

GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

México, D.F., a 23 de febrero de 2017 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. (“Pochteca” o “la Compañía”) (BMV: POCHTEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016 (“4T16”).

Puntos sobresalientes del 4T16 y del año 2016

- **Ventas +2%** año vs año en 4T16 llegando a \$1,559 millones de pesos (mdp). Durante el año 2016 las ventas aumentaron 1%, alcanzando \$6,139mdp
- **Margen bruto de 17.2% en 4T16**, -110 puntos base (pb) vs 4T15. El margen bruto para el año 2016 disminuyó 70pb para situarse en 17.5%
- **Utilidad de operación -73% en 4T16**, llegando a \$11mdp. La cifra acumulada para el año 2016 fue de \$116mdp, registrando una caída de 48%
- **EBITDA consolidado -42% en 4T16**, llegando a \$45mdp. El EBITDA del año 2016 fue de \$248mdp, 27% menor al reportado en 2015
- **Margen EBITDA consolidado de 2.9% en 4T16**, -220pb vs 4T15. Para el año 2016 el margen EBITDA disminuyó 160pb, situándose en 4.0%
- **Pérdida neta de \$31mdp en 4T16, comparado con una utilidad neta de \$25mdp en 4T15.** En 4T15 hubo ganancias cambiarias y en 4T16, por el contrario, hubo pérdidas cambiarias. En el año 2016 la pérdida neta fue de \$8mdp, comparada con una utilidad neta de \$34mdp en 2015.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA aumentó a 2.9 veces de 1.6 veces al cierre de 2015.** Excluyendo \$32mdp de gastos no recurrentes incurridos en 2016, este indicador fue de 2.6 veces. Ambos niveles están por encima de nuestra política interna de no más de 2 veces.

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca comentó sobre los resultados del 4T16 y del año 2016: “El año 2016 fue el más complicado que ha enfrentado Pochteca en mucho tiempo. Nuestras utilidades se contrajeron severamente. Los resultados del 4T16 y del año 2016 fueron insatisfactorios y estuvieron muy por debajo de nuestras expectativas. Uno de las principales adversidades que enfrentamos en 2016 fue el fuerte deterioro de la actividad industrial en Brasil. El débil desempeño de la actividad industrial en Brasil durante los últimos 2 años ha representado un severo lastre para las operaciones de Pochteca en dicho país. Específicamente, las caídas de 8% en 2015 y de 6.6% en 2016 han causado una fuerte reducción en la demanda por nuestros productos ya que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial.”

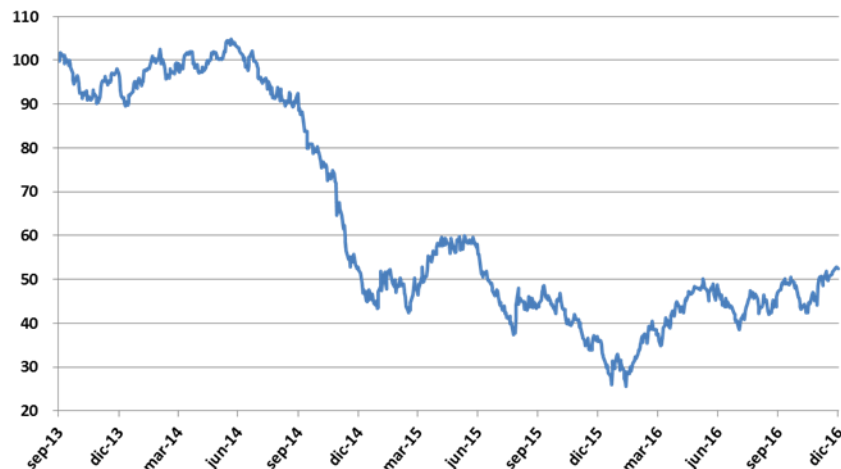
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	4T16	4T15	(%) 4T16 vs 4T15	Acum 16	Acum 15	(%) Acum 16 vs Acum 15
Ventas	1,559	1,535	2%	6,139	6,079	1%
Utilidad Bruta	268	280	-4%	1,075	1,106	-3%
Margen Bruto (%)	17.2%	18.3%	-110pb	17.5%	18.2%	-70pb
Utilidad de Operación	11	41	-73%	116	223	-48%
Margen de Operación (%)	0.7%	2.6%	-190pb	1.9%	3.7%	-180pb
Depreciación	35	37	-7%	132	118	12%
EBITDA	45	78	-42%	248	341	-27%
Margen EBITDA (%)	2.9%	5.1%	-220pb	4.0%	5.6%	-160pb
Gastos Financieros	22	27	-20%	81	99	-18%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(27)	7	NC	(50)	(94)	-47%
Utilidad antes de Impuestos	(39)	20	NC	(15)	30	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(31)	25	NC	(8)	34	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x		2.9x	1.6x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.6x	3.0x		2.6x	3.0x	

EBITDA = utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; NC = no comparable

“Dentro del complejo entorno que aún prevalece hay un elemento favorable que es la recuperación en el precio del petróleo, el cual se incrementó 45% entre el 2015 y 2016 de US\$37.04 a US\$53.72 por barril. Es importante mencionar que recientemente hemos visto incrementos en los precios de algunos productos, incluyendo derivados del petróleo.”

**Precios del Petróleo West Texas (WTI)
(Septiembre 2013 = 100)**



Nuestra diversificación: importante factor de mitigación de riesgo

Consideramos que nuestra diversificación de clientes y productos es una parte clave de nuestra estrategia comercial, la cual nos ha permitido proteger ventas y márgenes de una buena parte de la deflación sufrida en los últimos años, así como de la competencia intensa que ha generado la contracción del sector de petróleo, gas y minería. Para Pochteca, los 5 principales clientes



POCHTEC



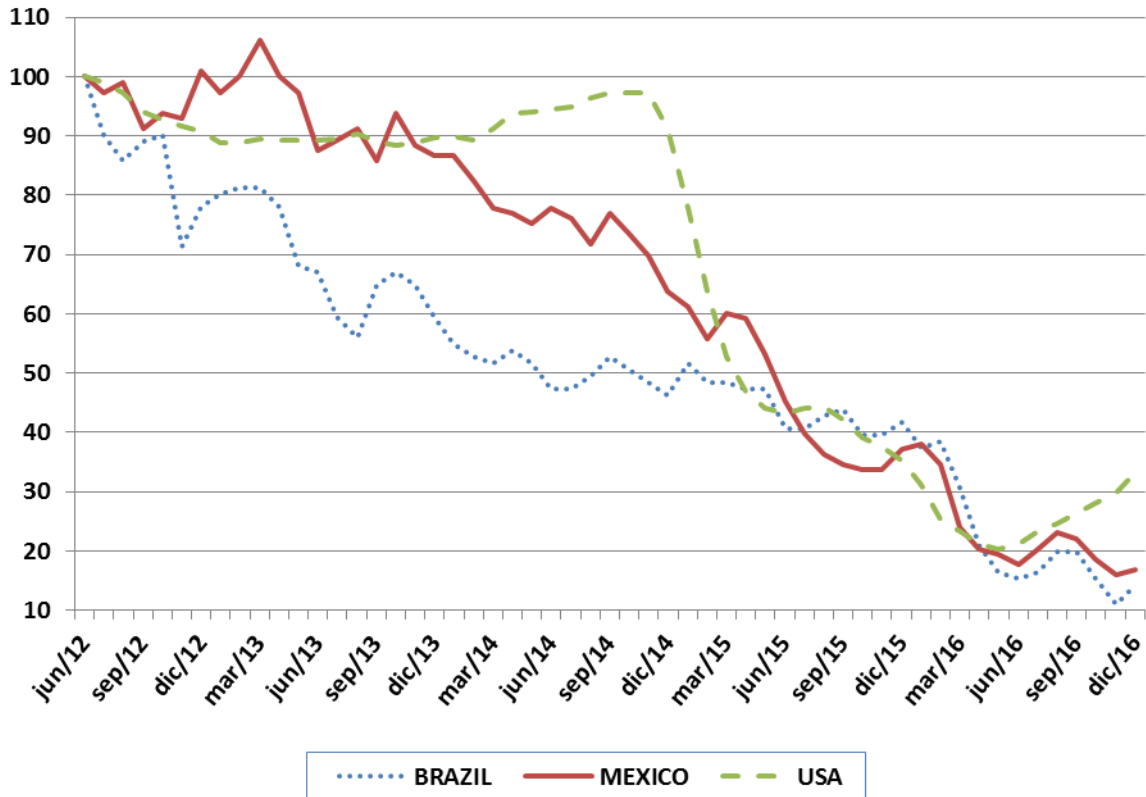
representan menos de 6% de la venta y los 5 principales productos representan menos de 8%, sin ningún producto o cliente alcanzando 3%.

Puntos relevantes de 2016 y perspectiva hacia 2017:

- **El 4T16 marcó el final de un año sumamente complicado para la compañía, marcado por una fuerte contracción en rentabilidad**
 - Al igual que en 2015, las ventas permanecieron prácticamente sin cambio.
 - Sin embargo, en contraste con los fuertes resultados reportados en 2015, en 2016 sufrimos decrementos en utilidad y margen bruto, utilidad operativa y EBITDA.
 - En México aún no vemos signos de recuperación en la actividad de sectores clave para Pochteca, tales como minería, exploración y perforación petrolera. En Brasil, la producción industrial ha tenido una severa contracción y no esperamos una recuperación significativa en el corto plazo.
 - Para Coremal, nuestra subsidiaria en Brasil, seguimos fortaleciendo los procesos y modelo de gestión para apuntalar las operaciones en ese país.
 - Estamos enfatizando tres estrategias enfocadas a fortalecer nuestros márgenes de utilidad, a impulsar nuestra competitividad y fortalecer nuestra caja:
 - Reestructurar la estructura corporativa de la empresa para reducir el gasto operativo
 - Incrementar la diversificación hacia mezclas y productos de mayor valor agregado
 - Reducir los días de capital de trabajo con el fin de incrementar la liquidez y lograr un crecimiento que demande pocos recursos.

- **Prevalece la desaceleración en la industria petrolera**
 - No hemos visto ningún signo de recuperación aún en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como “rigs”).
 - La información disponible muestra la profunda recesión que atraviesa la industria petrolera. Los datos publicados por Baker Hughes en Internet muestran que el número de torres y plataformas activas en Estados Unidos, México y Brasil se contrajo severamente en el 2016, cayendo 18%, 51% y 66%, respectivamente (ver siguiente gráfica).

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



Fuente: Baker Hughes (www.bakerhughes.com/rig-count)

- Lo anterior agudizó la contracción de 61% en Estados Unidos, 42% en México y de 10% en Brasil vista en el año 2015.
- La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido casi del 84%; al cierre de 2016 había 19. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 82% y los EUA del 63% para el mismo período. La actividad en exploración y perforación petrolera es un sector clave para Pochteca y no visualizamos una recuperación en el corto y mediano plazo.
- **Ventas ligeramente por arriba del nivel de 4T15.** Las ventas consolidadas tuvieron un ligero incremento de 2%. Si bien la depreciación de 19% del peso mexicano contra el dólar de los Estados Unidos vista en 2016 ayuda a incrementar los precios en pesos de los productos que vendemos en dólares, la caída en los precios de los productos en dólares fue superior a la devaluación, por lo que aún no salimos del proceso deflacionario que inició en el 2015. El pobre desempeño de la actividad industrial en Brasil tuvo un impacto negativo en nuestras ventas debido a que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial. En México, la iliquidez en el sector de gas y petróleo ha reducido la capacidad de pago de los participantes de dicha industria. Por ello hemos privilegiado la reducción de riesgo y protección del

capital de trabajo para este sector, lo que ha resultado en una disminución de nuestras ventas a compañías dedicadas a gas y petróleo. Es importante mencionar que petróleo y gas fueron nuestro principal mercado, junto con minería, en los años previos a 2016. Desafortunadamente, estos sectores han sufrido una contracción importante en su actividad, y, por ende, en la demanda de insumos. Durante todo 2016 las ventas aumentaron 1%.

- **La utilidad bruta decreció 4.4%**, de \$280mdp en el 4T15 a \$268mdp, principalmente por los efectos negativos en el margen de las ventas en Brasil. Durante todo 2016 la utilidad bruta disminuyó 3%.
- **Nuestro margen bruto se contrajo en 110pb a 17.2% primordialmente por el impacto de la revaluación en Brasil.** El margen bruto en Brasil se redujo en 430pb sobre venta en el 4T16. Durante el año, el real brasileño se revaluó en 19% contra el dólar pasando de 4.04 al inicio del año a 3.26 reales por dólar al cierre de 2016. La revaluación de 19% del real contra el dólar afectó negativamente los márgenes brutos de Brasil, pues inventarios adquiridos a tipos de cambio más altos, al momento de venderse, tuvieron que ajustarse a tipos de cambio más bajos. De mantenerse estable el tipo de cambio hacia delante, esperamos recuperar paulatinamente el nivel histórico de márgenes brutos que habíamos logrado en Brasil. A nivel acumulado en 2016 tuvimos una caída de 70pb de 18.2% a 17.5%.

4T15		4T16
18.3%	Margen bruto	17.2%

- **La utilidad de operación tuvo una fuerte contracción de 73% en 4T16, pasando de \$41mpd en 4T15 a \$11mpd.** El margen operativo fue 0.7%, menor en 190pb que en 4T15. El débil desempeño de Brasil, que tuvo pérdida operativa en 4T16, fue la principal causa de la caída de la utilidad operativa consolidada. Durante el año 2016 la utilidad de operación se contrajo 48%. En 4T16 el EBITDA tuvo un decremento de 42% comparado con 4T15 mientras que el margen EBITDA cayó 220pb para colocarse en 2.9%. Para todo 2016 el EBITDA cayó 27% y el margen EBITDA fue de 4.0%, 160pb menor que en el año 2015.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 10% comparado con 4T15. Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 13.2% en 4T15 a 14.3% en 4T16.** El principal impacto fue generado por la inflación en Brasil, ya que buena parte de los gastos en la economía brasileña están indexados y por ende, son impulsados al alza por la inflación. De igual manera, la revaluación interanual del real contra el peso por 45%, pasando de 4.36 al a 6.33 pesos por real, impacta en ese mismo porcentaje en los gastos de Brasil al momento de convertirlos a pesos. Desafortunadamente, la venta en Brasil ha sufrido una contracción y, con ello, el impacto de estas dos variables en el gasto como porcentaje de venta se ve acentuado. A nivel acumulado los gastos aumentaron 8% en 2016.



POCHTEC



- **En 2016 tuvimos gastos extraordinarios / no recurrentes por \$32mdp.** Excluyendo estos gastos el porcentaje de gastos a ventas hubiera sido de 12.9% durante el año. Entre los conceptos incluidos en gastos no recurrentes están los siguientes:

- Despojo laboral del gobierno del estado de Quintana Roo: \$6mdp
- Fraude laboral en Monterrey, Nuevo León; \$4mdp
- Reducción de personal en México: \$6mdp
- Reducción de personal en Brasil: \$2mdp
- Due diligence para evaluar posibles adquisiciones: \$6mdp

4T15		4T16
13.2%	Gastos / Ventas	14.3%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 20% año con año en el 4T16.** La deuda bancaria al cierre de 2016 fue de \$873mdp, 7% menor año con año. Durante el año 2016 el gasto financiero fue 18% menor que en 2015. Los gastos por intereses serán mayores en 2017 ya que las tasas de interés en México han aumentado. Específicamente, al 10 de Febrero de 2017, la tasa de referencia de Banxico ha aumentado 325pb desde diciembre de 2015.
- **La pérdida neta del 4T16 fue de \$31mdp, comparado con utilidad de \$25mdp en 4T15.** La caída de 73% en utilidad de operación fue una de las principales causas de la pérdida neta incurrida en 4T16. Así mismo, en 4T16 tuvimos pérdidas cambiarias por \$27mdp mientras que en 4T15 tuvimos ganancias cambiarias por \$7mdp. A nivel acumulado, en 2016 tuvimos una pérdida neta de \$8mdp comparado con utilidad neta de \$34mdp en 2015.
- **La deuda neta al cierre del 4T16 fue de \$728mdp, mayor en \$174mdp (o 31%) que en 4T15.** La revaluación del real brasileño contra el peso mexicano causó parte del incremento en nuestra deuda neta, la cual reportamos en pesos:
 - Durante 2016 la deuda neta de Coremal aumento 7% en reales, de 46.8 millones a 49.9 millones
 - Y el tipo de cambio peso/real se depreció en 45% en el mismo periodo, de 4.36 a 6.33 pesos por real.
 - Por lo tanto el incremento en la deuda neta de Coremal en pesos fue de 55% , al pasar de 204mdp a 316mdp
 - Por otra parte, se amortizaron 140mdp de deuda bancaria en México.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA aumentó de 1.6 veces en 4T15 a 2.9 veces en 4T16.** Este nivel está por arriba de nuestra política interna de no más de 2 veces y es resultado de un menor EBITDA al esperado, así como de un crecimiento en la deuda de Brasil en términos de pesos, como consecuencia de la revaluación del real. Confiamos en que, con el menor nivel de gastos que resultó de la reestructura corporativa, la paulatina recuperación de Brasil, y la ausencia de los



POCHTEC



gastos no recurrentes que se erogaron en 2016, el nivel de EBITDA regrese a niveles superiores a 2015, y con ello, ésta métrica vuelva los rangos que nos hemos fijado como objetivo.

- **En 4T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 2.6 veces.** Este indicador es inferior al 3.0 veces de 4T15.
- **Continuaremos enfocados en la generación de flujo** a través de un enérgico manejo del capital de trabajo y de controles de costos y gastos para lograr un mayor EBITDA

	4T16	4T15
Deuda Bruta (mdp)	873	940
Deuda Neta (mdp)	728	554
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x
Cobertura de Intereses	2.6x	3.0x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Fondo de recompra de acciones

Los operadores del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca son:

- 1) Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- 2) GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (GBM)

Analista Independiente y Coberturas de Casa de Bolsa

Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., se inscribió al programa de analista independiente y el Subcomité de Selección acordó asignar a la empresa Consultora 414, S.A. de C.V., "CONSULTORA 414", como responsable de dar cobertura a los valores de POCHTECA. Actualmente las siguientes casas de bolsa tienen cobertura de la acción de Pochteca: Casa de Bolsa Interacciones y Signum Research.

Acerca de Grupo Pochteca

Grupo Pochteca se dedica a la comercialización de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, entre los que destacan tratamiento de aguas, minería, industria alimenticia, industria automotriz, exploración y perforación petrolera, cuidado personal, limpieza y sanitización, industria metalmeccánica y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la empresa se agrupa en 5 grandes segmentos de negocio:

1. Solventes y mezclas
2. Lubricantes y grasas
3. Químicos para alimentos
4. Química inorgánica
5. Papel y cartón



La compañía maneja más de 5,500 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 33 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 en Brasil, atiende a más de 19,000 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 7 laboratorios de control de calidad y 5 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros que considera líderes a nivel internacional.



POCHTEC



GRUPO POCHECA, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles de pesos nominales

	4T16	3T16	4T15	(% 4T16 vs		Acum. 16	Acum. 15	(% Acum. 16 vs. Acum. 15
				3T16	4T15			
Ventas	1,558,974	1,554,647	1,534,852	0.3	1.6	6,139,273	6,078,819	1.0
Costo de ventas	(1,291,179)	(1,283,293)	(1,254,730)	0.6	2.9	(5,064,001)	(4,972,853)	1.8
Utilidad bruta	267,795	271,354	280,122	(1.3)	(4.4)	1,075,272	1,105,966	(2.8)
	17.2%	17.5%	18.3%			17.5%	18.2%	
Gastos de operación	(222,356)	(202,057)	(202,400)	10.0	9.9	(827,431)	(764,800)	8.2
	-14.3%	-13.0%	-13.2%			-13.5%	-12.6%	
Depreciaciones	(34,619)	(34,307)	(37,157)	0.9	(6.8)	(131,943)	(118,269)	11.6
Utilidad de Operación	10,820	34,991	40,565	(69.1)	(73.3)	115,898	222,897	(48.0)
	0.7%	2.3%	2.6%			1.9%	3.7%	
Depreciaciones	34,619	34,307	37,157	0.9	(6.8)	131,943	118,269	11.6
EBITDA	45,439	69,298	77,722	(34.4)	(41.5)	247,841	341,166	(27.4)
	2.9%	4.5%	5.1%			4.0%	5.6%	
Gastos financieros	(21,998)	(22,263)	(27,484)	(1.2)	(20.0)	(81,407)	(98,679)	(17.5)
Utilidad (perdida) en cambios	(27,460)	(24,588)	6,877	11.7	NC	(49,534)	(93,888)	(47.2)
Gastos Financieros	(49,458)	(46,850)	(20,607)	5.6	140.0	(130,941)	(192,567)	(32.0)
	-3.2%	-3.0%	-1.3%			-2.1%	-3.2%	
Utilidad antes de impuestos	(38,638)	(11,859)	19,958	225.8	NC	(15,043)	30,330	NC
Impuestos corriente	(1,611)	4,221	(274)	NC	487.1	(5,671)	(11,535)	(50.8)
Impuestos diferidos	9,061	(4,021)	5,108	NC	77.4	13,151	14,748	(10.8)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(31,189)	(11,659)	24,791	167.5	NC	(7,564)	33,543	NC
NC= no comparable	-2.0%	-0.7%	1.6%			-0.1%	0.6%	



POCHTEC



GRUPO POCHECA, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en miles de pesos nominales

	dic-16	sep-16	dic-15	(% dic-16 vs. sep-16 dic-15)	
ACTIVO					
BANCOS	144,799	149,264	385,672	(3.0)	(62.5)
CLIENTES	942,548	959,456	883,549	(1.8)	6.7
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	254,124	266,484	215,974	(4.6)	17.7
INVENTARIOS	855,304	899,815	830,616	(4.9)	3.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,196,775	2,275,018	2,315,812	(3.4)	(5.1)
ACTIVOS FIJOS	813,247	821,337	813,712	(1.0)	(0.1)
ACTIVOS DIFERIDOS	571,735	560,676	532,137	2.0	7.4
TOTAL ACTIVO	3,581,758	3,657,031	3,661,660	(2.1)	(2.2)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,107,512	1,173,116	1,209,486	(5.6)	(8.4)
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	500,911	402,553	325,281	24.4	54.0
OTROS PASIVOS	199,033	200,041	182,363	(0.5)	9.1
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	1,807,456	1,775,710	1,717,130	1.8	5.3
PASIVOS LARGO PLAZO.	169,758	174,623	177,935	(2.8)	(4.6)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	371,975	461,022	614,323	(19.3)	(39.4)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	541,733	635,644	792,259	(14.8)	(31.6)
TOTAL PASIVO	2,349,189	2,411,354	2,509,389	(2.6)	(6.4)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,177,502	1,174,289	1,194,347	0.3	(1.4)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(7,564)	23,625	33,543	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	71,480	73,250	11,264	(2.4)	534.6
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(8,849)	(25,486)	(86,883)	(65.3)	(89.8)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,232,569	1,245,677	1,152,271	(1.1)	7.0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,581,758	3,657,031	3,661,660	(2.1)	(2.2)

NC= no comparable