

## Mexichem Anuncia sus Resultados para el Segundo Trimestre de 2019

- La estrategia de la compañía para convertirse en una organización centrada en el cliente y que se mantenga relevante en el futuro, está en marcha
- Los ingresos decrecieron 7% a \$1.8 mil millones; sin efectos cambiarios disminuyeron 3%
- El EBITDA reportado disminuyó 12% a \$372 millones; sin efectos cambiarios el EBITDA decreció 10%
- La utilidad neta cayó 45% a \$113 millones

Ciudad de México, a 24 de julio de 2019 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) ("la Compañía" o "Mexichem") reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2019.

"Desde que iniciamos la implementación de nuestra estrategia en marzo de 2018 para evolucionar en una organización con un propósito y que sea relevante en el futuro, hemos venido trabajado en una serie de iniciativas. Destaca la reestructuración de nuestra organización centrada en el cliente; la adecuada asignación de capital para seguir mejorando el ROIC; y la implementación de diferentes esfuerzos de gran alcance en materia de talento, innovación centrada en el ser humano, digitalización, excelencia operativa y economía circular," comentó el Director General de Mexichem, Daniel Martínez-Valle. "Además, a principios de septiembre tenemos previsto anunciar el cambio de nombre y marca de nuestra compañía matriz, sujeto a la aprobación de los accionistas. Estos son elementos clave de nuestra identidad y simbolizarán el alcance de nuestra evolución".

"Continuamos enfocados con nuestra estrategia de largo plazo, y estamos comprometidos a tomar todas las medidas necesarias para generar el mayor valor a los accionistas, incluyendo la exploración de alternativas estratégicas para nuestro negocio de Vinilo" agregó Martínez-Valle.

Respecto a nuestro desempeño del segundo trimestre del año, como esperábamos, las condiciones de mercado tanto de PVC como de sosa cáustica continuaron siendo retadoras; el negocio *Downstream* de Fluor se vio afectado significativamente durante el 2T por la importación y venta ilegal de gases refrigerantes en la UE, misma que infringe la regulación de gas-F.

Esperamos que estos retos continúen en la segunda mitad del año; sin embargo, ya empezamos a ver mejoras secuenciales en algunos de nuestros negocios, específicamente, en nuestro negocio de Vinilo. Además, esperamos que el crecimiento en nuestro negocio de Upstream de Fluor, compense parcialmente los desafíos en nuestro negocio de *Downstream* de Fluor.

## RESULTADOS FINANCIEROS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2019

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
<b>Información financiera seleccionada</b>						
Ventas netas	1,839	1,968	-7%	3,605	3,724	-3%
Utilidad de operación	237	317	-25%	423	543	-22%
EBITDA	372	423	-12%	690	753	-8%
Margen EBITDA	20.2%	21.5%	-129 bps	19.1%	20.2%	-108 bps
EBITDA sin efecto IFRS 16	353	423	-17%	653	753	-13%
Utilidad de operación antes de impuestos	160	262	-39%	276	425	-35%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	113	186	-39%	190	297	-36%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	113	206	-45%	190	317	-40%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	84	162	-48%	132	241	-45%
Flujo libre operativo antes de Capex, programa de fondo de recompra y dividendos	217	253	-14%	175	225	-22%
CAPEX total	(61)	(70)	-13%	(121)	(136)	-11%
Flujo libre operativo antes del programa de fondo de recompra y dividendos	156	183	-15%	54	89	-39%
Flujo de efectivo libre	65	104	-38%	(114)	(79)	44%

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó la nueva norma de contabilidad de arrendamiento (NIIF 16). Los resultados para 2019 se presentan incluyendo la NIIF 16, mientras que los montos del período anterior continúan informándose de acuerdo con nuestra contabilidad histórica, como lo exige la norma. Para fines comparativos se presenta un EBITDA proforma 2019 excluyendo el impacto del nuevo estándar de arrendamiento.

El trimestre actual incluye un impacto favorable de \$19 millones en el EBITDA por la adopción de la NIIF 16. Los beneficios más significativos fueron \$10 millones en el Grupo de Negocio Fluent y \$8 millones en el Grupo de Negocio Vinyl.

Si bien tuvimos un primer semestre retador debido principalmente a las duras condiciones de mercado en algunos de nuestros negocios, esperamos una mejora secuencial en el segundo semestre. Estamos mejorando continuamente todos los factores bajo nuestro control; la eficiencia operativa, controlando los costos en todos nuestros negocios, optimizando nuestra gestión de capital de trabajo en todos nuestros negocios, y haciendo hincapié en la seguridad y la protección. Debido a la incertidumbre del entorno macroeconómico global, así como a la dinámica de mercado en las industrias donde tenemos presencia, Mexichem está ajustando sus estimaciones para 2019 a -6% a -1% comparado con el EBITDA reportado en 2018.

*A menos que se indique lo contrario, todas las cifras en este comunicado se derivan de los Estados Financieros Consolidados de la Compañía al 30 de junio de 2019 y se preparan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y que han sido publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). **Consulte Notas y definiciones al final de esta versión para obtener una explicación más detallada de los términos utilizados en este documento.***

## RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPO DE NEGOCIO

**Grupo de Negocio Vinyl: 33% y 28% del total de ventas de Mexichem (después de eliminaciones) y EBITDA, respectivamente, en 2019.**

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%Var.	2019	2018	%Var.
<b>Vinyl</b>						
<b>Volumen total (miles de tons.)</b>	636	654	-3%	1,262	1,298	-3%
<b>Ventas totales*</b>	588	642	-8%	1,184	1,287	-8%
<b>Utilidad de operación</b>	46	98	-53%	83	188	-56%
<b>EBITDA</b>	105	148	-29%	199	286	-30%
<b>EBITDA sin IFRS</b>	97	148	-34%	184	286	-36%

\*Ventas intercompañías por \$39 millones y \$47 millones en 2T19 y 2T18, respectivamente. Acumulado a junio 2019 y 2018 es de \$74 millones y \$88 millones.

Durante el 2T 2019, las ventas totales de Vinyl disminuyeron 8% a \$588 millones comparado con el 2T 2018, derivado principalmente por menores precios de sosa cáustica, y en menor medida, a menores precios y volúmenes de PVC, como consecuencia de la suspensión temporal por fuerza mayor de uno de nuestros proveedores claves en Alemania, así como por el paro de actividades programado por mantenimiento de la planta de nuestro mayor proveedor de VCM en Estados Unidos. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas del negocio de Vinyl disminuyeron 6%.

Durante la primera mitad del año, los ingresos disminuyeron 8% a \$1.2 mil millones en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por menores precios de sosa cáustica y PVC, como se comentó anteriormente. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, los ingresos decrecieron 6% a \$1.2 mil millones.

El EBITDA reportado en 2T 2019 del Grupo de Negocios de Vinyl fue de \$105 millones, una disminución del 29% respecto al 2T 2018. Dicha disminución se debió principalmente a las complicadas condiciones de mercado del PVC y sosa cáustica, las cuales han seguido presionando el margen EBITDA. Dicho margen se contrajo de 23.0% reportado en el 2T 2018 a 17.9% en el 2T 2019. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, nuestro EBITDA disminuyó 33% a \$98 millones, con un margen EBITDA implícito de 16.3%.

Durante la primera mitad del 2019, el EBITDA reportado se contrajo 30% a \$199 millones, principalmente por una contracción proporcionalmente mayor en los precios de PVC y sosa cáustica al compararlo con el precio del etano; los cuales disminuyeron aproximadamente 8%, 45% y 2%, respectivamente. El margen de EBITDA reportado decreció de 22.2% en el primer semestre de 2018 a 16.9% en el mismo periodo de 2019. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA disminuyó 34% a \$187 millones, lo que refleja un margen EBITDA implícito de 15.4%.

A pesar de un retador 2T 2019, vimos una mejora secuencial en el margen EBITDA (sin IFRS) en comparación con el 1T 2019 pasando de 14.7% a 16.5%, ya que el precio del etano disminuyó 28%, mientras que el precio del PVC se contrajo aproximadamente 3%. Si bien se espera que las condiciones de mercado sean mejores secuencialmente en términos anuales, incluyendo el precio de la sosa cáustica, esperamos que los márgenes de EBITDA de nuestro Grupo de Negocios de Vinyl estén por debajo a los experimentados en 2018, como mencionamos al comienzo del año.

**FLUENT Grupo de Negocio: 58% y 44% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem, respectivamente, en 2019.**

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%Var.	2019	2018	%Var.
<b>Fluent</b>						
Ventas totales	1,089	1,144	-5%	2,091	2,090	0%
Fluent LatAm	272	278	-2%	525	547	-4%
Fluent Europe	357	387	-8%	686	737	-7%
Fluent USA & Canada	150	150	0%	271	263	3%
Fluent AMEA	32	44	-27%	73	83	-12%
Netafim	295	286	3%	568	463	23%
Eliminaciones intercompañía	(17)	(2)	750%	(32)	(3)	967%
Utilidad de operación	119	134	-11%	186	191	-3%
EBITDA	181	175	3%	309	273	13%
EBITDA sin IFRS	171	175	-2%	290	273	6%

Las ventas del Grupo de Negocios Fluent fueron de \$1.1 mil millones en el 2T 2019, 5% menos a las reportadas en el 2T 2018 debido principalmente a la caída de un dígito alto en Europa, relacionado en parte con menores ingresos en el Reino Unido, y una disminución del 27% y 2% en Fluent AMEA y Fluent LatAm, respectivamente. Estas pérdidas fueron parcialmente compensadas por un aumento del 3% en las ventas de Netafim. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas del Grupo de Negocio Fluent fueron de \$1.1 mil millones, manteniéndose constantes en comparación al mismo periodo del año anterior.

Durante la primera mitad del año, los ingresos de Fluent se mantuvieron estables en \$2.1 mil millones comparándolos con el mismo período del año anterior. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas aumentaron 6% a \$2.2 mil millones.

2T18	En millones de dólares	2T19		2T19	2T19/2T18
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
278	Fluent LatAm	272	15	287	3%
387	Fluent Europe	357	27	384	-1%
150	Fluent US/Canada	150	-	150	0%
44	Fluent AMEA	32	1	33	-25%
286	Netafim	295	9	304	6%
(2)	Eliminaciones Intercompañía	(17)	-	(17)	750%
<b>1,144</b>	<b>Total</b>	<b>1,089</b>	<b>52</b>	<b>1,141</b>	<b>0%</b>

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%Var.	2019	2018	% Var.
<b>Fluent</b>						
<b>Ventas totales</b>	1,089	1,144	-5%	2,091	2,090	0%
<b>B&amp;I</b>	626	661	-5%	1,206	1,275	-5%
<b>Datacom</b>	185	200	-8%	350	359	-3%
<b>Precision Agriculture</b>	295	286	3%	568	463	23%
<b>Eliminaciones intercompañía</b>	(18)	(3)	500%	(33)	(7)	371%
<b>Utilidad de operación</b>	119	134	-11%	186	191	-3%
<b>EBITDA</b>	181	175	3%	309	273	13%
<b>EBITDA sin IFRS</b>	171	175	-2%	290	273	6%

Al 30 de junio, aproximadamente el 4% de las ventas en el negocio de Building and Infrastructure están relacionados con los productos de Datacom que se producen y venden en las entidades legales y plantas de Building and Infrastructure, mientras que aproximadamente el 10% de nuestras ventas de Datacom no están relacionadas con los productos Datacom (asociados principalmente al negocio de tuberías de distribución de gas natural).

2T18	En millones de dólares	2T19		2T19	2T19/2T18
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
661	B&I	626	41	667	1%
200	Datacom	185	2	187	-6%
286	Precision Agriculture	295	9	304	6%
(3)	Eliminaciones Intercompañía	(18)	-	(18)	500%
<b>1,144</b>	<b>Total</b>	<b>1,089</b>	<b>52</b>	<b>1,141</b>	<b>0%</b>

Durante el 2T 2019, el EBITDA reportado del Grupo de Negocios Fluent se incrementó 3% a \$181 millones, desde \$175 millones registrados durante el 2T 2018, con un margen EBITDA reportado de 16.7%. El desempeño positivo incluye los sólidos resultados del negocio de Datacom debido a una mejor combinación de productos y una mejora en el costo de las materias primas; así como de Netafim, debido a mejores ingresos a los esperados. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA del 2T 2019 aumentó 4% a \$179 millones.

Durante los primeros seis meses de 2019, el EBITDA reportado fue de \$309 millones, un aumento de 13% comparado con los \$273 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. El margen del EBITDA reportado fue de 14.8% en el 2T 2019, mayor al 13.1% registrado en el mismo periodo de 2018. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA aumentó 6% a \$307 millones, reflejando un margen EBITDA implícito de 13.9%.

**FLUOR Grupo de Negocio: 11% y 24% de las ventas (después de eliminaciones) y del EBITDA de Mexichem, respectivamente, en 2019.**

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%Var.	2019	2018	%Var.
<b>Fluor</b>						
Ventas totales	204	230	-11%	408	434	-6%
Utilidad de operación	60	88	-32%	130	155	-16%
EBITDA	73	100	-27%	157	180	-13%
EBITDA sin IFRS	73	100	-27%	156	180	-13%

Las ventas del Grupo de Negocios Fluor disminuyeron 11% durante el 2T 2019, debido a la presión en el volumen y los precios en *Downstream* como resultado de las crecientes importaciones ilegales de gases refrigerantes en la UE; al mismo tiempo, *Upstream* reportó resultados sólidos, sin embargo, no fueron lo suficientemente fuertes para compensar el débil desempeño de *Downstream*. Como resultado, durante la primera mitad del año, las ventas se ubicaron en \$408 millones, disminuyendo 6% en comparación con el mismo período del año anterior o una caída de \$26 millones.

El EBITDA reportado en el 2T 2019 disminuyó 27% a \$73 millones, reflejando un margen de EBITDA del 36.0% comparado con el 43.4% en el 2T 2018; afectados principalmente por las importaciones ilegales de gases refrigerantes en la UE, como se explicó anteriormente. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA de Fluor disminuyó 26% a \$74 millones, con un margen de EBITDA implícito de 35.8%.

Durante los primeros seis meses de 2019, el EBITDA reportado fue de \$157 millones, disminuyendo 13% comparándolo con el mismo periodo del año anterior. El margen de EBITDA durante este periodo fue de 38.5%. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA disminuyó 12% a \$158 millones, reflejando un margen EBITDA implícito de 38.2%.

En el 2T 2019, el resultado del negocio de Fluor estuvo afectado significativamente por la importación y venta ilegal de gases refrigerantes en la UE, en violación de la regulación de gas-F de la UE, como lo mencionamos anteriormente.

Una reciente evaluación independiente realizada por la Agencia de Investigación Ambiental (EIA, por sus siglas en inglés) estima que la actividad ilegal constituye el 16% del mercado legítimo, mientras que otras fuentes apuntan hasta un 30%. Mexichem está trabajando activamente con las partes interesadas tanto de la industria como del gobierno para facilitar los esfuerzos de la UE para disminuir y eliminar estos productos ilegales.

Estos esfuerzos tomarán algún tiempo para dar resultados; mientras tanto, estamos haciendo nuestro mejor esfuerzo para compensar parcialmente el impacto en los resultados para el resto del año con otras partes del negocio.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

### VENTAS

Durante el 2T 2019, las ventas alcanzaron \$1.84 mil millones, una caída de \$129 millones, o 7% respecto al 2T 2018. Sin efectos cambiarios, las ventas por Grupo de Negocio fueron de la siguiente manera:

2T18	En millones de dólares	2T19		2T19	2T19/2T18
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
642	Vinyl	588	13	601	-6%
1,144	Fluent	1,089	52	1,141	0%
<b>1,786</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>1,677</b>	<b>65</b>	<b>1,742</b>	<b>-2%</b>
230	Fluor	204	3	207	-10%
(48)	Eliminaciones / Holding	(42)	-	(42)	-13%
<b>1,968</b>	<b>Total</b>	<b>1,839</b>	<b>68</b>	<b>1,907</b>	<b>-3%</b>

En el primer semestre de 2019, los países que representaron más del 5% de las ventas consolidadas de Mexichem, son: Estados Unidos 18%, México 9%, Alemania 7%, Reino Unido 5%, Brasil 6% e India 5%.

Durante el primer semestre del año, las ventas disminuyeron a \$3.6 mil millones, una disminución de 3% en comparación al mismo periodo del año pasado. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, las ventas se incrementaron 1% a \$3.8 mil millones.

### EBITDA

El EBITDA consolidado reportado en el 2T 2019 fue de \$372 millones, 12% por debajo de los \$423 millones reportados en el mismo trimestre del año pasado. El margen de EBITDA reportado del trimestre fue de 20.2%. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA se ubicó en \$362 millones durante el 2T 2019, disminuyendo 14% contra el mismo periodo del año previo; lo que refleja un margen EBITDA implícito de 19.0%.

Para los primeros seis meses de 2019, el EBITDA reportado fue de \$690 millones, disminuyendo 8% comparándolo con el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA reportado fue de 19.1% durante dicho periodo. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA disminuyó 12% a \$676 millones, reflejando un margen EBITDA implícito de 18.0%.

2T18	En millones de dólares	2T19		2T19	2T19/2T18
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
148	Vinyl	105	1	106	-28%
175	Fluent	181	7	188	7%
<b>323</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>286</b>	<b>8</b>	<b>294</b>	<b>-9%</b>
100	Fluor	73	1	74	-26%
-	Eliminaciones/ Holding	13	-	13	
<b>423</b>	<b>Total</b>	<b>372</b>	<b>9</b>	<b>381</b>	<b>-10%</b>

## UTILIDAD DE OPERACIÓN

Mexichem reportó una utilidad de operación de \$237 millones durante el 2T 2019, en comparación con los \$317 millones reportados en el 2T 2018; una disminución de 25%.

Para el primer semestre de 2019, la utilidad de operación fue de \$423 millones, en comparación con los \$543 millones reportados en el mismo período de 2018, lo que representó una disminución del 22%.

## COSTO FINANCIERO

En el 2T 2019, el costo financiero aumentó en \$23 millones o 40% en comparación con el 2T 2018. Dicho aumento se dio principalmente por una valuación de mercado de \$6 millones de los instrumentos financieros relacionados con la adquisición de Netafim; \$4 millones por mayores comisiones bancarias relacionadas con la renovación de la Línea de Crédito Revolvente de \$1.5 mil millones; \$4 millones por mayores gastos por interés relacionados principalmente con los intereses generados por liquidación de impuestos; \$2 millones por intereses de arrendamiento relacionados primordialmente con el NIIF 16; y una disminución de \$19 millones por nuestra posición monetaria en las operaciones de Venezuela y Argentina, compensada por una disminución de \$12 millones en pérdidas cambiarias.

Los costos financieros para el primer semestre de 2019 aumentaron \$29 millones o 24% por encima del primer semestre de 2018. El aumento se debió principalmente por una valuación de mercado de \$12 millones de los instrumentos financieros relacionados con la adquisición de Netafim; \$9 millones por comisiones bancarias relacionadas con la renovación de la Línea de Crédito Revolvente de \$1.5 mil millones y por la refinanciación de la Línea de Crédito Bancaria de Netafim; \$3 millones por menores intereses ganados debido a una menor posición de caja promedio en el 1T 2019 en comparación con el 1T 2018; \$4 millones por mayores gastos por intereses relacionados con el préstamo bilateral de \$200 millones que tomó Mexichem a finales de enero de 2018 para la adquisición de Netafim; \$4 millones por intereses de arrendamiento relacionados principalmente con el NIIF 16; y una disminución de \$21 millones por nuestra posición monetaria en las operaciones de Venezuela y Argentina, compensada por una disminución de \$24 millones en pérdidas cambiarias.

## IMPUESTOS

En el 2T 2019, la utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuestos disminuyó 39%, mientras que el impuesto causado se redujo 16%, aumentando la tasa efectiva de impuestos de 24% a 33%. Dicho incremento se derivó de una repatriación de efectivo a México de jurisdicciones con tasas impositivas corporativas menores durante el 2T 2019, así como a ganancias impositivas en el 2T 2018 originadas de las variaciones del tipo de cambio, compensadas por el uso de pérdidas fiscales, variaciones que no ocurrieron durante el 2T 2019.

En los primeros seis meses del año, la tasa efectiva aumentó de 27% reportada en la primera mitad de 2018 a 38% en el primer semestre de 2019, principalmente debido a la repatriación de efectivo a México por jurisdicciones con tasas impositivas corporativas menores.



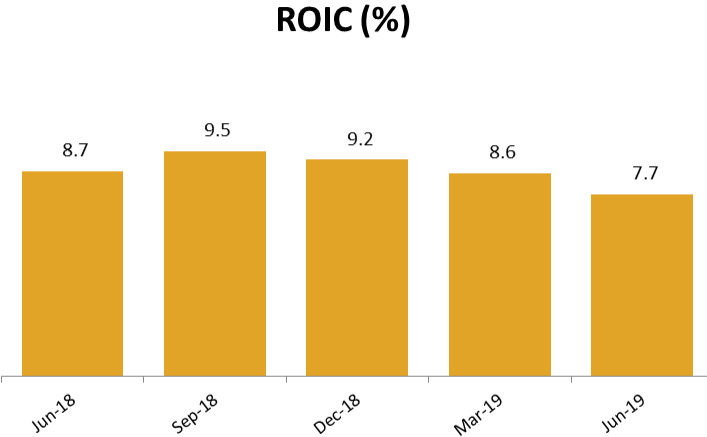
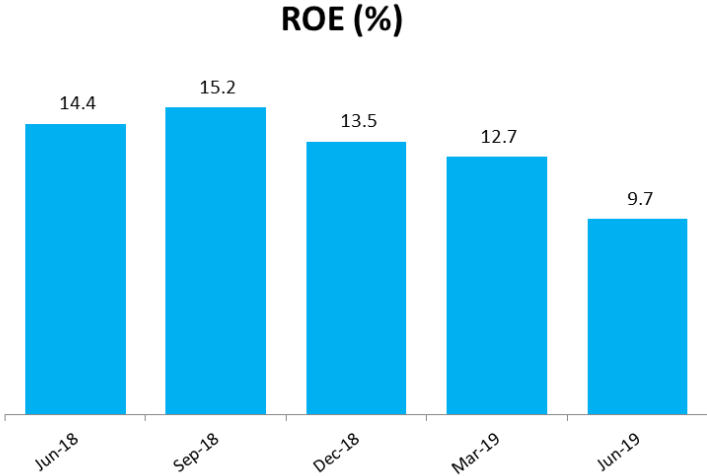
## UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA Y UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA

Como resultado de lo anterior, la Compañía reportó una disminución del 45% en la utilidad neta consolidada a \$113 millones comparada con los \$206 millones reportados durante el 2T 2018. La utilidad neta mayoritaria disminuyó 48% a \$84 millones desde \$162 millones registrados en el 2T 2018.

Para el primer semestre de 2019, la Compañía registró una utilidad neta consolidada de \$190 millones y una utilidad neta mayoritaria de \$132 millones, en comparación con \$317 millones y \$241 millones reportados en el mismo período de 2018, respectivamente.

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%	2019	2018	%
<b>Estado de resultados</b>						
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>160</b>	<b>262</b>	<b>-39%</b>	<b>276</b>	<b>425</b>	<b>-35%</b>
Impuesto causado	52	62	-16%	106	114	-7%
<b>Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes</b>	<b>108</b>	<b>200</b>	<b>-46%</b>	<b>170</b>	<b>311</b>	<b>-45%</b>
Impuesto diferido	(5)	14	N/A	(21)	13	N/A
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>113</b>	<b>186</b>	<b>-39%</b>	<b>190</b>	<b>297</b>	<b>-36%</b>
Operaciones discontinuadas	-	20	-100%	(1)	20	N/A
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>113</b>	<b>206</b>	<b>-45%</b>	<b>190</b>	<b>317</b>	<b>-40%</b>
Interés minoritario	29	44	-34%	58	76	-24%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>84</b>	<b>162</b>	<b>-48%</b>	<b>132</b>	<b>241</b>	<b>-45%</b>

El ROE y ROIC últimos doce meses fueron:



\* Sin considerar los efectos de NIIF 16 el ROIC hubiera sido 7.9%.

## BALANCE Y PUNTOS RELEVANTES DEL FLUJO DE EFECTIVO

### FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
<b>EBITDA</b>	372	423	-12%	690	753	-8%
<b>Impuestos pagados</b>	(52)	(78)	-33%	(106)	(132)	-20%
<b>Intereses neto pagados</b>	(21)	(22)	-5%	(105)	(96)	9%
<b>Comisiones bancarias</b>	(15)	(4)	275%	(20)	(7)	186%
<b>Utilidad (pérdida) cambiaria</b>	(3)	(22)	-86%	(4)	(32)	-88%
<b>Variación de capital de trabajo <sup>(1) (2)</sup></b>	(64)	(44)	45%	(279)	(261)	7%
<b>Flujo libre operativo antes de Capex, programa de fondo de recompra y dividendos</b>	217	253	-14%	175	225	-22%
<b>CAPEX total</b>	(61)	(70)	-13%	(121)	(136)	-11%
<b>Flujo libre operativo antes del programa de fondo de recompra y dividendos</b>	156	183	-15%	54	89	-39%
<b>Compra de acciones propias</b>	(1)	(17)	-94%	2	(32)	N/A
<b>Flujo libre operativo antes de dividendos</b>	155	166	-7%	56	57	-2%
<b>Dividendos</b>	(90)	(62)	45%	(169)	(136)	24%
<b>Flujo de efectivo libre</b>	65	104	-38%	(114)	(79)	44%

(1) La cuenta por cobrar del seguro de PMV no está incluido en el cálculo de variación de capital de Trabajo

(2) El cálculo de la variación del capital de trabajo (jun 18 vs dic 17) incluye resultados proforma de Netafim para fines comparativos

En el 2T 2019, el Flujo Operativo antes de CapEx, fondo de recompra y dividendos se afectó de manera negativa por: (i) un menor EBITDA por \$51 millones, (ii) mayores necesidades de capital de trabajo por \$20 millones, y (iii) mayores comisiones bancarias asociadas con la renovación del Crédito Revolvente de \$1.5 mil millones, anunciada el 26 de junio de 2019. Estos efectos fueron compensados en parte por menores impuestos y menores pérdidas cambiarias. El CapEx total orgánico disminuyó 13% a \$61 millones.

## CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2019			Variación del 2018		
	jun-19	dic-18	Δ (\$)	jun-18	dic-17	Δ (\$)
<b>Capital de Trabajo</b>	881	602	(279)	771	510	(261)

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 30 de junio de 2019, el cambio en el capital de trabajo se incrementó a \$279 millones desde \$261 millones registrados durante el mismo periodo del año anterior. El incremento de \$18 millones se dio principalmente por algunos retrasos en las cuentas por cobrar de Datacom y Netafim en India; y, en menor medida, a mayores inventarios en nuestro Grupo de Negocio Fluor, debido en parte al efecto negativo causado por las importaciones ilegales de gases refrigerantes en la UE.

## DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Jun 2019	Dic 2018
<b>Deuda Neta en US\$</b>	2,991	2,871
<b>Deuda Neta/EBITDA 12 M</b>	2.31x	2.05x
<b>Cobertura de intereses</b>	4.62x	5.59x

La deuda neta en US\$ incluye \$0.1 millones de cartas de crédito a más de 180 días, que para efectos del "covenant" son consideradas deuda; aunque ésta no se registra como deuda contablemente.

La deuda financiera neta para efectos de cálculo de "covenant", al 30 de junio de 2019, fue de \$3.0 mil millones, compuesta por la deuda financiera total de \$3.6 mil millones menos el efectivo y los equivalentes de efectivo de \$591 millones.

La razón Deuda Neta/EBITDA a junio 30 de 2019 fue de 2.31x, mientras que la cobertura de interés fue de 4.62x.

## Conferencia telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir nuestros resultados del segundo trimestre de 2019 el próximo jueves 25 de julio de 2019 a las 10 am de México / 11 am 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). Los participantes podrán pre-registrarse a la conferencia telefónica desde [aquí](#).

La repetición estará disponible horas después de que la conferencia telefónica termine. La conferencia también estará disponible en vivo a través del siguiente link: <https://services.choruscall.com/links/mexichem190725.html>

También se tendrá acceso a la repetición vía la página de Internet de Mexichem: <https://www.mexichem.com/>.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2019	2018	%	2019	2018	%
<b>Estado de Resultados</b>						
Ventas netas	1,839	1,968	-7%	3,605	3,724	-3%
Costo de ventas	1,324	1,393	-5%	2,621	2,675	-2%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>514</b>	<b>575</b>	<b>-11%</b>	<b>983</b>	<b>1,048</b>	<b>-6%</b>
Gastos de operación	278	258	8%	560	505	11%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>237</b>	<b>317</b>	<b>-25%</b>	<b>423</b>	<b>543</b>	<b>-22%</b>
<b>Costo Financiero</b>	<b>80</b>	<b>57</b>	<b>40%</b>	<b>150</b>	<b>121</b>	<b>24%</b>
<b>Participación en asociada</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>100%</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>50%</b>
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>160</b>	<b>262</b>	<b>-39%</b>	<b>276</b>	<b>425</b>	<b>-35%</b>
Impuesto causado	52	62	-16%	106	114	-7%
Impuesto diferido	(5)	14	N/A	(21)	13	N/A
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>47</b>	<b>76</b>	<b>-38%</b>	<b>85</b>	<b>128</b>	<b>-34%</b>
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>113</b>	<b>186</b>	<b>-39%</b>	<b>190</b>	<b>297</b>	<b>-36%</b>
Operaciones discontinuadas	-	20	-100%	(1)	20	N/A
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>113</b>	<b>206</b>	<b>-45%</b>	<b>190</b>	<b>317</b>	<b>-40%</b>
Interés minoritario	29	44	-34%	58	76	-24%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>84</b>	<b>162</b>	<b>-48%</b>	<b>132</b>	<b>241</b>	<b>-45%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>372</b>	<b>423</b>	<b>-12%</b>	<b>690</b>	<b>753</b>	<b>-8%</b>
<b>EBITDA sin efecto IFRS 16</b>	<b>353</b>	<b>423</b>	<b>-17%</b>	<b>653</b>	<b>753</b>	<b>-13%</b>

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

<b>Balance general</b>	<b>En millones de dólares</b>	
	<b>Jun 2019</b>	<b>Dic 2018</b>
<b>Activo total</b>	<b>10,405</b>	<b>10,062</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	591	700
Clientes	1,408	1,150
Inventarios	880	866
Otros activos circulantes	306	262
Propiedad, planta y equipo, neto	3,416	3,507
Activos intangibles y Crédito Mercantil	3,295	3,345
Activo por derecho de uso	298	-
Activo largo plazo	211	232
<b>Pasivo total</b>	<b>7,095</b>	<b>6,892</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	431	396
Proveedores	1,407	1,414
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	73	18
Otros pasivos circulantes	852	881
Deuda largo plazo	3,151	3,175
Provisiones por beneficios a los empleados	194	182
Pasivo por impuestos diferidos	319	349
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	212	15
Otros pasivos largo plazo	456	462
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,310</b>	<b>3,170</b>
Capital contable minoritario	742	761
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,568</b>	<b>2,409</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>10,405</b>	<b>10,062</b>

## Notas y Definiciones

Los resultados contenidos en este documento han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones.

A partir del 1T19, reportaremos el EBITDA de nuestros Grupos de Negocios con los cargos corporativos incluidos, el EBITDA de 2018 también ha sido ajustado para hacerlo comparable.

En nuestro esfuerzo continuo por informar mejor al mercado, y como parte de nuestro viaje de transformación para convertirnos en una organización más centrada en el cliente, a partir del 1T 2019, los ingresos en Fluent se presentaron de manera geográfica, así como por división global de negocio; Building and Infrastructure (Wavin en Europa y Amanco en Latinoamérica-), Datacom (Fluent U.S. and Canada y Fluent AMEA – Duraline) y Precision Agriculture (Netafim).

El Grupo de Negocio Fluent incluye en sus resultados a Netafim a partir del 7 de febrero de 2018 día de cierre de la adquisición.

El término “Orgánico” u “Orgánicamente” significa que los números excluyen los efectos de la NIIF 16 y los gastos relacionados con el CADE, la adquisición de Netafim Ltd y el acuerdo legal tributario brasileño en 2018.

Los números de “efectos de conversión cambiaria”, los cuales reflejan números en “bases constantes” o “sin efectos cambiarios” no incluyen ningún impacto negativo o positivo de Venezuela dado que existen fundamentales económicos inciertos en su mercado cambiario y a que cualquier efecto generado es inmaterial en los resultados consolidados.

ROE significa Utilidad de operaciones continuas/ Capital contable ajustado por operaciones continuas.

ROIC significa Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas / Capital Contable ajustado por operaciones continuas + Pasivos con Costo – Caja. Utilidad de las operaciones continuas y Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas considerando últimos doce meses.

Las cifras y los porcentajes han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, no sumen.

## **ACERCA DE MEXICHEM**

Mexichem es uno de los líderes globales de soluciones innovadoras a lo largo de múltiples industrias incluyendo construcción e infraestructura, datacom, irrigación y químicos, y más. Con presencia global en 41 países, 137 plantas y más de 22,000 empleados. Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 19 laboratorios de investigación y desarrollo. Las operaciones de la compañía están divididas en tres Grupos de Negocio: Fluent, Vinyl y Fluor. La Compañía tiene ventas anuales por US\$7.2 mil millones y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años. La compañía 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 nuestras relaciones con nuestros 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 y auditoría internos 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.

### ANALISTAS INDEPENDIENTES

Cobertura de análisis de los últimos doce meses:

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



## CONCILIACIÓN DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

### Mexichem, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Conciliación de pasivos por arrendamiento en millones de dólares

Tasa incremental promedio ponderado del arrendamiento	4.61%
	<b>01/01/2019</b>
<b>Compromisos de arrendamiento fuera de balance al 31/12/2018</b>	<b>307</b>
Arrendamientos actuales con un plazo menor de 12 meses o menos (arrendamientos a corto plazo)	(46)
Arrendamientos de activos de bajo valor (arrendamientos de bajo valor)	(5)
Pagos de arrendamientos variables	-
<b>Obligaciones de arrendamiento operativo al 01/01/2019 (bruto, sin descuento)</b>	<b>256</b>
<b>Obligaciones de arrendamiento operativo al 01/01/2019 (neto, descontado)</b>	<b>208</b>
Opciones de extensión o terminación razonablemente ciertas	44
Garantías de valor residual	-
Componentes que no son arrendamiento	-
<b>Pasivos por arrendamiento originados por la aplicación inicial de la NIIF 16 a partir del 01/01/2019</b>	<b>252</b>
Pasivo por arrendamientos provenientes de arrendamientos financieros al 01/01/2019	33
<b>Total de pasivos por arrendamiento al 01/01/2019</b>	<b>285</b>

## 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).