



Reporte de Resultados 1^{er} Trimestre 2024

SMU S.A.

13 de mayo de 2024



Resumen Ejecutivo Resultados Consolidados

Los **ingresos de SMU** del primer trimestre de 2024 (1T24) alcanzaron los CLP 711.564 millones, un aumento de 1,0% con respecto a los CLP 704.239 millones generados en el primer trimestre de 2023 (1T23). El formato Unimarc registró un incremento en ventas de un 2% en el período, y las ventas online crecieron en un 30%. En los formatos de precio Alvi, Mayorista 10 y Super10, hubo una disminución de 1,7% en los ingresos, lo cual se debe esencialmente a una alta base de comparación del año anterior, período en que este segmento creció un 11,5%. Sin embargo, las *same-store sales* del formato Super10, que es un foco importante del plan de crecimiento orgánico de la Compañía, alcanzaron un 12% en los primeros tres meses de 2024.

Tal como se observó durante el año 2023, la Compañía continúa evidenciando incrementos en los números de clientes y de transacciones. Sin embargo, el ticket promedio se mantiene bajo, reflejando el impacto de las adversas condiciones económicas en el comportamiento de los consumidores, quienes compran en menores cantidades y buscan hacer sustitución por productos más económicos.

La **ganancia bruta** del primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 223.934 millones, un aumento de 4,0% con respecto a los CLP 215.299 millones generados en 1T23, mientras que el margen bruto porcentual alcanzó 31,5%, una expansión de 90 puntos base (pb) con respecto al 30,6% del mismo período del año anterior, reflejando la mayor eficiencia comercial.

Por otra parte, los **gastos operacionales**¹ aumentaron en un 6,2% en 1T24, principalmente por alzas en gastos de personal, impulsados por la inflación y el mayor salario mínimo, y de servicios, producto de lo anterior, en conjunto con el alza de las tarifas eléctricas.

El **EBITDA**² de SMU alcanzó CLP 67.132 millones en 1T24, similar a los CLP 67.702 millones del 1T23. Cabe destacar además que la Compañía ha logrado mantener un **margen EBITDA muy por sobre su nivel objetivo de 9%**, alcanzando 9,4% en el primer trimestre de 2024. Asimismo, el **resultado operacional** del primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 40.767 millones, una disminución de CLP 2.895 millones (6,6%) respecto al 1T23, principalmente debido a un aumento de CLP 2.326 millones (9,7%) en la depreciación y amortización, reflejando los mayores niveles de inversión de la Compañía en los últimos años como parte de sus planes estratégicos.

Por otra parte, el **resultado no operacional** de SMU mejoró en CLP 1.274 millones en 1T24 con respecto a 1T23, principalmente explicado por mejores resultados por unidades de reajuste, debido a una menor inflación en 1T24 vs. 1T23.

De esta manera, el **resultado antes de impuestos** alcanzó CLP 25.254 millones en 1T24, una disminución de CLP 1.621 millones (6,0%) con respecto al 1T23, producto del menor resultado operacional, explicado por la mayor depreciación y amortización.

El **gasto por impuestos a las ganancias** para 1T24 alcanzó CLP -6.142 millones, una variación negativa de CLP 1.042 millones con respecto al 1T23. La variación se explica principalmente por la menor corrección monetaria sobre pérdidas tributarias acumuladas y otras partidas tributarias, debido a la menor inflación en 1T24 vs. 1T23.

¹ Gastos operacionales = gastos de distribución + gastos de administración y ventas – depreciación - amortización

² EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización



En consecuencia, la **utilidad neta** del primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 19.113 millones, una disminución de CLP 2.663 millones (12,2%) con respecto al 1T23, debido al menor resultado antes de impuestos, además del mayor impuesto a las ganancias.

Con respecto a la **situación financiera** de SMU, cabe destacar que en marzo y abril de 2024, la Compañía realizó dos exitosas colocaciones de bonos locales: Los bonos serie AR, por UF 1.000.000, cuentan con una estructura bullet, con vencimiento en el año 2034 y una tasa de colocación de 4,44% (spread de 184 pb). Los bonos serie AQ, por UF 1.500.000, cuentan con una estructura bullet, con vencimiento en el año 2029 y una tasa de colocación de 4,27% (spread de 175 pb). Estas transacciones permitieron a la Compañía aplanar su perfil de vencimientos para los próximos años.

La **posición de caja** de la Compañía se vio fortalecida en el primer trimestre del año, como consecuencia del ingreso de CLP 51.815 millones en el mes de enero, correspondiente al pago de indemnización del seguro que incluye las pérdidas reconocidas por daños ocasionados por los actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019, así como también el perjuicio por paralización asociado a dichos daños. Este monto, junto con la colocación de los bonos serie AR, en marzo, contribuyeron a un aumento de CLP 75.880 millones en el efectivo y equivalentes, alcanzando un saldo de CLP 181.098 millones al 31 de marzo de 2024. Este importante excedente de caja le otorga flexibilidad financiera a la Compañía.



Comentarios de la Administración

En relación con la publicación de los resultados del primer trimestre de 2024, el gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló, “En los primeros tres meses de este año 2024, logramos mantener un EBITDA en niveles de los CLP 67 mil millones, similar al mismo período del año pasado, y alcanzamos un margen EBITDA de 9,4%, muy por encima de nuestro objetivo de 9%. Obtuvimos estos resultados a pesar de que las tendencias de consumo que hemos visto en nuestros clientes siguen reflejando un escenario económico débil. Al igual que en los últimos trimestres, los consumidores compran en menores cantidades y hacen sustitución por productos más económicos, afectando el ticket promedio y al crecimiento de ventas. Sin embargo, seguimos registrando incrementos en los números de clientes y de transacciones en todos nuestros formatos, ayudando a compensar el efecto del ticket”.

El Sr. Gálvez continuó, “Los ingresos del primer trimestre incrementaron en un 1,0% con respecto al mismo período de 2023, impulsado por un crecimiento de 2% en el formato Unimarc. En los formatos de precio Alvi, Mayorista 10 y Super10, hubo una disminución de 1,7% en los ingresos, lo cual se debe esencialmente a una alta base de comparación del año anterior, período en que este segmento creció un 11,5%. Sin embargo, las *same-store sales* del formato Super10, que es un foco importante de nuestro plan de crecimiento orgánico, alcanzaron un 12% en los primeros tres meses de 2024”.

“Mantenemos nuestros esfuerzos permanentes para controlar los gastos operacionales y mitigar el impacto de alzas en el salario mínimo y la inflación, entre otras presiones. Las iniciativas de eficiencia que venimos implementando buscan incrementar la productividad y, a la vez, mejorar la disponibilidad de productos en sala y la experiencia de nuestros clientes, a través de cambios de procesos y el uso de nuevas tecnologías”.

“La utilidad del período alcanzó los CLP 19 mil millones, una disminución de un 12%. Con el EBITDA estable y sin efectos no operacionales excepcionales, los principales impactos en la utilidad tuvieron que ver con el aumento en la depreciación, reflejando los mayores niveles de inversión en el marco de nuestros planes de crecimiento orgánico, y el mayor impuesto a las ganancias, que es un efecto no caja que se produce por la menor inflación este año en comparación con 2023”.

“Estamos con una muy sólida posición financiera para continuar ejecutando nuestro plan de inversiones para el año 2024, y también para cubrir las otras necesidades de caja que tenemos, incluyendo pagos de dividendos y vencimientos de deuda. Además de la caja que generan nuestras operaciones, en marzo y abril realizamos dos exitosas colocaciones de bonos, por un total de UF 2.500.000, y en enero recibimos aproximadamente CLP 50 mil millones por el pago de la indemnización del seguro asociado a los daños ocasionados en el estallido social”.

“En términos operacionales, hemos avanzado bien con las iniciativas de nuestro plan estratégico, con aperturas en los formatos Unimarc, Super10 y Maxiahorro en lo que va del año. En relación con las otras aperturas que tenemos programadas para este año, estamos ejecutando diferentes etapas, incluyendo diseño, construcción y obtención de permisos, para que la gran mayoría de estas tiendas empiecen a funcionar durante la segunda parte del año. Con respecto a las tiendas que abrimos en 2023, estas han mostrado un desempeño superior al esperado”.

“Nuestro programa de productos de marcas propias continúa siendo un elemento clave dentro de nuestra propuesta valor, con nuevos lanzamientos en diversas categorías, incluyendo indulgencia, panadería, lácteos y platos preparados”.



“En el ámbito de la eficiencia energética, el año pasado habíamos implementado un sistema de gestión de energía en todas las instalaciones que operamos en Chile, con el objetivo de mejorar la eficiencia y consumo energético con un enfoque sistemático. En febrero de este año, culminamos este proceso con la certificación ISO 50001 del sistema, así cumpliendo una de las metas de nuestro plan estratégico 2023-2025”.

“Durante los primeros meses de 2024, también marcamos un hito dentro de nuestro compromiso con la igualdad de género, cuando el Servicio Nacional de la Mujer y la Equidad de Género (SernamEG) nos entregó el Sello Iguala-Conciliación Vida Laboral, Familiar y Personal a nuestro centro de distribución Lo Aguirre, en reconocimiento por su compromiso y buenas prácticas en esta materia”, finalizó el Sr. Gálvez.

Highlights

Junta Ordinaria de Accionistas y Pago de Dividendo Definitivo

Con fecha 25 de abril de 2024, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de SMU, en que los accionistas aprobaron todas las materias propuestas, incluyendo el pago de un dividendo definitivo de CLP 4,75686/acción, equivalente al 75% de las utilidades del cuarto trimestre de 2023. Dicho dividendo se pagó a contar del 8 de mayo de 2024.

La Junta también eligió a los miembros del Directorio para el período 2024-2026, siendo nombrados la Sra. Pilar Dañobeitía, la Sra. Francisca Saieh y los Sres. Alejandro Álvarez, Abel Bouchon, Alejandro Danús (director independiente), Fernando Del Solar, Enrique Gundermann (director independiente), Andrés Olivos y Raúl Sotomayor. A continuación de la Junta, en sesión extraordinaria del Directorio, los directores nombraron a la Sra. Pilar Dañobeitía como Presidenta y a la Sra. Francisca Saieh como Vicepresidenta. Asimismo, nombraron a los miembros del Comité de Directores (los Sres. Alejandro Álvarez, Alejandro Danús y Enrique Gundermann) y de los otros comités en que participan directores.

Colocaciones de Bonos

En marzo y abril de 2024, SMU realizó dos exitosas colocaciones de bonos locales, permitiéndole aplanar su perfil de vencimientos para los próximos años. El 21 de marzo de 2024, se colocaron los bonos serie AR, por UF 1.000.000, con una estructura bullet y vencimiento en el año 2034. La tasa de colocación fue de 4,44% (spread de 184 pb). El 4 de abril de 2024, se colocaron los bonos serie AQ, por UF 1.500.000, con una estructura bullet y vencimiento en el año 2029. La tasa de colocación fue de 4,27% (spread de 175 pb).



Conference Call

SMU tendrá un conference call y webcast para inversionistas el día miércoles 15 de mayo a las 11:00 am de Santiago/ 11:00 am ET para comentar los resultados del primer trimestre de 2024.

Para conectar desde tu computadora, únete con el siguiente link:

<https://mm.closir.com/slides?id=479040>

Para conectar desde tu teléfono, marca usando los siguientes números de acceso y **Participant Password: 479040**

USA: +1 718 866 4614

Chile: +56 228 401 484

Peru: +51 1706 0950

Brazil: +55 612 017 1549

Mexico: +52 55 1168 9973

UK: +44 203 984 9844

Posteriormente, una grabación de la llamada estará disponible en la página web de SMU, sección Inversionistas, bajo Información Financiera: <https://www.smu.cl/inversionistas.html>



1. Análisis del Estado de Resultados

A continuación se presentan los resultados consolidados de SMU S.A. y Filiales para los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023. Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos (CLP) y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”).

Cuadro 1: Estado de Resultados Consolidados

(Millones CLP)	1T24	1T23	△%
Ingresos de Actividades Ordinarias	711.564	704.239	1,0%
Costo de Ventas	(487.630)	(488.940)	(0,3%)
Ganancia Bruta	223.934	215.299	4,0%
<i>Margen Bruto (%)</i>	<i>31,5%</i>	<i>30,6%</i>	
Gastos de Distribución	(11.132)	(10.536)	5,7%
Margen de Contribución	212.802	204.763	3,9%
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>29,9%</i>	<i>29,1%</i>	
Gastos de Administración (Sin Depreciación)	(145.670)	(137.062)	6,3%
EBITDA	67.132	67.702	(0,8%)
<i>Margen EBITDA (%)</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,6%</i>	
Depreciación y Amortización	(26.365)	(24.039)	9,7%
Resultado Operacional	40.767	43.662	(6,6%)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(85)	(427)	(80,1%)
Ingresos Financieros	2.507	3.338	(24,9%)
Costos Financieros	(14.529)	(13.239)	9,7%
Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	(97)	28	n.a.
Diferencias de Cambio	394	(292)	n.a.
Resultados por Unidades de Reajuste	(3.702)	(6.195)	(40,2%)
Resultado No Operacional	(15.513)	(16.787)	(7,6%)
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto	25.254	26.876	(6,0%)
(Gasto) ingreso por Impuesto a las Ganancias	(6.142)	(5.100)	20,4%
Ganancia (Pérdida) del Período	19.113	21.776	(12,2%)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19.113	22.211	(13,9%)
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	(435)	n.a.
Ganancia (Pérdida) del Período	19.113	21.776	(12,2%)

*n.a. = no aplica. Indica la comparación en términos porcentuales entre un número positivo en un período y un número negativo en otro período.



1.1 Resultados de Operaciones

1.1.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los **ingresos de actividades ordinarias** del primer trimestre de 2024 alcanzaron los CLP 711.564 millones, un aumento de 1,0% con respecto a los CLP 704.239 millones generados en el primer trimestre de 2023.

Cuadro 2: Ingresos (CLP MMM)

INGRESOS (CLP MMM)	1T24	1T23	Δ%
UNIMARC	486	476	2,0%
MAYORISTAS	206	210	-1,7%
OTROS(*)	3,8	4,0	-6,0%
SUPERMERCADOS CHILE	696	690	0,9%
SUPERMERCADOS PERÚ	15,3	14,1	8,5%
TOTAL SMU	712	704	1,0%

(*) El ítem "Otros" considera todos los ingresos distintos a los generados por los formatos operacionales de la Compañía.

Los ingresos del segmento Supermercados Chile crecieron en 0,9% en el primer trimestre de 2024 con respecto a 1T23, impulsado por un aumento de un 2,0% en el formato Unimarc. Por su parte, el segmento mayorista, que incluye los formatos de precio Alvi, Mayorista 10 y Super10, registró una disminución de 1,7%. Sin embargo, cabe recordar que la base de comparación de este segmento es más exigente, dado que, en el primer trimestre de 2023, había crecido un 11,5%.

Tal como se observó durante el año 2023, la Compañía continúa evidenciando incrementos en los números de clientes y de transacciones. Sin embargo, el ticket promedio se mantiene bajo, reflejando el impacto de las adversas condiciones económicas en el comportamiento de los consumidores, quienes compran en menores cantidades y buscan hacer sustitución por productos más económicos.

Las ventas online, realizadas tanto a través de las plataformas propias de SMU, así como también a través de alianzas estratégicas con last milers, crecieron en 30% en el primer trimestre de 2024, pasando a representar un 3,3% de participación de las ventas de locales con operaciones online en 1T24³, un avance con respecto al 2,3% del mismo período de 2023.

Los ingresos de Supermercados Perú, medidos en pesos chilenos, aumentaron en un 8,5%, reflejando la depreciación del peso durante el último año. Medido en moneda local, los ingresos disminuyeron en un 8,5%, debido en parte al complejo escenario económico que afecta al consumo. Adicionalmente, se cerraron dos tiendas antiguas del formato MaxiAhorro, por motivos de desempeño, permitiendo optimizar el portafolio de locales. El efecto de estos cierres fue parcialmente compensado por la apertura de una nueva tienda en enero de 2024. Asimismo, al igual que en los últimos años, durante el primer trimestre de 2024, las nuevas tiendas del plan de crecimiento que está en ejecución presentaron un desempeño mejor que lo esperado.

³ Considera el formato Unimarc.



Cuadro 3: Evolución de Ventas de Locales Equivalentes (SSS) (%) (*)

SSS (Δ %)	1T24	1T23
UNIMARC	0,4%	1,8%
MAYORISTAS	-4,3%	10,8%
SUPERMERCADOS CHILE	-1,0%	4,4%
SUPERMERCADOS PERÚ	-10,4%	-0,9%
TOTAL SUPERMERCADOS	-0,9%	4,3%

(*) Se modificaron las SSS de Supermercados Perú y Total Supermercados 1T23 debido a un error en las cifras publicadas originalmente.

Las **ventas de locales equivalentes (SSS)** disminuyeron en un 0,9% en el primer trimestre de 2024, levemente diferente a los ingresos, debido a la apertura de tiendas en el período que aportan en ingresos, pero aún no son consideradas en el cálculo de las ventas por local equivalente. Por formato, en 1T24 Unimarc registra un aumento de 0,4%, mientras que el segmento mayorista presenta una disminución de un 4,3%, pero con una base de comparación más exigente (aumento de 10,8% en 1T23). Cabe destacar que las SSS del formato Super10 aumentaron en un 12% en 1T24, reflejando la buena aceptación que ha tenido este formato relativamente nuevo por parte de los consumidores.

En el caso de Supermercados en Perú, las SSS (medido en soles) disminuyeron en un 10,4% en el primer trimestre de 2024. Sin embargo, cabe destacar que las tiendas de MaxiAhorro abiertas en el norte del país, que es el foco del plan de crecimiento futuro, presentan un aumento de un 1,3% en el primer trimestre.

Cuadro 4: Evolución de las Ventas por Metro Cuadrado (CLP M/M²) (*)

VENTAS POR M ² (CLP M/M ²)	1T24	1T23	Δ %
SUPERMERCADOS CHILE	474	481	-1,4%
SUPERMERCADOS PERÚ	260	237	9,7%
TOTAL SUPERMERCADOS	467	471	-0,9%

(*) Se modificaron las ventas por metro cuadrado de Supermercados Perú y Total Supermercados 1T23 debido a un error en las cifras publicadas originalmente.

Las **ventas por metro cuadrado** alcanzaron CLP 466.730 para el primer trimestre de 2024, un 0,9% menor que en el primer trimestre de 2023. En Chile se registró una disminución de 1,4% en 1T24, principalmente explicado por la mayor superficie de ventas debido a las nuevas aperturas de tiendas durante el período que están en proceso de maduración. Con respecto a Perú, se registró un aumento de 9,7%, reflejando el incremento en ventas (medidas en pesos chilenos), además de la disminución de metros cuadrados por el cierre de tiendas mencionado más arriba.



Cuadro 5: Número de Locales y Superficie de Ventas (Miles de M²)

N° LOCALES	1T24	1T23	SUPERFICIE DE VENTAS (MILES M ²)	1T24	1T23
UNIMARC	290	286	UNIMARC	352	349
MAYORISTAS	99	95	MAYORISTAS	128	122
SUPERMERCADOS CHILE	389	381	SUPERMERCADOS CHILE	481	471
SUPERMERCADOS PERÚ	29	29	SUPERMERCADOS PERÚ	18	19
TOTAL SUPERMERCADOS	418	410	TOTAL SUPERMERCADOS	499	489

Cuadro 6: Evolución de Aperturas y Cierres de Locales

APERTURAS Y CIERRES	1T23		2T23		3T23		4T23		1T24	
	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.	APER.	CIER.
UNIMARC	1	0	2	1	2	0	4	1	0	2
MAYORISTAS	0	0	0	1	1	0	3	0	1	0
SUPERMERCADOS CHILE	1	0	2	2	3	0	7	1	1	2
SUPERMERCADOS PERÚ	0	0	1	0	0	0	0	0	1	2

Al cierre del primer trimestre de 2024, SMU cuenta con 389 locales en Chile, distribuidos entre Arica y Punta Arenas, ocho más que los 381 locales al cierre del 1T23, y un total de 480.565 metros cuadrados. En Perú, se totalizan 29 locales (18.481 metros cuadrados), mismo número que en 1T23 pero con una disminución en la superficie, producto de tiendas abiertas y cerradas en el período. En total, la Compañía cuenta con **418 tiendas** y **499.046 metros cuadrados** entre Chile y Perú.

La Compañía continuó avanzando en su plan de crecimiento durante el primer trimestre, abriendo dos tiendas: un Super10 en Limache y una tienda MaxiAhorro en Perú. Por otra parte, cerró dos locales del formato Unimarc en Chile y dos locales del formato MaxiAhorro en Perú. Estas tiendas arrastraban un bajo desempeño durante los últimos años.

1.1.2 Gastos de Distribución y Gastos de Administración

Los **gastos operacionales** (gastos de distribución más los gastos de administración y ventas, excluyendo depreciación y amortización) totalizaron CLP 156.802 millones en 1T24, un aumento de 6,2% con respecto a los CLP 147.597 millones registrados en 1T23. Como proporción de la venta, los gastos operacionales fueron un 22,0% en 1T24, un aumento de 108 pb con respecto al 21,0% registrado en 1T23.

Los **gastos de distribución** del primer trimestre de 2024 alcanzaron CLP 11.132 millones, un aumento de 5,7% con respecto a los CLP 10.536 millones del primer trimestre de 2023. Como porcentaje de la venta, los gastos de distribución alcanzaron 1,6% en 1T24 y 1,5% en 1T23. El incremento en los gastos de distribución se explicó principalmente por el mayor precio del petróleo y la alta inflación, variables que afectan el polinomio de las tarifas de transporte.

Los **gastos de administración** (excluyendo la depreciación y amortización) totalizaron CLP 145.670 millones (20,5% de la venta) en el primer trimestre de 2024, un aumento de 6,3% respecto a los CLP 137.062 millones (19,5% de la venta) registrados en el primer trimestre de 2023.



Las principales variaciones del trimestre fueron:

- a. Aumento de CLP 2.571 millones (+3,8% a/a) en gastos de personal, principalmente explicado por el mayor salario mínimo promedio (12,2%), ajustes de inflación (4,8%) y aperturas de locales, parcialmente compensado por una menor dotación promedio.
- b. Aumento de CLP 2.540 millones (+9,3% a/a) en servicios, principalmente explicado por alzas en las tarifas de servicios de electricidad, seguridad y aseo, las cuales están fuertemente ligadas a alzas de inflación y salario mínimo, además de un mayor gasto por servicios relacionados a la mayor venta en e-commerce.
- c. Aumento de CLP 961 (+28,2% a/a) en publicidad, debido al lanzamiento de nuevas campañas.
- d. Aumento de CLP 547 millones (+8,7% a/a) en comisión tarjetas, debido principalmente al mayor uso de tarjetas de crédito y débito como medio de pago.
- e. Aumento de CLP 481 millones (+9,4% a/a) en mantención.
- f. Aumento de CLP 363 millones (+7,6% a/a) en servicios externos, principalmente debido a la implementación de proyectos estratégicos.

Cuadro 7: Dotación Promedio

DOTACIÓN PROMEDIO	1T24	1T23	Δ%
LOCALES CHILE	21.021	21.555	-2,5%
CORPORATIVO CHILE	2.045	2.198	-7,0%
SUPERMERCADOS CHILE	23.066	23.753	-2,9%
LOCALES PERÚ	541	555	-2,4%
CORPORATIVO PERÚ	167	165	1,0%
SUPERMERCADOS PERÚ	708	720	-1,6%
TOTAL SUPERMERCADOS	23.774	24.473	-2,9%



1.1.3 Ganancia Bruta, Margen de Contribución y EBITDA

La **ganancia bruta** para el primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 223.934 millones, un aumento de 4,0% con respecto a los CLP 215.299 millones generados en el primer trimestre de 2023. En términos de margen bruto porcentual, este alcanzó 31,5% en 1T24, una expansión de 90 puntos base con respecto al 30,6% de 1T23, reflejando la mayor eficiencia comercial.

El **margen de contribución** del primer trimestre de 2024 alcanzó CLP 212.802 millones (29,9% de los ingresos), un aumento de 3,9% con respecto a los CLP 204.763 millones (29,1% de los ingresos) del primer trimestre de 2023.

El **EBITDA** del primer trimestre de 2024 ascendió a CLP 67.132 millones, similar al primer trimestre de 2023. El **margen EBITDA** alcanzó un 9,4% en 1T24, menor en 20 pb al 9,6% registrado en 1T23, pero muy por sobre el nivel de 9% que la Compañía ha definido como objetivo de largo plazo.

El **EBITDA ajustado por arriendo de locales** (EBITDA considerando todos los gastos de arriendo, incluyendo aquellos que no se incluyen en los gastos de administración, producto de la NIIF 16) del 1T24 alcanzó los CLP 44.211 millones, menor en 4,9% con respecto a los CLP 46.506 millones del 1T23, debido al mayor pago de arriendos asociado a la mayor inflación y a las nuevas aperturas.

El **resultado operacional** del primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 40.767 millones, una disminución de CLP 2.895 millones (6,6%) respecto a los CLP 43.662 millones del primer trimestre de 2023. Lo anterior se debió principalmente a un aumento de CLP 2.326 millones (9,7%) en la depreciación y amortización, reflejando los mayores niveles de inversión de la Compañía en los últimos años como parte de sus planes estratégicos.



1.2 Resultado No Operacional⁴

El **resultado no operacional** de SMU para el primer trimestre de 2024 totalizó una pérdida de CLP -15.513 millones, una mejora de CLP 1.274 millones con respecto a la pérdida de CLP -16.787 millones registrada en el primer trimestre de 2023. La variación se explica principalmente por la menor inflación en 1T24 comparado con 1T23, generando una mejora de CLP 2.492 millones en la **pérdida por unidades de reajuste**.

Lo anterior, parcialmente contrarrestado por un aumento de CLP 1.290 millones (9,7%) en los **gastos financieros**, debido principalmente al aumento en las obligaciones por derechos de uso y al impacto del mayor valor de la UF en los pasivos financieros. Adicionalmente, se registró una disminución de CLP 831 millones en los **ingresos financieros** en el primer trimestre de 2024, principalmente debido a menores tasas en depósitos a plazo con respecto al primer trimestre de 2023.

1.3 Impuesto a las Ganancias y Resultado Neto

El **resultado antes de impuestos** alcanzó CLP 25.254 millones en 1T24, una disminución de CLP 1.621 millones (6,0%) con respecto al 1T23, producto del menor resultado operacional, explicado por la mayor depreciación y amortización, parcialmente compensado por el mejor resultado no operacional.

El **gasto por impuestos a las ganancias** para 1T24 alcanzó CLP -6.142 millones, una variación negativa de CLP 1.042 millones con respecto al gasto de CLP -5.100 millones registrado en 1T23. La variación se explica principalmente por la menor corrección monetaria sobre pérdidas tributarias acumuladas y otras partidas tributarias, debido a la menor inflación en 1T24 vs. 1T23.

En consecuencia, la **utilidad neta** en el primer trimestre de 2024 alcanzó los CLP 19.113 millones, menor en CLP 2.663 millones (12,2%) con respecto a los CLP 21.776 millones obtenidos en el primer trimestre de 2023, debido al menor resultado antes de impuestos, además del mayor impuesto a las ganancias.

⁴ Resultado No Operacional = Ingresos y Costos Financieros + Participación en las Ganancias/Pérdidas de Asociadas + Diferencias de Cambio + Resultado por Unidades de Reajustes + Otros Ingresos y Gastos



2. Análisis del Estado de Situación Financiera

Cuadro 8: Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Millones CLP)	Marzo 2024	Diciembre 2023	Δ \$	Δ %
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	181.098	105.218	75.880	72,1%
Otros Activos Financieros Corrientes	3.717	3.685	31	0,9%
Otros Activos No Financieros Corrientes	27.864	26.940	924	3,4%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	85.162	141.894	(56.732)	(40,0%)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	631	506	125	24,7%
Inventarios	219.501	218.438	1.063	0,5%
Activos por Impuestos Corrientes	4.350	4.428	(78)	(1,8%)
Total Activos Corrientes	522.324	501.111	21.213	4,2%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros No Corrientes	391	392	(2)	(0,5%)
Otros Activos No Financieros No Corrientes	2.648	2.561	87	3,4%
Cuentas por Cobrar No Corrientes	2.400	2.184	216	9,9%
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	3.007	3.104	(97)	(3,1%)
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	67.638	66.832	806	1,2%
Plusvalía	474.660	473.848	812	0,2%
Propiedades, Plantas y Equipos Neto	869.734	867.478	2.256	0,3%
Activos por Impuestos Diferidos	461.279	466.662	(5.383)	(1,2%)
Total Activos No Corrientes	1.881.757	1.883.062	(1.305)	(0,1%)
TOTAL ACTIVOS	2.404.080	2.384.173	19.908	0,8%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros Corrientes	172.847	170.205	2.642	1,6%
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	434.847	428.082	6.765	1,6%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes	667	619	49	7,8%
Otras Provisiones Corrientes	4.171	3.998	172	4,3%
Pasivos por Impuestos Corrientes	1.298	1.183	115	9,7%
Beneficios a los Empleados	17.195	37.530	(20.335)	(54,2%)
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	1.575	9.226	(7.651)	(82,9%)
Total Pasivos Corrientes	632.599	650.842	(18.243)	(2,8%)
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	926.625	909.666	16.958	1,9%
Cuentas por Pagar No Corrientes	9.865	10.210	(345)	(3,4%)
Beneficios a los Empleados	273	406	(132)	(32,6%)
Total Pasivos No Corrientes	936.763	920.282	16.481	1,8%
TOTAL PASIVOS	1.569.362	1.571.125	(1.762)	(0,1%)
PATRIMONIO				
Capital Emitido	523.742	523.742	-	0,0%
Acciones Propias en Cartera	(833)	(833)	-	0,0%
Utilidad (Pérdida) Acumulada	159.867	140.754	19.113	13,6%
Otras Reservas	151.943	149.386	2.557	1,7%
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	834.718	813.048	21.670	2,7%
Total Patrimonio	834.718	813.048	21.670	2,7%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.404.080	2.384.173	19.908	0,8%



2.1 Activos

Al 31 de marzo de 2024, los **activos totales** de SMU aumentaron en CLP 19.908 millones (0,8%) con respecto al 31 de diciembre de 2023, totalizando CLP 2.404.080 millones.

Los **activos corrientes** al 31 de marzo de 2024 aumentaron en CLP 21.213 millones (4,2%) respecto de diciembre de 2023, totalizando CLP 522.324 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Aumento de CLP 75.880 millones en efectivo y equivalentes al efectivo, principalmente explicado por la recepción, en enero de 2024, de CLP 51.815 millones correspondientes al pago de indemnización del seguro por daños ocasionados en los actos vandálicos ocurridos a partir del 18 de octubre de 2019, así como también el perjuicio por paralización asociado a dichos daños. Adicionalmente, en marzo de 2024, la Compañía realizó la colocación de los bonos serie AR por UF 1.000.000. Los otros movimientos de efectivo y equivalentes se detallan en la sección 3 del presente documento.
- b. Disminución de CLP 56.732 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, debido principalmente a la disminución de la cuenta por cobrar relacionada al recupero del seguro mencionado más arriba (CLP 51.815 millones), además de menores cuentas por cobrar a Transbank por la estacionalidad del negocio.

Los **activos no corrientes** al 31 de marzo de 2024 disminuyeron en CLP 1.305 millones (0,1%) respecto de diciembre de 2023, totalizando CLP 1.881.757 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Disminución de CLP 5.383 millones en activos por impuestos diferidos, explicado principalmente por una disminución de CLP 17.513 millones en los activos por impuestos diferidos, parcialmente compensado por una disminución de CLP 12.131 millones en los pasivos por impuestos diferidos.
- b. Aumento de CLP 2.256 millones en propiedades, plantas y equipos neto, explicado principalmente por las adiciones del período (CLP 26.909 millones), parcialmente compensado por la depreciación del período (CLP 24.634 millones). Las adiciones del período incluyen tanto proyectos de capex, como la habilitación de nuevas tiendas, así como también contratos de arriendo nuevos y renovados, reconocidos como derechos de uso.
- c. Aumento de CLP 806 millones en activos intangibles distintos de la plusvalía, explicado por las adiciones del período (CLP 2.537 millones), parcialmente compensado por la amortización del período (CLP 1.731 millones).



2.2 Pasivos

Al 31 de marzo de 2024, los **pasivos totales** de SMU disminuyeron en CLP 1.762 millones (0,1%) con respecto al 31 de diciembre de 2023, totalizando CLP 1.569.362 millones.

Los **pasivos corrientes** al 31 de marzo de 2024 disminuyeron en CLP 18.243 millones (2,8%) respecto de diciembre de 2023, totalizando CLP 632.599 millones.

Las principales variaciones durante el período fueron:

- a. Disminución de CLP 20.335 millones en provisiones por beneficios a empleados corrientes, principalmente explicado por una disminución de CLP 17.940 millones en la provisión de beneficios y bonos al personal, principalmente debido al pago de bonos durante el primer trimestre, parcialmente compensado por el registro de incentivos del período actual. Asimismo, la provisión por vacaciones se disminuyó en CLP 2.456 millones, producto de vacaciones tomadas en los meses de verano.
- b. Disminución de CLP 7.651 millones en otros pasivos no financieros corrientes, principalmente explicado por una disminución de CLP 7.742 millones en el IVA débito fiscal.
- c. Aumento de CLP 6.765 millones en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, explicado principalmente por una disminución de CLP 15.886 millones en cuentas por pagar a proveedores, relacionado con la fecha de corte de fin de mes, parcialmente compensado por un aumento de CLP 15.462 millones en retenciones, asociado al pago de bonos a empleados durante el primer trimestre, donde los impuestos y depósitos convenidos son retenidos y pagados en el mes de abril.
- d. Aumento de CLP 2.642 millones en otros pasivos financieros corrientes, principalmente explicado por un aumento en las obligaciones con el público por CLP 1.972 millones y aumento en obligaciones por derechos de uso en CLP 978 millones, debido a ajustes por inflación. También se registró el traspaso desde no corriente a corriente de los próximos vencimientos, lo que fue compensado por pagos de capital (CLP 23.252 millones en el caso de bancos y bonos y CLP 15.249 millones por derechos de uso).

Los **pasivos no corrientes** al 31 de marzo de 2024 aumentaron en CLP 16.481 millones (1,8%) respecto de diciembre de 2023, totalizando CLP 936.763 millones. La principal variación en el período fue un aumento de CLP 16.958 millones en otros pasivos financieros no corrientes, explicado por (i) la colocación del bono serie AR en marzo (UF 1.000,000); (ii) la adición de nuevos contratos de arriendo firmados durante el período; y (iii) el aumento en el valor de la UF durante el período, parcialmente compensado por el traspaso al corriente de los próximos vencimientos.

2.3 Patrimonio

El **patrimonio** presenta un aumento de CLP 21.670 millones (2,7%), explicado principalmente por un aumento de CLP 19.113 millones en utilidad acumulada, correspondiente a las utilidades del primer trimestre, además de un aumento en otras reservas (CLP 2.557 millones), producto del efecto de conversión de la inversión en Perú.



3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

Cuadro 9: Estado de Flujos de Efectivo para los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023

(Millones CLP)	Marzo 2024	Marzo 2023	△\$
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	104.215	72.581	31.634
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Inversión	(13.405)	(11.667)	(1.738)
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Financiación	(14.931)	(49.317)	34.387
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	75.880	11.597	64.283
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	75.880	11.597	64.283
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	105.218	124.531	(19.313)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	181.098	136.129	44.969

Durante el primer trimestre de 2024, el flujo procedente de **actividades de la operación** totalizó CLP 104.215 millones, mayor en CLP 31.634 millones con respecto a los CLP 72.581 millones obtenidos en el primer trimestre de 2023. La mayor generación de flujo se explica principalmente por el pago recibido por el recupero de los seguros relacionados a los actos vandálicos de octubre de 2019, por CLP 51.815 millones, además de menores pagos a empleados (CLP 1.272 millones), parcialmente compensado por menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (CLP 15.129 millones), aumentos en pagos a proveedores (CLP 2.861 millones) y aumentos en otros pagos por actividades de operación (CLP 2.878 millones).

El flujo utilizado en **actividades de inversión** alcanzó una salida neta de CLP -13.405 millones en 1T24, una variación negativa de CLP 1.738 millones con respecto a la salida neta de CLP 11.667 millones de 1T23. Esta variación se dio principalmente por el mayor nivel de **CAPEX** en el trimestre, que incluye la compra de propiedad, planta y equipo, y también la compra de activos intangibles, totalizando CLP 13.343 millones en 1T24 y CLP 11.563 millones en 1T23.

El flujo de **actividades de financiación** alcanzó una salida neta de CLP -14.931 millones en el primer trimestre de 2024, una variación positiva de CLP 34.387 millones, principalmente explicado por (i) Importes procedentes de préstamos a largo plazo por CLP 37.029 millones, por la colocación de los bonos serie AR, parcialmente compensado por (ii) reembolsos de préstamos por CLP 23.252 millones; (iii) pagos de arrendamientos financieros por CLP 15.249 millones; y (iv) pagos de intereses por CLP 13.458 millones. En tanto, en el primer trimestre de 2023, las actividades de financiación generaron una salida neta de CLP -49.317 millones, explicado por (i) reembolsos de préstamos por CLP 22.727 millones; (iii) pagos de arrendamientos financieros por CLP 14.273 millones; y (iv) pagos de intereses por CLP 12.317 millones.



4. Indicadores Financieros

Cuadro 10: Indicadores Financieros

			Mar. 2024	Dic. 2023
LIQUIDEZ				
Índice de Liquidez	veces	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$	0,83	0,77
Razón Ácida	veces	$(\text{Activo corriente menos inventario}) / \text{Pasivo corriente}$	0,48	0,43
ENDEUDAMIENTO				
Pasivo Exigible / Activos Totales	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Total activos}$	0,65	0,66
Pasivo Exigible / Patrimonio	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Patrimonio}$	1,88	1,93
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{Patrimonio}$	0,44	0,53
Pasivo Exigible Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	%	$\text{Total pasivos corrientes} / \text{Total pasivos}$	40,31	41,43
Pasivo Financiero Neto / EBITDA	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA de los últimos 12 meses}$	3,51	3,71
ACTIVIDAD				
Rotación de Inventarios	días	$\text{Inventario promedio del periodo} / \text{Costo de ventas diario del periodo}$	40,41	42,07
Rotación de Cuentas por Cobrar	días	$\text{Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes promedio del periodo} / (\text{Ingreso por actividades ordinarias diario del periodo} * 1,19)$	12,07	11,81
Rotación de Cuentas por Pagar	días	$\text{Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes promedio del periodo} / (\text{Costo de ventas diario del periodo} * 1,19)$	66,92	66,68
EFICIENCIA (Anualizado)				
Cobertura de Gastos Financieros (Últimos 12 meses)	veces	$\text{EBITDA de los últimos 12 meses} / (\text{gastos financieros de los últimos 12 meses} - \text{ingresos financieros de los últimos 12 meses})$	5,62	5,90
Margen Bruto (Últimos 12 meses)	%		30,89	30,67
EBITDA (Últimos 12 meses)	CLP MM		261.910	262.480
Margen EBITDA (Últimos 12 meses)	%		9,13	9,17
RENTABILIDAD (Anualizado)				
ROA (Rentabilidad sobre activos)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Activos totales}$	3,52	3,66
ROA (Rentabilidad sobre activos excluyendo plusvalía)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / (\text{Activos totales} - \text{plusvalía})$	4,39	4,57
ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Patrimonio}$	10,14	10,73
ROIC (Retorno sobre capital empleado)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{plusvalía} + \text{propiedad, planta y equipos})$	9,26	9,15
ROIC (Retorno sobre capital empleado excluyendo plusvalía)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{propiedad, planta y equipos})$	12,79	12,50
EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales				
EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales (Últimos 12 meses)	CLP MM	$\text{EBITDA considerando gastos de arriendo no incluidos en gastos de administración}$	174.075	176.370
Cobertura de Gastos Financieros Ajustado por Arriendo de Locales (Últimos 12 meses)	veces	$\text{EBITDA ajustado por arriendo de locales de los últimos 12 meses} / (\text{gastos financieros de los últimos 12 meses} - \text{intereses por obligaciones por derechos de uso de los últimos 12 meses} - \text{ingresos financieros de los últimos 12 meses})$	12,74	14,37
Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado por Arriendo de Locales	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA ajustado por arriendo de locales de los últimos 12 meses}$	2,13	2,43



Con respecto a los indicadores de **liquidez**, el mayor índice de liquidez y razón ácida se deben a aumentos en los activos corrientes y disminución en los pasivos corrientes, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **endeudamiento**, se observa una disminución en estos, principalmente debido a aumentos en el patrimonio y en efectivo y equivalente al efectivo, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

En cuanto a los indicadores de **actividad**, las principales variaciones se observan en la rotación de inventario, explicado por la disminución del inventario promedio, y en la rotación de cuentas por cobrar, debido a un aumento en las cuentas por cobrar corrientes, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **eficiencia**, la menor cobertura de gastos financieros se debe principalmente a los menores ingresos financieros y los mayores costos financieros, generando un aumento en los gastos financieros netos, tal como se describe en la sección 1 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **rentabilidad**, los menores ROA y ROE se explican principalmente por la menor utilidad y el menor resultado operacional, por las razones que se describen en la sección 1 del presente documento, además de aumentos en las cuentas de activos y en el patrimonio, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento. Por otra parte, el mayor ROIC se debe principalmente al menor capital empleado.

5. Gestión de Riesgos

En la Nota 4 a los Estados Financieros Consolidados de SMU S.A. al 31 de marzo de 2024, se encuentra una descripción de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, así como de las medidas utilizadas para mitigar dichos riesgos.



6. Hechos Relevantes del Período

1. Con fecha 18 de marzo de 2024, SMU anunció su plan de inversiones para 2024, el cual contempla un monto de aproximadamente CLP 120 mil millones. Dicho monto incluye iniciativas de crecimiento, con aperturas y remodelaciones de tiendas, así como también, inversiones en eficiencia y continuidad operacional.
2. Con fecha 21 de marzo de 2024, mediante hecho esencial, se comunicó la colocación en el mercado local de bonos desmaterializados y al portador de la Serie AR (código nemotécnico BCSMU-AR), con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 1.171 (en adelante, los “Bonos Serie AR”). La colocación de los Bonos Serie AR se realizó por una suma total de 1.000.000 de Unidades de Fomento, a una tasa de interés de 4,44%, con una tasa anual de carátula de 4,2%, y con vencimiento al 28 de febrero de 2034.
3. Con fecha 25 de marzo de 2024, mediante hecho esencial, se comunicó que el Directorio de SMU S.A. acordó:
 - a. Citar a Junta Ordinaria de Accionistas (en adelante “la Junta”) de la Sociedad para el día 25 de abril de 2024, a las 10:00 horas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en calle Cerro El Plomo N° 5680, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago, y someter a consideración de la Junta todos los asuntos de su competencia, incluyendo las siguientes materias:
 - i. Pronunciamiento sobre la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2023;
 - ii. Pronunciamiento sobre el Informe de los Auditores Externos;
 - iii. Elección de los miembros del Directorio;
 - iv. Pronunciamiento sobre la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2024 e informar gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2023;
 - v. Informar sobre las actividades y gastos del Comité de Directores del ejercicio 2023 y determinación de su remuneración y presupuesto para el ejercicio 2024;
 - vi. Dar a conocer la información prevista en el Título XVI de la Ley 18.046;
 - vii. Designación de la Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2023;
 - viii. Designación de los Clasificadores Privados de Riesgo para el ejercicio 2024;
 - ix. Pago de dividendo y distribución de utilidades del ejercicio 2023;
 - x. Designación del periódico donde se realizarán las publicaciones de la Sociedad hasta la próxima junta ordinaria de accionistas; y
 - xi. Otras materias de interés social y de competencia de la Junta Ordinaria.
 - b. Proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2023, un dividendo de \$4,75686 por acción, que se suma a los dividendos provisorios de \$2,89043 por acción, \$2,44451 por acción y \$1,46218 por acción, pagados a partir del 5 de junio 2023, 7 de septiembre de 2023, y 5 de diciembre 2023, respectivamente. Todos ellos equivalentes al 75% de las utilidades del año, lo que representa un monto total de \$66.587.963.359. El saldo pendiente a distribuir asciende a \$4,75686 por acción, equivalente a un monto total de \$27.414.762.652. En caso de ser aprobada la distribución de dicho dividendo, éste se pagaría a contar del día 08 de mayo de 2024 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.



7. Hechos Posteriores

1. Con fecha 04 de abril de 2024, mediante hecho esencial, se comunicó la colocación en el mercado local de bonos desmaterializados y al portador de la Serie AQ (código nemotécnico BCSMU-AQ), con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 1.171 (en adelante, los “Bonos Serie AQ”). La colocación de los Bonos Serie AQ se realizó por una suma total de 1.500.000 de Unidades de Fomento, a una tasa de interés de 4,27%, con una tasa anual de carátula de 4,2%, y con vencimiento al 15 de marzo de 2029.
2. Con fecha 25 de abril de 2024, mediante hecho esencial, se comunicó que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día, se acordó:
 - i. Aprobar la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2023.
 - ii. Aprobar el Informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2023.
 - iii. Elegir como Directores de la Sociedad para los próximos tres años a las personas que a continuación se indican:
 - Pilar Dañobeitia Estades
 - Francisca Saieh Guzmán
 - Alejandro Álvarez Aravena
 - Abel Bouchon Silva
 - Fernando del Solar Concha
 - Andrés Olivos Bambach
 - Raúl Sotomayor Valenzuela
 - Alejandro Danús Chirighin (Director Independiente)
 - Enrique Gundermann Wylie (Director Independiente)
 - iv. Aprobar la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2024. Se informó además de los gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2023.
 - v. Aprobar las remuneraciones del Comité de Directores y su presupuesto para el ejercicio 2024 junto con informar sobre las actividades y gasto de dicho Comité durante el ejercicio 2023.
 - vi. Aprobar el informe sobre las operaciones del título XVI de la Ley 18.046.
 - vii. Designar a Ernst & Young (EY) como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2024; y a Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada e ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, como clasificadoras de riesgo para el ejercicio 2024.
 - viii. Designar al diario La Tercera en su segmento el Pulso como periódico en el cual deberán realizarse las publicaciones sociales.
 - ix. Repartir a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2023, un dividendo de \$4,75686 por acción, que se suma a los dividendos provisorios de \$2,89043 por acción, \$2,44451 por acción y \$1,46218 por acción, pagados a partir del 5 de junio 2023, 7 de septiembre de 2023, y 5 de diciembre 2023,



respectivamente. Todos ellos equivalentes al 75% de las utilidades del año, lo que representa un monto total de \$66.587.963.359. El saldo pendiente de distribuir asciende a \$4,75686 por acción, equivalente a un monto total de \$27.414.762.652. En caso de ser aprobada la distribución de dicho dividendo, éste se pagaría a contar del día 08 de mayo de 2024 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

Asimismo, en el mismo hecho esencial, se informó que en sesión extraordinaria de Directorio celebrada el mismo día 25 de abril de 2024, se acordó lo siguiente:

- i. Designar como Presidenta del Directorio a doña Pilar Dañobeitía Estades y como Vicepresidenta a doña Francisca Saieh Guzmán.
- ii. Designar como integrantes del Comité de Directores constituido de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley 18.046, a don Alejandro Danús Chirighin, don Enrique Gundermann Wylie y don Alejandro Álvarez Aravena.
- iii. Designar a los siguientes Directores como miembros de otros Comités del Directorio:

Comité de Auditoría y Riesgos

Pilar Dañobeitía Estades
Andrés Olivos Bambach
Alejandro Álvarez Aravena

Comité de Inversiones

Abel Bouchon Silva
Pilar Dañobeitía Estades
Andrés Olivos Bambach
Francisca Saieh Guzmán
Alejandro Danús Chirighin

Comité de Personas y Sostenibilidad

Fernando del Solar Concha
Pilar Dañobeitía Estades
Francisca Saieh

Comité de Cumplimiento

Pilar Dañobeitía Estades
Andrés Olivos Bambach
Enrique Gundermann Wylie

Comité de Estrategia

Por estatutos estará conformado por:
Marcelo Galvéz Saldías, Gerente General
Pilar Dañobeitía Estades, Presidenta del Directorio
Francisca Saieh Guzmán, Vicepresidenta del Directorio



Acerca de SMU

SMU es uno de los principales actores de retail supermercadista en Chile a través de sus formatos Unimarc, Alvi, Mayorista 10 y Super10, satisfaciendo las necesidades de clientes finales y comerciantes. Cuenta con una gran cobertura geográfica, operando en las 16 regiones del país. Adicionalmente, cuenta con una creciente presencia en Perú, a través de las marcas Mayorsa y Maxiahorro.

Advertencia Acerca de Proyecciones Estimadas

El presente comunicado 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 este comunicado, pueden ocurrir o no y en ningún caso son garantías de desempeño de la Compañía 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 la Compañía no asume ninguna obligación para actualizar o modificar cualquiera de las proyecciones estimadas contenidas en este comunicado, ya sea por existir nueva información o tratarse de hechos posteriores u otros factores nuevos.

Información de Contacto

Inversionistas, favor contactarse con:

Carolyn McKenzie: cmckenzie@smu.cl

Sofía Pérez: sperezs@smu.cl

Medios de comunicación, favor contactarse con:

María Verónica Meinero: mmeinero@smu.cl

Arturo Baeza: abaeza@smu.cl

