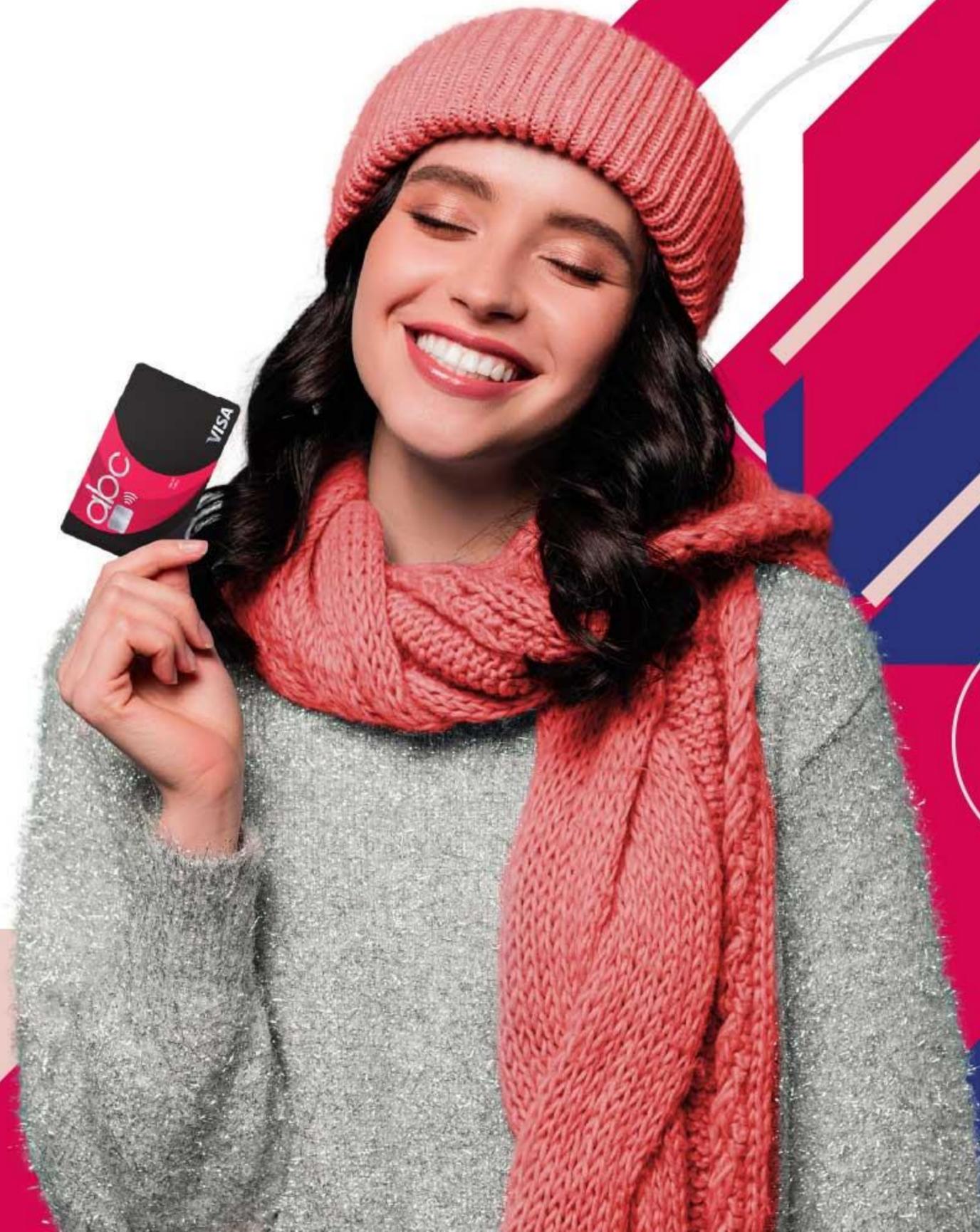


Análisis Razonado

2T 2024



Disclaimer

La información contenida en esta presentación ha sido preparada por AD Retail S.A. ("ADR") únicamente con fines informativos y no debe ser interpretado como una solicitud o una oferta para comprar o vender valores y no debe ser entendido como consejo de inversión o de otro tipo. Ninguna garantía, expresa o implícita, se proporciona en relación con la exactitud, integridad, confiabilidad de la información contenida en el presente documento.

Las opiniones expresadas en esta presentación están sujetas a cambios sin previo aviso y ADR no tiene ninguna obligación de actualizar o mantener actualizada la información contenida en el presente documento. La información contenida en este documento no pretende ser completa. ADR y sus respectivas filiales, directores y empleados no aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño de cualquier tipo que surjan de la utilización de la totalidad o parte de este material.

Esta presentación puede contener afirmaciones que son a futuro sujetas a riesgos e incertidumbres y factores, que se basan en las expectativas actuales y proyecciones sobre eventos futuros y tendencias que pueden afectar al negocio de ADR. Se le advierte que dichas declaraciones a futuro no son garantías de rendimiento. Hay diversos factores que pueden afectar negativamente a las estimaciones y supuestos en que se basan estas declaraciones a futuro, muchos de los cuales están fuera de nuestro control.

Hechos Relevantes

al 30 de junio de 2024

No se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados entre el 30 de junio de 2024 (No auditado) y la fecha de emisión de estos Estado Financieros.

Principales Cifras

al 30 de junio de 2024

- **Al cierre de estos estados financieros hemos cerrado con un nivel de caja de CLP 11.636 MM.** Lo anterior, a niveles de colocación de cartera alineados con la recaudación, de manera que nos permita resguardar la liquidez de la compañía, enmarcado en un escenario económico desafiante, mayor desempleo e inflación.
- Los **ingresos consolidados disminuyeron 46,6% en el 2T23** debido principalmente al cierre de tiendas.
- Los **Gastos de administración y ventas**, presentan una eficiencia de cerca del 40,6% contra el mismo trimestre del 2023, se debe a que gran parte de gastos de la compañía la asumió Empresas La Polar.
- Dado lo anterior, **el EBITDA del 2T24 mejora en MM\$20.269** vs mismo trimestre del año anterior.



Estados de Resultados Consolidados

Indicadores Claves del Trimestre



Ingresos CLP



\$ 34.010 MM
(-46,6% vs 2T23)

EBITDA CLP



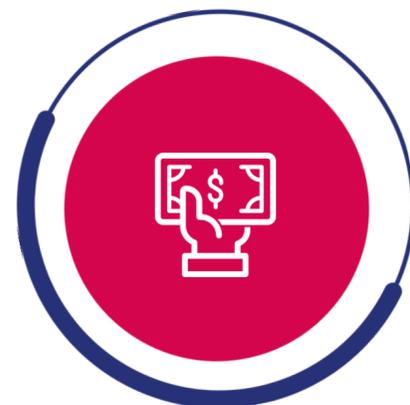
\$ 14,150 MM
(331,3% vs 2T23)

Ganancia/Pérdida



\$ 4.209 MM
(141,9% vs 2T23)

Caja CLP



\$ 11.636 MM
(-38,5% vs 2023)

Riesgo de la Cartera



(vs 16,4% 2023)

Ventas E-commerce



Ventas
(25,2% del total 2T24)



Resultados Consolidados 2T24

Estados de Resultados Consolidados

al 30 de junio de 2024

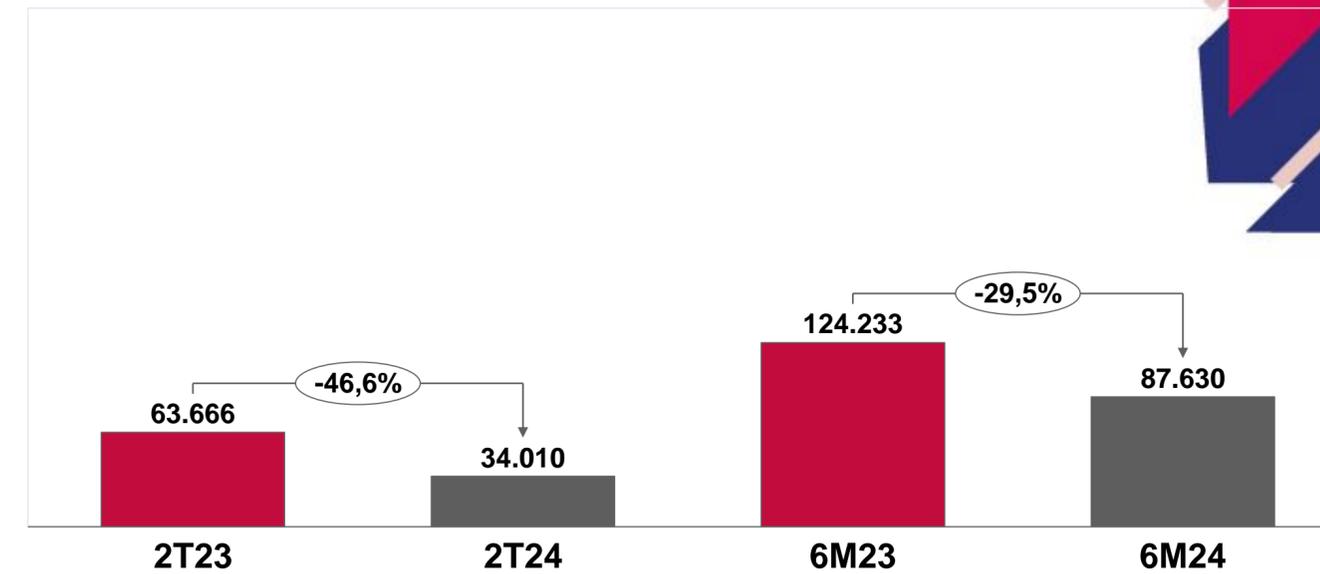
Millones de CLP	2T24	2T23	Var%	Var \$	6M24	6M23	Var%	Var \$
Ingresos	34.010	63.666	-46,6%	-29.656	87.630	124.223	-29,5%	-36.594
Costos	-13.470	-55.039	75,5%	41.569	(53.922)	(106.830)	49,5%	52.907
Margen Bruto	20.540	8.627	138,1%	11.913	33.707	17.394	93,8%	16.313
Margen Bruto %	60,4%	13,6%	4684,4 bps	n.a	38,5%	14,0%	2446,3 bps	n.a
Costos de distribución	0	(439)	100,0%	439	(268)	(910)	70,5%	641
Gastos de administración	(10.871)	(18.311)	40,6%	7.440	(18.619)	(35.417)	47,4%	16.798
Resultado Operacional	9.669	(10.123)	195,5%	19.792	14.820	(18.932)	178,3%	33.752
Resultado Operacional %	28,4%	-15,9%	4433,1 bps	n.a	16,9%	-15,2%	3215,3 bps	n.a
Resultado No Operacional	(7.238)	(5.709)	-26,8%	(1.530)	(12.868)	(11.680)	-10,2%	(1.187)
Ganancia/Perdida A. de Imptos	2.431	(15.831)	115,4%	18.263	1.952	(30.613)	106,4%	32.565
Impuesto a las Ganancias	1.778	5.784	-69,3%	(4.006)	708	9.910	-92,9%	(9.202)
Ganancia/Perdida op. continuadas	4.209	(10.047)	141,9%	14.257	2.660	(20.703)	112,9%	23.363
Ganancia/Perdida del ejercicio	4.209	(10.047)	141,9%	14.257	2.660	(20.703)	112,9%	23.363
EBITDA	14.150	(6.118)	331,3%	20.269	21.581	(10.447)	306,6%	32.028
Mg EBITDA	41,6%	-9,6%	5121,7 bps	n.a	24,6%	-8,4%	3303,8 bps	n.a

Ingresos y EBITDA Consolidados

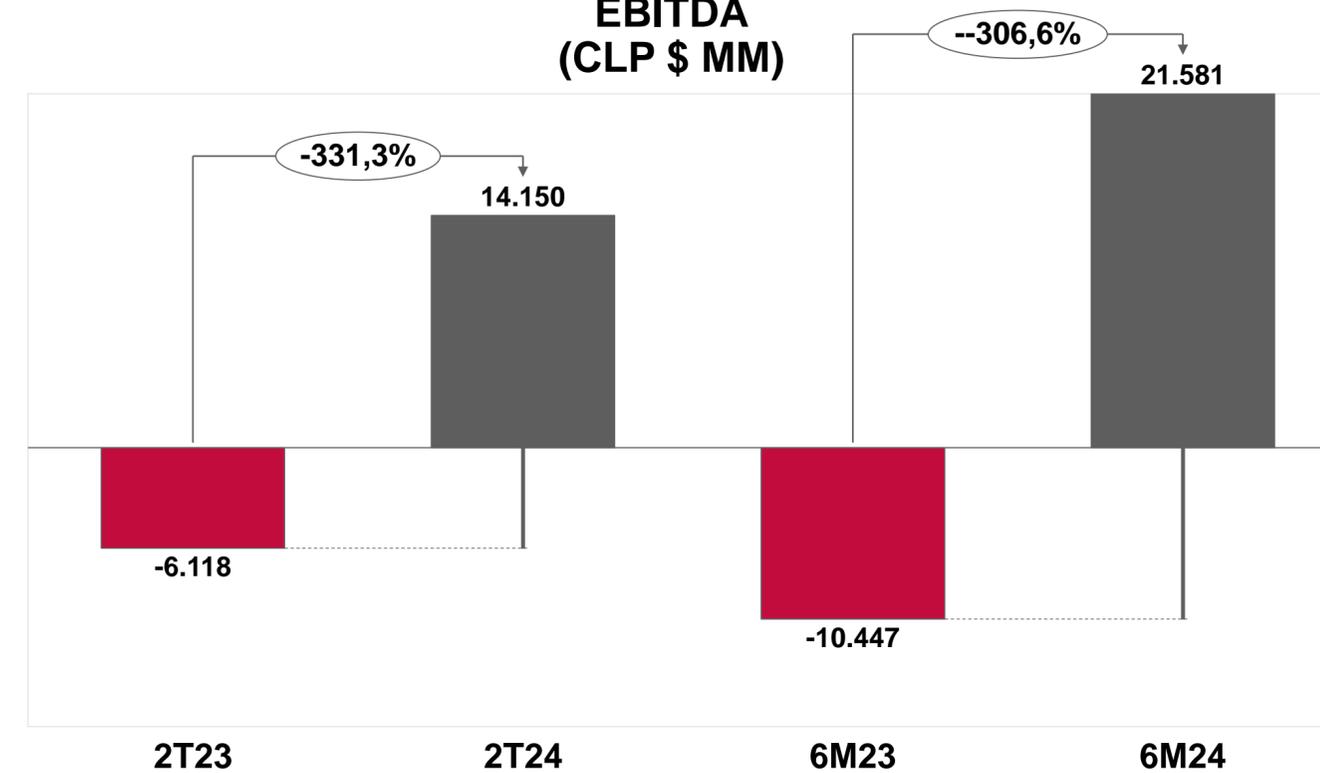
al 30 de junio de 2024

- Los **ingresos consolidados** disminuyeron -46,6% en el 2T24, debido principalmente al cierre tiendas, traspaso del negocio de garantía extendida a abc (Ex Empresas La Polar)
- El **EBITDA** mejora en MM\$20.269 debido principalmente al traspaso de los gastos operacionales hacia Empresas la Polar.

Ingresos
(CLP \$ MM)



EBITDA
(CLP \$ MM)



Mg EBITDA	2T23	2T24	6M23	6M24
	-9,6%	41,6%	-8,4%	24,6%

Desempeño Negocio Retail 2T24



Desempeño del Negocio Retail

al 30 de junio de 2024

Millones de CLP	2T24	2T23	Var%	Var\$	6M24	6M23	Var%	Var\$
Ingresos	17.789	40.470	-56,0%	-22.681	46.695	77.042	-39,4%	-30.347
Costos	-2.797	-32.179	91,3%	29.382	(28.538)	(60.529)	52,9%	31.991
Margen Bruto	14.992	8.291	80,8%	6.701	18.158	16.513	10,0%	1.644
Margen Bruto %	84,3%	20,5%	6378,9 bps	n.a	38,9%	21,4%	1745,1 bps	n.a
Gastos de administración, ventas y otros	(5.771)	(15.139)	61,9%	9.368	(9.170)	(29.647)	69,1%	20.477
Resultado Operacional	9.221	(6.848)	234,7%	16.069	8.988	(13.133)	168,4%	22.121
Resultado Operacional %	51,8%	-16,9%	6875,6 bps	n.a	19,2%	-17,0%	3629,5 bps	n.a
EBITDA	12.994	(3.556)	465,4%	16.550	14.947	(6.068)	346,3%	21.015
Mg EBITDA	73,0%	-8,8%	8183,3 bps	n.a	32,0%	-7,9%	3988,5 bps	n.a

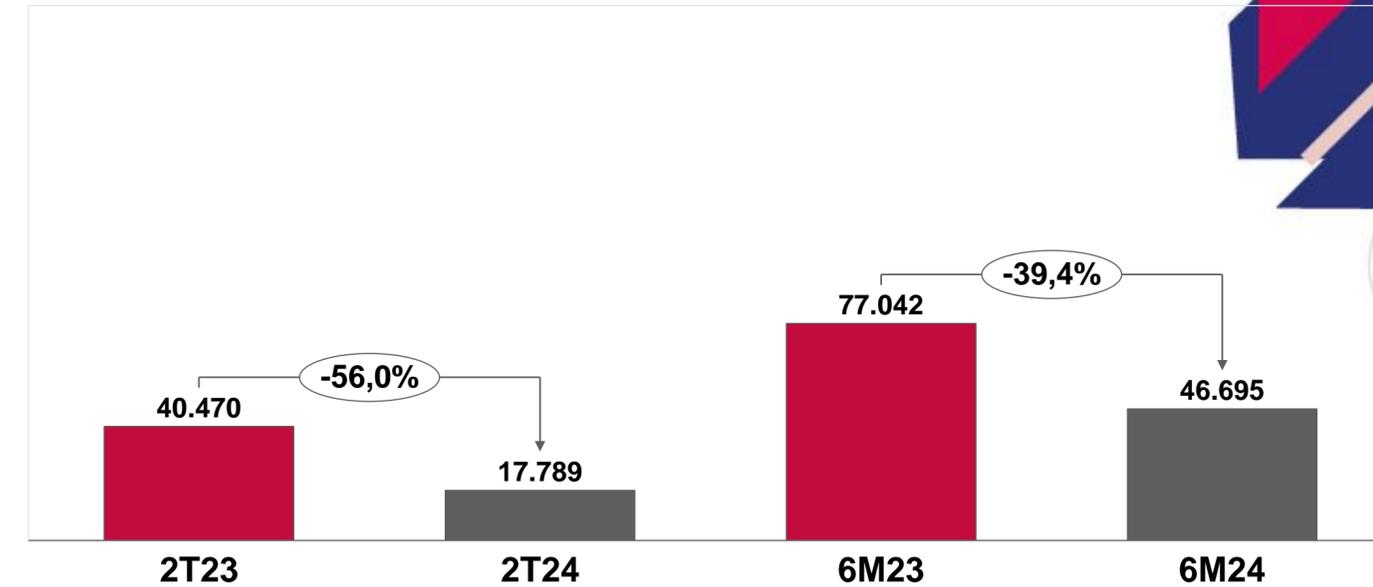
Ingresos & EBITDA Negocio Retail

al 30 de junio de 2024

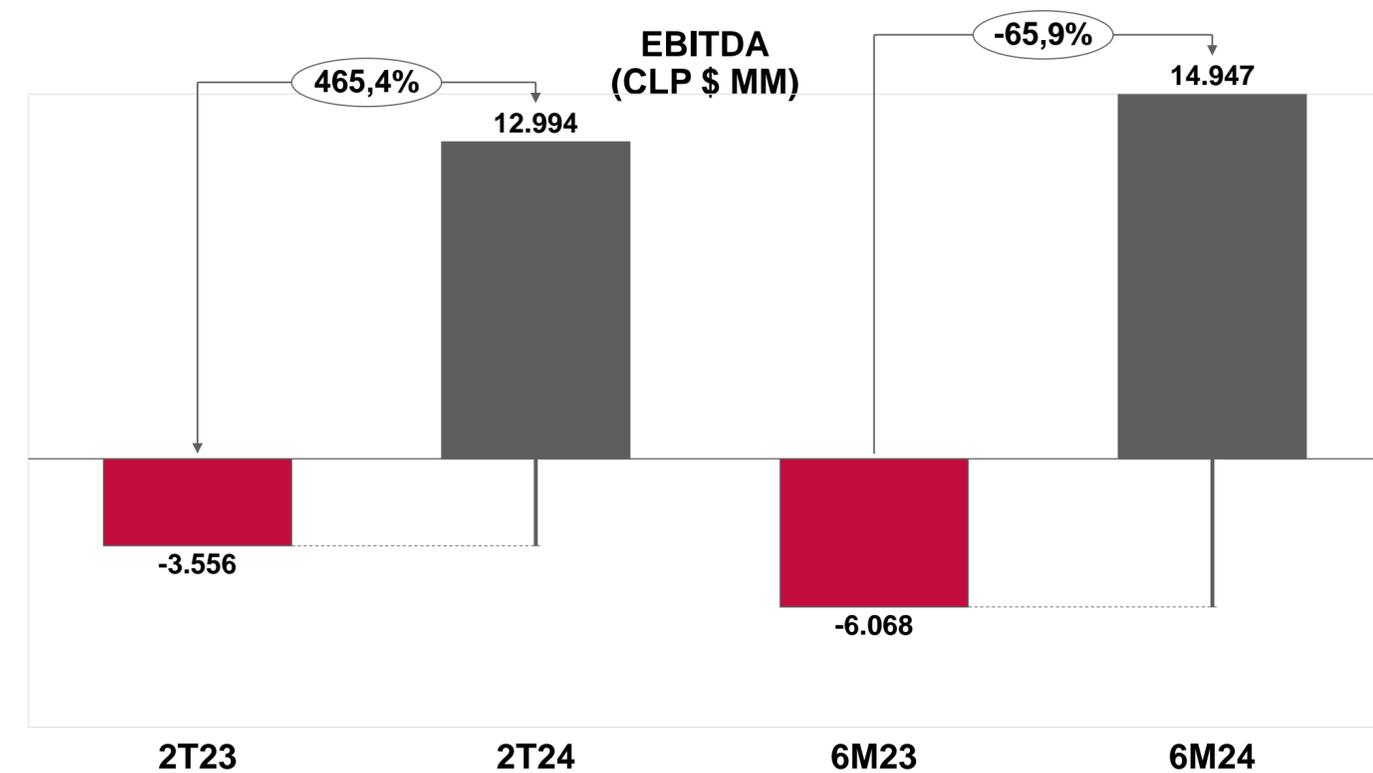
- Los **ingresos** disminuyeron 56,0% en el 2T24 comparado contra el mismo periodo 2023, debido principalmente al cierre de tiendas, adicionalmente el negocio de garantía extendida se traspasó la operación hacia Empresas La Polar.

- Durante el 2T24 el **EBITDA** alcanza los MM\$12.994 un 465,4% mejor que el trimestre anterior, esto debido a lo anterior mencionado más el traspaso de los gastos hacia Empresas la Polar.

Ingresos
(CLP \$ MM)



EBITDA
(CLP \$ MM)



Mg EBITDA	2T23	2T24	6M23	6M24
	-8,8%	73,0%	-7,9%	32,0%

Nuestras Tiendas

2T2024



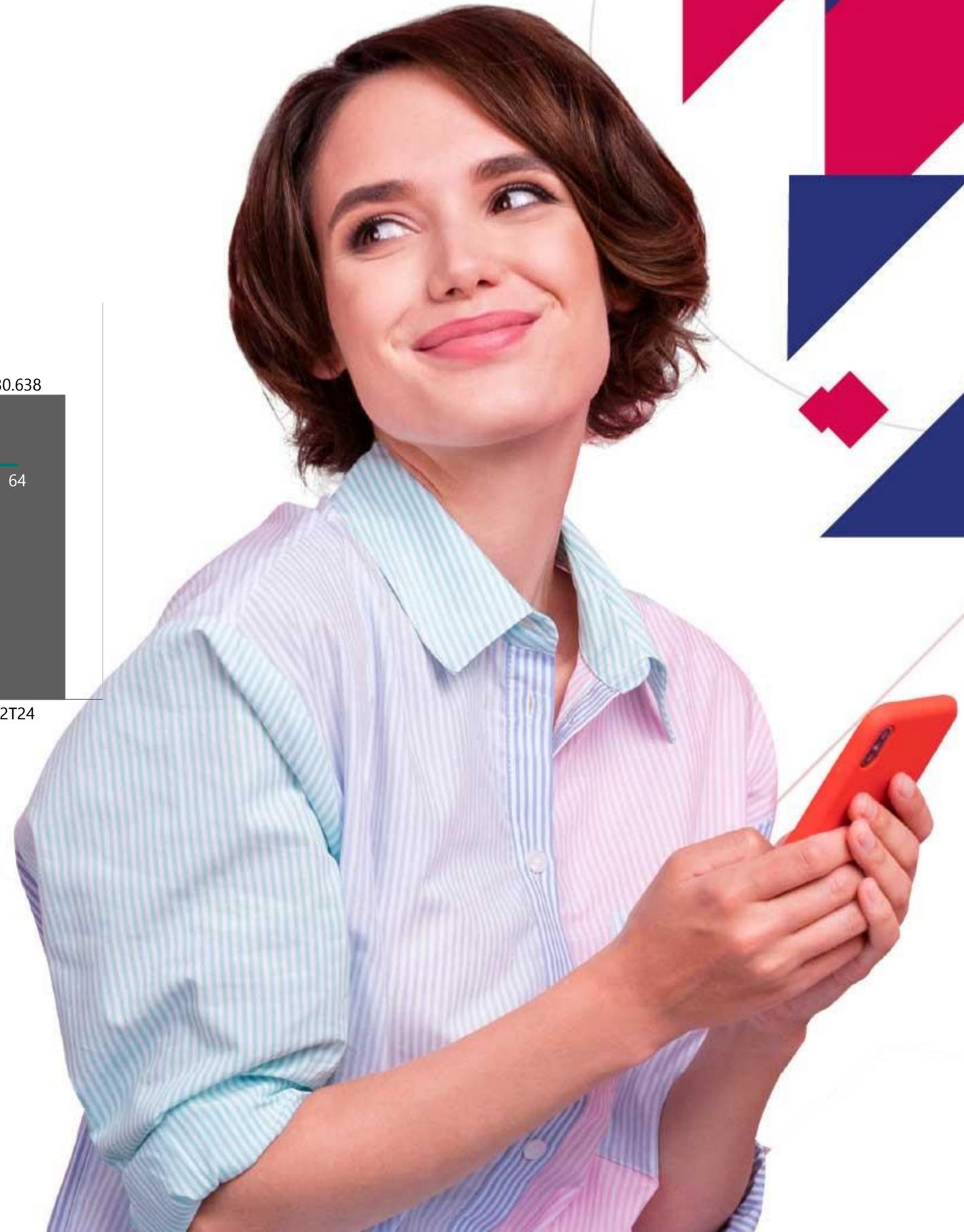
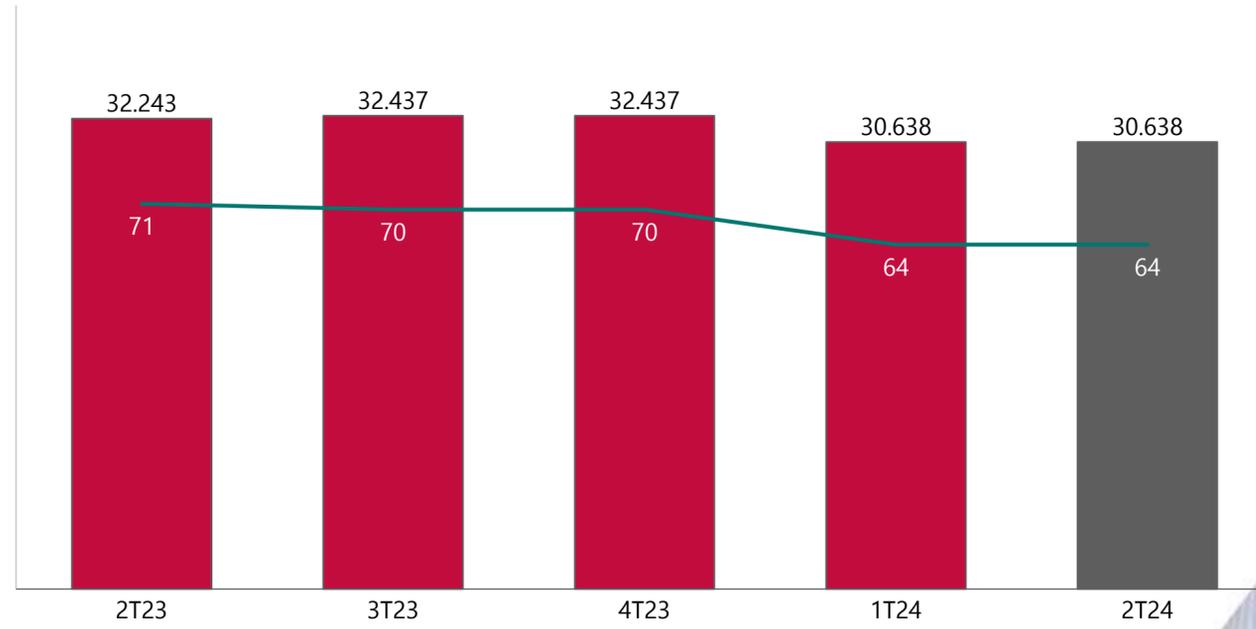
64
Tiendas

17 Tiendas
Superficie ventas:
8.524 m2

34 Tiendas
Superficie ventas:
16.317 m2

13 Tiendas
Superficie ventas:
5.797 m2

— Locaciones
■ m2





Desempeño Negocio

Retail Financiero

2T24

Desempeño del Negocio Retail Financiero

al 30 de junio de 2024

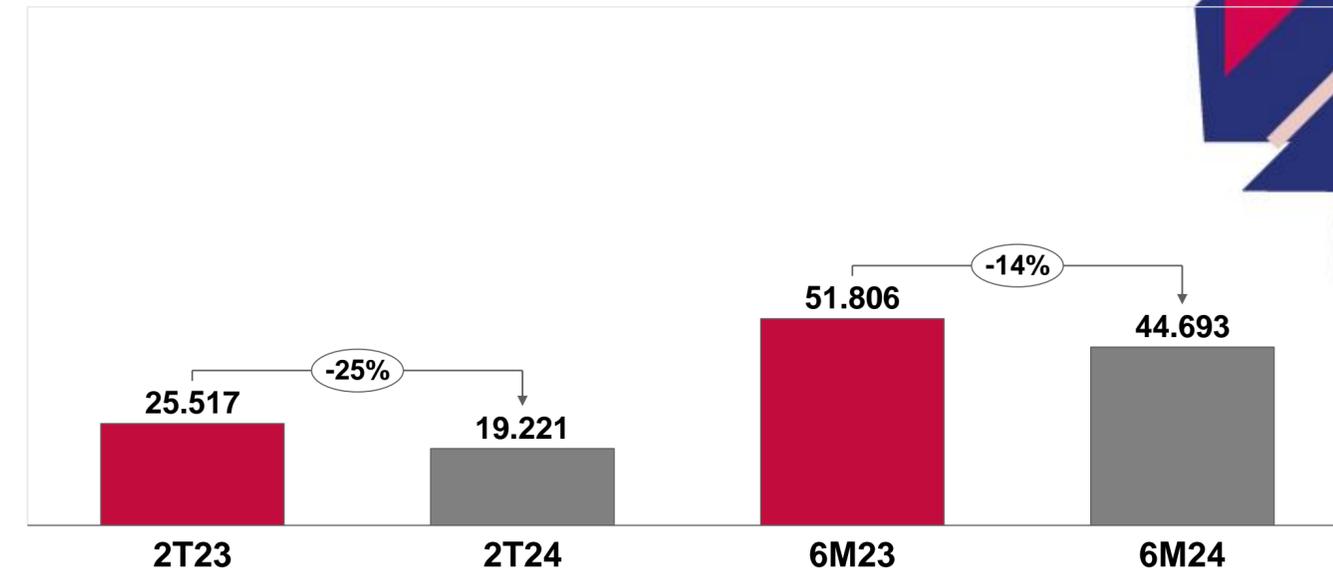
Millones de CLP	2T24	2T23	Var%	Var\$	6M24	6M23	Var%	Var\$
Ingresos	19.221	25.517	-24,7%	-6.296	44.693	51.806	-13,7%	-7.113
Costos	(11.342)	(25.181)	55,0%	13.839	-25.385	-50.925	50,2%	25.540
Margen Bruto	7.879	336	2241,9%	7.543	19.308	881	2092,6%	18.427
Margen Bruto %	41,0%	1,3%	3967,4 bps	n.a	43,2%	1,7%	4150,2 bps	n.a
Gastos de administración, ventas y otros	(7.431)	(3.611)	-105,8%	(3.819)	(13.476)	(6.680)	-101,7%	(6.796)
Resultado Operacional	449	(3.275)	113,7%	3.723	5.832	(5.799)	200,6%	11.631
Resultado Operacional %	2,3%	-12,8%	1516,7 bps	n.a	13,0%	-11,2%	2424,4 bps	n.a
EBITDA	1.156	(2.563)	145,1%	3.719	6.634	(4.379)	251,5%	11.014
Mg EBITDA	6,0%	-10,0%	1605,8 bps	n.a	14,8%	-8,5%	2329,8 bps	n.a

Ingresos & EBITDA Negocio Retail Financiero

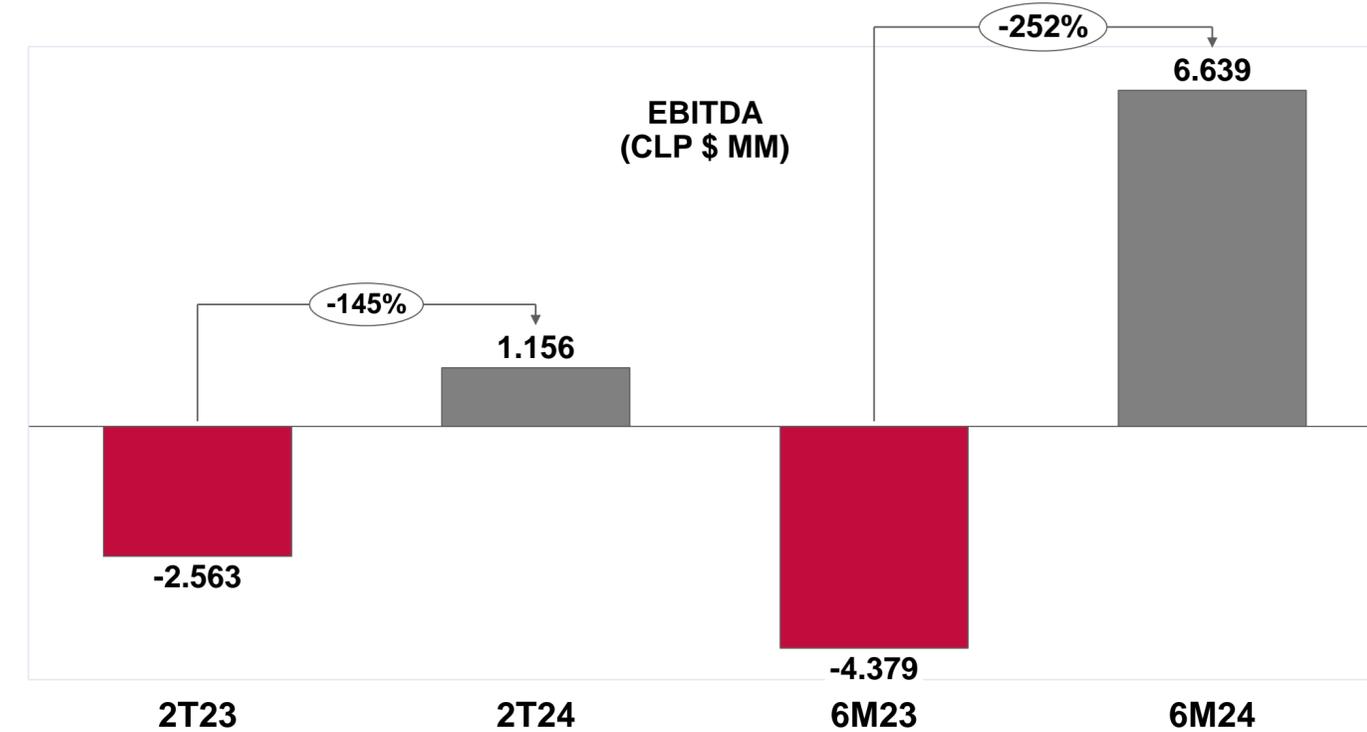
al 30 de junio de 2024

- Los **ingresos** cayeron 24,7% comparado con el mismo trimestre 2023, principalmente debido a menores colocaciones.
- El margen bruto mejora en comparación del mismo periodo 2023, debido a la mejora de estrategia de riesgo, en donde se le entrega crédito a los clientes más rentables.
- El **EBITDA** del negocio financiero alcanza los MM\$1.156, mejora en un 145,1% en comparación al mismo trimestre del año anterior

Ingresos
(CLP \$ MM)



EBITDA
(CLP \$ MM)



Mg EBITDA	2T23	2T24	6M23	6M24
	-10,0%	6,0%	-8,5%	14,8%

Colocaciones & Riesgo **Negocio Retail Financiero**

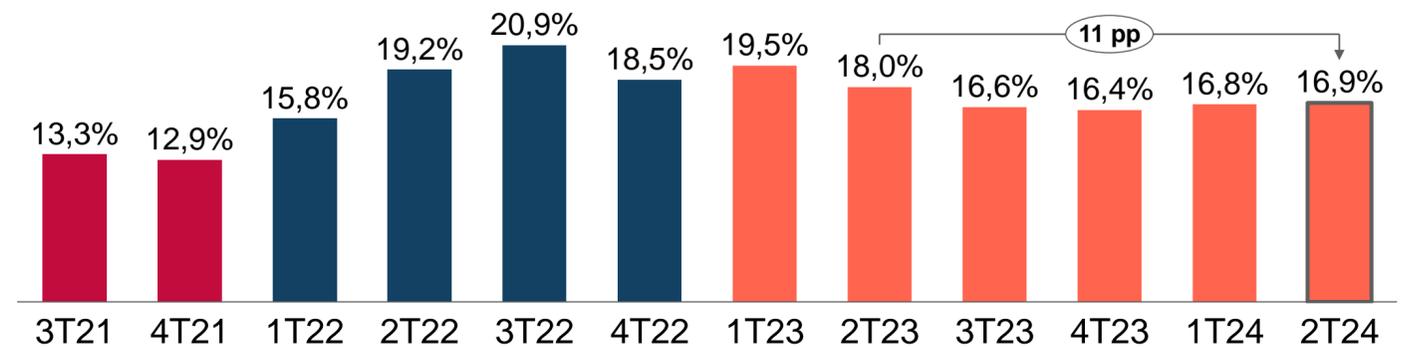
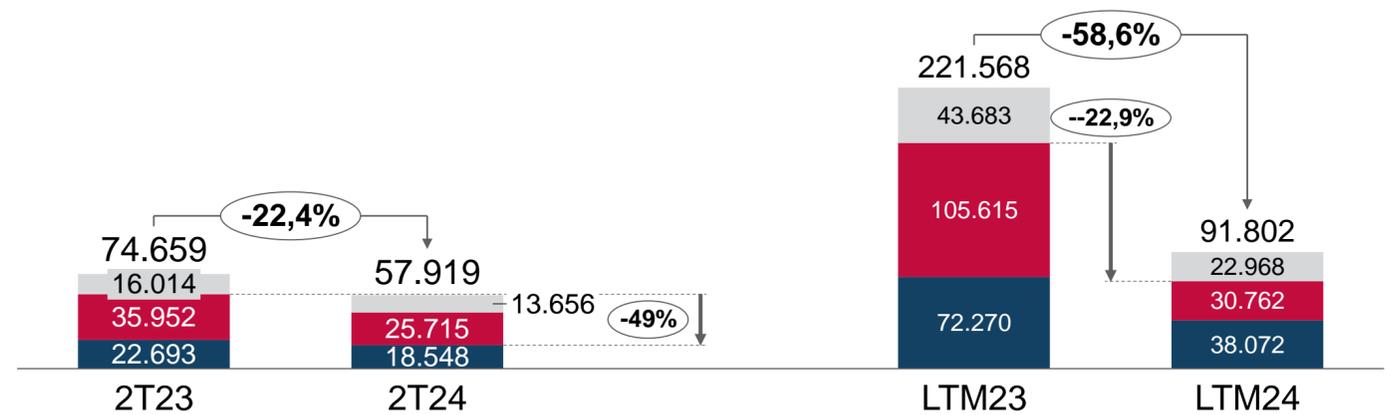
al 30 de junio de 2024

Colocaciones Retail Financiero

Las **colocaciones** disminuyen 22,4%% en el 2T24 y un 58,6% en los últimos 12 meses, debido principalmente a la disminución en colocaciones en Comercios Adheridos y Avances.

Tasa de Riesgo

La **Tasa de Riesgo** disminuye en 11 puntos porcentuales en el cierre del trimestre del 2024 respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de una menor cartera y mejor asignación de cupos a clientes



Indicadores de Cartera **Negocio Retail Financiero**

al 30 de junio de 2024

- La **cartera bruta total** disminuyó en CLP 34.867 MM respecto a diciembre 2023, debido fundamentalmente a la menor colocación del periodo.
- Los **Cientes con Saldo** disminuyen 10,8% respecto a diciembre 2023, debido a la búsqueda de una cartera enfocada en clientes con mayor rentabilidad y menores colocaciones.
- El **Índice de Castigo** se mantiene similar el índice de castigo si lo comparamos a diciembre 2023.
- La **Cartera Repactada** mejora respecto a diciembre 2023 en 61 pbs debido al cambio de estrategia de riesgo, buscando los clientes con mayor rentabilidad.

	Unidades	Al 31 de diciembre de 2023	Al 30 de junio de 2024	Var
Cientes con Saldo	Nº	323.406	288.539	-10,8%
Cartera Bruta	MMCLP	191.974	164.553	-14,3%
Deuda Promedio	MCLP	594	570	-3,9%
Indice de castigos (1)	%	41,8%	41,9%	9 pbs
Indice de Riesgo	%	16,4%	16,9%	50 pbs
Cartera Repactada	%	8,6%	8,0%	61 pbs

(1) Índice de Castigos= Castigos LTM/Cartera Bruta

Balance Consolidado 2T24



Activos

Al 30 de junio del 2024 el **Total Activos** disminuyó en CLP 18.763 millones comparado con el cierre del año anterior, explicado por:

- Caída en la **Caja** por MM\$7.289, debido a la integración con ELP, en donde el transito de las recaudaciones en tiendas pasó a Empresas La Polar.
- **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes aumentan** en MM\$26.242 debido a anticipo de cobros entre relacionadas y cobro de arriendos.
- Caída de **Inventarios** por MM\$15.983, se explica por la compra de mercadería hoy la realiza Empresas La Polar
- **Activos por impuestos diferidos** aumentan en MM\$5.476, debido al cambio de presentación de pasivos por impuestos diferidos
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, corrientes caen en MM\$23.282, debido a la disminución de la cartera.

	CLP MM	jun-24	dic-23	Var%	Var\$
Efectivo y equivalentes al efectivo		11.636	18.925	-38,5%	-7.289
Otros activos financieros, corrientes		1.130	1.279	-11,6%	-148
Otros activos no financieros, corrientes		10.389	4.551	128,3%	5.838
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		86.798	110.080	-21,2%	-23.282
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		26.242	0	0,0%	26.242
Inventarios (neto)		4.510	20.493	-78,0%	-15.983
Activos por impuestos, corrientes		1.292	1.340	-3,6%	-48
Activos Corrientes		141.997	156.668	-9,4%	-14.671
Otros activos financieros, no corrientes		0	378	-100,0%	-378
Otros activos no financieros, no corrientes		1.359	7.977	-83,0%	-6.617
Cuentas por cobrar, no corrientes		46.617	43.268	7,7%	3.348
Activos intangibles distintos a la plusvalía		14.590	15.419	-5,4%	-829
Propiedades, plantas y equipos		66.174	71.265	-7,1%	-5.091
Activos por impuestos diferidos		80.743	75.267	7,3%	5.476
Activos No Corrientes		209.482	213.573	-1,9%	-4.091
Total Activos		351.479	370.241	-5,1%	-18.763

Balance Consolidado

al 30 de junio de 2024

Pasivos

Al 30 de junio 2024 alcanzan los pasivos totales los **MM\$319.926**, disminuyen en **MM\$21.423**

- **Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar corrientes** disminuyen en MM\$18.296, debido a que la operación de la compra de mercadería la tomó abc (Ex Empresas La Polar).
- **Provisiones por Beneficios a empleados corrientes** cae en MM\$5.281 debido al cambio de contrato de los trabajadores hacia abc (Ex Empresas La Polar).

Patrimonio

- El aumento del patrimonio de **MM\$2.660** se debe principalmente al resultado del ejercicio.

CLP MM	jun-24	dic-23	Var%	Var\$
Otros pasivos financieros, corrientes	198.619	6.710	2859,9%	191.909
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18.480	36.776	-49,7%	-18.296
Pasivos por Arrendamiento, corrientes	8.946	9.162	-2,4%	-216
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	75	0	0,0%	75
Otras provisiones, corrientes	2.830	1.667	69,7%	1.163
Pasivos por impuestos, corrientes	543	3.418	-84,1%	-2.875
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	979	6.260	-84,4%	-5.281
Otros pasivos no financieros, corrientes	62	1.576	-96,0%	-1.514
Pasivos Corrientes	230.534	65.569	251,6%	164.965
Otros pasivos financieros, no corrientes	17.284	197.715	-91,3%	-180.430
Otras cuentas por pagar, no corrientes	8.132	14.767	-44,9%	-6.635
Pasivos por Arrendamiento, no corrientes	59.162	63.267	-6,5%	-4.105
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	0	31	-100,0%	-31
Pasivos por impuestos diferidos	4.727	0	0,0%	4.727
Otros pasivos no financieros, no corrientes	87	0	0,0%	87
Pasivos No Corrientes	89.392	275.780	-67,6%	-186.388
Total Pasivos	319.926	341.349	-6,3%	-21.423
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	31.781	29.123	9,1%	2.658
Participacion no controladoras	-228	-230	0,9%	2
Patrimonio	31.553	28.893	9,2%	2.660
Total Pasivos y Patrimonio	351.479	370.241	-5,1%	-18.763

Liquidez

- El indicador de **liquidez corriente y la razón ácida** disminuyen principalmente por la incorporación de la deuda financiero del no corriente al corriente.
- La **razón de endeudamiento y la razón de endeudamiento neto** como consecuencia de la disminución del patrimonio, afectada por el resultado del ejercicio.
- La porción del **pasivo corriente** varía por la incorporación de la deuda financiera del no corriente al corriente.

	Unidades	jun-24	dic-23	Var
Liquidez corriente ⁽¹⁾	Veces	0,6	2,4	-1,8
Razón ácida ⁽²⁾	Veces	0,6	2,1	-1,5

	Unidades	jun-24	dic-23	Var
Razón de endeudamiento ⁽¹⁾	Veces	10,1	11,8	-1,7
Razón de endeudamiento neto ⁽²⁾	Veces	9,8	11,2	-1,4
Porción pasivo corriente ⁽³⁾	%	72,1%	19,2%	5.285 pbs



Flujo De Efectivo 2T24

Flujo de Efectivo

al 30 de junio de 2024

Las variaciones del **flujo de efectivo** generado al 30 de junio 2024 en relación al mismo periodo del año anterior se explican principalmente por:

- Los flujos procedentes de **Actividades de Operación** aumentan en CLP 9.305 millones principalmente por mayor recaudación contra un menor flujo de colocaciones.
- Los flujos procedentes de **Actividades de Inversión** disminuyen en CLP 7.575 millones debido fundamentalmente a menores colocaciones, puestos en instrumentos de inversión.
- Los flujos procedentes de **Actividades de Financiamiento** aumenta CLP 1.223 millones, debido a pagos de arrendamientos.

CLP MM	jun-24	jun-23	Var%	Var \$
Flujo de la operación	9.125	-180	5175,9%	9.305
Flujo de inversión	-9.248	-1.673	-452,8%	-7.575
Flujo de financiamiento	-7.166	-5.943	-20,6%	-1.223
Variación neta de efectivo	-7.289	-7.796	6,5%	506
Efecto de la variación en la tasa de cambio	0	408	-100,0%	-408
Efectivo al principio del ejercicio	18.925	29.766	-36,4%	-10.841
Efectivo al final del ejercicio	11.636	22.378	-48,0%	-10.742

Factores de Riesgo



Los principales riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los que se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros, existiendo también otros riesgos que se describen más adelante.

a) Riesgos de mercado

En cuanto a otros riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el grupo AD Retail, se encuentran el tipo de cambio, inflación y tasa de interés. Dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados financieros donde opera, el Grupo podría utilizar instrumentos derivados entre otras medidas, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos.

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de junio de 2024 (No auditado), la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$7.140.693 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera dólar.

Al 30 de junio de 2024 (No auditado), la Sociedad no posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio. Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$7.140.693. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$719.485 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

El directorio de AD Retail ha aprobado políticas para gestionar y minimizar la exposición a riesgos de la variación de la unidad de fomento que pueden afectar la rentabilidad de la Sociedad. Asimismo, la Administración ha establecido procedimientos para evaluar la evolución de dicho riesgo, de forma que las políticas se revisen periódicamente para adaptarse al cambiante escenario de inflación que afecta a los negocios y mercados donde opera la Sociedad.

Debido a la cancelación de las líneas de bonos número 694 y 924, y a que el nuevo financiamiento asociado al ARS está denominado en pesos, la compañía no cuenta con deuda en UF.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 30 de junio de 2024 (No auditado) a M\$215.903.379. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$215.903.379 al año.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

El riesgo de crédito de la cartera de clientes es el riesgo de pérdida para el Grupo en el evento que un cliente de la tarjeta de crédito del negocio de Retail Financiero de la Compañía, no cumpla con sus obligaciones contractuales. En este sentido, la cartera de crédito del Grupo se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por grandes montos, lo que mitiga sustancialmente este riesgo.

Las operaciones con tarjetas de crédito están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero de la Sociedad utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 7.

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

Se refiere al riesgo de que la Compañía sea objeto de incumplimiento de un pago asociado a una inversión en un instrumento ofrecido por una Institución Financiera o en el Mercado de Capitales.

La Sociedad limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia, con contrapartes que poseen un nivel mínimo de clasificación de riesgo.

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Sociedad se detalla a continuación:

c) Riesgos de liquidez

La compañía mantiene un constante monitoreo de liquidez a través de mecanismos y herramientas de control que otorgan información oportuna respecto de eventuales descalces entre flujos de ingresos y egresos de caja. Dichos mecanismos de control facilitan la pronta reacción cuando se enfrentan escenarios adversos, previstos o imprevistos, que podrían generar retrasos en los flujos de ingresos y condicionar los pagos comprometidos con terceros. El ingreso de flujo de caja se produce fundamentalmente por la recaudación de cuotas de cuentas por cobrar y venta de bienes y servicios, que permiten generar fuentes de liquidez para cumplir con todos los compromisos que ha suscrito la compañía.

Se entenderá por fuentes de liquidez disponibles a:

- Cuenta Efectivo y equivalente al efectivo
- Fondos Mutuos liquidables
- Capital de trabajo para la compra de mercadería.
- Se excluye de esta definición líneas inscritas, pero no utilizadas de bonos corporativos, así como aumentos de capital aprobados, pero aún no materializados.

Las políticas que ha definido la compañía para mitigar el riesgo de liquidez se evalúan de forma mensual y sistemática a través de distintos mecanismos para verificar el cumplimiento de las mismas y tomar las medidas preventivas para garantizar la respuesta temprana de la compañía a sus exigencias de caja. Entre estos mecanismos y herramientas distinguimos controles de capital de trabajo, análisis de estados de resultados, proyección de flujos de caja, entre otros.

c.i) Emisión y colocación de bonos en el mercado local

Con fecha 1 de marzo de 2021, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie G" en el mercado local por \$12.756.653.406 a 22 años plazo con 10 años de gracia.

Con fecha 1 de marzo de 2021, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie H" en el mercado local por \$118.460.000.000 a 5 años plazo, con 30 meses de gracia.

En virtud del Acuerdo de Reorganización Simplificado y los contratos que dan cuenta de estas emisiones y colocaciones, la Sociedad contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de un indicador de cobertura de cartera. Respecto a este último, la Sociedad debe mantener un Ratio de Cobertura Mínimo igual o superior a 1,6 veces y un Ratio de Cobertura para Desembolsos igual o superior a 1,8 veces. Al 30 de junio de 2024(No auditado), la ratio de cobertura alcanza un valor de 2,63 veces.

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

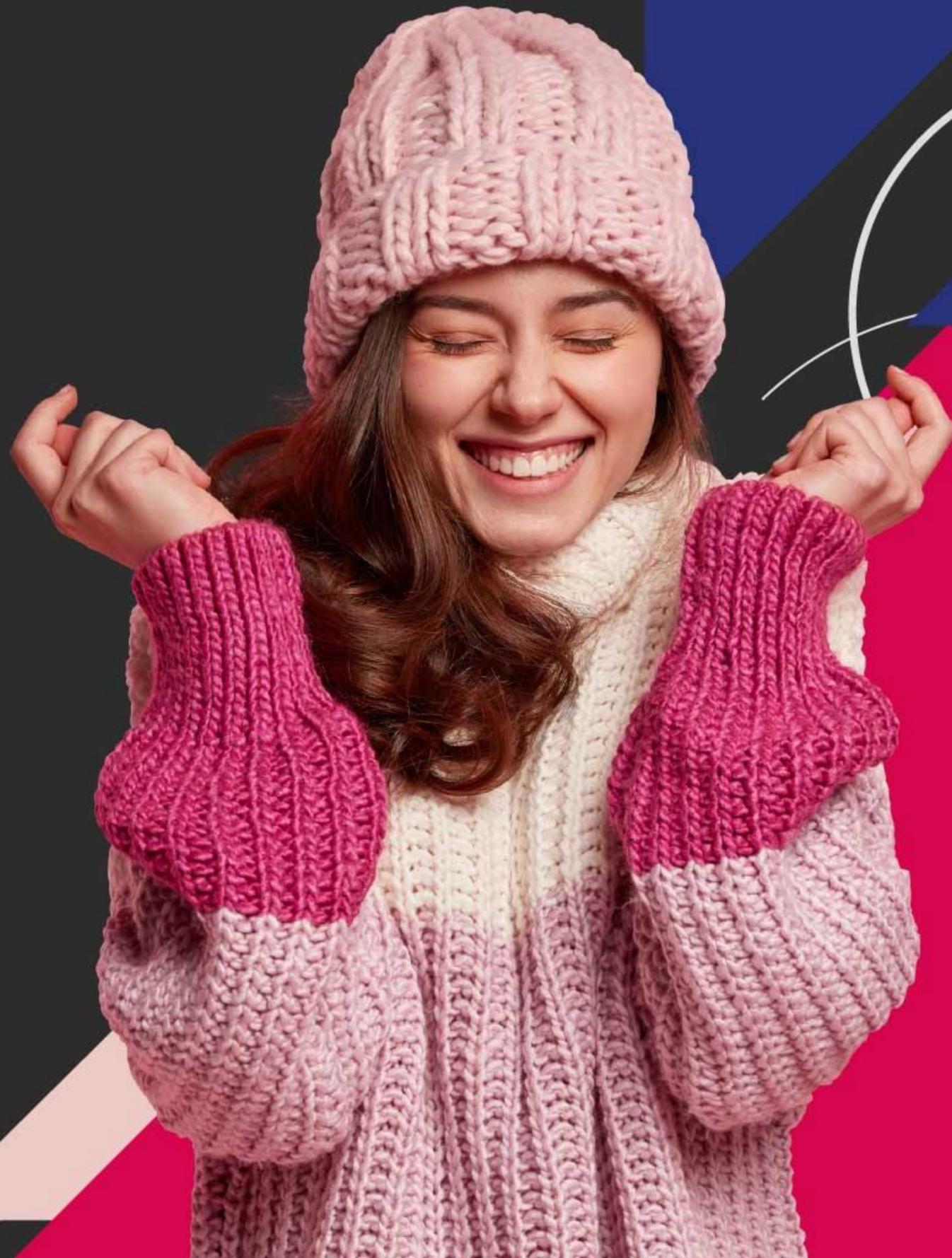
En relación al movimiento de mercadería, la Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento comprende un surtido de proveedores, los que a su vez tienen agentes distribuidores en distintas ubicaciones geográficas dentro y fuera del país. Tampoco enfrenta una concentración de clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos a los cuales atiende. Conforme a estas características, su riesgo asociado a la dependencia de proveedores o clientes está distribuida en una amplia base, minimizando su exposición.

d.ii) Riesgo Regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail y retail financiera chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se ha implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y a la Sociedad.

Para mitigar los efectos, busca adelantarse (en la medida de lo posible) a los efectos esperados producto de cambios regulatorios, así como realizando la búsqueda de alternativas de rentabilización que compensen los cambios propuestos.

Anexos



Contrato de crédito y Acuerdo de Reorganización Simplificado (AdRS):

I. Producto del nuevo financiamiento de la filial Cofisa, establecido en el Acuerdo de Reorganización Simplificado (AdRS) de AD Retail, se estableció en el Contrato de Crédito, hoy líneas de bono, el cumplimiento del Ratio de Cobertura. Dicho ratio se define como el cociente entre: /i/ la suma de: /a/ la Cartera de Colocaciones de la Sociedad (Cofisa) y el saldo pendiente de pago de las Comisiones AFM /la cual incluirá las Comisiones AFM facturadas y no pagadas/, todo ello valorizado de acuerdo a la Tabla de Valorización; y, /b/ el saldo de la Caja de la Sociedad (Cofisa); y /c/ el saldo de Caja de AD Retail; y, /ii/ la suma de: /a/ el saldo insoluto de capital del Financiamiento más los intereses devengados; y, /b/ el saldo insoluto de capital del Financiamiento Senior más los intereses devengados.

- La tabla utilizada para la valorización de cartera y el saldo de AFM es la que se presenta a continuación:

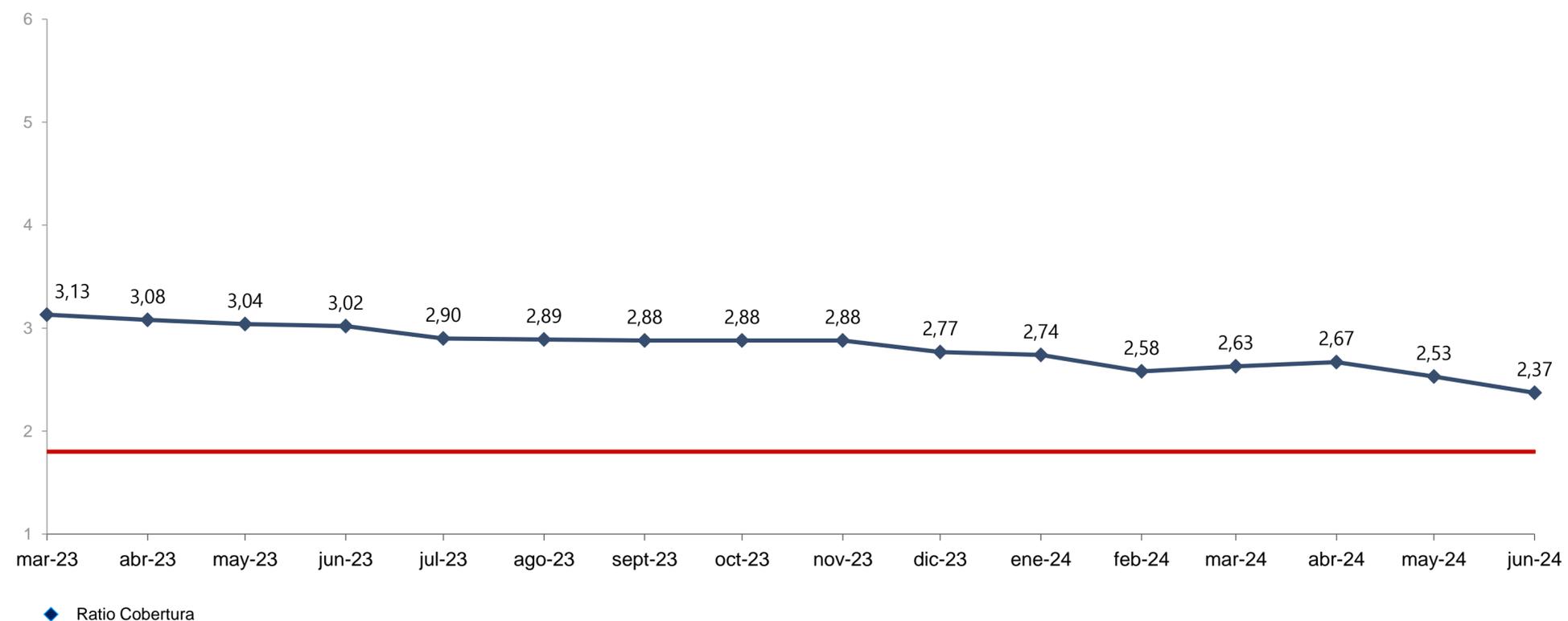
Morosidad	% valorización del saldo de Capital más intereses devengados no pagados y el saldo pendiente de pagode la AFM
Al día	100%
Con mora entre 1 y 30 días	95%
Con mora entre 31 y 60 días	75%
Con mora entre 61 y 90 días	50%
Con mora entre 91 y 120 días	35%
Con mora entre 121 y 150 días	20%
Con mora entre 151 y 180 días	10%
Con mora de 181 o más días	0%
Con más de una renegociación*	Porcentaje menor entre 15% y el % de valorización que le corresponde en base a los días de mora
Con más de una repactación*	Porcentaje menor entre 15% y el % de valorización que le corresponde en base a los días de mora

(*) Para las operaciones realizadas en el período definida en cartas a gerencias 92012022 o 92013181 de la CMFy sus respectivas modificaciones o normas que las reemplacen, aplicarán los requisitos, plazos y disposiciones contenidas en dichas cartas.

Covenants

2T2024

- En virtud del Acuerdo de Reorganización Simplificado y los contratos que dan cuenta de estas emisiones y colocaciones, la Sociedad contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de un indicador de cobertura de cartera. Respecto a este último, la Sociedad debe mantener un Ratio de Cobertura Mínimo igual o superior a 1,6 veces y un Ratio de Cobertura para Desembolsos igual o superior a 1,8 veces. Al 30 de junio 2024, el ratio de cobertura alcanza un valor de 2,37 veces.



Conciliación IFR16

al 30 de junio de 2024

Millones de CLP	2T24	2T23	Var%	6M24	6M23	Var%
Ingresos	34.010	63.666	-46,6%	34.010	63.666	-46,6%
Costos	-13.470	-55.039	75,5%	-13.470	-55.039	75,5%
Costos de distribución	0	-439	100,0%	0	-439	100,0%
Gastos de administración	-10.871	-18.311	40,6%	-10.871	-18.311	40,6%
Depreciaciones (incluidas en GAV)	-4.481	-4.004	-11,9%	-4.481	-4.004	-11,9%
EBITDA con IFRS16	14.150	-6.118	331,3%	14.150	-6.118	331,3%
Mg EBITDA con IFRS16	41,6%	-9,6%	5121,7 bps	41,6%	-9,6%	5121,7 bps
Efecto en los arriendos	-3.920	-3.103	-26,3%	-6.749	-5.985	-12,8%
EBITDA s/IFRS16	10.231	-9.222	210,9%	7.402	-12.103	161,2%
Mg EBITDA s/IFRS16	30,1%	-14,5%	4456,6 bps	21,8%	-19,0%	4077,4 bps

Análisis Razonado

2T 2024

