



Carulla express
Olaya Herrera
en Medellín

Almacenes Éxito S.A. Resultados financieros consolidados Para el segundo trimestre y acumulado a junio 30 de 2015

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

Medellín, Colombia – julio 29 de 2015 - 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 2015. Todas las cifras están expresadas en pesos colombianos.

Tasa de cambio US\$1 = COP\$2.585,11 a junio 30 de 2015



Almacenes Éxito S.A. lo invita a participar en su **teleconferencia de resultados del segundo trimestre de 2015**

Fecha: Jueves, 30 de julio de 2015 a las 9:00 a.m. hora de Colombia

Para participar, por favor marque:

U.S. Toll Free: 877 809 8690

UK Toll Free: 0800 028 8438

France Toll Free: 0800 909 322

Colombia Toll Free: 01800 518 0165

International (marcación fuera de Estados Unidos): +706 634 6560

Número de identificación de la teleconferencia: 83373602

Almacenes Éxito S.A. publicará su reporte de resultados del segundo trimestre de 2015 el miércoles, 29 de julio de 2015 después del cierre del mercado. Los resultados del primer trimestre de 2015 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/exito150521.html>

Hechos destacados Segundo trimestre de 2015

2015

Segundo trimestre 2015 Hechos destacados

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 (1).

Nota: Los estados consolidados incluyen los resultados financieros de Grupo Exito en Colombia y los de Spice Investment, Uruguay desde octubre 1 de 2011. A partir de 1T15, se realiza consolidación global de los resultados de Grupo Disco, Uruguay.

- **Ingresos operacionales** aumentaron 16,4% a \$2.953.483 millones en el segundo trimestre de 2015.
- **Gastos de administración y ventas** incrementaron 27,3% alcanzando \$607.588 millones. Como porcentaje de los ingresos operacionales, representaron 20,6%.
- **Utilidad Operacional Recurrente (ROI)** aumentó 24,6% para un total de \$154.938 millones. Como porcentaje de los Ingresos operacionales, el margen operacional recurrente fue de 5,2%.
- **EBITDA Recurrente (ROI+D&A)** aumentó 22,2% totalizando \$210.373 millones, con un margen EBITDA recurrente de 7,1%.
- **Utilidad neta** registró un incremento de 71,3% para un total de \$159.739 millones con un margen de 5,4%.

(1) No obstante, que en la preparación de los estados financieros consolidados de Grupo Exito 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 cambian 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.

Expansión en Colombia

Grupo Éxito alcanzó un total de 9 aperturas de almacenes en el segundo trimestre:

7 en Colombia

1 Éxito en Risaralda y 2 Éxito express en Bogotá y Envigado, 1 supermercado Carulla en Manizales, 1 Carulla Express en Medellín y 2 Super Inter en Pereira y Cali.

Adicionalmente, 4 almacenes Éxito se convirtieron a 3 Super Inter en la región cafetera y 1 Super Inter en Cali. Así mismo, 1 Super Inter fue convertido a un supermercado Carulla en Cali.

2 en Uruguay

Las primeras dos aperturas del formato de express de conveniencia en ese país, se realizaron el pasado 28 de junio de 2015 en Montevideo, bajo la marca Devoto.

Con estos almacenes, la Compañía totaliza 544 almacenes en Colombia y 56 en Uruguay para un total de 600 almacenes con aproximadamente 897,000 m² de área de ventas.

Nuevos Éxito:

express: Colina en Bogotá y Trianón en Envigado. **Outlet:** Dosquebradas en Dosquebradas

Nuevos Carulla:

San Marcel en Manizales
express: Olaya Herrera en Medellín

Nuevos Super Inter:

Super Inter: Villa Verde en Pereira y Buenos Aires en Cali

Uruguay:

Devoto express: 21 de septiembre y Avenida Rivera en Montevideo

La Compañía completó un total de **600** almacenes

Eventos Comerciales

Feria de la Pasta en Bogotá y Carulla es Café in Medellín.

Estos dos eventos comerciales organizados por Carulla superaron la expectativas en términos de visitantes en cada uno.

Jueves Online y Cyber Lunes

Los dos canales de comercio electrónico éxito.com y carulla.com realizaron estos dos eventos en abril y junio, en los cuales las órdenes de ventas aumentaron 83% comparado con 2014.

Inversión de capital en Compañías

El pasado 30 de junio de 2015, Grupo Éxito y Bancolombia firmaron un acuerdo de compra de acciones, en el cual Éxito adquirirá el 50% de las acciones en circulación de Tuya, la compañía a través de la cual Éxito ha desarrollado la promoción del crédito de consumo en la última década. El contrato está sujeto a ciertas condiciones precedents, entre otras, a la obtención de las autorizaciones requeridas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Reunión extraordinaria de accionistas

Se realizó el pasado 11 de Junio de 2015. En esta reunión, se designó la Junta Directiva de la Compañía para el período 2015-2016 en la cual el Sr. Luis Fernando Alarcón, miembro independiente, fue elegido como Presidente de la Junta y se ratificaron los otros 8 miembros elegidos en la pasada Asamblea General de Accionistas.



E-commerce event



Feria de la Pasta



Apertura evento Carulla es Café por primera vez en Medellín

Estados Financieros Consolidados del segundo trimestre y acumulado a junio 30 de 2015, bajo NIIF

Estado de resultados consolidado del segundo trimestre de 2015

	Segundo trimestre 2015		Segundo trimestre 2014		
	Millones de pesos	% Ingresos Operacionales	Millones de pesos	% Ingresos Operacionales	% Var
Ventas	2.874.863	97,3	2.460.750	97,0	16,8
Otros ingresos operacionales	78.620	2,7	75.931	3,0	3,5
Total ingresos operacionales	2.953.483	100,0	2.536.681	100,0	16,4
Costo de ventas	(2.190.957)	-74,2	(1.935.110)	-76,3	13,2
Utilidad bruta	762.526	25,8	601.571	23,7	26,8
Gastos de administración y ventas	(552.153)	-18,7	(429.448)	-16,9	28,6
Depreciaciones y amortizaciones	(55.435)	-1,9	(47.816)	-1,9	15,9
Total gastos de administración y ventas	(607.588)	-20,6	(477.264)	-18,8	27,3
Utilidad operacional recurrente (ROI)	154.938	5,2	124.307	4,9	24,6
Ingresos y egresos no recurrentes	60.219	2,0	3.826	0,2	N/A
Utilidad operacional (EBIT)	215.157	7,3	128.133	5,1	67,9
Ingreso financiero neto	21.898	0,7	12.370	0,5	77,0
Ingresos de filiales y negocios conjuntos	(4.530)	-0,2	8.054	0,3	N/A
Utilidad antes de impuestos	232.525	7,9	148.557	5,9	56,5
Provisión de Impuestos	(61.687)	-2,1	(52.552)	-2,1	17,4
Utilidad neta	170.838	5,8	96.005	3,8	77,9
Interés minoritario	11.099	0,4	2.765	0,1	N/A
Utilidad neta atribuible a Grupo Éxito	159.739	5,4	93.240	3,7	71,3
EBITDA recurrente (ROI+D&A)	210.373	7,1	172.123	6,8	22,2
EBITDA (EBIT+D&A)	270.592	9,2	175.949	6,9	53,8

2015

Estado de resultados consolidado acumulado a junio 30 de 2015, bajo IFRS

	Acumulado a junio 30, 2015		Acumulado a junio 30, 2014		
	Millones de pesos	% Ingresos Operacionales	Millones de pesos	% Ingresos Operacionales	% Var
Ventas	5.875.331	97,2	4.795.498	97,0	22,5
Otros ingresos operacionales	169.552	2,8	149.616	3,0	13,3
Total ingresos operacionales	6.044.883	100,0	4.945.114	100,0	22,2
Costo de ventas	(4.500.555)	-74,5	(3.729.666)	-75,4	20,7
Utilidad bruta	1.544.328	25,5	1.215.448	24,6	27,1
Gastos de administración y ventas	(1.155.096)	-19,1	(874.378)	-17,7	32,1
Depreciaciones y amortizaciones	(114.675)	-1,9	(103.891)	-2,1	10,4
Total gastos de administración y ventas	(1.269.771)	-21,0	(978.269)	-19,8	29,8
Utilidad operacional recurrente (ROI)	274.557	4,5	237.179	4,8	15,8
Ingresos y egresos no recurrentes	29.419	0,5	6.304	0,1	N/A
Utilidad operacional (EBIT)	303.976	5,0	243.483	4,9	24,8
Ingreso financiero neto	46.626	0,8	32.361	0,7	44,1
Ingresos de filiales & joint ventures	(7.624)	-0,1	21.183	0,4	N/A
Utilidad antes de impuestos	342.978	5,7	297.027	6,0	15,5
Provisión de impuestos	(87.430)	-1,4	(99.743)	-2,0	-12,3
Utilidad neta	255.548	4,2	197.284	4,0	29,5
Interés minoritario	25.847	0,4	5.280	0,1	N/A
Utilidad neta atribuible a Grupo Éxito	229.701	3,8	192.004	3,9	19,6
EBITDA recurrente (ROI+D&A)	389.232	6,4	341.070	6,9	14,1
EBITDA (EBIT+D&A)	418.651	6,9	347.374	7,0	20,5

Balance General Consolidado

(en millones de pesos colombianos)

	Junio 30, 2015	December 31, 2014	% Var
ACTIVOS	11.479.436	11.298.832	1,6
Activo corriente	3.918.772	4.606.087	-14,9
Caja y equivalentes de caja	1.931.075	2.953.937	-34,6
Inventarios	1.319.642	1.244.231	6,1
Otros	668.055	407.919	63,8
Activos no corrientes	7.560.664	6.692.745	13,0
Activo intangible	3.285.492	1.674.203	96,2
Propiedad, planta y equipo	3.289.315	3.112.876	5,7
Propiedades de inversión	743.953	647.691	14,9
Inversiones en asociadas y joint ventures	7.827	1.052.157	-99,3
Otros	234.077	205.818	13,7
PASIVOS	3.384.062	3.317.444	2,0
Pasivo corriente	3.195.254	3.119.641	2,4
Cuentas por pagar	2.449.606	2.710.239	-9,6
Endeudamiento de corto plazo	254.535	7.917	N/A
Otros pasivos financieros	723	158.085	N/A
Otros	490.390	243.400	N/A
Pasivos no corrientes	188.808	197.803	-4,3
Cuentas por pagar	-	573	-100,0
Endeudamiento de largo plazo	17.610	36.416	-51,6
Otros	171.198	160.814	6,5
Patrimonio	8.095.374	7.981.388	1,4
Interés minoritario en compañías consolidadas	467.924	274.759	70,3
Patrimonio de los accionistas	7.627.450	7.706.629	-1,0

ROA y ROE

Junio 2015

ROA	4,7%
ROE	7,1%

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

	1S 2015	1S 2014	%Var 1S15 / 1S14
Ganancia (pérdida)	255,548	197,284	29.5
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)*	(456.708)	283,5	(119.081)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(137050)	(110,609)	23.9
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(338.210)	943,7	(32.406)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(362.828)	192,0	(124.266)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(284.157)	27,9	(222.158)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(985.195)	160,1	(378.830)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.407)	-51,2	(4.931)
Ajustes por interés minoritario	(35.260)	-225,7	28.054
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.022.862)	187,6	(355.707)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.953.937	8,7	2.717.162
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.931.075	-18,2	2.361.455

* Esta línea corresponde a: i) partidas que no generan movimiento de efectivo, ii) reclasificación de partidas asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación, y iii) cambios que surgen durante el periodo en cuentas asociadas al capital de trabajo.

Comentarios a los resultados financieros Segundo trimestre de 2015

2015

- **Ingresos operacionales** registraron un aumento del 16,4% en el segundo trimestre de 2015 para un total de \$2.953.483 millones comparado con \$2.536.681 millones del mismo trimestre, bajo IFRS.

Este resultado incluyó un efecto no comparable versus los resultados del 2T14, tales como la consolidación de las ventas de Grupo Disco que no fueron incluidas en el 2014 debido a que Grupo Éxito no ejercía el control de esta unidad de negocio en ese momento. Adicionalmente, incluyen las ventas de Super Inter equivalentes aproximadamente al 7%, las cuales las hacen no comparables en este trimestre vs el mismo del año pasado debido a que Grupo Éxito adquirió la operación en el 3T14. Las ventas fueron impactadas por un efecto calendario negativo de 4,9% producto del desplazamiento de la promoción de Aniversario comparado con las fechas del año anterior.

Las ventas en Colombia en 2T15 representaron cerca del 85% del total de las ventas con un incremento del 5,1% al compararlo con el 2T14. Estas ventas incluyeron un efecto neto de aumento en ventas mismos metros de -1,0% principalmente proveniente de un efecto calendario negativo de 4,9% por el desplazamiento de la promoción. Para el primer semestre de 2015, el crecimiento en ventas mismos metros fue de -1,4%.

La operación de Uruguay aumentó 205% comparado con el segundo trimestre de 2014 y representó cerca del 15% del resultado en ventas consolidadas incluyendo la consolidación de las ventas de Grupo Disco en 2015 las cuales no estaban en la base de 2014. Las ventas mismos metros de Uruguay registraron un crecimiento del 10,8% en moneda local en el 2Q15 mientras que para el primer semestre del año crecieron 11,2%.

- **Utilidad bruta** aumentó 26,8% en el segundo trimestre para un total de \$762.526 millones comparado con \$601.571 millones del mismo trimestre del año anterior. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen bruto aumentó 210 puntos básicos a 25,8% en este mismo período. Adicional al efecto calendario positivo y el impacto de la consolidación de Uruguay, la cual explica los 90 puntos básicos de mejora comparado con el 2T14, el margen aumentó debido a la mayor contribución de los negocios inmobiliarios y de tarjeta de crédito los cuales han tenido un excelente desempeño en 2015. En el primer semestre, la utilidad bruta aumentó 27,1% y el margen se incrementó 90 puntos básicos a 25,5%.
- **Gastos de administración y ventas** alcanzaron \$607.588 millones en el segundo trimestre de 2015 comparado con \$477.264 millones del 2T14. Como porcentaje de las ventas representaron 20,6%. En el segundo trimestre de 2015, el efecto dilutivo de la promoción “Aniversario” Éxito sobre los gastos, la consolidación de Grupo Disco y de Super Inter tuvieron un efecto negativo de 120 puntos básicos. Excluyendo estos elementos, nuestras eficiencias y programas de productividad están claramente reflejando resultados positivos

principalmente en ahorros de energía y actividades de soporte, entre otros.

- **Utilidad operacional recurrente** aumentó 24,6% a \$154.938 millones en 2T15 de \$124.307 millones del 2T14 y registró un margen de 5,2% como porcentaje de los ingresos operacionales. La utilidad operacional recurrente en Colombia aumentó 7,2% con un margen de 5,1%. La operación de Uruguay igualmente registró un margen que aumentó de 4,1% a 6,3% como porcentaje de los ingresos operacionales.

En el primer semestre de 2015 la utilidad operacional recurrente aumentó 15,8% comparado con el primer semestre de 2014 con un margen de 4,5% como porcentaje de los ingresos operacionales. Este resultado incluyó los efectos negativos del programa de fidelización y de contribución de valorización causados en el primer trimestre de este año, ambos por un monto cercano a los \$19.200 millones.

- **EBITDA Recurrente** aumentó 22,2% a \$210.373 millones en el segundo trimestre de 2015 comparado con \$172.123 millones del segundo trimestre de 2014. El margen de EBITDA recurrente fue de 7,1% de 6,8% del 2T14. Para el primer semestre de 2015, el EBITDA recurrente creció 14,1% alcanzando \$389.232 millones con un margen de 6,4%.

El margen de **EBITDA no recurrente** fue de 9,2% en el 2T15 el cual se vio positivamente afectado por el ingreso no recurrente de \$60.200 millones derivado de la venta a Cafam de las farmacias bajo las marcas Éxito y Carulla.

El margen de EBITDA no recurrente en el primer semestre de 2015 fue de 6,9% el cual incluyó el efecto anual del impuesto a la riqueza que fue totalmente causado en el 1T15. Este valor afectó materialmente la utilidad operacional en \$60.000 millones pero fue compensado por el ingreso de la revalorización de la inversión en Grupo Disco por un valor cercano a los \$30.000 millones, además de la mencionada transacción con Cafam.

- **Resultado financiero neto** presentó un ingreso financiero de \$21.898 millones en el 2T15 comparado con un ingreso financiero neto de \$12.370 millones del 2T14, derivado de un incremento en los ingresos por las inversiones de corto plazo.
- **Provisión de impuestos** aumentó 17,4% en el segundo trimestre de 2015 a \$61.687 millones debido a un mayores impuestos diferidos en Colombia y a impuestos por ganancias ocasionales en la venta a Cafam de las farmacias Éxito y Carulla.
- **Utilidad neta** atribuible a Grupo Éxito aumentó 71,3% en el segundo trimestre de 2015 comparada con el mismo trimestre de 2014 alcanzando \$159.739 millones de \$93.240 millones. El margen neto pasó de 3,7% a 5,4% en el 2T15. Este resultado se vió favorecido por las eficiencias operacionales y el ingreso no recurrente de \$60.200 millones por la venta de las farmacias a Cafam.

De igual forma, la Utilidad Neta aumento 19,6% en el primer semestre de 2015 comparada con el mismo período de 2014 alcanzando un margen neto de 3,8% como porcentaje de los ingresos operacionales.

Otra información operacional a junio 30 de 2015

Almacenes y área de ventas por marca

Marca	Almacén	Área de venta (m ²)
Éxito	245	602.235
Carulla	93	77.372
Surtimax	149	79.000
Super Inter	57	57.965
Total Colombia	544	816.572
Devoto	26	33.575
Disco	28	30.828
Geant	2	16.021
Total Uruguay	56	80.424
TOTAL	600	896.996

Almacenes y área de ventas propio/ arrendado

COLOMBIA	Almacenes		Área	
	Stores	%	Area (sq m)	%
Propio	144	26	399.603	49
Arrendado	400	74	416.969	51
Total	544	100	817.694	100
URUGUAY	Almacenes		Área	
	Stores	%	Area (sq m)	%
Propio	14	25	26.575	34
Arrendado	42	75	53.849	66
Total	56	100	80.424	100

Aperturas, conversiones y cierres acumulados a junio 30 de 2015

Marca	Aperturas	Conversiones	Cierres
Éxito	4		3
Carulla	2	+1	
Surtimax			5
Super Inter	8	+4	
Disco			
Devoto	2		
Geant			
Total	16	5	8

Crecimiento en ventas mismos metros

En moneda local, bajo NIIF

Colombia	2015	2014
1T	3,4%	-3,3%
2T	-5,9%	7,8%
6M	-1,4%	2,2%

Uruguay	2015	2014
1T	11,5%	6,4%
2T	10,8%	9,8%
6M	11,2%	8,1%

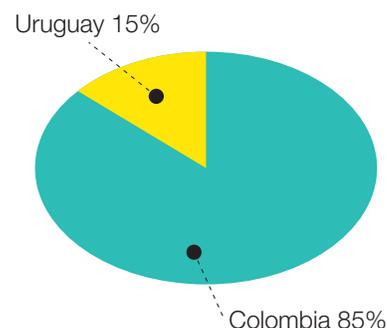
Reporte por segmentos 2T15

	Ventas			Utilidad operacional recurrente Millones de pesos
	Millones de pesos	%Var	%Var sss	
COLOMBIA	2.435.452	5,1	-5,9	126.686
Éxito	1.623.341	-7,8	-8,1	
Carulla	362.853	2,3	0,8	
Discount	385.506	129,4	2,8	
Otros	63.752	90,0	-7,5	
	Ventas			Utilidad operacional recurrente Millones de pesos
	Millones de pesos	%Var	%Var sss en moneda local	
URUGUAY	439.411	205,3	10,8	28.252

Mezcla de ventas

	Colombia		Uruguay		Grupo Éxito	
	2T15	6M15	2T15	6M15	2T15	6M15
Alimentos	75%	74%	85%	81%	76%	75%
No Alimentos	25%	26%	15%	19%	24%	25%

Ventas por País



Más de 1,000
aliados
Surtimax y
Super Inter



Contact Information:

Almacenes Éxito Investor Relations

Phone: (574) 339 65 60

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

www.grupoexito.com.co

Note on Forward Looking Statements

This press release may contain forward-looking statements regarding expected developments and expectations about future events. These statements are subject to economic, political, governmental and market conditions, risks and uncertainties, both domestically and globally, which may affect the performance of the economy, the retail industry and the Company overall. Factors such as variations in interest rates, inflation rates, exchange rate volatility and tax rates, among others, may cause actual results, performance and achievements of the Company to differ from the estimates provided at any time. For that reason, the Company does not accept responsibility for any variations or for the information provided by official sources.

