

# Resultados del 4to. Trimestre



# Dónde esta Mexichem? Siempre contigo, estamos presentes en una gran variedad de productos que usas todos los días



Hemos hecho tu vida más fácil



Hemos compartido momentos íntimos



Hemos estado contigo cuando más nos has necesitado

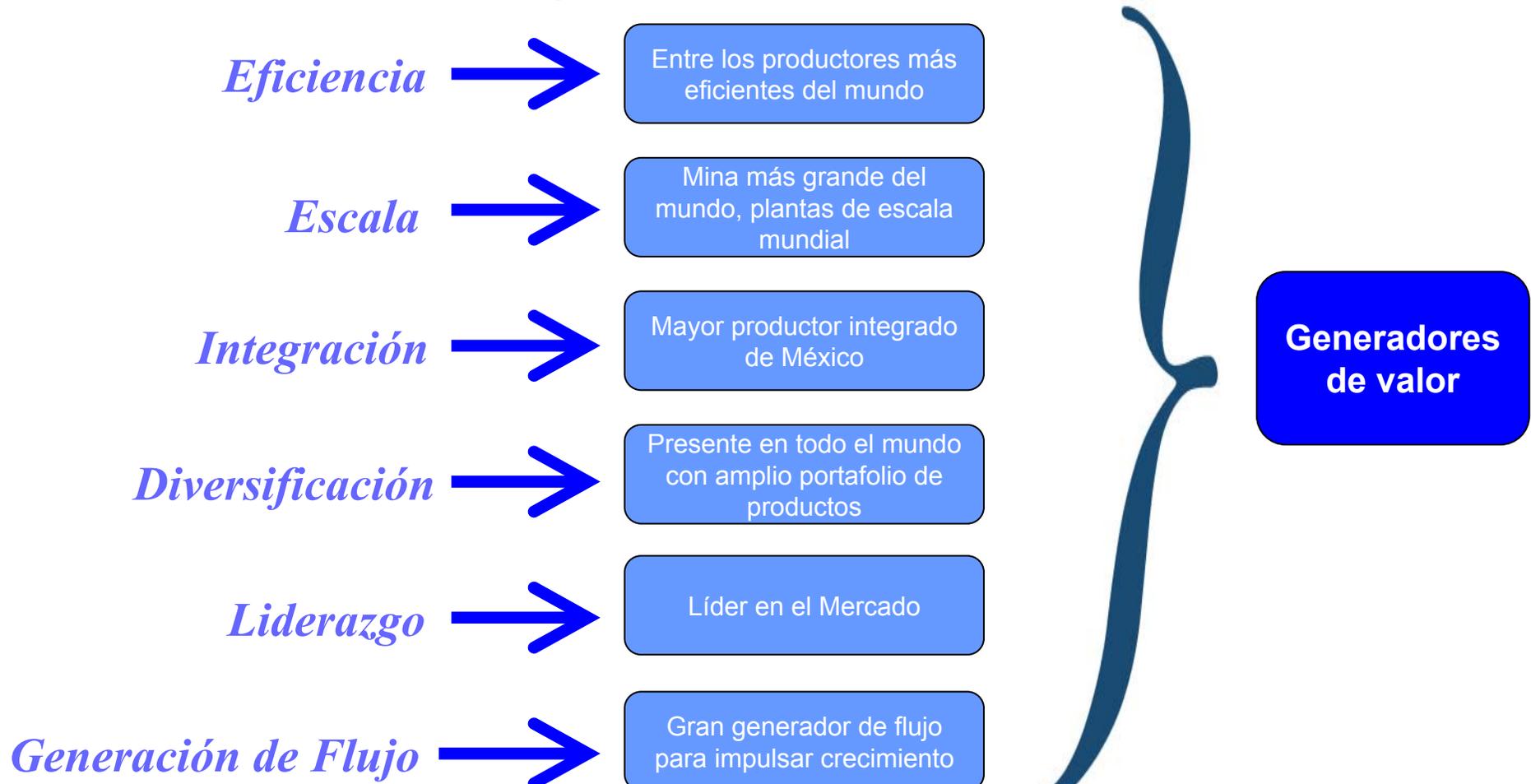


Hemos compartido momentos divertidos



# Ventajas competitivas sostenibles que le dan viabilidad de largo plazo

## Ventajas competitivas que se traducen en generación de valor



# Escala y Eficiencia parte de las ventajas competitivas de Mexichem

## Escala + Sinergias = Productor de bajo costo

### Escala

	Mina de fluorita más grande del mundo	Reservas probadas : 40 años
	Planta de PVC Más grande de LA	415,000 tons./año
	Producción Cloro-Sosa más grande de México	340,000 tons./año
	Segunda planta de HF más grande del mundo	208MM.libras/año
	Domo salino	1.2MM tons./año: 40 años

+

### Sinergias

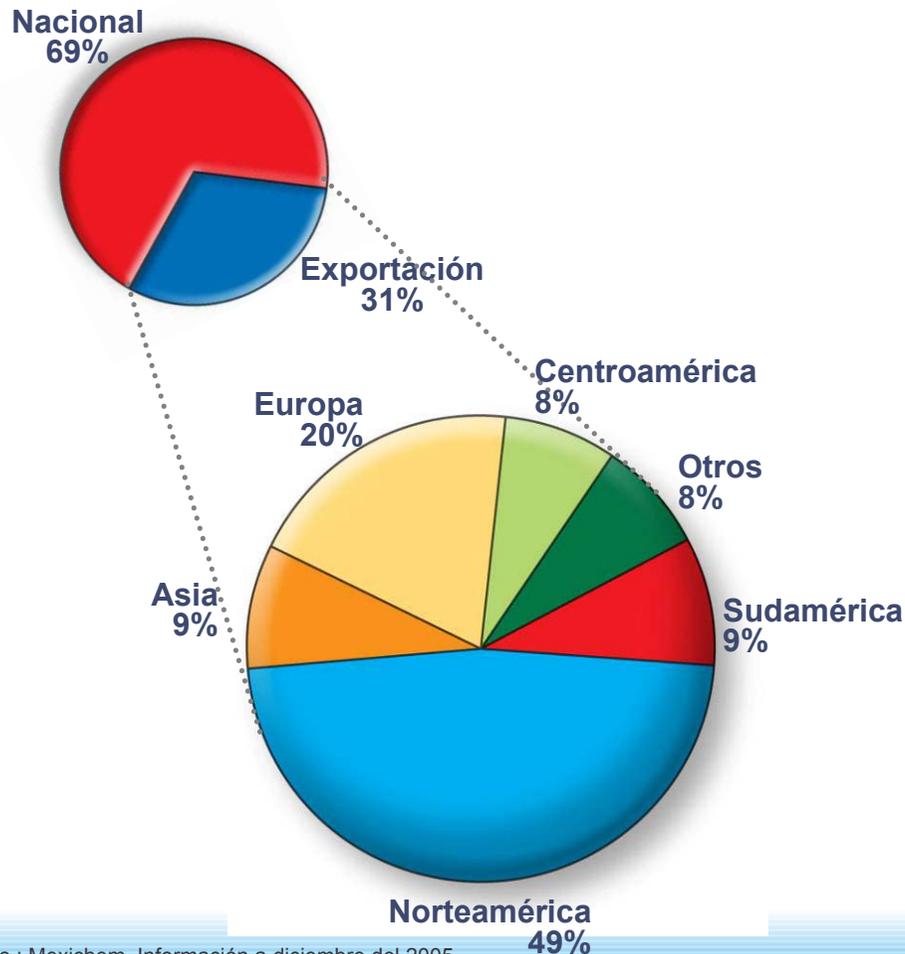
Logística	} Ahorros anuales: US \$15MM
Compras	
Sistemas	
Tesorería	
RH	

Dentro de los productores de más bajo costo

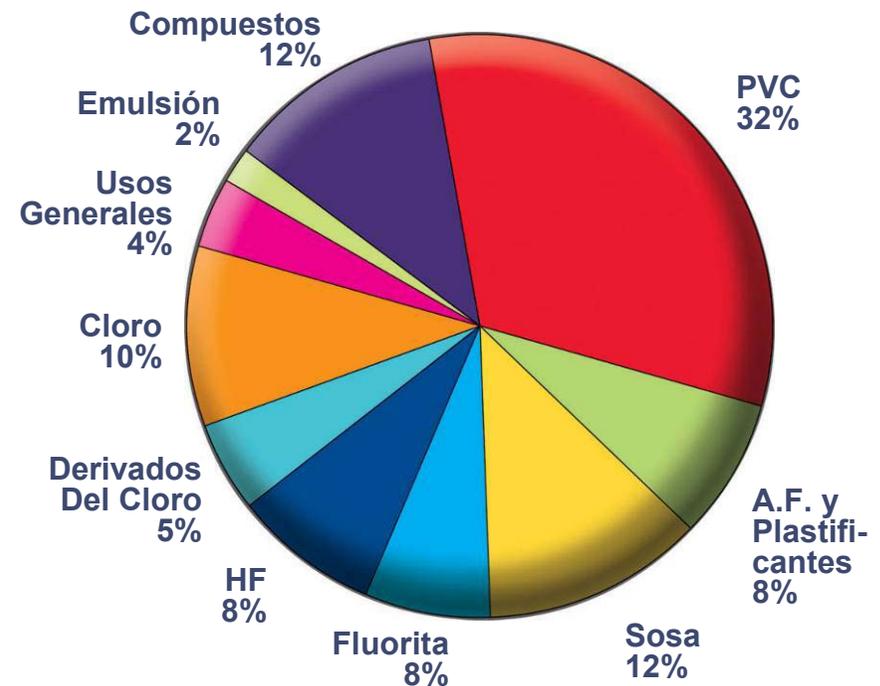
# Presente en todo el mundo con una gran diversidad de productos

## Una empresa diversificada con visión global

Distribución de ventas por región

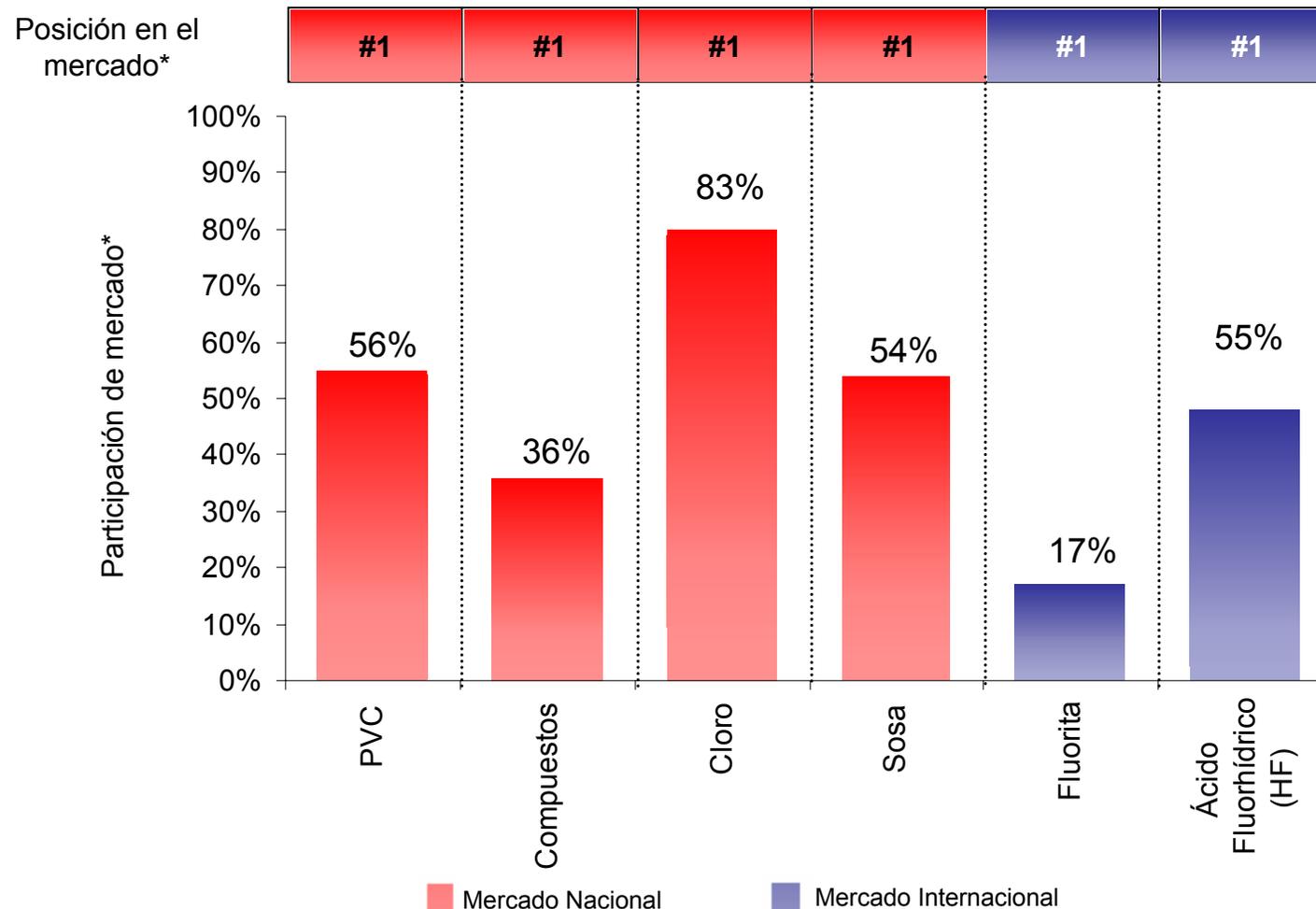


Distribución de ventas por productos



# Mexichem es líder en los mercados en los que participa.

## Líder indiscutible en sus mercados

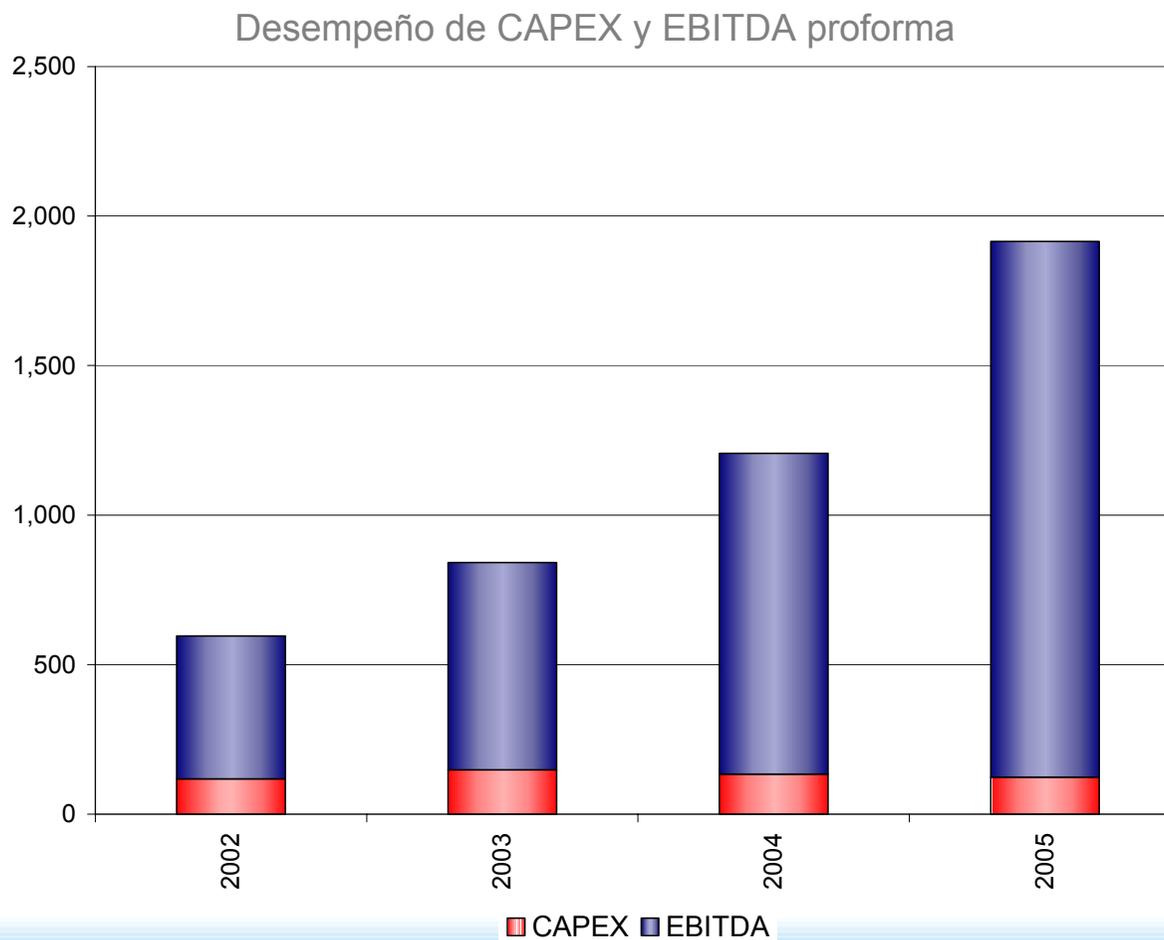


\* La participación de mercado y posicionamiento son a nivel México, excepto para Fluorita y HF (en el caso de la fluorita aplica a nivel mundial y en el caso del HF aplica para el mercado abierto de E.U.). Fuente: Estudios de mercado realizados por Mexichem en base a información pública y a estudios de terceros.

# Gran capacidad de generación de flujos para impulsar su crecimiento



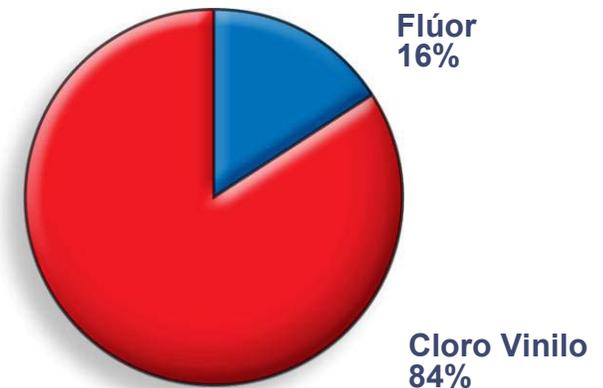
## Alta generación de flujo libre de efectivo



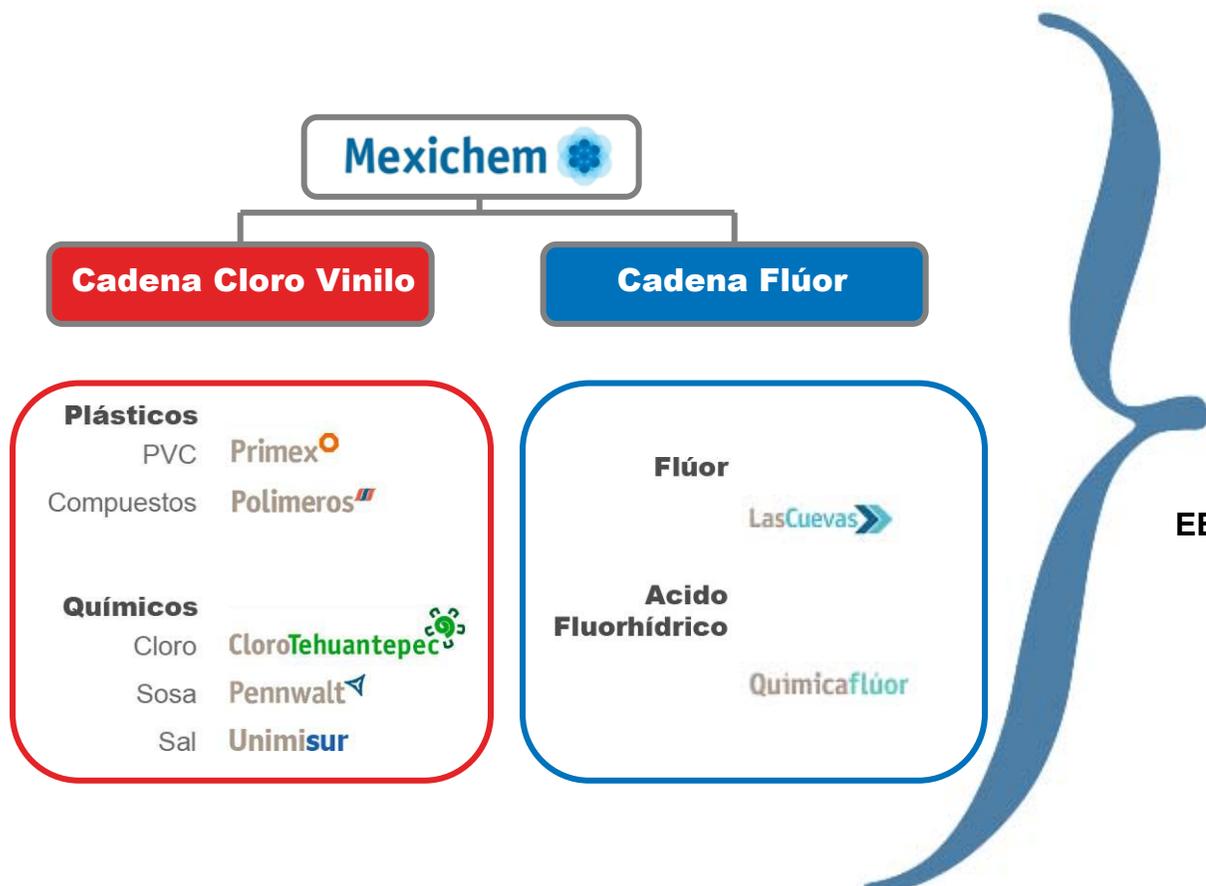
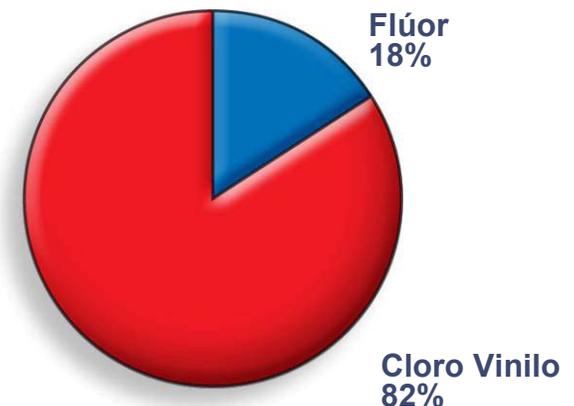
Mexichem es un productor de bajo costo de dos cadenas productivas, Cloro- Vinilo y Flúor.

## La empresa química y petroquímica de México

Ventas 2005 \$8,677 Millones de pesos



EBITDA 2005 \$1,952 Millones pesos





# Mexichem: Siempre contigo. Cuando el aire que respiras es refrescante, Mexichem esta ahí.



## Ligados al dinámico sector de consumo en Estados Unidos



**Fluorita**

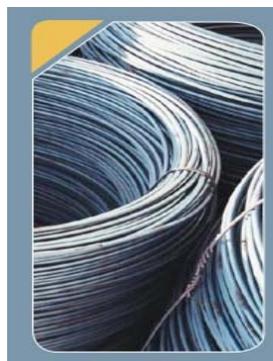
Materia prima para el ácido fluorhídrico y aluminio

Fundente para la industria del cemento y el acero



**Ácido Fluorhídrico**

Refrigerantes



# Sólidos resultados en el 4to Trimestre confirman las sinergias logradas gracias al gran desempeño de la administración.



## Principales Indicadores

Millones de pesos

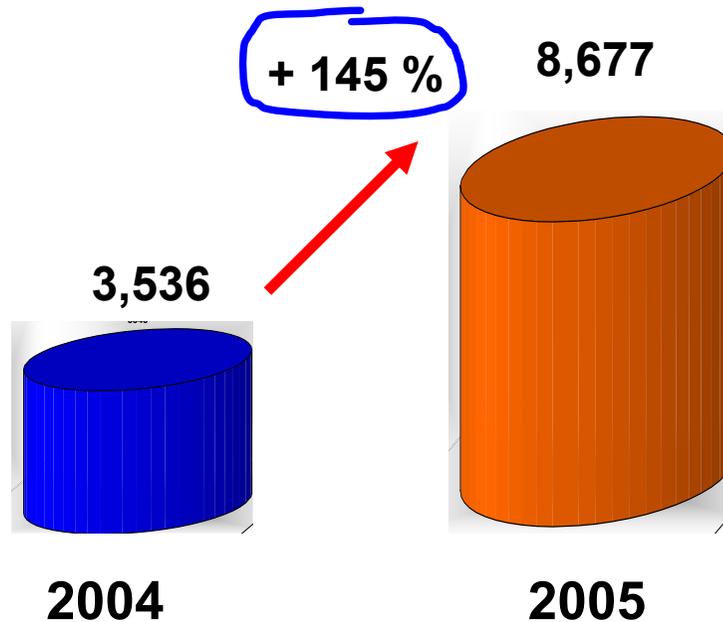
		4T05 (1)	4T04 (2)	Variación (1)/(2)	2005 (3)	2004 (4)	Variación (3)/(4)
<b>Ventas</b>	<b>P\$</b>	<b>2,153</b>	<b>1,098</b>	<b>96.1%</b>	<b>8,677</b>	<b>3,536</b>	<b>145.4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>P\$</b>	<b>461</b>	<b>302</b>	<b>52.7%</b>	<b>1,952</b>	<b>818</b>	<b>138.6%</b>

Fuente: Mexichem

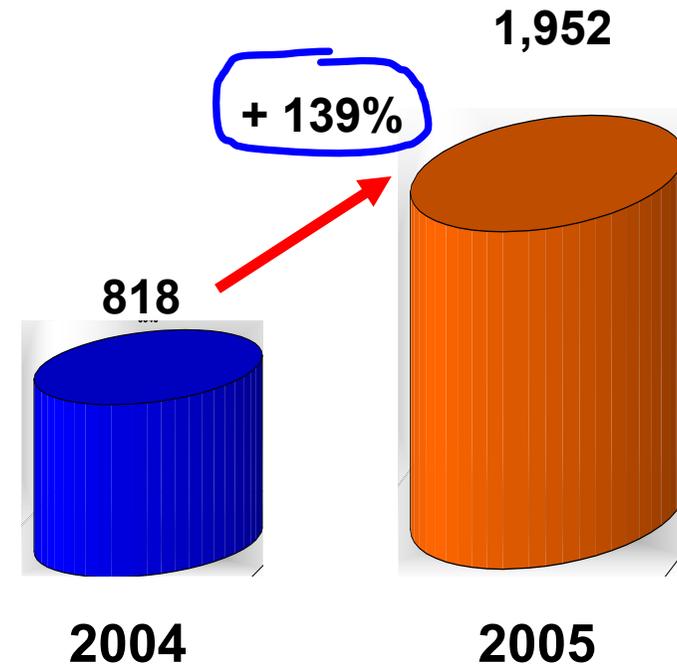
# Mexichem en 2005 con fuerte desempeño.



**Ventas**  
(Millones de pesos)

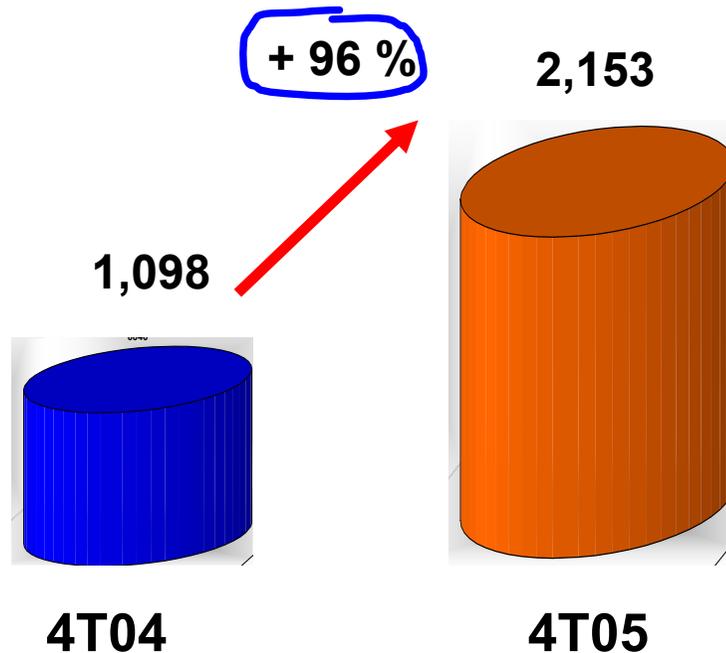


**EBITDA**  
(Millones de pesos)

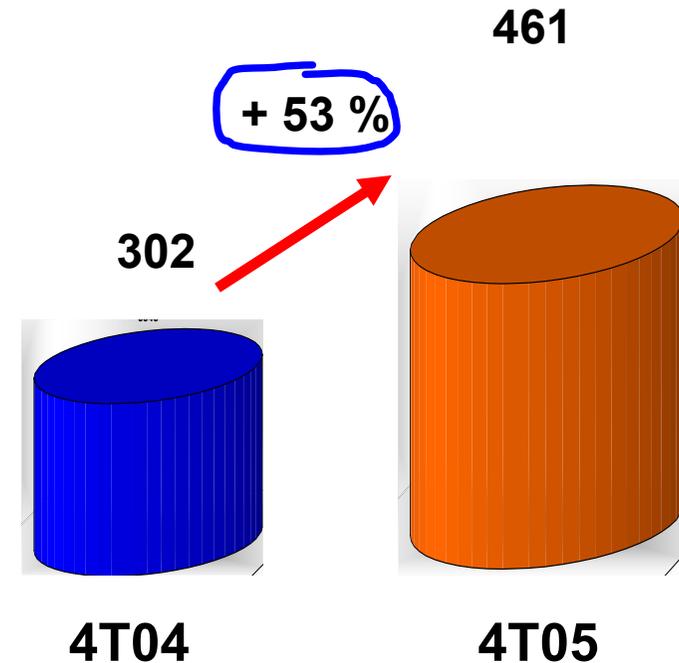


# Mexichem en 4T05 con gran desempeño.

**Ventas**  
(Millones de pesos)



**EBITDA**  
(Millones de pesos)



# Aumento en volúmenes y precios, Disminución de la deuda neta; parte del excelente desempeño de Mexichem.



Volúmenes y precios		Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre
Volumen Total		28%	30%
Volumen Nacional		44%	39%
Volumen de Exportación		3%	17%
Precio promedio en pesos		7%	10%
<b>Enero - Diciembre</b>			
Deuda		2005	2004
Deuda Neta	P\$	931	2,009
Deuda Neta/EBITDA		0.48	2.46
Cobertura de Intereses		6.3	7.7
"Float" promedio		437,238,046	426,489,016

# La fuerte posición financiera de Mexichem está reflejada en el fortalecimiento de su balance

## Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 31 de diciembre del 2005

Balance general	Al 31 de diciembre		Variación
	2005	2004	
<b>Activo total</b>	<b>8,920,695</b>	<b>11,099,222</b>	<b>-20%</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>5,505,264</b>	<b>8,583,702</b>	<b>-36%</b>
Pasivo con costo	1,546,200	4,586,866	-66%
Pasivo sin costo	3,959,064	3,996,836	-1%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,415,431</b>	<b>2,515,520</b>	<b>36%</b>
Capital contable minoritario	-28,422	0	
Capital contable mayoritario	3,443,853	2,515,520	37%

# Crecimientos extraordinarios en ventas y utilidades durante éste trimestre y en el año muestran el potencial de Mexichem.



## Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 31 de diciembre del 2005

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2005	2004	Variación	2005	2004	Variación
Ventas netas	8,677,413	3,536,200	145%	2,152,859	1,098,381	96%
Utilidad bruta	2,384,939	1,123,795	112%	554,668	358,914	55%
Utilidad de operación	1,519,032	636,621	139%	344,351	219,057	57%
Costo integral de financiamiento	177,270	91,420	94%	21,809	45,370	-52%
Utilidad neta consolidada	624,654	235,488	165%	213,544	72,389	195%
<b>EBITDA</b>	<b>1,952,119</b>	<b>818,255</b>	<b>139%</b>	<b>460,822</b>	<b>302,129</b>	<b>53%</b>

**Crecimiento y eficiencia: Nuevos Proyectos.**

**Inversión total para los siguientes 36 meses de 400 millones de dólares . TIR promedio 22% (En progreso 2006, 120 millones de dólares)**



**Crecimiento y Eficiencia: estrategias para disminuir los efectos de la ciclicidad**

**Proyectos en proceso para Expansión:**

Expansión de la capacidad de extracción de la mina

Adquisición de instalaciones en USA y Centroamérica.

Producción de productos fluorados de mayor valor agregado

**Proyectos en proceso para reducir costos:**

Modernización de la tecnología para reducir costos de producción

Implementación de tecnología propia para purificar la fluorita de las Cuevas

**Crecimiento y eficiencia: Nuevos Proyectos.**



**Confirmando una historia exitosa de adquisiciones y sinergias con enfoque en la reducción de los efectos de la ciclicidad.**

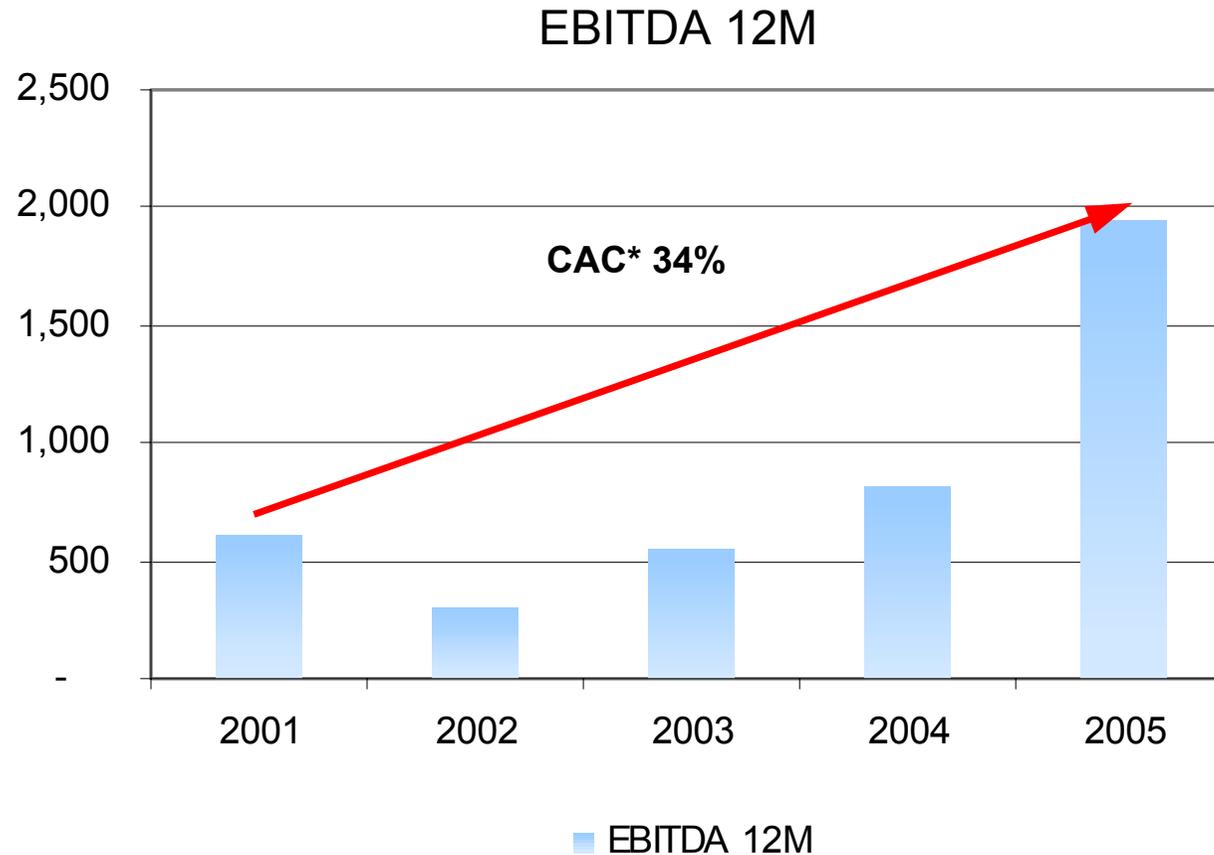
**Proyectos en estudio de factibilidad para  
Expansión:**

**Substitución de importaciones de productos  
químicos**

**Proyectos en estudio de factibilidad para  
reducción de costos:**

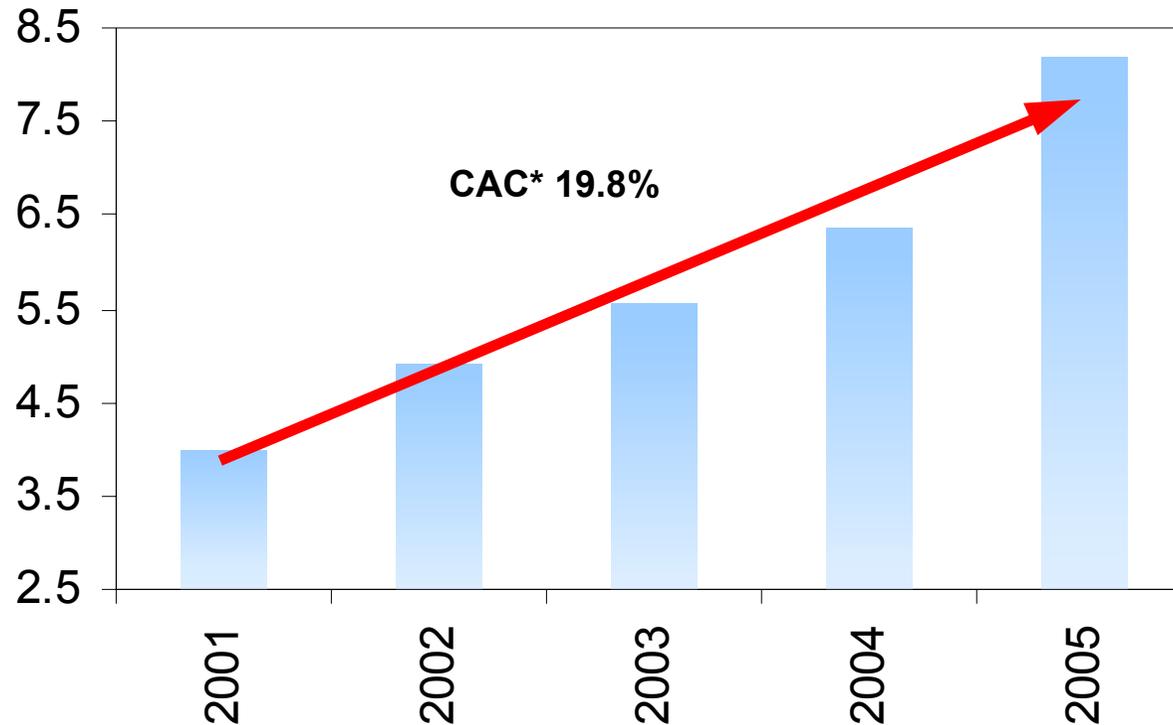
**Integración total de la cadena cloro vinilo**

# Mexichem creciendo con rentabilidad



# Mexichem enfocado a la generación de valor

Valor en libras por acción



\*Incluye dividendos

# Mexichem cuenta con una valuación atractiva



Compañía	PVL	EV/ EBITDA	margen EBITDA
MEXICHEM	2.1	4.2	22.5%

## Compañías químicas brasileñas

Compañía	PVL	EV/ EBITDA	margen EBITDA
PETROQUIMICA UNIAO SA-PREF	2.0	5.4	9.6%
CIA PETROQUIMICA SUL-COPESUL	3.8	4.9	18.5%
BRASKEM SA-PREF A	1.4	3.7	19.8%
Promedio brasileño	2.4	4.7	15.9%
Premio / (descuento) contra el promedio brasileño	-12.3%	-10.1%	

## Compañías norteamericanas

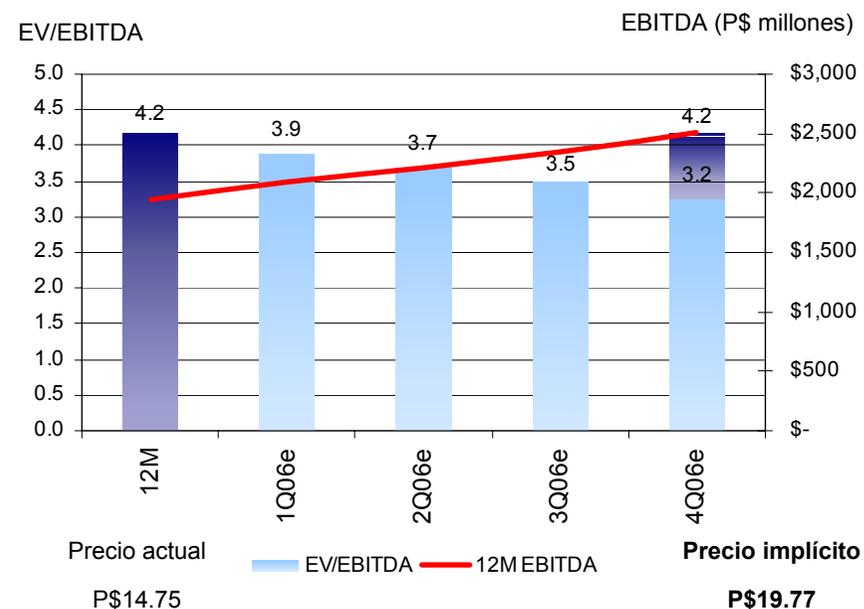
Compañía	PVL	EV/ EBITDA	margen EBITDA
DOW CHEMICAL	2.7	6.7	16.0%
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	4.3	13.0	13.2%
PPG INDUSTRIES INC	3.3	6.7	16.5%
ROHM AND HAAS CO	2.8	8.7	18.9%
LYONDELL CHEMICAL COMPANY	1.9	7.0	9.6%
NOVA CHEMICALS CORP	2.2	10.2	8.1%
FMC CORP	2.4	6.8	19.4%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	2.3	5.1	18.4%
OLIN CORP	3.6	6.0	10.6%
POLYONE CORPORATION	1.9	12.0	4.9%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.8	7.3	39.5%
GEORGIA GULF CORP	2.7	5.5	9.9%
Promedio norteamericano	2.8	7.9	15.4%
Premio / (descuento) contra el promedio norteamericano	-26.1%	-46.9%	

## Promedio internacional

Promedio internacional	2.8	7.3	15.5%
Premio / (descuento) contra el promedio internacional	-23.7%	-42.2%	

\*Precios al 2 de marzo del 2006

\*\* Fuente: Bloomberg



# ¿Por qué Mexichem?

- Empresa con sólidos fundamentales.
- Masa crítica considerable flotada en la BMV después de la oferta.
- “Float” en una sola serie.
- Inversión atractiva en una empresa 100% química en la BMV.

# Resultados del 4to. Trimestre



Mexichem

HACEMOS DE LA QUÍMICA, LA FUERZA DE LA CONSTRUCCIÓN

Gracias por su participación seguiremos en contacto