



MEXICHEM

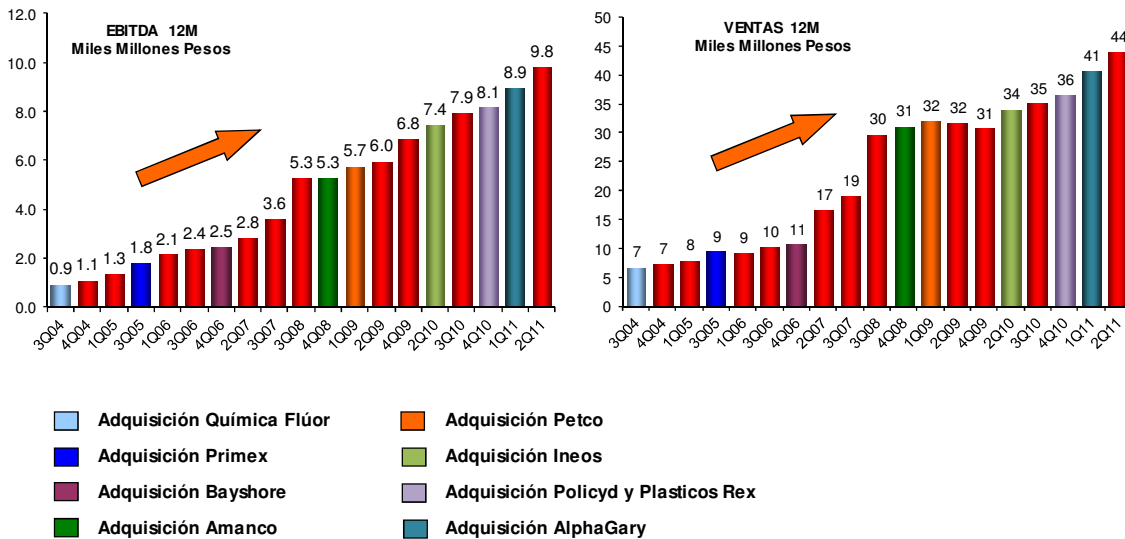
Información de la acción Bolsa Mexicana de Valores Símbolo: MEXICHEM*

Contacto Relación con Inversionistas: Enrique Ortega
www.mexichem.com eortega@mexichem.com, teléfono (52) 555279 8304

Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas netas	12,295	8,902	38%	24,482	16,898	45%
Utilidad bruta	4,451	3,184	40%	8,392	6,080	38%
Utilidad Neta	1,326	804	65%	2,571	1,713	50%
EBITDA	2,984	2,116	41%	5,579	3,890	43%
Flujo de efectivo libre	2,516	1,748	44%	4,773	3,157	51%

El desempeño histórico (en períodos de 12 meses) para ventas y EBITDA en los resultados consolidados de Mexichem, muestra un extraordinario crecimiento como resultado de las adquisiciones de nuevas empresas y sus respectivas sinergias.



Sobre el crecimiento

Los resultados de Mexichem al cierre del primer semestre del 2011 (en sus principales indicadores), resultaron sustancialmente positivos. Las ventas consolidadas se incrementaron 45% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un nivel de \$24,482 millones de pesos como resultado de mejores precios de venta en 18%, un incremento en el volumen desplazado del 23% y por la incorporación de los resultados de

las adquisiciones de INEOS Flúor a partir del segundo trimestre del 2010, Polycyd y Plásticos Rex en noviembre 2010 y AlphaGary en Enero del 2011.

Las ventas consolidadas del trimestre alcanzaron los \$12,295 millones de pesos, 38% superiores al mismo período del año anterior. Este incremento obedeció principalmente a los mayores precios de venta en 19%, a un incremento en el volumen desplazado del 17% y por la incorporación de los resultados de los negocios señalados anteriormente.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada a junio, fue de \$5,579 millones de pesos, 43% mayor que en 2010. Este incremento obedeció al mejor desempeño en las ventas, así como los resultados favorables y sinergias generadas con la incorporación de las adquisiciones en las cadenas de negocio. Por lo que respecta al segundo trimestre, el EBITDA de \$2,984 millones de pesos estuvo 41% por arriba del mismo período del año anterior.

El margen a ventas por el segundo trimestre del 2011 fue del 24% y el margen acumulado a junio 2011 reflejó un 23%. Ambos márgenes se mantuvieron prácticamente iguales a los registrados en los mismos períodos del 2010.

Intereses financieros y utilidad cambiaria

En el primer semestre del 2011, este rubro alcanzó un costo de \$174 millones de pesos, 73% inferior al reportado en el mismo período del año anterior. Lo anterior obedeció principalmente a la utilidad en cambios registrada como resultado de la revaluación de las monedas; principalmente al real brasileño, el peso mexicano y el peso colombiano.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cierre de junio 2011 fue de \$1,439 millones de pesos, 142% mayor al del 2010, como consecuencia de excelentes resultados operativos y efectos fiscales especiales generados en el 2010.

Generación bruta (utilidad neta sin partidas que no generan flujo de efectivo)

La generación bruta acumulada a junio del 2011 fue de \$3,512 millones de pesos, 22% superior al mismo período del año anterior por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Flujo de operación y Flujo libre						
Utilidad de operación	2,262	1,605	41%	4,187	2,958	42%
+ Depreciación y amortización	722	511	41%	1,392	932	49%
EBITDA	2,984	2,116	41%	5,579	3,890	43%
- Capex Mantenimiento	467	367	27%	805	732	10%
Flujo de efectivo libre	2,516	1,748	44%	4,773	3,157	51%

La compañía generó en los primeros 6 meses de 2011 un Flujo Libre de Efectivo de \$4,773 millones de pesos, 51% superior al 2010, producto de un mejor resultado de operación. La inversión en CAPEX de mantenimiento a Junio 2011 es superior en 10% al año anterior, debido al mayor alcance en proyectos de expansión y crecimiento programados para este año.

Balance General

Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de Junio 2011 fue de \$7,637 millones de pesos, el cual fue superior en un 44% al cierre del 2010, derivado principalmente de mayores ventas e incremento en los precios de las materias primas. Los días de cartera e inventarios se incrementaron ligeramente respecto al cierre del año pasado (aumentaron de 62 a 65 y de 66 a 72 días, respectivamente). Por lo que corresponde a los días en proveedores, estos fueron de 126, prácticamente en línea con el cierre del 2010.

Deuda Neta

La deuda neta a junio del 2011 concluyó en términos de dólares en US\$1,094 millones, que comparada contra el cierre del 2010 presenta un incremento de 27%, como resultado de la utilización de caja para la adquisición de AlphaGary en enero del 2011.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.36x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna y mejor a la reportada en el primer trimestre.

	12 meses Pro forma	
	2011	Dic 2010
Deuda Neta en US\$	1,094	864
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.36x	1.34x
Cobertura de Intereses	7.5x	6.4x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Soluciones Integrales

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Cadena Soluciones Integrales						
Ventas	4,549	3,770	21%	8,826	7,485	18%
Utilidad de Operación	575	491	17%	1,031	1,000	3%
EBITDA	783	647	21%	1,465	1,324	11%
Volúmenes y precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	23%			18%		
Precio promedio en pesos	-2%			0%		

Las ventas del segundo trimestre de 2011 totalizaron \$4,549 millones de pesos, 21% mayores al mismo periodo del 2010, como resultado de una mayor masa crítica, 23%, y una ligera disminución en los precios promedio -2% producto de la mezcla de productos del trimestre.

Con relación a las ventas acumuladas a junio del 2011, estas sumaron \$8,826 millones de pesos, 18% mayores al mismo periodo del 2010. Respecto al EBITDA, durante este período del 2011 se alcanzó un total de \$1,465 millones de pesos, 11% superior al logrado en 2010.

Cadena Cloro-Vinilo

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Cadena Cloro - Vinilo						
Ventas	6,253	4,501	39%	12,502	8,825	42%
Utilidad de Operación	734	552	33%	1,517	1,218	25%
EBITDA	1011	729	39%	2,001	1,559	28%
Volúmenes y precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	23%			20%		
Precio promedio en pesos	13%			18%		

Las ventas de abril a junio 2011 por \$6,253 millones de pesos, mostraron un incremento del 39% en comparación al mismo período del 2010, derivado de un incremento en la masa crítica del 23% principalmente en resina y compuestos de PVC, así como una mejora en los precios de venta del 13%, básicamente en sosa y compuestos.

La cadena Cloro-Vinilo reportó para el primer semestre del 2011 un total de ventas de \$12,502 millones de pesos, superiores en un 42% con respecto al mismo período de 2010. El EBITDA alcanzado al cierre de junio 2011, fue de \$2,001 millones de pesos, un 28% mayor a lo reportado en 2010, lo anterior derivado del mayor volumen de ventas y mejores precios, más la incorporación de AlphaGary con ventas de \$1,607 millones de pesos.

Cadena Flúor

Cadena Flúor	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	3,032	2,023	50%	5,938	2,775	114%
Utilidad de Operación	1,099	578	90%	1,922	873	120%
EBITDA	1,307	735	78%	2,337	1,077	117%
Volúmenes y precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	24%			43%		
Precio promedio en pesos	21%			50%		

Esta Cadena logró un extraordinario desempeño en el segundo cuarto del 2011 logrando ventas por \$3,032 millones de pesos, 50% por arriba del 2010, como resultado de mejores volúmenes en 24%, y notable incremento del precio de venta en 21% producto de una tendencia a la alza en el mercado de los refrigerantes.

En cuanto al primer semestre del 2011, se alcanzaron ventas por \$5,938 millones de pesos, 114% por arriba del 2010. La utilidad de operación fue de \$1,922 millones de pesos, un 120% por arriba del primer semestre del 2010. Estos incrementos importantes son resultado de la mejora en las ventas, a un mayor autoconsumo de fluorita y a la inclusión de las cifras de INEOS Flúor a partir del mes de abril del 2010 conjuntamente con las exitosas sinergias que esta adquisición generó.

Otros Eventos Importantes

Mexichem anunció que ha concluido la adquisición de la planta de fluorocarbonos (gases refrigerantes) que pertenecía a Showa Denko en Kawasaki, Japón. Esta planta tiene una capacidad anual de 10 mil toneladas para la producción de gas refrigerante en Asia, fuera de China. Actualmente esta planta está siendo reconvertida e iniciará su producción durante el cuarto trimestre del 2011.

Esta adquisición representa para Mexichem Flúor un paso significativo en su estrategia con miras a acelerar su crecimiento y posicionamiento en el mercado de mezclas de refrigerantes, con el soporte de su capacidad de producción en el Reino Unido.

Por otra parte, Mexichem informó que, junto con Pemex, han presentado ante la comisión federal de competencia (COFECO) la solicitud para llevar a cabo una coinversión, la cual buscará dar viabilidad y generar valor a la cadena de valor del VCM (monómero de cloruro de vinilo) en nuestro país.

Finalmente, Mexichem tomó la decisión de pagar por adelantado el CEBUR MEXCHEM09, por \$2,500 millones de pesos con vencimiento en el 2014, a través de créditos puente obtenidos de diferentes bancos y los cuales a su vez, serán finiquitados con la emisión de un nuevo CEBUR MEXCHEM11 por el mismo importe y con vencimiento en el 2016. La decisión fue tomada, con la idea de lograr mejores condiciones financieras, básicamente en la tasa de interés y en perfil de vencimientos.

Perspectivas

Durante este primer semestre, Mexichem ha logrado en gran medida las expectativas establecidas respecto a los efectos positivos en la integración de las compañías recientemente adquiridas, Polycyd y Plásticos Rex; las sinergias en este año, producto de estas adquisiciones, darán un mayor crecimiento a los resultados futuros.

Por otra parte, la integración de AlphaGary a Mexichem a partir de enero, ha permitido en este primer semestre, la ampliación de nuestro portafolio de productos y al mismo tiempo el aprovechamiento de la diversidad geográfica con que contamos para seguir fortaleciendo el negocio de compuestos dentro de la cadena Cloro-Vinilo, los proyectos de integración y crecimiento que forman parte de nuestra estrategia de integración vertical bajo la visión 20-20-20 se irán consolidando a lo largo del año, permitiendo así cumplir con nuestras metas para el 2011, estableciendo las bases para alcanzar los objetivos definidos para el 2015 bajo el plan de crecimiento que hemos definido.

La cadena Flúor tiene grandes proyectos en su estrategia de integración vertical, así la producción de refrigerantes y HF será incrementada en Asia aprovechando la ventaja competitiva que tiene con la mina de fluorita fortaleciendo su presencia geográfica en esa región y detonando nuevos proyectos que generaran un mayor crecimiento y un mejor posicionamiento en el ámbito mundial.

A pesar de la incertidumbre que aún impera en Europa y Estados Unidos, el desarrollo de las economías en los diferentes países en los que tenemos presencia sigue siendo fuerte, el crecimiento de la demanda y de los precios así lo muestra. El reto sigue siendo grande, sin embargo, con las estrategias implementadas y el aprovechamiento de nuestras ventajas competitivas y con la pasión que caracteriza a Mexichem, estamos seguros que lograremos nuestros objetivos de crecimiento y rentabilidad.

Seguimos formulando soluciones y multiplicando posibilidades tanto en la dimensión económica como en la dimensión social y evidentemente en la dimensión ambiental. Hoy más que nunca seguiremos contribuyendo al progreso y mejora de la calidad de vida de las personas a través del crecimiento e innovación en todos los ámbitos de competencia en los que Mexichem directa o indirectamente participa.

Balance General Consolidado

	En miles de pesos		
	Jun '2011	Dic '2010	Variación
Activo total	55,349,291	50,133,028	10%
Efectivo e Inversiones temporales	5,369,270	7,145,786	-25%
Clientes	9,475,342	6,766,478	40%
Inventarios	6,121,004	4,466,417	37%
Otros activos circulantes	1,488,406	1,381,238	8%
Activo largo plazo	32,895,269	30,373,109	8%
Pasivo total	32,679,013	30,349,864	8%
Pasivo circulante	17,531,216	11,700,001	50%
Pasivo largo plazo	15,147,797	18,649,863	-19%
Capital contable consolidado	22,670,278	19,783,164	15%
Capital contable minoritario	68,082	60,093	13%
Capital contable mayoritario	22,602,196	19,723,071	15%

Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Junio			Segundo Trimestre		
	2011	2010	Variación	2011	2010	Variación
Ventas netas	24,482,169	16,897,606	45%	12,295,272	8,902,185	38%
Costo de ventas	16,090,140	10,817,612	49%	7,844,484	5,718,095	37%
Utilidad bruta	8,392,029	6,079,994	38%	4,450,788	3,184,090	40%
Gastos de operación	4,204,968	3,122,323	35%	2,188,580	1,579,153	39%
Utilidad de operación	4,187,061	2,957,671	42%	2,262,208	1,604,937	41%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	173,842	647,882	-73%	197,977	596,163	-67%
Participación en asociada	-	(2,528)	-100%	-	(2,238)	-100%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	4,013,219	2,312,317	74%	2,064,231	1,011,012	104%
Impuesto a la utilidad	1,439,279	595,310	142%	734,838	199,170	269%
Utilidad por operaciones continuas	2,573,940	1,717,007	50%	1,329,393	811,842	64%
Operaciones discontinuadas	(3,044)	(3,959)	NA	(3,044)	(7,663)	NA
Utilidad neta consolidada	2,570,896	1,713,048	50%	1,326,349	804,179	65%
EBITDA	5,578,639	3,889,595	43%	2,983,860	2,115,677	41%