

Precio BEVIDES  
(30/Jun/10):  
\$15.00

28 de julio de 2010  
Reporte 2T10

## FARMACIAS BENAVIDES

### REPORTA UTILIDAD NETA DE 4.4% SOBRE VENTAS

#### INFORMACIÓN AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2010

Todas las cifras financieras de 2009 y 2010 se expresan en pesos mexicanos nominales. Las variaciones son respecto al período abril a junio del año 2009.

**Monterrey, N.L. a 28 de julio de 2010.**  
Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del segundo trimestre del año 2010.

La Compañía finaliza el trimestre con 710 farmacias en operación, 174,775 m2 de piso de ventas y 6,669 colaboradores.

Farmacias Benavides registró una utilidad neta en el segundo trimestre de \$104 millones, un 164.2% mayor en comparación con una utilidad de \$39 millones obtenidos en el mismo período del año pasado.

Las ventas del segundo trimestre de 2010 decrecieron un 5.6% en comparación con el año anterior pasando desde \$2,482 millones a \$2,344 millones, producto del efecto de la epidemia de influenza que el año pasado trajo ventas adicionales, así como la situación de mercado e inseguridad vivida principalmente en la zona norte del país, en donde todos los indicadores de mercado y de la ANTAD muestran que ha sido la zona más afectada durante este año.

La utilidad bruta de abril a junio de 2010 del año, alcanzó los \$542 millones, presentando un decrecimiento de 2.8% respecto del mismo período de 2009 registrando un margen bruto de 23.1%, mayor en 0.7pp al registrado en el mismo trimestre de 2009, esto a pesar de estar constantemente entregando un precio competitivo en todas las sucursales y categorías.

Los gastos de administración y ventas acumulados en el segundo trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$483 millones vs. \$458 millones del mismo período de 2009, mostrando un incremento de 5.6%.

#### ESTADO DE RESULTADOS

|                       | Segundo Trimestre |       |        | Acum. a Junio |       |        |
|-----------------------|-------------------|-------|--------|---------------|-------|--------|
|                       | 2010              | 2009  | % Var. | 2010          | 2009  | % Var. |
| Ventas Netas          | 2,344             | 2,482 | -5.6   | 4,836         | 5,045 | -4.1   |
| Utilidad Bruta        | 542               | 557   | -2.8   | 1,111         | 1,144 | -2.9   |
| % Margen Bruto        | 23.1%             | 22.4% |        | 23.0%         | 22.7% |        |
| UAFIRDA               | 59                | 100   | -41.2  | 149           | 202   | -26.1  |
| Margen UAFIRDA        | 2.5%              | 4.0%  |        | 3.1%          | 4.0%  |        |
| Utilidad de Operación | 2                 | 49    | -95.3  | 37            | 101   | -63.9  |
| % Margen Operativo    | 0.1%              | 2.0%  |        | 0.8%          | 2.0%  |        |
| Utilidad Neta         | 104               | 39    | 164.2  | 128           | 79    | 62.4   |
| % Margen Neto         | 4.4%              | 1.6%  |        | 2.6%          | 1.6%  |        |

La Utilidad Neta del período fue de \$104 millones de pesos, favorecida en el Resultado No Operacional con \$95 millones de pesos por el acreditamiento de la pérdida o crédito fiscal del IETU contra el impuesto a la renta causado al 31 de Diciembre del 2009. El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) del segundo trimestre del año alcanzó los \$59 millones, presentando un decrecimiento de 41.2% vs. el mismo período de 2009, resultado de la afectación en las ventas.

En el segundo trimestre del año, la utilidad de operación fue de \$2 millones, menores en 95.3% a los \$49 millones del mismo periodo de 2009, afectada en parte por un aumento del 10.3% en la depreciación, que como se ha mencionado en otras ocasiones, es resultado de las inversiones realizadas en los últimos años, en la apertura de sucursales, e inversión en sistemas de información.

Fernando Benavides Saucedo, Director General de La Empresa, comentó: “El consumo en el país sigue complicado por variables exógenas a la compañía pero que representan realidades del mercado. Variables tales como la crisis económica, el desempleo y la sensación inseguridad, que se manifiestan más profundamente en nuestra zona de influencia centrada en el Norte del País. Sin embargo, con nuestro permanente enfoque en el Cliente, ajustes a nuestra oferta comercial, estrategias de precios competitivas, promociones continuas, colaboradores comprometidos,

así como los constantes lanzamientos de productos de marca propia, podemos decir que tenemos todos los ingredientes necesarios para hacer frente a la situación de mercado que afecta, y que ha cambiado, los usos y costumbres de nuestros Clientes. Seguimos empeñados en generar valor a nuestros Consumidores, a través de una serie de iniciativas comerciales y operativas, que estamos seguros darán sus frutos en el corto y mediano plazo.”



Farmacias Benavides cuenta con 91 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente opera 710 Farmacias en 113 ciudades y 16 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 6,669 personas. Desde Diciembre de 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:**

Marcela Valdez Faz  
Gerente de Planeación Financiera  
+52 (81) 8389-7700  
inversionistas@benavides.com.mx

**ESTADO DE RESULTADOS**

|                              | Segundo Trimestre |            |              |                              | Acumulado a Junio |              |              |
|------------------------------|-------------------|------------|--------------|------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
|                              | 2010              | 2009       | % Var.       |                              | 2010              | 2009         | % Var.       |
| Ventas Netas                 | 2,344             | 2,482      | -5.6         | Ventas Netas                 | 4,836             | 5,045        | -4.1         |
| Costo de Ventas              | -1,802            | -1,925     | -6.4         | Costo de Ventas              | -3,724            | -3,900       | -4.5         |
| <b>Utilidad Bruta</b>        | <b>542</b>        | <b>557</b> | <b>-2.8</b>  | <b>Utilidad Bruta</b>        | <b>1,111</b>      | <b>1,144</b> | <b>-2.9</b>  |
| Gastos de Operación          | -483              | -458       | 5.6          | Gastos de Operación          | -962              | -942         | 2.1          |
| UAFIRDA                      | 59                | 100        | -41.2        | UAFIRDA                      | 149               | 202          | -26.1        |
| Depreciación & Amortización  | -56               | -51        | 10.3         | Depreciación & Amortización  | -113              | -101         | 11.7         |
| <b>Utilidad de Operación</b> | <b>2</b>          | <b>49</b>  | <b>-95.3</b> | <b>Utilidad de Operación</b> | <b>37</b>         | <b>101</b>   | <b>-63.9</b> |
| Gastos Financieros           | -10               | -12        | -17.2        | Gastos Financieros           | -20               | -17          | 19.8         |
| Productos Financieros        | 1                 | 1          | -15.2        | Productos Financieros        | 1                 | 2            | -55.7        |
| Ganancia Monetaria           | 3                 | 5          | -43.8        | Ganancia Monetaria           | 6                 | 8            | -27.6        |
| <b>C.I.F</b>                 | <b>-7</b>         | <b>-6</b>  | <b>2.4</b>   | <b>C.I.F</b>                 | <b>-13</b>        | <b>-6</b>    | <b>109.6</b> |
| Otros Ingresos               | 89                | 2          | 5450.2       | Otros Ingresos               | 91                | 4            | 2205.6       |
| Pérdida Cambiaria            | 0                 | 0          | 0.0          | Pérdida Cambiaria            | 0                 | 0            | 0.0          |
| <b>U.A.I.R.</b>              | <b>85</b>         | <b>44</b>  | <b>94.1</b>  | <b>U.A.I.R.</b>              | <b>114</b>        | <b>99</b>    | <b>15.3</b>  |
| ISR y PTU                    | 19                | -5         | -515.9       | ISR y PTU                    | 14                | -20          | -168.7       |
| Participación Subsidiarias   | 0                 | 0          | 0.0          | Participación Subsidiarias   | 0                 | 0            | 0.0          |
| <b>Utilidad Antes P.E.</b>   | <b>104</b>        | <b>39</b>  | <b>164.2</b> | <b>Utilidad Antes P.E.</b>   | <b>128</b>        | <b>79</b>    | <b>62.4</b>  |
| Partidas Extraordinarias     | 0                 | 0          | 0.0          | Partidas Extraordinarias     | 0                 | 0            | 0.0          |
| <b>Ut. Neta Consolidada</b>  | <b>104</b>        | <b>39</b>  | <b>164.2</b> | <b>Ut. Neta Consolidada</b>  | <b>128</b>        | <b>79</b>    | <b>62.4</b>  |
| <b>Ut. Mayoritaria</b>       | <b>104</b>        | <b>39</b>  | <b>164.2</b> | <b>Ut. Mayoritaria</b>       | <b>128</b>        | <b>79</b>    | <b>62.4</b>  |
| Margen Bruto                 | 23.1%             | 22.4%      |              | Margen Bruto                 | 23.0%             | 22.7%        |              |
| Margen de Operación          | 0.1%              | 2.0%       |              | Margen de Operación          | 0.8%              | 2.0%         |              |
| UAFIRDA                      | 2.5%              | 4.0%       |              | UAFIRDA                      | 3.1%              | 4.0%         |              |
| UAFIRDA/ Acción (pesos)      | 0.14              | 0.24       | -41.2        | UAFIRDA/ Acción (pesos)      | 0.37              | 0.49         | -26.1        |
| UPA (pesos)                  | 0.25              | 0.10       | 164.2        | UPA (pesos)                  | 0.31              | 0.19         | 62.4         |

**BALANCE GENERAL**

|                               | Jun. '10     | Jun. '09     | % Var.      |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Activo Circulante             | 1,886        | 1,895        | -0.5        |
| Otros Activos                 | 1,703        | 1,819        | -6.4        |
| <b>Activo Total</b>           | <b>3,588</b> | <b>3,713</b> | <b>-3.4</b> |
| Pasivo Circulante             | 2,190        | 2,355        | -7.0        |
| Pasivo Largo Plazo            | 0            | 0            | 0.0         |
| Otros Pasivos                 | 32           | 31           | 3.4         |
| <b>Pasivo Total</b>           | <b>2,222</b> | <b>2,387</b> | <b>-6.9</b> |
| <b>Cap. Cont. Consolidado</b> | <b>1,366</b> | <b>1,327</b> | <b>3.0</b>  |
| Cap. Cont. Mayoritario        | 1,366        | 1,327        | 3.0         |

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

|                                     | 2010        | 2009        | % Var. |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Acciones en circulación             | 408,844,390 | 408,844,390 | 0.0    |
| Precio por acción (1)               | 15.00       | 10.50       | 42.9   |
| Market Cap                          | 6,133       | 4,293       | 42.9   |
| Precio/UPA (1) (2)                  | 60.5        | 42.5        | 42.4   |
| Razón Circulante                    | 0.86        | 0.80        | 7.0    |
| Prueba ácida                        | 0.24        | 0.20        | 20.8   |
| Deuda Financiera Neta (3) / UAFIRDA | -0.23       | -0.29       | -21.8  |
| Pasivo/Capital                      | 1.63        | 1.80        | -9.6   |
| UAFIRDA / Capital Invertido         | 9.5%        | 10.7%       |        |

**CAPITAL DE TRABAJO**

|                            | Segundo Trimestre |             |              |                                    | Segundo Trimestre |              |              |
|----------------------------|-------------------|-------------|--------------|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
|                            | Jun. '10          | Jun. '09    | % Var.       |                                    | Jun. '10          | Jun. '09     | % Var.       |
| Existencias                | 1,350             | 1,418       | -4.8         | Días de Existencias                | 67.4              | 66.3         | 1.7          |
| Cuentas por Cobrar         | 131               | 119         | 10.0         | Días de Cuentas por Cobrar         | 5.0               | 4.3          | 16.5         |
| Cuentas por Pagar          | 1,800             | 1,972       | -8.7         | Días de Cuentas por Pagar          | 89.9              | 92.2         | -2.5         |
| <b>Cap de Trabajo Neto</b> | <b>-318</b>       | <b>-435</b> | <b>-26.8</b> | <b>Días de Cap de Trabajo Neto</b> | <b>-17.4</b>      | <b>-21.6</b> | <b>-19.4</b> |

**INFORMACION OPERATIVA**

|                        | Segundo Trimestre |         |        |                       | Segundo Trimestre |        |        |
|------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|-------------------|--------|--------|
|                        | 2010              | 2009    | % Var. |                       | 2010              | 2009   | % Var. |
| Total área de Venta m2 | 174,775           | 175,262 | -0.3   | Ventas Mismas Tiendas | 2,328             | 2,460  | -5.4   |
| Número de tiendas      | 710               | 711     | -0.1   | Total Tickets (Miles) | 31,226            | 33,780 | -7.6   |
| Número de empleados    | 6,669             | 6,914   | -3.5   |                       |                   |        |        |
| Empleados por sucursal | 9.4               | 9.7     | -3.4   |                       |                   |        |        |