



# INFORME DE RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2016

10 de Junio de 2016





# **NUESTRA EMPRESA**



---

# Contenido



1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Cobertura de Tipo de Cambio
6. Firma MOU Hortifrut-Munger





## Hechos Relevantes

### 1. Entrada en vigencia Enmienda a NIC 16 y NIC 41

- Aplicación obligatoria a partir del 01 de enero de 2016
- «Plantas portadoras» son consideradas bajo la figura de un activo fijo y por lo tanto, entre otras cosas, deben depreciarse.
- El detalle de los efectos para presentar los saldos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Movimiento</u>	<u>MUS\$</u>
<b>Valor plantas portadoras a FV, al 01-01-2015</b>	<b>100.468</b>
Incremento por activación de costos	6.234
Altas / traslados	4.628
Amortización	(93)
Ajuste Conversión	(1.487)
Incremento por ajuste fair value	24.836
Decremento por ajuste fair value	(16.313)
<b>Valor plantas portadoras a FV, al 31-12-2015</b>	<b>118.273</b>
Ajuste fair value por de cambio política	(8.523)
Amortización Biológico	(5.494)
Ajuste Revaluación plantas productoras	14.017
<b>Valor plantas portadoras, al 31-12-2015 ajustado. (*)</b>	<b>118.273</b>
Incremento por activación de costos	532
Amortización Biológico	(3.884)
Ajuste Conversión	531
<b>Valor plantas portadoras, al 31-03-2016 (*)</b>	<b>115.452</b>



## Hechos Relevantes

### 2. Junta Ordinaria de Accionistas

- Aprobación Memoria 2015, EEFF Ejercicio 2015 e Informe de Auditores Externos
- Reparto del 50% de la utilidades distribuibles del ejercicio 2015
- Se mantuvo remuneración de Directores para el Ejercicio 2016
- Se mantuvo remuneración del Comité de Directores y presupuesto de gastos para el Ejercicio 2016
- Se mantuvo a PwC como auditores externos
- Se mantuvo a Humphreys e ICR como clasificadores privados de riesgo

## Hechos Relevantes

### 3. Pago Dividendo Definitivo

N°	Fecha de pago	Serie	N° Acciones	Monto (US\$)	Monto (US\$/acción)	Tipo de dividendo
24	06-07-2010	Única	16.903.986	1.859.967	0,1100	Provisorio
25	08-04-2011	Única	16.903.986	1.731.499	0,1024	Definitivo
26	08-07-2011	Única	16.903.986	2.349.783	0,1390	Provisorio
27	15-04-2012	Única	16.903.986	2.944.648	0,1742	Definitivo
28	26-10-2012	Única	357.126.465	2.499.923	0,0070	Provisorio
29	17-04-2013	Única	357.126.465	2.392.747	0,0067	Definitivo
30	25-10-2013	Única	435.460.523	3.048.641	0,0070	Provisorio
31	16-05-2014	Única	435.520.079	3.788.558	0,0087	Definitivo
32	24-10-2014	Única	435.520.079	3.919.681	0,0090	Provisorio
33	25-05-2015	Única	435.520.079	2.938.690	0,0067	Definitivo
34	23-10-2015	Única	435.520.079	3.919.681	0,0090	Provisorio
<b>35</b>	<b>20-05-2016</b>	<b>Única</b>	<b>435.520.079</b>	<b>2.873.068</b>	<b>0,0066</b>	<b>Definitivo</b>

### 4. Firma MOU Hortifrut-Munger (07 abril 2016)



---

# Contenido

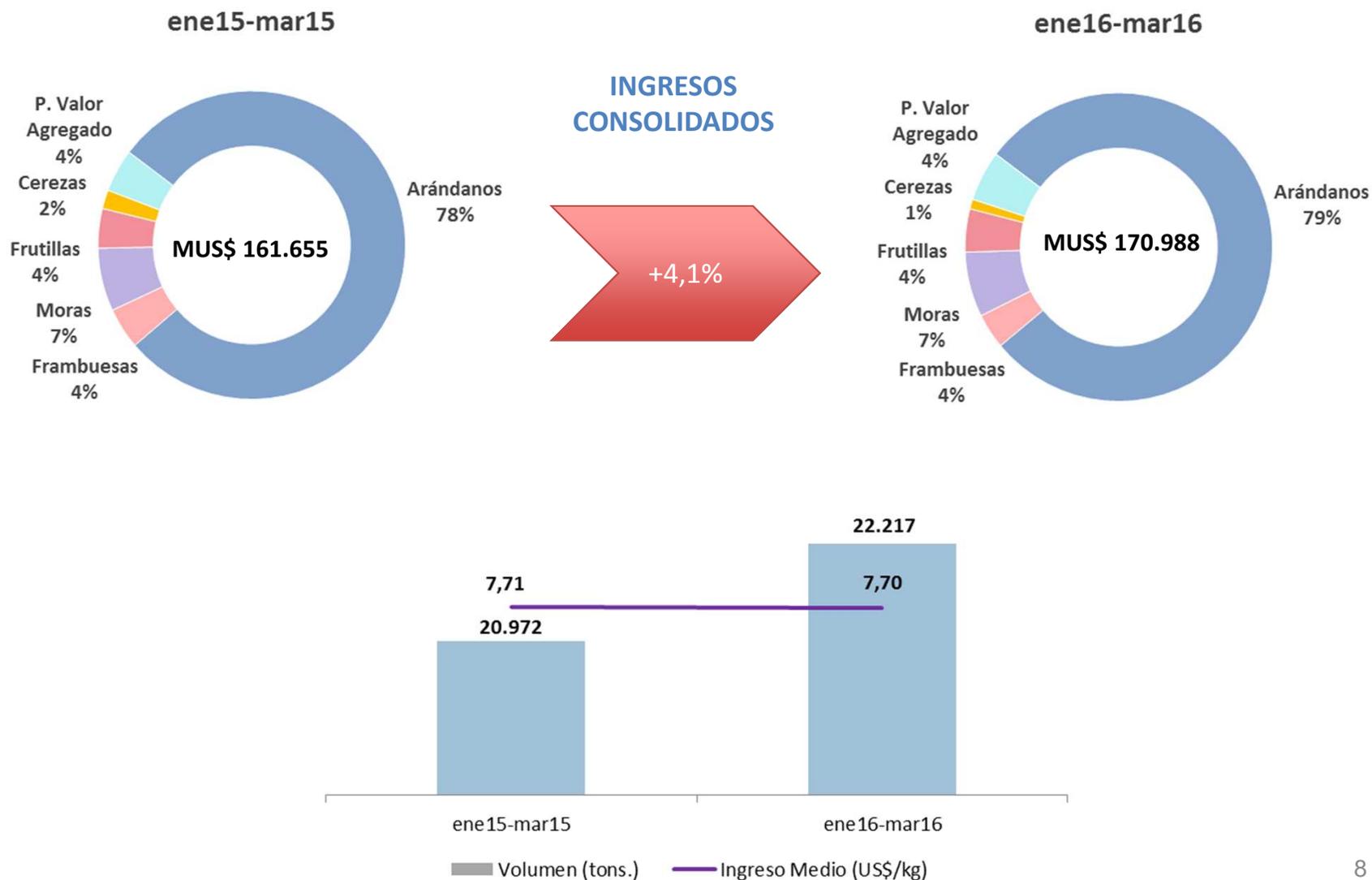


1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Cobertura de Tipo de Cambio
6. Firma MOU Hortifrut-Munger

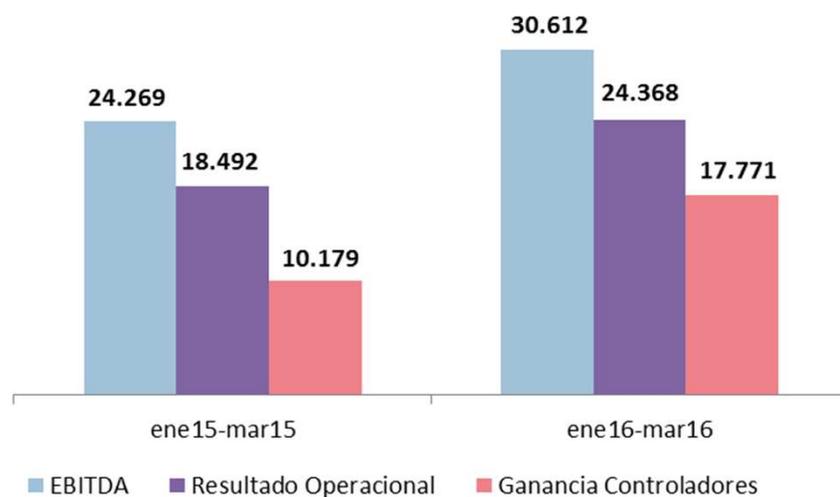




# Resumen Resultado Consolidado 1Q16



## Resultado Consolidado ene16-mar16



### Efecto Cambio Política Contable a Mar15

EBITDA	MUSD	0
Resultado Operacional	- MUSD	2.615
Ganancia Controladores	- MUSD	1.489

### Efecto Cambio Política Contable a Mar16

EBITDA	MUSD	0
Resultado Operacional	- MUSD	3.864
Ganancia Controladores	- MUSD	2.148

- Variación EBITDA: +26,1%
- Variación Resultado Operacional: +31,8%
- Variación Ganancia Controladores: + 74,6%



---

# Contenido



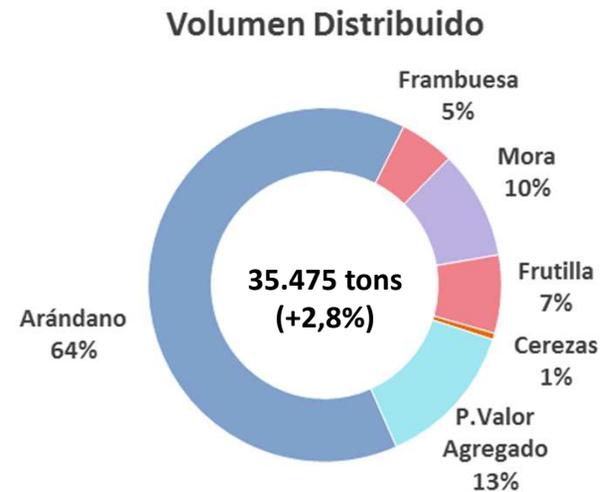
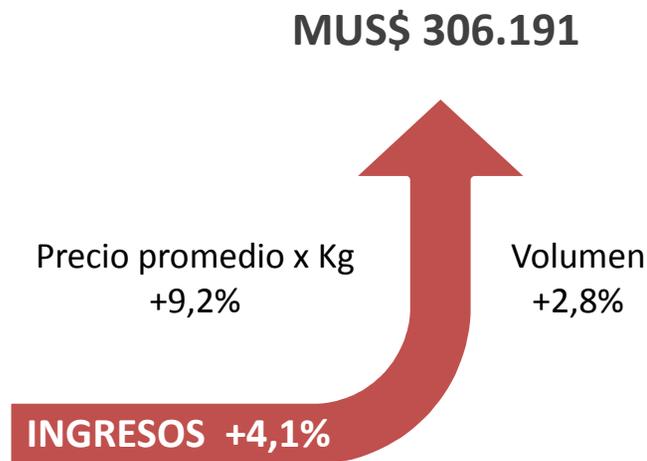
1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Evolución Trimestral de Resultados
6. Firma MOU Hortifrut-Munger



# EBITDA de MUS\$ 42.044 durante la temporada 2015-16



- Aumentando un 5,8% con respecto al EBITDA registrado en la temporada 2014-15 (considerando 9 meses a marzo).
- El volumen distribuido aumentó un 2,8% alcanzando las 35.475 toneladas, con crecimiento en todos los segmentos arándano, moras y productos de valor agregado.
- Incremento del 9,2% del precio promedio por kilo para influencia de todos los segmentos.

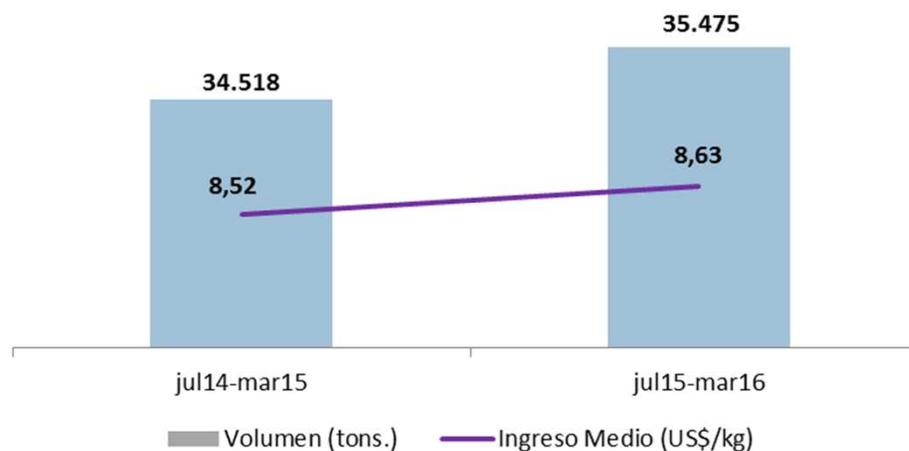




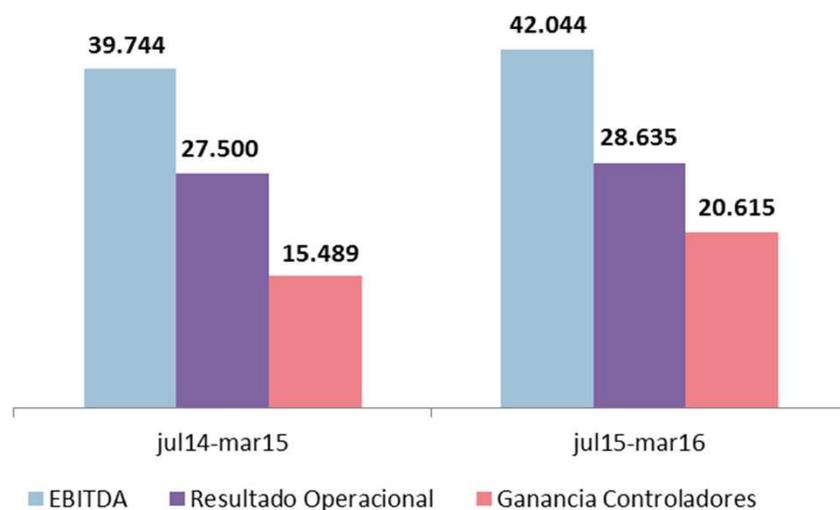
# Evolución Ingresos Consolidados



Volumen +2,8%  
Precio Promedio por Kg  
+9,2%



## Resultado Consolidado Julio 15 – Marzo 16



### Efecto Cambio Política Contable Jul14-Mar15

EBITDA	MUSD	0
Resultado Operacional	- MUSD	2.615
Ganancia Controladores	- MUSD	1.489

### Efecto Cambio Política Contable Jul15-Mar16

EBITDA	MUSD	0
Resultado Operacional	- MUSD	5.226
Ganancia Controladores	- MUSD	3.080

- Variación EBITDA: +5,8%
- Variación Resultado Operacional: + 4,1%
- Variación Ganancia Controladores: + 33,1%

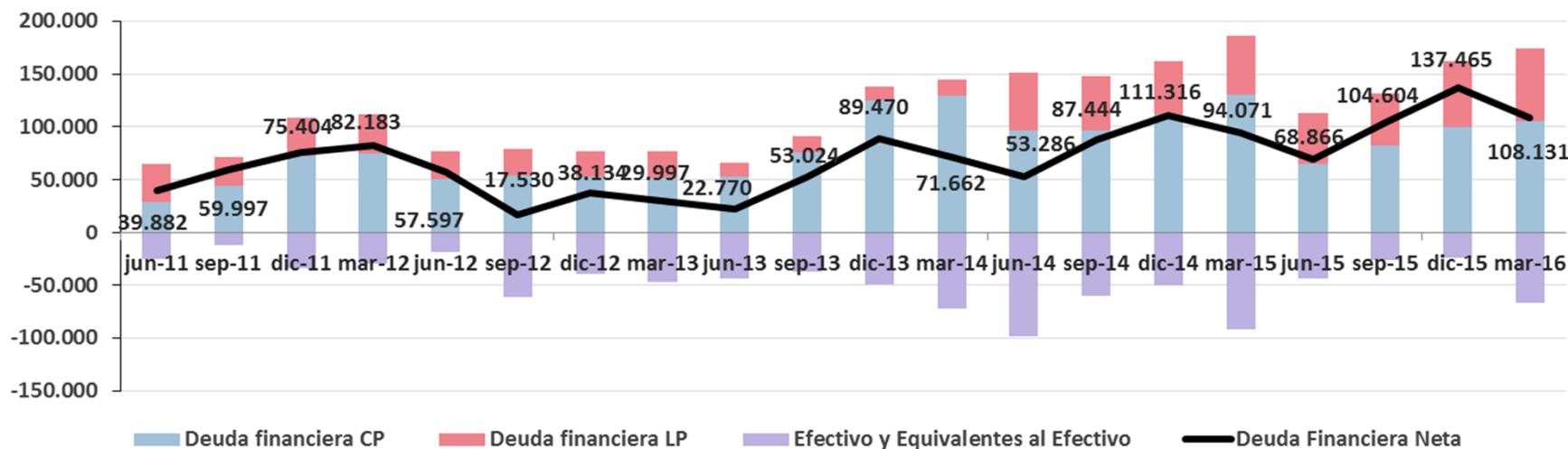


# Inversiones Julio 15 – Marzo 16

MUSD 27.608  
(+45%)



Deuda (MUSD)



Caja (MUSD)



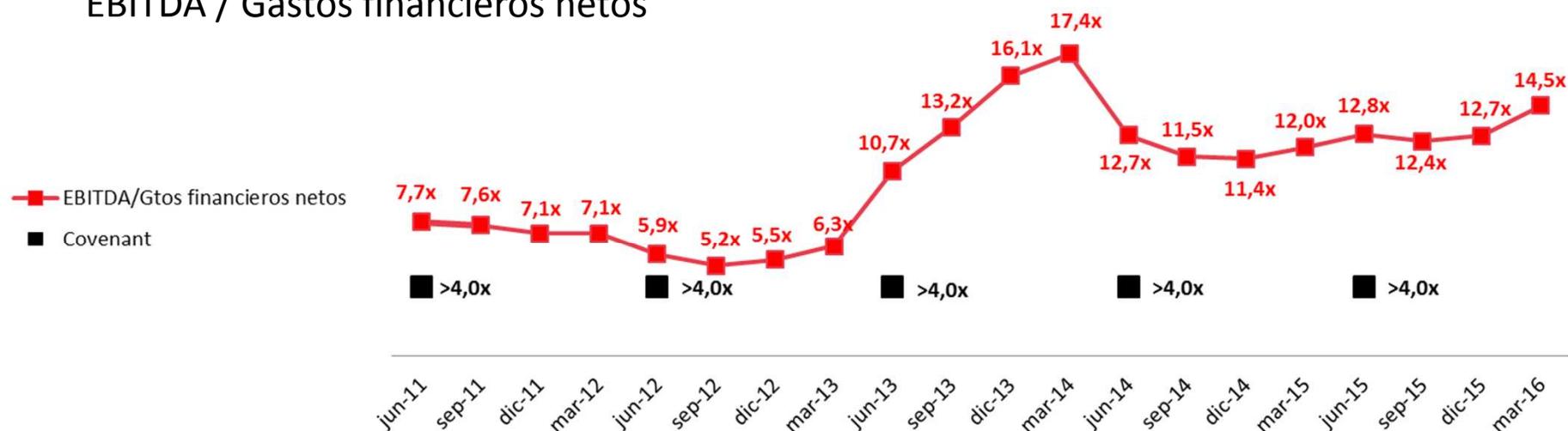


# Convenants Deuda

Deuda financiera neta / EBITDA



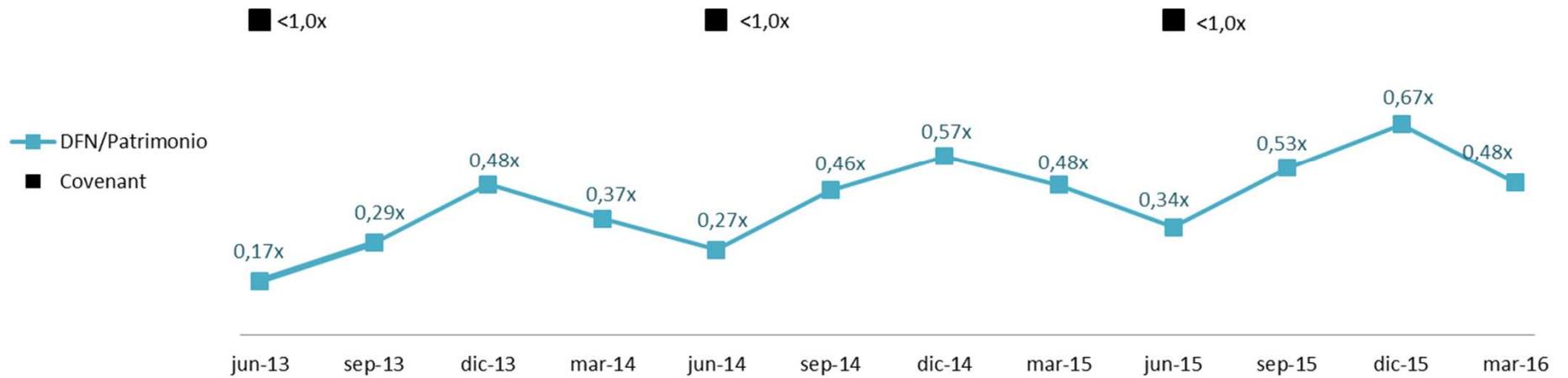
EBITDA / Gastos financieros netos



# Convenants Deuda



Deuda financiera neta / Patrimonio Total



---

# Contenido



1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Cobertura de Tipo de Cambio
6. Firma MOU Hortifrut-Munger

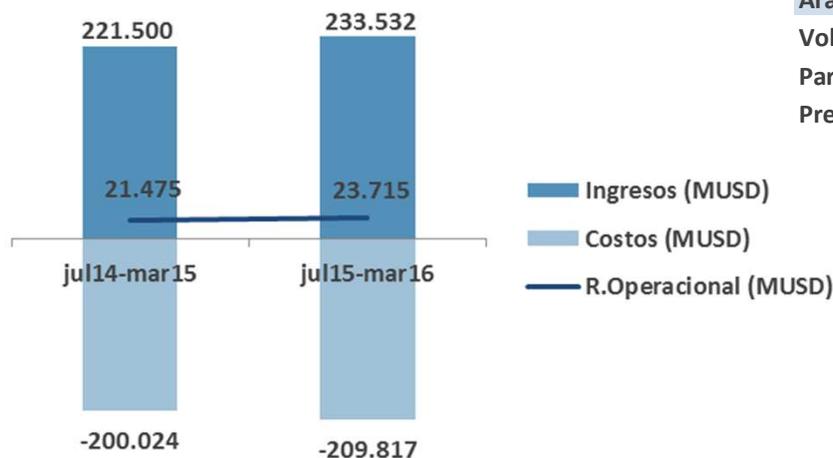




## Arándanos



- **Crecimiento 5,4% de las ventas:** +7,9% volumen y 8,3% del precio promedio por kilo.
- El incremento del volumen distribuido se debe principalmente a los kilos provenientes desde Perú, ya que, por temas climáticos, no se vio un crecimiento relevante de los volúmenes de arándanos provenientes desde Chile, Argentina y México.
- La menor disponibilidad de fruta en los mercado terminales productos de los eventos climáticos explica el aumento observado en el precio.



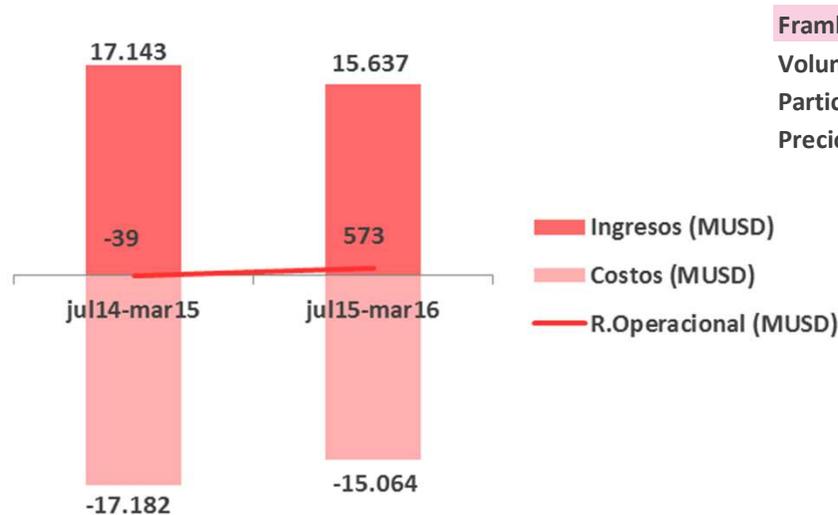
Arándanos	jul14-mar15	jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos)	21.060.797	22.722.356	7,9%
Participación del total	61,0%	64,1%	
Precio Promedio (USD/kg)	9,16	9,92	8,3%



# Frambuesas



- **Disminución de ingresos del 8,8%:** -14,3% volumen y +6,5% precio promedio por kilo.
- La caída del volumen se explica por, en mayor medida, por el huracán patricia que afectó México durante el 2H15, lo cual hizo perder una parte de la cosecha.
- El precio promedio por kilo aumento por la menor disponibilidad de fruta por el evento antes indicado, considerando que México es un importante proveedores de frambuesas en el mercado estadounidense.



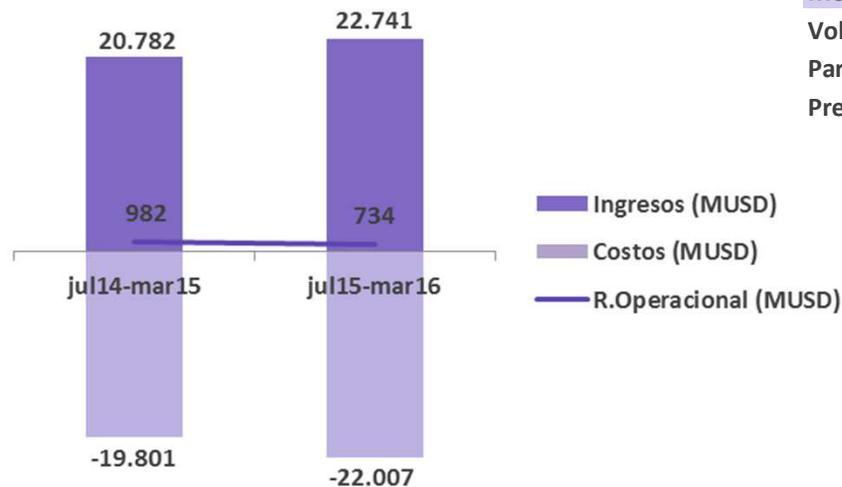
Frambuesas	Jul14-mar15	Jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos)	2.070.847	1.773.853	-14,3%
Participación del total	6,0%	5,0%	
Precio Promedio (USD/kg)	8,28	8,82	6,5%



## Moras



- **Aumento de 9,4% de las ventas:** +6,5% volumen y +2,7% precio promedio por kilo.
- Dado que prácticamente el 100% de la mora distribuida por Hortifrut es de productores terceros, el incremento en el volumen se explica principalmente por una buena gestión de captación de esta fruta.
- El aumento en el precio se dio por una mejora en la calidad de la fruta vendida, además de una menor venta de moras en el mercado local mexicano.



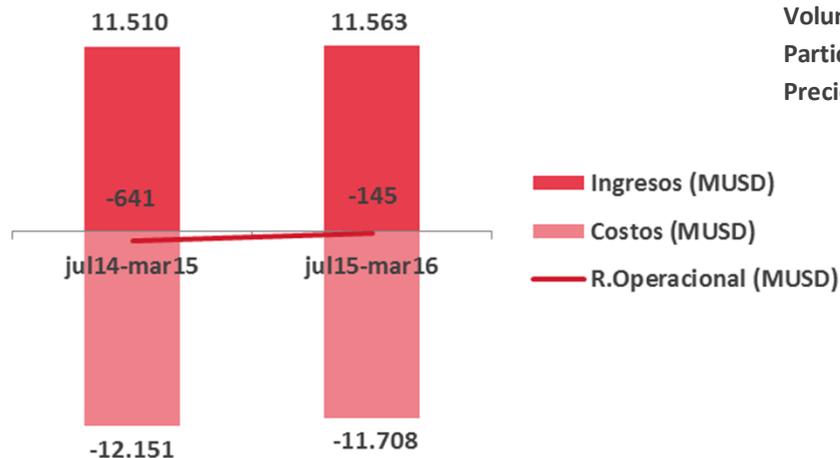
Moras	Jul14-mar15	Jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos)	3.295.033	3.509.294	6,5%
Participación del total	9,5%	9,9%	
Precio Promedio (USD/kg)	6,31	6,48	2,7%



# Frutillas



- **Expansión de 0,5% de las ventas:** -17,5% volumen y +21,8% precio promedio por kilo.
- El caída del volumen comercializado se explica por problemas climáticos que afectaron nuestras plantaciones en Chile, además de no tener hectáreas plantadas en Brasil durante la presente temporada, a diferencia de la temporada anterior.
- El incremento del precio de la frutilla se debe a la menor disponibilidad de fruta en el mercado y a estrategias comerciales que buscan aumentar márgenes.



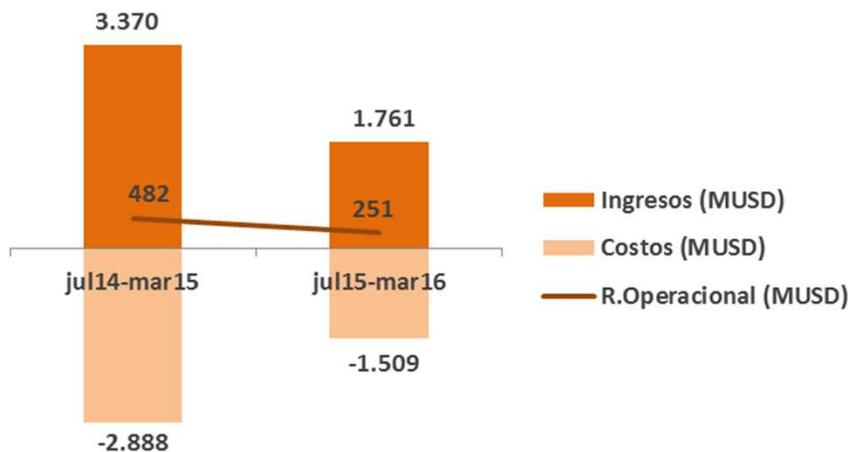
Frutillas	Jul14-mar15	Jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos)	3.071.083	2.532.375	-17,5%
Participación del total	8,9%	7,1%	
Precio Promedio (USD/kg)	3,75	4,57	21,8%



## Cerezas



- **Disminución de -47,8% de las ventas:** -55,6% volumen y +17,7% precio promedio.
- A raíz de lluvias en Chile durante la primavera, se perdió una parte importante de la producción de cerezas del país durante la presente temporada, lo cual dificultó la captación de fruta, explicando la caída del volumen comercializado de esta fruta.
- La menor disponibilidad de fruta en los mercados terminales explica el incremento observado en los precios.



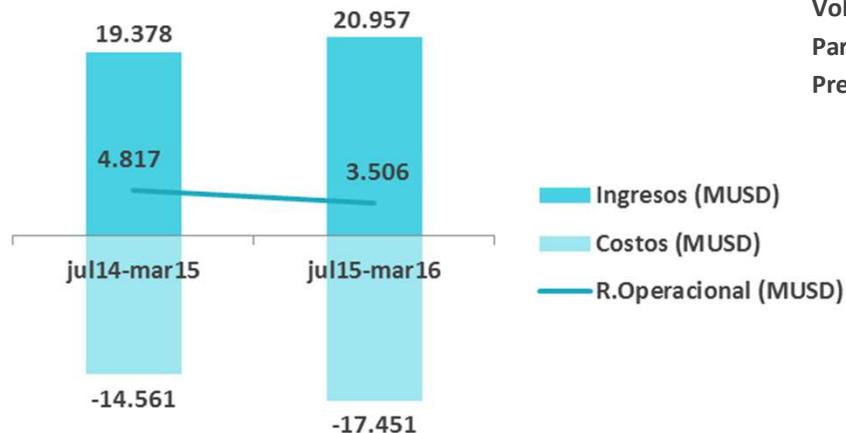
Cerezas	jul14-mar15	jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos)	459.640	203.983	-55,6%
Participación del total	1,3%	0,6%	
Precio Promedio (USD/kg)	7,33	8,63	17,7%



## Productos Valor Agregado



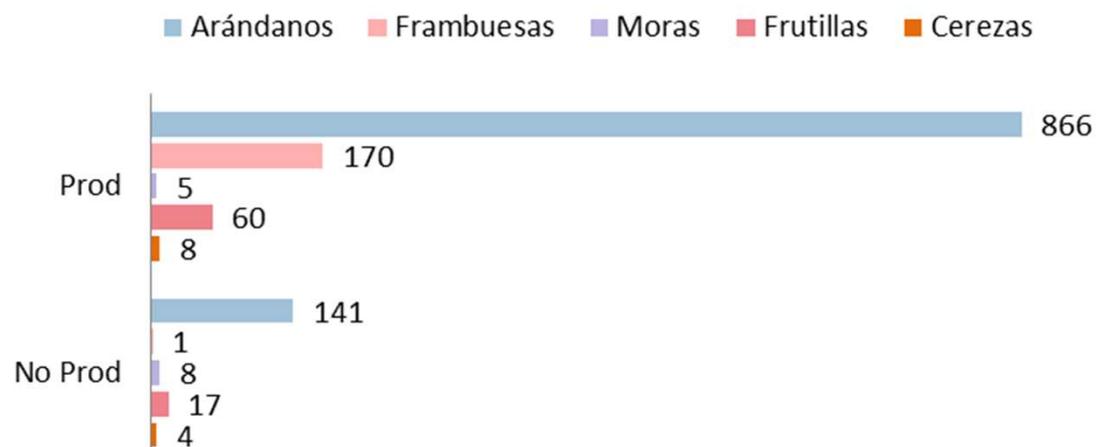
- **Crecimiento del 8,1% de las ventas:** +3,8% volumen y +4,2% precio promedio por kilo.
- El incremento del volumen de ventas se explica por una mayor demanda de este producto por parte de nuestros clientes, recuperando el atraso en los despachos que se experimentó a comienzos de la temporada.
- En cuanto a los precios, la mejora se explica en mayor medida por un cambio en el mix de productos vendidos, con una mayor participación de fruta orgánica y formatos retail.



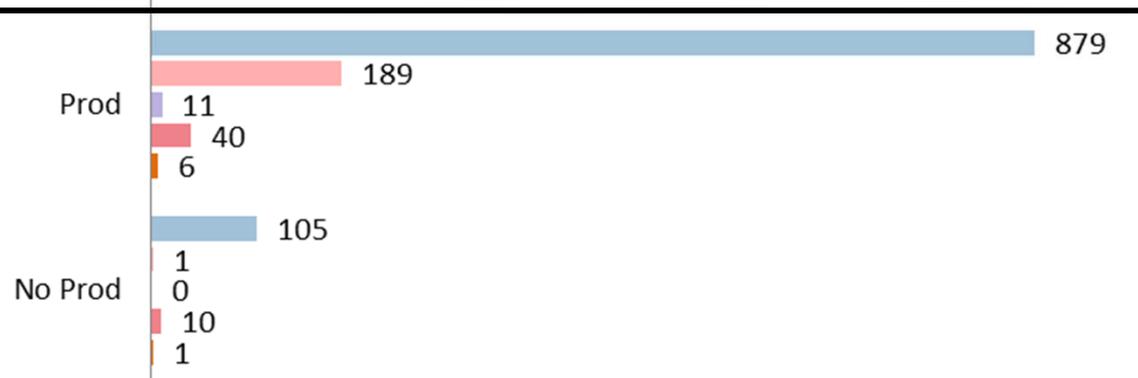
Productos con Valor Agregado	jul14-mar15	jul15-mar16	Var %
Volumen de venta (kilos) <sup>4</sup>	4.560.912	4.733.236	3,8%
Participación del total	13,2%	13,3%	
Precio Promedio (USD/kg)	4,25	4,43	4,2%

# Evolución Hectáreas Plantadas

mar-15  
1.281 has.



mar-16  
1.242 has.



---

# Contenido



1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Cobertura de Tipo de Cambio
6. Firma MOU Hortifrut-Munger





## Cobertura de Tipo de Cambio

- Cobertura realizada con FWD:
  - T15/16 Cubiertos MM\$ 20.052 (MMUSD 30,87) T/C prom. \$649,58
  - T16/17 Cubiertos MM\$ 20.144 (MMUSD 27,50) T/C prom. \$731,85
  - T17/18 Cubiertos MM\$ 11.172 (MMUSD 15,00) T/C prom. \$744,81
  
- Cobertura realizada con ZCC:
  - T15/16 Cubiertos MM\$ 648 (MMUSD 1,05) Piso 615,00 / Techo 671,04
  - T16/17 Cubiertos MM\$ 1.095 (MMUSD 1,50) Piso 730,00 / Techo 788,78
  - T17/18 Cubiertos MM\$ 5.840 (MMUSD 8,00) Piso 730,00 / Techo 844,52



## Cobertura de Tipo de Cambio

- En base al Ppto T16/17, se calcula el gasto en pesos:
  - MM\$ 28.000 (MMUSD 40,00)
- Valorizando los ZCC al valor de Piso, se obtiene el siguiente promedio ponderado:
- Cobertura realizada total de gastos:

– T15/16	Cubiertos MM\$ 20.700 (MMUSD 31,92) T/C prom. \$ 648,44	83% Cobertura
– T16/17	Cubiertos MM\$ 21.221 (MMUSD 29,00) T/C prom. \$ 731,75	76% Cobertura
– T17/18	Cubiertos MM\$ 17.012 (MMUSD 23,00) T/C prom. \$ 739,66	61% Cobertura

---

# Contenido



1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado Primer Trimestre 2016
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul15-Mar16
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Evolución Trimestral de Resultados
6. Firma MOU Hortifrut-Munger



# Firma MOU Hortifrut-Munger

## Resumen del acuerdo



Pago Cash  
MMUSD 160

Hortifrut (a través de filial HF Imports en EE.UU.) adquiere los bienes raíces y derechos de las tierras de los campos de arándanos de Munger ubicados en los estados de California, Oregon y Washington, en un precio de compra total de US\$ 160 millones.

Pago en acciones  
de HF equivalente  
a participación final  
de Munger de 20%  
del total

Esto implica la fusión de Hortifrut con la sociedad chilena «Chilean MergerCo», a la que se habrán aportado el 100% de las acciones de la sociedad «US OpCo» (constituida en EE.UU. por Munger), dueña del Negocio de Berries distintos a los bienes raíces mencionados anteriormente. Así, «US OpCo» pasará a ser una filial 100% de Hortifrut y la Familia Munger recibirá acciones de Hortifrut equivalentes al 20% de la sociedad fusionada.

Pago diferido  
Earn-Out

Durante el periodo 2016-2020, Hortifrut deberá pagar a la Familia Munger el excedente del EBITDA alcanzado cada año por sobre los siguientes montos:

Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2018	Año 2020
US\$ 34 MM	US\$ 41 MM	US\$ 49 MM	US\$ 59 MM	US\$ 71 MM

# Firma MOU Hortifrut-Munger

## Objetivos Estratégicos



1

### Integrar Socio Estratégico

#### - Posicionarse en EE.UU. como socio de alto reconocimiento

Fusión con el productor de berries más respectado de la Costa Oeste, gran equipo humano y socios reconocidos y con amplia experiencia.

2

### Diversificación Globalización

#### - Ampliar abastecimiento anual

Estar las 52 semanas del año en EE.UU. Y parte del mundo: fortalece el servicio prestado en EE.UU.

#### - Diversificar riesgo geográfico

Para HF es importante estar presente en lugares de distintos tiempos de cosecha y riesgo

#### - Globalización

Posibilidad de globalizar producción de Munger utilizando las plataformas comerciales de HF

#### - Estacionalidad complementaria

Aprovechar estacionalidad para la operaciones y recursos humanos compartidos

3

### Ser Actor Reconocido

#### - Servicio y cercanía a nuestros clientes estratégicos

Los principales clientes de HF están en California y en la Costa Oeste, tanto para el arándanos orgánico como para el convencional

#### - Fruta de Munger podría ir a Asia con mejores condiciones comerciales

#### - Economías de escala

Al manejar más volumen se tiene mejores oportunidades comerciales

#### - Financiamiento

Oportunidades de financiamiento y de inversión. HF se convierte en actor global, quedando bien posicionado para acceder a mercados globales

4

### Generar Nuevas Oportunidades

#### - Oportunidades de negocio

Nuevos desarrollos y crecimiento de HF en el mercado norteamericano, principal y mayor mercado de arándanos y berries del mundo

#### - Avanzar en tecnología

Capturar los avances tecnológicos de la industria y mayor capacidad de innovación

#### - Importar conocimiento y exportar buenas prácticas

Importar estándares internacionales, exportar avance de Hortifrut en el manejo de orgánicos

# Firma MOU Hortifrut-Munger

## Objetivos Económicos



1

### Mejorar Resultados

**- Aumento considerable del EBITDA**

Aumento del EBITDA en USD 30 millones el 1er año

**- Mejores ratios operacionales**

EBITDA/kg aumenta desde USD 1,2 a USD 2,0 debido a fruta propia agrícola

2

### Generar Sinergias

**- Sinergias tangibles**

Se valorizan sinergias en más de USD 90 millones en el largo plazo

**- Sinergias intangibles**

Existen innumerables sinergias que no se pueden medir, pero que aportan desarrollo al negocio

3

### Optimizar Capital de Trabajo y Equipos

**- Contraestación**

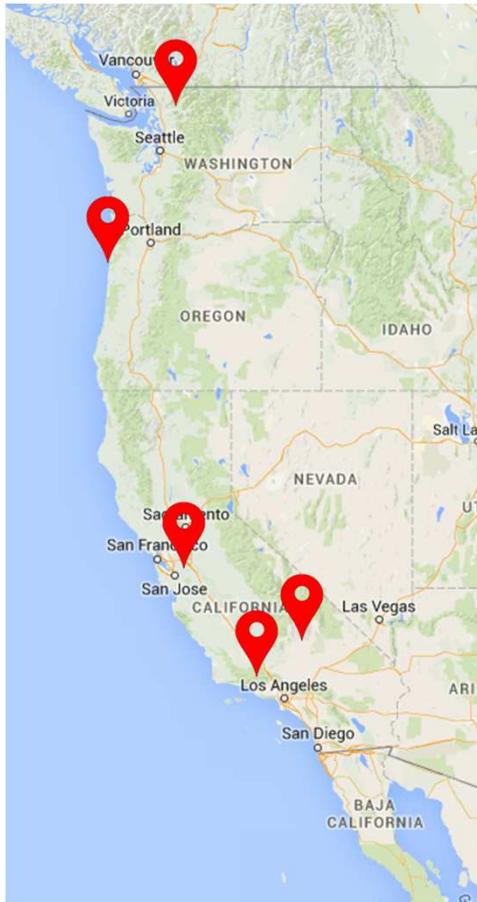
Al estar en zonas geográficas opuestas, Hortifrut y Munger pueden compartir capital de trabajo necesario para la operación

# Firma MOU Hortifrut-Munger

## Activos involucrados en la operación



Producción en 5 campos de arándanos orgánicos y convencionales



### Sumas, Washington

- 240 has convencional
- 2.800 m<sup>2</sup> Cold Storage/Packing facility

### Stockton, California

- 276 has convencional
- 83 has orgánico
- 9.300 m<sup>2</sup> Cold Storage/Packing facility (arrendado a largo plazo)

### McMinnville, Oregon

- 30 has en producción
- 55 has en desarrollo
- 60,7 has Nursery 1

### Delano, California

- 269 has convencional (121,4 has arrendadas); 42 has orgánico
- 930 m<sup>2</sup> IQF Packing facility
- 3.000 m<sup>2</sup> drying/juice processing facility
- 225 m<sup>2</sup> RTE Packing facility
- 4.750 m<sup>2</sup> fresh packing facility (50%)

### Maricopa / Arvin, California

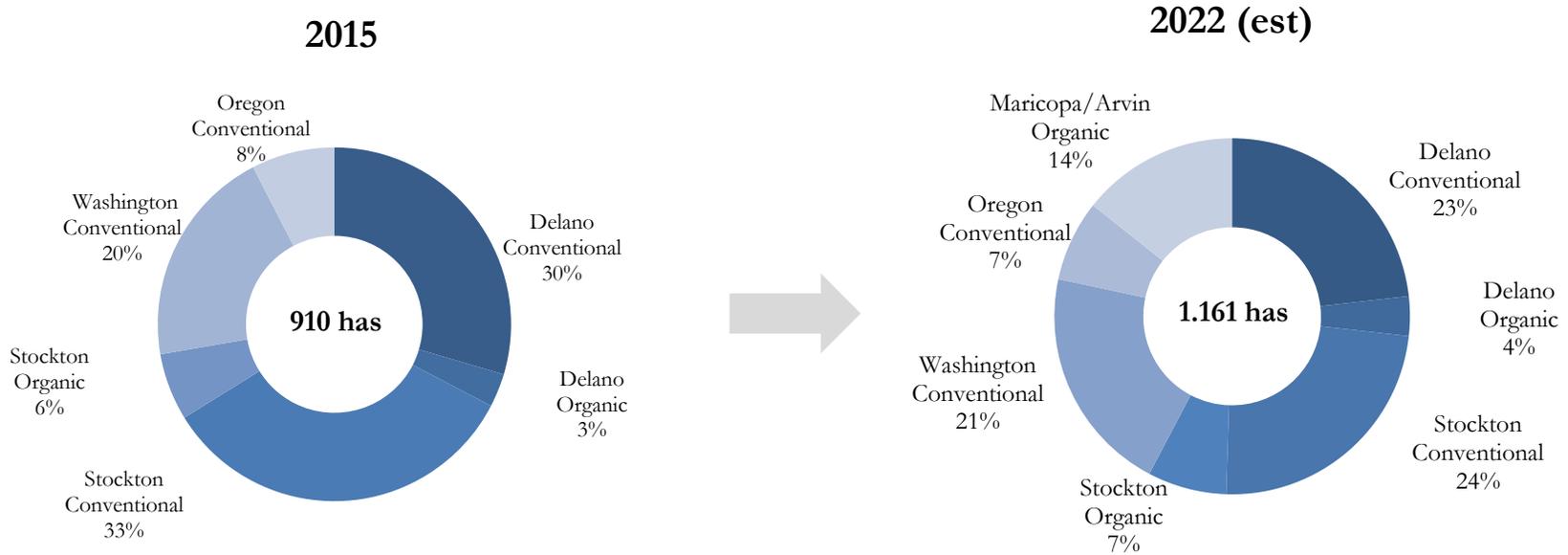
- Todo orgánico, 166 has plantadas

# Firma MOU Hortifrut-Munger

Activos Munger: Proyección de plantaciones



## HECTÁREAS

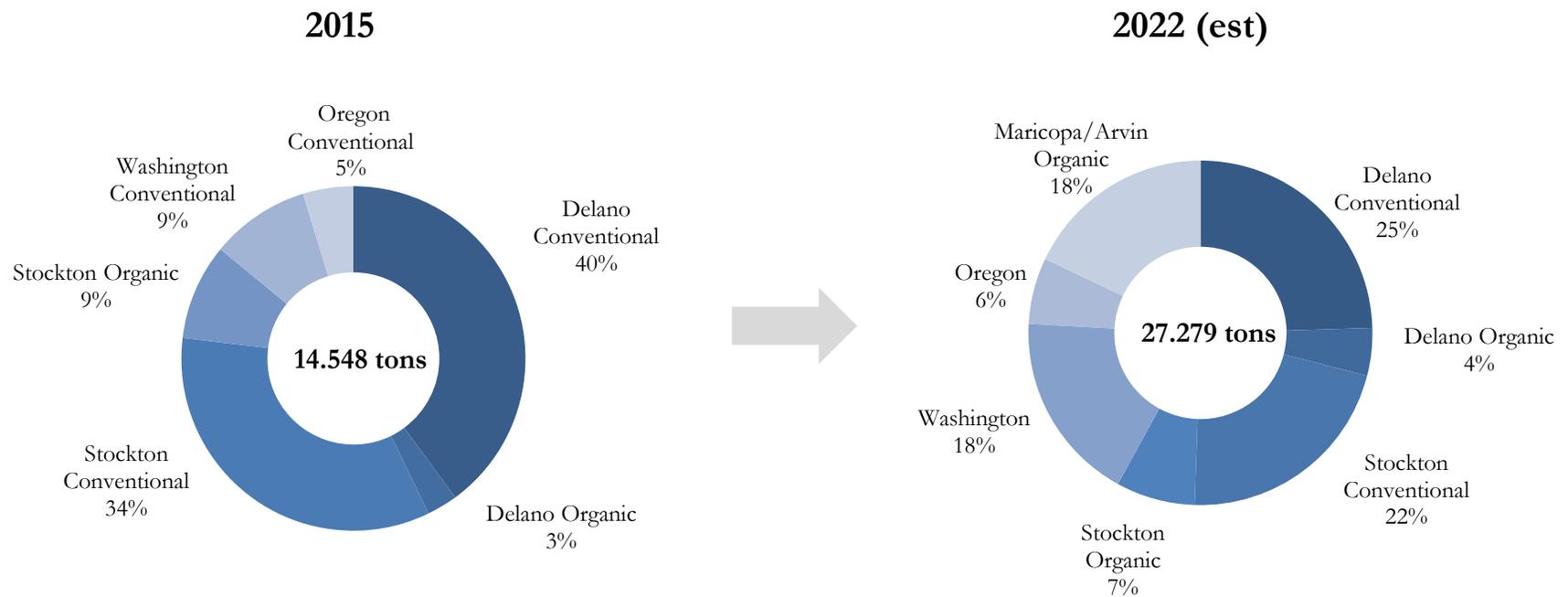


# Firma MOU Hortifrut-Munger

## Activos Munger: Proyección de plantaciones



### VOLUMEN (\*)



(\*) Volumen considera producción total (78% fresco y 22% congelado y otros)

---

# Firma MOU Hortifrut-Munger

*Pasos a seguir...*



- 1 JULIO Firma de Merger Agreement
- 2 AGOSTO Estados Financieros auditados de compañías que se fusionan
- 3 SEPTIEMBRE Juntas Extraordinarias de Accionistas
- 4 OCTUBRE Inscripción de acciones y Derecho a retiro
- 5 NOVIEMBRE Cierre de la Transacción



GRACIAS ...

