



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMEROS 9 MESES Y 3^{ER} TRIMESTRE 2017

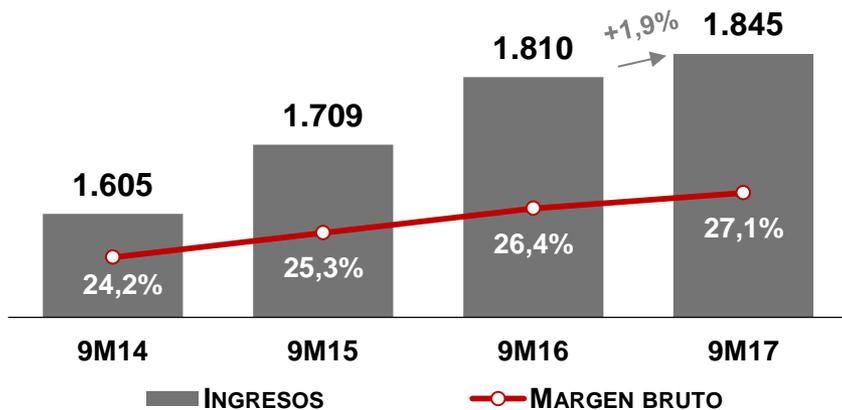
DICIEMBRE 2017

DISCLAIMER

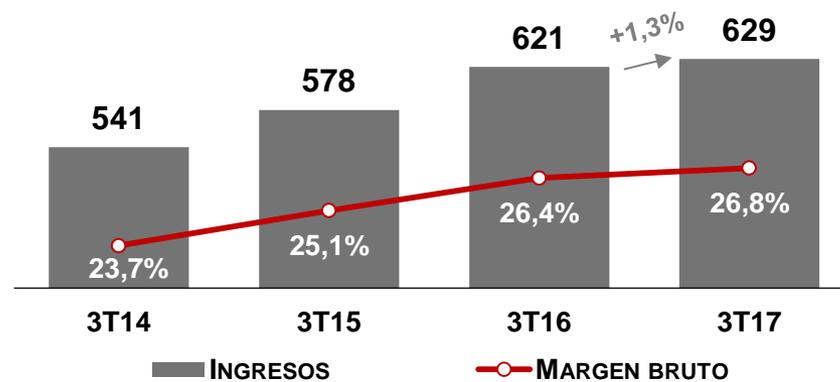
ESTA PRESENTACIÓN PUEDE CONTENER PROYECCIONES ESTIMADAS. HEMOS BASADO CUALQUIER PROYECCIÓN ESTIMADA PRINCIPALMENTE EN NUESTRAS EXPECTATIVAS Y PROYECCIONES ACTUALES EN RELACIÓN A EVENTOS O TENDENCIAS FINANCIERAS QUE PUEDAN AFECTAR A NUESTRO NEGOCIO Y/O INDUSTRIA EN EL FUTURO. SI BIEN LA ADMINISTRACIÓN 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 Y MARGEN BRUTO CONSOLIDADOS

INGRESOS PRIMEROS 9 MESES (CLP MMM)⁽¹⁾



INGRESOS TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)⁽¹⁾



INGRESOS CONSOLIDADOS

- CRECIMIENTO INGRESOS +1,9% EN 9M17 Y +1,3% EN 3T17
- 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

- CRECIMIENTO EN MARGEN BRUTO +70 PB EN 9M17 Y +40 PB EN 3T17
- REFLEJA FEE COBRADO A PROVEEDORES POR SERVICIOS LOGÍSTICOS, ASOCIADO A MAYORES NIVELES DE DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA, Y POR REPOSICIÓN INTERNA

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.

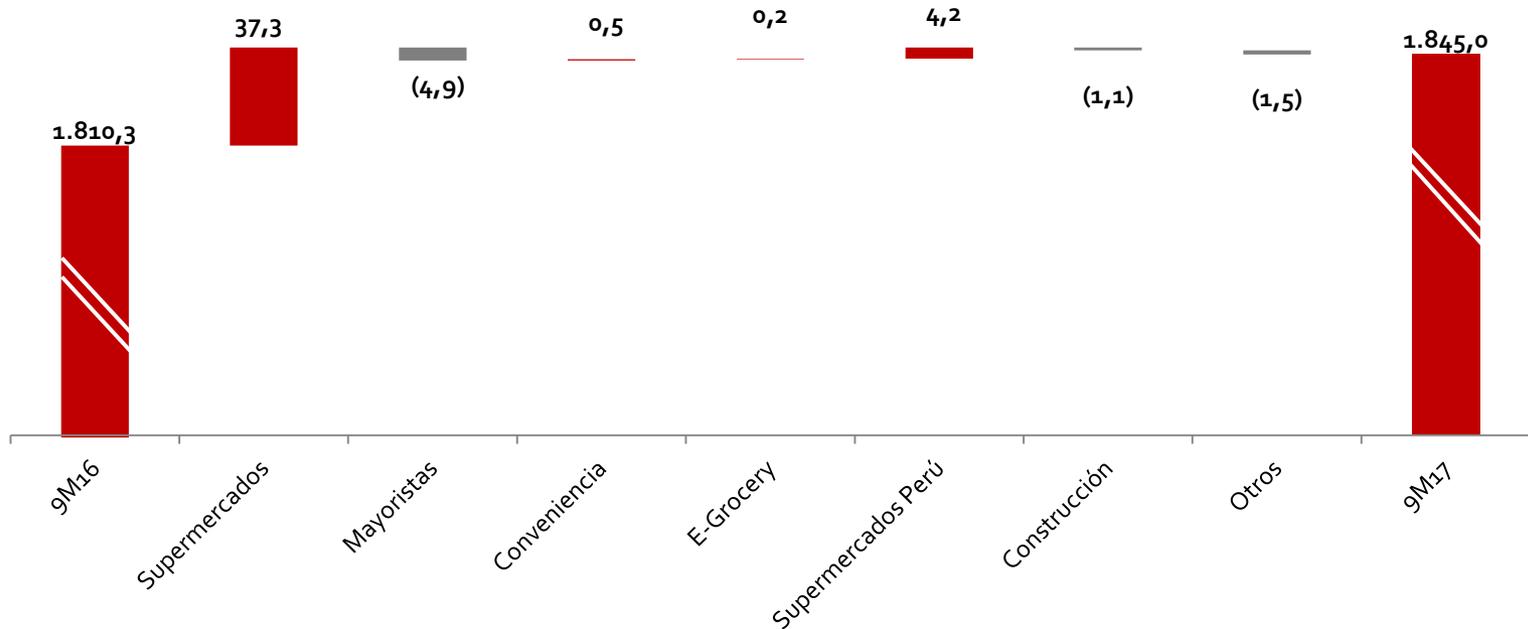
(2) EN EL SEGMENTO SUPERMERCADOS SE INCLUYEN LOS INGRESOS Y GASTOS DE LA CASA MATRIZ Y ÁREAS DE APOYO, ADEMÁS DE LOS AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN. DE ACUERDO A LA NOTA 36 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017, CORRESPONDERÍA A LA SUMATORIA DE SUPERMERCADOS MÁS SERVICIOS DE APOYO, FINANCIAMIENTO, AJUSTES Y OTROS.

INGRESOS POR FORMATO

9M17 vs 9M16 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

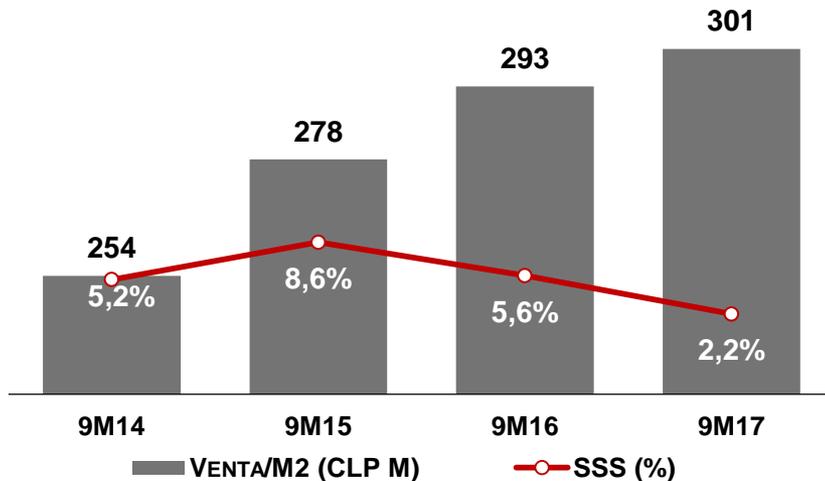
HIGHLIGHTS

- SÓLIDO DESEMPEÑO EN UNIMARC: +3,3%
- DISMINUCIÓN EN INGRESOS FORMATO MAYORISTAS DEBIDO A CAMBIO EN PROPUESTA DE VALOR DE MAYORISTA 10, PERO CON CRECIMIENTO POSITIVO EN 3T17
- FUERTE DESEMPEÑO EN PERÚ: +15,8%
- MENORES INGRESOS DE INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INDUSTRIA MÁS DÉBIL: -0,6%, PERO CON CRECIMIENTO POSITIVO EN 3T17

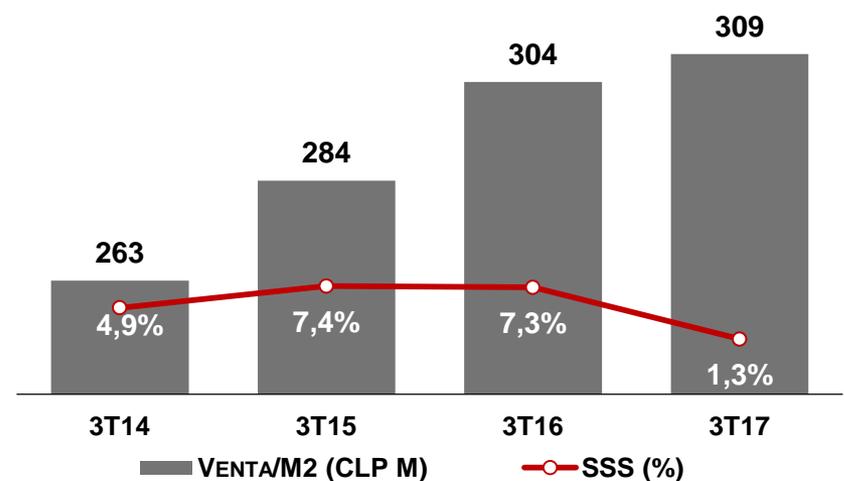


SEGMENTO SUPERMERCADOS: SAME-STORE SALES Y VENTAS POR M²

SSS Y VENTA POR METRO CUADRADO PRIMEROS 9 MESES⁽²⁾



SSS Y VENTA POR METRO CUADRADO TRIMESTRAL



- TENDENCIAS EN VENTAS DE LOCALES EQUIVALENTES (SAME-STORE SALES) EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INGRESOS:
 - 9M17 UNIMARC +3,1%, MAYORISTAS -1,1%, CONVENIENCIA +4,5%, PERÚ +14,8%
 - 3T17 UNIMARC +1,5%, MAYORISTAS +0,3%, CONVENIENCIA +2,5%, PERÚ +11,1%
- SE MANTIENE TENDENCIA AL ALZA EN VENTAS POR METRO CUADRADO

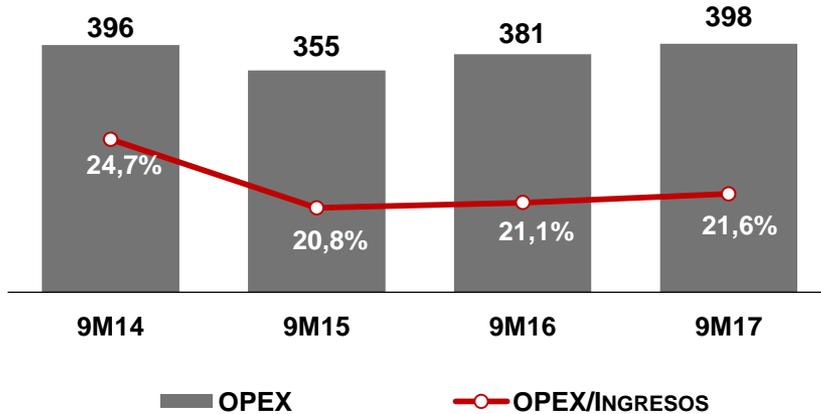
FUENTE: SMU

(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.

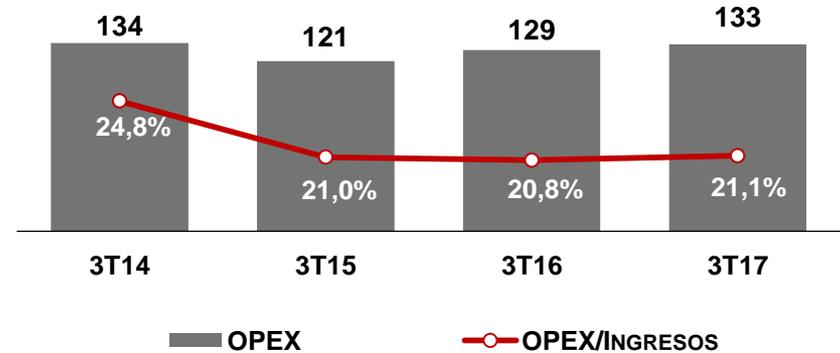
(2) VENTA POR M2 SE CALCULA COMO INGRESOS DEL PERÍODO DIVIDIDOS POR METROS CUADRADOS DE ÁREA DE VENTA AL FINAL DE CADA MES DURANTE EL PERÍODO PARA LOS SEGMENTOS SUPERMERCADOS CHILE Y PERÚ.

GASTOS OPERACIONALES CONSOLIDADOS⁽¹⁾

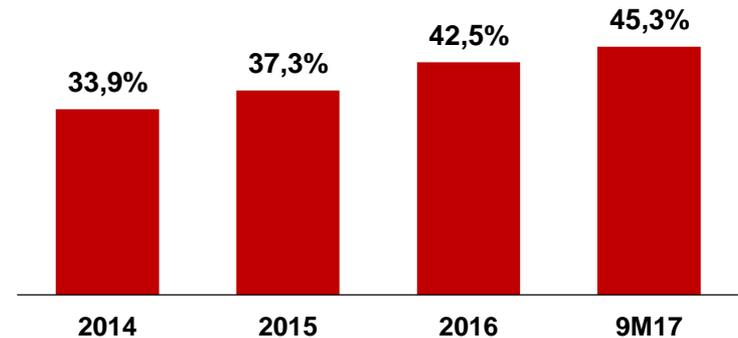
GASTOS OPERACIONALES PRIMEROS 9 MESES (CLP MMM)⁽²⁾



GASTOS OPERACIONALES TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)⁽²⁾



CENTRALIZACIÓN – SUPERMERCADOS CHILE⁽³⁾



9M17 GASTOS ADMINISTRATIVOS: +4,0%

- GASTOS DEL PERSONAL +4,9%
- ARRIENDOS +4,8%

9M17 GASTOS DE DISTRIBUCIÓN: +9,3%

- AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA

FUENTE: SMU

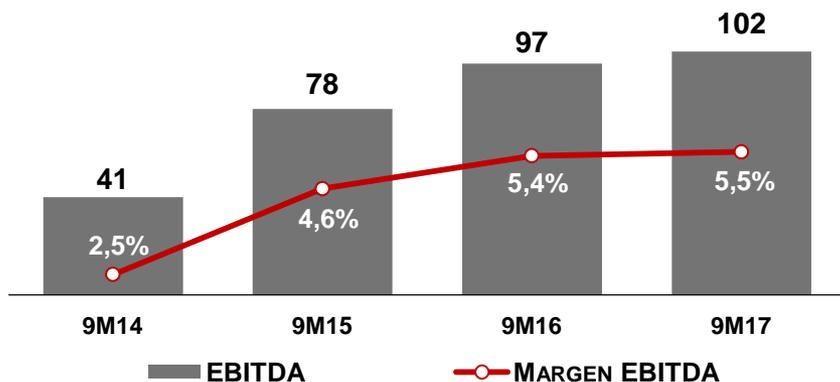
(1) GASTOS ADMINISTRATIVOS + GASTOS DE DISTRIBUCIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN).

(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.

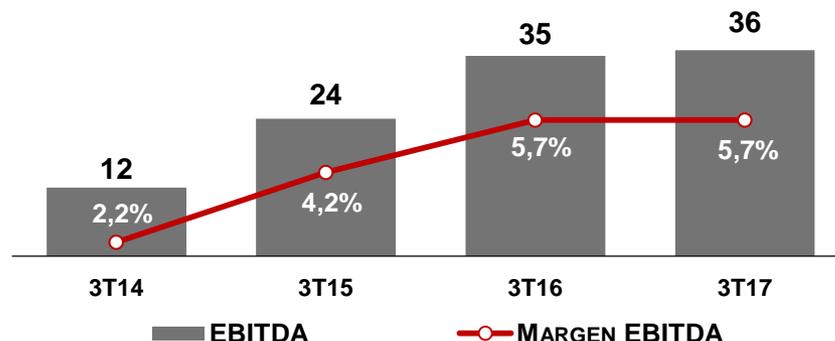
(3) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

EBITDA CONSOLIDADO⁽¹⁾

EBITDA PRIMEROS 9 MESES – CONSOLIDADO (CLP MMM)⁽²⁾



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



9M17 EBITDA CONSOLIDADO: CLP 102,2 MMM

- +5,4% (+CLP 5,2 MMM) vs. 9M16
- MARGEN EBITDA: 5,5% (+10 PB vs. 9M16)

3T17 EBITDA CONSOLIDADO: CLP 35,7 MMM

- +1,6% (+CLP 0,6 MMM) vs. 3T16
- MARGEN EBITDA: 5,7% (ESTABLE vs. 3T16)

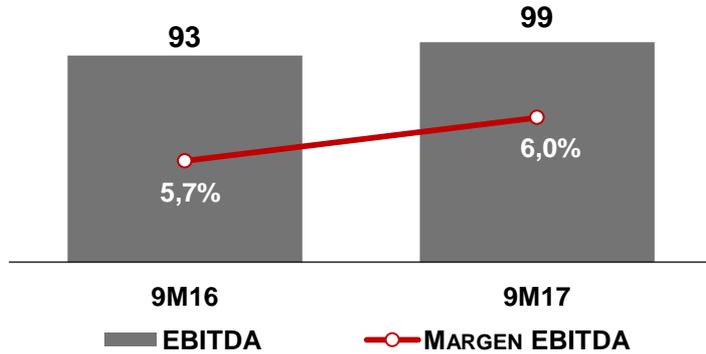
FUENTE: SMU

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

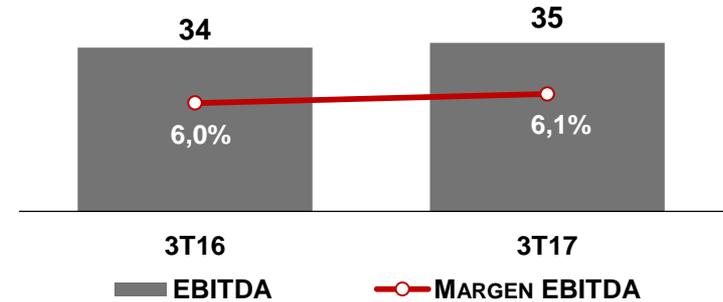
(2) CIFRAS HISTÓRICAS PARA EL AÑO 2014 NO SON COMPARABLES CON LOS OTROS PERIODOS PORQUE LA FILIAL CONSTRUMART NO SE PRESENTABA CONSOLIDADA LÍNEA A LÍNEA. LAS CIFRAS PARA EL AÑO 2014 PRESENTADOS AQUÍ HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA QUE SEAN COMPARABLES CON LOS OTROS PERIODOS..

EBITDA POR SEGMENTO

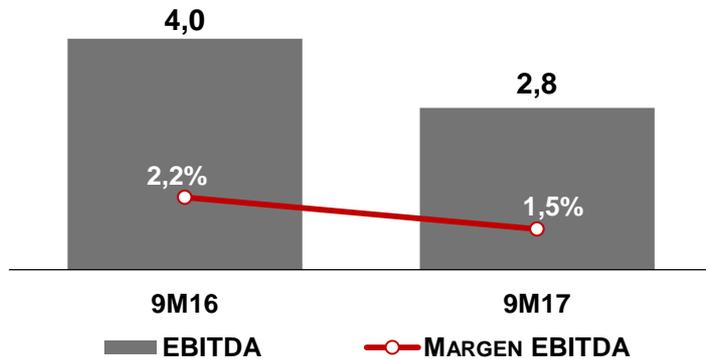
SUPERMERCADOS – PRIMEROS 9 MESES (CLP MMM)



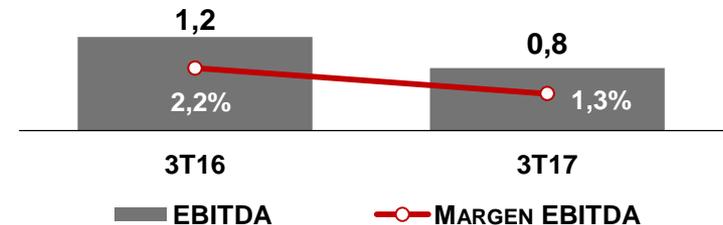
SUPERMERCADOS – TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN – PRIMEROS 9 MESES (CLP MMM)

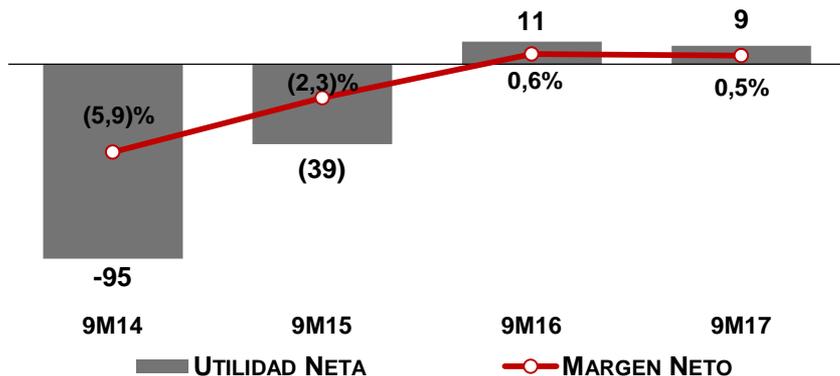


INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN – TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)

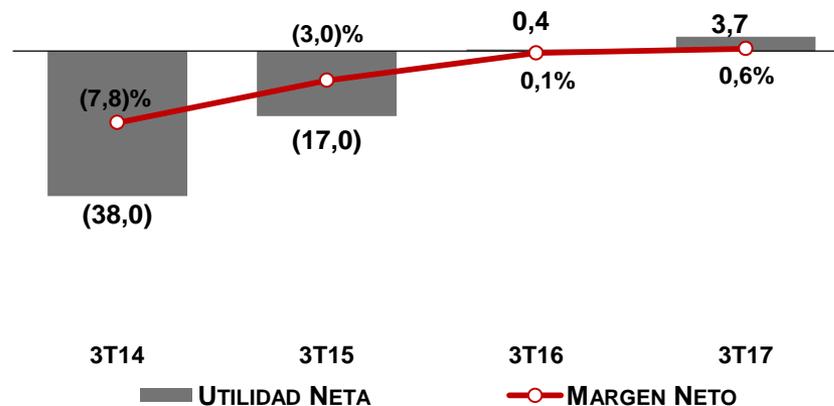


UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

UTILIDAD NETA PRIMEROS 9 MESES (CLP MMM)



UTILIDAD NETA TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



UTILIDAD NETA CONSOLIDADA:

- 9M17: CLP 9,3 MMM (-1,5 MMM vs. 9M16)
- 3T17: CLP 3,7 MMM (+3,2 MMM vs. 3T16)

MENOR UTILIDAD EN 9M17 A PESAR DE MAYOR RESULTADO OPERACIONAL, DEBIDO A:

- MENOR GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO (-19,7 MMM vs 9M16)
- MENOR INGRESO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS (-5,4 MMM vs. 9M16)

HIGHLIGHTS RECIENTES

UPDATE PLAN CIMA

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE:**
 - RECONVERSIONES DE TIENDAS: 3 RE-INAUGURACIONES EN OCTUBRE-NOVIEMBRE
- **EFICIENCIA OPERACIONAL:**
 - AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA A 45,3% PARA 9M17
 - ESTANDARIZACIÓN DE PROCESOS: PROGRAMA DE CAPACITACIÓN PARA PRIMER GRUPO DE 60 TIENDAS A COMPLETARSE AL CIERRE DE 2017

BONO LOCAL COLOCADO EN SEPTIEMBRE

- **UF 1 MM** (APROX. USD 42 MM)
- VENCIMIENTO EN **2 AÑOS**
- TASA DE INTERÉS: **UF + 3,0%**
- USO DE FONDOS: REFINANCIAMIENTO DE DEUDA

ACUERDO PARA VENTA DE CONSTRUMART

- ACUERDO VINCULANTE FIRMADO 9 DE NOV. DE 2017
- PRECIO DE LOS ACTIVOS: **CLP 54 MMM**
 - AL PRECIO DE LOS ACTIVOS SE LE DESCUENTA DEUDA FINANCIERA NETA Y OTROS AJUSTES HABITUALES
- TRANSACCIÓN SUJETA A CONDICIONES INCLUYENDO REALIZACIÓN DE DUE DILIGENCE, ACTUALMENTE EN PROGRESO
- VENTA PERMITIRÍA A **SMU** ENFOCARSE EXCLUSIVAMENTE EN SU NEGOCIO *CORE* DE SUPERMERCADOS

AUMENTO DE CAPITAL EN NOVIEMBRE

- COLOCACIÓN DE 575 MM DE ACCIONES A UN PRECIO DE CLP 165/ACCIÓN
- APROX. **USD 150 MM**
- FONDOS PERMITIRÁN A **SMU** CONTINUAR CON FORTALECIMIENTO DE POSICIÓN FINANCIERA, SIGUIENDO PROCESO DE DESAPALANCAMIENTO

MEJORAS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

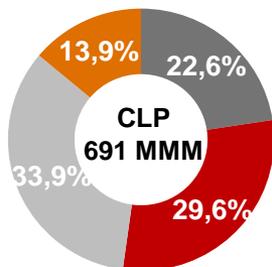
MEJORAS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO DURANTE 2S17

- **FELLER RATE:** MEJORA DE PERSPECTIVAS DESDE BB- (PERSPECTIVAS ESTABLES) A **BB- (PERSPECTIVAS POSITIVAS)** EN AGOSTO, DESPUÉS DE COMPLETAR REVISIÓN ANUAL
- **HUMPHREYS:** MEJORA DE CLASIFICACIÓN DESDE BB- (PERSPECTIVAS FAVORABLES) A **BB (PERSPECTIVAS ESTABLES)** EN NOVIEMBRE, DESPUÉS DE COMPLETAR REVISIÓN ANUAL
- **STANDARD & POOR'S:** MEJORA DE CLASIFICACIÓN DESDE B- (PERSPECTIVAS POSITIVAS) A **B (PERSPECTIVAS ESTABLES)** EL 17 DE NOVIEMBRE
- **FELLER RATE:** MEJORA DE CLASIFICACIÓN DESDE BB- (PERSPECTIVAS POSITIVAS) A **BB+ (PERSPECTIVAS ESTABLES)** EL 20 DE NOVIEMBRE
- **ICR:** MEJORA DE PERSPECTIVAS DESDE BB+ (PERSPECTIVAS ESTABLES) A **BB+ (PERSPECTIVAS POSITIVAS)** EL 21 DE NOVIEMBRE
- **HUMPHREYS:** MEJORA DE CLASIFICACIÓN DESDE BB (PERSPECTIVAS ESTABLES) A **BBB- (PERSPECTIVAS ESTABLES)** EL 23 DE NOVIEMBRE

DEUDA FINANCIERA

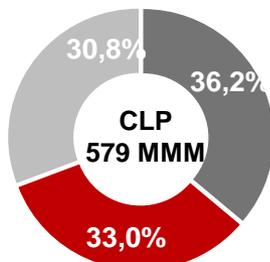
DEUDA FINANCIERA (EXCL. LEASINGS FINANCIEROS⁽¹⁾)

AL 31-12-2016

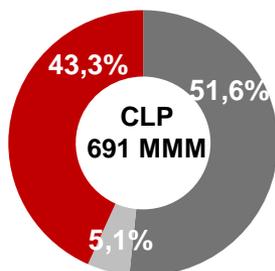


■ BONOS LOCALES ■ BONO INTERNACIONAL ■ DEUDA BANCARIA ■ DEUDA RELACIONADA

AL 30-09-2017

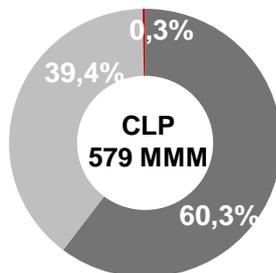


AL 31-12-2016



■ UF ■ CLP ■ USD

AL 30-09-2017



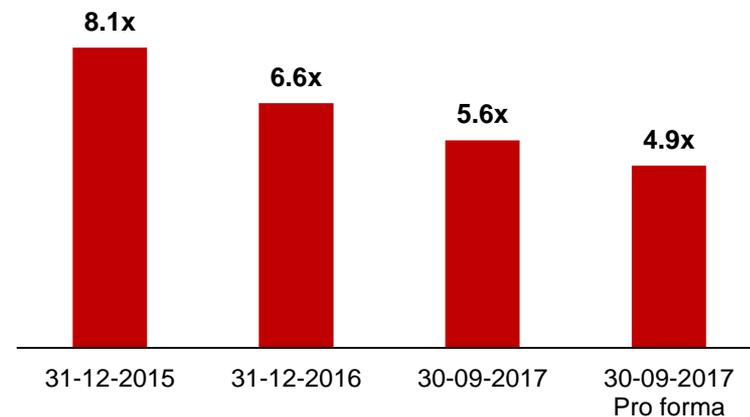
FONDOS DE IPO Y BONOS LOCALES UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA PREPAGAR/REPAGAR DEUDA:

- DEUDA RELACIONADA: APROX. CLP 95 MMM
- DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS: APROX. CLP 80 MMM
- BONO LOCAL SERIE C: APROX. CLP 55 MMM

REDUCCIÓN SIGNIFICATIVA EN EXPOSICIÓN A FX:

- 100% DEL BONO INTERNACIONAL ESTÁ CUBIERTO A TRAVÉS DE UN *CROSS-CURRENCY SWAP*
- OTRAS DEUDAS FINANCIERAS DENOMINADAS EN USD HAN SIDO AMORTIZADAS

DEUDA NETA (INCL. LEAS. FINAN.⁽¹⁾)/EBITDA⁽²⁾



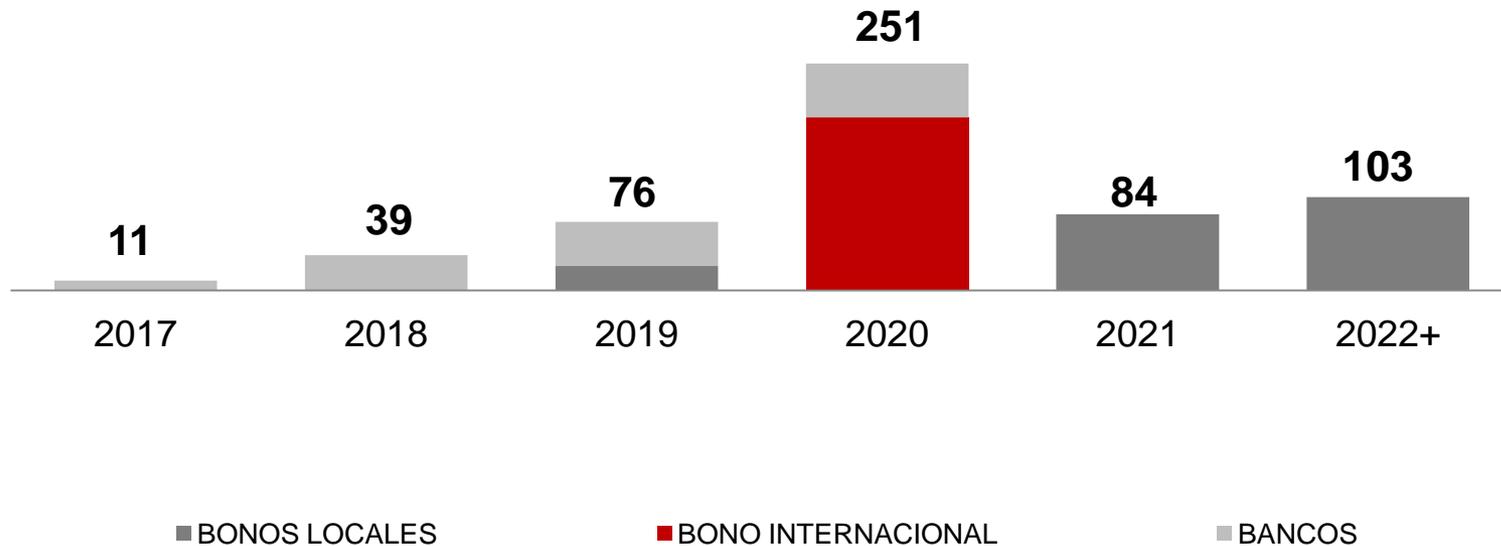
FUENTE: SMU

(1) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 262 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". AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 LA DEUDA FINANCIERA INCLUYE DEUDA FINANCIERA CON PARTES RELACIONADAS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 NO HAY DEUDA FINANCIERA CON PARTES RELACIONADAS.

(2) PRO FORMA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 HA SIDO AJUSTADO PARA REFLEJAR LOS EFECTOS DEL AUMENTO DE CAPITAL CONCRETADO EL 16 DE NOVIEMBRE DE 2017, DONDE CAJA Y EQUIVALENTES INCREMENTAN POR EL TOTAL DE LOS FONDOS RECAUDADOS, CLP 94.875 MILLONES.

PERFIL DE AMORTIZACIÓN

PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017⁽¹⁾ (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) EXCLUYE LEASINGS FINANCIEROS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 262 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".



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMEROS 9 MESES Y 3^{ER} TRIMESTRE 2017

DICIEMBRE 2017