

Resultados del Tercer Trimestre de 2014

México, D.F. a 23 de Octubre de 2014, Grupo Carso S.A.B. de C.V. (BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2014.

Resumen de Eventos Relevantes y Corporativos

- o Grupo Carso agrupa sus diversas actividades en el campo de la energía en su subsidiaria **Carso Energy**.
- o El 15 de octubre de 2014 GCARSO pagó \$916 MM, correspondiente a \$0.40 pesos por acción contra entrega del cupón 31, siendo la segunda exhibición del **dividendo** de \$0.80 pesos por acción decretado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2014.

Cifras Destacadas

- o Las **ventas** de Grupo Carso totalizaron \$19,522 MM en el tercer trimestre de 2014. Grupo Sanborns contribuyó con \$9,028 millones de pesos, aumentando 1.1%.
- o La utilidad de operación fue de \$1,927 MM en comparación con una utilidad de \$10,561 MM en el 3T13, la cual incluyó Otros Ingresos por \$8,383 MM relacionados con la venta del 20% de la participación en Philip Morris México (PMM).
- o Excluyendo Otros Ingresos en el 3T13, la **utilidad de operación** y el **EBITDA** del 3T14 disminuyeron 11.5% y 9.6%, respectivamente.

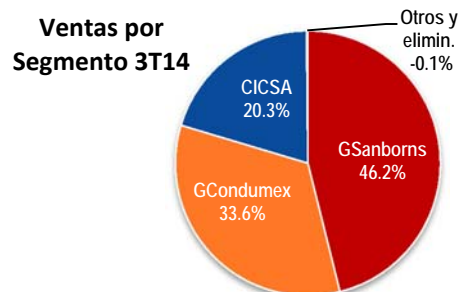
Resumen

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

Resultados Consolidados	3T14	3T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	19,522	20,892	-6.6%	57,676	61,130	-5.6%
Utilidad de Operación	1,927	10,561	-81.8%	5,906	14,830	-60.2%
Utilidad Neta Controladora	1,433	8,694	-83.5%	4,396	12,000	-63.4%
EBITDA	2,371	11,006	-78.5%	7,210	16,031	-55.0%
Margen de Operación	9.9%	50.6%		10.2%	24.3%	
Margen EBITDA	12.1%	52.7%		12.5%	26.2%	

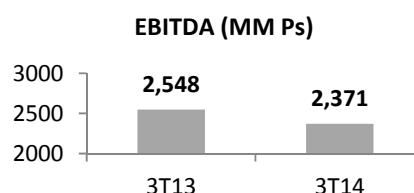
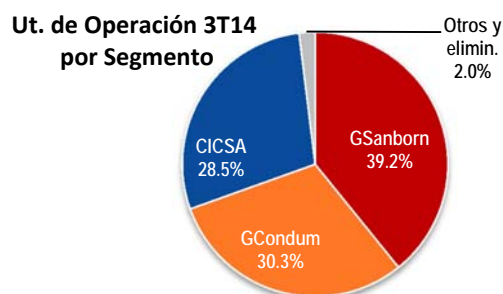
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ventas



Utilidad de Operación

EBITDA sin Otros Ingresos en el 3T13



Resultados Financieros

Resultados Financieros	3T14	3T13	Var%	2014	2013	Var%
Intereses Pagados	-106.1	-134.3	-21.0%	-345.6	-426.7	-19.0%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-54.5	-76.4	-28.6%	-116.6	-23.4	398.1%
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	104.8	105.2	-0.4%	299.6	297.4	0.7%
Intereses (Netos)	-55.8	-105.5	-47.1%	-162.6	-152.7	6.5%
Resultado cambiario	-60.6	12.3	NA	-61.9	155.7	NA
RIF	-116.4	-93.2	24.9%	-224.5	3.0	NA
Impuestos a la utilidad	568.5	1,903.6	-70.1%	1,829.9	3,244.7	-43.6%
Ingresos por asoc. No consolidadas	405.5	362.5	11.9%	1,198.0	1,058.1	13.2%
Participación no controladora en la Ut. Neta	215.1	233.1	-7.7%	652.9	646.3	1.0%

NA= No aplica

Utilidad Neta

Durante el 3T14 la utilidad de operación fue de \$1,927 MM en comparación con una utilidad de operación de \$10,561 MM registrada en el 3T13, la cual incluyó Otros Ingresos por \$8,383 MM relacionados con la venta del 20% de la participación en PMM.

Adicionalmente se registró un incremento en el costo integral de financiamiento de 24.9%, incluyendo una pérdida cambiaria de \$61 MM y una pérdida en derivados de \$55 MM. Como consecuencia, la utilidad neta controladora disminuyó 83.5% al pasar de \$8,694 millones en el 3T13 a \$1,433 millones en el 3T14.

Excluyendo el efecto de Otros Ingresos, la utilidad de operación y el EBITDA del 3T13 fueron de \$ 2,178 MM y \$2,623 MM, respectivamente. Por lo tanto los resultados del 3T14 quedan como sigue:

i) la utilidad de operación y el EBITDA disminuyen 11.5% y 9.6%, respectivamente y ii) la utilidad neta controladora disminuye 8.5% excluyendo los impuestos a la utilidad del 3T13 derivados de la operación de PMM mencionada anteriormente.

Deuda

La deuda total al 30 de septiembre de 2014 fue de \$5,955 MM, una reducción de 33.0% en comparación con una deuda total de \$8,883 MM al cierre de diciembre de 2013. La deuda neta fue negativa por \$5,198 MM, en comparación con una deuda neta negativa de \$1,671 MM al 31 de Diciembre de 2013.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de (0.5) veces en comparación con (0.2) veces en diciembre de 2013. Adicionalmente, la razón EBITDA 12 meses a Gasto Financiero fue de 19.5 veces en el 3T14, en comparación con 28.3 veces reportadas en el 3T13.

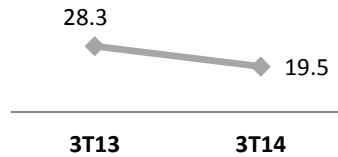
Deuda Total por MONEDA
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
85%	15%

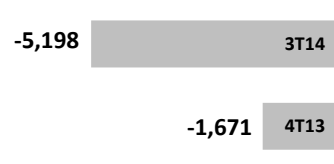
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
84%	16%

EBITDA U12M/Gasto Financiero



Deuda Neta (MM Ps)



Reagrupación Corporativa (Carso Energy)

Grupo Carso agrupa sus diversas actividades en el campo de la energía en su subsidiaria Carso Energy.

Las actividades que se integran en dos divisiones, una de petróleo y gas y otra de energía eléctrica son:

- Perforación de pozos y servicios tales como: Fluidos de perforación, perforación direccional, cementación, operación y arrendamiento de plataformas de perforación (Jack ups), exploración y producción de dos campos petroleros en Colombia.
- Ingeniería e instalación de sistemas fotovoltaicos, sistemas de aprovechamiento y ahorro energético como LEDs.

Carso Energy contará con activos por más de \$8,000 millones y capital humano experimentado, en busca de eficiencia operativa y fortalecimiento financiero.

RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	3T14	3T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	9,028	8,933	1.1%	27,537	27,424	0.4%
Utilidad de Operación	755	903	-16.3%	2,539	2,965	-14.4%
Utilidad Neta Controladora	527	620	-15.0%	1,650	2,027	-18.6%
EBITDA	967	1,080	-10.5%	3,146	3,486	-9.8%
Margen de Operación	8.4%	10.1%		9.2%	10.8%	
Margen EBITDA	10.7%	12.1%		11.4%	12.7%	



Contribución a
Resultados Consolidados
46% VENTAS
39% UT. OP.
41% EBITDA

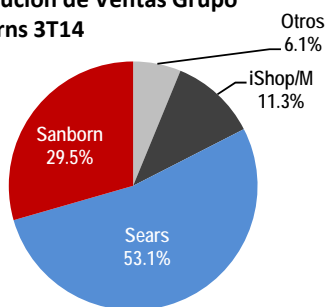
Durante el 3T14 las ventas consolidadas de Grupo Sanborns totalizaron \$9,028 MM, lo que significó un incremento de 1.1% o \$95 millones más.

Destacaron las "soft-lines" registrando mayores ventas en el periodo vacacional y regreso a clases. Sears aumentó 2.9% sus **ventas totales (VT)** y 0.2% sus **ventas mismas tiendas (VMT)**, mientras que iShop/MixUp aumentó 2.2% sus VT y 1.0% sus VMT. Sanborns disminuyó 2.9% sus VT y 3.8% sus VMT debido a algunas categorías que siguieron muy presionadas como electrónicos y tecnología por menor apoyo promocional. La operación también se vio afectada por los cierres parciales de 9 tiendas en remodelación en Sears y 2 en Sanborns durante el trimestre.

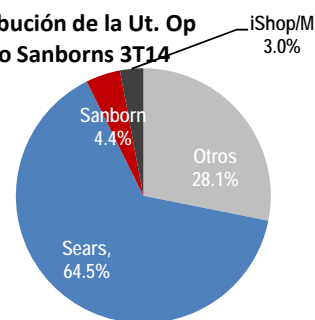
Los gastos de operación representaron 32.7% de las ventas. Esto se explica por: i) un incremento en las cuentas incobrables y en su reserva, ii) mayores gastos y depreciación por la expansión y iii) un incremento en la provisión de gastos de publicidad. Por lo tanto la **utilidad de operación** y el **EBITDA** fueron de \$755 y \$967 MM, mostrando reducciones de 16.3% y 10.5%, respectivamente.

La **utilidad neta** controladora fue de \$527 MM, en comparación con una utilidad neta controladora de \$620 MM en el 3T13.

Distribución de Ventas Grupo Sanborns 3T14



Distribución de la Ut. Op Grupo Sanborns 3T14



Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 3T14 de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

RESULTADOS POR SEGMENTO

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	3T14	3T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	6,566	6,978	-5.9%	19,424	19,894	-2.4%
Utilidad de Operación	584	503	16.1%	1,780	1,316	35.2%
Utilidad Neta Controladora	466	319	46.3%	1,316	1,023	28.6%
EBITDA	683	598	14.2%	2,073	1,599	29.7%
Margen de Operación	8.9%	7.2%		9.2%	6.6%	
Margen EBITDA	10.4%	8.6%		10.7%	8.0%	



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

Las **ventas** de Grupo Consumex pasaron de \$6,978 a \$6,566 millones de pesos, lo que significó una disminución de 5.9% debido al desempeño de los siguientes sectores:

Construcción y Energía cayó 19.1% por una menor demanda de instalaciones de proyectos integrales y de transformadores en comparación con el año previo, mientras que Metales industriales se redujo 11.8%. El sector Automotriz disminuyó 4.8% derivado de la conclusión de algunas plataformas y del cambio de líneas en algunos modelos de autos.

El sector que aumentó sus ventas fue Telecom en 16.0% derivado de mayores volúmenes de fibra óptica y cable de cobre.

Las sinergias en las estrategias comerciales continuaron generando ahorros en costos y gastos; por lo tanto la **utilidad de operación** y el **EBITDA** totalizaron \$584 y \$683 MM, con incrementos de 16.1% y 14.2% respectivamente. Esto se reflejó en una expansión de 170 y 180 puntos base en el margen de operación y 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 \$466 MM, siendo 46.3% superior a una utilidad neta controladora de \$319 MM reportada en el mismo trimestre del año anterior.

Análisis de Ventas por Sector de Negocio

	Var% 3T14 vs. 3T13	Var% 2014 vs. 2013
Telecom	16.0%	8.5%
Automotriz	-4.8%	12.7%
Construcción y Energía	-19.1%	-12.8%
Metales Industriales	-11.8%	-13.2%

RESULTADOS POR SEGMENTO

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	3T14	3T13	Var %	2014	2013	Var %
Ventas	3,959	5,051	-21.6%	10,810	13,973	-22.6%
Utilidad de Operación	550	761	-27.7%	1,488	2,070	-28.1%
Utilidad Neta Controladora	385	534	-27.9%	1,105	1,457	-24.1%
EBITDA	681	931	-26.8%	1,888	2,457	-23.2%
Margen de Operación	13.9%	15.1%		13.8%	14.8%	
Margen EBITDA	17.2%	18.4%		17.5%	17.6%	



Contribución a Resultados Consolidados
20% VENTAS
29% UT. OP.
29% EBITDA

Las **ventas** de CICSA fueron de \$3,959 MM, disminuyendo 21.6% en comparación con el mismo periodo de 2013. Cuatro sectores contribuyeron con mayores ventas: Construcción Civil, Instalaciones de Ductos, Infraestructura y Vivienda los cuales aumentaron 66.3%, 6.0%, 4.0% y 60.2%, respectivamente. En Construcción Civil destacó el avance en la construcción de la segunda etapa de Plaza Carso y en Instalaciones de ductos continuó la construcción de anillos y redes de fibra óptica en la división internacional. En Infraestructura comenzaron los trabajos para el libramiento de Tepic y se mantienen vigentes el libramiento de Guadalajara, el Túnel Emisor Oriente, la Planta de tratamiento de aguas residuales de Atotonilco, el Libramiento de Mazatlán y la nueva Escénica de Acapulco.

Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera mostró ingresos menores por 72.2% debido a un menor volumen de contratos para perforación terrestre, así como a la falta de concursos para la construcción de plataformas. Adicionalmente ciertos beneficios extraordinarios por finiquitos de contratos en este sector en el 3T13 que ya no se registraron en el 3T14, tuvieron como consecuencia que tanto la **utilidad de operación** como el **EBITDA** disminuyeran 27.7% y 26.8%, mientras que los márgenes de operación y EBITDA fueron de 13.9% y 17.2%, respectivamente.

La **utilidad neta** controladora fue de \$385 MM, en comparación con una utilidad neta controladora de \$534 MM en el 3T13.

El **backlog** de CICSA fue de \$19,340 MM al 30 de septiembre de 2014, disminuyendo 4.3% respecto al monto reportado en el mismo periodo del año anterior. Dentro de esta cifra no se incluyen \$2,325 MM de la parte que le corresponde a CICSA de proyectos en consorcio con otras empresas.

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 24 de octubre de 2014
 Hora: 8:30-9:00 A.M. horario Cd. de México/ 9:30-10:00 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											(MM USD)		
Millones de PESOS (MXN)													
	3T14		3T13		Var %	2014		2013		Var %	3T14	3T13	Var %
GRUPO CARSO													
Ventas	19,521.9	100.0%	20,892.4	100.0%	-6.6%	57,676.0	100.0%	61,129.6	100.0%	-5.6%	1,489.0	1,618.0	-8.0%
Utilidad Op.	1,927.3	9.9%	10,561.4	50.6%	-81.8%	5,905.6	10.2%	14,830.0	24.3%	-60.2%	147.0	817.9	-82.0%
EBITDA	2,370.7	12.1%	11,006.1	52.7%	-78.5%	7,209.8	12.5%	16,031.0	26.2%	-55.0%	180.8	852.4	-78.8%
Resultados Financieros	-116.4	-0.6%	-93.2	-0.4%	24.9%	-224.5	-0.4%	3.0	0.0%	NA	-8.9	-7.2	23.0%
Utilidad Neta Control.	1,432.7	7.3%	8,694.0	41.6%	-83.5%	4,396.3	7.6%	12,000.0	19.6%	-63.4%	109.3	673.3	-83.8%
GRUPO SANBORNS													
Ventas	9,028.4	100.0%	8,933.1	100.0%	1.1%	27,537.4	100.0%	27,423.6	100.0%	0.4%	688.6	691.8	-0.5%
Utilidad Op.	755.5	8.4%	902.9	10.1%	-16.3%	2,538.9	9.2%	2,964.6	10.8%	-14.4%	57.6	69.9	-17.6%
EBITDA	966.5	10.7%	1,080.4	12.1%	-10.5%	3,145.6	11.4%	3,486.0	12.7%	-9.8%	73.7	83.7	-11.9%
Utilidad Neta Control.	527.4	5.8%	620.4	6.9%	-15.0%	1,650.4	6.0%	2,026.9	7.4%	-18.6%	40.2	48.0	-16.3%
GRUPO CONDUMEX													
Ventas	6,565.8	100.0%	6,978.4	100.0%	-5.9%	19,423.6	100.0%	19,893.6	100.0%	-2.4%	500.8	540.4	-7.3%
Utilidad Op.	584.2	8.9%	503.1	7.2%	16.1%	1,779.6	9.2%	1,315.9	6.6%	35.2%	44.6	39.0	14.4%
EBITDA	682.7	10.4%	597.6	8.6%	14.2%	2,072.9	10.7%	1,598.8	8.0%	29.7%	52.1	46.3	12.5%
Utilidad Neta Control.	465.9	7.1%	318.6	4.6%	46.3%	1,316.1	6.8%	1,023.3	5.1%	28.6%	35.5	24.7	44.0%
CICSA													
Ingresos	3,959.3	100.0%	5,051.0	100.0%	-21.6%	10,810.4	100.0%	13,972.6	100.0%	-22.6%	302.0	391.2	-22.8%
Utilidad Op.	550.1	13.9%	761.0	15.1%	-27.7%	1,487.6	13.8%	2,069.7	14.8%	-28.1%	42.0	58.9	-28.8%
EBITDA	681.2	17.2%	930.5	18.4%	-26.8%	1,888.2	17.5%	2,457.1	17.6%	-23.2%	52.0	72.1	-27.9%
Utilidad Neta Control.	385.1	9.7%	533.9	10.6%	-27.9%	1,105.4	10.2%	1,457.2	10.4%	-24.1%	29.4	41.3	-28.9%

Cifras del Balance General						
Millones de PESOS (MXN)			(MM USD)			
	3T14	4T13	Var %	3T14	4T13	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	7,553.1	6,898.5	9.5%	576.1	529.5	8.8%
Inversiones a CP	3,599.0	3,655.0	-1.5%	274.5	280.5	-2.1%
Clientes (Neto)	17,319.9	21,337.4	-18.8%	1,321.1	1,637.7	-19.3%
Inventarios	13,569.7	14,326.5	-5.3%	1,035.0	1,099.6	-5.9%
Otras CxC y Activos Circulantes	4,076.7	4,867.9	-16.3%	310.9	373.6	-16.8%
Activos Circulantes	46,118.3	51,085.3	-9.7%	3,517.7	3,921.0	-10.3%
Cuentas por Cobrar (Neto)	48.1	59.6	-19.3%	3.7	4.6	-19.8%
Inversiones en Asoc. Y otras	12,955.6	12,004.8	7.9%	988.2	921.4	7.2%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,138.4	20,311.6	4.1%	1,612.3	1,559.0	3.4%
Propiedades de Inversión	2,249.9	2,249.5	0.0%	171.6	172.7	-0.6%
Activos Intangibles (Neto)	280.0	302.2	-7.4%	21.4	23.2	-7.9%
Otros Activos	4,410.1	4,167.8	5.8%	336.4	319.9	5.2%
Activos No Circulantes	41,082.1	39,095.5	5.1%	3,133.5	3,000.8	4.4%
Total Activos	87,200.4	90,180.8	-3.3%	6,651.2	6,921.8	-3.9%
Deuda a corto plazo	954.3	3,149.5	-69.7%	72.8	241.7	-69.9%
Proveedores	6,399.2	9,086.0	-29.6%	488.1	697.4	-30.0%
Impuestos por Pagar	2,901.3	3,488.5	-16.8%	221.3	267.8	-17.4%
Otros pasivos circulantes	9,762.2	7,484.0	30.4%	744.6	574.4	29.6%
Pasivo Circulante	20,017.0	23,208.0	-13.7%	1,526.8	1,781.3	-14.3%
Deuda a largo plazo	5,000.2	5,733.4	-12.8%	381.4	440.1	-13.3%
Pasivo por impuestos diferidos	1,421.5	1,747.0	-18.6%	108.4	134.1	-19.1%
Otros Pasivos no circulantes	1,658.0	2,851.4	-41.9%	126.5	218.9	-42.2%
Pasivo No Circulante	8,079.6	10,331.8	-21.8%	616.3	793.0	-22.3%
Pasivo Total	28,096.6	33,539.8	-16.2%	2,143.1	2,574.3	-16.8%
Capital Contable	59,103.8	56,641.0	4.3%	4,508.2	4,347.4	3.7%
Acciones en circulación ('000)	2,289,802	2,289,802	0.0%	2,289,802	2,289,802	0.0%
Precio de la acción	78.5	69.5	13.0%	5.99	5.33	12.3%

NA=No Aplica