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

- **Crecimiento en ventas totales consolidadas del 6.2%**
- **Crecimiento en ventas a tiendas iguales en México del 2.2%**
- **Crecimiento en ventas a tiendas iguales en Estados Unidos del 2.8%**
- **Crecimiento en el Ebitda Consolidado del 6.2%.**
- **Disminución en el Costo Financiero del 9.4% y una deuda bancaria neta/Ebitda de 1.21 veces.**
- **Crecimiento en la Utilidad Antes de Impuestos del 23.1%**
- **Crecimiento en la Utilidad Neta Consolidada del 7.4%**

México, D.F. a 22 de Octubre de 2014, Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. anuncia sus resultados correspondientes al tercer 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 TERCER TRIMESTRE DE 2014

La siguiente tabla muestra el estado de resultados condensado por los tres meses de julio a septiembre 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	3T13	% Margen	3T14	% Margen	% Crecimiento
Ventas Netas	16,173	100.0%	17,168	100.0%	6.2%
Utilidad Bruta	3,363	20.8%	3,549	20.7%	5.5%
EBITDA	1,072	6.6%	1,138	6.6%	6.2%
Utilidad de Operación	738	4.6%	835	4.9%	13.1%
Utilidad Neta	398	2.5%	427	2.5%	7.4%

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 tercer trimestre fue del 6.2%, con un importe de $17,168 millones de pesos, superiores a los $16,173 millones de pesos obtenidos en el mismo trimestre del año anterior; este crecimiento proviene de la incorporación de once tiendas inauguradas en los últimos doce meses en México y dos en los Estados Unidos, un incremento en ventas mismas tiendas del 2.2% en México y del crecimiento en 2.8% a tiendas iguales en dólares en la División Estados Unidos.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta creció un 5.5%, alcanzando los $3,549 millones de pesos con un margen bruto del 20.7%, ligeramente menor al obtenido en el mismo período del año anterior; este resultado muestra la buena administración de nuestra estrategia comercial para seguir siendo líderes en precios, así como nuestra capacidad de ofrecer promociones atractivas para nuestros clientes sin deteriorar el margen bruto.

Gastos de Operación

Durante el tercer trimestre de 2014, los gastos operativos (sin depreciación ni amortización) representaron el 14.0% de las ventas, menor en 12 puntos base en relación al resultado obtenido en el mismo período del año anterior, este resultado muestra el esfuerzo que se ha realizado para mantener los gastos de operación bajo control sin demeritar los niveles de servicio y mantenimiento en las tiendas y mitigar los incrementos por encima de la inflación en algunas partidas tales como la energía eléctrica que tuvo un incremento de un 6.7% en el precio del kilowat/hora del trimestre.

Depreciaciones y Amortizaciones

El rubro de depreciaciones y amortizaciones disminuyó un 9.1% 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 6.2% contra el año anterior, con un margen del 6.6%; similar al logrado en el tercer trimestre del año anterior.

Costo Financiero

En el costo financiero se tuvo un decremento del 9.4% contra el mismo período del año anterior, pasando de $228 millones de pesos en 2013 a $207 millones de pesos en 2014. El decremento proviene de una reducción en los gastos por intereses debido a una deuda promedio 10.9% menor a la obtenida en el mismo período de 2013.

Utilidad Neta

En el resultado neto consolidado se obtuvo un incremento del 7.4% con respecto al logrado en el mismo período de 2013, alcanzando un monto de $427 millones de pesos con un margen sobre ventas del 2.5%, similar 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 32% en 2014.

Financiamiento

Al cierre del tercer trimestre de 2014, la Compañía tiene una deuda bancaria neta con costo de $5,521 millones de pesos, compuestos por $2,749 millones de pesos de corto plazo, $3,170 millones de pesos de largo plazo y $398 millones de pesos en efectivo e inversiones temporales.

El CAPEX invertido acumulado de enero a septiembre de 2014 asciende a la cantidad de $1,473 millones de pesos.

Con estas cifras, la razón de Deuda bancaria neta a Ebitda de los últimos doce meses es de 1.21 Veces, menor a al 1.31 veces a obtenida al cierre del tercer 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	3T13	% Integral	3T14	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	12,257	75.8%	13,041	76.0%	6.4%
Autoservicio EUA	3,757	23.2%	3,958	23.0%	5.4%
Inmobiliarias	159	1.0%	168	1.0%	6.0%
Ventas Consolidado	16,173	100.0%	17,168	100.0%	6.2%

0

EBITDA por segmento	3T13	% Integral	3T14	% Integral	% Crecimiento
Autoservicio México	792	73.9%	843	74.1%	6.4%
Autoservicio EUA	171	16.0%	179	15.7%	4.3%
Inmobiliarias	109	10.1%	116	10.2%	7.1%
EBITDA Consolidado	1,072	100.0%	1,138	100.0%	6.2%

Datos de Infraestructura por Segmento

Datos de Infraestructura por Segmento	Tiendas				Últimos 12 meses
	Aperturas 3T13	Acum 3T13	Aperturas 3T14	Acum 3T14	
Tiendas en México	3	203	2	214	11
Tiendas en EUA	0	45	1	47	2
Total	3	248	3	261	13

Datos de Infraestructura por Segmento	M^2 de Piso de Venta				% Crecimiento
	Aperturas 3T13	Acum 3T13	Aperturas 3T14	Acum 3T14	
Tiendas en México	19,444	1,201,713	10,309	1,241,006	3.3%
Tiendas en EUA	0	166,841	3,447	172,743	3.5%
Total	19,444	1,368,554	13,756	1,413,749	3.3%

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 tercer trimestre de 2014 crecieron un 6.4% alcanzando los $13,041 millones de pesos comparado con los $12,257 millones de pesos del mismo período del año anterior, como resultado de un incremento en las ventas a tiendas iguales del 2.2% respecto a las obtenidas en el mismo período de 2013, dicho crecimiento estuvo impulsado por una mejora en tráfico del 1.5% y un incremento en el ticket promedio del 0.7%, así como la incorporación de 11 tiendas inauguradas en los últimos 12 meses, las cuales representaron un crecimiento del 3.3% en piso de ventas.

Una vez más, nuestra estrategia comercial nos permitió mantener el liderazgo en el crecimiento en ventas a mismas tiendas en relación al obtenido por la industria (ANTAD) que para el tercer trimestre de 2014 mostró un decremento del 0.10%.

El Ebitda de este segmento creció un 6.4% en relación al mismo período del año anterior y generó $843 millones de pesos en 2014, con un margen del 6.5% sobre las ventas.

Autoservicios en Estados Unidos

En el tercer trimestre de 2014 las ventas de este segmento crecieron 5.4%, al pasar de $3,757 millones de pesos en 2013 a $3,958 millones de pesos en 2014, este crecimiento proviene en gran medida de un incremento del 2.8% en ventas a tiendas iguales en dólares más la apertura de dos nuevas sucursales e incluye una apreciación del 0.9% en el tipo de cambio.

El EBITDA de este segmento se mantuvo estable y creció un 4.3% en relación al año anterior, generando $179 millones de pesos, lo que representó un margen del 4.5% sobre las ventas
En este trimestre el tipo de cambio utilizado para la conversión de los estados financieros fue de 13.25 pesos, superior en un 0.9% a los 13.12 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 tercer trimestre del año crecieron el 6.0%, al pasar de $159 millones de pesos en 2013 a $168 millones de pesos en 2014, esto como resultado del incremento en contratos de arrendamiento de acuerdo a la inflación del período y una mayor tasa de ocupación sobre los locales que se tienen.

El EBITDA de este segmento creció un 7.1% en relación al mismo período del año anterior, al pasar de $109 millones de pesos en 2013 a $116 millones de pesos en 2014 con un margen sobre ventas del 69.2%, mayor al 68.5% obtenido en el mismo período de 2013.

Expansión

Durante el tercer trimestre del año 2014 se inauguró una Tienda Chedraui en Paraíso, Tabasco, una Tienda Chedraui en Apizaco, Tlaxcala y una Tienda El Súper en Los Ángeles 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 Septiembre de 2014 operaba las siguientes unidades:

México	164	Tiendas Chedraui
	50	Tiendas Súper Chedraui
Estados Unidos	47	Tiendas El Súper
Total	261	

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 tercer trimestre de 2014

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en miles de pesos)

CONSOLIDADO TERCER TRIMESTRE DE 2014						
Concepto	**2013**	**% S/Vta**	**2014**	**% S/Vta**	**% Crec. Vs. A Ant.**	**Ptos s/vta**
Ingresos	16,172,901	100.0%	17,167,678	100.0%	6.2	0.0
Costo de Ventas	12,809,407	79.2%	13,618,408	79.3%	6.3	0.1
Utilidad Bruta Actualizada	3,363,494	20.8%	3,549,269	20.7%	5.5	-0.1
Gasto de Operación	2,291,660	14.2%	2,411,381	14.0%	5.2	-0.1
Deprec. y Amortizacion	333,816	2.1%	303,320	1.8%	-9.1	-0.3
Resultado de Operación	738,017	4.6%	834,568	4.9%	13.1	0.3
Flujo de Operación	**1,071,833**	**6.6%**	**1,137,888**	**6.6%**	**6.2**	**0.0**
Costo Financiero	228,115	1.4%	206,680	1.2%	-9.4	-0.2
Resultado antes de impuesto	509,903	3.2%	627,888	3.7%	23.1	0.5
Impuestos	112,100	0.7%	200,782	1.2%	79.1	0.5
Resultado Neto	**397,803**	**2.5%**	**427,106**	**2.5%**	**7.4**	**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

Estado de Resultados por el tercer trimestre acumulado de 2014

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en miles de pesos)

CONSOLIDADO ACUMULADO AL TERCER TRIMESTRE DE 2014						
Concepto	**2013**	**% S/Vta**	**2014**	**% S/Vta**	**% Crec. Vs. A Ant.**	**Ptos s/vta**
Ingresos	47,931,014	100.0%	51,068,346	100.0%	6.5	0.0
Costo de Ventas	38,178,477	79.7%	40,676,759	79.7%	6.5	0.0
Utilidad Bruta Actualizada	9,752,537	20.3%	10,391,587	20.3%	6.6	0.0
Gasto de Operación	6,442,470	13.4%	6,942,885	13.6%	7.8	0.2
Deprec. y Amortizacion	1,000,050	2.1%	924,875	1.8%	-7.5	-0.3
Resultado de Operación	2,310,017	4.8%	2,523,827	4.9%	9.3	0.1
Flujo de Operación	**3,310,067**	**6.9%**	**3,448,702**	**6.8%**	**4.2**	**-0.2**
Costo Financiero	699,566	1.5%	633,031	1.2%	-9.5	-0.2
Resultado antes de impuesto	1,610,451	3.4%	1,890,796	3.7%	17.4	0.3
Impuestos	354,221	0.7%	579,654	1.1%	63.6	0.4
Resultado Neto	**1,256,230**	**2.6%**	**1,311,141**	**2.6%**	**4.4**	**-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 SEPTIEMBRE DE 2014 y 2013
CIFRAS EN MILES DE PESOS NOMINALES

	Septiembre 2013	% Integral	Septiembre 2014	% Integral	Variaciones $	Variaciones %
ACTIVO TOTAL	**43,434,685**	**100%**	**45,458,161**	**100%**	**2,023,476**	**4.7**
ACTIVO CIRCULANTE:	**9,739,630**	**22.4%**	**9,389,176**	**20.7%**	**-350,454**	**-3.6**
Efectivo e inversiones temporales	313,127		398,298		85,171	27.2
Ctas y documentos por cobrar a clientes (neto)	309,408		274,183		-35,225	-11.4
Otras cuentas y doctos. por cobrar (neto)	1,226,767		1,197,939		-28,828	-2.3
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	46,101		43,481		-2,620	-5.7
Impuestos por Recuperar	1,086,741		189,189		-897,552	-82.6
Inventarios	6,757,486		7,286,086		528,600	7.8
ACTIVO A LARGO PLAZO	**112,043**	**0.3%**	**1,630,491**	**3.6%**	**1,518,448**	**1,355.2**
Cuentas y doctos. por cobrar (neto)	89,053		89,053		0	0.0
Inversión en acciones de subsidiarias no cons	22,990		20,068		-2,922	-12.7
Impuesto Diferido			1,521,370		1,521,370	0.0
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)	**25,642,588**	**59.0%**	**26,498,136**	**58.3%**	**855,548**	**3.3**
PROPIEDADES EN INVERSION	**5,383,183**	**12.4%**	**5,450,100**	**12.0%**	**66,917**	**1.2**
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGO DIFERIDOS (NETO)	**980,537**	**2.3%**	**1,014,178**	**2.2%**	**33,641**	**3.4**
OTROS ACTIVOS	**1,576,704**	**3.6%**	**1,476,080**	**3.2%**	**-100,624**	**-6.4**
PASIVO TOTAL	**22,057,261**	**100%**	**22,581,721**	**100%**	**524,460**	**2.4**
PASIVO CIRCULANTE	**12,758,703**	**57.8%**	**15,372,332**	**68.1%**	**2,613,629**	**20.5**
Proveedores	8,667,958		9,888,874		1,220,916	14.1
Créditos bancarios	1,583,287		1,748,969		165,682	10.5
Impuestos por desconsolidacion	0		1,105,702		1,105,702	0.0
Créditos bursatiles	1,000,000		1,000,000		0	0.0
Otros pasivos circulantes	1,507,458		1,628,788		121,330	8.0
PASIVOS A LARGO PLAZO	**8,038,462**	**36.4%**	**6,103,342**	**27.0%**	**-1,935,120**	**-24.1**
Créditos bancarios	4,513,451		3,170,385		-1,343,066	-29.8
Beneficios a empleados	352,128		333,336		-18,792	-5.3
Otros créditos con costo	687,638		545,927		-141,711	-20.6
Impuesto por Desconsolidación	2,485,245		2,053,693		-431,552	-17.4
Impuesto Diferido						
CRÉDITOS DIFERIDOS	**943,182**	**4.3%**	**897,027**	**4.0%**	**-46,155**	**-4.9**
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	**316,914**	**1.4%**	**209,020**	**0.9%**	**-107,894**	**-34.0**
CAPITAL CONTABLE	**21,377,424**	**100%**	**22,876,440**	**100%**	**1,499,016**	**7.0**
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	**91,122**	**0.4%**	**237,183**	**1.0%**	**146,061**	**160.3**
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA						
CAPITAL CONTRIBUIDO	**4,435,416**	**20.7%**	**4,331,525**	**18.9%**	**-103,891**	**-2.3**
Capital social pagado	252,120		252,119		-1	0.0
Prima en venta de acciones	4,183,296		4,079,406		-103,890	-2.5
CAPITAL GANADO (PERDIDO)	**16,850,886**	**78.8%**	**18,307,733**	**80.0%**	**1,456,847**	**8.6**
Resultados acumulados y reservas de capital	15,319,726		16,629,988		1,310,262	8.6
Resultado del ejercicio	1,209,855		1,273,595		63,740	5.3
Efecto por valuación de instrumentos derivados	-178,695		-95,850		82,845	-46.4
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
CIFRAS EN MILES DE PESOS NOMINALES
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

	Septiembre 2013	Septiembre 2014
Resultado del ejercicio	**1,610,451**	**1,853,249**
Partidas sin impacto en el efectivo	**9,106**	**-1,448**
Provisiones del Ejercicio	9,106	-1,448
Partidas relacionadas con actividades de inversión	**938,819**	**898,658**
Depreciaciones	869,213	836,517
Amortizaciones de proyectos de sistemas	134,423	91,335
Resultado en venta de activos	-33,893	1,487
Participación en asociadas	1,299	2,922
Intereses a Favor	-32,224	-33,602
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	**484,010**	**352,936**
Interes devengados	484,010	352,936
Flujos generados o Utilizados en la operación	**-2,173,984**	**-2,409,196**
Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar	130,713	467,327
Decremento (Incremento) en Inventarios	-104,350	-542,334
Decremento (Incremento) en Otros activos	286,979	343,984
(Decremento) Incremento en Proveedores	-1,854,386	-891,082
(Decremento) Incremento en Otros pasivos	-632,941	-1,787,092
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**-1,813,547**	**-1,427,904**
Inversiones en Inmuebles, Planta y Equipo	-1,570,273	-1,380,199
Ventas de Inmuebles, Planta y Equipo	132,123	19,000
Inversiones en activos intangibles	-266,986	-92,722
Intereses Cobrados	32,224	33,602
Otras partidas	-140,635	-7,586
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**560,910**	**664,336**
Financiamiento Bancario	450,489	309,000
Financiamiento Bursatil	1,000,000	1,000,000
Instrumentos derivados	-11,479	-41,788
Obligaciones por arrendamientos	-129,180	-106,448
Incrementos (Decrementos) en el capital social	0	-108,469
Dividendos pagados	-240,016	0
Intereses Pagados	-484,010	-352,936
Otras partidas	-24,895	-35,022
Variación en el efectivo	**-384,236**	**-69,369**
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en tipos de cambio	**8,515**	**25,094**
Efectivo Inicial	**688,846**	**442,573**
Efectivo Final	**313,125**	**398,298**
Efectivo de Balance	**313,127**	**398,298**

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