

## GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México, México; a 23 de octubre de 2018 – 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 30 de septiembre del 2018 (“3T18”).

### Puntos sobresalientes del 3T18

- **Ventas +2.3%** año vs año, el 3T18 llegando a \$1,591 millones de pesos (mdp).
- **Margen bruto de 19.0%**, +140 puntos base (pb) vs 3T17
- **Utilidad de operación de +45.6%**, la cual ascendió a \$63 mdp
- **EBITDA consolidado +25.3%**, llegando a \$92 mdp
- **Margen EBITDA consolidado de 5.8% sobre ventas**
- **Utilidad neta de \$29 mdp**, vs \$2 mdp del 3T17 debido primordialmente a una mejor utilidad de operación y utilidad cambiaria.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA de 1.92 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 3T18: “El desempeño del 3T18 confirma la tendencia del crecimiento de la rentabilidad de Grupo Pochteca que inició en el 1T17. Este trimestre es el séptimo 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 3T18, a nivel de utilidad de operación y EBITDA, fueron conforme a nuestras proyecciones.

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

Durante el segundo semestre de 2017 y primer semestre de 2018, la economía de Brasil siguió recuperándose ligeramente. Tanto en el 2017 y 2T18, el PIB creció interanualmente un +1.0% contra el año 2016 y 2T17. Los resultados de Coremal en Brasil han crecido trimestre a trimestre, contra el mismo trimestre del año anterior desde el 3T17 hasta el 3T18. El crecimiento en el EBITDA en el 3T18 fue de 35% contra el mismo periodo del año anterior.

### INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	3T18	3T17	(%) 3T18 vs 3T17	Acum. 18	Acum. 17	(%) Acum. 18 vs. Acum. 17
Ventas	1,591	1,556	2.3%	4,866	4,671	4.2%
Utilidad Bruta	302	274	10.5%	899	831	8.2%
Margen Bruto (%)	19.0%	17.6%	140pb	18.5%	17.8%	70pb
Utilidad de Operación	63	43	45.6%	183	144	27.3%
Margen de Operación (%)	4.0%	2.8%	120pb	3.8%	3.1%	70pb
Depreciación	29	30	-3.9%	89	95	-6.7%
EBITDA	92	73	25.3%	272	239	13.8%
Margen EBITDA (%)	5.8%	4.7%	110pb	5.6%	5.1%	50pb
Gastos Financieros	(36)	(32)	11.0%	(102)	(96)	6.3%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	10	(8)	NC	(5)	3	NC
Utilidad antes de Impuestos	38	3	1207.8%	76	51	49.1%
Utilidad (Pérdida) Neta	29	2	1803.3%	45	15	208.3%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.92x	2.53x		1.92x	2.53x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.81x	2.42x		2.81x	2.42x	

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

La recuperación de 42% en los precios del petróleo entre el 3T17 y 3T18, de USD 51.67 a USD 73.25 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. Se prevé que lo anterior, eventualmente facilitará enfrentar el complejo entorno del 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)**



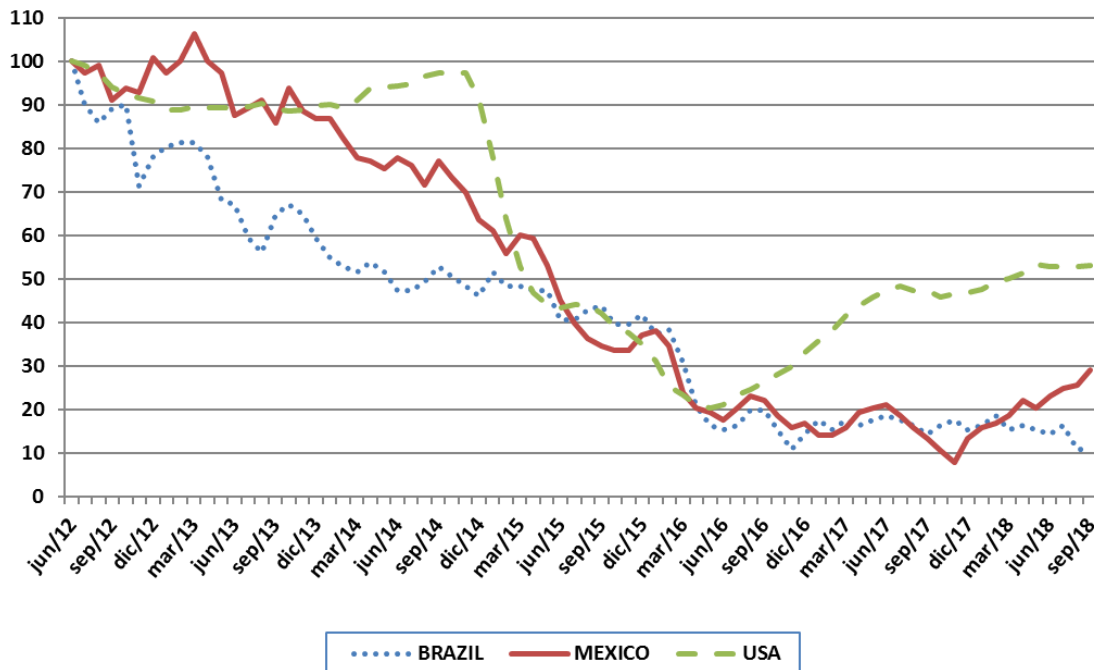
Fuente: Bloomberg

### **Puntos relevantes del trimestre:**

- **El 3T18 es el séptimo trimestre consecutivo de crecimiento interanual en la utilidad de operación y el EBITDA, confirmando el cambio de tendencia iniciado en el 1T17**
  - 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, 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 en México. 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 1.6% en el 2T18 comparado con el 2T17. El consenso de los analistas estima un crecimiento moderado del PIB para el año 2018. Lo anterior, podría verse afectado como consecuencia de la incertidumbre generada por: (i) la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN; renombrado "T-MEC"), (ii) las medidas arancelarias adoptadas por Estados Unidos, la Unión Europea y China; y (iii) la consulta respecto de la continuidad de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAIM).
  - El consenso de los analistas prevé que el PIB de Brasil muestre crecimiento al cierre del año 2018. Esto facilitará que mantengamos el crecimiento de los últimos trimestres en el EBITDA de Coremal, tras haber sufrido serias afectaciones durante la recesión de 2015 y 2016, y el débil crecimiento 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 crecimiento moderado en México, aunque partiendo de una base muy baja. Brasil continúa en 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 12% entre 3T17 y 3T18.
  - El número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México creció de 15 a 33 unidades, un 120%, contra el 3T17. Los taladros activos en tierra, sin embargo, durante el año en curso han tenido menor actividad en operaciones de perforación de "pozos exploratorios" y "pozos en desarrollo"; y por tanto su requerimiento de químicos para los fluidos es de menor volumen. Por otra parte, una porción importante del crecimiento se ha dado en pozos de arcillas reactivas, y, dado que las compañías con

- las que Pochteca trabaja no han sido aprobadas aún para trabajar este tipo de pozos, no hemos podido vender a este sector.
- En Brasil, se observa una contracción del 23% 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 73%; al cierre del 3T18 había 33. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 86% para el mismo período.

### Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



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

- **Ventas superiores al 3T17.** Las ventas consolidadas se incrementaron un 2.3% contra el mismo trimestre del año anterior. Durante el 3T18 las ventas de nuestra subsidiaria Coremal en Brasil crecieron un 12% en reales. Parte de este crecimiento fue anulado por la revaluación del peso mexicano contra el real brasileño durante el periodo, al pasar de 5.63 pesos a 4.80 pesos (promedio trimestral) por real. Dado lo anterior, las ventas de Coremal al traducirse a pesos disminuyeron un 5%. Adicionalmente, Kansas City Southern, la línea ferroviaria con la cual trabaja Pochteca tuvo atrasos importantes en entregas de furgones y carrotanques, lo cual generó la pérdida de algunas ventas que dependían de la llegada de algunos productos que no llegaron en el periodo.
- **La utilidad bruta creció 10.5%**, de \$274 mdp en el 3T17 a \$302 mdp en el 3T18.

- **Nuestro margen bruto se expandió en 140pb a 19.0% en el 3T18.** Los márgenes brutos en México y Brasil se expandieron 170pb y 10pb sobre las ventas en el periodo, respectivamente. La devaluación del peso mexicano contra el dólar americano al cierre del 3T18 generó una plusvalía en el valor de los inventarios adquiridos a tipos de cambio más bajos.

3T17		3T18
17.6%	Margen bruto	19.0%

- **La utilidad de operación aumentó 45.6% pasando de \$43 mdp en 3T17 a \$63 mdp en 3T18.** El margen operativo fue 4.0%, mayor en 120pb que en el 3T17.
- **El EBITDA tuvo un incremento de 25.3% comparado con el 3T17.** El margen EBITDA fue de 5.8%, mayor en 110pb que en mismo periodo anterior.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 5.0% comparado con 3T17.** Como porcentaje de ventas, los gastos crecieron de 12.9% en 3T17 a 13.2% en 3T18 (+30pb). Al no alcanzarse el volumen de ventas presupuestado, por las razones expuestas en puntos anteriores, el gasto como porcentaje de venta se incrementó con relación al 3T17.

3T17		3T18
12.9%	Gastos / Ventas	13.2%

- **Los gastos financieros netos tuvieron un incremento de 11.0% año con año en el 3T18:** En el 2T18 y 3T18 se contrataron coberturas de tipo de cambio y de tasa de interés, respectivamente. La cobertura de tipo de cambio se contrató para proteger a la empresa de algún evento catastrófico durante el período de cierre electoral y las semanas subsecuentes. Excluyendo el costo de estas coberturas, el gasto financiero creció un 6.2%.
- **La utilidad neta del 3T18 fue de \$29 mdp comparada con la utilidad de \$2 mdp del 3T17,** impulsada por el crecimiento en la utilidad de operación y utilidad en cambios, compensada parcialmente a la baja por un mayor gasto financiero.
- **La deuda neta al cierre del 3T18 fue de \$757 mdp, mayor en \$36 mdp (ó 5%) que en 3T17,** primordialmente por la disminución de la caja.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 2.53 veces en 3T17 a 1.92 veces en 3T18.** 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.
- **En 3T18 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.81 veces, superior al 3T17, que se ubicó en 2.42 veces,** a pesar del incremento en tasas (TIIE) experimentado durante el año 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.** Al 3T18 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 \$149 mdp, una conversión de 1.0 a 0.55 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** se mantuvo en 20 días, prácticamente en línea comparado con el 3T17, soportado por la mejora en los días cartera y proveedores compensado por el incremento de los días inventarios.

	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>
Deuda Bruta (mdp)	928	964
Deuda Neta (mdp)	757	721
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.92x	2.53x
Cobertura de Intereses	2.81x	2.42x
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, Signum Research da cobertura a la acción de Pochteca.

### **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 POCHTECA, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles de pesos nominales

	3T18	2T18	3T17	(% 3T18 vs		Acum. 18	Acum. 17	(% Acum. 18 vs. Acum. 17
				2T18	3T17			
Ventas	1,591,392	1,674,492	1,556,305	(5.0)	2.3	4,866,454	4,671,479	4.2
Costo de ventas	(1,289,065)	(1,365,582)	(1,282,637)	(5.6)	0.5	(3,967,447)	(3,840,622)	3.3
<b>Utilidad bruta</b>	<b>302,327</b>	<b>308,910</b>	<b>273,668</b>	<b>(2.1)</b>	<b>10.5</b>	<b>899,007</b>	<b>830,857</b>	<b>8.2</b>
	19.0%	18.4%	17.6%			18.5%	17.8%	
Gastos de operación	(210,324)	(214,092)	(200,248)	(1.8)	5.0	(627,203)	(591,937)	6.0
	-13.2%	-12.8%	-12.9%			-12.9%	-12.7%	
Depreciaciones	(28,892)	(30,289)	(30,069)	(4.6)	(3.9)	(88,725)	(95,109)	(6.7)
Utilidad de Operación	63,111	64,529	43,351	(2.2)	45.6	183,079	143,811	27.3
	4.0%	3.9%	2.8%			3.8%	3.1%	
Depreciaciones	28,892	30,289	30,069	(4.6)	(3.9)	88,725	95,109	(6.7)
<b>EBITDA</b>	<b>92,003</b>	<b>94,818</b>	<b>73,420</b>	<b>(3.0)</b>	<b>25.3</b>	<b>271,804</b>	<b>238,920</b>	<b>13.8</b>
	5.8%	5.7%	4.7%			5.6%	5.1%	
Gastos financieros	(35,956)	(34,070)	(32,389)	5.5	11.0	(101,705)	(95,634)	6.3
Util (per) en cambios	10,356	(23,893)	(8,094)	NC	NC	(5,405)	2,774	NC
Gastos Financieros	(25,600)	(57,963)	(40,483)	(55.8)	(36.8)	(107,110)	(92,860)	15.3
	-1.6%	-3.5%	-2.6%			-2.2%	-2.0%	
<b>Util antes de impuestos</b>	<b>37,511</b>	<b>6,566</b>	<b>2,868</b>	471.3	1,207.8	<b>75,969</b>	<b>50,951</b>	49.1
Impuestos corriente	(1,803)	(12,700)	(2,495)	(85.8)	(27.7)	(40,609)	(28,285)	43.6
Impuestos diferidos	(7,091)	6,844	1,130	NC	NC	9,477	(8,123)	NC
<b>UT (PER) DEL EJER</b>	<b>28,617</b>	<b>711</b>	<b>1,504</b>	3,926.6	1,803.3	<b>44,836</b>	<b>14,542</b>	208.3
<b>NC= no comparable</b>	1.8%	0.0%	0.1%			0.9%	0.3%	



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

Información en miles de pesos nominales

	sep-18	jun-18	sep-17	(% sep-18 vs. jun-18 sep-17)	
<b><u>ACTIVO</u></b>					
BANCOS	170,780	220,975	243,026	(22.7)	(29.7)
CLIENTES	867,081	948,731	923,764	(8.6)	(6.1)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	155,738	185,959	233,887	(16.3)	(33.4)
INVENTARIOS	950,613	890,525	871,452	6.7	9.1
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,144,212</b>	<b>2,246,190</b>	<b>2,272,129</b>	<b>(4.5)</b>	<b>(5.6)</b>
ACTIVOS FIJOS	703,066	719,396	758,114	(2.3)	(7.3)
ACTIVOS DIFERIDOS	705,614	729,935	697,293	(3.3)	1.2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,552,893</b>	<b>3,695,521</b>	<b>3,727,537</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(4.7)</b>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>					
PROVEDORES	1,307,483	1,428,312	1,228,124	(8.5)	6.5
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	476,146	394,190	233,967	20.8	103.5
OTROS PASIVOS	151,660	156,180	170,575	(2.9)	(11.1)
<b>TOTAL PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>1,935,290</b>	<b>1,978,682</b>	<b>1,632,666</b>	<b>(2.2)</b>	<b>18.5</b>
PASIVOS LARGO PLAZO.	126,603	130,932	152,699	(3.3)	(17.1)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	451,660	534,933	729,977	(15.6)	(38.1)
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>578,264</b>	<b>665,865</b>	<b>882,676</b>	<b>(13.2)</b>	<b>(34.5)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,513,553</b>	<b>2,644,547</b>	<b>2,515,342</b>	<b>(5.0)</b>	<b>(0.1)</b>
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,110,224	1,111,833	1,177,502	(0.1)	(5.7)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	44,836	16,219	14,542	176.4	208.3
UTILIDAD ACUMULADA	17,611	17,611	68,297	0.0	(74.2)
EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(133,331)	(94,688)	(48,146)	40.8	176.9
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,039,339</b>	<b>1,050,974</b>	<b>1,212,195</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(14.3)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>3,552,893</b>	<b>3,695,521</b>	<b>3,727,537</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(4.7)</b>



## INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

**Jaime Azamar Gil**

**Director de Finanzas**

+ (52 - 55) 5278 - 5900 ext. 1246

[www.pochteca.com.mx](http://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.*