

Mexichem registra otro trimestre con crecimiento de doble dígito en ventas y utilidad neta consolidada y mayoritaria, alcanzando su guía de EBITDA para 2018

- **Crecimiento consecutivo trimestral de doble dígito en Ventas, Utilidad Neta y Utilidad Mayoritaria**
- **El EBITDA de Mexichem en el 2018 creció 26% cumpliendo con la guía de terminar el año entre 25% y 30%, impulsado por condiciones favorables de mercado en nuestros Grupos de Negocio Fluor y Vinyl, el año completo de la operación del cracker, la consolidación del EBITDA de Netafim y Sylvin, y una significativa contribución proveniente de US/Canadá y AMEA dentro de nuestro Grupo de Negocio Fluent**
- **La compañía registró un 15% de incremento trimestral en Ventas año contra año**

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 27 de febrero de 2019 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM*) ("la Compañía" o "Mexichem") reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre y año completo de 2018. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS"), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior, con la excepción de las cifras del Estado de Resultados de Netafim Ltd al 1T17, que no han sido incluidos para efectos comparativos; sin embargo, los estados financieros Pro-forma se encuentran en el Apéndice I de este reporte, salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En los comentarios de este reporte, nos referiremos al término "Orgánico" u "Orgánicamente", el cual excluye lo siguiente: i) los resultados de Netafim Ltd en el trimestre, y ii) los gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd y CADE. Para el año completo 2018, Mexichem está excluyendo el beneficio fiscal relacionado a un litigio en Brasil. Los números de "efectos de conversión cambiaria", los cuales son números en "bases constantes" o "sin efectos cambiarios" no incluyen ningún impacto negativo o positivo de Venezuela dado que existen fundamentales económicos inciertos en su mercado cambiario y a que cualquier efecto generado es inmaterial en los resultados totales de la Compañía. En algunos casos los porcentajes y los números han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, las cifras no sumen.

Durante el 4T18 Mexichem registró, año contra año, un incremento del 15% en ventas a \$1,689 millones; y un incremento en la utilidad neta mayoritaria año contra año de 129% a \$32 millones. Mexichem registró también una utilidad neta de \$46 millones, comparado con una pérdida de \$22 millones reportada durante el cuarto trimestre del año anterior.

"Enfrentamos algunos retos durante el cuarto trimestre, derivados de condiciones de mercado y de movimientos en algunas de las variables que afectan nuestro negocio Vinyl, pero a pesar de estos desafíos, fuimos capaces de cumplir con nuestra guía de EBITDA para el año completo, y continuamos avanzando en la ejecución de nuestra estrategia de largo plazo", dijo Daniel Martínez-Valle, Director General de Mexichem. "Durante este viaje de transformación, Mexichem ha seguido trabajando muy de cerca con sus clientes y socios a través de todos nuestros grupos de negocios para identificar oportunidades y proveer soluciones innovadoras y que sean las mejores para el mundo. Nuestros sólidos resultados para el año completo son prueba de que vamos en el camino correcto."

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA:

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2018 (en comparación al 4T 2017):

- Los ingresos incrementaron 15% a \$1,689 millones
- La utilidad neta consolidada y la utilidad neta mayoritaria ascendieron a \$46 y \$32 millones, respectivamente
- El Flujo Libre Operativo antes de CAPEX y actividades de financiamiento (deuda, dividendos y el programa de recompra de acciones) tuvo un incremento de 17% y la conversión del efectivo aumentó en 2,600pbs de 122% a 148% en el 4T18

Datos financieros y operativos relevantes para el año completo 2018 (en comparación al 2017):

- Los ingresos incrementaron 24% a \$7,198 millones
- El EBITDA creció 26% a \$1,397 millones y el margen de EBITDA incrementó 43pbs a 19.4%. La utilidad de operación subió 32% a \$935 millones
- La utilidad neta consolidada fue de \$483 millones con un incremento del 126%
- El Flujo Libre Operativo antes de CAPEX y actividades de financiamiento (deuda, dividendos y el programa de recompra de acciones) tuvo un incremento de 18%, mientras la conversión del efectivo permaneció prácticamente sin cambios en aproximadamente 60%
- El ROE y ROIC se incrementaron en 370pbs para alcanzar 13.5% y 100pbs a 9.2%, respectivamente, reflejando una continua tendencia al alza

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
Información financiera seleccionada						
Ventas netas	1,689	1,468	15%	7,198	5,828	24%
Utilidad de operación	122	162	-25%	935	708	32%
EBITDA	269	277	-3%	1,397	1,106	26%
Margen EBITDA	15.9%	18.9%	-298 bps	19.4%	19.0%	43 bps
Utilidad de operación antes de impuestos	47	150	-69%	655	535	22%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	43	123	-65%	460	357	29%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	46	(22)	N/A	483	214	126%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	32	14	129%	355	194	83%
Flujo libre operativo antes de Capex, pagos de deuda y dividendos	397	339	17%	809	683	18%
CAPEX total (orgánico y JV)	(83)	(81)	2%	(283)	(289)	-2%
Flujo libre operativo antes de pago de deuda y dividendos	313	258	21%	527	394	34%
Flujo de efectivo libre	114	1,194	-90%	286	1,156	-75%

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

ESTRATEGIA, DESEMPEÑO, DATOS SOBRESALIENTES DE LOS GRUPOS DE NEGOCIOS Y PERSPECTIVA

El cuarto trimestre presentó algunos desafíos para nosotros especialmente en nuestro negocio de Vinyl, tal como habíamos anticipado en el tercer trimestre, por condiciones adversas de mercado, junto con el anuncio de fuerza mayor a mediados de noviembre de los principales proveedores de Mexichem de etileno en nuestra subsidiaria Vestolit en Alemania. Como resultado de esta acción, Vestolit declaró fuerza mayor a sus clientes, mientras que nuestro equipo trabajó de manera diligente para reanudar sus operaciones con normalidad. El 17 de enero, Vestolit anunció que sus operaciones volvieron a su operación normal. Gracias a la resiliencia de los grupos de negocio de Mexichem y a su diversificación geográfica, la compañía creció el EBITDA en un 26% año contra año, cumpliendo con nuestro compromiso de asegurar un crecimiento en el EBITDA entre el 25% y el 30% al cierre del año.

Mexichem continúa viendo el beneficio de la integración de Netafim en nuestros números consolidados, así como tendencias positivas alentadoras en nuestro negocio Fluent. Continuando con nuestro enfoque estratégico en los grupos de negocios y mercados, Mexichem está comprometido en continuar siendo disciplinado, y enfocado en la ejecución.

Durante el año completo de 2018 Mexichem inició una evolución que la convertirá de manera creciente en una compañía más centrada al consumidor. Este cambio será un componente importante para las operaciones del negocio de Mexichem este año. Mexichem continúa enfocada en cuidar las necesidades y relaciones de nuestros clientes mediante la creación de sinergias globales con y las mejores soluciones para el mundo, mientras nos convertimos en una organización orientada a un propósito.

A lo largo de 2018, Mexichem ha compartido muchos ejemplos de cómo nuestros más de 22,000 empleados colaboran con sus clientes para abordar algunos de los desafíos más retadores del mundo. Durante el cuarto trimestre de 2018, Mexichem continuó aprovechando este impulso al ampliar el propósito de la compañía de hacer crecer el negocio y mejorar la calidad de vida de millones de personas en todo el mundo.

Mexichem y nuestra subsidiaria Netafim recientemente celebraron el primer aniversario de esa adquisición y continúan demostrando el valor de esta adquisición que llegó a cambiar el perfil de la compañía. Hoy en día, Netafim es una parte integral del negocio de Agricultura de Precisión de Mexichem, que demuestra a los agricultores cómo maximizar el rendimiento de los cultivos al tiempo que reduce el consumo general de recursos con sus soluciones de cultivo digital. El negocio de Agricultura de Precisión de Mexichem también colabora con los gobiernos para ayudar a mejorar la calidad de vida de los agricultores rurales con lo último en tecnologías inteligentes de riego por goteo y micro irrigación. Netafim está completando un gran proyecto de riego comunitario en la India que abarca cuatro regiones diferentes, cubriendo más de 135,000 hectáreas y beneficiando a casi 60,000 agricultores rurales.

El mes pasado, Wavin, parte de nuestro negocio de Infraestructura y Construcción, lanzó los primeros accesorios de tubería de metal y plástico del mundo que emiten un silbido después de detectar una fuga de agua. La característica de la acústica sobre la alerta de fugas surgió a través de los comentarios de los clientes para resolver el desafío del instalador en rastrear accesorios no prensados. El Wavin Tigris K5/M5 es otro claro ejemplo de cómo Mexichem se enfoca en las necesidades del cliente y luego innova soluciones que las resuelven.

Dura-Line, nuestro negocio de Datacom, continúa su alianza de proveeduría con empresas de telecomunicaciones líderes en EE.UU. Dura-Line tiene una estrecha relación con dichas compañías para suministrar el tubo necesario para instalaciones de fibra 5G. Dura-Line también ha firmado un acuerdo de suministro con una empresa global líder en comercio electrónico para sus necesidades de tuberías.

Además, en diciembre el negocio de Compuestos completó la instalación de la nueva línea de producción llamada Megolon® en el Reino Unido, incrementando la capacidad de hasta 10,000MT por año para compuestos ignífugos (HFFR) libres de halógenos para la industria de cables y alambres. El proyecto se completó en menos de seis meses y permite que la marca Megolon® de Mexichem satisfaga la creciente demanda de los clientes de productos que alcancen niveles más altos de seguridad contra incendios según lo requerido en la UE.

Mexichem continúa estando fuertemente comprometida con nuestra calificación de deuda de grado de inversión, y como consecuencia del continuo esfuerzo por fortalecer nuestro balance, hemos venido ejecutando nuestra estrategia de desapalancamiento, alcanzando una razón de deuda neta/EBITDA de 2.05x al cierre del 4T 2018.

Durante el 2018, las operaciones de Mexichem del negocio de Fluor en Europa y US/Canadá, excedieron las expectativas, y aunque el grupo de negocio enfrentó retos en Latinoamérica, principalmente en Colombia, mientras que, en Brasil y México, se han venido observando signos de recuperación, al tiempo que continuamos con nuestro camino en la integración exitosa de Netafim. Durante los primeros meses de 2019, el negocio de Vinyl de Mexichem se espera continúe trabajando con una oferta restringida de etano y en un ambiente de exceso de oferta en la sosa cáustica, mientras en lo que va del año los precios del PVC han ido creciendo. Finalmente, en el negocio de Mexichem de Fluor, tal y como lo anticipábamos, esperamos ver un crecimiento moderado después de un 2018 extraordinario. Durante este año, Mexichem experimentará una difícil base de comparación año contra año, así como la estabilización en el mercado de refrigerantes en Europa, asociada con difíciles condiciones del mercado que afectan la dinámica de oferta-demanda del sistema de cuotas del gas-F, y mejores condiciones de mercado en nuestros negocios de extracción.

La guía para el 2019 de la compañía es de un crecimiento en su EBITDA de entre -1% a 4% respecto del EBITDA reportado del 2018, esto último en función del enfoque de la Compañía en crecimiento orgánico con una política de asignación de capital orientada a mantener la tendencia positiva en el ROIC, con un CAPEX de entre \$400 y \$450 millones sin adquisiciones, si hubiera alguna.

RESULTADOS FINANCIEROS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2018

VENTAS

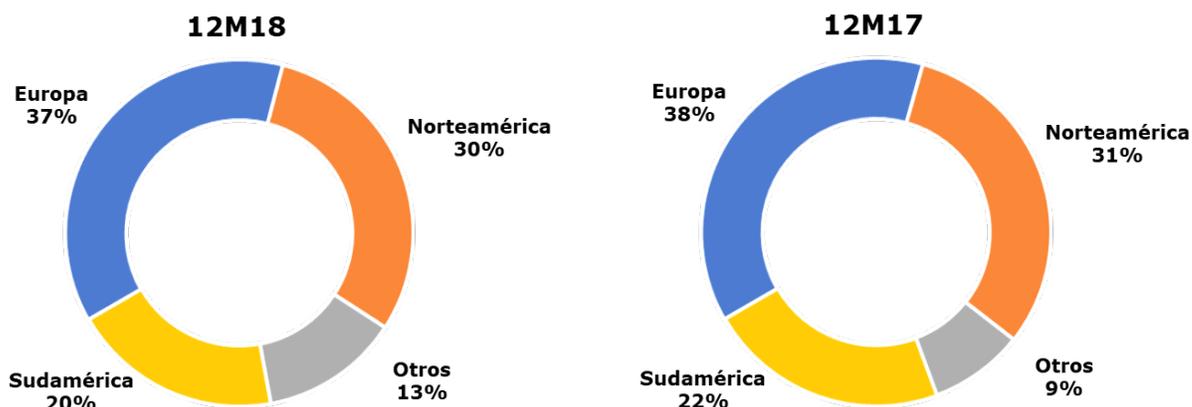
Durante el cuarto trimestre de 2018, los ingresos alcanzaron \$1,689 millones, un aumento de \$221 millones, o 15%, con respecto al 4T17. Lo anterior se debe a la integración de Netafim y a mayores ventas en nuestro Grupo de Negocio Fluor. Orgánicamente, las ventas disminuyeron 4% o \$55 millones año contra año, de las cuales el 84% o \$46 millones fueron explicados por impactos de tipo de cambio. De forma orgánica y sin el efecto de conversión cambiario (esto no afecta el flujo, pero ayuda a entender el desempeño de la compañía y por segmento), las ventas hubieran sido de \$1.46 miles de millones, representando una disminución de 1% con respecto al 4T17, principalmente explicado por la revaluación del Dólar Americano con respecto al Real Brasileño (17%), el Euro (3%), la Lira Turca (45%), el Peso Argentino (112%), la Libra Esterlina (3%) y el Peso Colombiano (6%), las cuales representaron 29%, 19%, 11%, 8%, 7% y 6% del total de \$46 millones del impacto de tipo de cambio, respectivamente. Las ventas para nuestros Grupos de Negocios Fluor, Fluor y Vinyl aumentaron en un 29% (-2% orgánico y sin efecto de conversión cambiaria), 4% (5% sin efecto de conversión cambiaria) y disminuyó 1% (permaneciendo estable sin efecto de conversión cambiaria), respectivamente.

Como fue el caso en el tercer trimestre, el incremento de las ventas en el Grupo de Negocio Fluor se debió principalmente a la consolidación de los resultados de Netafim y a un sólido desempeño en las ventas en US/Canadá y AMEA, que más que compensaron la caída en LatAm y en menor medida la de Europa. En Fluor, continuamos con nuestra tendencia de crecimiento, la cual se generó por mejores condiciones de precios en una parte del negocio, que compensó la ligera disminución de los precios promedio ponderado de nuestro portafolio de productos en la otra parte del negocio. Esta disminución se debió a las condiciones de mercado

en la oferta y demanda en Europa y en los Estados Unidos. En Vinyl, las ventas disminuyeron principalmente por mayores restricciones en las condiciones de precios del PVC, y a la fuerza mayor anunciada en nuestra subsidiaria Vestolit el 12 de noviembre de 2018. Esta situación fue resultado de la declaración de la fuerza mayor por parte de los principales proveedores de etileno de Vestolit, que nos obligaron como consecuencia a declarar nuestra fuerza mayor y tener como resultado una reducción en la producción y venta de PVC y sosa cáustica. La industria también ha tenido que lidiar con un exceso en la oferta global de sosa cáustica que afectó los precios de manera global.

Para el 2018, las ventas consolidadas de Mexichem se incrementaron 24% a \$7,198 millones, un aumento de \$1,370 millones, comparado con el 2017. Orgánicamente, y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas hubieran crecido 7% a \$6.23 miles de millones.

VENTAS POR REGIÓN (DESTINO)



En 2018, los países que representaron más del 4% de las ventas consolidadas de Mexichem, son: En Norteamérica: Estados Unidos 17%, México 10%; en Europa: Alemania 7% y el Reino Unido 5%; en Sudamérica: Brasil 6% y Colombia 5% y en Otros: India 4%.

EBITDA

En el 4T18 el EBITDA fue de \$269 millones, una disminución de 3% en comparación con los \$277 millones reportados el mismo trimestre del año anterior. El margen de EBITDA en el trimestre fue de 15.9%.

Los resultados del 4T 2018 fueron retadores año contra año. La disminución del 3% en el EBITDA generada principalmente por nuestro Grupo de Negocio Vinyl. Nuestro Grupo de Negocio Vinyl disminuyó su EBITDA en \$57 millones o 38% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, aproximadamente el 70% se debió a la presión en los mercados de PVC, sosa cáustica y etano, tal como se anticipaba y como se mencionó cuando reportamos nuestros resultados del 3T 2018. Aproximadamente el 30% se debió a la fuerza mayor declarada el 12 de noviembre de 2018 por nuestra subsidiaria Vestolit en Alemania, que representó el 0.3% y 0.5% de las ventas totales y del capital contable de Mexichem en el 2017, respectivamente. El 17 de enero de 2019, Vestolit anunció la reanudación de sus operaciones regresando a la normalidad. Estos impactos fueron compensados principalmente por: (i) las consolidaciones de Netafim en nuestro Grupo de Negocio Fluor, el cual aumentó su EBITDA en un 37% (-21% orgánico y sin el efecto de conversión cambiaria), y (ii) mejores condiciones de mercado en nuestro Grupo de Negocio Fluor el cual incrementó su EBITDA en 16% (17% sin el efecto de conversión cambiaria).

Los efectos de conversión cambiaria en 4T18 tuvieron un ligero impacto negativo en una base consolidada de \$4 millones. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria (esto no afecta el flujo, pero ayuda a entender el desempeño de la compañía y por segmento) el EBITDA hubiera sido \$244 millones, una disminución de \$57 millones o 19%, con un margen de EBITDA implícito de 17%.

En 2018, el EBITDA fue de \$1,397 millones, incrementado 26%, cumpliendo con la guía de la Compañía de estar entre 25% y 30%. El margen de EBITDA fue de 19%. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA hubiera sido de \$1,272 millones, un incremento de 12%, con un margen de EBITDA implícito de 20%.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En 4T18 Mexichem reportó una utilidad de operación de \$122 millones, comparado con los \$162 millones reportados en 4T17, representando una disminución de 25%. En bases orgánicas, la utilidad de operación disminuyó \$45 millones o 24% a \$141 millones.

En 2018, la utilidad de operación reportada fue de \$935 millones y orgánicamente fue de \$887 millones, comparada con los \$708 millones reportados y los \$735 millones orgánicos, respectivamente, en el mismo periodo de 2017, representando un incremento de 32% y 21%, respectivamente.

COSTO FINANCIERO

En el 4T18, el costo financiero incrementó en \$62 millones o 477%, a \$75 millones comparado con el de 4T17. El incremento se generó por: i) una disminución de \$6 millones en intereses favorables, cuando comparamos el 4T18 de la inversión proveniente del 4T17 relacionada a la emisión del bono de \$1,000 millones en Septiembre de 2017 para la adquisición de Netafim, ii) un incremento de \$4 millones en comisiones bancarias relacionadas a la consolidación de Netafim en los números del 2018, iii) a un efecto negativo de \$38 millones relacionados al efecto de la posición monetaria por la inflación en Venezuela. En el 4T17, la inflación en Venezuela se incrementó de 500% a 2,616% pero el tipo de cambio oficial no fue ajustado durante el mismo periodo, generando un efecto positivo de posición monetaria de \$44 millones, mientras que en el 4T18 el efecto de posición monetaria fue positivo en solamente \$6 millones, y iv) a un impacto de \$18 millones relacionado a la valuación a precios de mercado de un instrumento financiero asociado a la adquisición de Netafim. El impacto descrito anteriormente fue compensado por una disminución en las pérdidas cambiarias de \$5 millones.

En 2018, el costo de financiamiento incrementó \$108 millones o 61%, a \$284 millones. Esto fue resultado de: i) un incremento de \$43 millones en intereses principalmente relacionados a la emisión del bono de \$1,000 millones en Septiembre de 2017 para la adquisición de Netafim, así como a los intereses consolidados en el 2018, ii) \$11 millones de comisiones bancarias relacionadas a la consolidación de Netafim en los números del 2018, iii) a un efecto negativo de \$36 millones en la posición monetaria, como se explica anteriormente, proveniente de nuestra operación de Venezuela, y iv) a un impacto de \$18 millones relacionado a la valuación a precios de mercado de un instrumento financiero asociado a la adquisición de Netafim.

IMPUESTOS

Durante el 4T18, el impuesto causado incrementó a \$58 millones desde \$7 millones en el 4T 2017, debido principalmente a los cambios en la mezcla entre utilidades netas y pérdidas netas generadas por las subsidiarias de Mexichem; a cambios en una posición fiscal tomada en Netafim y a cambios en la ley de los Estados Unidos que redujo las posibilidades del uso de créditos impositivos provenientes del extranjero.

Los impuestos diferidos pasaron de ser gastos por \$20 millones en 4T17 a un beneficio por \$53 millones en el 4T18, principalmente por una reducción en las tasas impositivas locales en los países relevantes de nuestra operación, y a una reducción en el uso de las pérdidas fiscales (NOLS) en México por la revaluación del Dólar Americano con respecto al Peso Mexicano cuando lo comparamos con el 4T 2017.

La tasa efectiva en el cuarto trimestre se redujo de 18.0% a 10.6%, año contra año debido a lo descrito anteriormente.

En 2018, el impuesto causado creció \$115 millones desde \$111 millones a \$226 millones, debido principalmente a la mezcla en las subsidiarias de Mexichem que generan ganancias y aquellas que generan pérdidas. Los impuestos diferidos pasaron de ser un gasto por \$67 millones a un beneficio de \$31 millones impulsado principalmente por la reducción en las tasas impositivas locales en nuestros mercados más relevantes. La tasa efectiva se redujo de 33.3% a 29.8% primordialmente por lo antes ya mencionado.

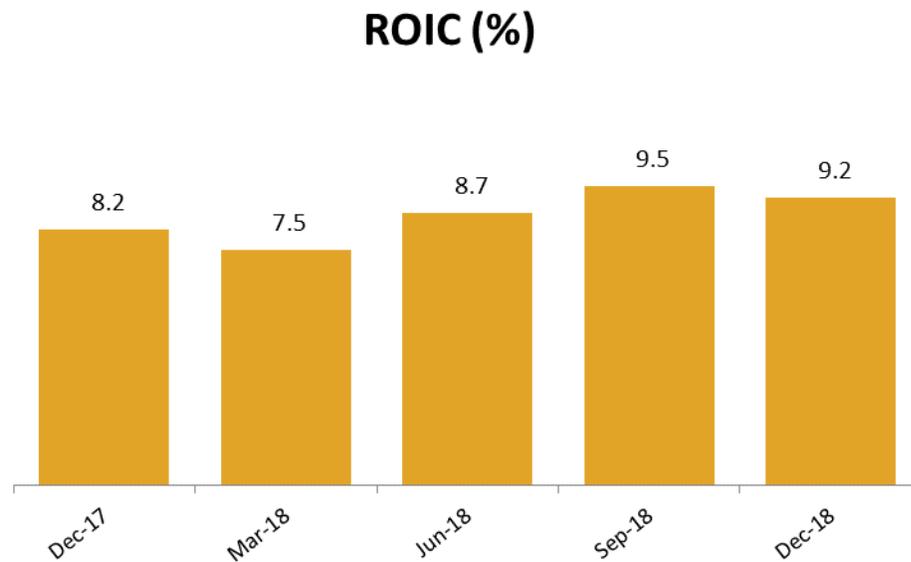
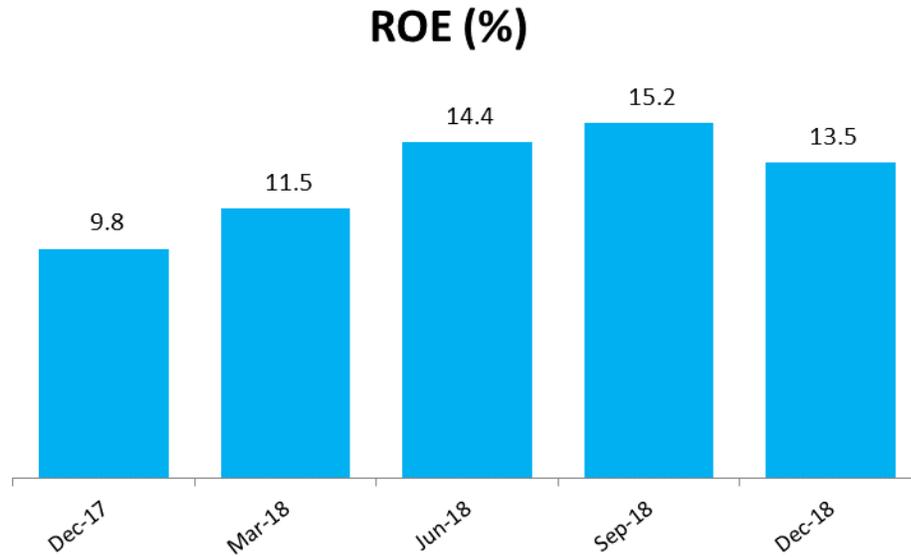
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA Y UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA

Durante el 4T18 la compañía registró una utilidad neta consolidada de \$46 millones comparada con una pérdida de \$22 millones en 4T17, representando una mejora que se triplica. La utilidad neta mayoritaria mejoró en un 129% a \$32 millones desde \$14 millones en 4T17. Estos resultados fueron alcanzados por las razones antes mencionadas.

En 2018, la Compañía reportó una utilidad neta consolidada de \$483 millones, comparado con \$214 millones del año anterior, representando un incremento de 126%. Cuando hacemos el ajuste en las operaciones discontinuas en la operación de PMV, la utilidad neta hubiera crecido 29% de \$357 millones en 2017 a \$460 millones en 2018. La utilidad neta mayoritaria incrementó 83% a \$355 millones en 2018, desde \$194 millones en 2017. Cuando ajustamos por la participación de Mexichem (55.91%) en la operación discontinua en PMV, la utilidad neta mayoritaria hubiera crecido 25% de \$274 millones en 2017 a \$342 millones en 2018.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Estado de resultados						
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	47	150	-69%	655	535	22%
Impuesto causado	58	7	729%	226	111	104%
Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes	(11)	143	N/A	429	424	1%
Impuesto diferido	(53)	20	N/A	(31)	67	N/A
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	43	123	-65%	460	357	29%
Operaciones discontinuadas	4	-145	N/A	23	-143	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	46	(22)	N/A	483	214	126%
Interés minoritario	15	-36	N/A	128	20	540%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	32	14	129%	355	194	83%

El ROE y ROIC últimos doce meses fueron:



ROE: Utilidad de operaciones continuas/ Capital contable ajustado por operaciones continuas

ROIC: Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas / Capital Contable ajustado por operaciones continuas + Pasivos con Costo – Caja.

Utilidad de las operaciones continuas y Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas considerando últimos doce meses.

BALANCE Y PUNTOS RELEVANTES DEL FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
EBITDA	269	277	-3%	1,397	1,106	26%
Impuestos pagados	(36)	(18)	100%	(226)	(122)	85%
Intereses neto pagados	(21)	(3)	600%	(183)	(137)	34%
Comisiones bancarias	(9)	(6)	50%	(39)	(27)	44%
Utilidad (pérdida) cambiaria	(7)	(16)	-56%	(47)	(33)	42%
Variación de capital de trabajo ⁽¹⁾⁽²⁾	201	104	93%	(92)	(103)	-11%
Flujo libre operativo antes de Capex, pagos de deuda y dividendos	397	339	17%	809	683	18%
CAPEX (orgánico)	(81)	(66)	23%	(267)	(215)	24%
CAPEX (total JV)	(3)	(14)	-79%	(15)	(119)	-87%
CAPEX JV (Participación Oxy)	-	-		-	45	-100%
CAPEX NETO (JV)	(3)	(14)	-79%	(15)	(74)	-80%
CAPEX total (orgánico y JV)	(83)	(81)	2%	(283)	(289)	-2%
Flujo libre operativo antes de pago de deuda y dividendos	313	258	21%	527	394	34%
Compra de acciones propias	(15)	-		(67)	(5)	1240%
Nueva deuda (pago)	(52)	997	N/A	168	961	-83%
Flujo libre operativo antes de dividendos	246	1,255	-80%	628	1,350	-53%
Dividendos	(132)	(61)	116%	(342)	(193)	77%
Flujo de efectivo libre	114	1,194	-90%	286	1,156	-75%
Cuenta por cobrar - Seguro de PMV	-	-		268	-	
Flujo de efectivo libre después de seguro	114	1,194	-90%	553	1,156	-52%

(1) La cuenta por cobrar del seguro de PMV no está incluido en el cálculo de variación de capital de Trabajo

(2) El cálculo de la variación del capital de trabajo (dic 18 vs dic 17) incluye resultados proforma de Netafim para fines comparativos

En el 4T18, el Flujo Operativo antes de CapEx se incrementó 17%, y la conversión de efectivo incrementó 2,600pbs desde 122% a 148% en el 4T18, mientras los impuestos e intereses pagados se incrementaron de manera significativa, pero las pérdidas cambiarias cayeron en 56%, principalmente por lo explicado en párrafos anteriores. El cambio en el capital de trabajo en el 4T 2018 mejoró con respecto al 4T 2017 en 93% o \$97 millones, relacionado principalmente a la conversión de efectivo de las cuentas por cobrar en Fluent Europa debido a la estacionalidad. En 4T18 el CapEx total orgánico incrementó ligeramente en 2% a \$83 millones.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2018			Variación del 2017		
	dic-18	dic-17	Δ (\$)	dic-17	dic-16	Δ (\$)
Capital de Trabajo	602	510	(92)	287	184	(103)

Desde el 31 de diciembre de 2017 y hasta el 31 de diciembre de 2018, el cambio en la necesidad de capital de trabajo mejoró desde una demanda de \$103 millones durante el 2017 hasta una demanda de \$92 millones durante 2018.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Dic 2018	Dic 2017
Deuda Neta en US\$	2,871	1,356
Deuda Neta/EBITDA 12 M	2.05x	1.23x
Cobertura de intereses	5.59x	5.67x

La deuda neta en US\$ incluye \$0.3 millones de cartas de crédito a más de 180 días, que para efectos del "covenant" son consideradas deuda; aunque ésta no se registra como deuda contablemente.

La deuda financiera total para efectos de cálculo de "covenant", al 31 de diciembre de 2018, fue de \$3.6 mil millones, mientras que el efectivo y los equivalentes de efectivo fueron de \$700 millones, resultando una deuda financiera neta de \$2.9 mil millones.

La razón Deuda Neta/EBITDA al diciembre 31 de 2018 fue de 2.05x, mientras que la cobertura de interés fue de 5.59x.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance general	En millones de dólares	
	Dic 2018	Dic 2017
Activo total	10,061	9,759
Efectivo y equivalentes de efectivo	700	1,900
Clientes	1,150	975
Inventarios	866	675
Otros activos circulantes	262	403
Propiedad, planta y equipo, neto	3,507	3,626
Activos intangibles y Crédito Mercantil	3,345	1,910
Activo largo plazo	231	270
Pasivo total	6,892	6,078
Porción circulante de deuda largo plazo	396	45
Proveedores	1,414	1,362
Otros pasivos circulantes	898	723
Deuda largo plazo	3,175	3,210
Provisiones por beneficios a los empleados	182	186
Pasivo por impuestos diferidos	349	231
Otros pasivos largo plazo	478	321
Capital contable consolidado	3,169	3,681
Capital contable minoritario	761	878
Capital contable mayoritario	2,408	2,803
Total de pasivos y capital contable	10,061	9,759

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Estado de Resultados						
Ventas netas	1,689	1,468	15%	7,198	5,828	24%
Costo de ventas	1,297	1,086	19%	5,261	4,375	20%
Utilidad bruta	392	382	3%	1,937	1,453	33%
Gastos de operación	270	219	23%	1,002	745	34%
Utilidad (pérdida) de operación	122	162	-25%	935	708	32%
Intereses pagados (ganados) y comisiones bancarias	77	48	60%	249	177	41%
Fluctuación cambiaria, neta	4	9	-56%	48	48	0%
Posición monetaria	(6)	(44)	-86%	(13)	(49)	-73%
Costo Financiero	75	13	477%	284	176	61%
Participación en asociada	-	(1)	-100%	(4)	(2)	100%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	47	150	-69%	655	535	22%
Impuesto a la utilidad	5	27	-81%	195	178	10%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	43	123	-65%	460	357	29%
Operaciones discontinuadas	4	(145)	N/A	23	(143)	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	46	(22)	N/A	483	214	126%
Interés minoritario	15	(36)	N/A	128	20	540%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	32	14	129%	355	194	83%
EBITDA	269	277	-3%	1,397	1,106	26%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPO DE NEGOCIO

VINYL Grupo de negocios (32% y 40% del total de ventas de Mexichem (antes de eliminaciones) y EBITDA respectivamente en 2018)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
Vinyl						
Volumen total (miles de tons.)	580	589	-2%	2,524	2,505	1%
Ventas totales*	552	568	-3%	2,460	2,317	6%
Utilidad de operación	42	98	-57%	357	325	10%
EBITDA	93	150	-38%	557	507	10%

*Ventas intercompañías por \$40 millones y \$51 millones en 4T18 y 4T17, respectivamente. Acumulado a diciembre 2018 y 2017 es de \$176 millones y \$184 millones.

Las ventas totales de Vinyl disminuyeron 3% a \$552 millones comparado con el 4T 2017, derivado principalmente por menores volúmenes, restricciones en las condiciones de precios del PVC, a la fuerza mayor anunciada el 12 de noviembre de 2018, en nuestra subsidiaria Vestolit como consecuencia de la fuerza mayor declarada por nuestros principales proveedores de etileno, que redujeron la producción y venta de PVC, así como de sosa cáustica; y a un exceso en la oferta global de sosa cáustica que afectó los precios de manera global, lo cual fue parcialmente compensado por la consolidación, en enero de 2018, de Sylvin Technologies.

El EBITDA en el Grupo de Negocios de Vinyl fue de \$93 millones, comparado con los \$150 millones en el 4T17, una disminución de 38% o \$57 millones. Esta disminución es el resultado de las apretadas condiciones en PVC, sosa cáustica y las condiciones de mercado del etano las cuales se mencionaron en el reporte del 3T18 que podían llegar a suceder y pusieron presión en la cadena de valor de Etano-PVC. El margen de EBITDA se contrajo a 16.8% en 4T18 comparado con el reportado de 26.4% en el 4T17. La utilidad de operación fue \$42 millones, y tuvo una disminución de 57% año contra año.

Durante el tercer trimestre del 2018, mencionamos que la entrada en operación durante el 2018 de crackers de etileno incrementó la demanda de etano, mientras que la infraestructura de distribución de etano en EE.UU. se mantuvo sin cambios. El resultado fue un incremento en precios, que, como lo esperábamos, impactó nuestros costos de producción de PVC durante el 4T18 y continuará afectando los resultados de Vinyl en los meses por venir, hasta que una nueva capacidad de distribución comience a operar, lo cual se espera suceda en los primeros 8 a 10 meses de 2019. Las condiciones de mercado del precio de la sosa cáustica se afectaron por un exceso de oferta global. Estas condiciones de mercado relacionadas con la oferta de etano y con los precios de sosa cáustica, se espera crearán condiciones retadoras y volátiles en nuestros resultados del Grupo de Negocios Vinyl, sin embargo, los márgenes EBITDA se mantendrán aproximadamente cerca de los niveles del 2017 y 2018.

En 2018, a pesar del incremento moderado en volúmenes, los ingresos del Grupo de Negocio Vinyl crecieron 6%, reflejando condiciones de precios en el mercado favorables durante los primeros nueve meses del año tanto en PVC como en sosa cáustica, principalmente debido al incremento en los precios de petróleo y restricciones de oferta en el mercado asociadas con restricciones ambientales en Europa y Asia, cuando se compara el 2018 y el 2017. El EBITDA creció 10% a \$557 millones desde \$507 millones reportados al 2017, con un crecimiento en el margen de EBITDA de 74pbs a 22.6% desde 21.9% en 4T 2017. La utilidad de operación fue \$357 millones, un 10% de crecimiento año contra año.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	%Var.
Resinas, Compuestos, Derivados						
Volumen total (miles de tons)	504	517	-3%	2,199	2,226	-1%
Ventas totales*	537	551	-3%	2,382	2,254	6%
Utilidad de operación	37	93	-60%	331	311	6%
EBITDA	86	143	-40%	520	482	8%

*Ventas intercompañías por \$53 millones y \$59 millones en 4T18 y 4T17, respectivamente. Acumulado a diciembre 2018 y 2017 fue de \$216 millones y \$215 millones. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$12 y \$9 millones en 4T18 y 4T17, respectivamente; y a diciembre 2018 y 2017 fue de \$41 y \$31 millones, respectivamente.

Durante el 4T 2018, Resinas, Compuestos y Derivados reportaron un 3% de disminución tanto en el volumen como en ventas, por las razones mencionadas anteriormente. El EBITDA disminuyó \$57 millones o el 40% a \$86 millones, con un margen de EBITDA del 16.0% en comparación con el 25.9% que se registró durante el cuarto trimestre del 2017. La utilidad de operación disminuyó 60% a \$37 millones, derivado a las razones previamente descritas.

Para 2018, Resinas, Compuestos y Derivados el volumen decreció 1% y las ventas crecieron 6% debido a las mejores condiciones de mercado en PVC y sosa cáustica durante los primeros nueve meses de 2018 y a precios bajos y estables del etano en la primera mitad del año. El EBITDA creció \$38 millones u 8% desde \$482 millones a \$520 millones resultando en un margen de EBITDA del 21.8% o 40pbs mayor que el 21.4% de margen registrado en 2017. La utilidad de operación fue \$331 millones un incremento de 6% año contra año.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	%Var.
PMV						
Volumen total (miles de tons.)	91	77	18%	377	309	22%
Ventas totales*	29	26	12%	122	99	23%
Utilidad de operación	5	5	0%	26	14	86%
EBITDA	7	7	0%	37	25	48%

*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$1.1 millones y \$1.1 millones en 4T18 y 4T17, respectivamente. Acumulado a diciembre 2018 y 2017 fue de \$3.4 millones y \$5.6 millones.

Las ventas de PMV se incrementaron 12% a \$29 millones, reflejando principalmente mayores volúmenes comparado al 4T17, esto asociado al incremento en la producción de cloro y sosa cáustica que más que compenso menores precios, mientras que el EBITDA permaneció estable. El margen de EBITDA se contrajo 278pbs a 24.2% desde 26.9% durante el mismo periodo del año anterior, derivado de mayores costos de electricidad junto con menores precios de sosa cáustica. La utilidad de operación fue \$5 millones sin cambios con respecto al año anterior.

En 2018, las ventas crecieron 23% principalmente relacionadas a un mayor volumen. El EBITDA creció \$12 millones o 48%, debido a una mayor absorción de costos fijos asociada al incremento significativo en la producción de cloro y sosa cáustica. El margen de EBITDA en PMV se incrementó 440pbs a 30.1% desde 25.7% registrado en 2017. La utilidad de operación fue \$26 millones, un crecimiento de 86% año contra año.

Grupo de Negocio FLUENT (57% y 38% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem respectivamente, en 2018)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	%Var.
Fluent						
Ventas totales	985	765	29%	4,077	3,023	35%
Fluent LatAm	259	314	-18%	1,076	1,132	-5%
Fluent Europe	299	315	-5%	1,385	1,321	5%
Fluent USA & Canada	121	108	12%	536	449	19%
Fluent AMEA	41	31	32%	159	138	15%
Netafim	276	-		945	-	
Eliminaciones intercompañía	(12)	(2)	500%	(23)	(18)	28%
Utilidad de operación	21	31	-32%	318	234	36%
EBITDA	104	76	37%	527	385	37%

En el 4T18, las ventas del Grupo de Negocio Fluent fueron \$985 millones, un incremento del 29%, comparado con los \$765 millones reportados en el mismo periodo del año anterior, principalmente asociados a la consolidación de Netafim y a mayores ventas en US/Canadá y AMEA. En términos constantes y en forma orgánica, las ventas del Grupo de Negocio Fluent hubieran disminuido 2% a \$748 millones debido principalmente a las difíciles condiciones de mercado que enfrentamos en Colombia a lo largo del año.

4T17	En millones de dólares	4T18		4T18	4T18/4T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
314	Fluent LatAm	259	23	282	-10%
315	Fluent Europe	299	13	312	-1%
108	Fluent US/Canada	121	-	121	12%
31	Fluent AMEA	41	3	44	42%
-	Netafim	276	14	290	
(2)	Eliminaciones Intercompañía	(12)	-	(12)	500%
765	Total	985	53	1,038	36%

Los efectos de conversión cambiaria no consideran ningún efecto, ni positivo ni negativo, proveniente de nuestras operaciones en Venezuela debido a las incertidumbres sobre los fundamentales económicos de su mercado cambiario y debido a que cualquier efecto es poco material para los resultados de la Compañía.

Durante el 4T18, el EBITDA del Grupo de Negocios Fluent se incrementó 37% a \$104 millones, comparados con los \$76 millones registrados durante el 4T17. Este desempeño positivo incluye la consolidación de Netafim, y un mejor desempeño de Fluent US/Canadá, y AMEA.

El margen de EBITDA se expandió en 60pbs a 10.5% desde 9.9%. En una base constante (no afecta el flujo de caja, pero ayuda a entender el desempeño de la compañía y sus segmentos de negocio) y orgánicamente, el EBITDA totalizó \$79 millones, una disminución del 21% cuando se compara con el mismo trimestre del año anterior, con un margen de EBITDA implícito del 11%. La utilidad de operación disminuyó en 32% a \$21 millones. En una base orgánica, la utilidad de operación disminuyó en 26% a \$40 millones comparado con el 4T17.

En 2018, las ventas alcanzaron \$4,077 millones, un incremento del 35% comparado con el mismo periodo del año previo. Los factores clave que contribuyeron a este crecimiento incluyen la consolidación de Netafim, un crecimiento de doble dígito en Fluent US/Canadá y AMEA, mientras Europa creció a un dígito-medio. El EBITDA creció 37% en el 2018, con un margen EBITDA implícito del 12.9%. En una base constante y en forma orgánica, el EBITDA creció 1% a \$415 millones comparado con el mismo periodo del año previo, con un margen EBITDA implícito del 13%. La utilidad de operación fue \$318 millones, representando un crecimiento de 36% año contra año, mientras de manera orgánica fue \$270 millones o un incremento de 4%.

Grupo de Negocios FLUOR (12% y 26% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem en 2018)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
Fluor						
Ventas totales	193	186	4%	837	681	23%
Utilidad de operación	66	53	25%	312	206	51%
EBITDA	79	68	16%	362	259	40%

En el 4T18, el Grupo de Negocios Fluor reportó un incremento del 4% en ventas, principalmente debido a mejores condiciones de precio por un lado del negocio, mientras que del otro lado hubo una ligera disminución en el precio promedio ponderado de nuestro portafolio de productos derivado de las condiciones de mercado en la oferta y demanda tanto en Europa como en Estados Unidos.

El EBITDA en el 4T18 creció 16% año contra año a \$79 millones y el margen de EBITDA fue del 40.7% en comparación con el 36.3% en el mismo trimestre, pero del año anterior. La utilidad de operación fue de \$66 millones, un 25% de incremento año contra año.

En 2018, los ingresos y el EBITDA crecieron 23% y 40% a \$837 y \$362 millones respectivamente, producto principalmente por los factores antes mencionados. El margen de EBITDA creció 520pbs a 43.3%. En 2018, la utilidad de operación creció 51% a \$312 millones.

EVENTOS RECIENTES

- **Notificación a la subsidiaria de Mexichem Netafim Irrigation Inc. (Netafim) (subsidiaria en EE. UU de Netafim Ltd.) de una denuncia federal antimonopolio contra Netafim:** el 25 de septiembre de 2018, Netafim se enteró que el 22 de septiembre de 2018, Jain Irrigation Inc., Irrigation Design and Construction LLC. (IDC) y Agri Valley Irrigation LLC. (AVI) (colectivamente, "Jain Parties") interpusieron en la Corte de Distrito de California de EE. UU., en la División de Fresno y en la División del Distrito Este de California, una denuncia antimonopolio contra Netafim. La denuncia esencialmente supone que Netafim junto con otros fabricantes y distribuidores, participaron en un boicot grupal contra "Jain Parties" en presuntas violaciones de las leyes estatales y federales antimonopolio. A la fecha de este reporte, y dada la fase en la que se encuentra este procedimiento, no es posible que la administración de la compañía estime los posibles impactos en sus resultados. Netafim está disputando la acusación de irregularidad y continúa defendiéndose vigorosamente en este asunto.
- **Avances en la inspección de la Comisión Europea ("CE") para procedimientos antimonopolio contra Vestolit, subsidiaria de Mexichem:** el 16 de mayo de 2017, la Comisión Europea ("EC" por sus siglas en inglés) inició una inspección por procedimientos de competencia contra VESTOLIT GmbH y PVC Holding GmbH (esta última fusionada con VESTOLIT GmbH) (VESTOLIT), subsidiarias de Mexichem. El antecedente de esta inspección en contra de VESTOLIT es un supuesto comportamiento anticompetitivo, en interacción con otros actores del mercado, relacionado con el mecanismo de fijación de precios para el etileno en Europa. El Etileno es la materia prima adquirida por VESTOLIT para producir PVC. A la fecha de este reporte, y dada la fase en la que se encuentra este procedimiento, no es posible que la administración de la compañía estime los posibles impactos en sus resultados. Mexichem está cooperando plenamente con la EC en su investigación.

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar: <https://www.mexichem.com/newsroom/>

Conferencia telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir nuestros resultados del cuarto trimestre de 2018 el próximo jueves 28 de febrero de 2019 a las 10 am de México / 11 am de NY. Para participar en la conferencia favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-888-339-0721 (Estados Unidos) o 1-412-317-5247 (Internacional). Los participantes podrán pre-registrarse a la conferencia telefónica desde [aquí](#).

La repetición estará disponible horas después de que la conferencia telefónica termine. La conferencia también estará disponible en vivo a través del siguiente link: <https://services.choruscall.com/links/mexichem190228.html>

También se tendrá acceso a la repetición vía la página de Internet de Mexichem: <https://www.mexichem.com/>.

RESUMEN POR GRUPO DE NEGOCIO

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2018

4T17	En millones de dólares	4T18		4T18	4T18/4T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
568	Vinyl	552	5	557	-2%
765	Fluent	985	53	1,038	36%
1,333	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,537	58	1,595	20%
186	Fluor	193	2	195	5%
-	Energía	-	-	-	
(51)	Eliminaciones / Holding	(41)	-	(41)	-20%
1,468	Total	1,689	60	1,749	19%

Los efectos de conversión cambiaria no consideran ningún efecto, ni positivo ni negativo, proveniente de nuestras operaciones en Venezuela debido a las incertidumbres sobre los fundamentales económicos de su mercado cambiario y debido a que cualquier efecto es poco material para los resultados de la Compañía.

4T17	En millones de dólares	4T18		4T18	4T18/4T17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
150	Vinyl	93	-	93	-38%
76	Fluent	104	3	107	41%
226	Ethylene (Vinyl + Fluent)	197	3	200	-12%
68	Fluor	79	1	80	18%
-	Energía	-	-	-	
(17)	Eliminaciones/ Holding	(7)	-	(7)	-59%
277	Total	269	4	273	-1%

Los efectos de conversión cambiaria no consideran ningún efecto, ni positivo ni negativo, proveniente de nuestras operaciones en Venezuela debido a las incertidumbres sobre los fundamentales económicos de su mercado cambiario y debido a que cualquier efecto es poco material para los resultados de la Compañía.

12M17	En millones de dólares	12M18		12M18	2M18/12M17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
2,317	Vinyl	2,460	(42)	2,418	4%
3,023	Fluent	4,077	46	4,123	36%
5,340	Ethylene (Vinyl + Fluent)	6,537	4	6,541	22%
681	Fluor	837	(13)	824	21%
2	Energía	2	-	2	
(195)	Eliminaciones / Holding	(178)	-	(178)	-9%
5,828	Total	7,198	(9)	7,189	23%

Los efectos de conversión cambiaria no consideran ningún efecto, ni positivo ni negativo, proveniente de nuestras operaciones en Venezuela debido a las incertidumbres sobre los fundamentales económicos de su mercado cambiario y debido a que cualquier efecto es poco material para los resultados de la Compañía.

12M17	En millones de dólares	12M18		12M18	2M18/12M17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
507	Vinyl	557	(6)	551	9%
385	Fluent	527	1	528	37%
892	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,084	(5)	1,079	21%
259	Fluor	362	(6)	356	37%
1	Energía	1	-	1	
(46)	Eliminaciones / Holding	(50)	-	(50)	9%
1,106	Total	1,397	(11)	1,386	25%

Los efectos de conversión cambiaria no consideran ningún efecto, ni positivo ni negativo, proveniente de nuestras operaciones en Venezuela debido a las incertidumbres sobre los fundamentales económicos de su mercado cambiario y debido a que cualquier efecto es poco material para los resultados de la Compañía.

ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es uno de los líderes globales de soluciones innovadoras a lo largo de múltiples industrias incluyendo construcción e infraestructura, datacom, irrigación y químicos, y más. Con presencia global en 41 países, 137 plantas y más de 22,000 empleados. Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 18 laboratorios de investigación y desarrollo. Las operaciones de la compañía están divididas en tres Grupos de Negocio: Fluent, Vinyl y Fluor. La Compañía tiene ventas anuales por US\$5,828 millones y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años. La compañía pertenece al índice de Sustentabilidad de la BMV, así como al Índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good.

Información Prospectiva

"En adición a información de carácter histórico, el presente comunicado de prensa contiene "Información Prospectiva" que refleja las expectativas de la administración en torno al futuro. La utilización de palabras como "anticipar", "creer", "estimar" "esperar" "tener la intención de", "poder" "planear" "deber" y cualesquiera otras expresiones similares generalmente indican comentarios basados en expectativas. Los resultados finales podrían diferir materialmente de las expectativas actuales debido a diferentes factores, entre los que se incluyen, pero no se encuentran limitados a, cambios a nivel local e internacional de corte político, la economía, el negocio, la

competencia, los mercados y cuestiones de carácter regulatorio, tendencias cíclicas en los mercados relevantes en que participa la Compañía, así como cualesquiera otros factores previstos en la sección “Factores de Riesgo” del reporte anual presentado por Mexichem ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La información prospectiva incluida en el presente representa los puntos de vista de Mexichem a la fecha del presente comunicado de prensa. Mexichem no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente ninguna información prospectiva por cualquier razón salvo que así lo exija la legislación aplicable.”

Mexichem ha implementado un Código de Ética que rige nuestras relaciones con nuestros empleados, clientes, proveedores, y grupos de interés en general. El Código de Ética de Mexichem se encuentra disponible para su consulta en el siguiente link: http://www.mexichem.com/Codigo_de_etica.html. Asimismo, en cumplimiento con el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, a través de su Comité de Auditoría ha establecido un mecanismo de contacto a efecto que cualquier persona que tenga conocimiento del incumplimiento al Código de Ética o lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, realice una denuncia la cual se garantiza se mantendrá en anonimato. La Línea de Denuncia es operada a través de un tercero. En México se puede denunciar cualquier anomalía al teléfono 01-800-062-12-03, o a través de la página de internet <http://www.ethic-line.com/mexichem> o al correo electrónico mexichem@ethic-line.com. Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.

The Mexichem logo is displayed in white text on a blue rectangular background.

ANALISTAS INDEPENDIENTES

Cobertura de análisis de los últimos doce meses:

- | | |
|----------------------------------|-------------------------|
| 1. Actinver | 12. HSBC |
| 2. Bank of America Merrill Lynch | 13. Interam |
| 3. Banorte-Ixe | 14. Invex Casa de Bolsa |
| 4. Barclays | 15. Interacciones |
| 5. BBVA Bancomer | 16. Itau |
| 6. Bradesco | 17. Morgan Stanley |
| 7. BTG Pactual | 18. UBS |
| 8. Citigroup | 19. Vector |
| 9. Credit Suisse | 20. Scotiabank |
| 10. GBM-Grupo Bursátil Mexicano | |
| 11. Grupo Santander | |

CONTROL INTERNO

Los estatutos sociales de Mexichem prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el consejo de administración y los órganos directivos de Mexichem, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

APÉNDICE I: Mexichem SAB de CV y Subsidiarias Consolidadas, Balance y Estado de Resultados Pro-Forma 2017 incluye Netafim Ltd.

Mexichem SAB de CV and Subsidiaries Consolidated Balance Sheet Pro Forma 2017 Netafim Acquisition

USD in million																
Balance sheet	Pro-Forma March 2017				Pro-Forma June 2017				Pro-Forma September 2017				Pro-Forma December 2017			
	March 2017 reported	Netafim March 2017 IFRS	Acquisition Adjustment	March 2017 Pro-forma	June 2017 reported	Netafim June 2017 IFRS	Acquisition Adjustment	June 2017 Pro-forma	September 2017 reported	Netafim September 2017 IFRS	Acquisition Adjustment	September 2017 Pro-forma	December 2017 reported	Netafim December 2017 IFRS	Acquisition Adjustment	December 2017 Pro-forma
Current Assets																
Cash and Cash equivalents	597	26	(225)	398	735	33	(225)	543	740	35	(225)	550	1,900	44	(1,225)	719
Net Account Receivable	1,055	230		1,285	1,183	259		1,442	1,137	236		1,373	975	224		1,199
Other current assets	1,103	197		1,300	1,127	203		1,330	1,152	234		1,386	1,078	224		1,302
Total Current Assets	2,755	453	(225)	2,983	3,045	495	(225)	3,315	3,029	505	(225)	3,309	3,953	492	(1,225)	3,220
Long term assets	5,765	160	1,243	7,168	5,791	165	1,248	7,204	5,759	166	1,248	7,173	5,807	163	1,249	7,219
Total Assets	8,520	613	1,018	10,151	8,836	660	1,023	10,519	8,788	671	1,023	10,482	9,760	655	24	10,439
Current Liabilities																
Bank loans and current portion of long-term debt	62	28	200	290	52	31	200	283	53	47	200	300	45	21	200	266
Suppliers and letters of credit of suppliers	1,392	135		1,527	1,479	153		1,632	1,426	144		1,570	1,362	142		1,504
Other current liabilities	590	107		697	647	103		750	600	105		705	723	105		828
Total Current Liabilities	2,044	270	200	2,514	2,178	287	200	2,665	2,079	296	200	2,575	2,130	268	200	2,598
Bank loans and long-term debt	2,253	85	1,000	3,338	2,270	89	1,000	3,359	2,248	85	1,000	3,333	3,210	85		3,295
Long-term other liabilities	515	58	(38)	535	574	61	(38)	597	615	65	(38)	642	739	65	(38)	766
Total Liabilities	4,312	413	1,162	5,887	5,022	437	1,162	6,621	4,942	443	1,162	6,550	6,072	413	162	6,659
Capital stock	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755
Retained earnings and Other comprehensive income	1,014	15		1,029	1,085	38		1,123	1,141	41		1,182	1,048	53		1,101
Controlling interest	2,769	199	(184)	2,784	2,840	222	(184)	2,878	2,886	225	(184)	2,937	2,803	237	(184)	2,856
Non-controlling interest	939	1	40	980	974	1	45	1,020	950	-	45	995	878	-	46	924
Total stockholders' equity	3,708	200	(144)	3,764	3,814	223	(139)	3,898	3,846	225	(139)	3,932	3,681	237	(133)	3,780

Mexichem SAB de CV and Subsidiaries Consolidated Income Statement Pro Forma 2017 Netafim Acquisition

USD in million																	
Income Statement	Pro-Forma 1Q17			Pro-Forma 2Q17				Pro-Forma 3Q17				Pro-Forma 4Q17			Pro-Forma 2017		
	1Q17 reported	Netafim 1Q17 IFRS	1Q17 Pro-forma	2Q17 reported	Netafim 2Q17 IFRS	2Q17 Pro-forma	January- June 2017	3Q17 reported	Netafim 3Q17 IFRS	3Q17 Pro-forma	January- September 2017	4Q17 reported	Netafim 4Q17 IFRS	4Q17 Pro-forma	2017 reported	Netafim 2017 IFRS	2017 Pro-forma
Net sales	1,394	227	1,621	1,463	276	1,739	3,360	1,504	199	1,703	5,063	1,468	248	1,716	5,829	950	6,779
Cost of sales	1,086	154	1,240	1,074	188	1,262	2,502	1,130	139	1,269	3,771	1,086	169	1,255	4,376	650	5,026
Gross Profit	308	73	381	389	88	477	858	374	60	434	1,292	382	79	461	1,453	300	1,753
Operating expenses	187	47	234	165	51	216	450	173	46	219	669	219	59	278	744	203	947
Operating Income	121	26	147	224	37	261	408	201	14	215	623	163	20	183	709	97	806
Financial cost	44	6	50	75	5	80	130	44	6	50	180	13	5	18	176	22	198
Equity income of associated entities	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(1)	(1)	-	(1)	(2)	(1)	-	(1)	(3)	-	(3)
Income from continued operations before income tax	77	20	97	149	32	181	279	158	8	166	445	150	15	166	536	75	611
Cash tax	29	5	34	40	7	47	81	34	3	37	119	7	4	11	110	19	129
Deferred tax	(5)	-	(5)	23	-	23	18	28	-	28	47	20	-	20	66	-	66
Income Tax	24	5	29	63	7	70	99	62	3	65	166	27	4	31	176	19	195
Income from continued operations	53	15	68	86	25	111	180	96	5	101	279	123	11	135	360	56	416
Discontinued Operations	1	-	1	4	-	4	5	(4)	-	(4)	1	(145)	-	(145)	(144)	-	(144)
Net Consolidated Income	54	15	69	90	25	115	185	92	5	97	280	(22)	11	(10)	216	56	272
Minority Interest	1	3	4	25	5	30	34	30	1	31	65	(36)	2	(34)	20	11	32
Net Majority Income	53	12	65	65	20	85	150	62	4	66	215	14	9	24	195	45	240
EBITDA	202	34	236	327	47	374	610	300	21	321	931	277	31	308	1,106	133	1,239