

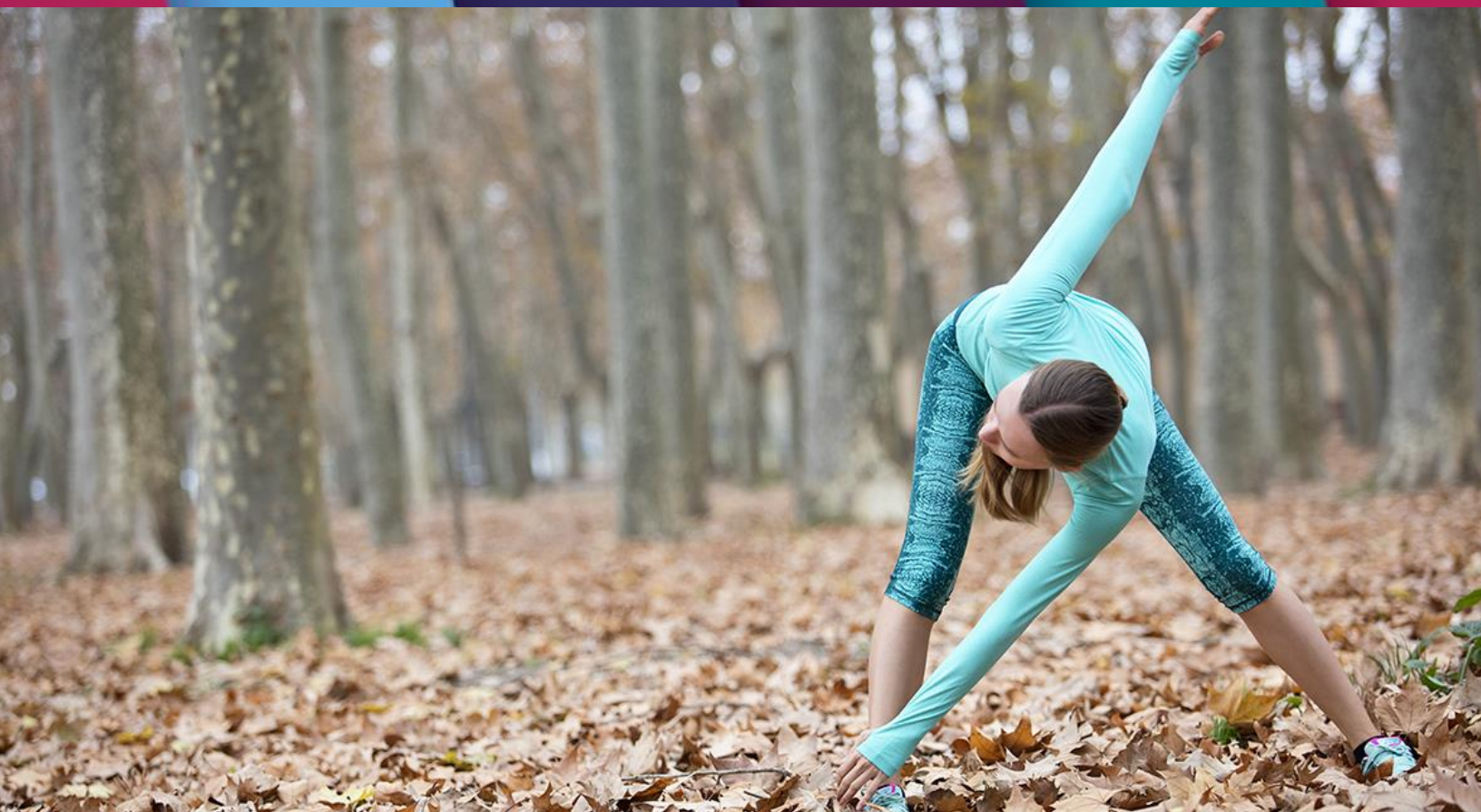
INFORME RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2016

MAYO 2016

FORUS

brands & retail



1. Resumen de Resultados Consolidados Primer Trimestre 2016.....	3
3. Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2016.....	4
4. Estado Integral de Resultados Consolidados.....	5
5. Análisis de Resultados Consolidados.....	6
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 2016: \$669,8 \$/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.
- Otras simbologías: SSS: Same store sales. GAV: Gastos de Administración y Ventas.

- Los Ingresos de Explotación llegaron a MM \$59.515, decreciendo un 0,8% con respecto al 1Q'15.
- El Margen Bruto de MM \$30.534 decreció un 1,8%, obteniendo un margen bruto porcentual de 51,3% en el 1Q'16, el cual es inferior en 0,5 puntos porcentuales respecto al 51,8% del 1Q'15.
- El Resultado Operacional fue de MM \$8.168 durante el 1Q'16, el cual decreció un 10,0% respecto 1Q'15. El margen Operacional del periodo fue de un 13,7% de los ingresos.
- EBITDA de MM \$9.757 decreció un 10,8%, con respecto al 1Q'15 alcanzando un margen EBITDA de 16,4%.
- Las Ganancias del ejercicio de MM \$5.139 decrecieron un 31,5%. Como porcentaje de los ingresos, representaron un 8,6% en el 1Q'16.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,1% de los ingresos consolidados del 1Q'16.

Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2016

Aperturas de Tiendas

En este primer trimestre del 2016 no ocurrieron aperturas de nuevas tiendas en ningún país donde tenemos operaciones.

Nueva Marca RVCA en Chile

A partir de febrero de 2016, se introdujo en Chile la marca RVCA, perteneciente al grupo de marcas de Billabong, en las tiendas de Billabong y 7veinte. RVCA es una marca mayormente de ropa, que también cuenta en menor medida con calzado y accesorios, relacionada al equilibrio de los opuestos; naturaleza y ciudad; Surf & Skate.

Country Manager en Forus Perú

A partir del 1 de marzo del 2016, asume el nuevo Country Manager de Forus Perú, Gonzalo Sotomayor, quien se desempeñaba en Perú como Gerente de Retail desde septiembre del 2014.

Análisis de Resultados Consolidados

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

	1Q'16	% Ing.	1Q'15	% Ing.	Var %
	M\$		M\$		
Ingresos ordinarios	59.515.387		60.008.217		-0,8%
Costos de ventas (menos)	(28.981.657)	-48,7%	(28.904.410)	-48,2%	0,3%
Margen bruto	30.533.730	51,3%	31.103.807	51,8%	-1,8%
Costos de distribución	(715.508)	-1,2%	(622.189)	-1,0%	15,0%
Gastos de administración	(21.649.741)	-36,4%	(21.405.193)	-35,7%	1,1%
Gastos de administración y ventas	(22.365.249)	-37,6%	(22.027.382)	-36,7%	1,5%
Resultado Operacional	8.168.481	13,7%	9.076.425	15,1%	-10,0%
Otros Ingresos, por función	34.534		78.489		-56,0%
Otros Gastos, por función	(86.789)		(84.737)		2,4%
Ingresos financieros	435.943		33.371		1206,4%
Costos financieros	(88.822)		(119.561)		-25,7%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	(84.124)		(4.592)		1732,0%
Diferencias de cambio	(1.525.672)		615.861		-347,7%
Resultados por unidades de reajuste	(10.718)		(266)		3929,3%
Otras ganancias y pérdidas	29.790		101.534		-70,7%
Resultado No Operacional	(1.295.858)	-2,2%	620.099	1,0%	-309,0%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	6.872.623	11,5%	9.696.524	16,2%	-29,1%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(1.734.101)		(2.199.218)		-21,1%
Ganancia (pérdida)	5.138.522	8,6%	7.497.306	12,5%	-31,5%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	5.227.809		7.566.369		-30,9%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(89.287)		(69.063)		29,3%
Ganancia (pérdida)	5.138.522	8,6%	7.497.306	12,5%	-31,5%
EBITDA	9.757.377	16,4%	10.934.753	18,2%	-10,8%

Análisis de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$59.515, decreciendo un 0,8% con respecto al primer trimestre de 2015.**

La disminución en ventas se explica sólo por el descenso de 4,1% en las ventas de las filiales, las que representan un 17% de las ventas consolidadas, explicadas en parte, por el negativo impacto que tuvo la depreciación de las monedas de Uruguay, Colombia y Perú contra el peso Chileno. Esto no alcanzó a ser contrarrestado por las ventas de Chile, las que se mantuvieron estables en MM \$49.438 y que contribuyeron con un 83% de los ingresos consolidados totales.

En Chile las ventas de Forus alcanzaron una cifra de MM \$49.438 durante el 1Q'16, sin variaciones (0,0%) con respecto al 1Q'15, dado que mientras el negocio de Retail incrementó sus ventas en 3,0%, el negocio de Wholesale disminuyó sus ventas en 6,2%.

En cuanto al negocio de Retail, las ventas alcanzaron la cifra de MM \$34.256, creciendo un 3,0% respecto al 1Q'15 y representando un 69% de las ventas totales de Chile. Las mayores ventas se explican sólo por el crecimiento de m2 de 3,1% a Marzo 2016 con respecto a igual periodo del año anterior, que consiste en 11 nuevas tiendas netas (aperturas menos cierres), puesto que las ventas SSS (mismas tiendas equivalentes) decrecieron 1,8% durante el 1Q'16 (valor nominal). Este decrecimiento se debe principalmente a la estrategia de la compañía de proteger el margen bruto ante la presión por el aumento del tipo de cambio -dólar- frente a nuestra moneda. Por esto, al traspasar un mayor porcentaje del incremento del costo a precios del consumidor, se logra proteger el margen bruto, en desmedro del SSS por la caída del volumen (cantidad de productos vendidos). Esto se comprueba por el hecho de que el margen bruto de Retail aumentó en 0,6 puntos porcentuales en el 1Q'16 respecto al trimestre del año anterior. Por otro lado, nuestras ventas se siguen viendo afectadas por el mediocre

Análisis de Resultados Consolidados

entorno económico, donde el índice IMACEC promedio del 1Q'16 creció tan sólo un 2,0% en comparación al 2,7% de crecimiento en el 1Q'15.

En cuanto al negocio de Wholesale, cuyos ingresos de MM \$15.182 decrecieron un 6,2% respecto al 1Q'15, representaron un 31% de las ventas de Chile en el 1Q'16. Este decrecimiento sólo se explica por el hecho de que estamos con una cadena menos de Wholesale.

En cuanto a las filiales internacionales, cuyas ventas representaron un 17,1% del total de ingresos consolidados en el 1Q'16, decrecieron un 4,1% en su conjunto respecto al 1Q'15. Los resultados de éstas son los siguientes:

Ingresos (Millones Ch.\$)

	1Q '16	1Q '15	% 16/15
Colombia	1.162	1.403	-17,2%
Perú	5.339	5.426	-1,6%
Uruguay	3.646	3.749	-2,7%
Total	10.148	10.579	-4,1%

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

	2015				2015 FY	2016				2016 FY
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
Colombia	12,8%	6,3%	4,9%	-1,3%	4,4%	-4,1%				-4,1%
Perú	2,1%	-6,7%	-12,2%	-11,6%	-7,5%	-2,2%				-2,2%
Uruguay	-6,9%	-6,4%	-3,2%	1,5%	-3,5%	9,5%				9,5%

- En **Colombia** las ventas de MM \$1.162 disminuyeron 17,2% en el 1Q'16. Esta caída se explica por la conversión de monedas, puesto que en su moneda local este decrecimiento fue de tan solo 2,7%, debido a la depreciación del peso colombiano en 17% con respecto al dólar a marzo 2016 versus marzo 2015. Esta caída se explica por la caída de las ventas de Retail, donde el SSS disminuyó en 4,1% nominal con respecto al 1Q'15, a pesar del 11,4% de incremento en metros cuadrados respecto a marzo del 2015, que consiste en 5 nuevas tiendas. Y por otro lado se explica también por la caída

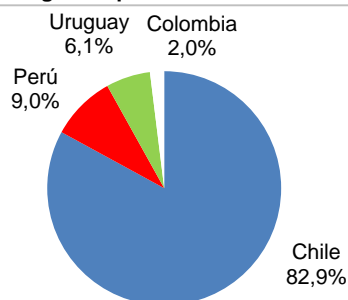
Análisis de Resultados Consolidados

en ventas del negocio de Wholesale, afectadas por la depreciación de la moneda respecto al dólar y el entorno económico más complejo que están viviendo en ese país.

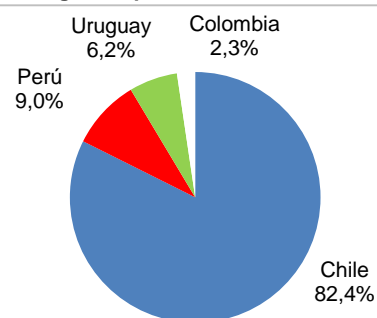
- En **Perú** las ventas de MM \$5.339 decrecieron 1,6% en el 1Q'16, debido a un 2,2% de descenso (nominal) en las ventas de tiendas equivalentes (SSS) desde el 1Q'15, al tiempo que los m2 con respecto a marzo del 2015 no consideran variaciones en el número de tiendas. Nótese que si bien aún tenemos SSS negativos en Perú, este mejoró en gran medida con respecto a los SSS de los últimos tres trimestres anteriores mostrados en el 2015.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$3.646 del 1Q'16 descendieron 2,7% con respecto al 1Q'15. Esto se explica por la conversión de monedas, puesto que en su moneda local las ventas crecieron 10,1%. Este crecimiento en su moneda local se explica por el crecimiento nominal en SSS de 9,5% en el 1Q'16 comparado con el mismo trimestre del 2015. Por otro lado, los m2 de las tiendas disminuyeron 4,0% (1 tienda neta menos).

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un **17,1%** de los ingresos consolidados del 1Q'16, esto es 0,5 puntos porcentuales menos que el 17,6% del 1Q'15.

Ingresos por Filiales 1Q 2016



Ingresos por Filiales 1Q 2015



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

Análisis de Resultados Consolidados

- **El Margen Bruto Consolidado de MM \$30.534 descendió un 1,8% durante el 1Q'16, obteniendo un margen bruto de 51,3% en el mismo periodo.**

La disminución del Margen Bruto Consolidado se debe sólo al decrecimiento del margen bruto total de las filiales internacionales, el cual decreció 12,3% en su conjunto respecto al 1Q'15, mientras que el margen bruto de Chile creció 0,5% durante el primer trimestre de 2016. Es destacable que el margen bruto Consolidado como porcentaje de los ingresos sólo disminuyó en 0,5 puntos porcentuales desde un 51,8% al 1Q'15 a un 51,3% al 1Q'16, considerando la alta depreciación frente al dólar de todas las monedas locales de los países en que estamos presentes.

El margen bruto Individual (Retail y Wholesale) de Chile alcanzó los MM \$25.572 y creció 0,5% respecto al 1Q'15. En cuanto al margen bruto porcentual este fue de 51,7% con respecto a las ventas en el 1Q'16, el cual aumentó en 0,3 puntos porcentuales respecto al 1Q'15. Cabe destacar que se debió haber visto un decrecimiento del margen bruto porcentual, considerando que tenemos un efecto negativo de la variación del dólar, donde la colección de primavera/verano considera un 14,7% de incremento por tipo de cambio y la nueva colección de escolar y otoño/invierno –que también se vende en este 1Q'16- considera un 15,4% de incremento por tipo de cambio. Esto fue logrado debido a dos acciones tomadas por la compañía: primero, la entrada anticipada de las colecciones de primavera/verano 2016, lo que significó un aumento de tipo de cambio en 14,7% en vez de un 16,6% que se podía apreciar a septiembre 2015 respecto al año anterior; así como también por una buena política de manejo de inventarios y revenue management. A su vez se observa que nuestros inventarios consolidados aumentaron tan solo en un 1,3% (en valores) en marzo 2016 respecto a marzo 2015, esto se debe únicamente al aumento del tipo de cambio.

El margen bruto del negocio de Retail fue de MM \$18.762 durante el 1Q'16 y creció un 4,0% comparado con el mismo periodo del año anterior. Se destaca que el margen bruto

Análisis de Resultados Consolidados

porcentual fue de 54,8% en el 1Q'16, el cual aumentó en 0,6 puntos porcentuales respecto al margen de 54,2% del 1Q'15, considerando que este debió haber decrecido por el efecto de depreciación del peso de 14,7%.

El margen bruto del negocio Wholesale de MM \$6.810 en 1Q'16, decreció un 8,2% con respecto a 1Q'15, alcanzando un 44,9% de las ventas al 1Q'16, el cual disminuyó en 0,9 puntos porcentuales respecto al 1Q'15. Esta disminución del margen bruto porcentual se explica por el efecto tipo de cambio que hizo aumentar el costo de venta de los productos.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 1Q'16 este decreció en su conjunto un 12,3%, alcanzado la cifra de MM \$4.961, con un margen bruto porcentual de 48,9%, el cual disminuyó en 4,6 puntos. El detalle por país es el siguiente:

- **Colombia:** el margen bruto de MM \$503 disminuyó en 22,6% con respecto al mismo período del año anterior. Como porcentaje de los ingresos decreció en 3,0 puntos porcentuales desde un 46,3% en 1Q'15 a un 43,3% en 1Q'16, debido a la depreciación de su moneda en 54% a septiembre 2015, afectando el costo de los productos de la colección primavera/verano, así como de un 17% para la nueva colección otoño/invierno 2016. Por otro lado, tenemos un efecto de conversión de moneda local a CLP, puesto que el margen bruto en su moneda local decreció sólo 6,6% (comparado con el 22,6% en CLP), con lo cual el margen bruto porcentual en su moneda local sólo decreció en 1,7 puntos porcentuales respecto al 1Q'15. Considerando la alta depreciación de su moneda, el margen bruto disminuyó mucho menos de lo que realmente debió haber sido, debido a una buena gestión interna tanto en el manejo de inventarios como de precios por parte del management, donde fue capaz incluso de aumentar el margen bruto porcentual en el negocio del Wholesale en 4,7 puntos porcentuales en el 1Q'16.

Análisis de Resultados Consolidados

- Perú:** el margen bruto de MM \$2.601 decreció 7,0%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanzó un 48,7% en el 1Q'16, 2,8 puntos porcentuales por debajo del 51,5% del 1Q'15. Este menor margen se vio afectado por la devaluación del sol peruano con respecto al dólar en 12% para la colección primavera/verano y de un 7% para la nueva colección otoño/invierno 2016 en relación al 2015.
- Uruguay:** el margen bruto de MM \$1.857 decreció un 15,9%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanzó un 50,9% al 1Q'16, esto es 8,0 puntos porcentuales bajo el 58,9% reportado en 1Q'15. Esto refleja el negativo efecto de tipo de cambio, debido a la depreciación de su moneda en 23% a marzo 2016, dado que en su moneda local el margen bruto tan sólo decreció 5,0%.
- El Resultado Operacional Consolidado de MM \$8.168, decreció un 10,0% con respecto al 1Q'15. El margen operacional alcanzó un 13,7% de los ingresos en el 1Q'16.**

El decrecimiento del Resultado Operacional Consolidado se explica en un 19% por el decrecimiento del Resultado Operacional Individual (Forus Chile), el cual alcanzó una cifra de MM \$8.645 en el 1Q'16, y decreció 2,0% respecto al 1Q'15, mientras que el decrecimiento del Resultado Operacional de las filiales internacionales explica el restante 81%, el cual decreció en su conjunto un 284%, alcanzando una pérdida de MM -\$476, por debajo de los MM \$258 reportados el 1Q'15.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$4.403 creció un 0,9% y como porcentaje de los ingresos obtuvo un margen operacional de 12,9% al 1Q'16, el cual es 0,3 puntos porcentuales inferior al margen operacional de 13,1% al 1Q'15. Este crecimiento del Resultado Operacional se explica por el crecimiento del margen bruto en un 4,0%. Los GAV por su parte, crecieron en 5,0% con respecto al 1Q'15 y

Análisis de Resultados Consolidados

aumentaron en 0,8 puntos porcentuales como porcentaje de los ingresos, pasando desde representar un 41,1% de los ingresos al 1Q'15 a un 41,9% de los ingresos al 1Q'16, lo cual se explica por la alta cantidad de tiendas abiertas en los últimos años, que trae como consecuencia que un 28% de las tiendas no está madura en ventas. En forma adicional tenemos el efecto negativo de la reforma laboral que impacta los GAV en la cuenta remuneraciones desde el 01 de abril del 2015.

El Resultado Operacional del negocio de Wholesale en Chile, de MM \$4.242 disminuyó en 4,8% y como porcentaje de los ingresos representó un 27,9% en el 1Q'16, el cual aumentó en 0,4 puntos porcentuales respecto al 1Q'15 sobre las ventas totales. Esta disminución del Resultado Operacional se debe sólo a la caída en 8,2% del margen bruto, puesto que los GAV disminuyeron en 13,2% respecto al 1Q'15 (1,4 puntos porcentuales inferiores), pasando desde representar un 18,3% de los ingresos al 1Q'15 a un 16,9% de los ingresos al 1Q'16.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron una Pérdida Operacional de MM -\$476, decreciendo 284,3% por debajo de la ganancia de MM \$258 reportada el 1Q'15. Los Resultados Operacionales por países son los siguientes:

- **Colombia:** La pérdida del Resultado Operacional de MM -\$241 aumentó un 16,3% con respecto a los MM -\$207 del 1Q'15, producto del decrecimiento del margen bruto en un 22,6%. Esta pérdida en el resultado operacional es explicada en un 67% por la pérdida operacional del negocio de mayoristas. Por otro lado, los GAV lograron disminuir 13,2% alcanzando un 64,0% de los ingresos al 1Q'16.
- **Perú:** La Pérdida Operacional fue de MM -\$151, que es un 161,6% menor que el Resultado de MM \$245 del 1Q'15 y representando un -2,8% de las ventas en el 1Q'16. Esta pérdida se explica por el decrecimiento del margen bruto en 7,0%, así como por el incremento de los GAV en 7,9% durante el 1Q'16, aumentando en 4,5

Análisis de Resultados Consolidados

puntos porcentuales como porcentaje de ventas. Esto se debe tanto a un mayor gasto en publicidad, así como también al fuerte crecimiento en tiendas en los últimos años, tanto orgánicas como inorgánicas, donde a la fecha un 65% del total de las tiendas aún no está madura en ventas, impactando negativamente sobre los GAV.

- **Uruguay:** La pérdida Operacional fue de MM -\$84, decreciendo 138,2% respecto de la ganancia de MM \$221 del 1Q'15. Este resultado se explica por el decrecimiento del margen bruto en un 15,9% en el 1Q'16, debido al aumento en los costos de venta de 16,1% respecto al periodo anterior producto de la variación del tipo de cambio en un 23% a marzo 2016 respecto al año anterior. Por otro lado, los GAV disminuyeron en 2,4% durante el 1Q'16. Como porcentaje sobre las ventas aumentaron en 0,2 puntos porcentuales, alcanzando un 53,2% de los ingresos al 1Q'16.

Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional del 1Q'16 alcanzó una pérdida de MM \$1.296, representando un -2,2% de los ingresos del periodo.**

Esta caída en el Resultado No Operacional se explica por la pérdida en la cuenta de Diferencias de Cambio de MM -\$1.526, por debajo de los MM \$616 de ganancias reportadas en el 1Q'15, netamente debido a un efecto de valorización de la moneda extranjera en la que está invertida la caja, puesto que el dólar se depreció en 5,7% desde diciembre 2015 a marzo 2016. En tanto, los Ingresos financieros crecieron 1206%, obteniendo una ganancia de MM \$436 por sobre los MM \$33 reportados el año anterior.

Análisis de Resultados Consolidados

Utilidad y EBITDA

- La Ganancia del ejercicio de MM \$5.139 al 1Q'16 decreció 31,5% con respecto al 1Q'15.** Como porcentaje de los ingresos, representa un 8,6% al 1Q'16. Esta caída en la Utilidad Neta estaría explicada en un 68% (considerando la Utilidad Neta antes de impuestos) por la caída del Resultado No Operacional Consolidado de MM -\$1.916, así como en un 32% por la caída en 10,0% del Resultado Operacional Consolidado.

- EBITDA de MM \$9.757 decreció un 10,8%, alcanzando un margen EBITDA de un 16,4% al 1Q'16.**

El menor EBITDA Consolidado se debe tanto a la caída del EBITDA en Chile (que es un 99% del total) así como al EBITDA de las filiales internacionales (1% del total). El EBITDA de Chile decreció en un 4,6% en el 1Q'16 con respecto al 1Q'15, alcanzando la cifra de MM \$9.681 y representando un margen EBITDA de 19,6% sobre los ingresos al 1Q'16. Por su parte, el EBITDA de las filiales internacionales decreció en su conjunto en un 90,3% producto de la caída del EBITDA de Perú, Colombia y Uruguay.

Datos por País y Negocio

CHILE

- Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '16	% Ingresos	1Q '15	% Ingresos	Var. % 16/15
Ingresos	34.256		33.268		3,0%
Costos	-15.494		-15.233		1,7%
Margen Bruto	18.762	54,8%	18.035	54,2%	4,0%
GAV	-14.359	-41,9%	-13.672	-41,1%	5,0%
Resultado Operacional	4.403	12,9%	4.363	13,1%	0,9%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2015					FY	2016				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		2Q	3Q	4Q	2015	2016	
SSS	0,8%	-6,4%	-1,2%	-4,5%	-3,2%	-1,8%					0,8%	-1,8%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	ene-16	Azaleia	San Bernardo	-36
Cierre	feb-16	7Veinte	Alto las Condes	-74
Total				-110

Variación m2 Totales

	Mar. 2016	Mar. 2015	Var. 16/15	Var. % 16/15
N° Locales	318	307	11	3,6%
m2 área venta + vitrina	36.289	35.184	1.105	3,1%

- Wholesale**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '16	% Ingresos	1Q '15	% Ingresos	Var. % 16/15
Ingresos	15.182		16.188		-6,2%
Costos	-8.372		-8.774		-4,6%
Margen Bruto	6.810	44,9%	7.414	45,8%	-8,2%
GAV	-2.568	-16,9%	-2.959	-18,3%	-13,2%
Resultado Operacional	4.242	27,9%	4.455	27,5%	-4,8%

Datos por País y Negocio

COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '16	% Ingresos	1Q '15	% Ingresos	Var. % 16/15
Ingresos	1.162		1.403		-17,2%
Costos	-659		-753		-12,5%
Margen Bruto	503	43,3%	650	46,3%	-22,6%
GAV	-744	-64,0%	-857	-61,1%	-13,2%
Resultado Operacional	-241	-20,7%	-207	-14,8%	16,3%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2015				FY	2016				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2015	2016
SSS	12,8%	6,3%	4,9%	-1,3%	4,4%	-4,1%				12,8%	-4,1%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	ene-16	D House	Cedritos	-115
Total				-115

Variación m2 Totales

	Mar. 2016	Mar. 2015	Var. 16/15	Var. % 16/15
N° Locales	52	47	5	10,6%
m2 área venta + vitrina	3.474	3.118	356	11,4%

Datos por País y Negocio

PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '16	% Ingresos	1Q '15	% Ingresos	Var. % 16/15
Ingresos	5.339		5.426		-1,6%
Costos	-2.738		-2.630		4,1%
Margen Bruto	2.601	48,7%	2.796	51,5%	-7,0%
GAV	-2.752	-51,5%	-2.551	-47,0%	7,9%
Resultado Operacional	-151	-2,8%	245	4,5%	-161,6%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2015					FY	2016				1Q	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		2Q	3Q	4Q	2015	2016	
SSS	2,1%	-6,7%	-12,2%	-11,6%	-7,5%	-2,2%					2,1%	-2,2%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	feb-16	Hush Puppies	San Isidro	-90
Total				-90

Variación m2 Totales

	Mar. 2016	Mar. 2015	Var. 16/15	Var. % 16/15
N° Locales	79	79	0	0,0%
m2 área venta + vitrina	6.489	6.469	20	0,3%

Datos por País y Negocio

URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '16	% Ingresos	1Q '15	% Ingresos	Var. % 16/15
Ingresos	3.646		3.749		-2,7%
Costos	-1.789		-1.541		16,1%
Margen Bruto	1.857	50,9%	2.209	58,9%	-15,9%
GAV	-1.941	-53,2%	-1.988	-53,0%	-2,4%
Resultado Operacional	-84	-2,3%	221	5,9%	-138,2%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

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

	2015				FY	2016				1Q		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	2015	2016	
SSS	-6,9%	-6,4%	-3,2%	1,5%	-3,5%	9,5%					-6,9%	9,5%

Aperturas / Cierres de Locales

No hubo movimiento de tiendas en este trimestre.

Variación m2 Totales

	Mar. 2016	Mar. 2015	Var. 16/15	Var. % 16/15
N° Locales	49	50	-1	-2,0%
m2 área venta + vitrina	4.147	4.318	-171	-4,0%

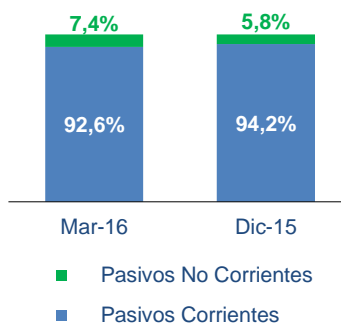
Índices Financieros y de Rentabilidad Forus Consolidado

- **Índices de Liquidez**

	Unidad	Mar-16	Dic-15
Liquidez corriente	veces	6,8	5,2
Razón Ácida	veces	4,1	3,0

- **Índices Financieros**

	Unidad	Mar-16	Dic-15
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	92,6%	94,2%
Pasivos No Corrientes	%	7,4%	5,8%



	Unidad	Mar-16	Dic-15
Coefficiente endeudamiento	veces	0,14	0,18

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Mar-16	Mar-15
Rentabilidad s/Activos	%	2,5%	3,6%
Rentabilidad s/Ventas	%	8,6%	12,5%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	2,9%	4,2%

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre 2015

ACTIVOS	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	6.263.291	6.542.903
Otros activos financieros corrientes	(6)	52.444.629	55.091.566
Otros activos no financieros, corriente	(28 a)	2.989.437	3.247.456
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto)	(7 a)	29.263.529	24.002.279
Inventarios	(15)	62.280.985	67.669.510
Activos por impuestos corrientes	(12 b)	4.203.719	3.107.986
Activos corrientes totales		<u>157.445.590</u>	<u>159.661.700</u>
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		64.159	369.223
Otros activos no financieros no corrientes	(28 b)	1.769.687	1.971.909
Derechos por cobrar no corrientes		181.565	180.313
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	3.818.265	3.948.400
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	3.221.856	3.424.364
Plusvalía	(10)	7.126.310	7.126.310
Propiedades, plantas y equipos	(11)	29.618.827	31.069.163
Activos por impuestos diferidos	(12 c)	1.273.029	1.235.638
Total de activos no corrientes		<u>47.073.698</u>	<u>49.325.320</u>
Total de Activos		<u>204.519.288</u>	<u>208.987.020</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre 2015

PASIVOS	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	143.388	1.472.616
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	10.379.005	15.149.159
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(14 a)	789.180	740.018
Otras provisiones corrientes	(20)	7.280.852	7.089.543
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	3.060.454	3.834.044
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	<u>1.508.199</u>	<u>2.235.118</u>
Pasivos corrientes Totales		<u>23.161.078</u>	<u>30.520.498</u>
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.850.906	1.865.109
Otros pasivos no financieros no corrientes		<u>7.816</u>	<u>7.770</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>1.858.722</u>	<u>1.872.879</u>
Total Pasivos		<u>25.019.800</u>	<u>32.393.377</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(16 b)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		138.440.015	133.301.493
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas	(16 f)	<u>(1.785.644)</u>	<u>300.677</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>178.283.322</u>	<u>175.231.121</u>
Participaciones no controladoras	(18)	<u>1.216.166</u>	<u>1.362.522</u>
Patrimonio total		<u>179.499.488</u>	<u>176.593.643</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u>204.519.288</u>	<u>208.987.020</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de marzo 2015

Estados de Resultados Integrales	Nota	01.01.2016 31.03.2016 M\$	01.01.2015 31.03.2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		59.515.387	60.008.217
Costo de ventas	(15)	(28.981.657)	(28.904.410)
Ganancia bruta		<u>30.533.730</u>	<u>31.103.807</u>
Otros ingresos, por función		34.534	78.489
Costos de distribución		(715.508)	(622.189)
Gasto de administración	(23)	(21.649.741)	(21.405.193)
Otros gastos, por función		(86.789)	(84.737)
Otras ganancias (pérdidas)		29.790	101.534
Ingresos financieros		435.943	33.371
Costos financieros		(88.822)	(119.561)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	(84.124)	(4.592)
Diferencias de cambio	(24)	(1.525.672)	615.861
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(10.718)	(266)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>6.872.623</u>	<u>9.696.524</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12 d)	(1.734.101)	(2.199.218)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>5.138.522</u>	<u>7.497.306</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		5.227.809	7.566.369
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	(89.287)	(69.063)
Ganancia		<u>5.138.522</u>	<u>7.497.306</u>
Ganancia por acción básica y diluida	(16 g)	\$19,8806	\$29,0066

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de marzo 2015

	Nota	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		5.138.522	7.497.306
Ganancias (pérdidas) por diferencia de cambio de conversión		(2.086.321)	(600.270)
Otro resultado integral Total		<u>(2.086.321)</u>	<u>(600.270)</u>
Resultado Integral Total		<u>3.052.201</u>	<u>6.897.036</u>
 Resultados Atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.141.488	6.966.099
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(18)	<u>(89.287)</u>	<u>(69.063)</u>
Resultado Integral Total		<u>3.052.201</u>	<u>6.897.036</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de marzo de 2016 y 2015

	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 período actual 01.01.2016	24.242.787	17.386.164	(269.292)	569.969	300.677	133.301.493	175.231.121	1.362.522	176.593.643
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	5.227.809	5.227.809	(89.287)	5.138.522
Otro resultado integral	-	-	(2.086.321)	-	(2.086.321)	-	(2.086.321)	-	(2.086.321)
Resultado Integral	-	-	(2.086.321)	-	(2.086.321)	5.227.809	3.141.488	(89.287)	3.052.201
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(89.287)	(89.287)	(57.069)	(146.356)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(2.086.321)	-	(2.086.321)	5.138.522	3.052.201	(146.356)	2.905.845
Saldo final período actual 31.03.2016	24.242.787	17.386.164	(2.355.613)	569.969	(1.785.644)	138.440.015	178.283.322	1.216.166	179.499.488
Saldo inicial período 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 período 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

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de marzo 2015

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	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	63.359.855	62.798.868
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	131.274	38.380
Otros cobros por actividades de operación	5.005	7.032
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(54.070.238)	(54.201.536)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8.072.629)	(8.174.381)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(11.758)	-
Otros pagos por actividades de operación	<u>(158.666)</u>	<u>(589.584)</u>
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizados en) la operación	<u>1.182.843</u>	<u>(121.221)</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación	(3.294.320)	(3.563.972)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	<u>(4.434.884)</u>	<u>(4.378.639)</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	<u>(6.546.361)</u>	<u>(8.063.832)</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de marzo 2015

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	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	-	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(357.347)	(791.072)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(138.090)	(80.430)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	-	(65.875)
Cobros a entidades relacionadas	68.557	292.800
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	11.277	11.276
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	4.345	14.457
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	1.689.746	2.125.299
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	1.278.488	1.506.455

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

31 de marzo de 2016 (no auditado) y 31 de marzo 2015

	01.01.2016	01.01.2015
	31.03.2016	31.03.2015
	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	12.252.812	13.341.728
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(7.199.245)	(7.136.354)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación	-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(6.595)	(26.704)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	<u>5.046.972</u>	<u>6.178.670</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(220.901)	(378.707)
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	<u>(58.711)</u>	<u>(65.233)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(279.612)	(443.940)
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Inicial)	<u>6.542.903</u>	<u>3.863.997</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Final)	<u>(5) 6.263.291</u>	<u>3.420.057</u>

Dirección:

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett / Jeanne Marie Benoit / Sebastián Macchiavello

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 2 923 3035

Email: ir@forus.cl

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas