

## Mexichem reporta sus resultados del primer trimestre 2018

- **Fuerte crecimiento del EBITDA en todos los segmentos relevantes, mientras que el margen EBITDA, continúa mejorando como resultado de mejores condiciones en precios.**
- **El dinamismo de los mercados europeos en Fluor, la consolidación de Netafim en Fluent y una contribución trimestral completa del cracker de etileno en Vinyl, impulsaron los resultados de Mexichem.**
- **Mezcla balanceada de crecimiento orgánico y crecimiento por adquisiciones.**

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 25 de abril de 2018 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta sus resultados no auditados del primer trimestre de 2018. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior, con la excepción de las cifras del Estado de Resultados de Netafim al 1T17, que no han sido incluidos para efectos comparativos; sin embargo, los estados financieros Pro-forma se encuentran en el Apéndice II de este reporte, salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En los comentarios del EBITDA, Utilidad de Operación y Utilidad Neta de este reporte, nos referiremos al término “Orgánico”, el cual excluye lo siguiente: i) Los resultados de Netafim en el trimestre, y ii) Gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd y CADE. En algunos casos los porcentajes y los números han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, las cifras no sumen.

Es importante tomar en cuenta que los resultados del primer trimestre de 2018 reflejan los efectos de diversas acciones llevadas a cabo por la Compañía en 2017 y en el trimestre. Así mismo, en la página 15 del presente reporte se describe un análisis detallado de dichas acciones y su impacto. Es altamente recomendable leer dichas aclaraciones, antes de analizar los resultados del 1T18.

### Datos financieros y operativos relevantes del primer trimestre de 2018:

- **Los ingresos consolidados aumentaron 26% a \$1,756 millones.**
- **La utilidad de operación creció 88% a \$227 millones.**
- **EBITDA de \$330 millones aumenta 63%. El margen EBITDA se incrementó 428 pbs. a 18.8%.**
- **La utilidad neta consolidada totalizó \$111 millones comparado con \$53 millones.**
- **El ROE UDM y ROIC UDM de operaciones continuas aumentan 350 y 110 pbs., respectivamente, a 11.5% y 7.5%.**

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
Información financiera seleccionada			
Ventas netas	1,756	1,394	26%
Utilidad de operación	227	121	88%
EBITDA	330	202	63%
Margen EBITDA	18.8%	14.5%	428 bps
Utilidad de operación antes de impuestos	162	76	113%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	111	53	109%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	79	52	52%
Flujo libre operativo antes de Capex	(27)	1	N/A
CAPEX total (orgánico y JV)	(66)	(82)	-20%
Flujo libre antes de dividendos	(94)	(81)	16%
Flujo de efectivo libre*	(168)	(107)	57%

\*Para fines comparativos las cifras 2017 y 2018 consideran la operación discontinua relacionada con la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción de VCM.

\*\*El saldo del balance inicial de Netafim Ltd. para efectos del Flujo de efectivo es el del 31 de enero de 2018 y para la consolidación financiera el 7 de febrero de 2018.

## COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### Desempeño, Estrategia y Perspectivas

Los resultados al primer trimestre, representaron un sólido inicio para este año 2018, y reflejan el liderazgo de Mexichem como un proveedor global de productos industriales, y de soluciones que se distribuyen hacia una gama diversa de mercados finales.

Cada una de nuestras unidades de negocio clave, registró un crecimiento sustancial en el EBITDA con respecto al año anterior; reflejando un mejor dinamismo de los mercados, una mayor escala y eficiencias, y una contribución de ocho semanas a nuestros resultados de la reciente adquisición de Netafim Ltd., los cuales estuvieron en línea con nuestras expectativas.

Algunos elementos en particular, beneficiaron los resultados del periodo, incluyendo: dos meses adicionales de operaciones de nuestra asociación estratégica en el cracker de etileno y un importante aumento en los volúmenes y en los precios de algunos de los productos clave de nuestro Grupo de Negocios Fluor, originados por factores particulares de mercado. No creemos que estos eventos se vuelvan a presentar en lo que resta del año, al igual, que los cargos extraordinarios relacionados con el pago a CADE.

En el primer trimestre el Grupo de Negocio Fluent, nuestro grupo de negocio más relevante, logró un crecimiento significativo en su EBITDA liderado por el sólido desempeño de Europa y EUA. Así como, por la incorporación de Netafim Ltd. a los resultados, lo cual más que compensó el impacto del cargo por \$18.8 millones relacionados a CADE y a gastos de adquisición de Netafim. Nuestro Grupo de Negocios Vinyl se vio beneficiado por un mejor entorno en precios y la contribución de un trimestre completo del cracker de etileno en sus resultados, lo que nos ha convertido en uno de los productores de PVC más rentables del mundo. En Fluor, mejores dinámicas del mercado, resultaron en un EBITDA excepcionalmente fuerte comparado con el año previo.

Los resultados del primer trimestre, son un paso sólido en nuestro objetivo de alcanzar la guía de crecimiento en el EBITDA de 2018, al mismo tiempo que seguiremos desarrollando nuestra plataforma global de soluciones y productos en mercados e industrias predeterminados, incluyendo: vivienda, infraestructura, datacom, agricultura, automotriz y salud, en el cual servimos a nuestros clientes en todo el mundo.

Nuestro mayor enfoque en 2018 estará dirigido hacia una exitosa integración de Netafim Ltd., la cual actualmente ya estamos llevando a cabo, y que además conlleva a favorables perspectivas para nuestra organización. Con relación a nuestro uso de capital, nuestras prioridades incluyen, inversiones de rápido retorno en proyectos orgánicos y la reducción de nuestra razón deuda neta a EBITDA a menos de 2x en los próximos 18 meses, a partir de la adquisición de Netafim Ltd. Adicionalmente, aumentamos de manera significativa nuestro dividendo en efectivo para 2018, tomando como base los resultados financieros de 2016.

Hacia mediados de abril logramos un acuerdo de \$323 millones con nuestro proveedor de seguros relacionado con el accidente ocurrido en el complejo de nuestra asociación estratégica de PMV hace dos años. El monto del acuerdo, cubre la cuenta por cobrar que manteníamos en nuestro balance, relacionada con la póliza de seguros de daños a propiedad y de montaje.

De cara al futuro, los supuestos bajo los cuales se elaboraron nuestras expectativas de otro año de crecimiento excepcional en el EBITDA permanecen sin cambios. En Fluent, nuestro posicionamiento en mercados de alto crecimiento ha sido mejorado por Netafim, y las condiciones en América Latina siguen prosperando; en Vinyl, esperamos que los precios se mantengan sólidos, a la vez que mantenemos las ventajas de liderazgo en costos; y en Fluor esperamos que los precios y volúmenes regresen a un nivel de crecimiento normalizado para lo que resta del año, impulsando a comparativos favorables con respecto a 2018.

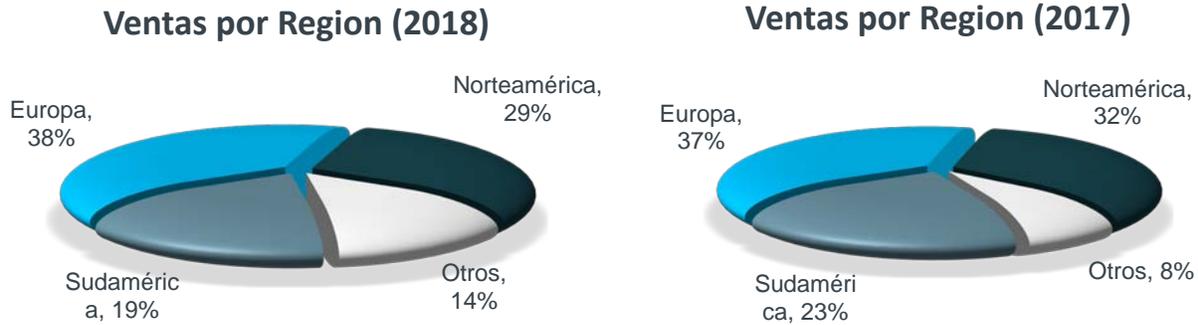
## **RESULTADOS FINANCIEROS AL PRIMER TRIMESTRE**

### **VENTAS**

Durante el Primer Trimestre de 2018, los ingresos totalizaron \$1,756 millones, un aumento de \$362 millones, o 26%, con respecto al 1T17. Lo anterior se debe a mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocios. Las ventas para nuestros Grupos de Negocios Fluor, Fluent y Vinyl aumentaron en un 48%, 35% y 8%, respectivamente, impulsadas por una sólida demanda de fluorita y mejores condiciones en precios de nuestro Grupo de Negocios Fluor; mejores condiciones de mercado en Fluent LatAm, Europa y US/Canada, y un mejor entorno de precios en PVC con respecto al mismo trimestre del año anterior. En el caso del Grupo de Negocios Fluent, los resultados también fueron impulsados por la integración de Netafim, Ltd. (52 días), esta adquisición fue completada el 7 de febrero de 2018. Las ventas consolidadas Orgánicas de Mexichem hubieran crecido 13.2% con respecto al 1T17.

En una base comparativa constante, ajustado por los efectos de conversión cambiaria, se tiene un impacto positivo de \$90 millones en las ventas consolidadas en comparación con el 1T17, principalmente como resultado de la apreciación del Euro (15.4%), la libra esterlina (12.1%), la corona checa (22.9%), el zloty polaco (19.8%), la corona danesa (15.7%) y el peso mexicano (8.6%) con respecto al dólar estadounidense.

## VENTAS POR REGIÓN (POR DESTINO):



Los Estados Unidos y México representaron el 15% y 11% de las ventas totales por destino en 1Q18, mientras que Alemania representó el 8%, Brasil y Reino Unido representaron 6%, cada uno.

## EBITDA

En el 1T18, el EBITDA fue de \$330 millones, en comparación con \$202 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior o un aumento del 63%. El margen EBITDA del trimestre fue 18.8% comparado con 14.5% del 1T17. El EBITDA Orgánico sería de \$320 millones, un aumento del 58% con un margen EBITDA implícito de 20.2%

Todos nuestros Grupo de Negocio presentaron crecimiento en el EBITDA. En el Grupo de Negocios Vinyl y Fluor, el EBITDA aumentó en \$68 millones y \$33 millones, respectivamente con respecto al 1T17.

En el Grupo de Negocios Fluent, el EBITDA aumentó 30% a \$103 millones comparado con \$79 millones del 1T17. Este favorable desempeño incluye la integración de Netafim Ltd. y los gastos relacionados con la adquisición de CADE y Netafim Ltd.

En general, los favorables resultados del trimestre se pueden atribuir a: i) Mayor rentabilidad por la integración vertical en nuestro Grupo de Negocios Vinyl debido a la inclusión de un trimestre completo del cracker de etileno, el cual inicio operaciones a principios de marzo de 2017, ii) mejores condiciones de mercado, tanto en EUA, como en Europa, en los Grupos de Negocios Fluent y Fluor, que impulsaron las ventas en ambos mercados; mientras que LatAm y AMEA muestran señales significativas de una recuperación, y, iii) la integración de los resultados de Netafim.

Para el 1T18, el efecto de conversión cambiaria no tuvo un impacto material en el EBITDA.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN

Mexichem reportó una utilidad de operación para el 1T18 de \$227 millones, en comparación con \$121 millones en el 1T17, un aumento del 88%.

La utilidad de operación orgánica sería de \$221 un crecimiento de 83%.

## COSTO FINANCIERO

En el 1T18 el costo financiero aumentó en \$20 millones o 44% a \$65 millones con respecto al 1T17. Este incremento se explica, principalmente por el aumento en los intereses pagados debido a la colocación de deuda a finales de septiembre de 2017 y a una pérdida cambiaria por \$5 millones, producto de la deuda

denominada en pesos y a las obligaciones netas en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, las cuales se revaluaron durante el 1T18.

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La utilidad de operaciones continuas aumentó 113%, mientras que el impuesto corriente creció tan sólo 79%. Lo anterior, se debe a utilidades contables relacionadas con el inicio de operaciones del cracker de etileno en el 2Q17 y al no tener un impuesto asociado por el beneficio fiscal de una depreciación acelerada. Esto generó una disminución en la tasa impositiva corriente a 32% en el 1Q18 de 38% en el 1Q17.

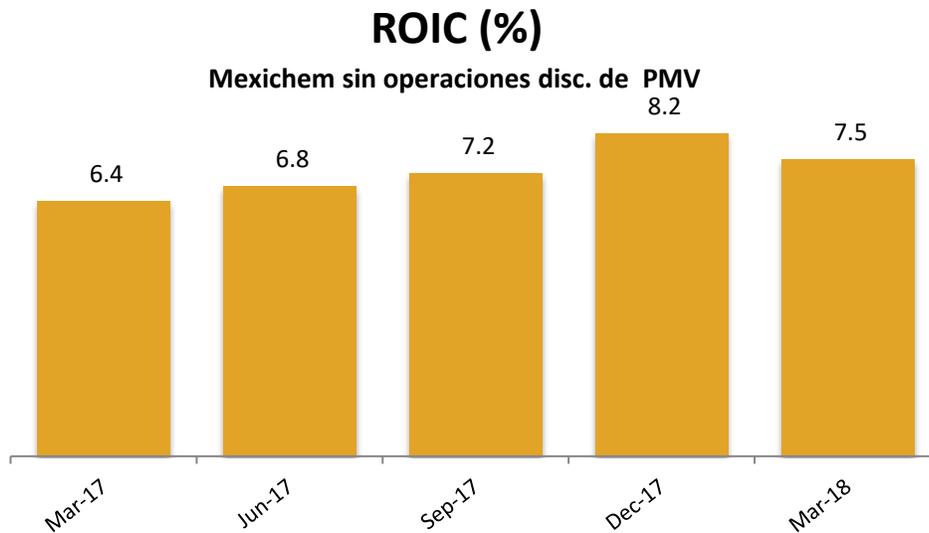
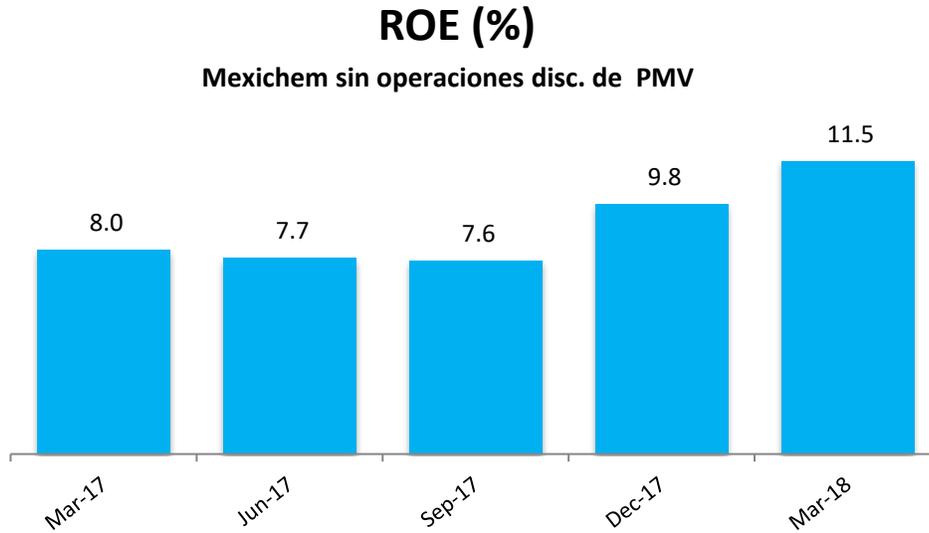
En el 1T18 la tasa efectiva de impuestos de 31.5% se mantuvo constante comparada con 31.6% en 1T17.

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

En el 1T18, la Compañía reportó una Utilidad Neta Consolidada de \$111 millones y una Utilidad Neta Mayoritaria de \$79 millones, en comparación con la Utilidad Neta Consolidada y Utilidad Neta Mayoritaria de \$53 y \$52 millones en el 1T17, respectivamente. Estos resultados se beneficiaron de una mayor utilidad de operación y EBITDA en el primer trimestre de este año y la menor tasa de impuestos corrientes mencionada anteriormente.

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>162</b>	<b>76</b>	<b>113%</b>
Impuesto causado	52	29	79%
<b>Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes</b>	<b>110</b>	<b>47</b>	<b>134%</b>
Impuesto diferido	(1)	(5)	-80%
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>111</b>	<b>52</b>	<b>113%</b>
Operaciones discontinuadas	-	1	-100%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>111</b>	<b>53</b>	<b>109%</b>
Interés minoritario	32	1	3100%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>79</b>	<b>52</b>	<b>52%</b>

El ROE y ROIC Últimos doce meses fueron:



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

ROIC: NOPAT ajustado por operaciones continuas / [ Capital Contable ajustado por operaciones continuas + Pasivos con Costo – Caja ]

Utilidad de las operaciones continuas y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

## BALANCE Y PUNTOS RELEVANTES DEL FLUJO DE OPERACIÓN

### FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
EBITDA	330	202	63%
Impuestos pagados	(54)	(29)	86%
Intereses neto pagados	(65)	(36)	81%
Comisiones bancarias	(12)	(6)	100%
Utilidad (pérdida) cambiaria	(10)	11	N/A
Variación de capital de trabajo	(217)	(141)	54%
<b>Flujo libre operativo antes de Capex</b>	(27)	1	N/A
CAPEX (orgánico)	(61)	(48)	27%
<b>CAPEX (total JV)</b>	(6)	(62)	-90%
CAPEX JV (Participación Oxy)	-	28	-100%
<b>CAPEX NETO (JV)</b>	(6)	(34)	-82%
<b>CAPEX total (orgánico y JV)</b>	(66)	(82)	-20%
<b>Flujo libre antes de dividendos</b>	(94)	(81)	16%
Dividendos	(74)	(26)	185%
<b>Flujo de efectivo libre</b>	(168)	(107)	57%

\*Los cambios en el capital de trabajo de Netafim se calcularon utilizando como balance inicial, el Balance Financiero de enero de 2018, lo que corresponde a un capital de trabajo inicial de \$257.8 millones.

- El flujo de caja operativo antes de Capex fue afectado por un aumento del 86% en impuestos pagados y un incremento de 81% en los intereses pagados, los cuales están relacionados con los mayores niveles de apalancamiento, y por un aumento del 54% en las necesidades de capital de trabajo. Lo anterior, se debe principalmente, a mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocios, la integración de Netafim Ltd. y el inicio de operaciones de nuestra asociación estratégica en el cracker de etileno que comenzó a operar a principios de marzo de 2017.
- Los gastos de capital (CAPEX) en el 1T18 disminuyeron en un 20% a \$66 millones, el 92% del monto total se utilizó en CAPEX de mantenimiento.

### CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2018			Variación del 2017		
	mar-18	dic-17	Δ (\$)	mar-17	dic-16	Δ (\$)
<b>Capital de Trabajo</b>	727	510	(217)	326	184	(141)

\*Los cambios en el capital de trabajo de Netafim Ltd. se calcularon utilizando como balance inicial, el Balance Financiero de enero de 2018, lo que corresponde a un capital de trabajo inicial de \$257.8 millones.

Al 31 de marzo de 2018, los requerimientos de capital de trabajo se incrementaron en \$217 millones con respecto al 31 de diciembre de 2017. Esto representa un aumento de \$76 millones en la demanda por capital de trabajo con respecto al mismo periodo de 2017. Lo anterior, está principalmente relacionado a la integración de los resultados de Netafim Ltd. y a mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocio.

## DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Mar 2018	Dic 2017
Deuda Neta en US\$	3,084	1,356
Deuda Neta/EBITDA 12 M	2.3x	1.2x
Cobertura de intereses	6.3x	5.7x
Acciones en circulación (millones)	2,100	2,100

Deuda neta en US\$ incluye \$0.9 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 2017 fue de \$3,647 millones, mientras que el efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a \$564 millones; resultando en una deuda neta de \$3,083 millones.

Es importante considerar que el 7 de febrero de 2018 completamos la adquisición de una participación del 80% en Netafim Ltd. una compañía de irrigación israelí respaldada por los fondos de Permira después de que todas las autorizaciones gubernamentales y todas las condiciones precedentes requeridas por el acuerdo de compra de acciones fueran obtenidas y completadas. El valor total de la empresa de la transacción fue de \$1,895 millones. Kibbutz Hatzerim retiene el 20% de la propiedad en Netafim Ltd. Como se informó anteriormente, Mexichem financió la adquisición con una combinación de efectivo y deuda, que incluye los recursos procedentes de la oferta de bonos internacionales completada el 27 de septiembre de 2017 y la línea de crédito con BBVA-Bancomer anunciada el 20 de diciembre de 2017.

El índice Deuda Neta / EBITDA fue de 2.3 veces al 31 de marzo de 2018, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 6.3 veces.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance general	En millones de dólares	
	Mar 2018	Dic 2017
<b>Activo total</b>	<b>10,422</b>	<b>9,759</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	564	1,900
Clientes	1,368	975
Inventarios	868	675
Otros activos circulantes	478	403
Activo largo plazo	7,144	5,807
<b>Pasivo total</b>	<b>6,856</b>	<b>6,079</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	358	45
Proveedores	1,509	1,362
Otros pasivos circulantes	812	723
Deuda largo plazo	3,289	3,210
Otros pasivos largo plazo	887	738
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,566</b>	<b>3,681</b>
Capital contable minoritario	909	878
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,658</b>	<b>2,803</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>10,422</b>	<b>9,759</b>

### Activos financieros

El 20 de abril de 2016, ocurrió un desafortunado accidente/explosión en la planta de VCM dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos, donde están localizadas dos de las tres plantas de PMV, la de VCM y la de etileno. En un sitio separado se tiene la planta de producción de cloro y sosa, en la cual no se registró daño alguno, pero sí una interrupción de negocio en el suministro de materia prima. La planta de VCM (Clorados III) es la que sufrió el mayor daño; por lo que el mayor impacto económico fue el registro de la pérdida de los activos y el cierre de la planta. El impacto económico del accidente es el siguiente: (i) \$276 millones relacionados a la baja de activos de la planta de VCM (daño a la propiedad), y (ii) \$44 millones en costos relacionados al cierre de la planta (daños a terceros/responsabilidad civil, de medio ambiente, asesoría, desmontaje parcial, etc.), lo cual da un total de \$320 millones.

En 2016, PMV reunió la información suficiente para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros. Durante 2017 y 2016, asociado al incidente de la planta de VCM, PMV reconoció \$283 millones como ingresos y cuentas por cobrar relacionados con daños a la propiedad, daños a terceros (responsabilidad civil) y coberturas de directivos y funcionarios. De los \$283 millones, \$260 están relacionados a la póliza de daños a la propiedad. Los \$23 millones remanentes están relacionados a daños a terceros (responsabilidad civil) y coberturas para directivos y funcionarios, de los cuáles alrededor de \$11 millones han sido recuperados a la fecha del reporte. Adicionalmente, PMV reconoció recursos provenientes de la póliza de interrupción de negocios por \$48 millones relacionados con las plantas de VCM y etileno (también cubiertos

en la póliza de daños a la propiedad), \$23 millones de la planta de cloro y sosa cáustica y la unidad de negocios de Mexichem Resinas, Compuestos y Derivados reconoció \$18 millones para nuestras plantas de PVC.

En el 1Q18 PMV reconoció \$2 millones adicionales en sus cuentas por cobrar, relacionado con la póliza de montaje, por tanto, la cuenta por cobrar se incrementó a \$285 millones y como resultado de ello \$262 millones están relacionados con la póliza de seguro de daños a la propiedad, mencionada anteriormente.

El 16 de abril de 2018 PMV firmó un acuerdo con la compañía aseguradora por un monto total de pago de \$323 millones relacionados con: (i) \$262 millones de la póliza mencionada en el párrafo anterior, la cual está incluida en la póliza de daños a la propiedad, (ii) \$48 millones relacionados con la póliza de interrupción de negocio de las plantas de VCM y etileno, arriba mencionado, (iii) \$13 millones relacionados con otros gastos, no incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2018 y que por tanto serán registrados en el 2T18.

Con relación al acuerdo con las compañías aseguradoras, la diferencia entre el impacto económico directo del incidente de \$320 millones (*párrafo 1 página 9*) y \$285 millones, está principalmente relacionada con la propiedad que no fue cubierta por la póliza de seguro, ya que, de acuerdo a los ajustes hechos por las aseguradoras, la diferencia está relacionada a activos que no sufrieron daños y son propiedad de PMV. PMV está preparando un avalúo de estos activos para determinar el valor de recuperación. Derivado de lo antes mencionado, esta diferencia ya no es parte del activo contingente.

El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción en VCM. En consecuencia, la asociación conjunta para la producción de VCM, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno y los servicios auxiliares asociados con VCM y etileno fueron catalogados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los Estados Financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017, en la medida en la que lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México. En consecuencia, todo el impacto y los ingresos reconocidos relacionados al incidente de la planta de VCM se presentan en operaciones discontinuas, con excepción con la interrupción de negocio relacionado con la planta de cloro y sosa cáustica. Lo anterior implica la salida de PMV exclusivamente de los negocios de VCM y Etileno en México, pero no de cloro-sosa, planta que continuará siendo operada por PMV y por lo tanto dicha alianza entre PPQC filial de PEMEX Etileno y Mexichem continuará vigente.

Adicionalmente, la decisión de PMV de no reconstruir la planta de VCM ha detonado la baja de activos de la planta de Etileno y los servicios auxiliares relacionados a las plantas de VCM y etileno, equivalentes a \$196 millones, los cuales también se presentan como operaciones discontinuas y PMV no reconoció ningún valor de recuperación de los activos discontinuos por la inhabilidad para su valuación. PMV está preparando un avalúo de estos activos para determinar el valor de recuperación.

### Pasivo Financiero

Como se informó en el 2T16, la filial brasileña de Mexichem fue notificada por el CADE de presuntas violaciones a las reglas de competencia económica en Brasil, cometidas por la filial y algunos de sus ejecutivos, de 2003 a 2009. El 27 de marzo de 2018, Mexichem Brasil Indústria de Transformação Plástica, Ltda. (antes Amanco Brasil, Ltda.) llegó a un acuerdo de cese y desistimiento con el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE por sus siglas en portugués), dicho acuerdo quedó aprobado en la fecha antes mencionada en la sesión del Tribunal del CADE de conformidad con el Artículo 10, inciso VII, de la Ley N ° 12529, del 30 de noviembre de 2011, en cumplimiento de la decisión del Tribunal dictada en la 116 ° Sesión de Sentencia Ordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2017. Mediante este acuerdo Mexichem Brasil Indústria de Transformação Plástica, Ltda (antes Amanco Brasil, Ltda.) se comprometió a pagar una contribución compensatoria de R\$95.1 millones (aproximadamente \$28 millones) dentro de los 240 días siguientes contados a partir de la fecha en que sea publicado el acuerdo en la gaceta oficial de ese país. Adicionalmente, CADE impuso contribuciones compensatorias a ex empleados que formaban parte de la

Compañía durante el periodo investigado. Mexichem está completamente comprometida con el cumplimiento de las regulaciones locales en todos los países donde opera y ejecutó todas las medidas correctivas del caso. Derivado de lo antes mencionado, esta diferencia ya no es parte del pasivo contingente.

### Activo contingente

Como resultado del incidente de la planta de VCM (Clorados III) descrito en el desglose de activos financieros, y dependiendo de la resolución de las autoridades ambientales mencionadas en el pasivo contingente a continuación, la compañía reconocerá un ingreso y una cuenta por cobrar de acuerdo con las condiciones contenidas en la cobertura del seguro ambiental.

PMV está esperando recibir el avalúo de los activos discontinuados para poder determinar y registrar el valor de recuperación.

### Pasivo contingente

Como consecuencia del incidente en la planta de VCM (Clorados III) descrito anteriormente, PMV realizó una evaluación ambiental para determinar si algún contaminante fue depositado en áreas circundantes de la planta. Dicha evaluación fue entregada a las autoridades ambientales y se está trabajando conjuntamente para determinar si existen daños ambientales. Asimismo, PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros, si existieran. Con la información que se tiene a la fecha de estos estados financieros no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean relevantes.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Ventas netas	1,756	1,394	26%
Costo de ventas	1,282	1,086	18%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>474</b>	<b>308</b>	<b>54%</b>
Gastos de operación	247	188	31%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>227</b>	<b>121</b>	<b>88%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	65	45	44%
Participación en asociada	(1)	-	
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>162</b>	<b>76</b>	<b>113%</b>
Impuesto causado	52	29	79%
Impuesto diferido	(1)	(5)	-80%
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>51</b>	<b>24</b>	<b>113%</b>
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>111</b>	<b>52</b>	<b>113%</b>
Operaciones discontinuadas	-	1	-100%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>111</b>	<b>53</b>	<b>109%</b>
Interés minoritario	32	1	3100%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>79</b>	<b>52</b>	<b>52%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>330</b>	<b>202</b>	<b>63%</b>

## **RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO**

Grupo de negocios Vinyl (36% y 45% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2018)

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
Vinyl			
Volumen total (miles de tons.)	644	643	0%
Ventas totales*	646	598	8%
Utilidad de operación	105	54	94%
EBITDA	152	84	81%

\*Ventas intercompañías por \$40 millones y \$45 millones en 1T18 y 1T17, respectivamente.

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
Resinas, Compuestos, Derivados			
Volumen total (miles de tons)	569	578	-2%
Ventas totales*	626	583	7%
Utilidad de operación	98	49	100%
EBITDA	143	75	91%

\*Ventas intercompañías por \$48 millones y \$51 millones en 1T18 y 1T17, respectivamente. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$8 y \$6 millones en 1T18 y 1T17, respectivamente.

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
PMV			
Ventas totales*	28	23	22%
Utilidad de operación	7	5	40%
EBITDA	10	8	25%

\*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$0.9 millones y \$1.2 millones en 1T18 y 1T17, respectivamente.

En el 1T18, El Grupo de Negocios Vinyl reportó un crecimiento de 8% en ventas a \$646 millones, mientras que los volúmenes se mantuvieron constantes con respecto al año anterior, este resultado refleja una mejor dinámica en el PVC a nivel mundial, principalmente asociada con mayores precios del petróleo y restricciones de suministro provenientes de Asia.

El EBITDA del Grupo de Negocio Vinyl fue de \$152 millones, en comparación con \$84 millones en el 1T17, un aumento del 81%. Este crecimiento resultó de mejores condiciones de mercado de PVC, una mejor mezcla de productos, eficiencias en nuestras operaciones y los beneficios de nuestra mayor integración vertical en la cadena de valor del etano al PVC, por el inicio de las operaciones comerciales de nuestra asociación

estratégica en el cracker de etileno en Texas que inició operaciones el 27 de febrero de 2017 y que durante marzo y el 2T17 se encontraba en su periodo de puesta en marcha. El margen EBITDA fue 23.6% en 1T18 en comparación con 13% en 1T17.

Para el trimestre, los ingresos de Resinas, Compuestos y Derivados y el EBITDA aumentaron 7% y 91%, respectivamente, a \$626 millones y \$143 millones desde los niveles del 1T17, mientras que los volúmenes disminuyeron 2% a 569 mil toneladas. Las ventas y el EBITDA se beneficiaron de las mejores condiciones de mercado del PVC, y en el caso del EBITDA, también mejora por la disminución en nuestros costos de producción de PVC, como resultado, de la mayor integración vertical y sus beneficios asociados en el Grupo de Negocio Vinyl. La utilidad de operación para Resinas, Compuestos y Derivados fue de \$98 millones, un aumento del 100% de los \$49 millones reportados en el 1T17.

Durante el trimestre, las ventas de PMV fueron de \$28 millones, la mayoría de las cuales provienen de nuestras operaciones de cloro y sosa cáustica. El EBITDA de \$10 millones estuvo completamente relacionado con las operaciones de PMV y se benefició por las fuertes condiciones de precios de sus principales productos.

**Grupo de negocios Fluent (53% y 30% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2017)**

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
<b>Fluent</b>			
<b>Ventas totales</b>	947	703	35%
Fluent LatAm	269	272	-1%
Fluent Europe	350	301	16%
Fluent USA & Canada	113	99	14%
Fluent AMEA	39	36	8%
Netafim	177	-	-
Eliminaciones intercompañía	(1)	(5)	-80%
<b>Utilidad de operación</b>	63	43	47%
<b>EBITDA</b>	103	79	30%

En el 1T18, las ventas del Grupo de Negocios Fluent fueron de \$947 millones, un aumento del 35% en comparación con los \$703 millones reportados hace un año, impulsados principalmente por la integración de Netafim Ltd. y mayores ventas en Europa, US/Canada y AMEA; que crecieron 16%, 14% y 8%, respectivamente. A pesar del ligero descenso en las ventas de LatAm, las operaciones continúan mejorando en la región en comparación con el año anterior. En forma Orgánica, las ventas del Grupo de Negocio Fluent habrían crecido 9.5% en comparación con el 1T17.

1T17	En millones de dólares	1T18		1T18	1T18/1T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
272	Fluent LatAm	269	(11)	258	-5%
301	Fluent Europe	350	(42)	308	2%
99	Fluent US/Canada	113	1	114	15%
36	Fluent AMEA	39	(2)	37	3%
-	Netafim	177	-	177	
(5)	Eliminaciones Intercompañía	(1)	-	(1)	-80%
703	<b>Total</b>	947	(55)	892	27%

En una base comparativa constante, ajustado por los efectos de conversión cambiaria, las ventas totales en el Grupo de Negocios Fluent habrían sido de \$892 millones, lo que representa un impacto positivo de \$55 millones año a año, principalmente como resultado de la apreciación del Euro (15.4%), la libra esterlina (12.1%), la corona checa (22.9%), el zloty polaco (19.8%), la corona danesa (15.7%) y el peso mexicano (8.6%) contra el dólar estadounidense.

El EBITDA del 1T18 fue de \$103 millones, un aumento del 30% en comparación con el 1T17. El margen EBITDA de 10.9% disminuyó 30 pbs. en comparación con 11.2% en el 1T17. Este resultado incluye la consolidación de Netafim Ltd. y un gasto de \$18.8 millones relacionado con: i) el cargo de CADE anunciado el 27 de marzo de 2018 (*Ver Pasivo Financiero en la página 10*), y, ii) gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd. Considerando el crecimiento Orgánico, el EBITDA hubiera totalizado \$93 millones, un aumento del 18% con respecto al mismo periodo del año previo y con un margen EBITDA implícito de 12%.

El EBITDA del trimestre tuvo un impacto negativo del efecto de conversión cambiaria de \$5 millones, sin dicho impacto el EBITDA habría ascendido a \$108 millones, un aumento del 37% en comparación con el 1T17.

La utilidad de operación aumentó 47% a \$63 millones, mientras que la utilidad de operación orgánica sería de \$82 millones un incremento del 91%.

#### Grupo de negocios Fluor (11% y 25% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2018)

En millones de dólares	Primer Trimestre		
	2018	2017	%Var.
Fluor			
Ventas totales	204	138	48%
Utilidad de operación	72	38	89%
EBITDA	84	51	65%

En el 1T18, el Grupo de Negocios Fluor reportó un aumento del 48% en las ventas, reflejando un crecimiento tanto en el negocio “downstream” como en el “upstream”, debido a una mayor demanda fluorita principalmente por una mayor demanda proveniente de la industria cementera, y por mayores precios de nuestros productos “downstream” en EUA y Europa. Creemos, que ciertos factores específicos que se dieron en el trimestre, aumentaron de manera considerable los volúmenes y precios en algunos de nuestros principales productos en nuestro Grupo de Negocios Fluor. Esperamos que los volúmenes y precios regresen a niveles normalizados en lo que resta de 2018.

El EBITDA en el 1T18 creció un 65% con respecto a \$84 millones del año anterior, y el margen EBITDA fue 41% con respecto a 37% en el 1T17. El ingreso operativo de \$72 millones aumentó 89% año tras año.

## Aclaraciones

- El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción en VCM. En consecuencia, la asociación conjunta para la producción de VCM, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno y los servicios auxiliares asociados con VCM y etileno fueron catalogados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los Estados Financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017, en la media en la que lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México. En consecuencia, todo el impacto y los ingresos reconocidos relacionados al incidente de la planta de VCM se presentan en operaciones discontinuas.
- Adicionalmente, la decisión de PMV de no reconstruir la planta de VCM ha detonado la baja de activos de la planta de Etileno y los servicios auxiliares relacionados a las plantas de VCM y etileno, equivalentes a \$196 millones, los cuales también se presentan como operaciones discontinuas y PMV no reconoció ningún valor de recuperación para los activos discontinuados debido a la falta de claridad para valuar los activos en este momento. PMV está llevando a cabo un avalúo para determinar el valor de recuperación de los activos.
- El 7 de febrero de 2018, Mexichem anunció que había completado la adquisición de una participación del 80% en Netafim, Ltd., como resultado, las cifras reportadas anteriormente incluyen la integración de los estados financieros de Netafim Ltd. a partir de esta fecha. Para fines comparativos, Mexichem incluye información trimestral que muestra los resultados Pro-forma 2017 en el Apéndice II.

Las cifras reestructuradas con los efectos mencionados previamente se muestran en el Apéndice I y el Apéndice II.

## EVENTOS RECIENTES

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar:

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

### Conferencia Telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del cuarto trimestre de 2017, el jueves 26 de abril de 2018 a las 10:00 horas de México /11:00 horas hora de NY. Para participar en la conferencia, favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-888-339-0721 (Estados Unidos) o 1-412-317-5247 (Internacional). Se pide a todos los participantes marcar al menos 15 minutos antes al inicio de la conferencia y preguntar por la conferencia de Mexichem.

La conferencia también estará disponible en vivo a través [del webcast](#) hasta el 26 de julio de 2018. 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 GRUPO DE NEGOCIO

### Datos financieros y operativos relevantes del primer trimestre de 2018

Trimestre	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA		
En millones de dólares	1T17	1T18	%Var.	1T17	1T18	%Var.	1T17	1T18	pbs
Vinyl	598	646	8%	84	152	81%	14.0%	23.5%	948
Fluent	703	947	35%	79	103	30%	11.2%	10.9%	(36)
Fluor	138	204	48%	51	84	65%	37.0%	41.2%	422
Energy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminations/ Holding	(45)	(41)	-9%	(11)	(10)	-9%	24.4%	24.4%	(5)
<b>Mexichem Consolidated</b>	<b>1,394</b>	<b>1,756</b>	<b>26%</b>	<b>202</b>	<b>330</b>	<b>63%</b>	<b>14.5%</b>	<b>18.8%</b>	<b>430</b>

1T17	En millones de dólares	1T18		1T18	1T18/1T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
598	Vinyl	646	(30)	616	3%
703	Fluent	947	(55)	892	27%
<b>1,301</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>1,593</b>	<b>(85)</b>	<b>1,508</b>	<b>16%</b>
138	Fluor	204	(4)	200	45%
-	Energía	-	-	-	-
(45)	Eliminaciones / Holding	(41)	-	(41)	-9%
<b>1,394</b>	<b>Total</b>	<b>1,756</b>	<b>(90)</b>	<b>1,666</b>	<b>20%</b>

1T17	En millones de dólares	1T18		1T18	1T18/1T17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
84	Vinyl	152	(4)	148	76%
79	Fluent	103	5	108	37%
<b>163</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>255</b>	<b>2</b>	<b>257</b>	<b>58%</b>
51	Fluor	84	(1)	83	63%
-	Energía	-	-	-	-
(11)	Eliminaciones/ Holding	(10)	-	(10)	-9%
<b>202</b>	<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>1</b>	<b>331</b>	<b>64%</b>

## ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es uno de los líderes globales en sistemas de tuberías plásticas y uno de los líderes en la industria química y petroquímica en el mundo. La compañía contribuye al desarrollo mundial ofreciendo un amplio portafolio de productos utilizados en sectores de mercado con crecimiento atractivo como construcción, vivienda, datacom, manejo de agua, entre otros. Con presencia global, Mexichem emplea a más de 22,000 personas en más de 41 países en los que posee más de 137 plantas de producción. Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 17 laboratorios de investigación y desarrollo. Además, la Compañía tiene ventas por más de US\$5,828 millones y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años, además pertenece al Índice de Sustentabilidad de la BMV, así como al Índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good.

### Información Prospectiva

“En adición a información de carácter histórico, el presente comunicado de prensa contiene “Información Prospectiva” que refleja las expectativas de la administración en torno al futuro. La utilización de palabras como “anticipar”, “creer”, “estimar” “esperar” “tener la intención de”, “poder” “planear” “deber” y cualesquiera otras expresiones similares generalmente indican comentarios basados en expectativas. Los resultados finales podrían diferir materialmente de las expectativas actuales debido a diferentes factores, entre los que se incluyen, pero no se encuentran limitados a, cambios a nivel local e internacional de corte político, la economía, el negocio, la competencia, los mercados y cuestiones de carácter regulatorio, tendencias cíclicas en los mercados relevantes en que participa la Compañía, así como cualesquiera otros factores previstos en la sección “Factores de Riesgo” del reporte anual presentado por Mexichem ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La información prospectiva incluida en el presente representa los puntos de vista de Mexichem a la fecha del presente comunicado de prensa. Mexichem no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente ninguna información prospectiva por cualquier razón salvo que así lo exija la legislación aplicable.”

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

**Mexichem.**

## ANALISTAS INDEPENDIENTES

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

1. -Actinver
2. -Bank of America Merrill Lynch
3. -Banorte-Ixe
4. -Barclays
5. -BBVA Bancomer
6. -Bradesco BBI
7. -BTG Pactual
8. -Citigroup
9. -Credit Suisse
10. -GBM-Grupo Bursátil Mexicano
11. -Grupo Santander
12. -HSBC
13. -Intercam
14. -Invex Casa de Bolsa
15. -Interacciones
16. -ITAU BBA
17. -JP Morgan
18. -Morgan Stanley
19. -Monex
20. -UBS
21. -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 I: CIFRAS CONSOLIDADAS RESTRUCTURADAS DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES COMO CONSECUENCIA DE OPERACIONES DISCONTINUAS DE PMV**

**CAMBIOS 1T17**

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 1T17		
	ESTADO DE RESULTADOS	1T17 reportado	Op. Disc. PMV*
Ventas netas	1,395	(1)	1,394
Costo de ventas	1,097	(11)	1,086
<b>Utilidad bruta</b>	<b>298</b>	<b>10</b>	<b>308</b>
Gastos de operación	175	12	187
<b>Utilidad de operación</b>	<b>123</b>	<b>(2)</b>	<b>121</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	45	(1)	44
Participación en asociada	-	-	-
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>78</b>	<b>(1)</b>	<b>77</b>
Impuesto causado	29	-	29
Impuesto diferido	(4)	-	(4)
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>53</b>	<b>(1)</b>	<b>52</b>
Operaciones discontinuas	-	1	1
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
Interés minoritario	1	-	1
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>52</b>
<b>EBITDA</b>	<b>207</b>	<b>(5)</b>	<b>202</b>

\*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

**CAMBIOS 2T17**

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 2T17		
	ESTADO DE RESULTADOS	2T17 reportado	Op. Disc. PMV*
Ventas netas	1,464	(1)	1,463
Costo de ventas	1,083	(9)	1,074
<b>Utilidad bruta</b>	<b>381</b>	<b>8</b>	<b>389</b>
Gastos de operación	152	13	165
<b>Utilidad de operación</b>	<b>229</b>	<b>(5)</b>	<b>224</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	75	-	75
Participación en asociada	-	-	-
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>154</b>	<b>(5)</b>	<b>149</b>
Impuesto causado	40	-	40
Impuesto diferido	23	-	23
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>63</b>
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>91</b>	<b>(5)</b>	<b>86</b>
Operaciones discontinuas	-	4	4
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>91</b>	<b>(1)</b>	<b>90</b>
Interés minoritario	25	-	25
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>66</b>	<b>(1)</b>	<b>65</b>
<b>EBITDA</b>	<b>334</b>	<b>(7)</b>	<b>327</b>

\*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

## CAMBIOS 3T17

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 3T17		
	3T17 reportado	Op. Disc. PMV*	3T17 ajustado
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Ventas netas	1,505	(1)	1,504
Costo de ventas	1,137	(7)	1,130
<b>Utilidad bruta</b>	<b>368</b>	<b>6</b>	<b>374</b>
Gastos de operación	172	1	173
<b>Utilidad de operación</b>	<b>196</b>	<b>5</b>	<b>201</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	44	-	44
Participación en asociada	(1)	-	(1)
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>153</b>	<b>5</b>	<b>158</b>
Impuesto causado	34	-	34
Impuesto diferido	28	-	28
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>91</b>	<b>5</b>	<b>96</b>
Operaciones discontinuas	1	(5)	(4)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>92</b>
Interés minoritario	30		30
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
<b>EBITDA</b>	<b>297</b>	<b>3</b>	<b>300</b>

\*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

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

### Mexichem SAB de CV y Subsidiarias Balance Consolidado Pro Forma 2017 Adquisición de Netafim

USD in million	Pro-Forma Marzo 2017				Pro-Forma Junio 2017				Pro-Forma Septiembre 2017				Pro-Forma Diciembre 2017			
	Marzo 2017 reportado	Netafim Marzo 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Marzo 2017 Pro-forma	Junio 2017 reportado	Netafim Junio 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Junio 2017 Pro-forma	Septiembre 2017 reportado	Netafim Septiembre 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Septiembre 2017 Pro-forma	Diciembre 2017 reportado	Netafim Diciembre 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Diciembre 2017 Pro-forma
<b>Balance general</b>																
<b>Activo total</b>																
Efectivo y equivalentes de efectivo	597	26	(225)	398	735	33	(225)	543	740	35	(225)	550	1,900	44	(1,225)	719
Cuentas por cobrar netas	1,055	230		1,285	1,183	259		1,442	1,137	236		1,373	975	224		1,199
Otros activos circulantes	1,103	197		1,300	1,127	203		1,330	1,152	234		1,386	1,078	224		1,302
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,755</b>	<b>453</b>	<b>(225)</b>	<b>2,983</b>	<b>3,045</b>	<b>495</b>	<b>(225)</b>	<b>3,315</b>	<b>3,029</b>	<b>505</b>	<b>(225)</b>	<b>3,309</b>	<b>3,953</b>	<b>492</b>	<b>(1,225)</b>	<b>3,220</b>
Activo largo plazo	5,765	160	1,243	7,168	5,791	165	1,223	7,179	5,759	166	1,218	7,143	5,807	163	1,208	7,178
<b>Activo total</b>	<b>8,520</b>	<b>613</b>	<b>1,018</b>	<b>10,151</b>	<b>8,836</b>	<b>660</b>	<b>998</b>	<b>10,494</b>	<b>8,788</b>	<b>671</b>	<b>993</b>	<b>10,452</b>	<b>9,760</b>	<b>655</b>	<b>(17)</b>	<b>10,398</b>
<b>Pasivo circulante</b>																
Créditos bancarios y porción circulante de deuda largo plazo	62	28	200	290	52	31	200	283	53	47	200	300	45	21	200	266
Proveedores y letras de crédito de proveedores	1,392	135		1,527	1,479	153		1,632	1,426	144		1,570	1,362	142		1,504
Otros pasivos corto plazo	590	107		697	647	103		750	600	105		705	723	105		828
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,044</b>	<b>270</b>	<b>200</b>	<b>2,514</b>	<b>2,178</b>	<b>287</b>	<b>200</b>	<b>2,665</b>	<b>2,079</b>	<b>296</b>	<b>200</b>	<b>2,575</b>	<b>2,130</b>	<b>268</b>	<b>200</b>	<b>2,598</b>
Créditos bancarios y deuda largo plazo	2,253	85	1,000	3,338	2,270	89	1,000	3,359	2,248	85	1,000	3,333	3,210	85		3,295
Otros pasivos largo plazo	515	58	(38)	535	574	61	(38)	597	615	65	(38)	642	739	65	(38)	766
<b>Total de pasivo</b>	<b>4,812</b>	<b>413</b>	<b>1,162</b>	<b>6,387</b>	<b>5,022</b>	<b>437</b>	<b>1,162</b>	<b>6,621</b>	<b>4,942</b>	<b>446</b>	<b>1,162</b>	<b>6,550</b>	<b>6,079</b>	<b>418</b>	<b>162</b>	<b>6,659</b>
Capital social	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755
Utilidades retenidas y otros ingresos integrales	1,014	15		1,029	1,085	13		1,098	1,141	11		1,152	1,048	12		1,060
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,769</b>	<b>199</b>	<b>(184)</b>	<b>2,784</b>	<b>2,840</b>	<b>197</b>	<b>(184)</b>	<b>2,853</b>	<b>2,896</b>	<b>195</b>	<b>(184)</b>	<b>2,907</b>	<b>2,803</b>	<b>196</b>	<b>(184)</b>	<b>2,815</b>
Capital contable minoritario	939	1	40	980	974	1	45	1,020	950	-	45	995	878	-	46	924
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>3,708</b>	<b>200</b>	<b>(144)</b>	<b>3,764</b>	<b>3,814</b>	<b>198</b>	<b>(139)</b>	<b>3,873</b>	<b>3,846</b>	<b>195</b>	<b>(139)</b>	<b>3,902</b>	<b>3,681</b>	<b>196</b>	<b>(138)</b>	<b>3,739</b>

### Mexichem SAB de CV y Subsidiarias Estado de Resultados Consolidado Pro Forma 2017 Adquisición de Netafim

En millones de dólares	Pro-Forma 1T17			Pro-Forma 2T17				Pro-Forma 3T17				Pro-Forma 4T17			Pro-Forma 2017		
	1T17 reportado	Netafim 1T17 IFRS	1T17 Pro-forma	2T17 reportado	Netafim 2T17 IFRS	2T17 Pro-forma	Enero-Junio 2017	3T17 reportado	Netafim 3T17 IFRS	3T17 Pro-forma	Enero-Septiembre 2017	4T17 reportado	Netafim 4T17 IFRS	4T17 Pro-forma	2017 reportado	Netafim 2017 IFRS	2017 Pro-forma
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>																	
Ventas netas	1,394	227	1,621	1,463	276	1,739	3,360	1,504	199	1,703	5,063	1,468	248	1,716	5,829	950	6,779
Costo de ventas	1,086	154	1,240	1,074	188	1,262	2,502	1,130	139	1,269	3,771	1,086	169	1,255	4,376	650	5,026
<b>Utilidad bruta</b>	<b>308</b>	<b>73</b>	<b>381</b>	<b>389</b>	<b>88</b>	<b>477</b>	<b>858</b>	<b>374</b>	<b>60</b>	<b>434</b>	<b>1,292</b>	<b>382</b>	<b>79</b>	<b>461</b>	<b>1,453</b>	<b>300</b>	<b>1,753</b>
Gastos de operación	187	47	234	165	51	216	450	173	46	219	669	219	59	278	744	203	947
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>121</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>224</b>	<b>37</b>	<b>261</b>	<b>408</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>215</b>	<b>623</b>	<b>163</b>	<b>20</b>	<b>183</b>	<b>709</b>	<b>97</b>	<b>806</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	44	6	50	75	5	80	130	44	6	50	180	13	5	18	176	22	198
Participación en asociada	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(1)	(1)	-	(1)	(2)	(1)	-	(1)	(3)	-	(3)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>77</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>149</b>	<b>32</b>	<b>181</b>	<b>279</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>166</b>	<b>445</b>	<b>150</b>	<b>15</b>	<b>166</b>	<b>536</b>	<b>75</b>	<b>611</b>
Impuesto causado	29	5	34	40	7	47	81	34	3	37	119	7	4	11	110	19	129
Impuesto diferido	(5)	-	(5)	23	-	23	18	28	-	28	47	20	-	20	66	-	66
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>29</b>	<b>63</b>	<b>7</b>	<b>70</b>	<b>99</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>166</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>176</b>	<b>19</b>	<b>195</b>
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>68</b>	<b>86</b>	<b>25</b>	<b>111</b>	<b>180</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>101</b>	<b>279</b>	<b>123</b>	<b>11</b>	<b>135</b>	<b>360</b>	<b>56</b>	<b>416</b>
Operaciones discontinuadas	1	-	1	4	-	4	5	(4)	-	(4)	1	(145)	-	(145)	(144)	-	(144)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>54</b>	<b>15</b>	<b>69</b>	<b>90</b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>185</b>	<b>92</b>	<b>5</b>	<b>97</b>	<b>280</b>	<b>(22)</b>	<b>11</b>	<b>(10)</b>	<b>216</b>	<b>56</b>	<b>272</b>
Interés minoritario	1	3	4	25	5	30	34	30	1	31	65	(36)	2	(34)	20	11	32
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>53</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>85</b>	<b>150</b>	<b>62</b>	<b>4</b>	<b>66</b>	<b>215</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>195</b>	<b>45</b>	<b>240</b>
<b>EBITDA</b>	<b>202</b>	<b>34</b>	<b>236</b>	<b>327</b>	<b>47</b>	<b>374</b>	<b>610</b>	<b>300</b>	<b>21</b>	<b>321</b>	<b>931</b>	<b>277</b>	<b>31</b>	<b>308</b>	<b>1,106</b>	<b>133</b>	<b>1,239</b>