

Resultados y Hechos Relevantes del Tercer Trimestre de 2012

- Se mantiene la tendencia de sólido crecimiento en ventas mismas tiendas, cerrando con un crecimiento de 11.2% en el trimestre y acumulado
 - Durante el trimestre, las ventas totales ascendieron a \$3,502.5 millones de pesos con un incremento de 26.5% contra el año anterior
 - El EBITDA del periodo tuvo un incremento respecto al tercer trimestre de 2011 de 44.3%, al cerrar en \$412.5 millones de pesos, y una expansión de 150 puntos base en el margen
 - Expansión de 146 unidades durante los últimos doce meses, alcanzando un total de 1,388 unidades al 30 de septiembre de 2012
-

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Fabián Gosselin, Director General de Alsea comentó: *“Durante el tercer trimestre del año consolidamos la tendencia de expansión y mejora en los resultados de la Compañía, impulsados principalmente por un sólido comportamiento positivo de las ventas mismas tiendas en prácticamente todas nuestras marcas y mercados donde operamos. Asimismo, la expansión de 146 unidades en nuestro portafolio durante los últimos doce meses, demuestra no solo el potencial en el plan de crecimiento orgánico, sino además la capacidad de la Compañía para integrar nuevas marcas y conceptos a nuestra operación, logrando así una mayor penetración de mercado, alcanzando eficiencias y sinergias en todas nuestras operaciones. Otro factor importante en los resultados alcanzados ha sido nuestra gente, ya que gracias a su esfuerzo, dedicación y profesionalismo, hemos logrado las metas trazadas. Y agregó: Esperamos mantener esta tendencia de crecimiento en lo que resta del año, logrando así, concluir el 2012 como un año record para Alsea.”*

Octubre, 2012

México D.F. a 18 de Octubre de 2012. El día de hoy Alsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de comida rápida "QSR" y comida casual "Casual Dining" en América Latina, dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y se presenta en términos nominales.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011:

	3T 12	Margen %	3T 11	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$3,502.5	100.0%	\$2,768.8	100.0%	26.5%
Utilidad Bruta	2,268.4	64.8%	1,773.9	64.1%	27.9%
EBITDA ⁽¹⁾	412.5	11.8%	285.9	10.3%	44.3%
Utilidad de Operación	202.4	5.8%	118.6	4.3%	70.7%
Utilidad Neta	\$94.6	2.7%	\$87.6	3.2%	7.9%
UPA ⁽²⁾	0.4710	N.A.	0.2906	N.A.	62.1%

(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(2) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

Las ventas netas aumentaron 26.5% a 3,502.5 millones de pesos en el tercer trimestre de 2012 en comparación con los 2,768.8 millones de pesos del año anterior. Este incremento refleja el crecimiento en las ventas de los segmentos de Alimentos y Bebidas en México y Sudamérica, derivado principalmente del crecimiento de 11.2% en las ventas mismas tiendas, de la expansión en el número de unidades y al incremento en las ventas de la distribuidora con terceros.

El crecimiento en ventas de las marcas se debió al incremento en ventas mismas tiendas de las operaciones en México y Sudamérica, derivado del aumento en el número de órdenes y ticket promedio, resultado de las diferentes estrategias comerciales y de comunicación creadas por las marcas, así como a la expansión neta de 102 unidades corporativas en los últimos doce meses y a una mejora sostenida en la capacidad de consumo de los países donde operamos.

Durante el tercer trimestre de 2012 la utilidad bruta presentó un aumento de 494.5 millones de pesos al llegar a 2,268.4 millones de pesos, con un margen bruto de 64.8% en comparación con el 64.1% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora de 0.7 puntos porcentuales en el margen bruto se atribuye principalmente como consecuencia de la mezcla de negocios generada, en donde, las unidades con mayor crecimiento en ventas son aquellas que tienen un menor costo como porcentaje de las mismas. Dicho efecto fue parcialmente compensado con la afectación en el costo, derivado de la depreciación del peso frente al dólar en los últimos doce meses, y en menor medida a la pérdida de margen bruto como consecuencia del costo generado por mayor venta de la distribuidora con terceros.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización) disminuyeron como porcentaje de las ventas en 0.7 puntos porcentuales al pasar de 53.8% durante el tercer trimestre de 2011 a 53.1% durante el mismo periodo de 2012. Dicha mejora es atribuible principalmente a la marginalidad derivada del crecimiento en ventas mismas tiendas, al incremento en el número de unidades y en menor medida a las eficiencias operativas logradas en el periodo. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por la mezcla de negocios antes mencionada, en donde las unidades de mayor crecimiento en ventas son aquellas que generan un mayor gasto como porcentaje de las mismas.

Como consecuencia del crecimiento de 27.9% en la utilidad bruta y el incremento de 24.9% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 44.3% para llegar a 412.5 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2012, en comparación con los 285.9 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 126.6 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas y al incremento en el número de unidades. El margen EBITDA aumentó como porcentaje de las ventas en 1.5 puntos porcentuales al pasar de 10.3% en el tercer trimestre de 2011, a 11.8% durante el mismo periodo de 2012. La mejora en el margen es atribuible al incremento en las ventas mismas tiendas y a la mezcla de negocios, en donde las unidades con mayor crecimiento son las que tienen un mayor margen EBITDA como porcentaje de sus ventas.

Al cierre del tercer trimestre de 2012 la utilidad de operación presentó un incremento de 70.7%, equivalente a 83.8 millones de pesos al cerrar en 202.4 millones de pesos en comparación con los 118.6 millones de pesos del mismo periodo en 2011. Lo anterior se debió principalmente al incremento de 126.6 millones de pesos en el EBITDA, efecto que fue compensado con el aumento de 40.3 millones de pesos en la depreciación y amortización debido al plan de expansión realizado por la Compañía en los últimos doce meses. El margen operativo aumento 150 puntos base contra el mismo periodo del año anterior, derivado de un mayor apalancamiento como consecuencia de las inversiones realizadas en los últimos doce meses.

La utilidad neta consolidada del trimestre aumentó 7.0 millones de pesos para cerrar en 94.6 millones de pesos en comparación con los 87.6 millones de pesos del tercer trimestre de 2011, debido principalmente a la variación positiva de 83.8 millones de pesos en la utilidad de operación, y al incremento de 1.7 millones de pesos en la participación con las asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el incremento de 61.6 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento derivado principalmente de los créditos solicitados para la adquisición de Italianni's, y el aumento de 16.9 millones de pesos en los impuestos a la utilidad.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 30 de septiembre de 2012, aumentó a 0.4710 pesos en comparación con los 0.2906 pesos de los doce meses concluidos el 30 de septiembre de 2011.

RESULTADOS POR SEGMENTO

A continuación se presentan en millones de pesos las ventas netas y el EBITDA por segmento de negocio para el tercer trimestre de 2012 y 2011.

Ventas Netas por Segmento	3T 12	% Cont.	3T 11	% Cont.	% Var.
Alimentos y Bebidas México	\$2,206.1	63.0%	\$1,785.2	64.5%	23.6%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	948.2	27.1%	662.5	23.9%	43.1%
Distribución y Producción	1,014.3	29.0%	856.2	30.9%	18.5%
Operaciones Intercompañías ⁽³⁾	(666.2)	(19.0)%	(535.1)	(19.3)%	24.5%
Ventas Netas Consolidadas	3,502.5	100.0%	2,768.8	100.0%	26.5%

EBITDA por Segmento	3T 12	% Cont.	Margen	3T 11	% Cont.	Margen	% Var.
Alimentos y Bebidas México	\$312.7	75.8%	14.2%	\$213.7	74.8%	12.0%	46.3%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	71.7	17.4%	7.6%	57.4	20.1%	8.7%	24.8%
Distribución y Producción	28.4	6.9%	2.8%	(10.0)	(3.5)%	(1.2)%	382.4%
Otros ⁽³⁾	(0.2)	(0.1)%	N.A.	24.8	8.7%	N.A.	(100.9)%
EBITDA Consolidado	412.5	100%	11.8%	285.9	100%	10.3%	44.3%

(3) Para propósitos de información por segmento, estas operaciones fueron incluidas en cada uno de los segmentos respectivos.

Alimentos y Bebidas México

Las ventas del tercer trimestre de 2012 aumentaron 23.6% a 2,206.1 millones de pesos en comparación con 1,785.2 millones de pesos del mismo periodo de 2011. Esta variación favorable de 420.9 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas del segmento en México y a la apertura neta de 62 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, incluyendo la adquisición de las unidades de Italianni's.

El EBITDA aumentó 46.3% durante el tercer trimestre de 2012, llegando a 312.7 millones de pesos en comparación con los 213.7 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho aumento es atribuible a la marginalidad generada por el incremento en las ventas mismas tiendas y en menor medida al efecto como consecuencia de la mezcla de negocios antes mencionada.

Alimentos y Bebidas Sudamérica

La división de Alimentos y Bebidas Sudamérica representó 27.1% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del tercer trimestre de 2012 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia así como Domino's Pizza Colombia, Starbucks Argentina y PF Chang's Chile, con un total de 194 unidades. Este segmento presentó un incremento en ventas de 43.1%, llegando a 948.2 millones de pesos en comparación con los 662.5 millones de pesos del tercer trimestre en el año anterior. Esta variación positiva de 285.7 millones de pesos se debió principalmente al incremento en las ventas mismas tiendas de la división en Sudamérica y a la apertura neta de 40 unidades corporativas de dicho segmento durante los últimos doce meses.

El EBITDA de Alimentos y Bebidas Sudamérica al cierre del tercer trimestre de 2012, aumentó 24.8% llegando a 71.7 millones de pesos, en comparación con los 57.4 millones de pesos del mismo periodo en 2011. Dicho incremento es atribuible principalmente al crecimiento en las ventas mismas tiendas, al incremento en el número de unidades en operación y a la disminución del efecto por nuevos negocios como consecuencia de la consolidación de las marcas en los diferentes países.

Distribución y Producción

Las ventas netas durante el tercer trimestre de 2012 aumentaron 18.5% a 1,014.3 millones de pesos en comparación con 856.2 millones de pesos del mismo trimestre de 2011. Lo anterior es atribuible al aumento en las ventas mismas tiendas de las marcas en México y al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 1,471 unidades al 30 de septiembre de 2012, en comparación con 1,348 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 9.1%. La venta a terceros aumentó 8.6% para llegar a 342.6 millones de pesos, derivado principalmente por el crecimiento en ventas mismas tiendas del Sistema Burger King y Domino's Pizza en México.

El EBITDA aumento 38.4 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2012, para cerrar en 28.4 millones de pesos en comparación con el EBITDA negativo de 10.0 millones de pesos del mismo trimestre en el año anterior, lo que representó un crecimiento de 382.4%. El margen EBITDA de 2.8% presentó una variación positiva de 4.0 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicha variación positiva es atribuible a un menor costo como resultado de la mezcla de negocios y, a las eficiencias y apalancamiento operativo logrado durante el periodo.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2012 aumentó a 55.6 millones de pesos en comparación con el producto de 6.1 millones de pesos generado en el mismo periodo en el año anterior. Dicha variación negativa de 61.6 millones de pesos es principalmente resultado del incremento en los intereses pagados netos dado el aumento en la deuda total de la Compañía, a consecuencia de los créditos solicitados para la adquisición de Italianni's y a la variación negativa en el resultado cambiario de 39.2 millones de pesos.

Impuestos a la Utilidad.

El impuesto a la utilidad por 55.5 millones de pesos presentó un incremento de 16.9 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado del crecimiento de 23.0 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del tercer trimestre de 2012 y en menor medida al efecto generado por la consolidación de las operaciones en Sudamérica, en donde algunos países tienen una tasa de impuesto superior a la de México.

BALANCE GENERAL

Equipo de Tienda, Mejoras a Locales Arrendados e Inmuebles, Derecho de Uso de Marca, Crédito Mercantil y Pre operativos

El incremento de 2,019.8 millones de pesos en este rubro se debió principalmente a la adquisición de la operación de Italianni's en México y en menor medida, a la adquisición de activos y aperturas de nuevas unidades como parte del programa de expansión de los últimos doce meses. Dichos efectos, fueron parcialmente compensados con la amortización y depreciación de activos de acuerdo a las políticas contables y en menor medida a la baja de activos por cierre de unidades.

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, Alsea realizó inversiones de capital por 2,537.6 millones de pesos. De los 2,460.9 millones de pesos, equivalente al 97.0% del total de las inversiones, 1,910.0 millones de pesos se destinaron para la adquisición de Italianni's y 550.9 millones de pesos a la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Los restantes 76.7 millones de pesos en otros conceptos, destacando los proyectos de mejora y logística, así como las licencias de software entre otros.

Inventarios

Los inventarios aumentaron de 360.9 millones de pesos al 30 de septiembre de 2011 a 515.8 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012. Este aumento de 154.9 millones de pesos es atribuible principalmente a la consolidación del inventario de Italianni's en Alsea como consecuencia de la adquisición, al incremento en el inventario de algunos insumos debido a compras de oportunidad y en menor medida, al crecimiento de inventario por nuevas unidades en operación.

Otros Activos Circulantes

El aumento en la cuenta de otros activos circulantes de 200.1 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012 se atribuye principalmente a anticipos realizados a proveedores para las operaciones en Sudamérica y para algunos guantes de nuevos locales.

Impuestos por Pagar - Neto

El aumento en la cuenta de impuestos por pagar – neto de impuestos por recuperar, de 53.2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012, es atribuible principalmente a un incremento en el impuesto sobre la renta por pagar, parcialmente compensado con un mayor IVA por recuperar.

ISR Diferido

El impuesto sobre la renta diferido aumentó de 658.1 millones de pesos al 30 de septiembre de 2011, a 809.3 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012. Este incremento de 151.2 millones de pesos se generó principalmente como consecuencia al reconocimiento de las pérdidas fiscales y al efecto de las diferencias en tasas de depreciación financiera y fiscal.

Proveedores

Los proveedores aumentaron de 676.7 millones de pesos al 30 de septiembre de 2011, a 930.3 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012. Esta variación de 253.6 millones de pesos, se generó principalmente como consecuencia de un mejor proceso de negociación, lo que se traduce en un aumento de 10 días de proveedores al haber pasado de 28 a 38 días en los últimos doce meses, y en menor medida por un mayor número de unidades en operación.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 30 de septiembre de 2012, la deuda total de Asea aumentó en 1,743.4 millones de pesos, al cerrar en los 3,528.2 millones de pesos en comparación con los 1,784.2 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cierre del tercer trimestre de 2011, aumentó 1,709.9 millones de pesos, al cerrar en 2,809.9 millones de pesos al 30 de septiembre de 2012 en comparación con los 1,100.0 millones de pesos en mismo trimestre del año anterior. Este aumento es atribuible principalmente a la deuda requerida para hacer frente a la adquisición de Italianni's, y en menor medida a las necesidades de inversión de capital requeridas por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2012, el 89.9% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 99.0% estaba denominada en pesos mexicanos y el 1.0% en pesos argentinos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 30 de septiembre de 2012, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 3T 12	Vencimientos									
		2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Deuda Bancaria	\$2,532.8	\$96.3	3.8%	\$358.7	14.2%	\$513.2	20.3%	\$676.8	26.7%	\$887.8	35.1%
Deuda Bursátil	\$995.4	\$0.0	0.0%	\$0.0	0.0%	\$995.4	100.0%	\$0.0	0.0%	\$0.0	0.0%
Deuda Total	\$3,528.2	\$96.3	2.7%	\$358.7	10.2%	\$1,508.6	42.8%	\$676.8	19.2%	\$887.8	25.2%

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2012, la Compañía cerró con un saldo de cero acciones en el fondo de recompra. Durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012, la Compañía realizó operaciones de compra y venta por un total de 529,915 acciones por un monto aproximado de 9.6 millones de pesos.

Razones Financieras

Al 30 de septiembre de 2012, las restricciones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía quedaron de la siguiente manera: la relación de Deuda Neta a EBITDA últimos doce meses fue de 1.9 veces y el EBITDA últimos doce meses a intereses pagados últimos doce meses fue de 6.1 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽⁴⁾ disminuyó de 7.7% a 7.5% durante los últimos doce meses terminados el 30 de septiembre de 2012. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽⁵⁾ de los doce meses terminados el 30 de septiembre de 2012 fue de 9.4% en comparación con 6.1% del mismo período del año anterior.

Indicadores Financieros	3T-12	3T-11	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	6.1 x	9.2 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	1.9 x	0.9 x	N.A
ROIC ⁽⁴⁾	7.5%	7.7%	(20 bps)
ROE ⁽⁵⁾	9.4%	6.1%	330 bps

Indicadores Bursátiles	3T-12	3T-11	Variación
Valor en Libros por acción	\$5.19	\$4.87	6.6%
UPA (12 meses) ⁽²⁾	\$0.4710	\$0.2906	76.1%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	634.27	607.40	4.4%
Precio por acción al cierre	\$20.02	\$10.12	97.8%

(4) ROIC se define como utilidad de operación después de impuestos (últimos 12 meses) entre la inversión operativa neta (activo total – efectivo e inversiones temporales – pasivo sin costo).

(5) ROE se define como la utilidad neta (últimos 12 meses) entre el capital contable.

DATOS RELEVANTES

MARCA	UNIDADES 3T-12
Domino's Pizza	417
México	389
Colombia	28
Burger King	215
México	106
Argentina	62
Chile	34
Colombia	13
Total Unidades Comida Rápida	632
Starbucks	412
México	355
Argentina	57
Total Unidades Cafeterías	412
Chili's Grill & Bar	35
California Pizza Kitchen	11
P.F. Chang's China Bistro	11
México	10
Chile	1
Pei Wei Asian Diner	1
Italianni's	40
Total Unidades Comida Casual	98
UNIDADES CORPORATIVAS	1,142
Unidades Sub-franquicias ⁽⁶⁾	205
Unidades Asociadas ⁽⁷⁾	41
UNIDADES TOTALES	1,388

- (6) Unidades Sub-franquicias: Incluye las 191 sub-franquicias de Domino's Pizza en México, las 12 franquicias de Italianni's y las 2 sub-franquicias de CPK.
 (7) Unidades Asociadas: Unidades Asociadas: Corresponde a la operación de Starbucks Chile.

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante lo anterior, los resultados reales que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con un resumen de estos riesgos que se incluye en el Informe Anual. Dicha información así como, futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboran con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.

Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave ALSEA*.

Diego Gaxiola Cuevas
 Director de Finanzas
 Teléfono: (5255) 5241-7151
ri@alsea.com.mx

Enrique González Casillas
 Relación con Inversionistas
 Teléfono: (5255) 5241-7035
ri@alsea.com.mx



ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	<u>septiembre 30,</u> <u>2012</u>	<u>septiembre 30,</u> <u>2011</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 718,361	\$ 684,852
Clientes	253,392	214,439
Otras cuentas y documentos por cobrar	223,119	72,499
Inventarios	515,822	360,946
Impuestos por recuperar	254,542	207,869
Otros activos circulantes	435,659	235,540
Activo circulante	<u>2,400,894</u>	<u>1,776,145</u>
Inversiones en acciones de asociadas	40,175	25,245
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	3,706,795	3,254,159
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	2,478,018	910,878
ISR Diferido	809,258	658,149
Operaciones discontinuadas	0	306
Activo total	<u>\$ 9,435,140</u>	<u>\$ 6,624,882</u>
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 930,318	\$ 676,727
Impuestos por pagar	335,216	235,385
Otras cuentas por pagar	952,547	660,912
Créditos bancarios	355,785	229,251
Pasivo a corto plazo	<u>2,573,866</u>	<u>1,802,275</u>
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	\$ 2,177,061	\$ 562,500
Créditos Bursátiles	995,335	993,071
Otros pasivos a largo plazo	117,466	60,566
Pasivo a largo plazo	<u>3,289,862</u>	<u>1,616,137</u>
Pasivo total	<u>\$ 5,863,728</u>	<u>\$ 3,418,413</u>
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	278,135	264,667
Interés mayoritario:		
Capital social	\$ 376,595	\$ 363,160
Prima neta en colocación de acciones	1,378,543	1,092,047
Utilidades acumuladas	885,831	833,215
Utilidades del ejercicio	232,507	145,521
Efectos de adopción de IFRS	487,722	487,737
Efectos de conversión entidades extranjeras	(67,921)	20,123
Interés mayoritario	<u>3,293,277</u>	<u>2,941,802</u>
Total capital contable	<u>\$ 3,571,413</u>	<u>\$ 3,206,470</u>
Suma el pasivo y el capital contable	<u>\$ 9,435,140</u>	<u>\$ 6,624,882</u>



ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y NUEVE MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de septiembre,				Nueve meses terminados el 30 de septiembre,			
	2012		2011		2012		2011	
Ventas netas	\$ 3,502,452	100.0%	\$ 2,768,780	100.0%	\$ 9,891,059	100.0%	\$ 7,732,939	100%
Costo de ventas	<u>1,234,057</u>	35.2%	<u>994,895</u>	35.9%	<u>3,523,964</u>	35.6%	<u>2,727,575</u>	35.3%
Utilidad bruta	2,268,395	64.8%	1,773,885	64.1%	6,367,095	64.4%	5,005,364	64.7%
Gastos de operación	<u>1,860,046</u>	53.1%	<u>1,489,669</u>	53.8%	<u>5,249,910</u>	53.1%	<u>4,183,039</u>	54.1%
Depreciación y amortización	<u>205,992</u>	5.9%	<u>165,665</u>	6.0%	<u>585,355</u>	5.9%	<u>494,561</u>	6.4%
Utilidad de operación	202,357	5.8%	118,551	4.3%	531,830	5.4%	327,764	4.2%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados – neto	47,284	1.4%	24,873	0.9%	148,256	1.5%	84,548	1.1%
Pérdida cambiaria – neta	<u>8,281</u>	0.2%	<u>(30,944)</u>	(1.1)%	<u>2,362</u>	0.0%	<u>(6,321)</u>	(0.1)%
	55,565	1.6%	(6,071)	(0.2)%	150,618	1.5%	78,227	1.0%
Participación en los resultados de compañías asociadas	3,302	0.1%	1,612	0.1%	13,577	0.1%	4,838	0.1%
Utilidad antes de impuestos	150,094	4.3%	126,234	4.6%	394,788	4.0%	254,375	3.3%
Impuesto a la utilidad	<u>55,520</u>	1.6%	<u>38,615</u>	1.4%	<u>144,411</u>	1.5%	<u>90,502</u>	1.2%
Utilidad neta consolidada	94,573	2.7%	87,619	3.2%	250,377	2.5%	163,872	2.1%
Interés minoritario	<u>10,319</u>	0.3%	<u>5,440</u>	0.2%	<u>17,870</u>	0.2%	<u>18,351</u>	0.2%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 84,254	2.4%	\$ 82,179	3.0%	\$ 232,507	2.4%	\$ 145,521	1.9%



ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS NUEVE MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	septiembre 30, 2012	septiembre 30, 2011
Actividades de operación:		
Resultado Consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 394,788	\$ 254,375
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	597,677	499,782
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	51,954	19,347
Otras Partidas	<u>(13,577)</u>	<u>(4,838)</u>
Total	1,030,842	768,665
Clientes	(5,018)	(7,215)
Inventarios	(74,821)	(8,508)
Proveedores	(113,112)	(66,537)
Impuestos por pagar	(25,427)	(135,305)
Otros Activos y Otros Pasivos	<u>2,269,078</u>	<u>133,652</u>
Total	2,050,700	(83,913)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,081,542	684,753
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(497,762)	(608,968)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y preoperativos	(153,793)	(166,449)
Inversión en Acciones de Subsidiarias y Asociadas	3,796	376
Adquisición de Subsidiaria	<u>(1,886,083)</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,533,843)	(775,041)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	547,700	(90,288)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(607,376)	(109,101)
Crédito bursátil	1,804	300,000
Decreto de Dividendos	0	(122,648)
Interés minoritario, neto	(53,862)	1,100
Recompra de Acciones	<u>186,221</u>	<u>45,463</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(473,213)	114,814
Incremento (decremento) neto de efectivo	74,487	24,526
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(95,505)	20,123
Efectivo al principio del periodo	739,379	640,203
Efectivo al final del periodo	\$ 718,361	\$ 684,852