

Ciudad de México, a 19 de octubre de 2017

Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2017

Puntos sobresalientes:

- Las ventas crecieron 5.5% llegando a \$9.2 miles de millones, impulsadas por mejores precios y mezcla, además de mayor volumen
- La utilidad de operación disminuyó 19.2%, reflejando principalmente incrementos en costos de materias primas y energía, así como mayores gastos de distribución. El margen también se vio impactado por las exportaciones y adquisiciones
- El EBITDA disminuyó 17.8% a \$1.9 miles de millones; el margen fue de 21.0%
- Ahorros en costos de \$300 millones durante el trimestre
- Durante el trimestre arrancó operaciones la nueva capacidad de material base para toallas húmedas y la nueva máquina de Morelia avanza conforme al plan.

RESULTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)
Millones de pesos

	<u>3T'17</u>	<u>3T'16</u>	<u>VARIACIÓN</u>
VENTAS NETAS	\$9,197	\$8,719	5.5%
UTILIDAD BRUTA	3,205	3,345	(4.2)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,566	1,939	(19.2)%
UTILIDAD NETA	854	1,206	(29.2)%
EBITDA	1,934	2,351	(17.8)%

Las ventas fueron 5.5% superiores al año anterior. Los incrementos de precio implementados durante los últimos doce meses se vieron parcialmente contrarrestados por una mayor actividad promocional durante la temporada de verano, lo que resultó en una contribución de precio y mezcla de 3.9%. El volumen creció 1.6% reflejando un consumo más débil y una marcada tendencia por parte de los clientes a reducir inventarios.

Las ventas de Productos al Consumidor aumentaron 5.0%, las de Professional 14.0% y las exportaciones incrementaron 1.2%. La capacidad de tissue, que limitó nuestras exportaciones, se incrementará en el cuarto trimestre con el arranque de la nueva máquina de tissue en Morelia.

La utilidad bruta disminuyó 4.2% y el margen fue de 34.8%. Lo anterior refleja la fuerte presión de los precios de las materias primas y la energía. Las fibras vírgenes y recicladas, al igual que la electricidad y el gas natural crecieron en más de un dígito. El programa de reducción de costos generó \$300 millones de ahorros durante el trimestre y ayudó a reducir el impacto negativo de las materias primas.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas aumentaron 170 puntos base a 17.8%. El aumento refleja mayores costos de distribución, incluyendo combustibles, así como la consolidación de los gastos de 4e. Los demás gastos operativos, incluyendo publicidad y promoción, crecieron menos que las ventas a través de mantener eficiencias en la operación y la inversión en nuestras marcas.

La utilidad de operación disminuyó 19.2% y el margen fue de 17.0%. La rentabilidad de la división de Productos al Consumidor, aunque debajo al año anterior, se mantiene sólida. El margen consolidado fue impactado negativamente por el negocio de exportaciones y por las adquisiciones.

El costo financiero fue de \$313 millones en el tercer trimestre comparado con \$181 millones en el mismo periodo del año anterior reflejando: i) mayor gasto en intereses por incremento en deuda y por tasas de interés significativamente más altas; ii) una ganancia cambiaria de \$10 millones comparada con \$47 millones; y iii) menos intereses ganados.

La utilidad neta disminuyó 29.2% y la utilidad neta por acción del trimestre fue de \$0.28.

El EBITDA disminuyó 17.8% a \$1.9 miles de millones durante el trimestre.

Durante los últimos doce meses, hemos invertido \$3,859 millones (\$3,751 millones en Capex y adquisiciones y \$108 millones en recompra de acciones propias), y distribuimos \$4,787 millones en dividendos.

Al 30 de septiembre de 2016, la posición de efectivo de la compañía totalizó \$6.0 miles de millones.

La deuda neta al 30 de septiembre de 2016 fue de \$13.3 miles de millones comparada con \$10.9 miles de millones al 31 de diciembre de 2016. La deuda a largo plazo representó 92% del total y toda la deuda está denominada en pesos.

En dólares, bajo los principios de contabilidad utilizados en Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP), las ventas netas incrementaron 10% en el trimestre, la utilidad de operación se redujo 13% y la utilidad neta disminuyó 24%.

Programa de Recompra de Acciones Durante el Año

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones Recompradas	3,141,564	7,474,327

RESULTADOS FINANCIEROS ACUMULADOS

Millones de pesos

	<u>9M'17</u>	<u>9M'16</u>	<u>VARIACIÓN</u>
VENTAS NETAS	\$28,334	\$26,279	7.8%
UTILIDAD BRUTA	9,989	10,234	(2.4)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	5,191	6,044	(14.1)%
UTILIDAD NETA	2,963	3,601	(17.7)%
EBITDA	6,410	7,277	(11.9)%

POSICIÓN FINANCIERA

Millones de pesos

	Al 30 de septiembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,013	\$ 8,939
Cuentas por cobrar	5,907	5,966
Inventarios	3,201	2,989
Propiedades, planta y equipo	17,177	15,649
Instrumentos financieros derivados	2,851	4,024
Intangibles y otros activos	<u>3,476</u>	<u>2,353</u>
Total	\$38,625	\$ 39,920
<u>Pasivos y Capital Contable</u>		
Préstamos bancarios	\$ 175	\$ -
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,500	2,500
Cuentas por pagar	4,401	4,268
Beneficios a los empleados	1,085	1,226
Dividendos por pagar	2,467	2,380
Pasivos acumulados y provisiones	1,725	1,787
Impuestos a la utilidad	117	352
Deuda a largo plazo	20,515	19,999
Impuestos diferidos	1,288	1,445
Otros pasivos	456	228
Capital Contable	<u>4,896</u>	<u>5,735</u>
Total	\$38,625	\$ 39,920

FLUJO DE EFECTIVO

Millones de pesos

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$4,302	\$5,234
Depreciación	1,219	1,233
Otros	889	810
Flujos utilizados en la operación	<u>(2,859)</u>	<u>(3,819)</u>
Flujos netos de actividades de operación	3,551	3,458
Inversiones	(1,940)	(2,030)
Recompra de acciones	(110)	(300)
Préstamos obtenidos	3,163	3,567
Dividendos pagados	(2,436)	(2,351)
Pago de deuda e intereses	<u>(3,393)</u>	<u>(1,467)</u>
Efectivo (utilizado) generado	(1,165)	877
Efecto de tipo de cambio en efectivo	(283)	128
Efectivo al inicio del período	7,461	7,934
Efectivo al final del período	6,013	8,939

Información sobre la conferencia telefónica

La conferencia telefónica sobre el tercer trimestre de 2017 se llevará a cabo el viernes 20 de octubre de 2017 a las 9:30 a.m. tiempo del este (8:30 a.m. tiempo del centro / hora de Mexico). Para participar en la conferencia, favor de llamar a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1(888) 318-6429; desde otros países, al +1(334) 323-7224; el código de identificación es: KIMBERLY.

La repetición de la conferencia telefónica estará disponible hasta el 27 de octubre de 2017. Para acceder a la repetición, favor de llamar a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1(877) 919-4059; desde otros países, al +1(334) 323-0140; el código de identificación es: 16304290

Kimberly-Clark de México S.A.B. de C.V. fabrica y comercializa productos de consumo personal tales como pañales, toallas femeninas, papel higiénico, servilletas, pañuelos, toallas de papel, toallitas húmedas y jabones. Somos líderes de mercado en casi todas nuestras categorías con marcas como Huggies, Kleen-Bebé, Kleenex, Kimlark, Pétalo, Cottonelle, Depend, Kotex, Evenflo y Escudo.

Relación con Inversionistas Contacto

Azul Argüelles
Tel: (5255) 5282-7204
azul.arguelles@kcc.com