

CMR, S.A.B. de C.V.

Continua Reportando Resultados Positivos Acumulados a junio y en el 2T15

- Las ventas netas crecieron 9.0% contra el 2T14 y 7.9% contra el 1S14
- El EBITDA creció 4.1% respecto al segundo trimestre del año anterior
- Incrementó el flujo de invitados a sus restaurantes en 5.6% contra el 2T14 y 4.4% contra 1S14

México, D.F., a 28 de Julio de 2015. CMR, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (BMV: CMRB) ([CMR](#) o [la Compañía](#)), Compañía líder en México de *casual dining*, anuncia sus resultados del segundo trimestre de 2015 y acumulados a junio, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

“Continuamos fortaleciendo nuestras marcas, reafirmando la preferencia de nuestros invitados y logrando mejoras la rentabilidad del negocio. En estos seis meses inauguramos dos “Olive Garden”, un “Red Lobster” y un “Chili’s” reforzando la presencia de nuestras marcas en el Distrito Federal, Estado de México y Monterrey. Hacia la segunda mitad del año, veremos mayor dinamismo en nuestro ritmo de aperturas fortaleciendo nuestra oferta de servicio”. Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR. “De este modo, continuamos nuestro plan de crecimiento como compañía, enfocados en desarrollar el talento interno que ya tenemos dentro y simultáneamente buscando los mejores profesionales en el mercado, contribuyendo así al crecimiento de la economía de nuestro país”.

Análisis de resultados correspondientes al segundo trimestre 2015

Cifras relevantes 2T15 y 2T14

(Cifras en millones de pesos)

	2T15	Margen %	2T14	Margen %	Var. %
Ventas netas	623.3	100.0%	571.8	100.0%	9.0%
Utilidad (Pérdida) bruta	328.9	52.8%	310.8	54.4%	5.8%
Utilidad (Pérdida) de operación	7.8	1.2%	51.8	9.1%	-85.0%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	0.7	0.1%	46.2	8.1%	-98.4%
EBITDA	51.9	8.3%	49.8	8.7%	4.1%

Durante el segundo trimestre del año, las ventas netas registraron un crecimiento de 9.0% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un monto de Ps\$623.3 millones. La venta de alimentos y bebidas representó el 99.7% de los ingresos, cifra ligeramente mayor a la registrada en 2014, cuando ésta representó el 98.1%. El resto de los ingresos se generaron por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

Durante este periodo atendimos a 3.4 millones de invitados, lo que significó un incremento de 5.6% respecto al mismo trimestre del año anterior. El cheque promedio consolidado fue de Ps\$ 181.7, con un incremento de 3.4% respecto al 2T14. Este incremento se explica por el incremento de marcas con mayor cheque promedio a nuestro portafolio en los últimos 12 meses.

El costo de ventas ascendió a Ps\$294.4, con un incremento de 12.8% respecto al 2T14, resultado de un mayor número de aperturas de las marcas importadas y el incremento en precios de algunas materias primas respecto al 2014. Como resultado, la utilidad bruta presentó un incremento de 5.8% respecto al mismo trimestre del año anterior, pasando de Ps\$310.8 millones a Ps\$328.9 millones para el 2015.

Relación con Inversionistas

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



Al cierre del 2T15, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización— ascendieron a Ps\$325.9 millones, 5.6% mayor al segundo trimestre del 2014. Representando eficiencia al registrarse una disminución de 168 pbs en el gasto como porcentaje de la venta.

El EBITDA ascendió a Ps\$51.9 millones respecto a los Ps\$49.8 millones al 2T14, con un incremento de 4.1%. Sin embargo, el margen EBITDA registró una contracción de 39 puntos base (pbs) respecto al mismo periodo del año anterior. La utilidad neta se ubicó en Ps\$0.7 millones cifra 98.4% menor respecto al 2T14, como consecuencia de un ingreso extraordinario por la venta de activo no-estratégico durante es segundo trimestre de 2014.

Análisis de resultados acumulados a junio 2015

Cifras relevantes junio 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos)

	6M15	Margen %	6M14	Margen %	Var. %
Ventas netas	1,210.5	100.0%	1,121.9	100.0%	7.9%
Utilidad (Pérdida) bruta	638.3	52.7%	600.2	53.5%	6.4%
Utilidad (Pérdida) de operación	1.6	0.1%	41.7	3.7%	-96.2%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	(10.5)	-0.9%	30.6	2.7%	-134.1%
EBITDA	91.6	7.6%	89.1	7.9%	2.9%

De enero a junio de 2015, las ventas netas sumaron a Ps\$1,210.5 millones con un crecimiento de 7.9% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fué impulsado por 6.7 millones de invitados atendidos en los primeros seis meses del año, lo cual representó un aumento de 4.4% en la afluencia de nuestros restaurantes, en parte debido al incremento de unidades en los últimos 12 meses. Conjuntamente con el incremento de 3.5% en cheque promedio.

El costo de ventas registró una expansión 77 pbs en relación con los primeros seis meses del año anterior, como consecuencia de la adición de marcas importadas cuyo costo es superior al de otras marcas, así como los movimientos en el tipo de cambio y los incrementos en algunas materias primas. En consecuencia, se observó un incremento de 6.4% en la utilidad bruta en relación con el año anterior, llegando a Ps\$638.3 millones al cierre del periodo.

En lo que va del año, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización— ascendieron a Ps\$644.8 millones, un incremento de 5.4% en relación con primer semestre de 2014, sin embargo, como porcentaje de la venta esto se tradujo en una contracción de 128 pbs por las eficiencias logradas en nuestras operaciones. La depreciación se ubicó en Ps\$87.8 millones, lo que representa un incremento respecto a los Ps\$88.1 millones acumulados a junio de 2014, derivado de un mayor número de unidades y su equipo de operación.

El EBITDA registro un incremento de 2.9% respecto al año anterior, para sumar un total de Ps\$91.6 millones respecto a los Ps\$89.1 millones registrados en el primer semestre de 2014. Sin embargo, el margen EBITDA se contrajo 37 pbs contra dicho periodo. La perdida neta acumulada de Ps\$10.5 millones registrada en el primer semestre del 2015, es mayor a la utilidad neta acumulada reportada en el primer semestre de 2014, explicada por la venta de activo antes mencionada en el 2014.

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado
(55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws



Pasivo con costo

Al cierre del segundo trimestre, el pasivo con costo acendió a Ps\$461.8 millones, monto 16.8% mayor a los Ps\$303.5 millones del año anterior. El pasivo a largo plazo representa el 63.0% 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	2T15	%	2T14	%	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	171.0	37.0%	109.5	36.1%	56.2%
Créditos bancarios a largo plazo	290.8	63.0%	194.0	63.9%	49.9%
Total deuda con costo	461.8	100.0%	303.5	100.0%	16.8%

*ver desglose en notas complementarias (14) Préstamos de instituciones financieras y obligaciones

Inversiones

En lo que va del año, se llevaron a cabo inversiones de capital por Ps\$123.0 millones. Este monto fue destinado a la remodelación de unidades operando, y a la consolidación de marcas importadas con nuestros socios comerciales Brinker international, Inc. y Darden Restaurants, Inc. con la apertura de cuatro unidades.

Unidades

Se consolidó el crecimiento de la marca "Chilis" en la ciudad de Monterrey, y finalmente como parte de nuestra estrategia se abrieron dos "Olive Garden" y un "Red Lobster" en la Ciudad de México.

Durante 2015 se cerró una unidad en la Ciudad de México, obedeciendo nuestra estrategia por lograr un crecimiento sostenido manteniendo la rentabilidad de la Compañía.

Apertura y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones *	6M15	Apertura	Cierre	2014
Cafeterías	38	0	1	39
Mexicanos	12	0	0	12
Especializados	3	0	0	3
Chili's	60	1	0	59
Olive Garden	10	2	0	8
Red Lobster	4	1	0	3
The Capital Grille	1	0	0	1
Total unidades	128	4	1	125

* En 2015 se efectuó una reclasificación en las Divisiones por lo que no coincide la distribución de unidades reportadas en el 4T2014.

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. Durante los primeros seis meses del año, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$334.1 millones.

Indicadores financieros	2T15	2T14
EBITDA (12M) / Intereses pagados	11.7x	8.7x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.5x	1.2x
Pasivo total / Capital contable	1.0x	0.8x

Indicadores bursátiles	2T15	2T14
P / VL	1.5x	1.3x
EV / EBITDA (12M)	9.4x	9.0x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	4.2	4.0
Utilidad por acción (Ps\$)	-0.04	0.18
Precio por acción al cierre (Ps\$)	6.15	5.30
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

Programa de recompra de acciones

Al 30 de junio de 2015, 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 compañía de capital mexicano que opera 128 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.

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



Estado de resultados trimestral 2T15 Y 2T14						
(Miles de pesos)	2T15	Margen%	2T14	Margen%	Var.%	pbs
Ventas netas	623,328	100.0%	571,803	100.0%	9.0%	0
Costo de ventas	294,403	47.2%	261,020	45.6%	12.8%	158
Utilidad (Pérdida) bruta	328,925	52.8%	310,783	54.4%	5.8%	-158
SG&A	325,894	52.3%	308,585	54.0%	5.6%	-168
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	3,031	0.5%	2,198	0.4%	37.9%	10
Otros ingresos y (gastos), neto	4,724	0.8%	49,596	8.7%	-90.5%	-792
Utilidad (Pérdida) de operación	7,755	1.2%	51,794	9.1%	-85.0%	-781
Resultado integral de financiamiento, neto	(7,000)	-1.1%	(5,637)	-1.0%	24.2%	-14
Intereses pagados	(6,621)	-1.1%	(5,278)	-0.9%	25.4%	-14
Intereses ganados	272	0.0%	30	0.0%	806.7%	5
Ganancia / pérdida cambiaria	(651)	-0.1%	(389)	0.1%	67.4%	-17
Otros gastos financieros	-	0.0%	-	0.0%	N/A	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	755	0.1%	46,157	8.1%	-98.4%	-795
Impuestos a la utilidad	37	0.0%	-	0.0%	N/A	1
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	718	0.1%	46,157	8.1%	-98.4%	-796
Operaciones discontinuadas		0.0%		0.0%	N/A	0
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	718	0.1%	46,157	8.1%	-98.4%	-796
Participación minoritaria	2,580	0.4%	4,739	0.8%	-45.6%	-41
Resultado neto mayoritario	(1,862)	-0.3%	41,418	7.2%	-104.5%	-754
Depreciación & amortización	44,604	7.2%	45,062	7.9%	-1.0%	-72
EBITDA	51,858	8.3%	49,820	8.7%	4.1%	-39

Relación con Inversionistas

 Alberto Ordóñez Maldonado
 (55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws


Estado de resultados acumulado a Junio 2015 y 2014						
(Miles de pesos)	1S15	Margen%	1S14	Margen%	Var.%	pbs
Ventas netas	1,210,525	100.0%	1,121,887	100.0%	7.9%	0
Costo de ventas	572,236	47.3%	521,720	46.5%	9.7%	77
Utilidad (Pérdida) bruta	638,289	52.7%	600,167	53.5%	6.4%	-77
SG&A	644,775	53.3%	611,880	54.5%	5.4%	-128
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	(6,486)	-0.5%	(11,713)	-1.0%	44.6%	51
Otros ingresos y (gastos), neto	8,067	0.7%	53,394	4.8%	-84.9%	-409
Utilidad (Pérdida) de operación	1,581	0.1%	41,681	3.7%	-96.2%	-358
Resultado integral de financiamiento, neto	(12,007)	-1.0%	(10,825)	-1.0%	10.9%	-3
Intereses pagados	(11,851)	-1.0%	(10,267)	-0.9%	15.4%	-6
Intereses ganados	514	0.0%	176	0.0%	192.0%	6
Ganancia / pérdida cambiaria	(670)	-0.1%	(734)	0.1%	-8.7%	-12
Otros gastos financieros	-	0.0%	-	0.0%	N/A	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(10,426)	-0.9%	30,856	2.8%	-133.8%	-361
Impuestos a la utilidad	37	0.0%	215	0.0%	-82.8%	-2
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	(10,463)	-0.9%	30,641	2.7%	-134.1%	-360
Operaciones discontinuadas		0.0%		0.0%	N/A	0
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	(10,463)	-0.9%	30,641	2.7%	-134.1%	-360
Participación minoritaria	1,849	0.2%	(331)	0.0%	658.6%	18
Resultado neto mayoritario	(12,312)	-1.0%	30,972	2.8%	-139.8%	-378
Depreciación & amortización	87,810	7.3%	88,102	7.9%	-0.3%	-60
EBITDA	91,634	7.6%	89,065	7.9%	2.9%	-37

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws


Balance General al 30 de junio y al 31 diciembre de 2014		
(Miles de pesos)	Jun-15	Dic-14
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	127,675	97,724
Cuentas por cobrar	80,527	63,415
Inventarios	93,399	102,310
Pagos anticipados	63,773	35,296
Activo circulante	365,374	298,745
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,357,754	1,333,311
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos (neto, incluye marcas)	116,328	109,943
Impuestos diferidos	184,539	184,327
Total Activo	2,056,115	1,958,446
Pasivo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	170,994	133,342
Cuentas por pagar a proveedores	191,957	210,020
Impuestos y gastos acumulados	253,967	213,648
Anticipos de clientes	5,215	3,754
Ingresos diferidos	-	-
Pasivo circulante	622,133	560,764
Pasivo a largo plazo	290,829	211,283
Beneficios a empleados	57,802	54,709
Impuestos a la utilidad diferidos	36,642	72,518
Pasivo no circulante	385,273	338,510
Total Pasivo	1,007,406	899,274
Capital contable	1,048,709	1,059,172
Total pasivo y capital contable	2,056,115	1,958,446

Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

aordonez@cmr.ws

