

## **Mexichem mantiene su sólido desempeño, reportando crecimiento de doble dígito en utilidad neta en el tercer trimestre del 2018 y mantiene su guía de EBITDA para 2018**

- **Crecimiento consecutivo de doble dígito en Ventas, Utilidad de Operación (EBIT), EBITDA y Utilidad Neta.**
- **La compañía registró 25% de incremento en EBITDA año contra año.**
- **Los resultados de Mexichem fueron impulsados por la consolidación de Netafim en Fluent, junto con dinámicas del mercado en Fluor y Vinyl.**
- **Durante el trimestre el ROE y el ROIC incrementaron 80 pbs a 15.2% y 9.5% respectivamente, y se redujo la deuda neta EBITDA a 1.91x.**

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 24 de octubre de 2018 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre 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 Proforma 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) Gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd y CADE, así como iii) El Beneficio fiscal relacionado a un litigio en Brasil. Los números de “efectos de conversión cambiaria” y los números en “bases constantes” o “sin efectos cambiarios” no consideran 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 3T18 Mexichem registró, año contra año, un incremento del 25% en el EBITDA a \$375 millones; y un incremento en ventas año contra año de 19% a \$1,785 millones. Mexichem registró también un margen de EBITDA de 21%, mientras que el EBIT año contra año incrementó, 34% a \$270 millones. La utilidad neta consolidada de \$120 millones incrementó un 32% comparado con los \$91 millones reportados en el tercer trimestre del año anterior. El flujo libre de efectivo subió año contra año 17% a \$83 millones.

“El tercer trimestre fue otro trimestre de éxito que valida la estrategia de Mexichem”, dijo Daniel Martínez-Valle, Director General de Mexichem. “Durante este proceso, Mexichem está incursionando en nuevas formas de ser una empresa global relevante, capaz de resolver retos globales relevantes. Continuaremos en este camino, trabajando cerca de nuestros clientes y distribuidores para identificar los retos en todos nuestros grupos de negocio y resolverlos sobre la base de innovación y creatividad. Los resultados exitosos continuos de la Compañía son prueba de que vamos en el camino correcto.”

Datos financieros y operativos relevantes de los primeros 9 meses de 2018:

- Los ingresos incrementaron 26% a \$5,509 millones.
- El EBITDA creció 36% a \$1,128 millones y el margen de EBITDA incremento 147pbs a 20.5%. La utilidad de operación subió 49% a \$813 millones.
- La utilidad neta consolidada fue de \$437 millones con un incremento del 85%.

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA:

### COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Información financiera seleccionada</b>						
Ventas netas	1,785	1,503	19%	5,509	4,360	26%
Utilidad de operación	270	201	34%	813	546	49%
EBITDA	375	299	25%	1,128	829	36%
Margen EBITDA	21.0%	19.9%	107 bps	20.5%	19.0%	147 bps
Utilidad de operación antes de impuestos	183	157	17%	607	385	58%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	120	95	26%	417	234	78%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	120	91	32%	437	236	85%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	82	61	34%	323	180	79%
Flujo libre operativo antes de Capex	220	217	1%	431	372	16%
CAPEX total (orgánico y JV)	(63)	(66)	-5%	(199)	(208)	-4%
Flujo libre antes de dividendos	157	151	4%	232	164	41%
Flujo de efectivo libre	83	71	17%	22	32	-31%

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

Los primeros nueve meses del 2018 confirman que la estrategia de Mexichem de crecimiento orgánico e inorgánico está entregando resultados excepcionales. La estrategia de Mexichem en sus negocios y en los mercados que sirve está resultando en un desempeño financiero positivo.

Como parte de la estrategia de la Compañía enfocada al propósito, Mexichem está evolucionando de una compañía orientada a la producción a una enfocada en resolver las necesidades del cliente, creando así sinergias globales y profundizando las relaciones con sus clientes. Esto servirá al crecimiento de la Compañía, a nuestros clientes globales y generará innovación para el mercado en una forma más rápida. Por ejemplo, Netafim está implementando el modelo de negocio de “irrigación como un servicio”, que provee a los agricultores de soluciones con la última tecnología digital y en riego de precisión, a cambio de un pago mensual y una mínima inversión inicial. En este nuevo modelo, Netafim instala, mantiene y opera sus propios sistemas de riego de precisión en el cultivo del agricultor, permitiéndole al cliente disfrutar de mayores y mejores cultivos.

Asimismo, en septiembre, la unidad de negocio de Fluent Europa ejecutó el primer “PlasticRoad”. El nuevo camino para bicicletas en Zwolle, Holanda, es el primero en ser construido en un 70% con plástico reciclado. La instalación cuenta con sensores que monitorean la temperatura, la durabilidad y el número de ciclistas que usan el carril.

En Norteamérica, nuestro negocio de Fluent U.S./Canadá se unió al Consejo Consultivo de Ciudades Tecnológicas Innovadoras que ayuda a los gobiernos a enfrentar más de 80 desafíos que incluyen la construcción de nuevas ciudades inteligentes y el desarrollo de tecnologías innovadoras. Mexichem se unió a líderes tecnológicos como Microsoft, Visa, Oracle, Google Cloud para “startups”, Panasonic y otros, quienes están comprometidos en crear un cambio favorable. El programa, lanzado en San Francisco en 2014, se ha expandido a cerca de 30 ciudades.

Mexichem continúa estando fuertemente comprometida con su calificación de deuda de grado de inversión, y como consecuencia de su continuo esfuerzo por fortalecer su balance, ha venido ejecutando su estrategia de desapalancamiento, alcanzando una razón de deuda neta/EBITDA de 1.91x al cierre del tercer trimestre de 2018.

Como una visión general, continuamos viendo fundamentos más positivos en los mercados que servimos que los que observamos durante 2017. En Fluent, nuestras operaciones de Europa y US/Canadá han venido excediendo expectativas y, aunque continuamos enfrentando retos en Latinoamérica, principalmente en Colombia, Brasil y México, hemos venido observando signos de recuperación en Brasil y México, mientras que continuamos nuestro camino en la integración exitosa de Netafim. Nuestro negocio de Vinyl está y continuará trabajando en un ambiente de restricción en la oferta, mismo que ha venido creando mejores condiciones de precios en el mercado de PVC y sosa cáustica en el 2018 que aquellos observados durante 2017, sin embargo, enfrentaremos retos en cuanto a los precios del etano y sosa cáustica en los siguientes 12 a 18 meses dadas las restricciones en la infraestructura de distribución de etano en los Estados Unidos de América y a la estabilización en el mercado de sosa cáustica. Esto como resultado de la dinámica internacional de comercio y después del cierre de algunas plantas de Clor-Alkali en Europa y Asia debido a restricciones ambientales. Finalmente, en Fluor, tal y como lo anticipábamos en el 2T, continuará la estabilización en nuestro crecimiento después de unos extraordinarios primeros nueve meses del 2018, dados los difíciles comparables y la estabilización en el mercado de refrigerantes en Europa, asociada con la dinámica de oferta-demanda y del sistema de cuotas del gas-F.

## RESULTADOS FINANCIEROS DEL TERCER TRIMESTRE

### VENTAS

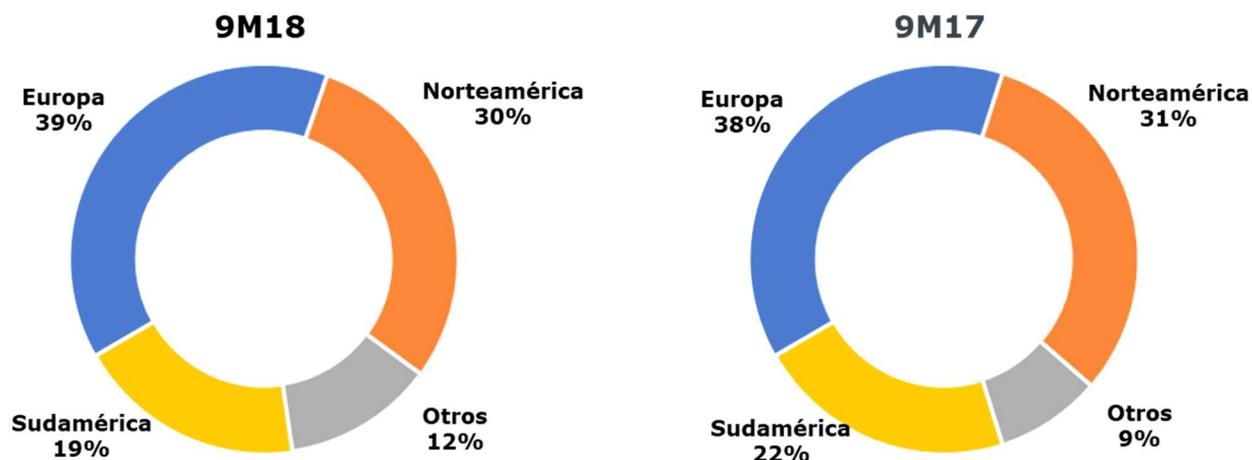
Durante el tercer trimestre de 2018, los ingresos alcanzaron \$1,785 millones, un aumento de \$282 millones, o 19%, con respecto al 3T17. Lo anterior se debe a mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocios. Orgánicamente, las ventas incrementaron 5% o \$76 millones año contra año. Las ventas para nuestros Grupos de Negocios Fluent, Fluor y Vinyl aumentaron en un 28% (7% orgánico), 18% y 7%, respectivamente.

El incremento de las ventas en el Grupo de Negocio Fluent se debió principalmente a la consolidación de los resultados de Netafim Ltd y a un mejor desempeño en las ventas en US/Canadá. En Fluor, el crecimiento se generó por mejores condiciones de precios en el mercado en Europa asociados con restricciones en la oferta en el mercado ligado al sistema de cuotas de gas-F que se estabilizó durante el 3T y que la Compañía anticipa que se seguirá estabilizando durante el resto del 2018 y todo el 2019, así como a mejores condiciones de precio en el mercado de los Estados Unidos de América relacionados con la resolución del ITC que la Compañía publicó el 23 de marzo de 2017. En Vinyl, las ventas del tercer trimestre del 2018 se beneficiaron principalmente por la consolidación de Sylvin Technologies, mejores precios de PVC debido a restricciones en la demanda, incrementos en los precios de petróleo y la mejora en las condiciones de mercado de la sosa cáustica

En una base consolidada comparada contra el 3T17, los efectos de conversión cambiaria en 3T18 tuvieron un impacto negativo en ventas de \$54 millones, debido principalmente a la depreciación del Real Brasileño (25%), del Peso Argentino (85%), de la Lira Turca (61%), de la Rupia (9%) y del Peso Mexicano (6%). Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria (esto no afecta el flujo, pero ayuda a entender desempeño de la compañía y por segmento), las ventas hubieran sido de \$1.6 miles de millones, superiores en \$120 millones o 8% contra el 2017.

Durante los primeros 9 meses del año, las ventas incrementaron 26% a \$5.5 miles de millones, un aumento de \$1.1 mil millones, comparado con el 9M17. Orgánicamente, y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas hubieran incrementado 9% a \$4.8 miles de millones.

## VENTAS POR REGIÓN (DESTINO)



Por los primeros 9 meses, los países que representan más del 5% de las ventas consolidadas de Mexichem, son: Estados Unidos 19%, México 10%, Alemania 8%, Reino Unido 6%, Brasil 6%, India 4% y Colombia 4%.

## EBITDA

En el 3T18 el EBITDA fue de \$375 millones, un incremento del 25% en comparación con los \$299 millones reportados el mismo cuarto del año anterior. El margen de EBITDA en el cuarto fue de 21%.

Se alcanzó un incremento de doble dígito en todos los Grupos de Negocio. En Fluor, Fluent y Vinyl, el EBITDA incrementó año contra año, 38%, 31% (12% orgánico) y 14%, respectivamente.

En general, los resultados positivos año contra año, fueron atribuibles principalmente, a: i) en nuestro Grupo de Negocios Fluor, los factores mencionados en la sección de “ventas”, ii) en Fluent, la consolidación de los

resultados de Netafim, una mejora en las ventas, condiciones dinámicas de mercado en Estados Unidos y signos de recuperación de LatAM y AMEA, y iii) en Vinyl, una mejora en los precios de PVC debido a un incremento en los precios del petróleo y restricciones en la oferta, así como una mejora en las condiciones de mercado de la sosa cáustica.

Los efectos de conversión cambiaria en 3T18 tuvieron un impacto negativo en bases consolidadas de \$7 millones, generados por las mismas monedas que afectaron las ventas. 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 \$357 millones, un incremento del \$55 millones o 18%, con un margen de EBITDA implícito de 22%.

Por los primeros 9 meses de 2018, el EBITDA fue de \$1,128 millones, incrementado 36%. El margen de EBITDA fue de 20.5%. Orgánicamente en bases constantes, el EBITDA hubiera sido de \$1,028, un incremento de 24%, con un margen de EBITDA implícito de 22%.

### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En 3T18 Mexichem reportó una utilidad de operación de \$270 millones, comparado con los \$201 millones reportados en 3T17 hubo un incremento del 34%. En bases orgánicas, la utilidad de operación incrementó \$50 millones o 25% a \$254 millones.

Por los primeros 9 meses de 2018, la utilidad de operación reportada y orgánica fue de \$813 millones y \$746 millones respectivamente, comparado con los \$546 millones reportados y los \$548 millones orgánicos, en el mismo periodo de 2017, representado un incremento de 49% y 36% respectivamente.

### **COSTO FINANCIERO**

En el 3T18, el costo financiero incrementó en \$45 millones o 102%, a \$ 89 millones comparado con el de 3T17. El incremento se generó por: i) \$14 millones de incremento en intereses, principalmente relacionados a la emisión del bono de \$1,000 millones en Septiembre de 2017 para la adquisición de Netafim, ii) pérdidas cambiarias por \$9 millones relacionadas a las obligaciones netas de las compañías en monedas diferentes a su moneda funcional o de reporte para cada país (pasivos menos activos, cuando los pasivos son mayores a los activos), y iii) un impacto negativo de \$22 millones en el efecto de posición monetaria que compensó los efectos positivos que tuvimos durante los primeros 6 meses de 2018. Durante los primeros seis meses del 2018, la inflación en Venezuela fue de 1,442% pero el tipo de cambio oficial no fue ajustado en consecuencia, generando un efecto positivo de posición monetaria de \$24 millones, mientras que en el 3T18 el Bolívar Venezolano se devaluó más del 5,000% generando un cargo de \$22 millones en el efecto de posición monetaria, compensando el efecto positivo del primer semestre ya mencionado.

En los primeros 9 meses de 2018, el costo de financiamiento incrementó \$47 millones o 29%, a \$210 millones, comparado con los primeros 9 meses del 2017. Esto ocurrió porque i) hubo un incremento de \$44 millones en intereses principalmente relacionados a la emisión del bono de \$1,000 millones en Septiembre de 2017 para la adquisición de Netafim, y ii) \$5 millones en pérdida cambiaria relacionada a las obligaciones netas de las compañías en monedas diferentes a su moneda funcional o de reporte para cada país (pasivos menos activos, cuando los pasivos son mayores a los activos), que fueron disminuidos por un incremento de \$2 millones en la posición monetaria, como se explica anteriormente, proveniente de nuestra operación de Venezuela.

### **IMPUESTOS**

Durante el 3T18, el impuesto corriente incrementó 59% comparado con el del 3T17, debido a cambios en la mezcla entre utilidades y pérdidas generadas por las subsidiarias de Mexichem. Los impuestos diferidos se redujeron de \$28 millones en 3T17 a \$8 millones en el 3T18, principalmente por el uso de las pérdidas fiscales (activos diferidos) que compensaron ingresos gravables asociados a ganancias cambiarias por la apreciación del peso frente al dólar durante los primeros nueve meses de 2018. Esta apreciación generó una ganancia

cambiaría en la compañía tenedora mexicana, donde la mayor porción de la deuda denominada en dólares está alojada. La tasa efectiva en el tercer trimestre se redujo de 39% a 34%, año contra año.

Durante los primeros 9 meses, el impuesto corriente creció de \$104 a \$168 millones, incremento de 62%, principalmente porque la utilidad antes de impuestos incrementó 58%. En contraste, la tasa efectiva se redujo de 39% a 31% primordialmente por la reducción de la tasa de impuesto sobre la renta de 35% a 21% en Estados Unidos, derivado de la reforma fiscal en ese país.

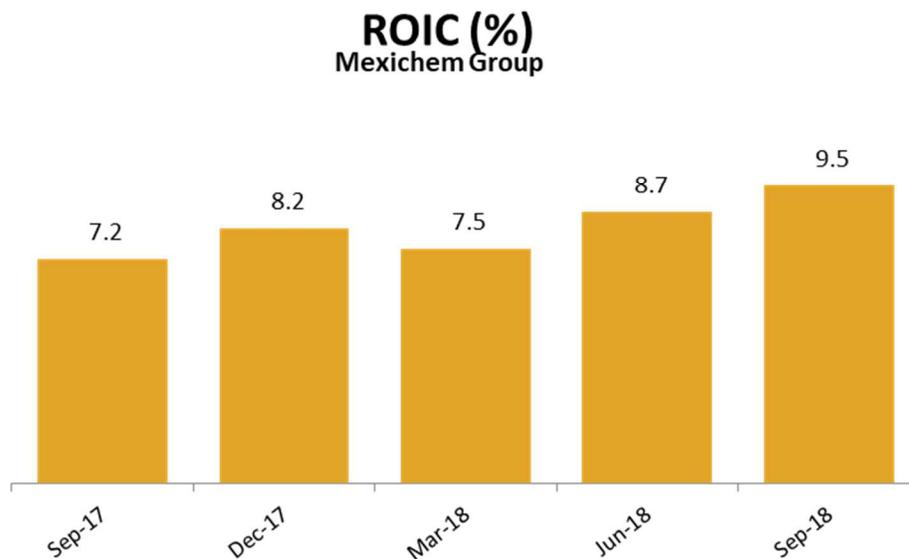
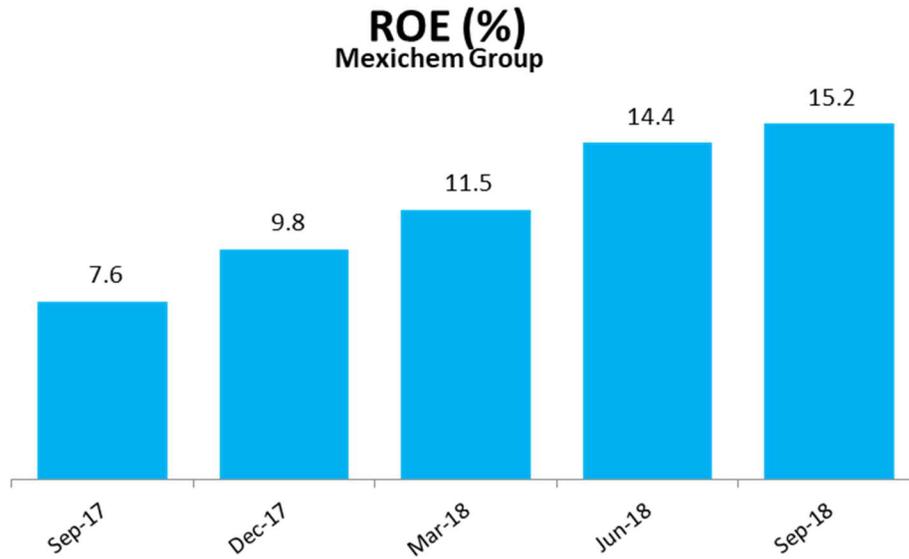
## UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA Y UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA

Durante el 3T18 la compañía registró una utilidad neta consolidada de \$120 millones y una utilidad neta mayoritaria de \$82 millones, comparado con lo reportado en utilidad neta consolidada y en utilidad neta mayoritaria de \$91 millones y \$61 millones, respectivamente, en 3T17. Estos resultados reflejan una utilidad de operación y EBITDA mayores a los reportados en el tercer trimestre del año anterior, así como una menor tasa de impuestos como se menciona anteriormente.

Durante los primeros 9 meses de 2018, la Compañía reportó una utilidad neta consolidada de \$437 millones y una utilidad neta mayoritaria \$323 millones, comparadas con \$236 millones y \$180 millones reportadas en el mismo periodo de 2017, respectivamente. Estos resultados también fueron impactados por los factores mencionados anteriormente en el 3T18, y un ajuste en las operaciones discontinuadas relacionadas al avalúo del Complejo Petroquímico Pajaritos realizado para reconocer el valor del sitio en el Balance General de PMV.

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>Estado de resultados</b>						
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>183</b>	<b>157</b>	<b>17%</b>	<b>607</b>	<b>385</b>	<b>58%</b>
Impuesto causado	54	34	59%	168	104	62%
<b>Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes</b>	<b>129</b>	<b>123</b>	<b>5%</b>	<b>439</b>	<b>281</b>	<b>56%</b>
Impuesto diferido	8	28	-71%	22	47	-53%
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>120</b>	<b>95</b>	<b>26%</b>	<b>417</b>	<b>234</b>	<b>78%</b>
Operaciones discontinuadas	(1)	(4)	-75%	19	1	1800%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>120</b>	<b>91</b>	<b>32%</b>	<b>437</b>	<b>236</b>	<b>85%</b>
Interés minoritario	37	30	23%	113	56	102%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>82</b>	<b>61</b>	<b>34%</b>	<b>323</b>	<b>180</b>	<b>79%</b>

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	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>EBITDA</b>	375	299	25%	1,128	829	36%
<b>Impuestos pagados</b>	(58)	(34)	71%	(190)	(104)	83%
<b>Intereses neto pagados</b>	(49)	(35)	40%	(143)	(107)	34%
<b>Comisiones bancarias</b>	(7)	(8)	-13%	(30)	(21)	43%
<b>Utilidad (pérdida) cambiaria</b>	(8)	(5)	60%	(40)	(17)	135%
<b>Variación de capital de trabajo <sup>(1)(2)</sup></b>	(33)	0	N/A	(294)	(208)	41%
<b>Flujo libre operativo antes de Capex</b>	220	217	1%	431	372	16%
<b>CAPEX (orgánico)</b>	(61)	(54)	13%	(186)	(149)	25%
<b>CAPEX (total JV)</b>	(2)	(19)	-89%	(13)	(105)	-88%
<b>CAPEX JV (Participación Oxy)</b>	-	6	-100%	-	45	-100%
<b>CAPEX NETO (JV)</b>	(2)	(13)	-85%	(13)	(59)	-78%
<b>CAPEX total (orgánico y JV)</b>	(63)	(66)	-5%	(199)	(208)	-4%
<b>Flujo libre antes de dividendos</b>	157	151	4%	232	164	41%
<b>Dividendos</b>	(74)	(80)	-8%	(210)	(132)	59%
<b>Flujo de efectivo libre</b>	83	71	17%	22	32	-31%
<b>Cuenta por cobrar - Seguro de PMV</b>	-	-		268	-	
<b>Flujo de efectivo libre después de seguro</b>	83	71	17%	290	32	806%

(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 (sep 18 vs dic 17) incluye resultados proforma de Netafim para fines comparativos

Mexichem se encuentra en el proceso de concluir la transacción anunciada el 6 de Julio de 2018 para adquirir el 44.09% de la participación de Pemex en Petroquímica Mexicana de Vinilo, S.A. de C.V. ("PMV"), a través de su subsidiaria PPQ Cadena Productiva, SL.

En el 3T18, el Flujo Operativo antes de CapEx se mantuvo estable, al mismo tiempo hubo un incremento del 71% y 40% en el rubro de impuestos e intereses pagados, generados por una mayor utilidad antes de impuestos y una deuda mayor, respectivamente. También, experimentamos un incremento del 60% en las pérdidas cambiarias, y un incremento en las necesidades del capital de trabajo de \$33 millones, principalmente asociado a la estrategia de desapalancamiento de la Compañía, donde la Compañía decidió reducir el uso de financiamiento a corto plazo. En 3T18 el CapEx total orgánico disminuyó 5% a \$63 millones.

## CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2018			Variación del 2017		
	sep-18	dic-17	Δ (\$)	sep-17	dic-16	Δ (\$)
<b>Capital de Trabajo</b>	804	510	(294)	392	184	(208)

Desde el 31 de diciembre de 2017 y hasta el 30 de septiembre de 2018, la necesidad de capital de trabajo incrementó a \$294 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior que incrementó \$208 millones. El incremento de \$87 millones entre los 9 meses de 2017 y los 9 meses de 2018 se debió a la estrategia de desapalancamiento de la Compañía, donde la Compañía decidió reducir el uso de financiamiento a corto plazo en su Grupo de Negocio de Vinyl.

## DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Sep 2018	Dic 2017
<b>Deuda Neta en US\$</b>	2,757	1,356
<b>Deuda Neta/EBITDA 12 M</b>	1.91x	1.23x
<b>Cobertura de intereses</b>	6.19x	5.67x

La deuda neta en US\$ incluye \$0.6 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 30 de septiembre de 2018, fue de \$3.6 mil millones, mientras que el efectivo y los equivalentes de efectivo fueron de \$879 millones, resultando una deuda financiera neta de \$2.8 mil millones.

La razón Deuda Neta/EBITDA al septiembre 30 de 2018 fue de 1.91x, mientras que la cobertura de interés fue de 6.19x.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance general	En millones de dólares	
	Sep 2018	Dic 2017
<b>Activo total</b>	<b>10,318</b>	<b>9,759</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	879	1,900
Clientes	1,349	975
Inventarios	904	675
Otros activos circulantes	310	403
Propiedad, planta y equipo, neto	3,482	3,626
Activos intangibles y Crédito Mercantil	3,137	1,910
Activo largo plazo	257	270
<b>Pasivo total</b>	<b>6,814</b>	<b>6,078</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	368	45
Proveedores	1,449	1,362
Otros pasivos circulantes	930	723
Deuda largo plazo	3,267	3,210
Provisiones por beneficios a los empleados	185	186
Pasivo por impuestos diferidos	197	231
Otros pasivos largo plazo	418	321
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,504</b>	<b>3,681</b>
Capital contable minoritario	889	878
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,615</b>	<b>2,803</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>10,318</b>	<b>9,759</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>Estado de Resultados</b>						
Ventas netas	1,785	1,503	19%	5,509	4,360	26%
Costo de ventas	1,289	1,129	14%	3,964	3,289	21%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>497</b>	<b>374</b>	<b>33%</b>	<b>1,545</b>	<b>1,071</b>	<b>44%</b>
Gastos de operación	227	173	31%	732	525	39%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>270</b>	<b>201</b>	<b>34%</b>	<b>813</b>	<b>546</b>	<b>49%</b>
Intereses netos y comisiones bancarias	57	43	33%	173	129	34%
Fluctuación cambiaria, neta	12	3	300%	43	38	13%
Posición monetaria	20	(2)	N/A	(6)	(4)	50%
<b>Costo Financiero</b>	<b>89</b>	<b>44</b>	<b>102%</b>	<b>210</b>	<b>163</b>	<b>29%</b>
<b>Participación en asociada</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>300%</b>
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>183</b>	<b>157</b>	<b>17%</b>	<b>607</b>	<b>385</b>	<b>58%</b>
Impuesto causado	54	34	59%	168	104	62%
Impuesto diferido	8	28	-71%	22	47	-53%
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>0%</b>	<b>190</b>	<b>150</b>	<b>27%</b>
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>120</b>	<b>95</b>	<b>26%</b>	<b>417</b>	<b>234</b>	<b>78%</b>
Operaciones discontinuadas	(1)	(4)	-75%	19	1	1800%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>120</b>	<b>91</b>	<b>32%</b>	<b>437</b>	<b>236</b>	<b>85%</b>
Interés minoritario	37	30	23%	113	56	102%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>82</b>	<b>61</b>	<b>34%</b>	<b>323</b>	<b>180</b>	<b>79%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>375</b>	<b>299</b>	<b>25%</b>	<b>1,128</b>	<b>829</b>	<b>36%</b>

## RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPO DE NEGOCIO

VINYL Grupo de negocios (35% y 40% del total de ventas de Mexichem (antes de eliminaciones) y EBITDA respectivamente en 2018)

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Vinyl</b>						
Volumen total (miles de tons.)	646	635	2%	1,944	1,916	1%
Ventas totales*	621	579	7%	1,908	1,749	9%
Utilidad de operación	99	84	18%	315	227	39%
EBITDA	151	133	14%	464	357	30%

\*Ventas intercompañías por \$48 millones y \$37 millones en 3T18 y 3T17, respectivamente. Acumulado a septiembre 2018 y 2017 es de \$135 millones y \$134 millones.

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Resinas, Compuestos, Derivados</b>						
Volumen total (miles de tons)	560	558	0%	1,695	1,709	-1%
Ventas totales*	600	562	7%	1,845	1,703	8%
Utilidad de operación	93	83	12%	293	218	34%
EBITDA	142	128	11%	434	339	28%

\*Ventas intercompañías por \$59 millones y \$46 millones en 3T18 y 3T17, respectivamente. Acumulado a septiembre 2018 y 2017 fue de \$164 millones y \$156 millones. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$11 y \$9 millones en 3T18 y 3T17, respectivamente; y a septiembre 2018 y 2017 fue de \$28 y \$22 millones, respectivamente.

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>PMV</b>						
Ventas totales*	33	27	22%	94	73	29%
Utilidad de operación	6	2	200%	21	9	133%
EBITDA	9	5	80%	30	18	67%

\*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$0.8 millones y \$1.7 millones en 3T18 y 3T17, respectivamente. Acumulado a septiembre 2018 y 2017 fue de \$2.3 millones y \$4.6 millones.

En el 3T18, a pesar de un incremento de 2% en el volumen, las ventas totales de Vinyl incrementaron un 7% a \$621 millones, principalmente por la consolidación, en enero de 2018, de Sylvin Technologies, mejores precios de PVC año contra año derivados de restricciones en la oferta, un incremento en los precios del petróleo y una mejora en las condiciones de mercado de la sosa cáustica.

El EBITDA en el Grupo de Negocios de Vinyl fue de \$151 millones, comparado con los \$133 millones en el 3T17, un crecimiento de 14%. Este aumento es el resultado del incremento en precios del PVC y sosa cáustica, así como los beneficios generados por la mayor integración a lo largo de la cadena de valor de Etano-PVC en nuestra coinversión del cracker de etileno en Texas. El margen de EBITDA aumentó a 24% en 3T18 comparado con el reportado en el 3T17.

Durante el tercer trimestre del 2018, el mercado estadounidense de etano experimentó un incremento importante en los precios, generado por la entrada en operación de crackers de etileno con una capacidad total adicional de aproximadamente 2.4 millones de toneladas que representan aproximadamente el 6% de la capacidad global de etileno al cierre del 2017. Estos nuevos crackers de etileno que entraron en operación incrementaron la demanda de etano, mientras que la infraestructura de distribución de etano se mantuvo sin cambios. El resultado fue un incremento en precios, que representan un potencial incremento en nuestros costos de producción de PVC para los meses por venir, hasta que una nueva capacidad de distribución comience a operar, lo cual se espera suceda durante 2019. Por otro lado, las condiciones de mercado del precio de la sosa cáustica se encuentran en su proceso de estabilización después de los cierres de capacidad experimentados en plantas de Europa y Asia de Clor-Alkali, esto debido a restricciones medioambientales. Estas condiciones de mercado relacionadas con la oferta de etano y con los precios de sosa cáustica, se espera creen condiciones retadoras para nuestro Grupo de Negocios Vinyl durante los siguientes 12 a 18 meses hasta que nuevas condiciones de mercado emerjan.

Los volúmenes vendidos de Resinas, Compuestos y Derivados no experimentaron crecimiento, aunque las ventas crecieron 7%, reflejando mejores condiciones de precio en el mercado año contra año tanto en PVC como en sosa cáustica. El EBITDA creció \$14 millones o el 11% a \$142 millones, con un margen de EBITDA del 23.6% en comparación con 22.8% que se registró durante el tercer trimestre del 2017.

Las ventas de PMV se incrementaron 22% a \$33 millones, mientras que el EBITDA creció 80% debido a mejores condiciones de precio en el mercado de sosa cáustica y mayores volúmenes vendidos respecto del 3T17. El margen de EBITDA creció 1,033 pbs a 27.5% desde 17.2% durante el mismo periodo del año anterior.

Respecto de los primeros nueve meses del año, a pesar del incremento moderado en volúmenes, los ingresos del Grupo de Negocio Vinyl crecieron 9%, reflejando condiciones de precios en el mercado favorables 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 comparan los primeros nueve meses del 2018 con los primeros nueve meses del 2017. El EBITDA creció 30% a \$464 millones desde \$357 millones reportados al final de los primeros nueve meses del 2017, con un crecimiento en el margen de EBITDA de 390 pbs a 24.3% desde 20.4% registrado en los primeros 9M17.

En Resinas, Compuestos y Derivados el volumen decreció 1% mientras que las ventas crecieron 8% debido a las mejores condiciones de mercado ya explicadas anteriormente. El EBITDA creció \$95 millones o 28% desde \$339 millones a \$434 millones resultando en un margen de EBITDA del 23.5% o 360 pbs mayor que el 19.9% de margen registrado en los primeros nueve meses del 2017.

Las ventas y el EBITDA en PMV crecieron 29% y 67% respectivamente, debido a restricciones de mercado en la oferta asociadas a limitantes medioambientales en Europa y Asia que crearon mejores condiciones de precio que las esperadas en sosa cáustica. El margen de EBITDA en PMV se incrementó 692 pbs a 31.7% desde 24.8% registrado en los primeros nueve meses del 2017.

Grupo de Negocio FLUENT (56% y 38% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem respectivamente, en 2018)

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Fluent</b>						
<b>Ventas totales</b>	1,003	785	28%	3,093	2,257	37%
Fluent LatAm	270	279	-3%	816	818	0%
Fluent Europe	349	357	-2%	1,086	1,006	8%
Fluent USA & Canada	152	120	27%	415	341	22%
Fluent AMEA	35	34	3%	118	108	9%
Netafim	206	-		669	-	
Eliminaciones intercompañía	(8)	(5)	60%	(11)	(15)	-27%
<b>Utilidad de operación</b>	95	71	34%	297	203	46%
<b>EBITDA</b>	140	107	31%	423	309	37%

En el 3T18, las ventas del Grupo de Negocio Fluent fueron \$1,003 millones, un incremento del 28%, comparado con los \$785 millones reportados en el mismo periodo del año anterior, principalmente asociados a la consolidación de Netafim Ltd. y a mayores ventas en US/Canadá. En términos constantes y en forma Orgánica, las ventas del Grupo de Negocio Fluent hubieran crecido 7% a \$839 millones.

3T17	En millones de dólares	3T18		3T18	3T18/3T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
279	Fluent LatAm	270	30	300	8%
357	Fluent Europe	349	10	359	1%
120	Fluent US/Canada	152	-	152	27%
34	Fluent AMEA	35	2	37	9%
-	Netafim	206	10	216	
(5)	Eliminaciones Intercompañía	(8)	-	(8)	60%
<b>785</b>	<b>Total</b>	<b>1,003</b>	<b>52</b>	<b>1,055</b>	<b>34%</b>

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 3T18, el EBITDA del Grupo de Negocios Fluent se incrementó 31% a \$140 millones, comparados con los \$107 millones registrados durante el 3T17. Este desempeño positivo incluye la consolidación de Netafim, Ltd, un mejor desempeño de Fluent US/Canadá, y signos de recuperación de Fluent Latinoamérica y AMEA.

El margen de EBITDA permaneció estable en 14%. 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 \$123 millones, un incremento del 13% cuando se compara con el mismo trimestre del año anterior, con un margen de EBITDA implícito del 15%. La utilidad de operación creció en 34% a \$95 millones. En una Base Orgánica, la utilidad de operación se incrementó en 12% a \$80 millones comparado con el 3T17.

En los primeros nueve meses del año, las ventas alcanzaron \$3,093 millones, un incremento del 37% comparado con el mismo periodo del año previo. Los factores clave que contribuyeron a este crecimiento incluyen la consolidación de Netafim, Ltd, un crecimiento de doble dígito en Fluent US/Canadá, y al crecimiento de un solo dígito alto en Europa y AMEA. El EBITDA creció 37%, con un margen EBITDA implícito del 13.7%. En una base constante y en forma Orgánica, el EBITDA creció 8% a \$337 millones comparado con el mismo periodo del año previo, con un margen EBITDA implícito del 14%.

#### Grupo de Negocios FLUOR (12% y 25% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem en 2018)

En millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Fluor</b>						
<b>Ventas totales</b>	210	177	19%	644	495	30%
<b>Utilidad de operación</b>	82	56	46%	247	153	61%
<b>EBITDA</b>	94	68	38%	284	192	48%

En el 3T18, el Grupo de Negocios Fluor reportó un incremento del 19% en ventas, principalmente debido a mejores condiciones de precio de mercado relacionadas al mercado de los Estados Unidos como consecuencia de la resolución del ITC que Mexichem anunció el 23 de marzo de 2017, y a las dinámicas de oferta-demanda relacionadas con el sistema de cuotas de F-gas en Europa que son y estarán más estables durante el 4T18 y el 2019.

El EBITDA en el 3T18 creció 38% año contra año a \$94 millones y el margen de EBITDA fue del 45% en comparación con el 39% en el mismo trimestre, pero del año anterior. La utilidad de operación fue de \$82 millones, un 46% de incremento año contra año.

En los primeros 9M18, los ingresos y el EBITDA crecieron 30% y 48% a \$644 y \$284 millones respectivamente, guiado principalmente por los factores antes mencionados. El margen de EBITDA creció 533 pbs a 44.1%. En los primeros nueve meses del 2018, la utilidad de operación creció 61% a \$247 millones.

#### EVENTOS RECIENTES

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

### **Conferencia telefónica**

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del tercer trimestre de 2018 el próximo jueves 25 de octubre de 2018 a las 10 am de México / 11 am de NY. Para participar en la conferencia favor de marcar: 001-855-817-7630 (Mexico), 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/mexichem181025.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 tercer trimestre de 2018

3T17	En millones de dólares	3T18		3T18	3T18/3T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
579	Vinyl	621	2	623	8%
785	Fluent	1,003	52	1,055	34%
<b>1,364</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>1,624</b>	<b>54</b>	<b>1,678</b>	<b>23%</b>
177	Fluor	210	-	210	19%
-	Energía	-	-	-	
(38)	Eliminaciones / Holding	(49)	-	(49)	29%
<b>1,503</b>	<b>Total</b>	<b>1,785</b>	<b>54</b>	<b>1,839</b>	<b>22%</b>

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.

3T17	En millones de dólares	3T18		3T18	3T18/3T17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
133	Vinyl	151	-	151	14%
107	Fluent	140	7	147	37%
<b>240</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>291</b>	<b>7</b>	<b>298</b>	<b>24%</b>
68	Fluor	94	-	94	38%
-	Energía	-	-	-	
(9)	Eliminaciones/ Holding	(10)	-	(10)	11%
<b>299</b>	<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>7</b>	<b>382</b>	<b>28%</b>

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.

9M17	En millones de dólares	9M18		9M18	9M18/9M17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
1,749	Vinyl	1,908	(47)	1,861	6%
2,257	Fluent	3,093	(7)	3,086	37%
<b>4,006</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>5,001</b>	<b>(54)</b>	<b>4,947</b>	<b>23%</b>
495	Fluor	644	(14)	630	27%
1	Energía	1	-	1	
(142)	Eliminaciones / Holding	(137)	-	(137)	-4%
<b>4,360</b>	<b>Total</b>	<b>5,509</b>	<b>(68)</b>	<b>5,441</b>	<b>25%</b>

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.

9M17	En millones de dólares	9M18		9M18	9M18/9M17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
357	Vinyl	464	(6)	458	28%
309	Fluent	423	(1)	422	37%
<b>666</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>887</b>	<b>(7)</b>	<b>880</b>	<b>32%</b>
192	Fluor	284	(7)	277	44%
1	Energía	1	-	1	
(30)	Eliminaciones / Holding	(44)	-	(44)	47%
<b>829</b>	<b>Total</b>	<b>1,128</b>	<b>(14)</b>	<b>1,114</b>	<b>34%</b>

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 sus relaciones con sus 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](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](mailto:mexichem@ethic-line.com). Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.



## ANALISTAS INDEPENDIENTES

Cobertura de análisis de los últimos doce meses:

- |                                  |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| 1. Actinver                      | 11. HSBC                |
| 2. Bank of America Merrill Lynch | 12. Intercam            |
| 3. Banorte-Ixe                   | 13. Invex Casa de Bolsa |
| 4. Barclays                      | 14. Interacciones       |
| 5. BBVA Bancomer                 | 15. Morgan Stanley      |
| 6. BTG Pactual                   | 16. UBS                 |
| 7. Citigroup                     | 17. Vector              |
| 8. Credit Suisse                 | 18. Scotiabank          |
| 9. GBM-Grupo Bursátil Mexicano   |                         |
| 10. 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
<b>Current Assets</b>																
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
<b>Total Current Assets</b>	<b>2,755</b>	<b>453</b>	<b>(225)</b>	<b>2,983</b>	<b>3,045</b>	<b>495</b>	<b>(225)</b>	<b>3,315</b>	<b>3,029</b>	<b>505</b>	<b>(225)</b>	<b>3,309</b>	<b>3,953</b>	<b>492</b>	<b>(1,225)</b>	<b>3,220</b>
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
<b>Total Assets</b>	<b>8,520</b>	<b>613</b>	<b>1,018</b>	<b>10,151</b>	<b>8,836</b>	<b>660</b>	<b>1,023</b>	<b>10,519</b>	<b>8,788</b>	<b>671</b>	<b>1,023</b>	<b>10,482</b>	<b>9,760</b>	<b>655</b>	<b>24</b>	<b>10,439</b>
<b>Current Liabilities</b>																
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
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>2,044</b>	<b>270</b>	<b>200</b>	<b>2,514</b>	<b>2,178</b>	<b>287</b>	<b>200</b>	<b>2,665</b>	<b>2,079</b>	<b>296</b>	<b>200</b>	<b>2,575</b>	<b>2,130</b>	<b>268</b>	<b>200</b>	<b>2,598</b>
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
<b>Total Liabilities</b>	<b>4,312</b>	<b>413</b>	<b>1,162</b>	<b>5,887</b>	<b>5,022</b>	<b>457</b>	<b>1,162</b>	<b>6,641</b>	<b>4,942</b>	<b>443</b>	<b>1,162</b>	<b>6,550</b>	<b>6,072</b>	<b>413</b>	<b>162</b>	<b>6,659</b>
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	2,768	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
<b>Total stockholders' equity</b>	<b>3,708</b>	<b>200</b>	<b>(144)</b>	<b>3,764</b>	<b>3,814</b>	<b>223</b>	<b>(139)</b>	<b>3,898</b>	<b>3,846</b>	<b>225</b>	<b>(139)</b>	<b>3,932</b>	<b>3,681</b>	<b>237</b>	<b>(138)</b>	<b>3,780</b>

### 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
<b>Gross Profit</b>	<b>308</b>	<b>73</b>	<b>381</b>	<b>389</b>	<b>88</b>	<b>477</b>	<b>858</b>	<b>374</b>	<b>60</b>	<b>434</b>	<b>1,292</b>	<b>382</b>	<b>79</b>	<b>461</b>	<b>1,453</b>	<b>300</b>	<b>1,753</b>
Operating expenses	187	47	234	165	51	216	450	173	46	219	669	219	59	278	744	203	947
<b>Operating Income</b>	<b>121</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>224</b>	<b>37</b>	<b>261</b>	<b>408</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>215</b>	<b>623</b>	<b>163</b>	<b>20</b>	<b>183</b>	<b>709</b>	<b>97</b>	<b>806</b>
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)
<b>Income from continued operations before income tax</b>	<b>77</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>149</b>	<b>32</b>	<b>181</b>	<b>279</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>166</b>	<b>445</b>	<b>150</b>	<b>15</b>	<b>166</b>	<b>536</b>	<b>75</b>	<b>611</b>
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
<b>Income Tax</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>29</b>	<b>63</b>	<b>7</b>	<b>70</b>	<b>99</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>166</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>176</b>	<b>19</b>	<b>185</b>
<b>Income from continued operations</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>68</b>	<b>86</b>	<b>25</b>	<b>111</b>	<b>180</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>101</b>	<b>279</b>	<b>123</b>	<b>11</b>	<b>135</b>	<b>360</b>	<b>56</b>	<b>416</b>
Discontinued Operations	1	-	1	4	-	4	5	(4)	-	(4)	1	(145)	-	(145)	(144)	-	(144)
<b>Net Consolidated Income</b>	<b>54</b>	<b>15</b>	<b>69</b>	<b>90</b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>185</b>	<b>92</b>	<b>5</b>	<b>97</b>	<b>280</b>	<b>(22)</b>	<b>11</b>	<b>(10)</b>	<b>216</b>	<b>56</b>	<b>272</b>
Minority Interest	1	3	4	25	5	30	34	30	1	31	65	(36)	2	(34)	20	11	32
<b>Net Majority Income</b>	<b>53</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>85</b>	<b>150</b>	<b>62</b>	<b>4</b>	<b>66</b>	<b>215</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>196</b>	<b>45</b>	<b>240</b>
<b>EBITDA</b>	<b>202</b>	<b>34</b>	<b>236</b>	<b>327</b>	<b>47</b>	<b>374</b>	<b>610</b>	<b>300</b>	<b>21</b>	<b>321</b>	<b>931</b>	<b>277</b>	<b>31</b>	<b>308</b>	<b>1,106</b>	<b>133</b>	<b>1,239</b>

#### Contact Investor Relations:

Phone: + (52) 55.5366.4084  
investor-relations@mexichem.com  
www.mexichem.com