



# Propuesta de reglamento de readquisición de acciones de Almacenes Éxito





## Contexto:

# Propuesta presentada a la Asamblea de Accionistas

24 de marzo 2022

- a) Reforma de los estatutos sociales
- b) Distribución de utilidades
- c) Cambio de destinación de reservas
- d) Instrucción a la Junta Directiva para reglamentar una readquisición de acciones



Enmarcadas dentro de lineamientos de gobierno corporativo que garantizan la **igualdad de condiciones para todos los accionistas**, independientemente de su porcentaje de participación en la Compañía

---



**Entregar mayor valor a los accionistas**

---



**Optimizar el pago** de dividendos para maximizar el retorno a los accionistas



# AGA

24 de marzo  
2022

Mecanismos para  
entregar mayor valor a  
los accionistas

1. Distribución de **dividendos**  
con base en la utilidad de  
2021 y liberar reservas  
anteriores

**\$474.681.491.231**

*Utilidad neta 2021*

**\$237.677.891.796**

*Dividendos (50%)*

Incremento del

**37%**

en el dividendo por  
acción respecto al  
año 2021

**\$249.333.599.435**

**Acrecentar**

*Reserva de  
readquisición de  
acciones*

**\$147.108.400.565**

**Reasignar** de Reserva  
*ocasional a Reserva  
de readquisición de  
acciones*

2. **Readquisición**  
de acciones

Bajo condiciones  
propicias para la  
**entrega de valor** a los  
accionistas, pagando  
un precio que  
reconoce el **valor  
fundamental** de las  
acciones y que puede  
generar eficiencias en  
**condiciones de  
igualdad**

# AGA

24 de marzo  
2022

## Objetivo y Ventajas

Distribución de **dividendos** con base en la utilidad de 2021 y liberación de reservas anteriores

**Readquisición**  
de acciones

Implementar un proceso que, cumpliendo con todos los requisitos legales, otorgue **mayor valor a los accionistas**, a través de un **procedimiento transparente y debidamente informado** que garantice condiciones de **trato equitativo** para todos los accionistas

## Ventajas

1. Se entrega mayor **valor** a los accionistas
2. Es la **mejor alternativa** para la entrega (2 mecanismos: dividendos + readquisición)
3. Ambos mecanismos tienen en común que los accionistas deciden sobre las utilidades de la Compañía
4. Determinación del precio mediante **procedimientos reconocidos técnicamente**
5. Generación de **eficiencias** en beneficio de todos los accionistas en **igualdad de condiciones** y de acuerdo con su porcentaje de participación
6. Flexibilidad para los accionistas
7. Derechos políticos y económicos de las acciones readquiridas quedan en suspenso
8. Cumplimiento de buenas prácticas de gobierno corporativo

# AGA

24 de marzo  
2022

Asuntos  
corporativos

**1. Asamblea General de Accionistas**  
Reunión **ordinaria**  
24 de marzo de 2022

Aprueba la **reforma de estatutos** (artículo 396 del Código de Comercio)  
La Asamblea es el órgano competente para autorizar la readquisición de acciones

Aprueba la **asignación de recursos** provenientes de utilidades y otras reservas ocasionales a la reserva de readquisición de acciones

Instruye a la **Junta Directiva** para que **reglamente** la readquisición de acciones

**2. Junta Directiva**  
Reunión **extraordinaria**  
Viernes 6 de mayo de 2022

Emite un **Reglamento de readquisición de acciones** a ser aprobado posteriormente por la Asamblea General de Accionistas

**3. Asamblea General de Accionistas**  
Reunión **extraordinaria**  
Martes 24 de mayo de 2022

**Aprueba o no el Reglamento de readquisición de acciones** propuesto por la Junta Directiva



**Es la Asamblea General de Accionistas el órgano facultado para aprobar la readquisición de acciones**



# Estructura general de la readquisición de acciones

Condiciones del reglamento sugeridas por la Junta Directiva de acuerdo con lineamientos de Gobierno Corporativo

**Racional de la readquisición:** *Implementar un proceso que, cumpliendo con todos los requisitos legales, otorgue mayor valor a los accionistas, a través de un procedimiento transparente y debidamente informado que garantice condiciones de trato equitativo para todos los accionistas, enmarcado dentro de lineamientos de gobierno corporativo*

## Estructura readquisición de acciones

### Destinatarios de la oferta de readquisición

Todos los titulares de acciones inscritos en el libro de registro de accionistas **al 24 de mayo de 2022** (fecha de celebración de Asamblea de Accionistas que aprueba la readquisición)

### Fijación del precio de readquisición

Será sometido a aprobación de la Asamblea según sugerencia de la Junta Directiva a partir de un rango determinado por el tercero independiente mediante procedimientos reconocidos técnicamente

### Precio

**COP 21.000** - Será el aprobado por la Asamblea de accionistas

### Plazo de la oferta de readquisición

**10 días hábiles**

### Monto total de la readquisición

**Hasta COP 320.000 millones (hasta 15.238.095 acciones)**

### Mecanismos de aceptación de la oferta de readquisición

A través de la **sociedad comisionista de bolsa** que cada accionista seleccione

### Proceso operativo

Ejecutado por la **BVC mediante un sistema electrónico de captura de datos** al cual tiene acceso todo el mercado de capitales

### Reglas de readquisición

**Prorrata de su participación** en la propiedad de la Compañía y como mínimo una acción por accionista

### Lineamientos de gobierno corporativo

**(i) Valoración del precio a cargo de un tercero independiente, (ii) reglamento en condiciones de igualdad, (iii) libre concurrencia al proceso, y (iv) ejecución operativa BVC**

# Reglamento de la readquisición de acciones

Propuesta que será sometida a consideración de la Asamblea General de Accionistas (24 de mayo, 2022)

1

## Destinatarios de la de readquisición

- Todos los titulares de acciones inscritos en el libro de registro de accionistas al **24 de mayo de 2022**
- Período de aceptación entre el 26 de mayo y el 9 de junio del 2022
- El horario durante vigencia de la readquisición será de 9 a.m. – 1 p.m. prorrogable en caso de ser necesario
- Aceptar la oferta de recompra es una decisión **voluntaria**

2

## Información readquisición

- **Precio:** Será sometido a aprobación de la Asamblea y ha sido sugerido por la Junta según el rango fijado por el tercero independiente<sup>(1)</sup> **COP 21.000**
- **Monto total: Hasta COP 320.000 mm**
- **Número máximo de acciones: 15.238.095**
- **Proporción de Adquisición: 3,40%<sup>(2)</sup>**
- **Cantidad mínima a vender: 1 acción**
- **Cantidad máxima a vender:** Resultado de multiplicar **número de acciones de cada destinatario por la Proporción de Adquisición**

3

## Oferta de Readquisición

- La oferta de Readquisición será comunicada a través de los siguientes canales:
  - ✓ Aviso de oferta pública en diarios de amplia circulación nacional
  - ✓ Información relevante de la SFC (Reglamento y aviso)
  - ✓ Página web del Éxito (Reglamento y aviso)

4

## Reglas para la readquisición

- **Los destinatarios deberán presentar a través de su SCB su aceptación**
- Cada destinatario **podrá vender mínimo 1 acción ordinaria y hasta un número entero de acciones que resulte de multiplicar el número de acciones de cada destinatario por la Proporción de Adquisición**
- Las fracciones de acción que resulten del cómputo anterior se descartarán, salvo en aquellos **casos en que el cómputo dé como resultado un número inferior a uno, en cuyo caso se ofrece readquirir una (1) acción ordinaria**

5

## Pago del Precio de Readquisición

- **El pago del Precio de la Readquisición** por cada una de las acciones que sean readquiridas por la Sociedad **se realizará a través de su Sociedad Comisionista de Bolsa, de contado en pesos colombianos el tercer día hábil siguiente a la fecha en la cual se divulguen al mercado los resultados de la readquisición**

# Cronograma estimado de la readquisición de acciones



María Fernanda Moreno R.  
Directora de Relación con Inversionistas

[mmorenor@grupo-exito.com](mailto:mmorenor@grupo-exito.com)

+ (57) 604 604 9696 Ext. 306560  
Carrera 48 # 32B Sur – 139, Av. Las Vegas  
Envigado, Colombia

[www.grupoexito.com.co](http://www.grupoexito.com.co)

[exitoinvestor.relations@grupo-exito.com](mailto:exitoinvestor.relations@grupo-exito.com)

MEMBER OF  
**Dow Jones**  
**Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



\*"The Issuers Recognition -IR granted by the Colombian Stock Exchange is not a certification about the quality of the securities listed at the BVC nor the solvency of the issuer".

