

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: 30 de junio de 2019

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 se dedica a la actividad de ventas al por menor en supermercados bajo las cadenas de Supermercados Rey, Romero, Mr. Precio, tiendas de conveniencia y farmacias bajo la cadena Metro Plus y tiendas de conveniencia ZAZ Food Store. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el tercer trimestre de año fiscal 2019 terminado el 30 de junio de 2019.

A. Liquidez

A continuación se presenta un resumen del flujo de efectivo del Emisor para el tercer trimestre del año fiscal 2019 en comparación con el mismo período del año anterior.

	30-jun-19	30-jun-18
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	1,347,071	13,364,638
Gastos no recurrentes *	(12,626,508)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación (incl. Gastos no recurrentes):	(11,279,437)	13,364,638
Inversión en activos fijos e intangibles:	(10,042,827)	(17,071,505)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento neto:	19,231,731	(87,713)
Dividendos y otros:	(143,790)	(40,465)
Dividendos pagados	-	-
Impuesto complementario	* (143,790)	(40,465)
Generación de caja del período	(2,234,323)	(3,835,045)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	16,917,175	11,903,991
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del trimestre **	14,682,852	8,068,946

*Los gastos no recurrentes obedecen a la compraventa de acciones mediante el cual las partes pactaron los términos y condiciones necesarios para que Corporación Favorita, C.A. lleve a cabo una Oferta Pública de Acciones ("OPA") a todos los accionistas de Rey Holdings

**El efectivo y equivalente al final del período (US\$ 14 MM) no considera US\$ 2 MM del fondo de reserva de efectivo para la cuenta de inversiones, los cuales se pueden ver reflejados en el balance general.

Flujo de efectivo de las actividades de operación: el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación (sin incluir gastos no recurrentes) se mantiene en US\$ 1.3 MM, US\$ -12.0 MM menos que el año anterior. Los gastos no recurrentes por US\$ 12.6 MM obedecen a los gastos relacionados a la compraventa de acciones mediante el cual las partes pactaron los términos y condiciones necesarios para que Corporación Favorita, C.A. lleve a cabo una Oferta Pública de Acciones ("OPA") a todos los accionistas de Rey Holdings.

Inversión en activos fijos e intangibles: Los flujos de actividades de inversión se han disminuido en un 41% debido a la fuerte inversión en CAPEX en años previos. La compañía ha dedicado mayores recursos a la integración y reestructuramiento de la compañía siendo este un año de transición e integración. Se han evaluado nuevos planes estratégicos con implementaciones de mediano plazo.

Financiamiento: Los flujos de efectivo por las actividades de financiamiento aumentan debido a un préstamo a corto plazo para mejorar los pagos a los proveedores. Adicional a esto se ven reflejado en los flujos de financiamiento un aumento de préstamos por US\$9.1MM correspondientes a la adquisición de las operaciones de Tiendas de Conveniencia ZAZ.

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.

La deuda financiera del Grupo totaliza US\$ 173.1 MM al cierre de junio de 2019. La deuda neta de la compañía al 30 de junio de 2019 se ubica en US\$ 156.3 MM.

El patrimonio del Grupo disminuyó en US\$ 22 MM hasta US\$ 124.4 MM al cierre de junio de 2019. Esta disminución se debe principalmente a los gastos no recurrentes del proceso de venta de la Compañía y a la consolidación del patrimonio de Tiendas de Conveniencia, S.A.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados al cierre del tercer trimestre del año fiscal 2019 (octubre 2018 a junio de 2019)

Las ventas netas al tercer trimestre del año fiscal 2019 sumaron US\$ 499.5 MM, monto que representa un decrecimiento de 4.5% comparado con los US\$ 522.9 MM en ventas registrados en el mismo período del año anterior. El margen bruto disminuyó en 10 BPS en comparación con el mismo período del año pasado principalmente para mantener competitividad en precios de 26.4% a 26.3%. El decrecimiento en ventas y disminución en margen bruto produjo que la ganancia bruta se disminuyera en un 4.8% en comparación con el mismo período del año anterior de US\$ 138.0 MM a US\$ 131.4 MM.

En cuanto a otros ingresos y prestaciones de servicios (incluye: alquileres, comisiones, acuerdos comerciales e ingresos varios), se han generado US\$ 10.1 MM durante este período, lo que representa un incremento de 31.2%, US\$ 2.4 MM más que el mismo período del año anterior.

Los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación, amortización y gastos no recurrentes y participación en asociada) al tercer trimestre del año fiscal 2019 se encuentran en US\$ 116 MM vs. US\$ 117.2 MM del mismo período el año anterior. Mediante acuerdo suscrito, el 4 de febrero de 2019 la sociedad Zaba Holding Partners, S.A. cedió y traspaso a Inmobiliaria Don Antonio S.A. subsidiaria de Rey Holdings Corp., S. A. 300 acciones comunes de la sociedad Tiendas de Conveniencia, S. A. y 300 acciones comunes de la sociedad Centro Comercial Las Uvas, S. A. esto representa 17 tiendas nuevas de Tiendas de Conveniencia ZAZ que están contempladas en los resultados presentados a junio vs. el mismo período del año anterior. Adicional a la integración de Tiendas de Conveniencia ZAZ Food Store, la compañía cuenta con el nuevo centro de distribución fríos y congelados y la ampliación de la planta de carnes que ha estado en funcionamiento durante los 9 meses del año fiscal 2019.

La reducción del gasto se debe principalmente al fuerte trabajo y constante búsqueda de eficiencias operativas implementando las mejores prácticas y aprovechando las sinergias generadas por la integración con Corporación Favorita.

La ganancia antes de intereses, depreciación e impuestos ajustada por gastos no recurrentes (EBITDA) del tercer trimestre del año fiscal 2019 fue de US\$ 25.0 MM.

Los gastos por depreciación y amortización acumulados totalizan US\$ 13.7 MM al tercer trimestre del año fiscal 2019 vs. US\$ 13.3 MM para el mismo período del año fiscal 2018. También se registraron costos financieros netos por US\$ 7.9 MM comparados con US\$ 5.7 MM para el mismo período del año fiscal 2018.

En general al tercer trimestre del año fiscal 2019, se observa una utilidad antes de impuestos ajustada por gastos no recurrentes de US\$ 1.8 MM vs. una utilidad antes de impuestos de US\$ 8.0 MM para mismo período del año anterior. Al incluir los gastos no recurrentes observamos una pérdida antes de impuestos de US\$ 10.7 MM.

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 30 de junio de 2019.

Estado de resultados	30-Jun-19	31-Mar-19	31-Dec-18	30-Sep-18
Ventas netas	161,046,766	164,765,129	173,730,227	160,628,426
Ganancia bruta	40,866,563	42,626,974	47,918,321	43,782,488
Otros ingresos	3,985,082	3,477,751	2,675,465	3,525,590
Gastos generales y administrativos	37,734,605	50,369,337	40,977,371	39,183,523
Depreciación y amortización	4,798,605	4,621,857	4,308,898	4,289,707
Costos financieros	2,892,591	2,513,399	2,502,062	1,957,935
Participación en asociada	(1,011,420)	137,561	(705,032)	(37,895)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(1,585,576)	(11,262,307)	2,100,423	1,839,018
Impuesto de renta	484,241	668,096	1,315,495	(51,460)
Utilidad neta (Pérdida)	(2,069,817)	(11,930,403)	784,928	1,890,478
Acciones emitidas y en circulación	31,964,096	31,964,096	31,964,096	31,814,096
Utilidad (Pérdida) por acción	(0.06)	(0.37)	0.02	0.06

Balance General	30-Jun-19	31-Mar-19	31-Dec-18	30-Sep-18
Activos totales	452,403,367	465,586,694	473,956,470	454,170,447
Pasivo totales	328,021,695	339,134,860	326,025,672	307,702,946
Patrimonio total	124,381,672	126,451,834	147,930,798	146,467,501

Razones Financieras	30-Jun-19	31-Mar-19	31-Dec-18	30-Sep-18
Dividendo / acción (trimestre)	0	0	0	0
Pasivo circulante	72.5%	72.8%	68.8%	67.8%

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 30 de junio de 2019 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

28 de agosto de 2019

Representante Legal:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'AW', is written over a horizontal line.

Andrew Wright
Presidente
Rey Holdings Corp.