

Precio BEVIDES  
(28/julio/05):  
\$4.39

28 de julio de 2005  
Reporte 2T05  
Para su Distribución Inmediata

## FARMACIAS BENAVIDES REPORTA CRECIMIENTO DE 184% EN RESULTADO OPERACIONAL EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005

### INFORMACIÓN AL PRIMER SEMESTRE DE 2005

*Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2005 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 2005.**  
Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del segundo trimestre del año 2005, período en el cual registró EBITDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) por \$47.1 millones de pesos, cifra 33.2% mayor al EBITDA anotado en igual período del año anterior. Como resultado, el EBITDA del primer semestre alcanzó los \$116.9 millones, 63.9% superior a lo registrado en el primer semestre de 2004.

Asimismo, la utilidad de operación del segundo trimestre de 2005 fue de \$12.9 millones de pesos, 183.9% superior a los \$4.5 millones registrados en el mismo trimestre de 2004, marcando un margen operacional de 0.9%. La utilidad de operación acumulado a junio fue de \$48.9 millones (1.7% sobre ventas), mayor en 434% a lo registrado en el primer semestre de 2004.

El 17 de junio, Farmacias Benavides abrió la primera sucursal de su nueva etapa de crecimiento, en Guadalupe, Nuevo León, con una inversión de casi \$4 millones de pesos. Esta sucursal de 400 m<sup>2</sup> representa un nuevo prototipo de las futuras farmacias de la cadena,

mejorando la experiencia de compra del cliente, y enfocando la oferta comercial a las necesidades de nuestros clientes. Se proyectan abrir en lo que resta del año 14 sucursales adicionales en diversas ciudades del norte de la república.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "La apertura de esta farmacia es la culminación de todo el esfuerzo de reconstrucción de la empresa de los últimos dos años. Estamos confiados que la propuesta de valor que representa, aunado a nuestras ventajas competitivas significativas, impulsarán el continuo crecimiento de Farmacias Benavides."

A su vez y como parte del mismo plan de optimización de la red de farmacias, la empresa cerró 11 sucursales ya existentes que generaban contribución negativa, acción que inmediatamente beneficiará el resultado de la empresa.

Adicionalmente, en mayo se dio por terminada la participación del 50% que Farmacias Benavides mantenía desde 1997 en la empresa Droguería y Farmacias El Fénix (El Fénix). Con esto, Farmacias Benavides incorporó a su cadena 30 farmacias que operaba El Fénix en Tamaulipas, Chihuahua, San Luis Potosí, Michoacán, Aguascalientes, y el norte de Veracruz. Como parte del plan de toma de control de estos locales, se cerraron cuatro locales por ser de bajo desempeño.

Con esto, al cierre del primer semestre, la empresa contaba con una base de 522 farmacias, 16 más que las que se tenían en 2004.

Al cierre del segundo trimestre las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a \$1,460.2 millones de pesos,

	Segundo Trimestre			Acumulado a Junio		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,460.2	1,356.8	7.6	2,958.6	2,687.8	10.1
Utilidad Bruta	349.0	334.3	4.4	703.7	675.2	4.2
% Margen Bruto	23.9%	24.6%		23.8%	25.1%	
<b>EBITDA</b>	47.1	35.3	33.2	116.9	71.3	63.9
% EBITDA	3.2%	2.6%		3.9%	2.7%	
Utilidad de Operación	12.9	4.5	183.9	48.9	9.1	434.1
% Margen Operativo	0.9%	0.3%		1.7%	0.3%	
Utilidad Neta	22.6	53.8	-58.1	75.0	73.3	2.3
% Margen Neto	1.5%	4.0%		2.5%	2.7%	

cifra 7.6% mayor que los \$1,356.8 millones al mismo período del ejercicio 2004. Las ventas del semestre sumaron \$2,958.6 millones, 10.1% superior al mismo semestre del año anterior. El crecimiento de venta a mismas farmacias, un indicador representativo del desempeño de la cadena, registró un 14.5% en el período.

La empresa se ha abocado en un esfuerzo de continuar mejorando su resultado por medio de la optimización del margen comercial, así como de un esfuerzo consciente de lograr mayor eficiencia en los gastos.

La utilidad bruta del segundo trimestre sumó \$349.0 millones, lo que significó un incremento de 4.4% con respecto al mismo período del año pasado, resultando en margen bruto de 23.9% comparado con un 24.6% del segundo trimestre de 2004, disminución que obedece a una estrategia más agresiva en cuanto a precios y promociones. Otro factor importante han sido las eficiencias logradas en materia del capital de trabajo por medio de estrategia comercial y la eficiencia de nuestro centro de distribución, disminuyendo el nivel de inventarios a 55 días, comparado con 68 días que se mantenían al

cierre del segundo trimestre de 2004. La utilidad bruta del primer semestre sumó \$703.7 millones, superior en 4.2% al mismo periodo de 2004.

Los gastos de administración y ventas del segundo trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$301.9 millones contra \$299.0 millones de 2004, es decir, un incremento de 1.0% con respecto al año anterior. Al primer semestre, los gastos de \$568.8 millones fueron 2.8% inferiores a los gastos del semestre de 2004. Como porcentaje de ventas los gastos registraron una caída de 2.7 puntos porcentuales, es decir, de 22.5% en el primer semestre de 2004 a 19.8% en 2005.

Con esto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al segundo trimestre de 2005 de \$22.6 millones de pesos, equivalentes a un 1.5% de las ventas. Debido a una utilidad extraordinaria producto de la venta de activos prescindibles registrada en el segundo trimestre de 2004, la utilidad neta del trimestre representa una baja de 58.1% con respecto al mismo periodo de 2004. Sin embargo, la utilidad neta acumulada de \$75.0 millones es 2.3% superior al del periodo de 2004.

---

Farmacias Benavides cuenta con 87 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 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 5,000 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 cuatro países: Chile, Brasil, Perú y 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 2005**  
(Millones de Pesos a Junio 30, 2005)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Segundo Trimestre			Acumulado a Junio		
	2005	2004	% Var.	2005	2004	% Var.
Ventas Netas	1,460.2	1,356.8	7.6	2,958.6	2,687.8	10.1
Costo de Ventas	(1,111.2)	(1,022.5)	8.7	(2,254.9)	(2,012.6)	12.0
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>349.0</b>	<b>334.3</b>	<b>4.4</b>	<b>703.7</b>	<b>675.2</b>	<b>4.2</b>
<i>Margen Bruto</i>	23.9%	24.6%	-0.7%	23.8%	25.1%	-1.3%
Gastos de Operación	(301.9)	(299.0)	1.0	(586.8)	(603.9)	-2.8
<b>EBITDA</b>	<b>47.1</b>	<b>35.3</b>	<b>33.2</b>	<b>116.9</b>	<b>71.3</b>	<b>63.9</b>
Depreciación y Amortización	(34.2)	(30.8)	11.0	(68.0)	(62.2)	9.4
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>12.9</b>	<b>4.5</b>	<b>183.9</b>	<b>48.9</b>	<b>9.1</b>	<b>434.1</b>
<i>Margen Operativo</i>	0.9%	0.3%	0.5%	1.7%	0.3%	1.3%
Gastos Financieros	(6.6)	(5.3)	24.1	(13.9)	(16.7)	-16.6
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(0.3)	1.9	N/A	1.1	2.9	-63.1
Productos Financieros	6.5	0.9	596.4	11.1	1.8	504.3
Ganancia Monetaria	(1.7)	(0.1)	2010.0	0.8	11.0	-92.7
<b>C.I.F</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>-20.7</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(1.0)</b>	<b>0.2</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>10.9</b>	<b>2.0</b>	<b>452.1</b>	<b>47.9</b>	<b>8.2</b>	<b>486.9</b>
ISR y PTU	16.7	(0.1)	N/A	28.1	10.3	173.0
Participación Subsidiarias	(0.0)	2.3	N/A	0.3	3.5	-92.4
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>27.6</b>	<b>4.2</b>	<b>559.8</b>	<b>76.3</b>	<b>21.9</b>	<b>247.8</b>
Partidas Extraordinarias	(5.0)	49.7	N/A	(1.3)	51.3	N/A
<b>Utilidad Neta</b>	<b>22.6</b>	<b>53.8</b>	<b>-58.1</b>	<b>75.0</b>	<b>73.3</b>	<b>2.3</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.12	\$0.09	33.2	\$0.29	\$0.17	63.9
UPA (pesos)	\$0.06	\$0.13	-58.1	\$0.18	\$0.18	2.3
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

**BALANCE GENERAL**

	30-Jun-05	30-Jun-04	% Var.
Activo Circulante	1,315.8	1,344.8	-2.2
Otros Activos	1,022.8	1,020.4	0.2
<b>Activo Total</b>	<b>2,338.6</b>	<b>2,365.2</b>	<b>-1.1</b>
Pasivo Circulante	813.4	856.7	-5.1
Pasivo Largo Plazo	319.5	320.1	-0.2
Otros Pasivos	52.6	77.8	-32.4
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,185.6</b>	<b>1,254.6</b>	<b>-5.5</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,153.1</b>	<b>1,110.5</b>	<b>3.8</b>

**INFORMACION OPERATIVA**

<b>Al 30 de junio:</b>	2005	2004	% Var.
Total área de Venta m2	123,382	122,766	0.5
Número de tiendas	522	506	3.2
Número de empleados	5,323	5,528	-3.7
<b>Acumulados:</b>			
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	44,523.0	44,133.7	0.9
Ventas por m2 al mes (\$)	\$3,997	\$3,649	9.5
Ticket Promedio	\$65.22	\$60.28	8.2

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2005	2004
Precio/UPA (1) (2)	14.0	11.4
Precio/EBITDA (1) (2)	8.1	10.9
Valor Contable por Accion (\$)	2.8	2.7
Precio/Val. Contable	1.6	1.5
Razón Circulante	1.6	1.6
Pasivo/Capital	1.0	1.1
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Margen Bruto	23.8%	25.1%
Margen de Operación	1.7%	0.3%

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	Acum. '05	Acum. '04
Farmacia	53.3%	52.4%
Fotografía	6.2%	7.4%
Higiene	19.2%	17.8%
Consumo	21.2%	22.4%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>