



Junta Ordinaria de Accionistas

24 de Abril de 2020





Situación de la Sociedad

- Situación de la industria
- Hechos destacados del 2019

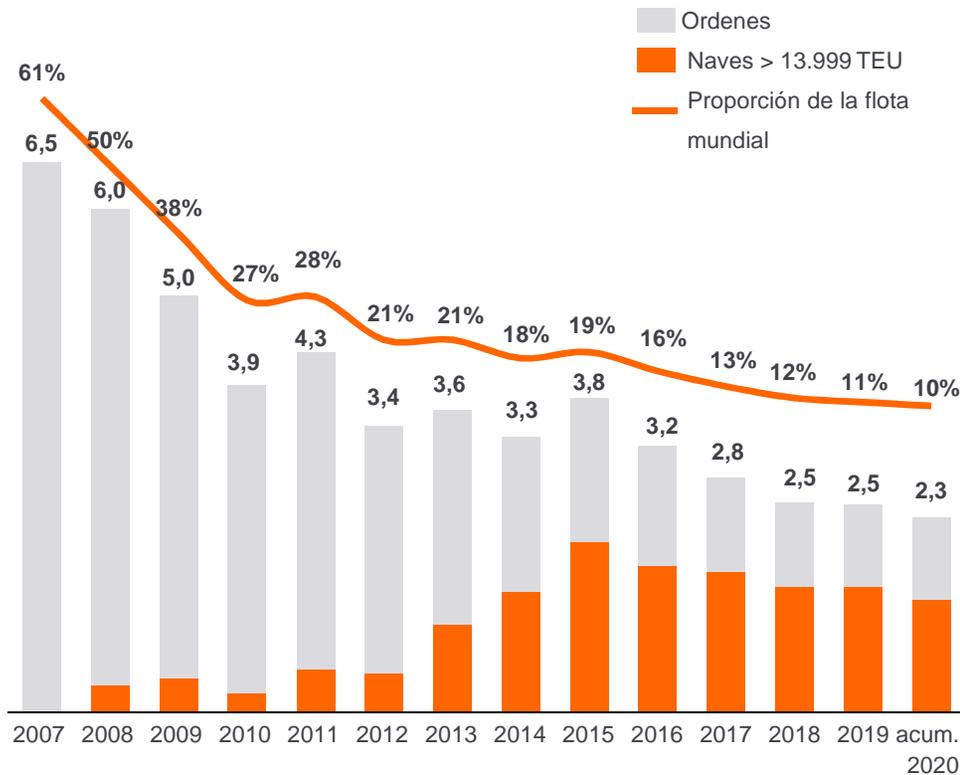
Situación de la Industria

Balance Oferta - Demanda



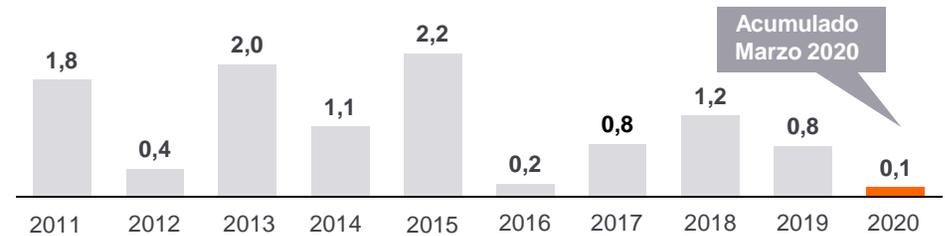
Ordenes de construcción de naves

[TEU millones, %]



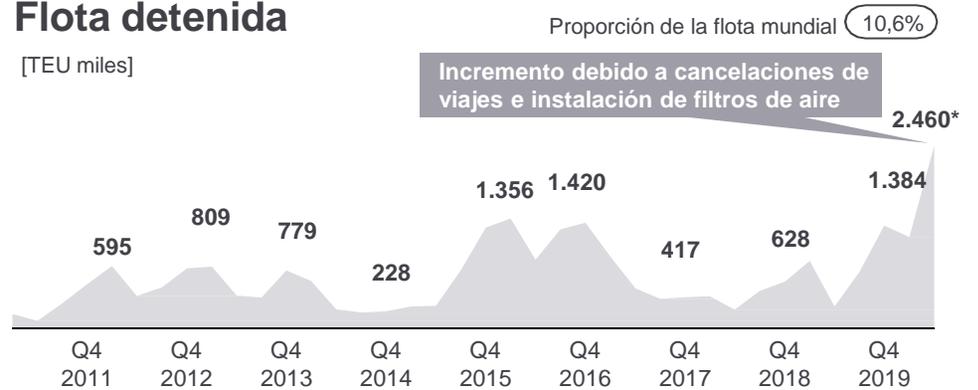
Nuevas ordenes de construcción

[TEU millones, %]



Flota detenida

[TEU miles]



Fuente: MDS Transmodal (Enero 2020), Drewry Forecaster (Proyectado 4Q19), Clarksons (Marzo 2020), Alphaliner weekly (10/2020)

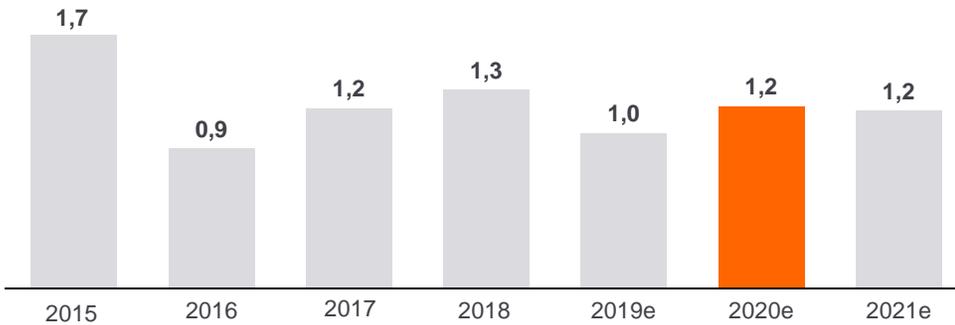
Situación de la Industria

Balance Oferta - Demanda



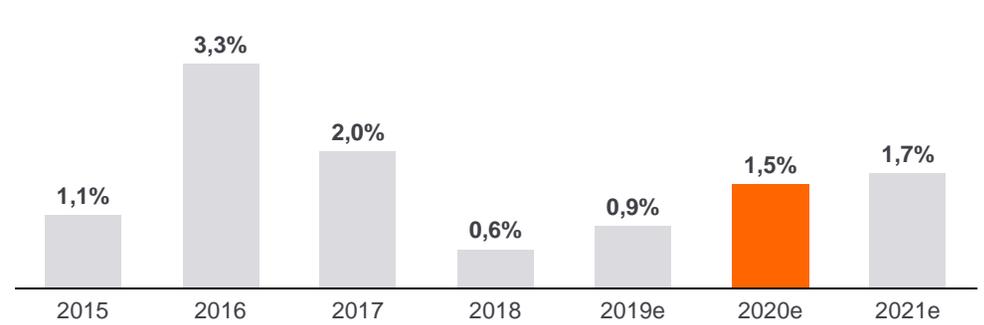
Entrega de naves por año

[TEU millones]

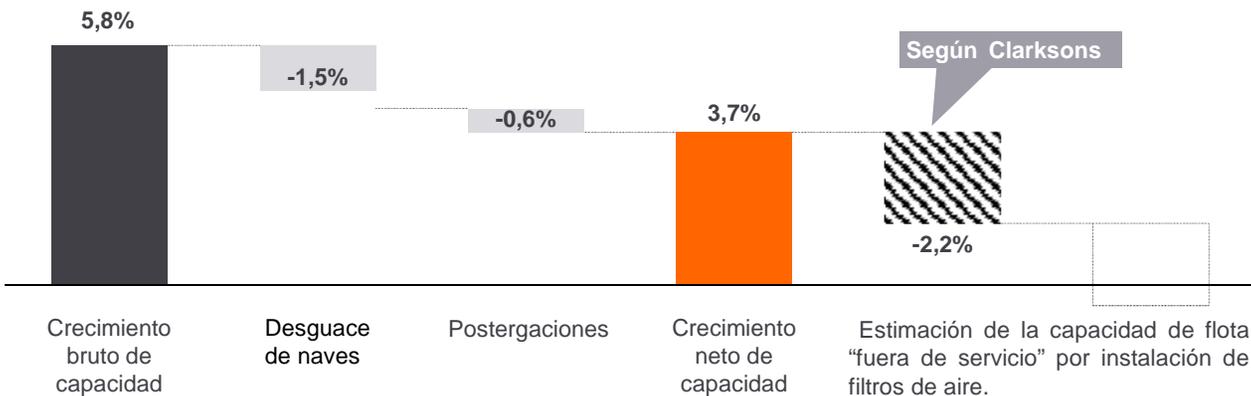


Desguace de naves

[% de la flota mundial]



Crecimiento neto de capacidad en 2020e



- Postergación de instalaciones de filtros de aire por escasas de capacidad en astilleros
- Menores programas de construcción
- Posibles aplazamientos de entregas de naves para 2021
- Menores nuevas ordenes de construcción

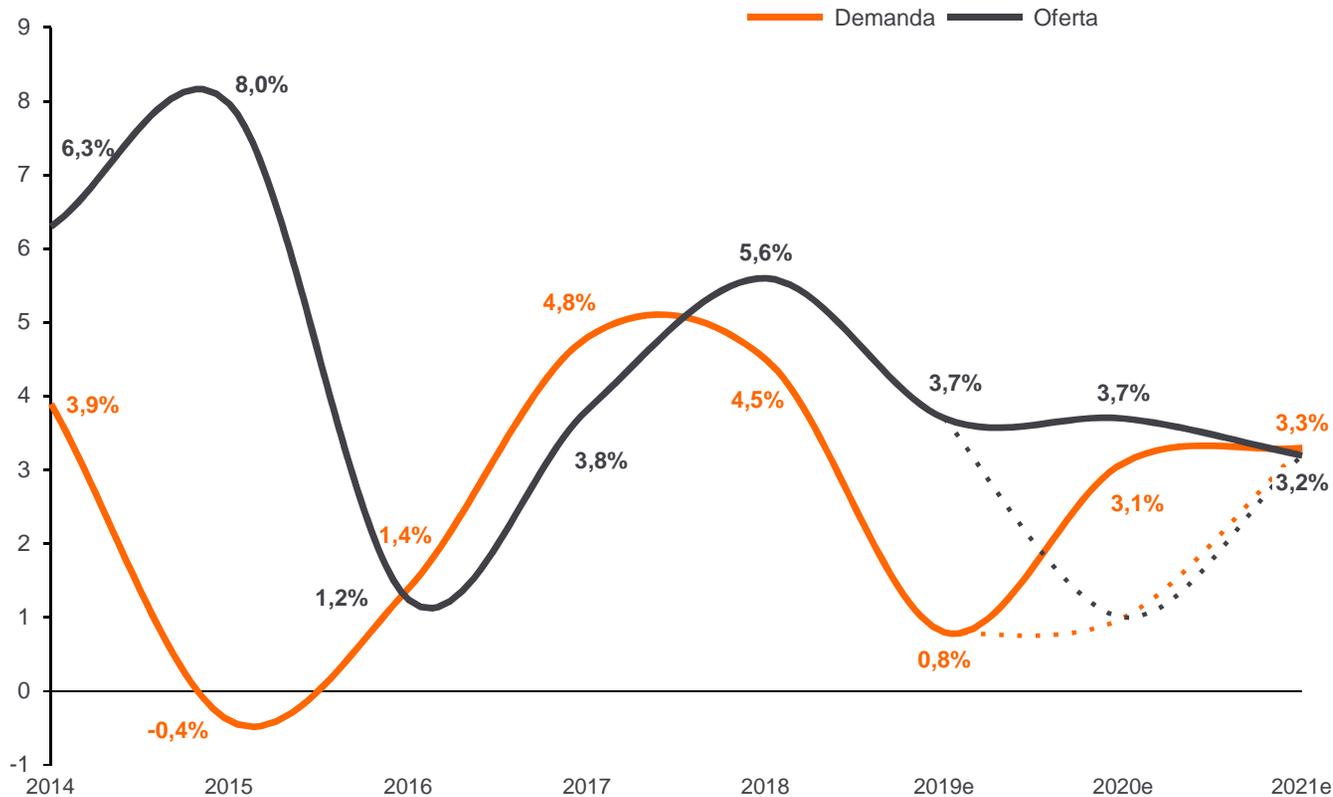
Fuente: Drewry (Forecaster 4Q19), Seabury (Diciembre 2019), Clarksons (Vol. 22, No. 2)

Situación de la Industria

Balance Oferta - Demanda



Balance Oferta - Demanda



Fuente: Drewry (Forecaster 4Q19), Seabury (Diciembre 2019), Clarksons (Vol. 22, No. 2), estimaciones propias

- Las consecuencias del COVID-19 podrían sentirse fuertemente en las tasas de crecimiento del PIB mundial y volúmenes de contenedores para 2020e
 - El OECD recientemente redujo su proyección de PIB mundial en 0,5pnt a 2,4% en 2020e
 - Alphaliner estima en alrededor de 0,7% el impacto negativo en el crecimiento de volúmenes de contenedores
 - Clarksons recientemente redujo su proyección para el 2020e a 2,4%
- Se ven las primeras señales de recuperación en China pero incrementándose las incertidumbres en Europa y otras partes del mundo.
- Pero las perspectivas de largo plazo de la industria se mantienen vigentes.



Destacados de CSAV

Utilidad de USD 124,6 millones en 2019

- La mayor desde 2014, con asiento contable de la fusión.
- El mejor resultado de la operación de sus negocios desde 2010.

CSAV vuelve al 30%, nivel previo a fusión HLAG-UASC en 2017

- *Grand father rights.*
- Mantener nuestra influencia en el largo plazo
- Inversión de USD 450 millones aprox. desde 2019 a 2020 para adquirir un 4,1%

Financiamiento de CSAV para inversión en HLAG

- Emisión de Bono por USD 100 millones (5,35% anual al 2024-2026) y Crédito por USD 35 millones (5,4% anual al 2020)
- Crédito puente con Quiñenco por USD 330 millones (4,2% anual al 2020)



Resultado de CSAV: La compañía registró USD 124,6 millones de utilidades, cifra récord desde 2014.

[Figuras en millones de USD]

Resultado CSAV	2019	2018	Var.
Ingresos de actividades ordinarias	93,0	91,4	1,6
Costos de ventas	(93,9)	(87,2)	(6,7)
Gastos de administración	(12,2)	(10,5)	(1,7)
Otros ingresos operacionales	2,4	10,0	(7,6)
Resultado operacional	(10,7)	3,7	(14,4)
<i>EBITDA (sin participación en asociadas)</i>	<i>19,8</i>	<i>3,9</i>	<i>15,9</i>
Participación en asociadas y negocios conjuntos	147,8	14,0	133,8
Resultado financiero y diferencia de cambio	(10,3)	(6,1)	(4,2)
Impuestos	(1,3)	7,1	(8,4)
Operaciones descontinuadas	(0,9)	(0,5)	(0,4)
Resultado neto	124,6	18,2	106,4

Note: EBITDA = Resultado operacional + Depreciación + Amortización. EBITDA incluye depreciación de derechos de uso de activos asociados a la aplicación de IFRS 16 desde el 1 de enero de 2019.

Hechos destacados del 2019

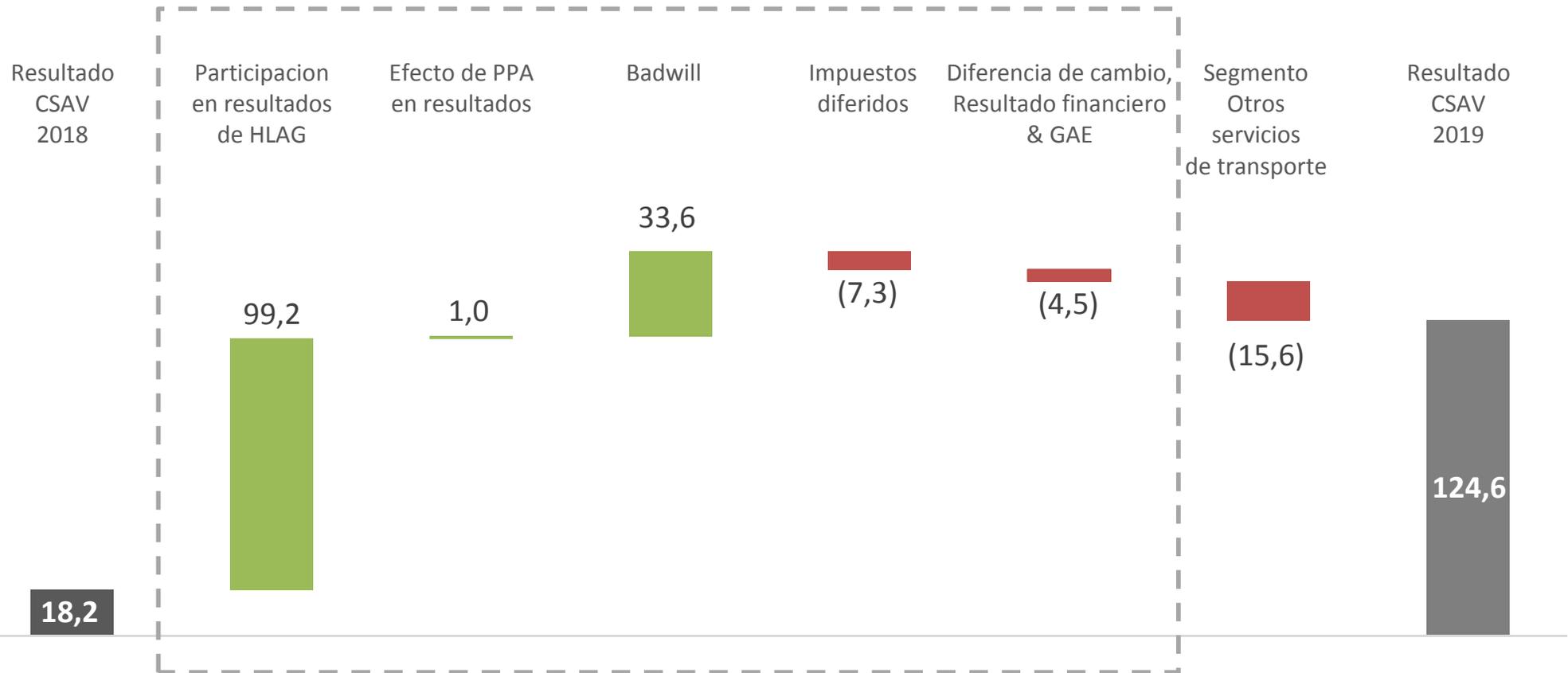


Resultado de CSAV principalmente explicado por el buen desempeño de Hapag-Lloyd.

Resultado CSAV 2018 vs 2019

[figuras en millones de USD]

Segmento Portacontenedores





Destacados de Hapag-Lloyd

Utilidad de USD 418 millones en 2019, cifra récord desde 2010

- Explicado por el incremento de 2,7% en las tarifas y 1,4% en volúmenes
- Se posiciona como el operador mas rentable de la industria
- Avance de plan de ahorros de costos supera los objetivos para el 2019

Reducción de deuda financiera por USD 981 millones

- Alta conversion a caja de su EBITDA de USD 2.223 millones
- Reducción de ratios de endeudamiento, superando su objetivo de 3,5x para 2019
- Propuesta de pago de dividendos de EUR 1,1 por acción

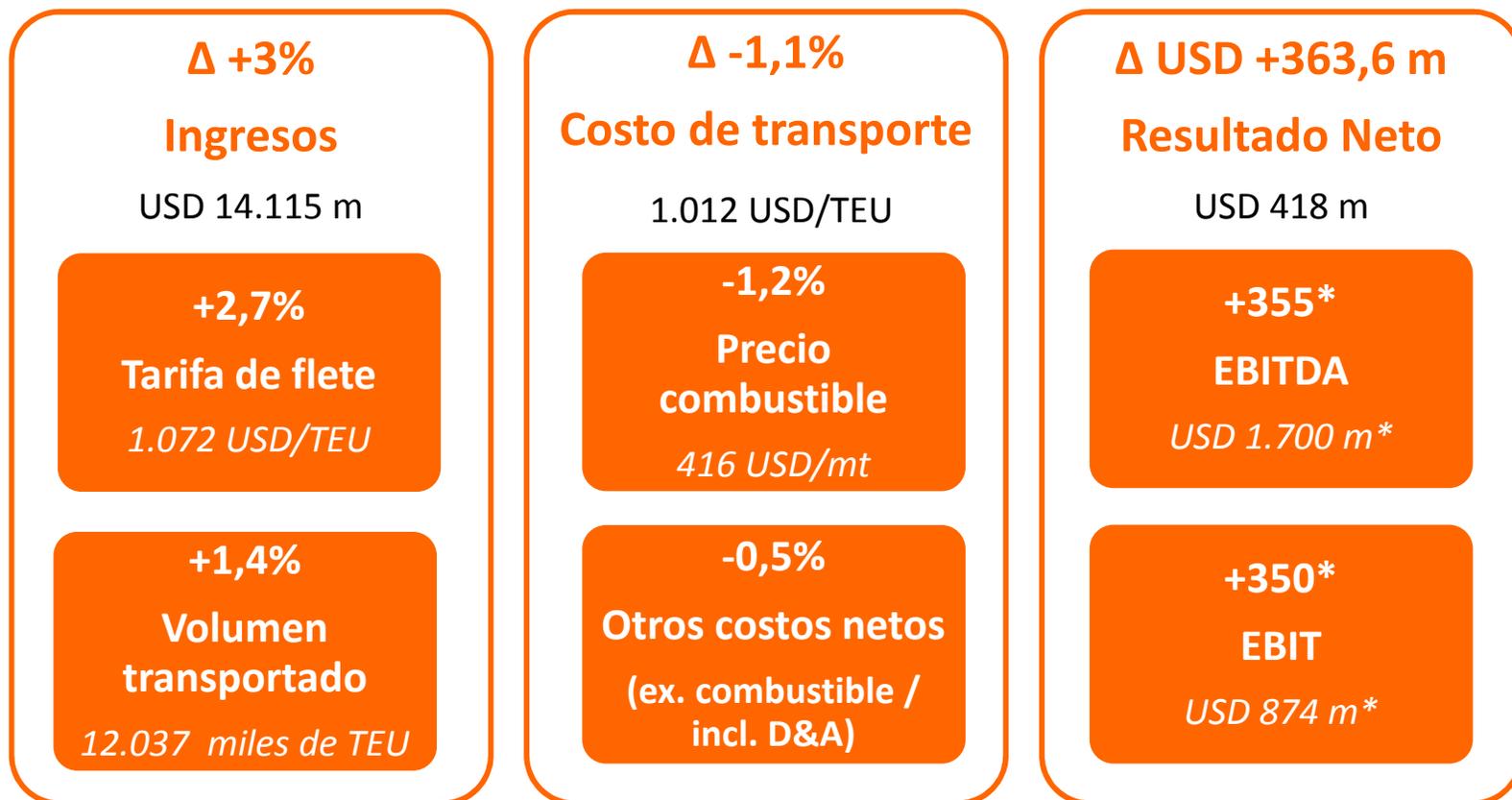
Planes de acción en curso ante escenario 2020

- Foco hacia el cliente y la calidad de servicio, continuando con la Estrategia 2023
- Completo cumplimiento del IMO 2020 desde enero de 2020
- Implementación de planes de continuidad operacional ante el Coronavirus



Resultado récord de Hapag-Lloyd desde 2010, asociado a incremento en tarifas y volúmenes, sumado a una operación altamente eficiente.

Principales indicadores 2019 vs 2018



* EBITDA y EBIT excluye depreciación de derechos de uso de activos asociados a la aplicación de la IFRS 16 desde el 1 de enero de 2019.

Hechos destacados del 2019



Hapag-Lloyd se posicionó el 2019 nuevamente como el operador más rentable de la industria.

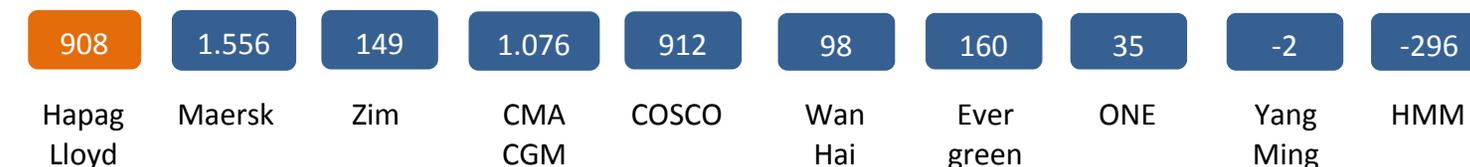
Evolución de desempeño de Hapag-Lloyd

Resultado operacional [USD]

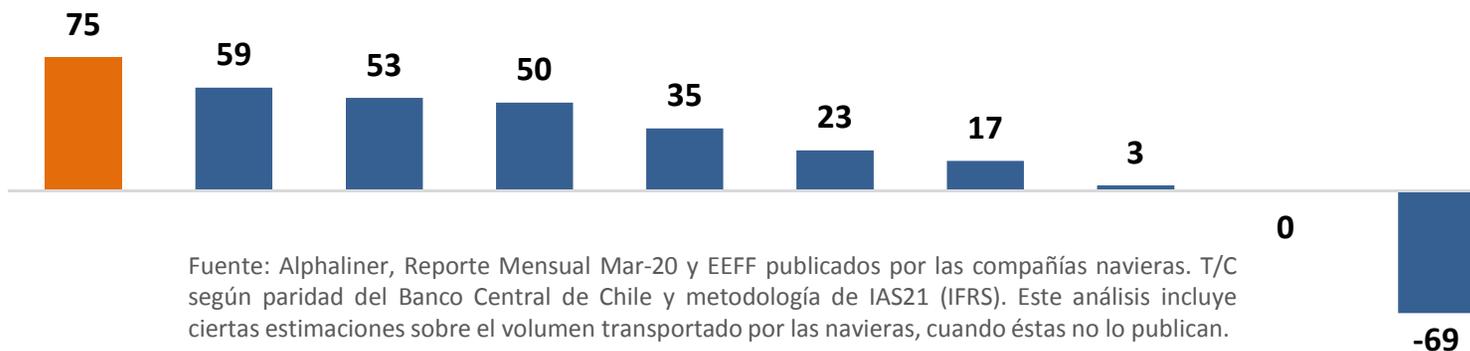


Desempeño de la industrial en 2019

Resultado operacional [MM USD]



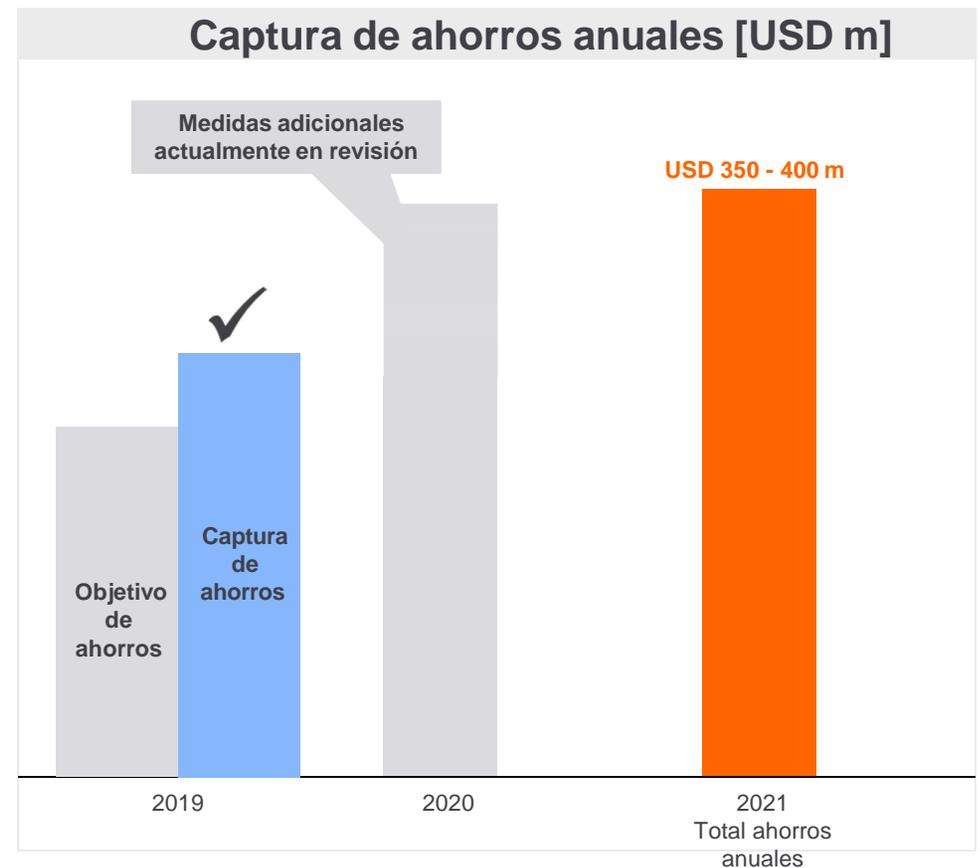
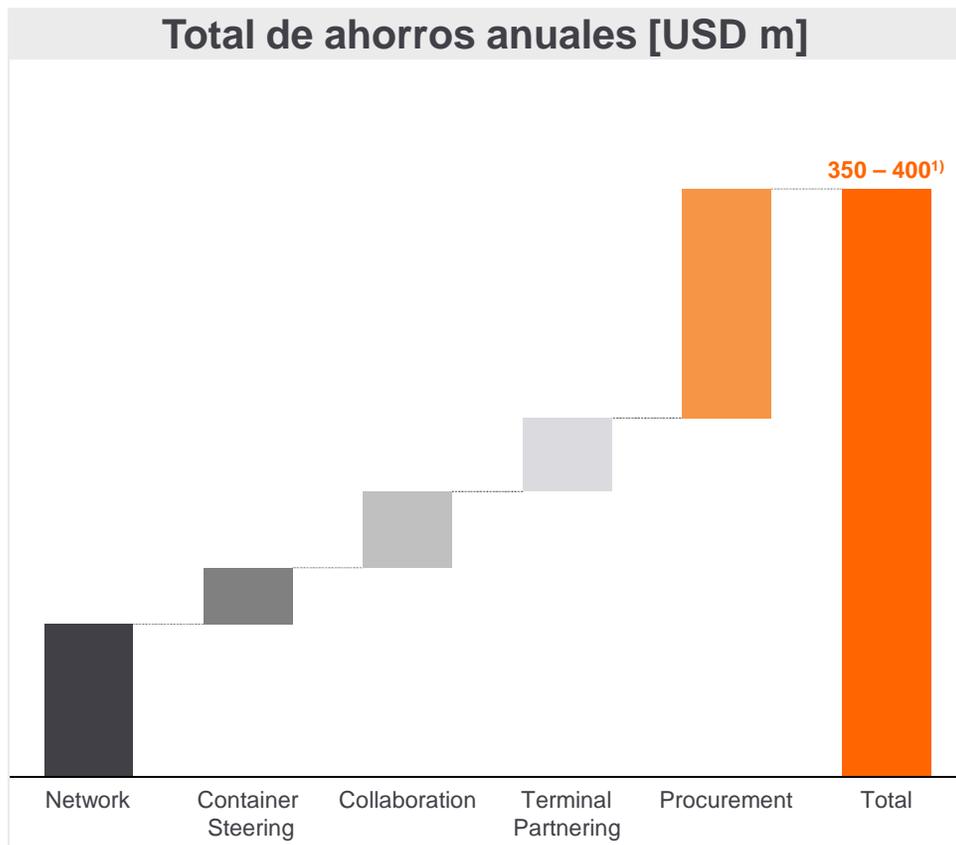
Resultado operacional por TEU [USD/TEU]



Fuente: Alphaliner, Reporte Mensual Mar-20 y EEF 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.



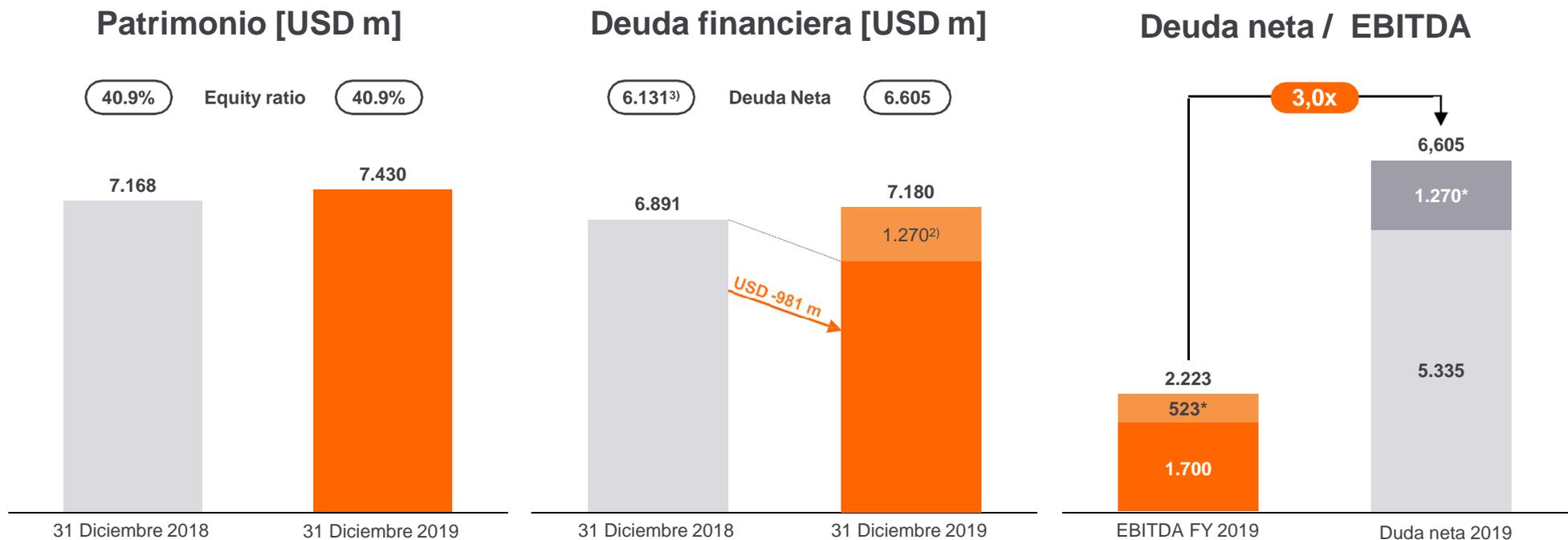
Plan de Ahorros 2021: Objetivo de captura para 2019 superado y medidas y ahorros adicionales bajo revisión



Hechos destacados del 2019



Sólido EBITDA permite la reducción de la Deuda financiera en USD 981 millones, superando su objetivo de Deuda neta / EBITDA de 3,5x para el 2019.



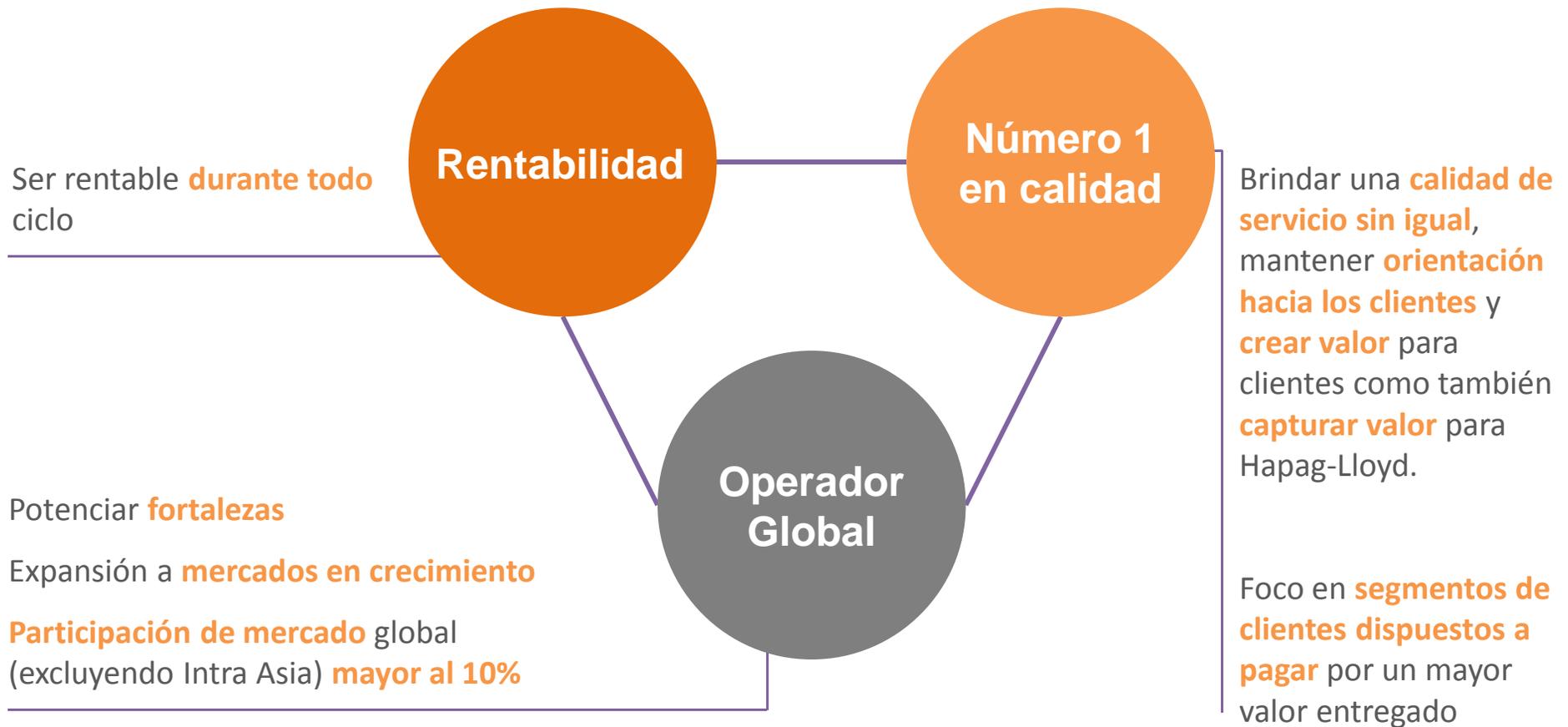


Positivo resultado permite a Hapag-Lloyd proponer dividendo de 1,10 EUR por acción





Foco en el cliente para la Estrategia 2023

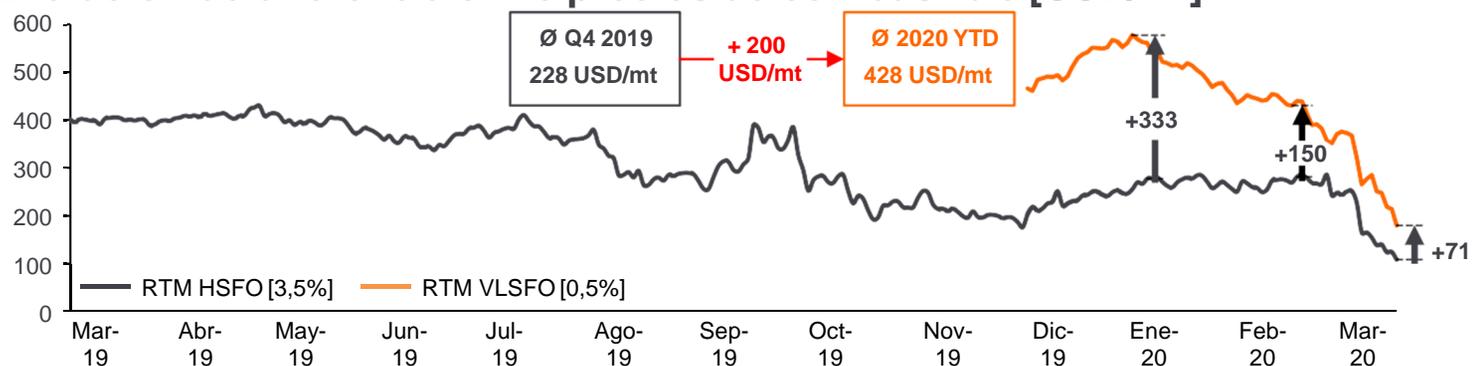




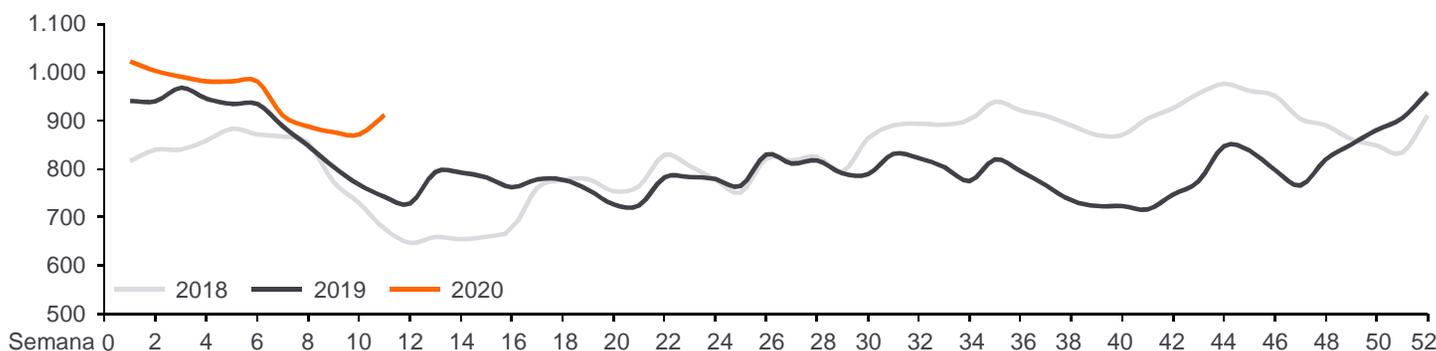
IMO 2020: Suave transición operacional, alza en las tarifas de transporte, pero alta volatilidad en precios de combustible

- Suave periodo de transición - Hapag-Lloyd en cumplimiento 100%
- Alta volatilidad de precios de combustible durante periodo de transición IMO, resultando un alto diferencial >300 USD/mt entre HSFO 3,5% and VLSFO 0,5% - pero claramente ajustado desde mediados de Febrero (<150 USD/mt)
- Mecanismo de recuperación del costo de combustible (MRCC) está en general funcionando en negocios al pargo plazo y con alta aceptación por parte de los clientes
- Brecha esperada durante la transición del IMO fue abordada a través del recargo aplicado inicialmente a la carga de corto plazo desde Diciembre 2019

Evolución de diferencia entre precios de combustible [USD/mt]



Evolución de las tarifas de transporte [SCFI, USD/TEU]



Fuente: Platts data (18 Marzo 2020), SSE Freight Index (13 Marzo 2020)

Extraído desde la presentación Investor Presentation FY 2019 de Hapag-Lloyd, disponible en <https://www.hapag-lloyd.com/en/ir.html>



Coronavirus: Aún es difícil de evaluar la magnitud del impacto para Hapag-Lloyd



OUR TEAM

- La seguridad de nuestros empleados es nuestra prioridad número uno – medidas de protección implementadas.
- Personal trabajando principalmente desde la casa, minimizando el riesgo de propagar el virus lo más posible.
- Reunión de Comité de crisis cada dos días.
- Planes de continuidad de negocio (PCN) revisados regularmente y disponibles para todas las entidades.
- Activo seguimiento de los niveles de riesgo de continuidad de negocio



OUR BUSINESS

- Reducido impacto general en volúmenes y flujo de caja en Q1 pero se espera efectos negativos de valorización sin efecto en caja
- Evolución de tarifas promedio en línea con expectativas
- Alta fluctuación en precios de combustibles.
- Esperamos un impacto negativo en volúmenes desde Mayo en adelante
- Hasta este momento, y según la información, el impacto y duración de la menor actividad es muy incierto pero abordable si respondemos ágilmente y cercanos a nuestros socios



OUR ADDITIONAL MEASURES

- Estamos arrendando equipos en Asia y Europa para asegurar la disponibilidad de contenedores suficientes
- Se están reevaluando nuestros planes de inversión
- Hemos asegurado un nivel adicional de liquidez



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 2019 Results”, publicado el 20 de marzo de 2020, disponible 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.