

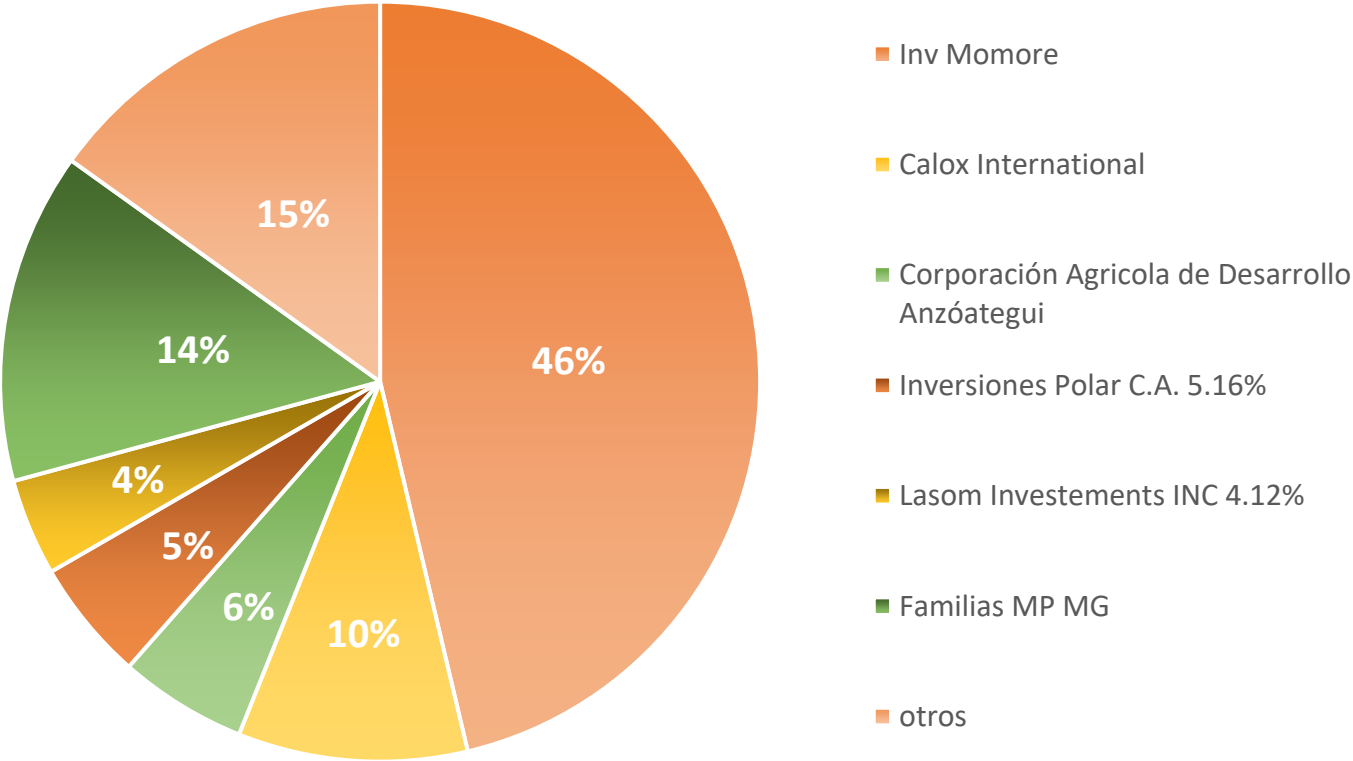


**Presentación de la Oferta Pública de Acciones
Preferidas
Julio 2021**

Constitución y accionistas principales

Grupo Zuliano C.A., fundada en el año 1970, inscrita en la Bolsa de Valores de Caracas desde el año 1972, tiene actualmente alrededor de 1.300 accionistas, dedicada a la inversión en empresas mixtas del sector petroquímico.

Composición accionaria



Portafolio

Propileno



PROFALCA

Falcón

Cap.: 160 mil TMA

VEM: US\$ 200 M

Grupo Zuliano 50 %

Pequiven 50 %

Polipropileno



Zulia

Cap.: 144 mil TMA

VEM: US\$ 202 M

Grupo Zuliano 17,80%

Pequiven 49,40%

Promotora Venoco, C.A. 17,80%

Grupo Mitsui 15,00%

Polietileno



Zulia

Cap.: 430 mil TMA

VEM: US\$ 367 M

Grupo Zuliano 8,22%

Pequiven 46,97%

IPHL 30,35%

Sofilago 14,01%

Grupo Mitsui 0,45%

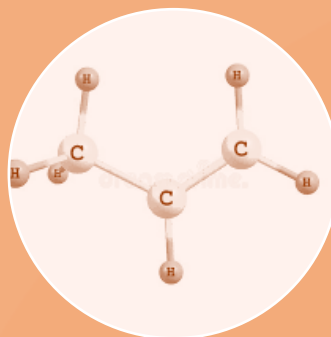
Situación Actual de las Plantas Operadoras



La Refinería de Cardón reinició parcialmente la producción.



En Profalca y Propilven se están ejecutando las inversiones preoperacionales anticipando que la refinería active el suministro de materia prima a Profalca en el segundo trimestre 2021.



La reactivación de Profalca permitirá suministrar propileno a la planta de Propilven que produce el polímero polipropileno, insumo fundamental de los procesadores de plástico y material de empaque.



Las plantas pudieran operar con materia prima importada pero las sanciones no le permiten utilizar cuentas bancarias para manejo de divisas, ni para interactuar con proveedores y licenciantes extranjeros



Contrato de Participación | Hitos Clave

2012

Acciones "B" de Profalca

En **agosto** se compran las acciones "B" de Profalca (35 %) a Koch, la transacción se financia mediante aportes privados reembolsables en 2014, 2016 y 2018

2015-16

Pago de intereses

GZL paga \$ 17 en intereses a los participantes:
2015 \$ 15 millones
2016 \$ 2 millones

2019+

OFAC

Sanciones afectan el manejo de cuentas en divisas de Profalca

2012+

Amuay

Accidente del 2012 en la Refinería de Amuay afecta la disponibilidad de materia prima para Profalca

2016+

FCC Cardón

Se afecta la disponibilidad de materia prima para Profalca por razones operacionales de la Unidad de FCC de la Refinería de Cardón y por la prioridad al gas doméstico

2018

Aprobación Asamblea

Octubre la asamblea general de accionistas aprobó suscribir un aumento de capital, con el objetivo de pagar la deuda a los accionistas/acreedores



2019-20

Trabajo con los Grupos de Interés

Múltiples sesiones de trabajo entre GZL, SUNAVAL, Solfin, abogados y asesores financieros para acordar el diseño y estructura de la emisión, durante 2020 las sesiones continuaron de forma remota en atención al riesgo por COVID-19



Solfin Casa de Bolsa

Febrero se contrató a Solfin Casa de Bolsa como agente estructurador y distribuidor de la emisión

2019



Autorización SUNAVAL

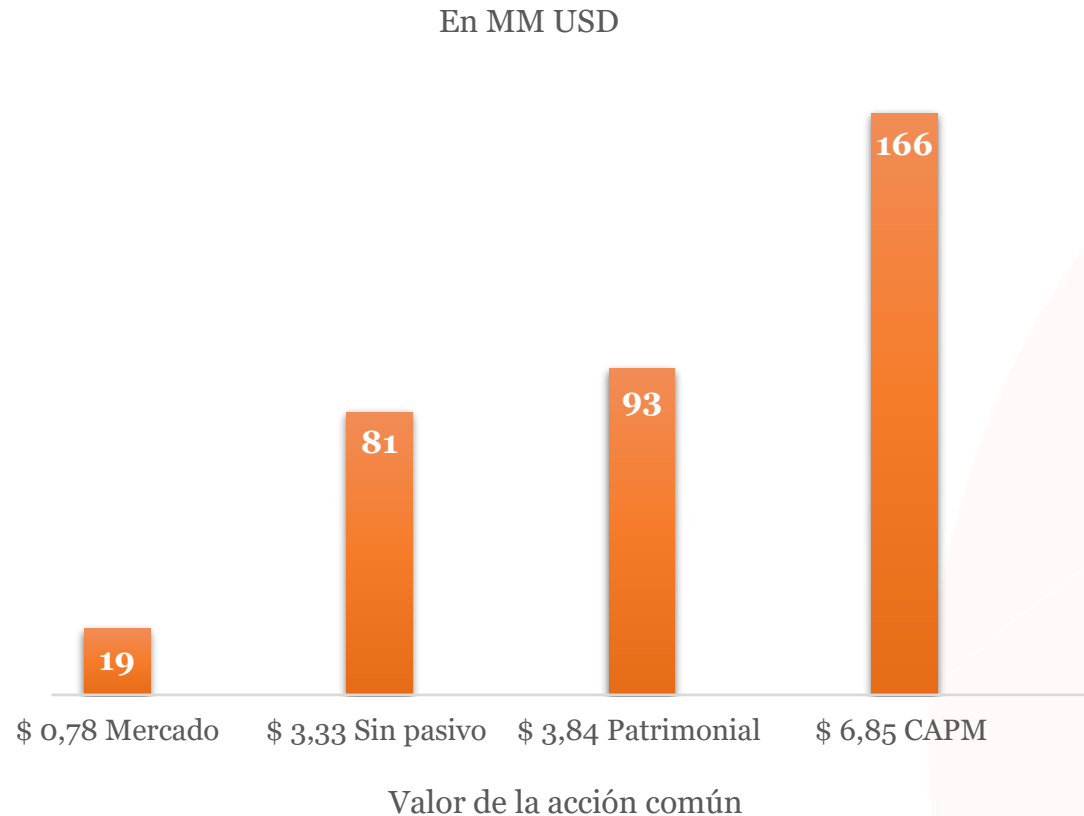
Enero se entrega la versión final de la solicitud a SUNAVAL

Febrero SUNAVAL autoriza la emisión de conformidad con la nueva normativa para emisiones en moneda extranjera

2021



Valoración de Grupo Zuliano | Marzo 2021



El endeudamiento de GZ es uno de los factores que incide desfavorablemente en la valoración de mercado, el pago de las acreencias del contrato de participación contribuirá muy favorablemente a la valoración de GZL

El patrimonio de GZL y el portafolio ajustado uniformemente bajo la metodología CAPM respaldan un valor muy superior para las acciones comunes



Características de la Emisión

Las acciones preferidas se colocaran a un precio de \$1.5 por acción y recibirán un dividendo anual, fijo y acumulativo del 5%

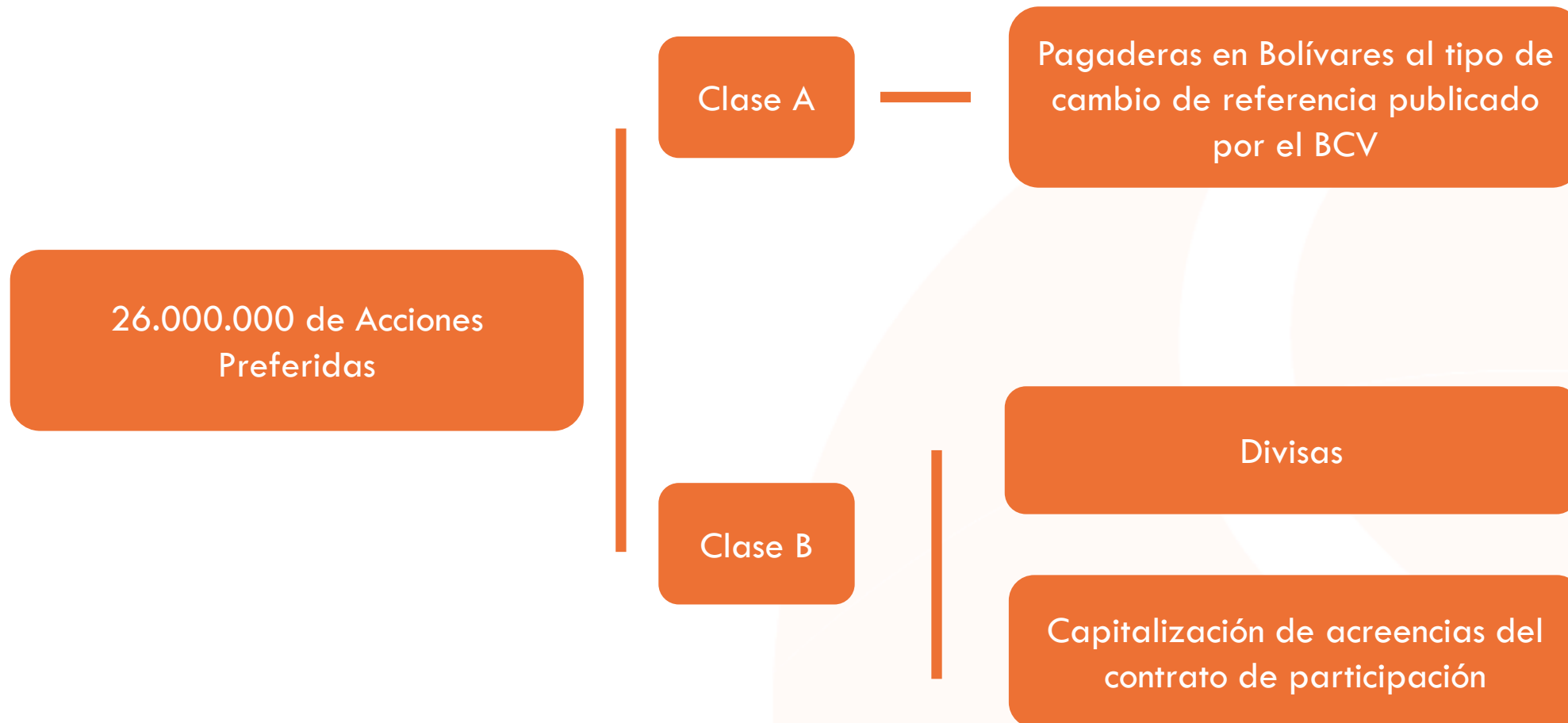
Rescatables en efectivo a decisión de la Compañía, con una prima (10%) por año

En el tercer año, serán rescatables por voluntad de los titulares y convertibles en acciones comunes a razón de 2,1 acciones comunes por cada acción preferida

En el quinto año, las acciones preferidas que aún estén en circulación, serán convertibles a decisión de la Compañía, en acciones comunes, a razón de 3 acciones comunes por cada acción preferida



Características de la Emisión



- Cada accionista de GZ tiene un derecho preferencial para suscribir Acciones Preferidas “AP” en una relación de 1.06 AP por cada acción común
- Las AP se inscribirán en la Bolsa de Valores de Caracas
- La Clase A tienen los mismos derechos que la B y los beneficios que puede adquirirse en Bolívares al T/C del BCV
- El precio será de US **\$ 1,50** / acción preferida



Emisión | Cronograma Año 2021

Julio

Roadshow

- Conciliación de las acreencias
- Junta Directiva GZ aprobación del precio de las acciones preferidas
- Publicación del aviso de prensa de inicio del proceso de suscripción Julio14

Julio 20

Inicio 1era ronda

Inicio de la primera ronda derecho preferente acuerdo participación proporcional **20-7 18/08**

Oct

Notificación SUNAVAL

Notificación de resultados a SUNAVAL y autorización de SUNAVAL para asignar acciones

Presentaciones

Presentaciones a los accionistas GZ e inversionistas potenciales

Julio

2da Ronda

Totalización 1ra ronda, inicio 2da ronda 19/08 al 17/09. Fecha de pago 20-21 septiembre

Agosto 19



Una Visión para los Próximos 10 Años



El negocio petroquímico en Venezuela requiere inversiones significativas de capital privado para su actualización tecnológica y para añadir valor a las corrientes disponibles de materia prima con ventajas comparativas.



Se anticipa que los proyectos de nuevas inversiones petroquímicas en Venezuela favorezcan la emisión de acciones en la BVC y la atracción de capitales privados porque el Estado no tendrá capacidad de asumirlas.



GZ ofrece a los inversionistas de cartera un vehículo preferente de inversión en proyectos seleccionados y supervisados para ampliar el portafolio de GZ, beneficiándose con la diversificación de riesgo y la liquidez que ofrece la comercialización en acciones comunes de GZ en la BVC.



Una Visión para los Próximos 10 Años



Inversiones en empresas en marcha, actualmente bajo control accionario estatal, que requieren modernización tecnológica o aumento de capacidad; probablemente esas empresas aumentarán su capital mediante Ofertas Publicas Iniciales en la BVC.



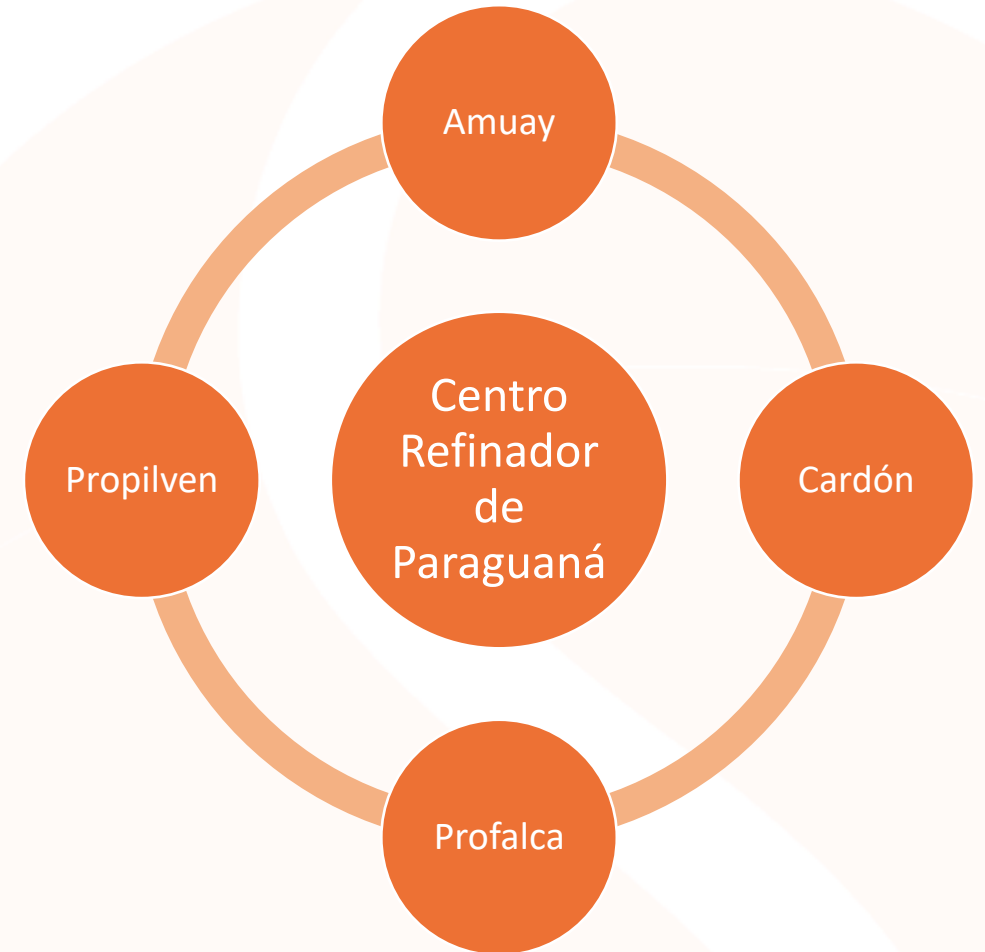
Nuevas inversiones que aprovecharán la disponibilidad de gas o líquidos del gas natural que serán ejecutadas por empresas petroquímicas extranjeras con capacidad tecnológica y financiera, asociadas a inversionistas privados venezolanos o con una emisión bursátil parcial en la BVC.



Nuevas inversiones que aprovecharán las corrientes de materia prima provenientes de las refinerías venezolanas adaptándose a la tendencia mundial de integración de las refinerías hacia la petroquímica. (ej. Profalca es el ejemplo precedente de esta modalidad)

Un Futuro Posible en la Petroquímica Venezolana que Motiva Nuestro Interés

- La tendencia mundial de integración de las refinerías hacia la petroquímica hace imperiosa la necesidad de constituir una **Zona Especial de Inversión Petroquímica** en torno al Centro Refinador de Paraguaná.
- Desarrollar esta visión requiere inversiones graduales para la adaptación y reconfiguración de las refinerías actuales **Amuay y Cardón** para combinar la producción de combustibles sofisticados de baja huella ecológica con el aprovechamiento de corrientes destinadas a proyectos petroquímicos que mejoren el margen de utilidad por cada barril refinado, añadiendo valor nacional en la cadena de producción.
- Mediante su inversión en Propileno de Falcón (PROFALCA) C.A., Grupo Zuliano C.A. participa en la primera fase de integración de la Refinería Cardón hacia la producción de petroquímicos. La evaluación proactiva del potencial de las corrientes del Centro de Refinación Paraguaná estimulará el interés de los inversionistas para competir por contratos de suministro para la producción petroquímica de gran escala en Venezuela, contribuyendo con el desarrollo del país, abasteciendo las necesidades del mercado nacional y fomentando el desarrollo de industrias exportadoras generadoras de divisas.





Grupo **Zuliano**, c.a.



GRUPO SOLFIN