



Junta Ordinaria de Accionistas

24 de abril de 2015





1

Proceso de Transformación
2011-2014

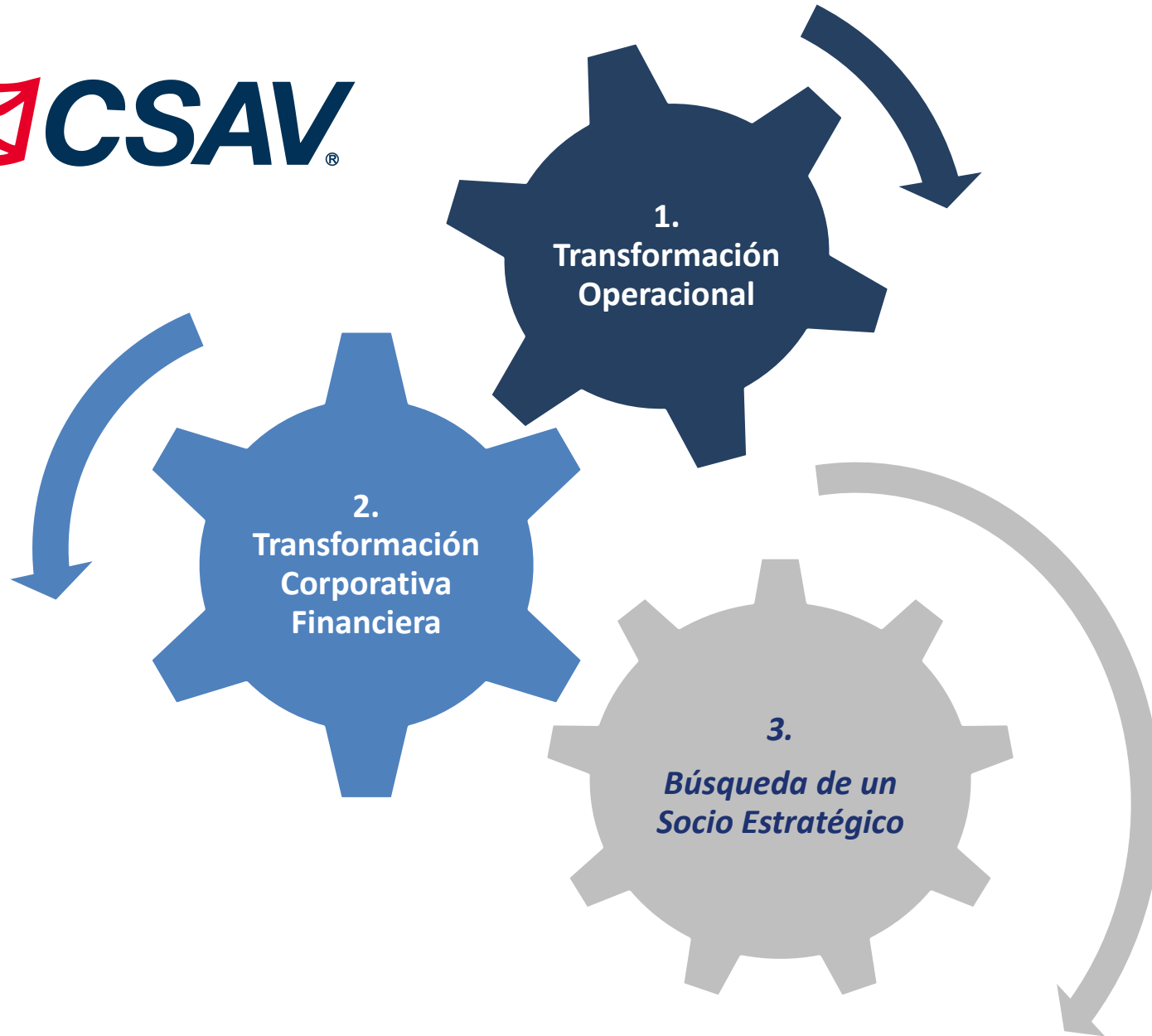
2

Resultado 2014

3

Perspectivas

Proceso de Transformación 2011-2014

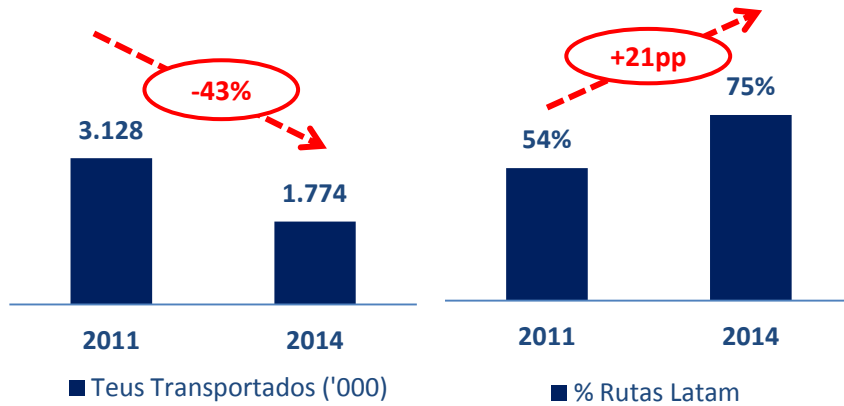


1. Transformación Operacional



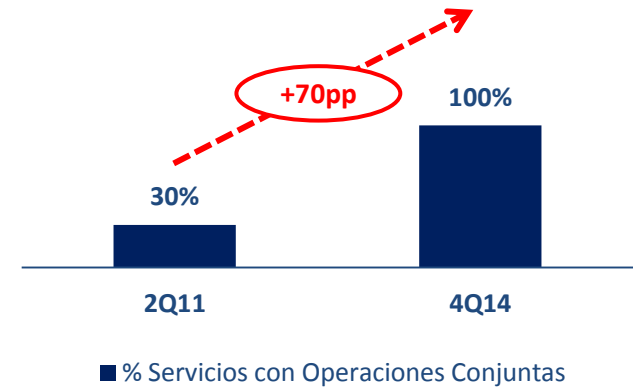
1

Optimización de Rutas



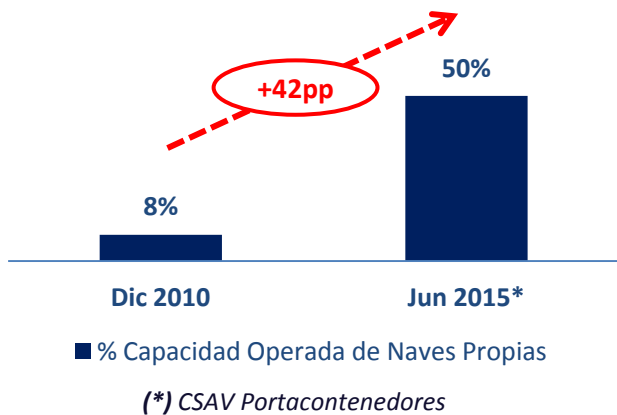
2

Operaciones Conjuntas (VSA)



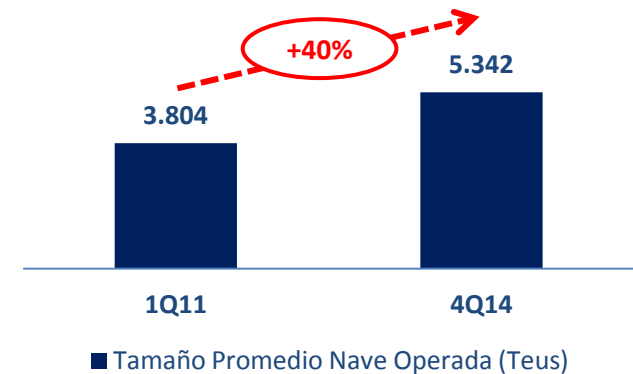
3

Flota Propia



4

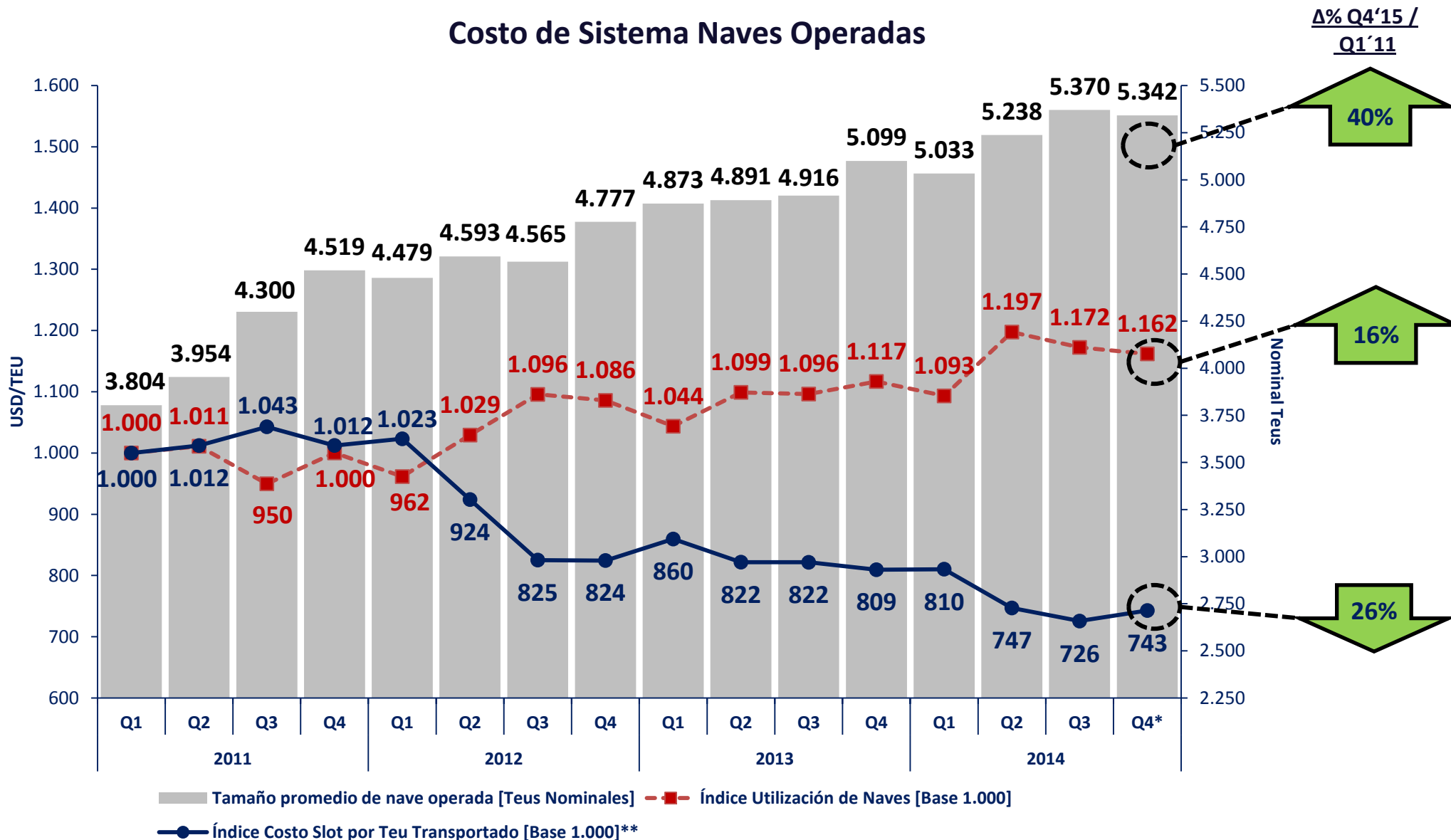
Tamaño promedio de flota operada



1. Transformación Operacional



Costo de Sistema Naves Operadas



(*) Q4 2014 comprende solo los meses de octubre y noviembre, considerando que a principios de diciembre los servicios portacontenedores fueron traspasados a Hapag-Lloyd producto de la transacción.

(**) Incluye costo de combustible, naves, puerto y canal y compra/venta de espacio. Las naves propias consideran depreciación y costo de operación (tripulación, mantención y otros). Para efectos comparativos, el costo de combustible es homologado al precio del Q4 2014.



1

Reestructuración Financiera

- ✓ Aumentos de Capital por US\$2,6 billones (2011-2015)
- ✓ Desapalancamiento en arriendos operacionales (desde US\$ 2,6 billones a Dic-10 a US\$ 1,0 billón a Nov-14)
- ✓ CAPEX (16 Naves por US\$ 1,6 billones)
- ✓ Prepago AFLAC y Derivado Asociado (prepago de crédito de US\$ 201,8 millones y desarme de derivado asociado, genera una utilidad de US\$ 53,8 millones)

2

Reestructuración Corporativa

- ✓ Nueva Administración y Controlador
- ✓ Cambio en Estructura Organizacional
- ✓ Separación de SAAM

3. Búsqueda de un Socio Estratégico



1

¿Por qué un Socio Estratégico?



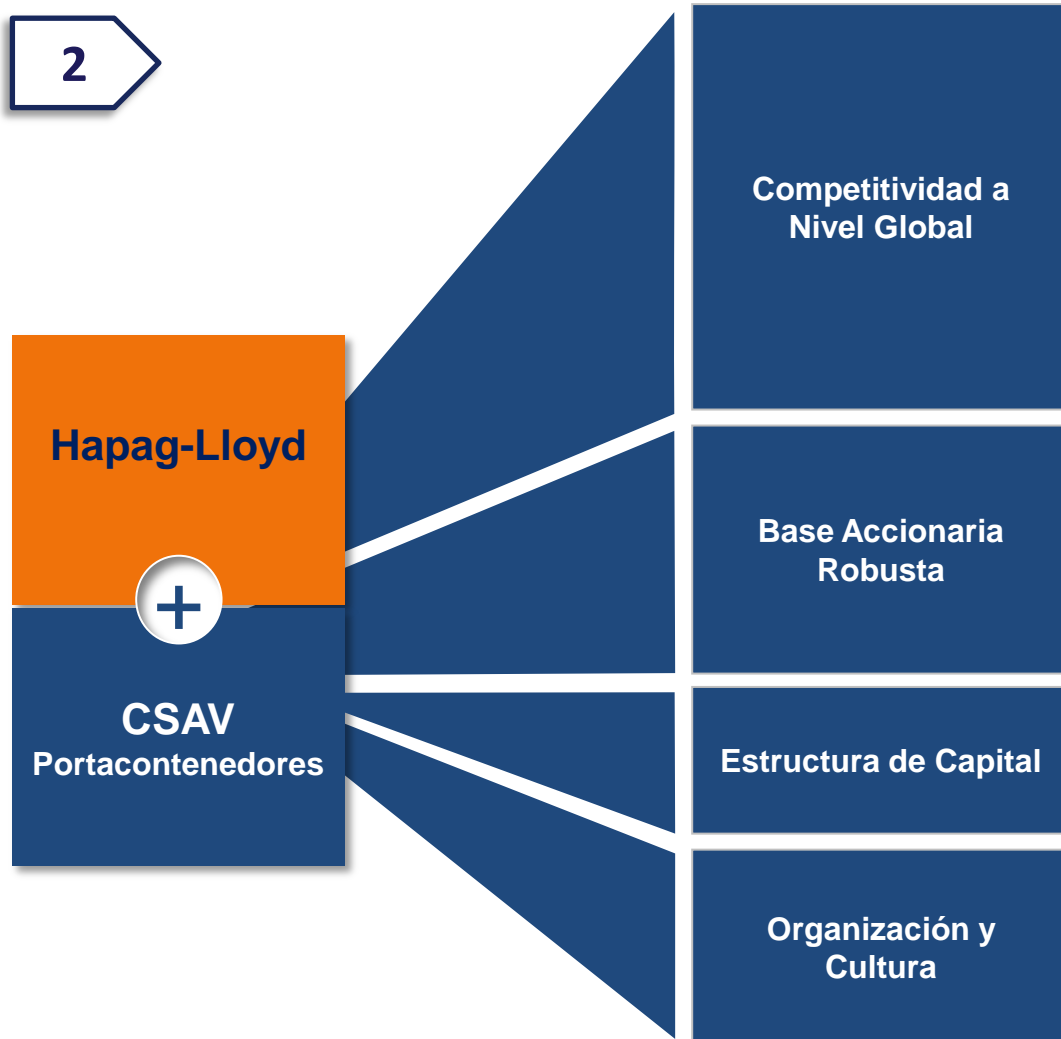
✓ Economías de Escala de Operación:

- Flota adecuada para el tráfico (Tamaño y Eficiencia)
- Conocimiento del mercado
- Participación de mercado relevante en rutas
- Proceso y Control

✗ Diversificación y Competitividad Global:

- Cobertura Global
- Miembro de Alianzas Globales
- Sistemas / Procesos

2



- Operador eficiente: buen desempeño financiero histórico
- Sinergias /complementariedad (>= MMUS\$300)
- Cobertura global (post fusión)
- Flota propia y moderna (post fusión)
- Actor relevante mundial (top 5)
- Miembro de Alianza G6
- Sistemas y procesos eficientes

- CSAV es el principal de accionistas de HLAG (34%)
- Pacto Controlador
 - CSAV 50%, HGV 25%, KM 25%
 - 51% votos en Hapag-Lloyd
 - Acuerdo de Largo plazo

- Fortalecimiento patrimonial:
- 1° €370 mn (CSAV/socios €259/111 mn) – Dic. 2014
- 2° €370 mn IPO

- Casa matriz en Hamburgo
- Oficina regional de Latinoamérica en Valparaíso, Chile
- Cambio en Executive & Management Boards
- Cultura y gobierno corporativo



3

Plan 2015-2016 en Hapag-Lloyd

- ✓ Sinergias por US\$ 300 millones por año
- ✓ Programa de Eficiencias Octave
- ✓ Oportunidad de nuevas mejoras operacionales
- ✓ Plan de Inversiones
 - Primera orden por 5 nuevas naves de 10.500 TEUs
- ✓ Estructura de capital saludable y competitiva
 - IPO



1

Proceso de Transformación

2011-2014

2

Resultado 2014

3

Perspectivas



Millones de Dólares	2013*	2014
Ingresos Ordinarios	401	235
Costos de Ventas	(379)	(237)
Margen Bruto	22	(2)
Gastos de Administración y Otros Gastos	(66)	(19)
Otras Ganancias	57	846
Margen Operacional	13	826
Resultado Financiero	(9)	9
Participación en las Ganancias	(1)	(87)
Impuestos	43	(127)
Interés Minoritario	(1)	(1)
Resultado Antes de Operaciones Descontinuadas	45	620
Operaciones Descontinuadas	(214)	(231)
Resultado Final	(169)	389

(*) Re-expresado

Resultado de la Transacción con Hapag-Lloyd

Millones de US\$	MMUS\$
Otras Ganancias	864
Gasto por Impuesto	(158)
Participación en resultado de HLAG	(87)
Resultado de la Transacción	619





1

Proceso de Transformación

2011-2014

2

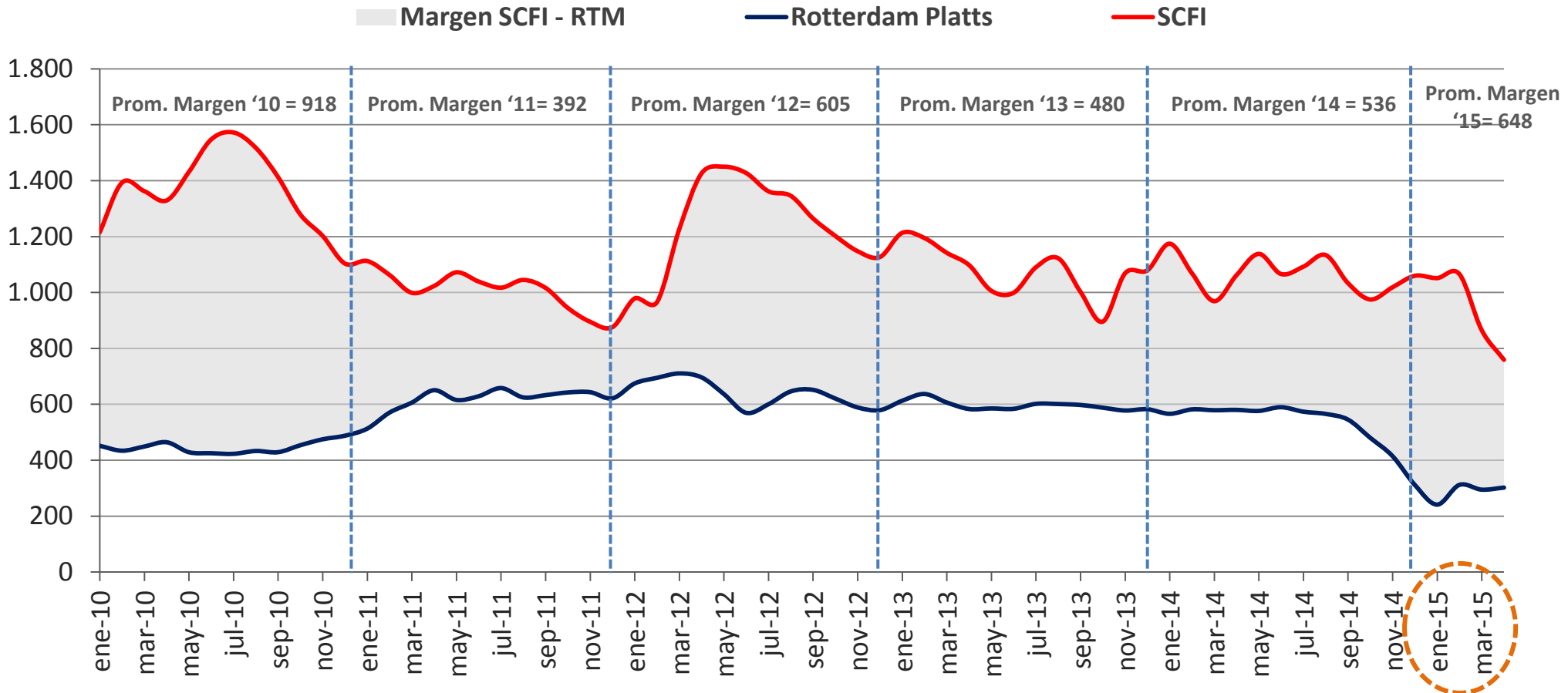
Resultado 2014

3

Perspectivas



SCFI vs Rotterdam Platts



Diciembre 2014	748
Enero 2015	811
Febrero 2015	754
Marzo 2015	571
Abril 2015	457





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.