

INFORME DE LA DIRECCIÓN PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

Corporativo Fragua S.A.B de C.V., informa sus resultados del primer trimestre del año 2015. Todas las cifras incluidas en este informe, están en términos nominales y presentadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los resultados continúan siendo positivos en comparación con el sector comercio, lo que nos motiva a continuar con nuestro plan de inversión y crecimiento acelerado, incursionando en nuevas ciudades y manteniendo cuidadosamente la rentabilidad y la eficiencia.

En seguida se mencionan algunos temas y aspectos importantes de la empresa en el primer trimestre de este año:

- Las ventas totales del trimestre así como las ventas a mismas tiendas tuvieron un buen desempeño.
- Se iniciaron operaciones en ocho ciudades nuevas que no se atendían.
- La expansión continúa con la apertura en el trimestre de 40 sucursales, llegando a 1,362 “**SuperFarmacias**” en operación. El plan de expansión de este año 2015 será incorporar una nueva tienda cada tres días en promedio, para terminar el año con 120 nuevas sucursales.
- El área de ventas y el número de clientes atendidos continúan mostrando aumentos.
- Los colaboradores de Fragua han hecho posible estos resultados; en el trimestre llegaron a 27,638 personas con 3,211 nuevos puestos que representan un 13.1% de crecimiento de un año a otro.
- El balance continúa con una estructura financiera sana, con liquidez suficiente para financiar los programas de crecimiento.

EXPANSIÓN

En este primer trimestre del año 2015, se abrieron 40 sucursales en: Chihuahua, Distrito Federal, Durango, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Tamaulipas y Veracruz. Con el crecimiento en el trimestre se llegó a un total de 1,362 “**SuperFarmacias**” con una presencia en 298 ciudades, 23 Estados de la República Mexicana y el Distrito Federal, avanzando en el trimestre en ocho ciudades más.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 13.2% en el trimestre, alcanzando los 612,014 metros cuadrados de área de venta en las 1,362 sucursales en operación.

Los clientes atendidos siguieron creciendo, el incremento fue de 5.6%, con relación al primer trimestre del año anterior.

VENTAS

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el trimestre, ascendió a \$8,705.4 millones de pesos, representando un incremento de 11.5% comparado con los \$7,805.4 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Estos buenos resultados son producto de las nuevas estrategias para hacer frente al ambiente cada vez más competido.

Durante el primer trimestre del año, las ventas mismas tiendas, que representan las ventas de las sucursales con más de un año en operación, pasaron de \$7,817.9 millones de pesos a \$8,029.3 millones de pesos a marzo de 2015 con un crecimiento de 2.7%

PRODUCTIVIDAD

En el primer trimestre del año, se obtuvieron buenos resultados y se lograron mejoras en las utilidades y en sus porcentajes de variación, salvo la utilidad neta que se vio afectada por mayores reservas netas para ISR.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,654.0 millones de pesos, con un crecimiento de 13.5% en relación a los \$1,457.1 millones de pesos del año anterior. El margen bruto del trimestre fue de 19.0% de la ventas netas, comparado con un 18.7% del año anterior.

El rubro de gastos en el primer trimestre, fue de \$ 1,466.6 millones de pesos, comparado con \$1,273.5 millones del año anterior, lo que representa un porcentaje del 16.8% de las ventas netas en el primer trimestre de 2015 y un 16.3% para el año anterior. Este incremento se debe principalmente al continuo programa de crecimiento y a las inversiones en el Centro de Distribución Noreste, el cual servirá de apoyo importante para el agresivo programa de expansión.

La utilidad operativa mostró un incremento de 7.1%. Siendo ésta en el trimestre de \$439.0 millones de pesos, comparados con los \$409.5 millones de pesos del año anterior.

El margen operativo de este trimestre fue de 5.0% de las ventas netas, comparado con 5.2% del año anterior.

En este primer trimestre la utilidad neta fue de \$226.6 millones de pesos, comparada con \$245.7 millones del año anterior, presentando un decremento de 7.7%. El margen neto fue de 2.6% de las ventas netas, comparado con 3.1% del ejercicio anterior. La utilidad neta se vio afectada en tres décimas sobre las ventas, por mayores reservas netas para el Impuesto Sobre la Renta.

PERSONAL

Los Colaboradores de **Corporativo Fragua** han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 27,638 personas con empleos permanentes y las 3,211 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 13.1% 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.

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

Para lograr mantener una logística eficiente y oportuna se mantienen en coordinación los centros de distribución, la flotilla y las sucursales, con lo cual se logra tener los productos en cada una de las 1,362 “**SuperFarmacias**” en tiempo oportuno, lo que permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

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 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