
COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2024.

(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 1T24

Los **ingresos totales** del 1T24 sumaron \$8,329.3 mdp., monto que representa un decremento del 2.1% comparado con el 1T23. Por lo que respecta a ventas a mismas tiendas (mismo número de meses de venta en ambos años), se tuvo un decremento de 2.8%, totalizando \$7,964.8 mdp., en el 1T24.

El **costo de ventas** registrado durante el 1T24 fue de \$4,830.9 mdp., representando un decremento de 4.9% comparado con el 1T23. El porcentaje con relación a los ingresos totales representó 58.0% en el 1T24 contra el 59.7% del 1T23.

En el 1T24, la **utilidad bruta** tuvo un incremento de 2.0% con respecto al 1T23, registrándose al cierre del 1T24 un importe de \$3,498.4 mdp., con un 42.0% de margen bruto, contra un 40.3% del 1T23.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión ascendieron a \$2,806.2 mdp., registrando un incremento del 5.2% con respecto al 1T23; el valor razonable de las propiedades de inversión registrado en el 1T24 fue un beneficio de \$62.8 mdp., comparado con la ganancia en el valor razonable de las propiedades de inversión registrada en el 1T23 de \$3.9 mdp.

El **flujo de operación (Ebitda por sus siglas en inglés)**, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización, costo por baja de activos que no requieren flujo y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$1,166.9 mdp., en el 1T24, representando un decremento de 3.8% respecto al importe registrado en el 1T23.

La **utilidad en negocios conjuntos** registró \$89.5 mdp., en el 1T24, representando un decremento de 0.1% en comparación con el 1T23.

La variación en la cuenta de **operaciones discontinuadas** en el 1T24 se presenta derivado a que durante los años 2022 y 2023 se ejecutó un plan formal y ordenado de cierre de unidades de la marca "The Home Store".

La **utilidad neta consolidada** registrada durante el 1T24 fue de \$286.1 mdp., representando un incremento de 0.3% con respecto a la registrada en el 1T23.

Unidades en operación.

Durante el 1T24 se realizó el cierre de 2 tiendas Office Depot, 1 tienda Radio Shack y 1 Restaurante Toks. Por otro lado, al cierre del 1T24 se contaba con 3 tiendas Office Depot, 1 tienda Radio Shack y 3 Restaurantes Toks cerrados por remodelación.

Al 31 de marzo de 2024, el número total de unidades asciende a 701, con 448,805 m2 de piso de venta y 44,576 asientos, de las cuales 7 unidades están en remodelación.

Adicionalmente, al cierre del 1T24 se tenían 81 estacionamientos y, bajo el esquema de Joint Venture, 134 tiendas Petco y 7 tiendas Casaideas.

Eventos relevantes.

Durante el 1T24, Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., no publicó eventos relevantes.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., confirma una vez más su compromiso de informar oportunamente al público inversionista 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, S.A.B. de C.V., (www.grupogigante.com.mx), sitios donde se encuentran las publicaciones de eventos relevantes realizados.

SITUACIÓN FINANCIERA MARZO 2024 VS DICIEMBRE 2023

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias (la "Compañía") no realizaron transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general.

Activos circulantes

Instrumentos financieros. Se observa un decremento del 4.3% en este rubro debido a pérdidas en el valor razonable de los activos financieros en el periodo.

Otros activos no financieros. Se registró un incremento del 67.5%, generado principalmente por pagos anticipados de seguros, impuesto predial y publicidad, que se amortizan durante el año.

Activos no circulantes

Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas. Esta cuenta presenta un incremento del 2.4% con respecto al año anterior, derivado de mejores resultados operativos durante el periodo en las asociadas y negocios conjuntos en los que participa la Compañía.

Activos por derecho de uso. Esta cuenta presenta un decremento del 5.7%, por terminaciones anticipadas de algunos contratos de arrendamiento y la depreciación del periodo.

Pasivos circulantes

Proveedores. Se presentó un decremento del 2.6%, debido principalmente a pagos de inventarios de la división de retail.

Otros pasivos a corto plazo (préstamos bancarios). Se presentó un incremento del 11.2%, derivado de la reclasificación de deuda de largo a corto plazo por los pagos que se realizarán en los próximos doce meses.

Pasivos por arrendamiento a corto plazo. Se presentó un decremento del 5.16% derivado del reconocimiento de pagos realizados en el periodo.

Pasivos a largo plazo

Pasivos por arrendamiento a largo plazo. Se presentó un decremento del 4.8%, por la celebración de nuevos contratos de arrendamiento en el año y reclasificación de pasivos por arrendamiento de largo a corto plazo.

Beneficio a los empleados. Se presentó un incremento del 3.6%, derivado principalmente del pasivo por el incentivo a largo plazo que otorga la Compañía.

Instrumentos financieros. Esta cuenta presenta un decremento del 40.7% debido a la disminución del valor del pasivo de uno de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se tienen contratados.

Razones Financieras

Pasivo total a activo total. Al cierre de marzo de 2024 esta porción se ubicó en 0.50 veces contra la obtenida al cierre de diciembre 2023 de 0.51 veces.

Pasivo total a capital contable. Al cierre de marzo de 2024 esta proporción se ubicó en 1.00 veces contra la obtenida al cierre de diciembre de 2023 de 1.03 veces.

Activo circulante a pasivo circulante. Al cierre de marzo de 2024 y al cierre de diciembre 2023, esta proporción se ubicó en 1.78 veces.

Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante. Al cierre de marzo de 2024 esta proporción se ubicó en 1.07 veces contra la obtenida al cierre de diciembre de 2023 de 1.05 veces. Cabe señalar que, para la determinación de esta razón financiera, no se considera el saldo de inventario inmobiliario.

Activo circulante a pasivo total. Al cierre de marzo de 2024 y al cierre de diciembre 2023 esta porción se ubicó en 0.54 veces.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se contrataron líneas de crédito ni créditos revolventes en pesos.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se contrataron líneas de crédito ni créditos revolventes en dólares.

Al 31 de marzo de 2024 se tenían contratadas cartas de crédito en dólares por \$20,000,000 de los cuales fueron dispuestos \$11,588,000 dólares. Al 31 de diciembre 2023 se tenían contratadas cartas de crédito en dólares por \$20,000,000 de los cuales fueron dispuestos \$13,655,000 dólares.

Créditos bancarios. Al cierre de marzo de 2024 se tienen créditos bancarios por un total de \$10,325.9 mdp., de monto principal vigente (valor nominal).

Políticas que rigen la Tesorería

Las conciliaciones bancarias se realizan de manera mensual y generalmente 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 con 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 generales, los directores de finanzas y los apoderados autorizados de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y/o 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 la legislación aplicable.

Una vez obtenido el crédito, se lleva a cabo el registro en libros del préstamo, de acuerdo a los contratos celebrados y a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 derivados 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 de efectivo 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 de marzo de 2024, la Compañía se encuentra al corriente de las obligaciones fiscales a su cargo.
