



# EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS HOMECENTER

SODIMAC COLOMBIA S.A.



El proceso de emisión y colocación de bonos ordinarios Homecenter a ser emitidos por SODIMAC COLOMBIA S.A. sobre el cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación, se encuentra en trámite de aprobación ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Esta presentación está incluida en el Prospecto Preliminar de Información de los Bonos Ordinarios Homecenter a ser emitidos por SODIMAC COLOMBIA S.A. y no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual el Prospecto Preliminar de Información puede ser complementado o corregido. En consecuencia, no se pueden realizar negociaciones de los Bonos Ordinarios hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Este documento contiene Estados Financieros proyectados de SODIMAC COLOMBIA S.A, basados en presupuestos de la administración. Estas proyecciones reflejan las opiniones de SODIMAC COLOMBIA S.A. acerca de los hechos futuros que podrían estar sujetos a riesgos, incertidumbre, y supuestos. Varios factores podrían causar que los factores reales difieran de los expresados en este documento.

# Paralelo a los grandes desarrollos que marcarían el Siglo XX.....



*1881 Inicio construcción Canal de Panamá*



*1889 Inauguración Torre Eiffel*



...se empezaba a escribir la historia empresarial de la familia Echavarría...



1875 RUDENSINDO ECHAVARRÍA E HIJOS"



1881 COMPAÑÍA DE CERÁMICA ANTIOQUEÑA



1907 COLTEJER



1919 COMPAÑÍA COLOMBIANA DE AVIACIÓN

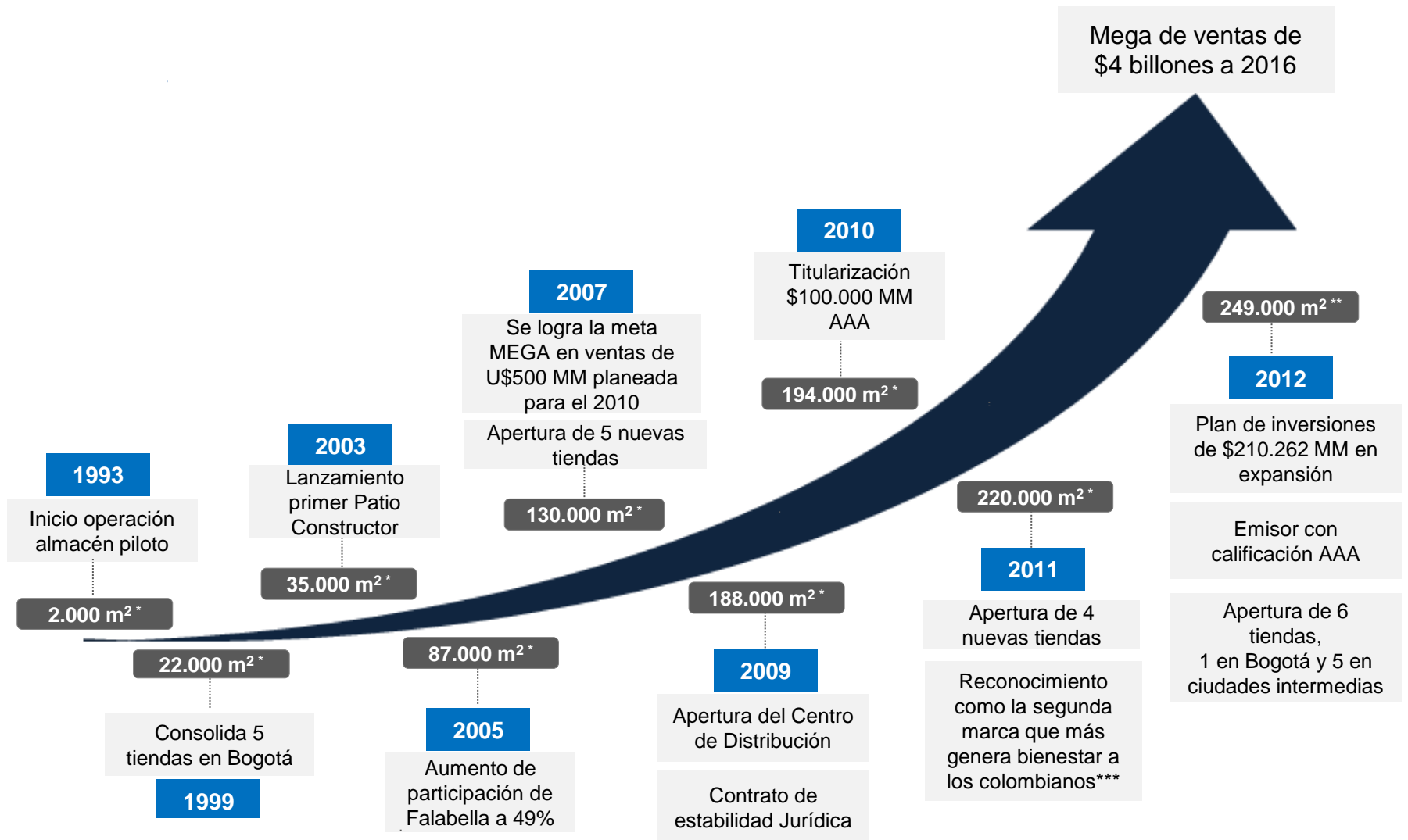


1920 FABRICATO

...y la historia de la familia Falabella.



# Nuestra historia, al igual que la de nuestros accionistas, no se detiene.



Fuente: SODIMAC Colombia- Cifras al cierre de 2011

\* m<sup>2</sup> ponderados

\*\* A Marzo de 2012

\*\*\* Fuente: Havas Media

# Hoy somos los líderes en el segmento de mejoramiento del hogar y construcción



Ventas a cierre de 2011 por  
**\$ 2 billones**  
margen EBITDA  
**10%**

**AAA**

EBITDA/intereses: 13,9  
Deuda financiera / Patrimonio: 0,6x  
Deuda /EBITDA: 1,6

**238.000 m<sup>2</sup>**

**23** tiendas  
**13** ciudades

**~60.000**  
productos en venta  
**3** formatos  
**6** líneas de negocio

**5.262**  
empleos directos  
**1.594**  
Indirectos

**38 millones**  
de visitantes

**40%**  
de deducción impositiva por  
acuerdo de estabilidad jurídica  
con vencimiento en 2029

**Promesa de valor  
reconocida**

**MEGA 2016:**  
**más de \$ 4 billones**  
en ventas,  
**más de 10%**  
margen EBITDA



- 1.** Expertos en retail con tradición y respaldo
- 2.** Somos el líder del mejoramiento del hogar
- 3.** Modelo de negocio orientado al cliente
- 4.** Gobierno Corporativo
- 5.** Solidez operativa y financiera



# ¿Por qué Sodimac Colombia?



- 1.** Expertos en retail con tradición y respaldo
- 2.** Somos el líder del mejoramiento del hogar
- 3.** Modelo de negocio orientado al cliente
- 4.** Gobierno Corporativo
- 5.** Solidez operativa y financiera

Nuestro liderazgo se deriva de la experiencia y tradición de nuestros accionistas..



# corona

## 131 años de operación.

La Organización CORONA S.A está conformada por diversas empresas dedicadas a la manufactura y comercialización de productos para el mejoramiento del hogar y la construcción

Ventas: **COP 3,3 Billones en 2011**

51%

# falabella.

## 122 años de operación.

Líneas de negocio: Tiendas por departamento, Mejoramiento del Hogar (Sodimac), Supermercados, Retail Financiero, Inmobiliaria

Ventas: **USD 10,3 Billones en 2011\***  
Capitalización bursátil de USD 20,160 millones\*\*

49%

Fuente: Organización Corona y Falabella.


\* Tasa cierre 2011: 483,62 CLP/USD – Banco Central de Chile

\*\* Bolsa Electrónica de Chile cierre del 2011. CLP 4,037/acción.

...y del *know-how* proveniente del *retailer* más grande del segmento en LatAm



23 tiendas   
5 mil trabajadores


17 tiendas   
4 mil trabajadores

70 tiendas   
17 mil trabajadores

  
116 tiendas  
Más de 27 mil trabajadores  
Ventas: USD 4.238 millones

Sourcing corporativo 

SODIMAC es la marca No. 14 de mayor valorización en Latinoamérica.\*

6 tiendas   
1 mil trabajadores

### Penetración en el mercado (Colombia vs. Chile)

Tiendas		
	Colombia	Chile
SODIMAC	23	70
EASY	4	29
Construmart	-	18
Total	27	117
PIB (USD billones)**		
2011	328,4	248,4

Fuente: SODIMAC CORPORATIVO. Cifras a cierre de 2011. Datos de tiendas de páginas Web de cada compañía.

\* Fuente: Ranking BrandZ realizado por Millward Brown en 2012.

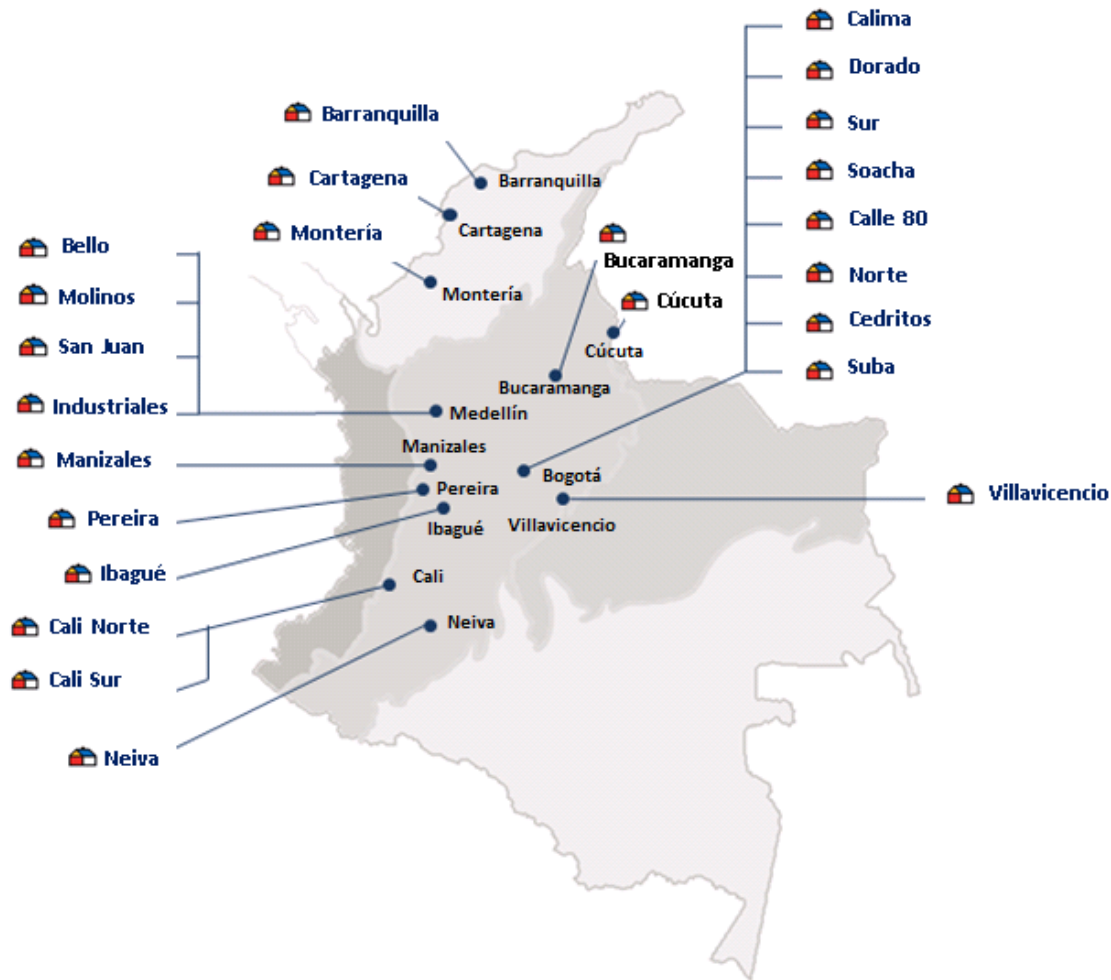
\*\* IMF World Economic Outlook Database.



1. Expertos en retail con tradición y respaldo
2. Somos el líder del mejoramiento del hogar
3. Modelo de negocio orientado al cliente
4. Gobierno Corporativo
5. Solidez operativa y financiera



# Nuestra expansión por el territorio nacional...

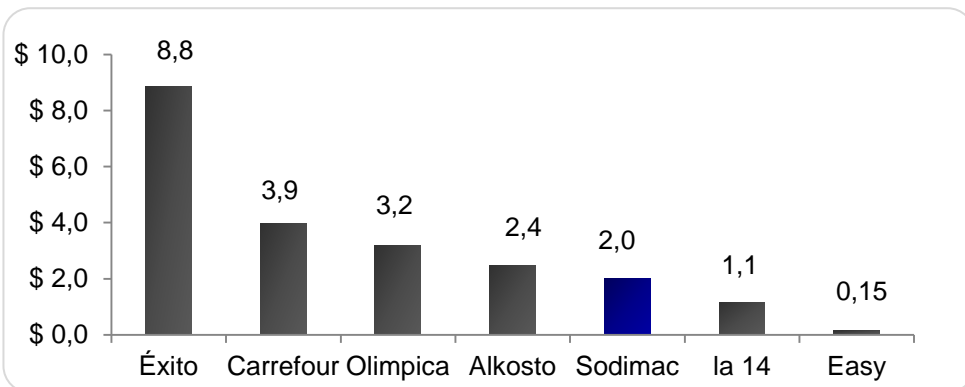


- Empezamos en el 1993 con una tienda en Bogotá y a marzo de 2012 tenemos 24 tiendas en 13 ciudades.
- Contamos con ubicaciones *únicas* en ciudades principales y una posición estratégica en ciudades intermedias.

...nos ha convertido en un operador eficiente, rentable y competitivo



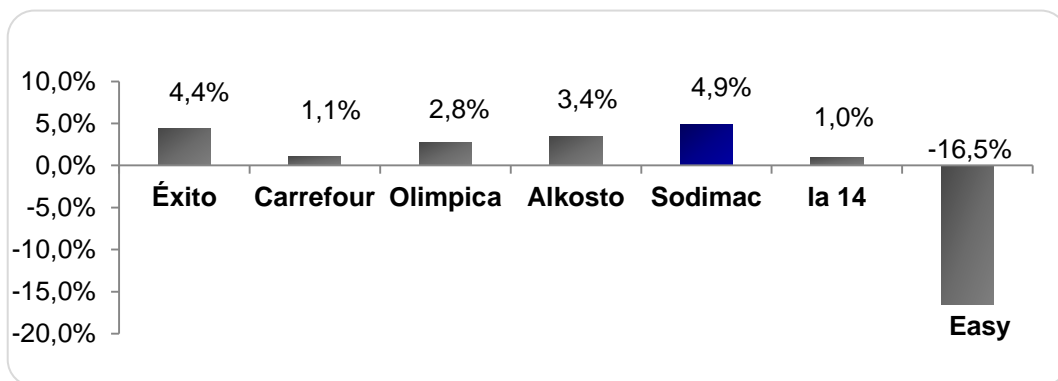
### Posicionamiento por Ventas (\$billones)\*



### Benchmark externo\*\*

Compañía	Venta USD /Ft2		Venta USD /Ticket	
	2010	2011	2010	2011
Sodimac - Colombia	392,3	442,2	55,7	59,6
Home Depot	289,3	299,6	51,9	53,5
Lowes	252,7	255,5	62,1	ND

### Posicionamiento por Margen Neto\*



\* Fuente: Edición especial Revista portafolio – 1.001 compañías del año en Colombia / Superintendencia de sociedades

\*\*Fuente: Sitios web oficiales de empresas del sector

# ¿Por qué Sodimac Colombia?



1. Expertos en retail con tradición y respaldo
2. Somos el líder del mejoramiento del hogar
- 3. Modelo de negocio orientado al cliente**
4. Gobierno Corporativo
5. Solidez operativa y financiera

# El modelo de negocio está orientado a nuestros clientes





Y nuestros tres formatos son los motores de nuestro crecimiento



Atendemos a las familias mediante las tiendas Homecenter....





...a los especialistas del gremio mediante el formato Constructor...



...y proveemos soluciones a las empresas mediante el formato Venta Empresas





# Nuestras palancas de valor nos permiten enfocarnos en los clientes



No hacemos promociones, nuestros precios siempre son los más bajos



EDLP vs. HLP\*



TRÁENOS UN AVISO O COTIZACIÓN DE LA COMPETENCIA SI EL PRECIO ES MÁS BAJO QUE EL NUESTRO

**PRECIOS BAJOS GARANTIZADOS**  
**10% dcto**

NOSOTROS NO SÓLO TE LO IGUALAMOS SINO QUE ADEMÁS TE DAMOS **UN 10% MENOS POR AVISARNOS**

\* Every Day Low Price vs. High Low Price  
Fuente: SODIMAC COLOMBIA S.A.



...entregando al cliente productos de alta relación precio / calidad a través de marcas propias,...





...todo, bajo un mismo techo!!!



### Nuestros Servicios

Contamos con la más amplia variedad de servicios a su disposición para entregarle siempre la mejor atención

Servicio <b>DISEÑO</b> Bases y Proyectos	Servicio <b>INSTALACION</b> Productos / Proyectos	Servicio <b>PRODUCTO A PEDIDO</b>	Servicio <b>DESPACHO A DOMICILIO</b> Inventarios y Programación	Servicio <b>COTIZACION</b> de productos	Servicio <b>ASESORIA</b> de Expertos	Servicio <b>ALQUILER</b> herramientas y Maquinaria	Servicio <b>CORTE</b> de Materiales
Servicio <b>MEZCLA</b> Técnica de Pinturas	Servicio <b>GARANTIA</b> Extendida	Servicio <b>LISTA DE REGALOS</b>	Servicio <b>FINANCIACION</b>	Servicio <b>CURSOS</b> para Clientes	Servicio <b>LOCALES COMERCIALES</b>	Servicio <b>DEVOLUCION</b> de Mercancías	

### NUESTROS SERVICIOS

Contamos con la más amplia variedad de servicios a su disposición

Servicio <b>ALQUILER</b> herramientas y Maquinaria	Servicio <b>CORTE</b> de Materiales	Servicio <b>DESPACHO A OBRA</b>	Servicio <b>DEVOLUCION DE SOBRESANTES</b> de Obras	Servicio <b>ASESORIA</b> de Expertos
Servicio <b>FINANCIACION</b>	Servicio <b>COTIZACION</b> de productos	Servicio <b>MEZCLA</b> Técnica de Pinturas	Servicio <b>CURSOS</b> para Clientes	Servicio <b>GARANTIA</b> Extendida

Un Servicio Confiable !

Los productos que quieres



al alcance de un **click**

# Prioridad en la optimización de la cadena de abastecimiento



Ante todo: SOMOS UNA EMPRESA DE PERSONAS!!!



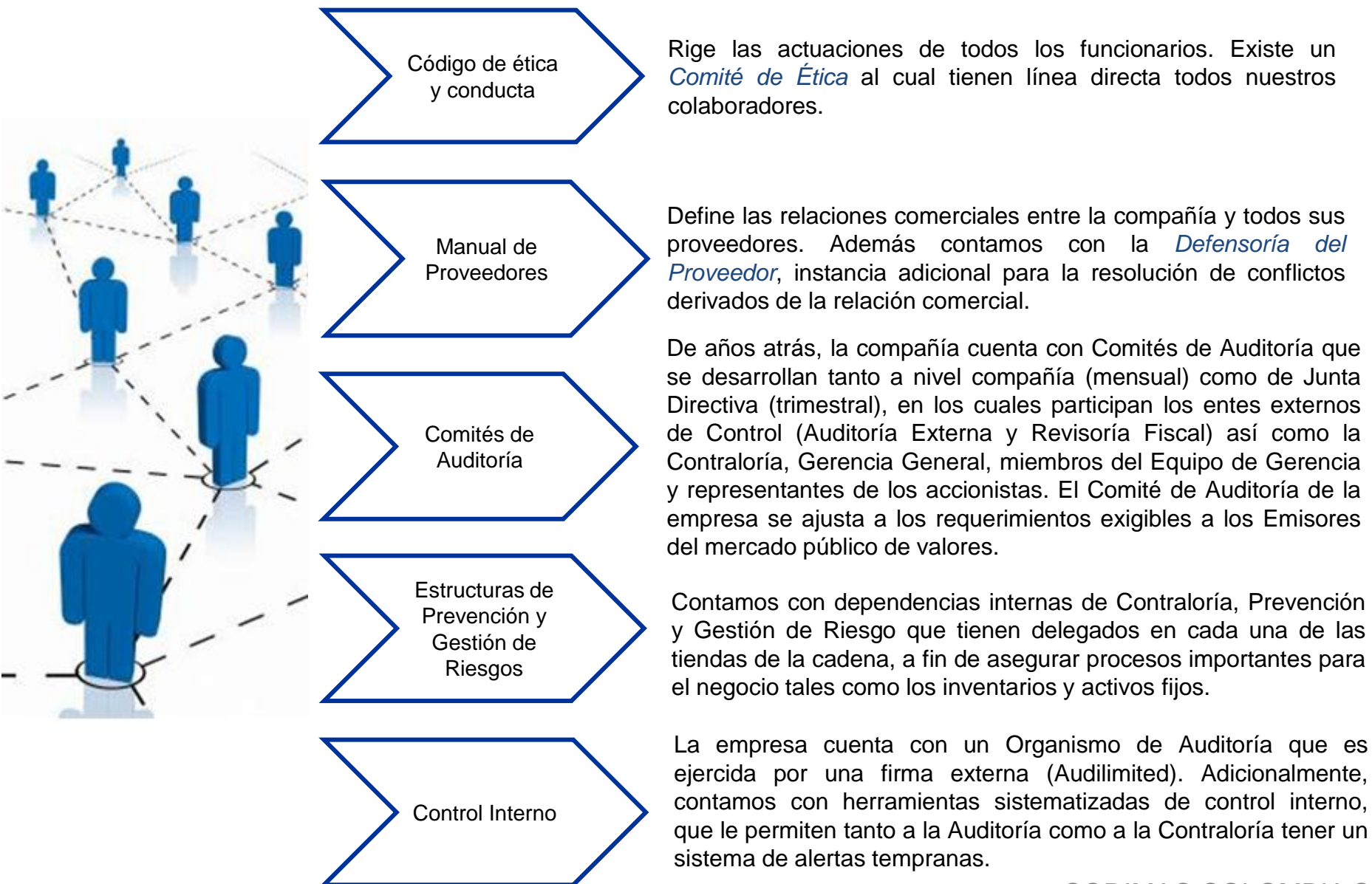
# ¿Por qué Sodimac Colombia?



1. Expertos en retail con tradición y respaldo
2. Somos el líder del mejoramiento del hogar
3. Modelo de negocio orientado al cliente
- 4. Gobierno Corporativo**
5. Solidez operativa y financiera



# Contamos con un modelo de Gobierno Corporativo,



... un equipo directivo y gerencial experimentado...



## Junta Directiva

Carlos E. Moreno

Presidente de la Junta Directiva

Presidente de la Organización Corona

Ex - Gerente General Sodimac Colombia por 10 años

Todos los miembros de la JD cuentan con amplia experiencia en el sector.

## Equipo Administrativo

Enrique A. Gundermann

Gerente General Sodimac Colombia

Más de 15 años de experiencia en retail, 11 años en Sodimac, fundador y ex-gerente general de Sodimac Argentina

Equipo directivo tiene en promedio más de 10 años en el sector retail.



.. y comprometido con el desarrollo del país.



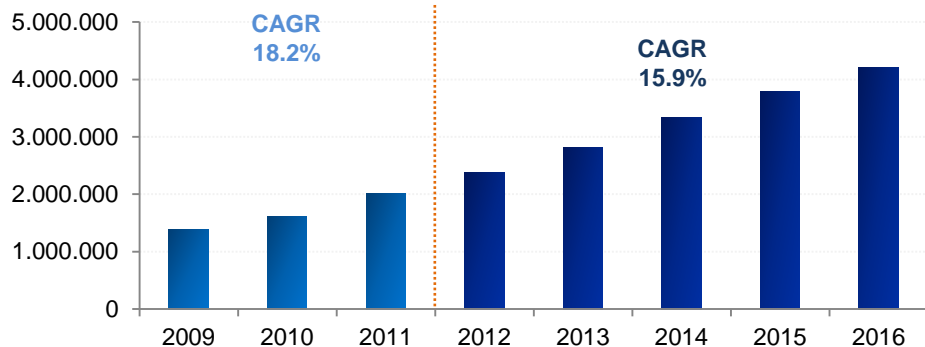


1. Expertos en retail con tradición y respaldo
2. Somos el líder del mejoramiento del hogar
3. Modelo de negocio orientado al cliente
4. Gobierno Corporativo
- 5.** Solidez operativa y financiera

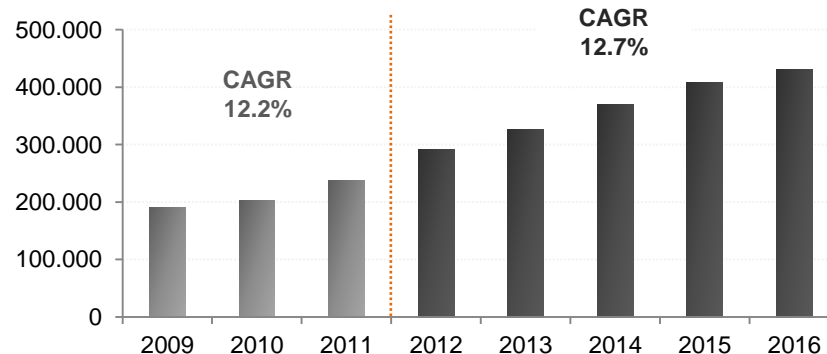
En 2016 alcanzaremos más de \$4 billones en ventas y un margen EBITDA > 10%



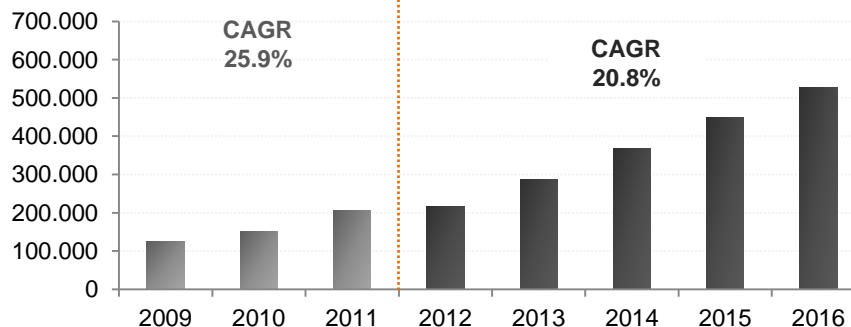
**Ventas (\$MM)**



**Superficie de ventas (m2)**



**EBITDA (\$MM)**



CAGR: (Compound Annual Growth Rate)

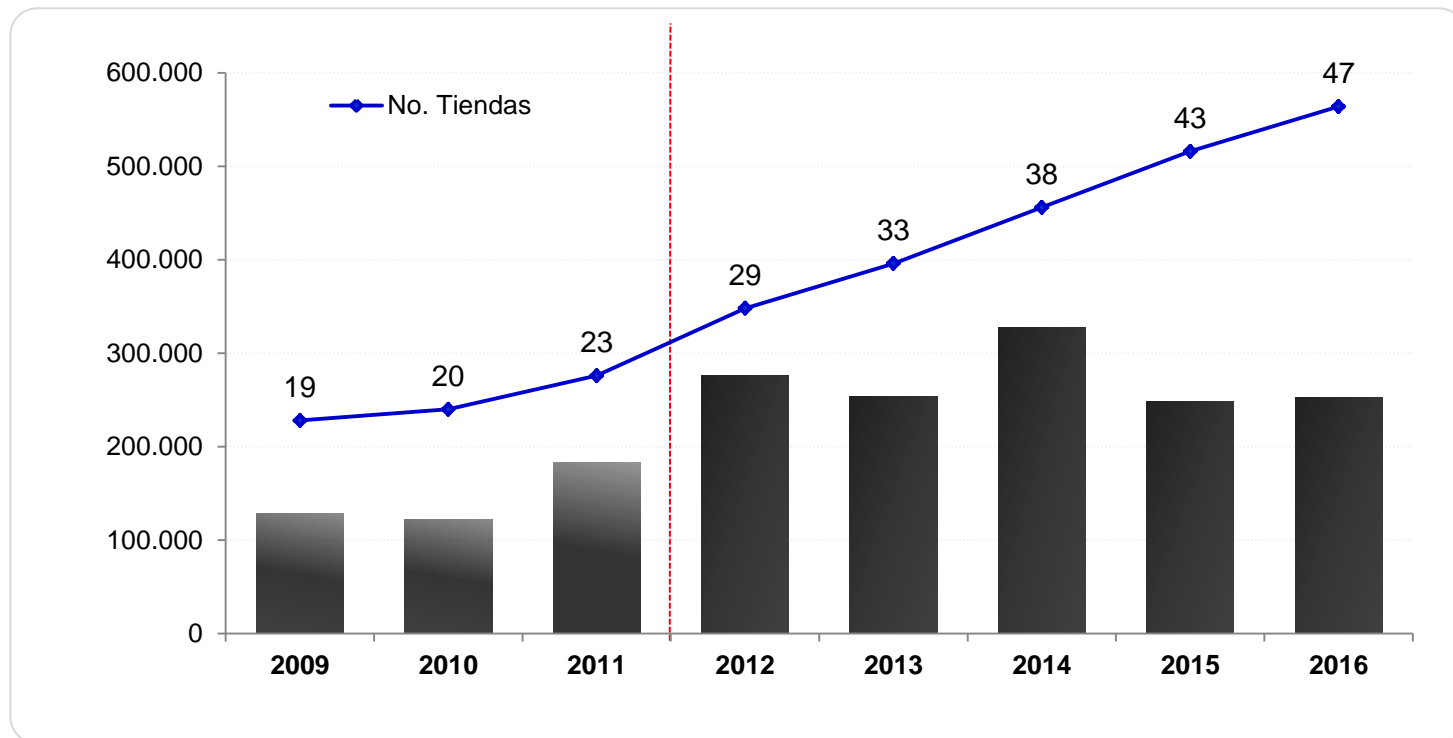
Las proyecciones se realizaron con las siguientes bases para el período comprendido entre 2012 y 2016 : Un crecimiento anual del PIB de 4.0%, una inflación promedio anual de 3.66% y una TRM promedio anual de \$1,801 por dólar.

Fuente: SODIMAC COLOMBIA S.A.

# Inversión de \$1,3 billones (2012-2016) permitirá abrir 24 nuevas tiendas



CAPEX (\$MM) / Número de tiendas



Nuestro plan de inversiones es flexible y puede ajustarse de acuerdo a las condiciones de mercado con suficiente anticipación.

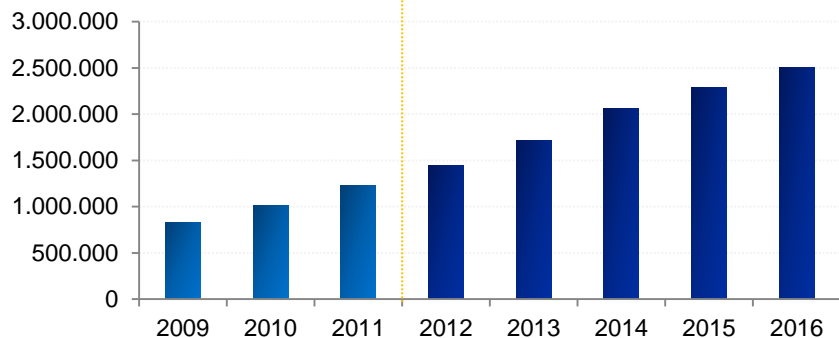
*Las proyecciones se realizaron con las siguientes bases para el período comprendido entre 2012 y 2016 : Un crecimiento anual del PIB de 4.0%, una inflación promedio anual de 3.66% y una TRM promedio anual de \$1,801 por dólar.*

*Fuente: SODIMAC COLOMBIA S.A.*

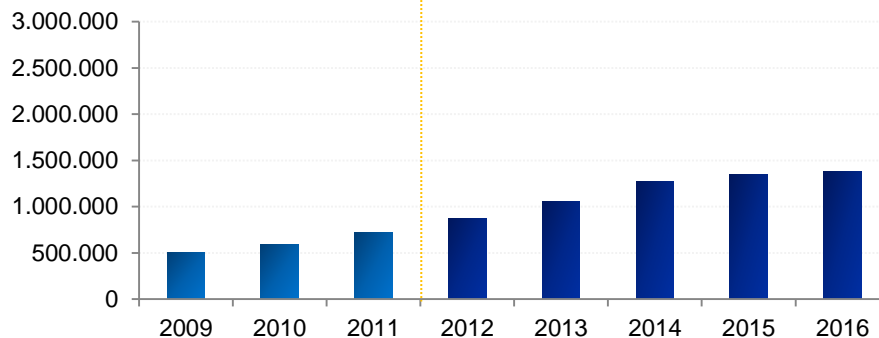
# Los buenos resultados que generaremos vendrán acompañados...



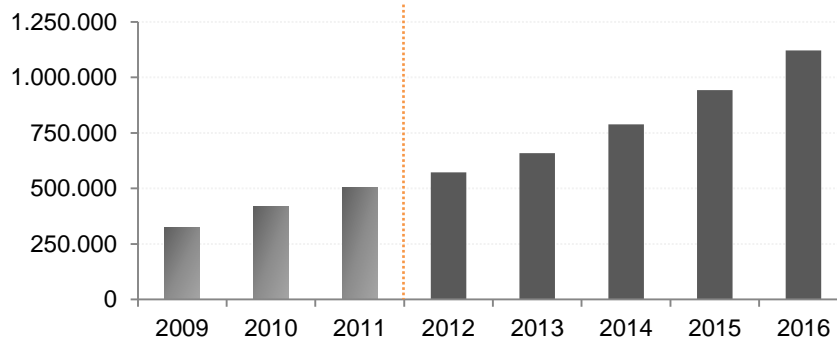
### Activos Totales (\$MM)



### Pasivos Totales (\$MM)



### Patrimonio (\$MM)



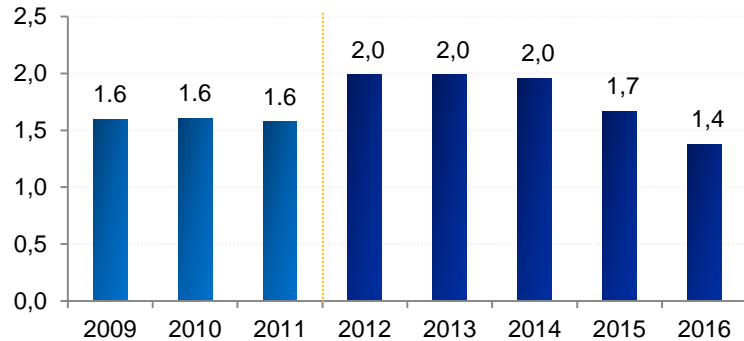
Las proyecciones se realizaron con las siguientes bases para el período comprendido entre 2012 y 2016 : Un crecimiento anual del PIB de 4.0%, una inflación promedio anual de 3.66% y una TRM promedio anual de \$1,801 por dólar.

Fuente: SODIMAC COLOMBIA S.A.

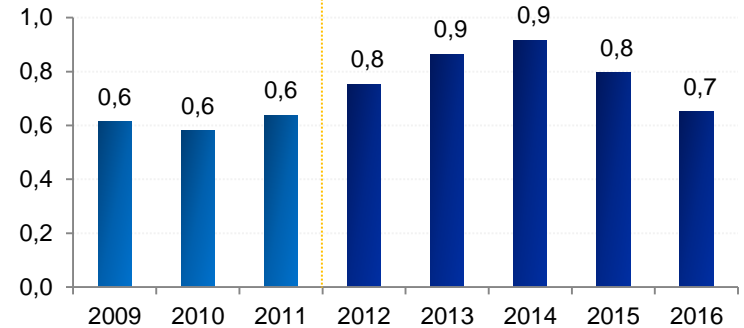
# ...de niveles de liquidez y endeudamiento adecuados



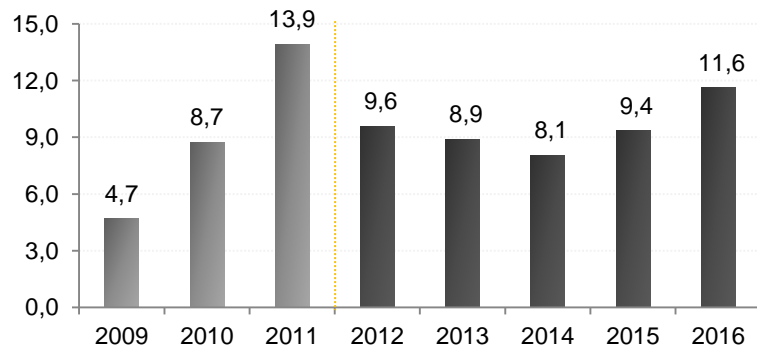
### Deuda / EBITDA (veces)



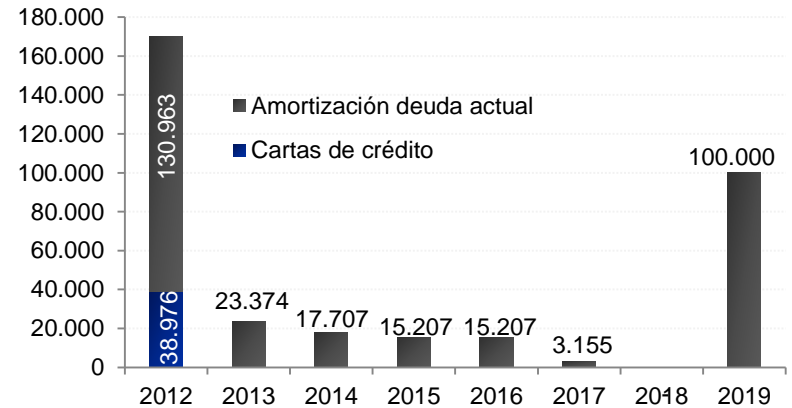
### Deuda Financiera / Patrimonio (veces)



### EBITDA / Intereses (veces)



### Flujo de Amortización de deuda (\$MM)\*



Las proyecciones se realizaron con las siguientes bases para el período comprendido entre 2012 y 2016 : Un crecimiento anual del PIB de 4.0%, una inflación promedio anual de 3.66% y una TRM promedio anual de \$1,801 por dólar.

Fuente: SODIMAC COLOMBIA S.A.

\* Cifras a Marzo 2012





- 1.** Expertos en retail con tradición y respaldo
- 2.** Somos el líder del mejoramiento del hogar
- 3.** Modelo de negocio orientado al cliente
- 4.** Gobierno Corporativo
- 5.** Solidez operativa y financiera



## El Comité Técnico de BRC Investor Services S. A. SCV otorgó la Calificación de AAA de Deuda de Largo Plazo a los Bonos Ordinarios Homecenter



Sodimac Colombia S. A., emisor de los bonos, se caracteriza por el claro direccionamiento estratégico que ha mantenido durante la última década y que le ha permitido adquirir atributos diferenciadores frente a la competencia. Existen 3 factores que han sido fundamentales en el éxito de la Estrategia Corporativa:

- 1) El profundo conocimiento de la dinámica de la construcción y el mejoramiento del hogar en el país de sus principales accionistas
- 2) El alto posicionamiento de las propuestas de valor, Homecenter y Constructor, a nivel nacional; y
- 3) La permanente comparación de su portafolio de productos y servicios y de sus principales indicadores de desempeño con compañías internacionales similares.

La tendencia positiva y creciente del EBITDA de Sodimac le ha permitido cubrir holgadamente las mayores necesidades de capital de trabajo..., Esto ha derivado en una adecuada capacidad de generar Flujos de Caja Operacionales (FCO) constantes y positivos, reflejo de la buena posición de liquidez de la Entidad y de su capacidad de pago de la emisión.

# Características de la Emisión\*



## **Clase de Valor**

Bonos Ordinarios (calificados AAA otorgada por BRC)

## **Monto de la Emisión**

\$300.000 MM (Por Definir)

## **Objetivos Económicos**

Los recursos provenientes de la colocación de los Bonos Ordinarios Homecenter serán destinados a la sustitución de pasivos financieros de la Entidad Emisora y a financiar su plan de expansión. Se estima que se utilizará no más de un 30% de los recursos provenientes de la Emisión para el plan de expansión, y el restante 70% para sustitución de pasivos financieros. Sin embargo, en caso de que sea necesario, la Entidad Emisora podría utilizar hasta el 100% de los recursos provenientes de la Emisión para sustituir la deuda de corto plazo tomada de manera temporal para financiar el plan de expansión y la deuda de largo plazo.

## **Valores inscritos**

Valores inscritos en la BVC y en el RNVE.

## **Series\***

### **Plazo**

3 a 10 años

### **Indexación**

DTF, IPC e IBR

## **Agente Estructurador y Líder colocador**



## **Agentes Colocadores**



**COREVAL**

\*La información detallada de las series, los plazos, indexaciones y sus condiciones se encuentran en el Prospecto Preliminar de Información Parte I, Cap 2 Literal A, B y C.

**GRACIAS**

