INFORME DE RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2018
12 de Junio de 2018

CONTENIDO

1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

HECHOS RELEVANTES

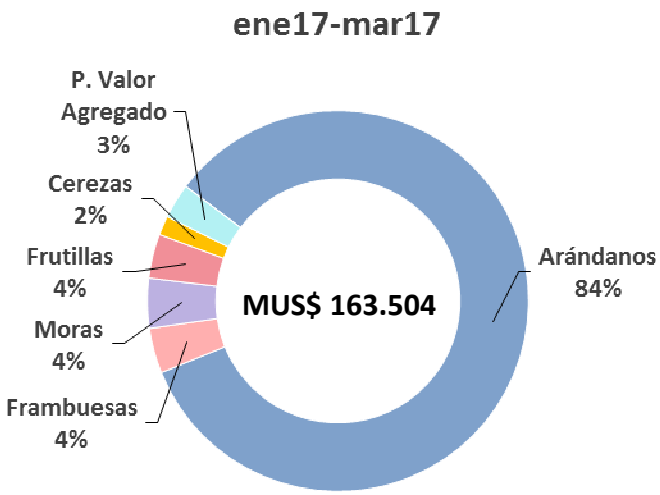
T17/18

Utilidad Controladora	MMUSD 24 (+99,6%)	Buenos resultados operación Perú Menor deterioro activos
EBITDA	MMUSD 45 (-15,3%)	Reemplazo fruta propia por fruta de terceros (HFTal)
Ingresos	MMUSD 362 (+2,0%)	Incremento precio promedio

CONTENIDO

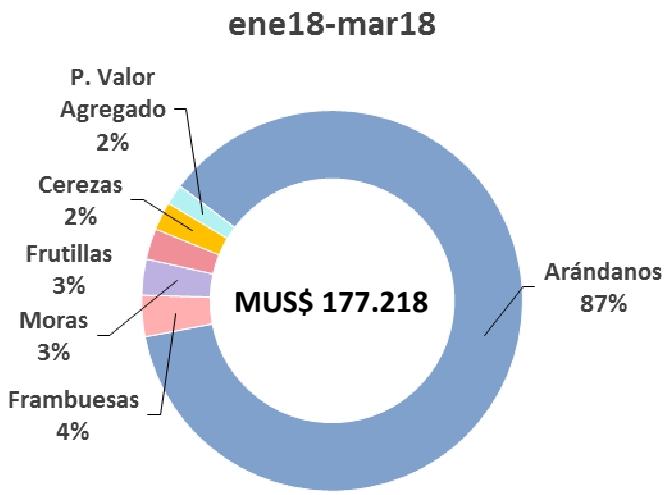
1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

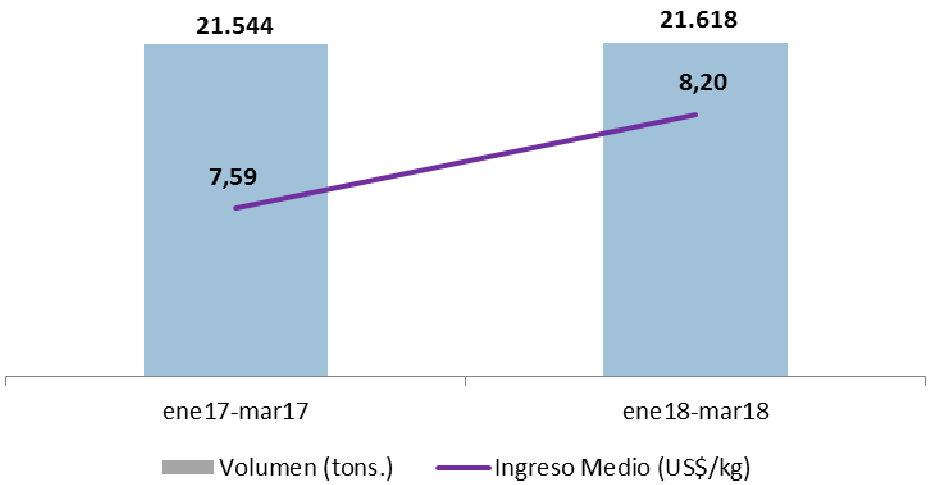
RESUMEN RESULTADO 1Q18



INGRESOS CONSOLIDADOS

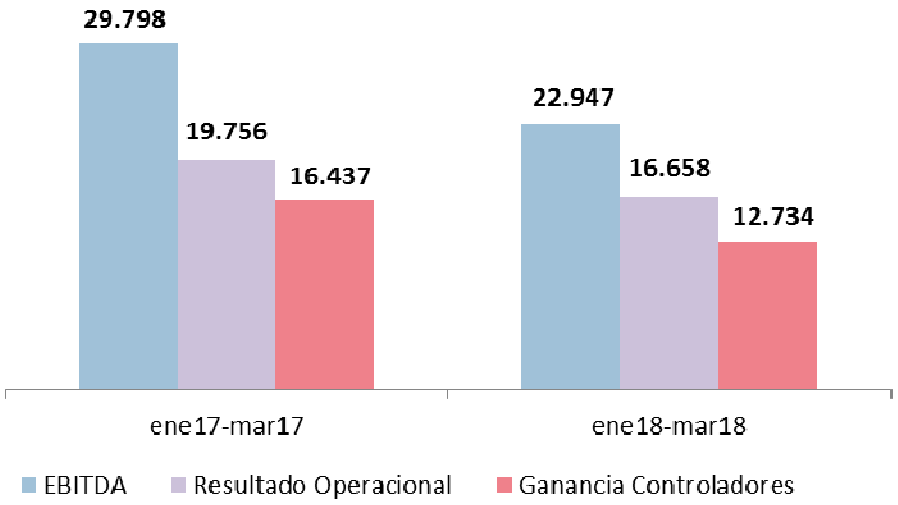
+8,4%





- Incremento de los ingresos se asocia a mejores precios promedio del mix de fruta, principalmente en arándanos, asociado a mayor estabilidad en la oferta semanal de esta temporada.

RESULTADO CONSOLIDADO 1Q17 vs 1Q18



- Variación EBITDA: - 23,0% (reemplazo de volumen propio por volumen de terceros (HFTal) y menor amortización royalty por venta de plantas)
- Variación Resultado Operacional: - 15,7% (reemplazo de volumen propio por volumen de terceros (HFTal))
- Variación Ganancia Controladores: - 22,5% (efecto en resultado operacional y menor utilidad por participación en asociadas – USA)

CONTENIDO

1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

EBITDA DE MUS$ 45.203 EN T17/18

- EBITDA jul17-mar18 disminuye un 15,3% con respecto al registrado en el periodo jul16-mar17, asociado principalmente al reemplazo de fruta propia (Chile y México) por fruta de terceros (HFTal) y a menor amortización de royalty por venta de plantas.
- El volumen distribuido se redujo un 5,6% alcanzando las 40.266 toneladas, con caída de todos los segmentos de negocio, salvo Arándanos y Cerezas.
- Aumento del 6,9% del precio promedio por kilo con influencia de los segmentos Arándanos, Frambuesas, Moras y Frutillas.

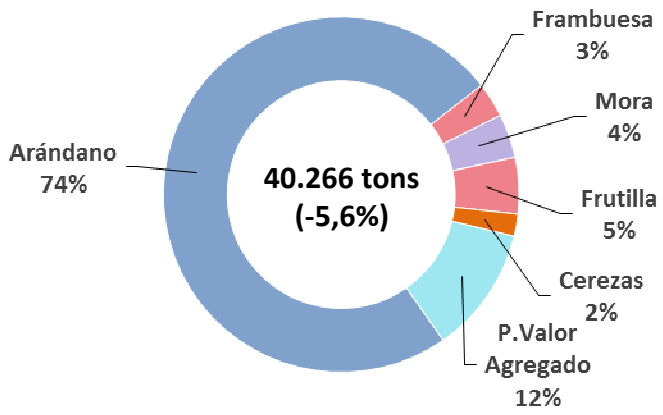
Precio promedio x Kg
+ 6,9%

Volumen
- 5,6%

+ 2,0% →

INGRESOS
MUS$ 362.141

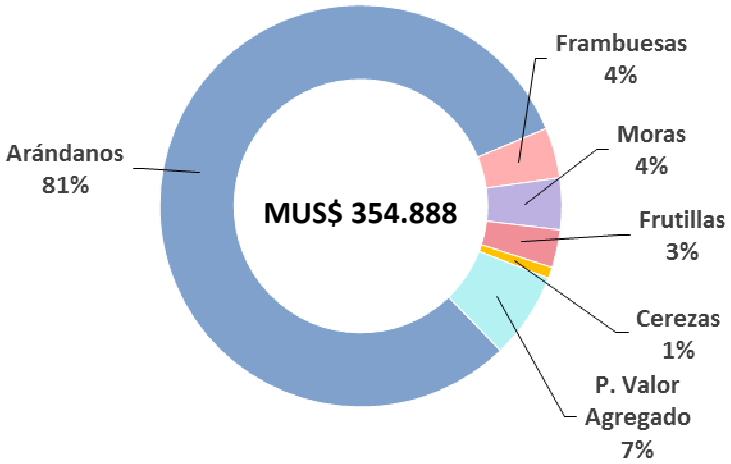
Volumen Distribuido



EVOLUCIÓN INGRESOS CONSOLIDADOS

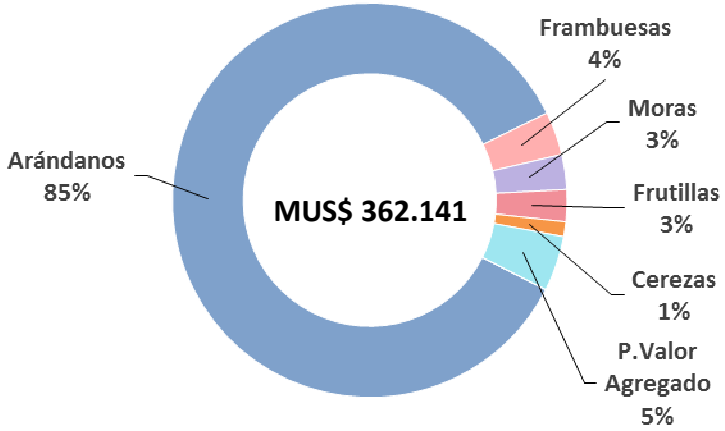
INGRESOS CONSOLIDADOS

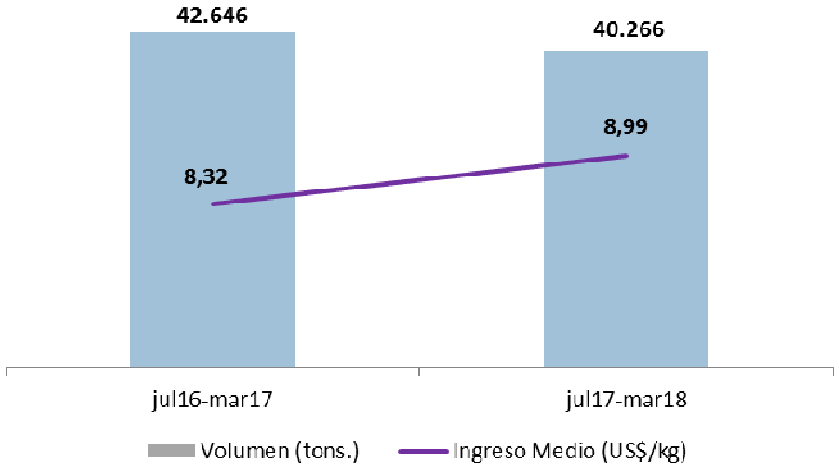
jul16-mar-17



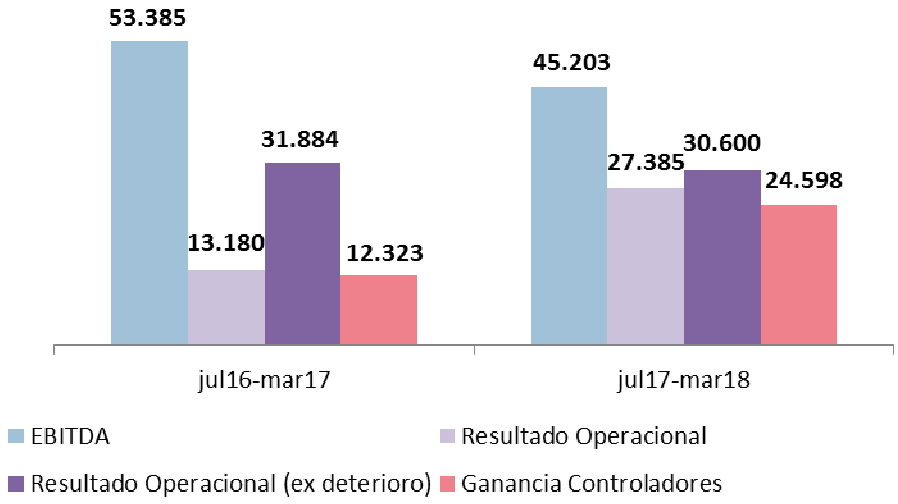
+2,0%

jul17-mar18





RESULTADO CONSOLIDADO JUL17-MAR18



- Variación EBITDA: - 15,3% (reemplazo de volumen propio por volumen de terceros y menor amortización royalty por venta de plantas)
- Variación Resultado Operacional: + 107,8% (menor deterioro plantas portadoras)
- Variación Resultado Operacional (ex deterioro): - 4,0% (efecto en EBITDA)
- Variación Ganancia Controladores: + 99,6% (participación en asociadas – Perú y menor deterioro plantas portadoras)

RESULTADO NO OPERACIONAL

	jul16-mar17				jul17-mar18		Var %
	Original MUSD	Ajuste MUSD	Ajustado MUSD	% Ing.	MUSD	% Ing.	
Ingresos financieros	951	0	951		1.371		44,2%
Gastos financieros	-3.317	0	-3.317		-5.562		67,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	3.479	0	3.479		10.032		188,4%
Amortización Menor Valor Inversiones	0	0	0		0		0,0%
Otros Ingresos/Gastos	-469	0	-469		-251		-46,5%
Diferencias de cambio	-757	0	-757		-3.352		342,8%
Resultado No Operacional	**-113**	**0**	**-113**	**0,0%**	**2.238**	**0,6%**	**-2080,5%**

Principales variaciones:

- **Gastos Financieros netos:** aumentaron debido a que en la T17/18 se experimentó un mayor nivel de deuda promedio, una mayor proporción de deuda de largo plazo y un alza generalizada del costo de la deuda en el mercado financiero respecto de la T16/17.

- **Diferencia de cambio:** durante el periodo jul17-mar18, este resultado estuvo influenciado por la apreciación del Euro respecto del Dólar Estadounidense.

RESULTADO NO OPERACIONAL

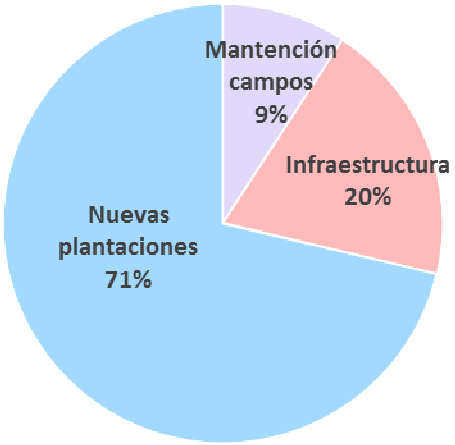
Principales variaciones:

- **Participación en asociadas y negocios conjuntos:**

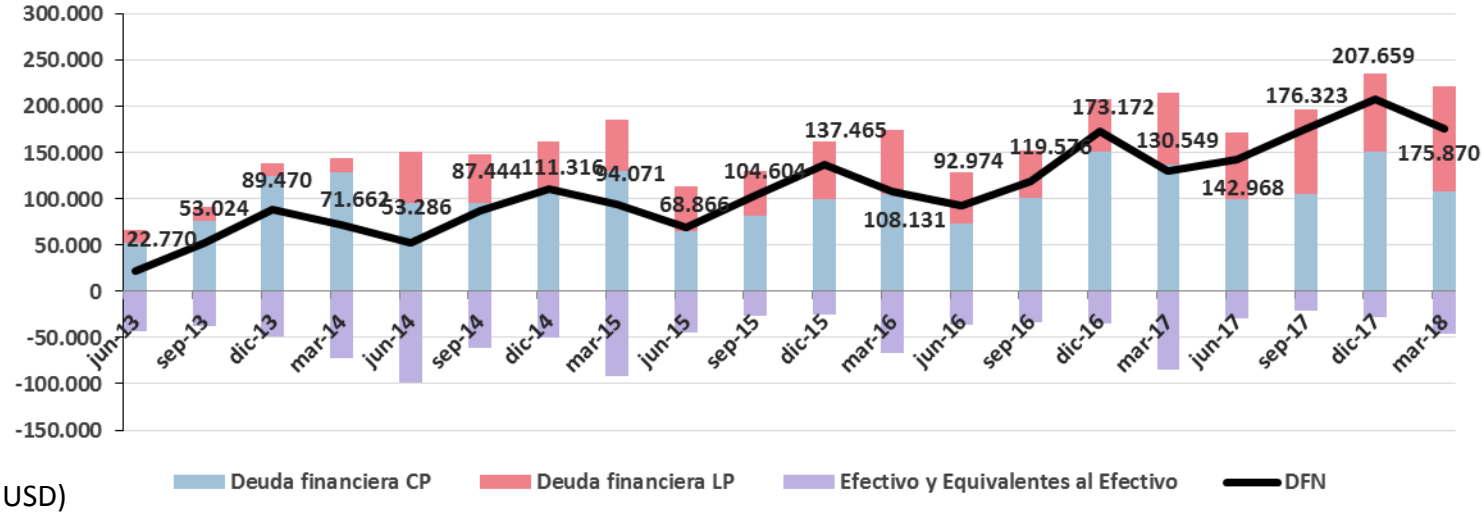
	jul16-mar17	jul17-mar18
Sociedades Desarrollo Varietal	-353	-582
Munger Hortifrut NA LLC	-430	-1.062
Sociedades Naturipe	415	35
Hortifrut Tal S.A.C.	3.179	12.139
Otros	668	-497
Total	**3.479**	**10.033**

INVERSIONES JUL17-MAR18 Y DFN

MUSD 48.910
(+2%)



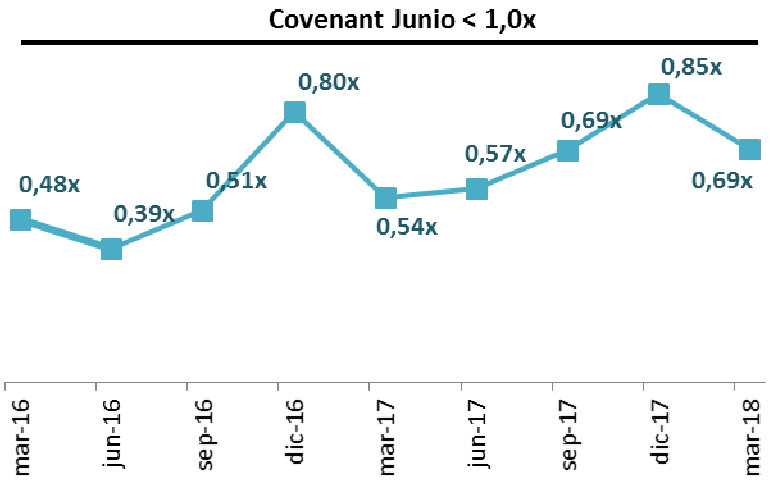
Deuda (MUSD)



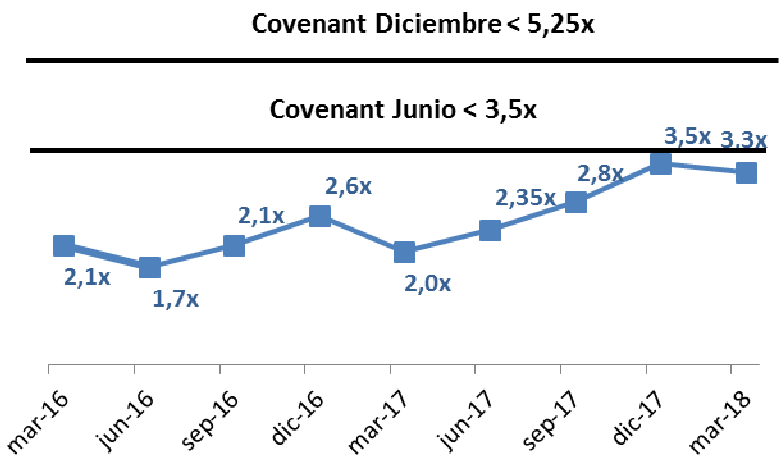
Caja (MUSD)

COVENANTS DEUDA

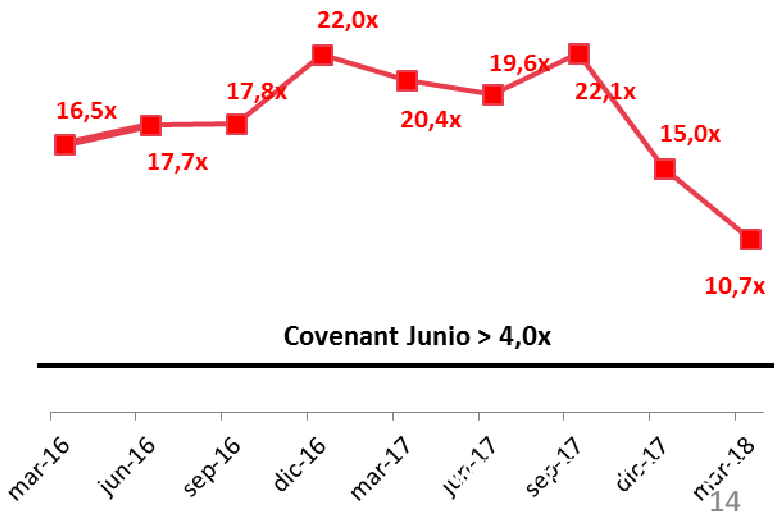
Deuda financiera neta / Patrimonio Total



Deuda financiera neta / EBITDA



EBITDA / Gastos financieros netos

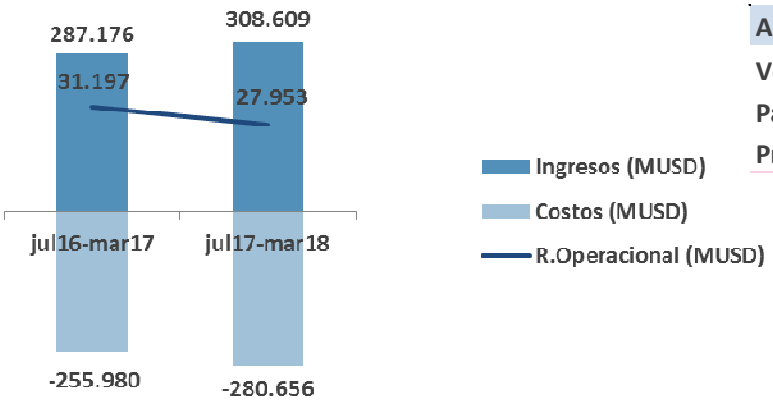


CONTENIDO

1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

ARÁNDANOS

- **Crecimiento 7,5% de las ventas**: +3,3% volumen y +3,1% del precio promedio por kilo.
- El incremento del volumen distribuido se debe principalmente al aumento considerable de la fruta proveniente de Perú, lo cual compensó la reducción del volumen origen Chile y México. Durante el periodo jul16-mar17 un 21% de los arándanos comercializados provino de Perú, mientras que un año después esta participación creció a 38%.
- Debido a la mayor participación dentro del mix de fruta de la fruta peruana, la cual es vendida tempranamente en ventanas de alto precio, el precio promedio obtenido para los arándanos se incrementó.



Arándanos	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)	28.901.975	29.868.263	3,3%
Participación del total	67,8%	74,2%	
Precio Promedio (USD/kg)	9,07	9,36	3,1%

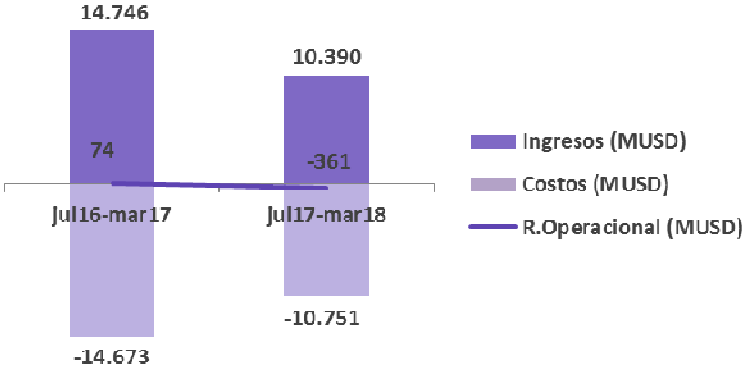
FRAMBUESAS

- **Disminución de ingresos del 10,4%:** -21,2% volumen y +13,6% precio promedio por kilo.
- La caída del volumen se explica, en cierta medida porque en la presente temporada hay plantadas 30 hectáreas menos que la temporada anterior, las cuales ya se encuentran en proceso de renovación. Adicionalmente, se presentaron eventos climáticos que redujeron la productividad de las plantaciones respecto de la temporada anterior.
- El precio promedio por kilo aumentó por menor disponibilidad de fruta en el mercado estadounidense.

Frambuesas	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)	1.625.089	1.280.684	-21,2%
Participación del total	3,8%	3,2%	
Precio Promedio (USD/kg)	8,85	10,06	13,6%

MORAS

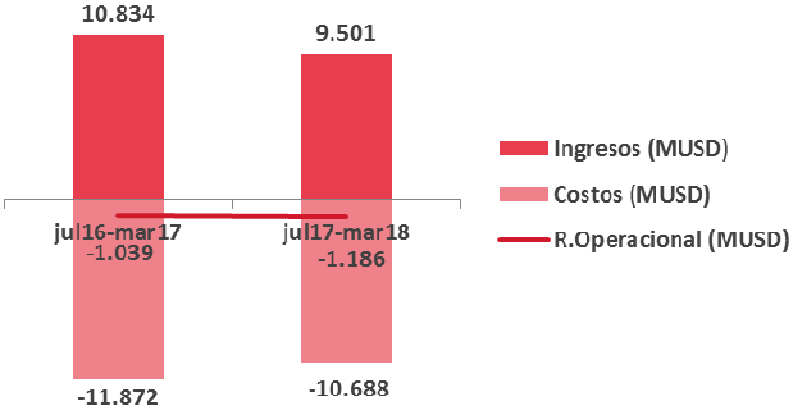
- **Disminución de 29,5% de las ventas**: -38,0% volumen y +13,6% precio promedio por kilo.
- La caída en el volumen se explica principalmente por el recambio de la variedad Tupi en la industria en México, ya que ha venido mostrando rendimientos decrecientes. Para revertir esta situación, se está haciendo el recambio a una variedad propia (Madeleine), con mejor nivel de productividad, vida post-cosecha y valoración de los clientes.
- El aumento del precio de venta dice relación con la ya señalada menor disponibilidad de fruta a nivel de industria, además de un premio al precio de la variedad Madeleine (primera temporada con operacionales a niveles comerciales).



Moras	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)	2.585.674	1.604.005	-38,0%
Participación del total	6,1%	4,0%	
Precio Promedio (USD/kg)	5,70	6,48	13,6%

FRUTILLAS

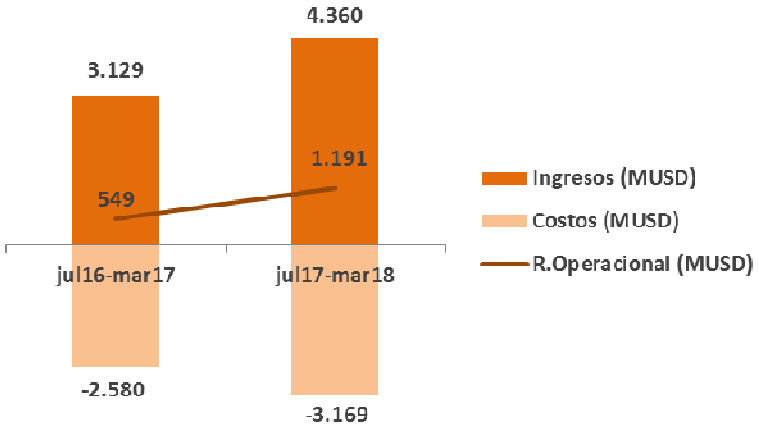
- **Disminución de 12,3% de las ventas**: -24,6% volumen y +16,3% precio promedio por kilo.
- La disminución del volumen comercializado se explica principalmente por menor disponibilidad de fruta para captar dentro de la industria mexicana asociado a menor cantidad de hectáreas plantadas, como reacción a una sobreoferta la temporada anterior (la frutilla es un cultivo anual).
- El mayor precio de venta se explica por la menor disponibilidad de fruta en el mercado norteamericano, que es el destino de la fruta captada en México.



Frutillas	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)	2.744.802	2.069.737	-24,6%
Participación del total	6,4%	5,1%	
Precio Promedio (USD/kg)	3,95	4,59	16,3%

CEREZAS

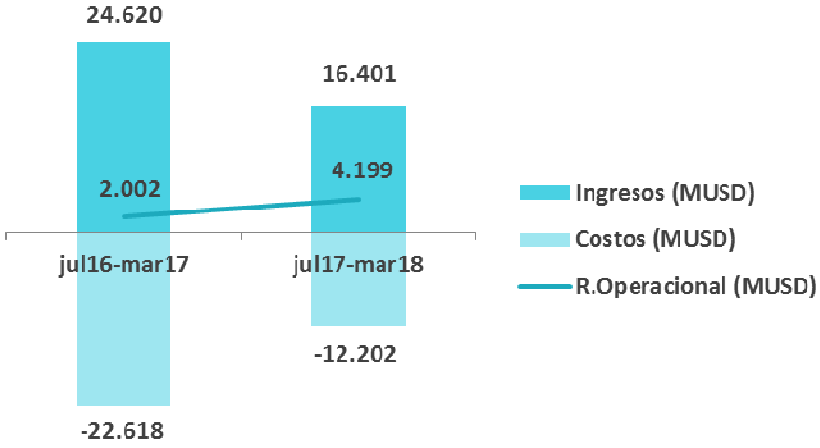
- **Incremento del 39,3% de las ventas:** +106,4% volumen y -32,5% precio promedio por kilo**.**
- El aumento en el volumen se relaciona con que en la T17/18 hubo amplia disponibilidad de esta fruta para captar de productores terceros, a diferencia de la T16/17, que se vio afectada por eventos climáticos adversos para las cerezas (lluvias importantes en primavera).
- La caída en el precio se asocia a una mayor disponibilidad de fruta chilena en China, principal mercado de venta de esta fruta.



Cerezas	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)	390.618	806.250	106,4%
Participación del total	0,9%	2,0%	
Precio Promedio (USD/kg)	8,01	5,41	-32,5%

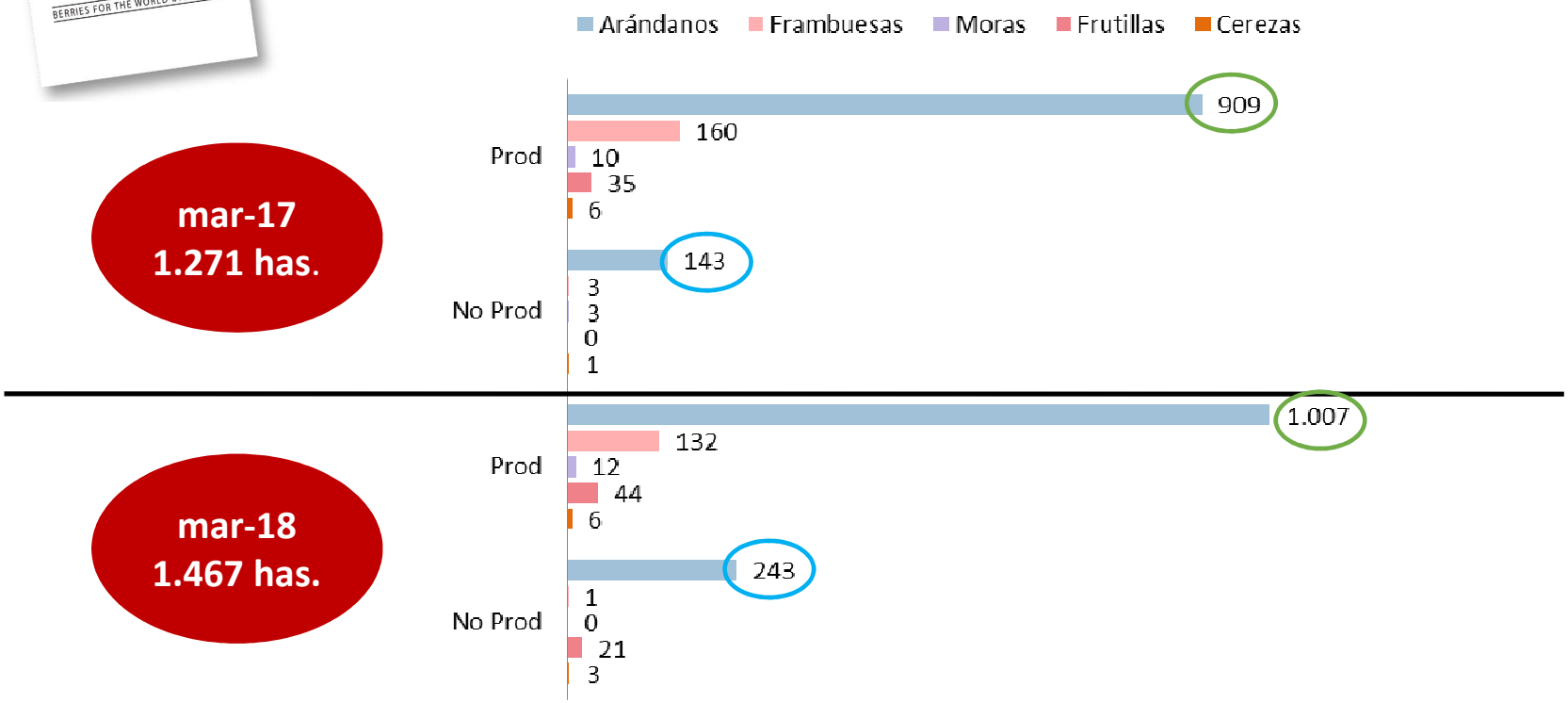
PROD. VALOR AGREGADO

- **Disminución del 33,4% de las ventas**: -27,5% volumen y -8,1% precio promedio por kilo.
- La reducción del volumen de ventas se explica principalmente por retraso de los embarques de fruta respecto de la temporada anterior, además de menor volumen de stock disponible para la venta, dado al elevado volumen comercializado durante la T16/17. No obstante, durante el verano chileno de la T17/18 se compró un volumen importante de fruta, cuyas ventas se materializarán en el 2Q18 y durante la T18/19.
- En cuanto a los precios, el deterioro se explica en gran medida porque el mix de venta a la fecha se compone en una mayor proporción de fruta convencional que la temporada anterior, la cual tiene menor precio de venta respecto de la fruta orgánica.



Productos con Valor Agregado	jul16-mar17	jul17-mar18	Var %
Volumen de venta (kilos)[4]	6.398.072	4.636.855	-27,5%
Participación del total	15,0%	11,5%	
Precio Promedio (USD/kg)	3,85	3,54	-8,1%

EVOLUCIÓN HECTÁRAS PLANTADAS

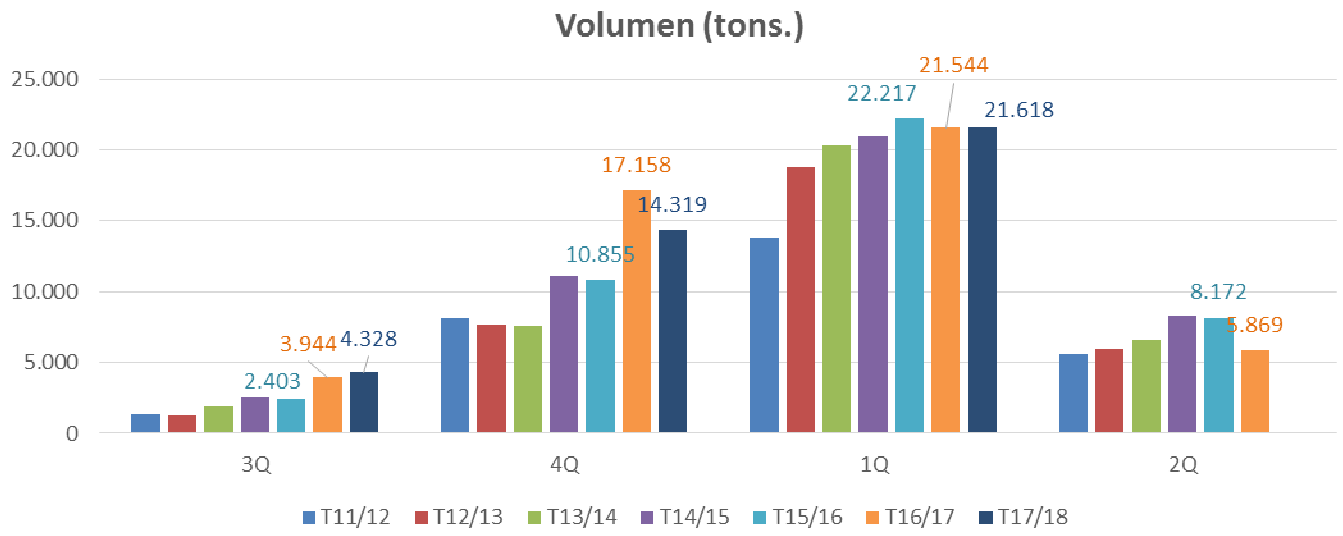


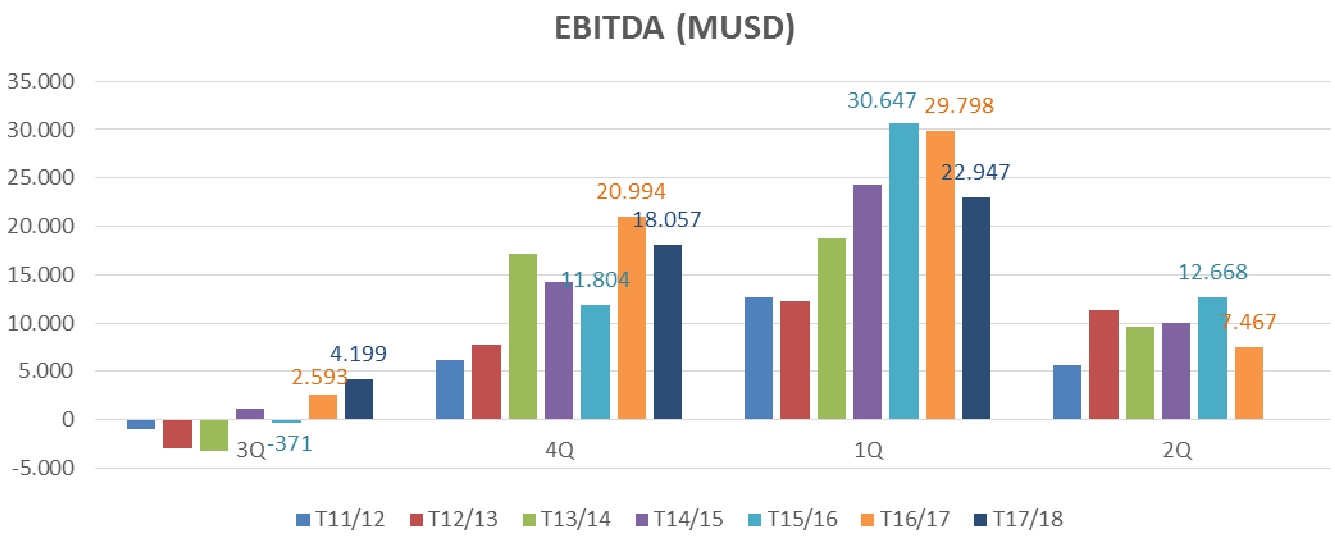
- A la superficie anterior se suman 981 hectáreas plantadas (700 hectáreas en estado productivo) en proyectos que pertenecen a sociedades asociadas, las cuales no consolidan en los EEFF de Hortifrut:
  - 648 hectáreas de arándanos en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), de las cuales 490 hectáreas se encontraban en estado productivo al 31 de marzo de 2018.
  - 237 hectáreas de arándanos en macetas en Munger Hortifrut NA LLC. (EE.UU.), de las cuales 128 hectáreas se encontraban en estado productivo.
  - 20 hectáreas de frambuesas y moras en Hortifrut Berries Maroc S.R.L. (Marruecos), todas las cuales se encontraban en estado productivo.
  - 77 hectáreas de arándanos en Margesi S.A. (Argentina), todas las cuales se encontraban en estado productivo.

CONTENIDO

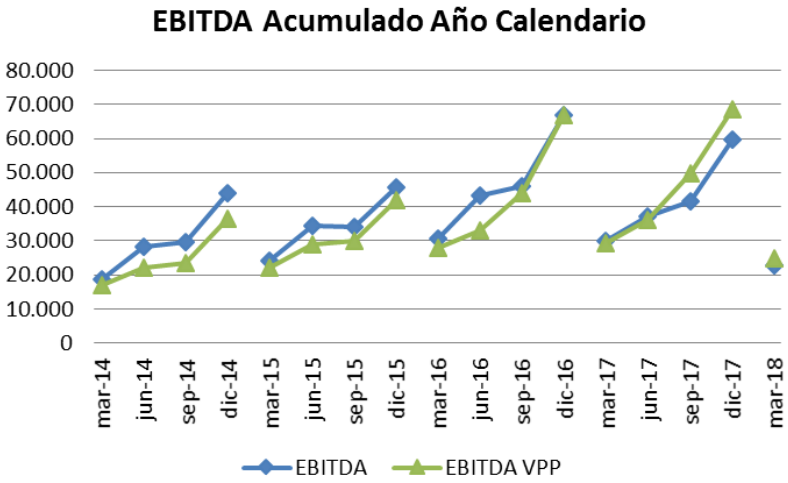
1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

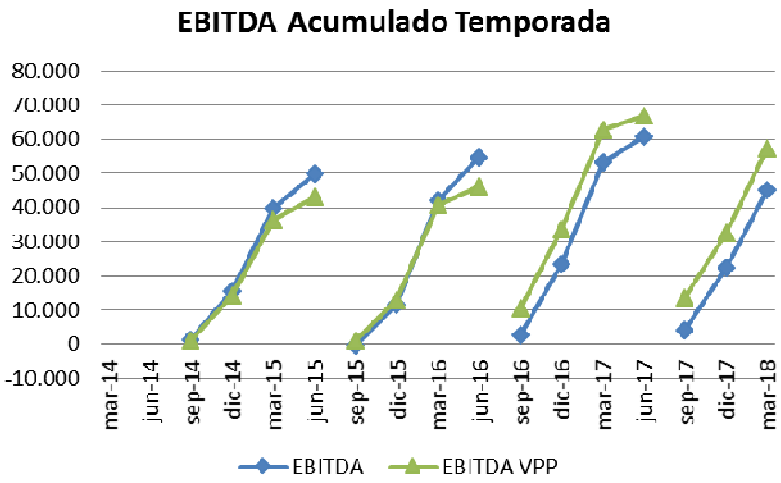
ESTACIONALIDAD DE LAS CIFRAS





EBITDA VPP vs EBITDA CONTABLE





Cifras en MUS$		mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18
Año Calendario	EBITDA	18.798	28.350	29.533	43.825	24.269	34.331	33.960	45.764	30.612	43.315	45.908	66.902	29.798	37.265	41.464	59.521	22.947
	EBITDA VPP	17.083	22.241	23.346	36.340	22.255	29.028	29.939	42.042	27.773	33.165	43.835	66.711	29.237	36.146	49.640	68.614	24.756
Temporada	EBITDA			1.183	15.475	39.744	49.806	-371	11.433	42.045	54.748	2.593	23.587	53.385	60.852	4.199	22.256	45.203
	EBITDA VPP			1.105	14.099	36.354	43.127	911	13.014	40.787	46.179	10.670	33.546	62.783	66.876	13.494	32.468	57.224

CONTENIDO

1. Hechos Relevantes
2. Resumen Resultado Consolidado 1Q18
3. Resumen Resultado Consolidado periodo Jul17-Mar18
4. Resultado por Segmento de Negocio
5. Estacionalidad de las Cifras y EBITDA VPP
6. Cifras Proforma Hortifrut + Talsa

CIFRAS PROFORMA HF + TALSA

U12M Mar-18

	VOLUMEN	INGRESOS	EBITDA
HORTIFRUT	36.500 tons	US$ 311 mm	US$ 53 mm
+	+	+	+
HORTIFRUT Grupo Rocío HF-Tal	7.800 tons	US$ 74 mm	US$ 39 mm
+	+	+	+
Grupo Rocío TalSA	11.100 tons	US$ 106 mm	US$ 55 mm
TOTAL COMBINADO	55.400 tons	US$ 491 mm	US$ 147 mm

CONCLUSIONES

EBITDA
MMUSD 43
(-15,3%)

- Menor proporción de fruta propia
- Menor amortización de royalty por venta de plantas

FUSIÓN PERÚ

- Avance de acuerdo a lo esperado
- Debería quedar finalizada al 30 de junio de 2018.

PROYECTO CHINA

- Ampliación desde 100 has a 200 has
- Inversión total de USD 42,5 millones

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2018
12 de Junio de 2018