

INFORME DE LA DIRECCIÓN SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012.

Corporativo Fragua S.A.B de C.V., informa sus resultados del periodo abril-junio del año 2012, resaltando algunos aspectos importantes sobre la empresa. Todas las cifras y crecimientos incluidos en este informe, están en términos nominales y presentadas 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 3 ciudades nuevas que no se atendían y se incursionó en un nuevo Estado. Las aperturas mantienen su ritmo acelerado con el fin de lograr la meta establecida de tener 1008 **“SuperFarmacias”** operando a fin de este año. En el trimestre se abrieron 19 puntos de venta, llegando a 980 sucursales. El plan de expansión se mantiene incorporando una nueva tienda cada 6 días en promedio.
- Con buenos resultados; se continuaron las estrategias competitivas para incrementar la participación de mercado, lo que provocó que algunos márgenes y utilidades comparados con el año anterior, tuvieran disminuciones.
- El área de ventas y el número de clientes atendidos continúan mostrando aumentos.
- Los colaboradores de Fragua en el trimestre llegaron a 20,437 con 1,979 nuevos puestos que representan un 10.7% 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 2012, se abrieron 19 sucursales en los Estados de: Chihuahua, de México, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Jalisco, Nuevo León, Puebla, Sinaloa, Sonora y Veracruz. Con el crecimiento en el trimestre se alcanzó un total de 980 **“SuperFarmacias”** con presencia en 226 ciudades y 23 Estados de la República Mexicana, avanzando en el trimestre en 3 ciudades más y un nuevo Estado.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 10.5% comparado con en el segundo trimestre del 2011, alcanzando los 443,267 metros cuadrados de área de venta en las 980 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó, durante el trimestre a un 9.9%, con relación al segundo trimestre del año anterior.

VENTAS.-

El total de ventas de **Corporativo Fragua** en el semestre, ascendió a \$12,791.1 millones de pesos, representando un incremento de 12.0% comparado con los \$11,412.3 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos individuales, las ventas del segundo trimestre de este año fueron de \$6,433.4 millones de pesos logrando un crecimiento de 10.3% en relación al segundo trimestre del año 2011 que fueron de \$5,828.3 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 \$2,435.1 millones de pesos lo que representa un incremento de 12.7% con relación a la utilidad acumulada del primer semestre del año anterior que fue de \$2,160.2 millones de pesos. El margen bruto acumulado fue de 19.0% en comparación con 18.9% del año anterior.

La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,220.7 millones de pesos, con un crecimiento de 8.9% en relación a los \$1,120.1 millones de pesos del año anterior.

El margen bruto del trimestre fue de 19.0% de las ventas netas, el del mismo trimestre del año 2011 representó el 19.2%.

Los gastos de operación en el semestre fueron de \$2,068.4 millones de pesos contra \$1,777.2 millones de pesos del primer semestre del año anterior, con un 16.2% de las ventas netas este año contra el 15.6% del mismo semestre del año pasado. Este aumento se debe principalmente al aumento en las tarifas de energía eléctrica y al continuo plan de expansión.

Los gastos en el segundo trimestre fueron de \$1,048.3 millones de pesos, contra \$902.0 millones del segundo trimestre del año 2011, que representa un 16.3% de las ventas netas este trimestre contra un 15.5% del segundo trimestre del año pasado.

La utilidad operativa acumulada del semestre fue de \$638.1 millones de pesos contra \$630.8 millones de pesos del primer semestre del año anterior, presentando un aumento de 1.1%.

El margen operativo del semestre fue de 5.0% este año, comparado con un 5.5% de los primeros seis meses del año pasado.

La utilidad operativa del trimestre fue de \$315.0 millones de pesos, comparados con \$341.2 millones de pesos del segundo trimestre del año anterior, mostrando una disminución de 7.6%.

Los márgenes de operación fueron de 4.9% de las ventas netas este trimestre contra 5.9% del mismo trimestre del año 2011.

La utilidad neta acumulada fue de \$390.5 millones de pesos comparados con \$411.3 millones de pesos del primer semestre del año anterior, lo que representa una disminución de 5.0% de año a año.

El margen neto de este semestre fue de 3.1%, contra 3.6% del mismo semestre del año 2011.

Siguiendo con el mismo orden de comparación, la utilidad neta mayoritaria de este segundo trimestre fue de \$193.2 millones de pesos, comparado con \$217.1 millones del año anterior. De un año a otro, muestra una baja del 11.0%.

El margen neto del trimestre individual fue de 3.0% contra 3.7% de las ventas netas del mismo trimestre del año 2011. 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 20,437 personas con empleos permanentes y las 1,979 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 10.7% 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 980 “**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 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 partir del 1ero de Enero de 2012, entraron en vigor las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con año de transición a partir de 2011.

La Emisora cumplió con todas las disposiciones en el año de transición, a partir de 2012 las cifras están presentadas de acuerdo a estas normas y sus efectos están reflejados en sus estados financieros y en las notas a los mismos.

A T E N T A M E N T E. –

CORPORATIVO FRAGUA