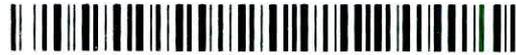


San Francisco de Mostazal, 27 de agosto de 2019

Señor
Joaquín Cortez Huerta
Presidente
Comisión para el Mercado Financiero
Presente



2019080153733

27/08/2019 13:28 Operador: DORTIZ
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro Inscrip: 585v

Coagra S.A.
Inscripción Registro de Valores No. 585

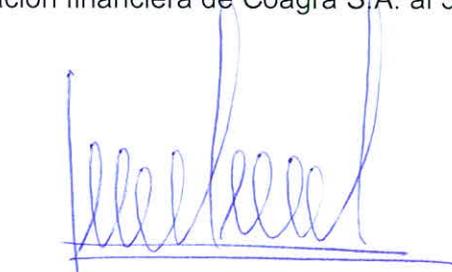
Ref.: Informa presentación corporativa a inversionistas.

Por medio de la presente, hacemos entrega a usted de la presentación corporativa que se realizará a inversionistas, en la que se incluirá información financiera de Coagra S.A. al 30 de junio de 2019.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,



Juan Ignacio Sutil Servoin
C.I. 8.525.872-9
Coagra S.A.



Jorge Vicente Correa Somavía
C.I. 6.068.569-K
Coagra S.A.

Adj.: Lo indicado.



Emisión de Bonos Corporativos Series E y F

Agosto 2019



Asesor Financiero y Agente Colocador:





Disclaimer

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO 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 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 COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

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 contenido 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 Coagra S.A. (la “Compañía” o “Coagra”), en conjunto con Scotiabank Chile (el “Asesor Financiero”), 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 los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido



Índice

- 1. Coagra en una mirada**
2. Consideraciones de inversión
3. Antecedentes financieros
4. Características de la emisión
5. Anexos

Quiénes somos?

55 años entregando servicios a la empresa agrícola

\$167.323 mm Ventas \$2.696 mm Utilidad

DISTRIBUCIÓN



\$140.354 MM ventas¹

- 19% participación de mercado
- 17 sucursales desde la V a la X región
- 9% CAC ventas 2010-18
- 404 colaboradores

BANAGRO



\$23.670 MM stock colocaciones

- Factoring de facturas y contratos agrícolas, leasing de maquinaria agrícola, y créditos de capital de trabajo
- 49% CAC stock colocaciones 2011-18
- 38 colaboradores

AGROINDUSTRIA



\$17.241 MM ventas

- 4 plantas receptoras y procesadoras de granos (trigo, maíz, avena)
- 132.000 toneladas de capacidad instalada
- 77 colaboradores

Estrategia y modelo de negocios

Enfocamos nuestra operación en aquellos rubros donde somos líderes en servicio y eficiencia operacional

Proveedores de excelencia



Coagra Distribución

17 sucursales

- Fitosanitarios
- Fertilizantes
- Semillas
- Ferrería
- Nutrición Animal
- Combustible
- Maquinaria

Coagra Agroindustrial

4 plantas

- Almacenaje
- Secado
- Estandarización
- Comercialización

Banagro

\$23.670 MM stock

- Leasing
- Factoring
- Contratos
- Capital de trabajo

Atención a
+15.000
agricultores y
empresas
agrícolas



Coagra se establece como un **articulador clave** en la cadena de valor de los **agroalimentos** satisfaciendo las necesidades del proceso agroalimentario: insumos, logística y financiamiento.

La integración de sus servicios promueve **eficiencia** en la operación, mejor **captura de márgenes** a través de la cadena de valor y **mayor estabilidad de flujos** operativos.

Historia de la compañía

55 años de historia y transformación



1994

Transformación Cooperativa en Sociedad Anónima Abierta

2011

Inicio Operación Banagro

ICR sube clasificación de BBB+ a A-
Humphreys de BBB a BBB+

Banagro se inscribe en la CMF

Implementación SAP

Humphreys emite primera clasificación BBB

Ingreso Empresas Sutil SA

Apertura sucursales Curicó, Talca, Linares, Chillán

Inicio operación plantas Talca y Chillán

Importación Directa Valtra

BID financia L/P US\$3 MM (Banagro)

1963 1977 1993 1994 2000-03 2005 2007-08 2010 2011 2012 2013 2015 2016 2018 2019



Administración Planta Mostazal

Fundación Cooperativa Agrícola Graneros Ltda.



2005

Toma de control Empresas Sutil SA (Presidente Juan Sutil S.)

ICR emite primera clasificación BBB+

Emisión bono Corporativo 650.000 UF (BBB+/BBB)

2012

Adquisición Agrícola Quillota y TodoAgro



Inicio operación planta Victoria

Emisión bono Securitizado \$20.000 M M (AA/AA)

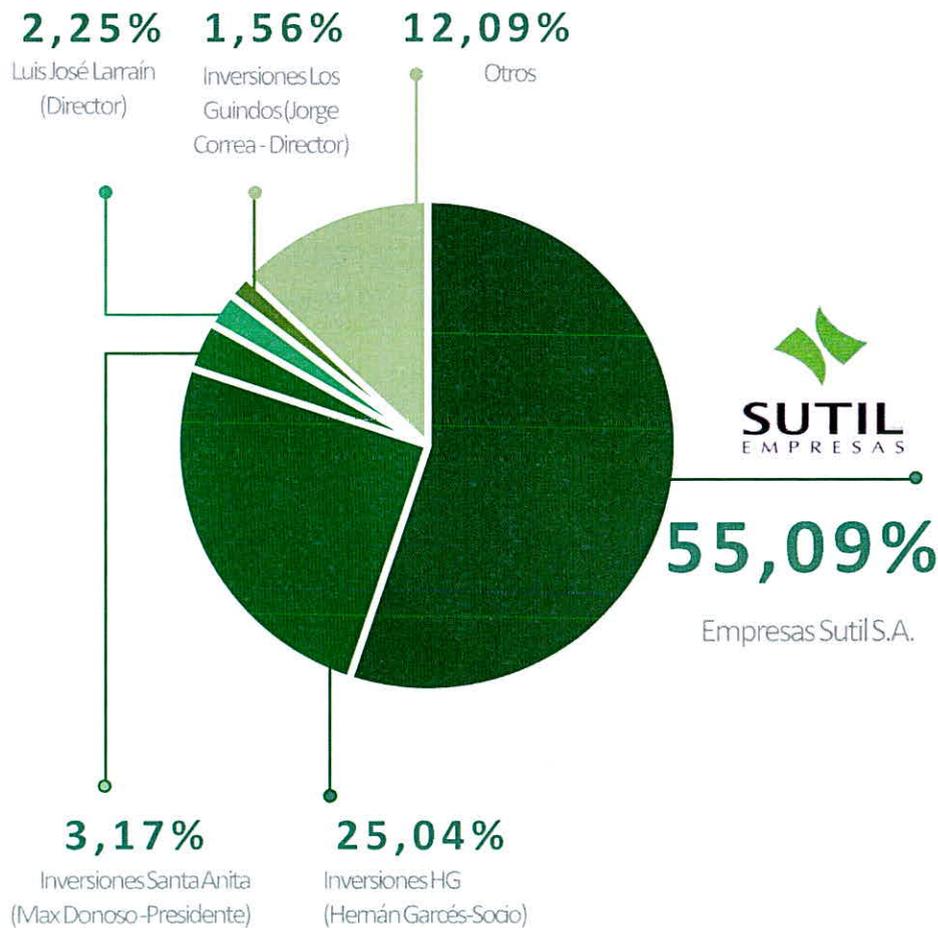
Humphreys sube clasificación solvencia de BBB+ a A-



Propiedad

Estructura de propiedad¹

Grupo controlador reputado y con profunda experiencia en la industria



Grupo Controlador:

Uno de los principales grupos agroindustriales de Chile

Empresas Sutil S.A.

Alimentos



TOPWINEGROUP

Dist. & Fin.

COAGRA

BANAGRO

Agricultura



Highlights 2018²

\$269.997 M M ventas
 \$21.345 EBITDA
 \$75.038 M M patrimonio
 2.857 empleados
 1.600 hás. productivas

Ventas por Negocio 2018²

Coagra	\$167.323 M M
Pacific Nut	\$37.190 M M
Olmué	\$31.904 M M
Abrantes	\$16.605 M M
Top Wine	\$10.994 M M

Gobierno corporativo

Directorio

Influencia y dedicación de los directores de la compañía



Max Donoso Mujica
Presidente



Juan Sutil Servoin
Vice Presidente



Luis José Larraín Cruz
Director



Edmundo Ruiz Alliende
Director



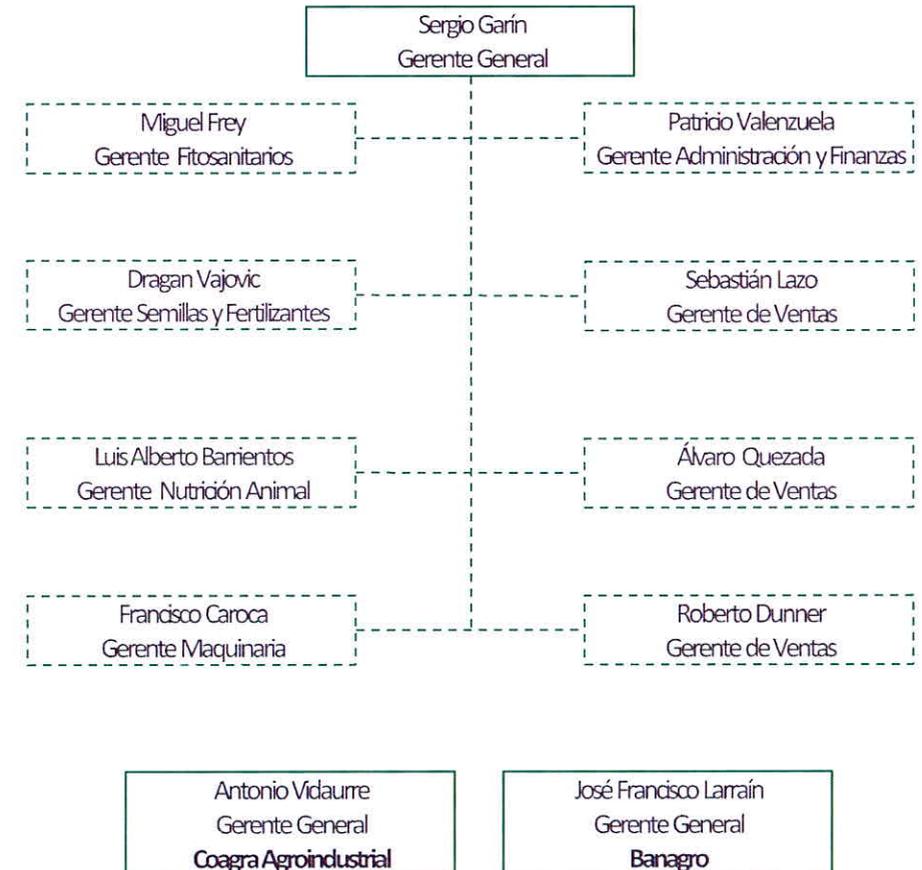
Jorge Correa Somovía
Director

El gobierno corporativo de Coagra se traduce a la composición de **directorios dedicados e involucrados** a la compañía y cada uno de sus segmentos de negocios.

El control directivo de Coagra se complementa con una **preponderante influencia y regularidad** de los comités de administración y riesgo con activa participación de los directores de la Compañía. Y su auditoría interna es supervisada por el **comité de auditoría** de Empresas Sutil.

Administración:

Equipo profesional con clara separación de roles y funciones





Índice

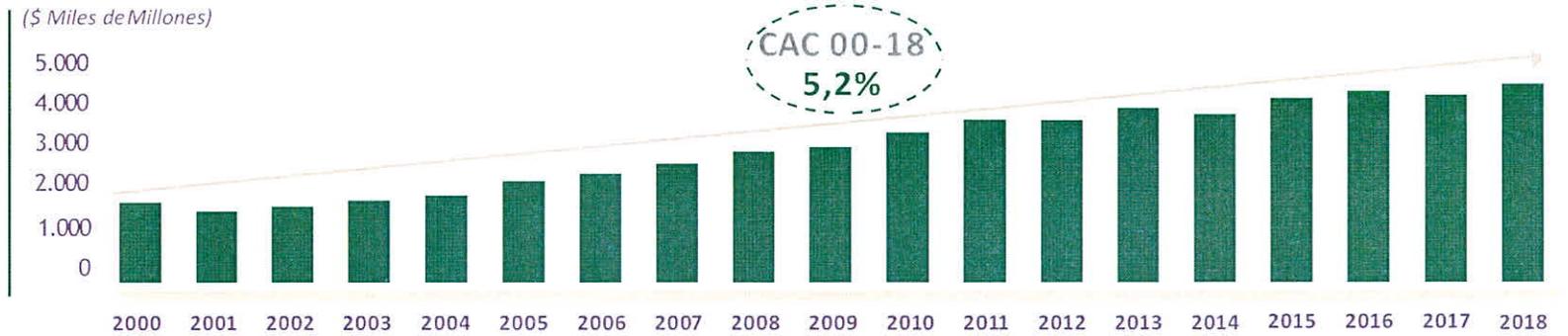
1. Coagra en una mirada
- 2. Consideraciones de inversión**
3. Antecedentes financieros
4. Características de la emisión
5. Anexos



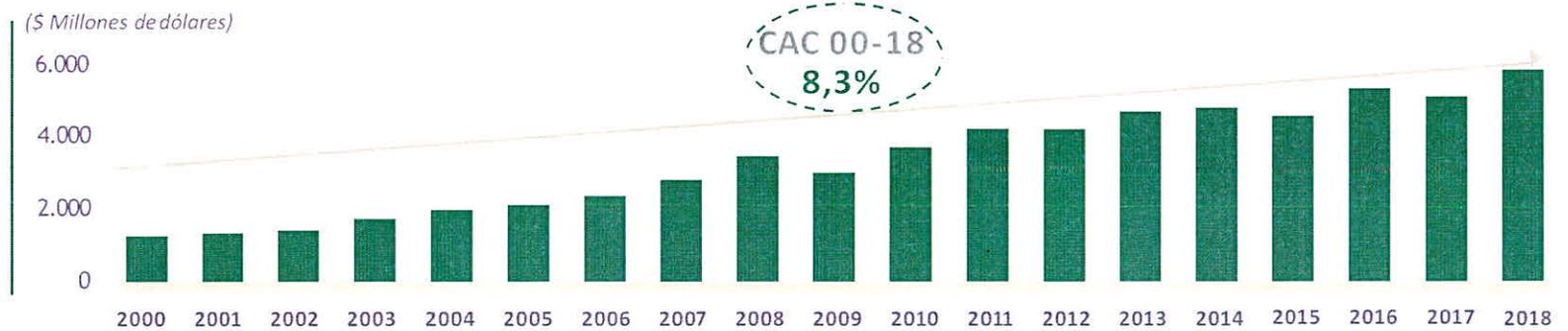
Industria en sostenido crecimiento

Mayor población y poder adquisitivo generan un sostenido crecimiento de la demanda por alimentos

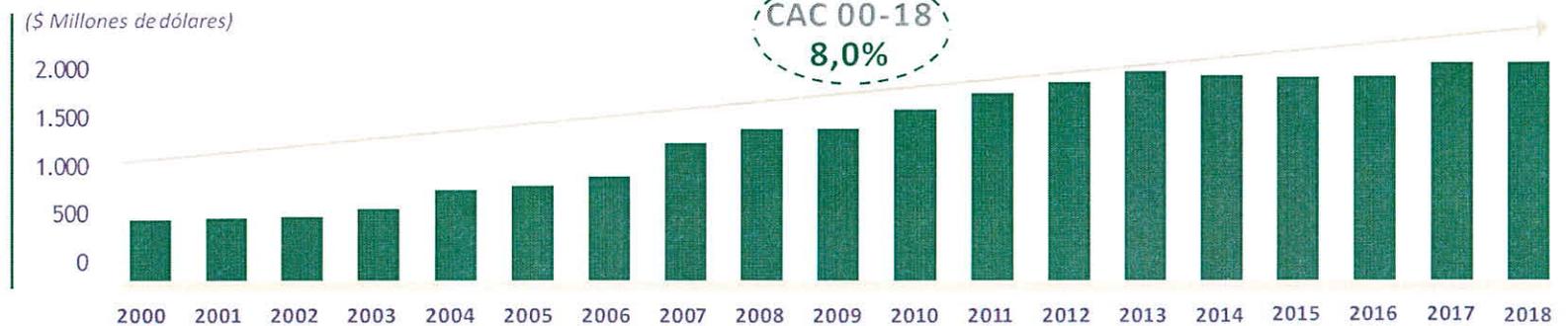
PIB silvoagropecuario



Exportación frutales



Exportación vino



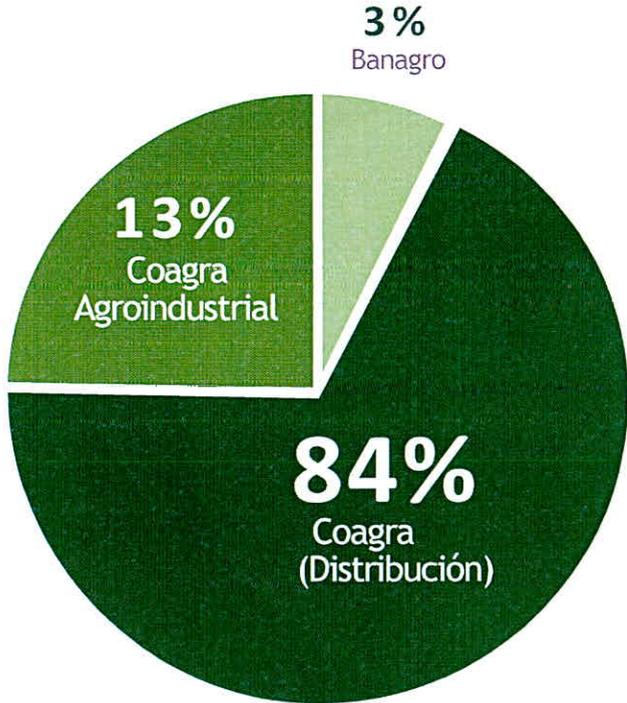


Diversificación del ingreso de venta

Peso relativo de los segmentos

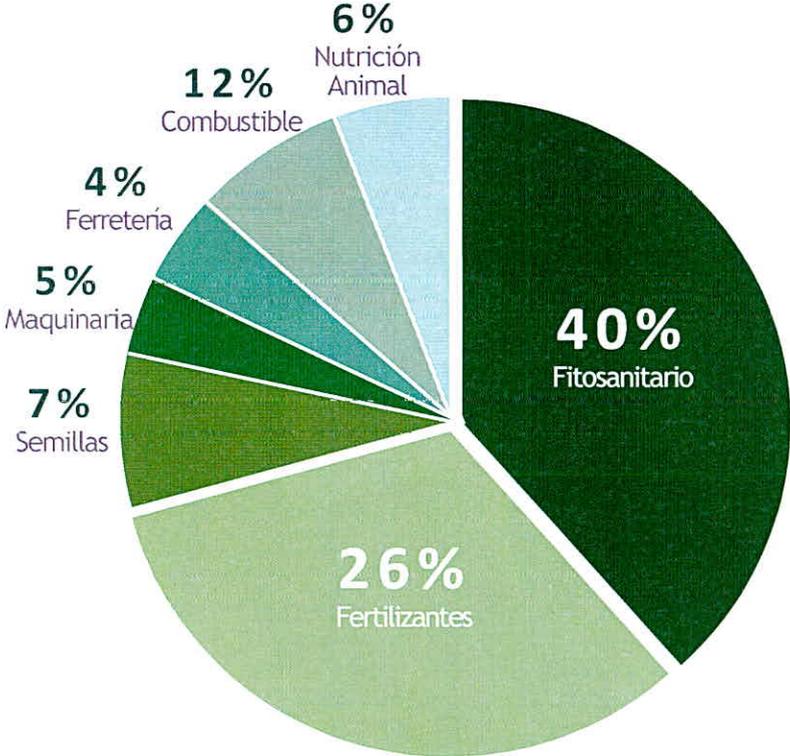
Apertura ingresos Coagra S.A.

100% = MM\$165.227



Apertura ingresos Coagra (distribución)

100% = MM\$139.032



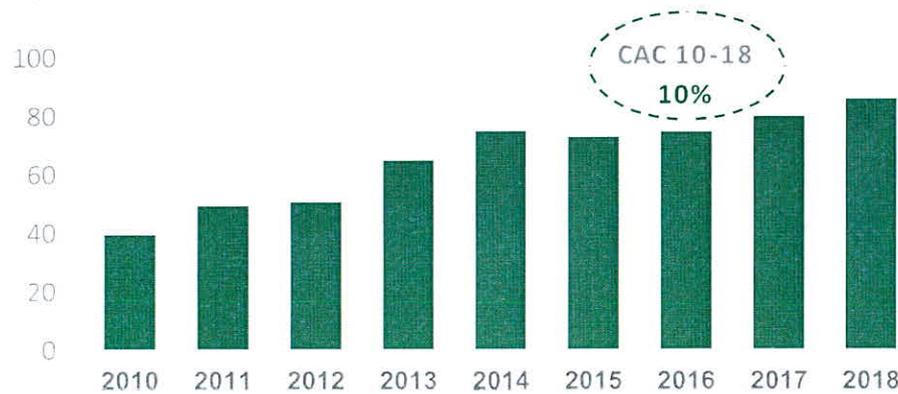


Diversificación del ingreso de venta

Principales impulsores de la industria de distribución

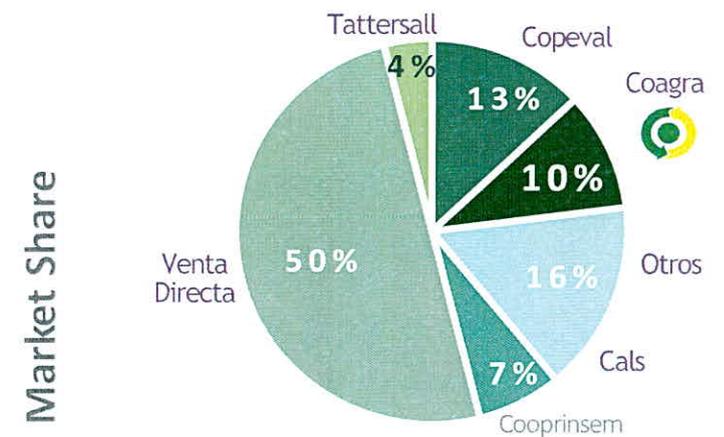
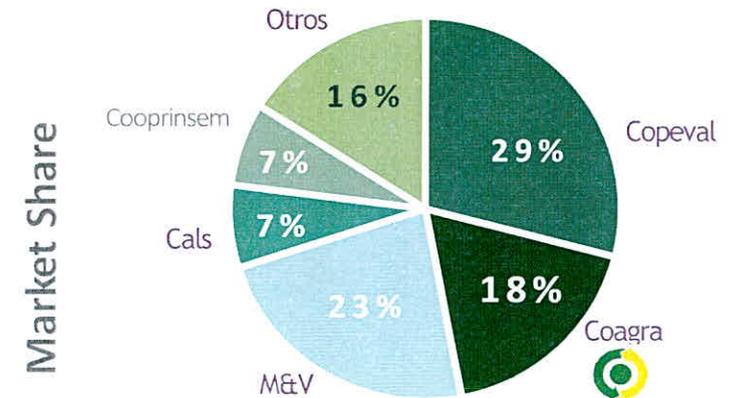
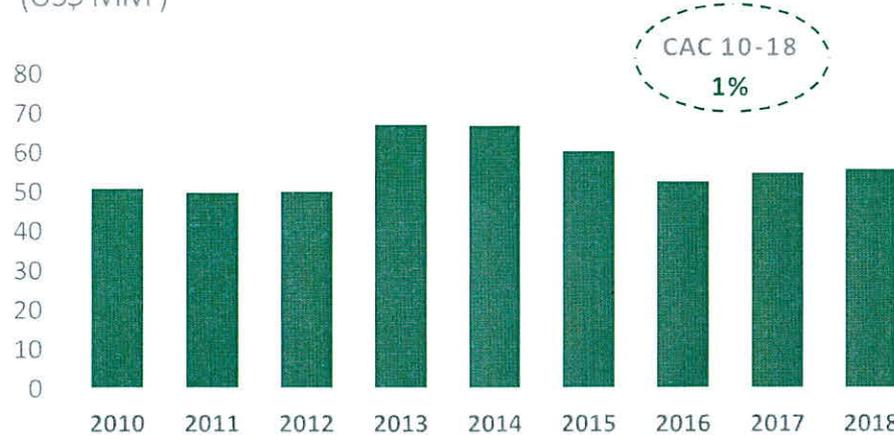
Fitosanitarios

(US\$ MM)



Fertilizantes

(US\$ MM)



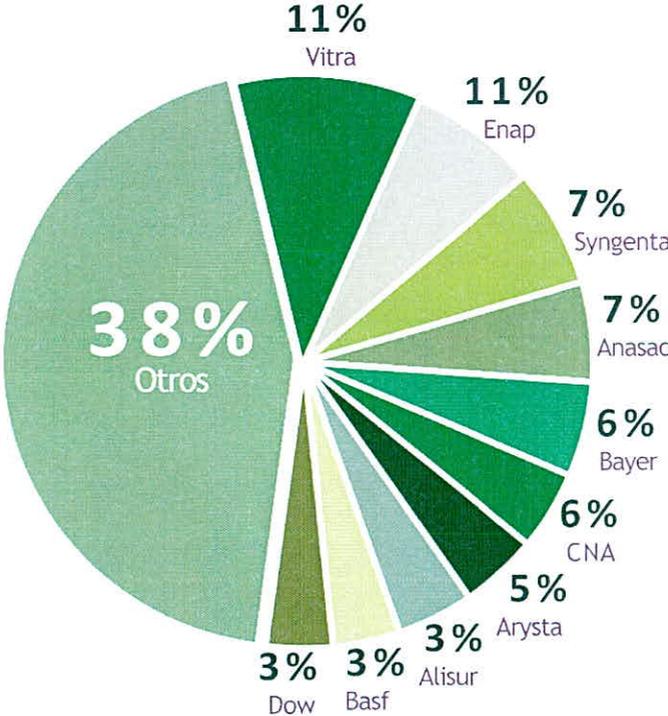


Diversificación del costo de venta de Coagra

Peso relativo de los proveedores

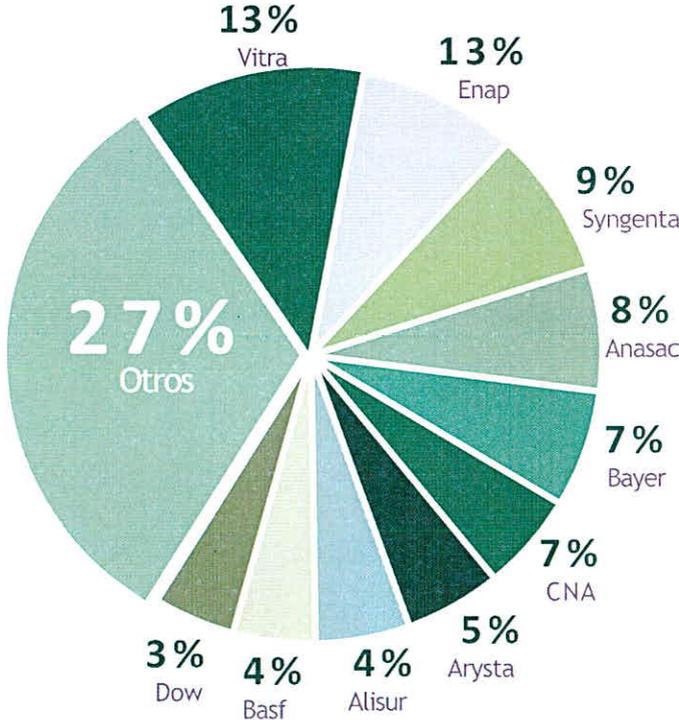
Apertura costo de venta Coagra S.A.

100% = MM\$142.119



Apertura costos de venta Coagra (distribución)

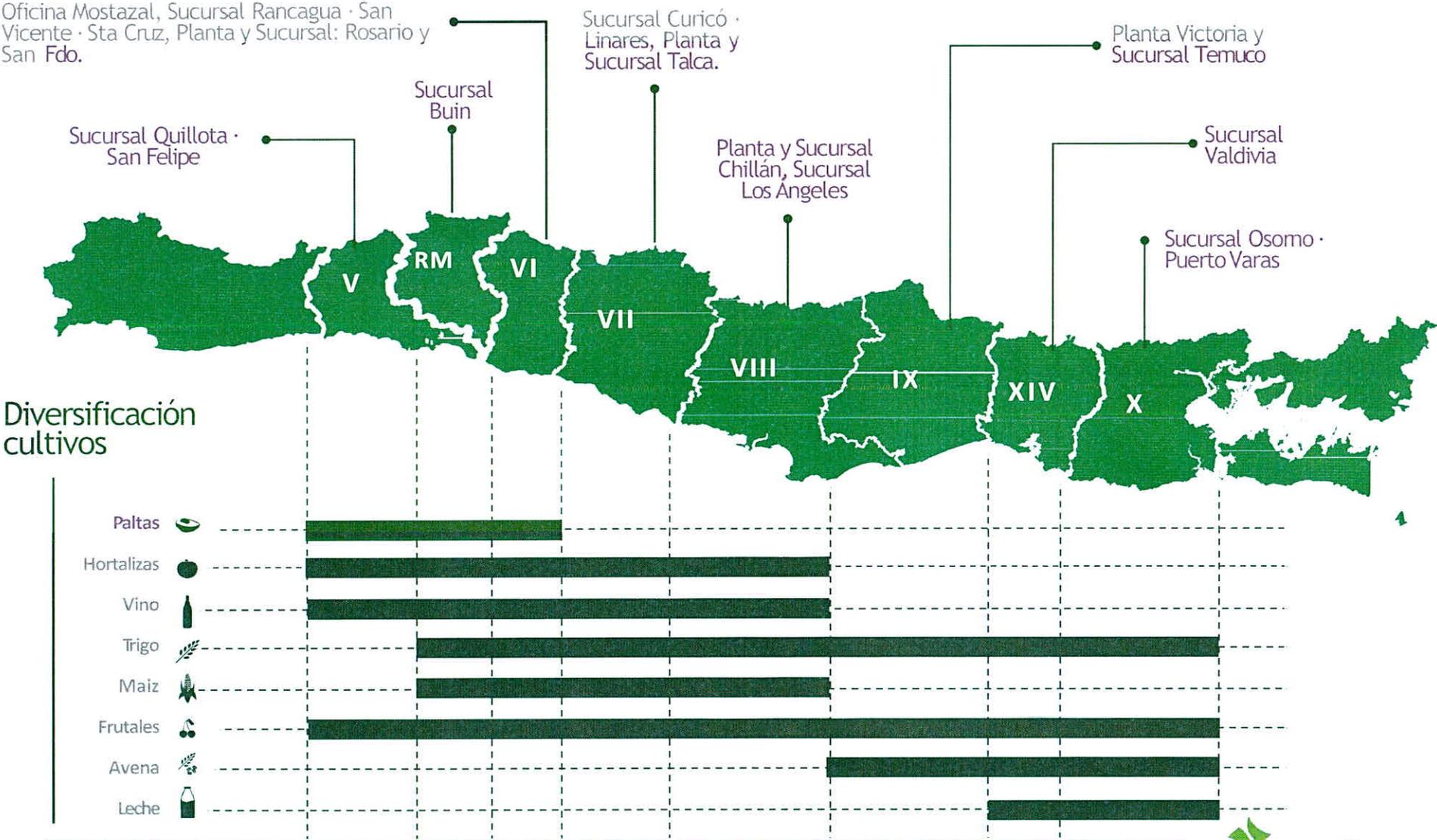
100% = MM\$121.051





Diversificación geográfica

Modelo probado de diversificación de riesgo climático y de plantaciones / cultivos



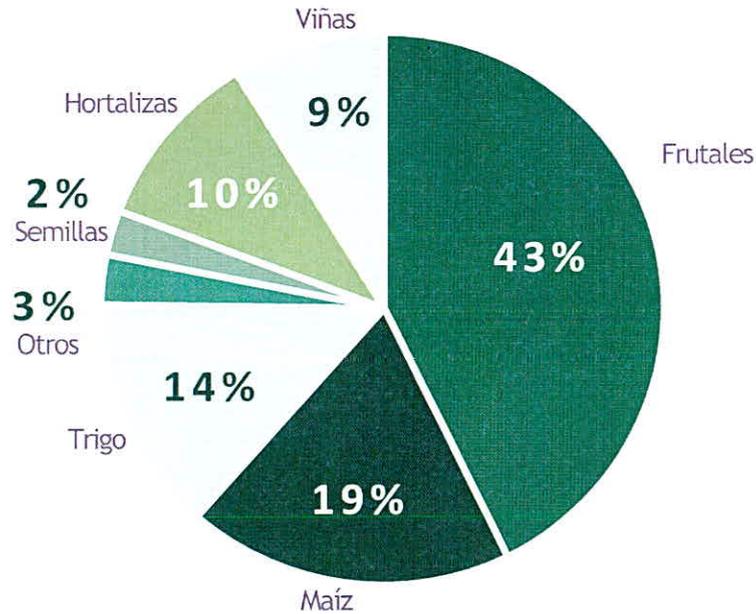


Diversificación según cultivo y región

Alta diversificación de la cartera de crédito

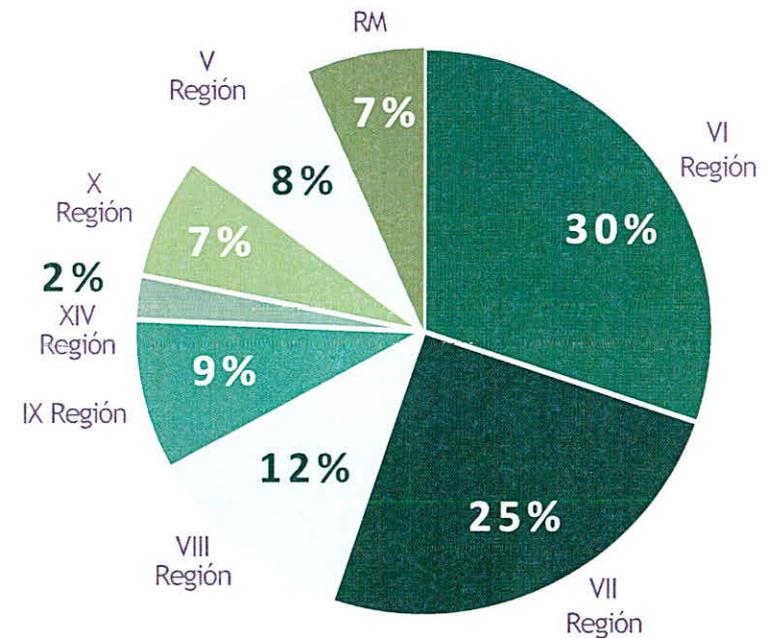
Apertura cartera cuentas por cobrar por cultivo¹:

100% = MM\$77.220



Apertura cartera cuentas por cobrar por geografía¹:

100% = MM\$77.220



- La alta diversificación de la cartera con más de 15.000 clientes activos al año minimizan el riesgo idiosincrático que enfrenta Coagra.
- El mayor peso relativo de la VI y VII región es consistente con la mayor concentración de frutales en esta zona; lo cual en efecto reduce el riesgo de la cartera al ubicar a los clientes en las zonas productivas de excelencia.

¹ Fuente: EE.FF. de Coagra S.A. a diciembre 2018. Cartera de Coagra (negocio distribución), no incluye cartera Banagro (negocio financiamiento agrícola)

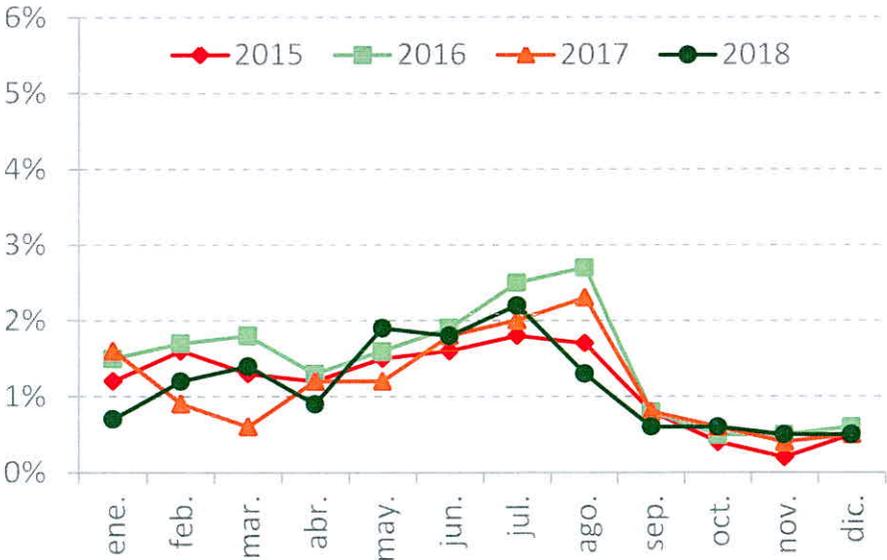


Gestión de riesgo de crédito

Cartera madura y sana

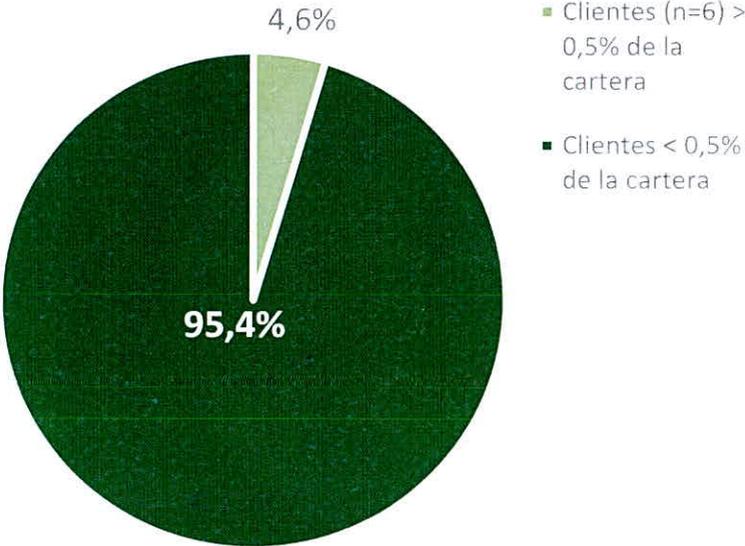
Morosidad Coagra¹ > 30 días

100% = MM\$77.220



Concentración de Cartera

100% = MM\$77.220



- Coagra ha consolidado una experiencia única en el manejo de riesgo agrícola.
- El perfil de morosidad de Coagra es consistente con una cartera madura y un comportamiento de pagos predecible de los clientes.
- La alta atomización de la cartera de créditos genera una fortaleza estructural del negocio.



Informes de clasificadores

La compañía presenta una constante mejora en clasificación de riesgo

	Clasificación	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P
ICR	Compañía	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-
	Línea	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-
Humphreys	Compañía			BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-
	Línea			BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	A-
				Emisión bono Corporativo						Emisión bono Securitizado		Aumento rating		Opción Prepago Securitizado

- La diferencia en la clasificación de riesgo de Humphreys se debe a la subordinación de la línea de bonos corporativos al patrimonio securitizado. Al momento que Coagra prepague el bono securitizado, la clasificación de la línea de bonos corporativos (BBB+) se igualaría a la clasificación de riesgo de la Compañía (A-).
- “Disuelto el patrimonio separado, la clasificación de la línea de bonos [corporativos], y de los bonos que se emitan a su cargo, sería Categoría A-“. Comunicado de cambio de clasificación Humphreys del 17 de julio de 2019 (<http://www.humphreys.cl/wp-content/uploads/2018/08/Comunicado-Coagra-17-07-19-cambio-clasif.pdf>).



Índice

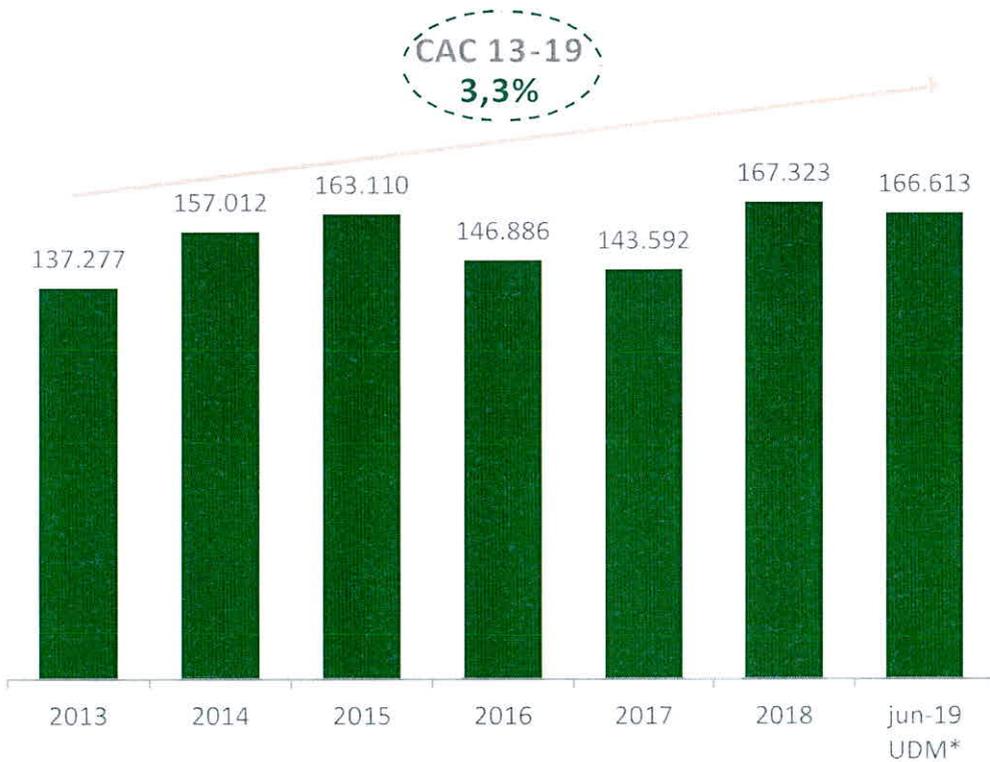
1. Coagra en una mirada
2. Consideraciones de inversión
- 3. Antecedentes financieros**
4. Características de la emisión
5. Anexos



Evolución de los resultados

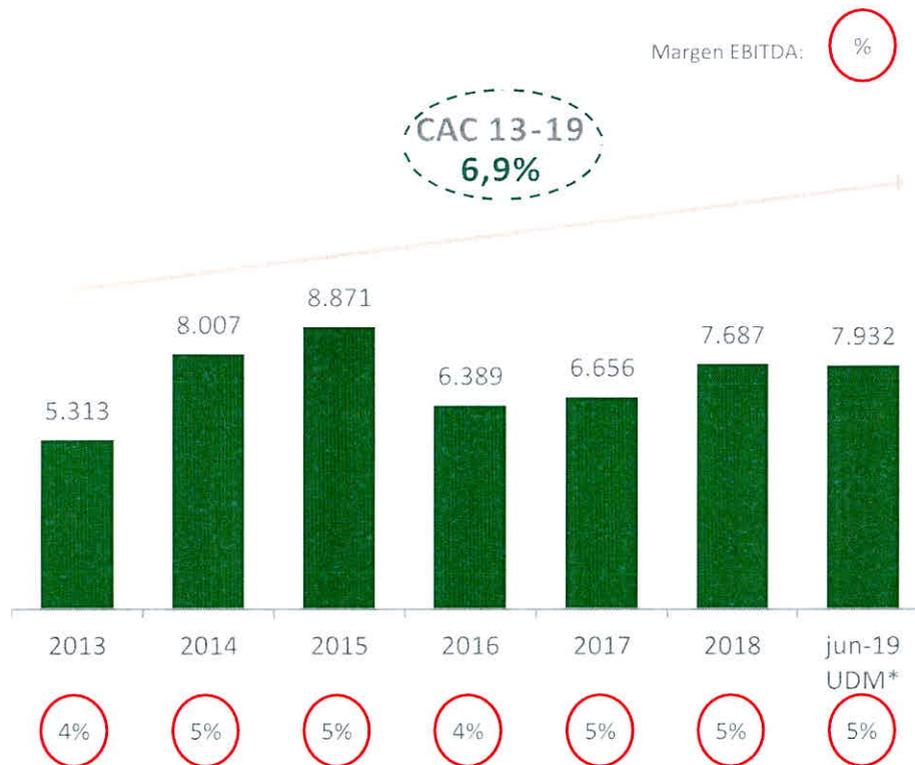
Crecimiento a lo largo de los años

Ingreso de venta



EBITDA y margen EBITDA¹

MM\$

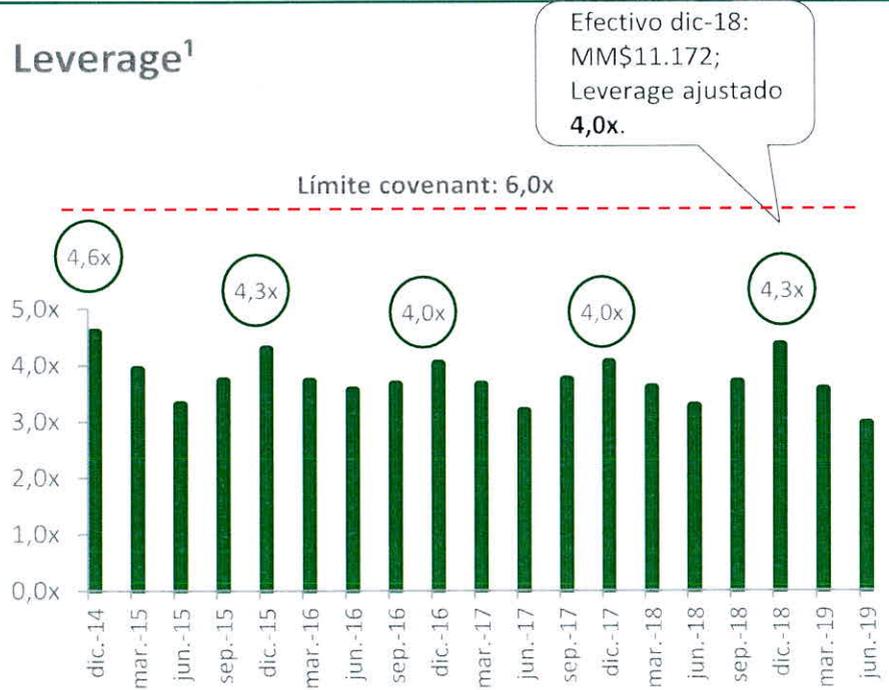


La compañía presenta un constante aumento en Ingresos de ventas y en EBITDA

19 Notas: (1) EBITDA medido como ganancia (pérdida) antes de impuestos + costo financiero + depreciación del ejercicio Fuente: EE.FF. consolidado de Coagra S.A. a junio 2019 y años anteriores. (*) UDM: últimos doce meses

Covenants: leverage

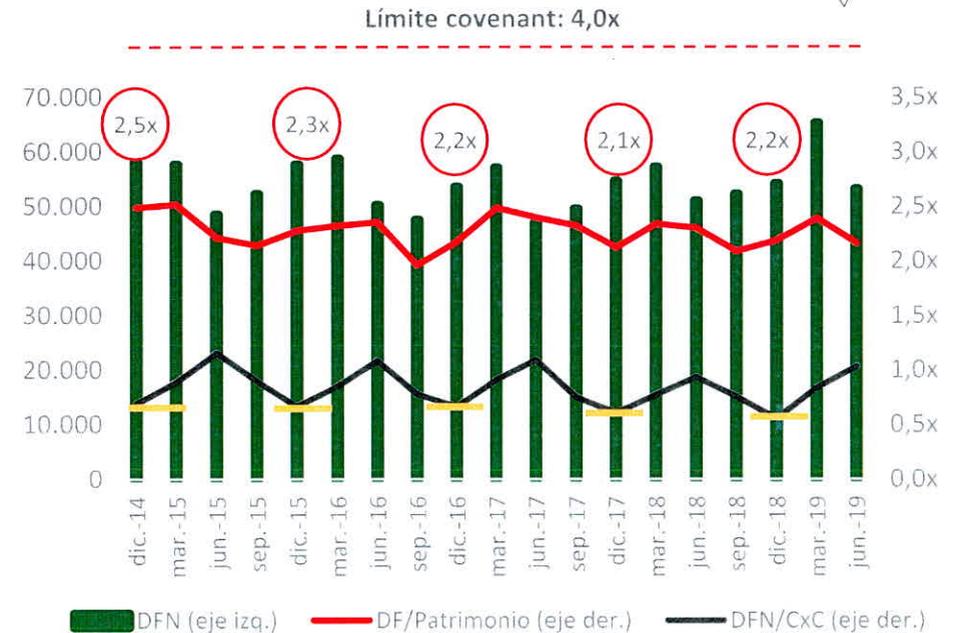
Leverage¹



- Niveles estables de leverage entre 4,0 – 4,5x al cierre de cada año. Política interna de la Compañía.
- Dada la naturaleza del negocio, Coagra muestra una clara estacionalidad a mediados de año (1,0x menos).

Leverage financiero²

MM\$



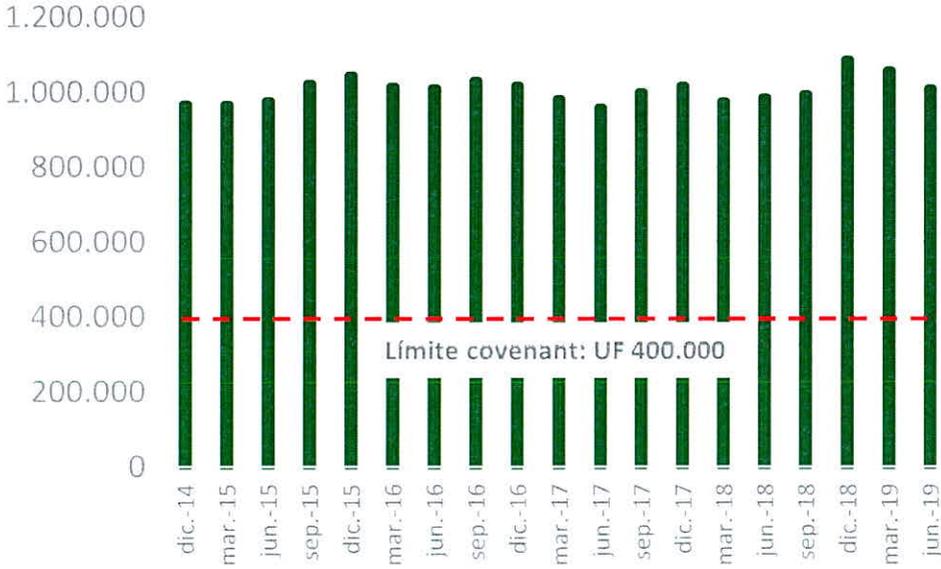
- Leverage financiero² consistente y predecible en el tiempo en torno a 2,0x al cierre de cada año.
- Deuda financiera neta nunca supera el monto total de la cartera al cierre de cada año (peak de cartera).



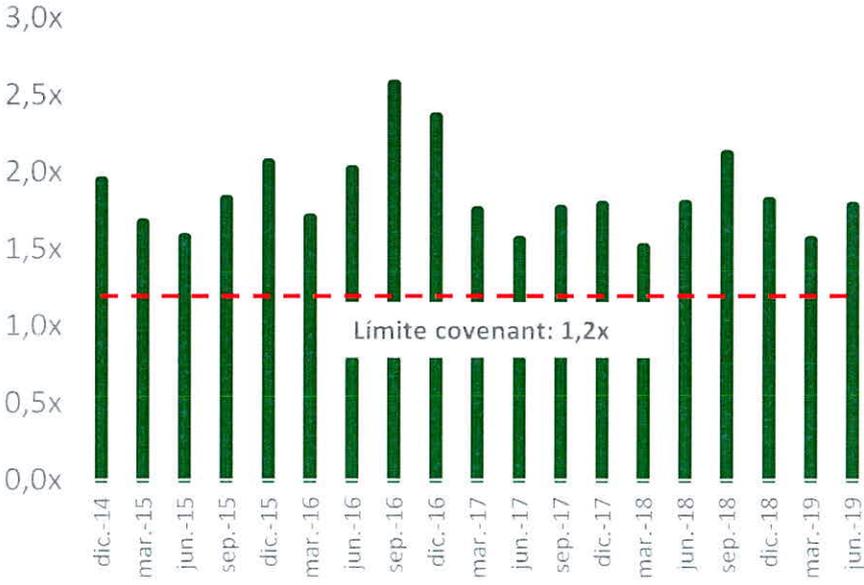
Covenants: patrimonio y activos libres de gravámenes

Patrimonio mínimo ¹

UF



Activos libres de gravámenes ²



- La Compañía cumple con holgura el nivel de patrimonio mínimo
- A junio 2019 la Compañía posee más del doble del patrimonio mínimo exigido

- La Compañía cumple en todo momento el covenant activos libres de gravámenes



Índice

1. Coagra en una mirada
2. Consideraciones de inversión
3. Antecedentes financieros
- 4. Características de la emisión**
5. Anexos



Términos y condiciones

Características de la Emisión

Emisor	Coagra S.A.		
Rating	A- (ICR) / BBB+ (Humphreys)		
Monto Máximo a Colocar	UF 1.000.000		
Serie	E		F
Línea	613		613
Código Nemotécnico	BCOAG-E		BCOAG-F
Monto Máximo a Inscribir	UF 1.000.000		CLP 27.500.000.000
Moneda / Reajustabilidad	UF		CLP
Plazo	7 años		7 años
Período de Gracia	3 años		3 años
Amortizaciones	Amortizing		Amortizing
Intereses	Semestrales		Semestrales
Tasa Cupón	2,00%		4,80%
Duration	5,00 años		4,68 años
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	20-06-2019		
Fecha de Vencimiento	20-06-2026		
Fecha de Prepago	20-06-2021		
Condiciones de Prepago	TR + 100 pbs		
<i>Principales Covenants</i>	Endeudamiento Total $\leq 6,0x$ ¹ Endeudamiento Financiero Neto $\leq 4,0x$ ² Patrimonio Mínimo (UF) ≥ 400.000 Activos Libres de Gravámenes $\geq 1,2x$ ³		
<i>Valor Nominal de Cada Bono</i>	UF 500		\$ 10.000.000
<i>Número de Bonos</i>	2.000		2.750
<i>Uso de Fondos</i>	100% al refinanciamiento de pasivos actuales del Emisor, específicamente líneas de crédito bancarias		



Calendario de la transacción

Agosto 2019				
L	M	M	J	V
05	06	07	08	09
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

Septiembre 2019				
L	M	M	J	V
02	03	04	05	06
09	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27

**Agosto
26 – 29**

Roadshow

**Agosto
27**

Reunión Ampliada

**Septiembre
06 y 09**

Construcción
Libro
de Órdenes

**Septiembre
10**

Colocación



Contactos

Coagra S.A.

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Edmundo Ruiz	CEO Empresas Sutil	+56 2 2816 9200	eruiz@sutil.cl
Juan Guillermo Sutil	CFO Empresas Sutil	+56 2 2816 9215	jgsutil@sutil.cl
Max Donoso	Presidente Coagra S.A.	+56 72 2202 510	mdonoso@coagra.cl
Sergio Garín	CEO Coagra S.A.	+56 72 2202 510	sgarin@coagra.cl
Patricio Valenzuela	CFO Coagra S.A.	+56 72 2202 510	pvalenzuela@coagra.cl

Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Director	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Marco Egidio	Associate	+56 2 2679 1362	marco.egidio@scotiabank.cl
Cristián Prieto	Analyst	+56 2 2939 1267	cristian.prieto@scotiabank.cl

Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada – Agente Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2750	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director Fixed Income	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino	Fixed Income Trader	+56 2 2679 2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles	Fixed Income Trader	+56 2 2679 1472	diego.susbielles@scotiabank.cl





Índice

1. Coagra en una mirada
2. Consideraciones de inversión
3. Antecedentes financieros
4. Características de la emisión
- 5. Anexos**

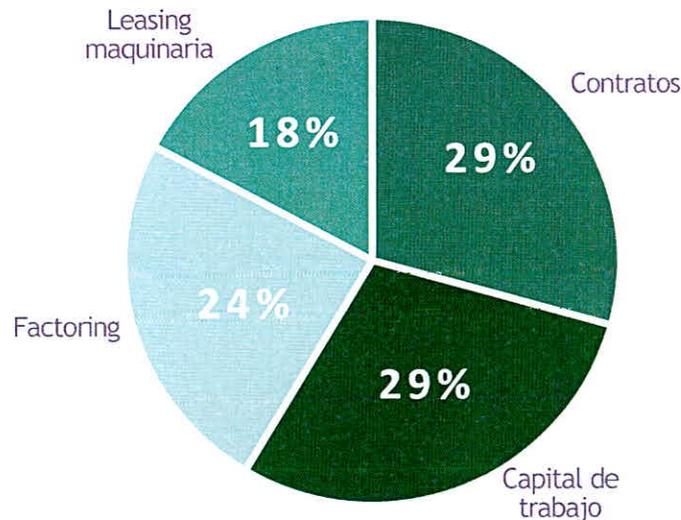


Banagro: financiamiento agrícola

Operador de nicho consolidado

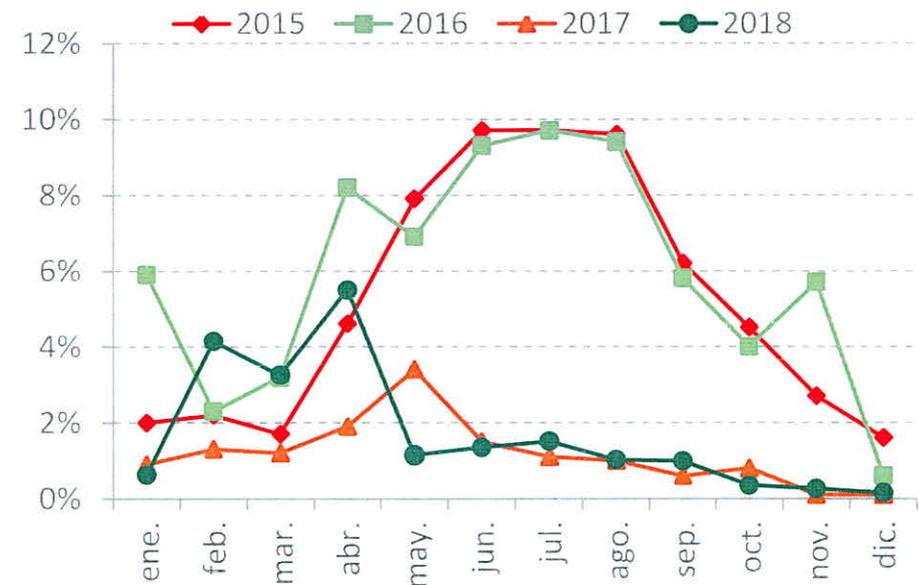
Apertura de cartera de crédito

100% = MM\$23.670



Morosidad Banagro¹ > 30 días:

100% = MM\$23.670



- La cartera se divide en cuatro principales productos financieros que diversifican homogéneamente el stock de colocaciones de Banagro.
- Banagro presenta un cambio estructural en el perfil de morosidad de su cartera producto de: (i) cambio del perfil de cliente-producto, (ii) mejora del equipo de cobranza, (iii) profundización del modelo de contrato agrícola con pagador agroindustrial A+, (iv) mejora en originación, (v) consolidación y liderazgo de su equipo gerencial.



Estados Financieros (resumidos)

Balance Consolidado

	30/06/2019	31/12/2018
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.433.997	11.172.645
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	51.850.418	98.352.501
Inventarios	22.581.167	19.161.860
Activos por impuestos corrientes	899.493	1.023.574
Otros	2.415.124	132.689.018
Total activos corrientes	85.180.199	133.233.510
Activos no corrientes		
Propiedades, Planta y Equipos	23.113.775	22.318.074
Otros	2.843.651	677.677
Total de activos no corrientes	25.957.426	26.192.077
Total de activos	111.137.625	159.425.587

	30/06/2019	31/12/2018
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	37.815.380	44.596.140
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.047.978	59.199.649
Otros	864.673	1.171.657
Total de Pasivos corrientes totales	58.728.031	106.261.657
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	22.801.962	20.728.625
Pasivo por impuestos diferidos	1.511.990	2.538.737
Total de pasivos no corrientes	24.313.952	23.267.362
Total pasivos	83.041.983	129.529.019
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	28.179.177	29.980.087
Participaciones no controladoras	-83.535	-83.519
Patrimonio total	28.095.642	29.896.568
Total de patrimonio y pasivos	111.137.625	159.425.587

Estado de Resultados

	Acumulado		
	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2018
	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	57.558.391	61.457.010	167.322.584
Costo de ventas	-49.960.427	-53.748.854	-143.791.978
Ganancia bruta	7.597.964	7.708.156	23.530.606
Gasto de administración y ventas	-7.821.224	-7.641.712	-16.810.465
Ingresos financieros	429.333	441.504	789.434
Costos financieros	-1.395.868	-1.268.592	-2.520.576
Otros	73.221	-171.400	-1.171.243
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias	-1.116.574	-932.044	3.817.756
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	230.740	550.766	-1.122.027
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas	-885.834	-381.278	2.695.729
(Pérdida) Ganancia del período	-885.834	-381.278	2.695.729
(Pérdida) ganancia, atribuible a propietarios de la controladora	-885.818	-361.523	2.715.979
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-16	-19.755	-20.250
Ganancia (pérdida) del período	-885.834	-381.278	2.695.729

