



CMR REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

- Ingresos netos consolidados de Ps\$464.9 millones en el 1T12
- EBITDA representó el 4.9% de los ingresos netos
- Abre sus puertas el primer WINGS YÚJU! en la Ciudad de México
- Continúa la estrategia de expansión en el segmento de Casual Dining

México, DF., 31 de marzo de 2012, CMR, la cadena líder en México de "Casual Dining" (BMV:CMRB), anunció hoy resultados del primer trimestre de 2012 (1T12).

"El año inicia con nuevos retos de expansión, tanto en el segmento de marcas importadas, con la apertura del segundo restaurante Chili's en la ciudad de Villahermosa, Tabasco, así como en el segmento de marcas propias, con la apertura del primer restaurante Wings Yúju! en la Ciudad de Mexico. Estamos entusiasmados de ver como los cambios emprendidos por la reciente reorganización se están concretando." Joaquín Vargas Guajardo, Presidente del Consejo de CMR.

Resultados 1T12

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	1T12	Margen %	1T111	Margen %	Cambio %
Ingresos netos	\$464.9	100.0%	\$435.2	100.0%	6.8%
Utilidad bruta	\$260.9	56.1%	\$239.3	55.0%	9.0%
EBITDA ⁽¹⁾	\$23.0	4.9%	\$25.6	5.9%	-10.2%
Utilidad de operación	-\$6.2	-1.3%	\$0.6	-0.1%	-910.0%
Resultado neto consolidado	-\$24.2	-5.2%	-\$8.3	-1.9%	-192.7%
Resultado neto mayoritario	-\$21.0	-4.5%	-\$7.2	-1.7%	-192.1%

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

Ingresos

Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía registró ingresos netos por \$464.9 millones, de los cuales 96.5% se obtuvieron de la venta de alimentos y bebidas servidos en mesa, y el resto por otros ingresos como arrendamientos, estacionamientos y cover. El ingreso total representó una variación positiva del 6.8% con respecto a lo reportado en el 1T11, cuando la Compañía registró ingresos por \$435.2 millones.

El ingreso observado en el 1T12 es Ps\$29.7 millones mayor al registrado en el 1T11. Lo anterior, se explica principalmente por los siguientes factores:

Relación con Inversionistas

Jorge González Henrichsen
(55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws





- Estrategia de optimación de restaurantes, cerrando aquellos que no reportaran los márgenes esperados
- Mayor inversión en publicidad promoviendo campañas como: “Hoy Toca” y “2x260” en Chili’s, y la promoción en cine de Fonda Mexicana
- Impulsando un mayor cheque promedio en comidas y cenas por medio de venta sugestiva

Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por:

- Aumento de inseguridad específicamente en la zona norte del país
- Menor afluencia de turistas a destinos nacionales

Ante este entorno, CMR continuó enfocando esfuerzos para ofrecer promociones, mejorar el servicio y la calidad de los alimentos, para atraer a un mayor número de invitados. En este sentido, durante el 1T12, CMR atendió a 3.0 millones de invitados: 4 mil menos que en el mismo periodo de 2011 - una variación negativa menor al 1%.

Costo

Durante el 1T12, el costo de ventas de la Compañía fue de \$204.0 millones, lo que representó 43.9% de los ingresos; margen por debajo del 45.0% reportado en el 1T11, dicha disminución se debe a un mayor control y uso eficiente de insumos.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía correspondiente al 1T12, fue de \$260.9 millones, lo que equivale a un margen de 56.1%, cifra 114 puntos base mayor al margen bruto reportado en el mismo periodo del año anterior; 55.0% o \$239.3 millones.

Gastos de Operación

En el 1T12, los gastos de operación – incluyendo depreciación y amortización - fueron de \$267.1 millones, cifra superior en 11.4% a los \$239.9 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. El incremento de \$27.3 millones en gastos de operación se explica primordialmente por lo siguiente:

- Pago de incentivos y bonos
- Mayor gasto de publicidad
- Efecto de inflación en servicios públicos
- Rentas variables y gastos pre-operativos (aperturas y remodelaciones)
- Aumento en la depreciación por las nuevas unidades que aún se encuentran en proceso de maduración

Los gastos de depreciación y amortización en el trimestre representaron \$29.2 millones, que comparan favorablemente con los \$26.2 millones ejercidos durante el primer trimestre de 2011.

Relación con Inversionistas
Jorge González Henrichsen
(55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws





EBITDA

La Compañía registró un EBITDA de \$23.0 millones en el 1T12, 4.9% de los ingresos, 94 puntos base menos que el margen de 5.9% reportado al 1T11, cuando el EBITDA alcanzó \$25.6 millones. Este incremento se debe al incremento en el nivel de ventas, y al menor nivel de costo (como proporción de ventas), al igual que eficiencias cada vez mayores en el gasto. Durante 2012, CMR continuará ejerciendo un estricto control de ahorro interno.

Otros Ingresos (Gastos)

Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía registró un gasto extraordinario por \$14.6 millones, cifra que compara desfavorablemente con el mismo período de 2011 en \$6.9m. El incremento en este rubro se debe, principalmente, a gastos relacionados con remodelaciones de tiendas y a ajustes derivados de la migración a IFRS.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Durante el 1T12, la Compañía registró un RIF de \$3.3 millones, cifra que compara favorablemente con el mismo periodo de 2011. La reducción en este concepto se explica principalmente por la disminución en los gastos por servicio de deuda, debido a un entorno favorable de tasas de interés bajas, a la estrategia de reestructura financiera, y a la reducción en la pérdida cambiaria peso/dólar.

Impuesto Sobre la Renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)

Con base en proyecciones financieras y de acuerdo con la INIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Compañía identificó que esencialmente pagará ISR, por lo que, únicamente se reconoció el ISR diferido.

Resultado Neto

En el 1T12, la Compañía registró una pérdida neta consolidada de \$24.2 millones, que compara con una pérdida neta consolidada de \$8.3 millones registrada al cierre del mismo periodo de 2011. Los factores principales que contribuyeron al incremento en la pérdida neta fueron gastos de cierre atrasados de dos tiendas (que dejaron de operar a finales de 2011), y las bajas de activos fijos derivada de remodelaciones, y gastos derivados de la migración a IFRS.

Pasivo con Costo

Al 31 de marzo de 2012, CMR registró un pasivo bancario por \$276.4 millones, saldo 9.4% superior a lo reportado al 1T11, de \$252.5 millones. Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y están negociados a mediano y largo plazo. El 24.7% del pasivo bancario es a corto plazo.

Relación con Inversionistas
Jorge González Henrichsen
(55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws





Pasivo con Costo

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	1T12	1T11	Cambio %
Créditos bancarios CP*	68.4	105.3	-35.1%
Créditos bancarios LP	208.0	147.2	41.3%
Total deuda con costo	276.4	252.5	9.4%

(*) Corresponde a la porción circulante de Pasivo de largo plazo

Inversiones

En el 1T12, la Compañía adquirió activos por \$32.0 millones, que corresponden a la adquisición de inmuebles, planta, y equipo, en su mayoría destinados a unidades nuevas y remodelaciones. La inversión ejercida en el 1T12 es mayor en 19% a los \$26.9 millones del primer trimestre de 2011. Este incremento es debido a las aperturas de unidades Chili's y la remodelación del segundo Wings Yúju!

Unidades

Al cierre del 1T12, CMR cuenta con 111 restaurantes en 25 ciudades. Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía inauguró dos restaurantes: Chilis Villahermosa II, y el primer Wings Yúju! en la Ciudad de México. El principal vehículo de crecimiento de la Compañía continúa siendo la División Chili's en comida casual; unidades abiertas bajo el contrato de co-inversión suscrito con Brinker International, Inc. (NYSE: EAT).

Aperturas y cierres de restaurantes por División

(Cifras en unidades)

Divisiones	1T11	Aperturas	Cierres	1T12
Cafeterías	43	1	-1	43
Mexicanos	16	0	-5	11
Chilis	47	5	-2	50
Especializados	8	0	-1	7
Total	114	6	-9	111

Indicadores Financieros y Bursátiles

La Compañía ha mantenido el índice de apalancamiento dentro del marco de las políticas dictadas por el Consejo de Administración. Al cierre del primer trimestre de 2012, la deuda neta de la Compañía se ubicó en \$192.4 millones., contra \$200.5 millones, reportado al 1T11. Al 31 de marzo de 2012, la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.2x, contra 1.3x al 1T11.

Durante el 1T12, la razón EBITDA / intereses pagados fue de 4.6x, una disminución con respecto al resultado del 1T11, donde fue de 5.8x. Por su parte, la razón pasivo total / capital contable se mantuvo en 0.5x al cierre del 1T12, monto igual al nivel registrado al cierre del mismo periodo del año anterior.

Relación con Inversionistas

Jorge González Henrichsen
(55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws





Indicadores financieros	1T12	1T11
EBITDA / Intereses pagados	4.6x	5.8x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.2x	1.3x
Pasivo total / capital contable	0.5x	0.5x

Indicadores bursátiles	1T12	1T11
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	4.67	3.73
P / VL	0.7x	0.9x
Utilidad por acción (12M) (Ps\$)	-0.18	-0.14
EV / EBITDA (12M)	6.2x	6.7x
Acciones en circulación (mill)	249.9	249.9
Precio por acción al cierre (Ps\$)	3.06	3.39

Nota: este análisis se realizó con números trimestrales bajo NIFs, excepto EBITDA / Intereses pagados

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de marzo de 2012, el Fondo de Recompra reportó 4,180,700 títulos, 1,000 títulos más que los reportados al 1T11.

Relación con Inversionistas
Jorge González Henrichsen
(55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws



Balance General, 1T2012 y 1T2011		
(Miles de pesos)	1T12	4T11
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	83,990	138,462
Cuentas por cobrar	34,466	45,188
Inventarios	36,025	38,669
Pagos anticipados	4,235	2,157
Activo circulante	158,716	224,476
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,220,024	1,216,637
Crédito mercantil	53,210	53,210
Otros activos (neto)	149,430	151,594
TOTAL ACTIVO	1,581,380	1,645,917
PASIVO		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	68,362	109,450
Cuentas por pagar a proveedores	81,218	111,953
Impuestos y gastos acumulados	143,547	161,040
Instrumentos financieros derivados	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	273
Pasivo circulante	293,127	382,716
Pasivo a largo plazo	207,998	165,737
Beneficios a empleados	39,784	32,779
Impuestos diferidos y consolidación fiscal	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-
TOTAL PASIVO	540,909	581,232
CAPITAL CONTABLE	1,040,471	1,064,685
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,581,380	1,645,917

Relación con Inversionistas
 Jorge González Henrichsen
 (55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws



Estado de Resultados Trimestral, 1T12 y 1T11						
(Miles de pesos)	1T12	%	1T11	%	Variación	
					%	<i>pbs</i>
Ventas netas	464,940	100.0%	435,202	100.0%	6.8%	-
Costo de ventas	204,014	43.9%	195,918	45.0%	4.1%	(114)
Utilidad bruta	260,926	56.1%	239,284	55.0%	9.0%	114
SG&A	267,167	57.5%	239,902	55.1%	11.4%	234
Utilidad de operación	(6,241)	-1.3%	(618)	-0.1%	909.9%	(120)
Otros (ingresos) y gastos, neto	14,574	-3.1%	7,698	-1.8%	89.3%	(137)
Resultado integral de financiamiento	3,349	-0.7%	4,537	-1.0%	-26.2%	32
Intereses pagados	5,009	-1.1%	4,389	-1.0%	14.1%	(7)
Otros gastos (productos) financieros	0	0.0%	880	-0.2%	-100.0%	20
Intereses ganados	-563	0.1%	-484	0.1%	16.3%	1
Ganancia / pérdida cambiaria	-1,097	0.2%	-248	0.1%	342.3%	18
Participación en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(24,164)	-5.2%	(12,853)	-3.0%	-88.0%	(224)
Impuestos a la utilidad	52	0.0%	(4,579)	-1.1%	-101.1%	106
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(24,216)	-5.2%	(8,274)	-1.9%	-192.7%	(331)
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-
Utilidad neta consolidada	(24,216)	-5.2%	(8,274)	-1.9%	-192.7%	(331)
Participación minoritaria	(3,192)		(1,075)			-
Resultado neto mayoritario	(21,024)	-4.5%	(7,199)	-1.7%	-192.0%	(287)
Depreciación & amortización	29,227	6.3%	26,224	6.0%	11.5%	26
EBITDA	22,986	4.9%	25,606	5.9%	-10.2%	(94)

Relación con Inversionistas
 Jorge González Henrichsen
 (55) 5263 6900
jgonzalez@cmr.ws

