

Almacenes Éxito S.A.

Resultados financieros consolidados

Para el segundo trimestre y acumulado
a Junio 30 de **2014**



Viva Caucasia
Centro Comercial

BVC (Bolsa de Valores de
Colombia): "EXITO"
Programa ADR: "ALAXL"

Medellín, Colombia – julio 22 de
2014 - Almacenes Exito S.A.
("EXITO" o "la Compañía"), la
empresa de comercio al detal (retail)
más grande en Colombia, anunció
hoy sus resultados consolidados a
junio 30 de 2014. Todas las cifras
están expresadas en pesos
colombianos.

Tasa de cambio US\$1 =
COP\$1.881,19 a junio 30 de 2014.



Almacenes Éxito S.A.

Le invita a participar en su teleconferencia de resultados del
Segundo trimestre de 2014

Fecha: Miércoles 23 de julio de 2014 a las 10:00 a.m. hora de Colombia

Para participar, por favor marque:

U.S. gratuito 877.809.8690

UK gratuito 0800.028.8438

Francia gratuito: 0800.909.322

Colombia gratuito: 01800.518.0165

Internacional (marcación fuera de Estados Unidos): +706.634.6560

Número de identificación de la teleconferencia : 68294141

Los resultados del segundo trimestre de 2014 estarán acompañados de un audio
webcast con presentación disponible en la página web de la compañía
www.grupoexito.com.co bajo "Inversionistas" o en
<http://services.choruscall.com/links/exito140723.html>

Hechos destacados financieros y operacionales

Segundo trimestre 2014

2014

Nota: Los estados consolidados incluyen los resultados financieros de Grupo Exito en Colombia y los de Spice Investment, Uruguay desde octubre 1 de 2011 los cuales consolidan 6249% de Disco y 100% de Devoto, Uruguay.

- **Ingresos operacionales** crecieron 9,7% alcanzando \$2.754.545 millones en el segundo trimestre de 2014.
- **Gastos de administración y ventas** totalizaron \$585.606 millones. Como porcentaje de los Ingresos Operacionales representaron 21,3%.
- **Utilidad operacional** registró un incremento de 13,8% para un total de \$100.957 millones. Como porcentaje de los Ingresos operacionales, el margen operacional aumentó a 3,7%.
- **EBITDA** aumentó 7,1% para un total of \$200.150 millones con un margen EBITDA de 7,3%.
- **Utilidad Neta** registró un incremento de 1,8% alcanzando \$81.389 millones y un margen neto de 3,0%.
- **Capital de trabajo** alcanzó un posición favorable de \$727.597 millones con una liberación de \$37.582 millones.

Empleados celebrando nuevas aperturas



Expansión en Colombia

Grupo Exito abrió 5 nuevos almacenes en el segundo trimestre:

3 Surtimax en las ciudades de Bogotá, Itagüí y Cauca y 2 almacenes de la marca Carulla en Cartagena y La Calera, ciudad cerca a Bogotá.

Con estas aperturas, la Compañía alcanzó 528 almacenes al cierre del primer semestre de 2014, distribuidos geográficamente en 474 almacenes en Colombia y 54 en Uruguay.

En el segundo trimestre de 2014, el negocio inmobiliario creó cerca de 20,000 m² de áreas arrendables con Viva Fontibón y Viva Cauca, dos centros comerciales en Bogotá y Antioquia. Estas áreas agregaron alrededor de 30 mil m² de área arrendable durante el primer semestre de este año.

Nuevos Carullas:

San Martín en Cartagena y La Calera cerca a Bogotá.

Nuevos Surtimax:

Calatrava en Itagüí, Cauca en Cauca y Usme Calle 136 en Bogotá.

La Compañía completó un total de **528** almacenes

Eventos comerciales

Promoción Aniversario Éxito en los almacenes de la marca Éxito a nivel nacional, el cual superó los resultados obtenidos en este evento el año anterior. Grupo Éxito además desarrolló los eventos del Día de la Madre y del Padre, tanto en Colombia como en Uruguay.

Del 18 al 21 de junio se llevó a cabo la novena edición de la Feria del vino Expovinos, realizada en Bogotá y reflejada también en los almacenes Éxito y Carulla, con un registro de aproximadamente 30 mil visitantes, la venta de miles de botellas de vino así como la presentación de expertos en actividades promocionales relacionadas a la bebida.

Iniciativas innovadoras

Éxito fue elegido por la FIFA como la tienda oficial de la Copa del Mundo Brasil 2014, con más de 150 productos relacionados con el fútbol. Adicionalmente, para el disfrute de los partidos, Éxito invitó a los clientes al evento “Festa do Gol” en almacenes seleccionados.

Grupo Éxito lanzó en exclusiva la segunda parte del álbum musical de Carlos Vives, “Más Corazón Profundo” disponible en los almacenes Carulla y Éxito.

Transacciones recientes

Grupo Éxito creó una nueva compañía para el transporte y la logística, con el fin de fortalecer las actividades de Omni-canal de la compañía y de dar soporte al negocio de e-commerce.

Adicionalmente, la Compañía fortaleció su acuerdo con Casino Enterprise con el fin de operar el negocio de e-commerce. Después de obtener la aprobación de la Junta Directiva, Grupo Éxito se unió a Cnova, un gran operador global de e-commerce creado de la consolidación de los negocios on-line de Cdiscount y Nova de Francia, Brasil, Thailandia, Vietnam y Colombia. Por lo tanto, Grupo Éxito continuará desarrollando el negocio on-line en Colombia y en la región con un 49% de participación en Colombia, 30% de Cdiscount Latam y 0,16% en Cnova.

Eventos comerciales



Imagen evento Aniversario Éxito



Operador global del negocio e-commerce.



Exhibición de productos de la Copa Mundo.



Estados financieros consolidados a junio 30 de 2014

Estado de resultados consolidado para el segundo trimestre de 2014

2014

	Segundo trimestre 2014		Segundo trimestre 2013		
	Millones de pesos	% Ingresos operacionales	Millones de pesos	% Ingresos operacionales	% Var
Ingresos operacionales	2.754.545	100,0	2.510.463	100,0	9,7
Costo de ventas	-2.067.982	-75,1	-1.852.953	-73,8	11,6
Utilidad bruta	686.563	24,9	657.510	26,2	4,4
Gastos operacionales administración y ventas	-585.606	-21,3	-568.800	-22,7	3,0
Utilidad operacional	100.957	3,7	88.710	3,5	13,8
Ingresos financieros	40.467	1,5	62.386	2,5	-35,1
Gastos financieros	-18.848	-0,7	-34.814	-1,4	-45,9
Otros ingresos y gastos no operacionales	-13.458	-0,5	-7.584	-0,3	77,5
Interés minoritario	-108	0,0	-179	0,0	-39,7
Utilidad antes de impuestos	109.010	4,0	108.519	4,3	0,5
Provisión para impuesto de renta	-27.621	-1,0	-28.604	-1,1	-3,4
Utilidad neta	81.389	3,0	79.915	3,2	1,8
EBITDA	200.150	7,3	186.911	7,4	7,1

Estado de resultados consolidado acumulado a Junio 30 de 2014

	Acumulado a Junio 30, 2014		Acumulado a Junio 30, 2013		
	Millones de pesos	% Ingresos operacionales	Millones de pesos	% Ingresos operacionales	% Var
Ingresos operacionales	5.392.512	100,0	5.114.926	100,0	5,4
Costo de ventas	-4.012.063	-74,4	-3.793.629	-74,2	5,8
Utilidad bruta	1.380.449	25,6	1.321.297	25,8	4,5
Gastos operacionales administración y ventas	-1.168.598	-21,7	-1.125.487	-22,0	3,8
Utilidad operacional	211.851	3,9	195.810	3,8	8,2
Ingresos financieros	81.314	1,5	95.804	1,9	-15,1
Gastos financieros	-34.572	-0,6	-51.531	-1,0	-32,9
otros ingresos y gastos no operacionales	-27.337	-0,5	-14.244	-0,3	91,9
Interés minoritario	-439	0,0	-570	0,0	-23,0
Utilidad antes de impuestos	230.817	4,3	225.269	4,4	2,5
Provisión para impuesto de renta	-50.488	-0,9	-56.022	-1,1	-9,9
Utilidad neta	180.329	3,3	169.247	3,3	6,5
EBITDA	409.376	7,6	390.778	7,6	4,8

Balance general consolidado

(en millones de pesos colombianos)

	Junio 2014	Junio 2013	% Var
Activo	10.347.639	10.077.631	2,7
Activo corriente	4.025.489	3.811.022	5,6
Disponible	1.425.806	1.077.066	32,4
Inversiones negociables	948.115	1.227.681	-22,8
Inventarios	1.159.419	1.132.768	2,4
Otros	492.149	373.507	31,8
Activo no corriente	6.322.150	6.266.609	0,9
Pasivo	2.611.839	2.539.132	2,9
Pasivo corriente	2.533.581	2.275.862	11,3
Obligaciones financieras corrientes	154.416	4.408	N/A
Proveedores	1.486.934	1.441.562	3,1
Otros	892.231	829.892	7,5
Pasivo no corriente	78.258	263.270	-70,3
Obligaciones financieras no corrientes	0	150.000	-100,0
Otros	78.258	113.270	-30,9
Interés minoritario	13.254	14.094	-6,0
Patrimonio	7.722.546	7.524.405	2,6

ROA y ROE

	Junio 2013	Junio 2014
ROA	4,6%	4,3%
ROE	6,2%	5,8%

Valor histórico*	Junio 2013	Junio 2014
ROA	5,7%	5,3%
ROE	8,1%	7,6%

* Valores históricos no incluyen valorizaciones y ajustes por inflación.



Evento Expovinos

Comentarios a los resultados financieros

Segundo trimestre 2014

2014

Ingresos operacionales aumentaron 9,7% en el segundo trimestre de 2014 para un total de \$2.754.545 millones versus \$2.510.463 millones registrados en el mismo período del año 2013. En el 2T14 los ingresos operacionales reflejan mejores niveles de ventas en Uruguay, la diversificación de la participación de los negocios complementarios, el crecimiento de categorías relacionadas con el Mundial de Fútbol y el excelente resultado de la promoción de “Aniversario Éxito”.

En consecuencia, el crecimiento de las ventas mismos metros fue de 7,8% en Colombia, influenciado positivamente por un 6% de efecto calendario producto de la concentración de la promoción “Aniversario Éxito” que se llevó a cabo en este trimestre. En Uruguay, las ventas mismos metros en moneda local fueron de 10,4%.

Los ingresos operacionales consolidados en el primer semestre de 2014 aumentaron 5,4% y representaron un 8,0% de aumento en ventas mismos metros en Uruguay en moneda local y un 2,2% de incremento en Colombia para un total consolidado de 1,9% de crecimiento en ventas mismos metros durante la primera fase del año 2014.

Utilidad bruta aumentó 4,4%, pasó de \$657.510 millones en el segundo trimestre 2013 a \$686.563 millones en el mismo trimestre de 2014. Como porcentaje de los ingresos operacionales alcanzó 24,9% en el 2T14. La mezcla de ventas reflejan una mayor participación de productos de no alimentos en Colombia impulsadas principalmente por el crecimiento de la categoría Electro, la cual usualmente es muy competitiva en precios, impactando el margen bruto total.

Durante el primer semestre, la utilidad bruta aumentó 4,5% comparada con 2013, con un margen de 25,6% reflejando la efectividad de las estrategias de la Compañía en la inversión en precios en productos seleccionados con el fin de hacerle frente a la competencia, el mix de ventas y el incremento de la participación de los negocios complementarios en los ingresos operacionales.

Gastos de administración y ventas totalizaron \$585.606 millones en el segundo trimestre de 2014 comparado con \$568.800 millones del mismo período de 2013. Como porcentaje de los ingresos operacionales, se redujeron de 22,7% a 21,3%, es decir 140 puntos básicos comparado con el mismo período de 2013. En el primer semestre de 2014 los GAV también decrecieron de 22,0% a 21,7% como porcentaje de los ingresos operacionales.

La Compañía continúa invirtiendo en las actividades para el Omni-canal y ejecutando su plan de expansión, tanto en retail como en real estate, las cuales demandan más personal y otros gastos que fueron compensados por las eficiencias operacionales obtenidas de la centralización de las actividades y la productividad.

- **Utilidad operacional** aumentó 13,8% en el segundo trimestre de 2014 llegando a \$100.957 millones comparada con \$88.710 millones del mismo período de 2013, con un margen operacional aumentando a 3,7% vs. 3,5% del 2T13.

La utilidad operacional creció 8,2% en el primer semestre de 2014 y el margen operacional pasó de 3,8% a 3,9%, impulsado por los buenos resultados del aporte marginal de los negocios complementarios y el aumento de la productividad.

- **EBITDA** aumentó 7,1% en el segundo trimestre de 2014 alcanzando \$200.150 millones, comparados con \$186.911 millones en el mismo trimestre de 2013. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen EBITDA fue de 7,3%. En el primer semestre el EBITDA aumentó 4,8%, llegando a \$409.376 millones vs. \$390.778 millones del mismo período del año anterior. El margen EBITDA fue de 7,6% explicado principalmente por el desempeño de la mezcla de ventas, la contribución de los negocios complementarios y un estricto control de gastos.
- **Resultado financiero neto.** Durante el segundo trimestre de 2014 se presentó un ingreso financiero de \$21.619 millones comparado con un ingreso financiero de \$27.572 millones del 2T13. Este resultado fue negativamente afectado por el impacto del tipo de cambio del peso Uruguayo versus el dólar.
- **Otros ingresos y gastos no operacionales** registraron un gasto de \$13.458 millones en el segundo trimestre de 2014, comparado con un gasto de \$7.584 millones del mismo trimestre de 2013. Este resultado procede de las utilidades obtenidas en el segundo trimestre de 2013 a través de la venta de activos.
- **Provisión de impuestos** disminuyó 3,4% debido a menores provisiones fiscales. La tasa efectiva de impuesto fue de 25,3% comparada con 26,3% registrada en el mismo período del año 2013.
- **Utilidad neta** aumentó 1,8% en el segundo trimestre de 2014, llegando a \$81.389 millones comparada con \$79.915 millones obtenidos en el 2T13. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen neto fue de 3,0%. Este resultado se afectó negativamente por el efecto del tipo de cambio del peso uruguayo al dólar, mientras que en 2013 la tendencia fue totalmente la opuesta.

Otra información operacional a junio 30 de 2014

Número de almacenes y área de ventas por marca

Marca	Almacén	Área de venta (m ²)
Éxito	236	605.105
Carulla	86	74.222
Surtimax	150	77.560
Otros	2	3.242
Total Colombia	474	760.129
Devoto	24	33.183
Disco	28	30.400
Géant	2	16.021
Total Uruguay	54	79.604
Total Grupo Éxito	528	839.733

Propio / arrendado por almacén y área de ventas

COLOMBIA	Almacén		Área	
	Almacén	%	Área (m ²)	%
Propio	150	32	429.846	57
Arrendado	324	68	330.283	43
Total	474	100	760.129	100
URUGUAY	Almacén		Área	
	Almacén	%	Área (m ²)	%
Propio	14	25	26.575	34
Arrendado	40	75	53.029	66
Total	54	100	79.604	100

Aperturas y cierres a junio 30 de 2014

Marca	Aperturas	Cierres
Éxito	2	3
Carulla	2	1
Surtimax	7	3
Otros: Homemart		
Disco		
Devoto		
Géant		
Total	11	7

Crecimiento en ventas mismos metros

Colombia

	% 2014	% 2013
1T	-3,2	+0,4
2T	+7,8	-1,0
1S	+2,2	-0,3

Uruguay (en moneda local)

	% 2014	% 2013
1T	+5,9	+9,6
2T	+10,4	+7,4
1S	+8,0	+8,5

Mezcla de ventas

2T14

	Colombia	Uruguay	Grupo Éxito	
			2Q14	1S14
Alimentos	69%	86%	71%	72%
No alimentos	31%	14%	29%	28%



Nuevo Carulla
La Calera en Bogotá



Contacto:

Departamento de Relación con Inversionistas

Teléfono: (574) 339 65 60

E-mail: exitoinvestor.relations@grupo-exito.com

www.grupoexito.com.co

Declaraciones:

Este comunicado contiene declaraciones basadas en expectativas para el futuro. Esta información, al igual que las declaraciones sobre expectativas y eventos futuros, están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que los resultados, desempeño y logros de la empresa cambien en cualquier momento. Estos factores incluyen cambios generales en la industria de ventas al por menor, condiciones económicas, políticas, gubernamentales y comerciales tanto nacionales como internacionales así como también variaciones en las tasas de interés, inflación, volatilidad en las tasas de cambio y niveles de impuestos. Como resultado de estos riesgos y factores, los resultados actuales pueden diferir materialmente de las estimaciones proveídas. La empresa no acepta responsabilidad por cualquier variación o por la información suministrada por fuentes oficiales,

