
COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL PRIMER 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 1T20

Los **ingresos** del 1T20 sumaron \$7,829.5 mdp., monto que representa un decremento del 4.0% comparado con el 1T19, por lo que respecta a ventas a mismas tiendas, se tuvo un decremento de 4.7%, totalizando \$7,475.5 mdp.

El **costo de ventas** registrado durante el 1T20 (excluyendo el costo de vivienda) fue de \$4,941.5 mdp. representando un decremento de 2.2% comparado con el 1T19. El porcentaje en relación a ventas (exceptuando ingresos por vivienda) representó 63.1% en el 1T20 contra 62.0% del 1T19.

En el 1T20, la **utilidad bruta** tuvo un decremento de 6.7% con respecto al 1T19, registrándose al cierre del periodo un importe de \$2,887.8 mdp., registrándose un 36.9% de margen bruto contra un 37.9% del 1T19.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión ascienden a \$2,477.9 mdp., registrando un incremento del 2.3% con respecto al 1T19; el valor razonable registrado fue de \$119.1 mdp. en el 1T20 comparándose con \$88.9 mdp., registrados como ganancia a en ambos años.

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 \$766.9 mdp. en el 1T20, representando un 28.3% de decremento respecto al importe registrado en el 1T19.

Los **ingresos (gastos) financieros neto** pasaron de una pérdida de \$548.6 mdp. en el 1T19 a una pérdida de \$443.8 mdp. en el 1T20, 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 mayor utilidad del orden de 90.6% en comparación con la obtenida en el 1T19, derivado de los resultados en los negocios.

La **utilidad neta** registró un decremento del 56.1% en comparación con la obtenida en el 1T19, generado principalmente por la disminución en ventas y la pérdida en la valuación de Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura.

Unidades en operación.

Durante el primer trimestre de 2020 abrimos 1 restaurante Shake Shack; así mismo, se realizó la adquisición de 6 unidades "El Farolito". Por otro lado, se presentaron los cierres de 1 tienda Office Depot, y 3 Restaurantes Toks, contando además con 31 cierres temporales de tiendas Radio Shack debido a la contingencia sanitaria de COVID19.

Con la inclusión y cierre de estas tiendas y restaurantes, el número total de unidades asciende a 806, de las cuales, como se señaló anteriormente, se realizaron los cierres temporales de 31 unidades por medidas de contingencia adoptadas por las autoridades. Al 31 de marzo de 2020 la Compañía tiene 512,885 m² de piso de venta y 46,275 asientos.

De igual forma la compañía cuenta al cierre del 1T20, con 84 estacionamientos y bajo el esquema de Joint Venture se cuenta con 89 tiendas Petco.

Eventos relevantes.

Beer Factory de México, S.A. de C.V., subsidiaria de Grupo Toks, S.A. de C.V., adquirió, de algunas subsidiarias de Fine & Casual Dining, S.A.P.I. de C.V., empresa controlada por fondos de capital privado administrados por Nexxus Capital, S.A.P.I. de C.V., todos los activos, incluida la marca y los derechos derivados de los contratos de franquicia, de las taquerías "El Farolito". Conforme a lo pactado en el contrato de compraventa correspondiente, Beer Factory de México, S.A. de C.V., tomó la operación de las taquerías "El Farolito" el 4 de marzo de 2020. Con esta operación se adquirieron los activos de 6 unidades y los derechos derivados de las franquicias de 5 unidades. El importe de la contraprestación pagada por Beer Factory de México, S.A. de C.V., fue la cantidad de \$150,000.

El Coronavirus (COVID-19) está teniendo efectos importantes en la mayoría de mercados y economías en un gran número de países; ciertos impactos a las condiciones de salud pública particulares al COVID-19 pudieran tener una afectación en la operación de las entidades. El alcance del impacto en el desempeño financiero de la Entidad dependerá en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados por futuros acontecimientos, incluyendo, entre otros: (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y recomendaciones de las Organizaciones de Salud y Gobiernos, (iii) los efectos en los mercados financieros, y (iv) los efectos, en general, en la economía nacional e internacional, los cuales a la fecha son altamente inciertos y no pueden predecirse. En días recientes, esta contingencia ha disminuido el tráfico promedio en algunas de las unidades de nuestras Subsidiarias e incluso ha implicado el cierre temporal de otras. Nuestro enfoque primario y de atención está dirigido a la salud y seguridad de los empleados y clientes de nuestras Subsidiarias.

Por lo anterior y considerando a) la incertidumbre sobre la evolución que tendrá en los próximos meses el COVID-19, y b) la imposibilidad de determinar el impacto que dicha evolución pueda tener en el desempeño financiero de la Entidad, elementos que serán continuamente monitoreados por esta última, se han implementado y se continuará buscando implementar una serie de decisiones preventivas en todos los campos de acción para enfrentar la contingencia, dentro de las que destacan, entre otras, decisiones de financiamiento y fortalecimiento de la caja, ahorros sustanciales, renegociación de contratos y suspensión o cancelación de proyectos no "indispensables"

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 MARZO 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 incremento del 13% con respecto al 2019, el cual se derivó principalmente a la disposición de una parte de la línea de crédito comprometida, disminuida por necesidades de capex y servicio de deuda.

Otros activos no financieros. Esta cuenta presenta un incremento del 54.8% derivado de pagos anticipados que se amortizarán durante el año a resultados.

Activos no circulantes

Activos intangibles distintos al crédito mercantil. Esta cuenta presenta un incremento del 7.2% derivado de los activos reconocidos por la adquisición de las taquerías El Farolito en marzo 2020.

Pasivos circulantes

Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo. Esta cuenta presenta un incremento del 9.9%, debido a una mayor eficiencia en el programa de manejo de plazos para pago a proveedores.

Otras provisiones a corto plazo. Se presenta en esta cuenta una disminución de 16.4%, debido a que se realizaron pagos de pasivos en el primer trimestre de 2020 que habían quedado provisionados al cierre de 2019.

Pasivos a largo plazo

Otros pasivos financieros a largo plazo. Se observa un incremento del 5.2% debido a la disposición en marzo de 2020 de una línea de crédito comprometida por 650 mdp.

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 1T20, se tienen a disposición cartas de crédito en dólares por USD 9,290,000, de las cuales se dispusieron USD 2,556,984. También se tienen líneas de crédito revolvente en pesos por \$780 mdp., sin haber sido utilizadas al 31 de marzo de 2020. Adicionalmente se cuenta con una línea de crédito comprometida hasta por \$1,000 mdp. por un plazo de tres años, de la cual, al 31 de marzo de 2020, fueron dispuestos \$650 mdp.

Créditos bancarios. Al cierre del primer trimestre de 2020 se tienen créditos bancarios vigentes en pesos por un total de \$11,352.6 mdp., de monto principal vigente, sin disminuir los gastos por apertura de crédito.

Razones Financieras

Pasivo total a activo total. Al cierre del 1T20, esta porción se ubicó en 0.54 veces en ambos periodos de comparación.

Pasivo total a capital contable. Al cierre del 1T20, esta proporción se ubicó en 1.17 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 1.16 veces.

Activo circulante a pasivo circulante. Al cierre del 1T20, esta proporción se ubicó en 1.52 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 1.48 veces.

Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante. Al cierre del 1T20, esta proporción se ubicó en 0.74 veces contra el obtenido en diciembre 2019 de 0.68 veces. Cabe señalar que para la determinación de ésta razón, se excluye el saldo de inventario de vivienda.

Activo circulante a pasivo total. Al cierre del 1T20 esta proporción se ubicó en 0.47 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 1T20, se tienen a disposición cartas de crédito en dólares por USD 9,290,000, de las cuales se dispusieron USD 2,556,984. También se tienen líneas de crédito revolvente en pesos por \$780 mdp., sin haber sido utilizadas al 31 de marzo de 2020. Adicionalmente se cuenta con una línea de crédito comprometida hasta por \$1,000 mdp. por un plazo de tres años, de la cual, al 31 de marzo de 2020, fueron dispuestos \$650 mdp.

Créditos bancarios. Al cierre del primer trimestre de 2020 se tienen créditos bancarios vigentes en pesos por un total de \$11,352.6 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 de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos.

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 1T20, 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.
