

Resultados del Primer Trimestre de 2012

México, D.F. a 30 de Abril de 2012, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso" BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2012.

Cifras y Eventos destacados

- o La **utilidad de operación** registró un crecimiento de 2.0% alcanzando un total de \$1,752 MM Ps. Asimismo, el **EBITDA** totalizó \$2,086 MM Ps de enero a marzo de 2012, lo que significó un crecimiento de 2.2% al compararse con el mismo periodo del año anterior.
- o En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2012 se determinó, entre otros asuntos, el pago de un dividendo en efectivo por \$0.60 M.N. por acción proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta a ser pagado en dos exhibiciones a partir del 15 de mayo y del 16 de octubre de 2012.
- o A partir del 1ro de Enero de 2012 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (**IFRS** por sus siglas en inglés). En los reportes trimestrales de resultados del año 2012 se presentarán las cifras del año 2011 y 2012 bajo IFRS.

Resumen

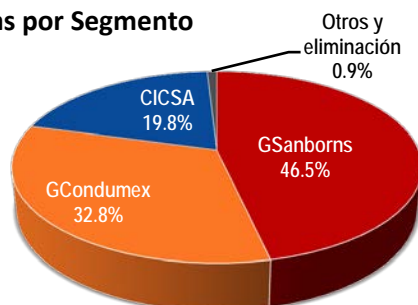
(Cifras en Millones de pesos)

Resultados Consolidados	1T12	1T11	Var %
Ventas	18,482	18,576	-0.5%
Utilidad de Operación	1,752	1,718	2.0%
Utilidad Neta Controladora	1,689	1,858	-9.1%
EBITDA	2,086	2,041	2.2%
Margen de Operación	9.5%	9.2%	
Margen EBITDA	11.3%	11.0%	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ventas

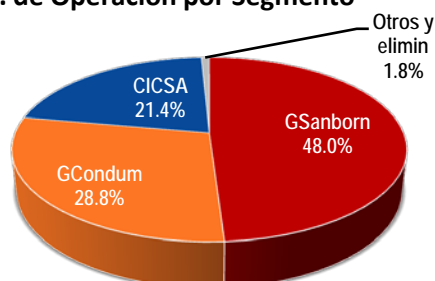
Ventas por Segmento



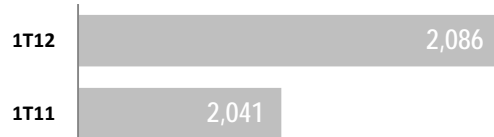
Algunas declaraciones contenidas en este comunicado pudieran relacionarse con expectativas de Grupo Carso sobre eventos futuros. Las frases "permitirán", "tendrán", "estiman", "esperan", "tienen la intención", "pudieran", "deben" y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas basados en la información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado a la fecha. Estas declaraciones están sujetas a factores como volatilidad en los precios de los metales, insumos de energía y otros insumos, posibilidad de comportamiento cíclico o estacional de los negocios o desaceleración del consumo, riesgos que se describen detalladamente en el reporte anual de la Empresa y que pueden causar que los resultados finales sean materialmente distintos de las expectativas actuales. Grupo Carso no asume ninguna obligación respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de publicación de este comunicado.

Utilidad de Operación y EBITDA

Ut. de Operación por Segmento



EBITDA (MM Ps)



Resultados Financieros

Resultados Financieros	1T12	1T11	Var%
Intereses Pagados	-148.4	-257.9	-42.5%
Utilidad (Pérdida) derivados neto	449.8	-68.0	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	-104.1	359.5	NA
Intereses Ganados	45.4	222.1	-79.6%
Intereses (Netos)	242.7	255.7	-5.1%
Resultado cambiario	328.3	183.6	78.8%
RIF	571.0	439.3	30.0%
Impuestos a la utilidad	730.7	646.2	13.1%
Ingresos por asoc. No consolidadas	322.6	367.5	-12.2%
Participación no controladora en la Ut. Neta	225.6	236.9	-4.8%

Utilidad Neta

Durante el 1T12 la utilidad antes de operaciones discontinuadas e impuestos fue de \$2,646 MM Ps en comparación con \$2,525 MM Ps en el 1T11, es decir, un aumento de 4.8% atribuible a las siguientes razones: i) mayores ventas de los sectores comercial e infraestructura y construcción, ii) una reducción de 0.7 puntos porcentuales en el costo respecto a ventas y iii) un incremento de 30.0% en el resultado integral de financiamiento positivo que incluyó una ganancia cambiaria de \$328 MM Ps, siendo \$145 millones de pesos mayor que la ganancia reportada en el mismo trimestre del año anterior.

No obstante estos resultados, la utilidad neta controladora disminuyó 9.1% debido principalmente al registro durante el 1T11 de \$216 MM Ps dentro del rubro utilidad de las operaciones discontinuadas, neto.

Deuda

La deuda total al cierre del 1T12 totalizó \$16,121 MM Ps siendo 49.8% superior a la deuda registrada en el 4T11, principalmente por la adquisición del 32.7% de las acciones de Carso Infraestructura y Construcción. Por su parte, la deuda neta fue de \$11,910 MM Ps que compara con una deuda neta de \$5,752 MM Ps registrada al cierre de 2011. El EBITDA trimestral a Gasto Financiero se ubicó en 4.53 veces, siendo 4.0% menor en comparación con el 1T11.

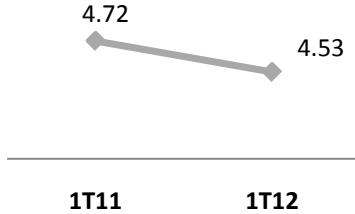
Deuda Total por MONEDA
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
90%	10%

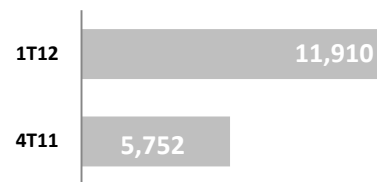
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
32%	68%

EBITDA 1T12/Gasto Financiero



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	1T12	1T11	Var %
Ventas	8,590	7,973	7.7%
Utilidad de Operación	841	862	-2.5%
Utilidad Neta Controladora	585	590	-0.9%
EBITDA	1,004	1,020	-1.5%
Margen de Operación	9.8%	10.8%	
Margen EBITDA	11.7%	12.8%	



Contribución a
Resultados Consolidados
46% VENTAS
48% UT. OP.
48% EBITDA

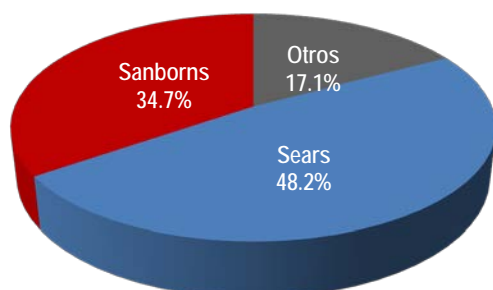
Durante el trimestre, las **ventas** consolidadas de Grupo Sanborns alcanzaron \$8,590 MM Ps, lo que significó un crecimiento de 7.7% en comparación con las ventas registradas durante el 1T11. Esto fue atribuible al buen desempeño de todos sus formatos comerciales, principalmente las tiendas de música y tecnología, que reflejaron un crecimiento de 25.0%.

Por otra parte, la **utilidad de operación** y el EBITDA trimestrales fueron de \$841 y \$1,004 MM Ps respectivamente, siendo menores en 2.5% y 1.5% con respecto al mismo periodo del año anterior.

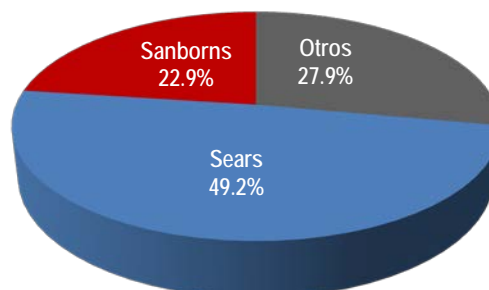
La **utilidad neta** controladora totalizó \$585 MM Ps lo que significó una ligera disminución de 0.9% en comparación con la utilidad neta registrada de enero a marzo de 2011.

Las ventas de Sanborns aumentaron 7.9% en comparación con el 1T11, mientras que las ventas mismas tiendas crecieron 5.5%. Sears aumentó 6.2% las ventas de enero a marzo de 2012, mientras que las ventas mismas tiendas lo hicieron en 1.3%. Durante el 1T12 se realizó la conversión a 2 Sanborns Café y se abrió una tienda de entretenimiento.

Distribución de Ventas Grupo Sanborns 1T12



Distribución de Utilidad de Operación Grupo Sanborns 1T12



INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	1T12	1T11	Var %
Ventas	6,061	7,168	-15.5%
Utilidad de Operación	504	655	-23.1%
Utilidad Neta	558	827	-32.5%
EBITDA	603	757	-20.3%
Margen de Operación	8.3%	9.1%	
Margen EBITDA	9.9%	10.6%	



Contribución a Resultados Consolidados
33% VENTAS
29% UT. OP.
29% EBITDA

Las **ventas** trimestrales de Grupo Condumex totalizaron \$6,061 MM Ps, lo que resultó en una disminución de 15.5% en comparación con el 1T11. Aún cuando se registraron crecimientos de 50.0% y 5.1% en ventas de cable de fibra óptica y cable automotriz, éstas no lograron compensar las disminuciones de 24.4% en ventas de metales industriales, derivado de reducciones en volumen y precio; y de 13.4% en la venta de transformadores, derivado de un menor número de licitaciones durante el 1T12 en comparación con el número de proyectos que se tenían contratados en el 1T11. La disminución en ventas antes mencionada tuvo repercusiones en la **utilidad de operación** y el **EBITDA**, los cuales cayeron 23.1% y 20.3%, respectivamente.

Por otra parte, la **utilidad neta** del 1T12 se redujo 32.5% debido a que durante el año anterior se registró un ingreso por operaciones discontinuadas de \$170 MM Ps. Sin este efecto, la utilidad neta del ejercicio hubiera disminuido 17.7%.

**Crecimiento en Volumen
Productos Manufactureros**

	Var% 1T12 vs. 1T11
Telecom	
Cable de Cobre	-1.6%
Fibra Óptica	50.0%
Cable Coaxial	-23.0%
Automotriz	
Arneses	-1.2%
Cable Automotriz	5.1%
Construcción y energía	
Cables de Energía	-2.0%
Transformadores y Proy. Int.	-13.4%
Metales Industriales	-24.4%

RESULTADOS POR SEGMENTO

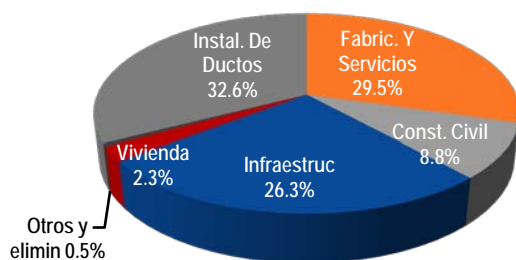
INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	1T12	1T11	Var %
Ventas	3,664	3,418	7.2%
Utilidad de Operación	376	254	47.7%
Utilidad Neta Controladora	513	323	58.7%
EBITDA	443	314	41.3%
Margen de Operación	10.3%	7.4%	
Margen EBITDA	12.1%	9.2%	

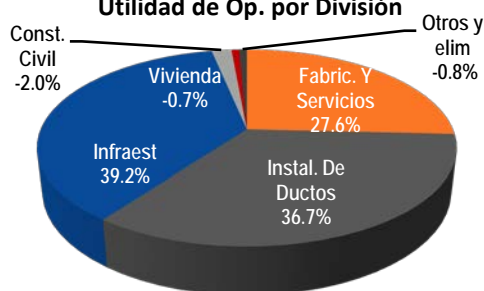


Contribución a Resultados Consolidados
20% VENTAS
21% UT. OP.
21% EBITDA

Ventas por División



Utilidad de Op. por División



Debido a mayores ingresos reportados en Instalaciones de Ductos y Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera durante los primeros tres meses del año, las ventas de CICSA ascendieron a \$3,664 MM Ps, lo que significó un crecimiento de 7.2% en comparación con el mismo periodo de 2011 y que logró contrarrestar las caídas de los sectores de Construcción Civil, Infraestructura y Vivienda.

En cuanto a la **utilidad de operación** y el **EBITDA**, registraron sólidos crecimientos de 47.7% y 41.3% durante el 1T12, respectivamente, ambos con expansiones en sus márgenes de 2.9 puntos porcentuales con respecto a ventas.

Durante el trimestre se reportó una **utilidad neta** controladora de \$513 MM Ps, la cual mostró un importante crecimiento de 58.7% en comparación con la utilidad neta de \$323 MM Ps registrada durante el primer trimestre de 2011. Este resultado se explica por el mejor desempeño operativo y por el registro de una utilidad en derivados dentro del resultado integral de financiamiento, generada por las coberturas de tipo de cambio que se mantienen contratadas desde el año 2011.

El backlog al 31 de marzo de 2011 fue de \$22,804 MM Ps, presentando un incremento de 2.1% respecto al monto reportado al cierre del mismo periodo de 2011, el cual fue de \$22,334 MM Ps. De acuerdo al sector de negocio el backlog se integró como sigue: Proyectos de Infraestructura \$15,422 MM Ps, Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera \$3,933 MM Ps, Instalación de Ductos \$1,845 MM Ps, Construcción Civil \$1,477 MM Ps y Vivienda \$127 MM Ps.

Fabricación y Servicios para las industrias Química y Petrolera

En el primer trimestre de 2012 este sector reportó un importante crecimiento de 83.8% en ventas que se explica por las siguientes razones: i) la integración de más equipos así como ampliaciones en los contratos vigentes de perforación de pozos en Chicontepec y la región Sur y ii) contratos adicionales en los proyectos de Gasolinas Limpias II en la división de equipos y estructuras. Esto derivó en incrementos de 252.4% y 169.2% en la utilidad de operación y el EBITDA en comparación con los resultados registrados en el 1T11. Por otra parte, se concluyó con la fabricación de la plataforma "Tsimin-A" y continúan los trabajos en la plataforma "Onel-A", las gestiones de venta del Jack-up "Independencia I" y la fabricación de estructuras para diferentes industrias.

Instalaciones de Ductos

En el sector de Instalaciones de Ductos, se alcanzaron ventas de \$1,195 MM Ps, mayores en un 47.5% a las reportadas en el mismo periodo de 2011. La utilidad de operación y el EBITDA fueron de \$138 y \$151 MM Ps, lo que representó aumentos de 59.6% y 59.5%, respectivamente. La mejora en el volumen de negocio y en la rentabilidad de este sector se explican primordialmente por los servicios brindados a la industria de las telecomunicaciones en México y en el extranjero, así como por los negocios de la operación del acueducto Conejo-Médanos en Chihuahua y la construcción de redes de gas natural en el D.F.

Proyectos de Infraestructura

En el primer trimestre del año, las ventas de este sector totalizaron \$963 MM Ps, disminuyendo 16.7% en comparación con las ventas registradas durante el 1T11. La utilidad de operación y el EBITDA aumentaron 27.7% y 22.0%, respectivamente reflejando el avance de proyectos como la presa El Realito, el libramiento carretero de Culiacán, Sinaloa, el Túnel Emisor Oriente, la planta tratadora de aguas residuales de Atotonilco y la ampliación de la autopista Tenango-Ixtapan de la Sal, entre otros proyectos.

Construcción Civil

Durante el 1T12 el sector de construcción civil reportó ventas netas de \$322 MM Ps, lo que resultó en una reducción de 52.6% en ventas. En cuanto al resultado de operación y el EBITDA, se presentaron números negativos por \$7 y \$6, contra utilidades de \$35 y \$39 en el mismo periodo de 2011. Esto fue debido al cierre de importantes proyectos como fueron: el edificio Ciudad Segura C-4, los centros comerciales en Villahermosa y San Luis Potosí y la Plaza Mariana, así como por el retraso en el arranque de nuevos proyectos en proceso de contratación. Actualmente, se encuentran en proceso de construcción un hospital Star Médica en Querétaro, un centro comercial y de vivienda en Veracruz, la terminal multimodal El Rosario y la segunda etapa de desarrollo de Plaza Carso, la cual incluye una torre de departamentos y dos teatros.

Vivienda

En el primer trimestre de 2012 las ventas del sector Vivienda totalizaron \$85 MM Ps, siendo menores en 47.2% en comparación con las ventas registradas durante el mismo periodo del año anterior. Esto afectó de forma negativa en los resultados de operación registrándose una pérdida de \$3 MM Ps y un EBITDA negativo de \$2 MM Ps, mientras que en el primer trimestre de 2011 se obtuvo una utilidad de operación de \$4, y un EBITDA de \$6. Se continúa con la racionalización en la construcción de vivienda, los esfuerzos de comercialización de los desarrollos y la reestructuración administrativa del negocio.

Invitación a la Conferencia Telefónica de Resultados

Fecha: Miércoles, 02 de Mayo de 2012
 Hora: 10:00 a.m. horario Cd. de México, 11:00 a.m. horario Nueva York (ET)
 Teléfono: +1 (706) 902-1711 (Internacional y México)
 ID#: 76719318

Contactos Relación con Inversionistas

Jorge Serrano
 T. +52 (55) 5625-4900 ext. 6617
jserrano@inbursa.com

Angélica Piña
 T. +52 (55) 2122-2656
napinag@condumex.com.mx

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados						Millones de DÓLARES		
Millones de PESOS								
	1T12		1T11		Var %	1T12	1T11	Var %
GRUPO CARSO								
Ingresos	18,481.8	100.0%	18,575.5	100.0%	-0.5%	1,420.7	1,537.9	-7.6%
Utilidad Op.	1,752.2	9.5%	1,718.2	9.2%	2.0%	134.7	142.3	-5.3%
EBITDA	2,085.9	11.3%	2,040.6	11.0%	2.2%	160.3	168.9	-5.1%
Resultados Financieros	571.0	3.1%	439.3	2.4%	NA	43.9	36.4	NA
Utilidad Neta	1,689.5	9.1%	1,858.2	10.0%	-9.1%	129.9	153.8	-15.6%
GRUPO CONDUMEX								
Ventas	6,060.6	100.0%	7,168.4	100.0%	-15.5%	465.9	593.5	-21.5%
Utilidad Op.	504.2	8.3%	655.3	9.1%	-23.1%	38.8	54.3	-28.6%
EBITDA	602.8	9.9%	756.6	10.6%	-20.3%	46.3	62.6	-26.0%
Utilidad Neta	558.4	9.2%	827.4	11.5%	-32.5%	42.9	68.5	-37.3%
GRUPO SANBORNS								
Ventas	8,590.3	100.0%	7,973.1	100.0%	7.7%	660.3	660.1	0.0%
Utilidad Op.	840.6	9.8%	862.3	10.8%	-2.5%	64.6	71.4	-9.5%
EBITDA	1,004.0	11.7%	1,019.5	12.8%	-1.5%	77.2	84.4	-8.6%
Utilidad Neta	584.9	6.8%	590.4	7.4%	-0.9%	45.0	48.9	-8.0%
CICSA								
Ingresos	3,664.1	100.0%	3,417.7	100.0%	7.2%	281.7	283.0	-0.5%
Utilidad Op.	375.6	10.3%	254.3	7.4%	47.7%	28.9	21.1	37.1%
EBITDA	443.0	12.1%	313.5	9.2%	41.3%	34.1	26.0	31.2%
Resultados Financieros	371.7	10.1%	156.3	4.6%	137.8%	28.6	12.9	120.8%
Utilidad Neta	512.6	14.0%	323.1	9.5%	58.7%	39.4	26.7	47.3%

Cifras del Balance General						Millones de DÓLARES		
Millones de PESOS								
	1T12	4T11	Var %	Ene-11	Var %	1T12	4T11	Var %
GRUPO CARSO								
Caja y equivalentes	4,211.4	5,009.6	-15.9%	3,169.1	32.9%	323.7	367.9	-12.0%
Total Activos	70,440.0	72,487.8	-2.8%	81,633.5	-13.7%	5,414.8	5,323.1	1.7%
Total Deuda	16,121.4	10,761.3	49.8%	24,749.6	-34.9%	1,239.3	790.2	56.8%
% Pesos	90%	56%	60.7%	63.0	-98.6%	90%	56%	60.7%
% Largo Plazo	32%	1%	2794.5%	1%	5419.3%	32%	1%	2794.5%
Deuda Neta*	11,910.0	5,751.8	107.1%	8,989.1	32.5%	915.5	422.4	116.8%
Capital Contable	36,624.7	43,042.0	-14.9%	38,965.7	-6.0%	2,815.4	3,160.7	-10.9%
Acciones en circulación ('000)	2,289,802	2,291,502	-0.1%	2,302,750	-0.6%	2,289,802	2,291,502	-0.1%
Precio de la acción	40.11	33.78	18.7%	34.44	16.5%	3.08	2.48	24.3%
CICSA								
Caja y equivalentes	1,045.2	716.6	45.9%	703.6	48.6%	80.3	52.6	52.7%
Total Activos	16,602.1	16,161.1	2.7%	17,002.1	-2.4%	1,276.2	1,186.8	7.5%
Total Deuda	769.0	1,819.0	-57.7%	2,589.0	-70.3%	59.1	133.6	-55.7%
% Largo Plazo	0%	0%	0.0%	0%	0.0%	0%	0%	0.0%
Deuda Neta	-276.2	1,102.4	-125.1%	1,885.4	-114.7%	-21.2	81.0	-126.2%
Capital Contable	10,764.4	10,381.4	3.7%	10,049.4	7.1%	827.5	762.3	8.5%
Acciones en circulación ('000)	2,524,111	2,524,111	0.0%	2,577,519	-2.1%	2,524,111	2,577,519	-2.1%
Precio de la acción	8.10	8.07	0.4%	7.85	3.2%	0.62	0.59	5.1%
*Deuda neta para 2010 ajustada por cuentas y documentos por cobrar.								