



3T15 Resultados Financieros

Noviembre 30 de 2015



El Reconocimiento IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor. Así mismo, no implica una certificación sobre la calidad y veracidad del contenido, sólo denota una verificación sobre la existencia de la información en el sitio web del emisor.

Declaración

Grupo Éxito presentó sus registros contables 2014 bajo las reglas y principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, de acuerdo con el Decreto 2649 y 2650 de 1993 y otras regulaciones aplicables. Adicionalmente, en paralelo, Grupo Éxito preparó el Balance Consolidado de apertura al 01/01/2014 bajo NIIF.

No obstante, que en la preparación de los estados financieros consolidados de Grupo Éxito al 31 de diciembre de 2014 preparadas bajo NIIF, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden experimentar cambios, por ejemplo, modificaciones a las normas o normas e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) que cambien la normativa vigente.

Por consiguiente, hasta que la Sociedad y sus filiales preparen su primer juego completo de estados financieros consolidados bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015 y establezcan su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que los estados consolidados comparativos sean ajustados.

De conformidad con lo dispuesto en la ley y los lineamientos regulatorios, las empresas colombianas que cotizan en Bolsa de Valores están obligadas a reportar la información financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia - también conocida como Colgaap- a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF - a partir de 2015. Esta es la primera vez que las compañías reportan bajo NIIF y por lo tanto, los resultados financieros trimestrales se expresan bajo las nuevas normas de contabilidad para hacer las bases comparables.

Agenda

- ▶ Estados Financieros Consolidados del tercer trimestre y acumulado 9M15
- ▶ Seguimiento a la Estrategia 2015
- ▶ Preguntas y respuestas

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado En millones de pesos colombianos	Grupo Éxito					
	3T15 *	3T14 **	% Var	9M15	9M14 **	% Var
Ventas	7,017,358	2,315,558	203.1%	12,892,688	7,111,056	81.3%
Otros ingresos operacionales	408,162	81,843	398.7%	577,715	231,459	149.6%
Total Ingresos Operacionales	7,425,520	2,397,401	209.7%	13,470,403	7,342,515	83.5%
Costo de ventas	(5,512,775)	(1,776,705)	210.3%	(10,013,330)	(5,506,371)	81.8%
Utilidad bruta	1,912,745	620,696	208.2%	3,457,073	1,836,144	88.3%
Gastos de administración y ventas	(1,434,360)	(440,361)	225.7%	(2,589,455)	(1,314,738)	97.0%
Depreciaciones y amortizaciones	(130,207)	(45,649)	185.2%	(244,882)	(149,540)	63.8%
Total Gastos de administración y ventas	(1,564,567)	(486,010)	221.9%	(2,834,337)	(1,464,278)	93.6%
Utilidad operacional recurrente (ROI)	348,178	134,686	158.5%	622,736	371,866	67.5%
Ingresos y gastos no recurrentes	(69,059)	(181)	38054.1%	(39,641)	6,123	-747.4%
Utilidad operacional (EBIT)	279,119	134,505	107.5%	583,095	377,989	54.3%
Ingreso financiero neto	75,339	23,245	224.1%	121,965	55,606	119.3%
Ingreso de asociadas y joint venture	3,804	2,692	41.3%	(3,820)	23,875	-116.0%
Utilidad antes de impuestos	358,262	160,442	123.3%	701,240	457,470	53.3%
Provisión de Impuestos	(121,000)	(42,715)	183.3%	(208,430)	(142,458)	46.3%
Utilidad Neta	237,262	117,727	101.5%	492,810	315,012	56.4%
Intereses de no controladoras (interés minoritario)	89,040	3,355	2553.9%	114,887	8,635	1230.5%
Utilidad Neta atribuible a Grupo Éxito	148,222	114,372	29.6%	377,923	306,377	23.4%
EBITDA Recurrente (ROI+D&A)	478,385	180,335	165.3%	867,618	521,406	66.4%
EBITDA (EBIT+D&A)	409,326	180,154	127.2%	827,977	527,529	57.0%

La información corresponde a una estructura de suma de partes, así:

* Cifras 2015: Incluye los resultados del trimestre en Colombia y Uruguay y solo los resultados financieros del mes de Septiembre de las operaciones de Brazil y Argentina.

**Las cifras de 2014 no son comparables ya que excluyen las operaciones de Grupo Disco en Uruguay así como los resultados de Brazil y Argentina.

Ventas 3T15 & 9M15 bajo IFRS

	3T15			9M15		
	Ventas totales (Bn COP)	% Var. Ventas totales	%Var. Ventas mismos metros	Ventas totales (Bn COP)	% Var. Ventas totales	%Var. Ventas mismos metros
Ventas Grupo Éxito	7,017	203.1%		12,893	81.3%	
Total Colombia	2,416	11.0%	1.8%	7,325	10.1%	-0.3%
Éxito	1,606	0.3%	1.9%	4,933	-1.2%	-1.0%
Carulla	368	1.8%	-0.3%	1,078	1.7%	0.0%
Descuento	390	130.8%	4.3%	1,145	130.4%	4.9%
Otros*	52	54.3%	6.1%	169	62.6%	N/A
Total Brasil**	3,918	13.8%	3.8%	3,918	13.8%	3.8%
Alimentos	2,268	8.0%	3.8%	2,268	8.0%	3.8%
No alimentos	957	-18.8%	-20.1%	957	-18.8%	-20.1%
E-commerce	693	74.2%	28.9%	693	74.2%	28.9%
Total Otros	685			1,651		
Uruguay		300.0%	11.5%		233.5%	11.2%
Argentina**		26.2%	26.2%		26.2%	26.2%

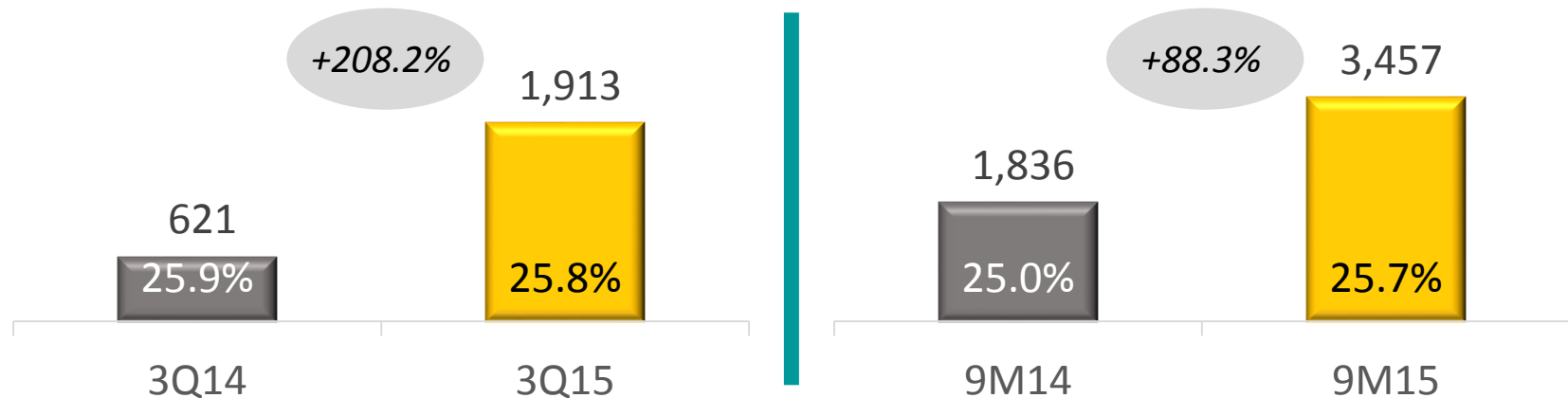
La variación en ventas totales y en ventas mismos metros están calculadas en moneda local de cada país

*B2B: Ventas de Aliados, Institucionales y Cash & Carry

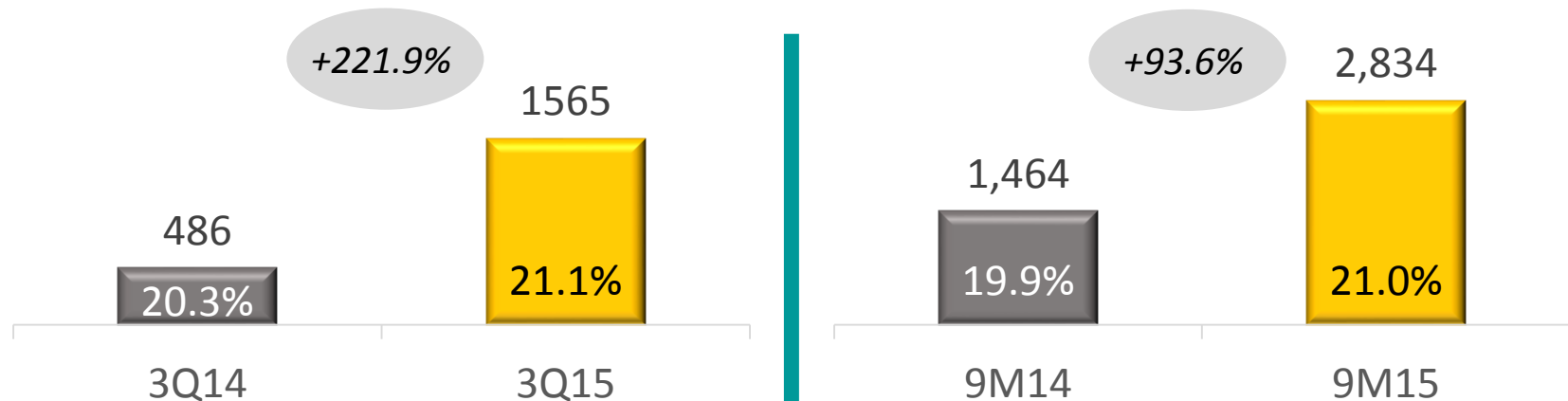
**Brasil y Argentina incluyen la información de ventas y variaciones solo del mes de Septiembre de 2015

Resultados Financieros del 3T15 & 9M15

Utilidad Bruta

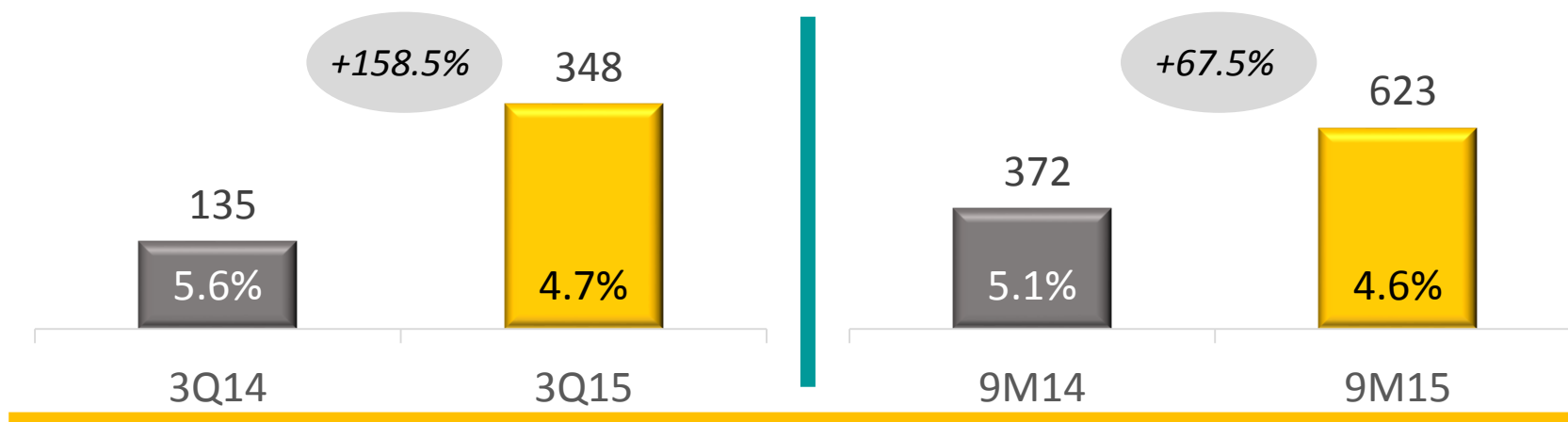


GA&V



Resultados Financieros del 3T15 & 9M15

Utilidad Operacional Recurrente



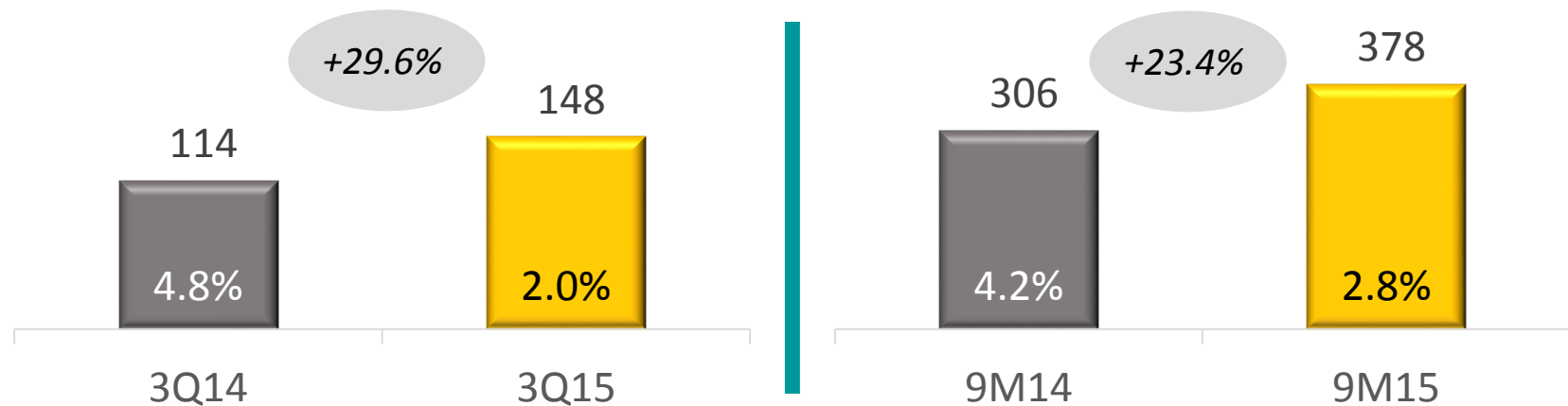
Utilidad Operacional Recurrente por Segmentos

	3T15*		9M15*	
	MM COP	% Net Rev.	MM COP	% Net Rev.
Grupo Éxito*	348.2	4.7%	622.7	4.6%
Total Colombia	130.6	5.2%	338.0	4.5%
Total Brasil	187.5	4.4%	187.5	4.4%
Total Otros	30.0	4.3%	97.2	5.8%

* Cifras de 2015: incluyen los resultados trimestrales en Colombia y Uruguay y solo el resultado financiero de Septiembre de las operaciones de Brasil y Argentina.

Resultados Financieros del 3T15 & 9M

Utilidad Neta atribuible a Grupo Exito



- Contribución positiva de GPA y Libertad
- Gastos no recurrentes alcanzaron \$69.059 millones en 3T15

Deuda Financiera Neta

Todas las cifras en Billones de pesos colombianos

Endeudamiento

Sep 15

Deuda de corto plazo(1)	4,146
Deuda de largo plazo	7,449
Total deuda bruta	11,595
Caja y equivalentes	- 4,965
Deuda Neta	6,630
EBITDA Proforma (2)	4,658
Deuda Neta/EBITDA Proforma	1.4 X

- Proyección de Deuda Neta consolidada/EBITDA proforma para fin de año: **0.3x**
- Proyección de Deuda Neta de la matriz/EBITDA proforma para fin de año: **3.4x**

(1) Incluye créditos CDCI (Crédito directo al consumidor por interveniencia) ; Grupo Éxito está actualmente analizando esta transacción bajo NIIF Colombia

(2) EBITDA Proforma está calculado sobre una base Últimos doce meses de las operaciones en Colombia, Brasil, Uruguay y Argentina

Seguimiento a la Expansión

	Aperturas 9M15		Total almacenes	
	Almacenes	Miles m2	Almacenes	Miles m2
Grupo Éxito	125	79	2,561	3,801
Brasil	93	64	1,925	2,786
Colombia	24	13	548	819
Uruguay	8	2	61	82
Argentina	0	0	27	115

- ▶ Total CAPEX \$8.351 Bn acumulado 9M15.
- ▶ Incluye la adquisición de GPA y Libertad por \$5.537 Bn.

Negocio Inmobiliario en Colombia

Más de 300.000 m2 de área arrendable, 9 centros comerciales, 2 abiertos recientemente y 3 más en construcción.

Centros comerciales



Villavicencio
Villavicencio
GLA: 53,000sqm
(51% Part)



San Pedro
Neiva
GLA: 37,500sqm
(51% Part)



Sincelajo
Sincelajo
GLA: 20,500sqm
(51% Part)



Laureles
Medellín
GLA: 20,000sqm
(80% Part)



Puerta Norte
Medellín
GLA: 7,500sqm
(100% Part)



Buenaventura
Buenaventura
GLA: 6,500sqm
(100% Part)



Fontibon
Bogotá
GLA: 4,500sqm
(100% Part)



Caucasia
Caucasia
GLA: 2,500sqm
(100% Part)



Iwana
Barrancabermeja
GLA: 1,500sqm
(51% Part)

Aperturas



Wajiira
Riohacha
GLA: 20,000sqm
(100% Part)



Palmas
Medellín
GLA: 6,500sqm
(51% Part)

En construcción



Envigado
Medellín
GLA: 100,000sqm
(100% Part)



Barranquilla
Barranquilla
GLA: 64,500sqm
(90% Part)



La Ceja
La Ceja
GLA: 10,000sqm
(100% Part)

Grupo Exito está explorando la creación de un vehículo inmobiliario para acelerar su expansión e incrementar el valor para sus accionistas. Esta es una oportunidad para extraer el valor oculto del portafolio inmobiliario y fortalecer su posición como un jugador dominante en Colombia.

Note: Las imágenes son ilustrativas

Generación de valor a través de Sinergias

Liberación de Sinergias

Margen en ingresos adicionales

- *Cash & Carry*
- Textil
- Proximidad *premium*

Sinergias en compras

- Alimentos
- No alimentos
- Marcas nacionales
- Marcas propias

Sinergias - costos y CapEx

- Servicios compartidos
- Gastos de mercadeo
- Abastecimiento de equipo de mantenimiento

Know-how

País experto

Conocimiento en *Cash & Carry*

Brazil



Modelo de negocio textil para hipermercados

Colombia



Concepto de proximidad *premium* diferenciado

Colombia
Brazil



Conocimiento en proximidad y descuento

Colombia



Modelo de negocio inmobiliario dual

Colombia



Desarrollo acelerado de ventas por canal *e-commerce*

Brazil



Programa de fidelización

Colombia



Comité de sinergias



CEO

Presidente de Retail

VP de Negocios Internacionales

Director de Estrategia



CEO

VP de Operaciones

CFO

Director de Estrategia



Equipo intrarregional de sinergias

Objetivo: Incrementar en 50 pb el margen en 4 años

Conclusions

■ Group Éxito results driven by strong **net income growth**:

- **Colombia**: positive quarter with **LFL rebound and good level of profitability**, despite an unfavorable mix of margin and inflation pressure in the costs.
- **Brazil**: **good resilience thanks to food perimeter** within difficult macroeconomic environment.
- **Others**: **market share gained for Argentina and Uruguay** together with high profitability level.

■ Grupo Éxito is now the **leading retail in South America** :

- Significant **geographical footprint in 4 countries**, bringing the opportunity to reach over 280 million people.
- Comprehensive coverage of customers' needs in 4 countries through a multi-format and **omni-channel strategy**.
- 1st national private company by sales and the **largest private employer** in the region.
- **#1 in Colombia, Brazil (food and non-food), Uruguay** and **#3 in commercial real estate in Argentina**.
- Value creation for shareholders through **strong synergy potential** to be captured and the creation of a Real Estate vehicle to finance expansion.

Grupo Éxito

Los resultados de Group Éxito fueron impulsados por un sólido crecimiento de la Utilidad Neta:

- Colombia: trimestre positivo con Ventas mismos metros creciendo y un buen nivel de rentabilidad, a pesar de una mezcla desfavorable del margen y de presiones inflacionarias en los costos.
- Brasil: Buena resiliencia gracias al perímetro de alimentos en medio de un ambiente macroeconómico difícil.
- Otros: market share gained for Argentina and Uruguay together with high profitability level.

El Grupo Éxito es la multilatina, líder del Retail en Suramérica.

- Fuerte presencia geográfica en 4 países brindan la oportunidad de llegar a más de 280 millones de personas.
- Amplia cobertura de las necesidades de los clientes a través de estrategias multi-formato y omni-canal.

Primera compañía privada en ventas y el mayor empleador privado en la región.

- Creación de valor para los accionistas a través del alto potencial de sinergias a ser capturadas y las posibilidades de creación de un vehículo inmobiliario para financiar la expansión.

Anexo

Tasas de Cambio

Currency	Closing Rates			Average Rates	
	Sep 15	Dec 14	Jan 14	Sep 15	Sep 14
Uruguyan Peso	107.36	98.18	89.94	106.40	81.20
Brazilian Real	784.02	-	-	786.42	-
Argentine Peso	331.46	-	-	327.51	-

Declaraciones sobre el futuro

Este documento contiene declaraciones sobre el futuro. Las declaraciones sobre el futuro no corresponden a datos históricos y no deben ser interpretadas como garantía de la ocurrencia futura de los hechos y datos aquí mencionados. Las declaraciones sobre el futuro están basadas en información, supuestos y estimaciones que el Grupo considera razonables.

El Grupo opera en un entorno competitivo que cambia rápidamente. Por lo tanto, el Grupo no puede predecir todos los riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden afectar su negocio, el potencial impacto en su negocio, o el grado en que la ocurrencia de un riesgo o de una combinación de riesgos, podrían ocasionar resultados significativamente diferentes a los señalados en cualquier declaración sobre el futuro. Las declaraciones sobre el futuro contenidas en este documento son realizadas únicamente a la fecha aquí señalada.

Salvo que sea requerido por las leyes, normas o reglamentos aplicables, el Grupo renuncia expresamente a cualquier obligación o compromiso de publicar actualizaciones de cualquier declaración sobre el futuro contenida en este documento para reflejar cambios en sus expectativas o en los eventos, condiciones o circunstancias sobre las que se basan las declaraciones sobre el futuro aquí contenidas.