

GRUPO POCHECA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México, México; a 24 de julio 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 30 de junio del 2018 (“2T18”).

Puntos sobresalientes del 2T18

- **Ventas +10.8%** año vs año 2T18 llegando a \$1,674 millones de pesos (mdp).
- **Margen bruto de 18.4%**, +30 puntos base (pb) vs 2T17
- **Utilidad de operación de +26.3%**, la cual ascendió a \$65 mdp
- **EBITDA consolidado +16.8%**, llegando a \$95 mdp
- **Margen EBITDA consolidado de 5.7% sobre ventas**
- **Utilidad neta de \$1 mdp**, vs una pérdida de \$3 mdp del 2T17 debido primordialmente a una mejor utilidad de operación.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.89 veces.** 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 2T18: “El desempeño del 2T18 reafirma la tendencia del crecimiento de la rentabilidad de Grupo Pochteca que inició en el 1T17. Este trimestre es el sexto consecutivo desde el 3T15 en el que logramos crecimiento en utilidad de operación y EBITDA, como se aprecia en la siguiente tabla. Los resultados del 2T18, a nivel de utilidad de operación y EBITDA, fueron satisfactorios y en línea con nuestras proyecciones.

| | Crecimiento Interanual | | | | | | | | | | | | | | 2T18 |
|-----------------------|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------------|
| | 4T14 | 1T15 | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 | 2T17 | 3T17 | 4T17 | 1T18 | |
| Ventas | 33% | -1% | 0% | 1% | 2% | 1% | 3% | -1% | 2% | 8% | -2% | 0% | 7% | 0% | 11% |
| Utilidad de Operación | 86% | 27% | 25% | 39% | -27% | -13% | -61% | -49% | -73% | 6% | 119% | 24% | 713% | 12% | 26% |
| EBITDA | 80% | 22% | 17% | 23% | -8% | -5% | -36% | -27% | -41% | 9% | 46% | 6% | 167% | 1% | 17% |

Durante el 3T17, 4T17 y 1T18, la economía de Brasil mostró una recuperación. En el 2017, se generó un crecimiento interanual del PIB del +1.0% contra el año 2016. Los resultados de Coremal en Brasil mostraron un cambio de tendencia durante estos últimos tres trimestres, misma que continuó en el 2T18 a pesar de la huelga de transportistas que resultó en un bloqueo de las carreteras y calles durante más de 10 días. Estos días más los 5 ó 6 que tardo la regularización en el abasto de combustible, impactaron fuertemente en la actividad comercial e industrial. Las ventas de Coremal se vieron impactadas en más de 15% respecto a la tendencia que mostraban hasta el estallamiento de la huelga. A pesar de ello, el EBITDA de Brasil en el 2T18 creció 121% contra el mismo periodo del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

| | 2T18 | 2T17 | (%) 2T18 vs 2T17 | Acum. 18 | Acum. 17 | (%) Acum. 18 vs. Acum. 17 |
|------------------------------|-------|-------|------------------|----------|----------|---------------------------|
| Ventas | 1,674 | 1,511 | 10.8% | 3,275 | 3,115 | 5.1% |
| Utilidad Bruta | 309 | 273 | 13.1% | 597 | 557 | 7.1% |
| Margen Bruto (%) | 18.4% | 18.1% | 30pb | 18.2% | 17.9% | 30pb |
| Utilidad de Operación | 65 | 51 | 26.3% | 120 | 100 | 19.4% |
| Margen de Operación (%) | 3.9% | 3.4% | 50pb | 3.7% | 3.2% | 50pb |
| Depreciación | 30 | 30 | 0.6% | 60 | 65 | -8.0% |
| EBITDA | 95 | 81 | 16.8% | 180 | 165 | 8.6% |
| Margen EBITDA (%) | 5.7% | 5.4% | 30pb | 5.5% | 5.3% | 20pb |
| Gastos Financieros | (34) | (34) | 0.4% | (66) | (63) | 4.0% |
| Utilidad (Pérdida) Cambiaria | (24) | (11) | 112.1% | (16) | 11 | NC |
| Utilidad antes de Impuestos | 7 | 6 | 11.7% | 38 | 48 | -20.0% |
| Utilidad (Pérdida) Neta | 1 | (3) | NC | 16 | 13 | 24.4% |
| Deuda Neta / EBITDA 12 M | 1.89x | 2.42x | | 1.89x | 2.42x | |
| EBITDA / Intereses 12 M | 2.75x | 2.61x | | 2.75x | 2.61x | |

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

La recuperación de 61% en los precios del petróleo entre el 2T17 y 2T18, de USD 46.04 a USD 74.15 por barril (como se aprecia en el siguiente gráfico) es un elemento que eventualmente debe favorecer la exploración y la perforación de nuevos pozos, así como la reactivación de algunos existentes. Eventualmente, esto deberá facilitar el enfrentar el complejo entorno que se nos presenta en el sector de petróleo y gas. Confiamos en que esta tendencia, aunada a las exitosas subastas de las rondas de la reforma energética en México, resulten en una reactivación de la exploración y perforación de pozos petroleros. Existe el riesgo, sin embargo, de que el desempeño de la actividad de petróleo y gas en México pudiera verse afectado por cambios en las políticas públicas en el sector energético a partir de diciembre 2018.

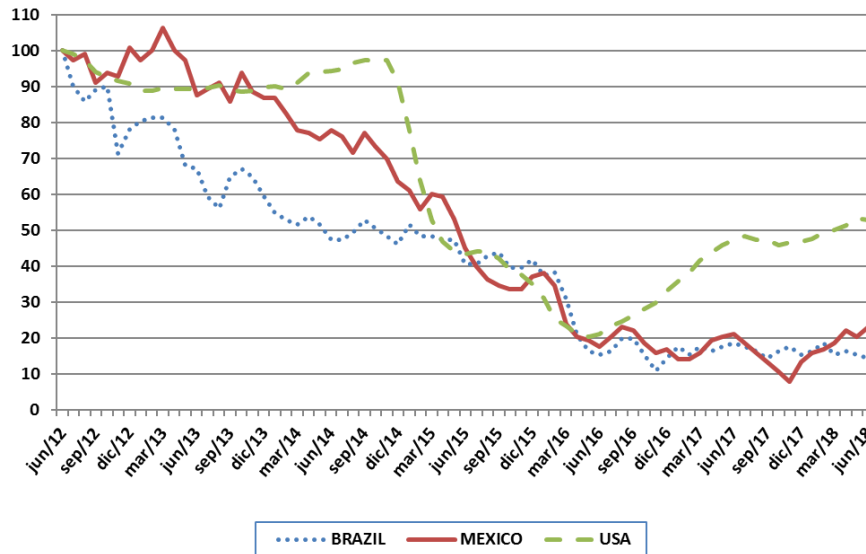
**Precios del Petróleo West Texas (WTI)
(Septiembre 2013 = 100)**



Puntos relevantes del trimestre:

- **El 2T18 es el sexto trimestre consecutivo de crecimiento interanual en la utilidad de operación y el EBITDA, confirmando el cambio de tendencia iniciado en el 1T17, apoyado por el crecimiento del PIB y sector industrial en México y Brasil**
 - Después de 5 trimestres consecutivos en que tuvimos fuertes caídas interanuales de utilidad operativa (entre -13% y -73%) y EBITDA (entre -5% y -41%), primordialmente como resultado del cierre de más de 80% de los pozos petroleros en México y Brasil, y de la contracción de la economía brasileña, a partir del 1T17 retomamos la senda del crecimiento en estos 2 rubros.
 - En México se observa favorable la actividad de sectores clave para Pochteca, tales como: automotriz y autopartes, química, alimentos y agricultura. De forma contraria, la actividad en minería y petróleo y gas continúa estancada.
 - En el caso de la exploración y perforación petrolera se prevé una recuperación en el largo plazo, especialmente cuando se detone la actividad resultante de las licitaciones exitosas de las Rondas 1, 2 y 3. Pochteca está bien posicionada para atender las demandas que generarán los pozos resultantes de estas inversiones. Cabe destacar, sin embargo, que el desempeño del sector energético en México podría verse afectado por las políticas públicas federales a partir de diciembre 2018.
 - La economía (PIB) de México creció 1.3% en el 1T18 comparado con el 4T17. El consenso de los analistas prevé crecimiento moderado en el PIB y actividad industrial para el 2T18. Lo anterior, derivado del entorno de incertidumbre por la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y medidas arancelarias adoptadas por Estados Unidos, la Unión Europea y China.
 - El consenso de los analistas prevé que la producción industrial de Brasil muestre un ligero crecimiento positivo en el 2T18, a pesar de la seria afectación sufrida por la huelga de transportistas en el país a finales de mayo de 2018, que duró más de 10 días y estuvo cerca de paralizar la economía. Lo anterior, es señal de que la economía continúa recuperándose tras la recesión de 2015 y 2016, y el débil crecimiento de 1% en 2017
- **La industria petrolera en México y Brasil aún no muestra signos de recuperación**
 - La industria petrolera ha mostrado recuperación en Estados Unidos y ligero crecimiento en México, aunque partiendo de una base muy baja. Brasil atraviesa una profunda recesión en este sector. La siguiente gráfica, según datos publicados por Baker Hughes en internet muestra claramente esta situación.
 - El número de torres y plataformas activas (conocidas en inglés como "rigs") en Estados Unidos se incrementó en 11% entre 2T17 y 2T18.
 - El número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México creció 8% contra el 2T17, que mostró uno de los niveles más bajos de la historia reciente. En Brasil, se observa una contracción del 24% en el mismo periodo.
 - La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido del 78%; al cierre del 2T18 había 26. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 82% y los EUA del 41% para el mismo período.

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



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

- Ventas superiores al 2T17.** Las ventas consolidadas se incrementaron un 10.8% contra el mismo trimestre del año anterior. Durante el 2T18 las ventas de nuestra subsidiaria Coremal en Brasil crecieron un 11% en reales. Parte de este crecimiento fue anulado por la revaluación de 7% del peso mexicano contra el real durante el periodo, al pasar de 5.77 pesos a 5.38 pesos (promedio trimestral) por real. Por ello, el crecimiento de la venta de Coremal, al traducirse a pesos, fue de 4%.
- La utilidad bruta creció 13.1%,** de \$273 mdp en el 2T17 a \$309 mdp en el 2T18.
- Nuestro margen bruto se expandió en 30pb a 18.4% en el 2T18 apoyado por la ejecución de la estrategia comercial en México y Brasil.** El margen bruto en Brasil se expandió 120pb sobre la venta en el periodo. Debido a un esfuerzo constante para privilegiar la venta de productos de mayor margen, de mayor valor unitario y de mayor componente de servicio y calidad, se logró mitigar parcialmente el efecto de deterioro en los márgenes que la revaluación del peso contra el real generó en el 2T18. La devaluación del peso mexicano contra el dólar americano al cierre del 2T18 generó una plusvalía en el valor de los inventarios adquiridos a tipos de cambio más bajos.

| 2T17 | | 2T18 |
|-------|--------------|-------|
| 18.1% | Margen bruto | 18.4% |

- **La utilidad de operación aumentó 26.3% pasando de \$51 mdp en 2T17 a \$65 mdp.** El margen operativo fue 3.9%, mayor en 50pb que en el 2T17.
- **El EBITDA tuvo un incremento de 16.8% comparado con el 2T17.** El margen EBITDA fue de 5.7%, mayor en 30pb que en mismo periodo anterior.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 11.6% comparado con 2T17. Como porcentaje de ventas los gastos crecieron de 12.7% en 2T17 a 12.8% en 2T18 (sólo 10pb). Consideramos este crecimiento razonable. Refleja un continuo esfuerzo por controlar los gastos operativos a pesar del crecimiento inflacionario en México y Brasil. En Brasil, gran parte de los gastos están indexados y son impulsados al alza por la inflación; así como el incremento de salarios por mandato federal (conocido como “dissídio salarial”).

| 2T17 | | 2T18 |
|-------|-----------------|-------|
| 12.7% | Gastos / Ventas | 12.8% |

- **Los gastos financieros netos tuvieron un incremento de 0.4% año con año en el 2T18:**
 - En 2T17 la tasa de interés efectiva fue 10.44%: TIIE 6.94% más sobretasa de 350pb.
 - En 2T18 la tasa de interés efectiva fue 9.87%: TIIE 7.87% más sobretasa de 200pb.
 - La sobretasa disminuyó por la mejora en la relación Deuda neta/ EBITDA. Considerando que al cierre del 2T18 nuestra relación Deuda neta/EBITDA es inferior a 2.0x, y que esperamos que ésta se siga reduciendo, confiamos en que la sobretasa durante 2018 será inferior a la que prevaleció durante 2017.
 - En el 2T18 se contrató una cobertura de tipo de cambio. Excluyendo el costo de esta cobertura, el gasto financiero disminuye un 2.4%. La cobertura se contrató para proteger a la empresa de algún evento catastrófico durante el período de cierre electoral y las semanas subsiguientes.
- **La utilidad neta del 2T18 fue de \$1 mdp comparada con la pérdida de \$3 mdp del 2T17,** impulsada por el crecimiento en la utilidad de operación y compensada parcialmente a la baja por una mayor pérdida en cambios en México.
- **La deuda neta al cierre del 2T18 fue de \$708 mdp, mayor en \$29 mdp (ó 4%) que en 2T17.** El aumento de la deuda neta al 2T18 se deriva de la devaluación del real brasileño contra el dólar americano del 16.6% (de 3.31 a 3.86 reales por dólar americano) al cierre del 2T18 contra el 2T17, compensada de forma positiva por la generación de caja.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 2.42 veces en 2T17 a 1.89 veces en 2T18.** 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.

- **En 2T18 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.75 veces, superior al 2T17, que se ubicó en 2.61 veces,** a pesar del incremento en tasas (TIIE) experimentado durante el ejercicio 2017 y primer semestre 2018, compensado de forma positiva por el buen desempeño del EBITDA.
- **Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a caja.** En el 2T18 se generó un flujo de efectivo después de impuestos y CAPEX, y antes de intereses, amortización de deuda y erogaciones en fondo de recompra de acciones de \$158 mdp: prácticamente una conversión de 1.0 a 0.9 de EBITDA a flujo. Durante el primer semestre de 2018, se invirtieron \$46 mdp de caja a través de la operación del fondo de recompra de acciones.
 - El capital de trabajo mejoró sustancialmente comparado con el 2T17, al reducirse de 25 días a 8 días. Lo anterior, primordialmente por mejora en los días inventarios y proveedores. Los días cartera se mantuvieron en línea comparados con el 2T17.
- **Pochteca continúa enfocada en la generación de flujo** a través de un óptimo manejo del capital de trabajo, control de costos y gastos para lograr un mayor EBITDA.

| | 2T18 | 2T17 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Deuda Bruta (mdp) | 929 | 973 |
| Deuda Neta (mdp) | 708 | 679 |
| Deuda Neta / EBITDA 12 M | 1.89x | 2.42x |
| Cobertura de Intereses | 2.75x | 2.61x |
| 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 y distribución de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, entre los que destacan: industria alimenticia, industria automotriz, minería, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal y del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmeccánica y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la compañía esta agrupada en 6 grandes segmentos de negocio:

1. Solventes y mezclas
2. Lubricantes y grasas
3. Químicos para alimentos
4. Químicos inorgánicos
5. Papel y cartón
6. Cuidado personal y del hogar

La compañía maneja más de 7,300 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 32 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 6 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 10 laboratorios de control de calidad y 10 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros líderes a nivel internacional.

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

Información en miles de pesos nominales

| | 2T18 | 1T18 | 2T17 | (%) 2T18 vs | | Acum. 18 | Acum. 17 | (%) Acum. 18 vs. Acum. 17 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------|----------------|----------------|----------------------------|
| | | | | 1T18 | 2T17 | | | |
| Ventas | 1,674,492 | 1,600,570 | 1,511,084 | 4.6 | 10.8 | 3,275,062 | 3,115,174 | 5.1 |
| Costo de ventas | (1,365,582) | (1,312,800) | (1,237,984) | 4.0 | 10.3 | (2,678,382) | (2,557,985) | 4.7 |
| Utilidad bruta | 308,910 | 287,770 | 273,100 | 7.3 | 13.1 | 596,680 | 557,189 | 7.1 |
| | 18.4% | 18.0% | 18.1% | | | 18.2% | 17.9% | |
| Gastos de operación | (214,092) | (202,787) | (191,912) | 5.6 | 11.6 | (416,879) | (391,690) | 6.4 |
| | -12.8% | -12.7% | -12.7% | | | -12.7% | -12.6% | |
| Depreciaciones | (30,289) | (29,544) | (30,110) | 2.5 | 0.6 | (59,833) | (65,040) | (8.0) |
| Utilidad de Operación | 64,529 | 55,439 | 51,077 | 16.4 | 26.3 | 119,968 | 100,459 | 19.4 |
| | 3.9% | 3.5% | 3.4% | | | 3.7% | 3.2% | |
| Depreciaciones | 30,289 | 29,544 | 30,110 | 2.5 | 0.6 | 59,833 | 65,040 | (8.0) |
| EBITDA | 94,818 | 84,983 | 81,187 | 11.6 | 16.8 | 179,801 | 165,499 | 8.6 |
| | 5.7% | 5.3% | 5.4% | | | 5.5% | 5.3% | |
| Gastos financieros | (34,070) | (31,679) | (33,935) | 7.5 | 0.4 | (65,749) | (63,245) | 4.0 |
| Util (per) en cambios | (23,893) | 8,132 | (11,264) | NC | 112.1 | (15,761) | 10,868 | NC |
| Gastos Financieros | (57,963) | (23,547) | (45,198) | 146.2 | 28.2 | (81,510) | (52,377) | 55.6 |
| | -3.5% | -1.5% | -3.0% | | | -2.5% | -1.7% | |
| Util antes de impuestos | 6,566 | 31,892 | 5,879 | (79.4) | 11.7 | 38,458 | 48,083 | (20.0) |
| Impuestos corriente | (12,700) | (26,107) | (9,038) | (51.4) | 40.5 | (38,806) | (25,791) | 50.5 |
| Impuestos diferidos | 6,844 | 9,723 | (178) | (29.6) | NC | 16,567 | (9,253) | NC |
| UT (PER) DEL EJER | 711 | 15,508 | (3,337) | (95.4) | NC | 16,219 | 13,039 | 24.4 |
| NC= no comparable | 0.0% | 1.0% | -0.2% | | | 0.5% | 0.4% | |

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

Información en miles de pesos nominales

| | jun-18 | mar-18 | jun-17 | (% jun-18 vs. mar-18 jun-17) | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------|---------------|
| <u>ACTIVO</u> | | | | | |
| BANCOS | 220,975 | 234,820 | 293,626 | (5.9) | (24.7) |
| CLIENTES | 948,731 | 933,939 | 902,111 | 1.6 | 5.2 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 185,959 | 211,693 | 212,696 | (12.2) | (12.6) |
| INVENTARIOS | 890,525 | 868,274 | 902,545 | 2.6 | (1.3) |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | 2,246,190 | 2,248,724 | 2,310,978 | (0.1) | (2.8) |
| ACTIVOS FIJOS | 719,396 | 723,992 | 763,724 | (0.6) | (5.8) |
| ACTIVOS DIFERIDOS | 729,935 | 770,230 | 698,524 | (5.2) | 4.5 |
| TOTAL ACTIVO | 3,695,521 | 3,742,947 | 3,773,226 | (1.3) | (2.1) |
| <u>PASIVO Y CAPITAL</u> | | | | | |
| PROVEDORES | 1,428,312 | 1,333,445 | 1,132,964 | 7.1 | 26.1 |
| PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS | 394,190 | 365,323 | 101,267 | 7.9 | 289.3 |
| OTROS PASIVOS | 156,180 | 218,539 | 312,349 | (28.5) | (50.0) |
| TOTAL PASIVO CORTO PLAZO | 1,978,682 | 1,917,308 | 1,546,579 | 3.2 | 27.9 |
| PASIVOS LARGO PLAZO. | 130,932 | 147,072 | 150,127 | (11.0) | (12.8) |
| PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO | 534,933 | 586,857 | 871,697 | (8.8) | (38.6) |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 665,865 | 733,929 | 1,021,824 | (9.3) | (34.8) |
| TOTAL PASIVO | 2,644,547 | 2,651,237 | 2,568,404 | (0.3) | 3.0 |
| CAPITAL CONTRIBUIDO | 1,111,833 | 1,127,066 | 1,177,502 | (1.4) | (5.6) |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 16,219 | 15,508 | 13,039 | 4.6 | 24.4 |
| UTILIDAD ACUMULADA | 17,611 | 17,611 | 68,297 | 0.0 | (74.2) |
| EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION | (94,688) | (68,475) | (54,015) | 38.3 | 75.3 |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 1,050,974 | 1,091,710 | 1,204,822 | (3.7) | (12.8) |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL | 3,695,521 | 3,742,947 | 3,773,226 | (1.3) | (2.1) |



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 2018 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2017, salvo aquellos casos en que se indique diferente.