



Descripción de la Empresa

Alsea es el operador de restaurantes líder con marcas de reconocimiento dentro de los segmentos de comida rápida, cafeterías, comida casual y restaurante familiar. Actualmente, es propietaria de las marcas Vips, Foster's Hollywood, Archie's y Ginos; opera las marcas de Domino's Pizza, Starbucks, P.F. Chang's, The Cheesecake Factory, Italiannis y es franquiciataria de Chili's y Burger King, entre otros. Cuenta con operaciones en México, Europa (e.g., Francia, España y Portugal), y Sudamérica (e.g., Colombia, Chile y Argentina). La compañía opera más de 4,600 unidades, siendo Domino's Pizza y Starbucks los formatos más relevantes. En el 2023, recibió a 460 millones de clientes.

Tesis de inversión

Desde el impacto de la pandemia en el 2020, la empresa ha aprendido a optimizar recursos y a aumentar su exposición en otros canales. A través de una mejora en sus menús y de su oferta de valor, Alsea ha aumentado su exposición en los segmentos más relevantes para la empresa, i.e., Starbucks y Domino's Pizza. A pesar de que los últimos años la volatilidad ha continuado –con efectos inflacionarios, volatilidad en el tipo de cambio, conflictos sociopolíticos, e incrementos en costos, entre otros–, vemos a Alsea bien posicionada en un entorno en donde el consumidor se ha vuelto más selectivo con su bolsillo, además de un apalancamiento en innovación y tecnología que contribuirán a las ventas y márgenes.

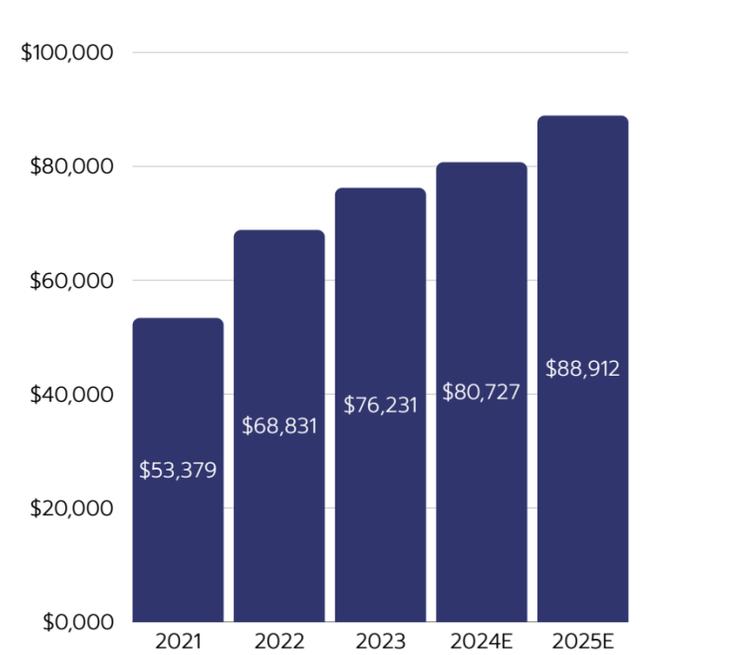
Tenemos un rating de Outperform en Alsea, y PO a 12 meses de P\$60.



Resultados de la Empresa

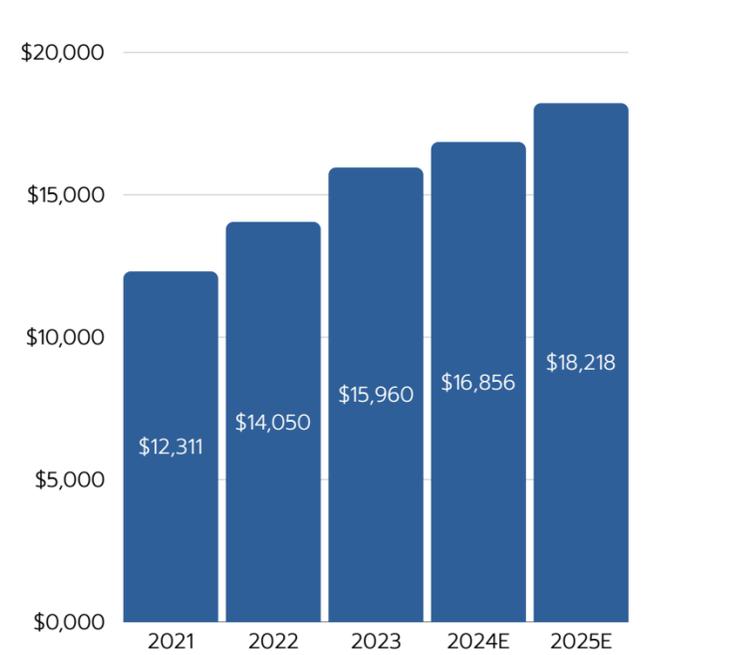
Ingresos

(millones de pesos)



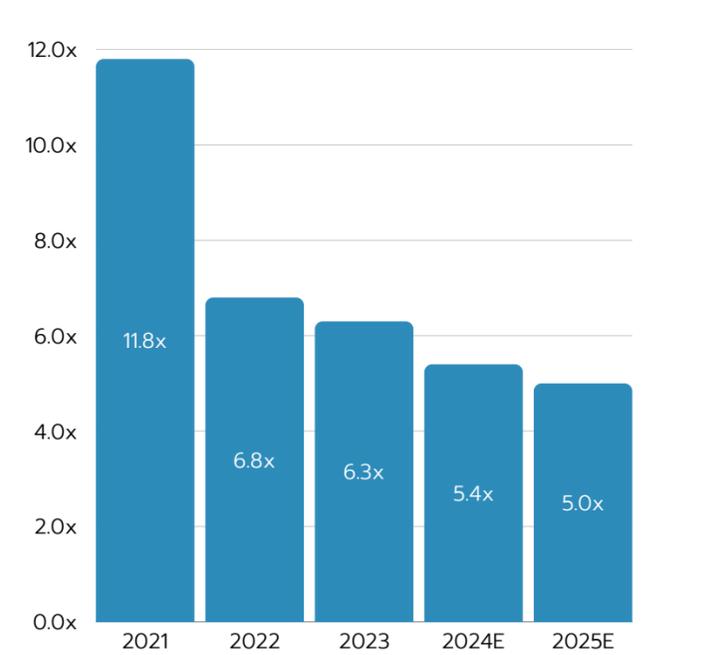
EBITDA

(millones de pesos)



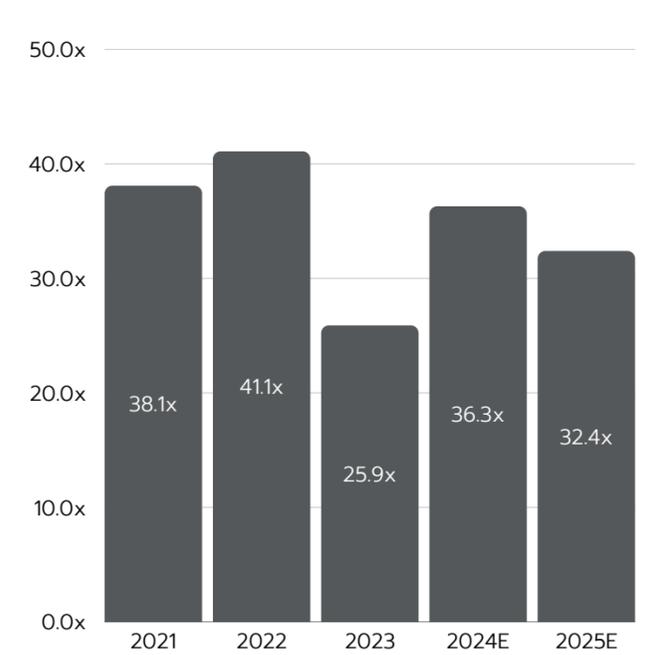
EV / EBITDA

(veces)

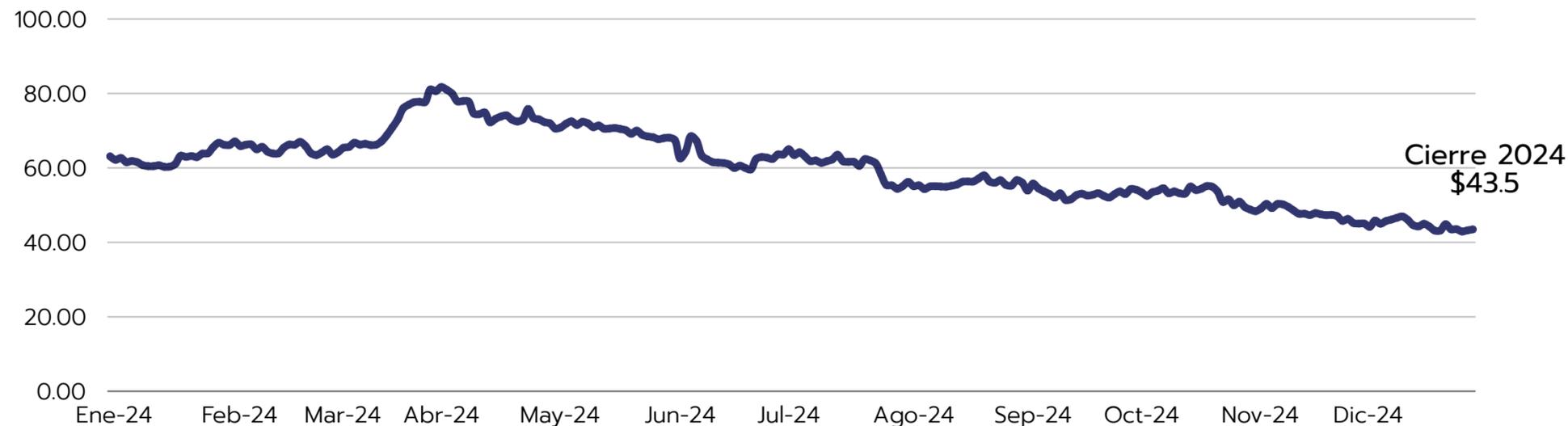


P / E

(veces)



Precio Ultimos 12 Meses



Potencial

