

FORUS

brands & retail



INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2010



AGOSTO 2010

1. Resumen de Resultados Consolidados Segundo Trimestre 2010	3
2. Resumen de Resultados Consolidados acumulados a Junio 2010	4
3. Hechos Relevantes del Período	5
4. Estado Integral de Resultados Consolidados	7
5. Análisis de Resultados Consolidados	8
6. Datos por País y Negocio	15
7. Índices Financieros y de Rentabilidad	20
8. Estados Financieros Consolidados - IFRS	
- Estados de Situación Financiera Consolidados	21
- Estado Integral de Resultados Consolidados	23
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidados	25

Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 30 de Junio de 2010: 547,19 \$/US\$.
- Simbologías períodos: Los trimestres se expresan: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q. Semestres se expresan como 1S para 1° semestre y 9M para los primeros 9 meses del año, según corresponda.
- Simbología monedas: \$: pesos chilenos; US\$: dólares de Estados Unidos; MM: millones.

- La Ganancia del ejercicio creció 226,4% alcanzando la cifra de MM \$4.094. Como porcentaje de los ingresos, representa un 13,3%, que significa un crecimiento de 8,3 puntos porcentuales comparado con el 5,0% obtenido en el 2Q'09.
- EBITDA de MM \$6.658 creció un 40,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 21,6%, el cual creció 2,8 puntos porcentuales comparado con el 18,8% obtenido en el 2Q'09.
- Los Ingresos de Explotación crecieron 21,8% con respecto al segundo trimestre del 2009, alcanzando la cifra de MM \$30.847.
- Margen Bruto de MM \$18.004 creció un 33,3%, obteniendo un margen porcentual de 58,4% al 2Q'10, superior en 5,0 puntos porcentuales respecto del 53,3% obtenido al 2Q'09.
- El Resultado Operacional de MM\$ 5.608, creció un 41,1% con respecto al segundo trimestre del 2009.
- La participación de los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay sigue creciendo, representando un 17,1% de los ingresos consolidados del 2Q'10, lo que implica un crecimiento de 1,5 puntos porcentuales, comparados con el 15,7% obtenido al 2Q'09.

- La Ganancia del ejercicio acumulado a Junio 2010 creció 255,5%, alcanzando una cifra de MM \$9.037. Como porcentaje de los ingresos, representa un 14,7%.
- EBITDA de MM \$12.526 creció un 45,0%, alcanzando un margen EBITDA de un 20,4%.
- Los Ingresos de Explotación acumulados a Junio 2010 llegaron a MM \$61.440, creciendo un 19,5% con respecto al 2009.
- Margen de Explotación de MM \$34.056 creció un 30,3%, obteniendo un margen porcentual de 55,4% acumulados a Junio 2010.
- Resultado Operacional de MM \$10.734 creció un 48,1%.
- Los Ingresos de las operaciones de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 16,0% de los ingresos consolidados acumulados a Junio del 2010, lo que implica un crecimiento de 1,4 puntos porcentuales, comparados con el 14,6% obtenido en el 2009.

Aperturas de tiendas

Total nuevas tiendas abiertas 2Q 2010: 10 tiendas

Durante el segundo trimestre se inauguraron los siguientes locales:

En **Chile** se abrieron **9** tiendas:

- Una tienda Rockford con 300 m2 ubicada en el mall Portal Chillán, en la ciudad de Chillán.
- Una tienda Merrell con 72 m2 en el mall Parque Arauco, Santiago.
- Una tienda Mountain Hardwear con 175 m2 en el mall Sport, Santiago.
- Una tienda Columbia con 120 m2 en el mall Plaza Los Ángeles, Los Ángeles.
- Dos tiendas D House; una en la ciudad de Valparaíso y una en Buenaventura, Santiago, con 450 y 750 m2 respectivamente.
- Tres tiendas Shoe Express; Los Andes, Linares y Puente Alto (ciudad de Santiago), con un total de 220 m2.

En **Colombia** se abrió **1** tienda:

- Una tienda Hush Puppies con 60 m2, ubicada en el mall Santa Fe de la ciudad de Medellín.

Nueva Marca

Forus cuenta con una nueva marca de calzado - **Sorel** - marca canadiense que fue introducida a nuestras tiendas en Mayo de este año. Esta licencia fue otorgada para comercializar la marca en Chile y Perú.

Nuevas Cadenas de Tiendas

En Mayo de este año Forus abrió su primera tienda **Merrell** en Chile, en la ciudad de Santiago, así como también abrió en Junio su primera tienda **Mountain Hardwear**. En ambas tiendas se pueden encontrar productos de ropa, calzado y accesorios de cada marca respectivamente.

Junta de Accionistas

Con fecha 14 de abril de 2010, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas. Entre otros temas, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2009, a razón de \$9,4 por acción, el cual fue pagado a partir del 13 de Mayo del 2010.

Estado Integral de Resultados Consolidados - IFRS

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado Integral de Resultados Consolidados

2° Trimestre (Abril a Junio)

	2Q '10		2Q '09		Var %
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	
Ingresos ordinarios	30.847.236		25.331.827		21,8%
Costos de ventas (menos)	(12.843.014)	-41,6%	(11.824.482)	-46,7%	8,6%
Margen bruto	18.004.222	58,4%	13.507.345	53,3%	33,3%
Gastos de administración y ventas	(12.395.936)	-40,2%	(9.531.736)	-37,6%	30,0%
Resultado Operacional	5.608.286	18,2%	3.975.609	15,7%	41,1%
Ingresos financieros	7.278		10.505		-30,7%
Costos financieros	(477.597)		(80.895)		490,4%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	28.887		17.190		68,0%
Diferencias de cambio	(2.313)		(1.583.683)		-99,9%
Resultados por unidades de reajuste	116.383		(353.560)		-132,9%
Otras ganancias y pérdidas	(139.123)		(305.310)		-54,4%
Resultado No Operacional	(466.485)	-1,5%	(2.295.753)	-9,1%	-79,7%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	5.141.801	16,7%	1.679.856	6,6%	206,1%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(1.047.901)		(425.722)		146,1%
Ganancia (pérdida)	4.093.900	13,3%	1.254.134	5,0%	226,4%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	4.130.596		1.312.085		214,8%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(36.696)		(57.951)		-36,7%
Ganancia (pérdida)	4.093.900	13,3%	1.254.134	5,0%	226,4%
EBITDA	6.657.643	21,6%	4.750.777	18,8%	40,1%

Por los períodos terminados al 30 de Junio 2010

	Ene-Jun. '10		Ene-Jun. '09		Var %
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	
Ingresos ordinarios	61.439.516		51.430.418		19,5%
Costos de ventas (menos)	(27.383.583)	-44,6%	(25.296.108)	-49,2%	8,3%
Margen bruto	34.055.933	55,4%	26.134.310	50,8%	30,3%
Gastos de administración y ventas	(23.322.432)	-38,0%	(18.887.065)	-36,7%	23,5%
Resultado Operacional	10.733.501	17,5%	7.247.245	14,1%	48,1%
Ingresos financieros	7.278		10.505		-30,7%
Costos financieros	(490.267)		(82.318)		495,6%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	185.017		(7.193)		-2672,2%
Diferencias de cambio	338.423		(3.569.025)		-109,5%
Resultados por unidades de reajuste	177.866		(378.233)		-147,0%
Otras ganancias y pérdidas	8.979		(43.669)		-120,6%
Resultado No Operacional	227.296	0,4%	(4.069.933)	-7,9%	-105,6%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	10.960.797	17,8%	3.177.312	6,2%	245,0%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(1.924.278)	-3,1%	(635.529)	-1,2%	202,8%
Ganancia (pérdida)	9.036.519	14,7%	2.541.783	4,9%	255,5%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	9.079.474		2.577.205		252,3%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(42.955)		(35.422)		21,3%
Ganancia (pérdida)	9.036.519	14,7%	2.541.783	4,9%	255,5%
EBITDA	12.525.966	20,4%	8.641.030	16,8%	45,0%

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales crecieron 21,8% con respecto al segundo trimestre del 2009, alcanzando la cifra de MM \$30.847.**

En Chile las ventas de Forus crecieron 21,4%, alcanzando una cifra de MM \$26.225 durante el 2Q del 2010. Este fuerte crecimiento en las ventas se explica en un 75,8% por el crecimiento del negocio de Retail, el cual creció un 14,5% y en un 24,2% se explica por el crecimiento del negocio de Wholesale, el cual presentó un crecimiento de un 49,6%, alcanzando ventas de MM \$6.346. Estos crecimientos se producen tanto por la reactivación de la actividad en la economía nacional, en el sector comercio, así como también por una mejor calidad de nuestros Inventarios, en cuanto a su frescura y timing de llegada. Nuestros inventarios -los cuales se redujeron en un 21,0% a Junio 2010 respecto a diciembre 2009- contaron con productos más frescos (mayor porcentaje de colecciones nuevas) y además llegaron a tiempo a nuestros canales de venta. También contribuyeron al crecimiento de ventas el excelente performance de marcas como Cat, Merrell, Mountain Hardwear y Brooks (cuyas ventas en su conjunto representaron el 43% del total en el 2Q'10).

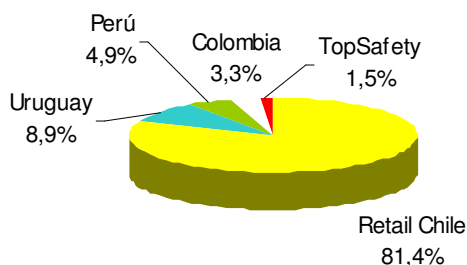
En nuestro negocio de Retail se destaca el crecimiento en las ventas SSS de locales equivalentes de Chile de un 12,7% nominal al 2Q'10, con lo cual se obtiene un crecimiento acumulado a Junio 2010 de un 10,3%, así como también se destaca el crecimiento de ventas por metro cuadrado, el cual creció un 5,0% en el 2Q'10 respecto al 2009. Por otro lado, se destaca la apertura de 9 nuevas tiendas, y un crecimiento total de superficie de 9,1% en metros cuadrados a Junio 2010 respecto al 2009.

En cuanto a las filiales internacionales, las ventas crecieron 33,2% en su conjunto. Los resultados de éstas son los siguientes:

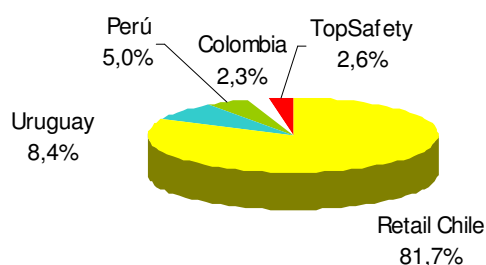
- En **Uruguay** las ventas crecieron un 28,6% en el 2Q 2010 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron 13,5% nominal. Esto se explica por una reactivación en su economía en el sector comercio y por contar con un producto más fresco en cuanto a un mayor porcentaje de nueva colección en éste.
- En **Perú** las ventas crecieron 20,1% en el 2Q'10 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 6,1% nominal. Esto se explica entre otras cosas por dos efectos; un excelente desempeño del Retail, cuya venta por metro cuadrado aumentó en un 6,5% y por otro lado, por un excelente desempeño del sell out del canal de wholesale, el cual representa un 28% de las ventas totales.
- En **Colombia** las ventas crecieron un 79,1% en el 2Q'10 y las ventas en locales equivalentes (SSS) decrecieron 6,3% nominal. Esta diferencia entre el crecimiento de las ventas y las ventas SSS se explica por una venta realizada por Colombia a Forus Chile en MM \$288, la cual representa un 28% de la venta total. Con esto, si eliminamos esta venta entre empresas, las ventas habrían crecido 28,8%. La superficie de ventas en m2 disminuyó en un 16,8% a junio 2010 versus mismo período al 2009, producto del cierre de tiendas.
- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (y filial Forus Safety; empresa dedicada al negocio de calzado en seguridad industrial) las ventas decrecieron un 32,7% en el 2Q 2010.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,1% de los ingresos consolidados del 2Q'10, lo que implica un crecimiento de 1,5 puntos porcentuales, comparados con el 15,7% obtenidos al 2Q'09.

Ingresos por Filiales 2Q 2010



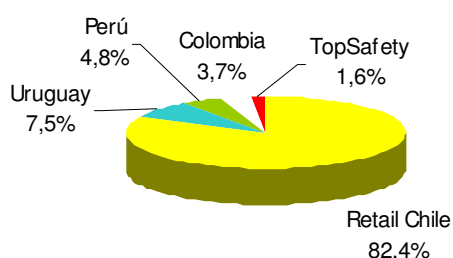
Ingresos por Filiales 2Q 2009



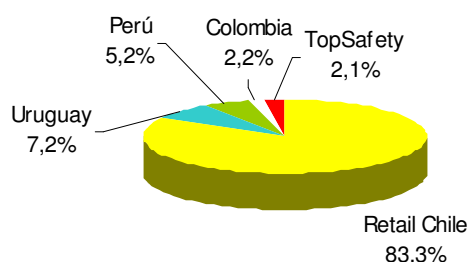
Las ventas del Consolidado **acumuladas a Junio 2010** alcanzaron una cifra de MM \$61.440, creciendo un 19,5% con respecto al acumulado a Junio del 2009. Este crecimiento se debe a que tanto las ventas del negocio de Retail como de Wholesale crecieron a tasas de 10,4% para Retail y 30,2% para Wholesale. El negocio de Wholesale representa un 33,2% de las ventas totales a Junio 2010.

Por otro lado, las ventas de las filiales crecieron un 26,0% respecto del 2009, donde sólo las filiales internacionales crecieron un 31,2%.

Ingresos por Filiales 1S 2010



Ingresos por Filiales 1S 2009



- El Margen Bruto de MM \$18.004 creció un 33,3%, obteniendo un margen porcentual de 58,4% al 2Q'10, superior en 5,0 puntos porcentuales respecto del 53,3% obtenido al 2Q'09.

El margen bruto Individual de Chile creció 34,6% respecto al segundo trimestre del año anterior, alcanzando una cifra de MM \$15.152. Se obtuvo un margen porcentual de 57,8% con respecto a las ventas, el cual mejoró en 5,7 puntos porcentuales, comparado con el 52,1% obtenido en el 2Q'09. Este crecimiento se debe tanto al crecimiento de éste en el negocio de retail, como en el negocio de wholesale. El crecimiento del margen bruto del negocio de Retail explica un 57% del crecimiento total. Este creció 22,2% debido a que el costo de venta sólo creció en un 4,2% mientras que las ventas crecieron 14,5%. Esto se explica por dos efectos; primero por una política de revenue management de la compañía, con la cual se logró subir el precio medio de los productos; y segundo, debido al menor dólar obtenido al ingreso de la mercadería de la temporada de invierno 2010 respecto del año anterior, la cual ingresó al país en su mayoría en diciembre del 2009 a un dólar -de \$515,6- significativamente menor en comparación al dólar a diciembre del 2008 -\$602,8- baja que impacta directamente en nuestro costo de venta de estos productos.

El margen bruto del negocio wholesale creció un 131,4% y explica el 43% del crecimiento total del margen bruto. Este crecimiento se debe al menor crecimiento de los costos de venta en comparación al crecimiento de los ingresos, producto del menor tipo de cambio de entrada de esos productos de la temporada de invierno 2010, obteniendo así un mejor margen.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 2Q'10 Perú alcanza un margen bruto porcentual de un 56,6% de las ventas, Uruguay un margen bruto de 53,5% y Colombia presenta una situación particular con un margen bruto de un 42,0% producto de la venta de productos que le realizó Forus Colombia a Forus Chile a precio costo.

El Margen de Explotación **acumulado a Junio 2010** de MM \$34.056 creció un 30,3%, alcanzando un margen bruto de un 55,4% de las ventas. Esto se explica por las operaciones de Chile, cuyo margen bruto de MM \$29.054 crece un 31,9% respecto del 2009, crecimiento que es explicado en un 43% por el

crecimiento del margen bruto de retail en un 17,5% y en un 57% se explica por el crecimiento del negocio de wholesale, cuyo margen de MM \$8.565 crece un 86,5%. Por otro lado, el margen bruto de las filiales creció un 24,6% a Junio del 2010.

- **El Resultado Operacional de MM\$ 5.608, creció un 41,1% con respecto al segundo trimestre del 2009.**

Este fuerte crecimiento del resultado operacional de Forus Consolidado, se debe principalmente a que la mejora del margen bruto en un 33,3% es superior al crecimiento de los gastos de administración y ventas de un 30,0%.

El resultado operacional consolidado como porcentaje de los ingresos mejora en 2,5 puntos porcentuales, desde un 15,7% al 2Q'09 a un 18,2% al 2Q'10.

El crecimiento del Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) explica el 82% del crecimiento total, donde se alcanzó una cifra de MM \$4.894, creciendo un 37,7% respecto al 2Q'09. El Resultado Operacional del Retail en Chile creció un 35,6%, donde los GAV como % de los ingresos se redujeron desde un 35,2% al 2Q'09 a un 34,9% al 2Q'10. En cuanto a la operación de Wholesale, la pérdida del Resultado Operacional creció un 11,7%.

El restante 18% del crecimiento se explica por el crecimiento del resultado operacional de las filiales extranjeras, las cuales presentan los siguientes Resultados Operacionales:

- **Colombia:** La pérdida en Resultado Operacional disminuye en un 51,7%, desde una pérdida de MM \$128 al 2Q'09 a una pérdida de MM \$62 al 2Q'10. Esta menor pérdida se debe tanto al crecimiento del margen bruto de un 41,4% como a una fuerte disminución de los GAV como porcentaje de los ingresos, los cuales decrecieron desde un 75,5% al 2Q'09 a un 48,0% al 2Q'10, gracias a una mayor eficiencia de la operación y a una reducción de gastos.
- **Perú:** El Resultado Operacional de MM \$261 crece fuertemente con respecto al 2Q'09 en un 62,0%, debido a una mejora en los GAV como

porcentaje de los ingresos, los cuales se reducen desde un 44,2% al 2Q'09 a un 39,4% al 2Q'10.

- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$488 crece en un 34,7% respecto al 2Q'09. Este crecimiento se produce por el fuerte crecimiento del margen bruto de 35,2% respecto al 2Q'09.

El Resultado Operacional del Consolidado **acumulado a Junio 2010** de MM \$10.734 creció un 48,1% con respecto al 2009, debido al fuerte crecimiento del margen bruto del 30,3% y explicado además en un 87% por el crecimiento del Resultado Operacional en Chile, donde el resultado del Retail explica un 51% y el crecimiento del negocio de Wholesale explica un 37% de este crecimiento. El 12% restante del crecimiento del Resultado Operacional se explica por las operaciones internacionales, cuyo resultado mejoró en un 78,6%.

Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional alcanzó una pérdida de MM \$466, mejorando la pérdida del período anterior 2Q'09 de MM \$2.296 en un 79,7%.**

Esta mejora sustancial de la pérdida del Resultado No Operacional se explica en un 86% por la cuenta Diferencias de Cambio, la cual decrece un 99,9% desde una pérdida de MM \$1.584 al 2Q'09 a una pérdida de MM \$2 al 2Q'10.

El Resultado No Operacional **acumulado a Junio 2010** mejoró en un 105,6%, pasando desde una pérdida de MM \$4.070 a Junio del 2009 a una ganancia de MM \$227 a Junio del 2010. Esta diferencia, al igual que en el 2Q se explica principalmente por la positiva diferencia de la cuenta de Diferencia de cambio, la cual disminuye desde una pérdida de MM \$3.569 a una ganancia de MM \$338 a Junio 2010.

Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia de Forus al 2Q'10 creció 226,4% alcanzando la cifra de MM \$4.094. Como porcentaje de los ingresos, representa un 13,3%, que significa un crecimiento de 8,3 puntos porcentuales comparado con el 5,0% obtenido en el 2Q'09.**

La Utilidad Neta del Consolidado **acumulado a Junio 2010** creció 255,5%, alcanzando una cifra de MM \$9.037. Como porcentaje de los ingresos, representa un 14,7%, que significa un crecimiento de 9,8 puntos porcentuales comparado con el 4,9% obtenido a Junio del 2009.

- **EBITDA de MM \$6.658 creció un 40,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 21,6%, el cual creció 2,8 puntos porcentuales comparado con el 18,8% obtenido en el 2Q'09.**

El EBITDA en Chile creció en un 41,6% alcanzando la cifra de MM \$5.815, representando un margen EBITDA de 22,2%, el cual mejora en 3,2 puntos porcentuales con respecto al 2Q'09 cuyo margen EBITDA fue de un 19,0%.

El EBITDA del Consolidado **acumulado a Junio 2010** de MM \$12.526 creció un 45,0%, alcanzando un margen EBITDA de un 20,4%, el cual creció 3,6 puntos porcentuales comparado con el 16,8% obtenido a Junio del 2009.

CHILE

• **Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	19.880	17.356	14,5%
Costos	-7.698	-7.385	4,2%
Margen Bruto	12.182	9.972	22,2%
Resultado Operacional	5.248	3.870	35,6%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	35.009	31.725	10,4%
Costos	-14.521	-14.289	1,6%
Margen Bruto	20.488	17.436	17,5%
Resultado Operacional	7.531	5.769	30,5%

Evolución de Ventas locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales

	2Q '10	2Q '09	2010	2009
Variación Ventas Retail	12,7%	0,3%	10,3%	0,3%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	Abr-10	D.House	Valparaiso	450
Apertura	Abr-10	Rockford	Carpa Portal Chillan	300
Apertura	Abr-10	D.House	Buenaventura	750
Apertura	May-10	Shoe Express	Linares	81
Apertura	May-10	Merrell	Parque Arauco	72
Apertura	May-10	Shoe Express	Los Andes	70
Apertura	Jun-10	Shoe Express	Pte. Alto	69
Apertura	Jun-10	Mountain Hardware	Mall Sport	175
Apertura	Jun-10	Columbia	Pza. Los Angeles	120
Cierre	Jun-10	Shoe Express	San Diego	53
Cierre	Jun-10	Shoe Express	Calera	70
Total				1.964

Variación m2 Totales

	Jun. 2010	Jun. 2009	Var. 10/09	Var. % 10/09
N° Locales	194	191	3	1,6%
m2	23.991	21.984	2.007	9,1%

Datos por País y Negocio

CHILE

- Wholesale**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	6.346	4.241	49,6%
Costos	-3.375	-2.958	14,1%
Margen Bruto	2.970	1.284	131,4%
Resultado Operacional	-354	-317	11,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	17.361	13.339	30,2%
Costos	-8.796	-8.745	0,6%
Margen Bruto	8.565	4.594	86,5%
Resultado Operacional	2.219	938	136,7%

- Seguridad Topsafety**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	451	670	-32,7%
Costos	-355	-527	-32,7%
Margen Bruto	96	143	-32,8%
Resultado Operacional	-2	44	-104,8%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	982	1.083	-9,4%
Costos	-768	-823	-6,7%
Margen Bruto	214	260	-17,7%
Resultado Operacional	12	30	-60,8%

COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	1.025	572	79,1%
Costos	-595	-268	121,9%
Margen Bruto	430	304	41,4%
Resultado Operacional	-62	-128	-51,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	2.277	1.115	104,3%
Costos	-1.417	-525	170,1%
Margen Bruto	860	590	45,7%
Resultado Operacional	-132	-247	-46,4%

Evolución de Ventas locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales

	2Q '10	2Q '09	2010	2009
Variación Ventas Retail	-6,3%	35,0%	-3,2%	31,6%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	May-10	Hush Puppies	Jardín Plaza	60
Cierre	May-10	Hush Puppies	Salitre	92
Cierre	May-10	Hush Puppies	Dos Quebradas	54
Apertura	May-10	Hush Puppies	Santa Fe	60
Total				-146

Variación m2 Totales

	Jun. 2010	Jun. 2009	Var. 10/09	Var. % 10/09
N° Locales	16	19	-3	-15,8%
m2	1.198	1.440	-242	-16,8%

PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	1.516	1.263	20,1%
Costos	-657	-543	21,1%
Margen Bruto	859	720	19,3%
Resultado Operacional	261	161	62,0%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	2.961	2.691	10,0%
Costos	-1.392	-1.236	12,6%
Margen Bruto	1.569	1.456	7,8%
Resultado Operacional	358	311	15,1%

Evolución de Ventas locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales

	2Q '10	2Q '09	2010	2009
Variación Ventas Retail	6,1%	62,5%	-3,8%	56,6%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	Abr-10	Rockford	Mega Plaza	97
Cierre	Abr-10	Shoe Express	Arequipa	100
Cierre	May-10	Rockford	Asia	50
Total				-247

Variación m2 Totales

	Jun. 2010	Jun. 2009	Var. 10/09	Var. % 10/09
N° Locales	22	22	0	0,0%
m2	2.375	2.193	182	8,3%

URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '10	2Q '09	Var. % 10/09
Ingresos	2.740	2.131	28,6%
Costos	-1.274	-1.046	21,8%
Margen Bruto	1.467	1.085	35,2%
Resultado Operacional	488	362	34,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '10	1S '09	Var. % 10/09
Ingresos	4.600	3.695	24,5%
Costos	-2.241	-1.897	18,2%
Margen Bruto	2.359	1.799	31,2%
Resultado Operacional	716	463	54,6%

Evolución de Ventas locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales

	2Q '10	2Q '09	2010	2009
Variación Ventas Retail	13,5%	-2,2%	14,6%	-9,4%

Aperturas / Cierres de Locales

No se realizaron nuevas aperturas ni cierres de locales durante el segundo trimestre del 2010. Sin embargo, se ampliaron los m2 de una tienda Rockford en 31 m2.

Variación m2 Totales

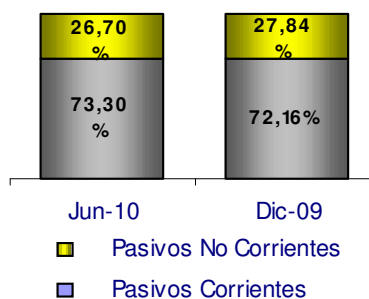
	Jun. 2010	Jun. 2009	Var. 10/09	Var. % 10/09
N° Locales	23	22	1	4,5%
m2	2.174	1.967	207	10,5%

- Índices de Liquidez**

	Unidad	Jun-10	Dic-09
Liquidez corriente	veces	6,39	5,93
Razón Ácida	veces	4,84	3,91

- Índices Financieros**

	Unidad	Jun-10	Dic-09
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	73,30%	72,16%
Pasivos No Corrientes	%	26,70%	27,84%



	Unidad	Jun-10	Dic-09
Coefficiente endeudamiento	veces	0,20	0,23

- Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Jun-10	Dic-09
Rentabilidad s/Activos	%	8,47%	2,63%
Rentabilidad s/Ventas	%	14,71%	4,94%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	10,20%	3,22%

Los datos son a nivel de Forus Consolidado.

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y el 01 de enero de 2009

ACTIVOS	Nota	30-Jun-2010 M\$	31-Dic-2009 M\$	01-Ene-2009 M\$
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	8.789.843	9.872.214	4.118.585
Otros activos financieros corrientes	(6)	32.978.483	23.568.524	12.153.903
Otros activos no financieros corriente		1.510.839	1.122.002	3.234.060
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(7)	19.882.645	14.512.913	20.983.419
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(14)	165.820	189.505	353.792
Inventarios	(15)	20.529.526	25.974.196	34.091.701
Activos por impuestos corrientes	(12)	773.330	1.047.524	858.213
Total activos corrientes		84.630.486	76.286.878	75.793.673
Activos No Corrientes				
Otros activos no financieros no corriente		161.485	160.350	162.722
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(8)	1.168.470	1.182.253	139.007
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	2.543.337	2.322.094	2.648.602
Plusvalía	(10)	1.545.106	1.545.106	1.835.666
Propiedades, planta y equipos	(11)	15.313.306	14.026.358	11.530.339
Activos por impuestos diferidos	(12)	1.272.894	1.195.968	841.812
Total activo no corrientes		22.004.598	20.432.129	17.158.149
Total Activos		106.635.084	96.719.007	92.951.822

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y el 01 de enero de 2009

PASIVOS	Nota	30-Jun-2010 M\$	31-Dic-2009 M\$	01-Ene-2009 M\$
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	2.181.881	2.081.533	6.064.086
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	5.999.841	7.484.730	4.858.838
Otras provisiones a corto plazo	(20)	4.958.651	3.074.552	3.885.348
Otros pasivos no financieros corrientes		96.993	228.714	2.870.643
Total pasivos corrientes		<u>13.237.366</u>	<u>12.869.529</u>	<u>17.678.915</u>
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.822.034	1.841.720	-
Pasivos no corrientes	(23)	1.949.343	1.954.803	-
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	1.037.992	1.050.081	633.097
Otros pasivos no financieros no corrientes		11.670	118.734	278.329
Total pasivos no corrientes		<u>4.821.039</u>	<u>4.965.338</u>	<u>911.426</u>
Patrimonio				
Capital emitido	(16)	24.813.496	24.813.496	24.813.497
Ganancias acumuladas		46.381.084	37.335.183	34.372.538
Otras reservas		17.224.616	16.578.452	14.924.075
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>88.419.196</u>	<u>78.727.131</u>	<u>74.110.110</u>
Participaciones no controladoras	(18)	157.483	157.009	251.371
Patrimonio total		<u>88.576.679</u>	<u>78.884.140</u>	<u>74.361.481</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>106.635.084</u>	<u>96.719.007</u>	<u>92.951.822</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

Estados de Resultados Integrales	Nota	01.01.2010	01.01.2009	01.04.2010	01.04.2009
		30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		61.439.516	51.430.418	30.847.236	25.331.827
Costos de ventas (menos)		(27.383.583)	(25.296.108)	(12.843.014)	(11.824.482)
Ganancia bruta		34.055.933	26.134.310	18.004.222	13.507.345
Otros ingresos por función		54.365	28.375	42.325	28.123
Costos de distribución		(634.501)	(570.367)	(288.037)	(271.842)
Gastos de administración		(22.717.797)	(18.300.041)	(12.125.725)	(9.242.985)
Otros gastos por función		(24.499)	(45.032)	(24.021)	(45.032)
Ingresos financieros		7.278	10.505	7.278	10.505
Costos financieros		(490.267)	(82.318)	(477.597)	(80.895)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	(8)	185.017	(7.193)	28.409	17.190
Diferencias de cambio	(21)	338.423	(3.569.025)	(2.313)	(1.583.683)
Resultados por unidades de reajuste	(22)	177.866	(378.233)	116.383	(353.560)
Otras ganancias y (pérdidas)		8.979	(43.669)	(139.123)	(305.310)
Ganancia antes de impuesto		10.960.797	3.177.312	5.141.801	1.679.856
Gastos por impuesto a las ganancias	(11)	(1.924.278)	(635.529)	(1.047.901)	(425.722)
Ganancia (pérdida)		9.036.519	2.541.783	4.093.900	1.254.134
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9.079.474	2.577.205	4.130.596	1.312.085
Ganancia (pérdida) atribuible participaciones no controladoras	(8)	(42.955)	(35.422)	(36.696)	(57.951)
Ganancia (pérdida)		9.036.519	2.541.783	4.093.900	1.254.134
Ganancias por acción					
Acciones Básicas					
Ganancias por acción		\$ 34,9617	\$ 9,8340	\$ 15,8390	\$ 4,8522

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2010 30.06.2010 M\$	01.01.2009 30.06.2009 M\$	01.04.2010 30.06.2010 M\$	01.04.2009 30.06.2009 M\$
Otros Resultados Integrales					
Ganancia (pérdida)		9.036.519	2.541.783	4.093.900	1.254.134
Diferencias de cambio por conversión (Número)					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		646.164	(922.264)	398.726	(922.264)
Resultado total		9.682.683	1.619.519	4.492.626	331.870
Resultados Atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		9.725.638	1.654.941	4.529.322	389.821
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(42.955)	(35.422)	(36.696)	(57.951)
Resultado Total		9.682.683	1.619.519	4.492.626	331.870

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por el período terminado al 30 de junio de

	2010	2009
	MS	MS
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	9.036.519	2.541.783
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.918.499	702.513
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	5.014.743	(5.784.822)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(5.727.493)	4.281.595
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	1.087.779	(3.286.660)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	284.466	957.092
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	2.146.367	(75.660)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	1.822.331	1.377.128
Ajustes por provisiones	1.359.015	338.620
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(27.939)	400.159
Ajustes por participaciones no controladoras	18.560	(27.774)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	(185.017)	7.193
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(2.226.559)	1.292.115
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	-	3.535
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	600.881	154.907
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>6.085.633</u>	<u>339.941</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>15.122.152</u>	<u>2.881.724</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por el período terminado al 30 de junio de

	2010	2009
	MS	MS
Estado de flujo de efectivo (presentación)		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	14.545	3.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.047.038)	(533.149)
Compras de activos intangibles	(369.293)	(57.768)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(31.297)	1.721.550
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	75.198	(84.740)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	193.342	(856.875)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7.235.370)	(699.221)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(10.399.913)</u>	<u>(507.203)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	8.531.190	12.379.768
Pagos de préstamos	(11.460.158)	(14.339.855)
Dividendos pagados	(2.433.706)	(2.861.331)
Intereses pagados	(4.451)	(3.334)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(569.030)	546.578
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(5.936.155)</u>	<u>(4.278.174)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.213.916)	(1.903.653)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	131.545	(119.519)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.082.371)	(2.023.172)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>9.872.214</u>	<u>4.118.585</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>8.789.843</u>	<u>2.095.413</u>

La información del presente informe fue elaborada en base a la Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) entregada a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y antecedentes de la Compañía.

Forus S.A. no se hace responsable por daños, perjuicios o pérdidas que pudiesen resultar de la interpretación de este reporte.

Dirección:

Av. Departamental N° 01053
La Florida
Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett
Investor Relations
Teléfono: (56 2) 923 3017
Email: macarena.swett@forus.cl

Website:

www.forus.cl
Ir al menú Inversionistas