

# SMU S.A.

# RESULTADOS 2T18

AGOSTO 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

---

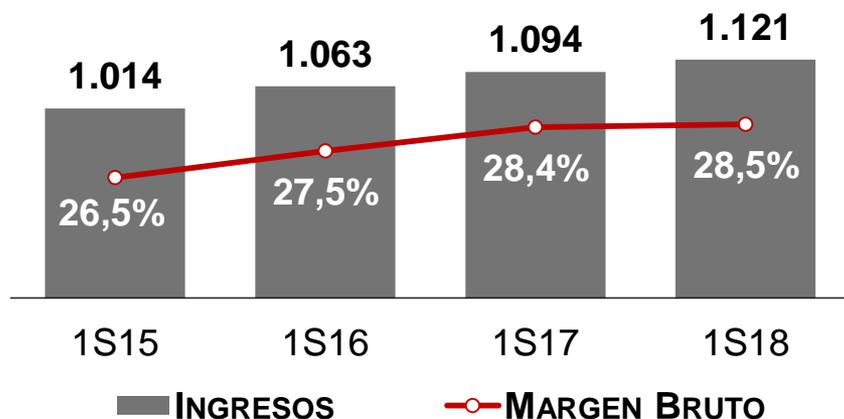
CON FECHA 27 DE ABRIL DE 2018, SE MATERIALIZÓ LA VENTA DE LA SOCIEDAD FILIAL CONSTRUMART S.A. Y SUS FILIALES. DICHAS SOCIEDADES CONFORMABAN EL SEGMENTO OPERACIONAL “INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN”. DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA NIIF 5, EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ESTE SEGMENTO SE PRESENTA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

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

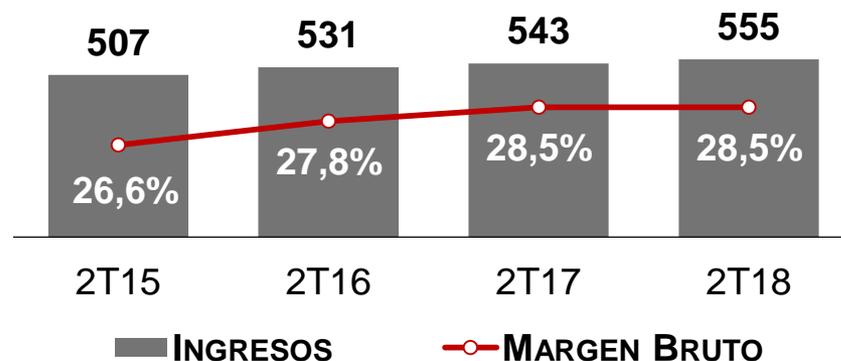
EN EL CASO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, LAS CIFRAS SON COMPARABLES, DADO QUE LOS PERÍODOS PRESENTADOS SON AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, FECHA EN QUE CONSTRUMART YA SE PRESENTABA COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA. POR LO TANTO, EN AMBOS PERÍODOS, LOS ACTIVOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA, BAJO EL RUBRO “ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA”, Y LOS PASIVOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA BAJO EL RUBRO “PASIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE PASIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA”.

# INGRESOS

## INGRESOS PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



## INGRESOS SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



### INGRESOS

- CRECIMIENTO INGRESOS +2,5% EN 1S18
- CRECIMIENTO INGRESOS +2,3% EN 2T18

### MARGEN BRUTO

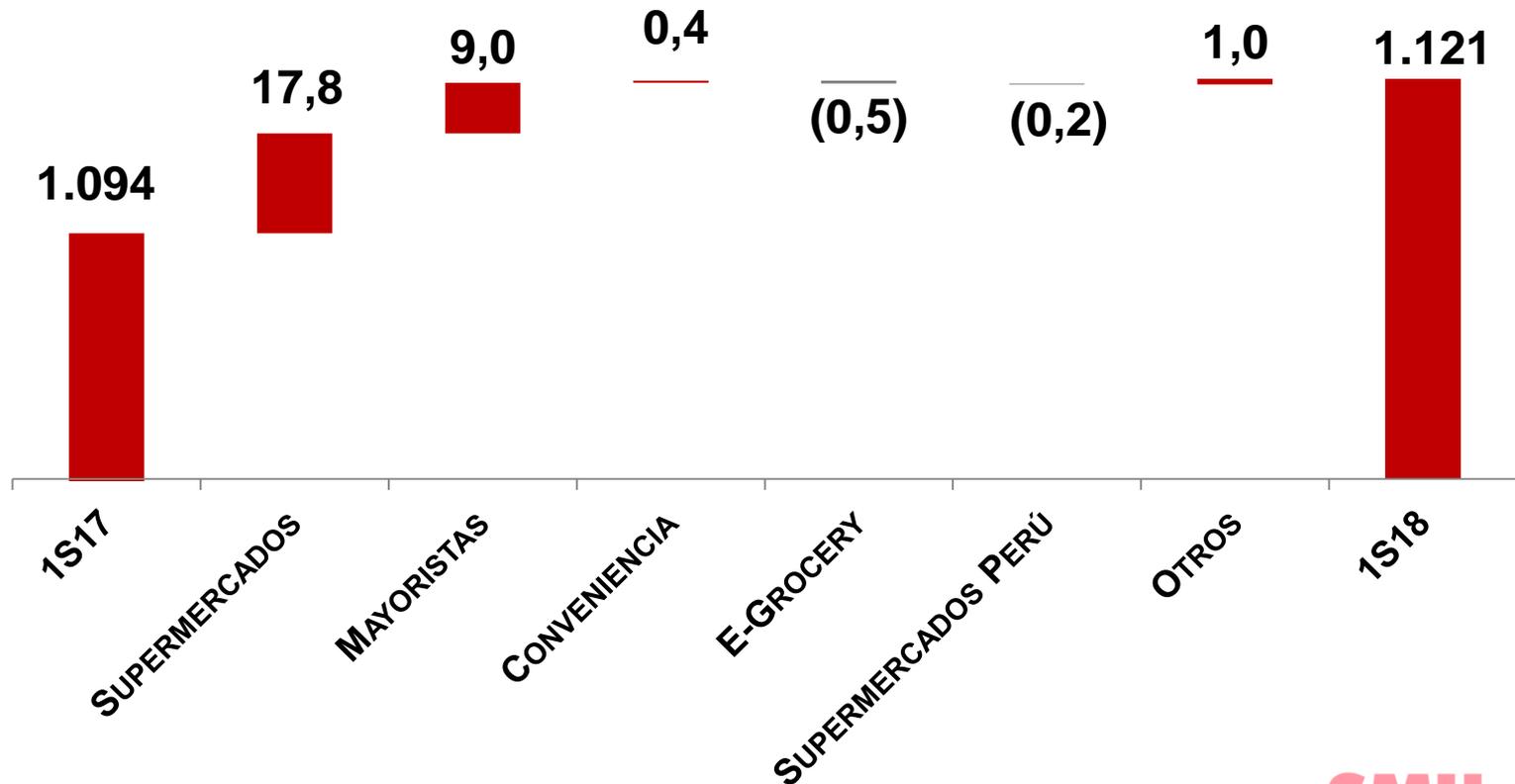
- CRECIMIENTO MARGEN BRUTO +10 PB EN 1S18
- MARGEN BRUTO ESTABLE EN 2T18 VS 2T17

# INGRESOS POR FORMATO

## 1S18 vs 1S17 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

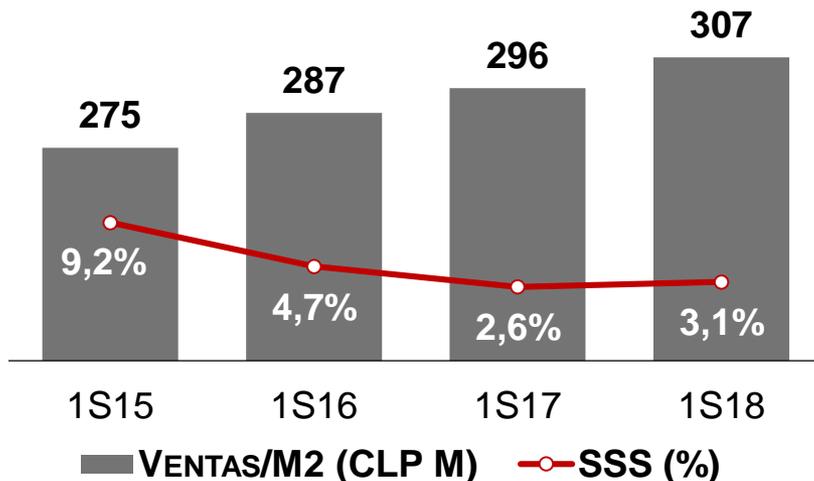
### HIGHLIGHTS

- CRECIMIENTO MAYORISTA 10: +5,7%
- DISMINUCIÓN EN PERÚ DEBIDO A EFECTO TIPO DE CAMBIO (EN SOLES CRECIMIENTO +5,8%)

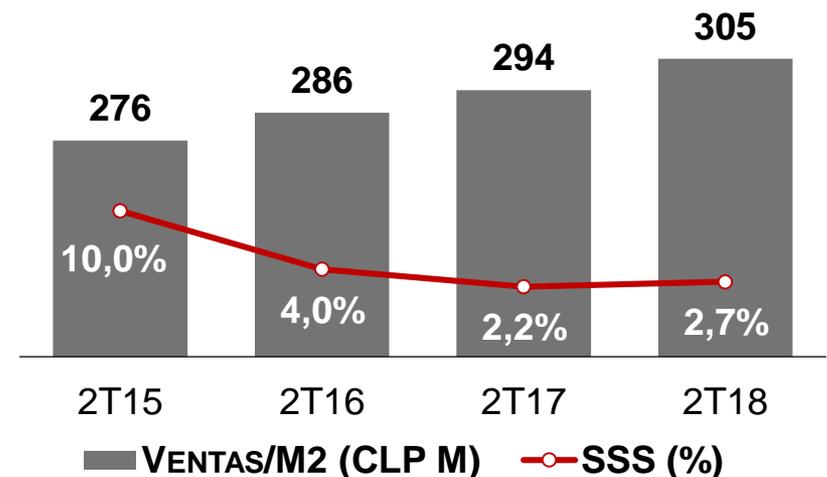


# SAME-STORE SALES Y VENTAS POR METRO CUADRADO

## SSS Y VENTAS/M<sup>2</sup> PRIMER SEMESTRE (1)(2)



## SSS Y VENTAS/M<sup>2</sup> SEGUNDO TRIMESTRE (1)(2)



### SAME-STORE SALES

- TENDENCIAS EN LÍNEA CON DESEMPEÑO DE INGRESOS
- 1S18: SUPERMERCADOS +2,8%, MAYORISTAS +4,9%, CONVENIENCIA +0,9%, PERÚ +5,5%
- 2T18: SUPERMERCADOS +1,7%, MAYORISTAS +5,5%, CONVENIENCIA +3,1%, PERÚ +10,9%

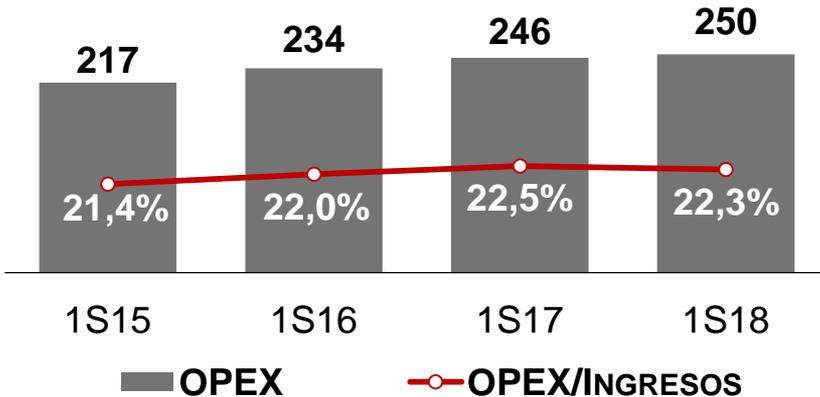
FUENTE: SMU

(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<sup>(1)</sup>

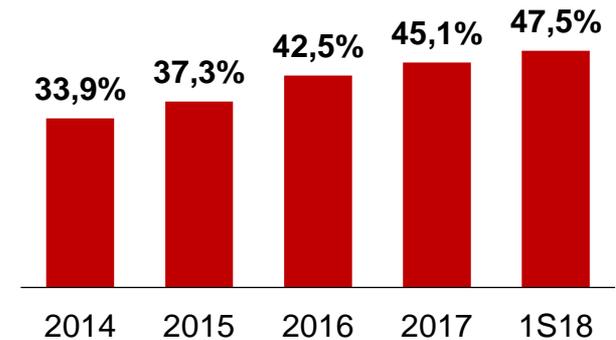
## GASTOS OPERACIONALES PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



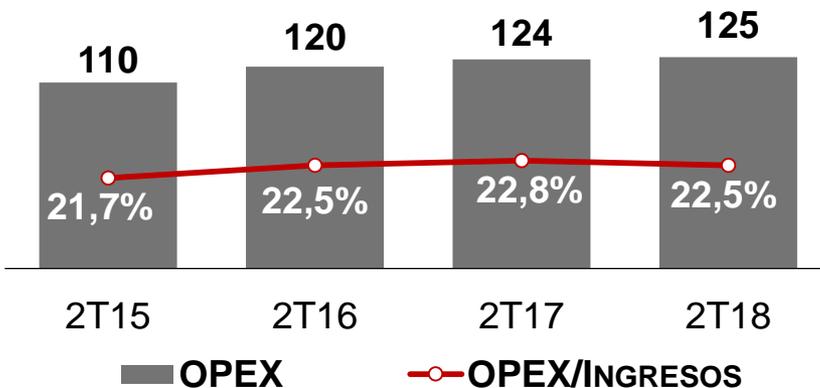
## HIGHLIGHTS

- POCO CRECIMIENTO GASTOS ADMINISTRACIÓN (+1,0% EN 1S18 Y +0,4% EN 2T18)
- DISMINUCIÓN GASTOS DE PERSONAL (-2,9% EN 1S18 Y -3,1% EN 2T18)

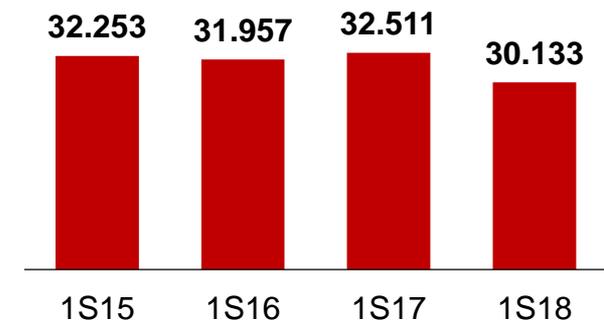
## CENTRALIZACIÓN (CHILE<sup>(2)</sup>)



## GASTOS OPERACIONALES SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



## DOTACIÓN PROMEDIO



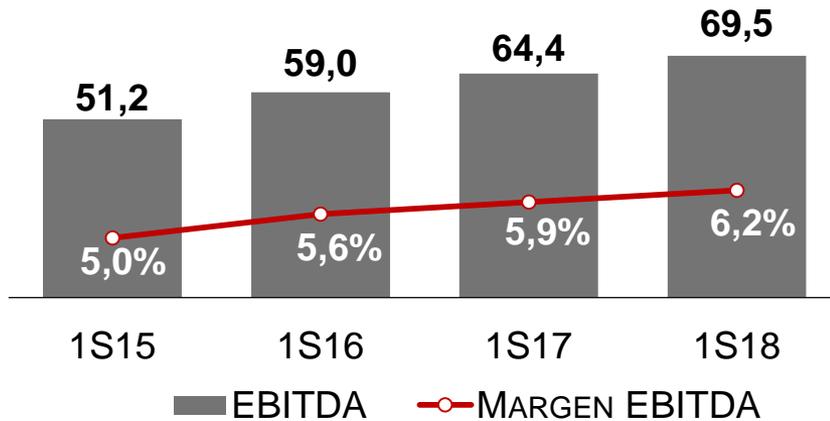
FUENTE: SMU

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

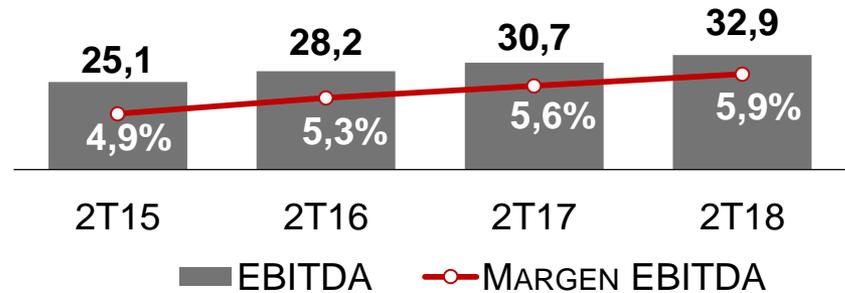
(2) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

# EBITDA<sup>(1)</sup>

## EBITDA PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



## EBITDA SEGUNDO TRIMESTRE (CLP MMM)



### EBITDA

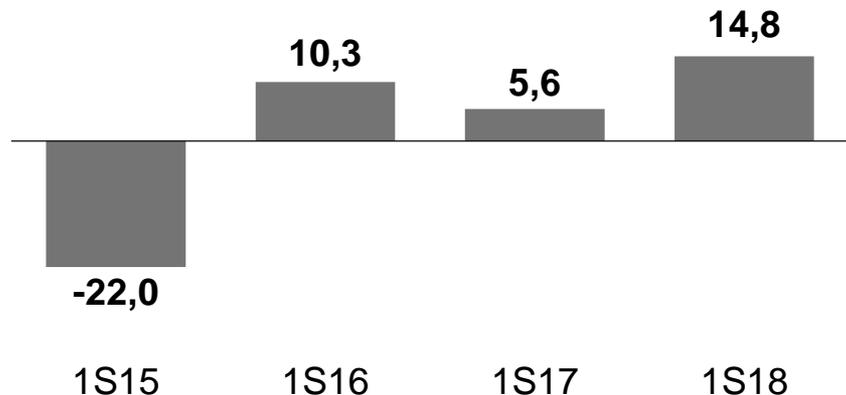
- CRECIMIENTO EBITDA +7,8% EN 1S18
- CRECIMIENTO EBITDA +7,2% EN 2T18

### MARGEN EBITDA

- CRECIMIENTO MARGEN EBITDA +30 PB EN 1S18 Y 2T18

# UTILIDAD NETA

## UTILIDAD NETA PRIMER SEMESTRE (CLP MMM)



### UTILIDAD 1S18: CLP 14.777 MM

- +164% (CLP 9.178) MM vs. 1S17
- **EFFECTOS NO RECURRENTE** DURANTE 1S18:
  - REESTRUCTURACIÓN ORGANIZACIONAL
  - PREPAGO BONO INTERNACIONAL
  - VENTA CONSTRUMART
- **IMPACTOS POSITIVOS:**
  - AHORROS EN PRÓXIMOS PERÍODOS
  - FOCO EXCLUSIVO EN NEGOCIO SUPERMERCADOS

## UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 1S18 vs 1S17 (CLP MMM)



# HIGHLIGHTS OPERACIONALES RECIENTES

---

## UPDATE PLAN CIMA

---

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: RECONVERSIONES DE TIENDAS**
  - 130 RECONVERSIONES DE TIENDAS PROGRAMADAS PARA 2017-2021
  - 20 RECONVERSIONES COMPLETADAS
  - 20 RECONVERSIONES EN PROGRESO
  - 30 RECONVERSIONES PROGRAMADAS PARA 2018
- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE: NUEVAS APERTURAS EN 2018 A LA FECHA:**
  - 3 OK MARKETS
  - 1 UNIMARC
- **EFICIENCIA OPERACIONAL: DISTRIBUCIÓN CENTRALIZADA**
  - AUMENTÓ A 47,5% PARA 1S18
- **EFICIENCIA OPERACIONAL: ESTANDARIZACIÓN DE PROCESOS**
  - IMPLEMENTACIÓN DE PROGRAMA DE CAPACITACIÓN EN 60 TIENDAS

# HIGHLIGHTS FINANCIEROS RECIENTES

---

## COLOCACIÓN BONO LOCAL SERIE T

---

**5 DE ABRIL DE 2018**

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

**14 DE JUNIO DE 2018**

- **UF 1 MILLÓN (APROX USD 43 MILLONES)**
- **TASA DE COLOCACIÓN: UF + 2,67% (TASA DE CARÁTULA UF + 3,00%)**
- **VENCIMIENTO: 7 AÑOS (CON 4 AÑOS DE GRACIA)**

## VENTA DE CONSTRUMART

---

- **VENTA MATERIALIZADA EL 27 DE ABRIL DE 2018**
- **USO DE FONDOS: OPTIMIZACIÓN POSICIÓN FINANCIERA**
- **VENTA PERMITE QUE SMU SE ENFOQUE EN SU NEGOCIO PRINCIPAL, SUPERMERCADOS**

## PREPAGO 100% BONO INTERNACIONAL

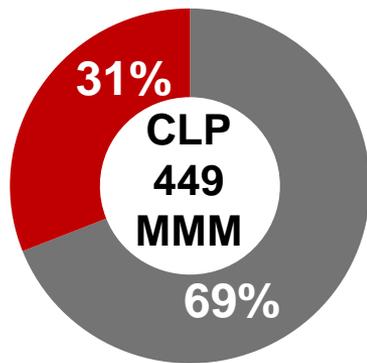
---

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

# DEUDA FINANCIERA<sup>(1)</sup>

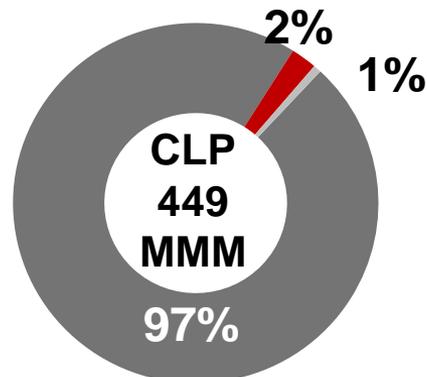
## DEUDA FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2018 (EXCL. LEASINGS FINANCIEROS)<sup>(2)</sup>

### POR ACREEDOR



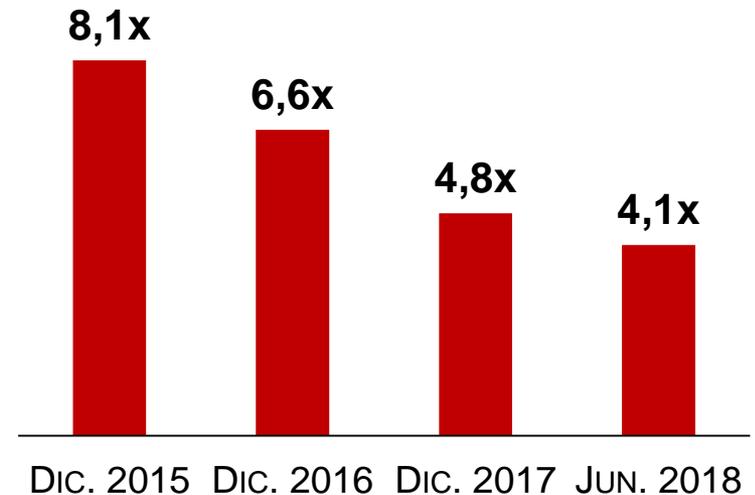
■ BONOS LOCALES  
■ DEUDA BANCARIA

### POR MONEDA



■ UF ■ CLP ■ USD

## DEUDA NETA/EBITDA (INCL. LEAS. FINAN.)<sup>(2)</sup>



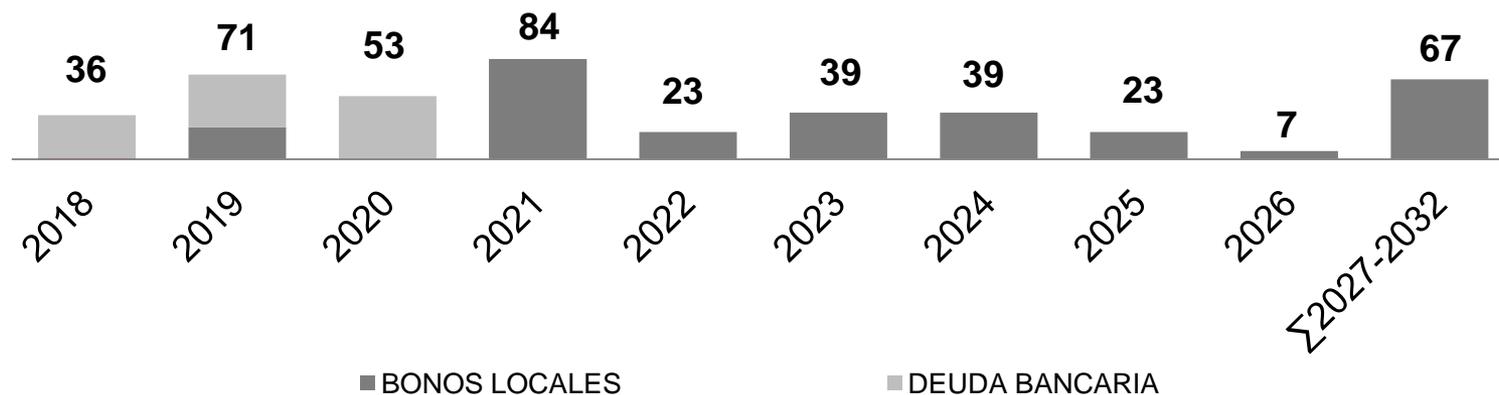
FUENTE: SMU

(1) LAS CIFRAS AL 31 DE DIC. DE 2017 Y 30 DE JUN. DE 2018 NO SON COMPARABLES CON LAS CIFRAS DE LOS AÑOS ANTERIORES, PORQUE NO INCLUYEN LA DEUDA, CAJA O EBITDA DE CONSTRUMART. OTROS PERÍODOS SÍ LOS CONSIDERAN.

(2) AL 30 DE JUNIO DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 256 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".

# PERFIL DE AMORTIZACIÓN

## PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2018<sup>(1)</sup> (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) EXCLUYE LEASINGS FINANCIEROS. AL 30 DE JUNIO DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 256 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".

# SMU S.A.

# RESULTADOS 2T18

AGOSTO 2018

