

CMR reporta resultados del segundo trimestre de 2012 (2T12)

- Ingresos netos consolidados de Ps\$483.9 millones en el 2T12
- EBITDA representó el 7.2% de los ingresos netos en 2T12
- Ingresos netos acumulados al 2T12 de Ps\$944.3 millones
- Próxima apertura de nuevo concepto dentro del segmento de Casual Dining

México, DF., 27 de julio de 2012, CMR, la cadena líder en México de “Casual Dining” (BMV: CMRB), anunció hoy resultados del segundo trimestre de 2012; la información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

“CMR continúa con su estrategia de expansión. Durante el segundo trimestre de 2012, abrieron sus puertas tres nuevos restaurantes bajo la marca Chili’s en Ciudad del Carmen, San Luis Potosí y Culiacán. Con estas tres aperturas, CMR sigue extendiendo su agenda gastronómica a lo largo del territorio nacional” Joaquín Vargas Guajardo, Presidente del Consejo de CMR.

Resultados 2T12

(Cifras en millones de pesos excepto porcentajes)

Cuenta	2T12	Margen %	2T11	Margen %	Cambio %
Ingresos Netos	483.9	100.0%	464.3	100.0%	4.2%
Utilidad Bruta	286.3	59.2%	273.8	59.0%	4.6%
EBITDA (1)	35.0	7.2%	31.8	6.8%	10.2%
Utilidad de Operación	1.7	0.3%	9.2	2.0%	-81.9%
Resultado Neto Consolidado	-3.0	-0.6%	4.0	0.9%	-174.3%
Resultado Neto Mayoritario	-3.8	-0.8%	0.5	0.1%	-824.3%

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

Ingresos

Durante el segundo trimestre de 2012, CMR registró ingresos netos por \$483.9 millones, de los cuales el 96.5% se obtuvieron de la venta de alimentos y bebidas; el resto de los ingresos fueron generados por conceptos como arrendamiento y estacionamiento. El ingreso total del 2T12 representó una variación positiva del 4.2% con respecto a lo reportado en el 2T11, cuando la compañía registró ingresos por \$464.3 millones.

El ingreso observado en el 2T12 es Ps\$19.6 millones mayor al registrado en el 2T11. Lo anterior se explica principalmente por los siguientes factores:

- Aperturas de restaurantes en localidades con potencial de consumo
- Lanzamiento de promociones orientadas a incrementar la frecuencia de consumo

Relación con Inversionista

Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



Lo anterior fue parcialmente derivado de:

- Entorno político por las elecciones presidenciales
- Presiones inflacionarias asociadas a la fluctuación del tipo de cambio

En términos acumulados, los ingresos de CMR alcanzaron \$944.3 millones, lo que implica un crecimiento de 5.0% con respecto a lo reportado en los primeros seis meses de 2011, cuando las ventas alcanzaron \$899.5 millones.

Resultados Acumulados a Junio 2012

(Cifras en millones de pesos excepto porcentajes)

Cuenta	2H12	Margen %	2H11	Margen %	Cambio %
Ingresos Netos	944.3	100.0%	899.5	100.0%	5.0%
Utilidad Bruta	549.4	58.2%	518.1	57.6%	6.0%
EBITDA (1)	59.0	6.2%	53.5	5.9%	10.3%
Utilidad de Operación	-16.8	-1.8%	-0.7	-0.1%	-2277.4%
Resultado Neto Consolidado	-27.2	-2.9%	-7.2	-0.8%	-275.2%
Resultado Neto Mayoritario	-26.6	-2.8%	-8.1	-0.9%	-229.5%

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

La afluencia de invitados en los restaurantes de CMR durante el 2T12 fue de 3.2 millones de invitados: 0.8% menos que en el mismo periodo de 2011; mientras que en términos acumulados la afluencia fue de 6.3 millones de invitados: 0.5% menos que en el mismo periodo de 2011.

Costo

Durante el 2T12, el costo de ventas de la Compañía fue de \$197.6 millones, lo que representó 40.8% de los ingresos, 18 puntos base menor al 41.0% reportado en 2T11. En términos acumulados, al cierre de junio 2012, el costo de ventas se ubicó en \$394.9 millones, lo que representó 41.8% de las ventas, cifra 0.6 puntos porcentuales por encima del margen observado en el mismo periodo de 2011, \$381.4 millones.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía correspondiente al 2T12, fue de \$286.3 millones, lo que equivale a un margen de 59.2%, cifra 18 puntos base mayor al margen bruto reportado en el mismo periodo del año anterior de 59.0% por \$273.8 millones en 2T11. Durante los 6M12, la utilidad bruta fue de \$549.4 millones, margen de 58.2%, superior en 58 puntos base al 57.6% reportado en junio de 2011, cuando la Compañía alcanzó una utilidad bruta de \$518.1 millones.

Relación con Inversionista

Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



Gastos Generales de Operación

En el 2T12, los gastos de operación – incluyendo depreciación y amortización - fueron de \$288.0 millones, cifra superior en 7.0% a los \$269.1 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. El incremento de \$18.9 millones en gastos de operación se explica primordialmente por lo siguiente:

- Pago de incentivos y bonos
- Pago de música y TV, derivado de la contratación de eventos deportivos y musicales
- Efecto de inflación en servicios públicos
- Rentas variables y gastos pre-operativos (aperturas y remodelaciones)
- Aumento en la depreciación por las nuevas unidades

Los gastos de depreciación y amortización durante el 2T12 ascendieron a \$36.8 millones, \$9.7 millones mayor al monto reportado en el mismo periodo del 2011, como resultado de la estrategia de expansión.

En términos acumulados, el gasto general de operación registrado durante los 6M12 representó \$556.4 millones, superando en 7.4% al ejercido en el año anterior, cuando se registraron gastos generales por \$517.9 millones. El margen como proporción de ventas se ubicó en 58.9%; cifra 135 puntos base superior al margen registrado al 30 de junio de 2011, 57.6% de las ventas.

EBITDA

Durante el 2T12 CMR registró un EBITDA de \$35.0 millones, cifra que representa un 7.2% sobre el total de ingresos. Con respecto al mismo periodo del año anterior se observa un efecto favorable de 39 puntos base, cuando el EBITDA alcanzado fue de \$31.8 millones. La variación favorable se explica por el incremento en el nivel de ventas y una administración eficiente de costos y gastos.

En términos acumulados, la Compañía alcanzó un EBITDA de \$59.0 millones en los primeros seis meses de 2012, cifra \$5.5 millones superior al EBITDA de \$53.5 millones registrado al cierre de junio de 2011.

Otros Ingresos (Gastos)

Durante el segundo trimestre de 2012, el rubro de otros ingresos reportó un beneficio de \$3.4 millones, \$1 millón menos que la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior por un importe de \$4.4 millones. Esto derivado de la baja de activos fijos por la remodelación de restaurantes durante 2T12. En términos acumulados, dicho gasto representó de \$9.8 millones en los 6M12, cifra mayor a los \$0.9 millones reportados en los primeros seis meses de 2011.



Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Durante el 2T12, la Compañía registró un RIF de \$6.1 millones, 10.3% por debajo del monto reportado durante el mismo periodo del año anterior. La variación en este concepto se explica principalmente por la reducción en los efectos de valuación de instrumentos financieros derivados y otros gastos financieros.

En términos acumulados, en 6M12 el RIF se ubicó en \$11.8 millones, cifra inferior al RIF de \$12.7 millones registrado al cierre de junio de 2011.

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 causará ISR, por lo que únicamente se reconoció el ISR diferido.

Resultado Neto

Durante el 2T12, la compañía registró una pérdida neta consolidada de \$2.9 millones, la cual compara desfavorablemente contra la utilidad de \$3.9 millones reportada durante el mismo periodo del 2011. La pérdida neta acumulada al cierre de junio de 2012 fue de \$27.2 millones.

Pasivo con Costo

Al 30 de junio de 2012, CMR registró un pasivo bancario de \$282.2 millones, saldo 17.7% superior a lo reportado al 2T11, de \$239.6 millones. Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y están negociados a mediano y largo plazo. El 15.7% del pasivo bancario es a corto plazo.

Pasivo con Costo

(Cifras en millones de pesos excluyendo porcentajes)

Tipo	2T12	2T11	Cambio %
Créditos Bancarios a CP*	44.4	118.7	-62.6%
Créditos Bancarios a LP	237.8	120.9	96.7%
Total Deuda con costo	282.2	239.6	17.8%

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





Inversiones

En el 2T12, CMR adquirió activos por \$44.9 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 2T12 es mayor en 9.2% a los \$41.1 millones del segundo trimestre de 2011. Este incremento es debido a las aperturas de unidades Chili's, la remodelación del segundo Wings Yúju!, así como a la inversión en mobiliario y equipo para el nuevo concepto en comida casual, Olive Garden.

Unidades

Al cierre del 2T12, CMR contaba con 114 restaurantes en 26 ciudades. Durante el segundo trimestre de 2012, la Compañía inauguró tres restaurantes de la división Chili's: Ciudad del Carmen, Culiacán y San Luis Potosí III; que forman parte del contrato de coinversión suscrito con Brinker International, Inc. (NYSE: EAT).

Aperturas y Cierres de Restuarantes por División

(Cifras en unidades)

Divisiones	2T11	Aperturas	Cierres	2T12
Cafeterías	43	0	0	43
Mexicanos	16	0	-5	11
Chili's	50	5	-2	53
Especializados	7	0	0	7
Total	116	5	-7	114

Relación con Inversionista

Carlos G. Uribe Gallegos

(55) 5263 6900

curibe@cmr.ws





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 segundo trimestre de 2012, la deuda neta de CMR se ubicó en \$192.7 millones, contra \$175.6 millones reportados al 2T11. Al 30 de junio de 2012, la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.3x, contra 1.1x al 2T11.

Durante el 2T12, la razón EBITDA / intereses pagados fue de 5.0x, una disminución con respecto al resultado del 2T11, el cual fue de 6.6x. Por su parte, la razón pasivo total / capital contable fue de 0.6x, mismo que incremento con respecto al 2T11 donde fue 0.5x.

Indicadores Financieros	2T12	2T11
EBITDA/Intereses Pagados	5.0x	6.6x
Deuda Neta / EBITDA (12M)	1.3x	1.1x
Pasivo Total / Capital Contable	0.6x	0.5x

Indicadores Bursátiles	2T12	2T11
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.6	3.7
P/VL	0.8x	0.9x
Utilidad por acción (12M)(Ps\$)	-0.2	-0.2
EV /EBITDA (12M)	6.1x	7.0x
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9
Precio por acción al cierre (Ps\$)	2.9	3.5

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de Junio de 2012, el Fondo de Recompra reportó 4,182,200 títulos; 1,500 títulos más que los reportados al 2T11.

Analista independiente:

De conformidad con la reforma al reglamento interior de la BMV 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. de C.V., Casa de Bolsa.

Relación con Inversionista
Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



Balance General al 2T12 y 2T11		
(Miles de pesos)	2T12	2T11
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	89,540	64,052
Cuentas por cobrar	71,842	85,941
Inventarios	36,480	42,381
Pagos anticipados	2,275	8,843
Activo circulante	200,137	201,217
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,258,277	1,273,273
Crédito mercantil	53,210	53,210
Otros activos (neto)	130,114	147,468
TOTAL ACTIVO	1,641,738	1,675,168
PASIVO		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	44,396	118,756
Cuentas por pagar a proveedores	65,067	80,671
Impuestos y gastos acumulados	175,996	201,304
Instrumentos financieros derivados	-	-
Pasivo circulante	285,459	400,731
Pasivo a largo plazo	237,808	120,924
Beneficios a empleados	48,227	32,975
Otros pasivos no circulantes	11,871	8,672
Impuestos a la utilidad diferidos	-	12,736
TOTAL PASIVO	583,365	576,038
CAPITAL CONTABLE	1,058,373	1,099,130
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,641,738	1,675,168

Estado de Resultados Acumulado, 2012 y 2011						
(Miles de pesos)	2012	%	2011	%	Variación	
					%	pbs
Ventas netas	944,340	100.0%	899,496	100.0%	5.0%	-
Costo de ventas	394,950	41.8%	381,412	42.4%	3.5%	(58)
Utilidad bruta	549,390	58.2%	518,084	57.6%	6.0%	58
SG&A	556,423	58.9%	517,886	57.6%	7.4%	135
Utilidad (pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto	(7,033)	-0.7%	198	0.0%	-3652.0%	(77)
Otros ingresos y (gastos), neto	(9,799)	-1.0%	(906)	-0.1%	-981.6%	(94)
Utilidad (pérdida) de operación	(16,832)	-1.8%	(708)	-0.1%	-2277.4%	(170)
Resultado integral de financiamiento	(11,835)	-1.3%	(12,773)	-1.4%	7.3%	17
Intereses pagados	(9,764)	-1.0%	(8,839)	-1.0%	-10.5%	(5)
Otros (gastos) productos financieros	(2,322)	-0.2%	(2,428)	-0.3%	4.4%	2
Intereses ganados	732	0.1%	842	0.1%	-13.1%	(2)
Pérdida por Derivados, Neto	-	0.0%	(1,664)	-0.2%	100.0%	18
Ganancia (pérdida) cambiaria	(481)	-0.1%	(684)	-0.1%	29.7%	3
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(28,667)	-3.0%	(13,481)	-1.5%	-112.6%	(154)
Impuestos a la utilidad	(1,501)	-0.2%	(6,240)	-0.7%	75.9%	53
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(27,166)	-2.9%	(7,241)	-0.8%	-275.2%	(207)
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad neta consolidada	(27,166)	-2.9%	(7,241)	-0.8%	-275.2%	(207)
Participación minoritaria	(568)		831			-
Resultado neto mayoritario	(26,598)	-2.8%	(8,072)	-0.9%	-229.5%	(192)
Depreciación & amortización	66,022	7.0%	53,303	5.9%	23.9%	107
EBITDA	58,989	6.2%	53,501	5.9%	10.3%	30

Estado de Resultados del 2T 2012 y 2T 2011						
(Miles de pesos)	2T 2012	%	2T 2011	%	Variación	
					%	pbs
Ventas netas	483,915	100.0%	464,295	100.0%	4.2%	-
Costo de ventas	197,624	40.8%	190,470	41.0%	3.8%	(18)
Utilidad bruta	286,291	59.2%	273,825	59.0%	4.6%	18
SG&A	288,049	59.5%	269,108	58.0%	7.0%	156
Utilidad (pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto	(1,758)	-0.4%	4,717	1.0%	-137.3%	(138)
Otros ingresos y (gastos), neto	3,415	0.7%	4,454	1.0%	-23.3%	(25)
Utilidad (pérdida) de operación	1,657	0.3%	9,171	2.0%	-81.9%	(163)
Resultado integral de financiamiento	(6,159)	-1.3%	(6,863)	-1.5%	10.3%	21
Intereses pagados	(4,755)	-1.0%	(4,450)	-1.0%	-6.9%	(2)
Otros (gastos) productos financieros	(924)	-0.2%	(1,611)	-0.3%	42.6%	16
Intereses ganados	169	0.0%	358	0.1%	-52.8%	(4)
Pérdida por Derivados, Neto	-	0.0%	(784)	-0.2%	100.0%	17
Ganancia (pérdida) cambiaria	(649)	-0.1%	(376)	-0.1%	-72.6%	(5)
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(4,502)	-0.9%	2,308	0.5%	-295.1%	(143)
Impuestos a la utilidad	(1,552)	-0.3%	(1,661)	-0.4%	6.6%	4
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(2,950)	-0.6%	3,969	0.9%	-174.3%	(146)
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad neta consolidada	(2,950)	-0.6%	3,969	0.9%	-174.3%	(146)
Participación minoritaria	831		3,447			-
Resultado neto mayoritario	(3,781)	-0.8%	522	0.1%	-824.3%	(89)
Depreciación & amortización	36,796	7.6%	27,079	5.8%	35.9%	177
EBITDA	35,038	7.2%	31,796	6.8%	10.2%	39