



MAXIMILIANO VILLENA

Entre este martes y el próximo 26 de febrero, se llevará a cabo la OPA lanzada por Bicecorp y Forestal O'Higgins - matriz de los negocios de la familia Matte- para tomar el control de Grupo Security, en una de las mayores operaciones del sector financiero en los últimos años.

El objetivo es adquirir 3.995.342.554 acciones, que representan el 100% del capital social de Grupo Security. El precio a pagar por cada acción de Grupo Security considera un precio compuesto por una parte en pesos y otra en acciones de Bicecorp. Así, cada accionista recibirá un pago en dinero por el 20% de sus acciones aceptadas transferir en la OPA, a un precio de \$278,90 por acción, pagadero por Forestal O'Higgins. Mientras que por el 80% restante de sus acciones se les pagará mediante un canje uno a uno con acciones de primera emisión de Bicecorp.

Pero en medio de este proceso, el prospecto de la OPA publicado este lunes, se revelaron una serie de antecedentes de Forestal O'Higgins, holding de todos los negocios de la familia Matte, sociedad a través de la cual participan en Almendral, Colbún y CMCP, entre otras, y que además ejecutará parte de la adquisición de acciones de Grupo Security.

Según el prospecto, a septiembre de 2024 los activos de Forestal O'Higgins llegaron a US\$1.717 millones, sus pasivos corrientes sumaban US\$279 millones, y sus pasivos de largo plazo otros US\$217 millones. Su patrimonio ascendía a US\$1.437 millones.

En tanto, al noveno mes del ejercicio pasado sus ingresos totalizaron US\$3.082 millones y sus utilidades llegaron a US\$78,9 millones. Para el cierre de 2023, los ingresos eran de US\$2.283 millones y reportó beneficios por US\$76,5 millones. En 2022, la última línea llegó a US\$223,5 millones.

El documento, detalla que los controladores finales de Forestal O'Higgins son las familias Larraín Matte, que posee el 16,73%; Matte Capdevila, con 17%, y los Matte Izquierdo, con 18,09%.

El directorio está compuesto por su presidente Bernardo Matte Larraín, y los directores Eliodoro Matte Capdevila, Bernardo Larraín Matte, Álvaro Fischer y Felipe Joannon. El gerente general es Joaquín Izcié.

ACCIONES COMPRADAS EN 2022

Una de las revelaciones del prospecto es la participación accionario que Forestal O'Higgins tenía en Grupo Security desde hace dos años.

Según el documento, a través de sus sociedades filiales El Raco SpA y La Caridad SpA, posee "un total de 323.544.054 acciones en Grupo Security, equivalente aproximadamente a un 8,10% de participación".

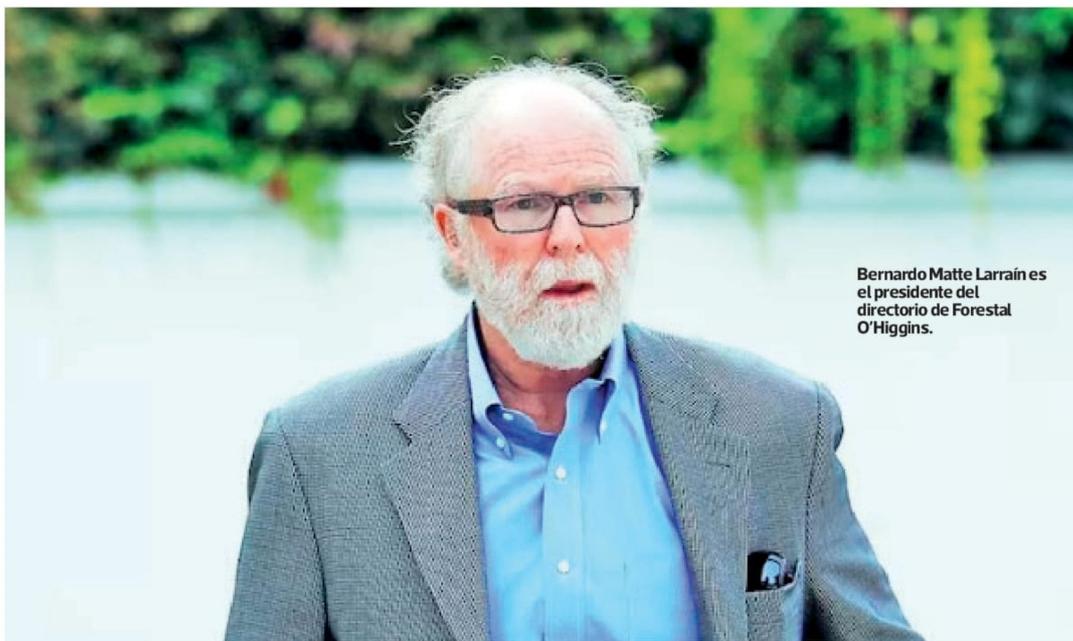
Estas acciones, según se detalló, fueron adquiridas en bolsa entre marzo y diciembre de 2022.

EL PLAN DE NEGOCIOS: ¿LIQUIDACIÓN DE ALGUNAS FILIALES?

El prospecto de la OPA también detalló al-

Las cifras detrás de Forestal O'Higgins, la matriz de los negocios de la familia Matte

En el prospecto de la OPA, se detalló que el plan de negocios a 12 meses estipula la fusión de los bancos y las compañías de seguros de Bicecorp y Grupo Security, pero para las otras filiales se planteó la realización de un análisis "para efectos de determinar la conveniencia de fusionar, reorganizar o liquidar algunas de ellas y su forma de implementación", como las corredoras de bolsa, AGF, factoring y corredoras de seguros.



Bernardo Matte Larraín es el presidente del directorio de Forestal O'Higgins.

gunos aspectos del plan de negocios tras la adquisición. Así, para los próximos 12 meses contados desde la toma de control de Grupo Security, la planificación contempla "la fusión del Banco BICE con Banco Security y de BICE Vida Compañía de Seguros con Seguros Vida Security Previsión respectivamente, para lo cual Bicecorp realizará oportunamente las solicitudes pertinentes y entregará los antecedentes necesarios a la CMF".

Además, se estipula la realización de un análisis de las demás filiales de Bicecorp y Grupo Security, "para efectos de determinar la conveniencia de fusionar, reorganizar o liquidar algunas de ellas y su forma de implementación, en especial respecto de aquellas con un mismo giro, como por ejemplo BICE Inversiones Corredores de Bolsa y Valores Security Corredores de Bolsa; BICE Corredores de Seguros Limitada y Corredores de Segu-

ros Security Limitada; BICE Inversiones Administradora General de Fondos y Administradora General de Fondos Security; y BICE Factoring y Factoring Security".

Con todo, el prospecto detalla que "no se encuentra contemplado vender o transferir una parte relevante de los activos de Grupo Security o de sus filiales, tanto en términos de lo que representa respecto de sus activos como en cuanto a la participación relativa en la generación de ingresos de Grupo Security".

LIQUIDEZ PARA LA ACCIÓN

Entre los acuerdos con los accionistas, además de los mecanismos que aseguren que los accionistas Security tengan la facultad de elegir, por un plazo de 6 años con posterioridad a la fusión, a 3 de los 9 miembros del directorio de Bicecorp, también se estipuló que, por el plazo de 3 ejercicios comerciales completos a partir del éxito de la oferta, "se

realicen todas las actuaciones pertinentes para que Bicecorp distribuya a título de dividendos, el equivalente al 50% de las utilidades líquidas distribuibles de cada ejercicio, con excepción del ejercicio comercial 2024.

Además, se estableció "la obligación de las partes de hacer que Bicecorp incentive la liquidez de su acción, por medio de la adopción de acuerdos corporativos y comerciales que busquen facilitar e incentivar la liquidez de la acción, incluidos los acuerdos que autoricen a Bicecorp y sus filiales a dar acceso a la información y facilitar la colocación de paquetes accionarios relevantes de uno o más accionistas".

Para esto, se acordó la obligación de conformar un equipo de Investor Relations en Bicecorp, "dedicado especialmente a la implementación de programas de liquidez de la acción, por medio de los esfuerzos comerciales y de marketing necesarios".