



Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2010	2009	%Var.	2010	2009	% Var.
Ventas netas	8,919	7,093	25.7%	16,919	14,774	14.5%
Utilidad bruta	3,189	2,495	27.8%	6,087	5,132	18.6%
Utilidad neta mayoritaria	804	1,249	-35.6%	1,710	1,616	5.8%
EBITDA	2,107	1,516	39.0%	3,890	3,079	26.3%
Flujo de efectivo libre	1,737	1,111	56.3%	3,154	2,106	49.8%

Sobre el crecimiento

Nuevamente Mexichem reporta números positivos al cierre del primer semestre del 2010 en sus principales indicadores, sus ventas consolidadas se incrementaron 14.5% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$16,919 millones de pesos impulsados por mejores precios de venta en 2.3%, un incremento en el volumen desplazado del 12% y la incorporación de los resultados de INEOS Flúor a partir del segundo trimestre del año. Este efecto positivo se presenta en todas nuestras unidades de negocio, Cloro-Vinilo crece un 11.1%, Tubo sistemas 6.8% y Flúor el 148.9%.

Con respecto a los resultados del segundo trimestre las ventas fueron de \$8,919 millones de pesos, 25.7% superiores al mismo periodo del 2009.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$3,890 millones de pesos, 26.3% mayor que en 2009. Este incremento es el resultado de un mejor desempeño en las ventas, así como la incorporación a partir de abril de los resultados de INEOS Flúor. Por sectores Cloro-Vinilo se incrementa un 5.4%, Tubo sistemas se reduce 10.2% y Flúor crece el 115.6% con respecto a 2009.

El EBITDA para el segundo trimestre es de \$2,107 millones de pesos, 39% mejor a 2009.

Costo integral de financiamiento

Al cierre de junio 2009 el costo integral de financiamiento asciende a \$652 millones de pesos, \$480 millones de pesos superior al mismo periodo del 2009, derivado principalmente de un efecto cambiario al reportar en 2009 una utilidad cambiaria de \$303 millones de pesos contra una pérdida en 2010 de \$114 millones de pesos.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al primer semestre del 2010 fue de \$595 millones de pesos, el cual es 10% mayor al del 2009 motivado por un mejor resultado.

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

La generación bruta por el 2010 fue de \$2,881 millones de pesos, 43% superior al 2009 impulsada por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.
Flujo de operación y Flujo libre						
Utilidad de operación	1,594	1,127	41%	2,955	2,312	28%
+ Depreciación y amortización	513	390	32%	935	767	22%
EBITDA	2,107	1,516	39%	3,890	3,079	26%
- Capex Mantenimiento	371	405	-9%	736	973	-24%
Flujo de efectivo libre	1,737	1,111	56%	3,154	2,106	50%

La compañía generó en los primeros 6 meses de 2010 un Flujo Libre de Efectivo de \$3,154 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, 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 junio 2010 es de \$5,026 millones de pesos, el cual esta acorde a nuestras políticas, mostrando 60 días en cartera, 70 días en inventarios y proveedores con 95 días, esto resultado de un estricto control en estos rubros.

Planta y equipo

Al cierre de junio del 2010 el saldo de este rubro es de \$16,359 millones de pesos, el cual es superior en \$1,834 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 Junio 2010 concluyó en términos de dólares en US\$820 millones, que comparada contra el mismo periodo del 2009 presenta un incremento de tan solo US\$39.7 millones, como consecuencia de financiamientos por adquisiciones y el pago de las amortizaciones.

La relación de deuda neta a EBITDA Pro-forma queda en 1.33x por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna.

Otros eventos importantes

Como se menciona anteriormente a partir del mes de abril se incluyen los resultados de INEOS Flúor, adquirida a fines de marzo pasado, así mismo estamos optimistas en recibir la aprobación por parte de las autoridades de competencia, para la adquisición de Policyd y Plásticos REX a fines de agosto 2010 y con esto mejorar el desempeño de la industria en México.

Perspectivas

Basados en la recuperación de la industria automotriz, las sinergias importantes que se generan con la adquisición de INEOS Flúor, el repunte de la demanda y los incrementos en nuestros precios de venta, estamos muy optimistas en que tendremos un segundo semestre muy positivo para Mexichem, rebasando las expectativas de nuestra visión 20/20/20.

Balance General Consolidado

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

	Al 30 de Junio de		
	2010	2009	Variación
Activo total	42,506,541	31,891,359	33%
Efectivo e Inversiones temporales	6,463,939	2,804,477	130%
Clientes	6,638,172	5,378,845	23%
Inventarios	4,284,949	3,077,303	39%
Otros activos circulantes	1,383,307	1,435,276	-4%
Activo largo plazo	23,736,174	19,195,458	24%
Pasivo total	27,338,574	21,820,199	25%
Pasivo circulante	10,360,217	11,117,925	-7%
Pasivo largo plazo	16,978,357	10,702,274	59%
Capital contable consolidado	15,167,967	10,071,160	51%
Capital contable minoritario	49,781	103,149	-52%
Capital contable mayoritario	15,118,186	9,968,011	52%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Junio			Segundo Trimestre		
	2010	2009	Variación	2010	2009	Variación
Ventas netas	16,918,722	14,773,628	14.5%	8,918,874	7,093,256	25.7%
Costo de ventas	10,832,136	9,641,812	12.3%	5,729,829	4,598,720	24.6%
Utilidad bruta	6,086,586	5,131,816	18.6%	3,189,045	2,494,536	27.8%
Gastos de operación	3,131,526	2,819,704	11.1%	1,594,586	1,367,662	16.6%
Utilidad de operación	2,955,060	2,312,112	27.8%	1,594,459	1,126,874	41.5%
Costo integral de financiamiento	651,641	171,030	281.0%	597,754	(414,928)	-244.1%
Partida especial y otros	(5,124)	(18,967)	-73.0%	(6,848)	(12,418)	-44.9%
Utilidad por operaciones continuas	2,308,543	2,160,049	6.9%	1,003,553	1,554,220	-35.4%
Provisiones para I.S.R.	595,494	541,192	10.0%	199,354	314,841	-36.7%
Utilidad por operaciones continuas	1,713,049	1,618,857	5.8%	804,199	1,239,379	-35.1%
Operaciones discontinuadas	-	10,043	-100.0%	-	12,206	-100.0%
Utilidad neta consolidada	1,713,049	1,628,900	5.2%	804,199	1,251,585	-35.7%
Utilidad neta minoritaria	3,413	12,646	-73.0%	193	2,917	-93.4%
Utilidad neta mayoritaria	1,709,636	1,616,254	5.8%	804,006	1,248,668	-35.6%
EBITDA	3,889,943	3,078,931	26.3%	2,107,240	1,516,452	39.0%