



Junta Ordinaria de Accionistas

26 de Abril de 2019





Situación de la Sociedad

- Situación de la industria
- Hechos destacados del 2018

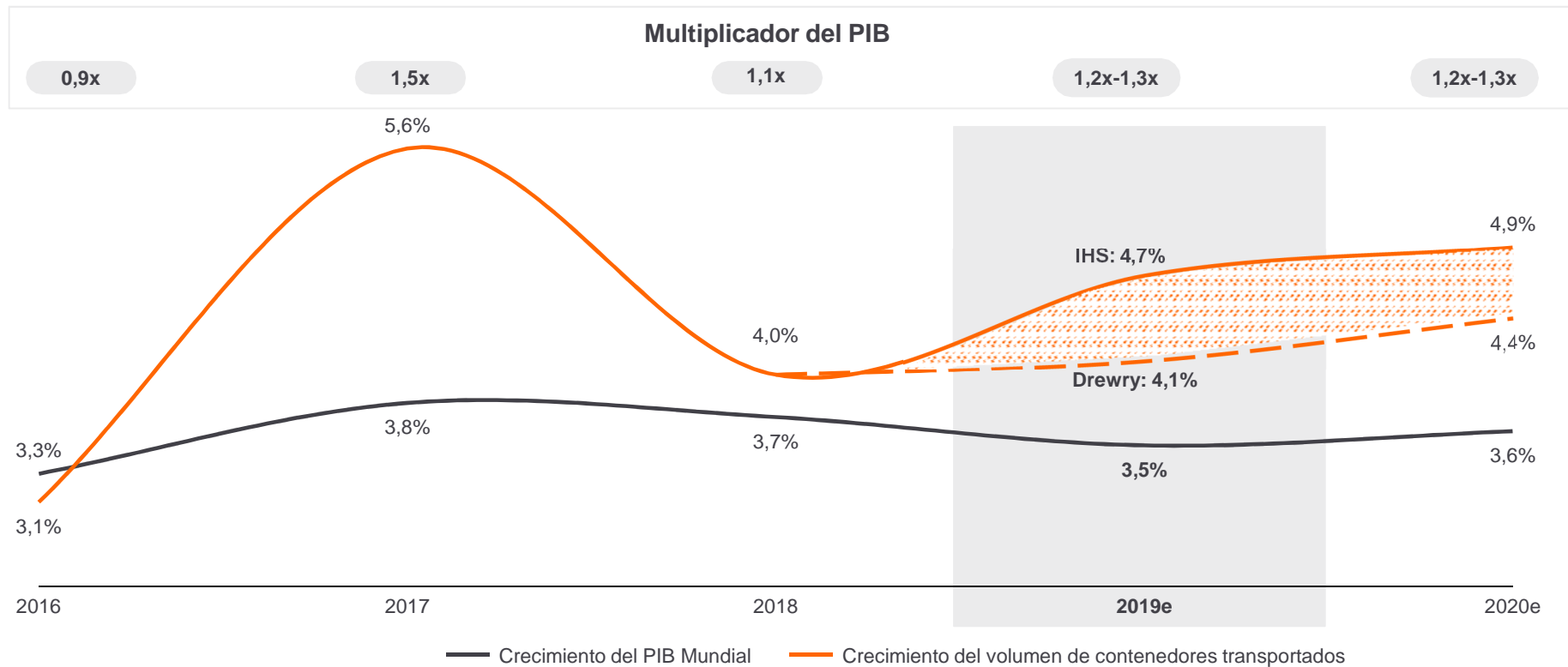
Situación de la Industria

Balance Oferta - Demanda



A pesar de la menores proyecciones para el PIB mundial, las expectativas de crecimiento del volumen de contenedores se mantiene a un nivel saludable.

Crecimiento PIB Mundial vs. Crecimiento del Volumen de Contenedores Global [%]



Fuente: IHS Global Insight (Enero 2019), IMF WEO (Enero 2019), Drewry (Forecaster 4Q18)

Situación de la Industria

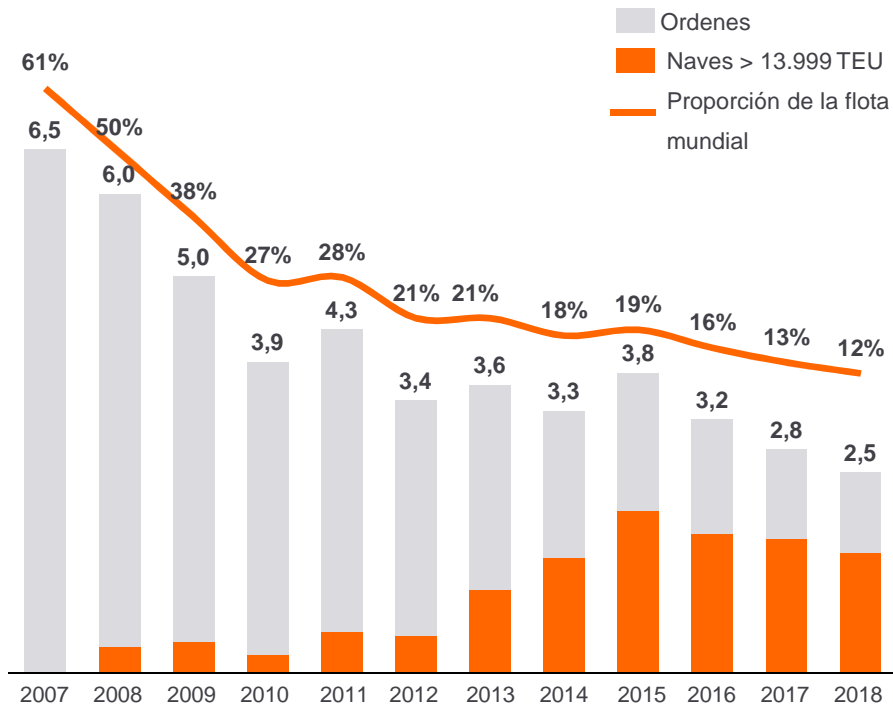
Balance Oferta - Demanda



Órdenes de construcción de naves en su nivel histórico más bajo y una colocación de nuevas ordenes más racional.

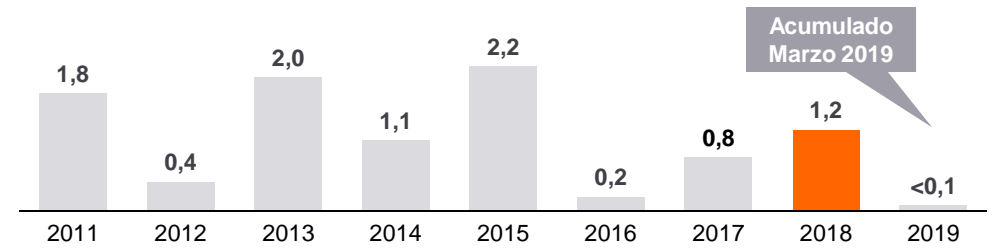
Órdenes de construcción de naves

[TEU millones, %]



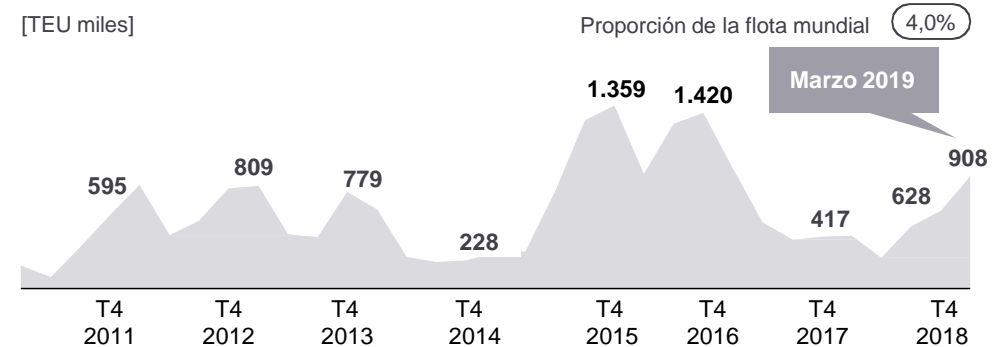
Nuevas ordenes de construcción

[TEU millones, %]



Flota detenida

[TEU miles]



Fuente: MDS Transmodal (Febrero 2019), Drewry (Forecaster 4Q18), Clarksons (Marzo 2019), Alphaliner weekly (múltiples fuentes)

Situación de la Industria

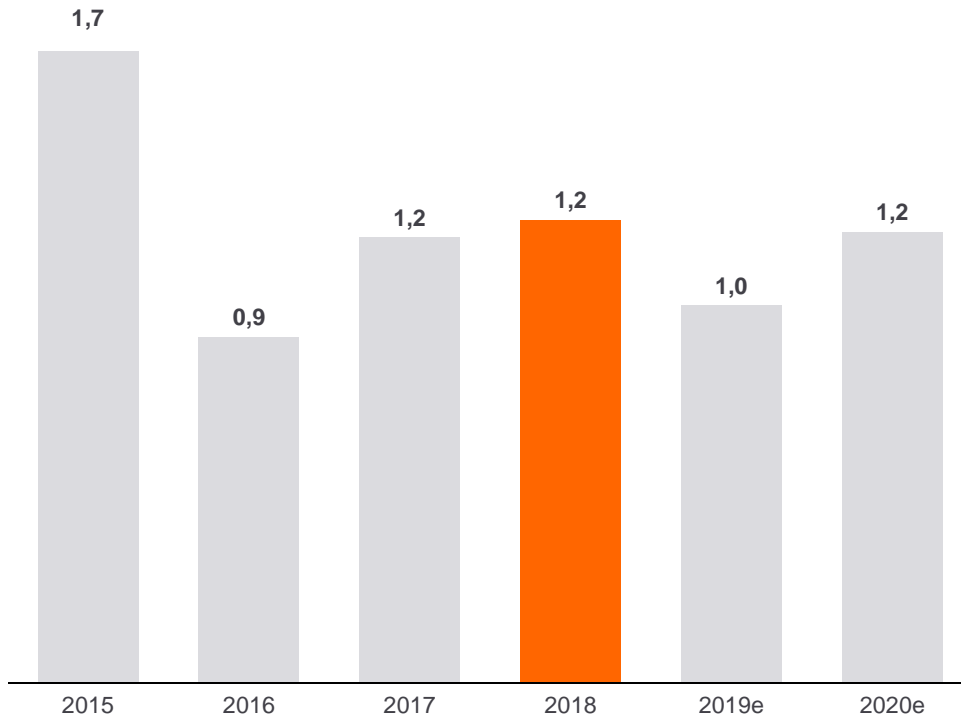
Balance Oferta - Demanda



Se proyecta mayor estabilidad en el equilibrio Oferta / Demanda para los próximos años.

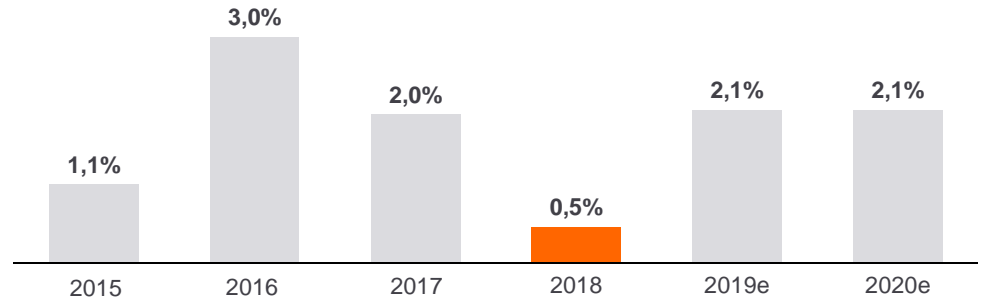
Entrega de naves por año

[TEU millones]

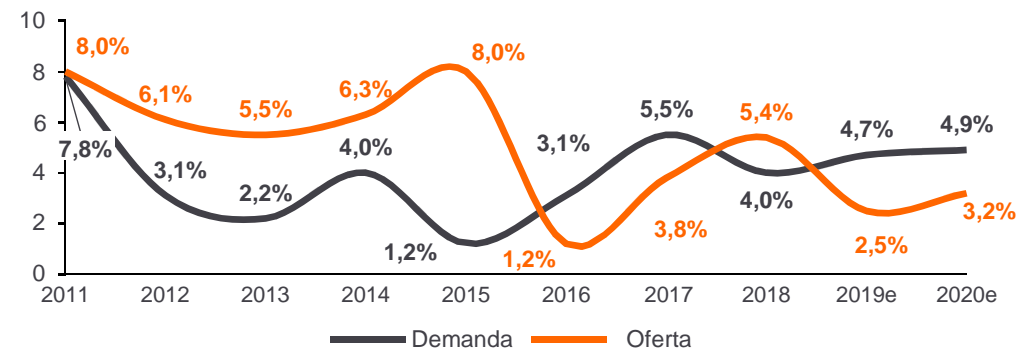


Desguace de naves

[% de la flota mundial]



Equilibrio Oferta/Demanda



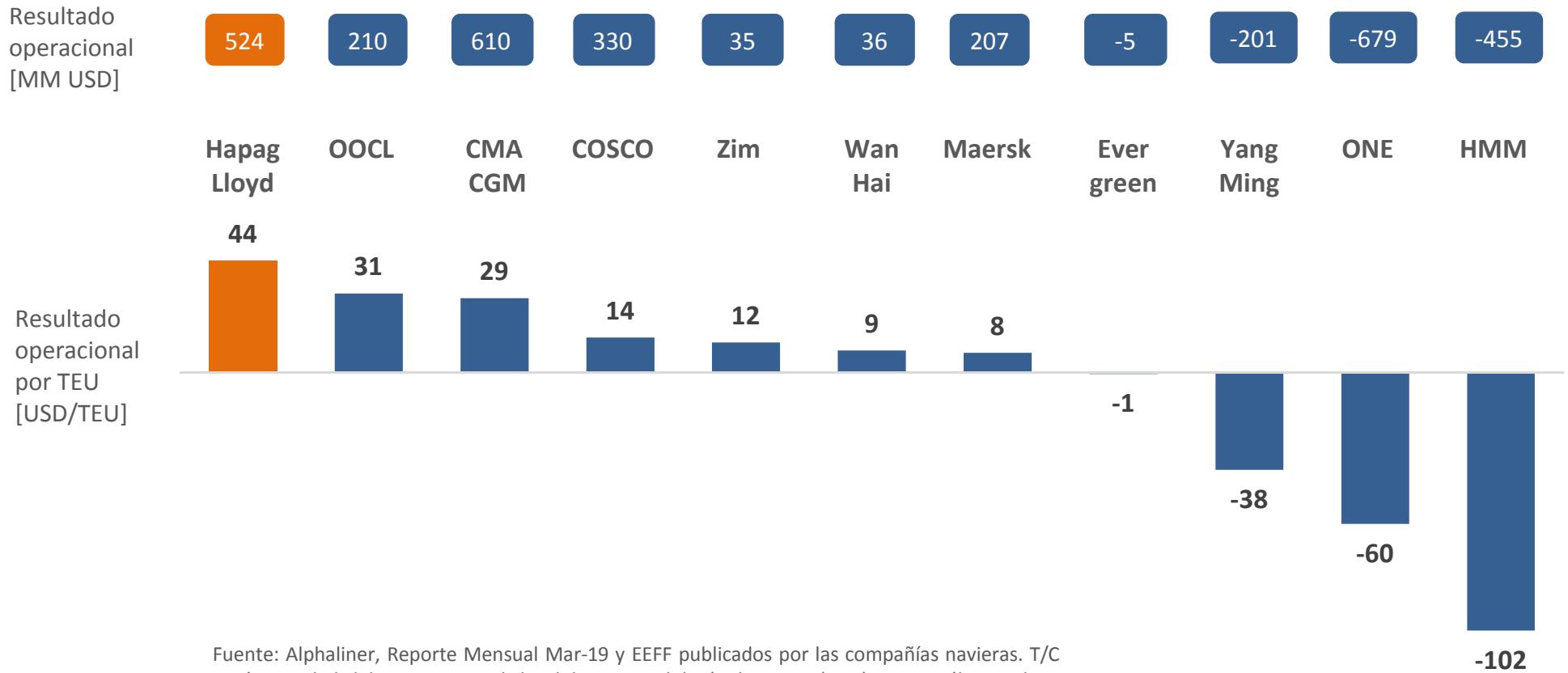
Fuente: Drewry (Forecaster 4Q18), IHS Global Insight (Enero 2019)

Situación de la Industria

Desempeño de las compañías



Hapag-Lloyd se posicionó este año como uno de los operadores mas rentables de la industria.



Fuente: Alphaliner, Reporte Mensual Mar-19 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.

Situación de la Industria

IMO 2020: Nueva regulación para los combustibles

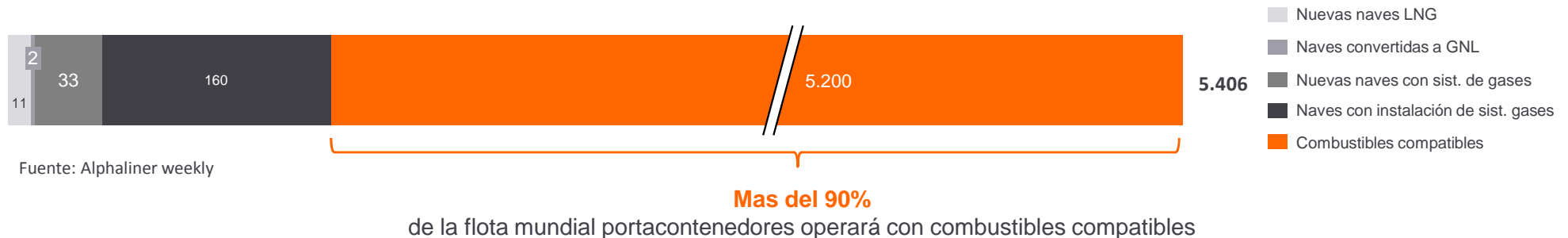


Desde 2020, se aplicará la nueva regulación de emisiones de sulfuros al aire. Ante las tres opciones existentes, Hapag-Lloyd ha definido el uso de combustible compatibles como la solución crucial en el corto plazo.

Opciones para asegurar el cumplimiento



Flota portacontenedores estimada para el 2020



Suponiendo que la diferencia entre el combustible alto en azufre (HSFO) y el bajo en azufre (LSFO 0.5%) sea de **~250 USD por tonelada en 2020**, Hapag-Lloyd enfrenta un costo adicional de alrededor de mil millones de USD anuales.



Resultado de Hapag-Lloyd 2018: Sólido EBITDA de USD 1.345 millones y Resultado positivo, a pesar de un desafiante primer semestre.

Principales indicadores

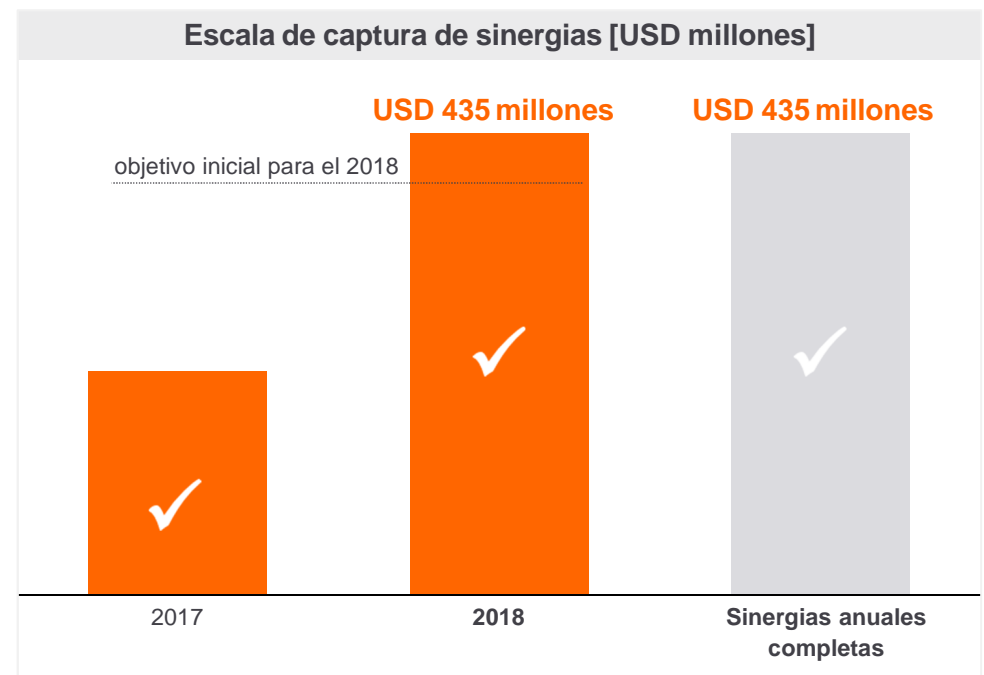
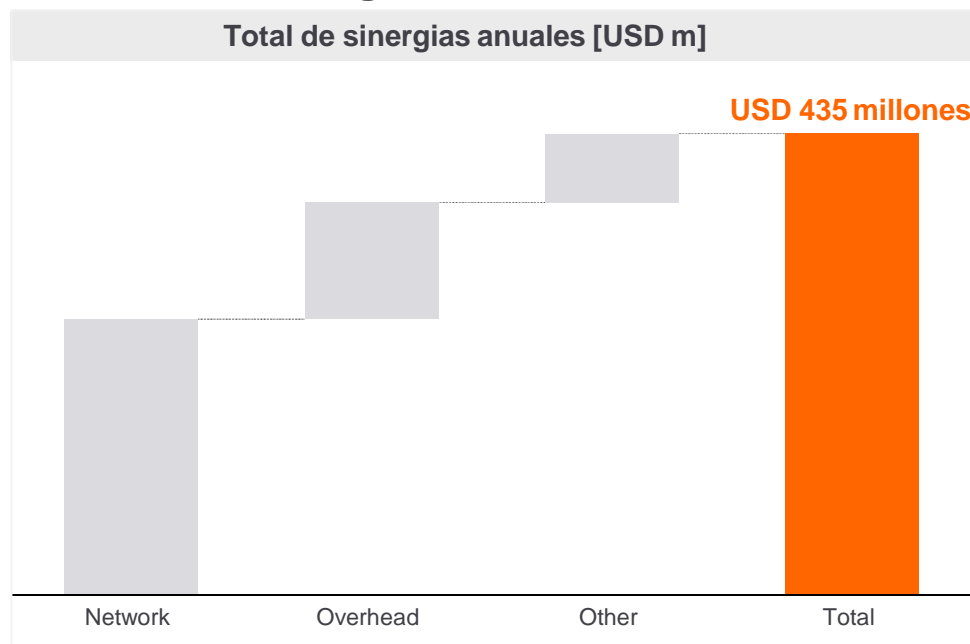
	FY 2018	FY 2017	Var.
Volumen transportado [TEU miles]	11.874	9.803	+21%
Tarifa de flete ¹⁾ [USD/TEU]	1.044	1.060	-1%
Precio del combustible [USD/tm]	421	318	+32%
Tipo de cambio [USD/EUR]	1,18	1,13	n.m.
Ingresos [USD millones]	13.605	11.286	+21%
EBITDA [USD millones]	1.345	1.199	+12%
<i>Margen EBITDA²⁾</i>	<i>9,9%</i>	<i>10,6%</i>	<i>-0,7ppt</i>
EBIT ²⁾ [USD millones]	524	467	+12%
<i>Margen EBIT²⁾</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-0,3ppt</i>
Resultado ²⁾ [USD millones]	54	36	+51%

Note: UASC y sus subsidiarias han sido incluidas en las figuras desde el 24 de Mayo de 2017, fecha en que el control fue transferido a Hapag-Lloyd. Los indicadores son, por lo tanto, comparables con el año anterior solo de forma limitada. Cifras en USD, tal como se indican en el Informe del Inversionista FY 2018. Diferencias de aproximación podrían ocurrir. 1) Para 2018, los ingresos locales fueron incluidos en el cálculo de las tarifas de flete. Las figuras de periodos anteriores fueron ajustadas según correspondía. 2) Para una aplicación retrospectiva de las provisiones de opciones definidas, las cifras del año previos fueron ajustadas.



Fusión Hapag-Lloyd/UASC: Objetivo de sinergias de USD 435 millones alcanzado en 2018, antes de lo planeado.

Potencial de sinergias

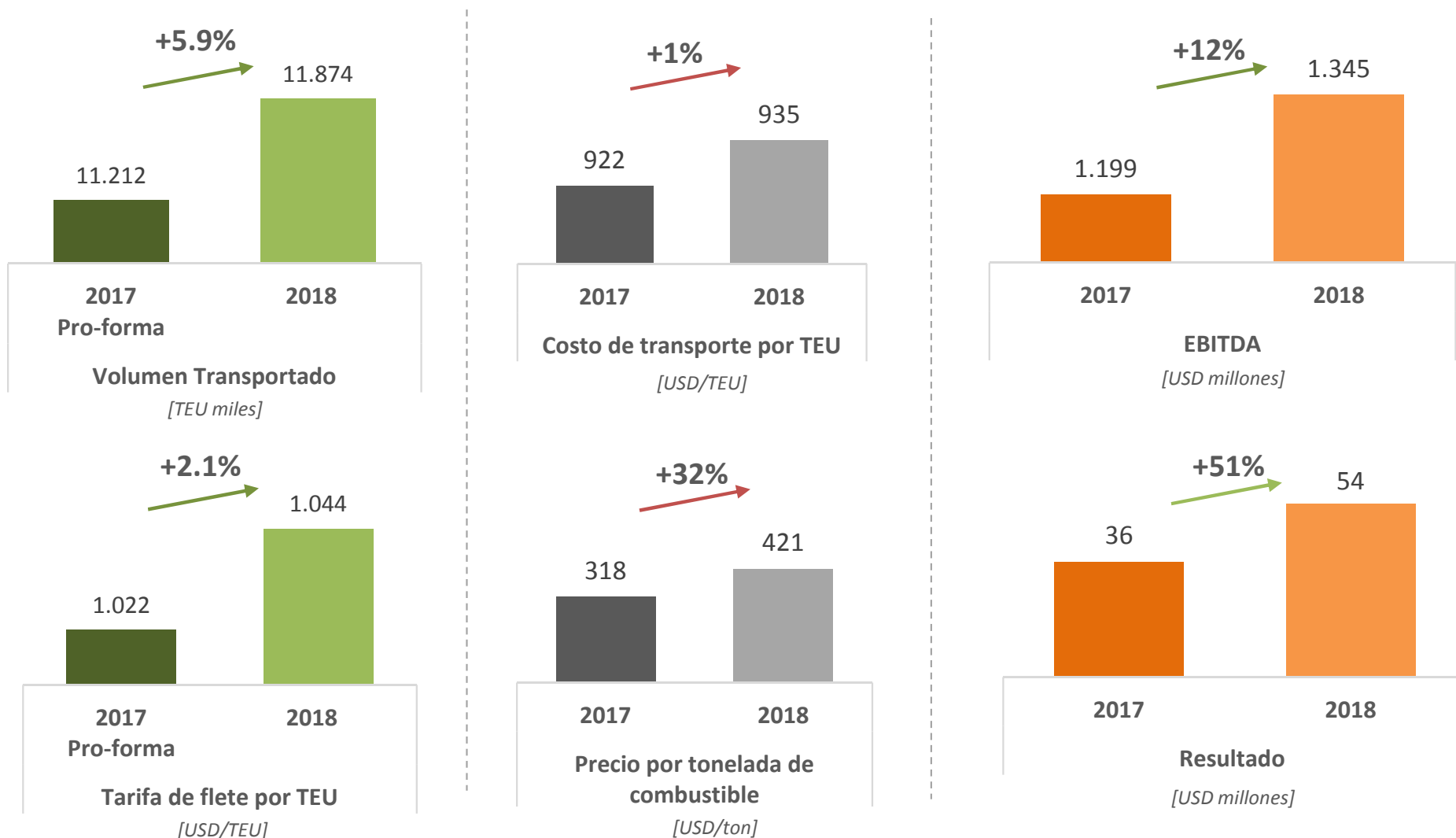


- **Visibilidad limitada de las sinergias en el resultado 2018**, debido a efectos contrarios en otros conceptos.

Hechos destacados del 2018



Resultado de Hapag-Lloyd 2018: Buen desempeño explicado por mejoras en los volúmenes e ingresos, sumado a la compensación del incremento en costos por las sinergias capturadas.

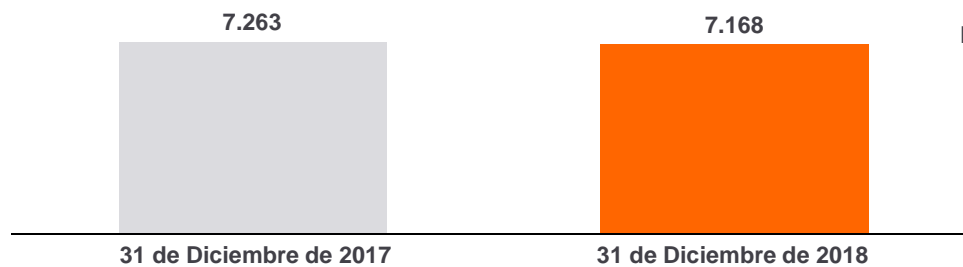


Hechos destacados del 2018

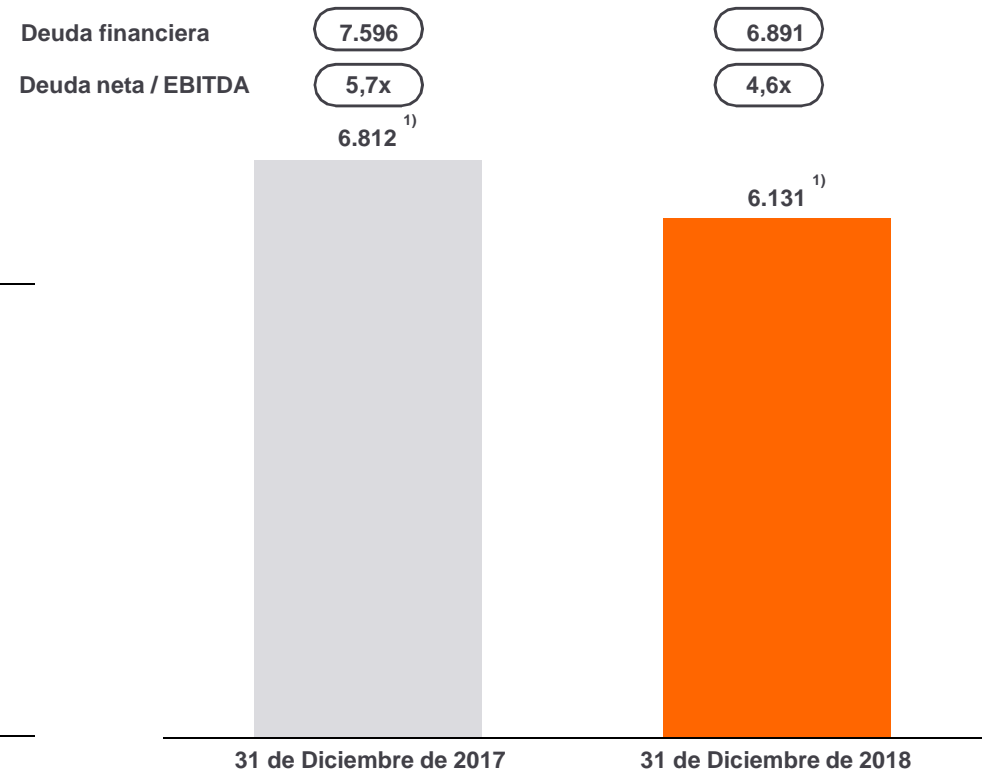


Deuda de Hapag-Lloyd: Sólido EBITDA permite la reducción de la Deuda financiera en USD 705 millones, registrando una Deuda neta / EBITDA de 4,6x al cierre del año (objetivo <3,0x para 2023).

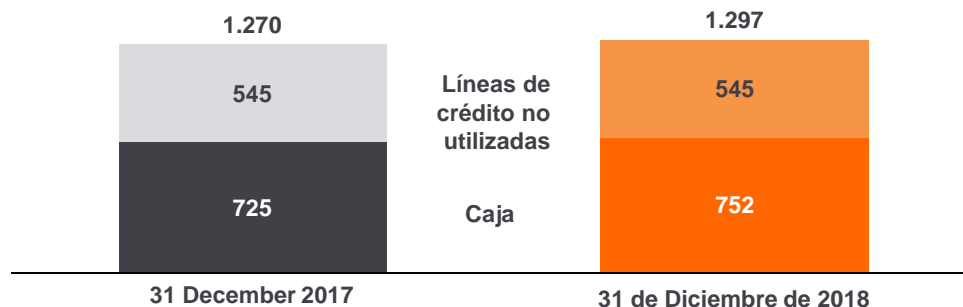
Patrimonio [USD millones]



Deuda neta [USD millones]



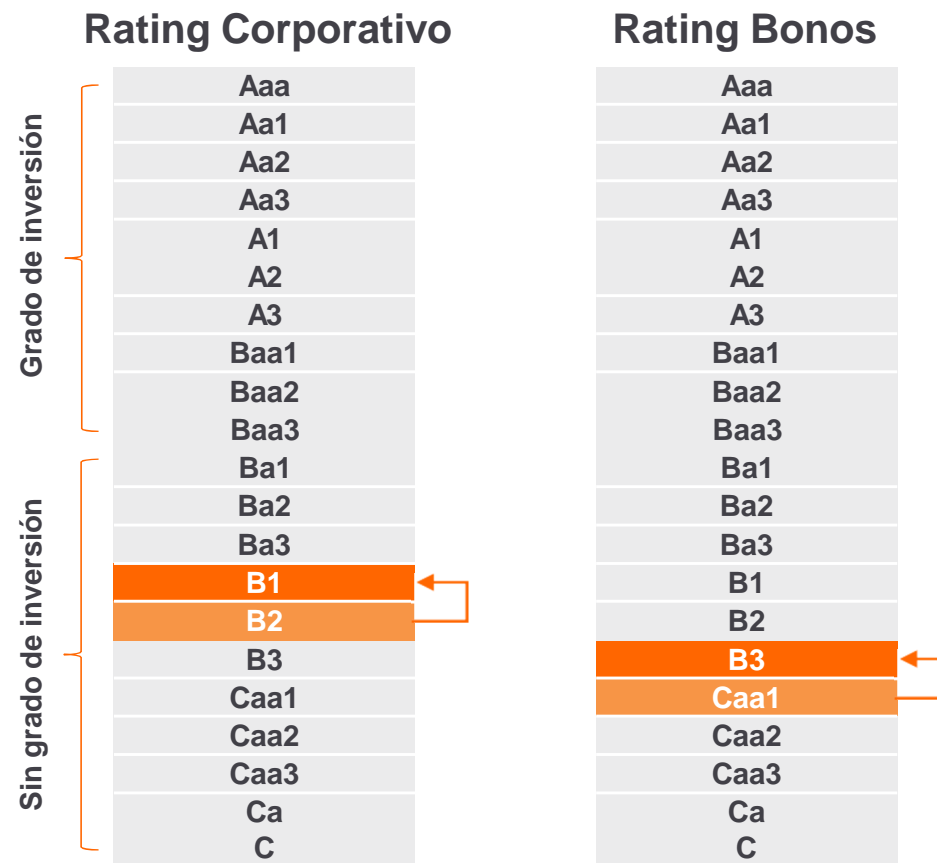
Liquidez [USD millones]



Hechos destacados del 2018



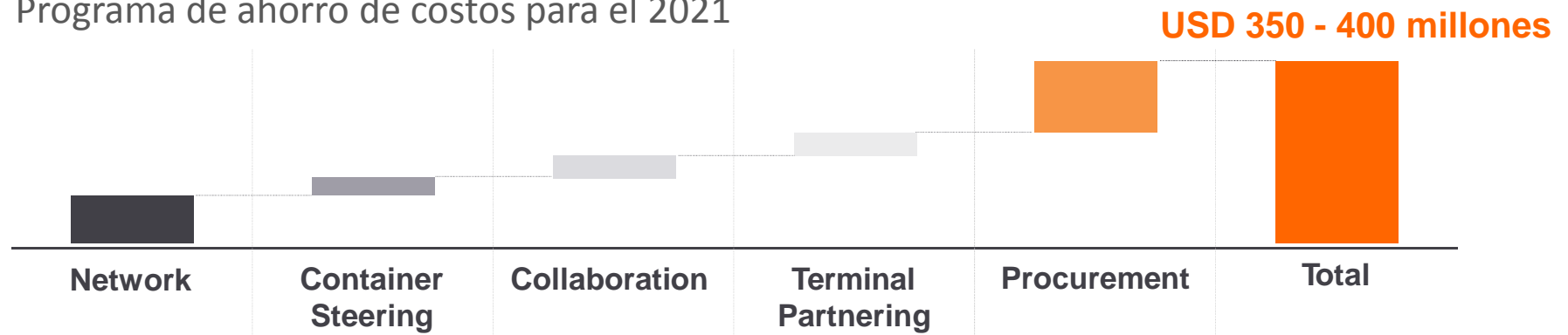
Clasificación de riesgo de Hapag-Lloyd: Moody's mejoró su clasificación corporativa y de sus bonos, debido a su sólida posición de mercado, su reducción de deuda y su calificada administración.





Nuevas estrategias y programas implementados por Hapag-Lloyd para los próximos años

- Programa de ahorro de costos para el 2021



- Objetivos de nueva estrategia para el 2023



Hechos destacados del 2018



Resultado de CSAV: La compañía cerró el año con un resultado positivo de USD 18,2 millones, principalmente por el buen desempeño de Hapag-Lloyd.

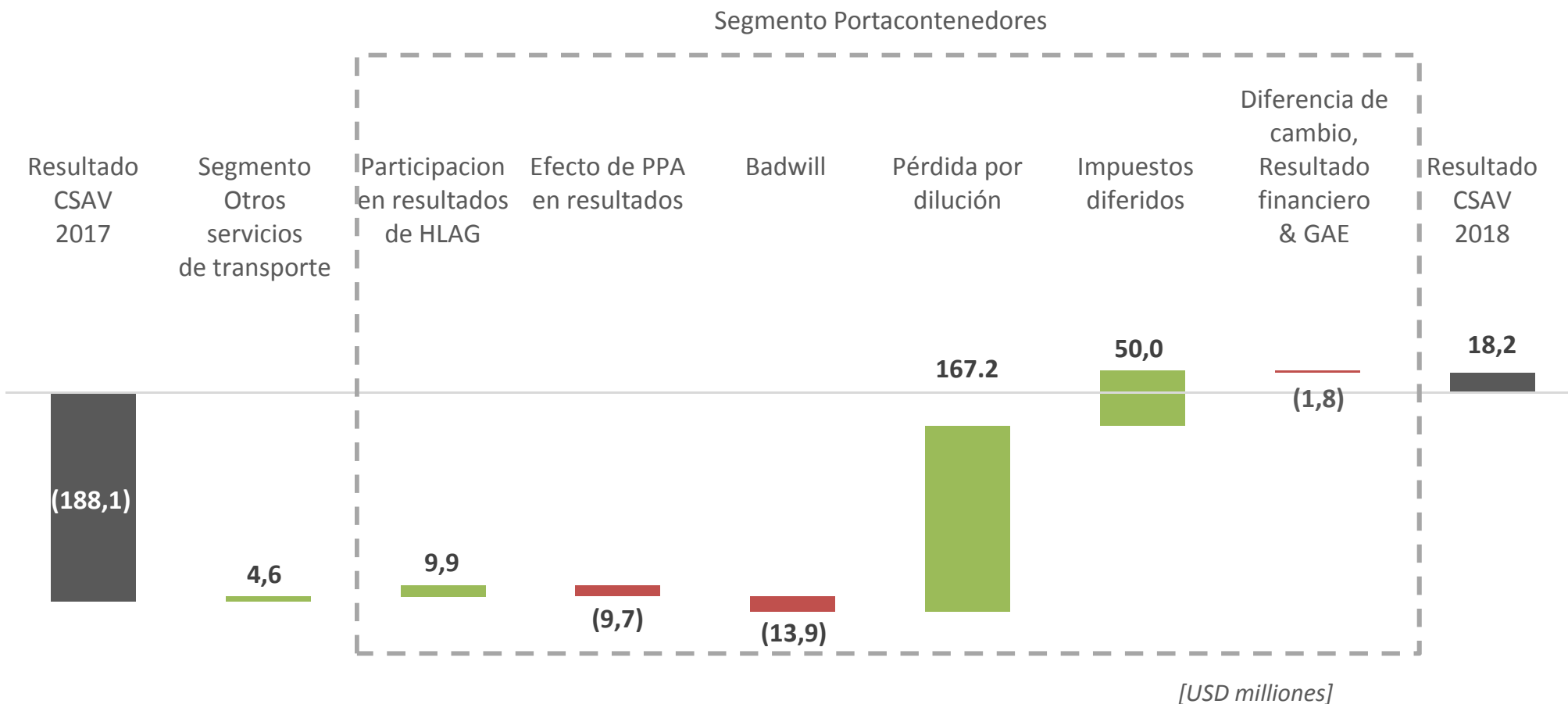
Resultado CSAV	2018	2017	Var.
Ingresos de actividades ordinarias	91,4	109,9	(18,5)
Costos de ventas	(87,2)	(102,6)	15,4
Gastos de administración	(10,5)	(10,7)	0,2
Otros ingresos operacionales	10,0	4,7	5,3
Resultado operacional	3,7	1,3	2,4
<i>EBITDA (sin participación en asociadas)</i>	<i>3,9</i>	<i>1,5</i>	<i>2,3</i>
Resultado financiero	(4,9)	(4,4)	(0,5)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	14,0	(139,5)	153,5
Diferencia de cambio	(1,2)	1,0	(2,2)
Gasto por impuestos	7,1	(45,2)	52,3
Operaciones descontinuadas	(0,5)	(1,3)	0,8
Resultado neto	18,2	(188,1)	206,3

Hechos destacados del 2018



Resultado de CSAV: La compañía cerró el año con un resultado positivo de USD 18,2 millones, principalmente por el buen desempeño de Hapag-Lloyd.

Resultado CSAV 2017 vs 2018





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 2018 Results", publicado el 22 de marzo de 2019, y en la presentación "Capital Markets Day - 2018", publicado el 21 de noviembre de 2018, ambos disponibles en el sitio web de HL (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.