



Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre Y Año Completo 2012



➤ **Ventas Mismas Tiendas con un sólido crecimiento de 10.5% durante 2012**



➤ **Incremento en el EBITDA del 62.1% en el trimestre y del 43.2% en el año completo**



➤ **La Utilidad Neta consolidada de 2012 presentó una fuerte expansión del 69.7%**



MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Fabián Gosselin, Director General de Alsea comentó: *“2012 fue un año de importantes retos y logros para Alsea, consolidando el plan estratégico y de crecimiento propuesto para el año. Los resultados obtenidos en el año son producto del esfuerzo y dedicación de cada uno de nuestros colaboradores, así como de la demostrada capacidad de operación de la empresa. Por otro lado, los sólidos datos macroeconómicos y el consumo creciente experimentado a lo largo del año, sumado a la fortaleza de las marcas de nuestro portafolio y las estrategias comerciales implementadas, nos han permitido incrementar nuestra participación de mercado, y así mantener tasas de crecimiento por arriba del promedio de la industria, reafirmando el liderazgo de Alsea en la región. Y agregó: Estoy convencido que la evolución de nuestro modelo de negocio y la ejecución consistente de nuestra estrategia de crecimiento asegurarán una vez más el éxito de los proyectos y metas establecidas, correspondiendo así a la confianza de nuestros inversionistas y socios.”*



Febrero, 2013



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE

Paseo de la Reforma 222, 3er Piso, Torre 1 Corporativo
Col. Juárez, Cuauhtémoc. C.P. 06600, México D.F.
(55) 5241.7100 www.alsea.com.mx



México D.F. a 13 de febrero de 2013. 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 cuarto 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 CUARTO 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 31 de diciembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011:

	4T 12	Margen %	4T 11	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$3,628.4	100.0%	\$2,935.8	100.0%	23.6%
Utilidad Bruta	2,380.7	65.6%	1,875.8	63.9%	26.9%
EBITDA ⁽¹⁾	479.1	13.2%	295.5	10.1%	62.1%
Utilidad de Operación	265.5	7.3%	125.3	4.3%	111.9%
Utilidad Neta	\$151.4	4.2%	\$72.9	2.5%	107.7%
UPA ⁽²⁾	0.5726	N.A.	0.3440	N.A.	66.5%

(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 23.6% a 3,628.4 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con los 2,935.8 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 8.9% 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 84 unidades corporativas en los últimos doce meses y a una capacidad de consumo creciente de los países donde operamos.

Durante el cuarto trimestre de 2012 la utilidad bruta presentó un aumento de 504.9 millones de pesos al llegar a 2,380.7 millones de pesos, con un margen bruto de 65.6% en comparación con el 63.9% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora de 1.7 puntos porcentuales en el margen bruto se atribuye al efecto en el costo como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar en los últimos doce meses así como, a 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 y a la estrategia de aumento de precios e impulso de productos claves en algunas de las marcas. Dicho efecto fue parcialmente compensado por el aumento en el precio de algunos insumos y como consecuencia de las diferentes estrategias de descuento aplicadas por las marcas.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización) disminuyeron como porcentaje de las ventas en 1.4 puntos porcentuales al pasar de 53.9% durante el cuarto trimestre de 2011 a 52.5% 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 26.9% en la utilidad bruta y el incremento de 20.4% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 62.1% para llegar a 479.1 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2012, en comparación con los 295.5 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 183.6 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 3.1 puntos porcentuales al pasar de 10.1% en el cuarto trimestre de 2011, a 13.2% durante el mismo periodo de 2012. La mejora en el margen es atribuible al incremento en las ventas mismas tiendas, 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, a la mejora en el margen bruto derivado de las iniciativas y estrategias comerciales implementadas en las diferentes marcas, así como a la apreciación en el tipo de cambio, y en menor medida a las eficiencias operativas logradas en el periodo.

Al cierre del cuarto trimestre de 2012 la utilidad de operación presentó un incremento de 111.9%, equivalente a 140.2 millones de pesos al cerrar en 265.5 millones de pesos en comparación con los 125.3 millones de pesos del mismo periodo en 2011. Lo anterior se debió principalmente al incremento de 183.6 millones de pesos en el EBITDA, efecto que fue compensado con el aumento de 42.3 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 aumentó 300 puntos base contra el mismo periodo del año anterior, principalmente como consecuencia de la expansión en el margen EBITDA, previamente mencionada.

La utilidad neta consolidada del trimestre aumentó 78.5 millones de pesos para cerrar en 151.4 millones de pesos en comparación con los 72.9 millones de pesos del cuarto trimestre de 2011, debido principalmente al incremento de 140.2 millones de pesos en la utilidad de operación y a la disminución de 1.1 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas con el aumento de 58.2 millones de pesos en los impuestos a la utilidad y a la variación negativa de 4.6 millones de pesos en la participación con las asociadas.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012, aumentó a 0.5726 pesos en comparación con los 0.3440 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre 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 cuarto trimestre de 2012 y 2011.

<i>Ventas Netas por Segmento</i>	<i>4T 12</i>	<i>% Cont.</i>	<i>4T 11</i>	<i>% Cont.</i>	<i>% Var.</i>
Alimentos y Bebidas México	\$2,356.7	65.0%	\$1,883.2	64.1%	25.1%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	927.1	25.6%	732.6	25.0%	26.6%
Distribución y Producción	1,085.5	29.9%	956.5	32.6%	13.5%
Operaciones Intercompañías ⁽³⁾	(740.8)	(20.4)%	(636.4)	(21.7)%	16.4%
Ventas Netas Consolidadas	3,628.4	100.0%	2,935.8	100.0%	23.6%

<i>EBITDA por Segmento</i>	<i>4T 12</i>	<i>% Cont.</i>	<i>Margen</i>	<i>4T 11</i>	<i>% Cont.</i>	<i>Margen</i>	<i>% Var.</i>
Alimentos y Bebidas México	\$426.8	89.1%	18.1%	\$215.1	72.8%	11.4%	98.4%
Alimentos y Bebidas Sudamérica	41.1	8.6%	4.4%	68.5	23.2%	9.3%	(40.0)%
Distribución y Producción	14.6	3.0%	1.3%	15.6	5.3%	1.6%	(6.4)%
Otros ⁽³⁾	(3.4)	(0.7)%	N.A.	(3.7)	(1.2)%	N.A.	8.1%
EBITDA Consolidado	479.1	100%	13.2%	295.5	100%	10.1%	62.1%

(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 cuarto trimestre de 2012 aumentaron 25.1% a 2,356.7 millones de pesos en comparación con 1,883.2 millones de pesos del mismo periodo en 2011. Esta variación favorable de 473.5 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento en ventas mismas tiendas del segmento en México y a la apertura neta de 48 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses.

El EBITDA aumentó 98.4% durante el cuarto trimestre de 2012, llegando a 426.8 millones de pesos en comparación con los 215.1 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, la mejora en el costo derivado de las iniciativas y estrategias comerciales implementadas en las diferentes marcas, así como 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 25.6% de las ventas consolidadas de Alsea y estaba conformada al cierre del cuarto 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 208 unidades. Este segmento presentó un incremento en ventas de 26.6%, llegando a 927.1 millones de pesos en comparación con los 732.6 millones de pesos del cuarto trimestre en el año anterior. Esta variación positiva de 194.6 millones de pesos se debió principalmente al incremento en las ventas mismas tiendas de la división en Sudamérica y a la apertura neta de 36 unidades corporativas de dicho segmento durante los últimos doce meses.

El EBITDA de Alimentos y Bebidas Sudamérica al cierre del cuarto trimestre de 2012, disminuyó 40.0% llegando a 41.1 millones de pesos, en comparación con los 68.5 millones de pesos del mismo periodo en 2011. Dicha disminución es atribuible principalmente a la creación de una provisión de impuestos a causa de una diferencia en las tasas impositivas, así como al pago de un pasivo laboral. En menor medida se atribuye a la operación de Burger King Chile a consecuencia de una disminución en el margen bruto como resultado del alza en el precio de algunos insumos, así como a menor apalancamiento operativo, consecuencia de un menor crecimiento en ventas.

Distribución y Producción

Las ventas netas durante el cuarto trimestre de 2012 aumentaron 13.5% a 1,085.5 millones de pesos en comparación con 956.5 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 1,474 unidades al 31 de diciembre de 2012, en comparación con 1,367 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 7.8%. La venta a terceros aumentó 6.8% para llegar a 339.1 millones de pesos, derivado principalmente por el crecimiento en ventas mismas tiendas del Sistema Domino's Pizza en México y a que, adicionalmente se atienden las franquicias de la marca Italianni's como parte de la integración al Modelo de Servicio Alsea.

El EBITDA disminuyó 6.4% durante el cuarto trimestre de 2012, para cerrar en 14.6 millones de pesos en comparación con el EBITDA de 15.6 millones de pesos del mismo trimestre en el año anterior. El margen EBITDA de 1.6 puntos porcentuales presentó una variación negativa de 0.3 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicha afectación al margen es atribuible principalmente a la pérdida de margen bruto derivado de un incremento en el costo como resultado de la mezcla de negocios.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento en el cuarto trimestre de 2012 disminuyó a 38.7 millones de pesos en comparación con los 39.9 millones de pesos generado en el mismo periodo del año anterior. Dicha disminución de 1.2 millones de pesos es principalmente resultado de la variación positiva de 4.5 millones de pesos en el resultado cambiario. Dicho efecto fue parcialmente compensado por el aumento de 3.3 millones de pesos en los intereses pagados netos, como consecuencia de un mayor apalancamiento.

Impuestos a la Utilidad.

El impuesto a la utilidad por 74.7 millones de pesos presentó un incremento de 58.2 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado del crecimiento de 136.8 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del cuarto trimestre de 2012 y 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.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 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 año completo terminado el 31 de diciembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011:

	2012	Margen %	2011	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$13,519.5	100.0%	\$10,668.8	100.0%	26.7%
Utilidad Bruta	8,747.8	64.7%	6,881.2	64.5%	27.1%
EBITDA ⁽¹⁾	1,608.6	11.9%	1,123.1	10.5%	43.2%
Utilidad de Operación	797.3	5.9%	453.1	4.2%	76.0%
Utilidad Neta	\$401.8	3.0%	\$236.8	2.2%	69.7%
UPA ⁽²⁾	0.5726	N.A.	0.3440	N.A.	66.5%

(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 26.7% a 13,519.5 millones de pesos en el año completo 2012 en comparación con los 10,668.8 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Este incremento de 2,850.7 millones de pesos refleja el crecimiento en las ventas de los segmentos de Alimentos y Bebidas en México y Sudamérica, derivado principalmente del crecimiento de 10.5% en las ventas mismas tiendas, de la expansión en el número de unidades y en menor medida al crecimiento en las ventas de la distribuidora con terceros.

Durante el año completo 2012, la utilidad bruta presentó un aumento de 1,866.6 millones de pesos al llegar a 8,747.8 millones de pesos, con un margen bruto de 64.7% en comparación con el 64.5% registrado en 2011. La mejora de 0.2 puntos porcentuales en el margen bruto se atribuye al efecto en el costo como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar en los últimos doce meses así como, a 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 por el alza en el precio de algunos insumos y a consecuencia de las diferentes estrategias de descuento aplicadas a las marcas durante el año.

El EBITDA aumentó 43.2% para llegar a los 1,608.6 millones de pesos en el año completo 2012, en comparación con los 1,123.1 millones de pesos en el año completo 2011. Asimismo, el margen EBITDA aumentó como porcentaje de las ventas 1.4 puntos porcentuales al pasar de 10.5% en el año completo 2011 a 11.9% en el mismo periodo de 2012. Este incremento se debió principalmente por la marginalidad derivada del crecimiento en las ventas mismas tiendas de las diferentes marcas de la Compañía, y en menor medida

como consecuencia de la mezcla de negocios en donde, las unidades con mayor crecimiento son las que tienen un mayor margen de EBITDA como porcentaje de sus ventas. Aunado a la anterior, la expansión del margen es producto de la mejora en el costo derivado de las iniciativas y estrategias comerciales gestionadas para las marcas y en menor medida a las eficiencias operativas logradas durante el año como resultado de las mejoras en el modelo de operación.

La utilidad neta consolidada creció 69.7% al pasar de 236.8 millones de pesos en el año completo 2011 a 401.8 millones de pesos en el año completo 2012. El incremento de 165.0 millones de pesos se debió principalmente al aumento de 344.2 millones de pesos en la utilidad de operación y al aumento de 4.2 millones de pesos en la participación en los resultados de asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por el aumento de 112.1 millones de pesos en los impuestos a la utilidad y al aumento de 71.3 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento.

BALANCE GENERAL

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

El incremento de 1,965.6 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 para la apertura 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 doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012, Alsea realizó inversiones de capital por 2,751.0 millones de pesos. Del 95% de las inversiones de capital realizadas, equivalente a 2,614.9 millones de pesos, se destinaron 1,765.0 millones de pesos para la adquisición de Italianni's y 849.9 millones de pesos para la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Asimismo, los restantes 136.1 millones de pesos se destinaron para otros conceptos, destacando los proyectos de mejora y logística, así como las licencias de software entre otros.

Inventarios

Los inventarios aumentaron de 403.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2011 a 550.4 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Este aumento de 147.3 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento en el inventario de algunos insumos debido a compras de oportunidad, a la consolidación del inventario de Italianni's en Alsea como consecuencia de la adquisición, así como a la estrategia de sobre inventario generada para las operaciones de Argentina como consecuencia de los problemas de importación en el país. Dicho efecto en menor medida fue, a consecuencia del crecimiento de inventario por nuevas unidades en operación.

Otros Activos Circulantes

La disminución en la cuenta de otros activos circulantes por 2,184.2 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012 se atribuye principalmente a que, al cierre de 2011 existía el depósito que se realizó al fideicomiso de administración como parte del proceso para la adquisición de Italianni's, concluida en febrero de 2012.

Impuestos por Pagar - Neto

El aumento en la cuenta de impuestos por pagar – neto de impuestos por recuperar, de 89.5 millones de pesos al 31 de diciembre 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 692.4 millones de pesos al 31 de diciembre de 2011, a 778.8 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Este incremento de 86.4 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 1,021.4 millones de pesos al 31 de diciembre de 2011, a 1,129.6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Esta variación de 108.2 millones de pesos, se generó principalmente como consecuencia de un mejor proceso de negociación, lo que se traduce en un aumento de 2 días de proveedores al haber pasado de 43 a 45 días en los últimos doce meses, y en menor medida por un mayor número de unidades en operación.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 31 de diciembre de 2012, la deuda total de Alsea disminuyó en 1,582.0 millones de pesos, al cerrar en los 2,474.5 millones de pesos en comparación con los 4,056.5 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2011, disminuyó 1,775.3 millones de pesos, al cerrar en 1,541.9 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012 en comparación con los 3,317.2 millones de pesos en mismo trimestre del año anterior. Esta disminución es atribuible principalmente al prepagado del certificado bursátil ALSEA11 con los recursos obtenidos de la colocación de capital realizada, y al flujo generado por la Compañía en los últimos doce meses.

Al 31 de diciembre de 2012, el 84.0% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 98.0% estaba denominada en pesos mexicanos y el 2.0% en pesos argentinos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 31 de diciembre de 2012, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 4T 12	Vencimientos							
		2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Deuda Bancaria	\$2,474.5	\$396.6	16.0%	\$513.2	20.7%	\$676.8	27.3%	\$887.9	36.0%

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía cerró con un saldo de cero acciones en el fondo de recompra. Durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2012, la Compañía realizó operaciones de compra y venta por un total de 296,698 acciones por un monto aproximado de 6.3 millones de pesos.

Razones Financieras

Al 31 de diciembre 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 ligeramente menor a 1.0 vez y el EBITDA últimos doce meses a intereses pagados últimos doce meses fue de 6.6 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽⁴⁾ aumentó de 6.4% a 8.6% durante los últimos doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽⁵⁾ de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 fue de 10.5% en comparación con 7.4% del mismo período del año anterior.

Indicadores Financieros	4T-12	4T-11*	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	6.6 x	7.4 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	1.0 x	2.9 x	N.A
ROIC ⁽⁴⁾	8.6%	6.4%	220 bps
ROE ⁽⁵⁾	10.5%	7.4%	310 bps

Indicadores Bursátiles	4T-12	4T-11	Variación
Valor en Libros por acción	\$6.57	\$4.96	32.5%
UPA (12 meses) ⁽²⁾	\$0.5726	\$0.3440	66.5%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	687.8	606.0	13.5%
Precio por acción al cierre	\$25.78	\$14.08	83.1%

*Cálculo ajustado con cifras presentadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

(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 4T-12
Domino's Pizza	408
México	379
Colombia	29
Burger King	221
México	107
Argentina	65
Chile	34
Colombia	15
Total Unidades Comida Rápida	629
Starbucks	431
México	367
Argentina	64
Total Unidades Cafeterías	431
Chili's Grill & Bar	36
California Pizza Kitchen	11
P.F. Chang's China Bistro	11
México	10
Chile	1
Pei Wei Asian Diner	2
Italianni's	41
Total Unidades Comida Casual	101
UNIDADES CORPORATIVAS	1,161
Unidades Sub-franquicias ⁽⁶⁾	219
Unidades Asociadas ⁽⁷⁾	41
UNIDADES TOTALES	1,421

- (6) Unidades Sub-franquicias: Incluye las 219 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	<u>diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>diciembre 31,</u> <u>2011</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 932,594	\$ 739,379
Clientes	339,481	219,350
Otras cuentas y documentos por cobrar	196,450	166,228
Inventarios	550,394	403,130
Impuestos por recuperar	272,254	243,736
Otros activos circulantes	294,221	2,478,422
Activo circulante	<u>2,585,395</u>	<u>4,250,245</u>
Inversiones en acciones de asociadas	40,296	30,394
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	3,832,018	3,472,420
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	2,534,681	928,694
ISR Diferido	778,778	692,420
Activo total	<u>\$ 9,771,167</u>	<u>\$ 9,374,174</u>
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 1,129,612	\$ 1,021,424
Impuestos por pagar	383,203	265,235
Otras cuentas por pagar	871,404	681,580
Créditos bancarios	396,647	185,333
Pasivo a corto plazo	<u>2,780,867</u>	<u>2,153,572</u>
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	\$ 2,077,833	\$ 2,877,667
Créditos Bursátiles	0	993,531
Otros pasivos a largo plazo	109,995	56,675
Pasivo a largo plazo	<u>2,187,828</u>	<u>3,927,873</u>
Pasivo total	<u>\$ 4,968,695</u>	<u>\$ 6,081,445</u>
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	281,824	298,864
Interés mayoritario:		
Capital social	\$ 403,339	\$ 362,461
Prima neta en colocación de acciones	2,466,822	1,092,047
Utilidades acumuladas	1,372,119	1,302,132
Utilidades del ejercicio	364,919	209,641
Efecto de Adopción IFRS		
Efectos de conversión entidades extranjeras	(86,550)	27,584
Interés mayoritario	<u>4,520,649</u>	<u>2,993,865</u>
Total capital contable	<u>\$ 4,802,472</u>	<u>\$ 3,292,728</u>
Suma el pasivo y el capital contable	<u>\$ 9,771,167</u>	<u>\$ 9,374,174</u>



ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el			
	31 de diciembre,				31 de diciembre,			
	2012		2011		2012		2011	
Ventas netas	\$ 3,628,447	100.0%	\$ 2,935,832	100.0%	\$ 13,519,506	100.0%	\$ 10,668,771	100%
Costo de ventas	<u>1,247,757</u>	34.4%	<u>1,060,024</u>	36.1%	<u>4,771,721</u>	35.3%	<u>3,787,598</u>	35.5%
Utilidad bruta	2,380,690	65.6%	1,875,808	63.9%	8,747,785	64.7%	6,881,173	64.5%
Gastos de operación	<u>1,905,699</u>	52.5%	<u>1,583,286</u>	53.9%	<u>7,155,609</u>	52.9%	<u>5,766,326</u>	54.0%
Depreciación y amortización	<u>209,512</u>	5.8%	<u>167,219</u>	5.7%	<u>794,867</u>	5.9%	<u>661,780</u>	6.2%
Utilidad de operación	265,478	7.3%	125,303	4.3%	797,309	5.9%	453,067	4.2%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados – neto	49,805	1.4%	46,457	1.6%	198,061	1.5%	131,005	1.2%
Pérdida cambiaria – neta	<u>(11,082)</u>	(0.3)%	<u>(6,590)</u>	(0.2)%	<u>(8,719)</u>	(0.1)%	<u>(12,911)</u>	(0.1)%
	38,723	1.1%	39,867	1.4%	189,342	1.4%	118,094	1.1%
Participación en los resultados de compañías asociadas	-599	0.0%	3,967	0.1%	12,978	0.1%	8,805	0.1%
Utilidad antes de impuestos	226,156	6.2%	89,403	3.0%	620,945	4.6%	343,778	3.2%
Impuesto a la utilidad	<u>74,736</u>	2.1%	<u>16,514</u>	0.6%	<u>219,147</u>	1.6%	<u>107,017</u>	1.0%
Utilidad neta consolidada	151,420	4.2%	72,889	2.5%	401,798	3.0%	236,761	2.2%
Interés minoritario	<u>19,009</u>	0.5%	<u>8,767</u>	0.3%	<u>36,879</u>	0.3%	<u>27,118</u>	0.3%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 132,411	3.6%	\$ 64,122	2.2%	\$ 364,919	2.7%	\$ 209,643	2.0%



ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos nominales)

	diciembre 31, 2012	diciembre 31, 2011
Actividades de operación:		
Resultado Consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 620,945	\$ 343,778
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	811,298	670,000
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	64,200	34,099
Otras Partidas	<u>(12,978)</u>	<u>(8,805)</u>
Total	1,483,465	1,039,072
Clientes	(91,106)	(12,126)
Inventarios	(118,967)	(50,805)
Proveedores	86,182	277,878
Impuestos por pagar	(225,429)	(192,066)
Otros Activos y Otros Pasivos	<u>2,351,458</u>	<u>(2,189,322)</u>
Total	2,002,138	(2,166,441)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,485,603	(1,127,369)
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(800,057)	(958,530)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(185,991)	(237,935)
Inversión en Acciones de Subsidiarias y Asociadas	<u>(1,765,000)</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,751,048)	(1,196,465)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	734,555	(2,323,834)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(659,272)	2,165,476
Crédito bursátil	(1,000,000)	300,000
Decreto de Dividendos	0	(122,648)
Incremento en el capital social neto, por emisión de acciones	1,115,022	0
Interés minoritario, neto	(69,182)	26,515
Recompra de Acciones	<u>186,226</u>	<u>26,083</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(427,205)	2,395,426
Incremento (decremento) neto de efectivo	307,350	71,592
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(114,135)	27,584
Efectivo al principio del periodo	739,379	640,203
Efectivo al final del periodo	\$ 932,594	\$ 739,379