



INFORME DE DIRECCIÓN TERCER TRIMESTRE DE 2016

Corporativo Fragua S.A.B. de C.V., informa sus resultados consolidados del periodo julio-septiembre 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 porcentajes de incremento en ventas continúan siendo positivos en el trimestre.

Se aceleraron los planes de expansión y crecimiento buscando estar cada vez más cerca de nuestros clientes y cuidando la rentabilidad y la eficiencia.

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

- Las ventas totales y ventas mismas tiendas del tercer trimestre mantienen el crecimiento en comparación con el año anterior.
- Se iniciaron operaciones en dos 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 22 puntos de venta, llegando a 1,622 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 32,350 con un crecimiento de 3,319 que representan un 11.4% de incremento 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 tercer trimestre del año 2016, se abrieron 22 sucursales, en comparación con las 26 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 1,622 “**SuperFarmacias**” con presencia en 343 ciudades y 25 Estados de la República Mexicana, incorporando en el trimestre a dos ciudades más.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 12.2% comparado con en el tercer trimestre del 2015, alcanzó 726,536 metros cuadrados de área de venta repartidos en las 1,622 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó durante el trimestre a un 4.4%, con relación al tercer trimestre del año anterior.

VENTAS

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el acumulado del tercer trimestre, ascendió a \$29,868 millones de pesos, representa un incremento de 12.9% comparado con los \$26,435 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos individuales, las ventas del tercer trimestre de este año fueron de \$10,077 millones de pesos logrando un crecimiento de 13.8% en relación al tercer trimestre del 2015 que fueron de \$8,851 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, tuvieron un crecimiento de 5.3% en relación al tercer trimestre del año anterior.



PRODUCTIVIDAD

La utilidad bruta acumulada fue de \$5,787 millones de pesos, representa un incremento de 14.9% con relación a la utilidad acumulada en el tercer trimestre del año anterior que fue de \$5,033 millones de pesos. El margen bruto acumulado es de 19.4% comparado con 19.0% del año anterior.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,952 millones de pesos, con un crecimiento de 14.6% en relación a los \$1,702 millones de pesos del año anterior. El margen bruto del trimestre fue de 19.4% de las ventas netas comparado con el 19.2% del mismo periodo del año anterior.

Los gastos de operación en el trimestre acumulado fueron de \$5,158 millones de pesos contra \$4,536 millones de pesos del tercer trimestre del año anterior. Representan el 17.3% de las ventas netas en este año, contra el 17.2% del mismo trimestre del año pasado.

Los gastos en el tercer trimestre individual 2016 fueron de \$1,755 millones de pesos, contra \$1,539 millones de pesos en el tercer trimestre 2015; representan un 17.4% de las ventas netas de este trimestre, mismo porcentaje que el mismo trimestre del año pasado.

La utilidad operativa acumulada del trimestre fue de \$1,547 millones de pesos, en contraste con \$1,273 millones de pesos al tercer trimestre del año anterior, presentando un crecimiento del 21.5%. El margen operativo acumulado al tercer trimestre fue de 5.2% este año, comparado con un 4.8% de los primeros tres trimestres del año pasado.

La utilidad operativa del tercer trimestre fue de \$509 millones de pesos, comparados con \$431 millones de pesos del mismo trimestre del año pasado, el crecimiento es del 18.0%. Los márgenes de operación fueron de 5.1% en relación a las ventas netas este trimestre, contra 4.9% del mismo trimestre del año 2015.



La utilidad neta acumulada al tercer trimestre fue de \$744 millones de pesos comparados con \$649 millones de pesos del acumulado del tercer trimestre del año anterior, lo que representa un crecimiento del 14.6% de un año a otro.

El margen acumulado al tercer trimestre del año fue de 2.5%, igual al margen del mismo trimestre del año 2015.

Siguiendo con el mismo orden de comparación; la utilidad neta mayoritaria de este tercer trimestre es de \$238 millones de pesos, comparado con \$213 millones de pesos del año anterior; representa un crecimiento del 11.9% de un año a otro.

El margen neto del trimestre individual fue de 2.4%, igual al margen del mismo trimestre del año 2015.

PERSONAL

Los Colaboradores de Corporativo Fragua han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 32,350 personas con empleos permanentes, las 3,319 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 11.4% en ese periodo.

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 1,622 “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