



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T18

MAYO 2018

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.

NOTA SOBRE PRESENTACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

CON FECHA 9 DE NOVIEMBRE DE 2017, SMU FIRMÓ UN ACUERDO VINCULANTE PARA LA VENTA DE SU SOCIEDAD FILIAL CONSTRUMART S.A. Y SUS FILIALES, Y POSTERIORMENTE, CON FECHA 27 DE ABRIL DE 2018, SE MATERIALIZÓ LA VENTA. DICHAS SOCIEDADES CONFORMABAN EL SEGMENTO OPERACIONAL “INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN”. DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA NIIF 5, EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2018, ESTE SEGMENTO SE PRESENTA COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA.

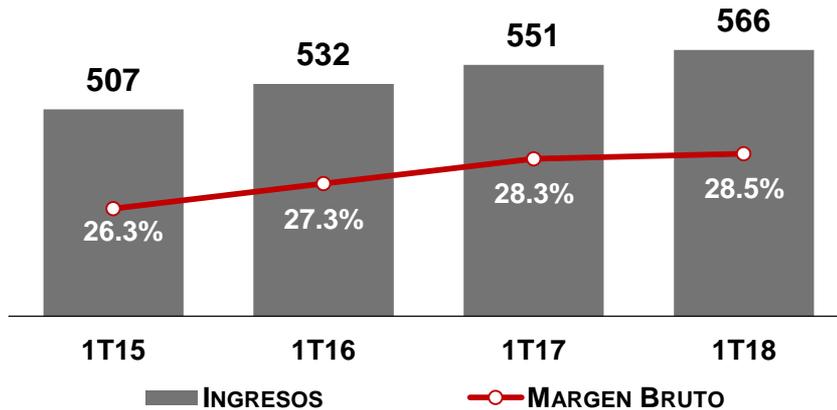
PRODUCTO DE LO ANTERIOR, LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017 HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA TENER LA MISMA PRESENTACIÓN QUE LAS CIFRAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018. DE ESTA FORMA, EN AMBOS PERÍODOS PRESENTADOS, LOS RESULTADOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE SMU, COMO “UTILIDAD DEL PERÍODO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS”.

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017 NO SE RE-EXPRESA, POR LO QUE LAS CIFRAS NO SON COMPARABLES CON LAS CIFRAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018. EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017 INCLUYE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A CONSTRUMART, MIENTRAS QUE EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2018, DICHOS FLUJOS NO SE INCLUYEN.

EN EL CASO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, LAS CIFRAS SON COMPARABLES, DADO QUE LOS PERÍODOS PRESENTADOS SON AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, FECHA EN QUE CONSTRUMART YA SE PRESENTABA COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA. POR LO TANTO, EN AMBOS PERÍODOS, LOS ACTIVOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA, BAJO EL RUBRO “ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA”, Y LOS PASIVOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA BAJO EL RUBRO “PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA”.

INGRESOS, SAME-STORE SALES, Y VENTAS/M² –SEGMENTO SUPERMERCADOS (1)

INGRESOS PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)



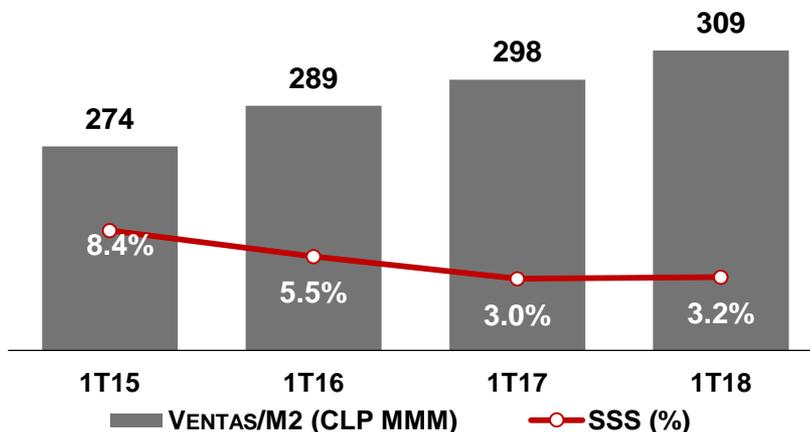
INGRESOS

- CRECIMIENTO INGRESOS +2,7% EN 1T18
- SÓLIDO DESEMPEÑO EN UNIMARC Y MAYORISTA 10

MARGEN BRUTO

- CRECIMIENTO MARGEN BRUTO +20 PB EN 1T18
- REFLEJA FEE COBRADO A PROVEEDORES POR SERVICIOS LOGÍSTICOS, ASOCIADO A MAYORES NIVELES DE DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA, Y POR REPOSICIÓN INTERNA

SSS Y VENTAS POR METRO CUADRADO TRIMESTRAL (2)(3)



SAME-STORE SALES

- 1T18 TENDENCIAS EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INGRESOS
- 1T18 SUPERMERCADOS +3,4%, MAYORISTAS +4,1%, CONVENIENCIA -1,2%, PERÚ +0,3%

VENTAS/M²

- SE MANTIENE TENDENCIA AL ALZA

FUENTE: SMU

(1) 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 37 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2018, CORRESPONDERÍA A LA SUMATORIA DE SUPERMERCADOS MÁS SERVICIOS DE APOYO, FINANCIAMIENTO, AJUSTES Y OTROS.

(2) 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.

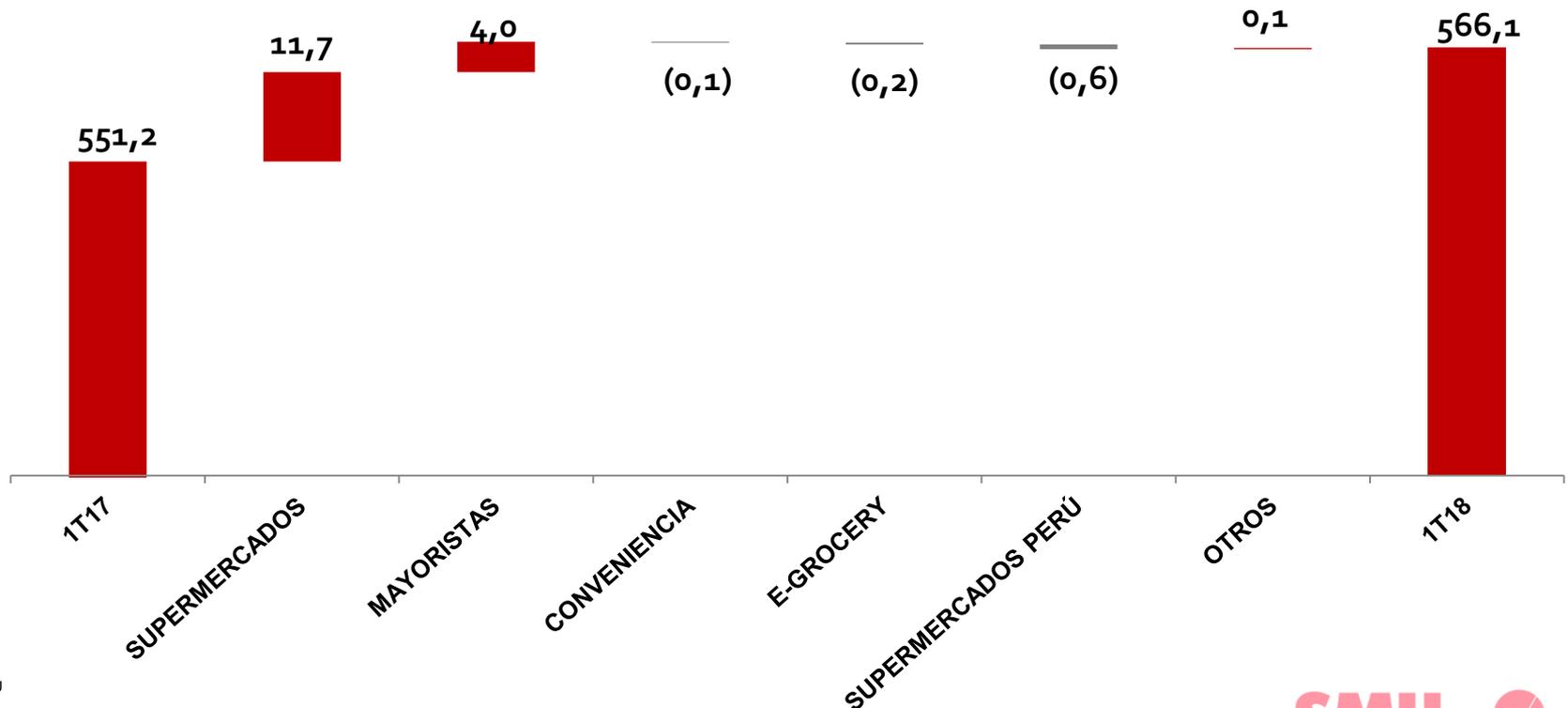
(3) VENTA POR M2 SE CALCULA COMO INGRESOS DEL PERÍODO DIVIDIDOS POR METROS CUADRADOS DE ÁREA DE VENTA AL FINAL DE CADA MES DURANTE EL PERÍODO PARA LOS SEGMENTOS SUPERMERCADOS CHILE Y PERÚ.

INGRESOS POR FORMATO

1Q18 vs 1Q17 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

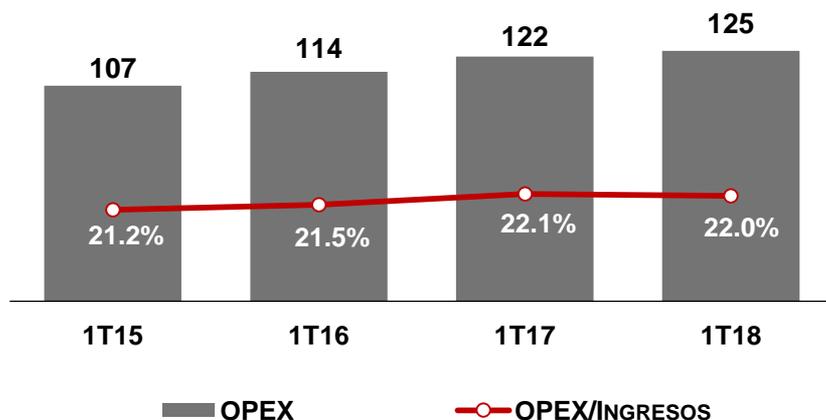
HIGHLIGHTS

- MAYOR CRECIMIENTO EN UNIMARC (+3,0%) Y MAYORISTAS (+3,0%)
- DISMINUCIÓN EN PERÚ DEBIDO A EFECTO TIPO DE CAMBIO



GASTOS OPERACIONALES⁽¹⁾ SEGMENTO SUPERMERCADOS

GASTOS OPERACIONALES PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)



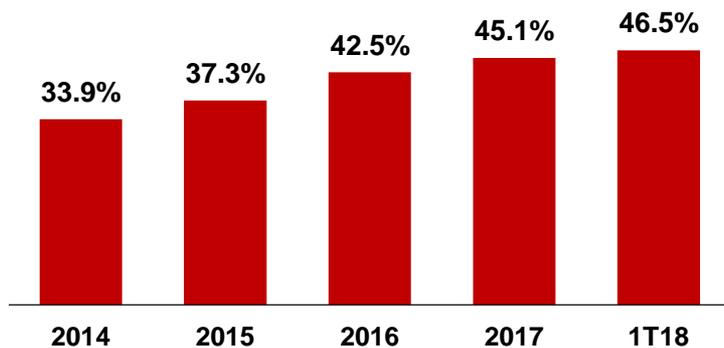
1T18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: +1,6%

- GASTOS DE PERSONAL -2,7%
- SERVICIOS +8,9%
- GASTOS DE ARRIENDOS +9,0%

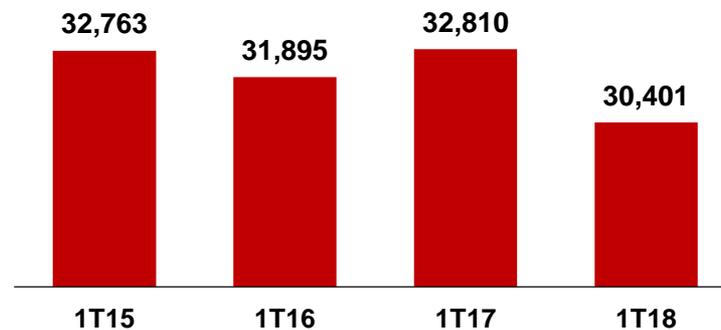
1T18 GASTOS DE DISTRIBUCIÓN: +14,9%

- AUMENTO EN VENTAS Y DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA

CENTRALIZACIÓN – SUPERMERCADOS CHILE⁽²⁾



DOTACIÓN PROMEDIO



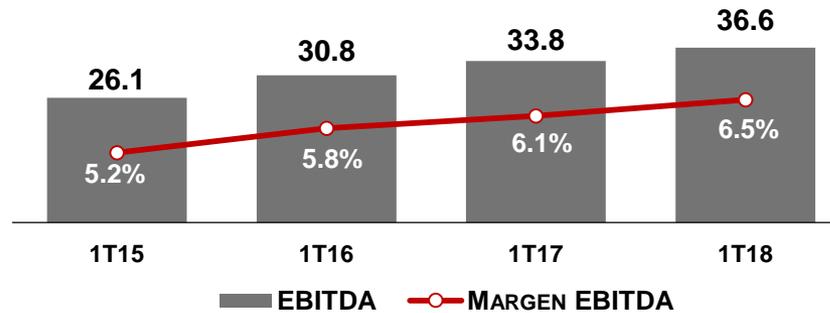
FUENTE: SMU

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

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

EBITDA⁽¹⁾ – SEGMENTO SUPERMERCADOS

EBITDA PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)



1T18 EBITDA: CLP 36,6 MMM

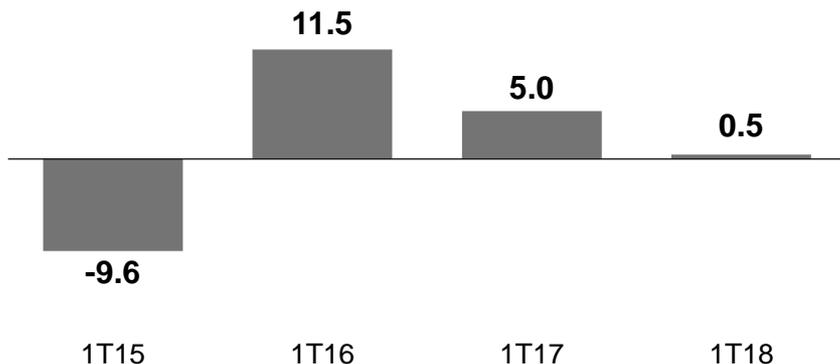
- +8,3% (+CLP 2,8 MMM) vs. 1T17

1T18 MARGEN EBITDA: 6,5%

- +40 PB vs. 1T17
 - EXPANSIÓN EN MARGEN BRUTO
 - DISMINUCIÓN EN OPEX/INGRESOS

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

UTILIDAD NETA PRIMER TRIMESTRE (CLP MMM)



1T18 UTILIDAD CONSOLIDADA: CLP 465 MM

- -90,7% (-CLP 4,5 MMM) vs. 1T17
- MENORES UTILIDADES SE EXPLICAN POR DOS EFECTOS NO RECURRENTE Y NO OPERACIONALES:
 - GASTO POR UNA VEZ RELACIONADO CON REESTRUCTURACIÓN ORGANIZACIONAL: CLP 7,9 MMM
 - GASTOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS RELACIONADOS CON PREPAGO DE BONO INTERNACIONAL: CLP 5,0 MMM
- **AMBAS INICIATIVAS GENERARÁN AHORROS EN EL FUTURO**

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 1T18 vs 1T17 (CLP MMM)



HIGHLIGHTS OPERACIONALES RECIENTES

UPDATE PLAN CIMA

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: RECONVERSIONES DE TIENDAS**
 - 130 RECONVERSIONES DE TIENDAS PROGRAMADAS PARA 2017-2021
 - 10 RECONVERSIONES COMPLETADAS
 - 10 RECONVERSIONES EN PROGRESO
 - 30 RECONVERSIONES PROGRAMADAS PARA 2018

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: NUEVAS APERTURAS**
 - 2 OK MARKETS EN 2018 A LA FECHA

- **EFICIENCIA OPERACIONAL: DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA**
 - AUMENTÓ A 46,5% PARA 1T18

- **EFICIENCIA OPERACIONAL: ESTANDARIZACIÓN DE PROCESOS**
 - IMPLEMENTACIÓN DE PROGRAMA DE CAPACITACIÓN EN 60 TIENDAS

HIGHLIGHTS FINANCIEROS RECIENTES

COLOCACIÓN BONO LOCAL SERIE T

- **5 DE ABRIL DE 2018**
- **UF 2,5 MILLONES (APROX USD 110 MILLONES)**
- **TASA DE COLOCACIÓN: UF + 3,04% (TASA DE CARÁTULA UF + 3,00%)**
- **VENCIMIENTO: 7 AÑOS (CON 4 AÑOS DE GRACIA)**

PREPAGO DEL 100% DEL BONO INTERNACIONAL

- **TRES PREPAGOS PARCIALES:**
 - 9 FEB: USD 120 MILLONES
 - 2 ABR: USD 80 MILLONES
 - 15 MAY: USD 100 MILLONES
- **FINANCIADOS CON FONDOS DE AUMENTOS DE CAPITAL Y COLOCACIÓN DE BONO LOCAL**
- **COSTO PREPAGO: 1,938%**
- **MEJORA SIGNIFICATIVA DE SITUACIÓN FINANCIERA**

VENTA DE CONSTRUMART

- **VENTA MATERIALIZADA EL 27 DE ABRIL DE 2018:**
 - **PRECIO DE LOS ACTIVOS: CLP 50,6 MMM**
 - **VALOR DEL PATRIMONIO: CLP 38,7 MMM**
 - **TOTAL PERCIBIDO: CLP 46 MMM**
- **USO DE FONDOS:**
 - **PREPAGAR TRAMO III DE CRÉDITO SINDICADO (APROX. CLP 17 MMM)**
 - **SEGUIR OPTIMIZANDO POSICIÓN FINANCIERA**
- **VENTA PERMITE QUE SMU SE ENFOQUE EN SU NEGOCIO PRINCIPAL, SUPERMERCADOS**

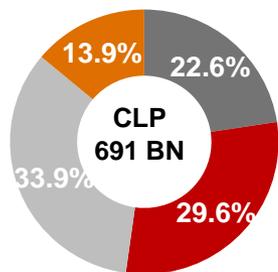
MEJORAS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

- **MEJORA ICR: BBB- A BBB (PERSPECTIVAS ESTABLES) EL 29 DE MARZO**
- **MEJORA FELLER RATE: BBB- A BBB (PERSPECTIVAS POSITIVAS) EL 27 DE ABRIL**

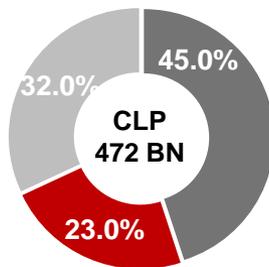
DEUDA FINANCIERA⁽¹⁾

DEUDA FINANCIERA (EXCL. LEASINGS FINANCIEROS)^(2,3)

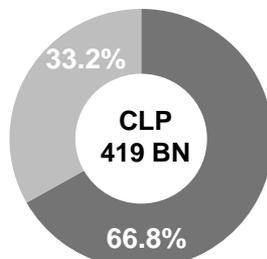
AL 31-12-2016



AL 31-03-2018

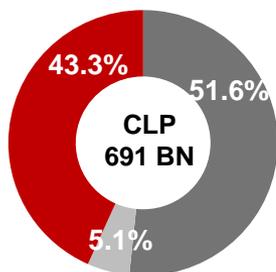


AL 31-03-2018
PRO FORMA

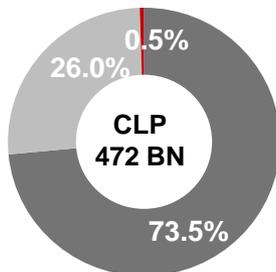


■ BONOS LOCALES ■ BONO INTERNACIONAL ■ DEUDA BANCARIA ■ DEUDA RELACIONADA

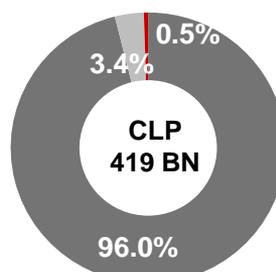
AL 31-12-2016



AL 31-03-2018



AL 31-03-2018
PRO FORMA

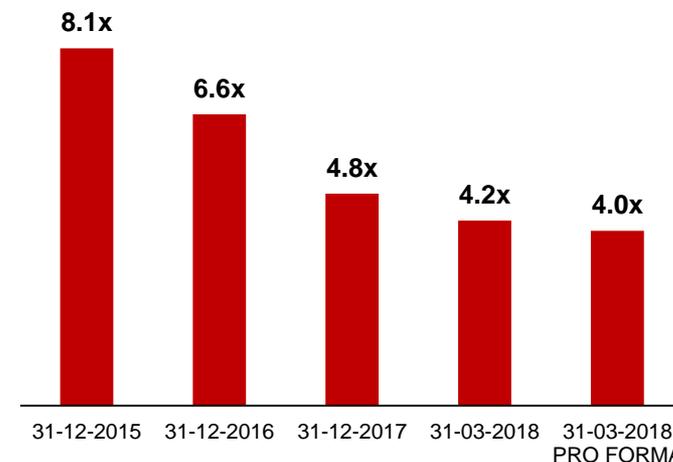


■ UF ■ CLP ■ USD

AUMENTOS DE CAPITAL, COLOCACIONES DE BONOS LOCALES Y CRECIMIENTO DE EBITDA HAN TRANSFORMADO LA ESTRUCTURA DE CAPITAL:

- TOTAL RECAUDADO 2017-18: APROX. CLP 575 MMM
- SE HA AMORTIZADO DEUDA DE MAYOR COSTO (DEUDA RELACIONADA EN 2017 Y BONO INTERNACIONAL EN 2018)
- EXPOSICIÓN A TIPO DE CAMBIO PRÁCTICAMENTE SE ELIMINA
- CAMBIO SIGNIFICATIVO EN PERFIL DE VENCIMIENTOS

DEUDA NETA (INCL. LEAS. FINAN.)/EBITDA^(2,4)



FUENTE: SMU

(1) LAS CIFRAS AL 31 DE DIC. DE 2017 Y 31 DE MAR. DE 2018 NO SON COMPARABLES CON LAS CIFRAS DE LOS AÑOS ANTERIORES, PORQUE NO INCLUYEN LA DEUDA, CAJA O EBITDA DE CONSTRUMART. OTROS PERÍODOS SI LOS CONSIDERAN. CIFRAS AL 31 DE MAR. DE 2018 PRO FORMA INCLUYEN DEUDA NOVADA DESDE CONSTRUMART A SMU COMO PARTE DE LA VENTA, ASÍ COMO TAMBIÉN CAJA RECIBIDA POR LA VENTA.

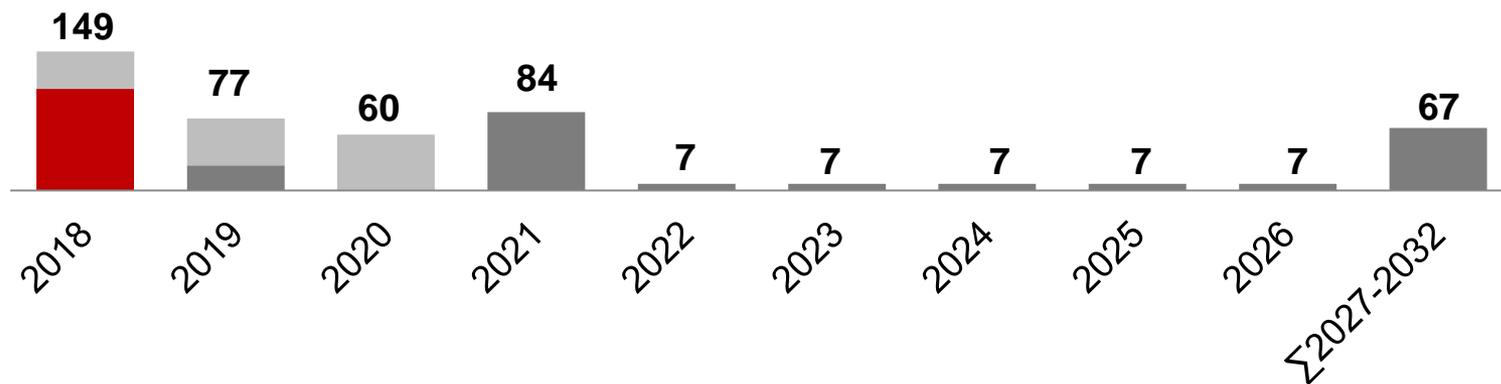
(2) AL 31 DE MARZO DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 249 MMM. UN CONTRATO DE ARRIENDO CALIFICA COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO CUANDO A TRAVÉS DEL CONTRATO SE TRANSFIEREN A LA SOCIEDAD SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO DE ACUERDO CON NIC 17 "ARRENDAMIENTOS" ..

(3) DEUDA FINANCIERA AL 31 DE MAR. DE 2018 PRO FORMA REFLEJA PAGO DEL 100% DEL BONO INTERNACIONAL, COLOCACIÓN DEL BONO SERIE T Y PREPAGO DEL TRAMO II DEL CRÉDITO SINDICADO.

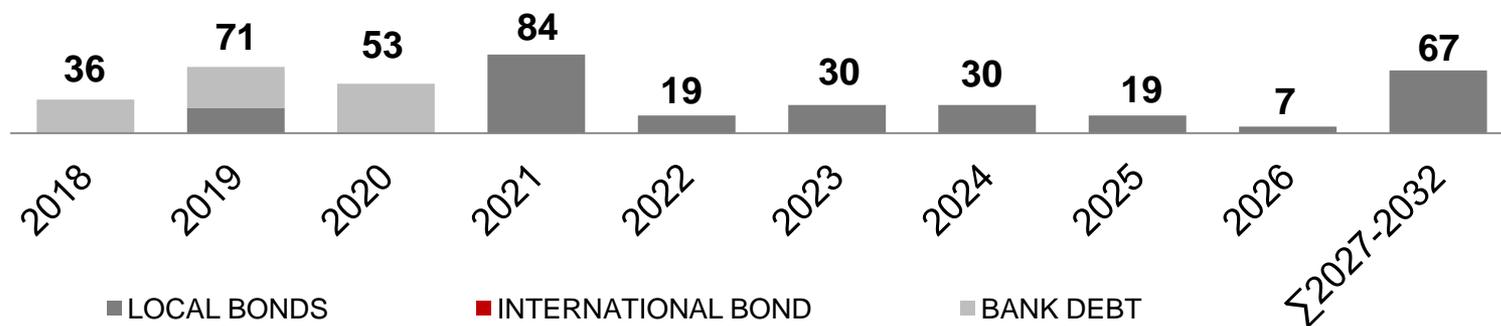
(4) DEUDA NETA/EBITDA AL 31 DE MAR. DE 2018 PRO FORMA HA SIDO AJUSTADO PARA REFLEJAR LOS EFECTOS DE LA COLOCACIÓN DEL BONO SERIE T, EL PREPAGO DEL 100% DEL BONO INTERNACIONAL, EL PREPAGO DEL TRAMO III EL CRÉDITO SINDICADO Y LOS FONDOS RECIBIDOS POR LA VENTA DE CONSTRUMART.

PERFIL DE AMORTIZACIÓN

PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2018⁽¹⁾ (CLP MMM)



PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2018⁽¹⁾ PRO FORMA⁽²⁾ (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) EXCLUYE LEASINGS FINANCIEROS. AL 31 DE MARZO DE 2017, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 249 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". INCLUYE DEUDA BANCARIA DE CONSTRUMART.

(2) PERFIL DE AMORTIZACIÓN PRO FORMA HA SIDO AJUSTADO PARA REFLEJAR LA COLOCACIÓN DEL BONO SERIE T EL 5 DE ABRIL DE 2018; PREPAGOS DEL BONO INTERNACIONAL POR USD 80 MM (APROX CLP 49 MMM) EL 2 DE ABRIL DE 2018 Y USD 100 MM (APROX CLP 60 MMM) EL 15 DE MAYO DE 2018; Y EL PREPAGO DEL TRAMO III DEL CRÉDITO SINDICADO (APROX CLP 17 MMM).

JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS (26 DE ABRIL DE 2018): CAPITALIZACIÓN GASTOS DE COLOCACIÓN Y PÉRDIDAS ACUMULADAS

PATRIMONIO DE SMU AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 PRO FORMA⁽¹⁾ (M\$)

ANTES DE CAPITALIZACIÓN

CAPITAL EMITIDO	1.269.165.045
PÉRDIDAS ACUMULADAS	(740.067.795)
OTRAS RESERVAS	137.159.533
GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES (AL 31-12-2017)	(4.837.277)
GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES (DE ENERO 2018)	(518.000)
OTROS CONCEPTOS DENTRO DE OTRAS RESERVAS	142.514.810
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(9)
PATRIMONIO TOTAL	666.256.774

DESPUÉS DE CAPITALIZACIÓN

CAPITAL EMITIDO	523.741.973
PÉRDIDAS ACUMULADAS	0
OTRAS RESERVAS	142.514.810
GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES (AL 31-12-2017)	0
GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES (DE ENERO 2018)	0
OTROS CONCEPTOS DENTRO DE OTRAS RESERVAS	142.514.810
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(9)
PATRIMONIO TOTAL	666.256.774

- **PATRIMONIO TOTAL NO CAMBIA**
- **NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS NO CAMBIA: 5.772.576.856**
- **EFEECTO ES SOLAMENTE CONTABLE; NO TRIBUTARIO**
- **OBLIGACIÓN DE REPARTIR DIVIDENDOS A PARTIR DEL AÑO 2019 (UTILIDADES DEL EJERCICIO 2018)**

FUENTE: SMU

(1) PATRIMONIO PRO FORMA HA SIDO AJUSTADO PARA INCLUIR EN CAPITAL EMITIDO EL AUMENTO DE CAPITAL MATERIALIZADO EL 22 DE ENERO DE 2018 (CLP 74.000 MILLONES) Y EN OTRAS RESERVAS LOS GASTOS DE COLOCACIÓN DEL AUMENTO DE CAPITAL MATERIALIZADO EL 22 DE ENERO DE 2018 (CLP 518 MILLONES).

SMU





SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T18

MAYO 2018