



2018010001973

04/01/2018 13:32 Operador: DORTIZ  
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES  
Nro. Inscrip: 43v

VIÑA CONCHA Y TORO S.A.  
Inscripción Registro Valores SVS N° 0043

Santiago, 4 de enero de 2018

Señor  
Superintendente  
Superintendencia de Valores y Seguros  
PRESENTE

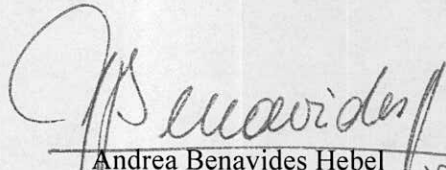
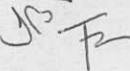
**Ref.: Contratos de Emisión de Bonos por Líneas de Títulos de Deuda, inscritos en el Registro de Valores bajo el N° 840, de 12 de octubre de 2016, y el N° 876, de 19 de diciembre de 2017.**

**Materia: Complementa Presentación Comercial Bonos Viña Concha y Toro S.A. ingresada a la SVS el día 4 de enero de 2018.**

De nuestra consideración:

Por medio de la presente y en conformidad a lo dispuesto en la Sección IV, acápite 4, de la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en el Artículo 65 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, vengo en acompañar una nueva versión de la presentación comercial a ser difundida entre inversionistas en relación con las nuevas series de bonos (Series O, P y Q) a ser emitidas por Viña Concha y Toro S.A. con cargo a las Líneas de Bonos de la referencia. Esta nueva versión incluye, en su página 39, una referencia a los principales resguardos en favor de inversionistas.

Sin otro particular, saluda muy atentamente a usted,

  
Andrea Benavides Hebel  
p. Viña Concha y Toro S.A. 

Adj. Lo indicado

**VIÑA CONCHA Y TORO**



EMISIÓN DE BONOS CORPORATIVOS

SERIES O, P, Q - HASTA UF 2.000.000

VIÑA CONCHA Y TORO

ENERO, 2018

# Declaración de Responsabilidad

---

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Viña Concha y Toro S.A. (la “Compañía” o el “Emisor”), en conjunto con BBVA Asesorías Financieras S.A. (el “Asesor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto el Asesor no se encuentra bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.

Mayor información sobre Emisor y los valores objeto de esta presentación, y en especial el prospecto legal referido a las Líneas de Bonos inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo el N° 840 de fecha 12 de octubre de 2016, y N° 876 de fecha 19 de diciembre de 2017, se encuentra disponible en (i) las oficinas principales de Viña Concha y Toro S.A. ubicadas en Avenida Nueva Tajamar 481, Torre Norte, piso 15, Las Condes, Santiago; (ii) las oficinas de BBVA Corredora de Bolsa Ltda. ubicadas en Av. Costanera Sur 2710, Piso 5, Las Condes, Santiago, (iii) las oficinas de BBVA Asesorías Financieras S.A. ubicadas en Av. Costanera Sur 2710, Piso 17, Las Condes, Santiago, y (iv) la Superintendencia de Valores y Seguros, domiciliada en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins 1449.

Se deja constancia que los bonos de las Series O y P a que se refiere esta presentación, se emiten con cargo a la Línea de Bonos inscrita por Viña Concha y Toro S.A. en el Registro de Valores de la SVS bajo el N° 840 con fecha 12 de octubre de 2016. Por su parte, los bonos de la Serie Q, se emiten con cargo a la Línea de Bonos inscrita bajo el N° 876 de fecha 19 de diciembre de 2017. Asimismo, se deja constancia que las características específicas de las Series de Bonos aquí referidas se encuentran aún en proceso de registro o actualización ante la SVS, razón por la cual esta presentación no constituye una oferta de venta o colocación de estos instrumentos. La información aquí contenida es meramente referencial.

# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**



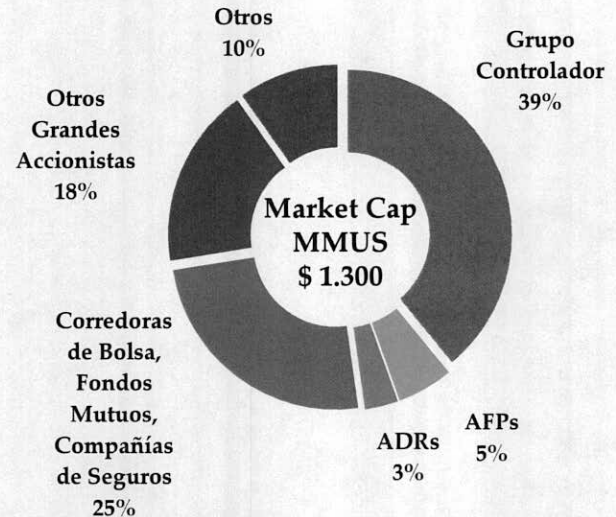
# Descripción de la Compañía

---

- **Mayor productor y exportador de vinos de Chile y Latinoamérica**
- **135 años de exitosa historia**
- **Alcance global:**
  - Ventas en más de 140 países
  - Viñedos y producción en 3 países
  - 12 filiales de distribución y 2 oficinas comerciales en el mundo
- **Grupo Controlador con visión de largo plazo:**
  - Inversión sostenida en el tiempo
  - Experiencia del management
- **80% de las ventas provienen de mercados internacionales**

## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

(30 de septiembre de 2017)




# Exitosa Historia de Crecimiento

**1883**  
Fundación de  
Concha y Toro




**1966**  
Lanzamiento de  
Casillero del Diablo




**1994**  
Primera Viña  
del mundo en  
transar en NYSE



**1997**  
Alianza  
Estratégica:  
Viña Almaviva



**2010**  
Alianza Estratégica  
Manchester United



**2013**  
Marca de Vino  
Más Admirada  
del Mundo



**2016**  
#1  
Ranking de  
Reputación Chile



**1933**  
Apertura a la  
Bolsa de Valores  
de Santiago



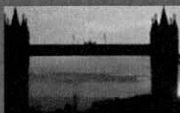
**1993**  
Fundación de  
Viña Cono Sur




**1996**  
Fundación Trivento  
Bodegas y Viñedos  
en Argentina



**2000**  
Inicio Estrategia  
Alcance Global



**2011**  
Adquisición de  
Fetzer Vineyards  
en California, US



**2014**  
Inauguración  
Centro de  
Investigación e  
Innovación



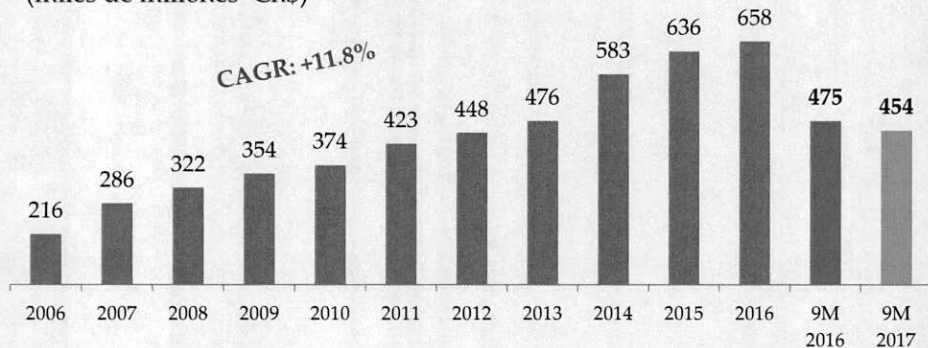
**2017**  
Top 10  
Sustentabilidad  
Beverages



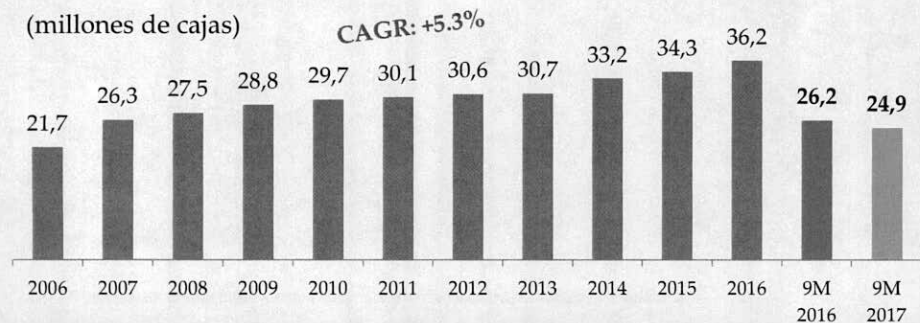
# Exitosa Historia de Crecimiento

## VENTAS CONSOLIDADAS

(miles de millones Ch\$)



(millones de cajas)



## VENTAS 9M17

(valor)



# Modelo de Negocios Consolidado



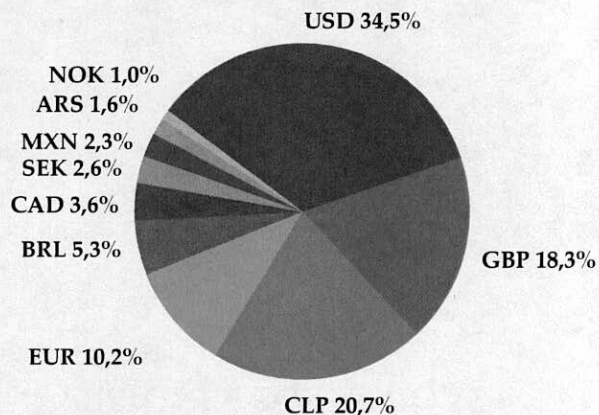




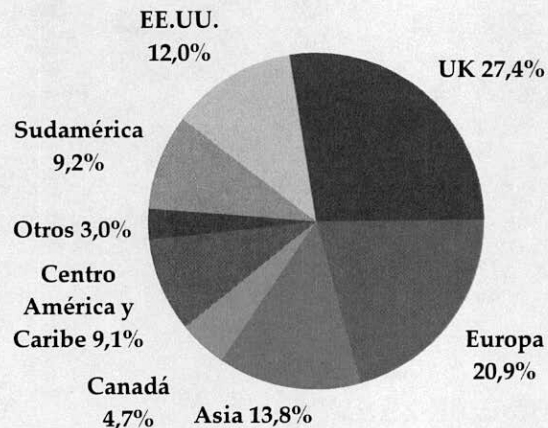
# Ventas Diversificadas

Acumuladas a septiembre 2017

## VENTAS POR MONEDA



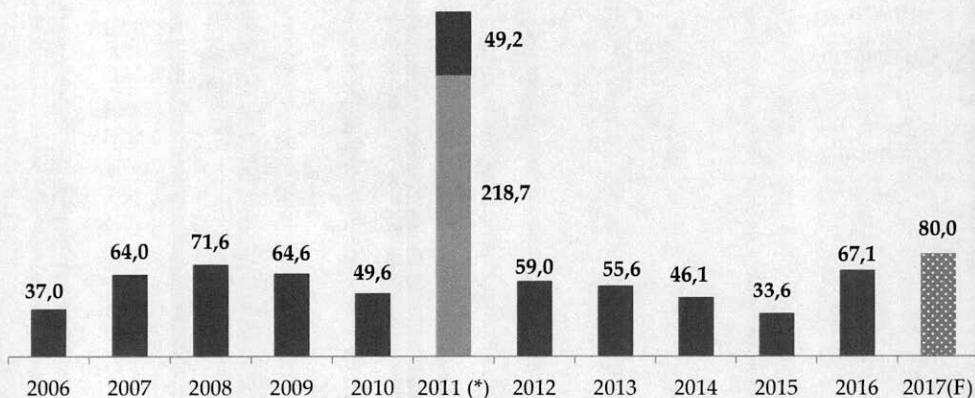
## VOLUMEN DE EXPORTACIÓN POR DESTINO



# Inversiones: Innovación y Crecimiento

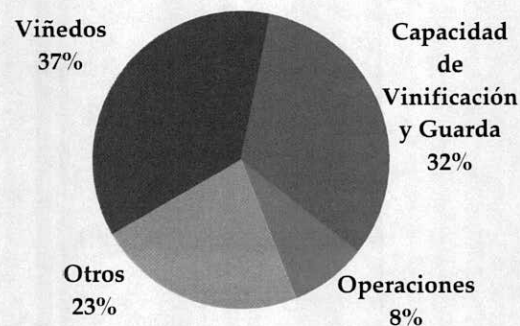
## INVERSIONES SOSTENIDAS EN EL TIEMPO

(US\$ millones)



(\*) Crecimiento inorgánico: adquisición de Fetzer. (USMM \$218,7)

## CAPEX 2012-2016



# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

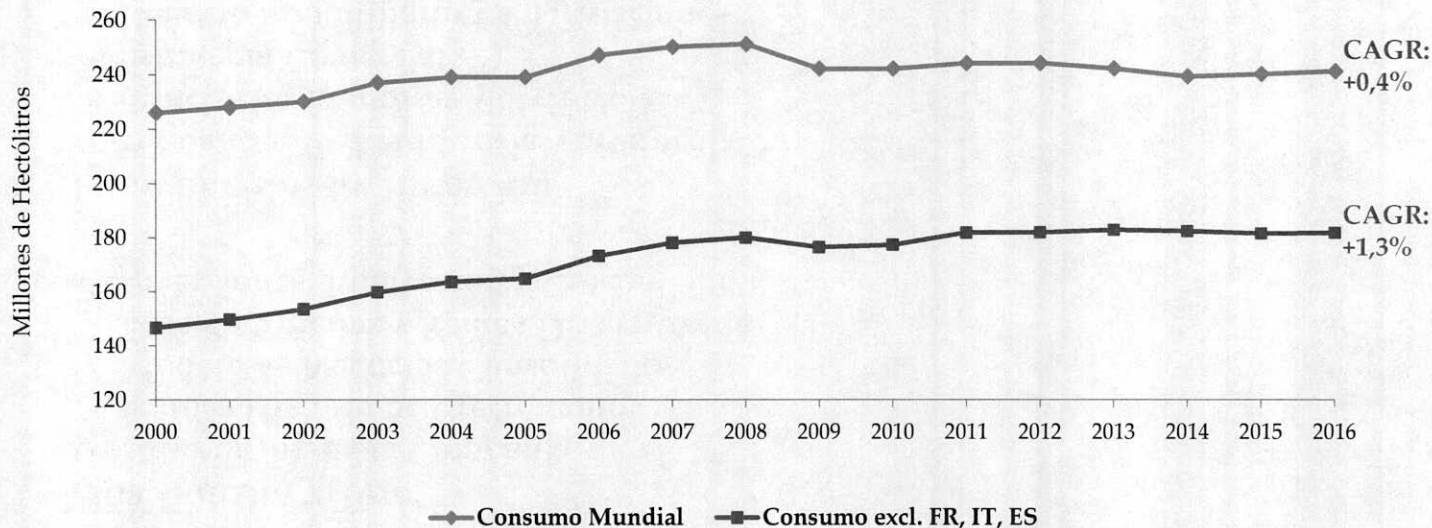
- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**

# Tendencias Industria Vitivinícola Mundial - Consumo

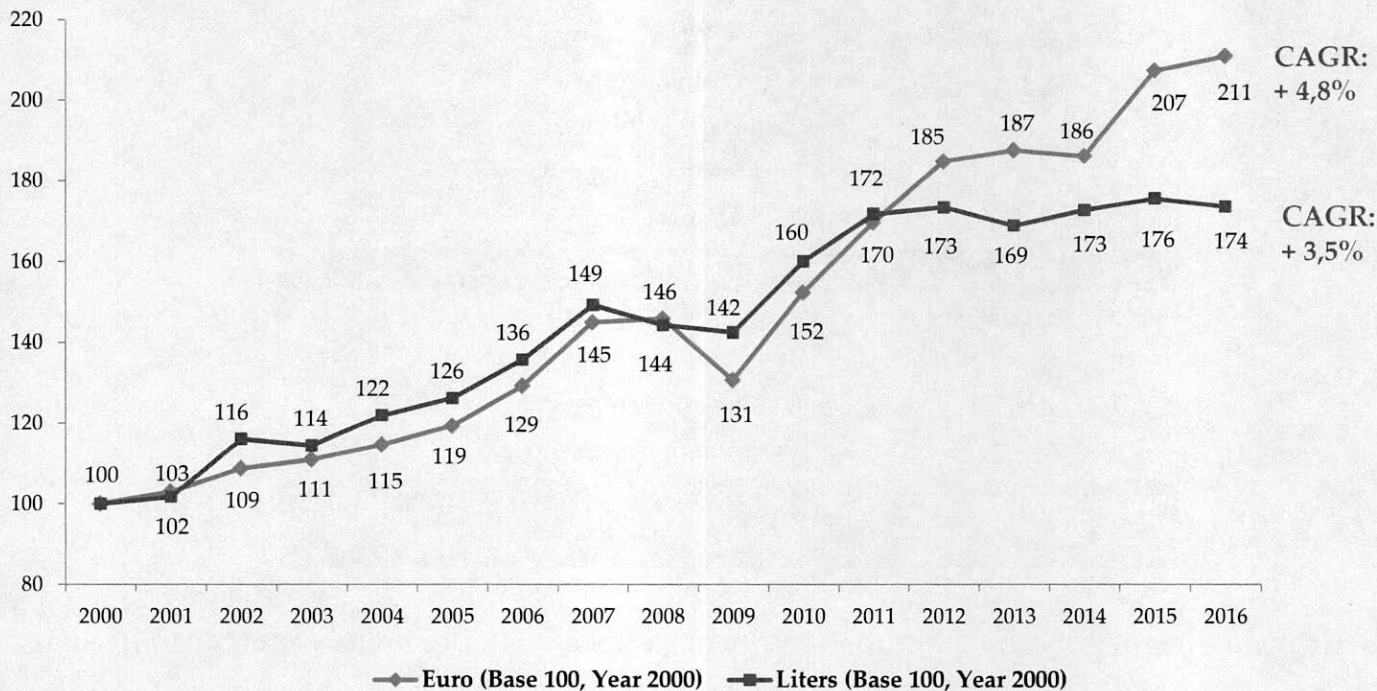
- El consumo mundial de vino ha estado aumentando a tasas de 0,4% anual.
- Excluyendo a países del viejo mundo, el crecimiento en consumo aumenta a 1,3% al año.



Fuente: OIV, la Compañía



# Tendencias Industria Vitivinícola Mundial - Exportaciones Globales



Fuente: OIV

## Principales Empresas Vitivinícolas - Ranking Global 2016

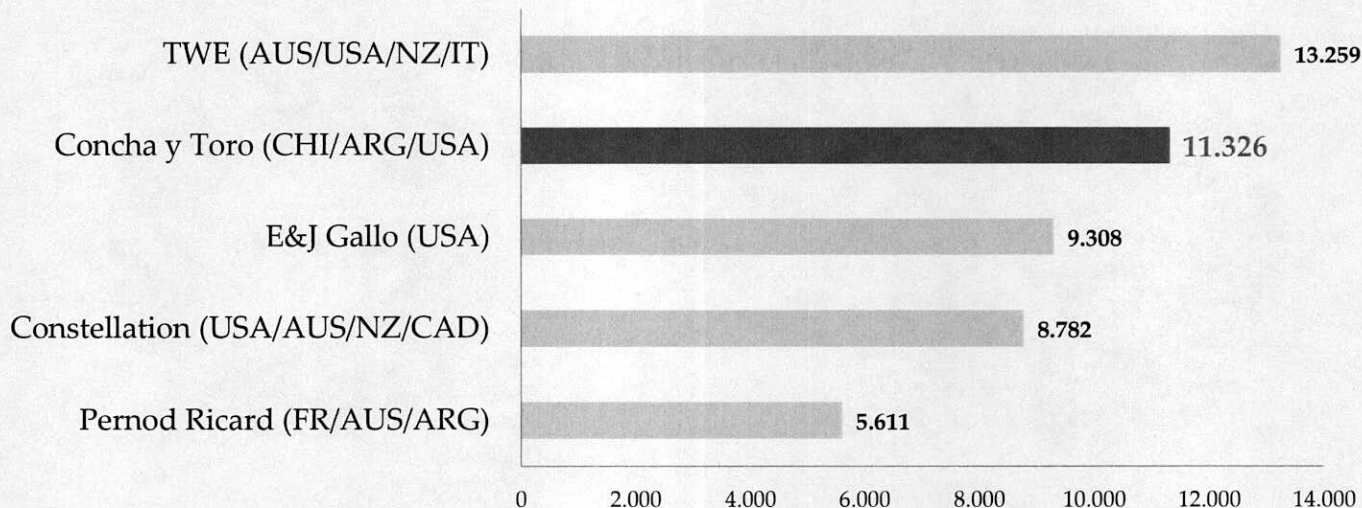
---

- Las 10 principales viñas representaron el 13,4% del volumen comercializado en 2016.

Ranking	Compañía	Participación de Mercado (Volumen)
1 °	E&J Gallo Winery Inc	3,04%
2 °	Constellation Brands Inc	1,80%
3 °	Wine Group Inc, The	1,35%
4 °	Treasury Wine Estates Ltd	1,21%
<b>5 °</b>	<b>Viña Concha y Toro SA</b>	<b>1,14%</b>
6 °	Castel Groupe	1,07%
7 °	Accolade Wines Ltd	1,05%
8 °	Pernod Ricard Groupe	0,92%
9 °	Grupo Peñaflo SA	0,91%
10 °	FeCoVitA Coop Ltda	0,87%

Fuente: Passport Euromonitor, la Compañía. (2016)

## Principales Empresas Vitivinícolas - Superficie Plantada



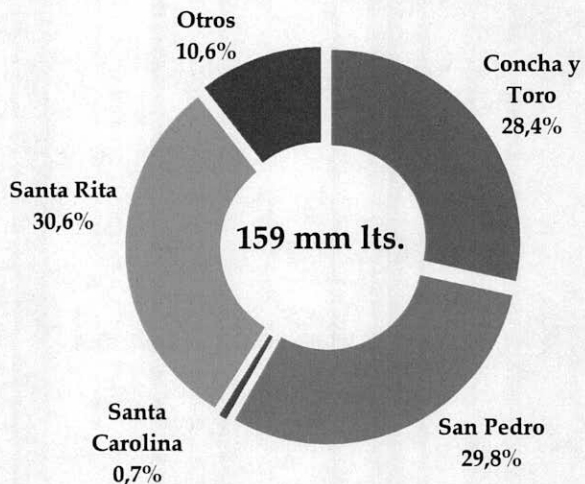
Fuente:

Sitios Web, Reportes Anuales, Estados Financieros, Reportes en la SEC (20-F & 10-K)

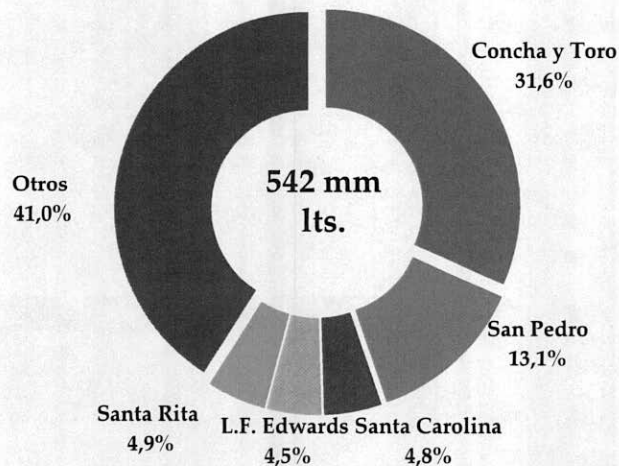
Información al 30 de septiembre de 2017

# Principales Empresas Vitivinícolas - Chile

## MERCADO DOMÉSTICO\*



## EXPORTACIONES DE VINO CHILENO\*\*



Información de volumen de venta, últimos 12 meses terminados en septiembre de 2017.

\*Fuente: Estimaciones de Nielsen. \*\* Fuente: Vinos de Chile.

# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**

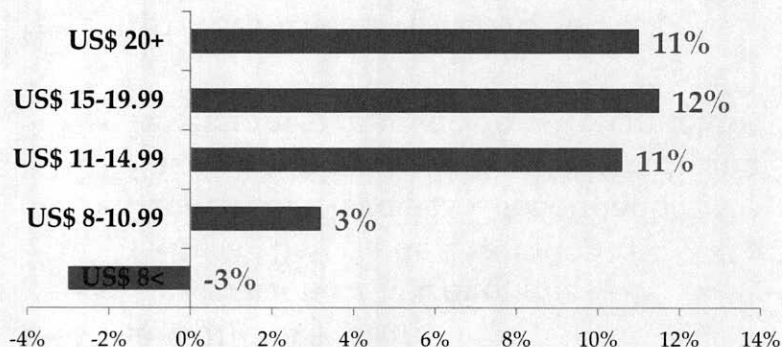


# Estrategia Comercial - Oportunidad en Segmento Premium

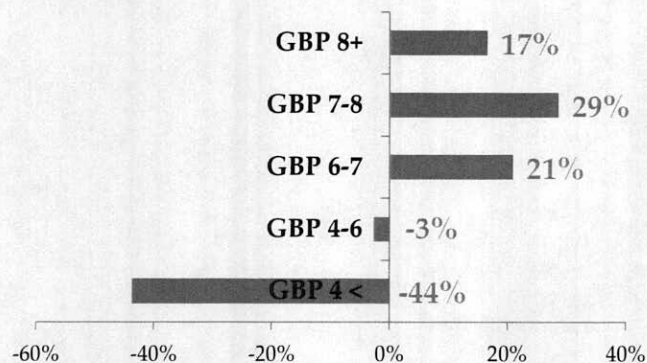
## TASA DE CRECIMIENTO POR SEGMENTO DE PRECIO



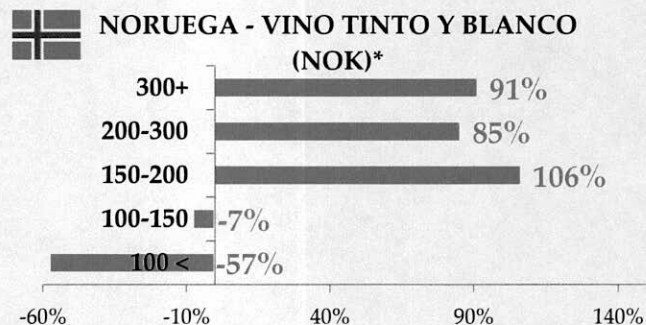
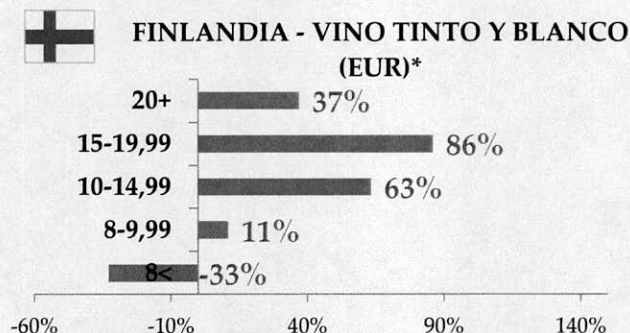
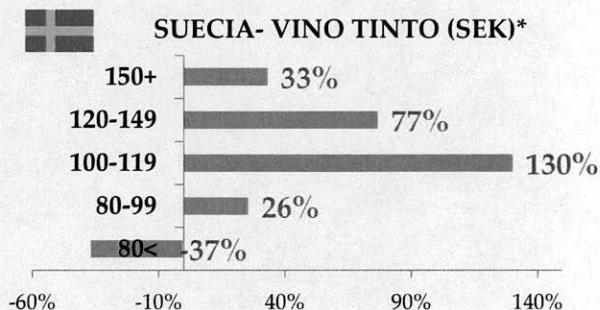
EE.UU. (2016)



UK (52 semanas a julio 2017)



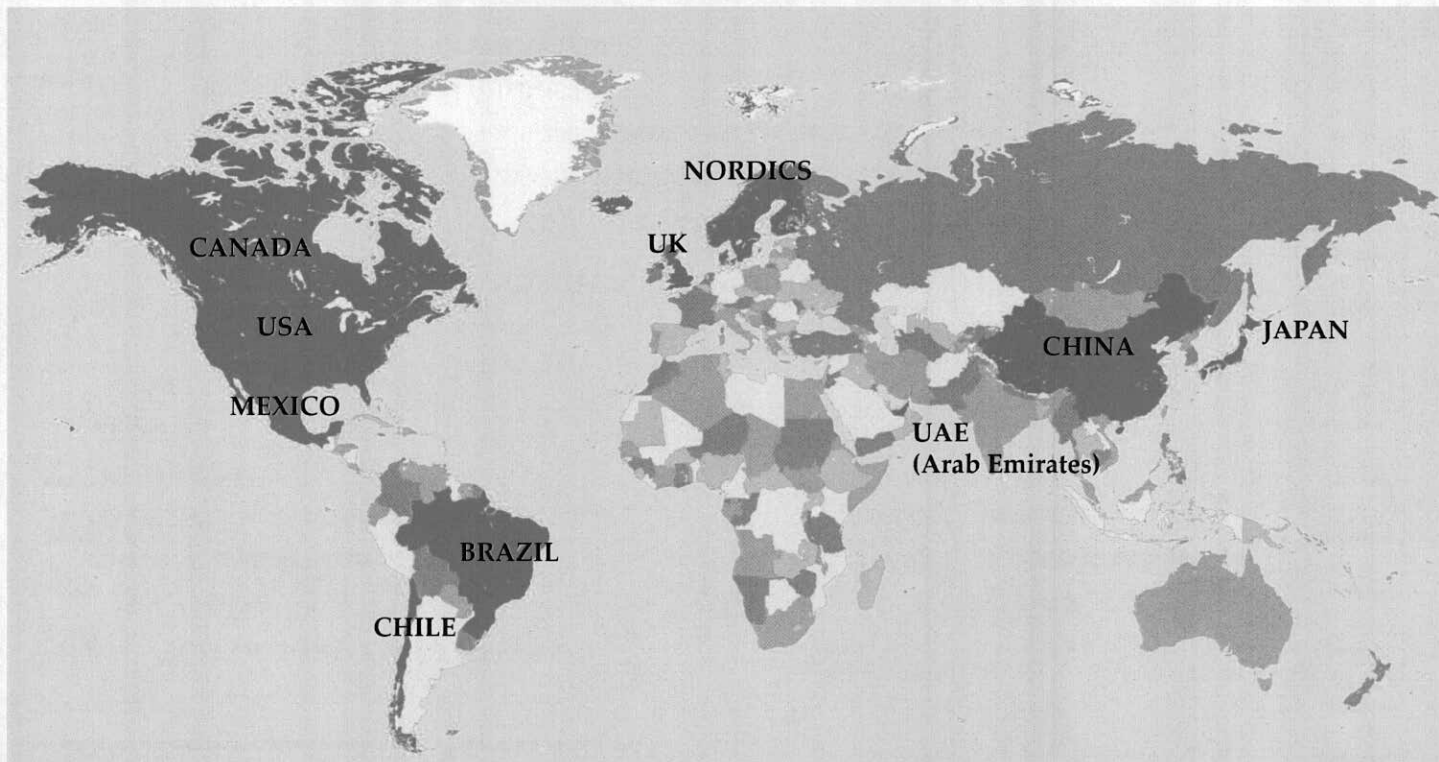
# Estrategia Comercial - Oportunidad en Segmento Premium



\*Tendencia 2013-2017

# Mercados con Alto Potencial

---



# Foco especial en Casillero del Diablo

PORTFOLIO ACTUAL



ULTRA  
PREMIUM

LEYENDA  
FOB 200 USD



SUPER  
PREMIUM

RESERVA PRIVADA  
FOB 60 USD



PREMIUM  
PLUS

DEVIL'S COLLECTION  
NEW RESERVA ESPECIAL  
FOB 45 USD



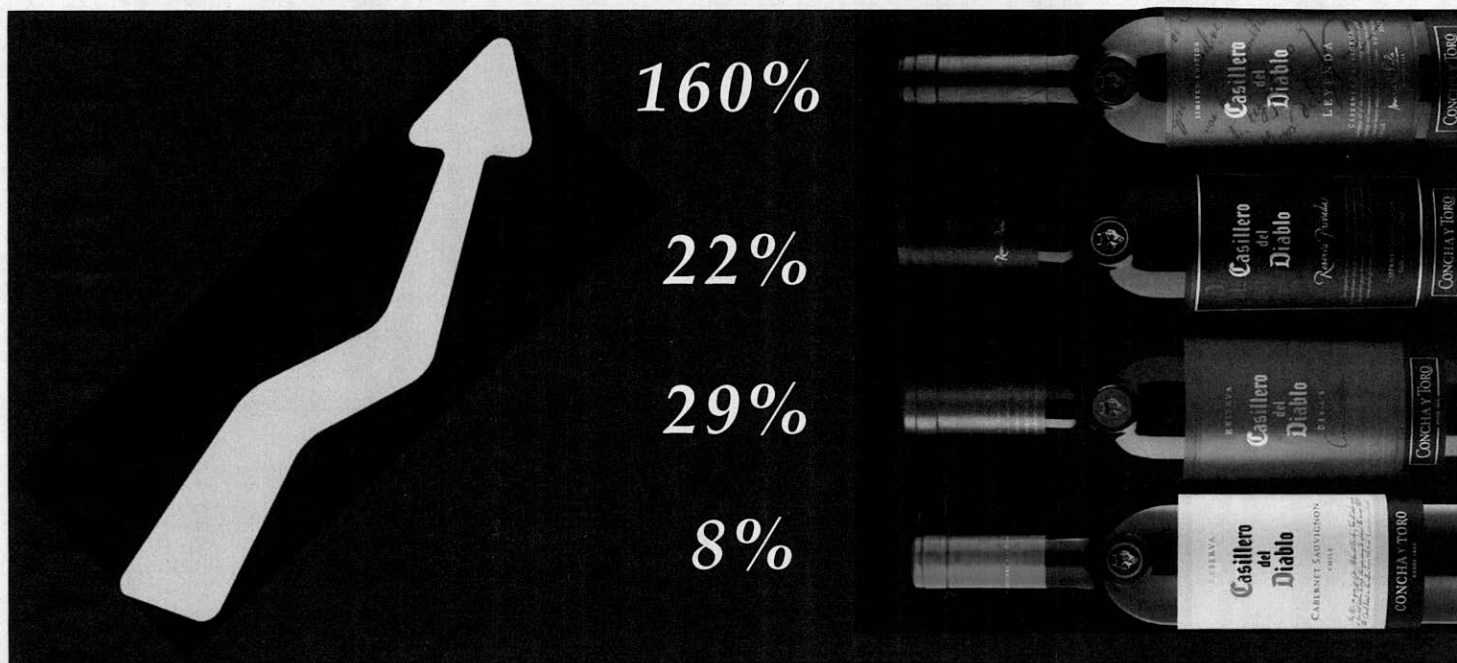
PREMIUM

RESERVA  
FOB 35 USD

PREMIUM: 93% US\$  
PP, SP, UP: 7% US\$

## Foco especial en Casillero del Diablo

PORTFOLIO ACTUAL: CRECIMIENTO VENTA 2016 v/s 2015





## Foco en Marcas de Alto Crecimiento

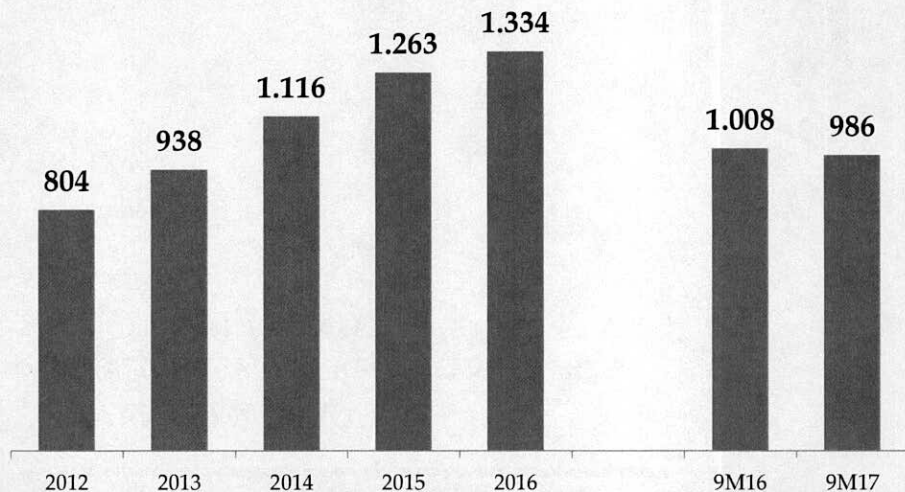
### CONO SUR BICICLETA

OBJETIVO:

CRECIMIENTO EN PRECIO: US\$26 → US\$30 EN 3 AÑOS

Volumen (miles cajas)

CAGR: + 13%



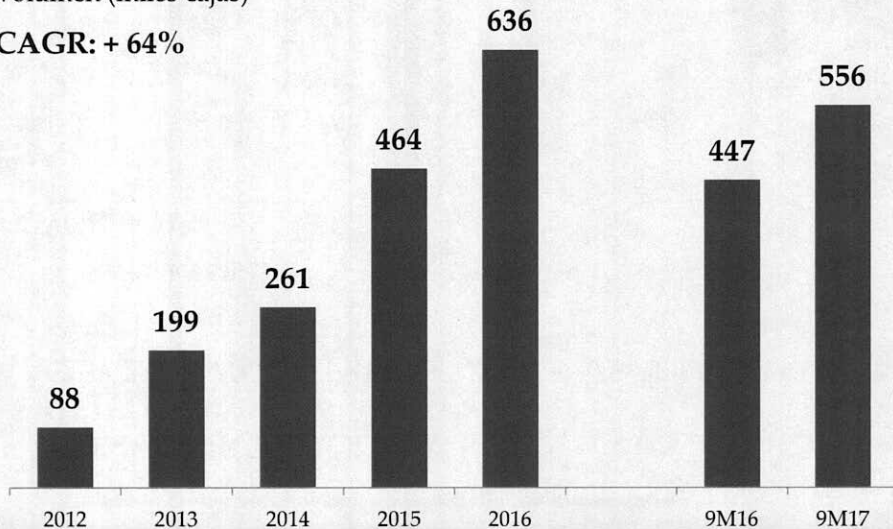
## Foco en Marcas de Alto Crecimiento

### TRIVENTO RESERVE

- UK: #1 MALBEC, CRECIMIENTO: +32%
- EE.UU: HOT BRAND

Volumen (miles cajas)

CAGR: + 64%

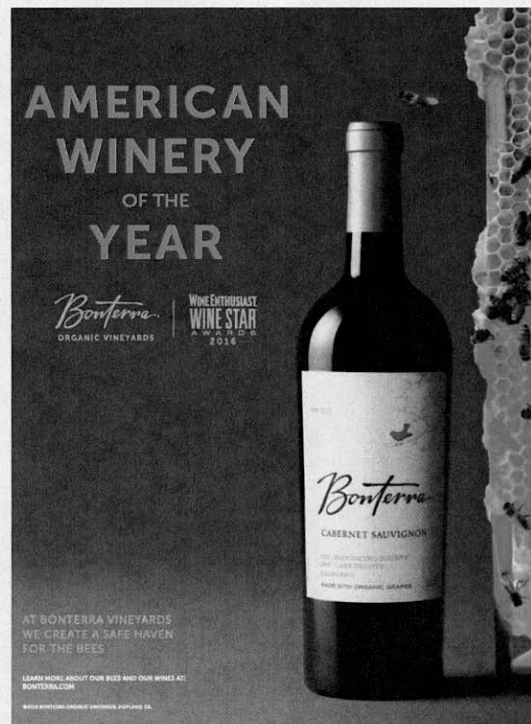
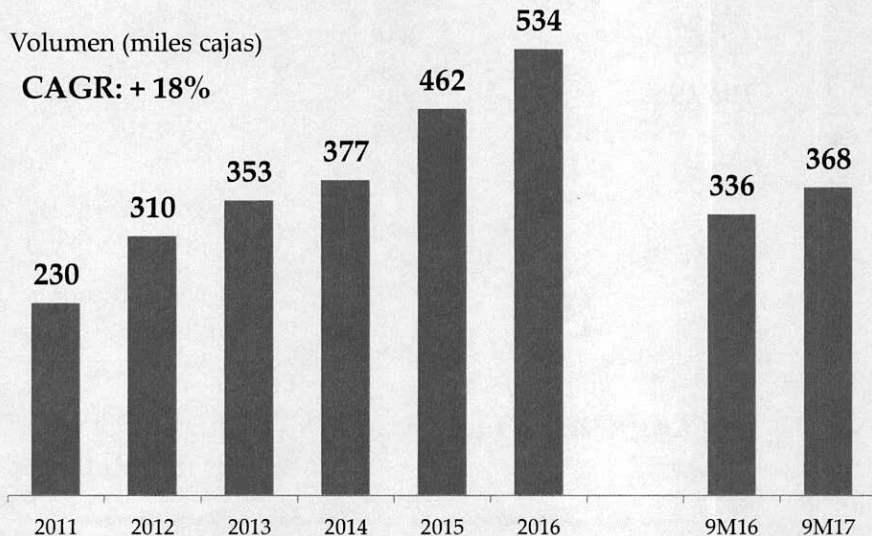


# Foco en Marcas de Alto Crecimiento

## BONTERRA: MARCA LIDER EN VINO ORGÁNICO

Volumen (miles cajas)

CAGR: + 18%



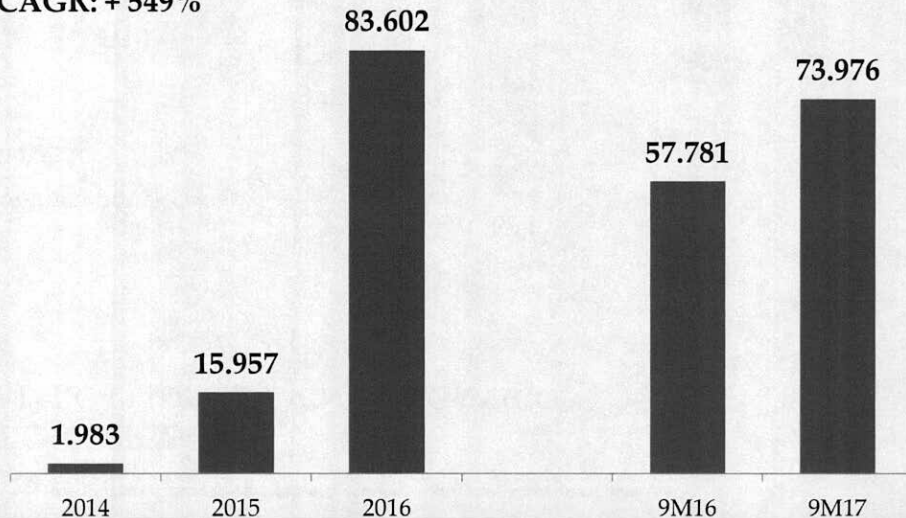
# Foco en Marcas de Alto Crecimiento

## 1000 STORIES

- INNOVACIÓN EXITOSA EN EL MERCADO AMERICANO

Volumen (cajas)

CAGR: + 549%



1000  
STORIES



# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**



- Buscando maximizar la rentabilidad de sus activos, la compañía ha identificado 400 hectáreas de propiedades no estratégicas, con alto potencial inmobiliario.
- En una primera etapa, se ha seleccionado 70 hectáreas aprox. para desarrollar en los próximos 10 a 15 años.

- Valor potencial estimado de la primera etapa, antes de impuestos: US\$ 150.000.000 \*

(Incluye rentabilidad de proyecto inmobiliario)

*\*Estimación realizada por la compañía basada en condiciones de mercado actuales, las cuales están sujetas a eventuales variaciones futuras que podrían afectar el valor estimado.*

## Enajenación de Activos no Estratégicos

---

Adicionalmente, como parte de una reestructuración logística, se venderán algunos activos no esenciales.

- Superficie: 22.000 m<sup>2</sup>\*
- Plazo estimado: 12 a 24 meses.
- Ubicación: Punta Arenas, Coquimbo, Antofagasta, Osorno, Concepción y San Antonio.
- Valor de mercado estimado: UF 130.000\*

*\* Excluye activos en Curicó.*

# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

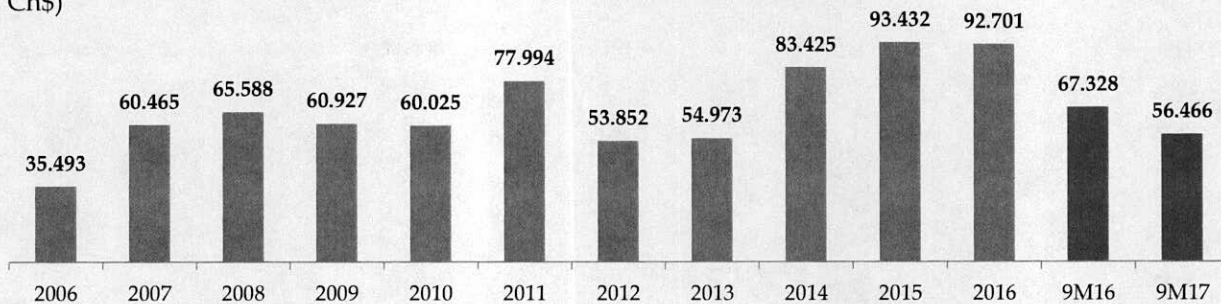
## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**

# Desempeño Financiero

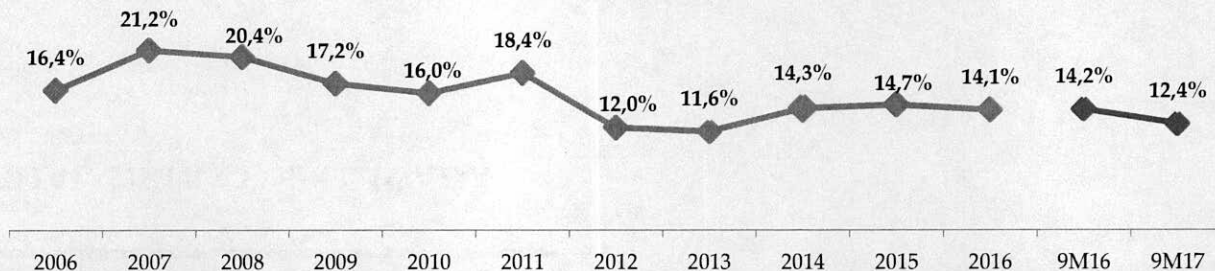
## EBITDA CONSOLIDADO

(millones Ch\$)



## MARGEN EBITDA

(% sobre la venta)

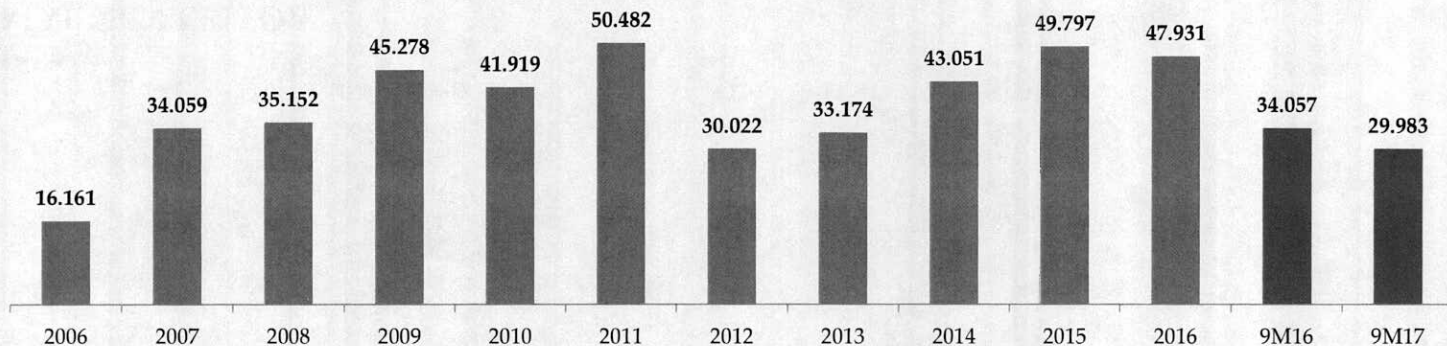


# Desempeño Financiero

---

## UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

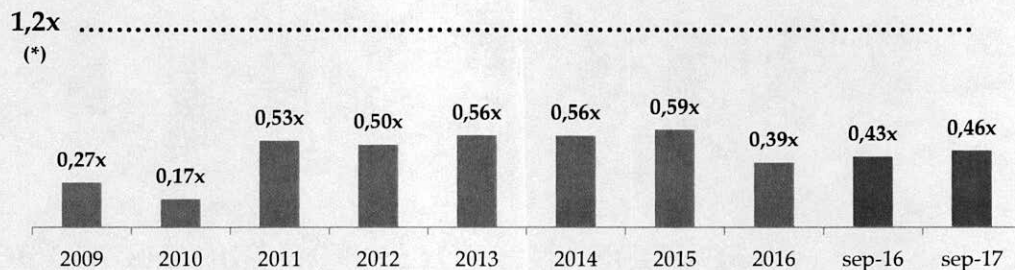
(millones Ch\$)





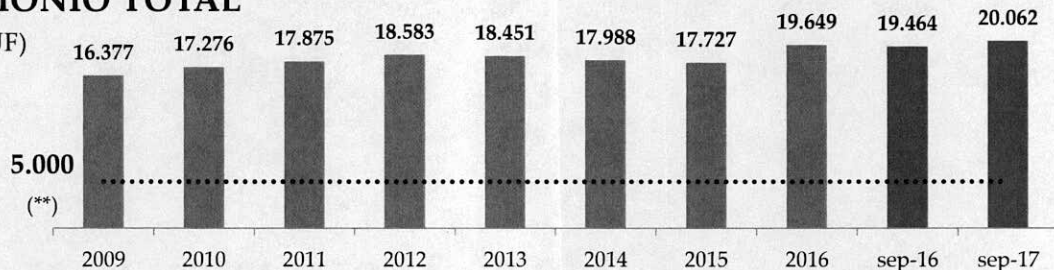
## Ratios Financieros (30 de sept. 2017)

### DEUDA FINANCIERA NETA\* / PATRIMONIO TOTAL



### PATRIMONIO TOTAL

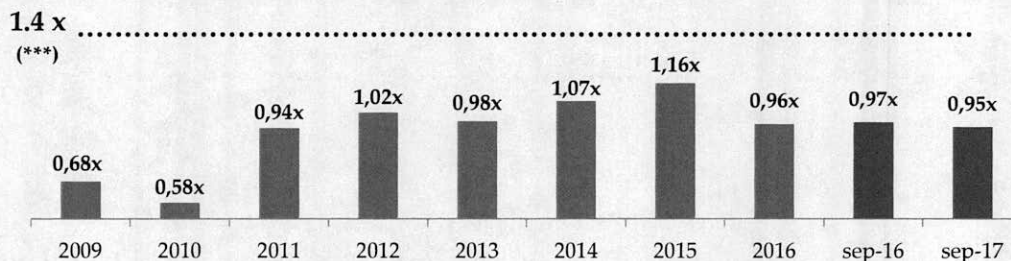
(miles de UF)



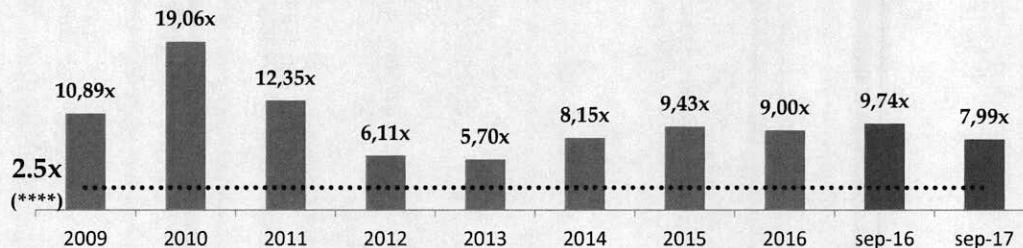
Deuda Financiera Neta\*: Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes – Efectivo y Equivalentes al Efectivo. (\*) Como regla de protección, el Emisor deberá mantener una Ratio de Endeudamiento Neto menor o igual 1,2 veces. Ratio de Endeudamiento Neto: cociente entre Deuda Financiera Neta\* y Patrimonio Total. (\*\*) Como regla de protección, el Emisor deberá mantener un Patrimonio Total igual o mayor a las UF 5.000.000. Fuente: SVS.

## Ratios Financieros (30 de sept. 2017)

### PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL



### RAZÓN DE COBERTURA DE COSTOS FINANCIEROS (1)

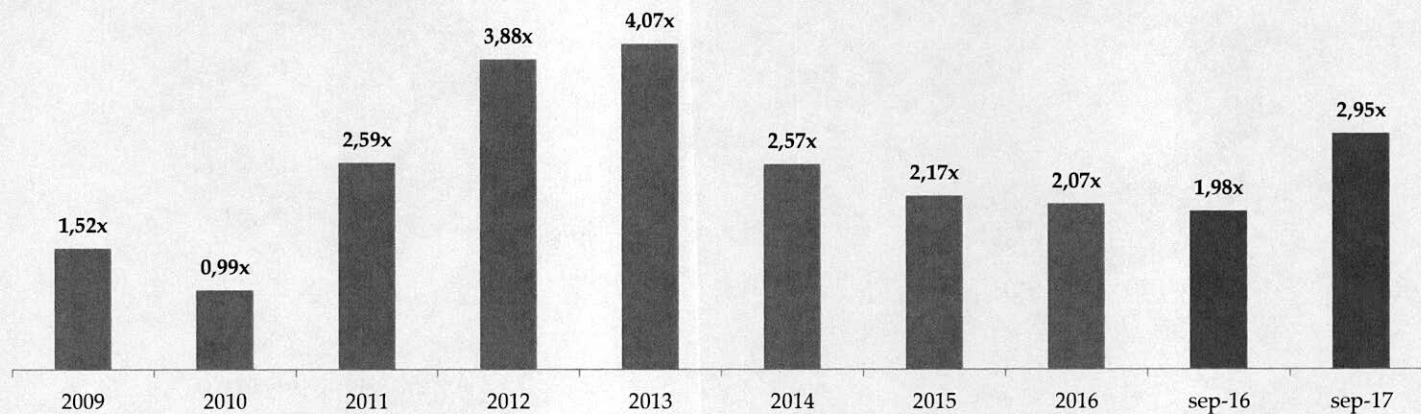


(\*\*\*) Como regla de protección, el Emisor deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a 1,4 veces. Razón de Endeudamiento: cociente entre Pasivo Total y Patrimonio Total. (\*\*\*\*) Como regla de protección, el Emisor deberá mantener una Razón de Cobertura de Costos Financieros mayor o igual a 2,5 veces. Razón de Cobertura de Costos Financieros: (Ganancia bruta - Costos de Distribución - Gastos de Administración + Depreciación + Amortización) / Costos Financieros. (1) Últimos 12 meses. Fuente: SVS.

## Ratios Financieros (30 de sept. 2017)

### DEUDA FINANCIERA NETA\* / EBITDA (1)

30 de septiembre, 2017



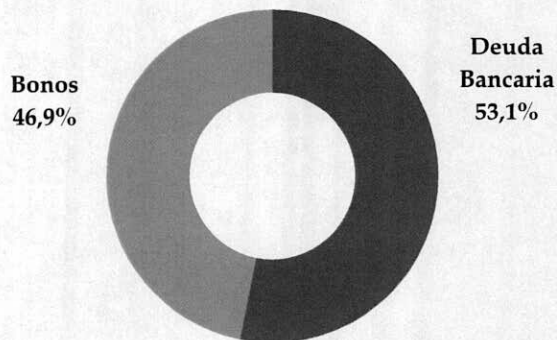
Deuda Financiera Neta\*: Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes – Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Derivados

(1) Últimos 12 meses. EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización. Fuente: SVS.

# Deuda Financiera

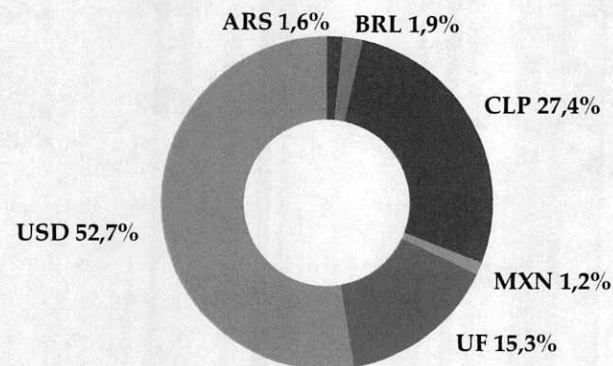
## COMPOSICIÓN DE DEUDA FINANCIERA

30 de septiembre, 2017 <sup>(1)</sup>



## MIX DE MONEDAS DE DEUDA

30 de septiembre, 2017 <sup>(1)</sup>



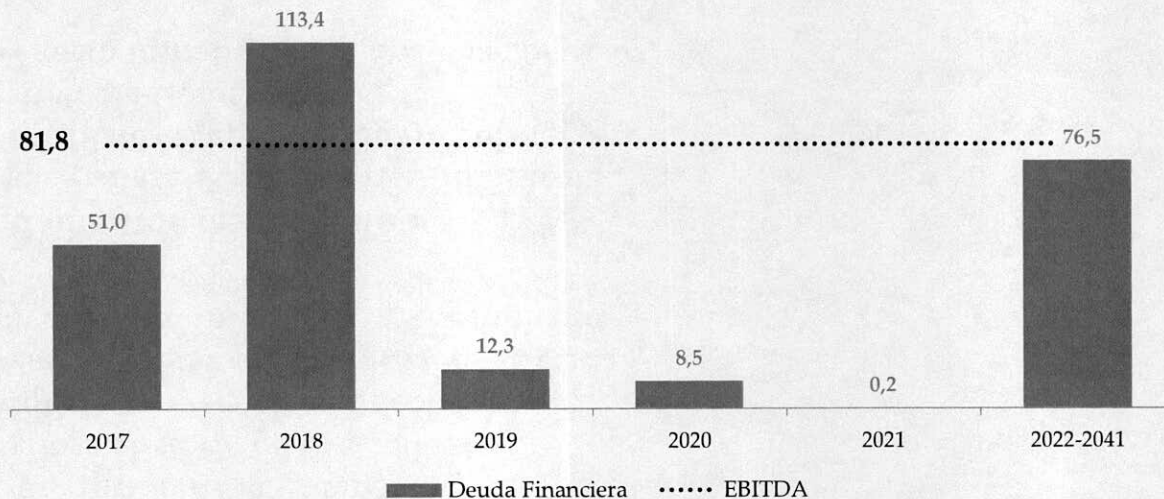
Fuente: La Compañía

(1) Considera todos los Pasivos Financieros, con excepción de los Derivados

# Deuda Financiera: Perfil de Vencimientos

## PERFIL DE VENCIMIENTOS (1)

(miles de millones Ch\$)



Fuente: La Compañía

(1) Considera todos los Pasivos Financieros, sin los Derivados

\* EBITDA corresponde a últimos 12 meses (septiembre 2017)



# Agenda

---

## **I - Viña Concha y Toro**

- Descripción de la Compañía
- Exitosa Historia de Crecimiento
- Modelo de Negocios Consolidado
- Base de Viñedos y Ventas Diversificada
- Inversiones: Innovación y Crecimiento

## **II - Fundamentos de Inversión**

- Tendencias de la Industria Vitivinícola
- Principales Empresas Vitivinícolas
- Estrategia Comercial
- Negocio Inmobiliario y Enajenaciones

## **III - Desempeño Financiero y Ratios Financieros**

## **IV - Características de la Emisión**

# Características de la Emisión

Emisor	Viña Concha y Toro S.A.		
Monto máximo a colocar	Hasta UF 2.000.000 entre las tres Series		
Clasificación de riesgo	AA- (Feller-Rate) / AA- (Humphreys)		
Modalidad	<i>Best Efforts</i>		
Series	Serie O	Serie P	Serie Q
Código nemotécnico	BCTOR-O	BCTOR-P	BCTOR-Q
Moneda / Reajustabilidad	Pesos	UF	UF
Monto máximo por serie	CLP 53.400.000.000	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Uso de fondos	100% Refinanciamiento de pasivos		
Plazo	7 años	7 años	20 años
Estructura	<i>Amortizing</i>	<i>Amortizing</i>	<i>Amortizing</i>
Período de Gracia	4 años	4 años	15 años
Tasa Cupón	4,80%	2,25%	3,00%
Periodicidad pago de intereses	Semestral	Semestral	Semestral
Fecha inicio de devengo de intereses	10 de enero de 2018	10 de enero de 2018	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	10 de enero de 2025	10 de enero de 2025	10 de enero de 2038
Fecha inicio opción de prepago	10 de enero de 2021	10 de enero de 2021	10 de enero de 2023
Condiciones de prepago	<i>Make Whole</i> : mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + 60 pbs		
Valor nominal de cada bono	CLP 10.000.000	UF 500	UF 500
Número de bonos	5.340	4.000	4.000
Principales Resguardos	Ratio de Endeudamiento Neto $\leq$ 1,2 veces		
	Razón de Cobertura de Costos Financieros $\geq$ 2,5 veces		
	Patrimonio $\geq$ UF 5.000.000		
	Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge		

## Calendario de la Emisión

---

L	M	M	J	V	S	D
Enero de 2018						
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

**04/01 - 10/01**

Reuniones con  
Inversionistas

**15/01 - 17/01**

Construcción  
Libro de Órdenes

**18/01**

Colocación

# Contactos

---

## Viña Concha y Toro S.A.

<b>Oswaldo Solar</b>		osolar@conchaytoro.cl
CFO		
<b>Andrea Benavides</b>	T: 2476 5055	abenavides@conchaytoro.cl
Gerente de Finanzas		
<b>Felipe Rudloff</b>	T: 2476 5664	frudloff@conchaytoro.cl
Subgerente de Planificación Financiera		
<b>Claudia Cavada</b>	T: 2476 5768	claudia.cavada@conchaytoro.cl
Head of Investor Relations		

## BBVA Debt Capital Markets

<b>Deneb Schiele</b>	T: 2679 2456	dschiele@bbva.com
Executive Director - Head of DCM Chile		
<b>Fabián Devillaine</b>	T: 2679 2880	fdevillaine@bbva.com
Analista		
<b>Cristián Prieto</b>	T: 2939 1267	cprietom@bbva.com
Analista		

# Contactos

---

## BBVA Corredora de Bolsa

<b>Mauricio Bonavia</b>	T: 2679 2646	mbonavia@bbva.com
Gerente General BBVA Corredores de Bolsa		
<b>Sergio Zapata</b>	T: 2679 2775	szapata@bbva.com
Director – Responsable de Renta Fija		
<b>Diego Pino</b>	T: 2679 2774	dpinom@bbva.com
Vice President		
<b>Sofía Marmol</b>	T: 2679 1474	smarmol@bbva.com
Operador Senior Renta Fija		





## EMISIÓN DE BONOS CORPORATIVOS

SERIES O, P, Q - HASTA UF 2.000.000

VIÑA CONCHA Y TORO

ENERO, 2018