

México, D. F. a 19 de Julio de 2012

Puntos sobresalientes:

- Las ventas netas crecieron 13 por ciento y representaron record para un trimestre.
- Continúa la tendencia positiva en volumen y participaciones de mercado.
- El margen de utilidad de operación fue el más alto de los últimos seis trimestres.
- La utilidad por acción creció 7 por ciento a pesar de los impactos cambiarios.
- La inversión en activos fijos fue mayor a \$1,000 millones en los últimos doce meses.

RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2012
Preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)
Millones de pesos, excepto utilidad por acción

	Segundo trimestre terminado el 30 de Junio de		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>% CAMBIO</u>
VENTAS NETAS	\$7,263	\$6,413	13
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,702	1,498	14
UTILIDAD NETA	1,016	960	6
UTILIDAD POR ACCIÓN (Pesos)	0.32	0.30	7
EBITDA	2,091	1,846	13

Tuvimos un buen trimestre al lograr crecimiento del 13 por ciento en ventas netas, del 14 por ciento en utilidad de operación y del 13 por ciento en EBITDA.

El crecimiento en ventas netas se compuso por un crecimiento orgánico del 10 por ciento y por 3 puntos porcentuales adicionales aportados por la incorporación de Evenflo. El negocio de productos al consumidor creció en 13 por ciento. El negocio de productos de Professional también contribuyó al crecimiento de manera importante.

Las mayores ventas en productos al consumidor se debieron casi en su totalidad a mayor volumen. Durante el trimestre observamos una mejor situación del consumidor la cual, aunada a los resultados de nuestras estrategias para incentivar el consumo y crecer nuestras participaciones de mercado, se reflejó en que prácticamente todas nuestras categorías crecieron. Sobresale el crecimiento en pañales, productos para el hogar y toallas húmedas.

Por el lado de costos el comparativo fue positivo a pesar del fuerte impacto negativo provocado por la devaluación del peso. Los precios en dólares de algunas de nuestras materias primas así como de los energéticos continúan en niveles superiores a los del año pasado. Adicionalmente los costos de casi todos nuestros insumos reflejaron el impacto de un peso más débil en 14 por ciento en promedio. El efecto de estos impactos fue en buena medida compensado por mayores eficiencias operativas y por los resultados de nuestro continuo plan de ahorro en costos.

El EBITDA creció en el trimestre en 13 por ciento. Éste representó \$2,091 millones de pesos y su margen mejoró secuencialmente en 250 puntos base. La utilidad neta creció 6 por ciento como consecuencia, principalmente, de los efectos de la depreciación del peso durante el trimestre que impactaron la posición pasiva que la empresa tiene en moneda extranjera.

En los últimos doce meses hemos invertido \$1,605 millones de pesos (\$1,066 en activos fijos o CAPEX y \$539 en la recompra de acciones propias) y se pagó un dividendo a nuestros accionistas por \$3,651 millones de pesos.

Al 30 de junio de 2012 terminamos con efectivo por \$3,315 millones de pesos.

En dólares, bajo principios de contabilidad utilizados en Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP), las ventas netas fueron iguales a las del año anterior, la utilidad de operación decreció un 2 por ciento y la utilidad neta también disminuyó en 10 por ciento. Estos comparativos están impactados por una paridad peso-dólar mayor que la del mismo período del 2011.

El primero de junio nuestra planta ubicada en Morelia sufrió un incendio en su área de conversión. Todas las investigaciones indican que éste fue causado por un accidente. El hecho no afectará materialmente nuestros resultados toda vez que contamos con los seguros correspondientes para poder cubrir las pérdidas así como con capacidad de manufactura suficiente en nuestras instalaciones para poder cubrir nuestras necesidades de producción. Nuestro balance al 30 de junio refleja una baja de activos por \$167 millones de pesos y una cuenta por cobrar a seguros por el mismo monto.

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. Los cambios en el valor de mercado de este instrumento no tendrían impacto material en los resultados de la empresa.

Programa de Recompra de Acciones

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acciones Compradas en el semestre después de Split	1,786,498	9,367,800

RESULTADOS DE OPERACION

Millones de pesos, excepto utilidad por acción

	Seis meses terminados el 30 de Junio de				
	<u>2012</u>	%	<u>2011</u>	%	% Cambio
VENTAS NETAS	14,430		13,062		10
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,170	22	2,986	23	6
UTILIDAD NETA	1,947	14	1,919	15	1
UTILIDAD POR ACCIÓN (Pesos)	0.62		0.60		3
EBITDA	3,947		3,675		7

BALANCES GENERALES

Millones de pesos

	30 de Junio de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	\$ 3,315	\$ 5,912
Cuentas por Cobrar	5,924	4,661
Seguros por Recuperar	167	-
Inventarios	2,191	2,154
Activo Fijo	15,860	16,316
Otros activos	<u>1,513</u>	<u>118</u>
Total	\$ 28,970	\$ 29,161
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos bancarios	\$ 1,250	\$ 37
Cuentas por Pagar	2,968	2,806
Beneficios al Personal	540	454
Dividendos por Pagar	2,859	2,726
Pasivos Acumulados	1,827	1,477
ISR por Pagar	413	345
Préstamos a Largo Plazo	10,000	11,250
Instrumentos Financieros Derivados Largo Plazo	197	112
Impuestos Diferidos	1,914	2,128
Otros pasivos	233	217
Capital Contable	<u>6,769</u>	<u>7,609</u>
Total	\$ 28,970	\$ 29,161

FLUJOS DE EFECTIVO

Millones de pesos

	Seis meses terminados el 30 de Junio de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$2,829	\$2,730
Depreciación	777	690
Otros	341	255
Flujos utilizados en la operación	<u>(1,320)</u>	<u>(1,254)</u>
Flujos netos de actividades de operación	2,627	2,421
Programa de inversiones	(512)	(1,366)
Baja de activo fijo por siniestro	159	-
Adquisición de Evenflo	(1,638)	-
Recompra de acciones	(45)	(224)
Pago de dividendos	(946)	(901)
Financiamiento e intereses pagados - neto	<u>(358)</u>	<u>(325)</u>
Efectivo utilizado	(713)	(395)
Efectivo al inicio del período	4,028	6,307
Efectivo al final del período	3,315	5,912

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®, Kotex® y Evenflo®.