

INFORME DE LA DIRECCIÓN SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014.

Corporativo Fragua S.A.B. de C.V., informa sus resultados del periodo abril-junio del año 2014, resaltando algunos aspectos importantes sobre la empresa. Todas las cifras y crecimientos incluidos en este informe, están en términos nominales y presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los resultados de ventas siguen siendo positivos; continuamos avanzando con los planes de expansión y crecimiento, cuidando la rentabilidad y la eficiencia, buscando estar cada vez más cerca de nuestros clientes.

A continuación algunos temas y aspectos importantes de la empresa en el segundo trimestre de este año.

- Las ventas totales y a mismas tiendas del trimestre presentaron crecimientos.
- Se iniciaron operaciones en 7 ciudades nuevas que no se atendían. Las aperturas mantienen su ritmo acelerado con el fin de lograr la meta establecida de tener 1,262 “**SuperFarmacias**” operando a fin de este año. En el trimestre se abrieron 33 puntos de venta, llegando a 1,234 sucursales. El plan de expansión se mantiene incorporando una nueva tienda cada 4 días en promedio.
- Con buenos resultados; se continuaron los crecimientos en las utilidades y en los márgenes, comparados con el año anterior.
- El área de ventas y el número de clientes atendidos continúan mostrando aumentos.
- Los colaboradores de Fragua en el trimestre llegaron a 25,381 con 2,610 nuevos puestos que representan un 11.5% de crecimiento de un año a otro.
- El balance mantiene una estructura financiera sana con liquidez y reservas suficientes para financiar el programa de crecimiento.

EXPANSIÓN.-

En este segundo trimestre del año 2014, se abrieron 33 sucursales en: Estado de México, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Nuevo León, Puebla, San Luis Potosí, Sonora, Tamaulipas y Veracruz. Con el crecimiento en el trimestre se alcanzó un total de 1,234 “**SuperFarmacias**” con presencia en 281 ciudades, 23 Estados de la República Mexicana y el Distrito Federal, avanzando en el trimestre a 7 ciudades más.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 13.8% comparado con en el segundo trimestre del 2013, alcanzando los 556,115 metros cuadrados de área de venta en las 1,234 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó, durante el trimestre a un 5.4%, con relación al segundo trimestre del año anterior.

VENTAS.-

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el semestre, ascendió a \$15,687.4 millones de pesos, representando un incremento de 10.3% comparado con los \$14,220.2 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos individuales, las ventas del segundo trimestre de este año fueron de \$7,882.0 millones de pesos logrando un crecimiento de 10.8% en relación al segundo trimestre del año 2013 que fueron de \$7,111.6 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año, las ventas mismas tiendas, que representan las ventas de las sucursales con más de un año en operación, tuvieron un crecimiento de 3.2% en relación al segundo trimestre del año anterior.

PRODUCTIVIDAD.-

La utilidad bruta acumulada fue de \$2,949.6 millones de pesos lo que representa un incremento de 11.4% con relación a la utilidad acumulada del primer semestre del año anterior que fue de \$2,645.7 millones de pesos. El margen bruto acumulado fue de 18.8% comparado con 18.6% al del año anterior.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,492.5 millones de pesos, con un crecimiento de 13.6% en relación a los \$1,312.8 millones de pesos del año anterior.

El margen bruto del trimestre fue de 18.9% de las ventas netas, el del mismo trimestre del año 2013 representó el 18.5%.

Los gastos de operación en el semestre fueron de \$2,600.1 millones de pesos contra \$2,389.8 millones de pesos del primer semestre del año anterior, con una participación de 16.6% de las ventas netas este año contra el 16.8% del mismo semestre del año pasado.

Los gastos en el segundo trimestre fueron de \$1,326.7 millones de pesos, contra \$1,218.1 millones del segundo trimestre del año 2013, que representa un 16.8% de las ventas netas este trimestre contra un 17.1% del segundo trimestre del año pasado.

La utilidad operativa acumulada del semestre fue de \$843.4 millones de pesos contra \$678.2 millones de pesos del primer semestre del año anterior, presentando un aumento de 24.3%.

El margen operativo del semestre fue de 5.4% este año, comparado con un 4.8% de los primeros seis meses del año pasado.

La utilidad operativa del trimestre fue de \$433.8 millones de pesos, comparados con \$318.4 millones de pesos del segundo trimestre del año anterior, con un crecimiento de 36.2%.

Los márgenes de operación fueron de 5.5% de las ventas netas este trimestre contra 4.5% del mismo trimestre del año 2013.

La utilidad neta acumulada fue de \$474.9 millones de pesos comparados con \$429.8 millones de pesos del primer semestre del año anterior, lo que representa un crecimiento de 10.4% de año a año.

El margen neto de este semestre fue de 3.0%, similar al del mismo semestre del año 2013.

Siguiendo con el mismo orden de comparación, la utilidad neta mayoritaria de este segundo trimestre fue de \$229.2 millones de pesos, comparado con \$207.0 millones del año anterior. De un año a otro, muestra un crecimiento del 10.7%.

El margen neto del trimestre individual fue de 2.9% de las ventas netas, similar al del mismo trimestre del año 2013. Lo que sigue siendo un margen neto positivo en el sector.

PERSONAL.-

Los Colaboradores de **Corporativo Fragua** han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 25,381 personas con empleos permanentes y las 2,610 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 11.5% con relación al año anterior. La capacitación, eficiencia y la mejora continua siguen siendo la base primordial que apoya los planes de expansión y desarrollo de Fragua.

CENTRO DE DISTRIBUCIÓN.-

Para lograr mantener una logística eficiente y oportuna se mantienen en coordinación el centro de distribución, la flotilla y las sucursales, con lo cual se logra tener los productos en cada una de las 1,234 “**SuperFarmacias**” en tiempo oportuno, lo que permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

Se está desarrollando un nuevo Centro de Distribución para atender la zona Noreste del país, que se pretende entre en funcionamiento a finales de este año.

OTRAS NOTAS.-

El Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, en el artículo 4.033.01 Fracción VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, menciona la obligación de contar con Analista Independiente.

Con base en este nuevo lineamiento, a la fecha del presente reporte, **Corporativo Fragua** cuenta con la figura de Analista Independiente, que cumple con la cobertura de análisis requerida por la Bolsa Mexicana de Valores. GBM Casa de Bolsa, es la institución financiera que le ha dado seguimiento al Corporativo desde el ejercicio 2004, presentando reportes en inglés y español al público inversionista.

A T E N T A M E N T E . –

CORPORATIVO FRAGUA