



# Junta Ordinaria de Accionistas

18 de Abril de 2018





# Presentación

---

1. Situación de la industria
2. Hechos destacados de 2017



---

# 1. Situación de la Industria

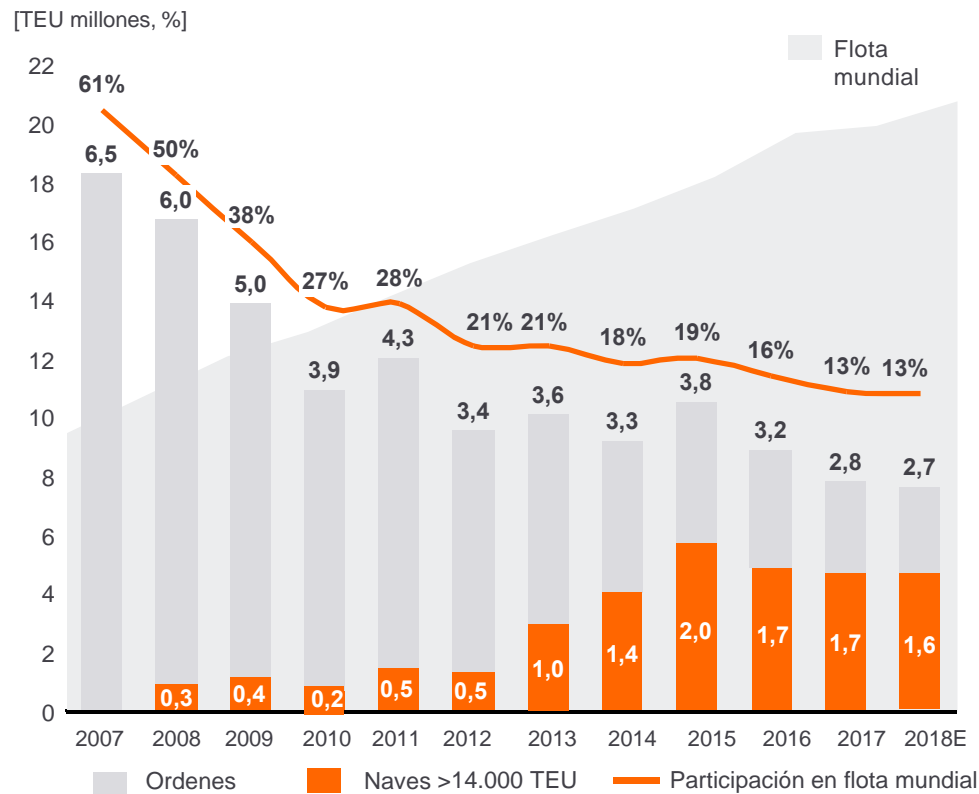
# Situación de la Industria

Balance Oferta - Demanda

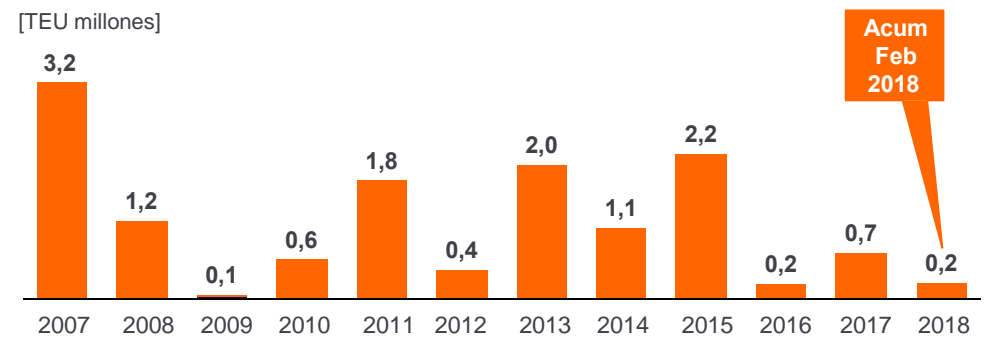


## Oferta: órdenes de construcción se mantienen en niveles históricamente bajos, con baja capacidad detenida

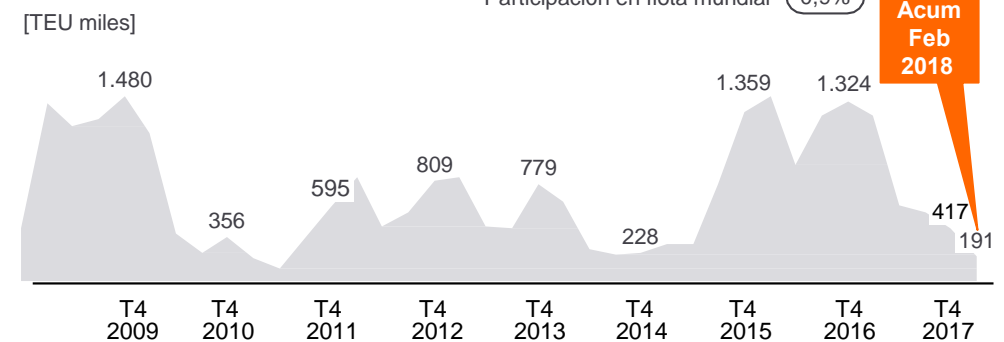
### Órdenes de construcción de naves



### Órdenes de construcción colocadas por año



### Flota detenida



Fuente: MDS Transmodal (febrero 2018), Drewry (TQ), Clarksons (T4), Alphaliner weekly (febrero 2018)

# Situación de la Industria

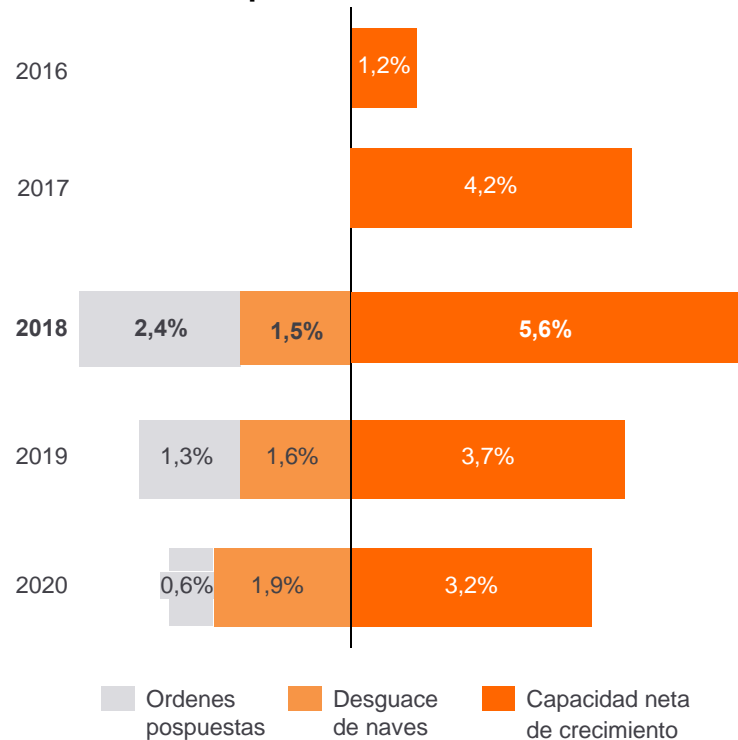
Balance Oferta - Demanda



**Persistirá cierta presión en la oferta a corto plazo. Sin embargo, la brecha entre oferta y demanda va reduciendo.**

## Crecimiento neto de la flota

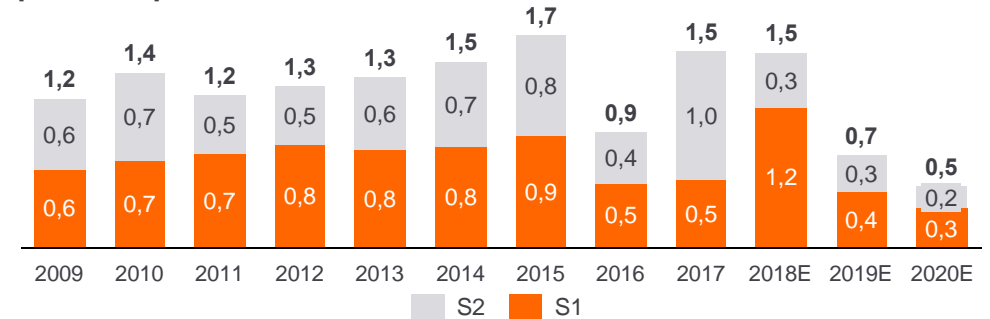
[en % de la flota mundial]



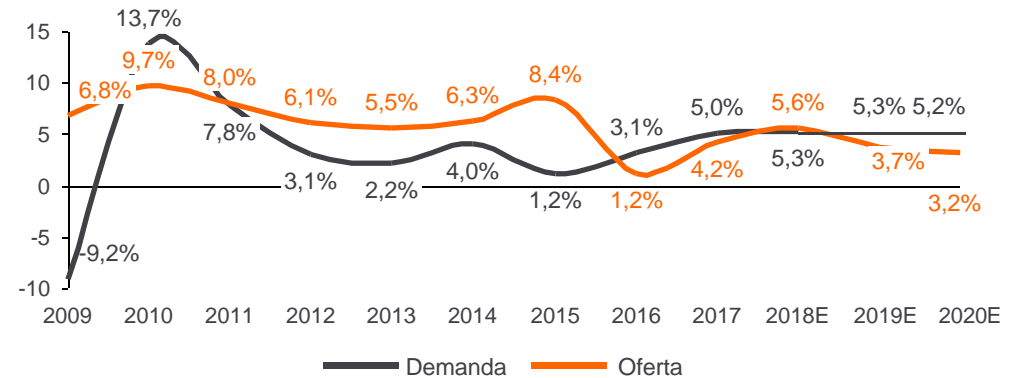
Fuente: Drewry (Forecaster 4T17), Clarksons, IHS (marzo 2018)

## Entregas de naves por año

[TEU millones]



## Balance oferta / demanda



# Situación de la Industria

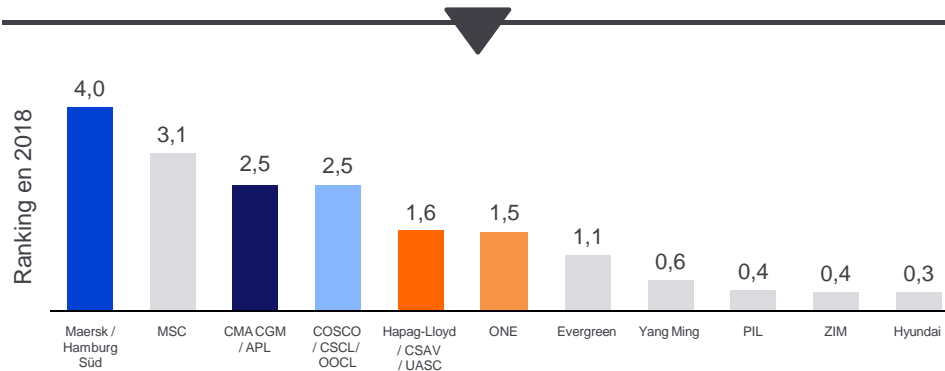
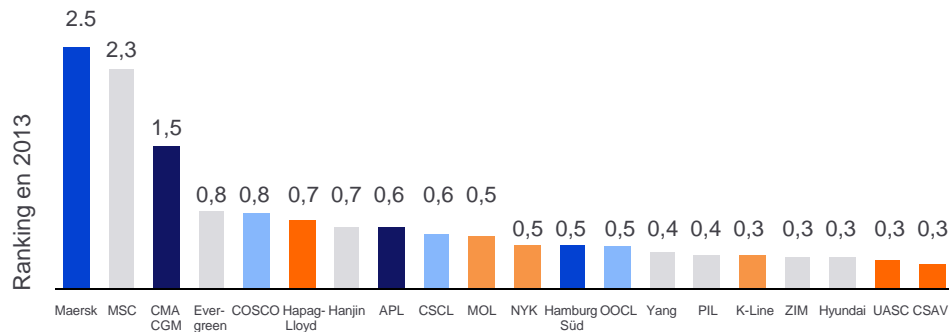
## Consolidación



La consolidación continúa, aunque el efecto completo de la mayor concentración aún no es totalmente visible.

### Consolidación de la industria

Capacidad de transporte [TEU millones]



Fuente: MDS Transmodal (octubre 2013, febrero 2018)

24 de mayo de 2017



30 de noviembre de 2017



1 de abril de 2018



¿Al término de 2018?





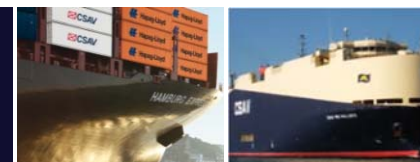
---

## 2. Hechos destacados de 2017



# Fusión con UASC

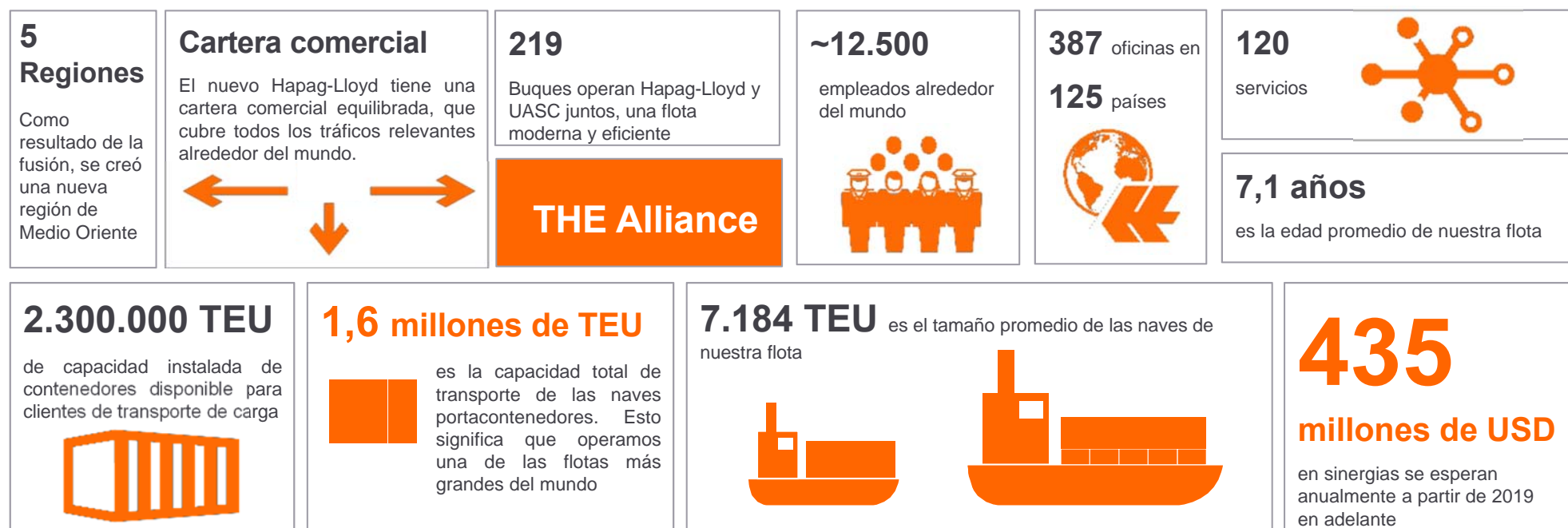
Resumen de la transacción



## Hapag-Lloyd es hoy una naviera más grande, más competitiva y más eficiente



### La nueva Hapag-Lloyd:



## Integración operacional exitosa sólo seis meses después del cierre



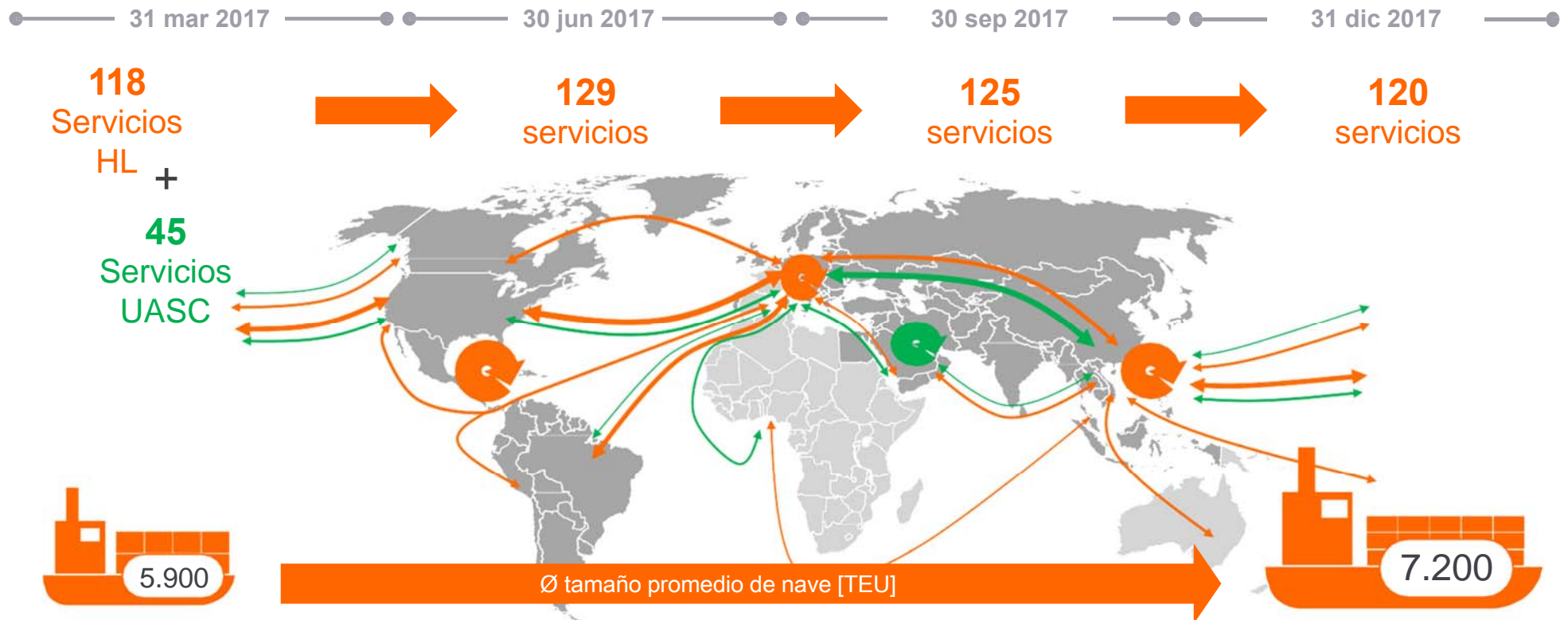
# Fusión con UASC

Resumen de la transacción



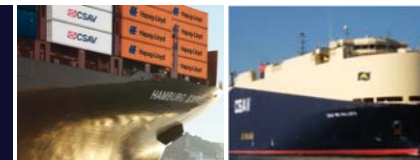
**Optimización de la red logística ya en marcha. La optimización del uso de la flota y la red son un factor clave en las sinergias.**

## Optimización de la red logística en 2017



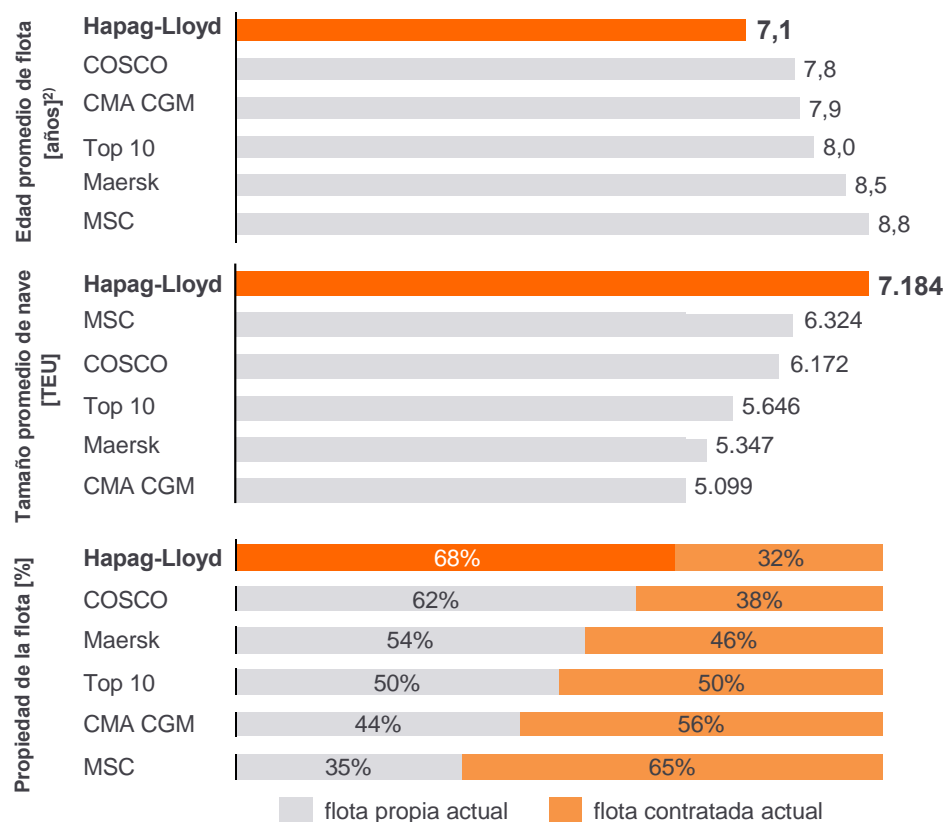
# Fusión con UASC

## Resumen de la transacción



**Flota propia, joven y altamente eficiente, que requiere un bajo nivel de inversión durante los próximos dos años.**

### Flota propia, joven y eficiente



### Flota de naves (al 31 diciembre de 2017)

Nave	Propia <sup>3)</sup>	Arrendada	Flota actual
<b>&gt;14.000 TEU</b>			
TEU	284.143	-	284.143
Naves	17	-	17
<b>10.000 – 14.000 TEU<sup>2)</sup></b>			
TEU	305.876	71.201	377.077
Naves	24	7	31
<b>8.000 – 10.000 TEU</b>			
TEU	243.614	134.919	378.533
Naves	28	15	43
<b>6.000 – 8.000 TEU</b>			
TEU	108.327	64.789	173.116
Naves	15	10	25
<b>4.000 – 6.000 TEU</b>			
TEU	84.558	120.341	204.899
Naves	19	23	42
<b>2.300 – 4.000 TEU</b>			
TEU	33.800	94.841	128.641
Naves	11	32	43
<b>&lt;2.300 TEU</b>			
TEU	3.918	23.050	26.968
Naves	2	16	18
<b>Capacidad [TEU]</b>	<b>1.064.236</b>	<b>509.141</b>	<b>1.573.377</b>
<b>Naves</b>	<b>116<sup>4)</sup></b>	<b>103</b>	<b>219<sup>4)</sup></b>

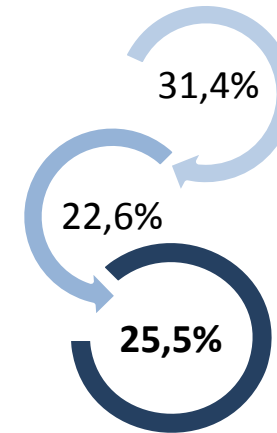
1) Diagrama que asume que las fusiones anunciadas actualmente (COSCO & OOCL) recibirán las aprobaciones regulatorias y se llevarán a cabo según lo anunciado. Suma simple de la capacidad operativa autónoma  
 2) Ponderado por capacidad instalada 3) Incluye naves con arrendamiento financiero 4) Por lo tanto, hay cuatro naves bajo arrendamiento financiero.

# Aumentos de Capital en CSAV y HLAG

Luego de la fusión con UASC

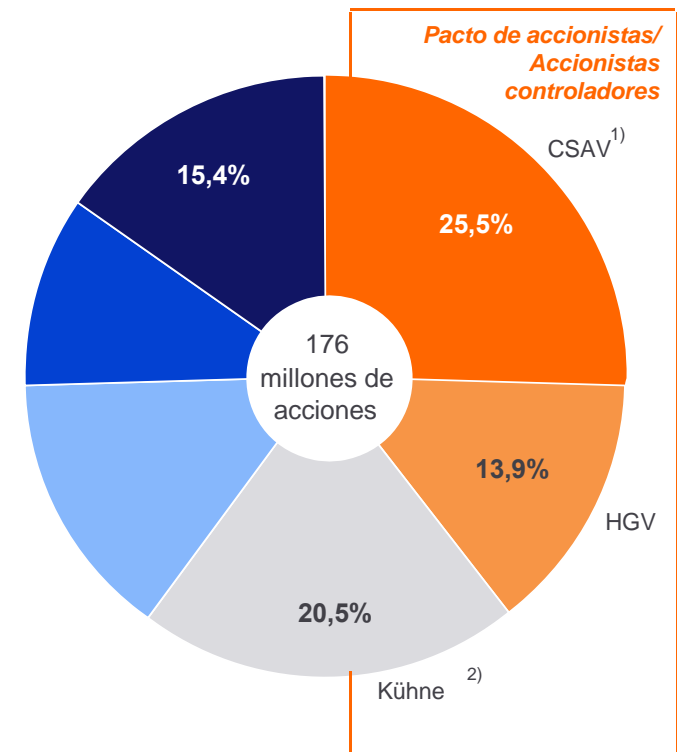


- Durante el año 2017 concluyó exitosamente el aumento de capital de CSAV, con un 100% de suscripción y un 98,2% de ésta en primera vuelta.
- Se recaudaron USD 294 millones que se destinaron íntegramente a invertir en HLAG.
- Lo anterior permitió suscribir el 54% del aumento de capital por USD 414 millones realizado por HLAG, luego de la fusión con UASC.
- Con los fondos remanentes se adquirieron acciones adicionales que permitieron llegar al cierre del año a un 25,5% de HLAG.

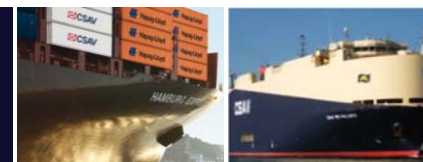


Evolución de la inversión de CSAV en HLAG durante 2017

Estructura de accionistas de HLAG a Dic-17



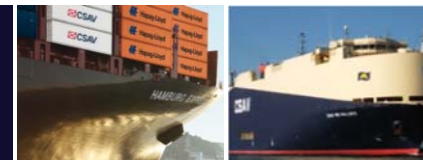
36 1) CSAV Germany Container Holding GmbH 2) Kühne Maritime GmbH 3) Qatar Holding Germany GmbH 4) The Public Investment Fund of the Kingdom of Saudi Arabia



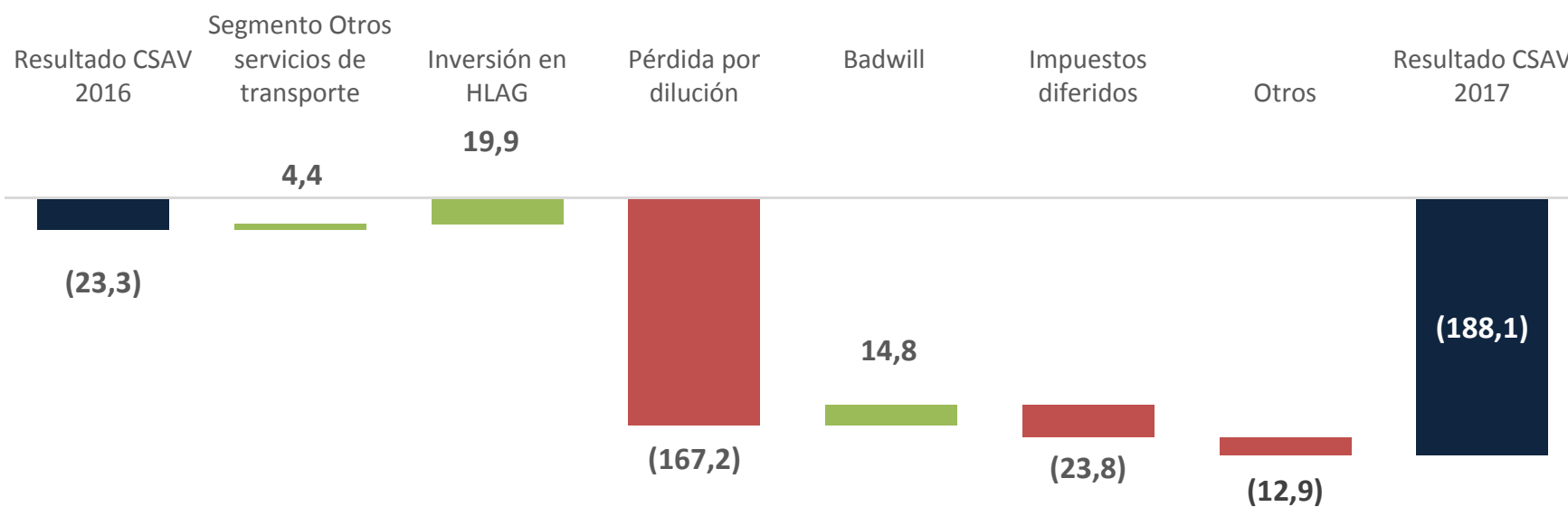
## Resultado consolidado 2017

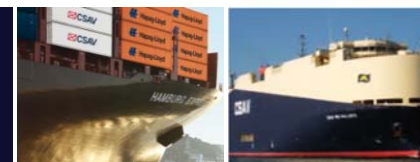
	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	2016	Var. Anual
<i>en millones de US\$</i>							
Ingresos operacionales	22,6	28,5	31,0	27,8	109,9	109,3	0,6
Costos operacionales	(20,8)	(27,6)	(27,7)	(26,5)	(102,6)	(105,9)	3,3
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>3,3</b>	<b>1,3</b>	<b>7,3</b>	<b>3,4</b>	<b>3,9</b>
SSGG, administración y otros	(2,3)	(2,3)	(2,7)	(3,4)	(10,7)	(11,7)	1,0
Otros ingresos	0,4	3,1	0,6	0,6	4,7	16,2	(11,5)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,7</b>	<b>1,2</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1,3</b>	<b>7,9</b>	<b>(6,6)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>(0,8)</b>	<b>2,5</b>	<b>8,1</b>	<b>(5,5)</b>
Resultado financiero	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,4)	(4,4)	(3,8)	(0,6)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(15,4)	(159,8)	14,4	21,3	(139,5)	(7,0)	(132,5)
Diferencia de tipo de cambio	(0,1)	0,1	0,3	0,7	1,0	(0,1)	1,1
Impuesto	(5,5)	(20,3)	(12,3)	(7,1)	(45,2)	(20,6)	(24,6)
<b>Resultados después de impuestos op. continuadas</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(179,3)</b>	<b>2,6</b>	<b>12,0</b>	<b>(186,8)</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(163,2)</b>
<b>Resultados después de impuestos op. descontinuadas</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1,3</b>	<b>(2,6)</b>
Descuento interés minoritario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,0)	1,0
<b>Resultado atribuible a la controladora</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(179,4)</b>	<b>2,1</b>	<b>11,3</b>	<b>(188,1)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(164,8)</b>

Nota: El resultado de 2016 y 2017 han sido reexpresados para mostrar las unidades de los negocios de granel líquido y de transporte logístico como descontinuados, de acuerdo a IFRS 5.



## Evolución del resultado de CSAV en 2017





## Resultado 2017 por segmento operativo

Servicio transporte portacontenedores	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	2016	Var. Anual
<i>Cifras en millones de US\$</i>							
SSEG, administración y otros	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(2,0)	(4,5)	(4,1)	(0,4)
Otros gastos e ingresos	0,0	0,1	(0,1)	0,0	0,0	12,5	(12,5)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>8,4</b>	<b>(12,9)</b>
Resultado financiero	(1,2)	(1,1)	(1,1)	(1,6)	(5,0)	(4,1)	(0,9)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(15,4)	(159,8)	14,4	21,3	(139,5)	(7,0)	(132,5)
Diferencia de tipo de cambio	0,0	(0,1)	0,4	0,6	0,9	0,0	0,9
Impuesto	(5,6)	(19,5)	(11,8)	(7,4)	(44,3)	(20,5)	(23,8)
<b>Resultados después de impuestos</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(181,3)</b>	<b>1,0</b>	<b>10,9</b>	<b>(192,4)</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(169,2)</b>
<b>Resultado atribuible a la controladora</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(181,3)</b>	<b>1,0</b>	<b>10,9</b>	<b>(192,4)</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(169,2)</b>

Otros servicios de transporte	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	2016	Var. Anual
<i>Cifras en millones de US\$</i>							
Ingresos operacionales	22,6	28,5	31,0	27,8	109,9	109,3	0,6
Costos operacionales	(20,8)	(27,6)	(27,7)	(26,5)	(102,6)	(105,9)	3,3
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>3,3</b>	<b>1,3</b>	<b>7,3</b>	<b>3,4</b>	<b>3,9</b>
SSEG, administración y otros	(1,5)	(1,4)	(1,9)	(1,4)	(6,2)	(7,6)	1,4
Otros gastos e ingresos	0,4	3,0	0,7	0,6	4,7	3,7	1,0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>0,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>5,8</b>	<b>(0,5)</b>	<b>6,3</b>
Resultado financiero	0,2	0,1	0,1	0,2	0,6	0,3	0,3
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diferencia de tipo de cambio	(0,1)	0,2	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	0,2
Impuesto	0,1	(0,8)	(0,5)	0,3	(0,9)	(0,1)	(0,8)
<b>Resultados después de impuestos op. continuadas</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>5,6</b>	<b>(0,4)</b>	<b>6,0</b>
<b>Resultados después de impuestos op. descontinuadas</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1,3</b>	<b>(2,6)</b>
Descuento interés minoritario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,0)	1,0
<b>Resultado atribuible a la controladora</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>0,4</b>	<b>4,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>4,4</b>

Nota: El resultado de 2016 y 2017 han sido reexpresados para mostrar las unidades de los negocios de granel líquido y de transporte logístico como descontinuados, de acuerdo a IFRS 5.





**Hapag-Lloyd logró en 2017 un margen de EBITDA de 10,6% y un margen de EBIT de 4,1%, con una utilidad neta de USD 35 millones.**

## Principales indicadores financieros

	2017	2016	Δ%
Volumen transportado [TEU miles]	9.803	7.599	+29%
Tarifa de flete [USD/TEU]	1.051	1.036	+1%
Precio Bunker [USD/Ton]	318	226	+41%
Ingresos Oper. [USD millones]	11.286	8.546	+32%
<i>EBITDA [USD millones]</i>	1.198	671	+79%
<i>Margen de EBITDA</i>	10,6%	7,9%	+2,8pp
EBIT [USD millones]	466	140	+234%
<i>Margen de EBIT</i>	4,1%	1,6%	+2,5pp
Resultado [USD millones]	35	-103	n.m.
ROIC [%]	3,1%	1,3%	+1,8pp

Nota: UASC Ltd. y sus filiales se incluyeron en las cifras a partir de la fecha de transferencia del control el 24 de mayo de 2017. Por lo tanto, las cifras presentadas sólo se pueden comparar con el año anterior en una medida limitada.

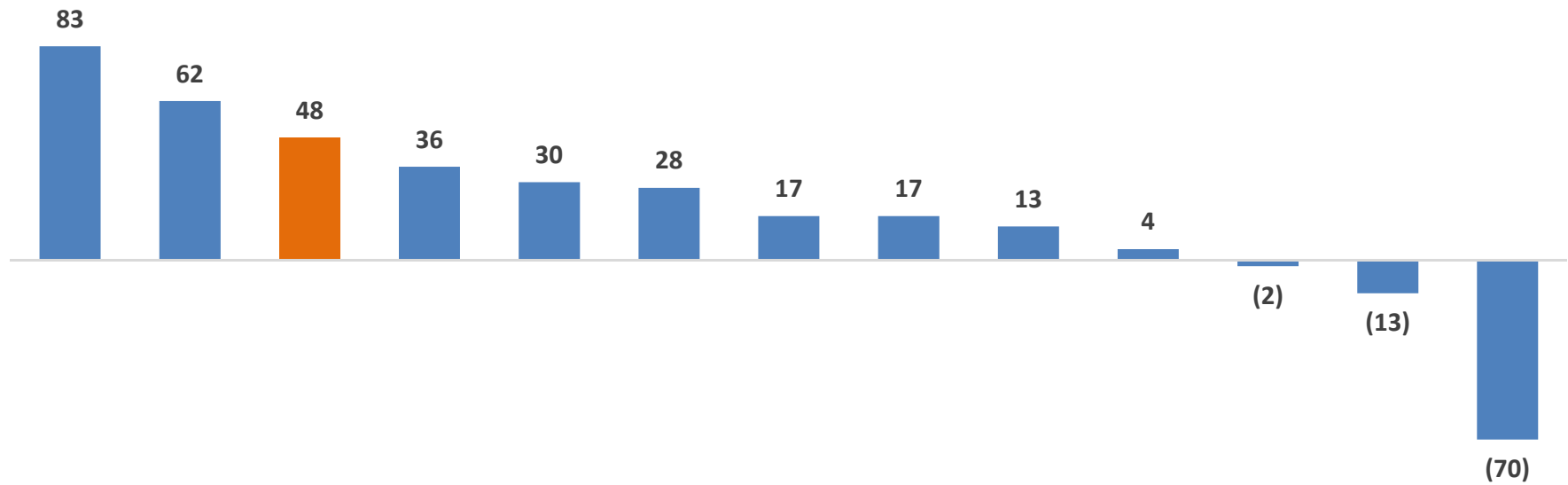


## Margen Operacional por TEU 2017

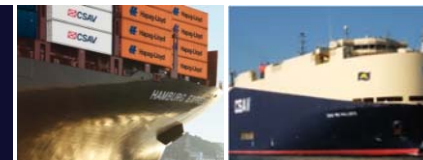
Resultado Operacional [MM USD]



Resultado Operacional por TEU [USD/TEU]



Fuente: Alphaliner, Reporte Mensual Mar-18 y EEFF publicados por las compañías navieras. T/C según paridad del Banco Central de Chile y metodología de IAS21 (IFRS). Este análisis incluye ciertas estimaciones sobre el volumen transportado por las navieras, cuando éstas no lo publican.



# Notificación Relevante

*Este reporte provee información general sobre Compañía Sud Americana de Vapores S.A. ("CSAV"). Éste consta de información resumida y no pretende que sea completa. No es la intención de que sea considerada como una guía para posibles inversionistas.*

*No se hacen declaraciones o garantías, expresas o implícitas, y no debe confiarse de la exactitud, la imparcialidad o integridad de la información presentada o contenida en este reporte. Ni CSAV ni ninguno de sus afiliadas, asesores o representantes, acepta ninguna responsabilidad por cualquier daño o perjuicio causado por la información presentada o contenida en este informe. La información presentada o contenida en el presente informe se encuentra sujeta a cambios sin previo aviso y su exactitud no está garantizada. Ni la compañía ni ninguno de sus afiliadas, asesores o representantes tienen ningún compromiso de actualizar cualquier información con posterioridad a la presente fecha.*

*Toda la información de Hapag-Lloyd contenida en esta presentación ha sido extraída del "Investor Presentation - Full Year 2017 Results", publicado el 28 de marzo de 2018 y disponible en la sección de IR del sitio web de HL ([www.hapag-lloyd.com](http://www.hapag-lloyd.com)).*

*Este informe contiene proyecciones futuras que se encuentran basadas en las expectativas o convicciones actuales de los administradores y están sujetas a una serie de factores e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los descritos en las proyecciones a futuro. Los resultados reales pueden diferir de los establecidos en las proyecciones futuras como resultado de varios factores (incluyendo, pero no limitadas a, las futuras condiciones económicas mundiales, las condiciones del mercado que afectan a la industria del transporte marítimo, la intensa competencia en los mercados en los que operamos, potenciales responsabilidades ambientales y de costos de capital debido al cumplimiento de las leyes aplicables, regulaciones y normas en los mercados en los que operamos, diversas condiciones políticas, jurídicas, económicas y otras que afectan a los mercados en los que operamos, nuestra capacidad de integrar con éxito las adquisiciones de negocios y nuestra capacidad para atender nuestros requerimientos de deuda). Muchos de estos factores están fuera de nuestro control.*

*Este reporte tiene por objetivo proveer una visión general de los negocios de CSAV y no pretende abarcar todos los aspectos y detalles respecto CSAV. De acuerdo con esto, ni CSAV ni ninguno de sus directores, funcionarios, empleados o asesores, ni ninguna otra persona hace una declaración o garantía, expresa o implícita, y en consecuencia, no debe confiarse de la imparcialidad, la exactitud o integridad de la información contenida en la presentación o en las visiones entregadas o implícitas. Ni CSAV ni ninguno de sus directores, ejecutivos, empleados o asesores ni ninguna otra persona tendrán responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o cualquier perjuicio que surja, directa o indirectamente, de cualquier uso de esta información o de su contenido o que de otra manera surja en relación con la misma.*

*Cada inversionista debe llevar a cabo y confiar en su propia evaluación en la toma de una decisión de inversión.*

*Este informe no constituye una oferta o invitación o solicitud de una oferta para suscribir o adquirir valores. Tampoco este informe ni nada contenido en este documento constituirán la base de cualquier contrato o compromiso alguno.*

*Los receptores de este informe no deben interpretar el contenido de este resumen como una asesoría legal, tributaria o de inversión y los receptores deben consultar a sus propios asesores en este sentido.*