

Resultados y Hechos Relevantes del Tercer Trimestre de 2015

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 11.4% en el tercer trimestre del año**
 - **Incremento de 54.0% en el EBITDA del tercer trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior**
 - **Record de aperturas en un trimestre, con un crecimiento de 75 unidades totales**
 - **2,905 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 628 unidades adicionales en comparación contra el año anterior**
-

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Aalsea comentó: *“Durante el tercer trimestre del año, continuamos observando una tendencia positiva en cuanto a los incrementos en las ventas mismas tiendas de los diferentes segmentos y marcas en nuestro portafolio, mismos que vemos reflejados en sólidos crecimientos en los ingresos y EBITDA, lo cual nos da confianza en que superaremos las metas que tenemos para final de año.*

En Aalsea México, seguimos observando un buen desempeño en el consumo con un mayor número de transacciones en la mayoría de nuestras marcas. Adicionalmente, durante el trimestre realizamos cambios organizacionales relacionados a la operación de Vips y El Portón, siendo que ahora esta última forme parte del portafolio de marcas del segmento de Comida Casual. Por otro lado, recientemente lanzamos nuestro programa de lealtad multi-marca “Wow rewards”, con el que esperamos crear un vínculo mucho más cercano con nuestros clientes y recompensarlos por su preferencia.

Por su parte, Aalsea Internacional presentó una vez más ventas comparables superiores a nuestras expectativas. En Sudamérica, Argentina continua presentando un tráfico cercano a un dígito medio, a pesar del entorno en el país, mientras que nuestra operación en Chile reportó un crecimiento de doble dígito bajo; por otro lado, España regresó a los niveles de un dígito alto en crecimiento de ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por el buen desempeño de Domino’s Pizza, Burger King y Foster’s Hollywood.

Continuaremos enfocados en nuestra operación y estamos seguros que de permanecer esta tendencia, el cierre del año que tendrá la compañía sin duda será positivo.”

Octubre, 2015

México D.F. a 28 de octubre de 2015. El día de hoy Aalsea, 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 tercer 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 TERCER TRIMESTRE DE 2015

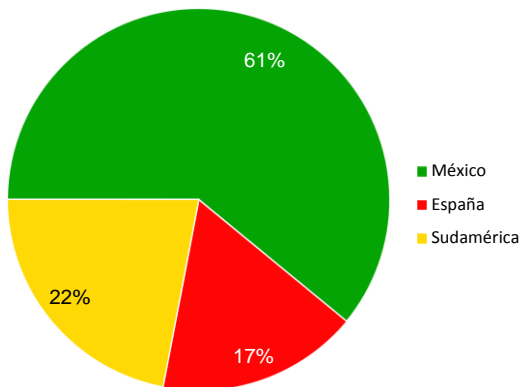
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014:

	3T 15	Margen %	3T 14	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$8,224	100.0%	\$5,701	100.0%	44.3%
Utilidad Bruta	5,619	68.3%	3,873	67.9%	45.1%
EBITDA ⁽¹⁾	1,087	13.2%	706	12.4%	54.0%
Utilidad de Operación	595	7.2%	350	6.1%	70.0%
Utilidad Neta	\$132	1.6%	\$185	3.2%	(28.5)%
UPA ⁽²⁾	0.965	N.A.	0.861	N.A.	12.1%

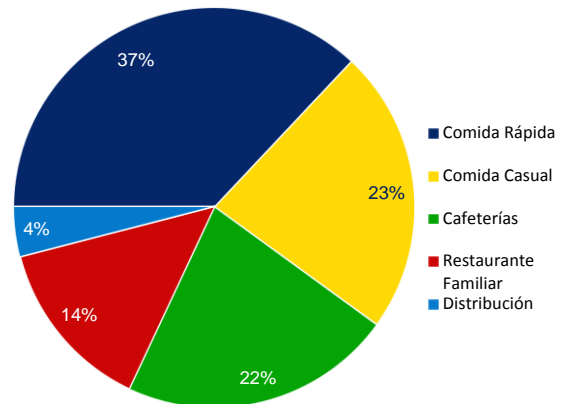
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*

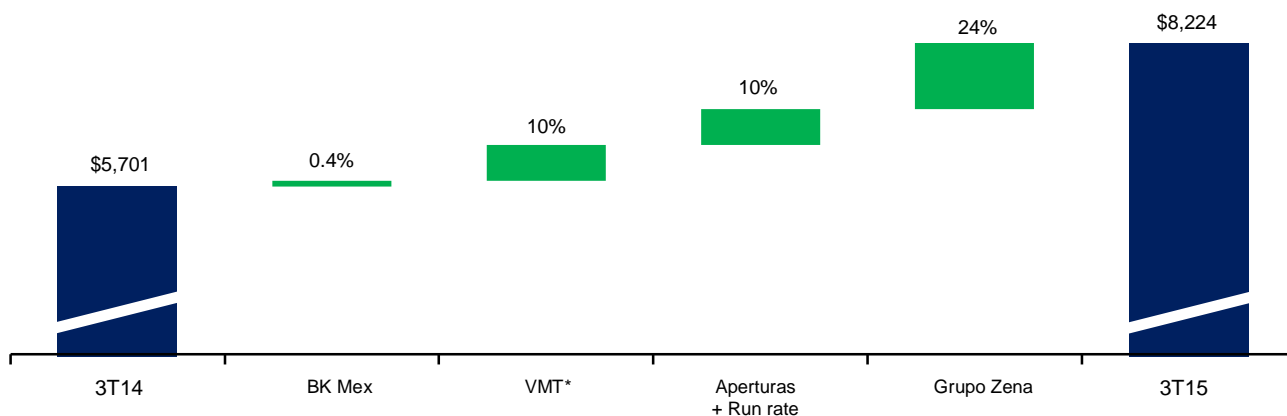


*información al 3T15

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 44.3% a 8,224 millones de pesos en el tercer trimestre de 2015 en comparación con los 5,701 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento de 436 unidades corporativas, llegando a un total de 2,252 unidades corporativas al cierre de septiembre 2015, lo cual representa un crecimiento de 24.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo anterior estuvo impulsado por la integración de las 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 11.4% en ventas mismas tiendas, así como ingresos provenientes del segmento de distribución y producción.

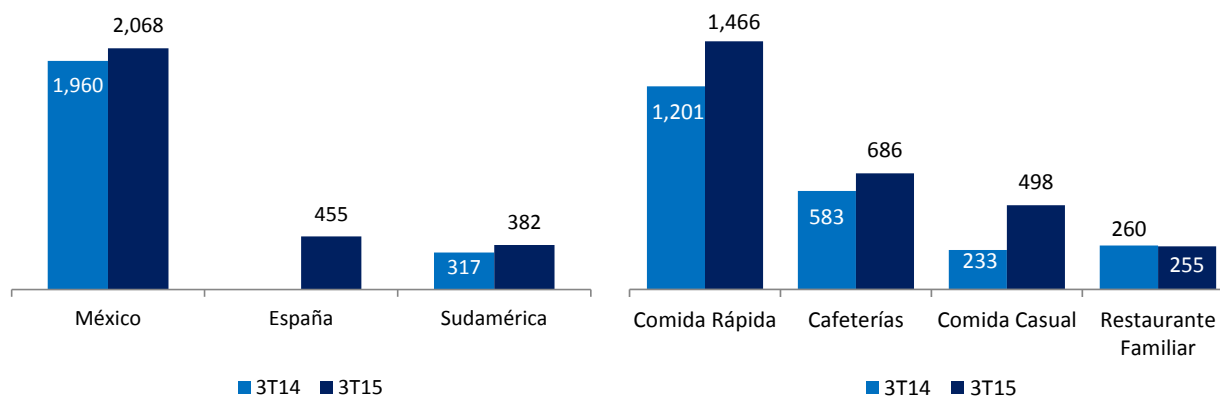
Ventas Netas 3T15 vs. 3T14



*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 5.8% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 29.3% en ventas mismas tiendas, habiendo logrado un crecimiento de un dígito medio en transacciones. De igual forma, las marcas adquiridas en España presentaron resultados positivos en el trimestre, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 7.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE UNIDADES



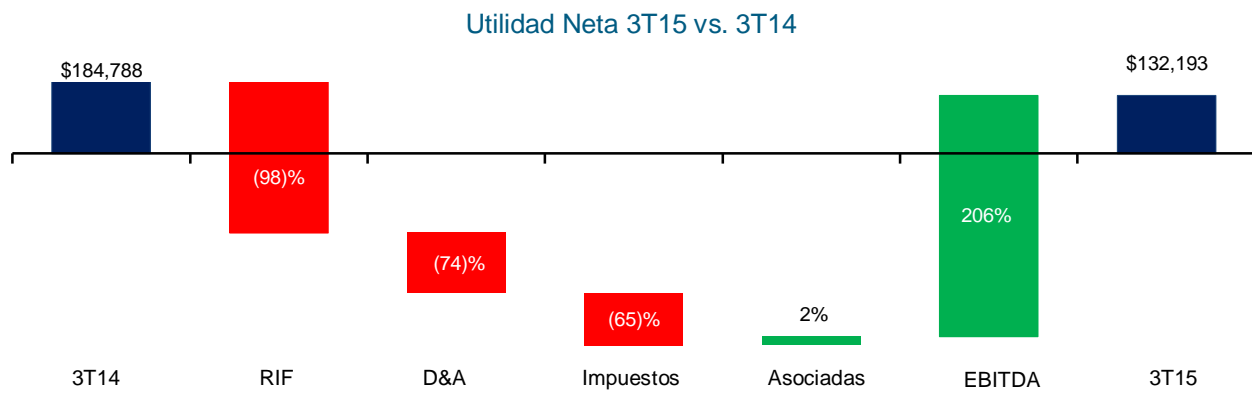
EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 45.1% en la utilidad bruta y el incremento de 43.1% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 54.0% para llegar a 1,087 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2015, en comparación con los 706 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 381 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento ventas mismas tiendas, a la contribución positiva por la incorporación a nuestro portafolio de la operación 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 80 puntos base al pasar de 12.4% en el tercer trimestre de 2014, a 13.2% durante el mismo periodo de 2015.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre decreció 53 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 132 millones de pesos en comparación con los 185 millones de pesos al tercer trimestre de 2014, debido principalmente al incremento de 251 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como resultado 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 50 millones de pesos en los impuestos a la utilidad. Dicha variación fue parcialmente compensada por el aumento de 245 millones de pesos en la utilidad de operación.

La utilidad por acción "UPA"⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 30 de septiembre de 2015, creció a 0.965 pesos en comparación con los 0.861 pesos de los doce meses concluidos el 30 de septiembre de 2014.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	3T 15	3T 14	Var.	% Var.	3T 15	3T 14	Var.	% Var.	3T 15	3T 14	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	5.8%	(2.5)%	830 pbs	-	-	-	-	-	5.8%	(2.5)%	830 pbs	-
Número de unidades	2,068	1,960	108	6%	-	-	-	-	2,068	1,960	108	6%
Ventas	4,676	4,192	\$484	12%	1,505	1,196	\$309	26%	4,982	4,468	\$514	12%
EBITDA Ajustado*	1,016	927	\$89	10%	135	121	\$14	11%	1,151	1,048	\$103	10%
Margen EBITDA Ajustado*	21.7%	22.1%	(40) pbs	-	9.0%	10.2%	(120) pbs	-	23.1%	23.5%	(40) pbs	-

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

Las ventas de Asea México en el tercer trimestre de 2015 aumentaron 11.5% a 4,982 millones de pesos en comparación con 4,468 millones de pesos del mismo periodo en 2014. Esta variación favorable de 514 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento de 77 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el crecimiento de 5.8% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 13.3% 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 2,073 unidades al 30 de septiembre de 2015, en

Informe Trimestral 3T15

comparación con 1,971 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 5.2%.

El EBITDA Ajustado aumentó 9.8% durante el tercer trimestre de 2015, cerrando en 1,151 millones de pesos en comparación con los 1,048 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 5.8% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por el mayor número de unidades en operación y a la mezcla de negocios. Lo anterior fue parcialmente compensado por el impacto derivado de la devaluación del peso en comparación con el dólar.



SUDAMÉRICA

<i>Alea Sudamérica</i>	3T 15	3T 14	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	29.3%	16.4%	1,290 pbs	-
Número de unidades	382	317	65	21%
Ventas	\$1,849	\$1,234	\$616	50%
EBITDA Ajustado*	\$314	\$183	\$131	72%
Margen EBITDA Ajustado*	17.0%	14.8%	220 pbs	-

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

Las ventas de Asea Sudamérica representaron 22% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del tercer 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 362 unidades corporativas y 20 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 49.9%, llegando a 1,849 millones de pesos en comparación con los 1,234 millones de pesos del tercer trimestre de 2014. Esta variación positiva de 616 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 54 unidades corporativas y a 11 unidades de subfranquicia, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso colombiano el cual se depreció frente al peso mexicano en 12.0%.

El EBITDA Ajustado de Asea Sudamérica al cierre del tercer trimestre de 2015, incrementó 71.9% cerrando en 314 millones de pesos, en comparación con los 183 millones de pesos del mismo periodo en 2014. El margen EBITDA al cierre del tercer trimestre de 2015, presentó una variación positiva de 220 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>Alea España</i>	3T 15
Ventas Mismas Tiendas	7.1%
Número de unidades	455
Ventas	\$1,392
EBITDA Ajustado*	\$246
Margen EBITDA Ajustado*	17.6%

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

Las ventas de Asea España representaron 17% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del tercer trimestre de 2015 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger

Informe Trimestral 3T15

King, La Vaca Argentina, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Al cierre del período se contaba con un total de 305 unidades corporativas y 150 unidades de subfranquiciatarios.

El EBITDA Ajustado de Aalsea España al cierre del tercer trimestre de 2015, alcanzó los 246 millones de pesos, lo que representó un margen de 17.6%.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2015 creció a 343 millones de pesos en comparación con los 91 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 tercer trimestre del año, aunado a la revalorización de cuentas por pagar en dólares como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al dólar.

BALANCE GENERAL

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015, Aalsea realizó inversiones de capital, por 2,430 millones de pesos, de los cuales 1,713 millones de pesos, equivalente al 70.5% 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 717 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 2,758 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 septiembre de 2015, la deuda total de Aalsea aumentó 5,157 millones de pesos, al cerrar en 12,379 millones de pesos en comparación con 7,222 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el tercer trimestre del 2014, aumentó 5,032 millones de pesos, al cerrar en 11,754 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015 en comparación con los 6,722 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2015, el 94% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 82% estaba denominada en pesos mexicanos, el 17% en euros y el restante 1% en pesos argentinos y chilenos.

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

	Saldo 3T 15	Vencimientos													
		2015	%	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2025	%
Deuda Total	\$12,379	\$204	2%	\$979	8%	\$828	7%	\$2,943	24%	\$2,392	19%	\$4,033	32%	\$1,000	8%

Informe Trimestral 3T15

Razones Financieras

Al 30 de septiembre 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 3.1 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA (proforma últimos doce meses) fue de 2.9 veces y; iii) el EBITDA (proforma últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 5.8 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")⁽²⁾ permaneció en niveles similares en comparación con el mismo periodo del año anterior, con 8.3% durante los últimos doce meses terminados al 30 de septiembre de 2015. El Retorno sobre el Capital ("ROE")⁽³⁾ de los doce meses terminados el 30 de septiembre de 2015 fue de 8.1% en comparación con 8.3% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	3T15	3T14	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	5.8 x	6.1 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	3.1 x	2.4 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.9 x	2.2 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	8.3%	8.3%	-
ROE ⁽³⁾	8.1%	8.3%	(20) pbs
Indicadores Bursátiles	3T15	3T14	Variación
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	0.965	0.861	12.1%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	837.8	838.6	(0.1)%
Precio por acción al cierre	\$50.22	\$42.49	18.2%

(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 3T15
Domino's Pizza	824
México	610
Colombia	61
España	153
Burger King	642
México	447
Argentina	86
Chile	33
Colombia	15
España	61
Comida Rápida	1,466
Starbucks	686
México	507
Argentina	90
Chile	79
Colombia	10
Cafeterías	686
Chili's Grill & Bar	51
California Pizza Kitchen	21
P.F. Chang's China Bistro	30
México	22
Argentina	1
Chile	1
Colombia	2
Brasil	4
El Portón	81
Italianni's	72
The Cheesecake Factory	2
Foster's Hollywood	203
La Vaca Argentina	11
Cañas y Tapas	18
Il Tempietto	9
Comida Casual	498
Vips	255
Restaurante Familiar	255
TOTAL UNIDADES ALSEA	2,905
Corporativas	2,252
Subfranquicias ⁽¹⁾	653

(1) 260 Domino's Pizza, 235 Burger King, 124 Foster's Hollywood, 11 Cañas y Tapas, 11 Italianni's, 5 Il Tempietto, 5 Vips y 2 California Pizza Kitchen

MÉXICO	2,068
COLOMBIA	88

ESPAÑA	455
BRASIL	4

ARGENTINA	177
------------------	------------

CHILE	113
--------------	------------

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 SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Septiembre 30, 2015	Septiembre 30, 2014
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 624,967	\$ 499,945
Clientes	513,419	508,158
Otras cuentas y documentos por cobrar	257,965	283,010
Inventarios	1,365,311	871,732
Impuestos por recuperar	364,174	346,981
Otros activos circulantes	785,664	603,482
Activo circulante	3,911,500	3,113,308
Inversiones en acciones de asociadas	882,966	800,211
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	10,684,641	8,742,693
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	13,637,831	8,689,193
ISR Diferido	1,700,417	863,517
Activo total	\$ 30,817,355	\$ 22,208,921
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 2,468,520	\$ 1,390,976
Impuestos por pagar	130,235	153,116
Impuestos diferidos netos	400,006	-
Otras cuentas por pagar	2,457,003	1,555,561
Créditos bancarios	738,662	901,718
Pasivo a corto plazo	6,194,426	4,001,371
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	5,162,332	3,829,864
Créditos Bursátiles	6,478,425	2,490,701
Otros pasivos a largo plazo	3,245,760	487,948
Pasivo a largo plazo	14,886,517	6,808,513
Pasivo total	21,080,943	10,809,884
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	972,828	240,414
Interés mayoritario:		
Capital social	478,345	478,749
Prima neta en colocación de acciones	8,613,587	8,614,877
Utilidades acumuladas	(456,162)	2,085,188
Utilidades del ejercicio	511,678	369,444
Efectos de conversión entidades extranjeras	(383,864)	(389,635)
Interés mayoritario	8,763,584	11,158,623
Total capital contable	9,736,412	11,399,037
Suma el pasivo y el capital contable	\$ 30,817,355	\$ 22,208,921

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 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Septiembre,				Nueve meses terminados el 30 de Septiembre,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 8,224,374	100%	\$ 5,701,349	100%	\$ 23,330,550	100%	\$ 14,896,711	100%
Costo de ventas	2,605,603	31.7%	1,828,459	32.1%	7,365,096	31.6%	4,817,146	32.3%
Utilidad bruta	5,618,772	68.3%	3,872,889	67.9%	15,965,454	68.4%	10,079,564	67.7%
Gastos de operación	4,531,816	55.1%	3,167,178	55.6%	13,030,565	55.9%	8,331,789	55.9%
Depreciación y amortización	492,454	6.0%	355,950	6.2%	1,373,996	5.9%	913,264	6.1%
Utilidad de operación	594,502	7.2%	349,761	6.1%	1,560,893	6.7%	834,512	5.6%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	192,329	2.3%	89,842	1.6%	517,451	2.2%	351,020	2.4%
Pérdida/Utilidad cambiaria	150,435	1.8%	1,562	-	154,742	0.7%	(3,272)	-
	342,764	4.2%	91,404	1.6%	672,193	2.9%	347,748	2.3%
Participación en los resultados de compañías asociadas	7,114	0.1%	2,890	0.1%	7,967	-	11,545	0.1%
Utilidad antes de impuestos	258,852	3.1%	261,248	4.6%	896,667	3.8%	498,309	3.3%
Impuesto a la utilidad	126,659	1.5%	76,459	1.3%	360,922	1.5%	159,377	1.1%
Utilidad neta consolidada	132,193	1.6%	184,788	3.2%	535,745	2.3%	338,932	2.3%
Participación no controladora	11,930	0.1%	(9,758)	(0.2)%	24,067	0.1%	(30,512)	(0.2)%
Participación controladora	\$ 120,263	1.5%	\$ 194,546	3.4%	\$ 511,678	2.2%	\$ 369,444	2.5%

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 2015 Y 2014
 (En miles de pesos nominales)

	Septiembre 30, 2015	Septiembre 30, 2014
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 896,667	\$ 498,309
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	1,373,996	913,264
Bajas de activo fijo	100,844	40,723
Otras partidas	81,246	(11,546)
Total	2,452,753	1,440,750
Cientes	167,310	(110,267)
Inventarios	(301,414)	(63,658)
Proveedores	(284,315)	(206,099)
Impuestos por pagar	(995,179)	(398,015)
Otros activos y otros pasivos	324,499	106,191
Total	(1,089,099)	(671,848)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,363,654	768,902
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(2,079,933)	(1,313,834)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(350,319)	(244,145)
Adquisición de subsidiaria	-	(8,200,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,430,252)	(9,757,979)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(1,066,598)	(8,989,077)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(2,987,869)	2,166,970
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	-	6,652,897
Interés minoritario neto	(27,265)	-
Venta (Recompra) de acciones	3,456	(5)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	569,149	8,819,862
Incremento (decremento) neto de efectivo	(497,449)	(169,215)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	9,566	5,890
Efectivo al principio del periodo	1,112,850	663,270
Efectivo al final del periodo	\$ 624,967	\$ 499,945

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

	Tres meses terminados el 30 de Septiembre,				Nueve meses terminados el 30 de Septiembre,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 8,224,374	100%	\$ 7,041,325	100%	\$ 23,330,550	100%	\$ 20,603,056	100%
Costo de ventas	2,605,603	31.7%	2,198,790	31.2%	7,365,096	31.6%	6,418,124	31.2%
Utilidad bruta	5,618,772	68.3%	4,842,535	68.8%	15,965,454	68.4%	14,184,932	68.8%
Gastos de operación	4,531,816	55.1%	4,153,221	59.0%	13,030,565	55.9%	11,833,452	57.4%
Depreciación y amortización	492,454	6.0%	410,352	5.8%	1,373,996	5.9%	1,180,851	5.7%
Utilidad de operación	594,502	7.2%	278,961	4.0%	1,560,893	6.7%	1,170,629	5.7%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	192,329	2.3%	146,851	2.1%	517,451	2.2%	627,183	3.0%
Pérdida/Utilidad cambiaria	150,435	1.8%	1,562	-	154,742	0.7%	(3,251)	-
	342,764	4.2%	148,413	2.1%	672,193	2.9%	623,932	3.0%
Participación en los resultados de compañías asociadas	7,114	0.1%	2,890	-	7,967	-	11,545	0.1%
Utilidad antes de impuestos	258,852	3.1%	133,439	1.9%	896,667	3.8%	558,242	2.7%
Impuesto a la utilidad	126,659	1.5%	84,231	1.2%	360,922	1.5%	209,995	1.0%
Utilidad neta consolidada	132,193	1.6%	49,208	0.7%	535,745	2.3%	348,247	1.7%
Participación no controladora	11,930	-	(12,842)	(0.2)%	24,067	0.1%	(34,393)	(0.2)%
Participación controladora	\$ 120,263	1.6%	\$ 62,050	0.9%	\$ 511,678	2.2%	\$ 382,640	1.9%