

GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Ciudad de México, a 27 de octubre de 2016 – 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 de 2016 (“3T16”).

Puntos sobresalientes del 3T16

- **Ventas -2%** año vs año llegando a \$1,555 millones de pesos (mdp)
- **Margen bruto de 17.5%**, -90 puntos base (pb) vs 3T15
- **Utilidad de operación -49%**, llegando a \$35mdp
- **EBITDA consolidado -27%**, llegando a \$69mdp
- **Margen EBITDA consolidado de 4.5%**, -160pb vs 3T15
- **Pérdida neta de \$12mdp**, 30% menor que la pérdida incurrida en 3T15
- **Relación Deuda Neta / EBITDA de 2.6 veces**, por arriba de nuestra política interna de no más de 2 veces.

Los resultados del 3T16 no fueron satisfactorios y estuvieron por debajo de nuestras expectativas. Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca, comentó al respecto: “El principal reto que enfrentamos en 3T16 dentro del complejo entorno de negocios que prevalece fue el deterioro de la economía, y particularmente de la actividad industrial, en Brasil. El decremento del PIB en Brasil ha sido un viento en contra, al presentar una contracción de 3.8% en 2015 y 3.1% en 2016 conforme a la expectativa del consenso. Así mismo, el consenso espera una contracción de 6% en la producción industrial de Brasil para 2016, lo cual agrava la severa caída de 8% sufrida en 2015.”

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	3T16	3T15	(%) 3T16 vs 3T15	Acum 16	Acum 15	(%) Acum 16 vs Acum 15
Ventas	1,555	1,578	-2%	4,580	4,544	1%
Utilidad Bruta	271	291	-7%	807	826	-2%
Margen Bruto (%)	17.5%	18.4%	-90pb	17.6%	18.2%	-60pb
Utilidad de Operación	35	69	-49%	105	182	-42%
Margen de Operación (%)	2.3%	4.4%	-210pb	2.3%	4.0%	-170pb
Depreciación	34	27	28%	97	81	20%
EBITDA	69	95	-27%	202	263	-23%
Margen EBITDA (%)	4.5%	6.1%	-160pb	4.4%	5.8%	-140pb
Gastos Financieros	22	21	4%	59	71	-17%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(25)	(67)	-63%	(22)	(101)	-78%
Utilidad antes de Impuestos	(12)	(20)	-39%	24	10	127%
Utilidad (Pérdida) Neta	(12)	(17)	-30%	24	9	170%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.6x	1.8x		2.6x	1.8x	
EBITDA / Intereses 12 M	3.1x	3.6x		3.1x	3.6x	

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

“Además, algunas industrias clave para los productos que distribuimos continúan sufriendo de un entorno deflacionario y recesivo. En cuanto al precio del petróleo, hemos visto finalmente una recuperación interanual. El incremento entre el 3T15 y el 3T16 fue de 7%, de USD45.09 a USD48.24 por barril. A pesar de ello, aun no percibimos un incremento significativo y generalizado en los precios de los productos derivados del petróleo.”

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



Fuente: Bloomberg

“Nuestra diversificación de clientes y productos, los 5 principales clientes representan menos de 6% de la venta y los 5 principales productos representan menos de 7%, sin ningún producto o cliente alcanzando 2%, ha sido particularmente valiosa en un entorno deflacionario. Esta estrategia nos ha permitido proteger márgenes y ventas en el complejo entorno que hemos enfrentado durante los últimos años.”

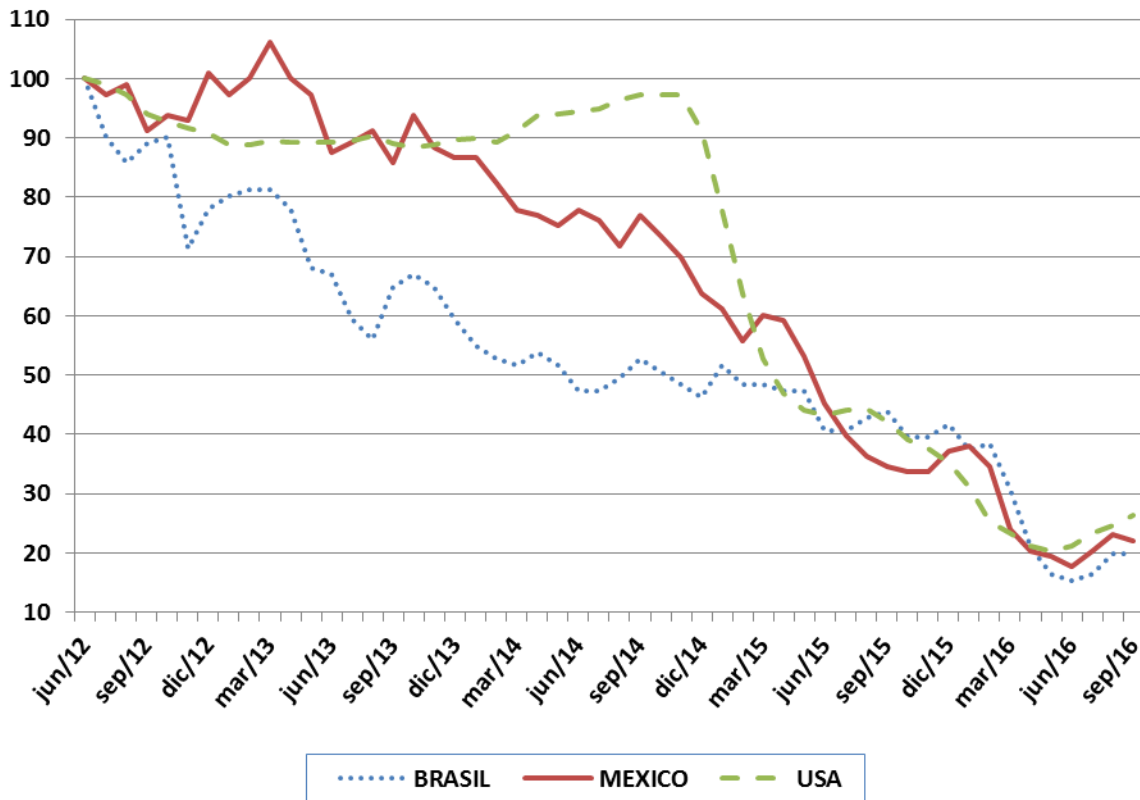
Puntos destacados del trimestre:

Prevalece 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 3T16, cayendo 43%, 41% y 56%, respectivamente (ver gráfica en página 3). 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 80% (en septiembre de 2016 había 25). Brasil y los EUA muestran resultados ligeramente menos contraídos pero en ambos casos, con reducciones

superiores a 70% 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.

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



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

- **Ventas menores al nivel de 3T15.** Las ventas consolidadas disminuyeron 2%. Brasil sigue con tendencia contractiva. El pobre desempeño de la actividad industrial en Brasil ha afectado nuestras ventas severamente, dado que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial.

La iliquidez en el sector de gas y petróleo ha reducido la capacidad de pago de los participantes de dicha industria debido a que enfrentan severas dificultades y largos retrasos para recuperar su cartera. Para este sector hemos decidido privilegiar una estrategia de reducción de riesgo y protección del capital de trabajo. Lo anterior ha resultado en una disminución de nuestras ventas a compañías dedicadas a gas y petróleo, más allá de la propia contracción en la demanda.

- **La utilidad bruta decreció 7%, de \$291mdp en el 3T15 a \$271mdp** principalmente por los efectos negativos en el margen de las ventas en Brasil.
- **Nuestro margen bruto se contrajo en 90 puntos base (pb) a 17.5% primordialmente por el impacto de la revaluación en Brasil.** El margen bruto en Brasil se redujo en 150pb sobre venta en el 3T de 2016, en relación al 3T de 2015. La revaluación durante el trimestre de 7.5% 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 reducidos. De mantenerse estable el tipo de cambio hacia delante, esperamos que se recupere paulatinamente el nivel histórico de márgenes brutos que se venía logrando en Brasil.

3T15		3T16
18.4%	Margen bruto	17.5%

- **La utilidad de operación tuvo un decremento de 49% en el 3T16, pasando de \$69mdp en el 3T15 a \$35mdp.** El margen operativo fue 2.3%, menor en 210pb que en 3T15. Los menores márgenes en Brasil mermaron la utilidad operativa.
- **El EBITDA tuvo un decremento de 27% comparado con 3T15** mientras que el margen EBITDA cayó 160pb para colocarse en 4.5%.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 3.5% comparado con 3T15.** Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 12.4% en 3T15 a 13.0% en 3T16. 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 dólar por 8%, 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.

3T15		3T16
12.4%	Gastos / Ventas	13.0%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 4% año con año en el 3T16.** Lo anterior fue debido principalmente al incremento en las tasas de interés en México. La tasa de referencia ha aumentado 175pb desde diciembre de 2015.

- **La pérdida neta del 3T16 fue de \$12mdp, 30% inferior a la reportada en 3T15.** El decremento se debió principalmente a la una menor pérdida cambiaria en 3T16.
- **La deuda neta al cierre del 3T16 fue de \$714mdp, mayor en \$84mdp (o 13%) que en 3T15.** La revaluación del real brasileño contra el peso mexicano causó parte del incremento en nuestra deuda neta, la cual reportamos en pesos:
 - Entre el 3T15 y el 3T16, la deuda neta de Coremal disminuyó en 19% en reales, de 53.8 millones a 43.6 millones
 - Y el tipo de cambio peso/real se depreció en 40% en el mismo periodo, de 4.26 a 5.97 pesos por real.
 - Por lo tanto el incremento en la deuda neta de Coremal en pesos fue de 14% , al pasar de 229mdp a 260mdp
 - Por otra parte, se amortizaron 105mdp de deuda bancaria en México.
- **El capital de trabajo se ha mantenido relativamente estable**, particularmente a la luz de la iliquidez del sector petrolero y de los problemas de crecimiento y solvencia en la economía brasileña. La cartera consolidada al cierre de septiembre de 2016 se encuentra en 49 días, casi en el mismo nivel de 50 días de septiembre de 2015, lo cual muestra resiliencia ante el entorno complejo de recuperación en México y particularmente en Brasil. Los inventarios incrementaron de 62 a 64 días en el mismo periodo, mientras que los proveedores se redujeron al pasar de 86 a 83 días. Hemos privilegiado la liquidez y la reducción de riesgo sobre la venta a la luz del complicado entorno económico, particularmente en Brasil.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA al 3T16 aumentó de 1.8 veces al cierre de 3T15 a 2.6 veces en 3T16.** 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.
- **En 3T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 3.1 veces.** Este indicador es inferior al 3.6 veces del 3T15.

	3T16	3T15
Deuda Neta (mdp)	714	630
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.6x	1.8x
Cobertura de Intereses	3.1x	3.6x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Cambios organizacionales

El 31 de octubre se retirará de la empresa por motivos de salud el Ing. Rafael Dávalos Sandoval, quien desde julio de 2014 ocupaba el cargo de Director Corporativo de Operaciones. Sus funciones serán asumidas por el Lic. Francisco Martínez García, quien fungía como Director de Ventas y Sucursales y quien cuenta con más de 10 años de experiencia en Pochteca. El Consejo de Administración y la Dirección General de la empresa agradecen la contribución del Ing. Dávalos Sandoval al desarrollo de la compañía.

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 Casa de Bolsa Interacciones tiene cobertura de la acción de Pochteca.

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.

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

Información en miles de pesos nominales

	sep-16	jun-16	sep-15	(% sep-16 vs.)	
				jun-16	sep-15
<u>ACTIVO</u>					
BANCOS	149,264	282,866	250,048	(47.2)	(40.3)
CLIENTES	959,456	1,009,277	995,483	(4.9)	(3.6)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	266,484	214,525	102,558	24.2	159.8
INVENTARIOS	899,815	854,388	881,077	5.3	2.1
ACTIVOS DIPONIBLES PARA SU VENTA			12,727	NC	NC
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,275,018	2,361,055	2,241,893	(3.6)	1.5
ACTIVOS FIJOS	821,337	834,491	803,453	(1.6)	2.2
ACTIVOS DIFERIDOS	560,676	612,948	598,810	(8.5)	(6.4)
TOTAL ACTIVO	3,657,031	3,808,494	3,644,155	(4.0)	0.4
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>					
PROVEDORES	1,173,116	1,286,317	1,137,071	(8.8)	3.2
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	402,553	366,404	130,881	9.9	207.6
OTROS PASIVOS	200,041	176,147	132,845	13.6	50.6
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	1,775,710	1,828,869	1,400,796	(2.9)	26.8
PASIVOS LARGO PLAZO.	174,623	186,819	343,814	(6.5)	(49.2)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	461,022	545,401	749,597	(15.5)	(38.5)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	635,644	732,220	1,093,411	(13.2)	(41.9)
TOTAL PASIVO	2,411,354	2,561,088	2,494,207	(5.8)	(3.3)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,174,289	1,178,638	1,193,922	(0.4)	(1.6)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	23,625	35,283	8,752	(33.0)	169.9
UTILIDAD ACUMULADA	73,250	74,113	11,264	(1.2)	550.3
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(25,486)	(40,629)	(63,990)	(37.3)	(60.2)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,245,677	1,247,405	1,149,948	(0.1)	8.3
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	3,657,031	3,808,494	3,644,155	(4.0)	0.4

NC= no comparable

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

Información en miles de pesos nominales

	3T16	2T16	3T15	(%) 3T16 vs		Acum. 16	Acum. 15	(%) Acum. 16 vs. Acum. 15
				2T16	3T15			
Ventas	1,554,647	1,542,506	1,578,085	0.8	(1.5)	4,580,299	4,543,967	0.8
Costo de ventas	(1,283,293)	(1,277,972)	(1,287,360)	0.4	(0.3)	(3,772,822)	(3,718,123)	1.5
Utilidad bruta	271,354	264,534	290,726	2.6	(6.7)	807,477	825,844	(2.2)
	17.5%	17.1%	18.4%			17.6%	18.2%	
Gastos de operación	(202,057)	(208,826)	(195,245)	(3.2)	3.5	(605,075)	(562,400)	7.6
	-13.0%	-13.5%	-12.4%			-13.2%	-12.4%	
Depreciaciones	(34,307)	(32,403)	(26,705)	5.9	28.5	(97,324)	(81,112)	20.0
Utilidad de Operación	34,991	23,305	68,775	50.1	(49.1)	105,078	182,332	(42.4)
	2.3%	1.5%	4.4%			2.3%	4.0%	
Depreciaciones	34,307	32,403	26,705	5.9	28.5	97,324	81,112	20.0
EBITDA	69,298	55,708	95,481	24.4	(27.4)	202,402	263,444	(23.2)
	4.5%	3.6%	6.1%			4.4%	5.8%	
Gastos financieros	(22,263)	(19,191)	(21,438)	16.0	3.9	(59,409)	(71,196)	(16.6)
Utilidad (perdida) en cambios	(24,588)	(9,716)	(66,848)	153.1	(63.2)	(22,073)	(100,764)	(78.1)
Gastos Financieros	(46,850)	(28,906)	(88,286)	62.1	(46.9)	(81,483)	(171,960)	(52.6)
	-3.0%	-1.9%	-5.6%			-1.8%	-3.8%	
Utilidad antes de impuestos	(11,859)	(5,601)	(19,511)	111.7	(39.2)	23,595	10,372	127.5
Impuestos corriente	4,221	3,474	2,922	21.5	44.5	(4,060)	(11,260)	(63.9)
Impuestos diferidos	(4,021)	7,119	40	NC	NC	4,090	9,640	(57.6)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(11,659)	4,992	(16,549)	(333.5)	(29.5)	23,625	8,752	169.9
NC= no comparable	-0.7%	0.3%	-1.0%			0.5%	0.2%	



POCHTEC



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 2016 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2015, salvo aquellos casos en que se indique diferente.



Grupo Pochteca

Conferencia de Resultados del 3er Trimestre de 2016

Participantes por parte de la empresa:

Armando Santacruz, Director General

Juan Carlos Mateos, Director de Finanzas

Fecha: Jueves 3 de noviembre de 2016

Hora: 10:00 am hora de México / 12:00 pm hora de Nueva York

Teléfonos: + 1 (201) – 689 – 8471 desde cualquier parte del mundo
+ 1 (877) – 407 – 4018 desde EUA y Canadá

Habrá un número para escuchar la grabación de la llamada para quienes no puedan participar en ella. Estará disponible desde la 1:00 pm del 3 de noviembre hasta las 9:59 pm del viernes 4 de noviembre (hora de México).

Repetición: + 1 (412) – 317 – 6671 desde cualquier parte del mundo
+ 1 (844) – 512 – 2921 desde EUA y Canadá

Clave (NIP) para repetición: 13649200