

Presentación Inversionistas

Resultados al tercer trimestre de 2020

Noviembre, 2020





CSAV

- **Obtiene utilidades por US\$ 120,6 millones al tercer trimestre de 2020**

Asociadas principalmente a su participación en el negocio portacontenedores a través de Hapag-Lloyd

- **Concluye exitoso aumento de capital por US\$ 350 millones**

Recursos destinados a financiar los créditos puentes con que en enero de 2020 alcanzó el 30% en HLAG

- **Enfoca su gestión completamente en su inversión en Hapag-Lloyd**

Tras el cierre definitivo de su operación directa de transporte marítimo en julio de 2020

Hapag-Lloyd, principal inversión de CSAV

- **Registra utilidades por US\$ 605 millones al tercer trimestre de 2020**

Con un incremento de un 81,7% respecto a 2019, a pesar de caída acumulada de un 3,5% en el volumen

- **Continúa la ejecución de los planes de mitigación sobre los efectos del COVID-19**

Como protección al personal, control de costos, reevaluación de inversiones y contingencia financiera

- **Sólido flujo libre de caja y mejora continua en ratios de endeudamiento**

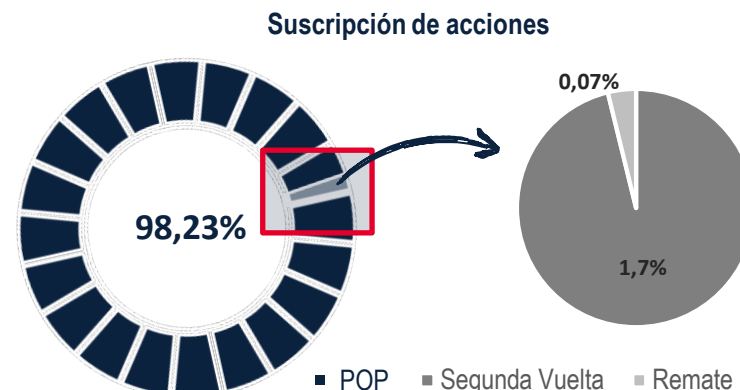
Sumado a un incremento en los rangos de proyección de EBITDA y EBIT para el cierre de 2020

- **Mejora histórica en su clasificación de riesgo otorgada por Moody's y S&P**

Gracias al sólido desempeño operacional y a la significativa reducción de deuda



Monto	USD 350 millones (colocación de 14.523.000.000 nuevas acciones, a un precio de USD 0,0241 por acción)																										
Eventos más relevantes	Resultado																										
<ul style="list-style-type: none"> 21 de agosto: cierre de registro de accionistas 27 de agosto: comienzo del Período de Opción Preferente (30 días) 25 de septiembre: fin del Período de Opción Preferente (30 días) 7 de octubre: comienzo de la Segunda Vuelta (6 días) 13 de octubre: fin de la Segunda Vuelta (6 días) 16 de octubre: remate del remanente 	<table border="1"> <tr> <th colspan="2">(I) POP</th> </tr> <tr> <td>Acciones suscritas</td> <td>14.265.792.397</td> </tr> <tr> <td>% sobre total</td> <td>98,23%</td> </tr> <tr> <td>Precio ⁽¹⁾</td> <td>US\$ 0,0241</td> </tr> <tr> <th colspan="2">(II) Segunda Vuelta</th> </tr> <tr> <td>Acciones suscritas</td> <td>247.378.470</td> </tr> <tr> <td>% sobre total</td> <td>1,70%</td> </tr> <tr> <td>Precio ⁽¹⁾</td> <td>US\$ 0,0241</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Acumulado (I) + (II): 99,93%</td> </tr> <tr> <th colspan="2">(III) Remate</th> </tr> <tr> <td>Acciones suscritas</td> <td>9.829.133</td> </tr> <tr> <td>% sobre total</td> <td>0,07%</td> </tr> <tr> <td>Precio de cierre ⁽²⁾</td> <td>Ch\$ 23,40</td> </tr> </table>	(I) POP		Acciones suscritas	14.265.792.397	% sobre total	98,23%	Precio ⁽¹⁾	US\$ 0,0241	(II) Segunda Vuelta		Acciones suscritas	247.378.470	% sobre total	1,70%	Precio ⁽¹⁾	US\$ 0,0241	Acumulado (I) + (II): 99,93%		(III) Remate		Acciones suscritas	9.829.133	% sobre total	0,07%	Precio de cierre ⁽²⁾	Ch\$ 23,40
(I) POP																											
Acciones suscritas	14.265.792.397																										
% sobre total	98,23%																										
Precio ⁽¹⁾	US\$ 0,0241																										
(II) Segunda Vuelta																											
Acciones suscritas	247.378.470																										
% sobre total	1,70%																										
Precio ⁽¹⁾	US\$ 0,0241																										
Acumulado (I) + (II): 99,93%																											
(III) Remate																											
Acciones suscritas	9.829.133																										
% sobre total	0,07%																										
Precio de cierre ⁽²⁾	Ch\$ 23,40																										



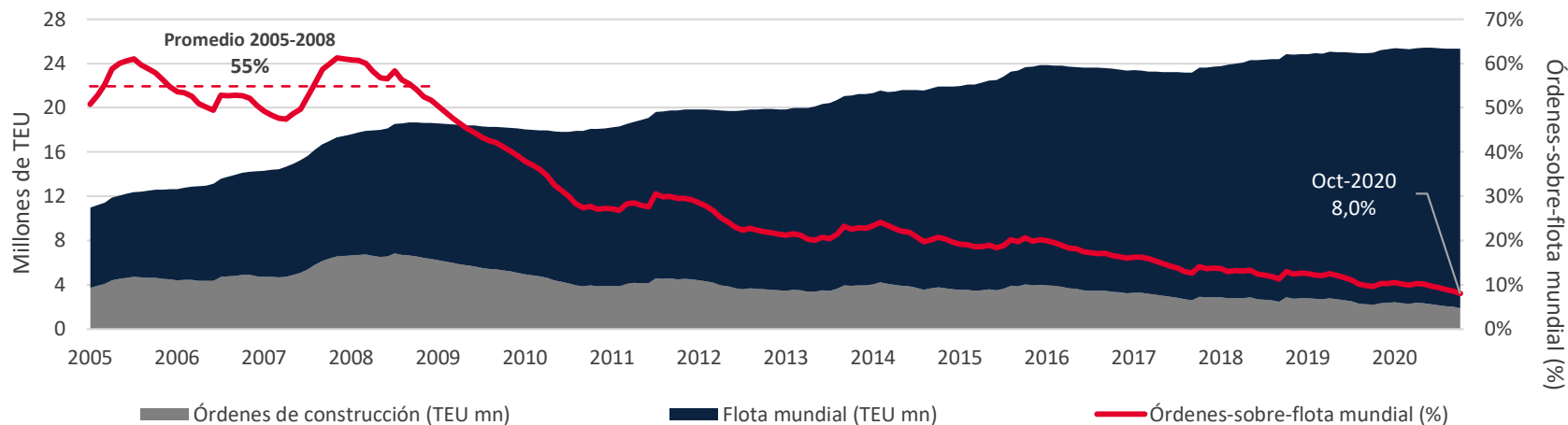
Recaudación de US\$ 350 millones

Uso de fondos
Prepago de deuda asociada a créditos puente emitidos para obtener 30,0% de participación en Hapag-Lloyd

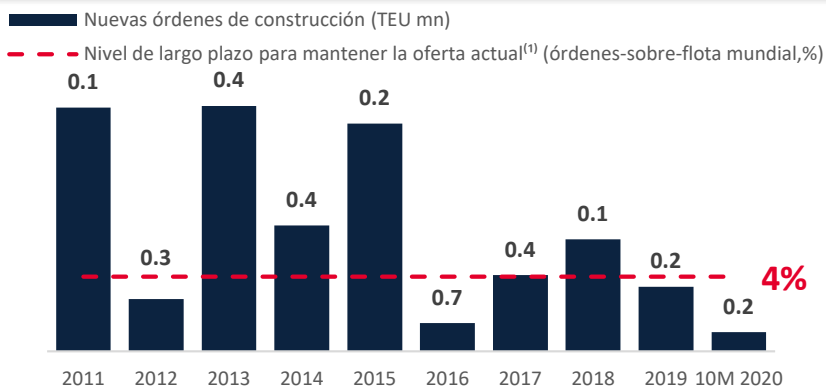
Notas:
 (1) El precio de la acción fue definido por el Directorio en base al precio promedio ponderado de las transacciones de CSAV registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) durante los cinco días hábiles entre el 10 y el 14 de agosto, convertido al dólar observado el 17 de agosto, con un descuento del 15% para cubrir fluctuaciones de mercado e incentivar la suscripción.
 (2) Precio mínimo de apertura de remate fue definido en base a las transacciones del día y un descuento asociado.



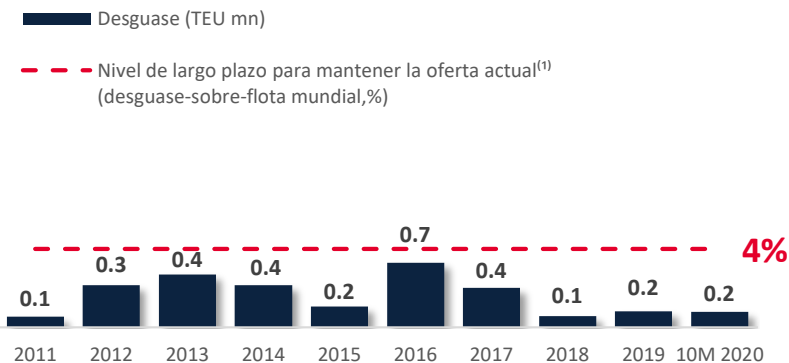
Órdenes de construcción en su mínimo histórico



Importante reducción de nuevas órdenes



Desguace aún en niveles bajos



Fuente: Clarksons Research (noviembre 2020)

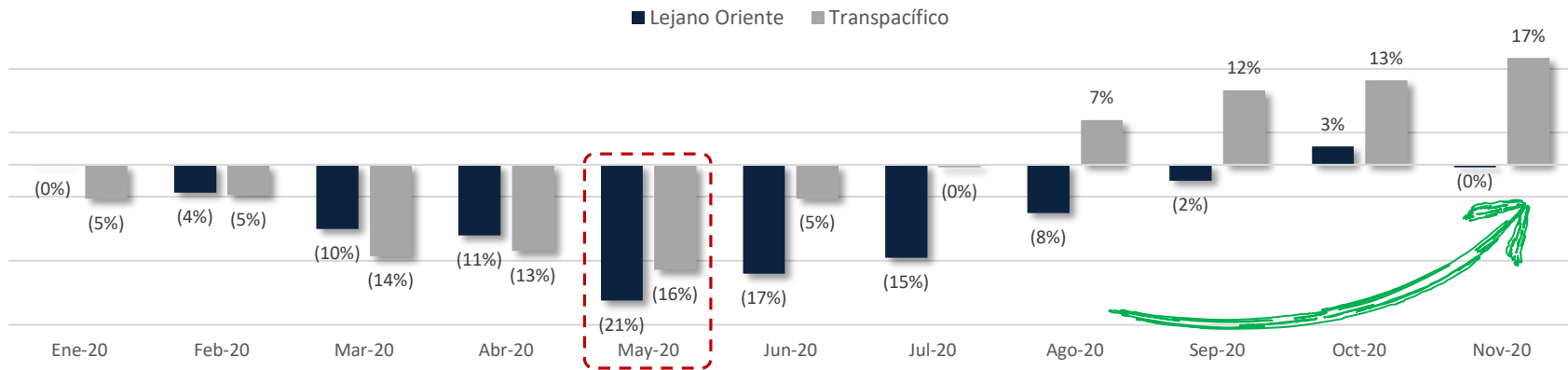
Notas:
(1) Asume una vida útil de 25 años para los barcos y el nivel actual de oferta sin crecimiento

Industria portacontenedores

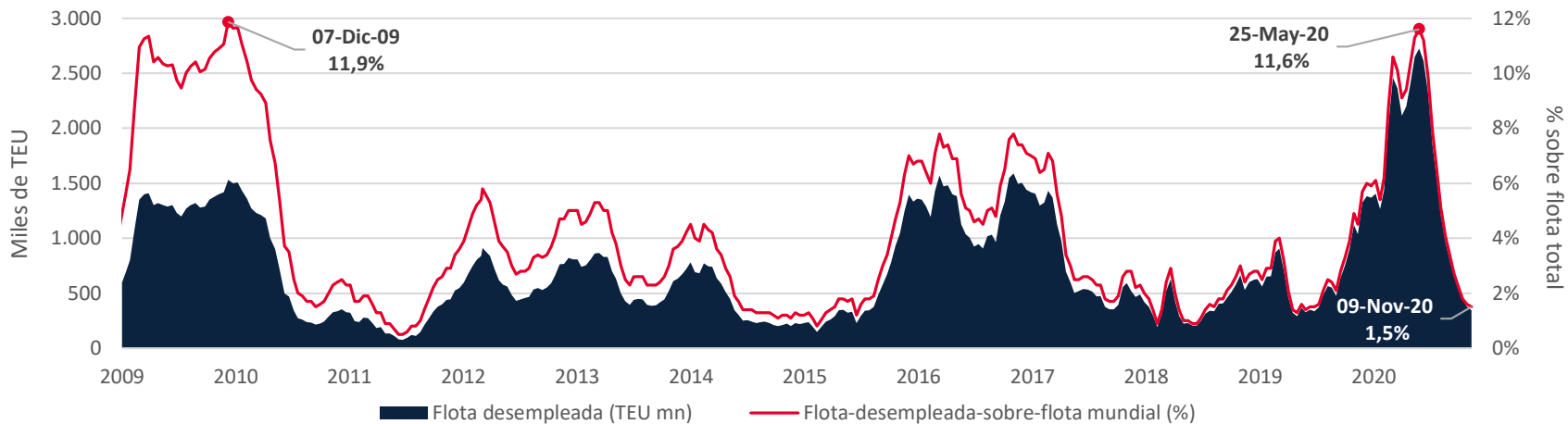
Efectividad de medidas para mitigar el impacto del COVID



Capacidad desplegada –ajustada al menor nivel de actividad en 2020– al alza durante el segundo semestre (YoY %)



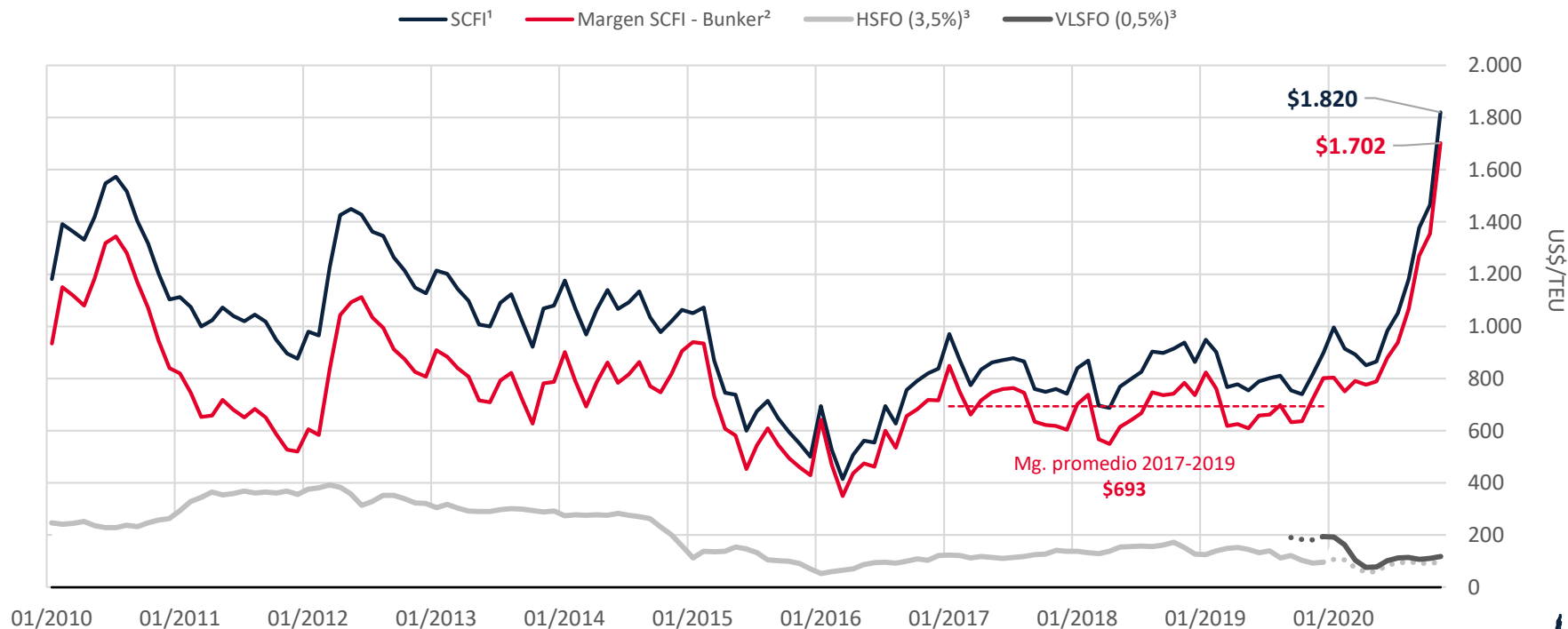
Decrecimiento reciente de la flota detenida, luego de llegar a máximos históricos durante Q2 2020



Fuente: Alphaliner Monthly Monitor (noviembre 2020)

Industria portacontenedores

Evolución de tarifa spot ex-bunker



Notas:

- (1) El índice SCFI representa: Tarifa spot de transporte para las principales rutas de exportación desde el puerto de Shanghai.
- (2) El margen SCFI – RTM es referencial.
- (3) Precio promedio de combustible (HSFO 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

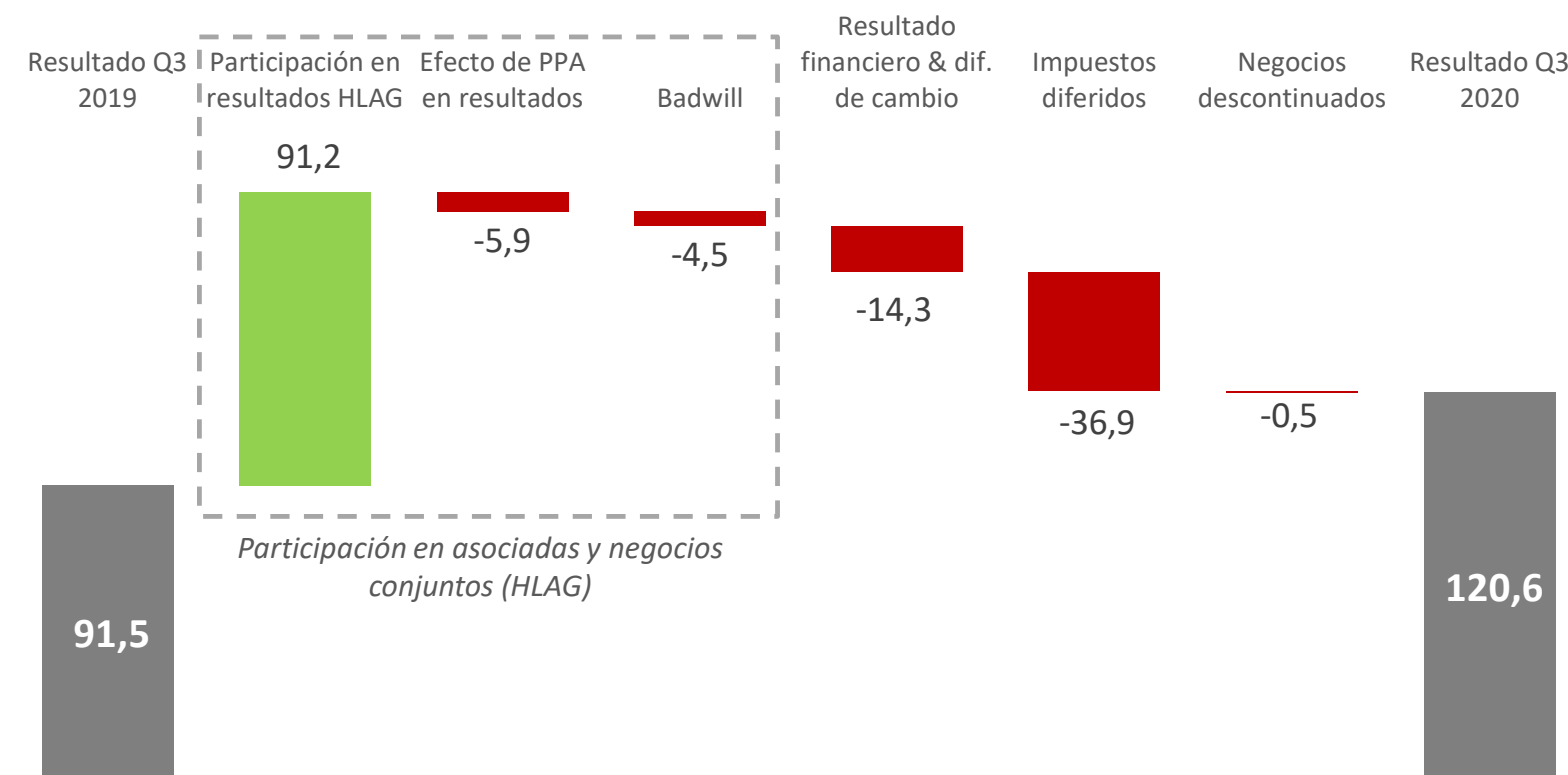
Margen	Ene-Nov	Margen mensual
2019	677	Ene-20 802
2020	1.011	Feb-20 751
		Mar-20 790
		Abr-20 776
		May-20 788
		Jun-20 880
		Jul-20 938
		Ago-20 1.066
		Sep-20 1.270
		Oct-20 1.355
		Nov-20 1.702

Fuente: Clarksons Research y SCFI (noviembre 2020)



Resultado neto de CSAV Q3 2019 vs Q3 2020

Figuras en millones de dolares



Resultados CSAV

Al tercer trimestre de 2020



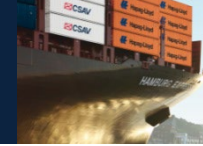
Figuras en millones de USD

Resultado	Q3 2020	Q3 2019	Var.
Gastos de administración	(5,5)	(6,5)	1,0
Otros ingresos operacionales	0,9	1,9	(1,0)
Resultado operacional	(4,6)	(4,6)	0,0
<i>EBITDA (sin participación en asociadas)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>0,0</i>
Participación en asociadas	174,9	94,1	80,8
Resultado financiero y Diferencia de cambio	(20,9)	(6,6)	(14,3)
Impuestos	(28,2)	8,7	(36,9)
Operaciones descontinuadas	(0,6)	(0,1)	(0,5)
Resultado neto	120,6	91,5	29,1

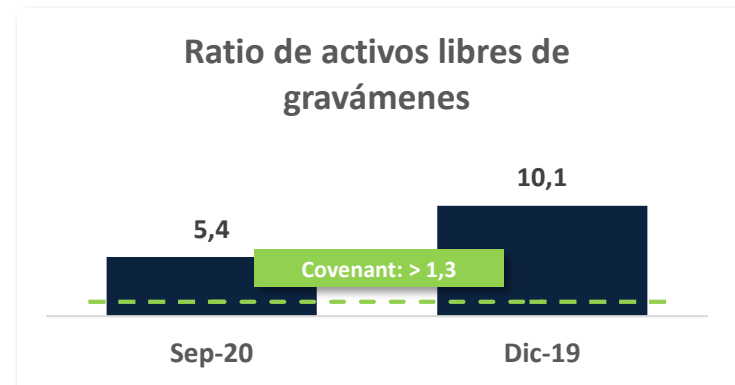
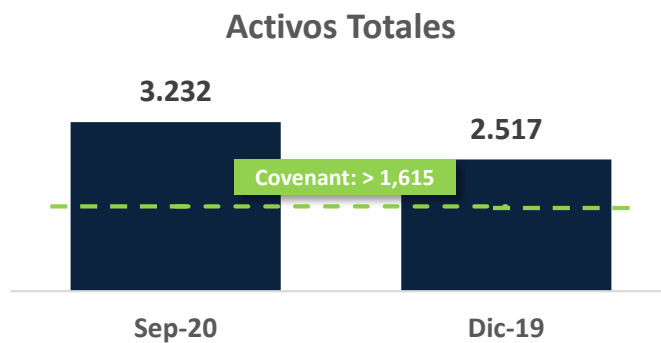
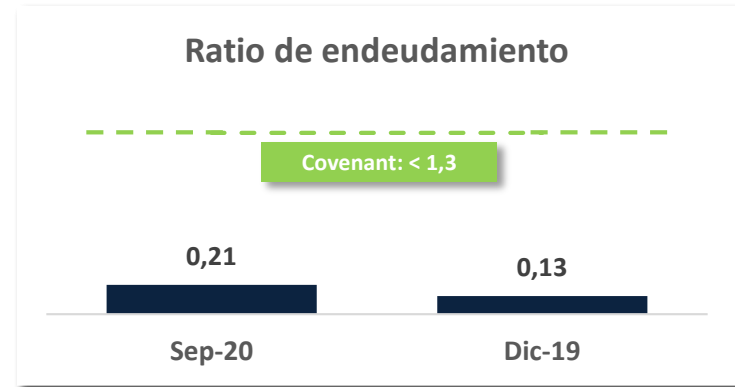
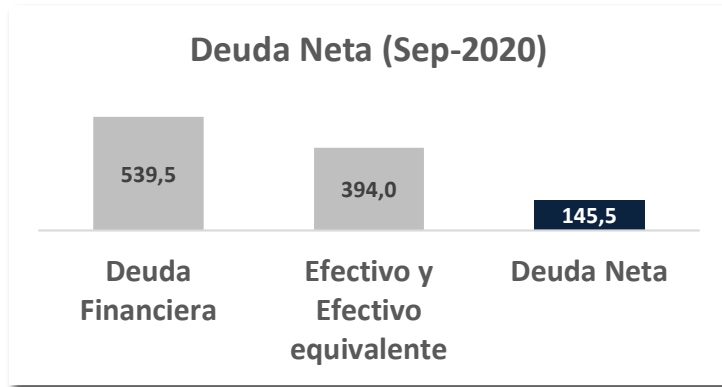
Nota: EBITDA = Resultado operacional + Depreciación + Amortización

Posición financiera CSAV




Al tercer trimestre de 2020



Figuras en millones de dolares



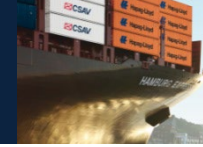


Capacidad Q3 2020	Resultados financieros Q3 2020				
 1.709 TTEU Capacidad total de naves		2020 Q3	2019 Q3	Δ%	2019 FY
	Volumen transportado (TTEU)	8.696	9.011	(3,5%) ↓	12.037
	Tarifa promedio (USD/TEU)	1.097	1.075	2,0% ↑	1.072
 234 Total de naves	Ingresos (USD mn)	10.525	10.654	(1,2%) ↓	14.115
	Costo de transporte (USD mn)	(7.696)	(8.187)	(6,0%) ↓	(10.867)
	Precio promedio búnker (USD/ton)	402	425	(5,4%) ↓	416
 2.674 TTEU Capacidad total de contenedores	EBITDA (USD mn)	2.044	1.697	20,4% ↑	2.223
	EBIT (USD mn)	965	722	33,7% ↑	908
	Utilidad (USD mn)	605	333	81,7% ↑	418



Guidance 2020 de HLAG: actualizado durante octubre 2020

	2019	Proyección inicial 2020	Proyección actualizada 2020
 Volumen Transportado	12.037 TTEU	Levemente al alza	Levemente a la baja
 Tarifa promedio	1.072 USD/mt	Levemente al alza	Levemente al alza
 Precio promedio del petróleo	416 USD/mt	Al alza	Moderadamente a la baja
 EBITDA	EUR 1.986 m	EUR 1,7 – 2,2 bn	 EUR 2,4 – 2,6 bn
 EBIT	EUR 811 m	EUR 0,5 – 1,0 bn	 EUR 1,1 – 1,3 bn



- CSAV mantiene enfoque exclusivo en su inversión en Hapag-Lloyd, tras el cierre ordenado de su negocio de operación directa (*Car Carrier*), centrándose en ser un vehículo eficiente de inversión en Hapag-Lloyd.
- Respecto a la industria, la oferta mantiene positivas señales de mayor equilibrio, ajustándose de forma efectiva a fluctuaciones en la demanda y con un controlado crecimiento para los próximos años, aunque se mantiene cierta incertidumbre por nuevas olas de contagio de COVID-19 y sus consecuentes potenciales medidas de confinamiento.
- Hapag-Lloyd incrementó sus rangos de proyección para su **Guidance 2020**, donde el EBITDA y EBIT esperados se ajustaron sobre los rangos previos de proyección estimados a marzo de 2020.
- Hapag-Lloyd mantiene su Programa de Protección al Desempeño que incluye la utilización de planes de ahorro, reevaluación de inversiones e incremento de créditos, además de continuar paralelamente con su Estrategia 2023.