



CMR REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009

- Crecimiento en Ventas de 2.4%
- Crecimiento de 1.9% en Utilidad Bruta
- Control de costos y reingeniería de platillos mejoran en 40 pbs el margen bruto
- La reducción en gasto confrontó efectivamente la difícil situación económica
- Prevé continuar expansión hacia el segundo semestre de 2009

México, D.F., 30 de abril de 2009. **CMR** cadena líder en México en restaurantes multiformato (**BMV:CMRB**), dio a conocer el día de hoy los resultados correspondientes al primer trimestre de 2009. Los resultados que se acompañan se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) y son analizados utilizando cifras nominales.

La siguiente tabla muestra los resultados del primer trimestre de 2009 en comparación con el mismo periodo de 2008.

Resultados consolidados del primer trimestre 2009

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes y unidades)

	1T 2009	Margen %	1T 2008	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	423.0	100%	413.2	100%	2.4%
Utilidad Bruta	307.1	72.6%	301.5	73.0%	1.9%
EBITDA ⁽¹⁾	33.1	7.8%	42.4	10.3%	-21.8%
Utilidad de Operación	5.0	1.2%	19.2	4.6%	-73.9%
Resultado Neto Consolidado	(4.2)	-1.0%	10.5	2.6%	-139.8%
Resultado Neto Mayoritario	(3.3)	-0.8%	11.8	2.9%	-128.3%

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

Ingresos

Las ventas netas consolidadas registraron una variación positiva de 2.4% en relación con el mismo periodo de 2008. Al 31 de marzo de 2009 CMR cuenta con diez unidades adicionales en relación con el cierre del primer trimestre del año anterior. En el primer trimestre de 2009 las ventas consolidadas sumaron \$423.0, cifra que compara favorablemente en \$9.8 con relación a las ventas netas por \$413.2 alcanzadas en el primer trimestre del 2008.

Adicionalmente a los ingresos por venta de alimentos y bebidas en mesa, CMR registra otros ingresos relacionados principalmente con contratos de exclusividad y ciertos arrendamientos. Por recomendación de la firma de auditoría externa, a partir del primer trimestre de 2009 se presenta el resultado incluyendo esta reclasificación.

Al cierre del primer trimestre de 2009 el ingreso de la Compañía por venta de alimentos y bebidas ascendió a \$411.2, que sumados a \$11.8 de ingreso por exclusividades y arrendamientos, alcanza la cifra de \$423.0 El ingreso por concepto de exclusividad y arrendamientos al cierre del primer trimestre de 2008 fue de \$7.7, que sumados a los \$413.2 por venta de alimentos, habría reportado una cifra reclasificada de \$420.1

Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio
(55) 5283 4374
jl Rubio@mvs.com



www.cmr.ws



Entre el cierre del primer trimestre de 2008 y el de 2009, CMR incrementó en diez -todos en crecimiento orgánico- el número de restaurantes abiertos al público, lo que representó un crecimiento de 9.8% en aforo disponible.

La caída en los índices de actividad económica, la disminución en el tráfico de pasajeros en los aeropuertos del país, la contracción en la actividad turística, la aplicación, ahora nacional, de la Ley de Protección a los No Fumadores y la disminución en el gasto disponible los clientes son factores que han afectado negativamente el rubro de ventas netas durante el 1T09 en relación con el mismo período del año anterior.

En términos de clientes atendidos, durante el primer trimestre de 2009 CMR atendió 3.1 millones de comensales. El volumen de clientes atendidos en mesa durante el primer trimestre de 2009 es menor en -5.2% al de clientes atendidos al cierre del mismo período del año anterior, cuando se atendieron 3.3 millones de personas. El mayor decremento en clientes se registró en los formatos de Cafeterías, tanto en aquellas ubicadas en ciudad -free standing y centros comerciales- como en las 17 unidades localizadas en aeropuertos, estas últimas debido al menor flujo de pasajeros respecto a mismo trimestre del año anterior. La División de restaurantes Mexicanos y el restaurante Elago igualmente presentaron un decremento en clientes atendidos. Inversamente a lo anterior, los formatos de casual dining mexicano y americano bajo las marcas La Destilería y Chili's Grill & Bar reflejaron un incremento en clientes atendidos durante el primer trimestre 2009, respecto del mismo período del año anterior.

El resultado neto de disminución en clientes atendidos es una combinación del incremento en unidades y de la contracción en tráfico en restaurantes, consecuencia de un entorno restrictivo en el consumo.

A pesar del entorno económico negativo, el crecimiento en ventas del primer trimestre de 2009 en relación con el mismo periodo del año anterior, está soportado por aquellos restaurantes que han alcanzado nivel de maduración así como por la continuación del programa de expansión. En el primer trimestre de 2008 la Compañía no inauguró nuevos restaurantes, en tanto que durante el primer trimestre 2009 la Compañía inauguró dos unidades.

Costo

Durante los primeros tres meses de 2009 el costo de ventas de la Compañía ascendió \$115.8, lo cual representó un incremento de 3.8% en relación con el mismo periodo del año anterior, cuando el costo ascendió a \$111.6 Considerando la reclasificación correlativa, al cierre del primer trimestre de 2008 el costo habría alcanzado \$117.2 El costo reclasificado registrado al cierre del primer trimestre de 2009 habría sido menor en -1.2% al costo reclasificado del primer trimestre de 2008.

En términos de márgenes, en el primer trimestre de 2009 el costo de ventas alcanzó un margen de 27.4% que compara desfavorablemente contra 27.0% reportado en el mismo período del año anterior. La Compañía ha logrado mantener el margen del costo en 27.4% a pesar de que el programa de expansión se ha orientado a la apertura de restaurantes en Divisiones que presentan un costo de ventas más elevado que el costo promedio.

Al cierre del primer trimestre de 2009 la Utilidad Bruta alcanzó un margen de 72.6% contra 73.0% del mismo periodo del año anterior. La Utilidad Bruta reclasificada en el primer trimestre de 2008 habría sido de 72.2%. El incremento en el costo de algunas materias primas, específicamente granos y alimentos de proteína, ciertos vegetales y otros productos básicos ha tenido repercusiones de incremento en el costo. La Compañía ha enfrentado este fenómeno a través de un programa de reingeniería de platillos y de un estricto control de costos y sustitución de ciertos proveedores extranjeros.

Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio
(55) 5283 4374
jlgrubio@mvs.com



www.cmr.ws

Gastos de Operación

Durante el primer trimestre de 2009, el gasto de operación –incluyendo depreciación– fue de \$302.1, lo que representó un margen sobre ventas de 71.4%, cifra que resultó superior en 7.0% al gasto por \$282.3 registrado al cierre del primer trimestre de 2008. Considerando el efecto de reclasificación, en el primer trimestre de 2008 el incremento en gasto reclasificado habría sido de \$2.3, por lo cual el gasto de operación incluyendo depreciación habría sido de \$284.6

En los últimos meses, y notablemente a partir del segundo semestre de 2008 la Compañía ha enfrentado gastos fijos como rentas, nómina y servicios públicos, así como gastos preoperativos en un entorno económico adverso. En consecuencia, en términos de márgenes, el gasto de operación ha gravitado negativamente de manera más pronunciada que en trimestres anteriores.

El incremento de 7.0% en el gasto fue generado principalmente por cinco factores: i) al 31 de marzo de 2009, la Compañía operaba 10 restaurantes adicionales en relación con el número de unidades registradas al cierre del primer trimestre del año anterior; ii) al cierre del primer trimestre de 2009 se registraron incrementos en ciertos servicios, tales como energía eléctrica, agua, gas y otros; iii) las rentas en los 17 restaurantes localizados en aeropuertos, incidieron de manera negativa en gastos de operación, pues ahora la Compañía opera en locales más grandes que al cierre del primer trimestre de 2008; iv) el incremento de 21.4% en gasto de depreciación con respecto al primer trimestre del año anterior es fundamentalmente atribuible al crecimiento en unidades; y v) la Compañía ha debido absorber gastos preoperativos en un contexto de restricción en el consumo.

En términos de márgenes, al cierre del primer trimestre de 2009 la depreciación representó 6.6% sobre ventas, un punto porcentual más que el margen de 5.6% registrado al cierre del mismo período del año anterior.

La Compañía logró mitigar los incrementos descritos a través de un programa de estricta disciplina en el ejercicio del gasto de operación en todas las unidades. Por cada uno de los restaurantes, la Compañía ha emprendido un extenso programa de renegociación de contratos de renta y control de gasto. Lo anterior ha hecho posible contener el efecto negativo del incremento en margen de gastos de operación.

EBITDA

En el primer trimestre de 2009 el entorno de severa restricción en el consumo combinado con el impacto negativo de gastos fijos y del costo de ciertos servicios públicos, ha desembocado en un Flujo Operativo menor al registrado al cierre del primer trimestre de 2008.

Al cierre del primer trimestre de 2009 la compañía registró Flujo Operativo (EBITDA) por \$33.1, que compara desfavorablemente en \$9.2 con los \$42.3 obtenidos al cierre del primer trimestre de 2008. La contracción representa una variación de -21.8% respecto al EBITDA obtenido al cierre del primer trimestre de 2008.

Adicionalmente el Flujo Operativo registrado al cierre del primer trimestre de 2009 se encuentra afectado por gastos preoperativos tanto de las unidades abiertas durante el trimestre como por aquellas unidades de próxima inauguración. En el primer trimestre de 2008 la Compañía no registró aperturas de nuevos restaurantes, pero incurrió en gastos preoperativos de las seis unidades abiertas en el segundo y tercer trimestre de ese año. Así también, en el segundo semestre de 2008 la Compañía celebró la inauguración de 11 restaurantes cuyo proceso de maduración ha sido más lento que lo previsto, en virtud del nuevo entorno económico.

Resultados No Operativos

Otros Ingresos (Gastos)

Durante el primer trimestre de 2009 la Compañía registró un gasto extraordinario por -\$1.0 por concepto de liquidaciones como consecuencia de un proceso de reestructura administrativa corporativa. Igualmente se registró la baja temporal -por remodelación de un Centro Comercial en Monterrey- de una unidad de la Compañía, misma que se prevé será reabierta al público en el tercer trimestre de 2009. En el mismo período del año anterior, la Compañía había registrado otros gastos por -\$1.1 provenientes de bajas de activo fijo.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Al cierre del primer trimestre de 2009, el RIF asciende a \$8.7, cifra superior en 35.1%, respecto al cierre del mismo período del año anterior, cuando este resultado fue de \$6.5 Al cierre del primer trimestre de 2009 la Compañía incurrió en gastos por intereses por \$8.1, que superan en \$2.0 el gasto por intereses de \$6.0 incurrido al cierre del mismo período del año anterior.

Este gasto deriva de un financiamiento bancario neto adicional por \$75.0 destinado a financiar el 50% del crecimiento de unidades de la Compañía

En el primer trimestre de 2009, CMR registró una pérdida cambiaria por -\$0.5, en línea con la pérdida de -\$0.4 incurrida al cierre del primer trimestre de 2008.

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

En 2008 y 2009 la Compañía ha estado sujeta a pago de ISR y de IETU.

El IETU grava las enajenaciones de bienes, las prestaciones de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, en los términos definidos en dicha ley, menos ciertas deducciones autorizadas. El impuesto por pagar se calcula restando al impuesto determinado ciertos créditos fiscales. Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo generados a partir del 1 de enero de 2008. La tasa es del 16.5% para 2008, 17.0% para 2009 y 17.5% a partir de 2010. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la devolución de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

De acuerdo con lo dispuesto en la INIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Compañía pagará ISR, y en consecuencia reconoce únicamente el pago de ISR diferido. Durante el primer trimestre de 2009 el ISR diferido fue de \$-0.6, que compara favorablemente con relación a los \$4.1 registrados al cierre del primer trimestre de 2008.

Resultado Neto

El entorno económico adverso, la disminución en los indicadores de consumo familiar disponible para gasto en restaurantes y una estructura de gastos fijos desfavorable en tiempos de contracción económica han incidido negativamente en el resultado de la Compañía

Al cierre del primer trimestre de 2009 CMR registra un Resultado Neto consolidado de -\$4.2, que compara desfavorablemente con la utilidad por \$10.5 registrada al cierre del mismo periodo de 2008. El Resultado Neto del Interés Mayoritario fue de -\$3.3, cifra menor en \$15.1 al resultado obtenido al 31 de marzo de 2008. Esta disminución es consecuencia de la combinación de un resultado operativo menor en -73.9% al obtenido al cierre del mismo periodo del año anterior y un incremento de 35.1 % en el RIF.

Pasivo con Costo

CMR ha recurrido a financiamiento bancario para apoyar el 50% de su crecimiento orgánico, en concordancia con la política aprobada por el Consejo de Administración. Al 31 de marzo de 2009, CMR registraba un pasivo bancario por \$342.0 contra \$267.0 al cierre del primer trimestre de 2008.

Todos los créditos bancarios se encuentran negociados a largo plazo y en moneda nacional. El 29% del pasivo bancario es a corto plazo. La tasa de interés corporativa de los créditos vigentes es de TIIE + 121 pbs.

	1T09		1T08		Variación %
Créditos Bancarios CP *	98.4	29%	60.4	23%	62.9%
Créditos Bancarios LP	243.6	71%	206.6	77%	17.9%
Total Deuda con Costo	342.0	100%	267.0	100%	28.1%

* Corresponde a la porción circulante de Pasivo a Largo Plazo

Inversiones

Durante el primer trimestre de 2008 la Compañía realizó inversiones en activo fijo por \$63.3. Algunas unidades beneficiarias de este programa de inversión ya se encuentran abiertas y en operación; otras más se encuentran en proceso de construcción y serán inauguradas en el entre el segundo y el tercer trimestre de 2009. La inversión efectuada al cierre del primer trimestre de 2009 está destinada fundamentalmente a la apertura de nuevos restaurantes así como a TI, y remodelaciones. La inversión por \$63.3 ejercida al cierre del primer trimestre de 2009 compara con una inversión por \$40.2 efectuada al cierre del primer trimestre de 2008.

Unidades

Al 31 de marzo de 2009 la Compañía operaba 114 restaurantes en 23 ciudades. Entre el cierre de ambos periodos trimestrales, CMR efectuó la apertura de 15 restaurantes y el cierre de 5 unidades, de las cuales 4 se localizaban en el aeropuerto de la Ciudad de México.

	1T 08	Aperturas	Cierres	1T09
Cafeterías	49	5	(5)	49
Mexicanos	22	3		25
Chili's	32	7		39
Elago	1	0		1
Total	104	15	(5)	114

Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio
 (55) 5283 4374
jl Rubio@mvs.com



Indicadores Financieros y Bursátiles

Los indicadores de la Compañía muestran una situación financiera sana. La Compañía ha mantenido su índice de apalancamiento dentro del marco de las políticas dictadas por el Consejo de Administración.

Entre el cierre del primer trimestre de 2008 y el cierre del primer trimestre de 2009, el pasivo con costo incrementó en \$75.0

Indicadores Financieros	1T09	1T08
EBITDA/Intereses Pagados Netos (Ene- Mar)	4.0 X	7.0 X
Deuda Neta/ EBITDA(12M)	1.4 X	0.6 X
Pasivo Total / Capital Contable	0.6 X	0.5 X
Indicadores Bursátiles	1T09	1T08
Valor en Libros por acción al cierre (Ps)	3.98	4.08
P/VL	1.71	1.85
UPA(Ps)	-0.04	0.31
EV/EBITDA (12M)	13.4	11.1
Acciones en circulación (mill)	250.3	250.9
Precio por acción al cierre(ps)	6.79	8.00

Programa de Recompra de Acciones

La compañía continúa comprometida con la operación del Fondo de Recompra de acciones. Al 31 de marzo de 2009, el Fondo de Recompra tenía en posición 3'698,600 títulos

Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 31 de marzo de 2008 operaba **114** unidades en distintas ciudades del país: 49 cafeterías que operan bajo las marcas "Wings"; "Meridien" "W Cocina y Pan" y "Exa Live"; 39 "Chili's Grill & Bar"; 25 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana", "Los Almendros", "La Destilería" en diferentes formatos así como el restaurante Especializado "El Lago". Al 31 de marzo de 2009 CMR tenía una plantilla de 5,586 empleados

Relación con Inversoristas

Jose Luis G. Rubio
(55) 5283 4374
jlgrubio@mvs.com





www.cmr.ws

Acum 1T '09

STICKER: **CMR B**

Estado de Resultados

(MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2009)

Income Statement

(THOUSAND OF PESOS AS OF MARCH 31 Th, 2009)

	Acum 1T		Acum 1T		Variación		
	09	%	08	%	%		
Ventas Netas	422,952	100%	413,153	100%	2.4%		Net Sales
Costo de Ventas	115,827	27.4%	111,609	27.0%	3.8%		Cost of Sales
Utilidad Bruta	307,125	72.6%	301,544	73.0%	1.9%		Gross Income
Gastos de Generales	302,120	71.4%	282,337	68.3%	7.0%		Generals Expenses
Utilidad despues de Gastos Generales	5,005	1.2%	19,207	4.6%	-73.9%		Operating Income
Otros (ingresos) y Gastos, Neto	1,084	-0.3%	1,114	-0.3%	-2.7%		Other income and (Expenses), Net
Resultado Integral de Financiamiento	8,766	-2.1%	6,490	-1.6%	35.1%		Comprehensive Financing Result
Intereses Pagados	8,072	-1.9%	6,024	-1.5%	34.0%		Interest Expense
Otros Gastos Financieros	829	-0.2%	1,051	-0.3%	-21.1%		Other Expenses Finantial
Intereses Ganados	-672	0.2%	-1,025	0.2%	-34.4%		Interest Income
Ganancia / Pérdida Cambiaria	537	-0.1%	440	-0.1%	22.0%		Exch Rate Gain / Loss
REPOMO	0	0.0%	0	0.0%	#iDIV/0!		Monetary Possition Effect
Participacion en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%		Participation in Susidiary Results
Partidas no Ordinarias	-	0.0%	(3,000)	-0.7%	0.0%		Non Ordinary Items
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la Utilidad	(4,845)	-1.1%	14,603	3.5%	-133.2%		Income (Loss) Before Income Taxes
Impuestos a la Utilidad	(650)	-0.2%	4,062	7.0%	-116.0%		Income Taxes
Utilidad (Pérdida) antes de las Operaciones Discontinuadas	(4,195)	-1.0%	10,541	2.6%	-139.8%		Income (Loss) Before Discontinued Operations
Operaciones Discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%		Discontinued Operations
Utilidad Neta Consolidada	(4,195)	-1.0%	10,541	2.6%	-139.8%		Net Consolidated Income
Participacion Minoritaria	(848)		(1,270)				
Resultado Neto Mayoritario	(3,347)	-0.8%	11,811	2.9%	-128.3%		
Depreciación & Amortización	28,096	6.6%	23,144	5.6%	21.4%		Depreciation & Amortization
EBITDA	33,101	7.8%	42,351	10.3%	-21.8%		EBITDA
Acciones en Circulación	250,343,542		250,934,342		-0.2%		Shares Outstanding
# Acciones Recompradas	3,698,600		3,107,800		19.0%		Buy-back Shares

Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio
(55) 5283 4374
jl Rubio@mvs.com



www.cmr.ws



WWW.CMR.WS

1T '09

STICKER: **CMR B**

Balance General

(MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2009)

Balance Sheet

(THOUSAND OF PESOS AS OF MARCH 31 Th, 2009)

	1T 09	1T 08	Variación %	
ACTIVO				ASSETS
Efectivo e Inversiones	121,431	149,141	-19%	Cash & Marketable Securities
Cuentas por Cobrar	139,912	73,136	91%	Account Receivables
Inventarios	43,083	29,357	47%	Inventory
Otros Activos Circulantes	34,324	29,923	15%	Other Current Assets
Activo Circulante	338,750	281,557	20%	Current Assets
Inmueble, maquinaria y equipo	1,894,448	1,680,787	13%	Property, Plant & Equipment
Depreciación Acumulada	595,017	552,255	8%	Accumulated Depreciation
Activo Diferido (Neto)	194,438	187,361	4%	Deferred Assets (Net)
Activo Fijo	1,493,869	1,315,893	14%	Fixed Assets
TOTAL ACTIVO	1,832,619	1,597,450	15%	TOTAL ASSETS
PASIVO				LIABILITIES
Proveedores	66,126	45,054	47%	Suppliers
Créditos Bancarios	98,421	60,421	63%	Banks-Short Term Debt
Impuestos por pagar	38,684	27,169	42%	Taxes Payable
Otros Pasivos Circulantes	154,192	125,623	23%	Other Current Liabilities
Pasivo Circulante	357,423	258,267	38%	Current Liabilities
Créditos Bancarios	243,553	206,564	18%	Banks-Long Term Debt
Pasivo Largo Plazo	243,553	206,564	18%	Long-Term Debt
Otros Pasivos	87,352	42,810	104%	Other Liabilities
TOTAL PASIVO	688,328	507,641	36%	TOTAL LIABILITIES
CAPITAL CONTABLE	1,144,291	1,089,809	5%	EQUITY
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,832,619	1,597,450	15%	TOTAL LIABS & EQUITY

Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio
(55) 5283 4374
jl Rubio@mvs.com



www.cmr.ws