

BEVIDES

FARMACIAS BENAVIDES S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	7,738	8,591	8,582	9,375	9.2%
Activo Circulante	3,867	4,611	4,648	5,596	20.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	487	546	711	518	-27.1%
Clientes	177	221	308	261	-15.2%
Otras Cuentas por cobrar	62	58	49	46	-6.6%
Inventarios	2,758	3,085	3,108	4,238	36.4%
Otros Activos Circulantes	382	702	472	532	12.8%
Largo Plazo	3,872	3,980	3,934	3,779	-3.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,250	1,222	1,132	969	-14.4%
Activos Intangibles (Neto)	51	42	33	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	2,571	2,716	2,769	2,809	1.5%
Pasivo Total	7,472	8,115	7,923	8,511	7.4%
Pasivo Circulante	4,536	4,993	4,886	6,087	24.6%
Proveedores	2,896	3,379	3,322	4,419	33.0%
Créditos Bancarios	-	100	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	539	567	627	611	-2.6%
Impuestos por Pagar	96	-	-	156	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	1,006	947	936	901	-3.8%
Pasivo Largo Plazo	2,936	3,122	3,038	2,425	-20.2%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,733	1,928	1,996	2,084	4.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	1,202	1,195	1,042	341	-67.3%
Deuda Total	-	100	-	-	n.a.
Deuda Neta	(487)	(446)	(711)	(518)	-27.1%
Capital Contable Consolidado	266	476	658	863	31.1%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	266	476	658	863	31.1%

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	16,556	17,564	17,499	20,733	18.5%
Costo de Ventas	11,534	12,183	11,941	14,660	22.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	5,022	5,381	5,558	6,073	9.3%
Margen Bruto	30.3%	30.6%	31.8%	29.3%	-7.8%
Gastos Generales	4,243	4,537	4,715	4,954	5.1%
Utilidad de Operación	779	845	843	1,119	32.8%
Margen Operativo	4.7%	4.8%	4.8%	5.4%	12.1%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(53)	24	(13)	34	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	726	868	830	1,153	38.9%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(387)	(445)	(452)	(438)	-3.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	340	424	378	714	89.1%
Impuestos a la Utilidad	210	168	214	259	21.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	130	256	164	455	178.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	130	256	164	455	178.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	130	256	164	455	178.3%
Margen Neto	0.8%	1.5%	0.9%	2.2%	134.9%

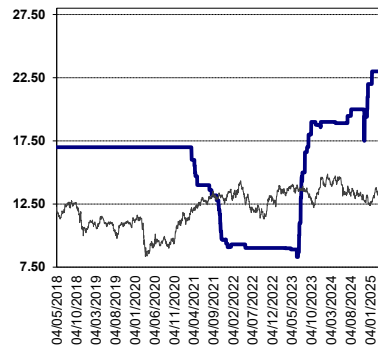
RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	779	845	843	1,119	32.8%
Depreciación y Amortizac.	1,041	981	1,090	1,085	-0.4%
EBITDA	1,820	1,825	1,933	2,204	14.1%
Margen EBITDA	11.0%	10.4%	11.0%	10.6%	-3.7%
Intereses pagados	395	431	514	478	-6.9%
Intereses ganados	27	15	25	50	97.0%
Impuestos a la Utilidad	210	168	214	259	21.0%
CAPEX	(283)	(304)	(149)	(159)	6.6%
Flujo Operativo Neto	959	937	1,081	1,358	25.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(320)	(729)	(440)	(20)	-95.5%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	4,383	4,642	4,251	4,890	4,401	5,462	4,464	5,738	28.5%
Costo de Ventas	3,029	3,214	2,882	3,434	2,991	3,857	3,039	4,154	36.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,354	1,428	1,369	1,456	1,410	1,605	1,425	1,584	11.2%
Margen Bruto	30.9%	30.8%	32.2%	29.8%	32.0%	29.4%	31.9%	27.6%	-13.5%
Gastos Generales	1,138	1,190	1,176	1,199	1,205	1,275	1,196	1,290	7.8%
Utilidad de Operación	216	238	193	258	205	330	228	294	28.8%
Margen Operativo	4.9%	5.1%	4.5%	5.3%	4.7%	6.0%	5.1%	5.1%	0.2%
EBITDA	518	497	458	519	467	607	489	582	19.1%
Margen EBITDA	11.8%	10.7%	10.8%	10.6%	10.6%	11.1%	11.0%	10.1%	-0.8%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	7	28	13	11	(44)	(6)	11	0	-1078.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	223	265	206	269	161	324	239	294	23.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(122)	(120)	(103)	(101)	(109)	(93)	(118)	(123)	4.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	101	145	103	168	52	231	121	171	40.9%
Impuestos a la Utilidad	34	46	4	34	146	112	31	67	119.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	67	99	100	133	(94)	119	91	104	14.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	67	99	100	133	(94)	119	91	104	14.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	67	99	100	133	(94)	119	91	104	14.6%
Margen Neto	1.5%	2.1%	2.3%	2.7%	-2.1%	2.2%	2.0%	1.8%	-0.2%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	3.46	3.25	3.45	4.00	3.27	4.09	2.76	6.43
P/U	52	-	45	20	32.81	45.12	20.50	-
P/VL	25	-	11	11	11.01	11.21	10.81	-
Deuda Neta / EBITDA	(0.27)	(0.24)	(0.37)	(0.24)	(0.28)	(0.24)	(0.37)	-
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.32)	(0.29)	(0.40)	(0.25)	(0.32)	(0.25)	(0.40)	-
Deuda Neta / C. C.	(1.83)	(0.94)	(1.08)	(0.60)	(0.87)	(0.60)	(1.08)	-
Cobertura Intereses	4.60	4.24	3.76	4.61	4.20	4.61	3.76	-
ROA	1.7%	3.0%	1.9%	4.9%	3.2%	4.9%	1.9%	-
ROE	48.7%	53.7%	24.8%	52.7%	43.8%	53.7%	24.8%	-

ÚLTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		358,844
Precio	29-oct-25	26.00
Precio Max. 12m		26.00
Precio Min. 12m		24.00
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		9,330
CCM / CC		1.000
Efectivo		518
Deuda Total		0
Deuda Neta		-518
Valor de la Empresa		8,811
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		20,733
Utilidad Operativa 12m		1,119
Depr. Y Amort. 12m		1,085
EBITDA 12m		2,204
Margen EBITDA		10.6%
Utilidad Neta 12m		455
Margen Neto		2.2%
CAPEX 12m		-159
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		4.00
P.M. / EBITDA		4.23
P.M. / Fon		6.87
P.M. / CC May		10.81
P.M. / Utilidad		20.50
UPA		1.27
Deuda Neta / EBITDA		-0.24
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		-0.25

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



BEVIDES

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	5,701	5,924	6,383	8,671	7,843	6,777	7,487	8,975	8,350	9,762	9,375
Activo Circulante	3,932	3,821	4,476	4,102	3,713	3,582	3,767	5,032	4,370	5,972	5,596
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	388	345	394	489	406	495	640	677	367	929	518
Largo Plazo	1,769	2,104	1,908	4,569	4,130	3,195	3,719	3,943	3,980	3,790	3,779
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,241	1,518	1,349	1,238	1,074	997	1,264	1,251	1,155	1,094	969
Pasivo Total	4,290	5,095	5,942	8,391	7,883	6,796	7,444	8,557	7,783	8,793	8,511
Pasivo Circulante	4,109	4,909	4,312	4,527	4,244	4,847	4,589	5,442	4,737	6,484	6,087
Créditos Bancarios	201	50	886	803	345	-	-	-	200	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	181	186	1,630	3,864	3,639	1,950	2,855	3,115	3,045	2,309	2,425
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	1,352	1,656	1,857	2,005	1,972	2,084
Deuda Total	201	50	886	803	345	-	-	-	200	-	-
Deuda Neta	(187)	(295)	493	314	(60)	(495)	(640)	(677)	(167)	(929)	(518)
Capital Contable Consolidado	1,411	829	441	280	(39)	(19)	42	418	567	969	863
Capital Contable Mayoritario	1,411	829	441	280	(39)	(19)	42	418	567	969	863

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	13,403	13,481	13,645	17,012	13,869	14,747	16,230	17,226	17,647	19,459	20,733
Utilidad de Operación	79	(312)	(36)	300	175	569	757	851	848	1,053	1,119
Margen Operativo	0.6%	-2.3%	-0.3%	1.8%	1.3%	3.9%	4.7%	4.9%	4.8%	5.4%	5.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(105)	(581)	(304)	(123)	(278)	31	48	282	131	442	455
Margen Neto	-0.8%	-4.3%	-2.2%	-0.7%	-2.0%	0.2%	0.3%	1.6%	0.7%	2.3%	2.2%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	79	(312)	(36)	300	175	569	757	851	848	1,053	1,119
Depreciación y Amortizac.	224	173	435	288	962	893	1,021	986	1,061	1,058	1,085
EBITDA	303	(138)	399	587	1,137	1,462	1,778	1,837	1,909	2,111	2,204
Margen EBITDA	2.3%	-1.0%	2.9%	3.5%	8.2%	9.9%	11.0%	10.7%	10.8%	10.8%	10.6%
Intereses pagados	17	84	177	363	404	290	362	414	506	469	478
Intereses ganados	4	7	4	13	13	9	23	21	21	48	50
Impuestos a la Utilidad	55	(14)	(44)	33	(4)	204	320	155	243	223	259
CAPEX	(58)	(219)	(312)	(224)	(220)	(193)	(348)	(242)	(164)	(180)	(159)
Flujo Operativo Neto	177	(419)	(42)	(19)	531	785	771	1,047	1,016	1,287	1,358
Variación en el Capital de Trabajo	-164.915	603	870	43	(399)	(282)	80	(762)	(864)	702	(20)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	6,100	6,100	6,100	6,100	6,100	3,337	3,230	6,818	8,253	9,330	9,330
Valor de la empresa	5,913	5,805	6,593	6,415	6,040	4,735	2,590	6,118	8,087	8,401	8,811
VE/EBITDA	19.54	(41.94)	16.53	10.92	3.06	1.94	1.46	3.36	4.24	3.98	4.00
P/U	(58.0)	(10.51)	(20.05)	(49.78)	(21.93)	106.24	67.34	32.25	67.75	21.11	20.50
P/VL	4.32	7.36	14.32	21.81	(154.58)	(174.69)	76.63	19.65	14.56	9.63	10.81
Deuda Neta / EBITDA	(0.62)	2.13	1.24	0.54	(2.31)	(0.34)	(0.36)	(0.39)	(0.09)	(0.44)	(0.24)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.77)	0.83	5.67	0.87	(0.07)	1.10	(0.45)	(0.44)	(0.10)	(0.48)	(0.25)
Deuda Neta / C. C.	(0.13)	(0.36)	1.16	1.12	1.54	(73.17)	(15.19)	(2.02)	(0.29)	(0.96)	(0.60)
Cobertura Intereses	17.94	(1.65)	2.25	1.62	2.82	5.04	4.92	4.40	3.77	4.50	4.61
ROA	-1.8%	-9.8%	-4.8%	-1.4%	-3.5%	0.5%	0.6%	2.4%	1.5%	4.5%	4.9%
ROE	-7.5%	-70.0%	-71.5%	-43.8%	704.9%	-164.4%	113.8%	60.9%	21.5%	45.6%	52.7%