



EMPRESAS LIPIGAS



Presentación Corporativa – LV Andean Conference

Marzo 2017

Líder en distribución de GLP en la Región Andina

Empresas Lipigas S.A. (la “Compañía” o “Lipigas”) es una empresa líder en distribución de GLP en la Región Andina, con presencia en Chile, Colombia y Perú, los tres mercados más atractivos de la región.

Fuerte posicionamiento en Chile, Colombia y Perú

Septiembre 2016 UDM¹



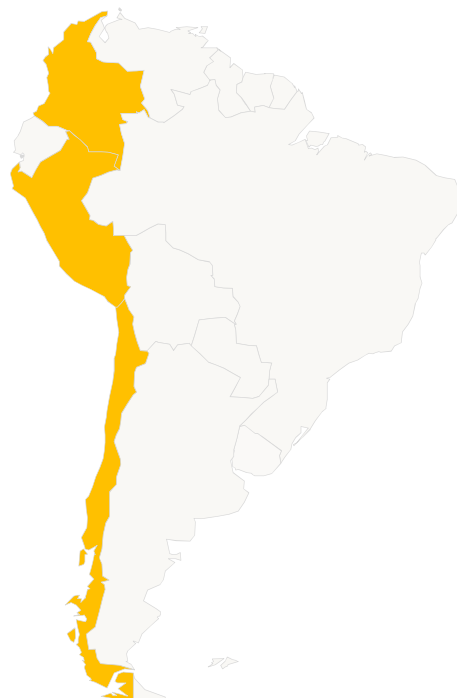
- 80.200 tons de GLP
- 14,0% del mercado



- 155.900 tons de GLP
- 8,8% del mercado



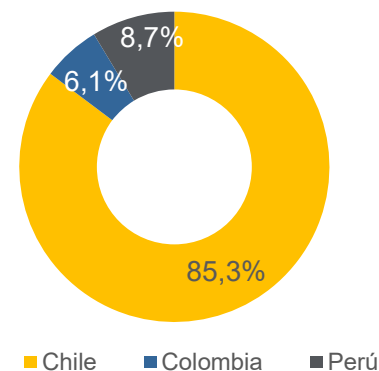
- 446.000 tons de GLP
- 36,5% del mercado



EBITDA de Empresas Lipigas

% EBITDA, septiembre 2016 UDM

EBITDA por país



Indicadores de resultado de Empresas Lipigas

Septiembre 2016 UDM

Clientes totales a septiembre '16: 2,1 mm

Ingresos septiembre'16 UDM: \$407 mmm

EBITDA septiembre'16UDM: \$79 mmm

Utilidad septiembre'16 UDM : \$38 mmm

1

Fuente: La Compañía, información páginas web.

(1) Últimos doce meses.

(2) Margen bruto no incluye gastos por depreciación y amortización.

Más de 60 de años de exitosa trayectoria

Grupo de empresas regionales de distribución de GLP

Periodo de consolidación

Expansión internacional y diversificación

1950



1950: Nace Lipigas, empresa distribuidora de GLP en Valparaíso

1985



1985: Las familias Yaconi, Santa Cruz, Noguera, Vinagre y Ardizzoni finalizan periodo de adquisición de distribuidoras de GLP, quedando con propiedad en Lipigas, Codigas, Agrogas y Enagas



2010: Lipigas adquiere 70% (en 2013 adquiere el 30% restante)



2012: Repsol vende su participación del 45% al grupo de inversionistas LV Expansión.

1959

1959: Nace Codigas, empresa distribuidora de GLP en Santiago

1959



1961: Agrícola O'Higgins, creada en 1953, inicia el servicio de abastecimiento en la provincia de O'Higgins

1977: Agrícola O'Higgins se constituye en Agrogas

2000: Grupo de familias propietarias vende el 45% de las acciones del grupo de empresas a



2000-2004: Agrupando las cuatro marcas en Empresas Lipigas S.A., se busca la consolidación en términos de calidad de servicio, centralización de la administración y eficiencia operacional

2003



2012: Lipigas adquiere



2013: Lipigas adquiere



2014: Lipigas adquiere



2014: Comienza distribución GNL en camiones



2015: Primera emisión de bonos UF 3,5 mm (CLP 88 mmm)



2015: Comienza a operar el terminal marítimo Quintero que permite la importación directa de GLP



2016: Lipigas adquiere Neogas (GNC)



2016: Empresas Lipigas se abre a bolsa

Productos y formatos que distribuye Lipigas

Gas Licuado de Petróleo (GLP)

Envasado

57%



- Libertad tarifaria¹
- Clientes residenciales y comerciales
- Distribución en camiones livianos
- Distribución directa / subdistribución
- Ventas spot



Ventas sep. 2016 UDM

	257 mil ton
	55 mil ton
	76 mil ton

Granel

43%



- Libertad tarifaria¹
- Clientes industriales, comerciales y residenciales
- Distribución en camiones granel
- Distribución directa y por redes con medidores (160 mil clientes)
- Ventas spot y con contrato



Ventas sep. 2016 UDM

	189 mil ton
	25 mil ton
	80 mil ton

Gas Natural Licuado (GNL)



- Libertad tarifaria
- 100% clientes industriales
- Distribución en camiones granel
- Distribución directa
- Ventas por contrato

Ventas sep. 2016 UDM



21.8 million m³
(16.889 tons GLP equivalente)

Gas Natural (GN)



- Regulación con rentabilidad máxima
- Clientes comerciales y residenciales
- Distribution mediante redes



1.2 million m³
(918 tons GLP equivalente)

Gas Natural Comprimido (GNC)



- Distribución directa
- Ventas spot

Ventas sep. 2016 UDM

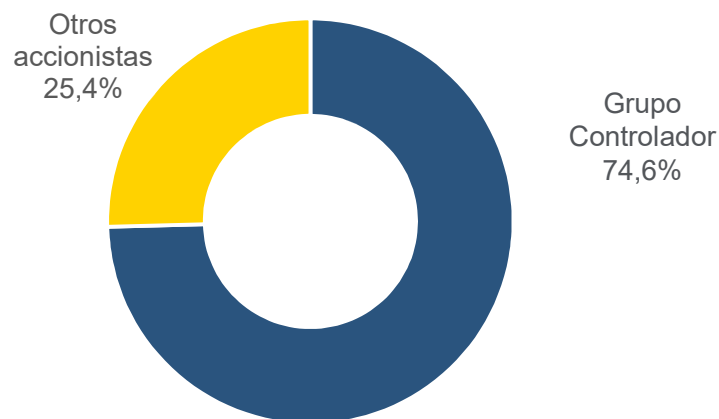


61.9 million m³
(47.948 tons GLP equivalente)

Estructura de propiedad

Lipigas es actualmente controlada por un grupo compuesto por las familias Yaconi, Santa Cruz, Vinagre, Noguera y Ardizzoni.

Estructura de propiedad



Grupo Controlador y fundador

- Grupo compuesto por las familias Yaconi, Santa Cruz, Vinagre, Noguera y Ardizzoni
- Grupo tiene más de 30 años de experiencia en industria de GLP

Estructura propietaria

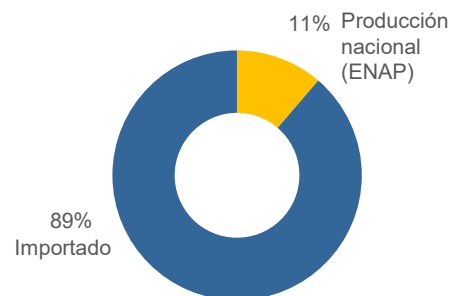
- Grupo LV Expansión SpA ingresó a la propiedad de Empresas Lipigas S.A. en 2012, tras comprar el 45% que Repsol había adquirido el año 2000, compuesto mayoritariamente por accionistas chilenos
- El Grupo Controlador y sus relacionadas adquirieron el equivalente a 17,3% de Lipigas a través de LV Expansión, incrementando su posición accionaria en la Compañía
- A fines de 2016 LV Expansión se diluye y saca a Bolsa el 20% de la propiedad de Lipigas, conservando el restante 25%. El Grupo Controlador adquiere parte de las acciones puestas en Bolsa
- Durante 2017 LV Expansión transfirió las acciones de Lipigas a sus aportantes. Actualmente los accionistas del grupo controlador poseen aprox. 75 % de la propiedad

2015: Lipigas comienza a importar GLP directamente

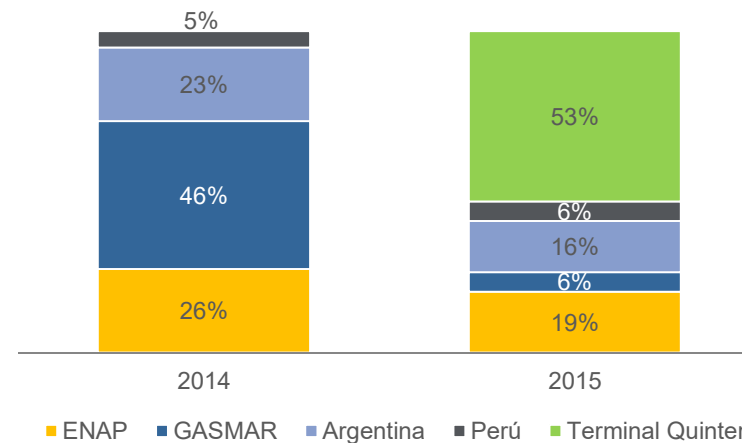
Abastecimiento industria GLP



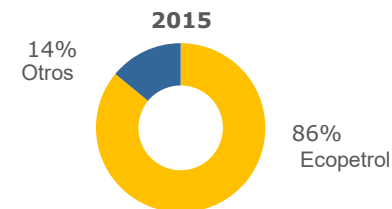
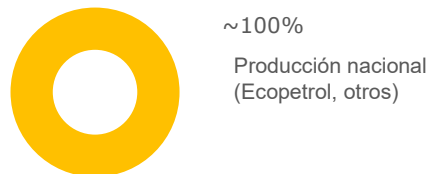
Deficitario



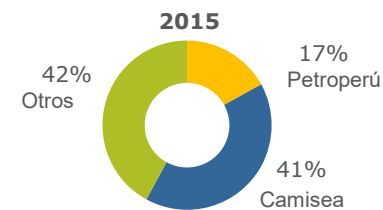
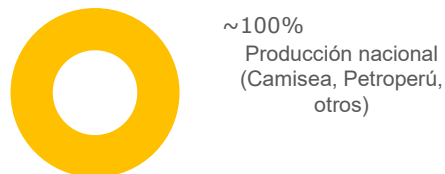
Abastecimiento Lipigas



Equilibrado



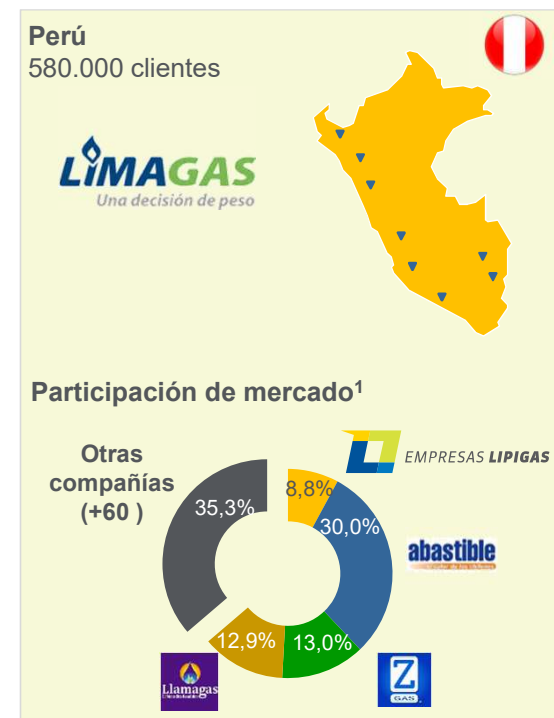
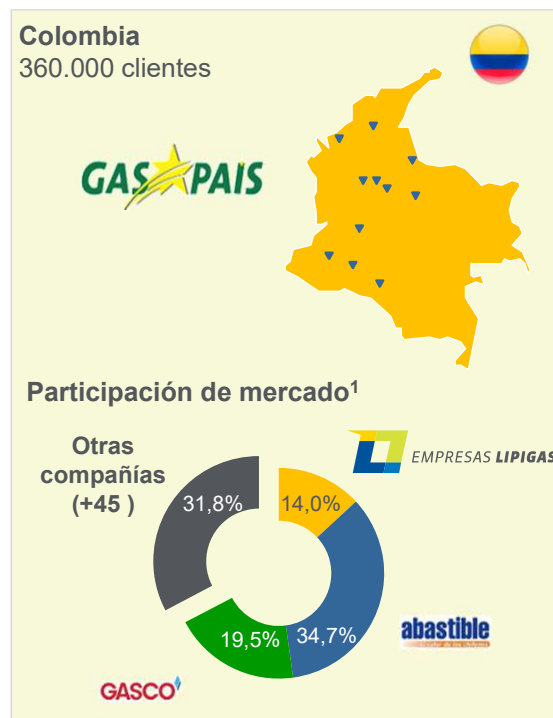
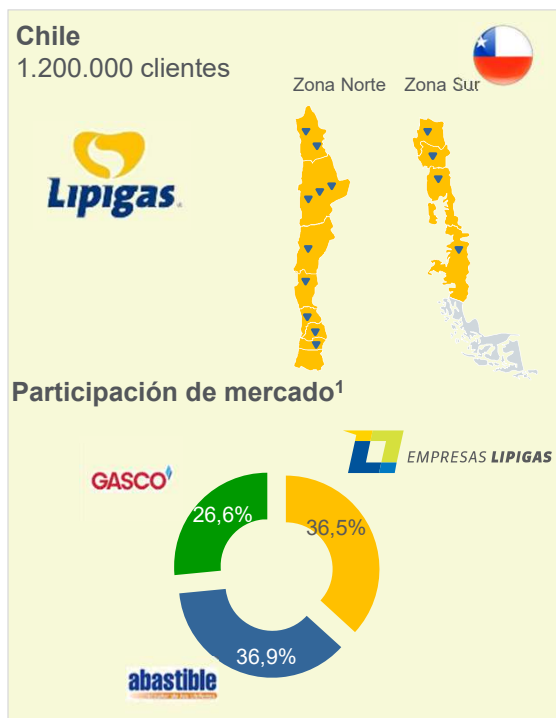
Equilibrado



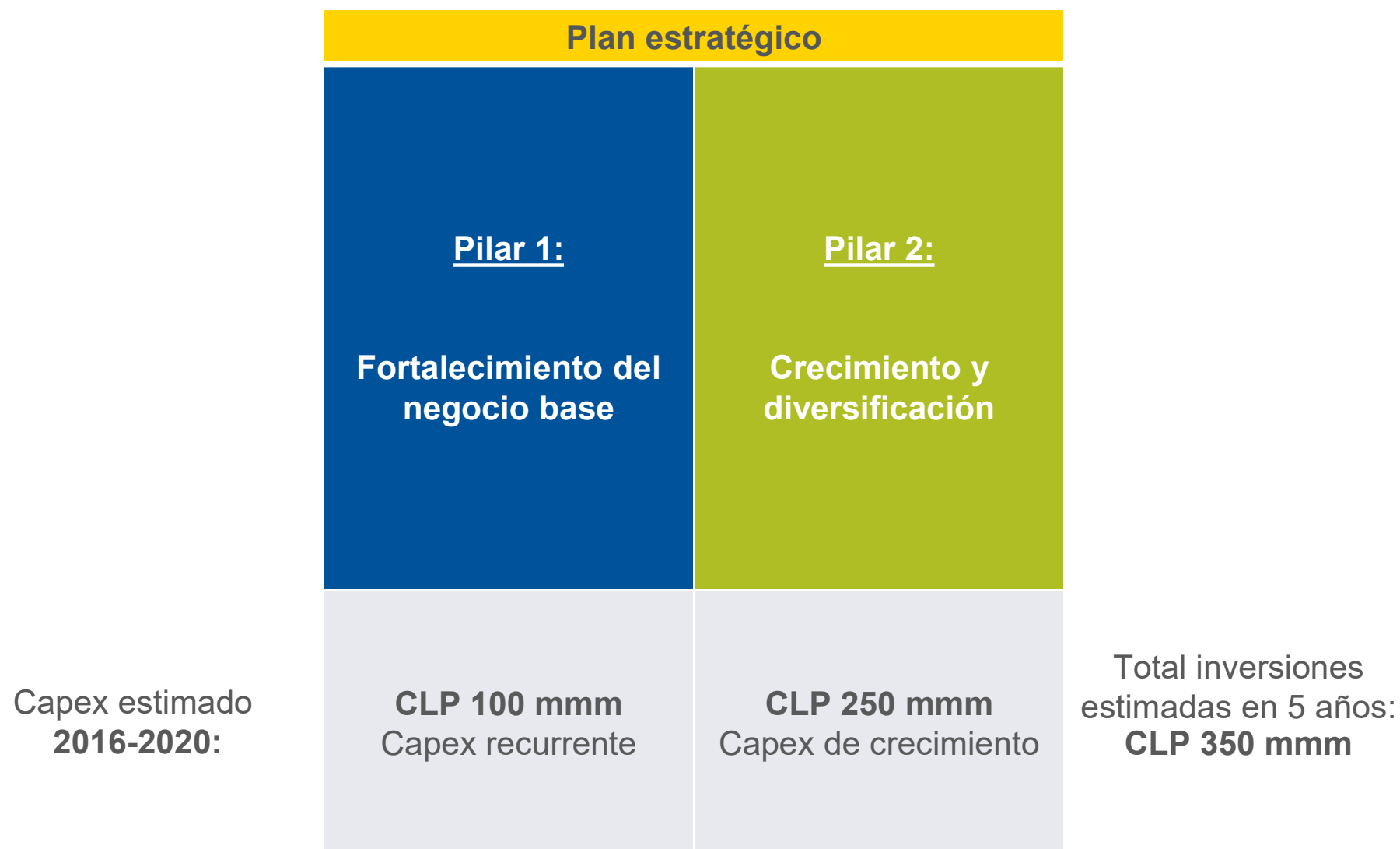
Fuerte posicionamiento en la Región Andina

Presencia en Chile, Colombia y Perú

Colombia y Perú presentan oportunidades de consolidación



Plan estratégico a 5 años



Pilar 1: Fortalecimiento del negocio base



Empresas Lipigas cuenta con un detallado plan estratégico para continuar su probada trayectoria de crecimiento.

Pilar 2: Crecimiento y diversificación

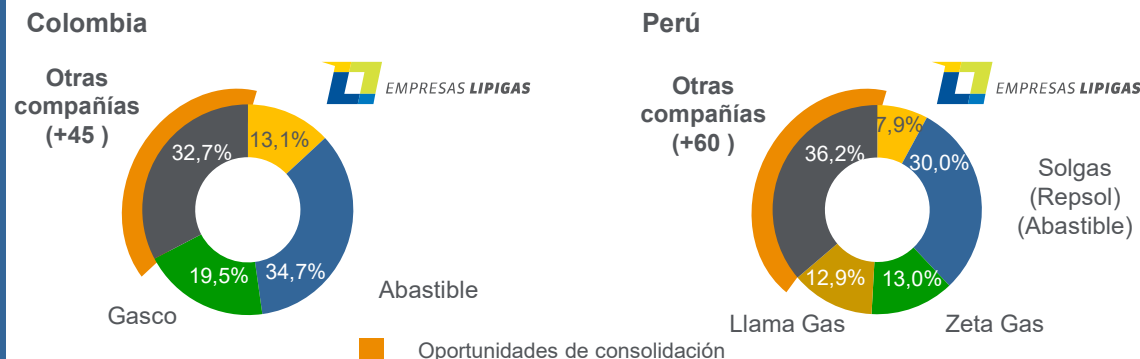
		Capex estimado 2016-2020
	1) Expansión geográfica en Latinoamérica	~ CLP 150 mmm
	2) Proyectos logísticos y ampliación de la cadena de valor	~ CLP 25 mmm
 	3) Otros proyectos	~ CLP 75 mmm
Total inversiones estimadas próximos 5 años		 CLP 250 mmm

6 Pilar 2: Crecimiento y diversificación (cont.)

Expansión geográfica en Latinoamérica (CLP 150 mmm)

Consolidación de mercados actuales

- Exitosa trayectoria de adquisiciones
- Mercados fragmentados con oportunidades de consolidación:

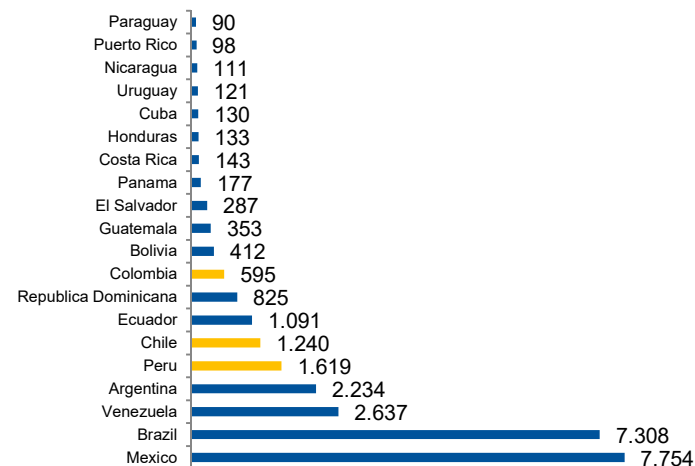


Expansión a nuevos mercados atractivos

- Objetivo de incorporar nuevas empresas de gas en otros países Latinoamericanos
- Existen oportunidades en mercados poco consolidados
- Rentabilidades en Latinoamérica acorde a objetivos de Lipigas

Consumo GLP en Latam 2015

Miles de Toneladas por año



Pilar 2: Crecimiento y diversificación (cont.)

Proyectos logísticos y ampliación de la cadena de valor (CLP 25 mmm)

Oportunidades de abastecimiento



- Aumento en tamaño de buques
- Colombia y Perú: mercados ajustados con oportunidades para aprovechar déficits ocasionales.

Mejoramiento de Plantas en Perú

- Inversión en planta de embotellado y distribución en Perú, incluyendo aspectos logísticos y de seguridad

Otros proyectos (CLP 75 mmm)

GNL Industrial



- Nuevos clientes industriales, reemplazando diésel (12 contratos actualmente)
- Ampliar rango de cobertura hacia el norte del país, desde Terminal de Mejillones
- Proveer GNL a generadores eléctricos

GN por Redes

- Ampliación de redes GN existentes en Chile
- Nuevas redes de GN en ciudades de tamaño mediano en Chile

GLP Automoción

- Oportunidades de expansión en mercado de automoción en Chile, Perú y Colombia

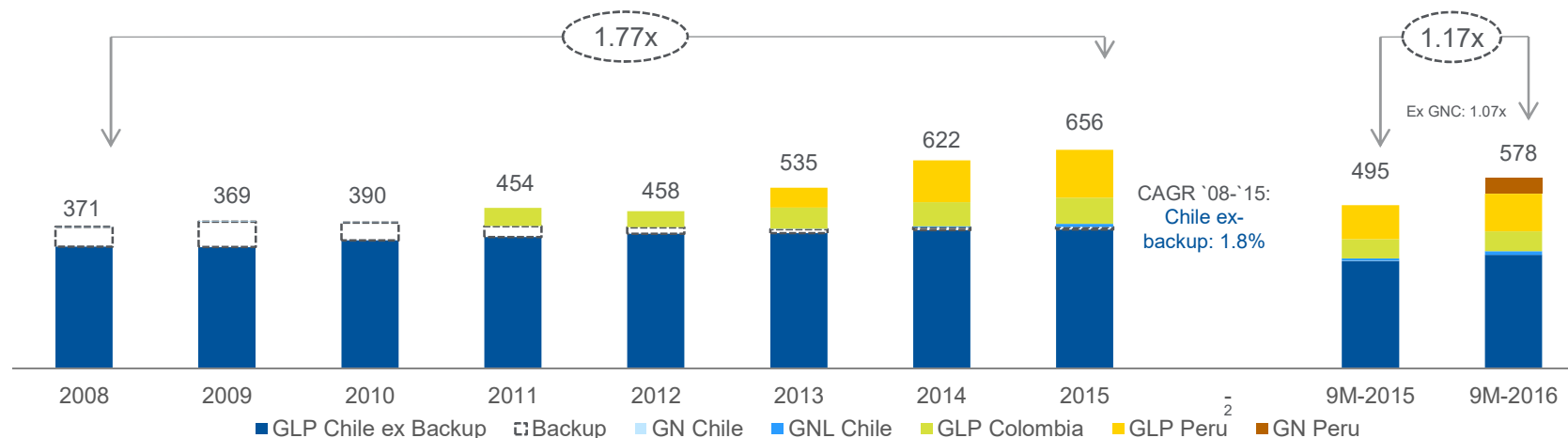
Otras Oportunidades

- Pequeña generación con GNL
- GNC para automoción
- Otros

Sólido track-record de resultados

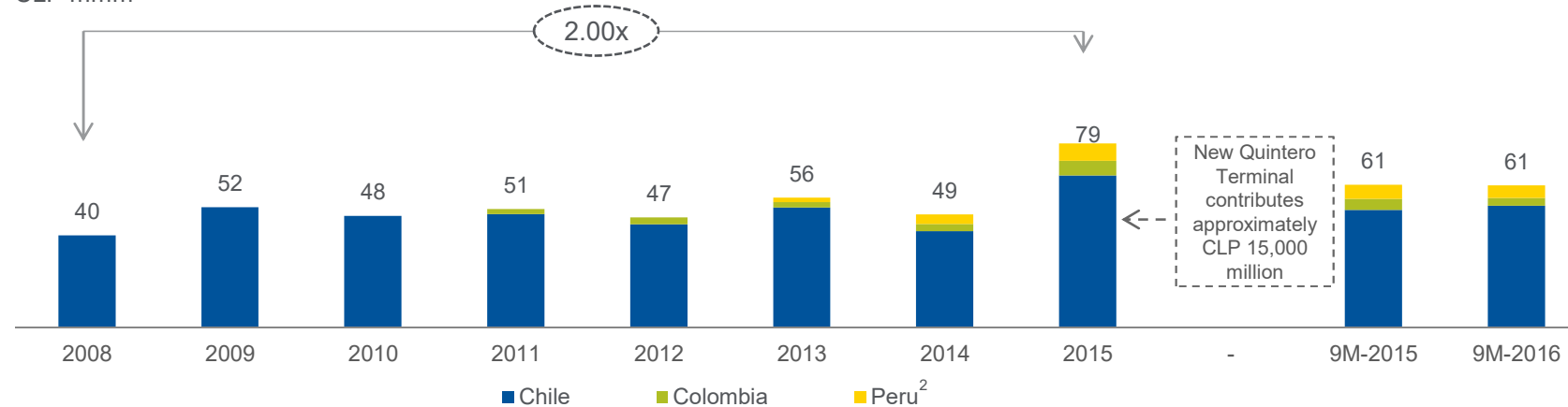
Volumen de ventas¹

Miles de toneladas equivalentes de GLP



EBITDA

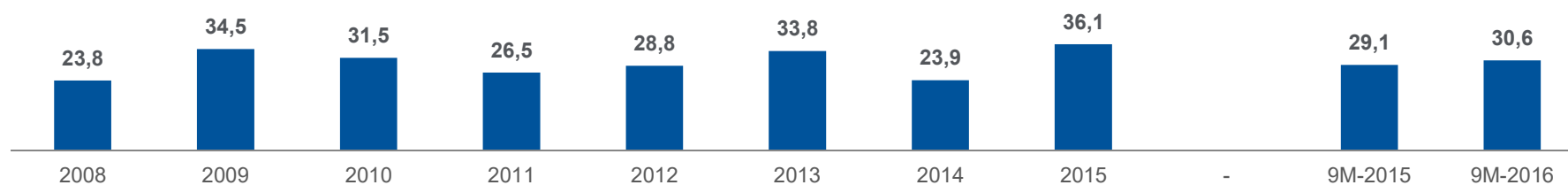
CLP mmm



Utilidad y Capex

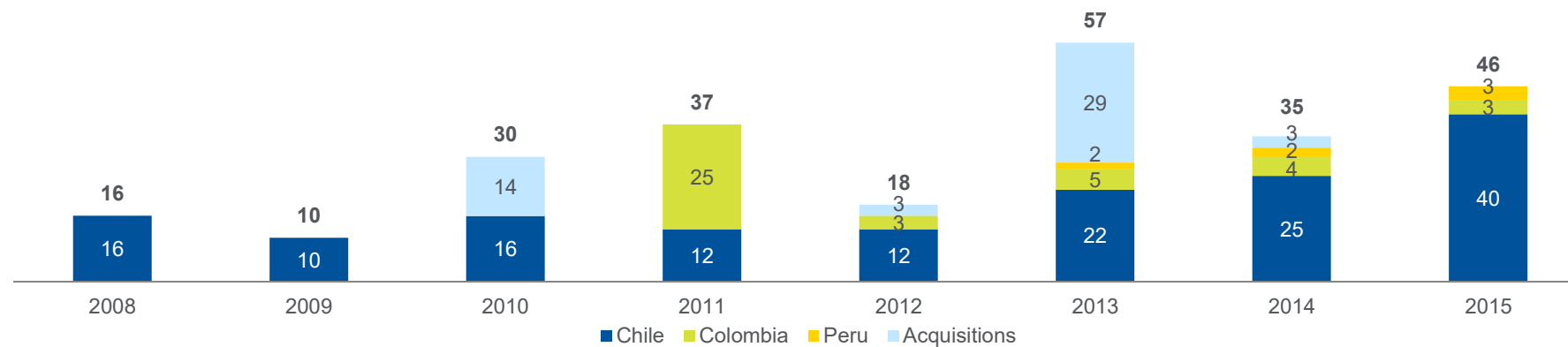
Net Income

CLP mmm



Capex

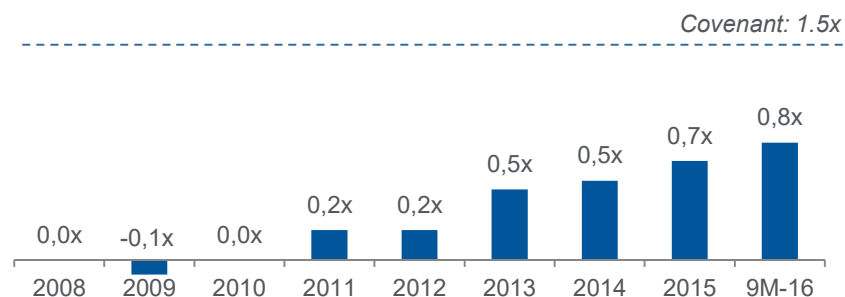
CLP mmm



Solida estructura financiera acompaña crecimiento

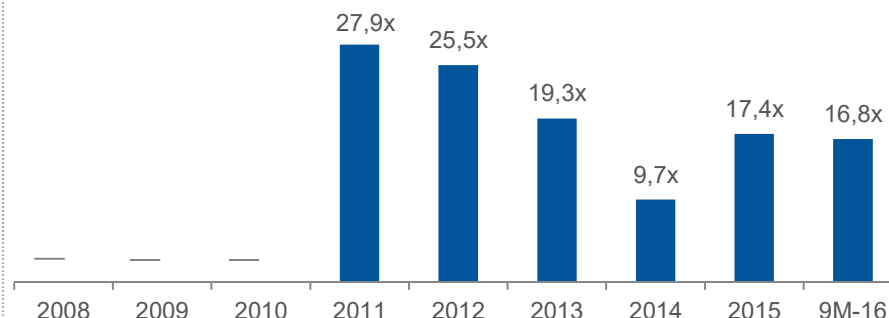
Deuda Financiera Neta

Deuda Financiera Neta / Patrimonio (Veces)



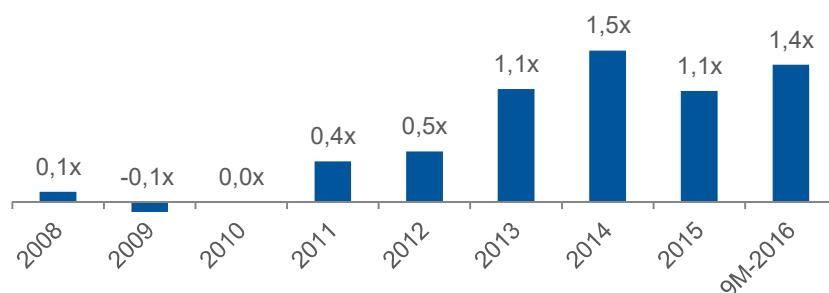
Cobertura de intereses

EBITDA / Gastos financieros netos (Veces)



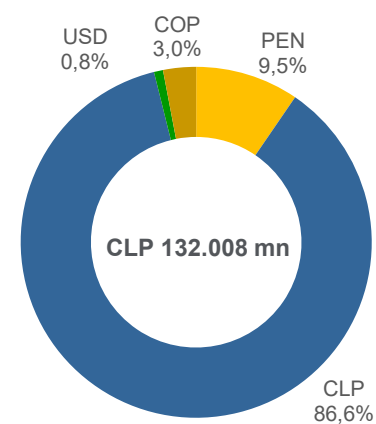
Deuda Financiera Neta/ EBITDA

Veces



Deuda Septiembre-2016

%





EMPRESAS LIPIGAS



Presentación Corporativa – LV Andean Conference

Marzo 2017