

Aumento de Capital

Agosto 2017





Importante

Esta presentación ha sido preparada por Grupo Security S.A. (en adelante “Grupo Security”, el “Grupo” o la “Compañía”) en conjunto con Banchile Citi Global Markets y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en adelante el “Asesor Financiero”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Grupo Security (en adelante la “Oferta”). Este documento contiene información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su participación en la presente colocación. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, el Asesor Financiero y el Agente Colocador, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia. En la elaboración de este Prospecto se ha utilizado información entregada por Grupo Security e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por los Asesores Financieros, por lo tanto, estos últimos no se hacen responsables de ella ni asumen responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información. “LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIAN SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.” “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. 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.”



Características de la Oferta Preferente a los Accionistas

| | |
|--------------------------------|--|
| Emisor | Grupo Security S.A. |
| Número de acciones pre-emisión | 3.258.363.592 |
| Número de acciones ofrecidas | 436.636.408 |
| Ratio de suscripción | 0,1340 acciones por cada acción inscrita al 19 de Julio de 2017 |
| Precio de suscripción (Ch\$) | \$220 por acción |
| Periodo de opción preferente | 25 de julio de 2017 al 24 de agosto de 2017 |
| Uso de los fondos | Los fondos se destinarán a mantener el desarrollo y crecimiento de las filiales y, especialmente a capitalizar Banco Security y a capitalizar Inversiones Seguros Security Limitada. El remanente se destinará a cumplir con el plan de inversiones de Grupo Security S.A. |
| Asesores financieros |  |
| Agentes colocadores |  |



Calendario del Aumento de Capital

Julio 2017

| L | M | W | J | V |
|----|----|----|----|----|
| 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| 31 | | | | |

Agosto 2017

| L | M | W | J | V |
|----|----|----|----|----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| 28 | 29 | 30 | | |

■ POP

□ Roadshow

■ Feriado

Jul Ago
25 - 24

Periodo de
opción preferente

Ago
07 - 10

Roadshow

1. Introducción a Grupo Security



Grupo Security en una Mirada

- Grupo financiero basado en Chile, con participación en banca, *factoring*, seguros de vida, administración de activos, inversiones inmobiliarias y servicios de viajes
- Utilidad de Ch\$ 60.944 millones¹ considerando los últimos doce meses al 31 de marzo de 2017 y un total de Ch\$ 12 billones (~US\$18.000 millones)² de activos en cartera al 31 de marzo de 2017



Fuente: Grupo Security. Cifras a marzo 2017; Tipo de cambio 662 CLP/USD mar '17

¹Difiere de la suma por segmentos ya que incluye ajustes de consolidación y gastos corporativos

²Total excluye CUI (Cuenta Única de Inversión)

³Activos en Cartera (*Assets Under Management*)

⁴Últimos doce meses

Comprometido Grupo Controlador y Experimentada Administración de la Compañía

Francisco Silva Silva

Presidente del Directorio



Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile
Engineering and
Master of Science, Stanford University
30 años en Grupo Security

Hernán de las Heras Marín

Director Independiente



Ingeniero comercial
Universidad de Chile
4 años en Grupo Security

Ana Sainz de Vicuña

Director



BSc Honours Degree
Agricultural Economics,
Reading University U.K
8 años en Grupo Security

Bruno Philippi Irrarrázabal

Director



Ingeniero civil,
Universidad Católica de Chile
MSc in Operations
Research and Ph.D.
Engineering Economic
Systems, Stanford
University
4 años en Grupo Security

Renato Peñafiel Muñoz

CEO



Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics,
University of Chicago
30 años en Grupo Security

Jorge Marín Correa

Director



Administrador de
empresas
23 años en Grupo Security

Horacio Pavez García

Director



Constructor civil,
Universidad Federico
Santa María
26 años en Grupo Security

Mario Weiffenbach Oyarzún

Director



Ingeniero comercial y
Contador Auditor,
Universidad de Chile
11 años en Grupo Security

Naoshi Matsumoto Takahashi

Director



Ingeniero comercial,
Universidad Católica de Chile
26 años en Grupo Security

Juan Cristóbal Pavez Recart

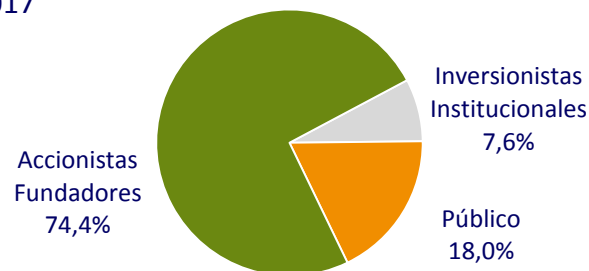
Director



Ingeniero comercial,
Universidad Católica de Chile
Master of Business
Administration, MIT
15 años en Grupo Security

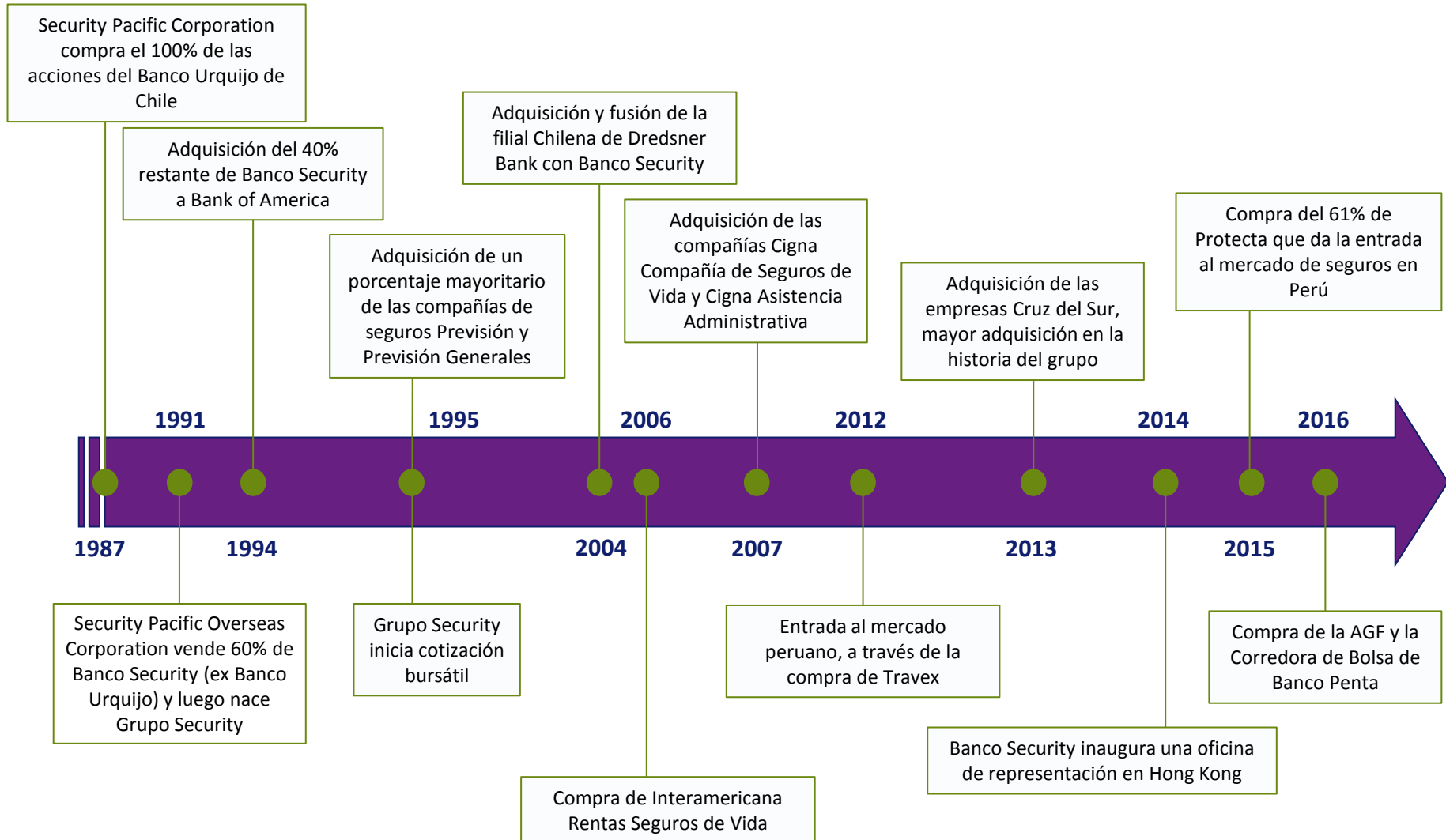
Base Accionaria

Junio 2017





Historia del Grupo Security – Principales Hitos



2. Atractivos de Inversión





Principales Atractivos de Inversión

Grupo Financiero Diversificado con Exitoso Modelo de Negocios

1

Exitosa Estrategia de Adquisición e Integración de Negocios

2

Retornos Financieros Estables y Apoyados por Todas las Unidades de Negocios

3

GRUPO | security

Consolidada Situación Financiera Apoyada por Política de Riesgo Conservadora

4

Operación en Mercados Estables y Regulados con Perspectivas de Crecimiento Favorables

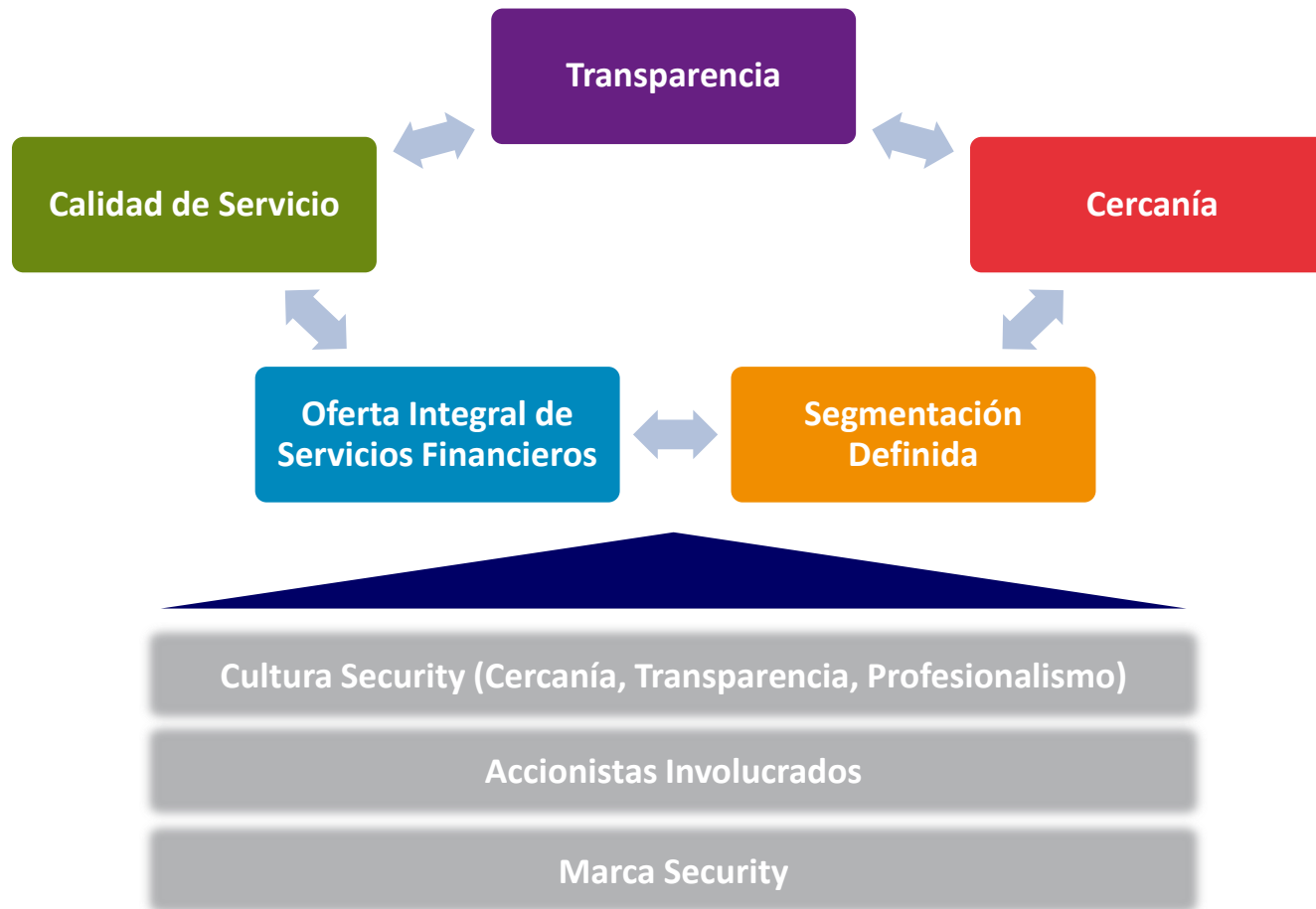
5

Sólido Balance Fortalecido con Aumento de Capital

6

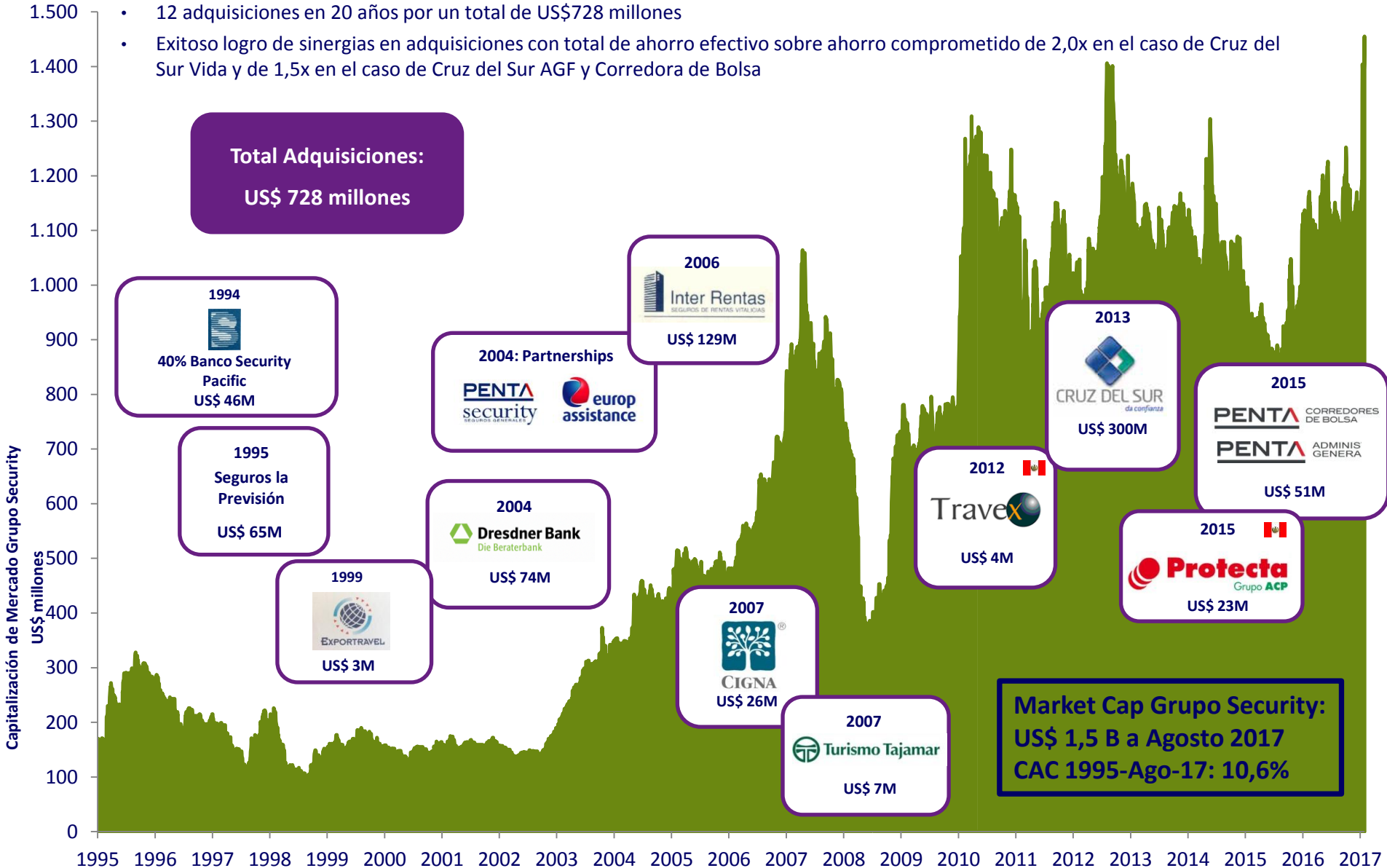
1 Grupo Financiero Diversificado con Exitoso Modelo de Negocios

- Posición estable en mercados objetivos, logrando rentabilidades consistentes en industrias altamente competitivas
- Banco Security es reconocido como el banco número 1° en servicio al cliente frente a sus comparables locales¹



② Exitosa Estrategia de Adquisición e Integración de Negocios

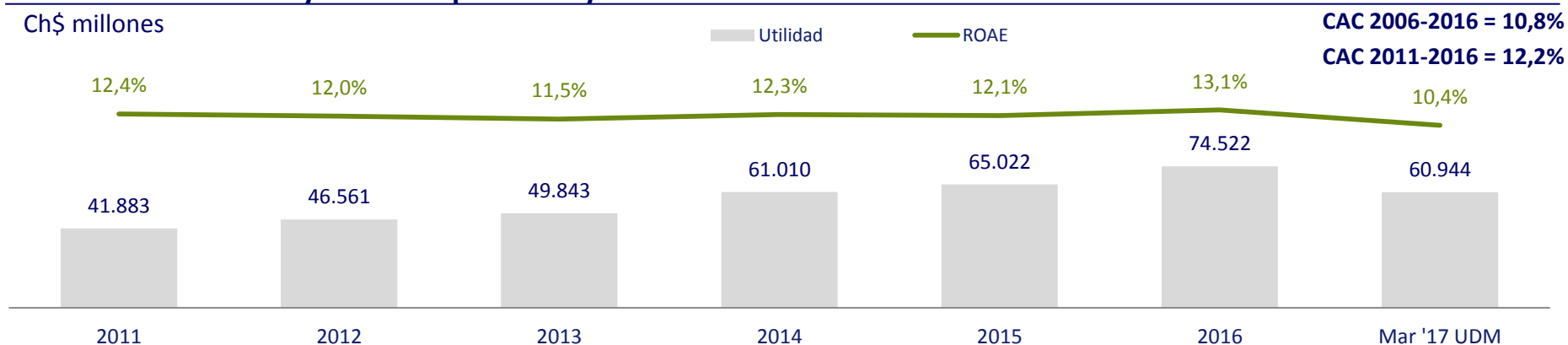
- 12 adquisiciones en 20 años por un total de US\$728 millones
- Exitoso logro de sinergias en adquisiciones con total de ahorro efectivo sobre ahorro comprometido de 2,0x en el caso de Cruz del Sur Vida y de 1,5x en el caso de Cruz del Sur AGF y Corredora de Bolsa



3 Retornos Financieros Estables y Apoyados por Todas las Unidades de Negocios

Utilidad Consolidada y ROAE Grupo Security

Ch\$ millones

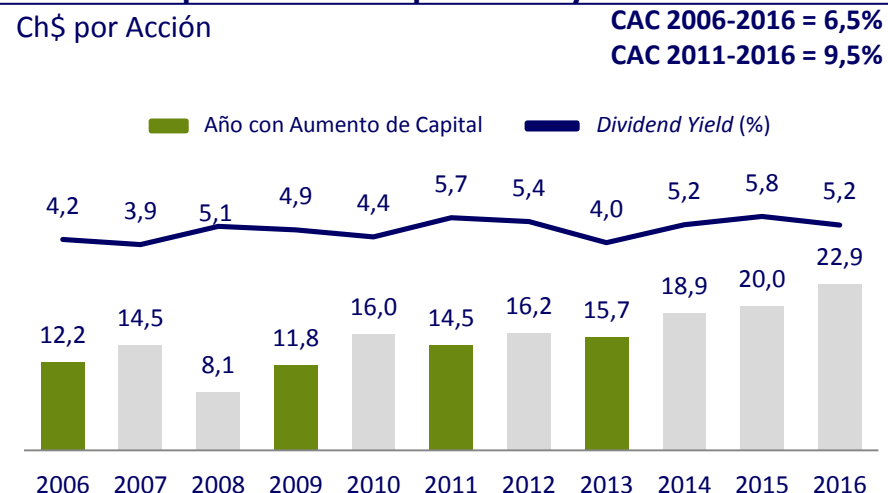


Precio de la Acción Grupo Security² vs IPSA



Utilidades por Acción Grupo Security

Ch\$ por Acción



Fuente: Grupo Security

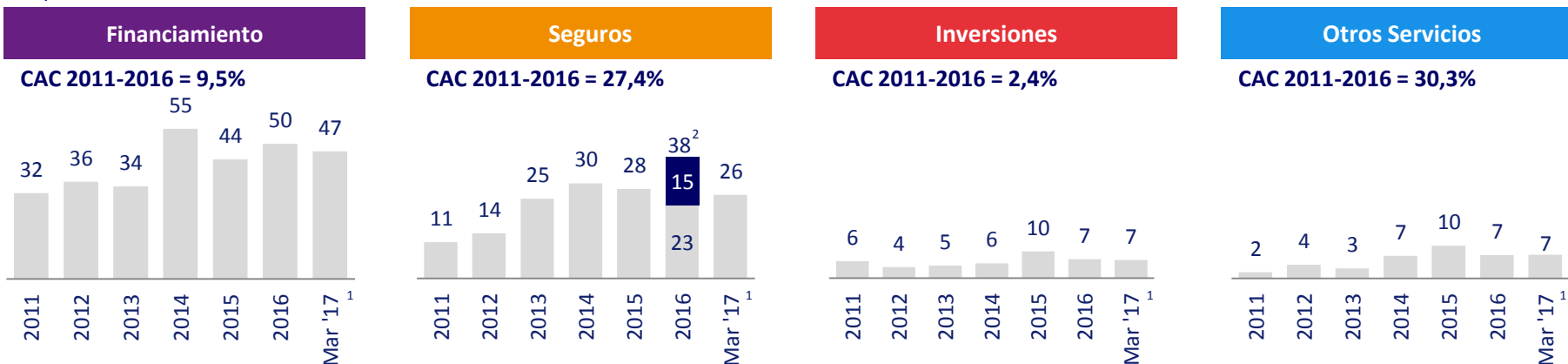
¹El 1Q16 incluye utilidad extraordinaria de Ch\$14.937 millones por la venta de participación en Penta-Security

²Ajustado por dividendos

3 Retornos Financieros Estables y Apoyados por Todas las Unidades de Negocios (cont.)

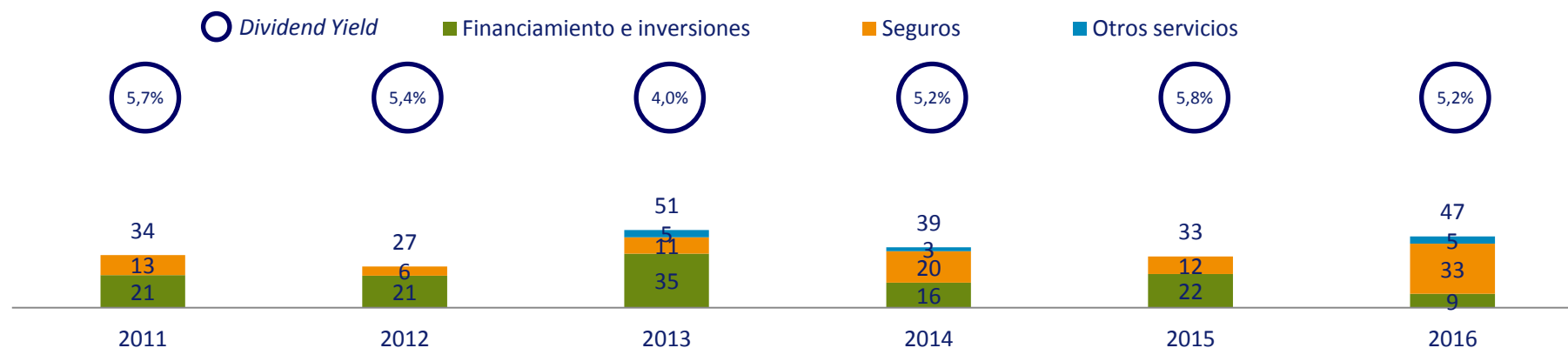
Utilidades por Área de Negocios

Ch\$ miles de millones



Dividendos Pagados por las Filiales a Grupo Security

Ch\$ miles de millones



Fuente: Grupo Security
¹Cifras últimos doce meses

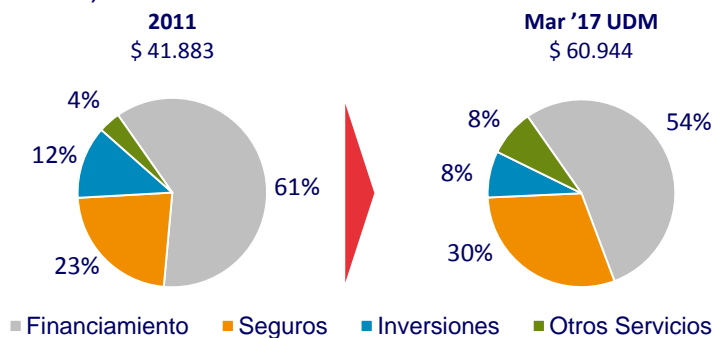
²Incluye venta de participación minoritaria de Penta-Security por Ch\$14.937 millones

4 Consolidada Situación Financiera Apoyada por Política de Riesgo Conservadora

- Importancia relativa de área de seguros ha subido, apoyándose en las sinergias con el resto de las áreas de negocios
- Altas calificaciones de riesgo gracias a una gestión conservadora
- Amortización de la deuda en línea con una estrategia de largo plazo con razón de endeudamiento estable a nivel de *holding*

Desagregación Utilidad Consolidada por Negocio

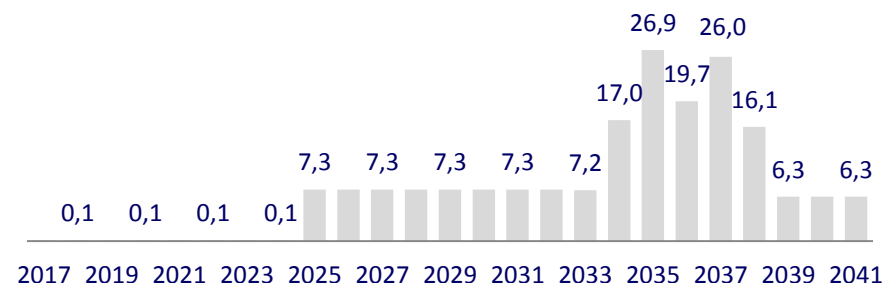
Ch\$ millones, %



Calendario de Amortizaciones de la Deuda

Ch\$ miles de millones

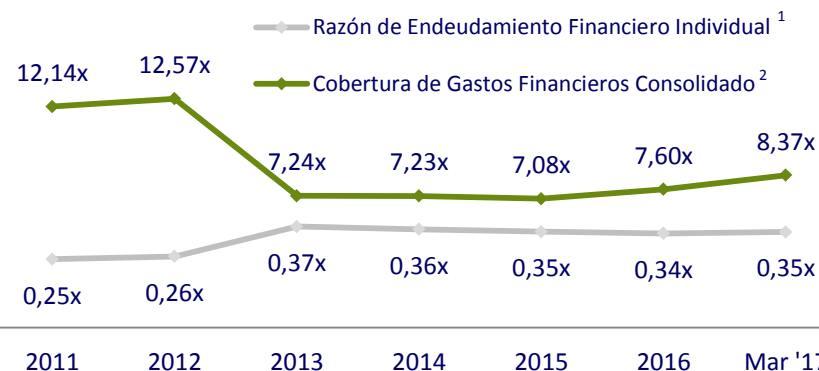
Duración = 12,5



Clasificaciones de Riesgo por Filial

| | Grupo Security | Banco Security | Vida Security | Factoring Security |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
| Fitch Ratings (Local) | A+ | AA- | AA- | A+ |
| ICR (Local) | AA- | AA | AA | AA- |
| Standard & Poors (International) | BBB- / A-3 | | | |

Razón de Endeudamiento



Fuente: Grupo Security

¹Pasivo financiero Individual / Patrimonio total

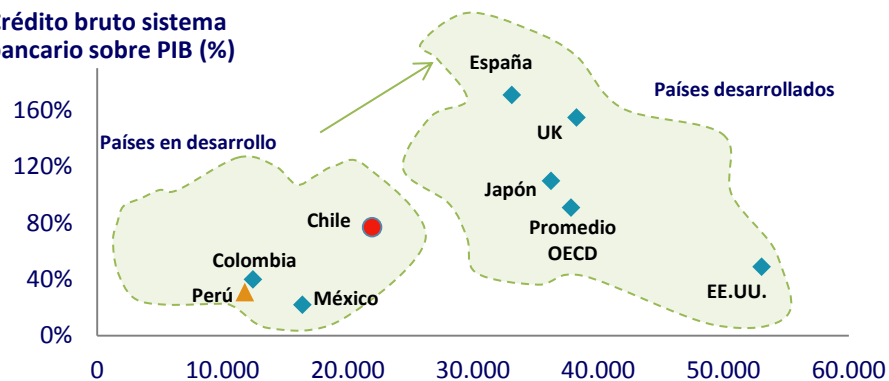
²Ganancias antes de impuestos y costo financieros / Costos financieros

5 Operación en Mercados Estables y Regulados con Perspectivas de Crecimiento Favorables

- Participa en industrias reguladas y de gran perspectiva
- Perú muestra niveles de penetración similares a Chile en 1990

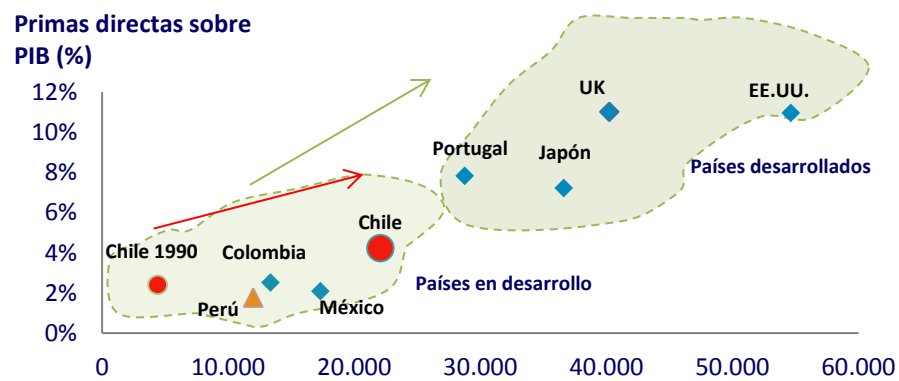
Penetración Bancaria¹

Crédito bruto sistema bancario sobre PIB (%)



Penetración Industria Aseguradora¹

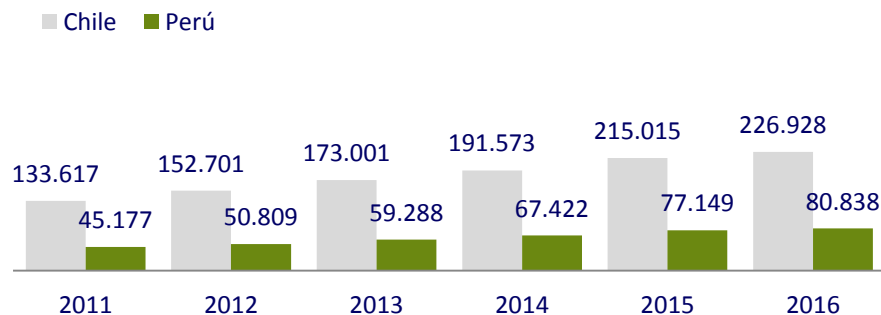
Primas directas sobre PIB (%)



Crecimiento Colocaciones²

US\$ millones

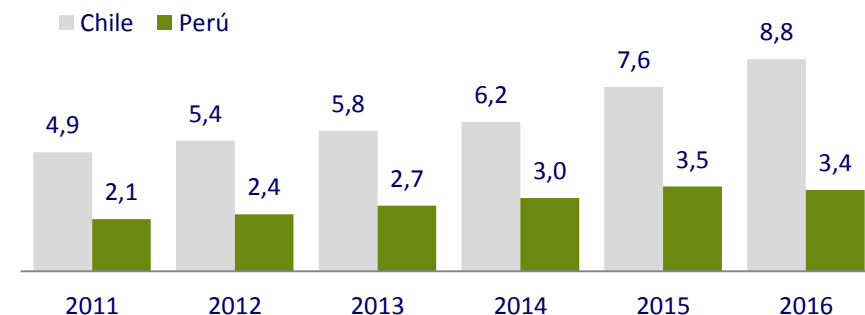
CAC Chile 2011-2016 = 11,2%
CAC Perú 2011-2016 = 12,3%



Crecimiento en Primas de Seguros²

US\$ miles de millones

CAC Chile 2011-2016 = 12,2%
CAC Perú 2011-2016 = 9,3%



Fuente: Banco Mundial; ACHEF; SBIF; OECD; AACH; Grupo Security

¹A Diciembre 2015

²Incluye 19 compañías que agrupa AAFM; Tipo de cambio 667 CLP/USD y PEN/USD 3,3

6 Sólido Balance Fortalecido con Aumento de Capital

- Aumento de capital permitirá sostener crecimientos comerciales por sobre la industria y fortalecer la base patrimonial de sus activos principales, Banco y Seguros. El remanente se destinará a cumplir con el plan de inversiones de Grupo Security

Aumento de Capital: ~Ch\$ 100.000 millones

~50%

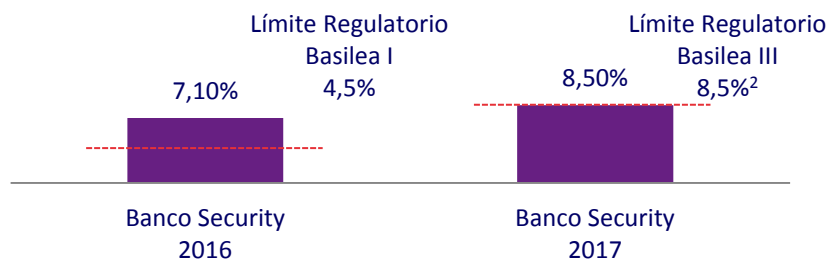
Financiamiento

BANCO security

Fundamentos Aumento de Capital Banco Security

- Mantener altas tasas de crecimiento de colocaciones entre 9-10%
- Continuar con el proceso de capitalización, de forma de transitar paulatinamente a Basilea III
- Tras aumento de capital, bajo escenario Basilea III, sin periodo de ajuste, Banco Security aún así cumpliría con límite

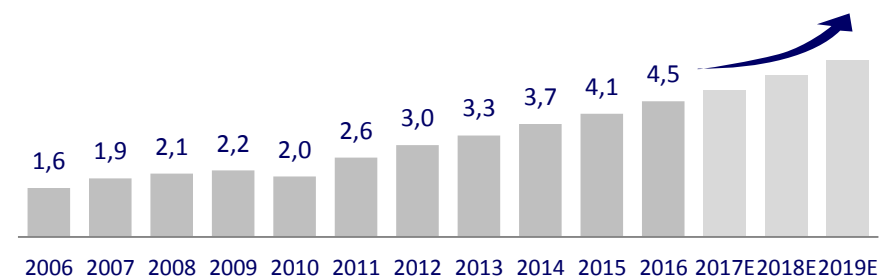
Efectos Estimados Banco Security Post Aumento de Capital¹



Total Colocaciones Banco Security

Ch\$ billones

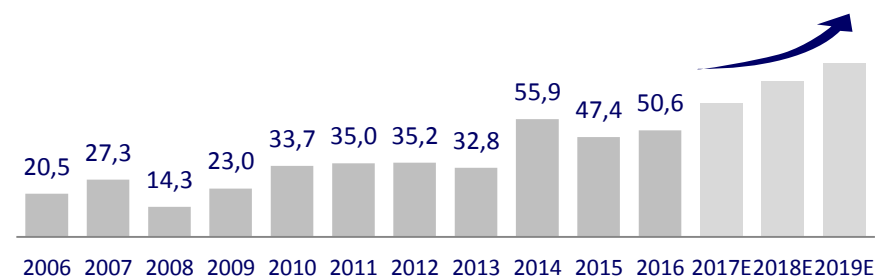
CAC 2006-2016 = 10,7%



Utilidad Banco Security

Ch\$ miles de millones

CAC 2006-2016 = 9,5%



Fuente: Grupo Security

¹Supuestos (periodo 2018-2020): a) Colocaciones con crecimiento anual promedio de 9-10%
b) ROE alcanza un 14% al 2020

²Si se aplicara Basilea sin periodo de ajuste de 6 años

6 Sólido Balance Fortalecido con Aumento de Capital (cont.)

- Aumento de capital permitirá sostener crecimientos comerciales por sobre la industria y fortalecer la base patrimonial de sus activos principales, Banco y Seguros. El remanente se destinará a cumplir con el plan de inversiones de Grupo Security

Aumento de Capital: ~Ch\$ 100.000 millones

~40%

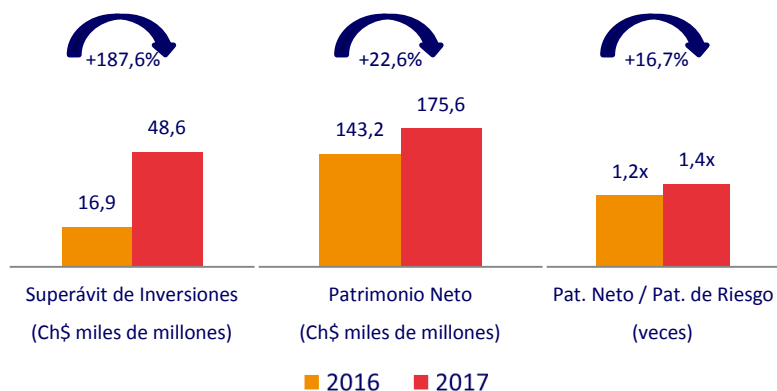
Seguros (Inversiones Seguros Security)



Fundamentos Aumento de Capital en Seguros

- Aumentar el valor económico de la compañía, vía mayor venta de Rentas Vitalicias
- Transición gradual a normativa de capital basado en riesgo (CBR)

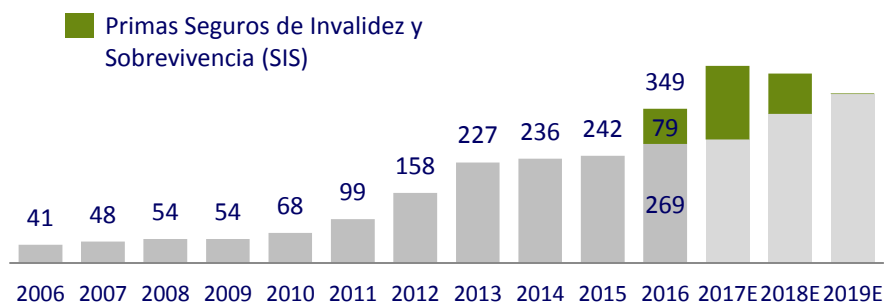
Efectos Estimados en Seguros Post Aumento de Capital



Total Primas Vida Security

Ch\$ miles de millones

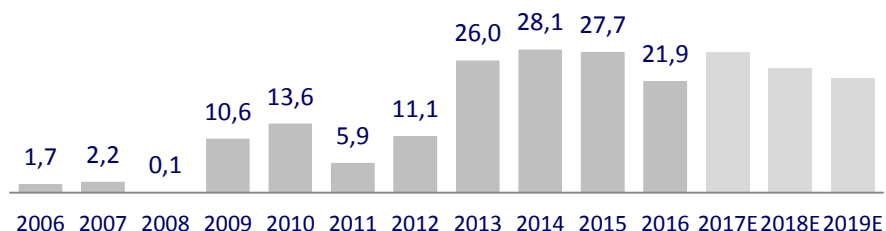
CAC 2011-2016 = 23,8%



Utilidad Vida Security

Ch\$ miles de millones

CAC 2006-2016 = 28,8%

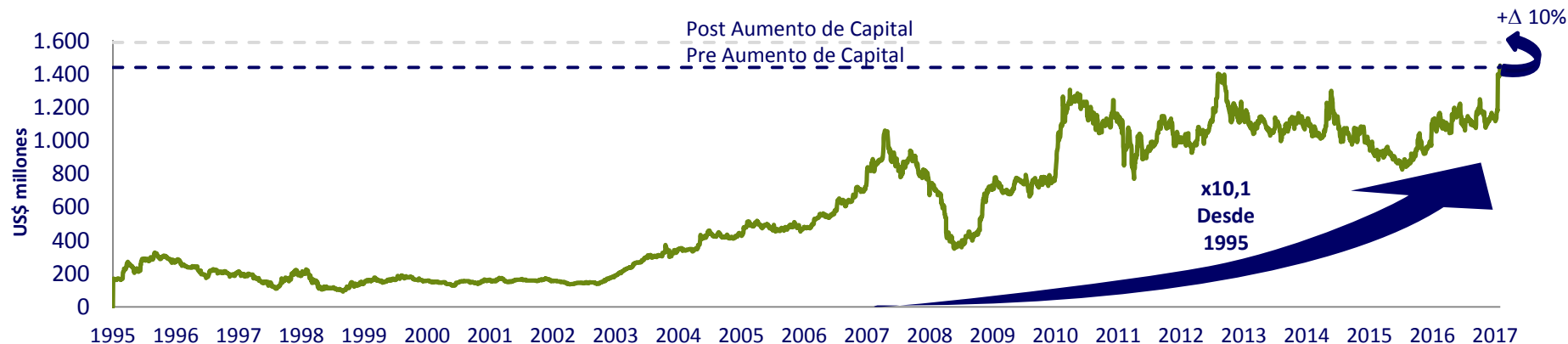


6 Sólido Balance Fortalecido con Aumento de Capital (cont.)

- Aumento de capital de ~Ch\$ 100.000 millones aumentarían la capitalización bursátil de Grupo Security en ~10%
- Con el aumento de capital se espera un crecimiento de las utilidades dentro de un rango entre 10 - 12% CAC durante los próximos 3 años

Capitalización Bursátil Grupo Security – Pro Forma

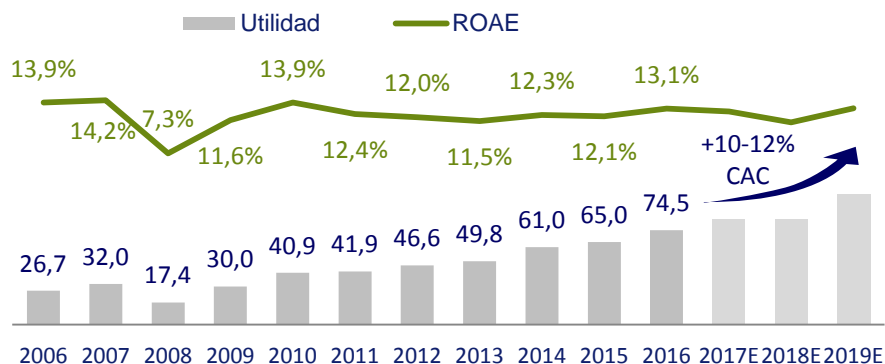
US\$ millones



Utilidad Consolidada y ROAE Grupo Security

Ch\$ miles de millones

CAC 2006-2016 = 10,8%



Utilidades por Acción Grupo Security

Ch\$

CAC 2006-2016 = 6,5%

