

Mexichem reporta sus resultados del 3T15 y acumulado a septiembre de 2015

Tlalnepantla, Estado de México, a 20 de octubre de 2015 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV:MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta los resultados NO auditados del 3T15 y acumulado a septiembre 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.

Mexichem recientemente 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. A partir de éste reporte, Mexichem reportará sus resultados financieros utilizando éstas nuevas designaciones.

Datos financieros y operativos relevantes del tercer trimestre de 2015

- El EBITDA incrementó 13% con un crecimiento de ventas de 1%.
- El margen EBITDA se expandió 170 pbs a 16%. El margen EBITDA se expandió significativamente en cada uno de los grupos de negocio, y también:
 - El margen EBITDA de Fluent Europa incrementó de 8% a 15%.
 - PMV reporta de manera secuencial un desempeño positivo en el EBITDA.
- A septiembre de 2015, el flujo libre operativo antes de capex creció 18% año a año a \$464 millones.
- La utilidad neta mayoritaria incrementó 2% a \$54 millones. Excluyendo un gasto no recurrente de \$10 millones (por la cobertura en Fluor, neto de impuestos diferidos), la utilidad neta mayoritaria hubiera incrementado 23%.
- En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, excluyendo PMV, Venezuela, los gastos de reestructura y el impacto de cobertura, las ventas y el EBITDA hubieran incrementado 12% y 22% respectivamente.
- Deuda neta a EBITDA proforma se mantuvo en 2.1x.

RESULTADOS SELECTOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Consolidado millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Netas	1,446	1,429	1%	4,408	4,212	5%
Utilidad de Operación	138	100	38%	401	359	12%
Utilidad May. Neta	54	53	2%	137	152	-10%
EBITDA	234	207	13%	698	661	6%
Flujo libre operativo antes de Capex	245	382	-36%	464	392	18%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-216	-111	95%	-467	-302	55%
Flujo de Efectivo Libre	14	271	-95%	-52	90	N/A

COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Desempeño y Perspectivas

“Mexichem reportó un crecimiento sólido de EBITDA en el tercer trimestre a pesar de la volatilidad en los tipos de cambio, impulsado por expansión de márgenes EBITDA en cada uno de nuestros grupos de negocio. El desempeño del EBITDA, se benefició por las iniciativas de toda la compañía en enfatizar la rentabilidad sobre el crecimiento en volumen, en las contribuciones de las adquisiciones del año pasado tanto de Dura-Line y de Vestolit, y del significativo repunte en nuestras operaciones en Fluent de Europa, que habían experimentado un decrecimiento repentino en el periodo similar del año pasado. Además en el tercer trimestre del año pasado lo que nos redujo la rentabilidad fueron los precios récord de etileno que significativamente incrementaron nuestros costos de materia prima. Las condiciones del negocio han mejorado en el tercer trimestre de éste año, pero hemos enfrentado sustanciales vientos en contra por la depreciación de monedas clave frente al dólar estadounidense, particularmente las de Latinoamérica y Europa. En consecuencia, nuestros resultados reportados, especialmente las cifras de ventas y el crecimiento en EBITDA no reflejan la demanda subyacente de los productos de Mexichem que nos permitieron reportar una mejora en los márgenes de EBITDA en el tercer trimestre de este año. El efecto de conversión de las divisas redujo \$157 millones nuestras ventas durante el tercer trimestre de este año, recortándolas aproximadamente 12 puntos porcentuales al compararlo año a año.

Nuestra habilidad para registrar mejoras sólidas en la rentabilidad en cada uno de nuestros grupos de negocio habla sobre el incremento del nivel de resiliencia que Mexichem tiene hoy, en comparación con hace dos a tres años, gracias al incremento significativo en escala y a una mejor diversificación en nuestras operaciones de negocio a través de categorías de productos, geografías y mercados finales. Adicionalmente, logramos un crecimiento de 18% en el flujo operativo antes de inversiones de capital en los primeros nueve meses de 2015 con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que indica nuestra capacidad para gestionar de forma eficiente el incremento del alcance de las operaciones de Mexichem.

Nuestro grupo de negocio Vinyl logró reportar un crecimiento de dos dígitos en ventas y más del doble en los resultados de EBITDA al compararlo con el mismo periodo del año pasado. El margen EBITDA de Vinyl se expandió en más de 700 pbs, beneficiándose por el significativo crecimiento en la producción de PMV, la adición de Vestolit y por menores precios en los costos de las materias primas que compensaron parte del efecto en los precios de venta de PVC que están vinculados a la disminución de los precios del petróleo. En particular, en este trimestre estamos satisfechos con el incremento de más del 40% de la producción de volumen de VCM de nuestra alianza estratégica, PMV, que forma parte de la formación de nuestra estrategia de integración vertical. Los niveles de producción de la PMV resultaron en un EBITDA positivo para el tercer trimestre, una recuperación significativa al compararlo con el mismo periodo del año pasado. Cabe destacar que es el primer trimestre desde que iniciamos la alianza estratégica de PMV, en el que tanto las operaciones que formaban parte de Mexichem y las de Pemex son rentables.

El grupo de negocio Fluent reportó los resultados más afectados por las fluctuaciones cambiarias, que ocultan la mejora en el desempeño operativo de éste grupo. Las ventas reportadas este trimestre no reportaron cambios, pero en una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar y excluyendo Venezuela, las ventas hubieran incrementado 15%. El margen EBITDA de Fluent se expandió

más de 300 pbs año a año, beneficiado por la adquisición de Dura-Line, y por las previas acciones de reestructuración hechas para agilizar las operaciones de producción en Europa; así como la eliminación de ciertas líneas de productos con márgenes bajos.

El desempeño en el grupo de negocio de Fluor reflejó variaciones en demanda y precios, principalmente relacionados en nuestras operaciones de upstream, que contribuyen con el 55% de las ventas de éste grupo de negocio en el tercer trimestre. El margen EBITDA se expandió 205 pbs de 38% a 40% a pesar de una disminución en los resultados de ventas y EBITDA, debido a la continua solidez de la fluorita de grado ácido y de ácido fluorhídrico que han compensado la menor demanda de fluorita metalúrgica de los clientes en la industria del acero.

La mejora significativa en la rentabilidad operativa que alcanzamos en el tercer trimestre fue alcanzada al mantener la disciplina financiera de la que hablamos a principios de éste año. La deuda neta a EBITDA proforma de Mexichem al cierre del trimestre fue de 2.1x, nivel similar al del segundo trimestre de éste año. Esperamos estar más cerca de 2.0x a finales de este año. Las inversiones de capital relacionadas a la construcción del cracker de etileno en Ingleside, Texas con OxyChem, representaron el 60% de las inversiones durante el tercer trimestre; proyecto que continua progresando en tiempo y dentro del presupuesto. Las inversiones en nuestra alianza estratégica PMV fueron el 7% de las inversiones de capital en el tercer trimestre, y el restante 33% fueron gastos de mantenimiento y algunos proyectos de crecimiento orgánico con retornos de corto plazo.

Además tenemos el agrado de informar que nuestra visibilidad ha mejorado significativamente en dos áreas claves. En el tercer trimestre de nuevo hemos experimentado niveles de producción estables en nuestra alianza estratégica con Pemex, y hemos incrementado nuestra producción de VCM en 43% en los primeros nueve meses de 2015. Al mismo tiempo, hemos neutralizado la mayor parte del impacto de las operaciones de Venezuela en nuestros resultados de EBITDA producidos por la adopción del tipo de cambio de 198 bolívares por dólar. Esto ha reducido la contribución de Venezuela en nuestro EBITDA a menos del 1%. Dada ésta mejor visibilidad, somos capaces ahora de ver una guía de resultados sobre el EBITDA reportado y no ajustado.

Sobre esta base, y de cara al cuarto trimestre de este año, esperamos ver un continuo crecimiento del EBITDA y expansión de márgenes en nuestros grupos de negocio Vinyl y Fluent que compensarán las menores proyecciones del grupo de negocio Fluor, que durante el cuarto trimestre del año pasado se benefició por ingresos no recurrentes por \$16.8 millones.

Para todo el año 2015 esperamos reportar un EBITDA de aproximadamente \$900 millones, lo que representa un crecimiento de aproximadamente 10%, excluyendo los cargos relacionados a costos de reestructura y el gasto no recurrente relacionado a la estrategia de cobertura a través de forwards. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar esto representa un crecimiento de 15% año a año, basado en el efecto cambiario que hemos experimentado en los primeros nueve meses del año, que han reducido el EBITDA reportado en \$52 millones.

El año 2016 será otro año para incrementar la rentabilidad de Mexichem. Mientras, nuestra planeación tomará en cuenta desafíos clave como la tendencia del precio del petróleo, las fluctuaciones cambiarias y las cuestiones económicas, particularmente en Brasil, varios factores deberían funcionar a nuestro favor. Primero, la escala y el alcance de las operaciones que hoy tiene Mexichem, y aunque todavía estamos en los primeros pasos para apalancarlo, desde

nuestra posición como compradores y como vendedores. Segundo, la flexibilidad industrial que hemos ganado, la cual nos permite de manera eficiente tanto cambiar la producción como satisfacer la demanda del mercado para productos específicos e intercambiar la ubicación de producción para maximizar la utilización de las plantas. Y, tercero es el desarrollo de una organización matricial para impulsar la venta cruzada en 2016 y hacia adelante. Por lo que en conjunto, creemos que estos elementos forman la base de nuestra habilidad para maximizar los retornos de Mexichem sobre la amplia base de activos en los periodos por venir”.

VENTAS

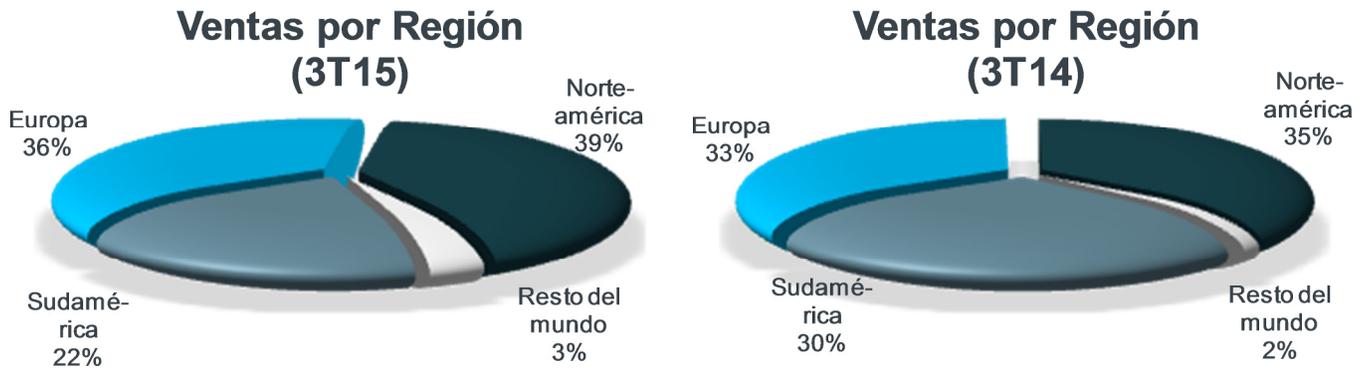
Las ventas en el 3T15 incrementaron \$17 millones o 1% año a año alcanzando \$1,446 millones, debido principalmente a una combinación de crecimiento orgánico y por adquisiciones. Específicamente el crecimiento de las ventas en el 3T15 es el resultado de un aumento de \$59 millones o 12% de las ventas del grupo de negocio Vinyl explicado por la consolidación de Vestolit y por el positivo desempeño de PMV (alianza estratégica con Pemex), y a \$152 millones en ventas adicionales del grupo de negocio Fluent principalmente por la consolidación de Dura-Line.

Estos incrementos fueron contrarrestados por una disminución total de \$174 millones en las ventas de Fluent Europa y Fluent Latinoamérica, principalmente relacionados por la apreciación del dólar estadounidense frente al euro y a casi todas las monedas en América Latina. Además de un decremento en las ventas de Venezuela por \$21 millones como resultado de la reevaluación de nuestras operaciones a un tipo de cambio de 198 bolívares por dólar.

En una base comparativa ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar, excluyendo PMV y Venezuela, las ventas en el tercer trimestre hubieran crecido \$174 millones o 12% año a año. La apreciación del dólar frente al resto de las monedas redujeron las ventas en \$157 millones de los cuáles \$149 millones, \$5 millones y \$3 millones corresponden a Fluent, Fluor y Vinyl respectivamente.

Las ventas en 9M15 incrementaron \$196 millones, o 5% año a año alcanzando \$4,408 millones, debido a la combinación de crecimiento orgánico y por adquisiciones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto por conversión asociada a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas efecto cambiario y excluyendo PMV y Venezuela, las ventas hubieran crecido 16% año a año.

VENTAS POR REGIÓN:



La presencia de Mexichem en Estados Unidos ha incrementado significativamente de 11% en el 3T14 a 17% en el 3T15, después de la adquisición de Dura-Line. En 3T15, las operaciones de Brasil representaron 6% de las ventas totales (3% EBITDA total).

EBITDA

En 3T15, el EBITDA fue de \$234 millones, 13% mayor comparado con 3T14. El margen EBITDA se expandió 170 pbs a pesar de la volatilidad en los tipos de cambio que redujo el EBITDA de Mexichem en \$22 millones. Excluyendo las operaciones de PMV y Venezuela, el EBITDA incrementó 4% a \$217 millones, y hubiera incrementado 22% a \$254 millones si se hubiera ajustado por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, costos de reestructura y a pérdidas no operativas no recurrentes. Los factores que contribuyeron a mejorar el desempeño EBITDA en el 3T15 incluyeron:

- (i) La consolidación de Dura-Line y Vestolit que contribuyeron con \$32 millones en el EBITDA.
- (ii) El impacto positivo de menores costos en otras materias primas que beneficiaron a compuestos, a menores precios de VCM para la producción de resinas y la inclusión de Vestolit, resultaron en una expansión del margen EBITDA en 724 pbs a 15% en el grupo de negocio de Vinyl.
- (iii) El grupo de negocio de Fluent expandió su margen 309 pbs a 15% a pesar de \$35 millones de reducción en el EBITDA reportado, de los cuáles \$21 millones son por la apreciación del dólar americano que afectaron principalmente las operaciones en Europa y Latinoamérica y \$14 millones por los cambios de legislación cambiaria en Venezuela.

Y los factores que afectaron negativamente al EBITDA:

- (iv) Un impacto de \$22 millones por la apreciación del dólar frente a monedas globales.
- (v) Una reducción de \$14 millones en el EBITDA de Venezuela por cambios en la legislación cambiaria, dado que las operaciones en aquel país fueron revaluadas a un tipo de cambio de \$198 bolívares por dólar.
- (vi) Un incremento de \$33 millones en pérdidas no operativas en el corporativo y eliminaciones, principalmente explicado por:
 - \$14 millones en pérdidas por una estrategia de cobertura en pesos de la Compañía que durante el 3T15 hemos cancelado, mientras que durante el 3T14 Mexichem reconoció una ganancia de \$1.6 millones, representando un incremento de \$15.6 millones en el 3T15 Vs 3T14. 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.

- \$5.3 millones que corresponden a una cancelación de reserva excedida en 3T14, que en 3T15 no se tuvo.

En los primeros nueve meses de 2015, el EBITDA fue \$698 millones, 6% mayor comparado con \$661 millones de 2014. El incremento se explica por mejor desempeño de Fluor con mejores precios que lograron una expansión en el margen EBITDA por 245 pbs; en Vinyl, que se benefició por mejor y constante producción de VCM en PMV y menores costos de materias primas para compuestos que condujo a una expansión del margen EBITDA de 139 pbs a 15%; y en Fluent que incrementó su margen EBITDA por 121 pbs a 13% de 12%. En una base comparativa ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar, y excluyendo gastos de reestructura y cargos no recurrentes, el EBITDA a septiembre de 2015 hubiera incrementado \$135 millones o 22% año a año (excluyendo PMV y Venezuela).

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el tercer trimestre fue de \$138 millones, 38% mayor al 3T14 con un margen operativo de 10% implicando una expansión de 252 pbs. 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 operaciones cuya moneda funcional es la local como Fluent Europa y Fluent Brasil, 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.

Acumulado a septiembre de 2015 la utilidad de operación fue de \$401 millones, 12% arriba de \$359 millones del periodo del mismo año anterior.

COSTO FINANCIERO

El costo financiero del 3T15 incrementó 9%, ó \$4 millones a \$55 millones debido principalmente a \$410 millones más del incremento en deuda financiera asociada a la colocación del bono por \$750 millones ocurrido en septiembre de 2014.

En los primeros nueve meses de 2015, el costo financiero incrementó 20% o \$31.2 millones debido principalmente al incremento de la deuda neta como consecuencia de la colocación del bono previamente mencionado, y a una reducción del 45% de los intereses ganados, como resultado de una menor caja por el pago de las adquisiciones de Dura-Line y Vestolit.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La tasa efectiva de impuestos en el trimestre fue de 35%. Específicamente:

- La utilidad por operaciones continuas antes de impuestos incrementó \$34 millones o 67% en el trimestre, mientras que el impuesto causado incrementó \$25 millones o 117%. Este incremento en el impuesto causado se explica por mayores pérdidas fiscales en algunas subsidiarias como consecuencia de la apreciación del dólar frente a otras monedas globales y a dividendos recibidos del extranjero.
- El incremento anteriormente mencionado en la tasa de impuesto pagada fue compensado por un beneficio en los impuestos diferidos, reconocido por las subsidiarias

que registraron incrementos en la posición de pérdidas fiscales efecto que regresó la tasa efectiva a 35%.

Durante los primeros nueve meses de 2015, la tasa efectiva de impuestos fue de 37% mientras que en el mismo periodo de 2014 fue de 27% principalmente por la apreciación del dólar frente a otras monedas globales, en algunas subsidiarias que no utilizan el dólar como moneda funcional.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

En el 3T15 la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$54 millones comparada con una utilidad neta mayoritaria de \$53 millones en 3T14, un incremento de 2% como resultado de todos los efectos anteriormente mencionados. La utilidad neta mayoritaria ajustada, que excluye el efecto neto de gastos no recurrentes netos de impuestos diferidos, como la pérdida no operativa relacionada a la cobertura forward mencionada anteriormente, la utilidad neta mayoritaria hubiera sido de \$64 millones.

A septiembre de 2015 la utilidad neta mayoritaria fue de \$137 millones, comparado con \$152 millones en los primeros nueve meses de 2014.

FLUJO DE EFECTIVO

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
EBITDA	234	207	13%	698	661	6%
Impuesto Causado	-46	-21	119%	-128	-83	54%
Intereses neto	-45	-39	15%	-134	-96	40%
Comisiones Bancarias	-4	-3	33%	-13	-12	8%
Pérdida cambiaria (Venezuela)	0	0		0	-33	-100%
Variación de capital de trabajo	106	238	-55%	41	-45	N/A
Flujo libre operativo antes de Capex	245	382	-36%	464	392	18%
CAPEX (orgánico)	-72	-52	38%	-180	-161	12%
CAPEX (Total JV)	-272	-104	162%	-526	-254	107%
CAPEX JV (Participación Oxy)	128	46	178%	240	113	112%
CAPEX NETO (JV)	-144	-59	144%	-286	-141	103%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-216	-111	95%	-467	-302	55%
Flujo libre	29	271	-89%	-3	90	N/A
Dividendos	-15	0		-49	0	
Flujo de efectivo libre	14	271	-95%	-52	90	N/A

El flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital fue de \$245 millones en 3T15. Los intereses netos sumados a las comisiones bancarias incrementaron por \$7 millones y los impuestos por \$25 millones. En la administración del capital de trabajo se generaron \$106 millones incluyendo a Dura-Line y Vestolit. Las inversiones de capital en 3T15 totalizaron \$216 millones principalmente invertidos en los proyectos con nuestras alianzas estratégicas. De esta cifra, \$128 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$16 millones en la PMV, y \$72 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

A septiembre de 2015 el flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital mejoró \$72 millones al compararlo con el mismo periodo de 2014 debido principalmente a mejora en la administración del capital de trabajo. La Compañía generó \$464 millones en flujo de efectivo libre antes de inversiones de capital, mientras que en 2014 fue de \$392 millones.

Las inversiones de capital a septiembre de 2015 totalizaron \$467 millones, de los cuáles \$240 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$46 millones en la PMV, y \$180 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2015			Variación del 2014		
	sep-15	dic-14	Δ (\$)	sep-14	dic-13	Δ (\$)
Capital de Trabajo Neto	526	566*	-41	791	672	119
Capital de Trabajo de Dura-Line	90	83	8	72	0	72
Capital de Trabajo de Vestolit	-3	7	-10	0	0	0
Capital de Trabajo Proforma	439	477	-39	719	672	46

* Cifras de Venezuela se modifican para hacer comparable contra septiembre de 2015.

El capital de trabajo proforma (base comparable) al 30 de septiembre de 2015 es menor en \$280 millones o 39% al compararlo con el mismo periodo de 2014, mientras que las ventas permanecieron estables.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Sep 2015	Dic 2014
Deuda Neta en US\$	1,835	1,809
Deuda Neta/EBITDA 12 M Proforma	2.1x	2.0x
Cobertura de Intereses	3.9x	4.5x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

Deuda neta en US\$ incluye \$22 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 30 de septiembre de 2015 fue de \$2,350 millones más incluyendo \$22 millones de cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días, la caja e inversiones temporales de \$538 millones; resultando en una deuda neta de \$1,835 millones. La deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 fue de \$2,428 millones, la caja e inversiones temporales de \$620 millones; por lo que la deuda neta fue de \$1,809 millones.

La razón deuda neta/EBITDA proforma fue de 2.1x al 30 de septiembre de 2015, tomando en cuenta el EBITDA proforma de \$863 millones de los últimos doce meses (incluyendo el EBITDA proforma de Dura-Line y Vestolit). El índice de cobertura de intereses a EBITDA proforma fue de 3.9x al cierre del 3T15.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance General	En miles de dólares	
	Sep 2015	Dic 2014
Activo total	8,545,694	8,726,245
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,837	619,525
Clientes	974,967	920,122
Inventarios	672,705	775,219
Otros activos circulantes	156,025	268,608
Activo largo plazo	6,204,160	6,142,771
Pasivo total	4,952,846	5,236,506
Porción circulante de deuda largo plazo	48,358	61,736
Proveedores	1,122,045	1,130,280
Otros pasivos circulantes	533,466	624,415
Deuda largo plazo	2,301,969	2,366,457
Otros pasivos largo plazo	947,008	1,053,618
Capital contable consolidado	3,592,848	3,489,739
Capital contable minoritario	688,791	443,708
Capital contable mayoritario	2,904,057	3,046,031
Total de Pasivos y Capital Contable	8,545,694	8,726,245

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%	2015	2014	%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	1,446,397	1,429,188	1%	4,407,866	4,211,745	5%
Costo de ventas	1,049,061	1,077,038	-3%	3,210,974	3,114,149	3%
Utilidad bruta	397,336	352,150	13%	1,196,892	1,097,596	9%
Gastos de operación	259,771	252,198	3%	796,001	738,253	8%
Utilidad de operación	137,565	99,952	38%	400,891	359,343	12%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	55,306	50,969	9%	184,815	153,552	20%
Participación en asociada	(1,378)	(1,027)	34%	(873)	(3,199)	-73%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	83,637	50,010	67%	216,949	208,990	4%
Impuesto causado	45,508	20,995	117%	128,263	83,417	54%
Impuesto diferido	(16,261)	(18,251)	-11%	(47,861)	(26,416)	81%
Impuesto a la utilidad	29,247	2,744	966%	80,402	57,001	41%
Utilidad por operaciones continuas	54,390	47,266	15%	136,547	151,989	-10%
Operaciones discontinuadas	43	352	-88%	(18)	(263)	-93%
Utilidad neta consolidada	54,433	47,618	14%	136,529	151,726	-10%
Interés minoritario	413	(5,222)	N/A	(853)	(78)	994%
Utilidad neta	54,020	52,840	2%	137,382	151,804	-10%
EBITDA	234,041	207,010	13%	697,778	661,403	6%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL Grupo de Negocio (36% y 32% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
VINYL	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Volumen Total (Miles de Tons)	647	453	43%	1,886	1,406	34%
Ventas Totales*	535	476	12%	1,634	1,475	11%
Utilidad de Operación**	42	1	4100%	127	97	31%
EBITDA**	79	36	119%	239	195	23%

*Ventas intercompañías por \$33 millones y \$51 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$130 millones y \$176 millones. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$2.6 millones a septiembre de 2015.

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Resinas, Compuestos, Derivados	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales*	513	475	8%	1,579	1,448	9%
Utilidad de Operación**	32	23	39%	116	112	4%
EBITDA**	63	46	37%	206	174	18%

* Ventas intercompañías por \$46 millones y \$67 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 fue de \$171 millones y \$224 millones. Las ventas a PMV fueron: \$13 y \$16 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente; y \$41 y \$49 millones a septiembre de 2015 y 2014 respectivamente. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$2.6 millones a septiembre de 2015.

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
PMV	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales*	62	39	59%	170	163	4%
Utilidad de Operación	9	-22	N/A	12	-15	N/A
EBITDA	16	-10	N/A	34	21	62%

*Ventas intercompañías a Resinas, Compuestos y Derivados fueron de \$27 millones y \$22 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$74 millones y \$87 millones.

En el 3T15 el grupo de negocio Vinyl reportó incrementos de doble dígito en ventas e incrementos de más del 100% en EBITDA y en la utilidad de operación.

Las ventas incrementaron 12% a \$535 millones en el 3T15, comparado con \$476 millones en el 3T14 a pesar de la disminución en los precios de la resina de PVC y de VCM. El EBITDA en 3T15 en el grupo de negocio Vinyl incrementó 119% u \$43 millones a \$79 millones. El margen EBITDA se expandió 724 pbs de 8% a 15%.

En 3T15 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados incrementaron 8% debido a la consolidación de Vestolit.

El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 3T15 subió 37% a \$63 millones reflejando la consolidación de Vestolit, la caída en los precios de VCM debido a la disminución en los precios del petróleo, y a menores costos de electricidad, lo que en conjunto más que compensaron el impacto de menores precios de resina de PVC. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 264 pbs, a 12% de 10%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el tercer trimestre de 2015 registraron una utilidad de operación de \$32 millones comparada con la utilidad de \$23 millones en 3T14.

Las ventas de la PMV en el 3T15 incrementaron más del 50% como consecuencia de mayor producción de VCM en el trimestre. Durante los primeros nueve meses de 2015 la producción de VCM de PMV se comportó estable registrando un incremento año a año de 43% y alcanzó el nivel más alto de EBITDA desde 2011. El EBITDA incrementó \$26 millones de una pérdida de \$10 millones a una ganancia de \$16 millones debido al paro prolongado en las operaciones de PMV registrado durante el 3T14 que no ocurrió en el 3T15. En 3T15 la utilidad de operación tuvo un incremento a \$9 millones comparado con \$22 millones de pérdida registrada en 3T14 como resultado de lo anteriormente mencionado y a 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 de Pajaritos.

A septiembre de 2015, el grupo de negocio Vinyl reportó un incremento de 11% en ventas por la inclusión de las operaciones de Vestolit.

Las ventas de PMV en los primeros nueve meses de 2015 incrementaron 4% por una mayor estabilidad en la producción de VCM, contribuyendo con una operación continua de cloro-alkali al compararla año a año.

FLUENT Grupo de Negocio (53% y 43% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

FLUENT	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales	793	838	-5%	2,412	2,407	0%
Fluent Latinoamérica	279	387	-28%	906	1,135	-20%
Fluent Europa	342	429	-20%	1,013	1,250	-19%
Fluent EUA/AMEA	175	24	629%	500	24	1983%
Eliminaciones Intercompañía	(3)	(1)	200%	(7)	(2)	250%
Utilidad de Operación	81	52	56%	202	155	30%
EBITDA	119	100	19%	321	291	10%

En 3T15 el desempeño del grupo de negocios Fluent se afectó principalmente por:

- i) Cambios en legislación cambiaria en Venezuela que redujeron el EBITDA en \$14 millones,
- ii) Un incremento de \$1 millón de costos de reestructura por las operaciones en Brasil,
- iii) A \$21 millones de reducción en EBITDA por el efecto de la apreciación general del dólar frente a casi todas las monedas en el mundo.

En el tercer trimestre las ventas en el grupo de negocio Fluent disminuyeron 5% a \$793 millones, principalmente debido al decremento en las ventas en Europa y Latinoamérica de 28% y 20%, respectivamente. Principalmente como consecuencia de la apreciación del dólar frente a las monedas globales que afectó a las ventas en Europa y Latinoamérica disminuyéndolas en \$149 millones relativo al efecto por conversión (Europa y Brasil principalmente).

Las ventas durante el tercer trimestre en Latinoamérica (excluyendo Venezuela) disminuyeron 24%, equivalente a \$87 millones llevándolas a \$277 millones, reducción que incluye el impacto relativo al efecto por conversión, lo que significó que si el tipo de cambio hubiera sido el mismo al promedio del 3T14, las ventas en las operaciones en Latinoamérica (excluyendo Venezuela) incrementarían 0.3% a \$365 millones. Por otro lado, las ventas en Europa disminuyeron 20% u \$88 millones para pasar a \$342 millones incluyendo el impacto del efecto cambiario por \$61 millones, lo que implica que si el tipo de cambio promedio durante el 3T15 hubiese sido el mismo que el de 3T14, las ventas en Europa hubieran sido de \$403 millones, un decremento de 6%.

En resumidas cuentas, sin el impacto cambiario y excluyendo Venezuela, las ventas de Fluent hubieran incrementado \$125 millones o 15%.

El EBITDA del tercer trimestre incrementó 19% al compararlo con 3T14 por la consolidación de Dura-Line, resultando en un margen EBITDA de 15%, o una expansión de 309 pbs mayor al mismo periodo del año pasado.

Excluyendo Venezuela, el EBITDA del 3T15 incrementó 28% o \$26 millones, y excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales que en Europa y Latinoamérica representó \$21 millones, y \$1 millón de costos de reestructura relacionado al cierre de dos plantas en Brasil, el EBITDA hubiera incrementado 41% durante el 3T15, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 307 pbs resultando en un margen EBITDA de 15% comparado con 11.9% de 3T14.

La utilidad de operación en el trimestre incrementó 56% principalmente por el incremento en EBITDA anteriormente explicado, y por el impacto de tipo de cambio en la depreciación y amortización en Europa y en Brasil, en donde el dólar no es su moneda funcional.

El EBITDA del 3T15 de las operaciones en Venezuela reportó \$0.9 millones comparado con una ganancia de \$7.2 millones en 3T14 cuando el tipo de cambio utilizado fue de 6.30 bolívares por dólar comparado con el actual de 198 bolívares por dólar utilizado por Mexichem.

Durante los primeros nueve meses de 2015, en una base comparativa ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar, las ventas incrementaron 12% mientras que las ventas reportadas no registraron cambios porcentuales. Y acumulado a septiembre 2015 el EBITDA en una base comparativa ajustada por el efecto de conversión sin gastos de reestructura hubiera incrementado 38%.

FLUOR Grupo de Negocio (11% y 25% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
FLUOR						
Ventas Totales	151	166	-9%	493	506	-3%
Utilidad de Operación	44	43	2%	131	121	8%
EBITDA	60	62	-3%	182	174	5%

Las ventas en el 3T15 disminuyeron 9% o \$15 millones pasando de \$166 millones en el 3T14 a \$151 millones. En 3T15 el volumen total se redujo 3% año a año principalmente en fluorita grado metalúrgico que fue compensado por mejor desempeño en la fluorita de grado ácido y del ácido fluorhídrico.

A pesar de que el EBITDA disminuyó 3% año a año, el margen EBITDA se expandió 205 pbs a 40% por la mejora en el desempeño del negocio upstream.

La utilidad de operación en el 3T15 fue de \$44 millones, un incremento de 2% principalmente por menores costos de depreciación y amortización como resultado del efecto cambiario por conversión y por reducción en gastos administrativos.

Las ventas en los primeros nueve meses de 2015 disminuyeron 3% a \$493 millones debido principalmente a un débil desempeño en la demanda de fluorita grado metalúrgico (el volumen total acumulado a septiembre de 2015 disminuyó 13% año a año). El EBITDA acumulado a septiembre de 2015 incrementó 5%, u \$8 millones a \$182 millones. Esto implicó una expansión de márgenes de 245 pbs a 37% desde 34% del acumulado a septiembre de 2014. La utilidad de operación en el mismo periodo incrementó 8%, u \$10 millones a \$131 millones.

NUEVA PÁGINA DE INTERNET Y DESIGNACIONES A LOS GRUPOS OPERATIVOS

Como se señaló anteriormente, recientemente Mexichem cambió las designaciones y los nombres de ciertos segmentos operativos para reflejar con mayor precisión la manera en que la Compañía está organizada e incrementar el alcance de sus operaciones. Esta nueva marca corporativa se ilustra en el rediseño de la página de Internet, en la que se muestra la evolución de Mexichem de una compañía química y minera a el jugador líder en las industrias de petroquímica, construcción e infraestructura.

Es importante destacar los cambios que hemos hecho en nuestra organización. Hemos designado dos cadenas de valor—Ethylene y Fluor- y cuatro grupos de negocio—Fluor, Vinyl, Fluent y el recién grupo de negocio creado Energy, que capitalizará las posibles oportunidades de la reforma energética en México.

El etileno es la principal materia prima para producir resinas de PVC, y por tanto es el puente para completar la integración vertical entre los grupos de negocio entre Vinyl y Fluent. El nombre Vinyl simplifica la comunicación y refleja más nuestras operaciones. El nombre de Fluent es descriptivo de lo que fluye, incluyendo agua, gas, electricidad y datos, todos los mercados finales de los productos de Mexichem.

Invitamos a todos a visitar la nueva página de Internet de Mexichem que muestra nuestras marcas comerciales, nuestra presencia global geográfica, los principales mercados y las categorías de productos, y además describe nuestra visión sobre crecimiento continuo y los valores principales que orientan nuestra toma de decisiones.

Conferencia Telefónica

Mexichem realiza una conferencia telefónica para discutir los resultados del tercer trimestre de 2015, el miércoles 21 de octubre de 2015 a las 12:00 horas de México D.F. / 13:00 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/mexichem150722.html> hasta el 21 de enero 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

RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del tercer trimestre de 2015

Millones de dólares	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.
Vinyl	535	476	12%	79	36	120%	513	475	8%	63	46	38%
Fluent	793	838	-5%	119	100	19%	791	816	-3%	118	93	28%
Fluor	151	166	-9%	60	62	-4%	151	166	-9%	60	62	-4%
Eliminaciones/Holding	-33	-51	-35%	-24	9	N/A	-33	-51	-35%	-24	9	N/A
Mexichem Consolidado	1,446	1,429	1%	234	207	13%	1,423	1,406	1%	217	209	4%

3T14	En millones de dólares	3T15					3T15/3T14
Ventas*		Ventas	FX	Venezuela	PMV	Total	% Var Comparable
475	Vinyl	535	-3	0	22	516	9%
816	Fluent	793	-149	2	0	941	15%
166	Fluor	151	-5	0	0	156	-6%
-51	Eliminaciones	-33	0	0	0	-33	-35%
1,406	Total	1,446	-157	2	22	1,580	12%

Ventas* excluye Venezuela y PMV para que sea misma base comparativa.

Datos financieros y operativos relevantes acumulados a septiembre de 2015

Millones de dólares	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.
Vinyl	1,634	1,475	11%	239	195	22%	1,579	1,449	9%	206	174	18%
Fluent	2,412	2,407	0%	321	291	10%	2,408	2,339	3%	319	268	19%
Fluor	493	506	-3%	182	174	4%	493	506	-3%	182	174	4%
Eliminaciones/Holding	-130	-176	-26%	-44	1	N/A	-130	-176	-26%	-44	1	N/A
Mexichem Consolidado	4,408	4,212	5%	698	661	6%	4,349	4,118	6%	663	618	7%

9M14	En millones de dólares	9M15					9M15/9M14
Ventas*		Ventas	FX	Venezuela	PMV	Total	% Var Comparable
1,449	Vinyl	1,634	-33	0	55	1,612	11%
2,339	Fluent	2,412	-399	4	0	2,807	20%
506	Fluor	493	-16	0	0	509	1%
-176	Eliminaciones	-130	0	0	0	-130	-26%
4,118	Total	4,408	-448	4	55	4,797	16%

Ventas* excluye Venezuela y PMV para que sea misma base comparativa.

INFORMACIÓN RELEVANTE EN UNA BASE COMPARATIVA CONSTANTE

3T14	En millones de dólares	3T15			Costos.		Sub15	Sub15/3T14			TotT15/3T14
EBITDA*		EBITDA *	% Var	FX	Rest	FWD	Total	% Var Comp	M&A	Total	% Var Comp
138	Ethylene (Vinyl + Fluent)	181	31%	22	1	0	204	47%	-32	172	24%
62	Fluor	60	-4%	0	0	0	60	-3%	0	60	-3%
7	Eliminaciones	-24	NA	0	0	14	-10	NA	0	-10	NA
208	Total	217	4%	22	1	14	254	22%	-32	222	7%

EBITDA* excluye Venezuela, gastos no recurrentes y PMV para que sea misma base comparativa.

9M14	En millones de dólares	9M15			Costos.		Sub15	Sub15/9M14			Tot15/9M14
EBITDA*		EBITDA *	% Var	FX	Rest	NR	Total	% Var Comp	M&A	Total	% Var Comp
442	Ethylene (Vinyl + Fluent)	525	19%	51	12	0	588	33%	-91	497	12%
174	Fluor	182	4%	1	0	0	183	5%	0	183	5%
-4	Eliminaciones	-44	NA	0	0	21	-23	NA	0	-23	NA
613	Total	663	8%	52	12	21	748	22%	-91	657	7%

EBITDA* excluye Venezuela, gastos no recurrentes y PMV para que sea misma base comparativa.

ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es el líder global 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 US\$5,600 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 Asimismo, en cumplimiento con el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, a través de su Comité de Auditoría ha establecido un mecanismo de contacto a efecto que cualquier persona que tenga conocimiento del incumplimiento al Código de Ética o lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, realice una denuncia la cual se garantiza se mantendrá en anonimato. La Línea de Denuncia es operada a través de un tercero. En México se puede denunciar cualquier anomalía al teléfono 01-800-062-12-03, o a través de la página de internet <http://www.ethic-line.com/mexichem> o al correo electrónico mexichem@ethic-line.com. Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.

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
- Deutsche Bank
- 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).