

Precio BEVIDES  
(27/febrero/06):  
\$4.60

27 de febrero de 2006  
Reporte 4T05  
Para su Distribución Inmediata

## FARMACIAS BENAVIDES REPORTA CRECIMIENTO DE 80.9% EN UTILIDAD DE OPERACIÓN Y DE 35.7% EN EBITDA EN 2005

### INFORMACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2005

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2005 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a diciembre o al cuarto trimestre del año 2004.

**Monterrey, N.L. a 27 de febrero de 2006.** Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del cuarto trimestre del año 2005, período en el cual el EBITDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) fue de \$84.7 millones de pesos (5.0% sobre ventas), cifra 0.7% inferior al EBITDA anotado en igual período del año anterior. Asimismo, el EBITDA acumulado a diciembre alcanzó los \$257.5 millones, 35.7% superior a lo registrado en el acumulado 2004.

Asimismo, la utilidad de operación del cuarto trimestre de 2005 fue de \$42.4 millones de pesos (2.5% sobre ventas), cifra 11.8% menor a lo registrado en el mismo trimestre de 2004. La utilidad de operación acumulada a diciembre fue de \$102.5 millones (1.6% sobre ventas), mayor en 80.9% a lo registrado en el acumulado a diciembre de 2004.

Durante el cuarto trimestre, Farmacias Benavides inauguró 11 sucursales en las ciudades de Monterrey, Tampico, Reynosa, Guadalajara y Torreón, a un ritmo de crecimiento de **una sucursal cada 8 días**. Estas sucursales



han tenido una muy buena aceptación en los mercados que atienden, superando las expectativas, y estableciéndose con este formato las bases para el crecimiento de la cadena. Por otra parte, siguiendo con la disciplina de renovación y rentabilización de la red de farmacias, en el cuarto trimestre se cerraron tres sucursales de bajo rendimiento.

Al cierre del cuarto trimestre, la empresa contaba con una base de 529 farmacias, 23 más que las que se tenían a diciembre 2004, que incluyen 13 aperturas, las 26 farmacias ex-Fénix incorporadas en mayo y 16 cierres en el año.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Iniciamos el plan de crecimiento en el segundo semestre del año pasado con excelentes resultados en ventas. El estricto control en los gastos que ejercimos nos permitió continuar bajando nuestros precios en beneficio de nuestros clientes y alcanzar un incremento del 80.9% en la utilidad de operación en el año 2005."

Al cierre del cuarto trimestre las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a \$1,689.0 millones de pesos, cifra 13.3% mayor que los \$1,491.0 millones al mismo período del ejercicio 2004. Las ventas acumuladas a diciembre

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,689.0	1,491.0	13.3	6,223.6	5,575.4	11.6
Utilidad Bruta	422.5	397.4	6.3	1,512.3	1,420.9	6.4
% Margen Bruto	25.0%	26.7%		24.3%	25.5%	
EBITDA	84.7	85.3	-0.7	257.5	189.8	35.7
% EBITDA	5.0%	5.7%		4.1%	3.4%	
Utilidad de Operación	42.4	48.1	-11.8	102.5	56.6	80.9
% Margen Operativo	2.5%	3.2%		1.6%	1.0%	
Utilidad Neta	51.6	46.5	11.0	142.2	135.4	5.0
% Margen Neto	3.1%	3.1%		2.3%	2.4%	

sumaron \$6,223.6 millones, 11.6% 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 13.8% en el trimestre y 14.1% en el año completo.**

La utilidad bruta del cuarto trimestre sumó \$422.5 millones, lo que significó un incremento de 6.3% con respecto al mismo período del año pasado, resultando en margen bruto de 25.0% comparado con un 26.7% del cuarto trimestre de 2004. En tanto, la utilidad bruta acumulada a diciembre sumó \$1,512.3 millones, superior en 6.4% al 2004, pasando de un margen bruto de 25.5% a un 24.3% en el 2005. Esta disminución obedece a una estrategia competitiva de precios que se llevó a cabo como parte de la reestructura operativa y comercial, que permitió reposicionar el modelo de negocio en la mente del consumidor.

Los gastos de administración y ventas del cuarto trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$337.9 millones contra \$312.2 millones de 2004, es decir, un incremento de 8.2% con respecto al mismo trimestre del año anterior. En el acumulado a diciembre, los gastos de \$1,254.7 millones fueron 1.9% superiores a los gastos acumulados de 2004. Como porcentaje de ventas los gastos registraron una caída de 1.9 puntos porcentuales, es decir, de 22.1% acumulado a diciembre de 2004 a 20.2% en 2005, en base a las eficiencias operativas que se han logrado y que han compensado nuevos gastos operativos y logísticos necesarios para desarrollar el plan de expansión.

Asimismo, la depreciación incrementó en 16.4% principalmente por las inversiones realizadas en 2004 y 2005. Las inversiones del año ascendieron a \$158 millones, igual a lo invertido en 2004, y principalmente destinadas a apertura de farmacias, remodelación de farmacias existentes y sistemas.

En materia del costo integral de financiamiento, la empresa vio un incremento de 245% en los productos financieros, beneficio logrado gracias a la mejor posición de caja que se mantuvo durante 2005, cerrando el año con una caja de \$398.0 millones vs. los \$296.7 millones de 2004. Mientras que los gastos financieros disminuyeron en 20.2% por la menor inflación registrada en el año, que disminuyó la cuenta de actualización de las obligaciones denominadas en UDIs, respecto de 2004.

En el 2004 se obtuvieron beneficios tributarios por \$54.4 millones producto de la reestructura fiscal corporativa realizada, las que no se reflejaron en 2005.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al cuarto trimestre de 2005 de \$51.6 millones de pesos, equivalentes a un 3.1% de las ventas y 11.0% superior al mismo trimestre del año anterior. La utilidad neta acumulada de \$142.2 millones es 5.0% superior al del periodo de 2004. Excluyendo los efectos fiscales de 2004, la utilidad 2005 se incrementó en 84.8%.

Farmacias Benavides finalizó el año con una plantilla de 5,565 personas, un crecimiento de 8.5% sobre los 5,129 personas que se tenían a final de 2004. El incremento de personal se debió a la apertura de farmacias, así como de la expansión del centro de distribución.

---

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 529 Farmacias en 110 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de México, y da empleo a más de 5,500 personas. En Diciembre 2002, el grupo chileno Farmacias Ahumada se sumó como inversionista mayoritario de Benavides, resultando en una de las mejores Cadenas Farmacéuticas a nivel mundial con operaciones en tres países: Chile, 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 2005**  
(Millones de Pesos a Diciembre 31, 2005)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,689.0	1,491.0	13.3	6,223.6	5,575.4	11.6
Costo de Ventas	(1,266.5)	(1,093.5)	15.8	(4,711.4)	(4,154.4)	13.4
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>422.5</b>	<b>397.4</b>	<b>6.3</b>	<b>1,512.3</b>	<b>1,420.9</b>	<b>6.4</b>
<i>Margen Bruto</i>	25.0%	26.7%	-1.6%	24.3%	25.5%	-1.2%
Gastos de Operación	(337.9)	(312.2)	8.2	(1,254.7)	(1,231.1)	1.9
<b>EBITDA</b>	<b>84.7</b>	<b>85.3</b>	<b>-0.7</b>	<b>257.5</b>	<b>189.8</b>	<b>35.7</b>
Depreciación y Amortización	(42.2)	(37.2)	13.6	(155.1)	(133.2)	16.4
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>42.4</b>	<b>48.1</b>	<b>-11.8</b>	<b>102.5</b>	<b>56.6</b>	<b>80.9</b>
<i>Margen Operativo</i>	2.5%	3.2%	-0.7%	1.6%	1.0%	0.6%
Gastos Financieros	(10.2)	(13.1)	-22.1	(32.5)	(40.7)	-20.2
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	0.8	0.8	-0.8	3.2	4.6	-30.3
Productos Financieros	8.8	3.6	143.1	30.6	8.9	245.3
Ganancia Monetaria	11.9	15.0	-20.8	16.4	33.9	-51.5
<b>C.I.F</b>	<b>11.3</b>	<b>6.3</b>	<b>78.8</b>	<b>17.7</b>	<b>6.6</b>	<b>168.8</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>53.7</b>	<b>54.4</b>	<b>-1.3</b>	<b>120.2</b>	<b>63.2</b>	<b>90.0</b>
ISR y PTU	(0.6)	(5.7)	-89.0	29.1	15.2	92.3
Participación Subsidiarias	(0.0)	(0.2)	-98.4	0.3	2.6	-89.8
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>53.1</b>	<b>48.5</b>	<b>9.4</b>	<b>149.6</b>	<b>80.9</b>	<b>84.8</b>
Partidas Extraordinarias	(1.5)	(2.0)	-27.8	(7.4)	54.4	N/A
<b>Utilidad Neta</b>	<b>51.6</b>	<b>46.5</b>	<b>11.0</b>	<b>142.2</b>	<b>135.4</b>	<b>5.0</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.21	\$0.21	-0.7	\$0.63	\$0.46	35.7
UPA (pesos)	\$0.13	\$0.11	11.0	\$0.35	\$0.33	5.0
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

**BALANCE GENERAL**

	31-Dec-05	31-Dec-04	% Var.
Activo Circulante	1,629.3	1,503.1	8.4
Otros Activos	1,108.4	1,103.4	0.5
<b>Activo Total</b>	<b>2,737.7</b>	<b>2,606.5</b>	<b>5.0</b>
Pasivo Circulante	1,229.5	1,035.8	18.7
Pasivo Largo Plazo	326.1	327.5	-0.4
Otros Pasivos	35.8	66.6	-46.2
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,591.4</b>	<b>1,429.9</b>	<b>11.3</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,146.3</b>	<b>1,176.5</b>	<b>-2.6</b>

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2005	2004
Precio/UPA (1) (2)	12.1	11.1
Precio/EBITDA (1) (2)	5.8	7.3
Valor Contable por Accion (\$)	2.8	2.9
Precio/Val. Contable	1.5	1.3
Razón Circulante	1.3	1.5
Pasivo/Capital	1.4	1.2
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Margen Bruto	24.3%	25.5%
Margen de Operación	1.6%	1.0%

**INFORMACION OPERATIVA**

Al 30 de septiembre:	2005	2004	% Var.
Total área de Venta m2	124,187	119,876	3.6
Número de tiendas	529	506	4.5
Número de empleados	5,569	5,129	8.6

**Acumulados:**

Crecimiento Ventas Mismas Tiendas			14.1
Ventas por m2 al mes (\$)	\$4,176	\$3,876	7.8
Ticket Promedio	\$65.22	\$60.28	8.2

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses