

CMR, S.A.B. de C.V. reporta sus resultados del 3T13 y acumulados a septiembre

- Las ventas netas crecieron 11.4% en el 3T13 y 9.7% durante el año
- En el periodo de julio a septiembre inauguramos dos unidades en el país
- Al 30 de septiembre de 2013 llegamos a 121 restaurantes en operación

México, D.F., a 24 de octubre de 2013. CMR, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (BMV: CMRB) (CMR ó la compañía), la cadena líder en México de *casual dining*, anuncia sus resultados del tercer trimestre de 2013, y acumulados a septiembre, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

“En el tercer trimestre del año, aperturamos la tienda número tres de Olive Garden en la ciudad de México, y continuando con el plan de expansión de la marca Chili’s, abrimos el primer restaurante en la ciudad de Campeche. De esta forma, CMR confirma su estrategia de negocios, ofreciendo experiencias únicas en comida casual en todo el territorio nacional.” Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

Análisis de resultados correspondientes al tercer trimestre 2013

Cifras relevantes 3T13 y 3T12

(Cifras en millones de pesos)

	3T13	Margen %	3T12	Margen %	Var. %
Ventas netas	552.7	100.0%	496.1	100.0%	11.4%
Utilidad (Pérdida) bruta	294.6	53.3%	279.0	56.2%	5.6%
Utilidad (Pérdida) de operación	-2.9	-0.5%	7.9	1.6%	-136.3%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-8.6	-1.6%	4.1	0.8%	-311.3%
EBITDA	40.0	7.2%	40.5	8.2%	-1.2%

Durante el tercer trimestre del año, los ingresos crecieron 11.4% respecto al mismo trimestre del año pasado, con lo que llegaron a Ps\$552.7 millones. El 98.0% de los ingresos se obtuvieron de la venta de alimentos y bebidas, porcentaje similar al registrado en el mismo periodo del año pasado, cuando dichos ingresos representaron el 98.3%. El resto de los ingresos fueron generados por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

El cheque promedio consolidado fue de Ps\$171.9, un alza de 14.8% en relación al 3T12. Esto como resultado de las iniciativas de mercadotecnia enfocadas a promover el aumento en el consumo de bebidas alcohólicas y a la incorporación de marcas premium a nuestro portafolio. En este periodo, atendimos a 3.2 millones de invitados, 2.9% menor en relación al año pasado, el impacto negativo se debe principalmente a: eventos climáticos en algunas localidades del país y a los diversos bloqueos en la Ciudad de México.

Los costos aumentaron 18.8% respecto al tercer trimestre del año anterior, al llegar a Ps\$258.0 millones. Esto se debe en parte al incremento en el costo de la materia prima, y al mayor número de unidades de marcas importadas en operación respecto a 2012, mismas que tienen distinta mezcla de productos. La utilidad bruta pasó de Ps\$279.0 millones a Ps\$294.6 millones, un alza de 5.6%, sin embargo, el margen bruto se ubicó en 53.3%, una baja de 293 puntos base en relación al 3T12.

Relación con Inversionistas

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



Los gastos de operación fueron de Ps\$297.7 millones, un alza de 7.4% en relación al tercer trimestre de 2012. Esta variación mayormente se explica por el incremento en gastos asociados al crecimiento del portafolio de marcas importadas. La apertura de nuevas tiendas trae consigo un impacto significativo en gastos preoperativos o gastos de apertura. La depreciación fue de Ps\$39.4 millones, lo que representa un alza de 15.6% respecto al mismo periodo del año anterior, debido al incremento en los montos de inversión destinados al crecimiento.

El EBITDA se ubicó en Ps\$40.0 millones, respecto a los Ps\$40.5 millones reportados en 3T12. Esta variación se debe a la combinación de mayores costos y gastos reportada comparada con el mismo periodo del año anterior. La pérdida neta del trimestre fue de Ps\$8.6 millones, equivalente a un decremento de Ps\$12.7 millones a la utilidad de Ps\$4.1 millones reportada en el mismo periodo del año anterior. Por lo tanto, el margen neto se redujo 238 puntos base respecto al margen del 3T12.

Análisis de resultados acumulados a septiembre 2013

Cifras relevantes septiembre 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

	9M13	Margen %	9M12	Margen %	Var. %
Ventas netas	1,570.2	100.0%	1,431.4	100.0%	9.7%
Utilidad (Pérdida) bruta	840.5	53.5%	796.9	55.7%	5.5%
Utilidad (Pérdida) de operación	-21.7	-1.4%	3.8	0.3%	-664.2%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-39.6	-2.5%	-4.8	-0.3%	-731.9%
EBITDA	98.1	6.2%	104.4	7.3%	-6.1%

En los primeros nueve meses del año, los ingresos se ubicaron 9.7% por arriba de los reportados durante el mismo periodo del año pasado, al llegar a Ps\$1,570.2 millones. Esta alza fue impulsada principalmente por el aumento de 11.6% en el cheque promedio, en relación al 2012. En este mismo periodo atendimos a 9.5 millones de invitados, lo que representa una variación a la baja de 1.7%.

El costo de ventas subió 15.0% en relación a los primeros nueve meses del año anterior, debido principalmente a una mayor venta en nuestros conceptos de franquicia. En consecuencia, la utilidad bruta se registró 5.5% arriba del año pasado, derivado del comportamiento a la alza de los ingresos. El margen bruto acumulado bajó 214 puntos base respecto al mismo periodo del año pasado y se ubicó en 53.5%.

En lo que va del año, los gastos han aumentado 8.5% respecto al 2012, como consecuencia de nuestro plan de expansión y posicionamiento. En este periodo, la depreciación representó el 7.2% de las ventas, y se ubicó en Ps\$113.6 millones; 15.7% por encima de lo reflejado en el mismo periodo del 2012. Este incremento se debe principalmente al desarrollo y construcción de nuevos restaurantes.

El resultado integral del financiamiento se ubicó en Ps\$15.3 millones, respecto a los Ps\$14.7 millones del 2012. Los intereses pagados fueron mayores, como consecuencia de un mayor monto en pasivos bancarios, destinados a nuestra estrategia de expansión.

Durante los primeros nueve meses del año, con base en las 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 anterior, en el periodo se reconoció tanto el ISR causado como la provisión de ISR diferido.

Relación con Inversionistas

Jorge González H

(55) 5263 6900

jgonzalez@cmr.ws



El EBITDA bajó 6.1% respecto a los primeros nueve meses del 2012, derivado de la importante alza en costos y gastos. Esta variación es generada por el mayor número de aperturas de unidades de marcas importadas. La pérdida neta acumulada al cierre de septiembre 2013 fue de Ps\$39.6 millones, principalmente por el aumento en costos y gastos, derivado del crecimiento de nuevas marcas, y los gastos asociados a la implementación de nuestro centro de distribución, mismo que no operaba en el mismo periodo del año anterior.

Pasivo con costo

Al cierre del tercer trimestre de 2013, CMR registró un pasivo bancario de Ps\$323.2 millones, saldo 11.8% mayor a los Ps\$289.0 millones reportados al 3T12. Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional, y el pasivo con costo a largo plazo representa el 70.3% del pasivo total.

Pasivo con costo

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de crédito	3T13	Margen %	3T12	Margen %	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	95.9	29.7%	63.4	21.9%	51.2%
Créditos bancarios a largo plazo	227.3	70.3%	225.6	78.1%	0.7%
Total deuda con costo	323.2	100.0%	289.0	100.0%	11.8%

Inversiones

En lo que va del año, se han realizado inversiones de capital por Ps\$196.0 millones, un incremento de 75.9% respecto a la inversión del año pasado. Este monto fue destinado principalmente a la construcción y adecuación de restaurantes.

Unidades

Durante el año CMR cerró una unidad no rentable. En el periodo de julio a septiembre, se inauguraron dos tiendas nuevas: el tercer "Olive Garden" en la Ciudad de México, y un "Chili's" en la ciudad de Campeche; así mismo, se reubicó una tienda Chili's en la ciudad de León. Estos restaurantes han mostrado un comportamiento por arriba de lo esperado, lo que demuestra la eficiencia del trabajo conjunto de CMR y sus socios estratégicos.

Apertura y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones	9M13	Apertura	Cierre parcial	Cierre	2012
Cafeterías	43	0	0	0	43
Mexicanos	10	0	0	0	10
Especializados	7	0	0	0	7
Chili's	57	5	1	1	54
Olive Garden	3	1	0	0	2
The Capital Grille	1	1	0	0	0
Total unidades	121	7	1	1	116

Relación con Inversionistas

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



Indicadores financieros y bursátiles

La Compañía mantiene el índice de apalancamiento dentro del marco de las políticas dictadas por el Consejo de Administración. Durante los primeros nueve meses del año, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$282.1 millones.

Indicadores financieros	3T13	3T12
EBITDA / Intereses pagados	6.4x	6.9x
Deuda neta / EBITDA (12M)	2.0x	1.3x
Pasivo total / Capital contable	0.8x	0.6x

Indicadores bursátiles	3T13	3T12
P / VL	1.5x	0.9x
EV / EBITDA (12M)	11.3x	6.9x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.2	3.4
Utilidad por acción (Ps\$)	-0.03	0.02
Precio por acción al cierre (Ps\$)	4.9	3.1
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

Programa de recompra de acciones

Al 30 de septiembre de 2013, el Fondo de Recompra reportó 4,236,700 títulos. En lo que va del año no se han realizado operaciones de esta naturaleza.

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

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



Estado de resultados del 3T13 y 3T12						
(Miles de pesos)	3T13	Margen %	3T12	Margen %	Var. %	Pbs
Ventas netas	552,668	100.0%	496,126	100.0%	11.4%	-
Costo de ventas	258,021	46.7%	217,102	43.8%	18.8%	293
Utilidad (Pérdida) bruta	294,647	53.3%	279,024	56.2%	5.6%	-293
SG&A	297,671	53.9%	277,201	55.9%	7.4%	-201
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	-3,024	-0.5%	1,823	0.4%	-265.9%	-91
Otros ingresos y (gastos), neto	161	0.0%	6,068	1.2%	-97.3%	-119
Utilidad (Pérdida) de operación	-2,863	-0.5%	7,891	1.6%	-136.3%	-211
Resultado integral de financiamiento, neto	-5,265	-1.0%	-5,147	-1.0%	-2.3%	8
Intereses pagados	-5,375	-1.0%	-5,250	-1.1%	2.4%	9
Intereses ganados	161	0.0%	270	0.1%	-40.4%	-3
Ganancia / pérdida cambiaria	-51	-0.0%	-167	-0.0%	69.5%	2
Partidas no ordinarias	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-8,128	-1.5%	2,744	0.6%	-396.2%	-202
Impuestos a la utilidad	494	0.1%	-1,336	-0.3%	137.0%	36
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	-8,622	-1.6%	4,080	0.8%	-311.3%	-238
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-8,622	-1.6%	4,080	0.8%	-311.3%	-238
Participación minoritaria	260	0.0%	530	0.1%	-50.9%	-6
Resultado neto mayoritario	-8,882	-1.6%	3,550	0.7%	-350.2%	-232
Depreciación & amortización	39,427	7.1%	34,121	6.9%	15.6%	26
EBITDA	39,986	7.2%	40,480	8.2%	-1.2%	-92

Estado de Resultados Acumulado a septiembre 2013 y septiembre 2012						
(Miles de pesos)	9M13	Margen %	9M12	Margen %	Var. %	pbs
Ventas netas	1,570,170	100.0%	1,431,446	100.0%	9.7%	-
Costo de ventas	729,674	46.5%	634,595	44.3%	15.0%	214
Utilidad (Pérdida) bruta	840,496	53.5%	796,851	55.7%	5.5%	-214
SG&A	871,497	55.5%	803,370	56.1%	8.5%	-62
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	-31,001	-2.0%	-6,519	-0.5%	-375.5%	-152
Otros ingresos y (gastos), neto	9,329	0.6%	10,360	0.7%	-10.0%	-13
Utilidad (Pérdida) de operación	-21,672	-1.4%	3,841	0.3%	-664.2%	-165
Resultado integral de financiamiento, neto	-15,270	-1.0%	-14,660	-1.0%	-4.2%	5
Intereses pagados	-15,820	-1.0%	-15,014	-1.0%	-5.4%	4
Intereses ganados	638	0.0%	1,002	0.1%	-36.3%	-3
Ganancia / pérdida cambiaria	-88	-0.0%	-648	-0.0%	86.4%	4
Partidas no ordinarias	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-36,942	-2.4%	-10,819	-0.8%	-241.5%	-160
Impuestos a la utilidad	2,648	0.2%	-6,060	-0.4%	143.7%	59
Utilidad (Pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	-39,590	-2.5%	-4,759	-0.3%	-731.9%	-219
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-39,590	-2.5%	-4,759	-0.3%	-731.9%	-219
Participación minoritaria	-551	-0.0%	2,028	0.1%	-127.2%	-18
Resultado neto mayoritario	-39,039	-2.5%	-6,787	-0.5%	-475.2%	-201
Depreciación & amortización	113,560	7.2%	98,122	6.9%	15.7%	38
EBITDA	98,107	6.2%	104,443	7.3%	-6.1%	-105

Relación con Inversionistas

Jorge González H

(55) 5263 6900

jgonzalez@cmr.ws


Balance General al 30 de sep. de 2013 y al 31 de dic. de 2012		
(Miles de pesos)	Sep-13	Dic-12
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	41,105	144,910
Cuentas por cobrar	99,831	103,125
Inventarios	77,009	40,872
Pagos anticipados	6,480	2,801
Activo circulante	224,425	291,708
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,292,489	1,241,593
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos, neto	118,799	114,479
Total activo	1,667,833	1,679,900
Pasivo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	95,878	86,008
Cuentas por pagar a proveedores	156,460	127,672
Impuestos y gastos acumulados	199,330	210,699
Ingresos diferidos	1,346	6,942
Pasivo circulante	453,014	431,321
Pasivo a largo plazo	227,293	228,949
Beneficios a empleados	57,835	51,279
Impuestos a la utilidad diferidos	930	-
Pasivo no circulante	286,058	280,228
Total pasivo	739,072	711,549
Capital contable	928,761	968,351
Total pasivo y capital contable	1,667,833	1,679,900

Relación con Inversionistas

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

