

Precio **BEVIDES**  
(28/julio/04):  
\$4.00

**28 de Julio de 2004**  
**Reporte 2T04**  
**Para Distribución Inmediata**

## **FARMACIAS BENAVIDES CRECE 245% EN UTILIDAD DE OPERACIÓN Y 11.3% EN VENTA MISMAS TIENDAS AL PRIMER SEMESTRE DE 2004**

### **INFORMACIÓN AL PRIMER SEMESTRE DE 2004**

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2004 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a junio o al primer semestre del año 2004.

**Monterrey, N.L. a 28 de julio 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 primer semestre de 2004.

Las ventas acumuladas del primer semestre llegaron a \$2,569.1 millones de pesos, cifra 5.7% mayor que los \$2,431.7 millones del primer semestre de 2003. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un crecimiento del 11.3% acumulado en el primer semestre de 2004. Esto es producto del proceso de remodelación que se ha llevado a cabo durante los últimos 18 meses para llevar la cadena a operar con altos estándares en 340 de las 506 de las Farmacias. Adicionalmente, la incorporación de nuevas

prácticas en los áreas comercial, logística y operacional han permitido mejorar 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 15.7% con respecto al año anterior, para llegar a \$3,479 pesos/m<sup>2</sup> a Marzo 2004, comparado con \$3,007 pesos/m<sup>2</sup> del mismo período de 2003.

Las ventas del segundo trimestre del año fueron de \$1,296.9 millones de pesos, es decir un incremento de 7.0% con respecto al mismo trimestre del año 2003. Es importante destacar que este incremento en ventas se logró con 14 sucursales menos que las que se tenían en operación en el segundo trimestre del año 2003.

Durante el primer semestre del año, se completó el proceso de remodelaciones de las 108 Farmacias de la región de la frontera, mediante la inversión de más de \$30 millones de pesos; con esto alcanzamos un total de 340 Farmacias remodeladas. Continuamos con la fase final de este proceso, remodelando 113 Farmacias en la región noroeste del país.

La utilidad bruta del primer semestre sumó \$645.4 millones, un incremento de 8.4% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 25.1% comparado con el 24.5% registrado en el primer semestre de 2003. Asimismo, la utilidad bruta del segundo trimestre sumó \$319.5 millones, un incremento de 8.1% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 24.6% comparado con el 24.4% registrado a Junio 2003. El incremento del margen es un reflejo de una mejor administración de categorías, mediante el cual se está optimizando la mezcla de productos disponibles en nuestras Farmacias.

El EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado al primer semestre de 2004 alcanzó los \$68.2 millones de pesos (2.7% sobre ventas), cifra 19.8%

### **ESTADO DE RESULTADOS**

|                       | <b>Segundo Trimestre</b> |             |               | <b>Acumulado a Junio</b> |             |               |
|-----------------------|--------------------------|-------------|---------------|--------------------------|-------------|---------------|
|                       | <b>2004</b>              | <b>2003</b> | <b>% Var.</b> | <b>2004</b>              | <b>2003</b> | <b>% Var.</b> |
| Ventas Netas          | 1,296.9                  | 1,211.8     | 7.0           | 2,569.1                  | 2,431.7     | 5.7           |
| Utilidad Bruta        | 319.5                    | 295.5       | 8.1           | 645.4                    | 595.2       | 8.4           |
| % Margen Bruto        | 24.6%                    | 24.4%       |               | 25.1%                    | 24.5%       |               |
| <b>EBITDA</b>         | 33.7                     | 8.4         | 299.7         | 68.2                     | 56.9        | 19.8          |
| % EBITDA              | 2.6%                     | 0.7%        |               | 2.7%                     | 2.3%        |               |
| Utilidad de Operación | 4.3                      | -19.3       | N/A           | 8.7                      | 2.5         | 245.5         |
| % Margen Operativo    | 0.3%                     | -1.6%       |               | 0.3%                     | 0.1%        |               |
| Utilidad Neta         | 51.5                     | -31.0       | N/A           | 70.0                     | 15.7        | 345.7         |
| % Margen Neto         | 4.0%                     | -2.6%       |               | 2.7%                     | 0.6%        |               |

superior a lo registrado en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora es producto de mayor control en gastos y mayor productividad y eficiencia operacional. De igual manera, el EBITDA del segundo trimestre del año fue de \$33.7 millones de pesos (2.6% sobre ventas), 300% superior al mismo periodo del año anterior. La utilidad de operación acumulada a Junio fue de \$8.7 millones de pesos, 245% superior a los \$2.5 millones registrados a Junio 2003, mientras que la utilidad de operación del segundo trimestre de 2004 alcanzó \$4.3 millones de pesos, revirtiendo la pérdida de operación al mismo periodo del año anterior.

Durante el segundo trimestre del año, se registraron ventas de activos prescindibles que produjeron utilidad extraordinaria por \$47.5 millones de pesos.

Por lo tanto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al primer semestre de 2004 de \$70.0 millones de pesos (2.7% de la venta), 246% superior a los \$15.7 millones del mismo periodo de 2003. En el segundo trimestre de 2004, la utilidad neta fue de \$51.5 millones, superando la pérdida neta de \$31.0 millones de pesos en el mismo trimestre de 2003.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Nuestra clientela ha respondido favorablemente a las estrategias comerciales que ahora le ofrecemos. Los incrementos en ventas y una mayor productividad nos dan la confianza que vamos por el camino correcto. Continuaremos mejorando nuestro surtido y bajando precios, buscando siempre una mayor eficiencia en toda nuestra cadena de abasto, con los más altos estándares operativos en todas nuestras Farmacias."

\* \* \*

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 Junio de 2004**  
(Millones de Pesos a Junio 30, 2004)

**ESTADO DE RESULTADOS**

|                              | Segundo Trimestre |               |              | Acumulado a Junio |               |              |
|------------------------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|
|                              | 2004              | 2003          | % Var.       | 2004              | 2003          | % Var.       |
| Ventas Netas                 | 1,296.9           | 1,211.8       | 7.0          | 2,569.1           | 2,431.7       | 5.7          |
| Costo de Ventas              | (977.4)           | (916.3)       | 6.7          | (1,923.7)         | (1,836.5)     | 4.7          |
| <b>Utilidad Bruta</b>        | <b>319.5</b>      | <b>295.5</b>  | <b>8.1</b>   | <b>645.4</b>      | <b>595.2</b>  | <b>8.4</b>   |
| <i>Margen Bruto</i>          | 24.6%             | 24.4%         | 0.3%         | 25.1%             | 24.5%         | 0.6%         |
| Gastos de Operación          | (285.8)           | (287.0)       | -0.4         | (577.2)           | (538.3)       | 7.2          |
| <b>EBITDA</b>                | <b>33.7</b>       | <b>8.4</b>    | <b>299.7</b> | <b>68.2</b>       | <b>56.9</b>   | <b>19.8</b>  |
| Depreciación y Amort.        | (29.4)            | (27.7)        | 6.0          | (59.4)            | (54.4)        | 9.3          |
| <b>Utilidad de Operación</b> | <b>4.3</b>        | <b>(19.3)</b> | <b>N/A</b>   | <b>8.7</b>        | <b>2.5</b>    | <b>245.5</b> |
| <i>Margen Operativo</i>      | 0.3%              | -1.6%         | 1.9%         | 0.3%              | 0.1%          | 0.2%         |
| Gastos Financieros           | (5.0)             | (7.1)         | -28.7        | (16.0)            | (17.4)        | -8.5         |
| Ganancia (Pérdida) Cambiaria | 1.8               | (0.1)         | N/A          | 2.7               | 0.7           | 265.6        |
| Productos Financieros        | 0.9               | 2.4           | -63.5        | 1.7               | 7.8           | -77.5        |
| Ganancia Monetaria           | (0.1)             | (0.7)         | -89.4        | 10.5              | 8.7           | 21.2         |
| <b>C.I.F</b>                 | <b>(2.5)</b>      | <b>(5.5)</b>  | <b>-55.2</b> | <b>(1.0)</b>      | <b>(0.3)</b>  | <b>269.0</b> |
| <b>U.A.I.R.</b>              | <b>1.9</b>        | <b>(24.8)</b> | <b>N/A</b>   | <b>7.79</b>       | <b>2.3</b>    | <b>242.9</b> |
| ISR y PTU                    | (0.1)             | (8.5)         | -99.0        | 9.84              | (16.4)        | N/A          |
| Participación Subsidiarias   | 2.2               | (1.2)         | N/A          | 3.31              | (2.1)         | N/A          |
| <b>Utilidad Antes P.E.</b>   | <b>4.0</b>        | <b>(34.5)</b> | <b>N/A</b>   | <b>20.9</b>       | <b>(16.2)</b> | <b>N/A</b>   |
| Partidas Extraordinarias     | 47.5              | 3.5           | 1254.1       | 49.1              | 31.9          | 53.7         |
| <b>Ut. Neta Consolidada</b>  | <b>51.5</b>       | <b>(31.0)</b> | <b>N/A</b>   | <b>70.0</b>       | <b>15.7</b>   | <b>345.7</b> |
| <b>Ut. Mayoritaria</b>       | <b>51.5</b>       | <b>(31.0)</b> | <b>N/A</b>   | <b>70.0</b>       | <b>15.7</b>   | <b>345.8</b> |
| EBITDA/ Acción (pesos)       | \$0.08            | \$0.02        | 299.7        | \$0.17            | \$0.14        | 19.8         |
| UPA (pesos)                  | \$0.13            | (\$0.08)      | N/A          | \$0.17            | \$0.04        | 345.8        |
| Acciones en circulación      | 408,844,390       | 408,844,390   | 0.0          | 408,844,390       | 408,844,390   | 0.0          |

**BALANCE GENERAL**

|                               | 30-Jun-04      | 30-Jun-03      | % Var.      |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Activo Circulante             | 1,285.4        | 1,037.5        | 23.9        |
| Otros Activos                 | 975.3          | 1,166.8        | -16.4       |
| <b>Activo Total</b>           | <b>2,260.7</b> | <b>2,204.3</b> | <b>2.6</b>  |
| Pasivo Circulante             | 818.9          | 840.6          | -2.6        |
| Pasivo Largo Plazo            | 306.0          | 306.4          | -0.1        |
| Otros Pasivos                 | 74.4           | 69.8           | 6.6         |
| <b>Pasivo Total</b>           | <b>1,199.2</b> | <b>1,216.8</b> | <b>-1.4</b> |
| <b>Cap. Cont. Consolidado</b> | <b>1,061.5</b> | <b>987.5</b>   | <b>7.5</b>  |
| Cap. Cont. Mayoritario        | 1,061.4        | 987.4          | 7.5         |

**INFORMACION OPERATIVA**

|                                   | 2004       | 2003       | % Var. |
|-----------------------------------|------------|------------|--------|
| Total área de Venta m2            | 122,766    | 128,827    | -4.7   |
| Número de tiendas                 | 506        | 520        | -2.7   |
| Número de empleados               | 5,527      | 6,368      | -13.2  |
| <b>Acumulados 2004</b>            |            |            |        |
| Ventas Mismas Tdas (SSS)          | 2,544.4    | 2,285.7    | 11.3   |
| # Clientes Mismas Tiendas (Miles) | 44,377     | 44,306     | 0.2    |
| Ventas por m2 al mes (\$)         | \$3,479.12 | \$3,006.94 | 15.7   |

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

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

|                                | 2004        | 2003        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Precio/UPA (1) (2)             | 12.2        | -12.5       |
| Precio/EBITDA (1) (2)          | 11.6        | 22.4        |
| Valor Contable por Accion (\$) | 2.6         | 2.4         |
| Precio/Val. Contable           | 1.6         | 1.3         |
| Razón Circulante               | 1.6         | 1.2         |
| Pasivo/Capital                 | 1.1         | 1.2         |
| <b>Acumulado a la fecha</b>    | <b>2004</b> | <b>2003</b> |
| Margen Bruto                   | 25.1%       | 24.5%       |
| Margen de Operación            | 0.3%        | 0.1%        |

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

|              | Acum. '04     | Acum. '03     |
|--------------|---------------|---------------|
| Farmacia     | 52.4%         | 52.0%         |
| Fotografía   | 7.4%          | 8.3%          |
| Higiene      | 17.8%         | 17.0%         |
| Consumo      | 22.4%         | 22.7%         |
| <b>Total</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |