



## **Presentación Informativa Aumento de Capital de filial Salmones Multiexport S.A.**

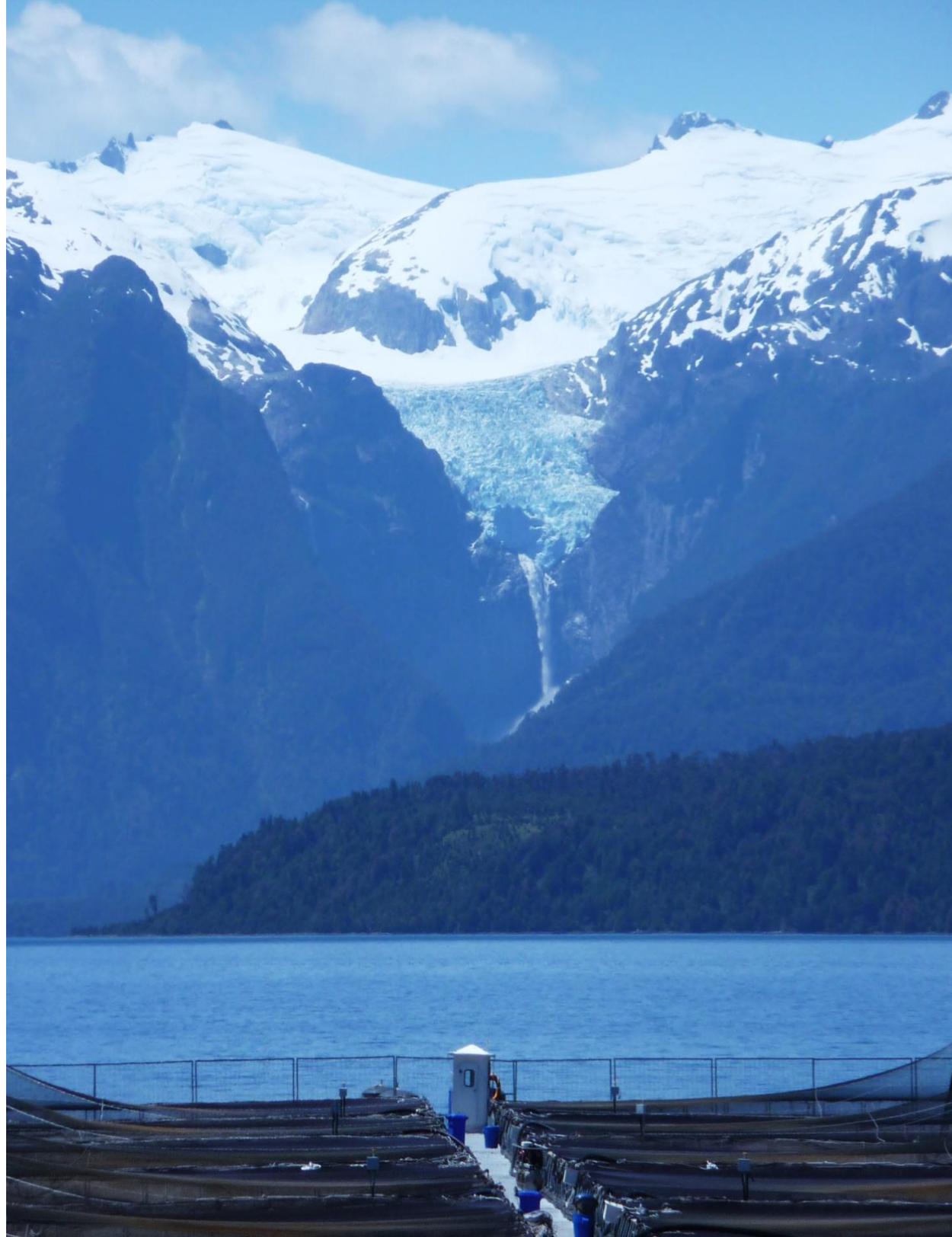
---

**Cristián García-Huidobro**

CFO

Multiexport Foods

Martes 6 octubre 2015





# Agenda

## I. Partnership Multiexport - Mitsui

## II. La Transacción

## III. Q&A

## Historia de la relación Multiexport Foods - Mitsui

- Relaciones comerciales desde 1995 en la comercialización de salmones y truchas en el mercado japonés.
- Desde año 2001, firma de acuerdo de alianza comercial estratégica, para la comercialización en Japón de productos con valor agregado tales como ahumados y sashimi, a través del desarrollo de marcas propias como de terceros.
- En año 2002 Mitsui colabora con Multiexport Foods en el desarrollo del proyecto de construcción y operación de la planta más moderna del mundo para la elaboración de salmones ahumados.
- En año 2012, Multiexport Foods (70%) y Mitsui (30%) acuerdan joint-venture, a través de filial Multiexport Pacific Farms S.A., para la producción de salmón coho y trucha para el mercado Asiático.
- En Octubre 2015, Multiexport Foods y Mitsui acuerdan ampliar la sociedad estratégica a todo el negocio del salmón en Chile, a través de la incorporación de Mitsui en filial Salmones Multiexport S.A. y mediante aporte de MMUS\$ 100,7 de capital.

# PARTNERSHIP MULTIEXPORT - MITSUI

## Multiexport Foods

- Incorporación de un socio estratégico para enfrentar la nueva etapa de la industria chilena del salmón
- Trabajo conjunto en el desarrollo de nuevos mercados e implementación de una estrategia de marketing específica para cada mercado
- Contribuir con la necesaria consolidación de la industria chilena del salmón

## Mitsui & Co. Ltd.

- Definición de Acuicultura, y particularmente Industria del Salmón, como sector estratégico en su plan de negocios
- Define a Chile como uno de los países prioritarios para el desarrollo de sus inversiones.
- Definición de Multiexport Foods como socio estratégico para el desarrollo de su plan de negocios en la Industria del Salmón, en Chile.



# Agenda

I. Partnership Multiexport - Mitsui

II. La Transacción

III. Q&A

# LA TRANSACCIÓN

## Antecedentes generales



- ✓ Aumento de capital en Salmex suscrito por filial de Mitsui & Co., Ltd.
- ✓ El aumento de capital será de US\$100,7 millones → US\$80 millones en dinero y el restante con el aporte del 30% de propiedad de MPF (propiedad de Mitsui)
- ✓ *Earnout* de hasta US\$24,4 millones en función del EBITDA 2016-2018
- ✓ Luego del aumento de capital, Multiexport Foods será dueña de un 76,626849% de Salmex y Mitsui de un 23,373151%
- ✓ Al cierre de la operación, Salmex concentrará la totalidad del negocio del salmón de Multiexport
- ✓ Pacto de Accionistas en Salmex (1 director, dividendo mínimo 75%, uso fondos, opción preferente, Tag-Along, Drag-Along, codeudor solidario, etc.)

# LA TRANSACCIÓN

## Antecedentes generales

- Suscriptor : Mitsui & Co. Ltd. (o sociedad que ésta designe)

- Aumento de K :

	<u>Monto Mínimo</u>	<u>Monto Máximo</u>
Cash al 15.12.2015	US\$ 80.000.000	US\$ 80.000.000
30% Acciones MPF	US\$ 20.658.451	US\$ 20.658.451
Earn-Out (Cash) al 31.12.2018	US\$ -	US\$ 24.402.049
<hr/>		
Total	US\$ 100.658.451	US\$ 125.060.500

- Participación Accionaria Mitsui = 23,37% acciones de Salmex
- Suscripción de 2 contratos : Contrato de Inversión y Pacto Accionistas
- Fecha Suscripción Contrato Inversión = 1º Octubre 2015
- Fecha Suscripción Pacto Accionistas = Anterior a fecha de Cierre del Contrato de Inversión
- Fecha de Cierre del Contrato de Inversión = A más tardar 15 Diciembre 2015

# LA TRANSACCIÓN

## Antecedentes Earn-Out

- Ajuste de precio en la colocación de acciones por cumplimiento de meta de EBITDA acumulado de años 2016, 2017 y 2018.
- Si  $\sum \text{EBITDA 2016-2018} > \text{US\$ } 148.182.168 \rightarrow$  Se produce mayor precio (earn-out)
- $$\text{Earn-Out (US\$)} = \text{US\$ } 24.402.049 \times \frac{((\sum \text{EBITDA 2016-2018}) - 148.182.168)}{85.932.475}$$
- Earn-Out Máximo = US\$ 24.402.049
- Fecha de Pago Earn-Out = 2º trimestre 2019

# LA TRANSACCIÓN

## Cierre de la operación

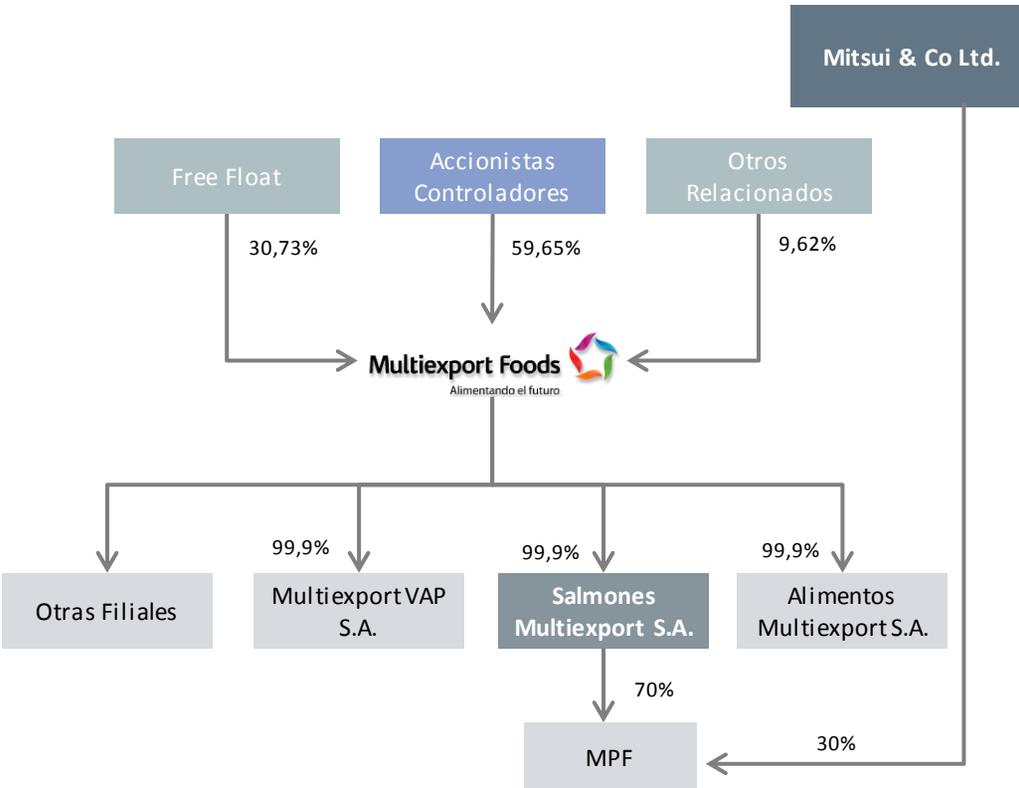
El cierre de la operación (Closing) y la materialización del aumento de capital tendrá lugar tan pronto se cumplan una serie de condiciones suspensivas tales como las siguientes, pero no más tarde del 15 de Diciembre de 2015 :

- Obtener autorizaciones de autoridades de libre competencia de Brasil y Colombia
- Ausencia de prohibiciones o impedimentos por parte de autoridades gubernamentales
- Comprobación de que declaraciones y garantías de las partes son correctas
- Reorganización societaria de empresas bajo Salmex (aportes de AMSA y MVAP)
- Traspasos de personal y contratos desde MEF a Salmex
- Suscripción del Pacto de Accionistas
- Que no haya ocurrido un Hecho Material Adverso
- Que se hayan cumplido todas las obligaciones impuestas en el contrato

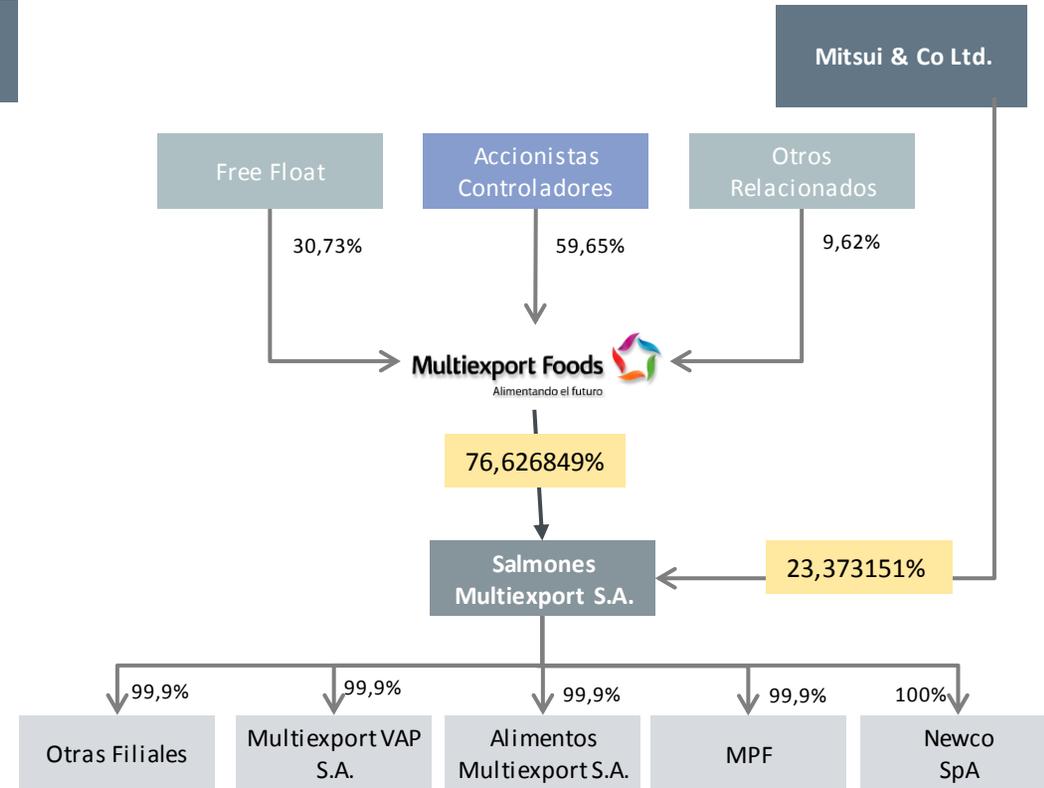
# LA TRANSACCIÓN

## Estructura de propiedad

### Estructura simplificada pre transacción



### Estructura simplificada post transacción



- A través de una reestructuración societaria, se transferirá a Salmex (o filiales) la participación accionaria que Multiexport tiene en sus filiales.
- Luego de la transacción Salmex será el único vehículo del negocio de salmones del grupo Multiexport.
- Mitsui aportará a Salmex US\$80 millones en dinero y su 30% de participación en MPF en US\$20,7 millones.
- Luego de la transacción, Multiexport Foods será dueña de un 76,626849% de Salmex y Mitsui de un 23,373151%.

## Normas aplicables a juntas de accionistas y sesiones de directorio

- Mitsui tendrá derecho a un director
- Dividendo mínimo de un 75% de las utilidades líquidas de cada ejercicio sujeto al cumplimiento de covenants financieros y políticas de endeudamiento de salmex
- Se establece que los fondos obtenidos deberán ser usados para mejorar la posición financiera, financiar inversiones en bienes de capital y financiar capital de trabajo de salmex
- Se incorporan normas y procedimientos respecto de la transferibilidad de las acciones que son usuales para este tipo de operaciones:
  - Derecho recíproco de opción preferente
  - Se establece un “Lock-up” period hasta el 30 de junio de 2018
  - Derechos de Tag-Along y Drag-Along



# Agenda

I. Partnership Multiexport - Mitsui

II. La Transacción

III. Q&A



**Multiexport Foods**

Gracias