Investor Day Grupo Éxito

Innovación y Tecnología, las apuestas a futuro

24 de abril de 2023

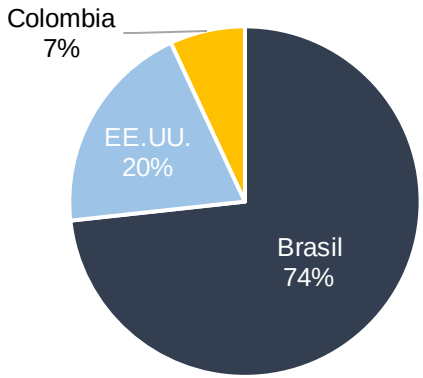
Brayan Andrey Alvarez Diaz
Analista Consumo y Construcción
Brayan.alvarez@casadebolsa.com.co

Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co

Investor Day Grupo Éxito

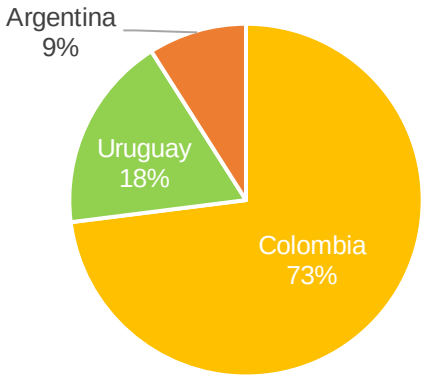
Innovación y Tecnología, las apuestas a futuro

Gráfica 1. Distribución geográfica nuevo flotante



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB.

Gráfica 2. % Ventas diferentes geografías



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB.

El pasado 11 y 12 de abril de 2023 se llevó a cabo el tercer Investor Day de Grupo Éxito, donde se compartieron los resultados financieros del 2022, así como, la evolución e impactos de los nuevos modelos de negocio que se han venido implementando desde hace varios años. **Grupo Éxito registró ingresos por COP 20,6 BN, mostrando resiliencia y solidez en sus resultados** en un escenario más desafiante, donde la alta inflación y depreciación del COP, juegan en contra del Retail, sin embargo, Grupo Éxito logró mantener precios bajos y no transmitir 7,7 pp de la inflación a los clientes, explicado, en parte, por un mayor número de compras anticipadas, un aumento en los días de rotación de inventarios (+4 días), contratos de futuros, entre otras estrategias. Así mismo, **96% son productos comprados en Colombia y se han reemplazado productos importados por productos nacionales**, aligerando el golpe por la depreciación del peso colombiano. También, se han visto beneficiados por modelos de negocios innovadores, mayor presencia y alianza en canales digitales, un crecimiento en la omnicanalidad y ventas de marcas propias.

Aumento de flotante en el Mercado de Renta Variable: Las acciones de Grupo Éxito a ser entregadas por GPA a sus más de 50 mil accionistas, corresponden al 86,3% del porcentaje de su participación, que representa el 83,3% del total de acciones en circulación de Éxito. **Con lo anterior, el flotante de la compañía pasaría de 3,5% a 52,7%,** donde el 74% de este nuevo flotante se concentraría en BDRs nivel 2 en el mercado brasilero, el 7% se destinaria a acciones ordinarias en Colombia y el restante 19% serían ADRs nivel 2 en Estados Unidos. Se destacó que los Inversionistas podrán convertir, operar o trasladar y tener las acciones en las diferentes jurisdicciones donde Grupo Éxito estaría inscrito, además, **durante los primeros 30 días después de la transacción, estos procedimientos estarán libres de algún costo**, por lo que el flotante en Colombia podría aumentar.

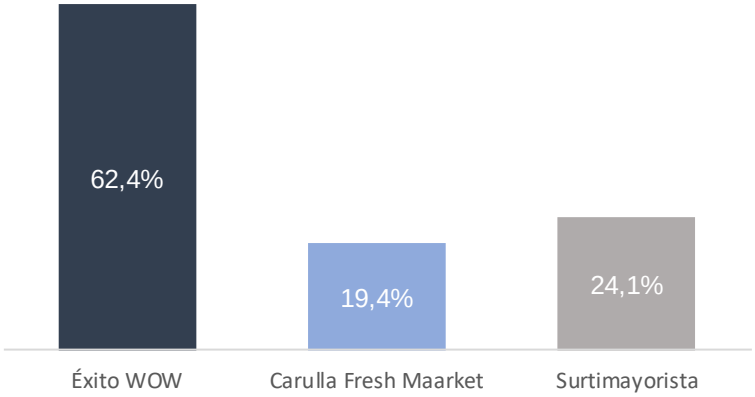
Fuente: Investor Day Grupo Éxito

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Investor Day Grupo Éxito

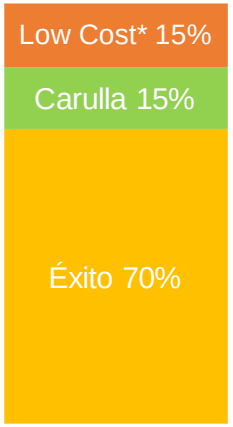
Experiencia del cliente e innovación, puntos clave

Gráfica 3. ROI* Nuevos formatos



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB. *ROI Tiendas >13 meses de renovadas

Gráfica 4. Participación en ventas Colombia



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB. *Low Cost Incluye Surtimayorista, Surtimax y Super Inter

<u>Retail en Colombia</u>: En el Retail en Colombia se encuentran 3 segmentos. El primero de ellos, Éxito, representa el 70% del total de ventas en el país. Este segmento ha ido implementando **un nuevo formato al cual llamaron Éxito WOW, que ya tiene una participación del 34,2% en las ventas de Éxito** y cuenta con diferenciales importantes respecto a las tiendas tradicionales, entre ellos, una estrategia más enfocada en la experiencia del cliente, mayor oferta de alimentos frescos y preparados, mayor oferta gastronómica y de licores, e innovación tecnológica. **En promedio, las tiendas de este nuevo formato después de 2 años presentan aumentos en las ventas de 27 pp y un ROI de 62,4%,** donde en tiendas como Éxito WOW Country, en Bogotá, presenta COP +100 mil MM de ventas al año, en comparación con las cifras antes de ser reformada.

Por su parte, **Carulla que representa el 15% del total de ventas en el país, cerrando el 2022 con ~2 MM de clientes**, donde +500 mil fueron nuevos. **Con el formato Fresh Market, las ventas han crecido +9,3 pp después de 2 años de la renovación**, con un EBITDA mayor en +100 pbs y un ROI de 19,4%. Surtimayorista y el modelo Low Cost, representa el 15% de las ventas al igual que Carulla. El crecimiento en el B2B, fue +8% en aliados, +21% en ventas y un EBITDA creciendo +77%. **En comparación con tiendas regulares, Surtimayorista al cabo de 2 años tiene 2,3x mayores ventas**. Por último, Mi surtii, una aplicación enfocada en las ventas a través de canales digítales, pesa el 30% de la unidad de negocio, presentando un crecimiento acelerado, aumentando sus ventas +164% en el 2022 y contando con un ticket promedio de COP 1,8 MM.

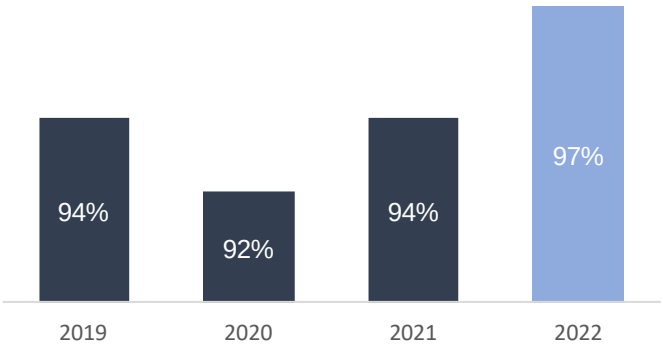
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fuente: Investor Day Grupo Éxito

Investor Day Grupo Éxito

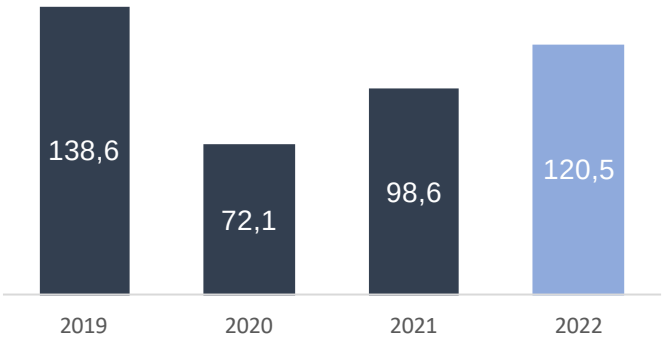
Recuperación en el segmento de Real Estate

Gráfica 5. % Ocupación Real Estate



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB.

Gráfica 6. Visitantes anuales Viva Malls MM



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB.

<u>Segmento inmobiliario</u>: Este cuenta con 758 mil M2 de área bruta arrendable, donde 568 mil M2 GLA corresponden a Viva Malls. **La tasa de ocupación fue de 96,5%, viéndose recuperada con la reapertura económica después del Covid.** La duración promedio de los contratos es de 10 años, con flujos de caja fijos con mínimos garantizados y variables sobre las ventas, estos últimos se afectarían por la desaceleración de la economía colombiana en 2023, sin embargo, se espera mejoren de acuerdo con las expectativas económicas para 2024 y 2025. **En los próximos años se contemplan varios proyectos importantes que buscan ampliar el GLA, beneficiando los ingresos por este segmento,** entre ellos: IKEA Viva Envigado 17 mil MM que abriría en 2024; Puerta del Norte Centro Comercial, donde buscan desarrollar +22 mil M2, y estiman que cuente con alrededor 2,8 MM de visitantes al mes. Por último, se contempla una mayor participación en los activos de este segmento, migrando a un modelo de propietario único, esperando obtener mejores resultados, dado que VIVA Malls representa alrededor del 18% del EBITDA en Colombia.

<u>Puntos Colombia</u>: Es el mayor programa de fidelización en el país, el cual está, en promedio, en 1 de cada 3 hogares en el país. Igualmente, brinda la posibilidad a las empresas de acceder a Éxito Market Place, el cual cuenta con más de 1.600 vendedores activos. Cuenta cada vez con más aliados que van desde servicios públicos, transferencias, compras, suscripciones, entre otros. **Cerró el 2022 con +12 mil empresas y +6,2 MM de usuarios, con una cobertura del 90% del territorio colombiano, más de** 4.000 puntos físicos de venta. **De cara a futuro** se busca una mayor liquidez creando un botón de pago mediante la alianza con Wompi, la billetera mezclando puntos y divisa, al igual que tener una tarjeta de crédito propia. Esto mejoraría los ingresos gracias a una mayor fidelización y una monetización de los datos con aliados y no aliados.

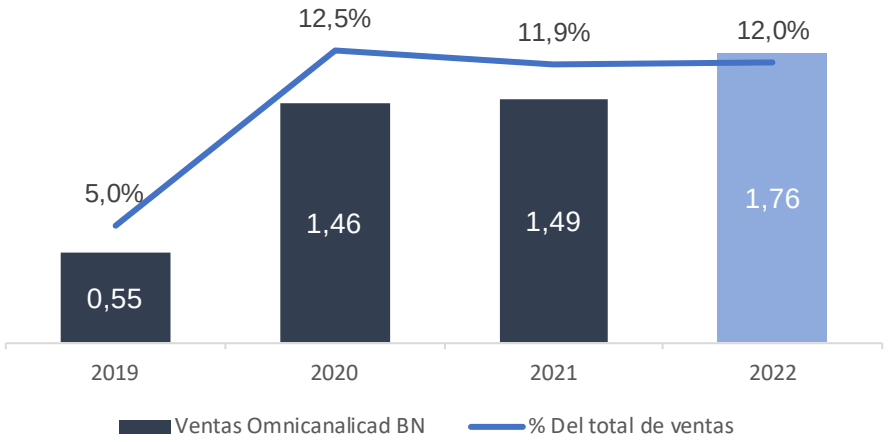
Fuente: Investor Day Grupo Éxito

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
CasadeBolsa la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Informe Especial Investor Day Grupo Éxito

Estrategias enfocadas en eficiencia y optimización

Gráfica 7. Ventas estrategia Omnicanalidad y % del total de ventas



Fuente: Grupo Éxito. Cálculos: Casa de Bolsa SCB.

Estrategia Omnicanalidad: El crecimiento de la omnicanalidad es superior en tiendas digitales que en las físicas. En el 2022 se registraron 13,3 MM de ordenes gracias a la estrategia omnicanal, creciendo +69,6% respecto al 2021. Por su parte, las ventas estuvieron alrededor de 1,8 BN, representando un 12% de las ventas totales. Para 2023 se espera una mayor eficiencia en los tiempos de entrega, pasando de 4,4 a 3,3 días el promedio de tiempo de entrega, incrementando los nodos logísticos y los puntos de recogida. **En cuanto a las aplicaciones, las ventas crecieron +53%, con +70 mil clientes en Éxito y +12 mil en Carulla al día**, donde el 79% de los clientes se convirtieron en omniclientes.

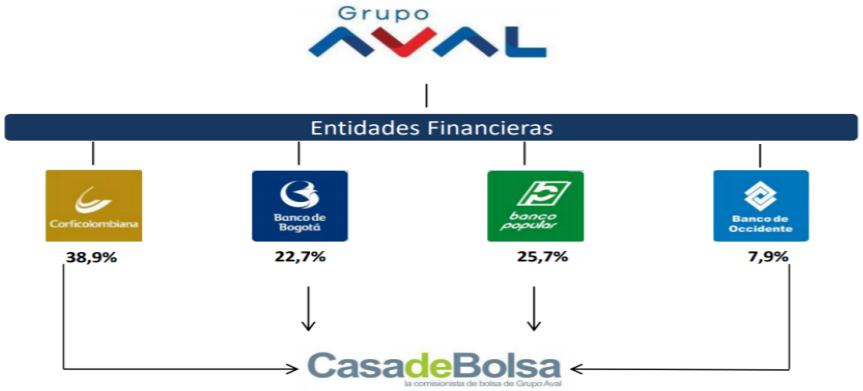
Estrategia a futuro: Enfocados en mejorar la eficiencia y optimizar la operación, **se busca un crecimiento de las ventas mayor en comparación al de los gastos, mejorando esta relación de 20 a 30 pbs de manera anual.** Así mismo, buscan optimizar el abastecimiento y la logística, enfocado en mejorar la Experiencia del cliente (NPS +10pbs A/A). Tener una mayor eficiencia en las mayores cuentas de gastos que son: Nómina, la cual aumentaría con los ajustes a los salarios, en línea con la inflación que ha crecido de manera importante, donde se esperaría mejorar los horarios y optimizar las funciones del personal. En Gastos de Ocupación entregarían área que no se esté usando de manera eficiente. Por su parte, en Gastos de Servicios Públicos buscarían mejores tiempos para el proceso de abastecimiento y eficiencia en los horarios de apertura y cierre de las tiendas. Por último, esperan implementar mantenimiento preventivo en lo relacionado a logística y equipos.

Fuente: Investor Day Grupo Éxito

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Renta Fija	Ana María Reyes	Ana.reyes@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Juan Camilo Gutierrez	juan.gutierrez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Sector Oil & Gas y Utilities	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6021000
Analista Sector Financiero	Katherine Rojas	Angie.rojas@casadebolsa.com.co	6062100
Analista Sector Consumo & Construcción	Brayan Alvarez	Brayan.alvarez@casadebolsa.com.co	6062100

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Advertencia

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. (“Corficolombiana”) y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa (“Casa de Bolsa”). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPILADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:
analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá
TEL (571) 606 21 00
FAX 755 03 53
Cra 13 No 26-45, Oficina 502
Edificio Corficolombiana

Medellín
TEL (604) 604 25 70
FAX 321 20 33
Cl 16 sur No 43A-49, Piso 12
Edificio Corficolombiana

Cali
TEL (572) 898 06 00
FAX 889 01 58
Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Accede a todos nuestros informes ***escaneando*** *el siguiente código QR*

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.