



Presentación de Non-Deal Roadshow

Julio 2020

Presentadores

Óscar Hasbún **CEO**

En CSAV desde 2011
Director en Hapag-Lloyd AG
Presidente del Directorio
de SM SAAM S.A



Roberto Larraín **CFO**

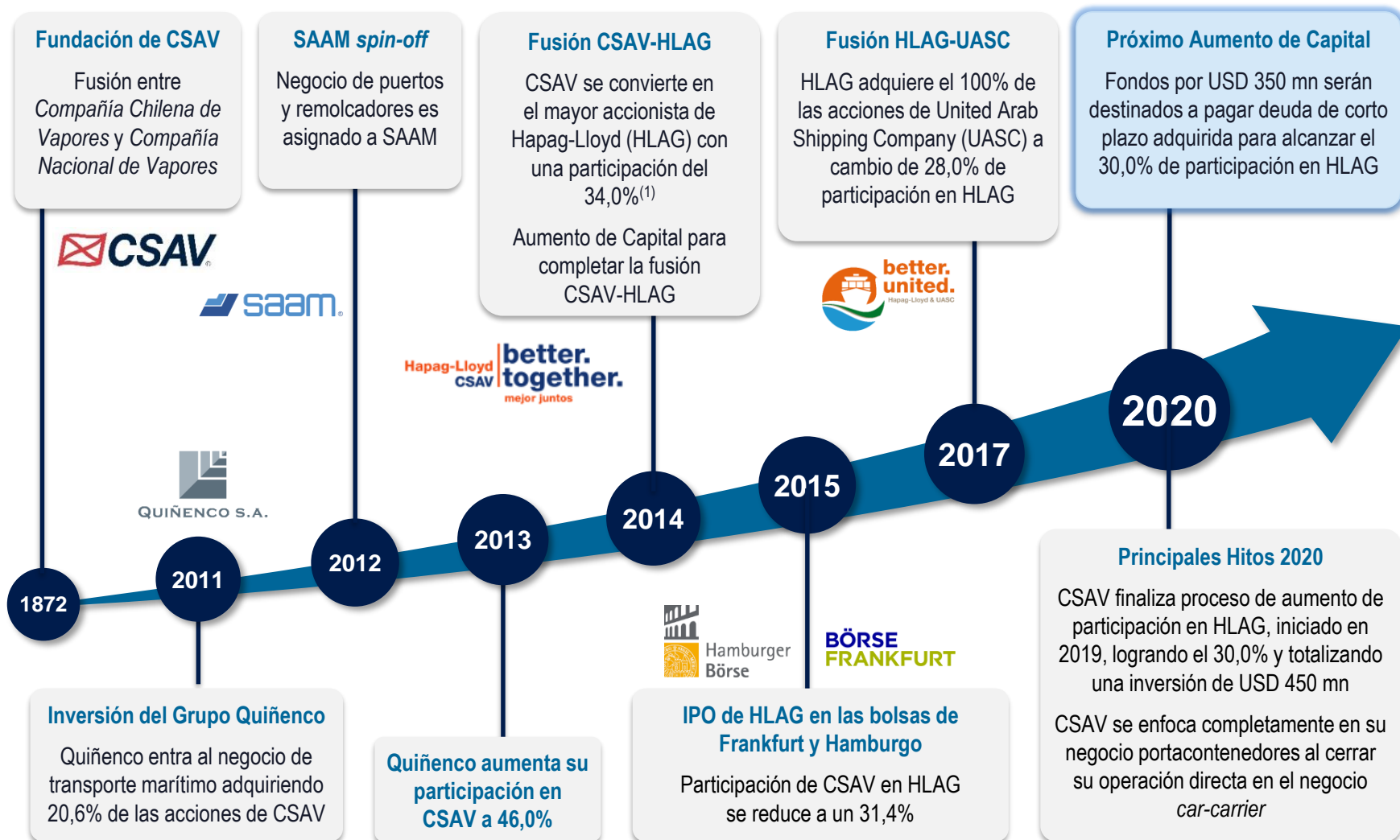
En CSAV desde 2018
Antes CFO de SAAM S.A.
desde 1997





1. Introducción a CSAV

CSAV: Una historia de éxito y consolidación



Fuente: Annual Report 2019 de CSAV y Prospecto Público De Acciones

Notas:

(1) Como resultado de la fusión, CSAV se convierte en accionista de HLAG con 30,0% de propiedad, que aumentó a 34,0% después de suscribir 70,0% del Aumento de Capital de HLAG

CSAV en una mirada

Descripción de CSAV

USD 2,8 bn
Activos Q1 2020

USD 2,5 bn
Inversión en HLAG

USD 0,3 bn
Activo por impuestos



USD 571 mn
Pasivos Q1 2020

USD 152 mn
Bonos

USD 398 mn
Otros créditos



Control conjunto sobre HLAG mantenido con otros accionistas relevantes a través de **acuerdo de accionistas**

30%
en

 **Hapag-Lloyd**



Compañía chilena que participa en el negocio portacontenedores, a través de su participación en HLAG desde su fusión el año 2014



Estructura de propiedad

El reconocido Grupo Quiñenco, administrado por la familia Luksic, es el mayor accionista de CSAV

Instituciones financieras componen principalmente sus otros accionistas

Otros¹
38,55%



Grupo Luksic²
61,45%

- (1) Incluye otros accionistas, tales como Marítima de Inversiones, BTG Pactual, Banco ITAU Corpbanca, Nevasa, Bolsa de Comercio de Santiago, Inversiones Beta, Banco Santander, BanChile, entre otros
- (2) Total de participación separado entre tres sociedades diferentes: Inversiones Río Bravo, Quiñenco e Inmobiliaria Norte Verde



2. Principales Atractivos De Inversión

Principales atractivos de inversión



Industria con fundamentos sólidos que le permiten estar bien posicionada para sobreponerse a la crisis del corona virus



HLAG: compañía global líder en el transporte marítimo, reconocida por su rentabilidad y calidad de servicio



CSAV es un vehículo de inversión *pass-through* que permite lograr exposición a Hapag-Lloyd

Principales atractivos de inversión



Industria con fundamentos sólidos que le permiten estar bien posicionada para sobreponerse a la crisis del corona virus



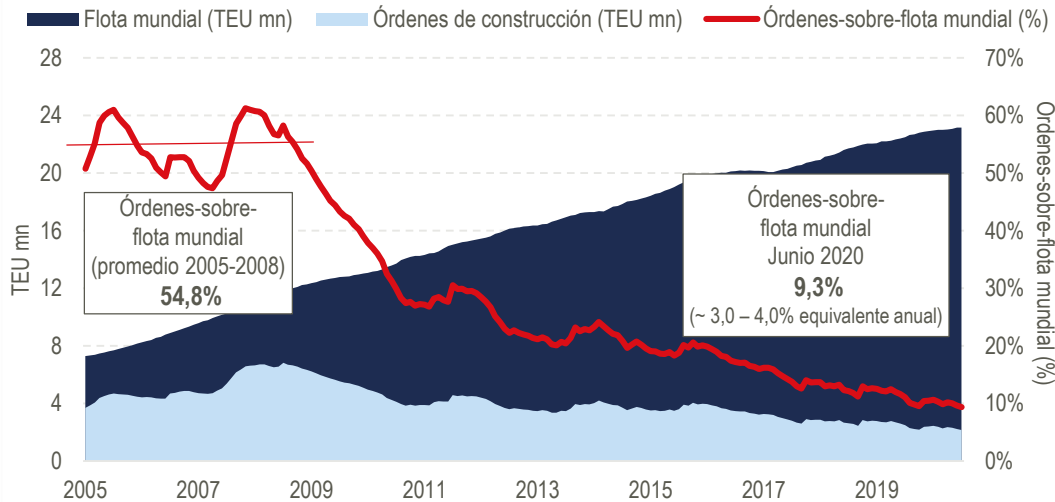
HLAG: compañía global líder en el transporte marítimo, reconocida por su rentabilidad y calidad de servicio



CSAV es un vehículo de inversión *pass-through* que permite lograr exposición a Hapag-Lloyd

Crecimiento de la oferta más saludable respecto a la Crisis *Subprime*

Órdenes de construcción en su mínimo histórico

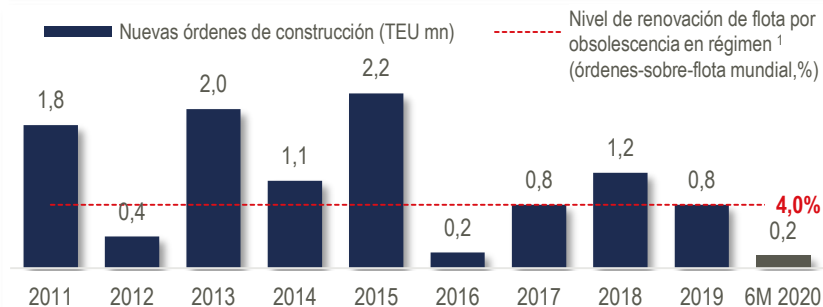


Nuevo paradigma en la oferta

Órdenes especulativos casi han desaparecido

- Mayores barreras de entrada y crecimiento no especulativo de navieras y alianzas
- Restricciones sobre el financiamiento de barcos y aumento del costo de capital
- Cambios tecnológicos ya implementados dificultan la aparición de nuevas economías de escala
- Crecimiento de la demanda más alineado con el crecimiento económico mundial
- Bajo nivel de desguace

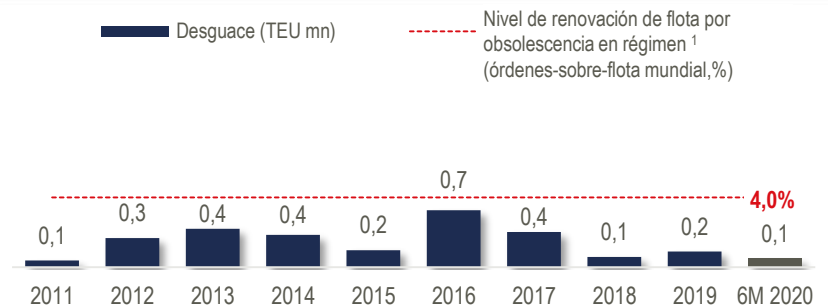
Importante reducción de nuevas órdenes



Fuente: Clarksons (Julio 2020)

Notas:
(1) Asume una vida útil de 25 años para los barcos

Desguace aún en niveles bajos

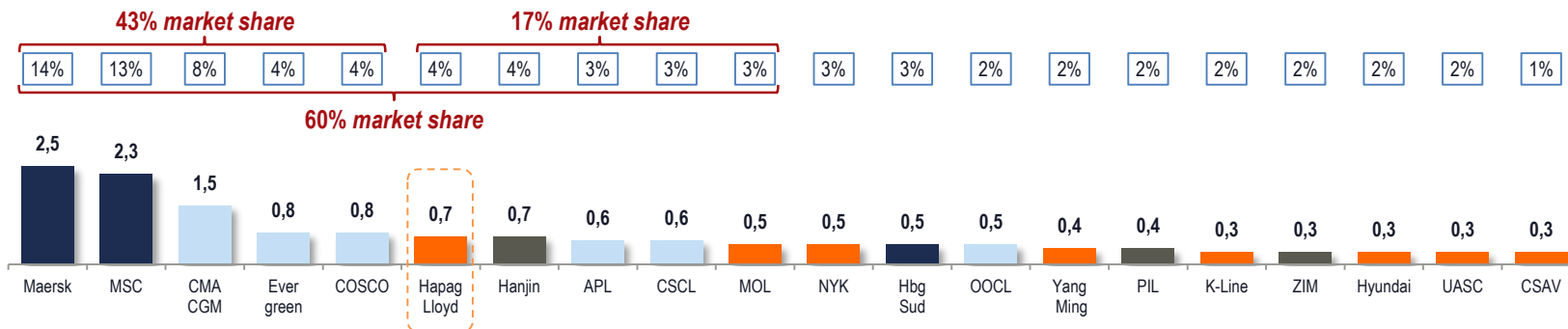


Nuevo panorama competitivo dada la consolidación de la industria...

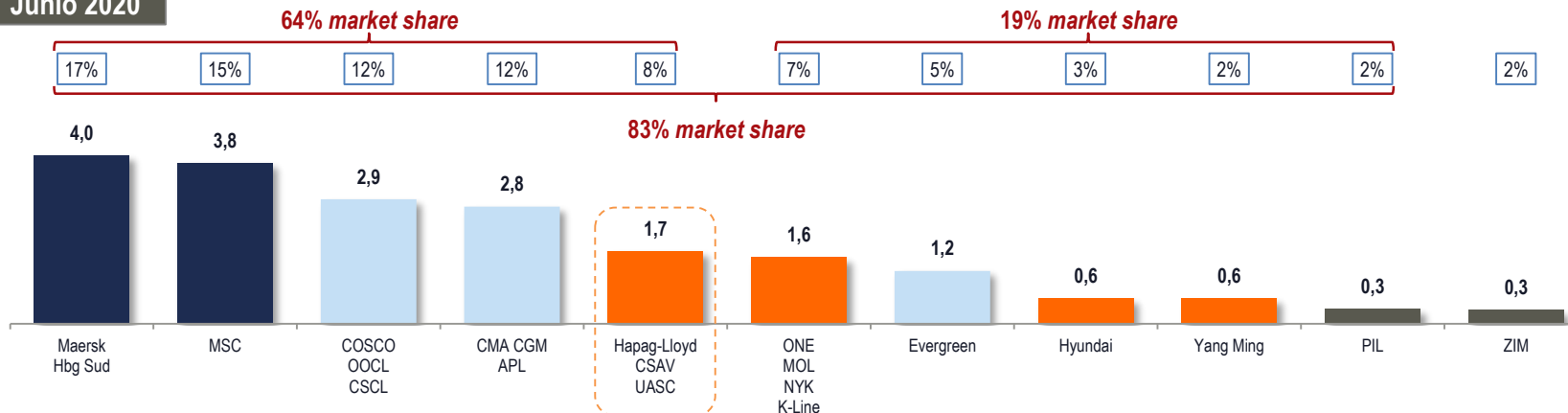
Posición de HLAG: 5° actor en términos de capacidad

■ Capacidad de arrastre (TTEU) □ Share de la capacidad mundial¹ (%)

2013



Junio 2020












Fuente: Investor Presentations de HLAG y Alphaliner (Julio 2020)

Notas:
 (1) Medido como capacidad de arrastre (TEU) de la respectiva naviera sobre la capacidad de arrastre (TEU) mundial



... Consolidación de alianzas marítimas estratégicas a nivel global

Alianzas Marítimas Globales

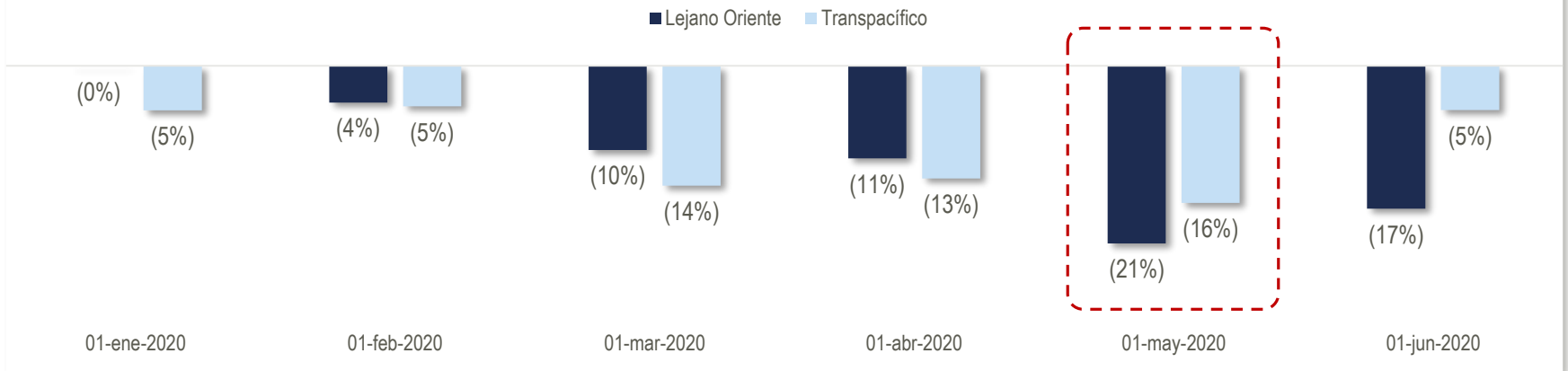
		THE Alliance	Ocean Alliance	2M
Miembros		   	  	 
Participación de mercado ¹ global		~ 80,0%		
Participación de mercado ¹ por tráfico	Transpacífico	26%	41%	22%
	Atlantic	36%	13%	45%
	Far East	24%	36%	40%
Número de barcos		605	1,183	1,224
Capacidad de arrastre total		4,5 millones de TEU	6,9 millones de TEU	7,7 millones de TEU
Capacidad promedio por barco (tamaño)		7.360 TEU	5.855 TEU	6.319 TEU
Número de barcos en construcción		35	92	26
Capacidad promedio por barco en construcción		12.347 TEU	11.813 TEU	8.529 TEU

Fuente: Investor Report Q1 2020 de HLAG, Annual Report 2019 de HLAG y Alphaliner (Julio 2020)

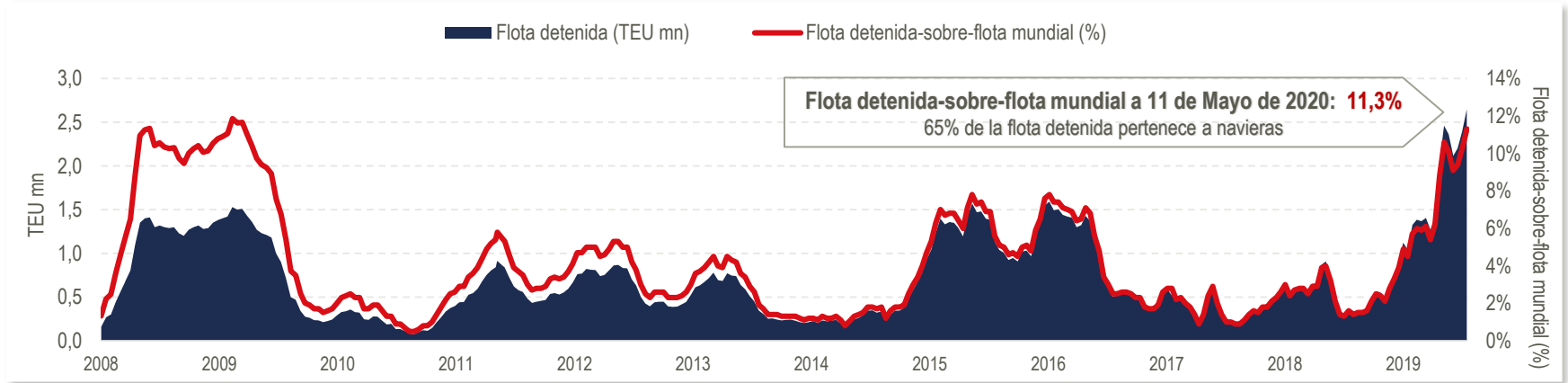
Notas:
(1) Capacidad de transporte TEU

Industria con capacidad de adaptarse inmediatamente al contexto actual

Ajustes en la capacidad desplegada en las principales rutas comerciales (YoY %)



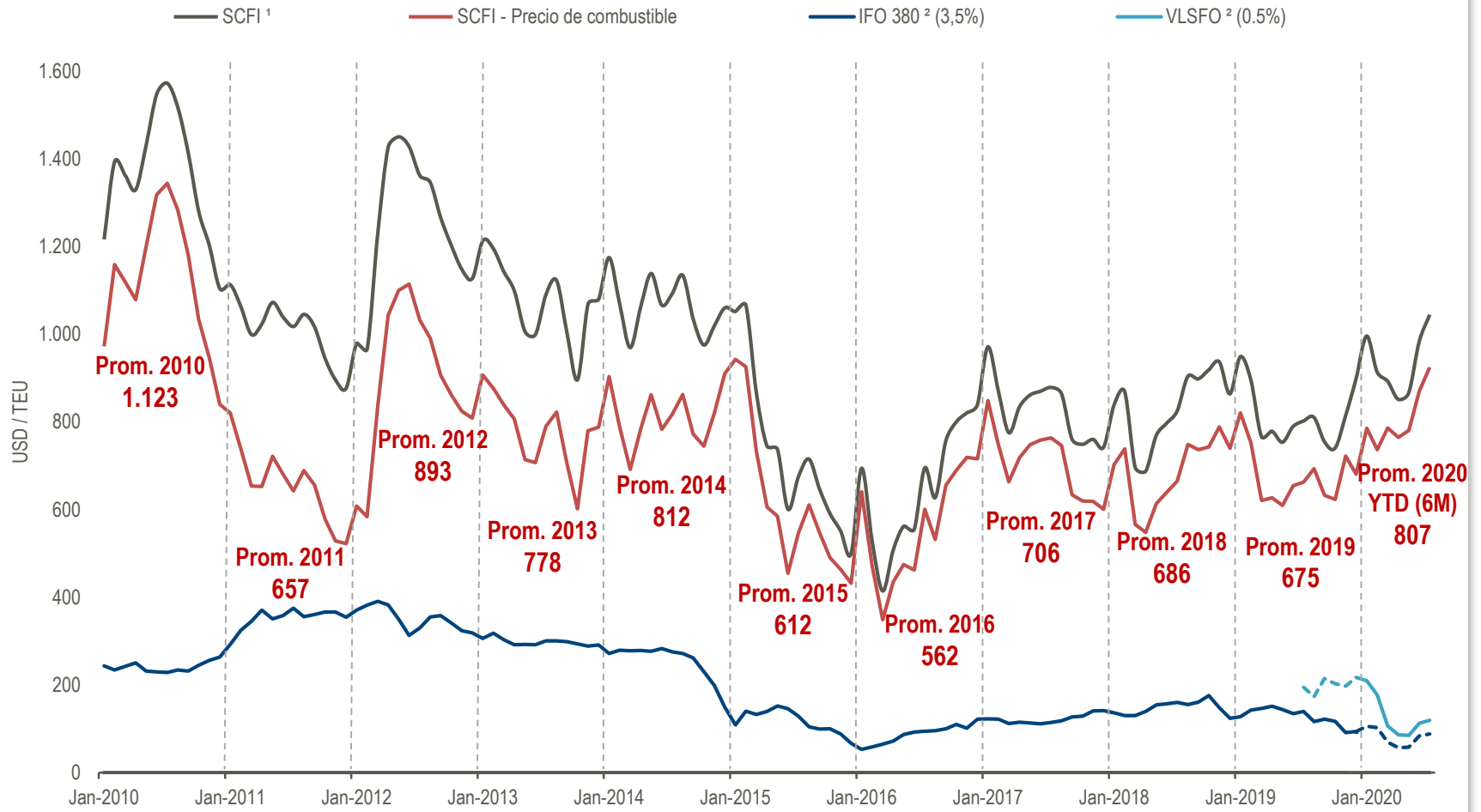
Crecimiento reciente de la flota detenida



Fuente: Alphaliner (Junio 2020 y Mayo 2020)

Evolución del Margen Ex-Bunker

Margen Ex-Bunker



Fuente: Platts (Julio 2020) y SCFI

Notas:

(1) Shanghai Containerized Freight Index

(2) Precio promedio de combustible (IFO 380 ó VLSFO) en el Puerto de Rotterdam, aplicado el factor de consumo anual (ton / TEU) registrado por Hapag-Lloyd. A partir de Diciembre 2019 el VLSFO es considerado para el cálculo del margen ex-bunker debido a la nueva regulación IMO 2020

Principales atractivos de inversión



Industria con fundamentos sólidos que le permiten estar bien posicionada para sobreponerse a la crisis del corona virus



HLAG: compañía global líder en el transporte marítimo, reconocida por su rentabilidad y calidad de servicio



CSAV es un vehículo de inversión *pass-through* que permite lograr exposición a Hapag-Lloyd

Hapag-Lloyd en una mirada

Hapag-Lloyd

Resumen Operacional



5^{ta} compañía mas grande de transporte a nivel mundial

248

Naves Q1 2020

1,7 mn TEU

Capacidad de naves Q1 2020

2,6 mn TEU

Capacidad de containers Q1 2020

Resultados Financieros

USD 14,2 bn
Ingresos 2019

USD 2,2 bn
EBITDA 2019

USD 419 mn
Utilidad 2019

~EUR 500 mn
EBIT 6M 2020
(+29% 6M 2019)

~ EUR 1,15 bn
EBITDA 6M 2020
(+20% 6M 2019)

Resultados preliminares H1 2020



Liquidez fortalecida



~ USD 1,0 bn
Caja y eq. Q1 2020

(~Δ+ 80% vs Q4 2019)

PP&E de alto valor



~ USD 8,4 bn
Naves Q1 2020



~ USD 2,6 bn
Containers Q1 2020



~ USD 0,3 bn
Otro PP&E Q1 2020

Nivel saludable de deuda



~ USD 6,6 bn
Deuda financiera neta Q1 2020

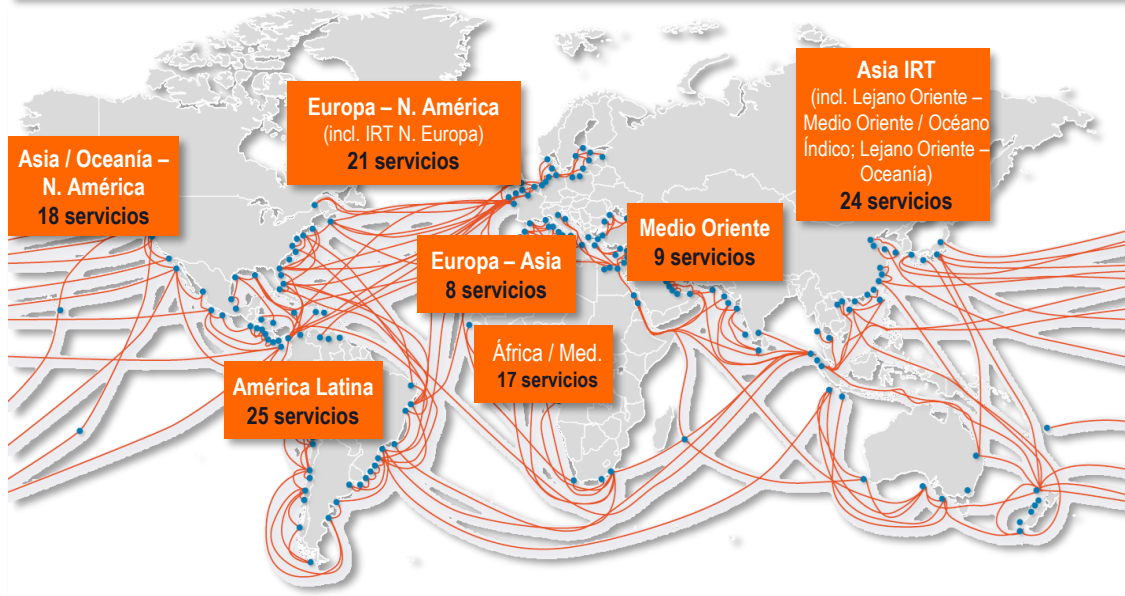


3,0x
DFN / EBITDA Q1 2020

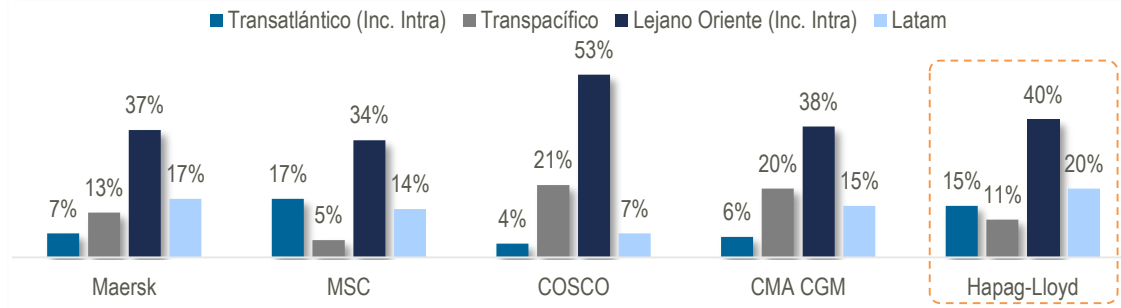
B+ **B1**
Perspectiva estable Perspectiva estable
S&P Global **MOODY'S**

Presencia global consolidada y balanceada

Cobertura mundial a través de 121 servicios de transporte⁽¹⁾



Despliegue balanceado de capacidad⁽²⁾ en rutas principales



Miembro más grande de THE Alliance

- **THE Alliance es una alianza líder en tamaño y edad de flota**
- **HLAG es el miembro más grande dentro de THE Alliance (con un ~38% de su capacidad)**
- **Miembros con ADN común enfocado en entregar un servicio de calidad**
 - Fuerte presencia en **mercados de bienes de alto valor** (mercado alemán, japonés, coreano y taiwanés)
- **THE Alliance tiene la capacidad de alcanzar nuevas mejoras y sinergias**
 - THE Alliance está en búsqueda constante de nuevas fortalezas (p.e. reciente incorporación de HMM)
- **Después de la incorporación de HMM, THE Alliance se renovó hasta 2030**

Fuente: Alphaliner (Junio 2020), Investor Report Q1 2020 de HLAG y Annual Report 2019 de HLAG

Notas:

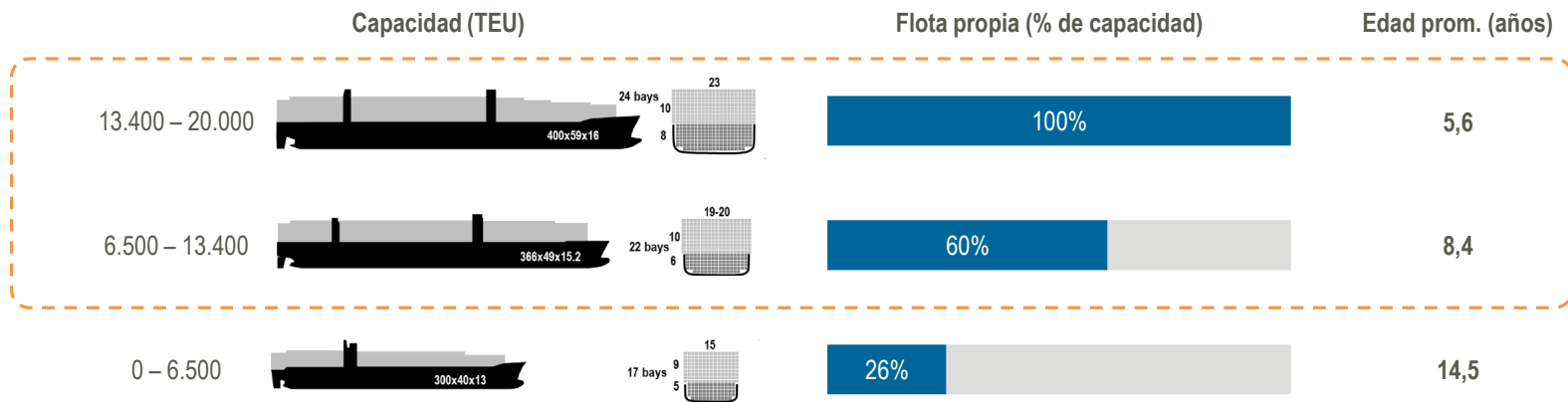
(1) Servicio FP1 contado dos veces (Asia – Norte América / Europa – Asia)

(2) Capacidad desplegada por navieras individuales únicamente en servicios directos. Porcentajes calculados sobre la capacidad de arrastre total de la respectiva naviera

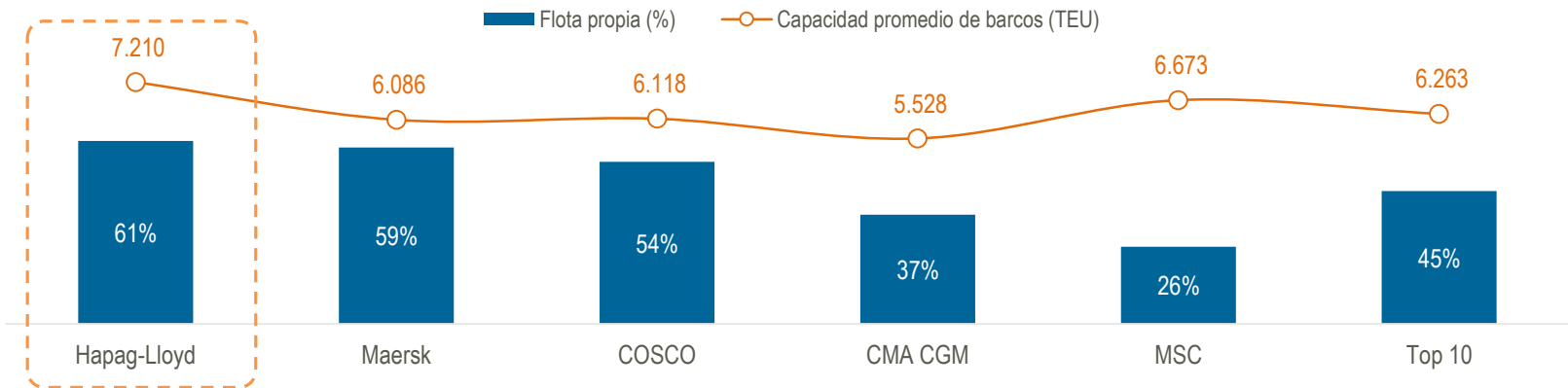


Importante propiedad de una de las flotas más grandes y nuevas

Los barcos más grandes y nuevos de Hapag-Lloyd son mayoritariamente propios



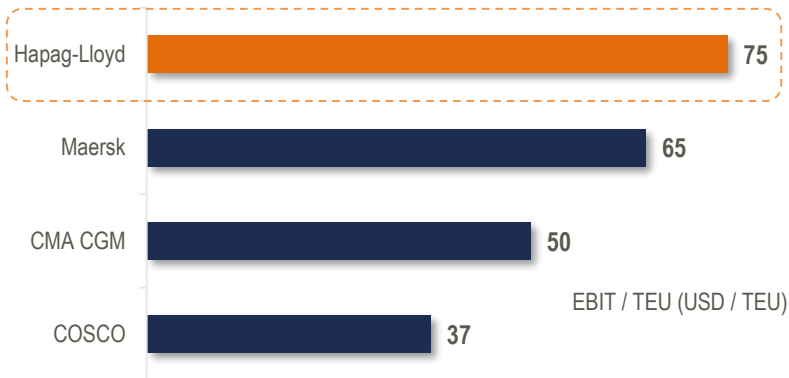
Mayor propiedad (%) y tamaño promedio de su flota respecto a competidores



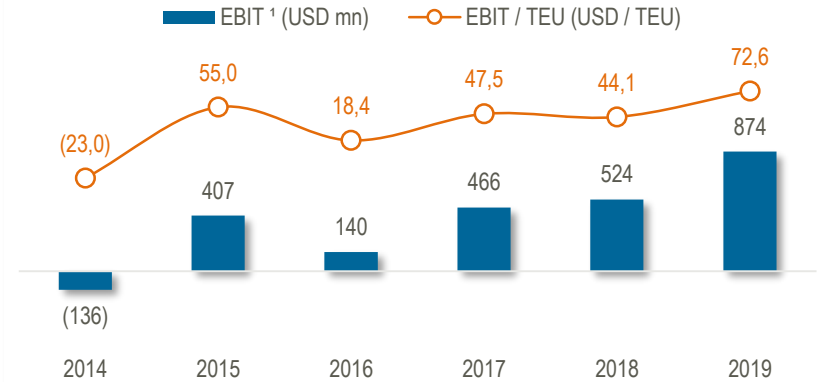
Fuente: Alphaliner (Julio 2020 y Junio 2020)

Mayor rentabilidad dentro de la industria debido a sinergias y eficiencias

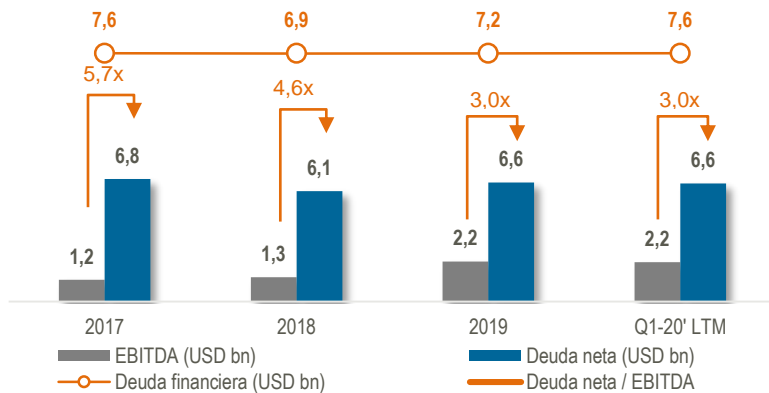
Naviera más rentable durante 2019



Gestión operacional sobresaliente en el tiempo



Objetivos de desapalancamiento en marcha

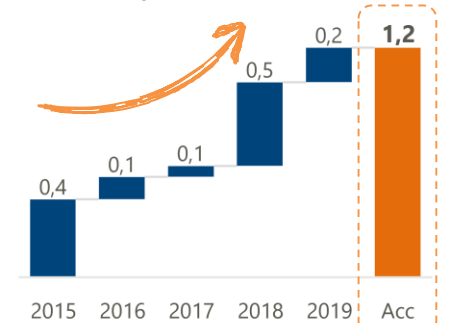


Razones y beneficios de las fusiones

Razones de las fusiones con CSAV y UASC:

1. Posicionamiento en nuevos mercados
2. Consolidación de activos estratégicos
3. Captura de sinergias

Evolución de sinergias y ahorros en costos capturados anualmente (USD bn)



“Strategy 2023”: Pilares para la creación de valor

Ganarse y mantener el
“derecho a participar”



Manejo constante de
ingresos y costos

~ USD 0,4 bn
Ahorros (2018-2021)
+50% ya alcanzados

Estrategia de diferenciación en el mediano y largo plazo



En calidad



Responsabilidad
medioambiental



Capacidades superiores
en tierra



Canal web de
clase mundial



Enfoque en mercados
atractivos selectos



M&As
oportunisticos

~ USD 0,9 bn de objetivo de mejora de EBIT (2018-2023)



Automatización

(+)

Digitalización

(+)

Organización Ágil



(=) Creación Sustentable de Valor

Principales atractivos de inversión



Industria con fundamentos sólidos que le permiten estar bien posicionada para sobreponerse a la crisis del corona virus



HLAG: compañía global líder en el transporte marítimo, reconocida por su rentabilidad y calidad de servicio

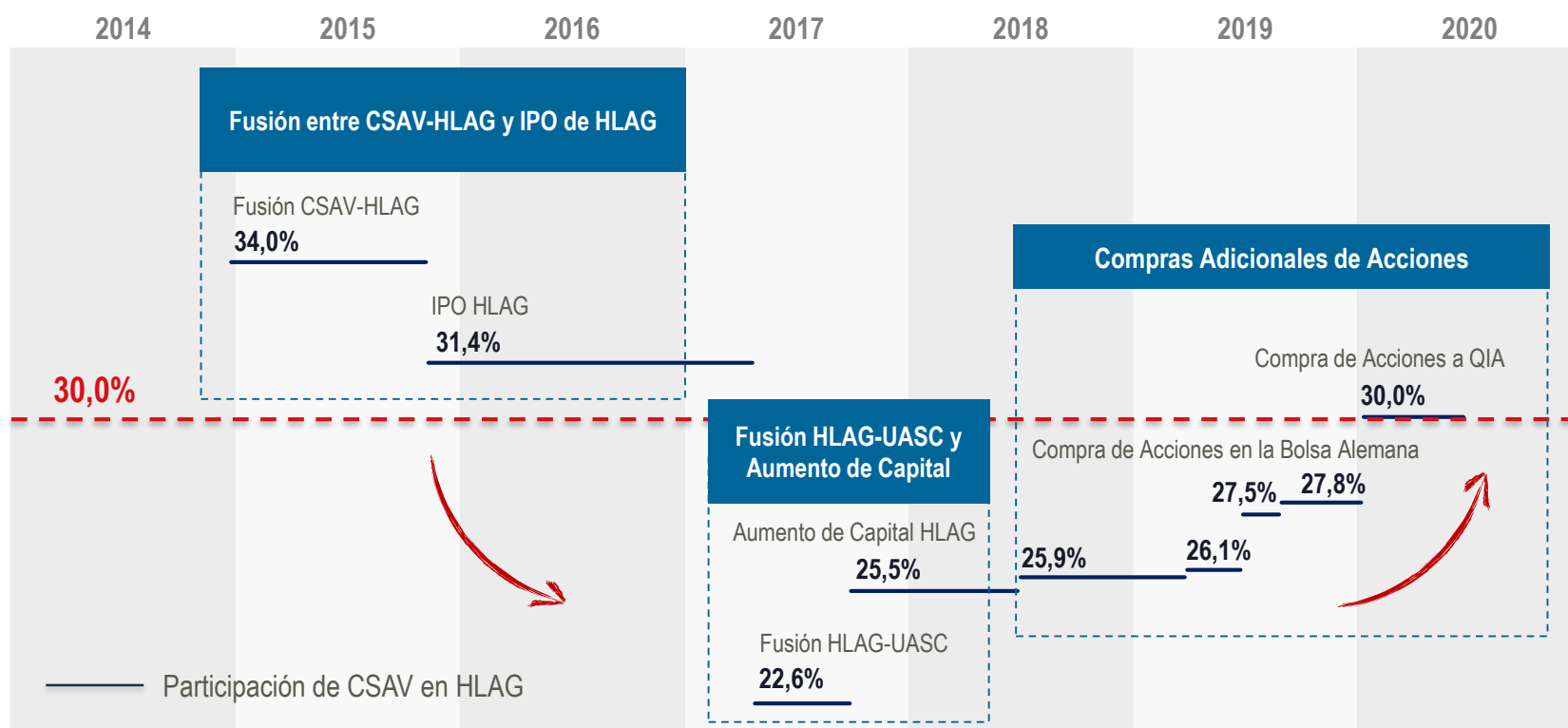


CSAV es un vehículo de inversión *pass-through* que permite lograr exposición a Hapag-Lloyd

Visión de largo plazo de CSAV: Influencia significativa sobre HLAG

- CSAV ha **completado exitosamente** su proceso de adquisición de acciones de HLAG logrando una participación del 30,0%
- Con tal participación, CSAV adquirió “Grandfather Rights”, aumentando su ya significativa influencia sobre Hapag-Lloyd

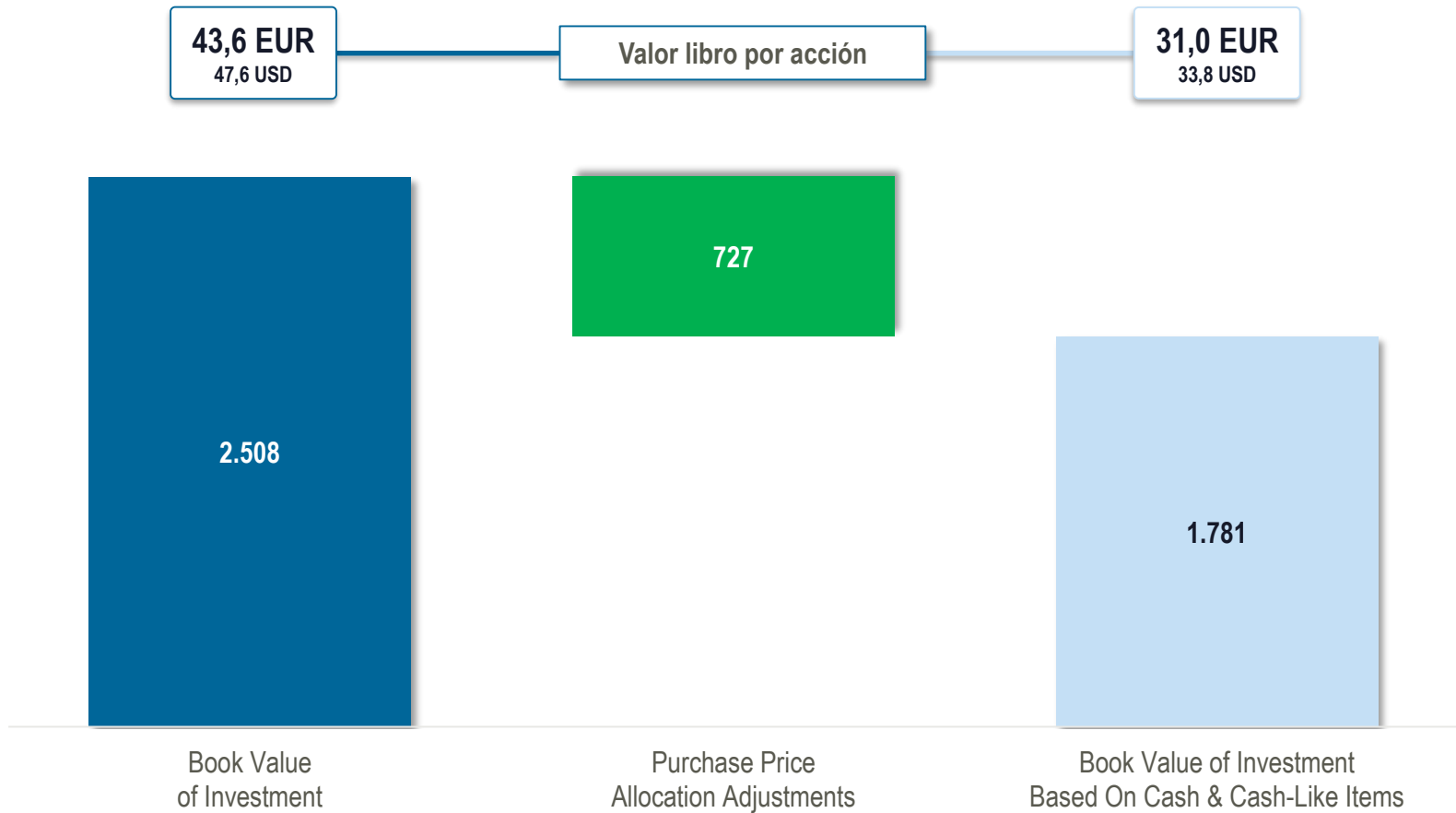
Evolución de la participación de CSAV en HLAG



Fuente: Annual & Quarterly Reports de CSAV

... Lograda a través de inversiones rentables y racionales ...

Valor libro de las inversiones en HLAG (USD mn)

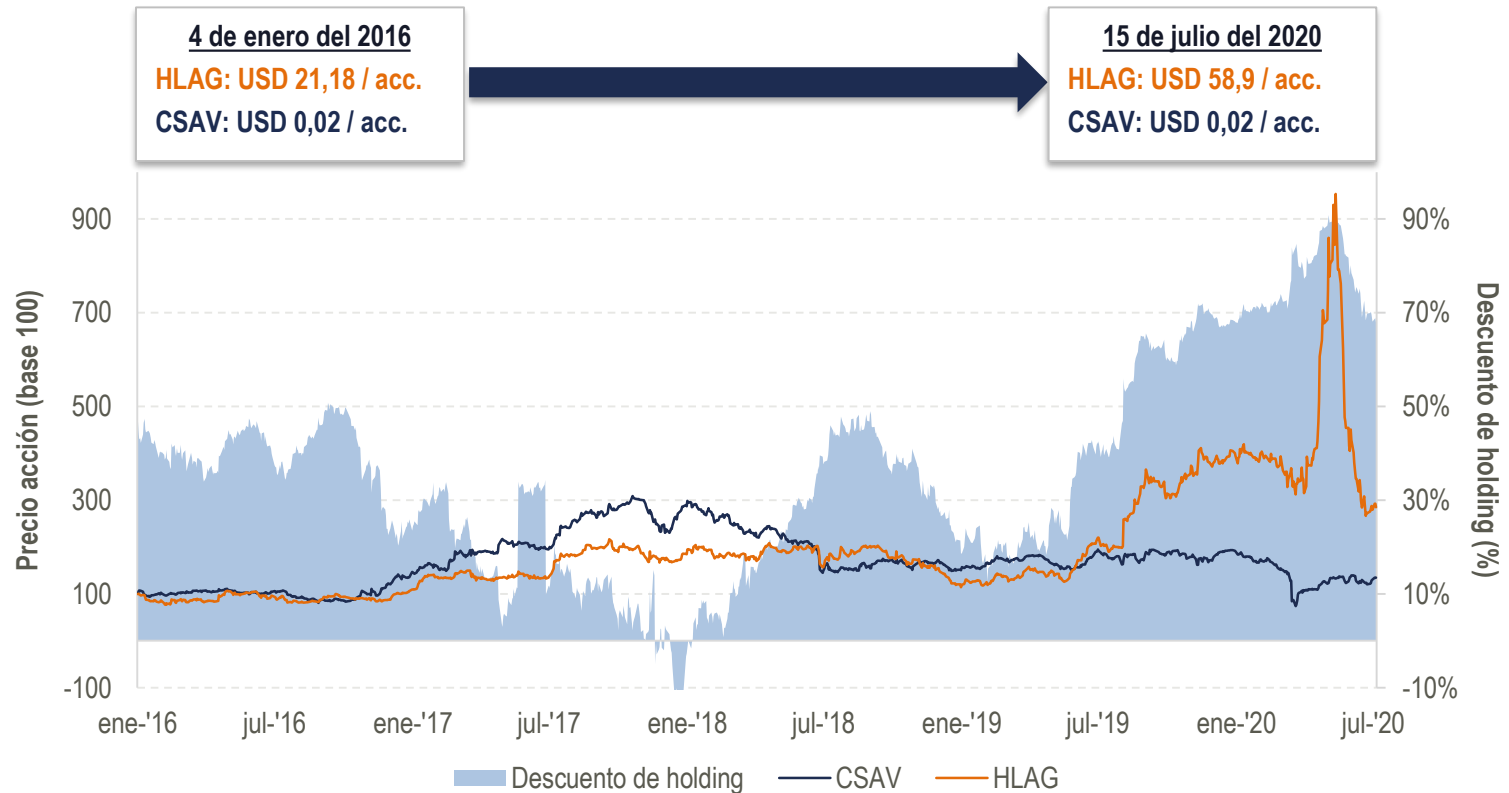


Fuente: Quarterly Report Q1 2020 de CSAV
Cifras convertidas a un FX de 1,1019 USD/EUR

... Transando con un alto descuento de holding sobre HLAG

Performance de las acciones de CSAV no se ha alineado con las de HLAG durante el 2020

Precio Acción CSAV – HLAG (base 100) y Descuento de holding (%)



Fuentes: S&P Capital IQ (8 de Junio 2020), Bloomberg (16 de Julio 2020) y Mercados En Línea BTG Pactual (16 de Julio 2020)
Cifras 2019 convertidas a un FX de 1,1223 USD/EUR
Cifras 2020 convertidas a un FX de 1,0965 USD/EUR

CSAV: Un atractivo vehículo de inversión *pass-through*

CSAV como un atractivo vehículo de inversión *pass-through*



1

Pago de dividendos

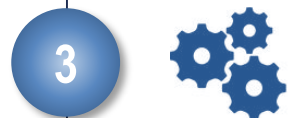
- ✓ Recientemente aprobada red de capital, para absorber pérdidas acum. y habilitar pago de dividendos
- ✓ CSAV no ve necesidad de compras de acciones adicionales en HLAG



2

Foco exclusivo en el negocio portacañenedores

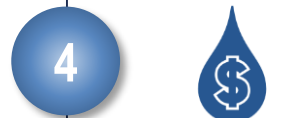
- ✓ Operación directa de CSAV cerrada en 2020 para enfocarse en el negocio portacañenedores (HLAG)
- ✓ HLAG: bajo requerimiento de inversión y alto EBITDA, aumenta disponibilidad para futuros dividendos



3

Estructura simple y eficiente

- ✓ Nueva estructura financiera post Aumento de Capital y reducción significativa de los GAV (GAV esperados de ~ USD 5 mn, equivalentes al ~ 0,2% del NAV de CSAV)



4

Liquidez

- ✓ CSAV: niveles relevantes de trading ~USD 1,2 mn ADTV (60 días)
- ✓ *Free float* mayor que HLAG (CSAV ~33% vs HLAG ~4%)



5

Accionistas de largo plazo

- ✓ Oportunidad para fortalecer la base de accionistas de largo plazo

Puntos principales



Industria con fundamentos sólidos que le permiten estar bien posicionada para sobreponerse a la crisis del corona virus

- Oferta más sana que pre-crisis *subprime*
- Consolidación y alianzas cambiaron el panorama competitivo
- Capacidad de adaptación inmediata a diferentes contextos
- Mayor rentabilidad tras cambios significativos post-crisis 2008



HLAG: compañía global líder en el transporte marítimo, reconocida por su rentabilidad y calidad de servicio

- Sólida posición financiera
- 5° player con presencia global consolidada
- Miembro más grande de THE Alliance
- Importante propiedad de una de las flotas más grandes y nuevas
- 1° en rentabilidad, con una estrategia tangible para mantenerse



CSAV es un vehículo de inversión *pass-through* que permite lograr exposición a Hapag-Lloyd

- Propiedad estratégica y estable de un 30,0% de Hapag-Lloyd
- Estructura financiera adecuada para la distribución de dividendos
- Foco exclusivo en Hapag-Lloyd, con mayor *free float*

Disclaimer

The information hereby contained is a brief description of the characteristics of the issuance of Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (“CSAV”), not comprising all necessary information to make an investment decision. More information is available at CSAV's headquarters, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa and LarrainVial S.A. Corredores de Bolsa offices (the “Placement Agents”) and at *Comisión para el Mercado Financiero*, as well as in our website www.csav.com.

Dear investor:

Before making an investment, you should be fully informed about the financial condition of CSAV and evaluate the convenience of acquiring these securities. The Placement Agents shall provide the investors with the information contained in the *Prospecto* filed in the *Registro de Valores* of the *Comisión para el Mercado Financiero*, before you make your investment.

This offer is only registered in Chile under the laws and regulations of Chile and it shall not be deemed made in any other jurisdiction than Chile.