

CMR reporta resultados del tercer trimestre de 2012 (3T12)

- Ingresos netos consolidados de Ps\$493.8 millones
- EBITDA representó el 8.2% de los ingresos netos
- Ingresos netos acumulados de Ps\$1,438.1 millones (9M12)
- Próxima apertura del segundo restaurante Olive Garden, y del Chilis número 54

México, DF., 26 de octubre de 2012, CMR, la cadena líder en México de “Casual Dining” (BMV: CMRB), anunció hoy resultados del 3T12; la información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

“CMR sigue confirmando su posición de liderazgo en México, como operador de restaurantes de comida casual. Durante el tercer trimestre de 2012, abrimos nuestro primer restaurante bajo la marca Olive Garden; un nuevo concepto de “Casual Dining” en México que ofrece una genuina experiencia de comida italiana. El también primer Olive Garden fuera de E.U.A., se ubica en Interlomas, Estado de México, y es el primero de tres conceptos que vamos a operar de Darden Restaurants Inc. (NYSE:DRI) a lo largo de todo el país. De esta manera, seguimos acercándonos a la visión de CMR: “En comida casual, traer a México lo mejor del mundo y compartir con el mundo lo mejor de México”, además de consolidar el portafolio de marcas importadas.” Joaquín Vargas Guajardo, Presidente del Consejo de CMR.

Resultados 3T12

(Cifras en millones de pesos excepto porcentajes)

Cuenta	3T12	Margen %	3T11	Margen %	Cambio %
Ingresos Netos	493.8	100.0%	470.4	100.0%	5.0%
Utilidad Bruta	274.7	55.6%	261.2	55.5%	5.2%
EBITDA (1)	40.5	8.2%	37.8	8.0%	7.1%
Utilidad de operación	5.5	1.1%	-7.1	-1.5%	177.4%
Resultado Neto Consolidado	0.7	0.1%	-11.9	-2.5%	105.6%
Resultado Neto Mayoritario	0.7	0.1%	-12.7	-2.7%	105.4%

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

Ingresos

Durante el 3T12, CMR registró ingresos netos por Ps\$493.8 millones, de los cuales el 98.2% 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 3T12 representó una variación positiva del 5.0% con respecto a lo reportado en el 3T11, cuando la compañía registró ingresos por Ps\$470.4 millones.

El ingreso observado en el 3T12 es de Ps\$23.3 millones mayor al registrado en el 3T11. 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

En términos acumulados (9M12), los ingresos de CMR alcanzaron Ps\$1,438.1 millones, lo que implica un crecimiento de 5.0% con respecto a lo reportado en los primeros nueve meses de 2011 (9M11), cuando las ventas alcanzaron Ps\$1,369.9 millones.

Resultados acumulados a septiembre 2012

(Cifras en millones de pesos excepto porcentajes)

Cuenta	9M12	Margen %	9M11	Margen %	Cambio %
Ingresos Netos	1,438.1	100.0%	1,369.9	100.0%	5.0%
Utilidad Bruta	824.1	57.3%	772.7	56.4%	6.6%
EBITDA (1)	104.4	7.3%	98.9	7.2%	5.6%
Utilidad de operación	-11.3	-0.8%	-7.8	-0.6%	-44.4%
Resultado Neto Consolidado	-26.5	-1.8%	-19.2	-1.4%	-38.2%
Resultado Neto Mayoritario	-25.9	-1.8%	-20.8	-1.5%	-24.6%

(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 3T12 fue de 3.3 millones de invitados: 0.8% mayor que en el mismo periodo de 2011; mientras que en términos acumulados la afluencia fue de 9.6 millones de invitados: 0.1% menos que en el mismo periodo de 2011, en gran parte influenciado por el cierre de puntos de venta no rentables.

Costo

Durante el 3T12, el costo de ventas de la Compañía fue de Ps\$219.1 millones, lo que representó 44.4% de los ingresos, 11 puntos base menor al 44.5% reportado en 3T11. En términos acumulados, al cierre de septiembre 2012, el costo de ventas se ubicó en Ps\$614.0 millones, lo que representó 42.7% de las ventas, cifra 90 puntos base menor al reportado en el mismo periodo de 2011, en donde se registraron Ps\$597.2 millones. Los esfuerzos para mitigar las presiones inflacionarias fueron exitosas.



Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía correspondiente al 3T12, fue de Ps\$274.7 millones, lo que equivale a un margen de 55.6%, cifra 11 puntos base mayor al margen bruto reportado en el mismo periodo del año anterior de 55.5% por Ps\$261.2 millones. Durante 9M12, la utilidad bruta fue de Ps\$824.1 millones, con un margen de 57.3%, superior en 90 puntos base al 56.4% reportado en septiembre de 2011, cuando la Compañía alcanzó una utilidad bruta de Ps\$772.7 millones.

Gastos Generales de Operación

En el 3T12, los gastos de operación – incluyendo depreciación y amortización - fueron de Ps\$265.4 millones, cifra inferior en 0.8% a los Ps\$267.6 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. La disminución de Ps\$2.2 millones en gastos de operación se explica principalmente por mayor eficiencia y control en gastos.

Los gastos de depreciación y amortización durante el 3T12 suman Ps\$42.4 millones, Ps\$1.8 millones menor al monto reportado en el mismo periodo del 2011 cuando fue de Ps\$44.2 millones; derivado en gran parte por los cierres de algunas unidades.

En términos acumulados, el gasto general de operación registrado durante los 9M12 representó Ps\$821.8 millones, superando en 5.5% al ejercido en el año anterior, cuando se registraron gastos generales por Ps\$778.9 millones.

EBITDA

Durante el 3T12 CMR registró un EBITDA de Ps\$40.5 millones, cifra que representa un 8.2% sobre el total de ingresos. Con respecto al mismo periodo del año anterior se observa un crecimiento de 7.1% con un efecto favorable de 17 puntos base, cuando el EBITDA alcanzado fue de Ps\$37.8 millones. El crecimiento 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 Ps\$104.4 millones en 9M12, cifra Ps\$5.5 millones superior al EBITDA de Ps\$98.9 millones registrado al cierre de septiembre de 2011.

Otros Ingresos (Gastos)

Durante el 3T12, el rubro de otros gastos reportó Ps\$3.8 millones, Ps\$3.0 millones mayor que la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior por un importe de Ps\$0.8 millones. Esto derivado de la baja de activos fijos por la remodelación de restaurantes durante 3T12. En términos acumulados, dicho gasto representó Ps\$13.6 millones en 9M12, cifra mayor a los Ps\$1.7 millones reportados en 9M11.

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



Ingresos (Gastos) financieros neto

Durante el 3T12, la Compañía registró un RIF de Ps\$6.2 millones, 4.1% superior al monto reportado durante el mismo periodo del año anterior. Esto se explica principalmente por la eliminación de instrumentos financieros derivados, así como intereses bancarios por nuevos créditos.

En términos acumulados, en 9M12 el RIF se ubicó en Ps\$18.0 millones, cifra inferior al RIF de Ps\$18.7 millones registrado al cierre de septiembre 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 3T12, la Compañía registró una utilidad neta consolidada de Ps\$0.7 millones, la cual es superior a la pérdida de Ps\$11.9 millones reportada durante el mismo periodo del 2011.

Pasivo con Costo

Al 30 de septiembre de 2012, CMR registró un pasivo bancario de Ps\$289.0 millones, saldo 18.1% superior a lo reportado al 3T11, de Ps\$244.7 millones. Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y están negociados a corto y largo plazo. El 21.9% del pasivo bancario es a corto plazo.

Pasivo con Costo

(Cifras en millones de pesos excluyendo porcentajes)

Tipo	3T12	3T11	Cambio %
Créditos Bancarios a CP*	63.4	145.6	-56.4%
Créditos Bancarios a LP	225.6	99.1	127.7%
Total Deuda con costo	289.0	244.7	18.1%

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



Inversiones

En el 3T12, CMR adquirió activos por Ps\$33.9 millones lo cual es Ps\$10.6 millones superior al 3T11 cuando se invirtieron Ps\$23.3 millones. Lo anterior debido a aperturas de nuevas tiendas. Este importe representa un aumento de 45.5%.

Unidades

Al cierre del 3T12, CMR contaba con 114 restaurantes en 26 ciudades. Durante el 3T12, la Compañía inauguró un restaurante Olive Garden que forma parte del contrato de desarrollo suscrito con Darden Restaurants Inc. (NYSE:DRI) en agosto de 2011. En éste se acordó abrir 37 restaurantes durante los próximos 5 años en México, con las marcas: Olive Garden, Red Lobster y The Capital Grille.

Aperturas y cierres de restaurantes por División

(Cifras en unidades)

Divisiones	3T11	Aperturas	Cierres	3T12
Cafeterías	41	0	0	41
Mexicanos	16	0	-5	11
Chili's	50	5	-2	53
Especializados	8	0	0	8
Olive Garden	0	1	0	1
Total	115	6	-7	114

Relación con
Inversionistas
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 3T12, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$202.1 millones, contra Ps\$164.5 millones reportados al 3T11. Al 30 de septiembre de 2012, la razón deuda neta / EBITDA (12M) fue de 1.3x, contra 1.1x al 3T11.

Durante el 3T12, la razón EBITDA / intereses pagados fue de 7.7x, un aumento con respecto al resultado del 3T11, el cual fue de 6.5x. Por su parte, la razón pasivo total / capital contable fue de 0.5x, razón que se mantuvo al mismo nivel que el 3T11.

Indicadores Financieros	3T12	3T11
EBITDA/Intereses Pagados	7.7x	6.5x
Deuda Neta / EBITDA (12M)	1.3x	1.1x
Pasivo Total / Capital Contable	0.5x	0.5x

Indicadores Bursátiles	3T12	3T11
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.57	3.69
P/VL	0.9x	0.9x
Utilidad por acción (12M)(Ps\$)	-0.16	-0.14
EV /EBITDA (12M)	6.2x	6.7x
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9
Precio por acción al cierre (Ps\$)	3.05	3.20

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2012, el Fondo de Recompra reportó 4,179,700 títulos; misma cantidad de títulos reportados al cierre del 3T11.

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.

Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que al 30 de septiembre de 2012, cuenta con 114 unidades en 26 ciudades del país: 35 cafeterías que operan bajo las marcas "Wings" y "Wings Yuju"; 53 "Chili's Grill & Bar"; 11 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana" y "La Destilería" y 15 restaurantes Especializados en diversos formatos. La plantilla total de empleados al 3T12 es de 5,512.

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



Balance General al 3T12 y 3T11		
(Miles de pesos)	3T12	3T11
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	86,906	80,202
Cuentas por cobrar	73,434	72,359
Inventarios	35,768	34,889
Pagos anticipados	2,613	3,907
Activo circulante	198,721	191,357
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,233,562	1,253,219
Crédito mercantil	53,210	53,210
Otros activos (neto)	137,925	153,536
TOTAL ACTIVO	1,623,418	1,651,322
PASIVO		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	63,391	145,552
Cuentas por pagar a proveedores	78,637	56,781
Impuestos y gastos acumulados	147,282	208,163
Instrumentos financieros derivados		1,278
Pasivo circulante	289,310	411,774
Pasivo a largo plazo	225,628	99,108
Beneficios a empleados	14,776	12,492
Otros pasivos no circulantes	25,925	34,586
Impuestos a la utilidad diferidos	-	
Pasivo No Circulante	266,329	146,186
TOTAL PASIVO	555,639	557,960
CAPITAL CONTABLE	1,067,779	1,093,362
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,623,418	1,651,322

Estado de Resultados Acumulado, 2012 y 2011						
(Miles de pesos)	9M12	%	9M11	%	Variación	
					%	pbs
Ventas netas	1,438,113	100.0%	1,369,941	100.0%	5.0%	-
Costo de ventas	614,023	42.7%	597,199	43.6%	2.8%	(90)
Utilidad bruta	824,090	57.3%	772,742	56.4%	6.6%	90
SG&A	821,822	57.1%	778,853	56.9%	5.5%	29
Utilidad (pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto	2,268	0.2%	(6,111)	-0.4%	137.1%	60
Otros ingresos y (gastos), neto	(13,582)	-0.9%	(1,726)	-0.1%	-686.9%	(82)
Utilidad (pérdida) de operación	(11,314)	-0.8%	(7,837)	-0.6%	-44.4%	(21)
Ingresos (Gastos) financieros neto	(18,002)	-1.3%	(18,701)	-1.4%	3.7%	11
Intereses pagados	15,014	1.0%	12,687	0.9%	18.3%	12
Otros (gastos) productos financieros	3,342	0.2%	3,787	0.3%	-11.8%	(4)
Intereses ganados	1,002	0.1%	1,342	0.1%	-25.3%	(3)
Pérdida por Derivados, Neto	-	0.0%	1,876	0.1%	-100.0%	(14)
Ganancia / pérdida cambiaria	648	0.0%	1,693	0.1%	-61.7%	(8)
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(29,316)	-2.0%	(26,538)	-1.9%	-10.5%	(10)
Impuestos a la utilidad	(2,814)	-0.2%	(7,358)	-0.5%	61.8%	34
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(26,502)	-1.8%	(19,180)	-1.4%	-38.2%	(44)
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad neta consolidada	(26,502)	-1.8%	(19,180)	-1.4%	-38.2%	(44)
Participación minoritaria	(586)	0.0%	1,622	0.1%	-136.1%	(16)
Resultado neto mayoritario	(25,916)	-1.8%	(20,802)	-1.5%	-24.6%	(28)
Depreciación & amortización	108,398	7.5%	104,091	7.6%	4.1%	(6)
EBITDA	104,443	7.3%	98,938	7.2%	5.6%	4

Estado de Resultados del 3T 2012 y 3T 2011

(Miles de pesos)	3T 2012	%	3T 2011	%	Variación	
					%	pbs
Ventas netas	493,774	100.0%	470,445	100.0%	5.0%	-
Costo de ventas	219,073	44.4%	209,240	44.5%	4.7%	(11)
Utilidad bruta	274,701	55.6%	261,205	55.5%	5.2%	11
SG&A	265,399	53.7%	267,555	56.9%	-0.8%	(312)
Utilidad (pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto	9,302	1.9%	(6,350)	-1.3%	246.5%	323
Otros ingresos y (gastos), neto	(3,783)	-0.8%	(778)	-0.2%	-386.2%	(60)
Utilidad (pérdida) de operación	5,519	1.1%	(7,128)	-1.5%	177.4%	263
Ingresos (Gastos) financieros neto	(6,167)	-1.2%	(5,926)	-1.3%	-4.1%	1
Intereses pagados	5,250	1.1%	3,849	0.8%	36.4%	25
Otros (gastos) productos financieros	1,020	0.2%	1,357	0.3%	-24.8%	(8)
Intereses ganados	270	0.1%	500	0.1%	-46.0%	(5)
Pérdida por Derivados, Neto	-	0.0%	212	0.0%	-100.0%	(5)
Ganancia / pérdida cambiaria	167	0.0%	1,008	0.2%	-83.4%	(18)
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(648)	-0.1%	(13,054)	-2.8%	95.0%	264
Impuestos a la utilidad	(1,313)	-0.3%	(1,118)	-0.2%	-17.4%	(3)
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	665	0.1%	(11,936)	-2.5%	105.6%	267
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	N/A	-
Utilidad neta consolidada	665	0.1%	(11,936)	-2.5%	105.6%	267
Participación minoritaria	(17)	0.0%	793	0.2%	-102.1%	(17)
Resultado neto mayoritario	682	0.1%	(12,729)	-2.7%	105.4%	284
Depreciación & amortización	42,376	8.6%	44,240	9.4%	-4.2%	(82)
EBITDA	40,480	8.2%	37,779	8.0%	7.1%	17