

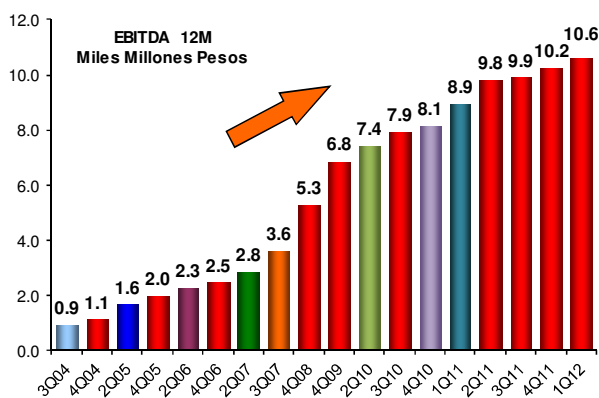


Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Primer Trimestre		
	2012	2011	% Var.
Ventas Netas	13,515	12,187	11%
Utilidad Bruta	4,442	3,941	13%
Utilidad Neta	1,814	1,245	46%
EBITDA	2,938	2,595	13%
Flujo de Efectivo Libre	246	-598	N/A

Se siguen observando 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 utilidad neta del primer trimestre de 2012 fue 46% superior a la del mismo periodo del 2011, principalmente por la utilidad en cambios generada por la revaluación del peso mexicano frente al dólar en un 7.8% respecto a diciembre 2011 (de \$13.95 a \$12.85 pesos por dólar).



- Adquisición Química Flúor
- Adquisición Petco
- Adquisición Primex
- Adquisición Ineos Flúor
- Adquisición Bayshore
- Adquisición Polycyd y Plásticos Rex
- Adquisición Amanco
- Adquisición Alphagary

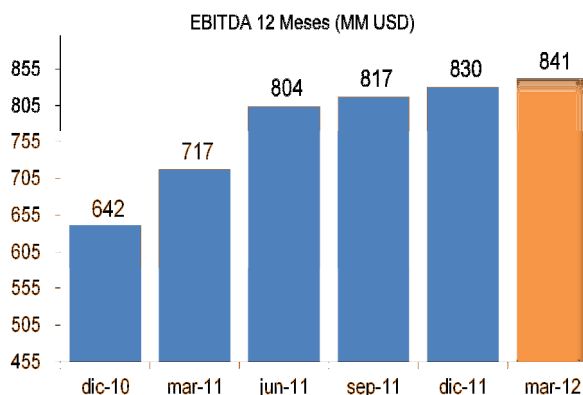
Sobre el crecimiento

Las ventas consolidadas del primer trimestre de 2012 se incrementaron 11% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un nivel de \$13,515 millones de pesos; debido principalmente a un aumento del 13% en nuestros precios de venta, lo cual contrarrestó la disminución en volumen de ventas de 2% que se originó por menores exportaciones a Japón dentro de la Cadena Flúor.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$2,938 millones de pesos, 13% mayor que en 2011. Este incremento obedeció a un mejor precio de venta y una disminución en costos, producto de las sinergias generadas por nuevas adquisiciones.

El margen EBITDA/Ventas en el primer trimestre del año actual fue de 22%, un punto porcentual mayor al margen visto en el mismo periodo de 2011.



Intereses financieros y utilidad cambiaria

En el primer trimestre del 2012, este rubro alcanzó una utilidad de \$535 millones de pesos, \$511 millones mayor a la reportada en el mismo período del año previo. Lo anterior se debió fundamentalmente a una utilidad en cambios en el trimestre por \$894 millones de pesos, contra una utilidad del primer trimestre del año pasado de \$338 millones de pesos; como resultado de la volatilidad de las principales monedas (real brasileño, peso mexicano y peso colombiano).

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el trimestre fue de \$837 millones de pesos, 19% mayor al del 2011, principalmente por los mejores resultados operativos del periodo y a la utilidad en cambios registrada.

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

La generación bruta en el primer trimestre de 2012 fue de \$1,805 millones de pesos, presentando un incremento del 19% contra la del mismo período del año anterior; básicamente por los mejores resultados de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Primer Trimestre		
	2012	2011	% Var.
Flujo de efectivo libre			
EBITDA	2,938	2,595	13%
Flujo de efectivo libre	246	-598	N/A

La compañía generó en el primer trimestre un Flujo Libre de Efectivo de \$246 millones de pesos, \$844 millones de pesos superior al mismo período del año pasado. Lo anterior se originó principalmente, por un mayor efecto en cuentas por cobrar en el primer trimestre del 2011 (como resultado del incremento en ventas). La inversión en CAPEX de mantenimiento en 2012 fue mayor en \$600 millones de pesos (176% más que el año anterior) debido a los planes de crecimiento para este año.

Balance General

Capital de Trabajo

El capital de trabajo en el primer trimestre del 2012 fue de \$7,828 millones de pesos, mostrando un incremento del 6% respecto al mismo periodo de 2011, derivado principalmente de las mayores ventas. Cabe señalar, que los días de cartera e inventarios mostraron decrementos considerables respecto a los reportados al cierre del 2011 (disminuyeron de 62 a 60 y de 92 a 59 días, respectivamente). En las políticas internas de Mexichem se establecen 62 días en cartera, 73 días en inventarios y 100 días en proveedores.

Deuda Neta

La deuda neta al cierre de marzo del año en curso, concluyó en términos de dólares en US\$1,022 millones, 10% 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.

La deuda neta a EBITDA al cierre del trimestre es de 1.21 veces; nuevamente por debajo del límite de 2.0 veces establecido como meta interna de la compañía.

	12 meses Pro forma	
	2012	Dic 2011
Deuda Neta en US\$	1,022	929
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.21x	1.12x
Cobertura de Intereses	7.3x	7.4x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Soluciones Integrales

	Primer Trimestre		
Cadena Soluciones Integrales	2012	2011	% Var.
Ventas	4,990	4,276	17%
Utilidad de Operación	666	456	46%
EBITDA	908	682	33%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	6%		
Precio Promedio en Pesos	11%		

En la cadena de Soluciones Integrales las ventas del primer trimestre, sumaron \$4,990 millones de pesos, 17% mayores al mismo periodo del 2011; como resultado de incrementos en los precios de venta y mayor volumen.

El EBITDA de esta cadena, por su parte, alcanzó un total de \$908 millones de pesos, un aumento del 33% respecto al mismo período del 2011; esto fue resultado de un efecto combinado de mayores ingresos en ventas y menores costos de materia prima (resina de PVC).

Cadena Cloro-Vinilo

	Primer Trimestre		
Cadena Cloro - Vinilo	2012	2011	% Var.
Ventas	6,661	6,249	7%
Utilidad de Operación	881	782	13%
EBITDA	1,110	990	12%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	0%		
Precio Promedio en Pesos	7%		

La cadena Cloro-Vinilo reportó para el primer trimestre, un total de ventas de \$6,661 millones de pesos, superiores en un 7% al mismo período de 2011, producto de mejores precios de venta.

El EBITDA alcanzado en este trimestre fue de \$1,110 millones de pesos, 12% 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.

Cadena Flúor

	Primer Trimestre		
Cadena Flúor	2012	2011	% Var.
Ventas	3,172	2,907	9%
Utilidad de Operación	1,008	823	23%
EBITDA	1,235	1030	20%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	-8%		
Precio Promedio en Pesos	17%		

En cuanto al resultado del primer trimestre del 2012 de la cadena Flúor, las ventas fueron por \$3,172 millones de pesos, 9% por arriba del 2011, como resultado de un importante aumento del 17% en los precios de venta el cual compensó totalmente la disminución en el volumen de venta del 8%. Esta variación en volumen se debió a una venta trimestral a Japón por 48 mil toneladas de fluorita, realizada el año pasado.

El EBITDA de esta cadena fue de \$1,235 millones de pesos en el trimestre, 20% por arriba del mismo periodo del 2011, derivado del mayor ingreso en ventas y menores costos y gastos de operación.

Otros Eventos Importantes

En el mes de marzo 2012, se concretó exitosamente una emisión de certificados bursátiles de largo plazo. Con una sobre demanda de 2.3 veces, se colocaron \$2,000 millones de pesos a tasa variable TIIE más 60 puntos base a 4.6 años (reapertura de MEXCHEM'11) y \$3,000 millones de pesos con una tasa fija MBono22 más 165 puntos base a 10 años (MEXCHEM'12). Con esto mejoramos nuestro perfil de vencimientos, así como también mantenemos nuestra flexibilidad financiera para seguir trabajando en proyectos futuros.

La organización Global Reporting Initiative (GRI) establece principios e indicadores que las organizaciones pueden emplear para medir y dar razón de su desempeño económico, medioambiental y social, además se dedica a promover su aplicación a nivel mundial. La cultura de trabajo de Mexichem, tiene como lineamiento principal conjuntar los aspectos económicos, sociales y ambientales como estrategia de negocio, en función de un modelo de triple resultado orientado a la sustentabilidad. En nuestro informe de sustentabilidad 2011 logramos la calificación de A+, máxima calificación alcanzable en la evaluación del GRI, la cual además fue auditada por Deloitte; con esto reiteramos nuestro compromiso para ser una empresa socialmente responsable.

Mexichem y Wavin N.V. anunciaron de manera conjunta que han alcanzado un acuerdo en relación a la oferta pública en efectivo que realizó Mexichem por todas las acciones emitidas y en circulación de Wavin a un precio de €10.50 por cada una de las acciones comunes de Wavin.

La combinación de Wavin y Mexichem resultaría en el líder global (€4,000 millones en ventas totales) de sistemas de tubería plásticas y soluciones, basada en una historia combinada de innovación y compromiso con el servicio al cliente. Ambas compañías se beneficiarán de 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.

Los Consejos de Administración y de Supervisión de Wavin apoyan y recomiendan la Oferta a sus accionistas ya que consideran que esta transacción ofrece un precio justo y es en el mejor interés de la empresa y sus accionistas. Adicionalmente, ING Bank N.V. ha emitido una opinión al Consejo de Supervisión de Wavin, señalando que la Oferta es justa para los accionistas de la empresa desde un punto de vista financiero.

Wavin es el proveedor líder de sistemas de tuberías plásticas y soluciones en Europa. La compañía proporciona funciones básicas: los sistemas de tuberías de plástico y soluciones para el agua del grifo, calentamiento de la superficie y aire acondicionado, suelo y residuos, la lluvia y de aguas pluviales, distribución de agua potable y gas, y aplicaciones de telecomunicaciones. Wavin tiene su sede en Zwolle (Países Bajos) y tiene presencia en 25 países europeos. La compañía emplea aproximadamente a 6,000 personas y obtuvo unos ingresos de aproximadamente € 1,2 mil millones para el año 2010. Fuera de Europa, cuenta con una red mundial de agentes, concesionarios y distribuidores. Las acciones de Wavin N.V. se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York y Ámsterdam (WAVIN). Se espera que esta transacción concluya en el 2 trimestre de este año.

En la asamblea general de accionistas del 30 de abril de este año se aceptó por parte de la asamblea un dividendo por \$ 1,800 millones de pesos pagadero en acciones a razón de una acción por cada cuarenta y cinco de tenencia para los accionistas de Mexichem, o bien \$1 peso por acción; lo anterior con la finalidad de darle a nuestros accionistas un reconocimiento a la confianza que tienen en la empresa. En momentos en donde los inversionistas tienen diferentes opciones, Mexichem les brinda la oportunidad de participar en una empresa que no sólo mantiene su crecimiento, sino que también retribuye a sus inversionistas con dividendos.

Perspectivas

Durante este trimestre, vimos una demanda sostenida y precios en aumento en casi todos nuestros productos. En el segundo trimestre de este año, seguimos viendo la misma tendencia; una demanda fuerte y los precios de la mayoría de nuestros productos en incremento.

Prácticamente la mayoría de nuestras plantas están operando a plena capacidad, además los proyectos de infraestructura y vivienda en países como Brasil, Colombia, México y Venezuela están impulsando la demanda, aunado a los programas del gobierno que buscan reducir el déficit que hay en saneamiento de agua potable y vivienda en estos países.

Seguimos con los proyectos de la cadena Cloro-Vinilo para contar con la producción del monómero de cloruro de vinilo (VCM) incluidos el proyecto de coinversión con Pemex y el proyecto Green Field para la planta de 600 mil toneladas. Los precios de los productos de esta cadena siguen una tendencia positiva soportada por el incremento en la demanda.

Por su parte, en la cadena Flúor los precios de casi todos los productos presentan una tendencia alcista a excepción de los refrigerantes en donde los niveles de precio aún no recuperan el nivel que tenía el año pasado, sin embargo, la perspectiva es que esta tendencia mejore hacia el segundo y tercer trimestre del año debido a un tema estacional, estos trimestres son los de mayor demanda para los refrigerantes. En cuanto a la fluorita el precio sigue en ascenso y se han colocado ya pedidos en niveles de 400 usd/ton en Asia, la adquisición de la mina de Fluorita en Coahuila nos permite contar con la fluorita de mayor pureza del mundo y con ello hacer más eficientes nuestras operaciones en el Reino Unido.

Debido a la reactivación de los proyectos de infraestructura y vivienda antes mencionados, la demanda y los precios de los productos de la cadena de Soluciones Integrales siguen con tendencia al alza y esperamos que esto se mantenga por los siguientes meses.

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, al concretar la adquisición de Wavin nos convertiremos en el productor de tuberías plásticas más grande del mundo y con ello incrementaremos nuestra presencia y diversificación geográfica.

El reto sigue siendo grande, pero estamos seguros que con las estrategias que estamos implementando basadas en nuestras ventajas competitivas y con la pasión que caracteriza a Mexichem, lograremos nuestros objetivos de crecimiento y rentabilidad.

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		
	Mar 2012	Dic 2011	Variación
Activo total	64,037,644	60,456,761	6%
Efectivo e Inversiones temporales	10,950,353	7,675,504	43%
Clientes	9,843,836	8,990,694	9%
Inventarios	6,031,800	6,657,677	-9%
Otros activos circulantes	1,960,430	1,831,948	7%
Activo largo plazo	35,251,223	34,723,825	2%
Pasivo total	39,264,974	36,391,621	8%
Pasivo circulante	14,459,108	15,885,338	-9%
Pasivo largo plazo	22,640,360	17,835,049	27%
Capital contable consolidado	24,772,669	24,065,140	3%
Capital contable minoritario	5,444	71,980	-92%
Capital contable mayoritario	24,767,226	23,993,160	3%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos	Enero - Marzo		
	2012	2011	Variación
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas netas	13,515,087	12,186,897	11%
Costo de ventas	9,073,136	8,245,656	10%
Utilidad bruta	4,441,951	3,941,241	13%
Gastos de operación	2,325,863	2,016,388	15%
Utilidad de operación	2,116,088	1,924,853	10%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	(535,052)	(24,135)	2117%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	2,651,140	1,948,988	36%
Impuesto a la utilidad	836,795	704,441	19%
Utilidad neta consolidada	1,814,345	1,244,547	46%
EBITDA	2,937,518	2,594,779	13%