

Mexichem reporta sus resultados del segundo trimestre de 2017

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 26 de julio de 2017 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2017. 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. Salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En algunos casos los porcentajes y los números han sido redondeados.

Es importante tomar en cuenta que los resultados del 2T16 reflejan los efectos de diversas acciones llevadas a cabo por la Compañía en 2016, así como en 1T17. Así mismo, en la página 17 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 2T17.

Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2017

- Los ingresos consolidados aumentaron 3% a \$1,464 millones;
- El EBITDA aumentó en \$361 millones a \$334 millones comparado con el EBITDA reportado un año atrás, implicando un crecimiento de 29% respecto al EBITDA ajustado* de \$259 millones;
- La utilidad de operación y la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentaron en \$338 millones y en \$303 millones respectivamente, en comparación con el 2T16, mostrando crecimientos anuales de 29% y 13%, respectivamente en una base ajustada;
- La utilidad neta mayoritaria fue de \$67 millones comparada con una pérdida neta de \$27 millones en el 2T16.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

En millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	%Var.
Información financiera seleccionada						
Ventas netas	1,464	1,420	3%	2,859	2,678	7%
Utilidad de operación	229	-109	N/A	352	13	N/A
EBITDA	334	-27	N/A	541	175	209%
Margen EBITDA	23%	N/A	N/A	19%	7%	1240 pbs
Utilidad de operación antes de impuestos	155	-148	N/A	234	-68	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	67	-27	N/A	119	31	284%
Flujo libre operativo antes de Capex	142	129	10%	140	174	-20%
CAPEX total (orgánico y JV)	-60	-123	-51%	-142	-232	-39%
Flujo de efectivo libre*	56	-8	N/A	-54	-86	-37%
Utilidad de operación ajustada*	229	177	29%	352	299	18%
EBITDA ajustado*	334	259	29%	541	461	17%
Margen EBITDA ajustado*	23%	18%	460 pbs	19%	17%	170 pbs
Ut. de operación antes de imp ajustada*	155	137	13%	234	217	8%
Utilidad neta may ajustada*	67	92	-27%	119	149	-20%

*Dado que los resultados reportados de Mexichem (incluyendo el impacto de la baja de activos relacionada con el incidente de la planta de VCM en PMV) difieren de forma sustancial con los resultados operativos (excluyendo la baja de activos), para una mejor interpretación, desde el incidente

los reportes trimestrales han presentado EBIT, EBITDA y utilidad neta incluyendo el efecto no recurrente relacionado a la planta de VCM de PMV, así como EBIT, EBITDA y utilidad neta *ajustada que excluyen dicho efecto. En el 1T17 y en el 2T17 el único efecto registrado fue la cobertura del seguro de business interruption. Toda vez que el seguro de business interruption no se considera un efecto no recurrente, en el reporte del 2T17 no se están presentando cifras ajustadas.

Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2017

- Los ingresos aumentaron 7% a \$2,859 millones;
- EBITDA de \$541 millones, un incremento de 209% respecto al EBITDA reportado y de 17% respecto al EBITDA ajustado de \$461 millones registrado un año atrás;
- La utilidad de operación y la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentaron en \$339 y \$302 millones contra las cifras reportadas, y en 18% y 8% respectivamente, vs. las cifras ajustadas de 2016;
- La utilidad neta mayoritaria fue de \$119 millones, incrementándose 284% respecto a los \$31 millones reportados un año antes;
- El ROE y el ROIC de los UDM fueron de 12.6% y 9.8%; el ROIC y ROE ajustados fueron de 7.7% y 7.1%, respectivamente;
- La razón deuda neta a EBITDA y EBITDA ajustado mejoró a 1.3x y 1.6x, respectivamente.

La Compañía eleva su guía de crecimiento a un rango entre 15% y 25% en el EBITDA de 2017, respecto al EBITDA reportado en 2016 de \$884 millones.

COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Desempeño y Perspectivas

El segundo trimestre resultó ser un periodo de buen desempeño para la mayor parte del portafolio de productos de Mexichem. En general, los precios se mantuvieron por arriba de aquellos reportados en el segundo trimestre de 2016. Nuestra mezcla de productos de especialidad continuó mejorando, y la rentabilidad incrementó sustancialmente debido a una mayor integración vertical y sus beneficios asociados en nuestro Grupo de Negocio Vinyl. Reportamos crecimiento de doble dígito en el EBITDA, utilidad de operación y utilidad de operaciones continuas antes de impuestos respecto a las cifras ajustadas comparables de 2016. El ROE y el ROIC ajustados de los últimos 12 meses resultaron de 7.7% y 7.1%, respectivamente, mejorando desde el 6.0% y 6.4% reportado en junio de 2016, en consistencia con nuestros objetivos de lograr mejorías en dichas métricas.

La diversidad y complementariedad de nuestras operaciones, junto con la posición geográfica global de Mexichem proveen una plataforma de crecimiento, así como cierta resiliencia a temas macroeconómicos que impactan a mercados o líneas de productos específicos.

Nuestro Grupo de Negocio Vinyl tuvo un trimestre excepcionalmente positivo. El EBITDA casi se duplicó respecto a los niveles comparables del año pasado, principalmente debido a los beneficios de una mayor integración vertical en la cadena de valor que va del etano al PVC, así como debido a precios de PVC más altos comparados con aquellos observados en el 2T16, reflejando una mayor demanda proveniente particularmente de Asia y Europa. Si bien se percibió cierta estabilización en los precios del PVC durante el segundo trimestre, esperamos que los diferenciales sean positivos lo que resta de 2017.

El Grupo de Negocio Fluor presentó un crecimiento de 11% en EBITDA con un incremento de 8% en ventas y una expansión en el margen EBITDA de 80 pbs a 40.8%. En el segundo trimestre, los precios de los gases refrigerantes aumentaron considerablemente, como consecuencia de la resolución del ITC que anunciamos en marzo de 2017, efecto que más que compensó menores volúmenes en *upstream*, debido a demoras en los embarques. Excluyendo el impacto de los cargos por reorganización, EBITDA del 2T17 del Grupo de Negocio Fluor, se habría incrementado aproximadamente 3.5% respecto a similar periodo de 2016, reflejando los incrementos en precios al cliente final por mayores costos de las materias primas. Los resultados del Grupo

de Negocio Fluent, reflejan el impacto de situaciones económicas adversas en Latinoamérica, específicamente en Colombia y Brasil. En cambio, en Estados Unidos y Canadá, el Grupo de Negocio Fluent presentó un crecimiento de doble dígito en EBITDA durante el segundo trimestre. El margen EBITDA en Fluent Europa fue de 14.6% este trimestre, alcanzando su nivel más alto desde la integración de Wavin. El margen EBITDA del Grupo de Negocio Fluent mejoró 30 pbs respecto a los niveles de 2016.

Las dos adquisiciones estratégicas que realizamos en 2016, continúan mostrando un buen desempeño en el segundo trimestre. En Compuestos hemos mejorado nuestra mezcla de productos con la adquisición de la compañía Inglesa que anunciamos en noviembre del año pasado y que contribuye a los resultados del Grupo de Negocio Vinyl y en Fluent, nos beneficiamos de mayores ventas de especialidad en datacom e infraestructura con la adquisición que realizamos en Canadá en octubre pasado. Ambas compañías se han integrado completamente en sus respectivos Grupos de Negocio y se están desarrollando planes para potencializar las ventas de dichos productos en sus respectivos mercados.

Nuestra posición financiera continúa fortaleciéndose. Al final del primer semestre, nuestra posición de caja fue de \$735 millones y nuestra razón de deuda neta/EBITDA mejoró a 1.3x, en tanto que la razón a deuda neta/EBITDA ajustada mejoró a 1.6x. Como se anticipó, nuestro Capex se redujo más de 51% en el segundo trimestre, el flujo libre operativo antes de Capex aumentó 10% y el flujo libre de efectivo fue de \$56 millones, comparado con la cifra negativa de \$8 millones que se tuvo en similar periodo de un año atrás. La solidez de nuestro balance provee más que suficiente flexibilidad financiera para apoyar iniciativas de crecimiento orgánico, para continuar nuestro programa de adquisiciones estratégicas que agreguen valor a nuestro portafolio de productos y llegar a nuevos mercados, y para considerar adquisiciones estratégicas de mayor relevancia que puedan servir de plataforma para mayores ventas y sinergias operativas, en caso de encontrar la opción adecuada.

Con base en nuestro desempeño en la primera mitad del año y con la visibilidad que tenemos en este momento, nos complace elevar nuestra guía de crecimiento de EBITDA para 2017 a un rango entre 15% y 25% en comparación con el EBITDA reportado en 2016 de \$884 millones. El rango de la guía de crecimiento continúa siendo amplio debido a que el crack de etileno aún se encuentra en periodo de estabilización. Esta expectativa está fundamentada por nuestra integración vertical y sus beneficios asociados en nuestro Grupo de Negocio Vinyl, mejores tendencias en precios en nuestras operaciones de gases refrigerantes para Fluor y una mejor mezcla de productos de especialidad en Fluent.

En resumen, en la primera mitad de 2017, los resultados nos han encaminado firmemente a presentar un crecimiento sustancial del EBITDA lo que resta del año, a continuar presentando mejoras en los retornos de toda la Compañía y por ende crear valor para nuestros inversionistas.

VENTAS

Las ventas en el segundo trimestre de 2017 fueron de \$1,464 millones, incrementándose en \$44 millones o 3% respecto al 2T16. Las ventas en Vinyl, Fluor y Fluent US/Canada impulsaron los resultados.

El crecimiento en ventas que registró Resinas, Compuestos y Derivados, continúa siendo impulsado por mejores precios del PVC comparados con aquellos existentes en el 2T16, así como un aumento en la demanda principalmente proveniente de Asia y Europa, en parte debido a cambios estructurales en materia medioambiental en China. Los ingresos de Compuestos aumentaron 15% reflejando la integración de Vinyl Compounds.

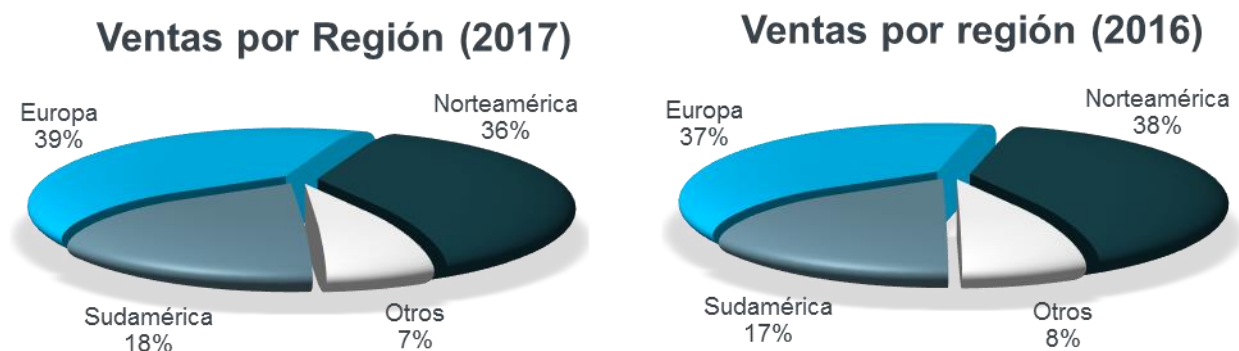
Las ventas del Grupo de Negocio Fluent cayeron 3% o \$21 millones. El incremento de \$20 millones en los ingresos de Fluent US/Canada fue contrarrestado por: i) menores ventas en LatAm por la desaceleración económica en Colombia y Brasil, y ii) menores ventas en Europa ante la depreciación de la libra esterlina durante el 2T17 y primer semestre de 2017.

Los ingresos del Grupo de Negocio Fluor aumentaron 8%, principalmente por las mejoras en los precios de los gases refrigerantes en EU y Europa.

En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas consolidadas habrían aumentado \$63 millones o en 4% año contra año. Durante el 2T17 el efecto de variación cambiaria redujo las ventas en \$19 millones, como consecuencia de la depreciación de la libra esterlina y el euro, la cual fue parcialmente contrarrestada por la revaluación del real brasileño contra el dólar.

Los ingresos consolidados en el primer semestre de 2017 aumentaron en \$181 millones o 7% año contra año a \$2,859 millones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas habrían aumentado 8% en comparación anual. El efecto de variación cambiaria redujo las ventas en \$43 millones tendiendo un impacto en los Grupos de Negocio Vinyl, Fluent y Fluor de \$18 millones, \$16 millones y \$9 millones, respectivamente.

VENTAS POR REGIÓN (POR DESTINO):



Los Estados Unidos representaron el 17% de las ventas totales por destino en el primer semestre de 2017, mientras que Brasil, Reino Unido y Alemania representaron 7%, 6% y 8%, respectivamente.

EBITDA

Durante el 2T17 el EBITDA ascendió a \$334 millones, comparado con la pérdida de \$27 millones reportada en el segundo trimestre del año pasado, cuando se reconocieron cargos no recurrentes por \$286 millones asociados al incidente de PMV. Comparado con el EBITDA ajustado de \$259 millones, presenta un incremento de 29%. El margen EBITDA en el 2T17 fue de 22.8%, un incremento de 460 pbs, respecto al margen EBITDA ajustado.

Los resultados fueron impulsados principalmente por los Grupos de Negocio Vinyl y Fluor, donde el EBITDA se incrementó respecto a las cifras ajustadas en \$70 millones y \$7 millones, respectivamente.

Los resultados fueron apoyados por mayores precios de PVC comparados con el 2T16, el incremento en la rentabilidad proveniente de una mayor integración vertical en nuestro Grupo de Negocio Vinyl por el inicio de operaciones comerciales del cracker de etileno, así como mejores precios en los gases refrigerantes asociados a la resolución favorable por parte del ITC, la cual anunció la Compañía el 23 de marzo de 2017. Los resultados fueron parcialmente contrarrestados por una reducción de \$1.5 millones en el EBITDA en nuestro Grupo de Negocio Fluent como consecuencia de gastos de reorganización en Latinoamérica y Europa, los cuales tuvieron un impacto en los resultados del 2T17 de \$6 millones.

En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA habría sido de \$335 millones, presentando un margen EBITDA de 22.6% y un incremento de 29% respecto al EBITDA ajustado del 2T16.

En el primer semestre de 2017 el EBITDA fue de \$541 millones, un incremento de 209% y 17% respecto al EBITDA reportado y al ajustado para la primera mitad de 2016. El margen EBITDA fue de 18.9%. En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA para la primera mitad de 2017, se habría incrementado \$6 millones a \$547 millones.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el segundo trimestre de 2017, Mexichem reportó una utilidad de operación de \$229 millones, en comparación con la pérdida de \$109 millones registrada en el segundo trimestre de 2016 cuando se reconocieron cargos no recurrentes de \$286 millones asociados al incidente de PMV. La utilidad de operación aumentó 29% respecto a los \$177 millones registrados como utilidad de operación ajustada en el 2T16. El incremento en la utilidad de operación obedece a los factores mencionados previamente.

En la primera mitad de 2017, la utilidad de operación fue de \$352 millones comparada con los \$13 millones reportados en similar periodo de 2016. Comparado con las cifras ajustadas (las cuales excluyen el efecto no recurrente de PMV), la utilidad de operación aumentó 18%.

COSTO FINANCIERO

En el 2T17, el costo financiero aumentó en \$32 millones o 76% a \$74 millones respecto al 2T16. Este incremento es consecuencia de la pérdida cambiaria de \$8 millones que se registró en el 2T17 por la apreciación del peso mexicano contra el dólar americano, la cual se compara con una ganancia cambiaria de \$13 millones registrada en el 2T16 (una variación neta de \$21 millones). Ambos efectos fueron generados por la deuda de largo plazo denominada en pesos mexicanos. Adicionalmente, en el 2T17 se registró la pérdida de \$6 millones de la posición pasiva de corto plazo y de \$5 millones en los efectos inflacionarios por la depreciación del bolívar venezolano.

Durante el primer semestre de 2017 los costos financieros aumentaron en \$34 millones o 40% a \$119 millones respecto a similar periodo de 2016. Este incremento se explica principalmente por una pérdida en tipo de cambio ante la apreciación del peso mexicano contra el dólar en el semestre la cual tuvo un impacto de \$22 millones cuando en el 1S16 se registró una ganancia de tipo de cambio de \$15 millones producto de la deuda a largo plazo denominada en pesos mexicanos.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el 2T17 la tasa efectiva de impuestos fue de 41% comparada con 18% en 2T16, debido a la reducción en los impuestos diferidos devengados en el 2T16 debido a que en el 2T17 se usaron pérdidas netas operativas que se reconocieron como activos diferidos y que compensaron un ingreso por ganancias cambiarias asociada a la deuda denominada en dólares ante la revaluación del peso mexicano la cual sólo tuvo impacto en los impuestos pero no en la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos reportada en moneda funcional dólar.

Los impuestos causados en el trimestre se redujeron de \$52 millones en el 2T16 a \$40 millones en el 2T17, debido principalmente a las pérdidas cambiarias gravables en monedas locales que no afectaron la utilidad neta reportada en moneda funcional dólar.

En comparación anual, los impuestos causados en el primer semestre de 2017 decrecieron, al pasar de \$92 millones a \$70 millones principalmente por las pérdidas cambiarias gravables en monedas locales, las cuales no afectaron la utilidad neta reportada en moneda funcional dólar. En comparación anual, sin tomar en cuenta el efecto no recurrente de PMV, los impuestos diferidos aumentaron en \$41 millones debido al uso de pérdidas operativas netas durante el 2T17, las cuales se reconocieron como activos diferidos y compensaron los ingresos cambiarios asociados a la deuda denominada en dólares por la revaluación del peso mexicano, lo cual sólo impactó los impuestos pero no la contabilidad y por ende, tampoco la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos reportada.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA (PÉRDIDA)

En el 2T17 la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$67 millones, en comparación con la pérdida neta mayoritaria de \$27 millones registrada en el 2T16 cuando se reconocieron cargos no recurrentes asociados al incidente de PMV.

Si bien la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos aumentó 13%, la utilidad neta consolidada subió sólo 2% debido a los efectos en impuestos mencionados anteriormente. No obstante, la utilidad por operaciones continuas después de impuestos causados se incrementó 35%, ante el uso de la depreciación acelerada en la asociación estratégica que tenemos en el cracker de etileno en Texas.

La utilidad neta mayoritaria decreció 27% del 2T16 al 2T17 por los efectos previamente mencionados.

En millones de dólares	Segundo trimestre			
	2017	2016	2016 Ajustado	%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	155	(148)	137	13%
Impuesto causado	40	52	52	-23%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas después de impuestos corrientes	115	(200)	85	35%
Impuesto diferido	23	(78)	(5)	N/A
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	92	(122)	90	2%
Operaciones discontinuadas	-	(1)	(1)	-100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	92	(123)	89	3%
Interés minoritario	25	(96)	(2)	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	67	(27)	92	-27%

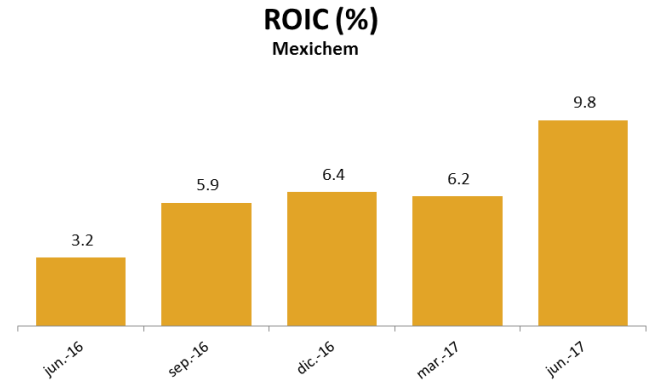
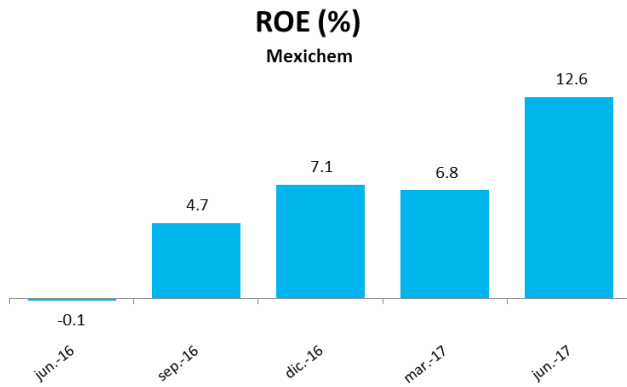
En el primer semestre de 2017, la Compañía presentó una utilidad neta mayoritaria de \$119 millones, comparada con aquella de \$31 millones reportada en similar periodo de 2016.

Si bien la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentó 8% en base comparativa ajustada, la utilidad de operaciones continuas después de impuestos disminuyó sólo 2% respecto a una base comparativa ajustada como resultado de los efectos impositivos previamente mencionados. No obstante, la utilidad por operaciones continuas después del impuesto causado aumentó 31%, debido principalmente al uso de la depreciación acelerada en nuestra asociación estratégica que tenemos en el cracker de etileno en Texas.

En millones de dólares	Enero-Junio			
	2017	2016	2016 Ajustado	%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	234	(69)	217	8%
Impuesto causado	70	92	92	-24%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas después de impuestos corrientes	164	(161)	125	31%
Impuesto diferido	18	(96)	(23)	N/A
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	145	(65)	148	-2%
Operaciones discontinuadas	-	(1)	(1)	-100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	145	(66)	147	-1%
Interés minoritario	26	(96)	(2)	N/A
Utilidad neta mayoritaria	119	31	149	-20%

La utilidad neta mayoritaria decreció 20% respecto al primer semestre de 2016 debido a los efectos mencionados anteriormente.

El ROE y ROIC fueron:

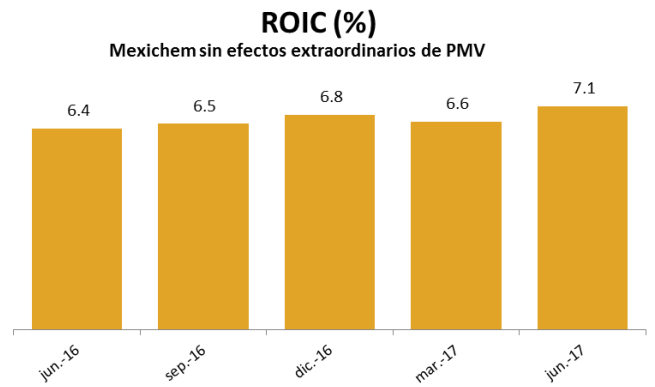
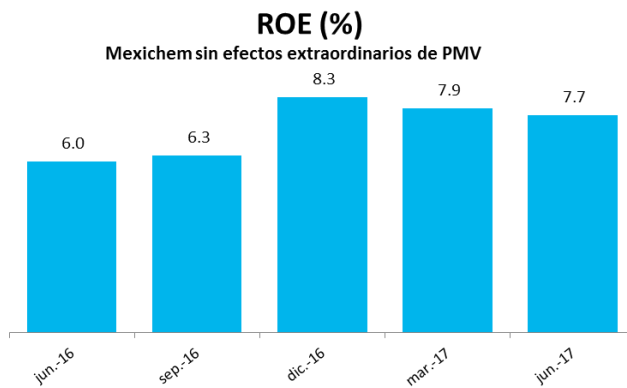


ROE: Utilidad neta / Capital contable promedio

ROIC: NOPAT / [Capital Contable + Pasivos con Costo – Caja]

Utilidad neta y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

El ROE y ROIC ajustado fueron:



ROE: Utilidad neta / Capital contable promedio

ROIC: NOPAT / [Capital Contable + Pasivos con Costo – Caja]

Utilidad neta y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
EBITDA	334	-27	N/A	541	175	209%
Elementos no recurrentes y no implica efectivo	0	276	-100%	0	276	-100%
EBITDA Ajustada menos cuentas en efectivo*	334	249	34%	541	451	20%
Impuesto Causado	-40	-52	-23%	-70	-92	-24%
Intereses neto	-37	-39	-5%	-73	-76	-4%
Comisiones Bancarias	-8	-7	14%	-13	-12	8%
Pérdida cambiaria	-16	-10	60%	-12	-14	-14%
Variación de capital de trabajo	-91	-12	658%	-233	-83	181%
Flujo libre operativo antes de Capex	142	129	10%	140	174	-20%
CAPEX (orgánico)	-47	-51	-8%	-95	-100	-5%
CAPEX (Total JV)	-24	-125	-81%	-86	-229	-62%
CAPEX JV (Participación Oxy)	11	53	-79%	39	97	-60%
CAPEX NETO (JV)	-13	-72	-82%	-47	-132	-64%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-60	-123	-51%	-142	-232	-39%
Flujo libre	82	6	1267%	-2	-58	-97%
Dividendos	-26	-14	84%	-52	-28	86%
Flujo de efectivo libre	56	-8	N/A	-54	-86	-37%

- El flujo libre de efectivo operativo antes de Capex, creció 10% durante el trimestre ante el incremento en EBITDA, la reducción de los impuestos causados e intereses netos, los cuales compensaron el incremento en las necesidades de capital de trabajo durante el periodo. Las necesidades de capital de trabajo aumentaron en el trimestre respecto al 2T16 por el inicio de operaciones del cracker de etileno en Texas, así como mayores precios de PVC y de gases refrigerantes, los cuales incrementan las cuentas por cobrar, así como los inventarios.
- La inversión de capital en el 2T17 decreció en 51% a \$60 millones, los cuales incluyen \$11 millones del cracker de etileno, \$2 millones de inversiones comprometidas en PMV, y \$47 millones dedicados a proyectos orgánicos.

Al 30 de junio de 2017, se completó la participación de inversión en el capital en la alianza estratégica con OxyChem.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2017		
	Jun 2017	Dec 2016	Δ (\$)
Capital de Trabajo	417	184	-233

Al 30 de junio de 2017, los requerimientos de capital de trabajo incrementaron en \$233 millones respecto al cierre de diciembre de 2016, esto es mayor en \$150 millones al cambio de capital de trabajo de junio

2016 respecto a diciembre de 2015. Lo anterior se explica de acuerdo a los efectos previamente mencionados.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Jun 2017	Dic 2016
Deuda Neta en millones US\$	1,588	1,587
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.3x	1.8x
Deuda Neta/EBITDA Aj 12 M	1.6x	1.7x
Cobertura de Intereses	6.5x	4.6x
Cobertura de Intereses Ajustada	5.3x	4.8x
Acciones en Circulación	2,100	2,100

Deuda neta en US\$ incluye \$1.2 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 junio de 2017 fue de \$2,322 millones más \$1.2 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días, para un total de deuda financiera por \$2,323 millones. El efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron \$735 millones; resultando en una deuda neta de \$1,588 millones.

Al 30 de junio de 2017 la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.3x, mientras el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 6.5x. La razón deuda neta / EBITDA ajustada fue de 1.6x y el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 5.3x. El EBITDA ajustado en este caso excluye el cargo no recurrente reconocido en el 2T16, el beneficio neto de gastos no recurrente registrado en el 3T16 y el beneficio de nuestra póliza de seguro de montaje incluida en nuestra póliza de propiedad reconocida de la planta de PMV en el 4T16.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	En millones de dólares	
Balance General	Jun 2017	Dic 2016
Activo total	8,836	8,355
Efectivo y equivalentes de efectivo	735	714
Clientes	1,183	848
Inventarios	713	606
Otros activos circulantes	414	393
Activo largo plazo	5,791	5,794
Pasivo total	5,022	4,773
Porción circulante de deuda largo plazo	52	58
Proveedores	1,479	1,270
Otros pasivos circulantes	647	658
Deuda largo plazo	2,270	2,241
Otros pasivos largo plazo	574	546
Capital contable consolidado	3,814	3,582
Capital contable minoritario	974	904
Capital contable mayoritario	2,840	2,678
Total de pasivos y capital contable	8,836	8,355

Activos financieros

El 20 de abril de 2016, ocurrió una 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.

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

Durante 2016, PMV reconoció: i) la pérdida de los activos por \$285 millones, de los cuales \$276 millones y \$9 millones se reconocieron en el rubro de otros gastos y en otros resultados integrales (capital), respectivamente; y ii) \$42 millones relacionados a cargos de indemnización, gastos legales y otros costos, lo cual representó un cargo al Estado de Resultados por \$318 millones y \$9 millones en el Balance. Adicionalmente, en el primer semestre de 2017 se reconocieron \$4.5 millones de otros gastos relacionados al incidente de PMV.

En el tercer trimestre de 2016, PMV reunió la suficiente información para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros la cual en el año ascendió a \$276 millones, relacionados con daños a

la propiedad (\$220 millones), montaje (\$20 millones), daños a terceros (responsabilidad civil), directivos y funcionarios (\$36 millones). Los gastos no recurrentes fueron compensados por la cuenta por cobrar que generó un gasto neto de \$42 millones. Durante el primer semestre de 2017, estamos aumentando a la cuenta por cobrar que reconocimos en el 3T16 y 4T16, los \$4.5 millones que mencionamos en el párrafo anterior.

Finalmente, durante 2016, el 1T17 y el 2T17, PMV y Resinas, Compuestos y Derivados han reconocido ingresos por \$51 millones, \$17 millones y \$14 millones respectivamente, por concepto de interrupción de negocio, que compensan los costos fijos que no fueron absorbidos así como su margen.

PMV ha presentado los reclamos correspondientes a las compañías de seguros. Durante el 2T17, Mexichem recibió \$25 millones por concepto de reclamos a las aseguradoras, no obstante la gran mayoría de estos aún deben ser recuperados.

Activo contingente

PMV, junto con sus accionistas (Mexichem y Pemex), están evaluando diversas opciones estratégicas para el negocio en el futuro, razón por la cual se decidió adoptar una política conservadora con respecto al importe monetario reconocido en la cuenta por cobrar, al reflejar el valor real en efectivo de la planta al 31 de diciembre de 2015. Cuando el plan de negocios esté finalizado, el importe de la cuenta por cobrar al seguro, podría cambiar.

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. Así mismo, PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros, si existieran. Con la información que se cuenta a la fecha de este reporte no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean materiales.

Como se mencionó anteriormente, dependiendo de la decisión tomada por PMV y sus accionistas, una vez decidido el futuro del negocio, PMV evaluará los impactos en el resto de sus activos en el Complejo Petroquímico Pajaritos. El valor de los activos fijos del resto de las plantas de PMV dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos al 30 de junio de 2017 asciende a \$201 millones.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Segundo trimestre			
	2017	2016	2016 Ajustado	%
ESTADO DE RESULTADOS				
Ventas netas	1,464	1,420	1,420	3%
Costo de ventas	1,083	1,060	1,060	2%
Utilidad bruta	381	360	360	6%
Gastos de operación	152	469	183	-17%
Utilidad (pérdida) de operación	229	(109)	177	29%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	74	42	42	76%
Participación en asociadas	-	(3)	(3)	-100%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	155	(148)	137	13%
Impuesto causado	40	52	52	-23%
Impuesto diferido	23	(78)	(5)	N/A
Impuesto a la utilidad	63	(26)	47	34%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	92	(122)	90	2%
Operaciones discontinuadas	-	(1)	(1)	-100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	92	(123)	89	3%
Interés minoritario	25	(96)	(2)	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	67	(27)	92	-27%
	-	-	-	
EBITDA	334	(27)	259	29%

En millones de dólares	Enero-Junio			
	2017	2016	2016 Ajustado	%
ESTADO DE RESULTADOS				
Ventas netas	2,859	2,678	2,678	7%
Costo de ventas	2,180	2,021	2,021	8%
Utilidad bruta	679	657	657	3%
Gastos de operación	327	644	358	-9%
Utilidad de operación	352	13	299	18%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	119	85	85	40%
Participación en asociada	(1)	(4)	(4)	-75%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	234	(68)	217	8%
Impuesto causado	70	92	92	-24%
Impuesto diferido	18	(96)	(23)	N/A
Impuesto a la utilidad	88	(4)	69	28%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	145	(64)	148	-2%
Operaciones discontinuadas	-	(1)	(1)	-100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	145	(65)	147	-1%
Interés minoritario	26	(96)	(2)	N/A
Utilidad neta mayoritaria	119	31	149	-20%
	-	-	-	
EBITDA	541	175	461	17%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL Grupo de Negocio (40% y 44% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem, respectivamente en 2017)

millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Vinyl						
Volumen Total (Miles de Tons)	638	626	2%	1,283	1,261	2%
Ventas Totales*	572	500	14%	1,171	998	17%
Utilidad de Operación**	93	-240	N/A	149	-194	N/A
Utilidad de Operación Ajustada	93	46	102%	149	92	62%
EBITDA**	148	-207	N/A	236	-128	N/A
EBITDA Ajustado	148	78	90%	236	157	50%

*Ventas intercompañías por \$52 millones y \$32 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. En el primer semestre de 2017 y 2016 las ventas intercompañías fueron de \$96 millones y \$73 millones, respectivamente. ** La utilidad de operación y el EBITDA ajustado excluyen el efecto del incidente de PMV por \$286 millones.

millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Resinas, Compuestos, Derivados						
Volumen Total (Miles de Tons)	573	539	6%	1,151	1,091	5%
Ventas Totales*	558	486	15%	1,141	972	17%
Utilidad de Operación**	86	47	83%	135	90	50%
EBITDA**	135	73	85%	211	142	49%

*Ventas intercompañías por \$59 millones y \$42 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. De estos, \$8 y \$10 millones fueron facturados a PMV en 2T17 y 2T16, respectivamente. Ventas intercompañías por \$110 millones y \$91 millones acumuladas a junio de 2017 y 2016, respectivamente. De igual manera, se facturaron \$14 millones y \$18 millones a PMV, respectivamente.

millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
PMV						
Volumen Total (Miles de Tons)	72	113	-36%	147	255	-42%
Ventas Totales*	24	32	-25%	47	76	-38%
Utilidad de Operación	7	-287	N/A	14	-284	N/A
Utilidad de Operación Ajustada	7	-1	N/A	14	2	600%
EBITDA	13	-280	N/A	25	-270	N/A
EBITDA Ajustada	13	5	160%	25	16	56%

*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$1.6 millones y \$9 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. Acumulado a junio de 2017 y 2016, se facturaron \$2.9 millones y \$31 millones, respectivamente. ** La utilidad de operación y el EBITDA ajustado excluyen el efecto del incidente de PMV por \$286 millones.

En el 2T17 el Grupo de Negocio Vinyl reportó un crecimiento de 2% en volúmenes y de 14% en ventas a \$572 millones. Dicha expansión, es resultado de mejores dinámicas en cuanto al PVC caracterizadas por mejores precios y demanda de dicho proveniente principalmente de Asia y Europa, así como el efecto de la integración de Vinyl Compounds en nuestro negocio de Compuestos.

El EBITDA en el Grupo de Negocio Vinyl fue de \$148 millones, en comparación con la pérdida de \$207 millones registrada en el 2T17, cuando se reconoció el efecto del incidente en PMV por \$286 millones. El EBITDA creció 90% en comparación con el EBITDA ajustado del 2T16. El crecimiento es resultado de la mejora en las tendencias mencionadas previamente, una mejor mezcla de productos, eficiencias en nuestras operaciones y los beneficios de una mayor integración vertical en la cadena del etano al PVC por el inicio de operaciones comerciales en el cracker de etileno en Texas. El margen EBITDA fue de 25.9% en el 2T17.

En el 2T17, los volúmenes, ventas y EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados aumentaron año contra año en 6%, 15% y 85% a 556 millones de toneladas, \$558 millones y \$135 millones, respectivamente. Los ingresos se beneficiaron de mejores condiciones en el mercado del PVC (crecimiento de demanda y precios), el traspaso al consumidor final del incremento en costos de nuestro negocio de Compuestos, así como la integración de nuestra adquisición estratégica de Vinyl Compounds. El EBITDA se benefició principalmente del decremento en el costo de producción de nuestro PVC como consecuencia de una mayor integración vertical y los beneficios asociados para el Grupo de Negocio Vinyl. La utilidad de operación de Resinas, Compuestos y Derivados fue de \$86 millones, aumentando 83% respecto al 2T16.

En el 2T17, los ingresos de PMV fueron de \$24 millones, los cuales en su mayoría provienen de la operación de cloro-sosa. El EBITDA reportado en el trimestre por PMV fue de \$13 millones, tras reconocer \$14 millones de la póliza de *business interruption*.

En el primer semestre de 2017 las ventas del Grupo de Negocio Vinyl aumentaron 17% debido a mayores volúmenes y precios en Resinas, Compuestos y Derivados. El EBITDA fue de \$236 millones, 50% por arriba del reportado al mes de junio de 2016 en términos ajustados, como consecuencia de mejores tendencias en PVC y mayor integración vertical en nuestra cadena de valor que va del etano al PVC, así como los beneficios asociados, implicando un margen EBITDA de 20.2%, que se compara con el margen ajustado de 15.7% del 2T16.

FLUENT Grupo de Negocio (50% y 37% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem respectivamente en 2017)

millones de dólares	Segundo trimestre			Enero-Junio		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Fluent						
Ventas Totales	770	791	-3%	1,472	1,453	1%
Fluent LatAm	267	277	-4%	539	525	3%
Fluent Europe	351	373	-6%	652	666	-2%
Fluent US /Canada	125	105	19%	225	189	19%
Fluent AMEA	37	38	-3%	74	78	-5%
Eliminaciones Intercompañía	-10	-2	400%	-18	-5	260%
Utilidad de Operación	90	91	-1%	132	143	-8%
EBITDA	124	125	-1%	202	209	-3%

En el 2T17 las ventas en el Grupo de Negocio Fluent fueron de \$770 millones, un decremento de 3%, en comparación con los \$791 millones reportados un año atrás. Las ventas en Fluent US/Canada, crecieron 19% reflejando condiciones de mercado favorables, el crecimiento en la industria de datacom, así como la integración de las operaciones de Gravenhurst. Las operaciones en LatAm, Europa y AMEA, han sido repercutidas por ciertos factores económicos en Brasil, Colombia, e India y el impacto de tipo de cambio en Europa, así como a los costos de reorganización por \$6 millones. El Grupo de Negocio Fluent ha seguido tomando acciones para diversificar sus mercados finales.

2T16	En millones de dólares	2T17		2T17	2T17/2T16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
277	Fluent LatAm	267	-13	254	-8%
373	Fluent Europe	351	20	371	-1%
105	Fluent US/Canada	125	0	125	19%
38	Fluent AMEA	37	-1	36	-5%
-2	Eliminaciones Intercompañía	-10	0	-10	400%
791	Total	770	6	776	-2%

Sub=Subtotal

En términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas del grupo de negocio Fluent habrían ascendido a \$776 millones, con un decremento de 2% respecto al mismo período del año anterior, en la medida en la que la apreciación del real brasileño ayudó a compensar el impacto negativo de la depreciación de algunas monedas europeas como la libra esterlina, el euro y la lira turca en comparación con el 2T16.

El EBITDA del segundo trimestre de 2017 fue de \$124 millones, presentando un decremento de 1%, en parte como consecuencia a gastos de reorganización por \$6 millones principalmente en Europa y LatAm. El margen EBITDA en Europa fue de 14.6%, alcanzando su mejor nivel desde la integración de Wavin a las operaciones de Mexichem. El margen consolidado de Fluent fue de 16.1%, incrementando 30 pbs respecto al margen de 15.8% registrado en el 2T16. La utilidad de operación decreció 1% a \$90 millones.

En términos constantes, ajustados por los efectos de conversión cambiaria, el EBITDA habría declinado 2% a \$123 millones y el margen EBITDA habría sido de 15.9%, en la medida en la que la apreciación del real brasileño ayudó a compensar el impacto negativo de la depreciación de algunas monedas como la libra esterlina, el euro y la lira turca respecto al 2T16.

En los primeros seis meses de 2017 en términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas aumentaron 2%, en tanto que las ventas reportadas crecieron 1%. Lo anterior se explica por los efectos de tipo de cambio a continuación:

1S16	En millones de dólares	1S17		1S17	1S17/1S16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
525	Fluent LatAm	539	-23	516	-2%
666	Fluent Europe	652	40	692	4%
189	Fluent US/Canada	225	0	225	19%
78	Fluent AMEA	74	-1	73	-6%
-5	Eliminaciones Intercompañía	-18	0	-18	260%
1,453	Total	1,472	16	1,488	2%

El EBITDA decreció 3% respecto al primer semestre de 2016 por los efectos anteriormente mencionados, el desfase para realizar incrementos en costos de PVC durante el 1T17, así como \$9 millones de gastos de reorganización asociados con la simplificación de nuestra estructura. El margen EBITDA fue de 13.7%.

Excluyendo los efectos de conversión cambiaria que fueron de \$2 millones en el primer semestre de 2017, el EBITDA habría aumentado 2%, implicando un margen EBITDA de 13.7%.

FLUOR Grupo de Negocio (11% y 23% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem en 2017)

	Segundo trimestre			Enero-Junio		
Fluor	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Ventas Totales	179	165	8%	318	304	5%
Utilidad de Operación	59	54	9%	97	89	9%
EBITDA	73	66	11%	123	114	8%

Durante el 2T17, el Grupo de Negocio Fluor reportó un crecimiento en ventas de 8% reflejando una expansión significativa en los precios de los gases refrigerantes como resultado de la resolución del ITC anunciada por Mexichem el 23 de marzo de 2017. Los gases refrigerantes en Europa también muestran tendencias positivas debido a restricciones de mercado por el sistema de cuotas del F-Gas.

En *upstream* continuamos diversificándonos exitosamente hacia mercados finales.

El EBITDA creció 11% respecto al 2T16 a \$73 millones, implicando un margen EBITDA de 40.8%. La utilidad de operación fue de \$59 millones, con un incremento de 9% respecto al mismo periodo del año anterior.

En el primer semestre de 2017, las ventas aumentaron 5% a \$318 millones. En los primeros seis meses el EBITDA ha crecido 8% a \$123 millones, en tanto que el margen EBITDA ha aumentado 120 pbs al pasar a 38.7% de 37.5%. La utilidad de operación creció 9% a \$97 millones en el primer semestre de 2017.

Aclaraciones

- Como se reportó en el 4T16, como parte de nuestra estrategia de migrar a productos de mayor margen en nuestro grupo de negocio Fluent, al final del 1T16 decidimos salirnos del negocio de *pressure pipes* en Estados Unidos, el cual impacta el negocio de Fluent en la región de USA. La decisión se tomó a fin de enfocar la capacidad que teníamos en *pressure pipes*, el cual es un producto de bajos márgenes, a Datacom donde los márgenes son más altos. Como resultado, las cifras consolidadas y las de Fluent reportadas en el 1T16, difieren de aquellas presentadas en este reporte. Lo anterior se debe a la reclasificación del negocio de *pressure pipes* como operaciones discontinuas teniendo un efecto neto de \$4 millones, \$7 millones y \$7 millones en ingresos y de \$1.4 millones, \$2.4 millones y \$2.3 millones en EBITDA durante el 1T16, 2T16 y 3T16, respectivamente.
- Durante 2016 Mexichem realizó un análisis para definir si la empresa era “agente” o “principal” en términos de la IAS18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, con el objetivo de determinar la forma en la que los costos de fletes debían ser reconocidos y reportados en el Estado de Resultados. La conclusión es que la compañía es “principal” y por ende, el costo de fletes debe presentarse en los Costos de Venta en lugar de los Gastos Administrativos y de Ventas, como se había reportado durante los 3 primeros trimestres de 2016, así como en los años anteriores. Como consecuencia, durante el cuarto trimestre de 2016, se reclasificaron los costos de todo el año 2016 de Gastos Administrativos y de Ventas a Costos de Ventas.
- Los costos de fletes del 1T, 2T, 3T y 4T de 2016 fueron \$73 millones, \$79 millones, \$78 millones y \$70 millones, respectivamente. Para el 1T, 2T y 3T de 2016, los costos de fletes impactaron el Costo de Ventas del 4T16. Esta reclasificación no tiene impacto alguno en el EBITDA, pero sí tiene efecto en la utilidad bruta reportada.

Las cifras actualizadas con estos efectos se muestran en el Apéndice I

- A partir del 1T17, la Administración ha decidido reportar independientemente las operaciones de USA y AMEA. A partir de este periodo se reportarán cuatro regiones en el negocio de Fluent: LatAm, Europa, US/Canada y AMEA.
- Como se mencionó en nuestro reporte del 4T16, el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Compañía, autorizaron que se modifiquen las políticas contables de la compañía en lo que refiere a la valuación de los activos fijos, pasando del método de revaluación al método de valor histórico. A partir del 1T17, Mexichem reducirá sus activos fijos en \$452 millones, los impuestos diferidos en \$136 millones y el capital contable en \$316 millones en el Balance por la eliminación del valor de revaluación que se registra desde que Mexichem adoptó las NIIF en 2010. Para efectos comparativos, a partir del reporte del 1T17 y durante todo el año, Mexichem incluirá en el Anexo I y en el Anexo II la información trimestral de 2016 mostrando los cambios en la depreciación y el Estado de Resultados, así como en los activos fijos, impuestos diferidos y capital en el Balance, como si la política se hubiera aprobado en el 1T16. Para mayor detalle ver página 25.
- El 27 de febrero, Mexichem anunció que el cracker de etileno el cual es parte de una asociación estratégica con una participación del 50/50 con Occidental Chemical Corporation (OxyChem), subsidiaria de Occidental Petroleum Corporation (NYSE:OXY), y que se localiza en el complejo de OxyChem en Ingleside, Texas, inició operaciones en tiempo y en presupuesto. La producción se encuentra actualmente en periodo de estabilización. El cracker, el cual será operado por OxyChem, cuenta con una capacidad de producción de 1,200 millones de libras (550,000 toneladas) de etileno por año y proveerá a OxyChem de una fuente continua de etileno para la producción de monocloruro de vinilo (VCM), el cual Mexichem utilizará para producir policloruro de vinilo (resinas de PVC); así

como tuberías de PVC. Las empresas tienen un acuerdo de suministro por 20 años. Debido a lo anterior las cifras de Ingleside Ethylene, LLC se incluyen en los resultados.

EVENTOS RECIENTES

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar:

http://www.mexichem.com/news/?filter_language=spanish&filter_year=-1

Conferencia Telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del segundo trimestre de 2017, el jueves 27 de julio de 2017 a las 10:00 horas de México /11:00 horas hora de NY. Para participar en la conferencia, favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-888-349-0106 (Estados Unidos) o 1-412-902-0131 (Internacional). Se pide a todos los participantes marcar al menos 15 minutos antes al inicio de la conferencia y preguntar por la conferencia de Mexichem.

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

RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2017

Trimestre	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajustado		
	En millones de dólares	2T16	2T17	%Var.	2T16	2T17	%Var.	2T16	2T17	pbs	2T16	2T17	%Var.	2T16	2T17
Vinyl	500	572	14%	-207	148	-171%	-41.4%	25.9%	3,300	78	148	90%	15.6%	25.9%	1,030
Fluent	791	770	-3%	125	124	-1%	15.8%	16.1%	-70	30	124	-1%	15.8%	16.1%	30
Fluor	165	179	8%	66	73	11%	40.0%	40.8%	120	80	66	73	11%	40.0%	80
Energía	0	0		0	0						0	0			
Eliminaciones/ Holding	-36	-57	58%	-11	-11	0%					-10	-11	10%		
Mexichem Consolidado	1,420	1,464	3%	-27	334	N/A	N/A	22.8%	N/A	259	334	29%	18.2%	22.8%	460

2T16	En millones de dólares	2T17		2T17	2T17/2T16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
500	Vinyl	572	8	580	16%
791	Fluent	770	6	776	-2%
1,291	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,342	14	1,356	5%
165	Fluor	179	5	184	12%
0	Energía	0	0	-	
-36	Eliminaciones/ Holding	-57	0	-57	58%
1,420	Total	1,464	19	1,483	4%

2T16	2T16	En millones de dólares	2T17		2T17	2T17/2T16
EBITDA	EBITDA Aj		EBITDA	FX	Total	% Var Comp
-207	78	Vinyl	148	1	149	91%
125	125	Fluent	124	-1	123	-2%
-82	203	Ethylene (Vinyl + Fluent)	272	0	272	34%
66	66	Fluor	73	1	74	12%
0	0	Energía	0	0	-	
-11	-10	Eliminaciones/ Holding	-11	0	-11	10%
-27	259	Total	334	1	335	29%

Sub=Subtotal

Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2017

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajustado		
	1S16	1S17	%Var.	1S16	1S17	%Var.	1S16	1S17	pbs	1S16	1S17	%Var.	1S16	1S17	pbs
Vinyl	998	1,171	17%	-128	236	N/A	-12.8%	20.2%	3,300	157	236	50%	15.7%	20.2%	450
Fluent	1,453	1,472	1%	209	202	-3%	14.4%	13.7%	-70	209	202	-3%	14.4%	13.7%	-70
Fluor	304	318	5%	114	123	8%	37.5%	38.7%	120	114	123	8%	37.5%	38.7%	120
Energía	1	0		0	0					0	0				
Eliminaciones/ Holding	-78	-102	31%	-20	-20	0%				-19	-20	5%			
Mexichem Consolidado	2,678	2,859	7%	175	541	209%	6.5%	18.9%	1,240	461	541	17%	17.2%	18.9%	170

1S16	En millones de dólares	1S17		1S17	1S17/1S16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
998	Vinyl	1,171	18	1,189	19%
1,453	Fluent	1,472	16	1,488	2%
2,451	Ethylene (Vinyl + Fluent)	2,643	34	2,677	9%
304	Fluor	318	9	327	8%
1	Energía	1	0	1	
-78	Eliminaciones/ Holding	-103	0	-103	32%
2,678	Total	2,859	43	2,902	8%

1S16	1S16	En millones de dólares	1S17		1S17	1S17/1S16
EBITDA	EBITDA Aj		EBITDA	FX	Total	% Var Comp
-128	158	Vinyl	236	2	238	51%
209	209	Fluent	202	2	204	-2%
81	367	Ethylene (Vinyl + Fluent)	438	4	442	20%
114	114	Fluor	123	2	125	10%
0	0	Energía	0	0	-	
-20	-20	Eliminaciones/ Holding	-20	0	-20	0%
175	461	Total	541	6	547	19%

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, con más de 50 años de experiencia. 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, datacom, agua potable y sistemas de drenaje, entre otros. Con presencia global, Mexichem emplea a más de 18,000 personas en 37 países en los que posee más de 120 plantas de producción, cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 15 laboratorios de investigación y desarrollo. Las operaciones de Mexichem consisten en dos cadenas de valor y tres grupos de negocio: Cadena Ethylene dentro de la cual se encuentran los Grupos de Negocio Vinyl y Fluent; y la Cadena Fluor dentro de la cual se encuentra el grupo de negocio Fluor. Además, la Compañía tiene ventas por más de US\$5,350 millones, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años, además pertenece al índice de Sustentabilidad de la BVM 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 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:

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 RESULTADOS TRIMESTRALES COMO CONSECUENCIA DE OPERACIONES DISCONTINUAS EN EL GRUPO DE NEGOCIO FLUOR Y FLUENT, RECLASIFICACIONES DE FLETES y CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS

CAMBIOS 1T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 1T16					
	ESTADO DE RESULTADOS	1T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo	1T16 ajustado
Ventas netas	1,262	(4)	-	(4)	1,258	
Costo de ventas	903	67	(8)	59	962	
Utilidad bruta	359	(71)	8	(63)	296	
Gastos de operación	250	(72)	(3)	(75)	175	
Utilidad de operación	109	1	11	12	121	
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43	-	-	-	43	
Participación en asociada	(1)	-	-	-	(1)	
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	67	1	11	12	79	
Impuesto causado	40	-	-	-	40	
Impuesto diferido	(22)	1	4	5	(17)	
Impuesto a la utilidad	18	1	4	5	23	
Utilidad por operaciones continuas	49	-	7	7	56	
Operaciones discontinuadas	1	-	-	-	1	
Utilidad neta consolidada	50	-	7	7	57	
Interés minoritario	(1)	-	-	-	(1)	
Utilidad neta mayoritaria	51	-	7	7	58	
EBITDA	200	1	-	1	201	

CAMBIOS 2T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 2T16					
	ESTADO DE RESULTADOS	2T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo	2T16 ajustado
Ventas netas	1,427	(7)	-	(7)	1,420	
Costo de ventas	998	70	(8)	62	1,060	
Utilidad bruta	429	(77)	8	(69)	360	
Gastos de operación	549	(79)	-	(79)	470	
Utilidad de operación	(120)	2	8	10	(110)	
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43	-	-	-	43	
Participación en asociada	(3)	-	-	-	(3)	
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	(160)	2	8	10	(150)	
Impuesto causado	52	-	-	-	52	
Impuesto diferido	(82)	1	2	3	(79)	
Impuesto a la utilidad	(30)	1	2	3	(27)	
Utilidad por operaciones continuas	(130)	1	6	7	(123)	
Operaciones discontinuadas	1	(1)	-	(1)	-	
Utilidad neta consolidada	(129)	-	6	6	(123)	
Interés minoritario	(96)	-	-	-	(96)	
Utilidad neta mayoritaria	(33)	-	6	6	(27)	
EBITDA	(29)	2	-	2	(27)	

CAMBIOS 3T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 3T16					
	3T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo	3T16	ajustado
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	1,400	(7)	-	(7)		1,393
Costo de ventas	1,012	69	(8)	61		1,073
Utilidad bruta	388	(76)	8	(68)		320
Gastos de operación	14	(79)	-	(79)		(65)
Utilidad de operación	374	3	8	11		385
Intereses pagados y utilidad cambiaria	50	-	-	-		50
Participación en asociada	-	-	-	-		-
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	324	3	8	11		335
Impuesto causado	36	-	-	-		36
Impuesto diferido	57	1	2	3		60
Impuesto a la utilidad	93	1	2	3		96
Utilidad por operaciones continuas	231	2	6	8		239
Operaciones discontinuadas	(7)	(2)	-	(2)		(9)
Utilidad neta consolidada	224	-	6	6		230
Interés minoritario	69	-	-	-		69
Utilidad neta mayoritaria	155	-	6	6		161
EBITDA	466	2	-	2		468

CAMBIOS 4T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 4T16					
	4T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo	4T16	ajustado
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	1,260	18	-	18		1,278
Costo de ventas	1,230	(205)	(10)	(215)		1,015
Utilidad bruta	30	223	10	233		263
Gastos de operación	(122)	232	(1)	231		109
Utilidad de operación	152	(9)	11	2		154
Intereses pagados y utilidad cambiaria	28	-	-	-		28
Participación en asociada	1	-	-	-		1
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	123	(9)	11	2		125
Impuesto causado	62	-	-	-		62
Impuesto diferido	(20)	(3)	5	2		(18)
Impuesto a la utilidad	42	(3)	5	2		44
Utilidad por operaciones continuas	81	(6)	6	-		81
Operaciones discontinuadas	(5)	6	-	6		1
Utilidad neta consolidada	76	-	6	6		82
Interés minoritario	11	-	-	-		11
Utilidad neta mayoritaria	65	-	6	6		71
EBITDA	247	(6)	-	(6)		241

CAMBIOS 2016

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en 2016 (acumulado)				
	2016 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo	2016 ajustado
ESTADO DE RESULTADOS					
Ventas netas	5,349	-	-	-	5,349
Costo de ventas	4,143	1	(34)	(33)	4,110
Utilidad bruta	1,206	(1)	34	33	1,239
Gastos de operación	691	2	(4)	(2)	689
Utilidad de operación	515	(3)	38	35	550
Intereses pagados y utilidad cambiaria	164	-	-	-	164
Participación en asociada	(3)	-	-	-	(3)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	354	(3)	38	35	389
Impuesto causado	190	-	-	-	190
Impuesto diferido	(67)	-	13	13	(54)
Impuesto a la utilidad	123	-	13	13	136
Utilidad por operaciones continuas	231	(3)	25	22	253
Operaciones discontinuadas	(10)	3	-	3	(7)
Utilidad neta consolidada	221	-	25	25	246
Interés minoritario	(17)	-	-	-	(17)
Utilidad neta mayoritaria	238	-	25	25	263
EBITDA	884	-	-	-	884

APÉNDICE II. RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DEL BALANCE POR TRIMESTRE COMO CONSECUENCIA DE LOS CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS

En millones de dólares															
	Consolidado 2015	Ajustes	Consolidado 2015 Ajustado	Consolidado marzo 2016	Ajustes	Consolidado marzo 2016 Ajustado	Consolidado junio 2016	Ajustes	Consolidado junio 2016 Ajustado	Consolidado septiembre 2016	Ajustes	Consolidado septiembre 2016 Ajustado	Consolidado diciembre 2016	Ajustes	Consolidado diciembre 2016 Ajustado
Activos circulantes:															
Efectivo y equivalentes de efectivo	653		653	586		586	662		662	651		651	714		714
Cuentas por cobrar, Neto	884		884	975		975	988		988	1,277		1,277	1,181		1,181
Otros activos circulantes	698		698	716		716	702		702	704		704	644		644
Activos mantenidos para venta	17		17	16		16	15		15	15		15	21		21
Total de activos circulantes	2,252	-	2,252	2,293	-	2,293	2,367	-	2,367	2,647	-	2,647	2,560	-	2,560
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	4,203	(471)	3,732	4,305	(462)	3,843	4,167	(456)	3,711	4,213	(450)	3,763	4,202	(452)	3,750
Otros activos, Neto	2,215		2,215	2,242		2,242	2,228		2,228	2,222		2,222	2,044		2,044
Total de Activos	8,670	(471)	8,199	8,840	(462)	8,378	8,762	(456)	8,306	9,082	(450)	8,632	8,806	(452)	8,354
Pasivos circulantes:															
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	44		44	61		61	62		62	64		64	58		58
Proveedores y cartas de crédito	1,201		1,201	1,240		1,240	1,244		1,244	1,292		1,292	1,270		1,270
Otros pasivos circulantes	554		554	513		513	604		604	558		558	645		645
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	20		20	16		16	15		15	18		18	13		13
Total de pasivos circulantes	1,819	-	1,819	1,830	-	1,830	1,925	-	1,925	1,932	-	1,932	1,986	-	1,986
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	2,291		2,291	2,280		2,280	2,264		2,264	2,249		2,249	2,241		2,241
Otros pasivos a largo plazo	882	(142)	740	931	(137)	794	815	(135)	680	889	(132)	757	682	(136)	546
Total de Pasivos	4,992	(142)	4,850	5,041	(137)	4,904	5,004	(135)	4,869	5,070	(132)	4,938	4,909	(136)	4,773
Capital social	1,755		1,755	1,755		1,755	1,755		1,755	1,755		1,755	1,755		1,755
Utilidades acumuladas	1,007	256	1,263	1,074	263	1,337	1,036	269	1,305	1,192	274	1,466	1,126	281	1,407
Otros Resultados Integrales	140	(569)	(429)	154	(572)	(418)	192	(575)	(383)	176	(577)	(401)	98	(582)	(484)
Total	2,902	(313)	2,589	2,983	(309)	2,674	2,983	(306)	2,677	3,123	(303)	2,820	2,979	(301)	2,678
Participación no controladora	776	(16)	760	816	(16)	800	775	(15)	760	889	(15)	874	918	(15)	903
Total de Capital	3,678	(329)	3,349	3,799	(325)	3,474	3,758	(321)	3,437	4,012	(318)	3,694	3,897	(316)	3,581