



Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores

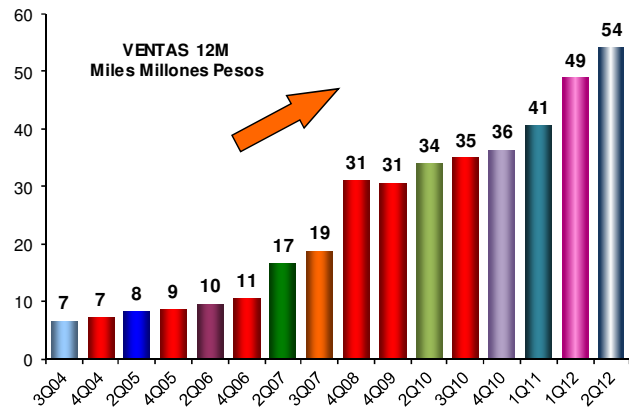
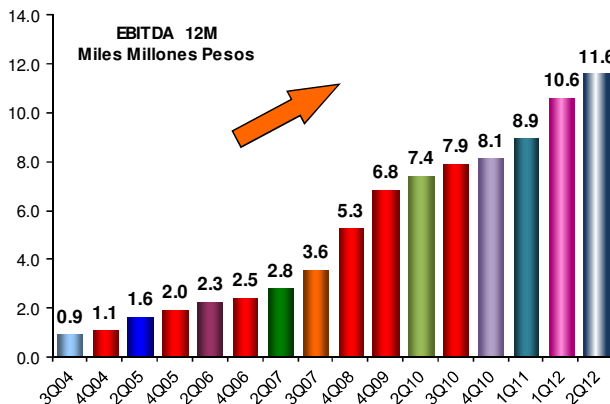
Símbolo: MEXCHEM*

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

Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Ventas Netas	17,634	12,295	43%	31,149	24,482	27%
Utilidad Bruta	5,859	4,451	32%	10,301	8,392	23%
Utilidad Neta	1,553	1,326	17%	3,367	2,571	31%
EBITDA	3,953	2,984	32%	6,891	5,579	24%
Flujo de Efectivo Libre	1,078	610	77%	1,366	421	224%

Se mantienen los crecimientos importantes en el desempeño histórico (períodos de 12 meses) para ventas y EBITDA de los resultados consolidados de Mexichem, esto como resultado de las adquisiciones de nuevas empresas y las sinergias generadas, la más reciente, Wavin.



- Adquisición Química Flúor
- Adquisición Primex
- Adquisición Bayshore
- Adquisición Amanco
- Adquisición Petco

- Adquisición Ineos Flúor
- Adquisición Polycyd y Plásticos Rex
- Adquisición Alpagary
- Adquisición Fluorita de México
- Adquisición Wavin

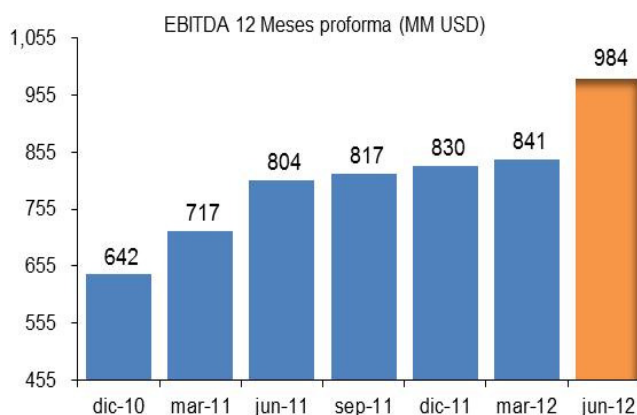
Sobre el crecimiento

Las ventas consolidadas del 2012 se incrementaron 27% con respecto al año anterior, alcanzando un nivel de \$31,149 millones de pesos como resultado de mejores precios de venta en 18% y un incremento en el volumen desplazado del 9%, originado por el crecimiento orgánico de los negocios actuales y por la incorporación en los resultados de las adquisiciones de Fluorita de México en el primer trimestre y Wavin en este trimestre.

Las ventas consolidadas del segundo trimestre de 2012 se incrementaron 43% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un nivel de \$17,634 millones de pesos; debido principalmente a un incremento del 20% en nuestros precios de venta y un aumento en volumen de ventas de 23% que se originó por la integración de Wavin en los resultados.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulado en el año fue de \$6,891 millones de pesos, 24% mayor que en 2011. Este incremento obedeció a un mejor precio de venta y una disminución en costos de energía, gracias a los precios competitivos del gas en Norteamérica; a las inversiones en maquinaria y equipo que se han realizado en las diferentes plantas de Mexichem para la fabricación de productos diferenciados y a la incorporación de Fluorita de México y Wavin.



El margen EBITDA/Ventas acumulado a junio fue de 22%, similar al margen registrado en el mismo periodo de 2011.

Por lo que respecta al segundo trimestre, el EBITDA de \$3,953 millones de pesos fue 32% superior al del mismo período del año anterior y por segundo trimestre consecutivo, se obtuvo el mayor EBITDA en la historia de Mexichem, con un margen del 22%.

Intereses financieros y utilidad cambiaria

En el primer semestre del 2012, este rubro registró un monto de \$284 millones de pesos, \$110 millones mayor al reportado en el mismo período del 2011. Lo anterior se debió a un mayor gasto/(ingreso) financiero neto por \$118 millones de pesos, el cual fue compensado parcialmente por una mayor utilidad en tipo de cambio y posición monetaria (\$5 y \$3 millones de pesos, respectivamente).

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cierre de junio fue de \$1,387 millones de pesos, 4% inferior al 2011, principalmente por la deducibilidad del mayor gasto financiero.

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

La generación bruta acumulada en el 2012 fue de \$5,166 millones de pesos, presentando un incremento del 47% contra la del mismo período del año anterior; básicamente por los mejores resultados de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Flujo de efectivo libre	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
EBITDA	3,953	2,984	32%	6,891	5,579	24%
Flujo de efectivo libre	1,078	610	77%	1,366	421	224%

La compañía generó a junio 2012, un Flujo Libre de Efectivo de \$1,366 millones de pesos, \$945 millones de pesos superior al mismo período del año pasado, producto principalmente del mejor resultado operativo. La inversión en CAPEX de mantenimiento en 2012 fue mayor en \$993 millones de pesos (123% más que el año anterior) debido a los planes de crecimiento para este año.

Balance General

Capital de Trabajo

El capital de trabajo a junio 2012 fue de \$11,950 millones de pesos, superior en 62% respecto al cierre del 2011, derivado principalmente de un incremento en clientes, inventarios y proveedores producto de las recientes adquisiciones.

Deuda Neta

La deuda neta al cierre de junio del año en curso, concluyó en términos de dólares en US\$1,972 millones, 112% mayor que la deuda neta del cierre de 2011. Esto fue originado esencialmente por el pago del préstamo con INBURSA por \$226 millones de dólares, neto de los certificados bursátiles realizados por \$5,000 millones de pesos y al pago de la adquisición de Fluorita de México, S.A. de C.V.; asimismo la contratación de deuda revolver para el pago de la adquisición de Wavin, más su deuda (la cual asciende a US\$476 millones). Cabe hacer mención, que finalizó la reestructuración de la línea de Wavin, con condiciones similares a las de Mexichem y con la única garantía de Mexichem, lo cual generará un beneficio anual de \$3.2 millones de euros a través de la reducción de tasas, monto y cargos adicionales.

La deuda neta a EBITDA al cierre del trimestre es de 2.0 veces, prácticamente al límite establecido como meta interna de la compañía, sin embargo con la generación de flujo estimada por las nuevas adquisiciones, se tiene previsto una baja de esta razón financiera en el corto plazo.

	12 meses Pro forma	
	2012	Dic'2011
Deuda Neta en US\$	1,972	929
Deuda Neta/EBITDA 12 M	2.00x	1.12x
Cobertura de Intereses	7.1x	7.4x
Acciones en Circulación	1,840,000,000	1,800,000,000

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Soluciones Integrales

Cadena Soluciones Integrales	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Ventas	9,148	4,549	101%	14,138	8,826	60%
Utilidad de Operación	996	575	73%	1,662	1,031	61%
EBITDA	1,392	783	78%	2,300	1,465	57%
Volumenes y Precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	82%			44%		
Precio Promedio en Pesos	19%			16%		

Con relación a las ventas acumuladas en el 2012, estas sumaron \$14,138 millones de pesos, 60% mayores al mismo periodo del 2011. Respecto al EBITDA, durante este periodo del 2012 se alcanzó un total de \$2,300 millones de pesos, 57% superior al logrado en 2011 principalmente por los mayores ingresos en ventas.

Las ventas del segundo trimestre de 2012 totalizaron \$9,148 millones de pesos, 101% mayores al mismo periodo del 2011, como resultado principalmente de una mayor volumen (82%) y mejor precio (19%), producto en gran medida, a la incorporación de Wavin. En cuanto al EBITDA, este fue superior en 78%, como resultado de los mayores ingresos en ventas.

Es importante señalar, que se han iniciado las sinergias con Wavin, como es el consumo de resina, transferencia de tecnología, reestructuración de deuda con condiciones similares a las de Mexichem y eficiencias operativas.

Cadena Cloro-Vinilo

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Cadena Cloro - Vinilo						
Ventas	6,757	6,253	8%	13,417	12,502	7%
Utilidad de Operación	1,019	734	39%	1,900	1,517	25%
EBITDA	1,245	1,011	23%	2,354	2,001	18%
Volúmenes y Precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	-5%			-2%		
Precio Promedio en Pesos	13%			9%		

La cadena Cloro-Vinilo reportó para el 2012, un total de ventas de \$13,417 millones de pesos, superiores en un 7% al mismo período de 2011, producto de mejores precios de venta. El EBITDA acumulado alcanzado fue de \$2,354 millones de pesos, 18% mayor a lo reportado en 2011; derivado de mejores precios y menores gastos, originados por la consolidación de sinergias producto de las adquisiciones de Polycyd y Alphagary.

Las ventas de abril a junio 2012 por \$6,757 millones de pesos, superaron en un 8% al mismo período del 2011, producto de una mejora en los precios de venta del 13% en sosa y compuestos, la cual compensó la disminución en la masa crítica del 5%. Por su parte, el EBITDA, mostró un incremento del 23% derivado de los mayores ingresos en ventas y consolidación de las sinergias producto de las adquisiciones de Polycyd y Alphagary.

Cadena Flúor

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Cadena Flúor						
Ventas	3,284	3,032	8%	6,456	5,938	9%
Utilidad de Operación	1,023	1,099	-7%	2,031	1,922	6%
EBITDA	1,360	1,307	4%	2,595	2,337	11%
Volúmenes y Precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	19%			6%		
Precio Promedio en Pesos	-11%			3%		

En cuanto al resultado acumulado del 2012 de la cadena Flúor, las ventas fueron por \$6,456 millones de pesos, 9% por arriba del 2011, como resultado de un aumento del 3% en los precios de venta y un incremento en el volumen de venta del 6%. El EBITDA de esta cadena fue de \$2,595 millones de pesos en el trimestre, 11% por arriba del mismo periodo del 2011, derivado del mayor ingreso en ventas y menores costos y gastos de operación.

Esta cadena logró ventas por \$3,284 millones de pesos en el segundo trimestre, 8% por arriba del 2011, como resultado de mejores volúmenes en 19% que compensan una disminución del 11% en el precio, fundamentalmente por una caída de precios en el segmento de refrigerantes. Cabe hacer notar, que esta caída ha sido compensada parcialmente por incrementos en los precios de fluorita, ácido fluorhídrico y fluoruro de aluminio.

Otros Eventos Importantes

Durante el segundo trimestre de 2012, se concretó exitosamente la adquisición de la empresa holandesa Wavin. Con esta adquisición, Mexichem se convierte en el líder global de sistemas de tuberías plásticas y soluciones, con ventas combinadas anualizadas de más de 6,000 millones de dólares.

Ambas compañías serán beneficiadas por una fuerte complementariedad en alcance geográfico, portafolio de productos, I&D y líneas de negocio, estando conjuntamente mejor preparadas para el crecimiento futuro, vía la consolidación y expansión a nuevos mercados.

Además, durante este trimestre se realizó el pago de un dividendo extraordinario en efectivo y/o en especie equivalente a \$1 peso por acción y/o 40'000,000 de acciones, a elección de cada accionista. Como resultado de este proceso se repartieron en especie 11'970,229 acciones, por lo que las acciones sobrantes se ofrecieron a los accionistas para ser adquiridas al mismo precio que el dividendo (\$45 pesos por acción) a través de un derecho de tanto de 64.6444892111 y en caso de que existiera un remanente de acciones, las acciones restantes podrían ser suscritas a prorrata, tomando como base las acciones en tenencia de los interesados en suscribir acciones adicionales. En el proceso se ejercieron en derecho de tanto el equivalente a 22'441,538 acciones quedando un remanente de 5'588,233 acciones para ser suscritas en segunda vuelta, teniendo una sobredemanda de 14.3 veces.

Como parte de la estrategia de crecimiento y consolidación mundial de Mexichem, así como a la importancia de garantizar el suministro de materias primas, la compañía decidió que Rafael Dávalos se encargue de esta importante tarea, aprovechando su experiencia y su amplio conocimiento en la industria. Su principal responsabilidad será la integración vertical de la cadena cloro vinilo desde la fabricación del etileno hasta el VCM, a través de los proyectos ya definidos. Por lo anterior, Antonio Carrillo fue nombrado como Director General de Mexichem, aprovechando su amplia experiencia en los sectores industrial, energético, transporte y construcción, así como en el manejo de los mercados de México, Brasil y Estados Unidos.

En el mes de julio se concluyó, de manera exitosa, la negociación del crédito que tiene Wavin con diversos bancos europeos. El financiamiento ha sido acordado en 320 millones de Euros. Se eliminaron todas las garantías y restricciones que se tenían, y el término del crédito es en abril del 2015. Lo anterior generará un beneficio anual de \$3.2 millones de Euros a través de la reducción de tasas, monto y cargos adicionales que se tenían.

Con esta negociación se incrementa la flexibilidad financiera de Wavin, permitiendo así mejorar su balance, dando el soporte necesario para el cumplimiento de sus planes y programas de consolidación y crecimiento para alcanzar los objetivos establecidos.

Perspectivas

En el segundo trimestre, las ventas de los productos de Mexichem mostraron aumentos importantes, algunos se observaron en la parte de volúmenes de venta y otros fueron en precios. A pesar de la incertidumbre que impera en el ámbito mundial se espera que esta tendencia se mantenga durante el tercer trimestre.

Las plantas de Mexichem siguen operando con factores de utilización altos, además se sigue viendo un buen potencial de crecimiento en diversos países de Latinoamérica. Con la adquisición de Wavin, aprovechando la nueva gama de productos que tiene en su portafolio ahora la empresa se podrá beneficiar del potencial de crecimiento de los países latinoamericanos en los que Mexichem participa para favorecer los resultados de la compañía.

Las sinergias que la adquisición de Wavin ha traído se están viendo ya reflejadas en los resultados del segundo trimestre. Estas provienen fundamentalmente del suministro de resina de PVC y las compras de otras materias primas. En lo que resta del año, la expectativa es que se logren alcanzar los \$25 millones de dólares en sinergias y para el 2013, \$50 millones de dólares adicionales.

En la cadena Cloro-Vinilo continuamos con el proyecto de coinversión con Pemex y estamos a la espera de la firma por parte del Consejo de administración de Pemex para iniciar la integración de esta empresa en Mexichem. Con este proyecto, alcanzaremos el suministro de 400 mil toneladas de VCM y estamos trabajando con los proveedores actuales para garantizar el abasto de esta materia prima modificando las condiciones del contrato existente en un mejor esquema para Mexichem, lo que permitirá además mantener el balance oferta demanda de esta materia prima y evitará distorsiones en los precios, que de otra forma harían inviable el proyecto Green field. Durante el tercer trimestre la expectativa es que los precios de los productos de esta cadena se estabilicen, la cual dependerá en gran medida del comportamiento de la economía mundial y sobre todo, de la recuperación del consumo de resina en EU.

Por su parte, en la cadena Flúor los precios de prácticamente de todos los productos presentaron una alzas importantes; a excepción de los fluoro carbonos mostraron una tendencia a la baja derivada de la presión que el producto Chino está haciendo sobre el mercado. En el tercer trimestre la expectativa es que los precios de los productos de esta cadena se estabilicen, pero siga la presión en los precios de los fluoro carbonos.

La cadena de soluciones integrales sigue mostrando incrementos en volúmenes y los precios se están viendo presionados por la baja en resina. En el tercer trimestre la expectativa es que se establezca el precio de la resina y por lo tanto los precios de los productos de tubería de

PVC. En el mercado europeo seguimos observando presiones tanto en volúmenes como en precios,. La expectativa para el tercer trimestre es que se tenga una mayor demanda producto de la estacionalidad del mercado de tubería y que de presentarse una mejora en las condiciones macroeconómicas podría verse reflejada en mejores resultados para esta cadena, sin embargo la dependencia al tema macroeconómico sigue siendo alto.

Como ya se ha mencionado, la dependencia de la economía mundial tiene una alta correlación con el resultado final del negocio, sin embargo con el posicionamiento geográfico con el que hoy cuenta Mexichem en economías con gran potencial de crecimiento, aunado a las estrategias implementadas por la compañía, basadas en las ventajas competitivas y con la pasión que caracteriza a Mexichem, los objetivos establecidos serán alcanzados.

Seguimos formulando soluciones y multiplicando posibilidades en todas las dimensiones de lo que hemos llamado el triple resultado (Económica, Social y Ambiental). Llegamos cada vez más lejos para estar más cerca de nuestros mercados y clientes. 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

	En miles de pesos		
	Jun 2012	Dic 2011	Variación
Activo total	84,859,977	60,456,761	40%
Efectivo e Inversiones temporales	6,827,781	7,675,504	-11%
Clientes	15,471,328	8,990,694	72%
Inventarios	10,094,635	6,657,677	52%
Otros activos circulantes	1,676,713	1,831,948	-8%
Activo largo plazo	50,789,520	35,300,938	44%
Pasivo total	58,267,924	36,391,621	60%
Pasivo circulante	19,884,066	15,885,338	25%
Pasivo largo plazo	38,383,858	20,506,283	87%
Capital contable consolidado	26,592,053	24,065,140	11%
Capital contable minoritario	237,972	71,980	231%
Capital contable mayoritario	26,354,081	23,993,160	10%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos	Enero - Junio			Segundo Trimestre		
	2012	2011	Variación	2012	2011	Variación
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	31,149,090	24,482,169	27%	17,634,003	12,295,272	43%
Costo de ventas	20,848,330	16,090,140	30%	11,775,194	7,844,484	50%
Utilidad bruta	10,300,760	8,392,029	23%	5,858,809	4,450,788	32%
Gastos de operación	5,270,893	4,204,968	25%	2,945,030	2,188,580	35%
Utilidad de operación	5,029,867	4,187,061	20%	2,913,779	2,262,208	29%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	283,620	173,842	63%	818,672	197,977	314%
Participación en asociada	(7,829)	-		(7,829)	-	
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	4,754,076	4,013,219	18%	2,102,936	2,064,231	2%
Impuesto a la utilidad	1,386,998	1,439,279	-4%	550,203	734,838	-25%
Utilidad por operaciones continuas	3,367,078	2,573,940	31%	1,552,733	1,329,393	17%
Operaciones discontinuadas	-	(3,044)	-100%	-	(3,044)	-100%
Utilidad neta consolidada	3,367,078	2,570,896	31%	1,552,733	1,326,349	17%
Interes minoritario	15,182	6,954	118%	9,739	3,588	171%
Utilidad neta mayoritaria	3,351,896	2,563,942	31%	1,542,994	1,322,761	17%
EBITDA	6,890,680	5,578,639	24%	3,953,162	2,983,860	32%