

Non Deal Roadshow
Mayo 2021

Indice

1.	QUE VAMOS A HACER Reestructuración Corporativa
2.	RAZONES PARA REESTRUCTURAR Liderazgo Global y Oportunidades Futuras
3.	ESTRUCTURA PROPUESTA Pasos y Estructura
4.	ANEXOS



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.	QUE VAMOS A HACER Reestructuración Corporativa
2.	RAZONES PARA REESTRUCTURAR Liderazgo Global y Oportunidades Futuras
3.	ESTRUCTURA PROPUESTA Pasos y Estructura
4.	ANEXOS



RAZONES PARA REESTRUCTURAR 2021 en cifras



- 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 113,0 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**.

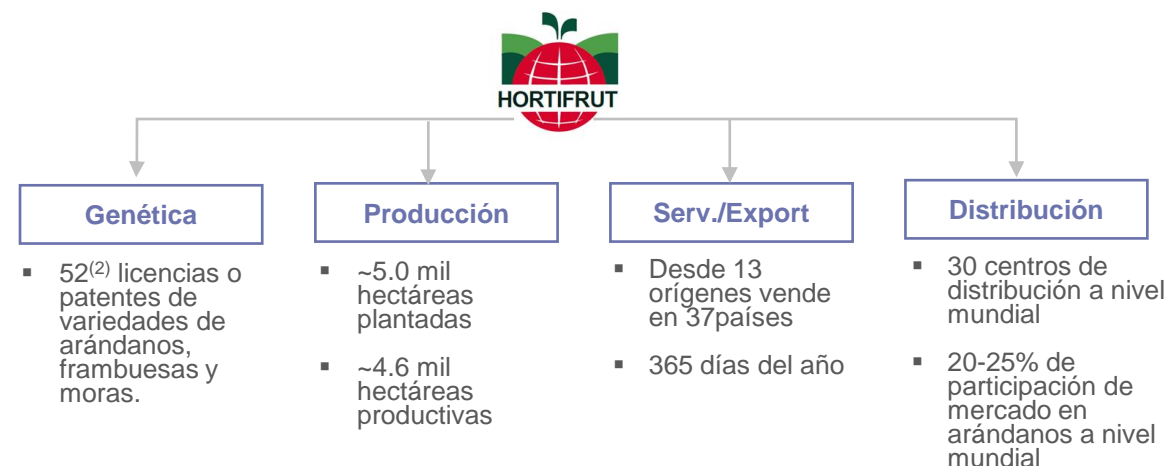
RAZONES PARA REESTRUCTURAR Hortifrut, líder mundial en su industria



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.
- Llega a 37 países con sus productos** a través de sus plataformas comerciales y alianzas estratégicas, permitiéndole entregar “berries a todo el mundo, todos los días”.
- Está abierta en bolsa y transa en la Bolsa de Santiago (nemo: HF) desde 2012 y tiene un **valor en bolsa de ~US\$561 millones¹**

2. NEGOCIOS



3. DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

PRODUCCIÓN ACTUAL	
Arándanos	
Frambuesas	
Moras	
Fresas	
Cerezas	

(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

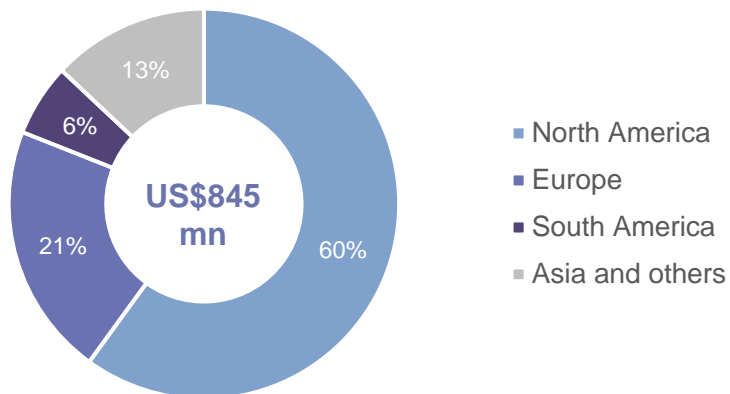
Consolidación y Expansión a nuevos mercados

- 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.

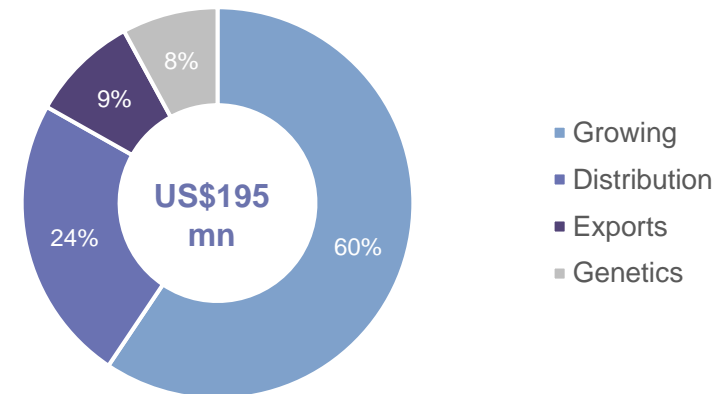
RAZONES PARA REESTRUCTURAR HF, una compañía diversificada con mercados en crecimiento



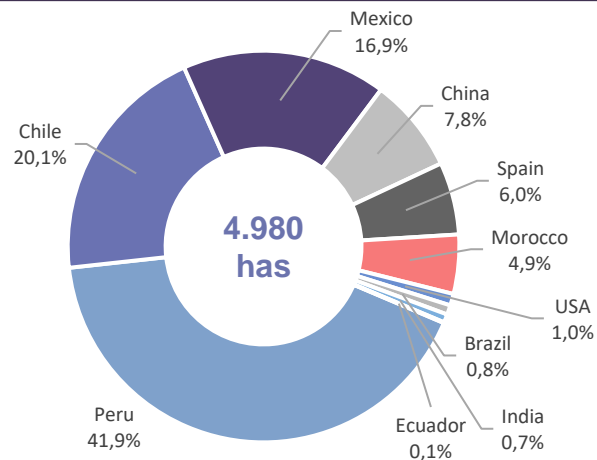
1. VENTAS POR MERCADO DE DESTINO⁽²⁾



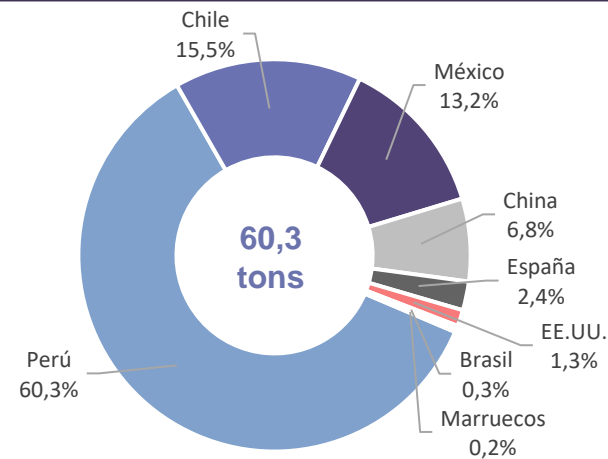
2. EBITDA POR NEGOCIO



3. SUPERFICIE PLANTADA POR PAIS



4. VOLUMEN PRODUCIDO POR PAIS



(1) Información para año calendario 2021.

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

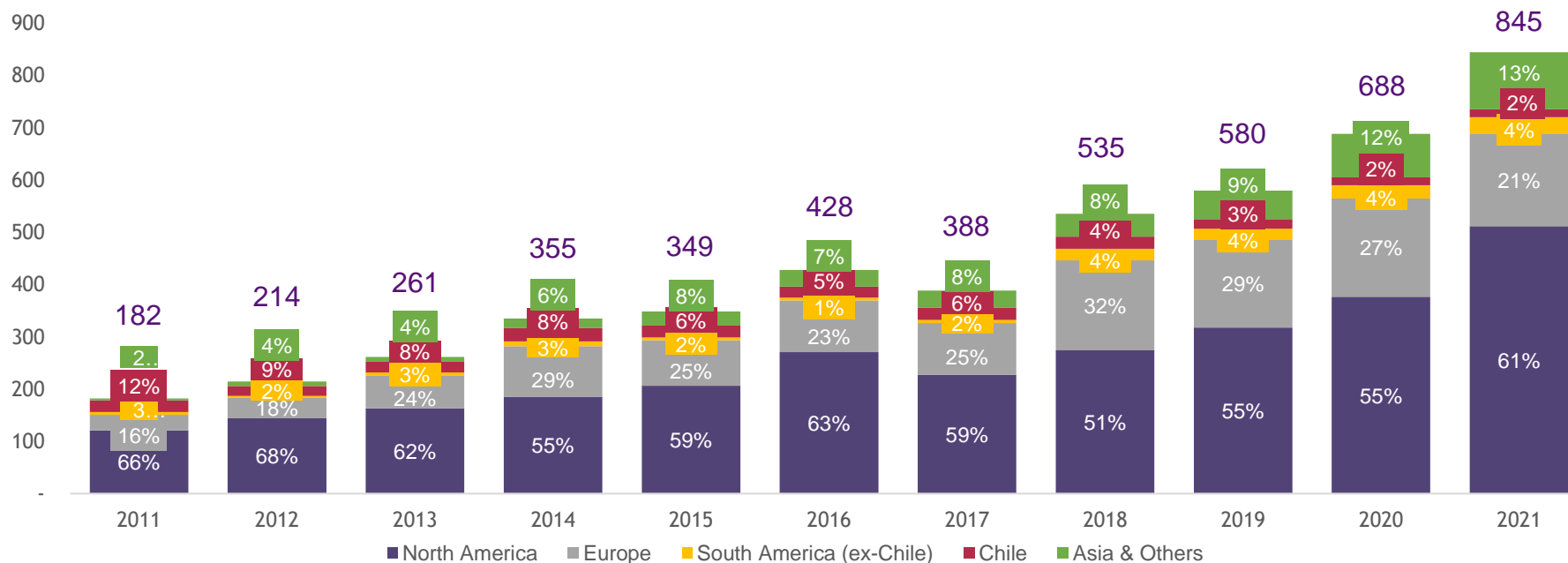
RAZONES PARA REESTRUCTURAR

Evolución histórica de mercado



- 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.

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



(1) Cifras incluyen Productos de Valor Agregados (Vitafoods) con ventas principalmente en USA (US\$94 millones en 2021).

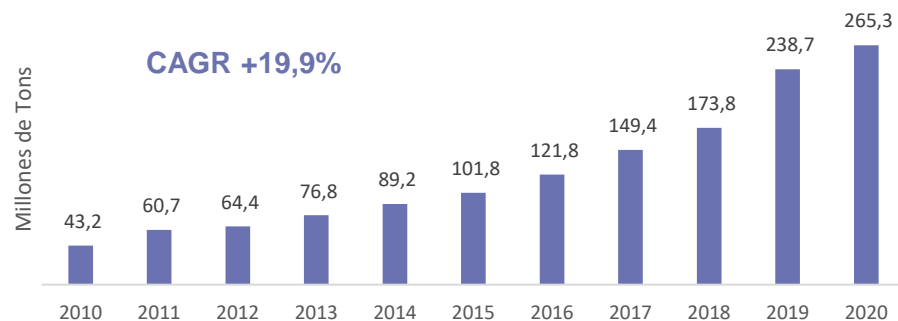
RAZONES PARA REESTRUCTURAR

Oportunidades en mercados con continuo crecimiento

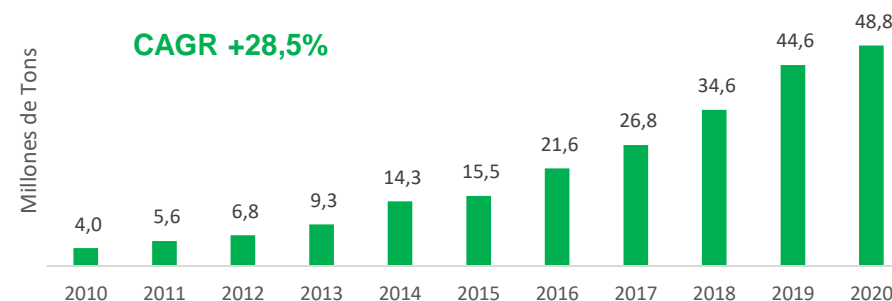


- Más del **95%** del volumen distribuido por Hortifrut se comercializa fuera de Latinoamérica.
- Los mercados **con las mayores tasas de crecimiento en su demanda son las regiones de EMEA y APAC**, con una tasa de crecimiento anual compuesto en los últimos 10 años de **20% en EMEA** y **29% en APAC**,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

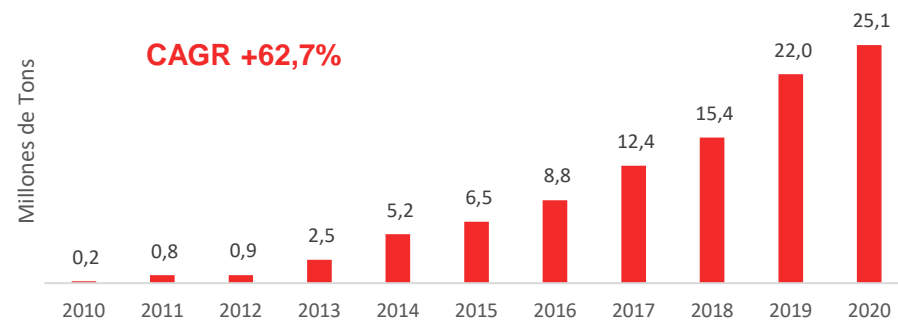
1. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADOS – EUROPA⁽¹⁾



2. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADOS – MERCADOS EMERGENTES⁽²⁾



3. EVOLUCIÓN DE ARÁNDANOS FRESCOS IMPORTADO – CHINA



(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

Fortaleciendo las bases para el crecimiento futuro



Adquisición de Atlantic Blue

- 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.**
- Como resultado, Hortifrut alcanzó el 100% de control de Euroberry Marketing, su plataforma comercial en Europa, de campos berries y cerezas en Marruecos y España, y del programa genético de Royal Berries (filial de Atlantic Blue).
- Esta transacción **fortalece el liderazgo** de Hortifrut en el mercado y **desbloquea un sin número de oportunidades de crecimiento** en la región.
- Con la consolidación de estas operaciones, **Hortifrut aumentará su volumen en 10 a 12 millones de kilos**, aumentando su diversificación, producción y nuevos negocios, además de aumentar los mercados de destino para sus berries y cerezas.

Nueva Alianza en India

- Hortifrut estableció una **alianza con IG Berries en India**, sentando bases para un crecimiento significativo en la región. Esto significa un compromiso de inversión por **US\$20 millones en los próximos años y una participación del 50% en la compañía**, lo que permitirá la expansión en dicho país.
- IG Berries es una compañía única en su tipo, enfocada en la **producción de arándanos con alta tecnología en India, ofreciendo una gran plataforma para Hortifrut en este nuevo mercado.** IG Berries comenzó sus operaciones en 2017 con la producción de arándanos en sus tres campos en el país.
- IG Berries tiene **hoy 34 hectáreas plantadas de arándanos** y se espera alcanzar, al menos, 100 hectáreas en el corto plazo. En un inicio, la producción será destinada al mercado local.

RAZONES PARA REESTRUCTURAR

Presencia mundial y crecimiento



EE.UU:

- 48 has plantadas (arándanos org.)
- 48 has productivas

España:

- 298 has plantadas (arándanos y cerezas conv.)
- 257 has productivas

Producción, distribución y comercialización
Nuevos proyectos

Proyecto Portugal

- 230 has (frambuesas)

Marruecos:

- 243 has plantadas (arándanos y frambuesas conv.)
- 235 has productivas

India:

- 34 has plantadas (arándanos conv.)
- +70 has proyecto

China:

- 389 has plantadas
- 389 has productivas
- +164 has en proyecto
- Total: 553 has arándanos conv.)

Nuevos Proyectos:

- China – 164 ha
- India – 70 ha
- Portugal – 230 ha
- México – 100 ha
- Ecuador – 50 ha
- Colombia – 50 ha

664 ha

Proyectos Latam :

- 50 has (arándanos conv.) en Colombia
- 50 has (arándanos conv.) en Ecuador

Perú:

- 2.085 has plantadas (arándanos conv. y org.)
- 2.085 has productivas

Brasil:

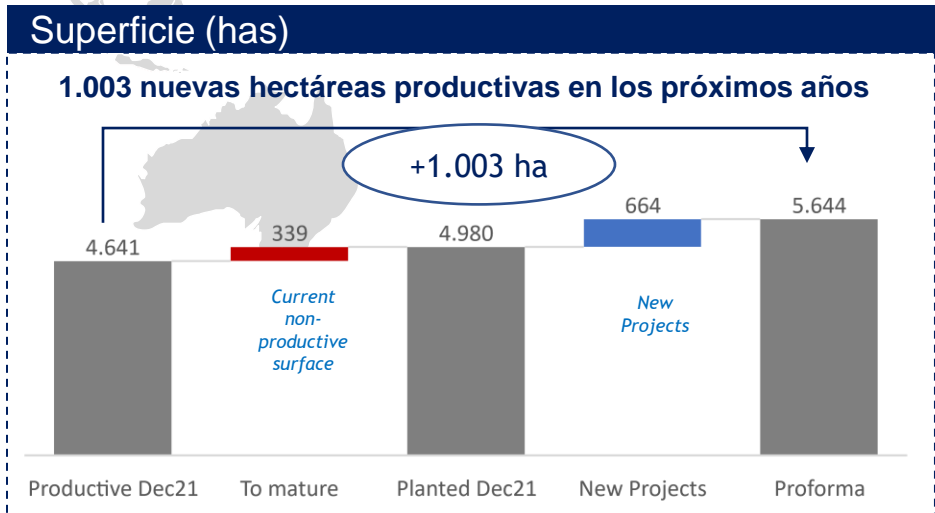
- 39 has plantadas (frambuesas y moras)
- 27 has productivas

Argentina:

- 77 has productivas (arándanos conv.)
- 77 has productivas

Chile:

- 1.000 has plantadas (arándanos conv. y org. cerezas y otros)
- 871 has productivas



Note: The planted hectares do not include the area of third-party producers.

RAZONES PARA REESTRUCTURAR

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			✓	✓		✓	

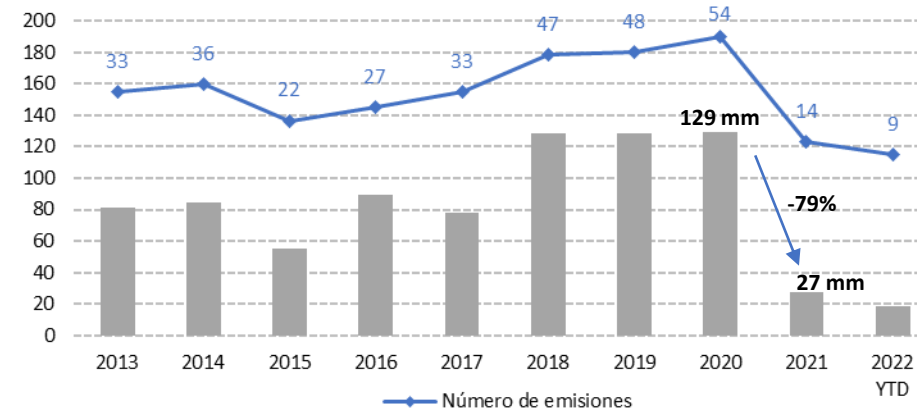
RAZONES PARA REESTRUCTURAR

Acceso a mercados de deuda globales

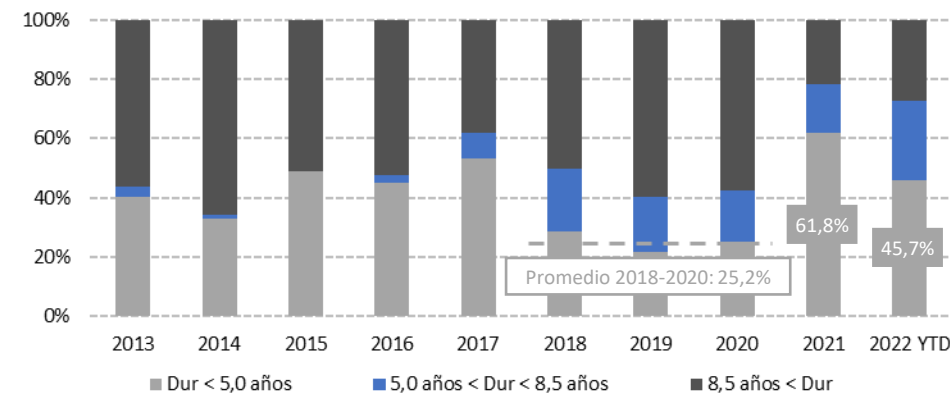


- Las emisiones corporativas en Chile han disminuido un 79% y, durante el 2021, se colocaron UF 27 millones en bonos corporativos, con 62% en la parte corta de la curva (duration menor a 5,0 años).
- En lo que va de 2022, se han colocado UF 19 millones, de los cuales aproximadamente un 46% ha sido en 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

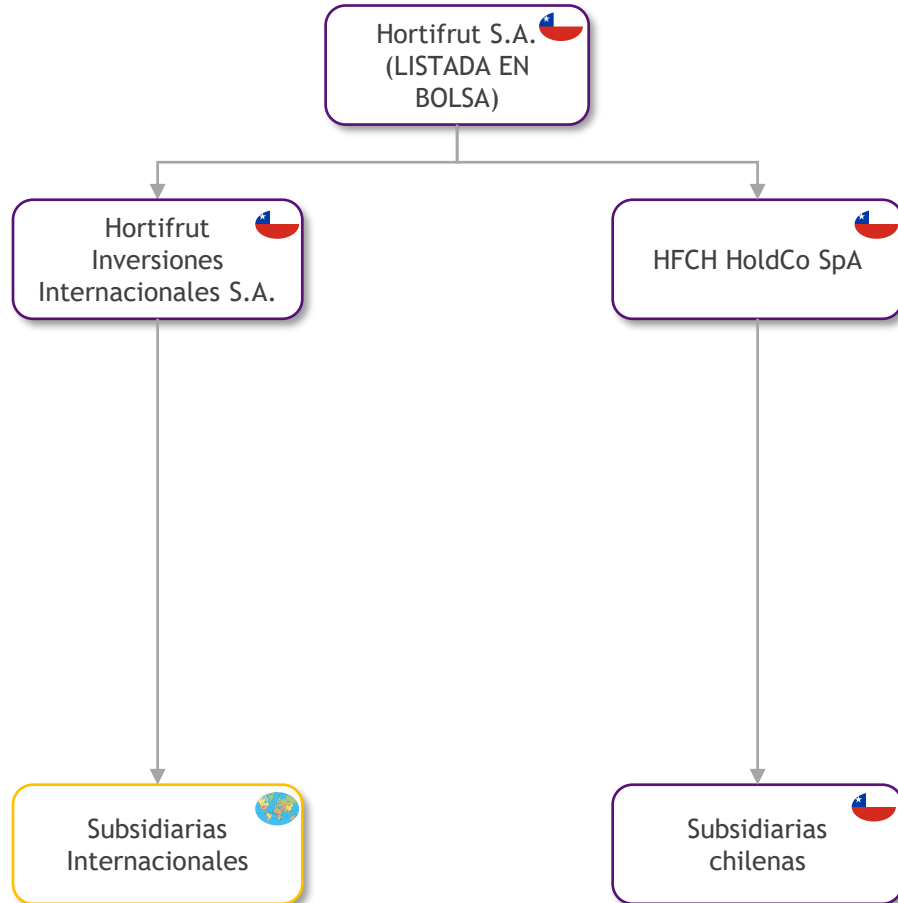
1.	QUE VAMOS A HACER Reestructuración Corporativa
2.	RAZONES PARA REESTRUCTURAR Liderazgo Global y Oportunidades Futuras
3.	ESTRUCTURA PROPUESTA Pasos y Estructura
4.	ANEXOS



ESTRUCTURA PROPUESTA



1. ESTRUCTURA ACTUAL - SIN INCLUIR SUBSIDIARIAS IRLANDEASAS

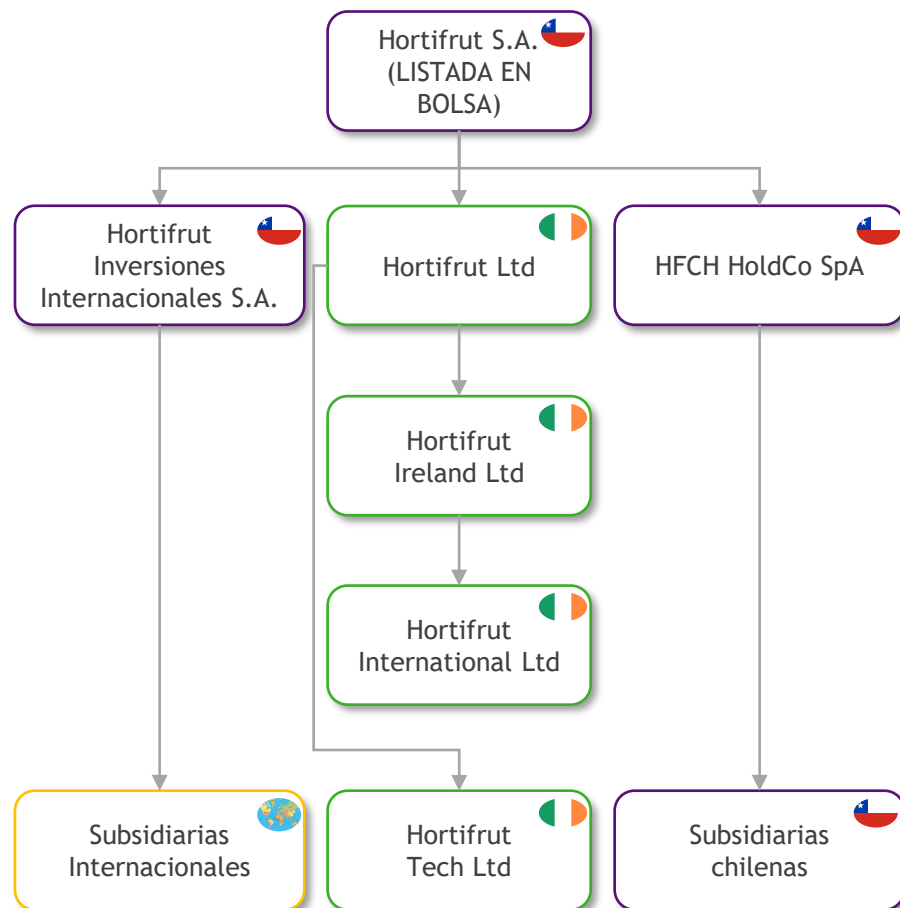


Actualmente, **Hortifrut Inversiones Internacionales S.A.** y **Hortifrut Chile HoldCo SpA (HFCH HoldCo SpA)**, subsidiarias chilenas de Hortifrut S.A., son los sub-holdings dueñas de las inversiones internacionales y chilenas, respectivamente.

ESTRUCTURA PROPUESTA



2. ESTRUCTURA ACTUAL CON SUBSIDIARIAS IRLANDEASAS



Además de Hortifrut Inversiones 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.**

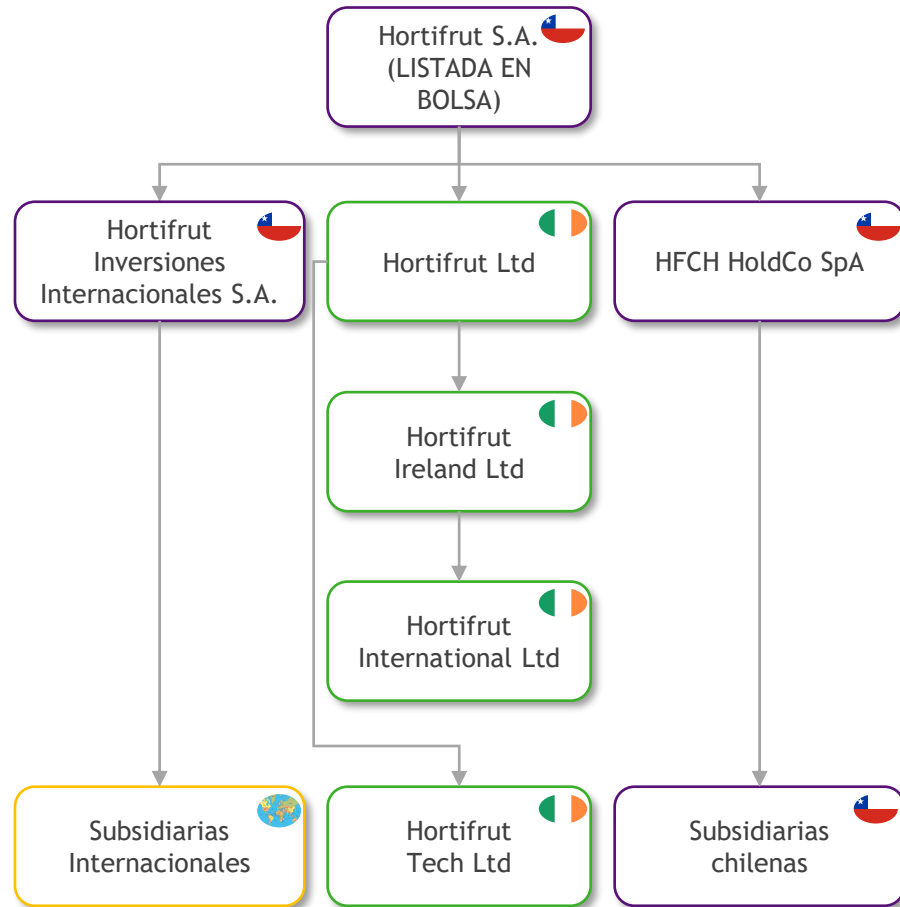
Para llegar a la estructura propuesta Hortifrut S.A. transferirá todas las subsidiarias chilenas a **Hortifrut Limited**, como se detalla a continuación:

- 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.**

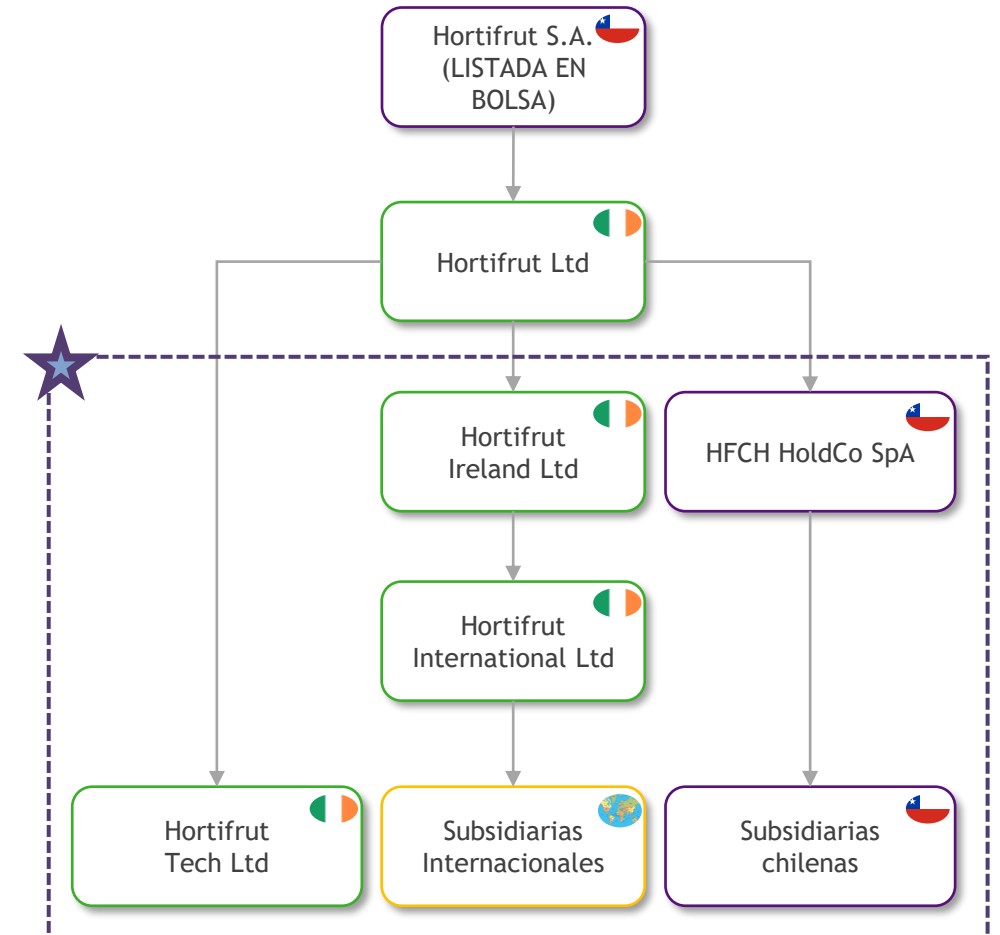
ESTRUCTURA PROPUESTA



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.	QUE VAMOS A HACER Reestructuración Corporativa
2.	RAZONES PARA REESTRUCTURAR Liderazgo Global y Oportunidades Futuras
3.	ESTRUCTURA PROPUESTA Pasos y Estructura
4.	ANEXOS

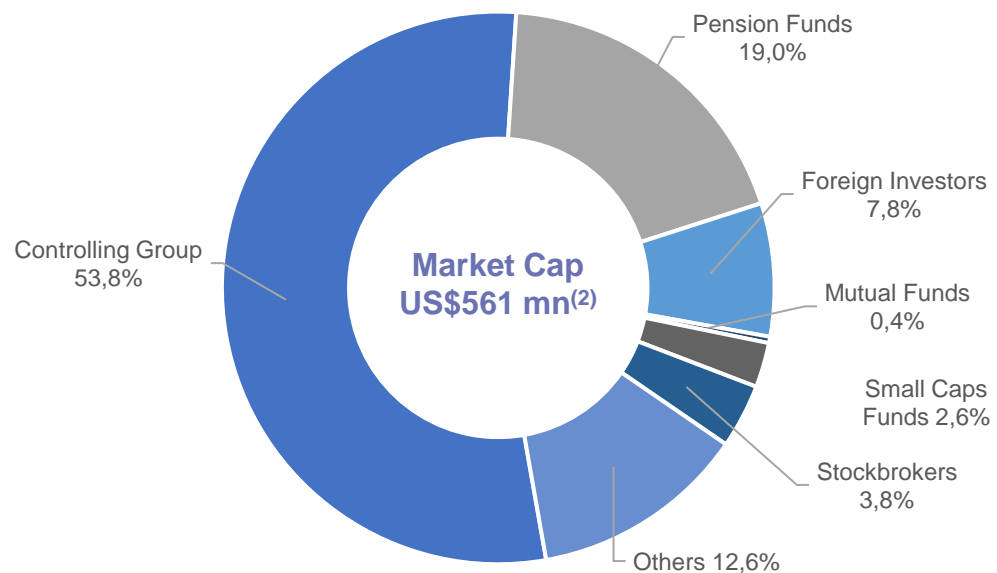


ESTRUCTURA ACTUAL DE ACCIONISTAS DE HF S.A.

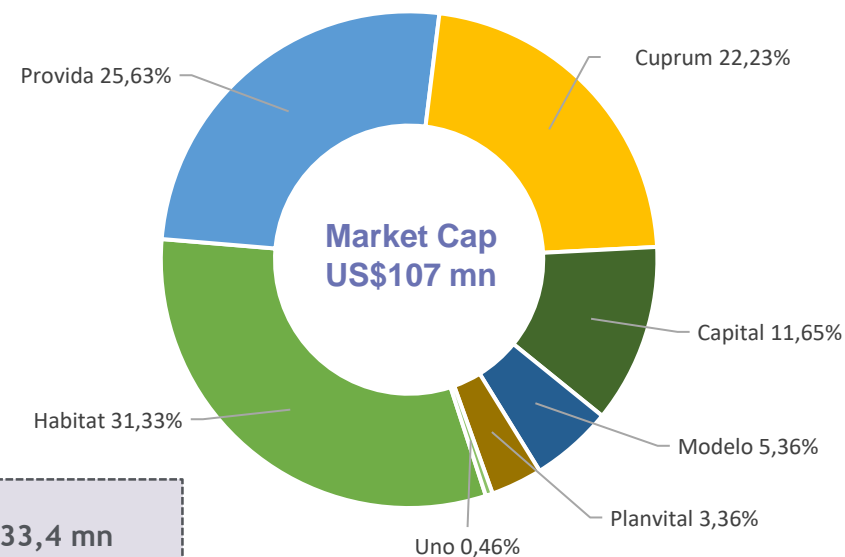


1. ESTRUCTURA ACTUAL⁽¹⁾

- El grupo controlador tiene un 53,8% de las acciones de la Compañía (Hortifrut S.A.), mientras que el resto es “free float”.

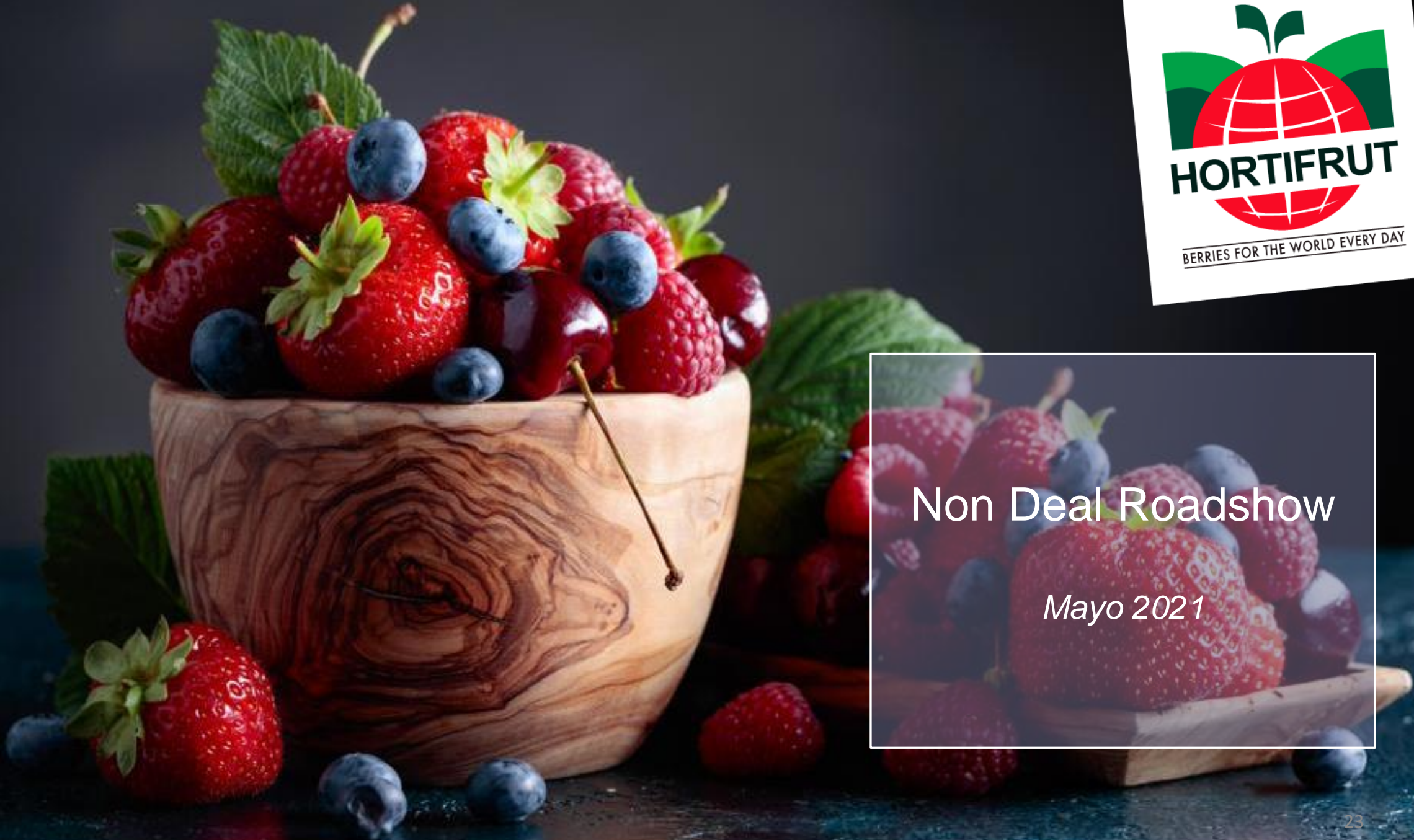


2. POSICION DE FONDOS DE PENSIONES⁽¹⁾



- Habitat: US\$33,4 mn
- Provida: US\$27,3 mn
- Cuprum: US\$23,7 mn
- Capital: US\$12,4 mn
- Modelo: US\$5,7 mn
- Planvital: US\$3,6 mn
- Uno: US\$0,5 mn

(1) Fuente: Registro de accionistas al 31 de diciembre de 2021.



Non Deal Roadshow
Mayo 2021