



MEXICHEM

Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:

MEXICHEM*

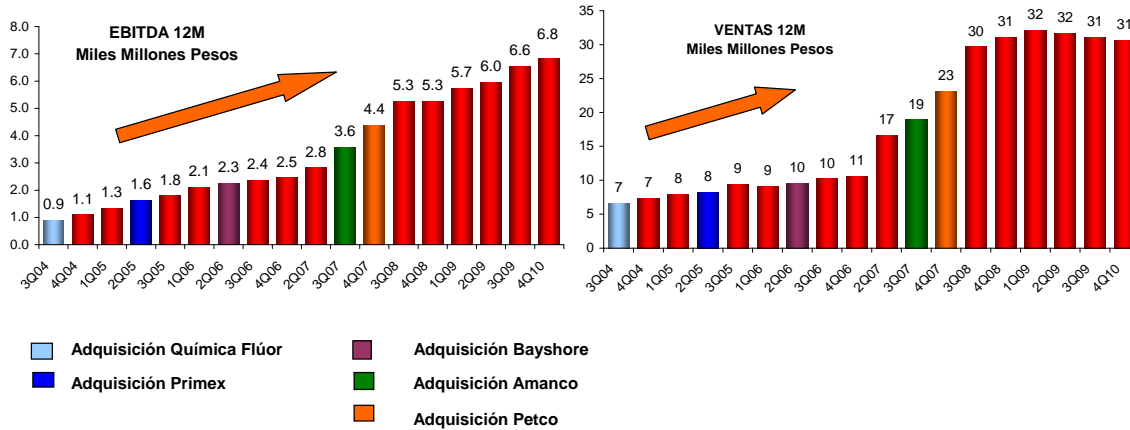
Contacto:

www.mexichem.com

Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto
eortega@mexichem.com teléfono (52) 555366 4065

Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas netas	8,076	8,385	-3.7%	30,699	31,072	-1%
Utilidad bruta	2,818	2,280	24%	11,178	9,316	20%
Utilidad neta mayoritaria	662	-1,304	151%	2,758	115	2290%
EBITDA	1,600	1,269	26%	6,847	5,236	31%
Flujo de efectivo libre	1,283	914	40%	5,172	3,443	50%



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.

Sobresalientes Mexichem

Sobre el Crecimiento

Al cierre de diciembre del 2009 Mexichem reporta números positivos a pesar de un entorno recesivo, ya que logró mantener sus ventas consolidadas al mismo nivel del 2008 con un monto de \$30,699 millones de pesos impulsados por un mejor precio de venta del 7.9% que compensa la reducción en los volúmenes principalmente cloro, sosa y fosfatos en un 8.5%.

Con respecto a los resultados del cuarto trimestre las ventas fueron de \$8,076 millones de pesos un 3.7% inferiores al mismo periodo del 2008.

Volumenes y Precios	Cuarto Trimestre	Enero -Diciembre
Volumen Total	5.3%	-8.5%
Precio promedio en pesos	-8.5%	7.9%

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación por el periodo del 2009 ascendió a \$4,997 millones de pesos, un 33% mejor a lo reportado en el mismo periodo de 2008. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$6,847 millones de pesos, 31% mayor que en 2008. Este incremento es el resultado de i) Lograr mantener las ventas en todos los negocios ii) la estrategia de integración vertical, sinergias, mayor autoconsumo de materias primas (sosa, fluorita, PVC) y iii) reducciones de costos de materias primas y energéticos. Lo anterior llevo a Mexichem a mejorar el margen a ventas sustancialmente al pasar del 16.9% en 2008 al 22.3% en 2009

El EBITDA para el cuarto trimestre fue de \$1,600 millones de pesos 26% superior a 2008.

Costo integral de financiamiento

Al cierre de diciembre 2009 el costo integral de financiamiento fue de \$641.6 millones de pesos, \$2,440 millones de pesos menor a 2008, resultado principalmente de una menor pérdida cambiaria.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cuarto trimestre del 2009 fue de \$1,019 millones de pesos, el cual es \$820 millones de pesos superior a 2008 motivado por mejores resultados operativos y a un efecto positivo en el CIF al tener utilidad cambiaria en 2009 contra una fuerte pérdida en 2008.

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

La generación bruta por el 2009 fue de \$4,462 millones de pesos, 17.6% superior al 2008 impulsada por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Flujo de operación y Flujo libre	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Utilidad de operación	1,013	814	24%	4,997	3754	33%
+ Depreciación y amortización	587	455	29%	1850	1482	25%
EBITDA	1,600	1,269	26%	6,847	5,236	31%
- Capex Mantenimiento	317	355	-11%	1675	1792	-7%
Flujo de efectivo libre	1,283	914	40%	5,172	3,443	50%

El flujo de efectivo libre por el año 2009 es de \$5,172 millones de pesos 50% superior al 2008, resultado de un mejor EBITDA en cada una de las diferentes cadenas del grupo.

Balance general

Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de 2009 es en términos de dólares de US\$239 millones que es mayor al reportado al cierre de 2008 en US\$ 140 millones, lo anterior derivado del incremento en los precios de las materias primas al cierre del año y a la reducción en el saldo de proveedores derivado de pagos por tener excedentes de efectivo.

Planta y Equipo

Al cierre de diciembre del 2009 el saldo de este rubro es de \$14,534 millones de pesos el cual es superior en \$1,622 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 cierre del cuarto trimestre del 2009 concluyó en términos de dólares en US\$476.6 millones, que comparada contra el mismo periodo del 2008 presenta una reducción de US\$114 millones como resultado de i) Aumento de Capital por US\$173 millones y ii) Pago de las amortizaciones de deuda corriente y deuda de largo plazo, es importante destacar que la estructura de deuda de corto y largo plazo mejoró quedando solo el 14.6% en corto plazo contra un 25.4% del año anterior.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 0.9x en términos de dólares por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna.

	12 MESES	
	2009	2008
Deuda Neta en US\$	476.6	590.9
Deuda Neta/EBITDA 12 M **	0.94	1.23
Cobertura de Intereses	7.8	6.60
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de diciembre de 2009, se aprobó el decreto de dividendos por un importe de \$396 millones de pesos, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.22 centavos por acción, dicho dividiendo será liquidado en cuatro exhibiciones durante el 2010 de \$0.055 centavos por acción cada una, los próximos días 29 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 29 de octubre. Al cierre del 2009 se ha liquidado oportunamente el dividendo decretado en 2008.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Productos Transformados

Cadena Transformados	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	4,606	4,754	-3.1%	17,643	17,342	1.7%
Flujo de Operación (EBITDA)	571	419	36.3%	3,179	2,595	22.5%
Volumenes y precios	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
Volumen Total	10.1%			2.2%		
Precio promedio en pesos	-12.0%			-0.5%		

Las ventas del 2009 ascendieron a \$17,643 millones de pesos, 1.7% mayores a las de 2008 gracias a que se ha logrado mantener la masa crítica y los precios de venta, en el caso del EBITDA durante 2009 se alcanzó un monto de \$3,179 millones de pesos lo que da un crecimiento de 22.5% con respecto a 2008, mejorando el margen a ventas del 15% al 18%, 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.

Cadena Cloro-Vinilo

Cadena Cloro - Vinilo	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	3,551	3,725	-4.7%	13,726	14,564	-5.8%
Flujo de Operación (EBITDA)	648	662	-2.1%	2,834	2,250	26.0%
Volumenes y precios	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
Volumen Total	12.1%			-2.7%		
Precio promedio en pesos	-14.9%			-3.2%		

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el cierre de diciembre de 2009 un total de ventas de \$13,726 millones de pesos, menores en 5.8% con respecto a 2008, derivado de una reducción en los volúmenes de sosa, cloro y fosfatos, y menores precios de venta en un 2.7%. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$2,834 millones de pesos 26% mejor a la reportada en 2008 como resultado de el logro de sinergias como el mayor autoconsumo de sosa y menores costos energéticos, el margen a ventas mejora sustancialmente al pasar del 15.5% en 2008 al 20.6% en 2009.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, el consumo de cloro por parte de esta empresa en el 2009 fue solo 2% menor al mismo periodo de 2008 aunque el desempeño sigue siendo irregular por parte de PEMEX.

Cadena Flúor

	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
Cadena Flúor	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	799	653	22.2%	2,531	2,154	17.5%
Flujo de Operación (EBITDA)	416	169	146.4%	1209	624	93.8%
Volúmenes y precios	Cuarto Trimestre			Enero -Diciembre		
Volumen Total	0.6%			-16.9%		
Precio promedio en pesos	21.5%			41.3%		

Las ventas acumuladas en 2009 ascendieron a \$2,531 millones de pesos; un 17.5% mejor a 2008 como resultado de la combinación de mejores precios de venta en 41% que compensa la caída en volumen del 17% principalmente en el grado metalúrgico, por reducción en la demanda en la industria del acero. El EBITDA fue de \$1,209 millones de pesos prácticamente el doble a lo reportado en 2008, derivado de i) mejores precios de venta ii) un mayor autoconsumo de fluorita y a la reducción en los costos de algunas materias primas como es el azufre. Los márgenes de rentabilidad a ventas se incrementaron considerablemente al pasar de un 29% en 2008 a un 48% en 2009.

Perspectivas

Para Mexichem el 2009 resultó ser un año mejor de lo estimado, las circunstancias negativas del entorno económico pudieron ser mitigadas gracias a la estrategia de integración vertical y diversificación geográfica con las que cuenta, ejemplo de esto es la reciente adquisición de Ineos Fluor con la cual la división Flúor se integra verticalmente a la producción de refrigerantes, siendo el único productor mundial integrado a su materia prima más importante (Fluorita), así mismo están pendientes de autorización por parte de las autoridades competentes la adquisición de Polycyd y Plásticos REX con las cuales consolidaremos el mercado mexicano de la tubería y del PVC.

Estas adquisiciones estuvieron acompañadas de una estrategia de financiamiento muy diversificada y con la cual se fortaleció la estructura de balance, dicha estrategia incluyó un Aumento de Capital por parte de los accionistas, la colocación de deuda en el mercado mexicano y la emisión de un Bono Internacional los cuales tuvieron una demanda importante por parte de los inversionistas, como se mencionó en párrafos anteriores la relación deuda neta a Ebitda terminó en menos de una vez y la cobertura de intereses es de casi 8 veces, esto le permite a Mexichem estar preparado para continuar su estrategia de crecimiento.

Para 2010 la estrategia de Mexichem será la de mantener su crecimiento y consolidar sus negocios, mostrando incrementos en sus ventas y Ebitda como lo estableció en su visión 20/20/20 y dando mayor rendimiento a sus accionistas.

Información Financiera

Balance general

En miles de pesos (2008 y 2009 historicos)

	Al 31 de Diciembre de		
	2009	2008	Variación
Activo total	40,521,407	33,286,448	22%
Efectivo e Inversiones temporales	10,366,525	4,007,435	159%
Clientes	5,460,664	5,258,019	4%
Inventarios	2,988,151	3,962,483	-25%
Otros activos circulantes	748,117	962,386	-22%
Activo largo plazo	20,957,950	19,096,125	10%
Pasivo total	27,285,846	24,806,873	10%
Pasivo circulante	10,384,627	13,764,171	-25%
Pasivo largo plazo	16,901,219	11,042,702	53%
Capital contable consolidado	13,235,561	8,479,575	56%
Capital contable minoritario	60,645	110,046	-45%
Capital contable mayoritario	13,174,916	8,369,529	57%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos (2008 y 2009 históricos)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2009	2008	Variación	2009	2008	Variación
Ventas netas	30,698,869	31,071,524	-1.2%	8,075,668	8,385,052	-3.7%
Costo de ventas	19,521,328	21,755,079	-10.3%	5,257,718	6,104,666	-13.9%
Utilidad bruta	11,177,541	9,316,445	20.0%	2,817,950	2,280,386	23.6%
Gastos de operación	6,180,557	5,562,246	11.1%	1,804,504	1,466,006	23.1%
Utilidad de operación	4,996,984	3,754,199	33.1%	1,013,446	814,380	24.4%
Costo integral de financiamiento	641,615	3,082,485	-79.2%	37,789	2,457,268	-98.5%
Partida especial y otros	652,207	322,498	102.2%	210,855	126,149	67.1%
Utilidad por operaciones continuas	3,703,162	349,216	960.4%	764,802	(1,769,037)	-143.2%
Provisiones para I.S.R.	1,019,076	198,111	414.4%	113,400	(481,199)	-123.6%
Utilidad por operaciones continuas	2,684,086	151,105	1676.3%	651,402	(1,287,838)	-150.6%
Operaciones discontinuadas	89,049	(11,429)	0.0%	11,892	(16,973)	0.0%
	-	-		-	-	0.0%
Utilidad neta consolidada	2,773,135	139,676	1885.4%	663,295	(1,304,811)	-150.8%
Utilidad neta minoritaria	15,520	24,309	-36.2%	1,365	(1,030)	-232.5%
Utilidad neta mayoritaria	2,757,615	115,367	2290.3%	661,930	(1,303,781)	-150.8%
EBITDA	6,846,918	5,235,727	30.8%	1,600,109	1,269,277	26.1%