

## Resultados del Primer Trimestre de 2015

México, D.F. a 23 de abril de 2015, Grupo Carso S.A.B. de C.V. (BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2015.

### EVENTOS RELEVANTES Y DESTACADOS

- Grupo Carso anunció la reagrupación de diversas actividades en el campo de la energía en su subsidiaria **Carso Energy**, la cual a la fecha cuenta con una división relacionada con petróleo que comprende el arrendamiento de plataformas de perforación (Jack-Ups) y una empresa de exploración y producción. Y otra división relacionada con energía eléctrica la cual comprende construcción y operación de gasoductos y generación de energía. Carso Energy comenzará a reportar operaciones a partir de 2015.
- En la junta de Consejo celebrada el 06 de abril de 2015 se propuso un dividendo de \$0.84 pesos por acción, cuyo pago se encuentra sujeto a la aprobación de los accionistas en la Asamblea de Grupo Carso S.A.B. de C.V. a llevarse a cabo el 27 de abril de 2015.

### CIFRAS DESTACADAS

- Durante el 1T15 las ventas de todas las divisiones del Grupo aumentaron como sigue: Grupo Sanborns 10.0%, Grupo Condumex 1.6% y Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) 23.3%; por lo tanto, las **ventas consolidadas** de Grupo Carso aumentaron 9.0% alcanzando \$20,511 MM.
- La **utilidad de operación** del trimestre que se reporta fue de \$2,308 MM que compara con \$2,066 MM en el mismo trimestre del año anterior, lo que representó un incremento de 11.7%. El margen de operación aumentó 30 puntos base de 11.0% a 11.3% en el 1T15. Esto se explica principalmente por Grupo Condumex, división que aumentó 26.7% su utilidad de operación, mientras que Grupo Sanborns aumentó 5.7% su utilidad de operación.
- El **EBITDA** ascendió a \$2,762 MM siendo 10.8% mayor que \$2,492 MM reportados en el 1T14. El margen EBITDA aumentó de 13.2% a 13.5% con relación a ventas.
- En el primer trimestre de 2015 se registró un costo integral de financiamiento (CIF) de \$355 MM que incluye una pérdida en derivados de tasa de interés por recalendarización de vencimientos, así como una pérdida cambiaria. Este CIF comparó desfavorablemente contra un CIF de \$19 MM registrado en el 1T14.
- La **utilidad neta controladora** disminuyó 14.1% en el 1T15 totalizando \$1,451 MM. Este resultado se explica principalmente por el aumento en el CIF.
- La **deuda total** al 31 de marzo de 2015 fue de \$7,723 MM, manteniéndose prácticamente igual que la deuda al cierre de diciembre de 2014. La deuda neta fue negativa por \$4,573 MM, en comparación con una deuda neta negativa de \$6,370 MM al 31 de diciembre de 2014. La razón deuda neta a EBITDA 12 meses se mantuvo similar en (0.4) veces en comparación con (0.3) al 1T14.

**RESUMEN**

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

Resultados Consolidados	1T15	1T14	Var %
Ventas	20,511	18,814	9.0%
Utilidad de Operación	2,308	2,066	11.7%
Utilidad Neta Controladora	1,451	1,689	-14.1%
<b>EBITDA*</b>	<b>2,762</b>	<b>2,492</b>	<b>10.8%</b>
Margen de Operación	11.3%	11.0%	
Margen EBITDA	13.5%	13.2%	

**RESULTADOS FINANCIEROS**

Resultados Financieros	1T15	1T14	Var%
Intereses Pagados	-93.6	-127.2	-26.4%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-257.3	38.9	NA
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	0.0	0.0	0.0%
Intereses Ganados	122.3	95.9	27.5%
<b>Intereses (Netos)</b>	<b>-228.6</b>	<b>7.6</b>	<b>NA</b>
Resultado cambiario	-125.9	-26.1	382.0%
<b>CIF</b>	<b>-354.5</b>	<b>-18.5</b>	<b>1814.4%</b>
Impuestos a la utilidad	606.5	631.5	-4.0%
Ingresos por asoc. No consolidadas	350.4	483.9	-27.6%
Participación no controladora en la Ut. Neta	246.8	210.4	17.3%

NA= No aplica

**DEUDA**

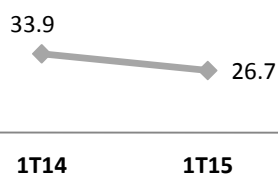
Deuda Total por MONEDA  
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
66%	34%

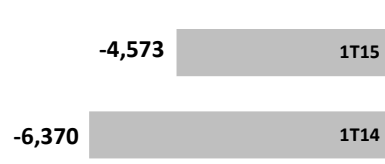
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
65%	35%

EBITDA U12M/Intereses Pagados

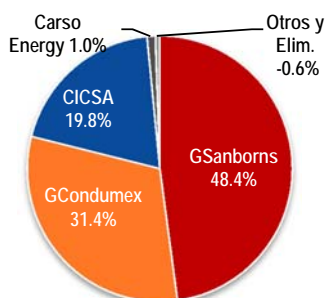


Deuda Neta (MM Ps)

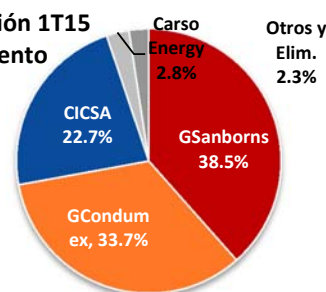


CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

Ventas por Segmento 1T15



Ut. de Operación 1T15 por Segmento



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	1T15	1T14	Var %
Ventas	9,927	9,024	10.0%
Utilidad de Operación	888	840	5.7%
Utilidad Neta Controladora	558	549	1.6%
EBITDA	1,112	1,031	7.8%
Margen de Operación	8.9%	9.3%	
Margen EBITDA	11.2%	11.4%	



Contribución a Resultados Consolidados  
48% VENTAS  
38% UT. OP.  
40% EBITDA

\*Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 4T14 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

Durante el primer trimestre del año las ventas totales de Grupo Sanborns alcanzaron \$9,927 millones, lo que significó un incremento de 10.0% o \$903 millones de pesos más. Este resultado se explica por un mayor tráfico en las tiendas y por un incremento en el valor del ticket promedio. Las tiendas Sears que fueron reabiertas recientemente después de su remodelación contribuyeron con mayores ventas, así como las 12 tiendas iShop abiertas en el segundo y tercer trimestre de 2014.

En cuanto a la utilidad de operación y el EBITDA, estos rubros totalizaron \$888 y \$1,112 millones, lo que representó incrementos de 5.7% y 7.8%, respectivamente. El margen de operación se situó en 8.9% mientras que el margen EBITDA fue de 11.2%.

La utilidad neta controladora de Grupo Sanborns aumentó 1.6% en el primer trimestre del año, alcanzando \$558 millones de pesos, en comparación con \$549 millones registrados en el 1T14.

**INDUSTRIAL**

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Var %</b>
Ventas	<b>6,435</b>	6,335	1.6%
Utilidad de Operación	<b>777</b>	613	26.7%
<u>Utilidad Neta Controladora</u>	<u><b>468</b></u>	520	-10.0%
<u>EBITDA</u>	<u><b>865</b></u>	711	21.8%
Margen de Operación	<b>12.1%</b>	9.7%	
Margen EBITDA	<b>13.4%</b>	11.2%	



Contribución a Resultados Consolidados  
31% VENTAS  
34% UT. OP.  
31% EBITDA

Las ventas de Grupo ConduMex pasaron de \$6,335 a \$6,435 millones de pesos, lo que significó un incremento de 1.6%. Esto se debió a un mayor volumen de los productos del sector de telecom, que compensaron una menor demanda de proyectos integrales y transformadores eléctricos en comparación con el primer trimestre del año previo.

La utilidad de operación y el EBITDA del 1T15 fueron de \$777 MM y \$865 MM, respectivamente, siendo 26.7% y 21.8% superiores a las registradas en el mismo trimestre del año previo. Aunque se registró un menor volumen de proyectos de energía, se han reorganizado los negocios de cables para incrementar la productividad y obtener eficiencias a través de alianzas comerciales en la cadena de distribución.

La utilidad neta controladora del segmento industrial disminuyó 10.0% al pasar de \$520 MM en el 1T14 a \$468 MM en el 1T15.

**INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN**

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Var %</b>
Ventas	<b>4,054</b>	3,287	23.3%
Utilidad de Operación	<b>524</b>	535	-2.0%
<u>Utilidad Neta Controladora</u>	<u><b>354</b></u>	452	-21.6%
<u>EBITDA</u>	<u><b>617</b></u>	627	-1.5%
Margen de Operación	<b>12.9%</b>	16.3%	
Margen EBITDA	<b>15.2%</b>	19.1%	



Contribución a Resultados Consolidados  
20% VENTAS  
23% UT. OP.  
22% EBITDA

Durante el 1T15 las ventas consolidadas de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) fueron de \$4,054 MM. Esto significó un sólido crecimiento de 23.3% debido a mayores ventas en los sectores de Construcción Civil, Infraestructura e Instalaciones de Ductos, las cuales compensaron un menor volumen en el segmento de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera.

La utilidad de operación y el EBITDA trimestrales disminuyeron 2.0% y 1.5%, mientras que los márgenes de operación y EBITDA fueron de 12.9% y 15.2%, respectivamente. Esto fue derivado de la mezcla de proyectos

que se llevaron a cabo y de la caída en ventas en el sector de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera mencionado anteriormente.

La utilidad neta del segmento fue de \$354 MM en comparación con una utilidad neta de \$452 MM en el 1T14.

El backlog de CICSA totalizó \$18,561 MM al 31 de marzo de 2015, en comparación con \$13,862 MM en el mismo periodo del año anterior. No se incluye la parte que le corresponde a CICSA de proyectos en consorcio con otras empresas que en el 1T15 fue de \$1,788 MM, con lo cual el backlog sería de \$20,349 MM.

### INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS

Fecha: Viernes 24 de abril de 2015  
 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](mailto:jserrano@inbursa.com)

### TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados							(MM USD)		
Millones de PESOS (MXN)									
	1T15		1T14		Var %	1T15	1T14	Var %	
<b>GRUPO CARSO</b>									
Ventas	20,510.6	100.0%	18,813.7	100.0%	9.0%	1,373.8	1,421.7	-3.4%	
Utilidad Op.	2,308.0	11.3%	2,065.6	11.0%	11.7%	154.6	156.1	-1.0%	
EBITDA	2,761.6	13.5%	2,491.8	13.2%	10.8%	185.0	188.3	-1.8%	
Resultados Financieros	-354.5	-1.7%	-18.5	-0.1%	1814.4%	-23.7	-1.4	1596.9%	
Utilidad Neta Control.	1,450.6	7.1%	1,689.1	9.0%	-14.1%	97.2	127.6	-23.9%	
<b>GRUPO SANBORNS</b>									
Ventas	9,926.7	100.0%	9,024.1	100.0%	10.0%	664.9	681.9	-2.5%	
Utilidad Op.	887.7	8.9%	839.9	9.3%	5.7%	59.5	63.5	-6.3%	
EBITDA	1,111.7	11.2%	1,031.3	11.4%	7.8%	74.5	77.9	-4.4%	
Utilidad Neta Control.	557.8	5.6%	549.1	6.1%	1.6%	37.4	41.5	-10.0%	
<b>GRUPO CONDUMEX</b>									
Ventas	6,435.2	100.0%	6,334.6	100.0%	1.6%	431.0	478.7	-10.0%	
Utilidad Op.	776.9	12.1%	613.2	9.7%	26.7%	52.0	46.3	12.3%	
EBITDA	865.3	13.4%	710.6	11.2%	21.8%	58.0	53.7	7.9%	
Utilidad Neta Control.	468.0	7.3%	520.2	8.2%	-10.0%	31.3	39.3	-20.3%	
<b>CICSA</b>									
Ingresos	4,053.6	100.0%	3,287.3	100.0%	23.3%	271.5	248.4	9.3%	
Utilidad Op.	524.1	12.9%	534.6	16.3%	-2.0%	35.1	40.4	-13.1%	
EBITDA	617.2	15.2%	626.5	19.1%	-1.5%	41.3	47.3	-12.7%	
Utilidad Neta Control.	354.1	8.7%	451.7	13.7%	-21.6%	23.7	34.1	-30.5%	

<b>Cifras del Balance General</b>						
Millones de PESOS (MXN)			(MM USD)			
	1T15	4T14	Var %	1T15	4T14	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>						
Caja y equivalentes	5,522.2	7,777.4	-29.0%	369.9	597.0	-38.0%
Inversiones a CP	6,773.3	6,313.2	7.3%	453.7	484.6	-6.4%
Clientes (Neto)	19,357.6	18,408.0	5.2%	1,296.5	1,412.9	-8.2%
Inventarios	13,534.2	13,684.1	-1.1%	906.5	1,050.3	-13.7%
Otras CxC y Activos Circulantes	3,694.8	3,641.0	1.5%	247.5	279.5	-11.4%
<b>Activos Circulantes</b>	<b>48,882.0</b>	<b>49,823.8</b>	<b>-1.9%</b>	<b>3,274.0</b>	<b>3,824.2</b>	<b>-14.4%</b>
Cuentas por Cobrar (Neto)	48.1	48.1	0.0%	3.2	3.7	-12.7%
Inversiones en Asoc. Y otras	12,706.3	12,464.3	1.9%	851.0	956.7	-11.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	22,263.1	21,849.3	1.9%	1,491.1	1,677.0	-11.1%
Propiedades de Inversión	2,475.6	2,475.6	0.0%	165.8	190.0	-12.7%
Activos Intangibles (Neto)	262.9	270.9	-3.0%	17.6	20.8	-15.3%
Otros Activos	5,036.0	4,778.4	5.4%	337.3	366.8	-8.0%
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>42,791.9</b>	<b>41,886.6</b>	<b>2.2%</b>	<b>2,866.1</b>	<b>3,215.0</b>	<b>-10.9%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>91,673.9</b>	<b>91,710.4</b>	<b>0.0%</b>	<b>6,140.2</b>	<b>7,039.2</b>	<b>-12.8%</b>
Deuda a corto plazo	2,722.7	2,720.3	0.1%	182.4	208.8	-12.7%
Proveedores	6,435.4	8,535.8	-24.6%	431.0	655.2	-34.2%
Impuestos por Pagar	2,303.2	2,900.8	-20.6%	154.3	222.6	-30.7%
Otros pasivos circulantes	9,221.9	8,354.5	10.4%	617.7	641.2	-3.7%
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>20,683.2</b>	<b>22,511.4</b>	<b>-8.1%</b>	<b>1,385.3</b>	<b>1,727.9</b>	<b>-19.8%</b>
Deuda a largo plazo	5,000.0	5,000.0	0.0%	334.9	383.8	-12.7%
Pasivo por impuestos diferidos	1,512.1	1,345.5	12.4%	101.3	103.3	-1.9%
Otros Pasivos no circulantes	1,692.8	1,668.1	1.5%	113.4	128.0	-11.4%
<b>Pasivo No Circulante</b>	<b>8,204.9</b>	<b>8,013.6</b>	<b>2.4%</b>	<b>549.6</b>	<b>615.1</b>	<b>-10.7%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>28,888.2</b>	<b>30,525.0</b>	<b>-5.4%</b>	<b>1,934.9</b>	<b>2,342.9</b>	<b>-17.4%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>62,785.8</b>	<b>61,185.4</b>	<b>2.6%</b>	<b>4,205.3</b>	<b>4,696.2</b>	<b>-10.5%</b>
Acciones en circulación ( '000)	2,289,802	2,289,802	0.0%	2,289,802	2,289,802	0.0%
Precio de la acción	63.39	68.69	-7.7%	4.25	5.27	-19.5%

NA=No Aplica