

GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2023

Ciudad de México, México; a 3 de Mayo de 2023 – 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 marzo del 2023 (“1T23”).

Puntos sobresalientes del 1T23

- **Ventas -5.9%, en el 1T23** llegando a \$2,382 millones de pesos (mdp). Previamente anticipamos un impacto, en las ventas debido a la normalización en las cadenas internacionales de suministro, la reducción en la demanda y la mayor disponibilidad de materiales; en complemento, en este trimestre el usd se devaluó respecto de la moneda local, en todos los mercados en que participamos, impactando directamente el precio de venta de los materiales.
- **Margen bruto de 17.8% en 1T23.** El margen bruto decreció -360 puntos base (pb). En México decreció -360 pb, en Coremal bajo -370 pb en el mismo periodo y en Sudamérica disminuyo -360 pb. La caída pronunciada de los precios de las materias primas en el segundo semestre de 2022 y, a menor grado en 2023, aunada a la caída en los fletes de Asia a América presionaron los precios de venta a la baja, por lo que parte importante de los inventarios han tenido que venderse a precios menores a los de su fecha de adquisición.
- **Pérdida de operación de -\$0.4 mdp,** se vio reducida por la combinación de menor venta, la reducción de márgenes explicada en el punto anterior y el robustecimiento de la estructura de la empresa para lograr un mayor volumen de venta.
- **EBITDA consolidado de \$54 mdp, -75.5% con relación al 1T22.** En México el EBITDA decreció -79.8%, en Brasil -49.1% y Sudamérica -110.7%. como consecuencia en los factores ya explicados. Además de la puesta en marcha de +1,400 paneles solares e inversiones en logística en México, que incrementa la depreciación con relación al 2022.
- **Margen EBITDA consolidado en el 1T23 de 2.3% sobre ventas;** en valores absolutos, decrecimos -\$167 millones de pesos (mdp).
- **Pérdida neta de -\$3 mdp en el 1T23, respecto de la utilidad de \$126 mdp del 1T22,** debido a los factores antes explicados, así como al incremento de entre 49% y 620%, dependiendo del país, en las tasas de referencia en los mercados que participamos, además del efecto inflacionario de Argentina.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó en 2.53 veces al 1T23 vs 1.57 mismo periodo año anterior.** Como resultado de las restricciones al uso de instrumentos y servicios financieros impuestas por la UIF a Pochteca Materias Primas (PMP), ha perdido una parte sustantiva del crédito de proveedores que era asegurado por aseguradoras de crédito. Esto ha incrementado el capital de trabajo necesario para operar, por lo que la empresa se ha visto en la necesidad de recurrir a endeudamiento en sus subsidiarias, para subsanar este impacto en PMP.

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca, comentó sobre los resultados del 1T23: “El desempeño del 1T23 de Grupo Pochteca resultó como lo anticipamos – las ventas cayeron en todas las regiones, en buena medida como resultado de la doble presión a la baja en los precios de venta generada por la devaluación del dólar ante las monedas locales como por la caída en los precios internacionales de las materias primas

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

EN MILLONES DE PESOS

	1T23	1T22	(%) 1T23 vs 1T22	2023	2022	(%) Acum. 23 vs. Acum. 22
Ventas	2,382	2,533	-5.9%	2,382	2,533	-5.9%
Utilidad Bruta	423	541	-21.8%	423	541	-21.8%
Margen Bruto (%)	17.8%	21.4%	-360pb	17.8%	21.4%	-360pb
Utilidad de Operación	(0)	175	NC	(0)	175	NC
Margen de Operación (%)	0.0%	6.9%	NC	0.0%	6.9%	NC
Depreciación	55	47	16.7%	55	47	16.7%
EBITDA	54	222	-75.5%	54	222	-75.5%
Margen EBITDA (%)	2.3%	8.7%	-640pb	2.3%	8.7%	-640pb
Gastos Financieros	(60)	(47)	28.1%	(60)	(47)	28.1%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	49	30	65.3%	49	30	65.3%
Utilidad antes de Impuestos	(12)	157	NC	(12)	157	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(3)	126	NC	(3)	126	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.53x	1.57x		2.53x	1.57x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.56x	4.01x		2.56x	4.01x	

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

Puntos relevantes del trimestre:

En el 1T23 las ventas disminuyeron -5.9%, Algunos puntos relevantes:

- Las ventas decrecieron -5.9% año contra año en el 1T23, como resultado de la mayor disponibilidad de productos en el mercado, la caída de los precios internacionales de una parte importante de los productos del portafolio y un tipo de cambio que erosionó los precios de venta en el continente.
- La utilidad bruta (\$423 mdp) decreció en -21.8% comparado con el 1T22. Seguimos vendiendo inventarios adquiridos a precios superiores a los actuales, lo que presiona los márgenes a la baja.
- Tuvimos una pérdida operativa de -\$0.4 mdp. La composición de baja venta, márgenes presionados y la decisión de robustecer la estructura comercial y digital de la empresa concluyeron en un trimestre débil, pero confiamos en un escenario positivo hacia adelante, conforme las inversiones en equipo comercial y transformación digital vayan dando frutos.
- La disminución de EBITDA es consecuencia de las variables ya explicadas, mismas que también afectaron la utilidad de operación.

- **El margen bruto decreció a 17.8% en el 1T23 con relación al 1T22 de 21.4%**

1T22		1T23
21.4%	Margen bruto	17.8%

- **El resultado de operación decreció llegando a -\$0.4 mdp en 1T23**, como efecto de la caída en los precios, deslizamiento del usd y mayor disponibilidad de productos. Conforme salgamos de los inventarios adquiridos a precios más elevados y a la luz de la aparente estabilización de los precios en los últimos meses, confiamos en recuperar los márgenes históricos y con ello elevar la utilidad de operación. De igual manera, la estabilización de los tipos de cambio de los países donde operamos contra el dólar restará presión a los márgenes.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) creció +15.5% comparado con 1T22.** Pasando a representar 15.5% de la venta, desde 12.6% en el 1T22. Como se ha mencionado anteriormente, hemos invertido en equipos técnicos y comerciales, así como en un equipo de transformación digital, con miras a poder mejorar el volumen de venta, la eficiencia operativa y los márgenes.

1T22		1T23
12.6%	Gastos / Ventas	15.5%

El EBITDA decreció como porcentaje de la venta a 2.3% desde 8.7% del 1T22, en números absolutos decreció -75.5%, al pasar de 222mdp a 54mdp.

- **Los gastos financieros netos tuvieron un crecimiento de 28.1% (+\$13.2 mdp) con relación con en el 1T22.** La deuda bancaria al cierre del 1T23 fue de \$1,770 mdp, +13.1% que al 1T22, cuando teníamos una deuda de \$1,565 mdp. Este incremento de \$205mdp como resultado de las restricciones al acceso a productos e instrumentos financieros impuesta por la UIF a Pochteca Materias Primas. Además del incremento en el monto de la deuda, el alza de prácticamente todas las tasas de referencia de mercado del continente, encarecieron el servicio de la deuda
- **La pérdida neta del 1T23 fue de -\$3 mdp comparada con \$126 mdp del 1T22.** Fue afectada primordialmente por la disminución de la utilidad bruta debido a los factores antes explicados, así como al incremento de entre 49% y 620%, dependiendo del país, en las tasas de referencia en los mercados que participamos, además del efecto inflacionario de Argentina.

- **La deuda neta al cierre del 1T23 fue de \$1,467 mdp, mayor en \$259 mdp (ó +21.5%) que al 1T22.** La necesidad de incrementar deuda tanto en corto como en largo plazo derivó de las restricciones impuestas por la UIF a PMP, como se explica en puntos anteriores.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA se incrementó a 2.53 veces en 1T23 viniendo de 1.57 veces en 1T22.**
- **En 1T23 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.56 veces, inferior al 1T22, que se ubicó en 4.01 veces.** Esto por el incremento de la deuda a largo plazo y de la fuerte alza en tasas de interés en todos los países, así como la contracción del Ebitda

Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a Caja. Al cierre del 1T23 se generaron \$76 mdp de flujo de efectivo después de impuestos, CAPEX y antes de intereses, deuda y erogaciones en fondo de recompra de acciones: una conversión de 1.41 de EBITDA a flujo. El inventario disminuyó en -\$391 mdp contra el mismo periodo del año anterior, pues, al normalizarse las cadenas de suministro, se vuelve innecesario sostener los elevados niveles de inventario de 2022. La cartera se disminuyó -\$237 mdp contra el mismo periodo, a pesar de los fuertes incrementos en el costo del dinero en todos los países en donde operamos

	2023	2022
Deuda Bruta (mdp)	1,770	1,565
Deuda Neta (mdp)	1,467	1,208
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.53x	1.57x
Cobertura de Intereses	2.56x	4.01x
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: alimenticia, automotriz, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal y del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmeccánica, minería, construcción y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la compañía está agrupada en 9 grandes segmentos de negocio:

1. Químicos inorgánicos
2. Solventes y mezclas
3. Ingredientes para alimentos
4. Lubricantes y grasas
5. Cuidado personal y del hogar
6. Minería
7. Construcción y edificación
8. Papel, cartón, material de envase y empaque
9. Soluciones integrales, ambientales y logística tercerizada

La compañía maneja más de 9,600 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 54 sucursales, atiende a más de 27,000 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 6 laboratorios de control de calidad, 17 de investigación y desarrollo de aplicaciones y 4 laboratorios con doble función. Se cuenta con una capacidad logística de más 350,000 m², más de 22.4 millones de litros de capacidad de almacenamiento y más de 3.5 millones de litros de solvente recuperado. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros líderes a nivel internacional.

	1T23	4T22	1T22	(%) 1T23 vs		Acum. 23	Acum. 22	23 vs.
				4T22	1T22			Acum. 22
Ventas	2,382,364	2,429,853	2,532,528	(2.0)	(5.9)	2,382,364	2,532,528	(5.9)
Costo de ventas	(1,959,098)	(2,002,830)	(1,991,321)	(2.2)	(1.6)	(1,959,098)	(1,991,321)	(1.6)
Utilidad bruta	423,267	427,023	541,207	(0.9)	(21.8)	423,267	541,207	(21.8)
	17.8%	17.6%	21.4%			17.8%	21.4%	
Gastos de operación	(369,080)	(303,712)	(319,688)	21.5	15.5	(369,080)	(319,688)	15.5
	-15.5%	-12.5%	-12.6%			-15.5%	-12.6%	
Depreciaciones	(54,618)	(67,103)	(46,793)	(18.6)	16.7	(54,618)	(46,793)	16.7
Utilidad de Operación	(431)	56,209	174,727	NC	NC	(431)	174,727	NC
	0.0%	2.3%	6.9%			0.0%	6.9%	
Depreciaciones	54,618	67,103	46,793	(18.6)	16.7	54,618	46,793	16.7
EBITDA	54,187	123,311	221,520	(56.1)	(75.5)	54,187	221,520	(75.5)
	2.3%	5.1%	8.7%			2.3%	8.7%	
Efecto inflacionario	(6,331)	(7,326)	0	(13.6)	NC	(6,331)	0	NC
Gastos financieros	(53,934)	(180)	(47,050)	29,913	14.6	(53,934)	(47,050)	14.6
Util (per) en cambios	49,013	29,456	29,648	66.4	65.3	49,013	29,648	65.3
Gastos Financieros	(11,252)	21,951	(17,402)	NC	(35.3)	(11,252)	(17,402)	(35.3)
	-0.5%	0.9%	-0.7%			-0.5%	-0.7%	
Util antes de impuestos	(11,683)	78,159	157,325	NC	NC	(11,683)	157,325	NC
Impuestos corriente	(13,210)	43,424	(46,272)	NC	(71.5)	(13,210)	(46,272)	(71.5)
Impuestos diferidos	21,611	(50,411)	15,170	NC	42.5	21,611	15,170	42.5
UT (PER) DEL EJER	(3,282)	71,172	126,223	NC	NC	(3,282)	126,223	NC
NC= no comparable	-0.1%	2.9%	5.0%			-0.1%	5.0%	

	mar-23	dic-22	mar-22	(% Mar-23 vs.)	
				dic-22	mar-22
ACTIVO					
BANCOS	303,206	218,753	357,415	38.6	(15.2)
CLIENTES	1,171,082	1,174,581	1,408,304	(0.3)	(16.8)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	366,874	352,393	437,250	4.1	(16.1)
INVENTARIOS	1,501,615	1,744,169	1,892,747	(13.9)	(20.7)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	3,342,777	3,489,896	4,095,715	(4.2)	(18.4)
ACTIVOS FIJOS	778,173	785,870	731,617	(1.0)	6.4
ARREND CAPITALIZABLES IFRS 16	314,438	326,972	342,486	(3.8)	(8.2)
ACTIVOS DIFERIDOS	926,122	906,331	885,230	2.2	4.6
TOTAL ACTIVO	5,361,510	5,509,069	6,055,047	(2.7)	(11.5)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEEDORES	1,484,451	1,614,856	2,010,406	(8.1)	(26.2)
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	543,220	480,390	589,101	13.1	(7.8)
ARREND POR PAGAR CP IFRS 16	63,594	63,877	59,909	(0.4)	6.2
OTROS PASIVOS	285,405	319,171	518,410	(10.6)	(44.9)
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	2,376,670	2,478,294	3,177,825	(4.1)	(25.2)
PASIVOS LARGO PLAZO.	50,115	51,642	150,927	(3.0)	(66.8)
ARREND POR PAGAR LP IFRS 16	264,162	284,471	307,333	(7.1)	(14.0)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	1,227,162	1,200,427	976,135	2.2	25.7
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,541,438	1,536,540	1,434,395	0.3	7.5
TOTAL PASIVO	3,918,108	4,014,834	4,612,220	(2.4)	(15.0)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,144,221	1,144,221	1,144,221	(0.0)	(0.0)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(3,282)	233,213	126,223	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	615,895	382,682	380,638	60.9	61.8
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(313,432)	(265,881)	(208,255)	17.9	50.5
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,443,402	1,494,235	1,442,827	(3.4)	0.0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	5,361,510	5,509,069	6,055,047	(2.7)	(11.5)

NC= no comparable



INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

C.P. Juvenal Guillermo Hernández Trujano
Director de Finanzas
+ (52-55) 5278 - 5900 ext. 1246
jghdezt@pochteca.net

C.P. Hernán Mendoza Guzmán
Gerente Información Financiera y Bursátil
+ (52-55) 5278 -5900 ext. 1171
hmendoza@pochteca.net
<https://mexico.pochteca.net/>

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 – destacando situaciones relacionadas a los efectos de Covid19 -, 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 2021 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2020, salvo aquellos casos en que se indique diferente.