

INFORME DE LA DIRECCIÓN TERCER TRIMESTRE DE 2014.

Corporativo Fragua S.A.B. de C.V., informa los resultados del tercer trimestre de 2014, resaltando algunos temas y áreas importantes de la empresa. Las cifras incluidas en este informe están en términos nominales y presentadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los planes de expansión y crecimiento han continuado avanzando con éxito; llegamos en este trimestre a cuatro nuevas ciudades. La administración ha estado aplicando estrategias y esfuerzos para enfrentar los retos del mercado, cuidando la rentabilidad y la eficiencia.

En seguida se mencionan algunos temas y aspectos importantes de la empresa en el tercer trimestre del año.

- Las ventas totales del trimestre así como las ventas a mismas tiendas tuvieron un buen desempeño en comparación con el sector comercio.
- Se inició operación en cuatro nuevas ciudades que no se atendían. Las aperturas mantienen su ritmo acelerado. En el trimestre se abrieron 36 puntos de venta, llegando a 1270 sucursales al final del tercer trimestre.
- La utilidad y los márgenes acumulados presentaron aumentos comparados con el tercer trimestre del año anterior debido a la aplicación de estrategias comerciales, así como al crecimiento acelerado en nuevas sucursales.
- La aceptación de los clientes por el concepto de “SuperFarmacia”, así como los diversos servicios que se ofrecen en ubicaciones estratégicas dan como resultado un incremento en el número de clientes atendidos. De la misma manera el área de ventas presentó incrementos favorables.
- Los colaboradores de Fragua en el trimestre llegaron a 26,191 con 2,730 nuevos puestos que representan un 11.6% de crecimiento de un año a otro.
- Los Estados Financieros continúan reflejando una estructura financiera sana con liquidez y reservas suficientes para financiar los programas de crecimiento.

EXPANSIÓN.-

En este tercer trimestre, se abrieron 36 sucursales, en: Aguascalientes, Chihuahua, Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Tamaulipas y Veracruz. Con el crecimiento en el trimestre se alcanzó un total de 1270 “SuperFarmacias” con presencia en 285 ciudades, 23 Estados de la República Mexicana y el Distrito Federal, avanzando en el trimestre a cuatro ciudades más.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 13.5% en el trimestre, alcanzando los 572,284 metros cuadrados de área de venta en las 1270 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó, durante el trimestre a un 6.1%, con relación al tercer trimestre del año anterior.

V E N T A S.-

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el trimestre llegó a \$7,890.4 millones de pesos, representando un incremento de 11.0% comparado con los \$7,104.2 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, las ventas en lo que va del año fueron de \$23,577.7 millones de pesos logrando un crecimiento de 10.5% en relación al mismo periodo del año 2013 que fueron de \$21,324.4 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre del año, las ventas mismas tiendas, que representan las ventas de las sucursales con más de un año en operación, pasaron de \$7,063.4 millones de pesos a \$7,264.9 millones de pesos a septiembre de 2014 con un crecimiento de 2.9%.

PRODUCTIVIDAD.-

Los buenos resultados se siguen logrando. La utilidad bruta acumulada fue de \$4,474.5 millones de pesos lo que representa un incremento de 11.5% con relación a la utilidad bruta acumulada del año anterior que fue de \$4,010.7 millones de pesos. El margen bruto acumulado fue de 19.0% comparado con 18.8% del año anterior.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,524.9 millones de pesos, con un crecimiento de 11.7% en relación a los \$1,365.0 millones de pesos del año anterior.

El margen bruto del trimestre fue de 19.3% de la ventas netas. El del mismo trimestre del año 2013 fue de 19.2%.

En términos acumulados, los gastos de operación fueron de \$3,949.5 millones de pesos contra \$3,628.7 millones de pesos del año anterior, con un 16.8% de las ventas netas este año contra el 17.0% del mismo periodo del año pasado.

Los gastos en el tercer trimestre fueron de \$1,349.4 millones de pesos, contra \$1,239.0 millones del tercer trimestre del año 2013, que representa un 17.1% de las ventas netas este trimestre contra un 17.4% del tercer trimestre del año pasado.

La utilidad operativa acumulada fue de \$1,294.4 millones de pesos contra \$1,023.8 millones de pesos del mismo periodo del año anterior, presentando un aumento de 26.4%. El margen operativo de este año fue de 5.5%, el de los primeros 9 meses del año pasado fue de 4.8%.

La utilidad operativa del trimestre fue de \$451.0 millones de pesos, comparados con \$345.7 millones de pesos del tercer trimestre del año anterior, mostrando un incremento de 30.4%.

Los márgenes de operación fueron de 5.7% de las ventas netas este trimestre contra 4.9% del mismo trimestre del año 2013.

Siguiendo con el mismo orden de comparación, la utilidad neta acumulada fue de \$703.8 millones de pesos comparados con \$643.2 millones de pesos del año anterior, lo que representa un incremento de 9.4% de año a año.

El margen neto de este periodo fue de 3.0%, similar al de los mismos 9 meses del año 2013.

La utilidad neta mayoritaria de este tercer trimestre fue de \$228.9 millones de pesos, comparado con \$213.4 millones del año anterior. De un año a otro, muestra un crecimiento del 7.2%.

PERSONAL.-

Los Colaboradores de **Corporativo Fragua** han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 26,191 personas con empleos permanentes y las 2,730 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 11.6% con relación al año pasado. La capacitación, eficiencia y la mejora continua siguen siendo la base primordial que apoya los planes de expansión y desarrollo de Fragua.

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN.-

Para lograr mantener una logística eficiente y oportuna se mantienen en coordinación el centro de distribución, la flotilla y las sucursales. Se logra tener los productos en cada una de las 1270 “SuperFarmacias” en tiempo oportuno, lo cual 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 en este año 2014.

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