

3^{er} Trimestre 2021

RESULTADOS

SMU S.A.

15 DE NOVIEMBRE DE 2021



Resumen Ejecutivo Resultados Consolidados

Las **utilidades** de SMU del tercer trimestre de 2021 (3T21) registraron un crecimiento de 137% con respecto al tercer trimestre de 2020 (3T20), alcanzando CLP 22.571 millones. Asimismo, las utilidades de los primeros nueve meses de 2021 (9M21) aumentaron en 373% con respecto a los primeros nueve meses de 2020 (9M20), alcanzando CLP 46.724 millones, cifra superior incluso a la mayor utilidad registrada para un año completo. El gran crecimiento de utilidades se explica por la **mejora significativa en los resultados operacionales** y contribuye a una **mejora significativa en la rentabilidad sobre patrimonio** de la Compañía.

El **EBITDA**¹ del 3T21 registró un fuerte aumento, alcanzando CLP 63.600 millones, mayor en un 31,1% con respecto a los CLP 48.525 millones del año anterior. **El margen EBITDA del 3T21 alcanzó 9,8%**, una expansión de 110 puntos base (pb) sobre el 8,7% registrado en 3T20. En los 9M21, el EBITDA alcanzó CLP 170.007 millones (margen EBITDA 9,3%), mayor en un 35,5% a los CLP 125.486 millones (margen EBITDA 7,4%) del mismo período de 2020.

Los **ingresos de SMU del tercer trimestre de 2021 aumentaron en un 16,4%** con respecto al tercer trimestre de 2020, alcanzando CLP 649.934 millones. Asimismo, en los primeros nueve meses de 2021, los ingresos totalizaron CLP 1.822.099 millones, un incremento de un 7,9% con respecto a los 9M20. El buen desempeño en ventas ha sido impulsado por la positiva tendencia en el número de transacciones observada desde el segundo trimestre, junto con el ticket promedio que se mantiene elevado con respecto a los niveles históricos, pese a la mayor frecuencia de compra.

Las **ventas por local equivalente, o same-store sales, de SMU crecieron 16,0%** en el tercer trimestre y 7,7% en los primeros nueve meses de 2021. Se destaca el crecimiento del formato Unimarc, con SSS de 18,4% en el tercer trimestre; OK Market con un aumento de 23,3%; y los formatos mayoristas con 12,5%. Las operaciones en Perú también registraron una recuperación en el tercer trimestre, con same-store sales de 13,4%.

El crecimiento en ventas generó una **importante dilución de gastos operacionales**², los cuales representaron un 19,5% de los ingresos en 3T21, una mejora de 200 pb con respecto al 21,5% de 3T20. En los primeros nueve meses del año, hubo una mejora de 180 pb, desde 22,3% en 9M20 a 20,5% en 9M21.

Cabe destacar que, además de los avances comparativos entre 2021 y 2020, también hay **mejoras significativas cuando se compara con los mismos períodos de 2019**. Los ingresos mejoran 11,7% en 3T21 vs. 3T19 (6,6% en 9M21 vs. 9M19); el EBITDA mejora 21,2% vs. 3T19 (19,6% vs. 9M19); y las utilidades mejoran 119,2% vs. 3T19 (93,5% vs. 9M19). Lo anterior, a pesar de que se está comparando un período con pandemia (2021) con un período sin pandemia (2019).

Con respecto a la **posición financiera** de SMU, cabe destacar el **aumento de CLP 45.574 millones (38%) en el flujo de caja operacional** generado en los primeros nueve meses de 2021 con respecto al mismo período de 2020, asociado al mayor nivel de EBITDA. La holgada situación financiera también se ve reflejada en los indicadores de endeudamiento: al 30 de septiembre de 2021, el **ratio pasivo financiero neto a EBITDA alcanza 3,8 veces, el menor nivel en la historia de la Compañía**³.

¹ EBITDA = Margen bruto – gastos de distribución – gastos de administración + depreciación + amortización

² Gastos operacionales = gastos de distribución + gastos de administración y ventas – depreciación - amortización

³ Considerando la aplicación pro forma de NIIF 16 a períodos anteriores a su aplicación, para que las cifras sean comparables.



Comentarios de la Administración

En relación a la publicación de los resultados del tercer trimestre de 2021, el gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló, “Las positivas tendencias en la demanda y en la recuperación de tráfico que vimos en el segundo trimestre siguieron en este tercer trimestre, reflejándose en un crecimiento del 16,4% en nuestros ingresos. La mayor movilidad de las personas claramente favorece a nuestros formatos, los que generalmente son de proximidad, ofreciendo una experiencia de compra rápida y fácil a nuestros clientes”.

El Sr. Gálvez continuó, “En esa misma línea, en el tercer trimestre las *same-store sales* de Unimarc crecieron en un 18,4%, mientras que en OK Market tuvimos un aumento de 23,3% y de 12,5% en los formatos mayoristas. También tuvimos una recuperación en Perú, con un crecimiento de 13,4%”.

“El sólido desempeño que tuvimos en materia de ingresos impulsó un aumento de 31% en el EBITDA, alcanzando un margen EBITDA de 9,8% en el trimestre. De esta manera profundizamos la holgura de nuestra posición financiera, aumentando la generación de caja en el año y alcanzando mínimos históricos de endeudamiento. Con estos resultados además seguimos potenciando la rentabilidad de la Compañía. Las utilidades trimestrales crecieron en un 137%, y utilidades obtenidas entre enero y septiembre representan un máximo histórico, incluso superando las mejores utilidades que hemos tenido para un año completo”.

“Además de los buenos resultados financieros, en los últimos meses hemos logrado avances relevantes en nuestro plan estratégico. En agosto lanzamos un nuevo formato de *soft discount* bajo la marca Super10, buscando satisfacer las necesidades de consumidores finales de todos los segmentos, con un surtido de calidad a precios convenientes y una fuerte presencia de productos de marcas propias de SMU. Abrimos la primera tienda en agosto, y hoy contamos con cuatro ubicaciones en operación”.

“Otro hito muy relevante fue el lanzamiento de nuestra página de e-commerce Unimarc.cl y la app de Unimarc, potenciando nuestro crecimiento omnicanal y ofreciendo una alternativa de compra atractiva a nuestros clientes. Asimismo, hemos avanzado con nuestro plan de aperturas, con una nueva tienda de Maxiahorro en agosto, una de OK Market en septiembre y una de Unimarc en octubre”.

“De esta manera seguimos implementando las iniciativas de nuestro plan estratégico 2020-2022. Para el año que viene hemos anunciado un plan de inversiones por \$60 mil millones, donde más de la mitad se destinará al crecimiento orgánico, para seguir fortaleciendo nuestra posición competitiva y llegando más cerca de nuestros clientes” finalizó el Sr. Gálvez.



Highlights

Pago Dividendo Provisorio

Con fecha 30 de agosto de 2021, el Directorio de SMU acordó repartir un dividendo provisorio de CLP 14.332.269.270, lo que corresponde a un dividendo de \$2,48282 por acción, con cargo a las utilidades del año 2021. Este dividendo provisorio corresponde al 75% de las utilidades acumuladas del segundo trimestre de 2021, y se pagó a contar del día 28 de septiembre de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

Lanzamiento Super10

Con fecha 18 de agosto de 2021, SMU anunció la inauguración de la primera tienda Super10, un nuevo formato del segmento *soft discount*. A través de Super10 se busca entregar una nueva propuesta de valor centrada en el cliente, brindando una buena experiencia de compra con un surtido optimizado que permite la adquisición completa de productos perecibles, abarrotes y perfumería. La eficiencia y productividad del modelo operacional permiten reducir costos para así ofrecer precios atractivos. A la fecha la Compañía cuenta con cuatro tiendas Super10 operando.

Lanzamiento Unimarc.cl

Con fecha 30 de septiembre de 2021, SMU anunció el lanzamiento de la plataforma Unimarc.cl y de la App de Unimarc, operando hoy en 42 comunas y tres regiones de Chile. Se proyecta la expansión hacia 16 regiones y 25 ciudades del país a fines del primer semestre de 2022.

Conference Call

SMU tendrá un conference call y webcast para inversionistas el día miércoles 17 de noviembre a las 11:00 am de Santiago/ 9:00 am ET para comentar los resultados del tercer trimestre de 2021.

Dial in:

Toll-Free US Dial in #: +1 (800) 319 4610

International Dial in #: +1 (416) 915 3239

Por favor llame 5-10 minutos antes de la hora de inicio del call y pida el SMU Earnings Call

Webcast (en vivo):

<http://services.choruscall.ca/links/smu20211117.html>

Posteriormente, una grabación de la llamada estará disponible en:

<https://www.smu.cl/inversionistas/informacion-financiera/>



Análisis Razonado de los Estados Financieros

A continuación se presentan los resultados consolidados de SMU S.A. y Filiales para los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020. 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)	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%
Ingresos de Actividades Ordinarias	649.934	558.165	16,4%	1.822.099	1.688.453	7,9%
Costo de Ventas	(459.311)	(389.890)	17,8%	(1.279.435)	(1.186.793)	7,8%
Ganancia Bruta	190.623	168.275	13,3%	542.664	501.660	8,2%
<i>Margen Bruto (%)</i>	29,3%	30,1%		29,8%	29,7%	
Gastos de Distribución	(8.347)	(7.487)	11,5%	(23.050)	(23.980)	(3,9%)
Margen de Contribución	182.276	160.789	13,4%	519.614	477.681	8,8%
<i>Margen de Contribución (%)</i>	28,0%	28,8%		28,5%	28,3%	
Gastos de Administración (Sin Depreciación)	(118.676)	(112.264)	5,7%	(349.607)	(352.194)	(0,7%)
EBITDA	63.600	48.525	31,1%	170.007	125.486	35,5%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	9,8%	8,7%		9,3%	7,4%	
Depreciación y Amortización	(20.563)	(21.130)	(2,7%)	(62.069)	(64.596)	(3,9%)
Resultado Operacional	43.037	27.395	57,1%	107.937	60.890	77,3%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.065)	(720)	47,8%	(13.502)	(5.779)	133,7%
Ingresos Financieros	326	182	79,0%	968	634	52,7%
Costos Financieros	(11.676)	(12.272)	(4,9%)	(36.190)	(36.915)	(2,0%)
Participación en Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	3	(82)	n.a.	4	(1.097)	n.a.
Diferencias de Cambio	(66)	(159)	(58,6%)	(14)	(747)	(98,1%)
Resultados por Unidades de Reajuste	(5.511)	(175)	3.045,6%	(15.728)	(5.500)	186,0%
Resultado No Operacional	(17.988)	(13.227)	36,0%	(64.463)	(49.404)	30,5%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto	25.049	14.168	76,8%	43.474	11.486	278,5%
(Gasto) ingreso por Impuesto a las Ganancias	(2.477)	(4.657)	(46,8%)	3.250	(1.617)	n.a.
Utilidad (Pérdida) del Período de Operaciones Continuas	22.571	9.512	137,3%	46.724	9.869	373,4%
Ganancia (Pérdida) del Período	22.571	9.512	137,3%	46.724	9.869	373,4%

*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. Análisis del Estado de Resultados

1.1 Resultados de Operaciones

1.1.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los **ingresos de actividades ordinarias** del tercer trimestre de 2021 alcanzaron CLP 649.934 millones, un aumento de 16,4% con respecto a los CLP 558.165 millones del tercer trimestre de 2020. Con respecto a los primeros nueve meses de 2021, los ingresos fueron de CLP 1.822.099 millones, mayor en un 7,9% de los CLP 1.688.453 millones del mismo período de 2020.

El buen desempeño en ventas ha sido impulsado por la positiva tendencia en el número de transacciones observada desde el segundo trimestre, junto con el ticket promedio que se mantiene elevado con respecto a los niveles históricos, pese a la mayor frecuencia de compra.

Cuadro 2: Ingresos (CLP MMM)

INGRESOS (CLP MMM)	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%
UNIMARC	446	375	19.0%	1,244	1,136	9.5%
MAYORISTAS	171	153	12.4%	489	458	6.6%
OK MARKET	16.3	12.6	29.1%	45.3	36.4	24.4%
OTROS(*)	3.7	5.8	-35.5%	10.4	15.0	-30.6%
SUPERMERCADOS CHILE	638	546	16.8%	1,788	1,646	8.6%
SUPERMERCADOS PERÚ	12.4	12.5	-1.0%	34.2	42.6	-19.6%
TOTAL SUPERMERCADOS	650	558	16.4%	1,822	1,688	7.9%

(*) El ítem "Otros" considera los ingresos de Telemercados y la tienda oscura en Los Dominicos, además de todos los ingresos distintos a los generados por los formatos operacionales de la Compañía.

Los ingresos del segmento Supermercados Chile crecieron en 16,8% en 3T21 con respecto al 3T20, y en 8,6% en los 9M21 vs. 9M20. Por formato, los ingresos del supermercado tradicional Unimarc aumentaron en 19,0% en 3T21 (9,5% en 9M21), reflejando la mejora en el número de transacciones junto con el ticket promedio que se mantiene más alto que los niveles históricos. Por su parte, los ingresos del formato mayoristas incrementaron en un 12,4% en 3T21 (6,6% en 9M21), con buen desempeño tanto en Alvi como en Mayorista 10. En el caso de las tiendas de conveniencia OK Market, las ventas aumentaron en 29,1% en 3T21 (24,4% en 9M21).

Las **ventas online**, realizadas tanto a través de las plataformas propias de SMU así como también a través de *last milers*, quienes operan en los formatos Unimarc, OK Market y Mayorista 10, representan aproximadamente el 1% de los ingresos del segmento Supermercados Chile. Cabe destacar el lanzamiento, realizado el 30 de septiembre de 2021, de la página Unimarc.cl y la App de Unimarc. Con estas plataformas la Compañía espera potenciar la penetración del canal online en sus ventas.



Medido en soles peruanos, los ingresos de Supermercados Perú aumentaron en un 14,3% en el 3T21 (disminución de 2,7% en 9M21), reflejando la recuperación en el tráfico de clientes, producto del levantamiento de restricciones en el horario de operación, así como también de una positiva reacción a las iniciativas comerciales implementadas. Medido en pesos chilenos, los ingresos registran una disminución de 1,0% en el 3T21 con respecto al 3T20 (-19,6% en 9M21 vs. 9M20), debido al efecto del tipo de cambio.

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

SSS (Δ %)	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21
UNIMARC	-4,0%	7,7%	1,0%	-5,2%	15,4%	18,4%
MAYORISTAS	7,1%	12,9%	11,2%	-1,5%	9,8%	12,5%
OK MARKET	1,4%	27,2%	4,3%	13,7%	27,5%	23,3%
SUPERMERCADOS CHILE	-0,6%	9,4%	3,9%	-3,8%	13,6%	16,4%
SUPERMERCADOS PERÚ	-1,9%	4,6%	3,3%	-1,7%	-15,5%	13,4%
TOTAL SUPERMERCADOS	-0,6%	9,1%	4,0%	-4,1%	12,3%	16,0%

Las **ventas de locales equivalentes (SSS)** aumentaron en 16,0% en el 3T21, siguiendo la tendencia positiva del segundo trimestre de 2021 (+12,3%).

Por formato, las SSS de Unimarc registraron un aumento de 18,4% en el 3T21, mientras que los formatos mayoristas incrementaron en 12,5%. OK Market, por su parte, registró un aumento de 23,3%.

En el caso de Supermercados Perú—que representa el 2% de los ingresos de SMU—las SSS (medido en soles) aumentaron en 13,4% en el 3T21. Tal como se señaló en la explicación de las ventas, las SSS mostraron una mejora con respecto al primer semestre, con una recuperación en el número de transacciones y un ticket promedio más alto que los niveles históricos.

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

VENTAS POR M ² (CLP M/M ²)	3T21	3T20	Δ %	9M21	9M20	Δ %
SUPERMERCADOS CHILE	439,8	377,3	16,6%	412,2	379,6	8,6%
SUPERMERCADOS PERÚ	226,0	223,2	1,3%	208,3	251,9	-17,3%
TOTAL SUPERMERCADOS	431,9	371,5	16,3%	404,7	374,8	8,0%

Las **ventas por metro cuadrado** alcanzaron CLP 431.925 para el tercer trimestre de 2021, un 16,3% mayor que en 3T20. Asimismo, para los primeros nueve meses de 2021, alcanzaron CLP 404.696, un aumento de 8,0%.

Las ventas por metro cuadrado de Supermercados Chile aumentaron en 16,6% en 3T21 en comparación con 3T20 (+8,6% en 9M21 vs 9M20). Por su parte, Supermercados Perú (medido en pesos chilenos) registró una disminución en ventas por metro cuadrado de 1,3% en 3T21 (-17,3% en 9M21), muy afectado por el efecto del tipo de cambio.



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

N° LOCALES	3T21		3T20		SUPERFICIE DE VENTAS (MILES M ²)	3T21		3T20	
	APER.	CIER.	APER.	CIER.		APER.	CIER.	APER.	CIER.
UNIMARC	283		285		UNIMARC	346		347	
MAYORISTAS	95		95		MAYORISTAS	122		123	
OK MARKET	128		123		OK MARKET	15		14	
SUPERMERCADOS CHILE	506		503		SUPERMERCADOS CHILE	483		483	
SUPERMERCADOS PERÚ	25		24		SUPERMERCADOS PERÚ	18		19	
TOTAL SUPERMERCADOS	531		527		TOTAL SUPERMERCADOS	501		502	

Cuadro 6: Evolución de Aperturas y Cierres de Locales

APERTURAS Y CIERRES	3T20		4T20		1T21		2T21		3T21	
	APER.	CIER.								
UNIMARC	0	2	0	2	1	1	0	0	0	0
MAYORISTAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OK MARKET	0	0	1	1	3	1	3	1	1	1
SUPERMERCADOS CHILE	0	2	1	3	4	2	3	1	0	0
SUPERMERCADOS PERÚ	0	0	1	0	1	2	0	0	1	0

Al cierre del tercer trimestre de 2021, SMU cuenta con **506 locales** en Chile, distribuidos entre Arica y Punta Arenas, similar a los 503 locales al cierre del 3T20, y un total de **482.818 metros cuadrados**.

El número de locales al 30 de septiembre de 2021 incluye seis locales que no estaban operativos producto de incendios u otros daños de actos vandálicos ocurridos durante el estallido social a partir del 18 de octubre de 2019. Los seis locales corresponden a tres tiendas de Unimarc y tres tiendas de Alvi. Adicionalmente, los 506 locales incluyen dos locales de OK Market que están ubicados en universidades y centros comerciales que se encuentran temporalmente cerradas producto de la contingencia sanitaria.

Durante los primeros nueve meses de 2021, la Compañía abrió siete locales de OK Market y un local de Unimarc. Asimismo, decidió cerrar definitivamente un local de Unimarc y tres locales de OK Market.

En Perú, se totaliza 25 locales al 30 de septiembre de 2021, que representan 18.353 metros cuadrados. Durante los primeros nueve meses de 2021 se realizó la apertura de dos tiendas del formato Maxiahorro, y se cerraron dos tiendas del formato Mayorsa, las cuales se encuentran ubicadas en el mismo centro comercial que otra tienda de este formato que se abrió en diciembre de 2020 con el objetivo de reemplazarlas.

SMU cuenta con un total de 531 locales y 501.171 metros cuadrados al cierre del período, considerando Chile y Perú.



1.1.2 Gastos de Distribución y Gastos de Administración

Los **gastos de distribución más los gastos de administración y ventas (sin depreciación y amortización)**, totalizaron CLP 127.023 millones en el tercer trimestre de 2021, un aumento de 6,1% con respecto a los CLP 119.751 millones registrados en el 3T20. Como proporción de la venta, los gastos operacionales alcanzaron 19,5% en el tercer trimestre de 2021 y 21,5% en el mismo período de 2020, una mejora de 200 pb. Con respecto a los primeros nueve meses de 2021, los gastos operacionales alcanzaron CLP 372.657 millones (20,5% de la venta), una disminución en términos nominales de 0,9% con respecto a los CLP 376.174 millones (22,3% de la venta) de los 9M20.

Los **gastos de distribución** del 3T21 alcanzaron CLP 8.347 millones, un incremento de un 11,5% con respecto al 3T20. Los gastos de distribución como porcentaje de la venta alcanzaron 1,3% en ambos períodos. Para los 9M21 los gastos de distribución totalizaron CLP 23.050 millones (1,3% de la venta), menores en un 3,9% con respecto a los CLP 23.980 millones (1,4% de la venta) de los 9M20. Durante los primeros nueve meses del año, el menor precio promedio del petróleo y la disminución del dólar promedio, ambas variables están incluidas en el polinomio de las tarifas de transporte, explicaron la disminución en los gastos de distribución acumulados. Sin embargo, el alza en el tercer trimestre se explica por el mayor precio promedio del petróleo, con un dólar promedio similar al 3T20.

Los **gastos de administración** (excluyendo la depreciación y amortización) totalizaron CLP 118.676 millones (18,3% de la venta) en el tercer trimestre de 2021, con un aumento de 5,7% respecto a los CLP 112.264 millones (20,1% de la venta) registrados en 3T20. Con respecto a los 9M21, los gastos de administración alcanzaron CLP 349.607 millones (19,2% de la venta), una disminución de 0,7% con respecto a los CLP 352.194 millones (20,9% de la venta) de los 9M20.

Los gastos de administración incluyen gastos extraordinarios relacionados directamente con la pandemia por CLP 1.819 millones en 3T21, una reducción de 15,9% con respecto a los CLP 2.161 millones del 3T20. En el caso de los 9M21, los gastos COVID alcanzaron CLP 6.145 millones, una reducción de 17,4% con respecto a los CLP 7.437 millones de los 9M20.

Las principales variaciones en los gastos de administración en el tercer trimestre de 2021 son:

- a. Aumento de CLP 3.101 millones (+5,5% a/a) en gastos del personal, principalmente debido al aumento en beneficios a empleados, además de aumentos de salario mínima e inflación que afectan los sueldos y salarios. Lo anterior, parcialmente compensado por una menor dotación promedio durante el período.
- b. Aumento de CLP 1.499 millones (+24,3% a/a) en arriendos y gastos comunes, debido principalmente a la inflación, la apertura de nuevas tiendas y mayores pagos variables asociados a la mayor venta.
- c. Aumento de CLP 744 millones (+3,5% a/a) en servicios, principalmente explicado por aumentos de inflación y salario mínimo durante el período, principales componentes del costo de los servicios.
- d. Aumento de CLP 673 millones (+15,6% a/a) en comisión tarjetas, debido principalmente al mayor uso de tarjetas de crédito y débito como medio de pago en el período, además del incremento en la venta.
- e. Aumento de CLP 616 millones (+22,4%) en publicidad, principalmente explicado por la mayor actividad publi-promocional durante el período, incluyendo el lanzamiento de Unimarc.cl.



- f. Aumento de CLP 606 millones (+20,8% a/a) en servicios externos, principalmente explicado por gastos asociados a proyectos de inversión, que incluyen asesorías y gastos de tecnología.

Las principales variaciones en los gastos de administración en los primeros nueve meses de 2021 son:

- Disminución de CLP 6.624 millones (-3,6% a/a) en gastos del personal, principalmente debido a la menor dotación promedio durante el período y una reducción de CLP 864 millones en los gastos directamente asociados a la pandemia, producto de optimizaciones logradas en estos gastos extraordinarios. Lo anterior, a pesar de los aumentos por salario mínimo (4,9%) e inflación (3,1%) en 9M21.
- Disminución de CLP 2.008 millones (-19,5% a/a) en materiales, incluyendo una disminución de CLP 1.056 millones en gastos directamente asociados a la pandemia.
- Aumento de CLP 2.540 millones (+13,4% a/a) en arriendos y gastos comunes, debido principalmente a la inflación, la apertura de nuevas tiendas y mayores pagos variables asociados a la mayor venta.
- Aumento de CLP 1.387 millones (+11,6% a/a) en comisión tarjetas, debido principalmente al mayor uso de tarjetas de crédito y débito como medio de pago en el período, además del incremento en la venta.
- Aumento de CLP 800 millones (+8,9% a/a) en servicios externos, principalmente explicado por gastos asociados a proyectos de inversión, que incluyen asesorías y gastos de tecnología.
- Aumento de CLP 529 millones (+6,1% a/a) en publicidad, principalmente explicado por la mayor actividad publi-promocional durante el período, incluyendo el lanzamiento de Unimarc.cl.
- Aumento de CLP 457 millones (+3,7% a/a) en mantención.

Cuadro 7: Dotación Promedio

DOTACIÓN PROMEDIO	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%
LOCALES CHILE	23.472	25.703	-8,7%	23.772	26.402	-10,0%
CORPORATIVO CHILE	2.081	2.002	3,9%	2.043	1.982	3,1%
SUPERMERCADOS CHILE	25.553	27.706	-7,8%	25.815	28.384	-9,0%
LOCALES PERÚ	489	452	8,2%	475	460	3,4%
CORPORATIVO PERÚ	158	153	3,5%	156	148	4,8%
SUPERMERCADOS PERÚ	647	605	7,0%	631	608	3,7%
TOTAL SUPERMERCADOS	26.201	28.311	-7,5%	26.446	28.992	-8,8%



1.1.3 Ganancia Bruta, Margen de Contribución y EBITDA

La **ganancia bruta** para el tercer trimestre de 2021 alcanzó CLP 190.623 millones (29,3% de los ingresos), un aumento de 13,3% con respecto a los CLP 168.275 millones (30,1% de los ingresos) obtenidos en 3T20. Con respecto a los 9M21, la ganancia bruta alcanzó CLP 542.664 millones (29,8% de los ingresos), mayor en un 8,2% a los CLP 501.660 millones (29,7% de los ingresos) de los 9M20.

El **margin de contribución** alcanzó CLP 182.276 millones (28,0% de los ingresos) en 3T21, un aumento de 13,4% con respecto a los CLP 160.789 millones (28,8% de los ingresos) del 3T20. Para los primeros nueve meses de 2021, el margen de contribución alcanzó CLP 519.614 millones (28,5% de los ingresos), mayor en un 8,8% con respecto a los CLP 477.681 millones (28,3% de los ingresos) de los 9M20.

El **EBITDA** alcanzó CLP 63.600 millones en el tercer trimestre de 2021, un aumento de 31,1% con respecto a los CLP 48.525 millones del 3T20. El margen EBITDA del 3T21 alcanzó 9,8%, una expansión de 110 pb sobre el 8,7% registrado en 3T20, reflejando la importante dilución de gastos obtenida en el período. Con respecto a los primeros nueve meses, el EBITDA alcanzó CLP 170.007 millones (margen EBITDA 9,3%), mayor en un 35,5% a los CLP 125.486 millones (margen EBITDA 7,4%) de los 9M20.

El **EBITDAR** (EBITDA menos el gasto por arriendo) alcanzó CLP 71.274 millones (margen EBITDAR 11,0%) en 3T21, mayor en un 30,3% con respecto a los CLP 54.700 millones (margen EBITDAR 9,8%) registrados en 3T20. Con respecto a los primeros nueve meses, el EBITDAR alcanzó CLP 191.442 millones (margen EBITDAR 10,5%), mayor en un 32,6% a los CLP 144.381 millones (margen EBITDAR 8,6%) de los 9M20.

1.2 Resultado No Operacional⁴ e Impuesto a las Ganancias

El **resultado no operacional** de SMU totalizó una pérdida de CLP -17.988 millones en 3T21, una variación de CLP 4.762 millones con respecto a la pérdida de CLP -13.227 millones registrada en 3T20. La principal variación en el resultado no operacional fue un aumento de CLP 5.336 millones en la pérdida por unidades de reajuste, por la mayor inflación en el período con respecto al 3T20.

Para los primeros nueve meses de 2021, la pérdida no operacional alcanzó CLP 64.463 millones, una variación de CLP 15.059 millones con respecto a la pérdida de CLP 49.404 millones de los 9M20, principalmente explicado por:

- a. **Otras ganancias (pérdidas):** Las otras pérdidas aumentaron en CLP 7.724 millones en 9M21, alcanzando CLP 13.502 millones, explicado principalmente por el plan de optimización de estructura organizacional implementado en febrero (pérdida de CLP 13.142 millones), como consecuencia de las iniciativas de eficiencia operacional en el marco del plan estratégico de la Compañía que considera la incorporación de herramientas tecnológicas y rediseños de procesos en tiendas. Este plan ha generado ahorros a partir de marzo de 2021. Por su parte, en 9M20, las otras pérdidas totalizaron CLP 5.779 millones, principalmente debido a los efectos no recurrentes asociados a los desórdenes públicos que comenzaron el

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



18 de octubre de 2019 y continuaron en los meses siguientes, incluyendo los primeros meses de 2020 (pérdida de CLP 5.645 millones) y la multa relacionada al juicio de libre competencia (CLP 2.064 millones), parcialmente compensado por la recuperación de seguros (CLP 2.797 millones).

- b. Las **pérdidas por unidades de reajuste** fueron mayores en CLP 10.228 millones en 9M21 comparado con 9M20, debido a la mayor inflación, además de la mayor deuda promedio denominada en UF durante el período, especialmente en el primer trimestre, dado que la Compañía emitió el bono serie AL en diciembre 2020 para el pago de los bonos series G y K en marzo de 2021.
- c. La **participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación** mejoró en CLP 1.101 millones, producto de los mejores resultados de las coligadas.

El **gasto por impuestos a las ganancias** del 3T21 alcanzó CLP -2.477 millones, una disminución de CLP 2.179 millones con respecto a los CLP -4.657 millones registrados en 3T20. Con respecto a los 9M21, el beneficio por impuestos a las ganancias alcanzó CLP 3.250 millones, una variación de CLP 4.867 millones comparado con el gasto por impuestos a las ganancias de CLP -1.617 millones registrado en el mismo período de 2020. Tanto en el tercer trimestre como en los nueve meses, la variación se explica por el mejor resultado antes de impuestos así como también por la corrección monetaria de las pérdidas fiscales, afectadas por la mayor inflación del período.

1.3 Resultado Neto

La **utilidad neta** del tercer trimestre de 2021 alcanzó CLP 22.571 millones, mayor en un 137% (CLP 13.060 millones) con respecto a la utilidad de CLP 9.512 millones registrada en 3T20, explicado principalmente por la mejora de CLP 15.642 millones en el resultado operacional. Asimismo, en los primeros nueve meses de 2021 se registraron utilidades por CLP 46.724 millones, mayores en 373% (CLP 36.855 millones) con respecto a los CLP 9.869 millones de los 9M20, explicado por una mejora de CLP 47.047 millones en el resultado operacional.



2. Análisis del Estado de Situación Financiera para SMU S.A. y Filiales

Cuadro 8: Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Millones CLP)	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Δs	Δ%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	109.069	197.716	(88.647)	(44,8%)
Otros Activos Financieros Corrientes	15	18	(3)	(17,9%)
Otros Activos No Financieros Corrientes	29.725	12.692	17.033	134,2%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	70.240	91.520	(21.281)	(23,3%)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	16.061	15.845	216	1,4%
Inventarios	241.390	188.730	52.660	27,9%
Activos por Impuestos Corrientes	1.989	2.971	(982)	(33,1%)
Total Activos Corrientes	468.489	509.493	(41.004)	(8,0%)
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros No Corrientes	760	259	501	193,7%
Otros Activos No Financieros No Corrientes	3.205	2.443	763	31,2%
Cuentas por Cobrar No Corrientes	2.409	1.731	678	39,1%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-	-
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	13.678	14.116	(438)	(3,1%)
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	58.562	59.475	(913)	(1,5%)
Plusvalía	474.929	474.893	36	0,0%
Propiedades, Plantas y Equipos Neto	719.556	693.190	26.366	3,8%
Activos por Impuestos Diferidos	428.159	426.350	1.809	0,4%
Total Activos No Corrientes	1.701.259	1.672.457	28.802	1,7%
TOTAL ACTIVOS	2.169.748	2.181.950	(12.202)	(0,6%)
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros Corrientes	141.966	206.318	(64.352)	(31,2%)
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	408.182	362.549	45.633	12,6%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes	524	1.152	(628)	(54,5%)
Otras Provisiones Corrientes	1.884	2.080	(196)	(9,4%)
Pasivos por Impuestos Corrientes	-	1.663	(1.663)	(100,0%)
Beneficios a los Empleados	28.721	20.738	7.983	38,5%
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	1.787	9.696	(7.909)	(81,6%)
Total Pasivos Corrientes	583.064	604.195	(21.131)	(3,5%)
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	845.615	848.123	(2.508)	(0,3%)
Cuentas por Pagar No Corrientes	2	14	(12)	(86,5%)
Pasivos por Impuestos Diferidos	24	75	(51)	(67,9%)
Beneficios a los Empleados	1.614	5.020	(3.406)	(67,8%)
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	847.255	853.233	(5.977)	(0,7%)
TOTAL PASIVOS	1.430.320	1.457.428	(27.109)	(1,9%)
PATRIMONIO				
Capital Emitido	523.742	523.742	-	0,0%
Utilidad (Pérdida) Acumulada	67.804	52.617	15.187	28,9%
Otras Reservas	147.882	148.162	(280)	(0,2%)
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	739.428	724.521	14.907	2,1%
Participaciones No Controladoras	-	-	-	-
Total Patrimonio	739.428	724.521	14.907	2,1%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.169.748	2.181.950	(12.202)	(0,6%)



2.1 Activos

Al 30 de septiembre de 2021, los **activos totales** de SMU disminuyeron en CLP 12.202 millones (0,6%) con respecto al 31 de diciembre de 2020, totalizando CLP 2.169.748 millones.

Los **activos corrientes** al 30 de septiembre de 2021 disminuyeron en CLP 41.004 millones (8,0%) respecto de diciembre de 2020, totalizando CLP 468.489 millones. Las principales variaciones en el período fueron:

- Disminución de CLP 88.647 millones en efectivo y equivalentes al efectivo, variación que se debe principalmente a la amortización de los bonos series G y K, por un total de UF 3 millones, en el mes de marzo. El resto de las variaciones se describen en la Sección 3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.
- Aumento de CLP 52.660 millones en los inventarios, principalmente debido a la estacionalidad del negocio.
- Disminución de CLP 21.281 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, principalmente explicado por una disminución en la cuenta por cobrar a Transbank, debido a la estacionalidad del negocio.
- Aumento de CLP 17.033 millones en otros activos no financieros corrientes, principalmente debido a un aumento en seguros pagados por anticipado, producto de renovaciones de pólizas de seguros; un aumento en IVA crédito fiscal; y un aumento en anticipos a proveedores extranjeros.

Los **activos no corrientes** al 30 de septiembre de 2021 aumentaron en CLP 28.802 millones (1,7%) respecto de diciembre de 2020, totalizando CLP 1.701.259 millones. La principal variación en el período fue un aumento de CLP 26.366 millones en propiedades, plantas y equipos, producto de las adiciones del período (CLP 87.745 millones), parcialmente compensado por la depreciación del período (CLP 55.520 millones) y bajas/ventas (CLP 5.936 millones).

2.2 Pasivos

Al 30 de septiembre de 2021, los **pasivos totales** de SMU disminuyeron en CLP 27.109 millones (1,9%) con respecto al 31 de diciembre de 2020, totalizando CLP 1.430.320 millones.

Los **pasivos corrientes** al 30 de septiembre de 2021 disminuyeron en CLP 21.131 millones (3,5%) respecto de diciembre de 2020, totalizando CLP 583.064 millones.

Las principales variaciones durante el período fueron:

- Disminución de CLP 64.352 millones en otros pasivos financieros corrientes, explicado principalmente por (i) la disminución de CLP 49.290 millones en obligaciones con el público, por la amortización de los bonos series G y K en el mes de marzo (CLP 88.058 millones), parcialmente compensado por el traspaso de no corriente a corriente de la primera cuota de amortización de los bonos series AL (CLP 14.958 millones) y T (CLP 17.552 millones), además del devengo de intereses y el impacto de la variación de la UF en el período y (ii) la disminución de CLP 16.118 millones en préstamos bancarios.



- b. Aumento de CLP 45.633 millones en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, principalmente debido a un aumento en cuentas por pagar a proveedores, relacionado con la fecha de corte de pago.
- c. Aumento de CLP 7.983 millones en beneficios a los empleados, principalmente explicado por la provisión de beneficios y bonos.
- d. Disminución de CLP 7.909 millones en otros pasivos no financieros corrientes, principalmente explicado por una disminución en el IVA débito fiscal (CLP 5.356 millones), sumado a menores arriendos anticipados de cajeros (CLP 2.422 millones).

Los **pasivos no corrientes** al 30 de septiembre de 2021 disminuyeron en CLP 5.977 millones (0,7%) respecto de diciembre de 2020, totalizando CLP 847.255 millones.

Las principales variaciones en el período fueron:

- a. Disminución de CLP 3.406 millones en beneficios a los empleados, principalmente explicado por disminución de CLP 3.375 millones en la provisión de beneficios y bonos, por el traspaso de no corriente a corriente.
- b. Disminución de CLP 2.508 millones en otros pasivos financieros no corrientes, explicado principalmente por la disminución de CLP 21.437 millones en obligaciones con el público, debido al traspaso de no corriente a corriente de la primera cuota de amortización de los bonos series AL (CLP 14.958 millones) y T (CLP 17.552 millones), parcialmente compensado por la variación de la UF. Lo anterior, parcialmente compensado por un aumento de CLP 19.865 millones en las obligaciones por derechos de uso, debido al reconocimiento de nuevos contratos y a la variación de la UF durante el período.

2.3 Patrimonio

El **patrimonio** presenta un aumento de CLP 14.907 millones (2,1%), explicado principalmente por la variación de CLP 15.187 millones en resultados acumulados, debido al resultados del período (CLP 46.724 millones), parcialmente compensado por pagos de dividendos durante el período (CLP 31.537 millones).



3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para SMU S.A. y Filiales

Cuadro 9: Estado de Flujos de Efectivo para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

(Millones CLP)	Septiembre 2021	Septiembre 2020	△\$
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	164.866	119.293	45.574
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Inversión	(31.143)	(26.176)	(4.967)
Flujo de Efectivo Neto Procedente de (Utilizado en) Actividades de Financiación	(222.371)	(50.489)	(171.882)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(88.647)	42.628	(131.275)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(88.647)	42.628	(131.275)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	197.716	50.810	146.906
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	109.069	93.439	15.631

Durante los primeros nueve meses de 2021, el flujo procedente de **actividades de la operación** totalizó CLP 164.866 millones, mayor en CLP 45.574 millones con respecto a los CLP 119.293 millones obtenidos durante el mismo período de 2020. La mayor generación de flujo operacional se explica principalmente por el aumento de CLP 140.243 millones en cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, por los mayores ingresos descritos en la sección 1 de este documento, parcialmente compensado por mayores pagos a proveedores (CLP 79.896 millones) y mayores pagos a empleados (CLP 3.334 millones).

El flujo utilizado en **actividades de inversión** alcanzó una salida neta de CLP -31.143 millones en los 9M21, una variación de CLP 4.967 millones con respecto a los CLP -26.176 millones del mismo período de 2020. La principal salida de efectivo en el período corresponde al **CAPEX**, que incluye las compras de propiedades, planta y equipo y también las compras de activos intangibles, y totaliza CLP 31.623 millones en 9M21, comparado con CLP 23.917 millones en 9M20.

El flujo de **actividades de financiación** alcanzó una salida neta de CLP -222.371 millones en 9M21, principalmente explicado por: (i) reembolsos de préstamos por CLP 106.697 millones; (ii) pagos de dividendos por CLP 40.485 millones; (iii) pagos de pasivos por arrendamiento financiero por CLP 39.946 millones; y (iv) pagos de intereses por CLP 34.750 millones. Asimismo, en 9M20, alcanzó una salida neta de CLP 50.489 millones, principalmente explicado por: importes procedentes de préstamos por CLP 120.097 millones, incluyendo la colocación de los bonos serie AK en junio (UF 3 millones) y otras deudas cortas contratadas durante el período (aproximadamente CLP 35.500 millones), parcialmente contrarrestado por: (i) reembolsos de préstamos por CLP 70.634 millones; (ii) pagos de intereses por CLP 36.231 millones; (iii) pagos de pasivos por arrendamiento financiero por CLP 37.771 millones; y (iv) pagos de dividendos por CLP 25.950 millones.



4. Indicadores Financieros

Cuadro 10: Indicadores Financieros

			Sept. 2021	Dic. 2020
LIQUIDEZ				
Índice de Liquidez	veces	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$	0,80	0,84
Razón Ácida	veces	$(\text{Activo corriente menos inventario}) / \text{Pasivo corriente}$	0,39	0,53
ENDEUDAMIENTO				
Pasivo Exigible / Activos Totales	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Total activos}$	0,66	0,67
Pasivo Exigible / Patrimonio	veces	$\text{Total pasivos} / \text{Patrimonio}$	1,93	2,01
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{Patrimonio}$	0,57	0,59
Pasivo Exigible Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	%	$\text{Total pasivos corrientes} / \text{Total pasivos}$	40,76	41,46
Pasivo Financiero Neto / EBITDA	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA de los últimos 12 meses}$	3,82	4,62
Deuda Financiera Neta / EBITDA	veces	$(\text{Otros pasivos financieros corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso corrientes} + \text{Otros pasivos financieros no corrientes} - \text{Obligaciones por derechos de uso no corrientes} - \text{Efectivo y equivalentes al efectivo}) / \text{EBITDA de los últimos 12 meses}$	1,84	2,29
ACTIVIDAD				
Rotación de Inventarios	días	$\text{Inventario promedio del período} / \text{Costo de ventas diario del período}$	45,38	42,52
Rotación de Cuentas por Cobrar	días	$\text{Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes promedio del período} / (\text{Ingreso por actividades ordinarias diario del período multiplicado} * 1,19)$	10,07	11,97
Rotación de Cuentas por Pagar	días	$\text{Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes promedio del período} / (\text{Costo de ventas diario del período} * 1,19)$	68,27	69,28
EFICIENCIA (Anualizado)				
Cobertura de Gastos Financieros (Últimos 12 meses)	veces	$\text{EBITDA de los últimos 12 meses} / (\text{gastos financieros de los últimos 12 meses} - \text{ingresos financieros de los últimos 12 meses})$	4,85	3,82
Margen Bruto (Últimos 12 meses)	%		29,79	29,74
EBITDA (Últimos 12 meses)	CLP MM		229.991	185.471
Margen EBITDA (Últimos 12 meses)	%		9,39	8,01
RENTABILIDAD (Anualizado)				
ROA (Rentabilidad sobre activos)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Activos totales}$	3,07	1,37
ROA (Rentabilidad sobre activos excluyendo plusvalía)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / (\text{Activos totales} - \text{plusvalía})$	3,93	1,75
ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)	%	$\text{Utilidad últimos 12 meses} / \text{Patrimonio}$	9,02	4,12
ROIC (Retorno sobre capital empleado)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{plusvalía} + \text{propiedad, planta y equipos})$	9,37	6,60
ROIC (Retorno sobre capital empleado excluyendo plusvalía)	%	$\text{Resultado operacional últimos 12 meses} / (\text{Cuentas por cobrar} + \text{inventarios} + \text{intangibles} + \text{propiedad, planta y equipos})$	13,45	9,63

Con respecto a los indicadores de **liquidez**, la variación entre diciembre 2020 y septiembre 2021 se explica porque la disminución de los activos corrientes fue mayor que la disminución de los pasivos corrientes, por las razones que se describen en la sección 2 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **endeudamiento**, la principal variación se observa en los ratios de pasivo financiero neto/EBITDA y deuda financiera neta/EBITDA, y obedece al aumento del EBITDA de los últimos 12 meses, por las razones que se describen en la sección 1 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **actividad**, la principal variación se observa en la rotación de inventario y obedece a la variación en el inventario promedio, debido a la estacionalidad del negocio, tal como se describe en la sección 2 del presente documento.

Con respecto a los indicadores de **eficiencia**, la mejora en la cobertura de gastos financieros se explica principalmente por el aumento del EBITDA de los últimos 12 meses.

Con respecto a los indicadores de **rentabilidad**, las principales variaciones se explican por las



mejoras en la utilidad y el resultado operacional de los últimos 12 meses.

5. Gestión de Riesgos

En la Nota 4 a los Estados Financieros Consolidados de SMU S.A. al 30 de septiembre de 2021, 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. Mediante hecho esencial de fecha 11 de enero de 2021, se comunicó que el accionista Inversiones SAMS SpA, titular de más del 10% de las acciones con derecho a voto emitidas por SMU S.A. (en adelante, la “Sociedad”), ha solicitado al Directorio que convoque a Junta Extraordinaria de Accionistas con el objeto de que se someta a evaluación y aprobación repartir un dividendo eventual en los términos que más adelante se indican.

El Directorio consideró la solicitud del accionista Inversiones SAMS SpA, y acordó en su sesión extraordinaria celebrada el día 11 de enero de 2021, lo siguiente:

Citar a Junta Extraordinaria de Accionistas (en adelante “la Junta”) de la Sociedad para el día 29 de enero de 2021, 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, con el objeto de tratar y pronunciarse sobre la materia que a continuación se señala:

Repartir como dividendo eventual a todos los accionistas con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, la cantidad total de \$10.608.000.000.-, lo que corresponde a un dividendo de \$1,83765 por acción. En caso de ser aprobada la distribución de dicho dividendo, éste se pagaría a contar del día 5 de febrero de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

En atención con la Norma de Carácter General N°435 y el Oficio Circular N°1141 dictados por la CMF y en línea con las medidas y recomendaciones sanitarias impartidas por el Gobierno producto del brote del Coronavirus o Covid-19 que afecta actualmente al país, el Directorio ha acordado implementar mecanismos electrónicos que permitan a sus accionistas la asistencia y participación a la Junta por medios remotos. Para tal efecto, la Sociedad informará en su página web, así como en los avisos y citaciones a esta Junta, el mecanismo de participación y la forma en que cada accionista, o su representante, podrá acreditar su identidad y, en su caso, el poder para asistir a la Junta.

2. Como consecuencia de las iniciativas de eficiencia operacional en el marco del plan estratégico de la Compañía que considera la incorporación de herramientas tecnológicas y rediseños de procesos en tiendas, la Compañía elaboró un plan de optimización de su estructura organizacional, el que fue aprobado por el Directorio con fecha 25 de enero de 2021 y que se implementó en el mes de febrero de 2021. El costo del plan es de aproximadamente \$13 mil millones, cuya contabilización se verá reflejada en los estados financieros del primer trimestre del año 2021.
3. Mediante hecho esencial de fecha 29 de enero de 2021, se comunicó que en Junta de Accionistas celebrada el mismo día, se acordó repartir como dividendo eventual a todos los accionistas, con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, un dividendo de



\$1.83765 por acción, lo que corresponde a la cantidad de \$10.607.975.859. Dicho dividendo se pagará a contar del 5 de febrero de 2021, a los accionistas inscritos en el registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a esa fecha.

4. Con fecha 1 de febrero de 2021, se informó que la Fiscalía Nacional Económica (FNE) notificó la resolución que extiende, por un máximo de 90 días hábiles, el análisis de la venta del negocio de conveniencia OK Market a OXXO (Femsa Comercio), informada al mercado el 8 de octubre de 2020 y que las partes notificaron oportunamente a la autoridad, siguiendo los pasos y requerimientos establecidos para la materialización de la transacción.
5. Mediante hecho esencial, de fecha 30 de marzo de 2021, 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 20 de abril de 2021, 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:
 - Pronunciamiento sobre la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020;
 - Pronunciamiento sobre el Informe de los Auditores Externos;
 - Elección de los miembros del Directorio;
 - Pronunciamiento sobre la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2021 e informar gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2020;
 - Informar sobre las actividades y gastos del Comité de Directores del ejercicio 2020 y determinación de su remuneración y presupuesto para el ejercicio 2021;
 - Dar a conocer la información prevista en el Título XVI de la Ley 18.046;
 - Designación de la Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2021;
 - Designación de los Clasificadores Privados de Riesgo para el ejercicio 2021;
 - Pago de dividendo y distribución de utilidades del ejercicio 2020;
 - Designación del periódico donde se realizarán las publicaciones de la Sociedad hasta la próxima junta ordinaria de accionistas; y
 - Otras materias de interés social y de competencia de la Junta.
 - b. Proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, un dividendo de \$2,03769 por acción, lo que corresponde a un monto total de \$11.762.722.134. En caso de ser aprobada la distribución de dicho dividendo, éste se pagaría a contar del día 27 de abril de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

En atención con la Norma de Carácter General N°435 y el Oficio Circular N°1141 dictados por la CMF y en línea con las medidas y recomendaciones sanitarias impartidas por el Gobierno producto del brote del Coronavirus o Covid-19 que afecta actualmente al país, el Directorio ha acordado implementar mecanismos electrónicos que permitan a sus accionistas la asistencia y participación a la Junta por medios remotos. Para tal efecto, la Sociedad informará en su página web, así como en los avisos y citaciones a esta Junta, el mecanismo de participación y la forma en que cada accionista, o su representante, podrá acreditar su identidad y poder, en su caso.

6. Con fecha 31 de marzo, la empresa calificadora de riesgos ICR mejoró la clasificación de los bonos de SMU desde A- (tendencia positiva) hasta A (tendencia estable).



7. Con fecha 19 de abril, la empresa calificador de riesgos Feller-Rate mejoró la clasificación de los bonos de SMU desde A- (tendencia estable) hasta A (tendencia estable).
8. Mediante hecho esencial de fecha 20 de abril de 2021, se comunicó que en Junta Ordinaria de Accionistas (en adelante “la Junta”) de la Sociedad, se acordó:
 - (1) Aprobar la Memoria, Balance General y Estados Financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio del año 2020.
 - (2) Aprobar el Informe de los Auditores Externos.
 - (3) Elegir como directores de la Sociedad para los próximos tres años a las personas que a continuación se indican:
 - a. Pilar Dañobeitia Estades
 - b. Francisca Saieh Guzmán
 - c. Alejandro Alvarez Aravena
 - d. Abel Bouchon Silva
 - e. Fernando Del Solar Concha
 - f. Andrés Olivos Bambach
 - g. Raúl Sotomayor Valenzuela
 - h. Rodrigo Pérez Mackenna (Director Independiente)
 - i. Tina Rosenfeld Kreisselmeyer (Director Independiente)
 - (4) Aprobar la remuneración del Directorio y otros Comités Corporativos para el ejercicio 2021. Se informó además de los gastos del Directorio correspondientes al ejercicio 2020.
 - (5) Aprobar las remuneraciones del Comité de Directores para el ejercicio 2021 junto con informar sobre las actividades y gasto de dicho Comité durante el ejercicio 2020.
 - (6) Aprobar el informe sobre las operaciones del título XVI de la Ley 18.046.
 - (7) Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2021; y a Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada e ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, como clasificadoras de riesgo para el ejercicio 2021.
 - (8) Designar al diario La Tercera en su segmento el Pulso como periódico en el cual deberán realizarse las publicaciones sociales.
 - (9) Repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, un dividendo de \$2,03769 por acción lo que corresponde a un monto total de \$11.762.722.134 que se pagará a contar del día 27 de abril de 2021, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a dicha fecha.
9. Mediante hecho esencial de fecha 27 de abril de 2021, se informó los siguientes acuerdos adoptados por el Directorio en su sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2021:
 - (1) Designar como Presidenta del Directorio a doña Pilar Dañobeitia Estades y como Vicepresidenta a doña Francisca Saieh Guzmán.



- (2) Designar como integrantes del Comité de Directores constituido de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley 18.046, a doña Tina Rosenfeld Kreisselmeyer, don Alejandro Álvarez Aravena y don Rodrigo Pérez Mackenna.
- (3) Designar a los siguientes Directores como miembros de otros Comités del Directorio:

Comité de Auditoría y Riesgos

Pilar Dañobeitía
 Andrés Olivos
 Tina Rosenfeld

Comité de Inversiones

Abel Bouchon
 Pilar Dañobeitía
 Rodrigo Pérez
 Andrés Olivos

Comité de Personas

Fernando Del Solar
 Pilar Dañobeitía
 Francisca Saieh

Comité de Sostenibilidad

Tina Rosenfeld
 Pilar Dañobeitía
 Francisca Saieh
 Fernando Del Solar

Comité de Cumplimiento

Pilar Dañobeitía
 Andrés Olivos
 Tina Rosenfeld

10. Mediante hecho esencial de fecha 2 de junio de 2021, se informó que el Directorio acordó repartir a todos los accionistas como dividendo provisorio la cantidad total de \$3.782.480.985, lo que corresponde a un dividendo de \$0,65525 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021. Este dividendo provisorio corresponde al 75% de las utilidades acumuladas al 31 de marzo del presente ejercicio. El pago de este dividendo se efectuará a contar del día 23 de junio de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.
11. Con fecha 4 de junio de 2021, se informó que el plazo para que la Fiscalía Nacional Económica (FNE) finalizara la revisión de la venta del negocio de conveniencia OK Market a Oxxo, que se extendía hasta el 9 de junio, se había suspendido, ya que las partes ofrecieron medidas de



mitigación para consideración de esa autoridad. Esta suspensión legal se extendía por 15 días hábiles renovables y es habitual en esta clase de procesos.

12. Mediante hecho esencial del día 27 de julio de 2021, la Sociedad informó acuerdo con Inmobiliaria Santander S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

SMU S.A. con Inmobiliaria Santander S.A. (ISSA), celebraron con esa misma fecha, un Contrato Marco Vinculante para el arrendamiento por 35 años de hasta 22 locales comerciales donde operaban supermercados de la cadena Montserrat (en adelante el “Acuerdo”).

En Línea con el desarrollo de uno de los pilares del plan estratégico 2020-2022 de la Sociedad, que es el crecimiento orgánico, el Acuerdo tiene por objeto acelerar dicho crecimiento y ampliar la cobertura de los formatos en la Región Metropolitana y en la V Región donde SMU tiene la menor participación del país.

El perfeccionamiento del Acuerdo se encuentra sujeto a una serie de condiciones, incluyendo entre otras, la realización de parte de SMU de un *due diligence* respecto de los locales comerciales ISSA, y a la aprobación por parte de las autoridades de libre competencia, en cumplimiento a lo establecido en la Resolución N°43/2012 dictada por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, lo que se hará dentro de las próximas semanas.

Finalmente se comunica, que a la fecha del hecho esencial no es posible determinar con precisión el impacto que los hechos informados mediante esta comunicación pudieran tener en los resultados de la Sociedad. Asimismo, y en virtud de las condiciones a las cuales se encuentra sujeto el Acuerdo, tampoco es posible determinar con exactitud la fecha estimada para su perfeccionamiento.

13. Mediante hecho esencial de fecha 30 de agosto de 2021, se comunicó que sesión de Directorio del mismo día, se adoptó el siguiente acuerdo:

Repartir a todos los accionistas como dividendo provisorio la cantidad total de M\$14.332.269, lo que corresponde a un dividendo de \$2,48282 por acción, con cargo a las utilidades del segundo trimestre de 2021. Dicho pago se efectuó a partir del 28 de septiembre de 2021.



Acerca de SMU

SMU es el primer actor de retail supermercadista en Chile, en términos del número de tiendas, y el tercer actor de retail supermercadista, en base a los ingresos para el año terminado al 31 de diciembre de 2020. La Compañía opera su negocio de retail supermercadista a través de cuatro formatos: supermercados (*Unimarc*), mayoristas (*Mayorista 10 y Alvi*), tiendas de conveniencia (*OK Market*) y ventas por internet (*Telemercados*). Adicionalmente, cuenta con operaciones en Perú, a través de dos marcas de tiendas mayoristas, *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

Medios de comunicación, favor contactarse con:

Andrea Osorio: aosorioy@smu.cl

Sebastián De Ferrari: sdeferrari@smu.cl

