

Resultados y Hechos Relevantes del Segundo Trimestre de 2015

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 8.0% en el segundo trimestre del año**
 - **2,830 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 589 unidades adicionales en comparación contra el año anterior**
 - **Incremento de 61.4% en el EBITDA del segundo trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior**
 - **Crecimiento de 14.8% en la Utilidad Neta del segundo trimestre**
-

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Aalsea comentó: *“A partir del primero de mayo entró en vigor nuestra nueva estructura organizacional, por lo que ahora, teniendo separadas las operaciones de Aalsea México y Aalsea Internacional, contamos con mayor enfoque en la operación al igual que una mayor flexibilidad y capacidad de ejecución para maximizar las oportunidades de crecimiento que tenemos en cada segmento y mercado en donde participamos, lo que junto con los resultados del segundo trimestre nos dan razones para estar un tanto más optimistas de cara al cierre del año y las expectativas de crecimiento de largo plazo. Al mismo tiempo, continuamos viendo una tendencia positiva de las ventas comparables en los diversos mercados en donde operamos y en términos generales una mejora en los diferentes segmentos y marcas de nuestro portafolio. Lo anterior, aunado a los avances en eficiencias operativas y a una eficaz contención en los gastos administrativos, nos ayudó a impulsar solidas mejoras en rentabilidad, contrarrestando los efectos negativos del tipo de cambio.”*

Y finalmente, agregó: “El pasado 12 de mayo, Aalsea firmó en México un convenio de colaboración con la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO), mediante el cual nos sumamos a los esfuerzos establecidos en la Estrategia Nacional para la Prevención y Control del Sobrepeso, Obesidad y Diabetes en México, esto con el propósito de fomentar una cultura de consumo responsable y estilo de vida en equilibrio.”

Informe Trimestral 2T15

México D.F. a 22 de julio de 2015. El día de hoy Asea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de Comida Rápida "QSR", Cafeterías, Comida Casual y Restaurante Familiar en América Latina y España, dio a conocer los resultados correspondientes al segundo trimestre de 2015. 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 SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015

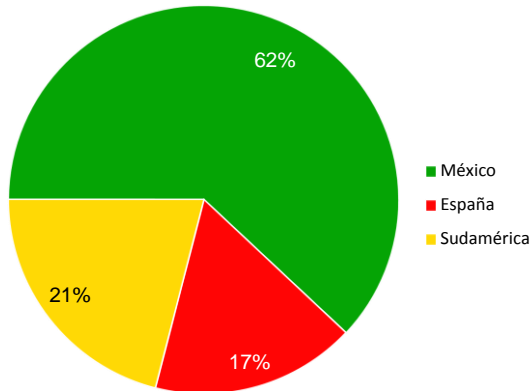
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de junio de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014:

	2T 15	Margen %	2T 14	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$7,762	100.0%	\$5,203	100.0%	49.2%
Utilidad Bruta	5,310	68.4%	3,551	68.2%	49.5%
EBITDA ⁽¹⁾	998	12.9%	618	11.9%	61.4%
Utilidad de Operación	547	7.1%	307	5.9%	78.5%
Utilidad Neta	\$98	1.3%	\$86	1.6%	14.8%
UPA ⁽²⁾	1.05	N.A.	0.89	N.A.	18.0%

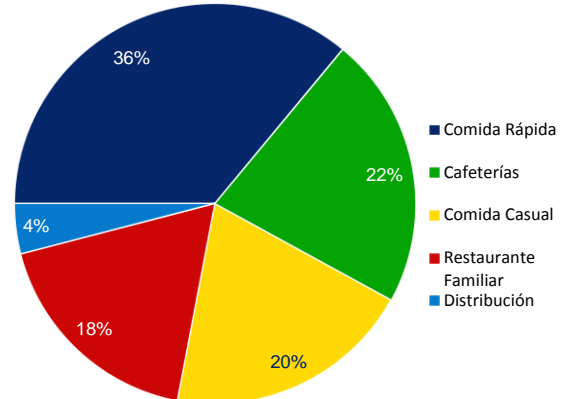
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*

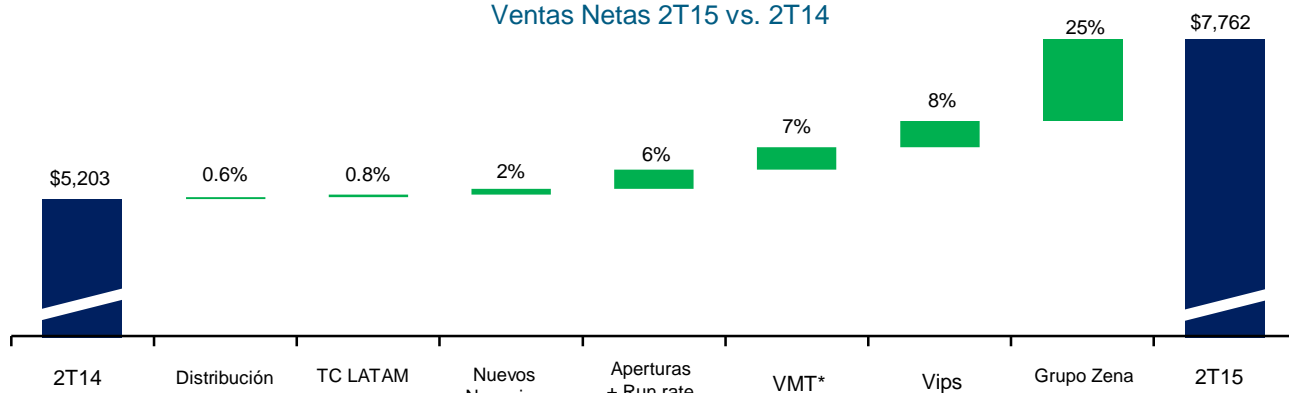


*información al 2T15

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 49.2% a 7,762 millones de pesos en el segundo trimestre de 2015 en comparación con los 5,203 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de 419 unidades corporativas, llegando a un total de 2,198 unidades corporativas al cierre de junio 2015, lo cual representa un crecimiento de 23.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo anterior estuvo impulsado por la integración de las 302 unidades de la adquisición de Grupo Zena. Aunado a esto, otros factores que contribuyeron al incremento en ventas netas en el trimestre fueron: el crecimiento de 8.0% en ventas mismas tiendas, así como ingresos provenientes del segmento de distribución y producción.

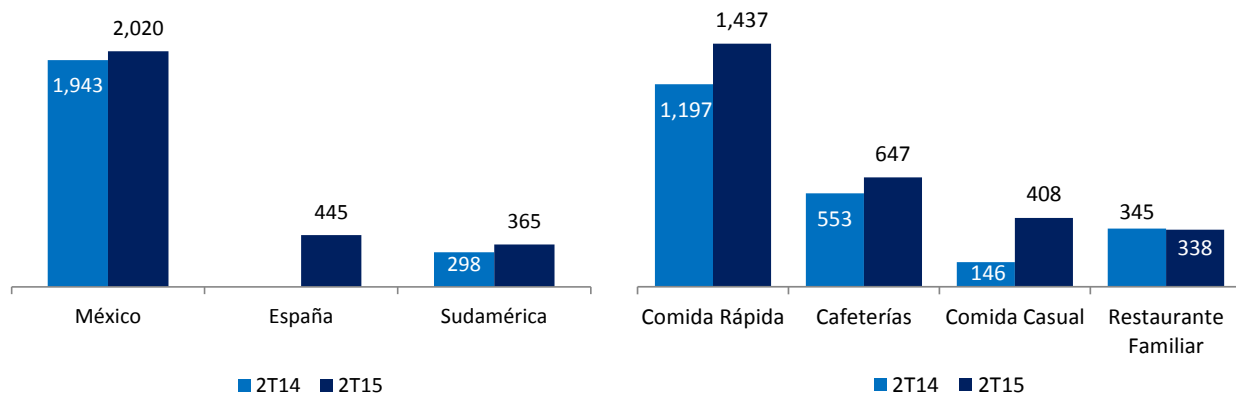
Ventas Netas 2T15 vs. 2T14



*El porcentaje de contribución de VMT es el efecto sobre la base total de ingresos

El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 2.0% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 27.4% en ventas mismas tiendas, habiendo logrado un crecimiento de un dígito alto en transacciones. De igual forma, las marcas recién adquiridas en España presentaron resultados positivos en el trimestre, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 3.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE UNIDADES



EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 49.5% en la utilidad bruta y el incremento de 47.0% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 61.4% para llegar a 998 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2015, en comparación con los 618 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 379 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento ventas mismas tiendas, a la contribución positiva por la incorporación a nuestro portafolio de las marcas de Grupo Zena en España, a las eficiencias operativas, así como al incremento en el número de unidades. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por el impacto en resultados derivado de la depreciación del peso mexicano en comparación del dólar, así como en menor medida por la devaluación de algunas monedas de América Latina. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 100 puntos base al pasar de 11.9% en el segundo trimestre de 2014, a 12.9% durante el mismo periodo de 2015, derivado principalmente del crecimiento en ventas mismas tiendas, la contribución de las recientes

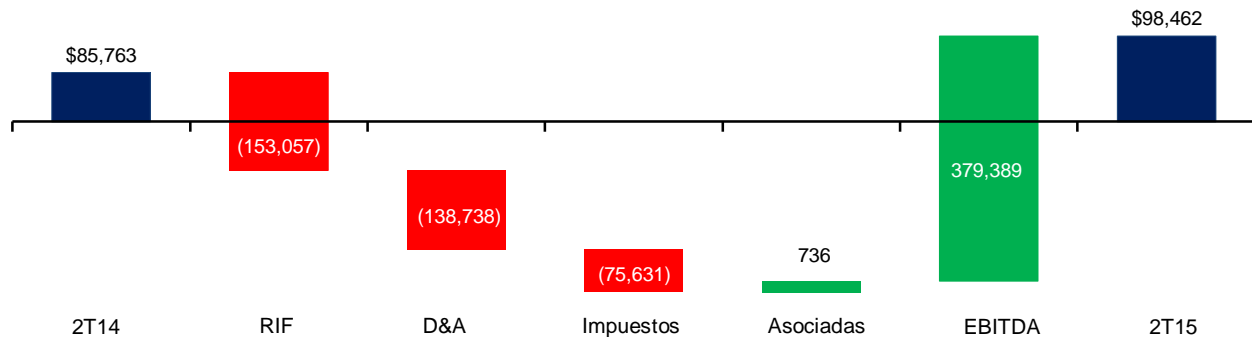
adquisiciones en México (Vips y El Portón) y España (Grupo Zena), así como por el efecto positivo de la estrategia de reenfoque en rentabilidad y obtención de eficiencias operativas, y la mezcla de negocios.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre aumentó 14.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 98 millones de pesos en comparación con los 86 millones de pesos al segundo trimestre de 2014, debido principalmente al aumento de 241 millones de pesos en la utilidad de operación. Dicha variación fue parcialmente compensada por el incremento de 153 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como consecuencia de la variación negativa atribuible al resultado cambiario del período, la cual se generó primordialmente por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al euro, así como al incremento de 76 millones de pesos en los impuestos a la utilidad.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 30 de junio de 2015, incrementó a 1.054 pesos en comparación con los 0.893 pesos de los doce meses concluidos el 30 de junio de 2014.

Utilidad Neta 2T15 vs. 2T14



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	2T 15	2T 14	Var.	% Var.	2T 15	2T 14	Var.	% Var.	2T 15	2T 14	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	2.0%	1.8%	20 pbs	-	-	-	-	-	2.0%	1.8%	20 pbs	-
Número de unidades	2,020	1,943	77	4%	-	-	-	-	2,020	1,943	77	4%
Ventas	4,540	3,820	\$720	19%	1,663	1,167	\$496	43%	4,851	4,112	\$738	18%
EBITDA Ajustado*	945	826	\$119	14%	171	118	\$53	45%	1,116	944	\$172	18%
Margen EBITDA Ajustado*	20.8%	21.6%	(80) pbs	-	10.3%	10.1%	20 pbs	-	23.0%	23.0%	-	-

*EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

Las ventas de Asea México en el segundo trimestre de 2015 aumentaron 17.9% a 4,851 millones de pesos en comparación con 4,112 millones de pesos del mismo periodo en 2014. Esta variación favorable de 738 millones de pesos es atribuible principalmente a la incorporación de la marca Vips a nuestro portafolio en la totalidad del trimestre, en comparación con los dos meses de contribución en el mismo periodo del año anterior, el incremento de 59 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el

Informe Trimestral 2T15

crecimiento de 2.0% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 6.9% en la venta a terceros del segmento de distribución y producción en comparación con el mismo trimestre de 2014. Lo anterior es atribuible al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 2,040 unidades al 30 de junio de 2015, en comparación con 1,596 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 27.8%.

El EBITDA Ajustado aumentó 18.2% durante el segundo trimestre de 2015, cerrando en 1,116 millones de pesos en comparación con los 944 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible a la incorporación de las operaciones de Vips en la totalidad del trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior donde solamente contribuyeron dos meses, así como al crecimiento en unidades. Lo anterior fue parcialmente compensado por el impacto derivado de la devaluación del peso en comparación con el dólar.



SUDAMÉRICA

<i>Aalsea Sudamérica</i>	<i>2T 15</i>	<i>2T 14</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	27.4%	19.8%	760 pbs	-
Número de unidades	365	298	67	22%
Ventas	\$1,605	\$1,091	\$514	47%
EBITDA Ajustado*	\$228	\$137	\$90	66%
Margen EBITDA Ajustado*	14.2%	12.6%	160 pbs	-

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

Las ventas de Aalsea Sudamérica representaron 20.7% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del segundo trimestre de 2015 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 349 unidades corporativas y 16 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 47.1%, llegando a 1,605 millones de pesos en comparación con los 1,091 millones de pesos del segundo trimestre de 2014. Esta variación positiva de 514 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 58 unidades corporativas y a 9 unidades de subfranquicia, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso colombiano el cual se depreció frente al peso mexicano en 9.1%.

El EBITDA Ajustado de Aalsea Sudamérica al cierre del segundo trimestre de 2015, incrementó 65.8% cerrando en 228 millones de pesos, en comparación con los 137 millones de pesos del mismo periodo en 2014. El margen EBITDA al cierre del segundo trimestre de 2015, presentó una variación positiva de 160 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible en parte a las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado. Esta variación fue parcialmente compensada por el efecto de la devaluación de la moneda colombiana.



ESPAÑA

<i>Aalsea España</i>	<i>2T 15</i>
Ventas Mismas Tiendas	3.7%
Número de unidades	445
Ventas	\$1,306
EBITDA Ajustado*	\$247
Margen EBITDA Ajustado*	18.9%

* EBITDA Ajustado no considera gastos de administración por lo que representa el "EBITDA tienda".

Informe Trimestral 2T15

Las ventas de Asea España representaron 16.8% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del segundo trimestre de 2015 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, La Vaca Argentina, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Al cierre del período se contaba con un total de 302 unidades corporativas y 143 unidades de subfranquiciatarios.

El EBITDA Ajustado de Asea España al cierre del segundo trimestre de 2015, alcanzó los 247 millones de pesos, lo que representó un margen de 18.9%.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el segundo trimestre de 2015 creció a 322 millones de pesos en comparación con los 169 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicha variación es atribuible principalmente a la pérdida cambiaria del período, la cual se generó primordialmente por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como resultado de la depreciación del peso mexicano frente al euro en el segundo trimestre del año, aunado a la revalorización de pasivos en dólares como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al dólar.

BALANCE GENERAL

Durante los seis meses terminados al 30 de junio de 2015, Asea realizó inversiones de capital, por 1,693 millones de pesos, de los cuales 1,240 millones de pesos, equivalente al 73.3% del total de las inversiones se destinaron a la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Los restantes 453 millones de pesos fueron destinados principalmente a la adquisición de las nuevas oficinas corporativas, a los proyectos de mejora y logística, así como a las licencias de software entre otros.

Otros Pasivos de Largo Plazo

La cuenta de otros pasivos de largo plazo presenta un incremento de 2,599 millones de pesos, derivado del reconocimiento del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta que se pactaron con Britania Investments, S.A.R.L. ("Alia"), el socio local de Grupo Zena, por la totalidad de su participación en la sociedad, que es del 28.24%.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 30 de junio de 2015, la deuda total de Asea aumentó 5,059 millones de pesos, al cerrar en 12,330 millones de pesos en comparación con 7,271 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el segundo trimestre del 2014, aumentó 5,437 millones de pesos, al cerrar en 11,578 millones de pesos al 30 de junio de 2015 en comparación con los 6,141 millones de pesos.

Al 30 de junio de 2015, el 87.5% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 83.6% estaba denominada en pesos mexicanos, el 16.0% en euros y el restante 0.4% en pesos argentinos y chilenos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 30 de junio de 2015, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 2T 15	Vencimientos													
		2015	%	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2025	%
Deuda Total	\$12,330	\$940	8%	\$1,070	9%	\$1,284	10%	\$3,543	29%	\$460	4%	\$4,033	33%	\$1,000	8%

Informe Trimestral 2T15

Razones Financieras

Al 30 de junio de 2015, las restricciones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía quedaron de la siguiente manera: la relación de: i) Deuda Total a EBITDA (proforma últimos doce meses) fue de 3.3 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA (proforma últimos doce meses) fue de 3.1 veces y; iii) el EBITDA (proforma últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 6.4 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽²⁾ decreció de 9.6% a 7.7% durante los últimos doce meses terminados al 30 de junio de 2015. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽³⁾ de los doce meses terminados el 30 de junio de 2015 fue de 8.4% en comparación con 10.4% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	2T15	2T14	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	6.4 x	7.2 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	3.3 x	2.4 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	3.1 X	2.0 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	7.7%	9.6%	(190) pbs
ROE ⁽³⁾	8.4%	10.4%	(200) pbs
Indicadores Bursátiles	2T15	2T14	Variación
Valor en Libros por acción	\$10.54	\$13.13	(19.7)%
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	\$1.05	0.893	18.0%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	838.5	838.6	-
Precio por acción al cierre	\$47.46	\$46.67	1.7%

(1) EBITDA proforma últimos doce meses

(2) 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).

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

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

MARCA	UNIDADES 2T15
Domino's Pizza	808
México	605
Colombia	56
España	147
Burger King	629
México	436
Argentina	84
Chile	33
Colombia	15
España	61
Comida Rápida	1,437
Starbucks	647
México	476
Argentina	86
Chile	76
Colombia	9
Cafeterías	647
Chili's Grill & Bar	50
California Pizza Kitchen	20
P.F. Chang's China Bistro	28
México	22
Argentina	1
Chile	1
Colombia	2
Brasil	2
Italianni's	71
The Cheesecake Factory	2
Foster's Hollywood	198
La Vaca Argentina	12
Cañas y Tapas	18
Il Tempietto	9
Comida Casual	408
Vips	256
El Portón	82
Restaurante Familiar	338
TOTAL UNIDADES ALSEA	2,830
Corporativas	2,198
Subfranquicias ⁽¹⁾	632

(1) 252 Domino's Pizza, 226 Burger King, 120 Foster's Hollywood, 11 Cañas y Tapas, 11 Italianni's, 5 Il Tempietto, 5 Vips y 2 California Pizza Kitchen

MÉXICO	2,020
COLOMBIA	82

ESPAÑA	445
BRASIL	2

ARGENTINA	171
------------------	------------

CHILE	110
--------------	------------

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.

Las acciones de Alsea 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

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Junio 30, 2015	Junio 30, 2014
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 752,435	\$ 1,130,015
Clientes	485,209	400,358
Otras cuentas y documentos por cobrar	289,004	223,667
Inventarios	1,356,467	740,175
Impuestos por recuperar	501,032	747,452
Otros activos circulantes	787,501	639,827
Activo circulante	4,171,648	3,881,494
Inversiones en acciones de asociadas	869,396	797,320
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	10,401,437	8,624,711
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	13,397,785	7,768,913
ISR Diferido	1,560,651	1,020,137
Activo total	\$ 30,400,917	\$ 22,092,575
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 2,498,080	\$ 1,385,352
Impuestos por pagar	150,602	263,985
Impuestos diferidos netos	389,158	-
Otras cuentas por pagar	2,089,533	1,402,589
Créditos bancarios	1,546,692	1,593,835
Pasivo a corto plazo	6,674,065	4,645,761
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	4,306,255	3,187,079
Créditos Bursátiles	6,477,198	2,490,236
Otros pasivos a largo plazo	3,125,333	526,739
Pasivo a largo plazo	13,908,786	6,204,054
Pasivo total	20,582,851	10,849,816
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	978,770	229,561
Interés mayoritario:		
Capital social	478,728	478,749
Prima neta en colocación de acciones	8,613,587	8,619,442
Utilidades acumuladas	(340,830)	2,085,193
Utilidades del ejercicio	391,415	174,898
Efectos de conversión entidades extranjeras	(303,604)	(345,084)
Interés mayoritario	8,839,296	11,013,198
Total capital contable	9,818,066	11,242,759
Suma el pasivo y el capital contable	\$ 30,400,917	\$ 22,092,575

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Junio,				Seis meses terminados el 30 de Junio,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 7,761,942	100%	\$ 5,203,326	100%	\$ 15,106,176	100%	\$ 9,195,362	100%
Costo de ventas	2,452,210	31.6%	1,652,211	31.8%	4,759,494	31.5%	2,988,687	32.5%
Utilidad bruta	5,309,732	68.4%	3,551,115	68.2%	10,346,682	68.5%	6,206,675	67.5%
Gastos de operación	4,312,032	55.6%	2,932,803	56.4%	8,498,749	56.3%	5,164,610	56.2%
Depreciación y amortización	450,299	5.8%	311,561	6.0%	881,543	5.8%	557,314	6.1%
Utilidad de operación	547,401	7.1%	306,751	5.9%	966,391	6.4%	484,751	5.3%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	143,400	1.8%	175,832	3.4%	325,122	2.2%	261,179	2.8%
Pérdida/Utilidad cambiaria	178,420	2.3%	(7,070)	(0.1)%	4,307	-	(4,834)	(0.1)%
	321,820	4.1%	168,762	3.2%	329,429	2.2%	256,345	2.8%
Participación en los resultados de compañías asociadas	3,669	-	2,933	0.1%	853	-	8,655	0.1%
Utilidad antes de impuestos	229,250	3.0%	140,922	2.7%	637,814	4.2%	237,061	2.6%
Impuesto a la utilidad	130,788	1.7%	55,157	1.1%	234,262	1.6%	82,917	0.9%
Utilidad neta consolidada	98,461	1.3%	85,765	1.6%	403,552	2.7%	154,144	1.7%
Participación no controladora	5,859	0.1%	(2,398)	-	12,137	0.1%	(20,754)	(0.2)%
Participación controladora	\$ 92,602	1.2%	\$ 88,163	1.7%	\$ 391,415	2.6%	\$ 174,898	1.9%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Junio 30, 2015	Junio 30, 2014
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 637,814	\$ 237,061
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	881,543	557,314
Operaciones discontinuadas	-	-
Bajas de activo fijo	87,225	15,668
Otras partidas	(30,047)	(8,655)
Total	1,576,535	801,388
Clientes	187,893	(630)
Inventarios	(301,192)	71,554
Proveedores	(184,510)	(219,170)
Impuestos por pagar	(848,163)	(593,424)
Otros activos y otros pasivos	145,120	(4,477)
Total	(1,000,852)	(746,147)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	575,683	55,241
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(1,462,875)	(755,293)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(246,796)	(138,032)
Adquisición de subsidiaria	-	(7,594,600)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,709,671)	(8,487,925)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(1,133,988)	(8,432,684)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(2,861,121)	2,236,385
Créditos bursátiles, neto	4,000,000	-
Decreto de dividendos	(419,173)	-
Incremento en el capital social, neto de prima y gastos por emisión de acciones	-	6,657,461
Venta (Recompra) de acciones	41,881	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	761,587	8,893,846
Incremento (decremento) neto de efectivo	(372,401)	461,162
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	11,986	5,583
Efectivo al principio del periodo	1,112,850	663,270
Efectivo al final del periodo	\$ 752,435	\$ 1,130,015

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PRO-FORMA POR LOS TRES Y SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Junio,				Seis meses terminados el 30 de Junio,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 7,761,942	100%	\$ 6,918,353	100%	\$ 15,106,176	100%	\$ 13,561,731	100%
Costo de ventas	2,452,210	31.6%	2,130,828	30.8%	4,759,494	31.5%	4,219,334	31.1%
Utilidad bruta	5,309,732	68.4%	4,787,525	69.2%	10,346,682	68.5%	9,342,397	68.9%
Gastos de operación	4,312,032	55.6%	3,973,842	57.4%	8,498,749	56.3%	7,680,231	56.6%
Depreciación y amortización	450,299	5.8%	389,691	5.6%	881,543	5.8%	770,499	5.7%
Utilidad de operación	547,401	7.1%	423,993	6.1%	966,390	6.4%	891,668	6.6%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	143,400	1.8%	251,681	3.6%	325,122	2.2%	480,332	3.5%
Pérdida/Utilidad cambiaria	178,420	2.3%	7,050	0.1%	4,307	-	4,813	-
	321,820	4.1%	244,631	3.5%	329,429	2.2%	475,519	3.5%
Participación en los resultados de compañías asociadas	3,669	-	2,933	-	853	-	8,655	0.1%
Utilidad antes de impuestos	229,250	3.0%	182,295	2.6%	637,814	4.2%	424,803	3.1%
Impuesto a la utilidad	130,788	1.7%	65,822	1.0%	234,262	1.6%	125,764	0.9%
Utilidad neta consolidada	98,462	1.3%	116,472	1.7%	403,552	2.7%	299,040	2.2%
Participación no controladora	5,859	0.1%	3,239	-	12,137	0.1%	21,551	0.2%
Participación controladora	\$ 92,602	1.2%	\$ 119,711	1.7%	\$ 391,415	2.6%	\$ 320,590	2.4%