



## CMR REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011

- Crecimiento en ventas netas consolidadas de 2.4% en el 2T11, y de 0.3% durante 6M11
- EBITDA se ubicó en 7.7% de las ventas en el 2T11 y en 6.8% en 6M11
- CMR continúa creciendo en *Casual Dining*

México, DF., 28 de julio de 2011, CMR, la cadena líder en México de “Casual Dining” (BMV:CMRB), anunció hoy resultados del segundo trimestre de 2011 (2T11) y los primeros seis meses de 2011 (6M11).

“Durante el segundo trimestre, continuamos superando los retos que se nos han presentado, y nos hemos mantenido como la cadena líder en México de comida casual, logrando abrir nuestra unidad Chili’s número 50. Hemos retomado el camino, y estoy seguro que el futuro será cada vez más prometedor para CMR” Joaquín Vargas Guajardo, Presidente del Consejo de CMR.

### Resultados 2T11

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	2T11	Margen %	2T10	Margen %	Cambio %
Ingresos netos	\$464.3	100.0%	\$453.5	100.0%	2.4%
Utilidad bruta	\$329.3	70.9%	\$323.7	71.4%	1.7%
EBITDA <sup>(1)</sup>	\$35.6	7.7%	\$39.1	8.6%	-9.0%
Utilidad de operación	\$3.0	0.7%	\$7.9	1.7%	-61.5%
Resultado neto consolidado	-\$4.1	-0.9%	\$1.7	0.4%	-333.9%
Resultado neto mayoritario	-\$5.3	-1.1%	\$2.0	0.4%	-363.2%

<sup>(1)</sup> EBITDA se define como utilidad de operación antes de depreciación y amortización

### Ingresos

Durante el segundo trimestre de 2011, la Compañía registró ingresos netos por \$464.3 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 2.4% con respecto a lo reportado en el 2T10, cuando la Compañía registró ingresos por \$453.5 millones.

El ingreso observado en el 2T11 es \$10.8 millones superior al registrado en el 2T10, efecto que se explica principalmente por los siguientes factores:

- Recuperación en la afluencia de invitados en nuestras unidades de Aeropuertos y Cafeterías
- Nuevas aperturas en mercados con menores niveles de inseguridad, como el Sureste
- Efecto positivo de Semana Santa, versus 2010

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Inseguridad en algunas regiones del país como: Guadalajara, Monterrey, Norte, Pacífico y Bajío
- Caída del turismo, internacional y nacional, en el interior de la República
  - ✓ Destinos de playa seriamente afectados: principalmente Cancún y Puerto Vallarta

Ante este entorno, CMR continuó enfocando esfuerzos para: ofrecer promociones, mejorar el servicio y la calidad de los alimentos, y así atraer a un mayor número de invitados. En este sentido, durante el 2T11, CMR atendió a 3.3 millones de invitados: 56 mil más que el mismo periodo de 2010 - una variación positiva de 1.7%.

### Relación con Inversionistas

Samantha Pescador  
(55) 5263 6900  
[spescador@cmr.ws](mailto:spescador@cmr.ws)



Fundación CMR A.C.

En términos acumulados, los ingresos de CMR alcanzaron \$899.5 millones, lo que implica un crecimiento de 0.3% con respecto a lo reportado en los primeros seis meses de 2010, cuando las ventas alcanzaron \$896.4 millones. Durante el primer semestre de 2011, los ingresos de la Compañía estuvieron afectados negativamente por lo siguiente:

- Recuperación moderada en los indicadores de consumo
- Violencia e inseguridad en las regiones de: Guadalajara, Monterrey, y Bajío
- Menor afluencia de pasajeros en aeropuertos, particularmente en los primeros meses de 2011

En este sentido, CMR atendió 6.4 millones de clientes durante 6M11; una variación negativa de 0.5% con respecto a los 6.4 millones de comensales atendidos durante 6M10, debido a la lenta recuperación observada en el 1T11.

#### Resultados acumulados, junio 2011

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	2011	Margen %	2010	Margen %	Cambio %
Ingresos netos	\$899.5	100.0%	\$896.4	100.0%	0.3%
Utilidad bruta	\$637.8	70.9%	\$641.8	71.6%	-0.6%
EBITDA (1)	\$61.2	6.8%	\$76.0	8.5%	-19.6%
Utilidad de operación	-\$4.5	-0.5%	\$15.6	1.7%	-128.5%
Resultado neto consolidado	-\$13.2	-1.5%	\$1.3	0.1%	-1100.2%
Resultado neto mayoritario	-\$15.2	-1.7%	\$1.3	0.1%	-1240.0%

<sup>(1)</sup> EBITDA se define como utilidad de operación antes de depreciación y amortización

## Costo

Durante el 2T11, el costo de ventas de la Compañía fue de \$135.0 millones, lo que representó 29.1% de los ingresos; margen por encima del 28.6% reportado en el 2T10, dicho incremento resulta principalmente de las presiones inflacionarias en insumos, y de la apertura de nuevas unidades que se encuentran en proceso de asentamiento.

En términos acumulados, al cierre de junio 2011, el costo de ventas se ubicó en \$261.7 millones, lo que representó 29.1% de las ventas, cifra 0.7 puntos porcentuales por encima del margen observado en el mismo periodo de 2010, \$254.6 millones.

## Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía correspondiente al 2T11, fue de \$329.3 millones, lo que equivale a un margen de 70.9%, cifra 45 puntos base menor al margen bruto reportado en el mismo periodo del año anterior, 71.4% ó \$323.7 millones.

Durante los 6M11, la utilidad bruta fue de \$637.8 millones, margen de 70.9%, inferior en 69 puntos base al 71.6% reportado en junio de 2010, cuando la Compañía alcanzó una utilidad bruta de \$641.8 millones.

## Gastos de Operación

En el 2T11, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización– fueron de \$326.2 millones, cifra superior en 3.3% a los \$315.8 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. En el 2T11, los gastos de operación representaron el 70.3% de los ingresos, cifra 64 puntos base mayor al 69.6% reportado en el 2T10. El incremento de \$10.5 millones en gastos de operación se explica primordialmente por lo siguiente:

### Relación con Inversionistas

Samantha Pescador  
 (55) 5263 6900  
[spescador@cmr.ws](mailto:spescador@cmr.ws)



- Crecimiento en el gasto por arrendamiento de locales comerciales
- Incremento en los gastos centrales, particularmente en servicios públicos
- Mayor gasto de publicidad
- Aumento en la depreciación por las nuevas unidades que aún se encuentran en proceso de maduración

Es importante considerar que los resultados del segundo trimestre de 2010 incorporan la capitalización de ciertos gastos relacionados con la implementación de la plataforma tecnológica y la migración al centro de servicios compartidos. Estos factores afectan la comparación trimestre contra trimestre entre 2011 y 2010.

Los gastos de depreciación y amortización en el trimestre actual representaron \$32.5 millones, que comparan desfavorablemente con los \$31.2 millones ejercidos durante el segundo trimestre de 2010.

En términos acumulados, el gasto por \$642.3 millones registrado durante los 6M11 supera en 2.6% al ejercido en el año anterior, cuando se registraron gastos generales por \$626.2 millones. El margen como proporción de ventas se ubicó en 71.4%, cifra 155 puntos base superior al margen registrado al 30 de junio de 2010, 69.9% de las ventas.

## EBITDA

La Compañía registró un EBITDA de \$35.6 millones en el 2T11, que representa 7.7% de los ingresos, 96 puntos base menos que el margen de 8.6% reportado al 2T10, cuando el EBITDA alcanzó \$39.1 millones. El menor nivel de EBITDA reportado en el 2T11 resulta de: la lenta recuperación de ingresos, el aumento generalizado en el precio de alimentos y bebidas, y el mayor nivel en gastos de operación de 2011 (explicado en el apartado anterior). A pesar de esto, durante 2011, CMR continuará ejerciendo un estricto control de ahorro interno.

En términos acumulados, la Compañía alcanzó un EBITDA de \$61.2 millones en los primeros seis meses de 2011, cifra \$15.0 millones inferior al EBITDA de \$76.0 millones registrado al cierre de junio de 2010.

## Otros Ingresos (Gastos)

Durante el segundo trimestre de 2011, la Compañía registró un gasto extraordinario de \$1.9 millones, cifra que compara favorablemente con un gasto de \$8.2 millones, ejercidos en el periodo abril-junio de 2010. Los gastos de 2010, reflejan un monto significativamente mayor en las bajas de activo fijo, como consecuencia de la reestructura interna de CMR. En términos acumulados, dicho gasto reportó \$1.3 millones en los 6M11, cifra menor a los \$9.8 millones reportados en los primeros seis meses de 2010.

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, lo que generó mayores gastos por liquidaciones.



## Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Durante el 2T11, la Compañía registró un RIF de \$6.9 millones, cifra que compara desfavorablemente con un ingreso de \$2.4 millones reportados al cierre del mismo periodo de 2010. Durante el 2T11, el pago de intereses disminuyó a \$4.5 millones, de \$6.3 millones, ante el menor saldo de deuda con costo. No obstante, otros gastos financieros pasaron de un ingreso de \$8.1 millones en el 2T10 a un gasto por \$2.4 millones, explicado por una recuperación de impuestos en mayo de 2010, lo que afecta la base de comparación. De igual forma, los intereses ganados disminuyeron como consecuencia del menor saldo en efectivo reportado en 2011, resultado de la estrategia de tesorería.

En términos acumulados, en 6M11, el RIF se ubicó en \$12.8 millones, cifra significativamente superior al RIF de \$4.0 millones registrado al cierre de junio de 2010, lo que refleja fundamentalmente el efecto de la recuperación del impuesto en 2010.

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

Durante el 2T11 y los primeros seis meses de 2011, la Compañía identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoció únicamente este impuesto diferido.

## Resultado Neto

En el 2T11, la Compañía registró una pérdida neta consolidada de \$4.1 millones, que compara con una ganancia neta consolidada de \$1.7 millones registrada al cierre del mismo periodo de 2010. La pérdida neta acumulada al cierre de junio de 2011 fue de \$13.2 millones.

## Pasivo con Costo

Al 30 de junio de 2011, CMR registró un pasivo bancario por \$239.7 millones, saldo 27.4% inferior a lo reportado al 2T10, de \$330.0 millones.

Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y están negociados a mediano y largo plazo. El 49.5% del pasivo bancario es a corto plazo.

### Pasivo con Costo (Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes)

	jun-11	jun-10	Cambio %
Créditos bancarios CP*	118.8	122.4	-3.0%
Créditos bancarios LP	120.9	207.6	-41.8%
<b>Total deuda con costo</b>	<b>239.7</b>	<b>330.0</b>	<b>-27.4%</b>

(\*) Corresponde a la porción circulante de pasivo de largo plazo



## Inversiones

En el 2T11, la Compañía adquirió activos por \$41.3 millones, que corresponden a la adquisición de inmuebles, planta, y equipo, en su mayoría destinados al a las unidades nuevas de CMR. La inversión ejercida en el 2T11 es 14.3% menor a los \$48.2 millones del segundo trimestre de 2010.

En términos acumulados, la Compañía realizó inversiones en activo fijo por \$66.7 millones; monto menor a los \$81.3 millones invertidos durante 2010, lo que significa una disminución de 18.0% año contra año. En lo que va de 2011, la inversión se destinó principalmente a: remodelaciones, mantenimiento, y apertura de unidades Chilis y Wings. El menor nivel de Capex resulta de la mayor eficiencia y control de la Compañía en sus procesos de construcción.

## Unidades

En el 2T11, CMR contaba con 116 restaurantes en 26 ciudades, una unidad menos que las 115 registradas al 2T10. Durante el segundo trimestre de 2011, la Compañía inauguró cuatro restaurantes: Chilis Tuxtla, Chilis Coatzacoalcos, Chilis San Luis Potosí II, y Wings Forum Buenavista. Al 30 de junio de 2011, la Compañía contaba con 25,581 asientos, 4 más que los 25,577 asientos reportados en el primer semestre de 2010.

La Compañía continuó con un estricto monitoreo y control de rentabilidad por unidad, y por ello decidió cerrar aquellas que no cumplieran con una rentabilidad mínima exigida.

**Apertura de restaurantes por División**  
(Cifras en unidades)

	jun-10	Aperturas	Cierres	Cambio de Formato	jun-11
Cafeterías	45	2	-4	0	43
Mexicanos	17	0	-1	0	16
Chilis	45	5	0	0	50
Especializados	8	0	-1	0	7
<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>7</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>116</b>

Durante el primer semestre de 2011, los restaurantes Chili's representaron el 71.4% de las nuevas inauguraciones. El principal vehículo de crecimiento de la Compañía continúa siendo la División Chilis en comida casual. Esta División reportó su unidad número 50, en junio, con la apertura de San Luis Potosí II. Es importante mencionar que las unidades de Chilis han sido abiertas bajo el contrato de co-inversión suscrito con Brinker International Inc (NYSE: EAT).

### Relación con Inversionistas

Samantha Pescador  
(55) 5263 6900  
[spescador@cmr.ws](mailto:spescador@cmr.ws)



Fundación CMR A.C.



## 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 segundo trimestre de 2011, la deuda neta de la Compañía se ubicó en \$175.6 millones, contra \$237.4 millones, reportado al 2T10. Al 30 de junio de 2011, la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.1x contra 1.4x al 2T10.

Durante el 2T11, la razón EBITDA / intereses pagados fue de 6.6x, un incremento con respecto al resultado del 2T10 de 6.2x. La disminución en el saldo de deuda neta fue parcialmente contrarrestado por el menor nivel de EBITDA alcanzado en el 2T11. Por su parte, la razón pasivo total / capital contable se mantuvo en 0.5x al cierre del 2T11, monto igual al nivel registrado al cierre del mismo periodo del año anterior.

<b>Indicadores financieros</b>	<b>2T11</b>	<b>2T10</b>
EBITDA / Intereses pagados (12m)	6.6x	6.2x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.1x	1.4x
Pasivo total / capital contable	0.5x	0.5x

  

<b>Indicadores bursátiles</b>	<b>2T11</b>	<b>2T10</b>
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.71	3.85
P / VL	0.9x	0.8x
Utilidad por acción (12M) (Ps\$)	-0.16	0.01
EV / EBITDA (12M)	7.0x	5.9x
Acciones en circulación (mill)	249.9	249.9
Precio por acción al cierre (Ps\$)	3.49	3.05

## Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio de 2011, el fondo de recompra tenía en posición 4,179,700 títulos, contra 4,162,900 títulos en posición al cierre del 2T10. Entre ambos periodos, la adquisición neta del fondo de recompra fue de 16,800 títulos.

## Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 30 de junio de 2011, cuenta con 116 unidades en 26 ciudades del país: 43 cafeterías que operan bajo la marcas "Wings"; 50 "Chili's Grill & Bar"; 16 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana", y, "La Destilería" y 7 restaurantes Especializados en diversos formatos; y una plantilla de 5,700 empleados.

### Relación con Inversionistas

Samantha Pescador  
(55) 5263 6900  
[spescador@cmr.ws](mailto:spescador@cmr.ws)



Fundación CMR A.C.

<b>Balance General, junio 2011 y 2010</b>		
(Miles de pesos)	<b>jun-11</b>	<b>jun-10</b>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	64,052	92,671
Cuentas por cobrar	85,940	50,620
Inventarios	42,381	33,328
Pagos anticipados	8,843	5,071
<b>Activo circulante</b>	<b>201,216</b>	<b>181,690</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,250,903	1,300,105
Crédito mercantil	79,968	78,854
Otros activos (neto)	139,025	163,658
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,671,112</b>	<b>1,724,307</b>
<b>PASIVO</b>		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	118,756	122,421
Cuentas por pagar a proveedores	80,671	51,749
Impuestos y gastos acumulados	200,026	163,800
Instrumentos financieros derivados	1,278	2,470
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	-
<b>Pasivo circulante</b>	<b>400,731</b>	<b>340,440</b>
Pasivo a largo plazo	129,596	231,396
Beneficios a empleados	35,878	29,808
Impuestos diferidos y consolidación fiscal	4,092	9,748
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>570,297</b>	<b>611,392</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,100,815</b>	<b>1,112,915</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,671,112</b>	<b>1,724,307</b>

Estado de Resultados Trimestral, 2011 y 2010						
(Miles de pesos)	2T11		2T10		Variación PBS	
		%		%	% YoY	(margen)
<b>Ventas netas</b>	<b>464,294</b>	<b>100.0%</b>	<b>453,507</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.4%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	135,012	29.1%	129,825	28.6%	4.0%	45
<b>Utilidad bruta</b>	<b>329,282</b>	<b>70.9%</b>	<b>323,682</b>	<b>71.4%</b>	<b>1.7%</b>	<b>-45</b>
SG&A	326,239	70.3%	315,770	69.6%	3.3%	64
<b>Utilidad de operación</b>	<b>3,043</b>	<b>0.7%</b>	<b>7,912</b>	<b>1.7%</b>	<b>-61.5%</b>	<b>-109</b>
Otros (ingresos) y gastos, neto	1,908	-0.4%	8,170	-1.8%	-76.6%	139
Resultado integral de financiamiento	6,863	-1.5%	(2,470)	0.5%	-377.9%	-202
Intereses pagados	4,450	-1.0%	6,303	-1.4%	-29.4%	43
Otros gastos (productos) financieros	2,395	-0.5%	(8,117)	1.8%	-129.5%	-231
Intereses ganados	(358)	0.1%	(1,113)	0.2%	-67.8%	-17
(Ganancia) / pérdida cambiaria	376	-0.1%	457	-0.1%	-17.7%	2
Participación en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(5,728)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>2,212</b>	<b>0.5%</b>	<b>-359.0%</b>	<b>-172</b>
Impuestos a la utilidad	(1,661)	-0.4%	473	0.1%	-451.2%	-46
<b>Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas</b>	<b>(4,067)</b>	<b>-0.9%</b>	<b>1,739</b>	<b>0.4%</b>	<b>-333.9%</b>	<b>-126</b>
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>(4,067)</b>	<b>-0.9%</b>	<b>1,739</b>	<b>0.4%</b>	<b>-333.9%</b>	<b>-126</b>
Participación minoritaria	1,220		(270)			0
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>(5,287)</b>	<b>-1.1%</b>	<b>2,009</b>	<b>0.4%</b>	<b>-363.2%</b>	<b>-158</b>
Depreciación & amortización	32,510	7.0%	31,151	6.9%	4.4%	13
<b>EBITDA</b>	<b>35,553</b>	<b>7.7%</b>	<b>39,063</b>	<b>8.6%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-96</b>

Estado de Resultados Acumulado, 2011 y 2010						
(Miles de pesos)	2011		2010		Variación PBS (margen)	
		%		%	% YoY	
<b>Ventas netas</b>	<b>899,496</b>	<b>100.0%</b>	<b>896,407</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	261,696	29.1%	254,588	28.4%	2.8%	69
<b>Utilidad bruta</b>	<b>637,800</b>	<b>70.9%</b>	<b>641,819</b>	<b>71.6%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-69</b>
SG&A	642,258	71.4%	626,192	69.9%	2.6%	155
<b>Utilidad de operación</b>	<b>(4,458)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>15,627</b>	<b>1.7%</b>	<b>-128.5%</b>	<b>-224</b>
Otros (ingresos) y gastos, neto	1,349	-0.1%	9,779	-1.1%	-86.2%	94
Resultado integral de financiamiento	12,773	-1.4%	3,964	-0.4%	222.2%	-98
Intereses pagados	8,839	-1.0%	12,413	-1.4%	-28.8%	40
Otros gastos (productos) financieros	4,092	-0.5%	(7,115)	0.8%	-157.5%	-125
Intereses ganados	(842)	0.1%	(2,098)	0.2%	-59.9%	-14
(Ganancia) / pérdida cambiaria	684	-0.1%	764	-0.1%	-10.5%	1
REPOMO	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
Participación en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
Partidas no ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(18,580)</b>	<b>-2.1%</b>	<b>1,884</b>	<b>0.2%</b>	<b>-1086.2%</b>	<b>-228</b>
Impuestos a la utilidad	(5,388)	-0.6%	565	0.1%	-1053.6%	-66
<b>Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas</b>	<b>(13,192)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>1,319</b>	<b>0.1%</b>	<b>-1100.2%</b>	<b>-161</b>
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>(13,192)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>1,319</b>	<b>0.1%</b>	<b>-1100.2%</b>	<b>-161</b>
Participación minoritaria	1,970		(11)			
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>(15,162)</b>	<b>-1.7%</b>	<b>1,330</b>	<b>0.1%</b>	<b>-1240.0%</b>	<b>-183</b>
Depreciación & amortización	65,617	7.3%	60,399	6.7%	8.6%	56
<b>EBITDA</b>	<b>61,159</b>	<b>6.8%</b>	<b>76,026</b>	<b>8.5%</b>	<b>-19.6%</b>	<b>-168</b>
Acciones en circulación	249,862,442		249,879,242		0.0%	
# Acciones recompradas	4,179,700		4,162,900		0.4%	