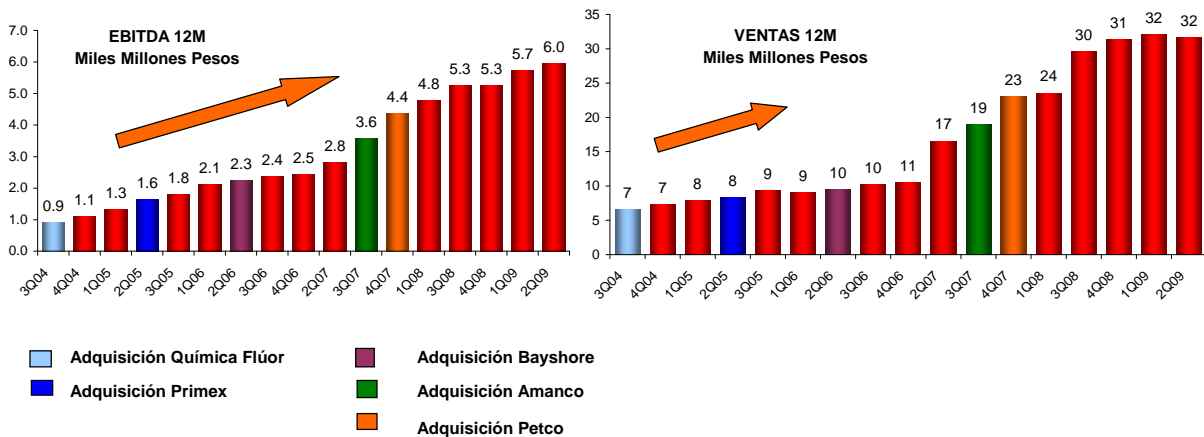


|  |                          |   |           |
|--|--------------------------|---|-----------|
| <br><b>MEXICHEM</b><br>www.mexichem.com | Información de la acción | Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:  | MEXICHEM* |
|  | Contacto:                | Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto<br>eortega@mexichem.com teléfono (52) 555366 4065 |           |

## Resultados Consolidados

| Consolidado Millones de Pesos | Segundo Trimestre |       |       | Enero -Junio |        |        |
|-------------------------------|-------------------|-------|-------|--------------|--------|--------|
|                               | 2009              | 2008  | %Var. | 2009         | 2008   | % Var. |
| Ventas netas                  | 7,184             | 7,528 | -5%   | 14,922       | 14,548 | 3%     |
| Utilidad bruta                | 2,733             | 2,344 | 17%   | 5,462        | 4,531  | 21%    |
| Utilidad neta mayoritaria     | 1,180             | 753   | 57%   | 1581         | 1195   | 32%    |
| EBITDA                        | 1,625             | 1,377 | 18%   | 3,316        | 2,565  | 29%    |
| Flujo de efectivo libre       | 1,219             | 869   | 40%   | 2,343        | 1,704  | 37%    |

Desempeño histórico 12 meses para ventas y EBITDA consolidado, en donde podemos observar el extraordinario crecimiento que la empresa ha tenido, producto de las adquisición y de manera sobresaliente las sinergias obtenidas producto de las integración a Mexichem.



| Volumenes y Precios      | Segundo Trimestre | Enero -Junio |
|--------------------------|-------------------|--------------|
| Volumen Total            | -19%              | -14%         |
| Precio promedio en pesos | 18%               | 19%          |

## Sobresalientes Mexichem

### Sobre el Crecimiento

Al cierre del primer semestre del 2009 Mexichem reporta números positivos a pesar de un entorno recesivo, sus ventas consolidadas se incrementaron 3% con respecto al mismo periodo del año anterior, para llegar a \$14,922 millones de pesos impulsados por un mejor precio de venta en 19% que compensa la caída en volumen del 14%.

Con respecto a los resultados del segundo trimestre las ventas fueron de \$7,184 millones de pesos 5% inferiores al mismo periodo del 2008.

### Eficiencia y productividad

La utilidad de operación en el 2009 ascendió a \$2,504 millones de pesos, un 32% mejor a lo reportado en el primer semestre del 2008. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$3,316 millones de pesos, 29% mayor que en 2008. Este incremento es el resultado de mejores precios de venta en sosa y fosfatos, así como la disminución en costos de energéticos, gas y algunas materias primas (VCM, azufre).

El EBITDA para el segundo trimestre es de \$1,625 millones de pesos 18% mejor a 2008 y superior a lo reportado en el Guidance.

### Costo integral de financiamiento

Al cierre de junio 2009 el costo integral de financiamiento es de \$175 millones de pesos, \$89 millones de pesos superior al mismo periodo del 2008, derivado de mayores intereses pagados neto compensado con una utilidad cambiaria.

### Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al primer semestre del 2009 fue de \$546 millones de pesos, el cual es 12% mayor al del 2008 motivado por un mejor resultado.

### Generación Bruta (Utilidad Neta sin partidas que no generan flujo de efectivo)

La generación bruta por el 2009 fue de \$2,034 millones de pesos, 34% superior al 2008 impulsada por un mejor resultado de operación.

## Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

| Flujo de operación y Flujo libre | Segundo Trimestre |       |        | Enero -Junio |       |        |
|----------------------------------|-------------------|-------|--------|--------------|-------|--------|
|                                  | 2009              | 2008  | % Var. | 2009         | 2008  | % Var. |
| Utilidad de operación            | 1,213             | 1038  | 17%    | 2,504        | 1890  | 32%    |
| + Depreciación y amortización    | 412               | 339   | 22%    | 812          | 675   | 20%    |
| EBITDA                           | 1,625             | 1,377 | 18%    | 3,316        | 2,565 | 29%    |
| - Capex Mantenimiento            | 405               | 508   | -20%   | 973          | 861   | 13%    |
| Flujo de efectivo libre          | 1,219             | 869   | 40%    | 2,343        | 1,704 | 37%    |

El flujo de efectivo libre al segundo trimestre de 2009 es de \$2,343 millones de pesos 37% superior al 2008, resultado de un mejor EBITDA. La inversión en Capex de mantenimiento en 2009 es 13% superior a 2008.

## **Balance general**

---

### **Capital de Trabajo**

El capital de trabajo al cierre de junio 2009 es de \$2,493 millones de pesos que es menor al reportado en el cierre del trimestre anterior en \$1,092 millones de pesos, esto es resultado de un estricto control en la cartera e inventarios de cada uno de los negocios.

### **Planta y Equipo**

Al cierre de junio del 2009 el saldo de este rubro es de \$13,579 millones de pesos el cual es superior en \$625 millones de pesos (neto de depreciación) al reportado al cierre del 2008, esto resultado de las inversiones en maquinaria y equipo en todas nuestras plantas para cuidado del medio ambiente, incremento de capacidad, eficiencia y modernización lo anterior con el fin de mantener nuestras operaciones en condiciones óptimas mejorando sus capacidades productivas y por ende reduciendo los costos de operación, permitiendo a Mexichem mantenerse dentro de los productores de más bajo costo en el ámbito mundial.

### **Deuda Neta**

La deuda neta al segundo trimestre de 2009 concluyó en términos de dólares en US\$778 millones, que comparada contra el mismo periodo del 2008 presenta un incremento de solo US\$34 millones neto de financiamientos por adquisiciones y el pago de las amortizaciones.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.65x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna.

### **Dividendos**

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de diciembre de 2008, se aprobó el decreto de dividendos por un importe de \$296 millones de pesos, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.18 centavos por acción, dicho dividiendo será liquidado en cuatro exhibiciones durante el 2009 de \$0.045 centavos por acción cada una, al cierre de junio 2009 se han liquidado oportunamente las dos primeras exhibiciones por un monto de \$148 millones de pesos.

### **Otros Eventos Importantes**

Las autoridades de competencia emitieron una resolución negativa a la compra de Policyd y Plásticos REX por parte de Mexichem, respetuoso de la leyes Mexichem presentará una apelación a esta resolución ya que creemos tener los argumentos legales para su autorización.

## Resultados Operativos por Cadena

### Cadena de Productos Transformados

|                                    | Segundo Trimestre |       |              | Enero -Junio |       |        |
|------------------------------------|-------------------|-------|--------------|--------------|-------|--------|
|                                    | 2009              | 2008  | % Var.       | 2009         | 2008  | % Var. |
| <b>Cadena Transformados</b>        |                   |       |              |              |       |        |
| <b>Ventas</b>                      | 4,327             | 4,610 | -6.1%        | 8,452        | 8,326 | 1.5%   |
| <b>Flujo de Operación (EBITDA)</b> | 862               | 831   | 3.7%         | 1,755        | 1,444 | 21.6%  |
| <b>Volúmenes y precios</b>         | Segundo Trimestre |       | Enero -Junio |              |       |        |
| <b>Volumen Total</b>               | -0.8%             |       | 0.3%         |              |       |        |
| <b>Precio promedio en pesos</b>    | -5.4%             |       | 1.2%         |              |       |        |

Las ventas durante el primer semestre ascendieron a \$8,452 millones de pesos, 1.5% mayores a las del año anterior gracias a que se logró mantener la masa crítica y los precios de venta, en el caso del EBITDA durante 2009 se logró un monto de \$1,755 millones de pesos, con un crecimiento de 21.6% con respecto al primer semestre del 2008, mejorando el margen a ventas del 17% al 21%, impulsado por reducciones en costos de materias primas (PVC) lo que adicionalmente ratifica nuestra estrategia de integración vertical, ya que aproximadamente el 50% de la producción de resinas de PVC es autoconsumida por la cadena de productos transformados haciendo que la disminución en las ventas de PVC se convierta en una mejora en los márgenes en el siguiente eslabón de la cadena, que en este caso es la tubería y los compuestos.

### Cadena Cloro-Vinilo

|                                    | Segundo Trimestre |       |              | Enero -Junio |       |        |
|------------------------------------|-------------------|-------|--------------|--------------|-------|--------|
|                                    | 2009              | 2008  | % Var.       | 2009         | 2008  | % Var. |
| <b>Cadena Cloro - Vinilo</b>       |                   |       |              |              |       |        |
| <b>Ventas</b>                      | 2,940             | 3,180 | -7.5%        | 6,670        | 6,587 | 1.3%   |
| <b>Flujo de Operación (EBITDA)</b> | 594               | 406   | 46.3%        | 1,401        | 904   | 55.0%  |
| <b>Volúmenes y precios</b>         | Segundo Trimestre |       | Enero -Junio |              |       |        |
| <b>Volumen Total</b>               | -7.6%             |       | -2.2%        |              |       |        |
| <b>Precio promedio en pesos</b>    | 0.1%              |       | 3.5%         |              |       |        |

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el cierre de junio 2009 ventas por \$6,670 millones de pesos, 1.3% mayor a 2008 derivado de un mejor precio de venta principalmente sosa y fosfatos, logrando mantener el volumen. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$1,041 millones de pesos 55% mejor a la reportada en 2008 mejorando sustancialmente el margen a ventas del 14% al 21%.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, el consumo de cloro por parte de esta empresa en el 2009 fue 26% menor al mismo semestre del año pasado, ya que desde el mes de mayo y hasta principios de julio paró su planta de Pajaritos para mantenimiento.

A manera de resumen en la siguiente tabla colocamos para cada uno de los eslabones de la cadena cloro vinilo y productos transformados, los factores positivos y negativos que tuvimos durante el semestre así como las perspectivas para el siguiente periodo.

| Factores           | Chlor-Alkali                       | PVC  | Tubería  |
|--------------------|------------------------------------|--|--|
| <b>Positivos</b>   | Ventas en dólares, Gastos en pesos | Volumen igual a 2008 a pesar de la recesión                        | Volumen neto similar a 2008 debido a diversidad de países        |
|                    | Mejor precio Sosa y fosfatos       | Menor precio de VCM, caída precio de gas                           | Precios de tubería constantes en monedas locales                 |
|                    | Menor costo de energéticos y Gas   |  | Menor precio de materia prima, manteniendo los precios de venta  |
|                    | Integración de fosfatos            |  |  |
|                    |                                    |  |  |
| <b>Negativos</b>   | Menor volumen de sosa              | Reducción en precio de venta por caída en costo de materias primas | Proceso devaluatorio agresivo con amenaza en Ecuador y Venezuela |
|                    |                                    |  |  |
| <b>Perspectiva</b> | Paro de Pemex                      | Incremento en precios de materias primas y precios de venta de PVC | Mejores precios impulsados por el aumento de la resina           |
|                    | Reducción precios de sosa          | Volumen similar a 2008   | Se mantiene volumen por apoyo a infraestructura                  |
|                    | Menor volumen cloro y sosa         |  |  |

## Cadena Flúor

| Cadena Flúor                | Segundo Trimestre        |      |        | Enero -Junio        |       |        |
|-----------------------------|--------------------------|------|--------|---------------------|-------|--------|
|                             | 2009                     | 2008 | % Var. | 2009                | 2008  | % Var. |
| Ventas                      | 477                      | 522  | -8.7%  | 1,115               | 1,013 | 10.1%  |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 215                      | 162  | 32.6%  | 522                 | 364   | 43.2%  |
| <b>Volúmenes y precios</b>  | <b>Segundo Trimestre</b> |      |        | <b>Enero -Junio</b> |       |        |
| Volumen Total               | -38.6%                   |      |        | -31.3%              |       |        |
| Precio promedio en pesos    | 48.6%                    |      |        | 60.3%               |       |        |

Las ventas al segundo trimestre 2009 ascendieron a \$1,115 millones de pesos; un 10% mejor a 2008 como resultado de la combinación de mejores precios de venta en 60% que compensa la caída en volumen del 31% principalmente en el grado metalúrgico, por reducción en la demanda en la industria del acero. El EBITDA fue de \$522 millones de pesos, un 43% por arriba del 2008, pasando de un margen a ventas del 36% al 47%. Estos incremento importantes son resultado de la mejora en los precios de venta, a un mayor autoconsumo de fluorita y a la reducción en los costos de las principales materias primas como es el azufre.

## Perspectivas

---

Si bien empiezan a darse a conocer algunos datos que indican que la recesión esta terminando aún queda camino por recorrer y validar que efectivamente la recuperación mundial esta en marcha. Ante la incertidumbre de los escenarios futuros y con la visibilidad con la que contamos preferimos ser conservadores y mantener nuestras estimaciones originales en las que no estamos considerando una recuperación significativa. Durante el segundo trimestre observamos una caída en los precios de los productos que durante el primer trimestre fueron el impulsor del crecimiento de las ventas, como es el caso de la sosa cáustica, también observamos una reducción en la demanda por efecto del impacto que tiene la contracción mundial, los bancos sigue siendo un factor restrictivo para el crecimiento y la reactivación económica ya que aún no se observa una reactivación importante para otorgar créditos de largo plazo, por todo esto hemos mantenido una estrecha disciplina en el seguimiento y cumplimiento de las estrategias planteadas, seguimos demostrando que la estrategia elegida es adecuada, que la integración vertical y la diversificación geográfica que tenemos son fortalezas importantes de Mexichem, haciendo que el valor se quede dentro de Mexichem, así la cadena de productos transformados sigue siendo la locomotora que mueve todos los otros eslabones de las cadenas y determina el nivel de operación de las mismas marcando la pauta de crecimiento y rentabilidad. Para el tercer trimestre la caída en los precios y el volumen de la sosa y la recuperación en el precio del cloro en la división cloro álcali, dentro de la cadena cloro vinilo representa un reto muy importante y que gracias a la integración que tenemos será compensado en gran medida con los incrementos de precios esperados en el PVC, en donde como ya hemos comentado el mantener el diferencial entre el precio del PVC y el VCM es fundamental, este repunte en precios permitirá que la cadena cloro vinilo mantenga su crecimiento. Este crecimiento se dará ya que en la tubería seguimos viendo que la demanda se mantiene gracias a los proyectos de infraestructura en varios de los países de América Latina aunada a la perspectiva de precios estables y con repuntes en algunas regiones por el incremento de precios en el PVC.

La consolidación de Tuflex en los resultados de Mexichem a partir del 2do. Trimestre así como las sinergias que esta adquisición traerá, aunado a las eficiencias operativas en todas nuestras divisiones, en donde nos hemos seguido preparando y por ello durante el 2do trimestre invertimos poco más de US\$30 millones de dólares en Capex para modernización, automatización y eficiencia en todas nuestras operaciones en América Latina; representarán una mejora en los resultados de toda la organización.

Hemos iniciado una estrategia financiera para fortalecer aún más el balance de Mexichem por lo que recientemente anunciamos la convocatoria a una asamblea extraordinaria para en su caso aprobar un aumento de capital, también estamos analizando la posibilidad de emitir un bono internacional ambas acciones con la intención de reestructurar nuestros pasivos de corto plazo sustituyéndolos con pasivos de largo plazo que mejoren de manera significativa el perfil de vencimientos que tenemos actualmente y nos den lo que hemos llamado un balance a prueba de balas, permitiendo así, una mayor flexibilidad financiera, lograr la consolidación del Mexichem que hemos venido construyendo y tener la capacidad de afrontar las condiciones actuales y futuras.

**Información Financiera**

**Balance general**

| En miles de pesos (2008 y 2009 históricos) | Al 30 de Junio |            |           |
|--|----------------|------------|-----------|
|  | 2009           | 2008       | Variación |
| <b>Activo total</b>                        | 31,472,095     | 28,903,318 | 9%        |
| Efectivo e Inversiones temporales          | 2,810,419      | 1,790,799  | 57%       |
| Clientes                                   | 5,429,410      | 5,659,289  | -4%       |
| Inventarios                                | 2,844,112      | 3,215,145  | -12%      |
| Otros activos circulantes                  | 624,184        | 883,437    | -29%      |
| Activo largo plazo                         | 19,763,970     | 17,354,648 | 14%       |
| <b>Pasivo total</b>                        | 21,949,464     | 19,746,112 | 11%       |
| Pasivo circulante                          | 11,063,970     | 11,867,280 | -7%       |
| Pasivo largo plazo                         | 10,885,494     | 7,878,832  | 38%       |
| <b>Capital contable consolidado</b>        | 9,522,631      | 9,157,206  | 4%        |
| Capital contable minoritario               | 102,960        | 98,072     | 5%        |
| <b>Capital contable mayoritario</b>        | 9,419,671      | 9,059,134  | 4%        |

## Estado de Resultados Consolidado

Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos (2008 y 2009 historicos)

| ESTADO DE RESULTADOS                      | Enero-Junio      |                  |              | Segundo Trimestre |                  |              |
|---|------------------|------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|
|   | 2009             | 2008             | Variación    | 2009              | 2008             | Variación    |
| Ventas netas                              | 14,922,116       | 14,548,191       | 2.6%         | 7,183,850         | 7,528,064        | -4.6%        |
| Costo de ventas                           | 9,460,180        | 10,017,272       | -5.6%        | 4,450,521         | 5,184,005        | -14.1%       |
| <b>Utilidad bruta</b>                     | <b>5,461,936</b> | <b>4,530,919</b> | <b>20.5%</b> | <b>2,733,329</b>  | <b>2,344,059</b> | <b>16.6%</b> |
| Gastos de operación                       | 2,957,883        | 2,640,857        | 12.0%        | 1,520,602         | 1,305,814        | 16.4%        |
| <b>Utilidad de operación</b>              | <b>2,504,053</b> | <b>1,890,062</b> | <b>32.5%</b> | <b>1,212,727</b>  | <b>1,038,245</b> | <b>16.8%</b> |
| Costo integral de financiamiento          | 175,111          | 86,295           | 102.9%       | (365,219)         | (103,088)        | 254.3%       |
| Partida especial y otros                  | 189,057          | 102,454          | 84.5%        | 33,106            | 46,697           | -29.1%       |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b> | <b>2,139,885</b> | <b>1,701,313</b> | <b>25.8%</b> | <b>1,544,840</b>  | <b>1,094,636</b> | <b>41.1%</b> |
| Provisiones para I.S.R.                   | 546,703          | 490,113          | 11.5%        | 361,786           | 337,723          | 7.1%         |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b> | <b>1,593,182</b> | <b>1,211,200</b> | <b>31.5%</b> | <b>1,183,054</b>  | <b>756,913</b>   | <b>56.3%</b> |
| Operaciones discontinuadas                | -                | -                | 0.0%         | -                 | -                | 0.0%         |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>          | <b>1,593,182</b> | <b>1,211,200</b> | <b>31.5%</b> | <b>1,183,054</b>  | <b>756,913</b>   | <b>56.3%</b> |
| Utilidad neta minoritaria                 | 12,455           | 16,197           | -23.1%       | 2,726             | 3,522            | -22.6%       |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>          | <b>1,580,727</b> | <b>1,195,003</b> | <b>32.3%</b> | <b>1,180,328</b>  | <b>753,391</b>   | <b>56.7%</b> |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>3,316,080</b> | <b>2,564,625</b> | <b>29.3%</b> | <b>1,624,779</b>  | <b>1,377,014</b> | <b>18.0%</b> |