

# Resultados 1T22

## **SMU S.A.**

---

Mayo 2022



## 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.

## Resultados 1T22

Crecimiento  
Omnicanal

## Nuevas Aperturas

- Unimarc (La Serena)
- Maxiahorro (Piura)
- Reopening Alvi (Maipú)



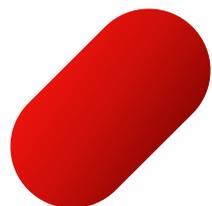
Resultados 1T22

Crecimiento  
Omnicanal

UNIMARC.cl

Sigue expandiendo cobertura

- Operaciones en las 16 regiones de Chile



¡LLEGÓ!  
UNIMARC.cl  
PARA LLEGAR A MILLONES  
— DE CHILENOS —



## Resultados 1T22

### Experiencia del Cliente



## Crecimiento en Marcas Propias

- Lanzamientos de nuevos productos, expansión de cobertura de categorías, incrementando participación en ventas

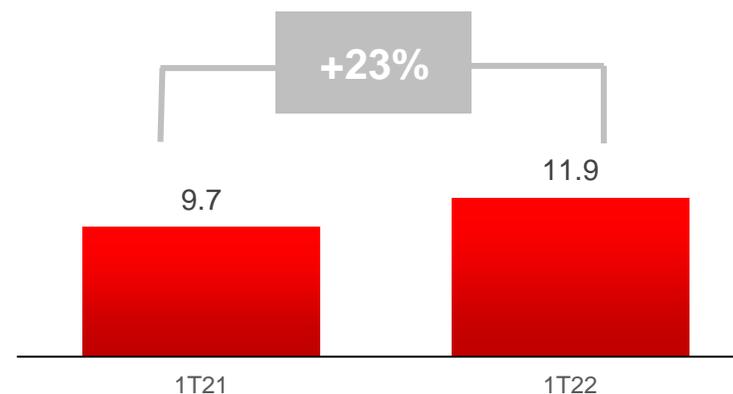


## Resultados 1T22

### Eficiencia & Productividad

Nuevas tecnologías y **procesos impulsan mejoras de productividad**

Venta/Jornada Equivalente (Chile - CLP MM/mes)



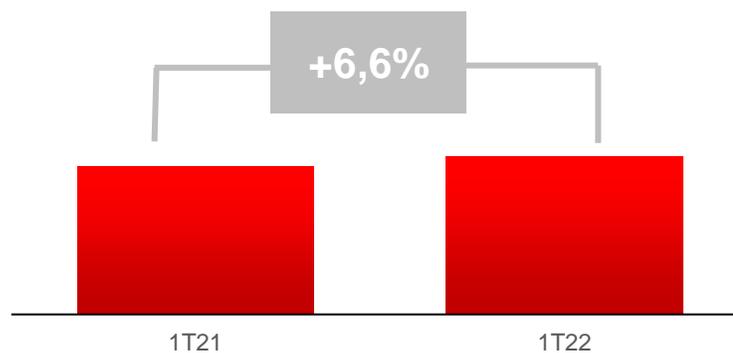
## Resultados 1T22

Eficiencia &  
Productividad

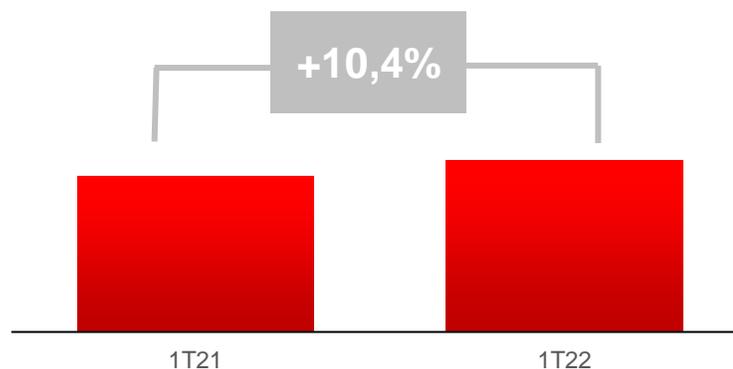
Aumenta  
**capacidad  
logística**



Cajas/Día – Real (Chile)



Cajas/Día – Capacidad (Chile)



## Resultados 1T22

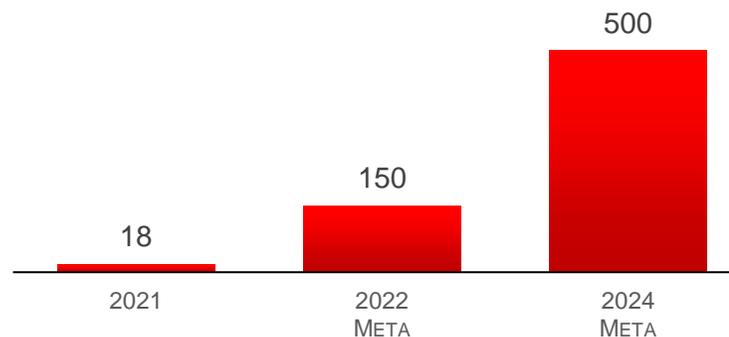
Organización  
Sostenible &  
Comprometida

## Reduciendo Nuestro Impacto

- Promoviendo packaging reciclable
- Promoviendo packaging reutilizable



Productos de Marcas Propias con Sello Ecoetiqueta



## Resultados 1T22

---

Organización  
Sostenible &  
Comprometida

## Promoviendo la **Diversidad & Inclusión**

- SMU nombrado por EY y El Mercurio como Empresa 2021 Destacada en Diversidad, Equidad e Inclusión



### Venta materializada el 28 de febrero de 2022

- Decisión estratégica de enfocarse en negocio central de supermercados minoristas, mayoristas y e-commerce
- Valor del patrimonio del negocio OK Market : CLP 49 MMM
- Impacto en utilidades 1T22: CLP 21 MMM
- Fondos se destinarán principalmente a iniciativas estratégicas de SMU



## NOTA SOBRE PRESENTACIÓN & COMPARACIÓN DE INFORMACIÓN

---

Con fecha 8 de octubre de 2020, SMU informó la suscripción de un acuerdo vinculante con la empresa mexicana FEMSA Comercio S.A. de C.V., operadora en Chile de las tiendas de conveniencia OXXO, para la venta de OK Market. Con fecha 26 de noviembre de 2021, la Fiscalía Nacional Económica resolvió aprobar la transacción, sujeta a las medidas propuestas por las partes. Producto de lo anterior, y de acuerdo a las disposiciones de la NIIF 5, en los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2022, el negocio OK Market se presenta como disponible para la venta. Cabe señalar que esta transacción se materializó con fecha 28 de febrero de 2022.

Producto de lo anterior, las cuentas del estado de resultados del primer trimestre de 2021 han sido re-expresadas para tener la misma presentación que las cifras del primer trimestre de 2022. De esta forma, en ambos períodos presentados, los resultados de este negocio se consolidan en una sola línea en el estado de resultados de SMU, como “Utilidad del período de operaciones discontinuadas”.

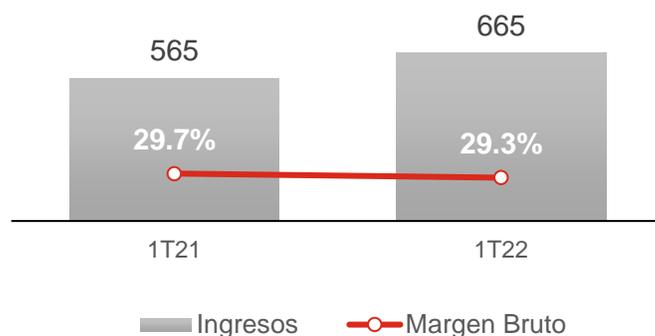
El estado de flujo de efectivo del primer trimestre de 2021 no se re-expresa, por lo que las cifras no son comparables con las cifras del primer trimestre de 2022. El estado de flujo de efectivo del primer trimestre de 2021 incluye flujos de efectivo correspondientes al negocio de OK Market, mientras que en el primer trimestre de 2022, 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, fecha en que OK Market ya se presentaba como disponible para la venta. Por lo tanto, en ambos períodos, los activos del negocio de OK Market 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 este negocio 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 y Same-Store Sales <sup>(1)</sup>



**Ingresos (Ex. OK Market)**  
Primer Trimestre; CLP MMM

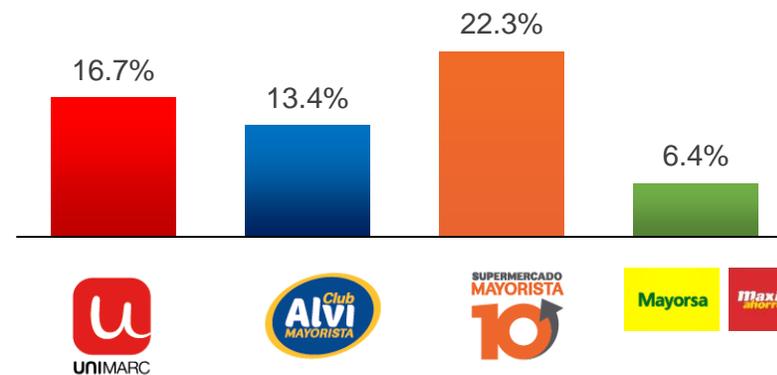


**Crecimiento ingresos +17,6% vs. 1T21**

- Tráfico de clientes sigue recuperando

**Margen bruto -40 pb vs. 1T21**

**Same-Store Sales – Primer Trimestre**



**Sólidos resultados de estrategia multiformato**

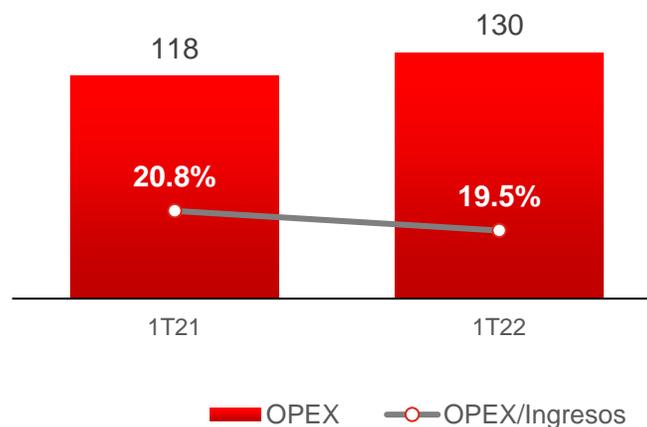
- Crecimiento en same-store sales en todas las banderas

(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.

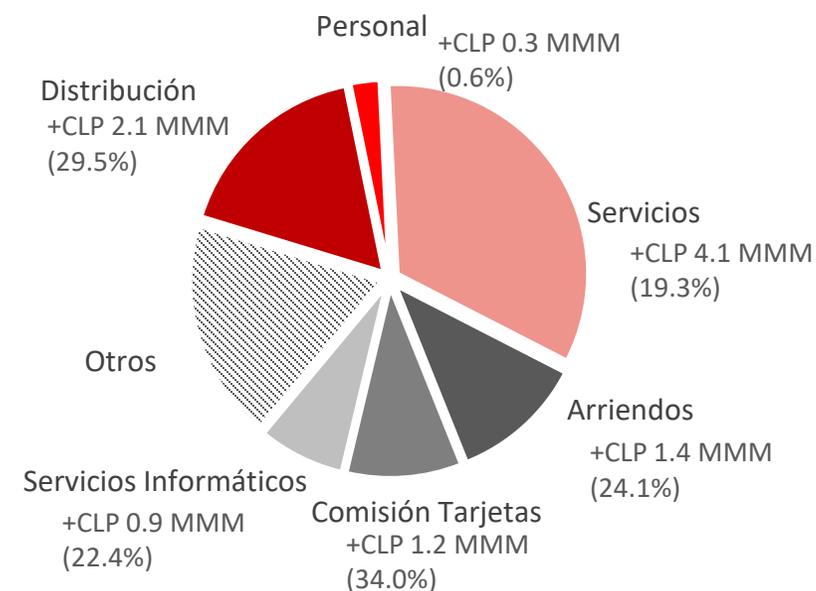
**Gastos operacionales  
+10,6% vs. 1T21**

- Principales causas: inflación, salario mínimo, efectos en cadena logística
- Gastos de personal estables

**Gastos operacionales (Ex. OK Market)  
Primer Trimestre; CLP MMM**



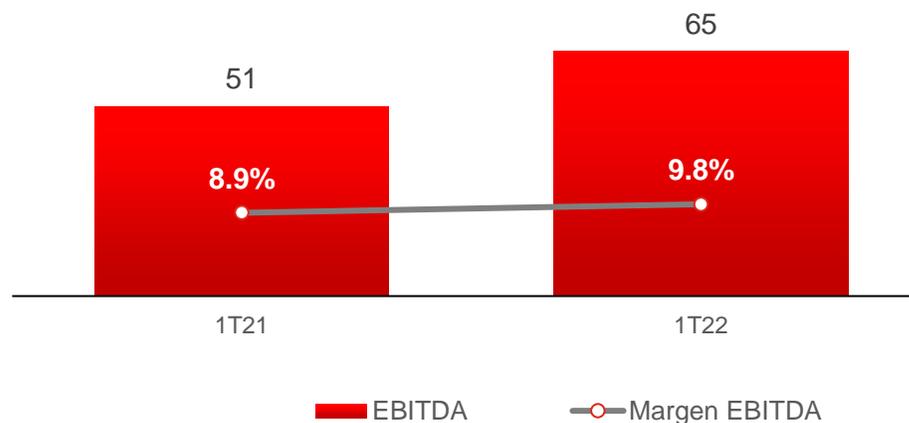
**Principales aumentos en gastos operacionales,  
1T22 vs. 1T21**



(1) Gastos operacionales = gastos administrativos + gastos de distribución (excluyendo depreciación y amortización).



**EBITDA (Ex. OK Market)**  
Primer Trimestre; CLP MMM



**EBITDA +29,2% vs. 1T21**

- Impulsado por fuerte desempeño en ingresos y dilución de gastos fijos
- Margen EBITDA: +90 pb vs. 1T21

(1) EBITDA = Ganancia bruta – gastos administrativos – gastos de distribución + depreciación + amortización.

Utilidad Neta: 1T22 vs 1T21 (CLP MMM)

Utilidad neta +887,5% vs. 1T21

- Resultado operacional +45,6% (CLP 14 MMM)
- Resultado no Operacional +CLP 28,8 MMM (incluyendo efectos no recurrentes por CLP 31,5 MMM)



### **Colocación bonos serie AO (UF 1 millón; CLP 32 MMM)**

- Uso de fondos: refinanciamiento pasivos financieros, como parte de estrategia financiera de largo plazo
- Menor spread vs. colocación anterior, con mayor duración
- Tasa carátula 6,3% (tasa colocación 6,25%); Bullet; vencimiento 1 marzo 2027



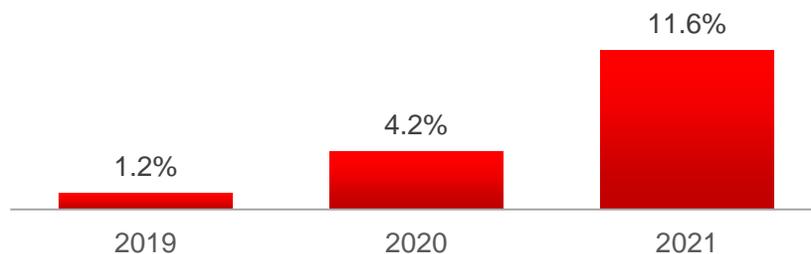
### **Mejora de perspectivas en clasificación de riesgo**

- Después de revisión anual en marzo y abril, tanto ICR como Feller-Rate mejoraron perspectivas a positivas
- Cambio refleja sostenidas mejoras en resultados operacionales y financieros en 2021
- Clasificación actual: A, perspectivas positivas

### **Juntas de Accionistas**

- Se aprobó política de dividendos de 75% de utilidades
- Se aprobó programa de recompra de acciones

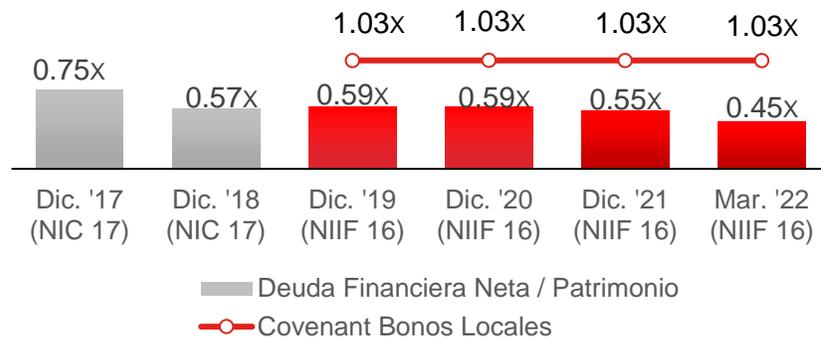
**Rentabilidad por Dividendo**  
(Dividendo por acción/ Precio acción)



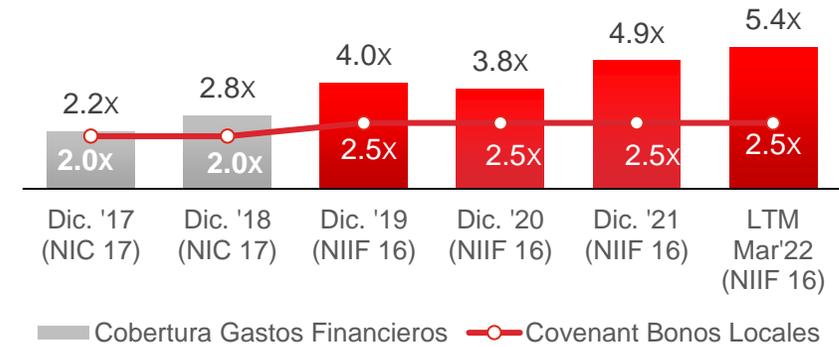
### Últimos dividendos anunciados

- Dividendo definitivo CLP 3,76549 (pagado a contar del 29 de abril de 2022)
- Dividendo provisorio CLP 6,47041 (se pagará a contar del 6 de junio de 2022)

Deuda Financiera Neta/ Patrimonio <sup>(1)</sup>



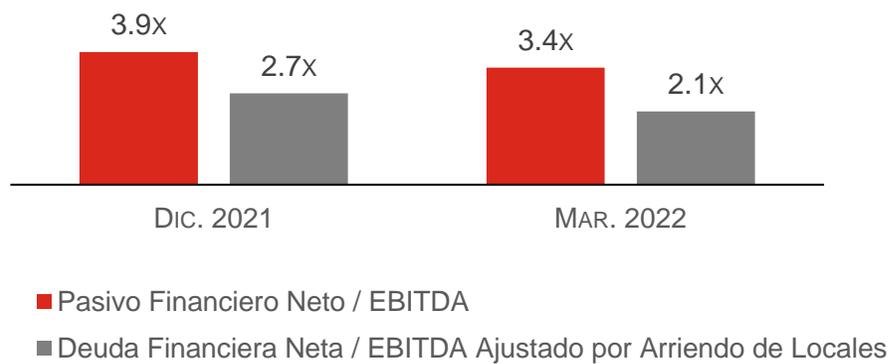
Cobertura de Gastos Financieros <sup>(2)</sup>



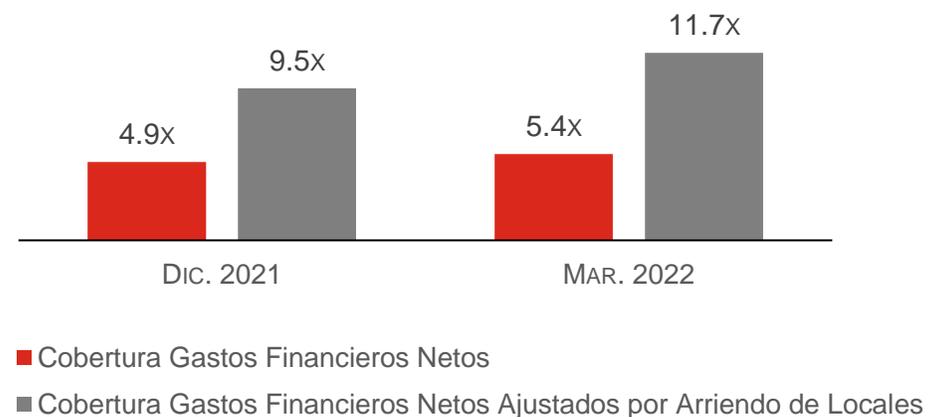
(1) Deuda financiera neta = Pasivos financieros totales corrientes y no corrientes menos contratos de arrendamiento que califican como leasing financiero corrientes y no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo

(2) Cobertura de gastos financieros = EBITDA/gastos financieros netos

Deuda Financiera Neta / EBITDA



Cobertura de Gastos Financieros



(1) Definiciones:

Pasivo financiero neto= otros pasivos financieros corrientes y no corrientes - efectivo y equivalentes

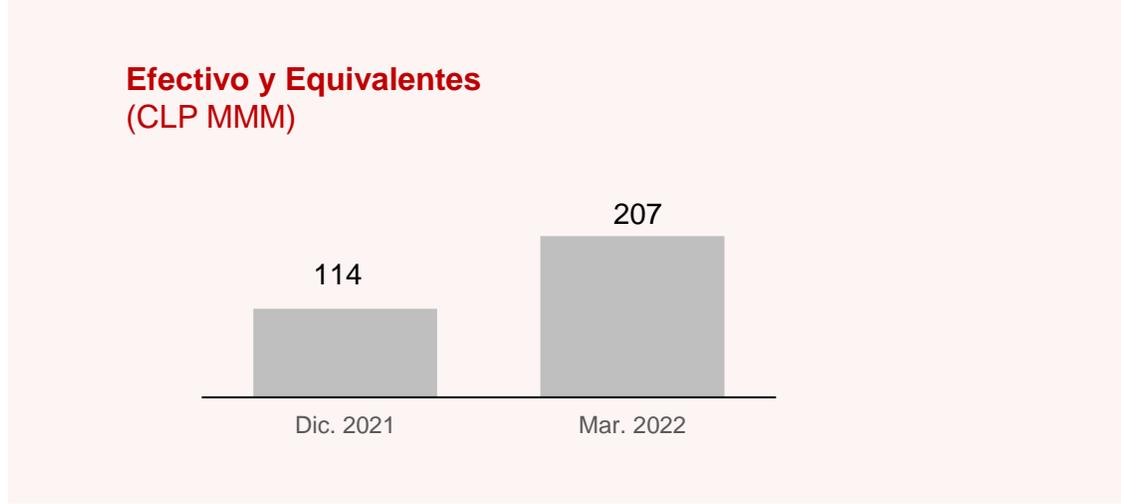
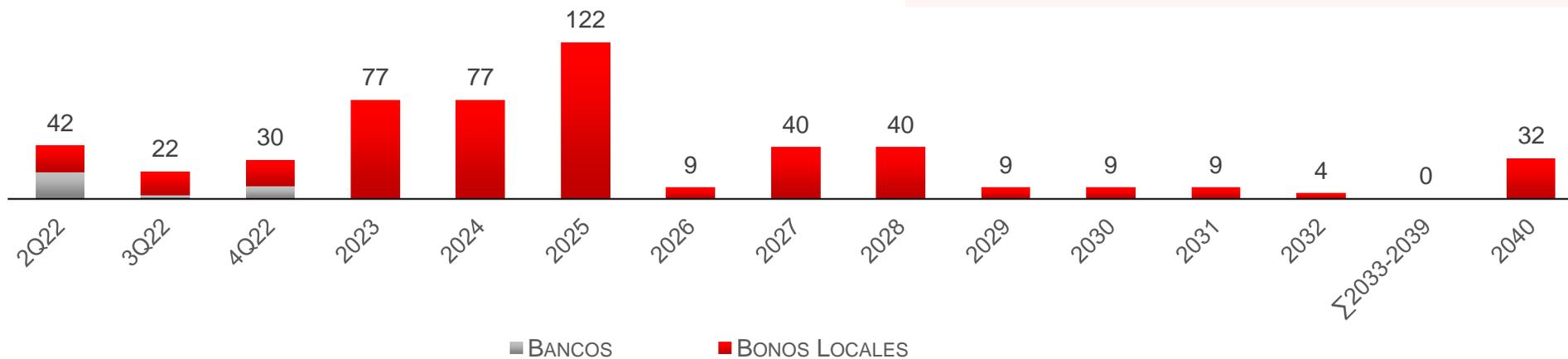
Deuda financiera neta = otros pasivos financieros corrientes y no corrientes – obligaciones por derechos de uso corrientes y no corrientes - efectivo y equivalentes

EBITDA ajustado por arriendo de locales= EBITDA considerando gastos de arriendo no incluidos en gastos de administración bajo NIIF

Cobertura de gastos financieros netos = EBITDA de los últimos 12 meses / (gastos financieros totales – ingresos financieros totales)

Cobertura de gastos financieros netos = EBITDA ajustado por arriendo de locales de los últimos 12 meses / (gastos financieros totales – gastos financieros por obligaciones por derechos de uso - ingresos financieros totales)

Perfil de vencimientos al 31 de marzo de 2022  
(Bonos y Bancos - CLP MMM)



MUCHAS GRACIAS

---

