
Material de Estudio

Mayo, 2023

Transacción propuesta

Transacción propuesta

Número de acciones La Polar		
Acciones actuales La Polar	#	4.132.863.705
Nuevas acciones a emitir vía aumento de capital	#	3.200.000.000
Acciones a ser suscritas por actuales accionistas AD Retail	#	1.467.302.363
Saldo de acciones*	#	1.732.697.637
Total acciones La Polar post aumento de capital	#	7.332.863.705

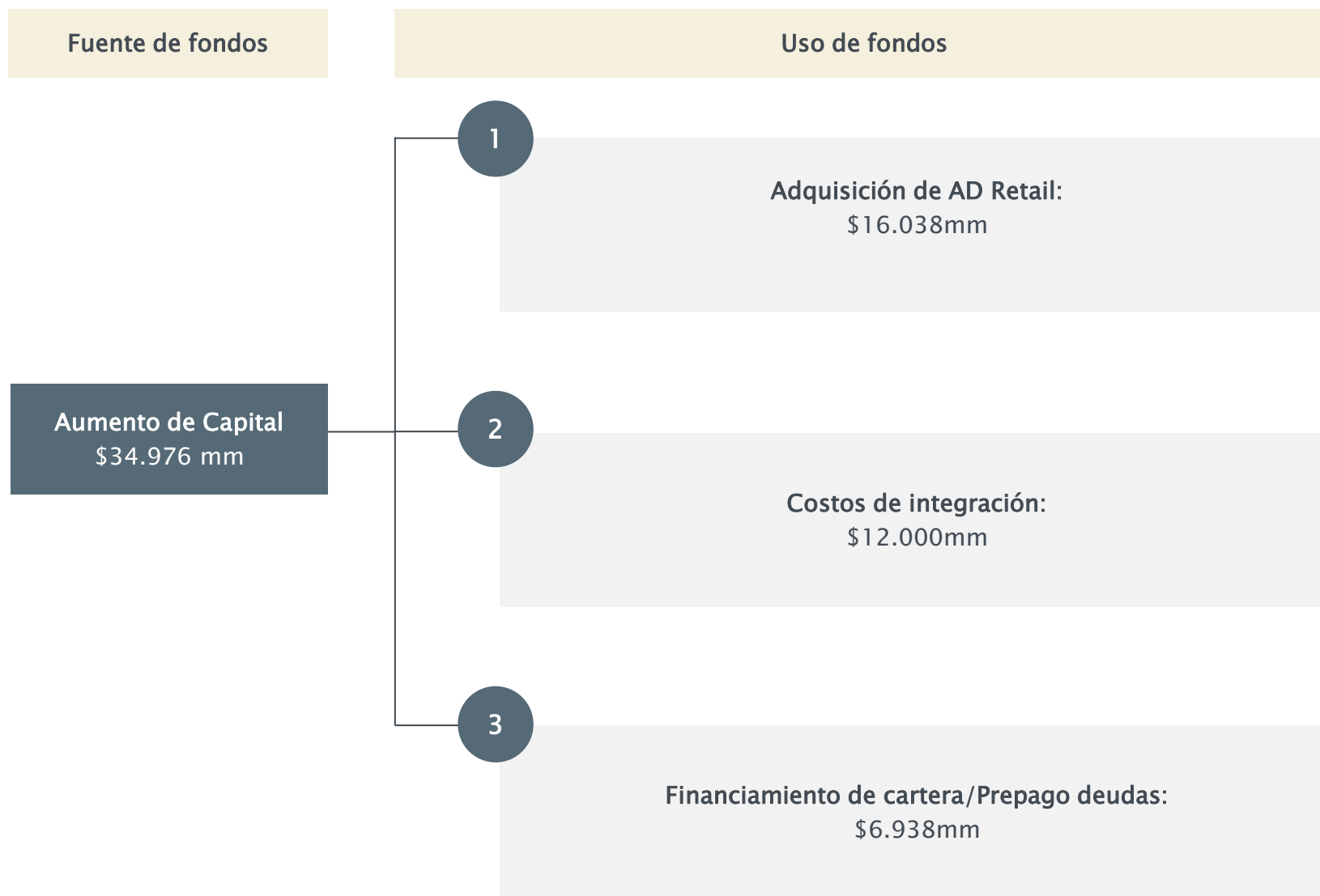
Precio aumento de capital		
Precio por acción aumento de capital	\$	10,93

Monto aumento de capital		
Aumento de capital	\$ mm	34.976

Adquisición AD Retail		
Acciones a ser suscritas por actuales accionistas AD Retail	#	1.467.302.363
Precio por acción aumento de capital	\$	10,93
Monto adquisición AD Retail	\$ mm	16.038
Valor Libro AD Retail Dic-22	\$ mm	70.075
P/VL implícito	x	0,23

Fuente y uso de fondos de la transacción

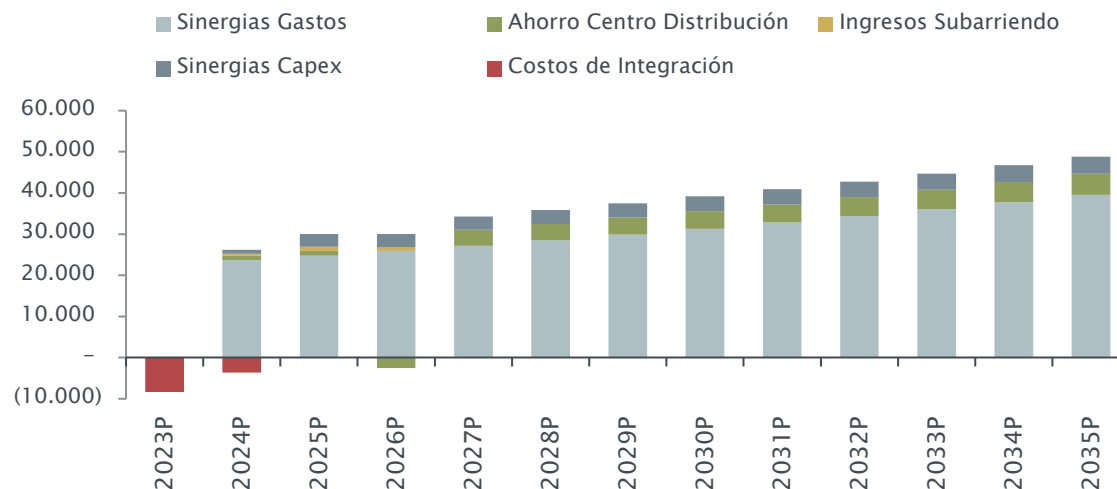
Fuente y uso de fondos transacción propuesta



Potenciales sinergias generadas al integrar los negocios de La Polar y AD Retail

Sinergias totales (\$ mm)

- La integración de negocios de AD Retail y La Polar representa una oportunidad para generar valor a través de sinergias en Gastos, Centro de Distribución y Capex
- Para el periodo 2023-2024 se estimaron costos de integración por \$12.000 millones
- Se espera que una vez hecho el *ramp-up* y toda la implementación, las sinergias anuales se ubiquen en niveles cercanos a los \$30.000 millones
- Respecto a la continuidad de las marcas, tanto en el negocio de retail como en el de crédito, se contratarán estudios e informes para evaluar las opciones más convenientes



Principales supuestos detrás de la estimación de sinergias de Gastos

- Se estimaron las potenciales sinergias sobre los principales gastos, sin considerar aquellos que son mayormente variables
- Para estimar las sinergias se tomó la proyección Pro-Forma de las compañías integradas en el caso base y sobre esta se aplicó el porcentaje de ahorro asumido sobre cada uno de los rubros de gastos considerados. Dicho ahorro fue ajustado con la curva de realización de sinergias definida para cada rubro
- Se estima que para el 2023 la realización de las sinergias por concepto de gastos casa matriz sea un 25% y otros gastos 20%. Esto se debe a que se asume el cierre de la transacción para segundo semestre de 2023
- A partir de 2024, se espera la realización total de las sinergias de Gastos

Ahorro potencial anual por principales sinergias en gastos



25%

Gastos Casa Matriz



10%

Gastos tiendas



20%

Sistemas y publicidad



5%

Generales & Arriendos