

Presentación Corporativa | Coagra S.A.

Marzo 2016





CONTENIDOS



Coagra S.A.

Estructura de propiedad y gobierno corporativo
Historia de la compañía
Modelo de negocios



Fortalezas de Coagra

Industria en sostenido crecimiento
Posición de liderazgo
Perfil financiero
Experiencia en el manejo de riesgo agrícola



Resultados financieros

Evolución de resultados
Estados Financieros históricos



QUIÉNES SOMOS: COAGRA

53 años entregando servicios
a la empresa agrícola

\$163.110 mm Ventas / \$4.257 mm Utilidad*

DISTRIBUCIÓN



\$131.103 MM ventas

- 17% participación de mercado
- 17 sucursales desde la V a la X región
- 20,5% CAC ventas 2010-15
- 445 colaboradores

AGROINDUSTRIA



\$28.056 MM ventas

- 6 plantas receptoras y procesadoras de granos (trigo, maíz, avena)
- 15% participación de mercado en la recepción de maíz
- 220.000 toneladas de capacidad instalada
- 54 colaboradores

FINANCIAMIENTO AGRÍCOLA



\$12.394 MM colocaciones

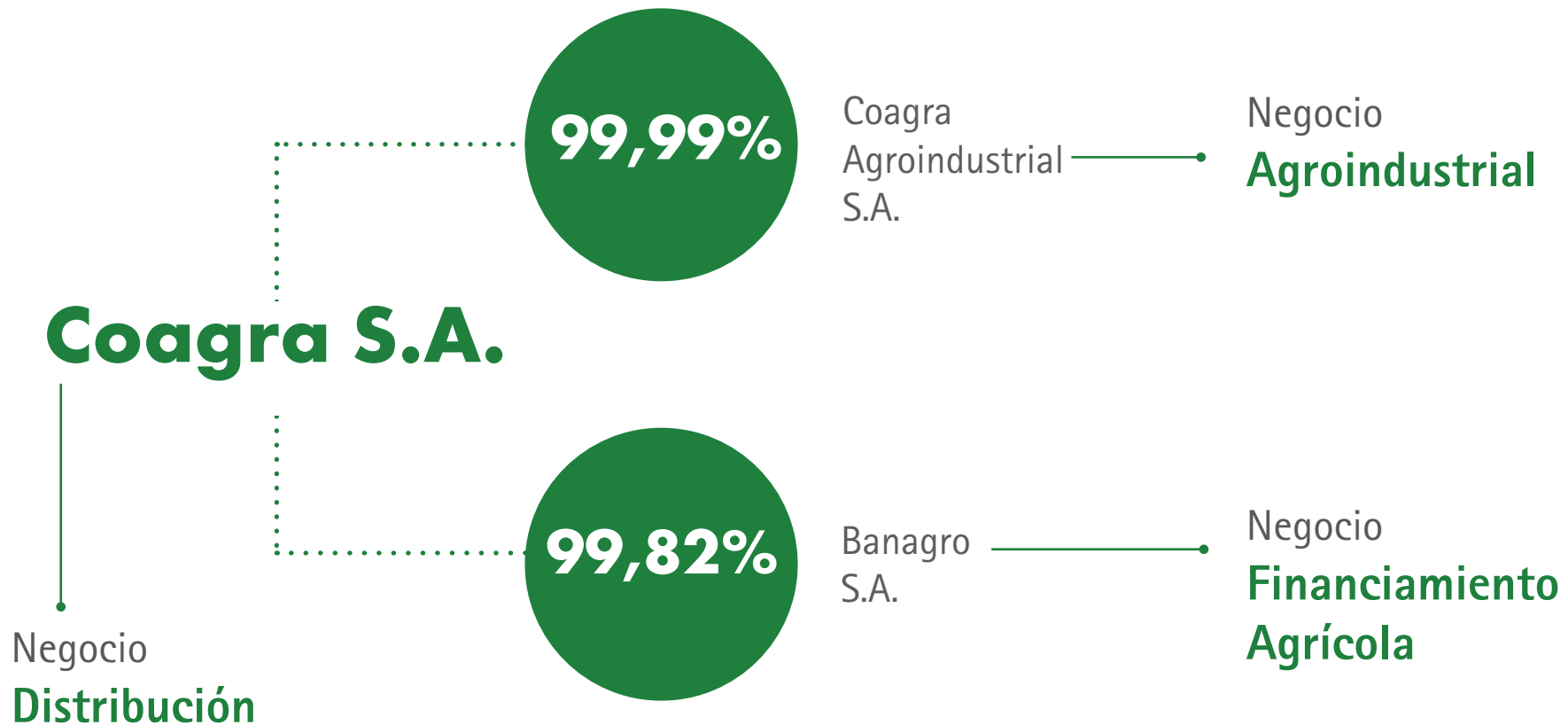
- Factoring de facturas y contratos, leasing de maquinaria agrícola y estructuración de largo plazo
- Agroaval SGR UF 280.503 afianzados
- 28 colaboradores



QUIÉNES SOMOS: COAGRA

53 años entregando servicios
a la empresa agrícola

Malla Societaria

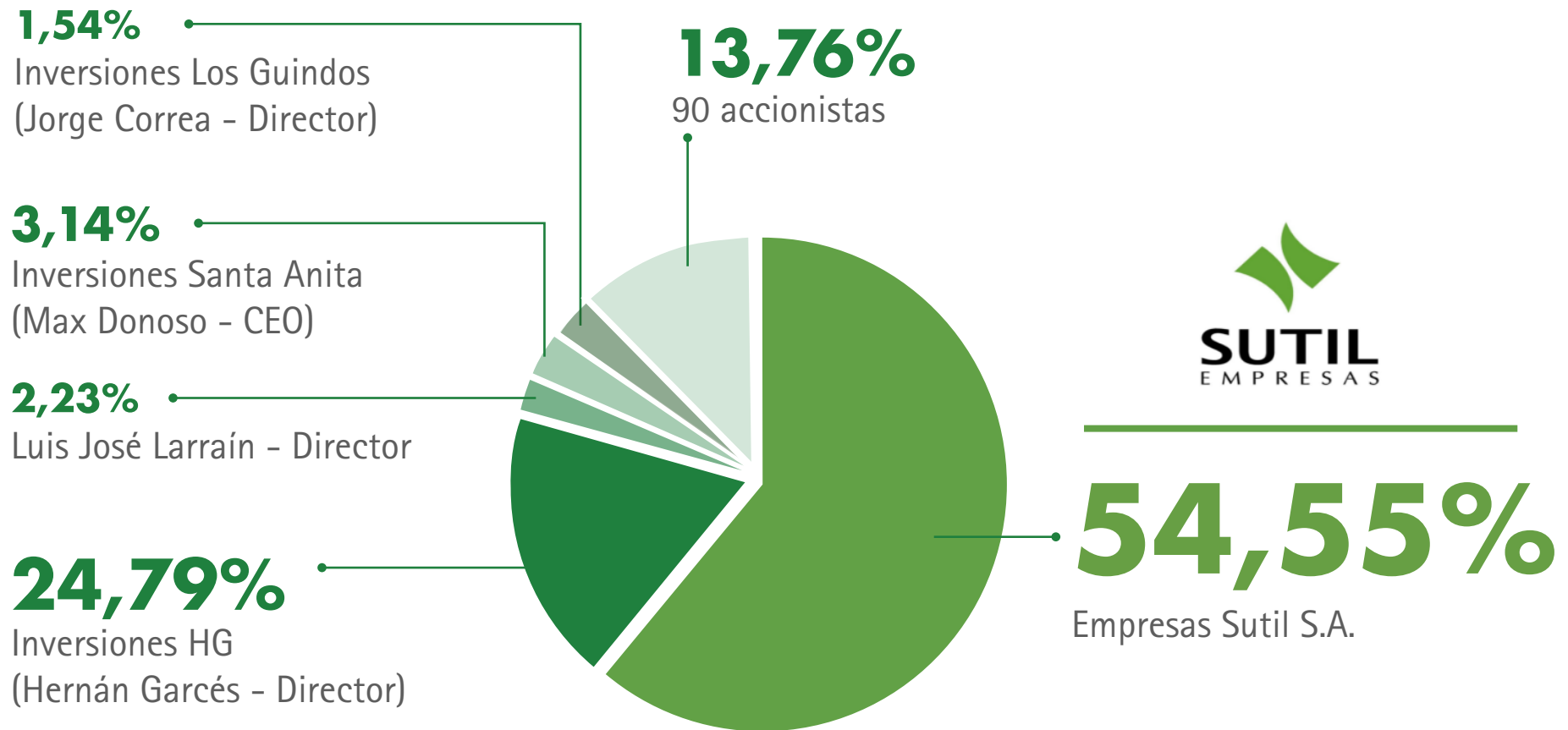




ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Grupo controlador reputado y con profunda experiencia en la industria

Propiedad Accionaria





GRUPO CONTROLADOR: EMPRESAS SUTIL S.A. | *Uno de los principales grupos agroindustriales de Chile*

Empresas Sutil S.A.

Alimentos



Servicios



Agricultura



Highlights 2015

- \$224.145 MM ventas consolidadas*
- \$9.912 MM utilidad consolidada
- \$58.860 MM patrimonio consolidado
- 2.435 empleados
- 2.236 hás. productivas

Ventas **

Coagra	\$163.110 MM
Pacific Nut	\$34.311 MM
Sutil y Cia.	\$9.904 MM
Abrantes	\$8.830 MM
Top Wine	\$8.328 MM
Olmué	\$4.276 MM

TOP WINE GROUP S.A.



GOBIERNO CORPORATIVO

Influencia y dedicación de los directores de la compañía

Directorios

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

Coagra S.A. (Originador)

Presidente	Juan Sutil S.	Empresario Agrícola
Vicepresidente	Edmundo Ruiz A.	Ingeniero Civil UC
Director	Luis José Larraín C.	Empresario Agrícola
Director	Hernán Garcés E.	Empresario Agrícola
Director	Jorge Correa S.	Ingeniero Civil UC

Coagra Agroindustrial S.A.

Presidente	Luis José Larraín C.	Empresario Agrícola
Vicepresidente	Juan Sutil S.	Empresario Agrícola
Director	Max Donoso M.	Ingeniero Agrónomo UC

Banagro S.A.

Presidente	Juan Sutil S.	Empresario Agrícola
Vicepresidente	Edmundo Ruiz A.	Ingeniero Civil UC
Director	Jorge Correa S.	Ingeniero Civil UC
Director	Jorge Simian L.	Ingeniero Comercial UCV
Director	Max Donoso M.	Ingeniero Agrónomo UC

Comités de administración

El control directivo de Coagra se complementa con una **preponderante influencia y regularidad** de los comités de administración con activa participación de los Directores de la compañía.

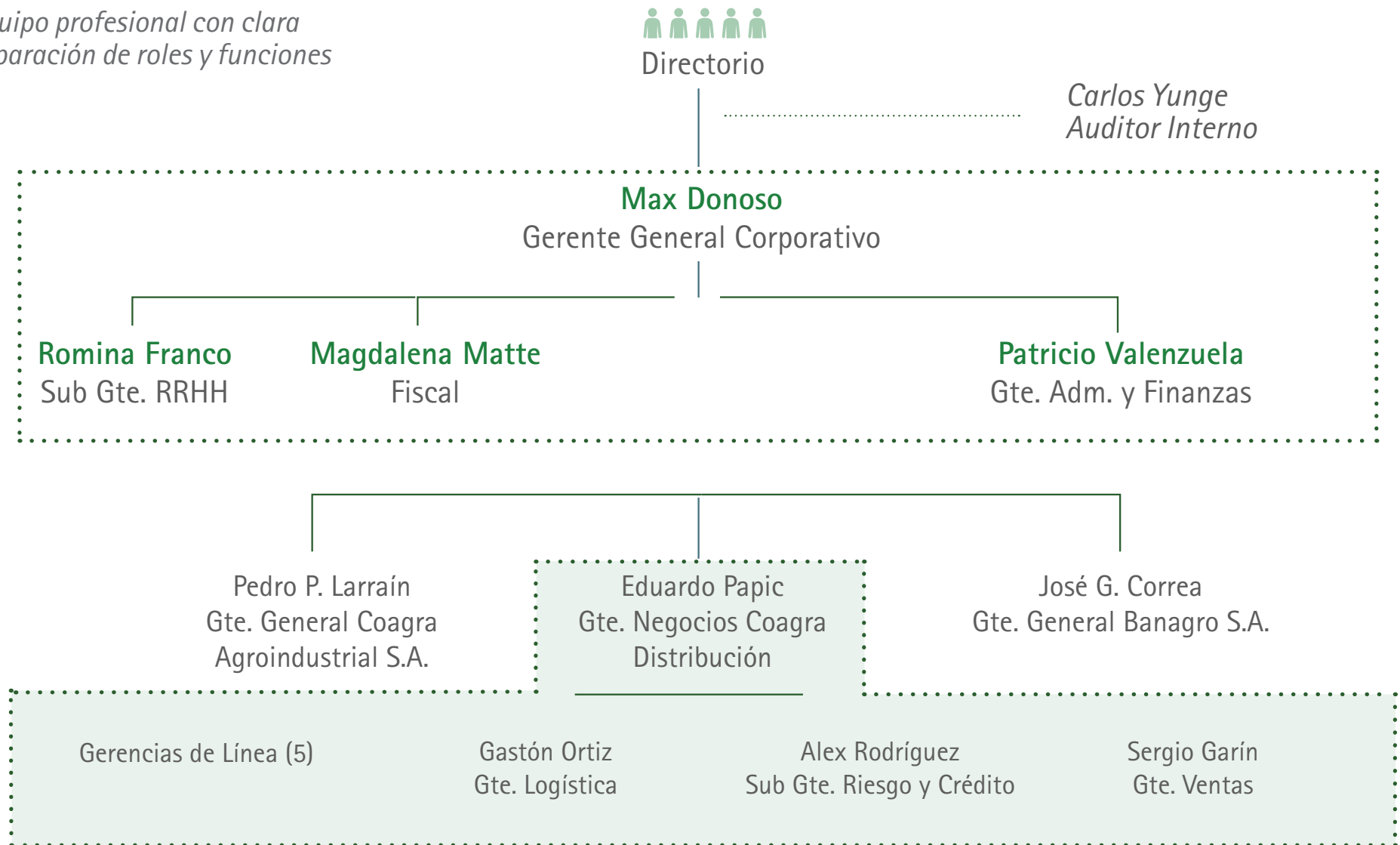
Comités

Comité	Director Responsable	Regularidad
Crédito	Jorge Correa S. / Edmundo Ruiz A.	Semanal (3 veces)
Auditoría	Luis J. Larraín C.	Mensual
Financiero	Edmundo Ruiz A.	Mensual
Normalización	Juan Sutil S.	Quincenal
Directores	Juan Sutil S.	Mensual
Vigilancia	Jorge Quiroz C.	Trimestral



ADMINISTRACIÓN

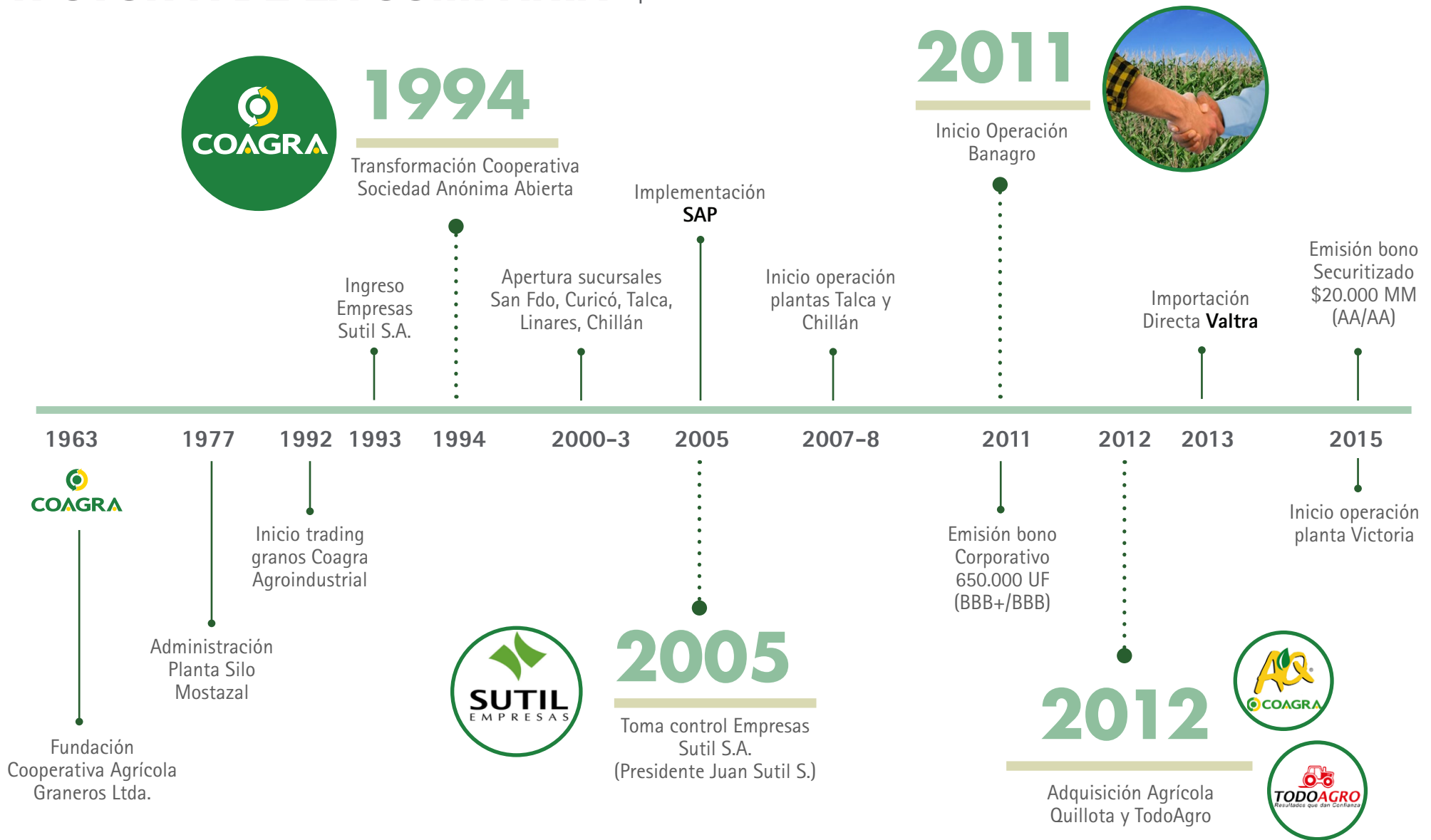
*Equipo profesional con clara
separación de roles y funciones*





HISTORIA DE LA COMPAÑÍA

53 años de historia y transformación





ESTRATEGIA Y MODELO DE NEGOCIOS

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

Proveedores de excelencia



Coagra Distribución

17 sucursales

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

Coagra Agroindustrial

6 plantas

- Almacenaje
- Secado
- Estandarización
- Comercialización

Banagro

\$12.394 MM colocaciones

- Leasing
- Facturas
- Contratos
- SGR Agroval

- ✓ Coagra se establece como un **articulador clave en la cadena de valor del alimento** 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.

**Atención a
+12.000
agricultores y
empresas agrícolas**





FORTALEZAS DE LA COMPAÑÍA

Cuatro pilares que soportan el éxito de Coagra



1

Industria en
sostenido
crecimiento

2

Posición de
liderazgo

3

Perfil
financiero

4

Experiencia en
el manejo de
riesgo agrícola

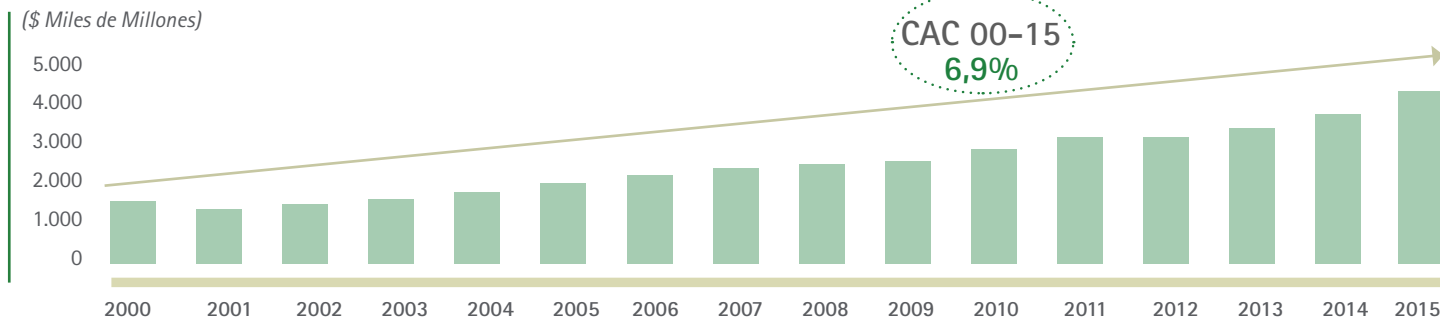


INDUSTRIA EN SOSTENIDO CRECIMIENTO

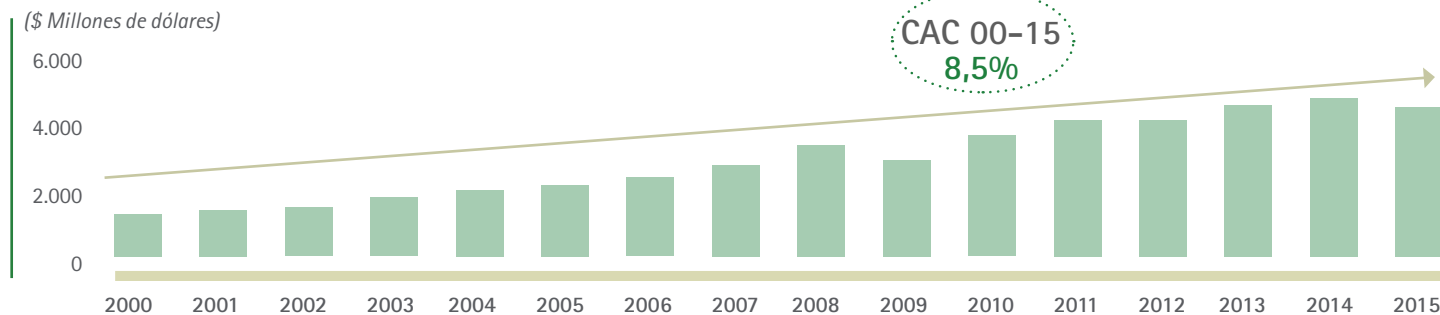
Mayor población y poder adquisitivo generan un sostenido crecimiento de la demanda por alimentos

1 2 3 4

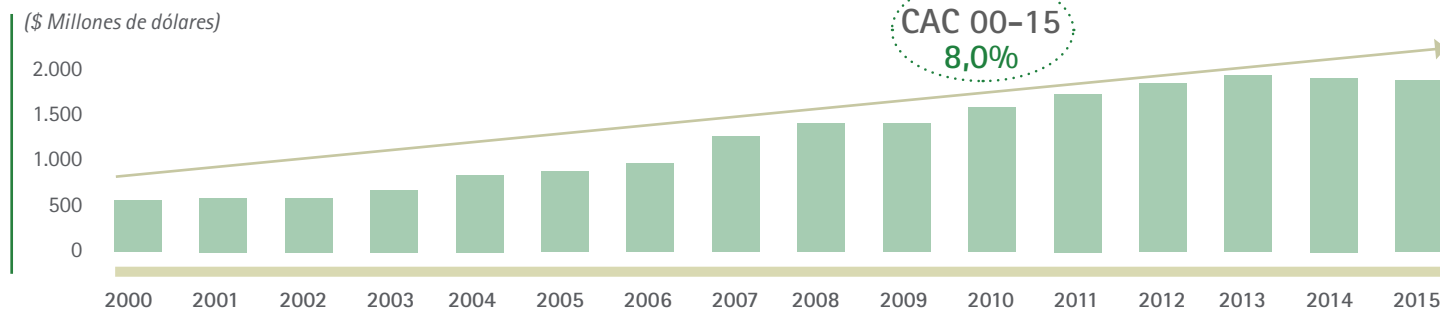
PIB silvoagropecuario



Exportación frutales



Exportación vino



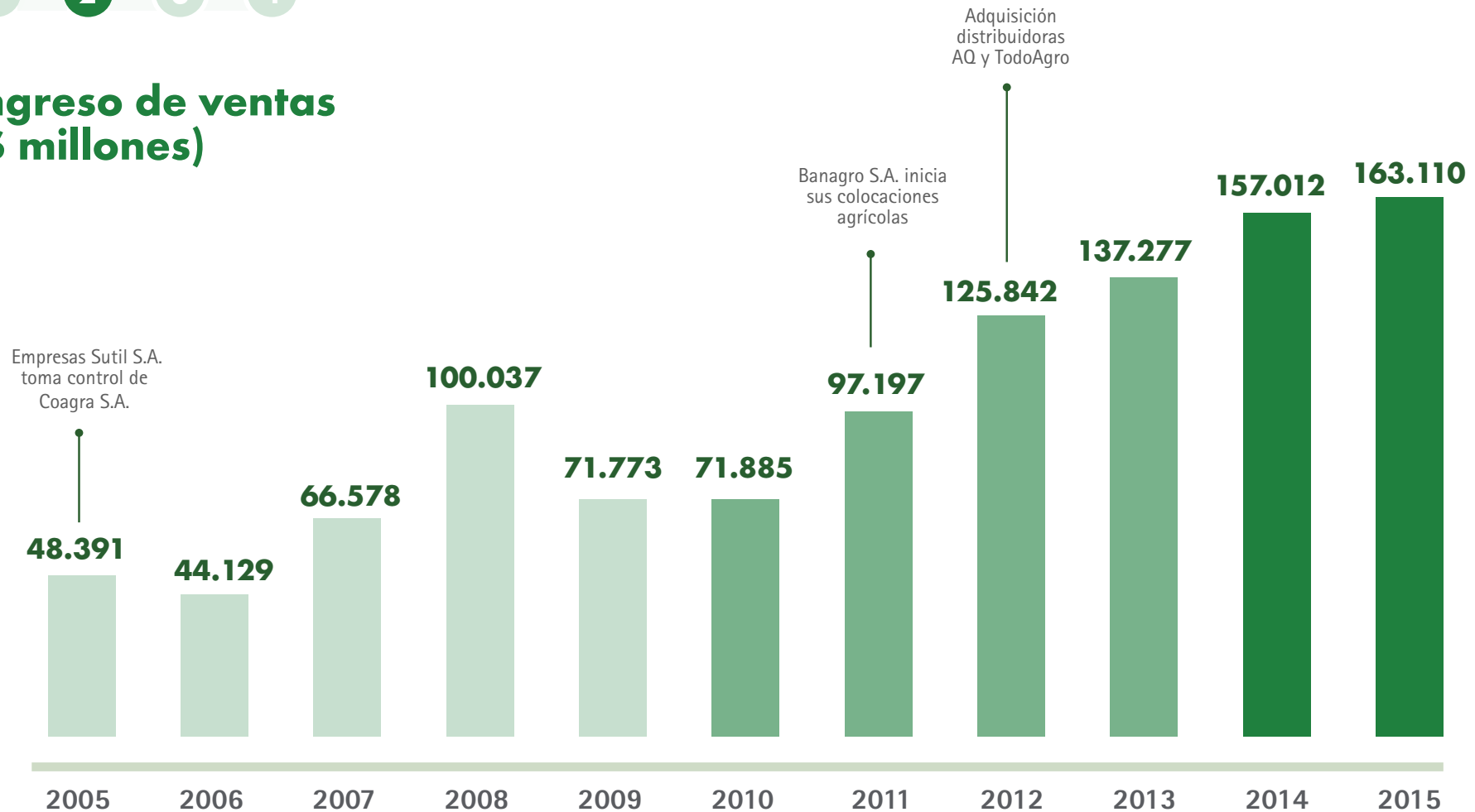


POSICIÓN DE LIDERAZGO

Historia de crecimiento y consolidación

1 2 3 4

Ingreso de ventas (\$ millones)



CAC
15,6%

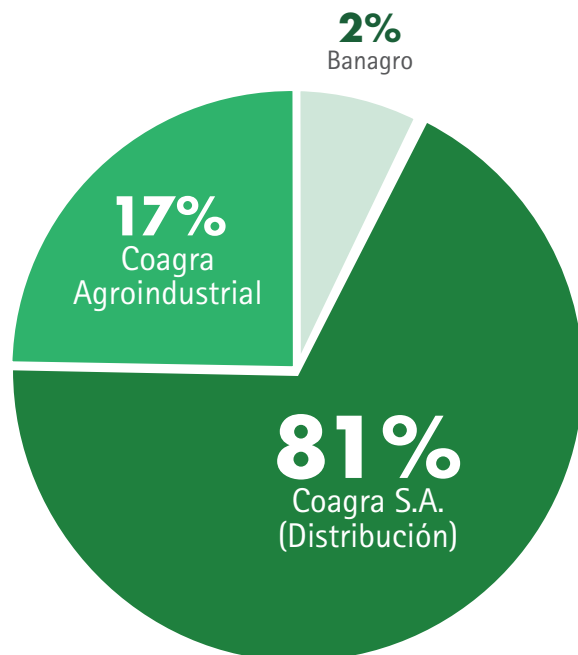


POSICIÓN DE LIDERAZGO

Diversificación del ingreso de venta

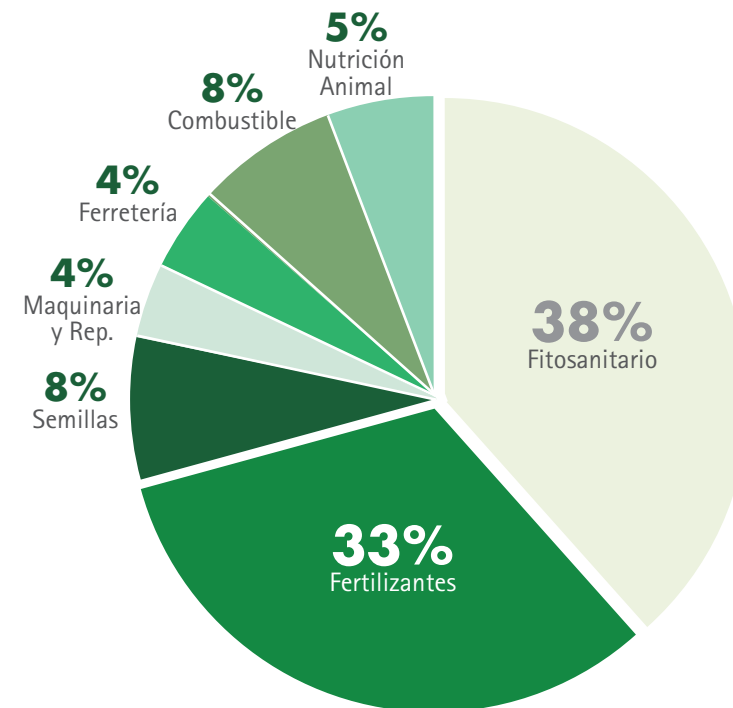
- 1
- 2
- 3
- 4

Apertura ingresos Coagra*



Apertura ingresos Coagra S.A.

Coagra Distribución





POSICIÓN DE LIDERAZGO

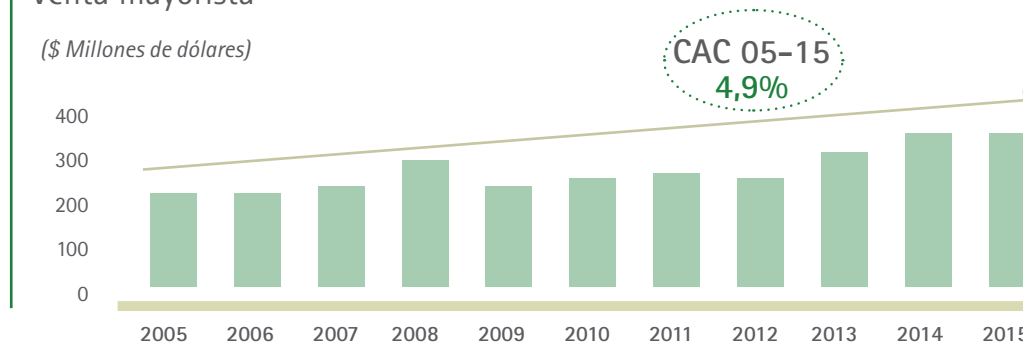
Principales impulsores de la industria de distribución y servicios agrícolas

- 1
- 2
- 3
- 4

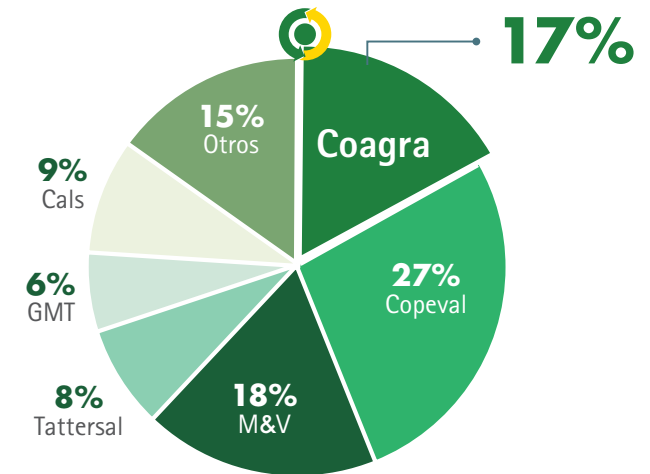
Fitosanitarios

Venta mayorista

(\$ Millones de dólares)



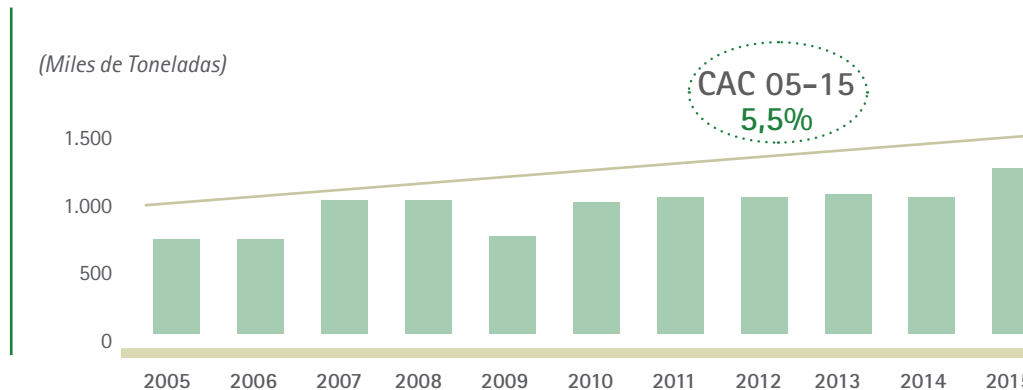
Market Share



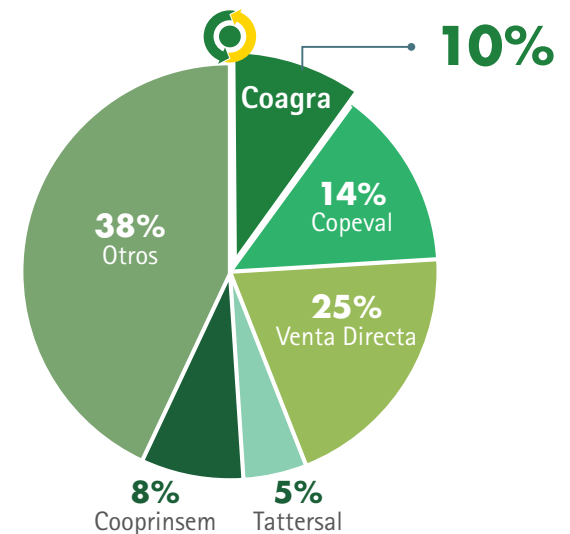
Fertilizantes

Importaciones

(Miles de Toneladas)



Market Share



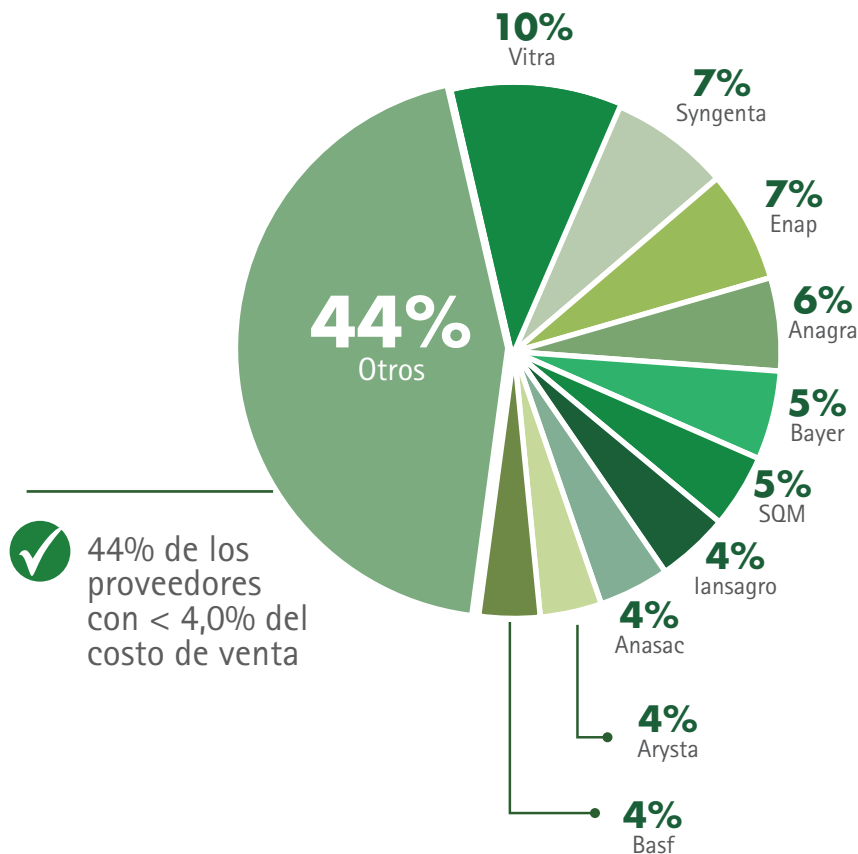


POSICIÓN DE LIDERAZGO

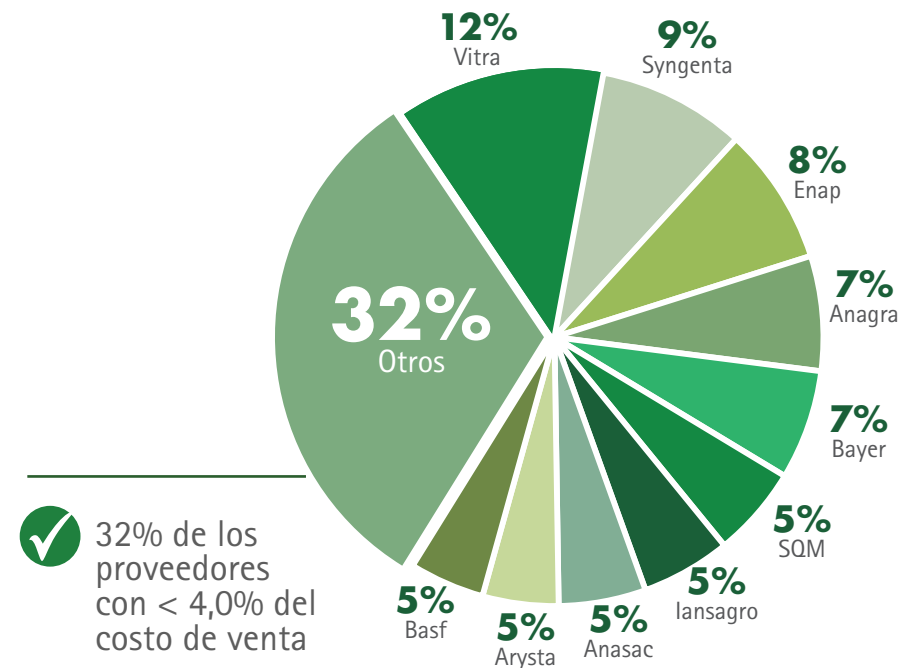
Diversificación del costo de venta

1 2 3 4

Apertura costos venta Coagra*



Apertura costos venta Coagra S.A. Coagra Distribución

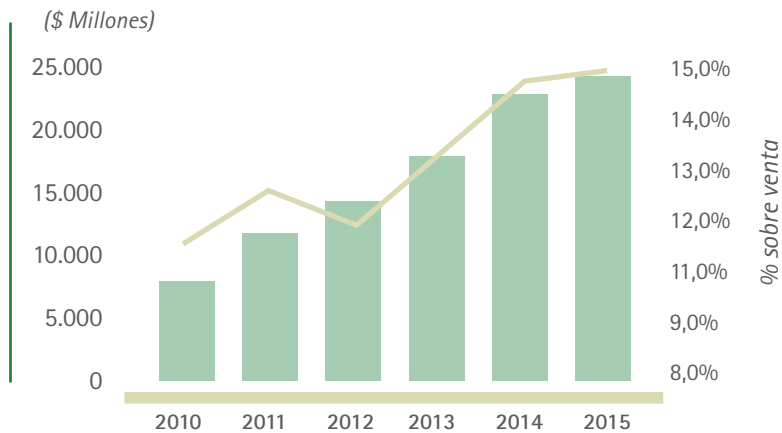




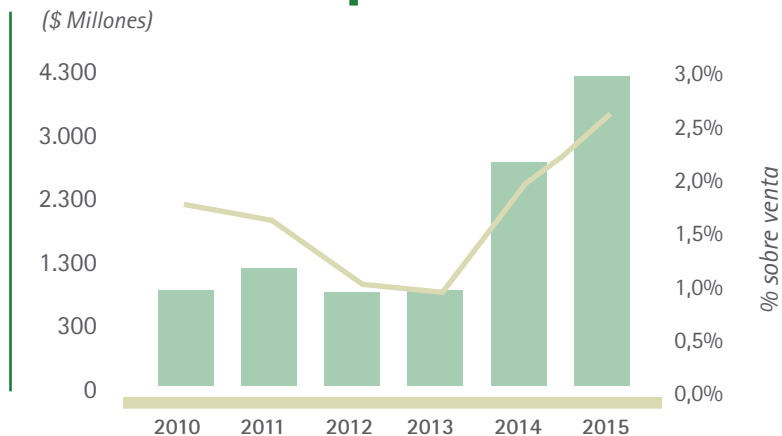
PERFIL FINANCIERO: COAGRA S.A.

1 2 **3** 4

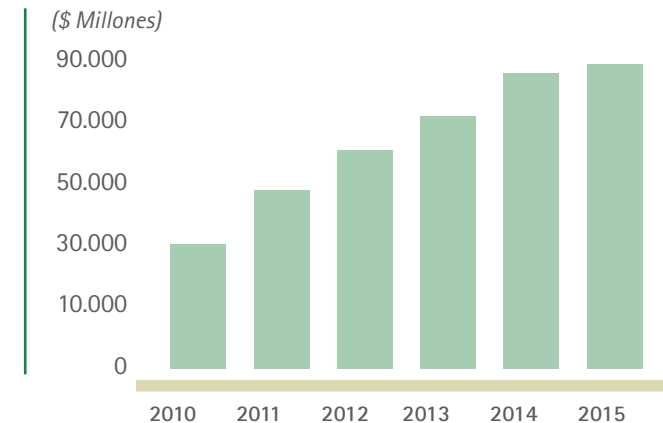
Margen de explotación



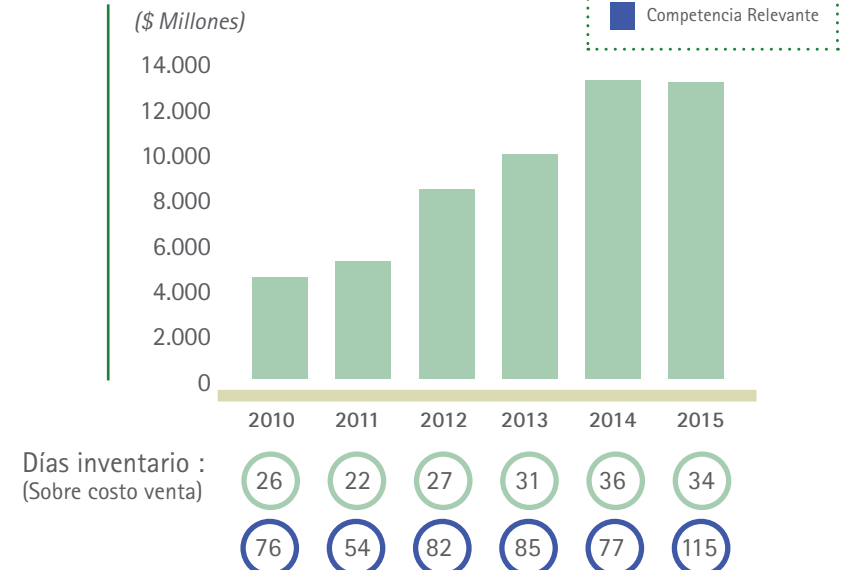
Utilidad del ejercicio



Cuenta por cobrar



Inventario



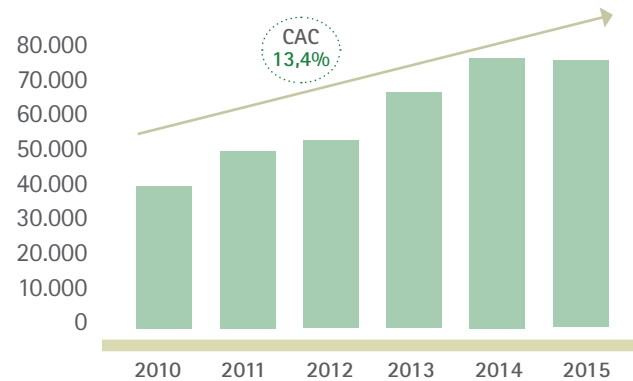


PERFIL FINANCIERO: COAGRA S.A.

1 2 **3** 4

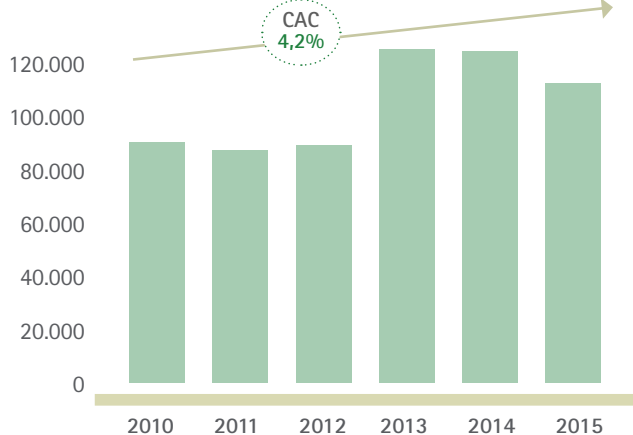
Venta fitosanitarios

(\$ Miles de dólares)



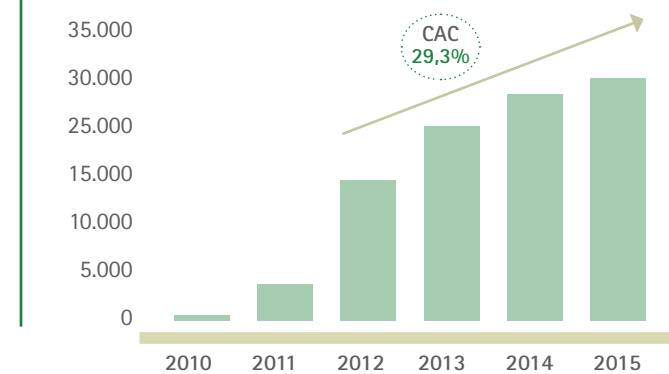
Venta fertilizantes

(Toneladas)



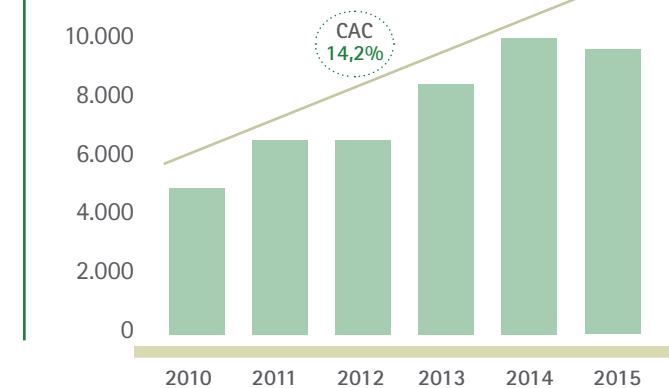
Venta combustible

(Miles de litros)



Venta semillas

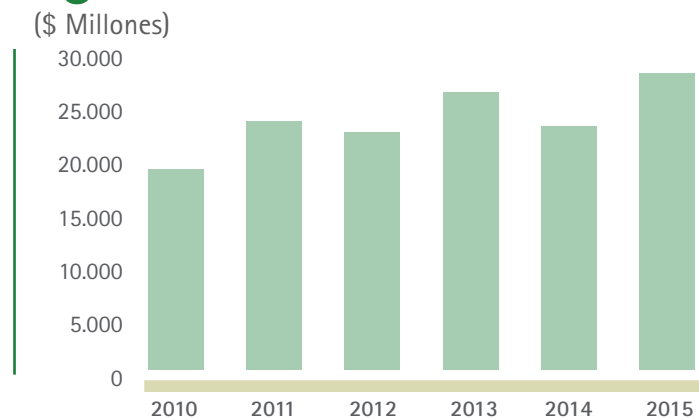
(\$ Millones)





PERFIL FINANCIERO: COAGRA AGROINDUSTRIAL S.A.

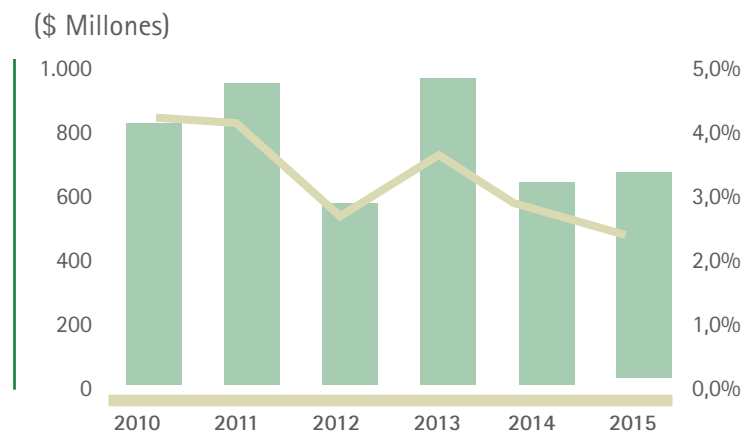
Ingreso de Ventas



Plantas de grano Coagra

Mostazal	20.000 Ton	30 ton/Hr secado	Coagra S.A.
Rosario	25.000 Ton	15 ton/Hr secado	Coagra S.A.
Talca	37.000 Ton	40 ton/Hr secado	Arriendo
Chillán	50.000 Ton	75 ton/Hr secado	Leaseback
San Fdo.	78.000 Ton	80 ton/Hr secado	Coagra S.A.
Victoria	10.000 Ton	20.000 ton/año	Coagra Agroindustrial S.A.

Utilidad del Ejercicio



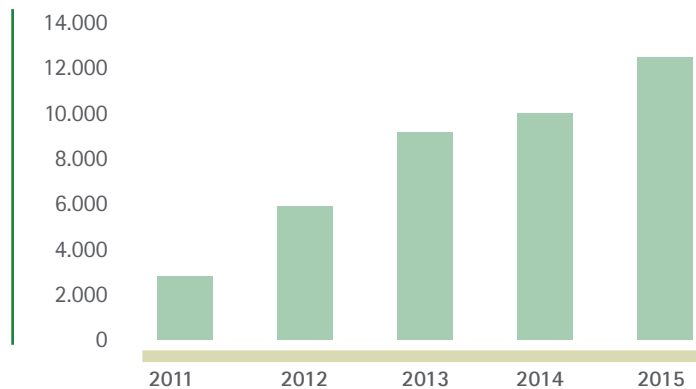
Planta Victoria, IX región



SÓLIDO PERFIL FINANCIERO: BANAGRO S.A.

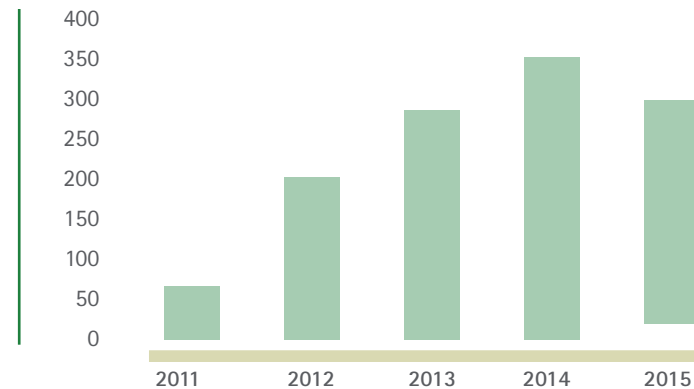
Stock de Colocaciones

(\$ Millones)



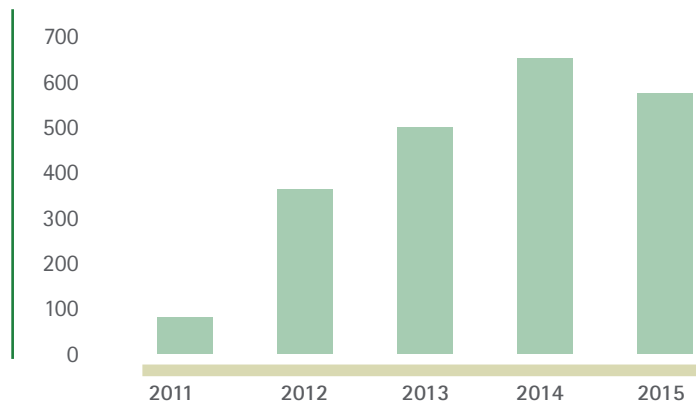
Afianzamiento Agroaval

(Miles de UF)

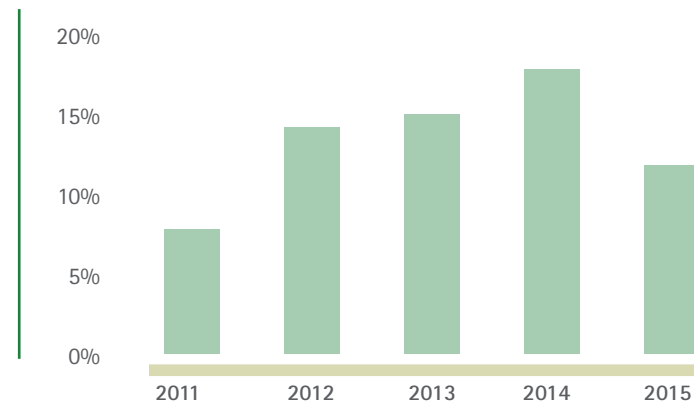


Utilidad del Ejercicio

(\$ Millones)



ROE





RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

1

2

3

4

Experiencia en
el manejo de
riesgo agrícola

4.1

Diversificación de clientes

4.2

Diversificación geográfica y de riesgo climático / cultivo

4.3

Riesgo de crédito

4.4

Administración de cartera de crédito



RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

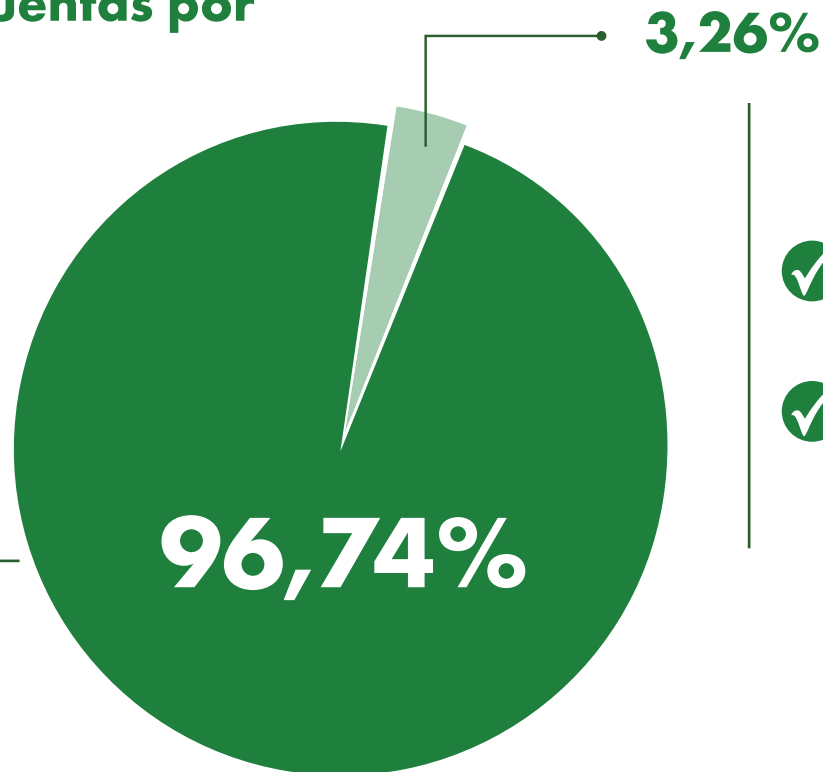
4.1 | Diversificación de clientes

Apertura cartera cuentas por cobrar por clientes

(\$ Millones Diciembre 2015)



96,74% de los clientes con <0,5% de la cartera



Ningún cliente con >1,0% de la cartera

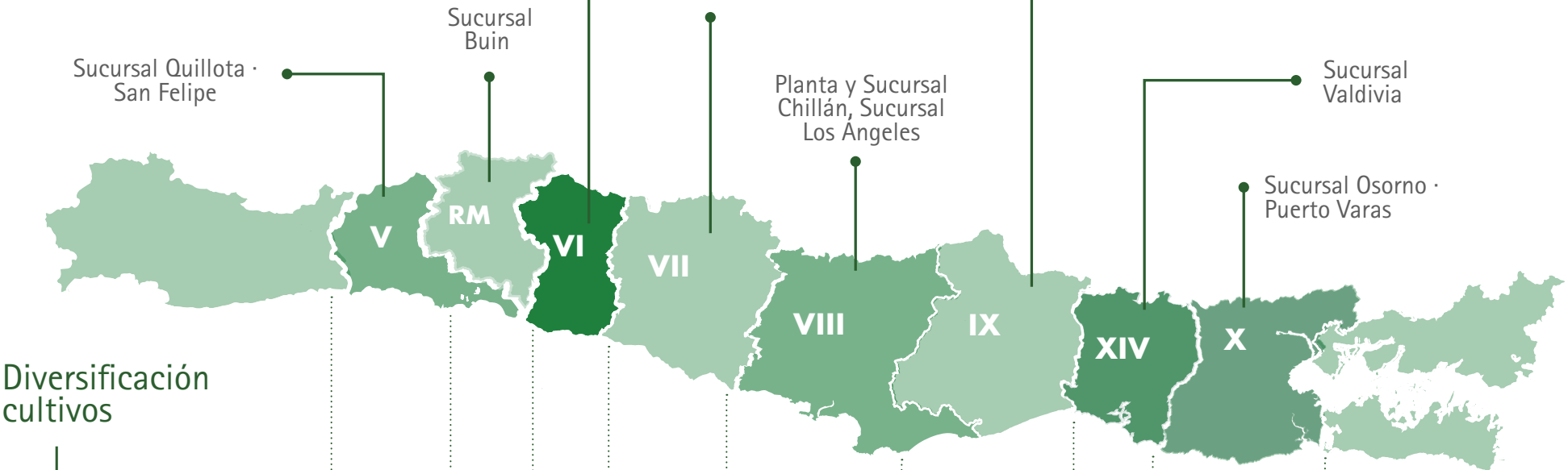


5 mayores clientes representan 3,26% de la cartera

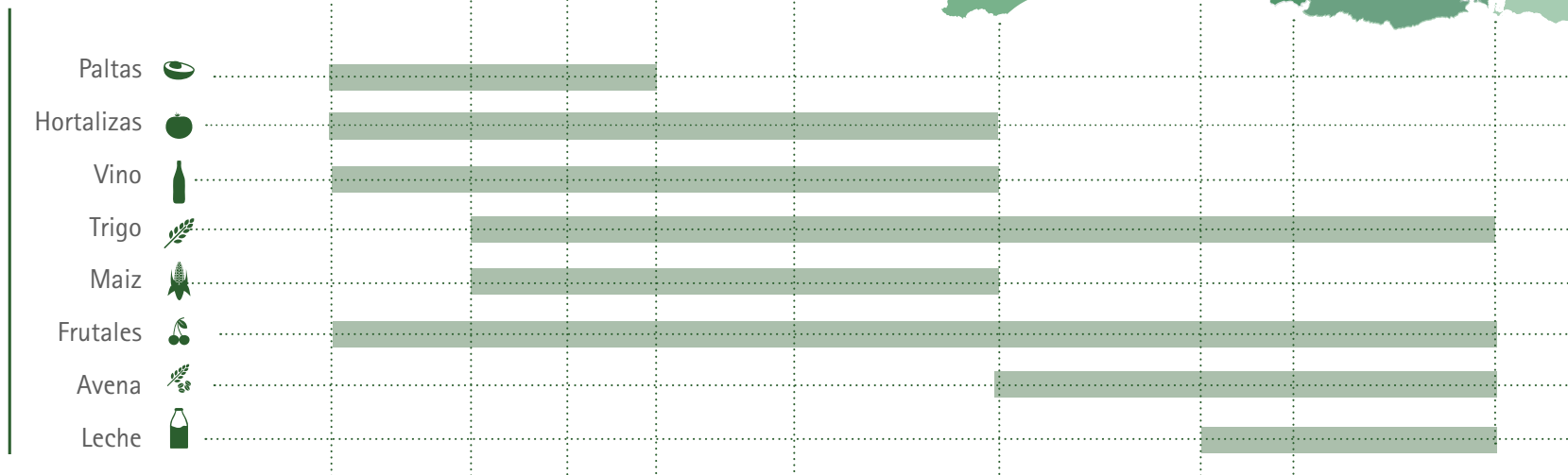


4.2 | Diversificación geográfica y de riesgo climático / cultivo

Diversificación geográfica



Diversificación cultivos





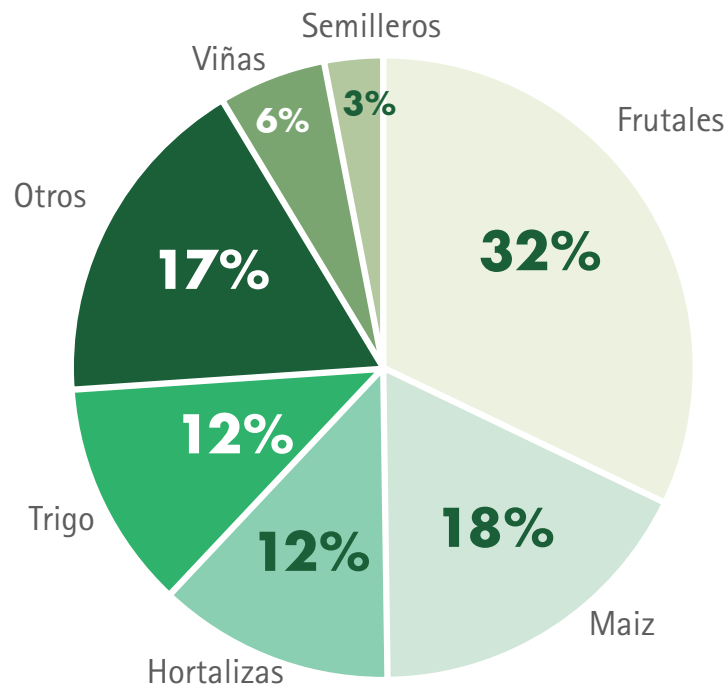
RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

4.2 | Diversificación geográfica y de riesgo climático / cultivo

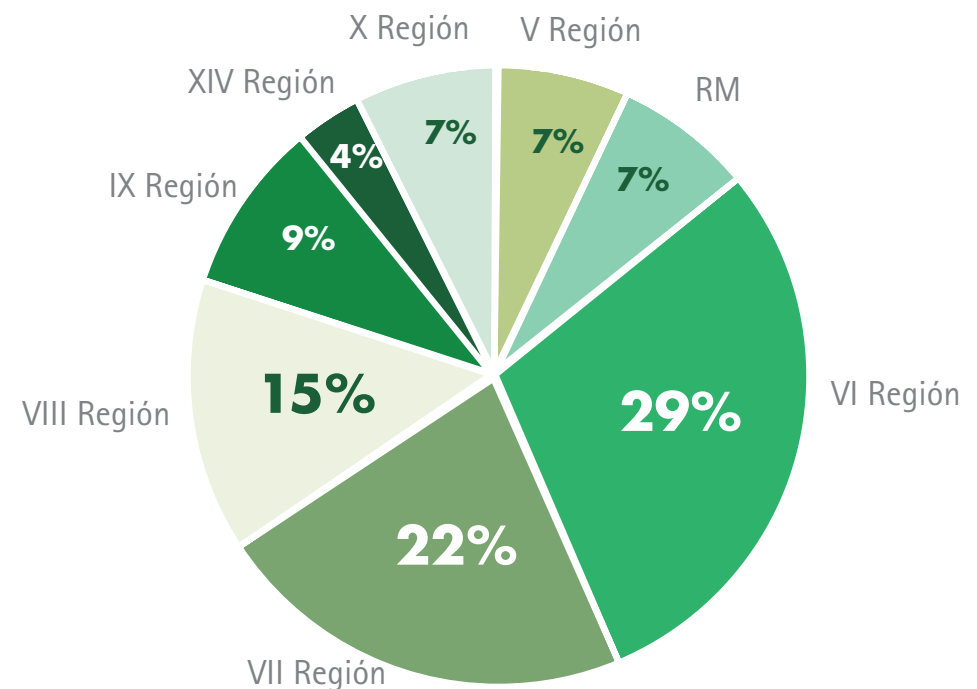
Apertura cartera cuentas por cobrar por cultivo

(Hectáreas Diciembre 2015)



Apertura cartera cuentas por cobrar por región

(\$ Millones Diciembre 2015)





RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

4.3 | Gestión de crédito

Comité de crédito:

- Define las **políticas de crédito** y cobranza
- **Califica operaciones** de crédito por sucursal (montos)
- **Supervisa el comportamiento** de morosidad y las prórrogas
- **Supervisa la cobranza** pre-judicial y siniestros
- Sesiones **semanales**: 2 directores

Administración de la cartera:

- Control y supervisión: **Comité de crédito** y Coagra S.A.
- **Seguimiento** de cartera a nivel sucursal, zona, ejecutivos de cobranza
- **Bloqueo automático** y liberaciones de líneas de crédito: morosidad, indocumentación, cancelación y expiración de líneas

Política de otorgamiento crédito:

- **Giro agrícola** (propietario / arrendatario)
- **Seguro de crédito** aprobado
- **Límite de crédito**: Estructura productiva y flujo de pago
- **Historial de crédito** en el mercado
- **Experiencia de pago**

Seguro de crédito:

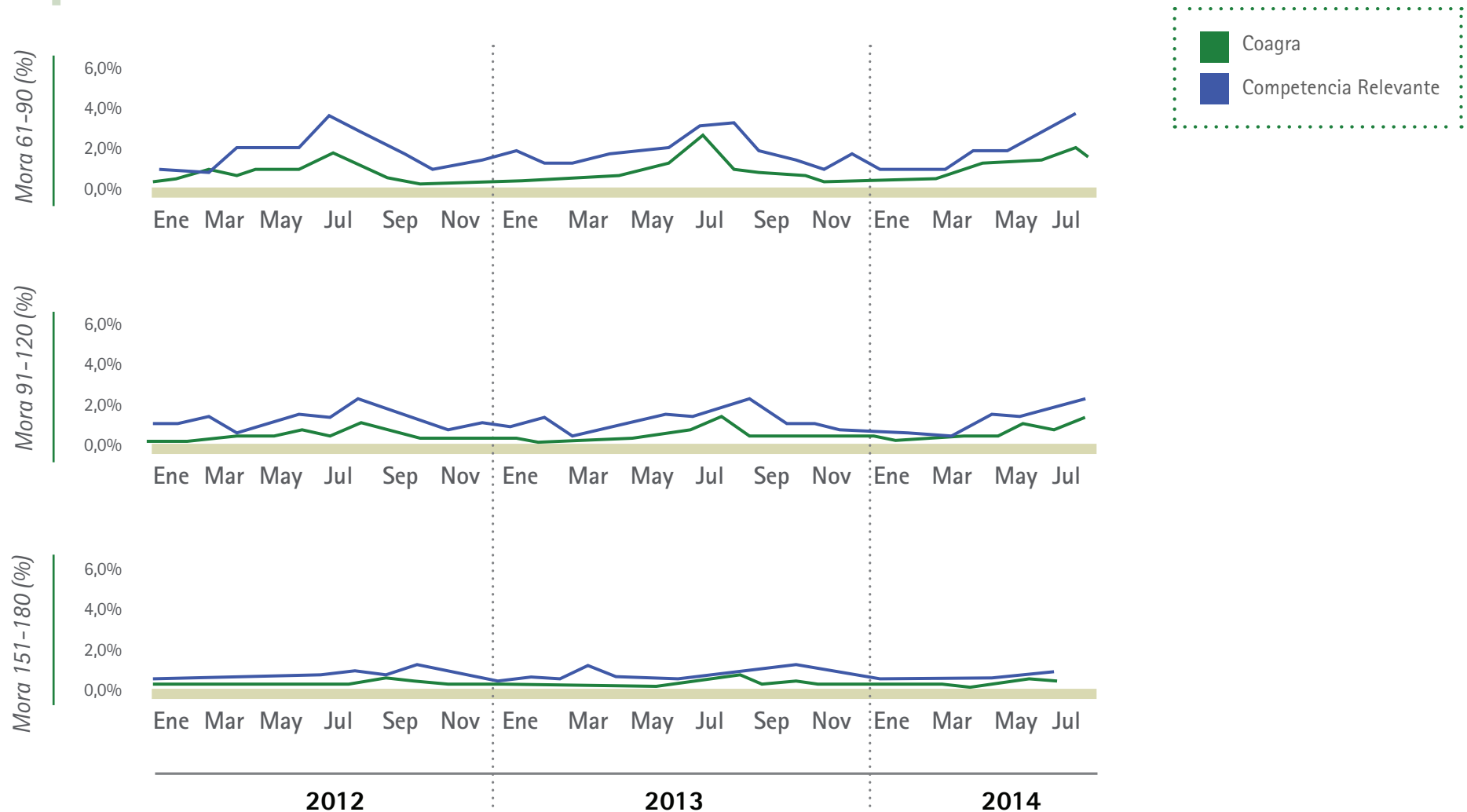
- **Compañía de Seguros Continental**
- 8 años de continuo aseguramiento de la cartera
- Cobertura **85%** clientes nominados; 70% in-nominados
- Indemnización máxima por **40 veces la prima anual**
- Plazo de indemnización 120 días
- Clientes asegurados: **+9.000** y **3.000** clientes retail



RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

4.3 | Gestión de crédito: Distribución de Morosidad Porcentual





RIESGOS DEL SECTOR Y SUS MITIGANTES

Coagra ha consolidado una experiencia única en manejo de riesgo agrícola

4.4 | Administración de la cartera

Sistema de información:

- ERP de clase mundial **SAP 6.7**
- Business intelligence: **QlikView 9.0**
- Asesor externo Seydor
- Equipo de 10 ingenieros de sistema

Plataforma hardware:

- Datacenter externo: **Telefónica S.A.**
- Sistemas y respaldo automático
- Site de contingencia
- Enlaces segregados

Administración:

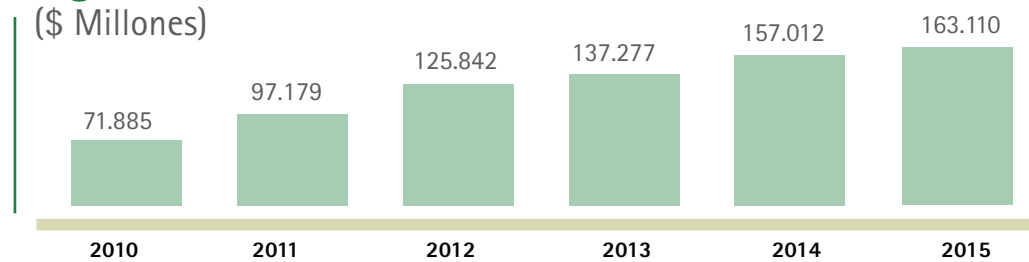
- Auditor externo **KPMG**
- Clasificadores **ICR y Humphreys**
- Administrador maestro **ACFIN**
- Seguro crédito **Continental**



RESULTADOS DE COAGRA S.A.

Ingreso de Ventas

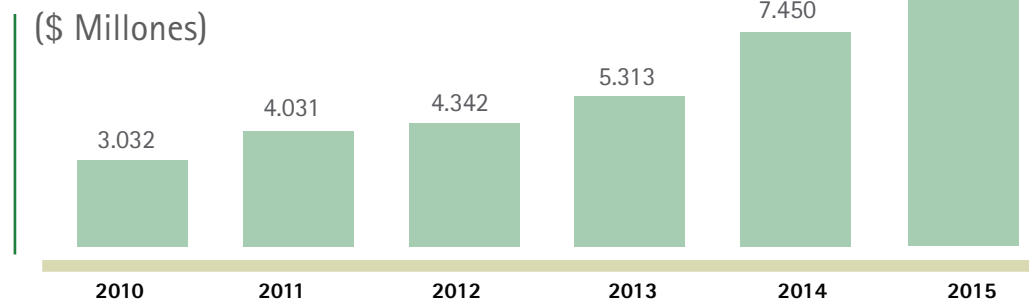
(\$ Millones)



CAC 10-15
17,8%

EBITDA

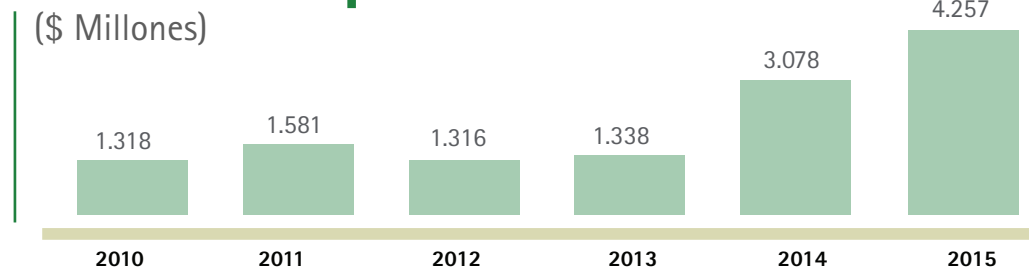
(\$ Millones)



CAC 10-15
22,9%

Utilidad del Ejercicio

(\$ Millones)



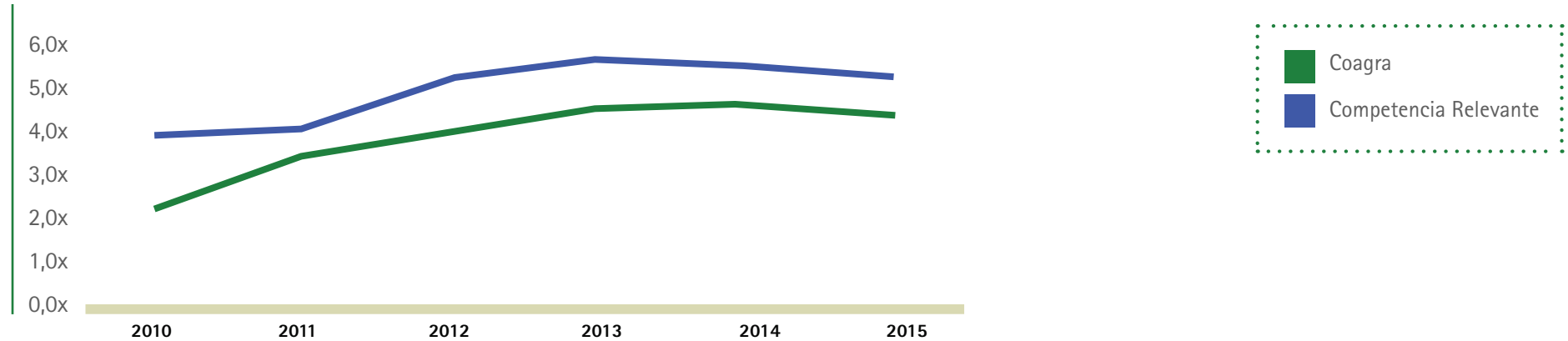
CAC 10-15
26,4%



RESULTADOS DE COAGRA S.A.

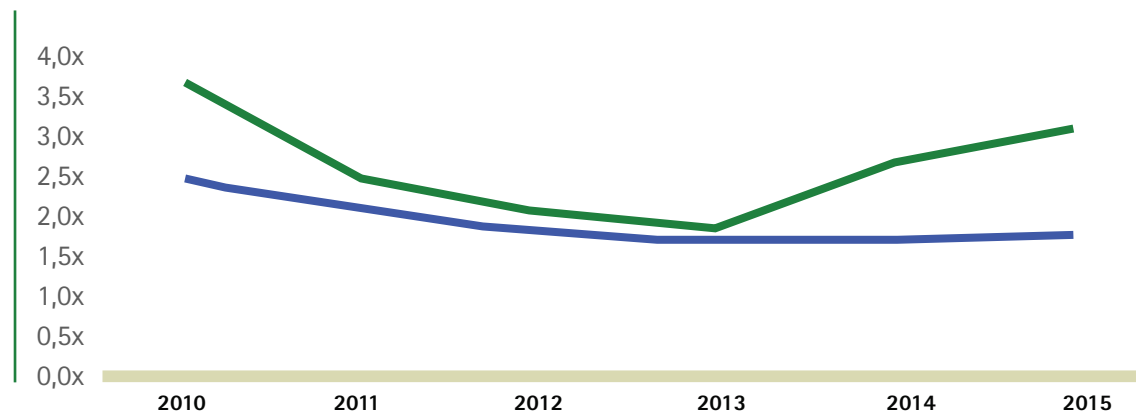
Leverage

(Total Pasivo / Total Patrimonio)



Cobertura Gasto Financiero

(Ebitda / Gasto Financiero)







Anexos



RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS COAGRA S.A.

Balance Consolidado

Balance Consolidado (\$ miles)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Activos						
Cuentas por Cobrar	35.826.018	51.276.715	61.804.038	72.461.544	84.923.617	88.341.783
Inventarios	4.579.141	5.329.248	8.360.469	10.126.617	13.359.668	13.169.033
Propiedades, Planta y Equipo	13.856.875	14.899.454	15.920.694	16.932.024	16.736.645	18.874.754
Otros	2.896.046	13.157.251	14.841.505	17.541.354	17.772.423	20.602.621
Total de activos	57.158.080	84.662.668	100.926.706	117.061.539	132.792.353	140.988.191
Pasivos						
Pasivos financieros corrientes	11.939.625	10.525.141	15.856.119	34.059.210	36.613.703	52.775.962
Cuentas por pagar	22.170.223	30.795.342	38.193.823	34.946.330	43.939.173	47.434.823
Otros pasivos	4.773.712	23.979.443	26.070.184	26.555.168	28.456.808	14.024.785
Total pasivos	38.883.560	65.299.926	80.120.126	95.560.708	109.009.684	114.235.570
Patrimonio						
Patrimonio total	18.274.520	19.362.742	20.806.581	21.500.831	23.782.669	26.752.621
Total de patrimonio y pasivos	57.158.080	84.662.668	100.926.706	117.061.539	132.792.353	140.988.191



RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS COAGRA S.A.

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados (\$ miles)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	71.884.941	97.196.684	125.841.530	137.276.819	157.012.195	163.110.223
Ganancia bruta	7.957.950	11.834.510	14.521.117	17.819.640	22.808.560	24.263.734
Gasto de administración	(6.656.439)	(7.557.987)	(11.560.886)	(13.407.490)	(15.763.826)	(16.302.414)
Costo financiero Neto	(359.468)	(1.369.800)	(1.480.317)	(2.351.405)	(2.056.703)	(2.028.411)
Otros No Operacionales	490.608	(552.591)	5.515	60.800	(107.408)	138.725
Diferencias de cambio	242.187	(640.434)	141.049	(483.759)	(1.087.510)	(1.149.725)
Resultado por unidades de reajuste	10.979	26.394	(61.706)	(18.824)	1.223	(27.566)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.685.817	1.740.092	1.564.771	1.618.962	3.794.336	4.894.343
Gasto por impuestos a las ganancias	(368.274)	(159.335)	(248.905)	(281.107)	(716.132)	(639.159)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.317.544	1.580.757	1.315.866	1.337.855	3.078.204	4.255.184



RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS COAGRA S.A.

Índices de interés

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Indices Financieros						
Razón corriente	1,19	1,46	1,29	1,23	1,22	1,05
Razón ácida	1,06	1,33	1,15	1,09	1,06	0,92
Leverage	2,13	3,37	3,85	4,44	4,58	4,27
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	0,92	0,65	0,71	0,73	0,75	0,89
Indices Rentabilidad						
Margen Bruto	11,1%	12,2%	11,5%	13,0%	14,5%	14,9%
Margen Neto	1,8%	1,6%	1,0%	1,0%	2,0%	2,6%
Retorno Patrimonio	7,2%	8,2%	6,3%	6,2%	12,9%	15,9%
Indices Capital de Trabajo						
Total inventario (\$ miles)	4.579	5.329	8.360	10.127	13.360	13.169
Rotación de Inv (días)	26	22	27	31	36	34
Total cuentas por Cobrar (\$ miles)	30.106	42.785	51.857	60.550	70.837	73.058
Rotación de CxC (días)	151	158	148	159	162	161

Presentación Corporativa | Coagra S.A.

Marzo 2016

