

Precio BEVIDES
(28/octubre/05):
\$4.45

28 de octubre de 2005
Reporte 3T05
Para su Distribución Inmediata

FARMACIAS BENAVIDES REPORTA CRECIMIENTO DE 68% EN EBITDA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2005

INFORMACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2005

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de septiembre de 2005 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a septiembre o al tercer trimestre del año 2004.

Monterrey, N.L. a 28 de octubre de 2005.

Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del tercer trimestre del año 2005, período en el cual el EBITDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) fue de \$52.3 millones de pesos (3.5% sobre ventas), cifra 67.6% mayor al EBITDA anotado en igual período del año anterior. Asimismo, el EBITDA acumulado a septiembre alcanzó los \$170.2 millones, 65.2% superior a lo registrado al tercer trimestre de 2004.

Asimismo, la utilidad de operación del tercer trimestre de 2005 fue de \$9.7 millones de pesos, marcando un margen operacional de 0.7%, y revirtiendo la pérdida operativa de \$0.8 millones registrados en el mismo trimestre de 2004. La utilidad de operación acumulada a septiembre fue de \$59.1 millones (1.3% sobre ventas), mayor en 601% a lo registrado en el acumulado a septiembre de 2004.

Durante este trimestre Farmacias Benavides continuó con su programa de aperturas, con la inauguración el 15 de julio de la sucursal Solidaridad en San Nicolás de los Garza, Nuevo

León, y el 23 de septiembre de la sucursal Rodríguez Triana en Torreón, Coahuila. Estas sucursales representaron inversiones de aproximadamente \$4 millones de pesos cada una. Se proyectan abrir en lo que resta del año 13 sucursales adicionales en diversas ciudades del norte de la república. Además, como parte del plan de optimización de la red de farmacias, la empresa cerró en el trimestre tres sucursales ya existentes. Con esto, al cierre del tercer trimestre, la empresa contaba con una base de 521 farmacias, 15 más que las que se tenían a septiembre 2004, que incluyen 26 farmacias ex-Fénix incorporadas en mayo.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "La apertura de estas farmacias es el inicio del desafío que emprenderá la compañía. Estamos confiados que la propuesta de valor que representa, aunado a nuestras ventajas competitivas significativas, impulsarán el continuo crecimiento de Farmacias Benavides."

Durante el tercer trimestre, se completó la remodelación de las 26 farmacias incorporadas de Farmacias El Fénix en mayo 2005, que ahora cuentan con el formato de tienda y la metodología de operación de Farmacias Benavides.

Al cierre del tercer trimestre las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a \$1,475.1 millones de pesos, cifra 11.5% mayor que los \$1,323.4 millones al mismo período del ejercicio 2004. Las ventas acumuladas a septiembre sumaron \$4,463.8 millones, 10.9% superior al acumulado del año anterior. El crecimiento de venta a mismas farmacias, un indicador representativo del desempeño de locales abiertos más de un año, registró un 14.1% en el período.

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,475.1	1,323.4	11.5	4,463.8	4,024.6	10.9
Utilidad Bruta	361.8	329.9	9.7	1,072.7	1,008.5	6.4
% Margen Bruto	24.5%	24.9%		24.0%	25.1%	
EBITDA	52.3	31.2	67.6	170.2	103.0	65.2
% EBITDA	3.5%	2.4%		3.8%	2.6%	
Utilidad de Operación	9.7	-0.8	N/A	59.1	8.4	601.3
% Margen Operativo	0.7%	-0.1%		1.3%	0.2%	
Utilidad Neta	13.4	14.0	-3.8	89.2	87.6	1.8
% Margen Neto	0.9%	1.1%		2.0%	2.2%	

La utilidad bruta del tercer trimestre sumó \$361.8 millones, lo que significó un incremento de 9.7% con respecto al mismo período del año pasado, resultando en margen bruto de 24.5% comparado con un 24.9% del tercer trimestre de 2004, disminución que obedece a una agresiva estrategia de precios y promociones. Otro factor importante han sido las eficiencias logradas en materia del capital de trabajo por medio de estrategia comercial y la eficiencia de nuestro centro de distribución, disminuyendo el nivel de inventarios a 60 días, comparado con 75 días que se mantenían al cierre del tercer trimestre de 2004. La utilidad bruta acumulada a septiembre sumó \$1,072.7 millones (24.0% sobre ventas), superior en 6.4% al mismo periodo de 2004.

Los gastos de administración y ventas del tercer trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$309.5 millones contra

\$298.7 millones de 2004, es decir, un incremento de solo 3.6% con respecto al mismo trimestre del año anterior. En el acumulado a septiembre, los gastos de \$902.5 millones fueron 0.3% inferiores a los gastos acumulados de 2004. Como porcentaje de ventas los gastos registraron una caída de 2.3 puntos porcentuales, es decir, de 22.5% acumulado a septiembre de 2004 a 20.2% en 2005.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al tercer trimestre de 2005 de \$13.4 millones de pesos, equivalentes a un 0.9% de las ventas y 3.8% inferior al mismo trimestre del año anterior. La utilidad neta acumulada de \$89.2 millones es 1.8% superior al del periodo de 2004, ya que se registró una utilidad extraordinaria producto de la venta de activos prescindibles en el segundo trimestre de 2004.

Farmacias Benavides cuenta con 88 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 521 Farmacias en 110 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 5,300 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 30 de Septiembre de 2005
(Millones de Pesos a Septiembre 30, 2005)

ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,475.1	1,323.4	11.5	4,463.8	4,024.6	10.9
Costo de Ventas	(1,113.2)	(993.5)	12.1	(3,391.1)	(3,016.1)	12.4
Utilidad Bruta	361.8	329.9	9.7	1,072.7	1,008.5	6.4
<i>Margen Bruto</i>	24.5%	24.9%	-0.4%	24.0%	25.1%	-1.0%
Gastos de Operación	(309.5)	(298.7)	3.6	(902.5)	(905.5)	-0.3
EBITDA	52.3	31.2	67.6	170.2	103.0	65.2
Depreciación y Amortización	(42.6)	(32.0)	33.1	(111.1)	(94.6)	17.4
Utilidad de Operación	9.7	(0.8)	N/A	59.1	8.4	601.3
<i>Margen Operativo</i>	0.7%	-0.1%	0.7%	1.3%	0.2%	1.1%
Gastos Financieros	(7.9)	(10.4)	-24.4	(21.9)	(27.2)	-19.4
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	1.3	0.9	51.6	2.4	3.7	-36.4
Productos Financieros	10.3	3.3	209.3	21.4	5.2	315.6
Ganancia Monetaria	3.6	7.5	-51.5	4.5	18.6	-76.0
C.I.F	7.3	1.3	472.4	6.3	0.3	2133.8
U.A.I.R.	17.1	0.5	3186.0	65.4	8.7	651.2
ISR y PTU	0.9	10.1	-91.2	29.3	20.5	42.9
Participación Subsidiarias	(0.0)	(0.7)	-99.6	0.3	2.8	-90.5
Utilidad Antes P.E.	18.0	9.9	80.8	95.0	32.0	197.1
Partidas Extraordinarias	(4.6)	4.0	N/A	(5.9)	55.6	N/A
Utilidad Neta	13.4	14.0	-3.8	89.2	87.6	1.8
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.13	\$0.08	67.6	\$0.42	\$0.25	65.2
UPA (pesos)	\$0.03	\$0.03	-3.8	\$0.22	\$0.21	1.8
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

BALANCE GENERAL

	30-Sep-05	30-Sep-04	% Var.
Activo Circulante	1,369.9	1,343.3	2.0
Otros Activos	1,011.4	1,044.5	-3.2
Activo Total	2,381.3	2,387.8	-0.3
Pasivo Circulante	899.4	865.9	3.9
Pasivo Largo Plazo	321.6	321.3	0.1
Otros Pasivos	50.2	78.0	-35.7
Pasivo Total	1,271.1	1,265.3	0.5
Cap. Cont. Consolidado	1,110.2	1,122.5	-1.1

INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

	2005	2004
Precio/UPA (1) (2)	13.5	9.2
Precio/EBITDA (1) (2)	7.2	8.1
Valor Contable por Accion (\$)	2.9	2.7
Precio/Val. Contable	1.6	1.2
Razón Circulante	1.5	1.6
Pasivo/Capital	1.0	1.1
Acumulado a la fecha	2005	2004
Margen Bruto	24.0%	25.1%
Margen de Operación	1.3%	0.2%

INFORMACION OPERATIVA

Al 30 de septiembre:	2005	2004	% Var.
Total área de Venta m2	121,410	122,766	-1.1
Número de tiendas	521	506	3.0
Número de empleados	5,394	5,397	-0.1

Acumulados:

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas			14.1
Ventas por m2 al mes (\$)	\$4,085	\$3,643	12.2
Ticket Promedio	\$65.22	\$60.28	8.2

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses