

ALSEA

ALSEA S.A.B DE C.V.

CIFRAS DE ACUERDO A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES.
RESUMEN DEL BALANCE GENERAL

	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	VAR
Activo Total	4,845	5,710	5,714	5,805	6,660	14.7%
Activo Circulante	1,136	1,487	1,409	1,414	1,783	26.1%
Efectivo e Inversiones Temporales	135	284	476	483	685	41.9%
Cuentas y Doc por Cob. a Clientes (neto)	158	60	118	150	214	43.2%
Otras Ctas y Docum. por Cobrar (neto)	532	783	391	283	280	-1.0%
Inventarios	227	258	306	299	361	20.9%
Otros Activos Circulantes	86	103	117	200	242	21.4%
Largo Plazo	17	26	30	17	25	47.9%
Inmuebles, Plantas Y Equipo (Neto)	2,702	3,022	2,913	2,887	3,254	12.7%
Activos Intang. y Cargos Diferidos (Neto)	803	883	986	955	948	-0.8%
Otros Activos	186	292	376	532	649	22.1%
Pasivo Total	1,811	2,531	2,593	2,650	3,436	29.7%
Pasivo Circulante	1,171	1,584	1,843	1,595	1,800	12.8%
Proveedores	334	207	437	538	644	19.8%
Créditos Bancarios	259	764	671	357	229	-35.7%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	n.a.
Otros Créditos Con Costo	-	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	97	48	106	171	233	36.1%
Otros Pasivos Circulantes Sin Costo	480	565	629	530	694	30.9%
Pasivo Largo Plazo	611	842	670	990	1,563	57.8%
Créditos Bancarios	611	842	670	290	563	93.9%
Créditos Bursátiles	-	-	-	700	1,000	42.9%
Otros Créditos Con Costo	-	-	-	-	-	n.a.
Creditos Diferidos	-	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Largo Plazo sin costo	30	105	79	64	74	14.9%
Deuda Total	870	1,606	1,341	1,347	1,792	33.0%
Deuda Neta	736	1,322	865	864	1,107	28.1%
Capital Contable Consolidado	3,033	3,180	3,121	3,155	3,223	2.2%
Capital Contable Minoritario	121	207	228	248	265	6.7%
Capital Contable	2,912	2,973	2,893	2,906	2,958	1.8%

RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES

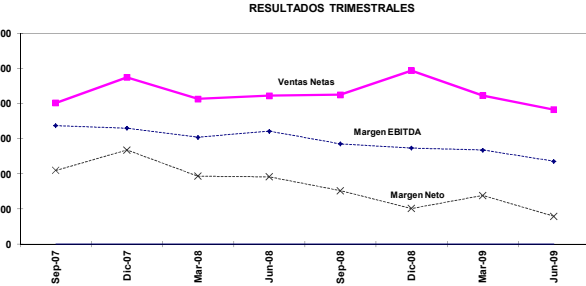
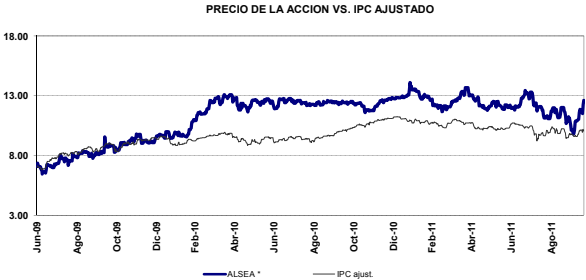
	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	VAR
Ventas Netas	6,831	7,604	8,366	8,848	10,243	15.8%
Costo de Ventas	2,287	2,676	3,099	3,106	3,601	15.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,544	4,927	5,267	5,742	6,642	15.7%
Margen Bruto	66.5%	64.8%	63.0%	64.9%	64.8%	-0.1%
Gastos Generales	4,057	4,376	5,065	5,279	6,173	16.9%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	487	552	202	463	469	1.3%
Margen Operativo	7.1%	7.3%	2.4%	5.2%	4.6%	-12.5%
Resultado Integral de Financiamiento	(23)	(126)	(180)	(116)	(83)	-28.4%
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(18)	(29)	15	14	(60)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	456	389	33	364	332	-8.8%
Impuestos a la Utilidad	153	112	(9)	106	139	30.5%
Utilidad (Pérdida) Antes de Oper. Discont.	304	276	42	258	194	-24.9%
Particip. en Result. de Subs. no Cons. y Asoc.	8	(8)	(4)	3	7	100.5%
Operaciones Discontinuas	12	(17)	(46)	(0)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	310	259	(4)	258	194	-24.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	10	12	(5)	19	16	-13.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	300	247	2	239	177	-26.8%
Margen Neto	4.4%	3.2%	0.0%	2.7%	1.7%	-35.9%

RESUMEN DE FLUJOS ULTIMOS 12 MESES

	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	VAR
Flujo Operativo						
Utilidad de Operación	487	552	202	463	469	1.3%
Depreciación y Amortizac.	657	530	668	655	723	10.4%
EBITDA	1,144	1,082	871	1,117	1,192	6.6%
Margen EBITDA	16.8%	14.2%	10.4%	12.6%	11.6%	-7.9%
Intereses pagados	49	99	153	105	129	23.5%
Intereses ganados	14	9	15	9	20	137.6%
Impuestos a la Utilidad	153	112	(9)	106	139	30.5%
Flujo Operativo Neto	956	880	742	915	944	3.2%
CAPEX	(556)	(602)	(207)	(354)	(790)	123.4%

SECTOR ALIMENTOS

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		606,986
Precio	20-Oct-11	12.28
Precio Max. 12m		14.42
Precio Min. 12m		9.54
Dividendo		0.20
Dividend Yield		1.63%
Valor P.M.		7,454
CCM / CC		0.918
Efectivo		685
Deuda Total		1,792
Deuda Neta		1,107
Valor de la Empresa		9,229
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		10,243
Utilidad Operativa 12m		469
Depr. Y Amort. 12m		723
EBITDA 12 m		1,192
Margen EBITDA		11.6%
Utilidad Neta 12m		177
Margen Neto		1.7%
CAPEX 12m		-790
MULTIPLICOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		7.74
P.M. / EBITDA		6.25
P.M. / Fon		7.90
P.M. / CC May		2.52
P.M. / Utilidad		42.05
UPA		0.29
Deuda Neta / EBITDA		0.93
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		2.78
Deuda Neta / CC		0.34
Cobertura Intereses		9.22



MULTIPLICOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	4.09	7.56	8.24	6.55	7.49	9.48	3.71	8.02
Activo Circ. / Pasivo Circ.	0.94	0.76	0.89	0.99	0.89	0.99	0.76	
Ventas / Act. Total	1.33	1.46	1.52	1.54	1.46	1.54	1.33	
Ventas / Act. Fijo	2.52	2.87	3.07	3.15	2.90	3.15	2.52	
Dias Inventarios	34.74	35.53	34.60	36.08	35.24	36.08	34.60	
Dias Clientes	2.83	5.08	6.09	7.54	5.38	7.54	2.83	
Dias Proveedores	27.88	50.77	62.29	64.38	51.33	64.38	27.88	
Deuda Neta / EBITDA	1.22	0.99	0.77	0.93	0.98	1.22	0.77	
Deuda Neta / (EBITDA + Capex)	2.76	1.30	1.13	2.75	1.99	2.76	1.13	
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.28	0.27	0.34	0.33	0.42	0.27	
Cobertura Intereses	10.66	5.70	10.68	9.22	9.14	10.66	5.70	
ROA	4.3%	0.0%	4.1%	2.7%	2.8%	4.3%	0.0%	
ROE	7.8%	0.1%	7.6%	5.5%	5.2%	7.8%	0.1%	

RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES

	Dic-09	Dic-10	Mar-10	Mar-11	Jun-10	Jun-11	Sep-10	Sep-11	Var
Ventas Netas	2,311	2,459	2,096	2,383	2,167	2,612	2,275	2,789	22.6%
Costo de Ventas	816	873	737	835	749	898	804	995	23.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,494	1,586	1,358	1,549	1,418	1,714	1,471	1,794	22.0%
Margen Bruto	64.7%	64.5%	64.8%	65.0%	65.5%	65.6%	64.7%	64.3%	-0.5%
Gastos Generales	1,256	1,482	1,302	1,483	1,324	1,561	1,397	1,648	18.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	239	104	56	66	94	153	74	147	97.6%
Margen Operativo	10.3%	4.2%	2.7%	2.8%	4.3%	5.8%	3.3%	5.3%	61.1%
EBITDA	399	285	225	243	255	337	239	327	37.0%
Margen EBITDA	17.3%	11.6%	10.7%	10.2%	11.8%	12.9%	10.5%	11.7%	1.2%
Resultado Integral de Financiamiento	(30)	(5)	(42)	(40)	(17)	(44)	(28)	6	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(47)	(16)	(12)	(3)	70	(11)	4	(30)	n.a.
Utilidad (Pérd.) Antes Impots. a Util.	163	85	4	24	151	100	46	124	167.3%
Impuestos a la Utilidad	29	50	1	6	47	44	29	38	29.7%
Utilidad (Pérd.) Antes Oper. Discont.	134	35	3	17	104	55	17	86	402.2%
Part. en Result. Subs. no Cons. y Asoc.	1	2	2	1	3	2	(4)	2	n.a.
Operaciones Discontinuas	(0)	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) Neta Consolidada	134	35	3	17	104	55	17	86	402.2%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	9	(2)	4	6	5	7	1	5	679.4%
Utilidad (Pérd.) Neta Mayoritaria	125	37	(1)	12	99	48	16	81	390.4%
Margen Neto	5.4%	1.5%	0.0%	0.5%	4.6%	1.9%	0.7%	2.9%	2.2%

Deuda Total	1,302	1,598	1,553	1,524	1,449	1,770	1,347	1,792	33.0%
Deuda Neta	839	957	884	1,153	969	1,194	864	1,107	28.1%

ALSEA