

## Resultados del Cuarto Trimestre de 2012

México, D.F. a 26 de Febrero de 2013, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso" BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo 2012.

### Cifras y Eventos destacados

- o Las **ventas** trimestrales alcanzaron \$24,958 MM Ps, creciendo 11.3% en comparación con el 4T11.
- o La **utilidad de operación** aumentó 37.3% durante el trimestre, alcanzando \$3,202 MM Ps.
- o El **EBITDA** se ubicó en \$3,517 MM Ps, lo que significó un sólido incremento de 32.3%.
- o El **08 de Febrero de 2013** se listó la oferta primaria global de Grupo Sanborns en la BMV. El porcentaje del capital social colocado, a \$28.00 pesos por acción fue de 18.13% considerando la sobre asignación. El capital suscrito fue aproximadamente 60% en el mercado local y 40% en el extranjero, mediante la Regla 144A/Reg S. Grupo Sanborns continúa siendo subsidiaria de Grupo Carso S.A.B. de C.V.
- 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 presentan las cifras del año 2011 y 2012 bajo IFRS.

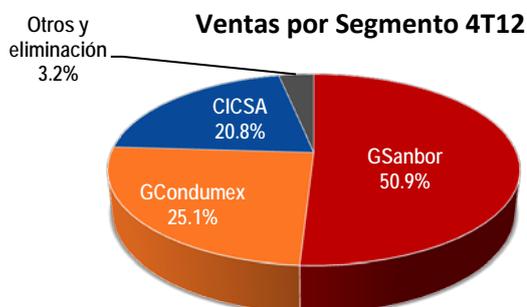
### Resumen

(Cifras en Millones de pesos)

Resultados Consolidados	4T12	4T11	Var %	2012	2011	Var %
Ventas	<b>24,958</b>	22,432	11.3%	<b>84,179</b>	79,203	6.3%
Utilidad de Operación	<b>3,202</b>	2,333	37.3%	<b>9,260</b>	7,004	32.2%
Utilidad Neta Controladora	<b>2,470</b>	1,364	81.1%	<b>7,573</b>	4,344	74.3%
EBITDA	<b>3,517</b>	2,662	32.2%	<b>10,605</b>	8,330	27.3%
Margen de Operación	<b>12.8%</b>	10.4%		<b>11.0%</b>	8.8%	
Margen EBITDA	<b>14.1%</b>	11.9%		<b>12.6%</b>	10.5%	

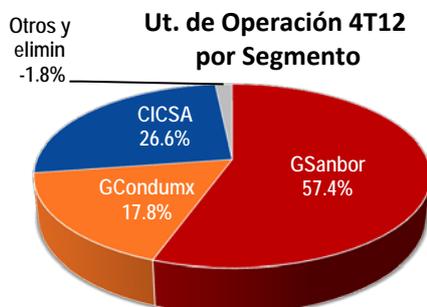
## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### Ventas



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



### EBITDA (MM Ps)



### Resultados Financieros

Resultados Financieros	4T12	4T11	Var%	2012	2011	Var%
Intereses Pagados	-264.8	-113.3	133.7%	-815.2	-775.3	5.1%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	8.1	-134.6	NA	611.0	-498.4	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	137.0	21.0	552.9%	294.7	490.3	-39.9%
<b>Intereses (Netos)</b>	<b>-119.6</b>	<b>-227.0</b>	<b>-47.3%</b>	<b>90.5</b>	<b>-783.4</b>	<b>NA</b>
Resultado cambiario	-13.7	-140.0	-90.2%	296.7	-349.3	NA
<b>RIF</b>	<b>-133.4</b>	<b>-366.9</b>	<b>-63.7%</b>	<b>387.2</b>	<b>-1,132.7</b>	<b>NA</b>
Impuestos a la utilidad	912.9	511.4	78.5%	2,967.7	1,894.4	56.7%
Ingresos por asoc. No consolidadas	490.5	-5.2	NA	1,483.7	658.1	125.5%
Participación no controladora en la Ut. Neta	169.7	147.3	15.2%	595.9	583.0	2.2%

NA= No aplica

### Utilidad Neta

La utilidad neta controladora alcanzó \$2,470 MM Ps durante el 4T12, registrando un importante crecimiento de 81.1% respecto a la utilidad neta registrada en el 4T11. Esto fue atribuible a los siguientes factores:

- Un sólido desempeño en ventas en la división de infraestructura y en la división comercial;
- Reducciones de 1.6 y 0.8 puntos porcentuales en el costo y en los gastos de operación con relación a ventas, respectivamente; lo que se reflejó en expansiones en los márgenes tanto operativo como EBITDA. La mejoría en resultados operativos se generó principalmente en Carso Infraestructura y Construcción, y en menor medida en Grupo Conduxm;
- Una disminución de 63.7% en el costo integral de financiamiento y finalmente;
- El registro de \$490 MM Ps en el rubro de Participación en Asociadas.

### Deuda

La deuda total al cierre del 4T12 fue de \$14,413 MM Ps siendo 33.9% superior a la deuda reportada al cierre del 4T11. Respecto a la deuda neta, ésta se ubicó en \$9,314 MM Ps en comparación con \$5,752 MM Ps al cierre de diciembre de 2011.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de 0.9 veces, contra 0.7 veces en diciembre de 2011. Adicionalmente, la razón EBITDA 12 meses a Gasto Financiero fue de 13.0 veces en el 2012, en comparación con 10.7 veces reportadas en el 2011.

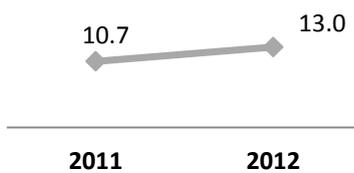
**Deuda Total por MONEDA**  
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
79%	21%

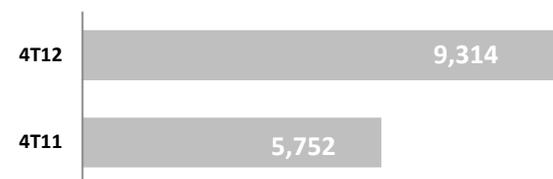
**Deuda Total Por PLAZO**

Lplazo	Cplazo
35%	65%

**EBITDA U12M/Gasto Financiero**



**Deuda Neta (MM Ps)**



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	4T12	4T11	Var %	2012	2011	Var %
Ventas	12,704	11,891	6.8%	39,411	36,416	8.2%
Utilidad de Operación	1,837	1,856	-1.1%	4,566	4,302	6.1%
Utilidad Neta Controladora	1,157	1,128	2.6%	2,969	2,664	11.5%
EBITDA	2,002	1,997	0.2%	5,226	4,917	6.3%
Margen de Operación	14.5%	15.6%		11.6%	11.8%	
Margen EBITDA	15.8%	16.8%		13.3%	13.5%	



Contribución a  
Resultados Consolidados  
51% VENTAS  
57% UT. OP.  
57% EBITDA

Durante el trimestre, las **ventas** consolidadas de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V. alcanzaron \$12,704 MM Ps, lo que significó un incremento de 6.8% en comparación con las ventas registradas durante el 4T11. Esto fue atribuible a: i) la apertura de 1 nueva tienda Sears y 3 tiendas-restaurante Sanborns y ii) al incremento en las ventas de bienes duraderos y ventas de tarjeta de crédito durante el "Buen Fin" y fiestas de fin de año.

En el 4T12 Sears aumentó 8.8% sus **ventas totales** y 8.9% sus **ventas mismas tiendas** (VMT), Sanborns aumentó 4.0% sus ventas totales y 2.9% sus VMT, las tiendas de entretenimiento conformadas por iShop y Mixup aumentaron 5.8% sus ventas totales y 4.1% sus VMT y las ventas de Otros tales como: Dax, Saks y Sanborns Café, aumentaron 6.1% sus ventas totales.

En términos acumulados, Sears aumentó 8.7% sus ventas totales y 5.7% sus ventas mismas tiendas (VMT), Sanborns aumentó 5.7% sus ventas totales y 4.2% sus VMT, las tiendas de entretenimiento conformadas por iShop y Mixup aumentaron 16.8% sus ventas totales y 10.0% sus VMT y las ventas de Otros tales como: Dax, Saks, Sanborns Café, aumentaron 3.4% sus ventas totales.

Debido a una diferente mezcla de ventas en Sears, con una mayor contribución de bienes duraderos por el "Buen Fin", el **costo** como proporción a ventas aumentó 0.8 puntos porcentuales en el 4T12, ocasionando una reducción en la **utilidad bruta** la cual pasó de 39.1% en el 4T11 a 38.3% en el 4T12.

Por otra parte, los **gastos de operación** del trimestre representaron 23.1% de las ventas, es decir, un incremento de 0.6 puntos porcentuales originado por la expansión y apertura de nuevas tiendas, combinado con un incremento en los gastos de publicidad.

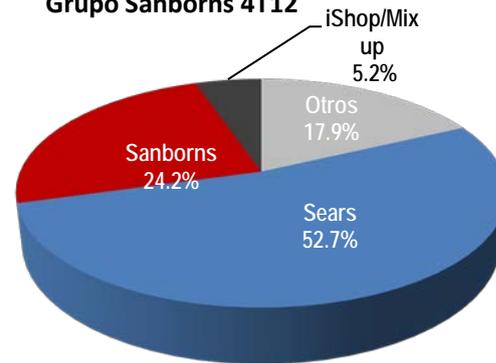
Como consecuencia de lo anterior, la **utilidad de operación** pasó de \$1,856 MM Ps en el 4T11 a \$1,837 MM Ps en el 4T12, mientras que el **EBITDA** fue de \$2,002 MM Ps siendo 0.2% mayor respecto al mismo periodo del año anterior.

La **utilidad neta** controladora totalizó \$1,157 MM Ps lo que significó un incremento de 2.6% en comparación con la utilidad neta registrada de septiembre a diciembre de 2011.

**Distribución de Ventas Grupo Sanborns 4T12**



**Distribución del EBITDA de Grupo Sanborns 4T12**



Nota:

Para mayor información consultar el reporte de resultados del 4T12 de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL



Contribución a Resultados  
Consolidados  
25% VENTAS  
18% UT. OP.  
17% EBITDA

Resultados Consolidados	4T12	4T11	Var %	2012	2011	Var %
Ventas	6,259	6,467	-3.2%	25,852	27,622	-6.4%
Utilidad de Operación	569	382	48.8%	2,062	1,847	11.7%
Utilidad Neta	369	318	16.1%	1,638	1,271	28.8%
EBITDA	614	480	27.9%	2,402	2,249	6.8%
Margen de Operación	9.1%	5.9%		8.0%	6.7%	
Margen EBITDA	9.8%	7.4%		9.3%	8.1%	

Durante el cuarto trimestre del año, **las ventas** de Grupo Condumex se redujeron 3.2% por una disminución en el volumen de fibra óptica, proyectos integrales de energía y metales industriales, lo que fue compensado en parte por mayores ventas de otros cables de telecomunicaciones, así como por el sólido desempeño del sector automotriz.

No obstante la disminución en ventas, los mejores márgenes en proyectos integrales de energía y en el sector automotriz, aunado a un aumento en los costos del sector de construcción y energía en el ejercicio 2011 ocasionaron que tanto la **utilidad de operación** como el **EBITDA** presentaran un desempeño favorable al aumentar 48.8% y 27.9%, respectivamente, durante el 4T12 respecto al 4T11.

**Análisis de Ventas por Sector de Negocio**

	Var% 4T12 vs. 4T11	Var% 2012 vs. 2011
Telecom	-26.8%	-14.8%
Automotriz	10.3%	10.1%
Construcción y Energía	-52.2%	-18.6%
Metales Industriales	-482.9%	-21.8%

RESULTADOS POR SEGMENTO

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	4T12	4T11	Var %	2012	2011	Var %
Ventas	5,182	3,723	39.2%	17,533	14,349	22.2%
Utilidad de Operación	851	134	535.0%	2,412	848	184.6%
Utilidad Neta Controladora	606	-30	NA	2,045	386	429.7%
<b>EBITDA</b>	<b>950</b>	222	328.7%	<b>2,738</b>	1,137	140.7%
Margen de Operación	16.4%	3.6%		13.8%	5.9%	
Margen EBITDA	18.3%	6.0%		15.6%	7.9%	



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

Continuando con la tendencia de los últimos trimestres, las ventas de CICSА alcanzaron \$5,182 MM Ps, lo que significó \$1,459 MM Ps adicionales, o un sólido crecimiento de 39.2% en comparación con el mismo periodo de 2011. Esto se debió a una mayor contribución de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera principalmente, así como al incremento en ventas de todos los demás segmentos exceptuando Construcción Civil.

En cuanto a la **utilidad de operación** y el **EBITDA**, estos rubros registraron sólidos crecimientos de 535.0% y 328.7% durante el 4T12, con una expansión de 12.8 y 12.3 puntos porcentuales en el margen de operación y en el margen EBITDA, respectivamente. Este desempeño se explica por las mejoras operativas en todos los sectores, pero primordialmente en Fabricación y Servicios para la Industria Petrolera, Infraestructura e Instalaciones de Ductos.

Durante el trimestre se reportó una **utilidad neta** controladora de \$606 MM Ps, la cual comparó favorablemente contra una pérdida neta de \$30 MM Ps registrada durante el cuarto trimestre de 2011.

**El backlog** de CICSА registró un nuevo máximo histórico de \$26,379 MM de pesos al 31 de diciembre de 2012, presentando un incremento de 60.3% respecto al monto reportado al cierre del año anterior. Al ritmo de ventas del 2012, el backlog representa más de 15 meses de ventas, y de acuerdo con el sector de negocio se integró de la siguiente manera: Proyectos de Infraestructura \$13,595 MM Ps, Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera \$8,457 MM Ps, Instalación de Ductos \$833 MM Ps, Construcción Civil \$3,419 MM Ps y Vivienda \$74 MM Ps.

---

**Invitación a la Conferencia Telefónica de Resultados**

Fecha: Jueves 28 de Febrero de 2013

Hora: 10:30-11:00 a.m. horario Cd. de México, 11:30-12:00 a.m. horario Nueva York (ET)

Teléfono: +1 (706) 902-1711 (Internacional y México)

ID#: 1671057

Nota: Inmediatamente después de la conferencia de Grupo Carso se llevará a cabo la de Grupo Sanborns con diferente ID#.

**Contacto Relación con Inversionistas**

Jorge Serrano Esponda

T. +52 (55) 5625-4900 ext. 6617

[jserrano@inbursa.com](mailto:jserrano@inbursa.com)

**TABLAS ADICIONALES:**

<b>Cifras de Resultados</b>													
Millones de PESOS						Millones de DÓLARES							
	4T12		4T11		Var %	2012		2011		Var %	4T12	4T11	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>													
Ventas	24,957.8	100.0%	22,432.4	100.0%	11.3%	84,179.3	100.0%	79,203.4	100.0%	6.3%	1,925.7	1,668.2	15.4%
Utilidad Op.	3,202.3	12.8%	2,332.5	10.4%	37.3%	9,259.8	11.0%	7,003.9	8.8%	32.2%	247.1	173.5	42.4%
EBITDA	3,517.5	14.1%	2,661.5	11.9%	32.2%	10,604.9	12.6%	8,329.9	10.5%	27.3%	271.4	197.9	37.1%
Resultados Financieros	-133.4	-0.5%	-366.9	-1.6%	-63.7%	387.2	0.5%	-1,132.7	-1.4%	NA	-10.3	-27.3	-62.3%
Utilidad Neta	2,469.8	9.9%	1,363.6	6.1%	81.1%	7,572.9	9.0%	4,343.8	5.5%	74.3%	190.6	101.4	87.9%
<b>GRUPO SANBORNS</b>													
Ventas	12,703.8	100.0%	11,890.9	100.0%	6.8%	39,411.3	100.0%	36,416.0	100.0%	8.2%	980.2	884.3	10.8%
Utilidad Op.	1,836.9	14.5%	1,856.4	15.6%	-1.1%	4,565.5	11.6%	4,301.8	11.8%	6.1%	141.7	138.1	2.7%
EBITDA	2,001.7	15.8%	1,997.3	16.8%	0.2%	5,225.7	13.3%	4,916.5	13.5%	6.3%	154.4	148.5	4.0%
Utilidad Neta	1,156.7	9.1%	1,127.6	9.5%	2.6%	2,969.3	7.5%	2,663.8	7.3%	11.5%	89.2	83.9	6.4%
<b>GRUPO CONDUMEX</b>													
Ventas	6,258.7	100.0%	6,467.1	100.0%	-3.2%	25,851.8	100.0%	27,621.8	100.0%	-6.4%	482.9	480.9	0.4%
Utilidad Op.	568.7	9.1%	382.2	5.9%	48.8%	2,062.5	8.0%	1,846.7	6.7%	11.7%	43.9	28.4	54.4%
EBITDA	613.9	9.8%	479.9	7.4%	27.9%	2,402.0	9.3%	2,249.0	8.1%	6.8%	47.4	35.7	32.7%
Utilidad Neta	368.9	5.9%	317.6	4.9%	16.1%	1,637.9	6.3%	1,271.2	4.6%	28.8%	28.5	23.6	20.5%
<b>CICSA</b>													
Ingresos	5,181.9	100.0%	3,722.5	100.0%	39.2%	17,533.3	100.0%	14,348.7	100.0%	22.2%	399.8	276.8	44.4%
Utilidad Op.	851.3	16.4%	134.1	3.6%	535.0%	2,412.4	13.8%	847.7	5.9%	184.6%	65.7	10.0	558.8%
EBITDA	950.0	18.3%	221.6	6.0%	328.7%	2,737.5	15.6%	1,137.4	7.9%	140.7%	73.3	16.5	344.8%
Utilidad Neta	606.3	11.7%	-30.2	-0.8%	NA	2,045.1	11.7%	386.1	2.7%	429.7%	46.8	-2.2	NA

<b>Cifras del Balance General</b>								
Millones de PESOS						Millones de DÓLARES		
	4T12	4T11	Var %	01-Ene-11	Var %	4T12	4T11	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>								
Caja y equivalentes	5,098.6	5,009.6	1.8%	3,169.1	60.9%	393.4	367.9	6.9%
Total Activos	76,352.7	72,415.4	5.4%	81,864.2	-6.7%	5,891.2	5,317.7	10.8%
Total Deuda	14,413.0	10,761.3	33.9%	24,749.6	-41.8%	1,112.1	790.2	40.7%
% Pesos	79%	56%	41.1%	63%	25.4%	79%	56%	41.1%
% Largo Plazo	35%	1%	3108.4%	1%	6018.0%	35%	1%	3108.4%
Deuda Neta*	9,314.4	5,751.8	61.9%	8,989.1	3.6%	718.7	422.4	70.2%
Capital Contable	41,491.9	43,293.9	-4.2%	39,497.6	5.0%	3,201.4	3,179.2	0.7%
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	62.55	33.78	85.2%	34.44	81.6%	4.83	2.48	94.6%
*Deuda neta 01/01/2011 ajustada por cuentas y documentos por cobrar.								