



Empresas Copec S.A. Emisión de Bonos Corporativos

Octubre 2022

La Comisión para el Mercado Financiero no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. La información contenida en esta presentación 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 el o los únicos responsables del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La información relativa al o los intermediarios, es de responsabilidad del o de los intermediarios respectivos, cuyos nombres aparecen impresos en esta página.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo esta 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 ello.

Esta presentación ha sido preparada por Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A. y Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, conjuntamente "Credicorp Capital", el "Asesor" o el "Intermediario"), en conjunto con Empresas Copec S.A. (en adelante, indistintamente "Empresas Copec", el "Emisor" o la "Compañía"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión. En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor y, por lo tanto, el Asesor no se hace responsable de ella.

Agenda

- **Consideraciones de inversión**

- Anexos



Empresas Copec en una mirada

Grupo industrial chileno enfocado en recursos naturales y energía

Forestal

- Segundo mayor productor mundial de celulosa
- Segundo mayor productor mundial de paneles de madera
- Mayor productor de madera aserrada en Latinoamérica

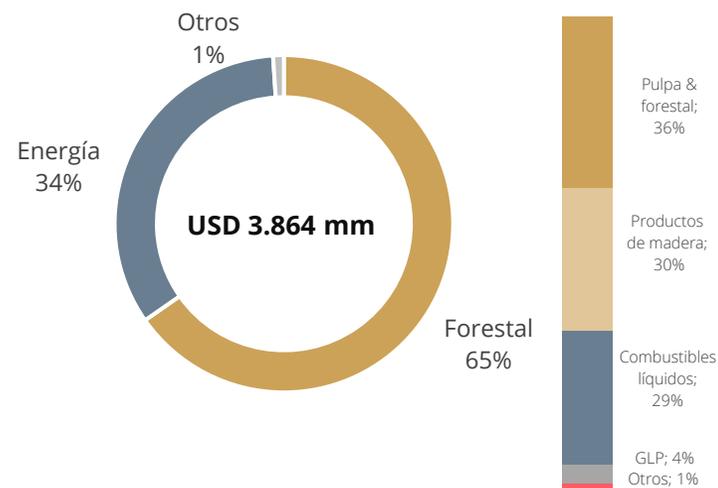
Ventas consolidadas



Energía

- Principal distribuidor de combustibles líquidos en Chile y Colombia
- Mayor distribuidor de gas licuado en Chile, Colombia, Perú y Ecuador
- Participación en la mayor distribuidora de gas natural de Chile

EBITDA consolidado



Otros

- Participa en la minería de metales
- Operaciones relevantes en la industria pesquera

Clasificación de riesgo



Consideraciones de inversión



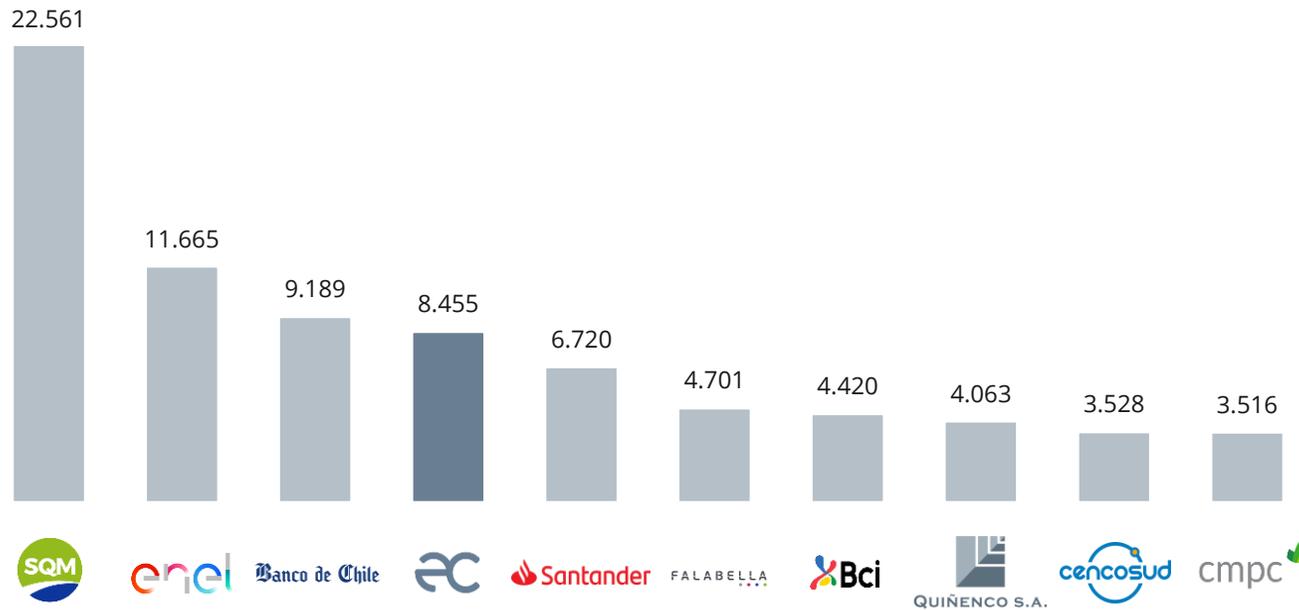
Una de las empresas más relevantes de Chile, con posición de liderazgo en sus negocios y alto grado de diversificación



1 Una de las compañías más relevantes de Chile...

Empresas Copec representa alrededor de un 7,5% de las empresas que componen el MSCI Chile Index

Capitalización bursátil de compañías listadas en Chile⁽¹⁾ (USD millones)



Composición del MSCI Chile Index ⁽²⁾	
Compañía	%
SQM-B	39,8
Banco de Chile	12,0
Empresas Copec	7,5
Banco Santander	6,9
Enel	6,8
Cencosud	5,4
CMPC	5,1
BCI	4,5
Falabella	4,5
CSAV	3,2
Otros	4,3

Fuente: Bloomberg

(1) Bloomberg al 18 de octubre de 2022

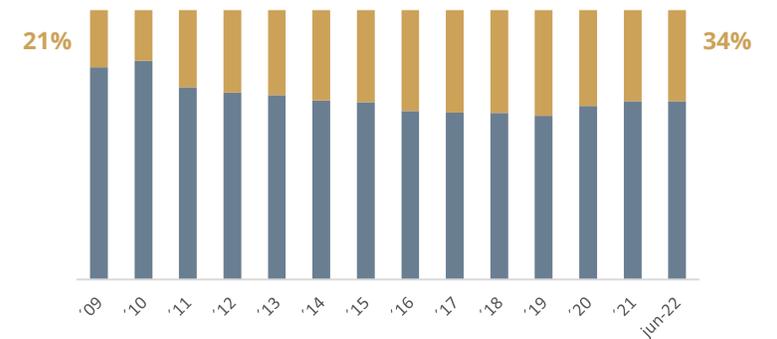
(2) MSCI al 30 de septiembre de 2022

1 ...con fuerte presencia internacional

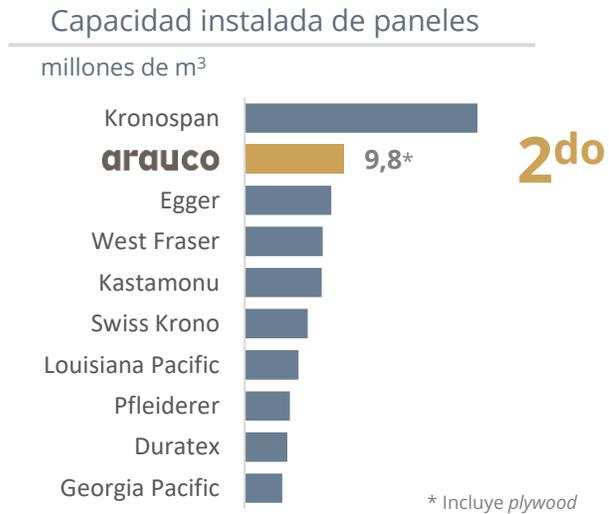
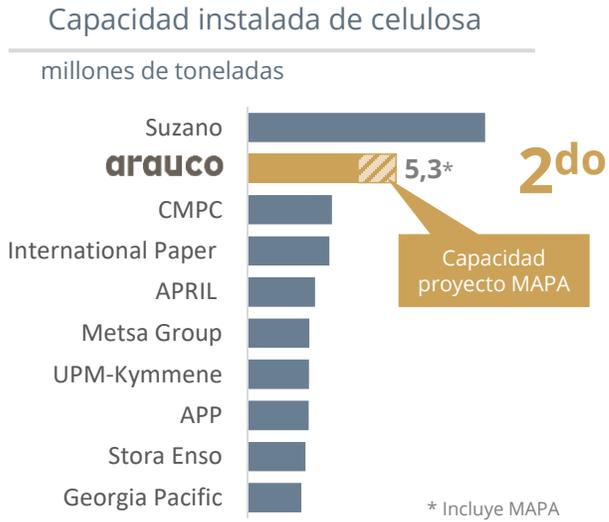
Activos productivos en 16 países, presencia comercial en 30 y ventas en más de 80



Activos no corrientes históricos- Local vs Extranjero



2 Posición de liderazgo en todos sus negocios



Empresas Copec

3 Gestión financiera prudente

Empresas Copec cuenta con una política de financiamiento que le permite guiar la toma de decisiones relativas a sus financiamientos y buscar un manejo sostenible en esta materia

Investment grade desde 1995

Los flujos de efectivo históricamente saludables han permitido:

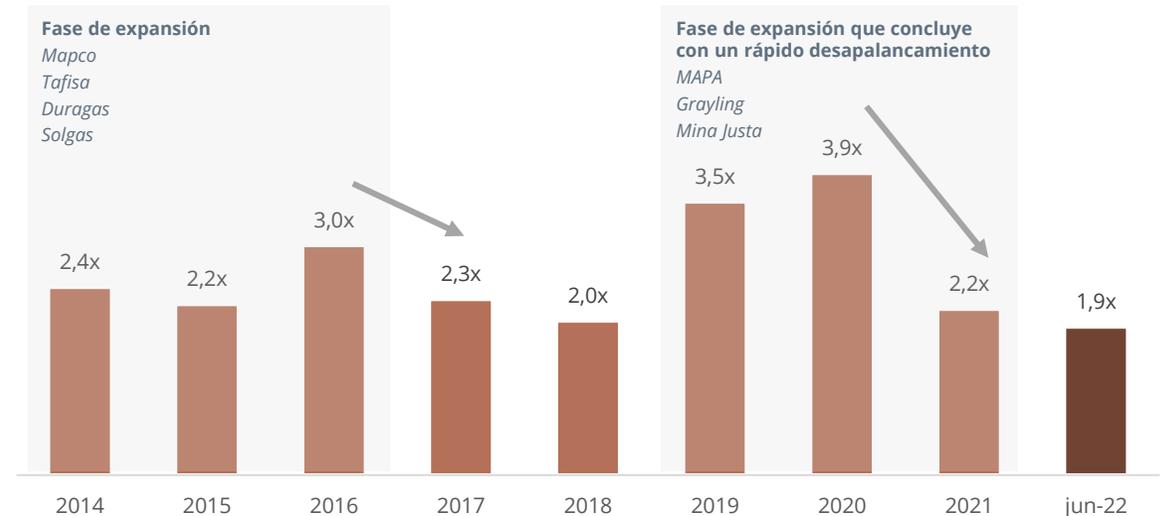
- Financiar planes de inversión
- Distribuir dividendos sostenidamente
- Mantener bajos niveles de endeudamiento

Principales lineamientos de la política de financiamiento

- Ratio objetivo de DFN⁽¹⁾ sobre EBITDA promedio de 5 años⁽²⁾ de entre 2,0 y 3,0 veces
- Ratio máximo de DFN sobre patrimonio total de 1,2 veces (ver detalle en anexos)
- Vencimientos de deuda consolidada deben estar distribuidos en el tiempo
- Vencimientos del año actual y de los próximos 4 años no superen el 70% de la deuda financiera
- La exposición neta de la deuda financiera debe ser mayoritariamente en la misma moneda en que se recibirán los flujos para el pago de la deuda

Internacional		Local	
FitchRatings	BBB (Estable)	FitchRatings	AA (Estable)
STANDARD & POOR'S	BBB (Estable)	Feller Strategic Insights	AA (Estable)

Deuda financiera neta⁽¹⁾ / EBITDA UDM⁽³⁾



Fuente: Empresas Copec

(1) Deuda financiera neta de caja y equivalentes

(2) Considera EBITDA de los siguientes periodos: dos años hacia atrás, el año en curso, y dos años de proyección

(3) Últimos doce meses

3 Gestión financiera prudente

Desinversiones para impulsar el balance y añadir valor

Venta de bosques

ARAUCO

- Arauco firmó un contrato que los obliga a vender 461 terrenos forestales que suman un total de 80.489 hectáreas por un precio de USD 385,5 millones, más IVA. De este monto, ya se han concretado USD 343,7 millones en ventas
- Lo anterior vinculado a los siguientes contratos: de suministro y opción preferencial de compra de volumen de celulosa de pino radiata, de servicio de extinción de incendios, de gestión temporal de predios forestales y de servicio de gestión de tareas operativas



Venta de Gasmar

Gasmar

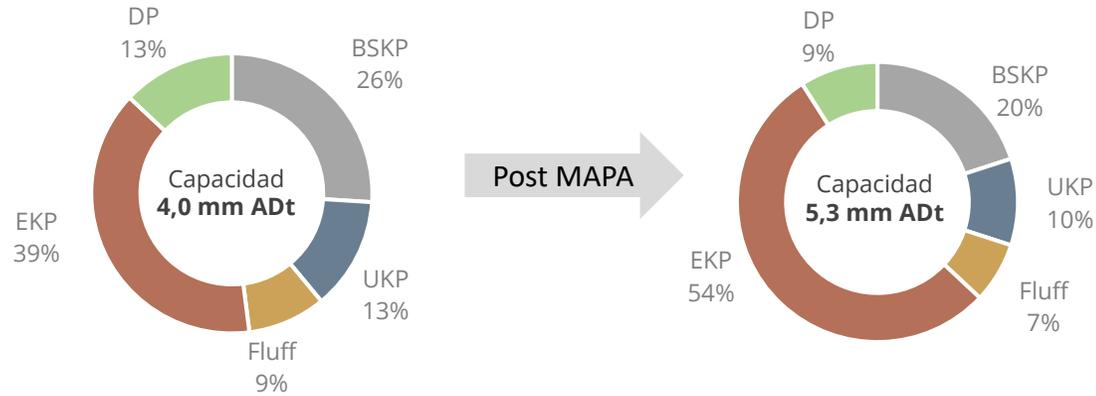
- Abastible firmó un contrato en el que acordó vender la totalidad de su participación (36,25%) en Gasmar S.A. a Inversiones Arco 4 SpA, un vehículo de inversión que forma parte del Grupo Arroyo Energy
- Abastible recibió un pago de USD 118 millones como resultado de esta operación



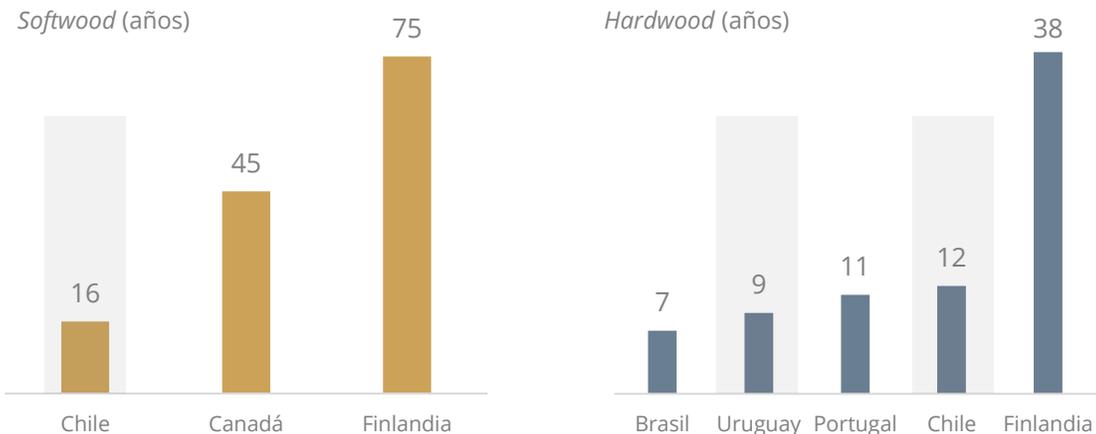
4 Ventajas competitivas en la industria forestal

Arauco tiene una exposición equilibrada a diferentes fibras y cuenta con eficiencias logísticas en sus operaciones forestales

Exposición a diferentes fibras



Ciclo de cosecha corto



Logística eficiente entre **Bosques → Plantas → Puertos**



	km		km
Chile	85	Licancel	420
Argentina	80	Constitución	316
Uruguay	282	Nueva Aldea	63
		Arauco	35
		Valdivia	301
		Alto Paraná	1.200
		Montes del Plata	0
		Promedio ponderado	203 ⁽¹⁾
			161 ⁽²⁾
			Con MAPA

Fuente: Empresas Copec, Hawkins Wright

Nota: Air Dry ton (ADt): corresponde a una medida de volumen de celulosa. Equivale a una tonelada métrica de celulosa, la que contiene como máximo un 10% de humedad

(1) Considera sólo volúmenes de ventas de exportación, a diciembre de 2021

(2) Considera nueva capacidad de Línea 3 de Arauco y cierre de Línea 1

4 Ventajas competitivas en la industria de energía

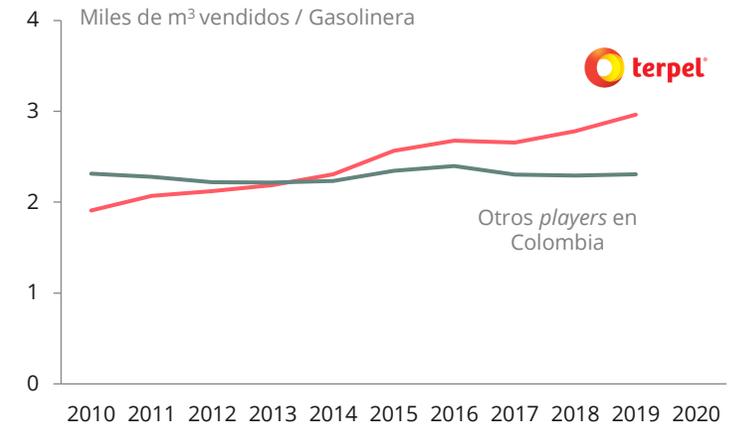
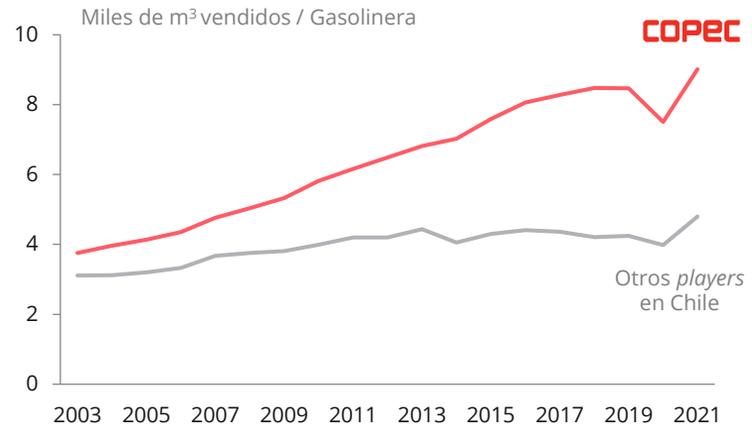
La escala, eficiencia y preferencia de los clientes de Copec la posicionan como líder a largo plazo

Gran escala, cobertura y sinergias

- Más de 3.340 gasolineras⁽¹⁾
- Distribución de 24,7 millones de m³ de combustibles líquidos⁽²⁾
- Instalaciones de importación
- Plantas de almacenamiento
- Clientes industriales
- Tiendas de conveniencia
- Lubricantes

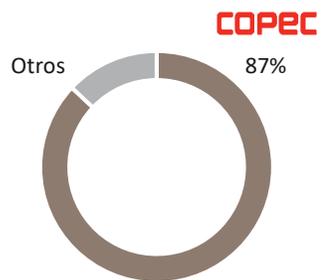


Eficiencias logísticas

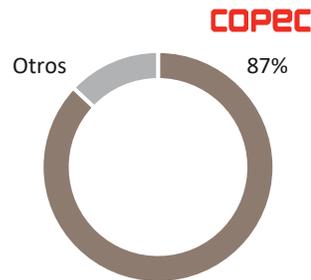


Gran reconocimiento de marca

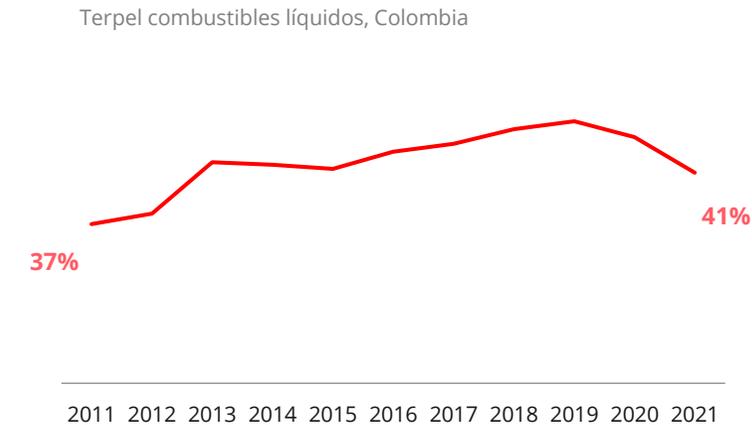
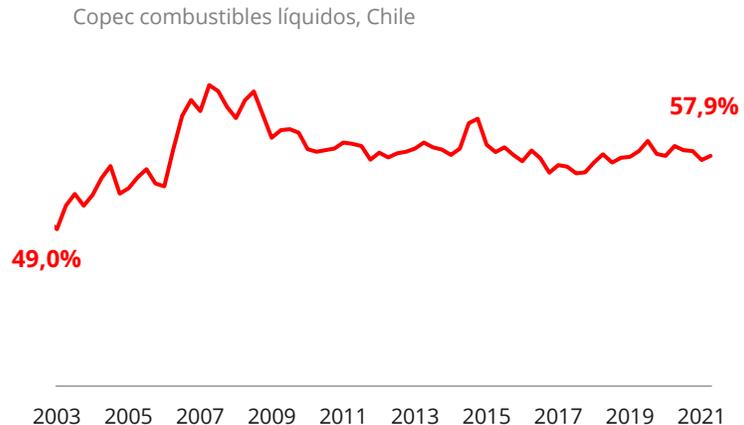
Marca favorita



Marca usual



Evolución de la participación de mercado



Fuente: Empresas Copec

(1) Considera Copec Chile, Terpel y Mapco

(2) Considera Copec Chile, Terpel y Mapco. Cifras a mayo de 2022, últimos doce meses

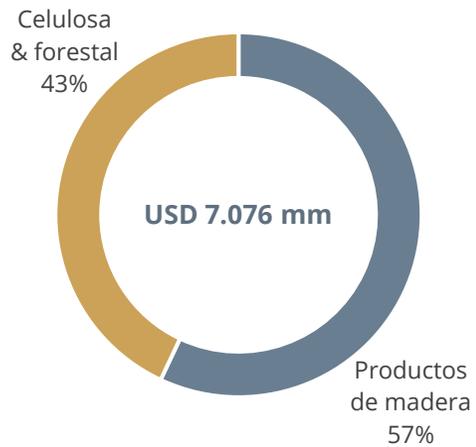
5 Diversificación en negocios, productos, mercados y países

Negocio forestal diversificado

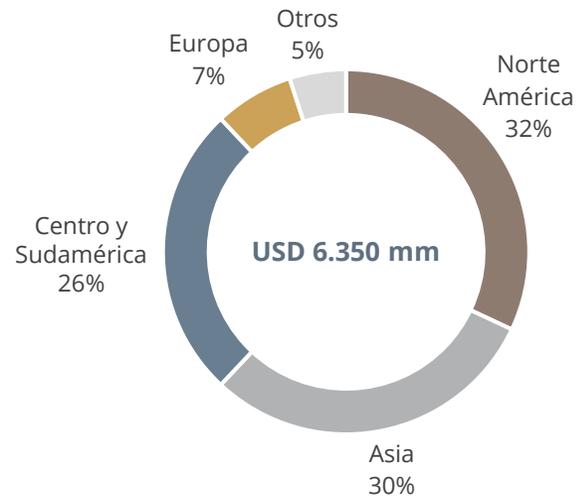
Exposición a celulosa, paneles y otros productos de madera

Ingresos consolidados Arauco

Por producto⁽¹⁾

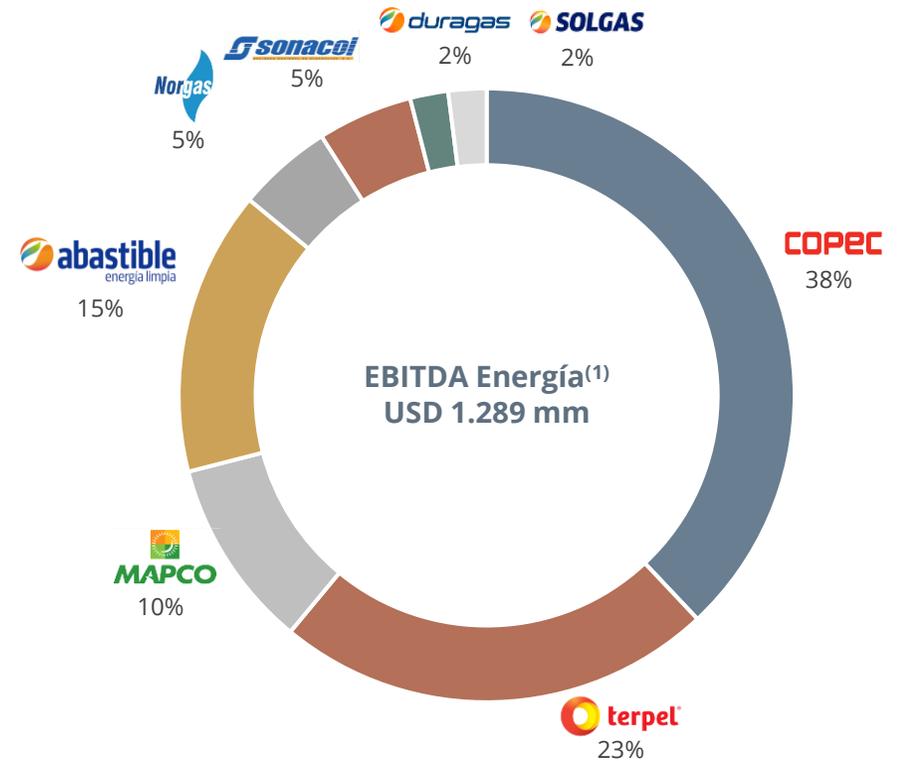


Por región⁽²⁾



Plataforma energética multi-productos

Incluye combustibles líquidos, gas licuado, gas natural e infraestructura



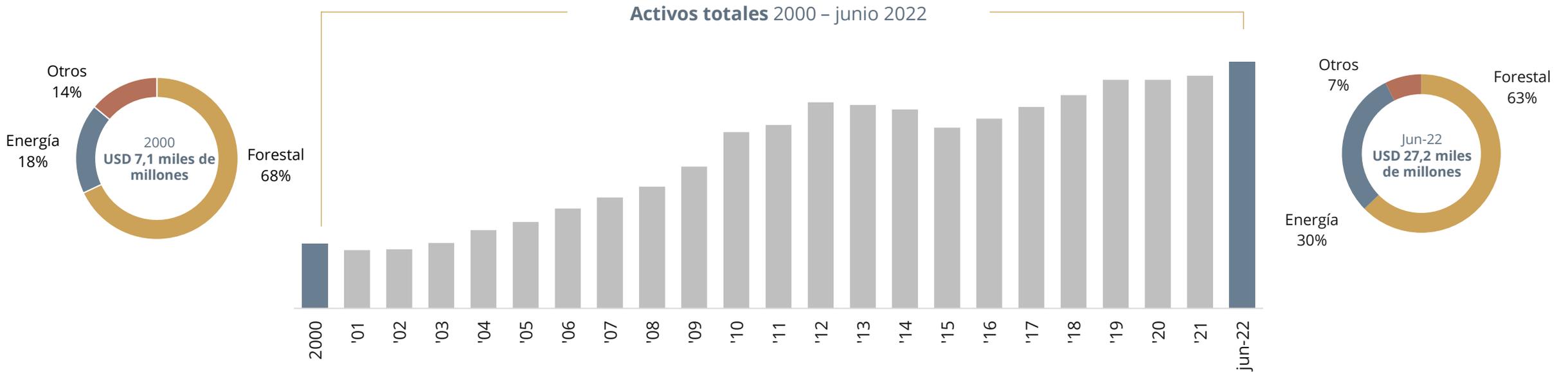
Fuente: Empresas Copec

(1) Cifras a junio de 2022 últimos doce meses

(2) Por país de destino. Incluye las ventas de bienes producidos en cada país más las exportaciones a cada país. Cifras a diciembre de 2021

6 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias core

Crecimiento responsable y sostenido de los activos de la Compañía



Inversiones

Desinversiones



* Activos mantenidos para la venta

Fuente: Empresas Copec

6 Probada capacidad de crecimiento, con foco en sus industrias core (cont.)

La Compañía cuenta con un amplio espectro de nuevos proyectos en línea con su estrategia de crecimiento

arauco

Proyecto Sucuriú - Celulosa



- Arauco firma un acuerdo de inversión con el Gobierno de Mato Grosso do Sul para la construcción de una fábrica de celulosa
- Costo efectivo e inversión estimada de aprox. USD 3,0 mil millones
- La instalación tendría una capacidad de producción anual de 2,5 millones de toneladas de fibra corta y estaría ubicada a 50 km de la ciudad de Inocência, zona que ofrece una serie de ventajas logísticas
- Esta iniciativa está sujeta a las condiciones de mercado, la obtención de los permisos correspondientes, la evaluación de la oferta de madera, y la aprobación del directorio

COPEC

Copec acuerda adquirir el 100% de Blue Express



- La filial Copec anunció la compra de la empresa de última milla, que provee de servicios logísticos para el *e-commerce* y de *courier*
- La red de estaciones de servicio de Copec representa una ventaja competitiva en este mercado, ya que permitirá la habilitación de nuevos puntos de entrega, retiro y devolución, entre otras mejoras al servicio de *delivery*
- El precio de la compra es de aprox. CLP 221 mil millones⁽¹⁾

arauco

Nueva línea de producción de tableros MDF en México



- La iniciativa contempla una inversión estimada de USD 235 millones y estará desarrollada en el complejo industrial de Arauco ubicado en la ciudad de Zitácuaro
- Se estima que este proyecto agregará cerca de 300.000 m³ de producción de MDF al año y 150.000 de ellos serán melaminizados, para responder a la creciente demanda de la industria del mueble, construcción y decoración en México
- La nueva línea incorporará tecnología operacional, ambiental y de seguridad de última generación

FLUX SOLAR | COPEC

Ingreso al mercado de generación eléctrica renovable



- A través de Flux Solar, la filial contará con su primera planta PMGD, la que inyectará energía directamente a la red eléctrica
- El proyecto, llamado Puelche y que se ubica en la comuna de Los Ángeles, tiene más de 5.300 paneles solares y una capacidad de 3 MW, que permitirán abastecer a 750 hogares a lo largo de un año
- En total, Copec tiene planeado desarrollar 23 iniciativas con esta tecnología, las cuales se ubicarán entre la Región de Tarapacá y del Biobío, con una inversión de USD 146 millones y una capacidad instalada de 146 MW

Fuente: Empresas Copec

Nota: PMGD: Pequeños Medios de Generación Distribuida

(1) Valor sujeto a ajustes habituales para este tipo de operaciones

7 Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza

Hacia un futuro sostenible

- Empresas Copec ha evolucionado para garantizar que sus negocios contribuyan a superar los desafíos mundiales y sean resilientes incluso en condiciones nuevas y volátiles, para que puedan prosperar y continuar generando valor para todos los grupos de interés
- Los lineamientos principales de Empresas Copec son los siguientes:



Sustentabilidad e innovación en el núcleo

Avanzando hacia una economía de bajas emisiones de carbono

Responsable administración de recursos naturales

Gobernanza e impacto social

Creación de valor sustentable

Miembro de los índices de sostenibilidad más relevantes a nivel global

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices

In collaboration with a RobecoSAM brand



FTSE4Good

MSCI

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

7 Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza

La Compañía forma parte de múltiples índices de sostenibilidad e implementa planes en línea con los objetivos de la ONU

El compromiso de Copec S.A. para mitigar el cambio climático

COPEC

- Copec hizo público su comunicado sobre el cambio climático, en el que se compromete a:
 - ✓ Alcanzar la carbono neutralidad antes de 2030 (la cual ya fue alcanzada⁽¹⁾)
 - ✓ Distribuir y comercializar una mayor proporción de energía renovable sobre combustibles fósiles para 2050
 - ✓ Lograr un impacto positivo neto en la biodiversidad para 2039
 - ✓ Convertirse en una empresa *zero-waste* a partir de 2029, en lo que se refiere a las operaciones relacionadas con sus plantas, gasolineras y tiendas de conveniencia
- Copec Voltex es líder en infraestructura de carga de electromovilidad:
 - ✓ La red cubre 1.400 kilómetros en Chile convirtiéndose en la más extensa en Sudamérica
- WIND Ventures es la rama de *venture capital* de Copec:
 - ✓ Tiene como objetivo liderar las transformaciones en movilidad, energía y comercio minorista abriendo las capacidades de Copec para desarrollar *startups* y *scaleups*

Gestión forestal sostenible

ARAUCO

- Arauco fue la primera empresa forestal en alcanzar la certificación de carbono neutralidad. Esto fue ratificado en 2021 con una absorción neta de 13 MtCO_{2e}
- Sus plantaciones forestales cuentan con certificaciones internacionales en Manejo Forestal y Cadena de Custodia. Para información más detallada sobre todas estas certificaciones, favor visitar www.arauco.com
- Todo el suministro de madera proviene de bosques no nativos
- Bosques nativos y zonas de protección, representan el 30% del total de los bosques
- Arauco cuenta con políticas de biodiversidad y servicios ecosistémicos, a través de las cuales se enfatiza la evaluación y gestión de los efectos potenciales de la producción sobre la biodiversidad

7 Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza

Más de 30 años impulsando iniciativas sociales clave

Principales iniciativas sociales impulsadas por Empresas Copec

En 2021, la inversión social alcanzó USD 17 millones, de los cuales se destinó un 55% a proyectos educativos, un 17% a proyectos de relacionamiento comunitario, entre otros

Proyectos educativos: generando un impacto positivo en el bienestar y la calidad de vida

- **Fundación Educativa Arauco:** ha capacitado a personal de las comunidades locales durante 30 años
- **Fundación Copec UC:** ha impulsado la ciencia aplicada y la investigación desde 2002
- **Campus Arauco Duoc-UC:** educación técnica en formato dual y más de 150 graduados

Fortalecer las relaciones comunitarias: promoviendo la participación y las redes colaborativas, buscando crear proyectos de crecimiento mutuo y valor compartido

- Programa de relacionamiento con comunidades indígenas de Chile y Argentina
- **Desarrollando la comunidad en el proyecto MAPA:** Arauco fundó una agencia E+E para potenciar el emprendimiento y la empleabilidad local. Hay varios proyectos de desarrollo local, diseñados en conjunto con la comunidad, por alrededor de USD 8,5 millones

7 Fuerte compromiso con el medio ambiente, sociedad y gobernanza

Fuerte gobierno corporativo

Contexto

La gobernanza de Empresas Copec se basa en sólidos principios, los cuales se traducen en aportes que van más allá de los beneficios económicos directos:

- Asignación adecuada de las responsabilidades de la Compañía
- Consideración de todos los *stakeholders* en la toma de decisiones
- Trato equitativo de los accionistas
- Información completa y oportuna al mercado
- Pleno cumplimiento de la normativa existente, yendo más allá si es posible

Datos de gobernanza



9 consejeros de los cuales 5 son independientes*. Una junta diversa en términos de género, habilidades, experiencia y edad



Comités especializados en áreas clave



Código de ética, manual de información sensible, políticas para gestión de riesgos, sustentabilidad, aporte a la comunidad, libre competencia y temas tributarios



Evaluación externa permanente sobre auditorías, gestión de riesgos y *compliance*

*Según definiciones de SAM, en asociación con S&P

Agenda

- Consideraciones de inversión

- **Anexos**



Descripción de las series de bonos locales

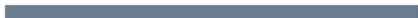


Línea	N° 1.022		N° 792
Serie	Serie W	Serie AA	Serie AB
Monto máximo de cada serie	Hasta UF 3.000.000	Hasta UF 3.000.000	Hasta UF 3.500.000
Clasificación de riesgo	AA / AA (Feller / Fitch Ratings)		
Uso de fondos	100% para el refinanciamiento de pasivos financieros de Empresas Copec S.A. y sus filiales		
Nemotécnico	BECOP-W	BECOP-AA	BECOP-AB
Cortes	UF 500	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	6.000	6.000	7.000
Moneda	UF	UF	UF
Plazo	5 años	10 años	21 años
Estructura	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>	10 años de gracia
Tasa de carátula anual	2,65%	3,30%	3,30%
Pagos	Semestrales		
Fecha inicio devengo de intereses	1 de abril de 2022	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2022
Inicio de amortizaciones	1 de abril de 2027	30 de septiembre de 2032	30 de marzo de 2033
Fecha de vencimiento	1 de abril de 2027	30 de septiembre de 2032	30 de septiembre de 2043
Mecanismo rescate anticipado	<i>Make whole</i> (tasa referencial + <i>spread</i> de prepago)		
<i>Spread</i> de prepago	0,60%		
Fecha inicio rescate anticipado	1 de abril de 2024	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2024

Cifras financieras de Empresas Copec



FORESTAL



ENERGÍA



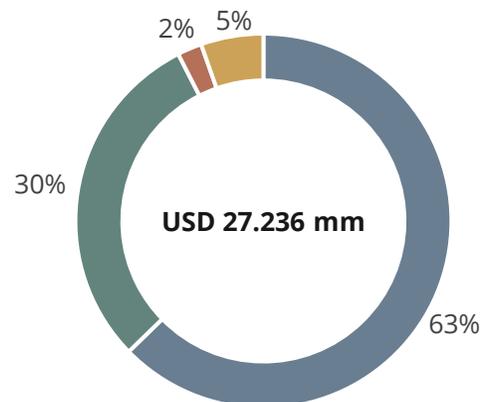
PESCA



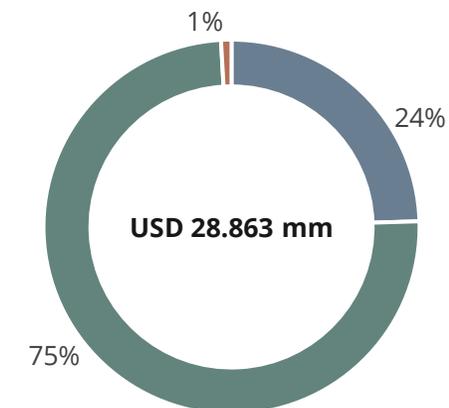
OTROS



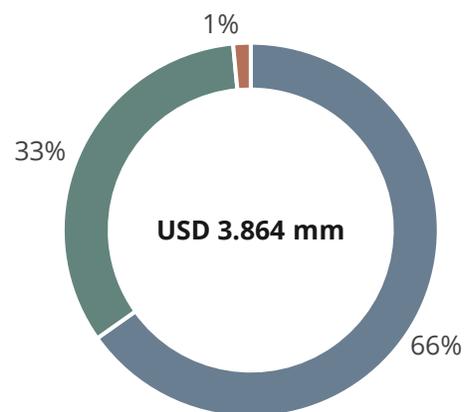
Activos



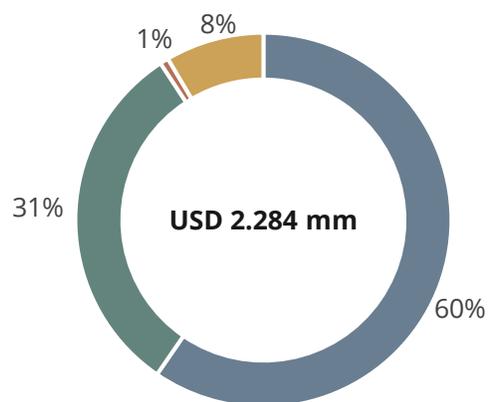
Ventas consolidadas



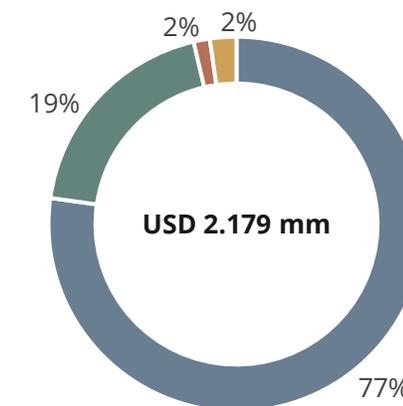
EBITDA⁽¹⁾ consolidado



Utilidad neta consolidada



Inversiones consolidadas⁽²⁾



Fuente: Empresas Copec. Cifras a junio de 2022 considerando los últimos doce meses

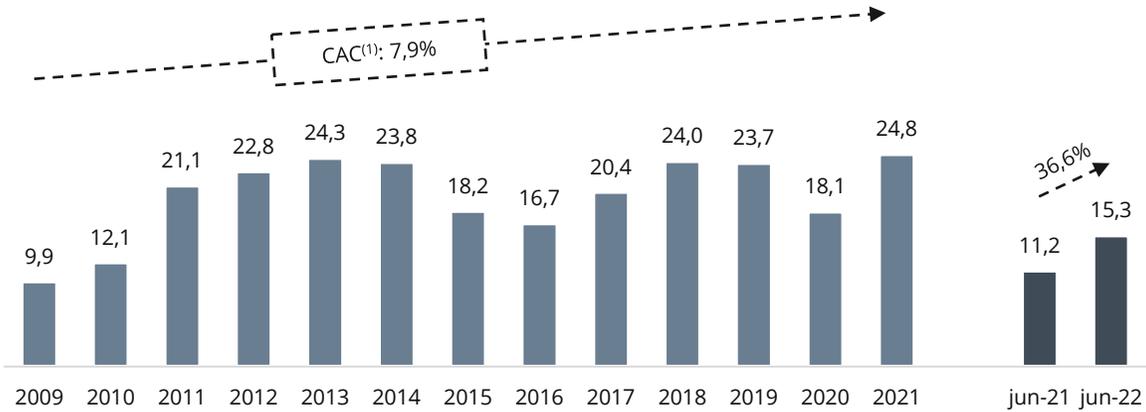
Nota: se utiliza como base para calcular las proporciones las cifras positivas y no se consideran las eliminaciones

(1) EBITDA: resultado operacional + depreciación + amortización + valor justo costo madera cosechada; (2) Inversiones consolidadas: Incorporación de propiedad, planta y equipo + Compras de otros activos a largo plazo + Pagos para adquirir afiliadas y asociadas + Compras de activos intangibles + Pagos para adquirir otras inversiones

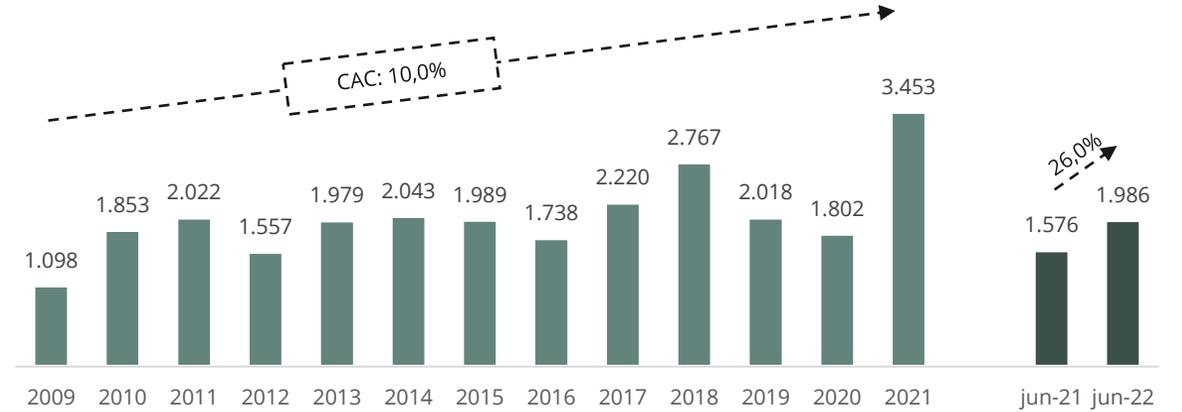
Cifras financieras de Empresas Copec



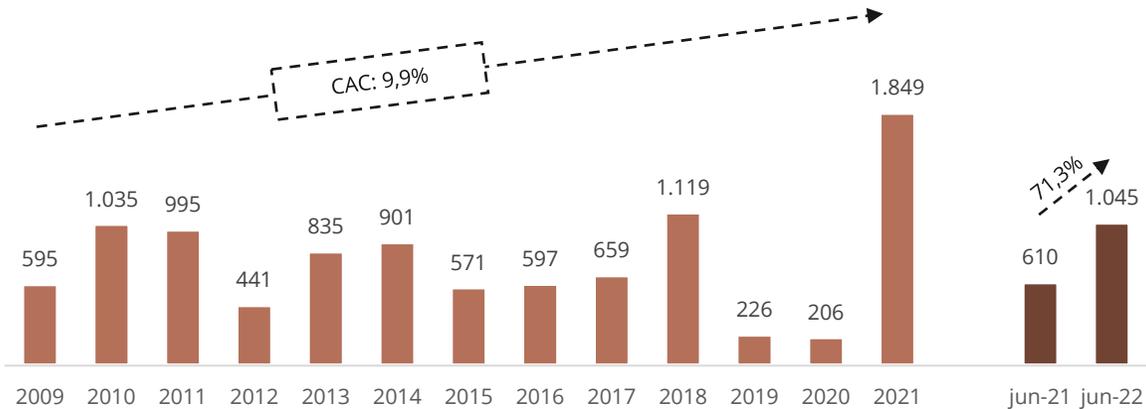
Ventas consolidadas (USD miles de millones)



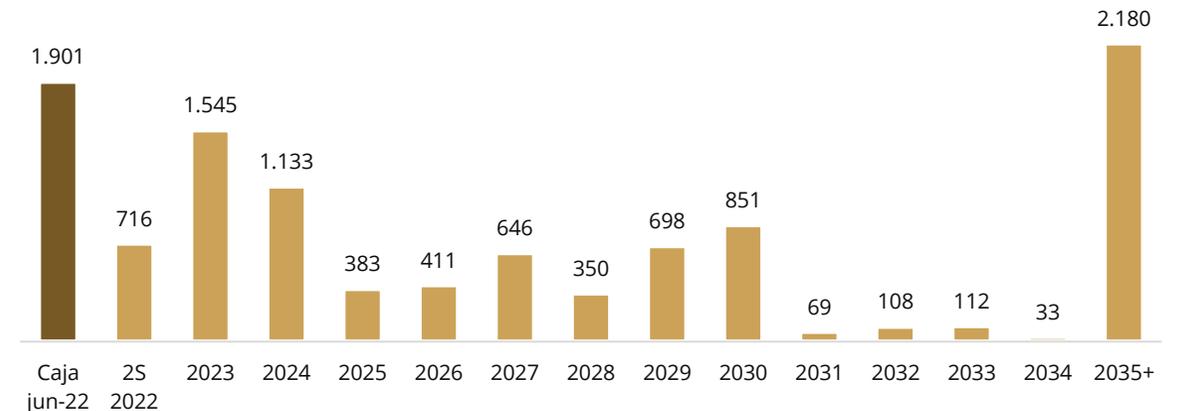
EBITDA⁽²⁾ consolidado (USD millones)



Utilidad neta consolidada (USD millones)



Vencimiento deuda financiera (USD millones)



Fuente: Empresas Copec

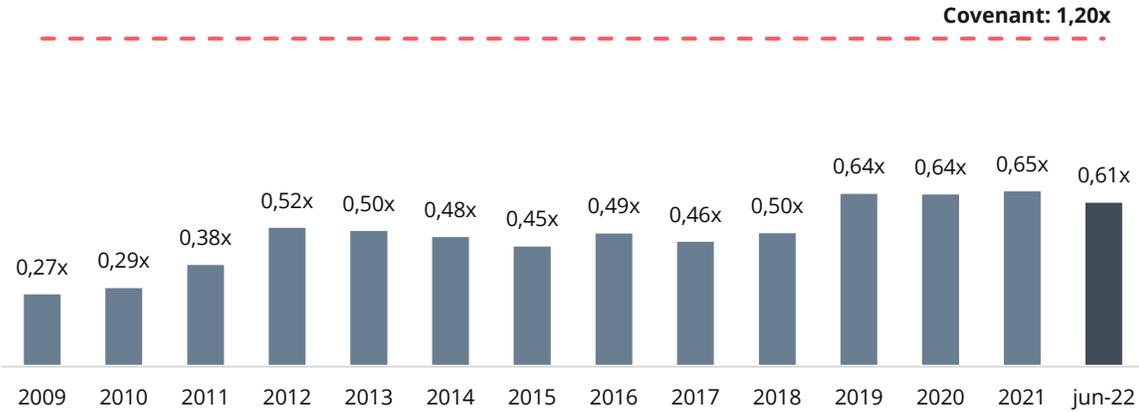
(1) CAC: Crecimiento Anual Compuesto

(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización + Valor justo costo madera cosechada

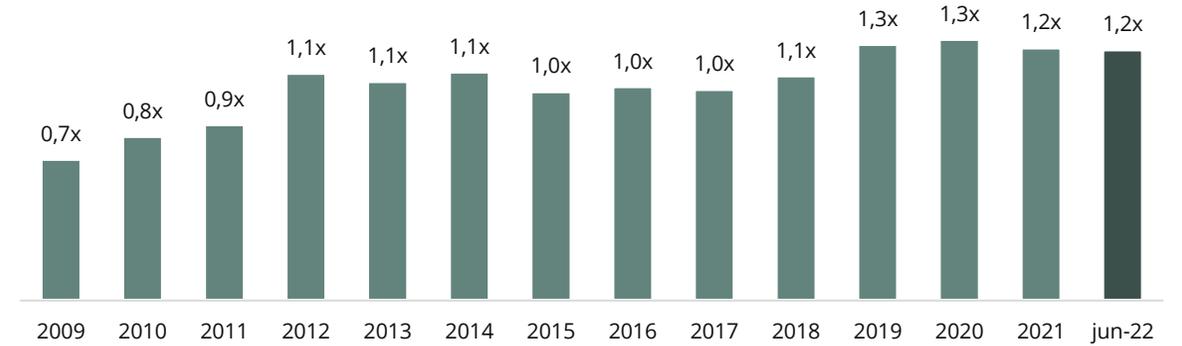
Ratios financieros



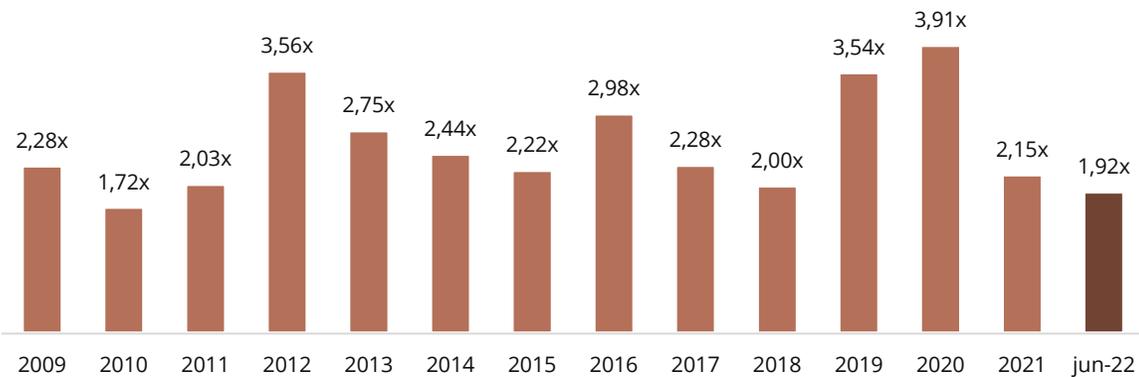
Nivel de Endeudamiento
Deuda financiera neta⁽¹⁾ / Patrimonio consolidado



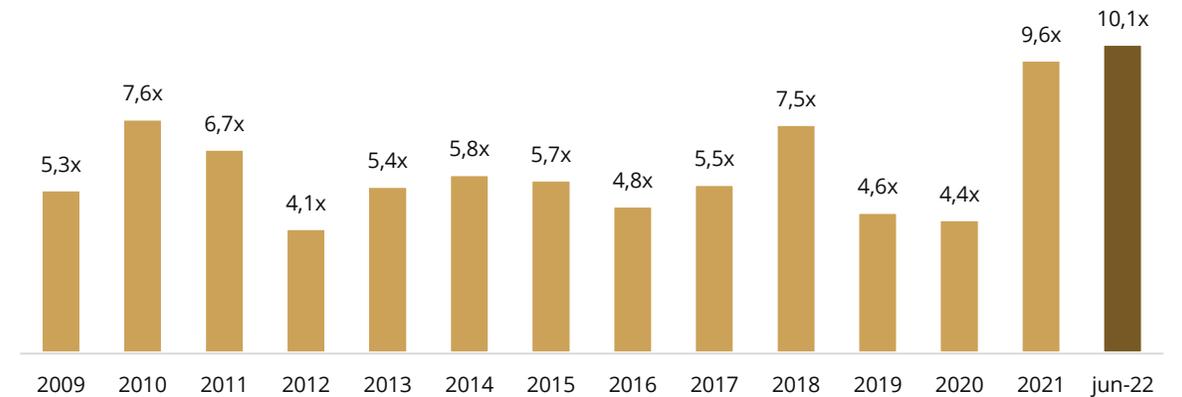
Total pasivos / Patrimonio consolidado



Deuda financiera neta⁽¹⁾ / EBITDA UDM⁽²⁾



EBITDA UDM⁽²⁾ / Costo financiero UDM



Fuente: Empresas Copec

(1) Deuda financiera neta: otros pasivos financieros corrientes y no corriente + pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes - efectivo y equivalentes al efectivo + otros activos financieros corrientes - instrumentos financieros derivados

(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización + Valor justo costo madera cosechada



EMPRESAS COPEC