EMPRESAS COPEC

2016120189573
13/12/2016 - 13:29 Operador: ESALINAS
Nro. Inscrip:28v - División Control Financiero Valores
SUPERINTENDENCIA VALORES Y SEGUROS

Santiago, 13 de diciembre de 2016
Gerencia General

N 115

Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente de Valores y Seguros
Presente

De mi consideración:

El suscrito, en representación de la sociedad anónima abierta denominada Empresas Copec S.A. ("**Empresas Copec**" o la "**Compañía**"), sociedad inscrita en el Registro de Valores con el N° 0028, en relación con la colocación de bonos Series I y J registrados por la Superintendencia de Valores y Seguros ("**SVS**") con fecha 5 de diciembre pasado, a ser emitidos bajo la Línea de Bonos de Empresas Copec inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 792 con fecha 17 de noviembre de 2014, a la SVS pido:

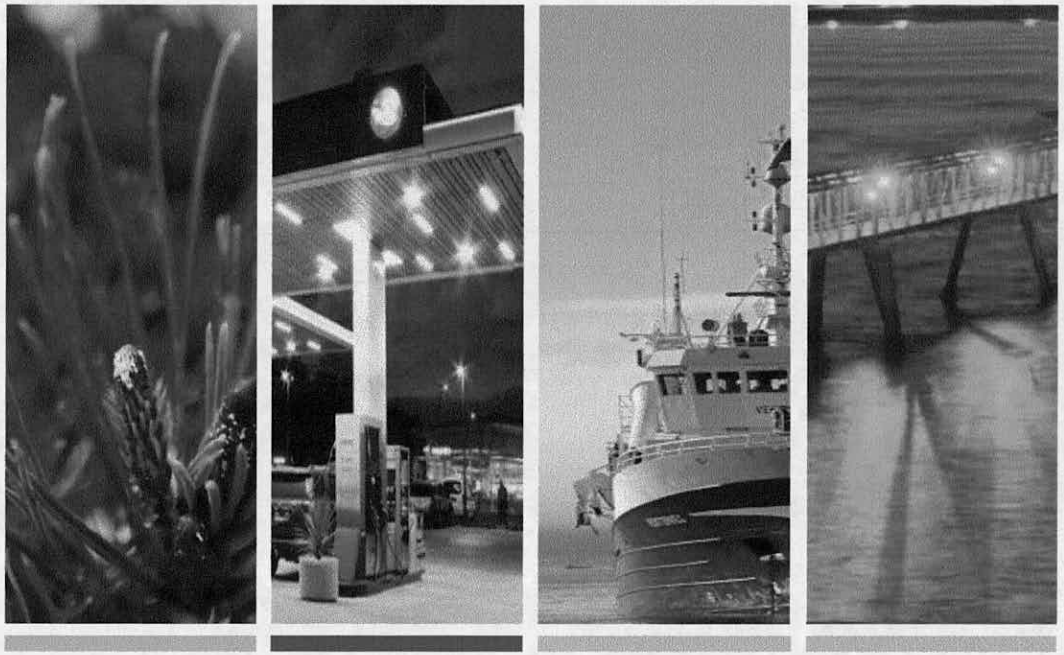
Que, de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo 3.1.2. de la Sección IV de la Norma de Carácter General N°30 de la SVS, se sirva tener por acompañada copia impresa de la Presentación de *Roadshow* de la Compañía en relación a los bonos Series I y J.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,

Eduardo Navarro Beltrán
Gerente General
Empresas Copec S.A.

GESTIÓN DOCUMENTAL * S.G.D. * DIGITALIZADO

El Golf 150 piso 17, Las Condes, Santiago
tel (56 2) 2461 7000



EMPRESAS COPEC

EMPRESAS COPEC S.A.

Emisión de bonos corporativos

Diciembre 2016

CREDICORP capital

Importante

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS 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 ÉL 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 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Adicionalmente, podrá encontrar antecedentes en el Prospecto informativo remitido a la Superintendencia de Valores y Seguros, copias del cual pueden obtenerse en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

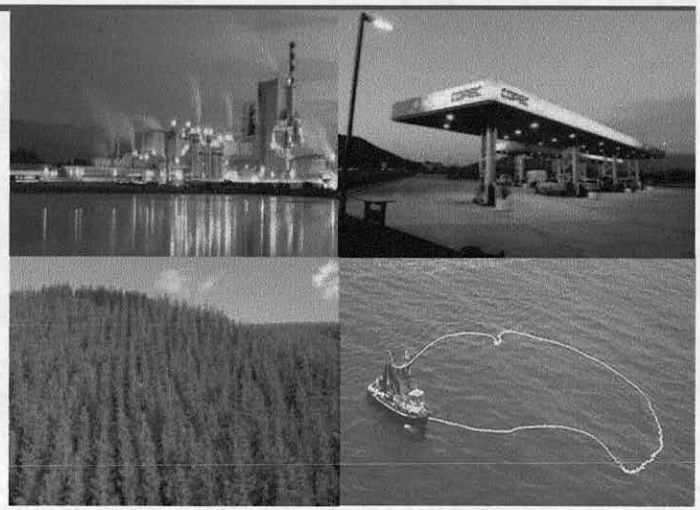
"La presente presentación ha sido preparada por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, indistintamente "Credicorp Capital", el "Asesor" o el "Intermediario"), en conjunto con Empresas Copec (en adelante, indistintamente "Empresa Copec", el "Emisor" o la "Compañía"), con el propósito 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."

Contenidos

- Empresas Copec 4
- Consideraciones de inversión 9
- Antecedentes financieros 19
- Características de la emisión 23
- Anexo - Áreas de negocio 26

EMPRESAS COPEC

Empresas Copec



Empresas Copec en una mirada

- Uno de los principales grupos industriales del país, enfocado en recursos naturales y energía

Unidades de negocio

Combustibles

EBITDA[1]: USD 667 millones

- Principal distribuidor de combustibles líquidos en Chile y Colombia
- Primer distribuidor de gas licuado en Colombia y segundo en Chile

Forestal

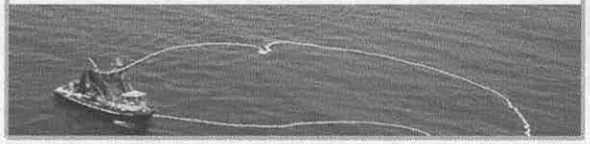
EBITDA[1]: USD 1.044 millones

- Segunda forestal del mundo en capacidad instalada de celulosa de mercado[2] y paneles[3]

Pesca y otras inversiones

EBITDA[1]: USD 17 millones

- Una de las compañías pesqueras más relevantes de Chile y del mundo
- Participa en minería de carbón y metálica



Cifras destacadas

Cap. bursátil[4]	**USD 13.512 millones**
Ventas[1]	**USD 16.190 millones**
EBITDA[1]	**USD 1.727 millones**

Clasificación de riesgo

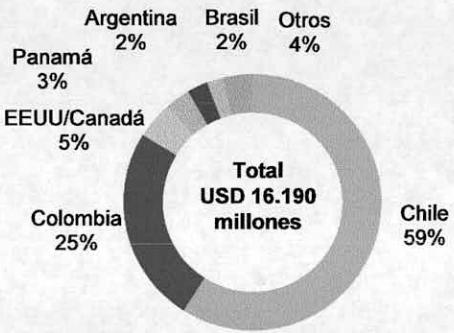
Internacional → **BBB**
Investment grade desde 1995

Fitch Ratings
STANDARD &POOR'S

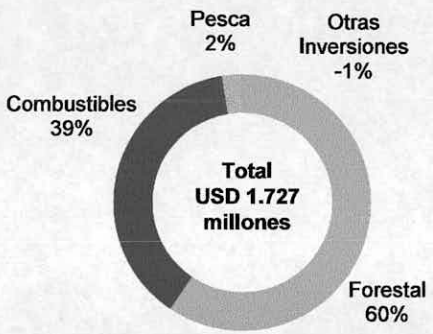
Local → **AA-**

Feller Strategic Insights
Fitch Ratings

Ventas por país[1]



EBITDA consolidado[1]



Fuente: Empresas Copec, Bloomberg, RISI

(1) Considera cifras a septiembre 2016 últimos doce meses
(2) Capacidad instalada a septiembre de 2016, incluye el 50% de Montes del Plata
(3) Capacidad instalada a septiembre de 2016, incluye el 50% de Sonae-Arauco
(4) Capitalización bursátil al 12 de diciembre de 2016

EMPRESAS COPEC

82 años de historia

1934
INCORPORACIÓN

1970-1980
DIVERSIFICACIÓN

1986-2000
INVERSIONES Y CRECIMIENTO

- Alto Paraná
- Arauco II
- Licancel
- Metrogas

EMPRESAS COPEC

2003
REORGANIZACIÓN CORPORATIVA

- Creación de Empresas Copec

2010-2016
VISIÓN INTERNACIONAL

- Empresas Copec expande sus negocios de combustibles líquidos y GLP[1] a Colombia terpel
- Entra en operación la planta de celulosa Montes del Plata en Uruguay[2]
- Consolidación negocios paneles
- Concluye la reestructuración societaria de Terpel
- Empresas Copec vende su participación en Generadora Eléctrica Guacolda en USD 364 millones
- Arauco adquiere el 50% de Tafisa[3]
- Abastible compra Solgas en Perú y Duragas en Ecuador[4]
- Copec compra la compañía de estaciones de servicio MAPCO en Estados Unidos
- Copec acuerda adquisición de negocio de elaboración y distribución de lubricantes Mobil

abastible energía limpia
sonacol

1950-1960
EXPANSIÓN EN COMBUSTIBLES

- Abastible
- Sonacol

1986
ENTRADA DEL GRUPO ANGELINI

- Reestructuración financiera
- Plan de desarrollo estratégico

2000-2005
CONSOLIDACIÓN Y FOCO ESTRATÉGICO

- Grupo Angelini asume el control de la compañía
- Desinversión de participaciones en negocios no estratégicos
- Foco en los sectores combustibles, forestal y pesca

2005-2010
JUGADOR DE ESCALA MUNDIAL

- Arauco se convierte en actor relevante en la industria forestal mundial

Fuente: Empresas Copec

(1) Gas licuado de petróleo
(2) Arauco participa en Montes del Plata en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno)
(3) Tafisa es la filial del grupo portugués Sonae Industria, dedicado al negocio de paneles, que tiene plantas en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica
(4) Abastible adquirió las operaciones de GLP de Repsol en Perú y Ecuador

EMPRESAS COPEC

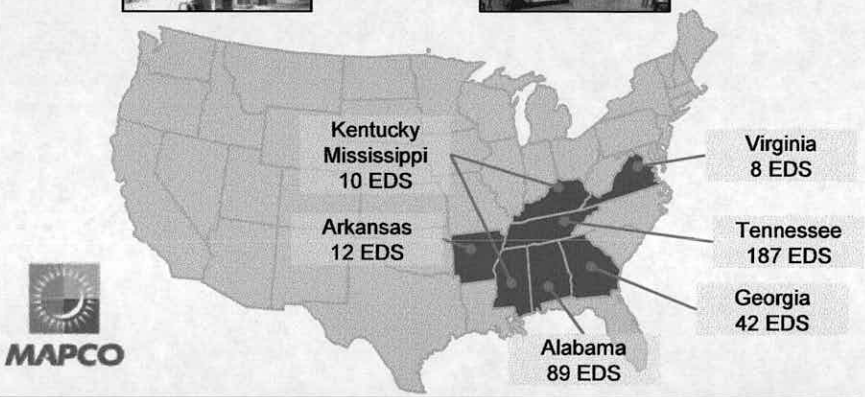
Nuevas adquisiciones e inversiones

Lubricantes y combustibles

- En noviembre del 2016, Copec firmó un acuerdo con ExxonMobil para elaborar y distribuir lubricantes Mobil en los mercados de Colombia, Ecuador y Perú, así como la renovación contractual que Copec y ExxonMobil mantienen en Chile hace más de 60 años
- El acuerdo considera, asimismo:
  - Operación y comercialización de combustibles para el Aeropuerto Jorge Chávez en Lima, Perú
  - Traspaso de negocio de combustible que actualmente opera ExxonMobil en Colombia y Ecuador
- Copec realizará las gestiones necesarias para que sea Terpel quien opere o adquiera estos negocios en Colombia, Perú y Ecuador
- Se estima que por materias de libre competencia en Colombia, será necesario revender la operación y los activos de distribución de combustible en ese país
- El precio acordado asciende a USD 747 millones, de los cuales USD 235 millones corresponden a caja

Estaciones de servicio

- La filial Copec materializó la compra de MAPCO a la empresa norteamericana Delek US Holdings, Inc
- MAPCO opera 348 estaciones de servicio (EDS) en EEUU, todas con tienda de conveniencia y la mayoría propias. Adicionalmente suministran a 142 estaciones operadas por terceros
- El precio de la venta ascendió a USD 535 millones además de la caja y ajuste por capital de trabajo a la fecha de cierre de USD 16,3 millones, y es libre de deuda



EMPRESAS COPEC

Nuevas adquisiciones e inversiones (cont.)

abastible energía limpia

Operaciones de GLP

- En 2016 Abastible concretó la compra a Repsol de sus operaciones de GLP en Perú (Solgas) y Ecuador (Duragas)
  - 23% y 37% de participación de mercado en Perú y Ecuador, respectivamente
  - Volúmenes anuales por 570 y 405 mil toneladas en Perú y Ecuador, respectivamente
- El precio pagado por Solgas fue de USD 264 millones, mientras que por Duragas fue de USD 33 millones

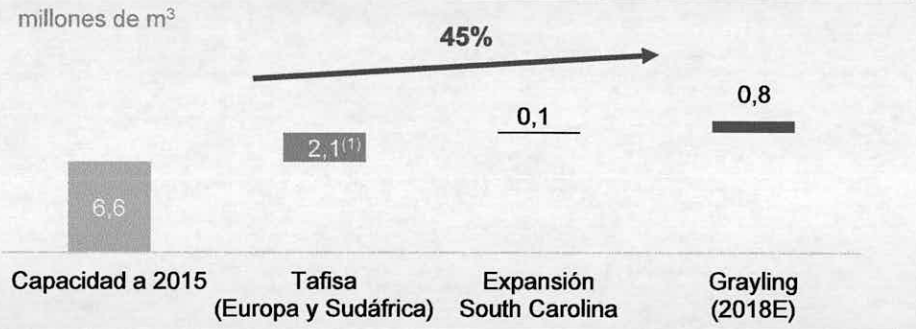
Ventas físicas de GLP por país en el año 2015

ARAUCO

Plantas de paneles y madera aserrada

- **Sonae-Arauco:**
  - Durante 2016 Arauco adquirió el 50% de la compañía española Tafisa, filial del grupo portugués Sonae por USD 150 millones
  - 10 plantas de paneles y madera aserrada en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica
- **Grayling:**
  - Arauco construirá una planta de paneles en Grayling, Michigan
  - La inversión será de USD 400 millones y se espera que esté operativa el año 2018
- Arauco se convertirá en el segundo mayor productor de paneles de madera en el mundo con una producción anual de 9,6 millones de m^3

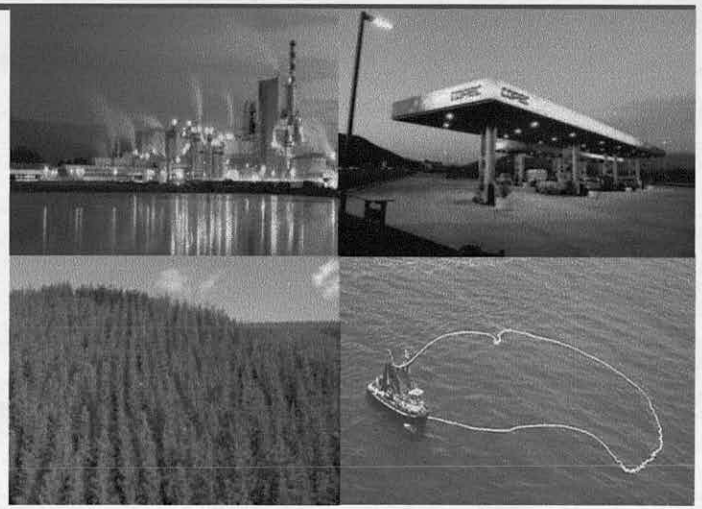
Crecimiento en capacidad instalada de paneles



(1) Corresponde al 50% de la capacidad de producción de Sonae-Arauco

EMPRESAS COPEC

Consideraciones de inversión



Razones para invertir en Empresas Copec

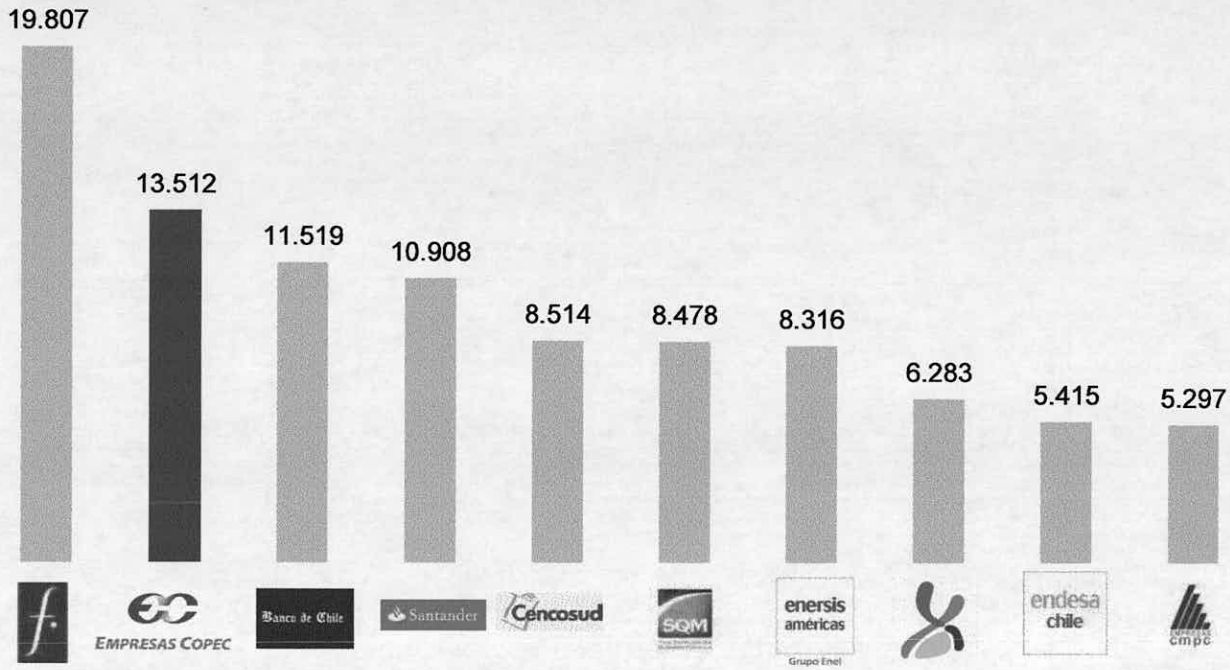
1. Una de las compañías más relevantes de Chile con fuerte presencia internacional
2. Líder en los negocios en que participa
3. Ventajas competitivas en industrias clave
4. Diversificación en negocios, mercados y países en los que participa
5. Probada capacidad de crecimiento orgánico e inorgánico
6. Importante base de activos propios en sus negocios principales
7. Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente

EMPRESAS COPEC

1 Una de las compañías más relevantes de Chile…

Capitalización bursátil de las principales compañías chilenas abiertas en bolsa(1)

USD millones



- Empresas Copec representa alrededor de un 8,2% de la capitalización de las empresas que componen el índice IPSA

Fuente: Bloomberg
(1) Al 12 de diciembre de 2016

EMPRESAS COPEC

1 ...con fuerte presencia internacional

- Activos productivos en 16 países, presencia comercial en 23 y ventas en más de 80

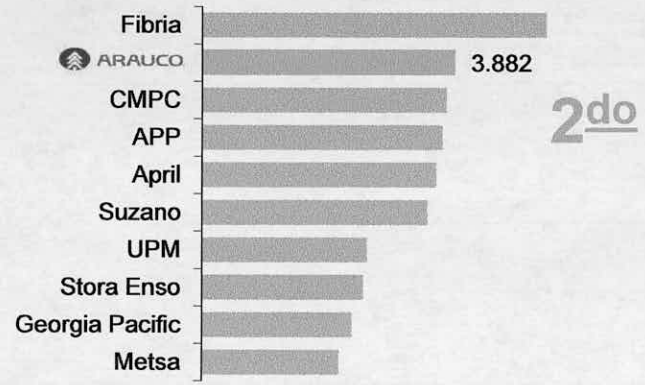
Fuente: Empresas Copec

EMPRESAS COPEC

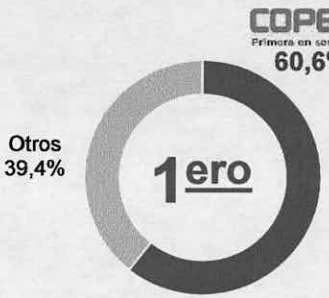
2 Líder en todos los negocios en que participa

Capacidad instalada celulosa(1)

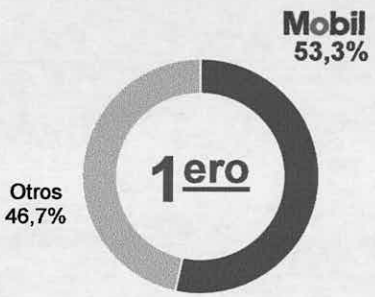
millones de toneladas



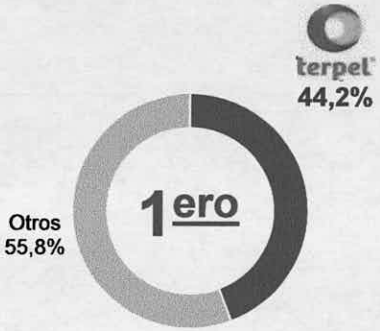
Distribución de combustibles en Chile(2)



Distribución de lubricantes en Chile(2)

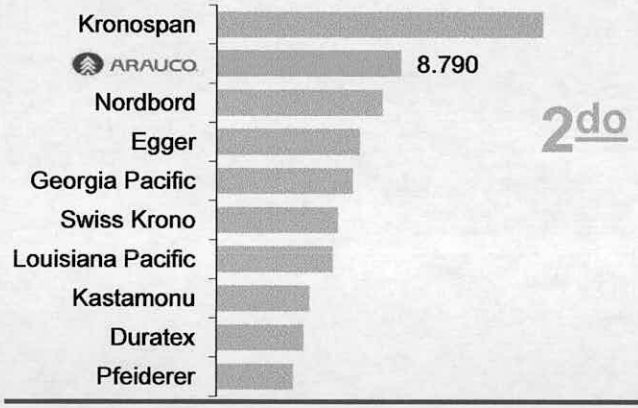


Distribución de combustibles en Colombia(2)

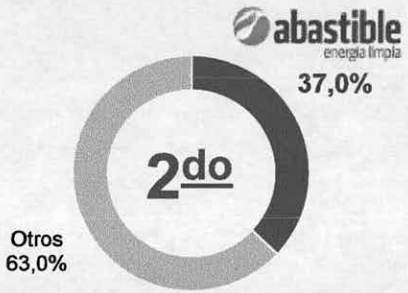


Capacidad instalada paneles(3)

milones de m³

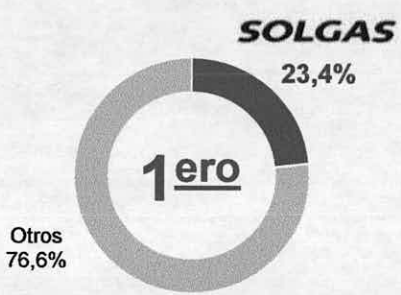


Distribución de gas licuado en Chile(2)



Distribución de gas licuado en Colombia(2)

Distribución de gas licuado en Perú(2)



Fuente: RISI, International Wood Markets Group Inc, Arauco, Empresas Copec

(1) Capacidad instalada a septiembre 2016. Incluye 50% de la capacidad de Montes del Plata

(2) Participación de mercado a diciembre de 2015

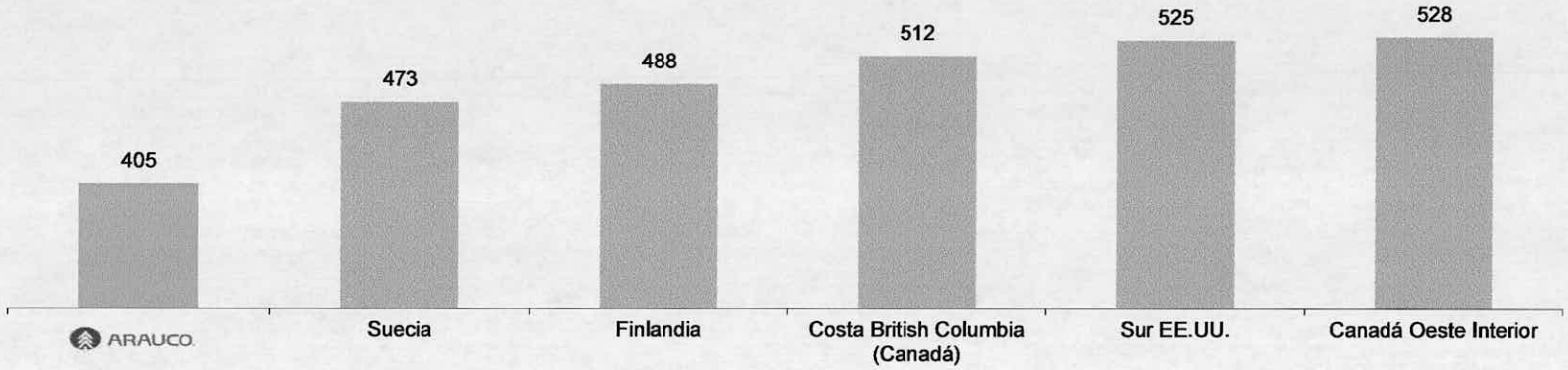
(3) Capacidad instalada a septiembre 2016. Incluye 50% de la capacidad de Sonae-Arauco. Considera MDF, PB, HB y terciados

EMPRESAS COPEC

3 Ventajas competitivas en industrias clave

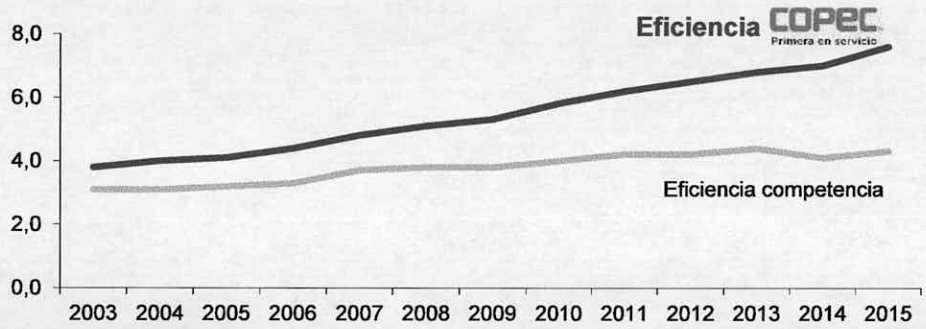
ARAUCO Uno de los productores de celulosa de más bajo costo en el mundo(1)

Costo producción fibra larga, USD / ton

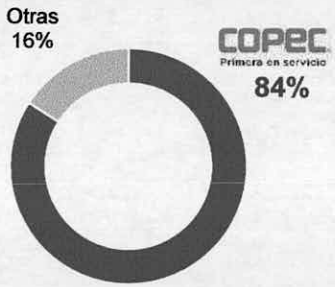


COPEC Primera en servicio Eficiente logística de distribución y sólida marca comercial en Chile

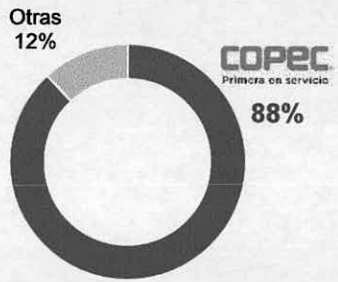
Eficiencia: miles de m³ vendidos / estación de servicio



Marca preferida(2)



Marca habitual(4)



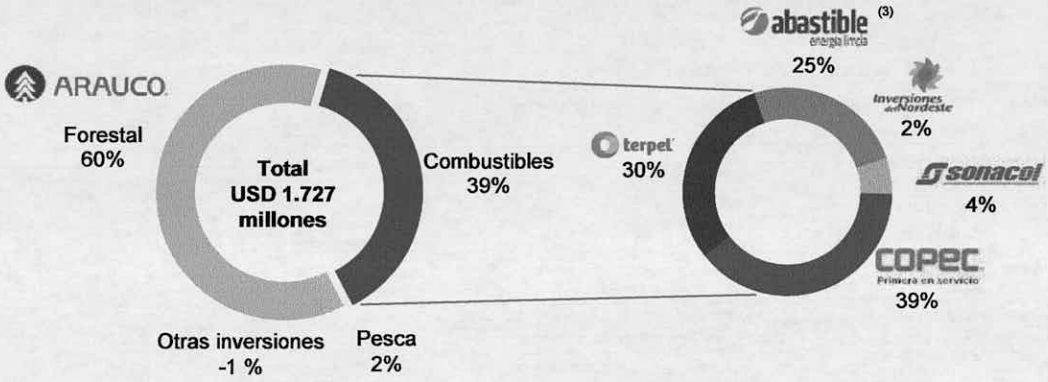
Fuente: RISI, World Pulp & Recovered Paper Forecast, IFFO, CNE, INFOR, Empresas Copec

(1) Costo de producción excluyendo depreciación durante el año 2015, toneladas de celulosa seca al aire. Precio puesto en China
(2) Respuestas ante la pregunta: ¿Cuál es la marca de Estación de Servicio que usted prefiere en carretera?, a diciembre 2015
(3) Respuestas ante la pregunta: ¿Cuál es su marca habitual de Estación de Servicio en carretera?, a diciembre 2015

EMPRESAS COPEC

4 iversificación en la generación de flujos

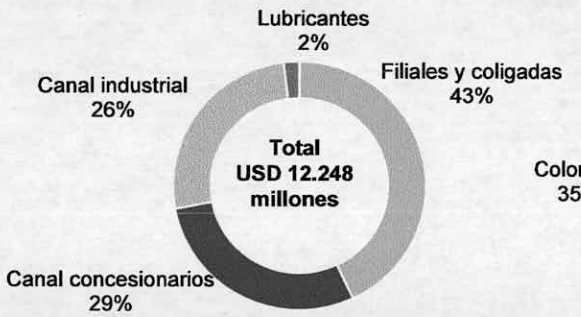
EBITDA consolidado[1][2]



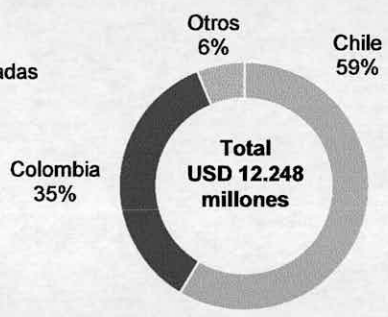
Ingresos año 2015[4]

COPEC
Primera en servicio

Por canal

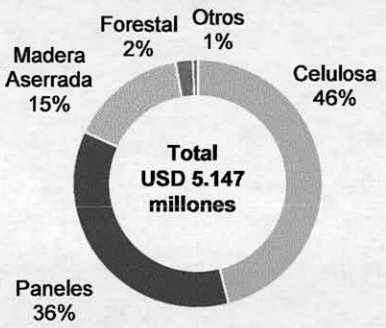


Por país

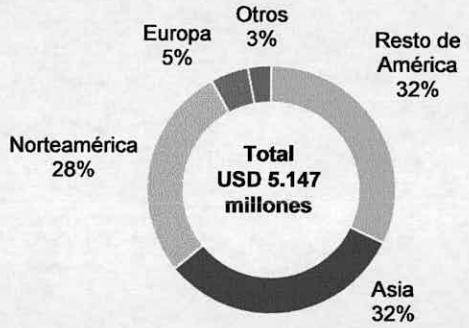


ARAUCO

Por producto[5]



Por país



Fuente: Empresas Copec

(1) Cifras a septiembre 2016 considerando los últimos doce meses (2) EBITDA:
(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Cambio en valor justo madera cosechada
(3) Incluye el EBITDA generado por la operación de Solgas en 3T16
(4) Ingresos ordinarios de clientes externos más ingresos ordinarios entre segmentos. Las ventas de Copec consideran únicamente las correspondientes a Copec Combustibles (no consideran las ventas de Abastible ni de Sonacol) (5) Ventas por productos incluyen ventas de energía

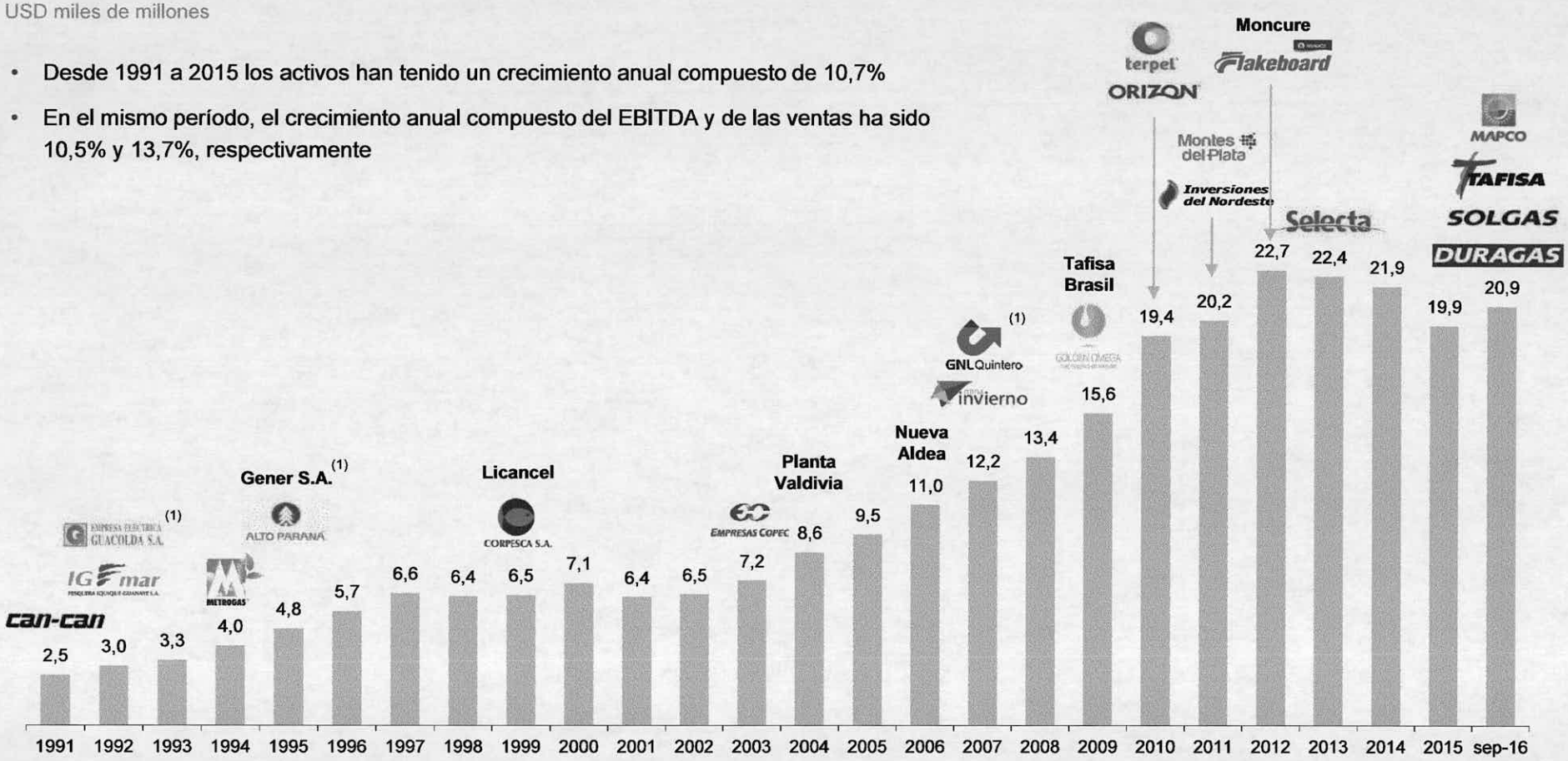
EMPRESAS COPEC

5 Probada capacidad de crecimiento orgánico e inorgánico

Activos totales

USD miles de millones

- Desde 1991 a 2015 los activos han tenido un crecimiento anual compuesto de 10,7%
- En el mismo período, el crecimiento anual compuesto del EBITDA y de las ventas ha sido 10,5% y 13,7%, respectivamente



Fuente: Empresas Copec, datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

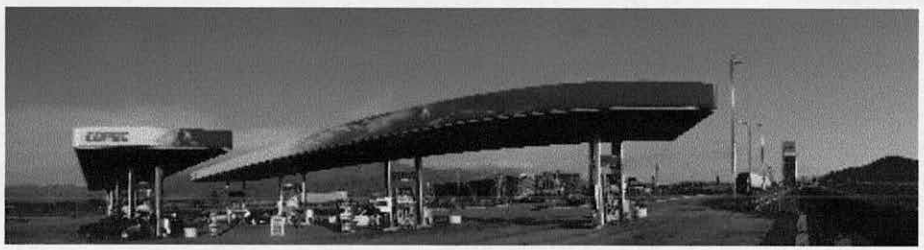
(1) Participaciones en Gener S.A., Empresa Eléctrica Guacolda y GNL Quintero se vendieron el 2000, 2014 y 2016, respectivamente

EMPRESAS COPEC

6 Importante base de activos propios en sus negocios principales

Combustibles

- Amplia red de estaciones de servicio en Chile (627 en total), mayoritariamente propias
- En Chile Copec cuenta con 19 plantas de almacenamiento de combustibles con una capacidad total de 502 mil m^3
- A su vez, MAPCO opera 348 estaciones de servicio en Estados Unidos, la mayoría propias



Forestal

- Arauco cuenta con más de 1,7 millones de ha. de patrimonio forestal en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay, de las cuales 1,0 millón de ha. son productivas
- Además cuenta con:
  - 7 plantas de celulosa
  - 10 aserraderos
  - 27 plantas de paneles
  - 13 plantas de energía

Distribución del patrimonio forestal 2015

Por país

Por uso

Fuente: Empresas Copec

EMPRESAS COPEC

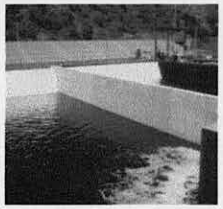
7 Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente

Importante contribución a la educación, cultura, deporte y comunidad

- Fundación Educacional Arauco
- Colegios Arauco, Constitución y Cholguán
- Fundación Belén Educa y Enseña Chile
- Investigación: Fundación Copec – UC
- Fondo Inversión Privado Copec – UC
- Aportes a la superación de la pobreza
- Aportes al deporte
- RSE al interior de la Compañía

Reducción y manejo del impacto ambiental

Cogeneración Eléctrica



Tratamiento y monitoreo en la descarga de efluentes

Medición de la huella de carbono y venta de bonos de carbono (Protocolo de Kyoto)

EMPRESAS COPEC

Mejoras constantes en gobiernos corporativos, sistemas de gestión, procesos industriales y logísticos

CERTFOR

ISO 9001:2000 SGS

ISO 14001 SGS

OHSAS 18001 SGS

MSCI 2015 Constituent MSCI Global Sustainability Indexes

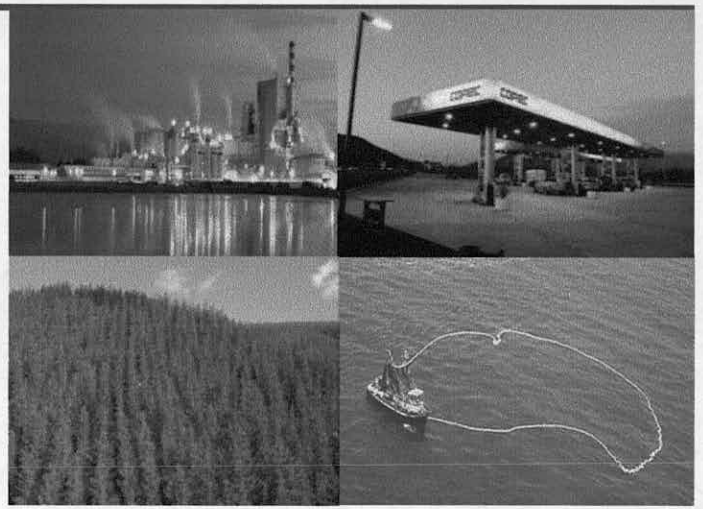
MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM

Conservación y protección de la biodiversidad

- 390 mil hectáreas de bosque nativo en permanente conservación
- Cadenas de custodia certificadas
- Programa de monitoreo ambiental del ecosistema marino
- Gran parte del patrimonio forestal de Arauco en Chile, Argentina, Brasil y Uruguay está certificado

Fuente: Empresas Copec

Antecedentes financieros



Cifras destacadas Empresas opec

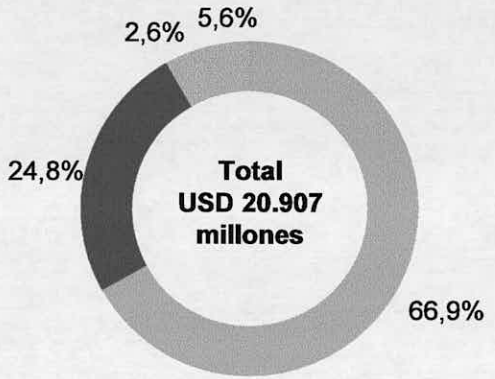
COMBUSTIBLES

FORESTAL

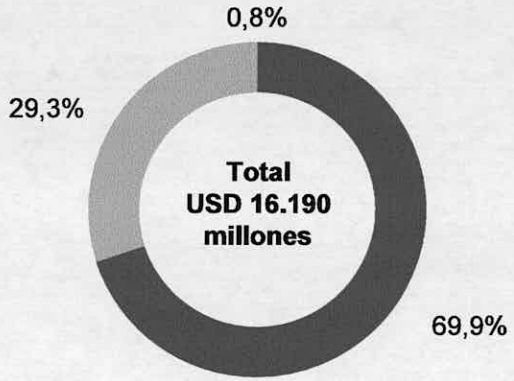
PESCA

OTRAS INVERSIONES

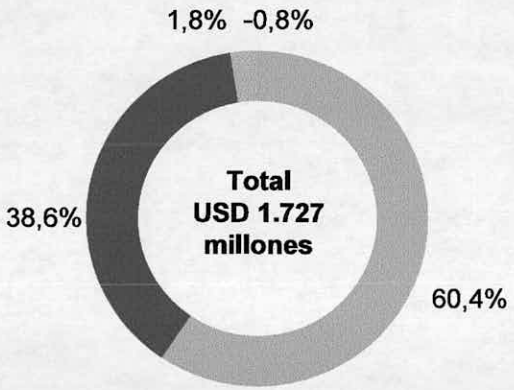
Activos consolidados(1)



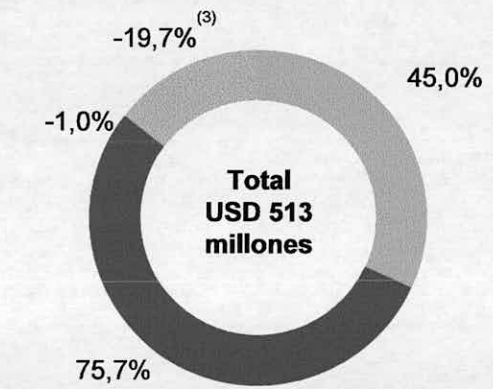
Ventas consolidadas(1)



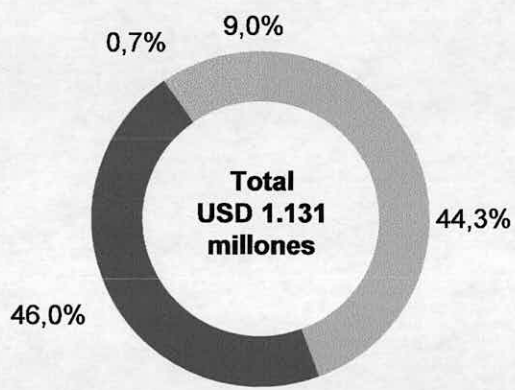
EBITDA(2) consolidado(1)



Utilidad neta consolidada(1)



Inversiones consolidadas(4)



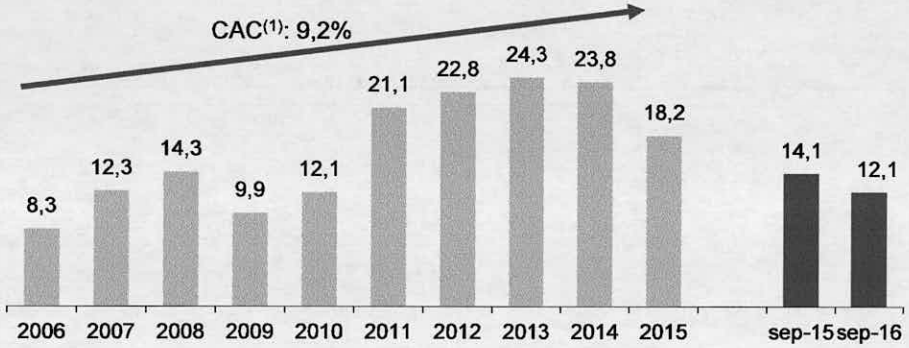
(1) Cifras a septiembre 2016 considerando los últimos doce meses
(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización + Cambio en valor justo madera cosechada
(3) Incluye deterioro de activos en la filial Laguna Blanca, que implicó una pérdida no recurrente por USD 145 millones el cuarto trimestre de 2015
(4) Inversiones acumuladas a septiembre 2016

EMPRESAS COPEC

Estados financieros y perfil de amortización de deuda

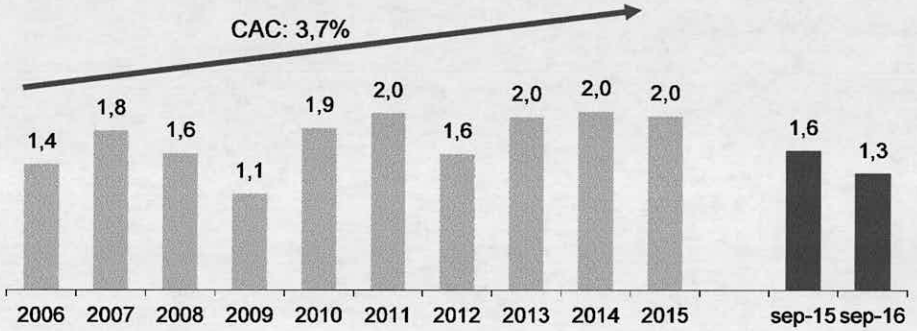
Ventas

USD miles de millones



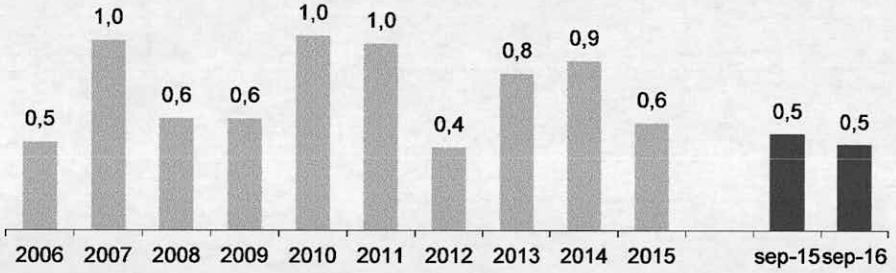
EBITDA

USD miles de millones



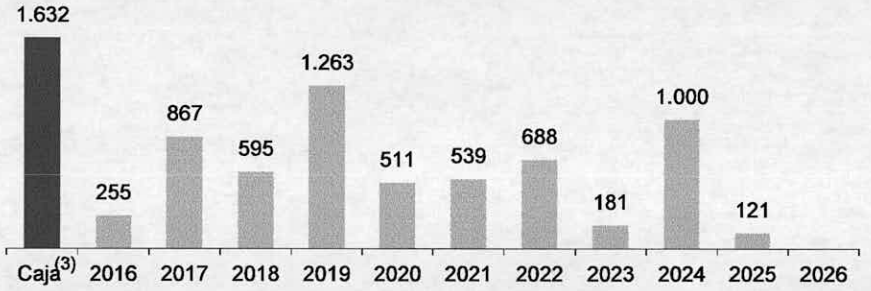
Utilidad consolidada

USD miles de millones



Vencimiento deuda consolidada(2) a septiembre de 2016

USD millones



Fuente: Empresas Copec, datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

(1) Crecimiento anual compuesto

(2) No incluye vencimientos de deuda asociados a capital de trabajo

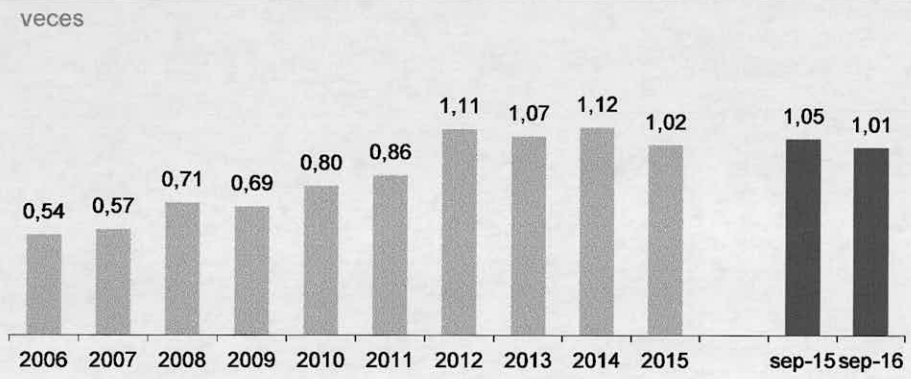
(3) Caja: Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Otros Activos Financieros Corrientes - Derivados u otros elementos que no representan Caja

(4) Razón entre deuda financiera neta (deuda financiera menos caja) y total patrimonio

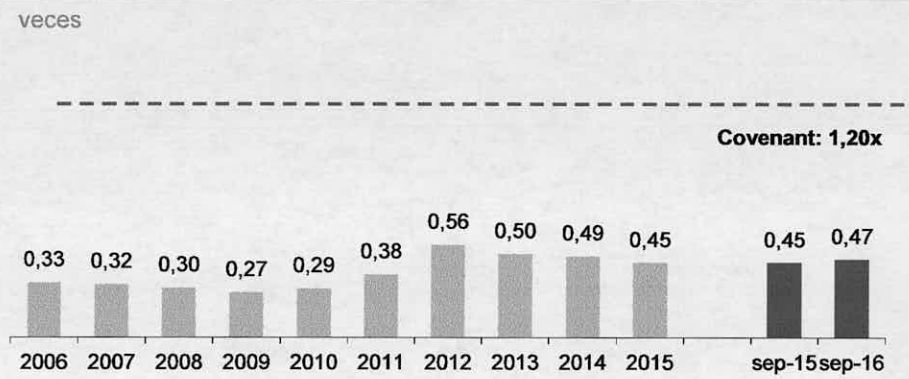
EMPRESAS COPEC

Razones financieras

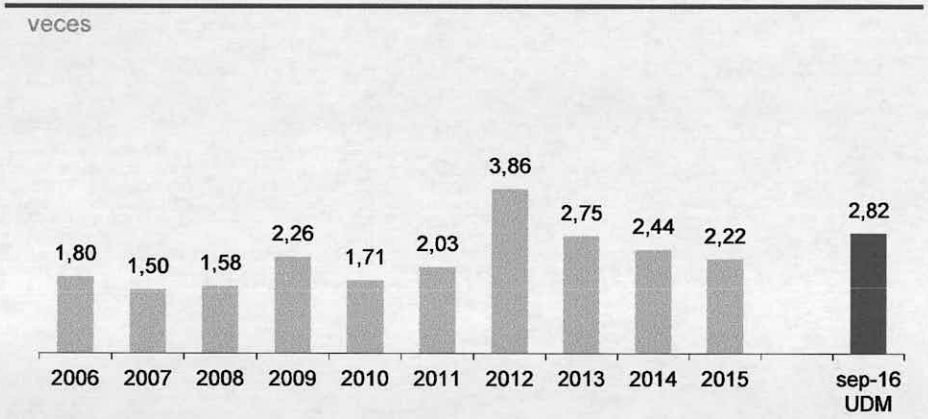
Endeudamiento
(Pasivo totales / Patrimonio total)



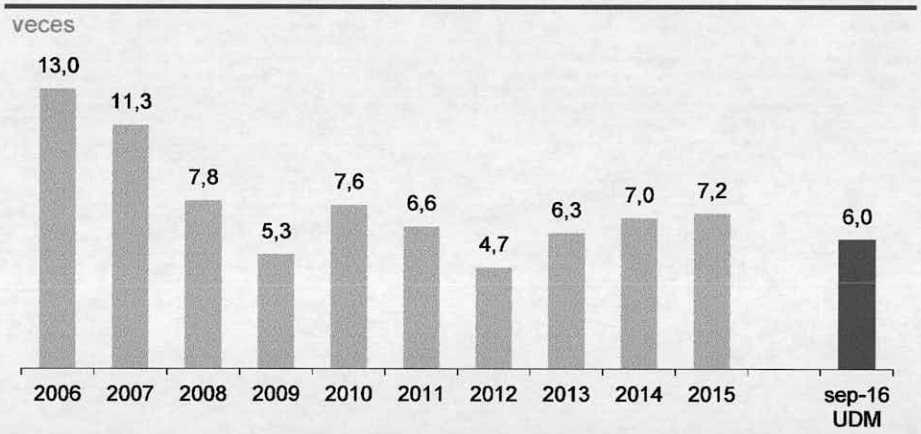
Endeudamiento financiero neto
(Deuda financiera – caja) / Patrimonio total



Deuda financiera neta / EBITDA



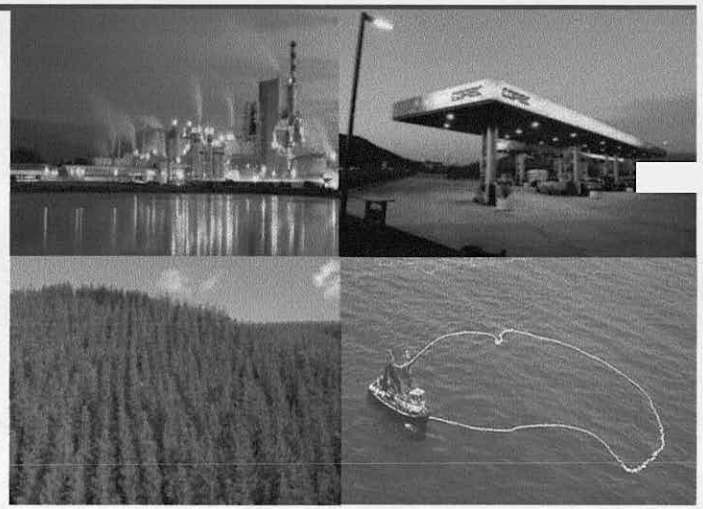
EBITDA / Gastos financieros netos



Fuente: Empresas Copec
Cifras a septiembre 2016 considerando los últimos doce meses
Datos bajo norma IFRS desde año 2008 en adelante

EMPRESAS COPEC

Características de la emisión



Principales características de la emisión

Características		
Nemotécnico	BECOP- H	BECOP- I
Moneda	CLP	UF
Monto a emitir	Hasta por UF 4.000.000	
Plazo / período de gracia	7 años con 4 de gracia	10 años bullet
Tasa de carátula	4,75% anual	2,30% anual
Duration aproximado	4,9 años	8,8 años
Fecha inicio devengo de intereses	15 de septiembre de 2016	
Fecha de vencimiento	15 de septiembre de 2023	15 de septiembre de 2026
Fecha inicio rescate anticipado	15 de septiembre de 2018	15 de septiembre de 2018
Mecanismo rescate anticipado	Make Whole: mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa Referencia + Spread de Prepago de 60 pbs	
Clasificación de riesgo local	AA- (Feller Rate) / AA- (Fitch)	
Uso de fondos	100% Financiamiento de proyectos de inversión del Emisor y/o de sus filiales	
Principales resguardos	i. Nivel de endeudamiento financiero neto(1) ≤ 1,20 veces ii. Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge	
Opción voluntaria de rescate anticipado	En caso de que el Emisor deje de ser propietario, directa o indirectamente, de a lo menos el cincuenta por ciento más una acción de Celulosa Arauco y Constitución S.A.	
Agente colocador	CREDICORP capital	

(1) Razón entre Deuda Neta, calculada como la diferencia entre el Total de la Deuda Financiera menos el Total de Caja y el Total del Patrimonio Consolidado

Calendario de la emisión

Diciembre de 2016				
L	M	W	J	V
			1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	21
25	26	27	28	29

Diciembre

14 - 15

Roadshow

Diciembre

19 - 20

Construcción

libro de órdenes

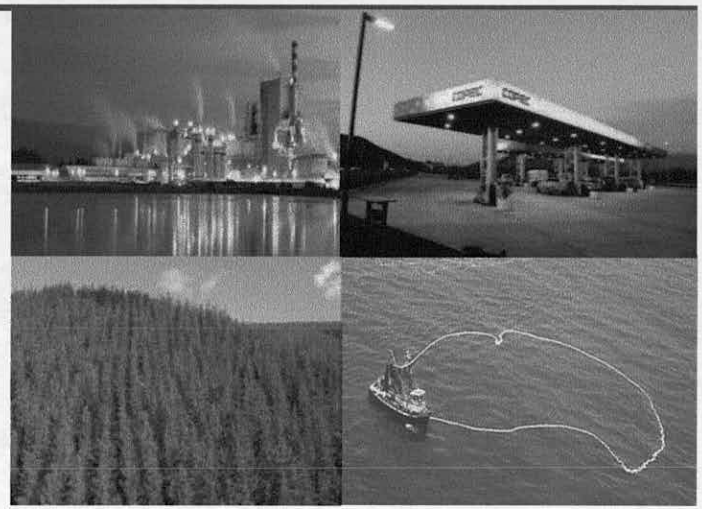
Diciembre

21

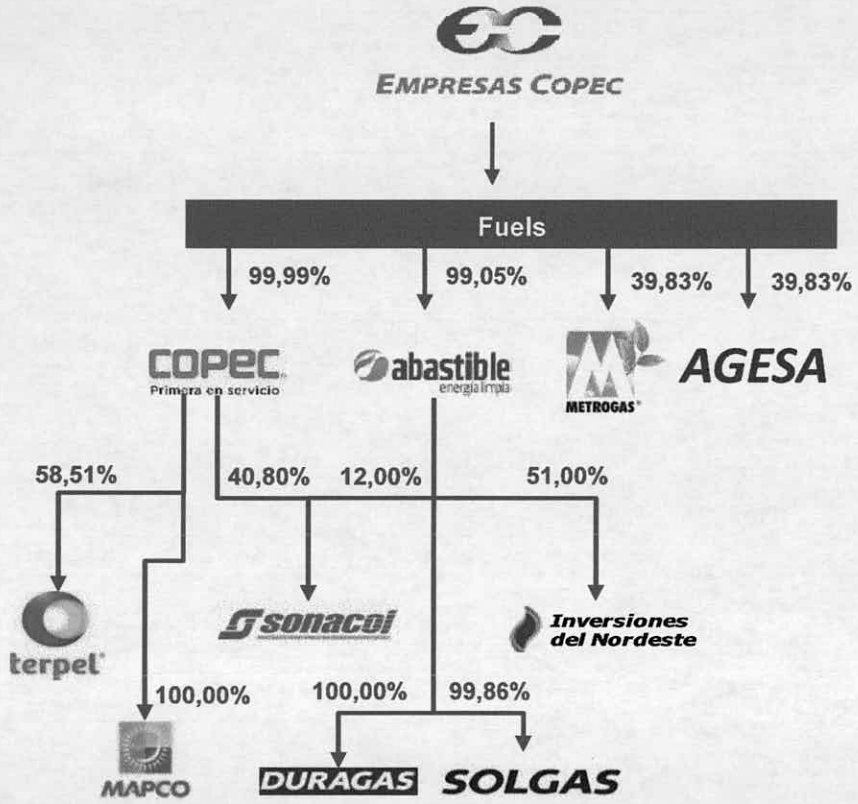
Colocación

EMPRESAS COPEC

Anexo – Áreas de negocios



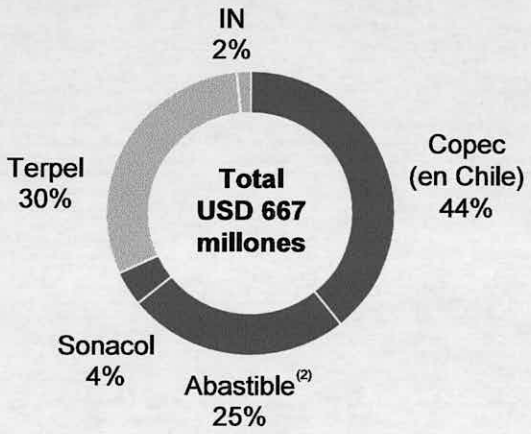
Combustibles



EMPRESAS COPEC

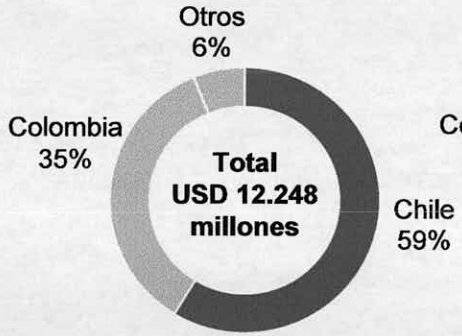
Importante presencia en América

EBITDA Sector Combustibles[1]

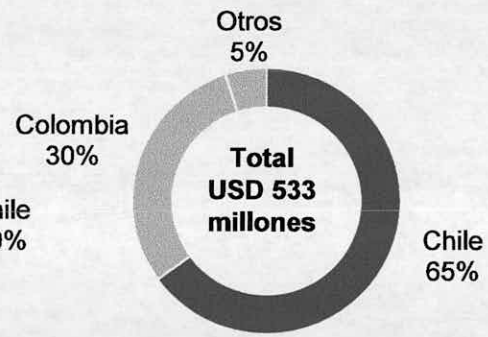


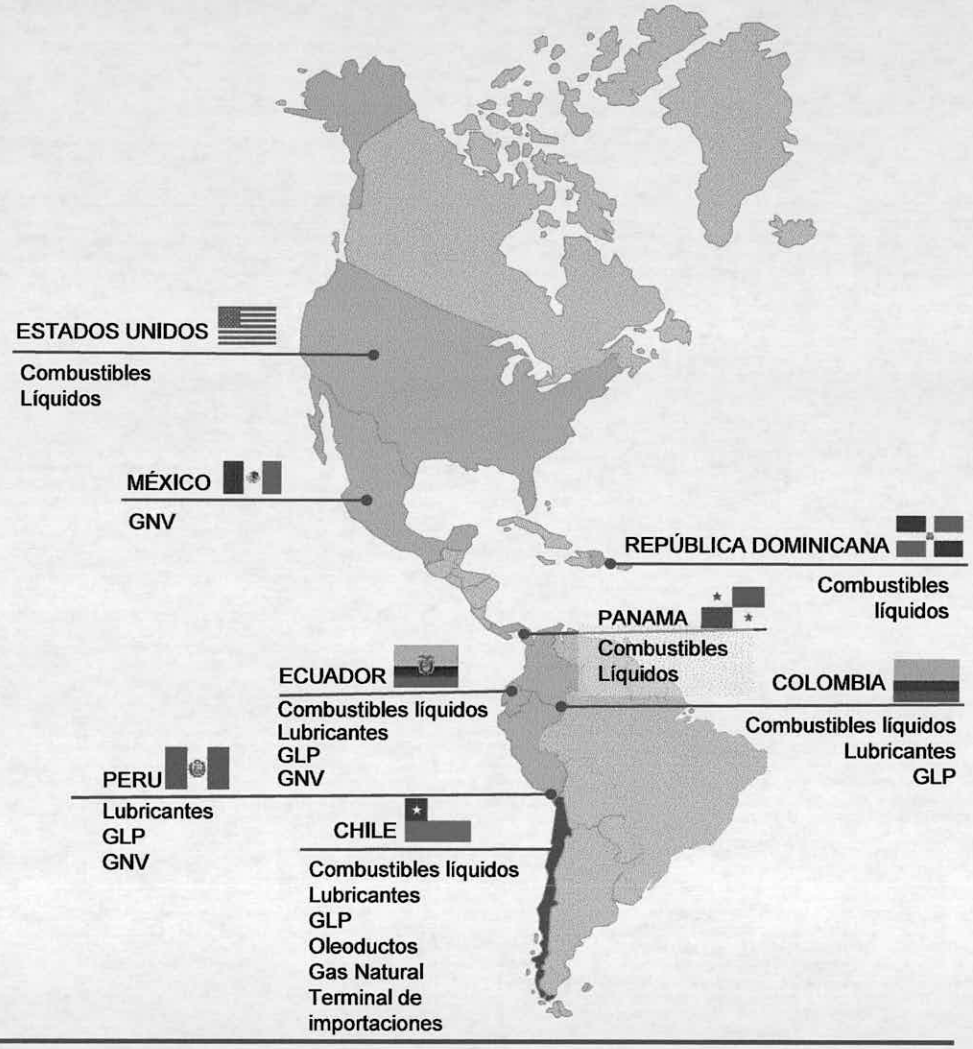
Copec consolidado

Ventas por país 2015[3]



EBITDA por país 2015





Fuente: Empresas Copec

(1) Cifras a septiembre 2016 considerando los últimos doce meses

(2) Incluye el EBITDA generado por la operación de Solgas en 3T16

(1) Considera ingresos ordinarios de clientes externos (no incluye ingresos ordinarios entre segmentos)

EMPRESAS COPEC

Combustibles líquidos en Chile

COPEC
Primera en servicio

ESTACIONES DE SERVICIOS

- 523 mil clientes atendidos en promedio cada día
- 60% de participación en el mercado chileno de gasolinas
- 627 estaciones de servicio desde Arica a Punta Arenas: la red más grande de Chile

TIENDAS DE CONVENIENCIA

- La cadena de tiendas de conveniencia más grande de Chile
- 90 locales Pronto y más de 230 locales Punto
- Única cadena de comida rápida de Chile con atención 24/7 los 365 días del año

LUBRICANTES

- 96 mil de m^3 vendidos en el año 2015
- 53,3% de participación de mercado por m^3 vendidos
- Sobre 400 productos diferentes

CANAL INDUSTRIAL

- Sobre 1.900 clientes industriales
- Contratos con 30 grandes mineras
- Líder en el mercado de abastecimiento de combustible en aviación: opera en 10 aeropuertos chilenos suministrando combustible a 8 aerolíneas nacionales e internacionales

Fuente: Empresas Copec
Cifras a 2015

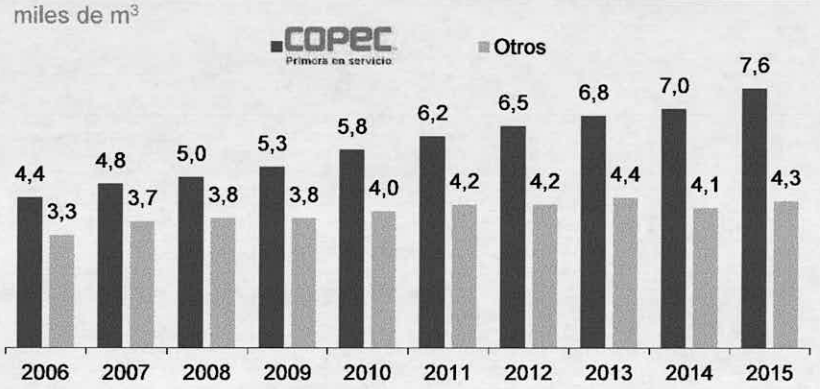
EMPRESAS COPEC

Líder en el negocio de combustibles en Chile

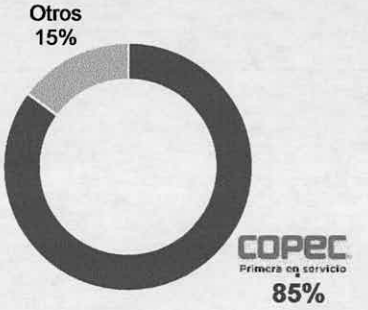
Combustibles líquidos

- Cobertura:
  - 627 estaciones de servicio
  - 14 plantas de almacenamiento
- Copec supera consistentemente al resto del mercado en eficiencia operacional:
  - Ubicaciones estratégicas
  - Fuerte reconocimiento de marca

Ventas de combustibles por estación de servicio



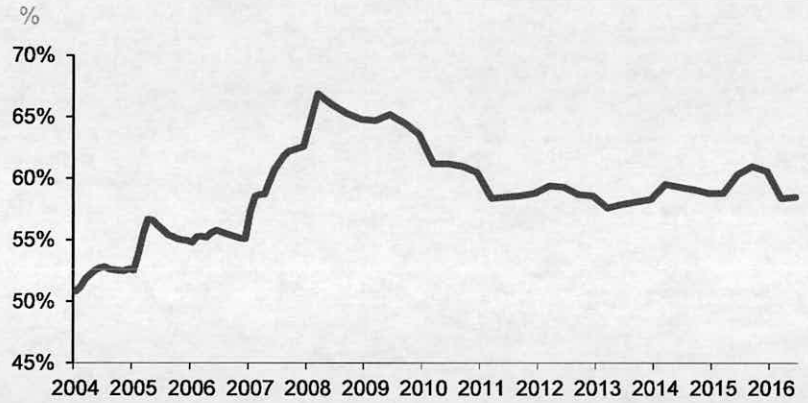
Preferencia de estaciones de servicio en carreteras en Chile(1)



Desempeño histórico negocio combustibles

- Participación de mercado estable en torno al 58%-60% en ventas de combustibles líquidos
- Satisfacción de clientes en niveles récord
- Importante presencia en el mercado industrial

Evolución participación de mercado de Copec(2)



Participación de mercado(2) año 2015

Fuente: Estimaciones internas

(1) Estudio de Mercado 2015 (Fuente: Memoria Copec 2015)

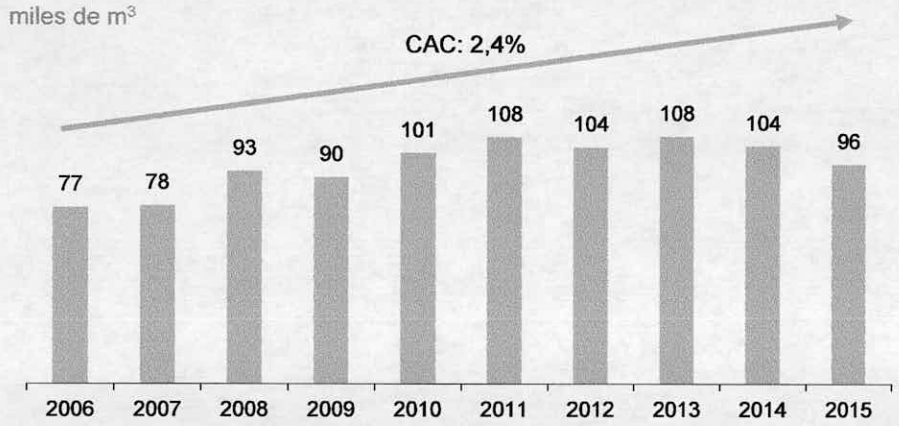
(2) Sobre m^3 vendidos de combustibles líquidos

EMPRESAS COPEC

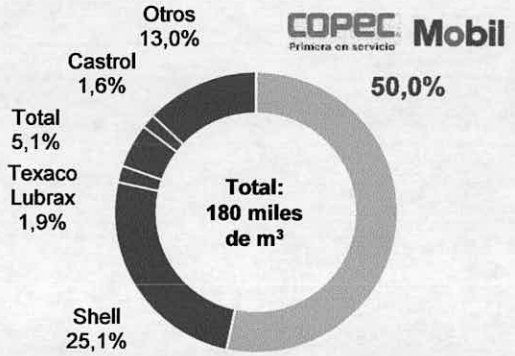
Líder en el negocio de lubricantes en Chile

- Copec tiene un acuerdo con Exxon Mobil para producir y comercializar en forma exclusiva en Chile los lubricantes de la marca Mobil
  - 70% del mercado (en volumen) destinado al sector industrial
  - Elaboración de gran parte de sus productos en su planta de lubricantes ubicada en Quintero
  - Más de 450 productos entre lubricantes, grasas y especialidades
  - 26 centros de servicio premium MobilTec, donde se efectuaron más de 100.000 cambios de aceite durante 2015

Copec: ventas físicas de lubricantes en Chile



Participación de mercado lubricantes 2015



Fuente: Empresas Copec

EMPRESAS COPEC

Terpel: Líder en el mercado colombiano de combustibles

Adquisición de Terpel

- Durante el 2012 Copec alcanzó un 58,51% de participación en Terpel
- Inversión de USD 760 millones
- Durante el 2014 concluyó la reestructuración de Terpel y la sociedad resultante permaneció listada en la Bolsa de Valores de Colombia
  - Capitalización bursátil de USD 590 millones(1)

Líder en el mercado de combustibles en Colombia

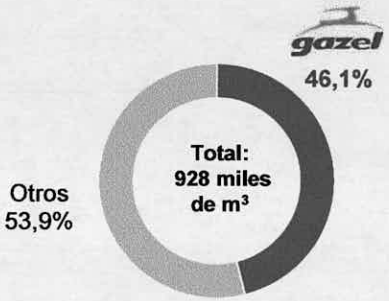
- 44,2% de participación de mercado de combustibles (m^3 vendidos)
- 46,1% en Gas Natural Vehicular (GNV) con la marca Gazel (m^3 vendidos)
- 2.115 estaciones de servicio (EDS), la red más extensa del país
- Presencia en otros 5 países de la región

Gran potencial y complementariedad con Copec en Chile

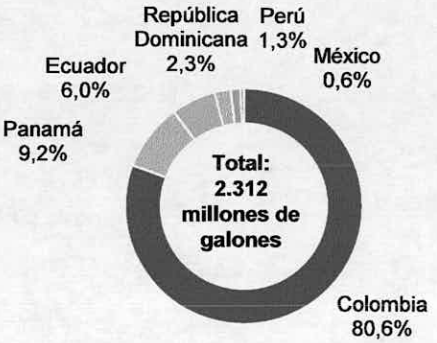
- Alto potencial de aprovechar el know how de Copec ya que Colombia es un país con:
  - Baja penetración vehicular
  - Bajo flujo vehicular en carreteras
  - Baja penetración en tiendas de conveniencia
- Experiencia de Terpel en GNV es replicable en Chile

Distribución de combustibles en EDS en Colombia(2)

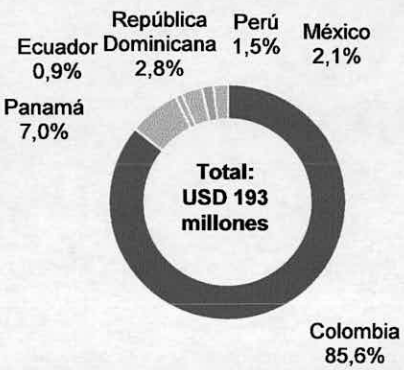
Distribución de GNV en EDS en Colombia(2)



Ventas por país 2015



EBITDA por país 2015



Fuente: Presentaciones corporativas de Terpel, Bloomberg, Empresas Copec

(1) Capitalización bursátil al 30 de noviembre de 2016

(2) Mercado de Estaciones de Servicio durante el año 2015

EMPRESAS COPEC

Mercado de gas licuado en Chile y Colombia

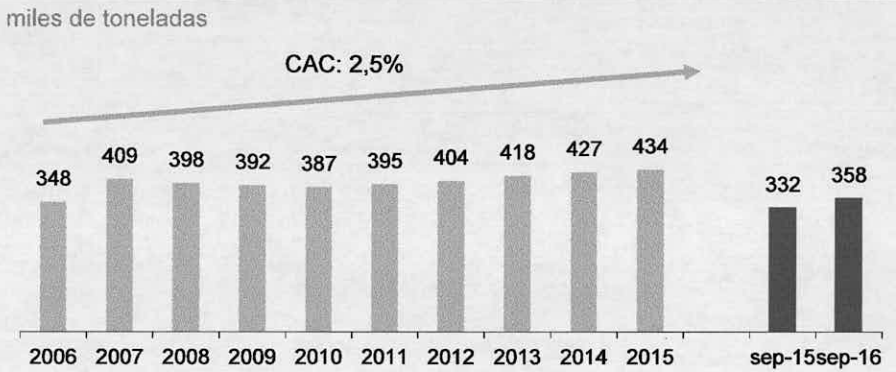
Abastible: Importante actor en la distribución de gas licuado en Chile

- Más de 1,5 millones de clientes residenciales, 23 oficinas de ventas, 6,3 millones de cilindros de gas y 1.450 distribuidores a lo largo del país
- Segundo actor del mercado chileno
  - 37,0% de participación de mercado (toneladas vendidas)
  - Ventas físicas por más de 434 mil toneladas de gas licuado en el 2015
- Importante potencial de desarrollo:
  - Sustitución de la leña, con un 41,9% del mercado residencial a 2014
  - Reciente expansión en cobertura: Arica, Antofagasta, Calama e Iquique

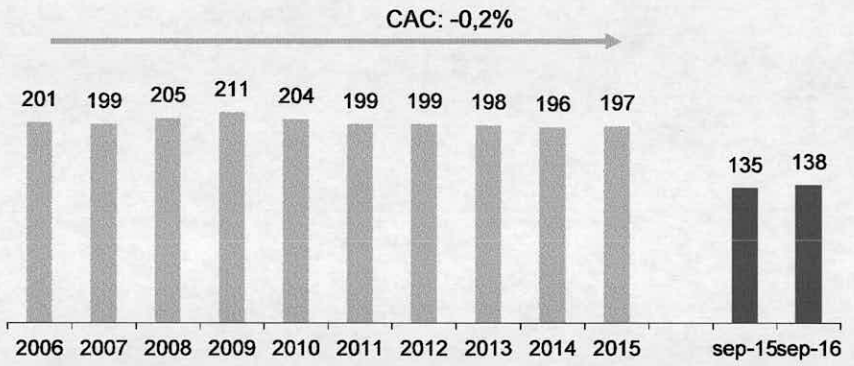
Inversiones del Nordeste: Líder en el mercado colombiano

- En el año 2011 Abastible adquirió el 51% de Inversiones del Nordeste (IN) por USD 77 millones
- IN es líder en el mercado colombiano de gas licuado de petróleo (GLP). Durante el año 2015 alcanzó:
  - 35,3% de participación de mercado (toneladas vendidas)
  - Ventas por 181 mil toneladas de gas licuado
- Marco regulatorio colombiano es similar al chileno lo que permite aprovechar el know how de Abastible en la región

Ventas físicas de gas licuado de Abastible en Chile



Ventas físicas de gas licuado de IN en Colombia



Fuente: Empresas Copec

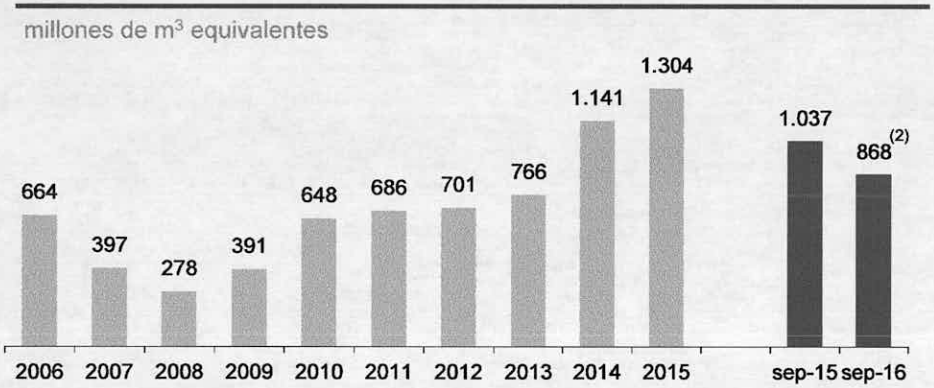
EMPRESAS COPEC

Metrogas

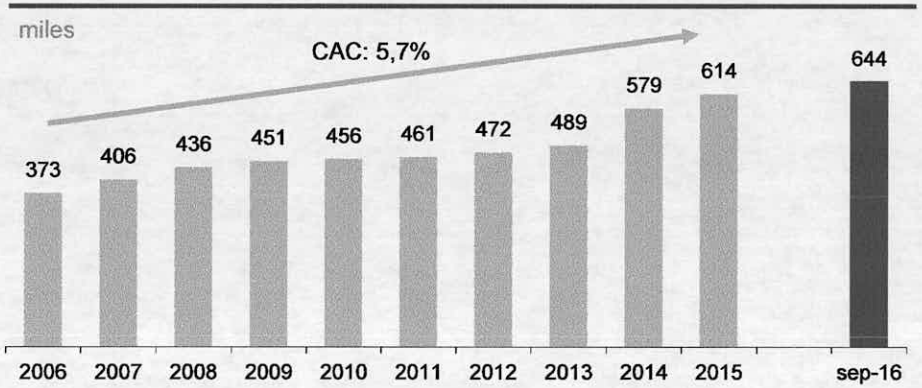
- Empresas Copec participa en la distribución y comercialización de gas natural a través de Metrogas, de la cual tiene el 39,8% de propiedad
- Metrogas abastece a más de 640 mil clientes industriales, comerciales y residenciales en las regiones Metropolitana y O'Higgins
  - Red de más de 5 mil kilómetros de extensión
- Durante 2015, Metrogas anunció un Plan de Crecimiento de Gas Natural en Chile, el que consiste en expandir su cobertura de suministro en las regiones de Tarapacá, Antofagasta, Atacama, Maule, La Araucanía, Los Ríos y Los Lagos
  - Primera etapa: inversión de USD 700 millones y permitirá incorporar 500 mil hogares en los próximos 5 años
  - Segunda etapa: inversión de USD 400 millones y permitirá incorporar 800 mil hogares en los siguientes 5 años
- Durante 2016, se dividió Metrogas S.A en dos sociedades:
  - Metrogas S.A. que agrupa las actividades de distribución de gas natural
  - Aprovisionamiento Global de Energía S.A. (AGESA) que se dedica al negocio de aprovisionamiento
- AGESA vendió su participación en GNL Quintero (20% de la propiedad) en USD 197,4 millones

METROGAS®

Ventas físicas de Metrogas(1)



Número de clientes Metrogas(3)



Fuente: Empresas Copec

(1) No incluye las ventas a eléctricas
(2) Volúmenes post división en dos sociedades
(3) No incluye clientes térmicos

EMPRESAS COPEC

Adquisición de negocio de lubricantes y combustibles de ExxonMobil en Colombia, Ecuador y Perú

Descripción general

- En noviembre del 2016, Copec firmó un acuerdo con ExxonMobil para producir y distribuir lubricantes Mobil en los mercados de Colombia, Ecuador y Perú
- El acuerdo también considera:
  - La operación y comercialización de combustibles para el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, en Lima, Perú
  - El traspaso del negocio de combustibles que actualmente opera ExxonMobil en Colombia y Ecuador
- El precio acordado asciende a USD 747 millones, de los cuales USD 235 millones corresponden a caja
- Copec realizará las gestiones necesarias para que sea Terpel quien opere o adquiera estos negocios en Colombia, Perú y Ecuador
- Se estima que por materias de libre competencia en Colombia, será necesario revender el negocio de distribución de combustibles en ese país

Participación de mercado de ExxonMobil[1]

País	Lubricantes	Combustibles líquidos
	30%	30%
	30%	19%
	9%	6%

Fuente: Empresas Copec
(1) Participaciones de mercado son aproximadas

EMPRESAS COPEC

Adquisición de MAPCO

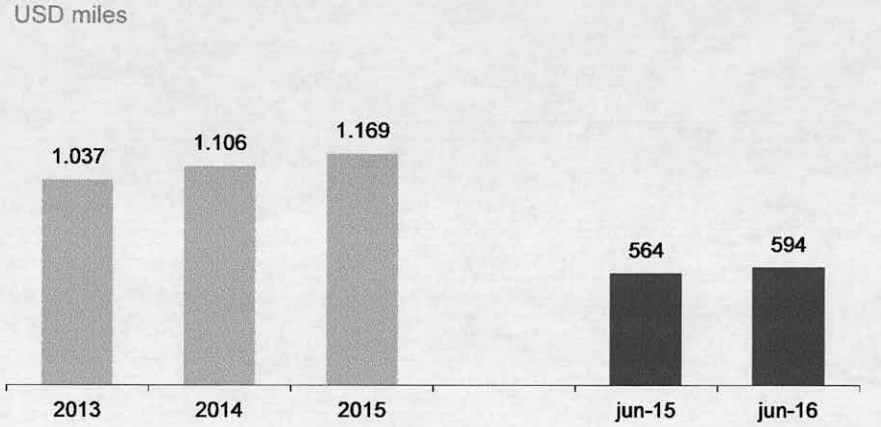
Descripción general

- La filial Copec materializó la compra de MAPCO a la empresa norteamericana Delek US Holdings, Inc."
- MAPCO comercializa gasolina, diésel y mercancía en una red de estaciones de servicio y tiendas de conveniencia en el sudeste de Estados Unidos
- Esta compañía opera 348 estaciones de servicio en dicho país, la mayoría propias, y adicionalmente suministran a 142 estaciones operadas por terceros
- El precio de la venta ascendió a USD 535 millones además de la caja y ajuste por capital de trabajo a la fecha de cierre de USD 16,3 millones, y es libre de deuda
- El valor incluye 15 terrenos para futuros desarrollos
- Estas operaciones se encuentran distribuidas en una zona geográfica con interesantes atributos demográficos (Tennessee, Alabama, Georgia, Arkansas, Virginia, Kentucky y Mississippi)

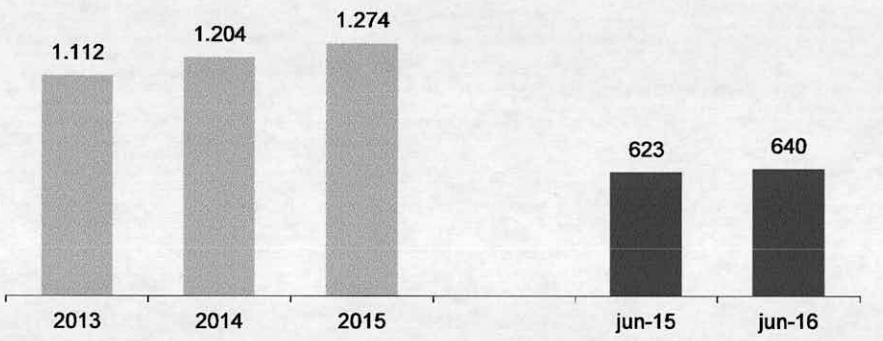
Principales números

	Jun-16 UDM
Ingresos por venta (USD millones)	1.414
Ventas físicas en EDS (millones de galones)	459

Venta por tienda de conveniencia



Venta de combustible por estación de servicio



Fuente: Empresas Copec, Delek US Holdings

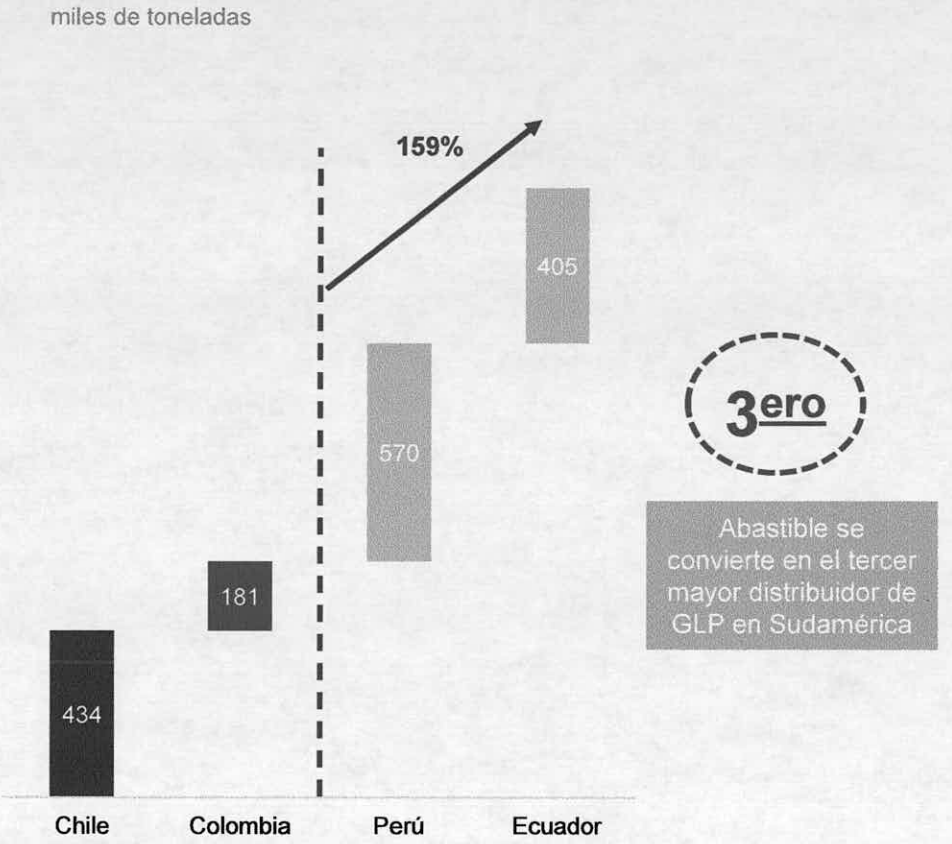
EMPRESAS COPEC

Adquisición de operaciones de GLP en Perú y Ecuador

Descripción general

- La filial Abastible llegó a un acuerdo con Repsol para la adquisición del negocio de gas licuado de Repsol en Perú (Solgas) y Ecuador (Duragas)
- Solgas tiene una participación de mercado el 26% en Perú mientras que Duragas tiene un 37% de participación en Ecuador
- El precio pagado por Solgas fue de USD 264 millones, mientras que por Duragas fue de USD 33 millones

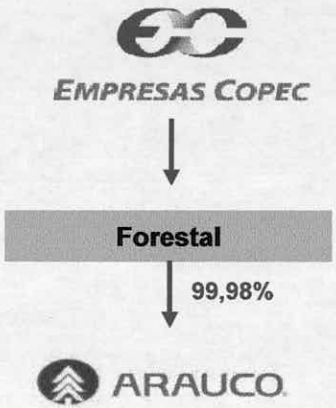
Ventas de GLP por país a diciembre 2015



Fuente: Empresas Copec

EMPRESAS COPEC

Forestal



Arauco: uno de los principales actores de la industria forestal en el mundo[1]

	Chile	Argentina	Uruguay	Brasil	EE.UU. Canadá	Portugal[3] España[3] Alemania[3] Sudáfrica[3]
BOSQUES (hectáreas)	710.005	132.351	73.112	99.671		
CELULOSA (tons)	5 plantas 2.887.000	1 planta 350.000	1 planta 650.000[2]			
MADERA ASERRADA (m^3)	8 aserraderos 4 plantas remanufactura 2.704.190	1 aserradero 1 planta remanufactura 317.982				1 aserradero 50.000
PANELES (m^3)	5 plantas Terciado: 710.000 MDF: 515.000 HB: 60.000 MDP: 300.000	2 plantas MDF: 300.000 PB: 260.000		2 plantas MDF: 1.255.000 PB: 310.000	8 plantas MDF: 1.470.000 PB: 1.520.000	10 plantas MDF: 725.000 PB: 1.135.000 OSB: 230.000
ENERGÍA	10 plantas 606 MW Excedente: 209 MW	2 plantas 78 MW Excedente: 8 MW	1 planta 82 MW Excedente: 36 MW			

Total	Bosques	Celulosa	Madera Aserrada	Paneles	Energía
	1.015.139 hectáreas	7 plantas 3.887.000 tons	10 aserraderos 3.072.172 m^3	27 plantas 8.790.000 m^3	13 plantas 766 MW Excedente: 253 MW

Fuente: Empresas Copec

(1) Información a septiembre de 2016

(2) Corresponde al 50% de la capacidad de Montes del Plata, planta donde Arauco participa en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno) y que inició operaciones el 6 de junio de 2014

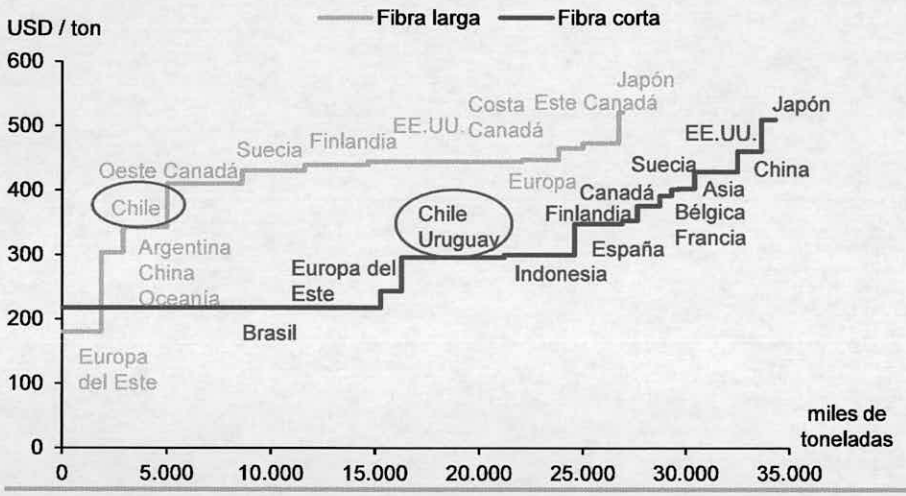
(3) Incluye el 50% de Sonae-Arauco

Sólidas ventajas competitivas y uso eficiente de los recursos

Arauco: líder en costos de producción

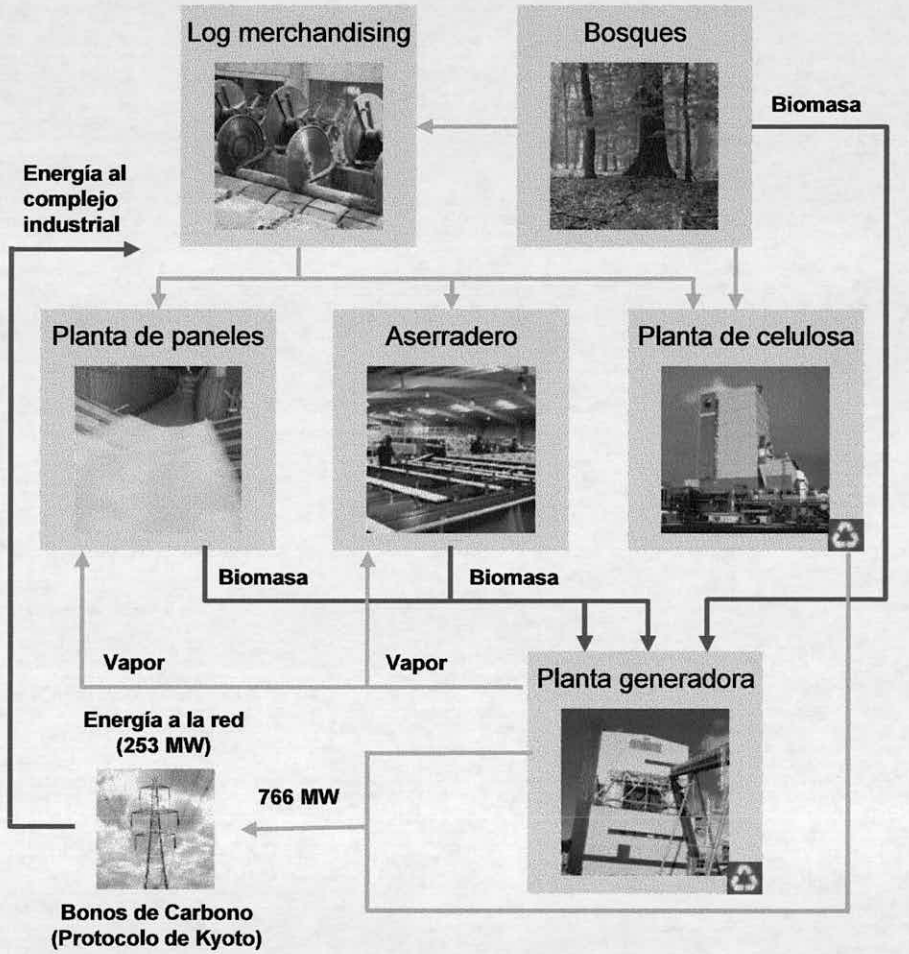
- Características ideales de suelo y clima permiten una alta productividad, rápido crecimiento de plantaciones y ciclos de cosecha más cortos
- Privilegiada posición en la curva de oferta de celulosa
- El uso integral y eficiente de los recursos permite maximizar el valor del bosque
- Cercanía de bosques y plantas industriales a puertos permite reducir los costos de transporte de materias primas y productos terminados

Curva de oferta de celulosa en el mercado



Fuente: Empresas Copec

Uso integral y eficiente de los recursos

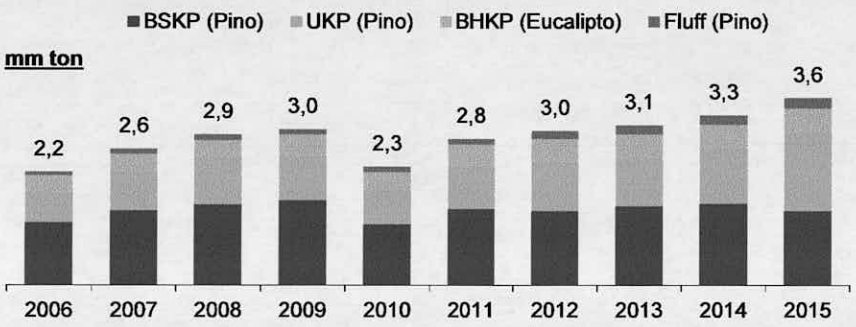


EMPRESAS COPEC

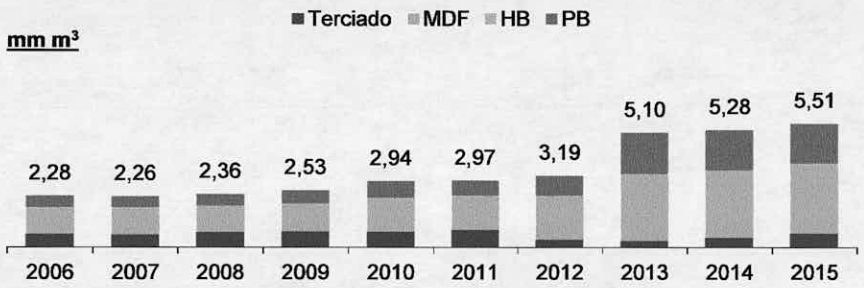
Diversificación geográfica y de productos

Producción por tipo de producto

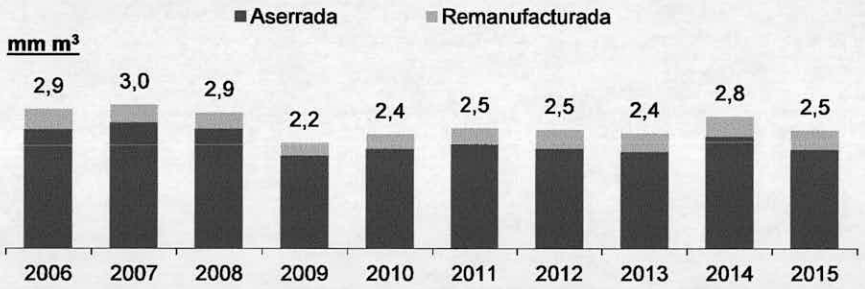
Celulosa



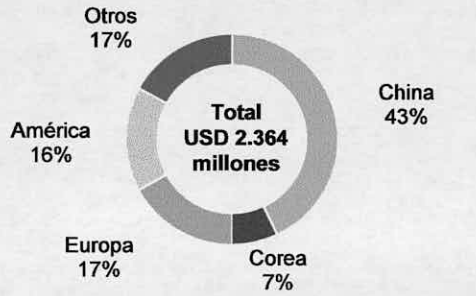
Paneles

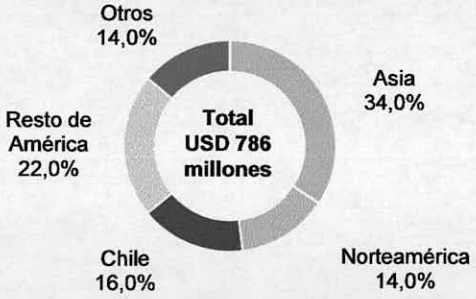


Madera aserrada



Ventas por zona geográfica 2015(1)





Fuente: Empresas Copec

(1) No consideran ventas forestales ni otras ventas de Arauco

EMPRESAS COPEC

Perspectivas del mercado de celulosa

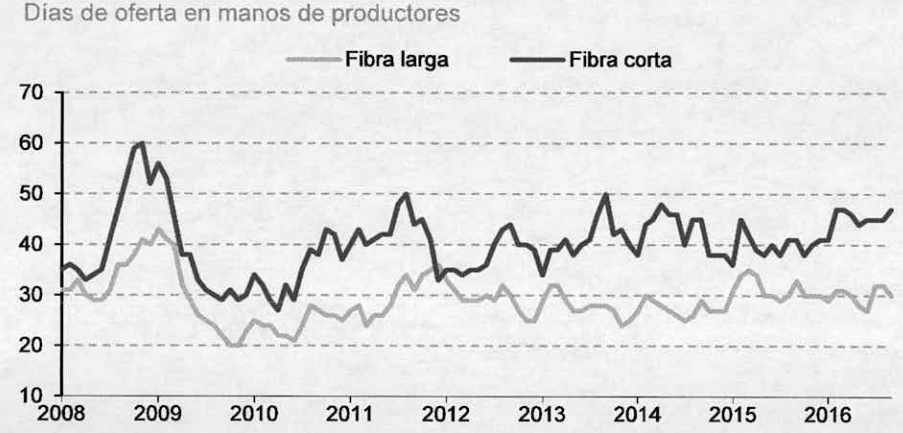
Largo plazo

- No se prevé un ingreso significativo de oferta en fibra larga
- Crecimiento en demanda de entre 2-3% anual.
- Gran potencial para el crecimiento del consumo en China y otras economías emergentes.

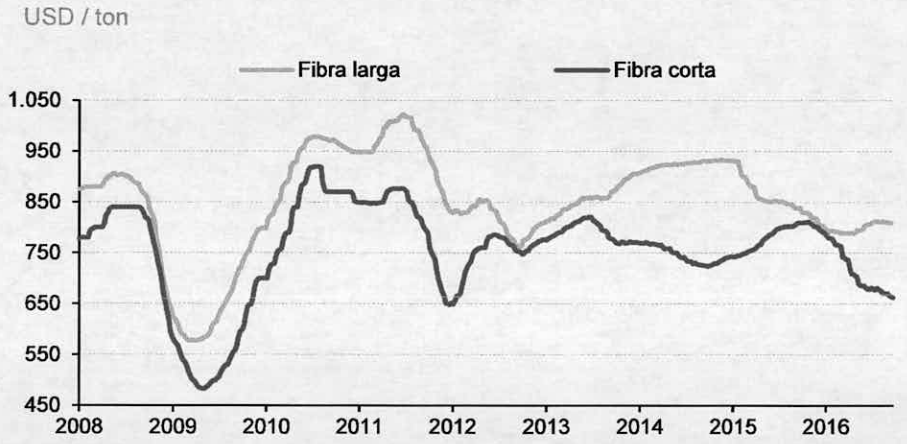
Corto plazo

- Gap de precios actualmente en 154 USD/ton. (USD 124/ton a fines de 2T16)
- Precios de ambas fibras alcanzaron los niveles mínimos del año durante el 3T16
- Precios de fibra larga continuarán ajustándose debido a volúmenes adicionales desde Norteamérica vendidos principalmente en Asia
- Precios de fibra corta parecen haber tocado mínimos y muestran señales de recuperación especialmente en China. En Europa se espera estabilidad
- Los inventarios en manos de productores están en 30 días para fibra larga y en 47 en el caso de fibra corta

Inventarios



Precios de la celulosa de mercado



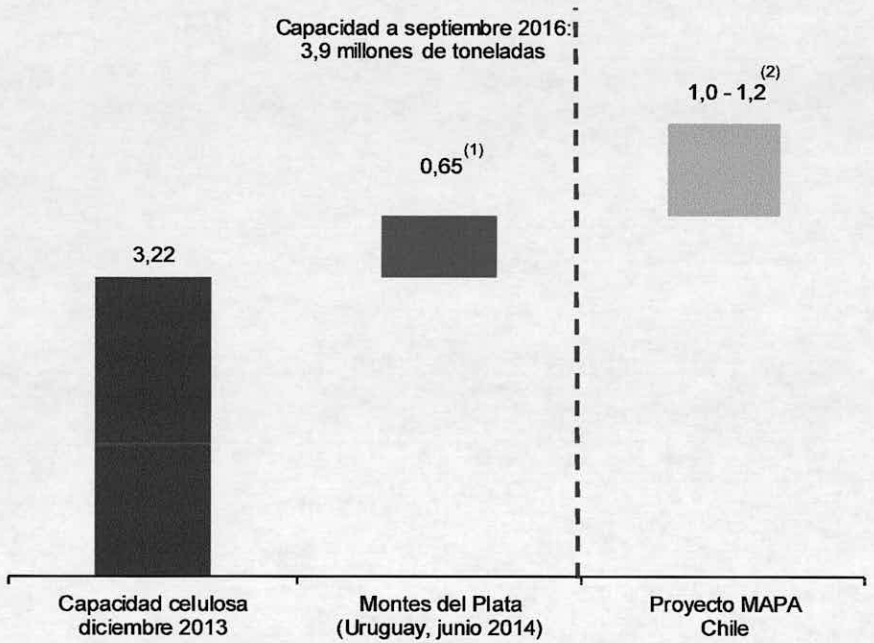
Fuente: Empresas Copec, Bloomberg

EMPRESAS COPEC

Últimos desarrollos y nuevas expansiones en celulosa

Expansión en celulosa

millones de toneladas



En operación

Montes del Plata

- En junio de 2014 comenzó a operar la planta Montes del Plata en Uruguay (joint venture entre Arauco y Stora Enso)
- Capacidad total anual de 1,3 millones de toneladas de celulosa

Potencial

Proyecto MAPA

- Construcción de una tercera línea de fibra corta en la Planta Arauco con una capacidad de 1,5 millones de toneladas anuales
- El proyecto considera una planta de bioenergía y el cierre de la Línea 1 de producción de 290.000 Adt
- La construcción de la tercera línea aún está sujeta a estudios de factibilidad y aprobación del Directorio

Proyecto Valdivia

- Conversión de planta de celulosa de papel a una de pulpa textil, materia prima en la fabricación de fibras textiles para la producción de diversas telas
- Inversión de USD 185 millones

Fuente: Empresas Copec

(1) Corresponde al 50% de la capacidad de Montes del Plata, planta donde Arauco participa en un *joint venture* con Stora Enso (50% de propiedad cada uno)

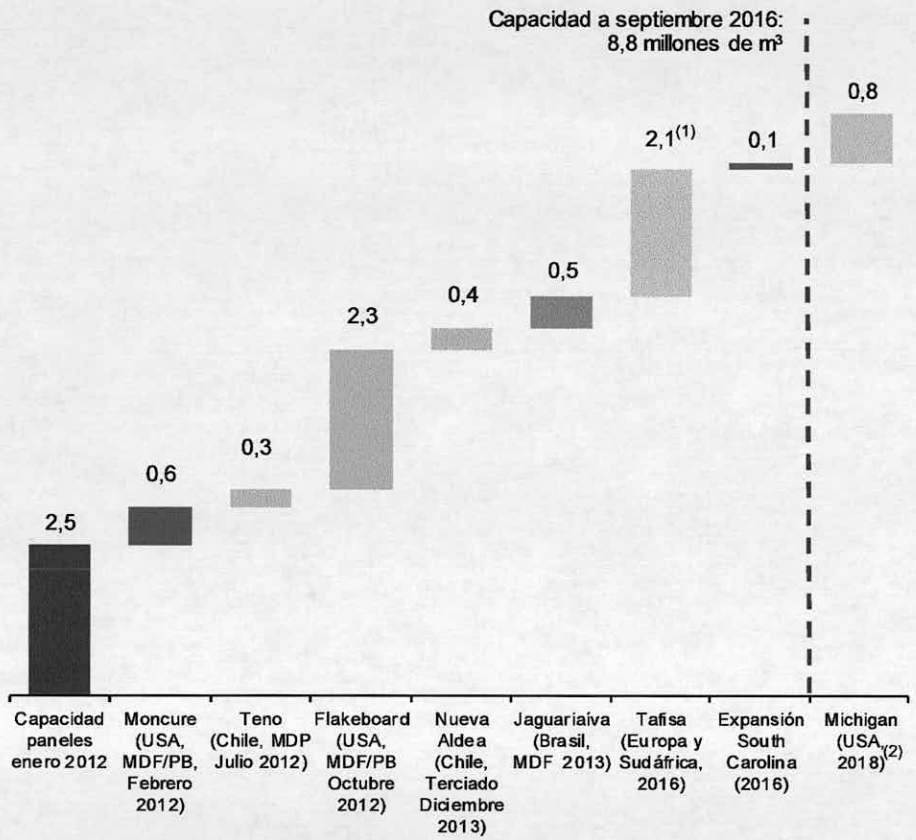
(2) Crecimiento aproximado neto de capacidad

EMPRESAS COPEC

Últimos desarrollos y nuevas expansiones en paneles

Expansión en paneles

millones de m^3



En operación

Moncure
- Planta de paneles en Moncure, EE.UU. adquirida el año 2012
- Inversión de USD 62 millones

Teno
- Inicio de operaciones en julio de 2012
- Inversión de USD 165 millones

Flakeboard
- Siete plantas de paneles en EE.UU. y Canadá, adquirida el año 2012
- Inversión de USD 242 millones

Nueva Aldea
- Se reabre el 2013 luego de un incendio que la destruyó en 2012
- Inversión de USD 165 millones

Jaguariaíva
- El año 2013 empezó a operar la planta Jaguariaíva en Brasil
- Inversión de USD 165 millones

Sonae-Arauco
- En el año 2016 se concretó el Joint Venture con Sonae, adquiriendo el 50% de Tafisa (12 plantas ubicadas en España, Portugal, Alemania y Sudáfrica)
- Inversión de USD 153 millones

Carolina del Sur
- Expansión de una planta en Carolina del Sur, Estados Unidos
- Inversión de USD 30 millones

Nuevos Desarrollos

Michigan
- Nueva planta de paneles en Michigan, Estados Unidos, aprobaciones obtenidas
- Inversión de USD 400 millones
- Capacidad de 800.000 m^3 anuales

Fuente: Empresas Copec
(1) Corresponde al 50% de la capacidad de producción de Sonae-Arauco
(2) Pendiente de aprobaciones finales

EMPRESAS COPEC

Pesca y otras inversiones