GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

Ciudad de México, a 28 de julio 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 junio de 2016 ("2T16").

Puntos sobresalientes del 2T16

- **Ventas +3%** año vs año llegando a $1,543 millones de pesos (mdp)
- **Margen bruto de 17.1%,** -80 puntos base (pb) vs 2T15
- **Utilidad de operación -61%,** llegando a $23mdp.
- **EBITDA consolidado -36%,** llegando a $56mdp.
- **Margen EBITDA consolidado de 3.6%,** -220pb vs 2T15
- **Utilidad neta de $5mdp, -73%** vs 2T15
- **Relación Deuda Neta / EBITDA de 2.1 veces**, ligeramente por arriba de nuestra política interna de no más de 2 veces.

Los resultados del 2T16 fueron mucho menores a los esperados. El Director General de Grupo Pochteca, Armando Santacruz comentó: "En el segundo trimestre de 2016 continuamos enfrentando un ambiente de negocios sumamente complejo. La economía, y particularmente la actividad industrial, continúan deteriorándose en Brasil, impactando negativamente nuestros resultados. Diversas industrias que son vitales para los productos que distribuimos siguen enfrentando un entorno deflacionario y recesivo, y no vemos aún signos de mejoría. La caída en el precio del petróleo entre el 2T15 y el 2T16 fue de 19%, de USD59.47 a USD49.33 por barril. Es importante mencionar que esta contracción se dio viniendo de un nivel de por sí bajo; los USD59.47 por barril al cierre del 2T15 representan una caída interanual de 44% comparado con el nivel del cierre del 2T14.

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 oportunamente los pedidos que se les entregan. Hemos decidido privilegiar una estrategia de reducción de riesgo y protección del capital de trabajo ante esta situación, lo cual ha incidido negativamente en las ventas.

Desaceleración en la industria petrolera

En comunicados anteriores hemos comentado sobre la fuerte disminución en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como "rigs"). Consideramos relevante apuntar que no hemos visto ningún signo de recuperación aún. 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 2T16, cayendo 53%, 63% y 61%, 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 a inicios de 2013, ha sido de más de 80%. Brasil y los EUA muestran resultados ligeramente menos contraídos pero en ambos casos, con contracciones superiores a 70% para el mismo período."

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	2T16	2T15	(%) 2T16 vs 2T15	Acum 16	Acum 15	(%) Acum 16 vs Acum 15
Ventas	1,543	1,494	3%	3,026	2,966	2%
Utilidad Bruta	265	267	-1%	536	535	0%
Margen Bruto (%)	17.1%	17.9%	-80pb	17.7%	18.0%	-30pb
Utilidad de Operación	23	60	-61%	70	114	-38%
Margen de Operación (%)	1.5%	4.0%	-250pb	2.3%	3.8%	-150pb
Depreciación	32	27	20%	63	54	16%
EBITDA	56	87	-36%	133	168	-21%
Margen EBITDA (%)	3.6%	5.8%	-220pb	4.4%	5.7%	-130pb
Gastos Financieros	19	22	-11%	37	50	-25%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(10)	(19)	-49%	3	(34)	NC
Utilidad antes de Impuestos	(6)	19	NC	35	30	19%
Utilidad (Pérdida) Neta	5	19	-73%	35	25	39%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.1x	1.8x		2.1x	1.8x	
EBITDA / Intereses 12 M	3.4x	3.0x		3.4x	3.0x	

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

Contracción de 61% en utilidad de operación y de 36% en EBITDA en 2T16

El complejo entorno que enfrentamos en México y en Brasil impactó negativamente nuestros resultados en el 2T16. En el segundo trimestre tuvimos fuertes caídas en utilidad de operación (61%) y en EBITDA (36%). Algunos de los factores que mermaron los resultados en 2T16 fueron la mucho mayor de lo esperada debilidad en Brasil y algunos gastos no recurrentes, incluyendo un fraude laboral en Cancún e indemnizaciones relacionadas con un plan de reducción de gastos que estamos realizando.

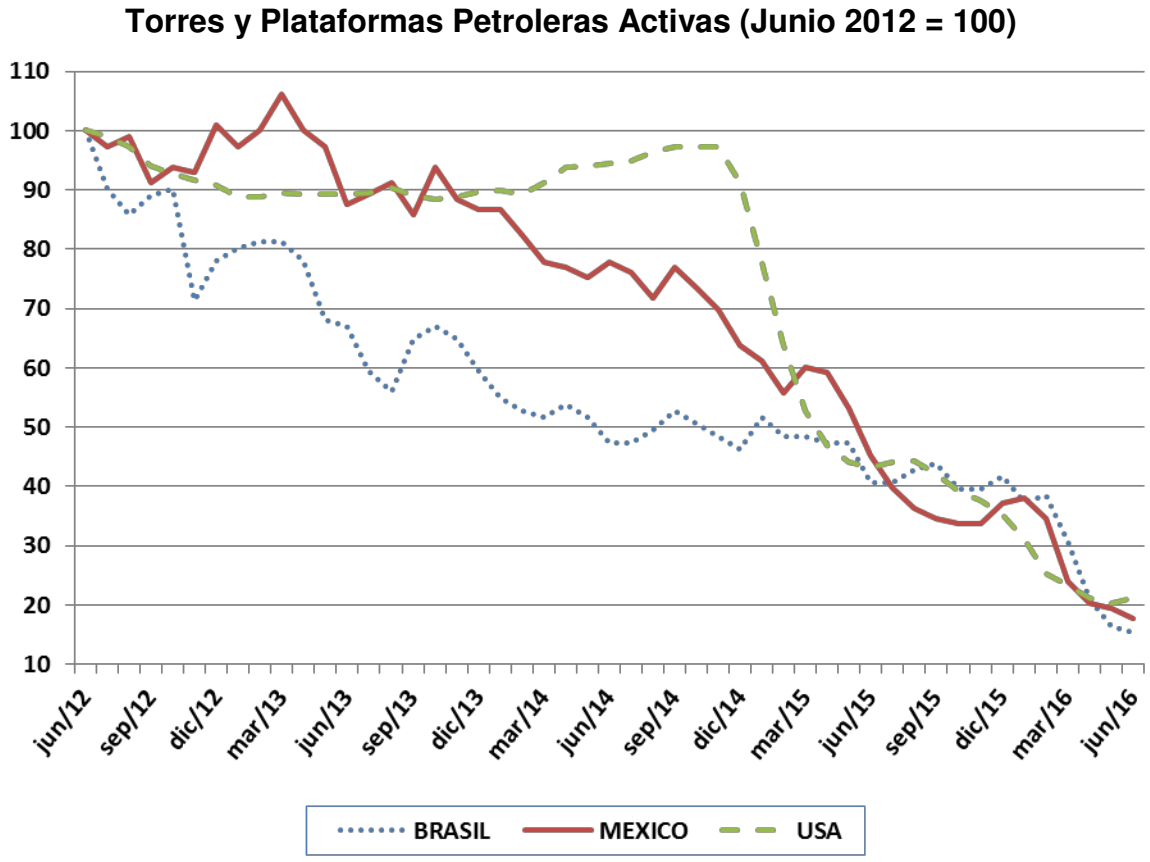
Nuestra vasta diversificación es un factor clave de la estrategia

La 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 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 complejo entorno.

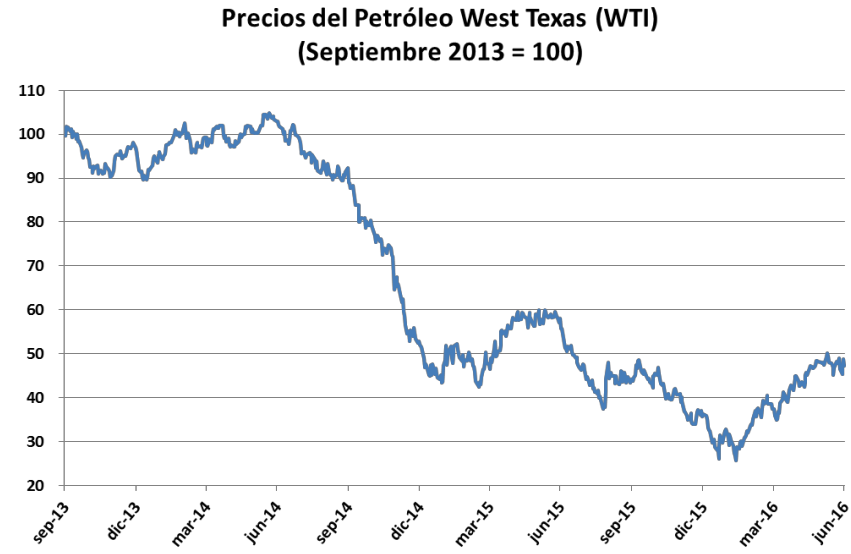
Continuaremos fortaleciendo nuestra propuesta integral de servicio “one stop shop” y nuestro modelo de gestión basado en una amplia diversificación de productos y clientes, de nuestra venta de valor con sólido soporte técnico así como en un creciente énfasis en mezclas de valor agregado.

Gráficas que muestran el entorno deflacionario y recesivo

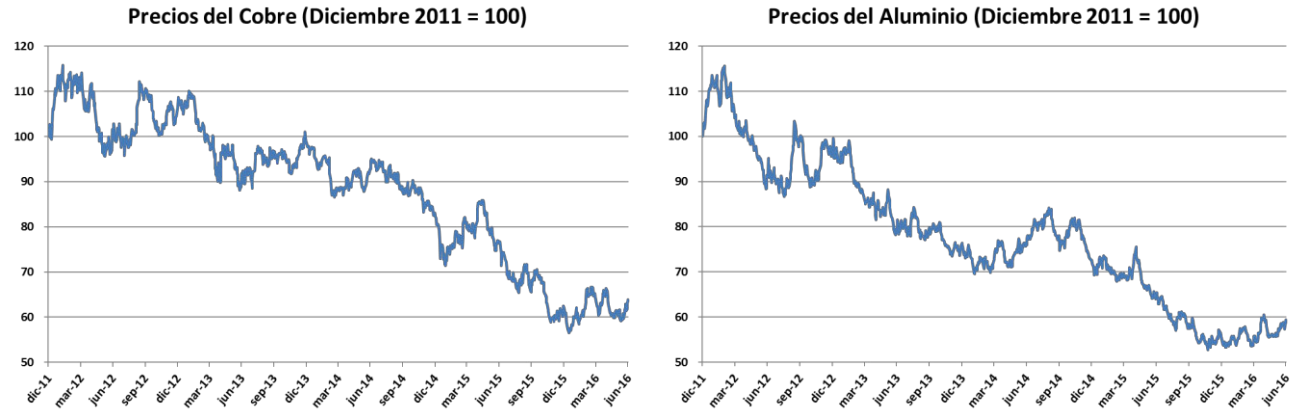
A continuación incluimos algunas gráficas que muestran las caídas que han tenido los precios del petróleo y algunos metales tales como el cobre y el aluminio. Incluimos también una gráfica que muestra la severa contracción vista en los últimos cuatro años en el número de torres y plataformas petroleras activas en Brasil, México y Estados Unidos. Finalmente, el decremento del PIB en Brasil ha sido otro viento en contra, al presentar una contracción de 3.8% en 2015 y 3.5% en 2016 conforme a la expectativa del consenso. Así mismo, el consenso espera una contracción de 5.9% en la producción industrial de Brasil para 2016.



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



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

Puntos destacados del trimestre:

- **El entorno adverso impactó negativamente nuestra rentabilidad**
  - En México, 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 ligeras disminuciones en nuestra utilidad operativa y EBITDA. Se logró subsanar buena parte de estas caídas con crecimiento en otros sectores.
  - Brasil, desafortunadamente, tuvo muchos factores en contra en el 2T: contracción en el PIB de 3.5% y una caída en la actividad industrial de 5.9% contra 2015, aunada a una caída de 7.8% en 2015 respecto a 2014 y 3% en 2014 respecto a 2013. Dado que el

principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial, esta continua contracción en el sector ha afectado la venta severamente.

- Aunado a lo anterior, la considerable revaluación del real respecto al dólar en el 2T afectó negativamente los márgenes brutos de Brasil. El impacto fue de 2.7% menos de margen bruto sobre venta en relación al 2T de 2015. Esta contracción es el resultado de que los inventarios que se compraron a tasas cambiarias de entre 4 y 4.2 reales por dólar, se estuvieran vendiendo a tasas cambiarias de entre 3.25 y 3.5 reales por dólar. 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.
- 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 conforme se manifiesten los impactos de 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 2T15.** Las ventas consolidadas incrementaron 3%. Brasil sufrió una contracción que fue subsanada por el crecimiento de México.

- **La utilidad bruta decreció 1%, de $267mdp en el 2T15 a $265mdp** principalmente por los efectos en el margen de las ventas en Brasil, descritas anteriormente.

- **Nuestro margen bruto se contrajo en 80 puntos base (pb) a 17.1% primordialmente por el impacto de la revaluación en Brasil**. El margen bruto en Brasil se redujo en 2.7% sobre venta en el 2T de 2016, en relación al 2T de 2015.

2T15		2T16
17.9%	Margen bruto	17.1%

- **La utilidad de operación tuvo un decremento de 61% en el 2T16, pasando de $60mdp en el 2T15 a $23mdp.** El margen operativo fue 1.5%, menor en 250pb que en 2T15. Los menores márgenes en Brasil y los gastos extraordinarios incurridos en el trimestre mermaron la utilidad operativa.

- **El EBITDA tuvo un decremento de 36% comparado con 2T15** mientras que el margen EBITDA cayó 220pb para colocarse en 3.6%.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 16% comparado con 2T15.** Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 12.1% en 2T15 a 13.5% en 2T16. El principal impacto fue generado por gastos no recurrentes y 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. Desafortunadamente, la venta en Brasil ha sufrido una contracción y, con ello, el gasto como porcentaje de venta se incrementa.

2T15		2T16
12.1%	Gastos / Ventas	13.5%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 11% año con año en el 2T16.** La tendencia hacia reducir el gasto financiero que se ha observado trimestre a trimestre se mantiene.

- **La utilidad neta del 2T16 fue de $5mdp, 73% inferior a la reportada en 2T15.** El decremento se debió principalmente a la fuerte caída en utilidad de operación.

- **La deuda neta al cierre del 2T16 fue de $629mdp, mayor en $31mdp (o 5%) que en 2T15.** 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. Es importante señalar que la revaluación del real brasileño contra el peso mexicano causó parte del incremento en nuestra deuda neta, la cual reportamos en pesos:

- Entre el 2T15 y el 2T16, la deuda neta de Coremal aumentó en 5% en reales, de 49.9 millones a 52.2 millones
- Y el tipo de cambio peso/real se depreció en 14% en el mismo periodo, de 5.06 a 5.77 pesos por real.
- Por lo tanto el incremento en la deuda neta de Coremal en pesos fue de 20%

- **El capital de trabajo ha mantenido una trayectoria positiva,** 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 junio de 2016 se encuentra en 50 días, misma cifra de junio de 2015, lo cual muestra resiliencia ante el entorno complejo de recuperación en México y particularmente en Brasil. Los inventarios se han reducido de 69 a 60 días en el mismo periodo, mientras que los proveedores han permanecido estables, al pasar de 90 a 91 días. Particularmente en Brasil, hemos privilegiado la liquidez y la reducción de riesgo, sobre la venta, a la luz del complicado entorno económico.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA al 2T16 aumentó de 1.8 veces al cierre de 2T15 a 2.1 veces en 2T16. Este nivel está ligeramente por arriba de 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 2T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 3.4 veces**. Este indicador es superior al 3.0 veces del 2T15.

	2T16	**2T15**
Deuda Neta (mdp)	629	598
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.1x	1.8x
Cobertura de Intereses	3.4x	3.0x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Actualización de la guía de resultados para 2016

El entorno que hemos enfrentado en el primer semestre de 2016 ha resultado mucho más complejo de lo esperado, principalmente en Brasil. Lo anterior se ha visto reflejado en los resultados reportados entre enero y junio de 2016. Por lo tanto, estamos modificando la guía de resultados para 2016, como se indica a continuación:

Ventas:	$6,100mdp, prácticamente en línea con el nivel de 2015
EBITDA:	$309mdp, -9% comparado con 2015
Margen EBITDA:	5.1%, -50pb comparado con 2015

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 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

	jun-16	mar-16	jun-15	(%) jun-16 vs. mar-16	(%) jun-16 vs. jun-15
ACTIVO					
BANCOS	282,866	186,509	295,798	51.7	(4.4)
CLIENTES	1,009,277	958,233	957,313	5.3	5.4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	214,525	116,373	106,122	84.3	102.1
INVENTARIOS	854,388	852,500	925,366	0.2	(7.7)
ACTIVOS DIPONIBLES PARA SU VENTA		12,727	12,727	NC	NC
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,361,055**	**2,126,342**	**2,297,325**	11.0	2.8
ACTIVOS FIJOS	834,491	841,540	825,778	(0.8)	1.1
ACTIVOS DIFERIDOS	612,948	582,028	626,382	5.3	(2.1)
TOTAL ACTIVO	**3,808,494**	**3,549,910**	**3,749,485**	7.3	1.6
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,286,317	993,218	1,121,584	29.5	14.7
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	366,404	276,331	103,636	32.6	253.6
OTROS PASIVOS	176,147	163,512	174,694	7.7	0.8
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,828,869**	**1,433,061**	**1,399,914**	27.6	30.6
PASIVOS LARGO PLAZO.	186,819	301,878	373,895	(38.1)	(50.0)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	545,401	577,341	789,722	(5.5)	(30.9)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**732,220**	**879,220**	**1,163,617**	(16.7)	(37.1)
TOTAL PASIVO	**2,561,088**	**2,312,280**	**2,563,531**	10.8	(0.1)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,178,638	1,207,468	1,214,083	(2.4)	(2.9)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	35,283	30,291	25,301	16.5	39.5
UTILIDAD ACUMULADA	74,113	44,806	11,264	NC	558.0
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(40,629)	(44,935)	(64,695)	(9.6)	(37.2)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,247,405**	**1,237,630**	**1,185,954**	0.8	5.2
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,808,494**	**3,549,910**	**3,749,485**	7.3	1.6

NC= no comparable

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

	2T16	1T16	2T15	(%) 2T16 vs 1T16	(%) 2T16 vs 2T15	Acum. 16	Acum. 15	(%) Acum. 16 vs. Acum. 15
Ventas	1,542,506	1,483,146	1,493,734	4.0	3.3	3,025,652	2,965,882	2.0
Costo de ventas	(1,277,972)	(1,211,558)	(1,226,657)	5.5	4.2	(2,489,530)	(2,430,764)	2.4
Utilidad bruta	264,534	271,588	267,077	(2.6)	(1.0)	536,123	535,118	0.2
	17.1%	18.3%	17.9%			17.7%	18.0%	
Gastos de operación	(208,826)	(194,192)	(180,439)	7.5	15.7	(403,018)	(367,155)	9.8
	-13.5%	-13.1%	-12.1%			-13.3%	-12.4%	
Depreciaciones	(32,403)	(30,615)	(27,096)	5.8	19.6	(63,018)	(54,407)	15.8
Utilidad de Operación	23,305	46,781	59,542	(50.2)	(60.9)	70,087	113,557	(38.3)
	1.5%	3.2%	4.0%			2.3%	3.8%	
Depreciaciones	32,403	30,615	27,096	5.8	19.6	63,018	54,407	15.8
EBITDA	**55,708**	**77,396**	**86,638**	(28.0)	(35.7)	**133,104**	**167,963**	(20.8)
	3.6%	5.2%	5.8%			4.4%	5.7%	
Gastos financieros	(19,191)	(17,956)	(21,627)	6.9	(11.3)	(37,147)	(49,758)	(25.3)
Utilidad (perdida) en cambios	(9,716)	12,230	(19,163)	NC	(49.3)	2,514	(33,916)	NC
Gastos Financieros	(28,906)	(5,726)	(40,791)	404.8	(29.1)	(34,632)	(83,674)	(58.6)
	-1.9%	-0.4%	-2.7%			-1.1%	-2.8%	
Utilidad antes de impuestos	**(5,601)**	**41,055**	**18,752**	NC	NC	**35,454**	**29,883**	18.6
Impuestos corriente	3,474	(11,756)	(3,768)	NC	NC	(8,281)	(14,182)	(41.6)
Impuestos diferidos	7,119	992	3,524	617.9	102.0	8,111	9,600	(15.5)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**4,992**	**30,291**	**18,508**	(83.5)	(73.0)	**35,283**	**25,301**	39.5
NC= no comparable	0.3%	2.0%	1.2%			1.2%	0.9%	

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 2º Trimestre de 2016

Participantes por parte de la empresa:

Armando Santacruz, Director General

Juan Carlos Mateos, Director de Finanzas

Fecha: Viernes 5 de agosto de 2016

Hora: 10:00 am hora de México / 11:00 am 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 viernes 5 de agosto hasta las 10:59 pm del sábado 6 de agosto (hora de México).

Repetición: + 1 (858) – 384 – 5517 desde cualquier parte del mundo
+ 1 (877) – 870 – 5176 desde EUA y Canadá

Clave (NIP) para repetición: **13641790**