



6ª Cumbre Anual de Inversionistas

Mayo 2011

CAPITAL



Agenda

La compañía

Entorno global

Plan de negocios

Síntesis financiera

Compañía de recursos ferríferos verticalmente integrada

- Exporta productos de mineral de hierro principalmente a Asia
- Produce acero para el mercado local
- Procesa productos de acero , creando soluciones de valor agregado en Chile, Perú y Argentina

Mineria



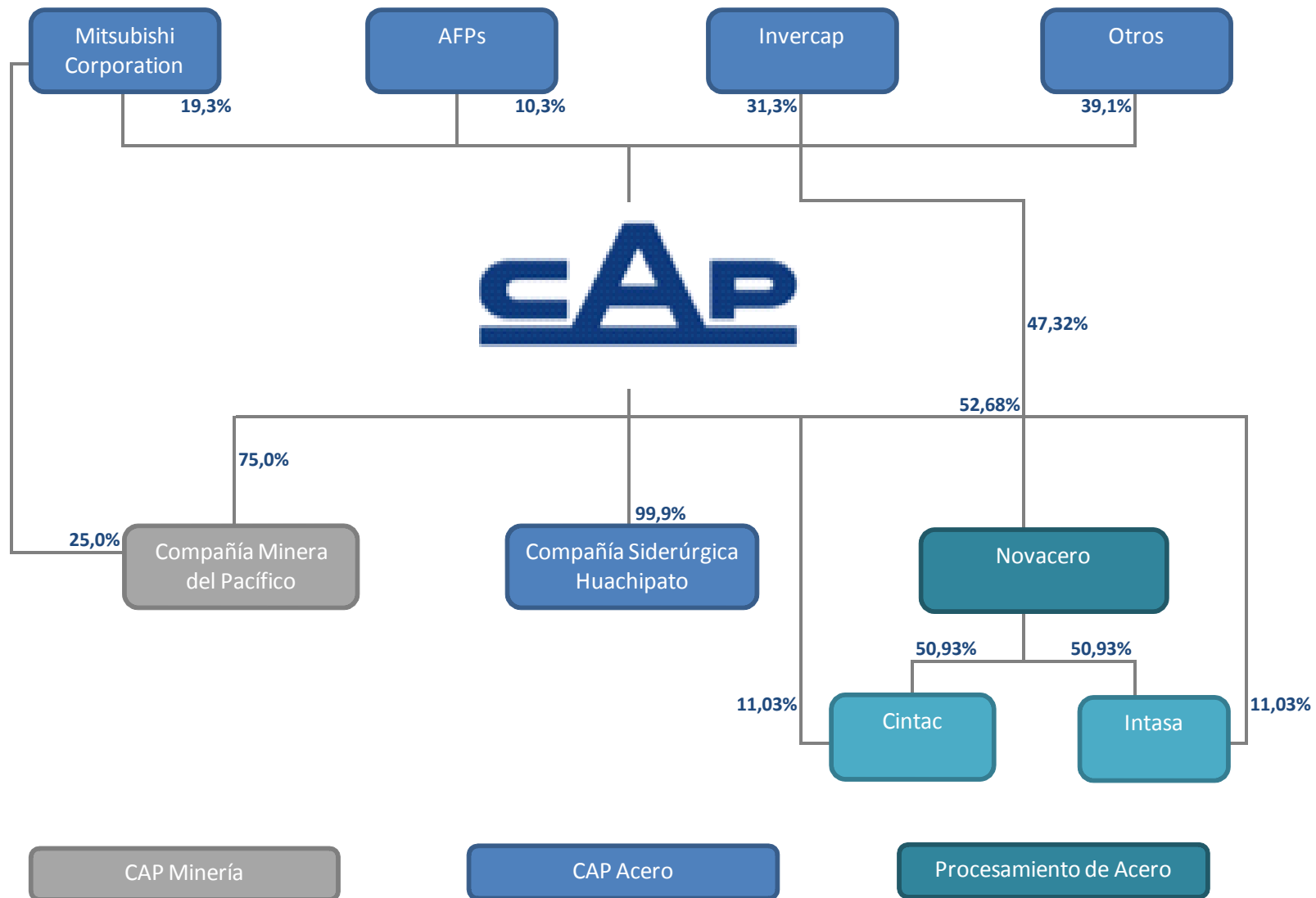
Acero



Procesamiento de Acero



Estructura corporativa



CAP Minería



Mina Los Colorados

Áreas de operación minera

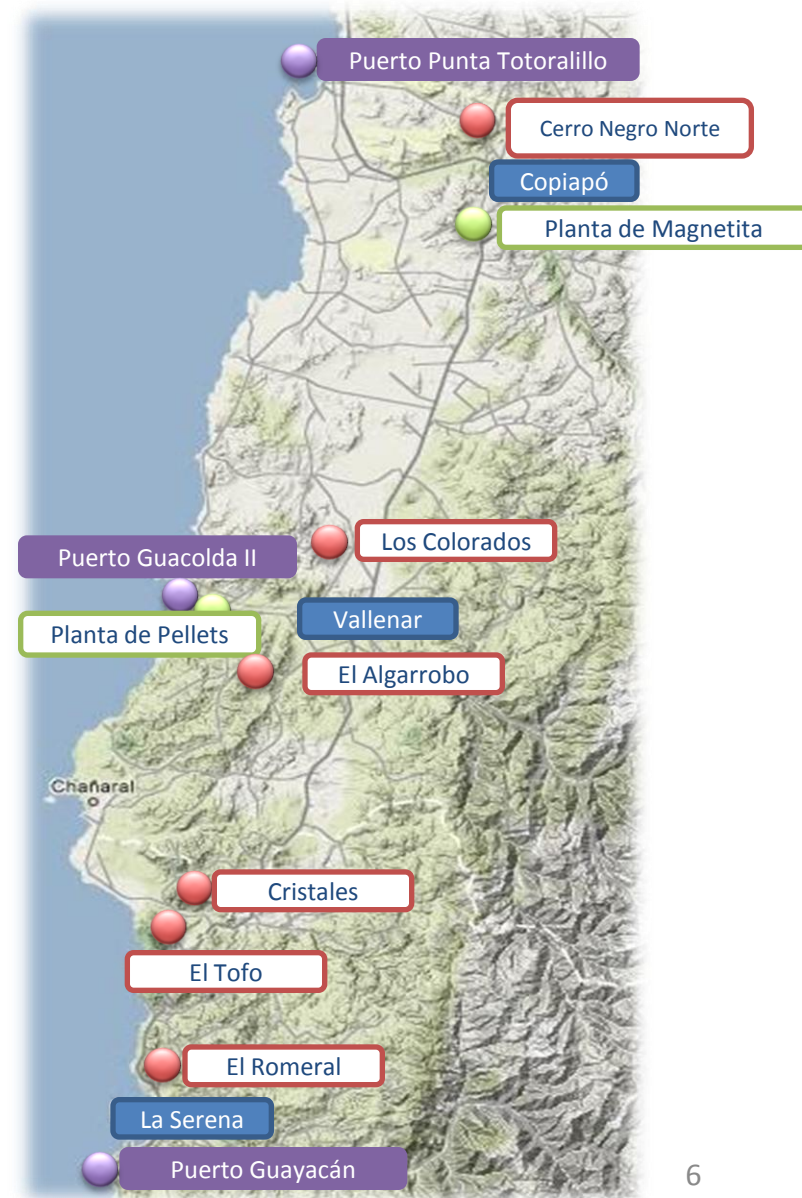
Existen tres áreas diferentes e independientes de operación, ubicadas en el norte de Chile, alrededor de las ciudades de La Serena, Vallenar y Copiapó

Ciudades

Minas

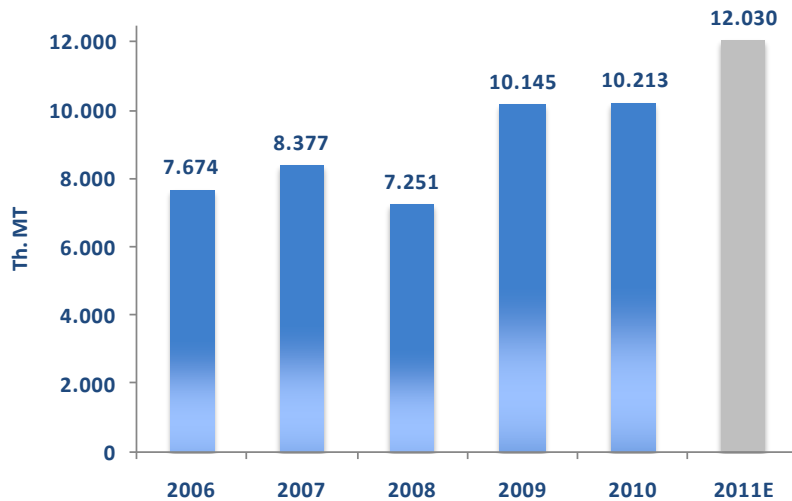
Plantas
Procesadoras

Puertos

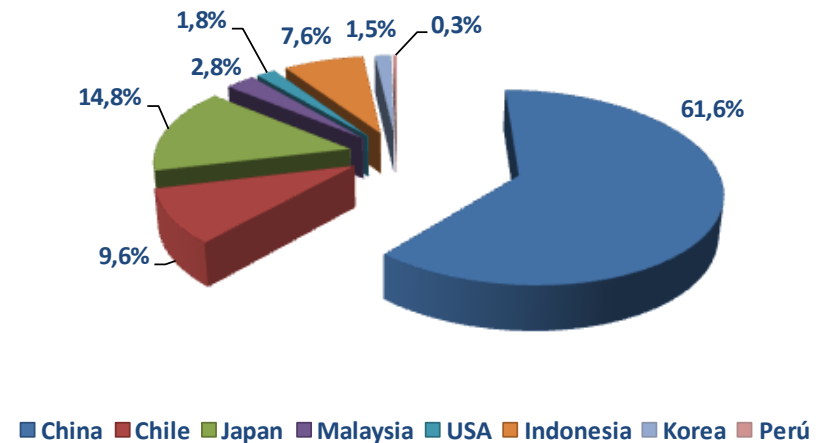


Despachos, mercados y recursos

Despachos



Mercados 2010



Recursos

Como resultado de continuas campañas de exploración, los recursos de hierro se han incrementado progresivamente durante los últimos años; 2.352 MTM en 2007, alcanzando 3.478 MTM en 2010

Recursos y reservas

Mina/Depósito	Recursos Geológicos (1)		Reservas (2)	
	MTM	Leyes (% Fe)	MTM	Leyes (% Fe)
El Laco	734	49,2%	376	56,7%
Cerro Negro Norte	457	34,6%	177	39,0%
Los Colorados	410,7	45,0%	256	43,6%
Hierro Atacama I - Candelaria (3)	302	10,0%	302	10,0%
El Romeral	282	33,9%	86	39,7%
Pleito Cristales	586	28,4%	---	---
El Algarrobo	143	41,3%	47	47,8%
Distrito El Algarrobo	536	33,2%	118,4	35,5%
Distrito Los Colorados	26	43,3%	---	---
El Tofo	1,4	39,2%	1,4	40,1%
Total	3.478	35,80%	1.364	

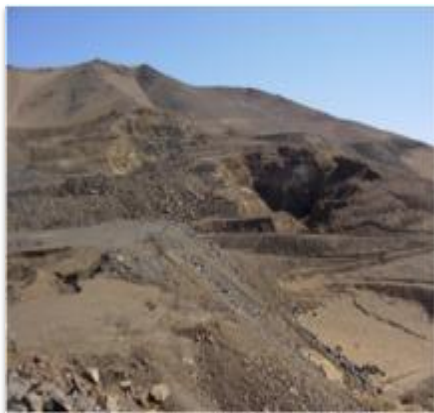
Fuente: CAP

(1) Son aquellos minerales medidos sobre una ley de corte geológica que son factibles de ser extraídos

(2) Son aquellos minerales que son factibles de ser extraídos económicamente

(3) CMP tiene derecho contractual de procesar los relaves en la mina de cobre Candelaria

Programa de desarrollo



Cerro Negro Norte

- Producción: 4.0 MTM / Pellet Feed
- Capex: US\$574.5 millones
- Inicio de operaciones : 1T 2013



Expansión Los Colorados

- Producción actual: 5.2 MTM / Pellets y Pellet Feed
- Aumento de producción: 2.0 MTM / Pellet Feed
- Capex: US\$ 342 millones
- Inicio de operaciones: 1T 2013

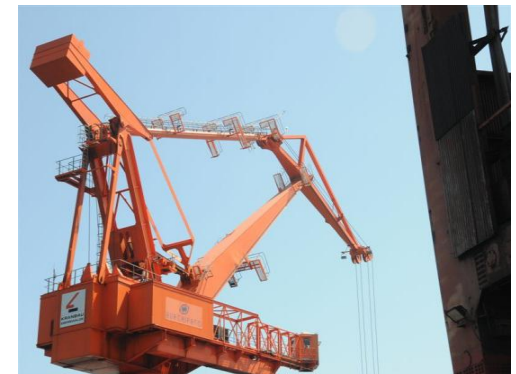
CAP Acero



Alto Horno en CSH

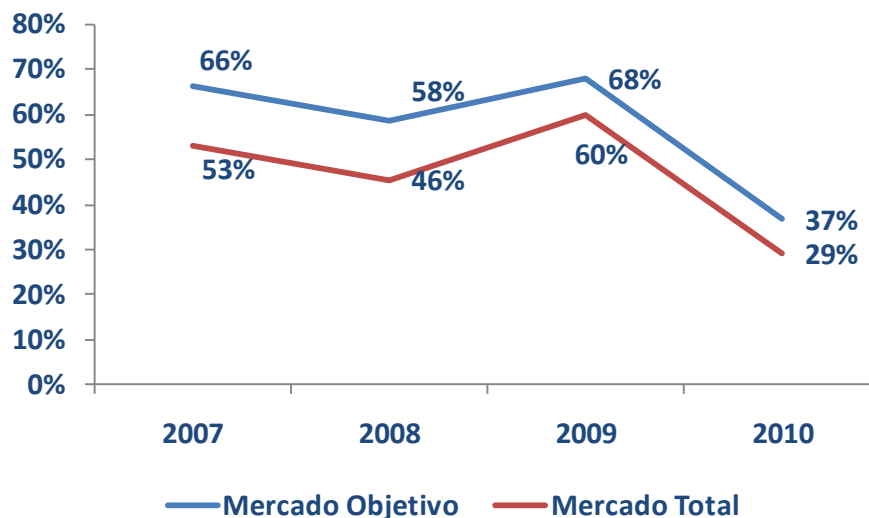
Producción de acero

- El terremoto ocurrido en febrero de 2010, produjo daños en la planta de CSH, causando la detención de las actividades productivas durante 3 meses
- Los principales daños se concentraron en las áreas de producción primaria: puerto, planta de coque, altos hornos y acería
- La producción se reinició en Junio de 2010
- Actualmente la planta está operando a plena capacidad (+ 100 .000 TM de productos terminados por mes)
- Márgenes drásticamente ajustados por continuas alzas en principales materias primas (hierro y carbón)

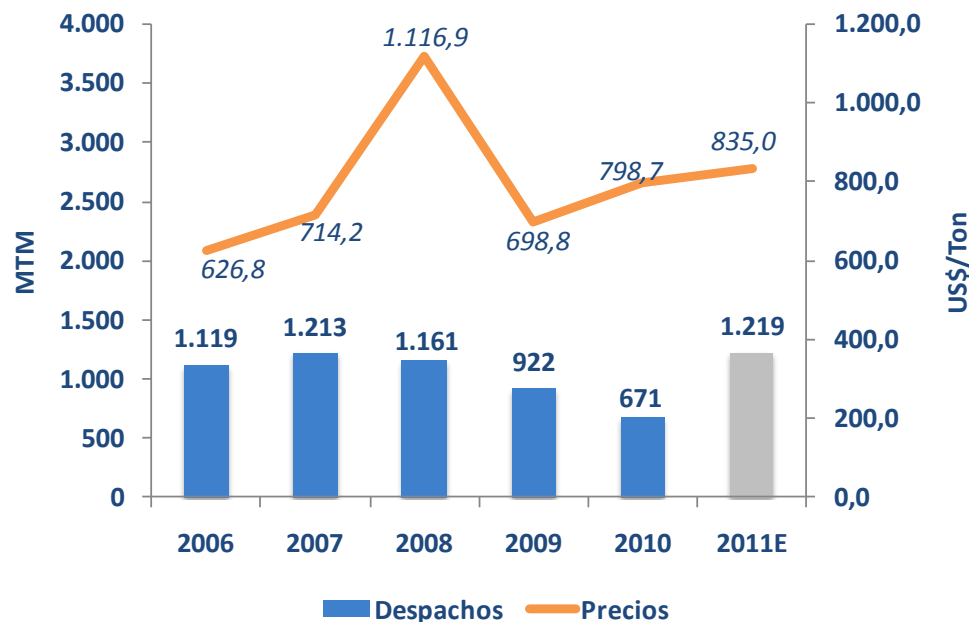


Producción de acero

Participación de mercado CSH



Despachos y precios



- Líder en el mercado de acero en Chile
- Capacidad de producción anual de 1.45 MTM de acero líquido
- Solidas relaciones comerciales de largo plazo con clientes
- Integración vertical con hierro y caliza otorga ventajas estratégicas frente a ciclos económicos
- Productos largos: barras de construcción, alambrón y barras de molienda; Productos planos; RLC, RLF y Zincalum

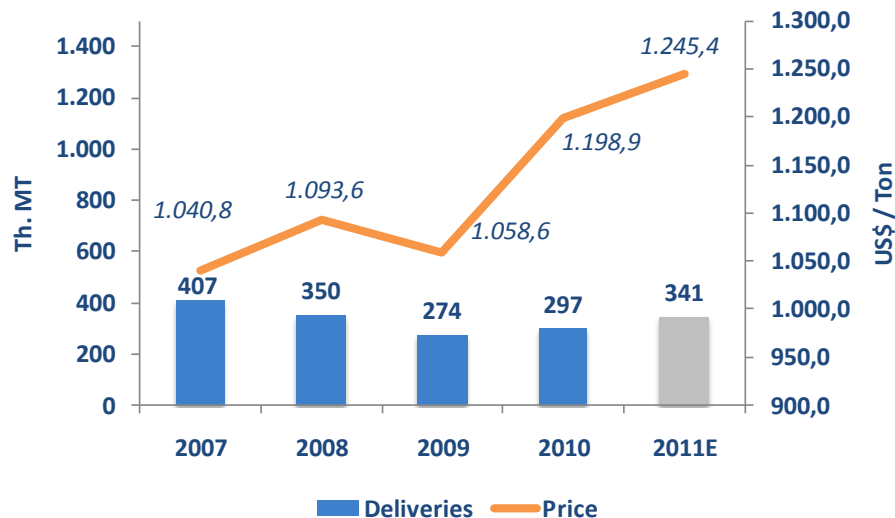
Procesamiento de acero



Procesamiento de acero

- Crear soluciones de valor agregado para la construcción, industria e infraestructura en Chile, Perú y Argentina
- Chile es el país de Latinoamérica con los sistemas de construcción más avanzados e intensivos en el uso del acero

Despachos y Precios



Procesamiento de acero

- Producción a plena capacidad en Chile durante el período 2010 - 2011, participando en los esfuerzos de reconstrucción post terremoto
- Potencial de crecimiento en los países de la costa del Pacífico



EBITDA ⁽¹⁾ por unidad de negocio

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Hierro	57%	77%	97%
Acero	37%	18%	-3%
Procesamiento	6%	5%	6%

(1) EBITDA: Ganancia Bruta – GAV + Depreciación + Dividendos recibidos por caja, medido sobre los últimos doce meses

Agenda

La compañía

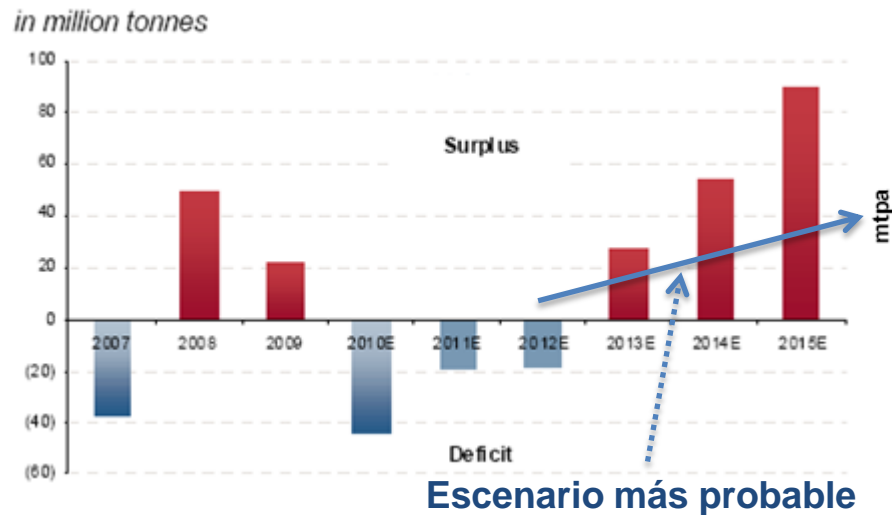
Entorno global

Plan de negocios

Síntesis financiera

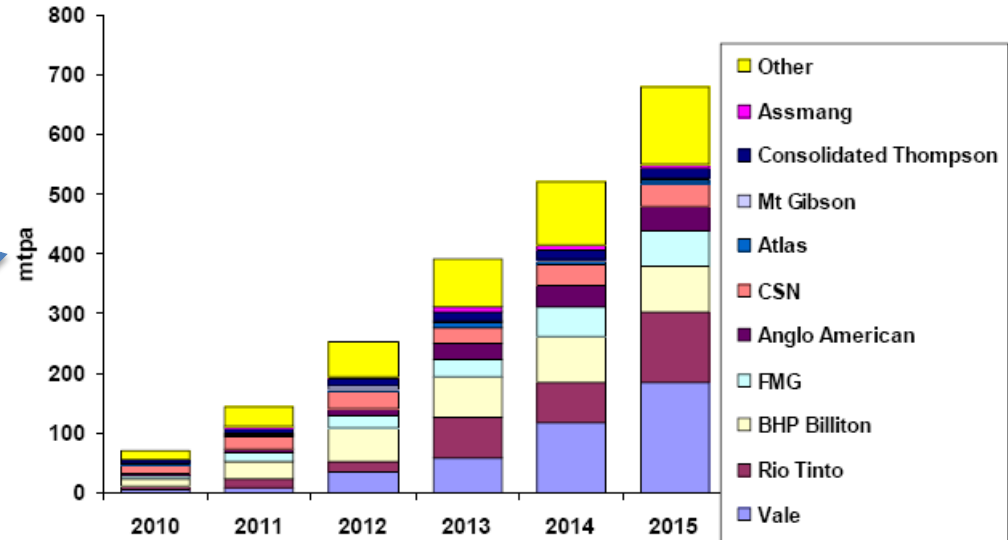
La oferta de mineral de hierro seguirá estrecha

Oferta y demanda por mineral de hierro



Fuente: Credit Suisse

Nuevos proyectos

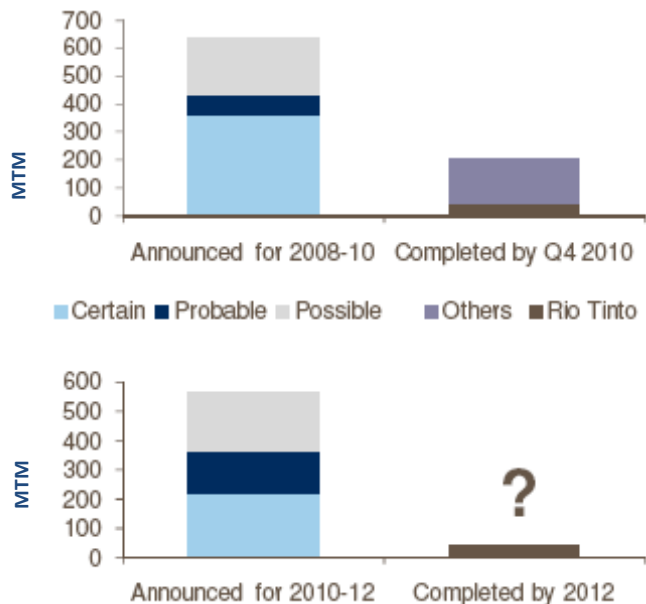


Fuente: Macquarie Research, Metal Bulletin Iron Ore Symposium, 2010

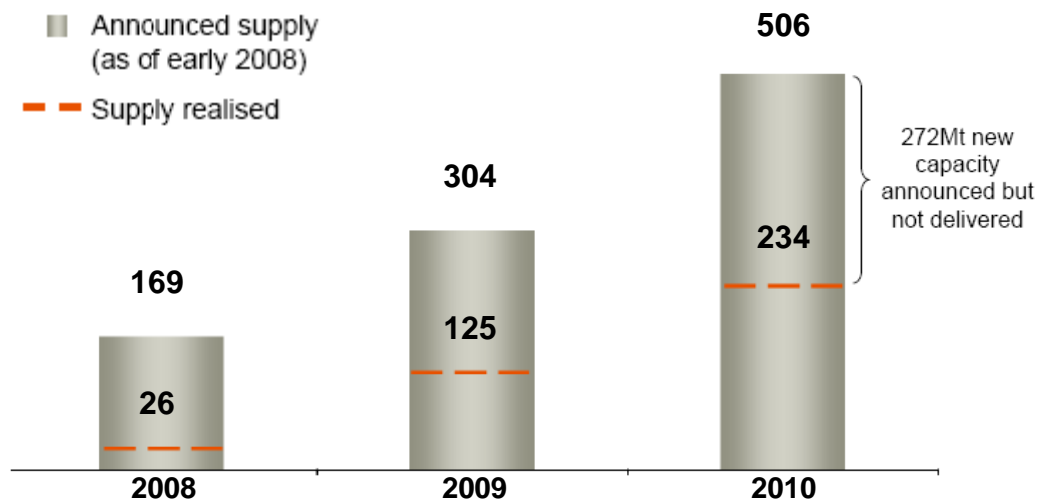
- Balance de oferta y demanda deficitario al menos por los próximos 3 años

La oferta de mineral de hierro seguirá estrecha

Aumento de capacidad de producción



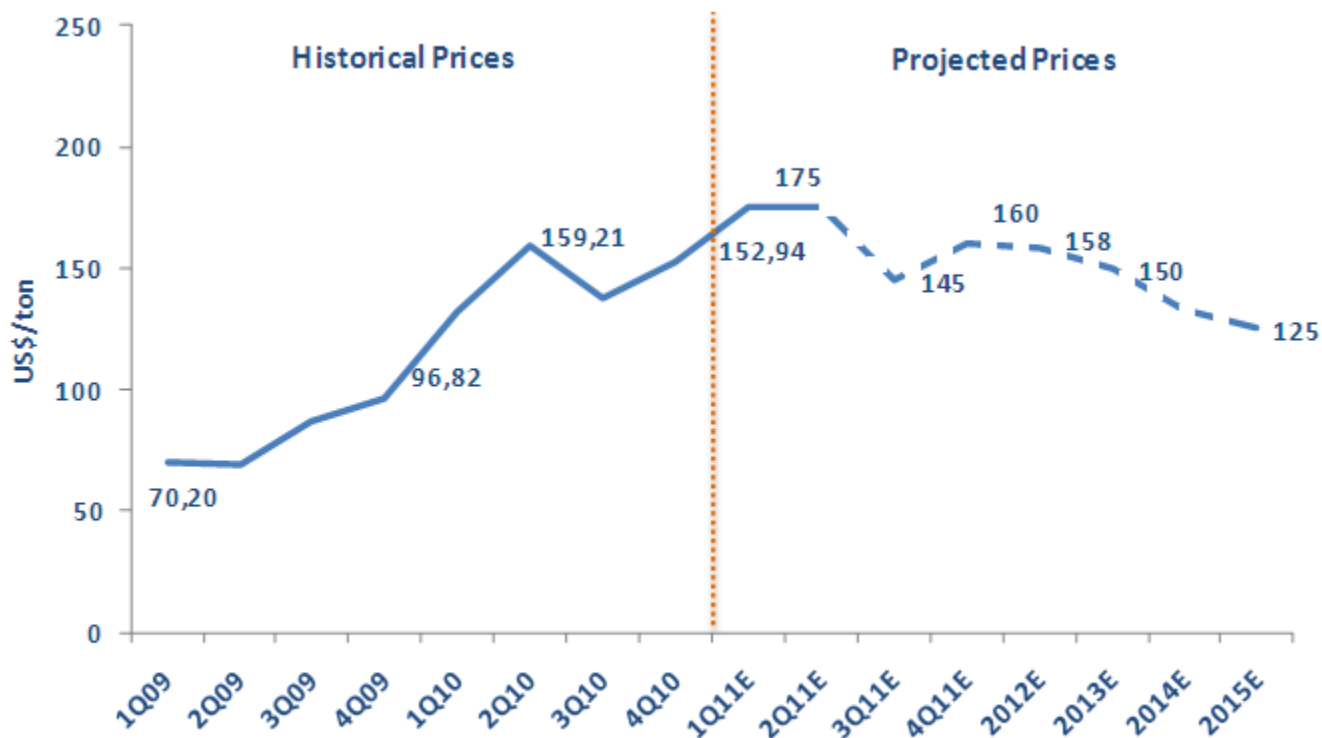
Nuevos proyectos



- Más de la mitad de los proyectos anunciados por las grandes empresas mineras se han retrasado y se cree que los anunciados recientemente compartirán similar suerte, manteniendo la oferta estrecha
- Capex se han cuadruplicado desde el 2006
- Proyectos requieren elevados costos de infraestructura y extensos períodos de construcción
- Permisos ambientales cada vez más exigentes

Evolución de precios - Hierro

Precio Spot Mineral de Hierro (US\$/TM)

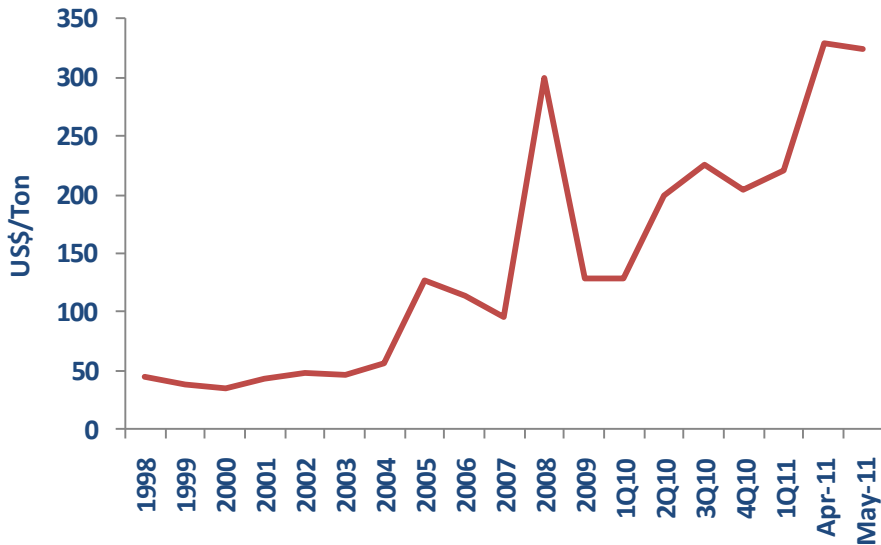


Fuente: Macquarie Commodities Research - January 2011

- De acuerdo a la evolución del mercado, los precios del mineral de hierro se mantendrán fuertes durante el primer semestre y en general durante todo el 2011

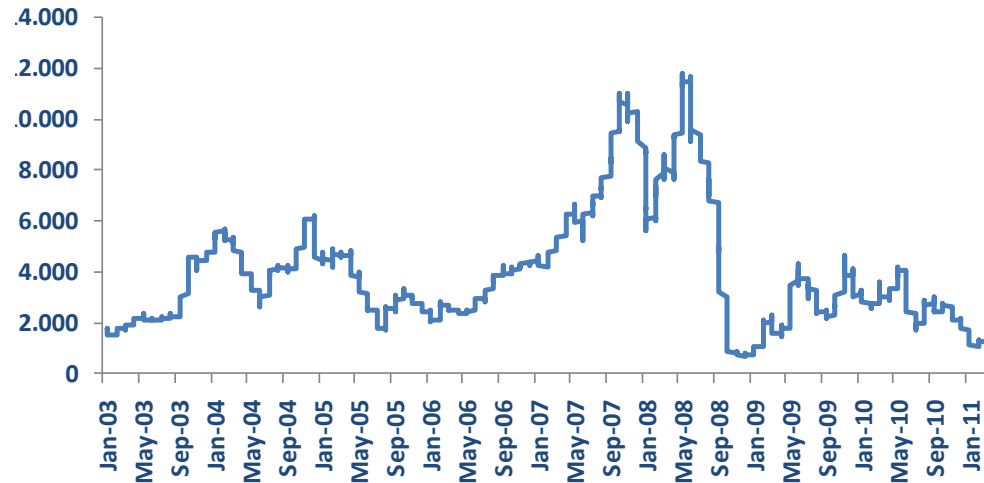
Evolución de precios – Carbón y Fletes

Carbón Metalúrgico



Fuente: CAP

Baltic Dry Index

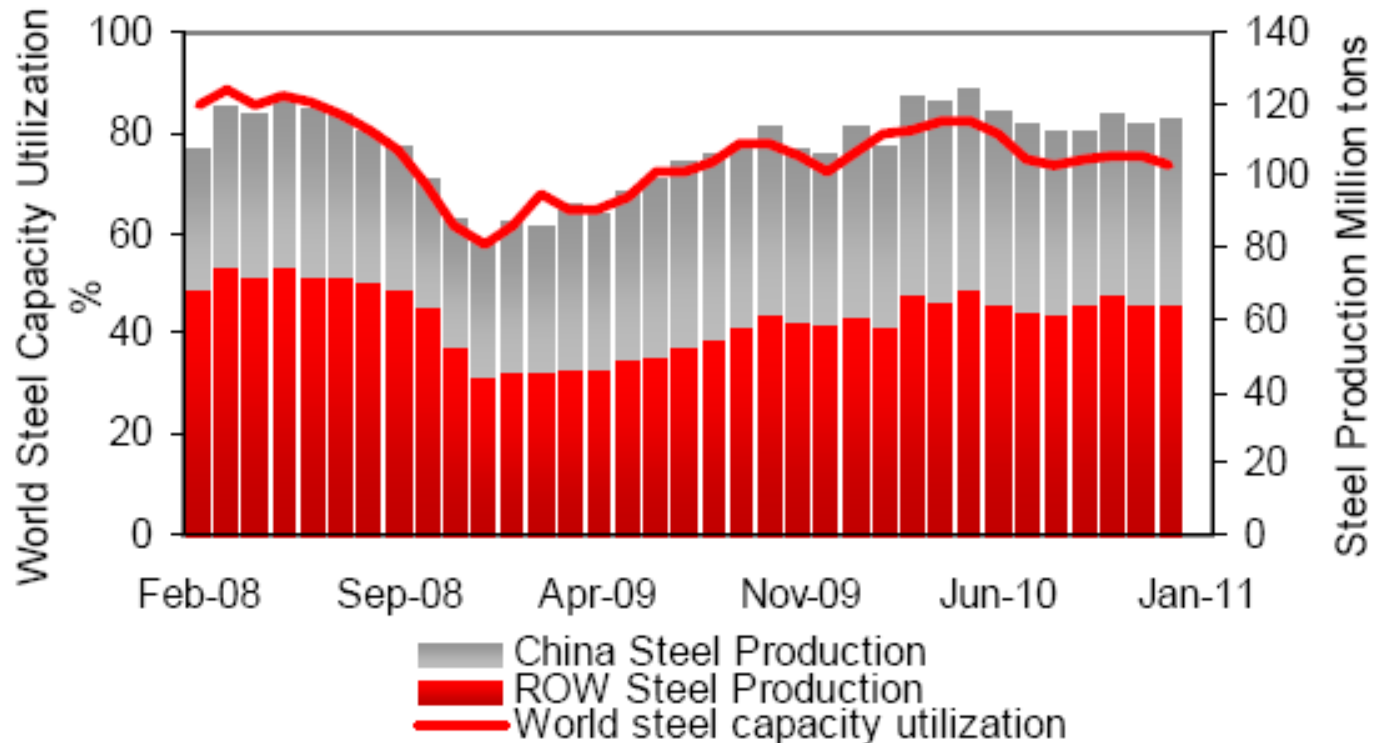


Fuente: The Baltic Exchange

- Ambos gráficos muestran una caída producto de la crisis financiera internacional del 2008.
- Fuerte recuperación del carbón, cuyos precios deberían sostenerse en valores altos en el mediano y largo plazo. Los fletes continúan volátiles en niveles bajos.

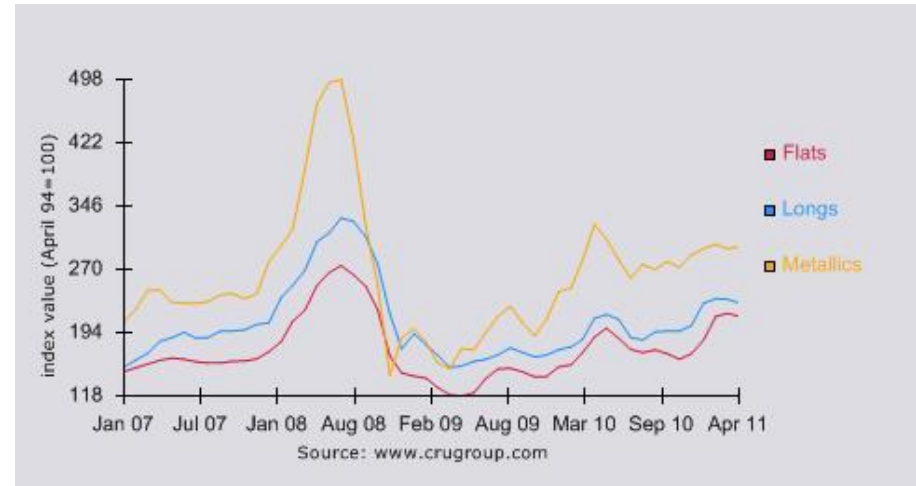
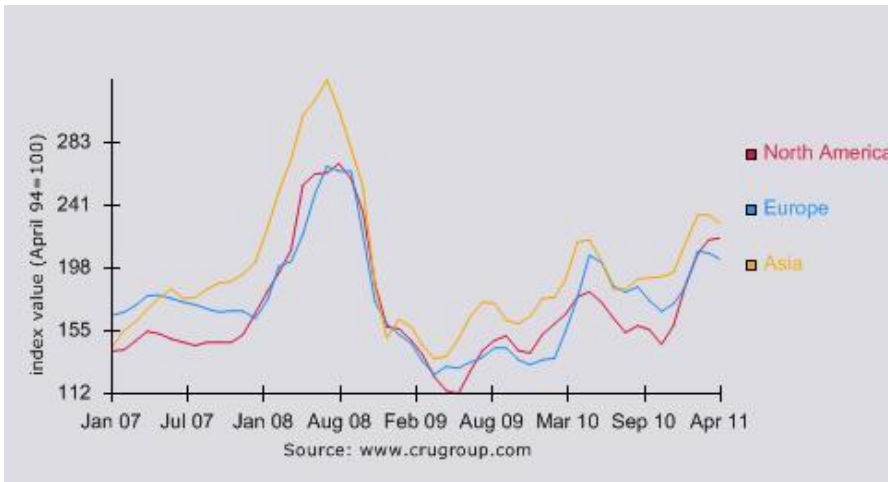
Producción de acero

Producción mundial de acero (MTM) v/s Utilización mundial de capacidad instalada



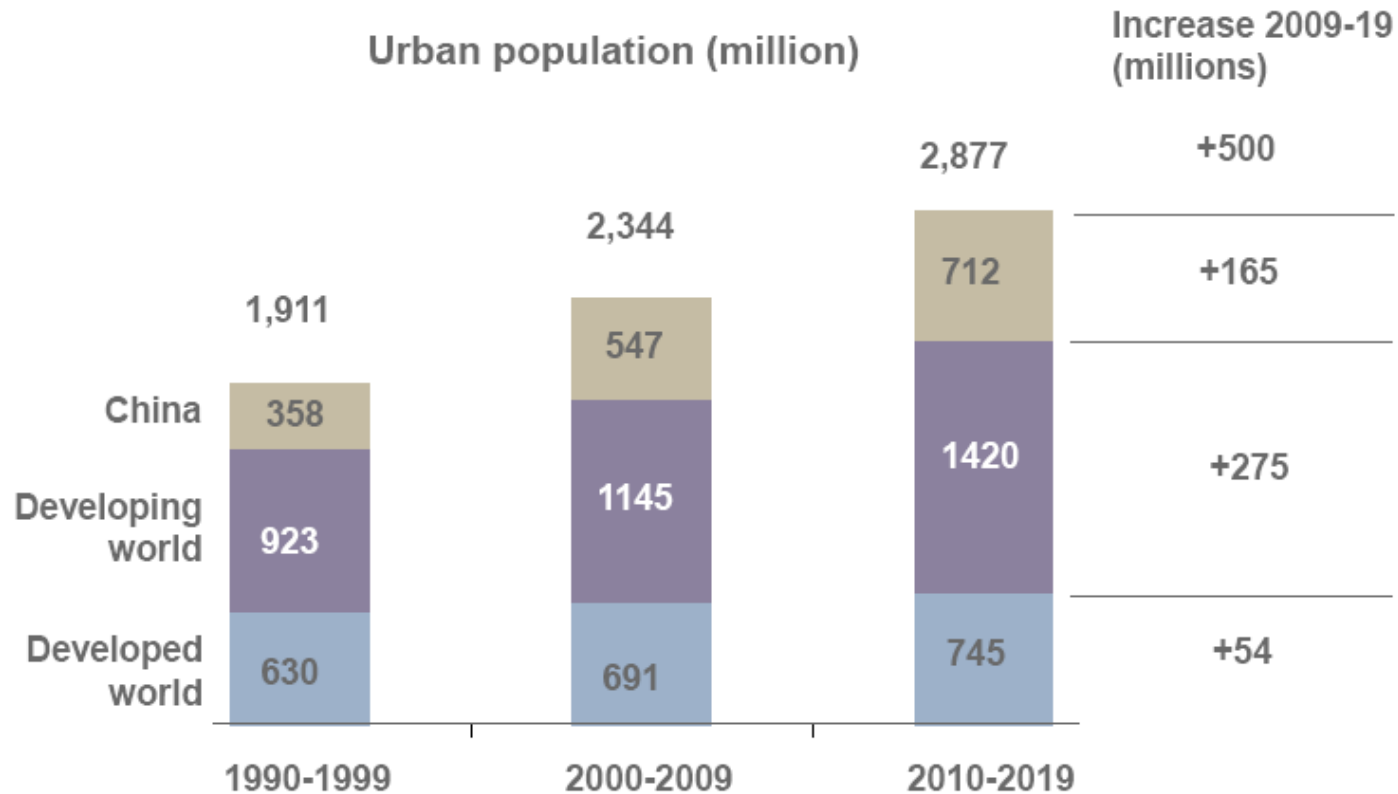
- Fuerte caída en el año 2009, seguida de una recuperación en China y países emergentes

Evolución de precios - Acero



- Metallics no caen, temporal escasez en oferta de chatarra por dificultades en Japón
- Preocupación generalizada sobre crecimiento económico debido a alzas en precio del petróleo
- Ajustes de precio a la baja sin constituir tendencia

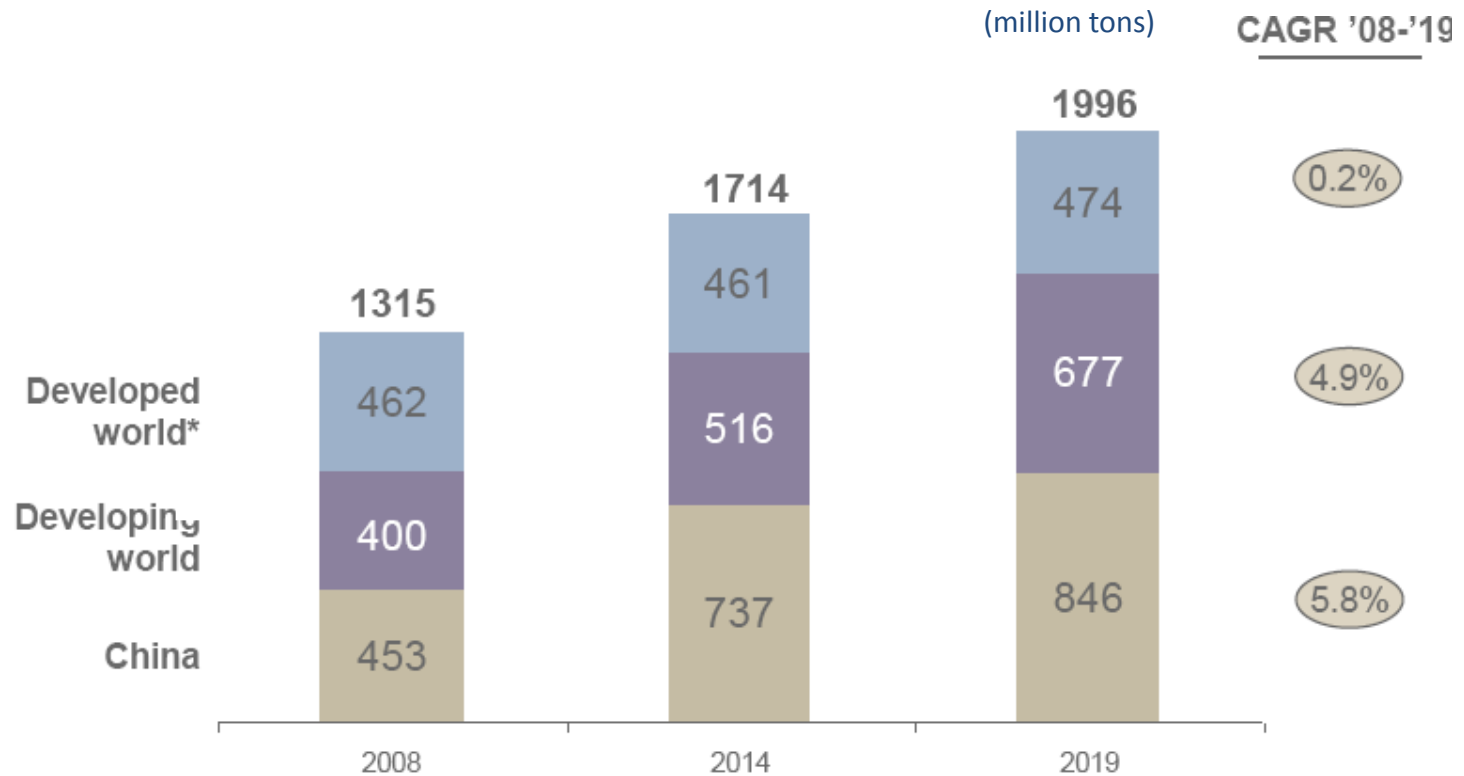
Urbanización en marcha



Fuente: Arcelor Mittal, Metal Bulletin

- Crecimiento de la población urbana en países en vías de desarrollo tendrá un impacto en el nivel de importaciones de hierro así como también en producción y consumo de acero

Consumo de acero

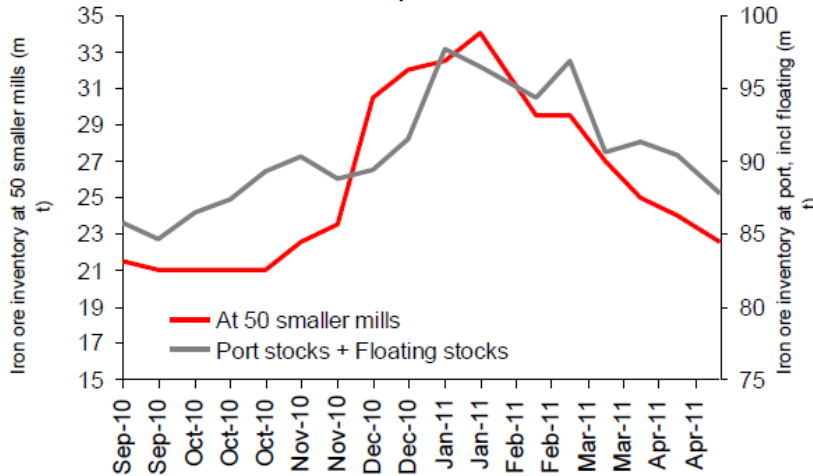


Fuente: Arcelor Mittal, Metal Bulletin

- En los países en vías de desarrollo se proyecta un continuo crecimiento en el consumo de acero

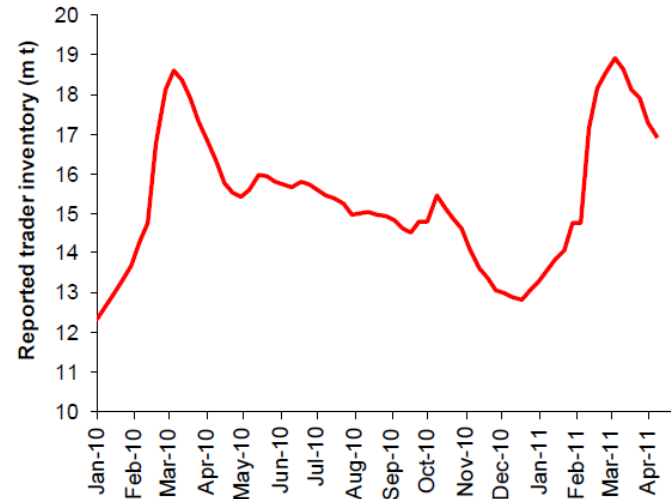
Posición actual de hierro y acero en China

Inventarios de hierro caen en altos hornos y puertos



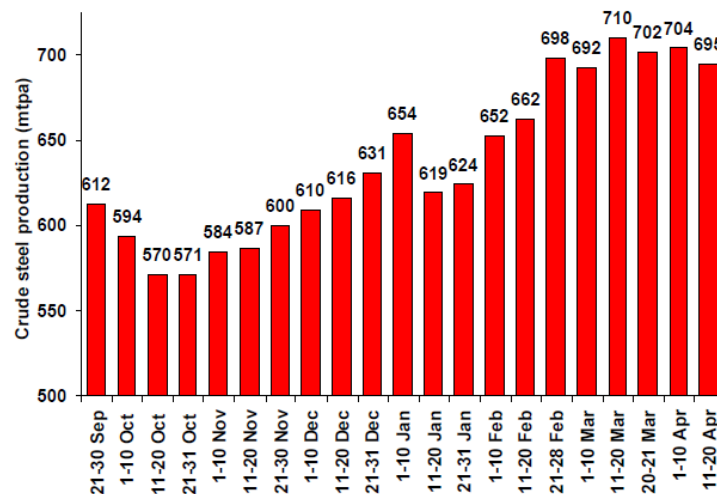
Fuente: Mysteel, Macquarie Research, May 2011

Inventarios de acero en traders, en declinación



Fuente: Mysteel, Macquarie Research, May 2011

Estabilización en tasas de producción de acero



Fuente: CISA, Mysteel, Macquarie Research, May 2011

Agenda

La compañía

Entorno global

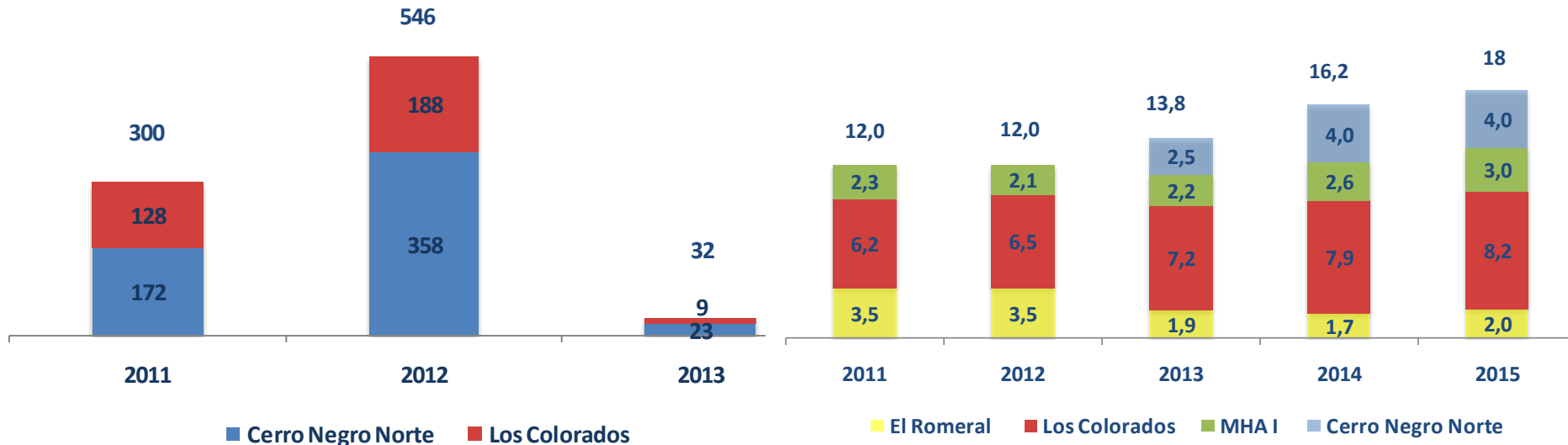
Plan de negocios

Síntesis financiera

Minería

Capex (MM US\$)

Producción (MTM)



- Inversiones 2010 – 2013: aproximadamente US\$ 900 millones
- Capacidad de producción se incrementará desde 12 MTM en 2010 a 18 MTM en 2015
- Se continuará invirtiendo en exploración para asegurar el desarrollo del negocio en el largo plazo. Recursos mineros actuales permitirían producir eventualmente hasta 40 millones de toneladas
- Aumento de capacidad se financiará principalmente con fondos generados internamente

Acero

- Reparación y reconstrucción de la planta permitió reiniciar las operaciones en Junio de 2010
- El plan de desarrollo de largo plazo está actualmente en proceso de definición



Procesamiento de acero

- Producción a plena capacidad en Chile durante el período 2010 -2011, participando en los esfuerzos de reconstrucción post terremoto
- Importante potencial de crecimiento en los países de la costa del Pacífico



Agenda

La compañía

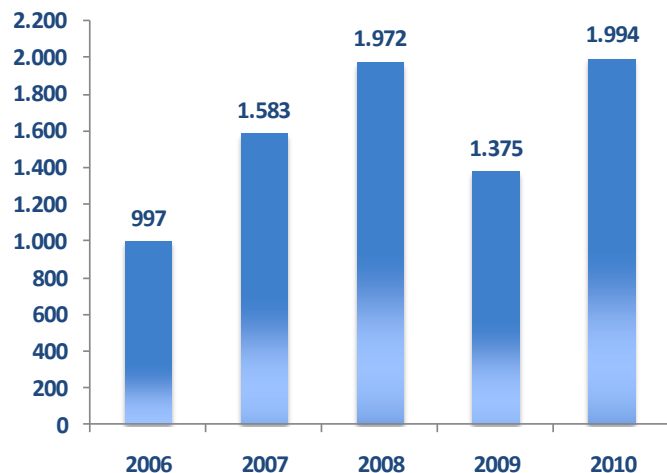
Entorno global

Plan de negocios

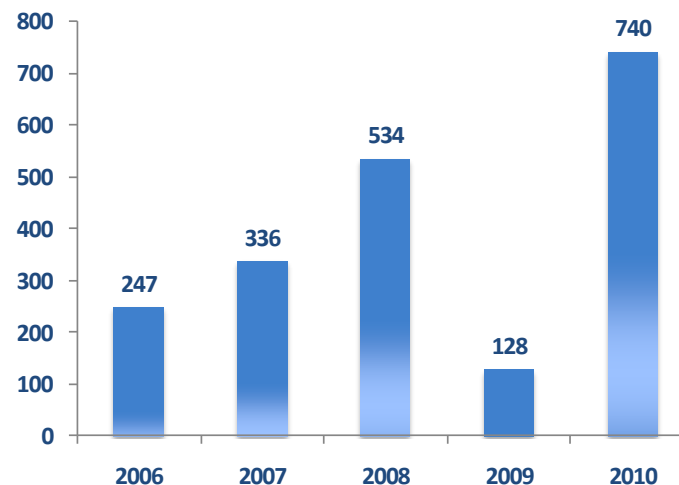
Síntesis financiera

Síntesis financiera

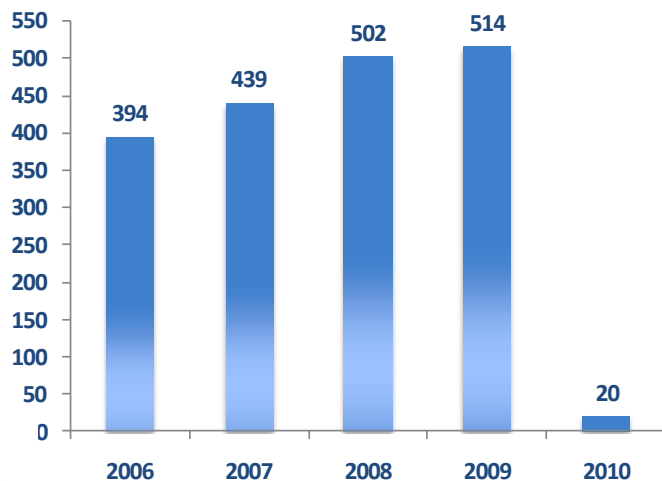
Ventas (MM US\$)



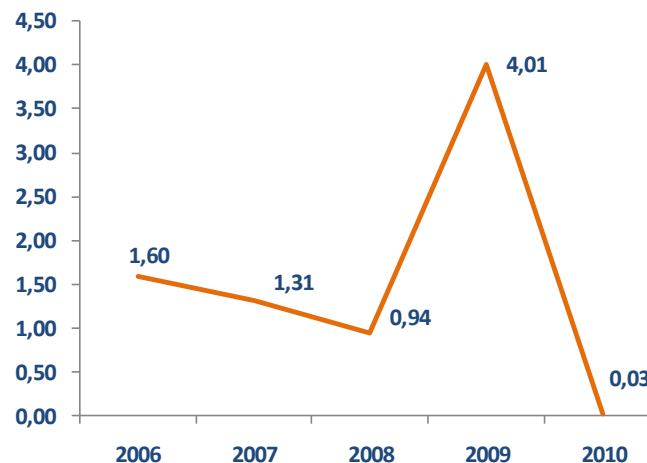
EBITDA₁ (MM US\$)



Deuda Financiera Neta (MM US\$)



Deuda Financiera Neta / EBITDA



Evolución financiera

(Millones de dólares)	2006	2007	2008	2009	2010
Caja	242	184	379	393	981
Deuda Corto Plazo	97	81	111	84	219
Deuda Largo Plazo	539	543	769	823	781
Deuda Financiera Bruta	636	623	880	907	1.001
Deuda Financiera Neta	394	439	501	514	20
Deuda Financiera Neta / EBITDA	1,60x	1,31x	0,94x	4,01x	0,03x
Patrimonio	732	884	1.039	1.238	2.686
CAPEX	119	309	161	142	207

- Prepago bono Serie D; US\$ 168 millones (Abril 2011)
- Refinanciamiento Crédito Sindicado; US\$ 200 millones a 5 años plazo (Abril 2011)
- Reducción del endeudamiento bruto y neto
- Target: mejorar nuestra clasificación de riesgo local e internacional (A+ / BBB-)

Conclusiones

- Importante margen de crecimiento en el negocio minero
- Proyección de crecimiento de un 50% en la capacidad de producción para el 2013, recursos permitirían una producción sobre 30 – 40 MTM durante la actual década
- Estrategia para consolidar la posición de liderazgo en el negocio del acero
- En Procesamiento de acero, sólido potencial de crecimiento





www.cap.cl