

México, D. F. a 19 de enero de 2006

RESULTADOS DE OPERACIÓN (1)

	Cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de		
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>%CAMBIO</u>
VENTAS NETAS	\$5,606	\$5,227	7
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,404	1,322	6
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	226	88	159
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1,178	1,234	(5)
UTILIDAD NETA	926	987	(6)
EBITDA	1,682	1,618	4

La utilidad neta por acción del trimestre fue de \$0.80 pesos (\$4.00 pesos por ADS).

El cuarto trimestre fue muy bueno en términos operativos, particularmente porque se compara con un cuarto trimestre que también fue muy bueno en 2004. Tuvimos crecimiento en volumen de unidades colocadas de productos al consumidor e incrementamos nuestra participación de mercado en este grupo de negocios. A nivel total Compañía por décimo cuarto trimestre consecutivo reflejamos crecimiento en ventas en términos reales y por séptimo trimestre consecutivo tuvimos incremento en utilidad de operación, también en términos reales.

La utilidad neta se vio impactada por un costo integral de financiamiento muy alto que refleja la fortaleza que el peso experimentó durante todo el año frente a otras monedas y que tuvo un impacto negativo en la valuación de coberturas cambiarias.

Comparado contra el mismo período del año anterior, las ventas netas tuvieron un crecimiento de 7 por ciento en términos reales, originado por mayores volúmenes de unidades colocadas por 9 por ciento que fueron compensados parcialmente por precios y mezcla que estuvieron ligeramente por debajo del año anterior.

La utilidad de operación fue 6 por ciento mayor que el mismo trimestre del año anterior. El crecimiento menor de utilidad de operación se debió a los fuertes incrementos en los precios de insumos particularmente aquellos derivados del gas y del petróleo, asimismo, se incrementaron los precios de energéticos. Estos impactos fueron mitigados principalmente por el volumen incremental con que ha operado la empresa y por los resultados de los continuos programas de reducción

de costos implantados en todas las áreas. El margen de utilidad de operación se situó en 25 por ciento.

Por lo que toca a las áreas de negocios hay que resaltar que productos al consumidor que representó 79 por ciento de las ventas y 92 por ciento del EBITDA del trimestre, continua teniendo importantes crecimientos en volúmenes. Este trimestre su crecimiento en unidades colocadas fue cercano al 12 por ciento sobre el año anterior, impulsado por el buen desempeño de prácticamente todos los productos de su portafolio, dentro de los que destacan los crecimientos de sus dos productos líderes pañales y papel higiénico y todo esto a pesar de estar comparando con un muy buen trimestre en Productos al Consumidor en 2004.

Los precios de venta en términos reales y la mezcla de productos mostraron mejoría en relación al año anterior, dando un crecimiento neto en ventas en este sector de casi 13 por ciento sobre el año anterior.

En el negocio de papel para escritura e impresión en el segundo semestre, particularmente en Octubre y Noviembre, se observó una desaceleración en la demanda debido principalmente a un exceso de inventarios en Estados Unidos aunado a la fortaleza del peso Mexicano en relación al dólar y que dificultó llevar a cabo aumentos de precios además de incentivar la importación de productos de papel. En este contexto, en este segmento tuvimos un ligero incremento en volumen de ventas, pero precios de ventas más bajos y una mezcla menos rica de productos vendidos dieron como resultado un decremento en ventas netas de 8 por ciento comparado con el año anterior.

La utilidad neta fue 6 por ciento menor que el año pasado influenciada desfavorablemente por mayor costo integral de financiamiento y porque el ajuste por la actualización de los impuestos diferidos fue menor este año que el año anterior.

Por lo que respecta al año de 2005 los resultados fueron como sigue: las ventas netas tuvieron un incremento de 7 por ciento en términos reales, impulsadas por mayores volúmenes de unidades colocadas por 9 por ciento y compensadas parcialmente por precios de venta ligeramente menores en términos reales y por una mezcla tendiente a mayores ventas de productos económicos. Como sucedió en cada uno de los trimestres el mayor crecimiento fue en el área de productos al consumidor, el cual creció nuevamente en todo el año en doble dígito.

La utilidad de operación creció 8 por ciento básicamente por el buen desempeño del negocio de productos al consumidor.

La utilidad neta se vio impactada por un elevado costo integral de financiamiento. Esto se debió a que la fortaleza que ha experimentado el peso mexicano frente al dólar, durante todo el año, ha tenido un efecto negativo ya que se contrataron coberturas cambiarias adicionales a un plazo que vence en el primer trimestre de 2007, quedando por el momento una posición larga en moneda extranjera.

El impacto final de estas coberturas dependerá del momento en que se liquide la posición larga, que no será posterior al primer trimestre de 2006, y del tipo de cambio al que se esté cotizando el peso en esos momentos.

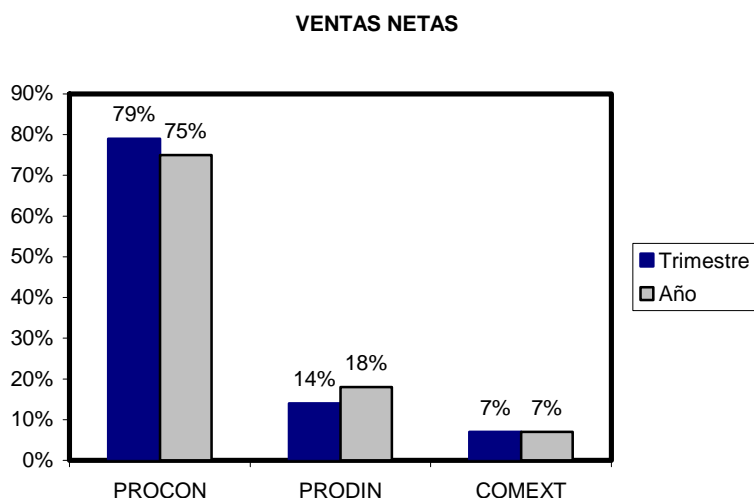
Un efecto positivo en la utilidad neta se refleja en una menor tasa efectiva de impuestos debido a la reducción estatutaria de la tasa de ISR del 33 por ciento en 2004 al 30 por ciento para 2005.

Al 31 de Diciembre de 2005 terminamos con efectivo por 1,803 millones de pesos después de haber invertido \$1,464 millones de pesos, (activos fijos o CAPEX \$995 y en la recompra de acciones propias \$469); y de haber pagado dividendos por \$2,605 millones de pesos en los últimos doce meses. Hubo una mejoría en el manejo del capital de trabajo ya que se redujeron los días de cuentas por cobrar de 65 a 63, y se incrementó la rotación de inventarios de 7.7 a 7.9 veces.

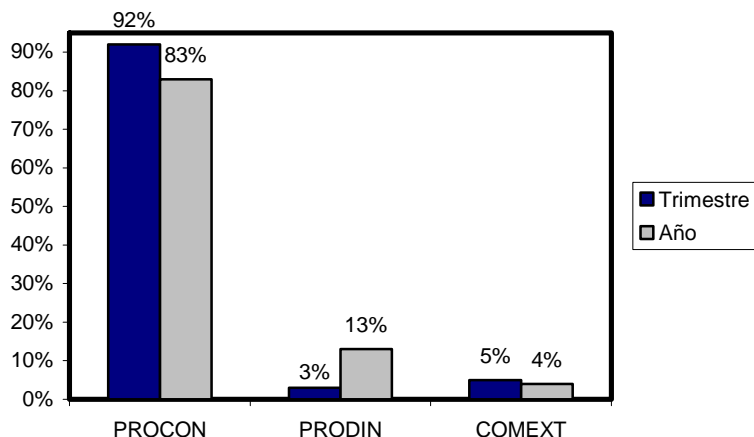
Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP), los resultados del trimestre fueron, en millones de dólares, como sigue: Ventas netas por \$520, un 17 por ciento mayor que el año anterior; Utilidad de operación por \$136, un 16 por ciento superior al año anterior y Utilidad neta por \$73, un 14 por ciento arriba del año anterior.

Para el año de 2005 los resultados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP) fueron en millones de dólares como sigue: Ventas netas por \$1,981, 16 por ciento arriba del año anterior; Utilidad de Operación por \$521, 16 por ciento arriba del año anterior y Utilidad neta por \$270, 9 por ciento arriba del año anterior.

Las proporciones de Venta Neta y EBITDA por segmento del cuarto trimestre y del año 2005 son como sigue:



EBITDA



Estado de Resultados Consolidado (1) Años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	21,983		20,459	
Costo de Ventas	<u>13,679</u>		<u>12,718</u>	
Utilidad Bruta	8,304	38	7,741	38
Gastos de Operación	<u>2,940</u>		<u>2,758</u>	
Utilidad de Operación	5,364	24	4,983	24
Costo Integral de Financiamiento	<u>958</u>		<u>227</u>	
Utilidad antes ISR y PTU	4,406		4,756	
Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilid.	<u>1,500</u>		<u>1,735</u>	
Utilidad Neta	2,906	13	3,021	15
Utilidad por Acción (pesos)	2.50		2.56	
EBITDA	6,649		6,266	

Programa de Recompra de Acciones

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones Compradas en el Año	12,579,100	17,639,100

Balance General Consolidado al 31 de Diciembre 2005 y 2004 (1)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,803	2,204
Cuentas por Cobrar	4,822	4,583
Inventarios	1,726	1,644
Activo Fijo	<u>16,623</u>	<u>17,709</u>
Total	24,974	26,140
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos Bancarios	96	682
Cuentas por Pagar	2,442	1,861
Pasivos Acumulados	1,907	1,477
ISR y PTU por Pagar	593	830
Préstamos a Largo Plazo	5,021	5,438
Impuestos Diferidos y Otros	2,968	3,101
Capital Contable	<u>11,947</u>	<u>12,751</u>
Total	<u>24,974</u>	<u>26,140</u>

Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 (1)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad Neta	2,906	3,021
Depreciación	1,285	1,283
Impuestos Diferidos	(343)	(251)
Cambios en el Capital de Trabajo	<u>397</u>	<u>418</u>
Recursos Generados por la Operación	4,245	4,471
Pago de Dividendos	(2,605)	(2,498)
Programa de Inversiones	(995)	(572)
Recompra de Acciones	(469)	(586)
Financiamiento Pagado y Otros	<u>(577)</u>	<u>(469)</u>
Efectivo (Utilizado) Generado	(401)	346
Efectivo al Inicio del Periodo	2,204	1,858
Efectivo al Final del Periodo	1,803	2,204

(1) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en México y expresados en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2005.

Kimberly-Clark de México se dedica a la manufactura, mercadeo y venta de productos al consumidor de uso personal y de papel.