

## DOCUMENTO DE INFORMACIÓN CLAVE PRELIMINAR

OFERTA PÚBLICA PRIMARIA DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE 150'819,671 (CIENTO CINCUENTA MILLONES OCHOCIENTAS DIECINUEVE MIL SEISCIENTAS SETENTA Y UN) ACCIONES, INCLUYENDO 19'672,131 (DIECINUEVE MILLONES SEISCIENTAS SETENTA Y DOS MIL CIENTO TREINTA Y UN) ACCIONES MATERIA DE LA OPCIÓN DE SOBRESIGNACIÓN (LAS "ACCIONES ADICIONALES"), O 131'147,540 (CIENTO TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y SIETE MIL QUINIENTAS CUARENTA) ACCIONES NO SUSCRITAS, SIN INCLUIR LAS ACCIONES ADICIONALES, ORDINARIAS, SERIE ÚNICA, CLASE I, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL (LAS "ACCIONES"), TODAS REPRESENTATIVAS DE LA PARTE FIJA DEL CAPITAL SOCIAL DE ALSEA, S.A.B. DE C.V. (LA "EMISORA", LA "COMPAÑÍA" O "ALSEA").



**POR UN MONTO TOTAL DE LA OFERTA PÚBLICA GLOBAL DE  
\$5,999'999,955.00 M.N.  
(CINCO MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL  
NOVECIENTOS CINCUENTA Y CINCO PESOS 00/100)  
(monto sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación)**

### CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA:

|   |  |
|---|--|
| <b>Emisora:</b>   | Alsea, S.A.B. de C.V.  |
| <b>Tipo de Oferta:</b>  | Oferta pública primaria de suscripción y pago de acciones.   |
| <b>Precio de Colocación:</b>  | \$45.75 (Cuarenta y Cinco 75/100 Pesos) por Acción.  |
| <b>Denominación:</b>  | Pesos mexicanos.   |
| <b>Monto Total de la Oferta Global:</b>   | \$5,999'999,955.00 (Cinco Mil Novecientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Cincuenta y Cinco 00/100 Pesos) sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación y \$6,899'999,948.25 (Seis Mil Ochocientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Cuarenta y Ocho 25/100 Pesos) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.   |
| <b>Monto de la Oferta en México:</b>  | \$2,881'043,435.25 (Dos Mil Ochocientos Ochenta y Un Millones Cuarenta y Tres Mil Cuatrocientos Treinta y Cinco 25/100 Pesos) sin considerar el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación y \$3,313'199,948.25 (Tres Mil Trescientos Trece Millones Ciento Noventa y Nueve Mil Novecientos Cuarenta y Ocho 25/100 Pesos) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.  |
| <b>Monto de la Oferta Internacional:</b>  | \$3,118'956,519.75 (Tres Mil Ciento dieciocho Millones Novecientos Cincuenta y seis Mil Quinientos Diecinueve 75/100 Pesos) sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación y \$3,586'800,000.00 (Tres Mil Quinientos Ochenta y Seis Millones Ochocientos Mil 00/100 Pesos) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.  |
| <b>Número de Acciones objeto de la Oferta Global:</b>   | 131'147,540 (ciento treinta y un millones ciento cuarenta y siete mil quinientos cuarenta) Acciones sin considerar el ejercicio de Sobreasignación y 150'819,671 (ciento cincuenta millones ochocientos diecinueve mil seiscientos setenta y un) Acciones considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación, de las cuales 62'973,627 (sesenta y dos millones novecientos setenta y tres mil seiscientos veintisiete) Acciones forman parte de la Oferta en México y 68'173,913 (sesenta y ocho millones ciento setenta y tres mil novecientos trece) Acciones forman parte de la Oferta Internacional, ambas sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación; y 72'419,671 (setenta y dos millones cuatrocientas diecinueve mil seiscientos setenta y un) Acciones forman parte de la Oferta en México, y 78'400,000 (setenta y ocho millones cuatrocientas mil) forman parte de la Oferta Internacional, ambas considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.  |
| <b>Número de Acciones objeto de la Oferta en México:</b>                                      | 62'973,627 (sesenta y dos millones novecientos setenta y tres mil seiscientos veintisiete) Acciones sin considerar el ejercicio de Sobreasignación y 72'419,671 (setenta y dos millones cuatrocientas diecinueve mil seiscientos setenta y un) Acciones considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.  |
| <b>Número de Acciones objeto de la Oferta Internacional:</b>                                  | 68'173,913 (sesenta y ocho millones ciento setenta y tres mil novecientos trece) Acciones sin considerar el ejercicio de Sobreasignación y 78'400,000 (setenta y ocho millones cuatrocientas mil) Acciones considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.   |
| <b>Porcentaje del capital social que representan las Acciones objeto de la Oferta Global:</b> | Las Acciones materia de la Oferta Global representarán el 16.01% (dieciséis punto cero uno por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de concluir la Oferta Global, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o 17.98% (diecisiete punto noventa y ocho por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.<br>Las Acciones materia de la Oferta en México representarán el 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de concluir la Oferta en México, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o 8.63% (ocho punto sesenta y tres por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.<br>Las Acciones materia de la Oferta Internacional representarán el 8.32% (ocho punto treinta y dos por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de concluir la Oferta Internacional, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o 9.34% (nueve punto treinta y cuatro por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. |
| <b>Clave de Pizarra:</b>  | "ALSEA".   |
| <b>Tipo de Valor objeto de la Oferta:</b>   | Acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte fija del capital social de la Emisora, mismas que confieren plenos derechos corporativos y patrimoniales a sus titulares.  |
| <b>Fecha de la publicación de Aviso de Oferta:</b>  | 23 de junio de 2014.   |
| <b>Fecha de Cierre del Libro:</b>   | 24 de junio de 2014.   |
| <b>Fecha de la Oferta:</b>  | 24 de junio de 2014.   |
| <b>Fecha de Aviso de Colocación con fines informativos:</b>                                   | 24 de junio de 2014.   |
| <b>Fecha de Registro en la BMV:</b>   | 25 de junio de 2014.   |
| <b>Fecha de Liquidación en la BMV:</b>  | 30 de junio de 2014.   |
| <b>Recursos netos para la Emisora:</b>  | La Emisora estima que recibirá \$5,833'317,082.02 (Cinco Mil Ochocientos Treinta y Tres Millones Trescientos Diecisiete Mil Ochenta y Dos Pesos 02/100) como recursos netos de la Oferta Global, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y \$6,733'317,075.27 (Seis Mil Setecientos Treinta y Tres Millones Trescientos Diecisiete Mil Setenta y Cinco Pesos 27/100) como recursos netos de la Oferta Global, considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Ver sección "Gastos Relacionados con la Oferta."  |
| <b>Capital Social de la Emisora:</b>  | Inmediatamente antes de la Oferta Global, el capital social total, suscrito y pagado de la Emisora, estaba representado por un total de 687,759,054 (seiscientos ochenta y siete millones setecientos cincuenta y nueve mil cincuenta y cuatro) acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal. Después de la Oferta Global, el capital total, suscrito y pagado de la Emisora, estará representado por un total de 818'906,594 (ochocientos dieciocho millones novecientos seis mil quinientos noventa y cuatro) acciones sin considerar la Opción de Sobreasignación y 838'578,725 (ochocientos treinta y ocho millones quinientos setenta y ocho mil setecientos veinticinco) acciones considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Las Acciones objeto de la Oferta Global (incluyendo el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación) representarán, inmediatamente después de la Oferta Global el 17.98% (diecisiete punto noventa y ocho por  |

**Posibles Adquirientes:**

ciento) del capital total suscrito y pagado por la Emisora.

Las Acciones podrán ser adquiridas por personas físicas y morales mexicanas y extranjeras, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

**Limitantes para la Adquisición de Acciones objeto de la Oferta:**

Los estatutos sociales de Alsea prevén ciertas restricciones respecto a la adquisición de Acciones. Para mayor referencia ver “III. La Emisora - 2. Descripción del Negocio.- 2.12. Acciones Representativas del Capital Social - *Restricciones para llevar a cabo cambios de Control y otras limitaciones que afecten a los tenedores de los títulos.*”

**Oferta:**

Alsea ofrece para su suscripción y pago 62'973,627 (sesenta y dos millones noventa y tres mil seiscientos veintisiete) Acciones (sin considerar las Acciones materia de la Opción de Sobreasignación en México) en oferta pública primaria a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “BMV”) (la “Oferta en México”). Simultáneamente a la Oferta en México, la Emisora realiza una oferta al amparo de la Regla 144A (*Rule 144A*) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (*U.S. Securities Act of 1933*; la “Ley de Valores de 1933”) y en otros países de conformidad con la Regulación S (*Regulation S*) de dicha Ley de Valores de 1933 y de las disposiciones legales aplicables del resto de los países en que dicha oferta sea realizada, de 68'173,913 (sesenta y ocho millones ciento setenta y tres mil noventa y tres) Acciones (sin considerar las Acciones materia de la Opción de Sobreasignación) (la “Oferta Internacional”) y conjuntamente con la Oferta en México, la “Oferta Global”). La Oferta en México está sujeta a la conclusión de la Oferta Internacional y viceversa. Tanto la Oferta Global como la correspondiente emisión de las Acciones se realizan al amparo de lo previsto en el Artículo 81 de la Ley del Mercado de Valores vigente.

**Opción de Sobreasignación:**

Para cubrir asignaciones en exceso, si las hubiere, Alsea ha otorgado a los Intermediarios Colocadores, una opción de sobreasignación para vender 19'672,131 (diecinueve millones seiscientos setenta y dos mil ciento treinta y un) Acciones Adicionales a un precio igual al Precio de Colocación, que se llevará a cabo a través de Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, en relación a las Acciones Adicionales en México (la “Opción de Sobreasignación en México”) y a través de Citigroup Global Markets, Inc., en relación a las Acciones Adicionales internacionales (la “Opción de Sobreasignación Internacional”) y conjuntamente con la Opción de Sobreasignación en México, la “Opción de Sobreasignación”). La Opción de Sobreasignación estará vigente por un plazo de 30 (treinta) días contados a partir de la fecha en que se determine el Precio de Colocación. Los Intermediarios Colocadores podrán ejercer la Opción de Sobreasignación en México y la Opción de Sobreasignación Internacional, respectivamente, en forma independiente pero coordinada, en una sola ocasión donde Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex tendrá el carácter de agente de coordinador para todo lo relacionado con la Opción de Sobreasignación en México.

**Operaciones de Estabilización:**

Los Intermediarios Colocadores podrán, pero no estarán obligados, a realizar operaciones de estabilización con el propósito de prevenir o retardar la disminución del precio de las Acciones en relación con la Oferta Global conforme a la legislación aplicable; de realizarse, estas operaciones se realizarán a través de Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex y Citigroup Global Markets, Inc. De iniciar operaciones de estabilización, los Intermediarios Colocadores podrán interrumpirlas en cualquier momento. Los Intermediarios Colocadores, a través de Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, informarán a la CNBV, la realización o no de operaciones de estabilización.

**Condiciones:**

La Oferta Global está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones convenidas en los respectivos contratos de colocación celebrados por la Emisora con los Intermediarios Colocadores. En el supuesto que se cumpla o se deje de cumplir cualquiera de dichas condiciones, según sea el caso, la Oferta Global podría quedar sin efectos.

Inmediatamente antes de la Oferta Global, el capital social suscrito y pagado de Alsea estaba representado por un total de 687,759,054 (seiscientos ochenta y siete millones setecientos cincuenta y nueve mil cincuenta y cuatro) acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, las cuales corresponden al capital mínimo fijo. Después de la Oferta Global, el capital social suscrito y pagado de Alsea estará representado por un total de 818'906,594 (ochocientos dieciocho millones noventa y seis mil quinientas noventa y cuatro) acciones, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y 838'578,725 (ochocientos treinta y ocho millones quinientas setenta y ocho mil setecientos veinticinco) de Acciones considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Las Acciones materia de la Oferta Global representan el 16.01% (dieciséis punto cero uno por ciento) de las acciones en que se dividirá el capital social de Alsea después de la Oferta Global sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y el 17.98% (diecisiete punto noventa y ocho por ciento), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Las Acciones materia de la Oferta en México representan el 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento) de las acciones en que se dividirá el capital social de Alsea después de la Oferta Global sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y el 8.63% (ocho punto sesenta y tres por ciento), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Las Acciones materia de la Oferta Internacional representan el 8.32% (ocho punto treinta y dos por ciento) de las acciones en que se dividirá el capital social de Alsea después de la Oferta Global sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y el 9.34% (nueve punto treinta y cuatro por ciento), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Ver “Características de la Oferta – Porcentaje del Capital Social que Representa la Oferta” en este Prospecto.

Las acciones representativas del capital social de la Emisora se encuentran inscritas bajo el número 2608-1.00-2014-015 del Registro Nacional de Valores (“RNV”) de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y son objeto de ser listado en el listado correspondiente y cotizan en la BMV bajo la clave de pizarra ALSEA, por lo que a partir de la Fecha de Registro podrán ser objeto de intermediación. Los títulos representativos de las Acciones materia de la Oferta Global se encuentran depositados en la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (el “Indeval”).

El régimen fiscal vigente aplicable a la enajenación de acciones a través de la BMV para personas físicas y morales residentes en México y/o en el extranjero está previsto, entre otros, en los artículos 20 fracción V, 24, 60, 109, 154 y 190 fracción XXVI y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (“LISR”) y de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente. Los posibles adquirentes de las Acciones deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, la tenencia o la venta de las Acciones, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular.

*Possible conflicto de interés derivado de que los Intermediarios Colocadores forman parte del mismo grupo empresarial que los acreedores de la Emisora y éstos recibirán parte de los recursos obtenidos de la Oferta Global.* Pretendemos usar los recursos netos de esta Oferta Global para el prepago parcial del crédito puente otorgado por HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex y BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, entidades que forman parte de los mismos grupo financieros al que pertenecen los Intermediarios Colocadores. No obstante que los acreedores y los Intermediarios Colocadores mencionados con anterioridad son entidades independientes dentro de su respectivo grupo financiero y que sus operaciones no están relacionadas, los referidos Intermediarios Colocadores pudieran tener intereses en la Oferta Global que pudieran no estar alineados con los intereses de los inversionistas o potenciales inversionistas, y podrían diferir de los mismos, lo cual podría, indirectamente, afectar adversamente la situación financiera de la Emisora o los intereses de los inversionistas.

**INTERMEDIARIOS COLOCADORES**

HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero HSBC



Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex



Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V., Grupo Financiero  
BBVA Bancomer

**CO-LÍDERES**

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero Actinver



Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero Banorte



Evercore Casa de Bolsa S.A. de C.V.



Scotia Inverlat Casa de Bolsa. S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero Scotiabank



Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero Ve por Más



Vector Casa de Bolsa S.A. de C.V.

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud de la veracidad de la información contenida en el Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Este prospecto está a disposición con los Intermediario Colocadores Líderes y podrá consultarse en Internet en las siguientes direcciones:  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) y [www.alsea.com.mx](http://www.alsea.com.mx).

México, D.F., a 25 de junio de 2014.

Aut. CNBV Oficio No. 153/106830/2014 de fecha 20 de junio de 2014.

## DECLARACIONES A FUTURO

El presente documento y el Prospecto contiene declaraciones a futuro. Ejemplos de dichas declaraciones a futuro incluyen, entre otras: (i) declaraciones relacionadas con nuestros resultados de operaciones y nuestra situación financiera; (ii) declaraciones de planes, objetivos o metas, incluyendo aquellas relacionadas con nuestras operaciones; y (iii) declaraciones de supuestos subyacentes a dichas declaraciones. Palabras tales como “intenta”, “anticipa”, “cree”, “considera”, “podría”, “estima”, “espera”, “pronostica”, “pretende”, “puede”, “planea”, “potencial”, “predice”, “busca”, “debería”, “será”, así como expresiones similares tienen el propósito de identificar las declaraciones a futuro pero no son los únicos medios para identificar dichas proyecciones y declaraciones.

Por su propia naturaleza, las declaraciones a futuro conllevan riesgos e incertidumbres inherentes, generales y específicas, y existe el riesgo de que las predicciones, pronósticos, proyecciones y otras declaraciones a futuro no sean alcanzados. Advertimos a los inversionistas que un número importante de factores podría provocar que los resultados reales difieran significativamente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresas o implícitas en dichas declaraciones a futuro, incluyendo los siguientes factores:

- competencia en nuestra industria y mercados;
- disponibilidad y variaciones importantes en precios que puedan afectar el costo de materias primas y energía;
- nuestra capacidad para crecer exitosamente dentro de nuevos mercados en México y los países donde operamos;
- nuestra capacidad para participar exitosamente en adquisiciones estratégicas y en nuestras alianzas con socios estratégicos;
- nuestra capacidad para desarrollar nuestros productos y servicios y el incremento esperado en las ventas;
- nuestra capacidad para integrar de forma exitosa la adquisición de negocios;
- la tendencia de la industria en las economías donde operamos;
- el desempeño de la economía mexicana y global;
- limitaciones en el acceso a fuentes de financiamiento en términos competitivos;
- los efectos de nueva legislación, criterios contables y política fiscal, así como la intervención de autoridades regulatorias;
- las condiciones sociales, económicas y políticas en México y en los demás lugares donde operamos;
- la capacidad de la Compañía para pagar su deuda, fondar sus requerimientos de capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones conforme a sus instrumentos de deuda;
- los factores de riesgo que se incluyen en la sección “Factores de Riesgo.”;
- contingencias potenciales derivadas de riesgos en la salud asociadas a la comercialización de productos en la industria de alimentos;
- cambios en los hábitos de consumo, preferencias alimenticias de los consumidores o la percepción de nuestros productos;
- la pérdida o terminación de nuestros contratos de licencia o franquicia;
- posibles litigios;
- cumplimiento con normas y regulaciones nuevas y vigentes; y
- las declaraciones contenidas en este documento y en el Prospecto respecto de la información de mercado y de la industria están basadas en fuentes como Euromonitor. No es posible asegurar la precisión y plenitud de la información de mercado y de la industria.

Los inversionistas deberán leer las secciones del Prospecto que se titulan “Resumen Ejecutivo”, “Factores de Riesgo”, “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía” y “Descripción del Negocio” para una explicación detallada de los factores que pudieran afectar nuestro rendimiento en el futuro, así como los mercados y sectores de la industria en los que operamos.

La Compañía advierte que los inversionistas no deben basarse en las declaraciones a futuro en virtud de que las mismas únicamente reflejan la opinión de la administración a la fecha de este documento y el Prospecto.

## **INCORPORACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN POR REFERENCIA**

Incorporamos por referencia al Prospecto la información contenida en la Declaración de Información sobre Reestructura Societaria que la Compañía ha presentado ante la Comisión y la BMV con fecha 10 de octubre de 2013, de conformidad con el artículo 104 fracción IV de la LMV, el artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones de Emisoras, sobre la adquisición de VIPS llevada a cabo por la Emisora, toda vez que dicha operación es considerada como una Reestructura Societaria en términos de lo establecido por el artículo 1º, fracción XVI de las Disposiciones de Emisoras.

Cualquier declaración contenida en un documento incorporado o que deba ser incorporado por referencia, deberá ser modificada o sustituida para efectos de este documento y del Prospecto en la extensión en que cualquier información contenida en este documento y en el Prospecto o en cualquier documento subsecuente, que sea incorporado o que deba ser incorporado por referencia, modifique o actualice dicha información. Cualquier información al respecto que sea modificada o actualizada no se considerará, excepto en lo modificado o actualizado, que constituye una parte de este documento y del Prospecto.

## **TÉRMINOS Y DEFINICIONES**

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los términos en mayúscula inicial del presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el Prospecto.

## 1. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen ejecutivo incluye una descripción de las operaciones e información financiera de Alsea. A menos que expresamente se indique lo contrario, los términos: “Alsea”, la “Compañía” y la “Emisora”, significan Alsea, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias. Este resumen ejecutivo podría no contener toda la información que el inversionista debería considerar antes de invertir en las Acciones. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer íntegramente el Prospecto de manera cuidadosa, incluyendo específicamente, pero sin limitarse a las secciones tituladas “Información General - Factores de Riesgo”, así como el capítulo “Información Financiera” y los estados financieros que se incorporan al mismo y las notas correspondientes.

### LA COMPAÑÍA

Con base en estimaciones y análisis internos, tales como cantidad de puntos de venta, el número de marcas que manejamos y las ventas que tenemos, consideramos que somos el operador de restaurantes más grande en Latinoamérica y jugador regional líder de marcas a nivel global dentro de los segmentos de comida rápida, cafeterías y comida casual. Contamos con un portafolio amplio y diversificado con marcas como Domino’s Pizza, Starbucks, Burger King, Chili’s Bar & Grill, California Pizza Kitchen, PF Chang’s, Pei-Wei, Italianni’s, The Cheesecake Factory y Vips. Al 31 de marzo de 2014 operamos 1,881 unidades, sin incluir las 360 unidades que se integraron a partir de la adquisición de VIPS, en México, Argentina, Chile y Colombia y próximamente Brasil con presencia de P.F. Chang’s.

Como se divulgó por la Compañía el 10 de septiembre de 2013, Alsea celebró el 9 de septiembre de 2013 un contrato de compraventa (*Purchase Agreement*; el “Contrato de Compraventa”), conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, incluyendo sin limitar la autorización de la COFECE respecto de dicha transacción, Alsea adquirió de Wal-Mex y de ciertas subsidiarias de Wal-Mex (i) las partes sociales representativas de la totalidad del capital social de cada una de ARE, Operadora, Servicios y Holding de Restaurantes (ii) la propiedad de las marcas “Vips”, “El Portón”, “Ragazzi” y “La Finca”, y otros derechos de propiedad intelectual relacionados y (iii) la propiedad de ciertos bienes inmuebles y construcciones, así como los derechos y obligaciones derivados de ciertos contratos de arrendamiento relacionados con ciertos bienes inmuebles vinculados al negocio, a un precio de \$8,200,000,000.00 (ocho mil doscientos millones de Pesos 00/100), cantidad ajustada al cierre de la adquisición, de conformidad con los mecanismos de ajuste al precio previstos en el contrato de compraventa. Ver “Resumen Ejecutivo – Eventos Relevantes y Acontecimientos Recientes”, “La Emisora – Historia y Desarrollo de la Emisora – Adquisiciones y Fusiones Recientes – Acuerdo para adquirir la división de restaurantes de Wal-Mex” y “La Emisora - Descripción del Negocio - Patentes, Licencias, Marcas y otros Contratos - Principales Contratos - Contrato de Compraventa con Wal-Mex”.

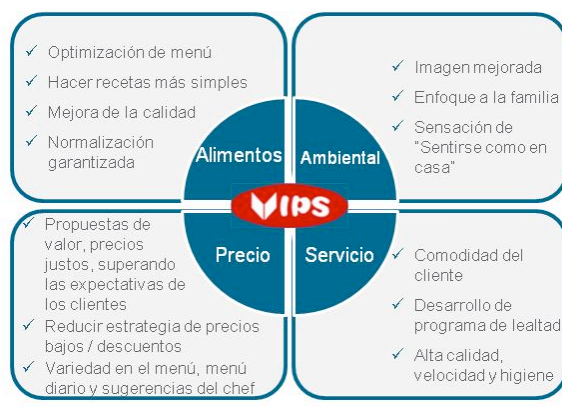
Con fecha 5 de mayo de 2014, habiéndose cumplido todas las condiciones establecidas por la COFECE, la misma autorizó en definitiva la operación entre Alsea y Wal-Mex. Alsea y Wal-Mex, por lo que ambas partes celebraron un convenio modificatorio al Contrato de Compraventa que tuvo como propósito principal actualizar algunos anexos del mismo, diferir la entrega de cierta documentación y el cumplimiento de algunas obligaciones, así como dejar sin efectos ciertas disposiciones relativas a los aspectos fiscales que resultaban no aplicables en virtud de los cambios a las leyes fiscales aplicables. El convenio modificatorio de referencia no modificó ningún aspecto sustancial de los términos originalmente previstos en el Contrato de Compraventa.

Asimismo, con fecha 12 de mayo de 2014, tras la autorización de la COFECE, Alsea y Wal-Mex notificaron el cierre de la adquisición de la división de restaurantes de Wal-Mex, misma que fue concluida el día 9 de mayo de 2014.

Al 31 de marzo de 2014, el negocio de VIPS incluye un total de 360 restaurantes de los cuales 262 son operados bajo la marca “Vips”, 90 unidades bajo la marca “El Portón”, 6 unidades bajo la marca “Ragazzi” y 2 restaurantes bajo la marca “La Finca”. Adicionalmente la adquisición comprende un comisariato dedicado a la estandarización de productos, compras a granel, centralización de entregas de proveedores, así como producción de postres, salsas y aderezos. El racional estratégico en la adquisición de VIPS se concentra en lo siguiente:

- Crecimiento acelerado: crecimiento orgánico sumado al crecimiento orgánico de Alsea;
- Buscar liderazgo en la industria de restaurantes de servicio completo;
- Adquirir una marca icónica en el mercado mexicano;
- Complementar el negocio de Alsea, dando servicio a las clases media-baja; y
- Resultados potenciales derivados de la integración, adopción de la cultura y estándares de Alsea para reflejar rendimientos.

La estrategia operativa que hemos desarrollado para VIPS se resume en el siguiente gráfico:



Al 31 de marzo de 2014 nuestras ventas alcanzaron \$3,992 millones de Pesos y el EBITDA se ubica en \$423.8 millones de Pesos. Asimismo, durante dicho periodo las ventas de VIPS alcanzaron \$1,440.7 millones de Pesos y el EBITDA se ubica en \$224.7 millones de Pesos. Por otra parte, en los últimos 12 (doce) meses, al 31 de diciembre de 2013 nuestras ventas alcanzaron \$15,719 millones de Pesos y el EBITDA se ubica en \$2,038 millones de Pesos. Asimismo, en los últimos 12 (doce) meses, al 31 de marzo de 2014, las ventas de VIPS alcanzaron \$6,093 millones de Pesos y el EBITDA se ubica en \$962 millones de Pesos.

Nuestro exitoso desempeño se debe principalmente a ofrecer a nuestros clientes un portafolio de marcas premium complementado con un servicio de alta calidad que nos permite diferenciarnos de nuestros competidores. En Alsea trabajamos día a día para superar las expectativas de los clientes, bajo la premisa de mantener estándares excelentes de operación. Asimismo, nuestra amplia experiencia operando en la industria de servicios de alimentos y nuestro inigualable posicionamiento regional, nos han convertido en un socio estratégico para marcas líderes a nivel global, lo cual ha resultado en prolongación de contratos, expansión a nuevos mercados, e incorporación de nuevas marcas a nuestro portafolio. De 2003 a 2013, las ventas y EBITDA tuvieron un crecimiento anualizado compuesto de 18 % y de 16 %, respectivamente.

Adicionalmente, manejamos subfranquiciarios de Domino's Pizza, Italianni's y Burger King, con los cuales mantenemos una sólida relación y comunicación constante que permite proveerlos de las mejores estrategias para que en conjunto aseguren el posicionamiento y liderazgo de la marca en México

Actualmente en México consideramos que contamos con una posición líder en cada uno de los segmentos en los que operamos en función a nuestras ventas. De conformidad con nuestra información interna, somos el principal operador de establecimientos de comida rápida y el número uno en cafeterías a nivel nacional. En el segmento de comida casual, hemos logrado obtener una posición importante gracias a la incorporación de nuevas marcas que han sido muy bien recibidas por el consumidor mexicano (California Pizza Kitchen y P.F. Chang's), así como la reciente adquisición de VIPS que ayudará a fortalecer nuestra posición en este segmento. Nuestra gran experiencia nos ha permitido replicar nuestro modelo de negocios en América Latina de forma satisfactoria en los segmentos de comida rápida y cafeterías, y recientemente en el segmento de comida casual. En el año 2013 servimos a través de nuestras marcas en los diferentes países, a aproximadamente 263 millones de clientes lo cual equivale a aproximadamente la población total de México, Argentina, Chile y Colombia en conjunto, mientras que al 31 de marzo de 2014, servimos a aproximadamente a 66 millones de clientes.

Nuestras operaciones y presencia geográfica se han concentrado estratégicamente en México, Argentina, Chile y Colombia debido a las condiciones económicas favorables que presentan dichos mercados a comparación de otras economías desarrolladas. Al 31 de marzo de 2014, contamos con 1,881 unidades (sin incluir las 360 unidades que se integraron a partir de la adquisición de VIPS) de las cuales 1,427 son corporativas, 454 son subfranquicias, distribuidas estratégicamente en la región:



Contamos con socios internacionales que respaldan y monitorean periódicamente sus respectivas operaciones. Hemos mantenido durante más de 20 años una relación de "ganar-ganar" con nuestros socios estratégicos, lo que nos ha permitido cultivar relaciones sólidas y duraderas. En particular, Alsea se ha caracterizado por cumplir con todos los estándares y políticas de las marcas que desarrolla y opera, logrando que su operación y rápido crecimiento sea ejemplo para otros países, como es el caso de Domino's Pizza en donde hemos adaptado la pizza al gusto del consumidor local con apoyo de DPI para estas estrategias, y con Starbucks Coffee International desarrollando bebidas y comida para adaptarlas a las necesidades locales.

Nuestro éxito se debe, entre otros factores, a nuestro modelo de servicios compartidos el cual nos permite dar servicio a todas nuestras marcas a través de una sola plataforma lo cual se traduce en sinergias significativas y ahorro de costos a través de economías de escala. El Centro de Servicios Compartidos ejecuta el soporte administrativo y establece procesos que reducen el tiempo dedicado a los procesos de finanzas y contabilidad, tecnológicas y sistemas, jurídico, recursos humanos, auditoría interna, planeación estratégica, desarrollo y administración y gestión, permitiendo así a las marcas concentrarse en la operación de las tiendas y el servicio al cliente.

Adicionalmente, contamos con una plataforma para brindar a nuestras marcas el soporte en los procesos de cadena de suministro, tales como compras, control de calidad, desarrollo de productos, almacenaje, distribución y producción de la masa para las pizzas a través de su distribuidora e importadora ("DIA") la cual cuenta con un sistema centralizado de vanguardia, así como la producción de panes, sándwiches, panqués y pasteles a través de Panadería y Alimentos para Food Service. Esto nos permite contar con productos diferenciados, disponibilidad de insumos en tiempo y forma y bajo condiciones de precio muy competitivas, además de ahorros importantes en costos en la cadena de suministro.

Para nosotros la gente es lo más importante. La Compañía reconoce al talento humano como la pieza clave para su éxito y busca en todo momento que sea el mejor lugar para trabajar. Llevamos a cabo evaluaciones de colaboradores alineadas a nuestro *Plan Estratégico 2012-2015*, las cuales le permiten monitorear el desempeño y atender las necesidades particulares de capacitación y además, planear el desarrollo profesional de sus colaboradores.

<sup>1</sup> Incluye 6 unidades bajo la marca "Ragazzi", 2 restaurantes bajo la marca "La Finca" y 262 tiendas "Vips"



## FORTALEZAS

- Con base en nuestros análisis e información interna, consideramos que somos una empresa líder en la industria de servicios de alimentos a través de franquicias y marcas con presencia en mercados y categorías con alto potencial de crecimiento
- Operador de portafolio multimarca y socio de marcas globales en Latinoamérica.
- Resultados potenciales derivados de la integración de VIPS a nuestro portafolio
- Sólida trayectoria financiera basada en crecimiento sostenible y rentable
- Nuestros centros de distribución y operación logística eficiente permiten la integración vertical de nuestras operaciones
- Con nuestro modelo de servicios compartidos, logramos una eficiente administración de recursos a lo largo de nuestra red de unidades
- Equipo de administración experimentado, comprometido y debidamente capacitado, con amplia experiencia en el sector de la operación de restaurantes

## ESTRATEGIA

El principal objetivo de nuestro negocio es seguir siendo uno de los principales operadores de restaurantes en México y toda la región de América Latina, con marcas líderes a nivel global dentro de los segmentos de comida rápida, cafeterías y comida casual, a la vez que mantenemos una sólida posición financiera que nos permita capturar las oportunidades de crecimiento, agregando valor al accionista y superando las expectativas de nuestros clientes.

Vamos a continuar implementando las siguientes estrategias que pensamos mejorarán nuestro negocio, nuestra posición en el mercado, y que esperamos fortalecerán nuestras ventajas competitivas bajo el siguiente esquema:



- Implementar las medidas necesarias para asegurar una estructura de capital óptima que nos permita implementar nuestro plan estratégico de crecimiento y mantener rendimientos atractivos.
- Aprovechar el posicionamiento de las marcas en los mercados actuales en los que operamos y ampliar nuestra presencia Continuar buscando nuevas oportunidades que agreguen valor a nuestro negocio y a nuestros accionistas
- Mantenernos como el socio estratégico de preferencia de la región
- Continuar con una sólida posición financiera que nos permita implementar el plan estratégico de crecimiento y mantener rendimientos atractivos

- Superar las expectativas de nuestros clientes ofreciendo las mejores alternativas en la industria de servicios de alimentos
- Buscamos mantener el desarrollo de nuestras prácticas corporativas y nuestra responsabilidad social, con el objetivo de ser reconocidos por nuestros, clientes, colaboradores y accionistas

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Para un mejor detalle de la información financiera de la Compañía ver la sección de “Información Financiera” del Prospecto.

### Alsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Información Seleccionada de los Estados de Resultados

|   | Tres meses terminados al 31 de marzo de,   | Tres meses terminados al 31 de marzo de | Por los años que terminaron el 31 de diciembre de, |               |               | Pro Forma primer trimestre terminado el 31 de marzo de, | Pro Forma últimos 12 meses terminado el 31 de marzo de, |
|---|--|---|--|---------------|---------------|---|---|
|   | 2014   | 2013                                    | 2011   | 2012          | 2014          | 2014  | 2014  |
|   | (En miles de pesos, excepto utilidad neta básica por acción que se expresa en pesos) |   |  |               |               |   |   |
| Ventas netas .....                                | \$ 3,992,036   | \$ 3,398,746                            | \$ 10,668,771                                      | \$ 13,519,506 | \$ 15,718,543 | \$ 5,432,743  | \$ 22,404,929   |
| Costo de ventas .....                             | 1,336,476  | 1,162,341                               | 3,787,599  | 4,755,290     | 5,227,739     | 1,759,009   | 7,291,403   |
| Gastos de operación y otros gastos(1) .....       | 2,477,560  | 2,067,037                               | 6,428,105  | 7,966,907     | 9,375,729     | 3,355,466   | 13,346,717  |
| EBITDA .....                                      | 423,753  | 373,467                                 | 1,123,067  | 1,608,607     | 2,038,196     | 648,454   | 3,050,460   |
| Utilidad de operación .....                       | 178,000  | 169,368                                 | 453,067  | 797,309       | 1,115,075     | 318,268   | 1,766,809   |
| Utilidad neta consolidada .....                   | 68,422   | 72,952                                  | 236,761  | 401,798       | 663,320       | 137,821   | 1,051,814   |
| Utilidad neta de participación controladora ..... | 86,778   | 65,149                                  | 209,643  | 364,918       | 681,014       | 156,177   | 1,095,667   |
| Utilidad neta básica por acción .....             | 0.12   | 0.09                                    | 0.34   | 0.57          | 0.99          | N/A   | N/A   |
| Inversiones de capital (CAPEX) .....              | 276,272  | 146,202                                 | 1,245,400  | 2,751,000     | 3,644,000     | N/A   | N/A   |

(1) Gastos de operación y otros gastos representa la suma de arrendamientos, depreciación y amortización, otros costos y gastos de operación y otros gastos (ingresos) neto.

### Alsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Información Seleccionada de los Estados de Situación Financiera

|                                  | Tres meses terminados al 31 de marzo de, | Al 31 de diciembre de, |               |                | Pro Forma al 31 de marzo de, |
|----------------------------------|--|------------------------|---------------|----------------|------------------------------|
|                                  | 2014                                     | 2011                   | 2012          | 2013           | 2014                         |
|                                  | (En miles de pesos)                      |                        |               |                |                              |
| Total del activo .....           | 12,439,759                               | Ps. 9,374,174          | Ps. 9,797,593 | Ps. 12,381,659 | Ps. 21,614,405               |
| Total del pasivo .....           | 7,951,464                                | 6,081,443              | 4,968,696     | 7,878,357      | 17,126,110                   |
| Total del capital contable ..... | 4,488,295                                | 3,292,731              | 4,828,897     | 4,503,302      | 4,488,295                    |
| Total del pasivo y capital ..... | 12,439,759                               | 9,374,174              | 9,797,593     | 12,381,659     | 21,614,405                   |

Gastos financieros neto representa la suma de ingresos por intereses, gastos por intereses y pérdida (utilidad) en cambios neto.

|                                  | Al 31 de marzo de | Años terminados al 31 de diciembre de |        |       |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------|-------|
|                                  | 2014              | 2013                                  | 2012   | 2011  |
| <b>Razones Financieras</b>       |                   |                                       |        |       |
| Margen EBITDA                    | 10.6%             | 13.0%                                 | 11.9%  | 10.5% |
| Margen Operativo                 | 4.5%              | 7.1%                                  | 5.9%   | 4.2%  |
| EBITDA/Intereses Pagados         | 7.3x              | 8.4 x                                 | 6.6 x  | 7.4x  |
| Deuda Neta/EBITDA <sup>(1)</sup> | 2.2x              | 2.15 x                                | 0.96 x | 3.0   |
| ROIC <sup>(2)</sup>              | 11.5%             | 11.7%                                 | 8.6%   | 7.0%  |
| ROE <sup>(3)</sup>               | 14.7%             | 14.5%                                 | 10.5%  | 7.2%  |

(1) Deuda Neta / EBITDA = Deuda Total – Caja y Bancos / EBITDA últimos 12 meses

(2) Utilidad de operación después de impuestos / inversión operativa neta = ROIC

(3) Utilidad neta / capital contable = ROE

## 2. FACTORES DE RIESGO

Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente los riesgos descritos a continuación, en conjunto con los establecidos en el Prospecto, así como toda la demás información incluida en dicho Prospecto previo a tomar una decisión de invertir en las Acciones. En caso de ocurrir cualquiera de los siguientes riesgos, nuestro negocio, resultados de operación y situación financiera podrían deteriorarse materialmente. En tal caso, el precio de mercado de nuestras Acciones podría disminuir y los inversionistas podrían perder una parte o la totalidad de su inversión. Los riesgos descritos a continuación son los riesgos que conocemos o que actualmente consideramos pudiesen tener un efecto adverso significativo en nosotros; existe la posibilidad de que en el futuro surjan, o adquieran una mayor relevancia, otros riesgos actualmente desconocidos por nosotros, lo cual podría tener un efecto adverso significativo en Asea y su negocio. Derivado de lo anterior, invertir en nuestras Acciones implica cierto nivel de riesgo.

### a) Factores de Riesgo Relacionados con el Negocio de la Emisora

- Incrementos en los costos de materias primas y otros costos de operación, así como problemas en la cadena de suministros podrían afectar los resultados de operación
- Restricciones bajo contratos de créditos que pudieran limitar la capacidad para operar sus negocios, y en caso de incumplimiento, que los créditos pueden vencer anticipadamente
- Factores de riesgo relacionados con el nivel de apalancamiento y limitantes en la capacidad de endeudamiento
- Dependencia de marcas propiedad de terceros
- Dependencia sobre la reputación de las marcas propiedad de terceros
- La disminución en la confianza del consumidor y los cambios en los hábitos de gasto y preferencias podrían tener un efecto adverso importante sobre nuestros resultados operativos
- Riesgo relacionado con la adquisición de VIPS
- Riesgos relacionados con la creciente preocupación por la obesidad y salud personal

### b) Factores de Riesgo Relacionados con la Situación Económica, Política y Social de México y otros Mercados

- Los cambios en las políticas del Gobierno Federal podrían afectar en forma adversa nuestras actividades, resultados de operación o situación financiera
- Modificaciones a la Regulación Fiscal

### c) Factores de Riesgo Relacionados con la Situación Económica, Política y Social de Sudamérica.

Los cambios en las políticas del Gobierno de cada país, podrían afectar en forma adversa nuestras actividades, resultados de operación o situación financiera.

Las fluctuaciones cambiarias y la devaluación o depreciación de las monedas locales así como el índice de inflación de los países donde participamos podrían limitar nuestra capacidad y afectar en forma significativa nuestras actividades, resultados de operación y situación financiera

ADICIONALMENTE, EXISTEN CIERTOS FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LA EMISORA, CON MÉXICO, CON SUDAMÉRICA Y/O CON LA OFERTA GLOBAL QUE SON RELEVANTES PARA LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS. AL EVALUAR LA POSIBLE ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES, LOS INVERSIONISTAS POTENCIALES DEBERÁN TOMAR EN CONSIDERACIÓN, ASÍ COMO ANALIZAR Y EVALUAR TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PROSPECTO Y EN LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES, EN ESPECIAL, LOS FACTORES DE RIESGO QUE EN DICHS DOCUMENTOS SE MENCIONAN.

LOS FACTORES DE RIESGO QUE SE MENCIONAN EN EL PROSPECTO Y EN LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES NO SON LOS ÚNICOS INHERENTES A LOS VALORES DE LA OFERTA. AQUELLOS QUE A LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL PRESENTE DOCUMENTO, DEL PROSPECTO Y LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES SE DESCONOCEN, O AQUELLOS QUE NO SE CONSIDERAN ACTUALMENTE COMO RELEVANTES, DE CONCRETARSE EN EL FUTURO PODRÍAN TENER UN EFECTO ADVERSO SIGNIFICATIVO SOBRE LA LIQUIDEZ, LAS OPERACIONES O SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA Y, POR LO TANTO, SOBRE EL PRECIO DE LAS ACCIONES OFRECIDAS.

### 3. LA OFERTA

#### 1. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA

|   |   |
|---|---|
| <b>Emisora:</b>                         | Alesa, S.A.B. de C.V.   |
| <b>Clave de Pizarra:</b>                | “ALSEA”   |
| <b>Tipo de Valor:</b>                   | Acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, parte fija, que confieren plenos derechos corporativos y patrimoniales a sus titulares.   |
| <b>Tipo de Oferta en México:</b>        | <p>Oferta pública primaria de suscripción y pago de 150'819,671 (ciento cincuenta millones ochocientos diecinueve mil seiscientos setenta y un) Acciones (incluyendo la Oferta en México y la Oferta Internacional, así como las Acciones Adicionales materia de la Opción de Sobreasignación).</p> <p>La Oferta en México se realizará a través de la BMV.</p>   |
| <b>Tipo de Oferta Internacional:</b>    | La Oferta Internacional se realizará simultáneamente en Estados Unidos y otros mercados en el extranjero, conforme a la Regla 144A (Rule 144A) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos (U.S. Securities Act of 1933) y en otros países (fuera de México y Estados Unidos) de conformidad con la Regulación S de la misma ley y la normatividad aplicable de las jurisdicciones donde se lleve a cabo la Oferta Internacional.  |
| <b>La Oferta Global</b>                 | La Oferta Global consiste en la Oferta en México y la Oferta Internacional, que se realizarán de manera simultánea.   |
| <b>Precio de Colocación:</b>            | \$45.75 (Cuarenta y Cinco Pesos 75/100 Moneda Nacional) por Acción.   |
| <b>Denominación:</b>                    | Pesos mexicanos.  |
| <b>Monto Total de la Oferta Global:</b> | El monto de la Oferta Global asciende hasta \$5,999'999,955.00 (Cinco Mil Novecientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Cincuenta y Cinco Pesos 00/100 Moneda Nacional), sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y \$6,899,999,948.25 (Seis Mil Ochocientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Cuarenta y Ocho 25/100 Pesos), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. |
| <b>Monto de la Oferta en México:</b>    | El monto de la Oferta en México asciende hasta \$2,881'043,435.25 (Dos Mil Ochocientos Ochenta y Un Millones Cuarenta y Tres Mil Cuatrocientos Treinta y Cinco Pesos 25/100 Moneda Nacional), sin considerar el ejercicio de la Opción de   |

Sobreasignación en México, y de \$3,313'199,948.25 (Tres Mil trescientos Trece Millones Ciento Noventa y Nueve Mil Novecientos Cuarenta y Ocho 25/100 Pesos), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación en México.

**Monto de la Oferta Internacional:**

El monto de la Oferta Internacional asciende hasta \$3,118'956,519.75 (Tres Mil Ciento Dieciocho Millones Novecientos Cincuenta y Seis Mil Quinientos Diecinueve 75/100 Pesos), sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación Internacional, y de \$3,586'800,000.00 (Tres Mil Quinientos Ochenta y Seis Millones Ochocientos Mil 00/100 Pesos), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación Internacional.

**Número de Acciones Ofrecidas en la Oferta Global:**

131'147,540 (ciento treinta y un millones ciento cuarenta y siete mil quinientas cuarenta) Acciones, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, y 150'819,671 (ciento cincuenta millones ochocientos diecinueve mil seiscientas setenta y un) Acciones, considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación, de las cuales 62'973,627 (sesenta y dos millones novecientas setenta y tres mil seiscientas veintisiete) Acciones forman parte de la Oferta en México y 68'173,913 (sesenta y ocho millones ciento setenta y tres mil novecientas trece) Acciones forman parte de la Oferta Internacional, ambas sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación y 72'419,671 (setenta y dos millones cuatrocientas diecinueve mil seiscientas setenta y un) Acciones forman parte de la Oferta en México, y 78'400,000 (setenta y ocho millones cuatrocientas mil) forman parte de la Oferta Internacional, ambas considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.

**Número de Acciones objeto de la Oferta en México:**

62'973,627 (sesenta y dos millones novecientas setenta y tres mil seiscientas veintisiete) Acciones, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación en México, y 72'419,671 (setenta y dos millones cuatrocientas diecinueve mil seiscientas setenta y un) Acciones, considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación en México.

**Número de Acciones objeto de la Oferta Internacional:**

68'173,913 (sesenta y ocho millones ciento setenta y tres mil novecientas trece) Acciones, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación Internacional, y 78'400,000 (setenta y ocho millones cuatrocientas mil) Acciones, considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación Internacional.

**Porcentaje del capital social que representan las Acciones objeto de la Oferta Global:**

Las Acciones materia de la Oferta Global representarán el 16.01% (dieciséis punto cero uno por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de

concluir la Oferta Global, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación, o 17.98% (diecisiete punto noventa y ocho por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación.

Las Acciones materia de la Oferta en México representarán el 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de concluir la Oferta en México, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación en México, o 8.63% (ocho punto sesenta y tres por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación en México.

Las Acciones materia de la Oferta Internacional representarán el 8.32% (ocho punto treinta y dos por ciento) de las Acciones en circulación en que se dividirá el capital social de la Emisora después de concluir la Oferta Internacional, sin considerar el ejercicio de la Opción de Sobreasignación Internacional, o 9.34% (nueve punto treinta y cuatro por ciento) considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación Internacional.

**Bases para la Determinación del Precio de Colocación:**

El Precio de Colocación de cada Acción se determina, entre otros factores, considerando (i) la situación financiera y operativa de la Compañía, (ii) el comportamiento del precio de las Acciones de Alsea en la BMV, (iii) las expectativas de los sectores en los que Alsea opera, (iv) las condiciones generales de los mercados de capitales mexicanos y extranjeros y (v) la valuación aplicable a otras sociedades listadas en el mercado mexicano y otros mercados, las cuales desarrollan sus actividades en el mismo sector que Alsea.

**Fecha de Publicación del Aviso de Oferta:**

23 de junio de 2014.

**Fecha de Cierre de Libro:**

24 de junio de 2014.

**Fecha de la Oferta:**

24 de junio de 2014.

**Fecha de Registro en BMV:**

25 de junio de 2014.

**Fecha de Liquidación en BMV:**

30 de junio de 2014.

**Fecha del aviso de colocación con fines informativos**

24 de junio de 2014.

**Forma de Liquidación:**

Las Acciones objeto de la Oferta Global, incluyendo aquéllas que sean ofrecidas en los Estados Unidos y otros países, conforme a la Regla 144A (*Rule 144A*) de la Ley de Valores de los Estados Unidos (*U.S. Securities Act of 1933*) y en otros países de conformidad con la Regulación S (*Regulation S*) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos (*U.S. Securities Act of 1933*) y la normatividad

aplicable de los países en que las Acciones sean distribuidas, se liquidarán en efectivo a través de Indeval, en Pesos en la Fecha de Liquidación.

**Opción de Sobreasignación:**

Para cubrir asignaciones en exceso, si las hubiere, Alsea ha otorgado a los Intermediarios Colocadores, una opción de sobreasignación para vender 19'672,131 (diecinueve millones seiscientos setenta y dos mil ciento treinta y un) Acciones Adicionales a un precio igual al Precio de Colocación, a través de Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, en relación a las Acciones Adicionales en México, y a través de Citigroup Global Markets, Inc. en relación a las Acciones Adicionales Internacionales.

La Opción de Sobreasignación estará vigente por un plazo de 30 (treinta) días naturales contados a partir de la fecha en que se determine el Precio de Colocación. Los Intermediarios Colocadores podrán ejercer la Opción de Sobreasignación en México y la Opción de Sobreasignación Internacional, respectivamente, en forma independiente pero coordinada, en una sola ocasión. Para una descripción detallada del mecanismo aplicable a las Opciones de Sobreasignación, véase la sección "Plan de Distribución".

**Monto del Capital Social de la Emisora y Número de Acciones en Circulación:**

A la fecha de este Prospecto, el capital social suscrito y pagado de Alsea asciende a la cantidad de \$343'879,527.00 (trescientos cuarenta y tres millones ochocientos setenta y nueve mil quinientos veintisiete Pesos 00/100 M.N.), representada por 687'759,054 (seiscientos ochenta y siete millones setecientos cincuenta y nueve mil cincuenta y cuatro) acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, todas ellas representativas de la porción fija del capital social.

A la fecha de este Prospecto, no existen Acciones emitidas ni en circulación representativas de la porción variable del capital social de Alsea.

Después de realizada la Oferta Global, el capital social suscrito y pagado de Alsea estará representado de la siguiente forma:

*Sin considerar el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación*

818'906,594 (ochocientos dieciocho millones novecientos seis mil quinientos noventa y cuatro) acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, todas ellas representativas de la porción fija del capital social de Alsea.

*Considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación*



838'578,725 (ochocientos treinta y ocho millones quinientas setenta y ocho mil setecientos veinticinco) acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, Clase I, sin expresión de valor nominal, todas ellas representativas de la porción fija del capital social de Aalsea.

**Fecha de canje del Certificado Provisional:**

El Certificado Provisional que ampara las Acciones fue depositado en el Indeval el día 23 de junio de 2014.

**Recursos Netos que Recibirá la Emisora:**

La Emisora recibirá aproximadamente \$5,833'317,082.02 (Cinco Mil Ochocientos Treinta y Tres Millones Trescientos Diecisiete Mil Ochenta y Dos Pesos 02/100) como recursos netos de la Oferta Global, sin considerar la Opción de Sobreasignación, y \$6,733'317,075.27 (Seis Mil Setecientos Treinta y Tres Millones Trescientos Diecisiete Mil Setenta y Cinco Pesos 27/100), considerando el ejercicio completo de la Opción de Sobreasignación. Ver la sección "Destino de los Fondos" de este Prospecto.

**Múltiplos:**

**Múltiplos de Aalsea<sup>(1)</sup>**

**Antes de la Oferta / Después de la Oferta:**

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Precio/Utilidad        | 46.48x / 44.77x |
| Precio/Valor en Libros | 7.7x / 7.39x    |
| Valor Compañía/EBITDA  | 17.94x / 12.28x |

**Múltiplo del Sector<sup>(2)</sup>**

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Precio/Utilidad        | 164.0x |
| Precio/Valor en Libros | 2.8x   |
| Valor Compañía/EBITDA  | 10.7x  |

**Múltiplo del Mercado<sup>(3)</sup>**

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Precio/Utilidad        | 25.9x |
| Precio/Valor en Libros | 2.9x  |
| Valor Compañía/EBITDA  | 9.5x  |

(1) Calculado por los Intermediarios Colocadores considerando: (i) el precio de colocación, (ii) el número de acciones en circulación antes y después de la oferta (incluyendo las acciones objeto de la opción de sobreasignación) y (iii) estados financieros al 31 de marzo de 2014.

(2) Calculado por los Intermediarios Colocadores con información disponible de Bloomberg al 24 de junio de 2014. La muestra incluye International Meal Company y Arcos Dorados.

(3) Calculado por los Intermediarios Colocadores con información disponible de la BMV al 24 de junio de 2014. La muestra incluye las emisoras del IPC.

**Derechos de Voto:**

Las Acciones confieren a sus titulares plenos derechos de voto y patrimoniales. Cada una de las Acciones da derecho a su titular a ejercer sus derechos de voto de manera completa y en particular a emitir un voto en cualquiera de las asambleas generales de accionistas de la Emisora. Ver "Administración - Estatutos Sociales y Otros Convenios".

**Política de Dividendos:**

Ver "La Emisora - Dividendos".

**Depositario:**

Las Acciones objeto de la Oferta Global están

amparadas por un título único definitivo que está depositado en Indeval.

**Posibles Adquirentes:**

Las Acciones podrán ser adquiridas por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera, incluyendo casas de bolsa, instituciones de seguros y fianzas, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades de inversión y fondos de pensiones o de jubilaciones o de primas de antigüedad, conforme a la legislación que las rige.

**Restricciones a la Adquisición de Acciones:**

Las Acciones podrán ser adquiridas por personas físicas y morales mexicanas y extranjeras, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

**Régimen Fiscal:**

El régimen fiscal aplicable a la enajenación de acciones a través de la BMV para personas físicas y morales residentes en México y/o residentes en el extranjero está previsto, entre otros, en los artículos 18 fracción IV, 20, 56, 129 y 161 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y demás disposiciones correlativas de su reglamento así como de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente.

Los accionistas que sean personas físicas residentes en México estarán obligadas al pago del impuesto sobre la renta, cuyo pago se considerará como definitivo, aplicando la tasa del 10% sobre la ganancia obtenida en la operación. En el caso de personas físicas y personas morales residentes en el extranjero, la enajenación de acciones estará sujeta al pago de impuesto sobre la renta mediante retención que efectuará el intermediario financiero, aplicando la tasa del 10% sobre la ganancia en la enajenación, de conformidad con el artículo 161 de la Ley del ISR. Lo dispuesto en el presente Prospecto constituye una descripción de manera general del régimen fiscal aplicable y no contempla la situación particular de cada accionista; por lo tanto, se recomienda que los accionistas involucrados en la operación consulten a un experto en la materia fiscal que los asesore para su situación específica.

**Listado:**

A la fecha de este Prospecto 818'906,594 (ochocientos dieciocho millones novecientas seis mil quinientas noventa y cuatro) acciones (sin considerar la Opción de Sobreasignación) que representan el 100% del capital social de Alsea se encuentran actualmente listadas en la BMV bajo la clave de pizarra "ALSEA" y se encuentran inscritas en el RNV. Se ha solicitado la inscripción de las nuevas Acciones en el RNV y su listado en la BMV. Al momento, Alsea no tiene la intención de listar las acciones o cualquier otro valor en sistemas automatizados de intermediación en otra parte fuera de México.

**Intermediarios Colocadores:**

**Líderes en México:** En su conjunto, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC,

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex y Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer.

**Internacionales:** HSBC Securities (USA), Inc., Citigroup Global Markets, Inc., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., e Itau BBA USA Securities, Inc.

**Restricción de Venta (periodo de Lock-UP)**

La Emisora, los Accionistas Principales de la Emisora, y los Principales Ejecutivos, han acordado que durante los 90 (noventa) días siguientes a la fecha de Registro, sin el consentimiento previo y por escrito de los Intermediarios Colocadores, no podrán enajenar o disponer de ninguna de sus Acciones o cualquier valor convertible en o intercambiable por Acciones, con la excepción para los Principales Ejecutivos de que podrán realizar enajenaciones, en un acto o acumulación de actos, por menos de 100,000 (cien mil) Acciones de Alsea.

**Asamblea General Extraordinaria de Accionistas**

Con fecha 29 de mayo de 2014, la asamblea general extraordinaria de accionistas de la Compañía aprobó entre otros asuntos el aumento de capital social mediante la emisión de 186'300,000 acciones para su colocación en la Oferta Global, sin que sea aplicable derecho de suscripción preferente alguno, por tratarse de una oferta pública, conforme al Artículo 53 de la LMV.

#### 4. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA

El total de gastos relacionados con la Oferta Global es de \$152'684,437.98 (ciento cincuenta y dos millones seiscientos ochenta y cuatro mil cuatrocientos treinta y siete Pesos 98/100 Moneda Nacional) y EUA\$1'075,000.00 (un millón setenta y cinco mil Dólares 00/100) equivalentes a \$13,998,435.00 (trece millones novecientos noventa y ocho mil cuatrocientos treinta y cinco Pesos 00/100, Moneda Nacional) utilizando el Tipo de Cambio de \$13.0218.

El total de gastos relacionados con la Oferta Global en pesos mexicanos es de \$166,682,872.98 (ciento sesenta y seis millones seiscientos ochenta y dos mil ochocientos setenta y dos Pesos 88/100, Moneda Nacional), utilizando el Tipo de Cambio de \$13.0218.

Los recursos netos aproximados que recibiremos derivados de la Oferta Global, sin considerar el ejercicio de las Opciones de Sobreasignación, serán de aproximadamente \$5,833'317,082.02 (Cinco Mil Ochocientos Treinta y Tres Millones Trescientos Diecisiete Mil Ochenta y Dos Pesos 02/100) descontando el total de gastos relacionados con la misma.

---

\* Estos montos no incluyen Impuesto al Valor Agregado.

Todos los gastos antes mencionados serán pagados por la Emisora con los recursos derivados de la Emisión. Para un mejor detalle de los gastos relacionados con la Oferta Global ver la sección de "Gastos Relacionados con la Oferta" del Prospecto.