

SMU S.A.

RESULTADOS 3T18

NOVIEMBRE 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 27 DE ABRIL DE 2018, SE MATERIALIZÓ LA VENTA DE LA SOCIEDAD FILIAL CONSTRUMART S.A. Y SUS FILIALES. DICHAS SOCIEDADES CONFORMABAN EL SEGMENTO OPERACIONAL “INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN”. DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA NIIF 5, EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ESTE SEGMENTO SE PRESENTA COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA.

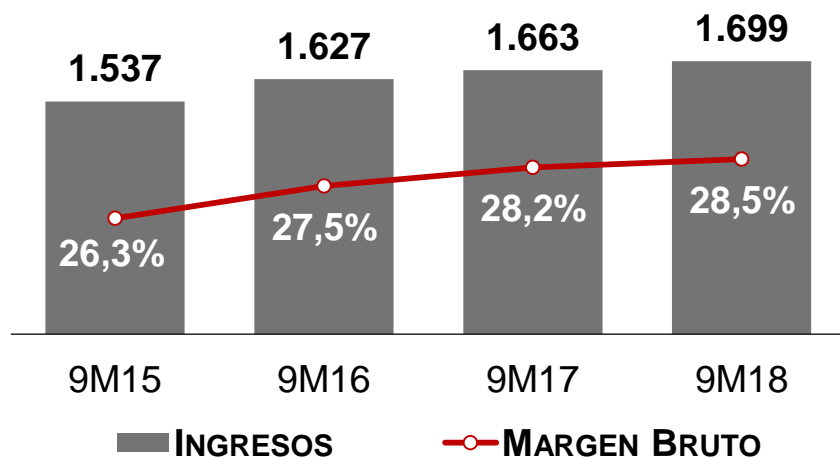
PRODUCTO DE LO ANTERIOR, LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES Y TERCER TRIMESTRE DE 2017 HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA TENER LA MISMA PRESENTACIÓN QUE LAS CIFRAS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES Y TERCER TRIMESTRE DE 2018. DE ESTA FORMA, EN AMBOS PERÍODOS PRESENTADOS, LOS RESULTADOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE SMU, COMO “UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS”. ASIMISMO, EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2017 HA SIDO RE-EXPRESADO, POR LO QUE LAS CIFRAS TAMBIÉN SON COMPARABLES CON LAS CIFRAS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2018.

EN EL CASO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, LAS CIFRAS SON COMPARABLES, DADO QUE LOS PERÍODOS PRESENTADOS SON AL 30 DE SEPTIEMBRE 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”.

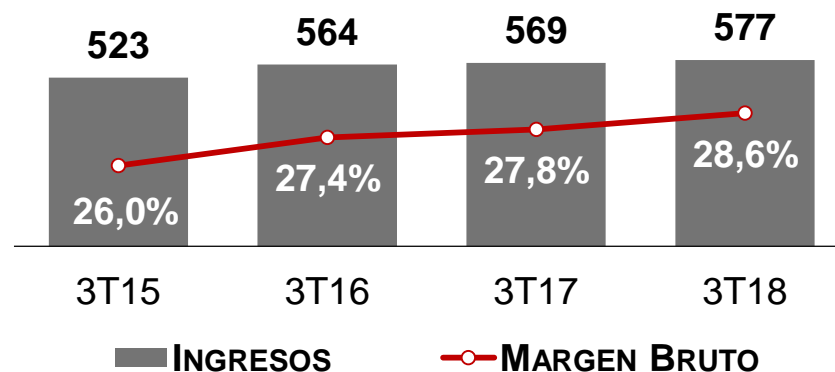
DADO QUE SE MATERIALIZÓ LA VENTA DE CONSTRUMART DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, LOS ACTIVOS Y PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA ESTÁN EN CERO, Y DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, NO HAY RESULTADOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS. SIN EMBARGO, ES NECESARIO MANTENER ESTA PRESENTACIÓN PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD CON EL AÑO ANTERIOR.

INGRESOS

INGRESOS PRIMEROS NUEVE MESES (CLP MMM)



INGRESOS TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



INGRESOS

- +2,5% EN 9M18 VS 9M17
- +1,5% EN 3T18 VS 3T17

MARGEN BRUTO

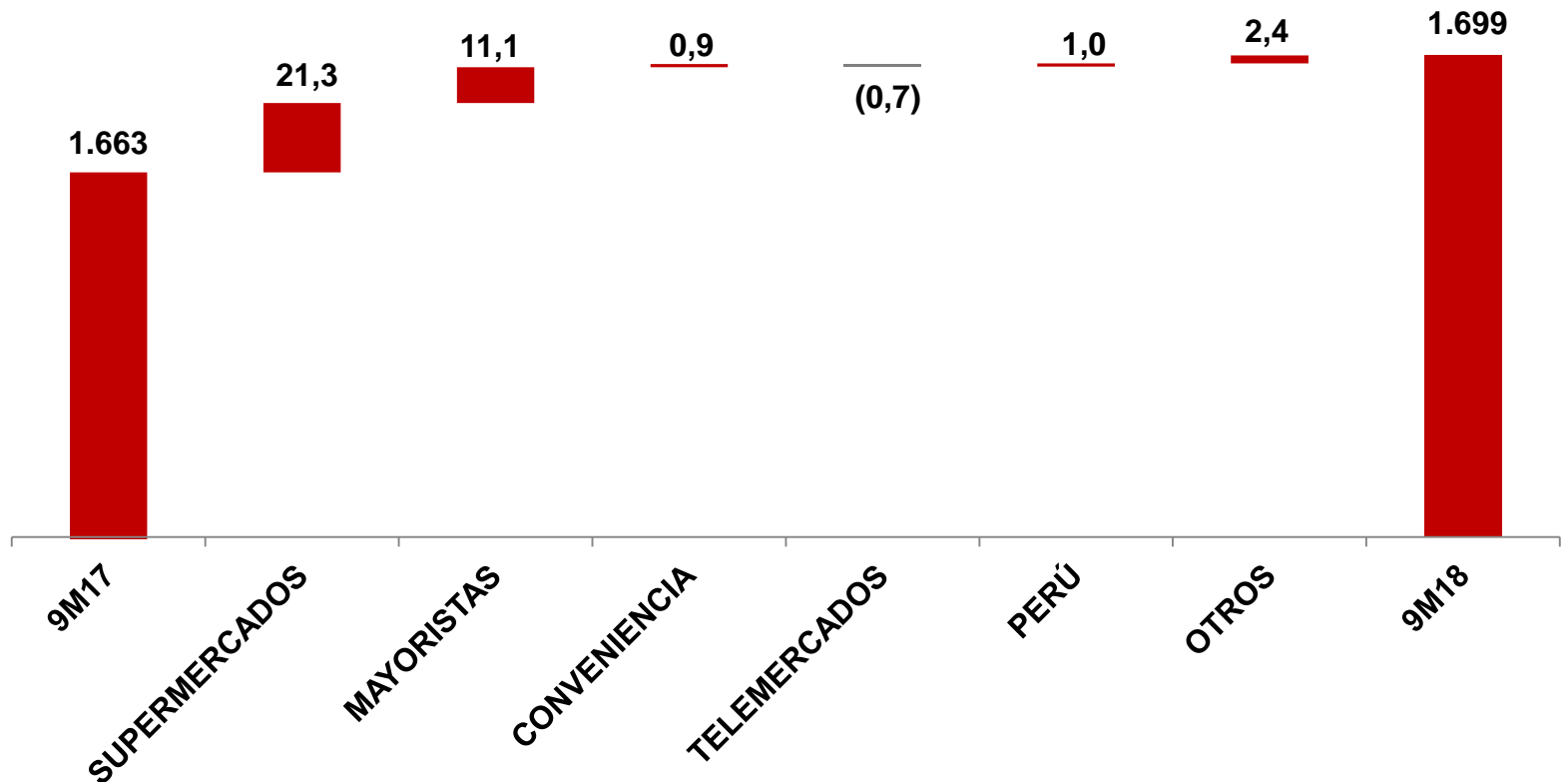
- +30 PB EN 9M18 VS 9M17
- +80 PB EN 3T18 VS 3T17

INGRESOS POR FORMATO

9M18 vs 9M17 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

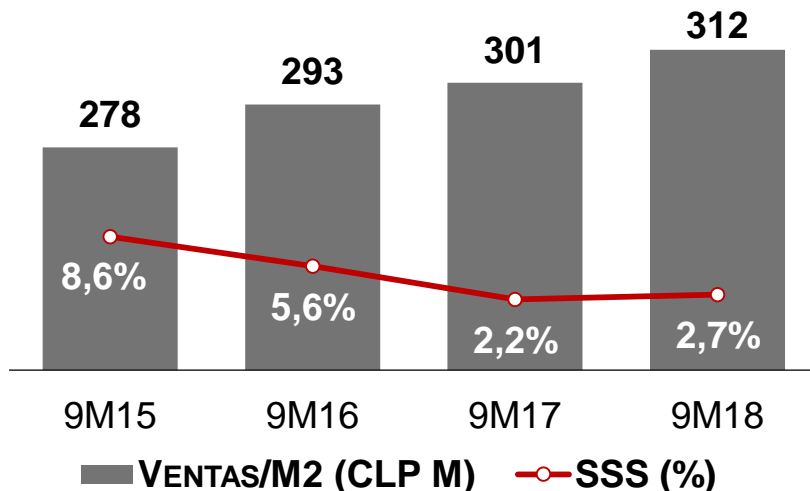
HIGHLIGHTS

- CRECIMIENTO MAYORISTA 10: +4,9%
- INGRESOS EN PERÚ EN SOLES CRECEN +7,3%

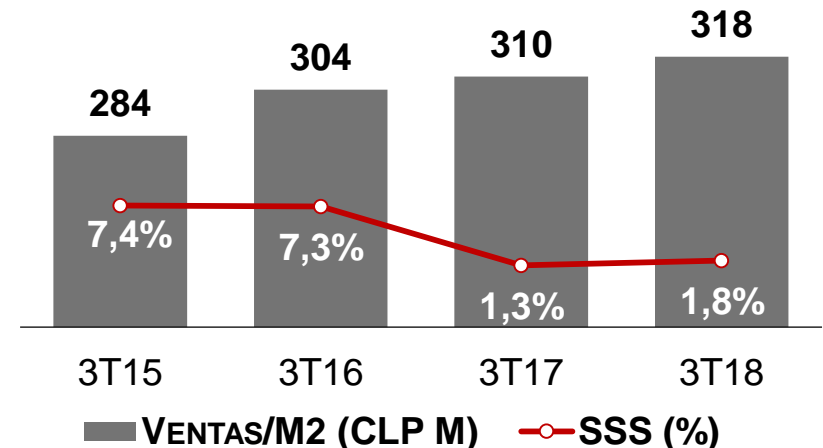


SAME-STORE SALES Y VENTAS POR METRO CUADRADO

SSS Y VENTAS/M² PRIMEROS NUEVE MESES (1)(2)



SSS Y VENTAS/M² TERCER TRIMESTRE (1)(2)



SAME-STORE SALES

- 9M18: SUPERMERCADOS +2,2%, MAYORISTAS +4,2%, CONVENIENCIA +1,3%, PERÚ +7,0%
- 3T18: SUPERMERCADOS +1,2%, MAYORISTAS +2,8%, CONVENIENCIA +2,1%, PERÚ +10,3%

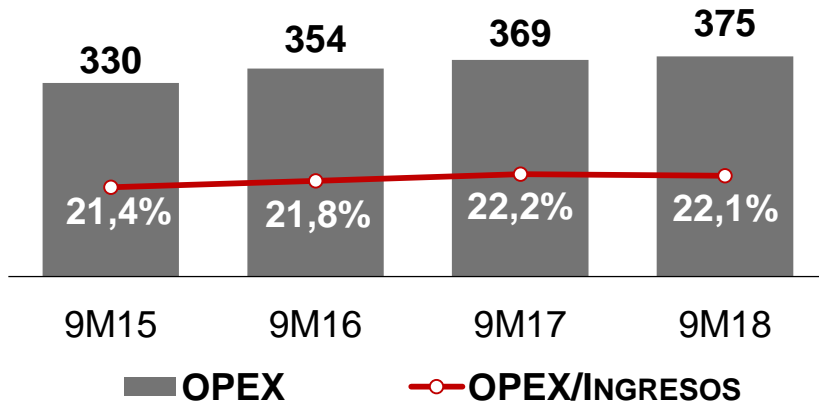
FUENTE: SMU

(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⁽¹⁾

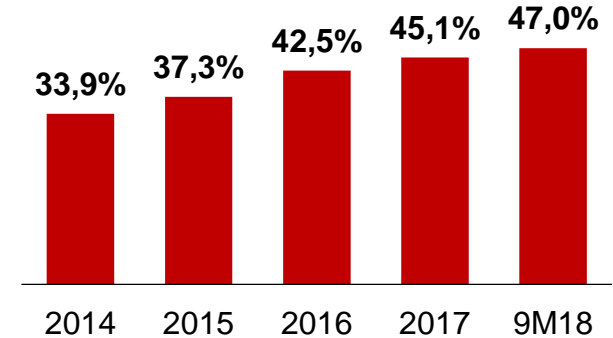
GASTOS OPERACIONALES PRIMEROS NUEVE MESES (CLP MMM)



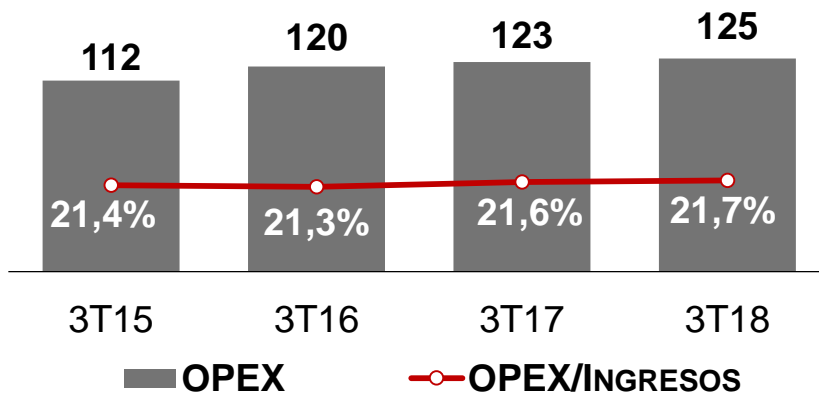
HIGHLIGHTS

- POCO CRECIMIENTO GASTOS ADMINISTRACIÓN (+1,0% EN 9M18 Y +1,0% EN 3T18)
- DISMINUCIÓN GASTOS DE PERSONAL (-2,2% EN 9M18 Y -0,7% EN 3T18)

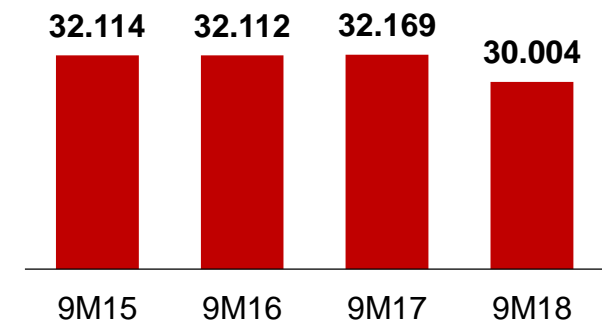
CENTRALIZACIÓN (CHILE⁽²⁾)



GASTOS OPERACIONALES TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



DOTACIÓN PROMEDIO



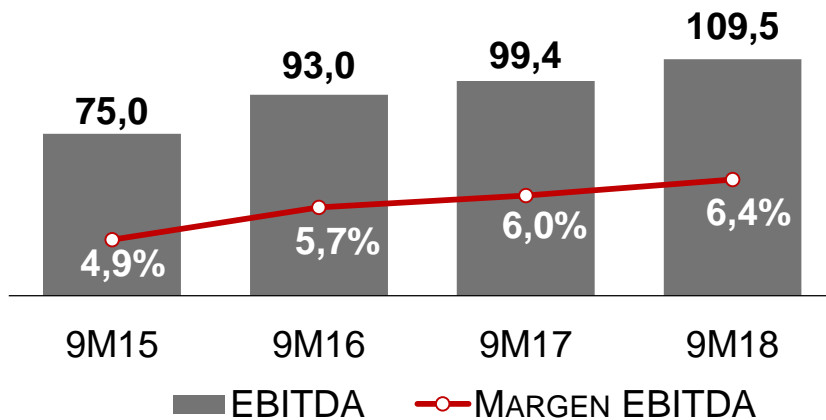
FUENTE: SMU

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

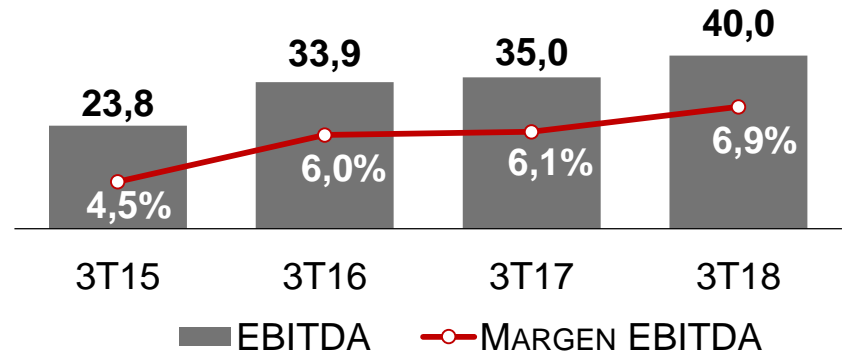
(2) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

EBITDA⁽¹⁾

EBITDA PRIMEROS NUEVE MESES (CLP MMM)



EBITDA TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



EBITDA

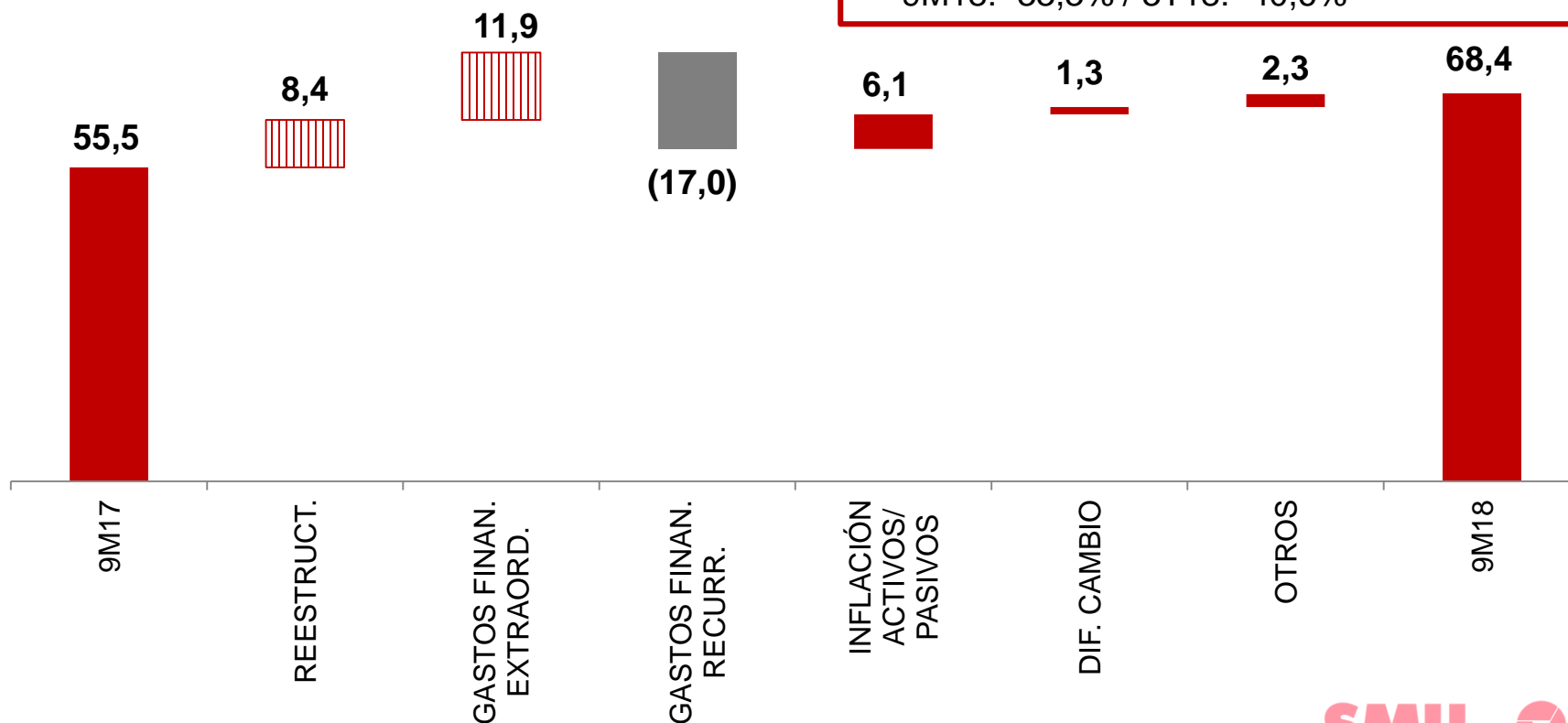
- +10,1% EN 9M18 VS 9M17
- +14,5% EN 3T18 VS 3T17

MARGEN EBITDA

- +40 PB EN 9M18 VS 9M17
- +80 PB EN 3T18 VS 3T17

RESULTADO NO OPERACIONAL

9M18 vs 9M17 PÉRDIDA NO OPERACIONAL (CLP MMM)



EFFECTOS NO RECURRENTE EN 9M18

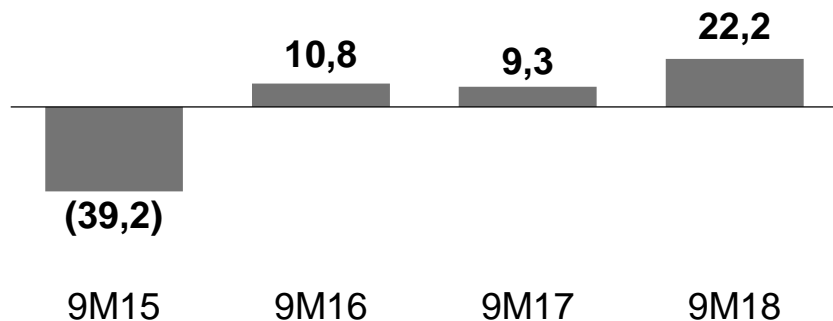
- REESTRUCTURACIÓN ORGANIZACIONAL (CLP 8,4 MMM)
- GASTOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS (CLP 11,9 MMM)

AHORROS EN GASTOS FINANCIEROS

- GASTOS FINANCIEROS RECURRENTE
9M18: -33,3% / 3T18: -40,6%

UTILIDAD NETA

UTILIDAD NETA- PRIMEROS NUEVE MESES (CLP MMM)



UTILIDAD NETA – TERCER TRIMESTRE (CLP MMM)



UTILIDAD NETA 9M18 vs 9M17

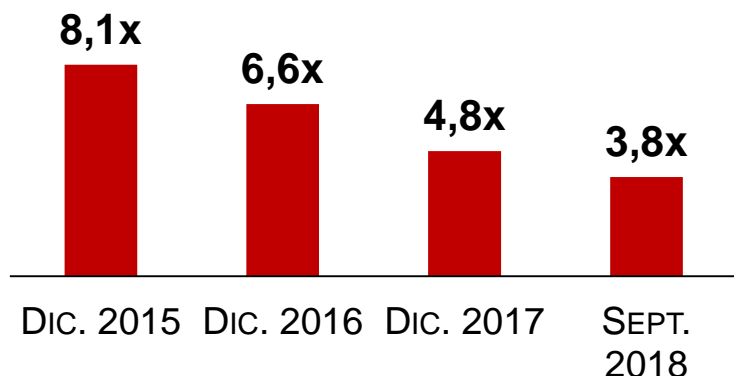
- RESULTADO OPERACIONAL +CLP 9,0 MMM
- PÉRDIDA NO OPERACIONAL -CLP 13,0 MMM
- IMPUESTOS: +CLP 17,6 MMM

UTILIDAD NETA 3T18 vs 3T17

- RESULTADO OPERACIONAL +CLP 4,6 MMM
- PÉRDIDA NO OPERACIONAL -CLP 1,1 MMM
- IMPUESTOS: +CLP 0,4 MMM

DEUDA FINANCIERA

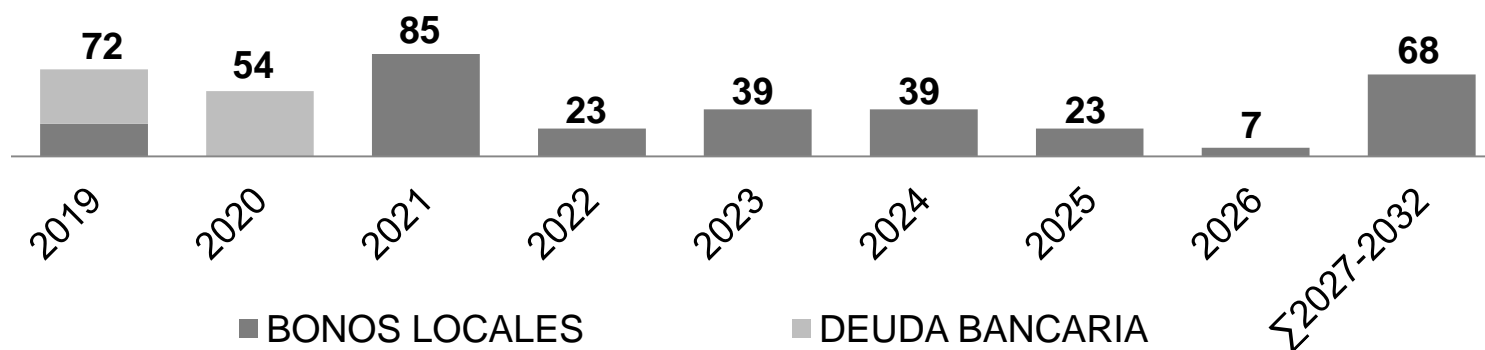
DEUDA NETA/EBITDA (INCL. LEASING FINAN.)⁽¹⁾



MEJORAS EN POSICIÓN FINANCIERA

- MEJORAS SOSTENIDAS EN RESULTADOS OPERACIONALES
- AUMENTOS DE CAPITAL EN 2017-2018
- ELIMINACIÓN DE DEUDA EN USD
- REFINANCIAMIENTO CON BONOS LOCALES
- VENTA DE CONSTRUMART

PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 EXCL. LEASING FINAN.)⁽¹⁾ (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 254 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".

HIGHLIGHTS OPERACIONALES RECIENTES

UPDATE PLAN CIMA

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: RECONVERSIONES DE TIENDAS**
 - 130 RECONVERSIONES DE TIENDAS PROGRAMADAS PARA 2017-2021
 - 29 RECONVERSIONES COMPLETADAS (+2 REINAUGURACIONES 29 NOV)
 - 9 RECONVERSIONES EN PROGRESO
 - TOTAL: 40 RECONVERSIONES PARA EL CIERRE DE 2018
- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: PROMOCIONES PERSONALIZADAS**
- **EFICIENCIA OPERACIONAL: DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA**
 - AUMENTÓ A 47,0% PARA 9M18
- **EFICIENCIA OPERACIONAL: NUEVO CENTRO DE DISTRIBUCIÓN PARA ALVI**
 - INAUGURADO EN SEPT. 2018

SMU S.A.

RESULTADOS 3T18

NOVIEMBRE 2018

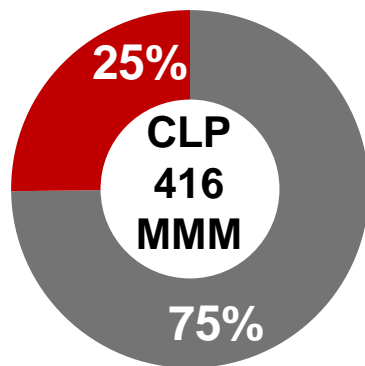


DEUDA FINANCIERA

DEUDA FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

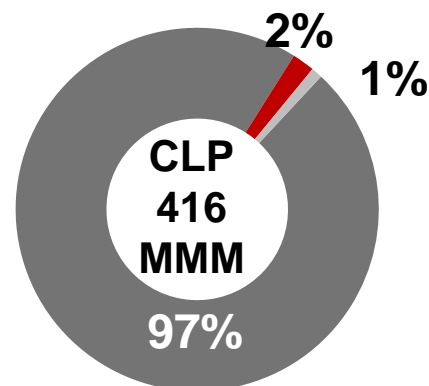
(EXCL. LEASINGS FINANCIEROS)⁽¹⁾

POR ACREEDOR



- BONOS LOCALES
- DEUDA BANCARIA

POR MONEDA



- UF
- CLP
- USD

FUENTE: SMU

(1) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 254 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".