

## CMR, S.A.B. de C.V. reporta resultados del primer trimestre de 2014

- En los primeros tres meses del año las ventas netas aumentaron 11.5%
- El EBITDA creció 13.2% respecto al primer trimestre del año anterior
- Continúa la estrategia de expansión en el segmento *casual dining* con 2 aperturas más

México, D.F., a 29 de abril de 2014. CMR, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (BMV: CMRB) (CMR o la Compañía), la cadena líder en México de *casual dining*, anuncia sus resultados del primer trimestre de 2014, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

*“En el primer trimestre del año, logramos consolidar “Chili’s” en Baja California y Aguascalientes con dos aperturas más, que reflejan nuestro compromiso de traer a México lo mejor del mundo manteniendo la rentabilidad de la empresa. Estamos seguros que el futuro será prometedor con la apertura de nuevas unidades en el interior de la República, y así fortalecer nuestra oferta de servicio.”* Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

### Análisis de resultados correspondientes al primer trimestre 2014

#### Cifras relevantes 1T14 y 1T13

(Cifras en millones de pesos)

	1T14	Margen %	1T13	Margen %	Var. %
Ventas netas	550.1	100.0%	493.5	100.0%	11.5%
Utilidad (Pérdida) bruta	289.4	52.6%	275.1	55.7%	5.2%
Utilidad (Pérdida) de operación	-6.6	-1.2%	-3.4	-0.7%	-93.1%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-15.5	-2.8%	-10.2	-2.1%	-52.2%
EBITDA	39.2	7.1%	34.7	7.0%	13.2%

En los primeros tres meses del año, los ingresos mostraron un crecimiento de 11.5% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un monto de Ps\$550.1 millones. El 97.7% de los ingresos se obtuvieron de la venta de alimentos y bebidas, cifra ligeramente mayor a la registrada en 2013, cuando ésta representó el 97.4%. El resto de los ingresos para ambos periodos fueron generados por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

Durante este periodo atendimos a 3.1 millones de invitados, lo que significó un incremento de 1.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. El cheque promedio consolidado fue de Ps\$174.9, con un incremento de 10.1% respecto al 1T13. Este incremento se explica por la adición de marcas con un mayor cheque promedio a nuestro portafolio, incluyendo a The Capital Grille y Red Lobster, cuyo cheque promedio es superior a Ps\$1,000.0 y Ps\$300.0, respectivamente.

El costo de ventas aumentó 19.4% respecto al primer trimestre del año anterior, al llegar a Ps\$260.7 millones, como resultado del alza en los precios de las materias primas y al mayor número de unidades de marcas importadas en operación respecto a 2013. La utilidad bruta pasó de Ps\$275.1 millones a Ps\$289.4 millones, un alza de 5.2%; sin embargo, el margen bruto se ubicó en 52.6%, una baja de 313 puntos base respecto al 1T13.

Los gastos de operación durante el trimestre –incluyendo depreciación y amortización– ascendieron a Ps\$299.3 millones, un alza de 6.4% en relación al primer trimestre de 2013. Esta variación se explica por mayores gastos de publicidad en unidades actuales, así como por el pago de regalías en marcas importadas. Además la depreciación fue de Ps\$43.0 millones, lo que representa un alza de 17.6% respecto al 1T13.

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

[aordonez@cmr.ws](mailto:aordonez@cmr.ws)



El EBITDA se ubicó en Ps\$39.2 millones respecto a los Ps\$34.7 millones registrados en 1T13. En consecuencia, el margen EBITDA se expandió 11 puntos base contra dicho periodo. La pérdida neta de Ps\$15.5 millones registrada en el trimestre, es mayor en Ps\$5.3 millones a la reportada en el primer trimestre del año pasado. Por lo tanto, el margen neto se redujo 75 puntos base respecto al margen del 1T13.

### Pasivo con costo

Al cierre del primer trimestre, el pasivo con costo ascendió a Ps\$331.2 millones, monto 4.8% mayor a los Ps\$316.2 del año anterior. El pasivo a largo plazo representa el 64.6% de la deuda con costo total, la cual está en su totalidad denominada en moneda nacional.

#### Pasivo con costo

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de crédito	1T14	Margen %	1T13	Margen %	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	117.2	35.4%	103.0	32.6%	13.7%
Créditos bancarios a largo plazo	214.1	64.6%	213.2	67.4%	0.4%
<b>Total deuda con costo</b>	<b>331.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>316.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.8%</b>

### Inversiones

Durante el primer trimestre se llevaron a cabo inversiones de capital por Ps\$44.1 millones, cifra destinada a la remodelación de unidades operando y a la consolidación de marcas importadas con nuestros socios comerciales Brinker International, Inc. y Darden Restaurants, Inc.

### Unidades

Durante el trimestre se consolidó el crecimiento de la marca "Chilis" con dos aperturas en las ciudades de Baja California y Aguascalientes, que formaron parte de nuestra alianza con Brinker International, Inc. Por otro lado, se cerraron dos unidades como resultado de una decisión estratégica para mantener la rentabilidad de la empresa.

#### Apertura y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones	1T14	Apertura	Cierre	4T13
Cafeterías	42	0	1	43
Mexicanos	9	0	1	10
Especializados	7	0	0	7
Chili's	58	2	0	56
Olive Garden	5	0	0	5
Red Lobster	1	0	0	1
The Capital Grille	1	0	0	1
<b>Total unidades</b>	<b>123</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>123</b>

### Indicadores financieros y bursátiles

La Compañía mantiene el índice de apalancamiento dentro del marco de las políticas dictadas por el Consejo de Administración. Al cierre del primer trimestre, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$262.9 millones.

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado  
(55) 5263 6900  
[aordonez@cmr.ws](mailto:aordonez@cmr.ws)



Indicadores financieros	1T14	1T13
EBITDA / Intereses pagados	7.6x	7.0x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.6x	1.5x
Pasivo total / Capital contable	0.9x	0.9x

Indicadores bursátiles	1T14	1T13
P / VL	1.5x	1.2x
EV / EBITDA (12M)	11.3x	9.8x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.8	3.8
Utilidad por acción (Ps\$)	-0.06	-0.04
Precio por acción al cierre (Ps\$)	5.7	4.7
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

### Programa de recompra de acciones

Al 31 de marzo de 2014, el Fondo de Recompra reportó 4,236,700 títulos.

### Analista independiente

De conformidad con la reforma al reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores en materia de analista independiente y cobertura de análisis, CMR, S.A.B. de C.V. informa que cuenta con cobertura de análisis por parte de GBM, Grupo Bursátil Mexicano, S.A.B. de C.V., Casa de Bolsa.

### Descripción de la Compañía

CMR es una empresa operadora de restaurantes que actualmente cuenta con más de 10 marcas propias entre las que destacan: “Wings”, “Fonda Mexicana”, “La Destilería” y “elago”; es el operador exclusivo en México de las marcas: “Olive Garden”, “Red Lobster” y “The Capital Grille”, propiedad de Darden Restaurants, Inc.; además, tiene un acuerdo de coinversión con Brinker International, Inc. para desarrollar la marca “Chili’s” dentro del territorio mexicano, con excepción de la zona metropolitana y estados aledaños. CMR cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1997 bajo la clave de pizarra CMRB.

### Declaraciones sobre expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre CMR, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias y/o afiliadas. Dichas proyecciones dependen de las consideraciones de la Administración de CMR, S.A.B. de C.V. y están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera del control de CMR, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias y/o afiliadas.

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado  
(55) 5263 6900  
[aordonez@cmr.ws](mailto:aordonez@cmr.ws)



<b>Estado de resultados del 1T14 Y 1T13</b>						
(Miles de pesos)	<b>1T14</b>	<b>Margen%</b>	<b>1T13</b>	<b>Margen%</b>	<b>Var.%</b>	<b>pbs</b>
<b>Ventas netas</b>	<b>550,125</b>	<b>100.0%</b>	<b>493,452</b>	<b>100.0%</b>	<b>11.5%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	260,700	47.4%	218,398	44.3%	19.4%	313
<b>Utilidad (Pérdida) bruta</b>	<b>289,425</b>	<b>52.6%</b>	<b>275,054</b>	<b>55.7%</b>	<b>5.2%</b>	<b>-313</b>
SG&A	299,301	54.4%	281,293	57.0%	6.4%	-260
<b>Utilidad (Pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto</b>	<b>(9,876)</b>	<b>-1.8%</b>	<b>(6,239)</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-58.3%</b>	<b>-53</b>
Otros ingresos y (gastos), neto	3,268	0.6%	2,817	0.6%	16.0%	2
<b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>	<b>(6,608)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>(3,422)</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-93.1%</b>	<b>-51</b>
Resultado integral de financiamiento, neto	(8,693)	-1.6%	(5,146)	-1.0%	68.9%	-54
Intereses pagados	(4,988)	-0.9%	(5,397)	-1.1%	-7.6%	19
Intereses ganados	146	0.0%	229	0.0%	-36.2%	7
Ganancia / pérdida cambiaria	(345)	-0.1%	22	0.0%	1668.2%	-6
Otros gastos financieros	(3,506)	-0.6%	-	0.0%	N/A	-64
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(15,301)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(8,568)</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-78.6%</b>	<b>-105</b>
Impuestos a la utilidad	215	0.0%	1,627	0.3%	-86.8%	-29
<b>Utilidad (Pérdida) antes de las operaciones discontinuadas</b>	<b>(15,516)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(10,195)</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-52.2%</b>	<b>-75</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	0
<b>Utilidad (Pérdida) neta consolidada</b>	<b>(15,516)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(10,195)</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-52.2%</b>	<b>-75</b>
Participación minoritaria	(5,070)	-0.9%	(1,486)	-0.3%	-241.2%	-62
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>(10,446)</b>	<b>-1.9%</b>	<b>(8,709)</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-19.9%</b>	<b>-13</b>
Depreciación & amortización	43,041	7.8%	36,590	7.4%	17.6%	41
<b>EBITDA</b>	<b>39,245</b>	<b>7.1%</b>	<b>34,674</b>	<b>7.0%</b>	<b>13.2%</b>	<b>11</b>

**Relación con Inversionistas**

Alberto Ordóñez Maldonado  
 (55) 5263 6900  
[aordonez@cmr.ws](mailto:aordonez@cmr.ws)



<b>Balance General al 31 de marzo de 2014 y 2013</b>		
(Miles de pesos)	<b>Mar-14</b>	<b>Dic-13</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,363	62,719
Cuentas por cobrar	197,302	177,275
Inventarios	75,564	73,866
Pagos anticipados	3,649	2,405
<b>Activo circulante</b>	<b>344,878</b>	<b>316,265</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,254,627	1,261,514
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos (neto, incluye marcas)	118,604	120,979
Impuestos diferidos	61,718	61,718
<b>Total Activo</b>	<b>1,811,947</b>	<b>1,792,596</b>
<b>Pasivo</b>		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	117,155	86,464
Cuentas por pagar a proveedores	145,899	158,861
Impuestos y gastos acumulados	334,101	321,822
Ingresos diferidos	-	539
<b>Pasivo circulante</b>	<b>597,155</b>	<b>567,686</b>
Pasivo a largo plazo	214,089	208,691
Beneficios a empleados	52,973	52,973
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>267,062</b>	<b>261,664</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>864,217</b>	<b>829,350</b>
<b>Capital contable</b>	<b>947,730</b>	<b>963,246</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>1,811,947</b>	<b>1,792,596</b>

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado  
 (55) 5263 6900  
[aordonez@cmr.ws](mailto:aordonez@cmr.ws)

