



Presentación Roadshow
Compañía Cervecerías Unidas S.A.

Septiembre, 2013



Las declaraciones realizadas en este documento que se relacionan con el desempeño futuro de CCU o resultados financieros son "declaraciones a futuro" dentro del significado de la Sección 27A de la Ley de Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities Act) de 1933, con sus modificaciones, que no son declaraciones de hechos, e involucran incertidumbres que podrían hacer que el rendimiento futuro o resultados reales difieran sustancialmente. Las declaraciones a futuro incluyen, sin limitación, algún enunciado que puede predecir, indicar o implicar resultados futuros, desempeño o logros y pudiera contener palabras como "creer", "anticipar", "esperar", "prever", "podría resultar en", o cualesquiera otras palabras o expresiones similares.

Nuestras declaraciones a futuro no son garantías de rendimiento futuro y los resultados reales y otros desarrollos pueden diferir sustancialmente de las proyecciones expresadas en las declaraciones a futuro. En cuanto a las declaraciones a futuro que se refieren a resultados financieros futuros y otras proyecciones, los resultados reales pueden ser diferentes debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones, previsiones y proyecciones. Debido a estos riesgos e incertidumbres, los inversores potenciales no deben confiar en estas declaraciones a futuro. Nuestros auditores independientes no han examinado ni han compilado las declaraciones a futuro y, en consecuencia, no ofrecen ninguna garantía con respecto a tales declaraciones. Ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, es o será realizada por nosotros o cualquiera de nuestros afiliados o directivos o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud o integridad de la información o las opiniones contenidas en este documento, y ninguna responsabilidad es o será aceptada por cualquier información u opiniones.

Aunque creemos que estas declaraciones a futuro y la información en este documento están basadas en las expectativas y suposiciones razonables, no podemos garantizar que dichas proyecciones resulten correctas. Las declaraciones a futuro representan las opiniones de CCU a la fecha de esta presentación y no deben entenderse como declaraciones y garantías de CCU en cualquier fecha posterior a la fecha de esta presentación, y por lo tanto no asumimos ninguna obligación de actualizar ninguna de estas declaraciones. Los oyentes no deben depositar una confianza indebida en estas declaraciones a futuro, pues dichas declaraciones y la información implican riesgos conocidos y desconocidos. Estas declaraciones deben ser consideradas en relación con la información adicional sobre riesgos e incertidumbres establecidos en el suplemento del prospecto de CCU en relación con la oferta, la memoria anual de CCU presentada ante la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y en el 20-F de CCU para el año terminado en diciembre de 2012 y presentado ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos (SEC).

Esta presentación y su contenido es información privada y no puede ser reproducida o difundida de manera alguna, ni en su totalidad o ni en parte, sin nuestro consentimiento previo y por escrito. Los destinatarios de esta presentación no deben interpretar el contenido de este resumen o tríptico como asesoramiento tributario, legal o de inversión y los beneficiarios deberán consultar a sus propios asesores.

Esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta o invitación o propuesta para vender o emitir, ni solicitud de oferta de compra o suscripción, de acciones u otros valores emitidos por nosotros, ni constituye en todo o una parte del mismo o el hecho de su distribución constituyen la base de, o puede ser invocada en relación con, por lo tanto, algún contrato.

Para más información con respecto a riesgos, incertidumbres y supuestos que pueden afectar nuestras proyecciones de rendimiento futuro, por favor consulte el prospecto correspondiente y los suplementos de prospecto preliminares presentados ante la SEC, incluyendo, sin limitación, las secciones tituladas "Factores de Riesgo" y "Declaraciones a Futuro".

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Compañía Cervecerías Unidas S.A.

Inscripción en el Registro de Valores N° 0007. Inscripción de la Emisión en el Registro de Valores N° 980 del 23 de julio de 2013

Presentadores

Equipo JA



Patricio Jottar
CEO



- ▶ 15 años en la compañía (ingresó a CCU como CEO en 1998)

Felipe Arancibia
Deputy CFO



- ▶ 11 años en la compañía (ocupa el cargo desde el 2012)

Presentadores

Equipo RO



Ricardo Reyes
CFO



- ▶ 17 años en la compañía (ocupa el cargo desde el 2005)

Hugo Ovando
Gerente Corporativo de Desarrollo⁽¹⁾



- ▶ 16 años en la compañía (ocupa el cargo desde el 2013)






(1) Por un período de transición, el Sr. Ovando es también Gerente General de CPCh hasta mayo de 2014

1.	Características de la colocación	4
2.	Introducción a CCU	7
3.	Razones para invertir en CCU	10
4.	Consideraciones finales	33

1. Características de la colocación



Características de la colocación

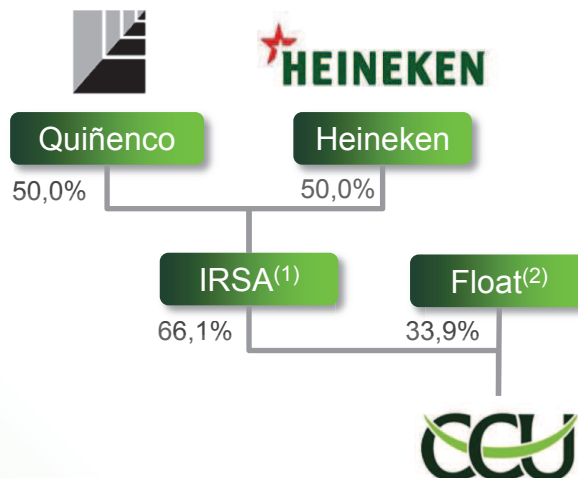
Emisor / Ticker⁽¹⁾	Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU) / CCU:CI – CCU:US
Acciones ofrecidas	22,6 millones de acciones ⁽²⁾
Tamaño oferta	~USD 318 millones ⁽³⁾
Composición oferta	100% primaria: acciones locales y ADRs (NYSE)
Uso de fondos	Financiar estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico
Período de bloqueo	90 días
Cierre esperado libro de órdenes	12 de septiembre de 2013
Agentes colocadores	J.P.Morgan  Deutsche Bank    

(1) Bloomberg; (2) Intención de renuncia de derechos de suscripción preferente por 22,6 millones de acciones y oferta global de 51,0 millones de acciones que representan un aumento de 16,0% sobre las 318.502.752 acciones actuales; (3) Al 19 de agosto de 2013. Precio de la acción: 7.196,60. Tipo de cambio: CLP 510,35/USD
(*) Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup Inc. Uso bajo licencia. Banchile | Citi Global Markets (Banchile Asesoría Financiera S.A.).

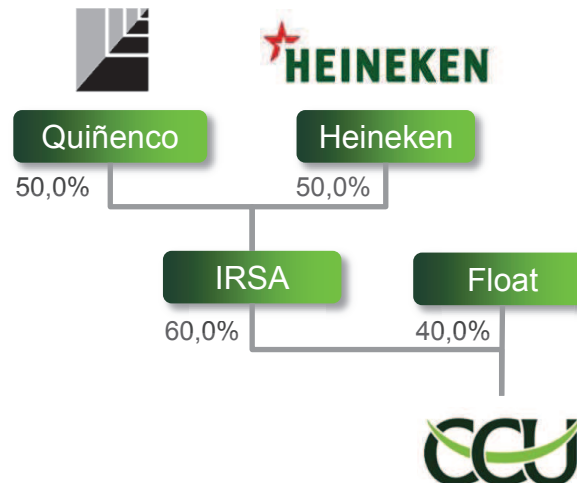
1. Características de la colocación



Estructura de propiedad previa a colocación



Estructura de propiedad post colocación⁽³⁾



Proceso de asignación

- ▶ Aumento de capital por 51 millones de acciones
- ▶ 22,6 millones de acciones (derechos de suscripción preferente con intención de renuncia comunicada por IRSA) serán ofrecidas mediante subasta de libro de órdenes
- ▶ 28,4 millones de acciones (11,1 millones a IRSA + 17,3 millones a otros accionistas) serán ofrecidas proporcional y preferentemente a los accionistas que tengan acciones registradas a las 0:00 hrs del 5º día hábil anterior a la fecha de inicio del Período de Opción Preferente (POP) esperado

Sucesos relevantes

- ▶ Cierre esperado de subasta de libro de órdenes: 12 de septiembre
- ▶ POP local esperado: 13 de septiembre al 12 de octubre
- ▶ POP ADR esperado: 13 de septiembre al 4 de octubre

(1) IRSA posee a la fecha un 66,1% de participación directa e indirecta; (2) Al 30 de junio de 2013 considera 11,6% de ADRs y 22,3% de float local;

(3) Asume una colocación de 51,0 millones de acciones que representa un aumento de 16,0% sobre las 318.502.752 acciones actuales

1.	Características de la colocación	4
2.	Introducción a CCU	7
3.	Razones para invertir en CCU	10
4.	Consideraciones finales	33

2. Introducción a CCU



- ▶ Compañía de bebestibles multicategoría que opera en Chile, Argentina y Uruguay, y que también exporta vino a más de 85 países
- ▶ Amplio portafolio de productos y marcas altamente reconocidas
- ▶ Cotiza en la Bolsa de Santiago (desde 1920)⁽³⁾ y en el NYSE (desde 1999)⁽⁴⁾
- ▶ Tradición cervecera desde 1850

Indicadores al 30 de junio de 2013⁽¹⁾ (Últimos 12 meses)

+ Volumen 20,8 millones HL

+ Ventas Netas USD 2.216 millones

+ EBITDA⁽²⁾ USD 480 millones

+ Margen EBITDA⁽²⁾ 21,7 %



(1) Tipo de cambio al 30 de junio de 2013: CLP 507,16 /USD; (2) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F. En los últimos 12 meses CCU no ha tenido Ítems Excepcionales; (3) También listada en la Bolsa de Valparaíso y en la Bolsa Electrónica de Chile; (4) CCU estuvo listada en el NASDAQ desde 1992 hasta 1999

2. Introducción a CCU



Contribución por segmentos al 30 de junio de 2013 (Últimos 12 meses)^(*)



Chile^(**)

Río de la Plata

Vinos⁽¹⁾

Otros⁽²⁾



	Total ⁽³⁾ (millones)	Cervezas Chile	Bebidas no alcohólicas	Licores	CCU Argentina	Uruguay ⁽⁴⁾	VSPT	Otros ⁽²⁾
--	------------------------------------	----------------	------------------------	---------	---------------	------------------------	------	----------------------

Volumen	20,8 HL	26%	43%	1%	22%	2%	6%	0%
Ventas Netas	USD 2.216	30%	28%	6%	23%	0%	13%	0%
EBITDA ⁽⁵⁾	USD 480	45%	26%	4%	14%	0%	7%	4%
Margen EBITDA ⁽⁵⁾ (%)	21,7%	33%	20%	15%	13%	-	12%	-

(**) No consolida el 50% de la propiedad en Foods. La compañía tiene adicionalmente un 50% de participación en Nutrabien con una opción de compra por las acciones restantes.

(*) Las cifras han sido redondeadas para sumar 100%. En una fecha a definir, los comunicados divulgarán sólo los segmentos de negocio: Chile, Río de la Plata y Vinos; (1) Incluye la subsidiaria argentina FLC; (2) Otros incluye: Unidades Estratégicas de Servicios (UES), Unidades de Apoyo Corporativo (UAC) ubicadas en la matriz y la eliminación de transacciones entre segmentos; (3) Tipo de cambio al 30 de junio de 2013: CLP 507,16 /USD; (4) Desde septiembre de 2012; (5) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F. En los últimos 12 meses CCU no ha tenido Items Excepcionales

1.	Características de la colocación	4
2.	Introducción a CCU	7
3.	Razones para invertir en CCU	10
4.	Consideraciones finales	33

3. Razones para invertir en CCU



Empresa líder en la industria de bebestibles con marcas de alto valor...



Líder en una amplia cartera de negocio⁽¹⁾

	Categoría principal	Ranking	[Part. De Mercado (PM) / tendencia PM t-5 años]	Fuente	Marcas principales
Chile	Cerveza	#1	79% ↓	Estimaciones internas	Escudo, CRISTAL, Heineken, Budweiser ⁽⁵⁾
	Gaseosas	#2	25% ↑	Nielsen	7-Eleven, Pepsi, TANDY DRY
	Jugos / Promarca(*)	#2 / #1	32% / 43% ↑↑	Nielsen	Watts
	Agua Mineral	#1	58% ↓	Nielsen	Monte Plata, Cochabambino, Porvenir
	Agua Saborizada	#1	57% ↓	Nielsen	7-Eleven, WOTEN
	Agua Purificada	#2	26% ↑	Nielsen	Monte Plata
	HOD	#1	53% ↑	Estimaciones internas	MANANTIAL
	Bebidas deportivas	#1	60% ↓	Nielsen	Gatorade
	Ice Tea	#1	48% ↑	Nielsen	7-Eleven
	Bebidas Energéticas	#3	11% ↓	Nielsen	Red Bull, Adrenaline Rush
	Pisco ⁽²⁾	#1	52% ↑	Nielsen	C, Mistral, Campanario Sour
	Ron ⁽²⁾	#1	21% ↑	Nielsen	Sierra Morena
Otros licores ⁽³⁾	#6 / #3	7% / 18% ↑	Nielsen	Chivas Regal, Absolut Vodka, Grand Club	
Rio de la Plata	Cerveza CCU Argentina	#2	23% ↑	Estimaciones internas	Schneider, Heineken, Budweiser ⁽⁵⁾ , Corona ⁽⁶⁾
	Sidra en Argentina	#1	35% ↑	Nielsen	Real, 1888, La Victoria
	Cerveza Uruguay ⁽⁴⁾	#2	2% ↑	Estimaciones internas	Schneider, Heineken, Budweiser
	Gaseosas Uruguay	#3	6% ↑	Id Retail	Nox
	Agua Uruguay	#2	17% ↑	Id Retail	NATIVA
Vino	Vino Doméstico Chile ⁽²⁾	#3	27% ↑	Nielsen	Misiones Regionales, 1865, Vina Vear
	Vino Exportación Chile ⁽⁷⁾	#2	13% ↑	Wines of Chile	TARAPACA, Gato
	Vino Argentina ⁽⁷⁾	#10	2% ↑	Estimaciones internas	La Celia

Respaldo bajo el endoso de la marca



(1) Cifras a diciembre 2012; (2) Información bimestral: años totales Dic-Ene 2011 – Oct-Nov 2012; (3) Incluye Vodka y Whisky. La columna de la derecha se refiere sólo al canal tradicional (excluye ventas en supermercados); (4) No incluye participación de mercado de Heineken (aprox. 1%), que comenzó su distribución en marzo de 2013; (5) Licencia hasta diciembre de 2015 en Chile y diciembre de 2025 en Argentina y Uruguay; (6) Licencia hasta diciembre de 2018 en Argentina; (7) Incluye sólo exportaciones de envasados; (*) Promarca es un JV 50-50 entre CCU y Watts S.A, quien licencia sus marcas a ambas compañías

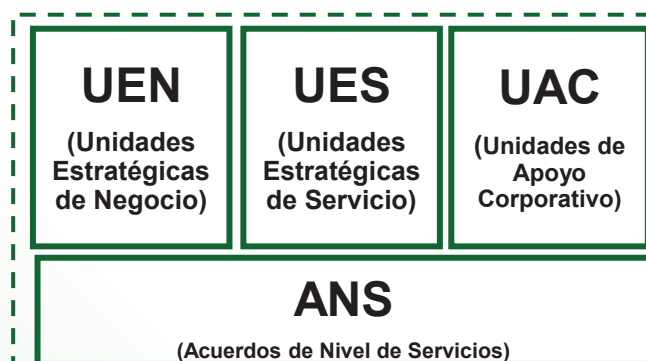
...que opera con un Modelo de Negocio único...



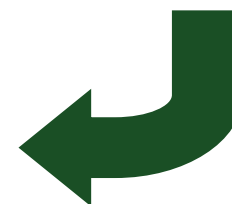
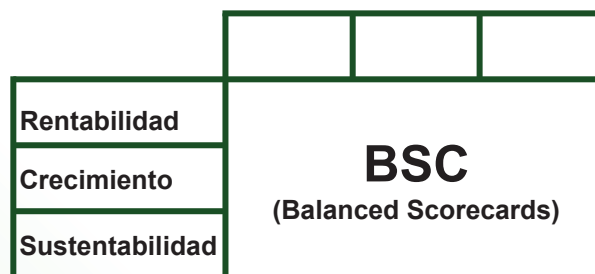
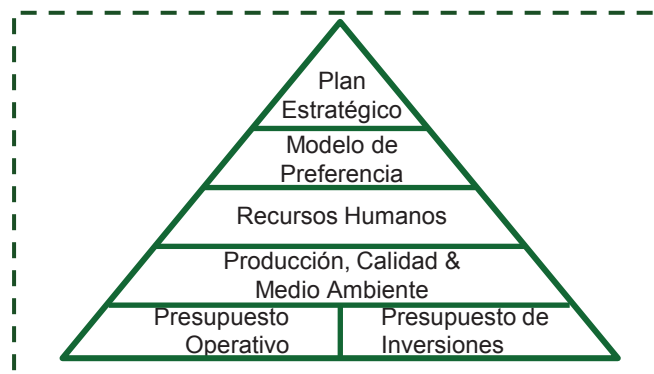
Basado en un Diseño Corporativo y Procesos Directivos con foco en Rentabilidad, Crecimiento y Sustentabilidad

Modelo de Negocio

DISEÑO CORPORATIVO



PROCESOS DIRECTIVOS

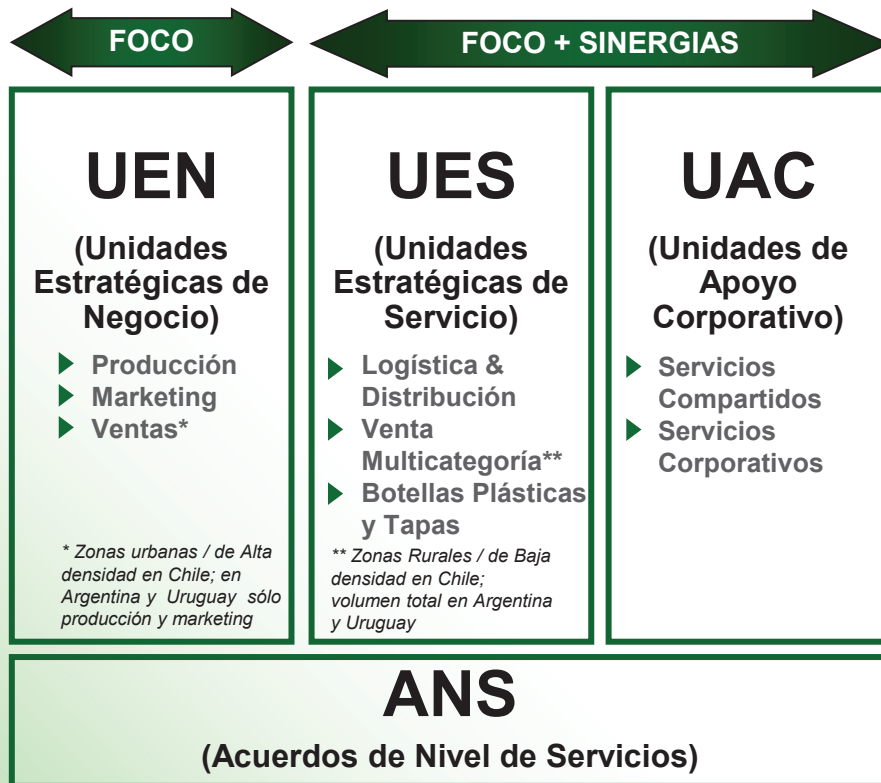


...que opera con un Modelo de Negocio único...

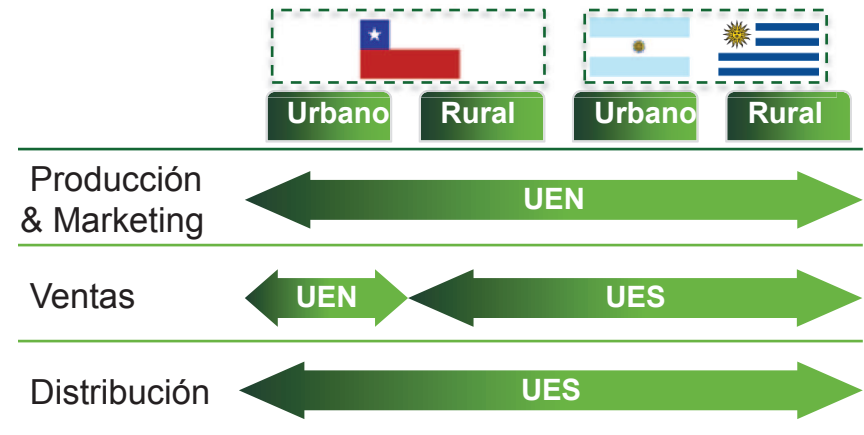


Que combina foco y sinergias en su operación multicategoría

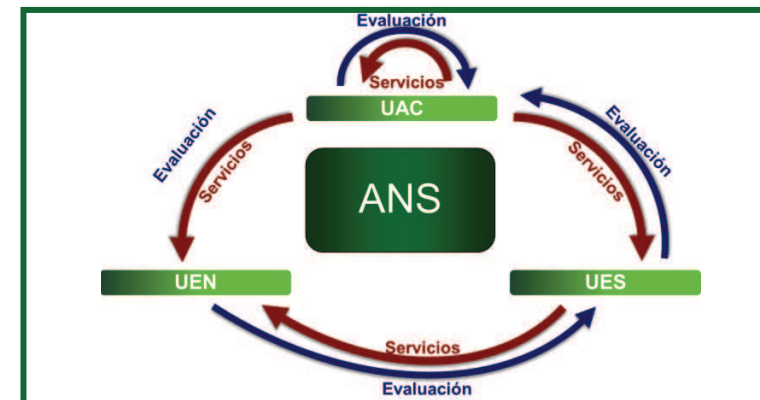
Diseño Corporativo



Actividad comercial y logística de distribución







Acuerdos de Nivel de Servicios



...con fuerte presencia en mercados altamente atractivos.



Alto crecimiento del consumo per cápita, población y PIB en los mercados que operamos...

	 Chile	 Argentina	 Uruguay	 EE.UU.
Litros per cápita ⁽¹⁾	258	343	329	516
Variación litros per cápita (CAC 2002-2012)	3,8%	2,9%	4,0%	(0,4)%
Crecimiento población ⁽²⁾ (CAC 2002-12)	1,0%	1,0%	0,2%	0,9%
Crecimiento PIB ⁽³⁾ (CAC 2002-12)	4,7%	7,1%	5,2%	1,6%





>

Alto potencial de crecimiento orgánico

...con fuerte presencia en mercados altamente atractivos.



Alto crecimiento del consumo per cápita, población y PIB en los mercados que operamos...

	 Chile	 Argentina	 Uruguay	 EE.UU.
Litros per cápita⁽¹⁾	258	343	329	516
Variación litros per cápita (CAC 2002-2012)	3,8%	2,9%	4,0%	(0,4)%
Crecimiento población ⁽²⁾ (CAC 2002-12)	1,0%	1,0%	0,2%	0,9%
Crecimiento PIB⁽³⁾ (CAC 2002-12)	4,7%	7,1%	5,2%	1,6%

Alto potencial de crecimiento orgánico

...con fuerte presencia en mercados altamente atractivos.



Sólida participación de mercado en segmentos de alto crecimiento en Chile

	Categorías	Litros per Capita ⁽¹⁾	Industria (CAC 02-12)	Partic. Merc. CCU ⁽²⁾
Chile	Cerveza	40	4,7%	79%
	Gaseosas	125	2,6%	25%
	Jugos / Promarca	24	10,7%	32% / 43%
	Agua Mineral	12	3,4%	58%
	Agua Saborizada ⁽⁴⁾	5	16,1%	57%
	Agua Purificada ⁽⁵⁾	4	34,5%	26%
	HOD ⁽⁵⁾	6	12,6%	53%
	Bebidas deportivas	1,3	43,0%	60%
	Ice Tea ⁽⁶⁾	0,3	20,5%	48%
	Bebidas Energéticas ⁽⁴⁾	0,6	62,9%	11%
	Pisco ⁽³⁾	2	(1,4)%	52%
	Ron ⁽³⁾	1,1	22,7%	21%
	Otros licores ⁽⁷⁾	0,5	7,4%	7% / 18%
	Vinos	12	(3,1)%	27%
Total⁽⁸⁾	234	3,9%	38,5%	
Leche ⁽⁹⁾	24	2,1%	-	
Total	258	3,8%	35,0%	

CCU es particularmente fuerte en las categorías de alto crecimiento, alineadas con las preferencias del consumidor, sus cambios demográficos y potencial de crecimiento del consumo per cápita

(1) Fuente: Estimaciones internas de CCU a diciembre 2012 y Canadean 2012; (2) Cifras a diciembre 2012; (3) Información bimestral: años totales Dic-Ene 2011 – Oct-Nov 2012;

(4) Desde 2005; (5) Desde 2004; (6) Desde 2008; (7) Incluye Vodka y Whisky. La columna de la derecha se refiere sólo al canal tradicional (excluye ventas en supermercados);

(8) Industrias en las que CCU participa, las cifras más grandes han sido redondeadas; (9) Incluye leche blanca y saborizada

Excelente track-record con una sólida posición financiera...

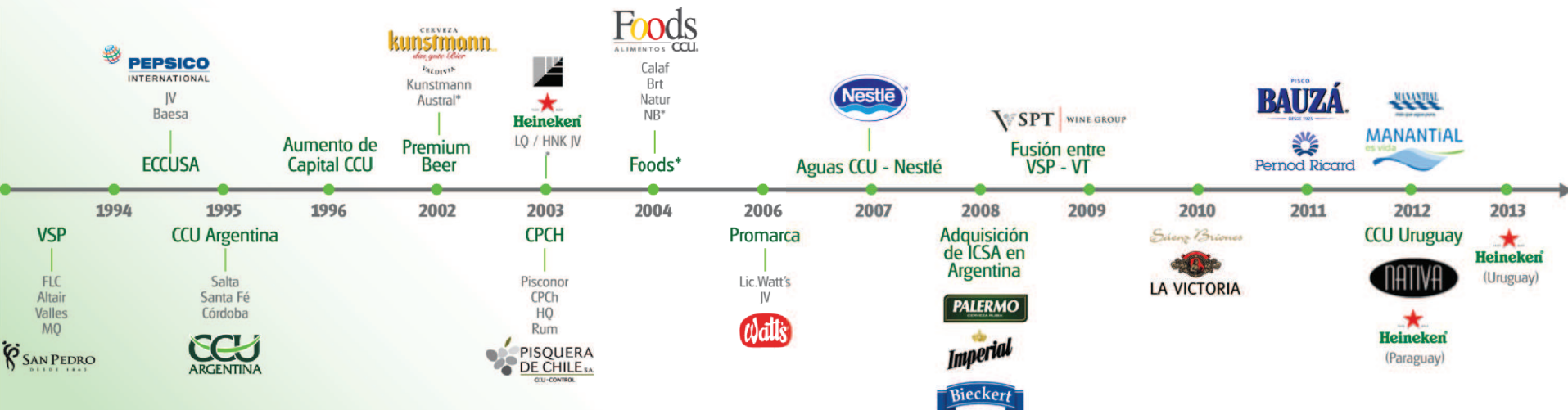


Destacada trayectoria de crecimiento orgánico e inorgánico

- ▶ Alto crecimiento desde 1992
- ▶ Transformación en una Compañía multicategoría con foco en marcas
- ▶ 20 años ejecutando fusiones y adquisiciones exitosas

EBITDA ⁽¹⁾ miles de millones CLP	1992 ⁽²⁾	2012 ⁽³⁾	CAC ⁽⁴⁾
Cerveza Chile	23,9	104,4	7,7%
Otros segmentos	6,4	131,6	16,3%
CCU	30,3	235,9	10,8%

Historial de fusiones y adquisiciones estratégicas⁽⁵⁾



(*) Actualmente no consolida

(1) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F; (2) Bajo USGAAP, cifras nominales en miles de millones de CLP en diciembre de 1992; (3) Bajo IFRS, cifras nominales en miles de millones de CLP in 2012. CCU no tuvo Ítems Excepcionales en 2012; (4) Tasa de inflación compuesta anual del periodo: 4,9%. Fuente: Banco Central de Chile; (5) Algunas transacciones ocurrieron durante más de un año, pero son presentadas como si fueran ejecutadas en un año

Excelente track-record con sólida posición financiera...



Mejoras continuas en indicadores clave de los tres pilares estratégicos

Miles de millones CLP	CHGAAP ⁽¹¹⁾						IFRS ⁽¹²⁾					CAC ⁽¹³⁾ 02-12
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Rentabilidad												
Margen Unitario ^{(Miles CLP/HL)⁽¹⁾}	17,2	17,9	19,2	20,8	21,3	23,4	23,8	25,3	26,4	28,4	29,4	5,5%
EBIT ⁽²⁾	37,6	45,9	58,7	66,5	79,7	101,4	124,0	137,4	157,1	179,9	181,2	17,0%
EBITDA ⁽³⁾	80,3	86,4	98,6	107,6	121,8	146,8	163,9	181,5	202,3	227,7	235,9	11,4%
Margen EBITDA ⁽⁴⁾	23,2%	22,5%	23,4%	21,9%	22,3%	23,4%	23,1%	23,4%	24,1%	23,5%	21,9%	
Utilidad ⁽⁵⁾	22,1	54,1	45,4	48,2	55,8	79,2	90,4	128,0	110,7	122,8	114,4	17,9%
Utilidad por Acción ^{(CLP)⁽⁶⁾}	69,3	169,8	142,5	151,3	175,3	248,7	283,9	402,0	347,6	385,4	359,3	17,9%
RONA ⁽⁷⁾	6,5%	9,3%	11,5%	12,2%	13,6%	14,8%	14,2%	15,6%	16,9%	17,6%	17,0%	
Crecimiento												
Ingresos	345,9	384,1	420,6	492	545,8	628,3	710,2	776,5	838,3	969,6	1.075,7	12,0%
Volumen Cons. (millones de HL)	10,2	10,9	11,4	12,3	13,4	14,2	15,7	16,3	17,3	18,4	19,8	6,9%
Part. M° en Chile ⁽⁸⁾	34,0%	34,0%	33,7%	34,6%	35,1%	35,3%	35,8%	36,5%	36,5%	36,8%	38,5%	
Part. M° ⁽⁸⁾	27,2%	27,6%	27,8%	27,7%	27,9%	27,9%	29,1%	30,3%	30,5%	30,7%	32,2%	
Sustentabilidad												
Primera preferencia ⁽⁹⁾	26,6%	29,8%	29,1%	31,1%	31,5%	29,1%	30,0%	30,7%	31,0%	31,6%	30,3%	
Clima organizacional ⁽¹⁰⁾	67%	69%	72%	70%	72%	72%	73%	77%	77%	76%	74%	

Fuente: CCU

(1) Margen Unitario como Margen Bruto / Volumen Consolidado

(2) EBIT después de IE es 163,9 y 192,8 para 2010 y 2011 respectivamente. EBIT es equivalente al Resultado Operacional usado en el formulario 20-F, (cifras antes de IE)

(3) EBITDA después de IE es 209,1 y 240,6 para 2010 y 2011 respectivamente. EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F, (cifras antes de IE)

(4) Margen EBITDA después de IE es 24,9% y 24,8% para 2010 y 2011 respectivamente

(5) Utilidad atribuible a Propietarios de la controladora

(6) Considera 318.502.872 acciones

(7) RONA (Return on Net Assets) = EBIT / [Total de Activos - (Total Pasivos corrientes - Otros

(11) Bajo Chile GAAP. Cifras en miles de millones de CLP a diciembre de cada año

(13) Inflación del periodo: 3,0%

pasivos financieros corrientes)]

(8) Participación de mercado ponderada de todas las categorías en las que CCU participa, basada en las estimaciones más recientes del tamaño de mercado de cada año. Excluye Uruguay y sidras/vinos en Argentina. En el caso de Chile excluye leche.

(9) 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. Excluye a Uruguay, sidras/vinos en Argentina y HOD en Chile. La metodología para Agua Mineral cambió en el 2006. Fuente: GFK Adimark

(10) Encuesta interna realizada a los empleados de CCU que mide su satisfacción laboral.

(12) IFRS, cifras en miles de millones de CLP nominales

Excelente track-record con una sólida posición financiera...



Positivo desempeño en los últimos trimestres

Miles millones CLP	1S'13	1S'12	Δ% Total	Δ% Orgánico	2T'13	2T'12	Δ% Total	Δ% Orgánico
Volumen (Miles HL)	10.319	9.360	10,2%	3,4%	4.368	3.937	11,0%	3,9%
Ventas Netas	547,5	499,5	9,6%	7,7%	243,4	218,0	11,7%	9,7%
Margen Bruto	298,1	263,8	13,0%	11,1%	124,0	108,0	14,8%	12,7%
Margen Bruto (%)	54,4%	52,8%			50,9%	49,5%		
EBIT⁽¹⁾	79,9	77,2	3,4%	2,8%	21,8	20,2	8,3%	8,4%
Margen EBIT ⁽¹⁾ (%)	14,6%	15,5%			9,0%	9,3%		
EBITDA⁽²⁾	111,1	103,6	7,3%	6,1%	37,9	33,7	12,5%	11,5%
Margen EBITDA ⁽²⁾ (%)	20,3%	20,7%			15,6%	15,5%		

(1) EBIT es equivalente al Resultado Operacional usado en el formulario 20-F; (2) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F. En los últimos 12 meses CCU no ha tenido Ítems Excepcionales

Excelente track-record con una sólida posición financiera...



Sólida posición financiera (millones CLP)

Activos		30 de junio de 2013		Pasivos y patrimonio		30 de junio de 2013	
Caja	65.827	Deuda financiera	274.846	Otros pasivos	270.917	Total pasivos	545.764
Otros activos corrientes	355.947	Total activos corrientes	421.773	Patrimonio neto (accionistas)	639.619	Interés minoritario	92.548
Activos fijos, plantas y equipos	638.091	Activos no corrientes	218.067	Total patrimonio	732.167	Total pasivos y patrimonio	1.277.931
Otros activos no corrientes	218.067	Total activos no corrientes	856.158				
Total activos	1.277.931						

Ratios financieros		30 de junio de 2013	
Cobertura de interés (>3,0) ⁽¹⁾	12,45	Deuda / Patrimonio (<1,5) ⁽²⁾	0,75
DFN / EBITDA ⁽³⁾	0,86	DF / capitalización ⁽⁴⁾	0,27
Duration Bonos Locales (años) ⁽⁵⁾	5,25		

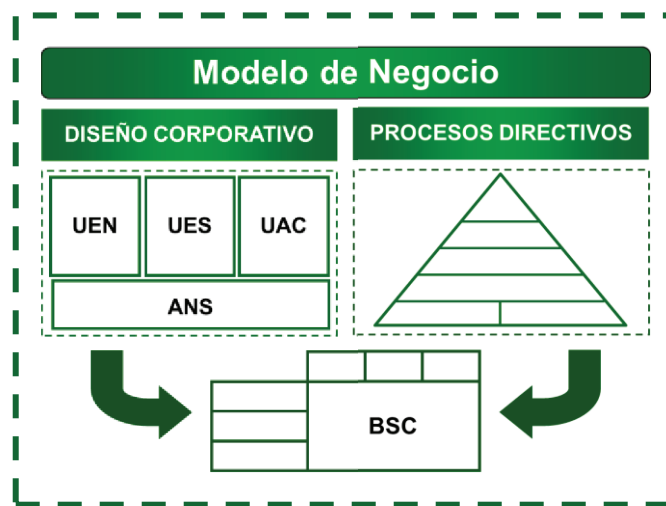
(1) Covenant financiero como Costos financieros / EBITDA; (2) Covenant financiero como Total Pasivos/ Total Patrimonio; (3) EBITDA es equivalente al ORBDA (Operating Result Before Depreciation y Amortization), usado en el formulario 20-F; (4) Capitalización se refiere a la deuda financiera más el patrimonio total incluyendo interés minoritario; (5) Excluido Bono "I" con maduración en Marzo 2014 (UF 3 millones), duration de bonos locales es 8,1 años

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Fuentes identificadas de crecimiento tanto orgánico como inorgánico

Crecimiento orgánico



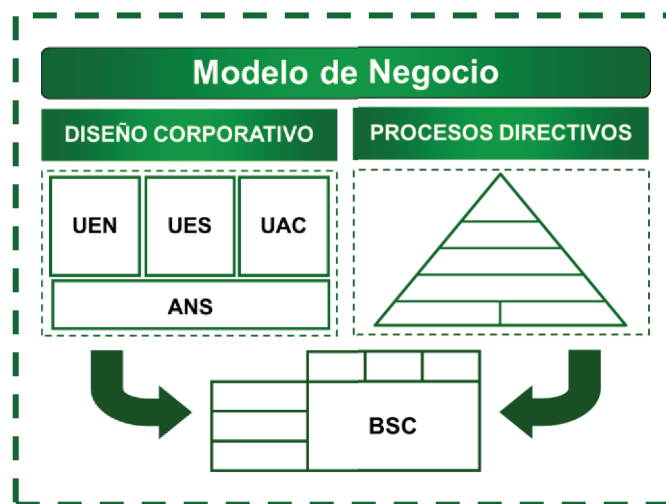
Crecimiento inorgánico

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Fuentes identificadas de crecimiento tanto orgánico como inorgánico

Crecimiento orgánico



...con importantes oportunidades de crecimiento...



Oportunidades de crecimiento orgánico dado por...

- ▶ Alta participación de mercado en el sector de bebestibles, particularmente en categorías con mayor potencial
- ▶ Portafolio compuesto por marcas con alta preferencia
- ▶ Todavía con bajos consumos per cápita
- ▶ Crecimiento sostenido de la población
- ▶ Precios promedio creciendo más rápido que la inflación
- ▶ Altas tasas de crecimiento del PIB

Atractivas oportunidades para continuar con un alto nivel de crecimiento orgánico

CAPEX⁽¹⁾⁽²⁾

2013 – 2016

CLP 585,8 ~ 600
mil millones

USD 1.188 millones

2017 – 2020

CLP 613,6 ~ 600
mil millones

USD 1.245 millones

Incremento de capital de trabajo⁽²⁾

2013 – 2020







































CLP 150 mil millones

USD 289 millones

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Plan de CAPEX para crecimiento orgánico 2013 – 2020

Unidad	2013 – 2016					2017 – 2020						
CCU Chile	Temuco  	Santiago  				TBD 			TBD 			
Eccusa	Temuco 	Santiago 			Santiago 	TBD 	Santiago 	Antofagasta 				
TCCU	Temuco 	Chillán 	Supermercado 	Valdivia 	Calama 	Rancagua 	Modula 	Puente Alto 	Talcahuano 	Melipilla 	Pto. Montt 	
CCU Argentina	Luján  					Uruguay 						Argentina 
CCK	Valdivia 					Valdivia  						
VSPT	Molina  					TBD 						
Sidra Argentina	Ciudadela 	Pilar 				Lujan 						
CPCh	Ovalle 					IV Región 						
Capex ⁽¹⁾	CLP 585.797 ~ 600.000 millones					CLP 613.605 ~ 600.000 millones						
	USD 1.188 millones					USD 1.245 millones						

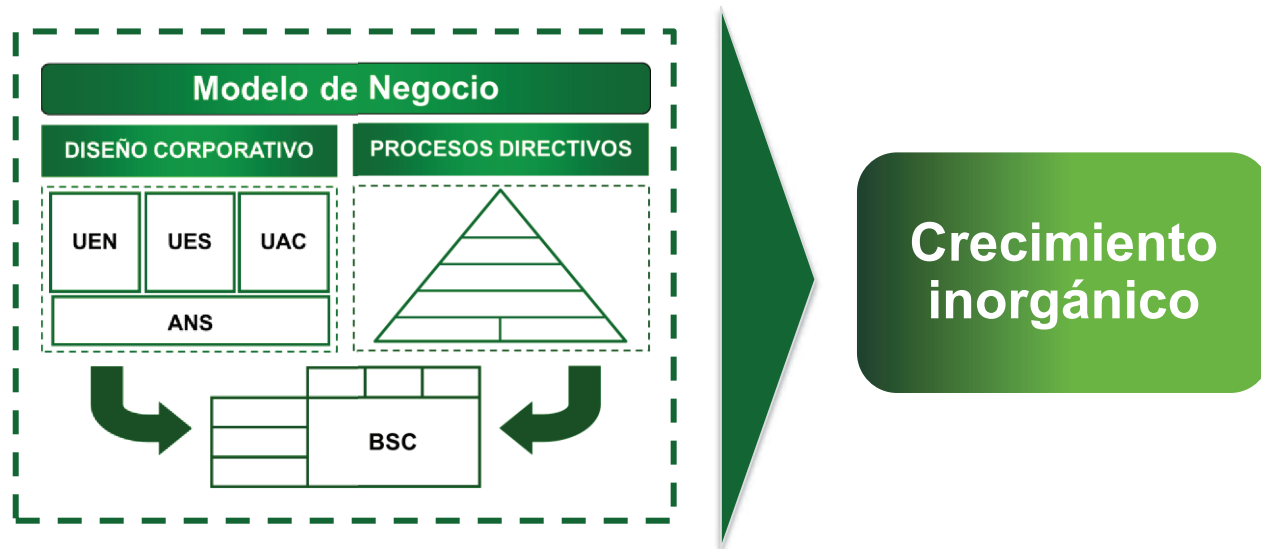
Categorías:  Nuevas Plantas de Producción  Líneas de Embotellamiento  Aumento de capacidad en plantas existentes  Nuevos centros de distribución y bodegas

(1) También incluye requerimientos de CAPEX de Inversión en Empaque, Marketing y TI. Tipo de cambio observado el día de la aprobación del aumento de capital: CLP 492,90 / USD (18 de junio de 2013)

...con importantes oportunidades de crecimiento...



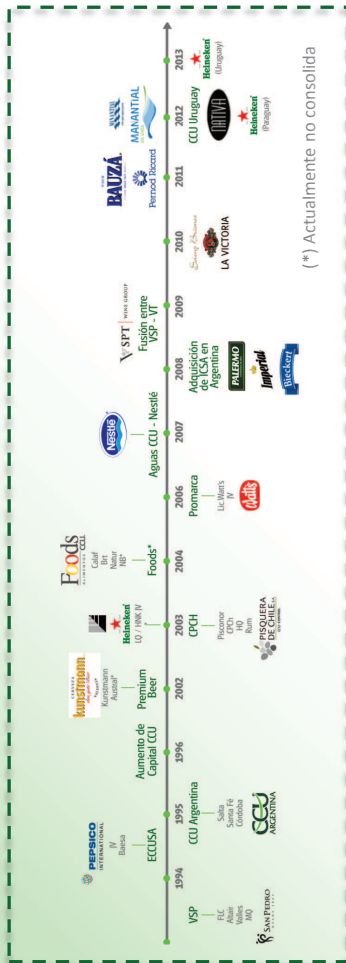
Fuentes identificadas de crecimiento tanto orgánico como inorgánico



...con importantes oportunidades de crecimiento...



Más de 20 años ejecutando fusiones y adquisiciones exitosas



Existen diversas oportunidades de crecimiento inorgánico

- Ingresar a nuevos mercados vecinos con foco en nuestros negocios principales
- Desarrollar la multicategoría en Argentina y Uruguay
- Entrar en el negocio de los productos lácteos en Chile
- Participar del mercado de los polvos instantáneos (ready to mix) como jugos en polvo, café, té, sopas, leche en polvo, entre otros
- Aumentar nuestra participación en el mercado de alimentos (ready to eat) en Chile

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Oportunidades de crecimiento inorgánico a futuro para fortalecer las operaciones actuales y expandirse en categorías adyacentes y nuevos mercados

	CHILE	ARGENTINA	URUGUAY	PARAGUAY	BOLIVIA	PERÚ	COLOMBIA
Principales negocios	<h1>ÁREAS DE INTERÉS</h1>						
Cerveza							
No-alcohólicas							
Negocios sinérgicos							
	Multicategoría (licores, vino, sidra, productos lácteos) Otros: (RTE/RTM)						

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Oportunidades de crecimiento inorgánico a futuro para fortalecer las operaciones actuales y expandirse en categorías adyacentes y nuevos mercados

		CHILE	ARGENTINA	URUGUAY	PARAGUAY	BOLIVIA	PERÚ	COLOMBIA
Principales negocios	Cerveza							
	No-alcohólicas							
Negocios sinérgicos	Multicategoría (licores, vino, sidra, productos lácteos) Otros: (RTE/RTM)							

Producción

Distribución

...con importantes oportunidades de crecimiento...



Oportunidades de crecimiento inorgánico a futuro para fortalecer las operaciones actuales y expandirse en categorías adyacentes y nuevos mercados

CHILE	ARGENTINA	URUGUAY	PARAGUAY	BOLIVIA	PERÚ	COLOMBIA
-------	-----------	---------	----------	---------	------	----------



Cinco criterios de inversión para el crecimiento inorgánico...

1. ... proyectos con alto potencial de rentabilidad en el mediano plazo, con posible dilución limitada en el corto plazo;
2. ... proyectos que nos permitan adquirir o potencialmente desarrollar operaciones relevantes y de gran escala;
3. ... proyectos que nos permitan continuar construyendo multicategoría;
4. ... proyectos con marcas propias y/o bajo licencias de largo plazo con socios estratégicos;
5. ... proyectos que nos provean balance competitivo.

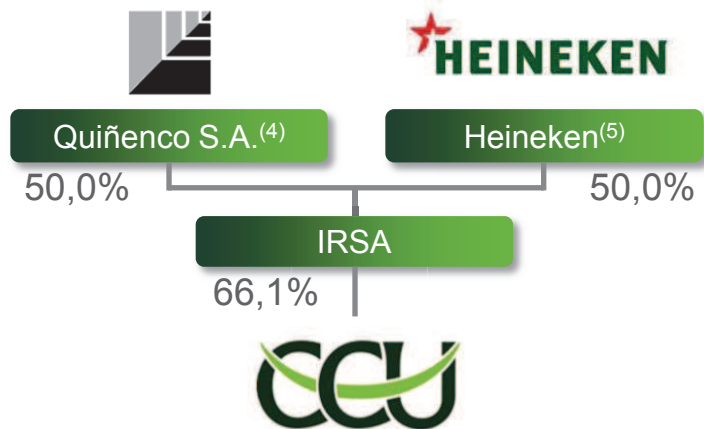
...administrado por un experimentado Directorio y cuerpo de ejecutivos.



Directorio⁽¹⁾

Presidente Andrónico Luksic (59)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 26 años en la Compañía (Director desde 1986)⁽²⁾ ▶ Presidente del Directorio de Quiñenco y Vicepresidente del Directorio del Banco de Chile
Vice Presidente John Nicolson (60)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 5 años en la Compañía (Director desde 2008) ▶ Ex Presidente de Heineken Américas
Director Manuel J. Noguera (64)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 26 años en la Compañía (Director desde 1987) ▶ Ex consejero de Quiñenco y Director de IRSA
Director Philippe Pasquet (75)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 10 años en la Compañía (Director desde 2003) ▶ Ex Gerente General de Heineken Francia
Director Francisco Pérez (55)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 22 años en la Compañía (Director desde 1998) ▶ Gerente General de Quiñenco y Presidente de CSAV
Director Jorge Luis Ramos (61)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 2 años en la Compañía (Director desde 2011) ▶ Ex Gerente General de FEMSA Cerveza
Director Carlos Molina (57)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 1 año en la Compañía (Director desde 2012) ▶ Área de Desarrollo de Negocios en Heineken Américas
Director⁽³⁾ Vittorio Corbo(70)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 1 año en la Compañía (Director desde 2012) ▶ Ex Presidente del Banco Central de Chile
Director Pablo Granifo (54)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Elegido Director en Abril de 2013 ▶ Presidente del Directorio de Banco de Chile

Dos socios con fortalezas complementarias y capacidades probadas



▶ Quiñenco S.A.

- ✓ Conocimiento del mercado local
- ✓ Uno de los grupos empresariales más grandes de Chile controlado por la familia Luksic
- ✓ Listada en la Bolsa de Santiago

▶ Heineken

- ✓ Presencia global con operaciones en más de 70 países, con representación adicional en muchos otros mercados
- ✓ Reconocimiento de marcas / liderazgo e innovación de productos
- ✓ Listada en Nueva York, Londres y Ámsterdam

(1) Edad promedio del Directorio es 63 años y permanencia promedio en la Compañía de 11,8 años, considerando 22 años para Francisco Perez; (2) Presidente del Directorio desde abril de 2013; (3) Único Director independiente; (4) 50% de propiedad en IRSA desde 1986; (5) 50% de propiedad en IRSA desde 2003

...administrado por un experimentado Directorio y cuerpo de ejecutivos.



Ejecutivos

Edad promedio de Ejecutivos: 50

Años promedio en la Compañía: 15

CEO Patricio Jottar (51)	▶ 15 años en la compañía (ingresó a CCU como CEO en 1998)
CFO Ricardo Reyes (58)	▶ 17 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2005)
Gerente Corporativo de Desarrollo, GG CPCh⁽¹⁾ Hugo Ovando (43)	▶ 16 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2013)
Contralor General Roelf Duursema (62)	▶ 9 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2005)
Gerente Corp. de RRHH Pablo De Vescovi (60)	▶ 19 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 1998)
Gerente de Asuntos Legales Marcela Achurra (48)	▶ 18 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2005)
Gerente de Asuntos Corporativos Marisol Bravo (53)	▶ 22 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 1994)
Gerente General de CCU Chile Rene van der Graaf (49)	▶ 2 años en la Compañía (Gerente General de CCU Chile desde 2011)
Gerente General de ECCUSA Francisco Diharasari (52)	▶ 28 años en la Compañía (Gerente General de ECCUSA desde 2003)

Gerente General CCU Argentina Fernando Sanchis (53)	▶ 18 años en la Compañía (Gerente General de CCU Argentina desde 1995)
Gerente General Viña San Pedro Pedro Herane (43)	▶ 3 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2013)
Gerente General Uruguay Stephen Koljatic (38)	▶ 12 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2012)
Aguas CCU-Nestlé Chile Jorge Gran (58) ⁽²⁾	▶ 27 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2010)
FOODs Compañía de Alimentos CCU Claudio Lizana (47) ⁽²⁾	▶ 13 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2010)
Comercial CCU Alvaro Río (52) ⁽²⁾	▶ 22 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2010)
Transporte CCU Alvaro Román (41) ⁽²⁾	▶ 14 años en la Compañía (Gerente General de VSPT desde 2008)
PLASCO Marco Dall'olio (48) ⁽²⁾	▶ 9 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2007)
Gerente Corporativo de Finanzas e IR Felipe Arancibia (38) ⁽²⁾	▶ 11 años en la Compañía (ocupa el cargo desde 2012)

(1) Por un período de transición, el Sr. Ovando es también Gerente General de CPCh hasta mayo de 2014; (2) No se mencionan en el formulario 20-F

Agenda

- | | | |
|----|----------------------------------|-----------|
| 1. | Características de la colocación | 4 |
| 2. | Introducción a CCU | 7 |
| 3. | Razones para invertir en CCU | 10 |
| 4. | Consideraciones finales | 33 |

Consideraciones finales



6. ...administrado por un experimentado Directorio y cuerpo de ejecutivos.

5. ...con importantes oportunidades de crecimiento...

4. Excelente track-record con una sólida posición financiera...



1. Empresa líder en la industria de bebestibles con marcas de alto valor...

2. ...que opera con un Modelo de Negocio único...

3. ...con fuerte presencia en mercados altamente atractivos.

