

2006: Un excelente año para CMR. Se consolida el crecimiento rentable y sostenido.

Hechos relevantes para el año completo 2006:

- Obtiene máximos históricos en Ventas Netas, EBITDA ⁽¹⁾, Utilidad de Operación y Utilidad Neta.
- Las ventas netas crecen 12% y el EBITDA incrementa en 12.5%. La utilidad de operación registra un crecimiento de 29.3%.
- Adquiere Grupo Orraca y Agave Azul. Estas adquisiciones de 8 unidades, más la inauguración de 12 adicionales en las marcas tradicionales, representaron un crecimiento de 30% en unidades y de 22% en número de asientos.
- La renovación de imagen de algunas unidades propició un gasto no recurrente de \$19.0 millones de pesos en 2006 como parte del Boletín C-15 de NIF's. A pesar de este registro
- La Utilidad Neta registró un incremento de 18.4%. Sin partidas recurrentes, incremento real de 107%

Relación con Inversionistas:

Dr. José Luis G. Rubio
Tel: (5255) 283-4374
jgrubio@mvs.com
www.cmr.ws

México, D.F., 23 de febrero de 2007. CMR, la cadena líder en México en restaurantes multiformato (**BMV:CMRB**), dio a conocer los resultados correspondientes al Cuarto Trimestre de 2006. Los resultados que se acompañan se presentan de acuerdo a las Normas de Información Financiera (NIF), y han sido ajustados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006.

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, presenta resultados altamente satisfactorios:

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006, excluyendo porcentajes y unidades)

Enero - Diciembre 2006

	2006	Margen %	2005	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	1,362.0	100%	1,216.5	100%	12.0%
Utilidad Bruta	977.7	71.8%	861.0	70.8%	13.5%
EBITDA ⁽¹⁾	177.0	13.0%	157.4	12.9%	12.5%
Utilidad de Operación	116.1	8.5%	89.8	7.4%	29.3%
Utilidad Neta	58.5	4.3%	49.4	4.1%	18.4%

(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de depreciación y amortización.

2006 representó el mejor año en la historia reciente de la Compañía. Los extraordinarios resultados de este año son consecuencia del magnífico desempeño en todas sus Divisiones. Las Ventas Netas superan en **12.0%** a las de 2005; la Utilidad Bruta y la Utilidad de Operación son superiores en **13.5%** y **29.3%**, respectivamente.

El incremento de **12.5%** en EBITDA mostrado durante el año 2006 en relación con el año anterior merece especial énfasis. Este resultado se alcanza a pesar de que en 2005 la Compañía registró ingresos no recurrentes por **\$12.0** Millones de pesos. Al descontar este ingreso

extraordinario de 2005, el EBITDA acumulado al 31 de diciembre 2006 realmente supera en **21.7%** al generado el año 2005.

Como resultado del agresivo plan de crecimiento puesto en marcha por CMR y de la mayor eficiencia operativa y financiera, al cierre del año 2006 la Utilidad Neta fue superior en **12.6%** a la obtenida en el mismo período del año anterior, constituyéndose ésta como la mejor de la historia de la Compañía.

Ventas Netas

El crecimiento de **12.0%** en ventas netas se debe principalmente a:

- La apertura de 20 nuevas unidades, en línea con el Plan de Expansión.
- El incremento de **2.8%** en ventas mismas tiendas.
- El incremento de **0.8%** en clientes a tiendas iguales.



Durante 2006 ciertas unidades localizadas en el corredor Zócalo Reforma y en el Bosque de Chapultepec se vieron afectadas por eventos extraordinarios que impactaron negativamente los resultados al disminuir la afluencia de clientes. A pesar de estos acontecimientos las ventas registraron un de **12.0%** a unidades totales. Este crecimiento provino principalmente de los segmentos de Chili's y Casual Dining Mexicano.

Durante el año 2006 CMR atendió a **11.7** millones de personas, cifra superior en **7.8%** a la registrada en el mismo período de 2005.

Al cierre de diciembre de 2006 la Compañía sumó 86 unidades: veinte más que al 31 de diciembre de 2005.

Gastos de Operación

Los Gastos de Operación ascendieron a **\$861.5**, cifra superior en **11.7%** a los **\$771.2** registrados el mismo período del año anterior. Este incremento de gastos por **\$90.3** millones se debe principalmente a un mayor número de unidades en operación.



En términos de margen el Gasto de Operación ejercido en 2006, representó **63.3%** sobre ventas, cifra prácticamente similar **63.4%** ejercido en el mismo período del año anterior. Excluyendo partidas no recurrentes por **\$12.0** en 2005, los gastos de operación de 2006, representaron una eficiencia operativa equivalente a 1 punto porcentual en relación con el año anterior, cuando el margen real sin ingreso no recurrente de 2005 fue de **64.4%**

Utilidad de Operación

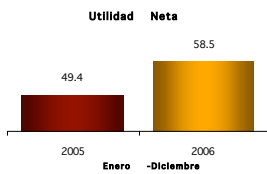
Al 31 de diciembre de 2006, La Compañía obtuvo una Utilidad de Operación acumulada de **\$116.1** contra **\$89.8** al cierre del año anterior. En términos de márgenes sobre ventas, la Utilidad de Operación obtenida representa el **8.5%**, vs. **7.4%** de 2005.

La Utilidad Operativa al 31 de diciembre de 2006 representa en monto una variación positiva de **29.3%** respecto al mismo período del año anterior. Descontando el efecto de las partidas no recurrentes de 2005, esta variación positiva es de **49.2%**



Este efecto es consecuencia de la combinación del agresivo programa de crecimiento puesto en marcha por CMR y de una mayor eficiencia operativa del negocio.

Utilidad Neta



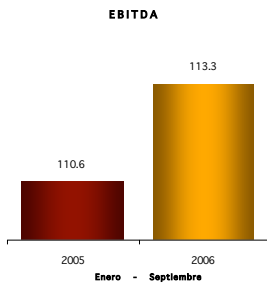
A pesar del cargo no recurrente por **\$19.0** derivado de la aplicación de las disposiciones del Boletín C-15, la Utilidad Neta de la Compañía al 31 de diciembre de 2006 ascendió a **\$58.4**. Esta cifra es superior en **18.4%** a la Utilidad Neta obtenida durante el mismo período del año anterior.

En términos de márgenes la Utilidad Neta alcanzada durante el año 2006 fue de **4.3%**, superior al margen obtenido en el mismo período de 2005 que representó **4.1%**.

Este notable desempeño se dimensiona al descontar las partidas extraordinarias: de no haber tenido los cargos no recurrentes en 2006 e ingresos extraordinarios en 2005, la utilidad neta obtenida en 2006 fue realmente superior en **107.0%** a la alcanzada en 2005.

La utilidad neta de **\$58.4** en 2006 representa un máximo histórico en los últimos 10 años de la Compañía.

EBITDA



La combinación de mayores ventas, disminución en el costo de ventas y la aplicación de una estricta política de control de gastos es causa de que el Flujo Operativo (EBITDA) presente cifras altamente satisfactorias.

El Flujo Operativo ascendió a **\$177.0** al cierre del año 2006, lo cual representa un margen de **13.0%** en relación con las Ventas Netas. Este resultado es superior en **\$19.6** equivalente a **12.5%** en relación con el monto obtenido al cierre del año 2005, cuando se obtuvo un margen de **12.9%**.

El EBITDA de **\$177.0** del año 2006 compara más que favorablemente con el mismo período de 2005. Sin embargo, al excluir el ingreso no recurrente por **\$12.0** en 2005, la variación en EBITDA habría sido superior en **\$31.6**: un crecimiento favorable de **21.7%**.

Resultados No Operativos

Otras Operaciones Financieras

En el ánimo de renovar la imagen de algunas unidades de la División Cafeterías -considerando que tendrá un efecto positivo en el futuro- CMR reconoció un gasto no recurrente de **\$19.0** millones de pesos al aplicar a resultados los montos originales pendientes de depreciar (C-15 de NIF).

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de **\$7.5** millones de pesos, se incrementó en **\$1.3** millones de pesos en comparación con el año anterior, debido principalmente a: i) un aumento de **\$2.6** millones de pesos en los intereses pagados, originado por un mayor nivel de apalancamiento, y; ii) una disminución de **-\$1.3** millones de pesos en el resultado por posición monetaria.

Impuesto sobre la renta y PTU

El Impuesto sobre la Renta tuvo un incremento de **\$8.7** millones de pesos en comparación con el año anterior, debido principalmente al efecto de impuestos diferidos al contar con una mayor utilidad fiscal.

Balance General

Cientes, Otras Cuentas por Cobrar

El aumento de **\$28.6** millones de pesos se debe principalmente al incremento sustancial en el uso de tarjetas de crédito como medio de pago y a que la realización de las cuentas por cobrar provenientes de tarjetas, se llevó a cabo a principios de 2007. La Compañía ha negociado una mejora en la comisión por negocio adquirente en el uso de tarjetas de crédito.

Otros activos circulantes

La variación de **\$18.9** se debe primordialmente a rentas pagadas por anticipado

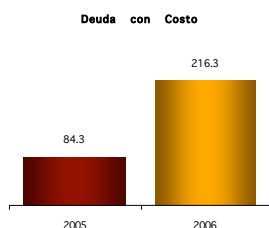
Inmuebles y otros activos

Las variaciones registradas obedecen a las inversiones efectuadas, de conformidad con el plan de inversión y desarrollo de la Compañía.

Estructura Financiera

Derivado del plan de crecimiento establecido por CMR, y tomando en consideración las políticas de apalancamiento dictadas por el Consejo de Administración, la Compañía presenta un incremento en su deuda onerosa.

Al 31 de diciembre de 2006 los créditos bancarios se encuentran negociados a Mediano y Largo Plazo. Todos los créditos están denominados en moneda nacional y el crédito a Largo Plazo cuenta con cobertura de tasa.



	2006		2005		Variación %
Créditos Bancarios CP *	54.5	25%	18.7	22%	190.8%
Créditos Bancarios LP	161.8	75%	65.6	78%	146.8%
Total Deuda con Costo	216.3	100%	84.3	100%	156.6%

* Corresponde a la porción circulante de Pasivo a Largo Plazo

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de diciembre del 2006, el Fondo de Recompra tenía en posición 2'180,900 títulos.

Plan de Crecimiento 2006

2006 representó el año crucial para finalizar el período de consolidación operativa y financiera y establecer la plataforma de expansión de la Compañía.

CMR continuó con los planes de crecimiento acelerado: durante el Tercer Trimestre de 2006, se fortaleció la División de Casual Dining Mexicano, al incorporar los conceptos "Agave Azul", "La Destilería", "La Calle" y "La Barraca", estas tres últimas provenientes de Grupo Orraca. Estas adquisiciones representaron la incorporación de 8 nuevas unidades, que agregadas a las 12 inauguraciones de crecimiento orgánico sumaron 20 unidades nuevas en 2006. Este crecimiento en unidades de 30% respecto al año anterior marca cifra record en velocidad de crecimiento en la historia de la Compañía.

El crecimiento de la Compañía se concentró en los siguientes segmentos:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Variación</u>
Cafeterías	43	41	5%
Mexicanos	17	6	183%
Casual Dinning Americano	21	16	31%
Especializados	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>67%</u>
Total	86	66	30%

Indicadores Financieros	2006	2005
EBITDA / Intereses Pagados	11.64x	10.65x
Deuda Neta / EBITDA	0.82x	0.08x
Pasivo Total / Capital Contable	0.47x	0.29x

Indicadores Bursátiles		
Valor en Libros por acción al cierre (Ps)	3.62	3.46
UPA (Ps)	0.23	0.19
EV / EBITDA	6.5x	4.9x
Acciones en circulación al cierre (MM)	254,042	254,042
Precio por acción al cierre (Ps)	4.5	3.03

Descripción de la Compañía

Corporación Mexicana de Restaurantes (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 31 de diciembre de 2006 operaba 86 unidades en distintas ciudades del país: 43 cafeterías que operan bajo las marcas "Wings", "Meridien" "W Cafeterías & Pan" y "Exa Live"; 21 "Chili's Grill & Bar"; 15 Restaurantes Mexicanos "Fonda del Claustro", "Los Almendros", "Agave Azul" y los restaurantes de "Grupo Orraca"; 2 "Brickhouse", así como 5 restaurantes Especializados: "El Lago", "Meridien Chapultepec", y "Restaurant Del Bosque" Al 31 de diciembre de 2006, CMR tenía una plantilla de 4,834 empleados.

Las declaraciones sobre el desempeño operativo y financiero de la Compañía contenidas en este boletín se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía. Las declaraciones contenidas en este boletín, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. La Compañía no se obliga a publicar modificación, actualización o revisión alguna de las presentes declaraciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos o eventos asociados.

Las acciones de CMR cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave CMRB.

