

REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de marzo de 2020

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: REY HOLDINGS CORP.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones Comunes
Resolución No. CNV-082-01 de 4 de abril de 2001

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: Teléfono: 270-5500 Fax: 270-0887

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Edificio Tula, Vía España con Vía Argentina, Panamá

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: reyholdings@smrey.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor se dedican a la actividad de ventas al por menor en supermercado bajo las cadenas: Supermercados Rey, Supermercados Romero, Supermercados Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ y farmacias bajo la cadena Metro Plus. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el período de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2020.

A. Liquidez

A continuación se presenta un resumen del flujo de efectivo del Emisor al segundo trimestre del año fiscal 2020 en comparación con el mismo período del año anterior.

Flujo de efectivo	31-Mar-20	31-Mar-19
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	361,204	(3,342,709)
Inversión en activos fijos e intangibles:	(18,338,469)	(7,769,066)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento neto:	13,980,108 *	11,210,858
Dividendos y otros:	(44,490)	(143,790)
Dividendos pagados	-	-
Impuesto complementario	(44,490)	(143,790)
Generación de caja del período	(4,041,647)	(44,707)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	16,151,853	17,907,047
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del trimestre	12,110,206	17,862,340

* Incluye capitalización por US\$ 35 MM del accionista mayoritario.

Flujo de efectivo de las actividades de operación: el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación aumentó en este periodo, en comparación con el mismo período del año anterior, en US\$ 3.7 MM, principalmente por el aumento sustancial en ventas del mes de marzo. Adicionalmente a la aplicación de la norma internacional financiera de arrendamientos (NIIF 16) donde reclasifica los gastos de alquiler por un derecho de uso y un pasivo de arrendamiento que se ve reflejado en el flujo de financiamiento.

Inversión en activos fijos e intangibles: La variación en las actividades de inversión obedece a la adquisición de un terreno para la construcción de un nuevo centro de distribución que consolidará la operación actual de 5 centros de distribución. Adicionalmente la apertura de nuevas tiendas durante el año produjo un aumento en la inversión en activos fijos. La empresa tiene establecido un plan de inversión para la apertura de nuevos locales y la remodelación de otros, todo con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y buscar eficiencia en sus operaciones.

Financiamiento: el año fiscal 2020 consolida los créditos de Tiendas de Conveniencia ZAZ durante todo el año a diferencia del año fiscal 2019 donde Inmobiliaria Don Antonio adquiere Tiendas de Conveniencia ZAZ a principios de febrero 2019, lo que disminuye los flujos de las actividades de financiamiento por las amortizaciones. Adicionalmente se termina el período de gracia para los bonos corporativos y se amortiza US\$ 2.9 MM. Adicionalmente dada la implementación de la norma NIIF 16 se registra US\$ 3.3 MM de pagos por pasivos de arrendamiento.

Dividendos: La Junta Directiva ha mantenido su decisión de no repartir dividendos hasta que el balance refleje un nivel de endeudamiento recomendable.

B. Recursos de Capital

Los recursos de capital de la compañía provienen principalmente de los fondos generados internamente por la operación de ventas al por menor y el acceso a fuente de financiación con terceros a través de préstamos y emisión de bonos públicos. Adicionalmente al cierre del segundo trimestre del 2020 se materializó una capitalización por US\$ 35 MM del accionista controlador como parte del plan de inversión de US\$ 70 MM.

La deuda financiera del Grupo se mantiene en US\$ 158.8 MM al cierre de marzo de 2020. La deuda neta de la compañía al 31 de marzo de 2020 se ubica en US\$ 143.2 MM.

El patrimonio del Grupo se aumentó en US\$ 31.7 MM hasta US\$ 142.9 MM al cierre de marzo 2020 debido a la capitalización de US\$ 35 MM aprobada en asamblea de accionistas en enero de 2020.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados al cierre del primer trimestre del año fiscal 2019 (diciembre de 2019)

Las ventas netas al segundo trimestre del año fiscal 2020 sumaron US\$ 334.4 MM, monto que representa un decrecimiento de 1.2% comparado con los US\$ 338.4 MM en ventas registrados en el mismo período del año anterior. El margen bruto aumenta a 27.3% para este período comparado con 26.7% para el mismo período del año anterior principalmente por negociaciones con los proveedores. Con la mejora en costos la ganancia bruta se aumenta en un 1% en comparación con el mismo período del año anterior (US\$ 91.2 MM vs. US\$ 90.5 MM).

En cuanto a otros ingresos (incluye alquileres, comisiones, prestación de servicios e ingresos varios), se han generado US\$ 7.5 MM durante este período, lo que representa un incremento de 22.2%, US\$ 1.3 MM más que el mismo período del año anterior.

Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) al segundo trimestre del año fiscal 2020 disminuyeron en US\$ 14.1 MM a US\$ 77.2 MM lo que representa una disminución de 15.5%. Es importante mencionar que para año fiscal se reclasifica el gasto de alquiler a depreciación por derecho de uso e intereses por arrendamiento debido a la implementación de la norma NIIF 16, esto conlleva a una disminución del gasto de US\$ 6 MM vs. el mismo período del año anterior. Adicionalmente la compañía se ha enfocado en la búsqueda de eficiencias en varios procedimientos lo que ha permitido una reducción de los gastos sustancial.

La ganancia antes de intereses, depreciación e impuestos (EBITDA) al segundo trimestre del año fiscal 2020 es de US\$ 21.5 MM, generando un margen EBITDA de 6.4%. Sin implementar la NIIF 16 el EBITDA a marzo 2020 sería de US\$ 16.1 MM (4.9% de la venta)

Los gastos por depreciación y amortización registraron US\$ 10.3 MM durante al segundo trimestre del año fiscal 2020 vs. US\$ 8.9 MM para el mismo período del año pasado. Adicionalmente se registró una depreciación por derecho de uso de US\$ 5.1 MM, e Intereses por arrendamiento por US\$ 5.2 MM.

En general, se observa una pérdida antes de impuestos de US\$ 1.8 MM al segundo trimestre del fiscal 2020 vs. una pérdida antes de impuestos de US\$ 9.1 MM para mismo período del año anterior.

D. Análisis de Perspectivas

El Grupo Rey seguirá enfocado en asegurar la consistencia en el servicio al cliente, mantener un nivel alto en la calidad, incrementar la disponibilidad de nuestros productos en las tiendas y mayores actividades promocionales y mejorar el surtido mediante productos de alta calidad con diversos socios locales y productos importados. Todo lo anterior contribuirá a generar mayores ventas y por lo tanto una mejor rentabilidad.

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2020.

Estado de resultados	31-Mar-20	31-Dec-19	30-Sep-19	30-Jun-19
Ventas netas	167,492,960	167,045,895	162,210,799	161,046,766
Ganancia bruta	45,445,652	45,835,668	41,048,023	40,866,563
Otros ingresos	3,425,381	4,092,821	4,492,975	3,985,082
Gastos generales y administrativos	37,718,739	39,512,222	40,774,458	37,734,605
Depreciación y amortización	7,737,611	7,712,526	5,761,376	4,798,605
Costos financieros	3,982,508	3,954,426	3,098,037	2,892,591
Participación en asociada	-	-	6,126,178	1,011,420
Pérdidas por deterioro	-	-	14,126,266	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(567,825)	(1,250,685)	(24,345,317)	(1,585,576)
Impuesto de renta	883,256	514,635	(2,550,716)	484,241
Utilidad neta (Pérdida)	(1,451,081)	(1,765,320)	(21,794,601)	(2,069,817)
Acciones emitidas y en circulación	36,043,832	31,964,096	31,964,096	31,964,096
Utilidad (Pérdida) por acción	(0.04)	(0.06)	(0.68)	(0.06)

Balance general	31-Mar-20	31-Dec-19	30-Sep-19	30-Jun-19
Activos totales	564,132,910	562,459,416	448,668,957	452,403,367
Pasivo totales	421,198,029	453,033,255	337,477,320	328,021,695
Patrimonio total	142,934,881	109,426,161	111,191,637	124,381,672

Razones Financieras	31-Mar-20	31-Dec-19	30-Sep-19	30-Jun-19
Dividendo / acción (trimestre)	-	-	-	-
Pasivo circulante	74.66%	80.55%	75.22%	72.51%

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

29 de mayo de 2020

Representante Legal:



Andrew Wright
Presidente
Rey Holdings Corp.

