

INFORME RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2015

MAYO 2015

FORUS
brands & retail



1. Resumen de Resultados Consolidados Primer Trimestre 2015.....	3
3. Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2015.....	4
4. Estado Integral de Resultados Consolidados.....	6
5. Análisis de Resultados Consolidados.....	7
6. Datos por País y Negocio.....	15
7. Índices Financieros y de Rentabilidad	19
8. Estados Financieros Consolidados - IFRS	
- Estados de Situación Financiera Consolidados	20
- Estado Integral de Resultados Consolidados	22
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	24
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidados	25

Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 01 de Abril de 2015: \$626,58 \$/US\$.
- Simbologías períodos: Los trimestres se expresan: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q. Los 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.

- Los Ingresos de Explotación llegaron a MM \$60.008, creciendo un 7,9% con respecto al 1Q'14.
- El Margen Bruto de MM \$31.104 creció un 1,7%, obteniendo un margen bruto porcentual de 51,8%.
- El Resultado Operacional fue de MM \$9.076 durante el 1Q'15, el cual decreció un 17,1% respecto al periodo del año anterior. El margen Operacional del periodo fue de un 15,1% de los ingresos.
- EBITDA de MM \$10.935 decreció un 12,3%, con respecto al 1Q'14 alcanzando un margen EBITDA de 18,2%.
- Las Ganancias del ejercicio decrecieron un 23,6%, alcanzando una cifra de MM \$7.497. Como porcentaje de los ingresos, representaron un 12,5% en el 1Q'15.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,6% de los ingresos consolidados del 1Q'15, 0,18 puntos porcentuales sobre el 17,5% presentado en el 1Q'14.

Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2015

Apertura de tiendas

Total nuevas tiendas abiertas 1Q 2015: 2 tiendas

Durante el primer trimestre de 2015 se inauguraron los siguientes locales:

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
Chile		Billabong	Marina Arauco	Viña del Mar	113
Total	1				113
Perú		Factory Brands	Colonial	Lima	114
Total	1				114
Total	2				226

Desaceleración económica en la región

Durante el primer trimestre de 2015 enfrentamos un escenario económico adverso al consumo tanto en Chile, Perú, Colombia y Uruguay, principalmente como consecuencia de la caída de los precios de los commodities y depreciación de las monedas locales. Chile enfrenta una menor confianza del consumidor, de la mano de la caída en la inversión y confianza empresarial, debido a la incertidumbre de las reformas y su potencial impacto. En tanto, Perú se encuentra fuertemente desacelerado dada la menor demanda y precio de las exportaciones de los commodities, lo que no ha logrado ser compensado con los estímulos fiscales y tributarios. En cuanto a Uruguay, donde Brasil es su principal socio comercial, la desaceleración en dicho país comienza a evidenciar una reducción en el ingreso de divisas por caída de las exportaciones, impactando de forma indirecta a la economía Uruguaya. Del mismo modo, Colombia ha visto una fuerte depreciación de la moneda producto de la caída del precio del crudo, lo que en conjunto a una agresiva reforma tributaria, esperamos se vea reflejado en nuestros resultados durante el transcurso del año.

Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2015

Atraso del Invierno

En Chile, las condiciones meteorológicas de marzo 2015 se pueden definir como extremas y fuera de lo normal, tanto por las lluvias ocurridas en el norte del país como por el extremo calor observado en la zona central y sur de Chile, alcanzando temperaturas record desde que se tiene registro y retrasando la demanda de la colección otoño/invierno 2015. Asimismo, esta llegada tarde del invierno se ha manifestado con la misma intensidad en Perú y Uruguay, con similares consecuencias. Cabe recordar que marzo es el mes más importante del primer trimestre, magnificando el impacto de este fenómeno en nuestros resultados, al potenciar aún más el escenario económico antes descrito.

Inundación en Copiapó

El 25 de marzo, la ciudad de Copiapó, en el norte de Chile, sufrió un destructivo aluvión tras fuertes tormentas fuera de temporada, lo que trajo lluvias torrenciales al Desierto de Atacama, inundando una de las regiones más secas del mundo, causando el desborde de los ríos. Afortunadamente, no hubo víctimas fatales en ninguna de nuestras tiendas. De las 307 tiendas abiertas en Chile hasta antes de este fenómeno, sólo 7 tiendas de éstas (2,3% del total) se cerraron producto de los daños causados en la ciudad de Copiapó. La compañía cuenta con seguros de infraestructura y contenido en sus activos relevantes.

Análisis de Resultados Consolidados

FORUS S.A. Y FILIALES
RESULTADO INTEGRAL DE RESULTADOS
1° Trimestre (enero a marzo)

	1Q'15		1Q'14		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	60.008.217		55.591.679		7,9%
Costos de ventas (menos)	(28.904.410)	-48,2%	(24.993.879)	-45,0%	15,6%
Margen bruto	31.103.807	51,8%	30.597.800	55,0%	1,7%
Costos de distribución	(622.189)	-1,0%	(671.131)	-1,2%	-7,3%
Gastos de administración	(21.405.193)	-35,7%	(18.978.291)	-34,1%	12,8%
Gastos de administración y ventas	(22.027.382)	-36,7%	(19.649.422)	-35,3%	12,1%
Resultado Operacional	9.076.425	15,1%	10.948.378	19,7%	-17,1%
Otros Ingresos, por función	78.489		46.642		68,3%
Otros Gastos, por función	(84.737)		(58.724)		44,3%
Ingresos financieros	33.371		117.533		-71,6%
Costos financieros	(119.561)		(156.872)		-23,8%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	(4.592)		256.183		-101,8%
Diferencias de cambio	615.861		1.105.795		-44,3%
Resultados por unidades de reajuste	(266)		(21.450)		-98,8%
Otras ganancias y pérdidas	101.534		74.065		37,1%
Resultado No Operacional	620.099	1,0%	1.363.172	2,5%	-54,5%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	9.696.524	16,2%	12.311.550	22,1%	-21,2%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(2.199.218)		(2.497.729)		-12,0%
Ganancia (pérdida)	7.497.306	12,5%	9.813.821	17,7%	-23,6%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	7.566.369		9.919.291		-23,7%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(69.063)		(105.470)		-34,5%
Ganancia (pérdida)	7.497.306	12,5%	9.813.821	17,7%	-23,6%
EBITDA	10.934.753	18,2%	12.475.117	22,4%	-12,3%

Análisis de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$60.008, creciendo un 7,9% con respecto al primer trimestre de 2014.**

Este crecimiento en ventas se explica tanto por el crecimiento de las ventas de Chile en un 7,3% y que contribuyen con un 76% de los ingresos consolidados totales, así como del crecimiento en venta de las filiales en un 9,0% y que representan un 24% del total de incremento en ingresos consolidados.

En Chile las ventas de Forus crecieron un 7,3%, alcanzando una cifra de MM \$49.456 durante el 1Q'15. Este crecimiento en las ventas se explica tanto por el crecimiento de las ventas del negocio de Retail en un 7,7% como el de Wholesale en un 6,5%.

- En cuanto al negocio de Retail, las ventas alcanzaron la cifra de MM \$33.268, creciendo un 7,7% respecto al 1Q'14 y representando un 67% de las ventas de Chile. El crecimiento de las ventas se explica especialmente por el crecimiento de m² de 8,4% a Marzo 2015 con respecto a igual periodo del año anterior, que consiste en 20 nuevas tiendas netas (aperturas menos cierres), de las cuales un 10% de éstas corresponden a nuevas tiendas de nuestros nuevos conceptos de tiendas Billabong y 7veinte. Y en menor medida el crecimiento se explica por el crecimiento en las ventas SSS (mismas tiendas equivalentes), el cual creció un 0,8% en el 1Q'15 (valor nominal). Cabe destacar que sin contar el negativo impacto por el atraso del invierno con las altas temperaturas visto en marzo, el SSS habría sido muy superior a este 0,8%, puesto que el SSS acumulado a febrero fue de un 5,6%.

En cuanto al negocio de Wholesale, cuyos ingresos de MM \$16.188 crecieron un 6,5% respecto al 1Q'14, representaron un 33% de las ventas de Chile en el 1Q'15. A nivel de canal, este crecimiento se explica tanto por el crecimiento de nuestras ventas en las tiendas por departamento, así como también en los distribuidores, debido al buen momento que siguen viviendo nuestras marcas.

Análisis de Resultados Consolidados

En cuanto a las filiales internacionales, cuyas ventas representaron un 17,6% en el 1Q'15 del total de ingresos consolidados, crecieron un 9,0% en su conjunto respecto al 1Q'14.

Los resultados de éstas son los siguientes:

Ingresos (Millones Ch.\$)

	1Q '15	1Q '14	Var. % 15/14
Colombia	1.403	1.359	3,3%
Perú	5.426	4.842	12,0%
Uruguay	3.749	3.501	7,1%
Total	10.579	9.702	9,0%

Same Store Sales. Valores en términos nominales (en moneda local)

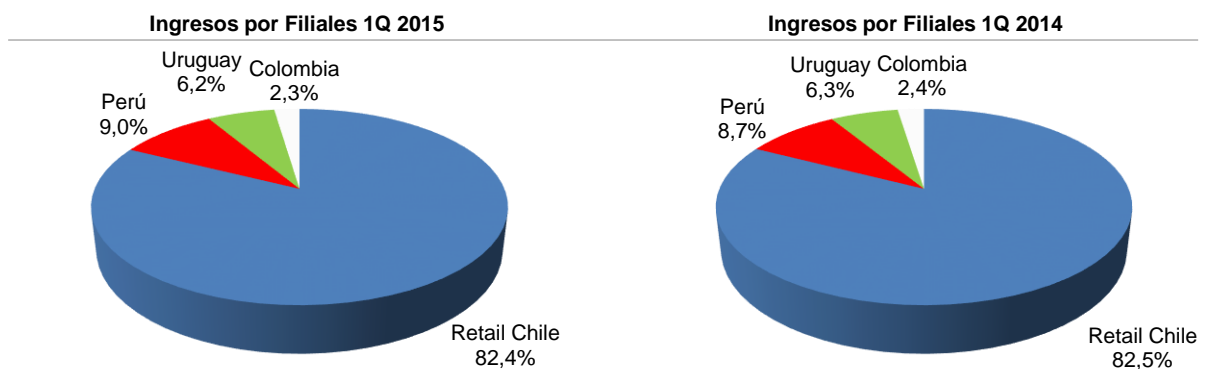
	2014				2014 FY	2015			
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q
Colombia	3,2%	4,7%	14,3%	10,5%	8,7%	12,8%			
Perú	-8,0%	-9,7%	-6,3%	-2,8%	-6,3%	2,1%			
Uruguay	-1,8%	4,4%	5,9%	2,6%	3,1%	-6,9%			

- En **Perú** las ventas de MM \$5.426 crecieron 12,0% en el 1Q'15, explicado principalmente por el aumento de m2 con respecto a Marzo del 2014 de un 25,4% (13 nuevas tiendas netas), así como por las ventas de tiendas equivalentes (SSS) que comparado con el 1Q'14 crecieron un 2,1% nominal. Cabe destacar que este es el primer SSS positivo desde 2013 y que sin contar el negativo impacto por el atraso del invierno con las altas temperaturas visto en marzo, el SSS habría sido de doble dígito, puesto que el SSS acumulado a febrero fue de un 9,5%.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$3.749 del 1Q'15 crecieron un 7,1% con respecto al 1Q'14, explicadas por el crecimiento en 8,6% m2 (6 nuevas tiendas) con respecto a Marzo del 2014. El crecimiento SSS fue de un -6,9% nominal en el 1Q'15 comparado con el mismo trimestre del 2014, debido a la influencia del negativo desempeño de la economía Brasileña, principal socio comercial del país Uruguayo.

Análisis de Resultados Consolidados

- En **Colombia** las ventas de MM \$1.403 crecieron un 3,3% en el 1Q'15. Sin embargo, en su moneda local este crecimiento fue de 12,0%, debido a la depreciación del peso colombiano en 27% con respecto al dólar. Este aumento en las ventas es explicado principalmente por el aumento de las ventas en tiendas equivalentes (SSS) de un 12,8% nominal con respecto al 1Q'14, así como también por el crecimiento de m2 en un 29,8% con respecto a Marzo del 2014, que consiste en 10 nuevas tiendas. No obstante, estos positivos avances fueron opacados por una caída en las ventas a Wholesale (el cual pesa un 34% de las ventas totales), que están muy correlacionadas con el dólar, puesto que este canal está endeudado en dólares, por lo que ante el negativo impacto de la depreciación de la moneda local, las compras de parte de los canales Wholesale se reducen.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un **17,6%** de los ingresos consolidados del 1Q'15, esto es 0,18 puntos porcentuales superiores con respecto al 17,5% del 1Q'14.



Nota: En este análisis, se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.

Análisis de Resultados Consolidados

- **El Margen Bruto Consolidado de MM \$31.104 creció un 1,7% durante el 1Q'15, obteniendo un margen bruto de 51,8% en el mismo periodo.**

El crecimiento del Margen Bruto Consolidado se debe tanto al crecimiento en Chile, cuyo margen bruto creció en un 0,8% respecto al 1Q'14, así como también por el crecimiento del margen bruto en un 5,8% de las filiales internacionales. El margen bruto Consolidado como porcentaje de los ingresos disminuyó en 3,2 puntos porcentuales desde un 55,0% al 1Q'14 a un 51,8% al 1Q'15, explicado por el efecto de tipo de cambio, de la depreciación de todas las monedas locales de los países en los que estamos presentes frente al dólar.

El margen bruto Individual (Retail y Wholesale) de Chile, creció un 0,8% respecto al 1Q'14, alcanzando una cifra de MM \$25.450. En cuanto al margen bruto porcentual este fue de 51,5% con respecto a las ventas en el 1Q'15, el cual disminuyó en 3,3 puntos porcentuales respecto al 1Q'14, debido en gran parte al efecto negativo de tipo de cambio, el cual ha subido en un 13,7% a marzo 2015 comparado con mismo período año anterior. Sin embargo, gracias a que Forus internó las colecciones de otoño/invierno 2015 con 1 a 2 meses de anticipación es que el real efecto de tipo de cambio fue de un 12,5%.

El margen bruto del negocio de Retail fue de MM \$18.035 durante el 1Q'15 y creció un 1,9% comparado con el mismo periodo del año anterior. En términos porcentuales sobre venta el margen bruto porcentual fue de 54,2% en el 1Q'15, el cual disminuyó en 3,1 puntos porcentuales respecto al margen de 57,3% del 1Q'14, explicado por el efecto de alza de tipo de cambio en los costos de venta.

El margen bruto del negocio Wholesale de MM \$7.414 en 1Q'15, decreció un 1,9% con respecto a 1Q'14, alcanzando un 45,8% de las ventas al 1Q'15, el cual disminuyó en 3,9 puntos porcentuales respecto al 1Q'14.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 1Q'15 este creció en su conjunto un 5,8%, alcanzado la cifra de MM \$5.654, con un margen bruto porcentual de

Análisis de Resultados Consolidados

53,5%, el cual disminuyó en 1,6 puntos porcentuales explicado sólo por Perú. El detalle por país es el siguiente:

- **Uruguay:** el margen bruto de MM \$2.209 creció un 13,1%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanzó un 58,9% al 1Q'15, esto es 3,1 puntos porcentuales por sobre lo reportado en 1Q'14 que fue de 55,8%.
 - **Colombia:** el margen bruto de MM \$650 aumentó en 12,0% con respecto al mismo período del año anterior. Cabe destacar que como porcentaje de los ingresos creció en 3,6 puntos porcentuales desde un 42,7% en 1Q'14 a un 46,3% en 1Q'15, producto de las buenas estrategias implementadas por el management, entre las que se incluyó una subida gradual de precios para ajustarse de manera progresiva a la fuerte alza del dólar.
 - **Perú:** el margen bruto de MM \$2.796 decreció un 0,5%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanzó un 51,5%, 6,5 puntos porcentuales por debajo del 58,0% del 1Q'14. Este menor margen se vio afectado por el aumento en el tipo de cambio durante el período respecto al mismo periodo del año anterior, el atraso del invierno, en medio de un entorno comercial más agresivo. Por otro lado, el canal Outlet aumentó su participación en ventas desde un 9,1% en 2014 a un 20,4% en el primer trimestre 2015.
- **El Resultado Operacional Consolidado de MM \$9.076, decreció un 17,1% con respecto al 1Q'14. El margen operacional alcanzó un 15,1% de los ingresos en el 1Q'15.**

El Resultado Operacional Individual (Forus Chile) alcanzó una cifra de MM \$8.818 en el 1Q'15 y decreció un 14,0% respecto al 1Q'14, representando el 97% del Resultado Operacional Consolidado. El 3% restante fue representado por las filiales internacionales, cuyo Resultado Operacional decreció un 63,0% respecto al 1Q'14.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$4.363 decreció un 21,8% debido a que los GAV crecieron un 12,8% con respecto al 1Q'14, mientras que el margen bruto creció en tan sólo 1,9%. Los GAV aumentaron en 1,9 puntos porcentuales como

Análisis de Resultados Consolidados

porcentaje de los ingresos, pasando desde representar un 39,2% de los ingresos al 1Q'14 a un 41,1% de los ingresos al 1Q'15, lo cual se explica por la alta cantidad de tiendas abiertas en los últimos años, que trae como consecuencia que un 34% de las tiendas no está madura en ventas.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale en Chile, el Resultado Operacional de MM \$4.455 disminuyó en un 4,6% y como porcentaje de los ingresos representó un 27,5% en el 1Q'15. Esta disminución del resultado operacional se debe tanto a la caída en 1,9% del margen bruto, así como al crecimiento de los GAV en un 2,5% respecto al 1Q'14. Cabe destacar que los GAV disminuyeron en 0,7 puntos porcentuales con respecto a las ventas, desde representar un 19,0% de los ingresos al 1Q'14 a un 18,3% de los ingresos al 1Q'15.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un Resultado Operacional de MM \$258, decreciendo en un 63,0% respecto al 1Q'14 y explicados tanto por los resultados de Perú, y en menor medida por Colombia y Uruguay. Los Resultados Operacionales por países son los siguientes:

- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$221 decreció en un 18,7% respecto al 1Q'14 y como porcentaje de las ventas obtuvo un 5,9% en el 1Q'15. Los GAV como porcentaje sobre las ventas aumentaron en 5,0 puntos porcentuales, alcanzando un 53,0% de los ingresos al 1Q'15, explicados por el aumento en 8 tiendas nuevas a marzo 2014 respecto al mismo período del año anterior.
- **Perú:** El Resultado Operacional decreció en un 60,0%, alcanzando la cifra de MM \$245 al 1Q'15 y representando un 4,5% como porcentaje sobre las ventas. Esto se explica por el aumento de los GAV en un 16,0% respecto al 1Q'14, con lo cual los GAV como porcentaje de los ingresos aumentaron en 1,6 puntos porcentuales. Esto se debe al fuerte crecimiento en tiendas en los últimos años, tanto orgánicas como inorgánicas, donde un 63% del total de las tiendas a Marzo de 2015 aún no está madura en ventas, lo cual impacta negativamente en los GAV como porcentaje de los ingresos.

Análisis de Resultados Consolidados

- **Colombia:** La pérdida del Resultado Operacional de MM -\$207 aumentó en un 11,9% con respecto a los MM -\$185 del 1Q'14. Los GAV aumentaron en un 12,0% alcanzando un GAV de 61,1% de los ingresos al 1Q'15, explicados por el aumento en 12 nuevas tiendas a marzo 2015 respecto al mismo período del año anterior, con lo cual se obtiene un 55% de cantidad de tiendas aún no maduras.

Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional del 1Q'15 alcanzó una ganancia de MM \$620, un 54,5% menor a lo reportado el 1Q'14.**

Esta caída en la ganancia del Resultado No Operacional se explica principalmente por la disminución en la cuenta de Diferencias de Cambio en un 44,3% debido a una menor ganancia dada una mayor volatilidad de la moneda que en el 2014, cuando había una clara tendencia al alza. Asimismo, la cuenta Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación mostró una pérdida de MM -\$4,6 en comparación con la ganancia de MM \$256 en el 1Q'14, donde se ve reflejada la pérdida de la empresa de Colombia LBC de MM -\$9,4, donde Forus tiene un 49% de participación, debido a un reajuste en la venta a Wholesale más en línea con su estacionalidad, sumado a un tipo de cambio menos favorable. Asimismo, los Ingresos financieros reflejaron una caída en 71,6% debido a la alocaión de la caja en pesos chilenos a dólares, esto, a pesar de la rentabilidad positiva de los fondos en que estaban depositados en pesos chilenos.

Análisis de Resultados Consolidados

Utilidad y EBITDA

- La Ganancia del ejercicio de MM \$7.497 al 1Q'15 decreció 23,6% con respecto al 1Q'14.** Como porcentaje de los ingresos, representa un 12,5% al 1Q'15. Esta caída en la Utilidad Neta estaría explicada en un 32% por la caída del Resultado No Operacional Consolidado en un 54,5%, así como en un 68% por la caída en un 17,1% del Resultado Operacional Consolidado.

- EBITDA de MM \$10.935 decreció un 12,3%, alcanzando un margen EBITDA de un 18,2% al 1Q'15.**

El menor EBITDA Consolidado se debe tanto a la caída del EBITDA en Chile (que es un 93% del total) en 10,7%, así como al EBITDA de las filiales internacionales (7% del total) que en su conjunto decreció en un 29,2% producto de la caída del EBITDA de Perú, Colombia y Uruguay. El EBITDA de Chile decreció en un 10,7% en el 1Q'15 con respecto al 1Q'14, alcanzando la cifra de MM \$10.144 y representando un margen EBITDA de 20,5% sobre los ingresos al 1Q'15.

Datos por País y Negocio

CHILE

- Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '15	% Ingresos	1Q '14	% Ingresos	Var. % 15/14
Ingresos	33.268		30.889		7,7%
Costos	-15.233		-13.191		15,5%
Margen Bruto	18.035	54,2%	17.698	57,3%	1,9%
Resultado Operacional	4.363	13,1%	5.582	18,1%	-21,8%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2014				FY	2015				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2014	2015
SSS	4,4%	3,7%	2,3%	9,9%	5,3%	0,8%				4,4%	0,8%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	mar-15	Billabong	Marina Arauco	113
Total				113

Variación m2 Totales

	Mar. 2015	Mar. 2014	Var. 15/14	Var. % 15/14
N° Locales	307	287	20	7,0%
m2 área venta + vitrina	35.184	32.454	2.730	8,4%

- Wholesale**

(Millones Ch.\$)

EERR (Corregido)*	1Q '15	% Ingresos	1Q '14	% Ingresos	Var. % 15/14
Ingresos	16.188		15.200		6,5%
Costos	-8.774		-7.643		14,8%
Margen Bruto	7.414	45,8%	7.557	49,7%	-1,9%
Resultado Operacional	4.455	27,5%	4.669	30,7%	-4,6%

***Nota:** Este cuadro incorpora tanto en las ventas del 1Q'15 y de 1Q'14 a Topsafety, debido a la Integración de Topsafety en Diciembre 2014 a Forus Chile.

Datos por País y Negocio

COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '15	% Ingresos	1Q '14	% Ingresos	Var. % 15/14
Ingresos	1.403		1.359		3,3%
Costos	-753		-778		-3,2%
Margen Bruto	650	46,3%	580	42,7%	12,0%
Resultado Operacional	-207	-14,8%	-185	-13,6%	11,9%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2014				FY	2015				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2014	2015
SSS	3,2%	4,7%	14,3%	10,5%	8,7%	12,8%				3,2%	12,8%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	mar-15	Hush Puppies	Tesoro	-174
Total				-174

Variación m2 Totales

	Mar. 2015	Mar. 2014	Var. 15/14	Var. % 15/14
Nº Locales	47	37	10	27,0%
m2 área venta + vitrina	3.118	2.402	716	29,8%

Datos por País y Negocio

PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '15	% Ingresos	1Q '14	% Ingresos	Var. % 15/14
Ingresos	5.426		4.842		12,0%
Costos	-2.630		-2.033		29,4%
Margen Bruto	2.796	51,5%	2.810	58,0%	-0,5%
Resultado Operacional	245	4,5%	612	12,6%	-60,0%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2014				FY	2015				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2014	2015
SSS	-8,0%	-9,7%	-6,3%	-2,8%	-6,3%	2,1%				-8,0%	2,1%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	ene-15	Billabong	Bellavista	-51
Apertura	mar-15	Factory Brands	Colonial	114
Total				63

Variación m2 Totales

	Mar. 2015	Mar. 2014	Var. 15/14	Var. % 15/14
Nº Locales	79	66	13	19,7%
m2 área venta + vitrina	6.469	5.158	1.310	25,4%

Datos por País y Negocio

URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '15	% Ingresos	1Q '14	% Ingresos	Var. % 15/14
Ingresos	3.749		3.501		7,1%
Costos	-1.541		-1.549		-0,5%
Margen Bruto	2.209	58,9%	1.952	55,8%	13,1%
Resultado Operacional	221	5,9%	271	7,8%	-18,7%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2014				FY	2015				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2014	2015
SSS	-1,8%	4,4%	5,9%	2,6%	3,1%	-6,9%				-1,8%	-6,9%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	mar-15	Rockford	Centro	-135
Cierre *	feb-15	Rockford	Nuevo Centro	-149
Total				-284

*Nota: El cierre de la tienda Rockford de Nuevo Centro es temporal debido a una remodelación.

Variación m2 Totales

	Mar. 2015	Mar. 2014	Var. 15/14	Var. % 15/14
Nº Locales	50	44	6	13,6%
m2 área venta + vitrina	4.318	3.978	341	8,6%

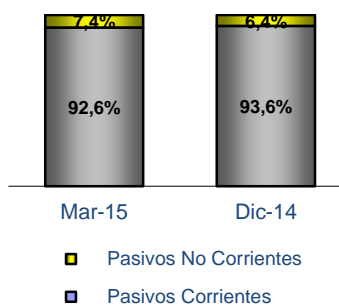
Índices Financieros y de Rentabilidad Forus Consolidado

- **Índices de Liquidez**

	Unidad	Mar-15	Dic-14
Liquidez corriente	veces	5,8	4,8
Razón Ácida	veces	3,2	2,5

- **Índices Financieros**

	Unidad	Mar-15	Dic-14
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	92,6%	93,6%
Pasivos No Corrientes	%	7,4%	6,4%



	Unidad	Mar-15	Dic-14
Coeficiente endeudamiento	veces	0,16	0,19

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Mar-15	Dic-14
Rentabilidad s/Activos	%	3,9%	5,2%
Rentabilidad s/Ventas	%	12,5%	17,7%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	4,5%	6,2%

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Diciembre 2014

ACTIVOS	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	3.420.057	3.863.997
Otros activos financieros corrientes	(6)	35.915.554	37.419.401
Otros activos no financieros, corriente	(28)	2.945.353	2.951.719
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto)	(7)	31.888.197	24.674.502
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(14)	-	6.775
Inventarios	(15)	61.468.823	63.969.519
Activos por impuestos corrientes	(12)	<u>2.933.038</u>	<u>1.978.121</u>
Activos corrientes totales		<u>138.571.022</u>	<u>134.864.034</u>
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		92.597	377.827
Otros activos no financieros no corrientes	(28)	2.251.672	2.228.937
Derechos por cobrar no corrientes		174.429	174.458
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	3.767.166	3.909.563
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	3.710.875	3.913.229
Plusvalía	(10)	8.226.310	8.226.310
Propiedades, plantas y equipos	(11)	32.106.698	33.084.390
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>2.010.445</u>	<u>1.683.803</u>
Total de activos no corrientes		<u>52.340.192</u>	<u>53.598.517</u>
Total de Activos		<u>190.911.214</u>	<u>188.462.551</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Diciembre 2014

PASIVOS	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	1.235.733	1.328.402
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	10.108.440	13.644.066
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(14)	397.453	237.782
Otras provisiones corrientes	(20)	7.946.908	7.417.419
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	65.360	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2.576.064	3.655.338
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	1.631.612	1.969.962
Pasivos corrientes Totales		<u>23.961.570</u>	<u>28.252.969</u>
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.866.480	1.891.078
Otros pasivos no financieros no corrientes		39.908	40.607
Total de pasivos no corrientes		<u>1.906.388</u>	<u>1.931.685</u>
Total Pasivos		<u>25.867.958</u>	<u>30.184.654</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		121.375.356	113.878.050
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas	(16)	520.645	1.120.915
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>163.524.952</u>	<u>156.627.916</u>
Participaciones no controladoras	(18)	1.518.304	1.649.981
Patrimonio total		<u>165.043.256</u>	<u>158.277.897</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u>190.911.214</u>	<u>188.462.551</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Marzo 2014

	Nota	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Estados de Resultados Integrales			
Ingresos de actividades ordinarias		60.008.217	55.591.679
Costo de ventas	(15)	(28.904.410)	(24.993.879)
Ganancia bruta		<u>31.103.807</u>	<u>30.597.800</u>
Otros ingresos, por función		78.489	46.642
Costos de distribución		(622.189)	(671.131)
Gastos de administración	(23)	(21.405.193)	(18.978.291)
Otros gastos, por función		(84.737)	(58.724)
Otras ganancias (pérdidas)		101.534	74.065
Ingresos financieros		33.371	117.533
Costos financieros		(119.561)	(156.872)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	(4.592)	256.183
Diferencias de cambio	(24)	615.861	1.105.795
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(266)	(21.450)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>9.696.524</u>	<u>12.311.550</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(2.199.218)	(2.497.729)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>7.497.306</u>	<u>9.813.821</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		7.566.369	9.919.291
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	(69.063)	(105.470)
Ganancia		<u>7.497.306</u>	<u>9.813.821</u>
Ganancia por acción básica y diluida	(16)	\$29,0066	\$37,9690

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Marzo 2014

Otros Resultados Integrales

Ganancia (pérdida)	7.497.306	9.813.821
Ganancias (pérdidas) por diferencia de cambio de conversión	(600.270)	302.188
Otro resultado integral Total	<u>(600.270)</u>	<u>302.188</u>
Resultado Integral Total	<u>6.897.036</u>	<u>10.116.009</u>

Resultados Atribuibles a

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.966.099	10.221.479
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras (18)	<u>(69.063)</u>	<u>(105.470)</u>
Resultado Integral Total	<u>6.897.036</u>	<u>10.116.009</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de Marzo de 2015 y 2014

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2015	24.242.787	17.386.164	550.946	569.969	1.120.915	113.878.050	156.627.916	1.649.981	158.277.897
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	7.566.369	7.566.369	(69.063)	7.497.306
Otro resultado integral	-	-	(600.270)	-	(600.270)	-	(600.270)	-	(600.270)
Resultado Integral	-	-	(600.270)	-	(600.270)	7.566.369	6.966.099	(69.063)	6.897.036
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(69.063)	(69.063)	(62.614)	(131.677)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(600.270)	-	(600.270)	7.497.306	6.897.036	(131.677)	6.765.359
Saldo final periodo actual 31.03.2015	24.242.787	17.386.164	(49.324)	569.969	520.645	121.375.356	163.524.952	1.518.304	165.043.256
Saldo inicial periodo anterior 01.01.2014	24.242.787	17.386.164	(147.934)	569.969	422.035	92.093.067	134.144.053	1.604.281	135.748.334
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	9.919.291	9.919.291	(105.470)	9.813.821
Otro resultado integral	-	-	302.188	-	302.188	-	302.188	-	302.188
Resultado Integral	-	-	302.188	-	302.188	9.919.291	10.221.479	(105.470)	10.116.009
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(105.470)	(105.470)	43.859	(61.611)
Total de cambios en patrimonio	-	-	302.188	-	302.188	9.813.821	10.116.009	(61.611)	10.054.398
Saldo final periodo anterior 31.03.2014	24.242.787	17.386.164	154.254	569.969	724.223	101.906.888	144.260.062	1.542.670	145.802.732

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Marzo 2014

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestación de servicios	62.798.868	56.695.754
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	38.380	150.094
Otros cobros por actividades de operación	7.032	27.448
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(54.201.536)	(54.160.816)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8.174.381)	(6.222.058)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(77.170)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(589.584)</u>	<u>(706.178)</u>
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizados en) la operación	<u>(121.221)</u>	<u>(4.292.926)</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación	(3.563.972)	(2.329.956)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	<u>(4.378.639)</u>	<u>(1.899.950)</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	<u>(8.063.832)</u>	<u>(8.522.832)</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Marzo 2014

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	-	(572.564)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(791.072)	(1.649.523)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(80.430)	(100.844)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(65.875)	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	-	-
Cobros a entidades relacionadas	292.800	288.539
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	11.276	11.276
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	14.457	46.172
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	2.125.299	10.200.894
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	1.506.455	8.223.950

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de Marzo de 2015 (no auditado) y 31 de Marzo 2014

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	13.341.728	9.711.038
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(7.136.354)	(8.831.472)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(16) -	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(26.704)	(46.977)
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	<u>6.178.670</u>	<u>832.589</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(378.707)	533.707
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	(65.233)	33.455
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(443.940)	567.162
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Inicial)	<u>3.863.997</u>	<u>8.383.418</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Final)	(5) <u>3.420.057</u>	<u>8.950.580</u>

Dirección:

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett / Jeanne Marie Benoit

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 2 923 3035

Email: ir@forus.cl

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas