



MEXICHEM

Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:

MEXICHEM*

Contacto:

www.mexichem.com.mx

Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto
eortega@mexichem.com.mx teléfono (52) 55 5366 4065

Resultados Consolidados

	Cuarto trimestre			Enero - Diciembre		
	2005	2004	%Var.	2005	2004	% Var.
Ventas netas	2,153	1,098	96	8,677	3,536	145
Utilidad bruta	555	359	55	2,385	1,124	112
Utilidad neta mayoritaria	214	72	197	625	235	166
Flujo de operación (EBITDA)	461	302	53	1,952	818	139
Flujo de efectivo libre				1,120	826	36

Volúmenes y Precios	Cuarto trimestre		Enero - Diciembre	
Volumen total		28%		30%
Volumen nacional		44%		39%
Volumen exportación		3%		17%
Precio promedio pesos		7.1%		10%

	Enero - Diciembre	
	2005	2004
Deuda neta	931	2,009
Deuda neta/EBITDA	0.48	2.46
Cobertura de intereses	6.3	12.3
Acciones en circulación promedio	437,238,046	426,489,016

Sobresalientes Mexichem

*Las estimaciones previstas se superaron ampliamente en el año 2005. Los resultados obtenidos nos permiten seguir consolidando nuestra estrategia de crecimiento con rentabilidad que genera valor para nuestros accionistas. Durante el año hemos fortalecido nuestra posición financiera y hemos buscado dar valor adicional a nuestra empresa incrementando nuestras acciones en el mercado de valores a través de una oferta pública mixta de acciones realizada en octubre del 2005. Dichas acciones se han traducido en un reconocimiento del valor de la acción el cual estamos seguros seguirá creciendo en la medida en que continuemos demostrando el fuerte potencial de nuestra empresa.

Sobre el Crecimiento

Las ventas consolidadas se incrementaron 145% para llegar a \$8,677 millones de pesos como resultado de los excelentes resultados de todas las líneas de negocio que integran Mexichem y que hemos dividido en 2 cadenas productivas (Cadena Cloro Vinilo y Cadena Flúor); El EBITDA se incrementó 139% alcanzando \$1,952 millones de pesos, la utilidad de operación creció un 139%, en comparación con el 2004, debido a que el ciclo de la industria continúa a la alza, al crecimiento de los precios y volumen de ventas, utilización de las plantas a toda su capacidad, y ahorros en los costos por eficiencia en las operaciones y reducción en los costos fijos por las sinergias en: la cadena de suministro, sistemas y

* Información financiera no auditada, las cifras aquí presentadas están expresadas en pesos (\$) de Diciembre 31, 2005. Las comparaciones en pesos están expresadas en términos reales, es decir, una vez descontada la inflación. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras a millones pesos o dólares.

recursos humanos, que generó la adquisición de Primex. De igual forma la utilidad neta consolidada se incrementó en 166% para un total de \$625 millones de pesos, ó \$1.429 pesos por acción.

Sobre la Deuda

Realizamos un pago de deuda anticipado por \$1,740 millones de pesos producto del excelente flujo de operación generado en el año y por la venta de Aceros Camesa.

Dividendos

En el mes de abril se pagó un dividendo de \$0.17 pesos por acción, así mismo, en el mes de noviembre del 2005 se decretó el pago de dividendos por \$196 millones de pesos el cual será liquidado en el 2006 y cumple con la política establecida del 10% del EBITDA del año. Este dividendo representa \$0.40 pesos por acción y equivale a un dividend yield con respecto al precio de la acción al cierre del 2005² de 3.2%

Otros Eventos Importantes

En junio del 2005 se realizó la venta de Aceros Camesa lo que representó una utilidad en venta de acciones de \$255 millones de pesos.

En agosto de 2005 se aprobó la amortización anticipada de las obligaciones convertibles, liquidando un precio de amortización de \$930 millones, de los cuales \$637 millones corresponden a la diferencia en el valor nominal y el precio de amortización.

Para reforzar nuestras cadenas productivas, a finales de noviembre del 2005, a través de una Oferta Pública de compra adquirimos del 69% de las acciones de DERMET para contar con nuestra propia cadena de distribución nacional e internacional de productos químicos, plásticos y de alimentos.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Enero - Diciembre		
	2005	2004	% Var.
Utilidad de operación	1,519	637	138
+ Depreciación y amortización	433	181	139
EBITDA	1,952	818	139
-Gasto financiero neto	260	97	168
-Inversión en activo fijo	264	93	184
-Inversión en capital de trabajo	(291)	(549)	(47)
-Impuestos	525	275	91
-Dividendos	90	76	18
Flujo de efectivo libre	1,120	826	36%

En el 2005 el flujo de efectivo libre creció 36% para llegar a 1,120 millones de pesos con respecto al 2004 lo que muestra una vez más que Mexichem es una empresa altamente generadora de flujo.

² El precio de la acción al 30 de diciembre del 2005 fue de 12.49 pesos por acción

Deuda

	Enero- Diciembre			Tercer Trimestre
	2005	2004	%Var.	2005
Deuda total	1,546	3,240	(52)	2,506
Deuda de corto plazo	21%	16%		17%
Deuda de largo plazo	79%	84%		83%
Caja total	616	1,232	(50)	585
Deuda Neta	931	2,009	(54)	1,921
Gastos por intereses	47	35		84
Cobertura de intereses	7	9.8		7
Deuda neta / flujo de operación	2	6.6		3.9

La deuda neta fue de \$931 millones de pesos al cierre del 2005, comparando favorablemente con la deuda neta que teníamos a finales del 2004 que fue de \$2,009 millones de pesos, representa una disminución del 54%. Para lograr esta reducción se utilizó el flujo libre de efectivo que se generó por la venta de Aceros Camesa y el flujo de operación del año 2005.

Capital

Número de acciones en circulación al inicio del trimestre	426,752,256
Oferta Pública primaria	63,247,744
Oferta Secundaria	34,502,256
Acciones en circulación promedio del trimestre	469,149,095
Acciones en circulación al final del trimestre	490,000,000

El número de acciones en circulación se incrementó producto de la oferta pública mixta de acciones realizada en octubre del 2005; la oferta primaria fue por 63,247,744 acciones para llegar a las 490,000,000 millones de acciones que están en circulación el día de hoy, la oferta secundaria fue por 34,502,256 acciones lo que permitió que las acciones en el público inversionista ascendieran al 28.2% contra el 11.1% que se tenía antes de la oferta pública.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena Cloro-Vinilo

	Cuarto trimestre			Enero - Diciembre		
	2005	2004	%Var.	2005	2004	% Var.
Ventas netas	1,824	794	130	7,291	2,516	190
Flujo de operación (EBITDA)	411	201	104	1,594	457	249

	Cuarto trimestre	Enero - Diciembre
Volúmenes y Precios		
Volumen total	31%	45%
Volumen nacional	46%	40%
Volumen exportación	1%	77%
Precio promedio pesos	11%	12%

En esta cadena se tuvo incrementó en la ventas debido fundamentalmente a que se dio una mayor masa crítica con la adquisición de Primex lo que generó que el EBITDA se incrementara en 104% resultado de mejoras en los procesos productivos, así como las sinergias alcanzadas en la cadena de suministro, sistemas y recursos humanos producto de la adquisición de grupo Primex que se ven reflejadas en una mejora en el margen del EBITDA, el cual se incrementó en el año al 22% en comparación al 18% que se tuvo en el 2004.

La inversiones en activo fijo en esta cadena se realizaron fundamentalmente en mejoras operativas de los procesos productivos que generaron disminuciones importantes en los costos de producción especialmente en los consumos energéticos

Cadena Flúor

	Cuarto trimestre			Enero - Diciembre		
	2005	2004	%Var.	2005	2004	% Var.
Ventas netas	328	304	8	1,386	1,020	36
Flujo de operación (EBITDA)	100	127	(21)	507	446	13

Volúmenes y Precios	Cuarto trimestre	Enero - Diciembre
Volumen total	22%	12%
Volumen nacional	32%	31%
Volumen exportación	18%	7%
Precio promedio pesos	1%	(4)%

Se tuvo un incremento en ventas del 8% en el compartivo trimestral debido al incremento de las ventas de fluorita. La disminución en la utilidad bruta y en EBITDA se debió a el incremento en los costos de la materia prima principal del proceso de ácido fluorhídrico y que repercutirá en los precios en este año; lo anterior asociado a las condiciones del mercado que han generado un incremento general en los precios de la fluorita de alta pureza. Derivado de lo anterior, el proyecto que se tiene en marcha para purificar nuestra fluorita de las Cuevas cobra mayor importancia y permitirá que los márgenes del proceso de fabricación de ácido fluorhídrico se mejoren. Es importante resaltar que este proyecto se está realizando con tecnología propia y estará en funcionamiento en los próximos meses.

Perspectivas

Hacia delante vemos un mejor futuro con crecimiento y mejores resultados en nuestras 2 cadenas productivas. La Cadena Flúor durante 2006, trabajará a su máxima capacidad, gracias a la firma de contratos a mediano plazo con importantes clientes norteamericanos y europeos. La cadena cloro vinilo, con la integración que hemos realizado a través de la compra de Primex nos ha convertido en el mayor productor mexicano integrado. La adquisición de una planta de compuestos en Estados Unidos de Norteamérica (Bayshore Group), amplia nuestro esquema de negocio al mercado más grande del mundo. Con esta adquisición las sinergias con nuestros productos actuales mejorarán de manera significativa nuestros márgenes.

Inversiones

Para lograrlo dentro de nuestros planes de inversiones para los próximos 36 meses hemos contemplado invertir \$400 millones de dólares, en la ampliación e integración de la cadena cloro vinilo, en el incremento de la capacidad de extracción de la mina, en proyectos para lograr una adecuada diversificación geográfica, fundamentalmente en Norteamérica y América Latina y además en proyectos de eficiencia que nos darán mejoras operativas y reducción de costos.

Información Financiera

Estado de Situación Financiera Consolidado

Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 31 de diciembre del 2005

Balance general	Al 31 de diciembre		
	2005	2004	Variación
Activo total	8,920,695	11,099,222	-20%
Efectivo e Inversiones temporales	615,513	1,231,792	-50%
Clientes	1,890,758	1,789,061	6%
Inventarios	1,024,136	983,354	4%
Otros activos circulantes	211,107	1,056,446	-80%
Activo largo plazo	5,179,181	6,038,569	-14%
Pasivo total	5,505,264	8,583,702	-36%
Pasivo circulante	3,493,892	4,586,866	-24%
Pasivo largo plazo	2,011,372	3,996,836	-50%
Capital contable consolidado	3,415,431	2,515,520	36%
Capital contable minoritario	-28,422	0	
Capital contable mayoritario	3,443,853	2,515,520	37%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos constantes al 31 de diciembre del 2005

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2005	2004	Variación	2005	2004	Variación
Ventas netas	8,677,413	3,536,200	145%	2,152,859	1,098,381	96%
Costo de ventas	6,292,474	2,412,404	161%	1,598,191	739,467	116%
Utilidad bruta	2,384,939	1,123,795	112%	554,668	358,914	55%
Gastos de operación	865,907	487,175	78%	210,317	139,857	50%
Utilidad de operación	1,519,032	636,621	139%	344,351	219,057	57%
Costo integral de financiamiento	177,270	91,420	94%	21,809	45,370	-52%
Partida especial y otros	660,238	-397		33,154	1,070	
Utilidad por operaciones continuas antes de I.S.R. y P.T.U.	681,524	545,598	25%	289,388	172,617	68%
Provisiones para I.S.R. y P.T.U.	288,603	211,416	37%	91,446	26,812	241%
Utilidad por operaciones continuas	392,921	334,182	18%	197,942	145,805	36%
Operaciones discontinuadas	-266,970	40,870	-753%	-16,046	73,416	-122%
Efecto acumulado por cambio en política contable	35,237	57,824	-39%	444	0	
Utilidad neta consolidada	624,654	235,488	165%	213,544	72,389	195%
Utilidad neta minoritaria						
Utilidad neta mayoritaria	624,654	235,488	165%	213,544	72,389	195%
EBITDA	1,952,119	818,255	139%	460,822	302,129	53%