

A photograph of a diverse family of about ten people sitting around a dining table in a bright, sunlit room. They are all smiling and looking towards the camera. In the foreground, a pair of hands is holding a white rectangular tray containing a large, golden-brown roasted bird, possibly a turkey or chicken, garnished with roasted vegetables like potatoes, carrots, and onions. The background shows a large window with a view of greenery outside, a framed picture on the wall, and a small wooden table with a horse figurine.

PRESENTACIÓN AGROSUPER

NOVIEMBRE 2017



AGENDA

- **AGROSUPER HOY**
- **MODELO DE NEGOCIOS**
- RESULTADOS **FINANCIEROS**
- **CONSIDERACIONES FINALES**



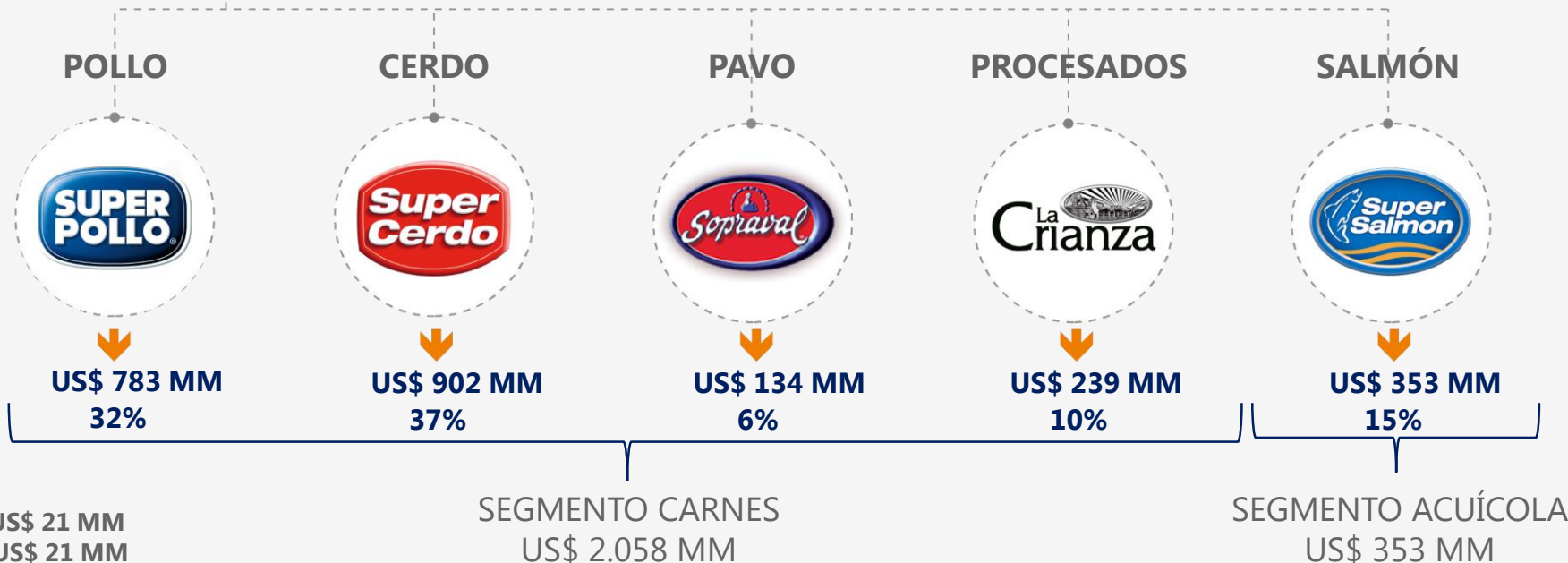
AGROSUPER
HOY

AGROSUPER A SEPTIEMBRE 2017

LA COMPAÑÍA DE ALIMENTOS MÁS GRANDE DE CHILE



- » Ingresos U12M (*): US\$ 2,452 MM (~ 41,4% Exportaciones)
- » EBITDA U12M: US\$ 471 MM – Margen EBITDA 19,2 %
- » Utilidad U12M: US\$ 261 MM
- » Activos Totales sep-17: US\$ 2.461 MM
- » Patrimonio Total sep-17: US\$ 1.768 MM

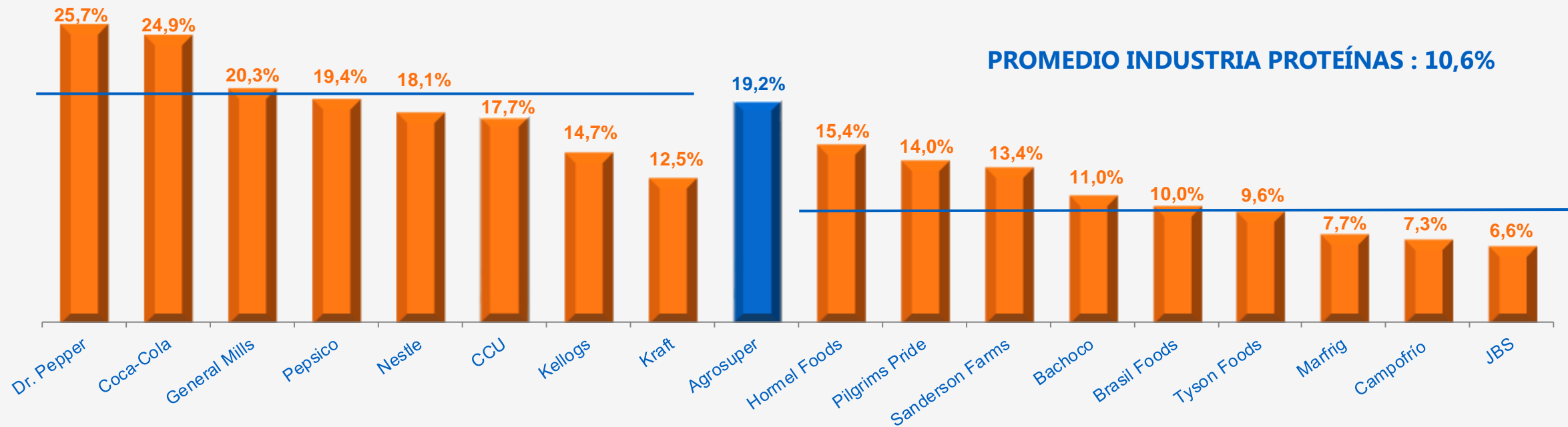


(*) Segmento Otros US\$ 21 MM
Ajuste Fair Value US\$ 21 MM

COMPAÑÍA LÍDER EN ALIMENTOS

MÁRGENES CONSISTENTEMENTE SUPERIORES A EMPRESAS COMPARABLES

PROMEDIO INDUSTRIA ALIMENTOS CON MARCA : 19,2%



- » Reconocida trayectoria en mercados desarrollados y creciente presencia en mercados emergentes nos permite maximizar precios
- » Acceso a mercados con altos estándares de calidad y especialización en productos nos posiciona fuera del mercado de commodities
- » Integración de todo el proceso productivo y comercial nos permite capturar márgenes en cada etapa
- » Marcas bien posicionadas en sus respectivos mercados nos ayuda a una mejor relación con nuestros consumidores



MODELO DE NEGOCIOS

PILARES COMPETITIVOS

LA BASE DE NUESTRO EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS

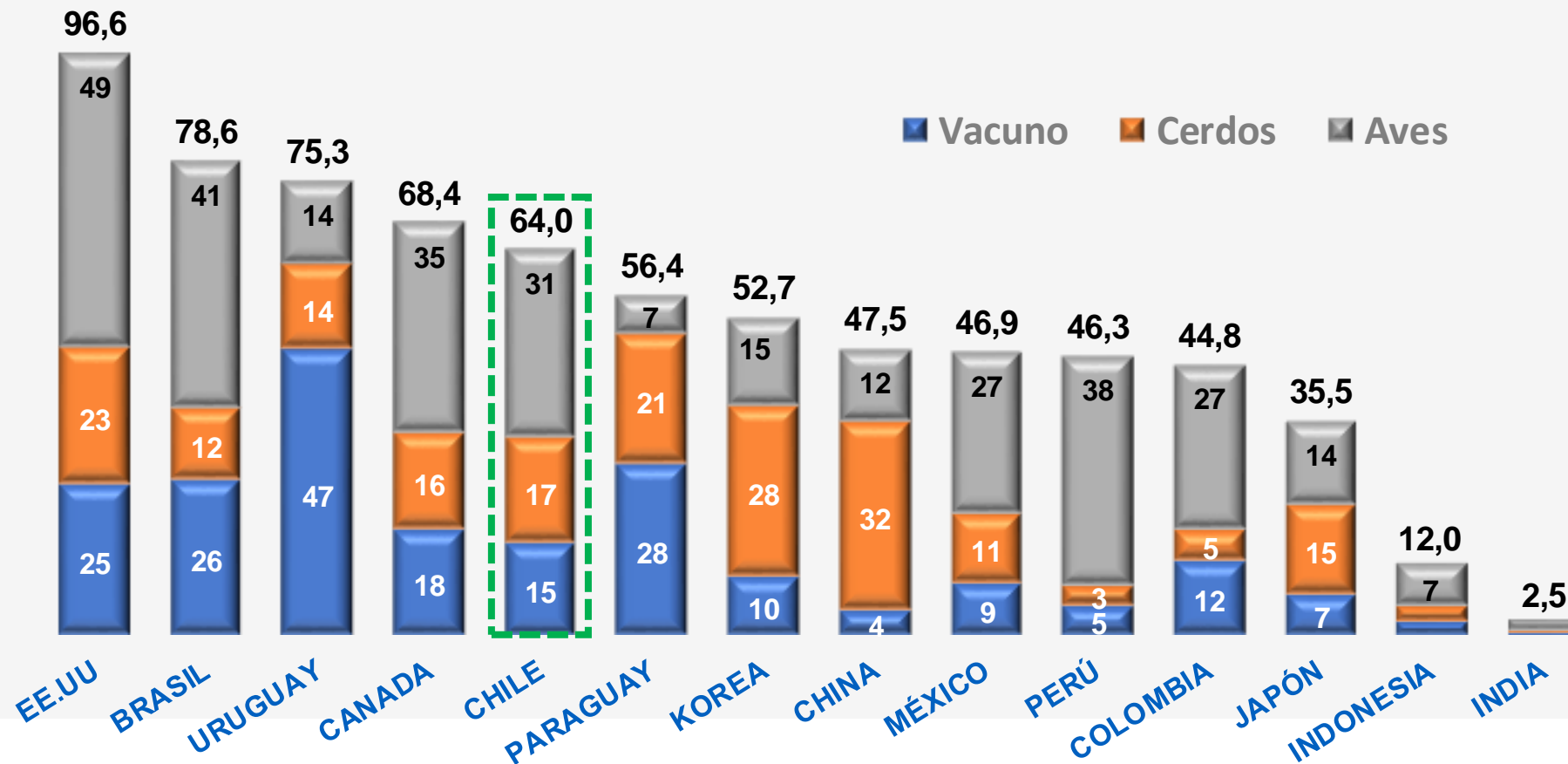


INDUSTRIA DE PROTEÍNAS

ESTAMOS EN LA INDUSTRIA CORRECTA CON LAS PROTEÍNAS CORRECTAS



» CONSUMO PER CÁPITA (KG)

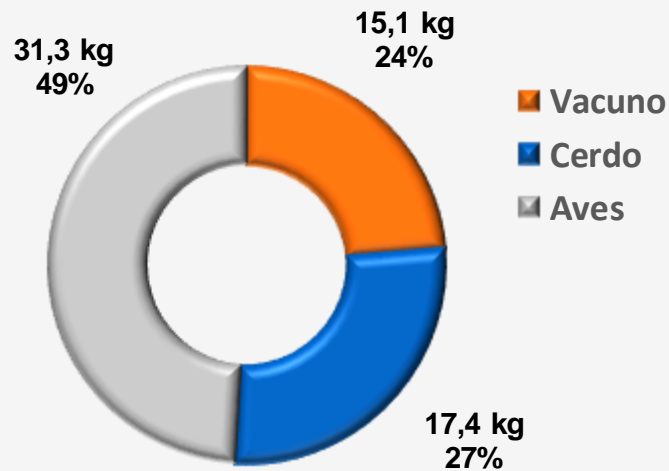


INDUSTRIA DE PROTEÍNAS

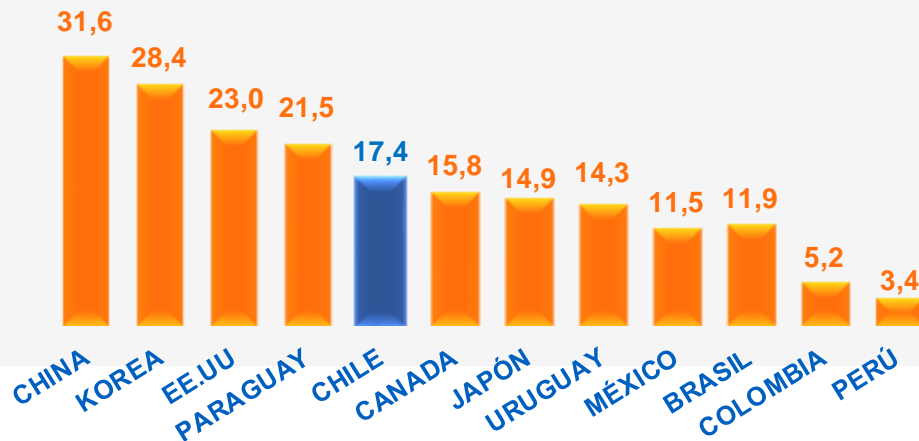
ESTAMOS EN LA INDUSTRIA CORRECTA CON LAS PROTEÍNAS CORRECTAS



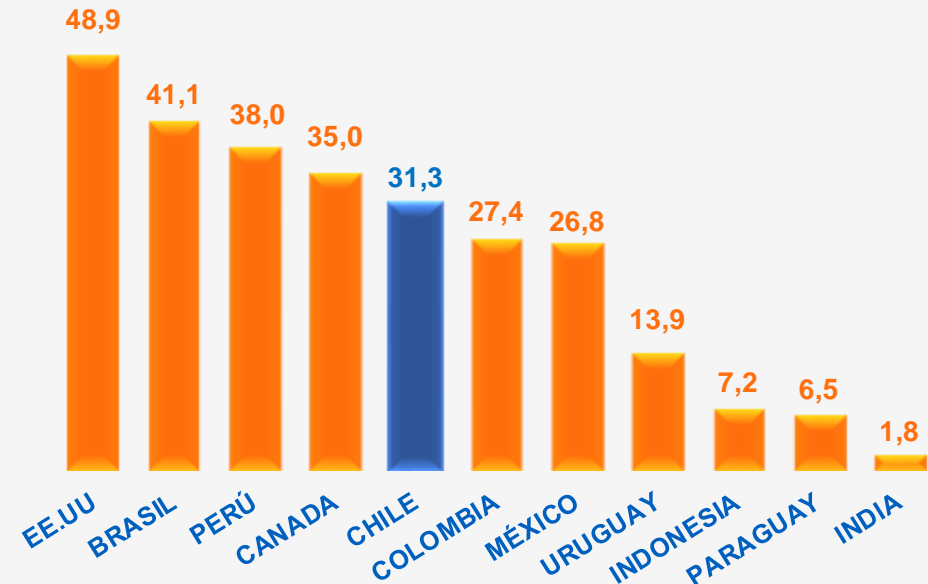
» CONSUMO PER CÁPITA (KG) – CHILE – 64 kg.



» CONSUMO PER CÁPITA (KG) – CERDOS



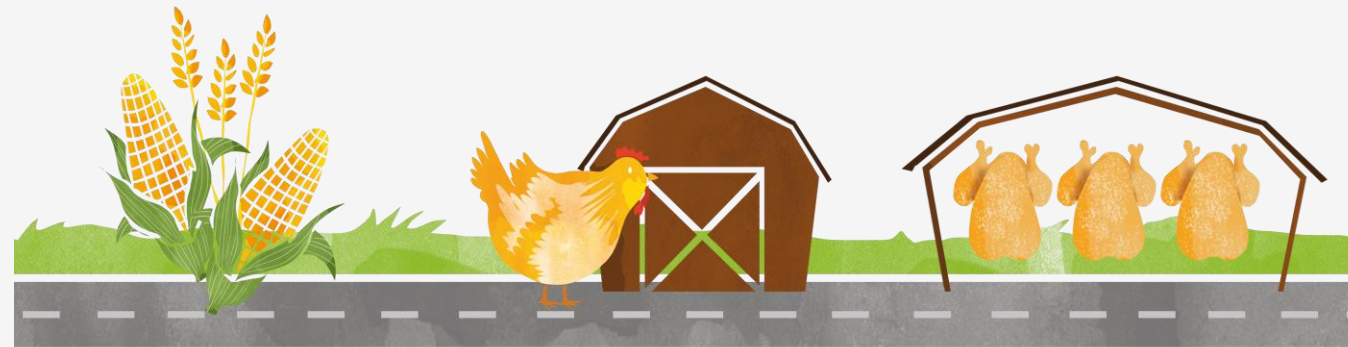
» CONSUMO PER CÁPITA (KG) – AVES



- » A medida que el PIB aumenta, crece la clase media, aumenta la urbanización y cambia la tendencia al consumo a más proteína animal.
- » Cambio en la tendencia de consumo hacia productos más saludables.

TRAZABILIDAD ES LA CLAVE EN LA CALIDAD

TRAZABILIDAD EN TODA LA CADENA DE VALOR Y CAPTURA DE MÁRGENES CON BIOSEGURIDAD

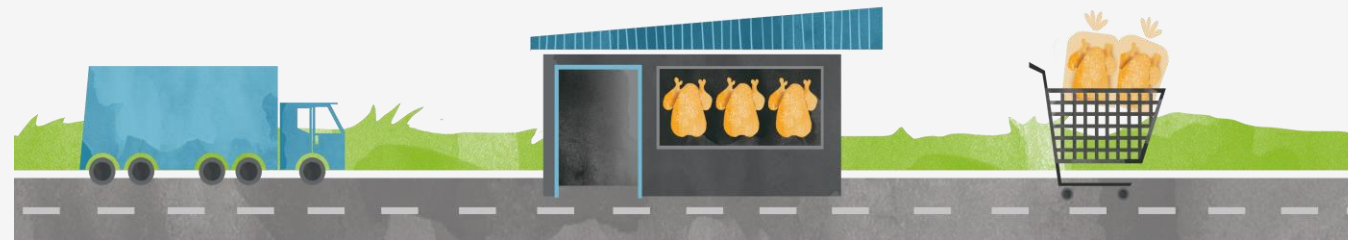


ALIMENTACIÓN

CRIANZA

PROCESAMIENTO

**PRODUCCIÓN PROPIA DE INSUMOS PARA LA CRIANZA
MÁS DE 950 MIL TONELADAS EN CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN**



DISTRIBUCIÓN

PUNTOS DE VENTA

CONSUMIDOR FINAL

***INTEGRACIÓN VERTICAL EN TODO EL
PROCESO PRODUCTIVO***

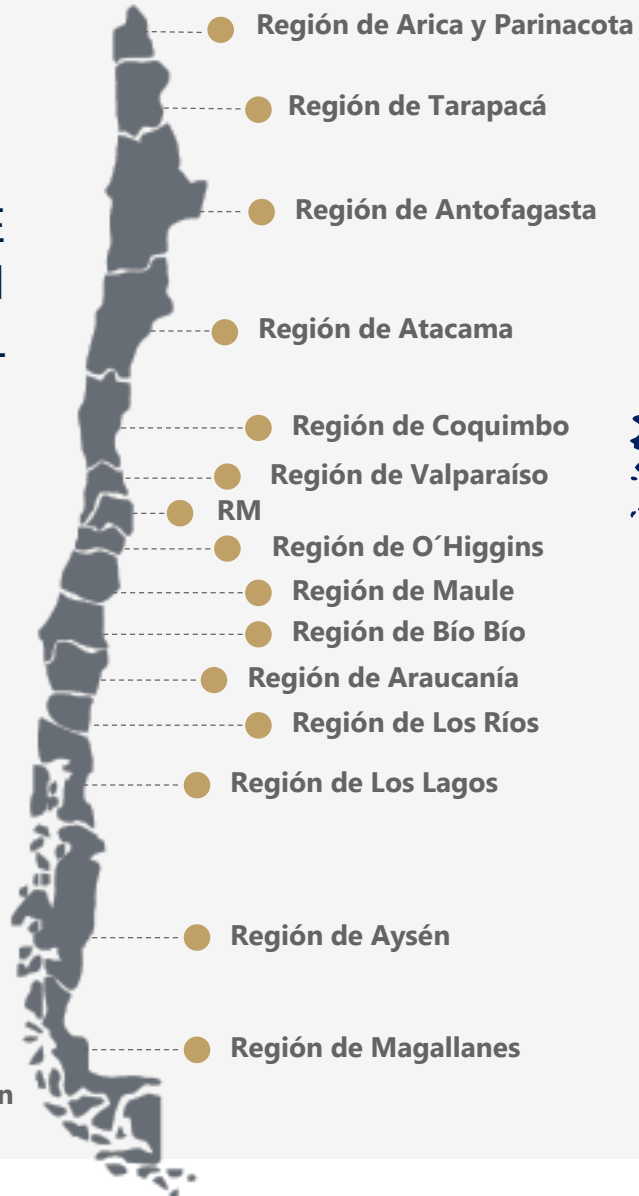
FUERTE CADENA DE DISTRIBUCIÓN

SÓLIDA RELACIÓN CON NUESTROS CLIENTES A NIVEL MUNDIAL

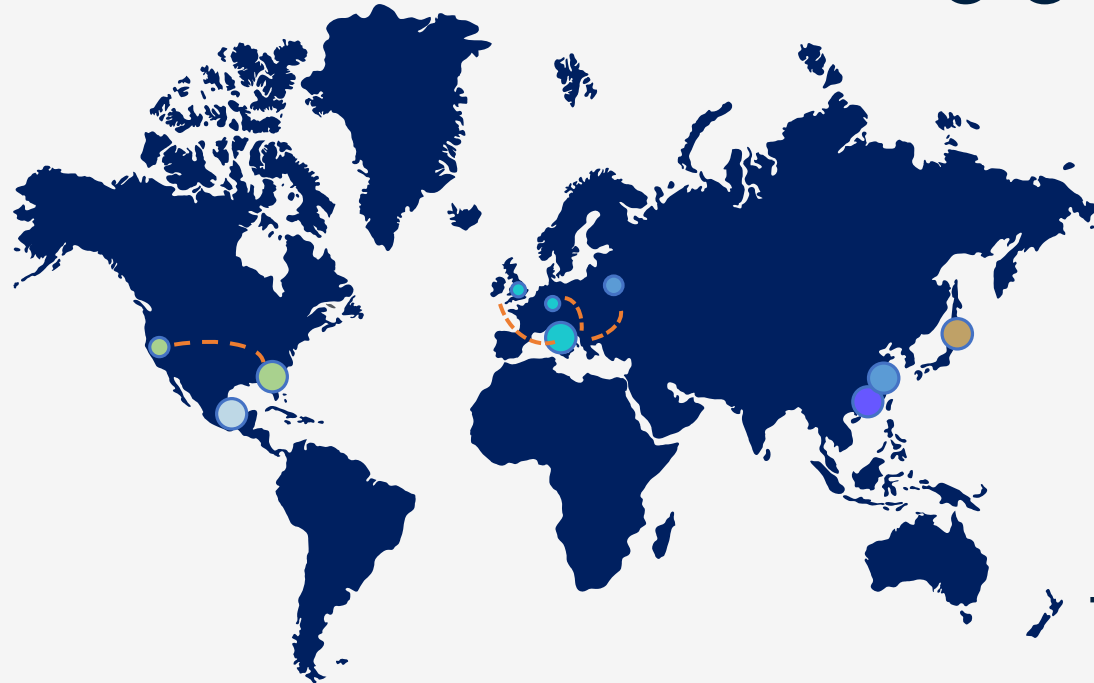


30

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN LOCAL



06 OFICINAS INTERNACIONALES



- Hong Kong, China
- Shanghai, China
- Tokio, Japón
- Génova, Italia
- Atlanta, EEUU
- Ciudad de México, México

Presencia en 64 países

MARCAS FUERTES EN CONSTANTE EXPANSIÓN

MARCAS RECONOCIDAS QUE CONSTRUYEN RELACIONES DE LARGO PLAZO



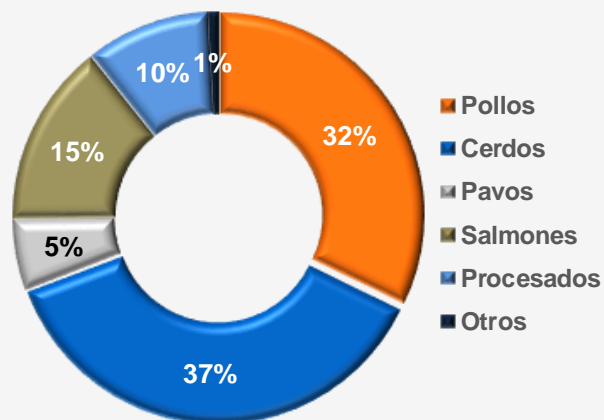
- » 99% de cobertura en Chile
 - » 30 centros de distribución
 - » 550 camiones
- » Exportación a más de 64 países con oficinas internacionales en EE.UU, China, Japón, Italia y México
- » Más de 2.000 productos

DIVERSIFICACIÓN A TODO NIVEL

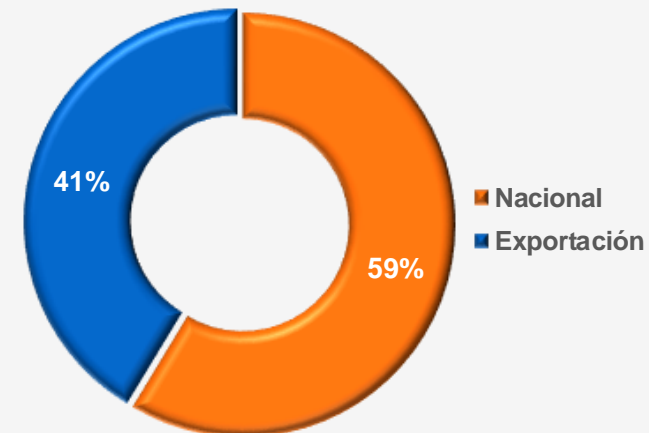
DIVERSIDAD DE PRODUCTOS, MERCADOS Y CLIENTES



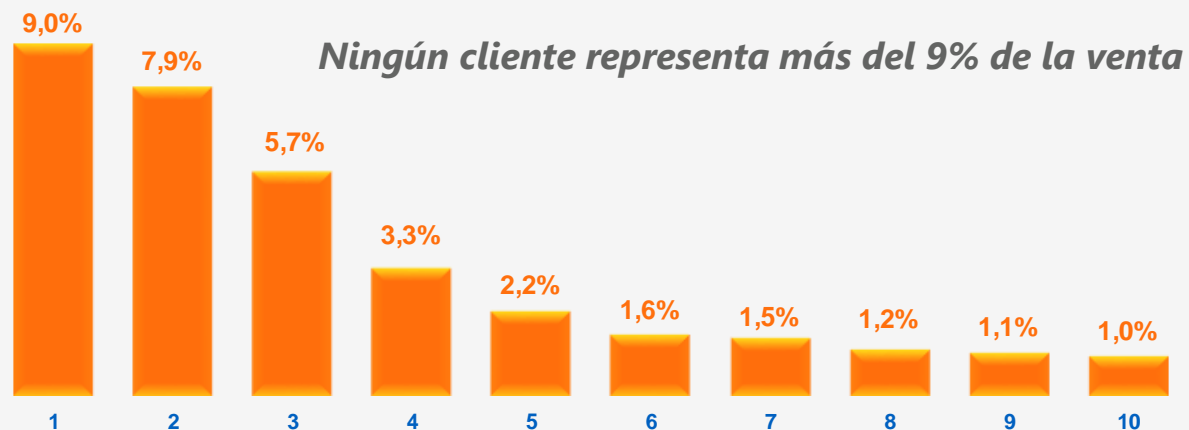
» VENTAS POR ÁREA DE NEGOCIO U12M (US\$ 2.432 MM)



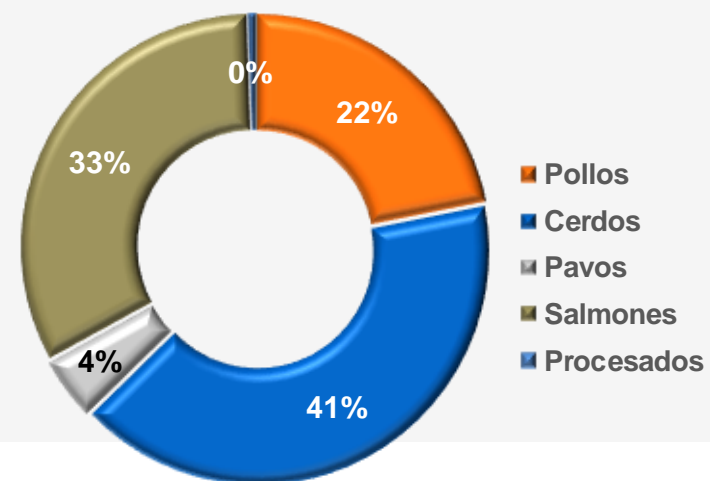
» VENTAS POR MERCADOS U12M (US\$ 2.432MM)



» PRINCIPALES CLIENTES U12M



» EXPORTACIONES POR NEGOCIO U12M (US\$ 1.006 MM)



Resultados Pre Fair Value

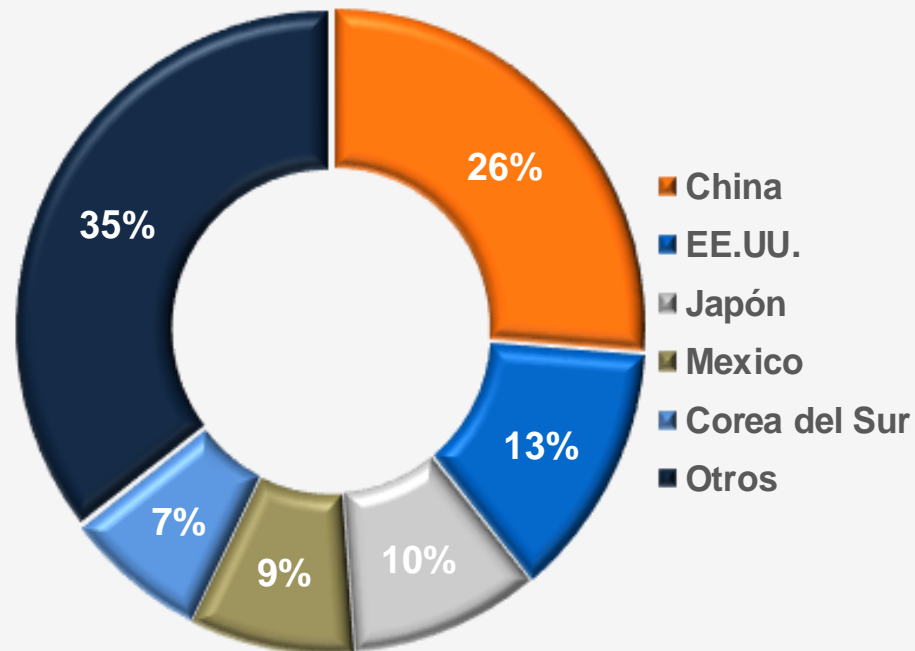
Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio resultados: \$657,24

DIVERSIFICACIÓN A TODO NIVEL

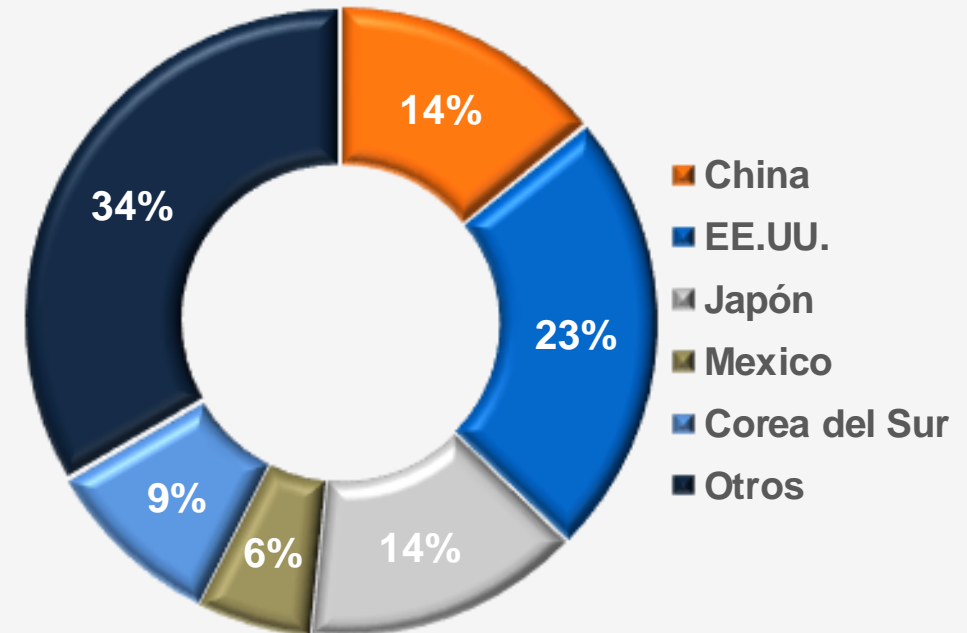
PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN



» EXPORTACIÓN ACUMULADA A SEPT- 17



223.478 TON



USD 743 MM

EFICIENCIA OPERACIONAL

FOCO EN LA BÚSQUEDA DE MAYOR EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD



BENCHMARK INTERNACIONAL CON LA INDUSTRIA

- » En el año 2015 se inició el programa de benchmarking con la empresa americana Agri Stats, el cual permite identificar ventajas y oportunidades productivas y de costos en toda la cadena de valor
- » Gracias a este programa se han implementado mejoras en producción de animales y en los niveles de productividad de las plantas de proceso

PROYECTOS DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

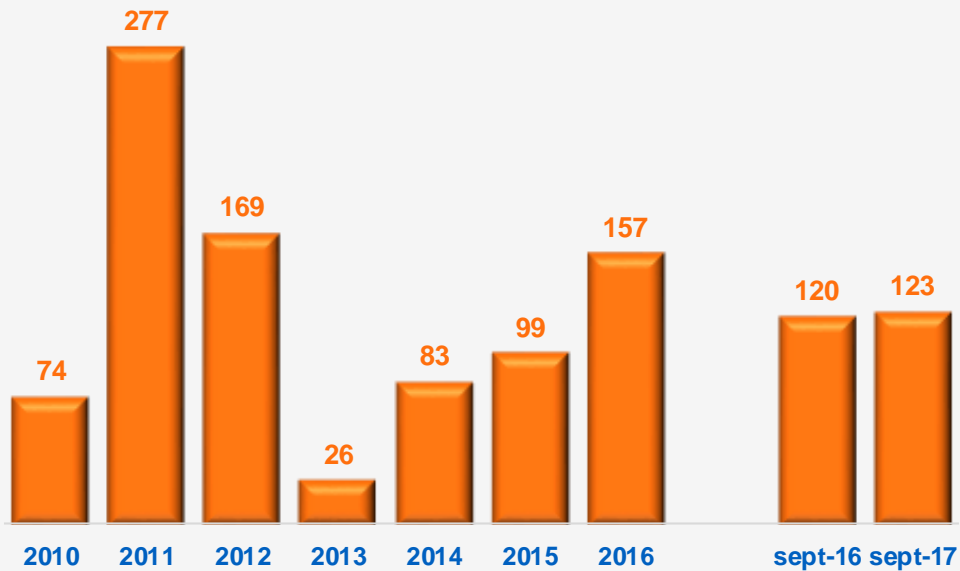
- » Mejoramiento tecnológico y reforzamiento de bioseguridad en sectores productivos
- » Aumento de productividad en producción animal y plantas de proceso
- » Actualización del modelo de distribución primaria y secundaria
- » Incorporación de nuevos módulos SAP
- » Reforzamiento en sistemas de calidad
- » Búsqueda de eficiencias energéticas en sistemas productivos

EFICIENCIA OPERACIONAL

FOCO EN LA BÚSQUEDA DE MAYOR EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD



INVERSIONES EN USD MM



» Crecimiento

- Remodelación y nuevos pabellones para pollos
 - Automatización
 - Aumento de superficie
 - Mayor densidad

» Productividad

- Disminución de riesgos de incendios y siniestros
- Automatizaciones en procesos industriales

» Sustentabilidad

- Sistema de narices electrónicas para control de olores
- Ventilación forzada en pabellones de cerdos
- Nuevas plantas de tratamiento
- Reforzamiento de bioseguridad junto con nuevos sectores para enfrentar la contingencia generada por la gripe aviar

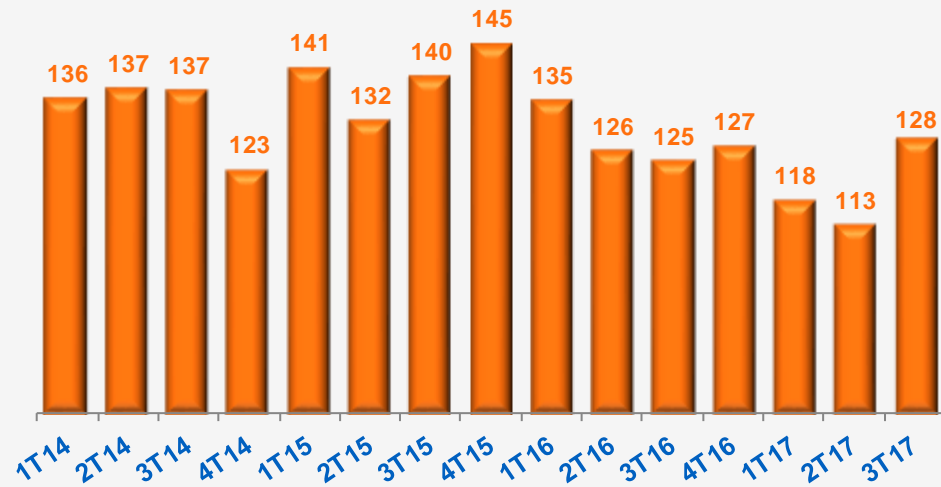
EFICIENCIA OPERACIONAL

POSITIVO DESEMPEÑO HA IMPULSADO LA GENERACIÓN DE FLUJO OPERACIONAL



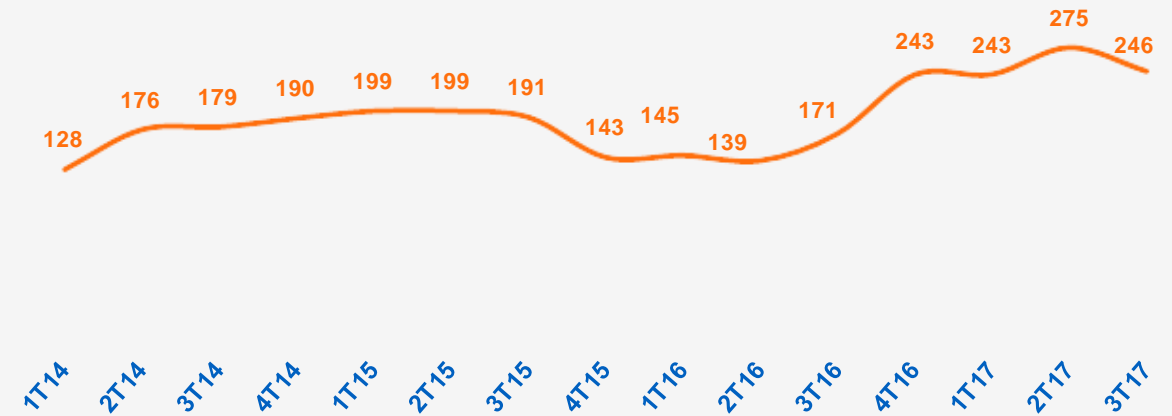
» CICLO DE CAJA TRIMESTRAL (DÍAS)

Días de CxC + Días de Existencia – Días de CxP



» FLUJO DE CAJA SIMPLIFICADO U12M (\$ MM)

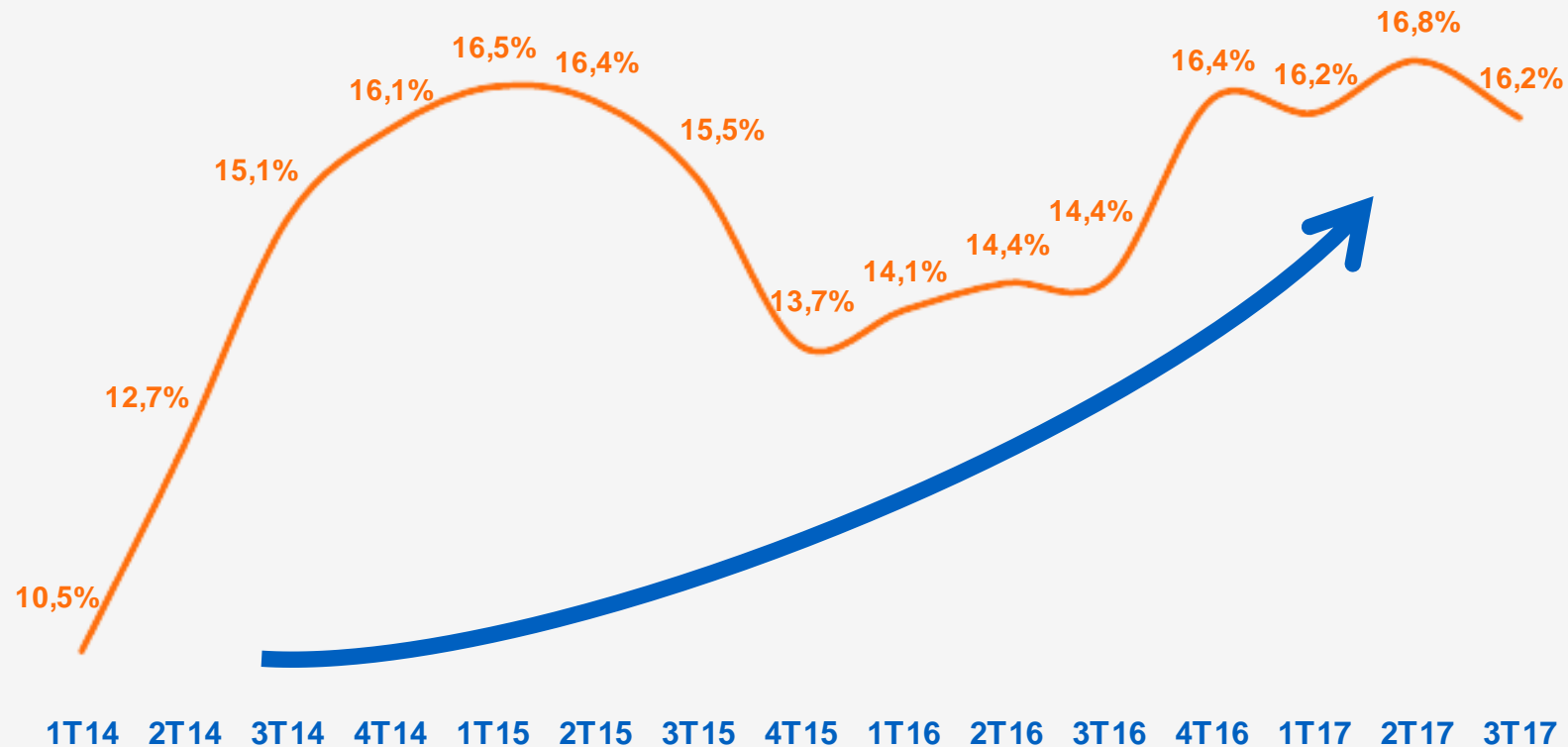
EBITDA - Inversión de Capital de Trabajo Ajustado - CAPEX



- » Positivo desempeño operacional del segmento carnes
- » Recuperación del segmento acuícola
- » Liberación de capital de trabajo

EFICIENCIA OPERACIONAL

RETORNO SOBRE EL CAPITAL EMPLEADO (ROCE)



El ROCE se ha mantenido por sobre los niveles históricos, como resultado del mejor desempeño operacional y gestión del capital de trabajo, junto a inversiones en automatización y eficiencia

INNOVACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS

INNOVANDO Y ADAPTÁNDONOS A LAS NECESIDADES DE NUESTROS CONSUMIDORES



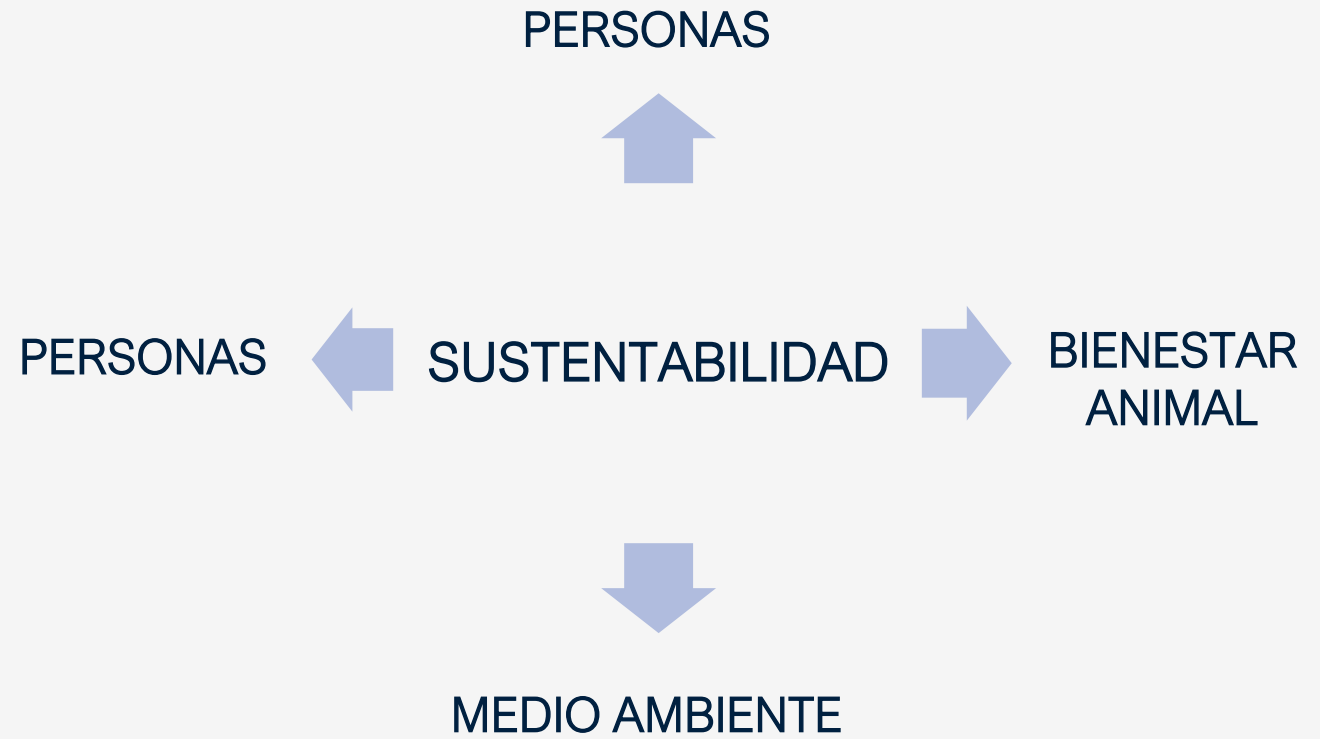
» Adaptándonos proactivamente a los nuevos cambios de la legislación

- » La ley de etiquetados establece el rótulo de envases de productos que sean altos en niveles de azúcares, calorías, sodio y grasas saturadas
- » Estos cambios fueron aplicados un mes antes de la puesta en marcha de la ley, es decir mayo de 2016
- » Tomando el espíritu de la ley de fomentar una alimentación mas saludable, hubo cambios en las formulas de 73 productos, que consistieron principalmente en la reducción de sodio y grasas
- » Destacan toda la línea Sopraval libre de sellos dada su imagen de marca saludable y Nuggets de pollo.



SUSTENTABILIDAD

FORTALECIENDO LA RELACIÓN CON NUESTRO ENTORNO

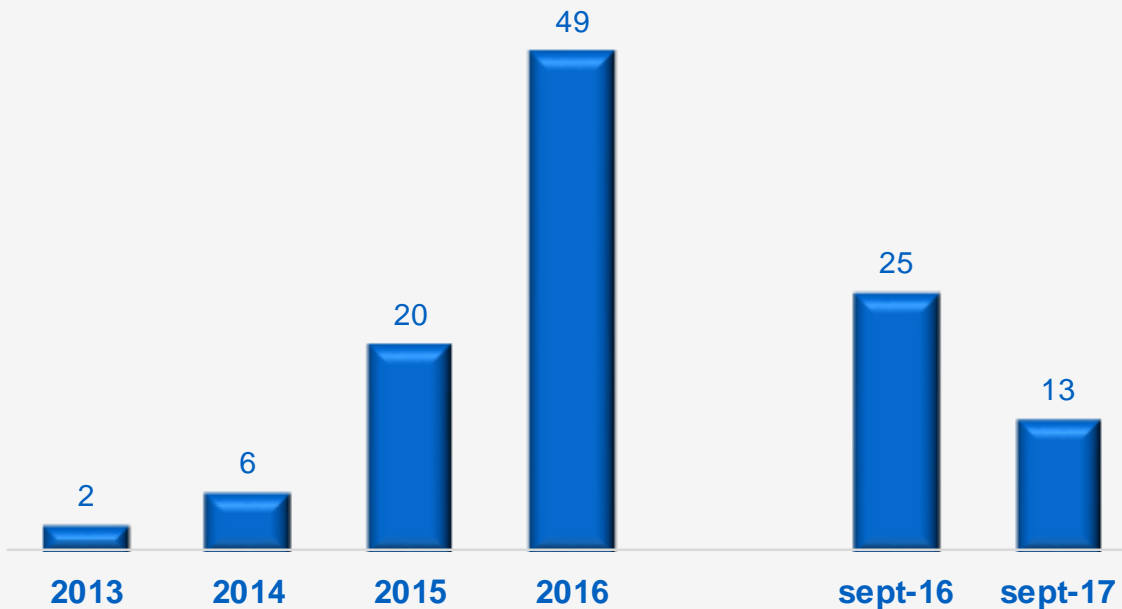


SUSTENTABILIDAD

FORTALECIENDO LA RELACIÓN CON NUESTRO ENTORNO



» INVERSIONES MEDIOAMBIENTALES (USD MM)



» PERSONAS

- » Más de 14 mil colaboradores
- » 94% de los colaboradores de planta son de localidades cercanas a nuestras instalaciones
- » Resultados de la medición de clima (GPTW) dentro de las mejores de las empresas del país



SUSTENTABILIDAD

FORTALECIENDO LA RELACIÓN CON NUESTRO ENTORNO



» MEDIO AMBIENTE

- » Uso eficiente de recursos
- » Reducción y monitoreo de olores molestos
- » Inversión en sistemas de compostaje en trincheras

Primera empresa agroindustrial en emitir bonos de carbono



» HOY TENEMOS:

- » 7 Plantas de Tratamiento de Lodos Activados
- » 7 Plantas de Tratamiento Tradicional
- » 7 Biodigestores
- » 4 Lombrifiltros
- » 4 Plantas de Compostaje
- » 18 Lagunas
- » Planta piloto de biogás



COMPOSTAJE EN DOMO



PLANTA DE COMPOSTAJE VALDEBENITO

133.091



509.961

■ Equivalencia en automóviles fuera de circulación por un año ■ Reducciones anuales (ton CO2 equivalentes)



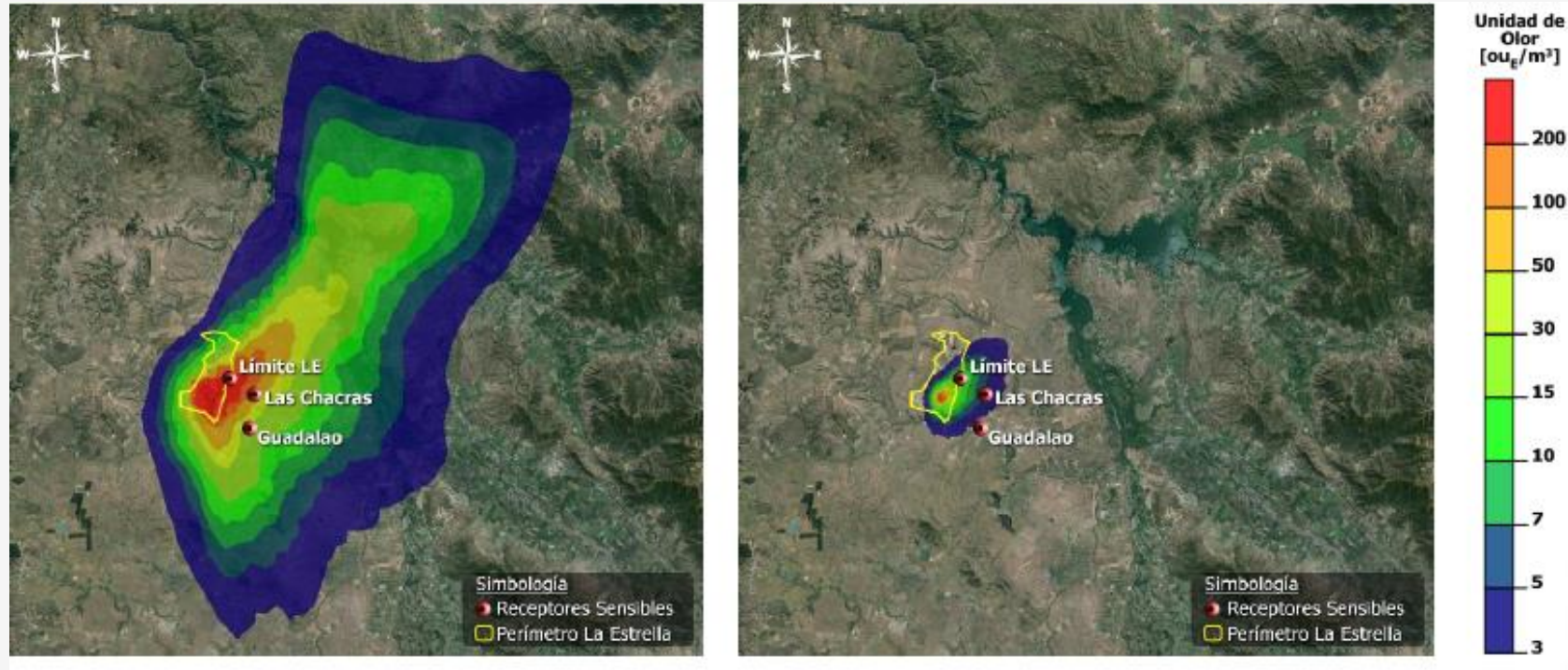
HEXACOVER

SUSTENTABILIDAD

REDUCCIÓN DEL 80% DE LOS OLORES DESDE EL AÑO 2012



» ISOPLUMA EMISIÓN OLORES CANCHA COMPOSTAJE



| | CCO´14 (Pilas) | CCO´16 (Pilas + Trincheras) |
|--|----------------|-----------------------------|
| Alcance Aproximado (km) | 22 al NE | 6 al NE |
| Área de percepción aproximada (km ²) | 785 | 32 |

SUSTENTABILIDAD

FORTALECIENDO LA RELACIÓN CON NUESTRO ENTORNO



» COMUNIDAD

- » Es la sostenedora del Colegio Los Cipreses que entrega educación de excelencia y gratuita a más de 800 jóvenes de los quintiles más bajos de la zona.
- » Zero entre los colegios particulares subvencionados a nivel nacional con un promedio de 340 puntos (SIMCE 2015).



» EMPRENDIMIENTOS

- » Más de 1.000 emprendedores locales que han crecido producto de nuestros talleres (para almaceneros, manejo agrícola y para micro emprendedores)



SUSTENTABILIDAD

FORTALECIENDO LA RELACIÓN CON NUESTRO ENTORNO



» VIDA SANA

- » Más de 7.000 personas que participan en las actividades que realizamos:
Programa Fútbol Más, Corridas Familiares y talleres de alimentación saludable



» EDUCACIÓN

- » Actualmente existen mas de 12.000 alumnos que se han beneficiado con la implementación de los diferentes programas educativos
- » Talleres educativos y culturales
- » Becas de Estudio
- » Capacitación e infraestructura





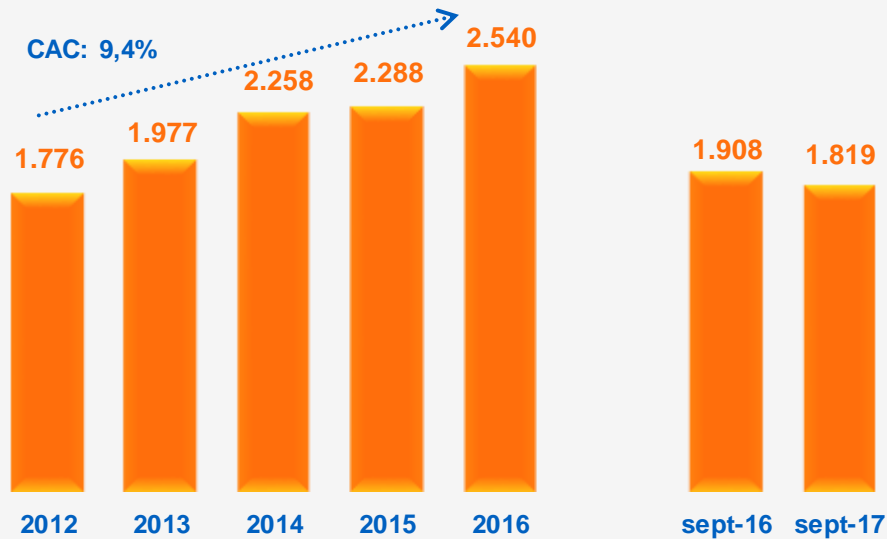
RESULTADOS FINANCIEROS



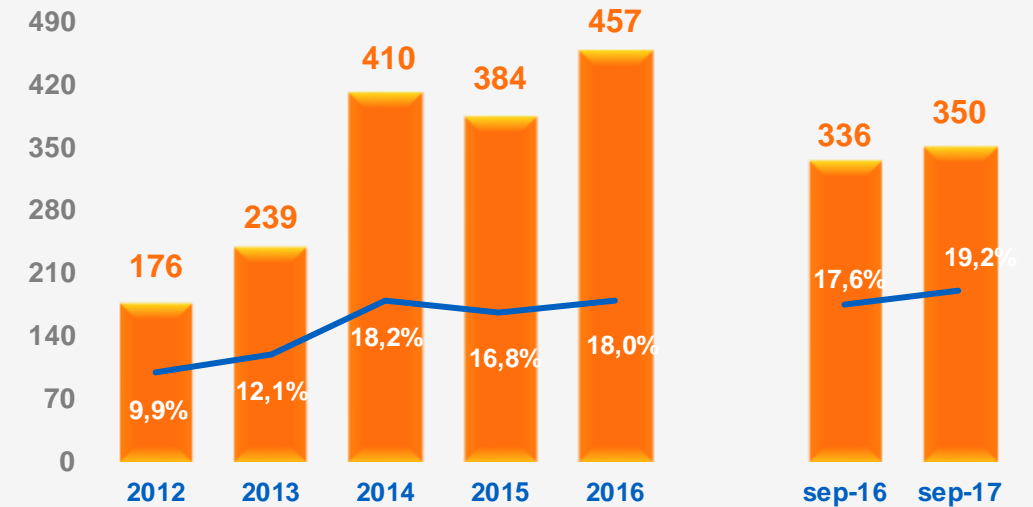
RESULTADOS CONSOLIDADOS

CONSTANTE CRECIMIENTO CON UNA FUERTE GENERACIÓN DE FLUJO OPERACIONAL

» INGRESO POR VENTAS (USD MM)



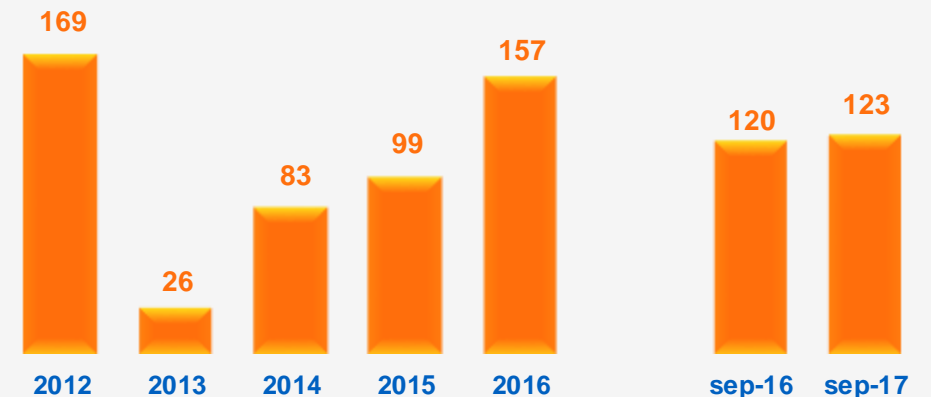
» EBITDA (USD MM) & MARGEN EBITDA



» UTILIDAD NETA (USD MM)



» INVERSIONES



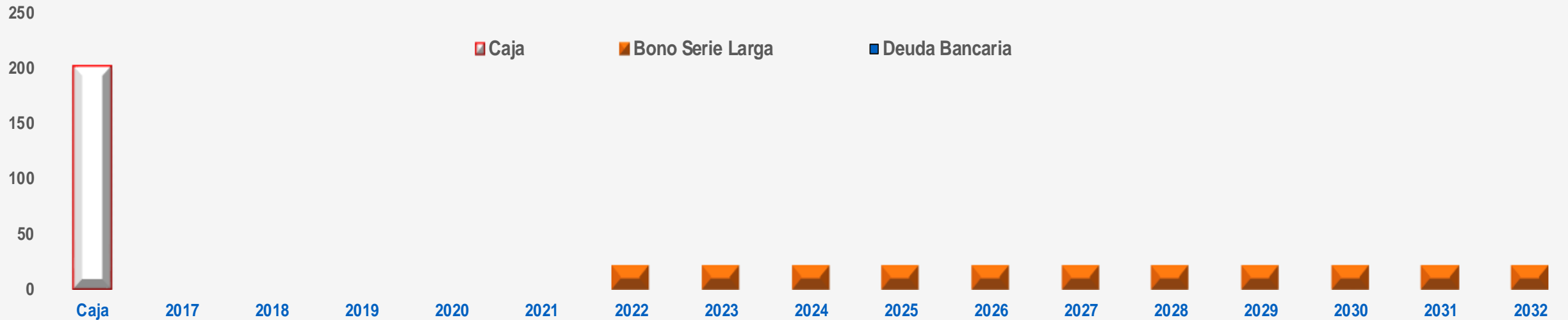
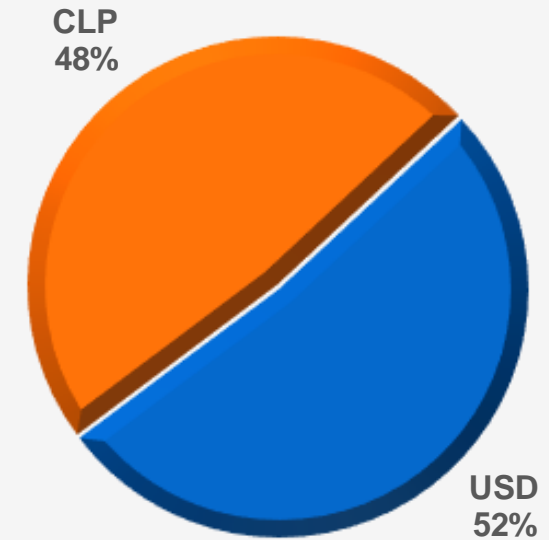
Resultados con Fair Value

Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio resultados: \$657,24

PERFIL DE DEUDA

CÓMODO PERFIL DE AMORTIZACIONES

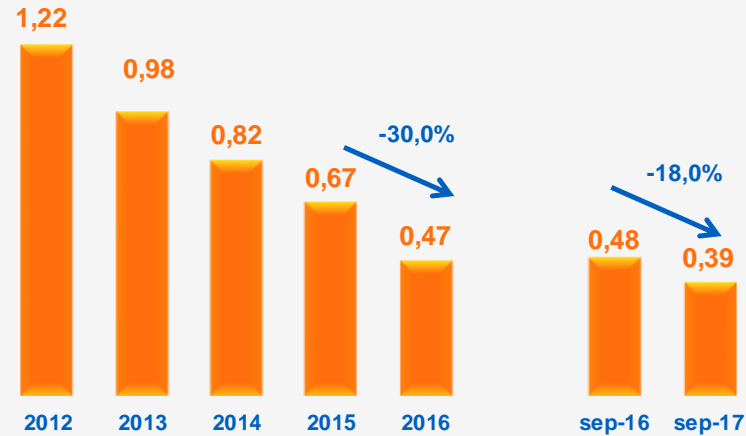
- » Deuda Financiera Neta al cierre de septiembre 2017 alcanza los **USD - 24 MM**, con una caja de USD 201 MM



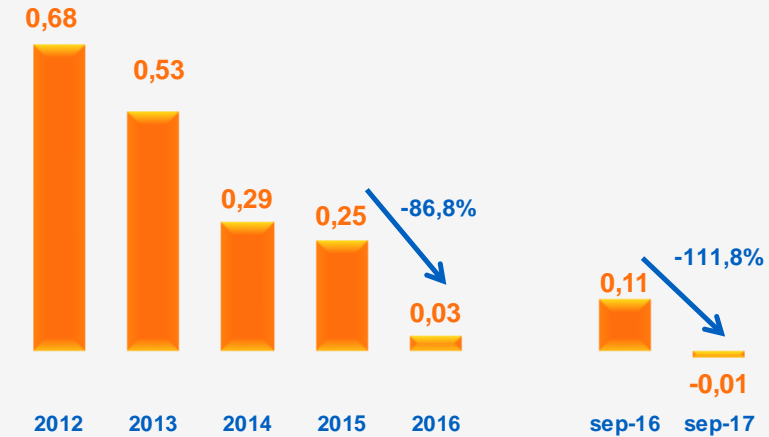
RATIOS FINANCIEROS

CONSTANTE CRECIMIENTO CON UNA FUERTE GENERACIÓN DE FLUJO OPERACIONAL

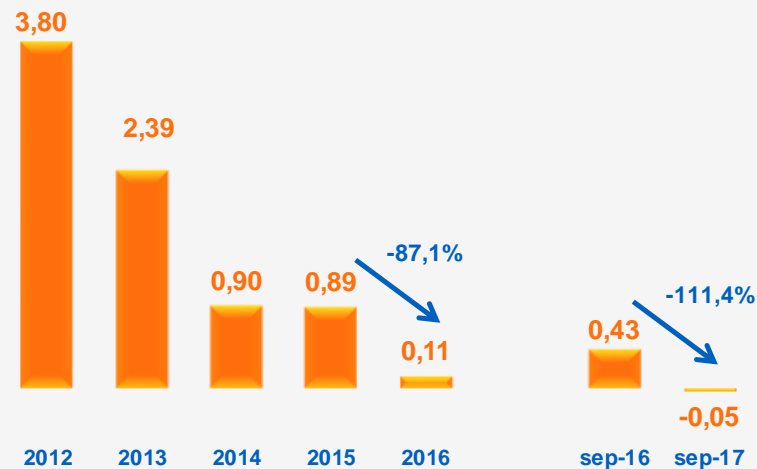
» ENDEUDAMIENTO (PASIVOS / PATRIMONIO)



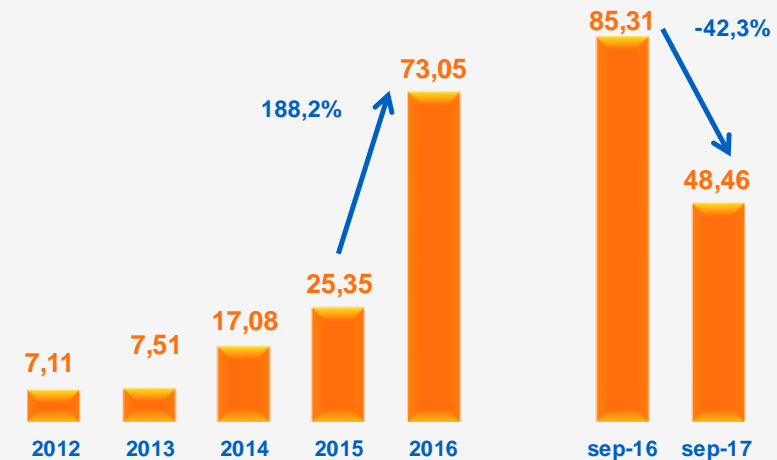
» ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / PATRIMONIO



» DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA U12M



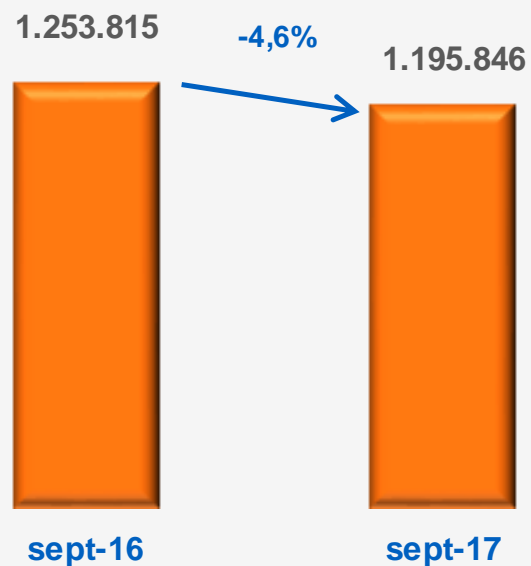
» EBITDA U12M / GASTOS FINANCIEROS U12M



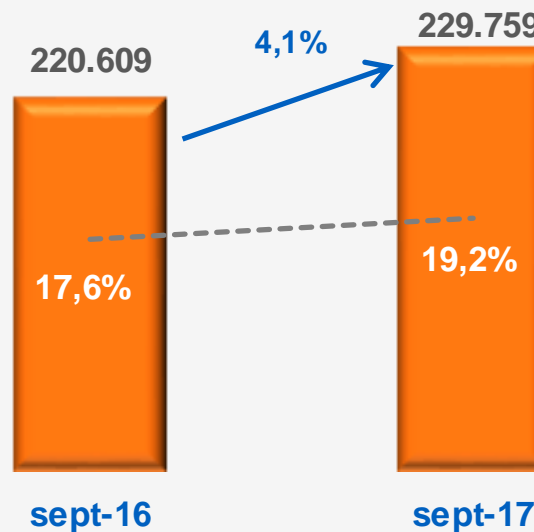
Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio balance: \$637,93. Tipo de cambio resultados: \$657,24

RESULTADOS A SEPT-17: CONSOLIDADO

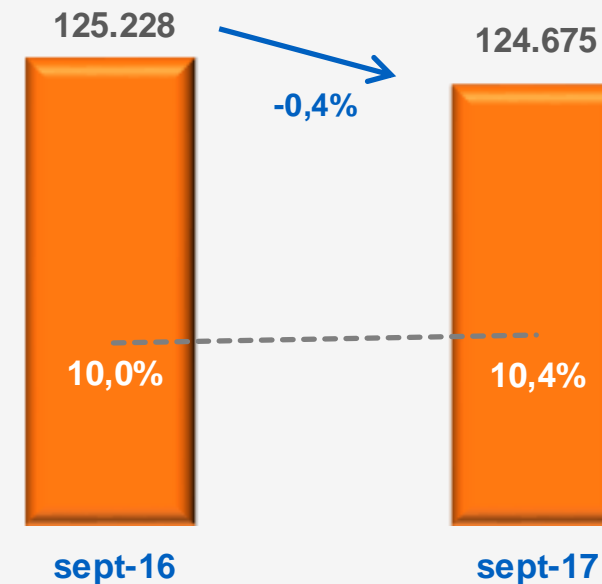
» INGRESO POR VENTAS (US\$ MM)



» EBITDA Y MARGEN EBITDA



» UTILIDAD NETA U12M (US\$ MM)



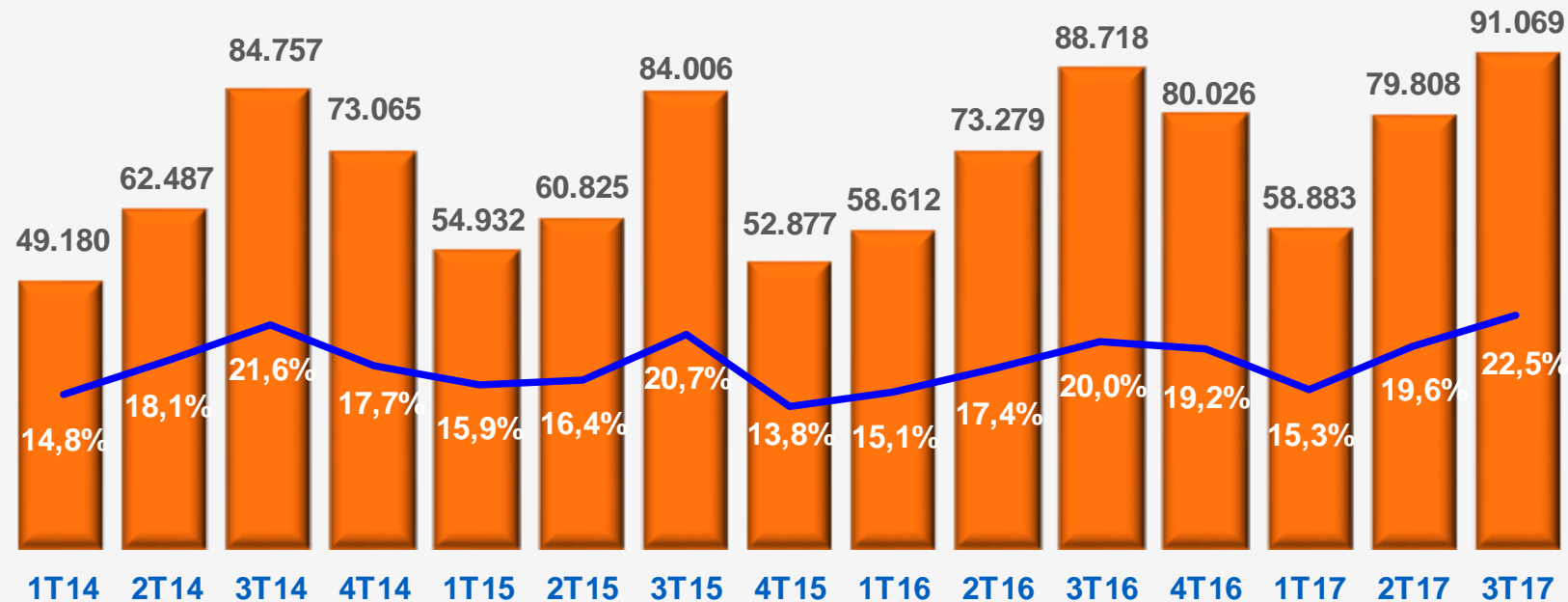
Resultados con Fair Value

Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio resultados: \$657,24

EVOLUCIÓN RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADO

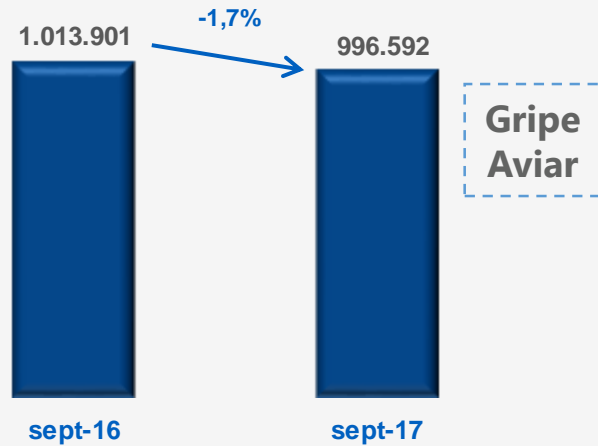
NUESTROS RESULTADOS SE MANTIENEN POR SOBRE SUS NIVELES HISTÓTICOS

EBITDA (\$ MM) Y Margen EBITDA (%) Consolidado

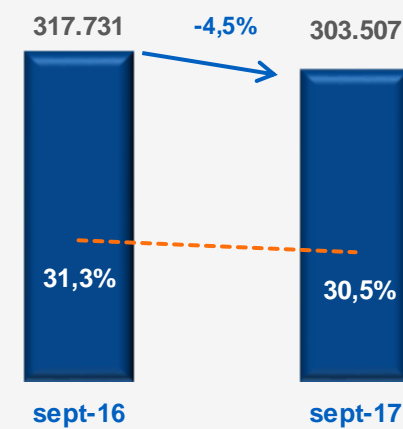


RESULTADOS A SEPT-17: SEGMENTO CARNES

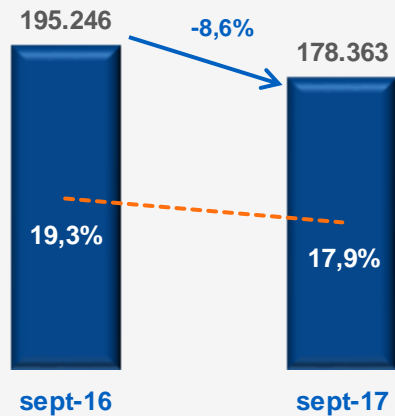
» INGRESO POR VENTAS (\$ MM)



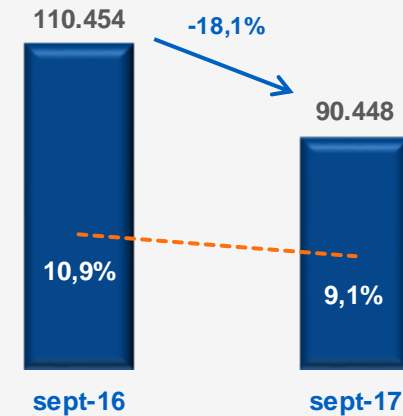
» MARGEN BRUTO (\$ MM)



» EBITDA y MARGEN EBITDA (\$ MM)



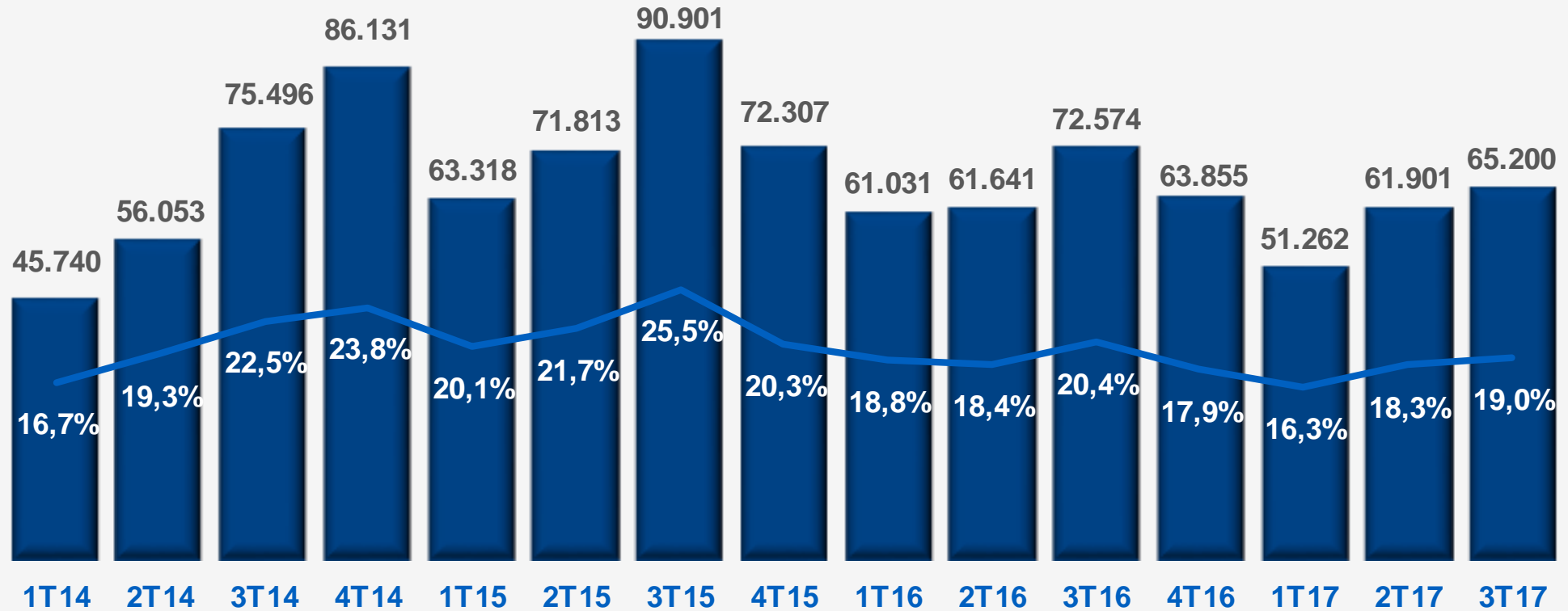
» UTILIDAD NETA (\$ MM)



EVOLUCIÓN RESULTADOS TRIMESTRALES: SEGMENTO CARNES

NUESTROS RESULTADOS SE MANTIENEN POR SOBRE SUS NIVELES HISTÓTICOS

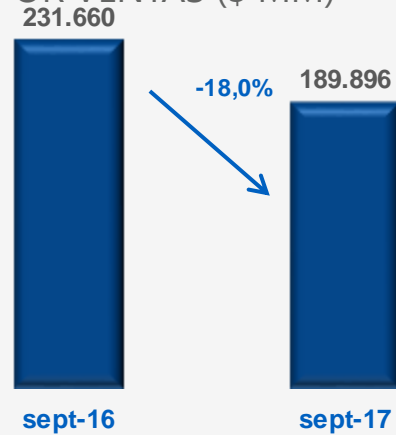
EBITDA (\$ MM) Y Margen EBITDA (%) Segmento Carnes



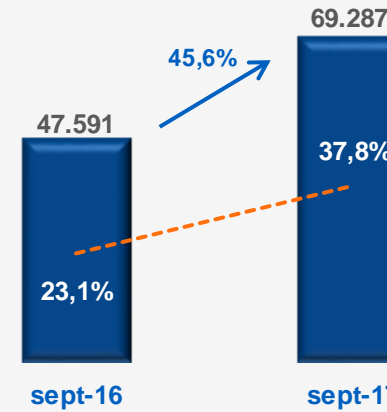
RESULTADOS A SEPT-17: SEGMENTO ACUÍCOLA

NUESTROS RESULTADOS REFLEJAN LA RECUPERACIÓN DE LA INDUSTRIA SALMONERA

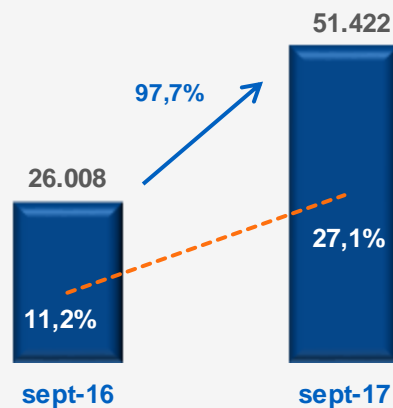
» INGRESO POR VENTAS (\$ MM)



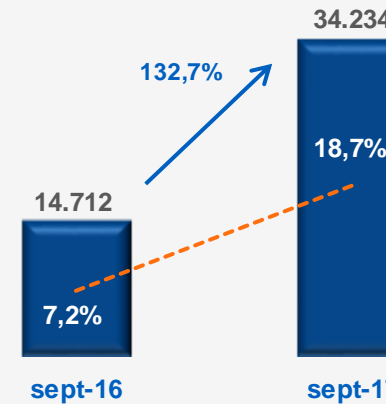
» MARGEN BRUTO (\$ MM)



» EBITDA y MARGEN EBITDA (\$ MM)



» UTILIDAD NETA (\$ MM)



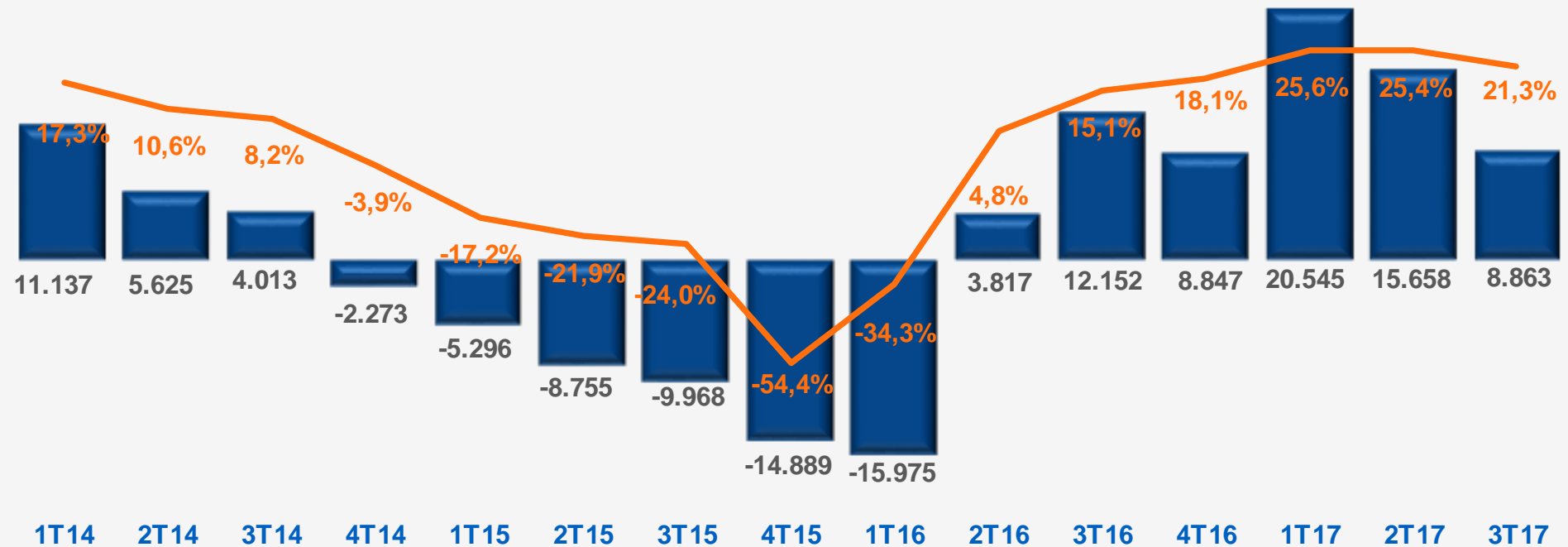
Resultados con Fair Value

Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio resultados: \$657,24

EVOLUCIÓN RESULTADOS TRIMESTRALES: SEGMENTO ACUÍCOLA

NUESTROS RESULTADOS REFLEJAN LA RECUPERACIÓN DE LA INDUSTRIA SALMONERA

EBITDA (\$ MM) Y Margen EBITDA (%) Segmento Acuícola (Pre Fair Value)



Resultados Pre Fair Value

Fuente: EEFF Agrosuper al 30-09-2017. Tipo de cambio balance: \$637,93. Tipo de cambio resultados: \$657,24



CONSIDERACIONES FINALES



CONSIDERACIONES FINALES

- » RESULTADOS POSITIVOS CON UN CÓMODO PERFIL DE AMORTIZACIONES
- » BUEN DESEMPEÑO DEL SEGMENTO ACUÍCOLA, QUE CREEMOS QUE SE MANTENDRÁ DURANTE EL 2018
- » BUEN DESEMPEÑO DEL SEGMENTO CARNE, COMPENSADO EN PARTE POR EL BAJO RESULTADO DE PAVO PRODUCTO DE LA GRIPE AVIAR. ESPERAMOS MEJORES RESULTADOS PARA EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL 2017 Y PARA EL PRÓXIMO AÑO
- » PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS SE PREVEN ESTABLES PARA EL 2018, ANTE BUENAS PERSPECTIVAS DE COSECHA
- » DURANTE EL MES DE SEPTIEMBRE SE PAGÓ EL BONO (BAGRS-E) A VENCIMIENTO POR USD 71 MM
- » SE DISTRIBUYERON DIVIDENDOS POR UN MONTO DE USD 104 MM EN AGOSTO Y USD 150 MM EN OCTUBRE, CON LO QUE LA DEUDA FINANCIERA NETA AL CIERRE DE OCTUBRE ESTA ENTORNO A USD 100 MM. QUEDANDO LA DEUDA FINANCIERA NETA/PATRIMONIO EN 0,06x Y DEUDA FINANCIERA NETA/EBITDA (U12M) EN 0,21x
- » SOSTENIDO AUMENTO DE INVERSIONES ASEGURANDO CRECIMIENTO EN VENTAS LOS PRÓXIMOS AÑOS





GRACIAS!

NOVIEMBRE 2017