



SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMER SEMESTRE 2017

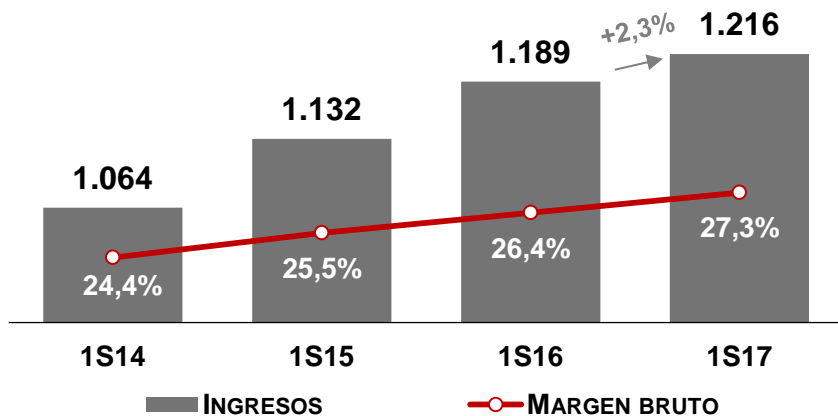
AGOSTO 2017

DISCLAIMER

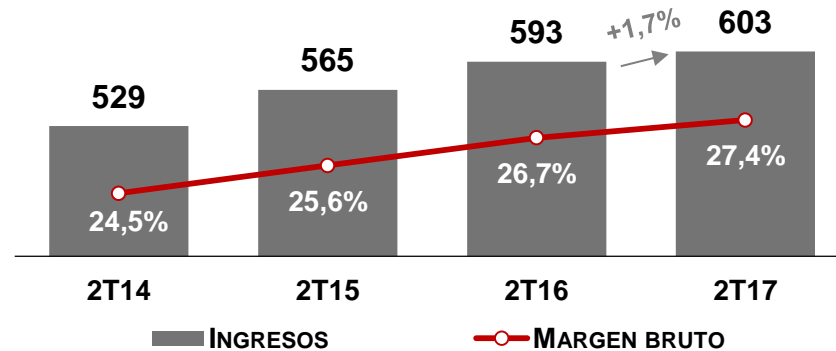
ESTA PRESENTACIÓN PUEDE CONTENER PROYECCIONES ESTIMADAS. HEMOS BASADO CUALQUIER PROYECCIÓN ESTIMADA PRINCIPALMENTE EN NUESTRAS EXPECTATIVAS Y PROYECCIONES ACTUALES EN RELACIÓN A EVENTOS O TENDENCIAS FINANCIERAS QUE PUEDAN AFECTAR A NUESTRO NEGOCIO Y/O INDUSTRIA EN EL FUTURO. SI BIEN LA ADMINISTRACIÓN 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 PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)⁽¹⁾



INGRESOS SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)⁽¹⁾



INGRESOS CONSOLIDADOS

- CRECIMIENTO INGRESOS +2,3% EN 1S17 Y +1,7% EN 2T17 (IMPULSADO POR UNIMARC: +4,5% EN 1S17 Y +3,5% EN 2T17)
- 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 +90 PB EN 1S17 Y +70 PB EN 2T17
- 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.

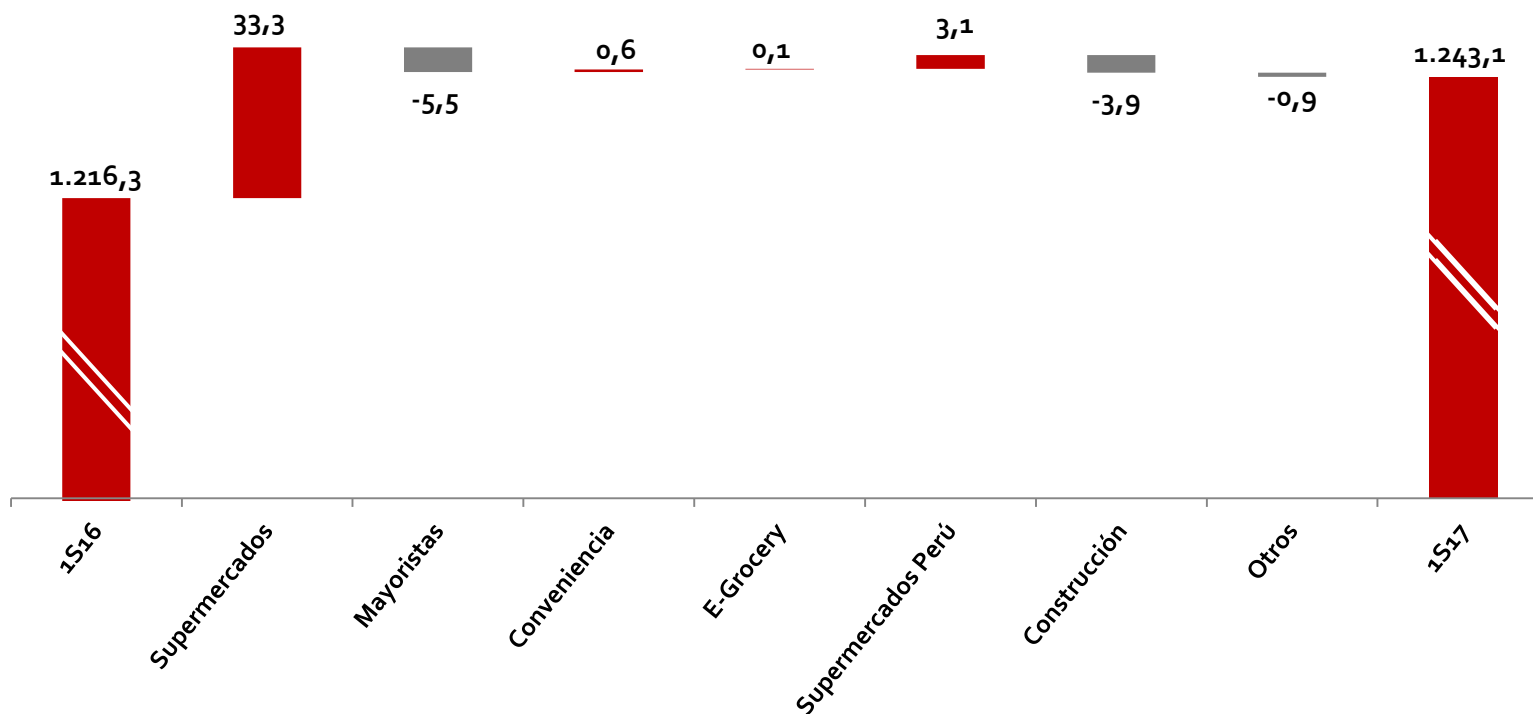
(2) EN EL SEGMENTO SUPERMERCADOS SE INCLUYEN LOS INGRESOS Y GASTOS DE LA CASA MATRIZ Y ÁREAS DE APOYO, ADEMÁS DE LOS AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN. DE ACUERDO A LA NOTA 36 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE JUNIO DE 2017, CORRESPONDERÍA A LA SUMATORIA DE SUPERMERCADOS MÁS SERVICIOS DE APOYO,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

INGRESOS POR FORMATO

1S17 vs 1S16 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

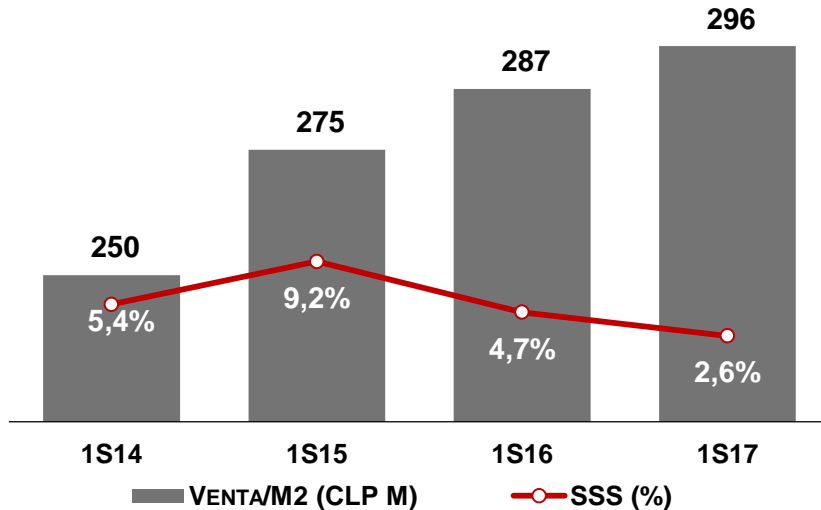
HIGHLIGHTS

- SÓLIDO DESEMPEÑO EN UNIMARC: +4,5%
- DISMINUCIÓN EN INGRESOS FORMATO MAYORISTAS -2,0% DEBIDO A CAMBIO EN PROPUESTA DE VALOR DE MAYORISTA 10, PARCIALMENTE COMPENSADO CRECIMIENTO EN ALVI
- FUERTE DESEMPEÑO EN PERÚ: +18,0%
- MENORES INGRESOS DE INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INDUSTRIA MÁS DÉBIL: -3,1%

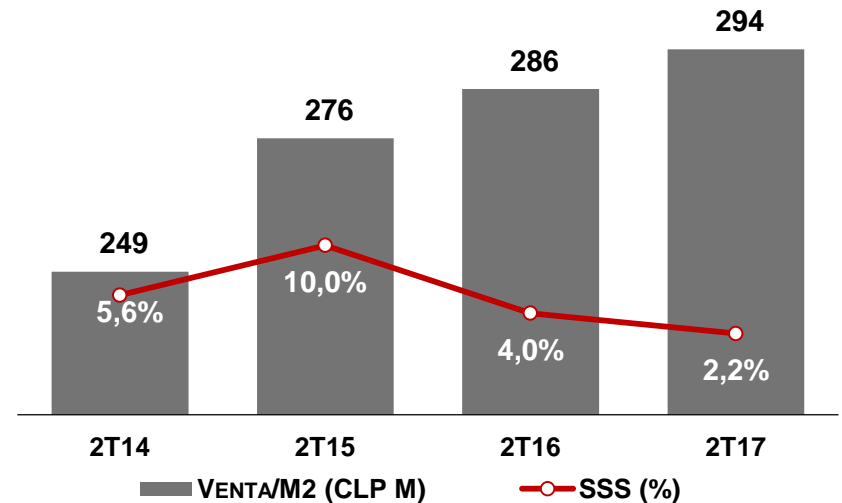


SEGMENTO SUPERMERCADOS: SAME-STORE SALES Y VENTAS POR M²

SSS Y VENTA POR METRO CUADRADO SEMESTRAL⁽¹⁾⁽²⁾



SSS Y VENTA POR METRO CUADRADO TRIMESTRAL



- TENDENCIAS EN VENTAS DE LOCALES EQUIVALENTES (SAME-STORE SALES) EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INGRESOS:
 - 1S17 UNIMARC +4,0%, MAYORISTAS -1,9%, CONVENIENCIA +5,5%, PERÚ +16,8%
 - 2T17 UNIMARC +3,3%, MAYORISTAS -1,2%, CONVENIENCIA +4,8%, PERÚ +11,5%
- SE MANTIENE TENDENCIA AL ALZA EN VENTAS POR METRO CUADRADO

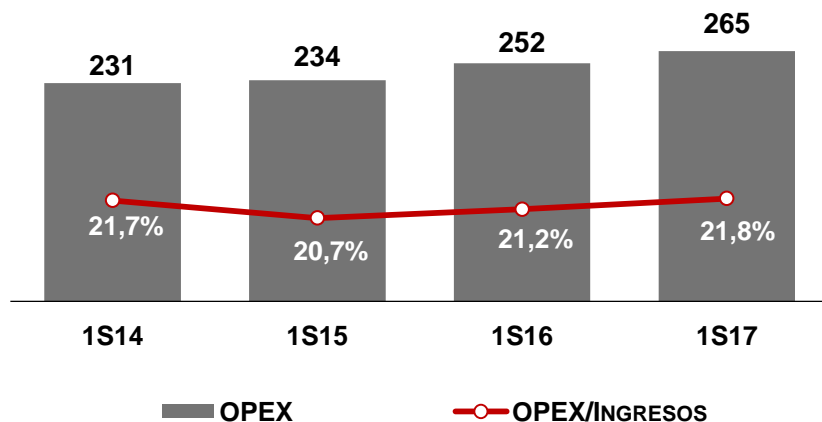
FUENTE: SMU

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

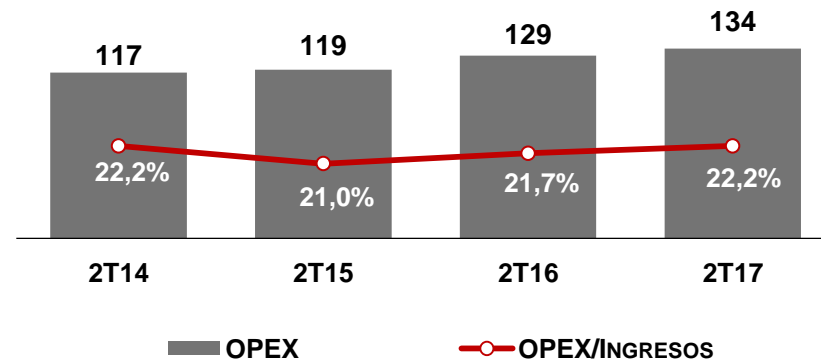
(2) VENTA POR M2 SE CALCULA COMO INGRESOS DEL PERÍODO DIVIDIDOS POR METROS CUADRADOS DE ÁREA DE VENTA AL FINAL DE CADA MES DURANTE EL PERÍODO PARA LOS SEGMENTOS SUPERMERCADOS CHILE Y PERÚ.

GASTOS OPERACIONALES CONSOLIDADOS⁽¹⁾

GASTOS OPERACIONALES PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)⁽²⁾



GASTOS OPERACIONALES SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)⁽²⁾



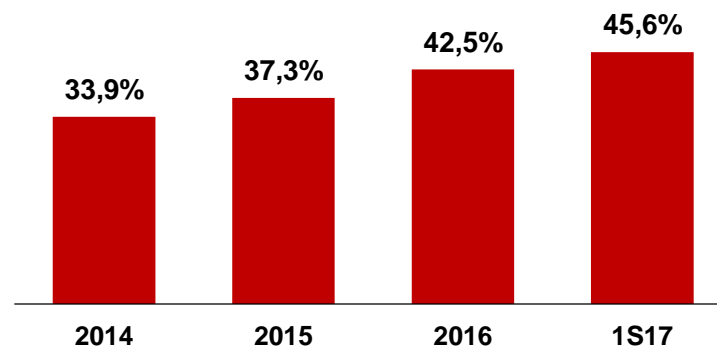
1S17 GASTOS ADMINISTRATIVOS: +5,0%

- GASTOS DEL PERSONAL +6,8%
- ARRIENDOS +4,2%
- MANTENCIÓN +14,5%

1S17 GASTOS DE DISTRIBUCIÓN: +8,4%

- AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA

CENTRALIZACIÓN – SUPERMERCADOS CHILE⁽³⁾



FUENTE: SMU

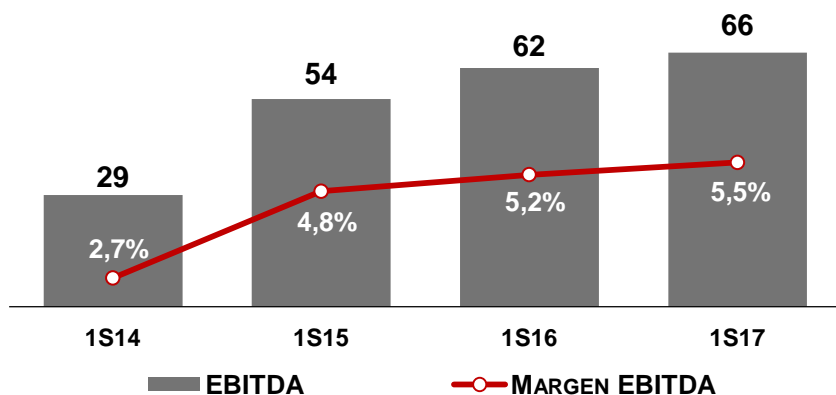
(1) GASTOS ADMINISTRATIVOS + GASTOS DE DISTRIBUCIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN).

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

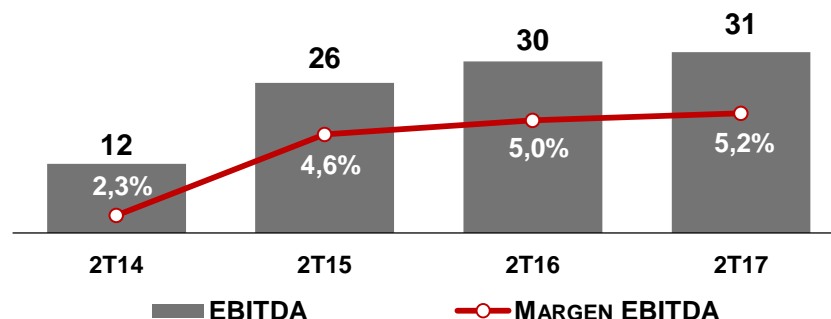
(3) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

EBITDA CONSOLIDADO⁽¹⁾

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



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



1S17 EBITDA CONSOLIDADO: CLP 66,5 MMM

- +7,5% (+CLP 4,6 MMM) vs. 1S16
- MARGEN EBITDA: 5,5% (+30 PB vs. 1S16)

2T17 EBITDA CONSOLIDADO: CLP 31,3 MMM

- +5,6% (+CLP 1,6 MMM) vs. 2T16
- MARGEN EBITDA: 5,2% (+20 PB vs. 2T16)

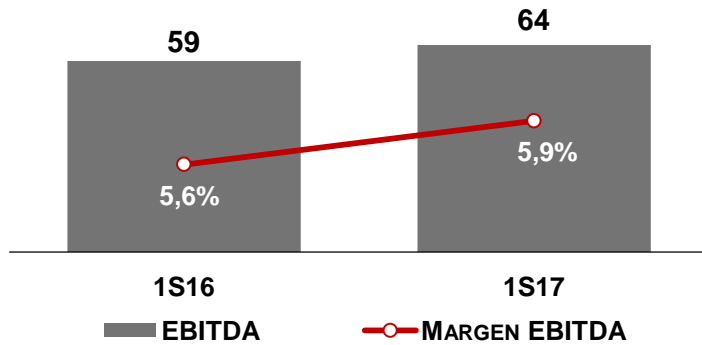
FUENTE: SMU

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

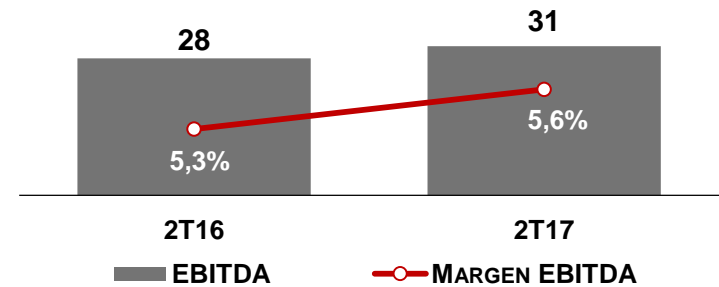
(2) CIFRAS HISTÓRICAS PARA EL AÑO 2014 NO SON COMPARABLES CON LOS OTROS PERIODOS PORQUE LA FILIAL CONSTRUMART NO SE PRESENTABA CONSOLIDADA LÍNEA A LÍNEA. LAS CIFRAS PARA EL AÑO 2014 PRESENTADOS AQUÍ HAN SIDO RE-EXPRESADAS PARA QUE SEAN COMPARABLES CON LOS OTROS PERIODOS..

EBITDA POR SEGMENTO⁽¹⁾

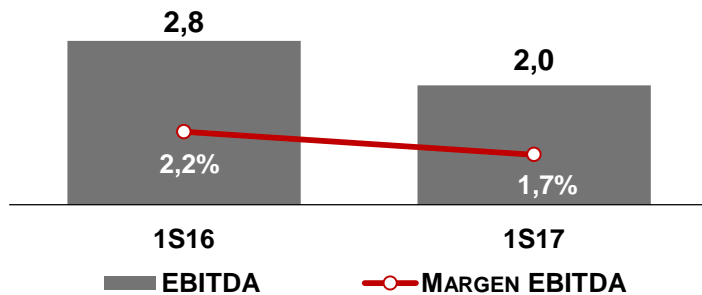
SUPERMERCADOS – PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



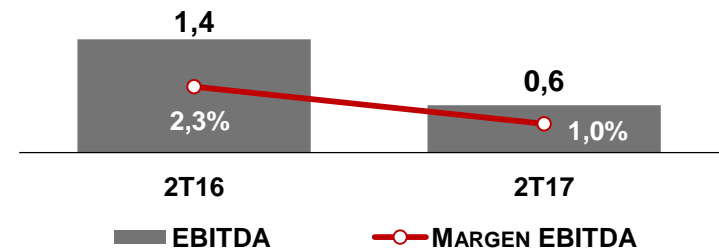
SUPERMERCADOS – SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN – PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



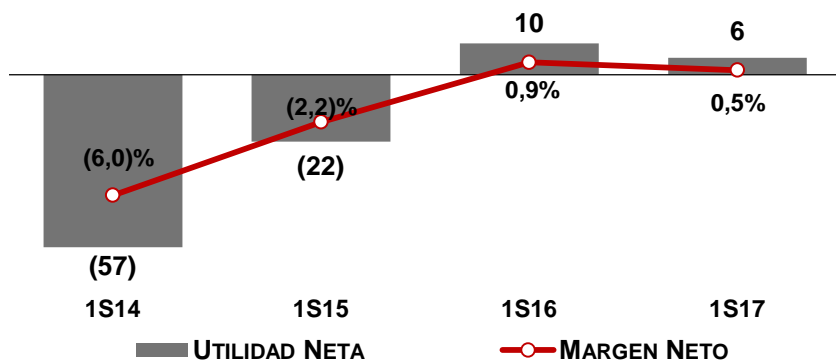
INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN – SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



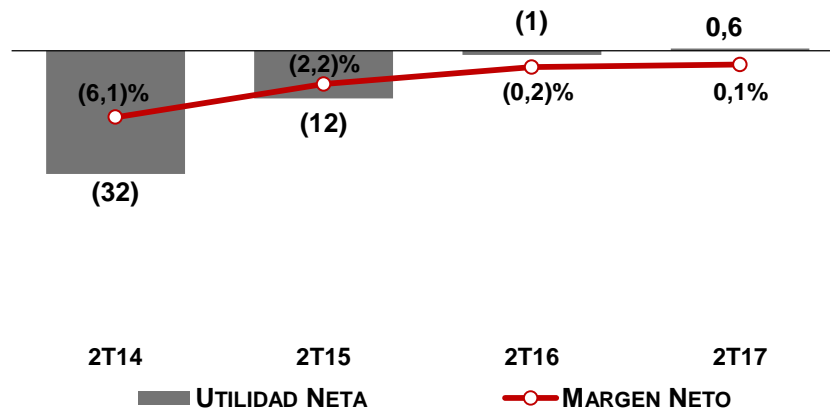
FUENTE: SMU
(1) EBITDA = MARGEN BRUTO – GASTOS ADMINISTRATIVOS – GASTOS DE DISTRIBUCIÓN + DEPRECIACIÓN + AMORTIZACIÓN

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

UTILIDAD NETA PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



UTILIDAD NETA SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



UTILIDAD NETA CONSOLIDADA:

- 1S17: CLP 5,6 MMM (-4,7 MMM vs. 1S16)
- 2T17: CLP 0,6 MMM (+1,7 MMM vs. 2T16)

DOS EFECTOS EXTRAORDINARIOS EN 1S16:

- GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO (SUPERIOR EN CLP 18.744 MM EN 1S16)
- PÉRDIDA POR DETERIORO NO RECURRENTE ASOCIADA CON VENTA DE SUPERMERCADOS BIGGER (CLP -4.522 MM EN 1S16)

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

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

HIGHLIGHTS RECIENTES

UPDATE PLAN CIMA

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE:**
 - RECONVERSIÓN DE TIENDAS: SE INICIÓ TRABAJOS EN PRIMERAS 4 TIENDAS
 - PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN:
 - UNIMARC: CLUB AHORRO UNIMARC LANZADO EN ENERO: MÁS DE 7 MILLONES DE CLIENTES IDENTIFICADOS
 - MAYORISTA 10: CLUB DEL PRECIO LANZADO EN JULIO MÁS DE 2 MILLONES DE CLIENTES IDENTIFICADOS
- **EFICIENCIA OPERACIONAL:**
 - AUMENTO EN DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA A 45,6%
 - EJECUCIÓN DE PROGRAMA DE CAPACITACIÓN RELACIONADO CON PROCESOS EN TIENDAS COMENZÓ EN ENERO 2017

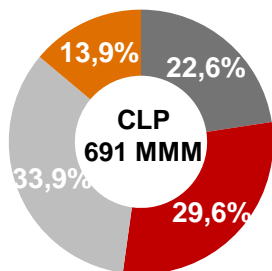
MEJORAS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

DEUDA FINANCIERA

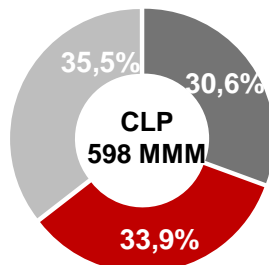
DEUDA FINANCIERA (EXCL. LEASINGS FINANCIEROS⁽¹⁾)

AL 31-12-2016



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

AL 30-06-2017



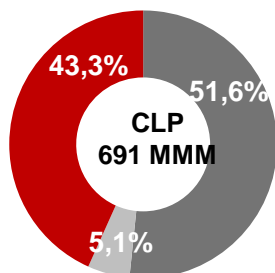
FONDOS DE IPO Y BONO LOCAL UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA PREPAGAR/REPAGAR DEUDA:

- DEUDA RELACIONADA: APROX. CLP 95 MMM
- DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS: APROX. CLP 20 MMM
- BONO LOCAL SERIE C: APROX. CLP 55 MMM

REDUCCIÓN SIGNIFICATIVA EN EXPOSICIÓN A FX EN EL FUTURO:

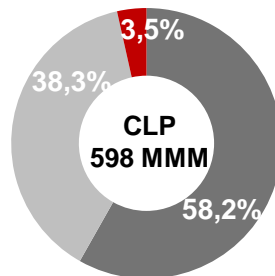
- AL 31 DE MARZO DE 2017, 100% DEL BONO INTERNACIONAL ESTÁ CUBIERTO A TRAVÉS DE UN CROSS-CURRENCY SWAP

AL 31-12-2016

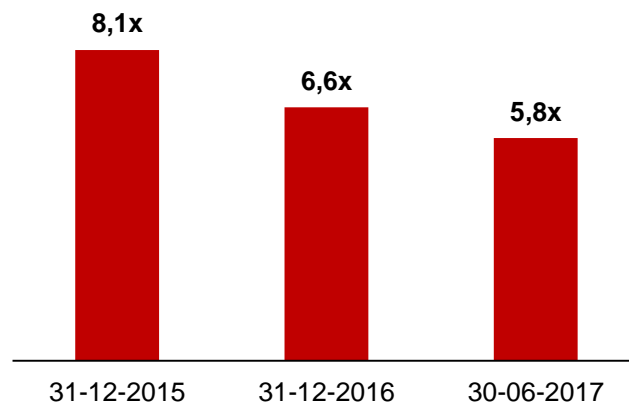


■ UF ■ CLP ■ USD

AL 30-06-2017



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

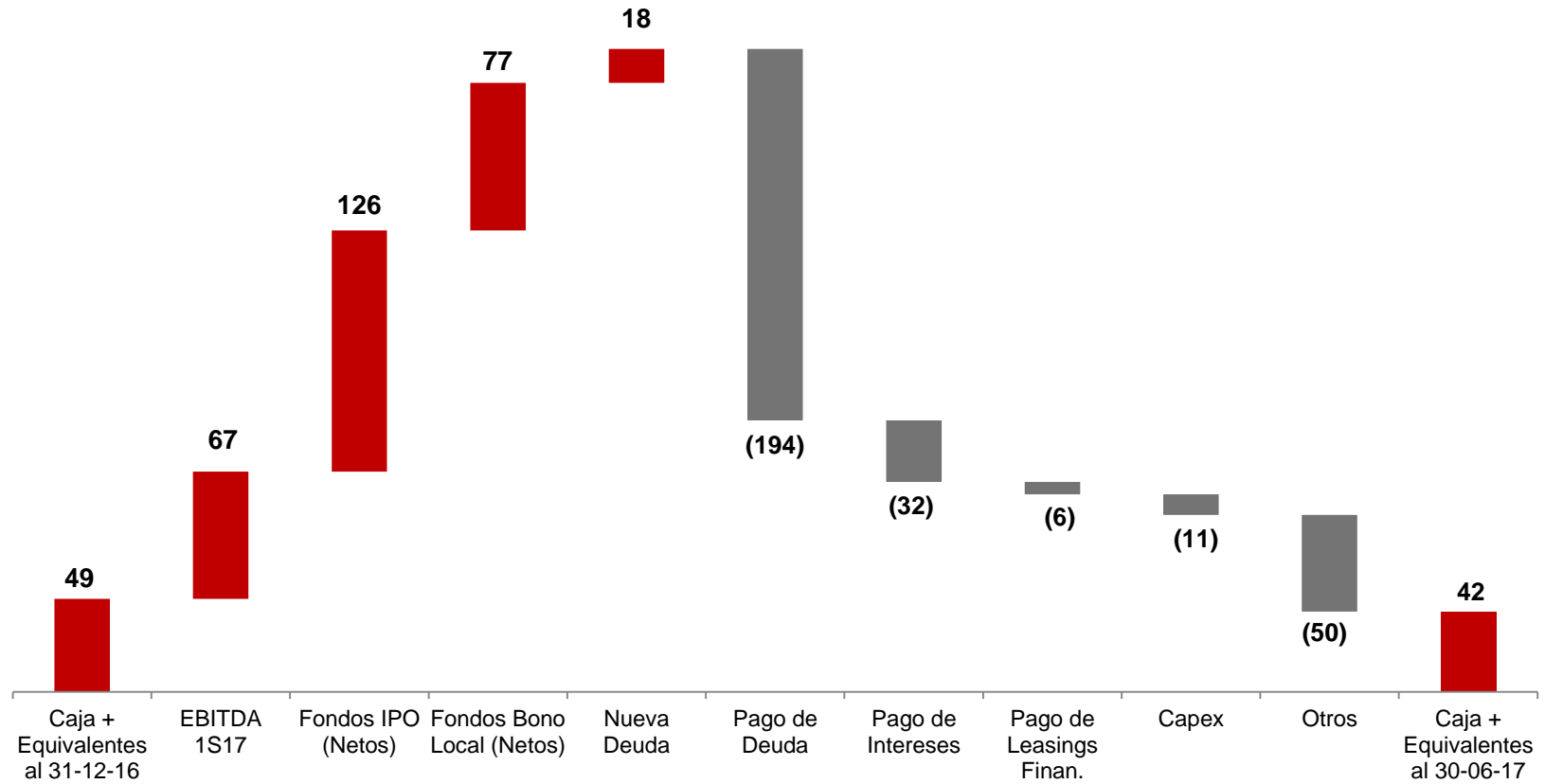


FUENTE: SMU

(1) AL 30 DE JUNIO DE 2017, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 266 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 JUNIO DE 2017 NO HAY DEUDA FINANCIERA CON PARTES RELACIONADAS.

FLUJO DE CAJA

CAJA + Y EQUIVALENTES DE CAJA DIC. 2016 vs JUN. 2017 (CLP MMM)





SMU



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: PRIMER SEMESTRE 2017

AGOSTO 2017