

Precio BEVIDES  
(27/Febrero/07):  
\$6.20

27 de Febrero de 2007  
Reporte 4T06

## FARMACIAS BENAVIDES REPORTA CRECIMIENTO DE 84% EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL AÑO 2006

### INFORMACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2006

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 31 de Diciembre de 2006 y las variaciones son respecto al periodo comprendido de enero a diciembre o al cuarto trimestre del año 2005.

Monterrey, N.L. a 27 de Febrero de 2007. Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del cuarto trimestre del año 2006, periodo en el cual registró una utilidad de operación por \$78.6 millones de pesos, 77.9% superior a los \$44.2 millones registrados en el mismo trimestre de 2005, marcando un margen operacional de 3.8% contra un 2.5% en 2005. La utilidad de operación acumulada a diciembre fue de \$195.7 millones (2.6% sobre ventas), mayor en 83.6% a lo registrado en el ejercicio anterior.

Al cierre del cuarto trimestre las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a \$2,059.4 millones de pesos, cifra 17.2% mayor que los \$1,757.5 millones al mismo periodo del ejercicio 2005. Las ventas acumuladas a diciembre sumaron \$7,397.6 millones, 14.2% superior al mismo periodo 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 incremento del 11.9% acumulado a diciembre, manifestando el vigor de nuestra base de sucursales existentes, que muestran avances importantes en materia de productividad de ventas.

Durante el cuarto trimestre, Farmacias Benavides abrió 28 sucursales distribuidas en Nuevo León (14), Coahuila (4), Tamaulipas (3), Jalisco (2), Guanajuato (2), Baja California Nte (2) y Sonora (1). Con esto, la empresa totalizó 63 aperturas durante el año 2006 superando los ritmos anteriores de crecimiento, logrando abrir una sucursal cada 3 días durante el último trimestre del año. Como resultado, al cierre del cuarto trimestre, la empresa contaba con una base de 569 farmacias, 40 más de las que se tenían al cierre del mismo trimestre de 2005.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Abrimos 63 nuevas sucursales en el 2006, lo que nos permitió ganar participación de mercado y renovar nuestra capacidad instalada. También hay que destacar el crecimiento a tiendas iguales que fue del 11.9% y que refleja la aceptación de nuestra clientela al modelo de negocio. Es importante mencionar que continuamos con nuestra estrategia de reducción de gastos y precios de acuerdo a las exigencias de nuestros clientes sin sacrificar los altos estándares de servicio y operación que ya nos caracterizan."

La utilidad bruta del cuarto trimestre sumó \$501.9 millones, lo que significó un incremento de 14.1% con respecto al mismo periodo del año pasado, resultando en margen bruto de 24.4% comparado con un 25.0% del mismo trimestre de 2005, disminución que responde a la estrategia de precios antes mencionada. La utilidad bruta acumulada a diciembre sumó \$1,775.3 millones, superior en 12.8% al mismo periodo de 2005.

Los gastos de administración y ventas del cuarto trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$390.3 millones contra \$351.6 millones de 2005, es decir, un incremento de 11.0% con respecto al año anterior, reflejo de la incorporación de las 40 farmacias netas adicionales durante el año 2006. Es importante mencionar que el gasto como % de la venta

#### ESTADO DE RESULTADOS

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	2,059	1,757	17.2	7,398	6,476	14.2
Utilidad Bruta	502	440	14.1	1,775	1,574	12.8
% Margen Bruto	24.4%	25.0%		24.0%	24.3%	
EBITDA	112	88	26.7	332	268	24.0
% EBITDA	5.4%	5.0%		4.5%	4.1%	
Utilidad de Operación	78.56	44.16	77.9	196	107	83.6
% Margen Operativo	3.8%	2.5%		2.6%	1.6%	
Utilidad Neta	94	54	74.1	249	148	68.1
% Margen Neto	4.5%	3.1%		3.4%	2.3%	

disminuyó en más de un punto de 20.0% en el cuarto trimestre 2005 a 18.9% en 2006, reflejo de importantes eficiencias operativas. Acumulado a diciembre, los gastos ascendieron a \$1,443.2 millones, es decir 19.5% sobre ventas en comparación a 20.2% de 2005.

El EBITDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) del cuarto trimestre de 2006 fue de \$111.6 millones de pesos (5.4% sobre ventas), cifra 26.7% mayor al EBITDA anotado en el mismo período del año anterior. En

tanto, el EBITDA acumulado a diciembre alcanzó los \$332.2 millones (4.5% sobre ventas), 24% superior a lo registrado a diciembre de 2005.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al cuarto trimestre de 2006 de \$93.5 millones de pesos, un incremento de 74.1% con respecto al mismo período del año pasado, y equivalentes a un 4.5% de las ventas (vs. 3.1% en 2005). La utilidad neta acumulada de \$248.7 millones es 68.1% superior a la presentada en el 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 569 Farmacias en 110 ciudades y 16 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 6,000 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:

Esteban Rigo-Righi Baillie

Jefe de Planeación y Estudios

+52 (81) 8389-9900

[inversionistas@benavides.com.mx](mailto:inversionistas@benavides.com.mx)

**Farmacias Benavides S.A. De C.V. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre 2006**  
**(Millones de Pesos a Diciembre 31, 2006)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

	<u>Cuarto Trimestre</u>			<u>Acumulado a Diciembre</u>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% Var.</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% Var.</u>
Ventas Netas	2,059.4	1,757.5	17.2	7,397.6	6,475.9	14.2
Costo de Ventas	-1,557.5	-1,317.8	18.2	-5,622.3	-4,902.3	14.7
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>501.9</b>	<b>439.7</b>	<b>14.1</b>	<b>1,775.3</b>	<b>1,573.6</b>	<b>12.8</b>
Gastos de Operación	-390.3	-351.6	11.0	-1,443.2	-1,305.6	10.5
EBITDA	111.6	88.1	26.7	332.2	268.0	24.0
Depreciación & Amortización	-33.0	-43.9	(24.9)	-136.4	-161.3	(15.4)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>78.6</b>	<b>44.2</b>	<b>77.9</b>	<b>195.7</b>	<b>106.6</b>	<b>83.6</b>
Gastos Financieros	-12.4	-10.6	16.4	-38.1	-33.8	12.7
Pérdida Cambiaria	0.2	0.8	(71.2)	3.8	3.3	12.7
Productos Financieros	5.5	9.2	(39.6)	25.8	31.8	(19.0)
Ganancia Monetaria	20.3	12.4	63.8	32.5	17.1	89.9
Otros Gastos	-3.3	-1.5	119.7	-10.3	-7.7	33.8
<b>C.I.F.</b>	<b>10.3</b>	<b>10.2</b>	<b>1.5</b>	<b>13.6</b>	<b>10.7</b>	<b>26.6</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>88.9</b>	<b>54.3</b>	<b>63.6</b>	<b>209.3</b>	<b>117.3</b>	<b>78.4</b>
ISR y PTU	4.6	-0.6	(814.9)	39.4	30.3	30.0
Participación Subsidiarias	0.0	0.0	(100.0)	0.0	0.3	(100.0)
<b>Ut. Neta</b>	<b>93.5</b>	<b>53.7</b>	<b>74.1</b>	<b>248.7</b>	<b>147.9</b>	<b>68.1</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	0.27	0.22	26.7	0.81	0.66	24.0
UPA (pesos)	0.23	0.13	74.1	0.61	0.36	68.1
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

**BALANCE GENERAL**

	<u>Sep. '06</u>	<u>Sep. '05</u>	<u>% Var.</u>
Activo Circulante	1,852	1,695	9.3
Otros Activos	1,371	1,153	18.9
<b>Activo Total</b>	<b>3,224</b>	<b>2,849</b>	<b>13.2</b>
Pasivo Circulante	1,672	1,279	30.7
Pasivo Largo Plazo	226	339	(33.4)
Otros Pasivos	32	37	(13.3)
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,930</b>	<b>1,656</b>	<b>16.6</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,294</b>	<b>1,193</b>	<b>8.4</b>
Cap. Cont. Mayoritario	1,200	1,213	(1.1)

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Precio/UPA (1) (2)	9.0	11.4
Precio/EBITDA (1) (2)	6.6	6.5
Valor Contable por Accion (\$)	2.9	3.0
Precio/Val. Contable	1.9	1.4
Razón Circulante	1.1	1.3
Pasivo/Capital	1.5	1.4
<b>Acum. A la fecha</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Margen Bruto	24.0%	24.3%
Margen de Operación	2.6%	1.6%
EBTIDA	4.5%	4.1%

**INFORMACION OPERATIVA**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% Var.</u>
Total área de Venta m2	137,437	124,187	10.7
Número de tiendas	569	529	7.6
Número de empleados	6,127	5,569	10.0
<b>Acum. '06</b>			
Ventas Mismas Tiendas Nominal	6,487	5,798	11.9
Ventas Mismas Tiendas Real	6,637	6,149	7.9
Ventas por m2 al mes (\$)	4,485	4,346	3.2
Total Tickets (Miles)	101,575	96,357	5.4
Mismas Tiendas	96,422	89,715	7.5

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	<u>Acum. '06</u>	<u>Acum. '05</u>
Farmacia	52.9%	53.0%
Fotografía	5.7%	6.2%
Higiene	21.9%	20.7%
Cosumo	19.5%	20.0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses