

### Mexichem reporta sus resultados del 4T15 y anual 2015

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 24 de febrero 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 4T15 y de 2015. 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, a menos que se especifique de otra forma.

La información presentada en el presente reporte correspondiente a 4T14 y a la acumulada hasta el 31 de diciembre de 2014, ha sido ajustada de conformidad con la NIIF 5 “*Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*”. En el cuarto trimestre de 2015, la Compañía concluyó un proceso de reestructura en el grupo de negocio Fluor. Este proceso de reestructura fue realizado por dos factores: i) un ajuste estructural para adaptar el negocio a las condiciones del mercado actuales; y ii) la decisión de dejar de participar en ciertos mercados cuyas condiciones de negocio no son las adecuadas para mantener la rentabilidad. Como resultado de la reestructura se registró un monto total de \$49.9 millones como “operaciones discontinuas” en los resultados de 2015 de acuerdo a las reglas contenidas en la NIIF 5 “*Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*”. En el Anexo “I” a éste reporte presentamos las cifras comparables trimestre a trimestre y anuales 2015 vs 2014.

#### Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2015

- El EBITDA incrementó 30% a pesar que las ventas disminuyeron 3%.
- El margen EBITDA consolidado se expandió más de 400 pbs a 16%. El margen EBITDA se expandió significativamente en los grupos de negocio Fluent y Vinyl. Específicamente:
  - En Vinyl- el margen EBITDA en Resinas, Compuestos y Derivados incrementó en 598 pbs a 12%, y PMV reportó de manera secuencial un desempeño positivo en el EBITDA.
  - En Fluent- los márgenes EBITDA incrementaron sustancialmente en cada región: Fluent Europe, LatAm y US/AMEA.
- El flujo libre operativo antes de Capex creció 42% a \$434 millones; el flujo libre de efectivo creció 49% a \$219 millones.
- En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas y el EBITDA hubieran incrementado 6% y 37% respectivamente.
- Deuda neta a EBITDA se reduce de 2.1x a 1.88x, una mejora secuencial.

#### RESULTADOS SELECTOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Consolidado Millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Netas	1,300	1,338	-3%	5,708	5,549	3%
Utilidad de Operación	108	51	112%	509	410	24%
Utilidad Neta por operaciones continuas	45	-39	N/A	181	113	61%
EBITDA	208	159	30%	905	821	10%
Flujo libre operativo antes de Capex	434	305	42%	896	703	27%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-199	-158	26%	-666	-460	45%
Flujo de Efectivo Libre	219	147	49%	166	243	-32%

## Datos financieros y operativos relevantes del año 2015

- El EBITDA reportado incrementó doble dígito a 10%, sobre un crecimiento en ventas de 3%.
- El margen EBITDA incrementó 107 pbs a 15.9%, expandiéndose significativamente el margen en cada grupo de negocio, y estable en Fluor. Además:
  - Vinyl incrementó 320 pbs en el margen EBITDA de 14.6% comparado con 11.4%, y PMV reportó un margen EBITDA que se duplicó.
  - El margen EBITDA de Fluent se expandió de 11.1% a 12.9%, a pesar de los efectos de las depreciaciones de las monedas locales contra el dólar.
- El flujo libre operativo antes de Capex creció 27% a \$896 millones; ésta cifra representa 99% del EBITDA, impulsado por la administración del capital de trabajo.
- El flujo libre de efectivo fue positivo en \$166 millones a pesar del pico de inversión en el cracker de etileno en Ingleside, Texas. Esto implicó que el rendimiento del flujo de libre de efectivo al 31 de diciembre de 2015 fuera de 3.5%.
- En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, los gastos de reestructura y el impacto de cobertura, las ventas y el EBITDA hubieran incrementado 13% y 22% respectivamente.
- Deuda neta a EBITDA mejoró secuencialmente a 1.88x a finales del año, por debajo de la razón de 2x autoimpuesta.

En septiembre de 2015, Mexichem cambió la designación y nombres de ciertos segmentos operativos para reflejar con mayor precisión cómo organiza sus operaciones y los productos que ofrece. Como tal, sus segmentos han sido renombrados como “Grupos de Negocio”, de las “Cadenas” anteriores y los nombres de dos de sus grupos de negocio han cambiado. “**Vinyl**” reemplaza a “Cloro-Vinilo” y “**Fluent**” reemplaza a “Soluciones Integrales”. El nombre del grupo de negocio “**Fluor**” se mantiene sin cambios.

## COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### Desempeño y Perspectivas

“Nuestros resultados del cuarto trimestre representaron un fuerte final de 2015. Un mayor enfoque junto con la estrategia enfocada a la expansión de márgenes sobre crecimiento en volúmenes derivó una mejora significativa en el rendimiento operativo del cuarto trimestre. A pesar de los continuos vientos en contra en los tipos de cambio y en los precios, reportamos un crecimiento de doble dígito en EBITDA tanto de los grupos de negocio de Vinyl y de Fluent, que en conjunto contribuyeron con aproximadamente 90% de las ventas antes de eliminaciones. El grupo de negocio Fluor, quien se comparó con una base más alta durante el cuarto trimestre en parte por el beneficio no recurrente de 2014, mantuvo un margen EBITDA excediendo 50% en 4T15. Por lo que el margen EBITDA consolidado incrementó a 16%, representando una mejora significativa sobre el mismo periodo del año pasado.

El grupo de negocio Vinyl lideró el camino durante el cuarto trimestre, registrando incrementos importantes de doble dígito en las ventas y en EBITDA, así como en los volúmenes. Este segmento se benefició por menores costos de materias primas, la inclusión de la adquisición de Vestolit, y de un mejor desempeño de la alianza estratégica de PMV que más que compensaron la disminución proporcional de los precios de venta de la resina de PVC. En Fluent, alcanzamos un incremento de doble dígito en EBITDA gracias al fuerte desempeño operativo a través de todas nuestras regiones. Este progreso fue el resultado directo de nuestros esfuerzos en priorizar la expansión de márgenes y de simplificar nuestra infraestructura de producción. Notablemente el incremento en el EBITDA y la expansión de márgenes se dio a pesar de un dólar más fortalecido que causó una disminución de \$11 millones de dólares en el EBITDA durante 4T15. En Fluor, la continua débil demanda en la fluorita de grado metalúrgico y menores precios de venta en promedio redujeron los resultados operativos. Nuestras iniciativas estratégicas de diversificar la base de clientes del

grupo de negocio de Fluor han rendido resultados positivos notables en la industria del cemento, y planeamos extendernos hacia mercados de productos finales en los siguientes periodos.

El crecimiento de EBITDA reportado durante el cuarto trimestre de 2015 de 30%, reflejó el progreso operativo que Mexichem ha alcanzado en sus operaciones empleando un enfoque disciplinado para la fijación de precios y aplicando eficiencias a través de nuestra presencia global. En una base de comparación constante, el crecimiento de EBITDA y de ventas fue de 37% y 6%.

El desempeño de Mexichem en 2015 mostró una mejora significativa año contra año, con un EBITDA reportado de 10% y crecimiento en ventas de 3%. En una base comparativa neutral a los efectos de tipos de cambio, sin costos de reestructura y el impacto de cobertura en el grupo de negocio de Fluor, las ventas y el EBITDA fueron de 13% y 22%, respectivamente. Las fluctuaciones cambiarias comenzaron a finales de 2014 y continuaron durante 2015. Creemos que nuestra capacidad de registrar un crecimiento de doble dígito en EBITDA ante este entorno demuestra tanto la fortaleza inherente de nuestras operaciones globales y del incremento de capacidad de la Compañía de generar beneficios.

Adicionalmente, al progreso operacional alcanzado en 2015, continuamos con una disciplina financiera en toda la compañía con el fin de maximizar el rendimiento de Mexichem en el largo plazo. Específicamente, en 2015 hemos reducido \$319 millones nuestras necesidades de capital de trabajo en comparación con 2014, el cuál fue uno de los mayores logros. El flujo libre de efectivo en 2015 fue de \$166 millones, una cantidad relevante considerando que invertimos \$666 millones en proyectos de inversión. Aproximadamente 60% de éste monto se destinó a alianzas estratégicas, que cuando éstas concluyan a finales de 2016, incrementará nuestra integración vertical en el grupo de negocio Vinyl a un 90% comparado con 11% de 2015. Además fortalecimos nuestra posición financiera al reducir la deuda neta a EBITDA a 1.88x a finales del año, lo que representa más de 0.20x de mejora secuencial sobre los niveles del tercer trimestre de 2015.

Los logros operativos y financieros de 2015 proporcionan las bases de Mexichem para seguir ganando empuje en 2016 y demostrar nuestra resiliencia ante las condiciones difíciles de mercado. Las compañías industriales globales están enfrentando un entorno macroeconómico incierto, y Mexichem no es la excepción. Adicionalmente, a las presiones de precios en los productos y a mayores fluctuaciones cambiarias, continuamos monitoreando nuestro negocio en Brasil, tendrá un difícil 2016, pero tenemos la confianza que con las medidas que ya hemos adoptado, nos permitirá dirigir este periodo desafiante.

Existen varios factores positivos a considerar en 2016. Primero, hemos alcanzado éxitos iniciales en la venta intercompañías de productos entre nuestras geografías y a través de los grupos de negocio, continuaremos con el esfuerzo de cambiar nuestra estructura organizacional destinada a acelerar este progreso. En segundo lugar, además del lanzamiento de nuevos productos y nuevos mercados para Mexichem, la integración de las adquisiciones de Dura-Line y Vestolit durante 2015 incrementó significativamente nuestra flexibilidad industrial y ha mejorado nuestro balance geográfico. En tercer lugar, nuestras alianzas estratégicas se están moviendo en una dirección positiva. La que hoy tenemos sobre la producción de VCM en PMV ha mejorado mucho, y debiéramos alcanzar una tasa de producción de 1,000 toneladas al día para el cuarto trimestre de este año (330,000 toneladas al año). En cuanto a nuestro cracker de etileno (JV con OxyChem) este estará listo de acuerdo a lo planeado y totalmente puesto en marcha a partir del primer trimestre de 2017.

Finalmente, nuestra mayor fuente de confianza en el rendimiento de Mexichem para 2016 proviene del “track record” de nuestra gente que ha logrado cumplir con los objetivos corporativos clave. Al ver hacia adelante en el 2016 y más allá, hemos desafiado a toda la organización a contribuir en el aumento y mejoramiento de los retornos sobre activos a lo largo de toda la Compañía. Este es un objetivo de largo plazo en el que enfocando a cada empleado de Mexichem a alcanzar éste objetivo podremos dar resultados continuos en el corto plazo.”

## VENTAS

Las ventas en el 4T15 alcanzaron \$1,300 millones. Sobre las ventas reportadas, esto representa año a año, una disminución de 3% o \$37 millones debido a la apreciación del dólar estadounidense frente al resto de las monedas que disminuyeron la ventas de Mexichem en \$119 millones, y a la disminución en los precios de venta de resinas de PVC. En particular, las ventas de Fluent Europe y Fluent LatAm, en donde el efecto cambiario es mayor, reportaron una disminución de \$105 millones como consecuencia principalmente del efecto por conversión (impacto cambiario) por \$111 millones. Estas disminuciones fueron contrarrestadas por un mejor desempeño del grupo de negocio Vinyl, que reportó un incremento en ventas de 17% a \$506 millones.

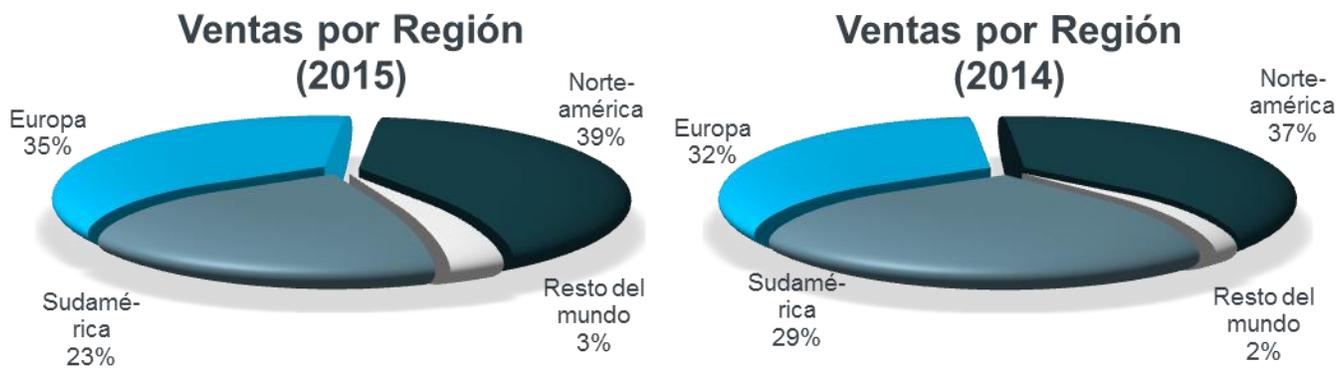
En una base comparativa ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar, las ventas hubieran crecido 6% año a año.

Las ventas en 2015 incrementaron 3% año a año alcanzando \$5,708 millones, debido a la combinación de crecimiento orgánico y por adquisiciones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, las ventas hubieran incrementado 13% año a año. Nuestro grupo de negocio Vinyl fue el mayor contribuyente al crecimiento de las ventas, incrementando \$232 millones o el 12% como resultado de la consolidación de la adquisición de Vestolit desde diciembre de 2014, menores costos de materia prima y electricidad, y un mejor desempeño de nuestra alianza estratégica en PMV. Las ventas consolidadas también se beneficiaron por un incremento de \$468 millones provenientes de ventas adicionales asociadas a la consolidación de Dura-Line en el grupo de negocio Fluent.

Estos incrementos fueron contrarrestados por una disminución total de \$54 millones en las ventas de Venezuela como resultado de los cambios de las leyes cambiarias, menores ventas en el grupo de negocio Fluor y una disminución de \$510 millones en las ventas reportadas de Fluent Europe y Fluent LatAm, principalmente relacionados a la apreciación del dólar estadounidense frente al euro y a casi todas las monedas en América Latina.

Sobre una base comparativa ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar, las ventas en 2015 hubieran incrementado \$701 millones, o 13% año a año. La apreciación del dólar frente al resto de las monedas redujeron las ventas en \$542 millones de los cuáles \$510 millones, \$17 millones y \$14 millones corresponden a Fluent, Fluor y Vinyl, respectivamente.

## VENTAS POR REGIÓN:



La presencia de Mexichem en Estados Unidos ha incrementado significativamente de 12% en el 2014 a 16% en el 2015, por la adquisición de Dura-Line. En 2015, las operaciones de Brasil representaron 7% de las ventas totales (4% EBITDA total), mientras que Reino Unido y Alemania representaron 8% y 11%, respectivamente.

## EBITDA

El EBITDA durante el 4T15 fue de \$208 millones, 30% mayor comparado con 4T14. El margen EBITDA se expandió 405 pbs de 11.9% a 16%. Los factores que contribuyeron a mejorar el desempeño EBITDA en el 4T15 incluyeron:

- (i) Menores costos en materias primas que beneficiaron a Compuestos, menores precios de VCM para la producción de resinas, al desempeño positivo en PMV y a la inclusión de Vestolit dando como resultado una expansión del margen EBITDA en 965 pbs a 14.6% en el grupo de negocio de Vinyl.
- (ii) El grupo de negocio de Fluent expandió su margen 365 pbs a 11.7%, un incremento de \$17 millones en el EBITDA reportado.

Y el factor que afectó negativamente al EBITDA fue:

- (iii) Un impacto de \$11 millones por la apreciación del dólar frente a monedas globales principalmente en las operaciones de Europa y Latinoamérica.

Ajustado por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, el EBITDA hubiera incrementado 37% a \$218 millones.

En el año 2015, el EBITDA fue \$905 millones, 10% mayor comparado con \$821 millones de 2014, rebasando la guía de resultados de 2015.

Los factores que contribuyeron a mejorar el desempeño EBITDA en el 2015 incluyeron:

- (iv) La consolidación de Dura-Line y Vestolit que contribuyeron con \$107 millones en el EBITDA.
- (v) Menores costos en materias primas que beneficiaron a compuestos, a menores precios de VCM para la producción de resinas de PVC, desempeño positivo en PMV, y la inclusión de Vestolit, resultaron en una expansión del margen EBITDA en 327 pbs a 14.6% en el grupo de negocio de Vinyl. Estos beneficios junto con mayores volúmenes contrarrestaron el efecto de menores precios de venta en sosa cáustica, etileno y resinas de PVC.
- (i) El grupo de negocio Fluent incrementó su margen EBITDA por 188 pbs a 12.9%, o \$47 millones en EBITDA reportado. El EBITDA total se redujo en \$59 millones por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar principalmente afectando las operaciones de Europa y Latinoamérica.

Y los factores que afectaron negativamente al EBITDA:

- (vi) Un impacto de \$61 millones por la apreciación del dólar frente a monedas globales.
- (vii) Un incremento de \$44 millones en pérdidas no operativas en el corporativo y eliminaciones, principalmente explicado por:

- \$21 millones en pérdidas que la compañía incurrió relacionado a una estrategia de cobertura en pesos de la mina de fluorita que Mexichem canceló durante el 3T15. El impacto de cobertura está relacionado con el fin de cubrir los costos de producción, gastos administrativos y de personal de la mina de fluorita, los cuales están denominados en pesos mexicanos, mientras que sus ventas se realizan en dólares. Así, desde 2014, la Compañía cubrió esta disparidad, pactando la venta de dólares “forward” a un tipo de cambio promedio de \$13.76 pesos por dólar. Por lo tanto, si el peso mexicano se depreciaba, los costos de la mina de fluorita, al convertirlos a dólares, disminuían, pero Mexichem estaba vendiendo los dólares “forward” a un menor tipo de cambio de pesos por dólar que al del mercado. Desde finales de 3T15 no tenemos ninguna otra cobertura de éste tipo.

Ajustado por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, costos de reestructura y gastos no recurrentes, el EBITDA hubiera incrementado 22% o \$179 millones.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el cuarto trimestre fue de \$108 millones, 112% mayor al 4T14 con un margen operativo de 8% implicando una expansión de 449 pbs.

En 2015 la utilidad de operación fue de \$509 millones, 24% arriba de \$410 millones comparado con 2014. Esto se explica principalmente por los factores anteriormente mencionados y por menores costos de depreciación y amortización como resultado del efecto cambiario por conversión de aquellas regiones y/o países cuya moneda funcional es la local como Fluent Europe y Fluent Brazil, entre otras, y por menores costos de depreciación y amortización en PMV debido a cambios en la vida útil de los activos, como consecuencia del proceso de modernización de las plantas en el complejo de Pajaritos.

## COSTO FINANCIERO

El costo financiero del 4T15 decreció 42%, a \$60 millones comparado con \$104 millones del 4T14 como resultado de menores pérdidas cambiarias relacionadas con variaciones en las posiciones monetarias activas y/o pasivas en aquellas operaciones en las que la moneda funcional es diferente a aquéllas en las que las posiciones están denominadas.

En 2015, el costo financiero disminuyó 5% a menores pérdidas en las operaciones cambiarias debido principalmente a la operación cambiaria que la Compañía efectuó en Venezuela que totalizó \$22 millones en 2014, operación que no ocurrió durante 2015. Las pérdidas cambiarias en 2015 fueron de \$57 millones y que se comparan con \$91 millones en 2014.

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La tasa efectiva de impuestos durante el 4T15 bajó en un 17% con respecto al mismo cuarto de 2014, principalmente por la disminución del impuesto corriente generado por la reducción en la provisión del impuesto sobre la renta y a una reducción en la provisión del impuesto minero. Por otro lado, el impuesto diferido en el 4T15 es sustancialmente menor que el registrado en 4T14 debido al efecto cambiario registrado durante el último cuarto de 2014, efecto que no sucedió en la misma magnitud en el cuarto trimestre de 2015.

En términos anuales, la tasa efectiva del impuesto en el 2015 incrementó 500 pbs de 27% a 32%, principalmente por virtud del incremento de la utilidad en la operación, no obstante el incremento del ISR corriente no se da en la misma proporción de la utilidad generada debido a que la utilidad antes de impuestos consolidada incluye empresas con pérdidas y empresas con utilidades.

## UTILIDAD NETA POR OPERACIONES CONTINUAS

En el 4T15 la Compañía reportó una utilidad neta por operaciones continuas de \$45 millones comparada con una pérdida por operaciones continuas de \$39 millones en 4T14, como resultado de todos los efectos anteriormente mencionados. En 4T15, Mexichem registró \$49.9 millones como operaciones discontinuas explicado por el cierre de una planta, así como su inversión en una asociación en participación que formaban parte del grupo de negocio Fluor.

En 2015, la utilidad por operaciones continuas fue de \$181 millones, por arriba de \$113 registrados en 2014. La utilidad neta mayoritaria fue de \$135 millones, comparado con \$125 millones, un incremento de 9%.

## FLUJO DE EFECTIVO

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>EBITDA</b>	208	159	30%	905	821	10%
<b>Impuesto Causado</b>	-10	-29	-66%	-138	-112	23%
<b>Intereses neto</b>	-45	-47	-4%	-178	-142	25%
<b>Comisiones Bancarias</b>	1	-6	N/A	-12	-18	-34%
<b>Pérdida cambiaria (Venezuela)</b>	0	0		0	-33	-100%
<b>Variación de capital de trabajo</b>	280	227	23%	319	188	70%
<b>Flujo libre operativo antes de Capex</b>	434	305	42%	896	703	27%
<b>CAPEX (orgánico)</b>	-95	-70	37%	-276	-231	20%
<b>CAPEX (Total JV)</b>	-189	-142	33%	-715	-396	81%
<b>CAPEX JV (Participación Oxy)</b>	85	54	59%	325	166	95%
<b>CAPEX NETO (JV)</b>	-104	-88	17%	-390	-229	70%
<b>CAPEX Total (orgánico y JV)</b>	-199	-158	26%	-666	-460	45%
<b>Flujo libre</b>	235	147	60%	230	243	-5%
<b>Dividendos</b>	-15	0		-64	0	
<b>Flujo de efectivo libre</b>	219	147	49%	166	243	-32%

El flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital incrementó 42% año a año, a \$434 millones en 4T15. En el trimestre el flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital a EBITDA fue por arriba de 200% mientras que en 4T14 alcanzó más de 190%, principalmente explicado por un incremento de \$49 millones en EBITDA y del incremento de \$53 millones en el cambio de capital de trabajo como consecuencia de la administración del capital de trabajo que incluyeron a Dura-Line y Vestolit. Las inversiones de capital en 4T15 totalizaron \$199 millones. De esta cifra, \$85 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$19 millones en la PMV, y \$95 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

En 2015 el flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital mejoró \$193 millones, o 27% al compararlo con 2014 debido principalmente a la mejora en la administración del capital de trabajo, que produjo un incremento en el capital de trabajo por \$319 millones. El flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital a EBITDA alcanzó 99% mientras que en 2014 fue de 86%. En el año, Mexichem generó \$896 millones de flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital, comparado con \$703 millones en 2014.

Las inversiones de capital a diciembre de 2015 totalizaron \$666 millones, de los cuáles \$325 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$65 millones en la PMV, y \$276 millones fueron gastos de inversión

orgánicos. Al 31 de diciembre de 2015, la inversión de capital correspondiente a la parte de Mexichem en el cracker de etileno alcanzó \$528 millones. Esta cantidad representa 73% de la inversión de capital que Mexichem firmó en el JV con OxyChem, y que en total corresponderá al 50% del total del valor de la inversión del cracker.

## CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2015			Variación del 2014		
	dic-15	dic-14	Δ (\$)	dic-14	dic-13	Δ (\$)
<b>Capital de Trabajo</b>	246	565	319	565	672	107
<b>Balance Inicial de Dura-Line</b>	0	0	0	0	75	75
<b>Balance Inicial de Vestolit</b>	0	0	0	0	8	8
<b>Base Comparable Venezuela</b>	0	1	1	0	-3	-3
<b>Capital de Trabajo de Oper. Disc</b>	0	-10	-10	0	0	0
<b>Capital de Trabajo Proforma</b>	246	556	310	565	753	188

\* Cifras de Venezuela se modifican para hacer comparable. En el 4T14 reportamos el cambio de capital de trabajo en una base proforma, incluyendo el balance inicial de ese año en cuanto a las cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar como si Dura-Line y Vestolit hubieran sido adquiridas a principios del año 2014. Hemos decidido no cambiar ésta cifra que se reportó.

El capital de trabajo proforma (base comparable) al 31 de diciembre de 2015 mejoró en \$310 millones o 65% al compararlo con el mismo periodo de 2014, sobre un incremento de 3% en ventas.

## DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Dic 2015	Dic 2014
<b>Deuda Neta en US\$</b>	1,703	1,809
<b>Deuda Neta/EBITDA 12 M</b>	1.88x	2.0x
<b>Cobertura de Intereses</b>	4.3x	4.5x
<b>Acciones en Circulación</b>	2,100,000,000	2,100,000,000

\*Deuda neta en US\$\* incluye \$21.4 millones de cartas de crédito a más de 180 días, que para efectos del covenant se considera deuda financiera; aunque esta no se registra contablemente en deuda.

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2015 fue de \$2,335 millones más \$21.4 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días. La caja e inversiones temporales totalizaron \$653 millones; resultando en una deuda neta de \$1,703 millones. La deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 fue de \$2,428 millones mientras que la caja e inversiones temporales totalizaron \$620 millones; por lo que la deuda neta fue de \$1,809 millones. La razón deuda neta/EBITDA fue de 1.88x al 31 de diciembre 2015. El índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 4.3x al cierre del 4T15.

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

	En miles de dólares	
<b>Balance General</b>	<b>Dic 2015</b>	<b>Dic 2014</b>
<b>Activo total</b>	<b>8,669,676</b>	<b>8,726,245</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	653,274	619,525
Clientes	798,779	920,122
Inventarios	647,984	775,219
Otros activos circulantes	151,816	268,608
Activo largo plazo	6,417,823	6,142,771
<b>Pasivo total</b>	<b>4,990,895</b>	<b>5,236,506</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	43,653	61,736
Proveedores	1,201,021	1,130,280
Otros pasivos circulantes	573,887	624,415
Deuda largo plazo	2,291,422	2,366,457
Otros pasivos largo plazo	880,912	1,053,618
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,678,781</b>	<b>3,489,739</b>
Capital contable minoritario	776,419	443,708
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,902,362</b>	<b>3,046,031</b>
<b>Total de Pasivos y Capital Contable</b>	<b>8,669,676</b>	<b>8,726,245</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%	2015	2014	%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	1,300,443	1,337,602	-3%	5,708,309	5,549,347	3%
Costo de ventas	945,308	1,039,428	-9%	4,156,282	4,153,577	0%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>355,135</b>	<b>298,174</b>	<b>19%</b>	<b>1,552,027</b>	<b>1,395,770</b>	<b>11%</b>
Gastos de operación	247,169	247,241	0%	1,043,170	985,494	6%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>107,966</b>	<b>50,933</b>	<b>112%</b>	<b>508,857</b>	<b>410,276</b>	<b>24%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	60,400	104,471	-42%	245,215	258,023	-5%
Participación en asociada	(2,207)	470	N/A	(3,080)	(2,729)	13%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>49,773</b>	<b>(54,008)</b>	<b>N/A</b>	<b>266,722</b>	<b>154,982</b>	<b>72%</b>
Impuesto causado	9,832	28,576	-66%	138,095	111,993	23%
Impuesto diferido	(4,607)	(43,207)	-89%	(52,468)	(69,623)	-25%
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>5,225</b>	<b>(14,631)</b>	<b>N/A</b>	<b>85,627</b>	<b>42,370</b>	<b>102%</b>
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>44,548</b>	<b>(39,377)</b>	<b>N/A</b>	<b>181,095</b>	<b>112,612</b>	<b>61%</b>
Operaciones discontinuadas	(49,966)	2,264	N/A	(49,984)	2,001	N/A
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>(5,418)</b>	<b>(37,113)</b>	<b>-85%</b>	<b>131,111</b>	<b>114,613</b>	<b>14%</b>
Interés minoritario	(3,206)	(9,868)	-68%	(4,059)	(9,946)	-59%
<b>Utilidad neta</b>	<b>(2,212)</b>	<b>(27,245)</b>	<b>-92%</b>	<b>135,170</b>	<b>124,559</b>	<b>9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>207,535</b>	<b>159,234</b>	<b>30%</b>	<b>905,313</b>	<b>820,637</b>	<b>10%</b>

## RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL grupo de negocio (36% y 35% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem en 2015)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>Vinyl</b>						
<b>Volumen Total (Miles de Tons)</b>	655	459	43%	2,541	1,865	36%
<b>Ventas Totales*</b>	506	433	17%	2,140	1,908	12%
<b>Utilidad de Operación**</b>	32	-20	N/A	159	76	108%
<b>EBITDA**</b>	74	22	244%	313	217	44%

\*Ventas intercompañías por \$32 millones y \$49 millones en 4T15 y 4T14, respectivamente. En 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$162 millones y \$225 millones. \*\* Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$3.8 millones en 2015.

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>Resinas, Compuestos, Derivados</b>						
<b>Ventas Totales*</b>	486	425	14%	2,065	1,872	10%
<b>Utilidad de Operación**</b>	29	-5	N/A	145	107	36%
<b>EBITDA**</b>	58	26	128%	264	200	32%

\* Ventas intercompañías por \$44 millones y \$62 millones en 4T15 y 4T14, respectivamente. En 2015 y 2014 fue de \$215 millones y \$287 millones. Las ventas a PMV fueron: \$12 y \$13 millones en 4T15 y 4T14, respectivamente; y \$53 y \$62 millones en 2015 y 2014 respectivamente. \*\* Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$3.8 millones en 2015.

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>PMV</b>						
<b>Ventas Totales*</b>	52	29	78%	222	192	16%
<b>Utilidad de Operación</b>	3	-15	N/A	14	-30	N/A
<b>EBITDA</b>	16	-4	N/A	49	17	193%

\*Ventas intercompañías a Resinas, Compuestos y Derivados fueron de \$20 millones y \$8 millones en 4T15 y 4T14, respectivamente. En 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$94 millones y \$95 millones.

En el 4T15 el grupo de negocio Vinyl reportó incrementos de doble dígito en volúmenes y ventas, y más de 200% de incremento en EBITDA y utilidad de operación positiva.

Las ventas incrementaron 17% a \$506 millones en el 4T15, comparado con \$433 millones en el 4T14, debido principalmente a la consolidación de Vestolit que en 2014, solo se consolidó el mes de diciembre y en 2015 se consolidó el trimestre completo, este efecto más que contrarrestó la disminución en los precios de la resina de PVC. El EBITDA en 4T15 en el grupo de negocio Vinyl incrementó 244% a \$74 millones. El margen EBITDA se expandió 965 pbs de 5% a 14.6%.

En el 4T15 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados incrementaron 14% debido a la consolidación de Vestolit. El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 4T15 subió 128% reflejando la consolidación de Vestolit, el incremento en los volúmenes de venta de resinas en México y Colombia, y a la caída en los precios de electricidad en México y a menores precios de VCM relacionado a la disminución en los precios del etileno en Norte América (-62%), lo que en conjunto compensó el impacto de menores precios de resina de PVC. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 598 pbs, a 12% de 6%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el cuarto trimestre de 2015, se registró una utilidad de operación de \$29 millones comparada con una pérdida de \$5 millones en 4T14.

Las ventas de la PMV en el 4T15 incrementaron 78%, como consecuencia de mayor producción de VCM en el trimestre. En 4T15, la utilidad de operación por \$3 millones se compara con una pérdida de \$15 millones en el 4T14, como resultado de menor gasto en la depreciación y amortización en dólares debido a los cambios en la vida útil de activos a consecuencia del proceso de modernización en el complejo petroquímico Pajaritos. El EBITDA de PMV fue de \$16 millones en 4T15, comparado con \$4 millones negativos en 4T14.

En 2015, las ventas del grupo de negocio Vinyl incrementaron 12%, debido principalmente a la consolidación de Vestolit y al incremento del volumen de producción de 68% en PMV, que alcanzó 177,000 toneladas de VCM en 2015 comparadas con 107,000 toneladas producidas en 2014. Este incremento en volúmenes compensó la disminución en los precios de la resina de PVC. El EBITDA en 2015 en el grupo de negocio Vinyl incrementó 44% a \$313 millones. El margen EBITDA se expandió 327 pbs de 11.4% a 14.6%.

La utilidad de operación en el grupo de negocio Vinyl incrementó 108% a \$159 millones comparado con \$76 millones en 4T14, como resultado de menores costos de materias primas, como electricidad en general (-45% año contra año), gas natural en México (-39% año contra año) y a menores precios de etileno en Norte América.

En 2015, PMV incrementó ventas 16%, como resultado de mayor producción de VCM. En 2015, la utilidad de operación incrementó a \$14 millones de una pérdida de \$30 millones, esto como resultado de menor gasto en la depreciación y amortización en dólares debido a los cambios en la vida útil de activos como consecuencia del proceso de modernización en el complejo petroquímico Pajaritos. El EBITDA en el año 2015 fue positivo por \$49 millones, un incremento de 193% comparado con 2014.

**FLUENT grupo de negocio (53% y 45% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem en 2015)**

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>Fluent</b>						
<b>Ventas Totales</b>	711	822	-13%	3,123	3,229	-3%
<b>Fluent LatAm</b>	266	337	-21%	1,172	1,473	-20%
<b>Fluent Europe</b>	297	331	-10%	1,310	1,581	-17%
<b>Fluent US/AMEA</b>	151	159	-5%	650	183	256%
<b>Eliminaciones Intercompañía</b>	(3)	(5)	-41%	(10)	(7)	40%
<b>Utilidad de Operación</b>	44	22	99%	246	176	39%
<b>EBITDA</b>	83	66	26%	404	357	13%

En el cuarto trimestre las ventas y el EBITDA en el grupo de negocio Fluent se vieron reducidas en \$111 millones y \$11 millones respectivamente como consecuencia de efecto de la apreciación del dólar frente al resto de las monedas globales.

Las ventas en el grupo de negocio Fluent en 4T15 cayeron 13% a \$711 millones, por un decremento de 21% y 10% en las ventas reportadas de Fluent LatAm y Fluent Europe por el efecto de la apreciación general del dólar. Las ventas en Fluent Europe y LatAm experimentaron un impacto negativo conjunto de conversión por \$111 millones (los impactos en Fluent LatAm y en Europe fueron por \$72 y \$39 millones, respectivamente).

Las ventas durante el cuarto trimestre en Fluent LatAm disminuyeron 21%, llevándolas a \$266 millones, reducción que incluye el impacto relativo al efecto por conversión, lo que significó que si el tipo de cambio hubiera sido el mismo en promedio que en el 4T14, las ventas en las operaciones en Fluent LatAm hubieran sido también de \$338 millones. Por otro lado, las ventas en Fluent Europe disminuyeron 10% para pasar a \$297 millones incluyendo el impacto del efecto cambiario por \$39 millones, lo que implica que si el tipo de cambio promedio durante el 4T15 hubiese sido el mismo que el de 4T14, las ventas en Fluent Europe hubieran sido de \$336 millones, un incremento de 1.7%.

En resumidas cuentas, sin el impacto cambiario, las ventas de Fluent hubieran sido de \$822 millones.

El EBITDA del cuarto trimestre incrementó 26% al compararlo con 4T14 por el positivo desempeño operativo en Fluent LatAm, Europe y US /AMEA. El margen EBITDA fue de 11.7%, o una expansión de 365 pbs.

Excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, el EBITDA hubiera incrementado 42% durante el 4T15, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 337 pbs resultando en un margen EBITDA de 11.5% comparado con 8.1% de 4T14.

La utilidad de operación en el trimestre incrementó 99%, principalmente por el incremento en EBITDA anteriormente explicado, y por el impacto de tipo de cambio en la depreciación y amortización en Fluent Europe y en Fluent Brazil, en donde el dólar no es su moneda funcional.

En 2015 el desempeño del grupo de negocios Fluent se vio afectado principalmente por:

- i) \$12 millones de costos de reestructura y gastos no recurrentes por las operaciones en Fluent Brazil y en Fluent Europe; y,
- ii) A \$510 millones y \$59 millones de reducción en ventas y EBITDA, respectivamente por el efecto de la apreciación general del dólar frente a casi todas las monedas en el mundo.

En 2015, las ventas en el grupo de negocio Fluent se redujeron 3% a \$3,123 millones, debido principalmente a la disminución en ventas de Fluent LatAm y Europe en 20% y 17%, respectivamente. Esta disminución fue el resultado de la apreciación del dólar frente al resto de las monedas. Las ventas en Fluent Europe y en LatAm experimentaron un impacto negativo de conversión por \$510 millones.

En 2015, las ventas reportadas en Fluent LatAm disminuyeron 20%, a \$1,172 millones, reducción que incluye el impacto relativo al efecto por conversión, lo que significó que si el tipo de cambio hubiera sido en promedio el mismo que en 2014, las ventas en las operaciones en Fluent LatAm hubieran disminuido 1.9% a \$1,445 millones. Por otro lado, las ventas en Fluent Europe disminuyeron 17% para pasar a \$1,310 millones, incluyendo el impacto del efecto cambiario por \$238 millones, lo que implica que si el tipo de cambio promedio durante el 2015 hubiese sido el mismo que el de 2014, las ventas en Fluent Europe hubieran sido de \$1,548 millones, un decremento de 2.1%.

En resumidas cuentas, sin el efecto cambiario las ventas de Fluent hubieran incrementado 13% a un total de \$3,633 millones.

El EBITDA del 2015 incrementó 13% al compararlo con 2014, debido a la consolidación de Dura-Line y al incremento de la rentabilidad en las operaciones de Fluent Europe. El margen EBITDA fue de 12.9%, o una expansión de 188 pbs comparado con un año anterior.

Excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente al resto de las monedas; tanto en Fluent Europe como en LatAm que sumó \$59 millones y los costos de reestructura y gastos no recurrentes por \$12 millones, el EBITDA hubiera incrementado 33% durante 2015, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 200 pbs resultando en un margen EBITDA de 13% comparado con 11.1% de 2014.

La utilidad de operación en 2015 incrementó 39%, principalmente por el incremento en EBITDA anteriormente explicado, y por el impacto de tipo de cambio en la depreciación y amortización en Fluent Europe y en Fluent Brazil, en donde el dólar no es su moneda funcional.

En 2015 las operaciones en Venezuela representaron menos del 1% de las ventas y el EBITDA de Mexichem.

**FLUOR grupo de negocio (10% y 27% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem en 2015)**

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
<b>Fluor</b>						
<b>Ventas Totales</b>	115	132	-13%	608	638	-5%
<b>Utilidad de Operación</b>	46	66	-31%	177	187	-5%
<b>EBITDA</b>	59	82	-27%	241	256	-6%

Durante el 4T15, tal y como lo esperábamos, experimentamos volúmenes bajos en el grupo de negocio de Fluor. Las ventas en el 4T15 en el grupo de negocio Fluor disminuyeron 13% pasando de \$132 millones en el 4T14 a \$115 millones.

El EBITDA disminuyó 27% año a año; sin embargo, excluyendo los ingresos no recurrentes de \$16.8 millones en el 4T14 y de \$9 millones en el 4T15 ambos relacionados a resoluciones de procedimientos legales en favor de la Compañía, el EBITDA solo caería 22%. El margen del grupo de negocio Fluor alcanzó 52%, debido a menores costos variables en el negocio upstream que fue compensado por la disminución en ventas. La utilidad de operación en el 4T15 fue de \$46 millones, una reducción de 31%, aunque si excluyéramos los beneficios no recurrentes mencionados anteriormente, la utilidad de operación hubiera caído 24%.

Las ventas en 2015 disminuyeron 5% a \$608 millones, debido principalmente a un débil desempeño en la demanda de fluorita grado metalúrgico y a un menor precio de venta. Sin embargo, ésta caída fue parcialmente compensada por un mejor desempeño en venta de fluorita de grado ácido y en los gases refrigerantes en Europa.

El EBITDA de 2015 disminuyó 6%, a \$241 millones. Esto implicó que el margen EBITDA se mantuviera en 40%. La utilidad de operación en el mismo periodo disminuyó 5%, u \$10 millones a \$177 millones.

Durante 4T15 Mexichem tomó la decisión de cerrar una planta de producción registrándola como “operaciones discontinuas”, así como su inversión en una asociación en participación. Como resultado, \$49.9 millones fueron reconocidos como operaciones discontinuas.

## EVENTOS RELEVANTES

2 de febrero de 2016- la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) confirma por quinto año consecutivo, que Mexichem es parte del Índice de Sustentabilidad por el periodo que comprende Febrero de 2016 a finales de enero de 2017.

### Conferencia Telefónica

Mexichem realiza una conferencia telefónica para discutir los resultados del cuarto trimestre de 2015, el jueves 25 de febrero 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 (Mexico), 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 en <http://services.choruscall.com/links/mexichem160225> hasta el 25 de mayo de 2016. 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 cuarto trimestre de 2015

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
	4T15	4T14	%Var.	4T15	4T14	%Var.	4T15	4T14	%Var.	4T15	4T14	%Var.
<b>Vinyl</b>	506	433	17%	74	22	244%	486	425	14%	58	26	128%
<b>Fluent</b>	711	822	-13%	83	66	26%	707	827	-15%	82	72	13%
<b>Fluor</b>	115	132	-13%	59	82	-27%	115	132	-13%	59	82	-27%
<b>Eliminaciones/ Holding</b>	-31	-49	-36%	-9	-10	-11%	-31	-49	-36%	-9	-10	-11%
<b>Mexichem Consolidado</b>	1,300	1,338	-3%	208	159	30%	1,276	1,335	-4%	190	169	16%

4T14*	4T14	En millones de dólares	4T15	FX	Sub15	Sub15/4Q14	Venezuela	PMV	Sub15	4T15/4T14*
Ventas	Ventas		Ventas	Total	% Var Comp	Total			% Var Comp	
1,252	1,255	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	1,217	118	1,335	6%	-4	-20	1,310	5%
132	132	<b>Fluor</b>	115	1	116	-12%	0	0	116	-12%
-49	-49	<b>Eliminaciones</b>	-31	0	31	-36%	0	0	31	-36%
<b>1,335</b>	<b>1,338</b>	<b>Total</b>	<b>1,300</b>	<b>119</b>	<b>1,419</b>	<b>6%</b>	<b>-4</b>	<b>-20</b>	<b>1,395</b>	<b>5%</b>

\*Ventas excluyen PMV y Venezuela

### Datos financieros y operativos relevantes de 2015

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	%Var.	2015	2014	%Var.	2015	2014	%Var.
<b>Vinyl</b>	2,140	1,908	12%	313	217	44%	2,066	1,874	10%	264	200	32%
<b>Fluent</b>	3,123	3,229	-3%	404	357	13%	3,114	3,166	-2%	401	340	18%
<b>Fluor</b>	608	638	-5%	241	256	-6%	608	638	-5%	241	256	-6%
<b>Eliminaciones/ Holding</b>	-162	-225	-28%	-53	-10	452%	-162	-225	-28%	-53	-10	452%
<b>Mexichem Consolidado</b>	5,708	5,549	3%	905	821	10%	5,626	5,453	3%	853	787	8%

2014*	2014	En millones de dólares	2015	FX	Sub15	Sub15/4Q14	Venezuela	PMV	Sub15	2015/2014*
Ventas	Ventas		Ventas	Total	% Var Comp	Total			% Var Comp	
5,040	5,137	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	5,262	524	5,787	13%	-8	-74	5,704	13%
638	638	<b>Fluor</b>	608	17	625	-2%	0	0	625	-2%
-225	-225	<b>Eliminaciones</b>	-162	0	162	-28%	0	0	162	-28%
<b>5,453</b>	<b>5,549</b>	<b>Total</b>	<b>5,708</b>	<b>542</b>	<b>6,250</b>	<b>13%</b>	<b>-8</b>	<b>-74</b>	<b>6,167</b>	<b>13%</b>

\*Ventas excluyen PMV y Venezuela

## INFORMACIÓN RELEVANTE EN UNA BASE COMPARATIVA CONSTANTE

4T14**	4T14	En millones de dólares	4T15	Costos.			Sub15	Sub15/4T14	Sub15	ToQ15/4Q14*	Sub15	ToQ15/4Q14**	
EBITDA	EBITDA		EBITDA	% Var	FX	Reest	FWD	Total	% Var Comp	PMV	Venezuela	Total	% Var Comp
89	88	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	157	79%	11	0	0	168	91%	-16	-2	151	54%
82	82	<b>Fluor</b>	59	-27%	0	0	0	59	-27%	0	0	59	-27%
-10	-10	<b>Holding</b>	-9	NA	0	0	0	9	NA	0	0	9	-11%
<b>160</b>	<b>159</b>	<b>Total</b>	<b>208</b>	<b>30%</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218</b>	<b>37%</b>	<b>-16</b>	<b>-2</b>	<b>201</b>	<b>19%</b>

\*EBITDA excluyen PMV y Venezuela

\*\*EBITDA excluyen PMV, Venezuela y M&A

2014**	2014	En millones de dólares	2015	Costos.			Sub15	Sub15/2014	Sub15	ToQ15/4Q14*	Sub15	Tot15/2014**	
EBITDA	EBITDA		EBITDA	% Var	FX	Reest	FWD	Total	% Var Comp	PMV	Venezuela	Total	% Var Comp
528	574	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	717	25%	60	12	0	789	37%	-49	-3	737	36%
256	256	<b>Fluor</b>	241	-6%	1	0	0	243	-5%	0	0	243	-5%
-10	-10	<b>Holding</b>	-53	NA	0	0	21	32	NA	0	0	32	234%
<b>774</b>	<b>821</b>	<b>Total</b>	<b>905</b>	<b>10%</b>	<b>61</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>1,000</b>	<b>22%</b>	<b>-49</b>	<b>-3</b>	<b>947</b>	<b>20%</b>

\*EBITDA excluyen PMV y Venezuela

\*\*EBITDA excluyen PMV, Venezuela y M&A

## 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 cuarto. 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:

- Actinver
- Bank of America Merrill Lynch
- Banorte-Ixe
- Barclays
- BBVA Bancomer
- BTG Pactual
- Citigroup
- Credit Suisse
- GBM-Grupo Bursátil Mexicano
- Grupo Santander
- HSBC
- Interacciones
- Intercam
- Invex Casa de Bolsa
- ITAU BBA
- JP Morgan
- Monex
- Morgan Stanley
- 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).*

## APÉNDICE: RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES 2015/2014

### Mexichem S.A.B. de C.V

#### Estado de Resultados Consolidado

Miles de dólares

	Primer trimestre			Segundo trimestre			Tercer trimestre			Cuarto trimestre		
	2015	2014	%	2015	2014	%	2015	2014	%	2015	2014	%
Ventas netas	1,437,475	1,319,609	9%	1,516,719	1,444,814	5%	1,442,937	1,419,238	2%	1,311,178	1,365,686	-4%
Costo de ventas	1,068,626	976,293	9%	1,081,297	1,040,012	4%	1,042,481	1,065,827	-2%	963,878	1,071,445	-10%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>368,849</b>	<b>343,316</b>	<b>7%</b>	<b>435,422</b>	<b>404,802</b>	<b>8%</b>	<b>400,456</b>	<b>353,411</b>	<b>13%</b>	<b>347,300</b>	<b>294,241</b>	<b>18%</b>
Gastos de operación	276,452	240,402	15%	260,445	245,414	6%	259,605	251,991	3%	246,668	247,686	0%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>92,397</b>	<b>102,914</b>	<b>-10%</b>	<b>174,977</b>	<b>159,388</b>	<b>10%</b>	<b>140,851</b>	<b>101,420</b>	<b>39%</b>	<b>100,632</b>	<b>46,555</b>	<b>116%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	67,932	28,782	136%	61,575	73,722	-16%	55,307	50,948	9%	60,401	104,572	-42%
Participación en asociadas	727	100	627%	(222)	(2,272)	-90%	(1,378)	(1,027)	34%	(2,207)	470	
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>23,738</b>	<b>74,032</b>	<b>-68%</b>	<b>113,624</b>	<b>87,938</b>	<b>29%</b>	<b>86,922</b>	<b>51,499</b>	<b>69%</b>	<b>42,438</b>	<b>(58,487)</b>	
Impuesto a la utilidad	7,943	21,484	-63%	43,211	32,764	32%	29,248	2,745	966%	5,225	(14,623)	
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>15,795</b>	<b>52,548</b>	<b>-70%</b>	<b>70,413</b>	<b>55,174</b>	<b>28%</b>	<b>57,674</b>	<b>48,754</b>	<b>18%</b>	<b>37,213</b>	<b>(43,864)</b>	
Operaciones discontinuadas	(1,662)	(732)	127%	(2,446)	(2,880)		(3,241)	(1,139)	185%	(42,635)	6,752	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>14,133</b>	<b>51,816</b>	<b>-73%</b>	<b>67,967</b>	<b>52,294</b>	<b>30%</b>	<b>54,433</b>	<b>47,615</b>	<b>14%</b>	<b>(5,422)</b>	<b>(37,112)</b>	<b>-85%</b>
Interes minoritario	(4,837)	2,604		3,571	2,540	41%	413	(5,222)		(3,206)	(9,868)	-68%
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>18,970</b>	<b>49,212</b>	<b>-61%</b>	<b>64,396</b>	<b>49,754</b>	<b>29%</b>	<b>54,020</b>	<b>52,837</b>	<b>2%</b>	<b>(2,216)</b>	<b>(27,244)</b>	<b>-92%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>199,007</b>	<b>197,882</b>	<b>1%</b>	<b>266,320</b>	<b>257,122</b>	<b>4%</b>	<b>235,883</b>	<b>207,267</b>	<b>14%</b>	<b>204,103</b>	<b>158,366</b>	<b>29%</b>

	Enero - Marzo			Enero - Junio			Enero - Septiembre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	%	2015	2014	%	2015	2014	%	2015	2014	%
Ventas netas	1,437,475	1,319,609	9%	2,954,194	2,764,423	7%	4,397,131	4,183,661	5%	5,708,309	5,549,347	3%
Costo de ventas	1,068,626	976,293	9%	2,149,923	2,016,305	7%	3,192,404	3,082,132	4%	4,156,282	4,153,577	0%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>368,849</b>	<b>343,316</b>	<b>7%</b>	<b>804,271</b>	<b>748,118</b>	<b>8%</b>	<b>1,204,727</b>	<b>1,101,529</b>	<b>9%</b>	<b>1,552,027</b>	<b>1,395,770</b>	<b>11%</b>
Gastos de operación	276,452	240,402	15%	536,897	485,816	11%	796,502	737,807	8%	1,043,170	985,493	6%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>92,397</b>	<b>102,914</b>	<b>-10%</b>	<b>267,374</b>	<b>262,302</b>	<b>2%</b>	<b>408,225</b>	<b>363,722</b>	<b>12%</b>	<b>508,857</b>	<b>410,277</b>	<b>24%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	67,932	28,782	136%	129,507	102,504	26%	184,814	153,452	20%	245,215	258,024	-5%
Participación en asociadas	727	100	627%	505	(2,172)		(873)	(3,199)	-73%	(3,080)	(2,729)	13%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>23,738</b>	<b>74,032</b>	<b>-68%</b>	<b>137,362</b>	<b>161,970</b>	<b>-15%</b>	<b>224,284</b>	<b>213,469</b>	<b>5%</b>	<b>266,722</b>	<b>154,982</b>	<b>72%</b>
Impuesto a la utilidad	7,943	21,484	-63%	51,154	54,248	-6%	80,402	56,993	41%	85,627	42,370	102%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>15,795</b>	<b>52,548</b>	<b>-70%</b>	<b>86,208</b>	<b>107,722</b>	<b>-20%</b>	<b>143,882</b>	<b>156,476</b>	<b>-8%</b>	<b>181,095</b>	<b>112,612</b>	<b>61%</b>
Operaciones discontinuadas	(1,662)	(732)	127%	(4,108)	(3,612)	14%	(7,349)	(4,751)	55%	(49,984)	2,001	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>14,133</b>	<b>51,816</b>	<b>-73%</b>	<b>82,100</b>	<b>104,110</b>	<b>-21%</b>	<b>136,533</b>	<b>151,725</b>	<b>-10%</b>	<b>131,111</b>	<b>114,613</b>	<b>14%</b>
Interes minoritario	(4,837)	2,604		(1,266)	5,144		(853)	(78)	994%	(4,059)	(9,946)	-59%
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>18,970</b>	<b>49,212</b>	<b>-61%</b>	<b>83,366</b>	<b>98,966</b>	<b>-16%</b>	<b>137,386</b>	<b>151,803</b>	<b>-9%</b>	<b>135,170</b>	<b>124,559</b>	<b>9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>199,007</b>	<b>197,882</b>	<b>1%</b>	<b>465,327</b>	<b>455,004</b>	<b>2%</b>	<b>701,210</b>	<b>662,271</b>	<b>6%</b>	<b>905,313</b>	<b>820,637</b>	<b>10%</b>

### Mexichem S.A.B. de C.V

#### Balance General Consolidado

Miles de dólares

	Marzo		Junio		Septiembre		Diciembre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Activo total</b>	<b>8,334,563</b>	<b>8,323,801</b>	<b>8,638,262</b>	<b>8,567,725</b>	<b>8,545,695</b>	<b>8,958,333</b>	<b>8,669,676</b>	<b>8,726,245</b>
Efectivo e Inversiones temporales	403,207	1,027,566	603,331	1,042,890	537,252	896,009	653,274	619,525
Clientes	1,018,378	1,080,456	1,041,746	1,207,471	972,386	1,194,290	798,779	920,122
Inventarios	716,009	755,494	713,823	809,841	673,696	808,452	647,984	775,219
Otros activos circulantes	254,480	248,626	202,305	255,670	195,956	280,404	151,816	268,608
Activo largo plazo	5,942,489	5,211,659	6,077,057	5,251,853	6,166,405	5,779,178	6,417,823	6,142,771
<b>Pasivo total</b>	<b>4,928,943</b>	<b>4,633,249</b>	<b>5,102,899</b>	<b>4,764,220</b>	<b>4,952,846</b>	<b>5,149,032</b>	<b>4,990,895</b>	<b>5,236,506</b>
Pasivo circulante	1,646,637	1,548,948	1,761,521	1,707,087	1,703,869	1,812,659	1,818,561	1,816,431
Pasivo largo plazo	3,282,306	3,084,301	3,341,378	3,057,133	3,248,977	3,336,373	3,172,334	3,420,075
Capital contable consolidado	3,405,620	3,690,552	3,535,363	3,803,505	3,592,849	3,809,301	3,678,781	3,489,739
Capital contable minoritario	499,457	352,438	601,672	373,275	688,791	411,479	776,419	443,708
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,906,163</b>	<b>3,338,114</b>	<b>2,933,691</b>	<b>3,430,230</b>	<b>2,904,058</b>	<b>3,397,822</b>	<b>2,902,362</b>	<b>3,046,031</b>

**Fluor**

**Estado de Resultados**

Miles de dólares

	Primer trimestre			Segundo trimestre			Tercer trimestre			Cuarto trimestre		
	2015	2014	Var	2015	2014	Var	2015	2014	Var	2015	2014	Var
Ventas netas	160,548	152,731	5%	173,684	174,834	-1%	147,537	160,094	-8%	125,776	149,876	-16%
Utilidad de operación	41,550	30,154	38%	49,853	51,279	-3%	47,332	44,185	7%	38,696	61,845	-37%
EBITDA	57,924	45,208	28%	65,796	67,527	-3%	61,662	62,755	-2%	55,884	80,640	-31%

	Enero - Marzo			Enero - Junio			Enero - Septiembre			Enero - Diciembre		
	2015	2014	Var	2015	2014	Var	2015	2014	Var	2015	2014	Var
Ventas netas	160,548	152,731	5%	334,232	327,565	2%	481,769	487,659	-1%	607,545	637,535	-5%
Utilidad de operación	41,550	30,154	38%	91,403	81,433	12%	138,735	125,618	10%	177,431	187,463	-5%
EBITDA	57,924	45,208	28%	123,720	112,735	10%	185,382	175,490	6%	241,266	256,130	-6%