



Santiago, 8 de junio de 2020.

Señores
Comisión para el Mercado Financiero
Presente

Ref. : CCU REPORTA RESULTADOS CONSOLIDADOS AL PRIMER TRIMESTRE 2020 Rol N° 0007

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, hacemos llegar a Uds. copia de la referida información en inglés y español, difundida en el mes de mayo 2020 a través del sitio www.ccu.cl, sección Información para Inversionistas.

Le saluda atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F. Dubernet', is positioned above the printed name of the signatory.

Felipe Dubernet Azócar
Gerente Corporativo de Administración y Finanzas
Compañía Cervecerías Unidas S.A.

cb/sc.
Incl.: Lo citado
c.c. : Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa Electrónica de Chile
Archivo.

CCU REPORTA RESULTADOS CONSOLIDADOS AL PRIMER TRIMESTRE 2020^{1,2}

Santiago, Chile, 6 de mayo de 2020 – CCU anunció hoy sus resultados financieros consolidados para el primer trimestre, finalizado el 31 de marzo de 2020:

- **Los Volúmenes Consolidados** aumentaron 6,4%. El crecimiento en volumen según segmento de operación fue el siguiente:
 - **Chile** 10,4%
 - **Negocios Internacionales** (1,7)%
 - **Vinos** 2,7%
- **Los Ingresos por ventas** aumentaron 7,2%
- **El EBITDA** alcanzó CLP 90.730 millones, una contracción de 9,7%
- La variación de EBITDA por segmento de operación fue la siguiente:
 - **Chile** (5,9)%
 - **Negocios Internacionales** (43,1)%
 - **Vinos** 89,1%
- **La Utilidad neta** alcanzó los CLP 32.235 millones, una caída de 33,6%
- **La Utilidad por acción** alcanzó CLP 87,2 por acción.

Principales indicadores	1T20	1T19	Variación %
(En MHL o millones de pesos a menos que se indique de otra manera)			
Volúmenes	8.630	8.108	6,4
Ingresos por ventas	511.233	476.858	7,2
Margen bruto	253.795	245.475	3,4
EBIT	62.438	75.893	(17,7)
EBITDA	90.730	100.427	(9,7)
Utilidad Neta	32.235	48.516	(33,6)
Utilidad por acción (CLP)	87,2	131,3	(33,6)

1 Para mayor información sobre los términos utilizados consultar el Glosario en Información Adicional y Tablas. Las cifras presentadas han sido redondeadas y pueden no sumar el total debido a aproximaciones.

2 Todas las referencias de este reporte, se entenderán referidas a cifras del 1T20 comparadas con cifras del 1T19, a menos que se indique lo contrario.

COMENTARIOS DEL GERENTE GENERAL

Antes del análisis del trimestre, nos gustaría compartir cómo CCU ha enfrentado la pandemia de Covid-19. La Compañía ha desplegado un amplio plan de contingencia para lograr dos objetivos: primero, asegurar la salud y la seguridad de todos nuestros trabajadores y de las personas con las que nos relacionamos, y segundo, la continuidad de nuestras operaciones. Podemos decir que la implementación de este plan, con la adopción de todas las medidas y protocolos para mantener un ambiente seguro, y el fuerte compromiso de todos nuestros empleados, nos han permitido continuar vendiendo, produciendo y distribuyendo nuestros productos.

En cuanto a nuestro desempeño, en el primer trimestre de 2020 los volúmenes consolidados de CCU continuaron en una tendencia positiva al expandirse un 6,4%, a pesar de un entorno social y económico desafiante, y una caída de nuestros volúmenes a finales de marzo debido a la pandemia. El crecimiento de los volúmenes consolidados se explicó por un avance de 10,4% en el Segmento de operación Chile y un crecimiento del 2,7% en el Segmento de operación Vinos, mientras que el Segmento de operación Negocios Internacionales cayó un 1,7%. A pesar de los mayores volúmenes, el EBITDA anotó una caída de 9,7%, totalizando CLP 90.730 millones y el margen de EBITDA se contrajo en 331 pb, alcanzando un 17,7%. El menor resultado financiero se explicó principalmente por dos efectos: i) En primer lugar, fuertes efectos externos negativos derivados de la depreciación del CLP y el ARS frente al USD, que se depreciaron un 20,3%³ y un 47,3%⁴, respectivamente, afectando nuestros costos indexados al USD y la conversión de nuestros resultados, compensados en parte por ingresos de exportaciones de vino. Las variaciones de monedas generaron un efecto estimado desfavorable de CLP 15.644 millones en EBITDA; excluyendo este impacto, el EBITDA se habría expandido un 5,9%. ii) En segundo lugar, la ausencia de alzas de precios en Argentina en moneda local durante el trimestre, lo que no permitió alcanzar la elevada inflación en dicho país. Es importante mencionar que toma tiempo compensar los efectos de la devaluación a través de precios y eficiencias, siendo particularmente desafiante en los últimos trimestres, donde hemos enfrentado una acelerada devaluación de la moneda, especialmente el CLP. En términos de Utilidad neta, disminuimos 33,6% alcanzando CLP 32.235 millones, lo que se explica en gran medida por las razones descritas anteriormente y por mayores Gastos Financieros netos por CLP 4.663 millones en comparación con el año pasado, debido principalmente al Efectivo y equivalentes al efectivo mantenido en el primer trimestre de 2019.

En el Segmento de operación Chile, los Ingresos por ventas se expandieron un 8,7%, respaldado por un sólido desempeño en volúmenes, los que se expandieron un 10,4%, permitiéndonos ganar participación de mercado en nuestras principales categorías, compensado parcialmente con una disminución de 1,6% en los precios promedio, derivados de actividades promocionales y a un efecto mix negativo en marzo. El margen bruto se redujo en 300 pb, principalmente debido a mayores costos denominados en USD, como consecuencia de la depreciación del CLP con respecto al USD, compensado parcialmente con menores costos en materias primas y eficiencias relacionadas con el programa ExCCelencia CCU. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta se mantuvieron prácticamente en línea con el año previo. En total, el EBITDA alcanzó CLP 73.848 millones, disminuyendo un 5,9%, y el margen EBITDA se deterioró 334 pb, de 25,0% a 21,6%.

El Segmento de operación Negocios Internacionales, que incluye a Argentina, Bolivia, Paraguay y Uruguay, reportó un crecimiento de 2,8% en los Ingresos por venta producto de un aumento de 4,6% en los precios promedio en CLP, lo cual fue contrarrestado parcialmente por la caída de 1,7% en los volúmenes, con una contracción en la participación de mercado en Argentina. A pesar de que los precios en CLP crecieron este trimestre, en moneda local siguen estando por debajo de la inflación en Argentina. El margen bruto se contrajo de 48,6% a 45,0%, en gran parte explicado por mayores costos denominados en USD, por la depreciación del ARS contra USD, compensado parcialmente con menores costos en materias primas y eficiencias. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta se deterioraron en 354 pb, impactados por la alta inflación en Argentina. En total, el EBITDA cayó 43,1% a CLP 9.917 millones, y el margen EBITDA se deterioró de 14,4% a 8,0%.

El Segmento de operación Vinos registró un aumento de 10,8% en sus Ingresos por ventas, explicado por un crecimiento de 7,9% en los precios promedio en CLP y un crecimiento de 2,7% en los volúmenes. Los mayores precios en CLP se atribuyen principalmente por un USD más fortalecido y su efecto en los ingresos de exportaciones, mientras que el mayor volumen se explica por las exportaciones y por el mercado doméstico en Argentina, asociado a las marcas recientemente adquiridas en dicho país, más que compensando la disminución en el mercado doméstico chileno. El margen bruto de este segmento de operación mejoró 979 pb, de 34,1% a 43,9%, asociado principalmente a un menor costo del vino y al impacto positivo en los Ingresos por venta de la depreciación del CLP, como se mencionó anteriormente. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta aumentaron 293 pb, principalmente asociados a los mayores gastos de comercialización. En consecuencia, el EBITDA alcanzó CLP 9.639 millones, una expansión del 89,1%, y el margen EBITDA mejoró en 806 pb, de 11,4% a 19,5%.

En Colombia, donde tenemos un Joint Venture con Postobón, durante el primer trimestre tuvimos un crecimiento positivo en volúmenes principalmente debido a la consolidación de la tendencia en volumen de nuestras marcas de cerveza Andina y de Natumalta, nuestra bebida no alcohólica a base de malta, lanzadas en febrero y julio de 2019, respectivamente. También durante el trimestre, continuamos ganando escala y vimos un buen comienzo de Andina Light, nuestra más reciente cerveza lanzada durante el cuarto trimestre de 2019. En 2020, esperamos continuar enfocándonos en mantener nuestra escala y ganar participación de mercado.

En el primer trimestre de 2020, CCU enfrentó un entorno complejo en la región, fundamentalmente relacionado con la devaluación de las monedas, un debilitado escenario económico y los inicios del impacto de la pandemia. Sin embargo, fuimos capaces de alcanzar una fuerte expansión en volúmenes y ganar participación de mercado en nuestras principales categorías en Chile, apoyados por un continuo crecimiento de la preferencia de nuestras marcas. De cara al año 2020, nuestro enfoque más inmediato es manejar el impacto del Covid-19, priorizando, como dijimos anteriormente, primero, la salud y la seguridad de nuestras personas y segundo, la continuidad de nuestras operaciones. En nuestro negocio, nos enfrentamos a un escenario incierto; para ello, estamos tomando medidas para hacer frente a una demanda más débil de nuestros productos y a un contexto cambiante en los canales de distribución, portafolio y ocasiones de consumo. Continuaremos ejecutando nuestra estrategia de largo plazo y seguiremos invirtiendo en la región, desarrollando proyectos que nos permitan lograr un crecimiento rentable y sostenible y consolidar nuestro liderazgo regional como una compañía multi-categoría de bebestibles.

3 La variación del CLP contra otras monedas considera el promedio del período 2020 en comparación con el promedio del período 2019. (aop vs. aop, en sus siglas en inglés).

4 La variación del ARS contra otras monedas considera el valor cierre del período 2020 comparado con el promedio del período 2019. (eop vs. aop, en sus siglas en inglés).

PRINCIPALES RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PRIMER TRIMESTRE (Tabla 1 y 2)

- **El Ingreso por ventas** aumentó 7,2%, impulsado por un crecimiento de 6,4% en volúmenes, y por un aumento de 0,7% en los precios promedio en CLP. El crecimiento del volumen consolidado fue impulsado por el alza de 10,4% en el Segmento de operación Chile y de 2,7% en el Segmento de operación Vinos, mientras que el Segmento de operación Negocios Internacionales disminuyó un 1,7%. El crecimiento positivo del volumen consolidado se logró a pesar del difícil entorno social y económico, y de la caída de nuestros volúmenes a finales de marzo debido a la pandemia. Los mayores precios promedio en CLP se explicaron por un aumento de 4,6% en el Segmento de operación Negocios Internacionales, aunque en moneda local todavía están por debajo de la inflación, principalmente en Argentina, y por un crecimiento de 7,9% en el Segmento de operación Vinos, como consecuencia de USD fortalecido en los ingresos de exportación. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución de 1,6% en los precios promedio del Segmento de operación Chile, derivados de las actividades promocionales y a un efecto mix negativo en marzo.
- **El Costo de Venta** aumentó 11,3%, explicado por la expansión de 6,4% en volúmenes y por el incremento del 4,5% en el costo de las ventas por hectolitro. El Segmento de Operación Chile reportó un crecimiento de 5,0% en el Costo de venta por hectolitro, explicado por la depreciación de 20,3%³ del CLP contra el USD y su impacto en los costos indexados a esta moneda, siendo parcialmente compensado por menores costos de materias primas, especialmente aluminio y PET, y eficiencias en abastecimiento relacionadas al programa ExCCelencia CCU. En el Segmento de operación Negocios Internacionales, el Costo de venta por hectolitro en CLP aumentó 11,9%, principalmente como resultado de mayores costos indexados al USD, mayormente impactados por la depreciación de 47,3%⁴ del ARS contra el USD, y por los efectos de la inflación en Argentina, compensado en parte por menores costos en materias primas y eficiencias. En el Segmento de operación Vino, el costo de ventas por hectolitro disminuyó 8,1%, debido al menor costo del vino, compensado por el efecto de la depreciación del CLP frente al USD en insumos de empaque indexados a dicha moneda.
- **El Margen bruto** alcanzó CLP 253.795 millones, un alza de 3,4%, con lo cual el Margen bruto como porcentaje del Ingreso por venta cayó 183 pb, de 51,5% a 49,6%, como consecuencia de los efectos descritos anteriormente.
- **Los MSD&A** aumentaron un 12,1% y como porcentaje del Ingreso por ventas se incrementaron en 166 pb. En el Segmento de operación Chile, el indicador de MSD&A como porcentaje del Ingreso por ventas se mantuvo prácticamente en línea, aumentando 37 pb. En el Segmento de operación Negocios Internacionales, el indicador de MSD&A como porcentaje del Ingreso por ventas se deterioró 354 pb, concentrado en Argentina, en gran parte asociado al impacto de la alta inflación en dicho país. En el Segmento de operación Vinos nuestro MSD&A como porcentaje del Ingreso por ventas aumentó 293 pb, de 27.8% a 30.7%, explicado principalmente por mayores gastos de comercialización, debido a gastos de comercialización de exportaciones, en su mayoría denominados en USD y Euros.
- **El EBIT** alcanzó CLP 62.438 millones, anotando una contracción del 17,7%. El menor resultado financiero se explicó principalmente por: i) fuertes efectos externos negativos derivados de la depreciación del CLP y el ARS frente al USD, que se depreciaron un 20,3%³ y un 47,3%⁴, respectivamente, afectando nuestros costos indexados al USD y a la conversión de nuestros resultados, compensados en parte por ingresos de exportaciones de vino, ii) la ausencia de alzas de precios en Argentina, en moneda local durante el trimestre, lo que no permitió alcanzar la elevada inflación en dicho país, y iii) una mayor depreciación, principalmente como consecuencia de la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina.
- **El EBITDA** disminuyó 9,7%, alcanzando CLP 90.730 millones, lo que se explica por una caída de 43,1% en el Segmento de operación Negocios Internacionales Chile y una contracción de 5,9% en el Segmento de operación Chile, siendo compensado parcialmente por una expansión del 89,1% en el Segmento de operación Vinos. El margen EBITDA, se contrajo 311 pb, desde 21,1% a 17,7%. Las variaciones del tipo de cambio mencionadas anteriormente, generaron un efecto neto estimado desfavorable de CLP 15.644 millones en el EBITDA; excluyendo este impacto, el EBITDA se habría expandido 5,9%.
- **El Resultado no operacional** reportó una pérdida de CLP 6.184 millones, lo que representa un aumento de 25,7% en comparación con la pérdida de CLP 4.919 millones el año anterior, debido principalmente a: (i) mayores Gastos financieros netos por CLP 4.663 millones, debido principalmente al aumento del efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos el año pasado para pagos de impuestos y dividendos relacionados con la Transacción ABI 2018⁵, (ii) mayores pérdidas en Diferencias de cambio por CLP 4.250 millones, principalmente concentrado en Argentina, (iii) una mayor pérdida de CLP 1.371 millones en Resultado por unidades de reajuste, explicada principalmente por una mayor variación de la UF durante el 1T20 en comparación con el 1T19 y su impacto en los pasivos indexados a la UF. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un mayor resultado en Otras ganancias / (pérdidas) por CLP 8,265 millones, explicado por una mayor ganancia en contratos forward suscritos para reducir el impacto de fluctuaciones del tipo de cambio en nuestros activos denominados en moneda extranjera, y (ii) un menor resultado en la Utilidad de negocios conjuntos y asociadas por CLP 754 millones, debido principalmente a un mayor resultado financiero en Colombia.
- **El Impuesto a las ganancias** alcanzó CLP 20.339 millones, aumentando un 9,5%, explicado en gran medida por los mayores impuestos resultantes de nuestros activos denominados en moneda extranjera, como consecuencia de la apreciación del USD contra el CLP durante el trimestre, compensado parcialmente por una menor Utilidad antes de impuestos.
- **La Utilidad neta** alcanzó CLP 32.235 millones, lo que significó una contracción de 33,6%, explicada en su mayor parte por las razones descritas anteriormente.

⁵ Para más detalles, ver Nota 1 letra C, de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

PRINCIPALES RESULTADOS POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN DEL PRIMER TRIMESTRE



SEGMENTO DE OPERACIÓN CHILE

En el Segmento de operación Chile, los Ingresos por ventas se expandieron un 8,7%, respaldado por un sólido desempeño en volúmenes, los que se expandieron un 10,4%, permitiéndonos ganar participación de mercado en nuestras principales categorías, compensado parcialmente con una disminución de 1,6% en los precios promedio, derivados de actividades promocionales y a un efecto mix negativo en marzo. El margen bruto se redujo en 300 pb, principalmente debido a mayores costos denominados en USD, como consecuencia de la depreciación del CLP con respecto al USD, compensado parcialmente con menores costos en materias primas y eficiencias relacionadas con el programa ExCCelencia CCU. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta se mantuvieron prácticamente en línea con el año previo. En total, el EBITDA alcanzó CLP 73.848 millones, disminuyendo un 5,9%, y el margen EBITDA se deterioró 334 pb, de 25,0% a 21,6%.

En cuanto a nuestras marcas, continuamos innovando con una nueva imagen para cerveza Sol, el relanzamiento de Pepsi Zero Limón, y un nuevo formato de 190 ml para nuestro pisco premium Tres Erres, siendo la primera marca premium en Chile en este tamaño. También durante el trimestre, CCU continuó apoyando a Teletón, la organización benéfica chilena anual para niños con discapacidad.

Con el fin de contribuir a Chile en la emergencia sanitaria del Covid-19, en conjunto con laboratorios especializados, desarrollamos un desinfectante de manos, llamado "Alcohol Gel CCU", utilizando como materia prima el alcohol generado del proceso de desalcoholización de nuestras cervezas sin alcohol Cristal Cero y Heineken 0.0. En la primera etapa de producción, donaremos al Ministerio de Salud 100.000 unidades en formato de 500 ml cada una, que serán distribuidas a los hospitales y centros de salud de todo el país. Además, "Alcohol Gel CCU" será incorporado en nuestras instalaciones para proteger la salud de nuestros trabajadores y de las personas con las que nos relacionamos. Junto con esta iniciativa, utilizando el alcohol obtenido del proceso de destilación en nuestra filial Compañía Pisquera de Chile, también desarrollamos "Alcohol Desinfectante CCU", un desinfectante que se utiliza como sanitizante para pisos y superficies. Donaremos 60.000 litros de este producto al Ministerio de Salud. Finalmente, comenzamos a fabricar escudos faciales a partir de preformas de botellas PET, los que serán distribuidos en una primera etapa a más de 60 mil pequeños comercios a lo largo del país, además de entregar a las autoridades de salud.



SEGMENTO DE OPERACIÓN NEGOCIOS INTERNACIONALES

El Segmento de operación Negocios Internacionales, que incluye a Argentina, Bolivia, Paraguay y Uruguay, reportó un crecimiento de 2.8% en los Ingresos por venta producto de un aumento de 4.6% en los precios promedio en CLP, lo cual fue compensado parcialmente por la caída de 1.7% en los volúmenes, con una contracción en la participación de mercado en Argentina. A pesar de que los precios en CLP crecieron este trimestre, en moneda local siguen estando por debajo de la inflación en Argentina. El margen bruto se contrajo de 48,6% a 45,0%, en gran parte explicado por mayores costos denominados en USD, por la depreciación del ARS contra USD, compensado parcialmente con menores costos en materias primas y eficiencias. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta se deterioraron en 354 pb, impactados por la alta inflación en Argentina. En total, el EBITDA cayó 43,1% a CLP 9.917 millones, y el margen EBITDA se deterioró de 14,4% a 8,0%.

En cuanto a marcas, en Bolivia renovamos la imagen de cerveza Real y del agua Mendocina, en Paraguay lanzamos cerveza Amstel y en Uruguay introdujimos un nuevo formato de 3,3 litros para la marca de agua Nativa.

En relación con la pandemia de Covid-19, CCU Argentina donó más de 100.000 kilos de alimentos en varias ciudades y contribuyó al sistema de salud con la entrega de 40 camas de hospital y 1.000 artículos de protección personal, como gafas y mascarillas. CCU Uruguay donó Nativa Mas, nuestra agua saborizada a fundaciones sociales, además de alimentos y suministros a comedores sociales e instituciones educativas. Nuestras operaciones en Bolivia donaron más de 3.000 unidades de Malta Real y Mendocina a la fundación social Calentando Corazones. En Paraguay donamos unidades de Pulp, nuestra marca de gaseosas, Purosol nuestra marca de jugos y La Fuente nuestra marca de agua, al Centro Educativo Arambé. Finalmente, en Colombia, Central Cervecería donó 147.000 litros de Natumalta -un producto rico en nutrientes- a la Cruz Roja, que serán distribuidos en diferentes ciudades del país, mientras que nuestra marca de cerveza Andina, está participando en el Proyecto Amanecer, que tiene como objetivo apoyar a los restaurantes locales durante la pandemia.



SEGMENTO DE OPERACIÓN VINOS

El Segmento de operación Vinos registró un aumento de 10,8% en sus Ingresos por ventas, explicado por un crecimiento de 7,9% en los precios promedio en CLP y un crecimiento de 2,7% en los volúmenes. Los mayores precios en CLP se atribuyen principalmente por un USD más fortalecido y su efecto en los ingresos de exportaciones, mientras que el mayor volumen se explica por las exportaciones y por el mercado doméstico en Argentina, asociado a las marcas recientemente adquiridas en dicho país, más que compensando la disminución en el mercado doméstico chileno. El margen bruto de este segmento de operación mejoró 979 pb, de 34,1% a 43,9%, asociado principalmente a un menor costo del vino y al impacto positivo en los Ingresos por venta de la depreciación del CLP, como se mencionó anteriormente. Los gastos de MSD&A como porcentaje de los Ingresos por venta aumentaron 293 pb, principalmente asociados a los mayores gastos de comercialización. En consecuencia, el EBITDA alcanzó CLP 9.639 millones, una expansión del 89,1%, y el margen EBITDA mejoró en 806 pb, de 11,4% a 19,5%.

Durante el trimestre la renombrada agencia de investigación británica, Wine Intelligence, publicó el ranking del Índice de Poder de Marca 2020, donde nuestra marca GatoNegro, exportada a más de 80 países, ocupó la 6ª posición a nivel mundial, mejorando tres posiciones desde la última edición del ranking. En cuanto a la pandemia, los trabajadores de Viña San Pedro Tarapacá, en coordinación con las autoridades locales, contribuyeron al sanitización de las calles de varios lugares a lo largo de Chile, como Molina, Penco, San Fernando e Isla de Maipo.

INFORMACIÓN ADICIONAL Y TABLAS

DESCRIPCIÓN DE CCU

CCU es una empresa multicategoría de bebestibles, con operaciones en Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay y Uruguay. En Chile, CCU es uno de los principales actores en cada una de las categorías en las que participa, incluyendo cervezas, bebidas gaseosas, aguas minerales y envasadas, néctares, vino y pisco, entre otros. A nivel sudamericano, es el segundo mayor cervecero en Argentina y participa, además, en las industrias de sidras, licores y vinos; en Uruguay y Paraguay está presente en el mercado de cervezas, aguas minerales y envasadas, gaseosas y néctares; en Bolivia participa en las industrias de cervezas, aguas envasadas, gaseosas y malta; en Colombia participa en el mercado de cervezas y malta. Los principales contratos de licencia, distribución y/o joint ventures de la Compañía incluyen Heineken Brouwerijen B.V., PepsiCo Inc., Seven-up International, Schweppes Holdings Limited, Société des Produits Nestlé S.A., Pernod Ricard Chile S.A., Promarca S.A. (Watt's) y Coors Brewing Company.

INFORMACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los comentarios realizados en este comunicado que estén relacionados con el futuro desempeño financiero de CCU, involucran estimaciones y riesgos conocidos y desconocidos, por lo que tienen implícitos la incertidumbre de lo que efectivamente pueda llegar a suceder. Por lo mismo, el resultado real puede variar materialmente con respecto a lo mencionado en este comunicado de prensa. La Compañía no tiene la responsabilidad de actualizar estos comentarios o estimaciones futuras. Los lectores deben ser cautos y no poner una sobredimensionada confianza en las estimaciones futuras aquí mencionadas. Estos comentarios deben ser considerados en conjunto con la información adicional sobre riesgos e incertidumbres, mencionados en el reporte 20-F presentado a la US Securities and Exchange Commission (SEC), y en la Memoria Anual enviada a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la que se encuentra disponible en nuestra página web.

GLOSARIO

Segmentos de Operación

Los segmentos de operación se definen con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial:

- **Chile:** Este segmento comercializa Cervezas, Bebidas Sin Alcohol y Licores en el mercado chileno, y también incluye las unidades Transportes CCU Limitada, Comercial CCU S.A., CRECCU S.A. y Fábrica de Envases Plásticos S.A.
- **Negocios Internacionales:** Este segmento comercializa Cervezas, Sidras, Bebidas Sin Alcohol y Licores en el mercado de los países de Argentina, Uruguay y Paraguay.
- **Vinos:** Este segmento comercializa vinos, principalmente en los mercados de exportación, a más de 80 países, y el mercado doméstico chileno.
- **Otros/Eliminaciones:** Considera los gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

ARS

Peso argentino.

CLP

Peso chileno.

Costo de venta

El Costo de venta incluye Costo Directo y Gastos de Fabricación.

Deuda Financiera Neta

La Deuda Financiera Total menos Efectivo y equivalentes de efectivo.

Deuda Financiera Neta / EBITDA

Cálculo basado en el EBITDA de los últimos doce meses.

EBIT

EBIT de las siglas en inglés Earnings Before Interest and Taxes, y con propósitos de gestión se define como utilidad antes de otras ganancias (pérdidas), gastos financieros neto, resultados de negocios conjuntos, utilidades/(pérdidas) por diferencias de tipo de cambio, resultados por unidades de reajuste e impuestos. EBIT es equivalente al Resultado Operacional usado en el formulario 20-F.

EBITDA

Del inglés "Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Se utiliza para el cálculo del EBITDA, el EBIT más depreciación y amortización. El cálculo del EBITDA no tiene como base las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS). Cuando se analiza el desempeño operacional, los inversionistas deben considerarlo como una herramienta complementaria, y no alternativa, a la Utilidad del período. Los inversionistas también deben notar que el EBITDA presentado por CCU no es necesariamente comparable con indicadores similares usados por otras empresas. EBITDA es equivalente al ORBDA (Adjusted Operating Result Before Depreciation and Amortization), usado en el formulario 20-F.

Ítems Excepcionales (IE)

Anteriormente referido como Ítems no recurrentes (INR), los Ítems excepcionales son los ingresos o gastos que no se producen regularmente como parte de las actividades normales de la Compañía. Se presentan por separado debido a que son importantes para la comprensión del comportamiento sostenible de la Compañía debido a su tamaño o naturaleza.

Margen bruto

Margen bruto corresponde a la diferencia entre el Ingreso y el Costo de venta.

MSD&A

MSD&A se refiere a la sigla en inglés para gastos de marketing, distribución y administración.

Ratio de Liquidez

Total activos corrientes / Total pasivos corrientes.

UF

La UF es una unidad monetaria indexada a la variación del IPC en Chile.

Utilidad neta

Utilidad del período atribuible a propietarios de la controladora según IFRS.

Utilidad por acción

Utilidad del ejercicio dividida por el número total de acciones.

USD

Dólar estadounidense.

Tabla 1: Estado de Resultados consolidado (Primer trimestre 2020)

Primer Trimestre	2020	2019	Total
	(Millones de CLP)		Variación %
Ingresos por ventas	511.233	476.858	7,2
Costo de Venta	(257.438)	(231.383)	11,3
% de Ingresos	50,4	48,5	
Margen Bruto	253.795	245.475	3,4
MSD&A	(195.542)	(174.457)	12,1
% de Ingresos	38,2	36,6	
Otros ingresos (gastos) de operación	4.186	4.876	(14,2)
EBIT	62.438	75.893	(17,7)
% de Ingresos	12,2	15,9	
Gastos Financieros netos	(4.658)	5	-
Utilidad de negocios conjuntos y asociadas	(2.825)	(3.579)	(21,1)
Diferencia de cambio	(3.890)	360	-
Resultado por unidades de reajuste	(2.199)	(828)	165,7
Otras ganancias / (pérdidas)	7.388	(877)	-
Resultado no operacional	(6.184)	(4.919)	25,7
Utilidad antes de impuestos	56.254	70.974	(20,7)
Impuestos a las ganancias	(20.339)	(18.566)	9,5
Utilidad del período	35.916	52.408	(31,5)

Utilidad del período atribuible a:

Propietarios de la controladora	32.235	48.516	(33,6)
Participaciones no controladoras	(3.681)	(3.892)	(5,4)

EBITDA	90.730	100.427	(9,7)
% de Ingresos	17,7	21,1	

INFORMACIÓN ADICIONAL

Número de Acciones	369.502.872	369.502.872	
Acciones por ADR	2	2	
Utilidad por acción (CLP)	87,2	131,3	(33,6)
Utilidad por ADR (CLP)	174,5	262,6	(33,6)
Depreciación	28.291	24.534	15,3
CAPEX	37.782	26.267	43,8

REPORTE DE RESULTADOS



Tabla 2: Información por segmentos (Primer trimestre 2020)

Primer Trimestre (En MHL o millones de CLP a menos que se indique de otra manera)	1. Segmento de operación Chile			2. Segmento de operación Negocios Internacionales			3. Segmento de operación Vinos		
	2020	2019	A/A %	2020	2019	A/A %	2020	2019	A/A %
Volúmenes	5.997	5.433	10,4	2.341	2.383	(1,7)	302	294	2,7
Ingresos por ventas	341.369	314.147	8,7	124.542	121.148	2,8	49.512	44.680	10,8
Ingresos (CLP/HL)	56.921	57.819	(1,6)	53.194	50.842	4,6	163.848	151.856	7,9
Costo de ventas	(163.227)	(140.788)	15,9	(68.476)	(62.296)	9,9	(27.771)	(29.436)	(5,7)
% de Ingresos	47,8	44,8		55,0	51,4		56,1	65,9	
Margen bruto	178.142	173.359	2,8	56.066	58.852	(4,7)	21.741	15.245	42,6
% de Ingresos	52,2	55,2		45,0	48,6		43,9	34,1	
MSD&A	(121.583)	(110.731)	9,8	(57.494)	(51.640)	11,3	(15.214)	(12.422)	22,5
% de Ingresos	35,6	35,2		46,2	42,6		30,7	27,8	
Otros ingresos (gastos) de operación	391	465		3.423	3.934		320	48	
EBIT	56.949	63.093	(9,7)	1.995	11.146	(82,1)	6.847	2.871	138,5
Margen EBIT	16,7	20,1		1,6	9,2		13,8	6,4	
EBITDA	73.848	78.444	(5,9)	9.917	17.425	(43,1)	9.639	5.096	89,1
Margen EBITDA	21,6	25,0		8,0	14,4		19,5	11,4	

Primer Trimestre (En MHL o millones de CLP a menos que se indique de otra manera)	4. Otros/Eliminaciones			Total		
	2020	2019	A/A %	2020	2019	A/A %
Volúmenes	(10)	(2)		8.630	8.108	6,4
Ingresos por ventas	(4.190)	(3.117)	34,4	511.233	476.858	7,2
Ingresos (CLP/HL)				59.236	58.811	0,7
Costo de ventas	2.036	1.137	79,1	(257.438)	(231.383)	11,3
% de Ingresos				50,4	48,5	
Margen bruto	(2.154)	(1.980)	8,8	253.795	245.475	3,4
% de Ingresos				49,6	51,5	
MSD&A	(1.251)	335	(472,9)	(195.542)	(174.457)	12,1
% de Ingresos				38,2	36,6	
Otros ingresos (gastos) de operación	51	428		4.186	4.876	
EBIT	(3.353)	(1.217)	175,6	62.438	75.893	(17,7)
Margen EBIT				12,2	15,9	
EBITDA	(2.675)	(537)	397,8	90.730	100.427	(9,7)
Margen EBITDA				17,7	21,1	

Tabla 3: Balance

	al 31 de marzo	Al 31 de diciembre
	2020	2019
	MM CLP	
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes al efectivo	222.073	196.369
Otros activos corrientes	570.482	592.913
Total activos corrientes	792.556	789.282
Propiedades, plantas y equipos (neto)	1.108.607	1.071.730
Otros activos no corrientes	495.526	492.679
Total activos no corrientes	1.604.133	1.564.409
Total activos	2.396.689	2.353.691
PASIVOS		
Deuda financiera corriente	76.945	68.386
Otros pasivos	428.209	414.896
Total pasivos corrientes	505.154	483.282
Deuda financiera no corriente	266.033	261.769
Otros pasivos no corrientes	165.391	165.712
Total pasivos no corrientes	431.424	427.481
Total pasivos	936.579	910.763
PATRIMONIO		
Capital emitido	562.693	562.693
Otras reservas	(110.354)	(137.503)
Resultados acumulados	889.846	902.863
Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.342.186	1.328.054
Participaciones no controladoras	117.924	114.873
Total patrimonio	1.460.110	1.442.927
Total pasivos y patrimonio	2.396.689	2.353.691
<u>INFORMACIÓN FINANCIERA ADICIONAL</u>		
Deuda Financiera Total	342.978	330.155
Deuda Financiero Neta	120.905	133.786
Razón de liquidez	1,57	1,63
Deuda Financiera Total / Capitalización	0,19	0,19
Deuda Financiera Neta / EBITDA	0,37	0,40

CCU REPORTS CONSOLIDATED FIRST QUARTER 2020 RESULTS^{1,2}

Santiago, Chile, May 6, 2020 – CCU announced today its consolidated financial and operating results for the first quarter 2020, which ended March 31, 2020.

- **Consolidated Volumes** increased 6.4%. Volume variation per Operating segment was as follows:
 - **Chile** 10.4%
 - **International Business** (1.7)%
 - **Wine** 2.7%
- **Net sales** were up 7.2%
- **EBITDA** reached CLP 90,730 million, a 9.7% decrease. Variation per Operating segment was as follows:
 - **Chile** (5.9)%
 - **International Business** (43.1)%
 - **Wine** 89.1%
- **Net income** reached CLP 32,235 million, a drop of 33.6%
- **Earnings per share** reached CLP 87.2 per share

Key figures	1Q20	1Q19	Total change %
(In ThHL or CLP million unless stated otherwise)			
Volumes	8,630	8,108	6.4
Net sales	511,233	476,858	7.2
Gross profit	253,795	245,475	3.4
EBIT	62,438	75,893	(17.7)
EBITDA	90,730	100,427	(9.7)
Net income	32,235	48,516	(33.6)
Earnings per share (CLP)	87.2	131.3	(33.6)

¹ For an explanation of the terms used in this report, please refer to the Glossary in Additional Information and Exhibits. Figures in tables and exhibits have been rounded and may not add up exactly to the total shown.

² All growth or variation references in this Earnings Release refer to 1Q20 compared to 1Q19, unless otherwise stated.

COMMENTS FROM THE CEO

Before moving onto the performance of the quarter, we would like to make a statement about how CCU has faced the Covid-19 pandemic. The Company has deployed a comprehensive contingency plan in order to achieve two objectives: first, to ensure the health and safety of all our workers and the people we interact with, and second, the continuance of our operations. We can say that the implementation of this plan, taking all measures and protocols to maintain a safe environment, and the strong commitment of all our employees have allowed us to continue selling, producing and distributing our products.

In terms of our performance, in the first quarter of 2020 CCU's consolidated volumes continued in a positive trend by expanding 6.4%, despite a challenging social and economic environment, and a drop in our volumes in late March due to the pandemic. The positive consolidated volume growth was explained by a 10.4% jump in the Chile Operating segment and a 2.7% growth in the Wine Operating segment, while the International Business Operating segment dropped 1.7%. In spite of higher volumes EBITDA fell 9.7% to CLP 90,730 million and EBITDA margin contracted by 331 bps to 17.7%. The weaker financial result was mainly explained by two effects: (i) First, strong negative external effects from the devaluation of the CLP and ARS against the USD, which depreciated 20.3%³ and 47.3%⁴, respectively, affecting our USD-denominated costs and the translation of our results, partially compensated by wine export revenues. All in, the FX variations generated a net unfavorable estimated effect of CLP 15,644 million on EBITDA; excluding this impact, EBITDA would have expanded 5.9%. (ii) Second, the absence of price increases in Argentina in local currency in the quarter, not allowing us to catch up the high inflation in this country. It is important to mention that it takes time to compensate a sharp devaluation of the currencies through pricing and efficiencies, being particularly challenging in the last quarters, where we have faced an accelerated FX devaluation, especially in the CLP. In terms of Net income, we decreased by 33.6% to CLP 32,235 million, mostly explained by the reasons described above and by CLP 4,663 million of higher Net financial expenses compared to last year, mainly due to the Cash and cash equivalents held in the first quarter of 2019.

In the Chile Operating segment, our top-line rose 8.7%, supported by a robust volume growth, which expanded 10.4%, allowing us to gain market share in our main categories, partially compensated with 1.6% lower average prices, mainly due to promotional activities and a negative mix effect in March. Gross margin dropped 300 bps, mostly caused by the higher USD-denominated costs from the sharp depreciation of the CLP against the USD, partially offset with lower costs in raw materials and efficiencies related with the ExCCelencia CCU program. MSD&A expenses as a percentage of Net sales were practically flat. In all, EBITDA reached CLP 73,848 million, decreasing 5.9%, and EBITDA margin deteriorated 334 bps, from 25.0% to 21.6%.

The International Business Operating segment, which includes Argentina, Bolivia, Paraguay and Uruguay, reported a 2.8% growth in Net sales, caused by a 4.6% increase on average prices in CLP, partially offset by a 1.7% decrease in volumes, with a contraction in market share in Argentina. Even though prices in CLP terms grew this quarter, in local currency are still below inflation in Argentina. Gross margin contracted from 48.6% to 45.0%, mostly explained by higher USD-denominated costs from the depreciation of the ARS against the USD, partially compensated with lower costs in raw materials and efficiencies. MSD&A expenses as a percentage of Net sales deteriorated by 354 bps, impacted by the high inflation in Argentina. In all, EBITDA fell 43.1% to CLP 9,917 million, and EBITDA margin deteriorated from 14.4% to 8.0%.

The Wine Operating segment posted a 10.8% increase in revenue, driven by a 7.9% rise in average prices and a 2.7% growth in volumes. The higher prices in CLP were mainly as a consequence of a stronger USD on export revenues while the higher volume was explained by exports and by the Argentine domestic market, related to the recently acquired brands in Argentina, more than compensating a decrease in the Chilean domestic market. The Operating segment's gross margin improved 979 bps, from 34.1% to 43.9%, boosted by a lower cost of wine and by the positive impact on revenues from the weaker CLP, as mentioned above. MSD&A expenses as a percentage of Net sales increased by 293 bps, mainly associated with higher marketing expenses. In all, EBITDA reached CLP 9,639 million, an expansion of 89.1%, and EBITDA margin improved by 806 bps, from 11.4% to 19.5%.

In Colombia, where we have a joint venture with Postobón, during the first quarter we posted a positive volume growth mostly due to the consolidation of the volume trend of our beer brand Andina and our malt-based beverage Natumalta, launched in February and July of 2019, respectively. Also during the quarter, we continued gaining scale and saw a good start of Andina Light, our most recent beer brand launched during the fourth quarter of 2019. In 2020, we expect to continue focusing on maintaining our scale and gaining market share.

In the first quarter of 2020, CCU faced a challenging environment in the region, mainly related to the devaluation of currencies, a weak economic scenario and the beginnings of the impact from the pandemic. Nevertheless, we were able to deliver a strong volume expansion and gains in market share in our main categories in Chile, supported by a constant growth in brand equity. Looking ahead into 2020, our most immediate focus is to manage the Covid-19 impact, prioritizing, as we stated before, first, the health and safety of our people and second, the continuance of our operations. In our business, we are facing an uncertain scenario; therefore we are taking actions to deal with a weaker demand for our products and a shifting context in distribution channels, portfolio and consumer occasions. We will continue executing our long term strategy and keep investing in the region, developing projects that will allow us to deliver profitable and sustainable growth and to consolidate our regional leadership as a multi-category beverage company.

³ The CLP currency variation against the USD considers average of period (aop) compared to aop.

⁴ The ARS currency variation against the CLP or the USD considers 2020 end of period (eop) compared to 2019 eop.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT HIGHLIGHTS – FIRST QUARTER (Exhibit 1 & 2)

- **Net sales** increased 7.2%, explained by a 6.4% growth in consolidated volumes and by 0.7% higher average prices in CLP. Volume growth was driven by a 10.4% expansion in the Chile Operating segment and a 2.7% increment in the Wine Operating segment, while the International Business Operating segment declined 1.7%. The positive consolidated volume growth was achieved in spite of a challenging social and economic environment, and a drop in our volumes in late March due to the pandemic. The higher average prices in CLP were explained by a 4.6% rise in the International Business Operating segment, even though in local currency are still below inflation, mainly in Argentina, and by a 7.9% growth in the Wine Operating segment, as a consequence of a stronger USD on export revenues. These effects were partially offset by a 1.6% decrease on average prices in the Chile Operating segment, as a result of promotional activities and negative mix effects in March.
- **Cost of sales** was up 11.3%, explained by the 6.4% expansion in volumes and by the 4.5% increment in Cost of sales per hectoliter. The Chile Operating segment reported a 5.0% growth in Cost of sales per hectoliter, driven by the increase in USD-linked costs from the 20.3%³ devaluation of the CLP against the USD, partially offset with lower costs in raw materials, especially aluminum and PET and efficiencies in procurement, related with the ExCCelencia CCU program. In the International Business Operating segment, the Cost of sales per hectoliter in CLP increased 11.9%, mostly as a result of higher USD-linked costs, largely explained by the 47.3%⁴ devaluation of the ARS against the USD, and the impact of inflation, partially compensated with lower costs in raw materials and efficiencies. In the Wine Operating segment, the Cost of sales per hectoliter decreased 8.1%, impacted by a lower cost of wine that more than offset the effect of the depreciation of the CLP against the USD on our packaging materials linked to this currency.
- **Gross profit** reached CLP 253,795 million, a 3.4% increment, resulting in a 183 bps drop in our Gross margin, from 51.5% to 49.6%, as a consequence of the effects described above.
- **MSD&A** expenses grew by 12.1%, and as a percentage of Net sales increased by 166 bps. In the Chile Operating segment, MSD&A as a percentage of Net sales were practically flat, rising 37 bps. In the International Business Operating segment, MSD&A as a percentage of Net sales deteriorated by 354 bps, concentrated in Argentina, largely associated with the impact of the high inflation in this country. In the Wine Operating segment, MSD&A as a percentage of Net sales rose 293 bps, from 27.8% to 30.7%, mainly explained by higher marketing expenses due to marketing export expenses, mostly denominated in USD and Euros.
- **EBIT** reached CLP 62,438 million, a contraction of 17.7%. The weaker financial result was mainly explained by: (i) strong negative external effects from the devaluation of the CLP and ARS against the USD, which depreciated 20.3%³ and 47.3%⁴, respectively, affecting our USD-denominated costs and the translation of our results, partially compensated by wine export revenues, (ii) the absence of price increases in Argentina in local currency in the quarter, not allowing us to catch up the high inflation in this country, and (iii) higher depreciation, primarily as a consequence of the Hyperinflation accounting in Argentina.
- **EBITDA** was down 9.7%, reaching CLP 90,730 million explained by a 43.1% drop in the International Business Operating segment and a 5.9% fall in the Chile Operating segment, partially offset by an 89.1% expansion in the Wine Operating segment. EBITDA margin dropped 331 bps, from 21.1% to 17.7%. The FX variations mentioned above, generated a net unfavorable estimated effect of CLP 15,644 million on EBITDA; excluding this impact, EBITDA would have expanded 5.9%.
- **Non-operating result** totaled a loss of CLP 6,184 million, an increase of 25.7% when compared to a loss of CLP 4,919 million last year, primarily due to: (i) higher Net financial expenses by CLP 4,663 million, mainly due to higher Cash and cash equivalents held last year for tax expenses and dividend payments related to the 2018 ABI Transaction⁵, (ii) higher loss in Foreign currency exchange by CLP 4,250 million, mostly concentrated in Argentina, and (iii) a higher loss of CLP 1,371 million in Results as per adjustment units, mostly explained by a higher UF variation during 1Q20 compared with 1Q19 and its impact on UF-linked liabilities. These effects were partially offset by: (i) a higher result in other gains/(losses) by CLP 8,265 million, explained by a better result on forward contracts entered into to mitigate the impact of foreign exchange rate fluctuations on our foreign currency denominated assets, and (ii) a better result in Equity and income of JVs and associated by CLP 754 million, mainly caused by a higher financial result in Colombia.
- **Income taxes** reached CLP 20,339 million, expanding 9.5% from last year, mostly explained by higher taxes resulting from our foreign currency denominated assets, as a consequence of the appreciation of the USD against the CLP during the quarter, partially offset by a lower taxable income.
- **Net income** reached CLP 32,235 million, a contraction of 33.6%, mostly explained by the reasons described above.

⁵ For further information about the Transaction see the Note 1- letter C, of our Consolidated Financial Statements as of December 31st 2019.

HIGHLIGHTS OPERATING SEGMENTS FIRST QUARTER

**CHILE OPERATING SEGMENT**

In the Chile Operating segment, our top-line rose 8.7%, supported by a robust volume growth, which expanded 10.4%, allowing us to gain market share in our main categories, partially compensated with 1.6% lower average prices, mainly due to promotional activities and a negative mix effect in March. Gross margin dropped 300 bps, mostly caused by the higher USD-denominated costs from the sharp depreciation of the CLP against the USD, partially offset with lower costs in raw materials and efficiencies related with the ExCCelencia CCU program. MSD&A expenses as a percentage of Net sales were practically flat. In all, EBITDA reached CLP 73,848 million, decreasing 5.9%, and EBITDA margin deteriorated 334 bps, from 25.0% to 21.6%.

In terms of brands, we continued innovating by presenting a new image for the beer brand Sol, the re-launching of Pepsi Zero Limón, and a new 190 ml size packaging for our premium pisco brand Tres Erres, being the first premium brand in Chile in this size for this spirit. Also during the quarter, CCU continued supporting Teletón, the annual Chilean charity for disabled children.

In order to contribute to the country in the Covid-19 sanitary emergency, in conjunction with specialized laboratories we developed a hand sanitizer called "Alcohol Gel CCU", using as raw material the alcohol generated from the dealcoholization process of our non-alcoholic beers Cristal Cero and Heineken 0.0. During the first stage of production, we will donate 100,000 units of 500 ml each to the Ministry of Health, which will distribute it to hospitals and health centers across the country. Also, "Alcohol Gel CCU" will be incorporated in our facilities to protect the health of our workers and the people we interact with. Along with this initiative, using alcohol obtained from the distillation process from our subsidiary Compañía Píscuera de Chile, we also developed "Alcohol Desinfectante CCU", a disinfectant which is used as a sanitizer for floors and surfaces. We will donate 60,000 liters of this product to the Ministry of Health. Finally, we began to manufacture face shields from PET bottle preforms, which will be distributed in a first stage to more than 60 thousand mom-and-pop businesses throughout the country and to health authorities.

**INTERNATIONAL BUSINESS OPERATING SEGMENT**

The International Business Operating segment, which includes Argentina, Bolivia, Paraguay and Uruguay, reported a 2.8% growth in Net sales, caused by a 4.6% increase on average prices in CLP, partially offset by a 1.7% decrease in volumes, with a contraction in market share in Argentina. Even though prices in CLP terms grew this quarter, in local currency are still below inflation in Argentina. Gross margin contracted from 48.6% to 45.0%, mostly explained by higher USD-denominated costs from the depreciation of the ARS against the USD, partially compensated with lower costs in raw materials and efficiencies. MSD&A expenses as a percentage of Net sales deteriorated by 354 bps, impacted by the high inflation in Argentina. In all, EBITDA fell 43.1% to CLP 9,917 million, and EBITDA margin deteriorated from 14.4% to 8.0%.

In terms of brands, in Bolivia we renewed the image for the beer brand Cerveza Real and for the water brand Mendocina, in Paraguay we launched the beer brand Amstel and in Uruguay we introduced a new 3.3 liters format for the water brand Nativa.

Regarding the Covid-19 pandemic CCU Argentina donated more than 100,000 kilos of food in several cities and contributed to the health system by delivering 40 hospital beds and 1,000 items of personal protection, such as goggles and face masks. CCU Uruguay donated flavored water of the brand Nativa Mas to social foundations in the country and food and supplies to soup-kitchens and educational institutions. Our operations in Bolivia donated more than 3,000 units of Malta Real and Mendocina to the social foundation Calentando Corazones. In Paraguay we donated units of Pulp, our carbonated soft drink brand, Purosol our juice brand and La Fuente our water brand, to the Arambé Educational Center. Finally, in Colombia, Central Cervecera donated 147,000 liters of Natumalta - a product rich in nutrients - to the Red Cross, which will be distributed in different cities of the country, while our beer brand Andina, is participating in the Proyecto Sunrise, which aims to support local restaurants during the pandemic.

**WINE OPERATING SEGMENT**

The Wine Operating segment posted a 10.8% increase in revenue, driven by a 7.9% rise in average prices and a 2.7% growth in volumes. The higher prices in CLP were mainly as a consequence of a stronger USD on export revenues while the higher volume was explained by exports and by the Argentine domestic market, related to the recently acquired brands in Argentina, more than compensating a decrease in the Chilean domestic market. The Operating segment's gross margin improved 979 bps, from 34.1% to 43.9%, boosted by a lower cost of wine and by the positive impact on revenues from the weaker CLP, as mentioned above. MSD&A expenses as a percentage of Net sales increased by 293 bps, mainly associated with higher marketing expenses. In all, EBITDA reached CLP 9,639 million, an expansion of 89.1%, and EBITDA margin improved by 806 bps, from 11.4% to 19.5%.

During the quarter the renowned British research agency, Wine Intelligence, released the Brand Power Index 2020 ranking, where our brand GatoNegro, exported to over 80 countries, occupied the 6th position worldwide, improving three positions since the last ranking edition. In terms of the pandemic, the workers of Viña San Pedro Tarapacá in coordination with local authorities, contributed to the sanitation of the streets of several locations, such as Molina, Penciahue, San Fernando and Isla de Maipo.

ADDITIONAL INFORMATION AND EXHIBITS

ABOUT CCU

CCU is a multi-category beverage company with operations in Chile, Argentina, Bolivia, Colombia, Paraguay and Uruguay. CCU is one of the largest players in each one of the beverage categories in which it participates in Chile, including beer, soft drinks, mineral and bottled water, nectar, wine and pisco, among others. CCU is the second-largest brewer in Argentina and also participates in the cider, spirits and wine industries. In Uruguay and Paraguay, the Company is present in the beer, mineral and bottled water, soft drinks and nectar categories. In Bolivia, CCU participates in the beer, water, soft drinks and malt beverage categories. In Colombia, the Company participates in the beer and in the malt industry. The Company's principal licensing, distribution and / or joint venture agreements include Heineken Brouwerijen B.V., PepsiCo Inc., Seven-up International, Schweppes Holdings Limited, Société des Produits Nestlé S.A., Pernod Ricard Chile S.A., Promarca S.A. (Watt's) and Coors Brewing Company.

CORPORATE HEADQUARTERS

Vitacura 2670, 26th floor
Santiago
Chile

STOCK TICKER

Bolsa de Comercio de Santiago: CCU
NYSE: CCU

CAUTIONARY STATEMENT

Statements made in this press release that relate to CCU's future performance or financial results are forward-looking statements, which involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual performance or results to materially differ. We undertake no obligation to update any of these statements. Persons reading this press release are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. These statements should be taken in conjunction with the additional information about risk and uncertainties set forth in CCU's annual report on Form 20-F filed with the US Securities and Exchange Commission and in the annual report submitted to the CMF (Chilean Market Regulator) and available on our web page.

GLOSSARY

Operating segments

The Operating segments are defined with respect to its revenues in the geographic areas of commercial activity:

- **Chile:** This segment commercializes Beer, Non Alcoholic Beverages and Spirits in the Chilean market, and also includes the results of Transportes CCU Limitada, Comercial CCU S.A., Creccu S.A. and Fábrica de Envases Plásticos S.A.
- **International Business:** This segment commercializes Beer, Cider, Non-Alcoholic Beverages and Spirits in the Argentina, Uruguay, Paraguay and Bolivia.
- **Wine:** This segment commercializes Wine, mainly in the export market reaching over 80 countries, as well as the Chilean and Argentine domestic market.
- **Other/Eliminations:** Considers the non-allocated corporate overhead expenses and eliminations of transactions and volumes between segments.

ARS

Argentine peso.

CLP

Chilean peso.

Cost of sales

Formerly referred to as Cost of Goods Sold (COGS), includes direct costs and manufacturing costs.

Earnings per Share (EPS)

Net profit divided by the weighted average number of shares during the year.

EBIT

Earnings Before Interest and Taxes. For management purposes, EBIT is defined as Net income before other gains (losses), net financial expenses, equity and income of joint ventures, foreign currency exchange differences, results as per adjustment units and income taxes. EBIT is equivalent to Adjusted Operating Result used in the 20-F Form.

EBITDA

EBITDA represents EBIT plus depreciation and amortization. EBITDA is not an accounting measure under IFRS. When analyzing the operating performance, investors should use EBITDA in addition to, not as an alternative for Net income, as this item is defined by IFRS. Investors should also note that CCU's presentation of EBITDA may not be comparable to similarly titled indicators used by other companies. EBITDA is equivalent to ORBDA (Adjusted Operating Result Before Depreciation and Amortization), used in the 20-F Form.

Exceptional Items (EI)

Formerly referred to as Non-recurring items (NRI), Exceptional Items are either income or expenses which do not occur regularly as part of the normal activities of the Company. They are presented separately because they are important for the understanding of the underlying sustainable performance of the Company due to their size or nature.

Gross profit

Gross profit represents the difference between Net sales and Cost of sales.

Gross margin

Gross profit as a percentage of Net sales.

Liquidity ratio

Total current assets / Total current liabilities

Marketing, Sales, Distribution and Administrative expenses (MSD&A)

MSD&A includes marketing, sales, distribution and administrative expenses.

Net Financial Debt

Total Financial Debt minus Cash & Cash Equivalents.

Net Financial Debt / EBITDA

The ratio is based on a twelve month rolling calculation for EBITDA.

Net income

Net income attributable to the equity holders of the parent.

UF

The UF is a monetary unit indexed to the Consumer Price Index variation in Chile.

USD

United States Dollar.

Exhibit 1: Consolidated Income Statement (First Quarter 2020)

First Quarter	2020	2019	Total
	(CLP million)		Change %
Net sales	511,233	476,858	7.2
Cost of sales	(257,438)	(231,383)	11.3
% of Net sales	50.4	48.5	
Gross profit	253,795	245,475	3.4
MSD&A	(195,542)	(174,457)	12.1
% of Net sales	38.2	36.6	
Other operating income/(expenses)	4,186	4,876	(14.2)
EBIT	62,438	75,893	(17.7)
EBIT margin %	12.2	15.9	
Net financial expenses	(4,658)	5	-
Equity and income of JVs and associated	(2,825)	(3,579)	(21.1)
Foreign currency exchange differences	(3,890)	360	-
Results as per adjustment units	(2,199)	(828)	165.7
Other gains/(losses)	7,388	(877)	-
Non-operating result	(6,184)	(4,919)	25.7
Income/(loss) before taxes	56,254	70,974	(20.7)
Income taxes	(20,339)	(18,566)	9.5
Net income for the period	35,916	52,408	(31.5)

Net income attributable to:

The equity holders of the parent	32,235	48,516	(33.6)
Non-controlling interest	(3,681)	(3,892)	(5.4)

EBITDA	90,730	100,427	(9.7)
EBITDA margin %	17.7	21.1	

OTHER INFORMATION

Number of shares	369,502,872	369,502,872	
Shares per ADR	2	2	
Earnings per share (CLP)	87.2	131.3	(33.6)
Earnings per ADR (CLP)	174.5	262.6	(33.6)
Depreciation	28,291	24,534	15.3
Capital Expenditures	37,782	26,267	43.8

Exhibit 2: Segment Information (First Quarter 2020)

First Quarter (In ThHL or CLP million unless stated otherwise)	1. Chile Operating segment			2. International Business Operating segment			3. Wine Operating segment		
	2020	2019	YoY %	2020	2019	YoY %	2020	2019	YoY %
Volumes	5,997	5,433	10.4	2,341	2,383	(1.7)	302	294	2.7
Net sales	341,369	314,147	8.7	124,542	121,148	2.8	49,512	44,680	10.8
Net sales (CLP/HL)	56,921	57,819	(1.6)	53,194	50,842	4.6	163,848	151,856	7.9
Cost of sales	(163,227)	(140,788)	15.9	(68,476)	(62,296)	9.9	(27,771)	(29,436)	(5.7)
% of Net sales	47.8	44.8		55.0	51.4		56.1	65.9	
Gross profit	178,142	173,359	2.8	56,066	58,852	(4.7)	21,741	15,245	42.6
% of Net sales	52.2	55.2		45.0	48.6		43.9	34.1	
MSD&A	(121,583)	(110,731)	9.8	(57,494)	(51,640)	11.3	(15,214)	(12,422)	22.5
% of Net sales	35.6	35.2		46.2	42.6		30.7	27.8	
Other operating income/(expenses)	391	465		3,423	3,934		320	48	
EBIT	56,949	63,093	(9.7)	1,995	11,146	(82.1)	6,847	2,871	138.5
EBIT margin	16.7	20.1		1.6	9.2		13.8	6.4	
EBITDA	73,848	78,444	(5.9)	9,917	17,425	(43.1)	9,639	5,096	89.1
EBITDA margin	21.6	25.0		8.0	14.4		19.5	11.4	

First Quarter (In ThHL or CLP million unless stated otherwise)	4. Other/eliminations			Total		
	2020	2019	YoY %	2020	2019	YoY %
Volumes	(10)	(2)		8,630	8,108	6.4
Net sales	(4,190)	(3,117)	34.4	511,233	476,858	7.2
Net sales (CLP/HL)				59,236	58,811	0.7
Cost of sales	2,036	1,137	79.1	(257,438)	(231,383)	11.3
% of Net sales				50.4	48.5	
Gross profit	(2,154)	(1,980)	8.8	253,795	245,475	3.4
% of Net sales				49.6	51.5	
MSD&A	(1,251)	335	(472.9)	(195,542)	(174,457)	12.1
% of Net sales				38.2	36.6	
Other operating income/(expenses)	51	428		4,186	4,876	
EBIT	(3,353)	(1,217)	175.6	62,438	75,893	(17.7)
EBIT margin				12.2	15.9	
EBITDA	(2,675)	(537)	397.8	90,730	100,427	(9.7)
EBITDA margin				17.7	21.1	

Exhibit 3: Balance Sheet

	March 31	December 31
	2020	2019
	(CLP million)	
ASSETS		
Cash and cash equivalents	222,073	196,369
Other current assets	570,482	592,913
Total current assets	792,556	789,282
PP&E (net)	1,108,607	1,071,730
Other non current assets	495,526	492,679
Total non current assets	1,604,133	1,564,409
Total assets	2,396,689	2,353,691
LIABILITIES		
Short term financial debt	73,945	68,386
Other liabilities	428,209	414,896
Total current liabilities	502,154	483,282
Long term financial debt	269,033	261,769
Other liabilities	165,391	165,712
Total non current liabilities	434,424	427,481
Total Liabilities	936,579	910,763
EQUITY		
Paid-in capital	562,693	562,693
Other reserves	(110,354)	(137,503)
Retained earnings	889,846	902,863
Total equity attributable to equity holders of the parent	1,342,186	1,328,054
Non - controlling interest	117,924	114,873
Total equity	1,460,110	1,442,927
Total equity and liabilities	2,396,689	2,353,691
<u>OTHER FINANCIAL INFORMATION</u>		
Total Financial Debt	342,978	330,155
Net Financial Debt	120,905	133,786
Liquidity ratio	1.58	1.63
Total Financial Debt / Capitalization	0.19	0.19
Net Financial Debt / EBITDA	0.37	0.40