

Resultados del Segundo Trimestre de 2014

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

Cifras Destacadas

- Las **ventas totales** fueron de \$19,340 millones de pesos en el 2T14.
- Las ventas de Grupo Sanborns y Grupo Condumex ascendieron a \$9,485 y \$6,523 millones de pesos, lo que representó incrementos de 0.7% y 2.4%, respectivamente.
- El **EBITDA acumulado** en la primera mitad del año totalizó \$4,839 millones de pesos, mientras su margen fue de 12.7% con respecto a ventas, mejorando 0.2 puntos porcentuales respecto al mismo semestre del año anterior.

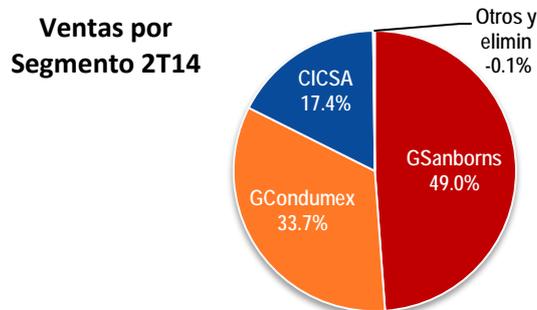
Resumen

Cifras en Millones de pesos (MM Ps)

Resultados Consolidados	2T14	2T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	19,340	20,536	-5.8%	38,154	40,237	-5.2%
Utilidad de Operación	1,913	2,271	-15.8%	3,978	4,269	-6.8%
Utilidad Neta Controladora	1,275	1,906	-33.1%	2,964	3,306	-10.4%
EBITDA	2,347	2,654	-11.6%	4,839	5,025	-3.7%
Margen de Operación	9.9%	11.1%		10.4%	10.6%	
Margen EBITDA	12.1%	12.9%		12.7%	12.5%	

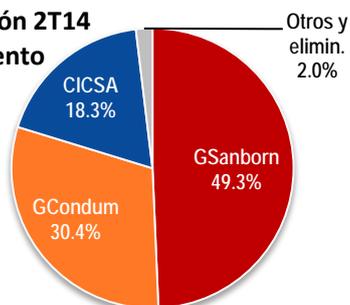
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ventas

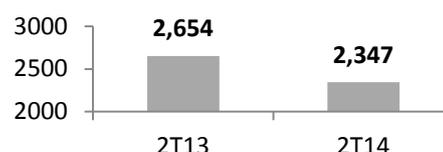


Utilidad de Operación y EBITDA

Ut. de Operación 2T14 por Segmento



EBITDA (MM Ps)



Resultados Financieros

Resultados Financieros	2T14	2T13	Var%	2014	2013	Var%
Intereses Pagados	-112.3	-138.4	-18.8%	-239.5	-292.4	-18.1%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-100.9	229.6	NA	-62.0	53.0	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	98.9	123.1	-19.7%	194.8	192.2	1.3%
Intereses (Netos)	-114.4	214.3	NA	-106.8	-47.2	126.2%
Resultado cambiario	24.8	81.7	-69.6%	-1.3	143.5	NA
RIF	-89.6	296.0	NA	-108.1	96.3	NA
Impuestos a la utilidad	629.9	786.8	-19.9%	1,261.4	1,341.1	-5.9%
Ingresos por asoc. No consolidadas	308.6	376.4	-18.0%	792.5	695.6	13.9%
Participación no controladora en la Ut. Neta	227.4	250.3	-9.2%	437.8	413.3	5.9%

NA= No aplica

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora totalizó \$1,275 MM Ps durante el segundo trimestre del año, registrando una disminución de 33.1% respecto a la utilidad neta registrada en el 2T13. Esto fue atribuible a: i) menores ventas en la división de infraestructura y construcción, ii) una reducción de 1.2 puntos porcentuales en el margen de operación, derivado de la combinación de negocios, y finalmente iii) un costo integral de financiamiento (CIF) de \$90 MM Ps.

Deuda

La deuda total al 30 de junio de 2014 fue de \$6,383 MM Ps, una reducción de 28.1% en comparación con una deuda total de \$8,883 MM Ps al cierre de diciembre de 2013. La deuda neta fue negativa por \$2,885 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 34.8 veces en el 2T14, en comparación con 14.7 veces reportadas en el 2T13.

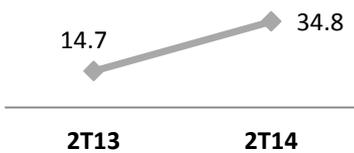
Deuda Total por MONEDA
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
83%	17%

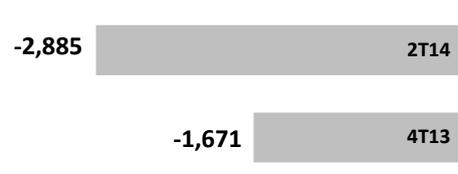
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
79%	21%

EBITDA U12M/Gasto Financiero



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	2T14	2T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	9,485	9,417	0.7%	18,509	18,490	0.1%
Utilidad de Operación	944	1,097	-14.0%	1,783	2,062	-13.5%
Utilidad Neta Controladora	574	755	-24.0%	1,123	1,407	-20.2%
EBITDA	1,148	1,270	-9.6%	2,179	2,406	-9.4%
Margen de Operación	10.0%	11.7%		9.6%	11.2%	
Margen EBITDA	12.1%	13.5%		11.8%	13.0%	



Contribución a
Resultados Consolidados
49% VENTAS
49% UT. OP.
49% EBITDA

Durante el 2T14 las ventas consolidadas de Grupo Sanborns totalizaron \$9,485 MM Ps, lo que significó un incremento de 0.7%.

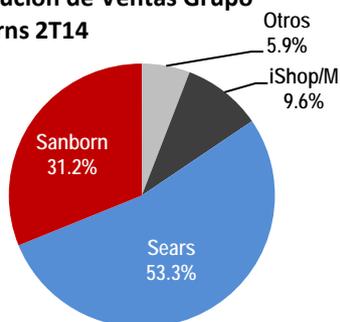
Sears aumentó 1.4% sus **ventas totales (VT)** pero disminuyó 1.2% sus **ventas mismas tiendas (VMT)**, Sanborns mantuvo sus ventas totales constantes en 0.03%, pero disminuyó 0.7% sus VMT; mientras que iShop/Mixup aumentó 2.0% sus VT pero disminuyó 4.9% sus VMT.

Aún cuando se llevaron a cabo promociones especiales por el 10 de Mayo, Día del Padre y el Mundial de Futbol, las VMT se redujeron por las siguientes razones: i) los cierres parciales de las tiendas en remodelación y ii) el impacto negativo en las ventas de las tiendas de las zonas fronterizas derivado del incremento en el IVA.

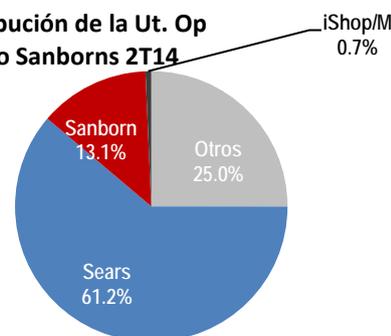
El costo como proporción a ventas aumentó 1.0 punto porcentual, lo que se reflejó en el margen bruto, el cual se redujo de 40.9% a 39.9%. Adicionalmente los gastos de operación representaron 30.6% de las ventas, reflejando incrementos salariales, una mayor depreciación, un incremento en las cuentas incobrables y un incremento en la provisión de gastos de publicidad. Por lo tanto, la **utilidad de operación** y el **EBITDA** fueron de \$944 y \$1,148 MM Ps, mostrando reducciones de 14.0% y 9.6% respectivamente.

Del mismo modo, la **utilidad neta** controladora totalizó \$574 MM Ps lo que significó una reducción de 24.0% en comparación con la utilidad neta registrada de abril a junio de 2013, la cual fue de \$755 MM Ps.

Distribución de Ventas Grupo Sanborns 2T14



Distribución de la Ut. Op Grupo Sanborns 2T14



Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 2T14 de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL



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

Resultados Consolidados	2T14	2T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	6,523	6,373	2.4%	12,858	12,915	-0.4%
Utilidad de Operación	582	376	54.8%	1,195	813	47.1%
Utilidad Neta Controladora	330	311	6.2%	850	705	20.6%
EBITDA	680	470	44.6%	1,390	1,001	38.9%
Margen de Operación	8.9%	5.9%		9.3%	6.3%	
Margen EBITDA	10.4%	7.4%		10.8%	7.8%	

Las **ventas** de Grupo Condumex alcanzaron \$6,523 MM Ps, lo que significó un incremento de 2.4% o \$150 MM Ps adicionales en comparación con el 2T13.

Los sectores que contribuyeron a este desempeño fueron: i) Telecom con un crecimiento de 23.6% derivado de mayores volúmenes de fibra óptica y cable de cobre y ii) el sector Automotriz, que aumentó 19.8%.

Construcción y Energía disminuyó 12.6% debido al menor dinamismo de proyectos integrales y cables de energía; mientras que la línea de transformadores continuó con la recuperación mostrada desde el trimestre inmediato anterior, aumentando sus ventas.

Adecuaciones en las estrategias comerciales así como ahorros en costos y gastos ocasionaron que la **utilidad de operación** y el **EBITDA** totalizaran \$582 y \$680 MM Ps, mostrando incrementos de 54.8% y 44.6% respectivamente, en comparación con el segundo trimestre del año anterior. Esto se reflejó en una expansión de 3.0 puntos porcentuales tanto en el margen de operación como en el margen EBITDA, siendo estos de 8.9% y 10.4% con respecto a ventas.

La mejoría en los resultados operativos se reflejó también en la **utilidad neta controladora**, la cual fue de \$330 MM Ps, siendo 6.2% superior a una utilidad neta controladora de \$311 MM Ps reportada en el mismo trimestre del año anterior.

Análisis de Ventas por Sector de Negocio

	Var% 2T14 vs. 2T13	Var% 2014 vs. 2013
Telecom	23.6%	10.5%
Automotriz	19.8%	23.6%
Construcción y Energía	-12.6%	-10.4%
Metales Industriales	-7.2%	-14.0%

RESULTADOS POR SEGMENTO

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	2T14	2T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	3,371	4,802	-29.8%	6,851	8,922	-23.2%
Utilidad de Operación	351	729	-51.9%	937	1,309	-28.4%
Utilidad Neta Controladora	269	509	-47.3%	720	923	-22.0%
EBITDA	483	841	-42.6%	1,207	1,527	-20.9%
Margen de Operación	10.4%	15.2%		13.7%	14.7%	
Margen EBITDA	14.3%	17.5%		17.6%	17.1%	



Contribución a Resultados Consolidados
17% VENTAS
18% UT. OP.
21% EBITDA

Las **ventas** de CICSA fueron de \$3,371 MM Ps, lo que significó una reducción de 29.8% en comparación con el mismo periodo de 2013.

Los sectores que registraron mayores ventas fueron: Construcción Civil, Vivienda e Instalaciones de Ductos, los cuales aumentaron 26.3%, 29.7% y 2.7%, respectivamente. Esto fue debido al avance en proyectos como centros comerciales, departamentos y oficinas, así como instalaciones para clientes de telecomunicaciones y redes de gas natural.

Por otra parte, Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera fue uno de los sectores que mostró reducciones en sus ingresos siendo este de -71.9% debido principalmente a falta de nuevas licitaciones. Es importante considerar también que en el 2T13 se tenían niveles extraordinarios de perforación de pozos por ampliaciones en los contratos.

El otro sector que mostró menores ventas fue Infraestructura, el cual disminuyó 5.9%. Cabe mencionar que en el 2T13 se tenían los libramientos carreteros de Culiacán así como diferentes proyectos mineros que fueron concluidos. Actualmente se participa en licitaciones de nuevos proyectos y se tienen como proyectos vigentes el Túnel Emisor Oriente, el libramiento de Guadalajara y la planta de tratamiento de aguas de Atotonilco, entre otros.

Como consecuencia de la reducción en las ventas y una menor absorción de gastos fijos, durante el 2T14 la **utilidad de operación** y el **EBITDA** disminuyeron 51.9% y 42.6%, mientras que los márgenes fueron de 10.4% y 14.3%, respectivamente.

La **utilidad neta** controladora registró una caída de 47.3% al pasar de \$509 a \$269 MM Ps en el 2T14, como consecuencia del deterioro en los resultados operativos mencionados en el párrafo anterior.

Finalmente, el **backlog** de CICSA fue de \$19,722 MM Ps al 30 de junio de 2014, presentando una reducción de 23.6% respecto al monto reportado en el mismo periodo del año anterior. Cabe resaltar que dentro de esta cifra no se incluyen \$2,534 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 julio 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													
	2T14		2T13		Var %	2014		2013		Var %	2T14	2T13	Var %
GRUPO CARSO													
Ventas	19,340.4	100.0%	20,536.3	100.0%	-5.8%	38,154.0	100.0%	40,237.2	100.0%	-5.2%	1,487.4	1,647.4	-9.7%
Utilidad Op.	1,912.8	9.9%	2,270.9	11.1%	-15.8%	3,978.4	10.4%	4,268.9	10.6%	-6.8%	147.1	182.2	-19.2%
EBITDA	2,347.3	12.1%	2,653.9	12.9%	-11.6%	4,839.1	12.7%	5,025.2	12.5%	-3.7%	180.5	212.9	-15.2%
Resultados Financieros	-89.6	-0.5%	296.0	1.4%	NA	-108.1	-0.3%	96.3	0.2%	NA	-6.9	23.7	NA
Utilidad Neta Control.	1,274.5	6.6%	1,906.1	9.3%	-33.1%	2,963.6	7.8%	3,306.0	8.2%	-10.4%	98.0	152.9	-35.9%
GRUPO SANBORNS													
Ventas	9,484.9	100.0%	9,417.0	100.0%	0.7%	18,509.0	100.0%	18,490.5	100.0%	0.1%	729.5	755.4	-3.4%
Utilidad Op.	943.6	9.9%	1,096.6	11.6%	-14.0%	1,783.4	9.6%	2,061.7	11.1%	-13.5%	72.6	88.0	-17.5%
EBITDA	1,147.9	12.1%	1,270.0	13.5%	-9.6%	2,179.1	11.8%	2,405.5	13.0%	-9.4%	88.3	101.9	-13.3%
Utilidad Neta Control.	573.9	6.1%	755.3	8.0%	-24.0%	1,123.0	6.1%	1,406.5	7.6%	-20.2%	44.1	60.6	-27.2%
GRUPO CONDUMEX													
Ventas	6,523.2	100.0%	6,372.8	100.0%	2.4%	12,857.8	100.0%	12,915.3	100.0%	-0.4%	501.7	511.2	-1.9%
Utilidad Op.	582.2	8.9%	376.1	5.9%	54.8%	1,195.4	9.3%	812.8	6.3%	47.1%	44.8	30.2	48.4%
EBITDA	679.7	10.4%	470.1	7.4%	44.6%	1,390.3	10.8%	1,001.2	7.8%	38.9%	52.3	37.7	38.6%
Utilidad Neta Control.	329.9	5.1%	310.7	4.9%	6.2%	850.1	6.6%	704.7	5.5%	20.6%	25.4	24.9	1.8%
CICSA													
Ingresos	3,371.1	100.0%	4,801.9	100.0%	-29.8%	6,851.1	100.0%	8,921.6	100.0%	-23.2%	259.3	385.2	-32.7%
Utilidad Op.	350.9	10.4%	728.9	15.2%	-51.9%	937.5	13.7%	1,308.7	14.7%	-28.4%	27.0	58.5	-53.8%
EBITDA	483.4	14.3%	841.4	17.5%	-42.6%	1,207.0	17.6%	1,526.6	17.1%	-20.9%	37.2	67.5	-44.9%
Utilidad Neta Control.	268.5	8.0%	509.3	10.6%	-47.3%	720.2	10.5%	923.3	10.3%	-22.0%	20.7	40.9	-49.5%

Cifras del Balance General						
	Millones de PESOS			Millones de DÓLARES		
	2T14	4T13	Var %	2T14	4T13	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	6,181.8	6,898.5	-10.4%	475.4	529.5	-10.2%
Inversiones a CP	3,086.0	3,655.0	-15.6%	237.3	280.5	-15.4%
Clientes (Neto)	19,232.9	21,337.4	-9.9%	1,479.2	1,637.7	-9.7%
Inventarios	13,329.9	14,326.5	-7.0%	1,025.2	1,099.6	-6.8%
Otras CxC y Activos Circulantes	4,631.0	4,867.9	-4.9%	356.2	373.6	-4.7%
Activos Circulantes	46,461.5	51,085.3	-9.1%	3,573.3	3,921.0	-8.9%
Cuentas por Cobrar (Neto)	59.6	59.6	0.0%	4.6	4.6	0.2%
Inversiones en Asoc. Y otras	12,713.8	12,004.8	5.9%	977.8	921.4	6.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	20,382.5	20,311.6	0.3%	1,567.6	1,559.0	0.6%
Propiedades de Inversión	2,249.9	2,249.5	0.0%	173.0	172.7	0.2%
Activos Intangibles (Neto)	287.6	302.2	-4.8%	22.1	23.2	-4.6%
Otros Activos	4,443.4	4,167.8	6.6%	341.7	319.9	6.8%
Activos No Circulantes	40,136.8	39,095.5	2.7%	3,086.9	3,000.8	2.9%
Total Activos	86,598.4	90,180.8	-4.0%	6,660.1	6,921.8	-3.8%
Deuda a corto plazo	1,381.5	3,149.5	-56.1%	106.2	241.7	-56.0%
Proveedores	6,247.9	9,086.0	-31.2%	480.5	697.4	-31.1%
Impuestos por Pagar	3,326.3	3,488.5	-4.7%	255.8	267.8	-4.5%
Otros pasivos circulantes	8,317.0	7,484.0	11.1%	639.6	574.4	11.4%
Pasivo Circulante	19,272.7	23,208.0	-17.0%	1,482.2	1,781.3	-16.8%
Deuda a largo plazo	5,001.0	5,733.4	-12.8%	384.6	440.1	-12.6%
Pasivo por impuestos diferidos	1,661.8	1,747.0	-4.9%	127.8	134.1	-4.7%
Otros Pasivos no circulantes	2,995.9	2,851.4	5.1%	230.4	218.9	5.3%
Pasivo No Circulante	9,658.7	10,331.8	-6.5%	742.8	793.0	-6.3%
Pasivo Total	28,931.4	33,539.8	-13.7%	2,225.1	2,574.3	-13.6%
Capital Contable	57,667.1	56,641.0	1.8%	4,435.1	4,347.4	2.0%
Acciones en circulación ('000)	2,289,801	2,289,801	0.0%	2,289,801	2,289,801	0.0%
Precio de la acción	67.5	69.5	-2.9%	5.19	5.33	-2.7%
NA=No Aplica						