

Al cierre del 4T14 y acumulados 2014, CMR, S.A.B. de C.V. reporta de nuevo resultados de crecimiento a pesar de un entorno económico adverso

- Crecimiento anual en ventas de 4.3% durante 4T14 y 7.0% al cierre de 2014
- Incremento de 32.9% en EBITDA durante 2014 con una mejora de 176 pbs en margen EBITDA
- Apertura de 8 nuevas tiendas entre las marcas Chili's, Olive Garden y Red Lobster

México, D.F., a 25 de febrero de 2015. CMR, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (BMV: CMRB) (CMR o la Compañía), una de las cadenas líderes en México de *casual dining*, anuncia sus resultados del cuarto trimestre de 2014 y acumulados a diciembre, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

“En el cuarto trimestre del año aceleramos nuestro ritmo de aperturas con dos nuevos Olive Garden y un Red Lobster. Asimismo, nos sumamos junto con Brinker International a la celebración de la apertura número 100 de Chili's Grill & Bar en México, con la inauguración de Chili's Mérida Montejo. Todo ello nos permitió concluir un año más de grandes logros, en el que a pesar de un entorno económico poco favorable, superamos nuestras expectativas de crecimiento, no solo en ingresos, sino también en rentabilidad, y avanzamos de manera importante en la consolidación de nuestro portafolio de marcas, reiterando una vez más nuestro compromiso por ser la mejor opción en comida casual.” Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

Análisis de resultados correspondientes al cuarto trimestre 2014

Cifras relevantes 4T14 y 4T13

(Cifras en millones de pesos)

	4T14	Margen %	4T13	Margen %	Var. %
Ventas netas	624.6	100.0%	598.8	100.0%	4.3%
Utilidad (Pérdida) bruta	341.8	54.7%	323.9	54.1%	5.5%
Utilidad (Pérdida) de operación	10.9	1.7%	9.7	1.6%	11.7%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	14.1	2.3%	31.2	5.2%	-54.9%
EBITDA	67.4	10.8%	59.3	9.9%	13.7%

Durante el cuarto trimestre de 2014, las ventas netas registraron un incremento de 4.3% respecto al mismo periodo del año anterior. La venta de alimentos y bebidas representó el 98.8% de los ingresos, con un ligero incremento en comparación con 2013, cuando ésta representó el 98.3%. La parte restante de los ingresos se generó por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

El crecimiento en ventas del trimestre derivó principalmente de una mayor afluencia de clientes a los restaurantes y de mayor cheque promedio, registrando un crecimiento de 3.1% y 1.2% contra 2013, respectivamente. Destacan también las aperturas de 2 Olive Garden, 1 Red Lobster y 1 Chili's en el 4T14, que contribuyeron a su vez a incrementar el cheque promedio consolidado de nuestro portafolio, con el consecuente efecto positivo en ventas.

El costo de venta presentó un ligero incremento de 2.8% debido principalmente a una mayor compra de insumos importados derivado de nuestras aperturas en este trimestre. Como resultado, la utilidad bruta presentó un incremento de 5.5% respecto a 2013, con una mejora de 64 puntos base (pbs) en el margen bruto.

Los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización– ascendieron a Ps\$323.6m y se mantuvieron alineados con el monto registrado en el 4T13. En consecuencia, el gasto como porcentaje de venta presentó una disminución de 250 pbs. Con estas eficiencias, la utilidad de operación ascendió a Ps\$10.9m con un crecimiento de 11.7% en comparación con 2013.

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
(55) 5263 6900
aordonez@cmr.ws



El EBITDA del trimestre ascendió a Ps\$67.4m, con un incremento de 13.7% respecto a 2013 y una mejora en el margen EBITDA de 89 pbs, como resultado de las eficiencias operativas. Finalmente, la utilidad neta del periodo fue de Ps\$14.1m con un decremento de 54.9%, debido a un menor beneficio por impuestos diferidos que el registrado en 2013.

Análisis de resultados acumulados a diciembre 2014

Cifras relevantes diciembre 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

	12M14	Margen %	12M13	Margen %	Var. %
Ventas netas	2,320.4	100.0%	2,168.9	100.0%	7.0%
Utilidad (Pérdida) bruta	1,248.7	53.8%	1,164.3	53.7%	7.2%
Utilidad (Pérdida) de operación	128.2	5.5%	(12.0)	-0.6%	1172.2%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	99.1	4.3%	(8.4)	-0.4%	1275.4%
EBITDA	209.2	9.0%	157.4	7.3%	32.9%

En 2014 las ventas netas sumaron Ps\$2,320.4m, con un incremento de 7.0% respecto a 2013. Durante el año, el tráfico de invitados a las unidades incrementó 1.7%, lo que significó 13.1 millones de comensales atendidos respecto a los 12.8 millones del año anterior. El cheque promedio consolidado fue de Ps\$174.8, con un crecimiento de 5.2% anual, a partir de mayor consumo y eficiencias en la estrategia de precios de las marcas. En el año se llevó a cabo la apertura de 8 nuevas unidades del segmento *casual dining*, incluyendo 3 Olive Garden, 2 Red Lobster y 3 Chili's.

El costo de ventas presentó un incremento de 6.7% respecto al cierre de 2013, principalmente por mayores precios de compra durante los primeros meses del año, así como por una mayor participación de insumos importados, dadas las aperturas antes mencionadas. Sin embargo, las eficiencias observadas en el costo como porcentaje de venta, resultaron en una ligera mejora de 13 pbs, esto es reflejo de la mejora en la operación y estrategia de nuestra cadena de suministros, lo cual en el margen bruto con un crecimiento de 7.2% en la utilidad bruta.

Los gastos de operación –considerando depreciación y amortización– crecieron 3.0% respecto a 2013, para sumar Ps\$1,237.3m durante 2014 con una eficiencia de 204 pbs como porcentaje de venta. Asimismo, en 2014 se registró el beneficio de un ingreso extraordinario por venta de activos no-estratégicos durante el 2T14 y 3T14. Lo anterior junto con la eficiencia en el control de gastos, permitieron que la utilidad de operación ascendiera a Ps\$128.2m, con una mejora de 607 pbs en el margen respecto a la pérdida observada en 2013.

Al cierre de 2014, el EBITDA ascendió a Ps\$209.2m con un incremento de 32.9% respecto al monto alcanzado en 2013. Esto representó una mejora de 176 pbs en el margen EBITDA, a partir del incremento en ventas junto con las eficiencias operativas reflejadas en los costos y gastos. Finalmente, el mejor desempeño en la operación logrado durante 2014, junto con los ingresos extraordinarios antes mencionados, permitieron alcanzar una utilidad neta de Ps\$99.1m.

Pasivo con costo

El pasivo con costo al cierre del 4T14 mostró un incremento de 16.8%, para sumar Ps\$344.6m. Por tipo de crédito, el pasivo a largo plazo representa el 61.3% de la deuda con costo total, mientras que el 38.7% restante corresponde al pasivo a corto plazo. La totalidad de los créditos están denominados en moneda nacional.

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
(55) 5263 6900
aordonez@cmr.ws



Pasivo con costo

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de crédito	4T14	%	4T13	%	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	133.3	38.7%	86.5	29.3%	54.2%
Créditos bancarios a largo plazo	211.3	61.3%	208.7	70.7%	1.2%
Total deuda con costo	344.6	100.0%	295.2	100.0%	16.8%

Inversiones

Durante 2014, se efectuaron inversiones de capital por Ps\$259.9m, destinados a la apertura de unidades de las marcas Chili's, Olive Garden y Red Lobster, el programa de Kitchen of the Future para los restaurantes Chili's, así como al mantenimiento y remodelación de unidades operando.

Unidades

En 2014 se llevó a cabo el cierre de 6 unidades en la Ciudad de México, como parte de una decisión alineada a la estrategia de negocio de la Compañía. Asimismo, se avanzó en la consolidación de Chili's con la apertura de 3 nuevas unidades en Tijuana, Aguascalientes y Mérida, respectivamente, como parte del acuerdo de coinversión firmado con Brinker International, Inc. (NYSE:EAT). Por otro lado, como parte del acuerdo firmado con Darden Restaurants, Inc. (NYSE:DRI), se abrieron 3 nuevas unidades de Olive Garden en Guadalajara, Monterrey y Veracruz, respectivamente, así como 2 unidades de Red Lobster en Guadalajara y Monterrey.

Aperturas y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones	2014	Apertura	Cierre	2013
Cafeterías	38	0	5	43
Mexicanos	9	0	1	10
Especializados	7	0	0	7
Chili's	59	3	0	56
Olive Garden	8	3	0	5
Red Lobster	3	2	0	1
The Capital Grille	1	0	0	1
Total unidades	125	8	6	123

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
 (55) 5263 6900
aordonez@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. Al cierre de 2014, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$246.9m.

Indicadores financieros	2014	2013
EBITDA / Intereses pagados	11.4x	7.3x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.2x	1.5x
Pasivo total / Capital contable	0.9x	0.9x

Indicadores bursátiles	2014	2013
P / VL	1.4x	1.5x
EV / EBITDA (12M)	9.0x	11.3x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	4.3	3.9
Utilidad por acción (Ps\$)	0.40	-0.03
Precio por acción al cierre (Ps\$)	5.95	5.60
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

Programa de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo de Recompra reportó 4,236,700 títulos.

Responsabilidad Social CMR

Desde enero 2014, y con el objetivo de continuar dejando una huella positiva en la comunidad, CMR implementó una nueva área dentro de la Compañía de Responsabilidad Social.

Desde esta área se gestionan acciones dirigidas a concienciación medioambiental, mejora de vida de sus empleados y familias, así como de sus socios, proveedores y organizaciones de la sociedad civil.

Dentro de este marco y a lo largo de este año 2014, la Fundación CMR recaudó 32,580.521,00 de pesos en su lucha contra la desnutrición infantil en México.

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 compañía de capital mexicano que opera 126 restaurantes distribuidos por la República Mexicana. Ofrece un sólido portafolio de poderosas marcas, con diferentes propuestas gastronómicas y de ambiente: Wings, Fonda Mexicana, La Destilería, El Lago, Chili's, Olive Garden, Red Lobster y The Capital Grille. CMR cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1997 bajo la clave de pizarra CMRB.

En el año 2005 constituyó la Fundación CMR para combatir la desnutrición y mejorar la calidad de vida de los niños más necesitados de México.

Relación con Inversoristas

Alberto Ordóñez Maldonado
 (55) 5263 6900
aordonez@cmr.ws



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.

Estado de resultados del 4T14 Y 4T13						
(Miles de pesos)	4T14	Margen%	4T13	Margen%	Var.%	pbs
Ventas netas	624,577	100.0%	598,800	100.0%	4.3%	0
Costo de ventas	282,763	45.3%	274,934	45.9%	2.8%	-64
Utilidad (Pérdida) bruta	341,814	54.7%	323,866	54.1%	5.5%	64
SG&A	323,571	51.8%	325,186	54.3%	-0.5%	-250
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	18,243	2.9%	(1,320)	-0.2%	1482.0%	314
Otros ingresos y (gastos), neto	(7,382)	-1.2%	11,040	1.8%	-166.9%	-303
Utilidad (Pérdida) de operación	10,861	1.7%	9,720	1.6%	11.7%	12
Resultado integral de financiamiento, neto	(4,249)	-0.7%	(5,772)	-1.0%	-26.4%	28
Intereses pagados	(4,924)	-0.8%	(5,706)	-1.0%	-13.7%	16
Intereses ganados	201	0.0%	216	0.0%	-6.9%	7
Ganancia / pérdida cambiaria	474	0.1%	(282)	0.0%	-268.1%	3
Otros gastos financieros	-	0.0%	-	0.0%	N/A	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	6,612	1.1%	3,948	0.7%	67.5%	40
Impuestos a la utilidad	(7,451)	-1.2%	(27,212)	-4.5%	72.6%	335
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	14,063	2.3%	31,160	5.2%	-54.9%	-295
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	0
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	14,063	2.3%	31,160	5.2%	-54.9%	-295
Participación minoritaria	558	0.1%	14,873	2.5%	-96.2%	-239
Resultado neto mayoritario	13,505	2.2%	16,287	2.7%	-17.1%	-56
Depreciación & amortización	45,474	7.3%	40,505	6.8%	12.3%	52
EBITDA	67,436	10.8%	59,312	9.9%	13.7%	89

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
 (55) 5263 6900
aordonez@cmr.ws



Estado de resultados acumulados a diciembre 2014 y 2013						
(Miles de pesos)	12M14	Margen%	12M13	Margen%	Var.%	pbs
Ventas netas	2,320,353	100.0%	2,168,930	100.0%	7.0%	0
Costo de ventas	1,071,690	46.2%	1,004,608	46.3%	6.7%	-13
Utilidad (Pérdida) bruta	1,248,663	53.8%	1,164,322	53.7%	7.2%	13
SG&A	1,237,341	53.3%	1,200,944	55.4%	3.0%	-204
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	11,322	0.5%	(36,622)	-1.7%	130.9%	218
Otros ingresos y (gastos), neto	116,828	5.0%	24,670	1.1%	373.6%	390
Utilidad (Pérdida) de operación	128,150	5.5%	(11,952)	-0.6%	1172.2%	607
Resultado integral de financiamiento, neto	(22,397)	-1.0%	(21,040)	-1.0%	6.4%	0
Intereses pagados	(19,160)	-0.8%	(21,526)	-1.0%	-11.0%	17
Intereses ganados	735	0.0%	856	0.0%	-14.1%	7
Ganancia / pérdida cambiaria	(466)	0.0%	(370)	0.0%	25.9%	-4
Otros gastos financieros	(3,506)	-0.2%	-	0.0%	N/A	-15
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	105,753	4.6%	(32,992)	-1.5%	420.5%	608
Impuestos a la utilidad	6,694	0.3%	(24,564)	-1.1%	127.3%	142
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	99,059	4.3%	(8,428)	-0.4%	1275.4%	466
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	0
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	99,059	4.3%	(8,428)	-0.4%	1275.4%	466
Participación minoritaria	(949)	0.0%	(14,322)	-0.7%	93.4%	62
Resultado neto mayoritario	100,008	4.3%	5,894	0.3%	1596.8%	404
Depreciación & amortización	178,014	7.7%	154,066	7.1%	15.5%	57
EBITDA	209,165	9.0%	157,371	7.3%	32.9%	176

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
(55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws



Balance General al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013		
(Miles de pesos)	dic-14	dic-13
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	97,734	62,719
Cuentas por cobrar	262,275	177,275
Inventarios	102,310	73,866
Pagos anticipados	5,154	2,405
Activo circulante	467,473	316,265
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,329,153	1,261,514
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos (neto, incluye marcas)	114,102	120,979
Impuestos diferidos	61,718	61,718
Total Activo	2,004,566	1,792,596
Pasivo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	133,342	86,464
Cuentas por pagar a proveedores	193,552	158,861
Impuestos y gastos acumulados	350,716	321,822
Ingresos diferidos	-	539
Pasivo circulante	677,610	567,686
Pasivo a largo plazo	211,283	208,691
Beneficios a empleados	53,366	52,973
Pasivo no circulante	264,649	261,664
Total Pasivo	942,259	829,350
Capital contable	1,062,307	963,246
Total pasivo y capital contable	2,004,566	1,792,596

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws

