



**Aprimin - Septiembre 2018**

**Erick Weber Paulus**

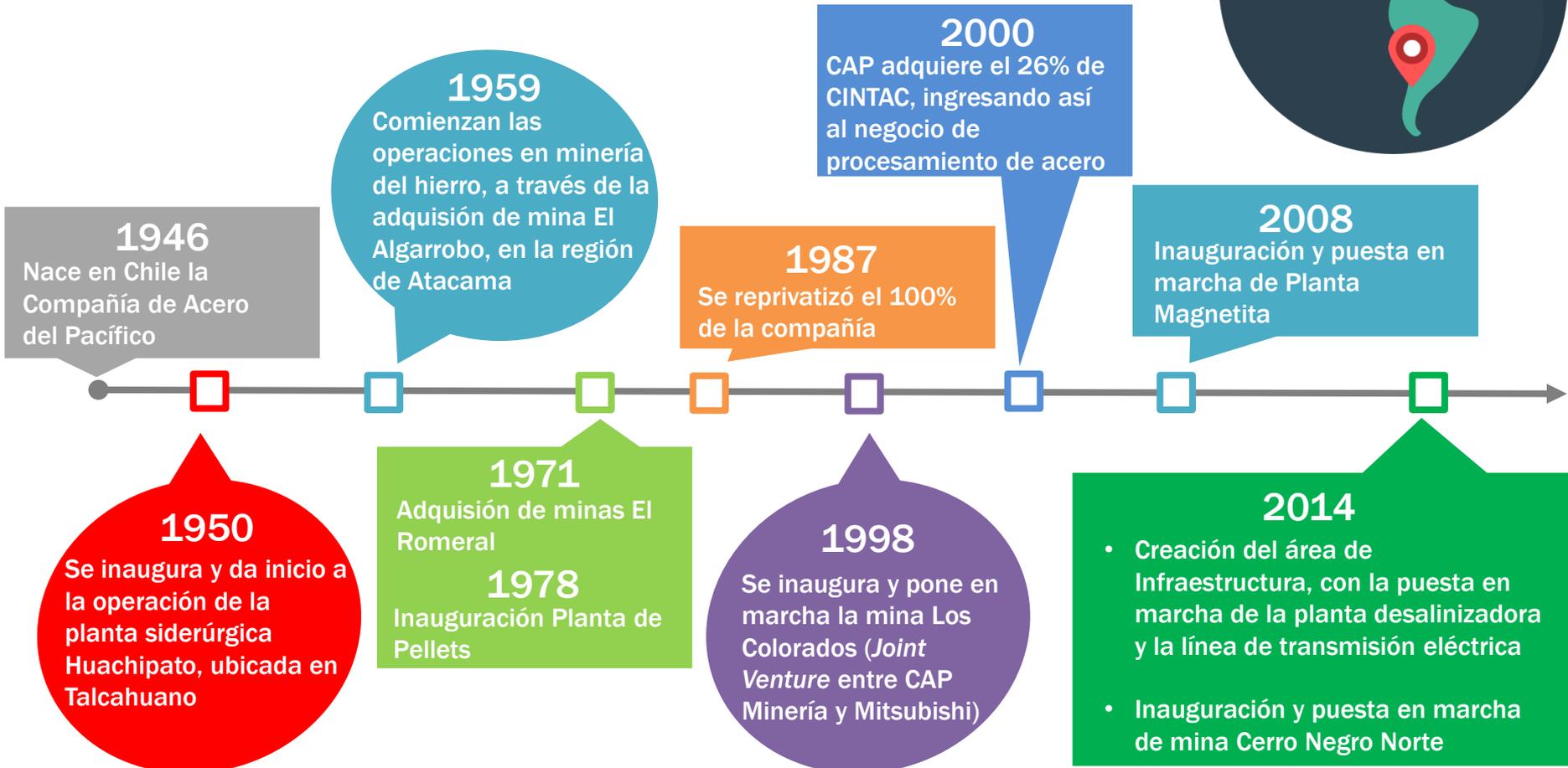
**Gerente General CAP S.A.**



**Siempre con Chile**

- 01** Historia del grupo CAP
- 02** Estructura corporativa
- 03** Actividades del grupo CAP
- 04** Finanzas
- 05** Crecimiento y diversificación

# Historia del grupo CAP





CAP está listada en la Bolsa de Comercio de Santiago



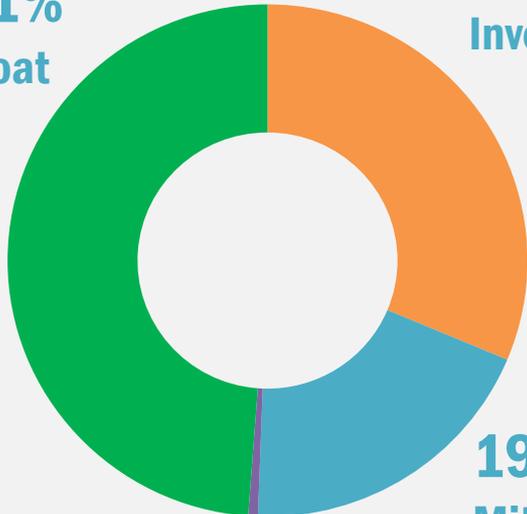
Market cap de US\$1,5 billones

Valor al cierre de Junio de 2018



## Propiedad

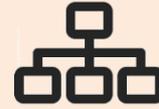
48,81%  
Free float



31,32%  
Invercap

0,60%  
AFPs

19,27%  
Mitsubishi



# CAP



75%

**CAP**  
MINERIA



99%

**CAP**  
ACERO



62%

**CINTAC**  
TUPEMESA



51%

**AGUAS**  
CAP

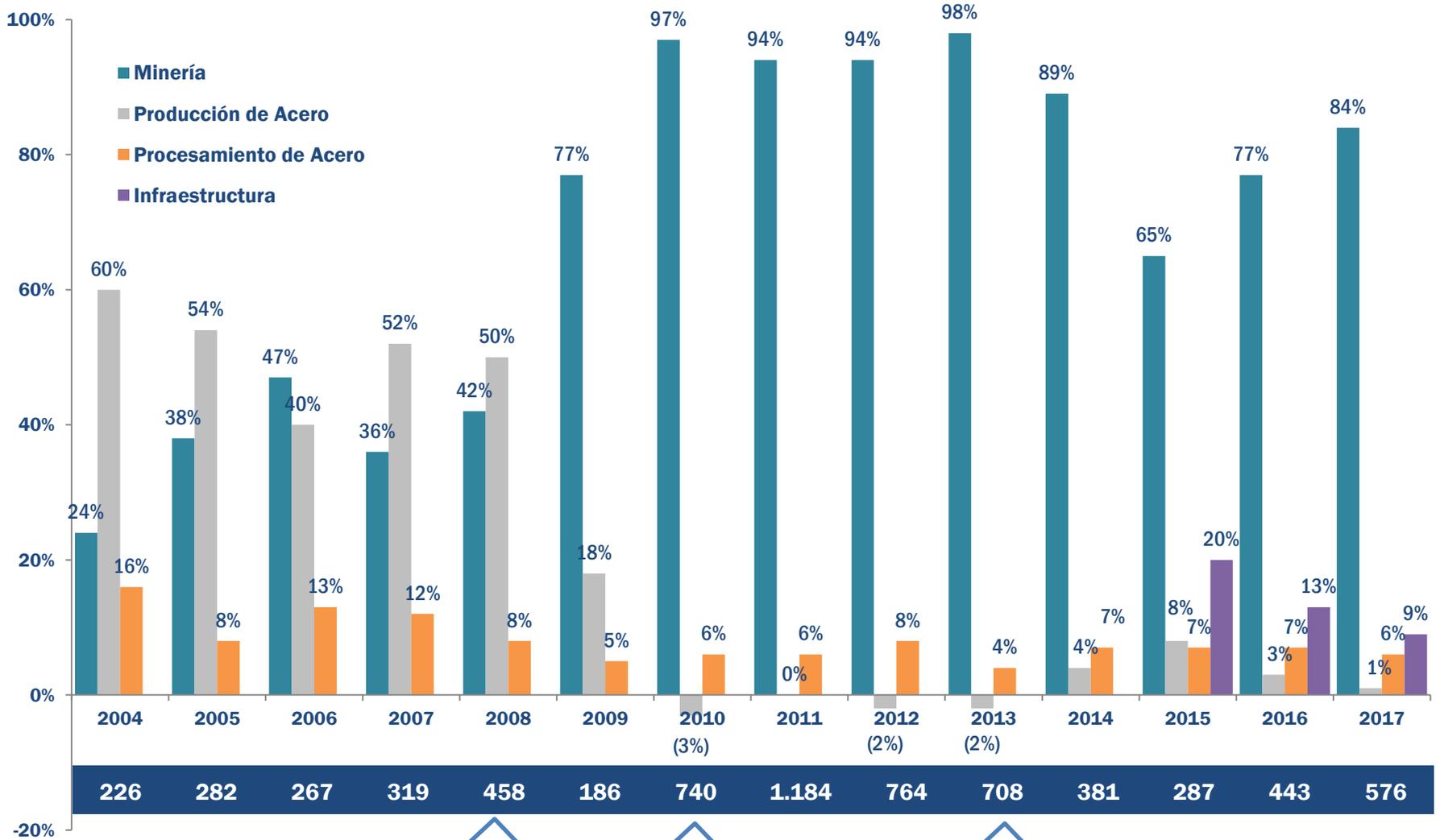
88%  
**TUBOS**  
ARGENTINOS

99%  
**Tecnocap**

51%

**PLL**  
PUERTO LAS LOSAS S.A.

# EBITDA por negocio del grupo CAP



## Minería

### Valle de Copiapó



Punta Totoralillo



Cerro Negro Norte



Planta Magnetita



### Valle del Huasco

Guacolda II

Los Colorados

Planta de Pellets

### Valle del Elqui

Guayacán

El Romeral

### CAP/Otros (Infraestructura)

Las Losas

Tecnocap

Aguas CAP

## Procesamiento de acero

### Santiago



CINTAC

### Lima

TUPEMESA

### Buenos Aires

TUBOS ARGENTINOS

## Producción de acero

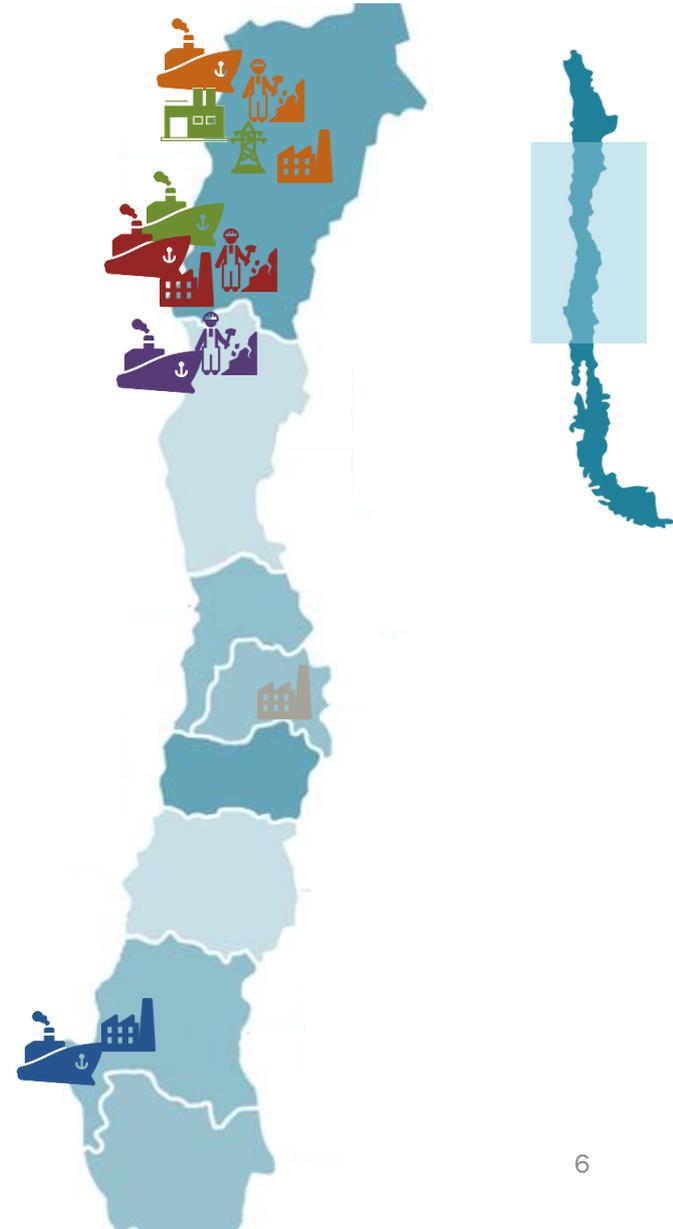
### Talcahuano



San Vicente



Planta Siderúrgica Huachipato



<b>Cifras 2017</b>	<b>Personal propio</b>	<b>Contratistas</b>	<b>Total</b>
<b>CAP S.A.</b>	<b>55</b>	<b>23</b>	<b>78</b>
<b>CAP Acero</b>	<b>846</b>	<b>1.332</b>	<b>2.178</b>
<b>CAP Minería</b>	<b>2.410</b>	<b>3.061</b>	<b>5.471</b>
<b>Procesamiento de Acero</b>	<b>802</b>	<b>301</b>	<b>1.103</b>
<b>Infraestructura</b>	<b>19</b>	<b>176</b>	<b>195</b>
<b>Total</b>	<b>4.132</b>	<b>4.893</b>	<b>9.025</b>

## CAP Minería



**Mina Cerro Negro Norte, Copiapó, Región de Atacama**



## Mina Cerro Negro Norte

- Capacidad para producir 4 Mton por año de pellet feed
- Envía el mineral al puerto Punta Totoralillo a través de un concentraducto de 80 km de longitud



## Planta Magnetita

- Procesa los relaves de cobre de la mina Candelaria (Lundin Mining)
- Capacidad para producir 3 Mton por año de pellet feed
- Envía el mineral al puerto Punta Totoralillo a través de un concentraducto de 120 km de longitud



## Puerto Punta Totoralillo

- Capacidad para embarcar 12 Mton por año
- Líneas de carguío paralelo para embarques de hierro y cobre
- Presta servicios portuarios a terceros





## Mina Los Colorados

- Capacidad para producir 9 Mton por año de preconcentrado de hierro
- Conectada a Planta de Pellets a través de una red ferroviaria de 109 km



## Planta de Pellets

- Procesa el preconcentrado de Mina Los Colorados, para producción de sinter feed, pellet feed y pellets
- Capacidad para producir 8 Mton por año de productos de hierro



## Puerto Guacolda II

- Ubicado en las inmediaciones de Planta de Pellets
- Capacidad para embarcar 12 Mton por año





## Minas El Romeral

- Capacidad para producir 3 Mton por año de pellet feed
- Conectada a Puerto Guayacán a través de una red ferroviaria propia de 38 km



## Puerto Guayacán

- Capacidad para embarcar 10 Mton por año
- Potencial para ser adaptado para manejo de cobre y otros





CAP Minería despacha aproximadamente **16 Mton** de mineral de hierro de alta calidad al año

**Mix de productos 2017**  
**64% pellet feed**  
**24% pellets**  
**12% sinter feed**



En 2017 el total de mineral de hierro transado vía marítima fue de **1.133 Mton**

~**68% sinter feed (o finos)**  
~**16% granzas**  
~**9% pellets**  
~**7% pellet feed**

**CAP Minería representa:**  
~**1,4% mercado total**  
~**3,8% mercado pellets**  
~**12,9% mercado p. feed**



Sus principales clientes se encuentran en **China, Japón, Baréin, Corea y Chile**

**Ventas 2017**

<b>66,2% China</b>	<b>5,7% Chile</b>
<b>9,5% Japón</b>	<b>2,2% Indonesia</b>
<b>8,3% Baréin</b>	<b>1,4% Estados Unidos</b>
<b>6,3% Corea</b>	<b>0,3% Argentina</b>



## Sinter feed CAP Minería

- Producto intermedio utilizado para hacer sinter
- Contenido de hierro de **62%**

## Pellet feed CAP Minería

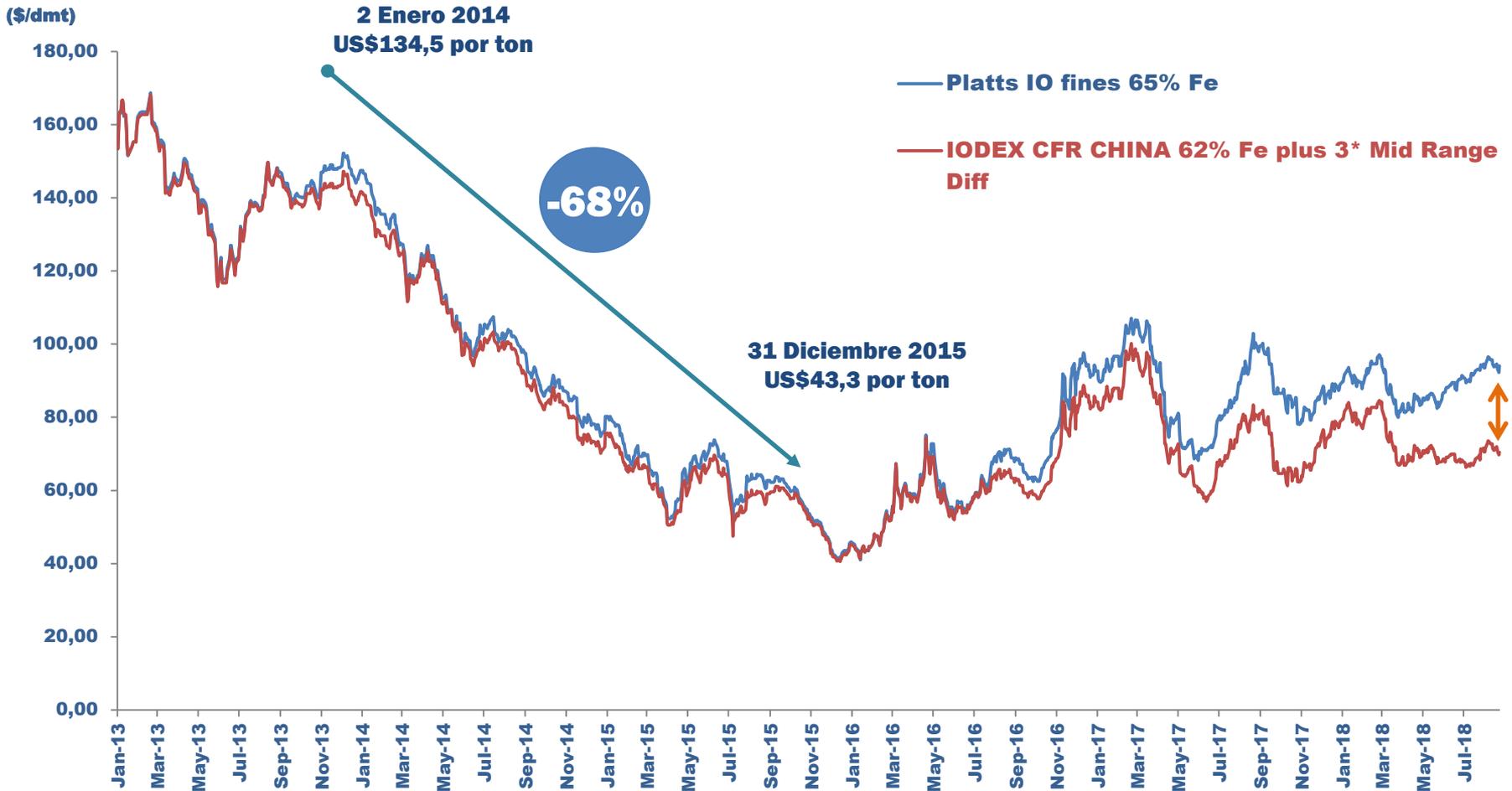
- Producto intermedio utilizado para hacer pellets
- Contenido de hierro entre **66%** y **69%**
- Magnetita (y no hematita como el caso de los grandes Australianos y Brasileños)
- Altamente demandado por su beneficio energético y para cumplimiento de estándares medioambientales actuales (China)



## Pellet CAP Minería

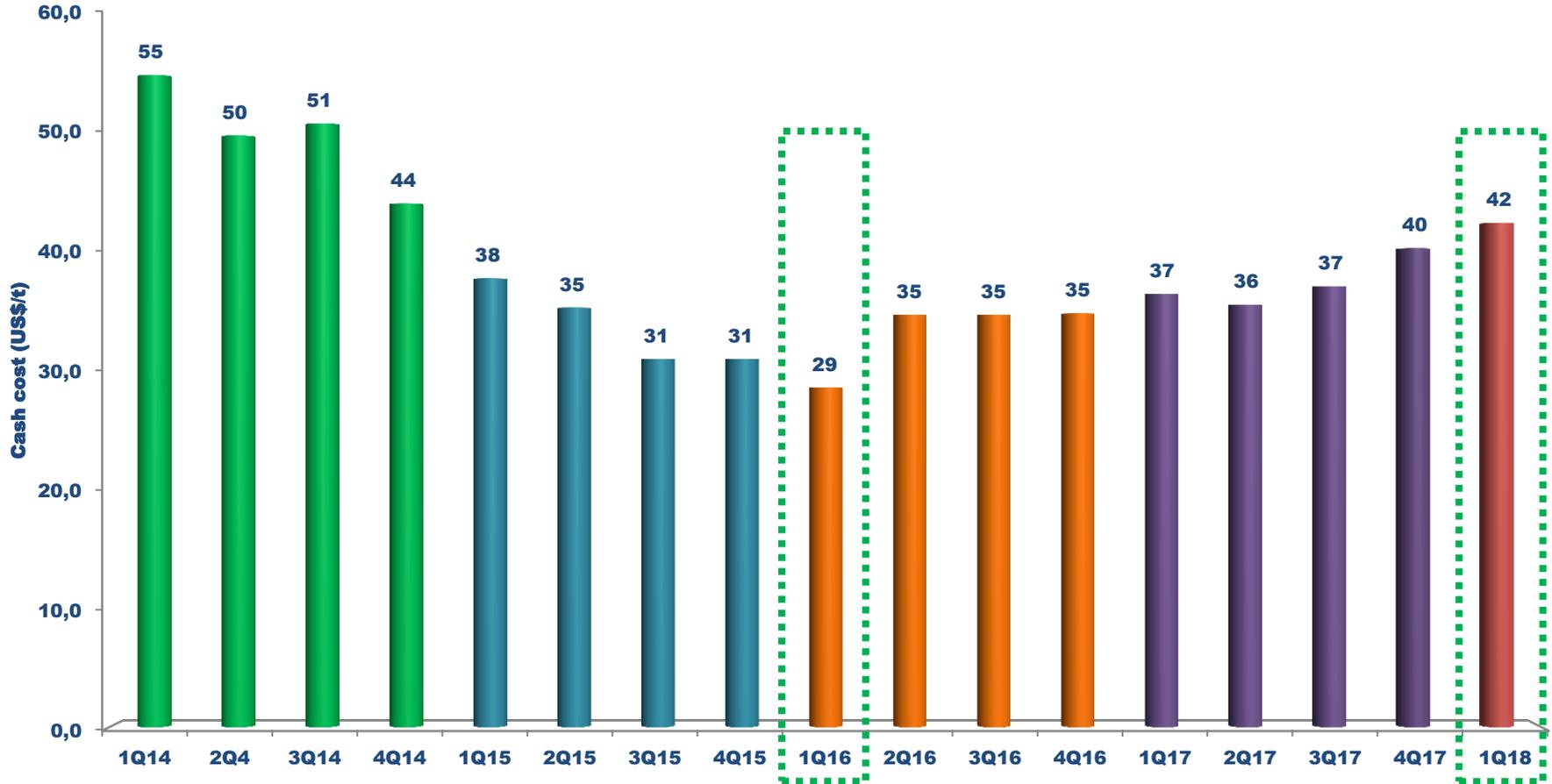
- Producto de carga directa en altos hornos de siderúrgicas
- Contenido de hierro de **65%**

# Evolución del precio del hierro

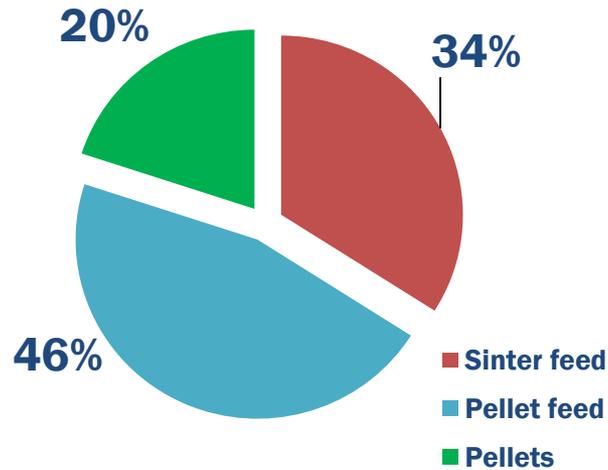


Fuente: Platts – Agosto 2018

# Ajuste de costos mineros



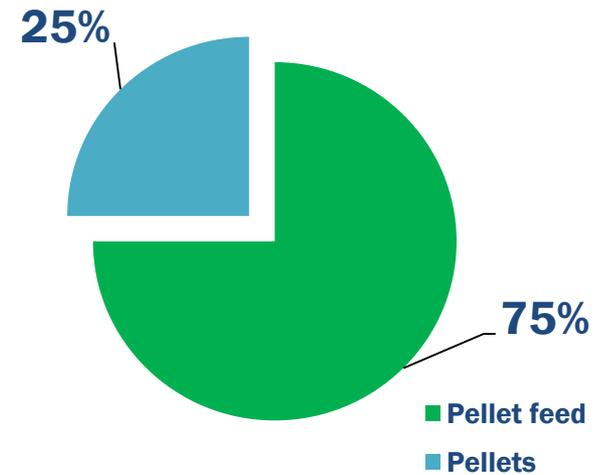
1Q16



Diferencia entre benchmark Platts  
65% Fe y Platts 62% Fe

**US\$2,7 por tonelada**

1Q18



Diferencia entre benchmark Platts  
65% Fe y Platts 62% Fe

**US\$16,1 por tonelada**

## CAP Acero



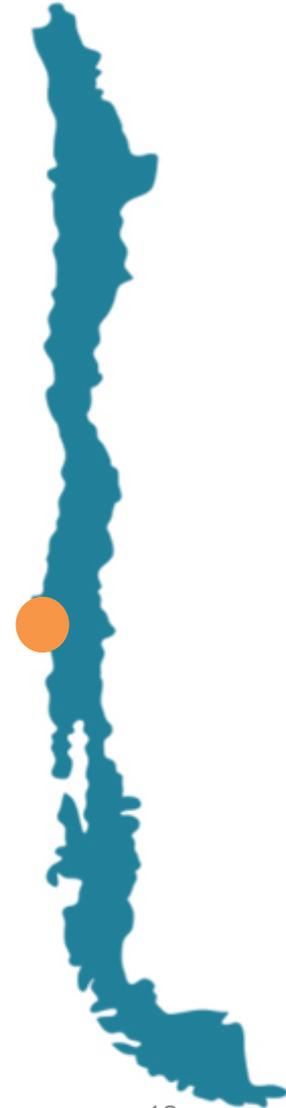
**Planta Siderúrgica Huachipato, Talcahuano, Región del Bío Bío**

# Enfoque en la producción de aceros largos

- Ubicada estratégicamente en Talcahuano, región del Bío Bío, con excelente acceso a materias primas, agua y energía
- Reorganización del negocio en 2013, para detener la producción de aceros planos enfocándose únicamente en largos, reduciendo los despachos desde 1.450 kt a 700 kt por año
- Fuerte ajuste en sus procesos industriales y en su personal, disminuyendo costos y gastos



Mix de productos



# Principales activos siderúrgicos



Terreno



❖ 400 há

Puerto



❖ Largo: 370m; Ancho: 27m  
❖ Para naves de hasta 200m de largo

Planta de coque



❖ 500.000 toneladas por año

Dos altos hornos



❖ 1.320.000 toneladas por año

Acería



❖ 1.450.000 toneladas por año

Colada continua de palanquillas



❖ 1.000.000 toneladas por año

Dos laminadores de barras



❖ 900.000 toneladas por año

Agua y energía



❖ Excelente acceso a fuentes de energía y agua

# Desafíos medioambientales de la industria siderúrgica China

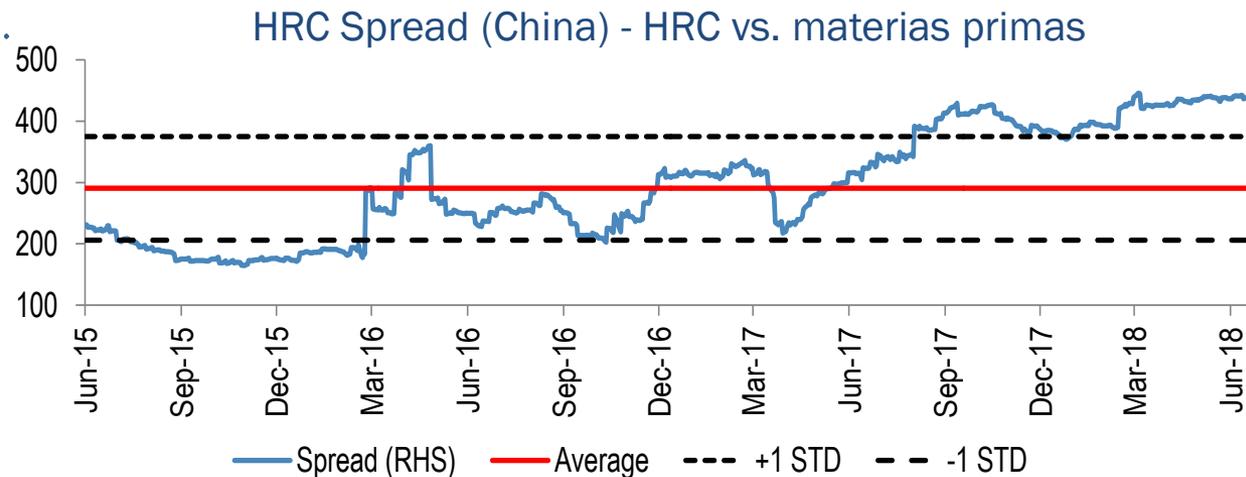


En Noviembre del año 2016, China anuncia plan de reducción de su capacidad instalada, eliminando inicialmente los hornos de inducción



Fuente: Wood Mackenzie - Enero 2018

Dicho ajuste ha impactado positivamente en los márgenes de las compañías siderúrgicas globalmente

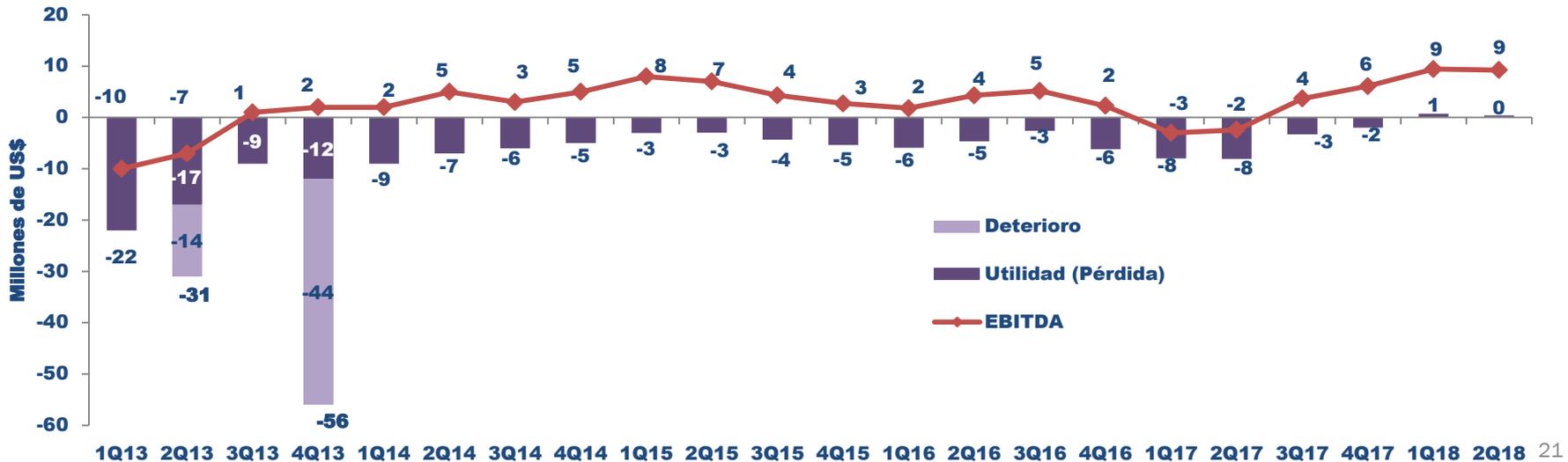
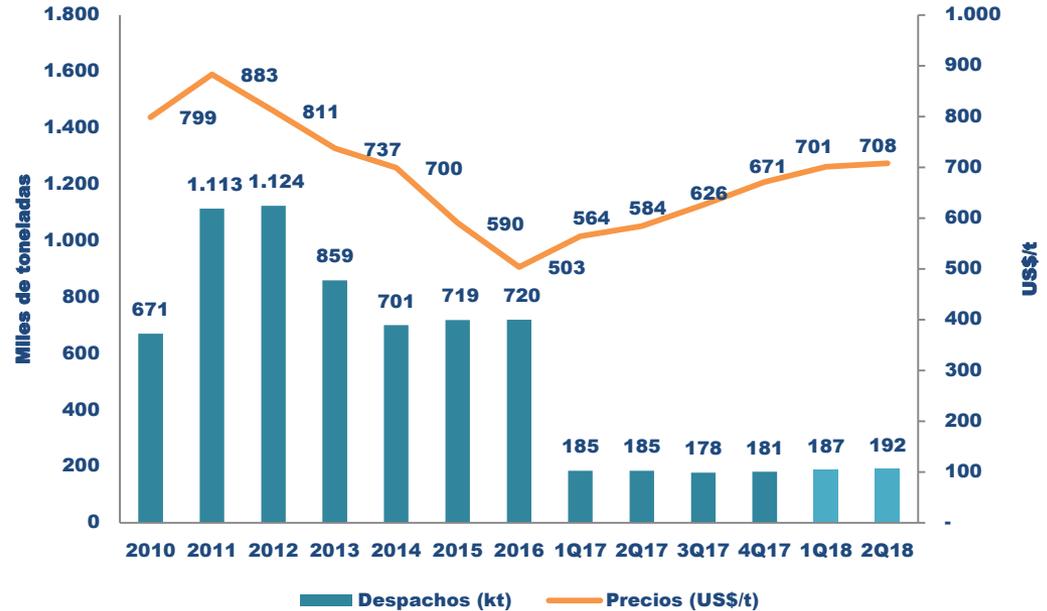


Fuente: JP Morgan, Julio, 2018

# Evolución de CAP Acero



- Desde fines del año 2016, los precios realizados de CAP Acero reflejan el efecto del ajuste en la industria siderúrgica en China (gráfico derecha)
- El cierre de la producción de aceros planos en 2013 se tradujo en la recuperación en generación de caja de la compañía (gráfico inferior)



## CINTAC / TUPEMESA / Tubos Argentinos



**CINTAC Solar – Planta fotovoltaica on roof**

# Evolución del grupo de procesamiento de acero



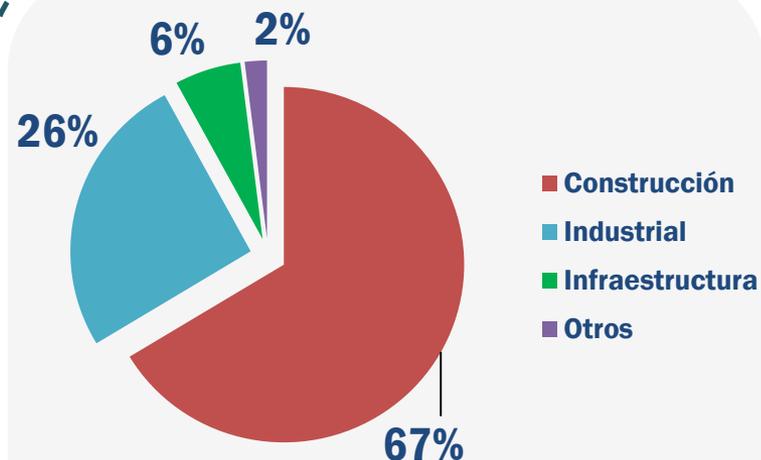
- Diseña y produce soluciones de valor agregado para los sectores de la construcción, industria e infraestructura en Chile, Perú y Argentina
- Transición desde productos “comoditizados” hacia soluciones para sectores industriales (autogeneración de energía eléctrica en techos), construcción y servicios.
- Principal importador de aceros planos en la costa Pacífico de Sudamérica



Despachos y precios



Mercados 2017



# Hacia la innovación y servicios, entregando soluciones integrales



## Estacas para viñas

Perfil de acero galvanizado para conducir el crecimiento de diversos cultivos, entregando una solución resistente a los procesos de mecanización de cosecha

## Planta fotovoltaica Cintac Maipú

La más grande "on roof" en Sudamérica



## Estructuras de acero para paneles solares

Proveedor de estructuras de acero para montar paneles solares en diferentes plantas fotovoltaicas a lo largo del país

## Metalcon®

El sistema constructivo METALCON® está compuesto por perfiles de acero galvanizado para distintas aplicaciones estructurales



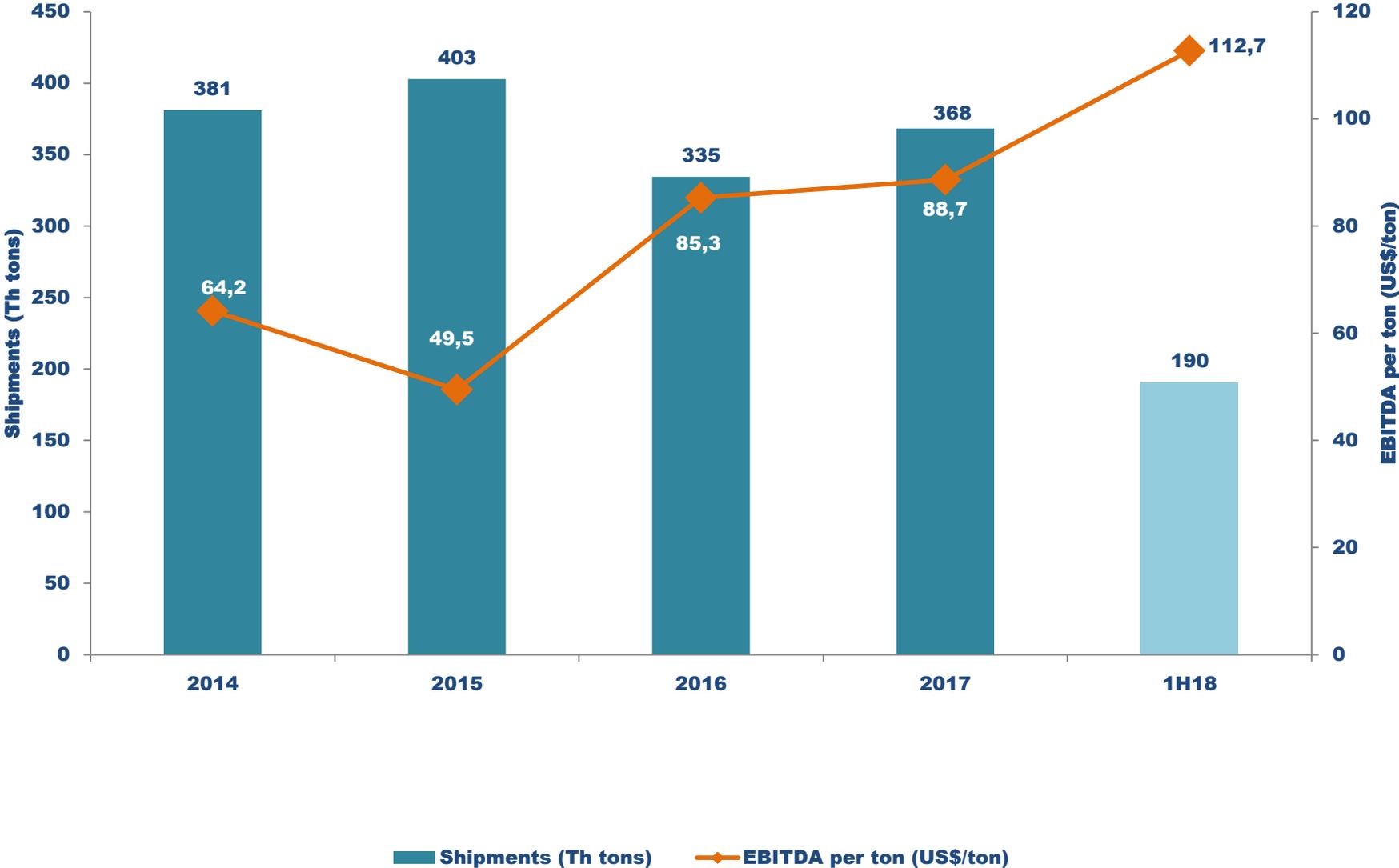
- 8 MWp
- 12 GWh / año
- 90 mil m<sup>2</sup>
- 5 mil hogares con energía
- 4 mil toneladas menos de CO<sub>2</sub> por año



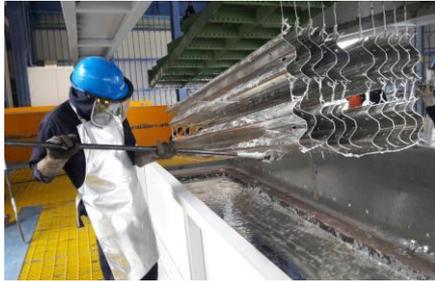
## Infraestructura vial

Señalética y defensas camineras certificadas

# Estrategia de “margen sobre volumen”



**Inauguración planta de galvanizado en Tupemesa**



**Enero 2017**

**Inauguración planta de paneles en Tupemesa**



**Julio 2017**

**Julio 2018**

**Compra de CALAMINON  
(compañía de construcción modular)**



## Puerto Las Losas



**Descarga de proyecto eólico en Puerto Las Losas, Huasco, Región de Atacama**

Millones de US\$	2015	2016	2017	1S18
<b>EBITDA</b>	55,5	52,3	53	26,1
<b>Utilidad</b>	8,8	14	15,1	8,5



## Planta desalinizadora de agua de mar

Capacidad de desalinización actual de 400 l/s, que puede ser ampliada a 600 l/s

Entrega agua a la mina Cerro Negro Norte, Planta Magnetita (ambas operaciones de CAP Minería) y a la ciudad de Caldera (en representación de Caserones)



## Línea de transmisión eléctrica

Línea de transmisión eléctrica 220 kV, con una extensión de 140 km, que conecta la planta fotovoltaica Amanecer Solar CAP, con la mina Cerro Negro Norte, el puerto Punta Totalillo, la planta desalinizadora y el Sistema Eléctrico Nacional

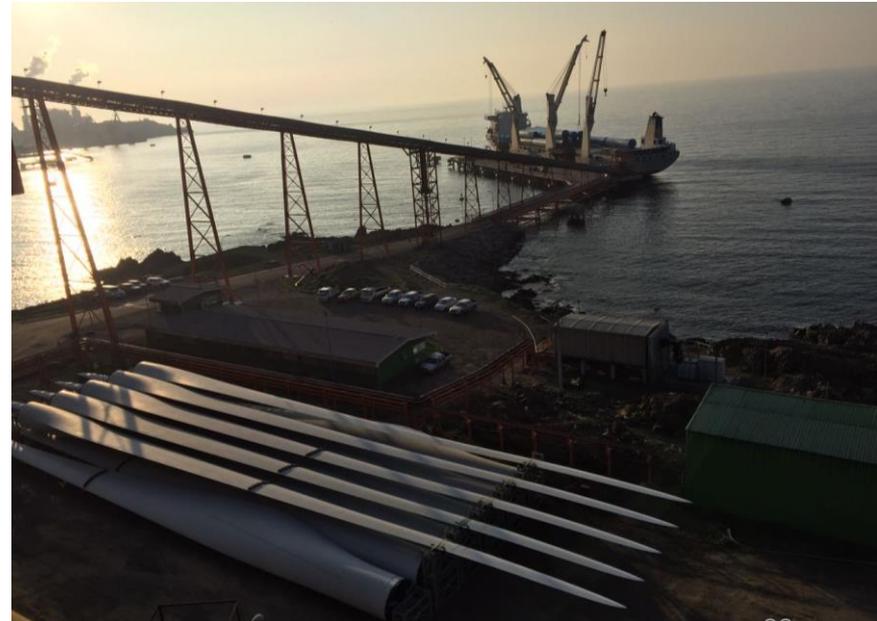


## Puerto Las Losas

De propiedad 51% CAP y 49% Agrosuper, tiene una capacidad total de 2 millones de toneladas por año, con una tasa de utilización de aproximadamente 30%

Ubicado en Huasco, este puerto multi-propósito posee potencial para manejar cargas de mineral de hierro, caliza, cobre, fruta, equipos y repuestos

# Potencial de crecimiento en servicios portuarios





# Principales cifras por negocio



## 2017

## 1S18

### Principales cifras

### Contribución al EBITDA

### Principales cifras

### Contribución al EBITDA



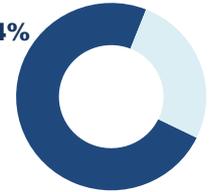
**Ventas: MUS\$ 1,140**  
**Margen bruto: MMUS\$ 372**  
**EBITDA: MMUS\$ 485**  
**Margen EBITDA: 42.5%**

84%



**Ventas: MUS\$ 531**  
**Margen bruto: MMUS\$ 144**  
**EBITDA: MMUS\$ 197**  
**Margen EBITDA: 37.1%**

74%



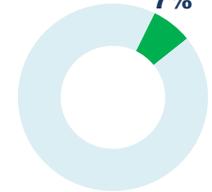
**Ventas: MUS\$ 481**  
**Margen bruto: MMUS\$ 12**  
**EBITDA: MMUS\$ 4**  
**Margen EBITDA: 1.0%**

1%



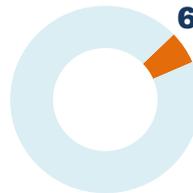
**Ventas: MUS\$ 285**  
**Margen bruto: MMUS\$ 23**  
**EBITDA: MMUS\$ 19**  
**Margen EBITDA: 6.6%**

7%



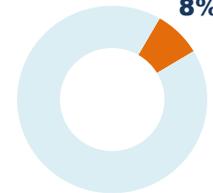
**Ventas: MUS\$ 338**  
**Margen bruto: MMUS\$ 56**  
**EBITDA: MMUS\$ 33**  
**Margen EBITDA: 9.6%**

6%



**Ventas: MUS\$ 197**  
**Margen bruto: MMUS\$ 34**  
**EBITDA: MMUS\$ 22**  
**Margen EBITDA: 10.9%**

8%



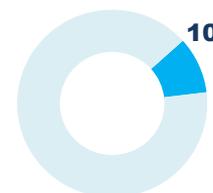
**Ventas: MUS\$ 80**  
**Margen bruto: MMUS\$ 36**  
**EBITDA: MMUS\$ 53**  
**Margen EBITDA: 66.5%**

9%



**Ventas: MUS\$ 39**  
**Margen bruto: MMUS\$ 19**  
**EBITDA: MMUS\$ 26**  
**Margen EBITDA: 66.6%**

10%

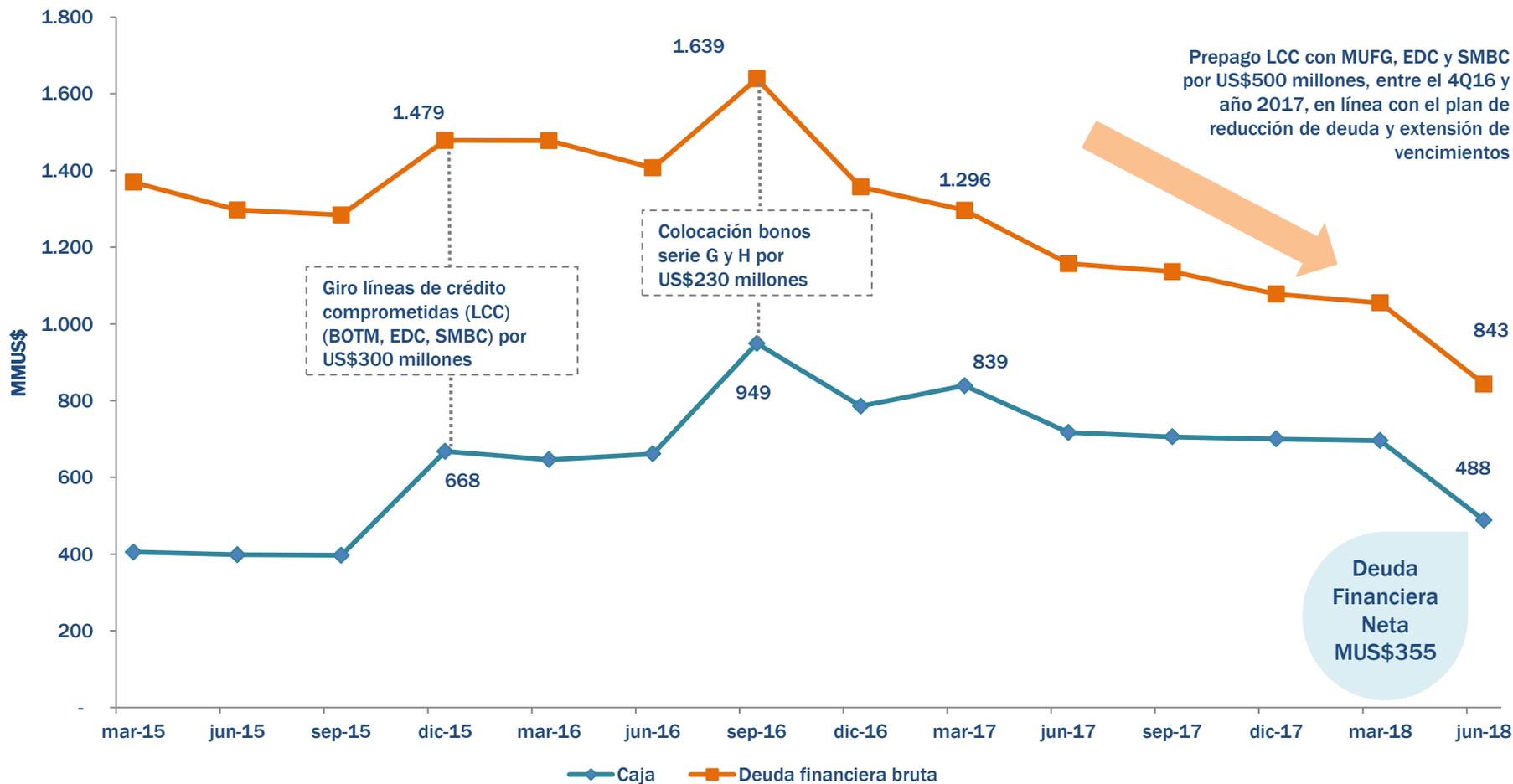


# Evolución financiera consolidada



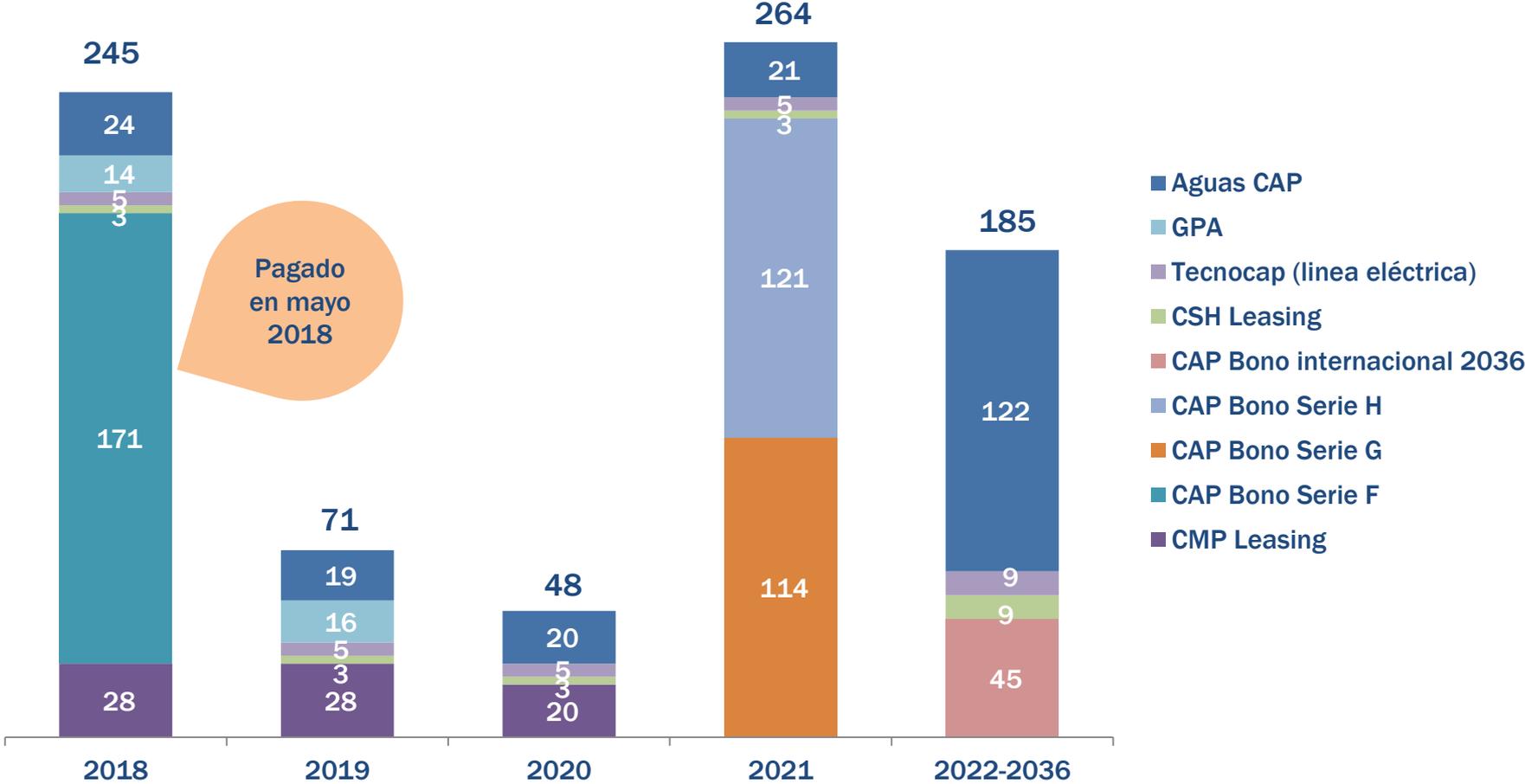
Millones de US\$	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1S18
Ingresos	2.787	2.470	2.297	1.790	1.475	1.635	1.932	969
EBITDA (U12M)	1.184	764	708	381	287	442	576	573
Margen EBITDA	42,50%	30,90%	30,80%	21,30%	19,40%	27,00%	29,80%	27,6%
Utilidad	442	234	184	56	2	60	130	60
Caja	883	711	309	348	668	786	700	488
Deuda financiera bruta	628	719	932	1.270	1.479	1.357	1.078	843
Deuda financiera neta	-255	8	623	922	811	571	378	355
Capex	282	777	975	450	60	58	99	80
Deuda financiera neta a EBITDA	-	-	0,88	2,42	2,83	1,29	0,66	0,62
Despachos de hierro (kt)	11.469	12.246	12.086	12.952	14.327	16.757	16.135	7.071
Platts 62% Fe CFR China (US\$/t)	169,4	130,1	135,1	96,77	55,41	58,47	71,35	69,93

# Gestión de caja y endeudamiento financiero **CAAP**

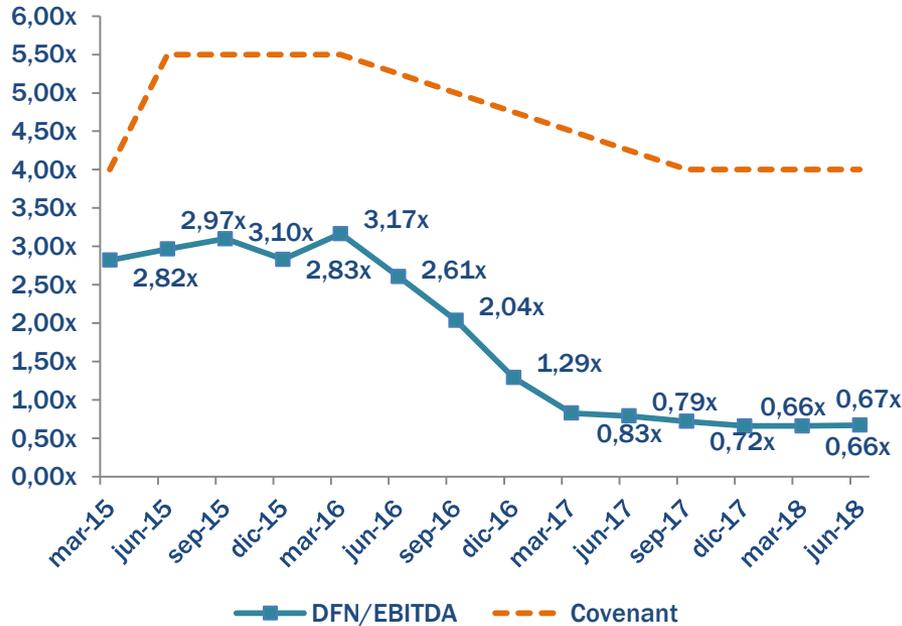


La compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas por US\$500 millones, para ser giradas en cualquier momento, con vencimientos en 2022 y 2023.

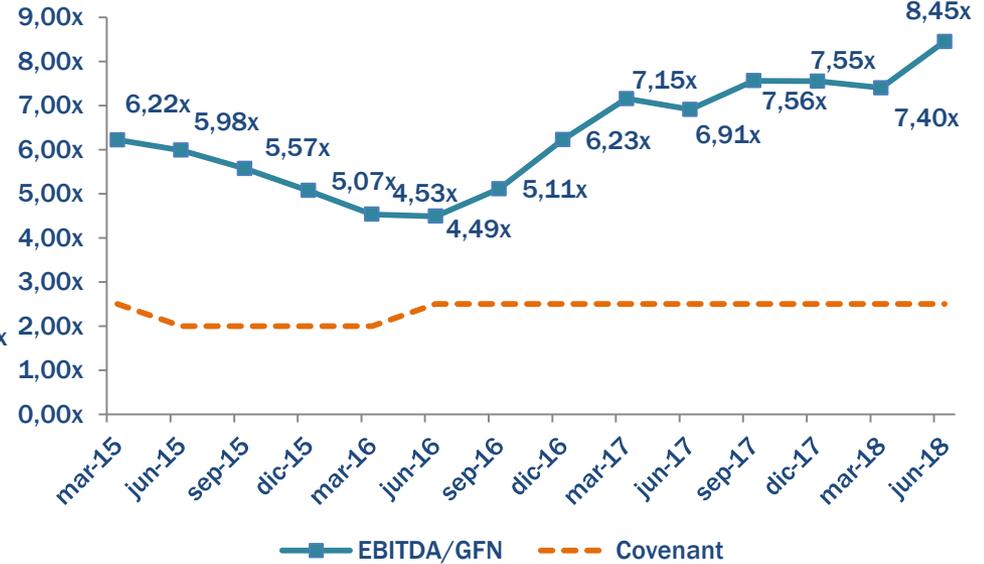
# Perfil de vencimientos 2018 - 2036



Deuda Financiera Neta sobre EBITDA  $\leq 4,0x$

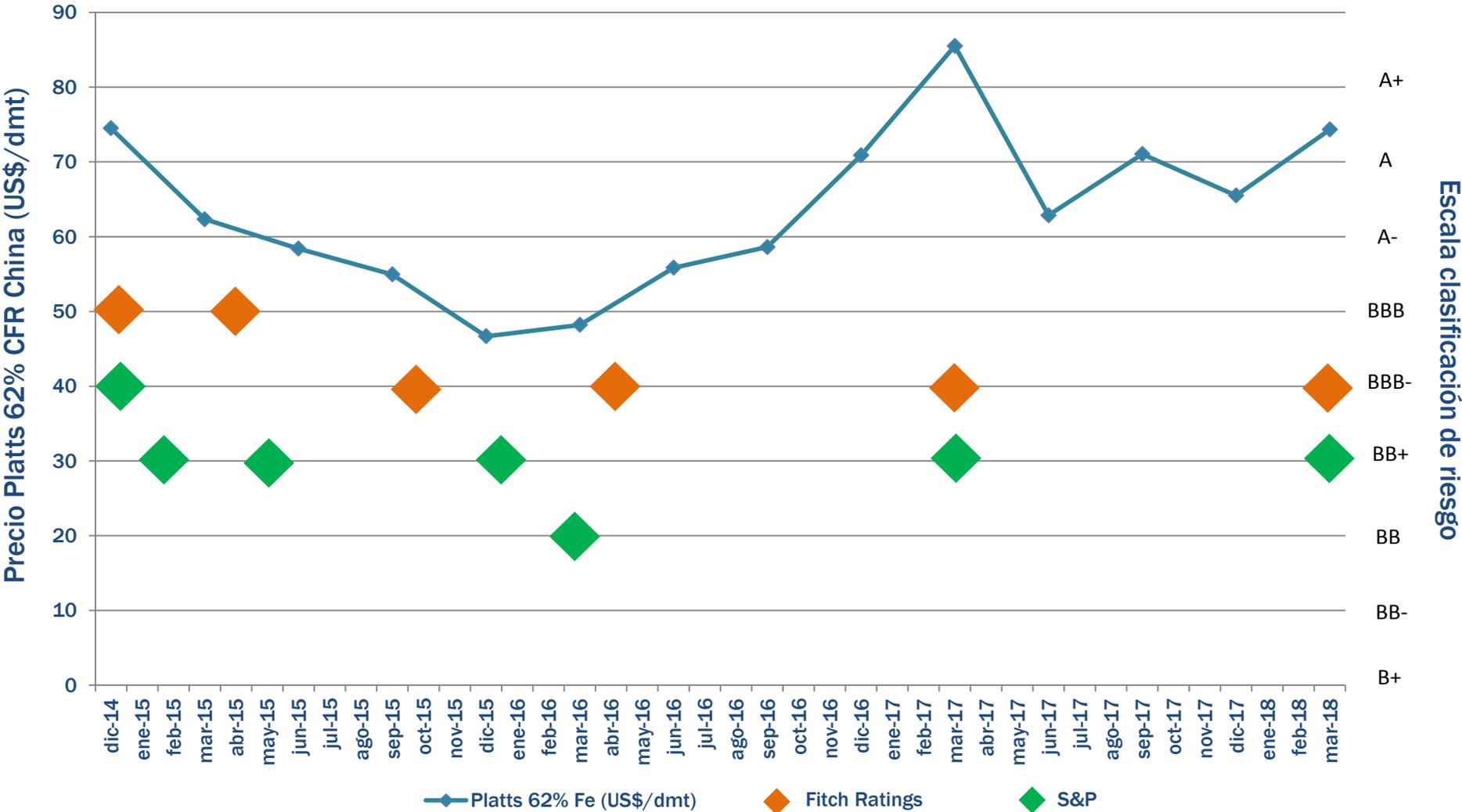


EBITDA sobre Gastos Financieros Netos  $\geq 2,5x$



Cumplimiento holgado de los índices financieros comprometidos por la compañía en sus contratos de crédito.

# Clasificación de riesgo





**Aprimin - Septiembre 2018**

**Erick Weber Paulus**

**Gerente General CAP S.A.**