



Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2010	2009	%Var.	2010	2009	% Var.
Ventas netas	10,059	7,822	28.6%	26,978	22,595	19.4%
Utilidad bruta	3,348	2,979	12.4%	9,435	8,110	16.3%
Utilidad neta mayoritaria	1,269	622	104.1%	2,979	2,238	33.1%
EBITDA	2,460	1,758	40.0%	6,350	4,836	31.3%
Flujo de efectivo libre	2,054	1,373	49.6%	5,209	3,478	49.7%

Sobre el crecimiento

Mexichem reporta números positivos acumulados al Tercer trimestre del 2010 en sus principales indicadores, sus ventas consolidadas se incrementaron 19.4% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$26,978 millones de pesos impulsados por mejores precios de venta en 13.2%, un incremento en el volumen desplazado del 5.5% y la incorporación de los resultados de INEOS Flúor a partir del segundo trimestre del año.

Con respecto a los resultados del Tercer trimestre las ventas fueron de \$10,059 millones de pesos, 28.6% superiores al mismo periodo del 2009.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$6,350 millones de pesos, 31.3% mayor que en 2009. Este incremento es el resultado de un mejor desempeño en las ventas, así como las cifras y sinergias generadas con la incorporación a partir de abril de los resultados de INEOS Flúor.

El EBITDA para el Tercer trimestre es de \$2,460 millones de pesos, 40% mejor a 2009.

Costo integral de financiamiento

Al cierre de Septiembre 2010 el costo integral de financiamiento asciende a \$480 millones de pesos, \$142 millones de pesos menor al mismo periodo del 2009, derivado principalmente de un efecto cambiario positivo al reportar en 2010 una utilidad cambiaria de \$360 millones de pesos contra una pérdida en 2009 de \$2.0 millones de pesos.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al mes de septiembre del 2010 fue de \$1,354 millones de pesos, el cual es 56% mayor al del 2009 motivado por un mejor resultado, este monto representa el 31% con respecto a la utilidad antes de impuestos.

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

La generación bruta por el 2010 fue de \$4,374 millones de pesos, 27% superior al 2009 impulsada por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Flujo de operación y Flujo libre	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.
Utilidad de operación	1,844	1,323	39%	4,799	3,635	32%
+ Depreciación y amortización	616	434	42%	1551	1201	29%
EBITDA	2,460	1,758	40%	6,350	4,836	31%
- Capex Mantenimiento	406	385	5%	1141	1358	-16%
Flujo de efectivo libre	2,054	1,373	50%	5,209	3,478	50%

El flujo de efectivo libre generado a septiembre 2010 es de \$5,209 millones de pesos, 50% superior al 2009, derivado de un mejor resultado de operación, la inversión en CAPEX de mantenimiento en 2010 va de acuerdo al programa con un monto de \$1,141 millones de pesos. el cual contempla un gasto de \$150 a \$160 millones de dólares en el año para ampliación de capacidad, eficiencia y cuidado de medio ambiente.

Balance general

Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de Septiembre 2010 es en términos de dólares de US\$472 superior a lo reportado en diciembre 2009, derivado de mayores ventas pero acorde a nuestras políticas internas con 60 días en cartera, 75 días en inventarios y 90 días en proveedores.

Planta y Equipo

El saldo de este rubro es de \$16,847 millones de pesos, el cual es superior en \$2,321 millones de pesos (neto de depreciación) al reportado al cierre del 2009, esto resultado de las inversiones en maquinaria y equipo en todas nuestras plantas para cuidado del medio ambiente, incremento de capacidad, eficiencia y modernización, así como a la incorporación de las cifras de INEOS Flúor.

Deuda Neta

La deuda neta al cierre de Septiembre 2010 concluyó en términos de dólares en US\$803 millones, que comparada contra el cierre del 2009 presenta un incremento de US\$327 millones, como resultado de la adquisición de INEOS Fluor.

La relación de deuda neta a EBITDA Pro-forma queda en 1.22x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna, es importante recalcar que solo el 13% de la deuda esta a corto plazo.

	12 meses Pro forma	
	2010	2009
Deuda Neta en US\$	802.9	521.4
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.22x	1.09x
Cobertura de Intereses	7.5x	8.2x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Soluciones Integrales

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.
Cadena Soluciones Integrales						
Ventas	4,431	4,013	10.4%	11,960	11,066	8.1%
Flujo de Operación (EBITDA)	910	485	87.6%	2,235	1,961	14.0%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	12.2%			8.9%		
Precio promedio en pesos	-1.6%			-0.8%		

Las ventas al Tercer trimestre 2010 que reporta esta cadena son de \$11,960 millones de pesos, 8.1% mayores a las del año anterior gracias a que se ha logrado incrementar la masa crítica en un 8.9% logrando mantener los precios de venta al mismo nivel del 2009. En el caso del EBITDA durante 2010 se muestra un incremento del 14.0%, derivado de mejores ventas, así como a un efecto de tipo de cambio en los principales mercados en que operamos (Brasil, México, Colombia, etc).

Cadena Cloro-Vinilo

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2010	2009	%Var.	2010	2009	% Var.
Cadena Cloro - Vinilo						
Ventas	4,413	3,902	13.1%	12,871	11,514	11.8%
Flujo de Operación (EBITDA)	769	938	-18.0%	2,328	2,418	-3.7%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	8.8%			6.3%		
Precio promedio en pesos	3.9%			5.1%		

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el cierre de Septiembre de 2010 un total de ventas por \$12,871 millones de pesos, mejores en 11.8% con respecto al mismo periodo de de 2009, derivado de un incremento en la masa crítica del 6.3% principalmente PVC y compuestos, así como una mejora en los precios de venta del 5.1%. El EBITDA alcanzado en los primeros 9 meses del 2010 es de \$2,328 millones de pesos, un 3.7% menor a lo reportado en 2009, lo anterior producto del desfase entre los incrementos de los precios de las materias primas y los incrementos en los precios de los productos finales, esta tendencia se revertirá en el transcurso del último trimestre del año.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, al mes de septiembre del 2010 este ha sido el mejor superando las 99 mil toneladas de cloro consumidas, cifra 52% superior al mismo periodo del 2009.

Cadena Flúor

Cadena Flúor	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.
Ventas	2,076	618	236.2%	4,851	1,733	180.0%
Flujo de Operación (EBITDA)	773	247	213.2%	1,850	746	147.9%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Volumen Total	38.1%			34.1%		
Precio promedio en pesos	143.4%			108.7%		

Las ventas acumuladas a Septiembre 2010 ascendieron a \$4,851 millones de pesos; un 180% mejor a 2009 como resultado de mejores volúmenes en 34.1% y precios de venta en 108.7%. El EBITDA fue de \$1,850 millones de pesos, un 147.9% por arriba del 2009, 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 Fluor a partir del mes de abril del 2010 conjuntamente con las sinergias que esta adquisición generó.

Otros Eventos Importantes

Después de un periodo de negociaciones y de revisión de las autoridades competentes, fue aprobada la adquisición de Policyd y Plásticos Rex por parte de Mexichem, las condiciones impuestas por las autoridades están siendo resueltas por lo que nos sentimos optimistas en pensar que en el mes de noviembre Mexichem pueda ya consolidar en sus resultados las cifras de estas compañías.

Perspectivas

Este 3er trimestre del 2010 nuevamente resultó mejor de lo que habíamos estimado. Las circunstancias del entorno macroeconómico pudieron ser mitigadas gracias a las estrategias de: integración vertical, diversificación geográfica y de productos con las que cuenta Mexichem, además del liderazgo en cada uno de los negocios en los que participamos; asimismo con la incorporación de INEOS Fluor durante seis meses hemos podido consolidar las sinergias permitiéndonos i) ser el productor integrado de fluoro-químicos más importante del mundo, ii) ser líder mundial en la producción de fluorita, ácido fluorhídrico y de gases refrigerantes conocidos como fluoro-carbonos y iii) dar viabilidad de largo plazo a la industria de fluoro-químicos en el mundo.

Estamos viendo un cierre de año con retos pero también con oportunidades, Vamos en línea con nuestros objetivos planteados a principios de año por lo que esperamos tener un cuarto trimestre nuevamente positivo.

Balance General Consolidado

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

	Al 30 de Septiembre de		
	2010	2009	Variación
Activo total	41,993,632	36,158,356	16%
Efectivo e Inversiones temporales	5,745,873	5,387,314	7%
Clientes	7,018,449	5,870,176	20%
Inventarios	4,132,838	3,272,033	26%
Otros activos circulantes	1,060,793	1,042,435	2%
Activo largo plazo	24,035,679	20,586,398	17%
Pasivo total	25,758,044	21,972,710	17%
Pasivo circulante	10,010,048	10,120,291	-1%
Pasivo largo plazo	15,747,996	11,852,419	33%
Capital contable consolidado	16,235,588	14,185,646	14%
Capital contable minoritario	49,781	82,698	-40%
Capital contable mayoritario	16,185,807	14,102,948	15%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2010	2009	Variación	2010	2009	Variación
Ventas netas	26,977,666	22,595,164	19.4%	10,058,944	7,821,536	28.6%
Costo de ventas	17,542,799	14,484,801	21.1%	6,710,662	4,842,989	38.6%
Utilidad bruta	9,434,867	8,110,363	16.3%	3,348,282	2,978,547	12.4%
Gastos de operación	4,636,202	4,475,172	3.6%	1,504,677	1,655,468	-9.1%
Utilidad de operación	4,798,665	3,635,191	32.0%	1,843,605	1,323,079	39.3%
Costo integral de financiamiento	480,201	622,609	-22.9%	(171,440)	451,579	-138.0%
Partida especial y otros	(17,939)	(19,330)	-7.2%	(12,815)	(363)	3430.3%
Utilidad por operaciones continuas	4,336,403	3,031,912	43.0%	2,027,860	871,863	132.6%
Provisiones para I.S.R.	1,354,125	868,832	55.9%	758,631	327,640	131.5%
Utilidad por operaciones continuas	2,982,278	2,163,080	37.9%	1,269,229	544,223	133.2%
Operaciones discontinuadas	-	89,048	-100.0%	-	79,005	-100.0%
Utilidad neta consolidada	2,982,278	2,252,128	32.4%	1,269,229	623,228	103.7%
Utilidad neta minoritaria	3,413	14,156	-75.9%	-	1,510	-100.0%
Utilidad neta mayoritaria	2,978,865	2,237,972	33.1%	1,269,229	621,718	104.1%
EBITDA	6,349,675	4,836,444	31.3%	2,459,732	1,757,513	40.0%