



EMPRESAS COPEC

20 de junio, 2013

Agenda

▶ Resultados 1T 13

▶ Mercado Celulosa

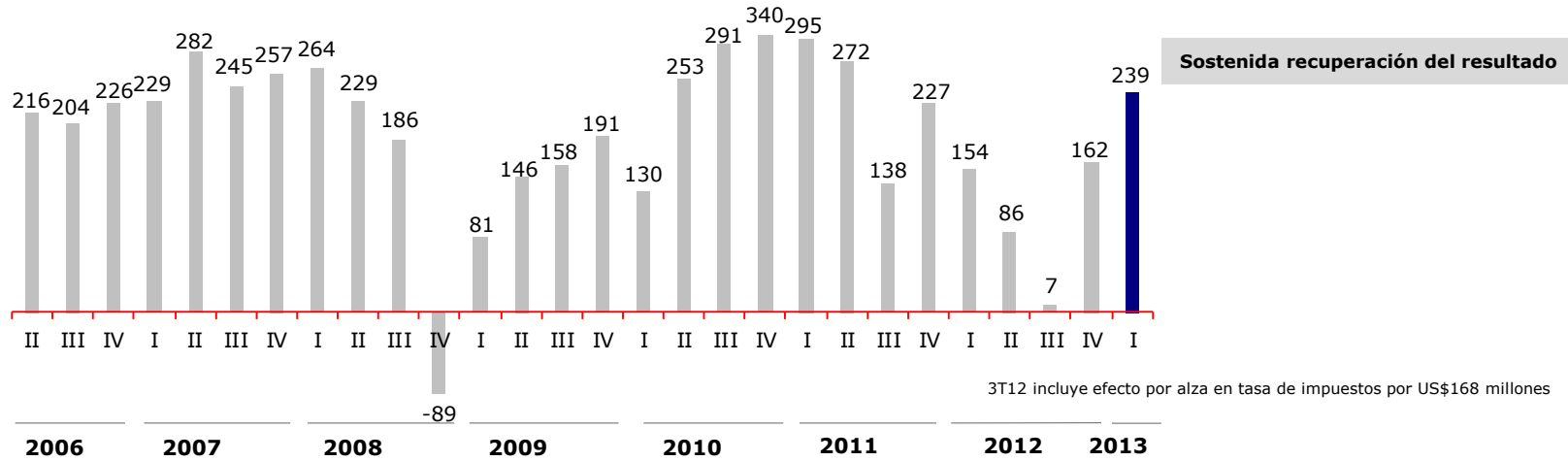
▶ Crecimiento

▶ Q & A

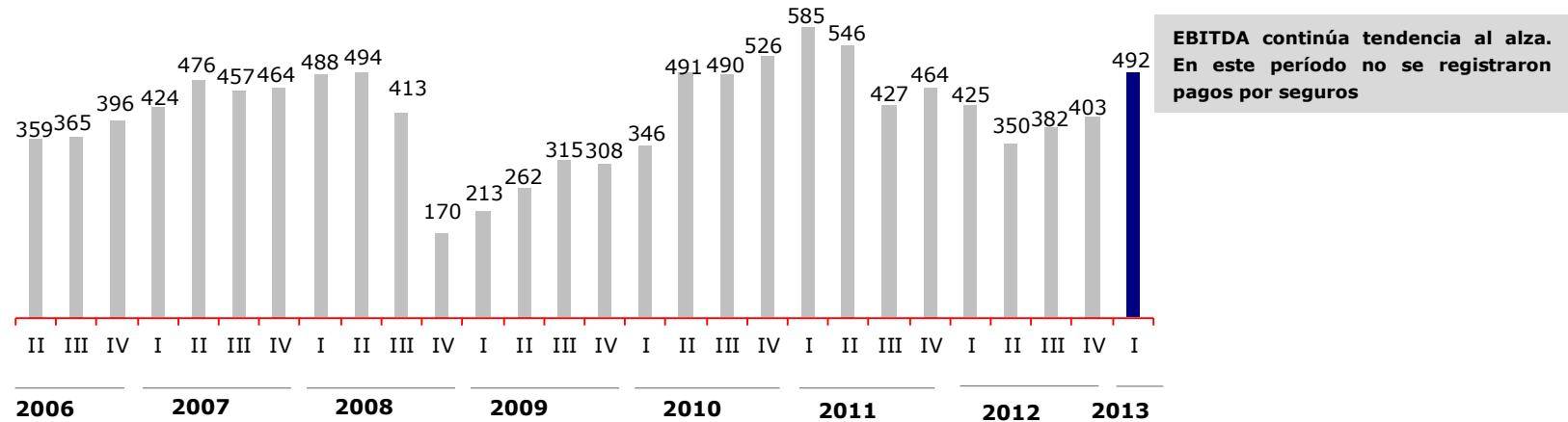
Resultados:

Desempeño Trimestral

Utilidad Trimestral (Millones de US\$)



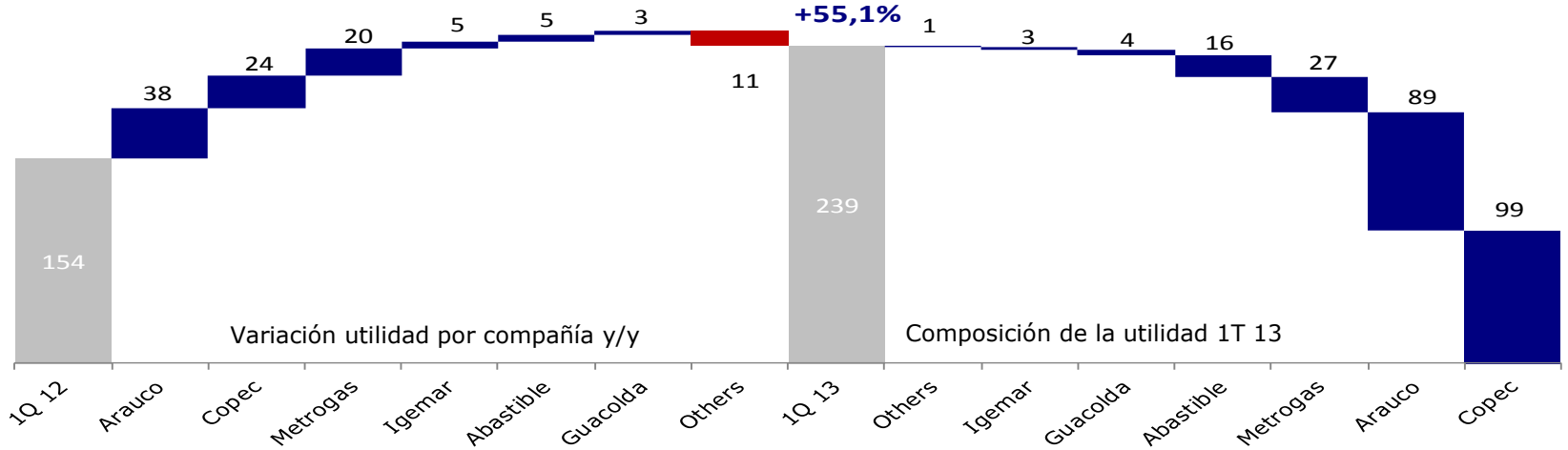
EBITDA Trimestral (Millones de US\$)



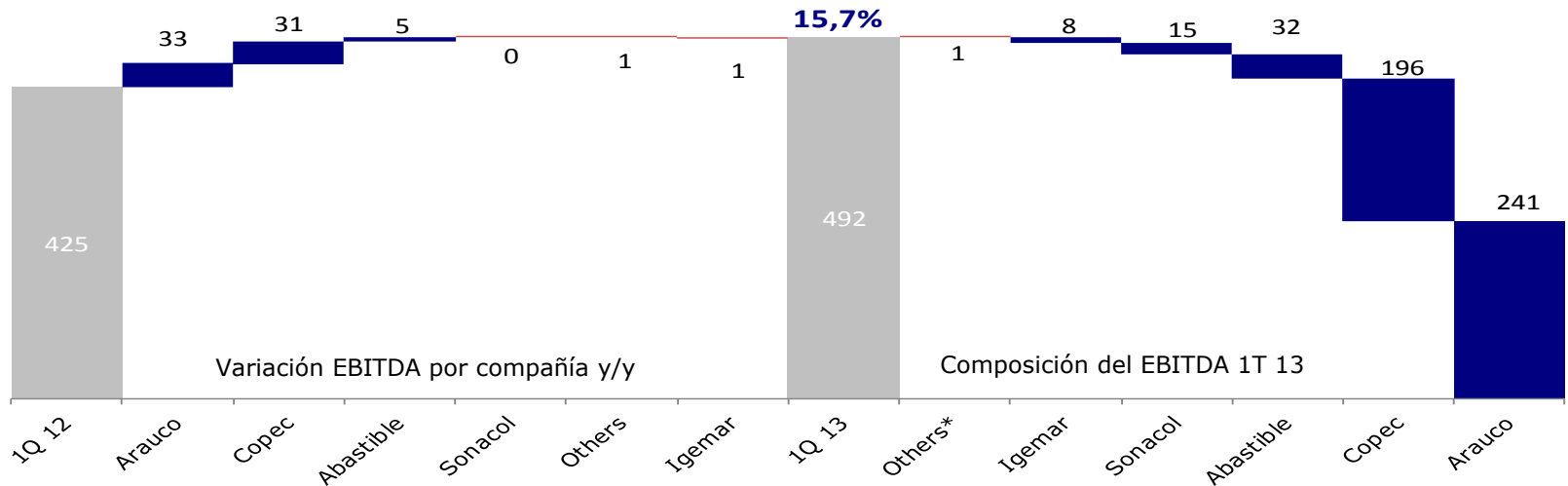
Resultados:

Desempeño trimestral

Utilidad Trimestral (Millones de US\$)



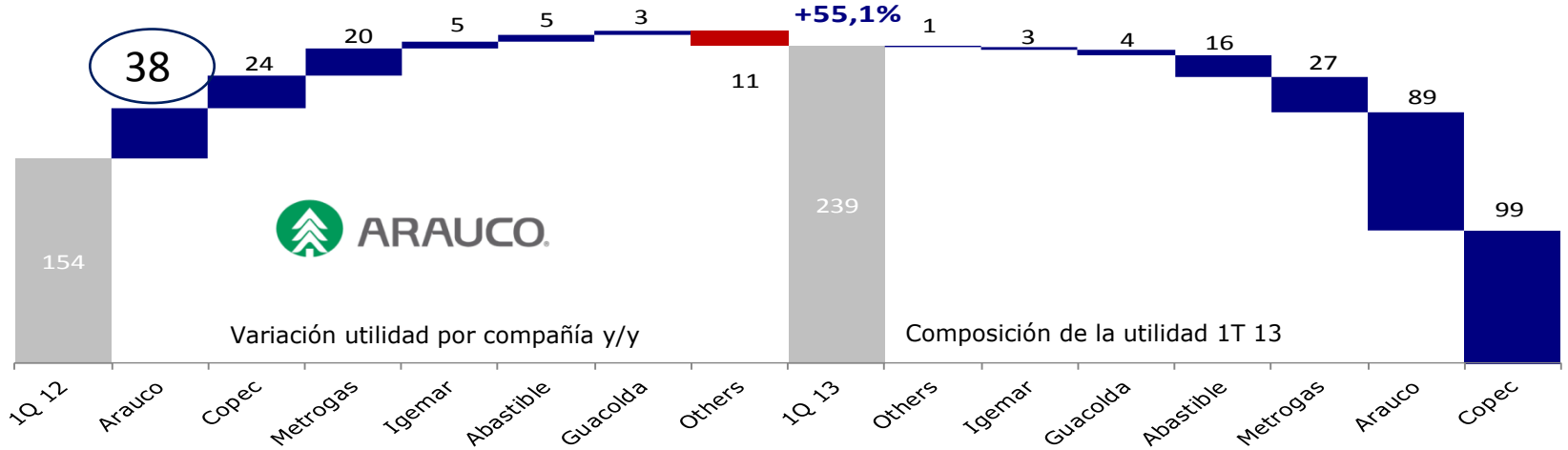
EBITDA (Millones de US\$)



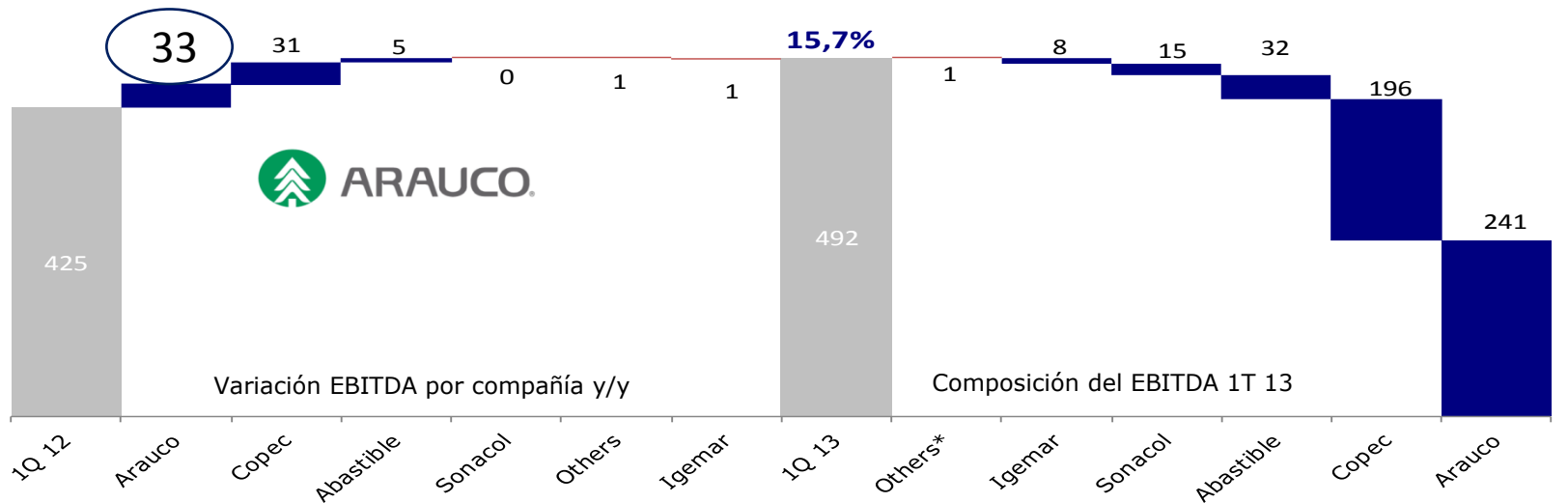
Resultados:

Desempeño trimestral

Utilidad Trimestral (Millones de US\$)

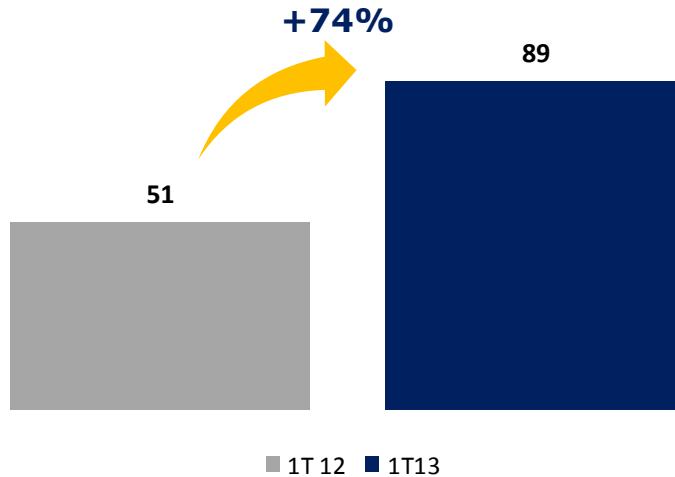


EBITDA (Millones de US\$)

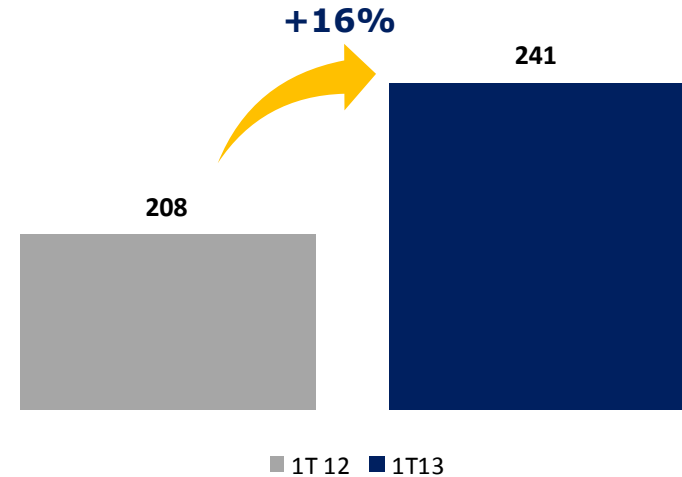


Arauco

Utilidad Arauco



Ebitda Arauco

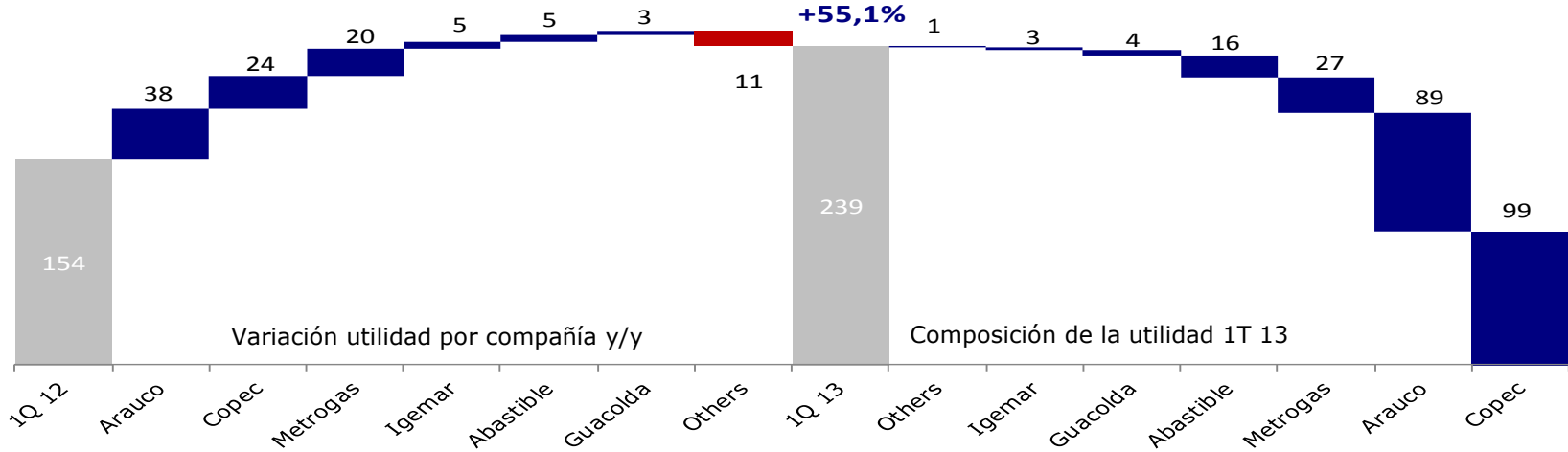


* Cifras en millones de US\$

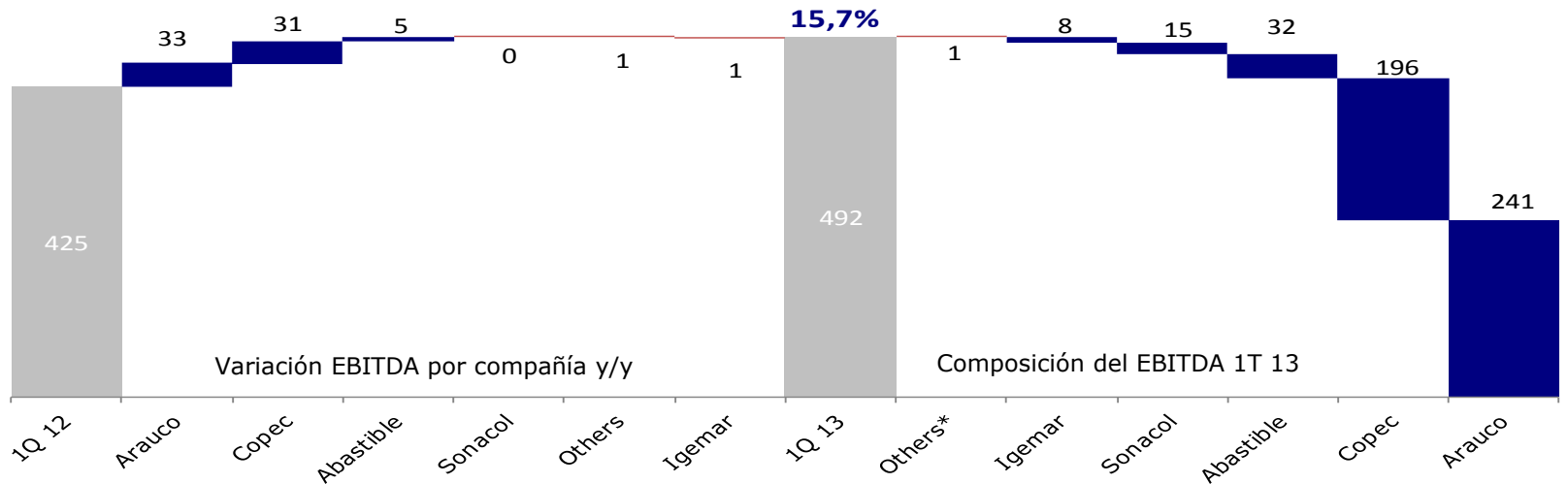
- Mayor utilidad, como consecuencia de mejores resultados, tanto operacional como no operacional
- Mayor resultado operacional:
 - mayores ventas en los negocios de celulosa y paneles
- Mejor resultado no operacional:
 - menores otros gastos, habían aumentado en 1T12, debido a la detención de unidades productivas en ese periodo
 - incremento en otros ingresos por función, debido a una mayor revalorización de activos biológicos

Resultados: Desempeño

Utilidad Trimestral (Millones de US\$)



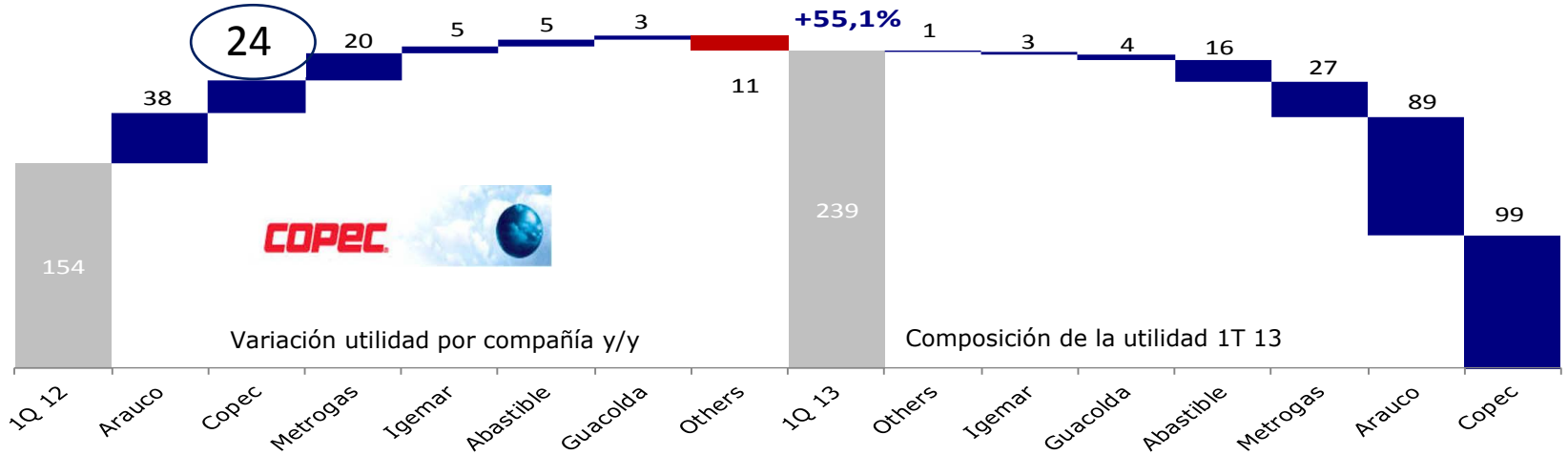
EBITDA (Millones de US\$)



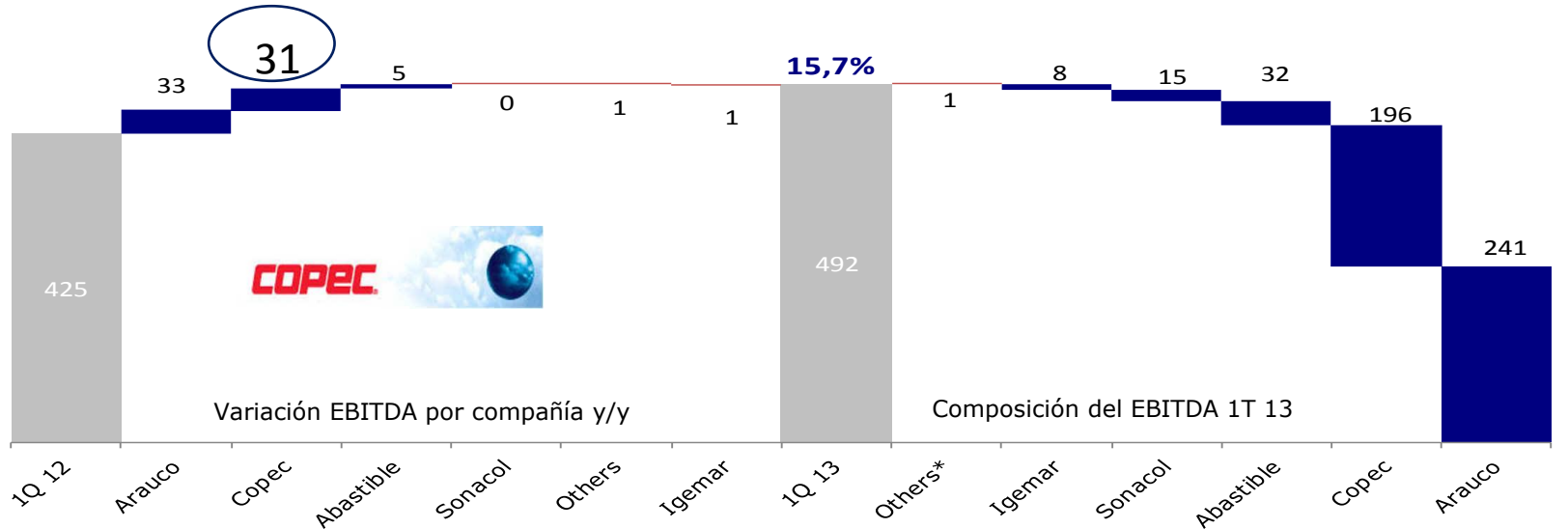
Resultados:

Desempeño trimestral

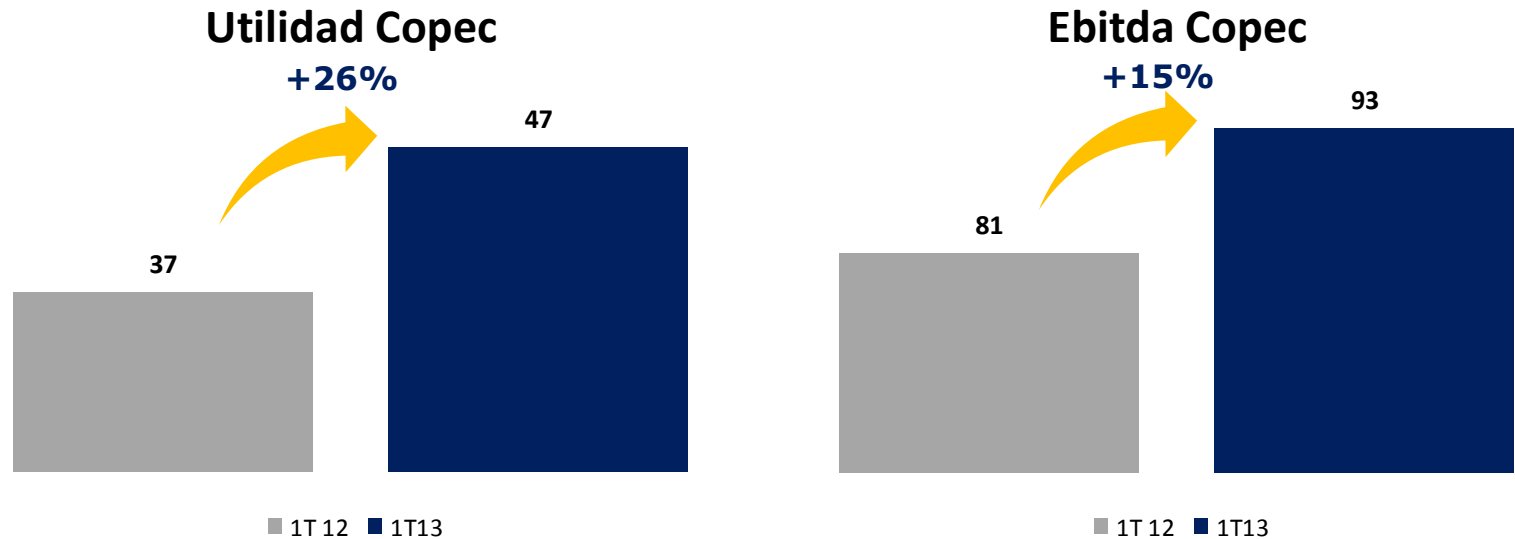
Utilidad Trimestral (Millones de US\$)



EBITDA (Millones de US\$)



COPEC



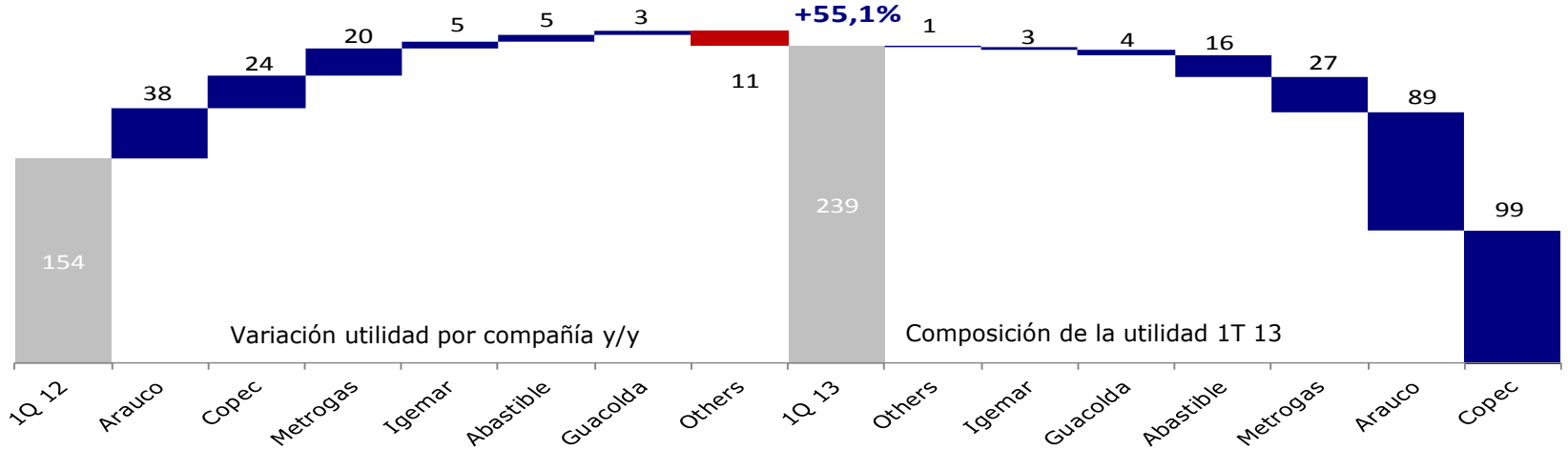
* Cifras en miles de millones de pesos

- Aumento en la utilidad producto de un mayor resultado operacional y un mejor resultado no operacional
- Alza en el resultado operacional:
 - mayores márgenes unitarios
 - mayores ventas físicas en Colombia y canal concesionarios en Chile
 - el margen FIFO, por su parte, fue similar en ambos períodos
- Mejora en el resultado no operacional:
 - mejor resultado en diferencias de cambio y unidades de reajuste
 - menores otros gastos y costos financieros
 - alza en otros ingresos

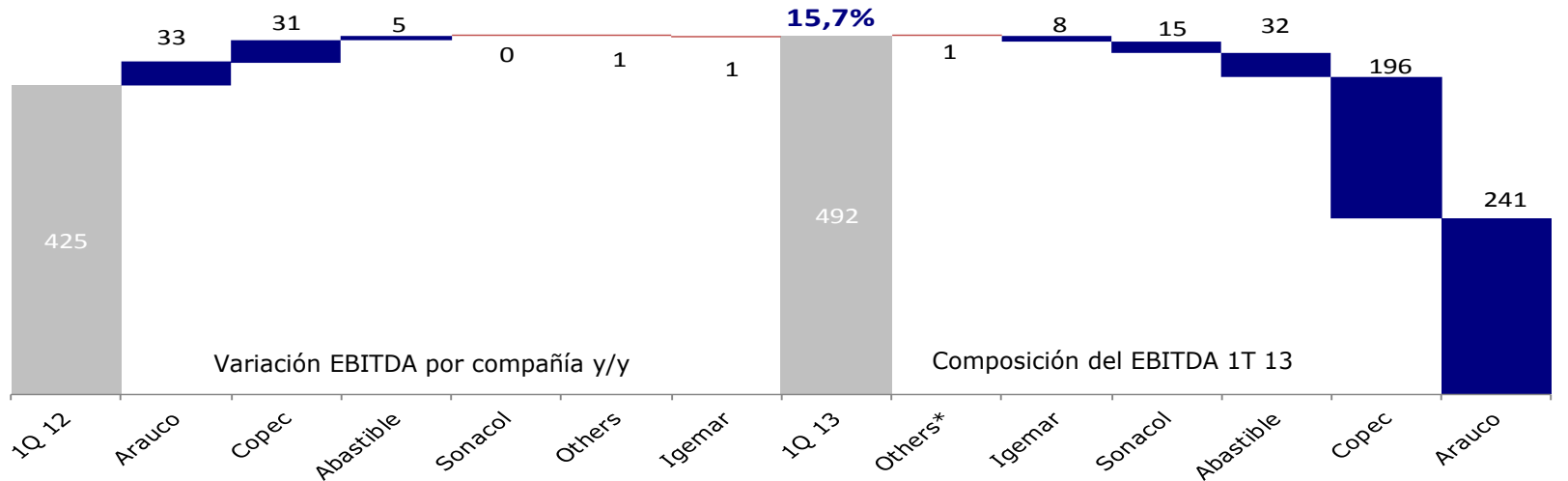
Resultados:

Desempeño trimestral

Utilidad Trimestral (Millones de US\$)

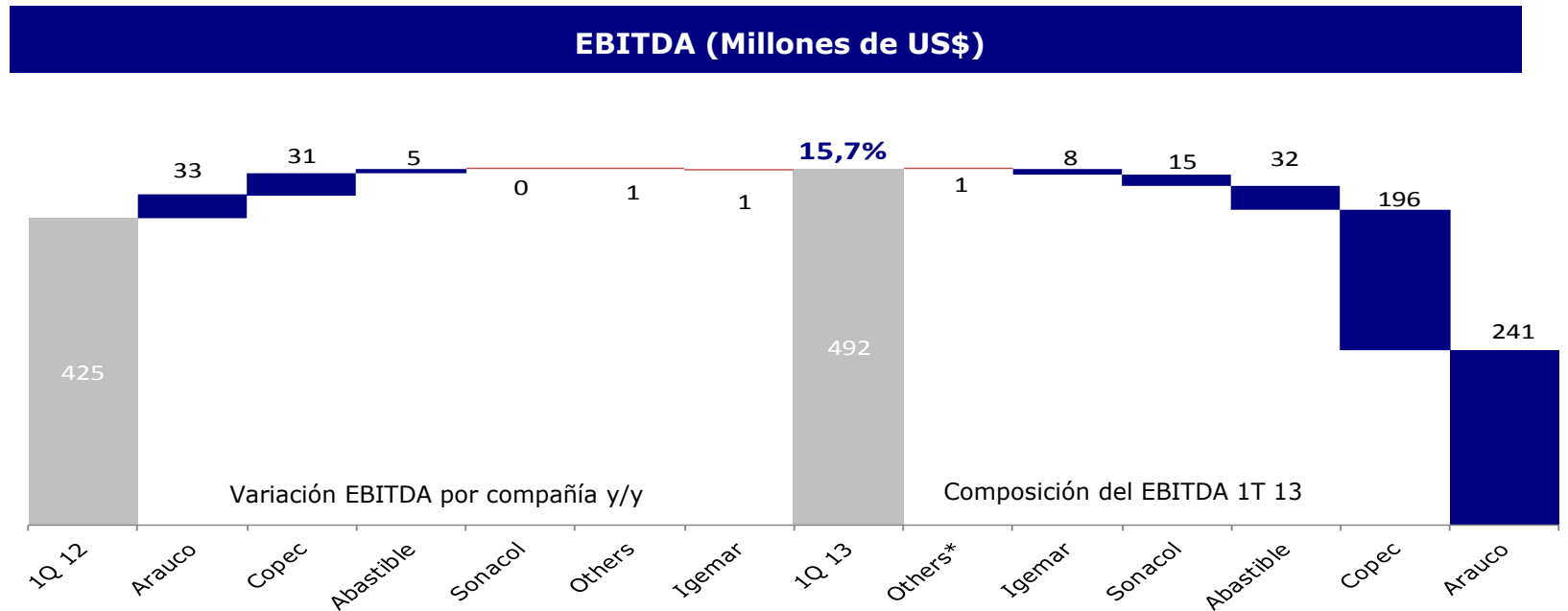
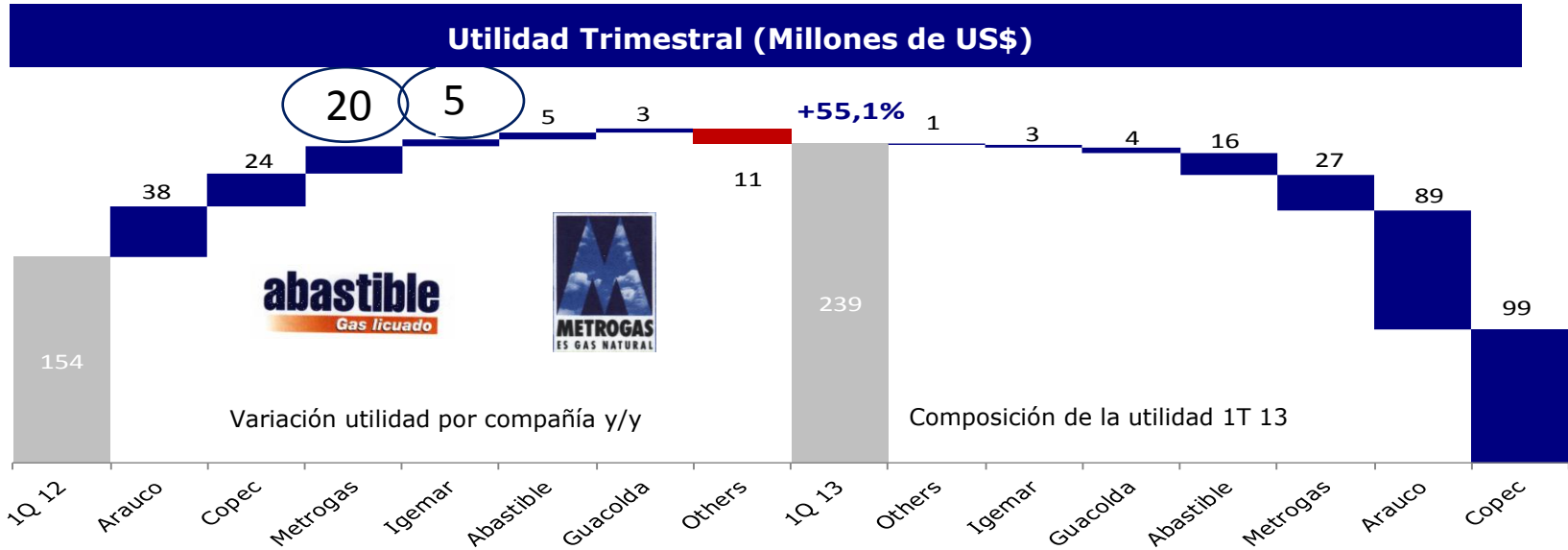


EBITDA (Millones de US\$)



Resultados:

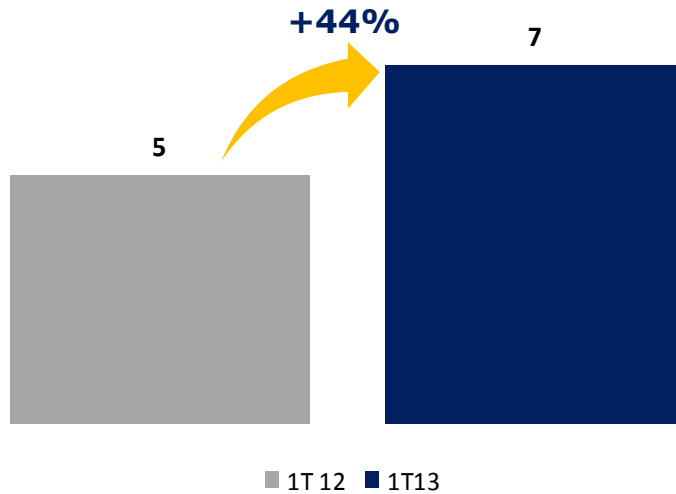
Desempeño trimestral



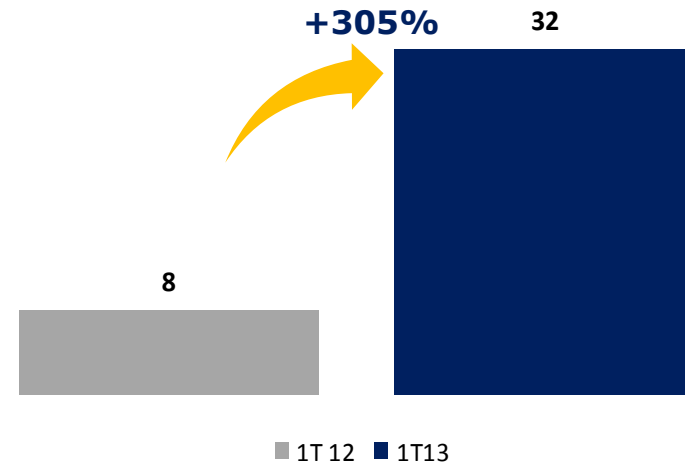
Metrogas y Abastible



Utilidad Abasible



Utilidad Metrogas



* Cifras en miles de millones de pesos

- **Abastible:** Alza en resultados debido a menores otros gastos y costos financieros, mayores ganancias en asociadas, principalmente Gasmar y alza en márgenes en los canales envasado y granel
- **Metrogas:** fuerte aumento en resultado debido a mayores volúmenes de ventas, especialmente a industriales y eléctricas, y mejores márgenes

Agenda

▶ Resultados 1T 13

3

▶ Mercado Celulosa

▶ Crecimiento

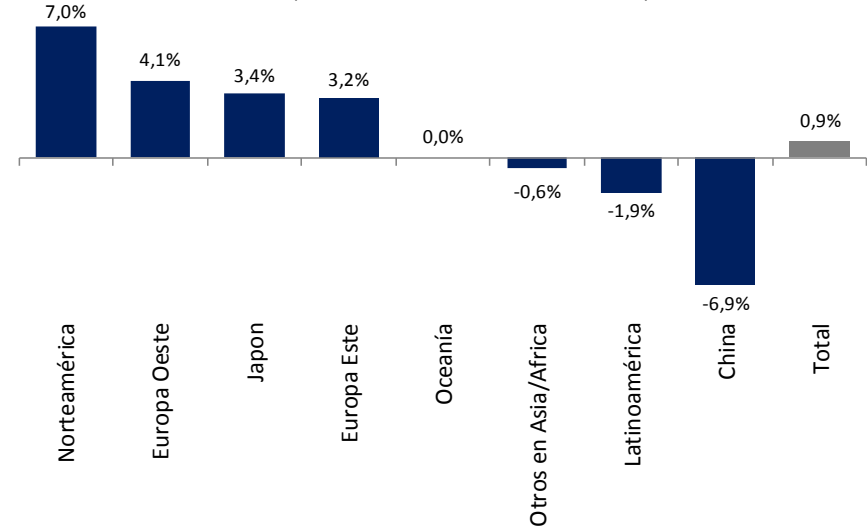
▶ Q & A

Mercado Celulosa

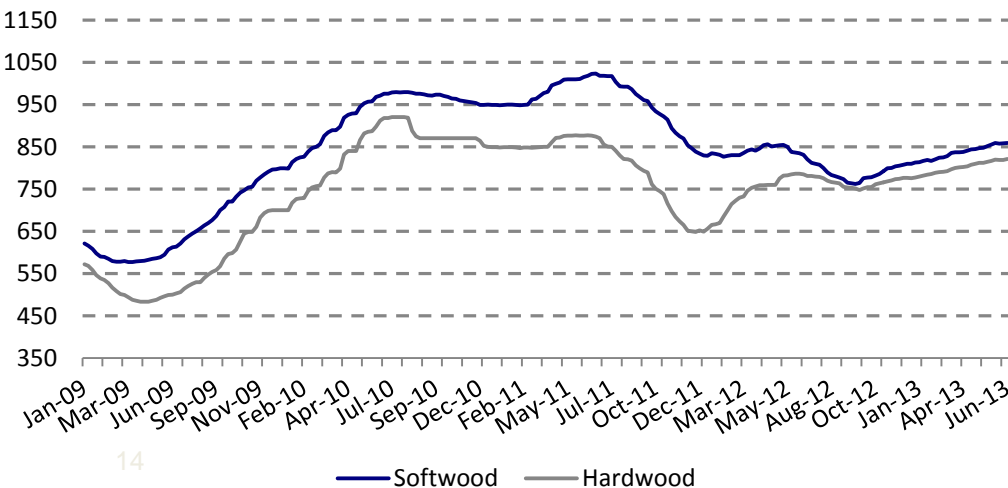
Corto Plazo

- Tendencia alcista en precios durante 1T continúa en 2T
- Hacia mitad de año se genera estacionalidad por verano en Hemisferio Norte
- Demanda mundial registra alza de 0,9% a abril 2013.
- Sobreoferta de productores europeos continúa, no hay grandes indicaciones de mejoría en este mercado
- Baja en demanda en China explicado en parte por el año nuevo chino. Aún así precios han registrado alzas
- Gap de precios en alza. Hoy alcanza US\$38/ton, aunque todavía bajo en relación a niveles históricos.
- Inventarios levemente bajo niveles normales para Softwood y levemente sobre niveles normales para Hardwood

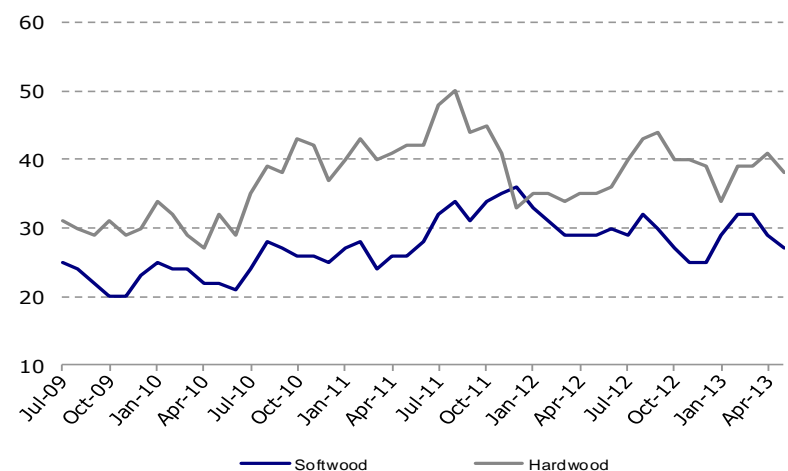
Var. demanda mundial
(acum. 4 meses 2013 vs 2012)



Precios de la Celulosa de Mercado
US\$ / ton



Inventarios
Días de oferta



Mercado Celulosa

Mediano Plazo

- Nueva capacidad en fibra corta entrando al mercado:

Company	Location	Date	Th. Tones
Chenzhou Yunong Paper	China	May-12	170
Ballarpur Group	Malaysia	May-12	120
Yunnan Yunjing Forestry & Pulp	China	May-12	90
Double A	Thailand	Q2-2012	-200
Tembec	Canada	Aug-12	-240
Eldorado Cellulose e Papel	Brazil	Nov-12	1,500
Int'l Paper/lim Group	Russia	Q4-2012	-105
Jiangsu Oji Paper	China	Q1-2013	440
SAPPI	USA	Apr-12	-210
Stora Enso/Arauco	Uruguay	Q2-2013	1,300
Sun Paper	Laos	mid-2013	300
Suzano	Brazil	Q4-2013	1,500
Stora Enso	China	end-2014	450
TOTAL CAPACITY CHANGE			5,115

- Crecimiento de la demanda



Total mercado celulosa
≈50-55 millones de tons.



Crecimiento promedio
demanda últimos 7
años ≈ 2%-3%

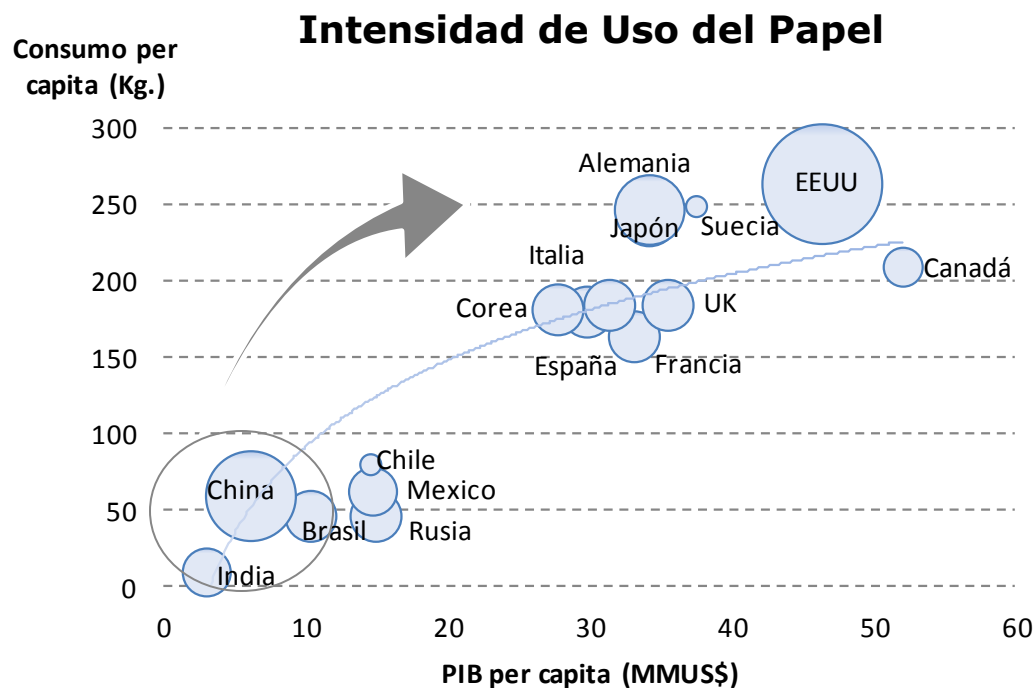


Equivalente aprox. a una
nueva planta cada año

Mercado Celulosa

Largo Plazo

- No hay expansiones de capacidad en fibra larga
- Sustitución cada vez más difícil.
- Gran potencial para el crecimiento del consumo en China y otras economías emergentes
- Con un 36% de la población mundial, China e India aún tienen un largo camino por recorrer ...



Agenda

▶ Resultados 1T 13

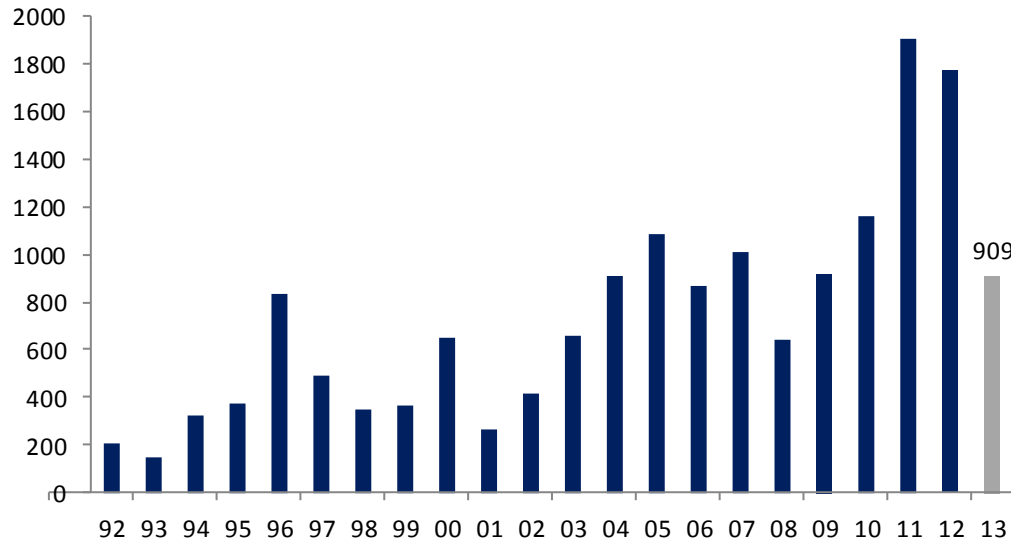
▶ Mercado Celulosa

▶ Crecimiento

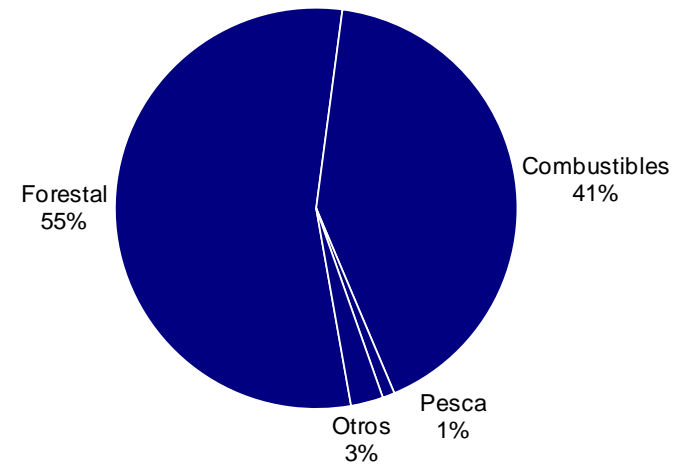
▶ Q & A

- Sobre US\$15.300 millones de inversión durante los últimos 20 años

CAPEX
US\$ millones

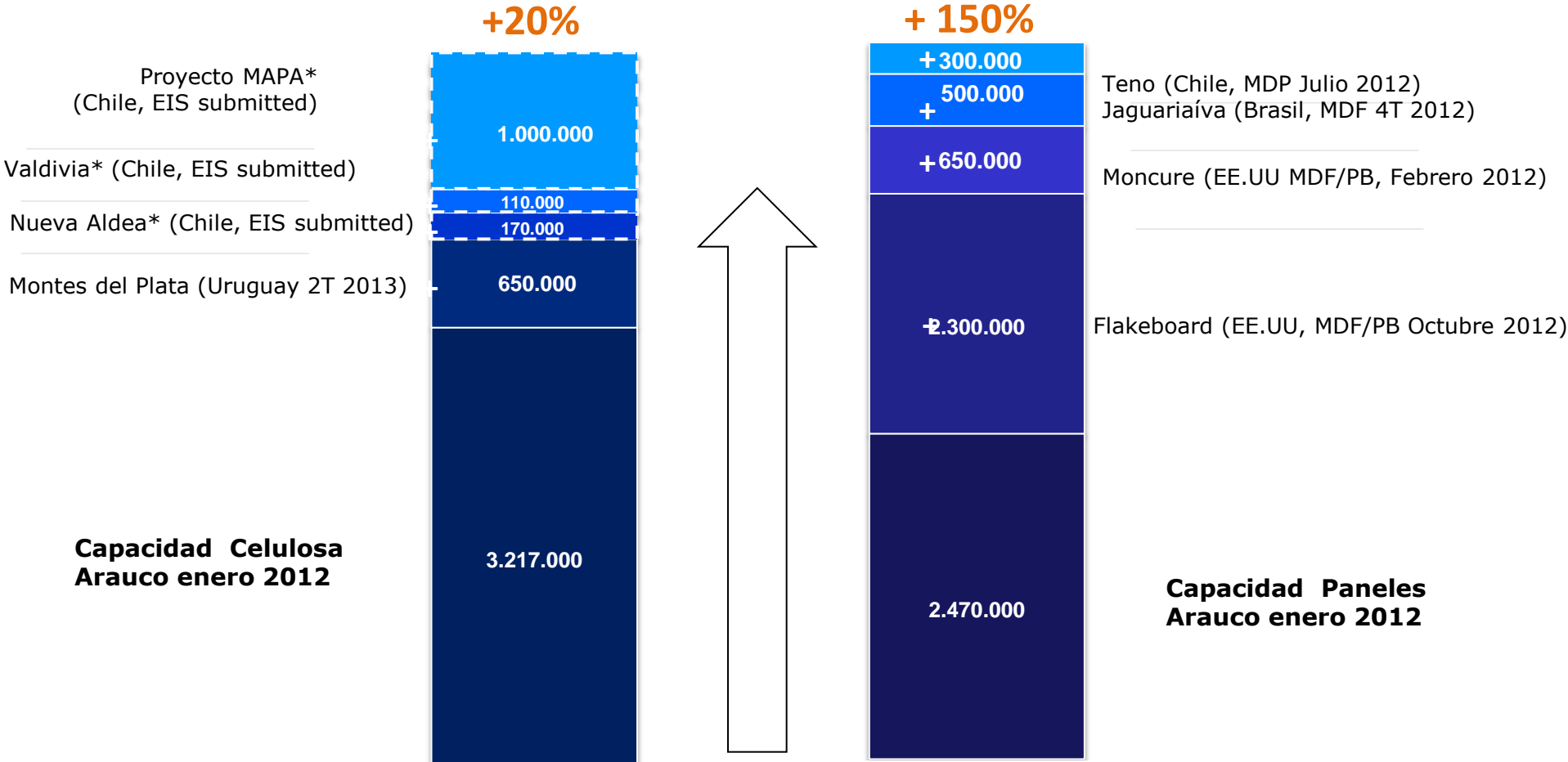


Distribución del CAPEX 2013
estimado US\$909 millones



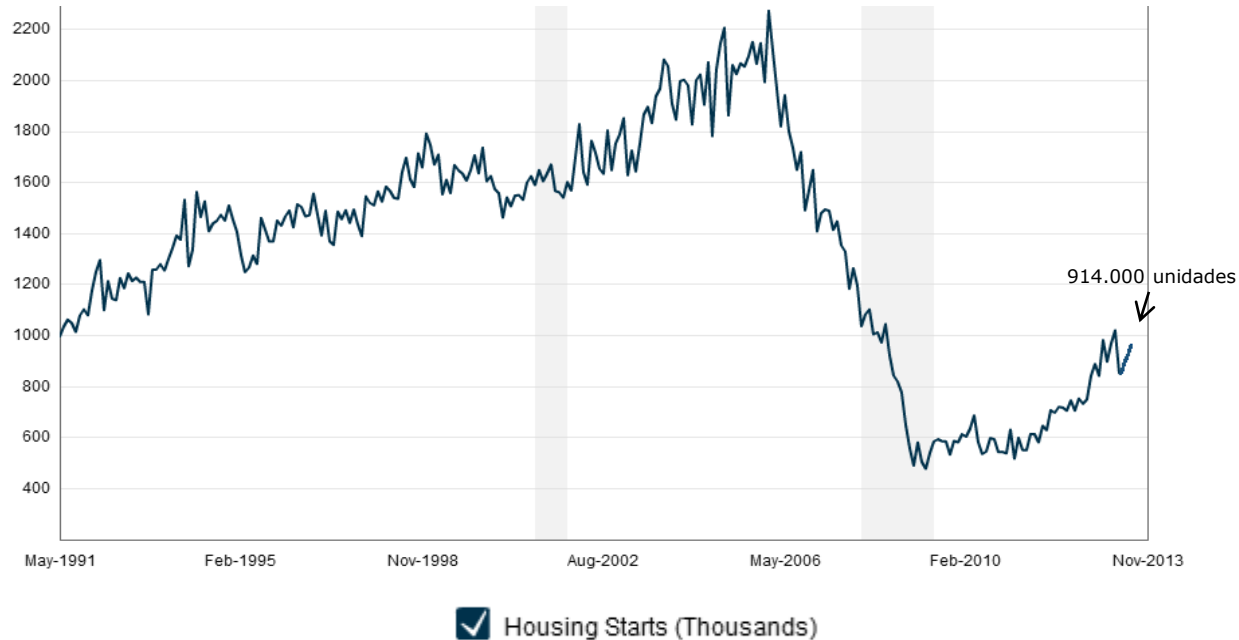
Expansión en Celulosa

Expansión en Paneles (m3/año)



(*) Decisión final pendiente

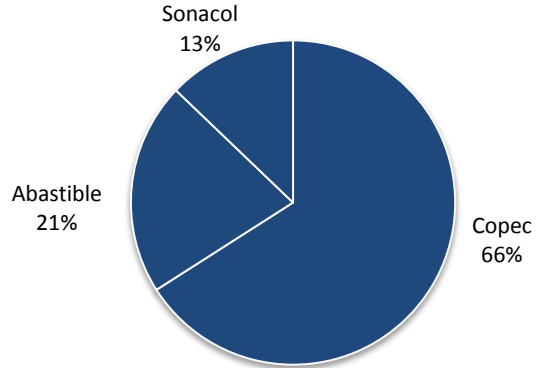
Inicio de construcción de casas en EE.UU.



- Norteamérica continúa mostrando recuperación en mercado inmobiliario
- El inicio de construcción de casas en EE.UU. llegó en mayo a 914.000 unidades.

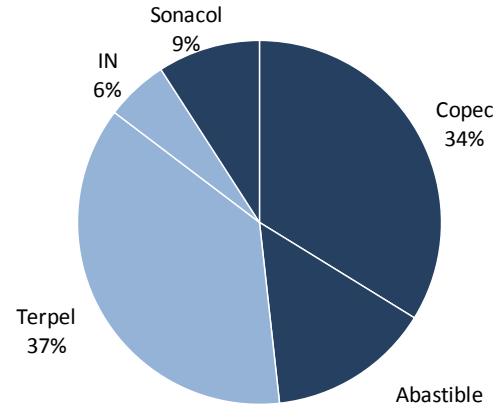
Crecimiento Combustibles

Ebitda Combustibles
Año 2010



Total: MMUS\$ 423

Ebitda Combustibles
Año 2012



Total: MMUS\$ 718



CHILE
Combustibles líquidos
Gas Licuado
Oleoductos
Gas Natural
Terminal de importación



PANAMA
Combustibles líquidos



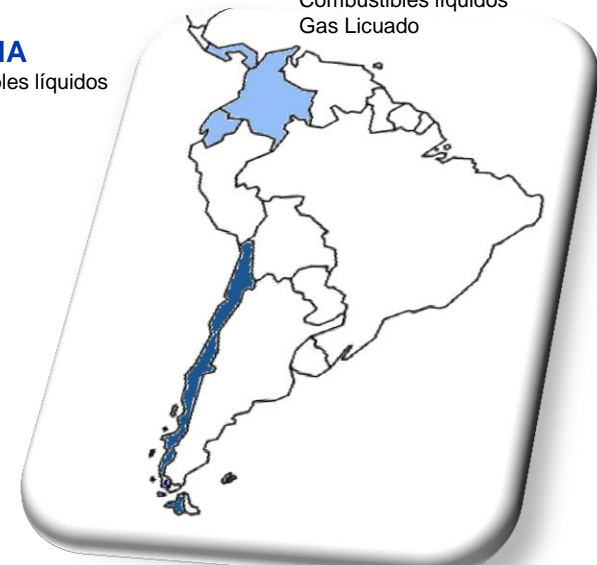
ECUADOR
Combustibles líquidos



CHILE
Combustibles líquidos
Gas Licuado
Oleoductos
Gas Natural
Terminal de importación



COLOMBIA
Combustibles líquidos
Gas Licuado

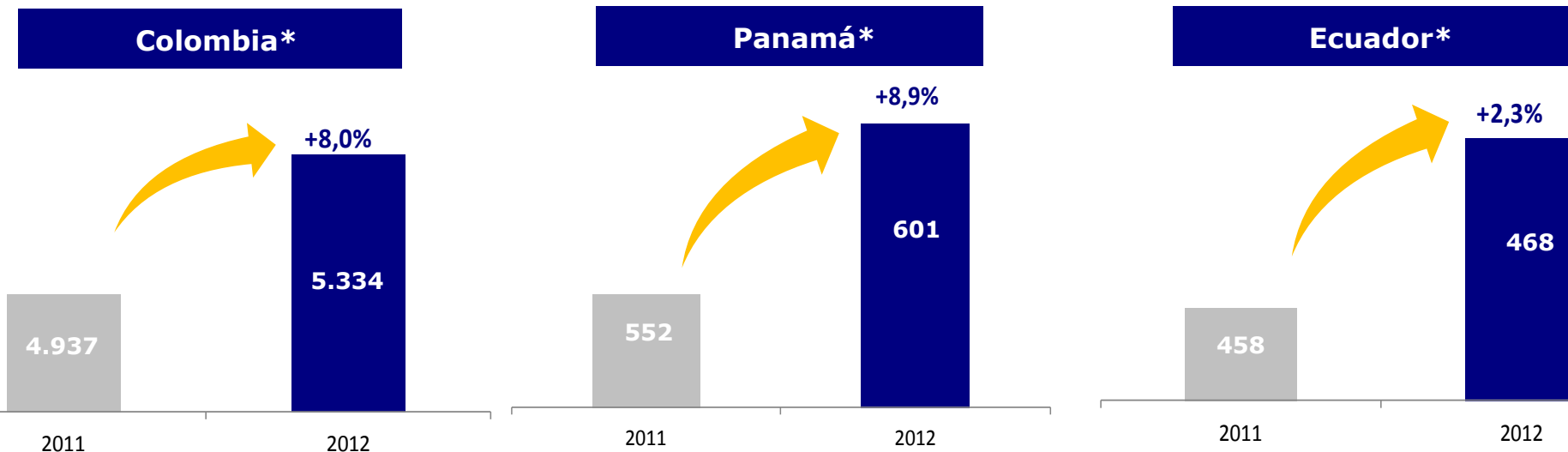


- Drivers de valor:
 - Estructura de mercado similar al de Chile, lo que permite aprovechar la ventaja del know how de Copec
 - Alto potencial de crecimiento en el mercado Colombiano:
 - La penetración vehicular en Colombia es menor que en Chile
 - Bajo flujo vehicular en carreteras
 - Baja penetración de tiendas de conveniencia
 - Áreas en que ambas compañías pueden complementarse:
 - Eficiencia de Copec en sus estaciones de servicio
 - Experiencia de Terpel en el mercado del gas natural vehicular (GNV)

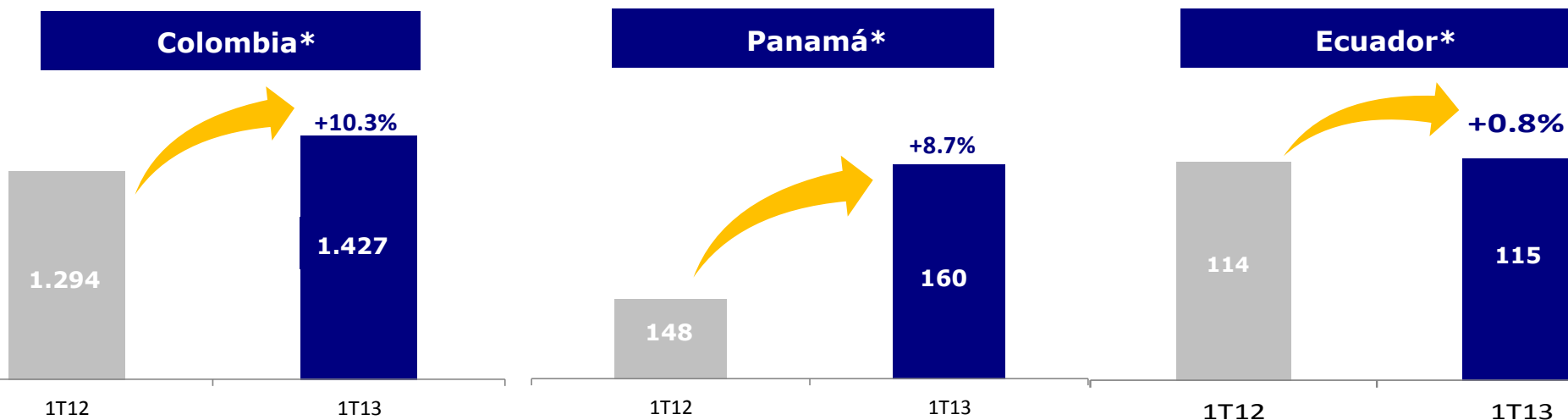


Crecimiento Combustibles

- Crecimiento volúmenes 2012 vs. 2011



- Crecimiento volúmenes 1T13 vs. 1T12



Agenda

▶ Resultados 1T 13

▶ Mercado Celulosa

▶ Crecimiento

▶ Q & A