GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

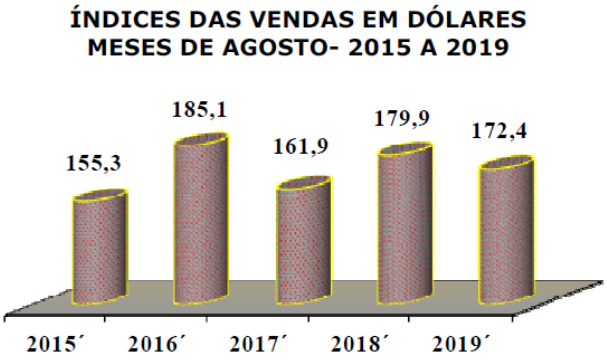
Ciudad de México, México; a [22] de octubre de 2019 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. ("Pochteca" o "la Compañía") (BMV: POCHTEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 30 de septiembre del 2019 ("3T19").

Puntos sobresalientes del 3T19

- **Ventas +3.7%** año vs año, el 3T19 llegando a $1,650 millones de pesos (mdp). Durante el 3T19 continuó la caída en precios de productos claves. Los pagos de PEMEX siguen 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. A pesar de lo anterior, las ventas en México crecieron un +3.5%
- **Margen bruto de 19.0% en 3T19,** en línea contra 3T18
- **Utilidad de operación de $48mdp, -23.5% respecto al 3T18**
- **EBITDA consolidado de $90mdp, -2.6% en relación al 3T18**
- **Margen EBITDA consolidado en el 3T19 de 5.4% sobre ventas**
- **Pérdida neta de $20 mdp en el 3T19,** afectada primordialmente por la pérdida en tipo de cambio
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.56 veces al 3T19.** 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 3T19: "El desempeño del 3T19 de Grupo Pochteca se vio afectado dado que continuó la caída en precios de productos clave y el estancamiento de la economía en México.

Durante el 2T19, el PIB de Brasil aumentó +0.4% contra el trimestre anterior soportado por la actividad industrial (+0.7%). El PIB acumulado al 2T19 se ubicó en +1.0%. Las ventas de nuestra operación en Brasil mostraron una tendencia positiva en estos últimos siete trimestres, misma que continuó en el 3T19; sin embargo, se presentaron presiones en los márgenes a la baja en el 3T19, como resultado de una contracción en las ventas del sector químico en relación al año anterior (ver gráfica siguiente de Associquim) y de la caída en los precios internacionales de un buen número de productos del portafolio. Por otra parte, el principal proveedor de resinas plásticas de Coremal lleva varios meses sufriendo paros de planta, lo que resultó en una reducción de más de 60% en las toneladas disponibles para venta. Las ventas de Brasil en el 3T19 crecieron +2.0% en reales contra el mismo periodo del año anterior."



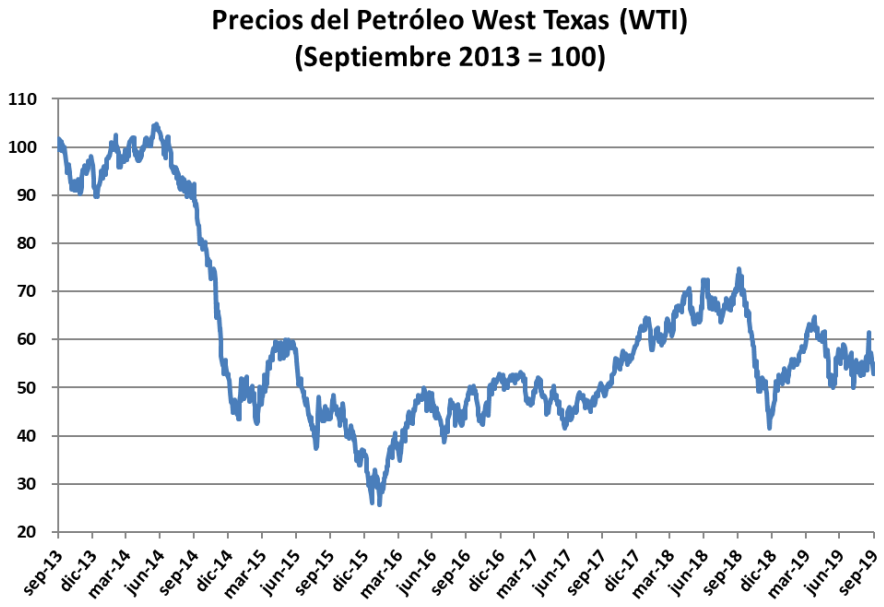
Fuente: Tendências do Comércio Distribuidor de Produtos Químicos e Petroquímicos, Julho de 2019. Associquim – Associação Brasileira dos Distribuidores do Produtos Químicos e Petroquímicos (Membro do ICTA – International Chemical Trade Association).

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	3T19	3T18	(%) 3T19 vs 3T18	Acum. 19	Acum. 18	(%) Acum. 19 vs. Acum. 18
Ventas	1,650	1,591	3.7%	4,837	4,866	-0.6%
Utilidad Bruta	314	302	3.8%	885	899	-1.5%
Margen Bruto (%)	19.0%	19.0%	0pb	18.3%	18.5%	-20pb
Utilidad de Operación	48	63	-23.5%	129	183	-29.4%
Margen de Operación (%)	2.9%	4.0%	-110pb	2.7%	3.8%	-110pb
Depreciación	41	29	43.0%	121	89	36.9%
EBITDA	90	92	-2.6%	251	272	-7.7%
Margen EBITDA (%)	5.4%	5.8%	-40pb	5.2%	5.6%	-40pb
Gastos Financieros	(41)	(36)	13.0%	(115)	(102)	13.2%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(17)	10	NC	(18)	(5)	240.1%
Utilidad antes de Impuestos	(9)	38	NC	(4)	76	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(20)	29	NC	(28)	45	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.56x	1.92x		1.56x	1.92x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.41x	2.81x		2.41x	2.81x	

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

Entre el 3T18 y 3T19, se observó una caída de 26.2% en los precios del petróleo de USD 73.25 a USD 54.07 por barril como se aprecia en el siguiente gráfico. Esto acarreó una caída en los precios de la mayoría de los derivados petroquímicos que distribuye Pochteca.



Puntos relevantes del trimestre:

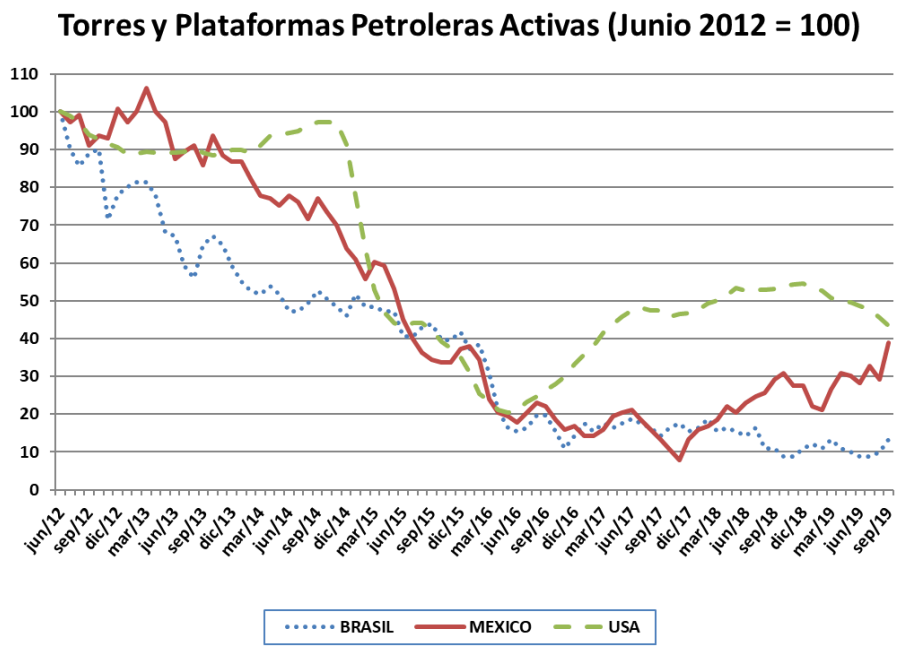
- **En el 3T19 se presentaron retos importantes en México debido a que continuó la caída de precios de un número significativo de productos clave. En Brasil, las ventas en reales crecieron un +2.0% a pesar falta de disponibilidad de volúmenes de resinas plásticas y la caída de los precios de un número importante de productos**
    - Incremento en ventas del +3.7% año contra año en el 3T19 a pesar de la caída en precios en productos clave en México. Las ventas de Coremal en reales se incrementaron +2.0% en el periodo a pesar del desabasto de productos clave por parte de nuestros proveedores
    - Incremento de la utilidad bruta ($ +12 mdp) en +3.8% comparado con el 3T18
    - Si bien la venta de productos químicos de Pochteca Materias Primas tuvo un incremento de 8% en kilogramos, en pesos tuvo crecimiento cero, como consecuencia de la caída en los precios de los productos.
    - Decremento de la utilidad operativa ($ -15 mdp) y EBITDA ($ -2 mdp; -2.6%). La mayor venta en kilos demandó un mayor gasto, que no fue aparejado por un incremento proporcional en la venta y el margen bruto en pesos.
    - El PIB de México creció 2.0% durante el año 2018 comparado con el 2017. En el 2T19 el PIB no reportó crecimiento frente al 1T19. Contra el 2T18 el PIB sólo creció +0.3% y

presentó una caída en el sector industrial de -1.7% comparado con el 2T18. Durante el 3T19 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) incremento de tarifas arancelarias adoptadas por Estados Unidos y China; (iii) las políticas públicas federales en México; 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.

- Disminución de las ventas al sector minero.
- 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, productos y servicios 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.

- **Sector de gas y petróleo al 3T19**
    - La industria petrolera en Estados Unidos de América ha mostrado una contracción en el 3T19 vs 3T18, al igual que en el 2T19 vs el 2T18, tras haber estado creciendo durante más de dos años. En México, el crecimiento en número de taladros ha sido moderado, 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 18% entre 3T18 y 3T19.
    - El número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México creció de 33 a 44 unidades, un 33%, contra el 3T18.
    - En Brasil, se observa un ligero incremento pasando de 10 a 12 el número de torres y plataformas de perforación petrolera (+20%) 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 63%; al cierre del 3T19 había 44. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 84% 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 surtirle a aquellos que no abonen periódicamente a sus cuentas. Consideramos que esta medida, si bien dolorosa, es la menos gravosa desde el punto de vista de protección patrimonial para la empresa hasta que no haya certidumbre respecto a la recuperación de esas cuentas. 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 de que se efectuarán futuras ventas.



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

- **Ventas superiores al 3T19.** Las ventas consolidadas se incrementaron un 3.7% contra el 3T18. Lo anterior, a pesar de las 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. Las ventas de Coremal en pesos mexicanos aumentaron +4.3% en el 3T19, primordialmente por la devaluación en un 2.1% del peso mexicano contra el real brasileño. En reales, las ventas se incrementaron +2.0% en el periodo.

- **La utilidad bruta aumentó 3.8%,** de $302 mdp en el 3T18 a $314 mdp en el 3T19.

- **El margen bruto consolidado se mantuvo en línea en 19.0% en el 3T19.** 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 el efecto de la caída de los precios de productos clave en el 3T19 en México.

3T18		3T19
19.0%	Margen bruto	19.0%

- **La utilidad de operación disminuyó 23.5% pasando de $63 mpd en 3T18 a $48 mdp**, incluyendo el efecto de la IFRS 16**.** El margen operativo fue 2.9%, menor en 110pb que en 3T18.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 6.6% comparado con 3T18.** Como porcentaje de ventas los gastos se incrementaron de 13.2% en 3T18 a 13.6% en 3T19, incluyendo el efecto de la IFRS 16.

3T18		3T19
13.2%	Gastos / Ventas	13.6%

- **El EBITDA se redujo 2.6% comparado con 3T18**. El margen EBITDA fue de 5.4%, 40pb menor que en 3T18, incluyendo el efecto de la IFRS 16 en 3T19.

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 13.0% año con año en el 3T19** incluyendo el efecto de la IFRS 16 en el periodo. Excluyendo este efecto, el gasto financiero se incrementó 1.0%. La deuda bancaria al cierre del 3T19 fue de $692 mdp, 25% menos que en el 3T18, cuando teníamos una deuda de $928 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 buena parte del 2019, a la contratación de una cobertura de tasa de interés y a algunos programas de factoraje al cierre del 3T19. La relación Deuda neta/EBITDA se ubicó en 1.56x alineado a nuestra política interna de no más de 2.0x.

- **La pérdida neta del 3T19 fue de $20 mdp comparada con una utilidad de $29 mdp del 3T18.** La pérdida neta, fue afectada primordialmente por una pérdida en cambios en el periodo.

- **La deuda neta al cierre del 3T19 fue de $569 mdp, menor en $188 mdp (ó -24.9%) que al 3T18.** La disminución de la deuda neta al cierre del 3T19 se debe primordialmente a la amortización de deuda bancaria durante el año 2018 y al 3T19.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 1.92 veces en 3T18 a 1.56 veces en 3T19.** 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 3T19.

- **En 3T19 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.41 veces, inferior al 3T18, que se ubicó en 2.81 veces.**

- **Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a caja.** Al 3T19 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 $161 mdp: una conversión de 1.0 a 0.77 de EBITDA a flujo. La caja al 3T19 disminuyó en $48 mdp comparada al 3T18, debido a 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.

	3T19	**3T18**
Deuda Bruta (mdp)	692	928
Deuda Neta (mdp)	569	757
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.56x	1.92x
Cobertura de Intereses	2.41x	2.81x
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

	3T19	2T19	3T18	(%) 3T19 vs 2T19	(%) 3T19 vs 3T18	Acum. 19	Acum. 18	(%) Acum. 19 vs. Acum. 18
Ventas	1,649,567	1,624,285	1,591,392	1.6	3.7	4,837,074	4,866,454	(0.6)
Costo de ventas	(1,335,788)	(1,329,403)	(1,289,065)	0.5	3.6	(3,951,897)	(3,967,447)	(0.4)
Utilidad bruta	313,780	294,882	302,327	6.4	3.8	885,177	899,007	(1.5)
	19.0%	18.2%	19.0%			18.3%	18.5%	
Gastos de operación	(224,170)	(213,334)	(210,324)	5.1	6.6	(634,352)	(627,203)	1.1
	-13.6%	-13.1%	-13.2%			-13.1%	-12.9%	
Depreciaciones	(41,309)	(39,530)	(28,892)	4.5	43.0	(121,488)	(88,725)	36.9
Utilidad de Operación	48,300	42,019	63,111	14.9	(23.5)	129,337	183,079	(29.4)
	2.9%	2.6%	4.0%			2.7%	3.8%	
Depreciaciones	41,309	39,530	28,892	4.5	43.0	121,488	88,725	36.9
EBITDA	**89,609**	**81,549**	**92,003**	9.9	(2.6)	**250,825**	**271,804**	(7.7)
	5.4%	5.0%	5.8%			5.2%	5.6%	
Gastos financieros	(40,635)	(40,182)	(35,956)	1.1	13.0	(115,155)	(101,705)	13.2
Util (per) en cambios	(16,940)	(3,926)	10,356	331.5	NC	(18,385)	(5,405)	240.1
Gastos Financieros	(57,575)	(44,108)	(25,600)	30.5	124.9	(133,540)	(107,110)	24.7
	-3.5%	-2.7%	-1.6%			-2.8%	-2.2%	
Util antes de impuestos	**(9,275)**	**(2,090)**	**37,511**	343.8	NC	**(4,203)**	**75,969**	NC
Impuestos corriente	2,373	(13,654)	(1,803)	NC	NC	(31,014)	(40,609)	(23.6)
Impuestos diferidos	(13,397)	2,856	(7,091)	NC	88.9	7,358	9,477	(22.4)
UT (PER) DEL EJER	**(20,299)**	**(12,887)**	**28,617**	57.5	NC	**(27,860)**	**44,836**	NC
NC= no comparable	-1.2%	-0.8%	1.8%			-0.6%	0.9%	

POCHTEC

pochteca

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

	sep-19	jun-19	sep-18	(%) sep-19 vs. jun-19	(%) sep-19 vs. sep-18
ACTIVO					
BANCOS	122,865	179,491	170,780	(31.5)	(28.1)
CLIENTES	895,053	954,199	867,081	(6.2)	3.2
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	222,135	168,461	155,738	31.9	42.6
INT DEVENGAR ARREND IFRS 16	-	5,735	-	NC	NC
INVENTARIOS	894,566	882,553	950,613	1.4	(5.9)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,134,619**	**2,190,438**	**2,144,212**	(2.5)	(0.4)
ACTIVOS FIJOS	734,329	704,420	703,066	4.2	4.4
ARREND CAPITALIZABLES IFRS 16	246,131	262,374	-	(6.2)	NC
INT X DEVENGAR ARREND IFRS 16	-	15,297	-	NC	NC
ACTIVOS DIFERIDOS	628,849	639,271	705,614	(1.6)	(10.9)
TOTAL ACTIVO	**3,743,928**	**3,811,802**	**3,552,893**	(1.8)	5.4
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,452,508	1,380,622	1,307,483	5.2	11.1
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	518,312	595,960	476,146	(13.0)	8.9
ARREND POR PAGAR CP IFRS 16	47,461	56,381	-	(15.8)	NC
OTROS PASIVOS	305,881	252,344	151,660	21.2	101.7
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**2,324,162**	**2,285,306**	**1,935,290**	1.7	20.1
PASIVOS LARGO PLAZO.	(29,553)	(45,742)	126,603	(35.4)	NC
ARREND POR PAGAR LP IFRS 16	214,742	236,297	-	(9.1)	NC
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	173,275	233,873	451,660	(25.9)	(61.6)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**358,464**	**424,428**	**578,264**	(15.5)	(38.0)
TOTAL PASIVO	**2,682,626**	**2,709,734**	**2,513,553**	(1.0)	6.7
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,154,492	1,155,741	1,110,224	(0.1)	4.0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(27,859)	(7,561)	44,836	268.5	NC
UTILIDAD ACUMULADA	23,960	23,960	17,611	0.0	36.1
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(89,290)	(70,072)	(133,331)	27.4	(33.0)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,061,302**	**1,102,068**	**1,039,339**	(3.7)	2.1
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,743,928**	**3,811,802**	**3,552,893**	(1.8)	5.4

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.