GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2016

Ciudad de México, a 28 de abril 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 31 de marzo de 2016 ("1T16").

Puntos sobresalientes del 1T16

- **Ventas +1%** año vs año llegando a $1,483 millones de pesos (mdp)
- **Margen bruto de 18.3%,** +10 puntos base (pb) vs 1T15
- **Utilidad de operación -13%,** llegando a $47mdp.
- **EBITDA consolidado -5%,** llegando a $77mdp.
- **Margen EBITDA consolidado de 5.2 %,** -30pb vs 1T15
- **Utilidad neta de $30mdp,** cuatro veces la obtenida en 1T15
- **Relación Deuda Neta / EBITDA de 1.98 veces**, en línea con nuestra política interna de no más de 2 veces.

Los resultados del 1T16 fueron menores a los esperados por diferentes razones, tanto internas como externas. Al respecto, el Director General de Grupo Pochteca, Armando Santacruz dijo: "En el primer trimestre de 2016 continuamos enfrentando un ambiente de negocios altamente complicado. La economía, y particularmente la actividad industrial, se sigue deteriorando en Brasil, impactando negativamente en el logro de nuestras metas. El entorno deflacionario y recesivo por el que atraviesan diversas industrias que son vitales para los productos que distribuimos no ha mejorado y no vemos aún signos de mejoría. La caída en el precio del petróleo entre el 1T15 y el 1T16 fue de 20%, de USD47.60 a USD38.34 por barril. Cabe resaltar que esta caída se dio partiendo de un nivel bajo de por sí, ya que los USD47.60 por barril al cierre del 1T15 representan una reducción interanual de 53% comparado con el nivel del cierre del 1T14."

Decrementos en precios de productos que distribuimos

A pesar de que la caída del precio en dólares fue compensada parcialmente por la depreciación del tipo de cambio peso / dólar, los precios en pesos de los derivados del petróleo que vendemos cayeron entre 10% y 35% durante los últimos 12 meses.

Restricción en pagos por parte de Pemex

La iliquidez generada por la demora en pagos de Pemex con sus proveedores se ha traducido en grandes dificultades de estos a su vez para pagar puntualmente a Pochteca. Hemos tenido que restringir la venta a un buen número de clientes de este sector, al no estar estos en posibilidad de liquidar igual o más del monto que se les vende.

Desaceleración en la industria petrolera

"Consideramos de utilidad comentar, como en comunicados anteriores, la fuerte disminución en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como "rigs") ya que la información muestra el profundo ambiente recesivo que se vive en la industria petrolera. Los datos publicados por Baker Hughes en Internet indican que el número de torres y plataformas activas en Estados Unidos, México y Brasil se contrajo severamente en el 1T16, cayendo 59%, 46% y 28%, 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 2015."

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	1T16	1T15	(%) 1T16 vs 1T15
Ventas	1,483	1,472	1%
Utilidad Bruta	272	268	1%
Margen Bruto (%)	18.3%	18.2%	10pb
Utilidad de Operación	47	54	-13%
Margen de Operación (%)	3.2%	3.7%	-50pb
Depreciación	31	27	12%
EBITDA	77	81	-5%
Margen EBITDA (%)	5.2%	5.5%	-30pb
Gastos Financieros	18	28	-36%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	12	(15)	NC
Utilidad antes de Impuestos	41	11	269%
Utilidad (Pérdida) Neta	30	7	346%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.0x	1.9x	
EBITDA / Intereses 12 M	3.6x	2.8x	

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

Decremento de 13% en utilidad de operación y de 5% en EBITDA en 1T16

El complejo entorno que enfrentamos en México y en Brasil impactó negativamente nuestros resultados en el 1T16. Por segundo trimestre tuvimos caídas en utilidad de operación (13%) y en EBITDA (5%). Algunos de los factores que mermaron los resultados en 1T16 fueron la mucho mayor de lo esperada debilidad en Brasil y algunos gastos no recurrentes. Entre ellos se encuentran los relacionados con un accidente en la planta de San Luis Potosí el 30 de enero. Afortunadamente los protocolos de seguridad se activaron en tiempo y forma y no fue necesario hospitalizar a ningún colaborador, pues solo hubo lesiones menores.

Amplia diversificación: piedra angular de nuestra estrategia

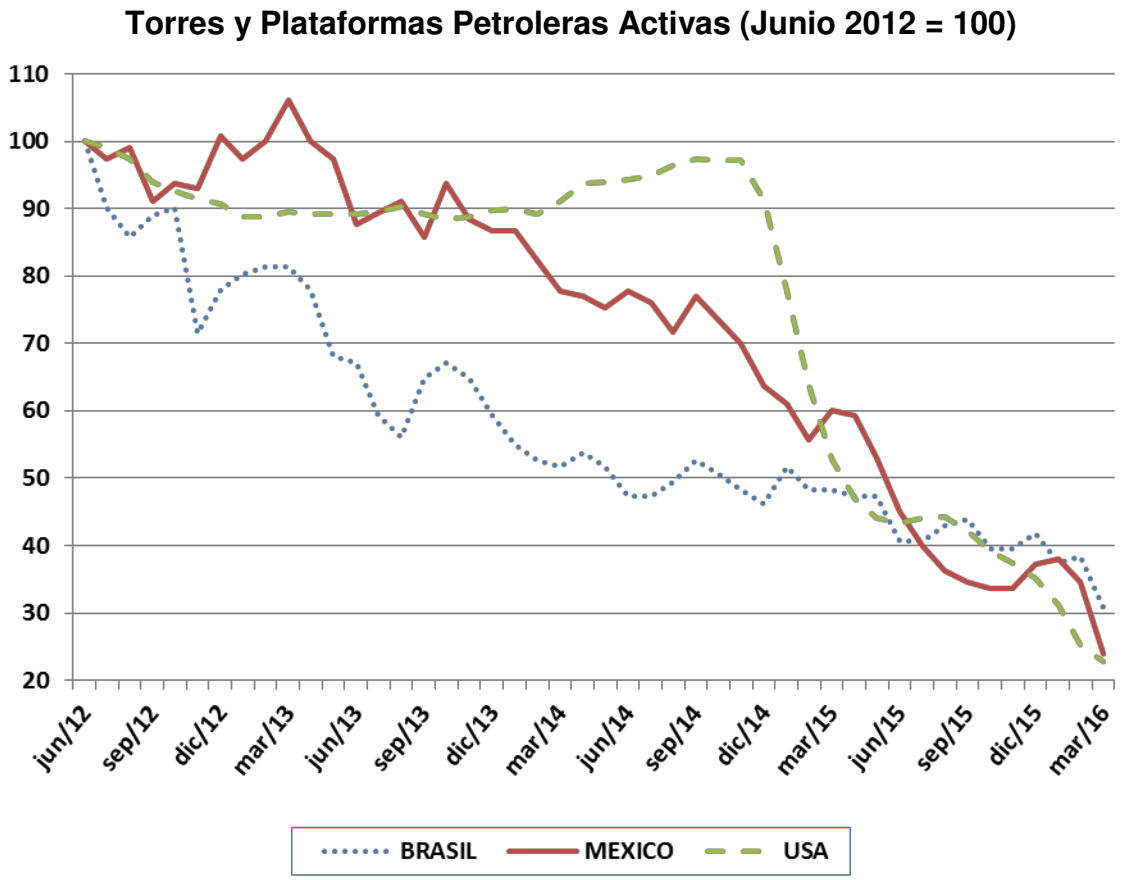
La diversificación de clientes y productos (los 5 principales clientes y productos representan menos de 2% de la venta, sin ningún producto o cliente alcanzando 2%) ha sido particularmente valiosa en un entorno de deflación de dos dígitos para la mayoría de los productos y donde clientes importantes

para la empresa se han enfrentado a contracciones de dos dígitos en su demanda (llegando a más de 50% en algunos casos como petróleo y gas). Esta diversificación nos ha permitido proteger márgenes y ventas al recomponer las mezclas de productos y clientes para buscar seguir creciendo la rentabilidad operativa en el nuevo entorno.

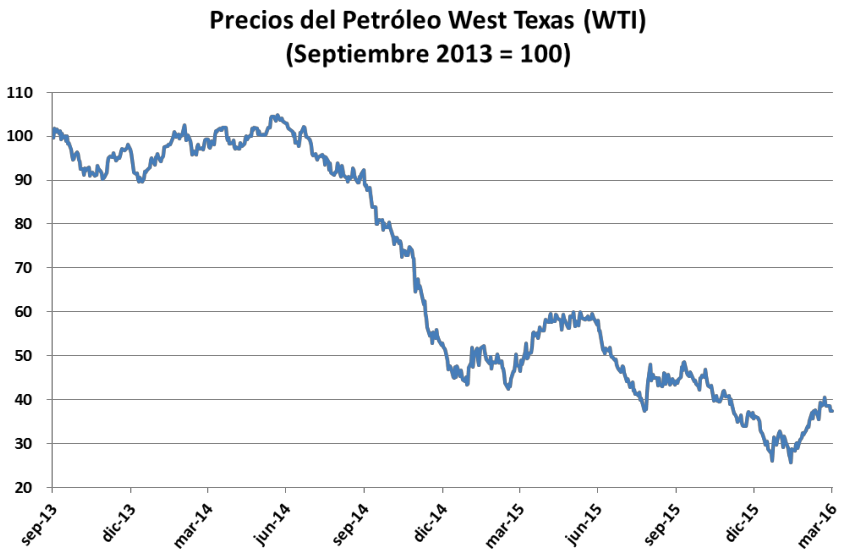
Continuaremos fortaleciendo nuestra propuesta integral de servicio "one stop shop" y nuestro modelo de gestión basado en una amplia diversificación de productos y clientes, de nuestra venta de valor con sólido soporte técnico así como en un creciente énfasis en mezclas de valor agregado.

Gráficas que ilustran el entorno deflacionario y recesivo

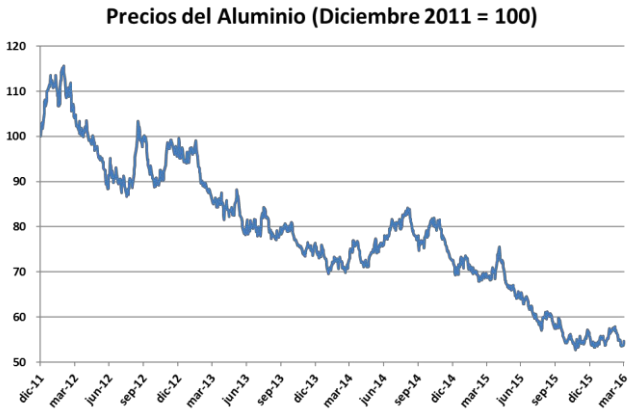
Consideramos relevante incluir, como en comunicados trimestrales anteriores, varias gráficas que muestran las grandes caídas que han tenido los precios del petróleo, el acero, y algunos metales tales como oro, plata, cobre, hierro y aluminio. Incluimos también una gráfica que muestra la severa contracción vista en los últimos cuatro años en el número de torres y plataformas petroleras activas en Brasil, México y Estados Unidos. Finalmente, el decremento del PIB en Brasil ha sido otro viento en contra, al permanecer sin cambio en 2014 y presentar una contracción de 3.8% en 2015. La expectativa del consenso es un decremento de 3.9% para 2016.



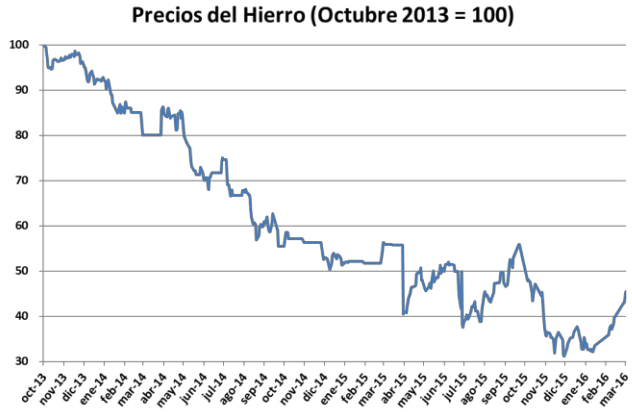
Fuente: Baker Hughes (www.bakerhughes.com/rig-count)



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

Puntos destacados del trimestre:

- **El entorno adverso impactó negativamente nuestra rentabilidad**
  - Debido principalmente a la caída de precios del petróleo y de productos relacionados y a la severa desaceleración que se ha dado en la actividad de la industria de gas y petróleo, sufrimos disminuciones en nuestra utilidad operativa y EBITDA. Es importante mencionar que más del 25% de nuestras ventas en México corresponden a derivados del petróleo tales como solventes, recubrimientos y mezclas.
  - Algunas otras líneas de productos relevantes tuvieron deflación en el 1T16. Las reducciones mencionadas a continuación son en relación al 1T15:
    - Derivados lácteos: reducciones de precio entre 26% y 43%
    - Derivados del maíz: reducciones entre 11% y 24%
      - En estas dos líneas de productos, los precios actuales representan los niveles más bajos en los últimos cuatro años
  - La actividad en exploración y perforación petrolera, un sector clave para Pochteca, continúa disminuyendo significativamente. No visualizamos una recuperación en el corto y mediano plazo.
  - 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.
    - Lo anterior nos ha obligado a reducir nuestra exposición a este sector, resultando en una disminución de nuestras ventas a compañías dedicadas a gas y petróleo, más allá de la propia contracción en la demanda.
  - Mantenemos la convicción de que la manufactura de exportación y la reforma energética impulsarán el crecimiento en México. Vemos nuestra exposición a la industria manufacturera de exportación como una fortaleza.
    - Pensamos que el dinamismo de la manufactura mexicana aumentará con la reforma energética, aunque quizás a un ritmo menor al esperado inicialmente cuando la reforma fue aprobada en 2013.

- Reiteramos nuestra confianza en que la brecha competitiva con China se seguirá abriendo a favor de México, atrayendo así a más empresas extranjeras para iniciar operaciones en México para surtir el mercado de EUA.
- El entorno de negocios en Brasil se ha complicado mucho más de lo esperado y día con día se presentan mayores retos.
- Un factor positivo que ha logrado mitigar parcialmente los problemas que enfrentamos en Brasil, es nuestra exitosa incursión en sectores tales como exploración y perforación petrolera o químicos para alimentos, en los que Coremal no participaba previo a la llegada de Pochteca.

- **Ventas ligeramente por arriba del nivel de 1T15.** Las ventas consolidadas incrementaron 1%. 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 1T15 fue de $14.94 pesos por dólar y en el 1T16 fue de $18.06 pesos por dólar, lo que representó una depreciación interanual de 21%.

- **La utilidad bruta aumentó 1%, de $268mdp en el 1T15 a $272mdp** a pesar de las reducciones de precio de productos clave tales como solventes, derivados lácteos, derivados del maíz e insumos para minería.

- **Nuestro margen bruto incrementó 10 puntos base (pb) a 18.3%** gracias a un 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. El debilitamiento del peso contra el dólar norteamericano (USD) de 21% entre 1T15 y 1T16 logró anular parcialmente la contracción en los precios de las materias primas.

1T15		1T16
18.2%	Margen bruto	18.3%

- **La utilidad de operación tuvo un decremento de 13% en el 1T16, pasando de $54mdp en el 1T15 a $47mdp.** El margen operativo fue 3.2%, menor en 50pb que en 1T15. El impacto negativo de las caídas en precios de los productos que vendemos neutralizó los efectos favorables del creciente énfasis en venta de productos de valor agregado, y los gastos extraordinarios incurridos en el trimestre también mermaron la utilidad operativa.

- **El EBITDA tuvo un decremento de 5% comparado con 1T15** mientras que el margen EBITDA cayó 30pb para colocarse en 5.2%.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 4% comparado con**

1T15. Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 12.7% en 1T15 a 13.1% en 1T16.

1T15		1T16
12.7%	Gastos / Ventas	13.1%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 36% año con año en el 1T16.** La tendencia hacia reducir el gasto financiero que se ha observado trimestre a trimestre se mantiene, lográndose más de una tercera parte de reducción en la carga financiera consolidada en relación al 1T15.

- **La utilidad neta del 1T16 fue de $30mdp, más de 4 veces la reportada en 1T15.** Este resultado se debe a que en 1T16 tuvimos una ganancia cambiaria comparado con una pérdida en 1T15.

- **La deuda neta al cierre del 1T16 fue de $667mdp, mayor en $69mdp (o 12%) que en 1T15.** Como informamos al público inversionista en su momento, el 4 de diciembre de 2014 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 $610mdp. 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 1T16 aumentó ligeramente de 1.9 al cierre de 1T15 a 2.0 en 1T16. Este nivel 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.

- **En 1T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 3.6 veces**. Este indicador es superior al 2.8 veces del 1T15.

	1T16	1T15
Deuda Neta (mdp)	667	598
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.0x	1.9x
Cobertura de Intereses	3.6x	2.8x
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)

Como informamos al público inversionista el 7 de octubre de 2015, a partir de dicho mes comenzamos a operar el fondo de recompra de acciones con GBM. Dicho fondo de recompra de acciones ha venido siendo operado con Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V., la cual continuará haciéndolo conjuntamente con GBM. Con esta iniciativa Pochteca pretende impulsar la liquidez de sus acciones en el mercado bursátil, contando con el apoyo de las citadas instituciones.

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 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 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.

POCHTEC

pochteca

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

Información en miles de pesos nominales

	mar-16	dic-15	mar-15	(%) mar-16 vs. dic-15	(%) mar-16 vs. mar-15
ACTIVO					
BANCOS	186,509	385,672	321,881	(51.6)	(42.1)
CLIENTES	958,233	883,703	951,872	8.4	0.7
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	116,373	105,032	71,738	10.8	62.2
INVENTARIOS	852,500	830,616	997,730	2.6	(14.6)
ACTIVOS DIPONIBLES PARA SU VENTA	12,727	12,727	12,727	0.0	0.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,126,342**	**2,217,750**	**2,355,948**	(4.1)	(9.7)
ACTIVOS FIJOS	841,540	846,237	873,297	(0.6)	(3.6)
ACTIVOS DIFERIDOS	582,028	595,623	589,981	(2.3)	(1.3)
TOTAL ACTIVO	**3,549,910**	**3,659,610**	**3,819,227**	(3.0)	(7.1)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	993,218	1,100,830	1,411,384	(9.8)	(29.6)
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	276,331	149,953	117,056	84.3	136.1
OTROS PASIVOS	163,512	127,732	104,131	28.0	57.0
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,433,061**	**1,378,515**	**1,632,571**	4.0	(12.2)
PASIVOS LARGO PLAZO.	301,878	348,368	248,360	(13.3)	21.5
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	577,341	753,967	802,541	(23.4)	(28.1)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**879,220**	**1,102,335**	**1,050,901**	(20.2)	(16.3)
TOTAL PASIVO	**2,312,280**	**2,480,850**	**2,683,472**	(6.8)	(13.8)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,207,468	1,190,485	1,156,255	1.4	4.4
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	30,291	33,542	6,793	(9.7)	345.9
UTILIDAD ACUMULADA	44,806	11,264	44,650	297.8	0.3
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(44,935)	(56,531)	(71,943)	(20.5)	(37.5)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,237,630**	**1,178,760**	**1,135,754**	5.0	9.0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,549,910**	**3,659,610**	**3,819,227**	(3.0)	(7.1)

NC= no comparable

POCHTEC

pochteca

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
Información en miles de pesos nominales

	1T16	4T15	1T15	(%) 1T16 vs 4T15	(%) 1T16 vs 1T15
Ventas	1,483,146	1,534,852	1,472,148	(3.4)	0.7
Costo de ventas	(1,211,558)	(1,254,730)	(1,204,106)	(3.4)	0.6
Utilidad bruta	271,588	280,122	268,041	(3.0)	1.3
	18.3%	18.3%	18.2%		
Gastos de operación	(194,192)	(202,529)	(186,716)	(4.1)	4.0
	-13.1%	-13.2%	-12.7%		
Depreciaciones	(30,615)	(27,737)	(27,311)	10.4	12.1
Utilidad de Operación	46,781	49,856	54,014	(6.2)	(13.4)
	3.2%	3.2%	3.7%		
Depreciaciones	30,615	27,737	27,311	10.4	12.1
EBITDA	**77,396**	**77,593**	**81,325**	(0.3)	(4.8)
	5.2%	5.1%	5.5%		
Gastos financieros	(17,956)	(18,110)	(28,131)	(0.9)	(36.2)
Utilidad (perdida) en cambios	12,230	(5,077)	(14,752)	(340.9)	NC
Gastos Financieros	(5,726)	(23,187)	(42,883)	(75.3)	(86.6)
	-0.4%	-1.5%	-2.9%		
Utilidad antes de impuestos	**41,055**	**26,669**	**11,131**	53.9	268.8
Impuestos corriente	(11,756)	2,003	(10,414)	NC	12.9
Impuestos diferidos	992	(3,882)	6,076	NC	(83.7)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**30,291**	**24,790**	**6,793**	22.2	345.9
NC= no comparable	2.0%	1.6%	0.5%		

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.