



MEXICHEM

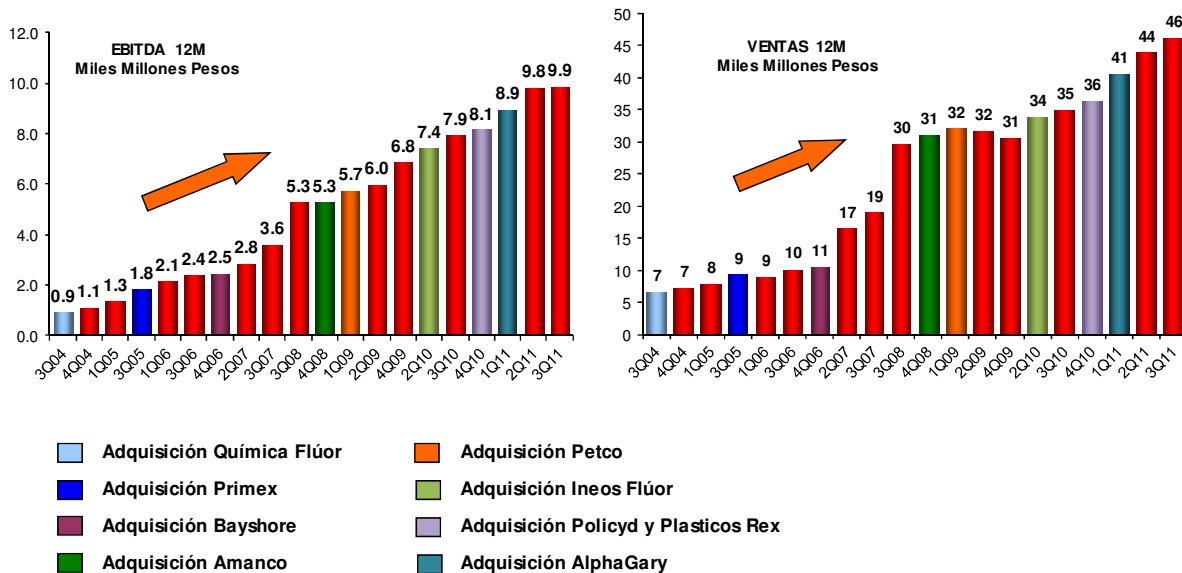
Información de la acción Bolsa Mexicana de Valores Símbolo: MEXICHEM*

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

Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas Netas	12,353	10,035	23%	36,835	26,932	37%
Utilidad Bruta	3,930	3,344	18%	12,322	9,424	31%
Utilidad Neta	37	1,269	-97%	2,608	2,982	-13%
EBITDA	2,533	2,476	2%	8,112	6,366	27%
Flujo de Efectivo Libre	2,438	550	344%	2,997	2,236	34%

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

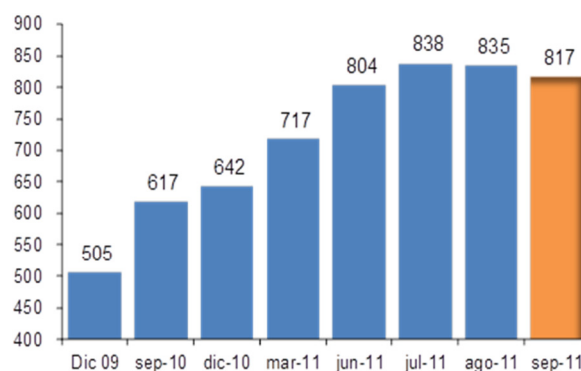
Las ventas consolidadas a septiembre de 2011 se incrementaron 37% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un nivel de \$36,835 millones de pesos como resultado de mejores precios de venta en 17% y un incremento en el volumen desplazado del 17%, originado por los negocios actuales y por la incorporación en los resultados de las adquisiciones de INEOS Flúor a partir del segundo trimestre del 2010, Policyd y Plásticos Rex en noviembre 2010 y AlphaGary en Enero del 2011.

Las ventas consolidadas del trimestre alcanzaron los \$12,353 millones de pesos, 23% superiores al mismo período del año anterior. Este incremento obedeció principalmente a los mayores precios de venta en 14%, a un incremento en el volumen desplazado del 8% por los negocios ya existentes y por la incorporación en los resultados de los negocios señalados anteriormente.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada a septiembre, fue de \$8,112 millones de pesos, 27% mayor que en 2010. Este incremento obedeció al mejor desempeño en las ventas, por la incorporación de los nuevos negocios y sinergias generadas por dichas adquisiciones. Estas sinergias, compensaron en cierta medida, los menores márgenes EBITDA/Ventas de los negocios adquiridos, con lo cual logramos un margen acumulado del 22% en 2011.

Por lo que respecta al tercer trimestre, el EBITDA de \$2,533 millones de pesos fue 2% superior al del mismo período del año anterior, la volatilidad de las diferentes monedas en el mundo afecto los costos de los insumos, en particular durante el mes de septiembre y por ello el crecimiento del EBITDA durante el trimestre fue de menor magnitud que las ventas.



Intereses financieros y utilidad cambiaria

Al tercer trimestre del 2011, este rubro alcanzó un costo de \$1,769 millones de pesos, 270% superior al reportado en el mismo período del año anterior. Lo anterior obedeció a la pérdida en cambios del período principalmente en agosto y septiembre por \$803 millones de pesos, contra una utilidad del año anterior de \$359 millones de pesos; como resultado de la volatilidad de las principales monedas (real brasileño, peso mexicano y peso colombiano), producto de la inestabilidad económica observada en las economías más importantes del mundo.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cierre de septiembre 2011 fue de \$1,548 millones de pesos, 14% mayor al del 2010, principalmente por los mejores resultados operativos del periodo.

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

La generación bruta acumulada a septiembre del 2011 fue de \$5,636 millones de pesos, 29% superior al mismo período del año anterior por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Flujo de efectivo libre						
EBITDA	2,533	2,476	2%	8,112	6,366	27%
Flujo de efectivo libre	2,438	550	344%	2,997	2,236	34%

La compañía generó en los primeros 9 meses de 2011 un Flujo Libre de Efectivo de \$2,997 millones de pesos, 34% superior al 2010, producto de un mejor resultado de operación. La inversión en CAPEX de mantenimiento a septiembre 2011 es de \$1,378 millones de pesos, 21% superior 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 Septiembre 2011 fue de \$7,197 millones de pesos, el cual fue superior en un 46% al cierre del 2010, derivado principalmente de mayores ventas e incremento en los precios de las materias primas. Los días de cartera, inventarios y proveedores se mantuvieron casi en línea respecto al cierre del año pasado (64, 66 y 113 días, respectivamente).

Deuda Neta

La deuda neta a septiembre del 2011 concluyó en términos de dólares en US\$949 millones, \$145 millones menos que el trimestre anterior.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.16x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna y mejor a la reportada en el segundo trimestre.

	12 meses Pro forma	
	2011	Dic'2010
Deuda Neta en US\$	949	864
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.16x	1.34x
Cobertura de Intereses	7.2x	6.4x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Soluciones Integrales

Cadena Soluciones Integrales	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	4,877	4,398	11%	13,703	11,883	15%
Utilidad de Operación	584	750	-22%	1,615	1,750	-8%
EBITDA	820	920	-11%	2,285	2,245	2%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	10%			15%		
Precio promedio en pesos	0%			0%		

Las ventas del tercer trimestre de 2011 totalizaron \$4,877 millones de pesos, 11% mayores al mismo periodo del 2010, como resultado principalmente de una mayor masa crítica (10%). El EBITDA fue afectado por la volatilidad de las monedas, la cual se hizo presente principalmente en los precios de los insumos.

Con relación a las ventas acumuladas a septiembre del 2011, estas sumaron \$13,703 millones de pesos, 15% mayores al mismo periodo del 2010. Respecto al EBITDA, durante este período del 2011 se alcanzó un total de \$2,285 millones de pesos, 2% superior al logrado en 2010.

Cadena Cloro-Vinilo

Cadena Cloro - Vinilo	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	6,357	4,045	57%	18,859	12,871	47%
Utilidad de Operación	873	548	59%	2,390	1,766	35%
EBITDA	995	760	31%	2,996	2,319	29%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	11%			16%		
Precio promedio en pesos	42%			27%		

Las ventas de julio a septiembre 2011 por \$6,357 millones de pesos, mostraron un incremento del 57% en comparación al mismo período del 2010, derivado de un incremento en la masa crítica del 11% principalmente en resina y compuestos de PVC, así como una mejora en los precios de venta del 42%, en sosa, resinas vinílicas y compuestos. El EBITDA, aunque mayor al trimestre del año pasado, también fue afectado por la volatilidad de las monedas, la cual se hizo presente en los precios de los insumos.

La cadena Cloro-Vinilo reportó para el acumulado a septiembre del 2011 un total de ventas de \$18,859 millones de pesos, superiores en un 47% con respecto al mismo período de 2010. El EBITDA alcanzado al cierre de septiembre 2011, fue de \$2,996 millones de pesos, un 29% 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 \$2,535 millones de pesos y EBITDA de \$383 millones de pesos.

Cadena Flúor

Cadena Flúor	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	2,416	2,076	16%	8,354	4,851	72%
Utilidad de Operación	672	577	16%	2,594	1,450	79%
EBITDA	836	773	8%	3,173	1,850	72%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	5%			28%		
Precio promedio en pesos	11%			34%		

Esta cadena logró ventas por \$2,416 millones de pesos en el tercer cuarto del 2011, 16% por arriba del 2010, como resultado de mejores volúmenes en 5% e incremento en precios de venta por 11%, principalmente en el segmento de refrigerantes.

En cuanto al resultado acumulado a septiembre del 2011, se alcanzaron ventas por \$8,354 millones de pesos, 72% por arriba del 2010. El EBITDA fue de \$3,173 millones de pesos, 72% por arriba del mismo periodo del 2010. Estos incrementos importantes son resultado de la extraordinaria 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

En agosto del 2011, se concretó la emisión del CEBUR MEXCHEM11, por \$2,500 millones de pesos con vencimiento en el 2016, el cual salió con una tasa TIIE a 28 días más 60 bps y tuvo una calificación MXAA por Fitch y Standard & Poor's. Esto nos permitirá un mejor perfil de vencimientos y una mayor flexibilidad financiera.

Asimismo en agosto se obtuvo una línea de crédito revolvente por \$1,000 millones de dólares, a tres años a una tasa Libor más 90 bps, en la cual participaron seis bancos de relación. Esta línea de crédito es uno de los financiamientos más competitivos otorgados a empresas de la región, que habla de la confianza que el mercado tiene hacia Mexichem, en su estrategia de crecimiento y en el desarrollo sostenido que ha seguido. La línea de crédito nos permitirá aprovechar las oportunidades globales que se están generando para continuar apoyando nuestra integración vertical y al mismo tiempo, poder afrontar cualquier circunstancia que en el ámbito macroeconómico se pueda presentar.

En esta semana, entró en operación la planta de refrigerantes en Kawasaki Japón, lo que nos permitirá incrementar nuestra presencia en el mercado asiático e incrementar la integración vertical en la fabricación de refrigerantes en las distintas plantas.

Perspectivas

Durante estos tres trimestres del año, los resultados alcanzados han estado por arriba de los objetivos originalmente planteados. Nuestra guía inicial de resultados para el año, estableció como meta ventas por \$3,332 millones de dólares y un EBITDA de \$780 millones de dólares. Nuestra expectativa para el cierre del año es que podremos superar esta guía y llegar a un EBITDA de alrededor de \$820 millones de dólares.

Por otra parte, la integración de las diferentes adquisiciones ha incrementado nuestra presencia geográfica y el portafolio de productos, fortaleciendo la integración vertical y abriendo nuevas oportunidades para continuar con la globalización de la compañía. Dentro de la estrategia definida, para lograr nuestra visión 20/20/20, continuamos analizando diferentes alternativas en diferentes regiones del mundo, de acuerdo a los planes y programas establecidos.

Estamos a la espera de recibir la notificación oficial de la Comisión Federal de Competencia (COFECO) sobre el proyecto de coinversión con Pemex Petroquímica. Una vez concluido este proceso de coinversión, el modelo de asociación establecido entre la Iniciativa Privada y Pemex Petroquímica abre la puerta para que este modelo se replique y se logre la modernización de la industria petroquímica en nuestro país y se tenga un verdadero crecimiento en este sector fundamental para la economía de México.

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 (con algunas excepciones) 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		
	Sep 2011	Dic 2010	Variación
Activo total	58,066,731	50,133,028	16%
Efectivo e Inversiones temporales	6,662,176	7,145,786	-7%
Clientes	9,343,163	6,766,478	38%
Inventarios	6,456,679	4,466,417	45%
Otros activos circulantes	1,819,878	1,381,238	32%
Activo largo plazo	33,784,835	30,373,109	11%
Pasivo total	34,461,471	30,349,864	14%
Pasivo circulante	15,543,334	11,700,001	33%
Pasivo largo plazo	18,918,137	18,649,863	1%
Capital contable consolidado	23,605,260	19,783,164	19%
Capital contable minoritario	71,659	60,093	19%
Capital contable mayoritario	23,533,601	19,723,071	19%

Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2011	2010	Variación	2011	2010	Variación
Ventas netas	36,835,385	26,932,168	37%	12,353,216	10,034,562	23%
Costo de ventas	24,513,107	17,508,335	40%	8,422,967	6,690,723	26%
Utilidad bruta	12,322,278	9,423,833	31%	3,930,249	3,343,839	18%
Gastos de operación	6,360,674	4,604,526	38%	2,155,706	1,482,203	45%
Utilidad de operación	5,961,604	4,819,307	24%	1,774,543	1,861,636	-5%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	1,768,941	478,602	270%	1,595,099	(169,280)	-1042%
Participación en asociada	-	(3,134)	-100%	-	(606)	-100%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	4,192,663	4,343,839	-3%	179,444	2,031,522	-91%
Impuesto a la utilidad	1,548,479	1,353,940	14%	109,200	758,630	-86%
Utilidad por operaciones continuas	2,644,184	2,989,899	-12%	70,244	1,272,892	-94%
Operaciones discontinuadas	(36,384)	(7,618)	378%	(33,340)	(3,659)	811%
Utilidad neta consolidada	2,607,800	2,982,281	-13%	36,904	1,269,233	-97%
EBITDA	8,112,111	6,365,676	27%	2,533,472	2,476,081	2%