

Resultados del Segundo Trimestre de 2019

Ciudad de México a 25 de julio de 2019, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("El Grupo", BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2019.

EVENTOS RELEVANTES

- El 28 de junio de 2019 se pagó la primera exhibición de \$0.47 (cero pesos 47/100 M.N.) por acción, del **dividendo en efectivo de \$0.94 (noventa y dos centavos M.N.)**, proveniente del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta, decretado en la Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019.
- Grupo Sanborns S.A.B. de C.V., subsidiaria de Grupo Carso, informó los días 15 y 19 de julio de 2019 al público inversionista, su participación del 33.27% en el capital de la empresa mexicana **Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V.**
- El 26 de junio de 2019 la Comisión Federal de Electricidad (CFE), le envió a Carso Gasoducto Norte, S.A. de C.V., (CGN) subsidiaria indirecta de Grupo Carso, S.A.B. de C.V., una **solicitud de inicio de arbitraje** mediante la cual demanda la nulidad de ciertas cláusulas del contrato de prestación de servicio de transporte de gas natural por gasoducto, celebrado el 23 de septiembre de 2015, el cual fue firmado por CGN tras haber presentado la mejor opción técnica y económica para la CFE de acuerdo con la Licitación Pública Internacional No. LPSTGN-002/15, convocada por la misma CFE.

CIFRAS DESTACADAS

VENTAS
+3.8%

- Las **ventas** de Grupo Carso totalizaron \$24,235 MM en el 2T19, 3.8% por arriba de los \$23,358 MM del 2T18. Grupo Sanborns aumentó 1.5% sus ventas y Carso Energy mantuvo sus cifras muy similares al año anterior con una variación de 0.3%. El principal incremento se dio en Carso Infraestructura y Construcción (CICSA), que aumentó 18.3% por crecimiento en instalaciones para telecomunicaciones, carreteras e incremento en los trabajos de perforación de pozos geotérmicos.

Las **ventas consolidadas del primer semestre** de 2019 aumentaron 4.8% alcanzando \$47,067 MM.

**UT. DE
OPERACIÓN**
-12.3%

- La **utilidad de operación** del Grupo se redujo 12.3%. La **utilidad de operación acumulada** a junio 2019 disminuyó 6.5% pasando de \$5,460 a \$5,105 MM.

EBITDA
-8.0%

UT. NETA
-26.6%

- o El **EBITDA** totalizó \$3,352 MM siendo 8.0% menor que \$3,642 MM reportados en el 2T18, lo que correspondió a un margen EBITDA de 13.8%. El **EBITDA de enero a junio** de 2019 disminuyó 3.3%.
- o Las variaciones en el tipo de cambio durante el 2T19 explican el registro de un **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)** negativo de -\$290 MM, en comparación con un RIF positivo de \$453 MM registrado en el 2T18. El **RIF acumulado** fue de -\$644 MM y mayor que el RIF de 2018 el cual totalizó -\$71 MM.
- o La **utilidad neta controladora** fue de \$1,836 MM en comparación con \$2,501 en el 2T18. Esta disminución de 26.6% se debió a menores resultados operativos así como al RIF negativo mencionado en el párrafo anterior. La **utilidad neta controladora del primer semestre** de 2019 disminuyó 3.3%.
- o La **deuda total** al 30 de junio de 2019 fue de \$12,684 MM disminuyendo 3.8% en comparación con la deuda al cierre de diciembre de 2018. La **deuda neta** fue de \$6,872 MM, en comparación con una deuda neta de \$4,269 MM al 31 de diciembre de 2018. El importe de **efectivo y equivalentes** del 2T19 totalizó \$5,812 MM en comparación con \$8,918 MM al cierre de diciembre de 2018. Esta caída se debió al pago de dividendos, inversiones en activo fijo e incremento en capital de trabajo.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de 0.49 veces en el 2T19, en comparación con 0.28 veces al cierre del 2T18. La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles dual con autorización del 17 de febrero de 2017 por \$10,000 millones de pesos, del cual el 16 de marzo de 2018 se llevó a cabo una emisión por \$3,000 millones de pesos con vencimiento a 3 años.

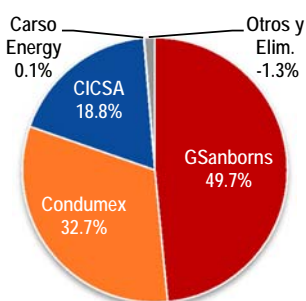
RESUMEN

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

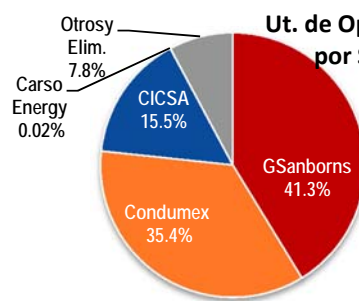
Resultados Consolidados	2T19	2T18	Var %	6M19	6M18	Var %
Ventas	24,235	23,358	3.8%	47,067	44,891	4.8%
Utilidad de Operación	2,520	2,872	-12.3%	5,105	5,460	-6.5%
<u>Utilidad Neta Controladora</u>	<u>1,836</u>	<u>2,501</u>	<u>-26.6%</u>	<u>3,551</u>	<u>3,819</u>	<u>-7.0%</u>
EBITDA	3,352	3,642	-8.0%	6,652	6,876	-3.3%
Margen de Operación	10.4%	12.3%		10.8%	12.2%	
Margen EBITDA	13.8%	15.6%		14.1%	15.3%	

CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

Ventas por Segmento 2T19



Ut. de Operación 2T19 por Segmento



RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados Financieros	2T19	2T18	Var%	6M19	6M18	Var%
Intereses devengados a cargo	-186.4	-253.8	-26.6%	-490.6	-468.8	4.7%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	-148.7	332.4	NA	-299.1	249.2	NA
Intereses Ganados	53.9	117.9	-54.3%	226.4	206.7	9.5%
Intereses (Netos)	-281.3	196.6	NA	-563.2	-12.8	NA
Resultado cambiario	-8.5	256.9	NA	-80.6	-58.5	37.8%
RIF	-289.8	453.5	NA	-643.8	-71.2	NA
Impuestos a la utilidad	746.8	1,017.6	-26.6%	1,350.4	1,556.5	-13.2%
Ingresos por asoc. No consolidadas	533.1	493.0	8.1%	794.9	502.6	58.2%
Participación no controladora en la Ut. Neta	180.1	300.2	-40.0%	354.8	516.1	-31.2%

NA= No aplica

RESULTADOS POR EMPRESAS ASOCIADAS

2T19	Tenenc.	Capital	Part. En Result. (MM MXN)			
Empresas Asociadas	Acc. %	División	Contable	Ventas	Ut. Op.	EBITDA
Elementía, S.A.B. de C.V. (Elementía)	36.47%	GCarso	8,962.8	4,021.5	209.4	534.5
Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (ITM)	16.75%	GCarso	1,775.1	0.0	0.0	0.0
Consortios de Proyectos de Construcción	-	CICSA	230.4	383.0	4.4	4.4
Trans-Pecos Pipeline, LLC (Gasoducto Waha-Presidio)	51.00%	Carso Energy	2,920.9	417.3	334.0	334.0
Comanche Trail Pipeline, LLC (Gasoducto Waha-San Elizario)	51.00%	Carso Energy	1,681.3	309.5	277.9	277.9
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	14.00%	Grupo Sanborns	2,329.5	63.4	41.4	39.2
Subtotal			17,900.0	5,194.7	867.1	1,190.0
Otras inversiones en asociadas			312.0			
Suma de Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos			18,212.0			
Empresas a Valor de Mercado			Valor Razonable			
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (GMéxico)	15.14%	GCarso	14,708.1	3,493.3	947.1	1,568.5
Otras			938.2			
Subtotal			15,646.3	8,688.0	1,814.2	2,758.5
Total de Inversiones en Acciones			33,858.3			

Las acciones que posee Grupo Carso en Elementia (empresa que cotiza en BMV) están registradas en libros en \$8,963 MM y su valuación de mercado al 30 de junio de 2019 asciende a \$3,810 MM. Mientras que las acciones que posee Grupo Carso en GMéxico Transportes S.A.B. de C.V. (empresa que cotiza en BMV), están valuadas a valor de mercado (valor razonable) en \$14,708 MM de acuerdo con la NIIF 9, por lo que el valor del cuadro no corresponde al que resultaría de multiplicar el Capital Contable por el porcentaje de tenencia, ya que no se valúan por el método de participación.

DEUDA

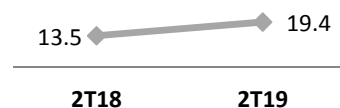
Deuda Total por MONEDA

Pesos 24%	Dólares 76%
--------------	----------------

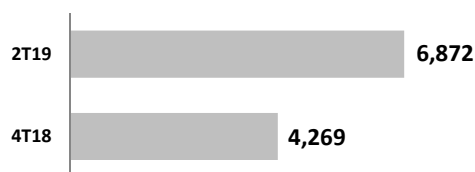
Deuda Total por PLAZO

Cplazo 3%	Lplazo 97%
--------------	---------------

EBITDA U12M/Intereses Pagados



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	2T19	2T18	Var %	6M19	6M18	Var %
Ventas	12,052	11,877	1.5%	23,530	23,262	1.2%
Utilidad de Operación	1,040	1,156	-10.1%	1,901	2,162	-12.1%
Utilidad Neta Controladora	623	627	-0.6%	1,158	1,360	-14.9%
EBITDA	1,589	1,685	-5.7%	2,983	3,155	-5.4%
Margen de Operación	8.6%	9.7%		8.1%	9.3%	
Margen EBITDA	13.2%	14.2%		12.7%	13.6%	



Contribución a
Resultados Consolidados
50% VENTAS
41% UT. OP.
47% EBITDA

Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 2T19 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

Durante el segundo trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns ascendieron a \$12,052 millones, lo que significó un incremento de 1.5%. Esto se debió a las tiendas no comparables (las tiendas recién abiertas con menos de un año de antigüedad) de Sears, Promotora Musical y Otros Formatos.

La **utilidad de operación** fue de \$1,040 MM lo que significó una disminución de 10.1%, con un margen de operación de 8.6%. Esto se explica porque aunque el margen bruto se mantuvo en niveles del 2T18, destacando Sanborns y Sears, los gastos de operación y administración aumentaron 5.0% derivado de mayores costos de energía eléctrica y aumento de sueldos y salarios; así como sueldos y gastos de las nuevas tiendas.

El **EBITDA trimestral** disminuyó 5.7% totalizando \$1,589 millones de pesos, con un margen de 13.2% en el 2T19.

La **utilidad neta controladora** totalizó \$623 millones de pesos y se mantuvo similar con los \$627 millones registrados en el 2T18.

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	2T19	2T18	Var %	6M19	6M18	Var %
Ventas	7,930	8,091	-2.0%	15,818	15,350	3.0%
Utilidad de Operación	893	1,110	-19.6%	1,904	2,157	-11.7%
Utilidad Neta Controladora	758	1,021	-25.7%	1,278	1,597	-20.0%
EBITDA	1,039	1,214	-14.4%	2,111	2,292	-7.9%
Margen de Operación	11.3%	13.7%		12.0%	14.0%	
Margen EBITDA	13.1%	15.0%		13.3%	14.9%	



Contribución a Resultados Consolidados
33% VENTAS
35% UT. OP.
31% EBITDA

En el 2T19 las **ventas** de Grupo Consumex disminuyeron 2.0%, totalizando \$7,930 MM. En Telecom hubo un buen desempeño en cable de cobre, fibra óptica y coaxial. Sin embargo, no compensaron las reducciones en cables de construcción y Automotriz. En el primero, por menor demanda del mercado, y en el segundo, por retrasos en el arranque de algunas plataformas.

La **utilidad de operación y el EBITDA** trimestrales fueron de \$893 MM y \$1,039 MM, disminuyendo 19.6% y 14.4%, respectivamente. Esto se explica principalmente por mayores costos de personal y materias primas en autopartes, así como baja de ventas en algunas líneas del sector Cables.

La **utilidad neta controladora** de Grupo Consumex disminuyó 25.7% al pasar de \$1,021 MM en el 2T18 a \$758 MM en el 2T19, afectada por menores márgenes operativos y la fortaleza del peso.

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	2T19	2T18	Var %	6M19	6M18	Var %
Ventas	4,557	3,851	18.3%	8,687	7,201	20.6%
Utilidad de Operación	390	497	-21.5%	917	937	-2.1%
Utilidad Neta Controladora	164	424	-61.2%	623	768	-18.9%
EBITDA	524	624	-16.0%	1,173	1,204	-2.6%
Margen de Operación	8.6%	12.9%		10.6%	13.0%	
Margen EBITDA	11.5%	16.2%		13.5%	16.7%	

carso

Contribución a Resultados

Consolidados

19% VENTAS

15% UT. OP.

16% EBITDA

Las **ventas** de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) crecieron 18.3% totalizando \$4,557 MM en el segundo trimestre del año. Este resultado se logró por mayores ingresos en todos los sectores excepto Construcción Civil, por menores obras en proceso. Instalación de Ductos mejoró sus ingresos 32.9% derivado del incremento en los proyectos de telecomunicaciones, Infraestructura mejoró 43.1% por la construcción de los Proyectos carreteros y Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera registró mayor actividad en servicios de perforación direccional y perforación de pozos.

La **utilidad de operación y el EBITDA** trimestrales de CICSA disminuyeron 21.5% y 16.0%, respectivamente. Esto se debió a que la rentabilidad de instalaciones -donde hubo el mayor crecimiento en ventas- no compensa otras líneas de negocio que en el 2T18 registraron mejores márgenes; así como el reconocimiento de costos sin ingreso que se encuentran en proceso de negociación con los clientes.

La **utilidad neta controladora** disminuyó 61.2% al pasar de \$424 MM en el 2T18 a \$164 MM en el 2T19.

La mezcla de proyectos que se tiene actualmente incluye: la conclusión de obras en el Túnel Emisor, la carretera Las Varas-Vallarta, el corredor de las playas en Panamá, diversos proyectos inmobiliarios, los servicios de instalaciones para Telecomunicaciones y la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe, así como diversos servicios para la industria de la perforación de pozos.

El **backlog** de CICSA totalizó \$19,791 MM al 30 de junio de 2019, en comparación con \$12,457 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 2T18 fue de \$22,917 MM, y en el 2T19 fue de \$1,237 MM, siendo la cancelación del Nuevo aeropuerto de la Cd. De México la causa principal de esta reducción.

CARSO ENERGY

Resultados Consolidados	2T19	2T18	Var %	6M19	6M18	Var %
Ventas	16	16	0.3%	30	38	-21.8%
Utilidad de Operación	1	6	-90.9%	-1	-2	-61.9%
Utilidad Neta Controladora	131	60	119.4%	271	268	1.1%
EBITDA	2	9	-76.6%	2	3	-35.5%
Margen de Operación	3.8%	41.5%		NA	NA	
Margen EBITDA	13.2%	56.6%		6.4%	7.8%	



Contribución a
Resultados Consolidados
0.1% VENTAS
0.0% UT. OP.
0.1% EBITDA

Las **ventas** consolidadas de Carso Energy ascendieron a \$16 millones de pesos en el 2T19, manteniéndose constantes respecto al 2T18 con una variación de 0.3%. Básicamente se refiere a la venta de petróleo en Tabasco Oil Company (Colombia).

El **resultado de operación y el EBITDA** trimestrales de la división de energía fueron de \$1 MM y \$2 MM, disminuyendo en comparación con \$6 MM y \$9 MM, respectivamente.

La **utilidad neta controladora** de Carso Energy fue de \$131 MM en comparación con \$60 MM en el 2T18 derivado de los resultados de los gasoductos en Texas, donde reconocemos el 51.0% de sus utilidades y ajustes a los impuestos diferidos.

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

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

Arturo Spínola García
Director de Finanzas de Condumex y CICSA
T. +52 (55) 5249-8910
aspinola@gcarso.com.mx

INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Viernes 26 de julio de 2019
 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: +52 (55) 8880-8040 (México Dial-in)
 +1 (412) 317-6384 (Internacional)
 +1 (844) 686-3847 (USA Toll-Free)
 ID Conferencia: Grupo Carso
 Repetición: Internacional y México: +1 (412) 317-0088
 USA Toll-Free: +1 (877) 344-7529
 Canada Toll-Free: +1 (855) 669-9658
 Código Repetición: 10132874 (Disponible hasta el 7 de agosto de 2019)

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados Consolidados										
Millones de PESOS (MXN)										
	2T19		2T18		Var %	6M19		6M18		Var %
GRUPO CARSO										
Ventas	24,234.7	100.0%	23,358.3	100.0%	3.8%	47,067.5	100.0%	44,890.9	100.0%	4.8%
Utilidad Op.	2,519.9	10.4%	2,872.2	12.3%	-12.3%	5,105.1	10.8%	5,460.2	12.2%	-6.5%
Resultados Financieros	-289.8	-1.2%	453.5	1.9%	NA	-643.8	-1.4%	-71.2	-0.2%	803.7%
Utilidad Neta Control.	1,836.3	7.6%	2,500.9	10.7%	-26.6%	3,550.9	7.5%	3,818.8	8.5%	-7.0%
EBITDA	3,351.6	13.8%	3,641.7	15.6%	-8.0%	6,651.7	14.1%	6,875.8	15.3%	-3.3%
GRUPO SANBORNS										
Ventas	12,051.6	100.0%	11,877.2	100.0%	1.5%	23,530.0	100.0%	23,262.2	100.0%	1.2%
Utilidad Op.	1,039.8	8.6%	1,156.2	9.7%	-10.1%	1,901.1	8.1%	2,161.6	9.3%	-12.1%
Utilidad Neta Control.	622.9	5.2%	626.9	5.3%	-0.6%	1,157.6	4.9%	1,360.2	5.8%	-14.9%
EBITDA	1,589.3	13.2%	1,684.7	14.2%	-5.7%	2,982.8	12.7%	3,154.5	13.6%	-5.4%
GRUPO CONDUMEX										
Ventas	7,929.9	100.0%	8,090.5	100.0%	-2.0%	15,817.5	100.0%	15,350.3	100.0%	3.0%
Utilidad Op.	892.5	11.3%	1,109.6	13.7%	-19.6%	1,904.2	12.0%	2,156.7	14.0%	-11.7%
Utilidad Neta Control.	757.8	9.6%	1,020.6	12.6%	-25.7%	1,277.6	8.1%	1,597.0	10.4%	-20.0%
EBITDA	1,039.4	13.1%	1,213.6	15.0%	-14.4%	2,110.9	13.3%	2,291.6	14.9%	-7.9%
CICSA										
Ingresos	4,557.2	100.0%	3,850.9	100.0%	18.3%	8,687.3	100.0%	7,200.6	100.0%	20.6%
Utilidad Op.	389.9	8.6%	497.0	12.9%	-21.5%	916.6	10.6%	936.5	13.0%	-2.1%
Utilidad Neta Control.	164.4	3.6%	423.9	11.0%	-61.2%	623.2	7.2%	768.2	10.7%	-18.9%
EBITDA	524.2	11.5%	623.9	16.2%	-16.0%	1,172.9	13.5%	1,204.1	16.7%	-2.6%
CARSO ENERGY										
Ingresos	15.6	100.0%	15.5	100.0%	0.3%	29.6	100.0%	37.8	100.0%	-21.8%
Utilidad Op.	0.6	3.8%	6.4	41.5%	-90.9%	-0.8	-2.9%	-2.2	-5.9%	-61.9%
Utilidad Neta Control.	131.0	840.1%	59.7	383.9%	119.4%	271.4	NA	268.4	NA	1.1%
EBITDA	2.1	13.2%	8.8	56.6%	-76.6%	1.9	6.4%	2.9	7.8%	-35.5%

Cifras del Balance General Consolidado			
Millones de PESOS (MXN)			
	1T19	4T18	Var %
GRUPO CARSO			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5,094.0	7,767.5	-34.4%
Clientes	20,691.8	19,571.1	5.7%
CxC Circul. a Partes Relacionadas	5,093.3	4,708.0	8.2%
Otras CxC Circulantes	4,625.9	4,021.2	15.0%
Impuestos por Recuperar	1,127.9	860.6	31.1%
Otros Activos Financieros	718.5	1,150.2	-37.5%
Inventarios	17,115.2	17,764.6	-3.7%
Activos Circulantes	54,466.5	55,843.2	-2.5%
Clientes y otras CxC No Circulantes	1,211.6	1,299.0	-6.7%
Inventarios No Circulantes	937.5	937.5	0.0%
Otros Activos Financieros No Circul.	175.1	478.9	-63.4%
Inversiones en Asociadas	33,858.2	34,760.6	-2.6%
Propiedades, Planta y Equipo	36,223.2	35,620.3	1.7%
Propiedades de Inversión	3,072.4	3,068.5	0.1%
Activos por Derechos de Uso	5,567.7	5,484.4	1.5%
Crédito Mercantil	0.0	0.0	0.0%
Activos Intangibles	1,414.1	1,220.0	15.9%
Activos por Impuestos Diferidos	4,007.6	3,902.7	2.7%
Otros Activos No Financieros No Circul.	1,019.0	1,014.7	0.4%
Activos No Circulantes	87,486.4	87,786.5	-0.3%
Total Activos	141,952.9	143,629.7	-1.2%
Proveedores	8,062.4	11,278.4	-28.5%
Otras CxP a C.P.	8,357.5	7,403.7	12.9%
Impuestos x Pagar C.P.	560.9	552.0	1.6%
Deuda a C.P.	318.5	516.9	-38.4%
Otros Pasivos financieros a C.P.	6.2	8.9	-30.1%
Pasivos por Arrendamientos a C.P.	1,420.0	1,247.0	13.9%
Otros Pasivos No Financieros a C.P.	1,852.4	1,157.1	60.1%
Provisiones Circulantes	4,834.2	4,221.2	14.5%
Pasivo Circulante	25,412.0	26,385.1	-3.7%
Impuestos por Pagar a L.P.	1,626.2	1,756.7	-7.4%
Créditos Bancarios a L.P.	9,365.5	9,669.9	-3.1%
Créditos Bursátiles a L.P.	3,000.0	3,000.0	0.0%
Otros pasivos financieros a L.P.	343.1	0.0	NA
Pasivos por Arrendamiento a L.P.	5,212.6	5,239.5	-0.5%
Provisiones a L.P.	242.6	184.3	31.6%
Pasivo por Impuestos Diferidos	5,244.2	4,962.6	5.7%
Pasivo No Circulante	25,034.2	24,812.9	0.9%
Pasivo Total	50,446.2	51,198.1	-1.5%
Capital Contable	91,506.7	92,431.6	-1.0%
Acciones en Circulación (´000)	2,281,439	2,281,439	0.0%
Precio de Cierre de la Acción	71.6	70.4	1.6%

NA=No Aplica