



Carulla La Calera
en Bogotá

Almacenes Éxito S.A.

Resultados financieros consolidados Para el cuarto trimestre y acumulado a diciembre 31 de 2014

BVC (Bolsa de Valores de Colombia):
“ÉXITO” Programa ADR: “ALAXL”

Medellín, Colombia – febrero 10 de
2015. Almacenes Éxito S.A. (“ÉXITO”
o “la Compañía”), la empresa de
comercio al detal (retail) más grande
en Colombia, anunció hoy sus
resultados consolidados a diciembre
31 de 2014. Todas las cifras están
expresadas en pesos colombianos.

Tasa de cambio US\$1 = \$2.392.46 a
Diciembre 31 de 2014.

Almacenes Éxito S.A. lo invita a participar de su **Conferencia de resultados del cuarto trimestre y año 2014**

Fecha: Febrero 12 de 2015 a las 9:00 a.m. hora colombiana

Para participar marque:

U.S. gratuito: 877 809 8690

UK gratuito: 0800 028 8438

Francia gratuito: 0800 909 322

Colombia gratuito: 01800 518 0165

International (fuera de los EE.UU.): +706 634 6560

Identificación de la conferencia: 68427392



Los resultados del cuarto 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/exito150217.html>

Hechos destacados Cuarto trimestre de 2014



2014

Cuarto trimestre 2014 Hechos destacados

Nota: Los estados consolidados incluyen los resultados financieros de Grupo Éxito en Colombia y los de Spice Investment, Uruguay desde octubre 1 de 2011 los cuales consolidan 62,49% de Disco y 100% de Devoto, Uruguay.

- **Ingresos operacionales** aumentaron 11,1% alcanzando \$3.411.804 millones en el cuarto trimestre de 2014.
- **Gastos de administración y ventas** totalizaron \$657.343 millones con un aumento de 7,9%
- **Utilidad operacional** registró un incremento de 1,9% para un total de \$249.820 millones y un margen operacional de 7,3%.
- **EBITDA** tuvo un incremento de 0,3% alcanzando \$341.706 millones y un margen EBITDA de 10,0%.
- **Utilidad neta** alcanzó \$178.148 millones para un margen neto de 5,2%.
- **Capital de trabajo** aumentó \$272.966 millones alcanzando \$1.248.668 millones comparado con \$975.702 millones en 2013.

Integración con Super Inter

Una vez obtenida la aprobación de la Superintendencia de Industria y Comercio, Grupo Éxito finalizó la integración de 46 almacenes y 3.200 empleados de Super Inter. Este proceso se realizó desde octubre hasta el 20 de diciembre de 2014.

La transacción de Super Inter, 5to actor del mercado de alimentos en el país, representó para Grupo Éxito un incremento de alrededor del 3% de participación en el mercado colombiano así como ventas anuales superiores a los \$800.000 millones, llevando nuestra participación de mercado total a aproximadamente 44%.

Expansión

Grupo Éxito realizó la apertura de 10 almacenes en el cuarto trimestre de 2014, así: 2 Carulla Express, 2 supermercados Carulla y 6 Éxito Express en Colombia.

Con estos almacenes, la Compañía alcanzó 34 aperturas orgánicas en 2014 y 46 almacenes de Super Inter, para un total de 591, distribuidos geográficamente en 537 almacenes en Colombia y 54 en Uruguay, con un área de ventas total cercana a los 898.000 m².

Nuevos Éxito:

Express: La Sierra en Girardota, Avenida Ferrocarril en Santa Marta, Mall Cabecera en Rionegro, Antioquia, Portón del Retiro en El Retiro, Antioquia, Camino Verde en Envigado y Calle 109 en Bogotá.

Nuevos Carulla:

Express: Villa Grande en Envigado y Calle 95 en Bogotá. Ciudad del Mar en Puerto Colombia, San Jerónimo en La Mesa, Cundinamarca.



La Compañía completó un total de **591** almacenes

Nuevos diseños de almacenes

Bajo el concepto de "Proyecto E" se remodelaron 4 hipermercados Éxito: Américas, Chapinero y Gran Estación en Bogotá y Éxito Castellana en Cartagena, para un total de 12 almacenes remodelados hasta el año 2014.

Adicionalmente, Carulla Niza en Bogotá fue transformado a "Carulla 4.000". completando así 7 almacenes Carulla renovados bajo este concepto.

Actividades comerciales

En noviembre, la Compañía llevó a cabo la tercera versión anual de la "Cumbre de la Pasta" en Medellín con 15 proveedores quienes ofrecieron más de 21 marcas gourmet de pasta.

Grupo Éxito además realizó la promoción Días de Precios Especiales de octubre 1 al 19, con millones de productos en oferta en todos los almacenes Éxito en el país.

De octubre 31 a noviembre 17, la Compañía desarrolló la segunda temporada de Cuponmanía en Éxito, Carulla y Surtimax distribuyendo cupones personalizados de acuerdo con las preferencias de compra de los clientes.

Canal Virtual

Durante el cuarto trimestre, los sitios web exito.com, carulla.com y Cdiscount.com realizaron los eventos Black Friday y Cyberlunes los cuales sobrepasaron las expectativas de ventas y tráfico.

Evento Días de Precios Especiales



Eventos Comerciales

Segunda temporada Cuponmanía



Amigos de la Pasta

exito.com

Carulla.com

cyberlunes.com.co

Black FRIDAY

Estados financieros consolidados a diciembre 31 de 2014

Estado de resultados consolidado para el cuarto trimestre de 2014

2014

| | Cuarto trimestre 2014 | | Cuarto trimestre 2013 | | % Var |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------|
| | Millones de pesos | % ingresos operacionales | Millones de pesos | % ingresos operacionales | |
| Ingresos operacionales | 3.411.804 | 100 | 3.069.885 | 100 | 11,1 |
| Costo de ventas | -2.504.641 | -73.4 | -2.215.604 | -722 | 13,0 |
| Utilidad bruta | 907.163 | 26.6 | 854.281 | 27,8 | 6,2 |
| Gastos operacionales administración y ventas | -657.343 | -19.3 | -609.026 | -19,8 | 7,9 |
| Utilidad operacional | 249.820 | 7.3 | 245.255 | 8,0 | 1,9 |
| Ingresos financieros | 84.174 | 2.5 | 25.991 | 0,8 | N/A |
| Gastos financieros | -70.332 | -2.1 | -17.147 | -0,6 | N/A |
| Otros gastos e ingresos no operacionales | -40.496 | -1.2 | -42.843 | -1,4 | N/A |
| Interes minoritario | -588 | 0.0 | -1.086 | 0,0 | -45,9 |
| Utilidad antes de impuestos | 222.578 | 6.5 | 210.170 | 6,8 | 5,9 |
| Provisión para impuesto de renta | -44.430 | -1.3 | -27.239 | -0,9 | N/A |
| Utilidad neta | 178.148 | 5.2 | 182.931 | 6,0 | -2,6 |
| Ebitda | 341.706 | 10.0 | 340.786 | 11,1 | 0,3 |

Estado de resultados consolidado acumulado a diciembre 31 de 2014

| | Acumulado a diciembre 31 de 2014 | | Acumulado a diciembre 31 de 2013 | | % Var |
|--|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------|
| | Millones de pesos | % ingresos operacionales | Millones de pesos | % ingresos operacionales | |
| Ingresos operacionales | 11.420.321 | 100,0 | 10.696.961 | 100,0 | 6.8 |
| Costo de ventas | -8.428.937 | -73,8 | -7.854.807 | -73,4 | 7.3 |
| Utilidad bruta | 2.991.384 | 26,2 | 2.842.154 | 26,6 | 5.3 |
| Gastos operacionales administración y ventas | -2.417.342 | -21,2 | -2.297.566 | -21,5 | 5.2 |
| Utilidad operacional | 574.042 | 5,0 | 544.588 | 5,1 | 5.4 |
| Ingresos financieros | 217.188 | 1,9 | 161.368 | 1,5 | 34.6 |
| Gastos financieros | -133.849 | -1,2 | -81.807 | -0,8 | 63.6 |
| Otros ingresos y gastos no operacionales | -75.509 | -0,7 | -74.453 | -0,7 | 1.4 |
| Interes minoritario | -1.094 | 0,0 | -1.872 | 0,0 | -41.6 |
| Utilidad antes de impuestos | 580.778 | 5,1 | 547.824 | 5,1 | 6.0 |
| Provisión para impuesto de renta | -121.913 | -1,1 | -109.417 | -1,0 | 11.4 |
| Utilidad neta | 458.865 | 4,0 | 438.407 | 4,1 | 4.7 |
| Ebitda | 956.447 | 8,4 | 932.026 | 8,7 | 2.6 |

Balance General Consolidado

(En millones de pesos colombianos)

| | Diciembre 2014 | Diciembre 2013 | % Var |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Activo | 11.583.756 | 10.785.341 | 7,4 |
| Activo corriente | 4.924.809 | 4.353.122 | 13,1 |
| Disponible | 1.590.802 | 1.772.411 | -10,2 |
| Inversiones negociables | 1.423.355 | 981.754 | 45,0 |
| Inventarios | 1.392.098 | 1.138.925 | 22,2 |
| Otros | 518.554 | 460.032 | 12,7 |
| Activo no corriente | 6.658.947 | 6.432.219 | 3,5 |
| Pasivo | 3.409.345 | 2.910.231 | 17,2 |
| Pasivo corriente | 3.311.164 | 2.676.984 | 23,7 |
| Obligaciones financieras corrientes | 151.844 | 102.325 | 48,4 |
| Proveedores | 2.293.470 | 1.784.319 | 28,5 |
| Otros | 865.850 | 790.340 | 9,6 |
| Pasivo no corriente | 98.181 | 233.247 | -57,9 |
| Obligaciones financieras no corrientes | 0 | 150.000 | -100,0 |
| Otros | 98.181 | 83.247 | 17,9 |
| Interés minoritario | 15.354 | 14.480 | 6,0 |
| Patrimonio | 8.159.057 | 7.860.630 | 3,8 |

ROA y ROE

| | Diciembre 2013 | Diciembre 2014 |
|------------|----------------|----------------|
| ROA | 4,1% | 4,0% |
| ROE | 5,6% | 5,6% |

| Valor Histórico* | Diciembre 2013 | Diciembre 2014 |
|------------------|----------------|----------------|
| ROA | 5,0% | 4,8% |
| ROE | 7,3% | 7,3% |

** Valores históricos no incluyen valorizaciones y ajustes por inflación.



Comentarios a los resultados financieros Cuarto trimestre de 2014

2014

- **Ingresos operacionales** aumentaron 11,1% en el cuarto trimestre de 2014 a \$3.411.804 millones comparado con \$3.069.885 millones registrados en el mismo trimestre de 2013. Este resultado incluyó un crecimiento en ventas mismos metros de 4,3%, derivado de un incremento de 9,5% en Uruguay en moneda local y de 3,4% en Colombia.

Para 2014, los ingresos operacionales se incrementaron 6,8% alcanzando \$11.420.321 millones comparado con \$10.696.961 millones en 2013. Este aumento representó un crecimiento consolidado de 2,2% en ventas mismos metros las cuales incluyen un aumento de 9,2% en Uruguay en moneda local y un 2% en Colombia.

- **Utilidad bruta** registró un incremento de 6,2% totalizando \$907.163 millones en el cuarto trimestre de 2014 comparado con \$854.281 millones del mismo trimestre de 2013, con un margen de 26,6%.

En 2014, la utilidad bruta aumentó 5,3% alcanzando \$2.991.384 millones versus \$2.842.154 millones en 2013. El margen bruto fue de 26,2% con una reducción de 40 puntos básicos comparado con 2013.

El resultado de la utilidad bruta reflejó, principalmente, la inversión en precio en categorías específicas tales como perecederos y electrónica; los esfuerzos de la Compañía por expandirse en el Mercado de descuento con Surtimax y Aliados así como la integración de Super Inter. El margen bruto también fue afectado por inversiones en e-commerce y otras nuevas actividades tales como telefonía móvil y ventas por catálogo.

- **Gastos de administración y ventas** fueron de \$657.343 millones en el cuarto trimestre de 2014 comparado con \$609.026 millones del mismo período de 2013, con un aumento de 7,9%. Como porcentaje sobre los Ingresos Operacionales, los gastos de administración y ventas disminuyeron 50 puntos básicos a 19,3% desde 19,8%. Este resultado reflejó la aceleración del plan de acción de la Compañía para disminuir los costos y gastos y el efecto favorable de la integración de Super Inter.

Para el año 2014, los GA&V, como porcentaje sobre las ventas, disminuyeron 30 puntos básicos de 21,5% a 21,2% lo cual refleja el esfuerzo continuo de la Compañía para incrementar la productividad a través de la redefinición de la estructura organizacional en los almacenes, la optimización del consumo de energía y el aprovechamiento de la plataforma con el fin de maximizar el valor de las campañas de mercadeo.

En Colombia, todos estos esfuerzos permitieron mitigar el incremento en los impuestos operacionales referentes a la valorización de activos y otros impuestos regionales, mayores costos de servicios públicos e incrementos en el IVA del

arrendamiento de los almacenes de 10% a 16%. En Uruguay, los gastos se incrementaron debido al aumento en salarios del 13%, por encima de la inflación.

- **Utilidad operacional** aumentó 1,9% alcanzando \$249.820 millones en el cuarto trimestre de 2014 comparado con \$245.255 millones del mismo período de 2013. El margen operacional fue de 7,3% como porcentaje de los Ingresos Operacionales.

En 2014 la utilidad operacional creció 5,4% comparada con 2013 y registró un margen operacional de 5,0% impulsada por el creciente desempeño de Carulla y los hipermercados Éxito, parcialmente compensada por la mezcla de expansión de formatos y la inversión necesaria en actividades omni canal.

- **EBITDA** aumentó 0,3% en el cuarto trimestre de 2014 a \$341.706 millones de \$340.786 millones en el mismo período de 2013. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen EBITDA fue de 10,0%.

En 2014, el EBITDA creció 2,6% alcanzando \$956.447 millones y registró un margen de 8,4% como porcentaje de los ingresos operacionales. La dilución en margen de 2014 versus el 2013, se debe principalmente al menor margen EBITDA de la operación en Uruguay y la reciente integración del formato descuento Super Inter, así como por los esfuerzos de la Compañía para operar eficientemente en un ambiente competitivo creciente.

- **Resultado financiero neto** alcanzó \$13.842 millones en el cuarto trimestre.

En 2014 se registró un mayor ingreso financiero neto de \$83.339 millones producto de una base financiera mayor y una tasa repo más alta que la del año anterior.

- **Otros ingresos y gastos no operacionales** registraron un gasto de \$40.496 millones en el cuarto trimestre de 2014 de un gasto de \$42.843 millones en el mismo trimestre de 2013. El gasto se origina principalmente por provisiones laborales.

Provisión de impuestos aumentó en el cuarto trimestre de 2014 alcanzando \$44.430 millones de \$27.239 millones en el cuarto trimestre del año anterior.

Para el año 2014 la provisión de impuestos aumentó 11,4% a \$121.913 millones de \$109.417 millones en 2013. El valor adicional de \$12.496 millones se debe a un aumento de la tasa efectiva del 20% al 21%.

- **Utilidad neta** disminuyó 2,6% en el cuarto trimestre de 2014 al compararla con el mismo trimestre del año 2013, alcanzando \$178,148 millones de \$182.931 millones. Como porcentaje de los Ingresos operacionales, el margen neto fue de 5,2%.

Para el año 2014, la utilidad neta aumentó 4,7% a \$458,865 millones y un margen neto de 4,0%. El resultado de utilidad neta incluye mayores gastos no operacionales por provisiones laborales y una tasa efectiva de impuestos estable del 21%.

Otra información operacional a diciembre 31 de 2014

Número de almacenes y área de ventas por marca

| Marca | Almacén | Área de venta (m ²) |
|--------------------------|------------|---------------------------------|
| Éxito | 248 | 608.370 |
| Carulla | 90 | 75.959 |
| Surtimax | 153 | 80.129 |
| Super Inter | 46 | 53.674 |
| Total Colombia | 537 | 818.132 |
| Devoto | 24 | 33.183 |
| Disco | 28 | 30.828 |
| Geant | 2 | 16.021 |
| Total Uruguay | 54 | 80.032 |
| Total Grupo Éxito | 591 | 898.164 |

Propio / arrendado por almacén y área de ventas

| COLOMBIA | Almacén | | Área | |
|--------------|------------|------------|------------------------|------------|
| | Almacén | % | Área (m ²) | % |
| Propio | 145 | 27 | 400.928 | 49 |
| Arrendado | 392 | 73 | 417.204 | 51 |
| Total | 537 | 100 | 818.132 | 100 |
| URUGUAY | Almacén | | Área | |
| | Almacén | % | Área (m ²) | % |
| Propio | 14 | 25 | 26.575 | 34 |
| Arrendado | 40 | 75 | 53.457 | 66 |
| Total | 54 | 100 | 80.032 | 100 |

Aperturas y cierres a diciembre 31 de 2014

| Marca | Aperturas | Cierres |
|-----------------|-----------|-----------|
| Éxito | 16 | 5 |
| Carulla | 6 | 1 |
| Surtimax | 12 | 5 |
| Super Inter | 46 | |
| Otros: Homemart | | 2 |
| Disco | | |
| Devoto | | |
| Geant | | |
| Total | 80 | 13 |

Crecimiento en ventas mismos metros

Colombia

| | % 2014 | % 2013 |
|-----|--------|--------|
| 1T | -3,2 | +0,4 |
| 2T | +7,8 | -1,0 |
| 3T | -0,10 | -2,4 |
| 4T | +3,4 | -0,4 |
| Año | +2,0 | -0,8 |

Uruguay (en moneda local)

| | % 2014 | % 2013 |
|-----|--------|--------|
| 1T | +5,9 | +9,6 |
| 2T | +10,4 | +7,4 |
| 3T | +11,2 | +6,1 |
| 4T | +9,5 | +6,3 |
| Año | +9,2 | +7,3 |

Capex

(Millones de pesos)

Para expansión en Colombia:
84% aperturas, adquisiciones
y remodelaciones y 16%
para IT, logística y otros.

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Uruguay | 45.505 |
| Total Capex Grupo Éxito | 518.815 |

Mezcla de ventas

| | Colombia 4T14 | Uruguay 4T14 | Grupo Éxito 4T14 2014 | |
|--------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----|
| Alimentos | 67% | 84% | 69% | 71% |
| No alimentos | 33% | 16% | 31% | 29% |



Contacto:

Dirección 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

