

Resultados del Cuarto Trimestre de 2015

México, D.F. a 24 de febrero de 2016, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("El Grupo", BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año 2015.

CIFRAS DESTACADAS

- o Las **ventas** de Grupo Carso totalizaron \$25,436 MM en el cuarto trimestre de 2015 aumentando 2.3%, principalmente por la contribución del sector comercial e industrial. Anualmente las ventas crecieron 7.1% al pasar de \$82,388 MM en 2014 a \$88,224 MM en 2015. Todas las divisiones aumentaron sus ventas como sigue: Grupo Sanborns 7.8%, Grupo Condomex 3.8% y Carso Infraestructura y Construcción 11.4%.
- o La **utilidad de operación** del trimestre que se reporta creció 5.8% totalizando \$3,368 MM. Esto se explica por un mejor desempeño proveniente del sector comercial e industrial. Por lo tanto, el margen de operación aumentó 40 puntos base de 12.8% en el 4T14 a 13.2% en el 4T15. De forma acumulada, todas las divisiones del Grupo reportaron una mayor rentabilidad, por lo cual la utilidad de operación pasó de \$9,090 MM en 2014 a \$10,329 MM en 2015.
- o Para efectos del cálculo del **EBITDA** no se consideraron Otros Gastos por \$318 MM ni Otros Ingresos por \$244 MM en el 4T15 provenientes del deterioro de activos y el avalúo de propiedades de inversión. Por lo tanto, el EBITDA trimestral aumentó 15.3% totalizando \$3,916 millones de pesos. El margen EBITDA aumentó 170 puntos base alcanzando 15.4%. Para el cálculo del **EBITDA anual**, no se consideraron Otros Gastos por \$642 MM ni Otros Ingresos por \$244 MM, provenientes de las partidas mencionadas. Por lo tanto el EBITDA alcanzó \$12,571 MM, con un margen EBITDA de 14.2% que significó un crecimiento de 130 puntos base en comparación con 2014.
- o En el último trimestre del año se registró un **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** positivo por \$199 MM, que comparó favorablemente contra con un Costo Integral de Financiamiento (CIF) de \$831 MM en el 4T14. Esto se debió a un mejor resultado en derivados de tipo de cambio y al registro de una ganancia cambiaria. Anualmente el Costo de Financiamiento también mejoró reduciéndose en 12.2%, en comparación con el CIF de \$1,056 MM reportado en 2014.
- o La **utilidad neta controladora** aumentó 47.7% en el 4T15 totalizando \$1,904 MM. Esto se explica por un mejor desempeño financiero y operativo. De forma acumulada, la utilidad neta controladora aumentó 9.0% de \$5,685 MM en 2014 a \$6,196 MM en 2015.

- o La **deuda total** al 31 de diciembre de 2015 fue de \$ 7,412 MM, disminuyendo 4.0% en comparación con la deuda al cierre de diciembre de 2014. La deuda neta fue negativa por \$3,351 MM, en comparación con una deuda neta negativa de \$6,370 MM al 31 de diciembre de 2014. La reducción de 23.6% en caja inversiones a corto plazo se explica por las siguientes razones: i) el inicio de la construcción de los gasoductos por parte de Carso Energy, ii) la apertura y remodelación de tiendas de Grupo Sanborns y iii) el pago de dividendos. La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de (0.27) veces en el 4T15 en comparación con (0.60) al cierre del 4T14.

RESUMEN

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

Resultados Consolidados	4T15	4T14	Var %	2015	2014	Var %
Ventas	25,436	24,857	2.3%	88,224	82,388	7.1%
Utilidad de Operación	3,368	3,184	5.8%	10,329	9,090	13.6%
Utilidad Neta Controladora	1,904	1,289	47.7%	6,196	5,685	9.0%
EBITDA*	3,916	3,396	15.3%	12,571	10,606	18.5%
Margen de Operación	13.2%	12.8%		11.7%	11.0%	
Margen EBITDA	15.4%	13.7%		14.2%	12.9%	

* Para el cálculo del EBITDA no se incluyeron \$74 MM en 4T15, \$398 MM en 2015 y \$226 MM en 2014 por Otros Ingresos y Gastos, neto.

RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados Financieros	4T15	4T14	Var%	2015	2014	Var%
Intereses Pagados	-99.1	-94.6	4.7%	-389.8	-440.2	-11.5%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-92.7	-555.2	-83.3%	-1,046.9	-671.8	55.8%
Intereses Ganados	152.7	166.2	-8.2%	473.1	465.8	1.6%
Intereses (Netos)	-39.1	-483.6	-91.9%	-963.6	-646.2	49.1%
Resultado cambiario	237.9	-347.7	NA	36.5	-409.6	NA
RIF	198.8	-831.3	NA	-927.2	-1,055.8	-12.2%
Impuestos a la utilidad	1,296.8	843.8	53.7%	3,173.4	2,673.7	18.7%
Ingresos por asoci. No consolidadas	188.6	216.6	-12.9%	1,275.6	1,414.6	-9.8%
Participación no controladora en la Ut. Neta	555.1	436.8	27.1%	1,308.2	1,089.7	20.1%

NA= No aplica

DEUDA

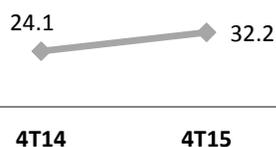
Deuda Total por MONEDA
(Incluye coberturas cambiarias)

Pesos	Dólares
73%	27%

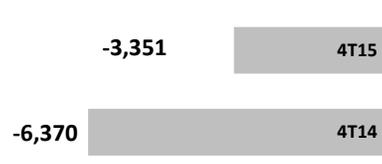
Deuda Total Por PLAZO

Lplazo	Cplazo
67%	33%

EBITDA U12M/Intereses Pagados

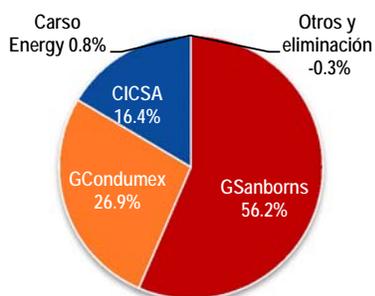


Deuda Neta (MM Ps)

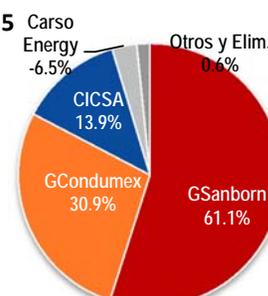


CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

Ventas por Segmento 4T15



Ut. de Operación 4T15 por Segmento



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	4T15	4T14	Var %	2015	2014	Var %
Ventas	14,288	13,665	4.6%	44,413	41,203	7.8%
Utilidad de Operación	2,057	1,890	8.9%	4,908	4,428	10.8%
Utilidad Neta Controladora	1,324	1,272	4.1%	3,090	2,922	5.8%
EBITDA	2,168	1,882	15.2%	5,707	5,028	13.5%
Margen de Operación	14.4%	13.8%		11.1%	10.7%	
Margen EBITDA	15.2%	13.8%		12.9%	12.2%	



Contribución a Resultados Consolidados
56% VENTAS
61% UT. OP.
56% EBITDA

Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 4T15 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

Durante el cuarto trimestre del año, las ventas totales de Grupo Sanborns alcanzaron \$14,288 millones, lo que significó un incremento de 4.6% o \$623 millones de pesos más. De forma acumulada, las ventas totales crecieron 7.8% al pasar de \$41,203 millones en 2014 a \$44,413 millones en 2015.

A partir del mes de septiembre de 2015 se modificó el esquema de negocio en la venta de productos y servicios de telefonía en Sears y Sanborns registrando el monto de comisión dentro de la utilidad bruta, la cual en pesos se mantuvo constante. Este cambio generó una reducción en las ventas totales del 4T15 de \$426 millones y en 2015 de \$491 millones.

La utilidad de operación aumentó 8.9% alcanzando \$2,057 MM en el 4T15. Esto se debió a una mayor utilidad bruta y al registro de Otros Ingresos por \$229 MM, de los cuales \$151 MM provienen de la valuación de propiedades de inversión. El margen de operación reportado fue de 14.4%, mejorando 60 puntos base. De forma acumulada el margen de operación fue de 11.1% mejorando 40 puntos base.

Para efectos del cálculo del EBITDA no se consideraron Otros Ingresos por \$151 millones en el 4T15 y \$221 millones en 4T14 provenientes del avalúo de propiedades de inversión. Por lo tanto, el EBITDA del 4T15 aumentó 15.2% totalizando \$2,168 millones de pesos. El margen EBITDA creció 140 puntos alcanzando 15.2%. De forma acumulada el margen EBITDA fue de 12.9% mejorando 70 puntos base.

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	4T15	4T14	Var %	2015	2014	Var %
Ventas	6,848	6,533	4.8%	26,951	25,957	3.8%
Utilidad de Operación	1,039	694	49.7%	3,765	2,474	52.2%
Utilidad Neta Controladora	825	332	148.5%	2,226	1,648	35.1%
EBITDA	1,071	754	42.1%	4,053	2,827	43.4%
Margen de Operación	15.2%	10.6%		14.0%	9.5%	
Margen EBITDA	15.6%	11.5%		15.0%	10.9%	



Contribución a Resultados Consolidados
27% VENTAS
31% UT. OP.
28% EBITDA

Las ventas de Grupo Condumex pasaron de \$6,533 a \$6,848 MM en el 4T15, lo que significó un incremento de 4.8%. Destacó el desempeño del sector Automotriz con un mayor volumen de arneses y cables, así como las ventas de cables dirigidas al sector de Telecom.

Por las mismas razones, las ventas acumuladas en 2015 fueron de \$26,951 MM, siendo 3.8% superiores a las registradas en 2014, las cuales fueron de \$ 25,957 MM.

La utilidad de operación y el EBITDA del 4T15 fueron de \$1,039 MM y \$1,071 MM, resultando 49.7% y 42.1% mayores a los montos registrados en el mismo trimestre del año previo. Esto se logró gracias a la mezcla de productos después de la racionalización del portafolio, a las nuevas estrategias de distribución en cables y al desempeño del negocio de autopartes.

De forma acumulada, la utilidad de operación y el EBITDA crecieron 52.2% y 43.4%, respectivamente.

La utilidad neta controladora aumentó 148.5% al pasar de \$332 MM en el 4T14 a \$825 MM en el 4T15. Esto se explica por la combinación de mejores resultados operativos y financieros. De forma acumulada, la utilidad neta controladora creció 35.1%.

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	4T15	4T14	Var %	2015	2014	Var %
Ventas	4,164	4,539	-8.3%	16,493	14,800	11.4%
Utilidad de Operación	468	575	-18.5%	1,941	1,883	3.0%
Utilidad Neta Controladora	257	149	72.0%	1,193	1,136	5.0%
EBITDA	559	655	-14.6%	2,297	2,222	3.4%
Margen de Operación	11.2%	12.7%		11.8%	12.7%	
Margen EBITDA	13.4%	14.4%		13.9%	15.0%	

carso
INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Contribución a Resultados Consolidados

- 16% VENTAS
- 14% UT. OP.
- 14% EBITDA

Las ventas de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) fueron de \$4,164 MM en el último trimestre del año, disminuyendo 8.3% en comparación con el mismo periodo de 2014. Esto se explica principalmente por la conclusión de varios proyectos, así como la reducción de ingresos con Pemex.

De forma acumulada las ventas aumentaron 11.4% pasando de \$14,800 MM en 2014 a \$16,493 MM en 2015. Este incremento se explica principalmente por mayores ventas en los sectores de Instalación de Ductos e Infraestructura.

La utilidad de operación y el EBITDA trimestrales disminuyeron 18.5% y 14.6%, respectivamente. De forma acumulada, la mezcla de proyectos que se ejecutaron durante el año dentro del portafolio de CICSA tuvieron una mayor rentabilidad versus 2014; por lo tanto, la utilidad de operación y el EBITDA de 2015 aumentaron 3.0% y 3.4%.

La utilidad neta controladora del trimestre y acumulada aumentaron 72.0% y 5.0%, respectivamente.

Los principales proyectos de CICSA son: el avance en la construcción del Túnel Emisor Oriente, la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Atotonilco, los libramientos Tepic-Guadalajara y Mitla-Tehuantepec, el ETRAM Toreo y los servicios de instalaciones para Telecom.

El backlog de CICSA totalizó \$17,501 MM al 31 de diciembre de 2015, en comparación con \$18,319 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 4T15 fue de \$1,044 MM, con lo cual el backlog sería de \$18,546 MM.

CARSO ENERGY

Los **gasoductos Waha-Presidio y Waha-San Elizario** en Texas, Estados Unidos, se encuentran en su fase inicial avanzando en temas como: procura, tramitación de derechos de vía, anuencias topográficas y ambientales y permisos de construcción y operación. La construcción iniciará en 2016.

El **gasoducto Samalayuca-Sásabe**, entre los estados de Chihuahua y Sonora se encuentra también en su fase inicial avanzando en: permisos de impacto ambiental y social, estudios técnicos, tramitación de derechos de vía, elaboración de ingeniería y procura. El contrato de servicio de transporte fue firmado con la CFE el 23 de septiembre de 2015. Se estima iniciar la construcción en el primer semestre de 2016.



Contribución a
Resultados Consolidados
0.8% VENTAS
-6.5% UT. OP.

INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 25 de febrero de 2016
 Hora: 10:00-10:30 A.M. horario Cd. de México/ 11:00 A.M.-11:30 A.M. horario NY (US EST)
 Número de acceso: +1 (412) 317-5456 (Internacional y México)
 Toll Free US: +1 (844) 846-8975
 ID Conferencia: Grupo Carso
 Repetición: +1 (877) 344-7529 / (412) 317-0088 del 25/02/16 al 03/03/16
 Código Repetición: 10080964

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Arturo Spinola García	Angélica Piña Garnica
Director de Finanzas Condumex y CICSA	Relación con Inversionistas
T. +52 (55) 5249-8910	T. +52 (55) 1101-2956
aspinola@gcarso.com.mx	napinag@gcarso.com.mx

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados															
Millones de PESOS (MXN)							(MM USD)								
	4T15		4T14		Var %		2015		2014		Var %	4T15	4T14	Var %	
GRUPO CARSO															
Ventas	25,435.7	100.0%	24,856.6	100.0%	2.3%	88,223.8	100.0%	82,387.9	100.0%	7.1%	1,518.6	1,795.7	-15.4%		
Utilidad Op.	3,368.1	13.2%	3,183.9	12.8%	5.8%	10,329.3	11.7%	9,089.5	11.0%	13.6%	201.1	230.0	-12.6%		
EBITDA	3,915.7	15.4%	3,396.2	13.7%	15.3%	12,570.7	14.2%	10,606.0	12.9%	18.5%	233.8	245.4	-4.7%		
Resultados Financieros	198.8	0.8%	-831.3	-3.3%	-123.9%	-927.2	-1.1%	-1,055.8	-1.3%	-12.2%	11.9	-60.1	-119.8%		
Utilidad Neta Control.	1,903.5	7.5%	1,288.6	5.2%	47.7%	6,196.2	7.0%	5,685.0	6.9%	9.0%	113.6	93.1	22.1%		
GRUPO SANBORNS															
Ventas	14,287.8	100.0%	13,665.1	100.0%	4.6%	44,413.1	100.0%	41,202.5	100.0%	7.8%	853.0	987.2	-13.6%		
Utilidad Op.	2,056.8	14.4%	1,889.6	13.8%	8.9%	4,907.8	11.1%	4,428.5	10.7%	10.8%	122.8	136.5	-10.0%		
EBITDA	2,168.1	15.2%	1,881.9	13.8%	15.2%	5,707.4	12.9%	5,027.5	12.2%	13.5%	129.4	136.0	-4.8%		
Utilidad Neta Control.	1,323.8	9.3%	1,271.6	9.3%	4.1%	3,090.0	7.0%	2,922.0	7.1%	5.8%	79.0	91.9	-14.0%		
GRUPO CONDUMEX															
Ventas	6,847.6	100.0%	6,533.4	100.0%	4.8%	26,951.0	100.0%	25,956.9	100.0%	3.8%	408.8	472.0	-13.4%		
Utilidad Op.	1,039.3	15.2%	694.1	10.6%	49.7%	3,764.6	14.0%	2,473.8	9.5%	52.2%	62.0	50.1	23.7%		
EBITDA	1,071.3	15.6%	753.8	11.5%	42.1%	4,052.7	15.0%	2,826.8	10.9%	43.4%	64.0	54.5	17.4%		
Utilidad Neta Control.	824.8	12.0%	331.9	5.1%	148.5%	2,225.5	8.3%	1,647.9	6.3%	35.1%	49.2	24.0	105.4%		
CICSA															
Ingresos	4,164.5	100.0%	4,539.3	100.0%	-8.3%	16,492.9	100.0%	14,799.7	100.0%	11.4%	248.6	327.9	-24.2%		
Utilidad Op.	468.4	11.2%	574.6	12.7%	-18.5%	1,940.5	11.8%	1,883.2	12.7%	3.0%	28.0	41.5	-32.6%		
EBITDA	559.2	13.4%	655.2	14.4%	-14.6%	2,297.0	13.9%	2,221.7	15.0%	3.4%	33.4	47.3	-29.5%		
Utilidad Neta Control.	256.9	6.2%	149.4	3.3%	72.0%	1,193.0	7.2%	1,136.3	7.7%	5.0%	15.3	10.8	42.1%		

* Para el cálculo del EBITDA no se incluyeron \$74 MM en 4T15, \$398 MM en 2015 y \$226 MM en 2014 por Otros Ingresos y Gastos, neto.

Cifras del Balance General						
Millones de PESOS (MXN)			(MM USD)			
	4T15	4T14	Var %	4T15	4T14	Var %
GRUPO CARSO						
Caja y equivalentes	8,070.3	7,777.4	3.8%	481.8	561.9	-14.2%
Inversiones a CP	2,692.0	6,313.2	-57.4%	160.7	456.1	-64.8%
Clientes (Neto)	20,921.0	18,408.0	13.7%	1,249.1	1,329.9	-6.1%
Inventarios	13,818.9	13,684.1	1.0%	825.0	988.6	-16.5%
Otras CxC y Activos Circulantes	3,797.7	3,641.0	4.3%	226.7	263.0	-13.8%
Activos Circulantes	49,300.0	49,823.8	-1.1%	2,943.4	3,599.5	-18.2%
Cuentas por Cobrar (Neto)	27.5	48.1	-42.8%	1.6	3.5	-52.8%
Inversiones en Asoc. Y otras	13,707.4	12,464.3	10.0%	818.4	900.5	-9.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	23,470.1	21,849.3	7.4%	1,401.2	1,578.5	-11.2%
Propiedades de Inversión	2,758.7	2,475.6	11.4%	164.7	178.8	-7.9%
Activos Intangibles (Neto)	237.6	270.9	-12.3%	14.2	19.6	-27.5%
Otros Activos	4,450.0	4,778.4	-6.9%	265.7	345.2	-23.0%
Activos No Circulantes	44,651.2	41,886.6	6.6%	2,665.8	3,026.1	-11.9%
Total Activos	93,951.1	91,710.4	2.4%	5,609.2	6,625.5	-15.3%
Deuda a corto plazo	2,411.6	2,720.3	-11.3%	144.0	196.5	-26.7%
Proveedores	8,637.4	8,535.8	1.2%	515.7	616.7	-16.4%
Impuestos por Pagar	3,397.8	2,900.8	17.1%	202.9	209.6	-3.2%
Otros pasivos circulantes	7,441.7	8,354.5	-10.9%	444.3	603.6	-26.4%
Pasivo Circulante	21,888.6	22,511.4	-2.8%	1,306.8	1,626.3	-19.6%
Deuda a largo plazo	5,000.0	5,000.0	0.0%	298.5	361.2	-17.4%
Pasivo por impuestos diferidos	1,390.9	1,345.5	3.4%	83.0	97.2	-14.6%
Otros Pasivos no circulantes	2,111.0	1,668.1	26.6%	126.0	120.5	4.6%
Pasivo No Circulante	8,501.9	8,013.6	6.1%	507.6	578.9	-12.3%
Pasivo Total	30,390.5	30,525.0	-0.4%	1,814.4	2,205.2	-17.7%
Capital Contable	63,560.6	61,185.4	3.9%	3,794.8	4,420.3	-14.2%
Acciones en circulación (´000)	2,273,930	2,289,802	-0.7%	2,273,930	2,289,802	-0.7%
Precio de cierre de la acción	71.0	72.6	-2.2%	4.24	5.24	-19.2%
NA=No Aplica						