

México, D. F. a 21 de Julio de 2011

Puntos sobresalientes:

- Inversión en CAPEX mayor a \$1,300 millones en el semestre.
- Efectivo al final del trimestre \$5.9 mil millones de pesos.
- Ventas netas 3 por ciento por debajo del año anterior en el segundo trimestre.
- Decremento en utilidad de operación del 9 por ciento y EBITDA del 7 por ciento.

**RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL 2o. TRIMESTRE**  
**Millones de pesos, excepto utilidad por acción**

|                                    | Segundo trimestre terminado<br>el 30 de Junio de |                |                     |
|------------------------------------|--|----------------|---------------------|
|                                    | <u>2011</u>                                      | <u>2010</u>    | <u>%<br/>CAMBIO</u> |
| <b>VENTAS NETAS</b>                | <b>\$6,412</b>                                   | <b>\$6,627</b> | <b>(3)</b>          |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>       | <b>1,652</b>                                     | <b>1,822</b>   | <b>(9)</b>          |
| <b>UTILIDAD NETA</b>               | <b>980</b>                                       | <b>1,082</b>   | <b>(9)</b>          |
| <b>UTILIDAD POR ACCIÓN (Pesos)</b> | <b>0.93</b>                                      | <b>1.01</b>    | <b>(8)</b>          |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>1,974</b>                                     | <b>2,132</b>   | <b>(7)</b>          |

Los resultados del segundo trimestre no fueron buenos en términos generales. Aunados a una difícil comparación contra el año anterior, hubo ciertos factores que afectaron los resultados. Por el lado de las ventas, nos enfrentamos a un mercado doméstico de abarrotes que continua lento. Además, en el trimestre se redujo significativamente la actividad promocional por parte de los clientes y se manifestó una clara y marcada tendencia por parte de los mismos a reducir sus inventarios frente al desempeño del mercado y el riesgo de la cartera. Por el lado de los costos, las principales materias primas continuaron al alza.

En este complicado entorno reportamos una disminución en ventas netas de 3 por ciento, 5 por ciento por menor volumen y 2 por ciento por mejores precios y mezcla.

El mayor efecto de disminución de volumen se dio en productos al consumidor, no obstante lo cual, hubo categorías que tuvieron un muy buen desempeño, como es el caso de protección femenina, toallas de cocina, productos de incontinencia y toallitas húmedas. En las divisiones de profesional y exportación los crecimientos en ventas fueron buenos.

La tendencia de importantes y constantes incrementos en los precios de algunos insumos continuó en el trimestre. Las celulosas y fibras para reciclar han alcanzado niveles históricos en sus cotizaciones. Adicionalmente, los materiales derivados del petróleo también han reflejado incrementos importantes, así como el costo de la energía. Ante

este escenario, el mayor precio logrado, aunado a los esfuerzos internos en programas de reducción y contención de costos, no fueron suficientes para compensar el total de los impactos en costos.

Es por ello que la utilidad de operación y la utilidad neta fueron 9 por ciento menor al año anterior.

Durante el trimestre, generamos EBITDA por \$1,974 millones de pesos. Hemos invertido en los últimos doce meses \$2,614 millones de pesos (\$1,836 en activos fijos o CAPEX y \$778 en la recompra de acciones propias) y se pagó un dividendo a nuestros accionistas por \$3,486 millones de pesos.

Al 30 de junio de 2011 terminamos con efectivo por \$5,912 millones de pesos.

En el semestre nuestra inversión en activos fijos (CAPEX) superó los \$1,300 millones de pesos que incluyen la adquisición de ciertos activos productivos que nos darán más capacidad de conversión de productos para el hogar. Dichos activos ya se encuentran integrados a nuestra plataforma productiva.

Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP), los resultados del trimestre fueron como sigue: ventas netas 4 por ciento arriba; y utilidad de operación y utilidad neta menores en 1 por ciento.

Al 30 de junio de 2011, tal y como se ha revelado en los Estados Financieros, la Compañía cuenta con un instrumento financiero derivado que se utiliza para reducir los riesgos de los efectos de las variaciones en las tasas de interés. Independientemente del valor de mercado de este instrumento, su efecto en los Estados Financieros no sería material.

### **Programa de Recompra de Acciones**

|  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Acciones Compradas en el semestre</b> | <b>3,122,600</b> | <b>7,841,200</b> |

**RESULTADOS DE OPERACION**

Millones de pesos, excepto utilidad por acción

|                             | Seis meses terminados el<br>30 de Junio de |    |             |    |             |
|-----------------------------|--|----|-------------|----|-------------|
|                             | <u>2011</u>                                | %  | <u>2010</u> | %  | %<br>Cambio |
| VENTAS NETAS                | 13,062                                     |    | 12,984      |    | 1           |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN       | 3,308                                      | 25 | 3,447       | 27 | (4)         |
| UTILIDAD NETA               | 1,961                                      | 15 | 2,066       | 16 | (5)         |
| UTILIDAD POR ACCIÓN (Pesos) | 1.85                                       |    | 1.92        |    | (4)         |
| EBITDA                      | 3,944                                      |    | 4,062       |    | (3)         |

**BALANCES GENERALES**

Millones de pesos

|  | 30 de Junio de |               |
|--|----------------|---------------|
|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
| <b><u>Activos</u></b>                          |                |               |
| Efectivo                                       | \$ 5,912       | \$ 3,775      |
| Cuentas por Cobrar                             | 4,661          | 4,871         |
| Inventarios                                    | 2,154          | 2,083         |
| Activo Fijo                                    | <u>14,778</u>  | <u>14,140</u> |
| Total  | \$ 27,505      | \$ 24,869     |
| <b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>        |                |               |
| Préstamos Bancarios                            | \$ 37          | \$ 829        |
| Cuentas por Pagar                              | 2,806          | 2,721         |
| Beneficios al Personal                         | 477            | 491           |
| Dividendos por Pagar                           | 2,726          | 2,606         |
| Pasivos Acumulados                             | 1,476          | 1,719         |
| ISR por Pagar                                  | 345            | 385           |
| Préstamos a Largo Plazo                        | 11,250         | 7,290         |
| Instrumentos Financieros Derivados Largo Plazo | 112            | 103           |
| Impuestos Diferidos                            | 1,616          | 1,730         |
| Beneficios al Personal Largo Plazo             | 52             | 87            |
| Otros Pasivos                                  | 217            | 243           |
| Capital Contable                               | <u>6,391</u>   | <u>6,665</u>  |
| Total  | \$ 27,505      | \$ 24,869     |

**FLUJOS DE EFECTIVO**

Millones de pesos

|   | Seis meses terminados el<br>30 de Junio de |                |
|---|--|----------------|
|   | <u>2011</u>                                | <u>2010</u>    |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$2,785                                    | \$2,951        |
| Depreciación                              | 636  | 615            |
| Provisiones                               | 307  | 221            |
| Otros                                     | 216  | 275            |
| Flujos utilizados en la operación         | <u>(1,526)</u>                             | <u>(2,428)</u> |
| Flujos netos de actividades de operación  | 2,418                                      | 1,634          |
| Programa de inversiones                   | (1,361)                                    | (391)          |
| Otras actividades de inversión            | -  | 417            |
| Recompra de acciones                      | (224)                                      | (514)          |
| Pago de dividendos                        | (901)                                      | (871)          |
| Financiamiento – neto                     | (22)                                       | (2,718)        |
| Intereses pagados – neto                  | <u>(303)</u>                               | <u>(242)</u>   |
| Efectivo generado                         | (393)                                      | (2,685)        |
| Diferencia en cambios en el efectivo      | (2)  | -              |
| Efectivo al inicio del período            | 6,307                                      | 6,460          |
| Efectivo al final del período             | 5,912                                      | 3,775          |

Kimberly-Clark de México se dedica a la manufactura y comercialización de productos desechables para el consumidor de uso diario dentro y fuera del hogar, como son: pañales y productos para bebé, toallas femeninas, productos para incontinencia, papel higiénico, servilletas, pañuelos, toallas para manos y cocina, toallitas húmedas y productos para el cuidado de la salud. Entre sus principales marcas se encuentran: Huggies®, KleenBebé®, Kleenex®, Kimlark®, Pétalo®, Cottonelle®, Depend® y Kotex®.