

Resultados del Tercer Trimestre de 2015

México, D.F. a 26 de octubre de 2015, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("El Grupo", BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2015.

EVENTOS RELEVANTES

- El 11 de septiembre de 2015 Grupo Carso informó al público inversionista que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) seleccionó como ganadora la propuesta presentada por su subsidiaria Carso Electric, S.A. de C.V. para la **construcción y operación del Gasoducto Samalayuca-Sásabe**, entre los estados de Chihuahua y Sonora. Se ofertaron US\$471 millones de dólares como valor presente neto (VPN), el cual representó el VPN ofertado más bajo en relación con el precio, calidad y desempeño. El contrato de servicio de transporte fue firmado con la CFE el 23 de septiembre de 2015.
- El 15 de octubre de 2015 se pagó la **segunda y última exhibición del dividendo en efectivo** de \$0.42 M.N. (cuarenta y dos centavos, Moneda Nacional) por acción, sobre la totalidad de las acciones en circulación integrantes del capital social, contra entrega del cupón No. 33.

CIFRAS DESTACADAS

- Durante el 3T15 las **ventas consolidadas** de Grupo Carso crecieron 7.9% alcanzando \$21,063 MM. Todas las divisiones del Grupo contribuyeron a este resultado aumentando sus ventas como sigue: Grupo Sanborns 10.2%, Grupo Condumex 5.9% y Carso Infraestructura y Construcción 10.4%.
- La **utilidad de operación** del trimestre que se reporta creció 12.1% totalizando \$2,161 MM. Esto se explica por menores costos y gastos de operación en relación a ventas. Por lo tanto, el margen de operación mejoró 40 puntos base de 9.9% en el 3T14 a 10.3% en el 3T15. Grupo Condumex y Grupo Sanborns presentaron un incremento en su utilidad de operación de 88.4% y 17.4%, respectivamente.
- El **EBITDA** ascendió a \$2,955 MM siendo 24.6% mayor que \$2,371 MM reportados en el 3T14. El margen EBITDA aumentó 190 puntos base de 12.1% a 14.0% con relación a ventas.
- Durante el 3T15 el **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** fue de \$758 MM, siendo mayor en comparación con un CIF de \$116 MM registrado en el 3T14. Esto se debió a pérdidas financieras relacionadas con el deslizamiento del tipo de cambio, incluyendo la deuda en dólares.

- o La **utilidad neta controladora** disminuyó 14.6% en el 3T15 totalizando \$1,224 MM. Esto se explica por la combinación de un mejor desempeño operativo, pero un incremento en el Costo Integral de financiamiento, explicado en el párrafo anterior.
 - o La **deuda total** al 30 de septiembre de 2015 fue de \$8,006 MM, aumentando 3.7% en comparación con la deuda al cierre de diciembre de 2014. La deuda neta fue negativa por \$488 MM, en comparación con una deuda neta negativa de \$6,370 MM al 31 de diciembre de 2014. La reducción de 39.7% en caja e inversiones a corto plazo se explica por las siguientes razones: i) el inicio de la construcción de los gasoductos por parte de Carso Energy en Texas, E.U.A, ii) la apertura y remodelación de tiendas de Grupo Sanborns, iii) el pago de dividendos y iv) la recompra de acciones.
- La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de (0.04) veces en comparación con (0.6) al cierre del 4T14.

RESUMEN

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

Resultados Consolidados	3T15	3T14	Var %	9M15	9M14	Var %
Ventas	21,063	19,522	7.9%	62,788	57,676	8.9%
Utilidad de Operación	2,161	1,927	12.1%	6,961	5,906	17.9%
Utilidad Neta Controladora	1,224	1,433	-14.6%	4,293	4,396	-2.4%
EBITDA*	2,955	2,371	24.6%	8,664	7,210	20.2%
Margen de Operación	10.3%	9.9%		11.1%	10.2%	
Margen EBITDA	14.0%	12.1%		13.8%	12.5%	

* Para el cálculo del EBITDA se eliminaron \$333.4 millones registrados en Otros Gastos por deterioro de activos.

RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados Financieros	3T15	3T14	Var%	9M15	9M14	Var%
Intereses Pagados	-101.3	-106.1	-4.5%	-290.7	-345.6	-15.9%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-662.8	-54.5	1115.4%	-954.2	-116.6	718.6%
Intereses Ganados	95.6	104.8	-8.7%	320.4	299.6	7.0%
Intereses (Netos)	-668.4	-55.8	1097.5%	-924.5	-162.6	468.5%
Resultado cambiario	-89.7	-60.6	48.1%	-201.4	-61.9	225.5%
CIF	-758.1	-116.4	551.3%	-1,125.9	-224.5	401.5%
Impuestos a la utilidad	387.9	568.5	-31.8%	1,876.5	1,829.9	2.5%
Ingresos por asoc. No consolidadas	455.2	405.5	12.3%	1,087.0	1,198.0	-9.3%
Participación no controladora en la Ut. Neta	246.4	215.1	14.6%	753.1	652.9	15.3%

NA= No aplica

DEUDA

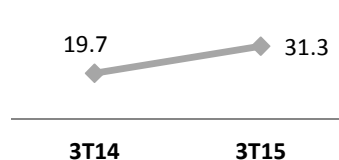
Deuda Total por MONEDA
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
63%	37%

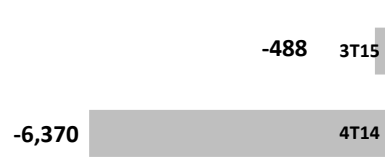
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
62%	38%

EBITDA U12M/Intereses Pagados

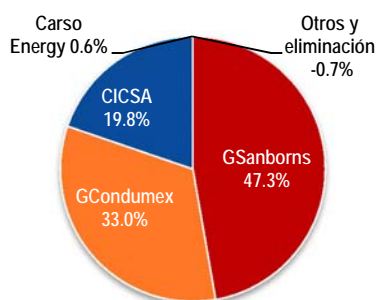


Deuda Neta (MM Ps)

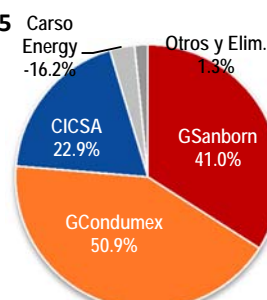


CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

Ventas por Segmento 3T15



Ut. de Operación 3T15 por Segmento



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	3T15	3T14	Var %	9M15	9M14	Var %
Ventas	9,953	9,028	10.2%	30,125	27,537	9.4%
Utilidad de Operación	887	755	17.4%	2,851	2,539	12.3%
Utilidad Neta Controladora	557	527	5.6%	1,766	1,650	7.0%
EBITDA	1,121	967	15.9%	3,539	3,146	12.5%
Margen de Operación	8.9%	8.4%		9.5%	9.2%	
Margen EBITDA	11.3%	10.7%		11.7%	11.4%	



Contribución a Resultados Consolidados
47% VENTAS
41% UT. OP.
38% EBITDA

Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 3T15 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

De julio a septiembre de 2015 las ventas totales consolidadas de Grupo Sanborns alcanzaron \$9,953 MM, un aumento de 10.2% que significa \$925 millones de pesos más. Sears, Sanborns, Promusa y Otros Formatos aumentaron sus ventas totales 6.0%, 4.1%, 43.9% y 14.5%, respectivamente.

La utilidad de operación y el EBITDA totalizaron \$887 y \$1,121 MM, lo que representó incrementos de 17.4% y 15.9%, respectivamente. El margen de operación fue de 8.9%, mejorando 50 puntos base respecto al 3T14 mientras el margen EBITDA fue de 11.3%, mejorando 60 puntos base.

La utilidad neta controladora aumentó 5.6% en el tercer trimestre del año, alcanzando \$557 MM de pesos, en comparación con \$527 MM registrados en el 3T14. Esto se explica por una combinación de mejores resultados operativos pero una disminución en los resultados financieros.

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	3T15	3T14	Var %	9M15	9M14	Var %
Ventas	6,953	6,566	5.9%	20,103	19,424	3.5%
Utilidad de Operación	1,100	584	88.4%	2,725	1,780	53.1%
Utilidad Neta Controladora	462	466	-0.9%	1,401	1,316	6.4%
EBITDA	1,189	683	74.2%	2,991	2,073	44.3%
Margen de Operación	15.8%	8.9%		13.6%	9.2%	
Margen EBITDA	17.1%	10.4%		14.9%	10.7%	



Contribución a Resultados Consolidados
33% VENTAS
51% UT. OP.
40% EBITDA

Las ventas de Grupo ConduMex pasaron de \$6,566 a \$6,953 MM, lo que significó un incremento de 5.9%. Todos los sectores presentaron mejoría año contra año, destacando un mayor volumen de arneses en Automotriz y una mayor venta de kilómetros de fibra óptica y en general de cables en Telecom.

La utilidad de operación y el EBITDA del 3T15 fueron de \$1,100 MM y \$1,189 MM, resultando 88.4% y 74.2% superiores a los montos registrados en el mismo trimestre del año previo. Esto se logró gracias a que se mantiene la racionalización en las líneas de productos, a las nuevas estrategias en la cadena de distribución en cables, a las estrategias de reducción de costos y a los beneficios obtenidos en autopartes por la paridad del tipo de cambio.

La utilidad neta controladora de la división industrial se redujo ligeramente en 0.9% al pasar de \$466 MM en el 3T14 a \$462 MM en el 3T15. Esto se explica por la variación del tipo de cambio dentro de los resultados financieros.

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	3T15	3T14	Var %	9M15	9M14	Var %
Ventas	4,161	3,769	10.4%	12,328	10,260	20.2%
Utilidad de Operación	496	480	3.2%	1,465	1,305	12.3%
Utilidad Neta Controladora	296	335	-11.8%	925	976	-5.1%
EBITDA	587	563	4.3%	1,738	1,566	10.9%
Margen de Operación	11.9%	12.7%		11.9%	12.7%	
Margen EBITDA	14.1%	14.9%		14.1%	15.3%	

carso
INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

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

Durante el 3T15 las ventas consolidadas de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) fueron de \$4,161 MM. Esto significó un crecimiento de 10.4% destacando mayores ventas de los sectores de Instalación de Ductos, Infraestructura, y Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera. Construcción Civil disminuyó en comparación con el 3T14, cuando se registraron mayores ingresos por el Centro de Readaptación Social de Morelos (CEFERESO) y el Centro Comercial de Tlalnepantla, que al día de hoy ya concluyeron.

La utilidad de operación y el EBITDA trimestrales mostraron incrementos de 3.2% y 4.3%; sin embargo en relación a ventas los márgenes de operación y EBITDA disminuyeron a 11.9% y 14.1%, respectivamente. Esto se debió a la mezcla de proyectos dentro del portafolio actual de CICSA, los cuales tienen una menor rentabilidad versus el 3T14.

Derivado de menores resultados financieros, la utilidad neta del segmento se redujo 11.8% al registrar \$296 MM en comparación con una utilidad neta de \$335 MM en el 3T14.

Los proyectos que actualmente aportan más a CICSA 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 ETRAM Toreo, los servicios de instalaciones para Telecom y las obras en la zona comercial y residencial de Nuevo Veracruz.

El backlog de CICSA totalizó \$ 14,864 MM al 30 de septiembre de 2015, en comparación con \$15,111 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 3T15 fue de \$1,301 MM, con lo cual el backlog sería de \$16,165 MM.

CARSO ENERGY

Con el fin de ampliar nuestra participación en negocios en energía, en 2014 agrupamos ciertos activos en **Carso Energy, S.A. de C.V.**, subsidiaria que al día de hoy cuenta con dos divisiones: i) una división de petróleo y gas llamada **Carso Oil & Gas**, que a la fecha comprende el arrendamiento de plataformas de perforación (Jack-Ups) así como una empresa de exploración y producción y ii) otra división relacionada con energía eléctrica llamada **Carso Electric**, la cual a la fecha comprende la construcción y operación de gasoductos y generación de energía, en México y en Texas, E.U.A.



Contribución a
Resultados Consolidados
0.6% VENTAS
-16.2% UT. OP.

CARSO ELECTRIC

En enero de 2015 Carso Energy a través del consorcio integrado con Energy Transfer Partners, L.P. y Mastec, Inc., se adjudicó la construcción y operación de los **gasoductos Waha-Presidio y Waha-San Elizario, ambos en el estado de Texas, E.U.A.**, para la prestación de servicios de transporte de gas a la CFE, habiendo ofertado USD \$767 y \$596 millones como valor presente neto (VPN), respectivamente. Ambos proyectos se encuentran en su fase inicial la cual incluye: obtención de permisos, negociación de derechos de vía y servidumbres con los propietarios de la tierra, ajustes de trazo final, encuestas ambientales, adquisición y almacenamiento de tubería y plan de ejecución con el contratista de construcción. Se estima que ambos proyectos terminen en el 1T17.

En septiembre de 2015 Carso Electric, S.A. de C.V. se adjudicó la licitación para la construcción y operación del **gasoducto Samalayuca-Sásabe, entre los estados de Chihuahua y Sonora**, para la prestación de servicios de transporte de gas a la CFE, habiendo ofertado USD \$471 millones como VPN. Este proyecto se encuentra en el proceso de tramitación de derechos de vía y permisos ambientales, así como en el estudio de alternativas de trazo. El contrato de servicio de transporte fue firmado con la CFE el 23 de septiembre de 2015. Se estima que este proyecto se termine en el 2T17.

Carso Electric seguirá participando en las próximas licitaciones que publique la CFE para los 12 tramos de gasoductos proyectados para 2015-2016.

INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Martes 27 de octubre de 2015
 Hora: 9:00-10:00 A.M. horario Cd. de México/ 11:00 A.M.-12:00 P.M. horario NY (US EST)
 Número de acceso: +1 (412) 317-6776 (Internacional y México)
 Id Conferencia: **Grupo Carso**
 Repetición: +1 (877) 344-7529 / (412) 317-0088 del 27/10/15 al 03/11/15
 Código Repetición: 10074921

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Arturo Spinola García
 Responsable del área de Finanzas
 T. +52 (55) 5325-9900 Ext. 3331
aspinola@gcarso.com.mx

Angélica Piña Garnica
 Relación con Inversionistas
 T. +52 (55) 1101-2956 Dir.
napinag@gcarso.com.mx

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados														
Millones de PESOS (MXN)							(MM USD)							
	3T15		3T14		Var %		9M15		9M14		Var %	3T15	3T14	Var %
GRUPO CARSO														
Ventas	21,062.9	100.0%	19,521.9	100.0%	7.9%	62,788.2	100.0%	57,676.0	100.0%	8.9%	1,284.2	1,489.0	-13.8%	
Utilidad Op.	2,160.8	10.3%	1,927.3	9.9%	12.1%	6,961.1	11.1%	5,905.6	10.2%	17.9%	131.7	147.0	-10.4%	
EBITDA	2,954.7	14.0%	2,370.7	12.1%	24.6%	8,664.0	13.8%	7,209.8	12.5%	20.2%	180.2	180.8	-0.4%	
Resultados Financieros	-758.1	-3.6%	-116.4	-0.6%	551.3%	-1,125.9	-1.8%	-224.5	-0.4%	401.5%	-46.2	-8.9	420.6%	
Utilidad Neta Control.	1,223.7	5.8%	1,432.7	7.3%	-14.6%	4,292.6	6.8%	4,396.3	7.6%	-2.4%	74.6	109.3	-31.7%	
GRUPO SANBORNS														
Ventas	9,953.1	100.0%	9,028.4	100.0%	10.2%	30,125.2	100.0%	27,537.4	100.0%	9.4%	606.9	688.6	-11.9%	
Utilidad Op.	886.8	8.9%	755.5	8.4%	17.4%	2,851.0	9.5%	2,538.9	9.2%	12.3%	54.1	57.6	-6.2%	
EBITDA	1,120.7	11.3%	966.5	10.7%	15.9%	3,539.3	11.7%	3,145.6	11.4%	12.5%	68.3	73.7	-7.3%	
Utilidad Neta Control.	557.0	5.6%	527.4	5.8%	5.6%	1,766.2	5.9%	1,650.4	6.0%	7.0%	34.0	40.2	-15.6%	
GRUPO CONDUMEX														
Ventas	6,953.4	100.0%	6,565.8	100.0%	5.9%	20,103.4	100.0%	19,423.6	100.0%	3.5%	424.0	500.8	-15.3%	
Utilidad Op.	1,100.5	15.8%	584.2	8.9%	88.4%	2,725.3	13.6%	1,779.6	9.2%	53.1%	67.1	44.6	50.6%	
EBITDA	1,188.9	17.1%	682.7	10.4%	74.2%	2,991.3	14.9%	2,072.9	10.7%	44.3%	72.5	52.1	39.2%	
Utilidad Neta Control.	461.6	6.6%	465.9	7.1%	-0.9%	1,400.8	7.0%	1,316.1	6.8%	6.4%	28.1	35.5	-20.8%	
CICSA														
Ingresos	4,161.0	100.0%	3,768.8	100.0%	10.4%	12,328.4	100.0%	10,260.4	100.0%	20.2%	253.7	287.5	-11.7%	
Utilidad Op.	495.7	11.9%	480.5	12.7%	3.2%	1,465.1	11.9%	1,304.8	12.7%	12.3%	30.2	36.6	-17.5%	
EBITDA	586.8	14.1%	562.8	14.9%	4.3%	1,737.8	14.1%	1,566.4	15.3%	10.9%	35.8	42.9	-16.7%	
Utilidad Neta Control.	295.5	7.1%	335.0	8.9%	-11.8%	925.4	7.5%	975.5	9.5%	-5.1%	18.0	25.6	-29.5%	

Cifras del Balance General			(MM USD)			
Millones de PESOS (MXN)						
	3T15	4T14	Var %	3T15	4T14	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	5,633.5	7,777.4	-27.6%	343.5	561.9	-38.9%
Inversiones a CP	2,860.1	6,313.2	-54.7%	174.4	456.1	-61.8%
Clientes (Neto)	19,968.2	18,408.0	8.5%	1,217.5	1,329.9	-8.5%
Inventarios	14,137.7	13,684.1	3.3%	862.0	988.6	-12.8%
Otras CxC y Activos Circulantes	5,749.9	3,641.0	57.9%	350.6	263.0	33.3%
Activos Circulantes	48,349.4	49,823.8	-3.0%	2,947.9	3,599.5	-18.1%
Cuentas por Cobrar (Neto)	35.4	48.1	-26.4%	2.2	3.5	-37.9%
Inversiones en Asoc. Y otras	13,904.5	12,464.3	11.6%	847.8	900.5	-5.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	23,596.9	21,849.3	8.0%	1,438.7	1,578.5	-8.9%
Propiedades de Inversión	2,475.6	2,475.6	0.0%	150.9	178.8	-15.6%
Activos Intangibles (Neto)	246.3	270.9	-9.1%	15.0	19.6	-23.3%
Otros Activos	4,699.5	4,778.4	-1.7%	286.5	345.2	-17.0%
Activos No Circulantes	44,958.2	41,886.6	7.3%	2,741.2	3,026.1	-9.4%
Total Activos	93,307.6	91,710.4	1.7%	5,689.1	6,625.5	-14.1%
Deuda a corto plazo	3,005.8	2,720.3	10.5%	183.3	196.5	-6.7%
Proveedores	7,139.7	8,535.8	-16.4%	435.3	616.7	-29.4%
Impuestos por Pagar	2,782.3	2,900.8	-4.1%	169.6	209.6	-19.1%
Otros pasivos circulantes	8,760.4	8,354.5	4.9%	534.1	603.6	-11.5%
Pasivo Circulante	21,688.2	22,511.4	-3.7%	1,322.4	1,626.3	-18.7%
Deuda a largo plazo	5,000.0	5,000.0	0.0%	304.9	361.2	-15.6%
Pasivo por impuestos diferidos	1,724.1	1,345.5	28.1%	105.1	97.2	8.1%
Otros Pasivos no circulantes	1,635.4	1,668.1	-2.0%	99.7	120.5	-17.3%
Pasivo No Circulante	8,359.5	8,013.6	4.3%	509.7	578.9	-12.0%
Pasivo Total	30,047.7	30,525.0	-1.6%	1,832.0	2,205.2	-16.9%
Capital Contable	63,259.8	61,185.4	3.4%	3,857.0	4,420.3	-12.7%
Acciones en circulación (´000)	2,274,111	2,289,802	-0.7%	2,274,111	2,289,802	-0.7%
Precio de cierre de la acción	75.8	72.6	4.4%	4.62	5.24	-11.9%

NA=No Aplica