

## Resultados del Segundo Trimestre de 2015

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

### EVENTOS RELEVANTES Y DESTACADOS

- El 14 de mayo de 2015 se pagó la **primera exhibición del dividendo en efectivo** de \$0.42 M.N. (cuarenta y dos centavos, Moneda Nacional) por acción, proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta de 2013, sobre la totalidad de las acciones en circulación integrantes del capital social, contra entrega del cupón No. 32. La segunda exhibición de \$0.42 M.N será pagada a partir del 15 de octubre de 2015.
- El 30 de junio de 2015 Grupo Carso anunció que a través de su filial Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V. (CICSA), celebró un **acuerdo de colaboración con FCC Construcción, S.A.** con sede en España, para la ejecución conjunta al 50% de obras de construcción en el continente americano, excluyendo México.
- El 10 de julio de 2015 **Elementia S.A.B de C.V.** (Elementia), empresa líder en materiales para la construcción, anunció la colocación de su oferta pública inicial en la Bolsa Mexicana de Valores. Grupo Carso mantenía al cierre de diciembre de 2014 una participación accionaria de 46.0% en Elementia, representando para el Grupo una inversión financiera pasiva. Para mayor información favor de consultar directamente con la emisora en [www.elementia.com](http://www.elementia.com)

### CIFRAS DESTACADAS

- Durante el 2T15 las **ventas consolidadas** de Grupo Carso crecieron 9.7% alcanzando \$21,215 MM. Todas las divisiones del Grupo contribuyeron a este resultado aumentando sus ventas como sigue: CICSA 28.4%, Grupo Sanborns 8.0% y Grupo Condomex 2.9%.
- La **utilidad de operación** del trimestre que se reporta creció 30.3% totalizando \$2,492 MM. Esto se explica por menores costos y gastos de operación en relación a ventas. Por lo tanto, el margen de operación aumentó 180 puntos base de 9.9% en el 2T14 a 11.7% en el 2T15. Todas las divisiones presentaron mejorías en su utilidad de operación, principalmente CICSA y Grupo Condomex que aumentaron 53.6% y 45.6%, respectivamente.
- El **EBITDA** ascendió a \$2,948 MM siendo 25.6% mayor que \$2,347 MM reportados en el 2T14. El margen EBITDA aumentó de 12.1% a 13.9% con relación a ventas.
- Durante el 2T15 se registraron menores intereses pagados netos, -que incluyen una reducción en la pérdida en derivados de tasa de interés-, así como una ganancia cambiaria de \$14 MM. Por lo tanto el costo integral de financiamiento (CIF) fue de \$13 MM, siendo menor en comparación con un CIF de \$90 MM registrado en el 2T14.
- Debido a un mejor desempeño operativo mencionado anteriormente, la **utilidad neta controladora** aumentó 27.0% en el 2T15 totalizando \$1,618 MM.

- o La **deuda total** al 30 de junio de 2015 fue de \$7,873 MM, aumentando ligeramente en 2.0% en comparación con la deuda al cierre de diciembre de 2014. La deuda neta fue negativa por \$1,870 MM, en comparación con una deuda neta negativa de \$6,370 MM al 31 de diciembre de 2014. La reducción de 30.9% en caja e inversiones a corto plazo se explica por el pago de dividendos, la recompra de acciones y el avance en la construcción y remodelación de tiendas incluidas dentro del plan de expansión de Grupo Sanborns. La razón deuda neta a EBITDA 12 meses se mantuvo similar en (0.2) veces en comparación con (0.4) al cierre del 1T14.

## RESUMEN

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

Resultados Consolidados	2T15	2T14	Var %	6M15	6M14	Var %
Ventas	<b>21,215</b>	19,340	9.7%	<b>41,725</b>	38,154	9.4%
Utilidad de Operación	<b>2,492</b>	1,913	30.3%	<b>4,800</b>	3,978	20.7%
Utilidad Neta Controladora	<b>1,618</b>	1,275	27.0%	<b>3,069</b>	2,964	3.6%
EBITDA*	<b>2,948</b>	2,347	25.6%	<b>5,709</b>	4,839	18.0%
Margen de Operación	<b>11.7%</b>	9.9%		<b>11.5%</b>	10.4%	
Margen EBITDA	<b>13.9%</b>	12.1%		<b>13.7%</b>	12.7%	

## RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados Financieros	2T15	2T14	Var%	6M15	6M14	Var%
Intereses Pagados	<b>-95.9</b>	-112.3	-14.7%	<b>-189.5</b>	-239.5	-20.9%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	<b>-34.2</b>	-100.9	-66.2%	<b>-291.4</b>	-62.0	369.7%
Utilidad (Pérdida) cambios valor razonable instrum. fin.	<b>0.0</b>	0.0	0.0%	<b>0.0</b>	0.0	0.0%
Intereses Ganados	<b>102.5</b>	98.9	3.7%	<b>224.8</b>	194.8	15.4%
<b>Intereses (Netos)</b>	<b>-27.5</b>	<b>-114.4</b>	<b>-76.0%</b>	<b>-256.1</b>	<b>-106.8</b>	<b>139.8%</b>
Resultado cambiario	<b>14.2</b>	24.8	-42.9%	<b>-111.8</b>	-1.3	8418.5%
<b>CIF</b>	<b>-13.3</b>	<b>-89.6</b>	<b>-85.1%</b>	<b>-367.9</b>	<b>-108.1</b>	<b>240.3%</b>
Impuestos a la utilidad	<b>882.1</b>	629.9	40.0%	<b>1,488.6</b>	1,261.4	18.0%
Ingresos por asoc. No consolidadas	<b>281.4</b>	308.6	-8.8%	<b>631.7</b>	792.5	-20.3%
Participación no controladora en la Ut. Neta	<b>259.9</b>	227.4	14.3%	<b>506.7</b>	437.8	15.7%

NA= No aplica

**DEUDA**

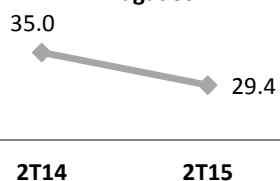
**Deuda Total por MONEDA**  
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
64%	36%

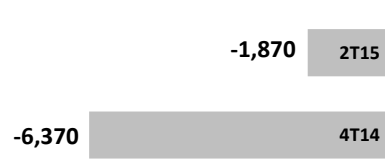
**Deuda Total Por PLAZO**

Lplazo	Cplazo
64%	36%

**EBITDA U12M/Intereses Pagados**

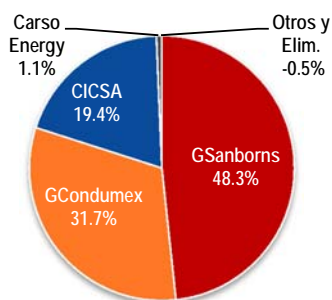


**Deuda Neta (MM Ps)**

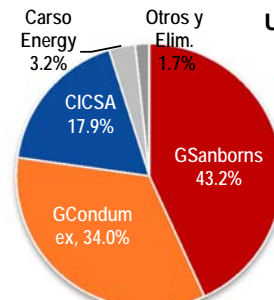


**CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO**

**Ventas por Segmento 2T15**



**Ut. de Operación 2T15 por Segmento**



**RESULTADOS POR SEGMENTO**

**COMERCIAL**

Resultados Consolidados	2T15	2T14	Var %	6M15	6M14	Var %
Ventas	10,245	9,485	8.0%	20,172	18,509	9.0%
Utilidad de Operación	1,076	944	14.1%	1,964	1,783	10.1%
Utilidad Neta Controladora	651	574	13.5%	1,209	1,123	7.7%
EBITDA	1,307	1,148	13.9%	2,419	2,179	11.0%
Margen de Operación	10.5%	9.9%		9.7%	9.6%	
Margen EBITDA	12.8%	12.1%		12.0%	11.8%	



**Contribución a Resultados Consolidados**  
48% VENTAS  
43% UT. OP.  
44% EBITDA

\*Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 2T15 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

De abril a junio de 2015 las ventas totales consolidadas de Grupo Sanborns alcanzaron \$10,245 millones, un aumento de 8.0% que significa \$760 millones de pesos más. Sears, Sanborns, Promusa y Otros Formatos aumentaron sus ventas totales 5.2%, 0.3%, 45.2% y 13.4%, respectivamente.

Tanto en Sears como en Sanborns se observó un mayor margen bruto, lo que compensó la disminución derivada de la mezcla de productos de menor valor agregado. Los gastos de operación y administración cayeron 80 puntos base en proporción a ventas, lo que se explica principalmente por los ahorros obtenidos por menores tarifas de energía eléctrica y la inversión que se ha hecho en este rubro. Por lo tanto, la utilidad de operación y el EBITDA, totalizaron \$1,076 y \$1,307 millones, lo que representó incrementos de 14.1% y 13.9%, respectivamente. El margen de operación fue de 10.5%, mejorando 60 puntos base respecto al 2T14 mientras el margen EBITDA fue de 12.8%, mejorando 70 puntos base.

Reflejando mejores resultados operativos y financieros, la utilidad neta controladora aumentó 13.5% en el segundo trimestre del año, alcanzando \$651 millones de pesos, en comparación con \$574 millones registrados en el 2T14.

#### INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	2T15	2T14	Var %	6M15	6M14	Var %
Ventas	<b>6,715</b>	6,523	2.9%	<b>13,150</b>	12,858	2.3%
Utilidad de Operación	<b>848</b>	582	45.6%	<b>1,625</b>	1,195	35.9%
Utilidad Neta Controladora	<b>471</b>	330	42.8%	<b>939</b>	850	10.5%
EBITDA	<b>937</b>	680	37.9%	<b>1,802</b>	1,390	29.6%
Margen de Operación	<b>12.6%</b>	8.9%		<b>12.4%</b>	9.3%	
Margen EBITDA	<b>14.0%</b>	10.4%		<b>13.7%</b>	10.8%	



Contribución a Resultados  
Consolidados  
32% VENTAS  
34% UT. OP.  
32% EBITDA

Las ventas de Grupo ConduMex pasaron de \$6,523 a \$6,715 millones de pesos, lo que significó un incremento de 2.9%. Dentro del sector de telecom se observó un mayor dinamismo en los cables de fibra óptica, coaxial y servicios de instalación. El sector automotriz se vio beneficiado con la apreciación de 17.7% en el precio del dólar año contra año, lo que compensó menores ventas en el sector de construcción.

La utilidad de operación y el EBITDA del 2T15 fueron de \$848 MM y \$937 MM, siendo 45.6% y 37.9% superiores a los montos registrados en el mismo trimestre del año previo. Esto se logró gracias a la racionalización en las líneas de productos y a nuevas estrategias en la cadena de distribución.

Derivado del sólido desempeño operativo, la utilidad neta controladora de la división industrial aumentó 42.8% al pasar de \$330 MM en el 2T14 a \$471 MM en el 2T15.

**INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN**

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>2T15</b>	<b>2T14</b>	<b>Var %</b>	<b>6M15</b>	<b>6M14</b>	<b>Var %</b>
Ventas	<b>4,114</b>	3,204	28.4%	<b>8,167</b>	6,492	25.8%
Utilidad de Operación	<b>445</b>	290	53.6%	<b>969</b>	824	17.6%
Utilidad Neta Controladora	<b>276</b>	225	22.5%	<b>630</b>	640	-1.6%
<b>EBITDA</b>	<b>534</b>	377	41.6%	<b>1,151</b>	1,004	14.7%
Margen de Operación	<b>10.8%</b>	9.0%		<b>11.9%</b>	12.7%	
Margen EBITDA	<b>13.0%</b>	11.8%		<b>14.1%</b>	15.5%	



**Contribución a Resultados Consolidados**  
**19% VENTAS**  
**18% UT. OP.**  
**18% EBITDA**

Durante el 2T15 las ventas consolidadas de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) fueron de \$4,114 MM. Esto significó un crecimiento de 28.4% debido a mayores ventas en todos los sectores, destacando Infraestructura, Instalaciones de Ductos y Construcción Civil.

La utilidad de operación y el EBITDA trimestrales mostraron sólidos incrementos de 53.6% y 41.6%, mientras que los márgenes de operación y EBITDA fueron de 10.8% y 13.0%, respectivamente. Esto se debió a una mejoría en la rentabilidad de los sectores de Construcción Civil e Instalaciones de Ductos, pero principalmente en el sector de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera, en donde se observó una recuperación versus la caída sufrida en el 2T14.

La utilidad neta del segmento fue de \$276 MM en comparación con una utilidad neta de \$225 MM en el 2T14.

Los proyectos que aportan más a CICSA actualmente son: el avance en la construcción del Túnel Emisor Oriente, el segundo piso del periférico hacia Muyuguarda, los libramientos Tepic-Guadalajara y Mitla-Tehuantepec, el Centro Federal de Readaptación Social (CEFERESO) del Estado de Morelos, las obras en la zona comercial y residencial de Nuevo Veracruz y las instalaciones de ductos tanto en México como en el extranjero.

El backlog de CICSA totalizó \$17,135 MM al 30 de junio de 2015, en comparación con \$15,315 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 2T15 fue de \$1,567 MM, con lo cual el backlog sería de \$18,702 MM.

**INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS**

Fecha: Viernes 24 de julio de 2015  
 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 (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)

Angélica Piña  
 T. +52(55) 1101-2956 Dir.  
[napinag@gcarso.com.mx](mailto:napinag@gcarso.com.mx)

**TABLAS ADICIONALES:**

<b>Cifras de Resultados</b>											(MM USD)		
Millones de PESOS (MXN)													
	2T15		2T14		Var %	6M15		6M14		Var %	2T15	2T14	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>													
Ventas	21,214.6	100.0%	19,340.4	100.0%	9.7%	41,725.2	100.0%	38,154.0	100.0%	9.4%	1,385.7	1,487.4	-6.8%
Utilidad Op.	2,492.3	11.7%	1,912.8	9.9%	30.3%	4,800.3	11.5%	3,978.4	10.4%	20.7%	162.8	147.1	10.7%
EBITDA	2,947.7	13.9%	2,347.3	12.1%	25.6%	5,709.3	13.7%	4,839.1	12.7%	18.0%	192.5	180.5	6.7%
Resultados Financieros	-13.3	-0.1%	-89.6	-0.5%	-85.1%	-367.9	-0.9%	-108.1	-0.3%	NA	-0.9	-6.9	-87.4%
Utilidad Neta Control.	1,618.4	7.6%	1,274.5	6.6%	27.0%	3,069.0	7.4%	2,963.6	7.8%	3.6%	105.7	98.0	7.8%
<b>GRUPO SANBORNS</b>													
Ventas	10,245.4	100.0%	9,484.9	100.0%	8.0%	20,172.1	100.0%	18,509.0	100.0%	9.0%	669.2	729.5	-8.3%
Utilidad Op.	1,076.5	10.5%	943.6	9.9%	14.1%	1,964.2	9.7%	1,783.4	9.6%	10.1%	70.3	72.6	-3.1%
EBITDA	1,306.9	12.8%	1,147.9	12.1%	13.9%	2,418.6	12.0%	2,179.1	11.8%	11.0%	85.4	88.3	-3.3%
Utilidad Neta Control.	651.4	6.4%	573.9	6.1%	13.5%	1,209.2	6.0%	1,123.0	6.1%	7.7%	42.5	44.1	-3.6%
<b>GRUPO CONDUMEX</b>													
Ventas	6,714.8	100.0%	6,523.2	100.0%	2.9%	13,150.0	100.0%	12,857.8	100.0%	2.3%	438.6	501.7	-12.6%
Utilidad Op.	847.9	12.6%	582.2	8.9%	45.6%	1,624.8	12.4%	1,195.4	9.3%	35.9%	55.4	44.8	23.7%
EBITDA	937.1	14.0%	679.7	10.4%	37.9%	1,802.4	13.7%	1,390.3	10.8%	29.6%	61.2	52.3	17.1%
Utilidad Neta Control.	471.2	7.0%	329.9	5.1%	42.8%	939.2	7.1%	850.1	6.6%	10.5%	30.8	25.4	21.3%
<b>CICSA</b>													
Ingresos	4,113.8	100.0%	3,204.2	100.0%	28.4%	8,167.4	100.0%	6,491.5	100.0%	25.8%	268.7	246.4	9.0%
Utilidad Op.	445.2	10.8%	289.8	9.0%	53.6%	969.4	11.9%	824.4	12.7%	17.6%	29.1	22.3	30.5%
EBITDA	533.8	13.0%	377.1	11.8%	41.6%	1,151.0	14.1%	1,003.6	15.5%	14.7%	34.9	29.0	20.2%
Utilidad Neta Control.	275.8	6.7%	225.2	7.0%	22.5%	629.9	7.7%	640.3	9.9%	-1.6%	18.0	17.3	4.0%

<b>Cifras del Balance General</b>			(MM USD)			
Millones de PESOS (MXN)						
	2T15	4T14	Var %	2T15	4T14	Var %
<b>GRUPO CARSO</b>						
Caja y equivalentes	4,424.1	7,777.4	-43.1%	289.0	561.9	-48.6%
Inversiones a CP	5,318.8	6,313.2	-15.8%	347.4	456.1	-23.8%
Clientes (Neto)	19,493.2	18,408.0	5.9%	1,273.2	1,329.9	-4.3%
Inventarios	13,944.2	13,684.1	1.9%	910.8	988.6	-7.9%
Otras CxC y Activos Circulantes	4,300.5	3,641.0	18.1%	280.9	263.0	6.8%
<b>Activos Circulantes</b>	<b>47,480.9</b>	<b>49,823.8</b>	<b>-4.7%</b>	<b>3,101.3</b>	<b>3,599.5</b>	<b>-13.8%</b>
Cuentas por Cobrar (Neto)	48.1	48.1	0.0%	3.1	3.5	-9.6%
Inversiones en Asoc. Y otras	13,188.6	12,464.3	5.8%	861.4	900.5	-4.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	22,680.3	21,849.3	3.8%	1,481.4	1,578.5	-6.1%
Propiedades de Inversión	2,475.6	2,475.6	0.0%	161.7	178.8	-9.6%
Activos Intangibles (Neto)	254.7	270.9	-6.0%	16.6	19.6	-15.0%
Otros Activos	4,528.1	4,778.4	-5.2%	295.8	345.2	-14.3%
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>43,175.4</b>	<b>41,886.6</b>	<b>3.1%</b>	<b>2,820.1</b>	<b>3,026.1</b>	<b>-6.8%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>90,656.2</b>	<b>91,710.4</b>	<b>-1.1%</b>	<b>5,921.4</b>	<b>6,625.5</b>	<b>-10.6%</b>
Deuda a corto plazo	2,873.2	2,720.3	5.6%	187.7	196.5	-4.5%
Proveedores	6,857.0	8,535.8	-19.7%	447.9	616.7	-27.4%
Impuestos por Pagar	2,577.2	2,900.8	-11.2%	168.3	209.6	-19.7%
Otros pasivos circulantes	8,820.6	8,354.5	5.6%	576.1	603.6	-4.5%
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>21,128.0</b>	<b>22,511.4</b>	<b>-6.1%</b>	<b>1,380.0</b>	<b>1,626.3</b>	<b>-15.1%</b>
Deuda a largo plazo	5,000.0	5,000.0	0.0%	326.6	361.2	-9.6%
Pasivo por impuestos diferidos	1,593.3	1,345.5	18.4%	104.1	97.2	7.1%
Otros Pasivos no circulantes	1,599.3	1,668.1	-4.1%	104.5	120.5	-13.3%
<b>Pasivo No Circulante</b>	<b>8,192.7</b>	<b>8,013.6</b>	<b>2.2%</b>	<b>535.1</b>	<b>578.9</b>	<b>-7.6%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>29,320.6</b>	<b>30,525.0</b>	<b>-3.9%</b>	<b>1,915.1</b>	<b>2,205.2</b>	<b>-13.2%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>61,335.6</b>	<b>61,185.4</b>	<b>0.2%</b>	<b>4,006.3</b>	<b>4,420.3</b>	<b>-9.4%</b>
Acciones en circulación (´000)	2,278,387	2,289,802	-0.5%	2,278,387	2,289,802	-0.5%
Precio de cierre de la acción	65.5	72.6	-9.8%	4.28	5.24	-18.4%

NA=No Aplica