GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

Ciudad de México, México; a 28 de octubre de 2020 – 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 del 2020 ("3T20").

Puntos sobresalientes del 3T20

- **Ventas disminuyeron -7.7%**, en el 3T20 llegando a $1,523 millones de pesos (mdp). Las ventas se vieron afectadas por la lenta reactivación de algunas industrias tanto en México como en Brasil, - principalmente el petróleo, lubricantes y papel -, así como por nuestra decisión de limitar el crédito para proteger la salud de la cartera y el capital de trabajo. Coremal, nuestra filial en Brasil, registro un incremento en ventas del 14.4%, dado la alineación exitosa del portafolio que arrancamos en 2020.
- **Margen bruto de 18.4% en 3T20,** -60 puntos base (pb) contra 3T19. El margen bruto decreció -80 pb en México y aumento +70 pb en Coremal en el mismo periodo.
- **Utilidad de operación de $48.5 mdp, +0.5% respecto del 3T19.**
- **EBITDA consolidado de $87.5 mdp, -2.4% con relación al 3T19.** En México el EBITDA disminuyó -33.4% y en Brasil aumentó +289.4%.
- **Margen EBITDA consolidado en el 3T20 de 5.7% sobre ventas, +30 pb contra 3T19.**
- **Utilidad neta de $29.2 mdp en el 3T20,** soportada por la utilidad operativa y utilidad cambiaria de +$25 mdp en el 3T20.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.28 veces al 3T20 vs 1.56 mismo periodo Año Anterior.** La compañía mantiene el ritmo para mejorar sus niveles de apalancamiento en forma consistente, con especial atención en la recuperación de la cartera.

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca comentó sobre los resultados del 3T20: "El desempeño del 3T20 de Grupo Pochteca fue estable a nivel EBITDA. Se mantuvo con un nivel similar al del año anterior, gracias a los esfuerzos de diversificación tanto en sectores como en geografías que permitieron aprovechar el crecimiento en la demanda de productos como sanitizantes, líneas de cuidado personal y químicos para la industria de alimentos, que compensaron parcialmente la fuerte caída presentada en otros segmentos de negocio. Además, una parte importante del portafolio de productos distribuidos por Pochteca son parte de la cadena de suministro de clientes en actividades esenciales en México y Brasil, por lo cual pudimos seguir operando en todas nuestras plantas y sucursales durante el período de cuarentena del Covid-19 que continúo parcialmente durante el 3T20.

La diversificación de productos y mercados nos permitió defender las ventas a pesar del impacto del Covid-19 en todos los países donde operamos y del impacto negativo de 7.2% sobre ventas totales que generó la terminación del contrato de distribución maestra de lubricantes con Shell.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	3T20	3T19	(%) 2T20 vs 2T19	Acum. 20	Acum. 19	(%) Acum. 20 vs. Acum. 19
Ventas	1,523	1,650	-7.7%	4,380	4,837	-9.4%
Utilidad Bruta	281	314	-10.5%	916	885	3.5%
Margen Bruto (%)	18.4%	19.0%	-60pb	20.9%	18.3%	260pb
Utilidad de Operación	49	48	0.5%	214	129	65.4%
Margen de Operación (%)	3.2%	2.9%	30pb	4.9%	2.7%	220pb
Depreciación	39	41	-5.8%	119	121	-1.9%
EBITDA	87	90	-2.4%	333	251	32.8%
Margen EBITDA (%)	5.7%	5.4%	30pb	7.6%	5.2%	240pb
Gastos Financieros	(38)	(41)	-7.4%	(109)	(115)	-5.6%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	26	(17)	NC	(86)	(18)	368.2%
Utilidad antes de Impuestos	37	(9)	NC	19	(4)	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	29	(20)	NC	14	(28)	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.28x	1.56x		1.28x	1.56x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.78x	2.41x		2.78x	2.41x	

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

Puntos relevantes del trimestre:

En el 3T20 las ventas disminuyeron -7.7%, derivado de la lenta reactivación de algunas industrias tanto en México y Brasil, así como de la restricción crediticia que impusimos a una parte importante de la cartera. Algunos puntos relevantes:

- Las ventas disminuyeron -7.7% año contra año en el 3T20, primordialmente afectadas por la lenta reactivación de algunas industrias, principalmente petróleo, lubricantes, papel y construcción, como consecuencia de la epidemia del Covid-19. De igual forma, la decisión de privilegiar capital de trabajo y solidez de las cuentas por cobrar por encima de la venta, resulto en pérdida de ventas. Coremal, nuestra filial en Brasil, registro un incremento en ventas del 14.4%, dado la alineación exitosa del portafolio que arrancamos en 2020.
- La utilidad bruta ($32.9 mdp) decreció en -10.5% comparado con el 3T19. La diversificación de clientes, productos y mercados, así como los nuevos negocios de valor agregado, han permitido un portafolio más defensivo en esta temporada hacia productos y clientes más rentables y con menor ciclo de cobranza. Sin embargo, esta diversificación fue insuficiente para contener la reducción en la demanda generada por la limitación en las actividades económicas.
- Se logró estabilidad de la utilidad operativa, alcanzando $48.5 mdp (+0.5%). Se ha perseguido mantener la contención o reducción de gastos, lo cual mitigó el impacto de la caída en ventas y utilidad bruta sobre la utilidad de operación. Será necesario planificar acciones ordenadas con el aprendizaje de 2 trimestres de pandemia y un entorno aún incierto hacia adelante, para enfrentar exitosamente la nueva realidad.

- El ritmo de EBITDA se mantuvo constante durante el 3T20 aún a pesar de la incertidumbre en los negocios. Algunos sectores han comenzado su reactivación, pero otros mantienen atonía, por lo cual aún no hay una recuperación franca en la venta.
- Nos mantenemos enfocados en fortalecer nuestros márgenes de utilidad a pesar de las caídas en precios de productos clave y en impulsar nuestra competitividad, desarrollar nuevos negocios y fortalecer nuestra caja. En este sentido, trabajamos en:
    - Estratificar clientes como parte de la estrategia comercial para incrementar el margen bruto y proteger el capital de trabajo.
    - Incrementar la diversificación hacia mezclas, productos y servicios de mayor valor agregado y más alta rentabilidad. Esto ha permitido absorber una parte del fuerte impacto negativo que ha traído la caída del precio del petróleo sobre los solventes que fabrica y distribuye la empresa. Nos enfocamos en reducir los días de capital de trabajo con el objetivo de disminuir la demanda de recursos de la operación e incrementar la liquidez. A pesar de la iliquidez en el mercado que ha generado el Covid-19 y la contracción económica que ya precedía a la pandemia y que se acentúo durante el 3T20, la empresa ha logrado reducir sus cuentas por cobrar por debajo de sus promedios históricos normales. El poder mantener las cuentas por cobrar por debajo de sus niveles pre - crisis refleja la fortaleza del equipo de crédito y cobranza de Pochteca y la calidad del herramental que se ha desarrollado para el otorgamiento y recuperación de crédito.

- **Ventas menores en el 3T20.** Las ventas consolidadas disminuyeron un -7.7% contra el 3T19, primordialmente afectadas por la lenta reactivación de algunas industrias tanto en México como en Brasil, principalmente el petróleo, papel, lubricantes y construcción, como consecuencia de la epidemia del Covid-19, así como por la decisión de restringir el crédito para proteger la calidad de la cartera y el capital de trabajo. De igual manera, las caídas de precios internacionales y la revaluación del peso contra el dólar han tenido un efecto deflacionario sobre la venta. Sin embargo, Coremal, nuestra filial en Brasil, registro un incremento en ventas del 14.4%, dado la alineación exitosa del portafolio que arrancamos en 2020.

- **La utilidad bruta disminuyó ($32.9 mdp) en -10.5%** comparado con el 3T19. La diversificación de clientes, productos y mercados, así como los nuevos negocios de valor agregado, han permitido un portafolio más defensivo en esta temporada hacia productos y clientes más rentables y con menor ciclo de cobranza.

- **El margen bruto cayó a 18.4% en el 3T20 con relación al 3T19;** Se logró contener la caída a base de un enfoque constante en privilegiar las ventas de productos de mayor margen, de mayor valor unitario y de mayor componente de servicio y calidad; así como servicios de mayor valor agregado.

3T19		3T20
19.0%	Margen bruto	18.4%

- **La utilidad de operación se mantuvo +0.5% llegando a $48.5 mdp en 3T20** en buena medida como resultado de la contención de gastos, que mitigó el efecto de la caída en ventas y margen bruto. En este sentido será necesario planificar acciones ordenadas con el aprendizaje de 2 trimestres de pandemia y un entorno aún incierto hacia adelante.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) disminuyeron 13.8% comparado con 3T19.** Pasando a representar 12.7% de la venta, desde 13.6% en el 3T19. Mantenemos un sólido esfuerzo por seleccionar los gastos asociados a la venta, que permitan dar continuidad a la colocación de materiales relacionados a los ciclos activos, todo lo demás se ha venido restringiendo de manera gradual.

3T19		3T20
13.6%	Gastos / Ventas	12.7%

- **El EBITDA creció levemente como porcentaje de la venta a 5.7% desde 5.4% del 3T19**.

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 5% ($5.7 mdp) año con año en el 3T20**. La deuda bancaria al cierre del 3T20 fue de $ 1,022 mdp, +48% que al 3T19, cuando teníamos una deuda de $692 mdp. Este incremento de $330mdp fue resultado del financiamiento solicitado para la compra de IXOM Latam (véase más detalle en este mismo informe) que, al cierre del 3T, aún no se liquidaba.

- **La utilidad neta del 3T20 fue de $29 mdp comparada con una pérdida de $20 mdp del 3T19.** La utilidad neta fue resultado de la sólida utilidad de operación y la utilidad cambiaria del periodo. A nivel acumulado, se incurrió en una utilidad neta de $14 mdp, comparado con una pérdida de $28mdp en el 3T19, logrando remontar una pérdida cambiaria acumulada de $86mdp en los primeros nueve meses de 2020. Estimamos que la pérdida cambiaria difícilmente será recurrente, por lo que confiamos en que la sólida generación de utilidad de operación permitirá a la empresa cerrar el ejercicio con una utilidad neta robusta.

- **La deuda neta al cierre del 3T20 fue de $514 mdp, menor en $55 mdp (ó -10%) que al 3T19**. El énfasis de la empresa, mientras permanezca la crisis sanitaria y económica, será privilegiar la caja y la liquidez de la empresa.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 1.56 veces en 3T19 a 1.28 veces en 3T20.** El nivel se ubica por debajo de nuestra política interna de no más de 2x

- **En 3T20 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.78 veces, superior al 3T19, que se ubicó en 2.41 veces.** Esto a pesar de la toma anticipada del crédito para liquidar la compra de Ixom Latam, ya mencionado en este informe.

Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a Caja. Al cierre del 3T20 se generó un flujo de efectivo después de impuestos, CAPEX y antes de intereses, deuda y erogaciones en fondo de recompra de acciones de $213 mdp: una conversión de 0.64 a 1.0 de EBITDA a flujo. La Caja al cierre del 3T20 aumentó en +$385 mdp comparada al cierre del 3T19.

La sólida recuperación de cartera, a contracorriente de la tendencia en el mercado, lograda en el 3T20, contribuyó en forma importante a esta caja. El inventario se redujo en $92mdp y la cartera en $163 mdp contra el mismo periodo.

	3T20	**3T19**
Deuda Bruta (mdp)	1022	692
Deuda Neta (mdp)	514	569
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.28x	1.56x
Cobertura de Intereses	2.78x	2.41x
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)

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 8,500 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 5 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 13 laboratorios de control de calidad y 13 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

	3T20	2T20	3T19	(%) 3T20 vs 2T20	(%) 3T20 vs 3T19	Acum. 20	Acum. 19	(%) Acum. 20 vs. Acum. 19
Ventas	1,523,004	1,336,428	1,649,567	14.0	(7.7)	4,380,013	4,837,074	(9.4)
Costo de ventas	(1,242,187)	(1,028,888)	(1,335,788)	20.7	(7.0)	(3,463,715)	(3,951,897)	(12.4)
Utilidad bruta	280,817	307,540	313,780	(8.7)	(10.5)	916,298	885,177	3.5
	18.4%	23.0%	19.0%			20.9%	18.3%	
Gastos de operación	(193,345)	(190,198)	(224,170)	1.7	(13.8)	(583,236)	(634,352)	(8.1)
	-12.7%	-14.2%	-13.6%			-13.3%	-13.1%	
Depreciaciones	(38,912)	(39,695)	(41,309)	(2.0)	(5.8)	(119,175)	(121,488)	(1.9)
Utilidad de Operación	48,561	77,647	48,300	(37.5)	0.5	213,888	129,337	65.4
	3.2%	5.8%	2.9%			4.9%	2.7%	
Depreciaciones	38,912	39,695	41,309	(2.0)	(5.8)	119,175	121,488	(1.9)
EBITDA	**87,473**	**117,342**	**89,609**	(25.5)	(2.4)	**333,062**	**250,825**	32.8
	5.7%	8.8%	5.4%			7.6%	5.2%	
Gastos financieros	(37,612)	(34,741)	(40,635)	8.3	(7.4)	(108,658)	(115,155)	(5.6)
Util (per) en cambios	25,884	24,881	(16,940)	4.0	NC	(86,086)	(18,385)	368.2
Gastos Financieros	(11,729)	(9,859)	(57,575)	19.0	(79.6)	(194,744)	(133,540)	45.8
	-0.8%	-0.7%	-3.5%			-4.4%	-2.8%	
Util antes de impuestos	**36,832**	**67,788**	**(9,275)**	(45.7)	NC	**19,143**	**(4,203)**	NC
Impuestos corriente	(7,822)	(11,446)	2,373	(31.7)	NC	(24,583)	(31,014)	(20.7)
Impuestos diferidos	212	(5,276)	(13,397)	NC	NC	19,062	7,358	159.1
UT (PER) DEL EJER	**29,222**	**51,065**	**(20,299)**	(42.8)	NC	**13,623**	**(27,860)**	NC
NC= no comparable	1.9%	3.8%	-1.2%			0.3%	-0.6%	

POCHTEC

pochteca

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

	sep-20	jun-20	sep-19	(%) sep-20 vs. jun-20	(%) sep-20 vs. sep-19
ACTIVO					
BANCOS	508,124	337,559	122,865	50.5	313.6
CLIENTES	732,049	702,022	895,053	4.3	(18.2)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	266,640	275,781	222,135	(3.3)	20.0
INVENTARIOS	803,038	968,576	894,566	(17.1)	(10.2)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,309,851**	**2,283,938**	**2,134,619**	1.1	8.2
ACTIVOS FIJOS	675,131	717,310	734,329	(5.9)	(8.1)
ARREND CAPITALIZABLES IFRS 16	277,646	292,310	246,131	(5.0)	12.8
ACTIVOS DIFERIDOS	558,099	560,798	628,849	(0.5)	(11.3)
TOTAL ACTIVO	**3,820,726**	**3,854,355**	**3,743,928**	(0.9)	2.1
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,255,018	1,486,708	1,493,344	(15.6)	(16.0)
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	651,266	687,911	518,312	(5.3)	25.7
ARREND POR PAGAR CP IFRS 16	41,730	43,322	47,461	(3.7)	(12.1)
OTROS PASIVOS	258,264	226,591	265,045	14.0	(2.6)
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**2,206,277**	**2,444,532**	**2,324,162**	(9.7)	(5.1)
PASIVOS LARGO PLAZO.	(46,524)	(20,898)	(29,553)	122.6	57.4
ARREND POR PAGAR LP IFRS 16	278,189	295,690	214,742	(5.9)	29.5
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	370,982	124,609	173,275	197.7	114.1
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**602,648**	**399,402**	**358,464**	50.9	68.1
TOTAL PASIVO	**2,808,925**	**2,843,934**	**2,682,626**	(1.2)	4.7
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,146,008	1,146,008	1,154,492	0.0	(0.7)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	13,623	(15,599)	(27,859)	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	7,644	7,644	23,960	0.0	(68.1)
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(155,474)	(127,632)	(89,290)	21.8	74.1
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,011,801**	**1,010,421**	**1,061,302**	0.1	(4.7)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,820,726**	**3,854,355**	**3,743,928**	(0.9)	2.1

NC= no comparable

INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

Juvenal Guillermo Hernández Treviño
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 2020 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2019, salvo aquellos casos en que se indique diferente.