



**HORTIFRUT**

BERRIES FOR THE WORLD EVERY DAY

## Junta Extraordinaria de Accionistas

*Mayo 2022*

# Indice

1.	<b>QUE VAMOS A HACER</b> Reestructuración Corporativa
2.	<b>RAZONES PARA REESTRUCTURAR</b> Liderazgo Global y Crecimiento Futuro
3.	<b>OPORTUNIDADES</b>
4.	<b>ESTRUCTURA PROPUESTA</b> Pasos y Estructura
5.	<b>DERECHO A RETIRO</b>



# QUE VAMOS A HACER



- **Reestructuración Corporativa en la cual las compañías chilenas e internacionales de Hortifrut S.A. se moverán desde sus distintas sub-holdings chilenas a nuevas sub-holdings establecidas en la República de Irlanda. Hortifrut S.A. será dueña del 100% de las filiales en la República de Irlanda.**
- **De acuerdo a, y en cumplimiento con la ley N°18.046, como todas las compañías dueñas de activos de Hortifrut S.A. serán transferidas, se requiere aprobación a obtenerse en un Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.**
- **La Junta extraordinaria de Accionistas será citada para el día 19 de mayo de 2022.**

# Indice

1.	<b>QUE VAMOS A HACER</b> Reestructuración Corporativa
2.	<b>RAZONES PARA REESTRUCTURAR</b> Liderazgo Global y Crecimiento Futuro
3.	<b>OPORTUNIDADES</b>
4.	<b>ESTRUCTURA PROPUESTA</b> Pasos y Estructura
5.	<b>DERECHO A RETIRO</b>



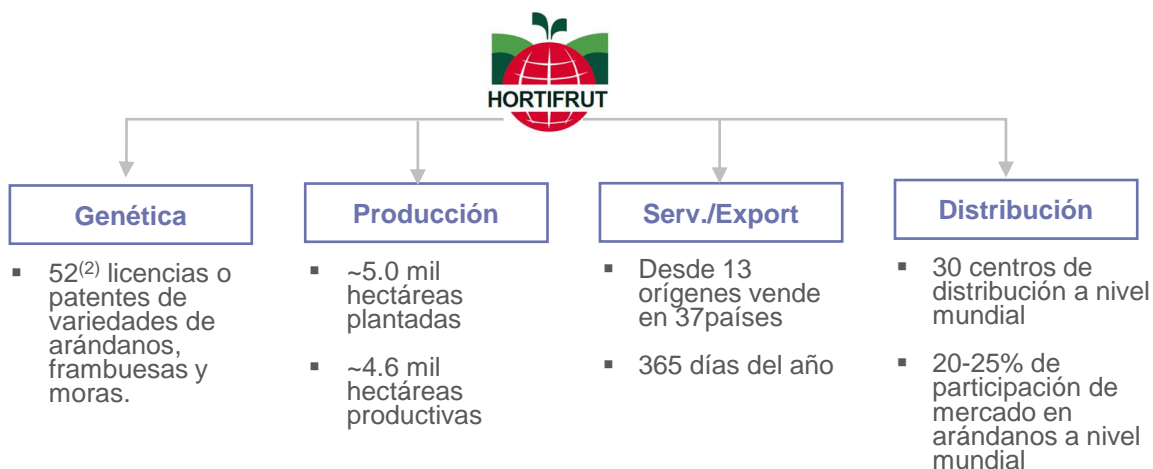
# RAZONES PARA REESTRUCTURAR Hortifrut, líder mundial en su industria



## 1. LA COMPAÑÍA

- Hortifrut es una compañía integrada verticalmente desde la genética hasta el servicio de clientes finales y consumidores, dedicada al **desarrollo varietal, producción, abastecimiento y comercialización de berries en todo el mundo**.
- Es la compañía **#1 en ventas arándanos a nivel mundial** y #2 en ventas de toda la categoría de berries.
- Está abierta en bolsa y transa en la Bolsa de Santiago (nemo: HF) desde 2012 y tiene un **valor en bolsa de ~US\$561 millones<sup>1</sup>**
- En los **últimos 5 años** las **ventas** de la compañía **han aumentado un 97%**.
- En el mismo período, los **volúmenes comercializados aumentaron en 121%** (de 51,5 millones de kilos en 2016 a 113,9 millones de kilos en 2021).
- Este nivel de crecimiento en ventas y volúmenes es el resultado de la **estrategia de internacionalización y globalización** de la Compañía.

## 2. NEGOCIOS



## 2021 en cifras



(1) Fuente: Bloomberg , 11 de abril 2022.

(2) Variedades desarrolladas por la compañía o licenciadas desde terceros.



# RAZONES PARA REESTRUCTURAR Hortifrut en el tiempo



## 1980's

### El comienzo

- Comienza sus operaciones en Chile en 1983.
- Se convierte en **el líder chileno de exportación de berries a USA y Asia.**
- Define su misión, "Todos los berries, a todo el mundo, todos los días".

## 1990's

### Crecimiento

- Creación de la plataforma comercial en USA, Naturipe Farms, iniciando la comercialización de nuestros berries con la marca Naturipe®.
- Comienza **operaciones en México, Guatemala y Argentina.**

## 2000's

### Expansión y Desarrollo de IP

- Comienza operaciones en Brasil.
- Abre **plataforma comercial en Europa**, Euroberry Marketing.
- Comienza su **programa genético** de desarrollo varietal en arándanos, frambuesas y moras.

## 2010's

### Expansión y JV estratégicos

- Apertura a bolsa y fusión con VitalBerry
- Crea **joint ventures** y asociaciones con socios estratégicos en **Asia y USA.**
- Compra y fusión con Grupo Rocío en Perú, **consolidando su liderazgo mundial** en el mercado de berries.

## 2020's

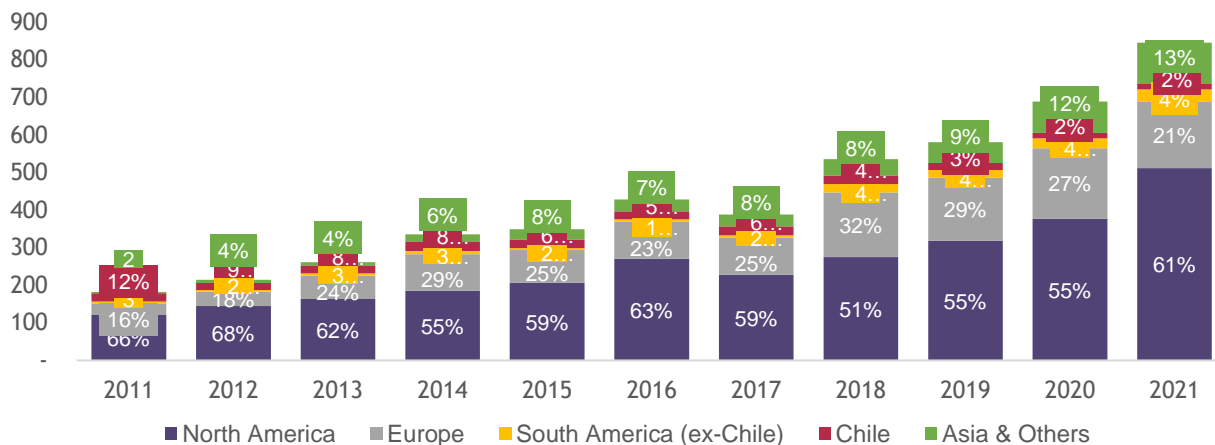
### Consolidación y Expansión a nuevos mercados

- Ingresa en la propiedad de B-Fruit, en Portugal, aumentando su posición en Europa.
- Adquisición de Atlantic Blue, **consolidando su posición de liderazgo en Europa con desarrollo genético**, producción, servicios y comercialización.
- Reciente alianza en India para producir y comercializar berries.

# RAZONES PARA REESTRUCTURAR HF, una compañía diversificada con mercados en crecimiento

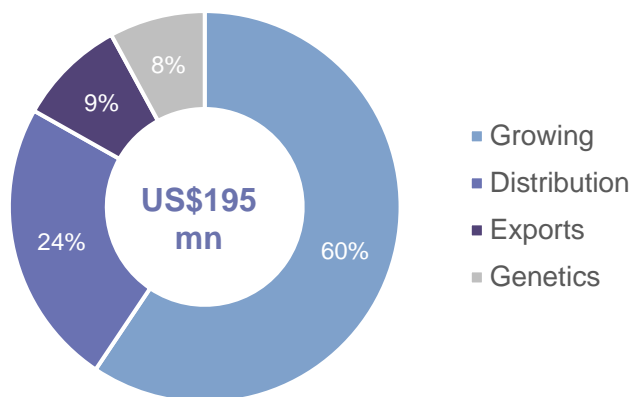


## 1. EVOLUCIÓN INGRESOS POR VENTA EN MERCADOS DE DESTINO(1)

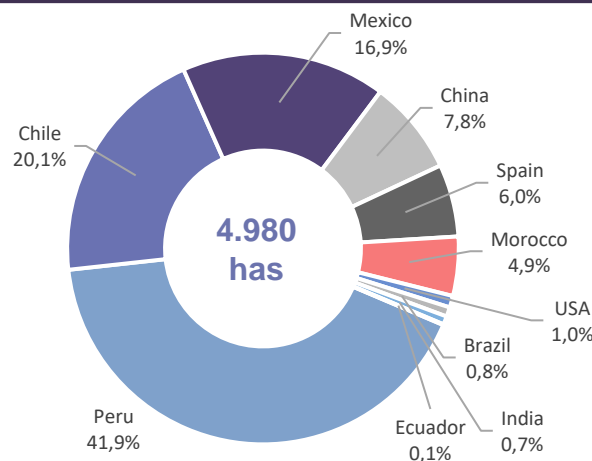


- En los últimos 10 años los ingresos por venta han aumentado 4,6x.
- Más del **95% de las ventas se realizan fuera de Latinoamérica** y menos de un 2% en el mercado local.
- La compra de Atlantic Blue y el crecimiento de los **nuevos proyectos en Asia y EMEA** van a aumentar la **diversificación geográfica de la Compañía**.

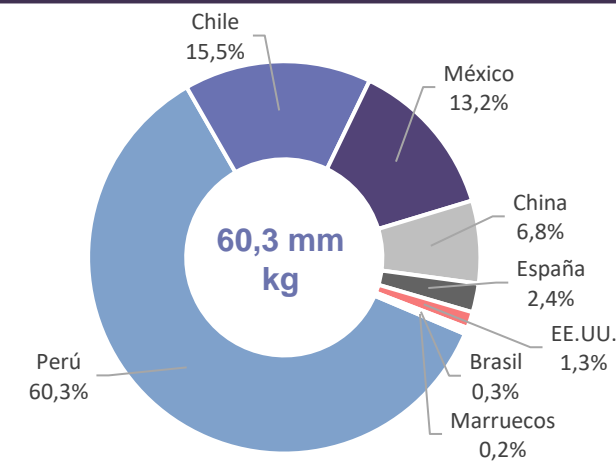
## 2. EBITDA POR NEGOCIO (2)



## 3. SUPERFICIE PLANTADA POR PAIS



## 4. VOLUMEN PRODUCIDO POR PAIS



(1) Cifras incluyen productos de valor agregado (Vitafoods) comercializados principalmente a USA (US\$94 millones en 2021).

(2) Información para año calendario 2021.

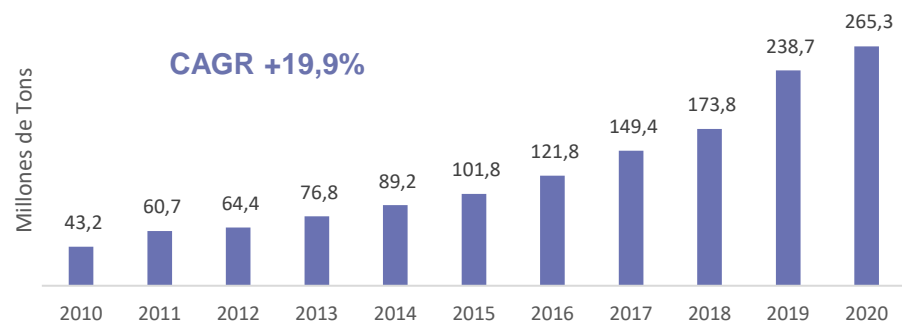
# RAZONES PARA REESTRUCTURAR

## Oportunidades en mercados con continuo crecimiento

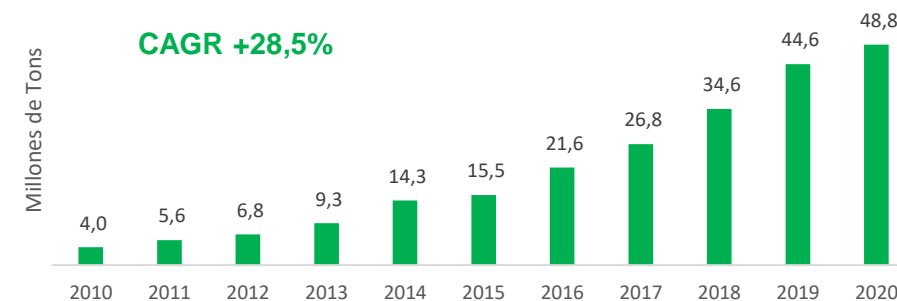


- Más del **95%** del volumen distribuido por Hortifrut se comercializa fuera de Latinoamérica.
- Los mercados **con las mayores tasas de crecimiento en su demanda son las regiones de EMEA y APAC**, con una tasa de crecimiento anual compuesto en los últimos 10 años de **20% en EMEA** y **29% en APAC**, donde **China sobresale con un 63% de crecimiento**

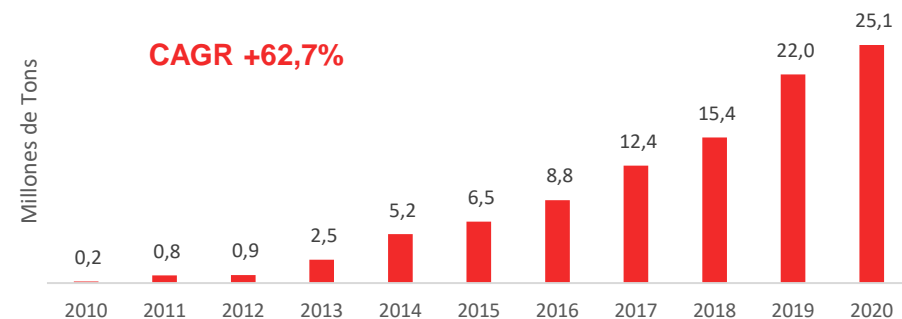
### 1. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADOS – EUROPA<sup>(1)</sup>



### 2. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADOS – MERCADOS EMERGENTES<sup>(2)</sup>



### 3. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADO – CHINA



Adquisición de Atlantic Blue

Nueva Alianza en India

- En diciembre de 2021, la compañía adquirió Atlantic Blue en Europa, **fortaleciendo su posición en la región y estableciendo las bases para el crecimiento futuro en EMEA.**
- Esta transacción **fortalece el liderazgo** de Hortifrut en el mercado y **desbloquea un sin número de oportunidades de crecimiento** en la región, además de aumentar su diversificación, producción, nuevos negocios y mercados de destino para sus berries y cerezas.
- Alianza con IG Berries (50/50)**, compañía de producción de arándanos con alta tecnología en India, sentando bases para un crecimiento significativo en la región, con compromiso de inversión por **US\$20 millones en los próximos años**, que permitirá la expansión en dicho país.

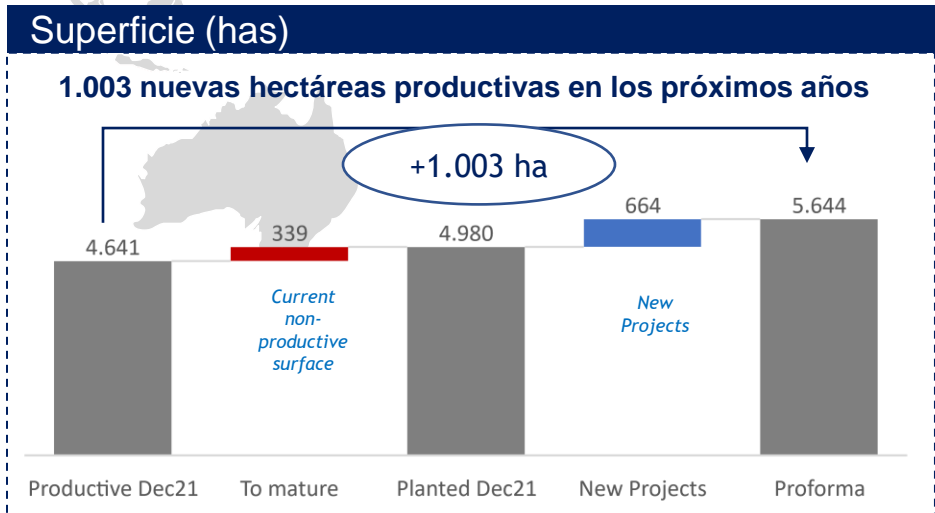
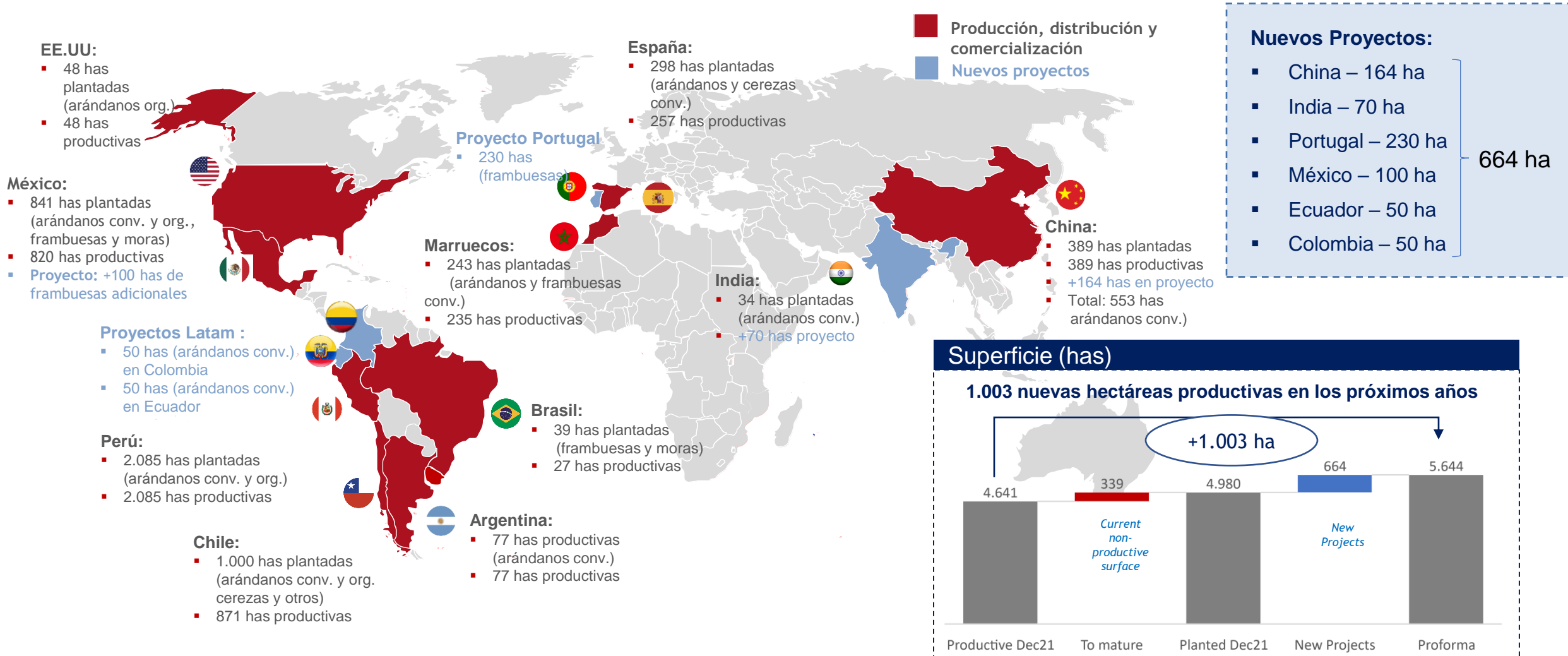
(1) Fuente: UN Comtrade, importaciones de Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Francia, Holanda, Irlanda, Italia, Noruega, Reino Unido, Suecia y Suiza.

(2) Fuente: UN Comtrade, importaciones de Brasil, China, Corea del Sur, Hong Kong y Singapur.



# RAZONES PARA REESTRUCTURAR

## Presencia mundial y crecimiento



**Nota:** Las hectáreas plantadas no incluyen el área de productores terceros.

# Indice

1.	<b>QUE VAMOS A HACER</b> Reestructuración Corporativa
2.	<b>RAZONES PARA REESTRUCTURAR</b> Liderazgo Global y Crecimiento Futuro
3.	<b>OPORTUNIDADES</b>
4.	<b>ESTRUCTURA PROPUESTA</b> Pasos y Estructura
5.	<b>DERECHO A RETIRO</b>



# OPORTUNIDADES

## Irlanda: atractivo para inversionistas



- **Irlanda:** Economía abierta, parte de la Unión Europea, entrega un marco estable y líder en protección de propiedad intelectual, innovación y tecnología que hace que sea **uno de los países más atractivos para recibir inversión extranjera**

...TODAVIA HAY ESPACIO PARA QUE INVERSIONISTAS EXTRAJENROS PARTICIPEN EN HORTIFRUT

Entre Otros..							
Charles Schwab		✓	✓		✓	✓	✓
Invesco		✓	✓	✓		✓	✓
Alliance Bernstein		✓	✓			✓	✓
DWS Investments (UK)		✓	✓			✓	✓
JP Morgan			✓	✓		✓	✓
Victory Capital				✓	✓	✓	✓
Allspring Global Inv.			✓			✓	✓
Bridgeway Capital			✓	✓		✓	

# OPORTUNIDADES

## Administración eficiente de la propiedad intelectual



- Manejo de **propiedad intelectual** asociada a la genética desde una **única jurisdicción de forma más eficiente**.
- Concentrar los ingresos de genética en una única sociedad, cuyos **múltiplos de valorización son superiores al negocio agroindustrial**, permitiendo **desbloquear valor**.



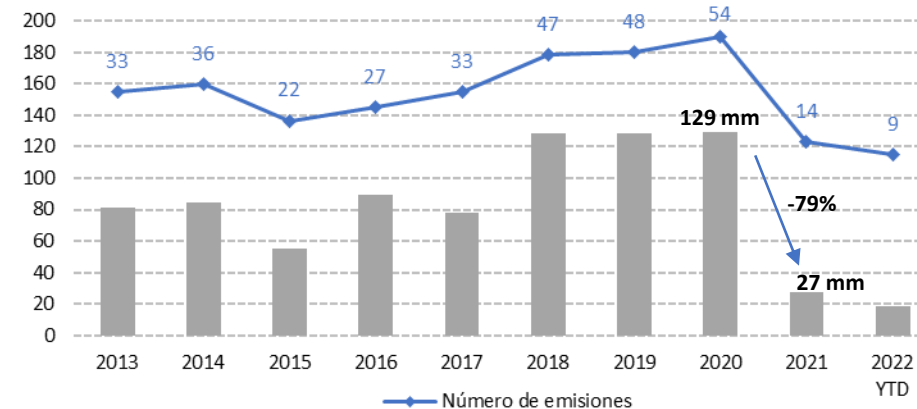
# OPORTUNIDADES

## Acceso a mercados de deuda globales

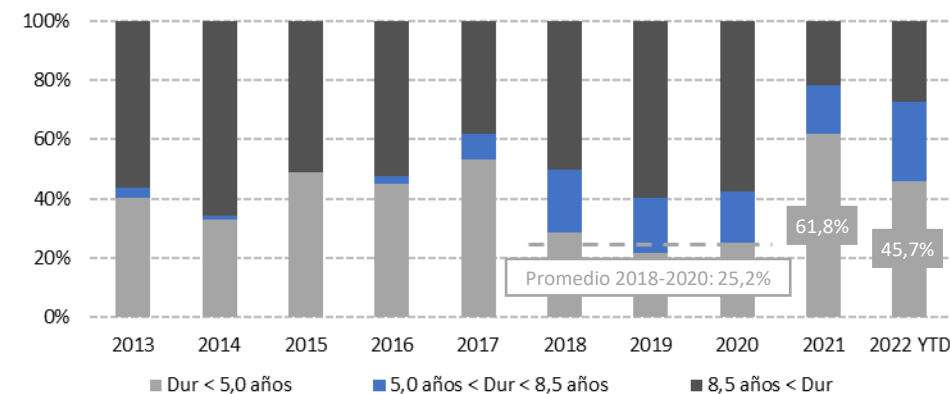


- Las emisiones corporativas en Chile han disminuido un 79% y, durante el 2021, se colocaron UF 27 millones en bonos corporativos, con 62% en la parte corta de la curva (duration menor a 5,0 años).
- En lo que va de 2022, se han colocado UF 19 millones, de los cuales aproximadamente un 46% ha sido en la parte corta de la curva (*duration* menor a 5,0 años).
- Tener hubs de negocios y compañías registradas en la Unión Europea abre mercados de deuda de mayor tamaño y más profundos, permitiendo reducir el costo financiero y acceder a mejores plazos de financiamiento.
  - ✓ Mercados como el *Schuldschein*-market alcanzan volúmenes anuales de alrededor de EUR 20 billones y han aumentado más de 10% su volumen año a año.
  - ✓ Mercados de deuda privada en Europa y Norteamérica ofrecen distintas alternativas de financiamiento y alcanzan volúmenes de US\$ 100 billones al año.

Emisiones bonos corporativos en el mercado chileno (UF millones)



Bonos corporativos por *duration* (%)



# RAZONES PARA REESTRUCTURAR

## Resumen



### Hortifrut es una compañía Global

- Presente en 37 países.
- +400 productores en 13 países.
- +500 clientes a nivel mundial.
- 30 centros de distribución.

### Fortalecer bases para crecimiento en Asia y Europa

- Europa y Asia son los mercados con mayor crecimiento.
- Desde 2017 Hortifrut se ha establecido en China para abastecer el mercado asiático.
- En 2021 se adquiere Atlantic Blue para acelerar la expansión en EMEA y APAC en producción, genética y comercialización.
- En 2022 se estableció nueva alianza para producir y crecer en India.

### Acceso a mercados globales

- Fortalecer aún más la consolidación global de la Compañía traerá mayor acceso a mercados de capital y deuda globales más profundo, con potencial reducción de costo financiero, además de aumentar cobertura con inversionistas internacionales y aumento de liquidez.

### Marco regulatorio estable

- Mercados desarrollados como la Unión Europea presentan marcos regulatorios estables que ayudan a impulsar las inversiones y el crecimiento futuro de la Compañía.

### ¿Por qué Irlanda?

- Economía abierta, perteneciente a la Unión Europea, que potencia y es atractiva para la inversión extranjera.
- Es reconocida globalmente como un *hub* estratégico de innovación, tecnología y protección de la propiedad intelectual.



# Indice

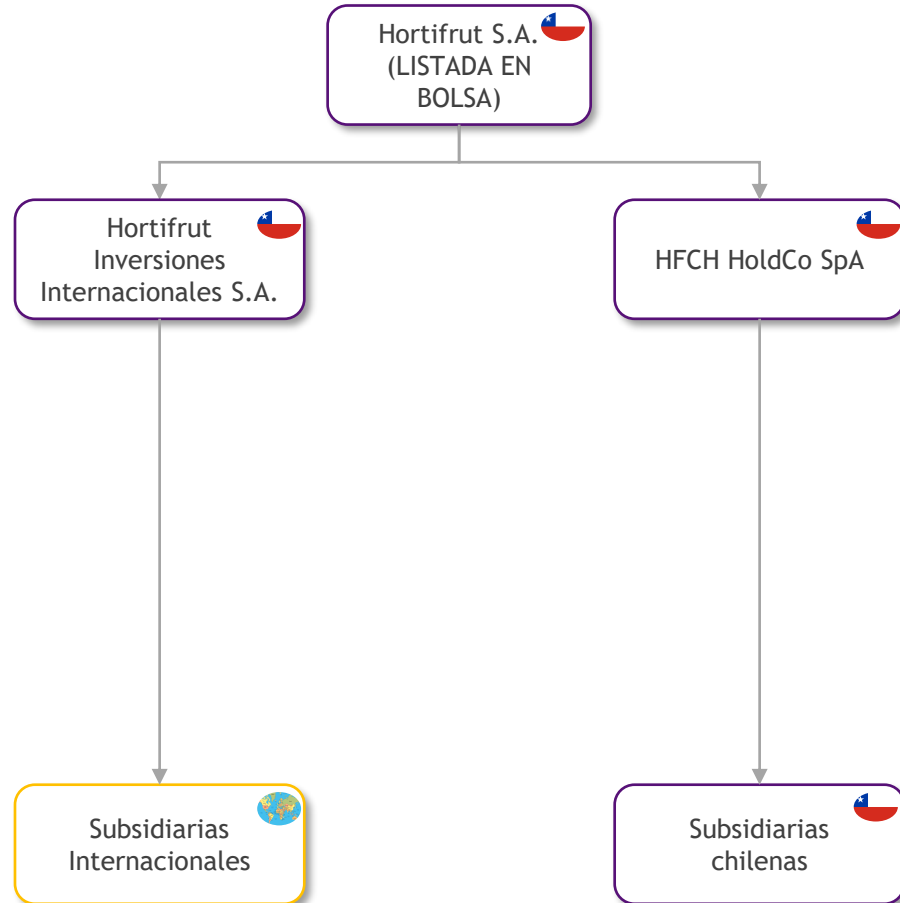
1.	<b>QUE VAMOS A HACER</b> Reestructuración Corporativa
2.	<b>RAZONES PARA REESTRUCTURAR</b> Liderazgo Global y Crecimiento Futuro
3.	<b>OPORTUNIDADES</b>
4.	<b>ESTRUCTURA PROPUESTA</b> Pasos y Estructura
5.	<b>DERECHO A RETIRO</b>



# ESTRUCTURA PROPUESTA



## 1. ESTRUCTURA ACTUAL - SIN INCLUIR SUBSIDIARIAS IRLANDESEAS

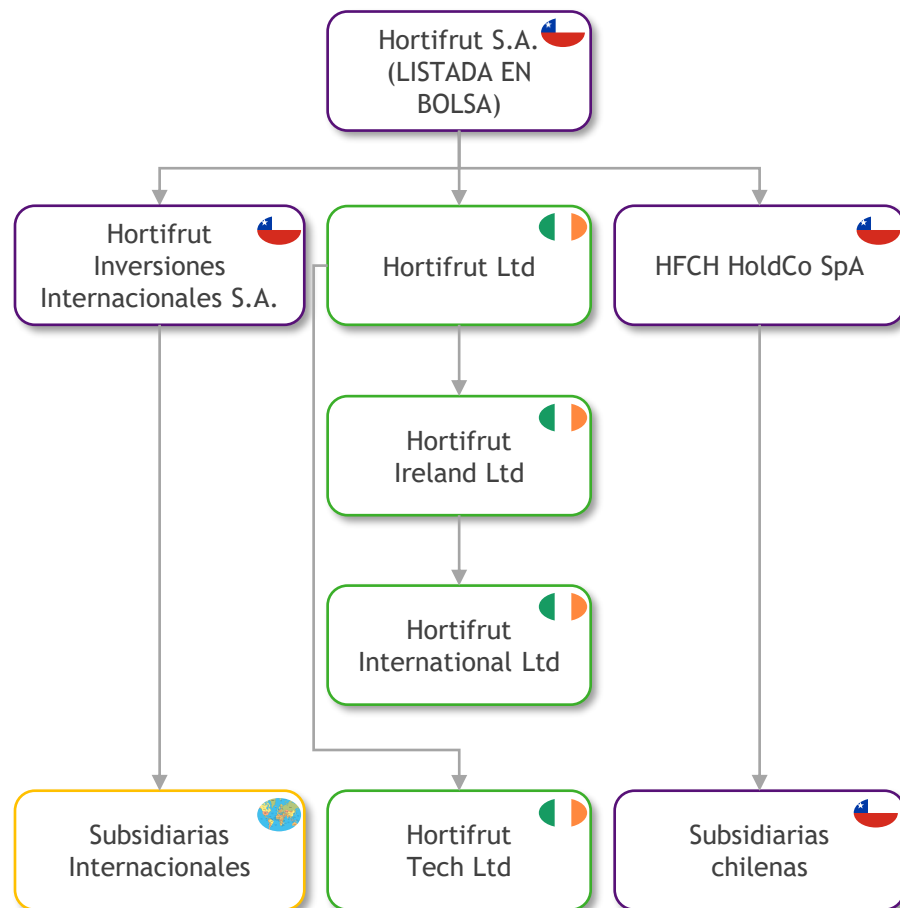


Actualmente, **Hortifrut Inversiones Internacionales S.A.** y **Hortifrut Chile HoldCo SpA (HFCH HoldCo SpA)**, subsidiarias chilenas de Hortifrut S.A., son los sub-holdings dueñas de las inversiones internacionales y chilenas, respectivamente.

# ESTRUCTURA PROPUESTA



## 2. ESTRUCTURA ACTUAL CON SUBSIDIARIAS IRLANDEASAS



Además de Hortifrut Inversiones Internacionales S.A. y Hortifrut Chile HoldCo SpA (HFCH HoldCo SpA), Hortifrut S.A. es dueña del 100% de las sub-holdings irlandesas, **Hortifrut Limited y sus subsidiarias.**

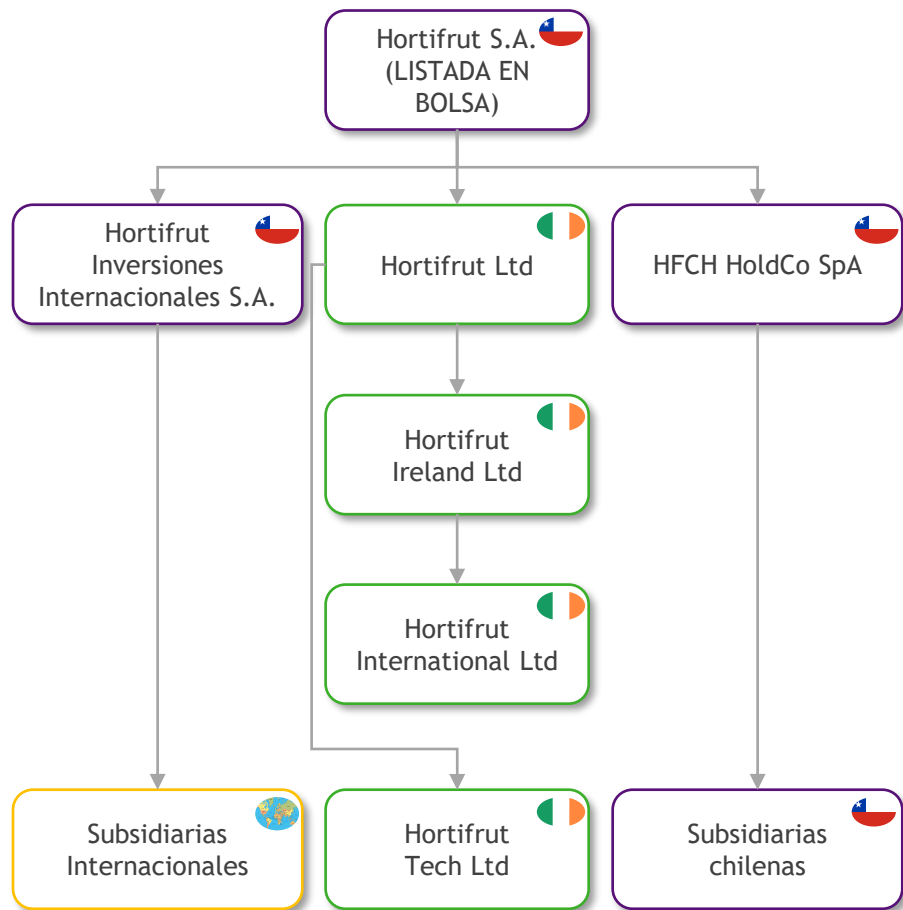
Para llegar a la estructura propuesta Hortifrut S.A. transferirá todas las subsidiarias chilenas a **Hortifrut Limited**, como se detalla a continuación:

- 1) Hortifrut S.A. transfiere todas las filiales chilenas a **Hortifrut Limited**, siendo esta última la dueña de las filiales chilenas.
- 2) Hortifrut Inversiones Internacionales S.A. vende a **Hortifrut International Limited**, todas las filiales internacionales.
- 3) Hortifrut Inversiones Internacionales S.A. se fusiona en **Hortifrut S.A.**

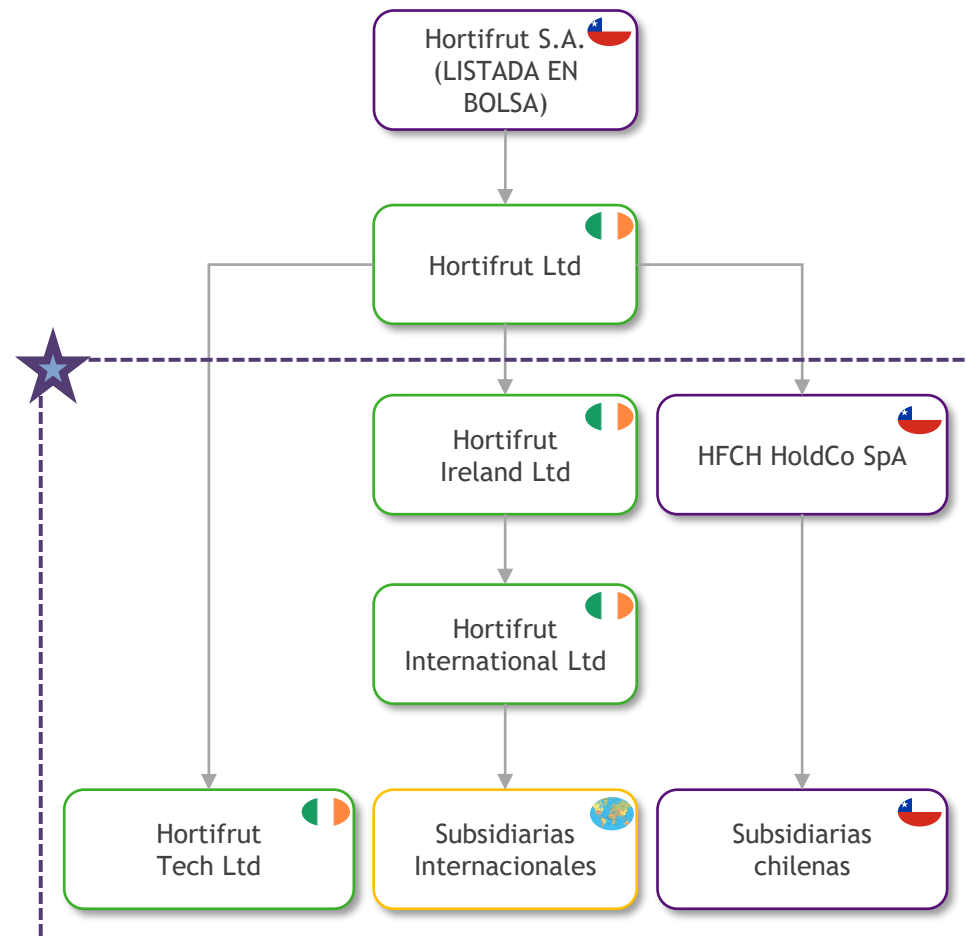
# ESTRUCTURA PROPUESTA



## 2. ESTRUCTURA ACTUAL CON SUBSIDIARIAS IRLANDEASAS



## 3. ESTRUCTURA FINAL PROPUESTA



# BENEFICIOS Y COSTOS



## BENEFICIOS

---

- ▲ La estructura propuesta sienta las bases y fortalece la posición de la Compañía para el crecimiento futuro en los distintos mercados y geografías (EMEA, APAC y Norteamérica).
- ▲ No afecta la posición de los actuales *stakeholders* de Hortifrut S.A. (HF S.A.). Es una estructura aguas abajo y todos los activos y flujos serán 100% de propiedad de HF S.A.
- ▲ Fortalece aún más la posición de la Compañía en Europa y Asia.
- ▲ Estar presente con *hubs* de negocios en mercados con alta exposición a la innovación, tecnología y protección de IP.
- ▲ Permite poder servir a nuestros clientes y mercados de destino de manera más efectiva dada cercanía y husos horarios.
- ▲ Nos acerca a los mercados y geografías donde la Compañía crecerá en el futuro.
- ▲ Aumenta la percepción global de la Compañía y permite el acceso a mercados de capital y deuda más grandes y profundos, con mejores condiciones de financiamiento.

## COSTOS

---

- ▼ De acuerdo a la valoración realizada por Deloitte y a la información a diciembre de 2021, los costos de esta reorganización se estiman en ~US\$ 2-5 millones.

# Indice

1.	<b>QUE VAMOS A HACER</b> Reestructuración Corporativa
2.	<b>RAZONES PARA REESTRUCTURAR</b> Liderazgo Global y Crecimiento Futuro
3.	<b>OPORTUNIDADES</b>
4.	<b>ESTRUCTURA PROPUESTA</b> Pasos y Estructura
5.	<b>DERECHO A RETIRO</b>







- Hortifrut posee **presencia bursátil**.
- **Valor de la acción:** promedio ponderado de las transacciones bursátiles durante el período de 60 días hábiles bursátiles comprendidos entre el trigésimo y el nonagésimo día hábil bursátil anterior a la fecha de la junta.
- **Precio del derecho a retiro:** CLP\$851,69 (con aprobación de la Junta Extraordinario de Accionistas de 19 de mayo de 2022).
- **Plazo ejecución:** accionista tendrá 30 días post Junta Extraordinaria para ejercer su derecho (hasta 18 de junio de 2022).
- La Compañía tiene un **plazo de 60 días** desde el 19 de mayo de 2022 **para su pago** (hasta 18 de julio de 2022).



**HORTIFRUT**

BERRIES FOR THE WORLD EVERY DAY

## Junta Extraordinaria de Accionistas

*Mayo 2022*