

CMR, S.A.B. de C.V. reporta sus resultados del 2T13 y acumulados a junio

- Las ventas netas crecieron 9.0% en el 2T13 y 8.8% en el primer semestre del año
- En el período de abril a junio inauguramos cuatro unidades en el país
- En el primer semestre del año llegamos a 118 restaurantes en operación

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

“En el segundo trimestre del año, consolidamos en la ciudad de León a “Chili’s”, y además la llevamos a dos nuevas ciudades: Tijuana y Mexicali. En la Ciudad de México inauguramos el primer “The Capital Grille”. Durante el segundo semestre del año continuaremos con nuestro plan de expansión, el cual logrará satisfacer las necesidades de nuestros invitados actuales y conquistará a aquellos que aún no nos conocen.” Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

Análisis de resultados correspondientes al segundo trimestre 2013

Cifras relevantes 2T13 y 2T12

(Cifras en millones de pesos)

	2T13	Margen %	2T12	Margen %	Var. %
Ventas netas	524.2	100.0%	481.0	100.0%	9.0%
Utilidad (Pérdida) bruta	271.0	51.7%	266.8	55.5%	1.5%
Utilidad (Pérdida) de operación	-15.4	-2.9%	0.5	0.1%	-3350.2%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-20.8	-4.0%	-3.2	-0.7%	-550.4%
EBITDA	23.4	4.5%	34.8	7.2%	-32.7%

Durante el segundo trimestre del año, los ingresos crecieron 9.0% respecto al mismo trimestre del año pasado, con lo que llegaron a Ps\$524.2 millones. El 99.5% de los ingresos se obtuvieron de la venta de alimentos y bebidas, cifra mayor a la registrada el año pasado, cuando estos representaron el 91.4%. El resto de los ingresos fueron generados por concepto de arrendamiento y estacionamiento.

El cheque promedio consolidado fue de Ps\$163.6, un alza de 10.4% en relación al 2T12. Esto se debe al aumento en el consumo de bebidas alcohólicas y a la incorporación de nuevas tiendas en nuestro portafolio. Entre éstas destaca “The Capital Grille”, unidad con cheque promedio de Ps\$1,105.7, que comenzó a operar en el segundo trimestre. En este periodo atendimos a 3.2 millones de invitados, cifra similar a los atendidos el mismo periodo del año pasado.

Los costos aumentaron 18.3% respecto al segundo trimestre del año anterior, al llegar a Ps\$253.3 millones. Esto se debe en parte al incremento en el costo de la materia prima, y al mayor número de unidades de marcas importadas en operación respecto a 2012. La utilidad bruta pasó de Ps\$266.8 millones a Ps\$271.0 millones, un alza de 1.5%, sin embargo, el margen bruto se ubicó en 51.7%, una baja de 379 puntos base en relación al 2T12.

Los gastos de operación fueron de Ps\$293.9 millones, un alza de 10.3% en relación al segundo trimestre de 2012. Esta variación es consecuencia de: el aumento en el gasto de mercadería de los restaurantes ya establecidos, del gasto

Relación con Inversionistas

Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



preoperativo de las unidades nuevas, y de las próximas aperturas. Además, la depreciación fue de Ps\$37.5 millones, lo que representa un alza de 14.9% respecto al mismo periodo del año anterior.

El EBITDA se ubicó en Ps\$23.4 millones, respecto a los Ps\$34.8 millones reportados en 2T12. Esta variación se debe a la combinación de mayores costos y gastos que en 2012. La pérdida neta en el trimestre por Ps\$20.8 millones, es mayor en Ps\$17.6 millones a la reportada el el mismo periodo del año pasado. Por lo tanto, el margen neto se redujo 330 puntos base respecto al margen del 2T12.

Análisis de resultados acumulados a junio 2013

Cifras relevantes junio 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

	6M13	Margen %	6M12	Margen %	Var. %
Ventas netas	1,017.5	100.0%	935.3	100.0%	8.8%
Utilidad (Pérdida) bruta	545.8	53.6%	517.8	55.4%	5.4%
Utilidad (Pérdida) de operación	-18.8	-1.8%	-4.1	-0.4%	-364.4%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-31.0	-3.0%	-8.8	-0.9%	-250.4%
EBITDA	58.1	5.7%	64.0	6.8%	-9.1%

En los primeros seis meses del año, los ingresos se ubicaron 8.8% por arriba de los reportados durante el mismo periodo del año pasado, al llegar a Ps\$1,017.5 millones. Esta alza fue impulsada principalmente por el aumento de 10.0% en el cheque promedio, en relación al 2012. En este mismo periodo atendimos a 6.3 millones de invitados, lo que representa una variación a la baja de 1.1%; esto se debe a la creciente competencia del sector que afecta principalmente a la división de Cafeterías.

El costo subió 13.0% en relación a los primeros seis meses del año anterior, debido principalmente a una mayor venta. Como consecuencia, la utilidad bruta se registró 5.4% arriba del año pasado, derivado del comportamiento a la alza de los ingresos. El margen bruto acumulado bajó 172 puntos base respecto al mismo periodo del año pasado y se ubicó en 53.6%.

En lo que va del año, los gastos han aumentado 9.1% respecto al 2012, como consecuencia de nuestro plan de expansión y posicionamiento. En este periodo, la depreciación representó el 7.3% de las ventas, y se ubicó en Ps\$74.1 millones; 15.8% mayor a la del año pasado. Este incremento se debe principalmente al mayor número de unidades y a su equipo de operación.

El resultado integral del financiamiento se ubicó en Ps\$10.0 millones, respecto a los Ps\$9.5 millones del 2012. Los intereses pagados fueron mayores, como consecuencia de un mayor monto en pasivos bancarios, de acuerdo a nuestra estrategia de expansión.

Durante los primeros seis meses del año, con base en las proyecciones financieras y de acuerdo con la INIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Compañía identificó que esencialmente causará ISR. Por lo anterior, únicamente se reconoció en el periodo el ISR diferido.

El EBITDA bajó 9.1% respecto a los primeros seis meses del 2012, derivado de la importante alza en costos y gastos. Esta variación es generada por el mayor número de unidades de marcas importadas en operación, mismas que generarán sólidos rendimientos en el mediano plazo. La pérdida neta acumulada al cierre de junio 2013 fue de Ps\$31.0 millones, principalmente por el aumento en costos y gastos, que esta de acuerdo al plan de expansión.

Relación con Inversionistas

Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



Pasivo con costo

Al cierre del primer semestre del año, CMR registró un pasivo bancario de Ps\$316.9 millones, saldo 12.3% mayor a los Ps\$282.2 millones reportados al 2T12. Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional, y el pasivo con costo a largo plazo representa el 44.6% del pasivo total.

Pasivo con costo

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de crédito	2T13	Margen %	2T12	Margen %	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	119.5	37.7%	44.4	15.7%	169.1%
Créditos bancarios a largo plazo	197.4	62.3%	237.8	84.3%	-17.0%
Total deuda con costo	316.9	100.0%	282.2	100.0%	12.3%

Inversiones

En lo que va del año, se han realizado inversiones de capital por Ps\$135.9 millones, un incremento de 76.7% respecto la inversión del primer semestre del año pasado. Este monto fue destinado a: mantenimiento de las unidades ya establecidas, gasto de supervisión administrativo, equipo operativo, y construcción y/o adecuación de restaurantes.

Unidades

En el primer semestre del año cerró una unidad no rentable y parcialmente otra por motivo de reubicación. En el periodo de abril a junio, cuatro unidades fueron inauguradas: un "The Capital Grille" en la Ciudad de México y tres "Chili's", en León, Tijuana y Mexicali; estas dos últimas ciudades son territorios nuevos. Los cuatro restaurantes han mostrado un comportamiento por arriba de lo esperado, lo que demuestra la eficiencia del trabajo conjunto de CMR y sus socios estratégicos.

Apertura y cierres de restaurantes por división

(Cifras en unidades)

Divisiones	6M13	Apertura	Cierre parcial	Cierre	2012
Cafeterías	43	0	0	0	43
Mexicanos	10	0	0	0	10
Especializados	7	0	0	0	7
Chili's	55	3	1	1	54
Olive Garden	2	0	0	0	2
The Capital Grille	1	1	0	0	0
Total unidades	118	4	1	1	116

Relación con Inversionistas

Carlos G. Uribe Gallegos
 (55) 5263 6900
curibe@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\$260.0 millones.

Indicadores financieros	2T13	2T12
EBITDA / Intereses pagados	6.4x	7.6x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.8x	1.2x
Pasivo total / Capital contable	0.8x	0.6x

Indicadores bursátiles	2T13	2T12
P / VL	1.4x	0.8x
EV / EBITDA (12M)	10.5x	6.7x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	3.2	3.6
Utilidad por acción (Ps\$)	-0.08	-0.01
Precio por acción al cierre (Ps\$)	4.6	2.9
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

Programa de recompra de acciones

Al 30 de junio de 2013, el Fondo de Recompra reportó 4,236,700 títulos; 54,500 títulos más que los reportados al cierre del segundo trimestre del año anterior. En lo que va del año no se han realizado operaciones de esta naturaleza.

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

Carlos G. Uribe Gallegos
(55) 5263 6900
curibe@cmr.ws



Estado de resultados del 2T13 y 2T12						
(Miles de pesos)	2T13	Margen %	2T12	Margen %	Var. %	pbs
Ventas netas	524,219	100.0%	480,969	100.0%	9.0%	-
Costo de ventas	253,255	48.3%	214,128	44.5%	18.3%	379
Utilidad (Pérdida) bruta	270,964	51.7%	266,841	55.5%	1.5%	-379
SG&A	293,865	56.1%	266,483	55.4%	10.3%	65
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	-22,901	-4.4%	358	0.1%	-6496.9%	-444
Otros ingresos y (gastos), neto	7,495	1.4%	116	0.0%	6361.2%	141
Utilidad (Pérdida) de operación	-15,406	-2.9%	474	0.1%	-3350.2%	-304
Resultado integral de financiamiento, neto	-4,859	-0.9%	-5,235	-1.1%	7.2%	16
Intereses pagados	-5,048	-1.0%	-4,755	-1.0%	-6.2%	3
Otros (gastos) productos financieros	-	-	-	-	N/A	-
Intereses ganados	248	0.0%	169	0.0%	46.7%	1
Ganancia / pérdida cambiaria	-59	0.0%	-649	-0.1%	90.9%	12
Partidas no ordinarias	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-20,265	-3.9%	-4,761	-1.0%	-325.6%	-288
Impuestos a la utilidad	508	0.1%	-1,567	-0.3%	132.4%	42
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	-20,773	-4.0%	-3,194	-0.7%	-550.4%	-330
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-20,773	-4.0%	-3,194	-0.7%	-550.4%	-330
Participación minoritaria	675	0.1%	540	0.1%	25.0%	2
Resultado neto mayoritario	-21,448	-4.1%	-3,734	-0.8%	-474.4%	-332
Depreciación & amortización	37,542	7.2%	32,664	6.8%	14.9%	37
EBITDA	23,441	4.5%	34,824	7.2%	-32.7%	-277

Estado de resultados acumulado a junio 2013 y junio 2012						
(Miles de pesos)	6M13	Margen %	6M12	Margen %	Var. %	pbs
Ventas netas	1,017,502	100.0%	935,320	100.0%	8.8%	-
Costo de ventas	471,653	46.4%	417,493	44.6%	13.0%	172
Utilidad (Pérdida) bruta	545,849	53.6%	517,827	55.4%	5.4%	-172
SG&A	573,826	56.4%	526,169	56.3%	9.1%	14
Utilidad (Pérdida) antes de otros ingresos y gastos, neto	-27,977	-2.7%	-8,342	-0.9%	-235.4%	-186
Otros ingresos y (gastos), neto	9,168	0.9%	4,292	0.5%	113.6%	44
Utilidad (Pérdida) de operación	-18,809	-1.8%	-4,050	-0.4%	-364.4%	-142
Resultado integral de financiamiento, neto	-10,005	-1.0%	-9,513	-1.0%	-5.2%	3
Intereses pagados	-10,445	-1.0%	-9,764	-1.0%	-7.0%	2
Otros (gastos) productos financieros	-	-	-	-	N/A	-
Intereses ganados	477	0.0%	732	0.1%	-34.8%	-3
Ganancia / pérdida cambiaria	-37	0.0%	-481	-0.1%	92.3%	5
Partidas no ordinarias	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-28,814	-2.8%	-13,563	-1.5%	-112.4%	-138
Impuestos a la utilidad	2,154	0.2%	-4,724	-0.5%	145.6%	72
Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas	-30,968	-3.0%	-8,839	-0.9%	-250.4%	-210
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	N/A	-
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	-30,968	-3.0%	-8,839	-0.9%	-250.4%	-210
Participación minoritaria	-811	-0.1%	1,498	0.2%	-154.1%	-24
Resultado neto mayoritario	-30,157	-3.0%	-10,337	-1.1%	-191.7%	-186
Depreciación & amortización	74,132	7.3%	64,001	6.8%	15.8%	44
EBITDA	58,121	5.7%	63,964	6.8%	-9.1%	-113

Balance General al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012		
(Miles de pesos)	Jun-13	Dic-12
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	56,883	144,910
Cuentas por cobrar	114,254	103,125
Inventarios	59,120	40,872
Pagos anticipados	6,740	2,801
Activo circulante	236,997	291,708
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,261,523	1,241,593
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos, neto	116,828	114,479
Total activo	1,647,468	1,679,900
Pasivo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	119,496	86,008
Cuentas por pagar a proveedores	130,970	127,672
Impuestos y gastos acumulados	203,212	210,699
Ingresos diferidos	2,865	6,942
Pasivo circulante	456,543	431,321
Pasivo a largo plazo	197,445	228,949
Beneficios a empleados	55,650	51,279
Otros pasivos no circulantes	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	447	-
Pasivo no circulante	253,542	280,228
Total pasivo	710,085	711,549
Capital contable	937,383	968,351
Total pasivo y capital contable	1,647,468	1,679,900

Relación con Inversionistas

Carlos G. Uribe Gallegos
 (55) 5263 6900
curibe@cmr.ws

