

Precio BEVIDES
(27/Julio/07):
\$8.80

27 de Julio de 2007
Reporte 2T07

FARMACIAS BENAVIDES CONTINÚA FIRME EN SU PLAN DE EXPANSIÓN Y OBTIENE UN CRECIMIENTO DE 76% EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL PRIMER SEMESTRE

INFORMACIÓN AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2007

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de junio de 2007 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a junio o al segundo trimestre del año 2006.



Monterrey, N.L. a 27 de julio de 2007. Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del segundo trimestre del año 2007, período en el cual registró una utilidad de operación por Mx\$68.9 millones, 49.7% superior a los Mx\$46.0 millones registrados en el mismo trimestre de 2006, marcando un margen operacional de 3.2% contra un 2.6% y logrando un crecimiento de 75.9% en su utilidad de operación acumulada en 2007 en comparación con el mismo período del año anterior.

Durante el segundo trimestre, Farmacias Benavides continuó su plan de expansión, inaugurando una farmacia cada 7 días. Estas 13 sucursales nuevas están distribuidas en Nuevo León (6), Coahuila (2), Baja California Norte (2), Sonora (1), Guanajuato (1) y Aguascalientes (1), totalizando 24 aperturas durante 2007. Con estas nuevas farmacias, la empresa alcanzó el objetivo de abrir 100 sucursales en los últimos 24 meses.

Al 30 de junio, la empresa cuenta con una base de 591 farmacias totalizando 144,085 m2 lo que representa un crecimiento de 15.0% versus el mismo período del año anterior. Con estas nuevas sucursales, se continúa el plan de inversión para el año 2007 en el que se

destinarán a nuevas sucursales más de Mx\$310 millones.

Al cierre del segundo trimestre, las ventas de Farmacias Benavides ascendieron a Mx\$2,126.8 millones, cifra 19.2% mayor que los Mx\$1,784.0 millones al mismo período del año 2006. Las ventas acumuladas al 30 de Junio alcanzan los Mx\$4,255.6 millones, presentando un aumento de 19.8% sobre el primer semestre del año 2006. Mientras, el número de clientes atendidos en el segundo trimestre aumentó en 16.3%, llegando a más de 29.3 millones entre Abril y Junio de 2007.

El crecimiento de venta a mismas farmacias, un indicador representativo del desempeño de las tiendas con más de un año de operación, registró un incremento de 15.5% acumulado a junio, manteniendo la tendencia de los períodos anteriores con cifras de dos dígitos.

ESTADO DE RESULTADOS

| | Segundo Trimestre | | | Acumulado a Junio | | |
|-----------------------|-------------------|-------|--------|-------------------|-------|--------|
| | 2007 | 2006 | % Var. | 2007 | 2006 | % Var. |
| Ventas Netas | 2,127 | 1,784 | 19.2 | 4,256 | 3,552 | 19.8 |
| Utilidad Bruta | 501 | 433 | 15.6 | 996 | 845 | 17.8 |
| % Margen Bruto | 23.5% | 24.3% | | 23.4% | 23.8% | |
| UAFIRDA | 112 | 79 | 41.5 | 224 | 148 | 50.8 |
| Margen UAFIRDA | 5.3% | 4.4% | | 5.3% | 4.2% | |
| Utilidad de Operación | 69 | 46 | 49.7 | 140 | 80 | 75.9 |
| % Margen Operativo | 3.2% | 2.6% | | 3.3% | 2.2% | |
| Utilidad Neta | 40 | 57 | -30.3 | 105 | 104 | 1.2 |
| Margen Neto | 1.9% | 3.2% | | 2.5% | 2.9% | |

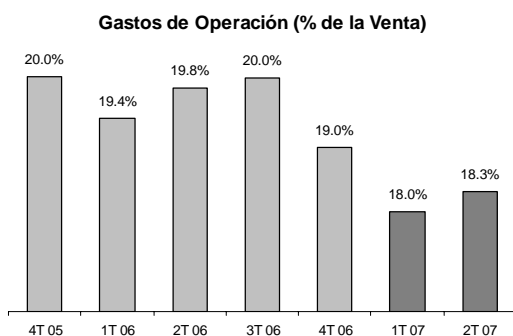
Durante el segundo trimestre de este año Farmacias Benavides finalizó la implementación del sistema SAP, lo que traerá consigo importantes beneficios para la compañía en control de la información, procesos y aumentos en la productividad.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides dijo: "SAP y el resto de nuestra plataforma de sistemas de clase mundial nos permiten operar el negocio con altos niveles de productividad. Así podemos aspirar a continuar por el camino del crecimiento y alcanzar las eficiencias indispensables para seguir con

nuestra estrategia de reducción de precios y mantener los más altos estándares de operación y servicio de nuestro sector.”

La utilidad bruta del primer trimestre sumó Mx\$500.7 millones, lo que significa un incremento de 15.6% con respecto al mismo período del año pasado, resultando en un margen bruto de 23.5% versus un 24.3% del mismo trimestre de 2006. La utilidad bruta acumulada de 2007 de Mx\$995.6 millones muestra un aumento del 17.8% en relación a los seis primeros meses de 2006.

Los gastos de administración y ventas del segundo trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron Mx\$388.9 millones contra Mx\$354.0 millones de 2006, es decir, un incremento de 9.9% con respecto al año anterior, reflejo de la incorporación de las 64 farmacias adicionales durante los últimos 12 meses y de la implementación de diversas iniciativas para lograr eficiencias operativas. El gasto como % de la venta disminuyó de 19.8% en el segundo trimestre de 2006 a 18.3% en el mismo período de 2007. Estos gastos acumulan en 2007 Mx\$771.7 millones, lo que implica un crecimiento de 10.7% con respecto al primer semestre de 2006.



El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) del segundo

trimestre de 2007 fue de Mx\$111.7 millones (5.3% sobre ventas), cifra 41.5% mayor al UAFIRDA anotado en el mismo período del año anterior. Durante los primeros 2 trimestres del año, el UAFIRDA acumulado es de Mx\$223.9 millones, creciendo un 50.8% en relación al año anterior.

En la primera mitad del año, Farmacias Benavides obtiene un resultado antes de impuestos de Mx\$136.6 millones superando ampliamente por un 60.7% el resultado del primer semestre del año anterior de Mx\$85.0 millones. Este significativo aumento se debe principalmente a los ahorros en gastos y al importante aumento de las ventas, derivado de buenos índices de ingresos a mismas tiendas y a las aperturas de nuevas farmacias.

Durante el primer trimestre de 2007, Farmacias Benavides comenzó a disminuir la reserva de impuestos diferidos, por tal concepto durante el segundo trimestre de este año se reconoció un cargo de impuesto a la renta de Mx\$17 millones, que no afecta al flujo de caja. En el mismo período de 2006, Farmacias Benavides mantenía una reserva de valuación sobre las pérdidas fiscales y la activación de ésta se reflejaba de acuerdo al grado de certeza de utilización de la misma, por tal motivo durante dicho período se reconoció un crédito por impuestos ascendente a Mx\$12 millones.

Con esto Farmacias Benavides presentó una utilidad neta al segundo trimestre de 2007 de Mx\$39.7 millones, reflejando una caída de 30.3% con respecto al mismo período del año pasado, debido al efecto en los impuestos, recién mencionado. A pesar de esta caída, la utilidad neta acumulada en el primer semestre de 2007 crece en un 1.2% versus 2006 llegando a Mx\$104.8 millones.

Farmacias Benavides cuenta con 89 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 número de sucursales. Actualmente opera 591 Farmacias en 110 ciudades y 16 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 6,000 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 tres países: Chile, Perú y México.

Contacto:

Esteban Rigo-Righi Baillie
Jefe de Planeación y Estudios
+52 (81) 8389-7700
inversionistas@benavides.com.mx

Farmacias Benavides S.A.B. De C.V. y Subsidiarias
Estados Financieros al 30 de Junio 2007
(Millones de Pesos a Junio 30, 2007)

ESTADO DE RESULTADOS

| | <u>2T 2007</u> | <u>2T 2006</u> | <u>% Var.</u> | <u>Acum 2007</u> | <u>Acum 2006</u> | <u>% Var.</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Ventas Netas | 2,127 | 1,784 | 19.2 | 4,256 | 3,552 | 19.8 |
| Costo de Ventas | -1,626 | -1,351 | 20.4 | -3,260 | -2,707 | 20.4 |
| Utilidad Bruta | 500.7 | 433.0 | 15.6 | 995.6 | 845 | 17.8 |
| Gastos de Operación | -388.9 | -354.0 | 9.9 | -771.7 | -697 | 10.7 |
| UAFIRDA | 112 | 79 | 41.5 | 223.9 | 148 | 50.8 |
| Depreciación & Amortización | -43 | -33 | 30.1 | -84 | -69 | 21.6 |
| Utilidad de Operación | 69 | 46 | 49.7 | 140 | 80 | 75.9 |
| Gastos Financieros | -6 | -6 | 6.4 | -16 | -16 | 1.3 |
| Pérdida Cambiaria | 0 | 1 | -99.5 | 1 | 3 | -54.0 |
| Productos Financieros | 3 | 6 | -53.1 | 6 | 13 | -57.3 |
| Ganancia Monetaria | -5 | -1 | -483.9 | 5 | 4 | 14.6 |
| C.I.F | -8 | 1 | -798.5 | -4 | 5 | -171.2 |
| U.A.I.R. | 61 | 47 | 29.4 | 136.6 | 85.0 | 60.7 |
| ISR y PTU | -17 | 12 | 246.5 | -28 | 24 | 217.8 |
| Participación Subsidiarias | 0 | 0 | 0.0 | 0 | 0 | 0.0 |
| Utilidad Antes P.E. | 44 | 59 | -26.0 | 109 | 109 | 0.0 |
| Partidas Extraordinarias | -4 | -2 | 92.5 | -4 | -5 | -23.1 |
| Ut. Neta Consolidada | 40 | 57 | -30.3 | 105 | 104 | 1.2 |
| Ut. Mayoritaria | 40 | 57 | -30.3 | 104.8 | 104 | 1.2 |
| UAFIRDA/ Acción (pesos) | 0.27 | 0.19 | 41.5 | 0.55 | 0.36 | 50.8 |
| UPA (pesos) | 0.10 | 0.14 | -30.3 | 0.26 | 0.25 | 1.2 |
| Acciones en circulación | 408,844,390 | 408,844,390 | 0.0 | 408,844,390 | 408,844,390 | 0.0 |

BALANCE GENERAL
INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS

| | <u>Jun. '07</u> | <u>Jun. '06</u> | <u>% Var.</u> | | <u>Acum 2007</u> | <u>Acum 2006</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| Activo Circulante | 1,651 | 1,499 | 10.2 | Precio/UPA (1) (2) | 13.8 | 10.8 |
| Otros Activos | 1,397 | 1,189 | 17.5 | Precio/UAFIRDA (1) (2) | 8.7 | 6.4 |
| Activo Total | 3,048 | 2,688 | 13.4 | Valor Contable por Accion (\$) | 3.2 | 3.1 |
| Pasivo Circulante | 1,466 | 1,056 | 38.8 | Precio/Val. Contable | 2.6 | 1.5 |
| Pasivo Largo Plazo | 227 | 342 | -33.6 | Razón Circulante | 1.1 | 1.4 |
| Otros Pasivos | 33 | 39 | -13.5 | Pasivo/Capital | 1.3 | 1.1 |
| Pasivo Total | 1,726 | 1,437 | 20.2 | | | |
| Cap. Cont. Consolidado | 1,322 | 1,251 | 5.7 | | | |
| Cap. Cont. Mayoritario | 1,322 | 1,251 | 5.7 | | | |

INFORMACION OPERATIVA (Acum al 30 de Junio de 2007)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>% Var.</u> | <u>Distribución de la Venta</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|
| Total área de Venta m2 | 144,085 | 125,339 | 15.0 | Farmacia | 52.3% | 53.3% |
| Número de tiendas | 591 | 527 | 12.1 | Fotografía | 4.5% | 5.8% |
| Número de empleados | 6,242 | 5,827 | 7.1 | Higiene | 19.7% | 20.6% |
| Ventas Mismas Tiendas | 3,888 | 3,366 | 15.5 | Cosumo | 23.5% | 20.4% |
| Ventas por m2 al mes (\$) | 4,923 | 4,723 | 4.2 | Total | 100% | 100% |
| Total Tickets (Miles) | 57,018 | 49,029 | 16.29 | Margen Bruto | 23.4% | 23.8% |
| Mismas Tiendas | 51,135 | 47,757 | 7.07 | Margen de Operación | 3.3% | 2.2% |
| | | | | UAFIRDA | 5.3% | 4.2% |

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Ultimos 12 meses