

México, D. F. a 20 de Octubre de 2005

RESULTADOS DE OPERACIÓN (1)

| | Tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de | | |
|------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>%CAMBIO</u> |
| VENTAS NETAS | \$5,369 | \$5,179 | 4 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 1,322 | 1,270 | 4 |
| COSTO INTEGRAL DE FINAN. | 252 | 24 | N/A |
| UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU | 1,070 | 1,246 | (14) |
| UTILIDAD NETA | 659 | 732 | (10) |
| EBITDA | 1,662 | 1,598 | 4 |

La utilidad neta por acción del trimestre fue de \$0.57 pesos (\$2.85 pesos por ADS).

El tercer trimestre del año fue bueno en términos operativos, aunque menor al segundo, como habíamos anticipado. Continuamos con la tendencia positiva en crecimientos actualizados desde que iniciamos la estrategia de penetrar más en los diversos segmentos del mercado de productos al consumidor. Por 13o trimestre consecutivo mostramos crecimiento en ventas netas reales y por 6º trimestre consecutivo tuvimos incremento en utilidad de operación. La utilidad neta se vio impactada por un costo integral de financiamiento muy alto que refleja el efecto de la fortaleza del peso durante todo lo que va del año. La posición financiera de la empresa continua siendo muy sólida.

En cuanto a los detalles de la operación es importante mencionar que las ventas netas en el trimestre fueron de 5,369 millones de pesos, que representan 4 por ciento más que el año anterior. Este crecimiento se debió prácticamente al incremento en el volumen de unidades colocadas por 5 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 4 por ciento en relación al año anterior para alcanzar la cifra de 1,322 millones de pesos en el trimestre. El margen operativo en un nivel de 24.6 es igual al mismo trimestre de 2004. Lo anterior se debió principalmente a las eficiencias obtenidas por los volúmenes adicionales de venta en productos al consumidor, a una mejor mezcla de productos colocados 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 hay que resaltar que productos al consumidor que representó 75 por ciento de las ventas y 83 por ciento del EBITDA de la empresa, continua teniendo importantes crecimientos en volúmenes. Este trimestre su crecimiento en unidades colocadas fue mayor al 13 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.

Los precios de venta en términos reales todavía fueron menores al año anterior por lo que el crecimiento neto en ventas en este sector fue del 11 por ciento sobre el año anterior.

El área de Productos Industriales representó 18 por ciento de las ventas y 12 por ciento del EBITDA de la empresa. En este grupo de negocios esperabamos un trimestre menos sólido que el segundo del año y que el tercero del año anterior ya que las ventas de cuadernos se cargaron más hacia el segundo trimestre de este año.

El volumen de ventas en este segmento de la empresa estuvo 15 por ciento por debajo del año anterior y aunque tuvimos mejores precios, el resultado neto fue un decremento de 14 por ciento.

Sin embargo, en los primeros nueve meses del año las ventas netas en esta área están por arriba del año anterior.

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.

Sólida Posición Financiera.

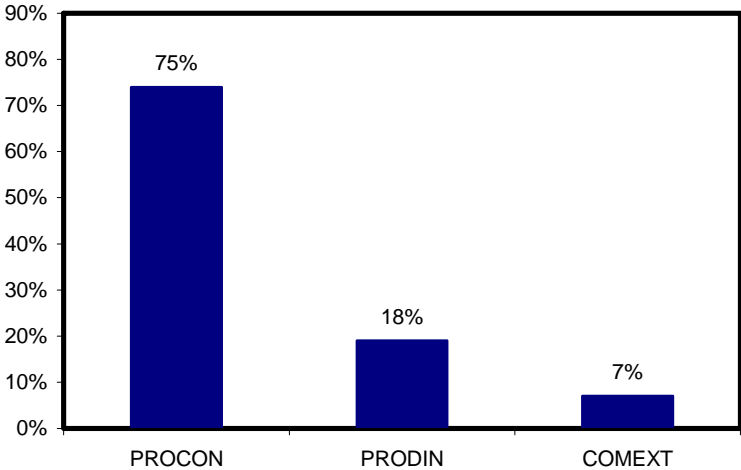
Terminamos el trimestre con efectivo en bancos por 2,336 millones de pesos, lo cual es una cifra muy importante ya que durante los últimos doce meses reintegramos 3,141 millones de pesos a nuestros accionistas (2,501 vía dividendos y 640 mediante el programa de recompra de acciones), liquidamos prestamos bancarios, que por el momento no son necesarios, por 665 millones de pesos y financiamos nuestro programa de inversión en activos fijos (CAPEX) por 793 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 en forma importante los días de cuentas por cobrar y sostener la rotación de inventarios.

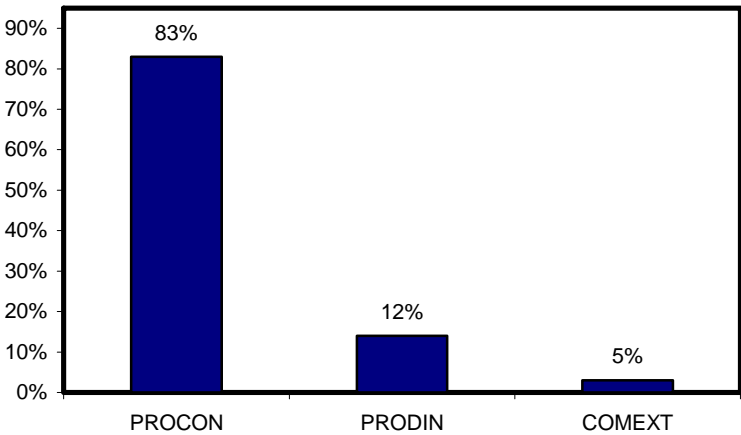
Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP) los resultados del trimestre fueron en millones de dólares como sigue: Ventas netas por \$499, quince por ciento arriba del año anterior, utilidad de operación por \$132, dieciséis por ciento arriba del año anterior y utilidad neta por \$65, cinco por ciento arriba del año anterior.

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

VENTAS NETAS



EBITDA



Estado de Resultados Consolidado (1)
Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2005 y 2004

| | <u>2005</u> | % | <u>2004</u> | % |
|--|---------------|----|--------------|----|
| Ventas Netas | 16,121 | | 14,994 | |
| Costo de Ventas | <u>10,052</u> | | <u>9,363</u> | |
| Utilidad Bruta | 6,069 | 38 | 5,631 | 38 |
| Gastos de Operación | <u>2,171</u> | | <u>2,027</u> | |
| Utilidad de Operación | 3,898 | 24 | 3,604 | 24 |
| Costo Integral de Financiamiento | <u>720</u> | | <u>137</u> | |
| Utilidad antes ISR y PTU | 3,178 | | 3,467 | |
| Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilid. | <u>1,229</u> | | <u>1,464</u> | |
| Utilidad Neta | 1,949 | 12 | 2,003 | 13 |
| EBITDA | 4,890 | 30 | 4,575 | 30 |

Programa de Recompra de Acciones

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Acciones Compradas en los nueve meses | 12,198,500 | 12,241,600 |

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Activos</u> | | |
| Efectivo | 2,336 | 2,735 |
| Cuentas por Cobrar | 4,237 | 4,455 |
| Inventarios | 1,810 | 1,674 |
| Activo Fijo | <u>16,792</u> | <u>17,457</u> |
| Total | 25,175 | 26,321 |
| <u>Pasivo y Capital Contable</u> | | |
| Préstamos Bancarios | 97 | 699 |
| Cuentas por Pagar | 1,979 | 1,755 |
| Dividendos por Pagar | 1,267 | 1,204 |
| Pasivos Acumulados | 2,211 | 1,432 |
| ISR y PTU por Pagar | 557 | 631 |
| Préstamos a Largo Plazo | 5,075 | 5,545 |
| Impuestos Diferidos | 2,771 | 3,387 |
| Capital Contable | <u>11,218</u> | <u>11,668</u> |
| Total | <u>25,175</u> | <u>26,321</u> |

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad Neta | 1,949 | 2,003 |
| Depreciación | 992 | 971 |
| Impuestos Diferidos | (232) | 61 |
| Cambios en el Capital de Trabajo | <u>712</u> | <u>179</u> |
| Recursos Generados por la Operación | 3,421 | 3,214 |
| Pago de Dividendos | (1,308) | (1,266) |
| Programa de Inversiones | (640) | (410) |
| Recompra de Acciones | (453) | (390) |
| Financiamiento Pagado | <u>(853)</u> | <u>(242)</u> |
| Efectivo Generado | 167 | 906 |
| Efectivo al Inicio del Periodo | <u>2,169</u> | <u>1,829</u> |
| Efectivo al Final del Periodo | 2,336 | 2,735 |

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

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