GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014

México, D.F., a 26 de febrero de 2015 – 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 diciembre de 2014 ("4T14").

Puntos sobresalientes del trimestre

- **Ventas +33%** año vs año llegando a $1,499 millones de pesos (mdp)
- **EBITDA +79%,** alcanzando $84 mdp incluyendo la adquisición de Coremal en Brasil
- **Margen EBITDA de 5.6%,** +140pb vs 4T13
- **EBITDA orgánico, excluyendo Coremal, +58%,** llegando a $74 mdp
- **Margen EBITDA orgánico (sin Coremal) de 6.8%,** +260pb vs 4T13
- **La caja incrementó en $143 mdp o 79% en 2014**, al crecer de $181 mdp en 4T13 a $324 mdp al cierre del 4T14
- **Relación Deuda Neta / EBITDA está de regreso a 2.0 veces**, en línea con nuestra política interna de no más de 2 veces. Este indicador aumentó de 1.8 veces previo a la compra de Coremal a su punto máximo de 2.8 veces en 2T14

Comentando sobre los resultados del 4T14, Armando Santacruz, Director General de Pochteca, dijo: "Estamos sumamente satisfechos de como Pochteca ha librado exitosamente los embates de la fuerte caída en los precios del petróleo. Los derivados del petróleo que vende Grupo Pochteca han sufrido caídas de entre 10 y 30%. Sin embargo, el énfasis cada vez mayor en mezclas de valor agregado, así como la amplia diversificación de productos que ha logrado la empresa, permitieron el logro de un 58% de crecimiento orgánico (excluyendo Coremal) en el EBITDA del 4T14 en relación al 4T13. Además del desplome de los precios del petróleo y de algunos productos que distribuimos, la actividad continuó deprimida en sectores clave para Pochteca, tales como minería y construcción. A pesar de ello, se logró un fuerte crecimiento orgánico de EBITDA de 58% lo cual nos da confianza en la solidez y fortaleza de nuestro modelo de negocio.

"Pochteca es hoy día un importante proveedor de la industria manufacturera de exportación. La empresa ha mantenido crecimientos de dos dígitos, que confiamos se mantengan durante los próximos años, permitiendo mantener un vigoroso crecimiento orgánico a futuro. Hacia delante, consideramos que nuestra empresa está bien posicionada para beneficiarse del crecimiento que la reforma energética pueda traer en actividades de exploración y perforación petrolera, ya que cerca de 8% de nuestras ventas van directamente dirigidas a dichos sectores. A mediano plazo, el total de nuestras operaciones se verán beneficiadas al ir desapareciendo las alertas de gas que afectan a sectores importantes de nuestra clientela, y al regularizarse el abasto y abaratarse paulatinamente la energía eléctrica."

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	4T14	4T13	(%) 4T14 vs 4T13	Acum 14	Acum 13	(%) Acum 14 vs Acum 13
Ventas	1,499	1,128	33%	6,032	4,473	35%
Utilidad Bruta	277	186	49%	1,051	749	40%
Margen Bruto (%)	18.5%	16.5%		17.4%	16.8%	
Utilidad de Operación	56	30	87%	196	156	26%
Margen de Operación (%)	3.7%	2.7%		3.2%	3.5%	
Depreciación	28	17	67%	107	60	78%
EBITDA	84	47	79%	303	216	40%
Margen EBITDA (%)	5.6%	4.2%		5.0%	4.8%	
Gastos Financieros	17	17	-3%	101	60	69%
Pérdidas Cambiarias	54	4	1150%	77	30	160%
Utilidad antes de Impuestos	(14)	9	NC	17	66	-74%
Utilidad (Pérdida) Neta	(14)	7	NC	3	40	-92%
Deuda Neta / EBITDA 12 M				2.0x	2.2x	
EBITDA / Intereses 12 M				2.7x	2.6x	

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

Puntos destacados del trimestre:

- **El entorno continúa siendo complejo.**
  - Se han superado exitosamente los embates de la caída de precios del petróleo y de productos relacionados, aún y cuando 27% de la venta en México es de solventes, recubrimientos y mezclas, todos ellos derivados del petróleo.
  - A pesar de la situación compleja hemos podido mejorar los márgenes bruto y EBITDA.
  - La diversificación hacia mezclas ha tenido un impacto favorable, atemperando las caídas de precios y ampliando los márgenes brutos.
  - La venta cruzada o "cross selling" con Brasil comienza a rendir frutos. Por ejemplo, estamos penetrando exitosamente sectores como exploración y perforación petrolera y otros en los que previo a la llegada de Pochteca no participaba Coremal. El proceso es lento pero seguro.
  - Los beneficios esperados de la reforma energética no se eliminan ni desaparecen, sólo se posponen un poco en el tiempo y se reducen en algunas regiones.
  - **Manufactura:** un punto brillante de la economía en los últimos 2 años. Ha estado fuerte y sigue fuerte. Nuestra exposición a la manufactura sigue siendo una fortaleza para Pochteca. Se potenciará con la reforma energética, pero mientras tanto nos sigue beneficiando el que crezca como lo hace. Confiamos en que la brecha competitiva con China se siga abriendo a favor de México y, con ello, que veamos más empresas extranjeras montando operaciones en México para surtir el mercado de EUA.
  - **Brasil:** El entorno es complejo, pero el mercado de químicos es mucho más grande que el de México y la participación de mercado de Coremal es muy pequeña. Por ello, a través del fortalecimiento de las operaciones, procesos y modelo de gestión de Coremal, y habilitando a Coremal para que venda productos que hasta ahora no vende y en los cuales Pochteca tiene experiencia, confiamos en mantener un crecimiento en ventas y EBITDA durante los próximos años.

- **Incremento en ventas de 33% comparado con 4T13.** Las ventas consolidadas crecieron 33% impulsadas principalmente por la incorporación de Coremal, la compañía que adquirimos en Brasil con fecha 31 de diciembre 2013.

- **La utilidad bruta mostró un incremento de 49% al pasar de $186 mdp en el 4T13 a $277 mdp y el margen bruto consolidado aumentó 200 puntos base.** A pesar de la caída de precios de productos clave tales como solventes, pudimos incrementar el margen bruto en 200 puntos base de 16.5% a 18.5% apoyados en un efectivo control de costos y de mayores ventas de productos con mayor margen tales como mezclas y químicos para la industria de la alimentación. El debilitamiento del peso (MXN) contra el dólar norteamericano (USD) de 9.2% durante el trimestre tuvo un efecto favorable que anuló parcialmente la contracción en los precios de las materias primas, particularmente las derivadas del petróleo.

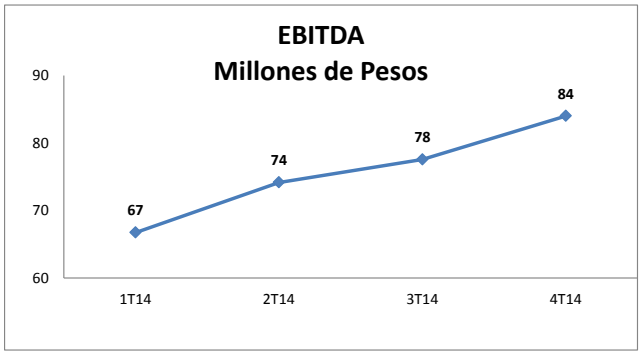
4T13		4T14
16.5%	Margen bruto	18.5%

- **La utilidad de operación aumentó 87% en el 4T14, de $30 mdp en el 4T13 a $56 mdp.** El margen operativo fue 3.7%, mostrando un incremento de 100 puntos base. Estos crecimientos fueron impulsados por el fuerte incremento de 49% de la utilidad bruta. Excluyendo la incorporación de Coremal, la utilidad de operación creció 71% en 4T14.

- **El EBITDA tuvo un incremento de 79% comparado con 4T13 mientras que el margen EBITDA tuvo una expansión de 140 puntos base llegando a 5.6%**. La incorporación de la adquisición de Coremal contribuyó a lograr este fuerte crecimiento en EBITDA. Sin embargo, como se detalla a continuación, el EBITDA de las operaciones base de Pochteca (excluyendo Coremal) tuvo un sólido desempeño en el trimestre.

- **El EBITDA "orgánico", excluyendo Coremal, creció 58%** comparado con 4T13 gracias a un mayor margen bruto y a un efectivo control de gastos. **El margen EBITDA orgánico (sin Coremal) fue de 6.8%,** aumentando 260 puntos base vs 4T13.

- **Durante 2014 el EBITDA consolidado ha mantenido una tendencia favorable**. A lo largo de 2014 logramos incrementar la generación de EBITDA trimestre a trimestre como se puede apreciar en la siguiente gráfica. Comparado contra el trimestre inmediato anterior, el EBITDA consolidado creció de la siguiente forma en 2014:
    - +11% en 2T14
    - +5% en 3T14
    - +9% en 4T14



- **El gasto de operación (excluyendo depreciación) como porcentaje de ventas aumentó de 12.3% en el 4T13 a 12.9% en el 4T14 debido a la inclusión de Coremal.** Nuestra subsidiaria brasileña opera en promedio con gastos superiores a 13% como porcentaje de ventas. Esto es más de 100 puntos base por arriba de los niveles de Pochteca en México. A un año de haber incorporado Coremal a la estructura de Pochteca, estamos enfocados en homologar los niveles de gastos operativos de Coremal con los que tenemos en México, aún y cuando hay restricciones estructurales en Brasil, primordialmente por la carga social sobre nómina y algunos aspectos fiscales y regulatorios.

4T13		4T14
12.3%	Gastos / Ventas	12.9%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron una reducción de 3.5% año con año**. Es importante resaltar que esto se logró a pesar de que en 4T14 se incluyen algunos montos que no estaban reflejados en los números del 4T13 ya que los resultados de Coremal se consolidaron únicamente a partir del 1T14 (el balance si se consolidó al 4T13):
  - Se incluye en 4T14 la consolidación de los intereses pagados por Coremal sobre la deuda que tiene en Brasil (equivalente a $292mdp). Las tasas que pagaba Coremal hasta Agosto de 2014 eran de más del doble que las que Pochteca paga en México
  - Se refleja en 4T14 la deuda incremental contraída en México en el 1T14 para financiar la adquisición de Coremal ($170 mdp)

- **Como mencionamos en el comunicado de resultados del 3T14, consideramos que la carga financiera deberá ser menor a futuro** por las siguientes razones:
  - Logramos refinanciar la deuda de Coremal en Brasil a una tasa 295 puntos base menor
  - Seguimos enfocados en tratar de generar mayores niveles de caja a través de:
    - Mayor EBITDA
    - Reducción de inventarios
    - Mejora en condiciones de pago a proveedores, especialmente en Coremal

- **El resultado neto del 4T14 fue una pérdida de $14 mdp debido principalmente a los siguientes factores:**

- **Comparado con 4T13, la depreciación tuvo un incremento de 67%: Esto se debió a inversiones inusualmente altas en 2013 por $208 mdp** en almacenamiento, transporte y tecnología de la información de la empresa. La inversión total en 2014 fue de $89 mdp. Consideramos que la tendencia de crecimiento de la depreciación será cercana a cero.
- **Mayores pérdidas cambiarias (más de 10 veces que las del 4T13)** por la depreciación de 9.2% del peso mexicano y de 8.6% del real brasileño contra el dólar norteamericano.

- **Mejoras en capital de trabajo.** Al cierre del 4T14 nuestro capital de trabajo equivalía a 28 días de venta, lo que representa una reducción de 13 días comparado con el 4T13 y de 6 días contra el 3T14. Como hemos mencionado en comunicaciones previas, nuestro principal reto es continuar reduciendo inventarios y acortando los días de cartera de clientes para poder reducir nuestro nivel de apalancamiento.

- **Generación de caja de $143mdp en 2014.** Como resultado del incremento en EBITDA y de la reducción en el capital de trabajo, se logró incrementar la caja en 79% durante 2014, al crecer de $181 mdp al cierre de 2013 a $324 mdp al cierre de 2014: un incremento en la caja disponible de $143 mdp.

- **La deuda neta al cierre del 4T14 fue de $616 mdp, menor en $7 mdp (o 1%) que en 4T13**. Es importante mencionar que, como informamos al público inversionista en su momento, el 4 de diciembre 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 $610 mdp. 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 4T14 regresó a 2.0 veces, nivel que 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. Lo anterior fue causado por la consolidación de la deuda de Coremal en Brasil y por los créditos adquiridos por Pochteca para financiar la adquisición como comentamos anteriormente.

- **Es importante aclarar que, dado que la compra de Coremal se concretó el 31 de diciembre de 2013, se consolidó el balance más no los resultados del 2013.** El indicador de Deuda Neta / EBITDA de 2.2x al 4T13 se calculó usando el EBITDA proforma de Coremal para 2013. De otra forma el indicador hubiera sido de 2.9x (tomando toda la deuda de Coremal y excluyendo su EBITDA para 2013).

- **Como hemos mencionado en anteriores comunicados**, continuaremos enfocados en la generación de flujo a través de un enérgico manejo del capital de trabajo y de controles de costos y gastos para lograr un mayor EBITDA.

- **En 4T14 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 2.7 veces**. Este indicador está prácticamente al mismo nivel del 4T13.

	4T14	4T13
Deuda Neta (mdp)	616	623
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.0x	2.2x
Cobertura de Intereses	2.7x	2.6x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Guía de resultados para 2015

Nuestra guía para el año 2015 es la siguiente:
Ventas: $6,300 mdp, +4% comparado con 2014
EBITDA: $345 mdp, +14% comparado con 2014
Margen EBITDA: 5.5%, +50 pb comparado con 2014

Fondo de recompra de acciones

Por el momento el único operador del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca es Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Formador de mercado

Con el fin de incrementar la bursatilidad de la acción y de complementar las acciones que la empresa está tomando para atender mejor al público inversionista, con fecha 22 de octubre de 2014 inició actividades UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. como formador de mercado para Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. Confiamos en que esta medida, así como otras que está tomando la empresa, resulten en una mayor profundidad en la operatividad de nuestros títulos.

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: Actinver Casa de Bolsa, BBVA Bancomer, 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 34 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 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 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

	dic-14	sep-14	dic-13	(%) dic 14 vs. sep-14	(%) dic 14 vs. dic-13
ACTIVO					
BANCOS	324,458	211,181	181,371	53.6	78.9
CLIENTES	922,094	1,047,003	974,168	(11.9)	(5.3)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	65,447	125,615	3,103	(47.9)	NC
INVENTARIOS	937,687	982,232	899,045	(4.5)	4.3
ACTIVOS DIPONIBLES PARA SU VENTA	12,727				
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,262,413**	**2,366,031**	**2,057,686**	(4.4)	9.9
ACTIVOS FIJOS	895,514	905,550	921,839	(1.1)	(2.9)
ACTIVOS DIFERIDOS	594,129	679,289	614,230	(12.5)	(3.3)
TOTAL ACTIVO	**3,752,056**	**3,950,870**	**3,593,756**	(5.0)	4.4
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,262,779	1,296,558	1,052,840	(2.6)	19.9
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	65,099	696,071	188,158	(90.6)	(65.4)
OTROS PASIVOS	243,357	273,271	231,045	(10.9)	5.3
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,571,234**	**2,265,900**	**1,472,043**	(30.7)	6.7
PASIVOS LARGO PLAZO.	119,493	234,454	311,958	(49.0)	(61.7)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	874,892	251,151	615,909	248.4	42.0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**994,385**	**485,605**	**927,867**	104.8	7.2
TOTAL PASIVO	**2,565,619**	**2,751,505**	**2,399,910**	(6.8)	6.9
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,167,279	1,174,240	1,183,356	(0.6)	(1.4)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,094	17,561	39,553	(82.4)	(92.2)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(250)			NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	40,830	40,481	823	NC	NC
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(24,517)	(32,916)	(29,886)	(25.5)	(18.0)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,186,437**	**1,199,365**	**1,193,846**	(1.1)	(0.6)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,752,056**	**3,950,870**	**3,593,756**	(5.0)	4.4

NC = no comparable

POCHTEC

pochteca

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles de pesos nominales

	4T14	3T14	4T13	Acum 14	Acum 13	(%) 4T14 vs 3T14	(%) 4T14 vs 4T13	(%) Acum 14 vs. Acum 13
Ventas	1,498,947	1,555,661	1,127,654	6,031,940	4,472,769	(3.6)	32.9	34.9
Costo de ventas	(1,221,635)	(1,289,262)	(941,710)	(4,980,497)	(3,723,480)	(5.2)	29.7	33.8
Utilidad bruta	277,312	266,400	185,944	1,051,443	749,289	4.1	49.1	40.3
	18.5%	17.1%	16.5%	17.4%	16.8%			
Gastos de operación	(192,944)	(188,833)	(138,908)	(748,610)	(533,204)	2.2	38.9	40.4
	-12.9%	-12.1%	-12.3%	-12.4%	-11.9%			
Depreciaciones	(28,376)	(28,088)	(17,027)	(107,244)	(60,250)	1.0	66.6	78.0
Utilidad de Operación	55,992	49,479	30,009	195,589	155,835	13.2	86.6	25.5
	3.7%	3.2%	2.7%	3.2%	3.5%			
Depreciaciones	28,376	28,088	17,027	107,244	60,250	1.0	66.6	78.0
EBITDA	**84,368**	**77,567**	**47,036**	**302,833**	**216,085**	8.8	79.4	40.1
	5.6%	5.0%	4.2%	5.0%	4.8%			
Gastos financieros	(16,536)	(27,859)	(17,134)	(101,214)	(59,804)	(40.6)	(3.5)	69.2
Utilidad (perdida) en cambios	(53,873)	(24,992)	(4,311)	(77,176)	(29,635)	115.6	1,149.6	160.4
Gastos Financieros	(70,409)	(52,850)	(21,446)	(178,389)	(89,439)	33.2	228.3	99.5
	-4.7%	-3.4%	-1.9%	-3.0%	-2.0%			
Utilidad antes de impuestos	**(14,417)**	**(3,371)**	**8,563**	**17,199**	**66,397**	327.7	NC	(74.1)
Impuestos corriente	2,076	(4,071)	(9,334)	(8,648)	(13,747)	NC	NC	(37.1)
Impuestos diferidos	(2,126)	2,032	2,488	(5,457)	(13,097)	NC	NC	(58.3)
Operaciones Discontinuas	0	0	5,641	0	0			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**(14,467)**	**(5,411)**	**7,358**	**3,094**	**39,553**	167.4	NC	(92.2)
	-1.0%	-0.3%	0.7%	0.1%	0.9%			

NC = no comparable

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 2014 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2013, salvo aquellos casos en que se indique diferente.