

**POCHTEC**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>6,055</b>	<b>5,362</b>	<b>5,019</b>	<b>5,703</b>	<b>13.6%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>4,096</b>	<b>3,343</b>	<b>2,847</b>	<b>3,441</b>	<b>20.9%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	357	303	192	143	-25.7%
Clientes	-	-	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	1,846	1,538	1,442	1,809	25.4%
Inventarios	1,893	1,502	1,212	1,489	22.8%
Otros Activos Circulantes	0	1	0	1	48.6%
<b>Largo Plazo</b>	<b>1,959</b>	<b>2,019</b>	<b>2,171</b>	<b>2,262</b>	<b>4.2%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	732	778	798	747	-6.4%
Activos Intangibles (Neto)	594	563	657	751	14.2%
Otros Activos No Circulantes	634	678	716	764	6.8%
<b>Pasivo Total</b>	<b>4,612</b>	<b>3,918</b>	<b>4,003</b>	<b>4,796</b>	<b>19.8%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>3,178</b>	<b>2,377</b>	<b>2,595</b>	<b>2,942</b>	<b>13.4%</b>
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	589	543	371	567	52.8%
Otros Pasivos Con Costo	60	64	63	76	20.8%
Impuestos por Pagar	-	30	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	2,529	1,740	2,161	2,300	6.4%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>1,434</b>	<b>1,541</b>	<b>1,408</b>	<b>1,854</b>	<b>31.6%</b>
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	976	1,227	1,148	1,453	26.5%
Otros Pasivos Con Costo	307	264	221	231	4.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	151	50	39	170	339.4%
<b>Deuda Total</b>	<b>1,565</b>	<b>1,770</b>	<b>1,519</b>	<b>2,020</b>	<b>32.9%</b>
Deuda Neta	1,208	1,468	1,327	1,877	41.4%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>1,443</b>	<b>1,443</b>	<b>1,015</b>	<b>908</b>	<b>-10.6%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	1,443	1,443	1,015	908	-10.6%

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR CONTROLADORAS

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		130,522
Precio	06-may-25	6.03
Precio Max. 12m		7.18
Precio Min. 12m		5.45
Dividendo		0.00
<b>Dividend Yield</b>		<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>		<b>787</b>
CCM / CC		1.00
Efectivo		143
Deuda Total		2,020
Deuda Neta		1,877
<b>Valor de la Empresa</b>		<b>2,664</b>
INFORMACION OPERATIVA		
<b>Ventas 12m</b>		<b>8,492</b>
Utilidad Operativa 12m		96
Depr. Y Amort. 12m		238
<b>EBITDA 12 m</b>		<b>332</b>
Margen EBITDA		3.9%
<b>Utilidad Neta 12m</b>		<b>-212</b>
Margen Neto		-2.5%
CAPEX 12m		66
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS		
<b>V.E. / EBITDA</b>		<b>8.03</b>
P.M. / EBITDA		2.37
P.M. / Fon		3.65
<b>P.M. / CC May</b>		<b>0.87</b>
P.M. / Utilidad		-3.71
UPA		-1.63
Deuda Neta / EBITDA		5.66
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		7.07

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>9,538</b>	<b>10,293</b>	<b>8,118</b>	<b>8,492</b>	<b>4.6%</b>
Costo de Ventas	7,403	8,334	6,574	6,639	1.0%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,135</b>	<b>1,959</b>	<b>1,544</b>	<b>1,853</b>	<b>20.0%</b>
Margen Bruto	22.4%	19.0%	19.0%	21.8%	14.7%
Gastos Generales	1,779	1,602	1,679	1,757	4.6%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>356</b>	<b>358</b>	<b>(135)</b>	<b>96</b>	<b>n.a.</b>
Margen Operativo	3.7%	3.5%	-1.7%	1.1%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	229	-	(5)	(21)	330.4%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>585</b>	<b>358</b>	<b>(139)</b>	<b>76</b>	<b>n.a.</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(107)	(194)	(284)	(357)	25.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>479</b>	<b>163</b>	<b>(423)</b>	<b>(282)</b>	<b>-33.4%</b>
Impuestos a la Utilidad	167	60	(91)	(69)	-23.9%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>312</b>	<b>104</b>	<b>(332)</b>	<b>(212)</b>	<b>-36%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>312</b>	<b>104</b>	<b>(332)</b>	<b>(212)</b>	<b>-36%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>312</b>	<b>104</b>	<b>(332)</b>	<b>(212)</b>	<b>-36%</b>
Margen Neto	3.3%	1.0%	-4.1%	-2.5%	-38.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	356	358	(135)	96	n.a.
Depreciación y Amortizac.	186	222	227	236	3.7%
<b>EBITDA</b>	<b>542</b>	<b>580</b>	<b>93</b>	<b>332</b>	<b>258.1%</b>
Margen EBITDA	5.7%	5.6%	1.1%	3.9%	242.4%
Intereses pagados	151	197	214	154	-28.1%
Intereses ganados	162	35	73	35	-52.8%
Impuestos a la Utilidad	167	60	(91)	(69)	-23.9%
CAPEX	(74)	(73)	(102)	(66)	-35.1%
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>312</b>	<b>285</b>	<b>(59)</b>	<b>215</b>	<b>n.a.</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(793)	(142)	529	(663)	n.a.



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,180</b>	<b>2,140</b>	<b>2,136</b>	<b>2,147</b>	<b>1,832</b>	<b>2,158</b>	<b>1,969</b>	<b>2,047</b>	<b>4.0%</b>
Costo de Ventas	1,765	1,673	1,731	1,664	1,525	1,697	1,554	1,605	3.3%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>416</b>	<b>467</b>	<b>406</b>	<b>482</b>	<b>308</b>	<b>461</b>	<b>415</b>	<b>443</b>	<b>6.7%</b>
Margen Bruto	19.1%	21.8%	19.0%	22.5%	16.8%	21.4%	21.1%	21.6%	2.6%
Gastos Generales	443	428	402	432	416	438	419	459	9.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(27)</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>50</b>	<b>(108)</b>	<b>23</b>	<b>(3)</b>	<b>(16)</b>	<b>376.8%</b>
Margen Operativo	-1.2%	1.8%	0.2%	2.3%	-5.9%	1.1%	-0.2%	-0.8%	358.5%
<b>EBITDA</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>64</b>	<b>112</b>	<b>(61)</b>	<b>82</b>	<b>56</b>	<b>44</b>	<b>-21.0%</b>
Margen EBITDA	1.5%	4.4%	3.0%	5.2%	-3.4%	3.8%	2.8%	2.2%	-0.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	1	(20)	0	0	(6)	(0)	0	(0)	n.a.
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>(26)</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>50</b>	<b>(113)</b>	<b>23</b>	<b>(3)</b>	<b>(16)</b>	<b>377.2%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(37)	(82)	(117)	(104)	(32)	(139)	(98)	(33)	-66.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>(63)</b>	<b>(63)</b>	<b>(113)</b>	<b>(54)</b>	<b>(145)</b>	<b>(116)</b>	<b>(101)</b>	<b>(49)</b>	<b>-51.7%</b>
Impuestos a la Utilidad	(13)	(3)	(38)	(19)	(7)	(39)	(32)	(8)	-74.3%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>(50)</b>	<b>(60)</b>	<b>(75)</b>	<b>(35)</b>	<b>(138)</b>	<b>(77)</b>	<b>(69)</b>	<b>(41)</b>	<b>-41.0%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(50)</b>	<b>(60)</b>	<b>(75)</b>	<b>(35)</b>	<b>(138)</b>	<b>(77)</b>	<b>(69)</b>	<b>(41)</b>	<b>-41.0%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(50)</b>	<b>(60)</b>	<b>(75)</b>	<b>(35)</b>	<b>(138)</b>	<b>(77)</b>	<b>(69)</b>	<b>(41)</b>	<b>-41.0%</b>
Margen Neto	-2.3%	-2.8%	-3.5%	-1.6%	-7.5%	-3.5%	-3.5%	-2.0%	1.5%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>4.59</b>	<b>4.41</b>	<b>19.96</b>	<b>8.03</b>	<b>8.53</b>	<b>19.96</b>	<b>3.06</b>	<b>6.86</b>
P/U	4.11	10.51	(1.57)	(3.71)	1.74	10.51	(3.71)	
P/VL	0.89	0.76	0.51	0.87	0.71	0.87	0.51	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.23</b>	<b>2.53</b>	<b>14.33</b>	<b>5.66</b>	<b>7.51</b>	<b>14.33</b>	<b>2.53</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.58	2.89	(139.77)	7.07	(43.27)	7.07	(139.77)	
Deuda Neta / C.C.	0.84	1.02	1.31	2.07	1.46	2.07	1.02	
Cobertura Intereses	3.59	2.95	0.43	2.15	1.84	2.95	0.43	
<b>ROA</b>	<b>5.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>-6.6%</b>	<b>-3.7%</b>	<b>-2.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>-6.6%</b>	
<b>ROE</b>	<b>21.6%</b>	<b>7.2%</b>	<b>-32.7%</b>	<b>-23.4%</b>	<b>-16.3%</b>	<b>7.2%</b>	<b>-32.7%</b>	

Subdirección de Análisis

POCHTEC

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

## POCHTEC

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
<b>Activo Total</b>	<b>3,809</b>	<b>3,743</b>	<b>3,652</b>	<b>3,844</b>	<b>3,533</b>	<b>3,722</b>	<b>4,212</b>	<b>5,526</b>	<b>5,492</b>	<b>4,928</b>	<b>5,782</b>	<b>5,703</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>2,329</b>	<b>2,299</b>	<b>2,193</b>	<b>2,335</b>	<b>2,138</b>	<b>2,098</b>	<b>2,556</b>	<b>3,728</b>	<b>3,500</b>	<b>2,815</b>	<b>3,527</b>	<b>3,441</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	324	386	144	254	138	125	301	498	218	163	325	143
<b>Largo Plazo</b>	<b>1,480</b>	<b>1,444</b>	<b>1,459</b>	<b>1,509</b>	<b>1,396</b>	<b>1,624</b>	<b>1,656</b>	<b>1,799</b>	<b>1,992</b>	<b>2,114</b>	<b>2,255</b>	<b>2,262</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	861	846	813	754	703	717	715	720	758	821	760	747
<b>Pasivo Total</b>	<b>2,638</b>	<b>2,564</b>	<b>2,421</b>	<b>2,662</b>	<b>2,403</b>	<b>2,654</b>	<b>3,169</b>	<b>4,248</b>	<b>4,003</b>	<b>3,817</b>	<b>4,844</b>	<b>4,796</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>1,487</b>	<b>1,429</b>	<b>1,813</b>	<b>1,784</b>	<b>2,017</b>	<b>2,255</b>	<b>2,555</b>	<b>2,890</b>	<b>2,452</b>	<b>2,381</b>	<b>3,119</b>	<b>2,942</b>
Créditos Bancarios	62	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	501	294	405	560	704	512	372	388	673	567
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>1,152</b>	<b>1,135</b>	<b>608</b>	<b>878</b>	<b>386</b>	<b>399</b>	<b>613</b>	<b>1,358</b>	<b>1,551</b>	<b>1,436</b>	<b>1,725</b>	<b>1,854</b>
Créditos Bancarios	874	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	372	660	376	103	313	965	1,213	1,175	1,340	1,453
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222	224	231
<b>Deuda Total</b>	<b>936</b>	<b>904</b>	<b>873</b>	<b>954</b>	<b>781</b>	<b>334</b>	<b>709</b>	<b>1,153</b>	<b>1,237</b>	<b>1,562</b>	<b>2,013</b>	<b>2,020</b>
Deuda Neta	611	518	729	700	644	209	430	655	1,019	1,400	1,688	1,877
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>1,171</b>	<b>1,179</b>	<b>1,231</b>	<b>1,182</b>	<b>1,131</b>	<b>1,069</b>	<b>1,043</b>	<b>1,278</b>	<b>1,489</b>	<b>1,111</b>	<b>938</b>	<b>908</b>
Capital Contable Mayoritario	1,171	1,179	1,231	1,182	1,131	1,069	1,043	1,278	1,489	1,111	938	908

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>	<b>6,032</b>	<b>6,079</b>	<b>6,139</b>	<b>6,330</b>	<b>6,463</b>	<b>6,341</b>	<b>6,257</b>	<b>8,902</b>	<b>10,443</b>	<b>8,532</b>	<b>8,413</b>	<b>8,492</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>195</b>	<b>232</b>	<b>116</b>	<b>229</b>	<b>267</b>	<b>144</b>	<b>245</b>	<b>313</b>	<b>549</b>	<b>(132)</b>	<b>109</b>	<b>96</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.1%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.9%</b>	<b>3.5%</b>	<b>5.3%</b>	<b>-1.5%</b>	<b>1.3%</b>	<b>1.1%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>5</b>	<b>34</b>	<b>(6)</b>	<b>(25)</b>	<b>64</b>	<b>(26)</b>	<b>59</b>	<b>154</b>	<b>232</b>	<b>(266)</b>	<b>(241)</b>	<b>(212)</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.6%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>1.0%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>0.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>2.2%</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-2.5%</b>

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	195	232	116	229	267	144	245	313	549	(132)	109	96
Depreciación y Amortizac.	108	145	132	124	118	163	166	183	200	222	234	236
<b>EBITDA</b>	<b>303</b>	<b>368</b>	<b>248</b>	<b>353</b>	<b>385</b>	<b>307</b>	<b>410</b>	<b>496</b>	<b>749</b>	<b>91</b>	<b>343</b>	<b>332</b>
Margen EBITDA	5.0%	6.1%	4.0%	5.6%	6.0%	4.8%	6.6%	5.6%	7.2%	1.1%	4.1%	3.9%
Intereses pagados	78	79	77	122	122	127	113	141	185	208	175	154
Intereses ganados	12	15	15	13	9	8	10	154	28	78	33	35
Impuestos a la Utilidad	13	(3)	(9)	72	52	21	21	183	60	(67)	(94)	(69)
<b>CAPEX</b>	<b>(99)</b>	<b>(85)</b>	<b>(56)</b>	<b>(50)</b>	<b>(122)</b>	<b>(147)</b>	<b>(60)</b>	<b>(77)</b>	<b>(115)</b>	<b>(104)</b>	<b>(64)</b>	<b>(66)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>125</b>	<b>193</b>	<b>140</b>	<b>123</b>	<b>98</b>	<b>20</b>	<b>226</b>	<b>250</b>	<b>416</b>	<b>(76)</b>	<b>231</b>	<b>215</b>
Variación en el Capital de Trabajo	65.54	-5.244	-219.896	80	-18	280	(75)	(518)	(408)	389	(190)	(663)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,732	1,622	1,214	1,214	882	850	769	912	1,109	978	782	787
Valor de la empresa	2,343	2,141	1,943	1,914	1,527	1,387	1,484	1,892	2,128	2,094	2,470	2,664
<b>VE/EBITDA</b>	<b>7.73</b>	<b>6.28</b>	<b>7.83</b>	<b>5.42</b>	<b>3.96</b>	<b>4.51</b>	<b>2.81</b>	<b>3.16</b>	<b>2.84</b>	<b>18.71</b>	<b>7.19</b>	<b>8.03</b>
P/U	382.94	48.37	(213.93)	(49.05)	13.20	(32.27)	12.96	5.92	4.78	(3.49)	(3.25)	(3.71)
P/VL	1.48	1.38	0.99	1.03	0.81	0.80	0.74	0.71	0.75	0.89	0.83	0.87
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>2.02</b>	<b>1.52</b>	<b>2.94</b>	<b>1.98</b>	<b>1.67</b>	<b>1.75</b>	<b>0.94</b>	<b>1.32</b>	<b>1.36</b>	<b>9.98</b>	<b>4.92</b>	<b>5.66</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.00	1.96	3.79	2.31	2.68	3.36	2.04	2.34	1.61	140.27	6.03	7.07
Deuda Neta / C.C.	0.52	0.44	0.59	0.59	0.59	0.50	0.69	0.77	0.68	1.01	1.80	2.07
Cobertura Intereses	3.90	4.14	3.24	2.90	3.17	2.43	3.63	3.52	4.05	0.54	1.97	2.15
<b>ROA</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.9%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>1.9%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>1.4%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.2%</b>	<b>-5.7%</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-3.7%</b>
<b>ROE</b>	<b>0.4%</b>	<b>2.8%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-2.1%</b>	<b>6.2%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>5.7%</b>	<b>12.1%</b>	<b>15.6%</b>	<b>-25.5%</b>	<b>-25.6%</b>	<b>-23.4%</b>