

CMR REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2010

- Crecimiento en ventas netas consolidadas de 4.5% en el 4T10, y de 7.8% durante 2010
- EBITDA crece 11.9% durante 2010
- CMR fortalece su plataforma tecnológica y su estrategia a futuro

México, DF., 28 de febrero de 2011, CMR, la cadena líder en México de “Casual Dining” (BMV:CMRB), anunció hoy resultados del cuarto trimestre de 2010 (4T10).

“Durante el año, logramos crecer en ventas y EBITDA reportando resultados por encima del promedio de la industria; con ello, seguiremos con la expansión en Casual Dining en el interior del país. Asimismo, continuaremos trabajando en nuestra transformación de procesos internos para hacer frente a nuevos retos.” Joaquín Vargas Guajardo, Presidente del Consejo de CMR.

Resultados del cuarto trimestre, 2010

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	4T10	Margen %	4T09	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$472.7	100.0%	\$452.4	100.0%	4.5%
Utilidad Bruta	\$336.5	71.2%	\$325.9	72.0%	3.3%
EBITDA ⁽¹⁾	\$46.7	9.9%	\$50.8	11.2%	-8.1%
Utilidad de Operación	\$13.5	2.9%	\$23.3	5.2%	-42.2%
Resultado Neto Consolidado	-\$13.8	-2.9%	\$7.6	1.7%	-281.8%
Resultado Neto Mayoritario	-\$13.8	-2.9%	\$5.4	1.2%	-355.0%

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

Ingresos

Durante el cuarto trimestre de 2010, la Compañía registró ingresos netos por \$472.7 millones, de los cuales 98.4% 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 de 4.5% con respecto a lo reportado en el 4T09, cuando la Compañía registró ingresos por \$452.4 millones.

El ingreso observado en el 4T10, supera en \$20.4 millones al registrado en el 4T09. Dicho resultado refleja que el dinamismo del consumo en el país, no ha sido suficiente para alcanzar una recuperación completa, dado que aún no se logra alcanzar los niveles de 2008, cuando en el mismo trimestre, la venta de CMR alcanzó \$493.3 millones. La lenta recuperación estuvo exacerbada por el conflicto de una de las principales aerolíneas, Mexicana de Aviación, que impactó negativamente las unidades en aeropuertos durante el periodo vacacional de diciembre.

Durante el cuarto trimestre de 2010, CMR atendió en mesa a 3.4 millones de clientes: 165 mil comensales más que en el mismo periodo de 2009; una variación positiva de 5.2%.

Relación con Inversionistas

Samantha Pescador
(55) 5263 6900
spescador@cmr.ws



Fundación CMR A.C.

En términos acumulados, los ingresos de CMR alcanzaron \$1,815.7 millones, lo que implica un crecimiento de 7.8% con respecto a lo reportado al cierre de 2009, cuando las ventas alcanzaron \$1,685.0 millones. A lo largo del año, CMR mostró una recuperación sólida en las unidades del área metropolitana de la Cd. de México. No obstante, dicha tendencia fue contrarrestada por la ola de violencia desatada en el norte del país, el menor tráfico de pasajeros en aeropuertos, la caída en la afluencia de turistas, y una recuperación moderada en los indicadores de consumo.

A pesar de lo anterior, CMR logró atender 13.1 millones de clientes durante 2010; una variación positiva de 6.6% con respecto a los 12.2 millones de comensales atendidos durante 2009.

El ingreso acumulado del periodo enero-diciembre de 2010, refleja mejoras importantes con respecto al año anterior, no obstante, por factores externos, no se ha materializado el potencial del consumo en nuestro país, lo que ha limitado una recuperación más integral. Ante este entorno, CMR continuó enfocando esfuerzos para mejorar el servicio, la calidad de los alimentos, los procesos internos, y analizar mejor las ubicaciones para la expansión.

Resultados acumulados, 2010

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	2010	Margen %	2009	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$1,815.7	100.0%	\$1,685.0	100.0%	7.8%
Utilidad Bruta	\$1,298.2	71.5%	\$1,214.2	72.1%	6.9%
EBITDA ⁽¹⁾	\$167.9	9.2%	\$150.0	8.9%	11.9%
Utilidad de Operación	\$41.8	2.3%	\$36.9	2.2%	13.4%
Resultado Neto Consolidado	-\$21.0	-1.2%	-\$20.8	-1.2%	0.8%
Resultado Neto Mayoritario	-\$22.0	-1.2%	-\$23.2	-1.4%	-5.0%

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

Costo

Durante el cuarto trimestre de 2010, el costo de ventas de la Compañía fue de \$136.2 millones, lo que representó 28.8% de las ventas; margen por encima del 28.0% reportado en el 4T09, dicho incremento resulta del alza en precios de las materias primas. De acuerdo con el Banco de México, durante el cuarto trimestre, el incremento en el costo de alimentos, bebidas y tabacos fue de 3.8%, año contra año. Por su parte, la presión en costos en el 4T10, tuvo el mayor efecto en la División Chilis, parcialmente compensada por un desempeño más eficiente de Cafeterías y Aeropuertos.

En términos acumulados, al cierre de 2010, el costo de ventas se ubicó en \$517.5 millones, lo que representó 28.5% de las ventas, cifra 0.6 puntos porcentuales por encima del margen observado en 2009, \$470.8 millones.

Utilidad Bruta

En el cuarto trimestre de 2010, la utilidad bruta de la Compañía fue de \$336.5 millones, lo que representa un incremento de \$10.6 millones, con respecto a la utilidad del 4T09. El margen se ubicó en 71.2% sobre ventas, cifra inferior al margen de 72.0% obtenido al cierre del mismo periodo del año anterior, cuando la utilidad bruta alcanzó \$325.9 millones.

Durante 2010, la utilidad bruta fue de \$1,298.2 millones, superior en 6.9% a la obtenida al 31 de diciembre de 2009, cuando la Compañía alcanzó una utilidad bruta de \$1,214.2 millones. Al cierre de 2010, el margen bruto de 71.5% se ubicó 60 puntos base por debajo del 72.1% reportado al cierre de 2009.

Gastos de Operación

En el 4T10, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización– fueron de \$323.1 millones, cifra superior en 6.8% a los \$302.6 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. En el 4T10, los gastos generales representaron el 68.3% de las ventas, cifra 146 puntos base mayor al 66.9% reportado en el 4T09.

El incremento de \$20.5 millones en gastos de operación se explica primordialmente por algunos incrementos en costos fijos relacionados con servicios públicos y arrendamientos de locales comerciales, así como por el proceso de transformación interno que vivió la Compañía, efecto que se observó a lo largo de 2010.

Los gastos de depreciación y amortización en el trimestre representaron \$33.2 millones, que comparan desfavorablemente con los \$27.4 millones ejercidos durante el cuarto trimestre de 2009. El incremento de \$5.7 millones se explica por la amortización de la nueva plataforma tecnológica y por la inversión en nuevas unidades que aún se encuentran en proceso de maduración.

En términos acumulados, el gasto por \$1,256.4 millones registrado durante 2010 supera en 6.7% al ejercido en el año anterior, cuando se registraron gastos generales por \$1,177.4 millones. El mayor gasto observado durante 2010, se explica por el proceso de transformación que vivió la Compañía en dicho periodo: cambio en la plataforma tecnológica, cambios en el equipo directivo y estrategia de crecimiento, acciones que han determinado el camino futuro de CMR.

A pesar de que el gasto se incrementó en términos absolutos, el margen como proporción de ventas se ubicó en 69.2%, cifra 67 puntos base inferior al margen registrado al 31 de diciembre de 2009, como consecuencia de la capitalización del gasto para la inversión de la nueva plataforma tecnológica.

EBITDA

La Compañía registró un EBITDA de \$46.7 millones en el 4T10, monto 8.1% inferior al EBITDA de \$50.8 millones alcanzado durante el cuarto trimestre de 2009. El menor nivel de EBITDA reportado en el 4T10, resulta del incremento en el costo de ventas, y el mayor nivel en gastos de operación como consecuencia del crecimiento en costos fijos, y los gastos asociados al proceso de transformación interna de CMR. Asimismo, el nivel de EBITDA del 4T10 refleja el efecto negativo de nuestras unidades en Aeropuertos, y aquellas unidades ubicadas en la frontera norte.

En términos acumulados, la Compañía alcanzó un EBITDA de \$167.9 millones en 2010, que supera en \$17.9 millones y en 11.9% al EBITDA de \$150.0 millones registrado al cierre de 2009. Dicho resultado muestra que a pesar de que no se ha logrado alcanzar una recuperación completa en cuanto a nivel de ventas, CMR incrementó su eficiencia operativa en un entorno económico de consumo moderado.

Otros Ingresos (Gastos)

Durante el cuarto trimestre de 2010, la Compañía registró un gasto extraordinario por \$24.4 millones superior en 20.6% al ejercido en el mismo periodo del año anterior por \$20.2 millones. En términos acumulados, el gasto por \$53.3 millones al cierre de 2010, es superior en 41.1% al gasto por \$37.8 millones, reportado al 31 de diciembre de 2009.

La variación en este rubro se debe, principalmente, a las bajas de activo fijo por el cierre de unidades, acciones que mejorarán la rentabilidad del negocio en el futuro. Asimismo, la Compañía realizó reestructuras en su equipo directivo y generó mayores gastos relacionados con la implementación de la nueva plataforma tecnológica.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

En términos acumulados en 2010, el RIF se ubicó en \$17.3 millones, cifra 33.9% inferior al RIF de \$26.1 millones registrado al cierre de 2009. La disminución en este rubro se explica por el menor pago de intereses durante el periodo, que pasaron de \$26.9 millones en 2009, a \$22.1 millones en 2010 y; por otro lado, de los \$8.9 millones en intereses generados por la recuperación de impuestos durante 2010. Lo anterior, estuvo parcialmente contrarrestado por un incremento de 61.0% en otros gastos financieros que ascendieron a \$7.0 millones al cierre de 2010.

Durante el cuarto trimestre de 2010, la Compañía registró un RIF de \$7.7 millones, cifra 45.3% por encima de los \$5.3 millones registrados al cierre del mismo periodo de 2009. Este crecimiento se explica por el alza en otros gastos financieros que pasaron de \$1.4 millones en el 4T09, a \$2.8 millones en los últimos tres meses de 2010. Este efecto fue parcialmente contrarrestado, por el menor pago de intereses reportado en el 4T10, \$4.9 millones contra \$5.8 millones pagados en el 4T09.

La Compañía se ha beneficiado de la disminución de la tasa de referencia, al mantener créditos denominados en pesos a una tasa variable sobre TIIE. Asimismo, CMR ha logrado renegociar la tasa y plazo de una porción de la deuda bancaria de la Compañía, desde el segundo trimestre de 2010, acorde a la duración de sus activos.

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

En 2009 y 2010 la Compañía estuvo sujeta al pago de ISR y IETU. Durante el cuarto trimestre y doce meses de 2010, la pérdida antes de impuestos generó impuestos diferidos favorables.

Resultado Neto

En el 4T10, la Compañía registró una pérdida neta consolidada de \$13.8 millones, que compara con una ganancia neta consolidada de \$7.6 millones registrada al cierre del mismo periodo de 2009. La pérdida neta acumulada al cierre de 2010 fue de \$21.0 millones, cifra ligeramente mayor que la pérdida neta de \$20.8 millones reportada en los doce meses acumulados de 2009.

Es importante destacar que los gastos no recurrentes reportados para el periodo -bajas de activo fijo y gastos por reestructura interna- afectaron negativamente el resultado de 2010. Sin considerar el efecto de estos gastos, la compañía habría reconocido una ganancia antes de impuestos de \$24.5 millones.

Pasivo con Costo

Al 31 de diciembre de 2010, CMR registró un pasivo bancario por \$278.8 millones, saldo 8.0% inferior a lo reportado al cierre de 2009, \$303.2 millones.

Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y están negociados a mediano y largo plazo. El 43.9% del pasivo bancario es a corto plazo. La tasa de interés corporativa ponderada de los créditos vigentes es de 6.6% puntos base sobre TIIE.

Pasivo con Costo

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	2010	2009	Cambio %
Créditos Bancarios CP*	122.4	110.1	11.2%
Créditos Bancarios LP	156.4	193.1	-19.0%
Total deuda con costo	278.8	303.2	-8.0%

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

Contrato de Cobertura de Intereses

En 2010, la Compañía suscribió dos contratos de cobertura de intereses no especulativos con un intermediario bursátil. Los términos de los contratos cubren la posible fluctuación de la tasa de interés de los créditos bancarios contratados por CMR. La cobertura se establece a partir de pactar la tasa TIIE 28 días a diversos niveles; si la tasa TIIE 28 días rebasa la tasa pactada en cada caso, la institución bursátil cubrirá la diferencia en los intereses generados. Los contratos de cobertura de intereses tienen vencimientos al 24 de junio de 2011.

Inversiones

En el 4T10, la Compañía realizó inversiones en activos por \$20.9 millones, de los cuales \$19.7 millones corresponden a inversión en inmuebles planta y equipo, y \$1.3 millones a activos intangibles para la implementación de la nueva plataforma tecnológica y derechos de arrendamiento. La inversión ejercida en el 4T10 es menor en 37.8% a la inversión por \$33.6 millones del cuarto trimestre de 2009.

En términos acumulados, al cierre de 2010 la Compañía realizó inversiones en activo fijo por \$134.8 millones; monto menor a los \$179.8 millones invertidos durante 2009, lo que significa una disminución de 25.0% año contra año. Durante 2010, la inversión se destinó principalmente a la implementación de la nueva plataforma tecnológica, remodelaciones, mantenimiento, y apertura de unidades.

Unidades

Al cierre de 2010, CMR contaba con 114 restaurantes en 23 ciudades, una unidad menos que las 115 registradas al cierre de 2009. Durante 2010, la Compañía concretó la inauguración de cuatro restaurantes y realizó cinco cierres, dando como resultado neto una unidad menos.

Al cierre de 2010, la Compañía contaba con 24,966 asientos, 587 asientos menos que los 25,553 asientos al cierre de 2009.

Relación con Inversionistas

Samantha Pescador
(55) 5263 6900
spescador@cmr.ws



Fundación CMR A.C.

Apertura de restaurantes por División

Durante 2010, la Compañía implementó un estricto monitoreo y control de rentabilidad por unidad y decidió cerrar aquellas que no cumplieran con una rentabilidad mínima exigida.

Apertura de Restaurantes por División (Cifras en unidades)

	2009	Aperturas	Cierres	Cambio de Formato	2010
Cafeterías	47	1	-4	0	44
Mexicanos	17	0	-1	0	16
Chilis	43	3	0	0	46
Especializados	8	0	0	0	8
Total	115	4	-5	0	114

El principal vehículo de crecimiento de la Compañía se concentra en la División Chilis. Esta División registró un crecimiento de 7.0% al pasar de 43 restaurantes al cierre del 4T09 a 46 unidades al 31 de diciembre de 2010. Los restaurantes abiertos entre ambos periodos fueron inaugurados bajo el contrato de co-inversión suscrito con Brinker International Inc (NYSE: EAT). Al 31 de diciembre de 2010, los restaurantes Chili's representaron el 75.0% de las nuevas inauguraciones.

Durante el cuarto trimestre de 2010, la Compañía inauguró un restaurante, Chilis Ciudadela Guadalajara, y no se realizaron cierres de unidades.

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 cuarto trimestre de 2010, la deuda neta de la Compañía se ubicó en \$184.4 millones, contra \$204.0 millones registrada al cierre de 2009. Al 31 de diciembre de 2010, la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.1x contra 1.4x al cierre del de 2009.

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, la razón EBITDA / intereses pagados fue de 7.6x, que compara favorablemente contra 5.6x registrados al cierre del 4T09. Esta proporción refleja el efecto de la renegociación de créditos bancarios. La razón pasivo total / capital contable se mantuvo en 0.5x al cierre del 4T10, monto inferior al nivel registrado al cierre del mismo periodo del año anterior, 0.6x.

Indicadores Financieros	4T10	4T09
EBITDA/Intereses Pagados	7.6x	5.6x
Deuda Neta/ EBITDA(12M)	1.1x	1.4x
Pasivo Total / Capital Contable	0.5x	0.6x
Indicadores Bursátiles	4T10	4T09
Valor en Libros por accion al cierre (Ps\$)	3.76	3.85
P/VL	0.9 x	0.8 x
UPA (Ps\$)	-0.08	-0.08
EV/EBITDA (12M) x	6.1x	6.4x
Acciones en circulacion (mill)	249.9	250.0
Precio por acción al cierre (Ps\$)	3.38	3.03

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de diciembre de 2010, el Fondo de Recompra tenía en posición 4,179,700 títulos, contra 4,058,800 títulos en posición al cierre de 2009. Entre ambos periodos, la adquisición neta del Fondo de Recompra fue de 120,900 títulos.

Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 31 de diciembre de 2010, operaba **114** unidades en 23 ciudades del país: 44 cafeterías que operan bajo la marcas "Wings"; 46 "Chili's Grill & Bar"; 16 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana", y, "La Destilería" y 8 restaurantes Especializados en diversos formatos. Al 30 de diciembre de 2010 CMR tenía una plantilla de 5,143 empleados.

Relación con Inversionistas

Samantha Pescador
 (55) 5263 6900
spescador@cmr.ws



Estado de Resultados Cuarto Trimestre, 2010 y 2009					
(Miles de pesos)					
	4T10	%	4T09	%	Variación
					%
Ventas netas	472,712	100%	452,365	100%	4.5%
Costo de ventas	136,165	28.8%	126,464	28.0%	7.7%
Utilidad bruta	336,547	71.2%	325,901	72.0%	3.3%
SG&A	323,068	68.3%	302,566	66.9%	6.8%
Utilidad de operación	13,479	2.9%	23,335	5.2%	-42.2%
Otros (ingresos) y gastos, neto	24,393	-5.2%	20,231	-4.5%	20.6%
Resultado integral de financiamiento	7,702	-1.6%	5,301	-1.2%	45.3%
Intereses pagados	4,900	-1.0%	5,812	-1.3%	-15.7%
Otros gastos (productos) financieros	2,788	-0.6%	1,391	-0.3%	100.4%
Intereses ganados	-733	0.2%	-1,678	0.4%	-56.3%
Ganancia / pérdida cambiaria	747	-0.2%	-224	0.0%	-433.5%
Participación en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(18,616)	-3.9%	(2,197)	-0.5%	747.3%
Impuestos a la utilidad	(4,860)	-1.0%	(9,763)	-2.2%	-50.2%
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(13,756)	-2.9%	7,566	1.7%	-281.8%
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Utilidad neta consolidada	(13,756)	-2.9%	7,566	1.7%	-281.8%
Participación minoritaria	88		2,137		
Resultado neto mayoritario	(13,844)	-2.9%	5,429	1.2%	-355.0%
Depreciación & amortización	33,177	7.0%	27,420	6.1%	21.0%
EBITDA	46,656	9.9%	50,755	11.2%	-8.1%

Estado de Resultados Acumulado, 2010 y 2009					
(Miles de pesos)					
	2010	%	2009	%	Variación
					%
Ventas netas	1,815,665	100%	1,685,046	100.0%	7.8%
Costo de ventas	517,472	28.5%	470,819	27.9%	9.9%
Utilidad bruta	1,298,193	71.5%	1,214,227	72.1%	6.9%
SG&A	1,256,397	69.2%	1,177,364	69.9%	6.7%
Utilidad de operación	41,796	2.3%	36,863	2.2%	13.4%
Otros (ingresos) y gastos, neto	53,324	-2.9%	37,789	-2.2%	41.1%
Resultado integral de financiamiento	17,252	-1.0%	26,103	-1.5%	-33.9%
Intereses pagados	22,061	-1.2%	26,886	-1.6%	-17.9%
Otros gastos (productos) financieros	-1,948	0.1%	4,332	-0.3%	-145.0%
Intereses ganados	-4,287	0.2%	-4,620	0.3%	-7.2%
Ganancia / pérdida cambiaria	1,426	-0.1%	-495	0.0%	-388.1%
REPOMO	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Participación en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(28,780)	-1.6%	(27,029)	-1.6%	6.5%
Impuestos a la utilidad	(7,776)	-0.4%	(6,195)	-0.4%	25.5%
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(21,004)	-1.2%	(20,834)	-1.2%	0.8%
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Utilidad neta consolidada	(21,004)	-1.2%	(20,834)	-1.2%	0.8%
Participación minoritaria	984		2,320		
Resultado neto mayoritario	(21,988)	-1.2%	(23,154)	-1.4%	-5.0%
Depreciación & amortización	126,074	6.9%	113,124	6.7%	11.4%
EBITDA	167,870	9.2%	149,987	8.9%	11.9%
Acciones en circulación	249,862,442		249,983,342		0.0%
# Acciones recompradas	4,179,700		4,058,800		3.0%

Balance General, 2010 y 2009			
(Miles de pesos)	4T10	4T09	Variación \$
ACTIVO			
Efectivo e inversiones	94,440	99,192	-4,752
Cuentas por cobrar	19,443	16,647	2,796
Inventarios	35,404	41,467	-6,063
Otros activos circulantes	52,388	76,480	-24,092
Activo circulante	201,675	233,786	-32,111
Cuentas por cobrar	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,021,538	2,001,511	20,027
Depreciación acumulada	737,735	677,409	60,326
Construcciones en proceso	-	-	-
Activo diferido (neto)	233,073	208,842	24,231
Activo fijo	1,516,876	1,532,944	-16,068
TOTAL ACTIVO	1,718,551	1,766,730	-48,179
PASIVO			
Proveedores	37,872	69,049	-31,177
Créditos bancarios	122,421	110,088	12,333
Impuestos por pagar	28,008	57,471	-29,463
Otros pasivos circulantes	200,953	161,234	39,719
Pasivos circulantes	389,254	397,842	-8,588
Créditos bancarios	156,399	193,070	-36,671
Pasivos largo plazo	156,399	193,070	-36,671
Otros pasivos	61,413	62,143	-730
TOTAL PASIVO	607,066	653,055	-45,989
CAPITAL CONTABLE	1,111,485	1,113,675	-2,190
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,718,551	1,766,730	-48,179