

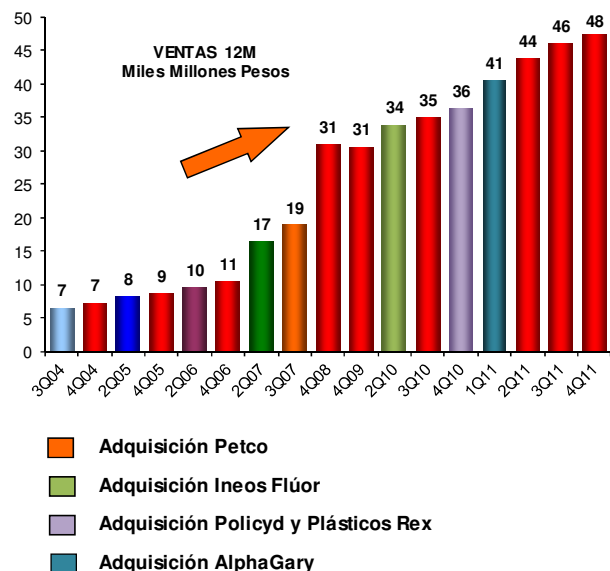
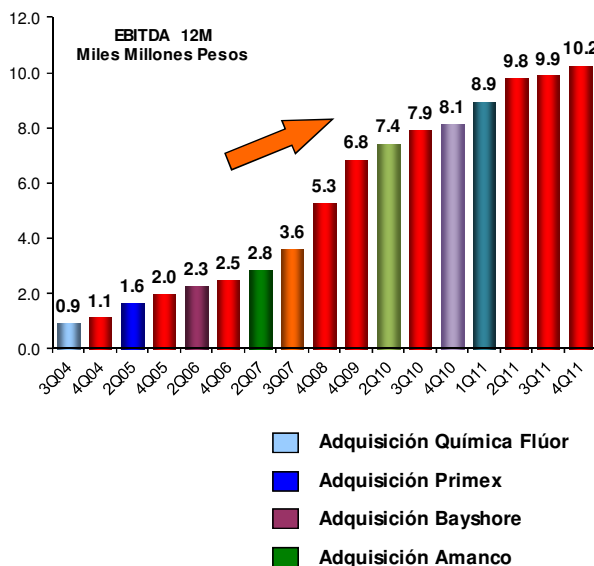
	Información de la acción	Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:	MEXICHEM*
	Contacto Relación con Inversionistas: Enrique Ortega www.mexichem.com eortega@mexichem.com, teléfono (52) 555279 8304		

## Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas Netas	10,807	9,539	13%	47,643	36,472	31%
Utilidad Bruta	3,600	2,915	23%	15,922	12,339	29%
Utilidad Neta	147	930	-84%	2,755	3,913	-30%
EBITDA	2,159	1,758	23%	10,271	8,124	26%
Flujo de Efectivo Libre	478	1,770	-73%	2,097	2,099	0%

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.

La utilidad neta está afectada principalmente por la devaluación del peso mexicano en un 12.6% (de \$12.38 a \$13.94 pesos por dólar).



### Sobre el crecimiento

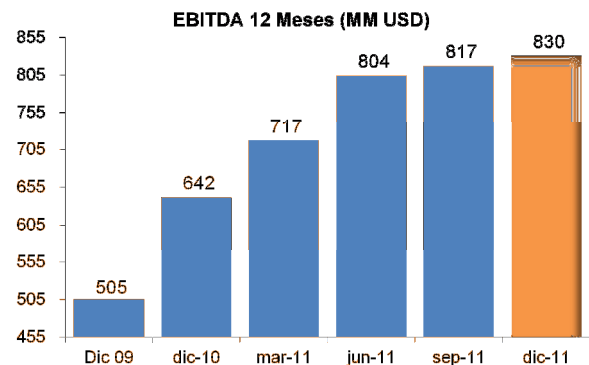
Las ventas consolidadas del 2011 se incrementaron 31% con respecto al año anterior, alcanzando un nivel de \$47,643 millones de pesos como resultado de mejores precios de venta en 11% y un incremento en el volumen desplazado del 18%, originado por el crecimiento orgánico de los negocios actuales y por 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 \$10,807 millones de pesos, 13% superiores al mismo período del año anterior. Este incremento obedeció principalmente a un aumento en el volumen desplazado del 21% por los negocios ya existentes y por la incorporación en los resultados de los negocios señalados en el párrafo anterior.

### Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulado en el año fue de \$10,271 millones de pesos, 26% mayor que en 2010. Este incremento obedeció a un mejor volumen de ventas y disminución de costos, 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 mantener un margen acumulado del 22% en 2011.

Por lo que respecta al cuarto trimestre, el EBITDA de \$2,159 millones de pesos fue 23% superior al del mismo período del año anterior. El margen del trimestre fue del 20%, superior en 2 puntos de porciento al año anterior.



### Intereses financieros y utilidad cambiaria

Al cuarto trimestre del 2011, este rubro alcanzó un costo de \$2,614 millones de pesos, 213% superior al reportado en el mismo período del año anterior. Lo anterior obedeció a la pérdida en cambios del período por \$1,276 millones de pesos, contra una utilidad del año anterior de \$347 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 de los países desarrollados fundamentalmente en Europa.

### Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cierre del 2011 fue de \$1,867 millones de pesos, 148% 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 diciembre del 2011 fue de \$7,144 millones de pesos, 48% superior al mismo período del año anterior por un mejor resultado de operación.

### Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Periodos	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
EBITDA	2,159	1,758	23%	10,271	8,124	26%
Flujo de efectivo libre	478	1,770	-73%	2,097	2,099	0%

La compañía generó en el 2011 un Flujo Libre de Efectivo de \$2,097 millones de pesos, similar a 2010. Durante 2011 existió utilización de flujo en CAPEX por \$2,139 millones de pesos (37% más que el año anterior) y capital de trabajo en 49%.

### Balance General

### Capital de Trabajo

El capital de trabajo para el 2011 fue de \$7,358 millones de pesos, el cual fue superior en un 49% al cierre del 2010, derivado principalmente de mayores ventas e incremento en los precios de las materias primas. El efecto neto en días de cartera, inventarios y proveedores se mantuvieron en línea respecto al cierre del año pasado.

### Deuda Neta

La deuda neta al 2011 concluyó en términos de dólares en US\$929 millones, \$20 millones menos que el trimestre anterior.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.12x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna y mejor a la reportada en el tercer trimestre.

	12 meses Pro forma	
	2011	Dic'2010
Deuda Neta en US\$	929	864
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.12x	1.34x
Cobertura de Intereses	7.3x	6.4x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

## Resultados Operativos por Cadena

### Cadena de Soluciones Integrales

Cadena Soluciones Integrales	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	5,068	4,411	15%	18,771	16,294	15%
Utilidad de Operación	439	123	258%	2,054	1,873	10%
EBITDA	711	584	22%	2,996	2,829	6%
Volúmenes y Precios	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
Volumen Total	4%			12%		
Precio Promedio en Pesos	10%			3%		

Con relación a las ventas acumuladas en el 2011, estas sumaron \$18,771 millones de pesos, 15% mayores al mismo periodo del 2010. Respecto al EBITDA, durante este período del 2011 se alcanzó un total de \$2,996 millones de pesos, 6% superior al logrado en 2010 principalmente por los mayores ingresos en ventas.

Las ventas del cuarto trimestre de 2011 totalizaron \$5,068 millones de pesos, 15% mayores al mismo periodo del 2010, como resultado principalmente de una mayor masa crítica (4%) y mejor precio (10%). En cuanto al EBITDA este fue superior en 22%, como resultado de los mayores ingresos en ventas.

### Cadena Cloro-Vinilo

Cadena Cloro - Vinilo	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	5,894	3,938	50%	24,753	16,809	47%
Utilidad de Operación	701	145	382%	3,091	1,911	62%
EBITDA	953	432	120%	3,949	2,751	44%
Volúmenes y Precios	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
Volumen Total	10%			14%		
Precio Promedio en Pesos	36%			29%		

La cadena Cloro-Vinilo reportó para el 2011 un total de ventas de \$24,753 millones de pesos, superiores en un 47% con respecto al mismo período de 2010. El EBITDA alcanzado fue de \$3,949 millones de pesos, un 44% 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 \$3,346 millones de pesos y EBITDA de \$428 millones de pesos.

Las ventas de octubre a diciembre 2011 por \$5,894 millones de pesos, superaron en un 50% al mismo período del 2010, producto de un incremento en la masa crítica del 10% principalmente en

resina y compuestos de PVC, así como una mejora sustancial en los precios de venta del 36%, en sosa y compuestos. Por su parte, el EBITDA, mostró un incremento del 120% derivado de los mayores ingresos en ventas y consolidación de las sinergias producto de las adquisiciones de Policyd y AlphaGary. Resaltar que a pesar de que incluimos negocios como Alphagary y Policyd con menores márgenes el margen del trimestre fue 5.2% mayor que el trimestre del año anterior reflejando las sinergias de las adquisiciones.

### Cadena Flúor

Cadena Flúor	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2011	2010	% Var.	2011	2010	% Var.
Ventas	2,499	2,076	20%	10,853	6,927	57%
Utilidad de Operación	623	679	-8%	3,217	2,130	51%
EBITDA	807	844	-4%	3,979	2,694	48%
Volúmenes y Precios	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
Volumen Total	40%			31%		
Precio Promedio en Pesos	-14%			19%		

En cuanto al resultado acumulado del 2011, se alcanzaron ventas por \$10,853 millones de pesos, 57% por arriba del 2010. El EBITDA fue de \$3,979 millones de pesos, 48% por arriba del mismo periodo del 2010. Estos incrementos importantes obedecieron a 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.

Esta cadena logró ventas por \$2,499 millones de pesos en el último cuarto del 2011, 20% por arriba del 2010, como resultado de mejores volúmenes en 40% que compensan una disminución en el precio 14% fundamentalmente debida a la estacionalidad de los refrigerantes en la que se tiene su punto menor durante el cuarto trimestre del año.

### Otros Eventos Importantes

Durante noviembre, entró en operación la planta de refrigerantes en Kawasaki Japón, lo que nos permite incrementar nuestra presencia en el mercado asiático e incrementar la integración vertical en la fabricación de refrigerantes en las distintas plantas.

A principios de este año, se cerró la adquisición de Fluorita de Mexico (FDM) localizada en la ciudad de Muzquiz, Coahuila; así como de las Concesiones Mineras de la unidad Las Sabinas, en el mismo estado. Con esta adquisición, Mexichem tendrá acceso a la fluorita de más alta pureza a nivel mundial, lo que le permitirá garantizar por muchos años la viabilidad de sus operaciones tanto en Inglaterra, como en Asia. Esto como parte de una serie de inversiones para la producción de refrigerantes de nueva generación, que son más amigables con el medio ambiente. La mina cuenta con reservas superiores a los 13 millones de toneladas de Fluorita de

alta pureza que, adicionadas a los 50 millones de toneladas de reservas de Minera las Cuevas, nos confirma como el productor de refrigerantes integrado más grande del mundo. Además de la inversión inicial, Mexichem Flúor planea invertir más de \$200 millones de pesos en la modernización de sus actividades, aumentando su producción a más de 120,000 toneladas anuales lo que traerá un mayor beneficio para sus comunidades, sus trabajadores y el medio ambiente; este aumento en productividad representará una mayor disponibilidad de producto para los clientes actuales y potenciales de la compañía. Con esta adición a la Cadena Flúor de Mexichem, se incrementará el EBITDA de la compañía en más de \$300 millones de pesos anuales en su primera etapa, confirmando la estrategia de continuar paso a paso en la integración de su portafolio de productos derivados del flúor; que inició con la compra de INEOS Fluor, siguió con la planta de Refrigerante 125 de Showa Denko en Japón y la planta de Ácido Fluorhídrico en Corea.

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. Wavin 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.

## Perspectivas

---

Durante el 2011, los resultados alcanzados estuvieron por arriba de los objetivos originalmente planteados, \$3,846 y \$830 millones de dólares en ventas y EBITDA respectivamente (15% y 6%). Nuestra guía inicial de resultados para el año, estableció como meta en ventas por \$3,332 millones de dólares y un EBITDA de \$780 millones de dólares.

Se espera para el 2012, que las ventas sean de \$4,360 millones de dólares y el EBITDA de \$1,000 millones de dólares. Estos incrementos en ventas y en EBITDA serán resultado de los proyectos anunciados en 2011, además del crecimiento orgánico de nuestros negocios y no consideran las posibles adquisiciones de la compañía. La deuda neta a EBITDA estimada para finales de 2012 sin adquisiciones será de alrededor de 0.8x y la deuda de largo plazo representará el 96% de la deuda total, evidenciando la fortaleza y capacidad financiera para continuar con su crecimiento.

Mexichem S.A.B de C.V. recibió la notificación oficial de la Comisión Federal de Competencia en la que autoriza la coinversión con Pemex para la fabricación del monómero de cloruro de vinilo (VCM). La coinversión representará una inversión de aproximadamente \$556 millones de dólares e involucra tanto los activos de Mexichem para la fabricación de cloro y sosa, como los de Pemex para la fabricación del VCM; además de la inversión necesaria para la modernización de las plantas, en donde el accionista mayoritario será Mexichem.

Esta coinversión brinda diferentes ventajas a Mexichem, entre las cuales destacan: el incremento en la producción de sosa cáustica, con lo cual la Compañía podrá abastecer el déficit que hay actualmente de este producto en México. Por otra parte, se mejoran los márgenes en la producción de cloro, debido a que ya no se tendría que negociar este producto en el mercado spot. Otra de las ventajas que este proyecto nos brinda es, que se reducirá considerablemente la dependencia de terceros en el suministro de VCM, materia prima fundamental para la producción del PVC y al tener una mayor integración vertical en esta cadena de productos, se incrementará la rentabilidad de los mismos; lo que finalmente se verá reflejado en un mayor EBITDA para la Empresa.

Una vez concluido este proceso, el modelo de asociación establecido entre la Iniciativa Privada y Pemex abre las puertas para que este patrón 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.

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, Estamos a punto de lograr convertirnos en el productor de tuberías plásticas más grande del mundo al concretar la adquisición de Wavin y con ello incrementar nuestra presencia y diversificación geográfica.

La incertidumbre que aún impera en Europa, no ha impactado aún el desarrollo de las economías en los diferentes países en los que tenemos presencia (con algunas excepciones), el crecimiento de la demanda y de los precios así lo muestra aunado a los programas de gobierno para reducir el déficit de vivienda e infraestructura en países como Brasil, Ecuador, Venezuela, Colombia y Mexico.

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		
	Dic 2011	Dic 2010	Variación
<b>Activo total</b>	<b>59,722,242</b>	<b>50,133,028</b>	<b>19%</b>
Efectivo e Inversiones temporales	7,675,504	7,145,786	7%
Clientes	8,990,650	6,766,478	33%
Inventarios	6,657,677	4,466,417	49%
Otros activos circulantes	1,863,062	1,381,238	35%
Activo largo plazo	34,535,349	30,373,109	14%
<b>Pasivo total</b>	<b>35,788,789</b>	<b>30,349,864</b>	<b>18%</b>
Pasivo circulante	15,950,815	11,700,001	36%
Pasivo largo plazo	19,837,974	18,649,863	6%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>23,933,453</b>	<b>19,783,164</b>	<b>21%</b>
Capital contable minoritario	71,783	60,093	19%
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>23,861,670</b>	<b>19,723,071</b>	<b>21%</b>



## Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2011	2010	Variación	2011	2010	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	47,642,674	36,471,649	31%	10,807,289	9,539,481	13%
Costo de ventas	31,720,613	24,132,565	31%	7,207,506	6,624,230	9%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>15,922,061</b>	<b>12,339,084</b>	<b>29%</b>	<b>3,599,783</b>	<b>2,915,251</b>	<b>23%</b>
Gastos de operación	8,636,269	6,693,893	29%	2,275,595	2,089,367	9%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>7,285,792</b>	<b>5,645,191</b>	<b>29%</b>	<b>1,324,188</b>	<b>825,884</b>	<b>60%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	2,613,694	834,997	213%	844,753	356,395	137%
Participación en asociada	-	-		-	3,134	-100%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>4,672,098</b>	<b>4,810,194</b>	<b>-3%</b>	<b>479,435</b>	<b>466,355</b>	<b>3%</b>
Impuesto a la utilidad	1,866,667	751,249	148%	318,188	(602,691)	-153%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>2,805,431</b>	<b>4,058,945</b>	<b>-31%</b>	<b>161,247</b>	<b>1,069,046</b>	<b>-85%</b>
Operaciones discontinuadas	(50,831)	(146,324)	-65%	(14,447)	(138,706)	-90%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>2,754,600</b>	<b>3,912,621</b>	<b>-30%</b>	<b>146,800</b>	<b>930,340</b>	<b>-84%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10,271,168</b>	<b>8,123,781</b>	<b>26%</b>	<b>2,159,057</b>	<b>1,758,105</b>	<b>23%</b>
	<b>10,271</b>	<b>8,124</b>		<b>2,159</b>	<b>1,758</b>	