

INFORME DE RESULTADOS 4Q18

Abril 2019



Contenido

1.

HECHOS DESTACADOS

2.

RESULTADOS CONSOLIDADOS ENE-DIC18

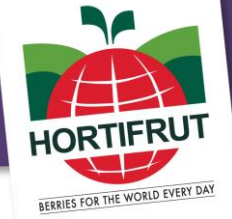
3.

RESULTADOS CONSOLIDADOS JUL-DIC18

4.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO





1. ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

- En julio de 2018 se materializó la **Compraventa y Fusión del Negocio de Arándanos del Grupo Rocío en Perú**, operación a través de la cual se adquirió un 50% de Hortifrut Tal S.A.C., completando el 100% de participación en esta sociedad, además del 100% del negocio de Arándanos de Tal S.A., **incorporando a la propiedad de Hortifrut 1.450 hectáreas productivas de Arándanos**.
- Gracias a la alianza estratégica con Joy Wing Mau (filial del Grupo Legend y líder en distribución de frutas y verduras en China), **Hortifrut avanzó en su Proyecto de Plantación en China**. Al cierre del año 2018 se encuentran plantadas **91 hectáreas de un total de 243 hectáreas aprobadas** para este proyecto, superficie de la cual se obtendrá la primera cosecha a partir de marzo de 2019.

2. SOSTENIBILIDAD

- Hortifrut Chile S.A. (subsidiaria de Hortifrut S.A.) obtuvo en octubre de 2018 la **certificación de Empresa B**, transformándose en la compañía chilena más grandes en obtener este importante reconocimiento.

3. DIVIDENDOS

- En noviembre de 2018, el Directorio acordó el pago a los accionistas de un **dividendo provisorio de US\$7,4 millones**, a razón de US\$0,0140 por cada acción suscrita y pagada, con cargo a las utilidades del año 2018.

Contenido

1.

HECHOS DESTACADOS

2.

RESULTADOS CONSOLIDADOS ENE-DIC18

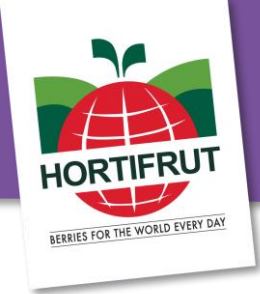
3.

RESULTADOS CONSOLIDADOS JUL-DIC18

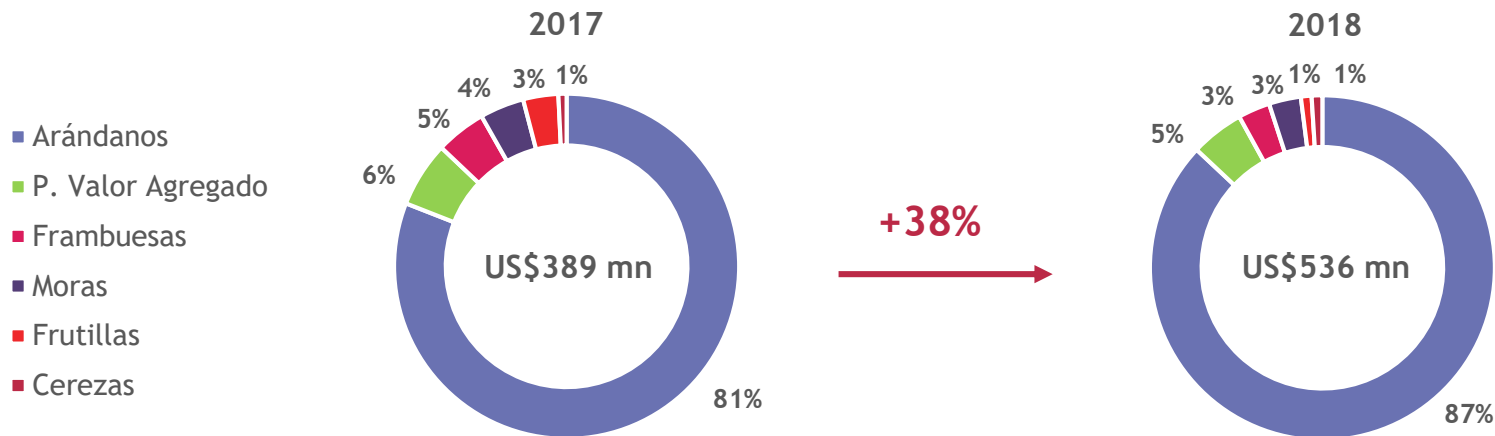
4.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

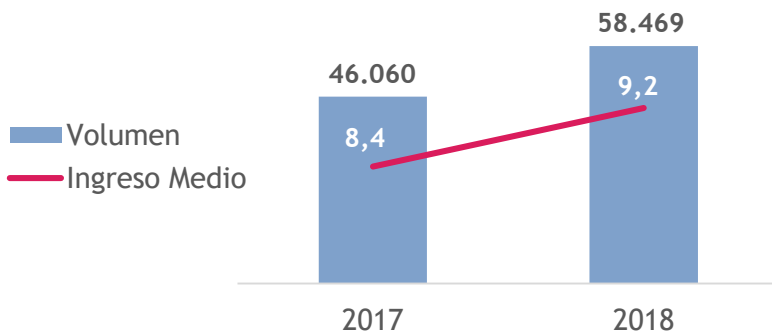




1. INGRESOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO (%)



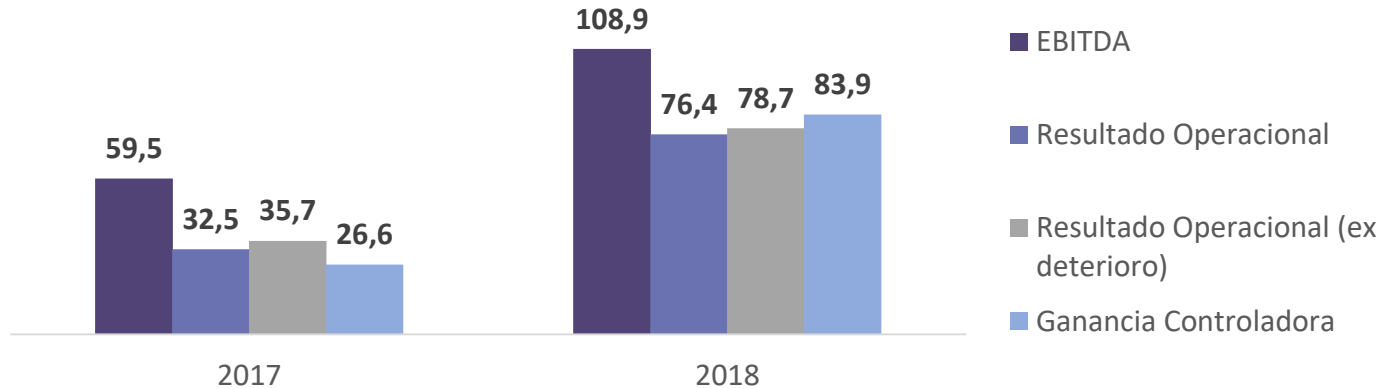
2. VOLUMEN / INGRESO MEDIO. (Tons-US\$/Kg)



- El aumento en los ingresos se explica principalmente por un aumento del 27% del volumen distribuido y por un alza del 9% del ingreso medio por kilo, debido principalmente a la adquisición del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú y a la maduración del Proyecto Olmos.
- Los ingresos a dic-18 incluyen US\$5,3 mn de valorización de fruta en plantas portadoras, comparado con US\$1,6 mn a dic-17, alza explicada por Perú.



1. RESULTADO CONSOLIDADO. (US\$ mn)



Variación EBITDA

+ 83% (mayor volumen distribuido proveniente desde Perú, además de incremento en la valorización de frutos en plantas portadoras)

Variación Resultado Operacional

+135% (mismos efectos que en EBITDA, además se consideran US\$2,3 mn de deterioro de valor de activos a Dic18, cifra que disminuyó respecto de los US\$3,2 mn registrados a Dic17, en ambos casos asociado al arranque de hectáreas productivas)

Variación Ganancia Controladora

+216 % (efecto en resultado operacional, además de US\$44,5 mn de utilidades netas por reconocimiento de mayor valor en el 50% de Hortifrut Tal S.A.C. que ya era de Hortifrut, como consecuencia de la compra y fusión en Perú)

Contenido

1.

HECHOS DESTACADOS

2.

RESULTADOS CONSOLIDADOS ENE-DIC18

3.

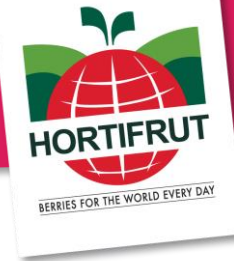
RESULTADOS CONSOLIDADOS JUL-DIC18

4.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO

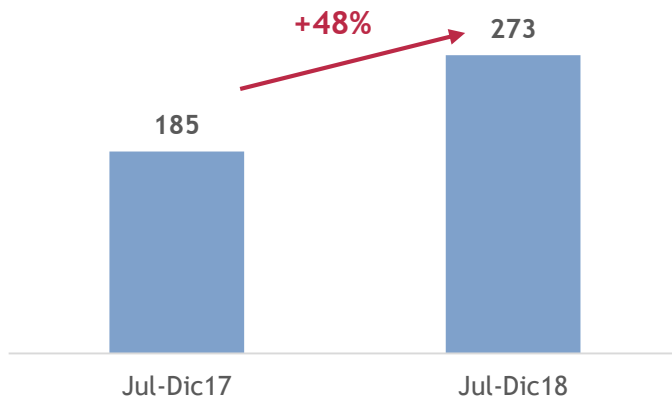


EBITDA de US\$83 mn en Jul-Dic18

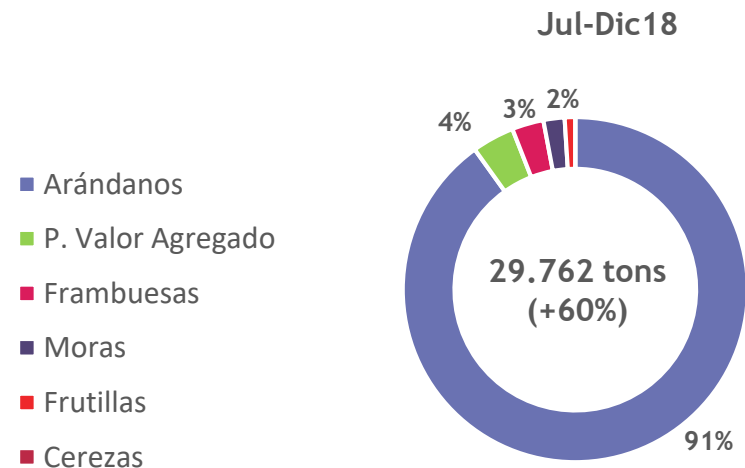


- El EBITDA aumenta en US\$61 mn respecto al periodo Jul-Dic17, asociado principalmente al mayor volumen distribuido proveniente de campos propios en Perú y a la valorización de fruta en plantas portadoras por US\$5,3 mn (vs. US\$1,6 mn por este concepto un año antes).
- El volumen distribuido aumentó 60% alcanzando las 29.762 toneladas, con crecimiento en los segmentos: Arándanos, Frambuesas y Moras.
- Disminución del 10,2% del precio promedio por kilo. Se observa caída en lo precios de todos los segmentos, salvo Frutillas y Cerezas.

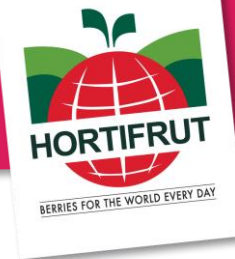
1. INGRESOS CONSOLIDADOS (US\$ mn)



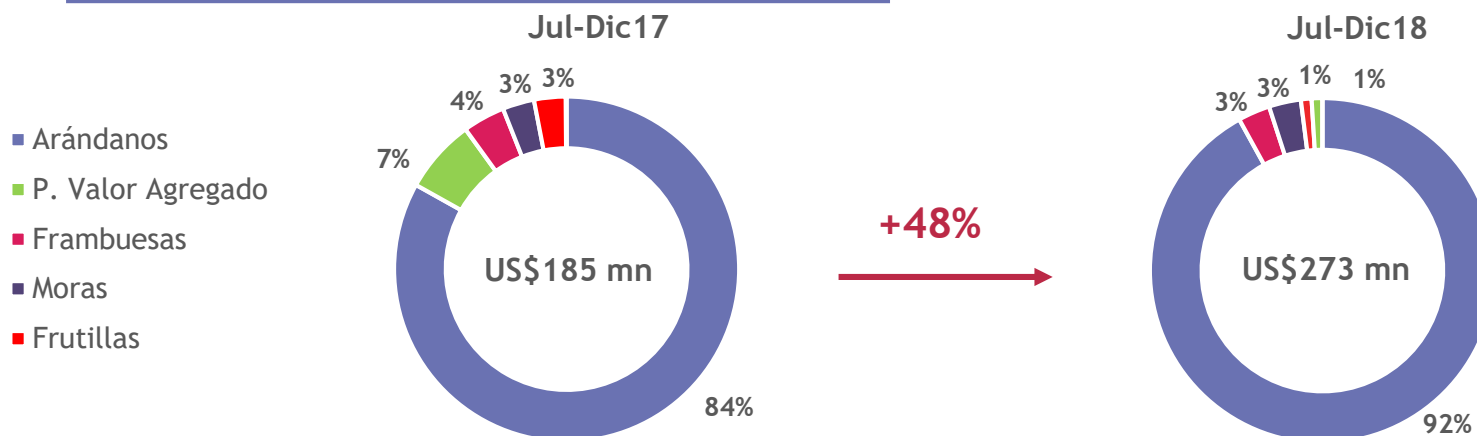
2. VOLUMEN DISTRIBUIDO (%)



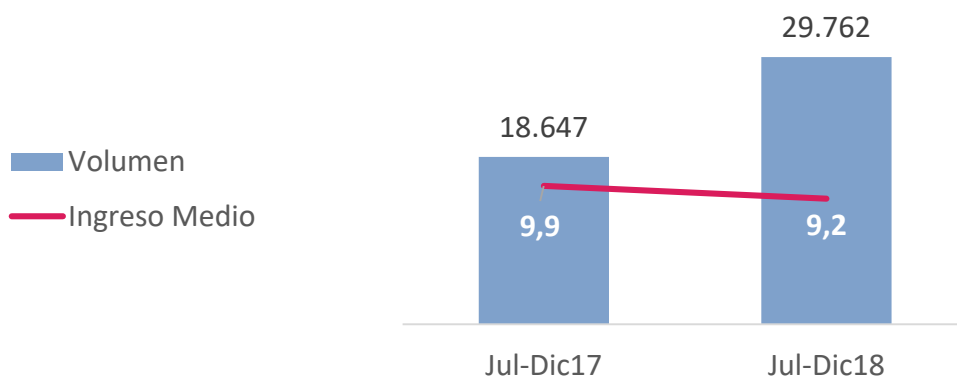
Evolución Ingresos Temporada Jul-Dic17/Jul-Dic18



1. INGRESOS CONSOLIDADOS POR TIPO. (%)



2. VOLUMEN - INGRESO MEDIO. (Tons-US\$/Kg)

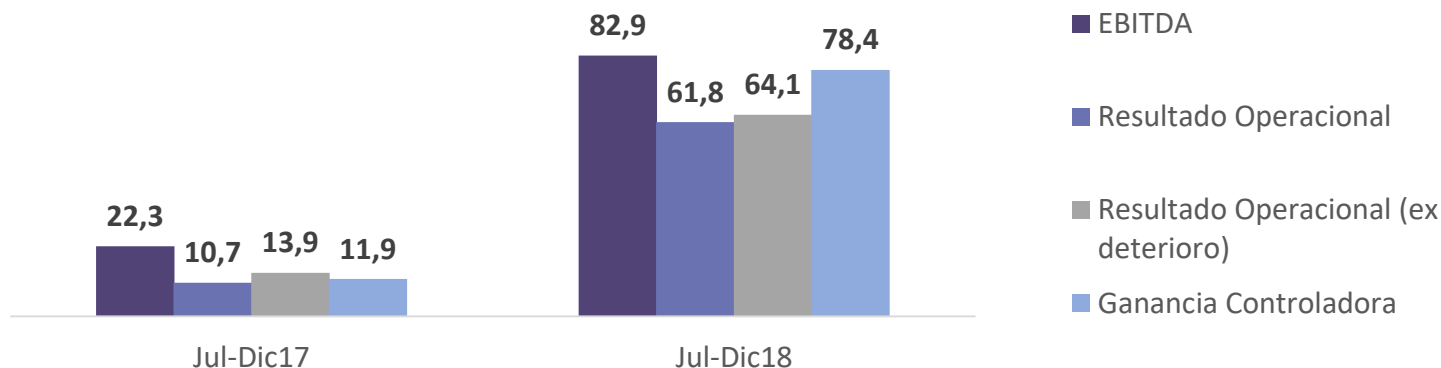


- El aumento en los ingresos se explica principalmente por un aumento del 60% del volumen distribuido, compensado parcialmente por una reducción del 7,4% del ingreso medio por kilo, debido principalmente al mayor volumen de arándanos en la industria en la ventana de venta de la fruta peruana.
- Los ingresos de jul-dic18 incluyen US\$5,3 mn de valorización de fruta en plantas portadoras, comparado con US\$1,6 mn de jul-dic17, alza explicada por Perú.

Resultado Consolidado Temporada Jul-Dic17/Jul-Dic18

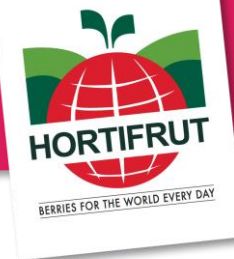


1. RESULTADO CONSOLIDADO. (US\$ mn)



Variación EBITDA	+272% (mayor volumen de fruta desde Perú, por incorporación de nuevos campos en Trujillo y por maduración del Proyecto Olmos, además de alza de la valorización de fruta en plantas portadoras, por Perú)
Variación Resultado Operacional	+476% (mismos efectos que en EBITDA, sumado a un menor deterioro de valor de activos asociado al arranque de hectáreas productivas, compensado en cierta medida por mayor depreciación por la incorporación de los activos peruanos)
Variación Ganancia Controladora	+561% (producto del mayor resultado operacional, además de US\$44,5 mn de utilidad neta por reconocimiento de mayor valor en el 50% de Hortifrut Tal S.A.C. que ya pertenecía a Hortifrut, como consecuencia de la compra y fusión en Perú)

Resultado no Operacional Temporada



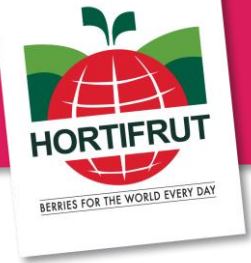
	Jul-Dic17 (US\$ mn)	Jul-Dic18 (US\$ mn)	Var %
Ingresos Financieros	1.046	273	-745
Gastos Financieros	(3.132)	(12.272)	292%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando método de participación	9.315	(3.044)	-
Otros Ingresos/Gastos	(198)	60.873	-
Diferencias de Cambio	(2.927)	1.560	-
Resultado No Operacional	889	45.073	4.970%



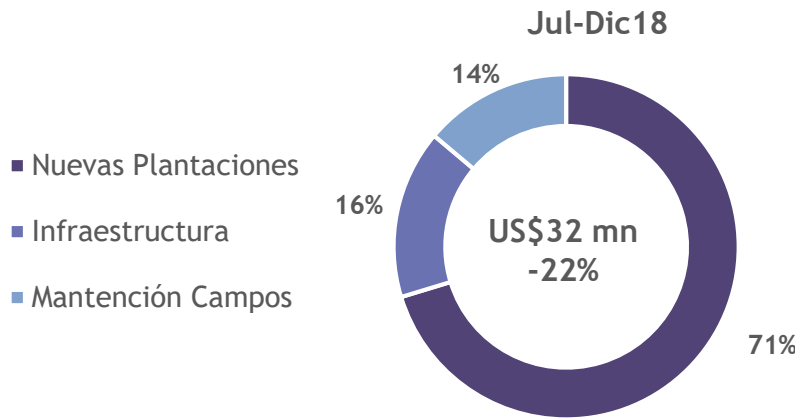
PRINCIPALES VARIACIONES

- **Gastos financieros netos:** aumentaron debido a mayor nivel de deuda promedio, vinculado al financiamiento de la compra y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú, a la incorporación de la deuda existente en los negocios adquiridos en esta transacción, al capital de trabajo necesario para las operaciones en Perú y al alza de tasas de interés de la deuda de corto plazo.
- **Participación en asociadas:** la disminución se explica principalmente porque Hortifrut Tal S.A.C., sociedad que generó la mayor parte de la utilidad en el periodo jul-dic18, pasó a estar dentro del perímetro de consolidación en los EEFF de Hortifrut producto de la transacción en Perú.
- **Otros ingresos/gastos:** la utilidad del periodo jul-dic18 se asocia con el reconocimiento a valor razonable del 50% de Hortifrut Tal S.A.C. que era de Hortifrut previo a la fusión.
- **Diferencia de cambio:** durante el periodo jul-dic18, este resultado estuvo influenciado por la depreciación del Euro, Peso Mexicano y Peso Chileno respecto del Dólar Estadounidense, comparado con un movimiento contrario de estas paridades en igual periodo de 2017.

Inversiones T1819 y Evolución de Deuda Financiera Neta



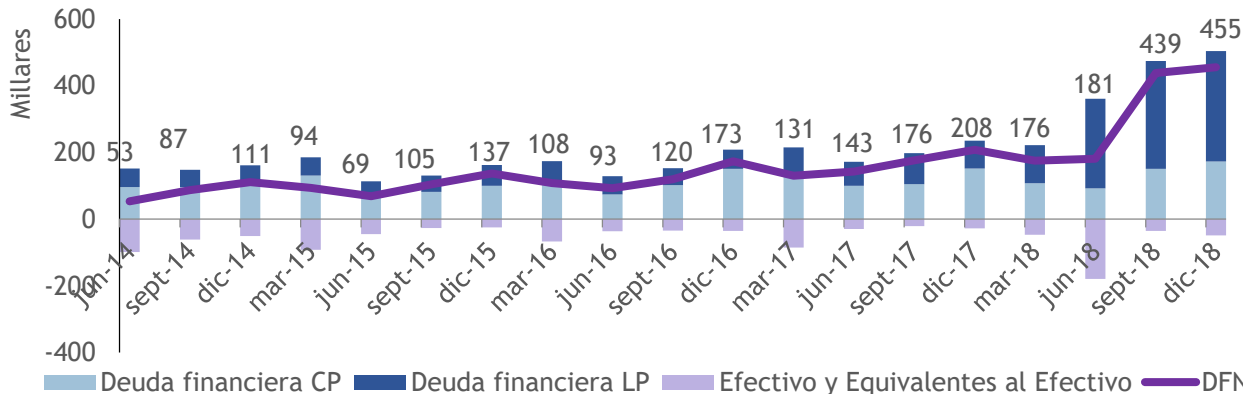
1. INVERSIONES POR TIPO. (%)



- La inversión en nuevas plantaciones corresponden a los proyectos en Perú y China, principalmente.
- La reducción respecto del periodo jul-dic17 se asocia con la finalización de las inversiones en Perú y USA.

2. EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA. (US\$ mn)

Deuda (US\$ mn)



- Incremento de DFN por financiamiento compra y fusión en Perú, deuda existente en negocios adquiridos y capital de trabajo de operaciones en Perú.

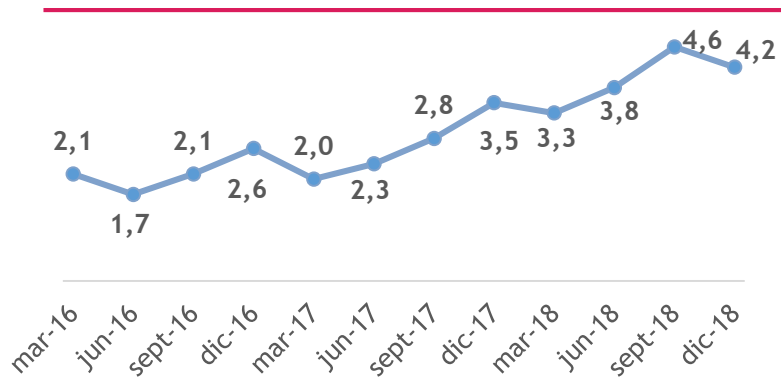
Caja (US\$ mn)

Covenants Deuda



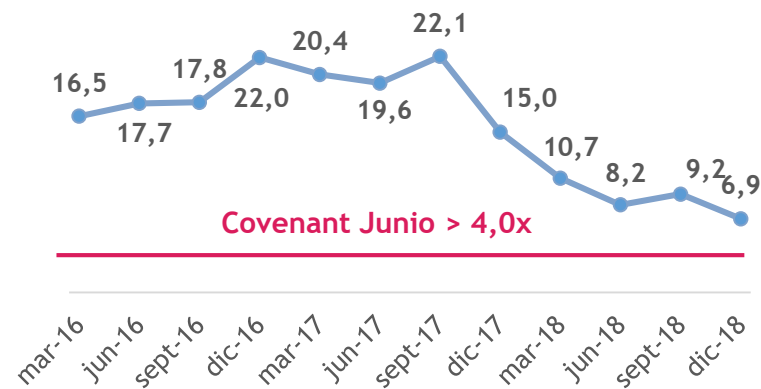
1. DEUDA NETA/EBITDA. (veces)

Covenant diciembre < 5,25x



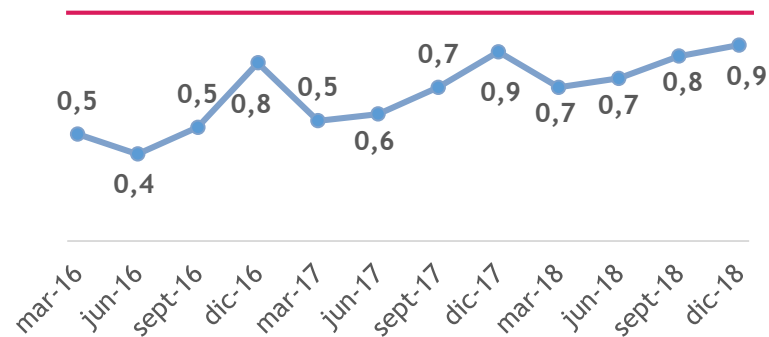
2. EBITDA/GASTOS FINANCIEROS NETOS. (veces)

Covenant Junio > 4,0x



3. DEUDA NETA/PATRIMONIO TOTAL. (veces)

Covenant Junio < 1,0x



Contenido

1.

HECHOS DESTACADOS

2.

RESULTADOS CONSOLIDADOS ENE-DIC18

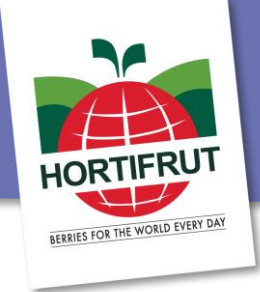
3.

RESULTADOS CONSOLIDADOS JUL-DIC18

4.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIO



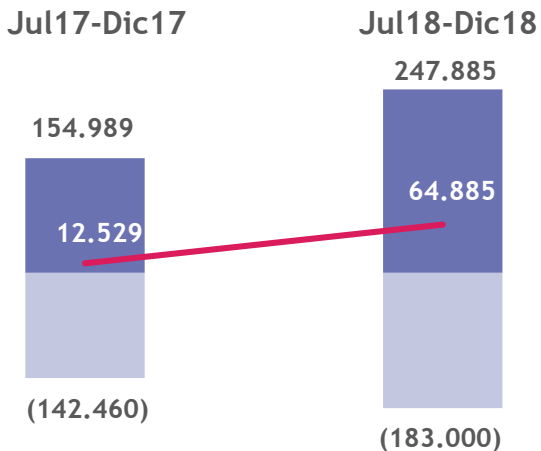


Arándanos



- **60% de aumento en ventas:** +89% volumen y -18% del precio promedio por kilo, además de US\$5,3 mn de valorización de fruta en plantas portadoras, comparado con US\$1,6 mn un año antes.
- El incremento del volumen distribuido se debe principalmente al aumento de la fruta proveniente desde Perú, tanto por la operación de compra y fusión realizada recientemente, como por la maduración de las plantaciones que eran propiedad de Hortifrut previo a esta transacción (HFTal y Olmos).
- La reducción del precio promedio por kilo se asocia al mayor volumen de fruta disponible en el mercado en esta ventana de producción, asociado al incremento de volúmenes de la industria peruana.

RESULTADO OPERACIONAL. (US\$ mn)



Arándanos	Jul17-Dic17	Jul18-Dic18	Var (%)
Volumen de venta (Kg)	12.874.621	24.359.127	89%
Participación del total	69%	82%	-
Precio Promedio (US\$/Kg)	11,35	9,31	(18%)

■ Costos (MUSD)
 ■ Ingresos (MUSD)
 — R. Operacional (MUSD)

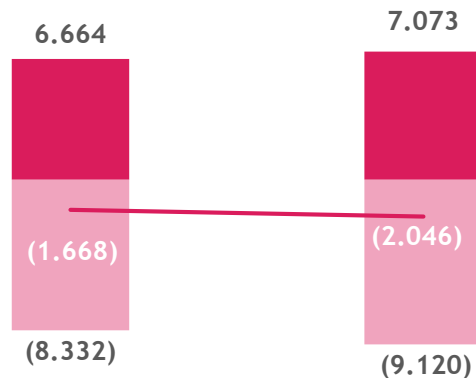


- **Aumento del ingresos en 6%:** +15% volumen y -7,5% precio promedio por kilo.
- Crecimiento del volumen se explica por un buen desempeño de nuestras plantaciones en México en lo que va de la T18/19, registrando mayores niveles de productividad que en años anteriores.
- El precio promedio por kilo disminuyó por mayor disponibilidad de fruta en el mercado estadounidense.
- Por su parte, el margen operacional disminuyó por diferencias en la metodología de activación de costos de la temporada, impactando la mensualización de los resultados, pero no el resultado de la temporada completa.

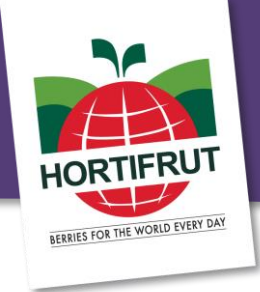
RESULTADO OPERACIONAL. (US\$ mn)

Jul17-Dic17

Jul18-Dic18



Frambuesas	Jul17-Dic17	Jul18-Dic18	Var (%)
Volumen de venta (Kg)	747.106	857.584	15%
Participación del total	4%	3%	-
Precio Promedio (US\$/Kg)	8,92	8,25	(8%)



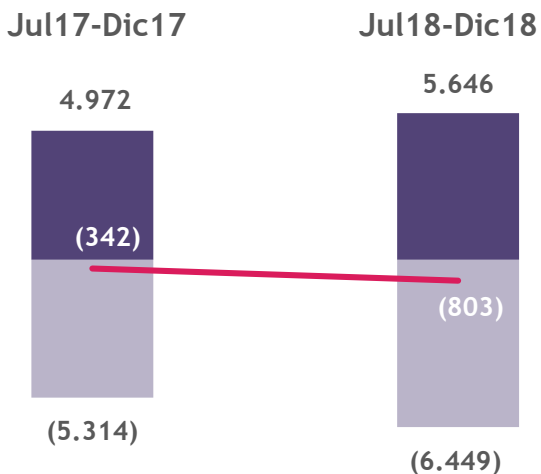
Moras



- Aumento del 14% en ventas: 52% volumen y -25% precio promedio por kilo.
- El aumento en el volumen se explica por un incremento del volumen captado de productores terceros en México, asociado al plan de entrega de variedades propias (Madeleine) que se comenzó a ejecutar durante la T17/18.
- La reducción del precio de venta se asocia a mayor volumen de fruta disponible en el mercado estadounidense, además de algunos problemas de calidad al inicial la temporada (por eventos climáticos adversos).



RESULTADO OPERACIONAL. (US\$ mn)



■ Costos (MUSD) ■ Ingresos (MUSD) — R.Operacional (MUSD)

Moras	Jul17-Dic17	Jul18-Dic18	Var (%)
Volumen de venta (Kg)	717.680	1.090.665	52%
Participación del total	3,8%	3,7%	-
Precio Promedio (US\$/Kg)	6,93	5,18	(25%)



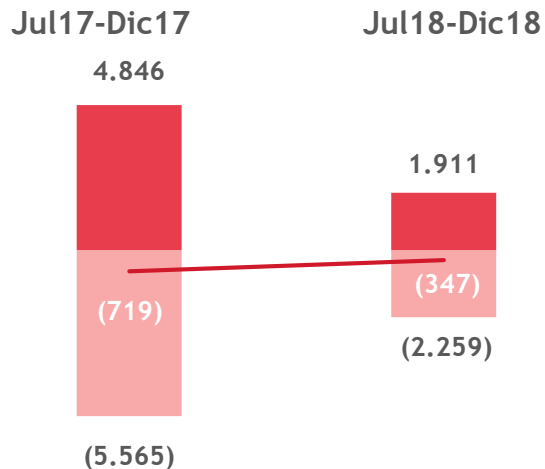
Frutillas



- **Disminución de 61% en ventas:** -62% volumen y +5% precio promedio por kilo.
- La disminución del volumen comercializado se explica por una menor superficie cultivable respecto de la temporada anterior, además de un retraso en la maduración de la fruta por eventos climáticos adversos en Chile.
- El mayor precio de venta se explica por la menor disponibilidad de fruta en el mercado chileno, principal origen y destino de la frutilla de Hortifrut durante el segundo semestre del año.

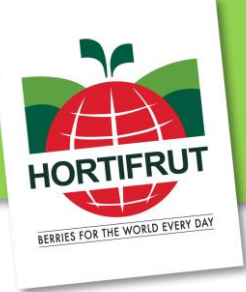


RESULTADO OPERACIONAL. (US\$ mn)



Costos (MUSD) Ingresos (MUSD) R.Operacional (MUSD)

Frutillas	Jul17-Dic17	Jul18-Dic18	Var (%)
Volumen de venta (Kg)	940.346	353.749	(62%)
Participación del total	5%	1,2%	-
Precio Promedio (US\$/Kg)	5,15	5,40	5%



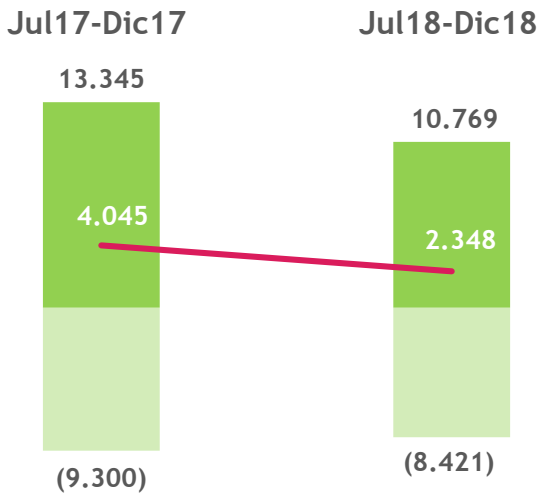
Productos de Valor Agregado



- **Disminución del 19% de las ventas:** -8% volumen y (12%) precio promedio por kilo.
- La disminución del volumen se explica principalmente por una menor demanda de productos congelados en el mercado norteamericano durante el segundo semestre de 2018.
- Adicionalmente, el menor volumen se vio acompañado de una caída en los precios por el aumento de la participación de fruta convencional en el mix de venta, la cual se vende a menores precios que la fruta orgánica.



RESULTADO OPERACIONAL. (US\$ mn)

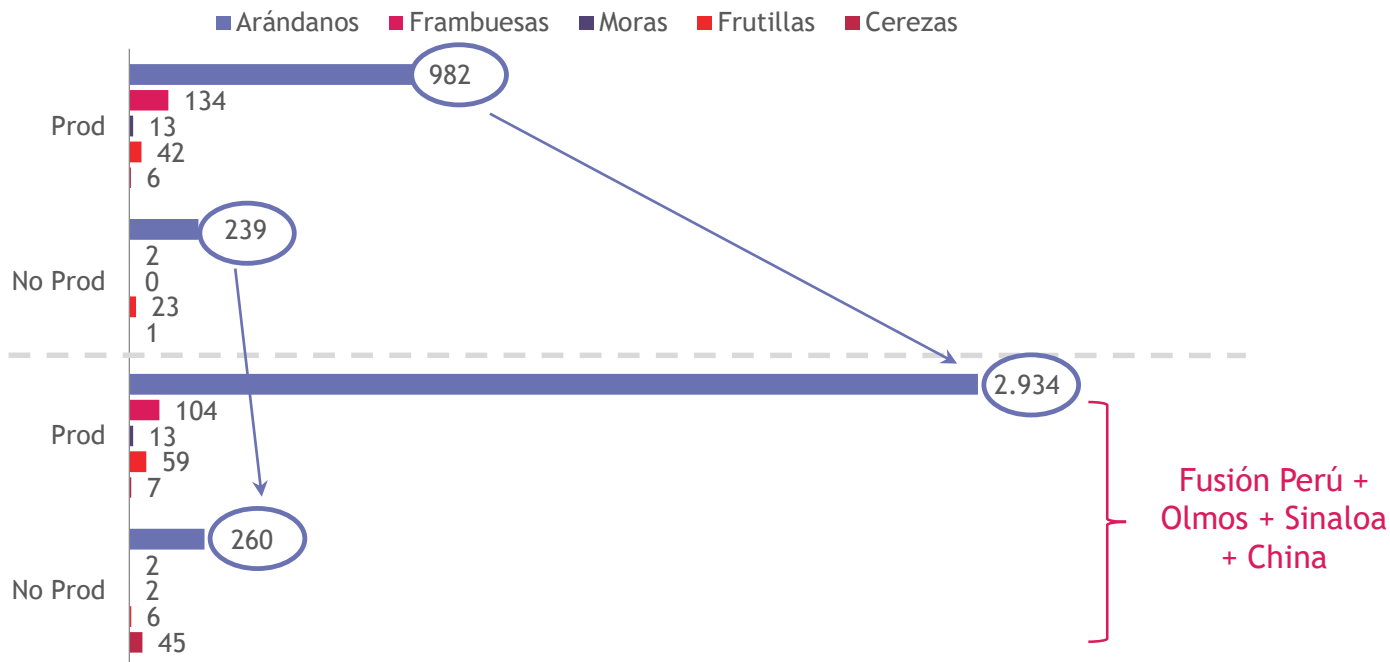


Costos (MUSD) Ingresos (MUSD) R. Operacional (MUSD)

P. de Valor Agregado	Jul17-Dic17	Jul18-Dic18	Var (%)
Volumen de venta (Kg)	3.349.378	3.085.735	(8%)
Participación del total	18%	10%	-
Precio Promedio (US\$/Kg)	3,98	3,49	(12%)

Dic17
1.441 has.

Dic18
3.431 has.



- A la superficie anterior se suman 331 hectáreas plantadas (329 hectáreas en estado productivo) en proyectos que pertenecen a sociedades asociadas, las cuales no consolidan en los EEEF de Hortifrut:
 - 237 hectáreas de arándanos en macetas en Munger Hortifrut NA LLC. (EE.UU.), todas las cuales se encuentran en estado productivo.
 - 17 hectáreas de frambuesas y moras en Hortifrut Berries Maroc S.R.L. (Marruecos), de las cuales 15 hectáreas se encontraban en estado productivo.
 - 77 hectáreas de arándanos en Margesi S.A. (Argentina), todas las cuales se encuentran en estado productivo.

Conclusiones

EBITDA

US\$82,9 mn durante 2S18 (+US\$60,6 mn) por:

- Mayor volumen de fruta desde Perú (Trujillo y Olmos)
- Reducción de precios en arándanos, asociado a alza de volumen en la ventana productiva
- US\$5,3 mn de valoración de fruta en plantas portadoras (US\$1,6 mn en 2S17).

PRODUCCIÓN EN PERÚ

Importante incremento del volumen proveniente de este país, pero con retraso de la curva de cosecha y ciertos problemas de calidad, debido a una temporada más fría y húmeda que todas las que había experimentado la industria peruana a la fecha.

PROYECTO EN CHINA

Ya iniciada la primera cosecha del proyecto en este país, estimando 240 tons. de producción de las primeras 30 has del proyecto (0,8kg/planta en su primer año de producción)



INFORME DE RESULTADOS 4Q18

Abril 2019

