



Agenda

- ▣ Hechos 2015
- ▣ Resultados 2015
- ▣ Plan estratégico

Hechos 2015

- ▣ Terminal marítimo Quintero: comenzó su operación en marzo 2015. Se cumplió con lo planificado en cuanto a plazo y presupuesto de inversión.

- ▣ En febrero la SVS aprobó la inscripción de Empresas Lipigas en el Registro de Emisores de Valores

- ▣ En abril se concretó la emisión del bono para refinanciar pasivos:
 - ▣ Monto colocado: UF 3.500.000
 - ▣ Plazo: 25 años (bullet)
 - ▣ Tasa: UF + 3,40 % (demanda: UF 5.982.500; 1,7 veces la oferta)
 - ▣ Clasificación: AA (Humphreys); AA- (Feller)

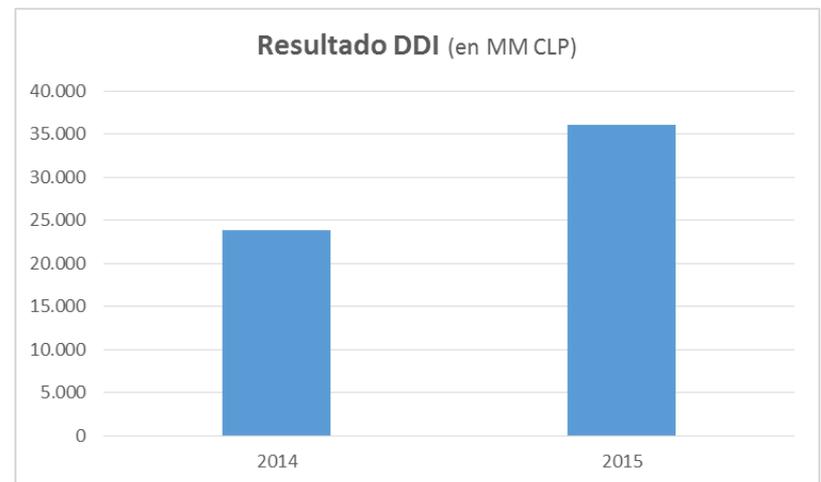
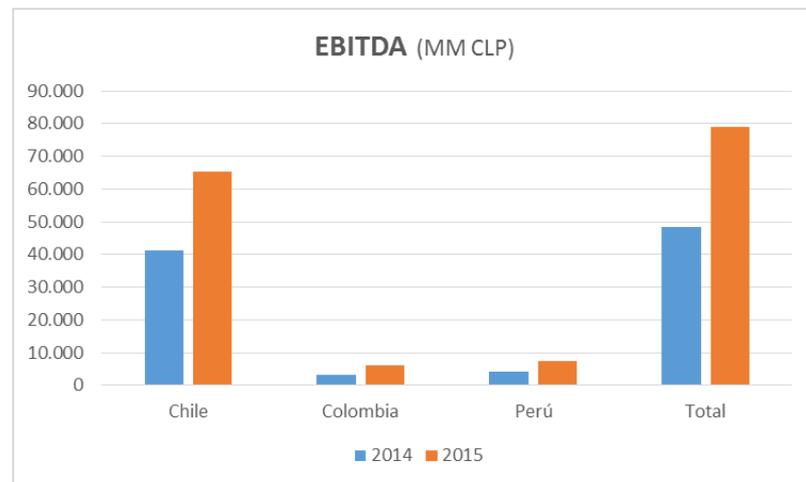
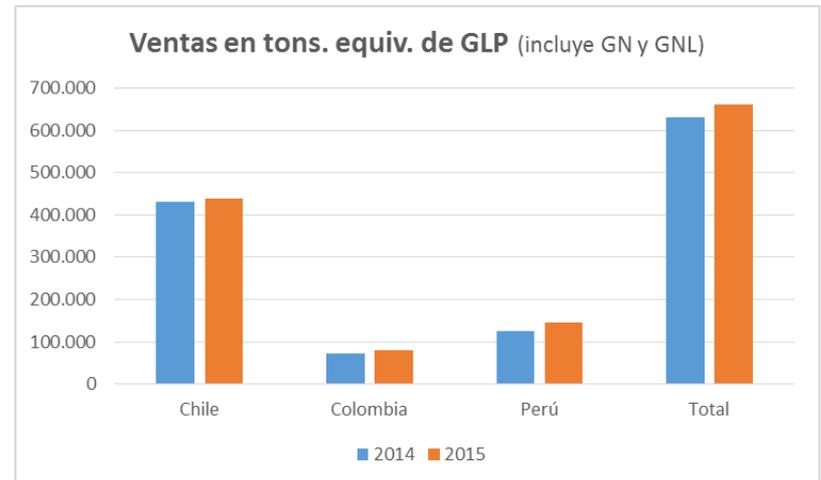
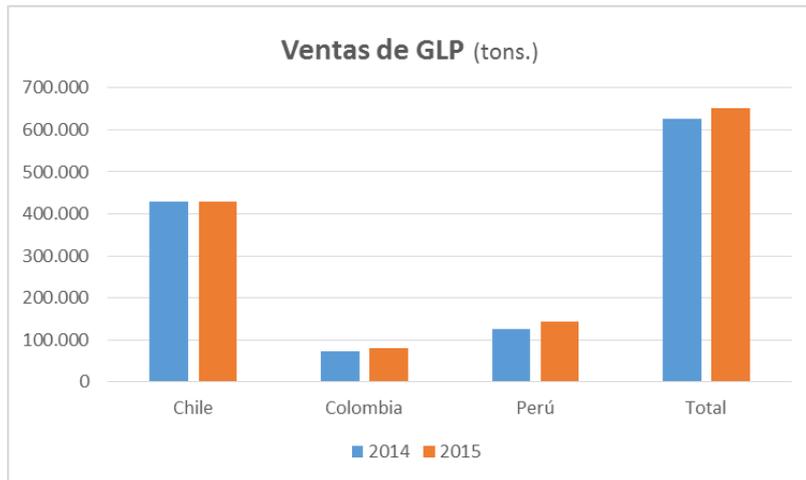
Hechos 2015

- Entre julio y diciembre se desarrolló el proceso de apertura a la bolsa
 - Adecuación societaria
 - Inscripción de acciones en la SVS
 - Preparación de documentación para oferta internacional
 - Road show nacional e internacional

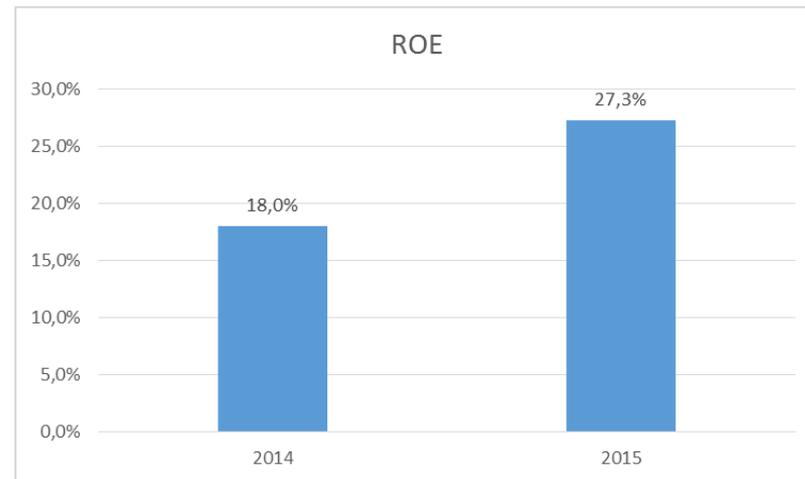
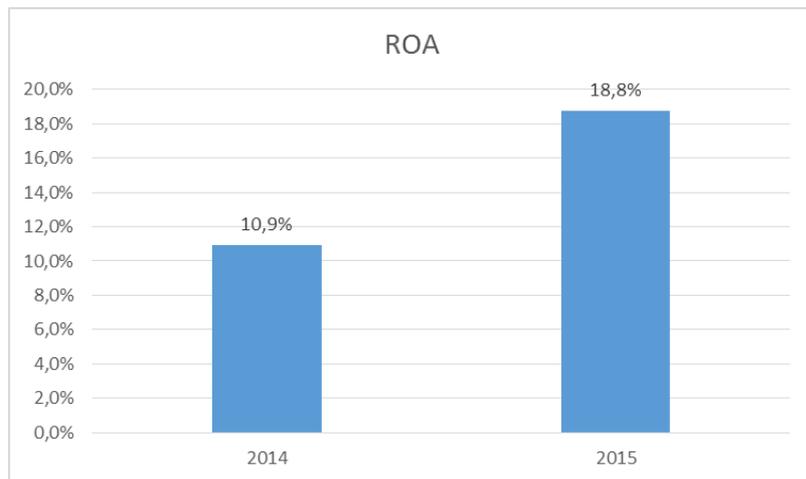
- El 3-12, debido a que las ofertas recibidas no satisfacían el precio mínimo establecido, se declaró desierto el remate.

- En noviembre se firma la compra de la operación de Neogas Perú (GNC)

Evolución resultados 2015



Evolución resultados 2015



Estado de resultados (en MM CLP)

	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	378.613	436.236
Costo de ventas	-243.755	-338.279
Ganancia bruta	134.858	97.957
Otros ingresos, por función	188	298
Otros gastos, por función	-21.999	-20.974
Costos de distribución	-24.225	-22.913
Gastos de administración	-25.343	-20.318
Costos financieros	-10.655	-6.448
Ingresos financieros	1.561	1.554
Diferencias de cambio	-171	-64
Resultados por unidades de reajuste	-4.270	641
Otras ganancias (pérdidas)	-1.793	573
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	48.151	30.306
Gasto por impuesto a las ganancias	-12.031	-6.450
Ganancia (pérdida)	36.120	23.856

Disminución de ingresos por disminución de los precios de ventas. el volumen de ventas de GLP aumenta 4 % (Chile: +0,1 %; Colombia: +8,9%; Perú: +14,2%). Mejora del margen unitario en los 3 segmentos: Chile, Colombia y Perú.

Dentro de la ganancia bruta se incluye la ganancia por la nueva operación del terminal (aprox. 15.000 MM CLP que incluye 3.500 MM CLP generados por situación de tarifas de fletes marítimos)

Aumento de gastos por:

- Aumento de remuneraciones y gastos de personal
- Mayores cargos por bono de gestión para el personal por los mejores resultados obtenidos
- Aumento de arriendos de inmuebles, gastos en tecnología, honorarios, fletes, gastos de marketing
- Devengo del impuesto a la riqueza en Colombia

Resultado no operacional: incluye

- Aumento de las bajas de propiedades, planta y equipo por 2.366 MM CLP
- Disminución de la utilidad en venta de activo fijo por 1.119 MM CLP
- Aumento del resultado por unidades de reajuste por 4.911 MM CLP
- Aumento de la pérdida por ajuste de pasivo por garantía recibidas de clientes por uso de cilindros por 4.569 MM CLP

Estado de situación financiera (en MM CLP)

	2015	2014
Caja	31.215	9.672
Otros activos corrientes	43.243	38.902
Total activo corriente	74.458	48.574
PPE	252.968	215.859
Otros activos no corrientes	13.118	28.558
Total activo no corriente	266.086	244.417
Total activos	340.544	292.991
Deuda financiera corriente	3.264	76.855
Otros pasivos corrientes	30.544	26.312
Total pasivo corriente	33.808	103.167
Deuda financiera no corriente	115.367	3.257
Otros pasivos no corrientes	59.559	53.590
Total pasivo no corriente	174.926	56.847
Total pasivo	208.734	160.014
Patrimonio	131.810	132.977
Total pasivo + patrimonio	340.544	292.991

■ Aumento de caja por saldo de colocación bono. Fue utilizado en la compra de Neogas.

■ Aumento del activo fijo por activación del contrato de arriendo (arriendo financiero) del terminal marítimo (37.318 MM CLP).

■ Pasivo financiero corriente: disminuye por el pago de la deuda bancaria con el producto de la colocación del bono.

■ Pasivo financiero no corriente: aumenta por:

- Colocación del bono corporativo (91.792 MM CLP)
- Pasivo por arrendamiento financiero del terminal marítimo (19.784 MM CLP)

Plan estratégico 2016-2020



Fuente: La Compañía, información páginas web.

Nota: El Plan Estratégico 2016-2020 está sujeto a que la Compañía cuente con la liquidez necesaria para poder llevar a cabo las inversiones, así como también a que no hayan circunstancias que hagan que esta decida/deba cambiar de planes.

Pilar 2: Crecimiento y diversificación



1) Expansión geográfica en Latinoamérica

Capex estimado 2016-2020

~ 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

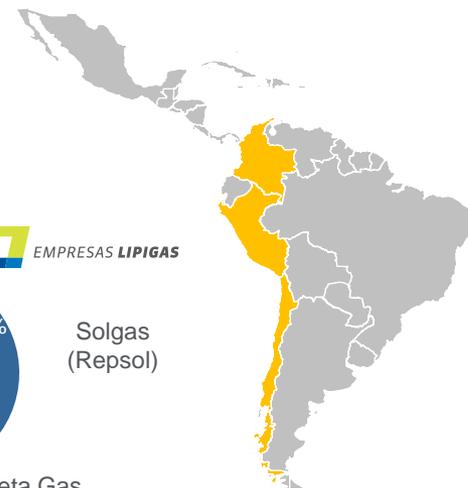
■ CLP 250 mmm

Fuente: La Compañía, información páginas web.

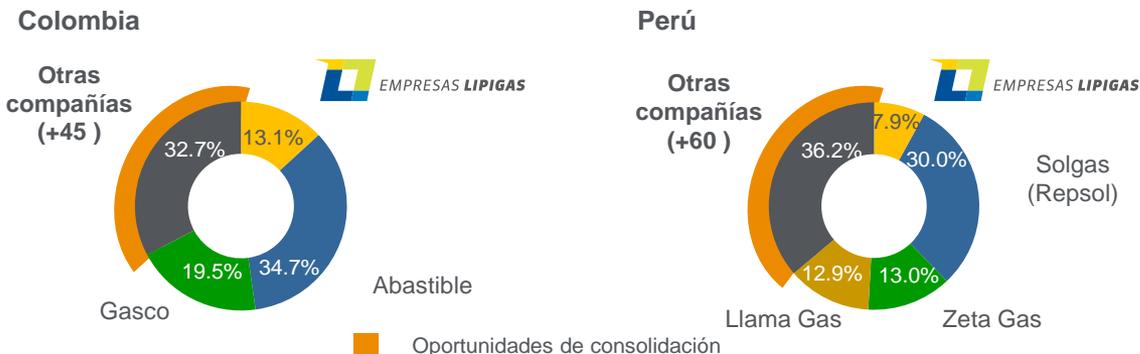
Nota: El Plan Estratégico 2016-2020 está sujeto a que la Compañía cuente con la liquidez necesaria para poder llevar a cabo las inversiones, así como también a que no hayan circunstancias que hagan que esta decida/deba cambiar de planes.

Expansión geográfica en Latinoamérica (CLP 150 mmm)

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



Consolidación de mercados actuales

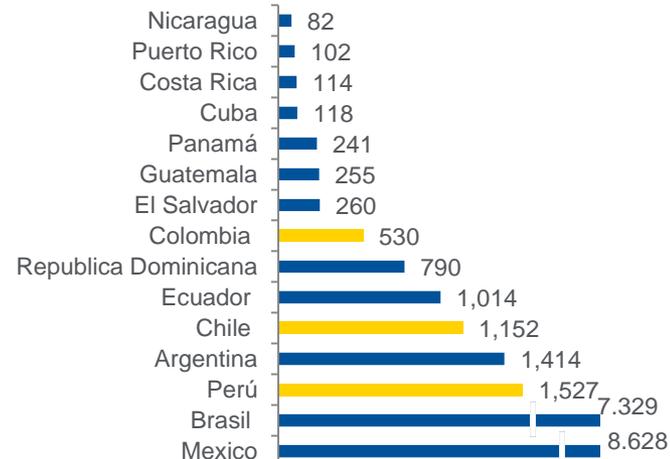


Expansión a nuevos mercados atractivos

- 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

Miles de Toneladas por año



Fuente: La Compañía, información páginas web.

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

Terminal Marítimo de GLP



- En análisis alternativas para duplicar capacidad de almacenar GLP en Terminal Quintero, desde 25 mil a 50 mil toneladas
- Mayor capacidad permite traer barcos de 40 mil toneladas, bajando costo de flete (a partir de año 2017, tras ampliación del Canal de Panamá)
- Aumento de capacidad no implica mayores importaciones en volumen anual, sino menor frecuencia de recepción

Mejoramiento de Planta 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 eléctricas

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

Fuente: La Compañía, información páginas web.

Financiación de los planes de expansión

Qué impacto tiene el no haber logrado aumentar el capital (no IPO)?

- Empresas Lipigas tiene acceso a diferentes fuentes de financiamiento externas.
- Se estima distribuir como dividendo entre el 70 y el 100 % del resultado después de impuestos.

Fuente: La Compañía, información páginas web.

Nota: El Plan Estratégico 2016-2020 está sujeto a que la Compañía cuente con la liquidez necesaria para poder llevar a cabo las inversiones, así como también a que no hayan circunstancias que hagan que esta decida/deba cambiar de planes.

