

Resultados del Primer Trimestre de 2014

México, D.F. a 24 de Abril de 2014, Grupo Carso S.A.B. de C.V. (BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2014.

Cifras Destacadas

- o La **utilidad de operación** alcanzó \$2,066 MM Ps, lo que significó 3.4% más que en el 1T13.
- o El **EBITDA** aumentó 5.1% con una expansión de 1.2 puntos porcentuales en el margen, el cual fue de 13.2% en relación a ventas.
- o Creció 20.7% la **utilidad neta** controladora, totalizando \$1,689 MM Ps.

Resumen de Eventos Relevantes

- o El 07 de marzo de 2014 Grupo Carso anunció que fue notificado de la resolución emitida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) por la que se determina, bajo el argumento de grupo de interés económico, que es un agente económico preponderante en materia de telecomunicaciones.
- o El 31 de marzo de 2014 Grupo Carso informó al público inversionista que interpuso juicio de amparo contra la resolución del IFT bajo las consideraciones de: i) no tener concesión en materia de telecomunicaciones ii) ser una sociedad anónima bursátil donde son públicos los sectores y actividades en los cuales se desarrolla y por último, iii) está impedido de realizar actividades propias de entidades concesionadas en materia de telecomunicaciones. Por lo tanto las medidas que el IFT impone se consideran de imposible ejecución.
- o El 07 de abril de 2014 el Consejo de Administración aprobó nombrar como nuevo director general de Grupo Carso S.A.B. de C.V. al Ing. Antonio Gómez García -quien actualmente es director general de Carso Infraestructura y Construcción S.A. de C.V. y de Grupo Condomex, S.A. de C.V.- en substitución del C.P. José Humberto Gutiérrez-Olvera Zubizarreta, quien decidió tomar su jubilación, aunque continuará formando parte del Consejo de Administración de la Sociedad.

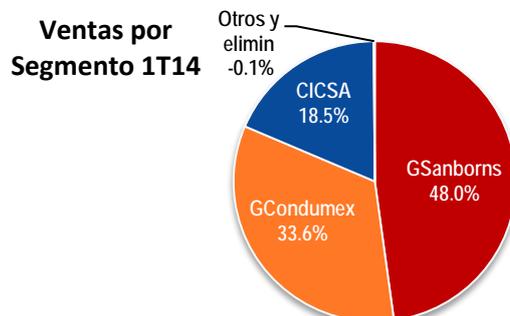
Resumen

Cifras en Millones de pesos (MM Ps)

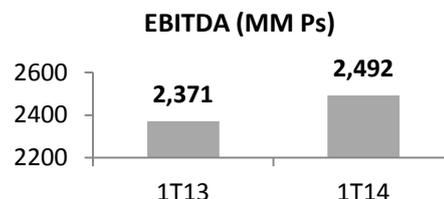
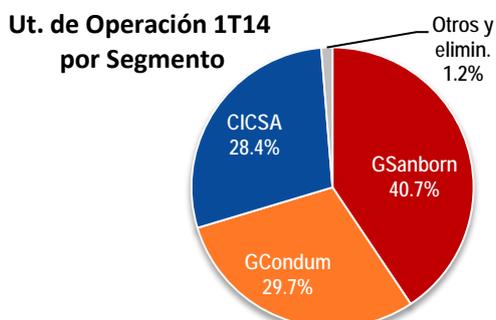
Resultados Consolidados	1T14	1T13	Var %
Ventas	18,814	19,701	-4.5%
Utilidad de Operación	2,066	1,998	3.4%
Utilidad Neta Controladora	1,689	1,400	20.7%
EBITDA	2,492	2,371	5.1%
Margen de Operación	11.0%	10.1%	
Margen EBITDA	13.2%	12.0%	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ventas



Utilidad de Operación y EBITDA



Resultados Financieros

Resultados Financieros	1T14	1T13	Var%
Intereses Pagados	-127.2	-154.0	-17.4%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	38.9	-176.6	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	95.9	69.1	38.7%
Intereses (Netos)	7.6	-261.5	NA
Resultado cambiario	-26.1	61.8	NA
RIF	-18.5	-199.7	-90.7%
Impuestos a la utilidad	631.5	554.3	13.9%
Ingresos por asoc. No consolidadas	483.9	319.1	51.6%
Participación no controladora en la Ut. Neta	210.4	162.9	29.2%

NA= No aplica

Utilidad Neta

A pesar de la debilidad en ventas observada en las tres divisiones, durante el primer trimestre del año la utilidad neta controladora de Grupo Carso alcanzó \$1,689 MM Ps, registrando un sólido incremento de 20.7% respecto a la utilidad neta del 1T13. Esto se explica por las siguientes razones:

- i) Un crecimiento de 3.4% en la utilidad de operación proveniente de la división industrial y en menor medida de la división de infraestructura y construcción, como consecuencia de una reducción de 2.6 puntos porcentuales en el costo con respecto a ventas;
- ii) Un efecto de \$181 MM Ps en el desempeño financiero considerando un costo integral de financiamiento (CIF) de \$18 MM Ps en comparación con un CIF de \$200 MM Ps registrado durante el primer trimestre del año anterior, el cual incluyó una pérdida en derivados de \$177 MM Ps.

Deuda

La deuda total al 31 de marzo de 2014 fue de \$7,716 MM Ps, una reducción de 13.1% en comparación con una deuda total de \$8,883 MM Ps al cierre de diciembre de 2013. La deuda neta fue negativa por \$3,146 MM Ps, en comparación con una deuda neta negativa de \$1,671 MM Ps al 31 de Diciembre de 2013.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses se mantuvo estable en (0.2) veces en comparación con diciembre de 2013. Adicionalmente, la razón EBITDA 12 meses a Gasto Financiero fue de 33.8 veces en el 1T14, en comparación con 10.9 veces reportadas en el 1T13.

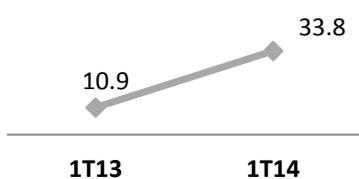
Deuda Total por MONEDA (Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
81%	19%

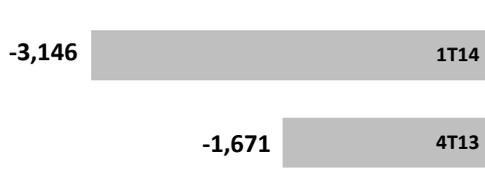
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
65%	35%

EBITDA U12M/Gasto Financiero



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	1T14	1T13	Var %
Ventas	9,024	9,073	-0.5%
Utilidad de Operación	840	965	-13.0%
Utilidad Neta Controladora	549	651	-15.7%
EBITDA	1,031	1,136	-9.2%
Margen de Operación	9.3%	10.6%	
Margen EBITDA	11.4%	12.5%	



Contribución a
Resultados Consolidados
48% VENTAS
41% UT. OP.
41% EBITDA

Durante el 1T14 las ventas consolidadas de Grupo Sanborns totalizaron \$9,024 MM Ps, lo que significó una reducción de 0.5%.

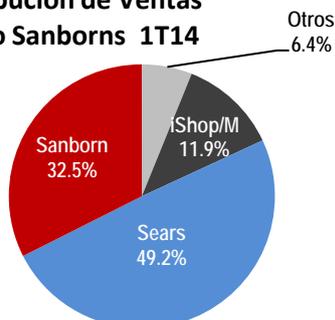
Sears aumentó 0.9% sus **ventas totales (VT)** pero disminuyó 2.0% sus **ventas mismas tiendas (VMT)**, Sanborns disminuyó 4.4% sus VT y 5.8% sus VMT, mientras que iShop/Mixup aumentó 0.7% sus VT pero disminuyó 4.9% sus VMT.

Como se esperaba, todos los formatos de Grupo Sanborns experimentaron menores ventas a tiendas comparables en el inicio del año derivado de: i) el ajuste que los consumidores realizaron en sus presupuestos para incorporar el incremento en impuestos y ii) malos comparativos en enero por la inercia de ventas en electrodomésticos del año previo y en marzo por los resultados de semana santa.

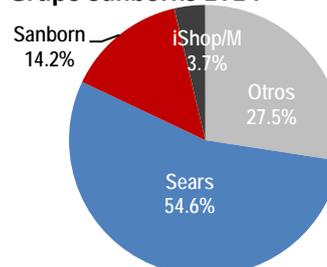
Adicionalmente, aún cuando el margen bruto mejoró, se registraron mayores gastos de operación por el impacto en los incrementos salariales y las aperturas de las nuevas tiendas de Sears, iShop y Sanborns Café. Por lo tanto, la **utilidad de operación** y el **EBITDA** fueron de \$840 y \$1,031 millones de pesos, mostrando reducciones de 13.0% y 9.2% respectivamente.

Del mismo modo, la **utilidad neta** controladora totalizó \$549 MM Ps lo que significó una disminución de 15.7% en comparación con la utilidad neta registrada de enero a marzo de 2013, la cual fue de \$651 MM Ps.

Distribución de Ventas
Grupo Sanborns 1T14



Distribución de la Ut. Op
Grupo Sanborns 1T14



Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 1T14 de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	1T14	1T13	Var %
Ventas	6,335	6,542	-3.2%
Utilidad de Operación	613	437	40.4%
Utilidad Neta	520	394	32.0%
EBITDA	711	531	33.8%
Margen de Operación	9.7%	6.7%	
Margen EBITDA	11.2%	8.1%	



Contribución a Resultados Consolidados
34% VENTAS
30% UT. OP.
29% EBITDA

Las **ventas** de Grupo Condumex disminuyeron 3.2% de enero a marzo de 2014 totalizando \$6,335 MM Ps, lo que se explica por el comportamiento de los siguientes sectores:

El Sector que mostró un desempeño positivo fue el de Automotriz, con un sólido crecimiento de 27.7% por mayores ventas de arneses y cable automotriz.

Construcción disminuyó 11.8% debido al menor dinamismo de proyectos integrales y de cables de energía. La excepción fue la línea de transformadores, en donde se vendió un mayor volumen que durante el mismo trimestre del año anterior.

En el mismo sentido, Telecom se redujo 1.3% por menores ventas de servicios de instalación, aún cuando los volúmenes de cable de cobre, fibra óptica y cable coaxial aumentaron.

Es importante mencionar que debido a la mezcla de ventas, en donde el sector Automotriz contribuyó con productos de mayor valor agregado, la **utilidad de operación** y el **EBITDA** totalizaron \$613 y \$711 millones de pesos, mostrando incrementos de 40.4% y 33.8% respectivamente, en comparación con el primer trimestre del año anterior.

La mejoría en resultados operativos se reflejó en una **utilidad neta controladora** de \$520 MM Ps, la cual aumentó 32.0% en comparación con una utilidad de \$394 MM Ps reportada el año anterior.

Análisis de Ventas por Sector de Negocio

	Var% 1T14 vs. 1T13
Telecom	-1.3%
Automotriz	27.7%
Construcción	-11.8%

RESULTADOS POR SEGMENTO

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	1T14	1T13	Var %
Ventas	3,480	4,120	-15.5%
Utilidad de Operación	587	580	1.2%
Utilidad Neta Controladora	452	414	9.1%
EBITDA	724	685	5.6%
Margen de Operación	16.9%	14.1%	
Margen EBITDA	20.8%	16.6%	



Contribución a Resultados Consolidados
19% VENTAS
28% UT. OP.
29% EBITDA

Las **ventas** de CICSA fueron de \$3,480 MM Ps, lo que significó una reducción de 15.5% en comparación con el mismo periodo de 2013.

Los sectores que aumentaron sus ventas fueron: Construcción Civil e Instalaciones de Ductos, con incrementos de 28.0% y 7.4%, respectivamente, lo que se debió al avance de obra de diversos proyectos así como a los contratos de construcción de ductos para telefonía tanto en México como en Sudamérica, en comparación con el 1T13.

Sin embargo estos resultados se vieron opacados por menores ventas principalmente en Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera, sector que cayó 44.0% por falta de nuevas licitaciones. Infraestructura y Vivienda también mostraron reducciones de 2.7% y 26.7%, respectivamente.

No obstante las menores ventas, durante el 1T14 se llevaron a cabo ajustes por la revisión de proyecciones en los ingresos por avance de ciertos proyectos, reconociéndose una mayor rentabilidad. Por esta razón la **utilidad de operación** y el **EBITDA** aumentaron 1.2% y 5.6%, mientras que los márgenes fueron de 16.9% y 20.8%, respectivamente.

A nivel de **utilidad neta** controladora, se registró un incremento de 9.1% al pasar de \$414 a \$452 millones de pesos en el 1T14, como consecuencia de una mejoría en los resultados operativos mencionados en el párrafo anterior.

Finalmente, el **backlog** de CICSA fue de \$18,429 MM Ps al 31 de marzo de 2014, presentando una reducción de 14.2% respecto al monto reportado en el mismo periodo del año anterior. Cabe resaltar que dentro de esta cifra no se incluyen \$2,949 MM Ps de 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", "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.

Invitación a la Conferencia Telefónica de Resultados

Fecha: Viernes 25 de abril de 2014
 Hora: 9:00-9:30 A.M. horario Cd. de México/ 10:00-10:30 A.M. horario NY (US EST)
 Número de acceso: +1 (412) 317-6776 (Internacional y México)
 Id Conferencia: Grupo Carso

Contacto Relación con Inversionistas

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

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados						Millones de DÓLARES		
Millones de PESOS						1T14	1T13	Var %
	1T14		1T13		Var %	1T14	1T13	Var %
GRUPO CARSO								
Ventas	18,813.7	100.0%	19,700.9	100.0%	-4.5%	1,421.7	1,556.5	-8.7%
Utilidad de Operación	2,065.6	11.0%	1,997.7	10.1%	3.4%	156.1	157.8	-1.1%
EBITDA	2,491.8	13.2%	2,370.8	12.0%	5.1%	188.3	187.3	0.5%
Resultados Financieros	-18.5	-0.1%	-199.7	-1.0%	-90.7%	-1.4	-15.8	-91.1%
Utilidad Neta Controladora	1,689.1	9.0%	1,399.9	7.1%	20.7%	127.6	110.6	15.4%
GRUPO SANBORNS								
Ventas	9,024.1	100.0%	9,073.5	100.0%	-0.5%	681.9	716.8	-4.9%
Utilidad Op.	839.9	9.3%	965.0	10.6%	-13.0%	63.5	76.2	-16.8%
EBITDA	1,031.3	11.4%	1,135.5	12.5%	-9.2%	77.9	89.7	-13.1%
Utilidad Neta Controladora	549.1	6.1%	651.2	7.2%	-15.7%	41.5	51.4	-19.3%
GRUPO CONDUMEX								
Ventas	6,334.6	100.0%	6,542.4	100.0%	-3.2%	478.7	516.9	-7.4%
Utilidad Op.	613.2	9.7%	436.7	6.7%	40.4%	46.3	34.5	34.3%
EBITDA	710.6	11.2%	531.1	8.1%	33.8%	53.7	42.0	28.0%
Utilidad Neta Controladora	520.2	8.2%	394.0	6.0%	32.0%	39.3	31.1	26.3%
CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN								
Ingresos	3,480.1	100.0%	4,119.7	100.0%	-15.5%	263.0	325.5	-19.2%
Utilidad Op.	586.6	16.9%	579.8	14.1%	1.2%	44.3	45.8	-3.2%
EBITDA	723.6	20.8%	685.2	16.6%	5.6%	54.7	54.1	1.0%
Utilidad Neta Controladora	451.7	13.0%	414.0	10.0%	9.1%	34.1	32.7	4.4%

NA= No Aplica

Cifras del Balance General						
	Millones de PESOS			Millones de DÓLARES		
	1T14	4T13	Var %	1T14	4T13	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	10,862.7	10,553.5	2.9%	820.8	810.0	1.3%
Clientes (Neto)	18,844.0	21,337.4	-11.7%	1,424.0	1,637.7	-13.1%
Inventarios	13,962.7	14,326.5	-2.5%	1,055.1	1,099.6	-4.0%
Otras CxC y Activos Circulantes	3,341.1	2,217.8	50.6%	252.5	170.2	48.3%
Activos Circulantes	47,010.5	48,435.2	-2.9%	3,552.4	3,717.6	-4.4%
Cuentas por Cobrar (Neto)	59.6	59.6	0.0%	4.5	4.6	-1.5%
Inversiones en Asoc. Y otras	12,408.9	12,004.8	3.4%	937.7	921.4	1.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	20,242.3	20,311.6	-0.3%	1,529.6	1,559.0	-1.9%
Propiedades de Inversión	2,249.9	2,249.5	0.0%	170.0	172.7	-1.5%
Activos Intangibles (Neto)	295.0	302.2	-2.4%	22.3	23.2	-3.9%
Otros Activos	4,017.7	2,567.3	56.5%	303.6	197.1	54.1%
Activos No Circulantes	39,273.5	37,495.0	4.7%	2,967.7	2,877.9	3.1%
Total Activos	86,284.0	85,930.2	0.4%	6,520.1	6,595.5	-1.1%
Deuda a corto plazo	2,714.0	3,149.5	-13.8%	205.1	241.7	-15.2%
Proveedores	6,494.1	9,086.0	-28.5%	490.7	697.4	-29.6%
Impuestos por Pagar	2,239.2	838.5	167.0%	169.2	64.4	162.9%
Otros pasivos circulantes	7,239.3	7,484.0	-3.3%	547.0	574.4	-4.8%
Pasivo Circulante	18,686.6	20,558.0	-9.1%	1,412.1	1,577.9	-10.5%
Deuda a largo plazo	5,002.1	5,733.4	-12.8%	378.0	440.1	-14.1%
Pasivo por impuestos diferidos	1,361.6	876.8	55.3%	102.9	67.3	52.9%
Otros Pasivos no circulantes	2,753.6	2,121.1	29.8%	208.1	162.8	27.8%
Pasivo No Circulante	9,117.2	8,731.3	4.4%	688.9	670.2	2.8%
Pasivo Total	27,803.8	29,289.3	-5.1%	2,101.0	2,248.1	-6.5%
Capital Contable	58,479.8	56,641.0	3.2%	4,419.0	4,347.4	1.6%
Acciones en circulación ('000)	2,289,801	2,289,801	0.0%	2,289,801	2,289,801	0.0%
Precio de la acción	68.9	69.5	-0.9%	5.20	5.33	-2.5%
NA=No Aplica						