

INFORME DE LA DIRECCIÓN TERCER TRIMESTRE DE 2012.

Corporativo Fragua S.A.B de C.V., informa los resultados del tercer trimestre del 2012, 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 dos nuevas ciudades y al Distrito Federal. 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 dos nuevas ciudades que no se atendían y en el Distrito Federal. Las aperturas mantienen su ritmo acelerado. En el trimestre se abrieron 21 puntos de venta, llegando a 1001 sucursales al final del tercer trimestre.
- La utilidad y los márgenes 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 20,794 con 1,642 nuevos puestos que representan un 8.6% 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 21 sucursales, en: Chihuahua, Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Morelos, Michoacán, San Luis Potosí y Tamaulipas. Con el crecimiento en el trimestre se alcanzó un total de 1001 “SuperFarmacias” con presencia en 228 ciudades, 23 Estados de la República Mexicana y el Distrito Federal, avanzando en el trimestre en dos ciudades más e incursionando en el Distrito Federal.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 10.1% en el trimestre, alcanzando los 452,316 metros cuadrados de área de venta en las 1001 sucursales en operación.

El nivel de clientes atendidos aumentó, durante el trimestre a un 8.1%, con relación al tercer trimestre del año anterior.

V E N T A S.-

El total de ventas de **Corporativo Fragua** llegó a \$6,587.9 millones de pesos, representando un incremento de 12.2% comparado con los \$5,868.1 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, las ventas en lo que va del año fueron de \$19,379.0 millones de pesos logrando un crecimiento de 12.1% en relación al mismo periodo del año 2011 que fueron de \$17,280.4 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 \$5,786.9 millones de pesos a \$6,102.3 millones de pesos a septiembre de 2012 con un crecimiento de 5.5%.

PRODUCTIVIDAD.-

Los buenos resultados se siguen logrando. La utilidad bruta del trimestre ascendió a \$1,280.4 millones de pesos, con un crecimiento de 11.5% en relación a los \$1,147.8 millones de pesos del año anterior.

El margen bruto del trimestre fue de 19.4% de la ventas netas. El del mismo trimestre del año 2011 fue de 19.6%.

La utilidad bruta acumulada fue de \$3,715.5 millones de pesos lo que representa un incremento de 12.3% con relación a la utilidad bruta acumulada del año anterior que fue de \$3,308.0 millones de pesos. El margen bruto acumulado fue de 19.2% en comparación con el 19.1% del año pasado.

Los gastos en el tercer trimestre fueron de \$1,068.8 millones de pesos, contra \$934.8 millones del tercer trimestre del año 2011, que representa un 16.2% de las ventas netas este

trimestre contra un 15.9% del tercer trimestre del año pasado. Este aumento se debe principalmente a nuestro agresivo programa de crecimiento en sucursales.

En términos acumulados, los gastos de operación fueron de \$3,137.3 millones de pesos contra \$2,712.0 millones de pesos del año anterior, con un 16.2% de las ventas netas este año contra el 15.7% del mismo periodo del año pasado.

La utilidad operativa del trimestre fue de \$376.2 millones de pesos, comparados con \$356.8 millones de pesos del tercer trimestre del año anterior, mostrando un aumento de 5.4%. Los márgenes de operación fueron de 5.7% de las ventas netas este trimestre contra 6.1% del mismo trimestre del año 2011.

La utilidad operativa acumulada fue de \$1,014.3 millones de pesos contra \$987.6 millones de pesos del mismo periodo del año anterior, presentando un aumento de 2.7%.

El margen operativo de este año fue de 5.2%, el de los primeros 9 meses del año pasado fue de 5.7%.

La utilidad neta mayoritaria de este tercer trimestre fue de \$233.3 millones de pesos, comparado con \$230.0 millones del año anterior. De un año a otro, muestra un incremento del 1.4%.

El margen neto del trimestre individual fue de 3.5% contra 3.9% de las ventas netas del mismo trimestre del año 2011.

Siguiendo con el mismo orden de comparación, la utilidad neta acumulada fue de \$623.8 millones de pesos comparados con \$641.3 millones de pesos del año anterior, lo que representa un decremento de 2.7% de año a año.

El margen neto de este periodo fue de 3.2%, contra 3.7% de los mismos 9 meses del año 2011.

PERSONAL.-

Los Colaboradores de **Corporativo Fragua** han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 20,794 personas con empleos permanentes y las 1,642 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 8.6% 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.

CENTRO 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 1001 “SuperFarmacias” en tiempo oportuno, lo cual 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