

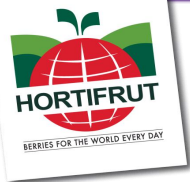


Emisión inaugural de bonos corporativos

Abril, 2019

Asesores financieros y agentes colocadores





Información importante

“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.”

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

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.

Este documento ha sido elaborado por Hortifrut S.A. (en adelante, indistintamente “Hortifrut”, “HF”, el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante “Credicorp Capital”) y BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda. (en adelante “BTG Pactual”, y en conjunto con Credicorp Capital, el “Asesor Financiero”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto el Asesor no se encuentra bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y Directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y Directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



Hortifrut en una mirada



1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

- Hortifrut es una compañía dedicada a la **producción, exportación y distribución de berries a nivel global**, integrada verticalmente desde la genética hasta el cliente final
- Es la **compañía #1 en ventas de arándanos a nivel mundial** y #2 en ventas de *berries*
- Presencia en 35 países** a través de plataformas comerciales y alianzas estratégicas que permiten abastecer a sus clientes durante todo el año
- Se encuentra listada en la Bolsa de Comercio de Santiago desde el año 2012, con una **capitalización bursátil de USD 1.488 millones⁽¹⁾**
- Al 9 de abril de 2019 la Compañía anunció un aumento de capital por US\$160 millones

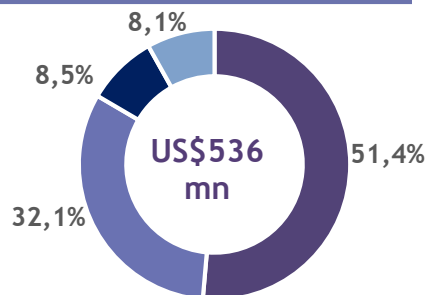


3. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA EN LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN.

PRODUCCIÓN

Arándanos	       
Moras	    
Frambuesas	    
Frutillas	 
Cerezas	

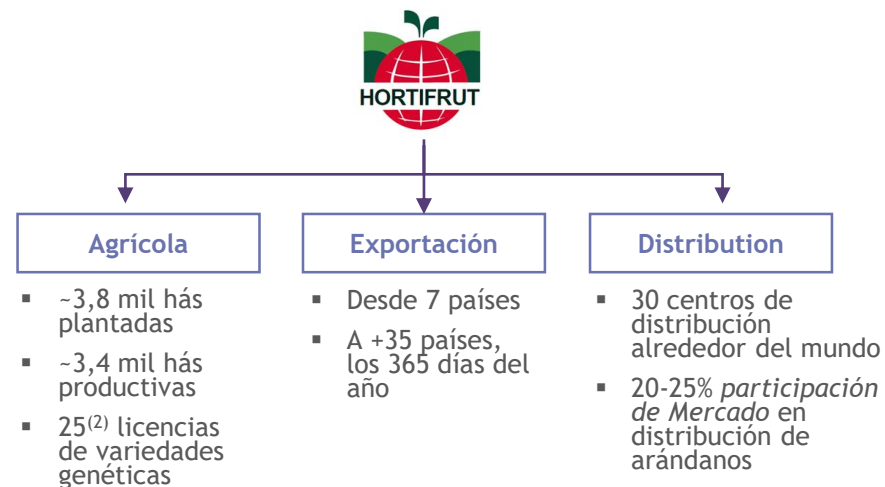
INGRESOS POR DESTINO⁽²⁾



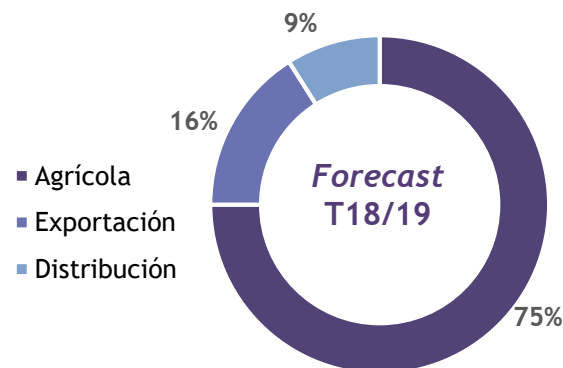
- América del Norte
- América del Sur
- Europa
- Asia y otros



2. NEGOCIOS.

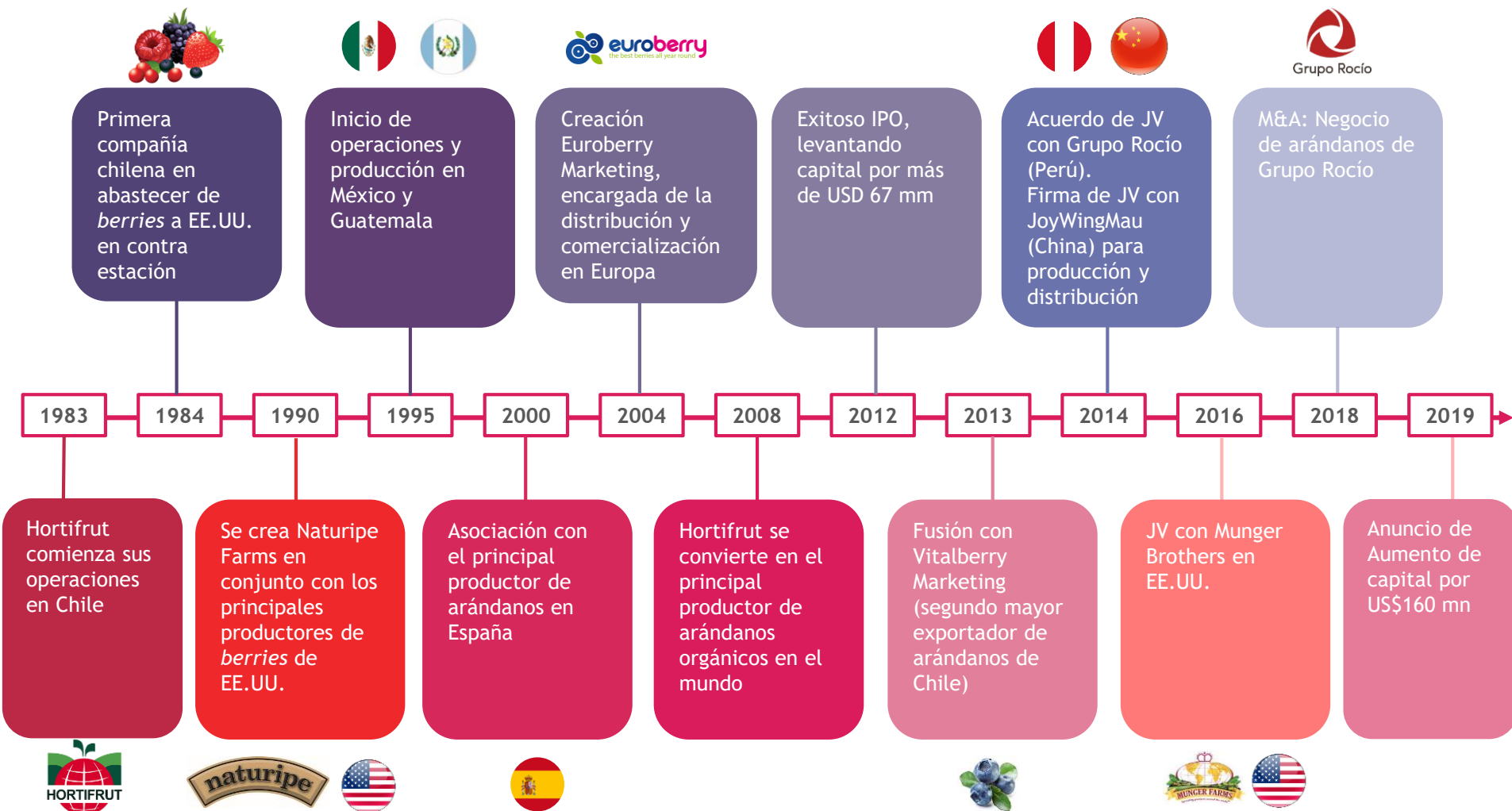
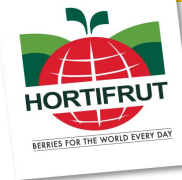


4. COMPOSICIÓN DEL EBITDA POR NEGOCIO.



- Agrícola
- Exportación
- Distribución

35 años de crecimiento sostenido, asociaciones y rentabilidad





1. Plataforma global verticalmente integrada que opera a través de alianzas estratégicas en países con sólidos fundamentos macroeconómicos



2. Liderazgo global: #1 en arándanos y #2 en *berries* en todo el mundo, posicionada para capturar tendencias positivas en esta industria de rápido crecimiento



3. Industria estable y con perspectivas de crecimiento



4. Modelo de negocios sostenible a largo plazo



5. Diversificación geográfica y a nivel de clientes



6. Compañía altamente rentable con una posición financiera sólida y conservadora



7. Directorio y administración con un historial probado y experiencia en la industria de *berries*

Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



Crecimiento sostenido en EE.UU. y con espacio para que el consumo continúe aumentando



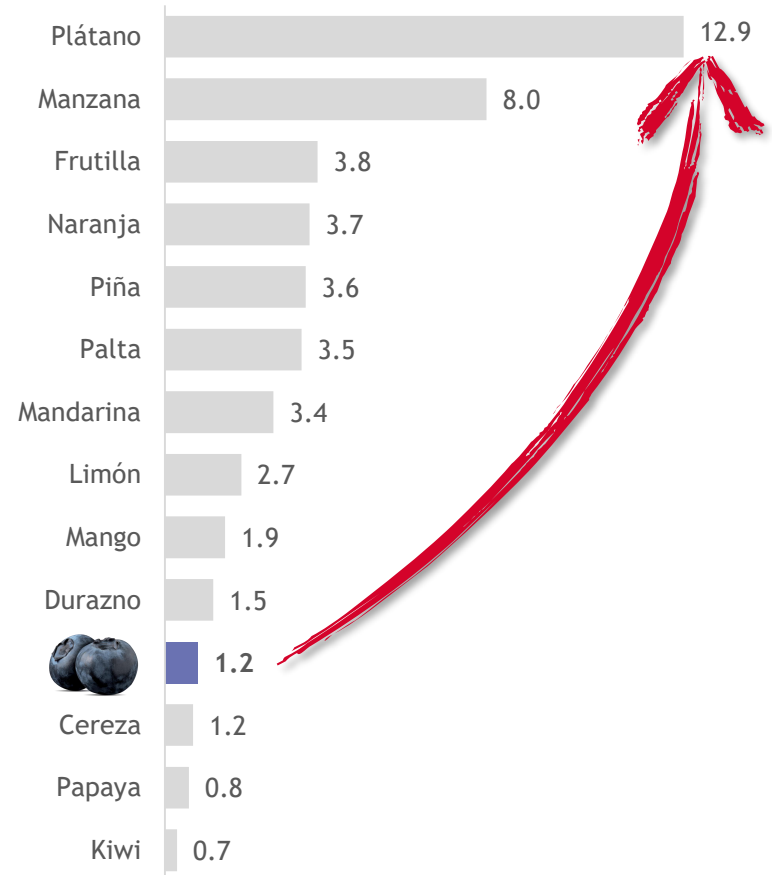
1. CONSUMO DE FRUTA PER CAPITA TOTAL EN EE.UU. (CAC⁽¹⁾ ÚLTIMOS 10 AÑOS)



En los últimos 10 años, el consumo per cápita de arándanos en EE.UU. se ha triplicado



2. CONSUMO DE FRUTA PER CÁPITA EN EE.UU. (Kg/año)

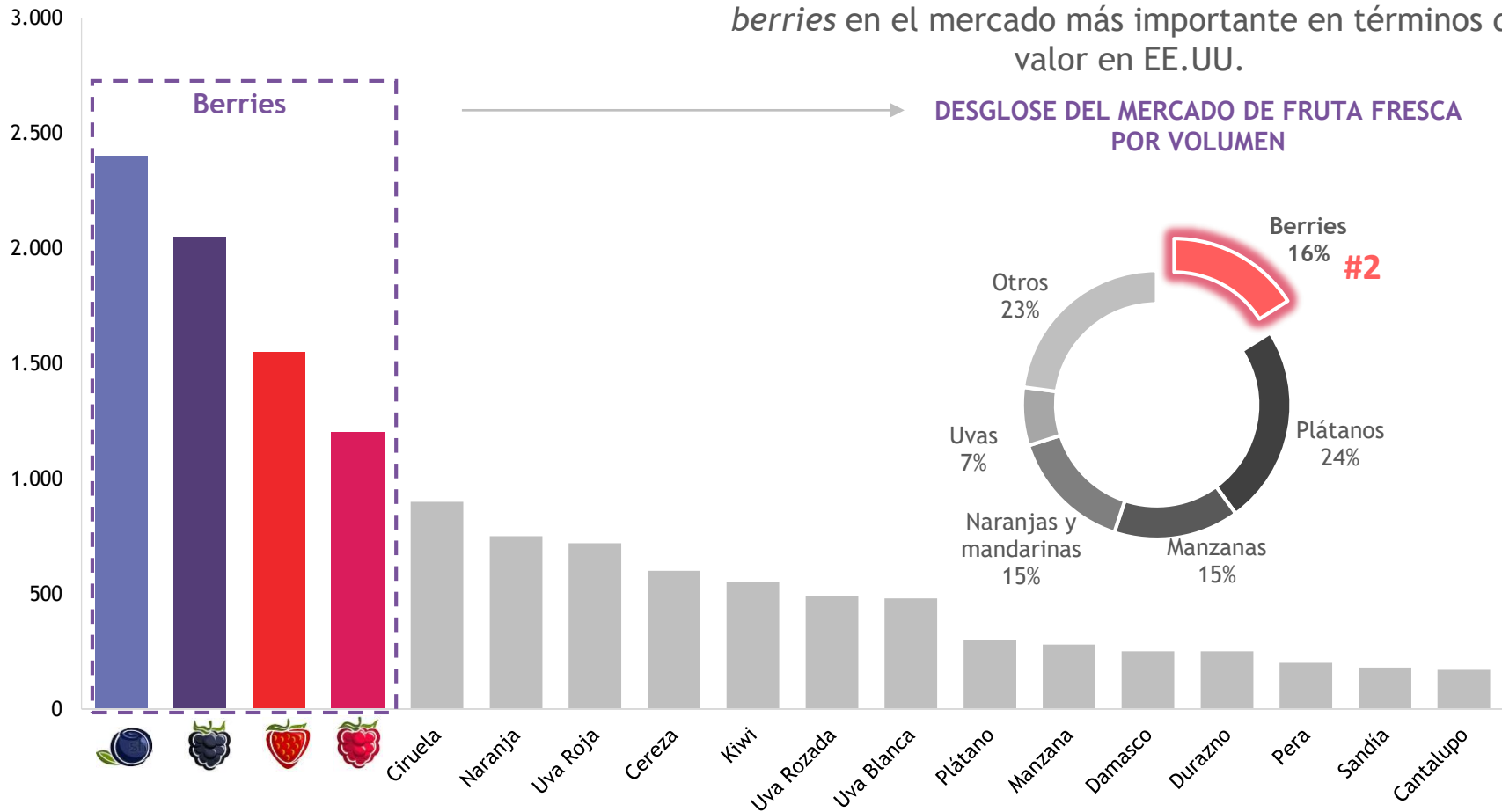


Los *berries* son la categoría más importante en EE.UU.

¿Por qué está pasando esto?

Mayores niveles de antioxidantes, convirtiendo a los *berries* en el mercado más importante en términos de valor en EE.UU.

Antioxidantes: Valor ORAC ⁽¹⁾



Nuevas tendencias y hábitos en los consumidores

Los *berries* son considerados “súper-alimentos”, posicionándose como unas de las frutas preferidas en países de ingresos altos

Bajos en
calorías

Alto
contenido en
fibra

Ricos en
antioxidantes

Vitamina C

Flavonoides

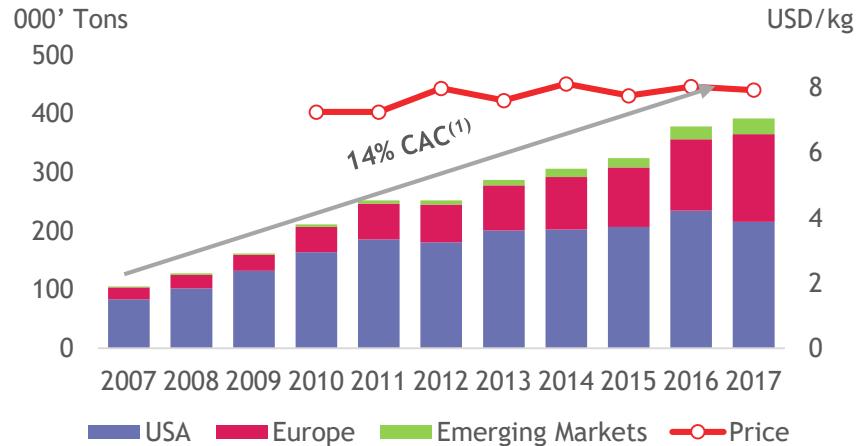
Larga vida
útil

- Consumidores se han vuelto más saludables. Consumo de “Súper-alimentos” ha ido en aumento
- Conveniencia como uno de los atributos más importantes de los productos/servicios
- Producto atractivo con formatos convenientes para todas las comidas
- Desarrollo de variedades centrado en las últimas tendencias y gustos del consumidor
- Abastecimiento durante todo el año
- Responsabilidad social y ambiental. Comercio justo

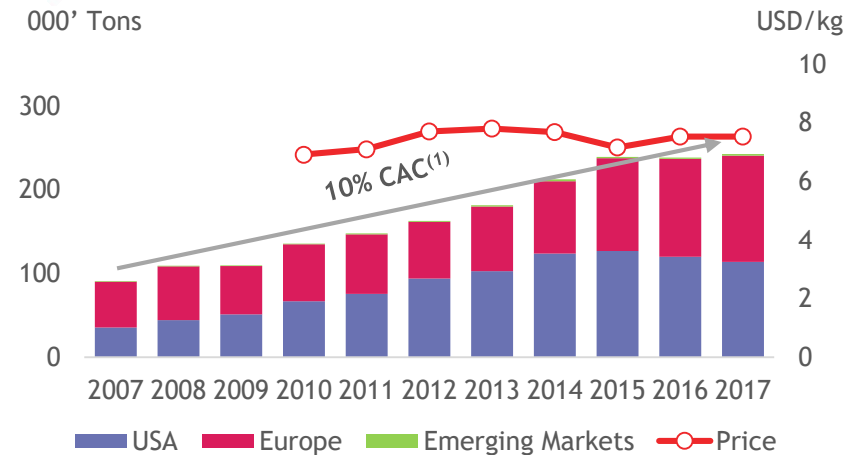
*“Los arándanos son considerados como productos muy atractivos por aquellos consumidores preocupados por su salud gracias a sus **propiedades antioxidantes**, su **bajo grado calórico**, **alto contenido en fibra y nutrientes**, y su contribución a la salud del corazón gracias a sus **propiedades antiinflamatorias** y su capacidad de **reducir los niveles de colesterol en la sangre**”⁽¹⁾*

Demanda creciente y resiliente a nivel global

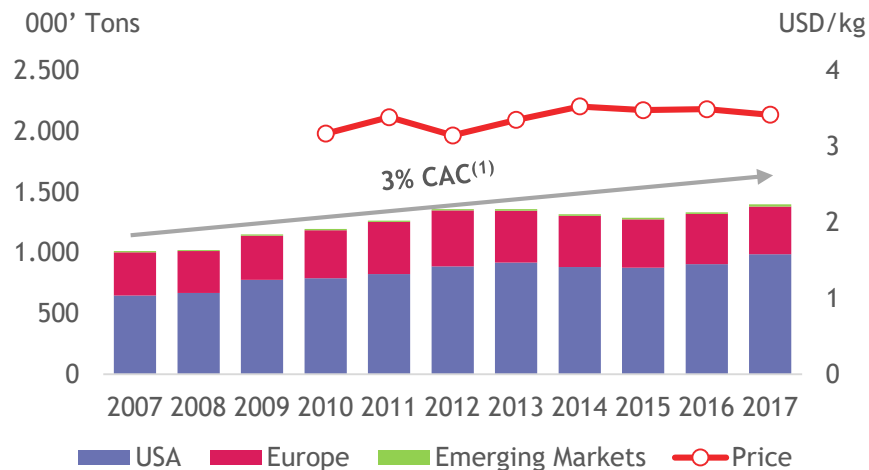
1. ARÁNDANOS - CONSUMO Y TENDENCIA DE PRECIOS.



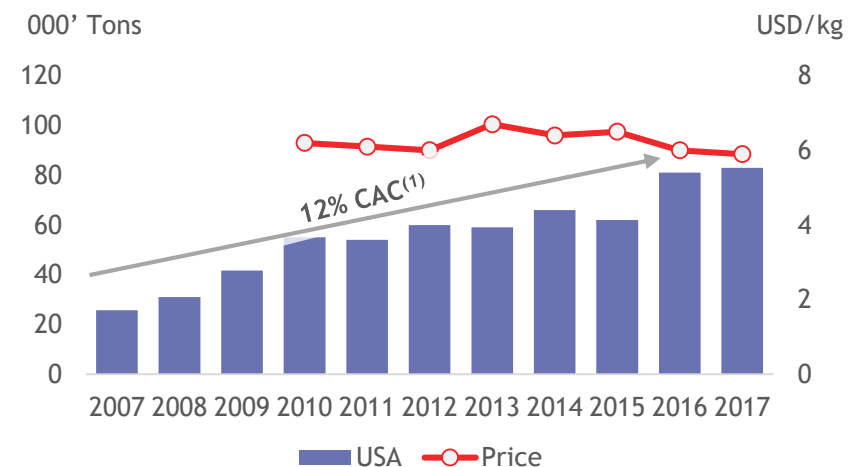
2. FRAMBUESAS - CONSUMO Y TENDENCIA DE PRECIOS.



3. FRUTILLAS - CONSUMO Y TENDENCIA DE PRECIOS.

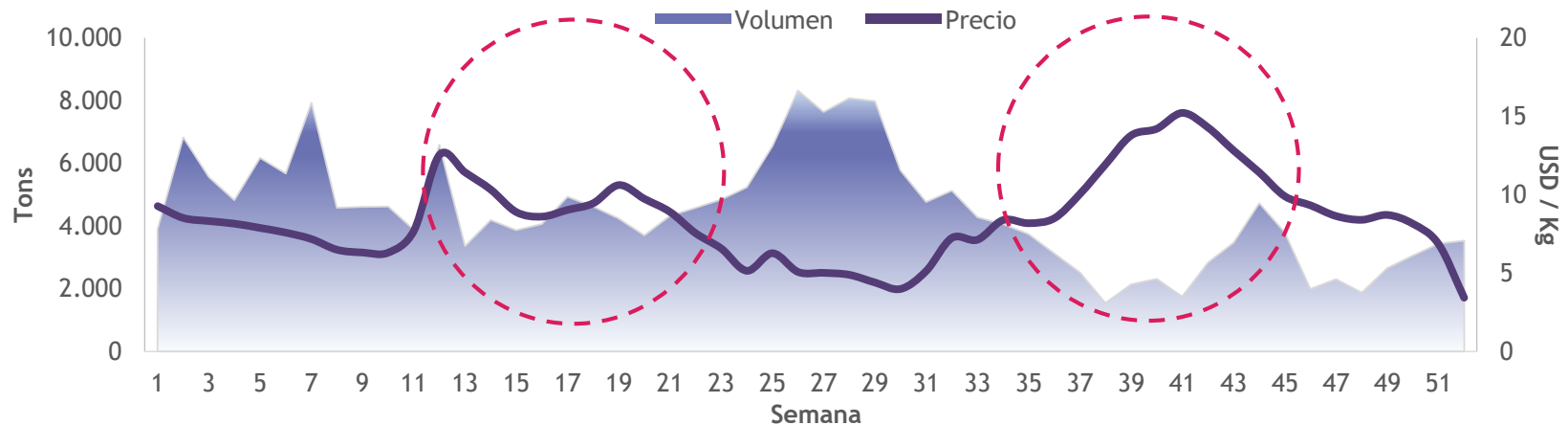


4. MORAS - CONSUMO Y TENDENCIA DE PRECIOS.

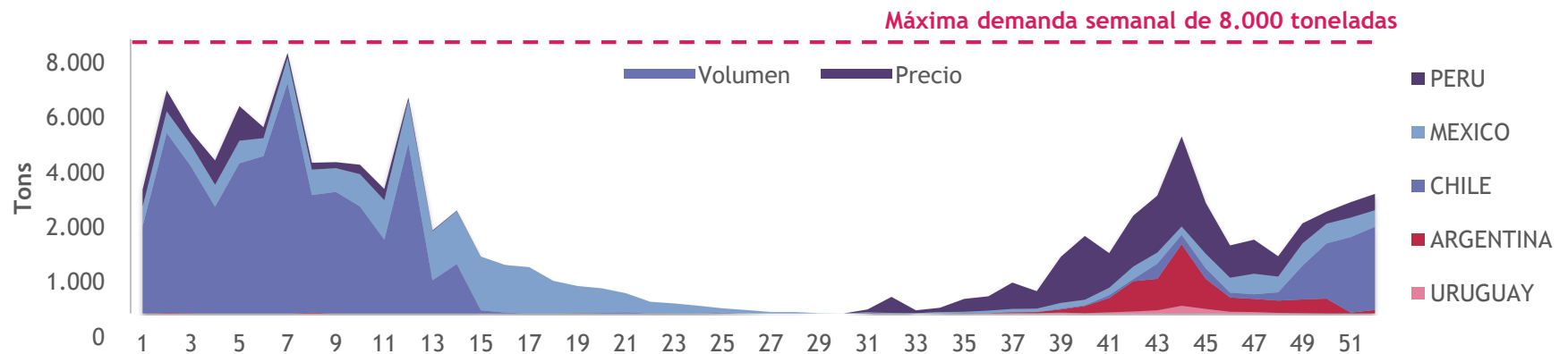


Espacio para el suministro durante las ventanas de altos precios

1. CICLO DEL CONSUMO DE ARÁNDANOS EN EE.UU. DURANTE 2018. (VOLUMEN/PRECIO)

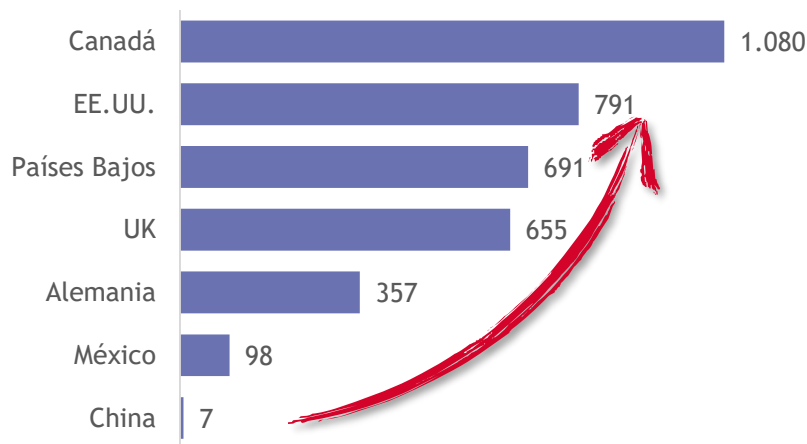


2. IMPORTACIONES POR ORIGEN AL MERCADO ESTADOUNIDENSE DURANTE 2018 (LATAM). (VOLUMEN)

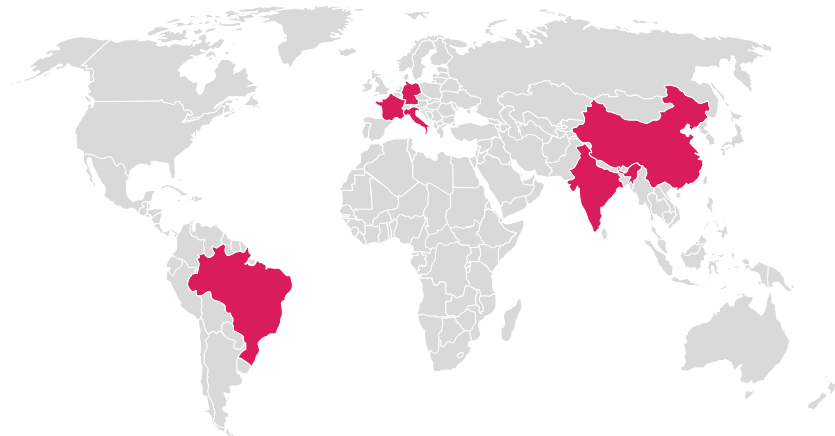


Oportunidades para penetrar nuevos mercados

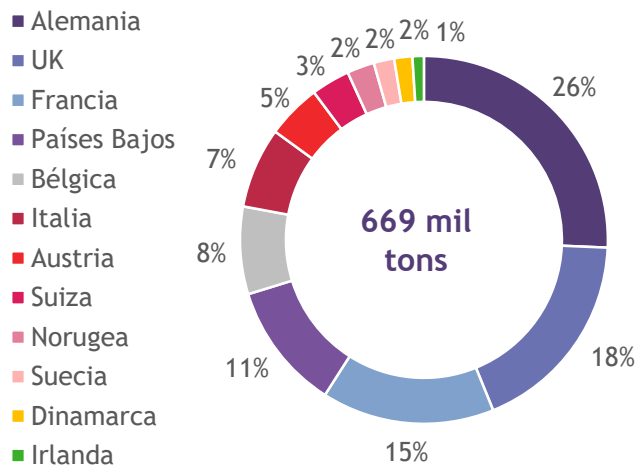
1. CONSUMO DE ARÁNDANOS FRESCOS PARA PAÍSES SELECCIONADOS. (2017 gr/año)⁽¹⁾



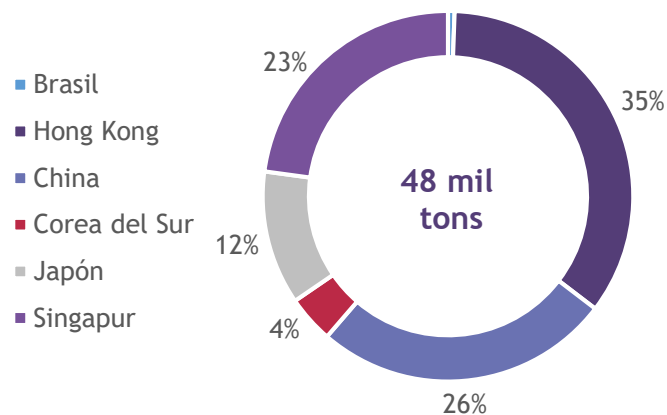
2. PAÍSES ATRACTIVOS E INEXPLORADOS.



3. IMPORTACIONES DE BERRIES EN EUROPA (2017).



4. IMPORTACIONES DE BERRIES EN PAÍSES EMERGENTES (2017).



Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



Modelo de negocios integrado verticalmente



Hoy Hortifrut cuenta con más de 1.000 hás plantadas con terceros, los cuales le confían la comercialización de sus frutas y otras ~ 1.000 hás que se están plantando en todo el mundo con sus variedades que les garantizan una comercialización a largo plazo



25

Variedades genéticas

+3,8 mil

Hás plantadas en el mundo⁽¹⁾

HÁS

- Propias: 2.510
- Socios⁽²⁾: 1.252

7

Países exportadores



Plataformas comerciales



EE.UU.



Europa



Brasil



Chile

ASIA

- SVA Fruits
- San Clemente VBM

Marcas propias



■ Oficinas comerciales:

■ Países distribuidores:

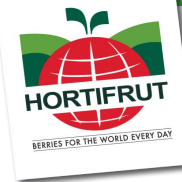


Fuente: La Compañía

(1): No incluye plantaciones de terceros

(2): HF posee el 47% en promedio

Modelo de negocios único



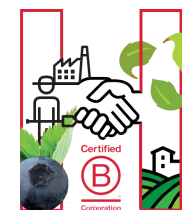
“HORTIFRUT conecta a los mejores productores con los mejores clientes, abasteciéndolos de la mejor fruta para sus consumidores en el mundo entero, creando un círculo virtuoso que crece basado en la innovación, mejores genéticas, sostenibilidad y digitalización de sus procesos”

PLATAFORMA DIGITAL



Más y mejores clientes
y consumidores

Mayor satisfacción de los
clientes



SOSTENIBILIDAD

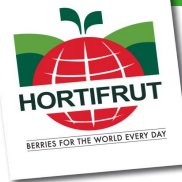


S&OP
SUPPLY CHAIN
ANALYTICS
GENETICS
INNOVATION

Mejores prácticas de cultivo en
el mundo

Más y mejores productores
de HORTIFRUT

Maximizando valor a través de análisis de datos



Mejora de la toma de decisiones mediante el uso de **modelos** avanzados **predictivos y prescriptivos**

LEVANTAMIENTO DE FUENTES DE INFORMACIÓN INTERNOS Y EXTERNOS UTILIZANDO *MACHINE LEARNING*



Clima



Pre & Post
manejo de
cosecha



Logística



Cliente y
destinos



Genética de
frutas



Expertiz y
know how

MODELO DE PREVISIÓN DE
PRODUCCIÓN

MODELO DE PREVISIÓN DE
CALIDAD

MODELO DE OPTIMIZACIÓN
MATEMÁTICA

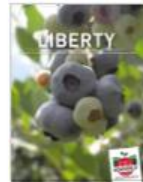
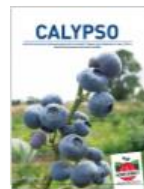
Maximizar el valor económico asignando la fruta correcta al cliente correcto

Genética: Innovación constante para crear nuevas variedades

Desarrollo genético de Hortifrut

- Hortifrut posee dos compañías enfocadas en genética:
 - Pacific Berry Breeding, enfocada en desarrollar nuevas variedades de frambuesas y arándanos
 - Berry Blue, JV con Michigan Blueberry Growers, enfocada en desarrollar nuevas variedades de arándanos

Variedades de arándanos



+17
Otras variedades

Racional detrás del Desarrollo genético

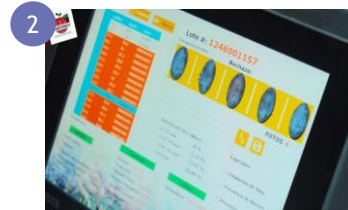
Objetivos del productor



Líderes en productividad e investigación y desarrollo

Innovación y desarrollo tecnológico

- Sólido historial de desarrollo de sistemas e iniciativas para aumentar la productividad
- ~US\$3 millones anuales en inversiones destinadas a desarrollar o adquirir proyectos innovadores:
 - 1 **AgroID:** Herramienta tecnológica para controlar las cosechas en tiempo real
 - 2 **Blueye:** Herramienta que reemplaza el ojo humano por una cámara multispectral para automatizar el proceso de control de calidad y mejorar la gestión de datos
 - 3 **Unitec:** Tecnología implementada para mejorar el proceso de selección y empaque de arándanos
 - 4 **Tecnologías de siembra:** Hortifrut está constantemente buscando nuevos y mejores métodos para producir *berries*
 - En 2017, 18% del EBITDA de Hortifrut fue generado por proyectos de innovación a lo largo de la cadena de valor (Innovation Intensity Index - Auditado por INNSPIRAL⁽¹⁾)
 - La meta de los 5 años es que el 30% del EBITDA venga de proyectos de innovación



Presencia a nivel global

Permite mitigar el riesgo climático

Producción, exportación y consumo

Oficinas comerciales

EE.UU.⁽¹⁾:

- 237 hás plantadas (arándano orgánico)
- 237 hás productivas

México:

- 234 hás plantadas (arándano convencional y frambuesa)
- 184 hás productivas

Perú:

- 2.164 hás plantadas (arándano convencional y orgánico)
- 2.056 hás productivas

Chile:

- 819 hás plantadas (arándano convencional y orgánico, cerezas y otros)
- 726 hás productivas

Marruecos⁽¹⁾:

- 18 hás plantadas (frambuesas y moras)
- 16 hás productivas

España:

- 108 hás plantadas
- 108 hás productivas

China:

- 230 hás proyecto (arándano convencional)
- 91 hás plantadas
- 31 hás productivas

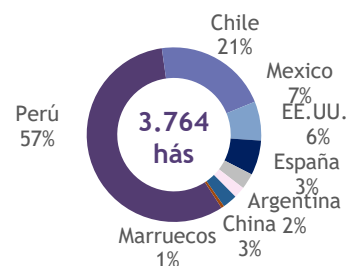
Brasil:

- 16 hás plantadas (frambuesas, moras y frutillas)
- 13 hás productivas

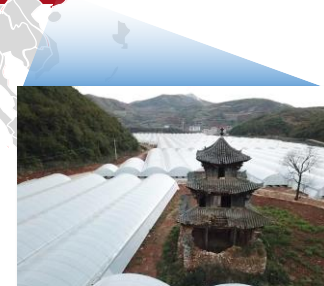
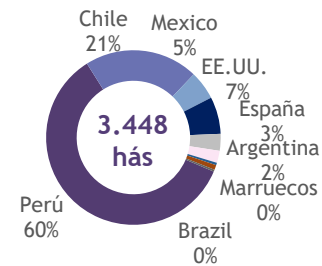
Argentina⁽¹⁾:

- 77 hás plantadas (arándano convencional)
- 77 hás productivas

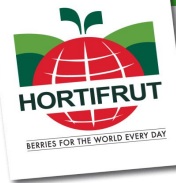
HÁS PLANTADAS



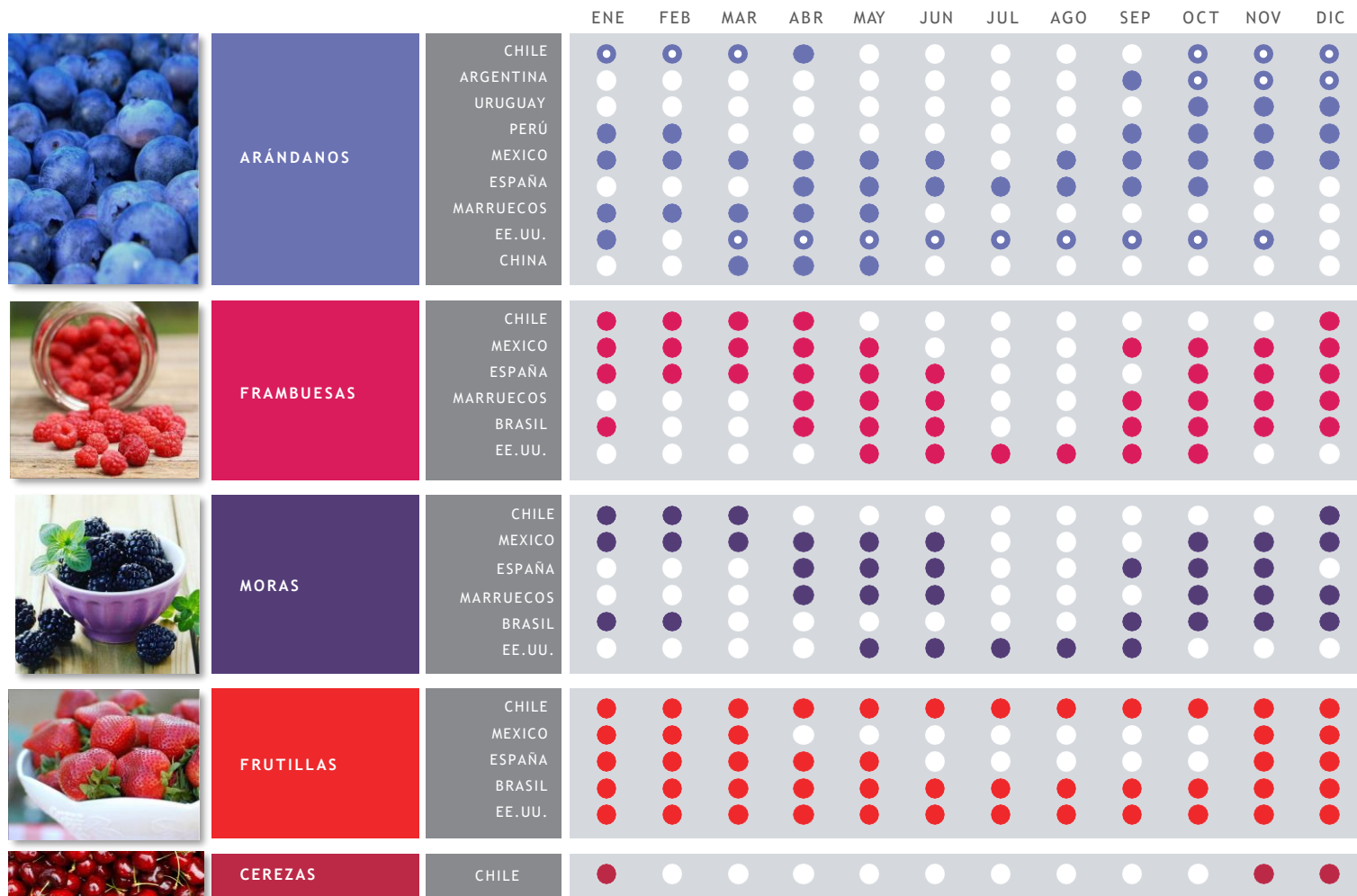
HÁS PRODUCTIVAS



Abastecimiento durante todo el año

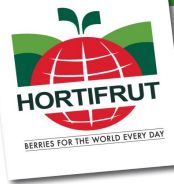


Las ventanas de producción por producto de Hortifrut le permiten el suministro en contra temporada



● Incluye producción orgánica

Marcas propias y alianzas globales



1. PORTAFOLIO DE MARCAS.

- ~70% de los ingresos vienen de marcas propias
- Portafolio de marcas con claro posicionamiento y gran reconocimiento:
 - Norte América & Asia: Naturipe
 - Europa: Euroberry, Southern Sun y Berry Collection
 - Mercados Emergentes: Berry Good, Naturipe y Southern Sun
- Naturipe Farms es el **2º mayor distribuidor de berries en el mundo y número 1 en arándanos**. La marca tiene más de 100 años en el negocio de berries



Marcas de mercados de destino



2. ASOCIACIONES DE PRIMERA CLASE EN TODO EL MUNDO.



- +25 años de experiencia en la industria de arándanos
- Mayor productor de arándanos en Andalucía
- Desarrollo genético está en el núcleo de su negocio a través de su filial Royal Berries
- En los últimos años, la compañía ha expandido sus operaciones a Marruecos

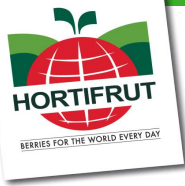


- Es uno de los mayores productores de arándanos y kiwis en China. Recientemente ha hecho JVs en Chile y Australia
- La compañía se fusionó con Golden Wing Mau para producir, almacenar, empacar, importar/exportar y vender productos frescos



- +16 años de experiencia en la industria de arándanos
- Mayor productor de pistachos y arándanos en la costa oeste de EE.UU
- Compañía de rápido crecimiento, con un modelo de negocios integrado verticalmente. Cuenta con plantaciones en California, Oregon y Washington
- Es uno de los 4 accionistas de Naturipe Farms

Crecimiento a través de alianzas estratégicas



Plantaciones en China

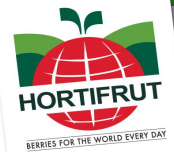
Alianza estratégica firmada con Joy Wing Mau en 2016 para desarrollar en conjunto el cultivo y distribución de *berries* en China

El Proyecto contempla 230 hás de arándanos convencionales en maceta (alta densidad de plantación, 10.000 plantas/hás) en 3 etapas:

- **Etapa I:** 30 hás plantadas en marzo de 2018, las cuales tendrán su primera cosecha en Marzo 2019. Volumen estimado de 20 toneladas en la T18/19
- **Etapa II:** 90 hás que están en proceso de cultivo. Tendrán su cosecha en marzo del 2020
- **Etapa III:** 130 hás que serán cultivadas durante el primer semestre de 2019, las cuales tendrán su primera cosecha durante el primer semestre de 2020
- Se han comenzado a evaluar variedades de frambuesas y moras en ensayos



Base diversificada de clientes



NORTEAMÉRICA



EUROPA



MERCADOS EMERGENTES



Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

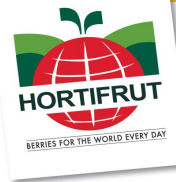
GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y directorio de primer nivel

6.

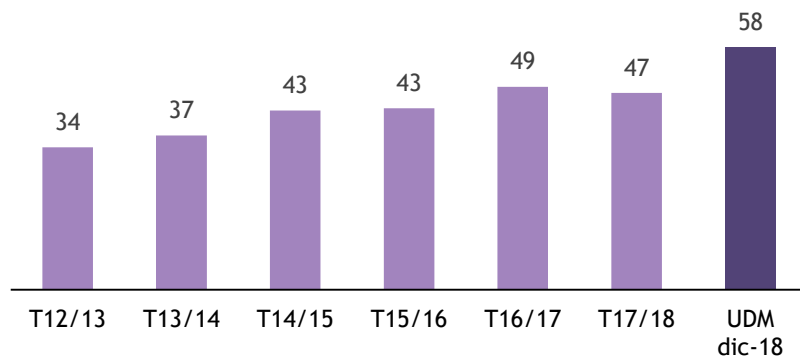
EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



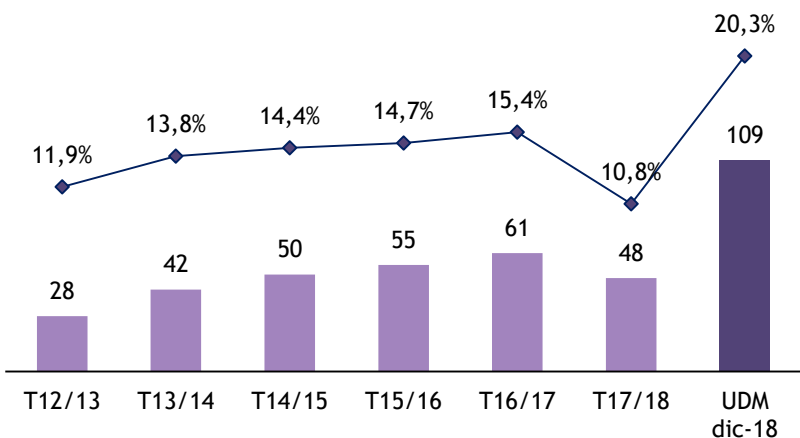
Crecimiento y rentabilidad sostenida en el tiempo



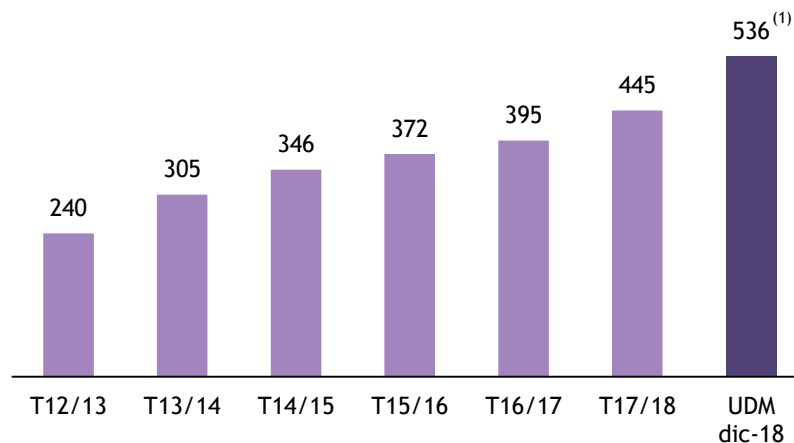
1. TONELADAS VENDIDAS (000's).



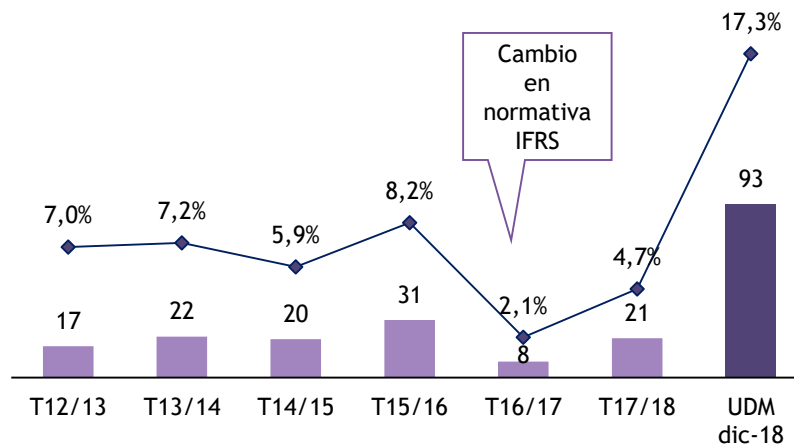
2. EBITDA (USD MILLONES) Y MARGEN EBITDA (%).



3. INGRESOS (USD MILLONES).



4. UTILIDAD NETA (USD MILLONES) Y MARGEN NETO (%).



Fuente: La Compañía. Nota: Las cifras UDM dic-18 solo consideran los resultados de la fusión con el negocio de arándanos de Grupo Rocío a partir de jul-18

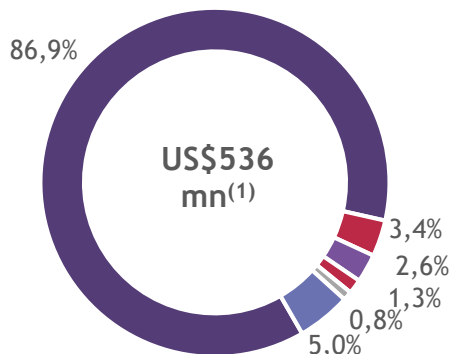
(1) Considera el volumen proveniente de ingresos ordinarios y otros ingresos, por función

Ingresos diversificados geográficamente y por cliente



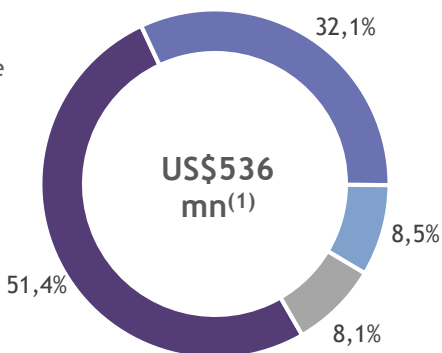
1. INGRESOS POR PRODUCTO (UDM DIC-18).

- Arándanos
- Frambuesas
- Moras
- Frutillas
- Cerezas
- Productos de Valor Agregado



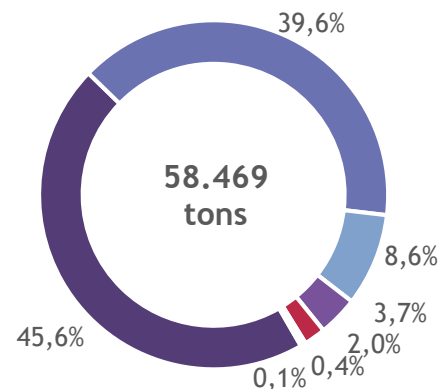
2. INGRESOS POR DESTINO (UDM DIC-18).

- América del Norte
- Europa
- América del Sur
- Asia y otros



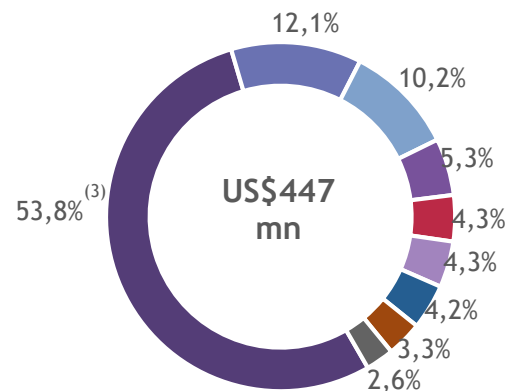
3. TONELADAS VENDIDAS POR ORIGEN (UDM DIC-18).

- Chile
- Perú
- México
- España
- Argentina
- Marruecos
- Brasil



4. INGRESOS POR CLIENTE⁽²⁾ (T17/18).

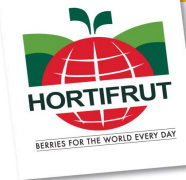
- Otros
- Cliente 1
- Cliente 2
- Cliente 3
- Cliente 4
- Cliente 5
- Cliente 6
- Cliente 7
- Cliente 8



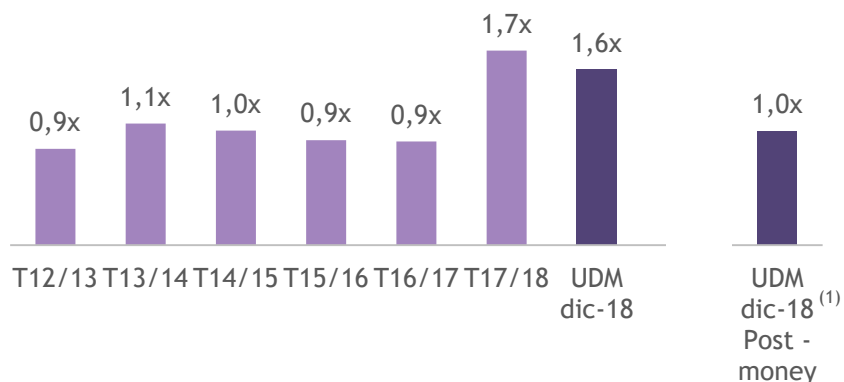
Fuente: La Compañía. Nota: Las cifras UDM dic-18 solo consideran los resultados de la fusión con el negocio de arándanos de Grupo Rocío a partir de jul-18

(1) Incluye ingresos ordinarios y otros ingresos, por función (2) Considera solamente ingresos provenientes de clientes de Europa y Norteamérica (3) Ninguno representa más del 3% de los ingresos

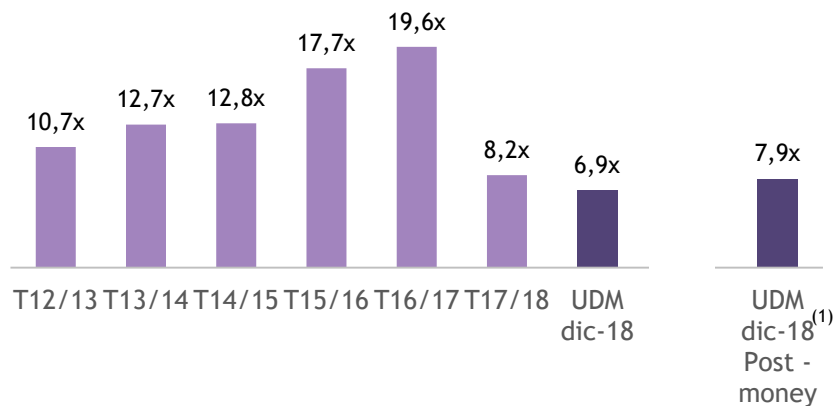
Sólida posición financiera



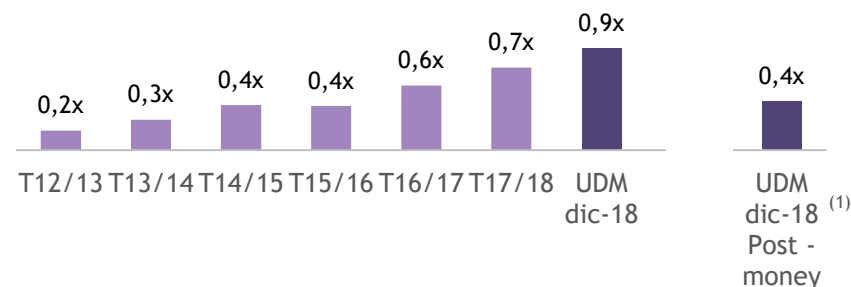
1. PASIVOS / PATRIMONIO.



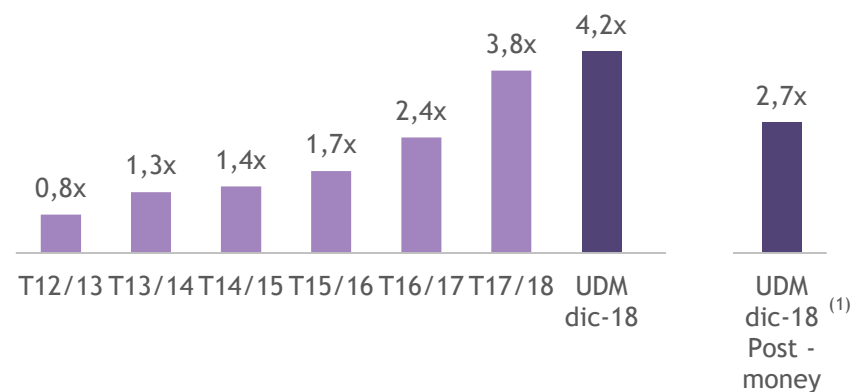
2. COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS NETOS.



3. DEUDA FINANCIERA NETA / PATRIMONIO.



4. DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA.



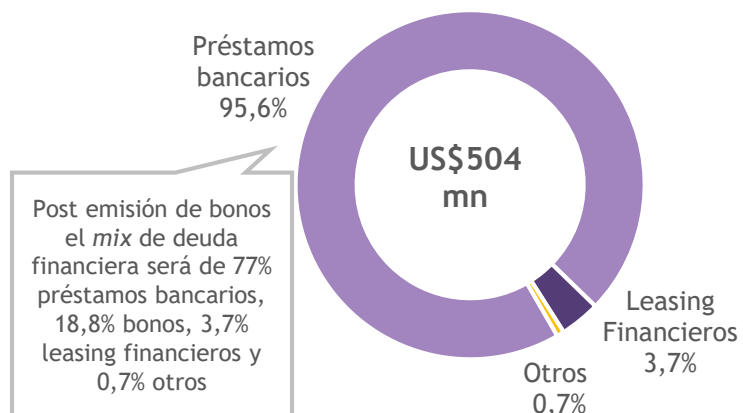
Fuente: La Compañía. Nota: Las cifras UDM dic-18 solo consideran los resultados de la fusión con el negocio de arándanos de Grupo Rocío a partir de jul-18

(1) Post aumento de capital de US\$160 millones, el que considera aprox. US\$40 mm para prepagar deuda. Aumento de capital aún no está aprobado

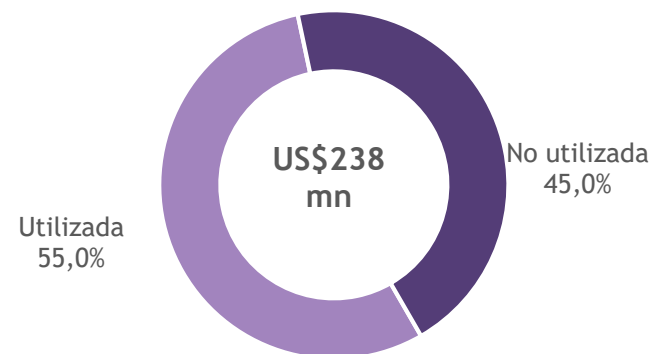
Balance robusto y altos niveles de liquidez



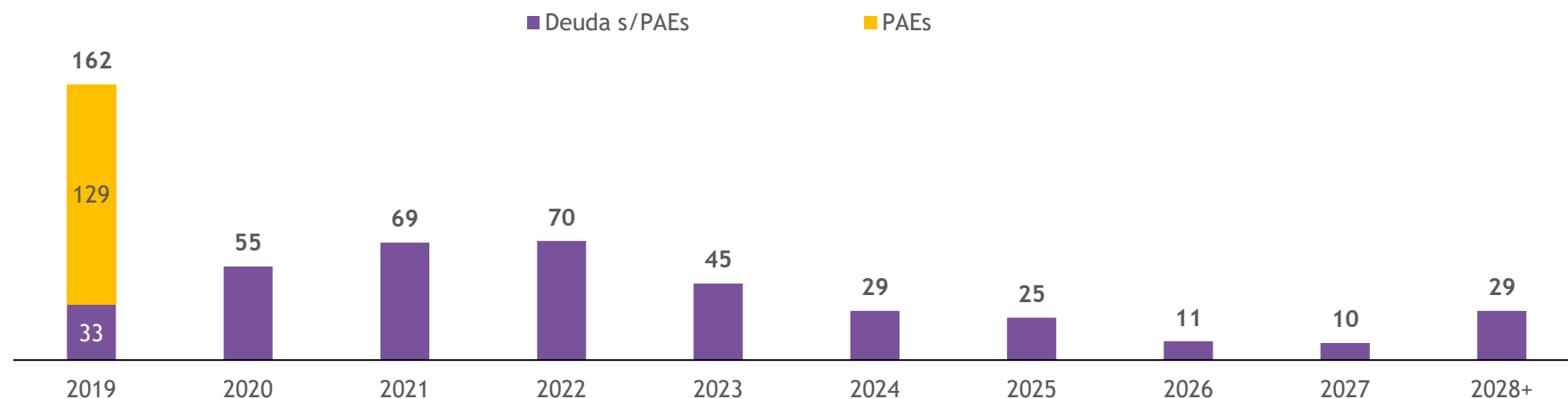
1.DEUDA FINANCIERA POR TIPO (DIC-2018).



3.LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES (DIC-2018).



2.PERFIL DE AMORTIZACIÓN ACTUAL (DIC-2018, US\$ MN).



Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

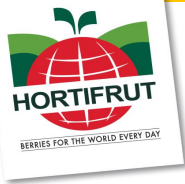
GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión



Administración de primer nivel



Nicolás Moller - Corporate Vice Chairman
Ingeniero Comercial, Finis Terrae

- Más de 18 años de experiencia en el negocio de *berries*
- Anteriormente CEO de Hortifrut por 7 años



Rafael Quevedo - Gte. Prod. Global
Ingeniero Agrónomo, U. La Molina

- 8 años de experiencia en el cultivo de arándanos y otros *berries*
- Hace 4 años en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú)



Juan Ignacio Allende - CEO
Ingeniero Agrónomo, PUC

- Más de 27 años de experiencia en el negocio de *berries*
- Anteriormente CEO de Vitalberry por 23 años



Ramiro Soffia - Gte. Exportadora
Ingeniero Comercial, U. Gabriela Mistral

- 13 años en Hortifrut
- Anteriormente a cargo de la Gerencia de Operaciones Agrícolas y Gerencia Agrícola



Juan Carlos Toro - CFO
Ingeniero Civil Industrial, PUC

- Master in Science in Business Management, Stanford University, EE.UU.
- 1 año en Hortifrut



Hans Petersen - Gte. de Filiales
Ingeniero Civil Mecánico, U. de Chile

- Master in Business Administration, Harvard Business School, EE.UU.
- 1 año en Hortifrut



Felipe Juilleart - CCO
Ingeniero Comercial, PUC

- 24 años de experiencia en la industria de *berries*
- 4 años en Hortifrut, previamente en Vitalberry



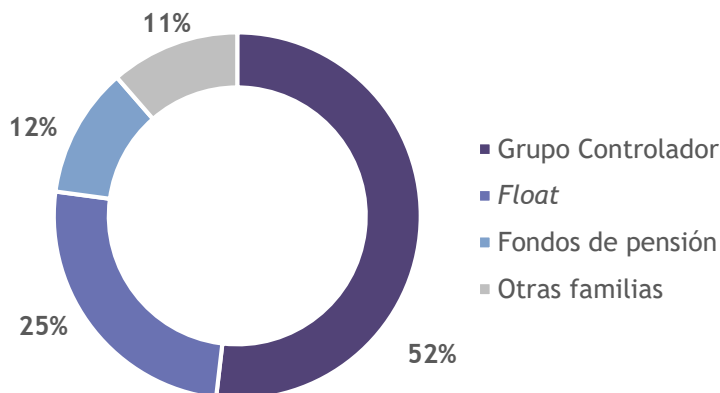
María Elena Echenique - Gerente SOP Corporativo

- 32 años en Hortifrut
- Se ha desempeñado en diversas áreas de la Compañía

Directorio con vasta experiencia en el negocio de *berries*



1. ESTRUCTURA DE PROPIEDAD.



Grupo Controlador:

- **Grupo Moller:**
Familia fundadora
- **Grupos Del Rio & Elberg**
Fundadores de Vitalberry, grupo fusionado con HF en 2013
- **Grupo Quevedo**
Fundadores del Grupo Rocío, el cual se fusionó con HF en 2018



2. DIRECTORIO.



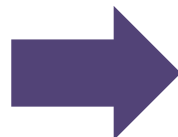
9 directores



1⁽¹⁾ director independiente



7 años en el directorio &
+15 años en el negocio agrícola en promedio



El Grupo Controlador ha manifestado su intención de suscribir sus derechos preferentes en el aumento de capital anunciado por la Compañía

Propósito, misión y visión de Hortifrut

Propósito

“Enriquecer la vida de las personas ofreciendo los más deliciosos y saludables berries, con un grupo de colaboradores y socios que generen un impacto positivo en el medio ambiente y en nuestras comunidades”

Visión

Ser líder mundial en la categoría de berries

Misión

“Berries para el mundo todos los días”

Certificación Empresa B



- Otorgada en 2018 a Hortifrut Chile S.A. (Subsidiaria de HFSA)
- **Empresa B más grande de Chile**
- Reconocimiento por las buenas prácticas de Hortifrut en su Política de Gobierno Corporativo y Transparencia, así como su relación con sus colaboradores, comunidades y el medio ambiente
- A largo plazo, Hortifrut planea certificar a todas sus subsidiarias para impulsar su impacto positivo en el mundo

Agenda

1.

HORTIFRUT
Compañía líder a nivel mundial

2.

INDUSTRIA DE *BERRIES*
Fuertes niveles de crecimiento y resiliencia en tiempos de crisis

3.

MODELO DE NEGOCIOS ÚNICO E INTEGRADO
Constantemente innovando para crear y capturar valor

4.

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA
Sana estructura de deuda a lo largo de su historia

5.

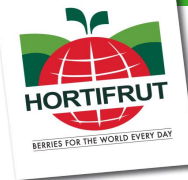
GOBIERNO CORPORATIVO
Administración y directorio de primer nivel

6.

EMISIÓN DE BONOS
Características principales de la emisión

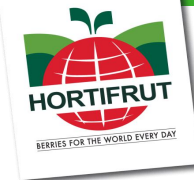


Termsheet indicativo



	Línea N° 933 a 10 años	Línea N° 934 a 30 años	Línea N° 934 a 30 años
	Serie A	Serie B	Serie C
Nemotécnico	BHFS-A	BHFS-B	BHFS-C
Plazo	7 años / 4 de gracia	20 años bullet	21 años con 10 de gracia
Monto nominal de la serie	UF 2.250.000	UF 2.250.000	UF 2.250.000
Tipo de emisión	Verde	Normal	Normal
Monto máximo de la colocación	UF 2.250.000		
Cortes	UF 500	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	4.500	4.500	4.500
Duration	5,4 años	15,5 años	12,5 años
Tasa de interés anual	2,10%	2,80%	2,60%
Tasa de interés semestral	1,0445%	1,3903%	1,2917%
Pagos	Semestrales		
Mecanismo de rescate anticipado	Make whole Par / Tasa de Referencia + Spread de Prepago		
Spread de prepago (pbs.)	70		
Fecha Inicio devengo de intereses	1 de abril de 2019	1 de abril de 2019	1 de abril de 2019
Fecha rescate anticipado	1 de abril de 2022	1 de abril de 2024	1 de abril de 2024
Fecha de vencimiento	1 de abril de 2026	1 de abril de 2039	1 de abril de 2040
Clasificación de riesgo	Humphreys A; ICR A+		
Uso específico de fondos	100% al refinanciamiento de pasivos financieros: 55% para refinanciar pasivos bancarios de la Compañía 40% al refinanciamiento de pasivos bancarios de filiales 5% para prepagar PAEs de corto plazo		
Covenants	Deuda financiera neta / EBITDA UDM $\leq 4,5x$ y $\leq 6,0x$ a junio y diciembre de cada año, respectivamente EBITDA UDM / Gastos financieros netos $\geq 4,0x$ a junio de cada año Deuda financiera neta / Patrimonio $\leq 1,0x$ a junio de cada año		

Calendario de emisión



Abril 2019				
L	M	W	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30			

Abril - Mayo
23 - 2

Reuniones uno a uno y
almuerzo con inversionistas

Mayo 2019				
L	M	W	J	V
		1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	15	16	17
20	21	22	23	24
27	28	29	30	31

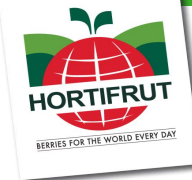
Mayo
7 - 8

Construcción
libro de órdenes

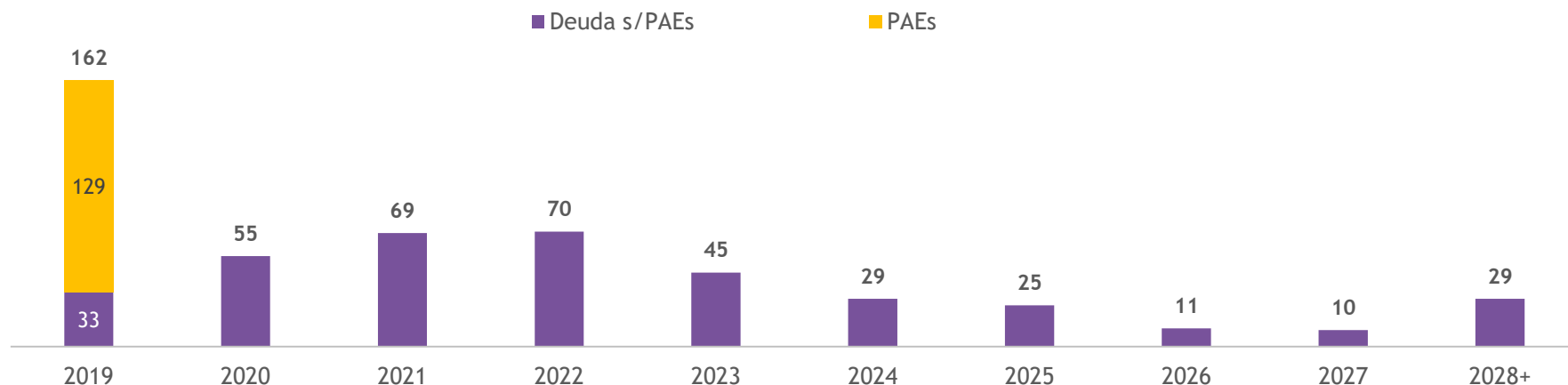
Mayo
9

Colocación

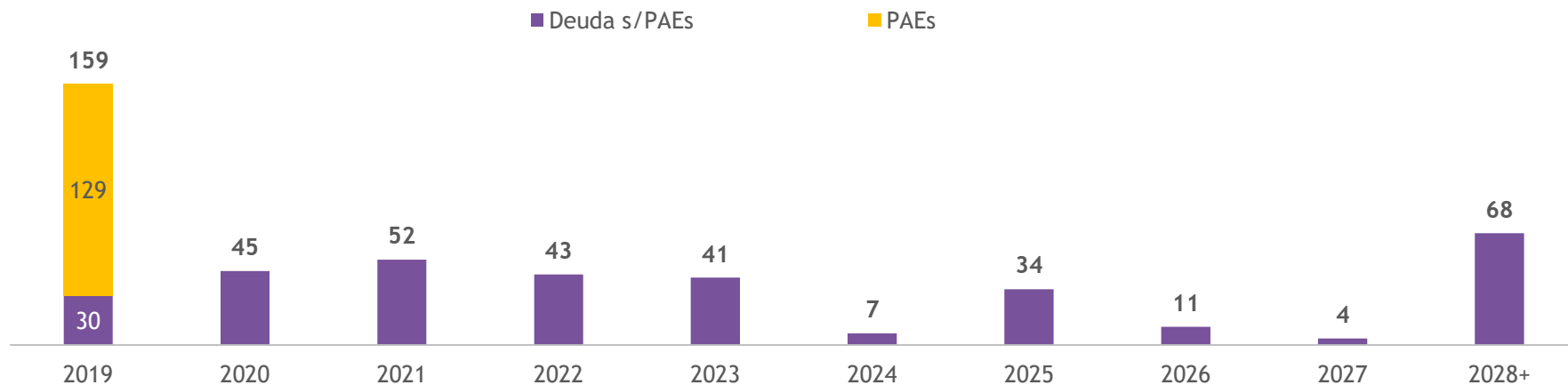
Perfil de amortización de la deuda post emisión



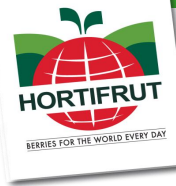
PERFIL DE AMORTIZACIÓN ACTUAL (DIC-18, US\$ MN)



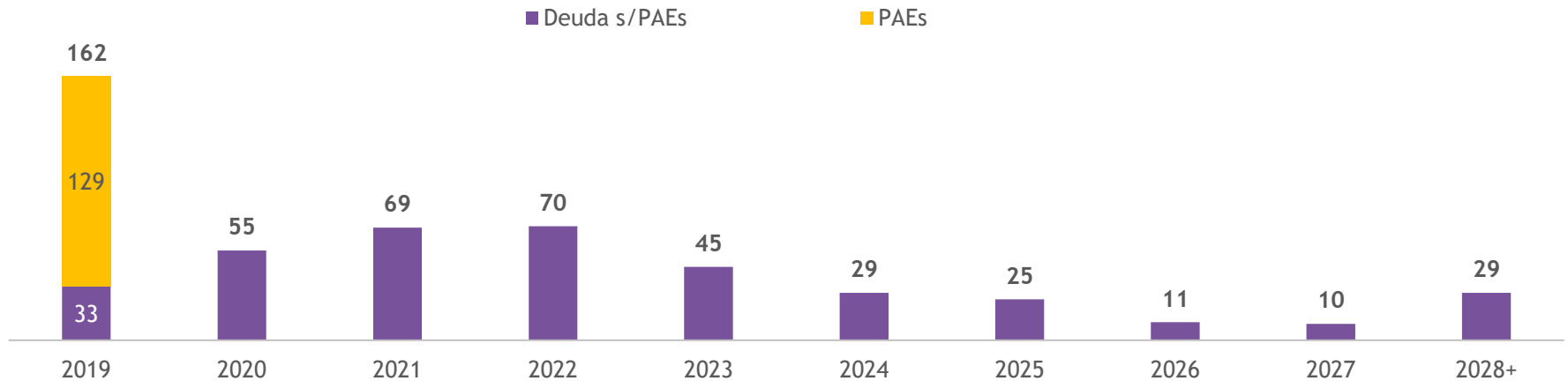
PERFIL DE AMORTIZACIÓN POST EMISIÓN (US\$ MN)



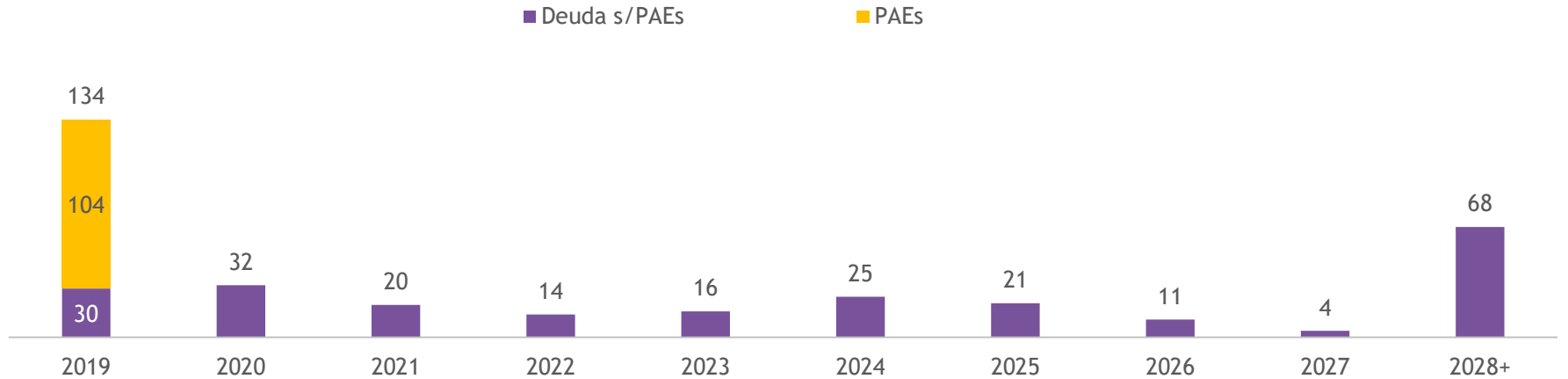
Perfil de amortización de la deuda post aumento de capital



PERFIL DE AMORTIZACIÓN ACTUAL (DIC-18, US\$ MN)



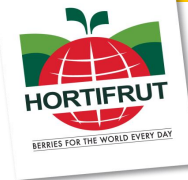
PERFIL DE AMORTIZACIÓN POST AUMENTO DE CAPITAL (US\$ MN)



Anexos



Exitoso M&A del negocio de arándanos del Grupo Rocio



1. RESUMEN DE LA TRANSACCIÓN.

- La fusión y adquisición del negocio de arándanos del Grupo Rocio se concretó en Julio de 2018
- La transacción considera la adquisición del 50% remanente de Hortifrut Tal y el 100% de Tal S.A.
- Grupo Rocio recibió:
 - Pago de efectivo por USD 148 mn
 - 17,13% de participación accionaria en Hortifrut S.A
- Grupo Rocio pasó a ser parte del pacto controlador de Hortifrut
- Las hectáreas de Hortifrut en Perú pasaron de 301 a 2.164



2. GRUPO ROCÍO.

- Holding económico pionero, desarrolló el negocio agroindustrial en el desierto peruano
- +40 años de experiencia en el negocio de frutas, hortícola, avícola y reproductora
- El Grupo ha logrado un fuerte posicionamiento, diversificación, regionalización e incluso la internacionalización de sus productos como arándanos, espárragos y paltas



3. RESUMEN FINANCIERO¹.

	4Q17 UDM	4Q18 UDM	
Revenues	US\$389 mn	US\$536 mn	+38%
EBITDA	US\$60 mn	US\$109 mn	+83%



4. VOLUMEN DE VENTAS POR ORIGEN¹.

