

PRESENTACIÓN DE ROADSHOW

Enero 2020

Asesor Financiero y
Agente Colocador



Disclaimer

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO 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 ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES 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 ÉSTA 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 ellos

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenido en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión

El prospecto estará disponible en la pagina de la CMF y del Emisor

Este documento ha sido elaborado por Empresas Lipigas S.A. (la “Compañía” o “Lipigas”), en conjunto con Scotiabank Chile (el “Asesor Financiero”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido

Índice

- 1 Descripción de la Compañía
- 2 Aspectos Destacados de la Inversión
- 3 Características de la Emisión
- 4 Anexos

Descripción de la Compañía

Empresas Lipigas

- Empresas Lipigas se dedica a la comercialización de gas licuado de petróleo (GLP) en Chile, Perú y Colombia. Además, la compañía participa en el mercado de gas natural (GN) y gas natural licuado (GNL). A partir de 2018 comercializa energía eléctrica y soluciones de energía eléctrica para clientes de consumos medianos

Últimos 12 meses (UDM) a septiembre 2019

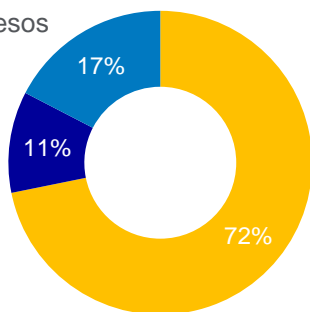
Ingresos \$506.247 mm

EBITDA \$100.169 mm

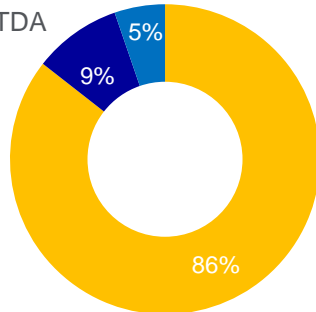
Utilidad \$45.411 mm

Ingresos y EBITDA por país (%UDM a septiembre 2019)

Ingresos



EBITDA



■ Chile ■ Colombia ■ Perú

Fuerte Posicionamiento en Chile, Colombia y Perú

Septiembre 2019, UDM

GAS PAIS



- 88.253 tons GLP
- 15% participación de mercado



limagas

calor que transforma

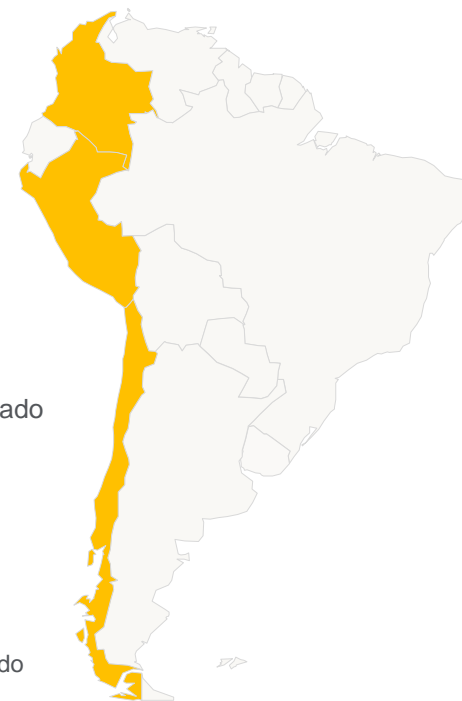


- 141.975 tons GLP
- 7% participación de mercado

Lipigas



- 468.352 tons GLP
- 36% participación de mercado



AA, Estable
(Humphreys)

AA-, Estable
(Feller)

USD 729 millones

Capitalización de Mercado al 16 de diciembre de 2019

Más de 60 años de Exitosa Trayectoria

Grupo de empresas regionales de distribución de GLP



1950

1950
Nace Lipigas, empresa distribuidora de GLP en Valparaíso

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

Periodo de consolidación en Chile



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

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



Más de 60 años de Exitosa Trayectoria

Expansión internacional



2010

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



2012

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



2012

Lipigas adquiere



2013

Lipigas adquiere



2014

Lipigas adquiere



2016

Lipigas adquiere



2017

Lipigas adquiere



2018

Lipigas adquiere



Diversificación / Consolidación



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

Empresas Lipigas se abre a bolsa



2017

Comienza operación de primera central eléctrica PMGD (6 MW)



2018

Comienza venta de soluciones eléctricas a clientes industriales

Productos y Formatos Distribuidos

Gas Licuado de Petróleo

(GLP)

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

Envasado

61%¹

Ventas Sept. 2019 UDM



283 mil ton

61 mil ton

78 mil ton



Granel

39%¹

Ventas Sept. 2019 UDM



185 mil ton

27 mil ton

64 mil ton



Gas Natural Licuado

(GNL)

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

Ventas Sept. 2019 UDM



39 millones m³
(30.172 tons GLP eq)

10 millones m³
(8.106 tons GLP eq)



Gas Natural

(GN)

- Clientes comerciales y residenciales
- Distribución mediante redes (6.700 clientes en Chile y 54 mil en Colombia)

Ventas Sept. 2019 UDM



12,3 millones m³
(9.532 tons GLP equivalente)



Gas Natural Comprimido

(GNC)

- Distribución directa
- Ventas spot y por contrato

Ventas Sept. 2019 UDM



69 millones m³
(53.145 tons GLP equivalente)



Compromiso con el Desarrollo Sustentable

- Excelencia en la experiencia del cliente (*big data* en la logística de envasado, *data science* en la logística en gas a granel)
- LipiApp



	Dar Acceso a Energía Limpia en Países Emergentes		Ética Transparencia y Compliance
	Prevención y Mitigación de Impactos al Entorno Natural y las Personas		Calidad del Empleo
	Excelencia en la Experiencia del Cliente		La Seguridad es Prioridad
	Resultados Económicos y de Desarrollo del Negocio		Relación con la Comunidad

- Programa de Bienestar y Calidad de Vida para trabajadores y acciones asociadas
- Auspicio del Fondo Concursable “Mujeres por la Equidad” de Comunidad Mujer
- Sustitución uso de leña para reducir muertes al año por la combustión intra-domiciliaria en Colombia



Lipigas con la paridad de género

Lipigas es parte de las 118 empresas adheridas a la Iniciativa de Paridad de Género (IPG) en Chile.

INICIATIVA DE PARIDAD DE GÉNERO CHILE

IPG es una alianza público-privada que tiene como propósito reducir la brecha de género y aumentar la participación masculina y el progreso de las mujeres en el mercado laboral en nuestro país.

Luego de un diagnóstico realizado en Lipigas, nos propusimos 3 metas a cumplir al 2021:

- 75 mujeres en la empresa (40%)
- 75 mujeres en posiciones (40%)
- 100 mujeres en cargos ejecutivos (20%)

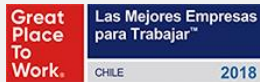
© Iniciativa IPG/IniciativaParidadGénero.cl



- Campaña “Nuevo Aire” para la descontaminación de las ciudades del sur de Chile
- Campaña “Inverno Calentito, Invierno Lipigas” para promover descontaminación y uso de energías limpias en reemplazo de leña en el sur de Chile



Primer Lugar Sector Gas
Primer Lugar Nacional
(2018 y 2019)



10 en el ranking de las mejores empresas para trabajar en Chile



Primer lugar en sector servicios domiciliarios (2014-2018)



Primer Lugar Sector Gas Medidor



14 en el ranking de las mejores empresas para profesionales jóvenes



Entre las mejores empresas del sector energía y distribución



Elegido en 2017 en Grandes Marcas Hall of Fame

Plan Estratégico

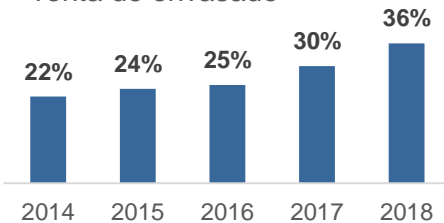


Generación de estabilidad y crecimiento en los flujos del negocio de distribución de GLP y GN optimizando operaciones

Aprovechar las herramientas digitales en el relacionamiento con nuestros clientes y en la optimización de las operaciones

Evolución de Lipigas hacia el concepto de comercializador multienergía:

■ Reparto Directo como % de la venta de envasado



■ Porcentaje de ventas por medios no convencionales



Aspectos Destacados de la Inversión



EMPRESAS LIPIGAS

01 Industria consolidada

02 Contacto Directo con el cliente final. Amplia base de clientes

03 Posicionamiento en la Región Andina

04 Solidez financiera

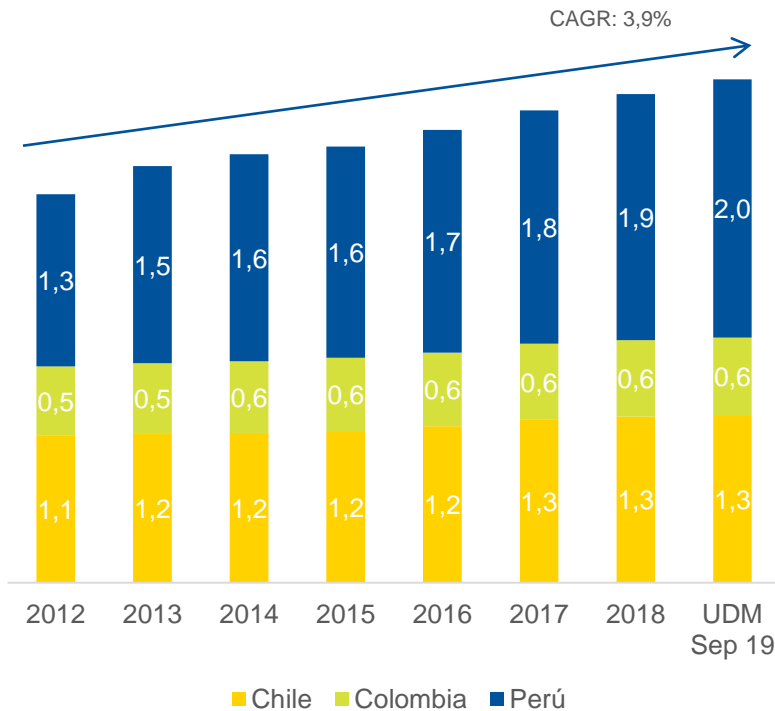
05 Equipo gerencial de primer nivel

Industria Consolidada

- El consumo de GLP mantiene una tendencia positiva
- El consumo para uso doméstico sigue dominando la demanda de GLP
- La irrupción del shale gas ha aumentado la disponibilidad de GLP en América Latina a menores precios
- Nuevas oportunidades para el GLP como reemplazo de otros combustibles

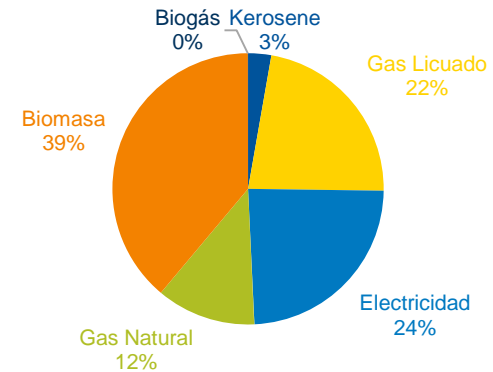
Consumo de GLP en la Región

Millones de toneladas



Reemplazo de Leña

Matriz energética residencial en Chile, 2017

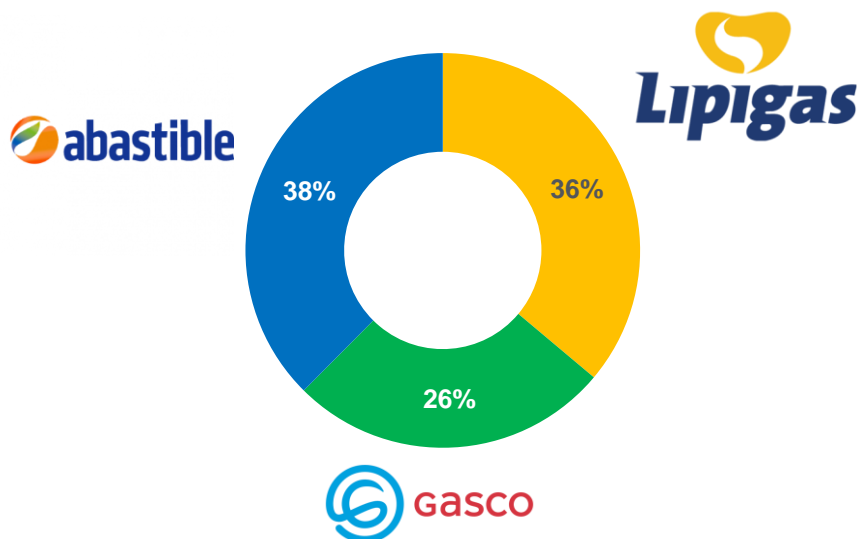


Nuevos Usos del GLP

- Sustitución de combustibles más contaminantes
- Transporte (automoción, lanchas)
- Generación de energía eléctrica (respaldo, sistemas aislados)

Contacto Directo con el Cliente Final. Amplia Base de Clientes

Participación de mercado¹ (%)

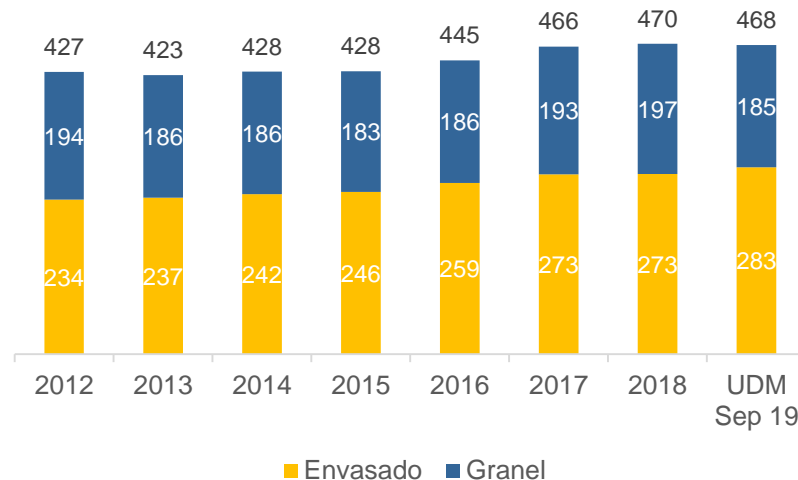


Distribución desde Arica a Punta Arenas

36% de participación de mercado

Desde importación hasta la distribución al cliente final

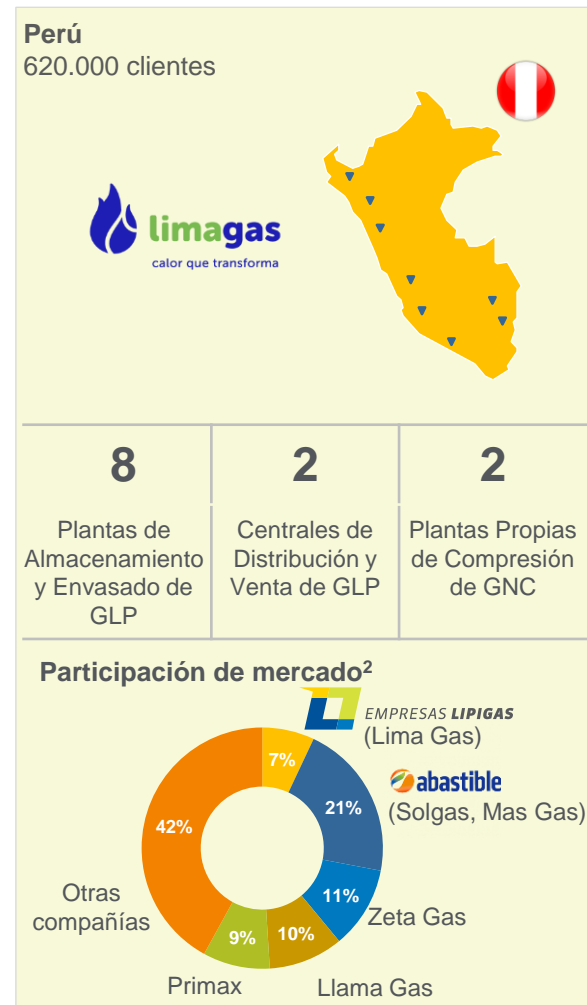
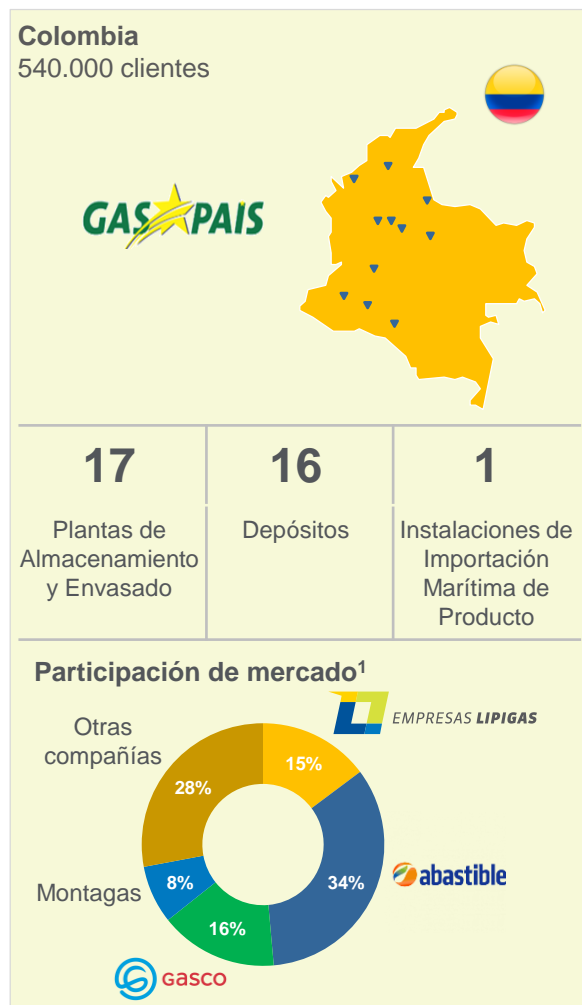
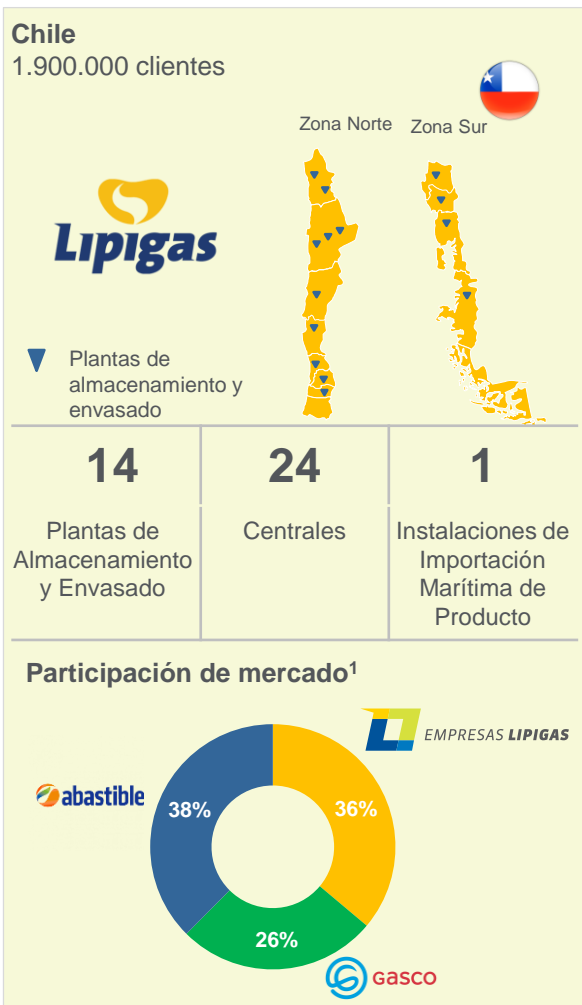
Ventas por canal en Chile (ton m)



Envasado	<ul style="list-style-type: none"> 1.700.000 clientes
Granel industrial	<ul style="list-style-type: none"> 3.000 clientes Grandes industrias
Granel comercial	<ul style="list-style-type: none"> 12.200 clientes Casinos, panaderías, supermercados, hoteles
Granel residencial	<ul style="list-style-type: none"> 17.600 clientes Viviendas unifamiliares con estanque
Medidor	<ul style="list-style-type: none"> 190.000 clientes GLP 6.700 clientes GN

Posicionamiento en la Región Andina

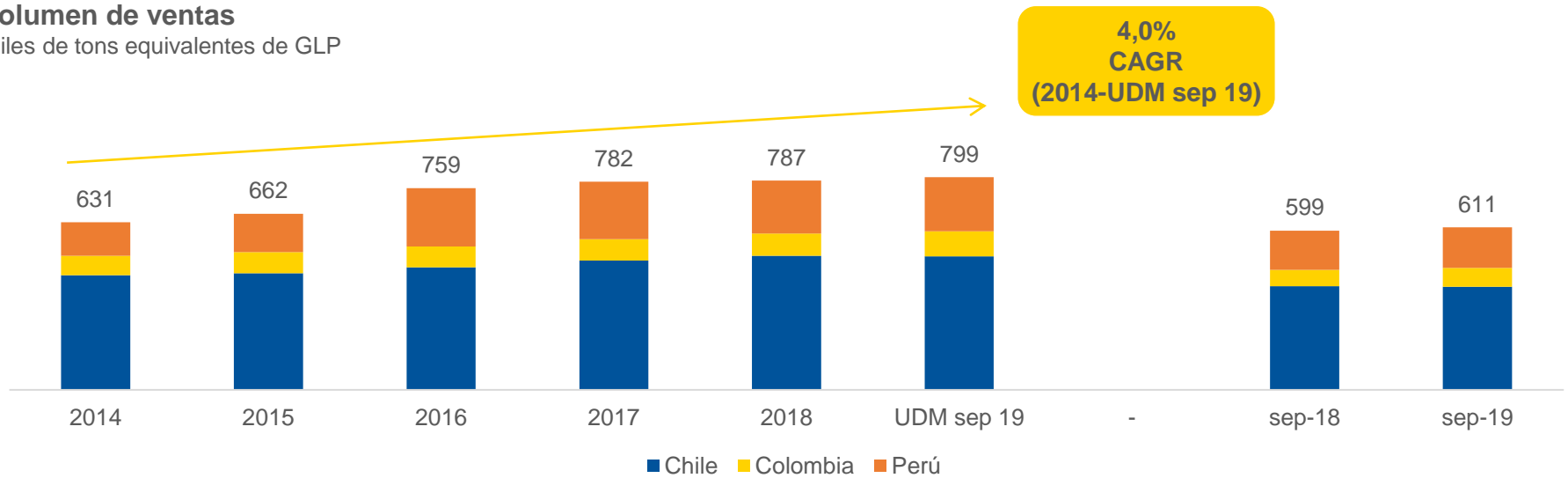
Lipigas está presente en Chile, Perú y Colombia, 3 de las economías más dinámicas de la región



Solidez Financiera

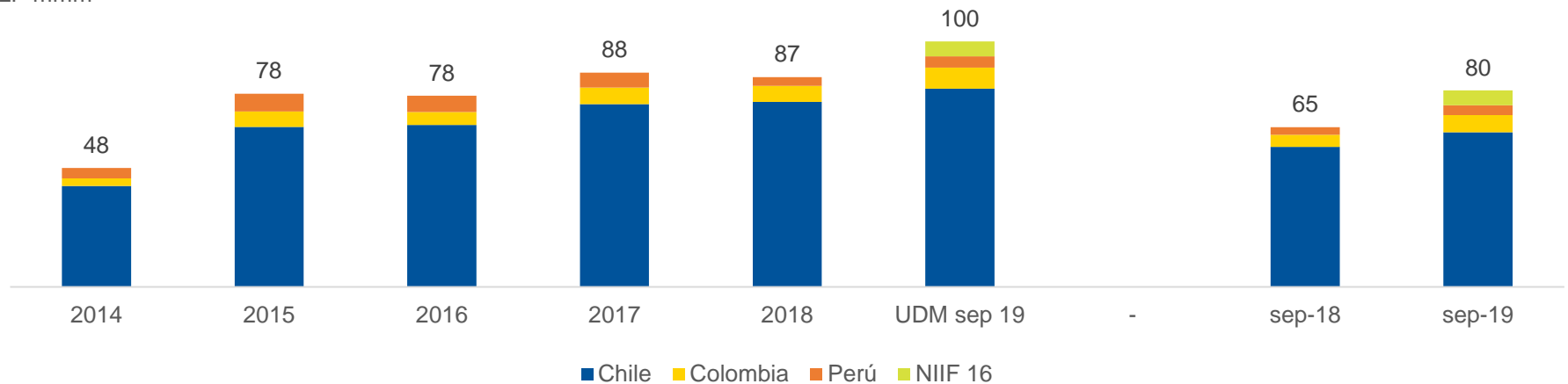
Volumen de ventas

Miles de tons equivalentes de GLP



EBITDA

CLP mmm

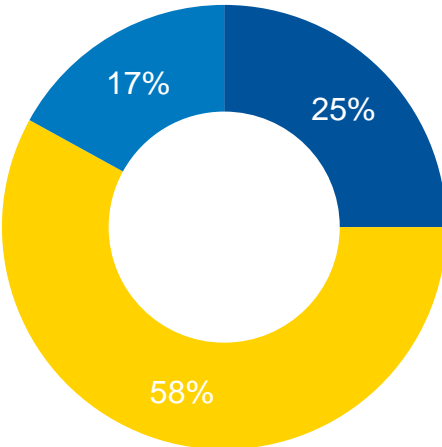


Deuda Financiera

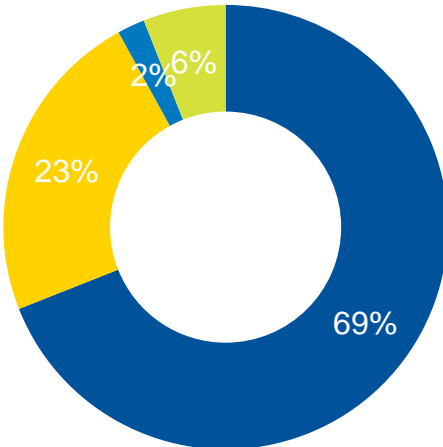
Perfil de Vencimientos a septiembre 2019 CLP MM



Deuda Financiera a septiembre 2019 Por Tipo de Producto



Deuda Financiera a septiembre 2019 Por Tipo de Moneda



■ Deuda Bancaria ■ Bonos ■ Arrendamientos Financieros

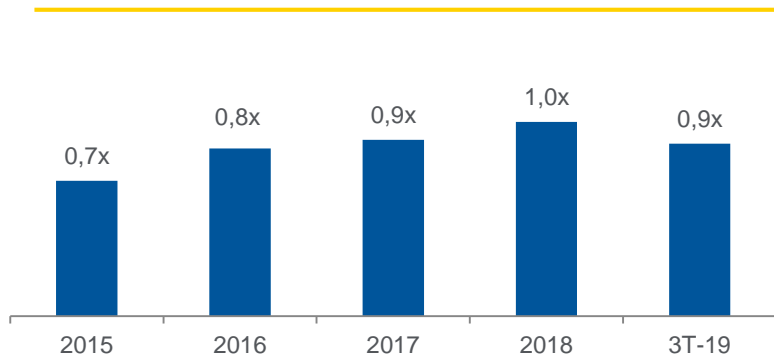
■ UF ■ CLP ■ COP ■ PEN

Ratios Financieros

Deuda Financiera Neta / Patrimonio

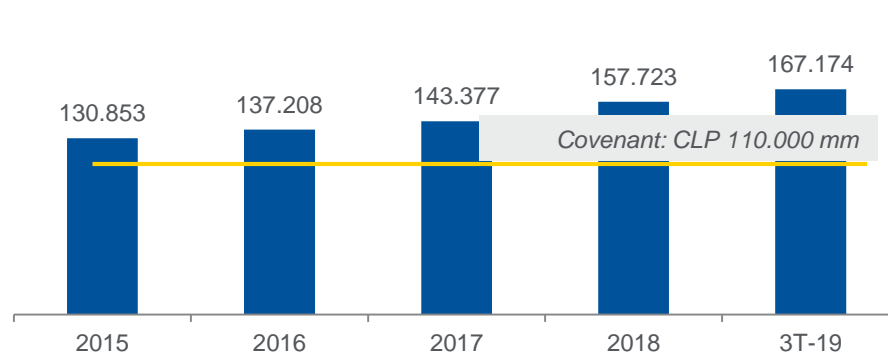
(Veces)

Covenant: 1,5x



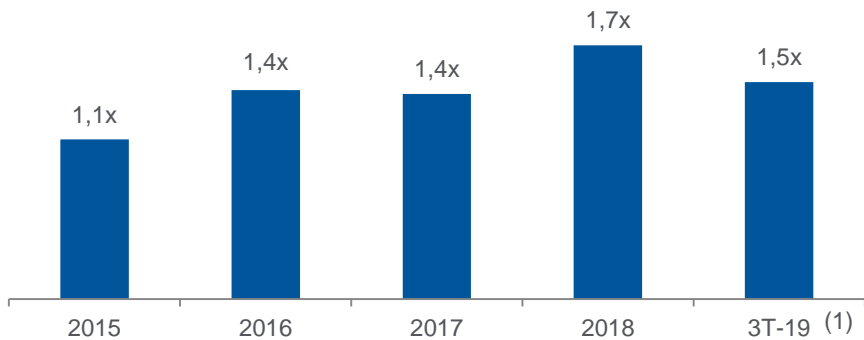
Patrimonio Mínimo

(CLP millones)



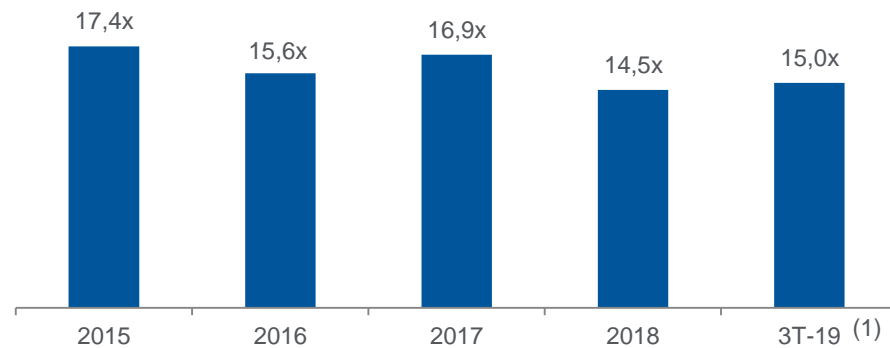
Deuda Financiera Neta / EBITDA

(Veces)



EBITDA / Gasto Financiero

(Veces)



Efectos Aplicación NIIF 16

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Con NIIF 16	Sin NIIF 16	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Total Activos Corrientes	88.109	88.109	-
Total Activos No Corrientes	411.554	374.555	37.000
Total Activos	499.663	462.663	37.000
Total Pasivos Corrientes	104.399	96.848	7.550
Total Pasivos No Corrientes	228.090	198.941	29.149
Total Pasivos	332.488	295.789	36.699
Capital emitido	129.242	129.242	-
Otras reservas	(2.816)	(2.811)	(4)
Ganancias acumuladas	35.416	35.111	305
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	161.843	161.542	301
Participaciones no controladoras	5.332	5.332	-
Patrimonio total	167.174	166.874	301
Total Patrimonio Neto y Pasivos	499.663	462.663	37.000

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Con NIIF 16	Sin NIIF 16	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de actividades ordinarias	377.945	377.945	-
Costo de ventas	(242.902)	(243.178)	276
Ganancia bruta	135.043	134.767	276
Otros ingresos	252	252	-
Otros Gastos	(79.509)	(79.737)	228
Costos financieros	(7.050)	(6.644)	(405)
Otras ganancias (perdidas)	(1.557)	(1.557)	-
Gasto por impuesto a las ganancias	(12.890)	(13.095)	205
Ganancia (pérdida)	34.289	33.984	305

Equipo Gerencial de Primer Nivel



Ángel Mafucci
Gerente General
34 años en el rubro

Equipo gerencial independiente con más de 15 años promedio de experiencia en la industria



Osvaldo Rosa
Gerente Corporativo de
Administración y
Finanzas
25 años



**José Miguel
Bambach**
Fiscal
9 años



Morris Pessó
Gerente de Oficina
de Transformación
6 años



Mylene Iribarne
Gerente de Personas
18 años



Alberto Orlandi
Gerente Comercial
6 años



Esteban Rodríguez
Gerente de Grandes
Clientes
24 años



María Josefa Ayarza
Gerente de Digital
Factory
33 años



Luis Felipe Silva
Gerente General
Trading de Gas SpA
24 años



Jorge Avilán
Gerente General Chilco
Colombia
7 años



Patricio Mura
Gerente General Lima
Gas Perú
16 años



**Juan Carlos
Zimmermann**
Gerente General Lima
Gas Natural Perú
3 años

Directorio Consolidado y con Experiencia

Directorio



Juan Manuel Santa Cruz
Presidente



Jaime García Rioseco
Vicepresidente



Juan Ignacio Noguera
Director Titular



Mario Vinagre
Director Titular



Jaime Santa Cruz
Director Titular

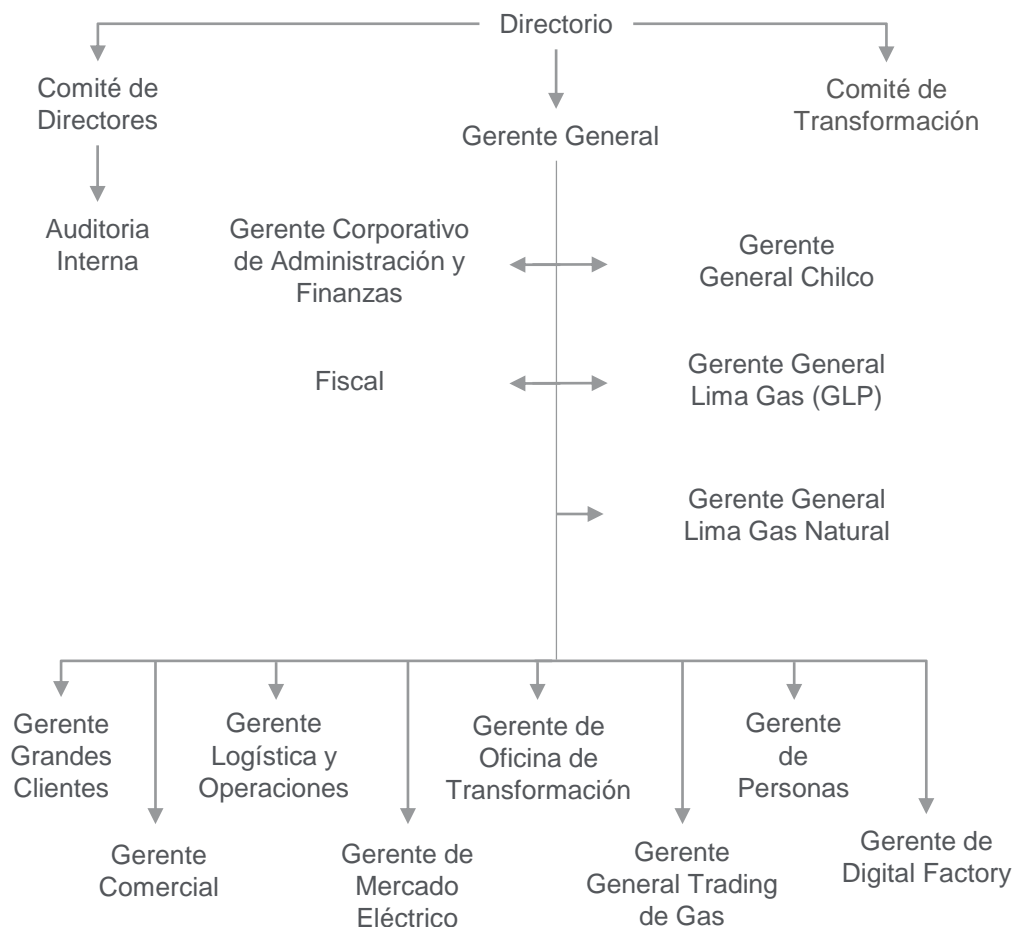


José Miguel Barros
Director Titular



Felipe Baraona
Director Titular

Estructura Corporativa



Características de la Emisión

1. Principales Características de la Emisión
2. Contactos

Principales Características de la Emisión

Características de la Emisión	
Emisor	Empresas Lipigas S.A.
Rating	AA (Humphreys) / AA- (Feller)
Monto Máximo a Colocar	UF 2.500.000
Serie	G
Línea	881
Código Nemotécnico	BLIPI-G
Monto Máximo a Inscribir	UF 2.500.000
Moneda / Reajustabilidad	UF
Plazo	25
Período de Gracia	24,5
Amortizaciones	Bullet
Intereses	Semestrales
Tasa Cupón	2,90%
Duration	17,99 años
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	05-11-2019
Fecha de Vencimiento	05-11-2044
Fecha de Prepago	05-11-2021
Condiciones de Prepago	TR + 50 pbs
Principales Covenants	Endeudamiento Financiero Neto $\leq 1,5x$ ⁽¹⁾ Patrimonio Mínimo (CLP) $\geq 110.000.000.000$ Limitación a Otorgar Garantías
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500
Número de Bonos	5.000
Uso de Fondos	Aproximadamente un sesenta por ciento al refinanciamiento de deuda bancaria del Emisor y en un cuarenta por ciento al financiamiento de inversiones del Emisor y/o de sus Filiales
Tratamiento Tributario	Art 104 / Art 74 N° 8

Contactos

Lipigas			
Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Osvaldo Rosa	Gerente Corporativo de Administración y Finanzas	+56 2 2650 3620	orosa@lipigas.cl
Matías Montecinos	Sub-Gerente Planificación Financiera y Control de Gestión	+56 2 2650 3839	mmontecinos@Lipigas.cl
Joaquín Benavente	Ingeniero Control de Gestión	+56 2 2650 3562	jbenavente@lipigas.cl

Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero			
Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Director	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Andrea Nakashima	Associate Director	+56 2 2692 6563	andrea.nakashima@scotiabank.cl
Maximiliano Yunge	Analyst	+56 2 2619 5231	maximiliano.yunge.r@scotiabank.cl

Scotia Corredora de Bolsa Limitada – Agente Colocador			
Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2750	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director Fixed Income	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino	Fixed Income Trader	+56 2 2679 2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles	Fixed Income Trader	+56 2 2679 1472	diego.susbielles@scotiabank.cl

1. Estados Financieros Extendidos

Estados Financieros Extendidos

Activos	Con NIIF 16	Sin NIIF 16	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Total Activos Corrientes	88.109	88.109	-
Propiedades, planta y equipo	366.898	329.898	37.000
Otros activos no corrientes	43.677	43.677	-
Total Activos No Corrientes	411.554	374.555	37.000
Total Activos	499.663	462.663	37.000

Pasivos y Patrimonio	Con NIIF 16	Sin NIIF 16	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Otros pasivos financieros, corrientes	47.276	44.362	2.914
Pasivos por arrendamiento, corriente	4.636		4.636
Otros Pasivos, corrientes	52.487	52.487	
Total Pasivos corrientes	104.399	96.848	7.550
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	126.061	120.072	5.989
Pasivos por arrendamiento, no corriente	23.366		23.366
Pasivos por Impuestos Diferidos	37.645	37.852	-207
Otros pasivos No Corrientes	41.018	41.018	0
Total Pasivos No Corrientes	228.090	198.941	29.149
Total Pasivos	332.488	295.789	36.699
Capital emitido	129.242	129.242	0
Otras reservas	-2.816	-2.811	-4
Ganancias acumuladas	35.416	35.111	305
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	161.843	161.542	301
Participaciones no controladoras	5.332	5.332	0
Patrimonio total	167.174	166.874	301
Total Patrimonio Neto y Pasivos	499.663	462.663	37.000

Estados Financieros Extendidos

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Con NIIF 16	Sin NIIF 16	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de actividades ordinarias	377.945	377.945	-
Costo de ventas	(242.902)	(243.178)	276
Ganancia bruta	135.043	134.767	276
Otros ingresos, por función	252	252	-
Otros gastos, por función	(20.046)	(20.099)	53
Costos de distribución	(34.572)	(34.672)	99
Gasto de administración	(24.890)	(24.967)	76
Costos financieros	(6.045)	(4.972)	(1.074)
Ingresos financieros	488	488	-
Diferencias de cambio	(141)	(141)	-
Resultados por unidades de reajuste	(1.351)	(2.019)	668
Otras ganancias (pérdidas)	(1.557)	(1.557)	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	47.179	47.080	99
Gasto por impuestos a las ganancias	(12.890)	(13.095)	205
Ganancia (pérdida)	34.289	33.984	305

