GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

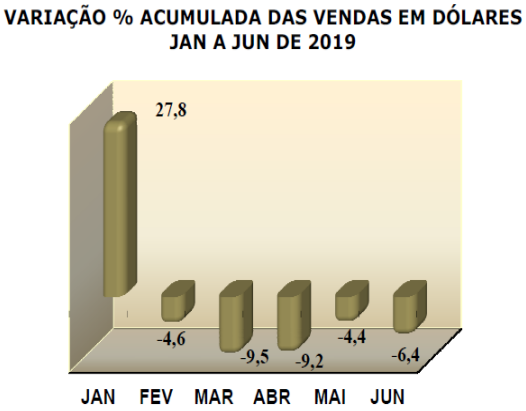
Ciudad de México, México; a 24 de julio de 2019 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. ("Pochteca" o "la Compañía") (BMV: POCHTEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de junio del 2019 ("2T19").

Puntos sobresalientes del 2T19

- **Ventas** disminuyeron -3.0% año contra año en el 2T19 llegando a $1,624 millones de pesos (mdp). Las ventas de Coremal en pesos mexicanos disminuyeron -2.8% en el 2T19 derivado de la devaluación en un 9.4% del real brasileño contra el peso mexicano; en reales las ventas se incrementaron +7.5%. En México, durante el 2T19 continuó la caída en precios de productos claves y desaceleración de la demanda de productos. Por otra parte, los pagos de PEMEX han estado restringidos, lo que ha ocasionado que los proveedores de PEMEX presenten un atraso considerable en sus cuentas, por lo que Pochteca decidió detener sus ventas al sector de exploración y perforación de petróleo hasta en tanto no se regularicen los pagos.
- **Margen bruto de 18.2% en 2T19,** -20 puntos base (pb) contra 2T18
- **Utilidad de operación de $42mdp, -34.9% respecto al 2T18**
- **EBITDA consolidado de $82mdp, -14.0% en relación al 2T18**
- **Margen EBITDA consolidado en el 2T19 de 5.0% sobre ventas**
- **Pérdida neta de $13 mdp en el 2T19,** afectada primordialmente por reducción de la utilidad bruta
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.78 veces al 2T19.** 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 2T19: "El desempeño del 2T19 de Grupo Pochteca se vio afectado por la devaluación del real brasileño en un 9.4% contra el peso mexicano (promedio trimestral), pues ésta anuló en buena medida el crecimiento de 7.5% de las ventas en la moneda local (reales). En México, en el 2T19 continuó la desaceleración de la demanda, la caída en precios de productos clave y la revaluación del tipo de cambio (2.6% al cierre del 2T19 contra el cierre del 4T18), presionando tanto las ventas como los márgenes a la baja, al verse obligada la empresa a vender a precios de hoy, productos adquiridos a precios más altos que imperaban al adquirirse los inventarios.

La economía de Brasil al tercer trimestre del 2018 siguió recuperándose ligeramente; sin embargo, en el 4T18 sólo aumentó un +0.1%. Durante el 1T19, el PIB de Brasil disminuyó -0.2%. Las ventas de nuestra operación en Brasil mostraron una tendencia positiva en estos últimos seis trimestres, misma que continuó en el 2T19; sin embargo, se presentaron presiones en los márgenes a la baja en el 2T19, como resultado de una contracción en las ventas del sector químico en relación al año anterior (ver gráficas de Associquim). Las ventas de Brasil en el 2T19 crecieron +7.5% en reales contra el mismo periodo del año anterior."



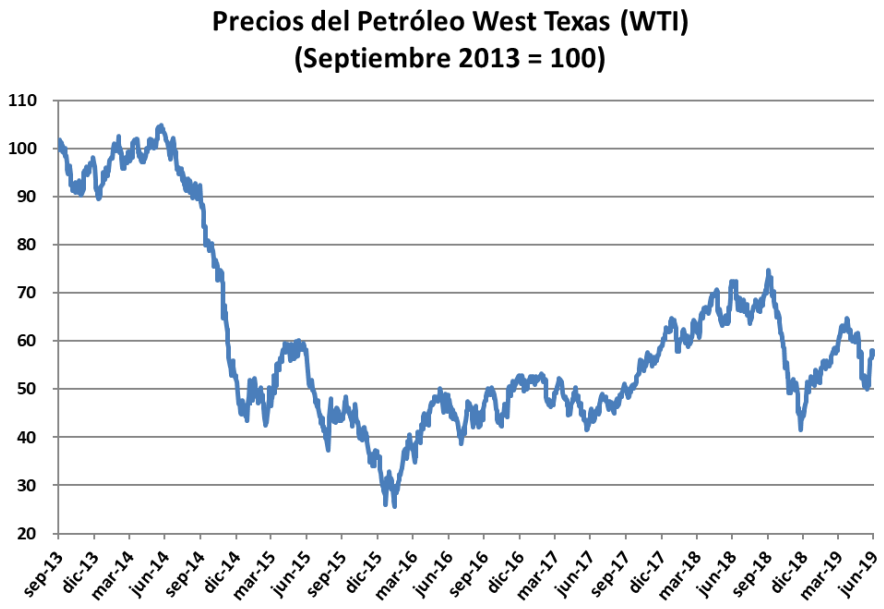
Fuente: Tendências do Comércio Distribuidor de Produtos Químicos e Petroquímicos, Julho de 2019. Associquim – Associação Brasileira dos Distribuidores do Produtos Químicos e Petroquímicos (Membro do ICTA – International Chemical Trade Association).

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	2T19	2T18	(%) 2T19 vs 2T18	Acum. 19	Acum. 18	(%) Acum. 19 vs. Acum. 18
Ventas	1,624	1,674	-3.0%	3,188	3,275	-2.7%
Utilidad Bruta	295	309	-4.5%	571	597	-4.2%
Margen Bruto (%)	18.2%	18.4%	-20pb	17.9%	18.2%	-30pb
Utilidad de Operación	42	65	-34.9%	81	120	-32.5%
Margen de Operación (%)	2.6%	3.9%	-130pb	2.5%	3.7%	-120pb
Depreciación	40	30	30.5%	80	60	34.0%
EBITDA	82	95	-14.0%	161	180	-10.3%
Margen EBITDA (%)	5.0%	5.7%	-70pb	5.1%	5.5%	-40pb
Gastos Financieros	(40)	(34)	17.9%	(75)	(66)	13.3%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(4)	(24)	-83.6%	(1)	(16)	-90.8%
Utilidad antes de Impuestos	(2)	7	NC	5	38	-86.8%
Utilidad (Pérdida) Neta	(13)	1	NC	(8)	16	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.78x	1.89x		1.78x	1.89x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.49x	2.75x		2.49x	2.75x	

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

Entre el 2T18 y 2T19, se observó una caída de 21.1% en los precios del petróleo de USD 74.15 a USD 58.47 por barril como se aprecia en el siguiente gráfico.



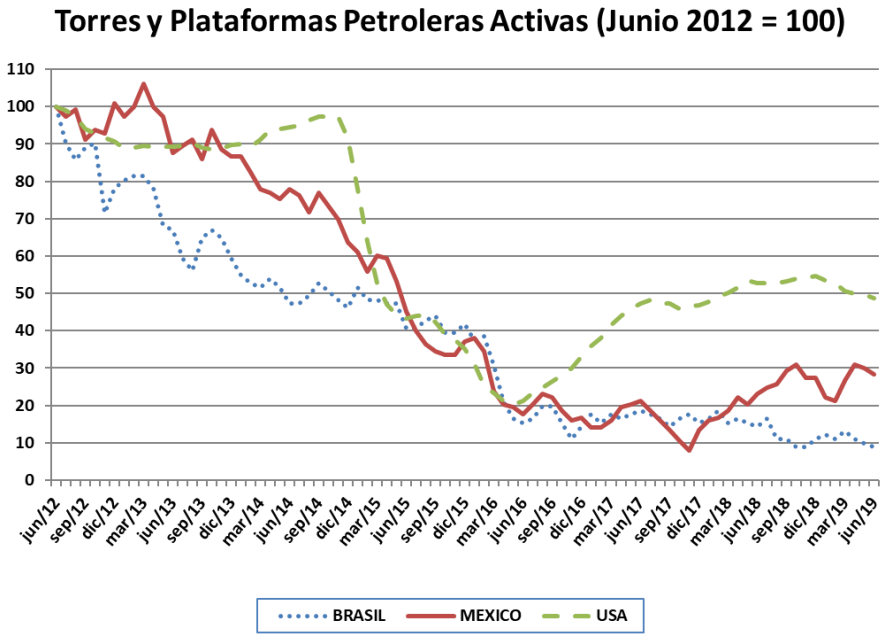
Puntos relevantes del trimestre:

- **En el 2T19 se presentaron retos importantes en México debido a que continuó la desaceleración de la demanda y la caída de precios de un número significativo de productos clave. Las ventas al sector de exploración y perforación petrolera prácticamente se paralizaron en junio, como resultado de la decisión de la empresa de dejar de surtir a los clientes morosos, que son la abrumadora mayoría. En Brasil, la devaluación del real brasileño contra el peso mexicano afectó las ventas de Coremal expresadas en pesos mexicanos. Si bien se logró crecimiento en reales, el crecimiento en pesos fue negativo.**
    - Disminución en ventas -3.0% año contra año en el 2T19 derivado de una menor demanda y de la caída en precios en productos claves en México. Las ventas de Coremal en pesos mexicanos disminuyeron -2.8% en el 2T19 derivado de la devaluación en un 9.4% del real brasileño contra el peso mexicano (promedio trimestral); las ventas en reales se incrementaron +7.5% en el periodo.
    - Decremento de la utilidad bruta ($ -14 mdp) y margen bruto (-20 pb), así como de la utilidad operativa ($ -23 mdp) y EBITDA ($ -13 mdp; -14.0%).
    - El PIB de México creció 2.0% durante el año 2018 comparado con el 2017. En el 1T19 el PIB sólo creció +0.1% comparado con el 1T18. De forma particular, el sector industrial presentó una contracción del PIB en -2.1% en el 2T19 comprado con el mismo periodo

del año anterior. Durante el 2T19 continuó la incertidumbre en los negocios derivada de: (i) la ratificación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN; renombrado “T-MEC”) por cada país integrante, (ii) las nuevas medidas arancelarias adoptadas por Estados Unidos, la Unión Europea y China; (iii) las políticas públicas federales; y (iv) la decisión de cancelar la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAIM). Lo anterior, siguió afectando la inversión y desempeño de los sectores económicos en México.

- Pérdida de la mayor parte de la venta al sector petróleo (como se explica más adelante).
- Énfasis en estrategias enfocadas a fortalecer nuestros márgenes de utilidad a pesar de las caídas en precios de productos clave, impulsar nuestra competitividad y fortalecer nuestra caja:
  - Estratificación de clientes como parte de la estrategia comercial para incrementar el margen bruto.
  - Incrementar la diversificación hacia mezclas y productos de mayor valor agregado y más alta rentabilidad.
  - Enfoque en reducir los días de capital de trabajo con el objetivo de disminuir la demanda de recursos de la operación e incrementar la liquidez.

- **Estancamiento del sector de gas y petróleo al 2T19 en México**
  - La industria petrolera ha mostrado una recuperación en Estados Unidos (contracción en el 2T19 vs 2T18) 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 esta situación.
  - El número de torres y plataformas activas (conocidas en inglés como "rigs") en Estados Unidos disminuyó un 8% entre 2T18 y 2T19.
  - El número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México creció de 26 a 32 unidades, un 23%, contra el 2T18.
  - En Brasil, se observa una contracción del 38% 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 2T19 había 32. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 89% para el mismo período.
  - PEMEX ha incurrido en una morosidad cada vez mayor con sus proveedores. Como resultado de este atraso, la mayoría de los clientes de Pochteca que atienden el mercado de exploración y perforación petrolera se encuentran en situación de mora con Pochteca, por lo que se tomó la decisión de dejar de surtirles hasta que no haya certidumbre respecto a la recuperación de esas cuentas. Consideramos que esta medida, si bien dolorosa y que resultó en la pérdida de la mayoría de las ventas a este sector, es la menos gravosa desde el punto de vista de protección patrimonial para la empresa. Todas estas cuentas vencidas se encuentran cubiertas por seguro de crédito, si bien algunas de ellas, nos ha informado la aseguradora, ya no serán cubiertas en el caso que se efectuarán futuras ventas.



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

- **Ventas menores al 2T18.** Las ventas consolidadas en el 2T19 disminuyeron un 3.0% derivado de la continuación en la desaceleración de la demanda y caídas en precios de productos claves, la incertidumbre en el ambiente de negocios en México y la situación generalizada de mora en el sector de perforación y exploración petrolera. La revaluación del peso contra el dólar americano, aunada a caídas de precios internacionales de un número significativo de los productos que comercializamos, han resultado en una reducción de los precios unitarios de los productos que vendemos en dólares (más de 70% del portafolio) y, a menor grado, de aquellos productos de origen nacional, que, si bien vendemos en pesos, no son ajenos a los precios internacionales. Las ventas de Coremal en pesos mexicanos disminuyeron -2.8% en el 2T19 derivado de la devaluación en un 9.4% del real brasileño contra el peso mexicano. En reales, las ventas se incrementaron +7.5% en el periodo.

- **La utilidad bruta disminuyó 4.5%,** de $309 mdp en el 2T18 a $295 mdp en el 2T19.

- **El margen bruto consolidado se redujo en 20pb a 18.2% en el 2T19.** Derivado de un esfuerzo constante para privilegiar la venta de productos de mayor margen, de mayor valor unitario y de mayor componente de servicio y calidad, se logró mitigar parcialmente el efecto de la caída de los precios de productos clave, disminución de la demanda y deterioro en los márgenes que la revaluación del peso y la caída en precios generaron en el 2T19 en México. El margen bruto en México se incrementó 20pb en el periodo. El margen bruto de Brasil disminuyó 190pb. Adicionalmente, la revaluación del peso contra el dólar americano al cierre del 2T19 generó un deterioro en el valor de los inventarios adquiridos a tipos de cambio más altos, como también sucedió como consecuencia de las caídas de precios internacionales de varios productos del portafolio.

2T18		2T19
18.4%	Margen bruto	18.2%

- **La utilidad de operación disminuyó 34.9% pasando de $65 mpd en 2T18 a $42 mdp**, incluyendo el efecto de la IFRS 16**.** El margen operativo fue 2.6%, menor en 130pb que en 2T18.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) disminuyeron 0.4% comparado con 2T18.** Como porcentaje de ventas los gastos se incrementaron de 12.8% en 2T18 a 13.1% en 2T19, incluyendo el efecto de la IFRS 16.

2T18		2T19
12.8%	Gastos / Ventas	13.1%

- **El EBITDA se redujo 14.0% comparado con 2T18**. El margen EBITDA fue de 5.0%, 70pb menor que en 2T18, incluyendo el efecto de la IFRS 16 en 2T19.

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 17.9% año con año en el 2T19** incluyendo el efecto de la IFRS 16 en el periodo. Excluyendo este efecto, el gasto financiero se incrementó 5.3%. La deuda bancaria al cierre del 2T19 fue de $830 mdp, 11% menos que en el 2T18, cuando teníamos una deuda de $929 mdp. El incremento de los gastos por intereses responde primordialmente a que las tasas de referencia de interés en México siguieron incrementándose durante el año 2018 y 2019; así como a la contratación de una cobertura de tasa de interés. Excluyendo el costo de esta cobertura y excluyendo el efecto de la IFRS 16 en 2T19 y la cobertura de tipo de cambio en 2T18, el gasto financiero se incrementó 6.6%. Al cierre del 2T19, la relación Deuda neta/EBITDA se ubicó en 1.78x alineado a nuestra política interna de no más de 2.0x.

- **La pérdida neta del 2T19 fue de $13 mdp comparada con una utilidad de $1 mdp del 2T18.** La pérdida neta, fue afectada primordialmente por una menor utilidad bruta.

- **La deuda neta al cierre del 2T19 fue de $650 mdp, menor en $58 mdp (ó -8.2%) que al 2T18.** La disminución de la deuda neta al cierre del 2T19 se debe primordialmente a la amortización de deuda bancaria durante el año 2018 y al 2T19.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 1.89 veces en 2T18 a 1.78 veces en 2T19.** El nivel se ubica por debajo de nuestra política interna de no más de 2.0 veces debido primordialmente a la amortización de la deuda bancaria durante 2018 y al 2T19.

- **En 2T19 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.49 veces, inferior al 2T18, que se ubicó en 2.75 veces,** debido primordialmente por el incremento en tasas experimentado durante el 2018 y al 2T19.

- **Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a caja.** Al 2T19 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 $21 mdp: una conversión de 1.0 a 0.16 de EBITDA a flujo. La caja al 2T19 se incrementó en $41 mdp comparada al 4T18, después de la amortización de la deuda bancaria, el pago de intereses y los recursos aplicados a la recompra de acciones en el fondo de recompra durante 2019.

	2T19	**2T18**
Deuda Bruta (mdp)	830	929
Deuda Neta (mdp)	650	708
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.78x	1.89x
Cobertura de Intereses	2.49x	2.75x
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 de 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: minería, industria alimenticia, industria automotriz, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal y del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmecánica 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 7,100 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 5 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 12 laboratorios de control de calidad y 12 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

	2T19	1T19	2T18	(%) 2T19 vs 1T19	(%) 2T19 vs 2T18	Acum. 19	Acum. 18	(%) Acum. 19 vs. Acum. 18
Ventas	1,624,285	1,563,221	1,674,492	3.9	(3.0)	3,187,507	3,275,062	(2.7)
Costo de ventas	(1,329,403)	(1,286,706)	(1,365,582)	3.3	(2.6)	(2,616,109)	(2,678,382)	(2.3)
Utilidad bruta	294,882	276,515	308,910	6.6	(4.5)	571,397	596,680	(4.2)
	18.2%	17.7%	18.4%			17.9%	18.2%	
Gastos de operación	(213,334)	(196,848)	(214,092)	8.4	(0.4)	(410,182)	(416,879)	(1.6)
	-13.1%	-12.6%	-12.8%			-12.9%	-12.7%	
Depreciaciones	(39,530)	(40,649)	(30,289)	(2.8)	30.5	(80,179)	(59,833)	34.0
Utilidad de Operación	42,019	39,018	64,529	7.7	(34.9)	81,037	119,968	(32.5)
	2.6%	2.5%	3.9%			2.5%	3.7%	
Depreciaciones	39,530	40,649	30,289	(2.8)	30.5	80,179	59,833	34.0
EBITDA	**81,549**	**79,667**	**94,818**	2.4	(14.0)	**161,216**	**179,801**	(10.3)
	5.0%	5.1%	5.7%			5.1%	5.5%	
Gastos financieros	(40,182)	(34,338)	(34,070)	17.0	17.9	(74,520)	(65,749)	13.3
Util (per) en cambios	(3,926)	2,481	(23,893)	NC	(83.6)	(1,445)	(15,761)	(90.8)
Gastos Financieros	(44,108)	(31,857)	(57,963)	38.5	(23.9)	(75,965)	(81,510)	(6.8)
	-2.7%	-2.0%	-3.5%			-2.4%	-2.5%	
Util antes de impuestos	**(2,090)**	**7,161**	**6,566**	NC	NC	**5,072**	**38,458**	(86.8)
Impuestos corriente	(13,654)	(19,734)	(12,700)	(30.8)	7.5	(33,388)	(38,806)	(14.0)
Impuestos diferidos	2,856	17,899	6,844	(84.0)	(58.3)	20,755	16,567	25.3
UT (PER) DEL EJER	**(12,887)**	**5,326**	**711**	NC	NC	**(7,561)**	**16,219**	NC
NC= no comparable	-0.8%	0.3%	0.0%			-0.2%	0.5%	

POCHTEC

pochteca

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

	jun-19	mar-19	jun-18	(%) jun-19 vs. mar-19	(%) jun-19 vs. jun-18
ACTIVO					
BANCOS	179,491	151,528	220,975	18.5	(18.8)
CLIENTES	954,199	905,245	948,731	5.4	0.6
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	168,461	173,324	185,959	(2.8)	(9.4)
INT DEVENGAR ARREND IFRS 16	5,735	10,314		(44.4)	NC
INVENTARIOS	882,553	861,685	890,525	2.4	(0.9)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,190,438**	**2,102,096**	**2,246,190**	4.2	(2.5)
ACTIVOS FIJOS	704,420	691,837	719,396	1.8	(2.1)
ARREND CAPITALIZABLES IFRS 16	262,374	300,901		(12.8)	NC
INT X DEVENGAR ARREND IFRS 16	15,297	44,874		(65.9)	NC
ACTIVOS DIFERIDOS	639,271	635,061	729,935	0.7	(12.4)
TOTAL ACTIVO	**3,811,802**	**3,774,769**	**3,695,521**	1.0	3.1
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,380,622	1,286,287	1,428,312	7.3	(3.3)
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	595,960	466,863	394,190	27.7	51.2
ARREND POR PAGAR CP IFRS 16	56,381	55,921		0.8	NC
OTROS PASIVOS	252,344	281,333	156,180	(10.3)	61.6
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**2,285,306**	**2,090,404**	**1,978,682**	9.3	15.5
PASIVOS LARGO PLAZO.	(45,742)	(45,627)	130,932	0.3	NC
ARREND POR PAGAR LP IFRS 16	236,297	301,464		(21.6)	NC
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	233,873	302,459	534,933	(22.7)	(56.3)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**424,428**	**558,296**	**665,865**	(24.0)	(36.3)
TOTAL PASIVO	**2,709,734**	**2,648,700**	**2,644,547**	2.3	2.5
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,155,741	1,168,181	1,111,833	(1.1)	3.9
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(7,561)	5,326	16,219	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	23,960	23,960	17,611	(0.0)	36.1
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(70,072)	(71,399)	(94,688)	(1.9)	(26.0)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,102,068**	**1,126,069**	**1,050,974**	(2.1)	4.9
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,811,802**	**3,774,769**	**3,695,521**	1.0	3.1

NC= no comparable

INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

Jaime Azamar Gil
Director de Finanzas
+ (52-55) 5278 - 5900 ext. 1246

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 2019 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2018, salvo aquellos casos en que se indique diferente.