

México, D. F. a 21 de Julio de 2005

RESULTADOS DE OPERACIÓN (1)**Segundo trimestre terminado
el 30 de junio de**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>%CAMBIO</u>
VENTAS NETAS	\$5,566	\$5,045	10
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,401	1,237	13
COSTO INTEGRAL DE FINAN.	381	132	N/A
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1,020	1,105	(8)
UTILIDAD NETA	630	622	1
EBITDA	1,724	1,555	11

La utilidad neta por acción del trimestre fue de \$0.54 pesos (\$2.70 pesos por ADS).

El segundo trimestre del año fue muy bueno en términos operativos. Continuamos con la tendencia positiva en crecimientos actualizados desde que iniciamos la estrategia de penetrar más en los diversos segmentos del mercado. Por 12o trimestre consecutivo mostramos crecimiento en ventas netas reales. Por 5º trimestre consecutivo registramos incremento en utilidad de operación y una vez más superior al crecimiento en ventas netas. En ambos casos, venta neta y utilidad de operación establecieron records trimestrales. La utilidad neta se vio impactada por un costo integral de financiamiento muy alto que refleja el efecto de la apreciación del peso ocurrida en el trimestre. La posición financiera continua siendo muy sólida.

En cuanto a los detalles de la operación podemos mencionar que las ventas netas en el trimestre fueron de 5,566 millones de pesos, que representan 10 por ciento más que el año anterior. Este crecimiento se debió prácticamente al incremento en el volumen de unidades colocadas por 11 por ciento, ya que en general los precios fueron ligeramente menores a los del año pasado.

En relación a la utilidad de operación, ésta tuvo un incremento de más de 13 por ciento en relación al año anterior para alcanzar la cifra de 1,401 millones de pesos en el trimestre. El margen operativo mejoró en relación al mismo trimestre de 2004 y también en relación al primer trimestre de este año para situarse en el nivel de 25.2 por ciento. Esta mejoría se debió principalmente a las eficiencias obtenidas por los volúmenes adicionales de venta, la mejora general de precios y a la eficacia de los programas de contención de costos que se han implementado en toda la empresa.

Por lo que toca a las áreas de negocios podemos mencionar que productos al consumidor que representó 71 por ciento de las ventas y 77 por ciento del EBITDA de la empresa, continua teniendo importantes crecimientos en volúmenes, más de 15 por ciento sobre el año anterior, impulsada 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.

Los movimientos en precios iniciados en el primer trimestre se consolidaron en el segundo y aunque están todavía por debajo del año anterior contribuyeron en la mejoría en utilidad de operación. El crecimiento neto en ventas en este sector fue del 12 por ciento sobre el año anterior.

En el área de Productos Industriales, que representó 22 por ciento de las ventas y 19 por ciento del EBITDA de la empresa, se tuvo un muy buen desempeño. El volumen de unidades colocadas se mantuvo prácticamente igual que el año anterior, pero los precios y mezcla de productos tuvieron una mejora que dio como resultado un crecimiento en ventas netas de casi 7 por ciento y una mejora en utilidad de operación, para situar el margen en 21 por ciento en el trimestre, casi 5 puntos arriba del año anterior.

El volumen de ventas de papel estuvo por debajo del año anterior pero los volúmenes colocados de cuadernos compensaron esta disminución. En ambos casos los precios estuvieron por encima del trimestre del año pasado.

La utilidad neta se vio impactada por un elevado costo integral de financiamiento debido a que la revaluación del peso mexicano frente al dólar tuvo 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.

Para el tercer trimestre no esperamos crecimientos tan importantes en los resultados operativo de KCM, ya que las ventas de cuadernos por la temporada escolar se cargaron hacía el segundo trimestre, en adición a que el área de Comercio Exterior está resintiendo falta de competitividad por la fortaleza del peso.

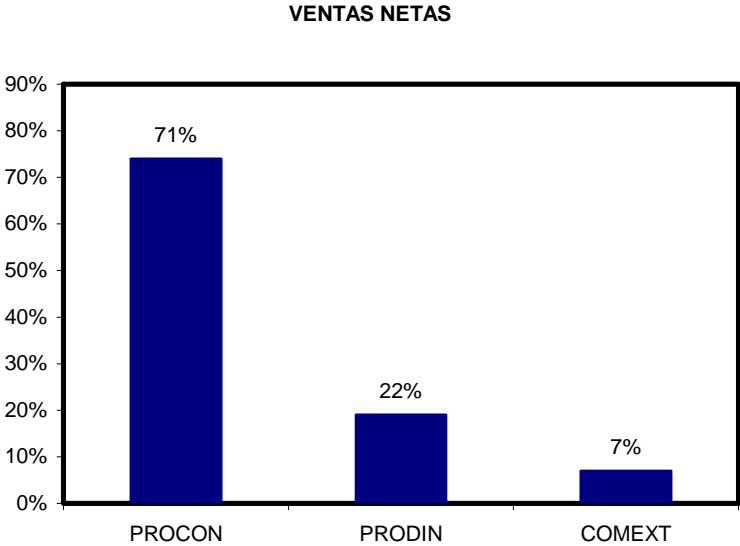
Sólida Posición Financiera.

Terminamos el trimestre con efectivo en bancos por 1,444 millones de pesos, lo cual es una cifra muy importante ya que durante los últimos doce meses reintegramos 3,124 millones de pesos a nuestros accionistas (2,461 vía dividendos y 663 mediante el programa de recompra de acciones), liquidamos prestamos bancarios, que por el momento no son necesarios, por 667 millones de pesos y financiamos nuestro programa de inversión en activos fijos (CAPEX) por 641 millones de pesos.

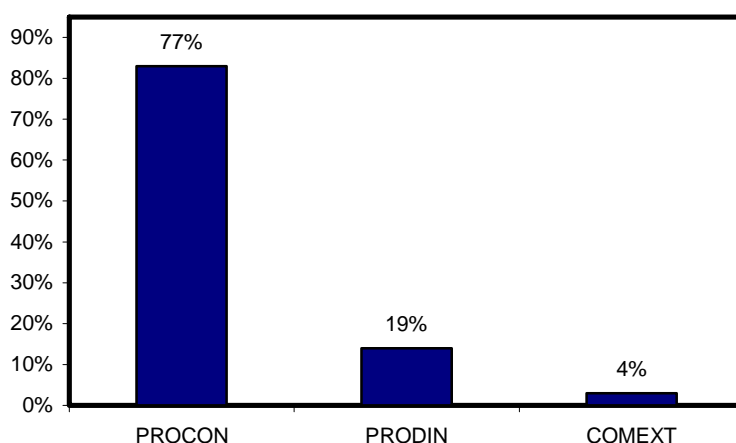
Esto fue posible debido a la calidad de las utilidades de la empresa y a un estricto manejo del capital de trabajo que nos permitió mejorar los días de cuentas por cobrar y sostener la rotación de inventarios.

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 \$508, veinte por ciento arriba del año anterior, utilidad de operación por \$137, veintitrés por ciento arriba del año anterior y utilidad neta por \$65, ocho por ciento arriba del año anterior.

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



EBITDA



Estado de Resultados Consolidado (1) Seis meses terminados el 30 de Junio de 2005 y 2004

	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	10,655		9,727	
Costo de Ventas	<u>6,641</u>		<u>6,079</u>	
Utilidad Bruta	4,014	38	3,648	38
Gastos de Operación	<u>1,461</u>		<u>1,334</u>	
Utilidad de Operación	2,553	24	2,314	24
Costo Integral de Financiamiento	<u>464</u>		<u>113</u>	
Utilidad antes ISR y PTU	2,089		2,201	
Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilid.	<u>811</u>		<u>942</u>	
Utilidad Neta	1,278	12	1,259	13
EBITDA	3,199		2,950	

Programa de Recompra de Acciones

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones Compradas en el Semestre	8,496,200	7,080,400

Balance General Consolidado al 30 de Junio 2005 y 2004 (1)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,444	2,121
Cuentas por Cobrar	5,144	5,005
Inventarios	1,858	1,601
Activo Fijo	<u>16,854</u>	<u>17,791</u>
Total	25,300	26,518
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos Bancarios	97	115
Cuentas por Pagar	2,059	1,669
Dividendos por Pagar	1,895	1,815
Pasivos Acumulados	2,060	1,495
ISR y PTU por Pagar	576	474
Préstamos a Largo Plazo	5,100	6,254
Impuestos Diferidos	2,771	3,417
Capital Contable	<u>10,742</u>	<u>11,279</u>
Total	<u>25,300</u>	<u>26,518</u>

Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al 30 de Junio de 2005 y 2004 (1)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad Neta	1,278	1,259
Depreciación	646	637
Impuestos Diferidos	(230)	64
Cambios en el Capital de Trabajo	<u>(299)</u>	<u>(464)</u>
Recursos Generados por la Operación	1,395	1,496
Pago de Dividendos	(657)	(633)
Programa de Inversiones	(360)	(277)
Recompra de Acciones	(310)	(219)
Financiamiento Pagado	<u>(774)</u>	<u>(59)</u>
Efectivo (Utilizado) Generado	(706)	308
Efectivo al Inicio del Periodo	<u>2,150</u>	<u>1,813</u>
Efectivo al Final del Periodo	1,444	2,121

(1) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en México y expresados en millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio de 2005.

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