



ALSEA

Reporte Trimestral 3T26

Alsea, S.A.B. de C.V.

Trimestral

21 de Octubre, 2026

Alsea, S.A.B. de C.V. es un operador líder de establecimientos de Comida Rápida (QSR), Cafeterías y Restaurantes de Servicio Completo (FSR) en América Latina y Europa. Al cierre del 3T26 opera **4,835 unidades** en **12 países**, con marcas como Domino's Pizza, Starbucks, Burger King, Vips y Chili's Grill & Bar.

Restaurantes · Comida Rápida, Cafeterías y Servicio Completo BMV: ALSEA* Fitch: AA-(mex) · Perspectiva Estable

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25

VENTAS MISMAS TIENDAS

4.2%

Comida Rápida 5.3% · Cafeterías 4.4% · Servicio Completo 2.8% · 2T26: 2.6%

VENTAS NETAS

MXN\$21,243

▲ +1.8% vs 3T25

Sin efecto de tipo de cambio: +5.6%

EBITDA

MXN\$2,943

▲ +2.2% vs 3T25

Margen 13.9% · +10 pbs

UTILIDAD NETA

MXN\$590

▲ +15.3% vs 3T25

Margen 2.8% · +30 pbs

VENTAS DIGITALES

MXN\$8,100

▲ +11.3% vs 3T25

40.7% de las ventas totales

DEUDA NETA (EX-IFRS 16)

MXN\$29,027

▼ -MXN\$856 vs 3T25

Deuda total ex-IFRS 16: MXN\$35,288

FLUJO LIBRE DE CAJA (9M)

MXN\$955.0

▲ +MXN\$3,892.2 vs 9M25

9M25: -MXN\$2,937.3

UNIDADES TOTALES

4,835

▲ +34 vs 2T26

46 aperturas en el trimestre
3,712 corporativas · 1,123 franquicias

DEUDA NETA / EBITDA

2.5x

3T25: 2.5x
Deuda total / EBITDA (post-IFRS 16): 2.8x

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$6,260.9

▲ +34.4% vs 3T25

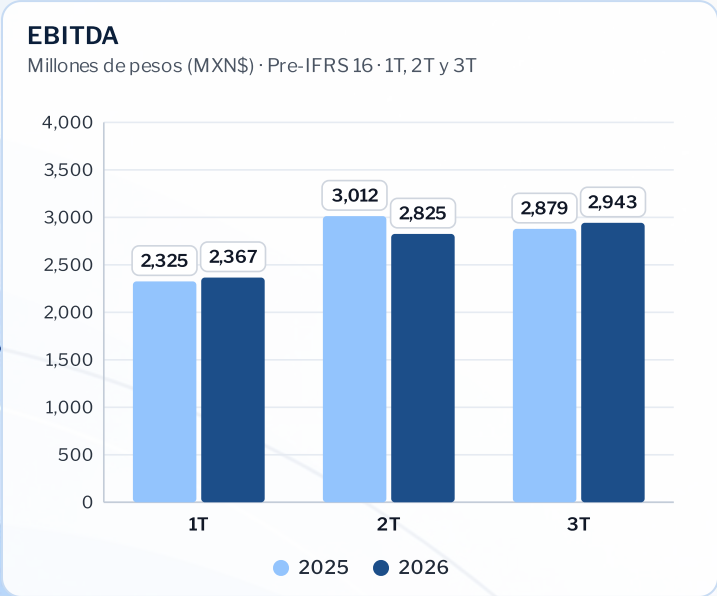
3T25: MXN\$4,657.4

USUARIOS ACTIVOS EN LEALTAD

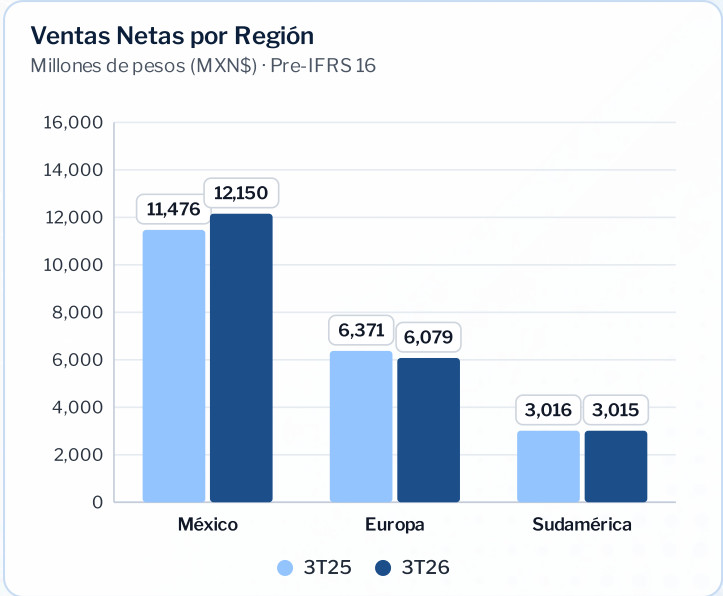
9.1 millones

Ventas por lealtad: MXN\$5,600

Rentabilidad · 2025 vs 2026



Resultados por Región · 3T25 vs 3T26



Ventas Digitales y Lealtad

VENTAS DIGITALES (3T26)

MXN\$8,100

▲ +11.3% vs 3T25

40.7% de las ventas totales

VENTAS POR LEALTAD (3T26)

MXN\$5,600

9.1 millones de usuarios activos

VENTAS DIGITALES (9M26)

MXN\$23,500

▲ +9.0% vs 9M25

Mezcla digital: 40.2%

Deuda · 3T26

DEUDA TOTAL (IFRS 16)

MXN\$50,619

▼ -MXN\$1,144 vs 3T25

3T25: MXN\$51,763

DEUDA TOTAL (EX-IFRS 16)

MXN\$35,288

▲ +MXN\$747 vs 3T25

3T25: MXN\$34,541

DEUDA NETA (IFRS 16)

MXN\$44,358

▼ -MXN\$2,747 vs 3T25

3T25: MXN\$47,105

DEUDA NETA (EX-IFRS 16)

MXN\$29,027

▼ -MXN\$856 vs 3T25

3T25: MXN\$29,883

Liquidez y Capital

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$6,260.9

▲ +34.4% vs 3T25

3T25: MXN\$4,657.4

CAPITAL CONTABLE (PRE-IFRS 16)

MXN\$9,292.9

Capital contable consolidado

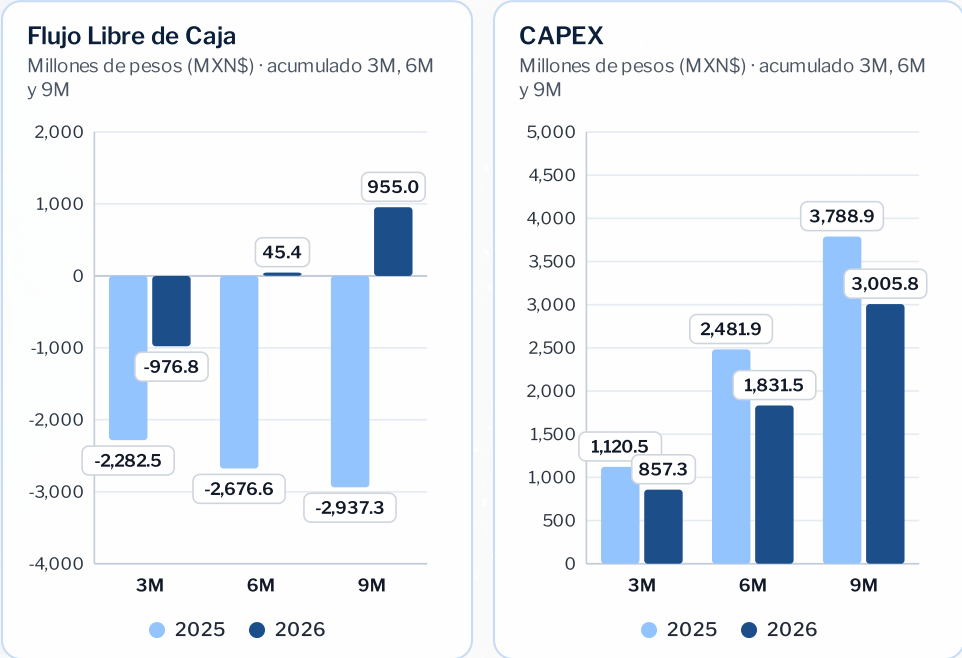
FLUJO LIBRE DE CAJA (9M)

MXN\$955.0

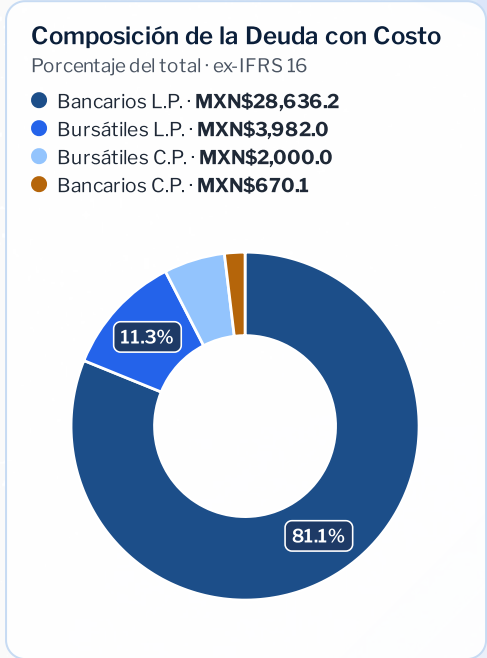
▲ +MXN\$3,892.2 vs 9M25

9M25: -MXN\$2,937.3

Flujo de Efectivo y CAPEX · Acumulado 2025 vs 2026



Estructura de la Deuda · 3T26



Resultados Consolidados · 3T26 vs 3T25 (MXN\$ millones)

CONCEPTO	PRE-IFRS 16 · 3T26	3T25	VAR. %	POST-IFRS 16 · 3T26	3T25	VAR. %
Ventas Mismas Tiendas	4.2%	4.2%	N.A.	4.2%	4.2%	N.A.
Ventas Netas	21,243	20,863	1.8%	21,397	20,980	2.0%
Utilidad Bruta	14,271	14,031	1.7%	14,377	14,113	1.9%
Margen Bruto	67.2%	67.3%	(10) pbs	67.2%	67.3%	(10) pbs
EBITDA	2,943	2,879	2.2%	4,396	4,426	(0.7%)
Margen EBITDA	13.9%	13.8%	10 pbs	20.5%	21.1%	(60) pbs
Utilidad de Operación	1,843	1,825	1.0%	2,135	2,043	4.5%
Utilidad Neta	590	512	15.3%	545	367	48.4%
Margen Utilidad Neta	2.8%	2.5%	30 pbs	2.5%	1.7%	80 pbs
Deuda Neta / EBITDA	2.5x	2.5x	N.A.	2.5x	2.6x	N.A.
UPA (MXN\$)	0.74	0.64	15.8%	0.68	0.46	48.4%

Calificación Vigente · Fitch Ratings

CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO PLAZO

AA-(mex)

Perspectiva Estable · Afirmada

CALIFICACIÓN NACIONAL DE CORTO PLAZO

F1+(mex)

Afirmada

CALIFICACIÓN INTERNACIONAL LP

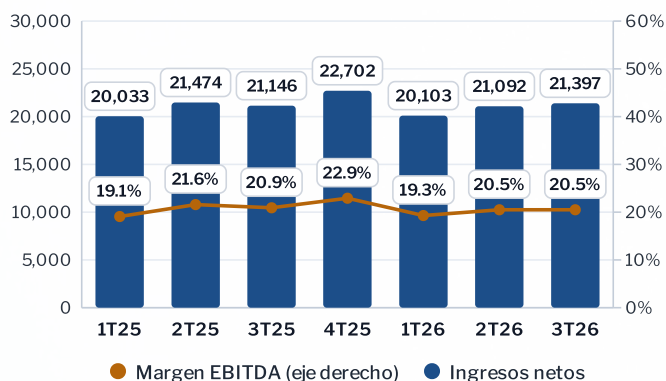
BB+

Afirmada y retirada

Evolución Trimestral · 1T25 a 3T26

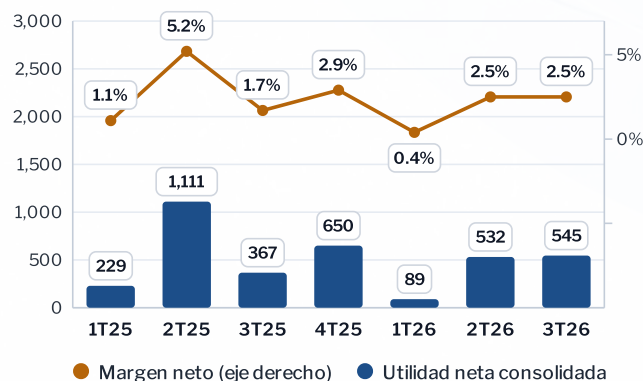
Ingresos Netos y Margen EBITDA

Millones de pesos (MXN\$) · Post-IFRS 16 · 1T25 a 3T26



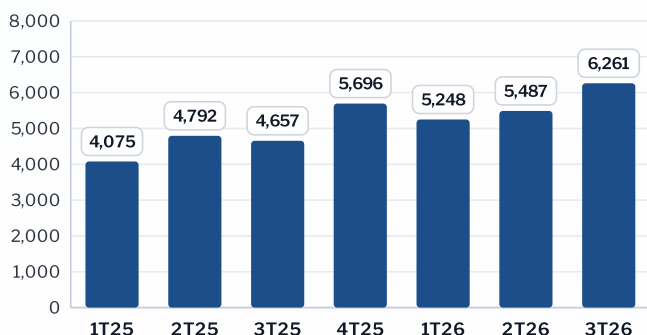
Utilidad Neta Consolidada y Margen Neto

Millones de pesos (MXN\$) · 1T25 a 3T26



Efectivo y Equivalentes

Millones de pesos (MXN\$) · 1T25 a 3T26



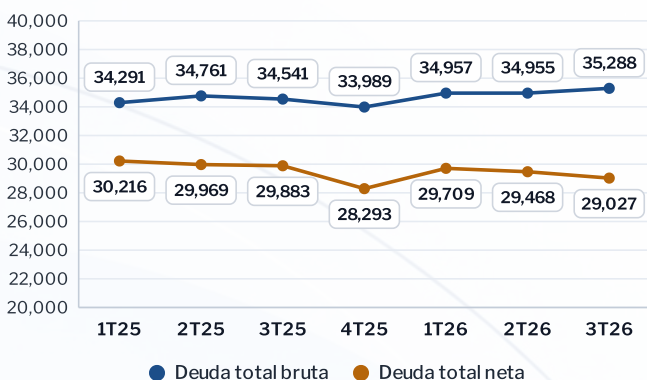
Liquidez Corriente

Veces (x) · 1T25 a 3T26



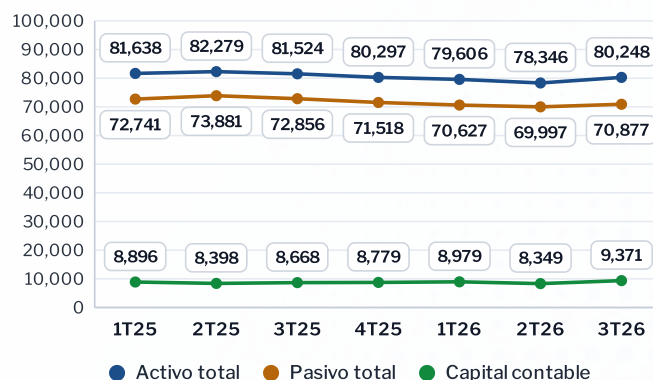
Deuda Total y Deuda Neta

Millones de pesos (MXN\$) · ex-IFRS 16 · 1T25 a 3T26



Activo, Pasivo y Capital Contable

Millones de pesos (MXN\$) · 1T25 a 3T26



Portafolio de Unidades · 3T26

UNIDADES TOTALES

4,835

CORPORATIVAS

3,712

FRANQUICIAS

1,123

PAÍSES

12

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.