

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

mdp: millones de pesos
dólares: dólares americanos

Las cifras de este reporte se presentan de manera nominal en millones de pesos, salvo que se especifique algo distinto en el reporte y están elaboradas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

Se considera para la comparación de los periodos reportados, el formato establecido para reportes financieros definido por la CNBV y la BMV (XBRL).

RESULTADOS DEL 2T20

Los **ingresos** del 2T20 sumaron \$4,877.9 mdp., monto que representa un decremento del 33.7% comparado con el 2T19, por lo que respecta a ventas a mismas tiendas, se tuvo un decremento de 13.9%, totalizando \$3,965.3 mdp.

El **costo de ventas** registrado durante el 2T20 (excluyendo el costo de vivienda) fue de \$3,238.6 mdp. representando un decremento de 26.0% comparado con el 2T19. El porcentaje en relación a ventas representó 66.4% en el 2T20 contra 59.4% del 2T19.

En el 2T20, la **utilidad bruta** tuvo un decremento de 45.1% con respecto al 2T19, registrándose al cierre del periodo un importe de \$1,639.1 mdp., con un 33.6% de margen bruto contra un 40.6% del 2T19.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión ascienden a \$2,210.2 mdp., registrando un decremento del 12.1% con respecto al 2T19; el valor razonable registrado en el 2T20 fue una pérdida de \$905.3 mdp. comparándose con una ganancia de \$98.6 mdp. en el 2T19.

El **flujo de operación (Ebitda)**, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó \$(562.5) mdp. en el 2T20, representando un 189.6% de decremento respecto al importe registrado en el 2T19. Este decremento se debe principalmente a los efectos del virus conocido como SAR-Cov-2 (COVID 19) en el 2020.

Los **ingresos (gastos) financieros neto** ascendieron a una pérdida de \$692.6 mdp., lo que representó una mayor pérdida equivalente al 44.6% con respecto a la registrada en el 2T19, debido principalmente a la pérdida en el valor razonable por valuación de Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura.

La **(pérdida) utilidad en negocios conjuntos** registró una disminución del orden de 421.1% en comparación con la obtenida en el 2T19, derivado principalmente de los resultados del sector inmobiliario.

La **pérdida** neta consolidada registrada durante el 2T20 fue de \$1,950.3 mdp, generada por los efectos del COVID 19, así como por la pérdida en la valuación del valor razonable de los instrumentos financieros. Algunos de los efectos que el COVID 19 ha provocado son: el cierre total o parcial de restaurantes, tiendas y centros comerciales.

RESULTADOS AL 2T20

Los ingresos al segundo trimestre del 2020 sumaron \$12,707.4 mdp., monto que representa un decremento del 18.2% comparado con mismo periodo del año anterior. Por lo que respecta a ventas a mismas tiendas, se tuvo un decremento de 8.1%, totalizando \$11,440.8 mdp.

El **costo de ventas** registrado al 2T20 fue de \$8,180.4 mdp representando un decremento de 13.4% comparado con el registrado al 2T19. El porcentaje en relación a ventas representó 64.4% al 2T20 contra 60.8% al 2T19.

Al cierre del segundo trimestre del 2020, la **utilidad bruta** tuvo un decremento de 25.6% con respecto al mismo periodo del año anterior, registrándose al cierre del periodo un importe de \$4,526.9 mdp., representando un 35.6% de margen bruto al 2T20 contra un 39.2% al 2T19.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión ascendieron a \$4,688.7 mdp., representando un decremento del 5.0% comparados con los registrados al 2T19, el valor razonable registrado en el 2T20 fue una pérdida de \$785.6 mdp. comparado con una ganancia de \$187.5 mdp. registrada al 2T19. Esta pérdida se origina principalmente por el incremento en la tasa "waac" a junio de 2020.

El **flujo de operación**, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$(19.9) mdp al 2T20, que representó un decremento de 101.3% respecto al importe registrado al 2T19; este decremento se debe principalmente a efectos del COVID 19, en el 2020.

Los **gastos financieros** representaron una pérdida de \$1,136.4 mdp al 2T20 representando un incremento del 10.6% en relación a la pérdida del 2T19, debido principalmente a la valuación del valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura.

El importe registrado en la cuenta de **(pérdida) utilidad en negocios conjuntos** al 2T20 fue una pérdida de \$64.8 mdp., presentando una variación negativa de 233.3% con respecto al 2T2019.

La **pérdida neta** registrada en el 2T20 fue de \$1,909.0 mdp, generada por efectos del COVID 19, así como por la pérdida en la valuación a valor razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura.

Unidades en operación.

Durante el segundo trimestre de 2020 se realizó el cierre definitivo de 2 tiendas The Home Store y 7 tiendas Radio Shack.

Al 30 de junio de 2020 el número total de unidades asciende a [796], de las cuales, se realizaron cierres temporales de 366 unidades, como consecuencia del COVID 19. Al 30 de junio de 2020 la Compañía tiene 512,613.97 m² de piso de venta y 46,275 asientos.

De igual forma al cierre del 2T20 se tienen 85 estacionamientos (20 estuvieron temporalmente cerrados como consecuencia del COVID 19) y bajo el esquema de Joint Venture 91 tiendas Petco (1 estuvo cerrada temporalmente consecuencia del COVID 19).

Eventos relevantes.

Durante el segundo trimestre del 2020, Grupo Gigante no tuvo eventos relevantes que reportar.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., confirma una vez más su compromiso de informar oportunamente al público sobre los eventos relevantes, de conformidad con las disposiciones regulatorias, a través de los medios electrónicos que pone a disposición para las emisoras la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), así como por conducto de la página web de Grupo Gigante (www.grupogigante.com.mx), sitios donde se encuentran las publicaciones de eventos relevantes realizados.

SITUACIÓN FINANCIERA JUNIO 2020 VS DICIEMBRE 2019

La Compañía no realizó transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general.

Activos circulantes

Efectivo y equivalentes de efectivo. Esta cuenta presenta un decremento del 16.9% con respecto al 2019, el cual se derivó principalmente de los flujos no generados por las unidades cerradas debido al COVID 19, así como por el pago de servicio de deuda y Capex.

Inventarios-Neto. Esta cuenta presenta una disminución de 6.5% con respecto al 2019, debido a que no se han realizado las compras de temporada por la incertidumbre de la reactivación económica, por causa del COVID 19.

Otros activos no financieros. Esta cuenta presenta un incremento del 53.6% derivado de pagos anticipados que se realizan a principios de año y se amortizarán en los meses restantes registrados en su momento en los resultados.

Activos mantenidos para la venta. En 2020 se está presentando un activo calificado como altamente probable para su venta en los términos de la NIIF 5 "Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas".

Activos no circulantes

Activos por impuestos diferidos. Esta cuenta presenta un incremento del 38.0% debido al reconocimiento de impuesto diferido de pérdidas generadas en las subsidiarias durante 2020, como consecuencia de las afectaciones por el COVID 19.

Pasivos circulantes

Préstamos bancarios. Aumentaron durante 2020 74.2% en comparación a 2019, debido a las amortizaciones que se realizaran en los próximos doce meses.

Otras provisiones a corto plazo. Esta cuenta disminuyó 18.7%, durante 2020 como resultado del pago de facturas que estaban provisionadas al cierre de 2019.

Pasivos a largo plazo

Impuestos por pagar. Presenta un decremento del 33.3%, por la reclasificación al pasivo circulante de la obligación de pago a realizar en marzo de 2021, correspondiente al ISR diferido por desconsolidación fiscal.

Otros pasivos a largo plazo. Esta cuenta presenta un incremento de 91% debido al reconocimiento de pérdida en la valuación del Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.

Razones Financieras

Pasivo total a activo total. Al cierre del 2T20, esta porción se ubicó en 0.56 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 0.54 veces.

Pasivo total a capital contable. Al cierre del 2T20, esta proporción se ubicó en 1.27 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 1.16 veces.

Activo circulante a pasivo circulante. Al cierre del 2T20, esta proporción se ubicó en 1.38 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 1.48 veces.

Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante. Al cierre del 2T20, esta proporción se ubicó en 0.66 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 0.68 veces. Cabe señalar que para la determinación de ésta razón, no se considera el saldo de inventario de vivienda.

Activo circulante a pasivo total. Al cierre del 2T20 esta proporción se ubicó en 0.43 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 0.46 veces.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Además de la generación de flujos de efectivo originada por la operación, algunas de las subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., tienen contratados con instituciones bancarias créditos revolventes y cartas de crédito para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo.

Cartas de crédito. Al cierre del 2T20, se tienen a disposición cartas de crédito en dólares por USD 9,290,000, de las cuales se dispusieron USD 1,731,420. También se tienen líneas de crédito revolvente en pesos por \$860 mdp., sin haber sido utilizadas al 30 de junio de 2020.

Créditos bancarios. Al cierre del segundo trimestre de 2020 se tienen créditos bancarios vigentes en pesos por un total de \$11,368.4 mdp., de monto principal vigente, sin disminuir los gastos por apertura de crédito.

Políticas que rigen la Tesorería

Las conciliaciones bancarias se realizan de manera mensual y son revisadas por área distinta a la que generó los movimientos.

Las inversiones se efectúan previo análisis del excedente de efectivo y de las condiciones de compra, venta y vencimiento de las mismas, así como de la autorización de las direcciones o áreas de finanzas - tesorería, de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos. Las operaciones de inversión se registran una vez efectuada la transferencia de fondos a la institución financiera seleccionada, es decir, en el periodo en el que corresponde. Los intereses derivados de las inversiones son registrados en el periodo en que se devengan y cotejados contra estados de cuenta a través de las conciliaciones bancarias.

Las solicitudes de financiamiento son aprobadas por los directores y por los apoderados autorizados de la subsidiaria de que se trate, y en su caso, por el Comité de Finanzas y Planeación y/o por el Consejo de Administración y/o por la Asamblea de Accionistas de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos y a la legislación aplicable.

Una vez obtenido el crédito, se lleva a cabo el registro en libros del préstamo, de acuerdo a los contratos celebrados. Se efectúan periódicamente los registros por los intereses y los pagos efectuados, de acuerdo a las transferencias realizadas a las instituciones financieras y son conciliados periódicamente con documentación soporte. Constantemente se revisa que se cumpla en su caso, con las cláusulas establecidas en los contratos de préstamo celebrados.

La administración no está autorizada a contratar Instrumentos Financieros Derivados. El Comité de Finanzas y Planeación es el organismo encargado de analizar y en su caso aprobar la contratación de estos instrumentos financieros cuando tienen la finalidad de cobertura.

Monedas en las que se mantienen el efectivo y las inversiones temporales

La Compañía tiene invertido el efectivo y equivalentes de efectivo en moneda nacional y en dólares. Tanto en cuenta de cheques como inversiones en valores, clasificadas como inversiones con fines de negociación.

El efectivo y equivalentes continuarán siendo invertidos de conformidad con las políticas establecidas en base al plan estratégico aprobado por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y en cumplimiento a los lineamientos del Comité de Finanzas y Planeación de esta última.



Créditos o Adeudos fiscales relevantes

Al cierre del 2T20, la Compañía se encuentra al corriente de las obligaciones fiscales a su cargo.

Los controles internos de la Compañía están enfocados en salvaguardar los activos, cumplir las políticas y procedimientos establecidos, detectar y prevenir fraudes y generar información financiera confiable.
