GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

- **Crecimiento en ventas totales consolidadas del 8.2%**
- **Crecimiento en ventas a tiendas iguales en México del 4.5%**
- **Crecimiento en ventas a tiendas iguales en Estados Unidos del 1.1%**
- **Crecimiento en el Ebitda Consolidado del 3.8%.**
- **Disminución en el Costo Financiero del 4.5% y una deuda bancaria neta/Ebitda de 1.34 veces.**
- **Crecimiento en la Utilidad Antes de Impuestos del 14.9%**
- **Crecimiento en la Utilidad Neta Consolidada del 3.1%**

México, D.F. a 23 de Julio de 2014, Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. anuncia sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2014. Todas las cifras contenidas en este reporte se presentan de manera nominal y elaboradas bajo estándares de IFR's en ambos años.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

La siguiente tabla muestra el estado de resultados condensado por los tres meses de abril a junio de 2014, así como el porcentaje que cada rubro representa de las ventas y su cambio porcentual respecto del mismo trimestre de 2013:

(Cifras en Millones de Pesos nominales)

Resultado Trimestral	2T13	% Margen	2T14	% Margen	% Crecimiento
Ventas Netas	15,893	100.0%	17,200	100.0%	8.2%
Utilidad Bruta	3,265	20.5%	3,530	20.5%	8.1%
EBITDA	1,122	7.1%	1,165	6.8%	3.8%
Utilidad de Operación	784	4.9%	859	5.0%	9.6%
Utilidad Neta	444	2.8%	458	2.7%	3.1%

Ebitda se define como Utilidad de operación antes de depreciación y amortización

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Ventas

El crecimiento en los ingresos para este primer trimestre fue del 8.2%, con un importe de $17,200 millones de pesos, superiores a los $15,893 millones de pesos obtenidos en el mismo trimestre del año anterior; este crecimiento proviene de la incorporación de doce tiendas inauguradas en los últimos doce meses en México y una en los Estados Unidos, un incremento en ventas mismas tiendas del 4.5% en México y del crecimiento en 1.1% a tiendas iguales en dólares en la División Estados Unidos.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta creció un 8.1%, alcanzando los $3,530 millones de pesos con un margen bruto del 20.5%, similar al obtenido en el mismo período del año anterior; el cual refleja la buena administración de nuestra estrategia comercial para seguir siendo líderes en precios, sin deteriorar el margen bruto.

Gastos de Operación

Durante el segundo trimestre de 2014, los gastos operativos (sin depreciación ni amortización) representaron el 13.7% de las ventas, mayor en 27 puntos base en relación al resultado obtenido en el mismo período del año anterior, este impacto se debió a los siguientes conceptos:

- El efecto en los gastos de operación de las 12 tiendas abiertas en México y una en los Estados Unidos en los últimos doce meses, mientras que las tiendas aún no llegan a su madurez.
- Un crecimiento por encima de la inflación en algunas partidas tales como la energía eléctrica que tuvo un incremento de un 7.01% en el kilowat/hora del trimestre.

Depreciaciones y Amortizaciones

El rubro de depreciaciones y amortizaciones disminuyó un 9.4% en relación al mismo período del año anterior, esto debido a la finalización de las amortizaciones de sistemas implementados durante el ejercicio de 2010.

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

EBITDA

El Ebitda tuvo un crecimiento del 3.8% contra el año anterior, con un margen del 6.8%; 120 puntos base por encima del logrado en el primer trimestre del año.

Costo Financiero

En el costo financiero se tuvo un decremento del 4.5% contra el mismo período del año anterior, pasando de $215 millones de pesos en 2013 a $205 millones de pesos en 2014. El decremento proviene de una reducción en los gastos por intereses debido a una deuda promedio 18.3% menor a la obtenida en el mismo período de 2013.

Utilidad Neta

En el resultado neto consolidado se obtuvo un incremento del 3.1% con respecto al logrado en el mismo período de 2013, alcanzando un monto de $458 millones de pesos con un margen sobre ventas del 2.7%, ligeramente menor al obtenido en 2013, es importante resaltar que este resultado ya incluye el incremento en la tasa de impuestos que pasó del 22% en 2013 al 30% en 2014.

Financiamiento

Al cierre del segundo trimestre de 2014, la Compañía tiene una deuda bancaria neta con costo de $6,042 millones de pesos, compuestos por $2,392 millones de pesos de corto plazo, $4,150 millones de pesos de largo plazo y $500 millones de pesos en efectivo e inversiones temporales.

El CAPEX invertido acumulado de enero a junio de 2014 asciende a la cantidad de $745 millones de pesos.

Con estas cifras, la razón de Deuda bancaria neta a Ebitda de los últimos doce meses es de 1.34 Veces, similar a la obtenida al cierre del segundo trimestre de 2013.

Los siguientes cuadros muestran información financiera y operativa del Grupo por cada uno de sus segmentos de negocio:

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Información Financiera

Venta Neta por segmento	2T13	% Integral	2T14	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	12,057	75.9%	13,175	76.6%	9.3%
Autoservicio EUA	3,678	23.1%	3,864	22.5%	5.1%
Inmobiliarias	158	1.0%	161	0.9%	1.8%
Ventas Consolidado	15,893	100.0%	17,200	100.0%	8.2%

EBITDA por segmento	2T13	% Integral	2T14	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	827	73.7%	857	73.5%	3.6%
Autoservicio EUA	168	15.0%	175	15.0%	4.0%
Inmobiliarias	127	11.3%	134	11.5%	5.4%
EBITDA Consolidado	1,122	100.0%	1,165	100.0%	3.8%

Datos de Infraestructura por Segmento

Datos de Infraestructura por Segmento	Tiendas				Últimos 12 meses
	Aperturas 2T13	Acum 2T13	Aperturas 2T14	Acum 2T14	
Tiendas en México	1	200	0	212	12
Tiendas en EUA	0	45	1	46	1
Total	1	245	1	258	13

Datos de Infraestructura por Segmento	M^2 de Piso de Venta				% Crecimiento
	Aperturas 2T13	Acum 2T13	Aperturas 2T14	Acum 2T14	
Tiendas en México	1,029	1,181,983	0	1,230,697	4.1%
Tiendas en EUA	0	166,841	2,455	169,296	1.5%
Total	1,029	1,348,824	2,455	1,399,993	3.8%

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Autoservicios en México

Las ventas correspondientes al segundo trimestre de 2014 crecieron un 9.3% alcanzando los $13,175 millones de pesos comparado con los $12,057 millones de pesos del mismo período del año anterior, como resultado de un incremento en las ventas a tiendas iguales del 4.5% respecto a las obtenidas en el mismo período de 2013, dicho crecimiento estuvo impulsado por una mejora en tráfico del 2.9% y un incremento en el ticket promedio del 1.6%, así como la incorporación de 12 tiendas inauguradas en los últimos 12 meses, las cuales representaron un crecimiento del 4.1% en piso de ventas.

La estrategia comercial consistente en todo el año nos ha permitido mantener el liderazgo en el crecimiento en ventas a mismas tiendas en relación al obtenido por la industria (ANTAD) que para el segundo trimestre de 2014 fue del 1.4%.

El Ebitda de este segmento creció un 3.6% en relación al mismo período del año anterior y generó $857 millones de pesos en 2014, con un margen del 6.5% sobre las ventas.

Autoservicios en Estados Unidos

En el segundo trimestre de 2014 las ventas de este segmento crecieron 5.1%, al pasar de $3,678 millones de pesos en 2013 a $3,864 millones de pesos en 2014, este crecimiento proviene en gran medida de un incremento del 1.1% en ventas a tiendas iguales en dólares más la apertura de una nueva sucursal e incluye una apreciación del 2.5% en el tipo de cambio.

El EBITDA de este segmento se mantuvo estable y creció un 4.0% en relación al año anterior, generando $175 millones de pesos, lo que representó un margen del 4.5% sobre las ventas, similar al obtenido en el mismo periodo del año anterior.

En este trimestre el tipo de cambio utilizado para la conversión de los estados financieros fue de 12.97 pesos, superior en un 2.5% a las 12.66 pesos utilizados en el mismo periodo del año anterior.

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Inmobiliarias

Los ingresos de este segmento durante el segundo trimestre del año crecieron el 1.8%, al pasar de $158 millones de pesos en 2013 a $161 millones de pesos en 2014, esto como resultado del incremento en nuevos contratos de arrendamiento e incrementos de acuerdo a la inflación del período.

El EBITDA de este segmento creció un 5.4% en relación al mismo período del año anterior, al pasar de $127 millones de pesos en 2013 a $134 millones de pesos en 2014 con un margen sobre ventas del 83.3%, mayor al 80.5% obtenido en el mismo período de 2013.

Expansión

Durante el segundo trimestre del año 2014 se inauguró una Tienda El Súper en Victorville, California.

Descripción de la Compañía

Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. es una compañía que cotiza sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave "CHDRAUI" y al 30 de Junio de 2014 operaba las siguientes unidades:

México	162	Tiendas Chedraui
	50	Tiendas Súper Chedraui
Estados Unidos	46	Tiendas El Súper
Total	258	

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Anexos

Estado de Resultados por el segundo trimestre de 2014

CONSOLIDADO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014						
Concepto	**Consolidado 2013**	**% S/Vta**	**Consolidado 2014**	**% S/Vta**	**% Crec. Vs. A Ant.**	**Ptos s/vta**
Ingresos	15,893,016	100.0%	17,199,655	100.0%	8.2	0.0
Costo de Ventas	12,628,134	79.5%	13,669,609	79.5%	8.2	0.0
Utilidad Bruta Actualizada	3,264,882	20.5%	3,530,046	20.5%	8.1	0.0
Gasto de Operación	2,142,653	13.5%	2,364,656	13.7%	10.4	0.3
Deprec. y Amortizacion	338,092	2.1%	306,266	1.8%	-9.4	-0.3
Resultado de Operación	784,137	4.9%	859,124	5.0%	9.6	0.1
Flujo de Operación	**1,122,229**	**7.1%**	**1,165,391**	**6.8%**	**3.8**	**-0.3**
Costo Financiero	215,114	1.4%	205,336	1.2%	-4.5	-0.2
Resultado antes de impuesto	569,022	3.6%	653,788	3.8%	14.9	0.2
Impuestos	125,185	0.8%	196,137	1.1%	56.7	0.4
Resultado Neto	**443,838**	**2.8%**	**457,652**	**2.7%**	**3.1**	**-0.1**

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

Estado de Resultados por el segundo trimestre acumulado de 2014

CONSOLIDADO ACUMULADO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014						
Concepto	**Consolidado 2013**	**% S/Vta**	**Consolidado 2014**	**% S/Vta**	**% Crec. Vs. A Ant.**	**Ptos s/vta**
Ingresos	31,758,113	100.0%	33,900,668	100.0%	6.7	0.0
Costo de Ventas	25,369,070	79.9%	27,058,350	79.8%	6.7	-0.1
Utilidad Bruta Actualizada	6,389,044	20.1%	6,842,318	20.2%	7.1	0.1
Gasto de Operación	4,150,810	13.1%	4,531,504	13.4%	9.2	0.3
Deprec. y Amortizacion	666,234	2.1%	621,555	1.8%	-6.7	-0.3
Resultado de Operación	1,571,999	4.9%	1,689,259	5.0%	7.5	0.0
Flujo de Operación	**2,238,233**	**7.0%**	**2,310,814**	**6.8%**	**3.2**	**-0.2**
Costo Financiero	471,451	1.5%	426,351	1.3%	-9.6	-0.2
Resultado antes de impuesto	1,100,548	3.5%	1,262,907	3.7%	14.8	0.3
Impuestos	242,121	0.8%	378,872	1.1%	56.5	0.4
Resultado Neto	**858,428**	**2.7%**	**884,035**	**2.6%**	**3.0**	**-0.1**

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B.DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2014 y 2013
CIFRAS EN MILES DE PESOS NOMINALES

	Junio 2013	% Integral	Junio 2014	% Integral	Variaciones $	Variaciones %
ACTIVO TOTAL	**43,336,518**	**100%**	**44,737,295**	**100%**	**1,400,777**	**3.2**
ACTIVO CIRCULANTE:	**9,864,066**	**22.8%**	**8,672,782**	**19.4%**	**-1,191,284**	**-12.1**
Efectivo e inversiones temporales	759,495		499,561		-259,934	-34.2
Ctas y documentos por cobrar a clientes (neto)	322,200		249,612		-72,588	-22.5
Otras cuentas y doctos. por cobrar a clientes (neto)	466,592		1,095,901		629,309	134.9
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	49,392		41,186		-8,206	-16.6
Impuestos por Recuperar	2,354,332		328,241		-2,026,091	-86.1
Inventarios	5,912,055		6,458,281		546,226	9.2
ACTIVO A LARGO PLAZO	**113,342**	**0.3%**	**1,820,583**	**4.1%**	**1,707,241**	**1,506.3**
Cuentas y doctos. Por cobrar (neto)	89,053		89,053		0	0.0
Inversión en acciones de subsidiarias no cons	24,289		21,176		-3,113	-12.8
Impuestos Diferidos			1,710,354		1,710,354	100.0
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)	**25,305,155**	**58.4%**	**26,096,345**	**58.3%**	791,190	3.1
PROPIEDADES EN INVERSION	**5,383,081**	**12.4%**	**5,450,100**	**12.2%**	**67,019**	**1.2**
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGO DIFERIDOS (NETO)	**1,005,557**	**2.3%**	**959,966**	**2.1%**	-45,591	-4.5
OTROS ACTIVOS	**1,665,317**	**3.8%**	**1,737,519**	**3.9%**	72,202	4.3
PASIVO TOTAL	**22,224,486**	**100%**	**22,319,104**	**100%**	**94,618**	**0.4**
PASIVO CIRCULANTE	**12,868,983**	**57.9%**	**14,662,888**	**65.7%**	**1,793,905**	**13.9**
Proveedores	9,010,587		8,977,850		-32,737	-0.4
Créditos bancarios	2,031,215		1,975,329		-55,886	-2.8
Créditos Bursátiles			1,000,000		1,000,000	100.0
Otros pasivos circulantes	1,827,181		1,604,007		-223,174	-12.2
Impuesto por Desconsolidacion			1,105,702		1,105,702	100.0
PASIVOS A LARGO PLAZO	**8,091,254**	**36.4%**	**6,472,638**	**29.0%**	**-1,618,616**	**-20.0**
Créditos bancarios	4,554,687		3,566,063		-988,624	-21.7
Beneficios a los Empleados	348,836		296,819		-52,017	-14.9
Otros créditos con costo	727,388		556,063		-171,325	-23.6
Impuesto por Desconsolidacion			2,053,693		2,053,693	100.0
Impuesto Diferido	2,460,343				-2,460,343	-100.0
CRÉDITOS DIFERIDOS	**933,902**	**4.2%**	**905,890**	**4.1%**	**-28,012**	**-3.0**
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	**330,347**	**1.5%**	**277,688**	**1.2%**	**-52,659**	**-15.9**
CAPITAL CONTABLE	**21,112,032**	**100.0%**	**22,418,191**	**100%**	**1,306,159**	**6.2**
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLA	**217,596**	**1.0%**	**228,129**	**1.0%**	10,533	4.8
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA						
CAPITAL CONTRIBUIDO	**4,444,136**	**21.1%**	**4,349,702**	**19.4%**	**-94,434**	**-2.1**
Capital social pagado	252,119		252,119		0	0.0
Prima en venta de acciones	4,192,017		4,097,583		-94,434	-2.3
CAPITAL GANADO (PERDIDO)	**16,450,300**	**77.9%**	**17,840,360**	**79.6%**	**1,390,060**	**8.5**
Resultados acumulados y reservas de capital	15,319,727		16,634,568		1,314,841	8.6
Resultado del ejercicio	828,822		859,131		30,309	3.7
Efecto por valuación de instrumentos derivados	-198,249		-153,339		44,910	-22.7
Recompra de acciones	500,000		500,000		0	0.0

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2014 y 2013

	Junio 2013	Junio 2014
Resultado del ejercicio	**1,100,548**	**1,262,907**
Partidas sin impacto en el efectivo	**5,575**	**-4,527**
Provisiones del Ejercicio	5,575	-4,527
Partidas relacionadas con actividades de inversión	**619,896**	**597,725**
Depreciaciones	578,231	559,614
Amortizaciones de proyectos de sistemas	90,458	61,062
Resultado en venta de activos	-34,134	-698
Reserva para baja de AF por IF	5,119	0
Participación en asociadas	0	1,814
Intereses a Favor	-19,777	-24,067
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	**323,370**	**230,998**
Interes devengados	323,370	230,998
Flujos generados o Utilizados en la operación	**-1,402,848**	**-2,795,741**
Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar	53,011	593,938
Decremento (Incremento) en Inventarios	741,081	285,472
Decremento (Incremento) en Otros activos	-462,974	-32,956
(Decremento) Incremento en Proveedores	-1,511,756	-1,802,106
(Decremento) Incremento en Otros pasivos	-222,211	-1,840,089
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**-824,621**	**-727,292**
Inversiones en Inmuebles, Planta y Equipo	-882,348	-701,249
Ventas de Inmuebles, Planta y Equipo	67,839	20,929
Inversiones en activos intangibles	-32,499	-29,495
Intereses Cobrados	19,777	24,067
Otras partidas	2,609	-41,544
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**241,951**	**1,500,470**
Financiamiento Bancario	939,652	931,038
Financiamiento Bursatil		1,000,000
Instrumentos derivados	-17,798	1,093
Obligaciones por arrendamientos	-91,064	-88,793
Prima en compra de acciones	0	-85,712
Dividendos pagados	-240,015	0
Intereses Pagados	-323,370	-230,998
Otras partidas	-25,454	-26,158
Variación en el efectivo	**63,871**	**64,540**
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en tipos de cambio	**6,778**	**-7,553**
Efectivo Inicial	**688,846**	**442,573**
Efectivo Final	**759,495**	**499,560**

Contactos:

Rafael Contreras Grosskelwing
Director de Administración y Finanzas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-10
rcontreras@chedraui.com.mx

Clave de Cotización:
CHDRAUI B

Jesús Arturo Velázquez Díaz
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel. + 52 (228) 8-42-11-17
avelazquez@chedraui.com.mx