
COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

(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 2T18

Los ingresos del 2T18 sumaron \$7,864.8 mdp., monto que representa un incremento del 9.2% comparado con el 2T17, Por lo que respecta a ventas a mismas tiendas, se tuvo un incremento de 8.1%, totalizando \$7,525.2 mdp.

El costo de ventas registrado durante el 2T18 fue de \$4,887.7 mdp representando un incremento de 11.5% comparado con el 2T17. El porcentaje en relación a ventas representó 62.1% en el 2T18 contra 60.8% del 2T17.

En el 2T18, la **utilidad bruta** tuvo un incremento de 5.5% con respecto al 2T17, registrándose al cierre del periodo un importe de \$2,977.1 mdp., registrándose un 37.9% de margen bruto de utilidad de tiendas, restaurantes y rentas contra un 39.2% del 2T17.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión (valor razonable registrado fue de \$153.2 mdp. en el 2T18 comparado con \$113.0 mdp. registrados en el 2T17,) ascienden a \$2,476.1 mdp., representando un incremento del 7.0% comparados con los registrados en el 2T17.

El flujo de operación, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización, deterioro de activos y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$719.0 mdp en el 2T18, que representó un 4.1% de incremento respecto al importe registrado en el 2T17.

Los **ingresos (gastos) financieros neto** pasaron de una pérdida de \$291.3 mdp. en el 2T17 a una pérdida de \$152.9 mdp. en el 2T18, debido principalmente a la valuación a valor razonable de los instrumentos financieros con los que cuenta la compañía.

El importe registrado en la cuenta de **participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos** en el 2T18 fue de \$35.6 mdp., presentando un decremento de 42.9% con respecto al 2T17. Esta variación se explica por una menor utilidad en este año en una asociada inmobiliaria.

La **utilidad neta** registró un incremento del 30.9% en comparación con la obtenida en el 2T17, generada por una mejor operación y por el efecto de valuación en los Instrumentos Financieros.

RESULTADOS AL 2T18

Los ingresos al segundo trimestre del 2018 sumaron \$15,962.2 mdp., monto que representa un incremento del 4.7% comparado con mismo periodo del año anterior, Por lo que respecta a ventas a mismas tiendas, se tuvo un incremento de 3.3%, totalizando \$15,213.6 mdp.

El costo de ventas registrado al 2T18 fue de \$10,035.5 mdp representando un incremento de 5.2% comparado con el registrado al 2T17. El porcentaje en relación a ventas representó 62.9% al 2T18 contra 62.5% al 2T17.

Al segundo trimestre del 2018, la **utilidad bruta** tuvo un incremento de 3.7% con respecto al mismo periodo del año anterior, registrándose al cierre del periodo un importe de \$5,926.7 mdp., registrando un 37.1% de margen bruto de utilidad de tiendas, restaurantes y rentas contra un 37.5% al 2T17.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión (valor razonable registrado fue de \$309.7 mdp. al 2T18 comparado con \$217.6 mdp. registrados al 2T17,) ascienden a \$4,900.0 mdp., representando un incremento del 5.6% comparados con los registrados al 2T17.

El flujo de operación, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización, deterioro de activos y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$1,462.4 mdp en el 2T18, que representó un 0.9% de incremento respecto al importe registrado al 2T17.

Los **ingresos (gastos) financieros neto** pasaron de una pérdida de \$607.1 mdp. al 2T17 a una pérdida de \$416.3 mdp. Al cierre del segundo trimestre del 2018, debido principalmente a la valuación a valor razonable de los instrumentos financieros con los que cuenta la compañía.

El importe registrado en la cuenta de **participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos** al 2T18 fue de \$74.9 mdp., presentando un decremento de 49.3% con respecto al mismo periodo del 2017. Esta variación se explica por una menor utilidad en el presente año en una asociada inmobiliaria.

La **utilidad neta** registró un incremento del 18.1% en comparación con la obtenida al 2T17, variación generada principalmente una mejor operación y por el efecto de valuación de Instrumentos Financieros Derivados.

Unidades en operación. Durante el segundo trimestre de 2018 abrimos 1 tienda Office Depot, 1 tienda Radio Shack y 4 Restaurantes Toks.

Por otro lado, se presentaron los cierres de 2 tiendas Office Depot, 1 en México y 1 en Colombia, además del cierre de 1 tienda Radio Shack.

Con la inclusión y cierre de estas tiendas y restaurantes, el número total de unidades en operación de las subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., al 2T18 es de 804. Asimismo, al cierre del 2T18 contamos con un total de 512,052 m² de piso de venta y 43,250 asientos.

Además, bajo el esquema de Joint Venture, se cuenta con 58 tiendas Petco al cierre del 2T18.

Eventos relevantes.

Durante el segundo trimestre de 2018, la Emisora informó al público inversionista lo siguiente:

El 14 de mayo de 2018, Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., dio a conocer que, en relación al Contrato de Crédito Simple celebrado el 12 de julio de 2017, por la cantidad de \$4,200 millones de pesos, entre Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., como acreditado, BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como Agente Administrativo y Agente Estructurador, Banco Santander S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat y BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditantes, Office Depot de México, S.A. de C.V., Gigante Grupo Inmobiliario, S.A. de C.V., y Restaurantes Toks, S.A. de C.V., como Fiadores (el "Contrato de Crédito GG"), suscribió (junto con las demás partes del Contrato de Crédito GG) un Convenio Modificatorio al Contrato de Crédito GG, con el objeto de renegociar las condiciones de pago, vigencia (extendiéndola hasta 2024) y tasa de interés (estableciendo un único margen aplicable para el cálculo de la tasa de interés, durante toda la vigencia).

El 28 de mayo de 2018, Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., informó que su subsidiaria Restaurantes Toks, S.A. de C.V., realizó el pago anticipado total del saldo insoluto del contrato de crédito que, Restaurantes Toks, S.A. de C.V., como acreditado, celebró el 27 de febrero de 2015 por la cantidad de \$1,150,000,000.00 (mil ciento cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreedor y Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., como Obligado Solidario (el Contrato de Crédito Toks). El pago anticipado lo realizó Restaurantes Toks, S.A. de C.V., utilizando recursos de los que ese día dispuso provenientes de la contratación de un nuevo Crédito Simple a largo plazo con el propio BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditante y Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., como Fiador, por la cantidad de \$1,100,000,000.00 (mil cien millones de pesos 00/100 M.N.), a un plazo de 6 (seis) años (estableciendo un único margen aplicable para el cálculo de la tasa de interés, durante todo el plazo del crédito).

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 2018 VS DICIEMBRE 2017

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

Activos circulantes

Efectivo y equivalentes de efectivo. Registra un decremento del 29.2%, principalmente por amortizaciones de deuda y pago de intereses, entre otros requerimientos de efectivo.

Otros activos no financieros. El incremento de 27.4% con respecto a diciembre de 2017, se deriva principalmente de pagos anticipados realizados, los cuales se amortizarán durante el año a gastos.

Activos no circulantes

Propiedades de Inversión. Esta cuenta tuvo un incremento de 6.6% contra diciembre de 2017, que se genera principalmente por el valor razonable reconocido más inversiones realizadas en nuevos desarrollos durante el periodo.

Pasivos circulantes

Proveedores. Esta cuenta presenta un incremento del 6.3% en relación al mismo periodo del 2017, debido a la adquisición de mercancías para la temporada de regreso a clases en una de las subsidiarias.

Deuda financiera a corto plazo. Al cierre del segundo trimestre del 2018, esta cuenta presenta un incremento del 12.4% debido la contratación de un crédito bancario de corto plazo con vencimiento en el 3T18.

Pasivos a largo plazo

Impuestos por pagar. Decremento del 20.0%, por la reclasificación a circulante de la obligación de pago a realizar en marzo de 2019, correspondiente al ISR diferido por desconsolidación fiscal.

Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo. Esta cuenta presenta un decremento del 64.0%, contra el 2017, debido a la reclasificación a circulante del pasivo correspondiente al plan de incentivos a largo plazo.

Razones Financieras

Pasivo total a activo total. Al cierre del 2T18 y al cierre de diciembre 2017, esta proporción se ubicó en 0.48 veces contra el obtenido en diciembre 2017 de 0.47 veces.

Pasivo total a capital contable. Al cierre del 2T18, esta proporción se ubicó en 0.91 veces contra el obtenido en diciembre 2017 de 0.90 veces.

Activo circulante a pasivo circulante. Al cierre del 2T18, esta proporción se ubicó en 1.75 veces contra el obtenido en diciembre 2017 de 1.86 veces.

Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante. Al cierre del 2T18, esta proporción se ubicó en 0.77 veces contra el obtenido en diciembre 2017 de 0.86 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 2T18 esta proporción se ubicó en 0.60 veces contra el obtenido en diciembre 2017 de 0.62 veces.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Además de la generación de flujos de efectivo originada por la operación, 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 segundo trimestre del año 2018, se tienen a disposición cartas de crédito en dólares por USD 6,500,000, de las cuales se dispusieron USD 2,505,300; así mismo, también se contaba con líneas de crédito revolvente en pesos por \$510 mdp, sin haber sido utilizadas al 30 de junio de 2018.

Créditos bancarios. Al cierre del segundo trimestre de 2018 se tienen créditos bancarios vigentes en pesos por un total de \$ 10,394.2 mdp de monto principal vigente, sin considerar 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, y en su caso, por el Comité de Finanzas y Planeación y/o por el Consejo de Administración, 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.

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 y en cumplimiento a los lineamientos del Comité de Finanzas y Planeación.

Créditos o Adeudos fiscales relevantes

Al cierre del 2T18, 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.

Analista Financiero

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., tiene como analista independiente a la consultoría “Servicios de Análisis en Línea, S.C.” (Bursamétrica).
