

## CMR, S.A.B. de C.V. mantiene su tendencia de resultados positivos del 3T15 y acumulados a septiembre

- Las ventas netas crecieron 11.4% contra el 3T14 y 9.6% acumulado a septiembre 2015
- El EBITDA creció 1.3% respecto al tercer trimestre del año anterior
- Incremento en flujo de invitados 4.8% contra el 3T14 y 4.8% acumulado a septiembre 2015

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

“Continuamos cumpliendo nuestro plan de expansión con nuestras marcas, que se consolidan como la preferencia de nuestros invitados y al mismo tiempo continuamos logrando mejorar la rentabilidad del negocio. En estos tres meses tuvimos la apertura de un “Olive Garden” y un “Red Lobster” reforzando la presencia de nuestras marcas en el Distrito Federal. Adicionalmente, y ampliando nuestra oferta gastronómica y de ambiente en el DF, presentamos una nueva marca especializada: Bistró Chapultepec. Nuestras expectativas de crecimiento hacia finales del año se mantienen positivas, fortaleciendo nuestra oferta de servicio”. Joaquín Vargas Mier y Terán, Presidente Ejecutivo de CMR.

### Análisis de resultados correspondientes al tercer trimestre 2015

#### Cifras relevantes 3T15 y 3T14

(Cifras en millones de pesos)

	3T15	Margen %	3T14	Margen %	Var. %
Ventas netas	632.1	100.0%	567.5	100.0%	11.4%
Utilidad (Pérdida) bruta	334.1	52.9%	300.3	52.9%	11.2%
Utilidad (Pérdida) de operación	29.5	4.7%	72.1	12.7%	-59.1%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	23.2	3.7%	54.4	9.6%	-57.3%
EBITDA	53.3	8.4%	52.7	9.3%	1.3%

Durante el tercer trimestre del año, las ventas netas registraron un crecimiento de 11.4% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un monto de Ps\$632.1 millones. La venta de alimentos y bebidas representó el 98.2% de los ingresos, cifra ligeramente mayor a la registrada en 2014, cuando ésta representó el 97.7%. 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 4.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. El cheque promedio consolidado fue de Ps\$ 182.1, con un incremento de 4.7% respecto al 3T14. Este incremento se explica por el crecimiento de las marcas con mayor cheque promedio de nuestro portafolio en los últimos 12 meses.

El costo de ventas fue de Ps\$297.9, con un incremento de 11.5% en terminos absolutos, resultado de un mayor número de tiendas de nuestras marcas importadas. A pesar de el impacto por tipo de cambio el costo de ventas como porcentaje de la venta se mantuvo igual al del tercer trimestre del año pasado. La utilidad bruta presentó un incremento de 11.2% respecto al mismo trimestre del año anterior, pasando de Ps\$300.3 millones a Ps\$334.1 millones para el 2015.

#### Relación con Inversionistas

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



Al cierre del 3T15, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización— ascendieron a Ps\$338.1 millones, 10.4% mayor al tercer trimestre del 2014 debido principalmente a la apertura de nuevas unidades. Los gastos de operación mostraron una eficiencia disminuyendo 45 pbs como porcentaje de la venta.

El EBITDA ascendió a Ps\$53.3 millones respecto a los Ps\$52.7 millones al 3T14, con un incremento de 1.3%. Sin embargo, el margen EBITDA registró una contracción de 84 pbs respecto al mismo periodo del año.

La utilidad neta se ubicó en Ps\$23.2 millones cifra menor 57.3% respecto al 3T2014, trimestre beneficiado por el ingreso derivado de la venta de activos no estratégicos.

## Análisis de resultados acumulados a septiembre 2015

### Cifras relevantes septiembre 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos)

	9M15	Margen %	9M14	Margen %	Var. %
Ventas netas	1842.6	100.0%	1681.2	100.0%	9.6%
Utilidad (Pérdida) bruta	972.4	52.8%	892.3	53.1%	9.0%
Utilidad (Pérdida) de operación	31.1	1.7%	113.8	6.8%	-72.7%
Utilidad (Pérdida) neta consolidada	12.8	0.7%	85.0	5.1%	-85.0%
EBITDA	145.0	7.9%	141.7	8.4%	2.3%

De enero a septiembre de 2015, las ventas netas sumaron Ps\$1,842.6 millones con un crecimiento de 9.6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fué impulsado por los 10 millones de invitados atendidos en los nueve meses del año, lo cual representó un aumento de 4.8% en la afluencia de nuestros restaurantes, en parte debido al incremento de unidades en los últimos 12 meses. Conjuntamente con el incremento de 4.7% en cheque promedio.

El costo de ventas registró un incremento de 30pbs en relación con los nueve meses del año anterior, como consecuencia de la apertura de más unidades de marcas importadas cuyo costo es superior al de otras marcas, así como la depreciación de la moneda y los incrementos en algunas materias primas. En estos nueve meses la compañía generó un incremento de 9.0% en la utilidad bruta en relación con el año anterior, llegando a Ps\$972.4 millones al cierre del periodo.

En lo que va del año, los gastos de operación –incluyendo depreciación y amortización— ascendieron a Ps\$982.9 millones, un incremento de 7.1% en relación con el mismo periodo del 2014, sin embargo, como porcentaje de la venta esto se tradujo en una mejora de 126 pbs por las eficiencias logradas en nuestras operaciones. La depreciación se ubicó en Ps\$134.2 millones, lo que representa un incremento de 1.2% respecto a 2014, derivado de un mayor número de unidades y su equipo de operación.

El EBITDA registró un incremento de 2.3% respecto al año anterior, para sumar un total de Ps\$145.0 millones respecto a los Ps\$141.7 millones registrados en el 2014. Sin embargo, el margen EBITDA se contrajo 56 pbs contra dicho periodo.

La utilidad neta acumulada ascendió a Ps\$12.8 millones disminuyendo 85% respecto al 2014, debido a que durante el mismo periodo del año anterior se realizaron ventas de activos no estratégicos.

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

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



## Pasivo con costo

Al cierre del tercer trimestre, el pasivo con costo ascendió a Ps\$488.0 millones, monto 41.6% mayor a los Ps\$344.6 millones del año anterior. El pasivo a largo plazo representa el 69.9% 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	3T15	%	3T14	%	Var. %
Créditos bancarios a corto plazo	148.3	30.4%	133.3	38.7%	11.2%
Créditos bancarios a largo plazo	339.7	69.6%	211.3	61.3%	60.8%
<b>Total deuda con costo</b>	<b>488.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>344.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>41.6%</b>

\*ver desglose en notas complementarias(14) Préstamo 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

Durante el 3T15 se cerró una unidad en la Ciudad de Guadalajara, obedeciendo nuestra estrategia por lograr un crecimiento sostenido manteniendo la rentabilidad de la Compañía. Por otro lado, se consolidó el crecimiento de las marcas "Olive Garden" y "Red Lobster" en la ciudad de México.

### Apertura y cierres de restaurantes por división.

(Cifras en unidades)

Divisiones*	9M15	Apertura	Cierre	2014
Cafeterías	38	0	1	39
Mexicanos	12	0	0	12
Especializados	3	0	0	3
Chili's	59	1	1	59
Olive Garden	11	3	0	8
Red Lobster	5	2	0	3
The Capital Grille	1	0	0	1
<b>Total unidades</b>	<b>129</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>125</b>

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

## 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 nueve meses del año, la deuda neta de CMR se ubicó en Ps\$317.7 millones.

Indicadores financieros	3T15	3T14
EBITDA / Intereses pagados	9.7x	10.0x
Deuda neta / EBITDA (12M)	1.5x	1.1x
Pasivo total / Capital contable	0.9x	0.8x

Indicadores bursátiles	3T15	3T14
P / VL	1.4x	1.3x
EV / EBITDA (12M)	9.3x	8.3x
Valor en libros por acción al cierre (Ps\$)	4.3	4.2
Utilidad por acción (Ps\$)	0.05	0.22
Precio por acción al cierre (Ps\$)	6.09	5.25
Acciones en circulación (millones)	249.9	249.9

## Programa de recompra de acciones

Al 30 de septiembre 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](mailto:aordonez@cmr.ws)



'Estado de resultados trimestral 3T15 Y 3T14						
(Miles de pesos)	3T15	Margen%	3T14	Margen%	Var.%	pbs
<b>Ventas netas</b>	<b>632,054</b>	<b>100.0%</b>	<b>567,501</b>	<b>100.0%</b>	<b>11.4%</b>	0 bps
Costo de ventas	297,980	47.1%	267,207	47.1%	11.5%	6 bps
<b>Utilidad (Pérdida) bruta</b>	<b>334,074</b>	<b>52.9%</b>	<b>300,294</b>	<b>52.9%</b>	<b>11.2%</b>	-6 bps
SG&A	338,110	53.5%	306,131	53.9%	10.4%	-45 bps
<b>Utilidad (Pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto</b>	<b>(4,036)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>(5,837)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-30.9%</b>	39 bps
Otros ingresos y (gastos), neto	33,538	-5.3%	77,940	-13.7%	-57.0%	843 bps
<b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>	<b>29,502</b>	<b>-4.7%</b>	<b>72,103</b>	<b>-12.7%</b>	<b>-59.1%</b>	804 bps
Resultado integral de financiamiento, neto	(6,317)	1.0%	(3,815)	0.7%	65.6%	33 bps
Intereses pagados	(6,243)	1.0%	(3,969)	0.7%	57.3%	29 bps
Intereses ganados	411	-0.1%	360	-0.1%	14.2%	0 bps
Ganancia / pérdida cambiaria	(485)	0.1%	(206)	0.0%	135.4%	4 bps
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>23,185</b>	<b>3.7%</b>	<b>68,288</b>	<b>12.0%</b>	<b>-66.0%</b>	-836 bps
Impuestos a la utilidad	(37)	0.0%	13,930	2.5%	-100.3%	-246 bps
<b>Utilidad (Pérdida) antes de las operaciones discontinuadas</b>	<b>23,222</b>	<b>3.7%</b>	<b>54,358</b>	<b>9.6%</b>	<b>-57.3%</b>	-590 bps
Operaciones discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	0 bps
<b>Utilidad (Pérdida) neta consolidada</b>	<b>23,222</b>	<b>3.7%</b>	<b>54,358</b>	<b>9.6%</b>	<b>-57.3%</b>	-590 bps
Participación minoritaria	1,484		(1,176)			-
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>21,738</b>	<b>3.4%</b>	<b>55,534</b>	<b>9.8%</b>	<b>-60.9%</b>	-635 bps
Depreciación & amortización	46,379	7.3%	44,438	7.8%	4.4%	-49 bps
<b>EBITDA</b>	<b>53,349</b>	<b>8.4%</b>	<b>52,665</b>	<b>9.3%</b>	<b>1.3%</b>	-84 bps

#### Relación con Inversionistas

Alberto Ordóñez Maldonado

(55) 5263 6900

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



<b>Estado de resultados acumulado a Septiembre 2015 y 2014</b>						
(Miles de pesos)	9M15	Margen%	9M14	Margen%	Var.%	pbs
<b>Ventas netas</b>	<b>1,842,579</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,681,248</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.6%</b>	<b>0</b>
Costo de ventas	870,217	47.2%	788,927	46.9%	10.3%	30
<b>Utilidad (Pérdida) bruta</b>	<b>972,362</b>	<b>52.8%</b>	<b>892,321</b>	<b>53.1%</b>	<b>9.0%</b>	<b>-30</b>
SG&A	982,885	53.3%	918,011	54.6%	7.1%	-126
<b>Utilidad (Pérdida) antes de otros Ingresos y Gastos, neto</b>	<b>(10,523)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>(25,690)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-59.0%</b>	<b>96</b>
Otros ingresos y (gastos), neto	41,606	-2.3%	139,473	-8.3%	-70.2%	604
<b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>	<b>31,083</b>	<b>-1.7%</b>	<b>113,783</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-72.7%</b>	<b>508</b>
Resultado integral de financiamiento, neto	(18,325)	1.0%	(14,640)	0.9%	25.2%	12
Intereses pagados	(18,094)	1.0%	(14,236)	0.8%	27.1%	14
Intereses ganados	924	-0.1%	536	0.0%	72.4%	-2
Ganancia / pérdida cambiaria	(1,155)	0.1%	(940)	0.1%	22.9%	1
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>12,758</b>	<b>0.7%</b>	<b>99,143</b>	<b>5.9%</b>	<b>-87.1%</b>	<b>-520</b>
Impuestos a la utilidad	-	0.0%	14,146	0.8%	-100.0%	-84
<b>Utilidad (Pérdida) antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>12,758</b>	<b>0.7%</b>	<b>84,997</b>	<b>5.1%</b>	<b>-85.0%</b>	<b>-436</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	0.0%	0
<b>Utilidad (Pérdida) neta consolidada</b>	<b>12,758</b>	<b>0.7%</b>	<b>84,997</b>	<b>5.1%</b>	<b>-85.0%</b>	<b>-436</b>
Participación minoritaria	3,333		(1,508)			0
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>9,425</b>	<b>0.5%</b>	<b>86,505</b>	<b>5.1%</b>	<b>-89.1%</b>	<b>-463</b>
Depreciación & amortización	134,189	7.3%	132,540	7.9%	1.2%	-60
<b>EBITDA</b>	<b>144,983</b>	<b>7.9%</b>	<b>141,729</b>	<b>8.4%</b>	<b>2.3%</b>	<b>-56</b>

#### Relación con Inversionistas

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



<b>Balance General al 30 de septiembre 2015 y al 31 diciembre de 2014</b>		
(Miles de pesos)	<b>Sep-15</b>	<b>Dic-14</b>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,300	97,724
Cuentas por cobrar	71,972	63,415
Inventarios	105,129	102,310
Pagos anticipados	60,348	35,296
<b>Activo circulante</b>	<b>407,749</b>	<b>298,745</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,341,848	1,333,311
Crédito mercantil	32,120	32,120
Otros activos (neto, incluye marcas)	119,098	109,943
Impuestos diferidos	181,533	184,327
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,082,348</b>	<b>1,958,446</b>
<b>PASIVO</b>		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	148,303	133,342
Cuentas por pagar a proveedores	167,554	210,020
Impuestos y gastos acumulados	252,797	213,648
Anticipos de clientes	5,893	3,754
<b>Pasivo circulante</b>	<b>574,547</b>	<b>560,764</b>
Pasivo a largo plazo	339,744	211,283
Beneficios a empleados	57,217	54,709
Impuestos a la utilidad diferidos	38,910	72,518
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,010,418</b>	<b>899,274</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,071,930</b>	<b>1,059,172</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,082,348</b>	<b>1,958,446</b>

**Relación con Inversionistas**

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

