

Precio **BEVIDES**
(28/octubre/03):
\$2.80

28 de Octubre de 2003
Reporte 3T03
Para su Difusión Inmediata

**FARMACIAS BENAVIDES CRECE 11.5% EN VENTA MISMAS TIENDAS Y
7.5% EN VENTAS TOTALES ACUMULADO AL TERCER TRIMESTRE;
LOGRA EBITDA 31% SUPERIOR A AÑO ANTERIOR**

INFORMACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DEL 2003¹

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de Septiembre del 2003 y las variaciones son respecto al periodo comprendido de enero a septiembre o al tercer trimestre del año 2002.

Monterrey, N.L. a 28 de octubre de 2003. Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), la Cadena de Farmacias más grande de México, da a conocer sus resultados al tercer trimestre del 2003.

Las ventas acumuladas a Septiembre llegaron a \$3,515.0 millones de pesos, cifra 4.3% superior a los \$3,371.5 millones acumulados a Septiembre de 2002. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un crecimiento nominal del 11.5% acumulado a Septiembre 2003, un incremento de los más altos del sector, mientras que el número de clientes a mismas tiendas

ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	1,161.9	1,081.1	7.5	3,515.0	3,371.5	4.3
Utilidad Bruta	291.0	249.8	16.5	866.9	806.3	7.5
% Margen Bruto	25.0%	23.1%		24.7%	23.9%	
EBITDA	17.8	-1.3	N/A	72.9	55.7	30.7
% EBITDA	1.5%	-0.1%		2.1%	1.7%	
Utilidad de Operación	-13.1	-23.7	-44.7	-10.6	-9.5	12.3
% Margen Operativo	-1.1%	-2.2%		-0.3%	-0.3%	
Utilidad Neta	11.4	-42.3	N/A	26.6	-55.8	N/A
% Margen Neto	1.0%	-3.9%		0.8%	-1.7%	

incrementó 3.2% contra el año anterior, alcanzando los 66.7 millones de clientes. Esto es resultado de la renovada confianza de nuestros clientes, así como de la efectividad de la nueva imagen de nuestras sucursales, una mejor mezcla de productos y un mejor nivel de servicio para nuestros clientes. Se observa similar tendencia positiva en la venta por metro cuadrado de sala de ventas, que aumentó en 6.3% llegando a \$3,009 pesos/m² acumulado a Septiembre 2003, comparado con \$2,831 pesos/m² al mismo periodo de 2002. El desempeño de las 208 sucursales remodeladas en la región Noreste del país contribuyó en buena medida al crecimiento en ventas observado en el tercer trimestre.

A su vez, las ventas del tercer trimestre del año fueron de \$1,161.9 millones de pesos, es decir un incremento de 7.5% con respecto al mismo trimestre del año 2002. Este incremento en ventas se logró con 9 sucursales menos que las que se tenían en operación al cierre del tercer trimestre del 2002. Este crecimiento es particularmente notable dado que tradicionalmente es el trimestre más débil del año para el sector.

La utilidad bruta acumulada a Septiembre sumó \$866.9 millones, un incremento de 7.5% con respecto al mismo periodo del año pasado, representando un margen bruto de 24.7% comparado con el 23.9% registrado a Septiembre 2002. Asimismo, la utilidad bruta del tercer trimestre se incrementó en un 16.5% con respecto al mismo trimestre del año anterior, llegando a \$291.0 millones. El margen bruto sobre ventas del trimestre alcanzó el 25.0%, superior al margen de 23.1% registrada en el mismo trimestre del 2002. Este margen es producto de una

mejor gestión de compra y mejores relaciones con nuestros proveedores; también figura una utilización más optimizada de nuestro capital de trabajo, al estar controlado por nuevos sistemas de resurtido automático en todas las farmacias del país. Estos adelantos son producto de la aplicación de las mejores prácticas en logística y comercial adoptadas de parte de nuestro inversionista mayoritario, Farmacias Ahumada de Chile.

Gracias al mejor margen logrado, así como de un estricto control de gastos a todos los niveles de la empresa, el EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado a Septiembre alcanzó los \$72.9 millones de pesos (2.1% sobre ventas), 30.7% superior al acumulado a Septiembre 2002. El EBITDA del tercer trimestre fue de \$17.8 millones, superior al EBITDA negativo registrado en el mismo trimestre de 2002 de -\$1.3 millones.

La reducción de gastos financieros relacionados al pago de intereses, que a Septiembre 2003 representaron sólo \$25.4 millones, comparado con los \$77.6 millones registrados al mismo período del año anterior, son producto de la reestructura de obligaciones efectuada en el cuarto trimestre de 2002 que redujo los pasivos de largo plazo en 64%. Esto se combina con una mejora del producto financiero de \$3.1 millones en 2002 a \$9.2 millones acumulados a Septiembre 2003, debido a la mayor caja disponible.

Se reflejan Partidas Extraordinarias por \$35.9 millones acumulado a Septiembre 2003. Esta partida se compone principalmente de recuperación de impuestos diversos, gastos no-recurrentes propios de la reestructura de la planta de personal a lo largo del año y utilidad de la recompra de obligaciones, así como por nuestra participación en operaciones discontinuas (Restaurants Ben's y tiendas fotográficas).

Con ello, el Resultado Neto acumulado a Septiembre presentó una utilidad neta de \$26.6 millones de pesos, reversando la pérdida del mismo período del 2002 de \$55.8 millones. De igual manera, el resultado para el tercer trimestre de 2003 representó una utilidad de \$11.4 millones de pesos, contrastando con la pérdida de \$42.3 millones registrada al mismo período del año anterior.

En el tercer trimestre de 2003, Farmacias Benavides continuó su agresivo programa de remodelaciones, completando la remodelación del 33% de sus sucursales en la región de Guadalajara. Completar esta etapa del proyecto implicará la inversión de más de \$15 millones de pesos en los próximos tres meses (de un total de \$70 millones planeadas para este año), llevando a estas sucursales al nuevo estándar e imagen de Farmacias Ahumada (Chile), accionista mayoritario de Farmacias Benavides.

El día último de Septiembre, se concretó el cierre de otras 10 sucursales, cumpliendo con el plan de optimización de nuestra Cadena de Farmacias en todo el país. Con esto, Farmacias Benavides entra al cuarto trimestre del año con 509 sucursales en operación.

Continúa la preparación de nuestro nuevo centro de distribución en el municipio de Guadalupe, N.L., en el que se han invertido más de \$32 millones de pesos en el año. Este inmueble de 16,000 metros cuadrados concentrará el esfuerzo de distribución de la empresa cuando inicie operaciones a partir del mes de noviembre.

Jaime Poblete Stambuk, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Nuestro equipo avanza con entusiasmo y pasión sobre metas bien claras y definidas; es lo que mantiene en movimiento a esta Compañía. Gracias a nuestra gente hemos podido lograr y sobrepasar lo planeado en materia de ventas y resultados en lo que va del año. Nuestro enfoque estratégico está basado en

el cliente; a través de la excelencia en el servicio, cambio total de imagen, eficiencia en la distribución, incorporar las mejores prácticas logístico/comerciales y la renovación tecnológica.”

En otros eventos relevantes del trimestre, el 19 de Septiembre se aprobó en Asamblea Extraordinaria el cambio de denominación social de Far-Ben S.A. de C.V a Farmacias Benavides, S.A. de C.V. Este cambio obedece a un esfuerzo de unificación de la imagen corporativa que se ha demostrado además en el cambio de imagen de la empresa y el programa de remodelaciones.

* * *

Farmacias Benavides cuenta con 85 años de historia de comercializar 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 509 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 6,300 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 ahora México.

Contacto:

Frederick Turner Furlán
Gerente de Planeación y Desarrollo
+52 (81) 8150-7750
inversionistas@benavides.com.mx

¹ **Nota de Comparabilidad:** Con el fin de hacer comparables los estados financieros del 2003 y 2002 de conformidad con el Boletín A-7 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, se reformuló la información financiera del año 2002. Uno de los principales cambios que originaron de esta reformulación es el actual reconocimiento de nuestra participación accionaria del 50% de Droguería y Farmacias El Fénix, S.A. de C.V. en el rubro de inversión en acciones, presentado utilizando el método de participación, de forma que ya no es consolidada línea por línea. De la misma manera, debido a que en el primer semestre de 2003 se desincorporó a los Restaurants Ben's y se tiene la intención de desincorporar a las tiendas fotográficas que operan bajo las marcas "Fotoviza" y "Cámaras y Películas", todas estas están clasificadas dentro de partidas discontinuas.

Far-Ben S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros al 30 de Septiembre del 2003
(Millones de Pesos a Septiembre 30, 2003)

ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	1,161.9	1,081.1	7.5	3,515.0	3,371.5	4.3
Costo de Ventas	(870.9)	(831.3)	4.8	(2,648.1)	(2,565.2)	3.2
Utilidad Bruta	291.0	249.8	16.5	866.9	806.3	7.5
<i>Margen Bruto</i>	25.0%	23.1%	1.9%	24.7%	23.9%	0.7%
Gastos de Operación	(273.2)	(251.1)	8.8	(794.1)	(750.6)	5.8
EBITDA	17.8	(1.3)	N/A	72.9	55.7	30.7
Depreciación y Amort.	(30.9)	(22.3)	38.4	(83.5)	(65.2)	28.1
Utilidad de Operación	(13.1)	(23.7)	-44.7	(10.6)	(9.5)	12.3
<i>Margen Operativo</i>	-1.1%	-2.2%	1.1%	-0.3%	-0.3%	0.0%
Gastos Financieros	(8.5)	(27.0)	-68.6	(25.4)	(77.6)	-67.3
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	3.1	0.6	429.5	3.8	1.1	241.5
Productos Financieros	1.7	0.7	140.0	9.2	3.1	194.7
Ganancia Monetaria	6.7	14.4	-53.4	15.1	46.3	-67.4
C.I.F	3.0	(11.3)	N/A	2.8	(27.0)	N/A
U.A.I.R.	(10.1)	(35.0)	-71.1	(7.9)	(36.5)	-78.4
ISR y PTU	15.9	(7.9)	N/A	-	(24.3)	-100.0
Participación Subsidiarias	0.7	(0.9)	N/A	(1.4)	(1.6)	-15.8
Utilidad Antes P.E.	6.5	(43.7)	N/A	(9.2)	(62.4)	-85.2
Partidas Extraordinarias	5.0	1.4	261.4	35.9	6.6	441.7
Ut. Neta Consolidada	11.4	(42.3)	N/A	26.6	(55.8)	N/A
Ut. Mayoritaria	11.4	(42.3)	N/A	26.6	(55.8)	N/A
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.04	(\$0.01)	N/A	\$0.18	\$0.47	-61.8
UPA (pesos)	\$0.03	(\$0.35)	N/A	\$0.07	(\$0.47)	N/A
Acciones en circulación	408,844,390	119,318,290	242.7	408,844,390	119,318,290	242.7

BALANCE GENERAL

	30-Sep-03	30-Sep-02	% Var.
Activo Circulante	1,036.1	743.4	39.4
Otros Activos	1,144.9	1,177.6	-2.8
Activo Total	2,181.0	1,920.9	13.5
Pasivo Circulante	851.8	620.7	37.2
Pasivo Largo Plazo	295.6	822.4	-64.1
Otros Pasivos	69.5	53.4	30.1
Pasivo Total	1,216.9	1,496.6	-18.7
Cap. Cont. Consolidado	964.1	424.3	127.2
Cap. Cont. Mayoritario	964.0	424.0	127.4

INFORMACION OPERATIVA

	2003	2002	% Var.
Total área de Venta m2	129,802	132,332	-1.9
Número de tiendas	519	528	-1.7
Número de empleados	6,307	6,441	-2.1
Acumulados 2003			
Vtas Mismas Tdas (SSS)	3,417.9	3,064.4	11.5
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	66,687	64,612	3.2
Ventas por m2 al mes (\$)	\$3,008.86	\$2,830.88	6.3

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses

INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

	2003	2002
Precio/UPA (1) (2)	-27.2	-0.9
Precio/EBITDA (1) (2)	-17.5	7.4
Valor Contable por Acción (\$)	2.4	3.6
Precio/Val. Contable	1.3	0.8
Razón Circulante	1.2	1.2
Pasivo/Capital	1.3	3.5
Acumulado a la fecha	2003	2002
Margen Bruto	24.7%	23.9%
Margen de Operación	-0.3%	-0.3%

% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO

	Acum. '03	Acum. '02
Farmacia	51.3%	51.4%
Fotografía	8.4%	8.8%
Higiene	17.2%	16.1%
Consumo	23.1%	23.7%
Total	100.0%	100.0%