

GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015

México, D.F., a 24 de abril de 2015 – 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 marzo de 2015 (“1T15”).

Puntos sobresalientes del trimestre

Es importante resaltar que todas las cifras del 1T15 son directamente comparables con las del 1T14 ya que la consolidación de la adquisición de Coremal en Brasil inició en el 1T14

- **Ventas -1.1%%** año vs año llegando a \$1,472 millones de pesos (mdp)
- **Margen bruto de 18.2%**, +120pb vs 1T14
- **EBITDA consolidado +21.9%**, alcanzando \$81 mdp
- **EBITDA de México +27% y EBITDA de Brasil +21%**
- **Margen EBITDA de 5.5%**, +100pb vs 1T14
- **Margen EBITDA de México +140 pb y margen EBITDA de Brasil +60 pb**
- **Utilidad neta de 7 mdp**, 40% inferior a la lograda en 1T14 debido a pérdidas cambiarias; en 1T14 tuvimos utilidades cambiarias
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se redujo a 1.9 veces**, en línea con nuestra política interna de no más de 2 veces. Este indicador aumentó de 1.8 veces previo a la compra de Coremal a su punto máximo de 2.8 veces en 2T14

Comentando sobre los resultados del 1T15, Armando Santacruz, Director General de Pochteca, dijo: “Como hemos mencionado en comunicados anteriores, estamos orgullosos de cómo la compañía ha logrado reportar crecimientos de doble dígito en EBITDA, sobrepasando con éxito el muy adverso entorno que hemos enfrentado durante los últimos 6 meses, marcado por la rápida y profunda caída en los precios del petróleo. El petróleo West Texas Intermediate (WTI) cayó 53% comparando los precios por barril al cierre al 31 de marzo de 2014 (USD101.57) y de 2015 (USD47.72). En este contexto, los productos derivados del petróleo que distribuimos sufrieron caídas de entre 10% y 30% en pesos en el mismo período, al compensarse parcialmente la caída en dólares debido a la depreciación del tipo de cambio peso / dólar.”

Eugenio Manzano, Director Ejecutivo de Pochteca, añadió: “Consideramos que los resultados positivos logrados en un entorno altamente complejo son muestra de la solidez y eficiencia de nuestra propuesta integral de servicio “one stop shop” y del modelo de gestión de la compañía, basado en una amplia diversificación de productos y clientes así como en un creciente énfasis en mezclas de valor agregado.”

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	1T15	1T14	(%) 1T15 vs 1T14
Ventas	1,472	1,489	-1%
Utilidad Bruta	268	253	6%
Margen Bruto (%)	18.2%	17.0%	120pb
Utilidad de Operación	54	42	27%
Margen de Operación (%)	3.7%	2.9%	80pb
Depreciación	27	24	13%
EBITDA	81	67	22%
Margen EBITDA (%)	5.5%	4.5%	100pb
Gastos Financieros	28	27	3%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(15)	0	NC
Utilidad antes de Impuestos	11	16	-29%
Utilidad (Pérdida) Neta	7	11	-40%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.9x	2.5x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.7x	2.5x	

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

Puntos destacados del trimestre:

- **Continuamos enfrentando exitosamente el entorno adverso**
 - Una vez más logramos mejorar los márgenes bruto y EBITDA a pesar de la caída de precios del petróleo y de productos relacionados. Aproximadamente 27% de nuestras ventas en México corresponden a derivados del petróleo tales como solventes, recubrimientos y mezclas. De igual forma, sufrimos deflación en líneas importantes como derivados lácteos, derivados del maíz e insumos para minería.
 - Por otra parte, la actividad permaneció deprimida en sectores clave para Pochteca, tales como minería y construcción.
 - Nuestra propuesta integral de servicio a los clientes y la diversificación hacia mezclas han ayudado a mitigar el impacto de las caídas de precios y a ampliar los márgenes brutos.
 - El resultado de la venta cruzada o “cross selling” con Brasil es alentador. Hemos comenzado a entrar exitosamente en sectores en los que previo a la llegada de Pochteca Coremal no tenía participación. Por ejemplo exploración y perforación petrolera. El proceso es gradual, pero confiamos en que rendirá frutos.
 - La manufactura y la reforma energética serán impulsores del crecimiento. Nuestra exposición a la manufactura, que es un sector dinámico de la economía, sigue siendo una fortaleza para Pochteca.
 - Estamos optimistas sobre las perspectivas para Coremal a pesar del complejo entorno que se vive en Brasil. Continuamos fortaleciendo las operaciones, procesos y modelo

de gestión de Coremal. Confiamos en mantener un crecimiento en ventas y EBITDA durante los próximos años.

Como mencionamos al inicio de este comunicado, las cifras del 1T15 son directamente comparables con las del 1T14 ya que la consolidación de la adquisición de Coremal en Brasil inició en el 1T14

- **Decremento en ventas de 1% comparado con 1T14.** Las ventas consolidadas decrecieron 1% debido principalmente a que el impacto negativo de la caída de los precios de los productos que vendemos fue mayor al efecto favorable de la depreciación del tipo de cambio. El tipo de cambio promedio en el 1T14 fue de 13.23 pesos por dólar y en el 1T15 fue de 14.94 pesos por dólar, lo que representó una depreciación interanual de 12.9%.
- **La utilidad bruta mostró un incremento de 6% al pasar de \$253mdp en el 1T14 a \$268 mdp; el margen bruto consolidado aumentó 120 puntos base a 18.2%.** Al igual que en 4T14, logramos incrementar el margen bruto aún en el contexto de caída de precios de productos clave tales como solventes, derivados lácteos, derivados del maíz e insumos para minería.
- **Así mismo, nuestro efectivo control de costos y creciente enfoque en ventas de productos con mayor margen tales como mezclas y químicos para la industria de la alimentación tuvieron un efecto favorable.** El debilitamiento del peso (MXN) contra el dólar norteamericano (USD) de 12.9% entre 1T14 y 1T15 anuló parcialmente la contracción en los precios de las materias primas, particularmente las derivadas del petróleo.

1T14		1T15
17.0%	Margen bruto	18.2%

- **La utilidad de operación aumentó 27% en el 1T15, de \$42 mdp en el 1T14 a \$54 mdp.** El margen operativo fue 3.7%, mostrando un incremento de 60 puntos base. Estos incrementos fueron logrados gracias principalmente a un efectivo control de gastos de operación que, excluyendo depreciación, permanecieron sin cambio año con año, y a un mayor margen bruto, resultado de un creciente énfasis en venta de productos de valor agregado
- **El EBITDA tuvo un incremento de 22% comparado con 1T14 mientras que el margen EBITDA tuvo una expansión de 100 puntos base llegando a 5.5%.** Tanto las operaciones de México como las de Brasil tuvieron muy buen desempeño, mostrando incrementos de doble dígito en EBITDA durante el 1T15: México +27% y Brasil +21%.

- **De igual forma, en ambos países vimos incrementos en el margen EBITDA.** En México de 140 pb para situarse en 5.7% y en Brasil de 60 pb para llegar a 5.0%. Confiamos en poder mantener esta tendencia de mejora en los indicadores de rentabilidad operativa de Coremal en Brasil apoyado en la introducción del modelo de gestión de Pochteca que inició en enero de 2014.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) permanecieron prácticamente sin cambio comparado con 1T14.** Consideramos que esto es un importante logro ya que en Brasil los gastos son más altos por razones estructurales como se detalla más adelante. Como porcentaje de ventas los gastos tuvieron un ligero aumento 12.5% en el 1T14 a 12.7% en el 1T15 debido al decremento en ventas. Estamos enfocados en homologar los niveles de gastos operativos de Coremal con los que tenemos en México, aún y cuando hay restricciones estructurales en Brasil, primordialmente por la carga social sobre nómina y algunos aspectos fiscales y regulatorios.

1T14		1T15
12.5%	Gastos / Ventas	12.7%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 3% año con año.** Cabe mencionar que al 1T15 se incluyen los siguientes rubros:
 - Consolidación de los intereses pagados por Coremal sobre la deuda que tiene en Brasil (equivalente a \$285mdp). Las tasas que pagaba Coremal hasta Agosto de 2014 eran de más del doble que las que Pochteca paga en México
 - La deuda incremental contraída en México en el 1T14 para financiar la adquisición de Coremal (\$170 mdp)
- **Como mencionamos en comunicados anteriores, estimamos que la carga financiera deberá disminuir a futuro** por las siguientes razones:
 - Refinanciamiento en 3T14 de la deuda de Coremal en Brasil a una tasa 295 puntos base menor
 - Así mismo, continuamos priorizando el incrementar los niveles de caja a través de:
 - Mayor EBITDA
 - Reducción de inventarios
 - Mejora en condiciones de pago a proveedores, especialmente en Coremal
- **El resultado neto del 1T15 fue una utilidad de \$7 mdp, menor a los \$11 mdp logrados en 1T14.** Lo anterior se debió principalmente a pérdidas cambiarias por \$15 mdp, comparado con una pequeña utilidad cambiaria en 1T14.

- **Mejoras en capital de trabajo.** Al cierre del 1T15 nuestro capital de trabajo equivalía a 16 días de venta, lo que representa una reducción de 21 días comparado con el 1T14 y de 12 días contra el 4T14. Nuestro principal reto es continuar reduciendo inventarios y acortando los días de cartera de clientes para poder reducir nuestro nivel de apalancamiento.
- **La deuda neta al cierre del 1T15 fue de \$598 mdp, menor en \$105 mdp (o 15%) que en 1T14.** Cabe mencionar que, como informamos al público inversionista en su momento, el 4 de diciembre concluimos el refinanciamiento de un crédito sindicado con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero y Grupo Financiero Inbursa, S.A., por la cantidad de \$610 mdp. El nuevo plazo del crédito, que originalmente vencía en Junio de 2015, es de 4 años con un año de gracia.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA al 1T15 se redujo a 1.9 veces, nivel que está en línea con nuestra política interna de no más de 2 veces.** Es importante resaltar que después de la adquisición de Coremal, que concluyó el 31 de diciembre de 2013, este indicador alcanzó el nivel máximo en más de 2 años llegando a 2.8 veces al cierre del 2T14, viniendo de 1.8 veces al 3T13. Lo anterior fue causado por la consolidación de la deuda de Coremal en Brasil y por los créditos adquiridos por Pochteca para financiar la adquisición como comentamos anteriormente.
- **Como hemos mencionado en anteriores comunicados,** 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.
- **En 1T15 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 2.7 veces.** Este indicador es superior al 2.5x del 1T14.

	1T15	1T14
Deuda Neta (mdp)	598	703
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.9x	2.5x
Cobertura de Intereses	2.7x	2.5x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049



Guía de resultados para 2015

Confirmamos la guía de resultados para 2015 que anunciamos en el comunicado del 4T14.

Ventas:	\$6,300 mdp, +4% comparado con 2014
EBITDA:	\$345 mdp, +14% comparado con 2014
Margen EBITDA:	5.5%, +50 pb comparado con 2014

Fondo de recompra de acciones

Por el momento el único operador del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca es Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Formador de mercado

Con el fin de incrementar la bursatilidad de la acción y de complementar las acciones que la empresa está tomando para atender mejor al público inversionista, con fecha 22 de octubre de 2014 inició actividades UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. como formador de mercado para Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. Confiamos en que esta medida, así como otras que está tomando la empresa, resulten en una mayor profundidad en la operatividad de nuestros títulos.

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: Actinver Casa de Bolsa, BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Interacciones y Vector Casa de Bolsa.

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 metalmecánica 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 34



centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 en Brasil, atiende a más de 20,000 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.

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

Información en miles de pesos nominales

	mar-15	dic-14	mar-14	(% mar 15 vs. dic-14 mar-14)	
ACTIVO					
BANCOS	321,881	324,458	256,813	(0.8)	25.3
CLIENTES	951,872	921,937	1,086,979	3.2	(12.4)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	71,738	65,447	8,939	9.6	702.5
INVENTARIOS	997,730	937,687	940,308	6.4	6.1
ACTIVOS DIPONIBLES PARA SU VENTA	12,727	12,727	-	NC	NC
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,355,948	2,262,256	2,293,039	4.1	2.7
ACTIVOS FIJOS	873,297	895,514	924,406	(2.5)	(5.5)
ACTIVOS DIFERIDOS	589,981	585,315	687,949	0.8	(14.2)
TOTAL ACTIVO	3,819,227	3,743,085	3,905,393	2.0	(2.2)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,411,384	1,193,012	1,216,521	18.3	16.0
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	117,056	61,525	223,191	90.3	(47.6)
OTROS PASIVOS	104,131	188,497	199,107	(44.8)	(47.7)
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	1,632,571	1,443,034	1,638,820	13.1	(0.4)
PASIVOS LARGO PLAZO.	248,360	255,398	308,181	(2.8)	(19.4)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	802,541	873,988	736,352	(8.2)	9.0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,050,901	1,129,386	1,044,533	(6.9)	0.6
TOTAL PASIVO	2,683,472	2,572,420	2,683,353	4.3	0.0
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,156,255	1,168,167	1,176,069	(1.0)	(1.7)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6,793	4,524	11,304	50.1	(39.9)
UTILIDAD ACUMULADA	44,650	40,127	40,376	11.3	10.6
EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(71,943)	(42,153)	(5,710)	70.7	1,160.0
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,135,754	1,170,665	1,222,040	(3.0)	(7.1)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,819,227	3,743,085	3,905,393	2.0	(2.2)

NC = no comparable

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

Información en miles de pesos nominales

	1T15	4T14	1T14	(% 1T15 vs 4T14 1T14)	
Ventas	1,472,148	1,498,947	1,488,953	(1.8)	(1.1)
Costo de ventas	(1,204,106)	(1,221,635)	(1,235,526)	(1.4)	(2.5)
Utilidad bruta	268,041	277,312	253,426	(3.3)	5.8
	18.2%	18.5%	17.0%		
Gastos de operación	(186,716)	(192,769)	(186,690)	(3.1)	0.0
	-12.7%	-12.9%	-12.5%		
Depreciaciones	(27,311)	(28,706)	(24,276)	(4.9)	12.5
Utilidad de Operación	54,014	55,837	42,460	(3.3)	27.2
	3.7%	3.7%	2.9%		
Depreciaciones	27,311	28,706	24,276	(4.9)	12.5
Ebitda	81,325	84,543	66,736	(3.8)	21.9
	5.5%	5.6%	4.5%		
Gastos financieros	(28,131)	(15,927)	(27,267)	76.6	3.2
Utilidad (perdida) en cambios	(14,752)	(53,873)	480	(72.6)	NC
Gastos Financieros	(42,883)	(69,800)	(26,787)	(38.6)	60.1
	-2.9%	-4.7%	-1.8%		
Utilidad antes de impuestos	11,131	(13,963)	15,674	NC	(29.0)
Impuestos corriente	(10,414)	1,982	(2,464)	NC	322.7
Impuestos diferidos	6,076	(1,057)	(1,905)	NC	NC
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6,793	(13,037)	11,304	NC	(39.9)
	0.5%	-0.9%	0.8%		

NC = no comparable



INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

Juan Carlos Mateos
Director de Finanzas
+ (52-55) 5278-5970
jcmateos@pochteca.com.mx

Armando Santacruz
Director General
+ (52-55) 5278-8000 ext. 5880
asantacruz@pochteca.com.mx

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 2015 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2014, salvo aquellos casos en que se indique diferente.