

SMU S.A.

RESULTADOS 4T18

MARZO 2019



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, A PARTIR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, ESTE SEGMENTO SE PRESENTA COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA.

PARA ESTOS EFECTOS, EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE AMBOS PERÍODOS (EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017), LOS RESULTADOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA, COMO “UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS”. POR LO TANTO, DICHAS CIFRAS SON COMPARABLES ENTRE SÍ.

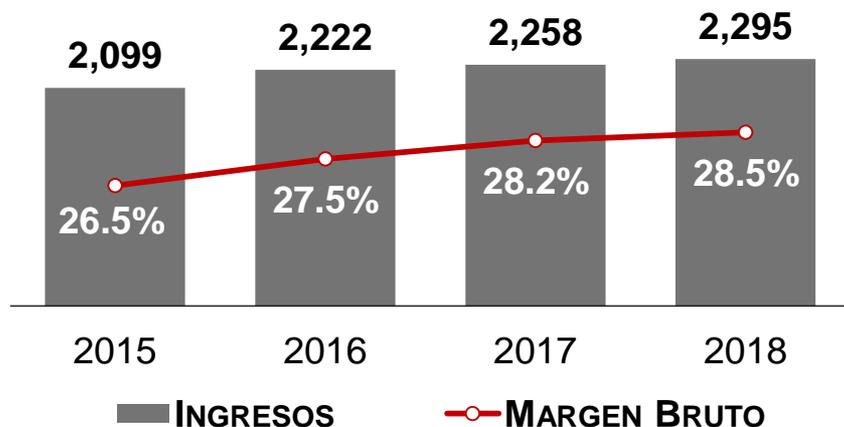
ASIMISMO, EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, LOS ACTIVOS DE CONSTRUMART SE CONSOLIDAN EN UNA SOLA LÍNEA, BAJO EL RUBRO “ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA”, Y LOS PASIVOS DE 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”. POR LO TANTO, DICHAS CIFRAS TAMBIÉN SON COMPARABLES ENTRE SÍ.

EN EL CASO DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CIFRAS TAMBIÉN SON COMPARABLES EN AMBOS PERÍODOS. EL FLUJO OPERACIONAL DEL AÑO 2017 INCLUYE UN AJUSTE BAJO “OTRAS SALIDAS DE EFECTIVO” QUE ELIMINA EL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES QUE CORRESPONDÍA A CONSTRUMART AL PRINCIPIO DEL AÑO 2017.

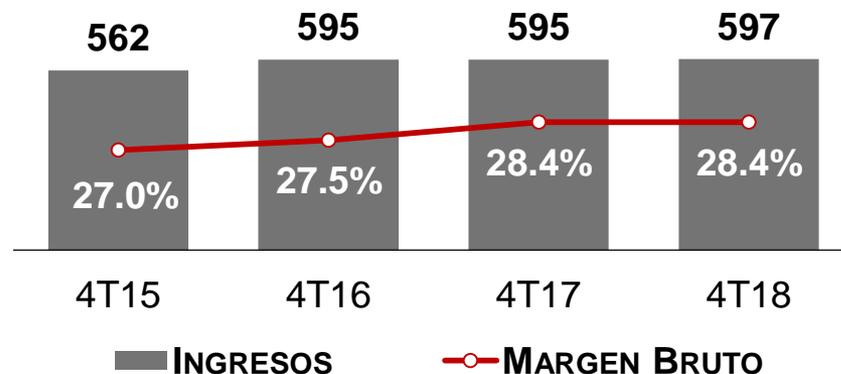
DADO QUE SE MATERIALIZÓ LA VENTA DE CONSTRUMART DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, LOS ACTIVOS Y PASIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA ESTÁN EN CERO, Y DURANTE EL TERCER Y CUARTO TRIMESTRE DE 2018, NO HAY RESULTADOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS. SIN EMBARGO, ES NECESARIO MANTENER ESTA PRESENTACIÓN PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD CON EL AÑO ANTERIOR.

INGRESOS

INGRESOS ANUALES (CLP MMM)



INGRESOS CUARTO TRIMESTRE (CLP MMM)



INGRESOS

- +1,7% EN 2018 VS 2017
- +0,3% EN 4T18 VS 4T17

MARGEN BRUTO

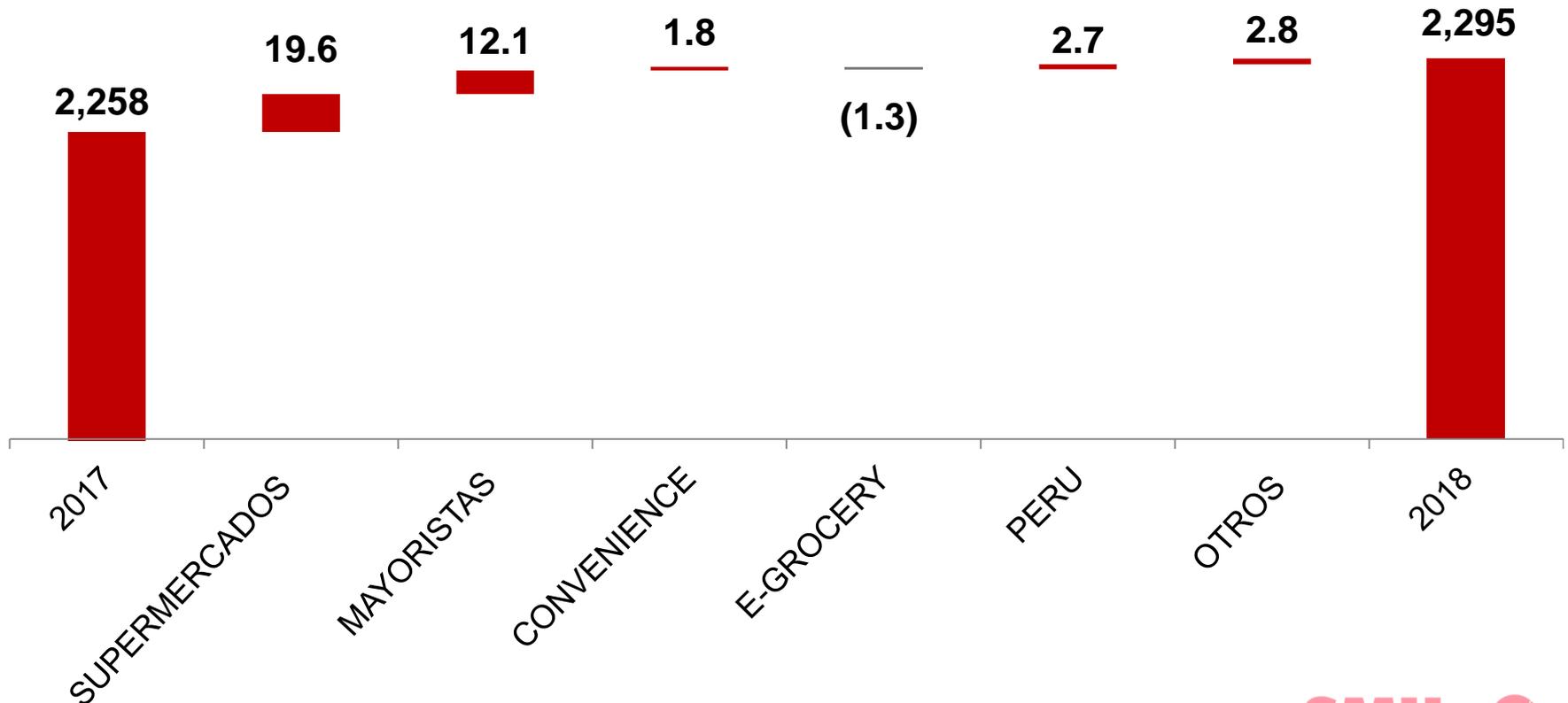
- +30 PB EN 2018 VS 2017
- ESTABLE EN 4T18 VS 4T17

INGRESOS POR FORMATO

2018 vs 2017 INGRESOS POR FORMATO (CLP MMM)

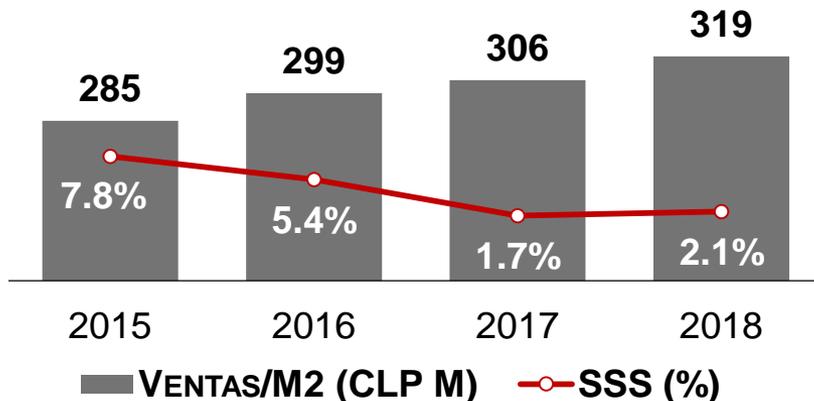
HIGHLIGHTS

- CRECIMIENTO MAYORISTA 10: +4,2%
- INGRESOS EN PERÚ EN SOLES CRECEN +6,2%

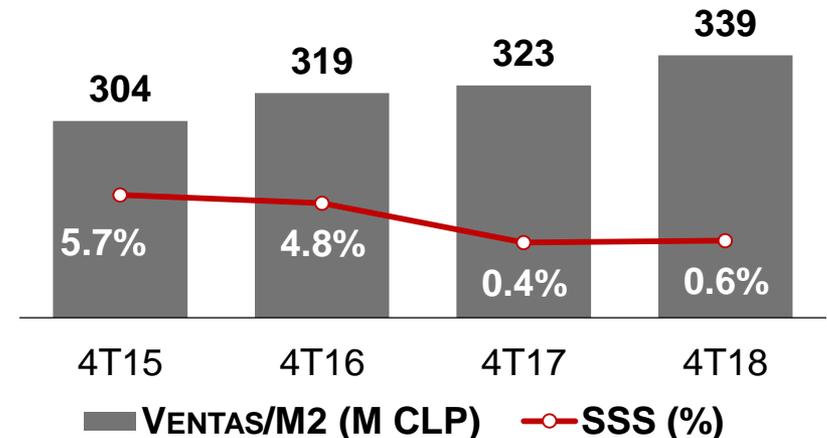


SAME-STORE SALES Y VENTAS POR METRO CUADRADO

SSS Y VENTAS/M² ANUALES (1)(2)



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



SAME-STORE SALES

- 2018: SUPERMERCADOS +1,7%, MAYORISTAS +3,4%, CONVENIENCIA +2,4%, PERÚ +8,1%
- 4T18: SUPERMERCADOS +0,0%, MAYORISTAS +1,4%, CONVENIENCIA +5,3%, PERÚ +10,6%

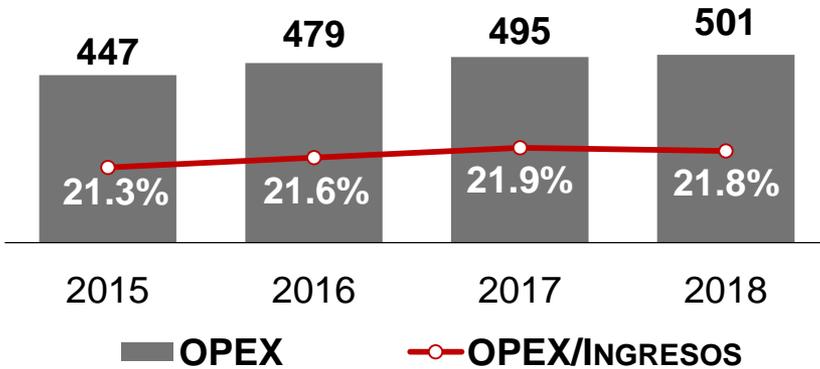
FUENTE: SMU

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

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

GASTOS OPERACIONALES⁽¹⁾

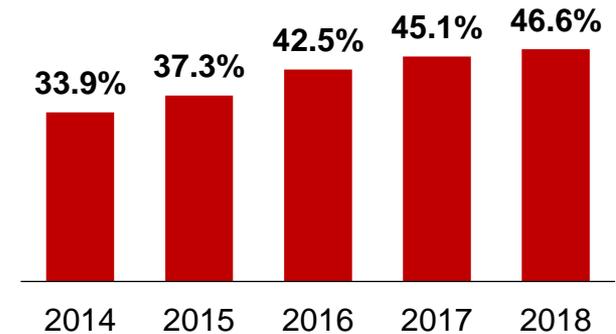
GASTOS OPERACIONALES ANUALES (CLP MMM)



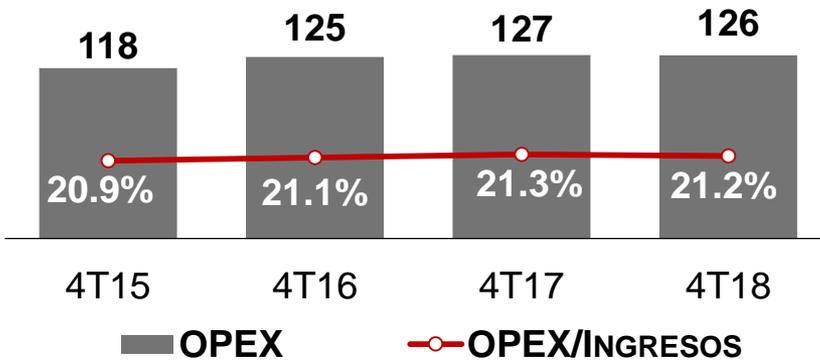
HIGHLIGHTS

- POCO CRECIMIENTO GASTOS ADMINISTRACIÓN (+0,5% EN 2018 Y +1,1% EN 4T18)
- DISMINUCIÓN GASTOS DE PERSONAL (-3,1% EN 2018 Y -5,6% EN 4T18)

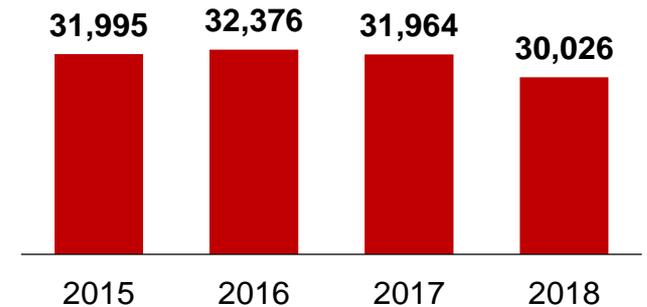
CENTRALIZACIÓN (CHILE⁽²⁾)



GASTOS OPERACIONALES CUARTO TRIMESTRE (CLP MMM)



DOTACIÓN PROMEDIO



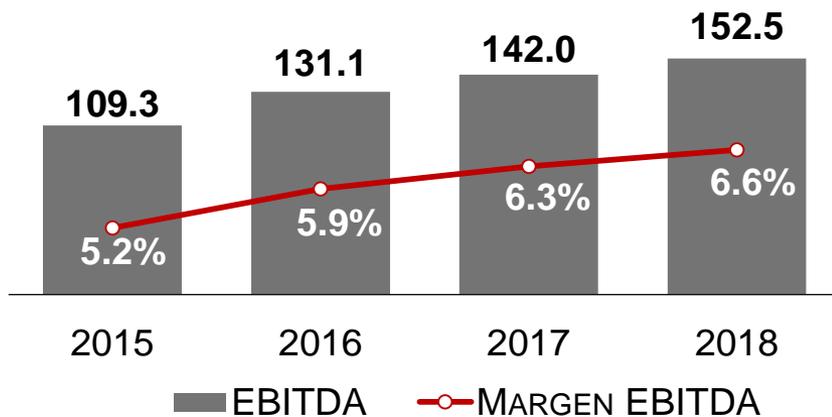
FUENTE: SMU

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

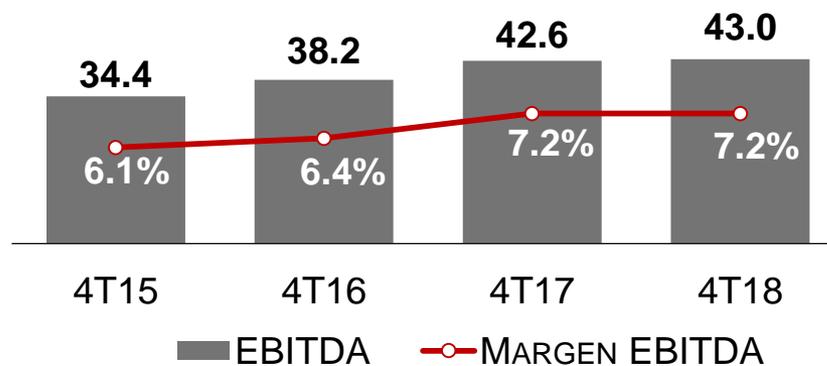
(2) PORCENTAJE DE INGRESOS DE PRODUCTOS DISTRIBUIDOS POR LA COMPAÑÍA (EN CUALQUIER ETAPA) SOBRE EL TOTAL DE INGRESOS DEL SEGMENTO SUPERMERCADOS CHILE.

EBITDA⁽¹⁾

EBITDA ANUAL (CLP MMM)



EBITDA CUARTO TRIMESTRE (CLP MMM)



EBITDA

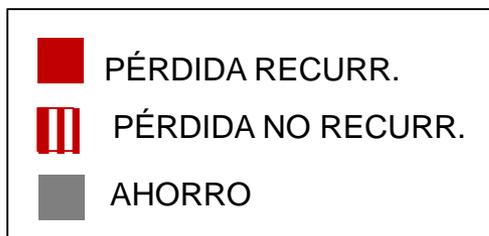
- +7,4% EN 2018 VS 2017
- +0,9% EN 4T18 VS 4T17

MARGEN EBITDA

- +30 PB EN 2018 VS 2017
- ESTABLE EN 4T18 VS 4T17

RESULTADO NO OPERACIONAL

2018 vs 2017 PÉRDIDA NO OPERACIONAL (CLP MMM)

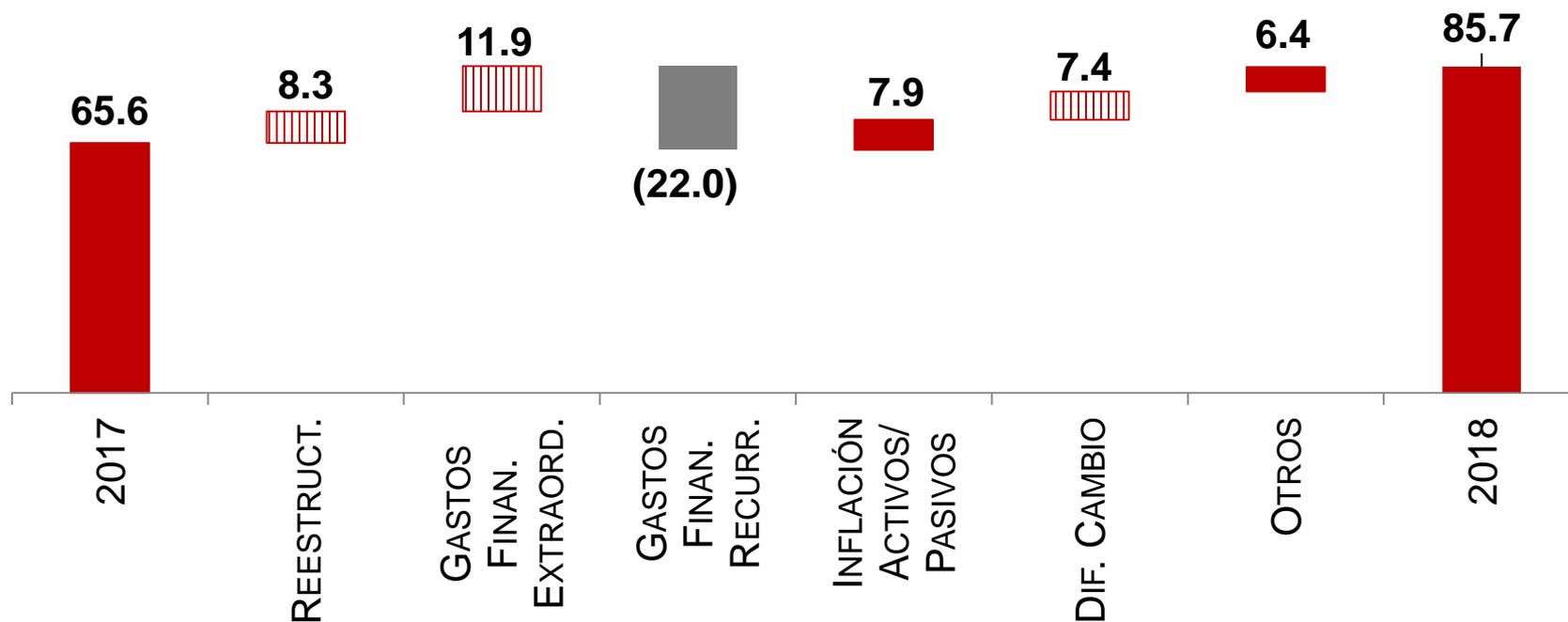


EFEKTOS NO RECURRENTES

- REESTRUCTURACIÓN ORGAN. (2018) (CLP 8,3 MMM)
- GASTOS FINAN. EXTRAORD. (2018) (CLP 11,9 MMM)
- DIFERENCIA CAMBIO (2017)

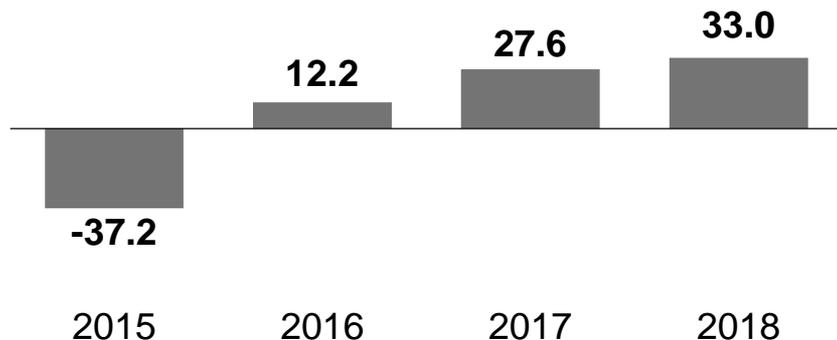
AHORROS EN GASTOS FINANCIEROS

- GASTOS FINANCIEROS RECURRENTES
2018: -33,3% / 4T18: -33,1%

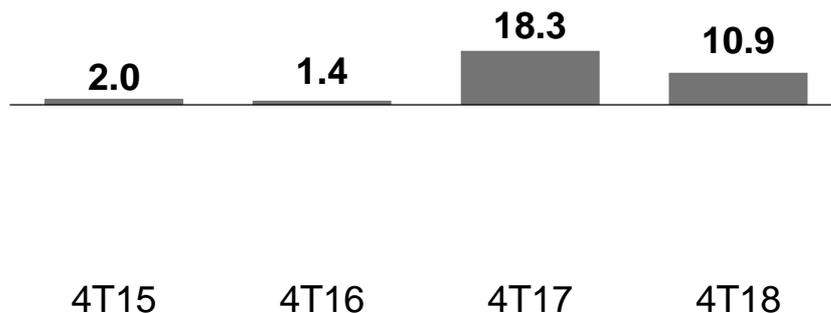


UTILIDAD NETA

UTILIDAD NETA ANUAL (CLP MMM)



UTILIDAD NETA – CUARTO TRIMESTRE (CLP MMM)



UTILIDAD NETA 2018 vs 2017 +5,4 MMM

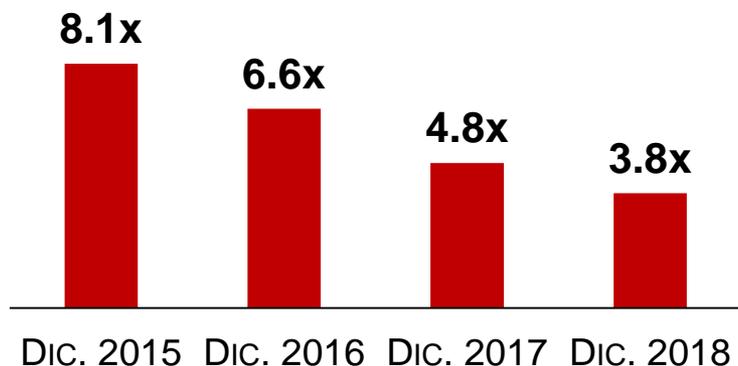
- RESULTADO OPERACIONAL +CLP 8,5 MMM
- PÉRDIDA NO OPERACIONAL -CLP 20,1 MMM
- IMPUESTOS: +CLP 18,4 MMM

UTILIDAD NETA 4T18 vs 4T17 -7,5 MMM

- RESULTADO OPERACIONAL -CLP 0,4 MMM
- PÉRDIDA NO OPERACIONAL -CLP 7,1 MMM
- IMPUESTOS: +CLP 0,8 MMM

DEUDA FINANCIERA

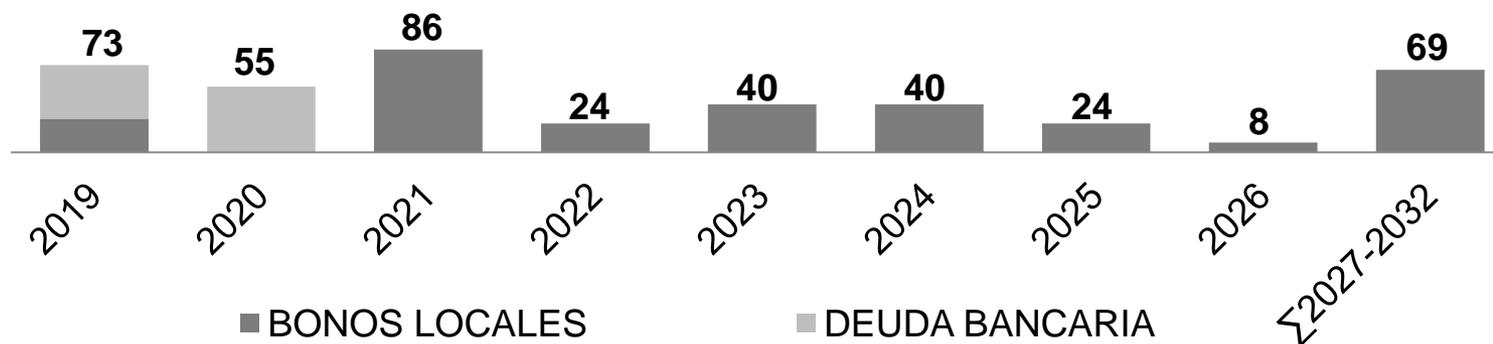
DEUDA NETA/EBITDA (INCL. LEASING FINAN.)⁽¹⁾



MEJORAS EN POSICIÓN FINANCIERA

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

PERFIL DE AMORTIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 EXCL. LEASING FINAN.)⁽¹⁾ (CLP MMM)



FUENTE: SMU

(1) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, LOS PASIVOS FINANCIEROS DE SMU INCLUYEN LEASINGS FINANCIEROS POR CLP 244 MMM. UN CONTRATO DE ARRIENDO CALIFICA COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO CUANDO A TRAVÉS DEL CONTRATO SE TRANSFIEREN A LA SOCIEDAD SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO DE ACUERDO CON NIC 17 "ARRENDAMIENTOS".

HIGHLIGHTS 2018

HIGHLIGHTS OPERACIONALES

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE:**
 - REMODELACIÓN 30 TIENDAS UNIMARC
 - NUEVAS APERTURAS: 1 UNIMARC Y 5 OK MARKETS
 - PROGRAMAS DE LEALTAD
- **EFICIENCIA OPERACIONAL**
 - CENTRALIZACIÓN LOGÍSTICA AUMENTÓ A 46,6% PARA 2018
 - NUEVO CENTRO DE DISTRIBUCIÓN PARA ALVI

HIGHLIGHTS No OPERACIONALES

- **OPTIMIZACIÓN DE ESTRUCTURA DE CAPITAL Y CALENDARIO DE VENCIMIENTOS:**
 - AUMENTO DE CAPITAL
 - PREPAGO BONO INTERNACIONAL
 - COLOCACIÓN BONOS LOCALES SERIE T
- **VENTA DE FILIAL CONSTRUMART**
- **CLASIFICACIONES DE RIESGO LOCALES DE GRADO DE INVERSIÓN**

HECHOS RECIENTES

VENCIMIENTO PLAZOS DE COLOCACIÓN DE ACCIONES

- 2 DE OCTUBRE DE 2018:
 - VENCIMIENTO DE 93.527.611 ACCIONES EMITIDAS EN 2013
 - ACCIONES NO FUERON SUSCRITAS NI PAGADAS
- 30 DE DICIEMBRE DE 2018:
 - VENCIMIENTO DE 361.486.486 ACCIONES EMITIDAS EN 2015
 - REMANENTE DE ACCIONES LUEGO DE AUMENTOS DE CAPITAL EN 2017 Y 2018
- **NO QUEDAN ACCIONES DISPONIBLES PARA SER COLOCADAS**

FALLO TRIBUNAL DE LA DEFENSA DE LA LIBRE COMPETENCIA

- TDLC DICTÓ FALLO CONDENANDO A LA SOCIEDAD AL PAGO DE UNA MULTA POR 3.438 UTA (APROX. USD 3,1 MILLONES)
- SMU EN LA CONVICCIÓN DE HABER ACTUADO CORRECTAMENTE, RECLAMARÁ ESTA SENTENCIA ANTE LA EXCELENTÍSIMA CORTE SUPREMA .

PERSPECTIVAS 2019

- **EXPERIENCIA DEL CLIENTE:**

- REMODELACIONES PARA UNIMARC Y ALVI
- NUEVAS APERTURAS PARA UNIMARC Y OK MARKET
- E-GROCERY: CONSOLIDACIÓN DE NUEVA PLATAFORMA / DESARROLLO DE UNIMARC.CL
- PROGRAMAS DE LEALTAD

- **EFICIENCIA OPERACIONAL**

- EXPANDIR Y OPTIMIZAR RED DE LOGÍSTICA
- DISPONIBILIDAD DE PRODUCTOS

- **CAPEX:**

- CAPEX ESTIMADO PARA 2019: CLP 65 MMM

NIIF 16: ARRENDAMIENTOS

NUEVA NORMA CONTABLE

- ENTRÓ EN VIGENCIA EL 1 DE ENERO DE 2019 (AFECTARÁ ESTADOS FINANCIEROS 1T19)
- CAMBIA TRATAMIENTO CONTABLE DE CIERTOS CONTRATOS DE ARRIENDO Y REQUIERE QUE LA MAYORÍA DE ELLOS SE TRATEN COMO LEASING FINANCIERO
- CAMBIO ES SOLAMENTE PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN. EL FLUJO DE CAJA NO SE AFECTA.

IMPACTO ESTIMADO EN ESTADOS FINANCIEROS DE SMU

- SMU ARRIENDA EL 99% DE SUS TIENDAS
- NUEVO ACTIVE Y PASIVO: CLP 249.456 MM
- DISMINUCIÓN EN GASTOS DE ARRIENDO: CLP 36.635 MM (RESULTANDO EN MAYOR EBITDA)
- AUMENTO EN GASTOS FINANCIEROS: CLP 7.916 MM
- AUMENTO EN DEPRECIACIÓN: CLP 35.241 MM
- DISMINUCIÓN EN PÉRDIDA POR UNIDADES DE REAJUSTE: CLP 5.479 MM
- IMPACTO TOTAL: PÉRDIDA DE CLP 1.043 MM

COVENANTS

- CONTRATOS DE DEUDA EXISTENTES (DEUDA BANCARIA Y BONOS) ESTABLECEN QUE LOS COVENANTS SE MODIFICAN EN CASO DE CAMBIOS DE NORMAS CONTABLES

SMU S.A.

RESULTADOS 4T18

MARZO 2019

