

GIGANTE

GRUPO GIGANTE S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	46,360	47,899	49,978	52,107	4.3%
Activo Circulante	13,126	12,303	13,210	14,202	7.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,024	3,068	2,270	3,081	35.7%
Clientes	1,155	1,200	1,280	1,171	-8.6%
Otras Cuentas por cobrar	322	546	442	476	7.7%
Inventarios	5,595	5,591	5,828	5,741	-1.5%
Otros Activos Circulantes	4,031	1,897	3,389	3,734	10.2%
Largo Plazo	33,234	35,596	36,769	37,904	3.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	9,104	8,548	8,169	7,365	-9.8%
Activos Intangibles (Neto)	2,009	1,967	1,864	1,736	-6.9%
Otros Activos No Circulantes	22,120	25,081	26,736	28,804	7.7%
Pasivo Total	25,485	25,095	25,526	26,097	2.2%
Pasivo Circulante	10,298	8,480	9,203	7,971	-13.4%
Proveedores	3,948	3,818	4,092	3,593	-12.2%
Créditos Bancarios	3,284	923	1,461	516	-64.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	769	751	826	881	6.7%
Impuestos por Pagar	802	972	938	1,083	15.5%
Otros Pasivos Circulantes	1,496	2,016	1,887	1,898	0.6%
Pasivo Largo Plazo	15,186	16,615	16,323	18,126	11.0%
Créditos Bancarios	7,898	10,256	8,789	9,810	11.6%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	3,996	3,708	4,671	4,802	2.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,435	2,191	2,328	2,660	14.3%
Otros Pasivos No Circulantes	856	459	535	854	59.7%
Deuda Total	11,182	11,179	10,250	10,327	0.7%
Deuda Neta	9,158	8,111	7,979	7,246	-9.2%
Capital Contable Consolidado	20,875	22,804	24,452	26,010	6.4%
Capital Contable Minoritario	588	590	593	507	-14.4%
Capital Contable Mayoritario	20,286	22,214	23,860	25,502	6.9%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	994,227
Precio	02-may-24 32.00
Precio Max 12m	32.01
Precio Min. 12m	19.40
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	31,815
CCM / CC	0.98
Efectivo	3,081
Deuda Total	10,327
Deuda Neta	7,246
Valor de la Empresa	39,694
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	33,800
Utilidad Operativa 12m	4,092
Depr. Y Amort. 12m	1,956
EBITDA 12 m	6,048
Margen EBITDA	17.9%
Utilidad Neta 12m	1,945
Margen Neto	5.8%
CAPEX 12m	-1,483
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.56
P.M. / EBITDA	5.26
P.M. / Fon	15.11
P.M. / CC May	1.25
P.M. / Utilidad	16.36
UPA	1.96
Deuda Neta / EBITDA	1.20
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.59

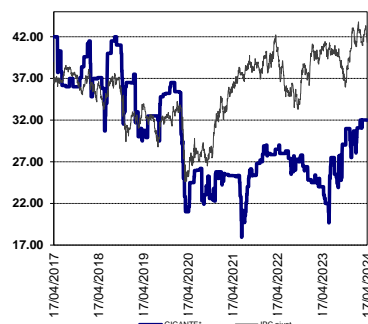
ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	25,081	29,775	32,912	33,800	VAR
Ventas Netas	25,081	29,775	32,912	33,800	2.7%
Costo de Ventas	15,710	17,931	19,664	19,573	-0.5%
Utilidad (Pérdida) Bruta	9,370	11,844	13,249	14,227	7.4%
Margen Bruto	37.4%	39.8%	40.3%	42.1%	4.6%
Gastos Generales	9,897	8,341	9,914	10,134	2.2%
Utilidad de Operación	(527)	3,503	3,334	4,092	22.7%
Margen Operativo	-2.1%	11.8%	10.1%	12.1%	19.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(527)	3,503	3,334	4,092	22.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,782)	(1,211)	(1,405)	(1,609)	14.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	536	564	484	501	3.4%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(1,773)	2,856	2,413	2,984	23.6%
Impuestos a la Utilidad	112	668	382	929	143.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(1,884)	2,188	2,031	2,055	1.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(183)	(31)	(110)	15	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(2,067)	2,157	1,922	2,070	7.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	81	117	136	126	-7.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(2,148)	2,040	1,786	1,945	8.9%
Margen Neto	-8.6%	6.9%	5.4%	5.8%	6.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(527)	3,503	3,334	4,092	22.7%
Depreciación y Amortizac.	1,914	1,669	1,579	1,956	23.9%
EBITDA	1,387	5,172	4,913	6,048	23.1%
Margen EBITDA	5.5%	17.4%	14.9%	17.9%	19.9%
Intereses pagados	1,745	1,704	1,782	1,904	6.9%
Intereses ganados	130	111	247	373	50.9%
Impuestos a la Utilidad	112	668	382	929	143.0%
CAPEX	(696)	(670)	(1,060)	(1,483)	40.0%
Flujo Operativo Neto	(1,035)	2,241	1,937	2,105	8.7%
Variación en el Capital de Trabajo	(51)	(478)	(1,161)	(1,412)	21.6%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-23	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	7,409	7,884	8,804	9,192	8,189	8,394	8,511	8,329	-2.1%
Costo de Ventas	4,456	4,640	5,351	5,481	4,775	4,622	5,082	4,831	-4.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,953	3,245	3,453	3,711	3,414	3,772	3,429	3,498	2.0%
Margen Bruto	39.9%	41.2%	39.2%	40.4%	41.7%	44.9%	40.3%	42.0%	4.2%
Gastos Generales	2,327	2,658	2,245	2,095	2,678	2,639	2,664	2,743	3.0%
Utilidad de Operación	626	587	1,208	1,617	736	1,133	765	755	-1.3%
Margen Operativo	8.4%	7.4%	13.7%	17.6%	9.0%	13.5%	9.0%	9.1%	0.9%
EBITDA	1,047	1,011	1,559	2,077	1,107	1,742	1,200	1,218	1.5%
Margen EBITDA	14.1%	12.8%	17.7%	22.6%	13.5%	20.8%	14.1%	14.6%	0.5%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	626	587	1,208	1,617	736	1,133	765	755	-1.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(318)	(310)	(369)	(388)	(313)	(502)	(405)	(409)	1.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	103	116	101	100	191	196	90	89	-0.1%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	410	393	940	1,328	614	827	449	435	-3.2%
Impuestos a la Utilidad	167	145	355	461	(292)	174	152	149	-2.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	243	249	585	868	906	653	297	286	-3.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(11)	14	(33)	(3)	(54)	5	(12)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	232	262	552	865	852	657	285	286	0.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	23	31	26	27	44	40	43	28	-35.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	209	231	525	838	809	617	242	258	6.6%
Margen Neto	2.8%	2.9%	6.0%	9.1%	9.9%	7.4%	2.8%	3.1%	0.3%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	33.58	8.30	7.96	6.93	12.36	33.91	6.42	8.92
P/U	(16.93)	16.63	17.01	17.48	17.04	17.48	16.63	
P/VL	1.79	1.53	1.27	1.33	1.38	1.53	1.27	
Deuda Neta / EBITDA	6.60	1.57	1.62	1.20	1.46	1.62	1.20	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	13.25	1.80	2.07	1.59	1.82	2.07	1.59	
Deuda Neta / C.C.	0.44	0.36	0.33	0.28	0.32	0.36	0.28	
Cobertura Intereses	0.80	3.04	2.76	3.18	2.99	3.18	2.76	
ROA	-4.6%	4.3%	3.6%	3.7%	3.9%	4.3%	3.6%	
ROE	-10.3%	8.9%	7.3%	7.5%	7.9%	8.9%	7.3%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

GIGANTE

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

GIGANTE

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	28,468	31,224	33,293	40,399	40,432	40,568	48,830	48,039	48,290	49,677	52,419	52,107
Activo Circulante	9,268	10,105	10,152	13,742	13,094	11,988	12,023	13,113	12,558	13,457	14,423	14,202
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,064	4,974	4,443	5,316	2,282	1,926	1,687	2,425	3,083	2,439	2,995	3,081
Largo Plazo	19,199	21,119	23,141	26,657	27,338	28,580	36,806	34,926	35,732	36,221	37,996	37,904
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,451	8,656	8,856	9,364	9,769	9,821	10,775	9,364	8,697	8,294	7,408	7,365
Pasivo Total	6,651	16,129	17,214	22,716	20,445	19,189	26,265	27,517	25,957	25,490	26,628	26,097
Pasivo Circulante	3,957	7,908	3,768	6,363	7,407	6,428	8,110	9,995	8,718	9,235	8,102	7,971
Créditos Bancarios	337	4,749	397	607	472	515	446	2,678	765	1,375	464	516
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,694	8,221	13,446	16,353	13,038	12,761	18,155	17,522	17,239	16,255	18,526	18,126
Créditos Bancarios	688	1,287	5,793	7,651	9,855	9,587	10,300	9,564	10,538	9,156	9,965	9,810
Créditos Bursátiles	-	4,468	5,068	5,995	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	4,679	4,159	3,859	4,241	5,042	4,802
Deuda Total	1,025	10,503	11,258	14,253	10,327	10,102	16,149	12,242	11,304	10,531	10,429	10,327
Deuda Neta	(3,039)	5,530	6,815	8,937	8,046	8,175	14,462	9,817	8,221	8,092	7,435	7,246
Capital Contable Consolidado	21,817	15,095	16,079	17,683	19,987	21,379	22,565	20,522	22,333	24,188	25,791	26,010
Capital Contable Mayoritario	18,414	14,975	15,944	17,259	19,480	20,863	22,277	20,159	21,791	23,644	25,276	25,502

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	18,861	19,166	20,814	26,611	30,859	32,152	32,446	26,064	28,819	32,385	33,981	33,800
Utilidad de Operación	2,126	2,596	2,904	3,337	3,562	2,871	2,939	(620)	3,192	3,277	4,102	4,092
Margen Operativo	11.3%	13.5%	13.9%	12.5%	11.5%	8.9%	9.1%	-2.4%	11.1%	10.1%	12.1%	12.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	690	1,576	1,221	1,496	2,789	1,400	601	(2,219)	1,785	1,889	1,929	1,945
Margen Neto	3.7%	8.2%	5.9%	5.6%	9.0%	4.4%	1.9%	-8.5%	6.2%	5.8%	5.7%	5.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	2,126	2,596	2,904	3,337	3,562	2,871	2,939	(620)	3,192	3,277	4,102	4,092
Depreciación y Amortizac.	388	138	(121)	(281)	754	843	1,728	1,828	1,777	1,551	1,928	1,956
EBITDA	2,513	2,733	2,783	3,055	4,315	3,714	4,667	1,207	4,968	4,828	6,030	6,048
Margen EBITDA	13.3%	14.3%	13.4%	11.5%	14.0%	11.5%	14.4%	4.6%	17.2%	14.9%	17.7%	17.9%
Intereses pagados	34	385	792	867	1,505	1,009	1,524	1,681	1,776	1,702	1,888	1,904
Intereses ganados	55	132	79	754	1,620	116	190	124	99	204	358	373
Impuestos a la Utilidad	566	541	573	827	1,410	733	690	(12)	612	413	932	929
CAPEX	(2,004)	(1,360)	(910)	(788)	(1,536)	(1,653)	(2,265)	(915)	(626)	(938)	(985)	(1,483)
Flujo Operativo Neto	(35)	580	587	1,327	1,484	435	377	(1,252)	2,053	1,980	2,584	2,105
Variación en el Capital de Trabajo	-1292.999	-440.592	-948.087	-1,246	-1,430	-1,579	(745)	(250)	(582)	(1,233)	(1,075)	(1,412)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	24,359	32,800	41,360	38,278	40,763	36,737	32,810	25,323	27,699	24,349	31,815	31,815
Valor de la empresa	25,820	38,592	48,524	48,156	49,871	45,820	41,667	40,551	41,237	33,000	39,898	39,694
VE/EBITDA	10.27	14.12	17.44	15.76	11.56	12.34	12.26	29.48	7.37	6.84	6.62	6.56
P/U	35.32	20.82	33.88	25.58	14.61	26.23	28.05	(11.41)	15.52	12.89	16.50	16.36
P/VL	1.32	2.19	2.59	2.22	2.09	1.76	1.50	1.26	1.27	1.03	1.26	1.25
Deuda Neta / EBITDA	(1.21)	2.02	2.45	2.92	1.86	2.20	2.49	8.13	1.65	1.68	1.23	1.20
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(5.97)	4.03	3.64	3.94	2.90	3.97	9.07	50.50	2.96	2.08	1.47	1.59
Deuda Neta / C.C.	(0.14)	0.37	0.42	0.51	0.40	0.38	0.38	0.72	0.58	0.33	0.29	0.28
Cobertura Intereses	74.34	7.10	3.51	3.52	2.87	3.68	3.46	0.72	2.80	2.84	3.19	3.18
ROA	2.4%	5.0%	3.7%	3.7%	6.9%	3.5%	2.7%	-4.6%	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%
ROE	3.2%	10.4%	7.6%	8.5%	14.0%	6.6%	5.3%	-10.8%	8.0%	7.8%	7.5%	7.5%