



Integración Grupo Security & BICECORP

Enero de 2024

Introducción

- **Con el propósito de abordar las oportunidades conjuntas** en los negocios de banca, compañías de seguros de vida y demás actividades, **se acordó materializar una operación de integración y consolidar los negocios de Grupo Security y BICECORP** en un único grupo financiero de mayor escala, en beneficio de las respectivas compañías, sus accionistas y clientes.
- Esta operación se encuentra sujeta a un proceso de **Due Diligence confirmatorio recíproco y a la aprobación regulatoria** de la Comisión para el Mercado Financiero y la Fiscalía Nacional Económica.
- El día 24 de enero de 2024, un **grupo de accionistas de Grupo Security representando 65,23% de las acciones de Grupo Security (“Accionistas Grupo Security”)**, ha llegado a un **acuerdo con BICECORP y su sociedad controladora, Forestal O’Higgins, respecto de los términos y condiciones para la integración de los negocios de Grupo Security y BICECORP.**
- Para materializar la integración, **BICECORP y Forestal O’Higgins lanzarán una OPA por las acciones de Grupo Security, ofreciendo comprar y permutar hasta el 100% de las acciones**, valorando a las compañías en una **relación de canje de 60,0% BICECORP y 40,0% Grupo Security.** La OPA se pagará de la siguiente manera:
 - **20,0% de las acciones ofertadas serán pagadas en caja a un precio de CLP\$285 por acción**
 - **80,0% de las acciones ofertadas serán pagadas en acciones de BICECORP**
- Posterior a la OPA, **Grupo Security y BICECORP se fusionarán para crear una entidad combinada y fusionarán sus respectivas filiales**
- A fecha 24 de enero de 2024, el **Directorio de Grupo Security ha tomado conocimiento del acuerdo entre Accionistas Grupo Security, BICECORP y Forestal O’Higgins.**
- Los **Accionistas Grupo Security, BICECORP y Forestal O’Higgins suscribirán un contrato de Promesa de compraventa y Permuta de Acciones a través de una OPA y acuerdo de fusión** (“acuerdos legales finales”) que regularán la transacción.

Grupo Security y BICECORP se convertirían en uno de los mayores grupos financieros de Chile

Cifras pro-forma a sept-23

398

Utilidad neta
(CLPbn)¹

37+

Activos totales
(US\$bn)

17,1%

ROAE¹

+40

años de
trayectoria

+2,4mm

de clientes

+6.250

colaboradores

+80

Sucursales a nivel
nacional

Crecimiento

Genera oportunidades de desarrollo comercial, fortaleciendo la posición competitiva al combinar compañías con perfiles complementarios

Solvencia

Ratios de capital regulatorio robustos con holguras relevantes

Diversificación

Compañías altamente diversificadas en términos de líneas de negocios y productos

Cultura

Culturas corporativas en sintonía, basadas en la confianza, que potencian el talento en función de un proyecto común y la excelencia del servicio

Digital

Foco estratégico en la transformación digital de los negocios de ambos grupos

Mercado

Mayor acceso al mercado de capitales, brindando oportunidades para optimizar y diversificar las fuentes de financiamiento

Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023. CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos. US\$bn denota miles de millones de dólares; ¹Calculado sobre últimos doce meses a septiembre 2023. Cifras pro-forma no consideran ajustes de consolidación; Cifras convertidas a US\$ a un tipo de cambio de 892 CLP/USD correspondiente al cierre de 3Q23

Términos de la transacción

| | |
|---------------------------|---|
| Estructura | <ul style="list-style-type: none">● Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) por el 100% de las acciones de Grupo Security, pagadero en caja y en acciones de BICECORP<ul style="list-style-type: none">● Posterior fusión de Grupo Security y BICECORP, y de sus respectivas filiales |
| Relación de canje | <ul style="list-style-type: none">● 40,0% Grupo Security / 60,0% BICECORP |
| Términos de la OPA | <ul style="list-style-type: none">● 20,0% de las acciones ofertadas serán pagadas en caja, a un precio de CLP\$285 por acción● 80,0% de las acciones ofertadas serán pagadas en acciones de primera emisión emitidas por BICECORP |
| Dividendos | <ul style="list-style-type: none">● 55,0% payout ratio¹ sobre utilidad líquida distribuible del año 2023 en Grupo Security y BICECORP, pagadero en 2024 antes del cierre de la transacción, sin ajuste a los términos de la transacción● En caso de ejecutarse un pago de dividendos adicional antes del cierre de la transacción, los términos de la transacción serán ajustados acordemente● Política de dividendos para la Compañía Combinada del 50,0% de las ganancias distribuibles, por un periodo de 3 años<ul style="list-style-type: none">● Política de dividendos sujeta a requerimientos regulatorios |
| Próximos pasos | <ul style="list-style-type: none">● Negociación y firma de los acuerdos legales finales entre los Accionistas Grupo Security, BICECORP y Forestal O'Higgins (a más tardar 30 de marzo de 2024, extendible de mutuo acuerdo)● <i>Due Diligence</i> confirmatorio recíproco (60 días desde la firma de los acuerdos legales finales, extendible de mutuo acuerdo)● Aprobaciones regulatorias pertinentes (FNE y CMF)● Cierre esperado de la transacción durante el segundo semestre de 2024 |

Notas: ¹ Incluye el dividendo declarado por Grupo Security en octubre 2023 por un valor total de CLP 8,5 por acción

Términos de la transacción (continuación)

| Grupo Security | CLPbn | US\$mm (911 USDCLP) |
|--|--------------|---------------------|
| Precio OPA por acción (CLP / USD) | 285,0 | 0,31 |
| Equity Value implícito a valor OPA | 1.139 | 1.250 |
| Dividendo ilustrativo por acción a ser aprobado en JOA 2024 (CLP / USD) ¹ | 16,2 | 0,02 |
| Número de acciones Grupo Security (mm) ⁴ | 3.995 | 3.995 |
| Equity Value implícito (incl. dividendo a ser aprobado en JOA 2024) | 1.203 | 1.322 |
| Premio sobre el precio por acción, % | | |
| 24-meses VWAP ² (CLP165) | 82,5% | |
| 12-meses VWAP ² (CLP205) | 47,1% | |
| 6-meses VWAP ² (CLP233) | 29,4% | |
| Precio actual (01/24/2024) (CLP261) | 15,2% | |
| Dividendo por acción declarado en octubre 2023 (CLP / USD) | 8,5 | 0,01 |
| Dividendo ilustrativo por acción a ser aprobado en JOA 2024 (CLP / USD) ^{1,5} | 16,2 | 0,02 |
| Dividendos totales ilustrativos correspondientes a las ganancias distribuibles del 2023 (CLP / USD)¹ | 24,7 | 0,03 |
| <i>Payout ratio, %</i> | 55,0% | |
| Precio OPA + dividendos ilustrativo a ser aprobado en JOA 2024 (CLP / USD)¹ | 301,2 | 0,33 |
| P/BV 3Q23 (valor libro de CLP969bn) ³ | 1,24x | |

Fuente: Reportes de las compañías; Notas: Considera 3.995 millones de acciones (excluye acciones en tesorería) y un tipo de cambio de 911 CLP/USD correspondiente al 24 de enero de 2024; ¹ Asume una utilidad neta de CLP179bn en base a cifras de los últimos 12 meses a septiembre 2023; ² Precio medio ponderado por volumen; ³ Valor libro ajustado por el dividendo declarado en el mes de octubre de 2023; ⁴ Excluye acciones de tesorería; ⁵ Monto del dividendo a ser fijado cuando se reporte la utilidad de Grupo Security para 2023

Grupos financieros altamente diversificados en términos de líneas de negocio y productos, con exitosas trayectorias de crecimiento



**Banco y
Financiamiento**



Seguros



Inversiones



Otros servicios



Internacional

GRUPO security

BANCO security

FACTORING security

HIPOTECARIA security

VIDA security

CORREDORA security
SEGUROS

INVERSIONES security
SECURITIZADORA

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

INVERSIONES security
CORREDORES DE BOLSA

TRAVEL security

INMOBILIARIA security

PROTECTA security
COMPAÑÍA DE SEGUROS

TRAVEL security
PERÚ

BICE CORP

BANCO BICE

BK
SERVICIOS FINANCIEROS

BICE hipotecaria

BICEVIDA

BICE CORREDORES
DE SEGUROS

BICE INVERSIONES

clever
by BICE

BICE SECURITIZADORA

BICE CHILECONSULT SERVICIOS
FINANCIEROS LTDA.

BICE CORP
Wealth Management

BICE CORP
Asset Management

Fuente: Reportes de las compañías

Combinación de dos bancos con posiciones de capital regulatorio robustas, reconocidos por su calidad y desempeño financiero

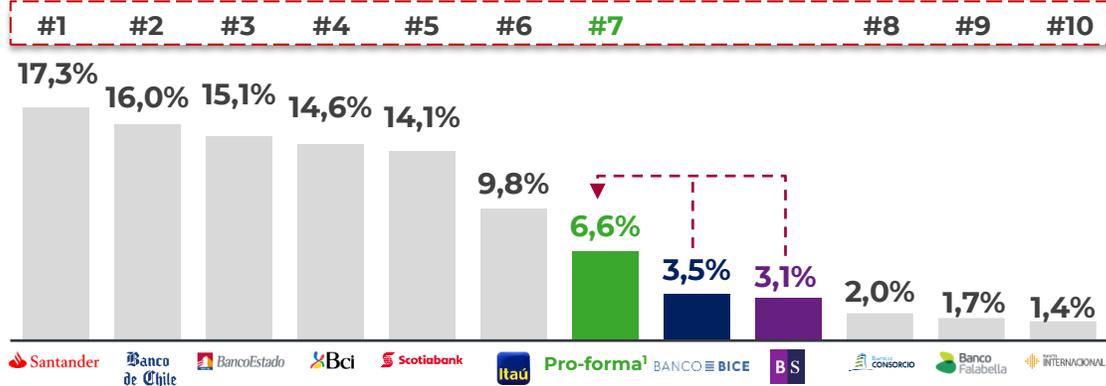
| Cifras a septiembre 2023 (CLPbn) | Banco Security | Banco BICE | Pro-forma ¹ |
|--|----------------|------------|------------------------|
| Colocaciones brutas | 7.287 | 8.101 | 15.388 |
| Activos totales | 10.697 | 11.126 | 21.824 |
| Depósitos | 3.717 | 5.943 | 9.659 |
| Patrimonio | 853 | 875 | 1.728 |
| Utilidad neta ² | 175 | 163 | 338 |
| ROAA ² (%) | 1,68% | 1,45% | 1,56% |
| ROAE ² (%) | 21,8% | 19,8% | 20,8% |
| CET 1 (%) | 10,6% | 11,0% | 10,8% |
| NIM ^{2,3} (%) | 4,2% | 2,4% | 3,2% |
| Ratio de eficiencia ^{2,4} (%) | 40,4% | 45,3% | 42,6% |
| Costo de riesgo ^{2,5} | 1,0% | 0,3% | 0,7% |

Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023. CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos; ¹Cifras pro-forma no consideran ajustes de consolidación; ²Calculado sobre últimos doce meses a septiembre 2023; ³Considera ingreso neto por intereses y reajustes sobre el promedio de activos financieros; ⁴ Gasto operacional sobre ingreso operacional; ⁵Gasto por pérdidas crediticias sobre el promedio de colocaciones brutas

Fortalecimiento de la posición de mercado de los negocios bancarios a través de carteras y estructura de fondeo complementarias

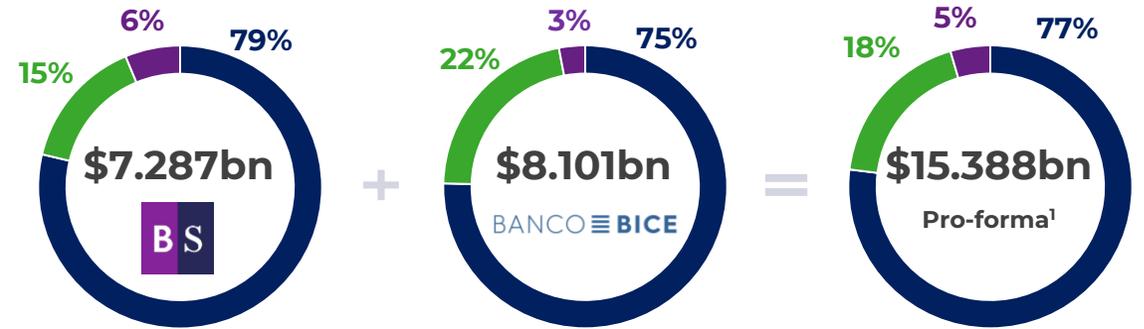
Colocaciones

Participación de mercado por colocaciones brutas (%)



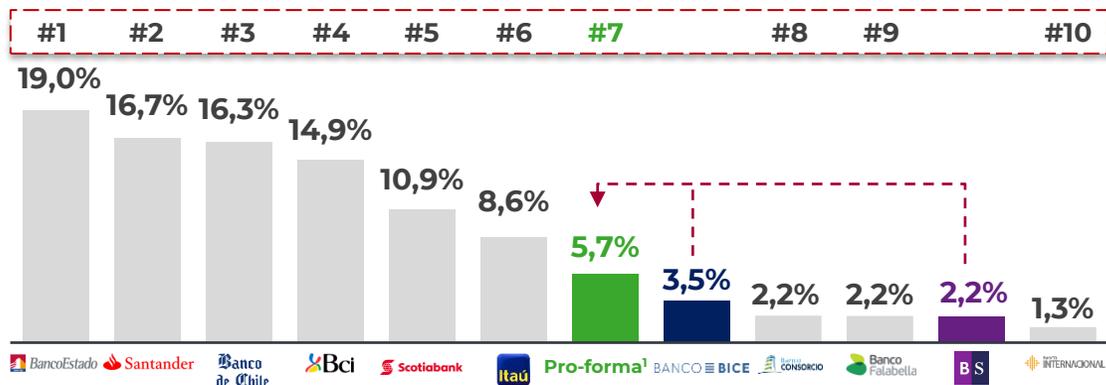
Composición de colocaciones brutas (%)

Comercial Vivienda Consumo



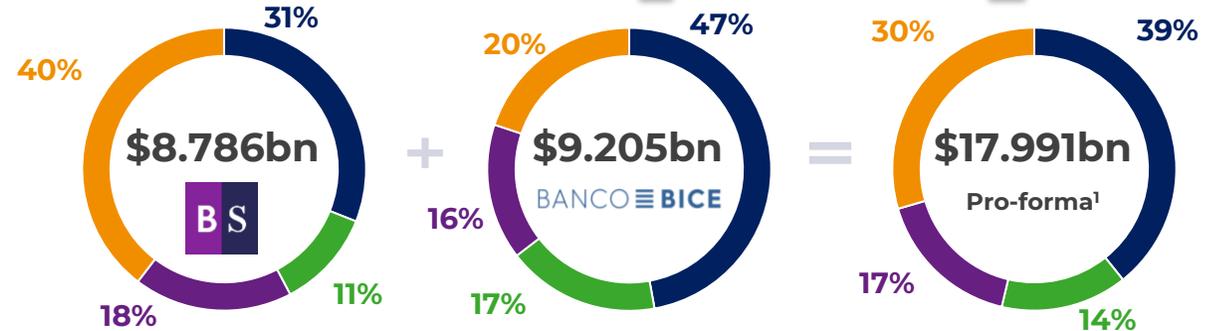
Fondeo

Participación de mercado por depósitos (%)



Composición del fondeo (%)

Depósitos a plazo Depósitos a la vista Préstamos interbancarios Bonos



Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023 (excluye cifras de operaciones extranjeras). CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos; ¹ Cifras pro-forma no consideran ajustes de consolidación

Combinación de dos compañías de seguros de vida con un alto volumen de reservas

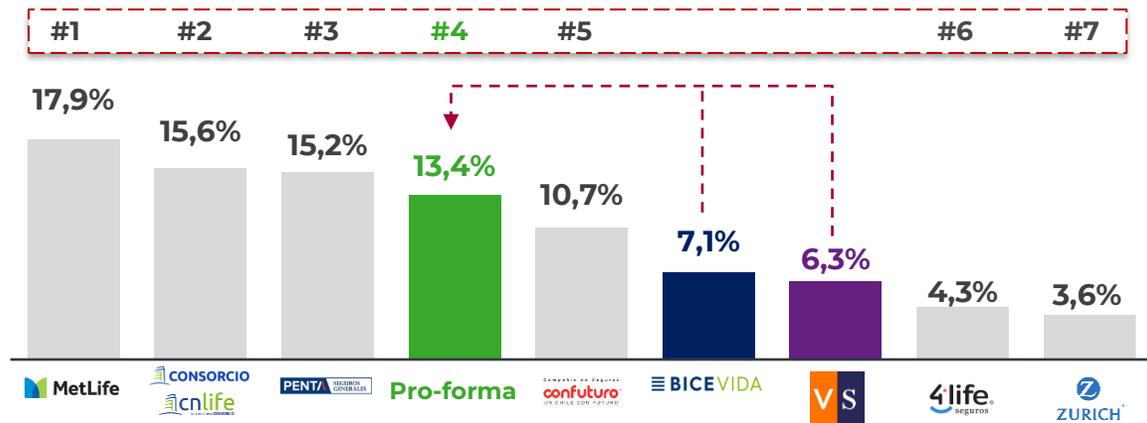
| Cifras a septiembre 2023 (CLPbn) | Vida Security | BICE Vida | Pro-forma ¹ |
|--|---------------|--------------|------------------------|
| Primas directas² | 513 | 575 | 1.088 |
| Portafolio de inversiones | 3.436 | 6.073 | 9.509 |
| Reservas técnicas | 3.156 | 5.555 | 8.712 |
| Patrimonio | 201 | 472 | 673 |
| Utilidad neta² | 37 | 59 | 96 |
| ROAA² (%) | 1,09% | 0,97% | 1,01% |
| ROAE² (%) | 18,3% | 12,2% | 14,0% |
| Ratio de apalancamiento³ (x) | 15,7x | 11,8x | 12,9x |

Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023. CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos; ¹ Cifras pro-forma no consideran ajustes de consolidación; ² Calculado sobre últimos doce meses a septiembre 2023; ³ Reservas técnicas sobre patrimonio

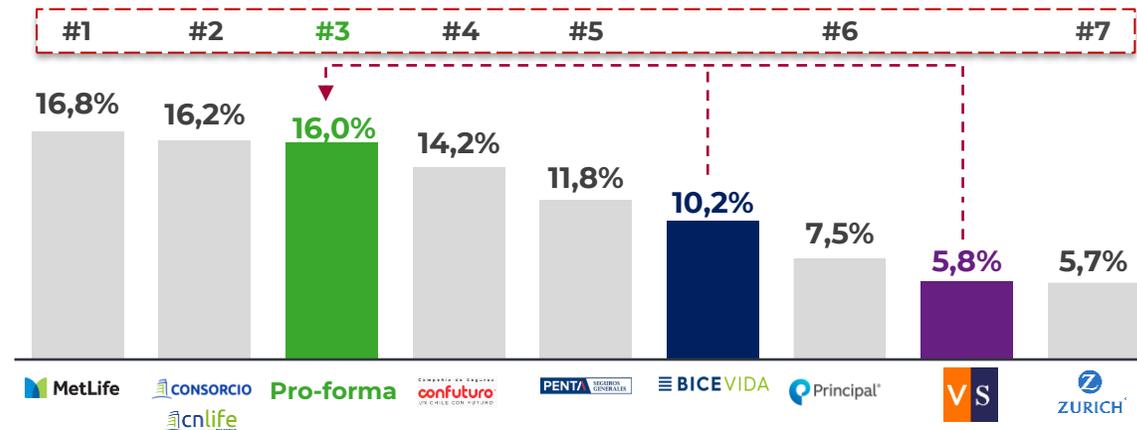
Posicionamiento como una de las compañías líderes en seguros de vida

Mercado de seguros de vida (todos los productos)

Participación de mercado por primas directas¹ (%)

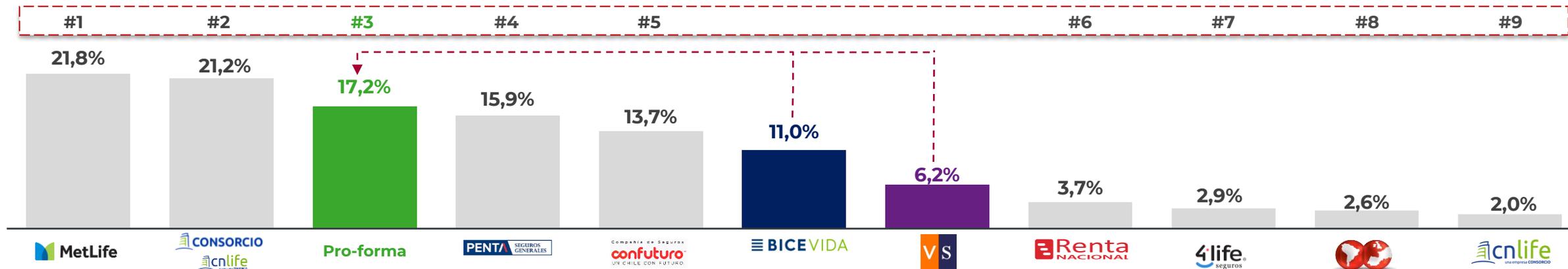


Participación de mercado por reservas técnicas (%)



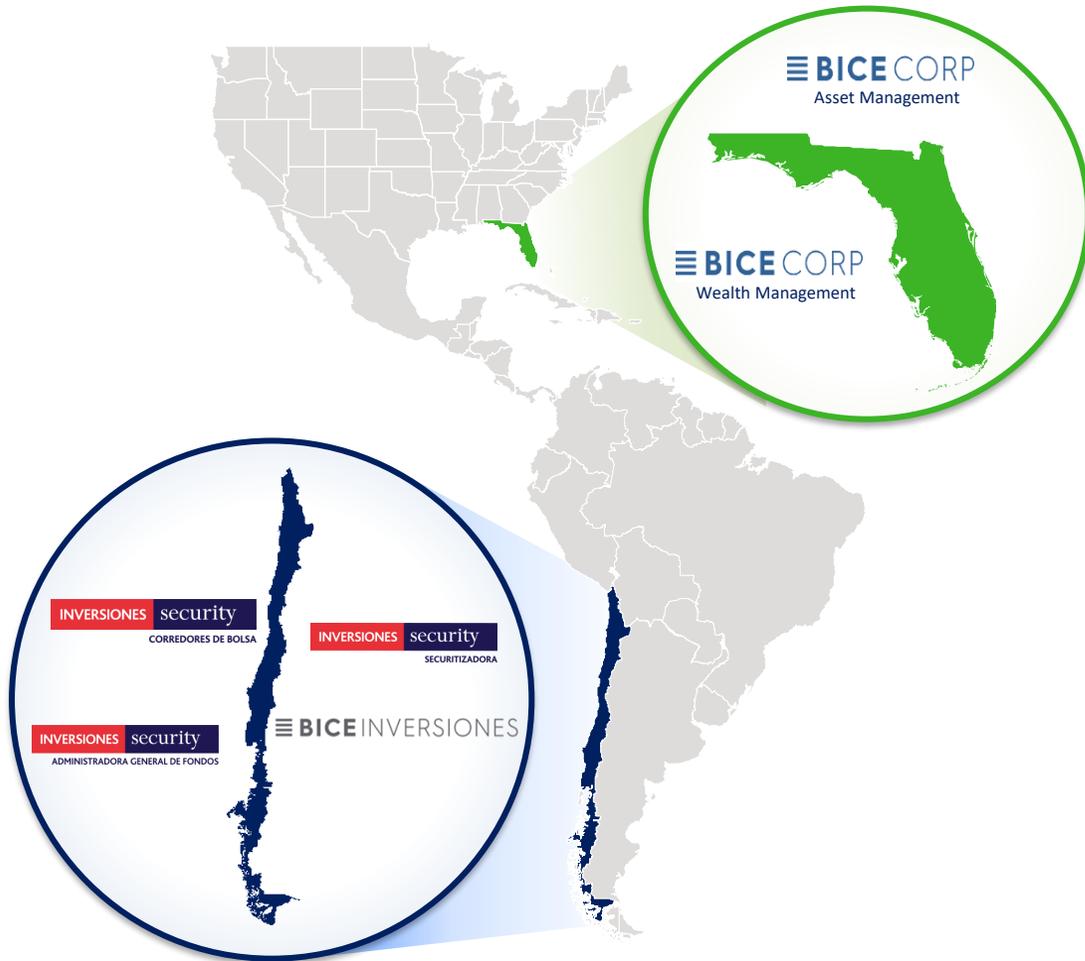
Mercado de rentas vitalicias

Participación de mercado por primas únicas¹

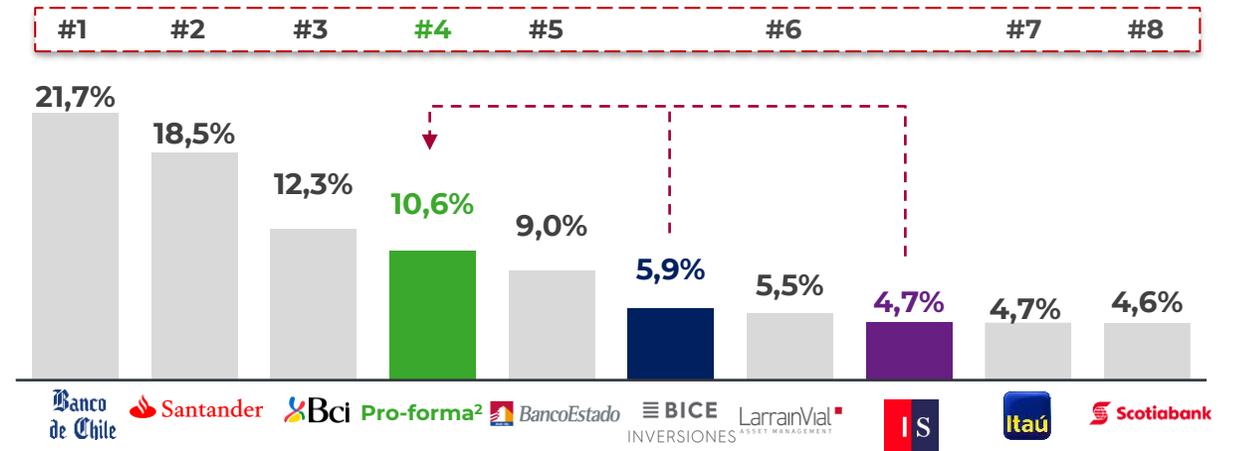


Fuente: CMF, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023. CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos; ¹ Calculado sobre últimos doce meses a septiembre 2023

Consolidación de relevantes plataformas de inversiones, creando un corredor regional de servicios financieros

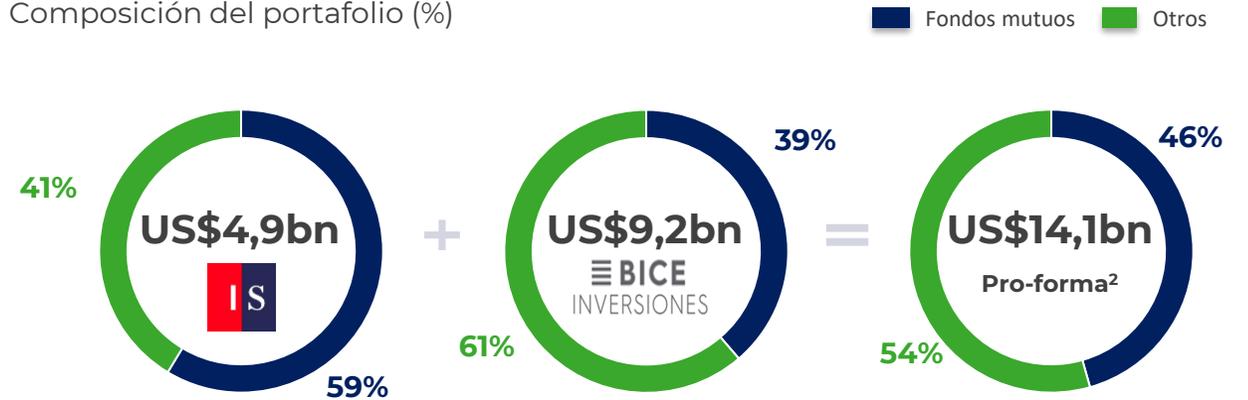


Participación de mercado por fondos mutuos bajo administración¹ (%)



Portafolio de AUM³

Composición del portafolio (%)



Fuente: CMF, AAFM, reportes de las compañías; Notas: Cifras a septiembre 2023. CLPbn denota miles de millones de pesos chilenos. US\$bn denota miles de millones de dólares; ¹ Patrimonio efectivo de cierre según lo reportado por la AAFM; ² Cifras pro-forma no consideran ajustes de consolidación; ³ Cifras convertidas a US\$ a un tipo de cambio de 892 CLP/USD correspondiente al cierre de 3Q23

Grupo Security y BICECORP comparten una cultura empresarial que cultiva relaciones de largo plazo y un servicio de calidad, acompañado de un enfoque en sostenibilidad

GRUPO security

≡ BICE CORP



- Mejorar la experiencia del cliente con agilidad, eficiencia y tecnología
- Convertir cada interacción en una experiencia fluida y moderna



- Conexiones humanas al centro de todo
- Construir relaciones auténticas
- Entregar las soluciones que nuestros clientes realmente necesitan



- Estándar ético superior en la industria financiera
- Transparencia, confianza y educación financiera para construir un futuro mejor



- Obsesión por el bienestar del cliente por medio de soluciones simples y personalizadas



- Equipos diversos, talentosos y empoderados con el propósito de buscar mejores resultados



- Respeto por el medio ambiente, reduciendo el impacto ambiental de las operaciones & cadena de valor
- Fomentar la transición a una economía baja en carbono

Fuente: Reportes de las compañías

Ambos grupos tienen un foco estratégico en la transformación digital de sus negocios

Objetivos comunes

Crecer y mejorar la experiencia del usuario en los diferentes negocios

Desarrollar la sostenibilidad de los negocios por medio de la creación de nuevos productos y servicios

Impulsar una toma de decisiones ágil mediante el uso responsable de los datos

Promover una cultura digital interna a través de la organización

Fuente: Reportes de las compañías

Iniciativas digitales



Security up!



Security HUB



AUTO FACTORING



Próximos pasos

1

Negociación y firma de los acuerdos legales finales entre Accionistas Grupo Security, BICECORP y Forestal O'Higgins (a más tardar 30 de marzo de 2024, extendible de común acuerdo)

2

Due Diligence confirmatorio recíproco (60 días desde la firma, extendible de común acuerdo)

3

Aprobaciones regulatorias pertinentes

4

Cierre de la transacción esperado durante el segundo semestre de 2024

Resumen ejecutivo

Resumen transacción

- Acuerdo entre accionistas de Grupo Security, BICECORP, y Forestal O'Higgins para la **integración de los negocios de Grupo Security y BICECORP**
- **Relación de canje de 60,0% BICECORP y 40,0% Grupo Security**
- **OPA por 100% de acciones** de Grupo Security
 - **20,0% pagaderas en caja** a un precio de **CLP\$285 por acción**
 - **80,0% pagaderas en acciones de BICECORP**
- **Dividendo permitido de 55,0% de utilidad 2023**, a ser aprobado en JOA 2024, sin alterar términos de la transacción
- **Política de dividendos para la Compañía Combinada del 50,0%**, por un periodo de 3 años
- **Valoración implícita** de Grupo Security de **US\$1,3bn¹**
 - **Premio de 29,4%** sobre VWAP de últimos 6 meses²
 - **P/BV 3Q23 implícito de 1,24x³**
- **Valor económico combinado** en torno a **US\$3,1bn**
- Cierre de la transacción esperado durante el **segundo semestre de 2024**

Racional estratégico

- **Fortalecimiento de posición de mercado** de los negocios, sujeto a aprobaciones regulatorias pertinentes
- Ratios de capital **robustos**
- **Diversificación** de líneas de negocios
- **Culturas** en sintonía
- **Foco estratégico en transformación digital**
- **Sinergias** en gastos de administración y costo de fondeo

Impacto

- La integración de Grupo Security y BICECORP resultaría en un actor relevante de servicios financieros:**
- **Bancos: #7** en términos de colocaciones brutas, con una participación de **8,5% en colocaciones comerciales**
 - **Seguros de Vida: #3** en términos de reservas técnicas y prima de rentas vitalicias
 - **Inversiones: #4** en términos de fondos mutuos bajo administración

Fuente: CMF, AAFM, reportes de las compañías; Notas: Considera 3.995 millones de acciones (excluye acciones en tesorería) y un tipo de cambio de 911 CLP/USD correspondiente al 24 de enero de 2024. Cifras a septiembre 2023. US\$bn denota miles de millones de dólares; ¹ Incluye dividendo ilustrativo a ser aprobado en JOA 2024 en base a utilidades de 3Q23 LTM; ² Precio medio ponderado por volumen; ³ Valor libro ajustado por el dividendo declarado en octubre de 2023



Integración Grupo Security & BICECORP

Enero de 2024