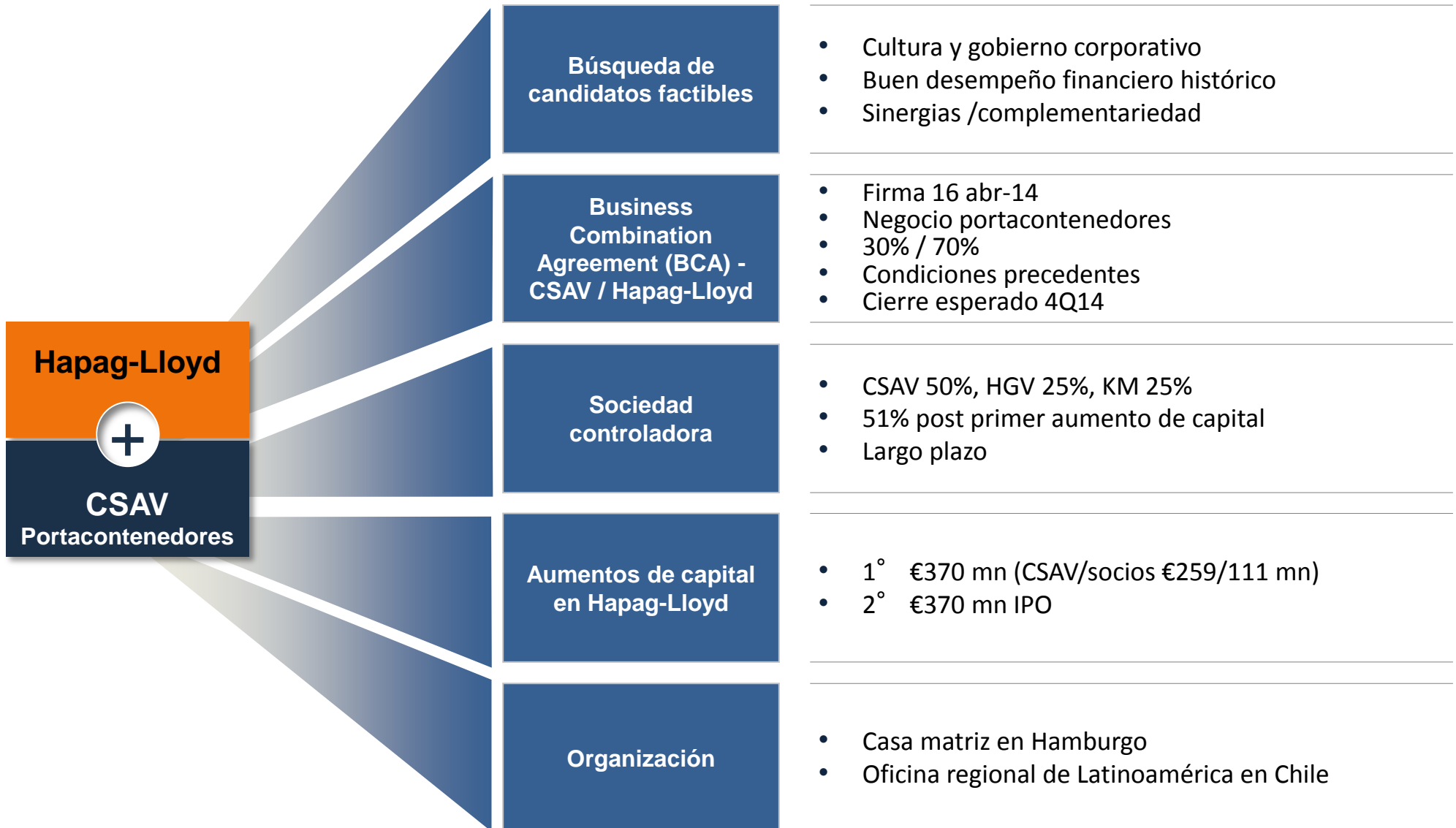




Junta Extraordinaria de Accionistas

22 de Agosto, 2014





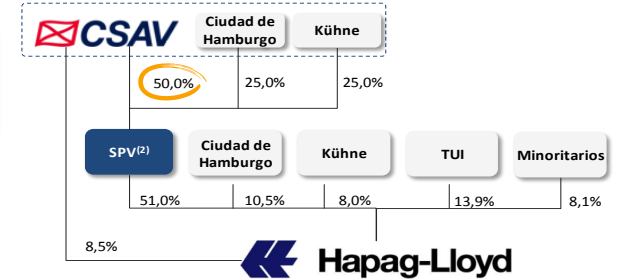
Alianza estratégica generará significativas ventajas competitivas



1

Gobierno Corporativo

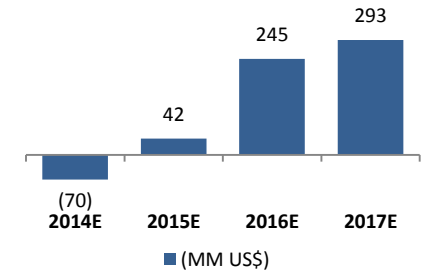
- Constitución de una base accionaria controladora balanceada y con fuertes constituyentes



2

Financiero

- Creación de valor a través de sinergias por \approx US\$ 300 mn
- Optimización de la estructura de capital y renovación de la flota en una de las más modernas, por medio de un aumento de capital de US\$ 1 bn

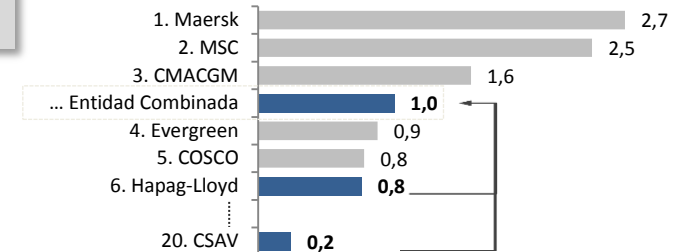


3

Estratégico

- Compañía combinada pasará a ser 4ª a nivel global (medida en capacidad de TEUs)
- Liderazgo en mercados objetivo y economías de escala (énfasis en América Latina)
- Rutas complementarias y diversificación geográfica
- Expansión de la base de clientes y fortalecimiento de redes comerciales

Ranking Capacidad Alphasliner (mn TEU)



4

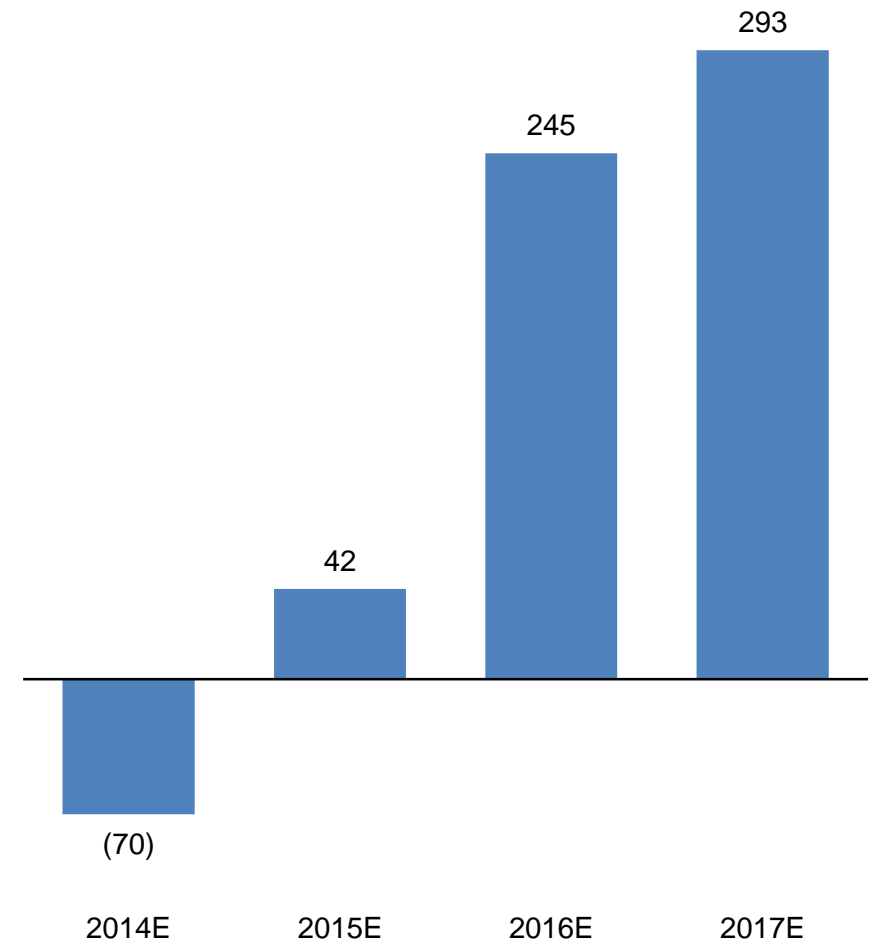
Operacional

- Expansión de la flota – portfolio más grande, nuevo y eficiente
- Operaciones y Tecnologías de Información de última generación
- Mayor capacidad para soportar programas de compra de barcos y capitalizar ventajas competitivas



- Las sinergias estimadas en \approx US\$300 mn están relacionadas mayormente con ahorros de costos y se alcanzarían en su totalidad en 2017

CRONOGRAMA DE SINERGIAS (US\$ MN)



- **Optimización de la red de transporte**
 - Configuración de la red combinada
 - Uso eficiente de la flota combinada
- **Terminales e intermodal**
 - Abastecimiento estandarizado
 - Estandarización de procesos
 - Alianzas estratégicas
- **Equipo**
 - Optimización de desbalances
 - Optimización de flota y productividad
- **Productividad**
 - Mayor eficiencia organizacional
 - Difusión de mejores prácticas
 - Plataforma unificada de TI
- **Financieras**
 - Fuentes de financiamiento más competitivas

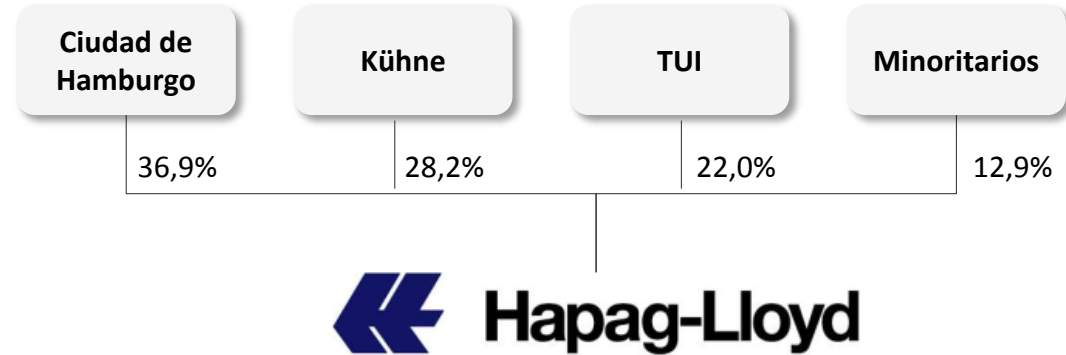
Beneficiosa estructura para accionistas de CSAV



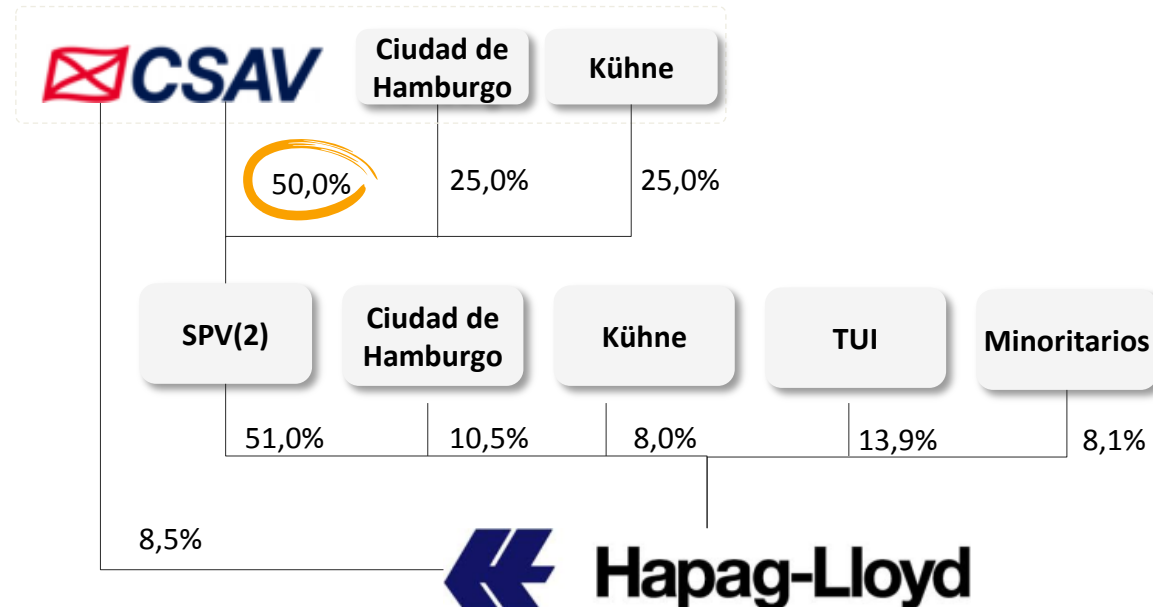
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA ESTRUCTURA

- **Ganar exposición a una compañía naviera global**
 - Socios con fuerte conocimiento de la industria y posicionamiento en la industria
- **Inversión focalizada en negocio de contenedores**
- **Estructura eficiente para distribución de dividendos**
 - 100% del flujo de caja libre recibido de la EC⁽¹⁾ serían distribuidos como dividendos a los accionistas de CSAV
 - Estructura acotada de bajo costo: operaciones rentables, incluyendo gastos generales
- **Visibilidad de la Información de la EC**
 - Activa labor de Investor Relations a través de divulgación trimestral detallada de resultados de la EC
 - Promueve la capacidad de la comunidad de analistas para entender y seguir el negocio
- **Única compañía listada en bolsa disponible para obtener exposición a la EC**

Situación Actual



Post Aumento de Capital de la Entidad Combinada

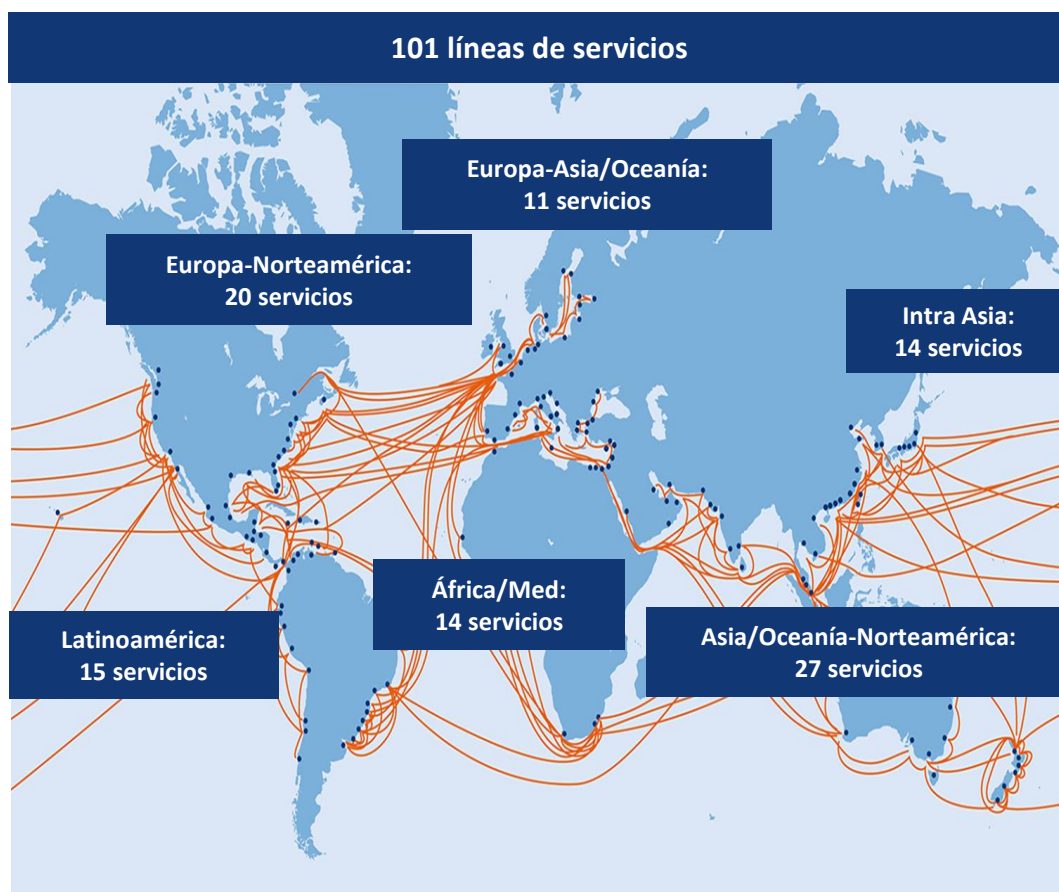


(1) Entidad Combinada.
 (2) Special Purpose Vehicle.

Hapag-Lloyd – Breve descripción del socio estratégico



HAPAG-LLOYD – PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS



Compañía dedicada únicamente al transporte de contenedores

Casa matriz en Hamburgo, Alemania

Miembro fundador de la alianza G6

154 naves y 777 MTEU⁽¹⁾

5,5 millones de TEUs transportados en 2013

340 oficinas de ventas en más de 110 países

Aprox. 20.500 clientes de todo el mundo⁽²⁾

6.971 empleados en todo el mundo⁽¹⁾

(1) A jun-2014.

(2) A dic-2013.

Aumentos de Capital en CSAV



CSAV llevaría a cabo dos aumentos de capital en conexión con la transacción:

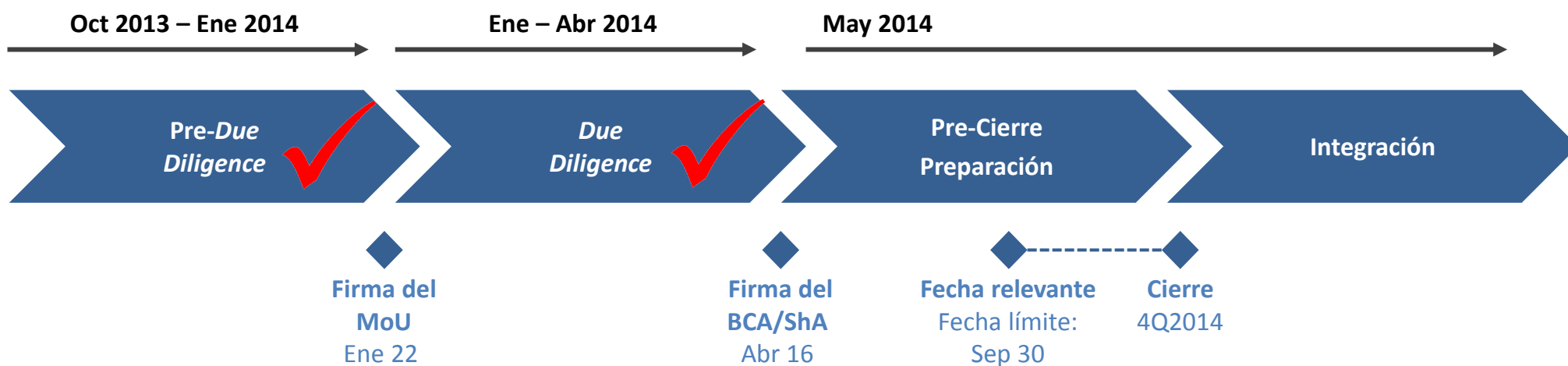
	Primer Aumento de Capital	Segundo Aumento de Capital
Monto	US\$200mm	US\$400mm
Fecha Estimada	Julio-Agosto 2014	Antes de 120 días después del cierre – Diciembre 2014
Uso de Fondos	Finalización del plan de adquisición de naves en CSAV y cumplimiento de condiciones para el cierre de la fusión	<ul style="list-style-type: none">•Modernizar la flota de la EC.•Financiar costos one-off de la integración•En CSAV, financiar posibles ajustes de cierre
Precio	\$28,13 por acción, igual al del “derecho a retiro”	A ser fijado por el Directorio de CSAV ¹
Otros	Quiñenco suscribiría hasta US\$200mm	

A través de la contribución de US\$350mm a la EC, CSAV aumentará su participación en la EC del 30% al 34%, sujeto a los ajustes de cierre.

¹ La facultad del Directorio para fijar el precio de colocación quedará sujeta a la aprobación de la Junta de Accionistas de CSAV.



Calendario de la Transacción



Fecha relevante = Fecha de referencia para el cierre de cuentas / combinación financiera de los negocios

Cierre = Combinación legal de los negocios / inicio de actividades de integración



Declaraciones sobre el Futuro

Este documento contiene declaraciones sobre el futuro. Dichas declaraciones pueden incluir palabras tales como "estima", "espera" u otras expresiones similares. Las declaraciones sobre el futuro son declaraciones que no son hechos concretos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Las declaraciones sobre el futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración sobre el futuro.