

## Resultados del Segundo Trimestre de 2012

México, D.F. a 26 de Julio de 2012, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso" BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2012.

### Cifras y Eventos destacados

- o Las **ventas** de Grupo Carso aumentaron 8.2% durante el trimestre y 3.9% de forma acumulada.
- o La **utilidad de operación** registró un importante crecimiento de 37.7% alcanzando un total de \$2,156 MM Ps. Asimismo, el **EBITDA** totalizó \$2,497 MM Ps de abril a junio de 2012, lo que significó un crecimiento de 31.4% al compararse con el mismo periodo del año anterior.
- o El día 18 de Mayo de 2012 Carso Infraestructura y Construcción comunicó al público inversionista que la inscripción de las acciones representativas de su capital social en el RNV quedó cancelada conforme al oficio de fecha 9 de Mayo de 2012 expedido por la CNBV.
- o El 7 de Junio de 2012 Grupo Carso comunicó que su subsidiaria Operadora CICSA S.A de C.V. recibió la asignación de contratos de obra pública para la fabricación de tres plataformas marinas de producción. El importe de dichos contratos asciende a USD \$205 millones y se ejecutarán en un plazo aproximadamente de 17 meses.
- 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

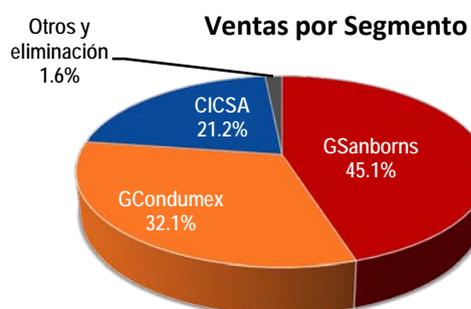
(Cifras en Millones de pesos)

Resultados Consolidados	2T12	2T11	Var %	6M 12	6M 11	Var %
Ventas	<b>20,402</b>	18,852	8.2%	<b>38,880</b>	37,427	3.9%
Utilidad de Operación	<b>2,156</b>	1,566	37.7%	<b>3,904</b>	3,284	18.9%
Utilidad Neta Controladora	<b>1,571</b>	862	82.3%	<b>3,261</b>	2,720	19.9%
EBITDA	<b>2,497</b>	1,900	31.4%	<b>4,579</b>	3,940	16.2%
Margen de Operación	<b>10.6%</b>	8.3%		<b>10.0%</b>	8.8%	
Margen EBITDA	<b>12.2%</b>	10.1%		<b>11.8%</b>	10.5%	

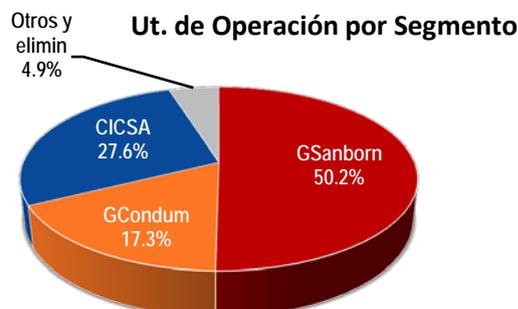
Algunas declaraciones contenidas en este comunicado pudieran relacionarse con expectativas de Grupo Carso sobre eventos futuros. Las frases "permitirán", "tendrán", "estiman", "esperan", "tienen la intención", "pudieran", "deben" y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas 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.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

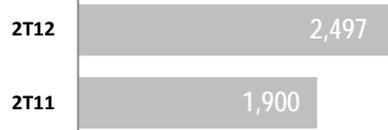
Ventas



Utilidad de Operación y EBITDA



EBITDA (MM Ps)



Resultados Financieros

Resultados Financieros	2T12	2T11	Var%	6M 12	6M 11	Var%
Intereses Pagados	-209.5	-260.1	-19.5%	-354.2	-518.0	-31.6%
Utilidad (Pérdida) derivados neto	-67.9	-351.1	-80.7%	277.8	-117.5	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	56.7	183.9	-69.2%	102.4	406.0	-74.8%
<b>Intereses (Netos)</b>	<b>-220.7</b>	<b>-427.3</b>	<b>-48.4%</b>	<b>26.0</b>	<b>-229.6</b>	<b>NA</b>
Resultado cambiario	-76.3	99.5	NA	252.0	341.0	-26.1%
<b>RIF</b>	<b>-297.0</b>	<b>-327.9</b>	<b>-9.4%</b>	<b>277.9</b>	<b>111.4</b>	<b>149.5%</b>
Impuestos a la utilidad	580.5	430.2	34.9%	1,311.2	1,076.4	21.8%
Ingresos por asoc. No consolidadas	408.4	226.4	80.4%	731.0	593.9	23.1%
Participación no controladora en la Ut. Neta	116.0	136.3	-14.9%	341.6	373.1	-8.5%

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora alcanzó \$1,571 MM Ps de abril a junio de 2012, registrando un importante crecimiento de 82.3% respecto a la utilidad neta del 2T11. Eso fue atribuible a las siguientes razones: i) un sólido desempeño en ventas tanto en la división de infraestructura y construcción como en la división comercial, ii) una reducción en los costos y gastos de operación, viéndose reflejado este efecto en expansiones en los márgenes tanto operativo como EBITDA y finalmente, iii) un incremento de 80.4% en el rubro de Participación en Asociadas en comparación con el mismo periodo del año anterior.

### Deuda

La deuda total al cierre del 2T12 totalizó \$16,165 MM Ps siendo 50.2% superior a la deuda reportada al cierre del 4T11, principalmente por la adquisición del 32.7% de las acciones de Carso Infraestructura y Construcción que se llevó a cabo en Febrero de 2012. Por su parte, la deuda neta fue de \$12,267 MM Ps que compara con una deuda neta de \$5,752 MM Ps registrada al cierre de diciembre de 2011. El EBITDA últimos doce meses a Gasto Financiero se ubicó en 6.61 veces en el 2T12, siendo 7.6% mayor en comparación con el 2T11.

#### Deuda Total por MONEDA (Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
73%	27%

#### Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
31%	69%

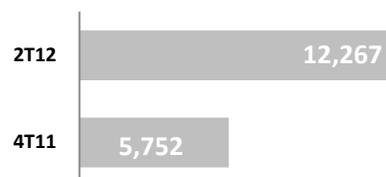
#### EBITDA U12M/Gasto Financiero



2T11

2T12

#### Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	2T12	2T11	Var %	6M 12	6M 11	Var %
Ventas	9,205	8,355	10.2%	17,795	16,328	9.0%
Utilidad de Operación	1,083	830	30.4%	1,924	1,693	13.6%
Utilidad Neta Controladora	676	495	36.6%	1,261	1,085	16.2%
EBITDA	1,250	988	26.5%	2,254	2,007	12.3%
Margen de Operación	11.8%	9.9%		10.8%	10.4%	
Margen EBITDA	13.6%	11.8%		12.7%	12.3%	



Contribución a  
Resultados Consolidados  
45% VENTAS  
50% UT. OP.  
50% EBITDA

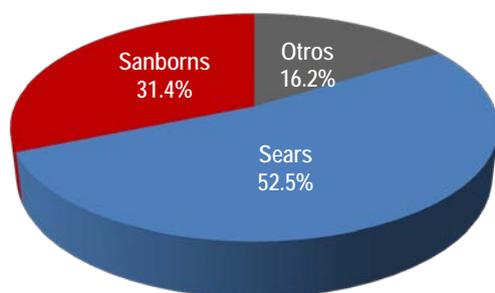
Durante el trimestre, las **ventas** consolidadas de Grupo Sanborns alcanzaron \$9,205 MM Ps, lo que significó un crecimiento de 10.2% en comparación con las ventas registradas durante el 2T11. Esto fue atribuible al buen desempeño de todos sus formatos comerciales, principalmente Sears, aunado al dinamismo que continuaron presentando las tiendas de entretenimiento.

Por otra parte, la **utilidad de operación** y el EBITDA trimestrales fueron de \$1,083 y \$1,250 MM Ps respectivamente, siendo mayores en 30.4% y 26.5% con respecto al mismo periodo del año anterior.

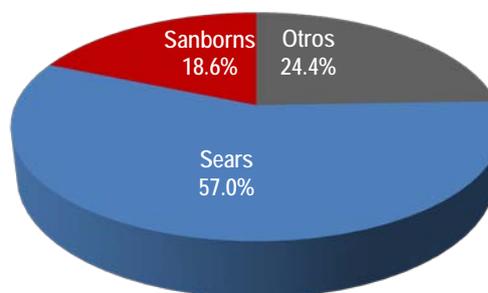
La **utilidad neta** controladora totalizó \$676 MM Ps lo que significó un sólido incremento de 36.6% en comparación con la utilidad neta registrada de abril a junio de 2011.

Las ventas de Sanborns aumentaron 6.4% en comparación con el 2T11, mientras que las ventas mismas tiendas crecieron 4.6%. Sears aumentó 9.8% las ventas de abril a junio de 2012, mientras que las ventas mismas tiendas lo hicieron en 4.0%. Durante el 2T12 se convirtieron 2 tiendas Sanborns al formato Sanborns Café y respecto a las tiendas de entretenimiento se cerraron 2 tiendas de música y se abrieron en otras locaciones 2 Ishops.

Distribución de Ventas Grupo Sanborns 2T12



Distribución de Utilidad de Operación Grupo Sanborns 2T12



RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	2T12	2T11	Var %	6M 12	6M 11	Var %
Ventas	6,558	6,845	-4.2%	12,618	14,014	-10.0%
Utilidad de Operación	374	471	-20.6%	878	1,126	-22.0%
Utilidad Neta	253	357	-29.3%	811	1,185	-31.5%
EBITDA	472	572	-17.6%	1,074	1,329	-19.2%
Margen de Operación	5.7%	6.9%		7.0%	8.0%	
Margen EBITDA	7.2%	8.4%		8.5%	9.5%	



Contribución a Resultados Consolidados  
32% VENTAS  
17% UT. OP.  
19% EBITDA

Durante este trimestre en Grupo Condumex se presentaron resultados favorables en ventas en los sectores Automotriz de 8.4% y en Construcción y Energía de 0.4%, no obstante que este último sector se vio afectado por menores ventas en transformadores. El sector Metales Industriales presentó una caída de 32.1% debido a una mezcla desfavorable de venta de producto-maquila y menor volumen y precio del cobre. Asimismo, las ventas de cable dirigidas a la industria de Telecom presentaron una reducción de 4.9%. Todo lo anterior trajo como consecuencia una disminución de 4.2% en las **ventas** de Condumex en este trimestre, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Estos desempeños tuvieron repercusiones en la **utilidad de operación** y el **EBITDA**, rubros que decrecieron 20.6% y 17.6%, respectivamente.

La **utilidad neta** se redujo 29.3% al pasar de \$357 MM Ps en el 2T11 a \$253 MM ps en el 2T12 por las mismas razones, así como por una pérdida cambiaria que se tuvo de abril a junio de 2012 en comparación con una utilidad cambiaria en el 2T11.

**Análisis de Ventas por Sector de Negocio**

	Var% 2T12 vs. 2T11	Var% 6M12 vs. 6M11
Telecom	-4.9%	-12.2%
Automotriz	8.4%	14.4%
Construcción y Energía	0.4%	8.2%
Metales Industriales	-32.1%	-35.8%

RESULTADOS POR SEGMENTO

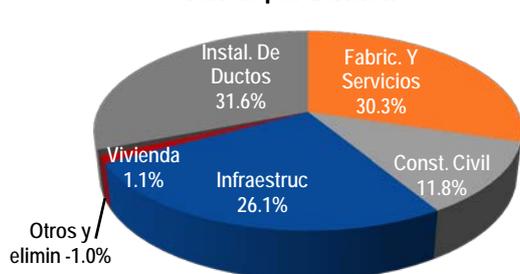
INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN



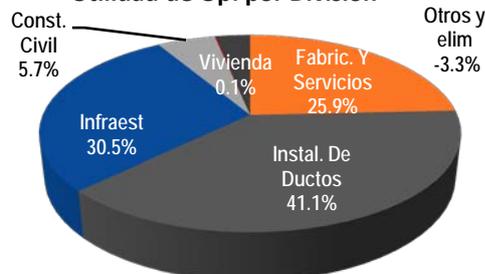
Contribución a Resultados Consolidados  
21% VENTAS  
28% UT. OP.  
27% EBITDA

Resultados Consolidados	2T12	2T11	Var %	6M 12	6M 11	Var %
Ventas	4,317	3,399	27.0%	7,981	6,816	17.1%
Utilidad de Operación	595	294	102.3%	971	548	77.0%
Utilidad Neta Controladora	414	158	161.4%	927	482	92.5%
EBITDA	667	363	83.9%	1,110	676	64.1%
Margen de Operación	13.8%	8.7%		12.2%	8.0%	
Margen EBITDA	15.4%	10.7%		13.9%	9.9%	

Ventas por División



Utilidad de Op. por División



Debido a mayores ingresos reportados en Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera e Instalación de Ductos de abril a junio de 2012, las ventas de CICSA ascendieron a \$4,317 MM Ps, lo que significó un crecimiento de 27.0% en comparación con el mismo periodo de 2011 y que logró contrarrestar las reducciones en ingresos en los sectores de Infraestructura, Construcción Civil y Vivienda.

En cuanto a la **utilidad de operación** y el **EBITDA**, estos rubros registraron sólidos crecimientos de 102.3% y 83.9% durante el 2T12, con expansiones de 5.1 puntos porcentuales en el margen de operación y de 4.7 en el margen EBITDA. Este desempeño se explica primordialmente por la contribución del sector de Instalaciones de Ductos así como por los sectores de Fabricación y Servicios para la Industria Petrolera y de Infraestructura.

Durante el trimestre se reportó una **utilidad neta** controladora de \$414 MM Ps, la cual mostró un importante crecimiento de 161.4% en comparación con una utilidad neta de \$158 MM Ps registrada durante el segundo trimestre de 2011. Este resultado fue consecuencia de la mejoría en el desempeño operativo así como en el financiero, generado éste último por las coberturas de tipo de cambio que se mantienen contratadas desde el año 2011.

El **backlog** al 30 de junio 2012 fue de \$25,475 MM Ps, presentando un incremento de 42.2% respecto al monto reportado al cierre del mismo periodo de 2011, el cual fue de \$17,906 MM Ps. De acuerdo al sector de negocio el backlog se integró como sigue: Proyectos de Infraestructura \$14,300 MM Ps, Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera \$7,092 MM Ps, Instalación de Ductos \$1,924 MM Ps, Construcción Civil \$2,091 MM Ps y Vivienda \$68 MM Ps.

**Invitación a la Conferencia Telefónica de Resultados**

Fecha: Viernes, 27 de Julio de 2012  
Hora: 9:00 a.m. horario Cd. de México, 10:00 a.m. horario Nueva York (ET)  
Teléfono: +1 (706) 902-1711 (Internacional y México)  
ID#: 14543712

**Contactos Relación con Inversionistas**

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

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

**TABLAS ADICIONALES:**

<b>Cifras de Resultados</b>											Millones de DÓLARES		
Millones de PESOS											2T12	2T11	Var %
	2T12		2T11		Var %	6M 12		6M 11		Var %	2T12	2T11	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>													
Ingresos	20,402.5	100.0%	18,851.9	100.0%	8.2%	38,880.2	100.0%	37,427.5	100.0%	3.9%	1,509.8	1,606.4	-6.0%
Utilidad Op.	2,156.2	10.6%	1,566.0	8.3%	37.7%	3,904.5	10.0%	3,284.2	8.8%	18.9%	159.6	133.4	19.6%
EBITDA	2,496.7	12.2%	1,899.8	10.1%	31.4%	4,578.6	11.8%	3,940.4	10.5%	16.2%	184.8	161.9	14.1%
Resultados Financieros	-297.0	-1.5%	-327.9	-1.7%	-9.4%	277.9	0.7%	111.4	0.3%	149.5%	-22.0	-27.9	-21.3%
Utilidad Neta	1,571.1	7.7%	861.9	4.6%	82.3%	3,260.6	8.4%	2,720.1	7.3%	19.9%	116.3	73.4	58.3%
<b>GRUPO CONDUMEX</b>													
Ventas	6,557.5	100.0%	6,845.3	100.0%	-4.2%	12,618.2	100.0%	14,013.7	100.0%	-10.0%	485.3	583.3	-16.8%
Utilidad Op.	373.9	5.7%	471.2	6.9%	-20.6%	878.1	7.0%	1,126.4	8.0%	-22.0%	27.7	40.1	-31.1%
EBITDA	471.7	7.2%	572.5	8.4%	-17.6%	1,074.5	8.5%	1,329.1	9.5%	-19.2%	34.9	48.8	-28.4%
Utilidad Neta	252.7	3.9%	357.1	5.2%	-29.3%	811.1	6.4%	1,184.6	8.5%	-31.5%	18.7	30.4	-38.6%
<b>GRUPO SANBORNS</b>													
Ventas	9,205.0	100.0%	8,355.2	100.0%	10.2%	17,795.3	100.0%	16,328.3	100.0%	9.0%	681.2	712.0	-4.3%
Utilidad Op.	1,082.9	11.8%	830.4	9.9%	30.4%	1,923.5	10.8%	1,692.7	10.4%	13.6%	80.1	70.8	13.3%
EBITDA	1,249.5	13.6%	988.0	11.8%	26.5%	2,253.5	12.7%	2,007.4	12.3%	12.3%	92.5	84.2	9.8%
Utilidad Neta	675.8	7.3%	494.7	5.9%	36.6%	1,260.7	7.1%	1,085.1	6.6%	16.2%	50.0	42.2	18.6%
<b>CICSA</b>													
Ingresos	4,317.2	100.0%	3,398.5	100.0%	27.0%	7,981.3	100.0%	6,816.2	100.0%	17.1%	319.5	289.6	10.3%
Utilidad Op.	595.0	13.8%	294.0	8.7%	102.3%	970.5	12.2%	548.3	8.0%	77.0%	44.0	25.1	75.7%
EBITDA	666.8	15.4%	362.6	10.7%	83.9%	1,109.7	13.9%	676.1	9.9%	64.1%	49.3	30.9	59.7%
Utilidad Neta	414.2	9.6%	158.5	4.7%	161.4%	926.8	11.6%	481.6	7.1%	92.5%	30.7	13.5	127.0%

<b>Cifras del Balance General</b>											Millones de DÓLARES		
Millones de PESOS											2T12	4T11	Var %
	2T12		4T11		Var %	01-Ene-11		Var %	2T12	4T11	Var %		
<b>GRUPO CARSO</b>													
Caja y equivalentes	3,898.5		5,009.6		-22.2%	3,169.1		23.0%	288.5	367.9	-21.6%		
Total Activos	73,380.0		72,487.8		1.2%	81,633.5		-10.1%	5,430.1	5,323.1	2.0%		
Total Deuda	16,165.3		10,761.3		50.2%	24,749.6		-34.7%	1,196.2	790.2	51.4%		
% Pesos	73%		56%		30.4%	63%		15.9%	73%	56%	30.4%		
% Largo Plazo	31%		1%		3000.0%	1%		5319.7%	31%	1%	3000.0%		
Deuda Neta*	12,266.8		5,751.8		113.3%	8,989.1		36.5%	907.7	422.4	114.9%		
Capital Contable	37,831.3		43,042.0		-12.1%	38,965.7		-2.9%	2,799.5	3,160.7	-11.4%		
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	43.31		33.78		28.2%	34.44		25.8%	3.20	2.48	29.2%		
*Deuda neta 01/01/2011 ajustada por cuentas y documentos por cobrar.													