

Precio **BEVIDES**
(28/octubre/04):
\$2.83

28 de Octubre de 2004
Reporte 3T04
Para Distribución Inmediata

**FARMACIAS BENAVIDES CRECE 69.3% EN EBITDA Y
10.6% EN VENTA MISMAS TIENDAS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2004**

INFORMACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2004

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de septiembre de 2004 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a septiembre o al tercer trimestre del año 2003.

Monterrey, N.L. a 28 de octubre de 2004. 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 de 2004.

Las ventas acumuladas a septiembre llegaron a \$3,884.4 millones de pesos, cifra 5.4% mayor que los \$3,684.1 millones a septiembre de 2003. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un notable crecimiento del 11.1% acumulado a septiembre de 2004, el más alto del sector de retail farmacéutico. Esto es producto del proceso de remodelación que se ha llevado a cabo durante los últimos siete trimestres para llevar la cadena a

ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2004	2003	% Var.	2004	2003	% Var.
Ventas Netas	1,277.3	1,217.8	4.9	3,884.4	3,684.1	5.4
Utilidad Bruta	318.4	305.0	4.4	973.4	908.6	7.1
% Margen Bruto	24.9%	25.0%		25.1%	24.7%	
EBITDA	30.3	17.9	69.3	99.4	75.6	31.6
% EBITDA	2.4%	1.5%		2.6%	2.1%	
Utilidad de Operación	-0.7	-13.7	-94.6	8.1	-11.2	N/A
% Margen Operativo	-0.1%	-1.1%		0.2%	-0.3%	
Utilidad Neta	13.5	12.0	12.5	84.5	27.9	202.9
% Margen Neto	1.1%	1.0%		2.2%	0.8%	

operar con altos estándares en 427 de las 506 Farmacias, apoyado con una continua mejora en la oferta comercial, surtido, disponibilidad y precios. También se lograron incrementos importantes en la productividad de la venta por metro cuadrado de piso de ventas, que aumentó en 10.5% con respecto al año anterior, para llegar a \$3,516 pesos/m² a Septiembre 2004, comparado con \$3,182 pesos/m² a la misma fecha de 2003.

Las ventas del tercer trimestre del año fueron de \$1,277.3 millones de pesos, es decir un incremento de 4.9% con respecto al mismo trimestre del año 2003, y basado en un crecimiento de ventas a mismas tiendas de 10.6% en el trimestre. Es importante destacar que este incremento en ventas se logró con 13 sucursales menos que las que se tenían en operación en el tercer trimestre de 2003.

Durante los primeros tres trimestres del año, se completó el proceso de remodelaciones de 195 Farmacias de la región de la frontera y noroeste del país, mediante la inversión de más de \$73 millones de pesos; con esto alcanzamos un total de 427 Farmacias remodeladas. Continuamos con la fase final de este proceso, remodelando las 79 Farmacias restantes en la región noroeste del país, con inversiones adicionales por más de \$21 millones de pesos. Con esto, quedará completo el proceso de renovación de nuestra red de Farmacias, sentando las bases para el crecimiento.

La utilidad bruta acumulada al tercer trimestre semestre sumó \$973.4 millones, un incremento de 7.1% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 25.1% comparado con el 24.7% registrado al tercer trimestre de 2003. Asimismo, la utilidad bruta del tercer trimestre sumó \$318.4 millones, un incremento de 4.4% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 24.9% comparado con el 25.0% registrado a septiembre 2003. El margen se ha visto soportado por una agresiva estrategia comercial que lleva a la optimización de la mezcla de productos disponibles en nuestras Farmacias.

El EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado a septiembre de 2004 alcanzó los \$99.4 millones de pesos (2.6% sobre ventas), cifra 31.6% superior a lo registrado al mismo período del año anterior. Esta mejora es producto de mayor control en gastos y mayor productividad y eficiencia operacional. De igual manera, el EBITDA del tercer trimestre del año fue de \$30.3 millones de pesos (2.4% sobre ventas), 69.3% superior al mismo período del año anterior. La utilidad de operación acumulada a septiembre fue de \$8.1 millones de pesos, revirtiendo la pérdida operativa de \$11.2 millones de pesos registrado a septiembre 2003. Se registró una ligera pérdida de operación en el tercer trimestre de 2004 de \$0.7 millones de pesos, 94.6% inferior a la pérdida de operación registrada al mismo trimestre del año anterior.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta acumulada al tercer trimestre de 2004 de \$84.5 millones de pesos (2.2% de la venta), 202.9% superior a los \$27.9 millones al mismo período de 2003. En el tercer trimestre de 2004, la utilidad neta fue de \$13.5 millones, 12.5% superior a la registrada en el mismo trimestre de 2003.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, “El aumento del 69.3% en EBITDA se debe principalmente a la implementación de un ambicioso plan de acción destinado a mejorar nuestras estructuras y aumentar la eficiencia en todas las operaciones de la empresa. Los resultados nos han permitido ser más competitivos, apoyando un crecimiento importante en nuestras ventas por segundo año consecutivo.”

* * *

Farmacias Benavides cuenta con 86 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 506 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, 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 gran sinergia con una de las mejores Cadenas Farmacéuticas a nivel mundial con operaciones en cuatro países: Chile, Brasil, Perú y ahora 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 Septiembre de 2004
(Millones de Pesos a Septiembre 30, 2004)

ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	2004	2003	% Var.	2004	2003	% Var.
Ventas Netas	1,277.3	1,217.8	4.9	3,884.4	3,684.1	5.4
Costo de Ventas	(958.9)	(912.8)	5.0	(2,911.0)	(2,775.4)	4.9
Utilidad Bruta	318.4	305.0	4.4	973.4	908.6	7.1
<i>Margen Bruto</i>	24.9%	25.0%	-0.1%	25.1%	24.7%	0.4%
Gastos de Operación	(288.2)	(287.2)	0.4	(873.9)	(833.1)	4.9
EBITDA	30.3	17.9	69.3	99.4	75.6	31.6
Depreciación y Amort.	(31.0)	(31.6)	-1.9	(91.3)	(86.7)	5.3
Utilidad de Operación	(0.7)	(13.7)	-94.6	8.1	(11.2)	N/A
<i>Margen Operativo</i>	-0.1%	-1.1%	1.1%	0.2%	-0.3%	0.5%
Gastos Financieros	(10.0)	(8.9)	13.1	(26.2)	(26.6)	-1.3
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	0.8	3.2	-74.1	3.6	4.0	-9.6
Productos Financieros	3.2	1.8	83.0	5.0	9.6	-48.3
Ganancia Monetaria	7.2	7.0	2.9	17.9	15.8	13.1
C.I.F	1.2	3.1	-60.5	0.3	2.9	-90.5
U.A.I.R.	0.5	(10.6)	N/A	8.41	(8.3)	N/A
ISR y PTU	9.8	16.6	-41.1	19.79	-	0.0
Participación Subsidiarias	(0.7)	0.7	N/A	2.67	(1.4)	N/A
Utilidad Antes P.E.	9.6	6.8	41.9	30.9	(9.7)	N/A
Partidas Extraordinarias	3.9	5.2	-25.6	53.7	37.6	42.8
Ut. Neta Consolidada	13.5	12.0	12.5	84.5	27.9	202.9
Ut. Mayoritaria	13.5	12.0	12.6	84.5	27.9	203.0
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.07	\$0.04	69.3	\$0.24	\$0.18	31.6
UPA (pesos)	\$0.03	\$0.03	12.6	\$0.21	\$0.07	203.0
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

BALANCE GENERAL

	30-Sep-04	30-Sep-03	% Var.
Activo Circulante	1,296.5	1,085.9	19.4
Otros Activos	1,008.1	1,200.0	-16.0
Activo Total	2,304.6	2,285.9	0.8
Pasivo Circulante	835.8	892.7	-6.4
Pasivo Largo Plazo	310.1	309.8	0.1
Otros Pasivos	75.3	72.9	3.3
Pasivo Total	1,221.2	1,275.4	-4.2
Cap. Cont. Consolidado	1,083.4	1,010.5	7.2
Cap. Cont. Mayoritario	1,083.3	1,010.4	7.2

INFORMACION OPERATIVA

	2004	2003	% Var.
Total área de Venta m2	122,766	128,627	-4.6
Número de tiendas	506	519	-2.5
Número de empleados	5,397	6,215	-13.2
Acumulados 2004			
Ventas Mismas Tdas (SSS)	3,803.7	3,424.7	11.1
Ventas por m2 al mes (\$)	\$3,515.60	\$3,182.39	10.5

(1) Precio al cierre del mes correspondiente
(2) Ultimos 12 meses

INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

	2004	2003
Precio/UPA (1) (2)	9.2	-27.2
Precio/EBITDA (1) (2)	8.1	16.2
Valor Contable por Accion (\$)	2.6	2.5
Precio/Val. Contable	1.2	1.3
Razón Circulante	1.6	1.2
Pasivo/Capital	1.1	1.3

% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO

	Acum. '04	Acum. '03
Farmacia	51.7%	51.3%
Fotografía	7.5%	8.4%
Higiene	18.0%	17.2%
Consumo	22.9%	23.1%
Total	100.0%	100.0%