

GRUPO POCHECA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

México, D.F., a 21 de febrero de 2018 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. (“Pochteca” o “la Compañía”) (BMV: POCHEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017 (“4T17”).

Puntos sobresalientes del 4T17 y del año 2017

- **Ventas +6%** año vs año en 4T17 llegando a \$1,659 millones de pesos (mdp). Durante el año 2017 las ventas aumentaron 3%, alcanzando \$6,330 mdp
- **Margen bruto de 19.1% en 4T17**, +190 puntos base (pb) vs 4T16. El margen bruto para el año 2017 fue del 18.1% con un crecimiento de 60pb vs 2016
- **Utilidad de operación de +673% en 4T17**, la cual ascendió a \$86 mdp. La cifra acumulada para el año 2017 fue de \$229 mdp, mostrando un crecimiento del 98% vs 2016
- **EBITDA consolidado +150% en 4T17, llegando a \$114 mdp.** El EBITDA del año 2017 fue de \$353 mdp, 42% mayor al reportado en 2016
- **Margen EBITDA consolidado en 4T17 de 6.9% sobre venta**, +400pb vs 4T16. Para el año 2017 el margen EBITDA se incrementó 160pb, situándose en 5.6%
- **Pérdida neta de \$39 mdp en 4T17, comparado con una pérdida neta de \$29 mdp en 4T16.** En el año 2017 la pérdida neta fue de \$25 mdp, comparada con una pérdida neta de \$6 mdp en 2016. \$54 mdp de pérdida cambiaria en Brasil, y una pérdida total en ese mismo país por \$114 mdp generan esta pérdida consolidada.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó a 1.98 veces de 2.93 veces al cierre de 2016.** Lo anterior, alineado a nuestra política interna de no más de 2.0 veces

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca comentó sobre los resultados del 4T17 y del año 2017: “En el año 2017 se obtuvieron excelentes resultados en México, al tiempo que se cambia la tendencia de deterioro en Brasil. El desempeño del 4T17 confirma el cambio de tendencia en el aumento de la rentabilidad de Grupo Pochteca que inició en el 1T17. Este trimestre es el cuarto desde el 3T15 en el que logramos crecimiento en utilidad de operación y EBITDA, como se aprecia en la siguiente tabla. Los resultados del 4T17 y del año 2017, a nivel de utilidad de operación y EBITDA, fueron satisfactorios y en línea con nuestras proyecciones.

	Crecimiento Interanual												4T17
	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	
Ventas	33%	-1%	0%	1%	2%	1%	3%	-1%	2%	8%	-2%	0%	6%
Utilidad de Operación	86%	27%	25%	39%	-27%	-13%	-61%	-49%	-73%	6%	119%	24%	673%
EBITDA	80%	22%	17%	23%	-8%	-5%	-36%	-27%	-41%	9%	46%	6%	150%

El año 2016 presentó varios retos a la vez, y ha sido el más complicado que ha enfrentado Pochteca en tiempos recientes. La caída en los precios del petróleo, el cierre de la mayoría de los pozos petroleros existentes en México y Brasil, y la caída de la demanda y los precios en el sector minería, afectaron considerablemente la demanda y los precios de venta de los productos de nuestro portafolio durante el 2016. A lo anterior, se sumó el débil desempeño de la actividad industrial en Brasil durante los últimos años. Durante el 3T17 y 4T17, la economía de Brasil mostró una ligera recuperación, cerrando el año con un crecimiento interanual del PIB del +0.7% contra el año 2016. Las cifras de nuestra operación en Brasil también mostraron un cambio de tendencia en estos dos trimestres.

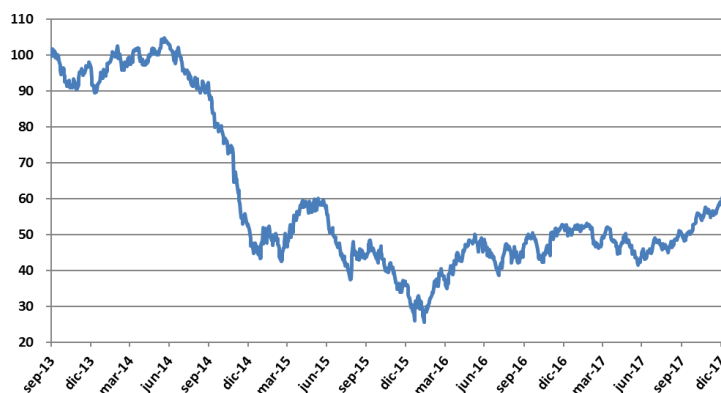
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	4T17	4T16	(%) 4T17 vs 4T16	Acum 17	Acum 16	(%) Acum 17 vs Acum 16
Ventas	1,659	1,559	6.4%	6,330	6,139	3.1%
Utilidad Bruta	317	268	18.2%	1,147	1,075	6.7%
Margen Bruto (%)	19.1%	17.2%	190pb	18.1%	17.5%	60pb
Utilidad de Operación	86	11	672.6%	229	116	97.5%
Margen de Operación (%)	5.2%	0.7%	450pb	3.6%	1.9%	170pb
Depreciación	28	35	-17.8%	124	132	-6.3%
EBITDA	114	46	149.7%	353	248	42.3%
Margen EBITDA (%)	6.9%	2.9%	400pb	5.6%	4.0%	160pb
Gastos Financieros	(35)	(22)	57.0%	(130)	(81)	59.9%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(55)	(27)	100.5%	(52)	(50)	5.5%
Utilidad antes de Impuestos	(4)	(38)	-89.7%	47	(15)	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(39)	(29)	34.1%	(25)	(6)	336.2%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.98x	2.93x		1.98x	2.93x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.71x	3.05x		2.71x	3.05x	

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

Durante el 2017, el precio del petróleo se recuperó 12% pasando de USD 53.72 a USD 60.42 por barril entre el 2016 y 2017, como se aprecia en el siguiente gráfico. Confiamos en que esta tendencia, aunada a las exitosas subastas de las rondas de la reforma energética, resulten en una reactivación de la exploración y perforación de pozos petroleros.

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



Diversificación: importante factor de mitigación de riesgo

La diversificación en el portafolio de clientes y productos es una parte clave de nuestra estrategia comercial. Esta nos ha permitido crecer las ventas y márgenes, a pesar de la pérdida de una parte muy importante del negocio que solíamos tener en los sectores de petróleo, gas y minería, los cuales siguen francamente contraídos. A la fecha, la empresa maneja más de 7,500 productos, más de 220,000 pedidos y 333,000 toneladas entregadas por año, a más de 20,500 clientes. Los 5 principales clientes representan menos de 6% de la venta y los 5 principales productos representan menos de 7%, y ningún producto o cliente representa el 2%.

Puntos relevantes de 2017 y perspectiva hacia 2018:

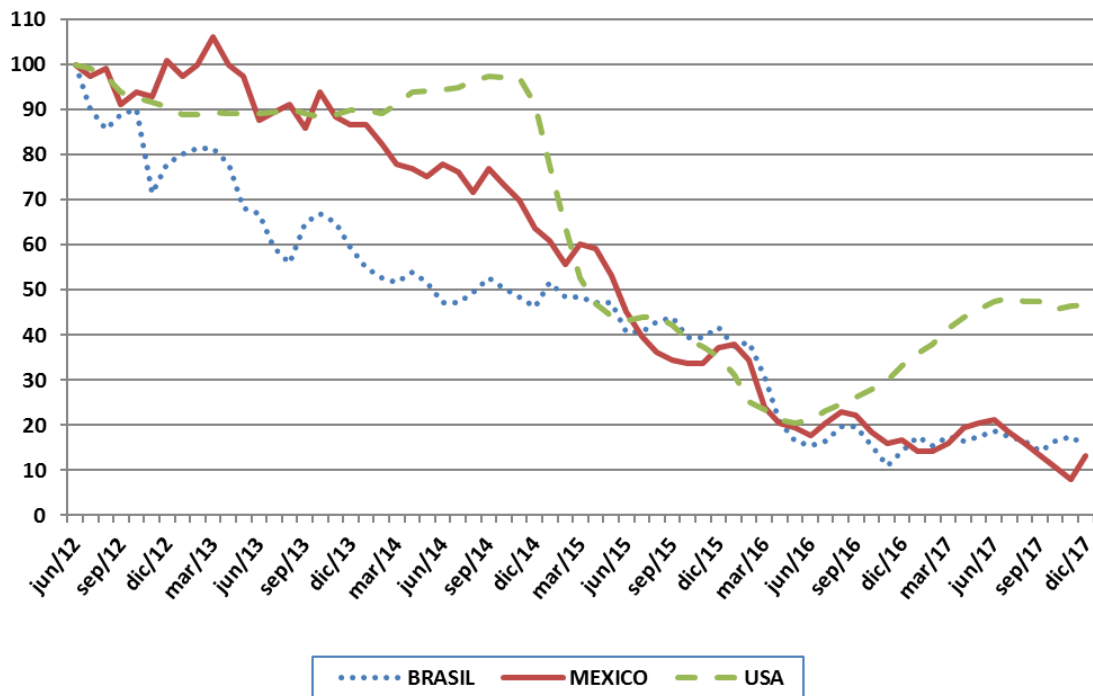
- **Los resultados del 2017 reafirman el fortalecimiento de la compañía y el crecimiento de la rentabilidad**
 - Incremento en ventas de +3% en el año 2017 comparado con el 2016.
 - Crecimiento de la utilidad y margen bruto, así como de la utilidad operativa y EBITDA (\$105 mdp; +42%).
 - En México aún no se observan signos de recuperación en la actividad de los sectores de minería y exploración y perforación petrolera. Sin embargo, la diversificación hacia otros sectores ha compensado las caídas en estos dos segmentos, que, hasta hace poco, eran los dos principales para Pochteca.
 - En Brasil, la producción industrial mostró una ligera recuperación durante el segundo semestre del 2017. Esto ha permitido que nuestra operación en ese país detenga su deterioro y comience una pausada recuperación.
 - Para México y Brasil, según el consenso de analistas, se tienen perspectivas de crecimiento económico para el año 2018.
 - Énfasis en estrategias enfocadas a fortalecer nuestros márgenes de utilidad, impulsar nuestra competitividad y fortalecer nuestra caja:
 - Estratificación de clientes como parte de la estrategia comercial para incrementar el margen bruto
 - Fortalecimiento del portafolio de productos de alta especialidad con la incorporación de Conjunto LAR
 - Incrementar la diversificación hacia mezclas y productos de mayor valor agregado y más alta rentabilidad
 - Seguir reduciendo los días de capital de trabajo con el objetivo de disminuir la demanda de recursos de la operación e incrementar la liquidez

- **Estancamiento del sector de gas y petróleo en 2017 en México**
 - No se observan signos de recuperación en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México y Brasil (conocidas en inglés como “rigs”).
 - Persiste el estancamiento en la industria petrolera. Los datos publicados por Baker Hughes en internet muestran que el número de torres y plataformas activas en México y Brasil permanece contraído severamente al cierre del 2017. Contra el cierre de 2016,

México sufrió una disminución de 21% mientras que Brasil ya cambió la tendencia, creciendo un 8%, si bien partiendo de una base muy contraída. Sin embargo, en los 2 países el número de torres y plataformas se ubica significativamente por debajo de inicios del año 2013.

- A pesar de lo anterior, en 2017 Pochteca logró un crecimiento en las ventas y rentabilidad.

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



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

La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido casi del 88%; al cierre de 2017 había 15 “rigs”. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 82% para el mismo período. La actividad en exploración y perforación petrolera es un sector clave para Pochteca. Conforme se desaten las inversiones derivadas de las rondas efectuadas como resultado de la reforma energética en México, esperamos que el número de pozos activos se incremente significativamente, permitiendo a Pochteca recuperar una parte de las ventas que llegó a tener en este sector.

- **Ventas del 4T17 por arriba del nivel de 4T16.** Las ventas consolidadas en el 4T17 crecieron más de un 6%. Durante el año 2017 las ventas se incrementaron un 3%.
- **La utilidad bruta creció 18.2%,** de \$268 mdp en el 4T16 a \$317 mdp en el 4T17. Durante todo el 2017 la utilidad bruta aumentó 6.7%.
- **Nuestro margen bruto se expandió en 190pb a 19.1% en el 4T17 apoyado por la ejecución de la estrategia comercial en México y Brasil.** En 2017, el margen bruto en Brasil se expandió 90pb sobre la venta. Durante el año, el real brasileño se devaluó ligeramente en un 2% contra el dólar pasando de 3.26 al inicio del año a 3.31 reales por dólar al cierre de 2017. En 2017 a nivel consolidado, tuvimos una expansión de 60pb de 17.5% a 18.1% en el margen bruto.

4T16		4T17
17.2%	Margen bruto	19.1%

- **La utilidad de operación tuvo un fuerte crecimiento del 673% en 4T17, pasando de \$11 mdp en 4T16 a \$86 mdp.** El margen operativo fue mayor en 450pb comparado con el 4T16. Durante el año 2017 la utilidad de operación se expandió 98%. En 4T17 el EBITDA tuvo un aumento de 150% comparado con el 4T16 y el margen EBITDA aumentó 400pb para colocarse en 6.9%. Para todo 2017 el EBITDA creció 42% y el margen EBITDA fue de 5.6%, 160pb mayor que en el año 2016.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) disminuyeron 9% comparado con el 4T16. Como porcentaje de ventas los gastos disminuyeron de 14.2% en 4T16 a 12.2% en 4T17 (-200pb).** Lo anterior, a pesar del impacto generado por la inflación en Brasil, ya que buena parte de los gastos en la economía brasileña están indexados como resultado del ajuste inflacionario a los salarios que se implementa anualmente por decreto (conocido como “dissídio salarial”), y por ende, son impulsados al alza por la inflación. A menor grado, el crecimiento de la inflación en México también ejerció presión sobre el gasto. Sin embargo, se logró contener adecuadamente esta presión alcista. Lo anterior, compensado parcialmente por la revaluación interanual de 6% del peso contra el real brasileño, que impacto en ese mismo porcentaje los gastos de Brasil al momento de convertirlos a pesos. El peso inició el año 2017 en 6.33 pesos por real, y cerró el 2017 en 5.95 pesos por real. A nivel acumulado para 2017, los gastos de operación disminuyeron 4% en 2017, resultando en un decremento de 90pb.

4T16		4T17
14.2%	Gastos / Ventas	12.2%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 57% año con año en el 4T17.** La deuda bancaria al cierre de 2017 fue de \$954 mdp, 9% mayor año con año. Durante el año 2017, el gasto financiero neto fue 60% mayor que en 2016. El incremento de los gastos por intereses responde primordialmente a que las tasas de referencia de interés en México siguieron incrementándose durante el año 2017. La TIIE al cierre de 2017 se ubicó en 7.66%, contra 3.59% al inicio de 2016. Esto incrementó notablemente el servicio de la deuda. Adicionalmente, debido que el spread pactado con nuestros bancos se incrementó de 200pb, que corresponde a lo pactado para un apalancamiento de menos de 2.0x Deuda neta/EBITDA a 250pb para lo correspondiente a apalancamiento de 2.0 a 2.5x y 350pb para apalancamiento de 2.5x a 3.0x durante aquellos trimestres en que se incrementó la relación Deuda neta/EBITDA. Considerando que el cierre de 2017 muestra una relación Deuda neta/EBITDA inferior a 2.0x, y que esperamos que ésta se siga reduciendo, confiamos en que el spread durante 2018 será inferior al que prevaleció durante 2017. Así mismo, habrá una importante amortización de deuda bancaria, que también redundará en una reducción de la carga financiera.
- **La pérdida neta del 4T17 fue de \$39 mdp, comparado con pérdida de \$29 mdp en 4T16.** La pérdida neta del trimestre se deriva primordialmente del incremento del gasto financiero y pérdidas cambiarias. En el 4T17 tuvimos pérdidas cambiarias por \$55 mdp mientras que en 4T16 tuvimos pérdidas cambiarias por \$27 mdp. A nivel acumulado, en 2017 tuvimos una pérdida neta de \$25 mdp comparado con una pérdida neta de \$6 mdp en 2016, derivado de los dos factores antes mencionados. Desafortunadamente, la mejora que se aprecia en el resultado de Brasil a nivel EBITDA (24.2% de crecimiento en 2017 en relación con 2016) es más que anulado por una diferencia en contra de 70 millones en la pérdida cambiaria generada en ese país en 2017 en comparación con 2016, además de un incremento sustancial en la carga financiera de esa entidad de negocio.
- **La deuda neta consolidada al cierre del 4T17 fue de \$699 mdp, menor en \$29 mdp (o 4%) que en 4T16.** La disminución de la deuda neta al cierre del 2017 se soporta primordialmente por la generación de caja en \$110 mdp durante el 2017, compensada por el incremento de la deuda neta de Brasil, la cual se reporta en pesos:
 - Durante 2017 la deuda neta de Coremal aumentó 32% en reales, de 50 millones a 66 millones
 - El tipo de cambio peso/real durante el año 2017 se apreció en 6%, pasando de 6.33 a 5.95 pesos por real al cierre del ejercicio.
 - La deuda neta de Coremal en pesos resultó en un incremento del 24%, al pasar de 316 mdp a 391 mdp
- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 2.93 veces en 4T16 a 1.98 veces en 4T17.** El nivel se ubica por debajo de nuestra política interna de no más de 2.0 veces y es resultado del buen desempeño del EBITDA y de la generación de caja durante 2017. Esperamos que el crecimiento de las ventas y el control de los gastos de operación, apalancado en el crecimiento esperado de las economías en México y Brasil para el 2018 permita mantener el crecimiento en el EBITDA y, con ello, siga disminuyendo la relación Deuda Neta/EBITDA.

- **En 4T17 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.71 veces, inferior al 4T16, que se ubicó en 3.05 veces**, debido al sustancial incremento en tasas experimentado durante el ejercicio 2017.
- **Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a caja:** Durante el 2017 se logró generar un flujo de efectivo después de impuestos y CAPEX, y antes de intereses, amortización de deuda, adquisiciones y erogaciones en fondo de recompra, de \$364 mdp: prácticamente una conversión de 1 a 1 de EBITDA a flujo. La caja en el ejercicio se incrementó en \$110 mdp, a pesar de la adquisición de Conjunto LAR, que implicó una erogación neta de \$90 mdp. Excluyendo esta transacción y \$17 mdp destinados al fondo de recompra de acciones, la generación neta de efectivo hubiese sido de \$217 mdp: una conversión de EBITDA a caja del 61%.

	4T17	4T16
Deuda Bruta (mdp)	954	873
Deuda Neta (mdp)	699	728
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.98x	2.93x
Cobertura de Intereses	2.71x	3.05x
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: minería, industria alimenticia, industria automotriz, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal, cuidado del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmecánica y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la compañía esta agrupada en 5 grandes segmentos de negocio:

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

La compañía maneja más de 7,500 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 34 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 en Brasil, atiende a más de 20,500 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 líderes a nivel internacional.

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles de pesos nominales

	4T17	3T17	4T16	(%) 4T17 vs		Acum. 17	Acum. 16	(%) Acum. 17 vs. Acum. 16
				3T17	4T16			
Ventas	1,658,638	1,556,305	1,558,974	6.6	6.4	6,330,118	6,139,273	3.1
Costo de ventas	(1,342,034)	(1,282,637)	(1,291,179)	4.6	3.9	(5,182,656)	(5,064,001)	2.3
Utilidad bruta	316,605	273,668	267,795	15.7	18.2	1,147,462	1,075,272	6.7
	19.1%	17.6%	17.2%			18.1%	17.5%	
Gastos de operación	(202,506)	(200,248)	(222,094)	1.1	(8.8)	(794,444)	(827,169)	(4.0)
	-12.2%	-12.9%	-14.2%			-12.6%	-13.5%	
Depreciaciones	(28,474)	(30,069)	(34,619)	(5.3)	(17.8)	(123,583)	(131,943)	(6.3)
Utilidad de Operación	85,624	43,351	11,082	97.5	672.6	229,435	116,160	97.5
	5.2%	2.8%	0.7%			3.6%	1.9%	
Depreciaciones	28,474	30,069	34,619	(5.3)	(17.8)	123,583	131,943	(6.3)
EBITDA	114,098	73,420	45,701	55.4	149.7	353,018	248,103	42.3
	6.9%	4.7%	2.9%			5.6%	4.0%	
Gastos financieros	(34,529)	(32,389)	(21,998)	6.6	57.0	(130,163)	(81,407)	59.9
Util (per) en cambios	(55,045)	(8,094)	(27,453)	580.1	100.5	(52,271)	(49,526)	5.5
Gastos Financieros	(89,574)	(40,483)	(49,451)	121.3	81.1	(182,434)	(130,933)	39.3
	-5.4%	-2.6%	-3.2%			-2.9%	-2.1%	
Util antes de impuestos	(3,950)	2,868	(38,368)	NC	(89.7)	47,001	(14,774)	NC
Impuestos corriente	(13,124)	(2,495)	(14,165)	426.1	(7.4)	(41,409)	(18,225)	127.2
Impuestos diferidos	(22,215)	1,130	23,235	NC	NC	(30,338)	27,325	NC
UT (PER) DEL EJER	(39,289)	1,504	(29,298)	NC	34.1	(24,747)	(5,673)	336.2
NC= no comparable	-2.4%	0.1%	-1.9%			-0.4%	-0.1%	

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

Información en miles de pesos nominales

	dic-17	sep-17	dic-16	(% dic-17 vs. sep-17 dic-16)	
<u>ACTIVO</u>					
BANCOS	254,628	243,026	144,799	4.8	75.8
CLIENTES	991,308	923,764	939,350	7.3	5.5
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	227,335	233,887	262,522	(2.8)	(13.4)
INVENTARIOS	894,086	871,452	855,304	2.6	4.5
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,367,358	2,272,129	2,201,974	4.2	7.5
ACTIVOS FIJOS	754,434	758,114	813,247	(0.5)	(7.2)
ACTIVOS DIFERIDOS	708,921	697,293	576,587	1.7	23.0
TOTAL ACTIVO	3,830,712	3,727,537	3,591,808	2.8	6.7
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>					
PROVEDORES	1,323,266	1,228,124	1,107,512	7.7	19.5
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	293,683	233,967	500,911	25.5	(41.4)
OTROS PASIVOS	199,171	170,575	213,815	16.8	(6.8)
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	1,816,120	1,632,666	1,822,238	11.2	(0.3)
PASIVOS LARGO PLAZO.	172,000	152,699	166,457	12.6	3.3
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	660,376	729,977	371,975	(9.5)	77.5
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	832,375	882,676	538,432	(5.7)	54.6
TOTAL PASIVO	2,648,495	2,515,342	2,360,670	5.3	12.2
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,160,758	1,177,502	1,177,502	(1.4)	(1.4)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(24,747)	14,542	(5,673)	NC	336.2
UTILIDAD ACUMULADA	68,929	68,297	71,480	0.9	(3.6)
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(22,723)	(48,146)	(12,170)	(52.8)	86.7
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,182,217	1,212,195	1,231,138	(2.5)	(4.0)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,830,712	3,727,537	3,591,808	2.8	6.7

NC= no comparable



INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

Jaime Azamar Gil
Director de Finanzas
+ (52-55) 5278-5900 ext. 1246

www.pochteca.com.mx

Nota: Este reporte puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño de la Emisora y deben ser tomados como estimaciones de buena fe de la Emisora; dichas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista y expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible; suponen riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones económicas imperantes en México e internacionalmente, así como fluctuaciones en el valor del peso mexicano frente a otras divisas y de los precios de nuestros productos e insumos.

Todas las cifras contenidas en este documento están expresadas en pesos mexicanos históricos y los resultados financieros se presentan bajo IFRS.

Todas las comparaciones para 2017 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2016, salvo aquellos casos en que se indique diferente.