



## Emisión de Bonos Corporativos

Series Q – R – S | Hasta UF 5.000.000

Marzo 2018







## Agenda

1. La Compañía
2. Atractivos de Inversión
3. Antecedentes Financieros
4. Estructura de la Colocación





# 1. La Compañía



# Estructura de Propiedad

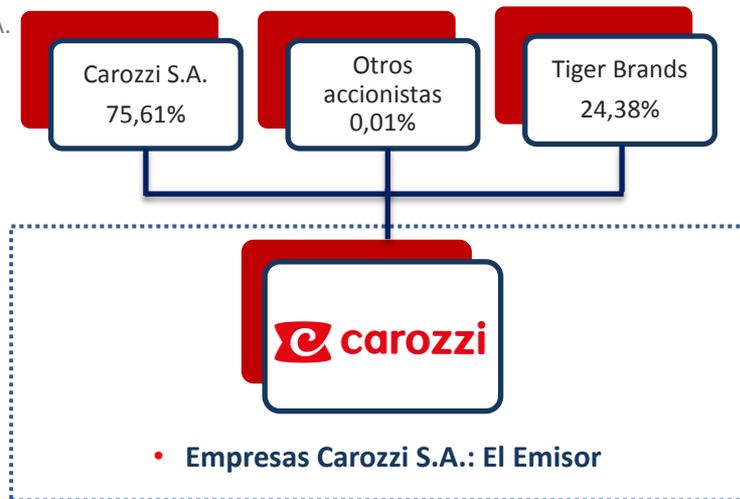
## Carozzi S.A.

- ✓ Ligada a la familia Bofill
- ✓ Controladora de Empresas Carozzi S.A.

## Tiger Brands<sup>(1)</sup>:

- ✓ Empresa de alimentos Sudafricana
- ✓ Ventas: US\$2.277,9 mm
- ✓ EBITDA: US\$370,3 mm
- ✓ Market Cap: US\$ 4.991,4 mm

<sup>(1)</sup>: Datos al 30-09-17



# Nuestra Historia

119 años de trayectoria en la mesa de las familias



1898

Nace en Valparaíso “La joven Italia, Carozzi y Cía.”



1965

Se inaugura en Nos la Planta de Pastas más moderna de Sudamérica hasta ese momento



1975

Gonzalo Bofill de Caso asume la Presidencia de Carozzi



1982

La Compañía compra Costa



1987

Se crea Agrozzi S.A.



1994

Comienza la internacionalización de Carozzi a Estados Unidos, Argentina y luego a Perú



1999

Carozzi se asocia con Tiger Brands Ltda, principal empresa de alimentos en Sudáfrica



2000

Carozzi concreta la adquisición del 100% de Industrias Ambrosoli S.A.



2006

Carozzi concreta la compra del negocio de retail de la Molinera San Cristóbal



2007

Asume la presidencia de Carozzi Gonzalo Bofill Velarde, quien lidera actualmente la empresa



2010

Incendio de la Planta de Pastas e inmediata puesta en marcha de su reconstrucción



2012

Se finalizan las obras del nuevo complejo industrial de Nos, salvo la ampliación de galletas



2013

Aumento de capital por \$50.000 millones  
Premio SOFOFA “Empresa Destacada 2013”



2015

Se adquiere el 100% de las acciones de Pancho Villa y los activos y marcas de Calaf y Natur



2016

Se inicia la operación conjunta con CCU para la producción y distribución de bebidas en polvo



2017

Carozzi comienza la ejecución del proyecto Optimus para automatizar y ampliar el centro de distribución de Nos

Fuente: La Compañía.

# Gobierno Corporativo

Gobierno Corporativo de Alta Experiencia en Dirección y Gestión

## Directorio



**GONZALO BOFILL VELARDE**  
Presidente



**GONZALO BOFILL SCHMIDT**  
Director



**CARLOS CÁCERES CONTRERAS**  
Director



**ENRIQUE IDE VALENZUELA**  
Director



**JOSÉ JUAN LLUGANY RIGO-RIGHI**  
Director

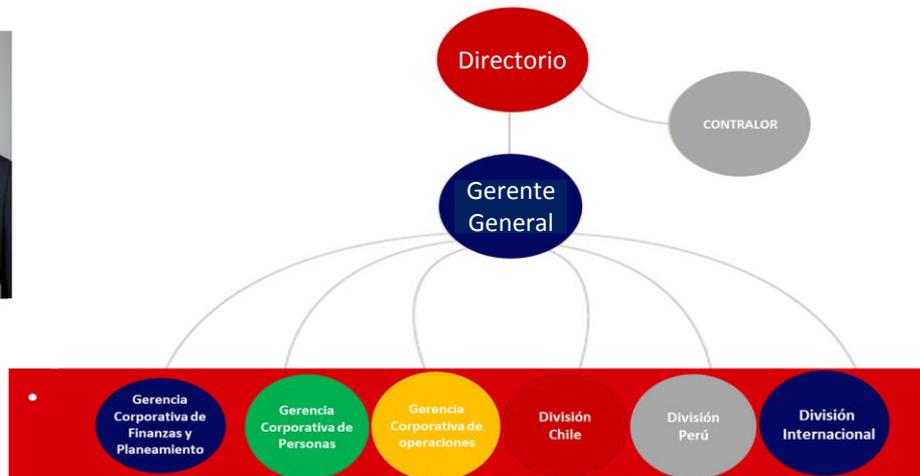
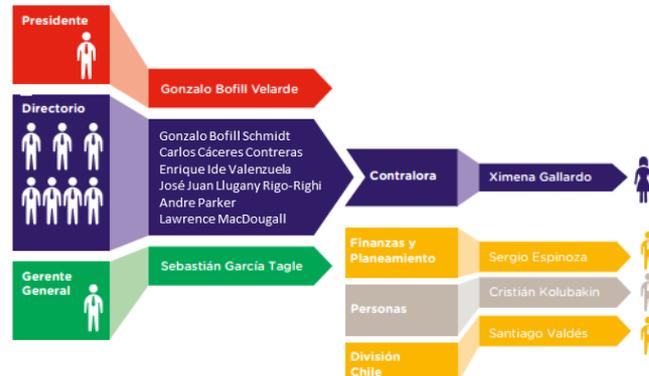


**ANDRE PARKER**  
Director



**LAWRENCE MACDOUGALL**  
Director

## Administración



# Gobierno Corporativo

## Gobierno Corporativo de Alta Experiencia en Dirección y Gestión

Los directores y algunos de los principales ejecutivos participan en diversos comités que son clave para la gestión y seguimiento del negocio.



### Planificación Estratégica

Definición de lineamientos y objetivos a largo plazo, a un horizonte de 3 años



### Comercial

Implementación de los principales proyectos de venta y toma de decisiones relacionadas con la estrategia de comunicación y desarrollo de las marcas



### Exportaciones

Análisis y evaluación de estrategias comerciales en mercados específicos y de diferentes opciones de crecimiento inorgánico en Latinoamérica



### Logística y Abastecimiento

Definición de estrategias y políticas de compras de commodities y cereales; ejecución de las coberturas necesarias para las compras realizadas



### Comunicaciones

Análisis, supervisión y toma de decisiones respecto de la comunicación interna y externa de la Compañía



### Sostenibilidad

Revisión del cumplimiento de los planes establecidos en la Estrategia de Sostenibilidad



### Industrial

Alineamiento de la estrategia industrial con el plan estratégico y revisión de las mejoras de productividad y eficiencia de las plantas



### Agroindustrial

Preparación de los planes estratégicos para el Negocio Agroindustrial, además del seguimiento y cumplimiento de metas



### Recursos Humanos

Revisión del plan de sucesión y diseño de políticas de fidelización de talentos, de remuneraciones y de beneficios de los colaboradores



### Auditoría y riesgos

Fortalecimiento del control interno de la Compañía, así como gestión del flujo de comunicaciones con los auditores externos



### Ética y conducta

Refuerzo en la difusión y aplicación del Código de Ética, y atención a las denuncias, garantizando su gestión y confidencialidad



## 2. Atractivos de Inversión





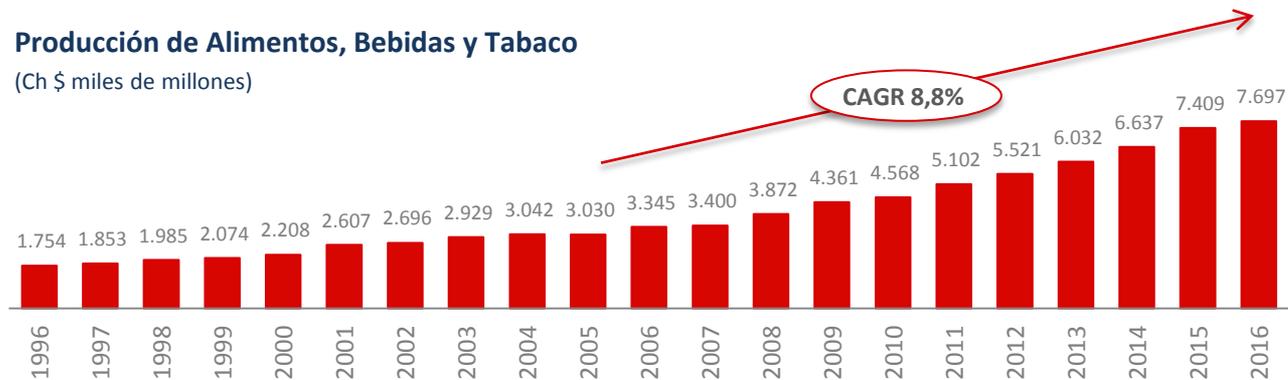


# Industria Alimenticia Chilena

Crecimiento Sostenible a lo Largo de su Historia de Operación

## Producción de Alimentos, Bebidas y Tabaco

(Ch \$ miles de millones)



Fuente: Banco Central.

La industria alimenticia chilena ha experimentado un constante crecimiento a partir del año 2005

En esta industria es de vital importancia poseer marcas fuertes, bien posicionadas en su mercado y con altos niveles de recordación. Así mismo, poseer una distribución amplia y eficiente

Chile posee un clima mediterráneo que le otorga condiciones privilegiadas para la producción de alimentos procesados derivados de la fruta y los vegetales



# Crecimiento de Carozzi

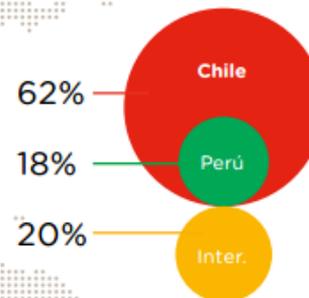
Crecimiento Sostenible a lo Largo de su Historia de Operación

INVERSIÓN  
(2016)

88

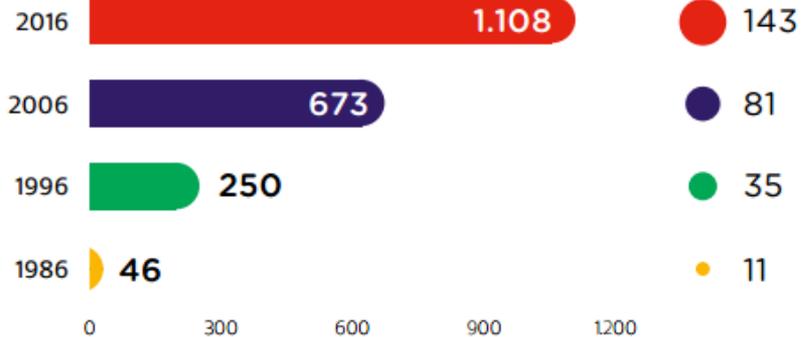
USD MILLONES  
TOTAL

VENTAS  
(POR PAÍS)



VENTAS  
(US\$ MM)

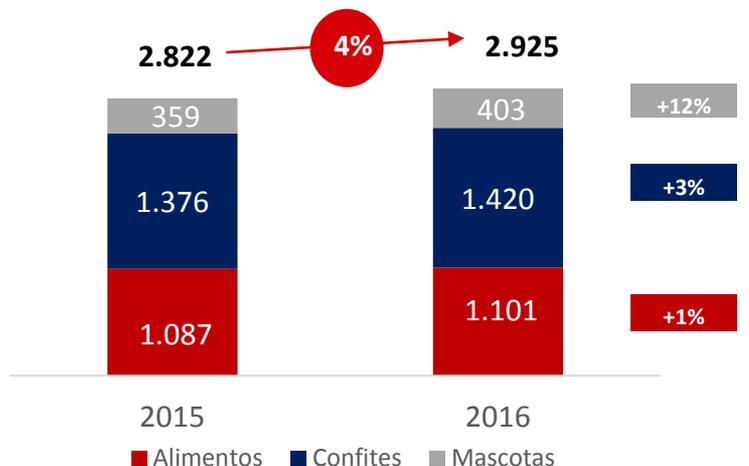
EBITDA  
(US\$ MM)



# Crecimiento de los mercados en que participamos

## Ventas de alimentos en Chile por Categoría

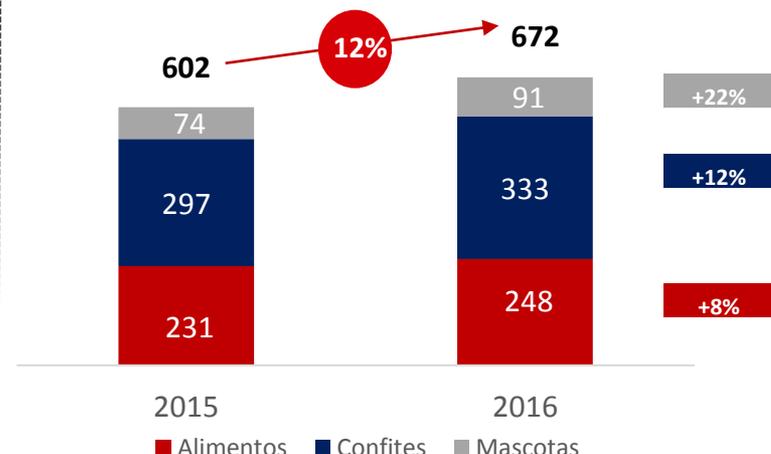
(US\$ millones)



Fuente: AC Nielsen

## Ventas de Carozzi en Chile por Categoría

(US\$ millones)



Fuente: Carozzi

- ✓ Alimentos: pastas, salsas de tomate, bebidas en polvo, postres, refrescos, arroz, harina, tortillas y chips de maíz
- ✓ Confites: galletas, chocolates, caramelos, cereales y avena
- ✓ Mascotas: petfood

Nota: Se utiliza el tipo de cambio promedio de 2016. Datos medidos en base al valor de mercado



# Posición de Liderazgo en Chile

Contamos con marcas líderes en las principales categorías de la compañía

Principales Categorías	Marcas	Ranking en Chile	Principales Competidores
 Pastas	  	1	Nutresa
 Harinas Fraccionadas	  	1	Nutresa
 Arroces	  	2	Camil
 Cereales	   	2	Nestlé Quaker
 Caramelos	 	1	Arcor
 Chocolates	 	1	Nestlé Arcor
 Salsas de Tomate y Pulpas de Fruta	     	1	Lever Watt's
 Comida Étnica		2	Bimbo
 Postres en Polvo	  	1	Nutresa
 Galletas	  	2	Nestlé Arcor
 Líquidos: Néctar colación	 	3	Coca Cola Nutresa
 Pet Food	 	1	Nestlé Mars

Fuente: AC Nielsen. Ranking en base al valor de mercado por compañía.

# Posición de Liderazgo en Chile

Contamos con marcas líderes en las principales categorías de la compañía



GRANDES MARCAS  HALL OF FAME CHILE

## 2011



Reconocimiento a la trayectoria como marca de **prestigio y liderazgo**.

## 2015



Reconocimiento por su **calidad y tradición**, pero principalmente por su **innovación**.

## 2013



El Gobierno de Chile, a través de su programa Elige Vivir Sano, otorga a VIVO el premio a la Innovación en Alimentos Procesados más Saludables.

Carozzi está dentro de los 3 primeros lugares en estudio realizado por H+K donde se evalúa la percepción de los consumidores frente a la reputación corporativa de las empresas más importantes del país.

## 2013/2015



Hill+Knowlton Strategies

## 2017



Carozzi es premiada por ser la empresa con mayor solicitudes de marcas comerciales en Chile.



# Lanzamiento de productos





# Amplia Red de Distribución

Chile y Perú

- ✓ 9 centros de distribución en Chile y 13 en Perú
- ✓ Cobertura de más de 45.000 clientes en Chile y 140.000 clientes en Perú
- ✓ La Compañía cuenta con un centro de distribución en Nos con 70.000 m<sup>2</sup> y 101 puertas para abastecimiento de camiones
- ✓ El ingreso promedio de pallets bordea los 3.200 diarios

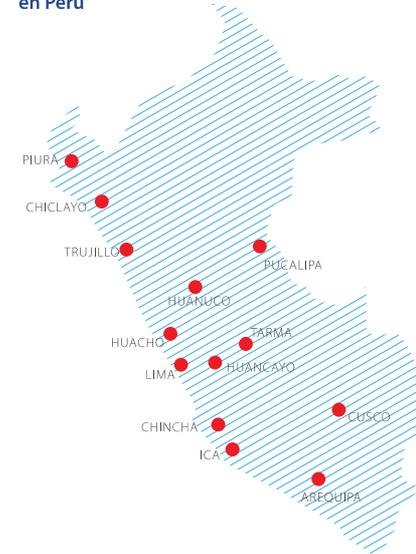


Fuente: La Compañía.

Red de distribución en Chile



Red de distribución en Perú



● Centros de Distribución

# Centro de Distribución Chile

## Proyecto Optimus – Emplazado en Nos

**Antecedentes:** Carozzi proyecta crecimientos durante los próximos años, para lo cual requiere mejoras en los procesos logísticos y contar con mayor capacidad de almacenamiento



**Objetivo 1:** Mejorar la eficiencia operacional y la productividad de los procesos del centro de distribución de Nos

- ✓ Proyecto de vanguardia en **automatización**, siendo uno de los más grandes que ha tenido Carozzi en su historia

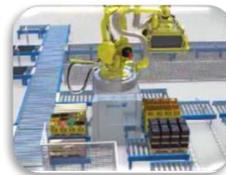
Sistema automático de descarga de camiones



Vehículos guiados por láser



Robot para Picking por capas



Pasillos de Picking de mediana/baja rotación



Picking Semiautomático para SKU alta rotación



**Objetivo 2:** Contar con la capacidad necesaria para enfrentar adecuadamente la demanda futura

- ✓ Construcción de un almacén autoportante automatizado de 30 metros de altura y 5.000 m<sup>2</sup>, con capacidad para 30.000 pallets. Esto dejará un total de más de 90.000 posiciones de almacenamiento disponibles



Fuente: La Compañía.

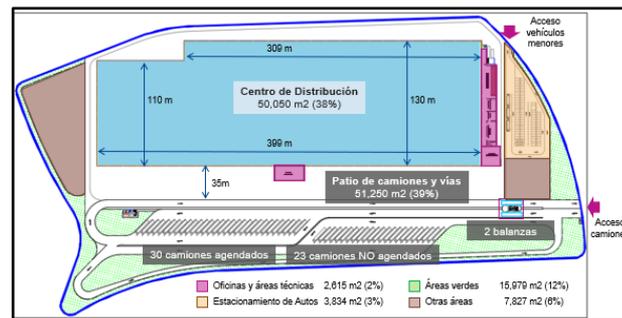
# Centro de Distribución Perú

## Proyecto CD Lurín - Lima

**Antecedentes:** El actual centro de distribución no cuenta con la capacidad suficiente para enfrentar los crecimientos proyectados para los próximos años en Perú

**Objetivo:** Construir un centro de distribución para contar con las capacidades necesarias para abastecer las futuras demandas

- ✓ Estará ubicado en el nuevo parque industrial y logístico Macrópolis, en el distrito de Lurín, a 40 km de Lima
- ✓ Área de terreno: 131.900 m<sup>2</sup>
- ✓ Nave operacional al 2030: 50.000 m<sup>2</sup>
- ✓ Capacidad de almacenamiento: 65.000 ubicaciones
- ✓ Inicio de operaciones: 2T 2019



Fuente: La Compañía.

# Atractivos de Inversión



# Foco en Diversificación

## Presencia Regional de Empresas Carozzi

(Ventas en Ch\$ millones)

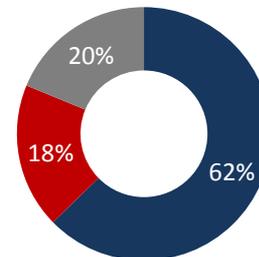


**Total Ventas: Ch\$ 742.065 mm**

- ✓ Presencia en más de 54 países alrededor del mundo a través de exportaciones
- ✓ 13 Plantas productivas en Chile, Perú y Argentina
- ✓ 3 Oficinas comerciales en Estados Unidos, Ecuador y Paraguay

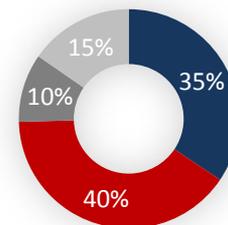
Fuente: La Compañía. Datos al 31 de diciembre de 2016

## % ventas por división:



■ CHILE ■ PERÚ ■ INTERNACIONAL

## % ventas por categoría:



■ ALIMENTOS ■ CONFITOS  
■ MASCOTAS ■ AGROINDUSTRIAL

# Foco en Diversificación

**Presencia Regional de Empresa**  
(Ventas en Ch\$ millones)



Perú: Ch\$ 131.869 mm

Chile: Ch\$ 459.952 mm

Total Ventas: Ch\$ 591.821 mm

## EXHIBIT 1 | The 2018 BCG Multilatinas



Source: BCG analysis

- ✓ Presencia en más de 54 países
- ✓ a través de exportaciones
- ✓ 13 Plantas productivas en Chile, Perú y Argentina
- ✓ 3 Oficinas comerciales en Estados Unidos, Ecuador y Paraguay

Fuente: La Compañía. Datos al 31 de diciembre de 2016

# Exitoso Ingreso al Negocio de Alimento para Mascotas

## Chile

- ✓ Esta categoría ha tenido un gran desempeño, lo que se ha traducido en un aumento importante en las ventas, impulsado principalmente por sus marcas Master Dog y Master Cat
- ✓ Dado este crecimiento se requirió invertir en un nuevo centro de distribución en Lontué, que permitirá mejorar los niveles de servicio y enfrentar el incremento de los volúmenes
- ✓ Gran campaña publicitaria en la que participó Alexis Sánchez



Fuente: La Compañía.

## Perú

- ✓ Consolidación del liderazgo de las marcas Mimaskot y Nutrican, cada una en su categoría respectiva
- ✓ Debido al alto potencial de crecimiento y dado la baja penetración de mercado, se construyó una nueva planta de alimentos para mascotas, con la más avanzada tecnología



# CCU nuevo Socio: M&A en Confites y JV en Bebidas

## Adquisición de Calaf y Natur



- ✓ En 2015, Carozzi adquirió las marcas Natur y Calaf, lo que permitió ampliar la oferta en el mercado de los confites, galletas y cereales



Fuente: La Compañía.

## Joint Venture con CCU



- ✓ En 2016 Carozzi acordó desarrollar, en conjunto con CCU, el negocio de bebidas instantáneas en polvo con las marcas VIVO, Sprim, Caricia y Fructus, a través de la sociedad “Bebidas Carozzi CCU SpA”
- ✓ En este Joint Venture, Carozzi produce y CCU distribuye



# Recientes Adquisiciones con Foco Diversificador

## Compañía Alimentos Pancho Villa S.A.

- ✓ En 2015 se adquirió Pancho Villa, lo que permitió ampliar la oferta a un segmento con gran potencial de crecimiento

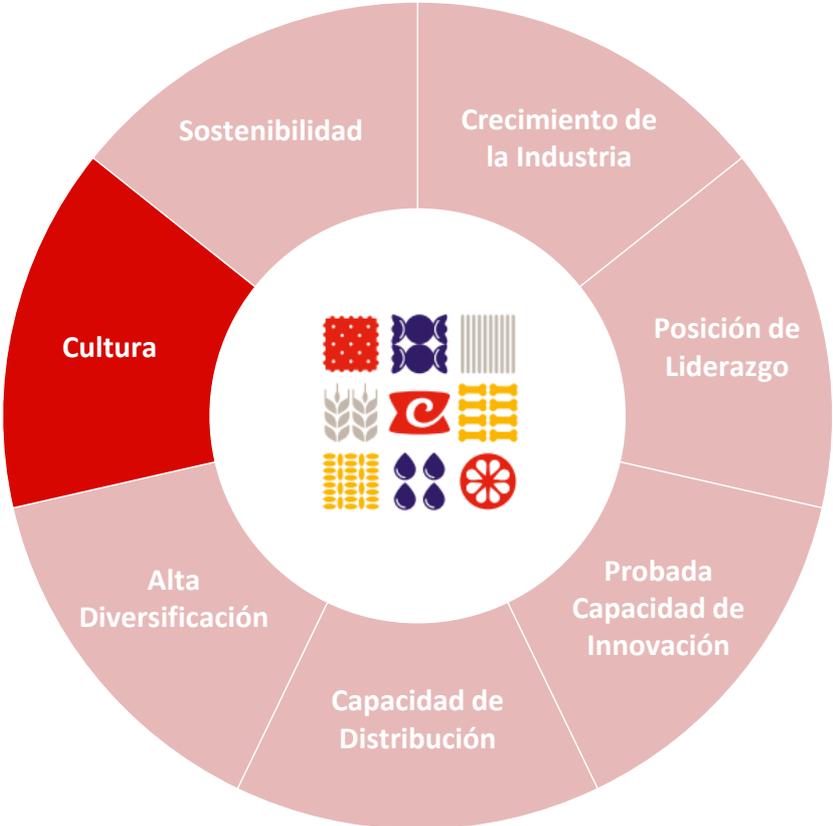


## Bonafide

- ✓ En mayo de 2017, la Compañía anunció la compra de Bonafide, firma trasandina que produce y comercializa café y snacks
- ✓ Esta operación permitió a Carozzi ingresar al negocio retail en Argentina



# Atractivos de Inversión



# Cultura Carozzi

✓ Para Carozzi, la cultura es identidad y es lo que genera el compromiso de sus colaboradores

Valoramos a las personas y las **respetamos** integralmente



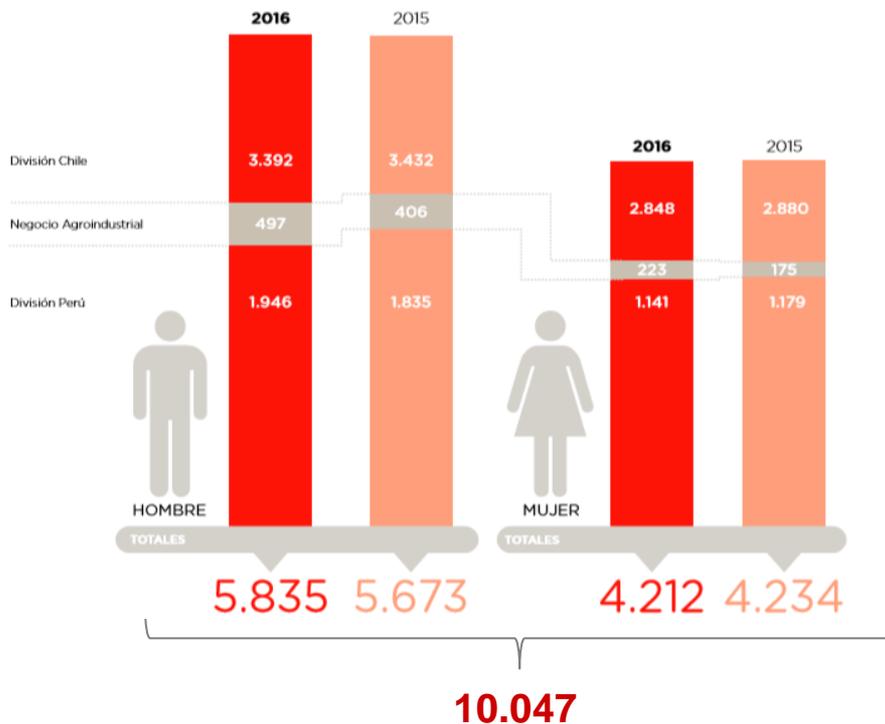
Privilegiamos siempre la **conducta honesta** y nos **comprometemos** profundamente con la compañía



Administramos los recursos con **sobriedad y eficiencia**



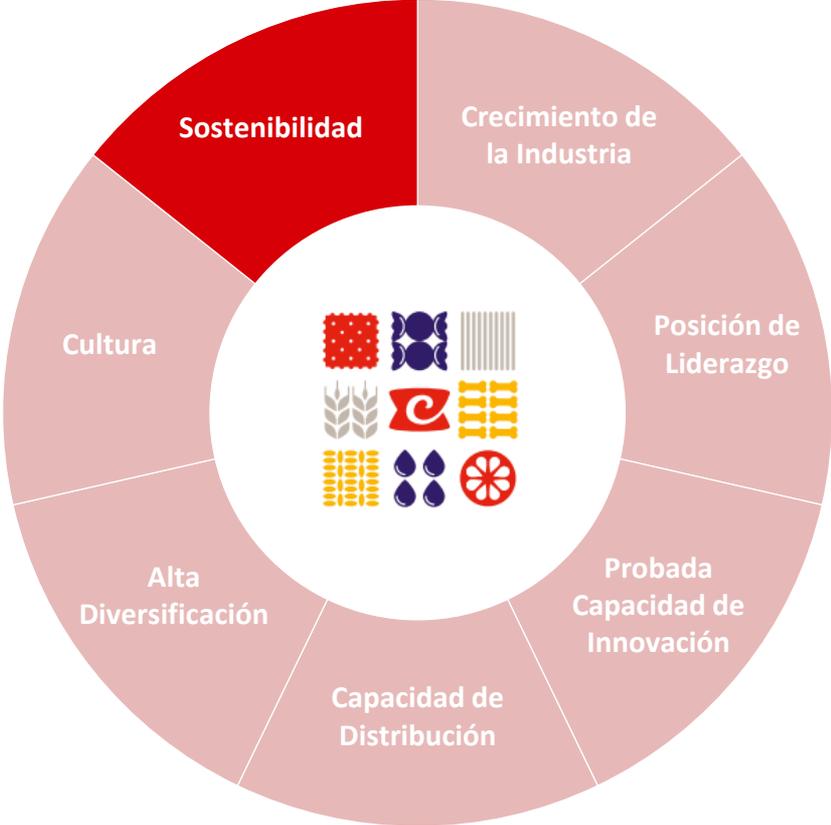
Sentimos **pasión** por el trabajo bien hecho



En 2017 Carozzi es premiada por ser la empresa de alimentos de mayor representatividad de mujeres en Chile

Fuente: La Compañía.

# Atractivos de Inversión



# Pilares Estratégicos de Sostenibilidad



## ESTILO DE VIDA SALUDABLE

Aportando a una sociedad más saludable, fomentando la actividad física y apoyando a grandes deportistas



75 mil contactos asociados al deporte



## SOLIDEZ, LIDERAZGO Y CONFIANZA

Poniéndose en el lugar de los consumidores, escuchando sus necesidades y generando experiencias y productos de calidad



Importantes certificaciones de calidad



## CUIDADO DEL ENTORNO

Assumiendo una conducta proactiva en favor de las futuras generaciones, controlando y mitigando los principales impactos negativos de nuestras plantas productivas



Certificación LEED, por ser cuidadosos con el medio ambiente



## CULTURA CAROZZI

Apostando por mejorar la calidad de vida de las personas junto con proteger la salud y seguridad de colaboradores



Premio innovación en Prevención



## CADENA DE VALOR SOSTENIBLE

Contribuyendo al desarrollo de nuestros socios estratégicos al trabajar codo a codo con proveedores, agricultores y clientes, para generar relaciones transparentes y duraderas



Sistema de agricultura de contrato



Financiamiento de insumos a 966 agricultores

# Por una cadena de valor sostenible



Implementación de **luces LED** en plantas y edificios administrativos



Múltiples actividades con las **comunidades** vecinas (corridos, ferias, etc.)



Tratamiento de residuos líquidos con **reutilización** en áreas verdes en complejo de Nos



**Reciclaje** de desechos personales e industriales vía Puntos Verde



Gimnasio para **actividades deportivas** y activa participación de colaboradores en olimpiadas internas



**Reconversión** de matriz de energía de petróleo a gas natural en la planta de Teno



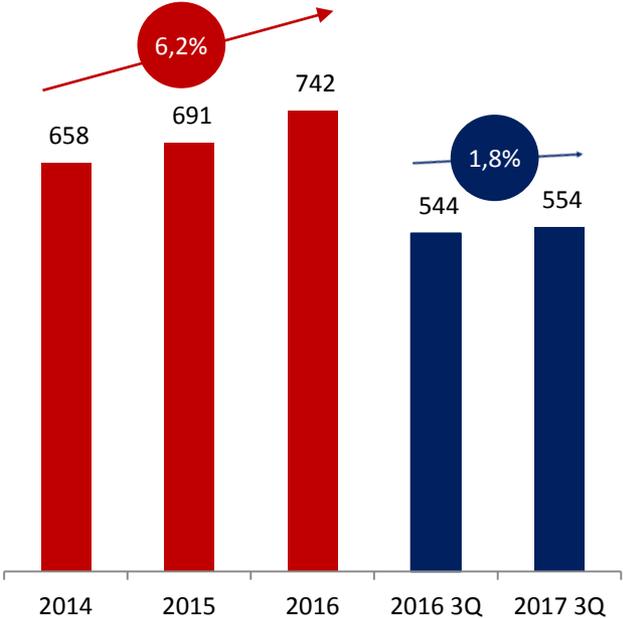
### 3. Antecedentes Financieros



# Crecimiento de Ingresos y EBITDA

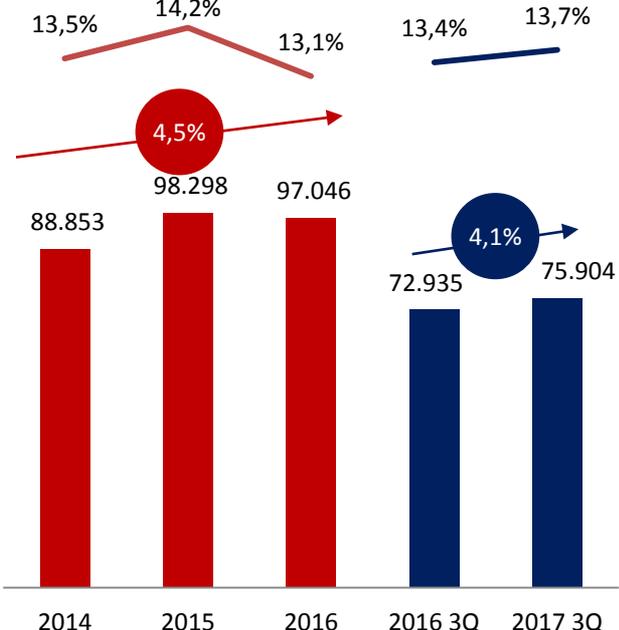
## Evolución de Ingresos

(Ch\$ miles de millones)



## Evolución de EBITDA y Mg EBITDA

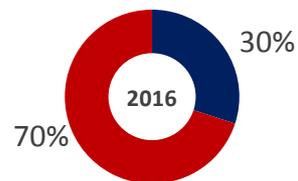
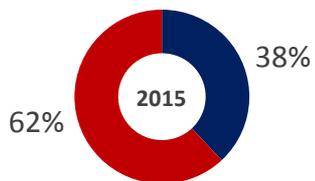
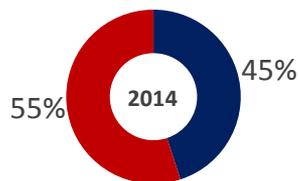
(Ch\$ millones)



Fuente: La Compañía. Los porcentajes dentro de los círculos corresponden al CAGR.

# División Chile y Otros

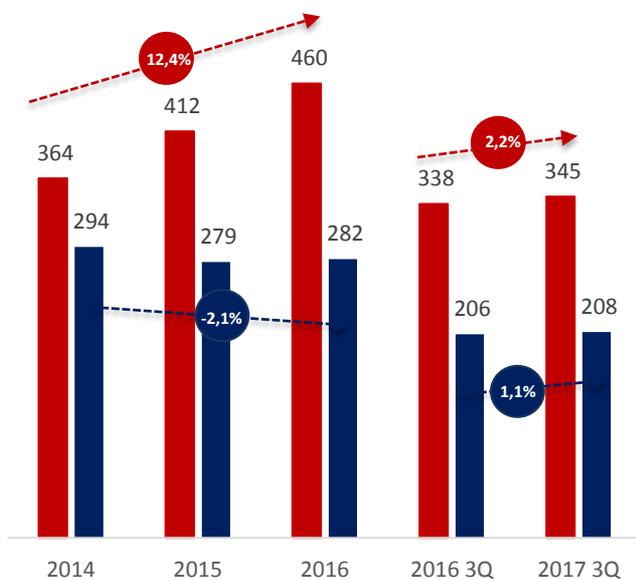
## EBITDA



Chile  
Perú + Exportaciones

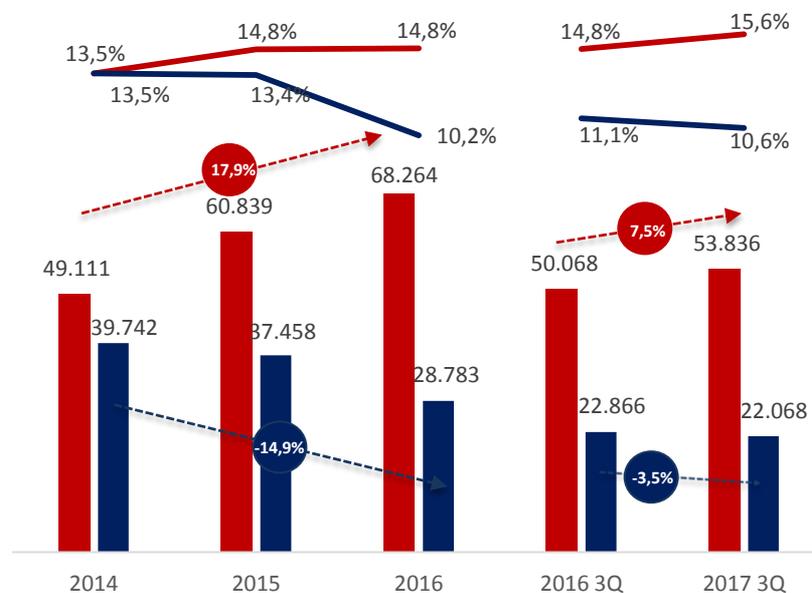
### Evolución de Ingresos

(Ch\$ miles de millones)



### Evolución de EBITDA y Mg EBITDA

(Ch\$ millones)

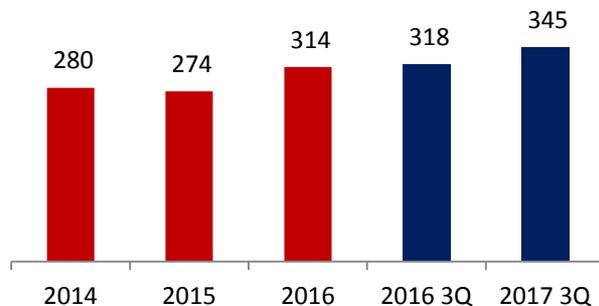


Fuente: La Compañía. Los porcentajes dentro de los círculos corresponden al CAGR.

# Indicadores Financieros

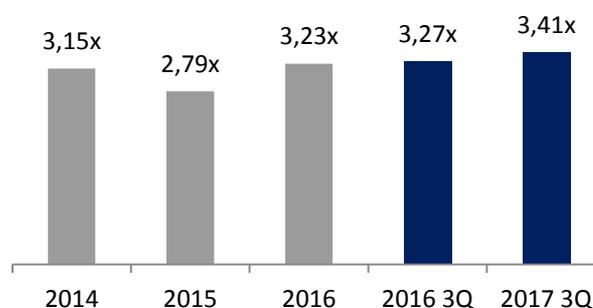
## Deuda Financiera Neta

(Ch \$ miles de millones)



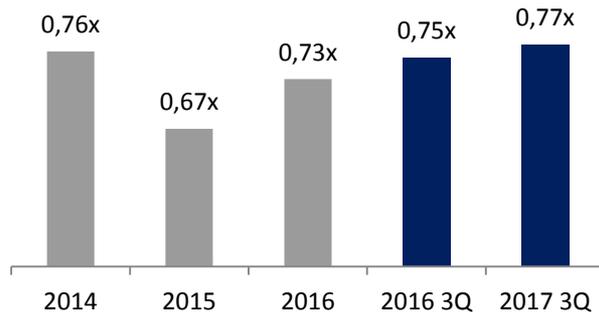
## Deuda Financiera Neta<sup>(1)</sup> / EBITDA<sup>(2)</sup>

(veces)



## Leverage

(veces)



## Principales Inversiones 2016 - 2017

- Automatización centro de distribución Nos
- Construcción centro de distribución petfood
- Nuevo proceso productivo cereales dilatados
- Aumento capacidad y eficiencias operacionales Pancho Villa
- Aumento capacidad jugos concentrados
- Automatización proceso envasado petfood
- Aumento capacidad molinos Nos
- Incremento en eficiencias operacionales pulpas de fruta

Fuente: La Compañía.

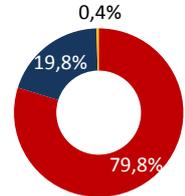
<sup>(1)</sup> Deuda Financiera Neta = Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo.

<sup>(2)</sup> EBITDA calculado como: Ingresos de actividades ordinarias – Costo de Ventas – Costos de Distribución – Gastos de administración + D&A

# Características Principales de la Deuda

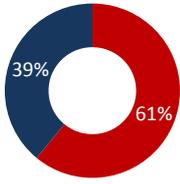
**Deuda Financiera CLP**  
358.945 MM<sup>(1)</sup>

Deuda por País



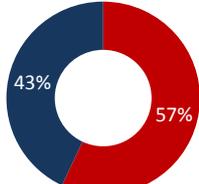
■ Chile ■ Perú

Deuda por Instrumento



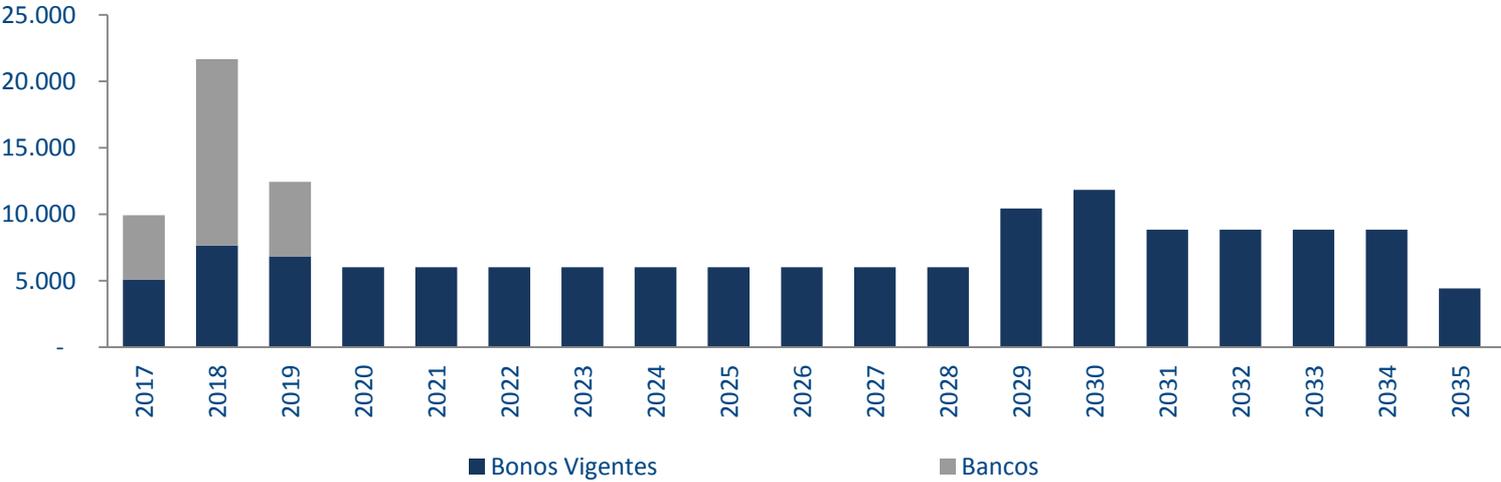
■ Bancos ■ Bonos

Deuda por Plazo



■ Corto Plazo ■ Largo Plazo

**Estructura de Vencimiento Actual (CLP Mn)**



<sup>(1)</sup>: Deuda Financiera a septiembre de 2017



## 4. Estructura de la Colocación



# Principales Características de la Emisión

Emisor	Empresas Carozzi S.A.		
Monto Máximo a Colocar	Hasta por UF 5.000.000 entre las tres series		
Clasificación de Riesgo	A+ (Feller Rate) / A (Fitch Ratings)		
Serie	Serie Q	Serie R	Serie S
Código Nemotécnico	BEMCA-Q	BEMCA-R	BEMCA-S
Plazo	7,0 años	7,0 años	25,0 años
Período de Gracia	3,0 años	3,0 años	18,0 años
Duración	4,7 años	4,9 años	14,3 años
Amortización	Ocho amortizaciones iguales	Ocho amortizaciones iguales	Diez amortizaciones iguales
Moneda	Pesos	Unidades de Fomento	Unidades de Fomento
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Fecha Inicio Devengo Intereses	15 de marzo de 2018	15 de marzo de 2018	15 de marzo de 2018
Fecha Vencimiento	15 de marzo de 2025	15 de marzo de 2025	15 de marzo de 2043
Fecha Prepago	A partir del 15 de marzo de 2021	A partir del 15 de marzo de 2021	A partir del 15 de marzo de 2023
Tasa Cupón	5,00%	2,20%	3,10%
Condiciones de Prepago	Make Whole + 70 bps	Make Whole + 70 bps	Make Whole + 70 bps
Principales Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nivel de endeudamiento <math>\leq 1,30</math> veces (EEFF a septiembre y diciembre) y <math>\leq 1,55</math> veces (EEFF marzo y junio)</li> <li>Mantener activos libres de gravámenes <math>\geq 1,20</math> veces el saldo total de los Bonos emitidos y colocados vigentes del Emisor</li> <li>Mantener un Patrimonio Mínimo <math>\geq</math> UF 5.330.000</li> <li><i>Negative Pledge, Cross Default y Cross Acceleration</i></li> </ul>		
Uso de Fondos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Refinanciar o reestructurar pasivos corrientes del Emisor</li> </ul>		
Asesor Financiero y Agente Colocador			

Nota: Las características específicas de la emisión se encuentran en proceso de registro en la CMF

# Calendario

FECHA	ACTIVIDAD
19, 20 y 22 de marzo	Reuniones Individuales
21 de marzo	Reunión Ampliada
28 de marzo	Publicación EEFF Dic – 2017
(*) 30 de marzo	Feriado Viernes Santo
9 y 10 de abril	Construcción Libro de Órdenes
11 - 12 de abril	Colocación Estimada

Marzo

2018				
L	M	W	J	V
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30 (*)

Abril

2	3	4	5	6
9	10	11	12	13





Camino Longitudinal  
Sur, Av. Diego Portales  
5201, Santiago, San  
Bernardo, Región  
Metropolitana, Chile  
T (562) 23776400  
[www.carozzi.cl](http://www.carozzi.cl)



**Carozzi Hablemos**