

Información Adicional para Accionistas

Covenants y Restricciones de la Financiación

- Mantener un Indicador Financiero de Apalancamiento máximo de 3.5x. El indicador se obtiene al dividir (i) Deuda Financiera Neta Consolidada, entre (ii) EBITDA Consolidado, en el correspondiente período y será medido anualmente con base en los estados financieros consolidados y auditados del Deudor de cada ejercicio social.
- Abstenerse de incurrir en nueva deuda, salvo que dicha deuda sea por un monto tal que supere los valores usuales dentro del giro ordinario del negocio
- Se deberán realizar prepagos como consecuencia de venta de activos o indemnizaciones por siniestros significativos, salvo que el Deudor utilice o defina utilizar dichos ingresos para reparar, reconstruir, reemplazar o adquirir activos para su negocio.
- Abstenerse de: (i) constituir gravámenes sobre sus activos, (ii) fusionarse o disponer de sus activos, y (iii) Decretar o pagar dividendos, cuando con dichas acciones se pueda afectar significativamente el patrimonio del Deudor.

Efectos Fiscales de la Operación

Los efectos fiscales que la operación de compra generará para Almacenes Éxito en Colombia serán:

- El pago de la transacción no está sujeto al gravamen del cuatro por mil, considerando que los créditos se trasladan a la cuenta de compensación de la compañía.
- Los intereses por préstamos son deducibles a las tarifas vigentes, tanto para Impuesto de Renta, Cree y sobretasa Cree.
- Los dividendos que reciba en el futuro la compañía serán gravados a la tarifa vigente tanto para Impuesto de Renta, Cree y sobretasa Cree, pero la compañía podrá acreditar los impuestos pagados en el exterior así como las retenciones que le practiquen por dichos conceptos hasta el tope de las tarifas vigentes.
- La inversión en moneda extranjera no genera efectos tributarios por efecto de la diferencia en cambio mientras se conserve la inversión.
- El crédito mercantil, que bajo la Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (párrafo 32 de la IFRS 3) se calcula de acuerdo con el concepto de “Combinaciones de negocio”, y teniendo en cuenta: (i) La suma de la contraprestación transferida más el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida, y en el caso de una combinación de negocios llevada a cabo por etapas, el valor razonable de la participación anteriormente tenida por el adquirente en el patrimonio de la adquirida; y (ii) El valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.
- En vista que a la fecha no se requiere tener el Purchase Price Allocation (PPA) para determinar el valor definitivo del crédito mercantil, en su lugar se cuenta con un estimado, que corresponde a la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor neto en libros de la operación a adquirir multiplicado por el porcentaje de participación adquirido.

Cifras en millones de pesos

Estimadas con los Estado Financieros a junio 30 de 2015

Precio de Compra estimado	5,296,372
Menos:	
Activos Netos adquiridos Estimados	2,742,509
Crédito Mercantil Estimado	2,553,863

Principales Impactos Estimados en el Estado de Situación Financiera Separado y Consolidado al momento de la Compra

(cifras calculadas a junio 30 de 2015 con estimados de los valores de la transacción)

Estado de Situación Financiera (cifras en millones de pesos)						
Proformas a Junio 30 de 2015						
Estado de situación financiera [sinopsis]	Almacenes Éxito (Estado Separado)	Almacenes Éxito Post Transacción (Estado Separado)	%	Grupo Éxito (Estado consolidado)	Grupo Éxito Post Transacción (Estado consolidado)	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,624,549	624,549	-62%	1,931,075	6,677,344	246%
Activos corrientes totales	3,217,055	2,217,055	-31%	3,918,772	19,589,832	400%
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2,389,777	7,686,149	222%	-	-	
Total de activos no corrientes	7,379,205	12,675,577	72%	7,560,664	28,908,247	282%
Total de activos	10,596,260	14,892,632	41%	11,479,436	48,498,079	322%
Obligaciones financieras corrientes	248,231	749,731	202%	254,535	4,764,323	1772%
Pasivos corrientes totales	2,804,734	3,306,234	18%	3,195,254	20,088,853	529%
Obligaciones financieras no corrientes	17,610	3,812,482	21549%	17,610	7,044,809	39905%
Total de pasivos no corrientes	167,374	3,962,246	2267%	188,808	10,538,646	5482%
Total pasivos	2,972,108	7,268,480	145%	3,384,062	30,627,499	805%

Principales Impactos Estimados en el Estado de Resultados

- **Impactos en el Estado de Resultado integral separado en el momento de la compra:**
 - Generados por los costos de la transacción que se estiman aproximadamente en COP\$70.000 millones.

- **Impactos en el estado Consolidado Post Transacción, en el momento inicial de la compra:**
 - Los impactos en el Estado de Resultado integral separado en el momento de la compra serán los generados por los costos de la transacción que se estiman aproximadamente en COP\$70.000m y en el estado Consolidado Post Transacción, en el momento inicial de la compra se estiman los siguientes indicadores

Ebitda doce meses (julio 2014 a junio 2015)	3,677,614.70
DFN (Junio de 2015)	-5,132,510.63
DFN/ Ebitda doce meses	-1.40

Exposición del Grupo-Éxito

Analisis Ext- Post Grupo Éxito Despues de Transaccion

Post - Transaccion	Concepto	Éxito	Uruguay	Brasil	Argentina	Total
	Patrimonio	4,763,992	878,899	1,868,178	113,083	7,624,152
% Participacion	62.5%	11.5%	24.5%	1.5%	100.0%	

*Valores en Millones COP

Disclaimer

- Cifras Junio2015 sin homologar a IFRS Col
- Valores Argentina corresponden al Balance 2014
- Distribución ilustrativa del Patrimonio de la controlante por país (no Contable)