

Precio BEVIDES  
(28/julio/06):  
\$4.60

28 de julio de 2006  
Reporte 2T06

## FARMACIAS BENAVIDES REPORTA CRECIMIENTO DE 233% EN RESULTADO OPERACIONAL EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006

### INFORMACIÓN AL PRIMER SEMESTRE DE 2006

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2006 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a junio o al primer semestre del año 2005.

**Monterrey, N.L. a 28 de julio de 2006.** Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del segundo trimestre del año 2006, período en el cual registró utilidad de operación por \$44.3 millones de pesos, 232.6% superior a los \$13.3 millones registrados en el mismo trimestre de 2005, marcando un margen operacional de 2.6% contra un 0.9% en 2005. La utilidad de operación acumulado a junio fue de \$76.8 millones (2.2% sobre ventas), mayor en 52.2% a lo registrado en el primer semestre de 2005.

Durante el segundo trimestre, Farmacias Benavides abrió 8 sucursales en Monterrey, Guadalajara, Hermosillo, Tampico, Cd. Acuña y Saltillo. Con esto cumple un ritmo de crecimiento de una sucursal cada 11 días. El desempeño de las sucursales nuevas ha sido destacable, comprobando el valor de nuestro modelo de negocios para nuestros clientes.

A su vez y como parte del plan de optimización de la red de farmacias, durante el segundo trimestre la empresa cerró 11 sucursales ya existentes que generaban contribución negativa, acción que inmediatamente beneficiará

el resultado de la empresa.

Como resultado, al cierre del primer semestre, la empresa contaba con una base de 527 farmacias, 5 más que las que se tenían en 2005.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Sin duda las acciones internas que se han llevado a cabo desde 2003 han permitido continuar con el crecimiento tanto en número de clientes como en venta promedio por cliente."

Al cierre del segundo trimestre las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a \$1,717.1 millones de pesos, cifra 13.9% mayor que los \$1,507.4 millones al mismo período del ejercicio 2005. Las ventas del semestre sumaron \$3,418.9 millones, 11.9% superior al mismo semestre del año anterior. El crecimiento de venta a mismas farmacias, un indicador representativo del desempeño de las tiendas con más de un año de operación, registró un 10.7% en el período, manifestando el vigor de nuestra base de sucursales existentes, que muestran avances importantes en materia de productividad de ventas.

La utilidad bruta del segundo trimestre sumó \$416.7 millones, lo que significó un incremento de 15.7 % con respecto al mismo período del año pasado, resultando en margen bruto de 24.3% comparado con un 23.9% del segundo trimestre de 2005. Esta mejora de margen responde a esfuerzos equilibrados de optimizar la mezcla comercial para reforzar el margen frente a un ambiente competitivo más agresivo. La utilidad bruta del primer semestre sumó \$813.7 millones, superior en 12.0% al mismo periodo de 2005.

Los gastos de administración y ventas del segundo trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$340.8 millones contra

	Segundo Trimestre			Acumulado a Junio		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	1,717.1	1,507.4	13.9	3,418.9	3,054.2	11.9
Utilidad Bruta	416.7	360.3	15.7	813.7	726.4	12.0
% Margen Bruto	24.3%	23.9%		23.8%	23.8%	
<b>EBITDA</b>	76.0	48.7	56.1	142.9	120.6	18.5
% EBITDA	4.4%	3.2%		4.2%	3.9%	
Utilidad de Operación	44.3	13.3	232.6	76.8	50.4	52.2
% Margen Operativo	2.6%	0.9%		2.2%	1.7%	
Utilidad Neta	54.8	23.3	135.4	99.7	77.4	28.9
% Margen Neto	3.2%	1.5%		2.9%	2.5%	

\$311.6 millones de 2005, es decir, un incremento de 9.4% con respecto al año anterior, reflejo de la incorporación de las nuevas farmacias. Al primer semestre, los gastos de \$670.7 millones fueron 10.7% superiores a los gastos del semestre de 2005. Como porcentaje de ventas los gastos registraron una caída de 0.2 puntos porcentuales, es decir, de 19.8% en el primer semestre de 2005 a 19.6% en 2006.

El EBITDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) del segundo trimestre de 2006 fue de \$76.0 millones de pesos,

cifra 56.1% mayor al EBITDA anotado en el mismo período del año anterior. Como resultado, el EBITDA del primer semestre alcanzó los \$142.9 millones, 18.5% superior a lo registrado en el primer semestre de 2005.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al segundo trimestre de 2006 de \$54.8 millones de pesos, un incremento de 135.4% con respecto al mismo período del año pasado, y equivalentes a un 3.2% de las ventas. La utilidad neta acumulada de \$99.7 millones es 28.9% superior al del periodo de 2005.

---

Farmacias Benavides cuenta con 89 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 número de sucursales. Actualmente opera 527 Farmacias en 109 ciudades y 16 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 5,800 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 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 30 de Junio de 2006

(Millones de Pesos a Junio 30 de 2006)

### ESTADO DE RESULTADOS

	Segundo Trimestre			Acumulado a Junio		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	1,717.1	1,507.4	13.9	3,418.9	3,054.2	11.9
Costo de Ventas	(1,300.4)	(1,147.1)	13.4	(2,605.2)	(2,327.7)	11.9
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>416.7</b>	<b>360.3</b>	<b>15.7</b>	<b>813.7</b>	<b>726.4</b>	<b>12.0</b>
<i>Margen Bruto</i>	24.3%	23.9%	0.4%	23.8%	23.8%	0.0%
Gastos de Operación	(340.8)	(311.6)	9.4	(670.7)	(605.8)	10.7
<b>EBITDA</b>	<b>76.0</b>	<b>48.7</b>	<b>56.1</b>	<b>142.9</b>	<b>120.6</b>	<b>18.5</b>
Deperciación y Amortización	(31.7)	(35.4)	-10.4	(66.1)	(70.2)	-5.8
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>44.3</b>	<b>13.3</b>	<b>232.6</b>	<b>76.8</b>	<b>50.4</b>	<b>52.2</b>
<i>Margen Operativo</i>	2.6%	0.9%	1.7%	2.2%	1.7%	0.6%
Gastos Financieros	(5.4)	(6.8)	-19.7	(15.1)	(14.4)	5.4
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	1.3	(0.3)	N/A	3.1	1.1	183.8
Productos Financieros	6.0	6.7	-10.7	12.9	11.4	12.6
Ganancia Monetaria	(0.8)	(1.8)	-55.0	4.2	0.8	407.0
<b>C.I.F.</b>	<b>1.1</b>	<b>(2.1)</b>	<b>N/A</b>	<b>5.0</b>	<b>(1.0)</b>	<b>N/A</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>45.4</b>	<b>11.2</b>	<b>304.9</b>	<b>81.8</b>	<b>49.4</b>	<b>65.6</b>
ISR y PTU	11.4	17.2	-33.9	22.8	29.0	-21.5
Participación Subsidiarias	0.0	0.0	-100.0	0.0	0.3	-100.0
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>56.8</b>	<b>28.5</b>	<b>99.6</b>	<b>104.6</b>	<b>78.7</b>	<b>32.9</b>
Partidas Extraordinarias	(2.0)	(5.2)	-61.6	(4.9)	(1.3)	268.8
<b>Utilidad Neta</b>	<b>54.8</b>	<b>23.3</b>	<b>135.4</b>	<b>99.7</b>	<b>77.4</b>	<b>28.9</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.19	\$0.12	56.1	\$0.35	\$0.30	18.5
UPA (pesos)	\$0.13	\$0.06	135.4	\$0.24	\$0.19	28.9
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

### BALANCE GENERAL

	30-Jun-06	30-Jun-05	% Var.
Activo Circulante	1,464.3	1,358.3	7.8
Otros Activos	1,122.7	1,055.9	6.3
<b>Activo Total</b>	<b>2,587.0</b>	<b>2,414.2</b>	<b>7.2</b>
Pasivo Circulante	1,016.9	839.6	21.1
Pasivo Largo Plazo	328.8	329.9	-0.3
Otros Pasivos	37.2	54.3	-31.6
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,382.8</b>	<b>1,223.9</b>	<b>13.0</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,204.2</b>	<b>1,190.3</b>	<b>1.2</b>

### INFORMACION OPERATIVA

Al 30 de junio:	2006	2005	% Var.
Total área de Venta m2	125,339	123,382	1.6
Número de tiendas	527	522	1.0
Número de empleados	5,827	5,323	9.5
<b>Acum. '06</b>			
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	44,841.4	43,624.4	2.8
Ventas por m2 al mes (\$)	\$4,546	\$4,126	10.2
Ticket Promedio	\$65.22	\$60.28	8.2

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Ultimos 12 meses

### INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

	2006	2005
Precio/UPA (1) (2)	11.3	13.1
Precio/EBITDA (1) (2)	6.7	7.6
Valor Contable por Accion (\$)	2.9	2.9
Precio/Val. Contable	1.6	1.5
Razón Circulante	1.4	1.6
Pasivo/Capital	1.1	1.0
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Margen Bruto	23.8%	23.8%
Margen de Operación	2.2%	1.7%

### % VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO

	Acum. '06	Acum. '05
Farmacia	53.4%	53.3%
Fotografía	5.8%	6.2%
Higiene	21.9%	20.7%
Cosumo	18.9%	19.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>