

### Mexichem reporta sus resultados del 3T16

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 26 de octubre de 2016 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta los resultados NO auditados del 3T16. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), IAS 34, información financiera intermedia reportando de acuerdo a políticas contables y métodos que son consistentes a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015, siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior, a menos que se especifique de otra forma.

Dado que los resultados reportados de Mexichem (con el impacto del incidente de la planta de VCM en PMV) difieren de forma importante con los resultados operativos (sin el impacto), los cuales están en línea con la expectativa de la Empresa, para una mejor interpretación en este reporte se han incluido EBIT, EBITDA y utilidad neta y EBIT, EBITDA y utilidad neta ajustada que excluyen el efecto de única vez asociado con el *incidente*. Para mayor detalle ver página 9.

### Datos financieros y operativos relevantes del tercer trimestre de 2016

--El EBITDA reportado, que incluye un beneficio neto no-recurrente de \$224 millones relacionado a la planta de VCM de PMV, fue de \$466 millones. El EBITDA Ajustado que excluye este efecto fue de \$242 millones.

--El margen EBITDA ajustado consolidado se expandió 111 pbs a 17.3%, reflejando mayores márgenes en sus principales unidades de negocio.

--La utilidad neta mayoritaria fue de \$155 millones, y la utilidad neta mayoritaria ajustada incrementó 25% a \$68 millones.

--Las Ventas y el EBITDA fueron \$1,400 millones y \$466 millones respectivamente, y en una base comparativa constante (ajustada por el efecto de conversión cambiaria), las ventas y el EBITDA ajustado hubieran sido \$1,424 millones y \$470 millones, respectivamente. Ver página 14.

Mexichem establece presencia en Canadá a través de la adquisición de Gravenhurst Plastics Ltd.

La Compañía mantiene su expectativa de alcanzar \$900 millones de EBITDA ajustado en 2016.

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

| Consolidado Millones de dólares      | Tercer Trimestre |       |        | Enero - Septiembre |       |        |
|--------------------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|-------|--------|
|                                      | 2016             | 2015  | % Var. | 2016               | 2015  | % Var. |
| Ventas Netas                         | 1,400            | 1,446 | -3%    | 4,090              | 4,408 | -7%    |
| Utilidad de Operación                | 374              | 138   | 172%   | 363                | 401   | -10%   |
| EBITDA                               | 466              | 234   | 99%    | 637                | 698   | -9%    |
| Margen EBITDA                        | 33.3%            | 16.2% | 1,709  | 15.6%              | 15.8% | - 26   |
| Utilidad Neta May                    | 155              | 54    | 187%   | 173                | 137   | 26%    |
| Flujo libre operativo antes de Capex | 170              | 217   | -22%   | 308                | 417   | -26%   |
| CAPEX Total (orgánico y JV)          | -87              | -216  | -60%   | -320               | -467  | -32%   |
| Flujo de Efectivo Libre*             | 70               | -14   | N/A    | -53                | -99   | -46%   |
| EBIT Ajustado*                       | 150              | 138   | 9%     | 424                | 401   | 6%     |
| EBITDA Ajustado*                     | 242              | 234   | 3%     | 699                | 698   | 0%     |
| Margen EBITDA Ajustado*              | 17.3%            | 16.2% | 111    | 17.1%              | 15.8% | 125    |
| Utilidad Neta May Ajustado*          | 68               | 54    | 25%    | 204                | 137   | 49%    |

## Datos financieros y operativos relevantes nueve meses de 2016

--El EBITDA, que incluye un beneficio neto no-recurrente de \$224 millones relacionado a la planta de VCM de PMV, fue de \$637 millones. El EBITDA Ajustado que excluye este efecto fue de \$699 millones.

--El margen EBITDA ajustado consolidado se expandió 125 pbs a 17.1%, reflejando mayores márgenes en sus principales unidades de negocio.

--La utilidad neta mayoritaria fue de \$173 millones, y la utilidad neta mayoritaria ajustada incrementó 49% a \$204 millones.

--Las razones financieras de rentabilidad ROE y ROIC de últimos doce meses fueron 3.7% y 5.1% respectivamente, mientras que las razones ajustadas fueron 5.1% y 5.7% respectivamente.

--Las Ventas y el EBITDA fueron \$4,090 millones y \$637 millones respectivamente, y en una base comparativa constante (ajustada por el efecto de conversión cambiaria), las ventas y el EBITDA ajustado hubieran sido \$4,282 millones y \$746 millones, respectivamente. Ver página 14.

## COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### Desempeño y Perspectivas

"Mexichem mantuvo un buen desempeño durante el tercer trimestre del año, demostrando su capacidad de expandir sus márgenes EBITDA y sus niveles de rentabilidad en un período con condiciones de mercado retadoras. Los logros del tercer trimestre y los primeros nueve meses del año resaltan la fortaleza de nuestras iniciativas estratégicas orientadas a ampliar el portafolio de productos de especialidad de Mexichem, diversificar nuestros mercados hacia clientes finales y alcance geográfico, y desarrollar oportunidades de ventas cruzadas, todo bajo la visión de incrementar los retornos de la Compañía.

Los resultados por Grupo de Negocio estuvieron en línea con las expectativas, y reflejaron la resiliencia y estabilidad que han caracterizado a Mexichem durante 2016. Cada uno de los segmentos operativos clave mostró un mejor desempeño de sus márgenes EBITDA. Tanto Resinas como Compuestos y Derivados, que representaron 97% de nuestra unidad de Vinilo, se beneficiaron de mayores volúmenes durante el tercer trimestre, particularmente en Europa. Por otro lado, la exitosa diversificación del mercado final y mayores precios en ciertos productos upstream en nuestra unidad de Fluor, nos permitieron incrementar sus márgenes, a pesar de los menores volúmenes.

En resumen, los resultados al tercer trimestre nos posicionan favorablemente para alcanzar los niveles estimados de EBITDA de aproximadamente \$900 millones, lo cual es un logro importante dado las difíciles condiciones de la industria que hemos enfrentado, la pérdida de producción de VCM y etileno en PMV y el impacto de la apreciación del dólar, que supuso una reducción significativa de nuestros ingresos y EBITDA de los primeros nueve meses del año. Adicionalmente, nuestras métricas y razones financieras continuaron mejorando. La inversión en capital ha disminuido sustancialmente. Nuestra inversión en el cracker de etileno (basado en Texas) en el 3T16 alcanzó 87%. El flujo libre de caja prácticamente se duplicó en el tercer trimestre y continuará creciendo, y nuestra razón Deuda Neta / EBITDA mejoró hasta 1.8x.

El día de hoy hemos anunciado la adquisición de Gravenhurst Plastics Ltd. (GPL), una compañía privada Canadiense productora de tubos plásticos, y que está basada en Gravenhurst, Ontario (cerca de Toronto), con una ubicación secundaria en Temiskaming. Esta transacción es emblemática de nuestra estrategia de expandir nuestro portafolio de productos de especialidad de mayor valor añadido para la industria de datacom, y de entrar en nuevos mercados a través de iniciativas estratégicas.

Basados en la actual visibilidad, creemos que Mexichem está posicionado para un incremento significativo de sus ingresos en 2017; un contribuidor clave será nuestro nuevo cracker de etileno, el cual se espera que comience operaciones durante el primer trimestre y establezca su producción durante el año. Otras iniciativas de crecimiento orgánico incluyen: expandir el negocio de Compuestos, avanzar con los programas piloto en

Fluor, crear sinergias de ventas entre las Unidades de Negocio e innovar y expandir nuestros portafolios de producto. Adicionalmente, habiendo ya dejado atrás nuestro mayor programa de inversión de capital, consideraremos adquisiciones, similares a la anunciada el día de hoy, que servirán como plataformas para posicionar los productos Mexichem en nuevas geografías, nuevos clientes y nuevos mercados finales. La contribución del crecimiento en las ventas, así como una mezcla de producto favorable y las continuas mejoras operativas, se espera que resulten en un fuerte desempeño del EBITDA y mayores retornos en 2017.”

### Aclaraciones

En el cuarto trimestre de 2015, la Compañía concluyó un proceso de reestructura en el grupo de negocio Fluor que resultó en que \$49.9 millones se reportaron como “operaciones discontinuas” en los resultados anuales de 2015, de acuerdo a las reglas contenidas en la NIIF.

No todas las cifras en este reporte son comparables dado que los resultados del 1T, 2T y 3T de 2015 incluyen las operaciones que discontinuamos en 4T15. Adjunto al presente reporte encontrarán las cifras comparables de cada trimestre 2016 vs 2015.

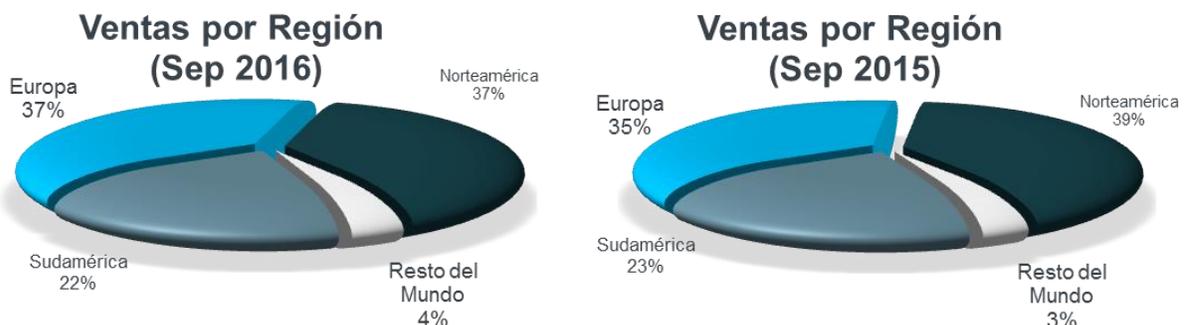
Durante los primeros nueve meses de 2016 hemos realizado el análisis que nos ha llevado a presentar la eliminación de inversión en nuestras subsidiarias bajo “Otros Activos” por grupos de negocios en lugar de la “Eliminaciones en Consolidación”. La información comparativa por segmento se muestra en la reclasificación que está incluida en el Anexo II.

### VENTAS

Las ventas en el 3T16 alcanzaron \$1,400 millones, \$46 millones (3%) por debajo de los niveles mismo período del año anterior. Cerca de la mitad de la disminución (\$24 millones) se debió a la apreciación del dólar contra la mayoría de las divisas operativas de Mexichem. El resto de la caída se debió al efecto neto de menores volúmenes de ventas en Fluor y una demanda más débil por los productos de Fluent para el sector petroquímico, que se compensó parcialmente por ventas ligeramente mayores en Vinyl (principalmente en Europa), que experimentó una demanda sólida y consistente. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas totales hubiesen sido 2% menores a las del año anterior.

Las ventas 9M16 fueron de \$4,090 millones, o 7% por debajo de los niveles de 2015. Las diferencias cambiarias representaron 60.4% del total de la disminución. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas totales hubiesen sido 3% menores a las del año anterior.

### VENTAS POR REGIÓN:



Estados Unidos representó 17% de las ventas totales de los primeros nueve meses de 2016, mientras que Brasil, Reino Unido y Alemania representaron 6%, 8% y 13%, respectivamente.

## EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

El EBITDA reportado del 3T16 fue de \$466 millones (que incluye el efecto positivo no-recurrente de \$224 millones de PMV), comparado a los \$234 millones del 3T15, y un EBITDA Ajustado del trimestre de \$242 millones, lo que representó un incremento de 3% año a año, que reflejó principalmente un fuerte desempeño en nuestros negocios de Resinas, Compuestos y Derivados del Grupo de Negocios Vinyl, así como la ausencia de pérdidas por estrategias de cobertura que impactaron los resultados del 3T15.

Estos factores positivos fueron contrarrestados por la fortaleza del dólar a nivel global. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA ajustado hubiese sido 5% (\$247 millones) mayor al del 2015. El margen EBITDA Ajustado se expandió 111 bps hasta 17.3% desde 16.2%, habiéndose beneficiado de la combinación de los factores antes mencionados y de menores costos de insumos para ciertos productos de nuestro Grupo Vinyl, así como de una mezcla de productos más favorable en Fluent.

El EBITDA ajustado de los primeros nueve meses de 2016 fue de \$699, prácticamente en línea con los \$698 millones reportados para 9M15, a pesar del impacto cambiario negativo de \$48 millones en el período 2016. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA Ajustado de 9M16 se hubiese incrementado 7% hasta \$746 millones.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN AJUSTADA

Incluyendo el beneficio no-recurrente relacionado con la planta de VCM de PMV, la Compañía reportó una Utilidad de Operación de \$374 millones en el tercer trimestre. La Utilidad de Operación Ajustada fue de \$150 millones, 9% mayor a la de 3T15, con lo que el margen operativo ajustado se incrementó 123 bps hasta 10.7%. Ver más en página 9.

## COSTO FINANCIERO

En 3T16 los costos financieros decrecieron 9% a \$50 millones de \$55 millones en 3T15, mismos que incluían \$14 millones de pérdidas experimentadas en dicho período del año anterior (relacionadas a un préstamo intercompañía denominado en euros) y que ya no presentaron en 3T16 dado que la posición fue cubierta en 4T15.

Los costos financieros en los primeros nueve meses de 2016 cayeron 27% reflejando este impacto así como menores pérdidas cambiarias.

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El impuesto causado del 3T16 se redujo 21% respecto del 3T15, principalmente debido a una reducción en el impuesto minero causado a su vez por la disminución de 10% en el volumen vendido de fluorita.

Los impuestos diferidos se incrementaron \$73 millones principalmente como consecuencia del reconocimiento de la cuenta por cobrar de \$252 millones netos de \$28 millones de gastos en el período 3T16 relacionados a la compensación de los seguros asociados al incidente de PMV.

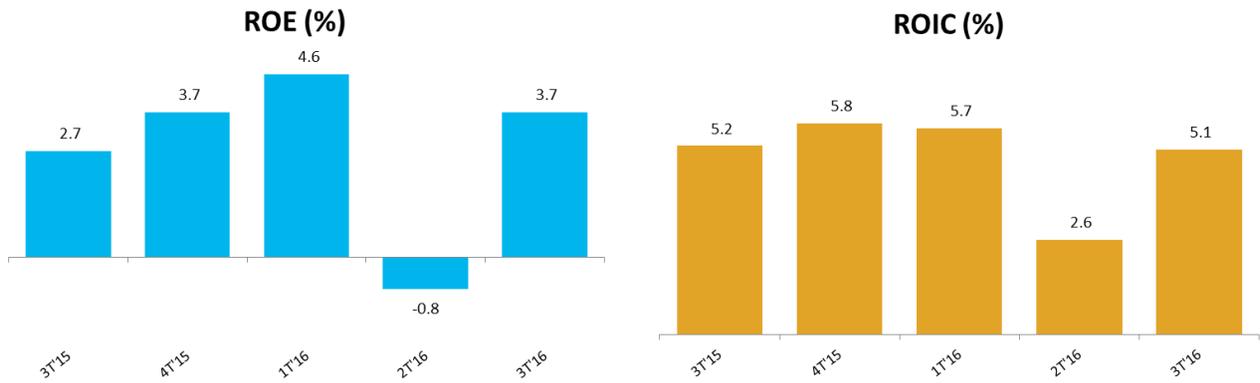
La tasa efectiva para 3T16 fue de 29% y para 9M16 fue de 35%; ajustando dichas tasas por el beneficio no-recurrente de PMV, las tasas efectivas ajustadas fueron de 26% y 29%.

## UTILIDAD NETA MAYORITARIA (PÉRDIDA)

En 3T16, Mexichem registró utilidad neta mayoritaria de \$155 millones comparada con utilidad neta de \$54 millones en 3T15, mientras que la utilidad neta mayoritaria ajustada fue de \$68 millones, un aumento de 25%. Durante los primeros nueve meses de 2016, la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$173

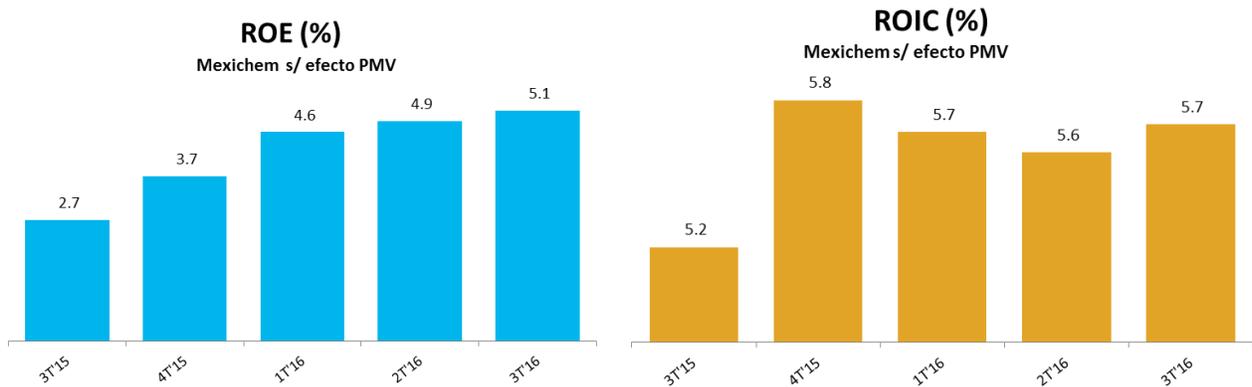
millones, que incluyen el beneficio no-recurrente de PMV; la utilidad neta mayoritaria ajustada fue \$204 millones, 49% o \$137 millones mayor a la de 9M15.

ROE y ROIC al 3T16 es:



ROE: Utilidad neta entre promedio del capital contable / ROIC: NOPAT/ Capital Contable +Pasivos con Costo – Caja. Utilidad neta y NOPAT (EBIT-impuestos) considerando últimos doce meses.

ROE y ROIC ajustada al 3T16 es:



ROE: Utilidad neta entre promedio del capital contable. ROIC: NOPAT/ Capital Contable +Pasivos con Costo – Caja. Utilidad neta y NOPAT (EBIT-impuestos) considerando últimos doce meses.

## FLUJO DE EFECTIVO

|   | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |      |        |
|---|------------------|------|-------|--------------------|------|--------|
|   | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015 | % Var. |
| <b>EBITDA</b>   | 466              | 234  | 99%   | 637                | 698  | -9%    |
| <b>Elementos no recurrentes y no implica efectivo</b> | -220             | 0    |       | 25                 | 0    |        |
| <b>Impuesto Causado</b>                               | -36              | -46  | -21%  | -128               | -128 | 0%     |
| <b>Intereses neto</b>                                 | -43              | -45  | -6%   | -125               | -134 | -6%    |
| <b>Comisiones Bancarias</b>                           | -3               | -4   | -12%  | -9                 | -13  | -34%   |
| <b>Posición Monetaria y Pérdida cambiaria</b>         | -4               | -28  | -87%  | -18                | -47  | -61%   |
| <b>Variación de capital de trabajo</b>                | 10               | 106  | -91%  | -74                | 41   | N/A    |
| <b>Flujo libre operativo antes de Capex</b>           | 170              | 217  | -22%  | 308                | 417  | -26%   |
| <b>CAPEX (orgánico)</b>                               | -50              | -72  | -31%  | -150               | -180 | -17%   |
| <b>CAPEX (Total JV)</b>                               | -70              | -272 | -74%  | -299               | -526 | -43%   |
| <b>CAPEX JV (Participación Oxy)</b>                   | 32               | 128  | -75%  | 129                | 240  | -46%   |
| <b>CAPEX NETO (JV)</b>                                | -37              | -144 | -74%  | -170               | -286 | -41%   |
| <b>CAPEX Total (orgánico y JV)</b>                    | -87              | -216 | -60%  | -320               | -467 | -32%   |
| <b>Flujo libre</b>                                    | 84               | 1    | 7354% | -11                | -50  | -78%   |
| <b>Dividendos</b>                                     | -14              | -15  | -6%   | -42                | -49  | -14%   |
| <b>Flujo de efectivo libre</b>                        | 70               | -14  | N/A   | -53                | -99  | -46%   |

- La disminución del flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital se debió principalmente al ciclo de capital de trabajo. Mexichem redujo su requerimiento de capital de trabajo en \$106 millones del 3T14 al 3T15, y en otros \$10 millones del 3T15 al 3T16, demostrando la continua capacidad de la Compañía de operar con niveles de capital de trabajo sustancialmente menores. El incremento en las necesidades de capital de trabajo en los primeros nueve meses de 2016 refleja la estacionalidad de nuestro negocio, particularmente lo relacionado a las operaciones de Fluent en Europa y en Estados Unidos / Canadá, en donde los requerimientos de capital de trabajo se incrementan en la primer mitad del año, y posteriormente se reducen en la segunda mitad.

La inversión de capital de 3T16 se redujo 60% a \$87 millones, que incluyen \$32 millones del cracker de etileno, \$6 millones de inversiones ya comprometidas en PMV, y \$50 millones dedicados a proyectos orgánicos.

Al 30 de septiembre de 2016, la participación de inversión en el capital del cracker de etileno alcanzó \$657 millones; esta cantidad representó 87% del total del capital comprometido a invertir en el joint venture con OxyChem.

## CAPITAL DE TRABAJO NETO

|                                | Variación del 2016 |        |        | Variación del 2015 |        |        |
|--------------------------------|--------------------|--------|--------|--------------------|--------|--------|
|                                | sep-16             | dic-15 | Δ (\$) | sep-15             | dic-14 | Δ (\$) |
| <b>Capital de Trabajo Neto</b> | 319                | 246    | -74    | 526                | 566    | 41     |

El saldo del Capital de Trabajo Neto al 30 de septiembre de 2016 se redujo en \$207 millones, debido a un menor requerimiento de inversión en capital de trabajo.

## DEUDA FINANCIERA

|  | Últimos 12 meses |               |
|--|------------------|---------------|
|  | Sep 2016         | Dic 2015      |
| <b>Deuda Neta en US\$</b>              | 1,664            | 1,703         |
| <b>Deuda Neta/EBITDA 12 M</b>          | 2.0x             | 1.9x          |
| <b>Deuda Neta/EBITDA Aj 12 M</b>       | 1.8x             | 1.9x          |
| <b>Cobertura de Intereses</b>          | 4.2x             | 4.3x          |
| <b>Cobertura de Intereses Ajustada</b> | 4.5x             | 4.3x          |
| <b>Acciones en Circulación</b>         | 2,100,000,000    | 2,100,000,000 |

La deuda financiera al 30 de septiembre de 2016 fue de \$2,313 millones más \$1.8 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días. La caja e inversiones temporales totalizaron \$651 millones; resultando en una deuda neta de \$1,664 millones.

Al 30 de septiembre de 2016 la razón deuda neta/EBITDA fue de 2.0x, mientras el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 4.2x; así mismo la razón deuda neta/ EBITDA ajustado fue de 1.8x y la cobertura de intereses ajustada de 4.5x. El EBITDA ajustado en este caso excluye el cargo ocurrido en 2T16 y el beneficio neto de gastos no recurrentes ocurrido en 3T16.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

| Balance General                            | En miles de dólares |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | Sep 2016            | Dic 2015         |
| <b>Activo total</b>                        | <b>9,081,770</b>    | <b>8,669,676</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 651,027             | 653,274          |
| Clientes                                   | 963,233             | 798,779          |
| Inventarios                                | 648,302             | 647,984          |
| Otros activos circulantes                  | 384,732             | 151,816          |
| Activo largo plazo                         | 6,434,476           | 6,417,823        |
| <b>Pasivo total</b>                        | <b>5,070,110</b>    | <b>4,990,895</b> |
| Porción circulante de deuda largo plazo    | 64,328              | 43,653           |
| Proveedores                                | 1,292,090           | 1,201,021        |
| Otros pasivos circulantes                  | 576,014             | 573,887          |
| Deuda largo plazo                          | 2,249,154           | 2,291,422        |
| Otros pasivos largo plazo                  | 888,524             | 880,912          |
| <b>Capital contable consolidado</b>        | <b>4,011,660</b>    | <b>3,678,781</b> |
| Capital contable minoritario               | 888,819             | 776,419          |
| <b>Capital contable mayoritario</b>        | <b>3,122,841</b>    | <b>2,902,362</b> |
| <b>Total de Pasivos y Capital Contable</b> | <b>9,081,770</b>    | <b>8,669,676</b> |

### Activo contingente

El 20 de Abril de 2016, ocurrió una explosión en Pajaritos, donde están localizadas dos de las tres plantas de PMV, estas dos plantas son la de VCM y Etileno. En un sitio separado tenemos la planta de producción de Cloro y Sosa. No se registró daño alguno en la planta de Cloro y Sosa. La planta de etileno se encuentra en evaluación de integridad mecánica, pero creemos que no existe daño alguno. La planta de VCM (Clorados III) es la que sufrió el mayor daño; por lo que el mayor impacto económico fue el registro de la pérdida de los activos y el cierre de la planta.

Los activos de Mexichem incluyendo los de PMV se encuentran adecuadamente asegurados a valor de reposición a nuevo, mientras que el cargo no en efectivo fue calculado a valor en libros. Las coberturas de la Compañía incluyen: i) la responsabilidad ambiental, ii) el daño a su propiedad, iii) la interrupción de negocio, iv) responsabilidad civil por daños a terceros, y v) la responsabilidad de consejeros y funcionarios.

Durante el tercer trimestre de 2016, PMV reunió la suficiente información para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros por \$252 millones, por lo cual PMV reconoció en otros ingresos \$252 millones netos de \$28 millones en otros gastos totalizando \$224 millones, relacionados con daños a la propiedad, daños a terceros (responsabilidad civil) y directivos y funcionarios (D&O). PMV y Resinas, Compuestos y Derivados reconocieron un ingreso por \$14 millones de interrupción de negocios.

PMV ha presentado los reclamos correspondientes a las compañías de seguros.

PMV, junto con sus accionistas Mexichem y Pemex, están evaluando diversas opciones estratégicas para el negocio en el futuro y en función de las decisiones que en su momento se tomen, PMV evaluará los impactos en el resto de sus activos dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos, razón por la cual la Compañía decidió adoptar una política conservadora con respecto al importe monetario reconocido de la cuenta por cobrar, al reflejar el valor real en efectivo (valor neto en libros) de la planta al 31 de diciembre de 2015 y la interrupción de negocios que fue devengado como recuperación de los costos fijos, aun cuando la póliza de seguro cubre el valor de reposición de los activos, y en el caso de una interrupción de negocios, los costos fijos más un margen. Cuando el plan de negocios esté finalizado, el importe exacto de la cuenta por cobrar al seguro podría cambiar.

### Pasivo contingente

Como consecuencia del incidente en la planta de VCM (Clorados III) descrito en la nota de activos contingentes, PMV está realizando una evaluación ambiental para determinar si existió contaminación incremental en áreas circundantes de la planta. PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros. Con la información que se tiene hasta el momento no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean materiales.

Como se mencionó anteriormente, en función de las decisiones que en su momento tomen PMV y sus accionistas, una vez que se decida el futuro del negocio, PMV evaluará los impactos en el resto de sus activos dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos.

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

| En miles de dólares   | Tercer Trimestre |                |                    |                |             | Enero - Septiembre |                 |                    |                  |            |
|---|------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------|
|   | 2016             | Write off      | 2016 sin Write off | 2015           | %           | 2016               | Write off       | 2016 sin Write off | 2015             | %          |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>   |                  |                |                    |                |             |                    |                 |                    |                  |            |
| Ventas netas  | 1,400,267        |                | 1,400,267          | 1,446,397      | -3%         | 4,089,655          |                 | 4,089,655          | 4,407,866        | -7%        |
| Costo de ventas   | 1,011,919        |                | 1,011,919          | 1,049,061      | -4%         | 2,913,342          |                 | 2,913,342          | 3,210,974        | -9%        |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>388,348</b>   | <b>-</b>       | <b>388,348</b>     | <b>397,336</b> | <b>-2%</b>  | <b>1,176,313</b>   | <b>-</b>        | <b>1,176,313</b>   | <b>1,196,892</b> | <b>-2%</b> |
| Gastos de operación   | 14,228           | (223,694)      | 237,922            | 259,771        | -8%         | 813,651            | 61,831          | 751,820            | 796,001          | -6%        |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>374,120</b>   | <b>223,694</b> | <b>150,426</b>     | <b>137,565</b> | <b>9%</b>   | <b>362,662</b>     | <b>(61,831)</b> | <b>424,493</b>     | <b>400,891</b>   | <b>6%</b>  |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 50,491           |                | 50,491             | 55,306         | -9%         | 135,418            |                 | 135,418            | 184,815          | -27%       |
| Participación en asociada   | 131              |                | 131                | (1,378)        | N/A         | (3,484)            |                 | (3,484)            | (873)            | 299%       |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>323,498</b>   | <b>223,694</b> | <b>99,804</b>      | <b>83,637</b>  | <b>19%</b>  | <b>230,728</b>     | <b>(61,831)</b> | <b>292,559</b>     | <b>216,949</b>   | <b>35%</b> |
| Impuesto causado  | 35,906           |                | 35,906             | 45,508         | -21%        | 127,717            |                 | 127,717            | 128,263          | 0%         |
| Impuesto diferido   | 57,179           | 67,108         | (9,929)            | (16,261)       | -39%        | (47,337)           | (5,647)         | (41,690)           | (47,861)         | -13%       |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>93,085</b>    | <b>67,108</b>  | <b>25,977</b>      | <b>29,247</b>  | <b>-11%</b> | <b>80,380</b>      | <b>(5,647)</b>  | <b>86,027</b>      | <b>80,402</b>    | <b>7%</b>  |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>230,413</b>   | <b>156,586</b> | <b>73,827</b>      | <b>54,390</b>  | <b>36%</b>  | <b>150,348</b>     | <b>(56,184)</b> | <b>206,532</b>     | <b>136,547</b>   | <b>51%</b> |
| Operaciones discontinuadas  | (6,573)          |                | (6,573)            | 43             | N/A         | (5,391)            |                 | (5,391)            | (18)             | 29850%     |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>223,840</b>   | <b>156,586</b> | <b>67,254</b>      | <b>54,433</b>  | <b>24%</b>  | <b>144,957</b>     | <b>(56,184)</b> | <b>201,141</b>     | <b>136,529</b>   | <b>47%</b> |
| Interés minoritario   | 68,551           | 69,039         | (488)              | 413            | N/A         | (28,126)           | (24,772)        | (3,354)            | (853)            | 293%       |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>155,289</b>   | <b>87,547</b>  | <b>67,742</b>      | <b>54,020</b>  | <b>25%</b>  | <b>173,083</b>     | <b>(31,413)</b> | <b>204,496</b>     | <b>137,382</b>   | <b>49%</b> |
| <b>EBITDA</b>   | <b>465,881</b>   | <b>223,694</b> | <b>242,187</b>     | <b>234,041</b> | <b>3%</b>   | <b>636,898</b>     | <b>(61,831)</b> | <b>698,729</b>     | <b>697,778</b>   | <b>0%</b>  |

### RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL grupo de negocio (37% y 31% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 3T16)

|                                       | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |       |       |
|---------------------------------------|------------------|------|-------|--------------------|-------|-------|
|                                       | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015  | %Var. |
| <b>Vinyl</b>                          |                  |      |       |                    |       |       |
| <b>Volumen Total (Miles de Tons)</b>  | 633              | 647  | -2%   | 1,894              | 1,886 | 0%    |
| <b>Ventas Totales*</b>                | 537              | 535  | 0%    | 1,535              | 1,634 | -6%   |
| <b>Utilidad de Operación**</b>        | 263              | 42   | 532%  | 61                 | 127   | -52%  |
| <b>Utilidad de Operación Ajustada</b> | 40               | 42   | -5%   | 123                | 127   | -4%   |
| <b>EBITDA**</b>                       | 299              | 79   | 277%  | 171                | 239   | -29%  |
| <b>EBITDA Ajustada</b>                | 75               | 79   | -5%   | 233                | 239   | -3%   |

\*Ventas intercompañías por \$38 millones y \$33 millones en 3T16 y 2T15, respectivamente. Acumulado a septiembre 2016 y 2015 es de \$111 millones y \$130 millones. \*\* Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$6.9 millones acumulado a septiembre 2016 y \$2.6 millones a septiembre 2015. EBIT y EBITDA Ajustado excluyen el efecto del beneficio en PMV por \$244 millones en 3T16.

|                                       | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |       |        |
|---------------------------------------|------------------|------|-------|--------------------|-------|--------|
|                                       | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015  | % Var. |
| <b>Resinas, Compuestos, Derivados</b> |                  |      |       |                    |       |        |
| <b>Volumen Total (Miles de Tons)</b>  | 562              | 535  | 5%    | 1,653              | 1,578 | 5%     |
| <b>Ventas Totales*</b>                | 523              | 513  | 2%    | 1,495              | 1,579 | -5%    |
| <b>Utilidad de Operación**</b>        | 40               | 32   | 23%   | 123                | 116   | 6%     |
| <b>EBITDA**</b>                       | 69               | 63   | 10%   | 211                | 206   | 3%     |

\*Ventas intercompañías por \$45 millones y \$46 millones en 3T16 y 2T15, respectivamente. Acumulado a septiembre 2016 y 2015 fue de \$136 millones y \$171 millones. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$7 y \$13 millones en 3T16 y 3T15, y acumulados a septiembre 2016 y 2015 fueron por \$25 y \$41 millones, respectivamente. \*\* Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$6.9 millones acumulado a septiembre 2016 y \$2.6 millones a septiembre 2015.

|   | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |      |        |
|---|------------------|------|-------|--------------------|------|--------|
|   | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015 | % Var. |
| <b>PMV</b>                              |                  |      |       |                    |      |        |
| <b>Ventas Totales*</b>                  | 22               | 62   | -65%  | 98                 | 170  | -43%   |
| <b>Utilidad de Operación</b>            | 224              | 9    | 2314% | -62                | 12   | N/A    |
| <b>Utilidad de Operación Ajustada**</b> | 0                | 9    | N/A   | 0                  | 12   | N/A    |
| <b>EBITDA</b>                           | 230              | 16   | 1298% | -40                | 34   | N/A    |
| <b>EBITDA Ajustada**</b>                | 6                | 16   | -63%  | 22                 | 34   | -35%   |

\*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$1 millón y \$27 millones en 3T16 y 3T15, respectivamente. Acumulado a septiembre 2016 y 2015 fue de \$32 millones y \$74 millones. EBIT y EBITDA Ajustado excluyen el efecto del beneficio en PMV por \$224 millones en 3T16.

En el 3T16 el grupo de negocio Vinyl reportó disminución de 2% en volúmenes y ventas ligeramente mayores a 3T15.

Las ventas aumentaron 0.3% a \$537 millones en el 3T16, ligeramente mayores comparadas con \$535 millones en el 3T15, debido principalmente a mayores volúmenes y a una ligera mejoría en los precios de venta.

El EBITDA en el grupo de negocio Vinyl fue positivo por \$299 millones debido al efecto del beneficio por \$224 millones en PMV (ingresos por \$252 millones netos de gastos por \$28 millones en 3T16). El EBITDA ajustado (excluyendo el efecto en PMV) disminuyó 5% a \$75 millones comparado con \$79 millones, por lo que el margen EBITDA ajustado es de 14.0%.

En el 3T16 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados incrementaron 2% debido a que los volúmenes incrementaron 5% año a año principalmente explicado por una mayor demanda en el negocio de resina, en el que destaca el crecimiento de doble dígito en Europa.

El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 3T16 fue de \$69 millones, 10% más que en 3T15, lo que refleja la resiliencia de las operaciones. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 98 pbs, a 12.3% de 13.3%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el 3T16, se registró una utilidad de operación de \$40 millones (esta incluye el registro de un beneficio no recurrente de \$4.6 millones relacionado a la interrupción de negocio como consecuencia del incidente en PMV), mayor que \$32 millones reportados en 3T15.

En 3T16, las ventas de PMV fueron de \$22 millones que incluyen \$21 millones de las operaciones de la planta de cloro y sosa cáustica.

En 3T16 el Grupo de Negocio Vinyl reconoció un beneficio no recurrente por \$224 millones relacionado con la cuenta por cobrar registrada por \$252 millones neta de gastos por \$28 millones, que resultó en una utilidad de operación de \$224 millones comparada con una utilidad de operación de \$9 millones en 3T15. Este beneficio no recurrente está relacionado al impacto del incidente que se registró en 2T16 por \$286 millones (de los cuáles \$244 millones fueron cargos no en efectivo relacionados a la baja de Clorados III (planta de VCM) y los restantes \$42 millones a otros gastos en efectivo). La compañía adoptó una política conservadora con respecto al reconocimiento del beneficio arriba mencionado, dado que PMV en conjunto con sus accionistas, Mexichem y PEMEX, están evaluando diversas opciones estratégicas para el futuro de este negocio y en función de las decisiones que tomen en su momento, PMV evaluará los impactos en el resto de sus activos dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos. Cuando el plan de negocios esté finalizado, el importe exacto de la cuenta por cobrar al seguro podría cambiar.

Además, el EBITDA en PMV fue de \$230 millones en 3T16 mientras que el EBITDA ajustado fue de \$6 millones de los cuáles \$3.4 millones son provenientes de la utilidad de la planta de cloro y sosa cáustica.

En los primeros nueve meses de 2016, las ventas en el grupo de negocio Vinyl se mantuvieron sin crecimiento a pesar del incidente en PMV. El EBITDA fue de \$171 millones, mientras que el EBITDA ajustado fue de \$233 millones lo que implica una expansión en el margen EBITDA de 51 bps a 15.2%.

**FLUENT grupo de negocio (53% y 48% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 3T16)**

| Fluent                             | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |       |        |
|------------------------------------|------------------|------|-------|--------------------|-------|--------|
|                                    | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015  | % Var. |
| <b>Ventas Totales</b>              | 756              | 793  | -5%   | 2,221              | 2,412 | -8%    |
| <b>Fluent LatAm</b>                | 276              | 279  | -1%   | 789                | 906   | -13%   |
| <b>Fluent Europe</b>               | 324              | 342  | -5%   | 988                | 1,013 | -2%    |
| <b>Fluent US/AMEA</b>              | 158              | 175  | -10%  | 449                | 500   | -10%   |
| <b>Eliminaciones Intercompañía</b> | (2)              | (3)  | -17%  | (5)                | (7)   | -24%   |
| <b>Utilidad de Operación</b>       | 78               | 81   | -3%   | 210                | 202   | 4%     |
| <b>EBITDA</b>                      | 117              | 119  | -2%   | 322                | 321   | 0%     |

En el 3T16 el grupo de negocio Fluent reportó una caída en ventas por \$37 millones, de lo cual \$20 millones o 54% representó el efecto de la apreciación del dólar frente al resto de las monedas globales. El resto de la caída se explica por menor demanda en la tubería de alta presión para la industria de energía en EUA. Fluent US/AMEA ha tomado acciones para diversificar sus mercados finales, por lo que la mezcla de ventas en el 3T16 contribuyó a obtener una mejora en los márgenes EBITDA a pesar de la disminución en ventas.

| 3T15       | En millones de dólares    | 3T16       | 3T16/3T15  | FX        | Sub16      | Sub16/3T15 |
|------------|---------------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Ventas     |                           | Ventas     | % Var Comp |           | Total      | % Var Comp |
| 279        | Fluent LatAm              | 276        | -1%        | 5         | 282        | 1%         |
| 342        | Fluent Europe             | 324        | -5%        | 13        | 337        | -1%        |
| 175        | Fluent US/AMEA            | 158        | -10%       | 2         | 160        | -9%        |
| -3         | Intercompany Eliminations | -2         | -17%       | 0         | 2          | -17%       |
| <b>793</b> | <b>Total</b>              | <b>756</b> | <b>-5%</b> | <b>20</b> | <b>776</b> | <b>-2%</b> |

Sub=Subtotal

En una base de comparación excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, las ventas de Fluent hubieran disminuido 2% o \$776 millones comparado con \$793 millones.

El EBITDA en 3T16 disminuyó 2% principalmente por la caída en Europa compensado por el desempeño positivo de LatAm y de US/AMEA, a pesar de la caída en ventas, beneficiándose por una mejora mezcla de productos con mayores márgenes en datacom así como menores costos de materias primas. El margen EBITDA tuvo una expansión de 43 pbs a 15.4%.

Excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, el EBITDA hubiera sido 2% mayor que durante el 3T16, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 60 pbs resultando en un margen EBITDA de 15.6% comparado con 15% de 3T15.

En 9M16 en una base comparativa sin efecto cambiario, las ventas hubieran sido similares a las del mismo periodo del año pasado, mientras que las ventas reportadas cayeron 8%. Esto se explica principalmente por el efecto de conversión como se ve en la tabla abajo:

| 9M15         | En millones de dólares    | 9M16         | 9M16/ 9M15 |            | Sub16        | Sub16/9M15 |
|--------------|---------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|
| Ventas       |                           | Ventas       | % Var Comp | FX         | Total        | % Var Comp |
| 906          | Fluent LatAm              | 789          | -13%       | 143        | 932          | 3%         |
| 1,013        | Fluent Europe             | 988          | -2%        | 30         | 1,019        | 1%         |
| 500          | Fluent US/AMEA            | 449          | -10%       | 9          | 458          | -8%        |
| -7           | Intercompany Eliminations | -5           | -24%       | 0          | 5            | -24%       |
| <b>2,412</b> | <b>Total</b>              | <b>2,221</b> | <b>-8%</b> | <b>183</b> | <b>2,404</b> | <b>0%</b>  |

Sub=Subtotal

El EBITDA registró un nivel similar al compararlo con 9M15 a pesar de la caída en ventas por \$191 millones, por la mejora de rentabilidad en las tres regiones. El margen EBITDA fue de 14.5%, un aumento de 119 pbs al compararlo con 9M15.

Excluyendo el efecto de conversión en EBITDA, que sumó \$47 millones en 9M16, el EBITDA hubiera sido mayor 15% al compararlo con 9M16, lo que sería una expansión en el margen EBITDA de 204 pbs a 15.3% comparado con 13.3% en 9M15.

#### FLUOR grupo de negocio (10% y 25% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem en 3T16)

|                              | Tercer Trimestre |      |       | Enero - Septiembre |      |        |
|------------------------------|------------------|------|-------|--------------------|------|--------|
|                              | 2016             | 2015 | %Var. | 2016               | 2015 | % Var. |
| <b>Fluor</b>                 |                  |      |       |                    |      |        |
| <b>Ventas Totales</b>        | 145              | 151  | -4%   | 449                | 493  | -9%    |
| <b>Utilidad de Operación</b> | 44               | 44   | 1%    | 129                | 131  | -2%    |
| <b>EBITDA</b>                | 59               | 60   | -1%   | 174                | 182  | -5%    |

Durante el 3T16, el grupo de negocio Fluor disminuyó 4% las ventas reflejando una disminución de 10% en volúmenes, parcialmente compensado por una mejora en precios en el negocio upstream. Se mantiene de

forma exitosa la diversificación hacia mercados finales dado que los clientes hacia la industria del cemento representaron en promedio 30% de los volúmenes de fluorita de grado metalúrgico en 3T16.

El margen EBITDA del grupo de negocio alcanzó 40.8%, 120 pbs más que el comparado con 3T15 de 39.6%, y a pesar de la caída en ventas la utilidad de operación fue de \$44 millones, un crecimiento de 1%.

Durante los primeros nueve meses de 2016, las ventas fueron de \$449 millones una disminución de 9% principalmente por menores precios en la fluorita y a menores volúmenes. EBITDA en el 9M16 se redujo 5%, o \$8 millones a \$174 millones. Sin embargo, el margen EBITDA se expandió 171 pbs a 38.7% en 9M16 comparado con 36.9% del 9M15.

## EVENTOS RECIENTES

- Hoy, Mexichem anunció que adquirió Gravenhurst Plastics Ltd. (GPL), de origen canadiense, una compañía privada de tubería plásticos, que en 2015 generó ventas por \$15 millones. GPL fue establecida en 1968, la cual produce ductos y ductos internos de polietileno de alta densidad para la conducción de fibra óptica, y productos de construcción en el mercado canadiense. Mexichem consolidará GPL bajo la marca de Dura-Line en el grupo de negocio Fluent.

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar el siguiente link:

[http://www.mexichem.com/news/?filter\\_language=spanish&filter\\_year=-1](http://www.mexichem.com/news/?filter_language=spanish&filter_year=-1)

### Conferencia Telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del tercer trimestre de 2016, el jueves 27 de octubre de 2016 a las 10:00 horas de México. / 11:00 horas hora de NY. Para participar en la conferencia, favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-888-349-0106 (Estados Unidos) o 1-412-902-0131 (Internacional). Se pide a todos los participantes marcar al menos 15 minutos antes al inicio de la conferencia y preguntar por la conferencia de Mexichem.

La conferencia también estará disponible en vivo a través [del webcast](#) hasta el 27 de enero de 2017. La repetición estará disponible dos horas después de que la conferencia telefónica termine. También se tendrá acceso a la repetición vía la página de Internet de Mexichem: [www.mexichem.com](http://www.mexichem.com)

## RESUMEN POR CADENA

### Datos financieros y operativos relevantes del tercer trimestre de 2016

| En millones de dólares      | Ventas       |              |            | EBITDA     |            |            | Margen EBITDA |              |             | EBITDA Ajustado |            |           | Margen EBITDA Ajus. |              |            |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|---------------|--------------|-------------|-----------------|------------|-----------|---------------------|--------------|------------|
|                             | 3T15         | 3T16         | %Var.      | 3T15       | 3T16       | %Var.      | 3T15          | 3T16         | Var.        | 3T15            | 3T16       | %Var.     | 3T15                | 3T16         | Var.       |
| Vinyl                       | 535          | 537          | 0%         | 79         | 299        | 277%       | 14.8%         | 55.7%        | 4,086       | 79              | 75         | -5%       | 14.8%               | 14.0%        | - 79       |
| Fluent                      | 793          | 756          | -5%        | 119        | 117        | -2%        | 15.0%         | 15.4%        | 43          | 119             | 117        | -2%       | 15.0%               | 15.4%        | 43         |
| Fluor                       | 151          | 145          | -4%        | 60         | 59         | -1%        | 39.6%         | 40.8%        | 120         | 60              | 59         | -1%       | 39.6%               | 40.8%        | 120        |
| Energía                     | 0            | 0            |            | 0          | 0          |            |               |              |             | 0               | 0          |           |                     |              |            |
| Eliminaciones/ Holding      | -33          | -39          | 17%        | -24        | -10        | -61%       |               |              |             | -24             | -10        | -61%      |                     |              |            |
| <b>Mexichem Consolidado</b> | <b>1,446</b> | <b>1,400</b> | <b>-3%</b> | <b>234</b> | <b>466</b> | <b>99%</b> | <b>16.2%</b>  | <b>33.3%</b> | <b>106%</b> | <b>234</b>      | <b>242</b> | <b>3%</b> | <b>16.2%</b>        | <b>17.3%</b> | <b>111</b> |

| 3T15         | En millones de dólares           | 3T16         | FX        | Sub16        | Sub16/3T15 |
|--------------|----------------------------------|--------------|-----------|--------------|------------|
| Ventas       |                                  | Ventas       |           | Total        | % Var Comp |
| 535          | Vinyl                            | 537          | 2         | 539          | 1%         |
| 793          | Fluent                           | 756          | 20        | 776          | -2%        |
| <b>1,329</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>1,294</b> | <b>22</b> | <b>1,316</b> | <b>-1%</b> |
| 151          | Fluor                            | 145          | 2         | 147          | -3%        |
| 0            | Energy                           | 0            | 0         | 0            |            |
| -33          | Eliminaciones / Holding          | -39          | 0         | 39           | 17%        |
| <b>1,446</b> | <b>Total</b>                     | <b>1,400</b> | <b>24</b> | <b>1,424</b> | <b>-2%</b> |

| 3T15       | En millones de dólares           | 3T16       | 3T16       | FX       | Sub16      | Sub Adj 16 | Sub16/2T15  | SubAdj16/2T15 |
|------------|----------------------------------|------------|------------|----------|------------|------------|-------------|---------------|
| EBITDA     |                                  | EBITDA     | EBITDA Aj. |          | Total      | Total      | % Var Comp  | % Var Comp    |
| 79         | Vinyl                            | 299        | 75         | 0        | 299        | 76         | 277%        | -5%           |
| 119        | Fluent                           | 117        | 117        | 4        | 121        | 121        | 2%          | 2%            |
| <b>198</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>416</b> | <b>192</b> | <b>5</b> | <b>420</b> | <b>197</b> | <b>112%</b> | <b>-1%</b>    |
| 60         | Fluor                            | 59         | 59         | 0        | 59         | 59         | -1%         | -1%           |
| 0          | Energía                          | 0          | 0          | 0        | 0          | 0          |             |               |
| -24        | Eliminaciones/ Holding           | -10        | -10        | 0        | 10         | 10         | -61%        | -61%          |
| <b>234</b> | <b>Total</b>                     | <b>466</b> | <b>242</b> | <b>4</b> | <b>470</b> | <b>247</b> | <b>101%</b> | <b>5%</b>     |

Sub=Subtotal

## RESUMEN POR CADENA

### Datos financieros y operativos relevantes acumulados a septiembre de 2016

| En millones de dólares      | Ventas       |              |            | EBITDA     |            |            | Margen EBITDA |              |            | EBITDA Ajustado |            |             | Margen EBITDA Ajus. |              |            |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|---------------|--------------|------------|-----------------|------------|-------------|---------------------|--------------|------------|
|                             | 9M15         | 9M16         | %Var.      | 9M15       | 9M16       | %Var.      | 9M15          | 9M16         | Var.       | 9M15            | 9M16       | %Var.       | 9M15                | 9M16         | Var.       |
| Vinyl                       | 1,634        | 1,535        | -6%        | 239        | 171        | -29%       | 14.6%         | 11.1%        | - 352      | 239             | 233        | -3%         | 14.6%               | 15.2%        | 51         |
| Fluent                      | 2,412        | 2,221        | -8%        | 321        | 322        | 0%         | 13.3%         | 14.5%        | 119        | 321             | 322        | 0%          | 13.3%               | 14.5%        | 119        |
| Fluor                       | 493          | 449          | -9%        | 182        | 174        | -5%        | 36.9%         | 38.7%        | 171        | 182             | 174        | -5%         | 36.9%               | 38.7%        | 171        |
| Energía                     | 0            | 1            |            | 0          | 1          |            |               |              |            | 0               | 1          |             |                     |              |            |
| Eliminaciones/ Holding      | -130         | -117         | -10%       | -44        | -30        | -32%       |               |              |            | -44             | -30        | -32%        |                     |              |            |
| <b>Mexichem Consolidado</b> | <b>4,408</b> | <b>4,090</b> | <b>-7%</b> | <b>698</b> | <b>637</b> | <b>-9%</b> | <b>15.8%</b>  | <b>15.6%</b> | <b>-26</b> | <b>698</b>      | <b>699</b> | <b>0.1%</b> | <b>15.8%</b>        | <b>17.1%</b> | <b>125</b> |

| 9M15         | En millones de dólares           | 9M16         | FX         | Sub16        | Sub16/9M15 |
|--------------|----------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| Ventas       |                                  | Ventas       |            | Total        | % Var Comp |
| 1,634        | Vinyl                            | 1,535        | 6          | 1,541        | -6%        |
| 2,412        | Fluent                           | 2,221        | 183        | 2,404        | 0%         |
| <b>4,046</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>3,756</b> | <b>188</b> | <b>3,945</b> | <b>-2%</b> |
| 493          | Fluor                            | 449          | 3          | 453          | -8%        |
| 0            | Energy                           | 1            | 0          | 1            |            |
| -130         | Eliminaciones / Holding          | -117         | 0          | 117          | -10%       |
| <b>4,408</b> | <b>Total</b>                     | <b>4,090</b> | <b>192</b> | <b>4,282</b> | <b>-3%</b> |

| 9M15       | En millones de dólares           | 9M16       | 9M16       | FX        | Sub16      | Sub Adj 16 | Sub16/9M15 | SubAdj16/9M15 |
|------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|---------------|
| EBITDA     |                                  | EBITDA     | EBITDA Aj. |           | Total      | Total      | % Var Comp | % Var Comp    |
| 239        | Vinyl                            | 171        | 233        | 1         | 172        | 233        | -28%       | -2%           |
| 321        | Fluent                           | 322        | 322        | 47        | 369        | 369        | 15%        | 15%           |
| <b>560</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>492</b> | <b>554</b> | <b>48</b> | <b>540</b> | <b>602</b> | <b>-3%</b> | <b>8%</b>     |
| 182        | Fluor                            | 174        | 174        | 0         | 173        | 173        | -5%        | -5%           |
| 0          | Energía                          | 1          | 1          | 0         | 1          | 1          |            |               |
| -44        | Eliminaciones/ Holding           | -30        | -30        | 0         | 30         | 30         | -32%       | -32%          |
| <b>698</b> | <b>Total</b>                     | <b>637</b> | <b>699</b> | <b>48</b> | <b>685</b> | <b>746</b> | <b>-2%</b> | <b>7%</b>     |

## ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es uno de los líderes globales en sistemas de tuberías plásticas y uno de los líderes en la industria química y petroquímica, con más de 50 años de experiencia en Latinoamérica. La compañía contribuye al desarrollo de los países ofreciendo un amplio portafolio de productos utilizados en sectores de mercado con crecimiento atractivo como construcción, vivienda, telecomunicaciones, agua potable y sistemas de drenaje en México, Estados Unidos, Europa, Asia, África (Sudáfrica), Medio Oriente (Omán) y Latinoamérica. La Compañía tiene ventas por más de US\$5,700 millones, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años.

### **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.*

**Mexichem.**

## ANALISTAS INDEPENDIENTES

Actualmente la cobertura de análisis a los valores de Mexichem es realizada por las siguientes Instituciones:

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

## 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).*

## ANEXO 1: RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES 3T15/3T16 QUE INCLUYE EL PROCESO DE REESTRUCTURA EN EL GRUPO DE NEGOCIO FLUOR

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

| Miles de dólares   | Primer trimestre |                |             | Segundo trimestre |                |              | Tercer trimestre |                |             |
|--|------------------|----------------|-------------|-------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|-------------|
|  | 2016             | 2015           | Var         | 2016              | 2015           | Var          | 2016             | 2015           | Var         |
| Ventas netas   | 1,262,383        | 1,437,475      | -12%        | 1,427,005         | 1,516,719      | -6%          | 1,400,267        | 1,442,937      | -3%         |
| Costo de ventas  | 903,023          | 1,068,626      | -15%        | 998,400           | 1,081,297      | -8%          | 1,011,919        | 1,042,481      | -3%         |
| <b>Utilidad bruta</b>  | <b>359,360</b>   | <b>368,849</b> | <b>-3%</b>  | <b>428,605</b>    | <b>435,422</b> | <b>-2%</b>   | <b>388,348</b>   | <b>400,456</b> | <b>-3%</b>  |
| Gastos de operación  | 250,088          | 276,452        | -10%        | 549,336           | 260,445        | 111%         | 14,228           | 259,605        | -95%        |
| <b>Utilidad de operación</b>   | <b>109,272</b>   | <b>92,397</b>  | <b>18%</b>  | <b>(120,731)</b>  | <b>174,977</b> | <b>0%</b>    | <b>374,120</b>   | <b>140,851</b> | <b>166%</b> |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                     | 43,411           | 67,932         | -36%        | 41,516            | 61,575         | -33%         | 50,491           | 55,307         | -9%         |
| Participación en asociadas   | (927)            | 727            |             | (2,688)           | (222)          | 1111%        | 131              | (1,378)        | -110%       |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad</b> | <b>66,788</b>    | <b>23,738</b>  | <b>181%</b> | <b>(159,559)</b>  | <b>113,624</b> | <b>0%</b>    | <b>323,498</b>   | <b>86,922</b>  | <b>272%</b> |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>  | <b>17,388</b>    | <b>7,943</b>   | <b>119%</b> | <b>(30,093)</b>   | <b>43,211</b>  | <b>0%</b>    | <b>93,085</b>    | <b>29,248</b>  | <b>218%</b> |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                  | <b>49,400</b>    | <b>15,795</b>  | <b>213%</b> | <b>(129,466)</b>  | <b>70,413</b>  | <b>0%</b>    | <b>230,413</b>   | <b>57,674</b>  | <b>300%</b> |
| Operaciones discontinuadas   | 583              | (1,662)        |             | 599               | (2,446)        |              | (6,573)          | (3,241)        | 103%        |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>   | <b>49,983</b>    | <b>14,133</b>  | <b>254%</b> | <b>(128,867)</b>  | <b>67,967</b>  | <b>0%</b>    | <b>223,840</b>   | <b>54,433</b>  | <b>311%</b> |
| Interés minoritario  | (610)            | (4,837)        | -87%        | (96,067)          | 3,571          | 0%           | 68,551           | 413            | 16498%      |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>   | <b>50,593</b>    | <b>18,970</b>  | <b>167%</b> | <b>(32,800)</b>   | <b>64,396</b>  | <b>0%</b>    | <b>155,289</b>   | <b>54,020</b>  | <b>187%</b> |
| <b>EBITDA</b>  | <b>200,418</b>   | <b>199,007</b> | <b>1%</b>   | <b>(29,401)</b>   | <b>266,320</b> | <b>-111%</b> | <b>465,881</b>   | <b>235,883</b> | <b>98%</b>  |

### FLUOR Grupo de Negocio Estado de Resultados Miles de dólares

|                       | Primer trimestre |               |             | Segundo trimestre |               |           | Tercer trimestre |               |            |
|-----------------------|------------------|---------------|-------------|-------------------|---------------|-----------|------------------|---------------|------------|
|                       | 2016             | 2015          | Var         | 2016              | 2015          | Var       | 2016             | 2015          | Var        |
| Ventas netas          | 139,376          | 160,548       | -13%        | 164,829           | 173,684       | -5%       | 145,251          | 147,537       | -2%        |
| Utilidad de operación | 33,375           | 41,550        | -20%        | 51,399            | 49,853        | 3%        | 44,368           | 47,332        | -6%        |
| <b>EBITDA</b>         | <b>48,562</b>    | <b>57,924</b> | <b>-16%</b> | <b>65,903</b>     | <b>65,796</b> | <b>0%</b> | <b>59,283</b>    | <b>61,662</b> | <b>-4%</b> |

### BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

| Miles de dólares                    | Marzo            |                  | Junio            |                  | Septiembre       |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                     | 2016             | 2015             | 2016             | 2015             | 2016             | 2015             |
| <b>Activo total</b>                 | <b>8,840,462</b> | <b>8,334,563</b> | <b>8,762,034</b> | <b>8,638,262</b> | <b>9,081,771</b> | <b>8,545,695</b> |
| Efectivo e Inversiones temporales   | 586,462          | 403,207          | 661,521          | 603,331          | 651,027          | 537,252          |
| Clientes                            | 896,554          | 1,018,378        | 928,719          | 1,041,746        | 963,233          | 972,386          |
| Inventarios                         | 660,804          | 716,009          | 644,683          | 713,823          | 648,302          | 673,696          |
| Otros activos circulantes           | 150,362          | 254,480          | 131,690          | 202,305          | 547,257          | 195,956          |
| Activo largo plazo                  | 6,546,280        | 5,942,489        | 6,395,421        | 6,077,057        | 6,434,477        | 6,166,405        |
| <b>Pasivo total</b>                 | <b>5,040,949</b> | <b>4,928,943</b> | <b>5,004,523</b> | <b>5,102,899</b> | <b>5,070,110</b> | <b>4,952,846</b> |
| Pasivo circulante                   | 1,829,931        | 1,646,637        | 1,925,826        | 1,761,521        | 1,932,432        | 1,703,869        |
| Pasivo largo plazo                  | 3,211,018        | 3,282,306        | 3,078,697        | 3,341,378        | 3,137,678        | 3,248,977        |
| <b>Capital contable consolidado</b> | <b>3,799,513</b> | <b>3,405,620</b> | <b>3,757,511</b> | <b>3,535,363</b> | <b>4,011,660</b> | <b>3,592,849</b> |
| Capital contable minoritario        | 816,343          | 499,457          | 775,063          | 601,672          | 888,819          | 688,791          |
| <b>Capital contable mayoritario</b> | <b>2,983,170</b> | <b>2,906,163</b> | <b>2,982,448</b> | <b>2,933,691</b> | <b>3,122,841</b> | <b>2,904,058</b> |

## ANEXO 2: RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

**Reclasificaciones** - La información comparativa por segmentos presentada en las notas de la información intermedia de Q3 2016 (Nota 12), por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, ha sido reclasificada retroactivamente para conformar su presentación con la utilizada al 30 de septiembre de 2016, presentando en el rubro de otros activos la eliminación de la inversión en acciones por grupo de negocio, que anteriormente se presentaba en la columna de eliminaciones consolidadas. Esta reclasificación no impacta el importe total de los activos consolidados.

|  | Al 30 de septiembre de 2016 |              |                  |                  |                  |                    |                  |
|--|-----------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Vinyl                       | Energy       | Fluor            | Fluent           | Controladora     | Eliminaciones      | Consolidado      |
| <b>Activos circulantes:</b>  |                             |              |                  |                  |                  |                    |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | 98,624                      | 93           | 86,344           | 335,830          | 130,136          | -                  | 651,027          |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 550,812                     | 23           | 100,427          | 623,009          | 2,575            | -                  | 1,276,846        |
| Otros activos circulantes  | 257,490                     | 1,684        | 332,164          | 526,615          | 450,091          | (863,897)          | 704,147          |
| Activos mantenidos para venta                                      | -                           | -            | 10,887           | 4,387            | -                | -                  | 15,274           |
| <b>Total de activos circulantes</b>                                | <b>906,926</b>              | <b>1,800</b> | <b>529,822</b>   | <b>1,489,841</b> | <b>582,802</b>   | <b>(863,897)</b>   | <b>2,647,294</b> |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto                               | 2,644,612                   | 4,304        | 395,568          | 1,166,623        | 1,594            | -                  | 4,212,701        |
| Otros activos, Neto  | 606,068                     | -            | 168,451          | 1,436,539        | 773,796          | (763,079)          | 2,221,775        |
| <b>Total de Activos</b>  | <b>4,157,606</b>            | <b>6,104</b> | <b>1,093,841</b> | <b>4,093,003</b> | <b>1,358,192</b> | <b>(1,626,976)</b> | <b>9,081,770</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                             |              |                  |                  |                  |                    |                  |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | 20,415                      | -            | 26,429           | 17,484           | -                | -                  | 64,328           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 752,369                     | -            | 33,672           | 502,785          | 3,264            | -                  | 1,292,090        |
| Otros pasivos circulantes  | 521,999                     | 858          | 22,178           | 469,742          | 410,817          | (867,183)          | 558,411          |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                           | -            | 17,603           | -                | -                | -                  | 17,603           |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                                | <b>1,294,783</b>            | <b>858</b>   | <b>99,882</b>    | <b>990,011</b>   | <b>414,081</b>   | <b>(867,183)</b>   | <b>1,932,432</b> |
| Préstamos bancarios y deuda a largo                                | 91,784                      | -            | 54,735           | 3,510            | 2,099,125        | -                  | 2,249,154        |
| Otros pasivos a largo plazo  | 503,080                     | 129          | 204,974          | 662,645          | 160,510          | (642,814)          | 888,524          |
| <b>Total de Pasivos</b>  | <b>1,889,647</b>            | <b>987</b>   | <b>359,591</b>   | <b>1,656,166</b> | <b>2,673,716</b> | <b>(1,509,997)</b> | <b>5,070,110</b> |

|  | Al 31 de diciembre de 2015 |               |                  |                  |                  |                    |                  |
|--|----------------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Vinyl                      | Energy        | Fluor            | Fluent           | Controladora     | Eliminaciones      | Consolidado      |
| <b>Activos Circulantes:</b>  |                            |               |                  |                  |                  |                    |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | 128,778                    | 77            | 98,071           | 254,181          | 172,167          | -                  | 653,274          |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 283,084                    | (5)           | 125,863          | 484,233          | (8,831)          | -                  | 884,344          |
| Otros activos circulantes  | 269,751                    | 307           | 349,241          | 423,497          | 444,090          | (789,156)          | 697,730          |
| Activos mantenidos para venta                                      | -                          | -             | 11,533           | 4,972            | -                | -                  | 16,505           |
| <b>Total de Activos Circulantes</b>                                | <b>681,613</b>             | <b>379</b>    | <b>584,708</b>   | <b>1,166,883</b> | <b>607,426</b>   | <b>(789,156)</b>   | <b>2,251,853</b> |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto                               | 2,620,435                  | 5,078         | 420,104          | 1,157,053        | 257              | -                  | 4,202,927        |
| Otros activos, Neto  | 2,400,698                  | 4,802         | 309,726          | 1,708,524        | 3,967,105        | (6,175,959)        | 2,214,896        |
| <b>Total de Activos</b>  | <b>5,702,746</b>           | <b>10,259</b> | <b>1,314,538</b> | <b>4,032,460</b> | <b>4,574,788</b> | <b>(6,965,115)</b> | <b>8,669,676</b> |
| Reclasificación de eliminación                                     | (1,779,917)                | (4,802)       | (129,858)        | (268,442)        | (3,329,714)      | 5,512,733          | -                |
| <b>Total de Activos</b>  | <b>3,922,829</b>           | <b>5,457</b>  | <b>1,184,680</b> | <b>3,764,018</b> | <b>1,245,074</b> | <b>(1,452,382)</b> | <b>8,669,676</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                            |               |                  |                  |                  |                    |                  |
|  | Vinyl                      | Energy        | Fluor            | Fluent           | Controladora     | Eliminaciones      | Consolidado      |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | 16,103                     | -             | 17,879           | 9,671            | -                | -                  | 43,653           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 709,595                    | 1             | 38,957           | 451,244          | 1,224            | -                  | 1,201,021        |
| Otros pasivos circulantes  | 490,786                    | 156           | 67,111           | 374,147          | 449,357          | (827,287)          | 554,270          |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                          | -             | 19,617           | -                | -                | -                  | 19,617           |
| <b>Total de Pasivos Circulantes</b>                                | <b>1,216,484</b>           | <b>157</b>    | <b>143,564</b>   | <b>835,062</b>   | <b>450,581</b>   | <b>(827,287)</b>   | <b>1,818,561</b> |
| Préstamos bancarios y deuda a largo                                | 83,445                     | -             | 84,320           | 5,771            | 2,117,886        | -                  | 2,291,422        |
| Otros pasivos a largo plazo  | 496,332                    | 91            | 209,364          | 750,607          | 71,596           | (647,078)          | 880,912          |
| <b>Total de Pasivos</b>  | <b>1,796,261</b>           | <b>248</b>    | <b>437,248</b>   | <b>1,591,440</b> | <b>2,640,063</b> | <b>(1,474,365)</b> | <b>4,990,895</b> |