



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMER TRIMESTRE 2017

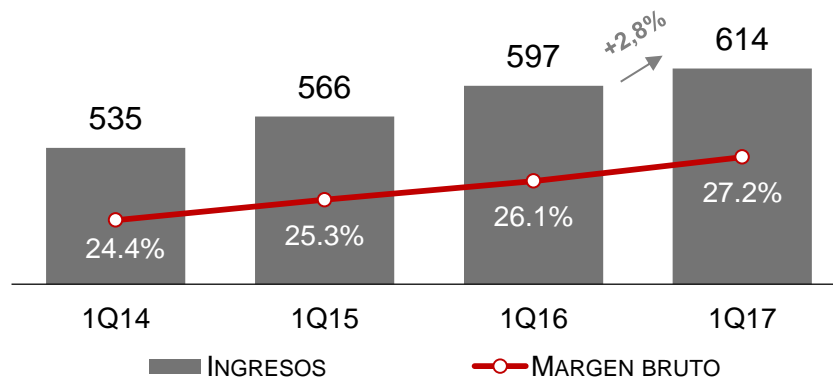
MAYO 2017

DISCLAIMER

ESTA PRESENTACIÓN PUEDE CONTENER PROYECCIONES ESTIMADAS. HEMOS BASADO CUALQUIER PROYECCIÓN ESTIMADA PRINCIPALMENTE EN NUESTRAS EXPECTATIVAS Y PROYECCIONES ACTUALES EN RELACIÓN A EVENTOS O TENDENCIAS FINANCIERAS QUE PUEDAN AFECTAR A NUESTRO NEGOCIO Y/O INDUSTRIA EN EL FUTURO. SI BIEN LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE ESTAS PROYECCIONES SON RAZONABLES, EN BASE A LA INFORMACIÓN QUE SE POSEE ACTUALMENTE, EXISTEN DISTINTOS FACTORES QUE PODRÍAN LLEVAR A QUE NUESTROS RESULTADOS DIFIERAN EN SIGNIFICATIVAMENTE CON RESPECTO A LO ESPERADO, DE ACUERDO A NUESTRAS PROYECCIONES ESTIMADAS. LAS PALABRAS “CREER”, “BUSCAR”, “ESPERAR”, “ESTIMAR”, “PROYECTAR”, “PLANIFICAR”, “DEBERÍA”, “ANTICIPAR” Y OTRAS PALABRAS SIMILARES, BUSCAN EXPRESAR PROYECCIONES ESTIMADAS. ESTAS PROYECCIONES ESTIMADAS INCLUYEN INFORMACIÓN ACERCA DE LOS RESULTADOS POSIBLES O ESPERADOS DE NUESTRAS OPERACIONES, ESTRATEGIAS DE NEGOCIO, PLANES DE FINANCIAMIENTO, POSICIÓN FINANCIERA, CONDICIONES DEL MERCADO, POTENCIALES OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO Y LOS EFECTOS DEL MARCO REGULATORIO Y LA COMPETENCIA EN EL FUTURO. ES DE LA ESENCIA DE LAS PROYECCIONES ESTIMADAS, QUE ESTAS INVOLUCREN NUMEROSOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES, TANTO GENERALES COMO ESPECÍFICAS, INCLUYENDO EL RIESGO INHERENTE QUE TIENEN LAS PROYECCIONES O EXPECTATIVAS, QUE SON BÁSICAMENTE QUE ÉSTAS FINALMENTE NO SE LLEVEN A CABO. EN VIRTUD DE LOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES ANTES DESCRITOS, LOS EVENTOS Y/O CIRCUNSTANCIAS A FUTURO Y QUE SE PRESENTAN EN ESTA PRESENTACIÓN, PUEDEN OCURRIR O NO Y EN NINGÚN CASO SON GARANTÍAS DE DESEMPEÑO DE SMU EN EL FUTURO. POR LO TANTO, ADVERTIMOS A LOS LECTORES QUE NO DEBEN BASAR EXCLUSIVAMENTE SUS DECISIONES U OPINIONES EN ESTAS DECLARACIONES. LAS PROYECCIONES ESTIMADAS SON VÁLIDAS SOLAMENTE EN LA FECHA EN QUE SE REALIZAN, Y SMU NO ASUME NINGUNA OBLIGACIÓN PARA ACTUALIZAR O MODIFICAR CUALQUIERA DE LAS PROYECCIONES ESTIMADAS CONTENIDAS EN ESTA PRESENTACIÓN, YA SEA POR EXISTIR NUEVA INFORMACIÓN O TRATARSE DE HECHOS POSTERIORES U OTROS FACTORES NUEVOS.

INGRESOS CONSOLIDADOS

INGRESOS PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)⁽¹⁾



INGRESOS CONSOLIDADOS 1T17 vs 1T16

- CRECIMIENTO INGRESOS +2,8% (IMPULSADO POR UNIMARC +5,6%)
- UN DÍA MENOS DE VENTAS EN 1T17 POR AÑO BISIESTO EN 2016
- MENOR CRECIMIENTO EN NEGOCIO SUPERMERCADOS⁽²⁾ EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INDUSTRIA
- NEGOCIO DE INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN AFECTADO POR DECELERACIÓN EN SECTOR INMOBILIARIO

MARGEN BRUTO CONSOLIDADO 1T17 vs 1T16

- CRECIMIENTO EN MARGEN BRUTO (\$) +7,0%
- CRECIMIENTO EN MARGEN BRUTO (%) +110 PB
- REFLEJA FEE COBRADO A PROVEEDORES POR SERVICIOS LOGÍSTICOS ASOCIADO A MAYORES NIVELES DE DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA

FUENTE: SMU

(1) CIFRAS HISTÓRICAS PARA EL AÑO 2014 NO SON COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS PORQUE LA FILIAL CONSTRUMART NO SE PRESENTABA CONSOLIDADA LÍNEA A LÍNEA. LAS CIFRAS PARA EL AÑO 2014 PRESENTADOS AQUÍ HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA QUE SEAN COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS.

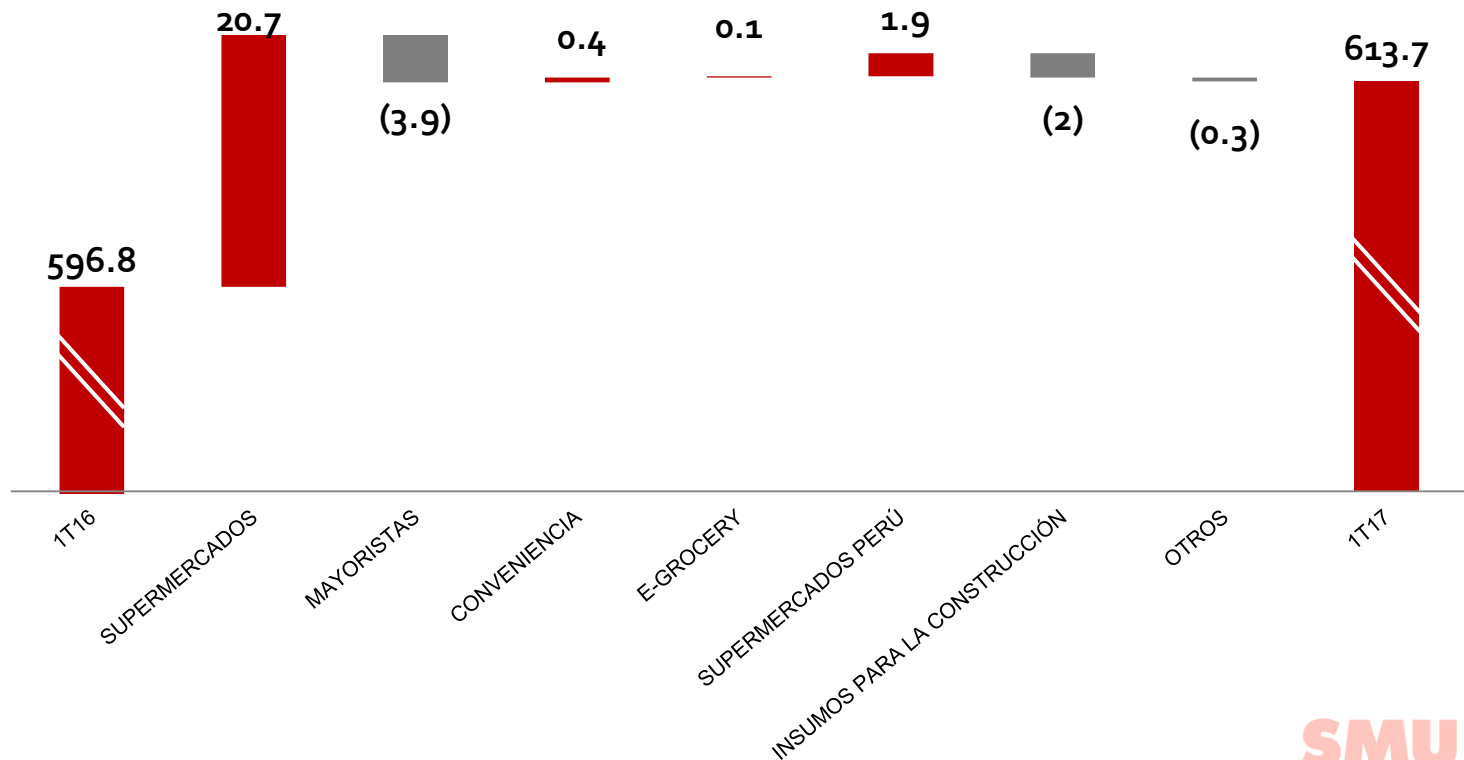
(2) EN EL SEGMENTO SUPERMERCADOS SE INCLUYEN LOS INGRESOS Y GASTOS DE LA CASA MATRIZ Y ÁREAS DE APOYO, ADEMÁS DE LOS AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN. DE ACUERDO A LA NOTA 36 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2017, CORRESPONDERÍA A LA SUMATORIA DE SUPERMERCADOS MÁS SERVICIOS DE APOYO, FINANCIAMIENTO, AJUSTES Y OTROS.

INGRESOS POR FORMATO

1T17 vs 1T16 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

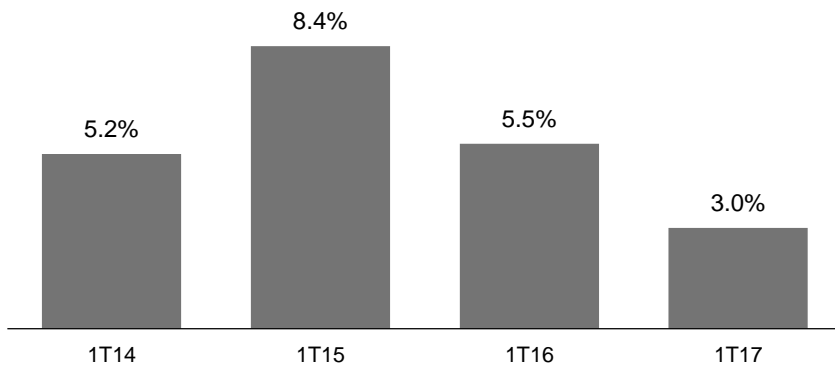
HIGHLIGHTS

- FUERTE DESEMPEÑO EN UNIMARC: +5,6%
- MENORES INGRESOS EN FORMATO MAYORISTAS DEBIDO A CAMBIO EN PROPUESTA DE VALOR DE MAYORISTA 10, PARCIALMENTE COMPENSADO POR SÓLIDO DESEMPEÑO EN ALVI: -2,8%
- FUERTE DESEMPEÑO EN PERÚ: +22,7%
- MENORES INGRESOS DE INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INDUSTRIA MÁS DÉBIL: -3,1%

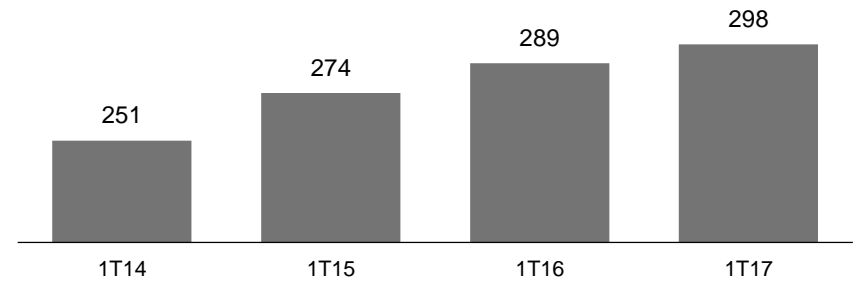


INGRESOS: INDICADORES SEGMENTO SUPERMERCADOS

CRECIMIENTO VENTAS DE LOCALES EQUIVALENTES⁽¹⁾



VENTAS POR METRO CUADRADO (CLP M)⁽²⁾



- TENDENCIAS EN VENTAS DE LOCALES EQUIVALENTES (SAME-STORE SALES) EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INGRESOS: UNIMARC (4,6%), MAYORISTAS (-2,6%), CONVENIENCIA (6,3%), PERÚ (22,2%)
- SE MANTIENE TENDENCIA AL ALZA EN VENTAS POR METRO CUADRADO

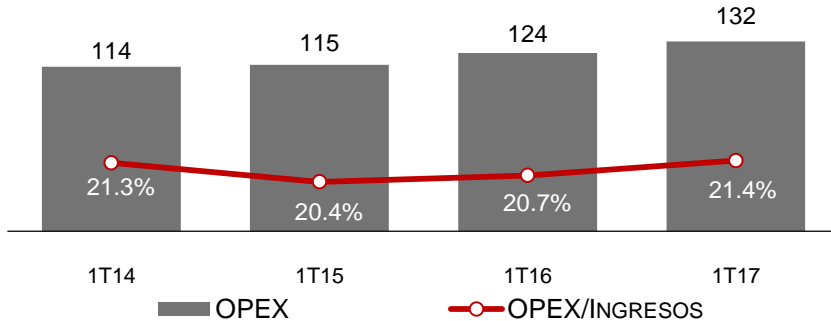
FUENTE: SMU

(1) VENTAS DE LOCALES EQUIVALENTES (SAME-STORE SALES O "SSS") REFLEJA EL PORCENTAJE DE CAMBIO EN LOS INGRESOS DE LAS VENTAS QUE ESTABAN OPERANDO DURANTE LOS MISMOS MESES DURANTE AMBOS PERÍODOS FINANCIEROS EN COMPARACIÓN. PARA SER INCLUIDA EN EL CÁLCULO, UNA TIENDA DEBE LLEVAR POR LO MENOS 13 MESES CONSECUTIVOS DESDE LA FECHA DE APERTURA O REAPERTURA. INCLUYE OPERACIONES DE LOS SEGMENTOS SUPERMERCADOS CHILE Y PERÚ.

(2) VENTA POR M2 SE CALCULA COMO INGRESOS DEL PERÍODO DIVIDIDOS POR METROS CUADRADOS DE ÁREA DE VENTA AL FINAL DE CADA MES DURANTE EL PERÍODO PARA LOS SEGMENTOS SUPERMERCADOS CHILE Y PERÚ.

GASTOS OPERACIONALES CONSOLIDADOS (1)

GASTOS OPERACIONALES PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)⁽²⁾



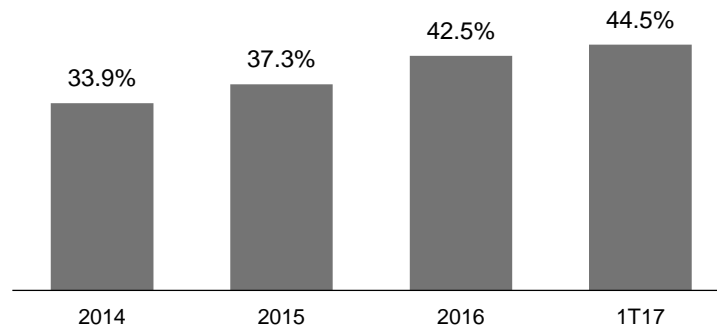
1T17 GASTOS ADMINISTRATIVOS: +6,5%

- GASTOS DEL PERSONAL +8,3%
- SERVICIOS +3,3%

1T17 GASTOS DE DISTRIBUCIÓN: +4,9%

- AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA

CENTRALIZACIÓN – SUPERMERCADOS CHILE⁽³⁾



FUENTE: SMU

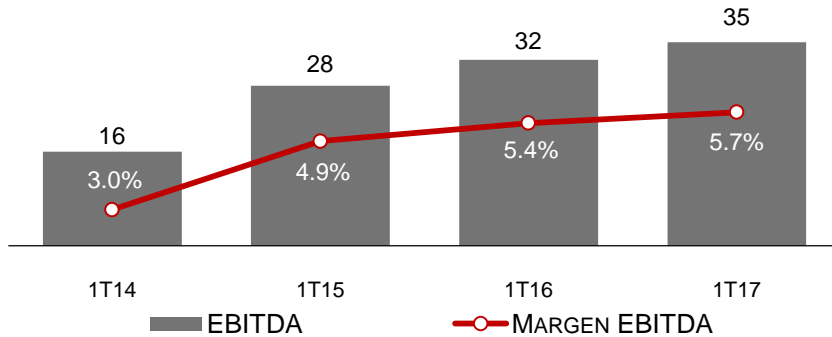
(1) GASTOS ADMINISTRATIVOS + GASTOS DE DISTRIBUCIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN).

(2) CIFRAS HISTÓRICAS PARA EL AÑO 2014 NO SON COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS PORQUE LA FILIAL CONSTRUMART NO SE PRESENTABA CONSOLIDADA LÍNEA A LÍNEA. LAS CIFRAS PARA EL AÑO 2014 PRESENTADOS AQUÍ HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA QUE SEAN COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS.

(3) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

EBITDA⁽¹⁾

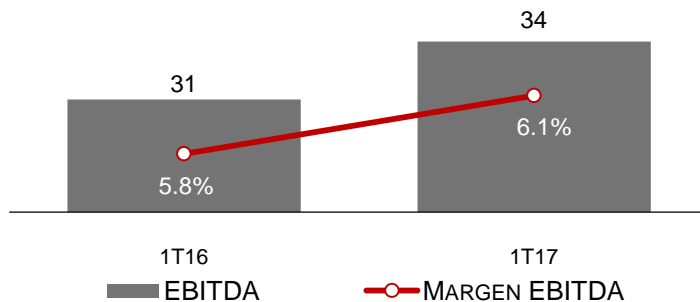
EBITDA PRIMER TRIMESTRE – CONSOLIDADO (CLP MMM)⁽²⁾



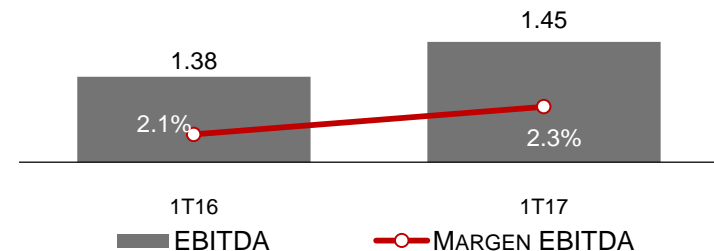
1T17 EBITDA CONSOLIDADO: CLP 35,2 MMM

- +9,5% (+CLP 3,0 MMM) vs. 1T16
- MARGEN EBITDA: 5,7% (+30 PB vs. 1T16)

EBITDA PRIMER TRIMESTRE – SUPERMERCADOS (CLP MMM)



EBITDA PRIMER TRIMESTRE – INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN (CLP MMM)



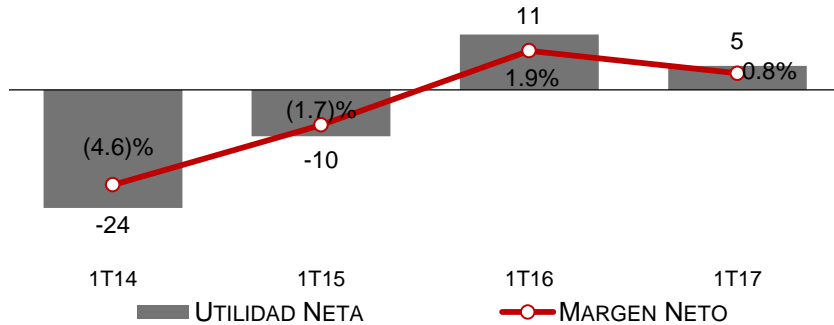
FUENTE: SMU

(1) EBITDA = MARGEN BRUTO – GASTOS ADMINISTRATIVOS – GASTOS DE DISTRIBUCIÓN + DEPRECIACIÓN + AMORTIZACIÓN

(2) CIFRAS HISTÓRICAS PARA EL AÑO 2014 NO SON COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS PORQUE LA FILIAL CONSTRUMART NO SE PRESENTABA CONSOLIDADA LÍNEA A LÍNEA. LAS CIFRAS PARA EL AÑO 2014 PRESENTADOS AQUÍ HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA QUE SEAN COMPARABLES CON LOS OTROS PERÍODOS..

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

UTILIDAD NETA PRIMER TRIMESTRE (MMM)



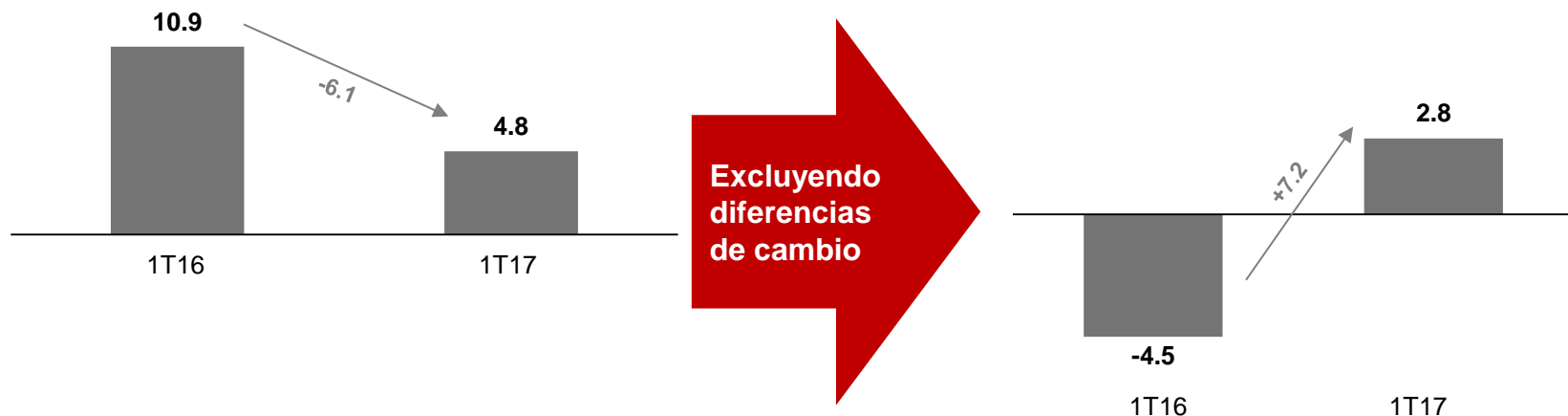
1T17 UTILIDAD NETA CONSOLIDADA: CLP 5,0 MMM

- -56,4% (-CLP 6,5 MMM) vs. 1T16
- MENOR UTILIDAD NETA SE DEBE A MENOR GANANCIA POR DIFERENCIAS DE CAMBIO EN 1T17 (-13,3 MMM vs. 1T16)

REDUCCIÓN SIGNIFICATIVA A EXPOSICIÓN A FLUCTUACIONES DE TIPO DE CAMBIO EN EL FUTURO

- AL 13 DE MARZO DE 2017, EL BONO INTERNACIONAL ESTÁ CUBIERTO 100% CON UN *CROSS-CURRENCY SWAP*

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 1T17 vs 1T16 (CLP MMM)



HIGHLIGHTS RECIENTES

UPDATE PLAN CIMA

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE:**
 - CLUB AHORRO UNIMARC PROGRAMA DE FIDELIZACIÓN LANZADO EN ENERO 2017: MÁS DE 6 MILLONES DE CLIENTES A LA FECHA
 - RECONVERSIÓN DE TIENDAS: IDENTIFICACIÓN DE 10 TIENDAS PARA 2017
- **EFICIENCIA OPERACIONAL:**
 - AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA A 44,5%
 - EJECUCIÓN DE PROGRAMA DE CAPACITACIÓN RELACIONADO CON PROCESOS EN TIENDAS COMENZÓ EN ENERO 2017
 - HERRAMIENTA TASK MANAGER IMPLEMENTADA EN TODOS LOS LOCALES DE UNIMARC Y MAYORISTA 10
- **FORTALECIMIENTO FINANCIERO**
 - IPO EN ENERO 2017: USD 200 MILLONES PARA PREPAGAR Y REPAGAR DEUDA
 - COBERTURA DEL 100% DEL BONO INTERNACIONAL AL VENCIMIENTO A PARTIR DE MARZO 2017
 - COLOCACIÓN DE BONO LOCAL EN ABRIL 2017: UF 3 MILLONES (APROX USD 120 MILLONES) PARA REFINANCIAR DEUDA EXISTENTE
 - TASA DE COLOCACIÓN UF + 5,3%, TASA NOMINAL ANUAL 4,5%, FECHA DE VENCIMIENTO 25 DE MARZO DE 2021

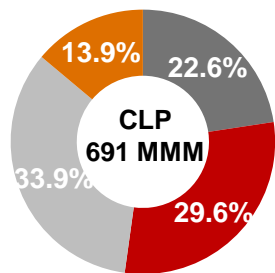
MEJORAS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO EN 1T17

- **HUMPHREYS:** MEJORA DESDE B+ (PERSPECTIVAS ESTABLES) A BB- (PERSPECTIVAS FAVORABLES) EN FEBRERO 2017
- **ICR:** MEJORA DESDE BB (PERSPECTIVAS POSITIVAS) A BB+ (PERSPECTIVAS ESTABLES) EN ENERO 2017
- **STANDARD & POOR'S:** MEJORA DESDE CCC+ (PERSPECTIVAS ESTABLES) A B- (PERSPECTIVAS POSITIVAS) EN MARZO 2017

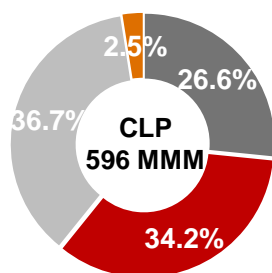
DEUDA FINANCIERA

DEUDA FINANCIERA (EXCL. LEASINGS FINANCIEROS)^(1,2)

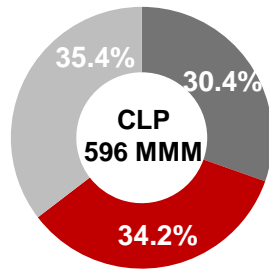
AL 31-12-2016



AL 31-03-2017

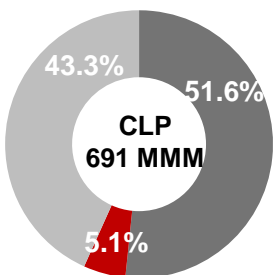


PRO FORMA POST COLOCACIÓN DE BONO

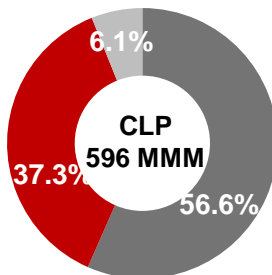


■ BONOS LOCALES ■ BONO INTERNACIONAL ■ DEUDA BANCARIA ■ DEUDA RELACIONADA

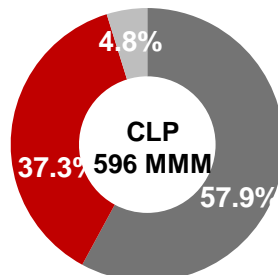
AL 31-12-2016



AL 31-03-2017



PRO FORMA POST COLOCACIÓN DE BONO



■ UF ■ CLP ■ USD

FONDOS DE IPO Y BONO LOCAL UTILIZADOS

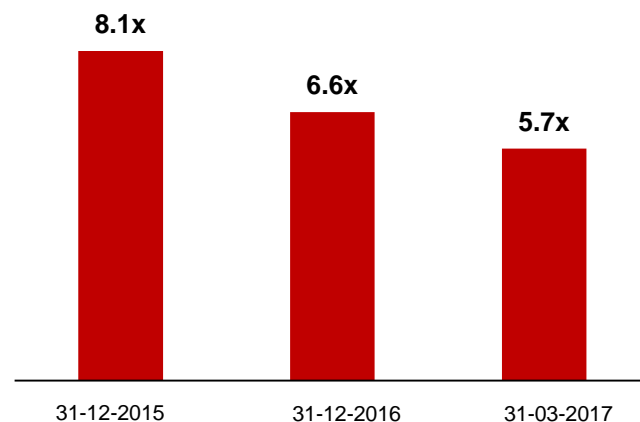
PRINCIPALMENTE PARA PREPAGAR/REPAGAR DEUDA:

- DEUDA RELACIONADA: APROX. CLP 100 MMM
- DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS: APROX. CLP 20 MMM
- BONO LOCAL SERIE C: APROX. CLP 55 MMM

REDUCCIÓN SIGNIFICATIVA EN EXPOSICIÓN A FX EN EL FUTURO:

- AL 31 DE MARZO DE 2017, 100% DEL BONO INTERNACIONAL ESTÁ CUBIERTO A TRAVÉS DE UN CROSS-CURRENCY SWAP

DEUDA NETA (INCL. LEAS. FINAN.)/EBITDA⁽¹⁾



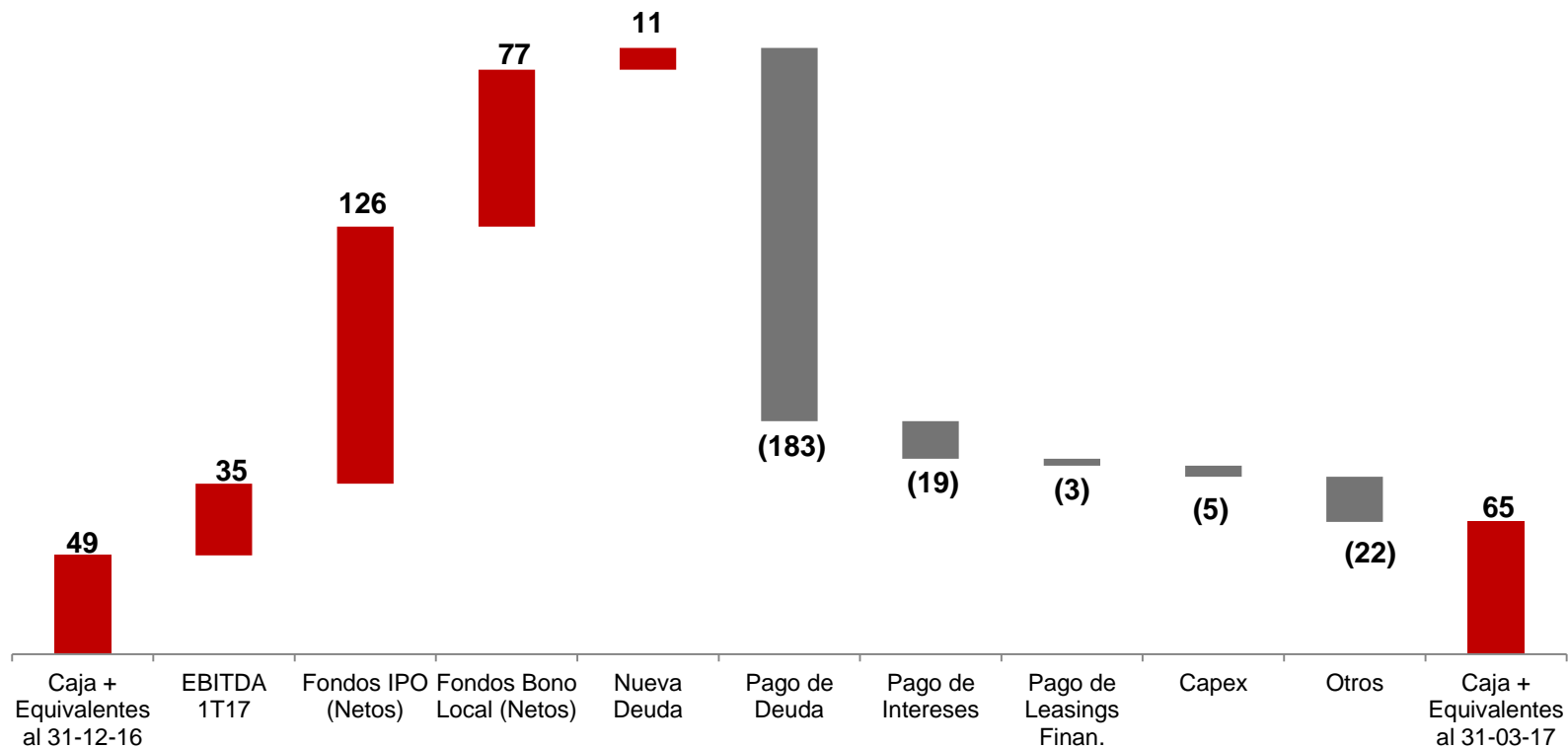
FUENTE: SMU

(1) AL 31 DE MARZO DE 2017, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 268 MMM. UN CONTRATO DE ARRIENDO CALIFICA COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO CUANDO A TRAVÉS DEL CONTRATO SE TRANSFIEREN A LA SOCIEDAD SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO DE ACUERDO CON NIC 17 "ARRENDAMIENTOS". LA DEUDA FINANCIERA INCLUYE DEUDA FINANCIERA CON PARTES RELACIONADAS.

(2) DEUDA PRO FORMA REFLEJA FONDOS DE COLOCACIÓN DEL BONO NETO DE CLP 77 MMM Y PAGOS DE CLP 77 MMM, DE ACUERDO A LO INFORMADO EN LA NOTA 39 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SMU AL 31 DE MARZO DE 2017

FLUJO DE CAJA

CAJA + Y EQUIVALENTES DE CAJA DIC. 2016 VS MAR. 2017 PRO FORMA⁽¹⁾ (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) PRO FORMA: INCLUYE CAJA Y EQUIVALENTES AL 31-03-2017, MÁS FONDOS DE COLOCACIÓN DE BONO NETOS (CLP 77 MMM) MENOS PAGOS DE DEUDA USANDO FONDOS DE COLOCACIÓN DE BONO (CLP 77 MMM)



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMER TRIMESTRE 2017

MAYO 2017