

## CMR, S.A.B. de C.V. reporta resultados del 4T13 y acumulados a diciembre 2013

- Las ventas netas crecieron 12.7% en el 4T13 y 10.5% al cierre de 2013
- El EBITDA creció 32.1% y su margen se expandió 150 puntos base durante el 4T13
- En el período de enero a diciembre inauguramos 10 unidades en el país

México, D.F., a 26 de febrero 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 cuarto trimestre de 2013, y acumulados a diciembre, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

*“Durante el cuarto trimestre del año, inauguramos el primer restaurante Red Lobster en México y continuamos con nuestro plan de expansión para la marca Olive Garden (Santa Fe, D.F., y León, Guanajuato). Además, durante el año, abrimos 5 tiendas más bajo la marca Chili’s. Estas aperturas, junto con el primer The Capital Grille, durante el segundo trimestre, son muestra de nuestro compromiso de traer conceptos exitosos a México.”* Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

### Análisis de resultados correspondientes al cuarto trimestre 2013

#### Cifras relevantes 4T13 y 4T12

(Cifras en millones de pesos)

	4T13	Margen %	4T12	Margen %	Var. %
Ventas netas	598.8	100.0%	531.5	100.0%	12.7%
Utilidad (Pérdida) bruta	323.8	54.1%	303.6	57.1%	6.6%
Utilidad (Pérdida) de operación	11.5	1.9%	0.5	0.1%	2085.2%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-134.8	-22.5%	-11.0	-2.1%	-1329.7%
EBITDA	61.1	10.2%	46.3	8.7%	32.1%

En el cuarto trimestre del año, los ingresos tuvieron un crecimiento de 12.7% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un monto de Ps\$598.8 millones. La venta de alimentos y bebidas representó el 98.3% de los ingresos, cifra ligeramente mayor a la registrada en 2012, cuando ésta representó el 98.0%. El resto de los ingresos se generaron por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

El cheque promedio consolidado fue de Ps\$177.8, con un incremento de 11.1% respecto al 4T12. Esta variación 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 número de invitados atendidos durante este periodo ascendió a 3.3 millones, registrando un crecimiento de 1.8% respecto al 4T12.

El costo de ventas presentó un incremento de 20.7% contra el 4T12, como resultado del alza en los precios de las materias primas y la incorporación de nuevas marcas durante 2013. La utilidad bruta tuvo un aumento de 6.6%, pasando de Ps\$303.6 millones a Ps\$323.8 millones. Sin embargo, el margen bruto presentó una contracción de 305 puntos base respecto al 4T12.

Los gastos de operación durante el trimestre –incluyendo depreciación y amortización– ascendieron a Ps\$324.4 millones, con un incremento de 11.7% contra el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica por mayores gastos preoperativos, regalías y publicidad, derivados de las nuevas unidades en el trimestre. La utilidad de operación por Ps\$11.5 millones se debe a un manejo más eficiente de cuentas, reflejado en la cuenta de otros ingresos (gastos).

#### Relación con Inversionistas

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



El EBITDA tuvo un incremento de 32.1% respecto al 4T12, como resultado del crecimiento en la utilidad de operación que compensó el efecto de mayores costos y gastos durante el trimestre. En consecuencia, el margen EBITDA se expandió 150 puntos base contra dicho periodo. La pérdida neta del trimestre ascendió a Ps\$134.8 millones, por el efecto negativo de provisionar una mayor carga fiscal en comparación con el 4T12.

## Análisis de resultados acumulados a diciembre 2013

### Cifras relevantes al cierre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

	2013	Margen %	2012	Margen %	Var. %
Ventas netas	2,168.9	100.0%	1,962.9	100.0%	10.5%
Utilidad (Pérdida) bruta	1,164.3	53.7%	1,100.5	56.1%	5.8%
Utilidad (Pérdida) de operación	-10.2	-0.5%	4.4	0.2%	N/A
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-174.4	-8.0%	-15.7	-0.8%	1009.3%
EBITDA	159.2	7.3%	150.7	7.7%	5.6%

En 2013, las ventas netas ascendieron a Ps\$2,168.9 millones, lo que significó un crecimiento de 10.5% contra el año anterior. Este incremento derivó de un mayor cheque promedio durante el año, el cual registró una variación de 11.5% respecto a 2012. Durante el año atendimos a 12.8 millones de invitados, una variación a la baja de 0.8% respecto al año anterior, en parte debido al cierre de puntos de venta no rentables.

El costo de ventas presentó un aumento de 16.5% contra el año anterior, lo que equivale al 46.3% de las ventas. Este incremento fue resultado de mayores costos variables asociados al crecimiento en ventas y del alza en los precios de las materias primas durante el año.

Durante 2013, los gastos de operación aumentaron 9.3% respecto a 2012, debido principalmente a nuestro plan de aperturas en el año. La depreciación se ubicó en Ps\$154.0 millones, lo que significó un incremento de 15.2% contra el año anterior, derivado de la adición de nuevas unidades a nuestro portafolio.

El resultado integral de financiamiento se ubicó en Ps\$21.1 millones contra los Ps\$20.1 millones registrados en 2012. El pago de intereses durante el año aumentó, debido a un mayor monto de pasivos bancarios destinados a nuestra estrategia de crecimiento.

Al cierre de 2013, el EBITDA tuvo una variación positiva de 5.6% respecto a 2012. Este incremento se debió al incremento en el nivel de ventas netas, al igual que a eficiencias operativas en el manejo de cuentas de gastos. La pérdida neta consolidada ascendió a Ps\$174.4 millones, debido a la creación de una provisión fiscal para enfrentar futuros pagos de impuestos derivados de la reforma fiscal.

### Pasivo con costo

El pasivo con costo al cierre de 2013 ascendió a Ps\$293.4 millones, monto 6.8% menor a los Ps\$315.0 del año anterior. El pasivo a largo plazo representa el 71.1% 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	4T13	Margen %	4T12	Margen %	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	84.7	28.9%	86.0	27.3%	-1.5%
Créditos bancarios a largo plazo	208.7	71.1%	228.9	72.7%	-8.8%
<b>Total deuda con costo</b>	<b>293.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>315.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.8%</b>

### Inversiones

Durante 2013 se llevaron a cabo inversiones de capital por Ps\$264.1 millones, cifra que representa el 12.2% de las ventas netas y que fue destinada al crecimiento de nuevas marcas, mantenimiento de las unidades ya establecidas, gastos de supervisión y equipo operativo.

### Unidades

Al cierre del año CMR contaba con 123 unidades, destacando durante el 4T13 las aperturas de Olive Garden Santa Fe, Olive Garden León y Red Lobster Santa Fe. Estas aperturas consolidan el compromiso de nuestro acuerdo con Darden Restaurants, Inc., para establecer sus marcas en territorio mexicano. Asimismo, durante el año se tuvieron 5 aperturas de la marca Chili's, como parte de nuestra alianza con Brinker International, Inc.

#### Apertura y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones	2013	Apertura	Cierre	2012
Cafeterías	43	0	0	43
Mexicanos	10	0	0	10
Especializados	7	0	0	7
Chili's	56	5	3	54
Olive Garden	5	3	0	2
Red Lobster	1	1	0	0
The Capital Grille	1	1	0	0
<b>Total unidades</b>	<b>123</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>116</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 de 2013, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$230.6 millones.

Indicadores financieros	2013	2012
EBITDA / Intereses pagados	7.4x	7.3x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.4x	1.1x
Pasivo total / Capital contable	1.1x	0.7x

Indicadores bursátiles	2013	2012
P / VL	1.8x	1.5x
EV / EBITDA (12M)	11.1x	10.2x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.2	3.3
Utilidad por acción (Ps\$)	-0.7	-0.1
Precio por acción al cierre (Ps\$)	5.6	4.9
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

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





## Programa de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2013, 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)



Estado de resultados del 4T13 y 4T12						
(Miles de pesos)	4T13	Margen%	4T12	Margen%	Var.%	pbs
<b>Ventas netas</b>	<b>598,779</b>	<b>100.0%</b>	<b>531,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.7%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	275,000	45.9%	227,878	42.9%	20.7%	305
<b>Utilidad (Pérdida) bruta</b>	<b>323,779</b>	<b>54.1%</b>	<b>303,607</b>	<b>57.1%</b>	<b>6.6%</b>	<b>-305</b>
SG&A	324,408	54.2%	290,387	54.6%	11.7%	-46
<b>Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto</b>	<b>(629)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>13,220</b>	<b>2.5%</b>	<b>-104.8%</b>	<b>-259</b>
Otros ingresos y (gastos), neto	12,145	-2.0%	(12,693)	2.4%	195.7%	-442
<b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>	<b>11,516</b>	<b>-1.9%</b>	<b>527</b>	<b>-0.1%</b>	<b>2085.2%</b>	<b>-182</b>
Resultado integral de financiamiento, neto	(5,878)	1.0%	(5,429)	1.0%	8.3%	-4
Intereses pagados	(5,706)	1.0%	(5,645)	1.1%	1.1%	-11
Intereses ganados	110	0.0%	279	-0.1%	-60.6%	3
Ganancia / pérdida cambiaria	(282)	0.0%	(63)	0.0%	347.6%	4
Partidas no ordinarias		0.0%		0.0%	N/A	0
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>5,638</b>	<b>0.9%</b>	<b>(4,902)</b>	<b>-0.9%</b>	<b>215.0%</b>	<b>186</b>
Impuestos a la utilidad	140,442	23.5%	6,060	1.1%	2217.5%	2231
<b>Utilidad (Pérdida) antes de las operaciones discontinuadas</b>	<b>(134,804)</b>	<b>-22.5%</b>	<b>(10,962)</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1129.7%</b>	<b>-2045</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	0
<b>Utilidad (Pérdida) neta consolidada</b>	<b>(134,804)</b>	<b>-22.5%</b>	<b>(10,962)</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1129.7%</b>	<b>-2045</b>
Participación minoritaria	4,206	0.7%	5,281	1.0%	-20.4%	-29
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>(139,010)</b>	<b>-23.2%</b>	<b>(16,243)</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-755.8%</b>	<b>-2016</b>
Depreciación & amortización	40,506	6.8%	35,642	6.7%	13.7%	6
<b>EBITDA</b>	<b>61,107</b>	<b>10.2%</b>	<b>46,257</b>	<b>8.7%</b>	<b>32.1%</b>	<b>150</b>

**Relación con Inversionistas**

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

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


Estado de resultados acumulado a diciembre 2013 y 2012						
(Miles de pesos)	12M13	Margen%	12M12	Margen%	Var.%	pbs
<b>Ventas netas</b>	<b>2,168,949</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,962,931</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.5%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	1,004,674	46.3%	862,473	43.9%	16.5%	238
<b>Utilidad (Pérdida) bruta</b>	<b>1,164,275</b>	<b>53.7%</b>	<b>1,100,458</b>	<b>56.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>-238</b>
SG&A	1,195,905	55.1%	1,093,757	55.7%	9.3%	-58
<b>Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto</b>	<b>(31,630)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>6,701</b>	<b>0.3%</b>	<b>-572.0%</b>	<b>-180</b>
Otros ingresos y (gastos), neto	21,473	-1.0%	(2,333)	0.1%	1020.4%	-111
<b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>	<b>(10,157)</b>	<b>0.5%</b>	<b>4,368</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-332.5%</b>	<b>69</b>
Resultado integral de financiamiento, neto	(21,148)	1.0%	(20,089)	1.0%	5.3%	-5
Intereses pagados	(21,526)	1.0%	(20,658)	1.1%	4.2%	-6
Intereses ganados	748	0.0%	1,280	-0.1%	-41.6%	3
Ganancia / pérdida cambiaria	(370)	0.0%	(711)	0.0%	-48.0%	-2
Partidas no ordinarias		0.0%		0.0%	N/A	0
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(31,305)</b>	<b>-1.4%</b>	<b>(15,721)</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-99.1%</b>	<b>-64</b>
Impuestos a la utilidad	143,089	6.6%	-	0.0%	N/A	660
<b>Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>(174,394)</b>	<b>-8.0%</b>	<b>(15,721)</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-1009.3%</b>	<b>-724</b>
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	N/A	0
<b>Utilidad (Pérdida) neta consolidada</b>	<b>(174,394)</b>	<b>-8.0%</b>	<b>(15,721)</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-1009.3%</b>	<b>-724</b>
Participación minoritaria	3,655	0.2%	7,309	0.4%	-50.0%	-20
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>(178,049)</b>	<b>-8.2%</b>	<b>(23,030)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-673.1%</b>	<b>-704</b>
Depreciación & amortización	154,066	7.1%	133,764	6.8%	15.2%	29
<b>EBITDA</b>	<b>159,215</b>	<b>7.3%</b>	<b>150,700</b>	<b>7.7%</b>	<b>5.6%</b>	<b>-34</b>

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

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



<b>Balance General al 31 de diciembre de 2013 y 2012</b>		
(Miles de pesos)	<b>Dic-13</b>	<b>Dic-12</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,771	144,910
Cuentas por cobrar	111,291	103,125
Inventarios	74,036	40,872
Pagos anticipados	2,971	2,801
<b>Activo circulante</b>	<b>251,069</b>	<b>291,708</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,261,514	1,241,593
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos (neto, incluye marcas)	120,980	114,479
<b>Total Activo</b>	<b>1,665,683</b>	<b>1,679,900</b>
<b>Pasivo</b>		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	84,738	86,008
Cuentas por pagar a proveedores	158,865	127,672
Impuestos y gastos acumulados	256,251	210,699
Ingresos diferidos	539	6,942
<b>Pasivo circulante</b>	<b>500,393</b>	<b>431,321</b>
Pasivo a largo plazo	208,691	228,949
Beneficios a empleados	56,583	51,279
Impuestos a la utilidad diferidos	106,059	-
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>371,333</b>	<b>280,228</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>871,726</b>	<b>711,549</b>
<b>Capital contable</b>	<b>793,957</b>	<b>968,351</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>1,665,683</b>	<b>1,679,900</b>

#### Relación con Inversionistas

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

