Un mundo de sabores

CCU®

Felipe Arancibia S.
Deputy CFO

Cumbre Sectorial Bebidas
Hotel W, Santiago, Chile
25 de junio de 2013

Disclaimer(1)

- Las declaraciones contenidas en esta presentación relativas al desempeño y resultados financieros futuros de la Compañía tienen el carácter de proyecciones y como tales, contienen incertidumbres y pueden diferir materialmente de los resultados reales. La Compañía no está obligada a actualizar estas declaraciones. Se advierte a los lectores de esta presentación que no deben basarse en forma exclusiva en ésta para la toma de sus decisiones. Tales declaraciones deben ser analizadas en conjunto con la información adicional sobre riesgos e incertidumbres incluida en la memoria anual de CCU entregada a la *Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)* y en el formulario 20-F entregado a la *Securities and Exchange Commission (SEC)* de los Estados Unidos.

ESTA COMUNICACIÓN NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE VENTA DE LAS ACCIONES MENCIONADAS EN CHILE, LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA O EN NINGUNA JURISDICCIÓN DONDE ESE OFRECIMIENTO ESTÉ PROHIBIDO. DICHAS ACCIONES NO PODRÁN SER OFRECIDAS O VENDIDAS EN CHILE O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA SIN REGISTRO, RESPECTIVAMENTE, EN LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE SEGUROS O LA COMISIÓN DE VALORES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA O BAJO UNA EXENCIÓN DE REGISTRO BAJO LA UNITED STATES SECURITIES ACT DE 1933 Y SUS MODIFICACIONES.

(1) Las figuras y tablas han sido redondeadas y pueden no sumar el total debido a aproximaciones. Billones se refiere a miles de millones

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

1. CCU Overview

CCU es una compañía diversificada de bebestibles, que opera principalmente en Chile, Argentina y Uruguay:

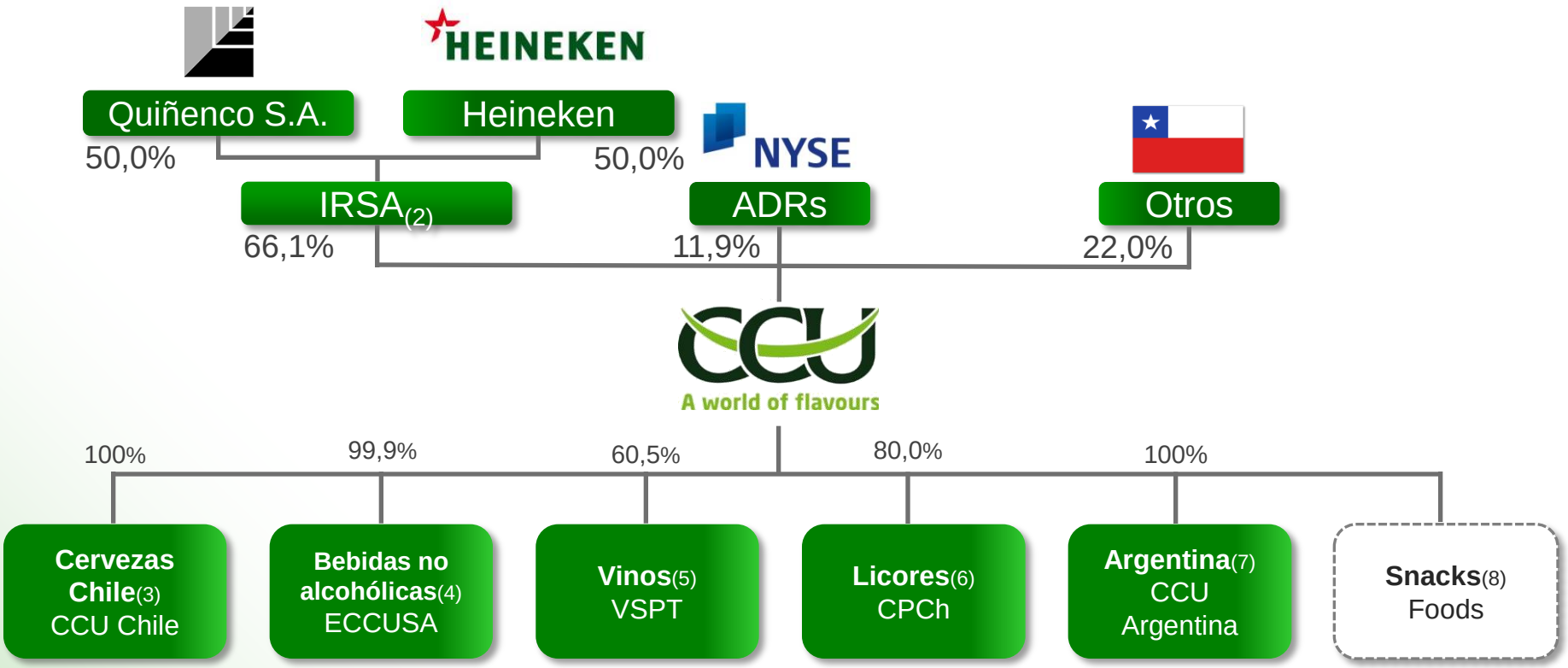
Indicadores al 31 de Dic. 2012(1)	
Hectolitros	19,8 M
Venta Neta	2.211 M USD
EBITDA(2)	485 M USD
Trabajadores	6.480

Market Cap (Ultimos 12 meses)	
Min(3)	Max(4)
3.867 MUSD	5.526 MUSD

(1) Tipo de Cambio: CLP 486,55/USD; (2) Antes de Itemes Excepcionales; (3) Mínimo Market Cap: 27 de Junio de 2012. EV / EBITDA = 9,3x;
(4) Máximo Market Cap: 2 de Mayo de 2013. EV / EBITDA = 12,0x

1. CCU Overview

Estructura de Propiedad(1)



(3) Adicionalmente incluye +50% de participación en CCK y 50% de participación en Austral

(4) CCU tiene el 50,1% de participación en Aguas CCU-Nestlé para desarrollar el negocio de aguas en Chile y un 50% JV en Promarca (Néctares y jugos)

(5) Consolida San Pedro, Santa Helena, Altair, Tarapacá, Misiones de Rengo, Viñamar, Casa Rivas, Valles de Chile (Leyda) y Finca La Celia (Argentina)

(6) CCU adquirió el 49% de Compañía Pisquera Bauzá S.A.

(7) CCU Argentina tiene el 50,2% en Saénz Briones (sidra) y el 100% en Sidra La Victoria

(8) No consolida, incluye el 50% de Nutrabien

(1) Al 31 de Mayo de 2013. Número de acciones: 318,502,872
(2) IIRSA es dueño directamente del 61,7% del patrimonio de CCU y de un 4,4% a través de una entidad propietaria en un 99,9%

1. CCU Overview

Contribución por segmento(1)

	% Volúmenes	% Ventas	% EBITDA Normalizado
Cerveza Chile	27%	**30%**	**44%**
No-Alcohólicos	**41%**	27%	24%
CCU Argentina	23%	23%	15%
Vinos	6%	14%	7%
Licores	1%	6%	4%
Otros (2)	1%	0%	5%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

(1) A Diciembre de 2012; (2) Otros incluye Unidades Estratégicas de Servicios (Transportes CCU Limitada, Comercial CCU SA and Fabrica de Envases Plásticos SA), Unidades de Apoyo Corporativo ubicadas en la Matriz, la operación de Uruguay y las eliminaciones de transacciones entre segmentos.

1. CCU Overview

Actor relevante en todos los mercados

Industria (litros per cápita)(1)

	2002	2012	CAGR 02-12
TOTAL CHILE	160	233	3,8%
TOTAL ARGENTINA(2)	33	46	3,4%
CRECIMIENTO POBLACIÓN			1,0%
INDUSTRIA			4,7%

Participación de mercado ponderada de CCU

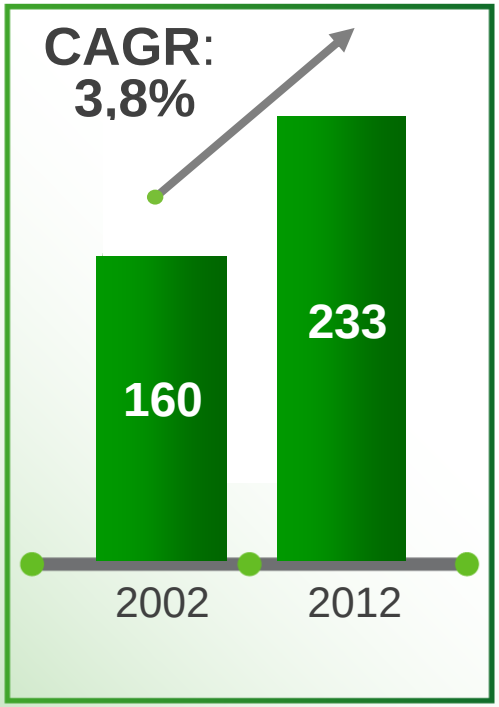
	2002	2012	Δ 02-12
TOTAL CHILE	35,3%	38,9%	3,6
TOTAL ARGENTINA(2)	12,9%	23,6%	10,7
VINOS EXPORT(3)	17,5%	13,1%	-4,4
TOTAL CCU(4)	27,5%	31,9%	4,4

Fuente: (1) CCU estimaciones finales para 2012; (2) Incluye Cervezas y Sidras; (3) “Asociación de viñas de Chile, AG” para exportaciones chilenas (excluye vino granel y exportaciones de Argentina) ;(4) Promedio ponderado de las participaciones de mercado en todos los negocios en los que participa CCU

1. CCU Overview
Industria de bebestibles en Chile

i. Aumento del consumo per capita(1)

Evolución CPC en Chile



Litros per capita	Chile	Argentina	Spain	USA	Australia
Cerveza	**40**	**44**	**78**	**73**	**84**
Gaseosas	**125**	**125**	**77**	**149**	**107**
Jugos y Néctares	**24**	**6**	**30**	**48**	**35**
Néctares	20	-	-	-	-
Otros	4	-	-	-	-
Aguas	**26**	**92**	**114**	**90**	**26**
Productos funcionale	**2**	**2**	**10**	**46**	**21**
Bebidas deportivas	1,3	1,4	5	16	5
Bebidas energéticas	0,6	1,0	1,4	7	7
Té RTD	0,3	-	3,1	22	3
Café RTD	-	-	-	2	6
Vino	**12**	**23**	**19,0**	**9**	**23**
Licores	**4**	**3**	**7**	**7**	**18**
TOTAL(2)	**233**	**295**	**335**	**422**	**314**

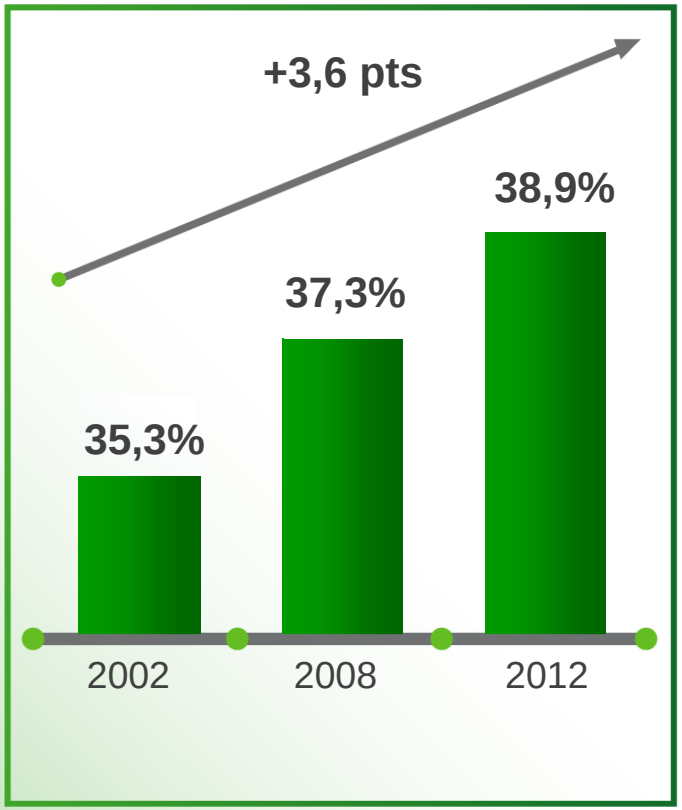
(1) Fuente: Estimado 2012 de CCU para bebestibles en Chile y cervezas en Argentina. Estimado 2012 de Canadean para otros países. Excluye leche embotellada. GDP per cápita (PPP): 1,0 veces Argentina/Chile, 2,3 veces España/Chile, 3,2 veces USA/Chile y 2,7 veces Australia/Chile. GDP per cápita. Fuente: World Bank, 2009; (2) Cifras han sido redondeadas y pueden no sumar el total que se muestra

1. CCU Overview
Industria de bebestibles en Chile

ii. Bien posicionado en mercados en crecimiento

CCU es más fuerte en categorías con alto potencial, las cuáles han estado creciendo una mayor tasa

Market share en Chile



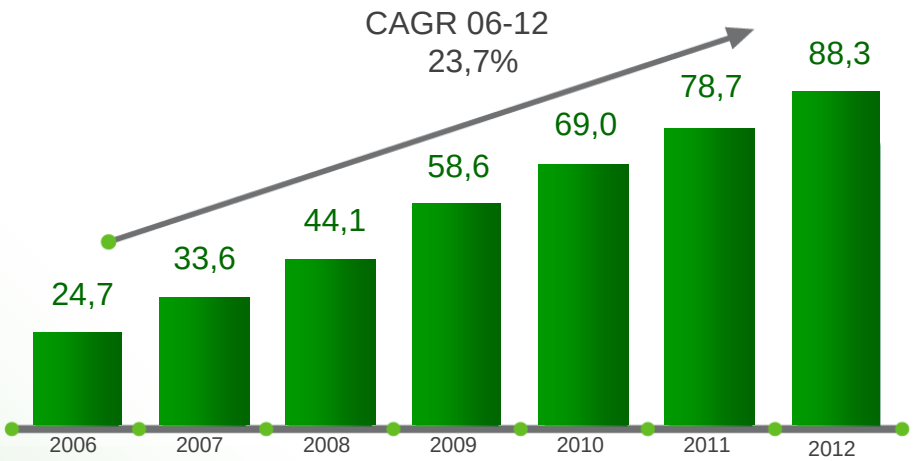
Litros per Cápita	Chile	CAGR 02-12	CCU's MS
Cerveza	**40**	**4,8%**	**78,8%**
Gaseosas	125	2,5%	25,2%
Jugos y Néctares(1)	**24**	**10,3%**	**31,9%**
Néctares	20	11,1%	38,2%
Otros	4	7,2%	8,0%
Aguas	**26**	**12,5%**	**52,0%**
Agua Mineral	12	4,1%	57,8%
Agua Purificada	4		25,9%
Agua Saborizada	5		57,3%
HOD	6		
Productos funcionales	**2,2**		**44,8%**
Bebidas deportivas	1,3		59,8%
Bebidas energéticas	0,6		11,3%
Té RTD	0,3		48,2%
Vino	12	-3,4%	26,7%
Licores	**3,7**	**2,2%**	**43,3%**
Pisco	2,0	-1,4%	55,7%
Ron	1,1	27,1%	20,6%
Otros Licores	0,7	8,8%	
TOTAL	**233**	**3,8%**	**38,9%**

(1) Incluye todo el mercado de néctares y jugos. CCU tiene una participación de mercado de 53,1% en la categoría de néctares embotellados
Fuente de CPC: Estimados 2012 de CCU. Fuente de PM: Estimados 2012 de CCU para cervezas y licores, y AC Nielsen para el resto

1. CCU Overview
Industria de bebestibles en Chile

iii. Mayor SAM

SAM (Margen directo*) CLP Billones



* En billones de CLP de cada año. Billones se refiere a miles de millones

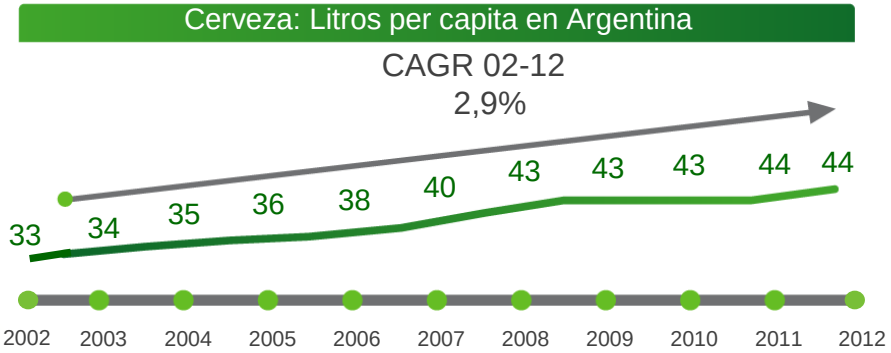
Proceso de Innovación

- SAM Chile = Segmento de alto margen.
  Es la suma del margen directo generado por los productos premium de todas las categorías

1. CCU Overview
Industria de bebestibles en Argentina

i. Aumento del consumo per cápita

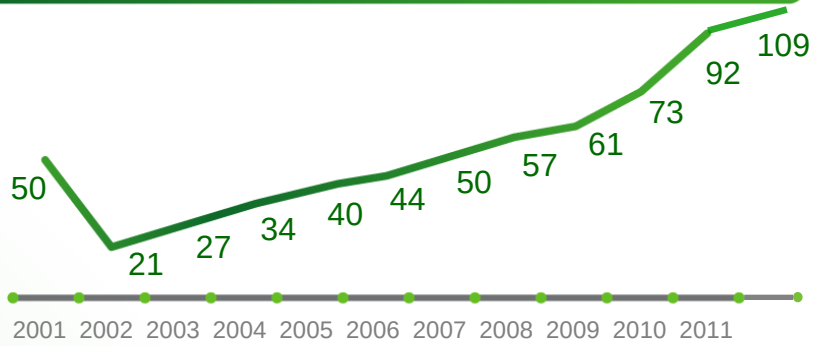
Litros per capita	Chile	Argentina	España	USA	Australia
Cerveza	40	44	78	73	84



1. CCU Overview
Industria de cervezas en Argentina

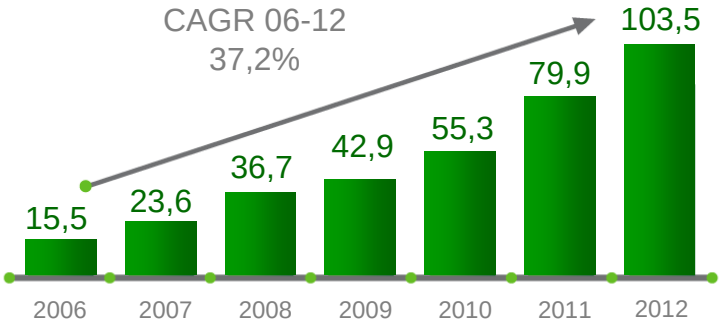
ii. Aumento de rentabilidad

Precio de la cerveza en Argentina (US$/HL)(1)



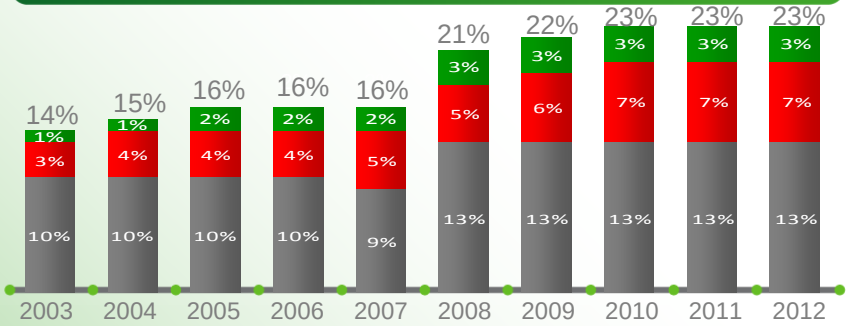
Fuente: CCU (1) Datos en USD/HL. Nominales 2001-2007 bajo CHGAAP; 2008-2011 bajo IFRS

SAM Argentina (Margen directo) * millones de USD



* En millones de USD de cada año. Bajo CHGAAP

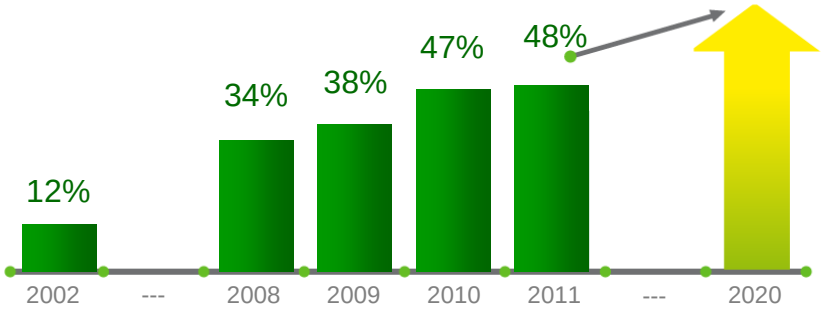
Participación de Mercado



Fuente: Cámara de la Industria Cervecera Argentina

Otras marcas Budweiser Heineken

Mayor % de distribución directa



* A Diciembre de cada año

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

2. Resumen Resultados
Últimos Resultados

Billones CLP	4T'12	4T'11	Δ%	2012	2011 (3)	Δ%	1T'13	1T'12	Δ% Total	Δ% Organic
Volúmenes (M HL)	**6.229**	**5.736**	**8,6%**	**19.847**	**18.397**	**7,9%**	**5.951**	**5.423**	**9,7%**	**3,0%**
Total Ingresos	**332,2**	**315,9**	**5,2%**	**1.075,7**	**969,6**	**10,9%**	**304,1**	**281,5**	**8,0%**	**6,2%**
Margen Bruto	**189,9**	**177,3**	**7,1%**	**582,6**	**521,7**	**11,7%**	**174,2**	**155,8**	**11,8%**	**10,0%**
Margen Bruto (%)	57,2%	56,1%		54,2%	53,8%		57,3%	55,4%		
EBIT Normalizado (1)	**69,9**	**72,5**	**-3,6%**	**181,2**	**179,9**	**0,7%**	**58,0**	**57,1**	**1,7%**	**0,8%**
Mg EBIT Normalizado (%)	21,0%	22,9%		16,8%	18,6%		19,1%	20,3%		
Utilidad Neta Normalizada	**45,5**	**49,2**	**-7,6%**	**114,4**	**118,9**	**-3,8%**	**40,3**	**40,2**	**0,2%**	**-1,0%**
EBITDA Normalizado	**84,5**	**84,8**	**-0,4%**	**235,9**	**227,7**	**3,6%**	**73,2**	**69,9**	**4,7%**	**3,6%**
Crecimiento anual (%)	*-0,4%*			*3,6%*	*12,6%*		*4,7%*			
Mg EBITDA Normalizado (%)	25,4%	26,8%		21,9%	23,5%		24,1%	24,8%		
DFN/EBITDA (2)	0,69	0,34		0,69	0,34		0,63	0,23		

(1) Normalizado se refiere a resultados antes de Itemes Excepcionales (IE). Durante 2011 CCU registró como IE la liquidación de una demanda de seguro por el terremoto (CLP MM 12.603) y la indemnización pagada en relación con el negocio de la sidra en Argentina (CLP MM 384); (2) DFN: Deuda Financiera Neta; (3) Diferencias debido a cambios en Consolidación

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

3. Fuentes históricas de crecimiento

CCU ha crecido sostenidamente en los últimos 20 años

EBITDA CLP Billones	1990(1)	2012(2)	CAGR
Cervezas Chile	17,5	104,4	8,5%
Otros segmentos	2,2	131,6	20,4%
CCU	**19,8**	**235,9**	**11,9%(3)**

= 50% Orgánico
= 50% No orgánico

CCU se ha transformado en una compañía multicategoría

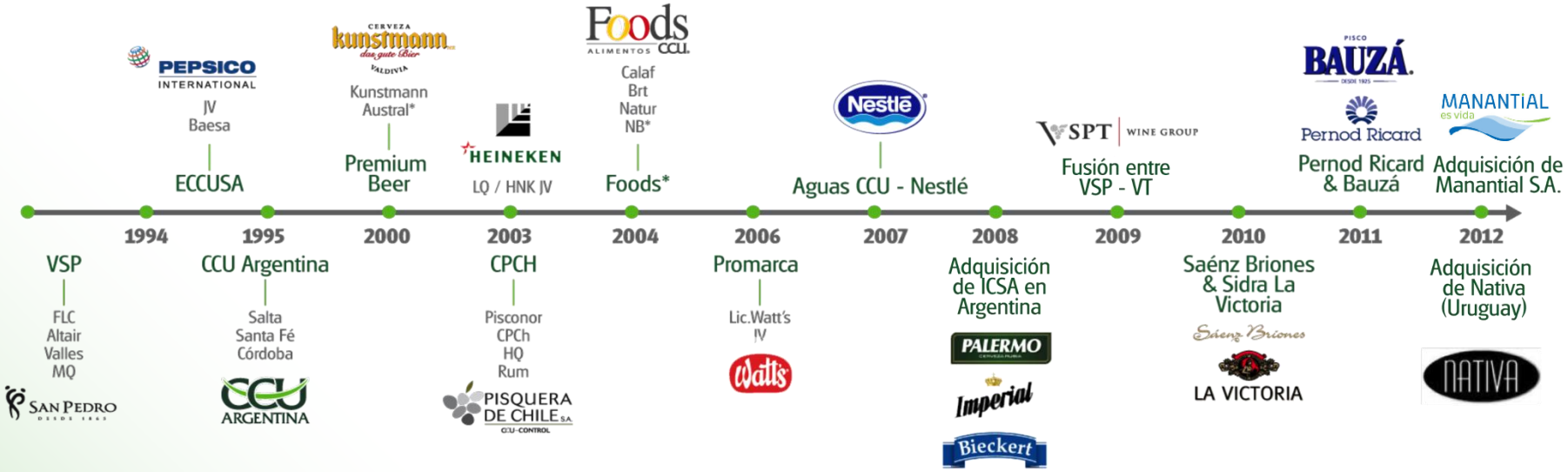
Norm. EBITDA Mix	1990	2012(4)
Cervezas Chile	89%	44%
Otros segmentos	11%	56%
CCU	**100%**	**100%**

Diversificación

(1) Bajo CHGAAP, cifras en CLP billones nominales a Diciembre de 1990; (2) Bajo IFRS, cifras en CLP billones nominales. Después de IE EBITDA es de CLP235,9 billones y CAGR de 11,9%; (3) Tasa de Inflación compuesta del período de 5,5% (4) Después de Itemes Excepcionales es 44% / 56%

3. Fuentes históricas de crecimiento

Fuentes históricas de crecimiento no-orgánico



* Actualmente no consolida

3. Fuentes históricas de crecimiento
Principales indicadores 2002-2012

Desde la crisis anterior, las cifras de Rentabilidad, Crecimiento y Sustentabilidad muestran una mejoría constante

Billones CLP	CHGAAP(2)						IFRS(3)					CAGR
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	02-12
Rentabilidad												
Margen Unitario(M CLP/HL)(1)	**17,2**	17,5	19,3	21,2	21,7	23,4	26,0	25,3	26,3	28,2	**29,4**	**5,5%**
EBIT(4)	37,6	45,9	58,7	66,5	79,7	101,4	124,0	137,4	155,3	179,9	181,2	**17,0%**
EBITDA(5)	**80,3**	86,4	98,6	107,6	121,8	146,8	163,9	181,5	200,5	227,7	**235,9**	**11,4%**
Margen EBITDA (6)	23,2%	22,5%	23,4%	21,9%	22,3%	23,4%	23,1%	23,4%	23,9%	23,5%	21,9%	
ROCE(7)	**8,6%**	11,4%	15,0%	15,8%	18,2%	20,4%	19,9%	20,2%	23,0%	24,2%	**22,8%**	
Crecimiento												
Ingresos	345,9	384,1	420,6	492	545,8	628,3	710,2	776,5	838,3	969,6	1075,7	**12,0%**
Volumen (millones de HL)	10,1	10,9	11,4	12,3	13,4	14,2	15,7	16,3	17,3	18,4	19,8	**7,0%**
Participación de Mercado(8)	**27,5%**	27,9%	27,8%	27,6%	28,4%	29,6%	30,1%	31,4%	31,3%	31,3%	**31,9%**	
SAM (9)	-	-	17,7	25,5	32,2	44,0	63,3	82,6	91,9	117,8	**138,7**	**29,3%**
Sustentabilidad												
Primera Preferencia(10)	**26,8%**	30,0%	29,6%	32,1%	31,5%	29,3%	30,0%	30,8%	30,9%	31,6%	**30,2%**	
Clima Organizacional(11)	67%	69%	72%	70%	72%	72%	73%	77%	77%	76%	**74%**	

Fuente: CCU and Adimark.
(1) Margen Unitario como Margen Bruto / Volumen
(2) Bajo Chile GAAP. Cifras en CLP billones a diciembre de cada año. Inflación a CAGR 3.1%
(3) IFRS, cifras en billones CLP$ nominales, después de Ítems Excepcionales.
(4) EBIT después de IE es 192,8 y 181,2 para 2011 y 2012 respectivamente, y CAGR 02-12 de 17,0%
(5) EBITDA después de IE es 240,6 y 235,9 para 2011 y 2012 respectivamente, y CAGR 02-12 de 11,4%
(6) Margen EBITDA después de IE es 24,8% y 21,9% para 2011 y 2012 respectivamente
(7) ROCE: Retorno sobre el capital empleado. ROCE después de IE es 25,9% y 22,8% para 2011 y 2012 respectivamente
(8) Promedio ponderado de las participaciones de mercado de todos los negocios en los que CCU participa
(9) Margen directo generado por los productos premium de todas las categorías (Segmento de Alto Margen o SAM). Comenzó a medirse en el año 2004
(10)) Promedio ponderado de las primeras preferencias, las que se obtienen de una encuesta trimestral realizada a consumidores, que estima el valor de marca mediante una pregunta que revela la marca preferida del consumidor en cada segmento
(11) Encuesta interna realizada a todos los empleados de CCU, que mide su nivel de satisfacción laboral

3. Fuentes históricas de crecimiento
Principales indicadores 2002-2012

EBITDA (Billones CLP)	
2002	2012
80,3	235,9(1)
Δ = 155,6	
CAGR(2) = 11,4%	

	Cambio	Efecto(3) (CLP Billions)
Industria (CAGR 02-12)	+4,7 %	70,5
Market Share (Δ Puntos)	+4,4 bps	18,5
Márgen Unitario (CAGR 02-12)	+5,5 %	66,6
TOTAL		155,6

(1) EBITDA 2012 antes de Ítemes Excepcionales; (2) CAGR Real para EBITDA de 8,2% y para Margen Unitario 2,3%
(3) Efecto considera (Margen Bruto – MSD&A). Efectos combinados son asignados proporcionalmente

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

4. Fuentes identificadas de crecimiento

Fuentes de crecimiento orgánicas y no orgánicas

	1990	2000	2010	2020E
EBITDA (MCLP)	19.753	77.220	200.495	-
FX (year avg.)	305	539	519	-
MUSD	65	143	386	-

x 2,2

x 2,7

x veces

CRECIMIENTO ORGÁNICO

≈ 54%

+

CRECIMIENTO NO-ORGÁNICO

≈ 46%

4. Fuentes identificadas de crecimiento

Fuentes de crecimiento orgánicas y no orgánicas

CRECIMIENTO ORGÁNICO	CRECIMIENTO NO-ORGÁNICO
≈ 54%	≈ 46%
a. Industria de bebestibles en Chile i. Aumento del consumo per cápita ii. Posicionado en mercados en crecimiento iii. Mayor SAM(1) b. Industria de Cervezas en Argentina i. Aumento del consumo per cápita ii. Aumento de rentabilidad c. Mejorar el ROCE en el negocio del vino	a. Negocio multicategoría en Argentina b. Ready to eat (RTE) en Chile c. Negocios lácteos en Chile d. Mercados vecinos e. Concentrados en polvo (RTM) en Chile

* Para ser evaluado caso a caso
(1) SAM = Segmento de alto margen. Es la suma del margen directo generado por los productos premium de todas las categorías

Agenda

1.	CCU overview	3
2.	Resumen resultados	13
3.	Fuentes históricas de crecimiento	15
4.	Fuentes identificadas de crecimiento	20
5.	Resumen	23

5. Resumen

- En los últimos 20 años:
  - CCU ha crecido el EBITDA un 11,9% tasa compuesta anual
  - CCU ha conseguido un crecimiento balanceado entre fuentes orgánicas e inorgánicas
- El EBITDA ha crecido a una tasa compuesta anual de 11,4% en el período entre 2002–2012; debido al Crecimiento de la Industria, una mayor Participación de Mercado y mejor Margen Unitario
- CCU tiene una sólida posición financiera con baja relación DFN/EBITDA (0,69) y un ROCE de 22,8% en 2012
- La compañía ha identificado varias oportunidades para continuar expandiendo su negocio mediante fuentes de crecimiento orgánico y no orgánico

Un mundo de sabores

CCU®

Felipe Arancibia S.
Deputy CFO

Cumbre Sectorial Bebidas
Hotel W, Santiago, Chile
25 de junio de 2013