

Resultados del Tercer Trimestre de 2013

México, D.F. a 24 de Octubre de 2013, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso" BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2013.

Cifras Destacadas

- Las **ventas** aumentaron 3.6% durante el trimestre y 4.4% de forma acumulada.
- Debido al registro de Otros Ingresos por \$8,383 MM de pesos por la venta del 20% de la participación en Philip Morris México, la utilidad de operación se ubicó en \$10,561 MM Ps, en comparación con \$2,088 MM Ps en el 3T12.
- Sin Otros Ingresos, la **utilidad de operación** hubiera aumentado 4.3% alcanzando \$2,178 MM Ps, con un margen de 10.4%. El **EBITDA** hubiera aumentado 5.7% totalizando \$2,587 MM Ps, con un margen EBITDA de 12.4%.

Resumen de Eventos Relevantes y Corporativos

- El 30 de septiembre GCARSO anunció la conclusión del proceso de venta a Philip Morris International Inc. (PMI), del 20% restante de su participación en **Philip Morris Mexico** (PMM), subsidiaria de PMI dedicada al negocio del tabaco en México. El precio final de compraventa ascendió a USD \$703 millones aproximadamente y se encuentra sujeto a un potencial proceso de ajuste que refleje el desempeño de PMM durante un periodo de tres años que culminará dos años después del cierre de la compra. Como consecuencia de la transacción PMI ha adquirido el 100% de PMM.
- El 15 de octubre GCARSO pagó \$801 MM Ps, correspondiente a \$0.35 pesos por acción contra entrega del cupón 28, siendo la segunda exhibición del dividendo de \$0.70 pesos por acción decretado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de Abril de 2013.
- El 21 de octubre GCARSO anunció que con motivo de la venta que llevó a cabo el pasado 30 de septiembre del 20% restante de su participación en PMM, el Consejo de Administración aprobó el pago de un **dividendo extraordinario** en efectivo por \$4.00 pesos por acción, proveniente del saldo de la CUFIN, pagadero en una sola exhibición a partir del 4 de noviembre de 2013, contra el cupón No. 29.

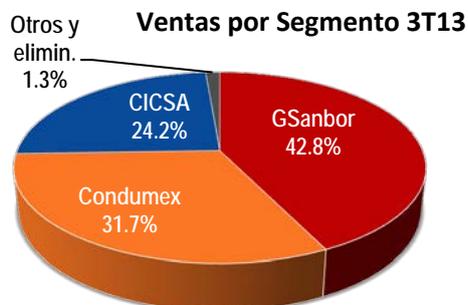
Resumen

Cifras en Millones de pesos (MM Ps)

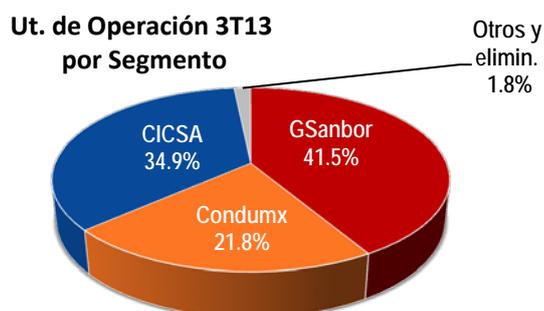
Resultados Consolidados	3T13	3T12	Var %	2013	2012	Var %
Ventas	20,892	20,174	3.6%	61,130	58,557	4.4%
Utilidad de Operación	10,561	2,088	405.7%	14,830	5,899	151.4%
Utilidad Neta Controladora	8,694	1,850	370.0%	12,000	5,102	135.2%
EBITDA	10,970	2,447	348.4%	15,960	6,929	130.3%
Margen de Operación	50.6%	10.4%		24.3%	10.1%	
Margen EBITDA	52.5%	12.1%		26.1%	11.8%	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ventas



Utilidad de Operación y EBITDA sin Otros Ingresos



EBITDA (MM Ps)

3T13	2,587
3T12	2,447

Resultados Financieros

Resultados Financieros	3T13	3T12	Var%	2013	2012	Var%
Intereses Pagados	-134.3	-196.2	-31.6%	-426.7	-550.4	-22.5%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-76.4	325.1	NA	0.0	602.9	NA
Intereses Ganados	105.2	101.2	3.9%	297.4	202.9	46.6%
Intereses (Netos)	-105.5	230.1	NA	-129.3	255.3	NA
Resultado cambiario	12.3	58.5	-79.0%	132.3	310.4	-57.4%
RIF	-93.2	288.6	NA	3.0	565.8	-99.5%
Impuestos a la utilidad	1,903.6	734.7	159.1%	3,244.7	2,021.4	60.5%
Ingresos por asoc. No consolidadas	362.5	281.6	28.8%	1,058.1	1,072.0	-1.3%
Participación no controladora en la Ut. Neta	233.1	84.6	175.5%	646.3	426.2	51.7%

NA= No aplica

Utilidad Neta

Durante el tercer trimestre del año, la utilidad de operación creció 405.7% alcanzando \$10,561 MM Ps. Esto fue debido principalmente al registro de Otros Ingresos por \$8,383 MM Ps originados por la venta del 20% de la participación en Philip Morris México (PMM), así como por el incremento en ventas de la división de Infraestructura y en menor medida de la división Comercial.

Adicionalmente se registraron: i) un costo integral de financiamiento de \$93 MM Ps que comparó desfavorablemente contra un RIF positivo por \$289 MM Ps en el 3T12, el cual incluyó una utilidad por derivados de \$325 MM Ps, y ii) un incremento en impuestos a la utilidad por 159.1%, derivado del ISR correspondiente a la operación de PMM mencionada.

Como consecuencia de éstas partidas, la utilidad neta controladora aumentó 370.0% al pasar de \$1,850 MM Ps en el 3T12 a \$8,694 MM Ps en el 3T13.

Sin el efecto de Otros Ingresos, durante el 3T13 la utilidad de operación hubiera aumentado 4.3% alcanzando \$2,178 MM Ps, con un margen de 10.4%. El EBITDA hubiera aumentado 5.7% totalizando \$2,587 MM Ps, lo que hubiera correspondido a un margen EBITDA de 12.4%.

Deuda

La deuda total al 30 de septiembre de 2013 fue de \$9,163 MM Ps en comparación con una deuda total de \$14,413 MM Ps al cierre de diciembre de 2012. Debido al aumento de 271.6% en caja y equivalentes, la deuda neta fue negativa por (\$9,782) MM Ps, en comparación con una deuda neta de \$9,314 MM Ps al 31 de Diciembre de 2012.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de (0.35) veces en el 3T13, en comparación con 0.96 veces a diciembre 2012. Adicionalmente, la razón EBITDA 12 meses a Gasto Financiero fue de 28.4 veces en el 3T13, en comparación con 14.4 veces reportadas en el 3T12.

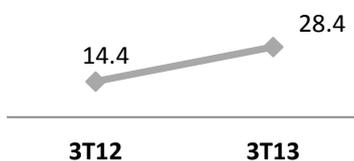
Deuda Total por MONEDA (Incluye coberturas cambiarias)



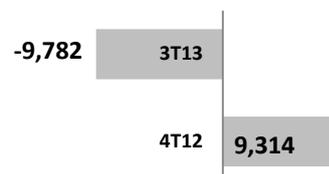
Deuda Total Por PLAZO



EBITDA U12M/Gasto Financiero



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	3T13	3T12	Var %	2013	2012	Var %
Ventas	8,933	8,912	0.2%	27,424	26,707	2.7%
Utilidad de Operación	903	844	7.0%	2,965	2,729	8.6%
Utilidad Neta Controladora	620	559	11.0%	2,027	1,812	11.9%
EBITDA	1,080	1,010	7.0%	3,486	3,224	8.1%
Margen de Operación	10.1%	9.5%		10.8%	10.2%	
Margen EBITDA	12.1%	11.3%		12.7%	12.1%	



Contribución a Resultados Consolidados
 43% VENTAS
 42% UT. OP.
 42% EBITDA

Durante el 3T13 las ventas consolidadas de Grupo Sanborns totalizaron \$8,933 MM Ps, lo que significó \$21 millones de pesos más que en el 3T12; o un crecimiento de 0.2%.

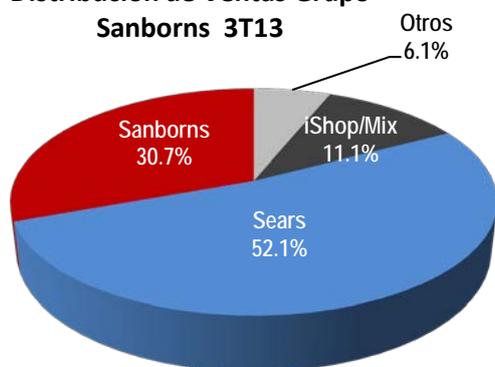
Sears aumentó 1.6% sus **ventas totales (VT)** y disminuyó 1.1% sus **ventas mismas tiendas (VMT)**, Sanborns disminuyó 1.6% sus VT y 3.3% sus VMT, mientras que y iShop/Mixup disminuyó 1.6% sus VT y 4.0% sus VMT. Cabe mencionar que todos los formatos se vieron afectados por un ambiente de menor dinamismo en el consumo, principalmente en el mes de septiembre.

Sin embargo, mayores ingresos por crédito aunado a ahorros en los gastos de operación en Sears, generaron que la **utilidad de operación** mejorara 7.0% en el 3T13 totalizando \$903 MM Ps. Esto correspondió a un incremento de 0.6 puntos porcentuales en el margen el cual pasó de 9.5% a 10.1%.

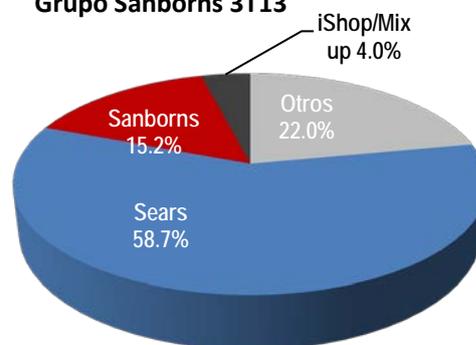
De forma similar el **EBITDA** totalizó \$1,080 MM Ps, es decir un incremento de 7.0% en comparación con el 3T12, mientras que el margen EBITDA alcanzó 12.1% en relación a ventas.

La **utilidad neta** controladora fue de \$620 MM Ps lo que significó un incremento de 11.0% en comparación con la utilidad neta registrada de julio a septiembre de 2012, la cual fue de \$559 MM Ps.

Distribución de Ventas Grupo Sanborns 3T13



Distribución del EBITDA de Grupo Sanborns 3T13



Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 3T13 de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	3T13	3T12	Var %	2013	2012	Var %
Ventas	6,632	6,982	-5.0%	18,828	19,593	-3.9%
Utilidad de Operación	475	618	-23.1%	1,228	1,494	-17.8%
Utilidad Neta	304	458	-33.6%	971	1,269	-23.5%
EBITDA	567	718	-21.0%	1,505	1,788	-15.8%
Margen de Operación	7.2%	8.9%		6.5%	7.6%	
Margen EBITDA	8.5%	10.3%		8.0%	9.1%	



Contribución a Resultados Consolidados
32% VENTAS
28% UT. OP.
22% EBITDA

Las **ventas** de Grupo Consumex totalizaron \$6,632 MM Ps de julio a septiembre de 2013, lo que significó una reducción de 5.0%.

El Sector Automotriz mantuvo el sólido desempeño en el volumen de arneses y cables, lo que se tradujo en un crecimiento en ventas de 47.2% durante el trimestre y 13.6% durante los primeros nueve meses del año.

El sector de Construcción y Energía así como Metales Industriales mostraron una recuperación en sus ventas aumentando 38.0% y 8.3% respectivamente; en Construcción esto se explica por un incremento en la participación de mercado de proyectos integrales y de transformadores.

Sin embargo, el sector de Telecom continuó afectado por la disminución tanto en el volumen de cable de cobre como en el de fibra óptica en comparación con el año anterior; reducción que fue compensada en parte por mayores ventas de cable coaxial.

La **utilidad de operación** y el **EBITDA** totalizaron \$475 y \$567 millones de pesos durante el tercer trimestre del año, lo que significó una reducción de 23.1% y 21.0% respectivamente, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En el tercer trimestre de 2012 se registró un RIF positivo que incluyó una ganancia cambiaria por \$109 MM Ps, siendo \$94 millones de pesos mayor que la ganancia reportada en el presente trimestre. Por lo tanto, la **utilidad neta** del 3T13 se redujo 33.6% en comparación con la utilidad neta registrada en el 3T12.

Análisis de Ventas por Sector de Negocio

	Var% 3T13 vs. 3T12	Var% 2013 vs. 2012
Telecom	-19.8%	-7.9%
Automotriz	47.2%	13.6%
Construcción y Energía	38.0%	-3.8%
Metales Industriales	8.3%	-14.5%

RESULTADOS POR SEGMENTO

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN



Contribución a Resultados Consolidados
24% VENTAS
35% UT. OP.
35% EBITDA

Resultados Consolidados	3T13	3T12	Var %	2013	2012	Var %
Ventas	5,051	4,196	20.4%	13,973	11,687	19.6%
Utilidad de Operación	761	562	35.3%	2,070	1,450	42.8%
Utilidad Neta Controladora	534	512	4.3%	1,457	1,439	1.3%
EBITDA	895	650	37.7%	2,386	1,676	42.3%
Margen de Operación	15.1%	13.4%		14.8%	12.4%	
Margen EBITDA	17.7%	15.5%		17.1%	14.3%	

Las **ventas** de CICSA mostraron un desempeño sobresaliente alcanzando \$5,051 MM Ps, lo que significó \$855 MM Ps adicionales en el 3T13, o un crecimiento de 20.4% en comparación con el mismo periodo de 2012.

Fabricación y Servicios aumentó sus ventas 51.5%, destacando la asignación de pozos de inyección a vapor y la ampliación de contratos de perforación vigentes, así como el avance en algunas plataformas petroleras que no estaban consideradas en el 3T12. También se consideró un trimestre completo de ingresos por la renta del Jack Up Independencia I. Otros sectores que contribuyeron en menor medida al incremento en ventas consolidadas fueron Construcción Civil e Infraestructura.

La **utilidad de operación** y el **EBITDA** crecieron 35.3% y 37.7% durante el 3T13, con una expansión de 1.7 y 2.2 puntos porcentuales en los márgenes, respectivamente. Este desempeño se explica por el incremento en el volumen de perforación en el sector de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera, negocio que contribuyó con un mayor margen, aunado a ciertos beneficios extraordinarios por finiquito de contratos.

De julio a septiembre de 2013 se reportó una **utilidad neta** controladora de \$534 MM Ps, la cual aumentó 4.3% en comparación con una utilidad de \$512 MM Ps registrada durante el mismo periodo del año anterior.

El **backlog** de CICSA fue de \$20,472 MM Ps al 30 de septiembre de 2013, presentando una reducción de 6.6% respecto al monto reportado en el mismo periodo del año anterior. Cabe resaltar que dentro de esta cifra no se incluyen \$3,506 MM Ps por la parte que le corresponde a CICSA de proyectos en consorcio con otras empresas, como son la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Atotonilco y la autopista Mitla-Tehuantepec.

Estimaciones a Futuro

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", "podieran", "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.

Invitación a la Conferencia Telefónica de Resultados

Fecha: Viernes 25 de octubre de 2013
Hora: 9:30-10:00 A.M. horario Cd. de México, 10:30-11:00 A.M. horario NY (US EST)
Número de acceso: +1 (706) 902-1711 (Internacional y México)
ID#: 90494233
Repetición: Hasta el 11 de Noviembre de 2013 a las 23:59 (US EST)

Contacto Relación con Inversionistas

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

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados													
Millones de PESOS							Millones de DÓLARES						
	3T13		3T12		Var %	2013		2012		Var %	3T13	3T12	Var %
GRUPO CARSO													
Ventas	20,892.4	100.0%	20,174.2	100.0%	3.6%	61,129.6	100.0%	58,557.2	100.0%	4.4%	1,618.0	1,528.9	5.8%
Utilidad Op.	10,561.4	50.6%	2,088.5	10.4%	405.7%	14,830.0	24.3%	5,899.1	10.1%	151.4%	817.9	158.3	416.8%
EBITDA	10,970.1	52.5%	2,446.5	12.1%	348.4%	15,959.7	26.1%	6,929.0	11.8%	130.3%	849.6	185.4	358.2%
Resultados Financieros	-93.2	-0.4%	288.6	1.4%	NA	3.0	0.0%	565.8	1.0%	-99.5%	-7.2	21.9	NA
Utilidad Neta Control.	8,694.0	41.6%	1,849.7	9.2%	370.0%	12,000.0	19.6%	5,102.1	8.7%	135.2%	673.3	140.2	380.3%
GRUPO SANBORNS													
Ventas	8,933.1	100.0%	8,912.2	100.0%	0.2%	27,423.6	100.0%	26,707.4	100.0%	2.7%	691.8	675.4	2.4%
Utilidad Op.	902.9	10.1%	844.1	9.5%	7.0%	2,964.6	10.8%	2,728.7	10.2%	8.6%	69.9	64.0	9.3%
EBITDA	1,080.4	12.1%	1,009.5	11.3%	7.0%	3,486.0	12.7%	3,224.0	12.1%	8.1%	83.7	76.5	9.4%
Utilidad Neta	620.4	6.9%	559.1	6.3%	11.0%	2,026.9	7.4%	1,811.6	6.8%	11.9%	48.0	42.4	13.4%
GRUPO CONDUMEX													
Ventas	6,632.0	100.0%	6,982.0	100.0%	-5.0%	18,828.0	100.0%	19,593.0	100.0%	-3.9%	513.6	529.1	-2.9%
Utilidad Op.	475.0	7.2%	618.0	8.9%	-23.1%	1,228.0	6.5%	1,494.0	7.6%	-17.8%	36.8	46.8	-21.5%
EBITDA	567.0	8.5%	718.0	10.3%	-21.0%	1,505.0	8.0%	1,788.0	9.1%	-15.8%	43.9	54.4	-19.3%
Utilidad Neta	304.0	4.6%	458.0	6.6%	-33.6%	971.0	5.2%	1,269.0	6.5%	-23.5%	23.5	34.7	-32.2%
CICSA													
Ingresos	5,051.0	100.0%	4,196.2	100.0%	20.4%	13,972.6	100.0%	11,687.1	100.0%	19.6%	391.2	318.0	23.0%
Utilidad Op.	761.0	15.1%	562.5	13.4%	35.3%	2,069.7	14.8%	1,449.8	12.4%	42.8%	58.9	42.6	38.3%
EBITDA	894.6	17.7%	649.8	15.5%	37.7%	2,386.0	17.1%	1,676.3	14.3%	42.3%	69.3	49.2	40.7%
Utilidad Neta	533.9	10.6%	511.9	12.2%	4.3%	1,457.2	10.4%	1,438.8	12.3%	1.3%	41.3	38.8	6.6%

Cifras del Balance General						
Millones de PESOS				Millones de DÓLARES		
	3T13	4T12	Var %	3T13	4T12	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	18,945.4	5,098.6	271.6%	1,467.2	393.4	273.0%
Total Activos	92,006.9	76,862.3	19.7%	7,125.6	5,930.5	20.2%
Total Deuda	9,163.4	14,413.0	-36.4%	709.7	1,112.1	-36.2%
% Pesos	85%	80%	6.3%	85%	80%	6.3%
% Largo Plazo	55%	35%	56.4%	55%	35%	56.4%
Deuda Neta	-9,782.0	9,314.4	NA	-757.6	718.7	NA
Capital Contable	63,575.8	41,880.6	51.8%	4,923.7	3,231.4	52.4%
Acciones en circulación (´000)	2,289,801	2,289,801	0.0%	NA	NA	NA
Precio de la acción	69.9	40.1	74.3%	5.42	3.09	75.0%