

Precio **BEVIDES**
(26/febrero/05):
\$3.95

26 de Febrero de 2005
Reporte 4T04
Para Distribución Inmediata

FARMACIAS BENAVIDES REGISTRA UTILIDADES POR \$131 MILLONES, 51% SUPERIOR AL 2003

INFORMACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2004

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2004 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a diciembre o al cuarto trimestre del año 2003.

Monterrey, N.L. a 31 de diciembre de 2004. Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reportó hoy sus resultados acumulados al cuarto trimestre del año 2004, período en el cual registró **utilidades** por \$131.0 millones, cifra 51% mayor a las utilidades anotadas en igual período del año anterior. El **EBITDA** (Resultado Operacional más depreciación y amortización), a su vez, aumentó 32.7%, a \$183.7 millones (3.4% de las ventas).

“Con este resultado, hemos logrado y superado las agresivas expectativas planteadas en nuestro plan de negocios original,” dijo Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides. “Nuestras Farmacias remodeladas muestran un alto nivel de desempeño, recompensando las inversiones que hemos realizado en las mismas. Esto, combinado con mayor satisfacción de clientes, producto de más 3,300 horas de capacitación impartidas en el año, impulsa nuestro fuerte crecimiento en ventas a mismas tiendas.”

Las ventas consolidadas de Farmacias

Benavides acumuladas a diciembre ascendieron a \$5,395.7 millones de pesos, cifra 5.1% mayor que los \$5,134.7 millones al mismo período del ejercicio 2003. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un destacado crecimiento del 10.8% acumulado a diciembre de 2004, el más alto del sector de retail farmacéutico.

A través de nuestras 506 Farmacias, distribuidas en 107 ciudades y 17 estados del norte y occidente de México, Farmacias Benavides atendió a 90.5 millones de clientes y distribuyó en las Farmacias 248 millones de unidades de productos a lo largo del 2004. También se lograron incrementos importantes en la productividad de la venta por metro cuadrado de piso de ventas, que aumentó en 13.8% con respecto al año anterior, para llegar a \$3,751 pesos/m² a Diciembre 2004.

Las ventas del cuarto trimestre del año fueron de \$1,442.9 millones de pesos, es decir un incremento de 4.8% con respecto al mismo trimestre del año 2003.

Cumpliendo las promesas de su plan de negocios original de 2002, en diciembre 2004

ESTADO DE RESULTADOS

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2004	2003	% Var.	2004	2003	% Var.
Ventas Netas	1,442.9	1,376.8	4.8	5,395.7	5,134.7	5.1
Utilidad Bruta	384.6	373.9	2.9	1,375.1	1,300.7	5.7
% Margen Bruto	26.7%	27.2%		25.5%	25.3%	
EBITDA	82.5	61.3	34.5	183.7	138.4	32.7
% EBITDA	5.7%	4.5%		3.4%	2.7%	
Utilidad de Operación	46.5	45.4	2.5	54.8	34.0	61.2
% Margen Operativo	3.2%	3.3%		1.0%	0.7%	
Utilidad Neta	45.0	58.1	-22.5	131.0	86.5	51.4
% Margen Neto	3.1%	4.2%		2.4%	1.7%	

Farmacias Benavides completó el proceso de remodelación de Farmacias que ha llevado desde la toma de control de Farmacias Ahumada en diciembre de 2002. En el proceso, se han remodelado la totalidad de las 506 Farmacias de la cadena, unificando la imagen de las mismas, así como estandarizando la infraestructura comercial y de sistemas y la mezcla de productos disponibles en las mismas. En este esfuerzo se invirtieron \$83 millones de pesos durante el 2004, y \$180 millones en la totalidad de la cadena en los años 2003-2004. Se ha hecho una gran labor de gestión comercial en todas las categorías para optimizar nuestra oferta comercial, a la par de un esfuerzo de capacitación y procedimientos para elevar y nivelar la calidad de servicio que experimentan nuestros clientes en nuestras Farmacias.

Con esto, quedará completo el proceso de renovación de nuestra red de Farmacias, sentando las bases para el crecimiento del 2005 en adelante.

La utilidad bruta acumulada al cuarto trimestre semestre sumó \$1,375.1 millones, un incremento de 5.7% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 25.5% comparado con el 25.3% registrado al cuarto trimestre de 2003. La utilidad bruta del cuarto trimestre sumó \$384.6 millones, un incremento de 2.9% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 26.7% comparado con el 27.2% registrado a diciembre 2003. El margen se ha visto soportado por una agresiva estrategia comercial que lleva a la optimización de la mezcla de productos disponibles en nuestras Farmacias, apoyado por un esfuerzo logístico de nuestro nuevo Centro de Distribución, que distribuye a nuestras Farmacias todos los días del año.

Los gastos de administración y ventas acumulados a diciembre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$1,191.4 millones contra \$1,162.3 millones de 2003, un incremento de sólo 2.5% sobre el año anterior, que se compara favorablemente con el incremento de ventas de 5.1%. En el trimestre,

los gastos fueron de \$302.1 millones, inferior en 3.3% al mismo trimestre de 2003. El gasto de administración y ventas acumulado del año sobre las ventas, a su vez, registró una disminución de 0.5 puntos porcentuales – a 22.1% en el 2004 con respecto a 22.6% en 2003.

En el transcurso del año se han logrado importantes mejoras en la productividad de las Farmacias, mejorando la venta a la vez de una optimización del personal de Farmacias que redujo la plantilla de 5,789 en 2003 a 5,129 en 2004. Factor importante es el nivel de eficiencia logrado en nuestro Centro de Distribución de 17,000 m², que cumple un año en operación con más de 240 proveedores y distribuyendo casi 250,000 piezas diariamente.

El EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado a diciembre de 2004 alcanzó los \$183.7 millones de pesos (3.4% sobre ventas), cifra 32.7% superior a lo registrado al año anterior (cuando representó solo 2.7% sobre ventas). Esta mejora es producto de mayor control en gastos, productividad y eficiencia operacional. De igual manera, el EBITDA del cuarto trimestre del año fue de \$82.5 millones de pesos (5.7% sobre ventas), 34.5% superior al mismo período del año anterior (4.5% sobre ventas).

La utilidad de operación acumulada a diciembre fue de \$54.8 millones de pesos, 61.2% superior a los \$34.0 millones registrados a diciembre 2003. La utilidad operativa del cuarto trimestre de 2004 fue de \$46.5 millones de pesos.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta acumulada al cuarto trimestre de 2004 de \$131.0 millones de pesos (2.4% sobre ventas), 51.4% superior a los \$86.5 millones de 2003 (1.7% sobre ventas).

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, “Nuestros resultados de 2004 sientan una base sólida para el crecimiento que emprenderemos a partir de 2005.”

Farmacias Benavides cuenta con 87 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes, llegando a ser la Cadena de Farmacias más grande de México y Latinoamérica en cobertura y número de sucursales. Actualmente opera 506 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 5,100 personas. En Diciembre 2002, el grupo chileno Farmacias Ahumada se sumó como inversionista mayoritario de Benavides, resultando en una gran sinergia con una de las mejores Cadenas Farmacéuticas a nivel mundial con operaciones en cuatro países: Chile, Brasil, Perú y México.

Contacto:

Lic. Frederick Turner Furlán
Gerente de Planeación y Desarrollo
+52 (81) 8389-9926
inversionistas@benavides.com.mx

Farmacias Benavides S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2004
(Millones de Pesos a Diciembre 31, 2004)

ESTADO DE RESULTADOS

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2004	2003	% Var.	2004	2003	% Var.
Ventas Netas	1,442.9	1,376.8	4.8	5,395.7	5,134.7	5.1
Costo de Ventas	(1,058.3)	(1,002.9)	5.5	(4,020.6)	(3,833.9)	4.9
Utilidad Bruta	384.6	373.9	2.9	1,375.1	1,300.7	5.7
<i>Margen Bruto</i>	26.7%	27.2%	-0.5%	25.5%	25.3%	0.2%
Gastos de Operación	(302.1)	(312.6)	-3.3	(1,191.4)	(1,162.3)	2.5
EBITDA	82.5	61.3	34.5	183.7	138.4	32.7
<i>Margen EBITDA</i>	5.7%	4.5%	1.3%	3.4%	2.7%	0.7%
Depreciación y Amort.	(36.0)	(15.9)	125.6	(128.9)	(104.4)	23.4
Utilidad de Operación	46.5	45.4	2.5	54.8	34.0	61.2
<i>Margen Operativo</i>	3.2%	3.3%	-0.1%	1.0%	0.7%	0.4%
Gastos Financieros	(12.7)	(12.3)	3.3	(39.4)	(39.3)	0.2
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	0.8	2.0	-61.1	4.4	6.0	-26.4
Productos Financieros	3.5	0.5	668.4	8.6	10.2	-15.9
Ganancia Monetaria	14.5	11.8	23.1	32.8	28.0	17.2
C.I.F	6.1	1.9	218.1	6.4	4.9	31.3
U.A.I.R.	52.6	47.3	11.2	61.20	38.9	57.5
ISR y PTU	(5.5)	26.5	N/A	14.67	26.5	-44.7
Participación Subsidiarias	(0.2)	3.7	N/A	2.5	2.2	12.0
Utilidad Antes P.E.	46.9	77.5	-39.4	78.3	67.6	15.9
Partidas Extraordinarias	(1.9)	(19.4)	-90.0	52.7	18.9	178.0
Ut. Neta Consolidada	45.0	58.1	-22.5	131.0	86.5	51.4
<i>Margen Neto</i>	3.1%	4.2%	-1.1%	2.4%	1.7%	0.7%
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.20	\$0.15	34.5	\$0.45	\$0.34	32.7
UPA (pesos)	\$0.11	\$0.14	-22.5	\$0.32	\$0.21	51.4
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

BALANCE GENERAL

	31-Dec-04	31-Dec-03	% Var.
Activo Circulante	1,454.6	1,444.8	0.7
Otros Activos	1,067.8	1,007.0	6.0
Activo Total	2,522.5	2,451.8	2.9
Pasivo Circulante	1,002.5	1,000.4	0.2
Pasivo Largo Plazo	317.0	316.2	0.2
Otros Pasivos	64.4	76.0	-15.3
Pasivo Total	1,383.9	1,392.6	-0.6
Cap. Cont. Consolidado	1,138.6	1,059.2	7.5
Cap. Cont. Mayoritario	1,138.6	1,059.2	7.5

INFORMACION OPERATIVA

	2004	2003	% Var.
Total área de Venta m ²	119,876	129,802	-7.6
Número de tiendas	506	507	-0.2
Número de empleados	5,129	5,789	-11.4
Acumulados 2004			
Crecimiento Ventas Mismas Tdas (SSS)			10.8%
Crecimiento # Clientes Mismas Tiendas (Miles)			0.7%
Crecimiento Ventas por m ² al mes (\$)			13.8%

INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

	2004	2003
Precio/UPA ⁽¹⁾⁽²⁾	12.5	11.6
Precio/EBITDA ⁽¹⁾⁽²⁾	8.9	7.3
Valor Contable por Accion (\$)	2.8	2.6
Precio/Val. Contable	1.4	1.0
Razón Circulante	1.5	1.4
Pasivo/Capital	1.2	1.3

⁽¹⁾ Precio al cierre del mes correspondiente

⁽²⁾ Ultimos 12 meses

% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO

	Acum. '04	Acum. '03
Farmacia	52.4%	52.0%
Fotografía	7.4%	8.3%
Higiene	17.8%	17.0%
Consumo	22.4%	22.7%
Total	100.0%	100.0%