

Compañía Chilena de Fósforos S.A.

---

# Múltiplos comparables con Viña San Pedro Tarapacá S.A. (actualizado 03 junio 2014)

# Resultados y múltiplos comparativos de Viñas de Chile

Resultados y múltiplos de Viñas de Chile (actualizado al 03 de junio de 2014)

Estado de resultados	Viña San Pedro Tarapacá			Viña Concha y Toro			Viña Santa Rita		
	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	1Q14 LTM
Ventas	36.371	29.127	159.500	114.344	91.081	498.886	23.843	21.735	123.642
Margen bruto	15.834	9.758	65.467	42.295	30.555	175.975	10.341	7.603	48.995
Margen bruto (%)	43,5%	33,5%	41,0%	37,0%	33,5%	35,3%	43,4%	35,0%	39,6%
Resultado operacional	5.078	579	17.745	11.535	5.723	42.024	1.582	1.261	8.946
margen operacional (%)	14,0%	2,0%	11,1%	10,1%	6,3%	8,4%	6,6%	5,8%	7,2%
EBITDA	7.021	1.966	25.208	15.898	9.746	46.502	2.522	1.423	13.409
Margen EBITDA (%)	19,3%	6,7%	15,8%	13,9%	10,7%	9,3%	10,6%	6,5%	10,8%
Utilidad	4.378	82	13.396	8.870	5.404	37.075	693	466	5.067
Margen de utilidad (%)	12,0%	0,3%	8,4%	7,8%	5,9%	7,4%	2,9%	2,1%	4,1%

Múltiplos	Viña San Pedro Tarapacá						Viña Concha y Toro	Viña Santa Rita	
	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	
Pesos por acción (cierre 02-jun-2014)	\$ 4,6	\$ 3,5	\$ 4,0	\$ 4,5	\$ 5,0	\$ 5,5	\$ 6,0	\$ 1.126,7	\$ 140,1
EV/EBITDA 1Q14 LTM	8,0x	6,2x	7,0x	7,8x	8,6x	9,4x	10,2x	23,6x	13,2x
P/U 1Q14 LTM	13,8x	10,4x	11,9x	13,4x	14,9x	16,4x	17,9x	22,7x	28,6x
P/BV 1Q14	1,0x	0,7x	0,8x	0,9x	1,0x	1,1x	1,2x	2,0x	1,0x
Deuda financiera neta (\$ mm, 1Q14)	17.083							254.853	31.679
Patrimonio total (\$ mm, 1Q14)	193.601							429.991	151.951
Número de acciones (mm)	39.970							747	1.035

Ratios financieros	Viña San Pedro Tarapacá			Viña Concha y Toro			Viña Santa Rita		
	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	1Q14 LTM	1Q14	1Q13	1Q14 LTM
Deuda Financiera Neta/Patrimonio	0,1x	0,1x	0,1x	0,6x	0,4x	0,6x	0,2x	0,3x	0,2x
Deuda Financiera Neta/EBITDA	2,4x	12,3x	0,7x	16,0x	19,6x	5,5x	12,6x	28,5x	2,4x
Pasivos/Patrimonio	0,4x	0,4x	0,4x	1,0x	0,9x	1,0x	0,4x	0,4x	0,4x
Pasivo/Activo	0,3x	0,3x	0,3x	0,5x	0,5x	0,5x	0,3x	0,3x	0,3x
Activo Corriente/Pasivo Corriente	2,3x	2,2x	2,3x	2,6x	2,2x	2,6x	6,0x	5,8x	6,0x
Cobertura de gastos financieros	15,7x	4,7x	14,5x	6,7x	3,7x	4,9x	5,1x	3,0x	6,5x

Fuente: EE.FF. Compañías

Múltiplos comparables con Viña San Pedro Tarapacá S.A.

## Múltiplos de valorización de empresas de tamaño comparable a VSPT del segmento *Small Cap*

### Múltiplos de acciones *small cap*

Múltiplos acciones Small Cap (comparables VSPT)	Market cap (\$ mmm)	EV/EBITDA	P/U
		1Q14LTM	1Q14LTM
EMBONOR-B	497,1	8,3x	21,8x
HABITAT	718,0	6,4x	8,7x
LAS CONDES	349,7	13,0x	18,9x
INDISA	200,2	-	18,9x
ENJOY	153,6	7,4x	9,4x
BANMEDICA	724,2	9,8x	17,2x
Promedio		9,0x	15,8x

Fuente: Bloomberg