



INFORME DE DIRECCIÓN SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

Corporativo Fragua S.A.B. de C.V., informa sus resultados del periodo abril-junio del año 2016, se resaltan 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 continúan siendo positivos; en el trimestre se aceleraron los planes de expansión y crecimiento, se cuidó la rentabilidad y la eficiencia, buscando estar cada vez más cerca de nuestros clientes.

A continuación se mencionan algunos temas y aspectos importantes de la empresa para el segundo trimestre del presente año:

- Las ventas totales y ventas mismas tiendas del segundo trimestre mantienen el crecimiento en comparación con el año anterior.
- Se iniciaron operaciones en once ciudades que no se atendían. Las aperturas mantienen su ritmo acelerado con el fin de lograr la meta establecida de tener 120 nuevas “SuperFarmacias” operando a finales de este año. En el trimestre se abrieron 43 puntos de venta, llegando a 1,600 sucursales. El plan de expansión se mantiene incorporando una nueva tienda cada tres días en promedio.
- El área de ventas y el número de clientes atendidos reflejan aumentos.
- Los colaboradores de Fragua en el trimestre llegaron a 31,553 con 3,307 nuevas posiciones que representan un 11.7% de crecimiento en los últimos doce meses.
- 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 2016, se abrieron 43 sucursales, en comparación con las 50 del mismo trimestre del 2015. Las aperturas durante este trimestre se dieron en: Chihuahua, Ciudad de México, Durango, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Tamaulipas y Veracruz. Derivado de ésta expansión, se alcanzó un total de 1,600 “**SuperFarmacias**” con presencia en 341 ciudades y 25 Estados de la República Mexicana, incorporando en el trimestre a once ciudades más.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 12.7% comparado con en el segundo trimestre del 2015, alcanzó 717,097 metros cuadrados de área de venta repartidos en las 1,600 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó durante el trimestre a un 2.7%, con relación al segundo trimestre del año anterior.

VENTAS

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el semestre, ascendió a \$19,790 millones de pesos, representa un incremento de 12.5% comparado con los \$17,584 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos individuales, las ventas del segundo trimestre de este año fueron de \$9,957 millones de pesos logrando un crecimiento de 12.1% en relación al segundo trimestre del 2015 que fueron de \$8,879 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 \$3,835 millones de pesos, representa un incremento de 15.1% con relación a la utilidad acumulada del primer semestre del año anterior que fue de \$3,331 millones de pesos. El margen bruto acumulado es de 19.4% comparado con 18.9% del año anterior.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,954 millones de pesos, con un crecimiento de 16.5% en relación a los \$1,677 millones de pesos del año anterior.

El margen bruto del trimestre fue de 19.6% de las ventas netas, 0.7 puntos porcentuales superior al 18.9% del mismo trimestre del 2015.

Los gastos de operación en el semestre fueron de \$3,403 millones de pesos contra \$2,997 millones de pesos del primer semestre del año anterior, representan el 17.2% de las ventas netas, ligeramente superior al 17.0% del mismo semestre del año pasado.

Los gastos en el segundo trimestre fueron de \$1,735 millones de pesos, representa un 17.4% de las ventas netas; el mismo trimestre del año pasado, los gastos fueron de \$1,530 millones y representaron el 17.2% de las ventas netas.

La utilidad operativa acumulada del semestre fue de \$1,038 millones de pesos, el mismo periodo del año pasado fue de \$842 millones de pesos, refleja crecimiento de 23.3% de un año a otro.

El margen operativo del semestre fue de 5.2% este año, comparado con un 4.8% de los primeros seis meses del año pasado.

La utilidad operativa del segundo trimestre fue de \$517 millones de pesos, comparados con \$403 millones de pesos del segundo trimestre del año anterior, el crecimiento es del 28.4%.



Los márgenes de operación fueron de 5.2% de las ventas netas este trimestre contra 4.5% del mismo trimestre del año 2015.

La utilidad neta acumulada del semestre fue de \$506 millones de pesos comparados con \$436 millones de pesos del primer semestre del año anterior, lo que representa un crecimiento del 15.9% de un año a año.

El margen neto de este semestre fue de 2.6%, contra 2.5% del mismo semestre en 2015.

Siguiendo con el mismo orden de comparación; la utilidad neta mayoritaria de este segundo trimestre fue de \$244 millones de pesos, comparado con \$210 millones de pesos del año anterior; representa un crecimiento del 16.4% de un año a otro.

El margen neto del trimestre individual fue de 2.5%, comparado con 2.4% del mismo trimestre del año anterior.

PERSONAL

Los Colaboradores de Corporativo Fragua han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 31,553 personas con empleos permanentes, las 3,307 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 11.7% en los últimos 12 meses.

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 1,600 “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 un 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

Lic. Javier Arroyo Chávez
DIRECTOR GENERAL