

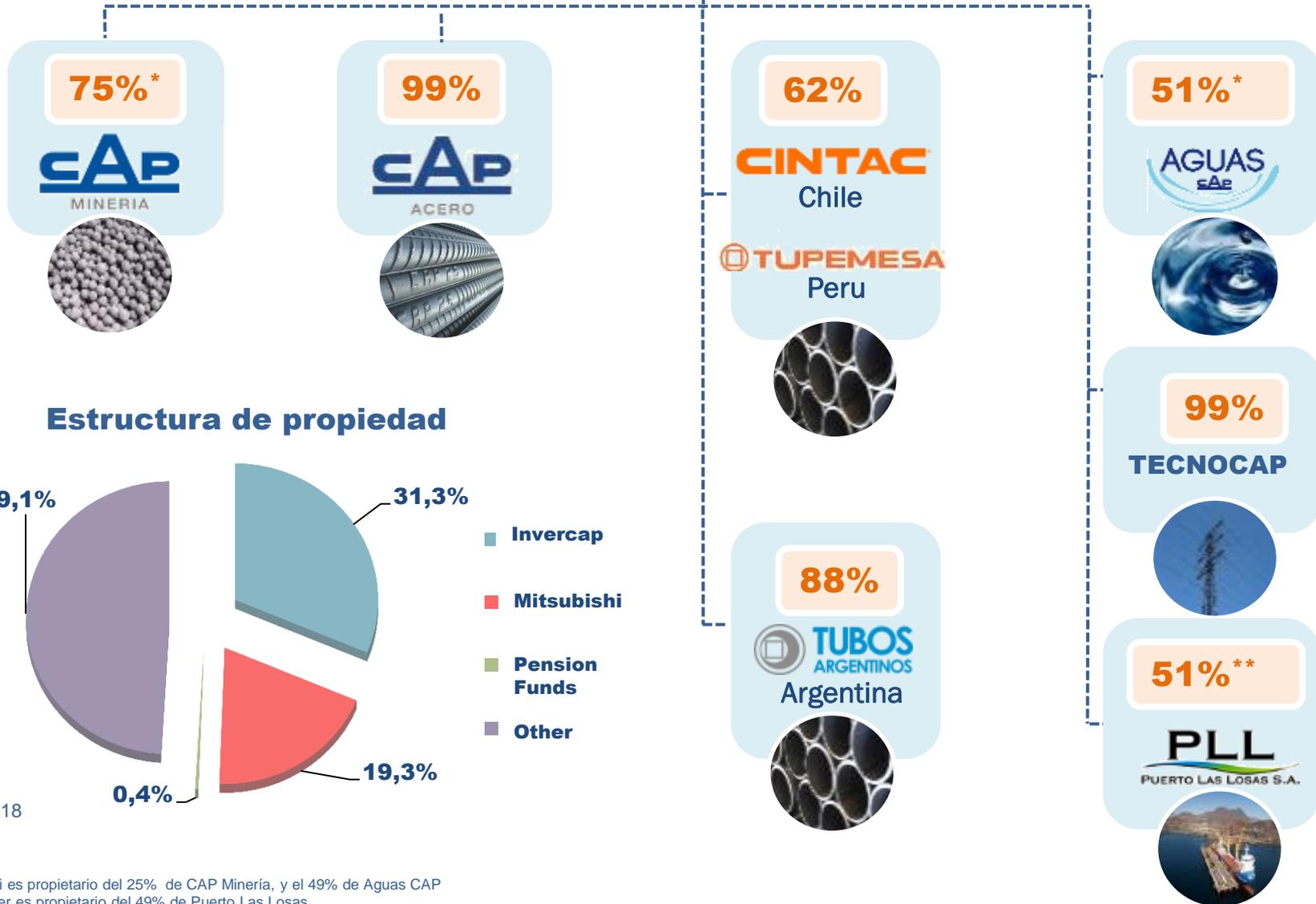
Resultados 3T18

Noviembre 2018

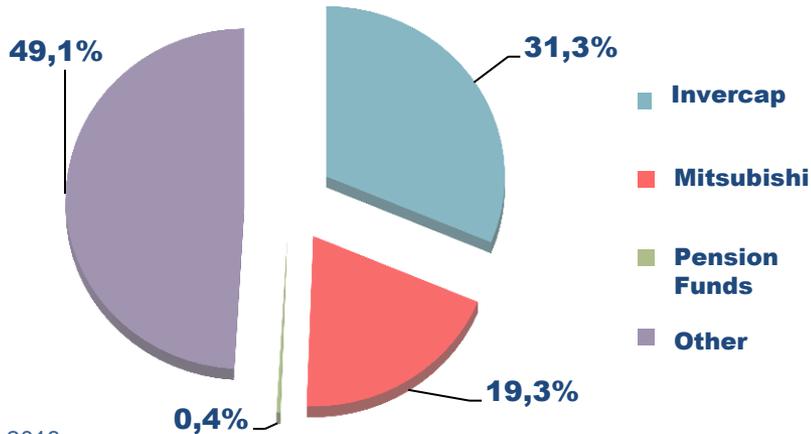
Estructura corporativa

CAP

CAP



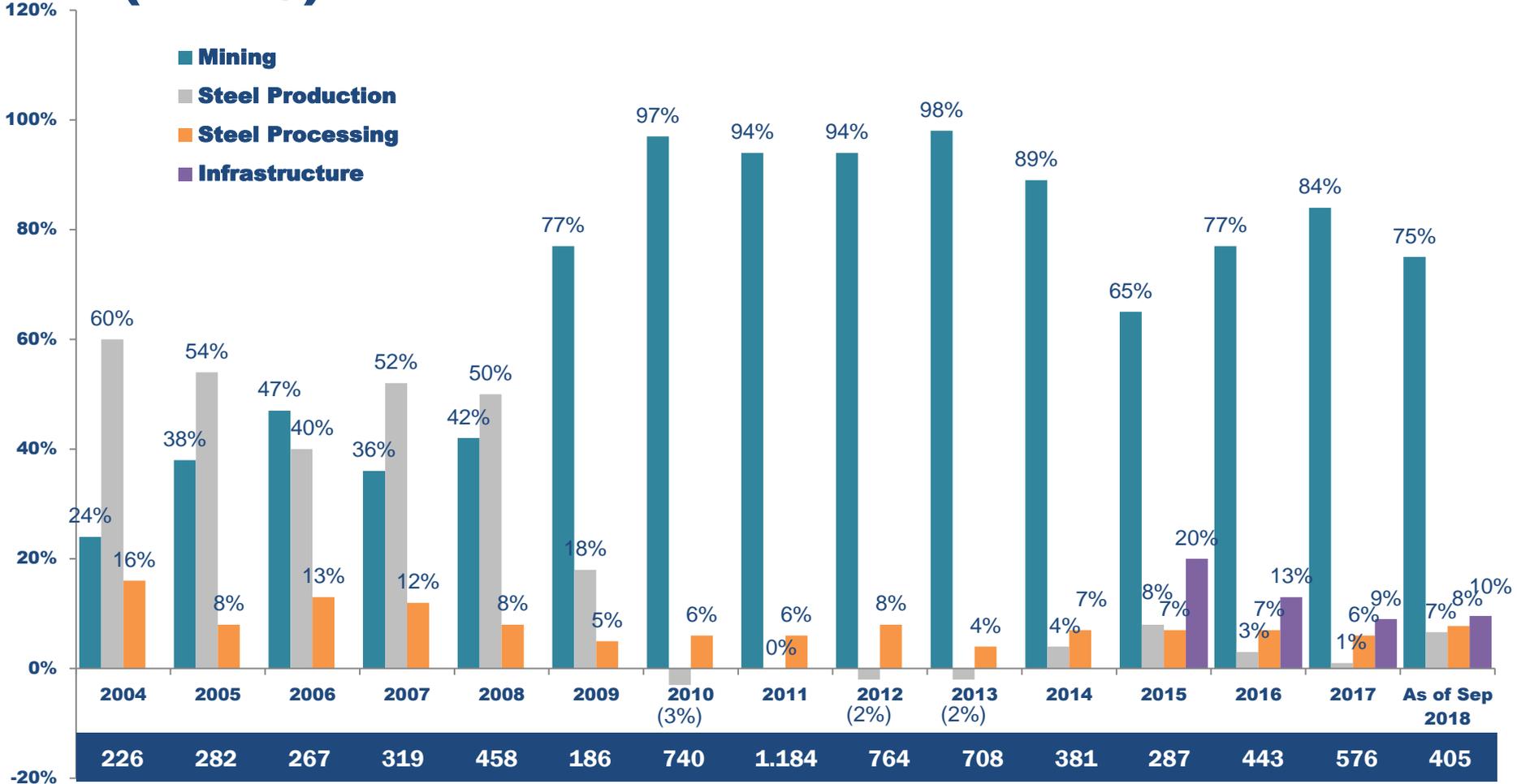
Estructura de propiedad



Octubre 2018

* Mitsubishi es propietario del 25% de CAP Minería, y el 49% de Aguas CAP
 ** Agrosuper es propietario del 49% de Puerto Las Losas

Evolución histórica del EBITDA del Grupo CAP(MUS\$)



CAP desarrolla sus actividades en Chile y en el extranjero



Operaciones del Grupo CAP en Chile



Mina Cerro Negro Norte, Copiapó, Región de Atacama

Operaciones del Grupo CAP en Chile



Puerto Punta Totalillo, Caldera, Región de Atacama



Planta desalinizadora, Caldera, Región de Atacama

Operaciones del Grupo CAP en Chile



Planta Magnetita, Copiapó, Región de Atacama



Mina Los Colorados, Vallenar, Región de Atacama

Planta de Pellets, Huasco, Región de Atacama



Puerto Guacolda II, Huasco, Región de Atacama



Operaciones del Grupo CAP en Chile



Puerto Las Losas (CAP / Agrosuper), Huasco, Región de Atacama

Operaciones del Grupo CAP en Chile



Minas El Romeral, La Serena, Región de Coquimbo



Operaciones del Grupo CAP en Chile



Puerto Guayacán, Coquimbo, Región de Coquimbo

Operaciones del Grupo CAP en Chile



Cintac, Maipú, Región Metropolitana

Planta siderúrgica Huachipato, Talcahuano, Región del Bio Bio



Operaciones del Grupo CAP en Chile



**Extremo sur de Chile:
Operación de caliza en Isla Guarello**



CAP Minería



Mina Cerro Negro Norte, Copiapó, Región de Atacama

Recursos y reservas de hierro magnético



Recursos (1)



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

Reservas (2)



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



Pellets básicos y RD

65% - 67% Fe
Sujeto a premio pellet y premio por 1% Fe



Granzas

62% Fe
Sujeto a premio granza



Pellet feed

66% - 69% Fe
Sujeto a premio por 1% Fe



Finos

62% - 63% Fe
Sujeto a premio por 1% Fe

Despachos y mercado

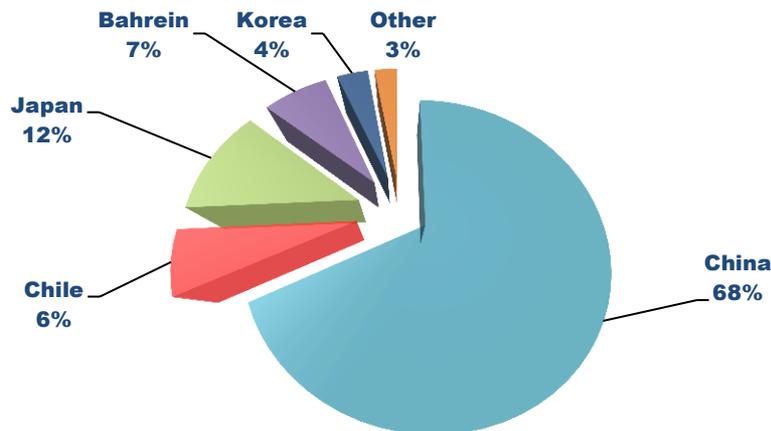


Despachos (kT)

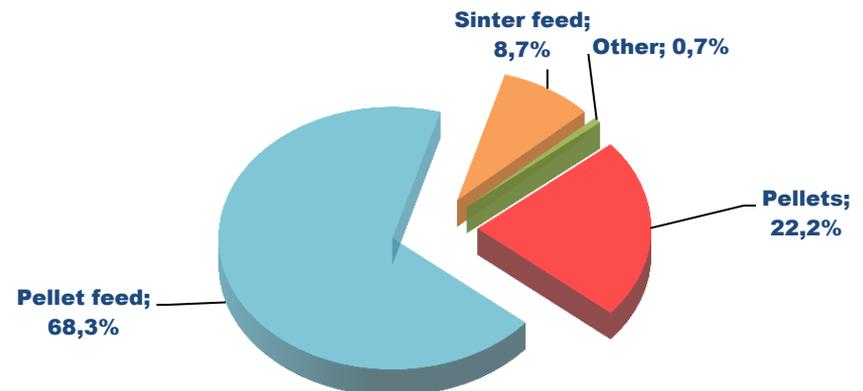


- El ajuste en los despachos programados para el año 2018 se explica por restricciones medioambientales en el transporte ferroviario en el Valle del Huasco (ya solucionado), y por un *strip ratio* temporalmente más alto en la operación actual de CNN

Despachos por mercado a Septiembre 2018



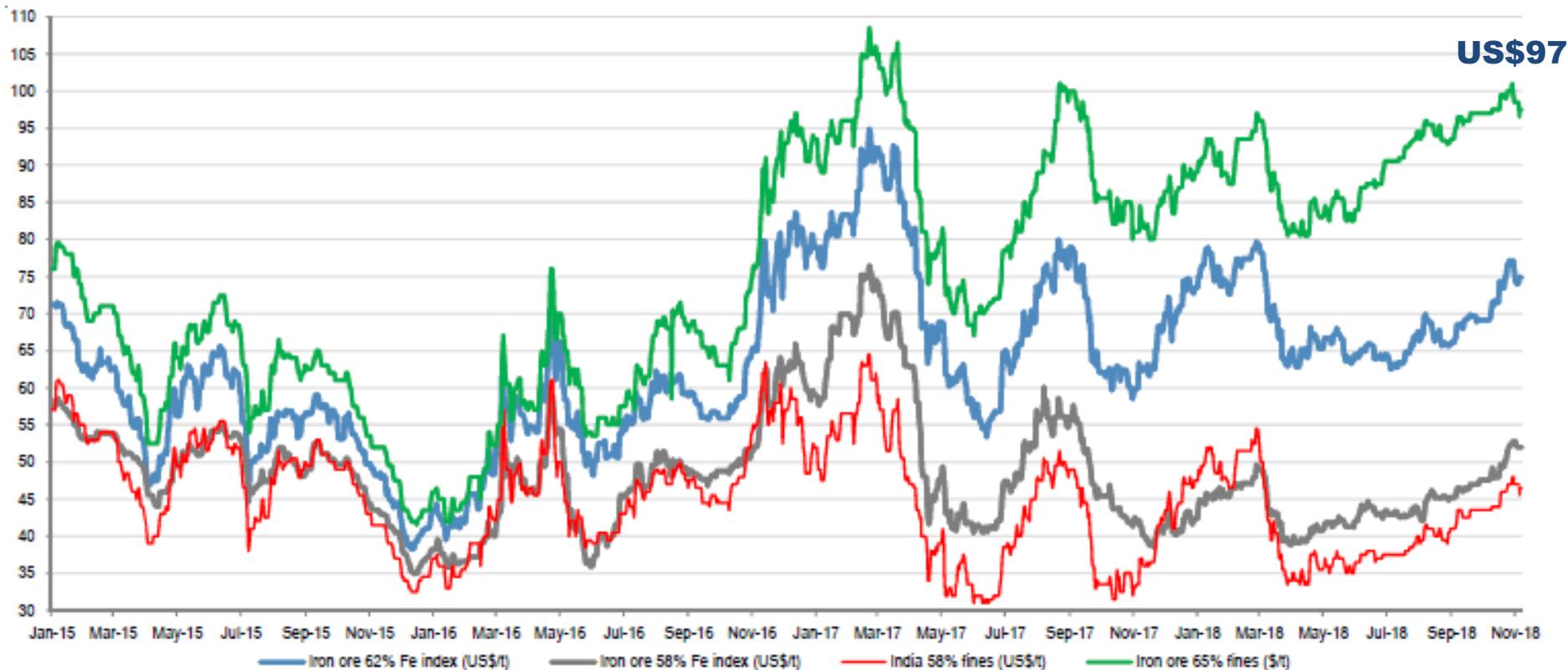
Mix de productos a Septiembre 2018



La evolución en el precio del hierro reconoce el mayor contenido de Fe



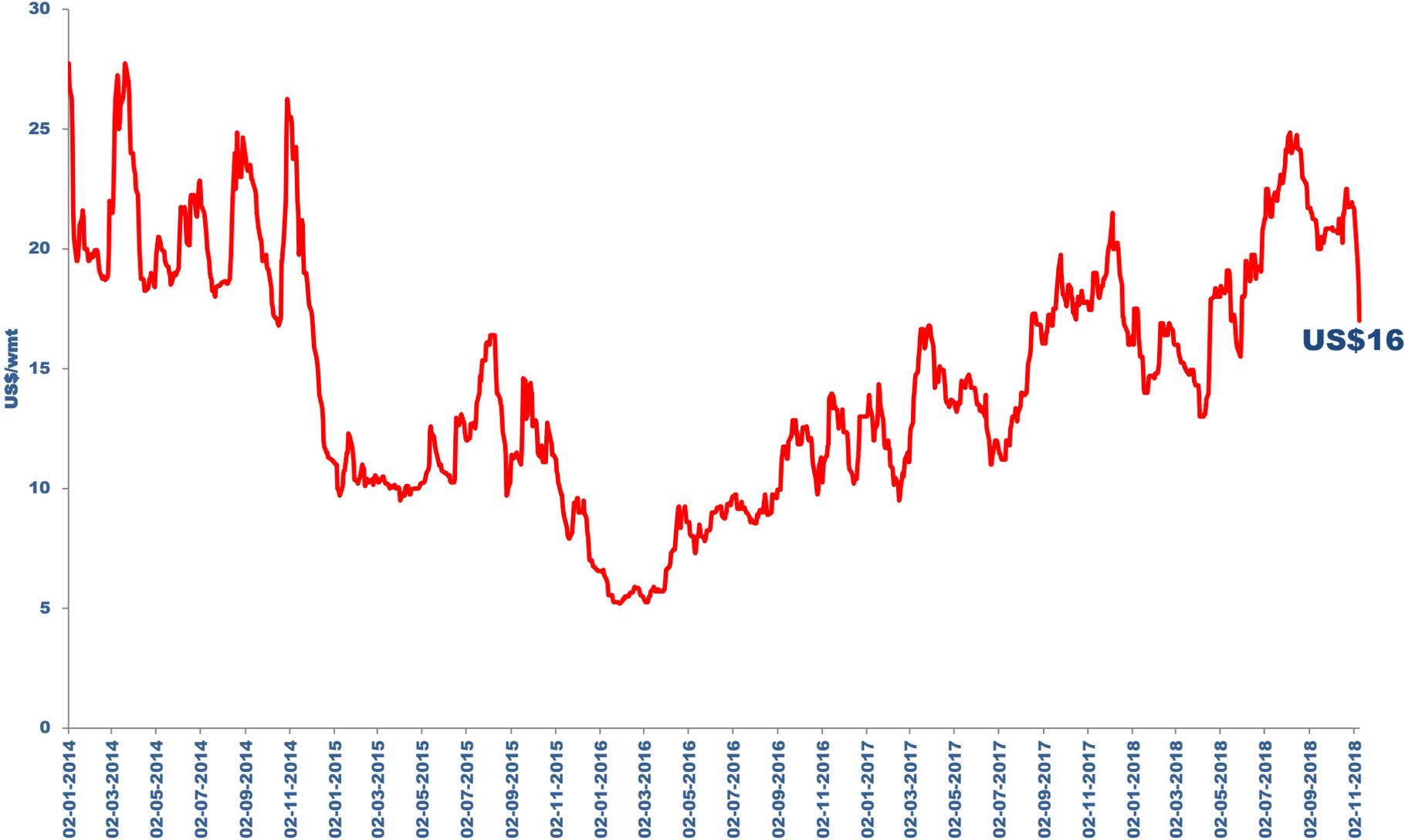
- El mercado está reconociendo las diferencias en la calidad del mineral de hierro, observándose un aumento en los premios y descuentos con respecto al índice Platts CFR China 62% Fe



Premio por pellets al alza



Fletes altamente volátiles con tendencia al alza



Evolución trimestral del cash cost

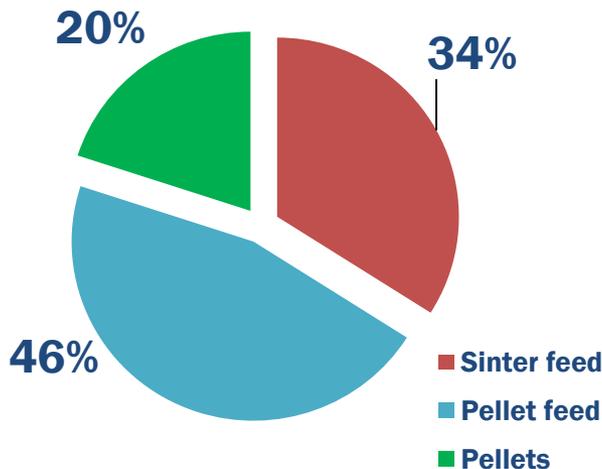


- El alza en cash cost durante el año 2017, fue consecuencia de la orientación del mix de productos hacia uno de mayor valor agregado
- En 2018, el aumento observado en el cash cost del 2T18 se explica principalmente por la reparación mayor programada en la planta de pellets

Flexibilidad en el mix de productos de CAP Minería



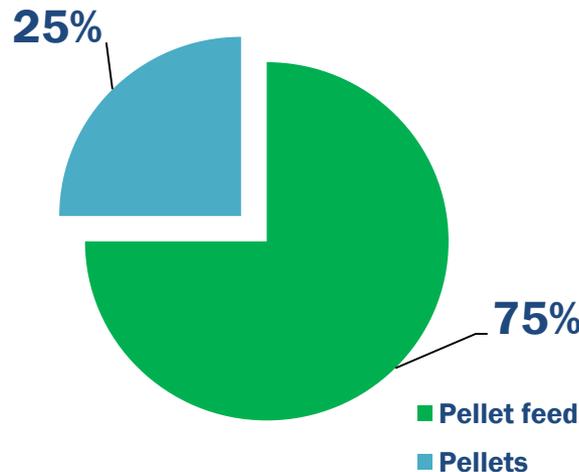
1T16



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

US\$2,7 por tonelada

1T18



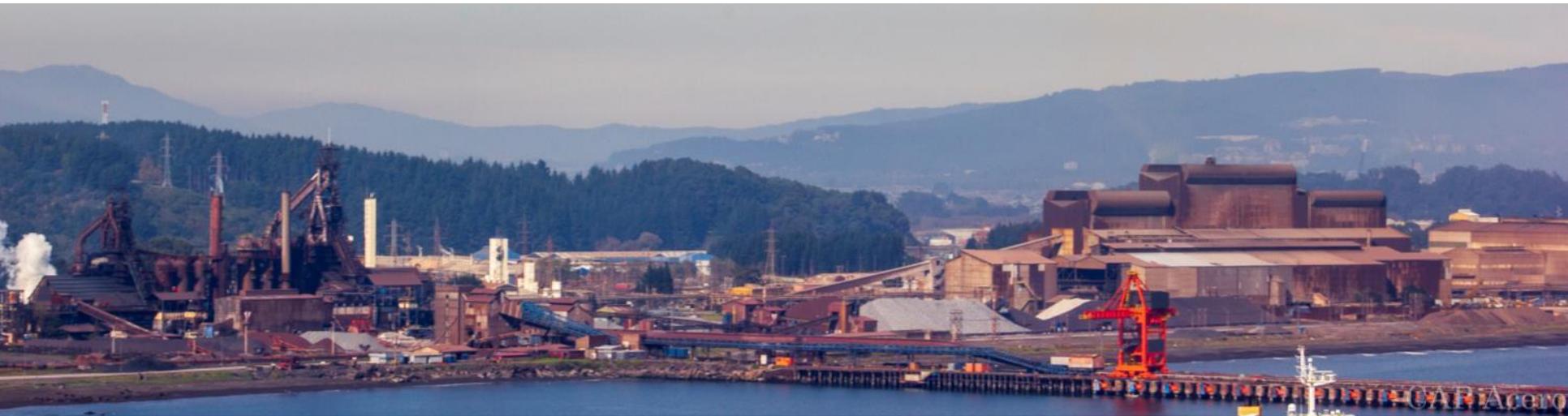
Diferencia entre índice Platts 65% Fe y Platts 62% Fe

US\$16,1 por tonelada

Producción de acero



CAP Acero



Planta Siderúrgica Huachipato, Talcahuano, Región del Bío Bío

Enfoque en producción de aceros largos desde 2013



- Reorganización del negocio siderúrgico, descontinuando la producción de acero plano en 2013, para continuar con la producción de 750 kt por año de productos largos
- Fuerte ajuste en los procesos industriales y en su personal, disminuyendo costos y gastos
- Crecimiento sostenido en el segmento de aceros largos, impulsado por la mayor demanda de barras para fabricación de medios de molienda en el sector minero



Barras de molienda
Para producción de bolas de molienda de alta resistencia para la industria minera

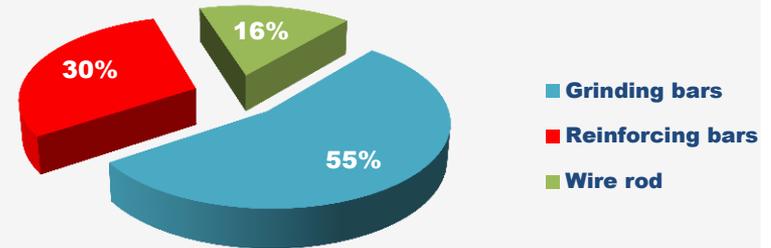


Barras de construcción
Productos de excelente calidad, que satisface exigencias de ductibilidad en obras proyectadas para zonas sísmicas

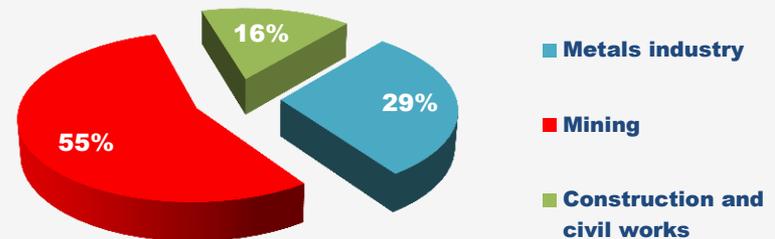


Alambrón
Alta calidad para abastecer un mercado creciente y de exigentes condiciones de trefilabilidad

Mix de productos a Septiembre 2018



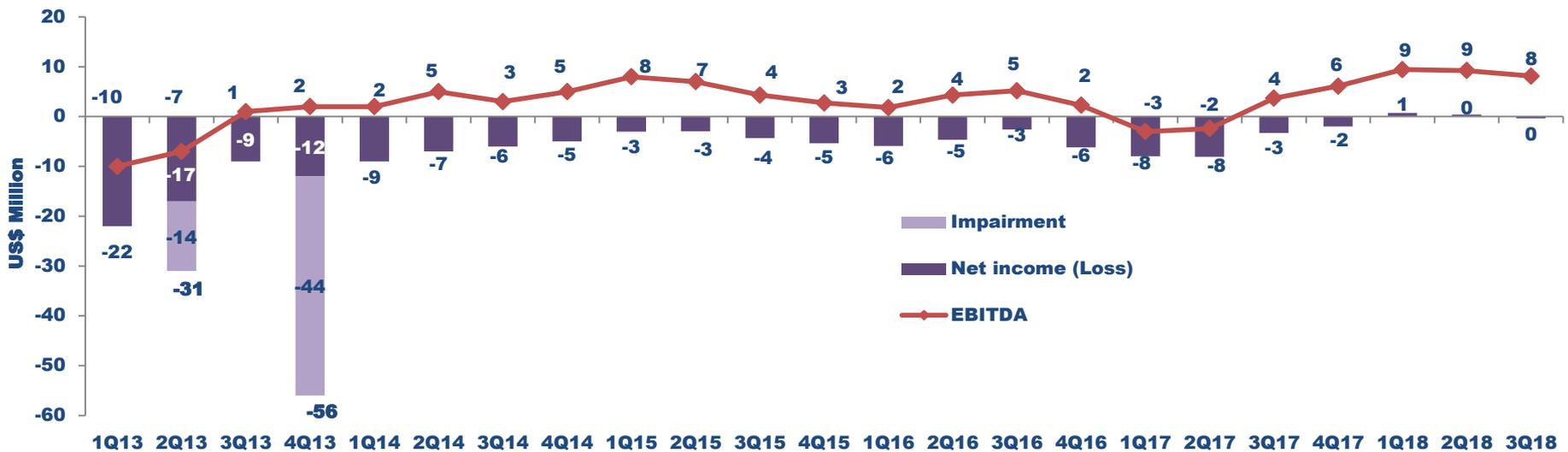
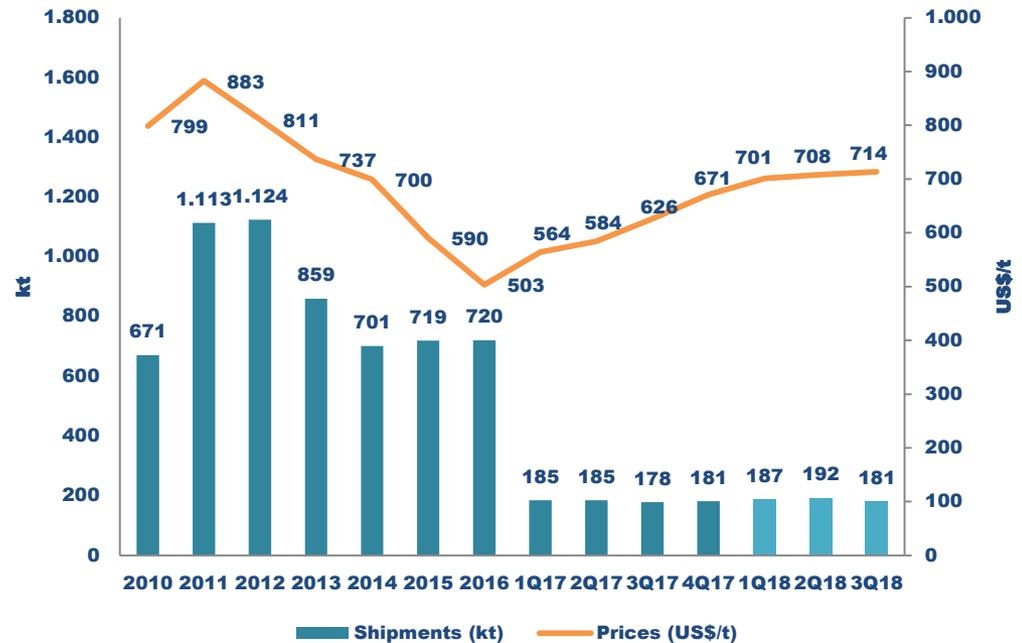
Despachos por sector a Septiembre 2018



Generación de caja en el negocio de producción de acero



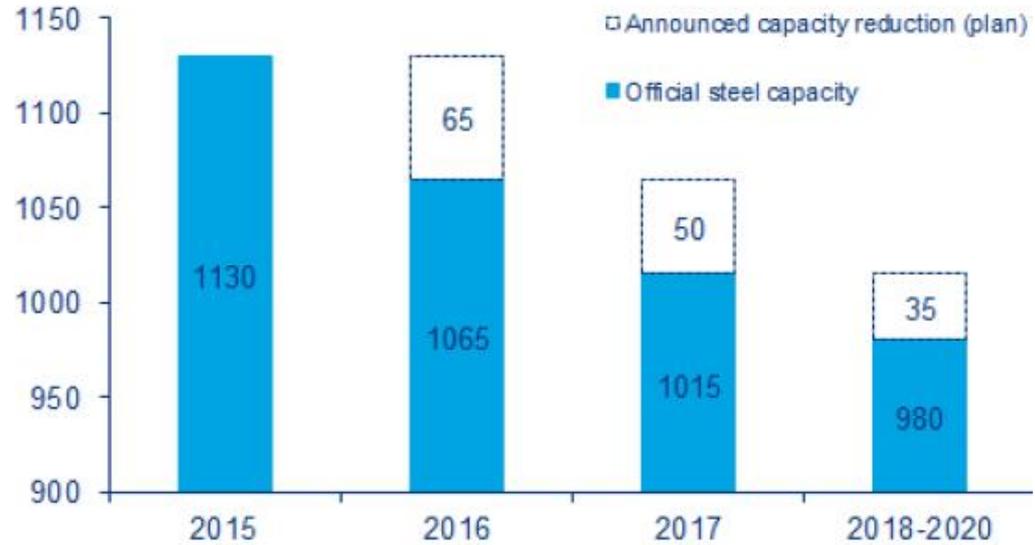
- A través de la reorganización de sus procesos industriales y el enfoque en la fabricación de barras de molienda para la industria minera, la compañía ha logrado mantener la generación de caja en niveles positivos



Desafíos medioambientales en la industria siderúrgica China

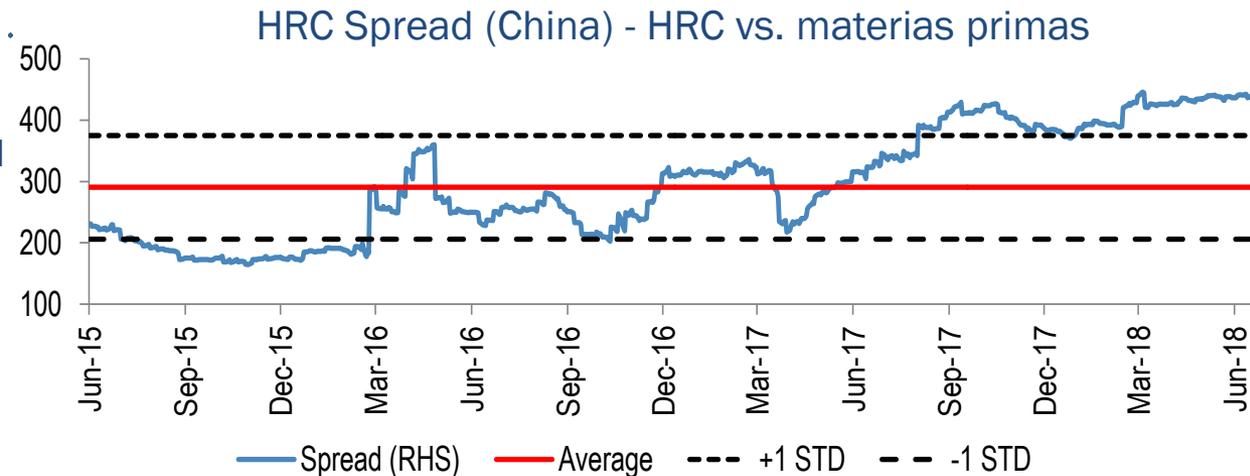


En Noviembre de 2016, las autoridades Chinas anunciaron un plan de reducción de su capacidad instalada de producción de acero, incluyendo el cierre de hornos de inducción



Source: Wood Mackenzie - January 2018

El mencionado ajuste impactó positivamente los márgenes de las compañías siderúrgicas a nivel global



Fuente: JP Morgan, Julio 2018

CAP Acero compitiendo en mercados internacionales

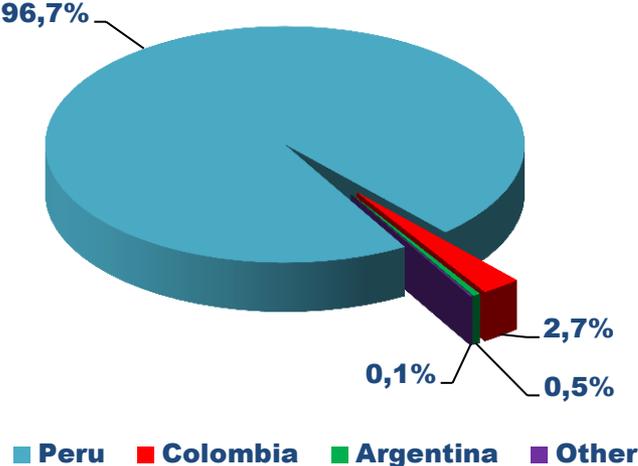


- Durante el año 2018, los esfuerzos comerciales de CAP Acero para ingresar a mercados internacionales le han permitido aumentar su nivel de exportaciones a Perú, Colombia y Argentina

Desglose de ventas por mercado doméstico/internacional



Destino de exportaciones del 3T18



CINTAC / TUPEMESA / Tubos Argentinos



CINTAC Solar – Planta fotovoltaica on roof

Evolución del negocio de procesamiento de acero



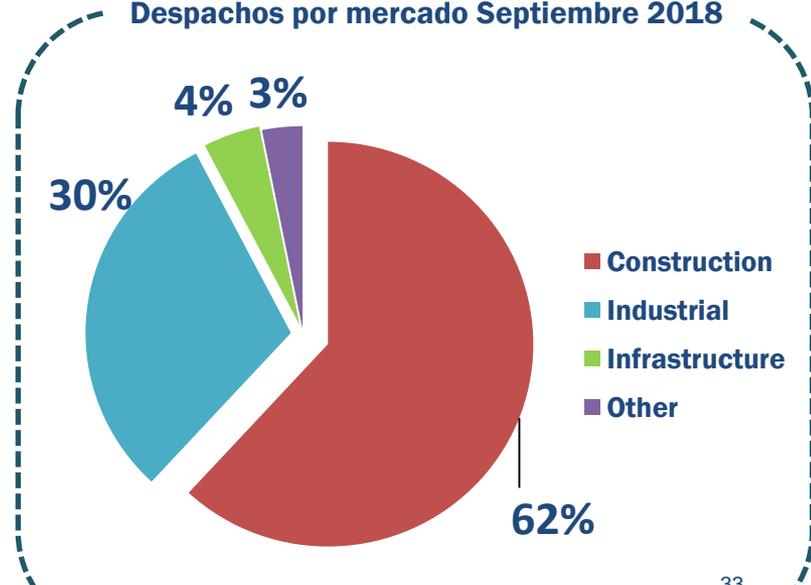
- Crea soluciones de valor agregado para los sectores de construcción, industria e infraestructura en Chile, Perú y Argentina
- Transición apoyada en la innovación para entregar soluciones al sector industrial (auto-generación de energía eléctrica en techos), construcción y servicios
- Mayor importador de acero plano en la costa del Pacífico de Sudamérica



Despachos y precios



Despachos por mercado Septiembre 2018



Nueva estrategia de negocio – agregando valor a los productos de acero a través de la prestación de servicios



Infraestructura vial
Señalética y defensas camineras certificadas

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 m2
- 5 mil hogares con energía
- 4 mil toneladas menos de CO2 por año

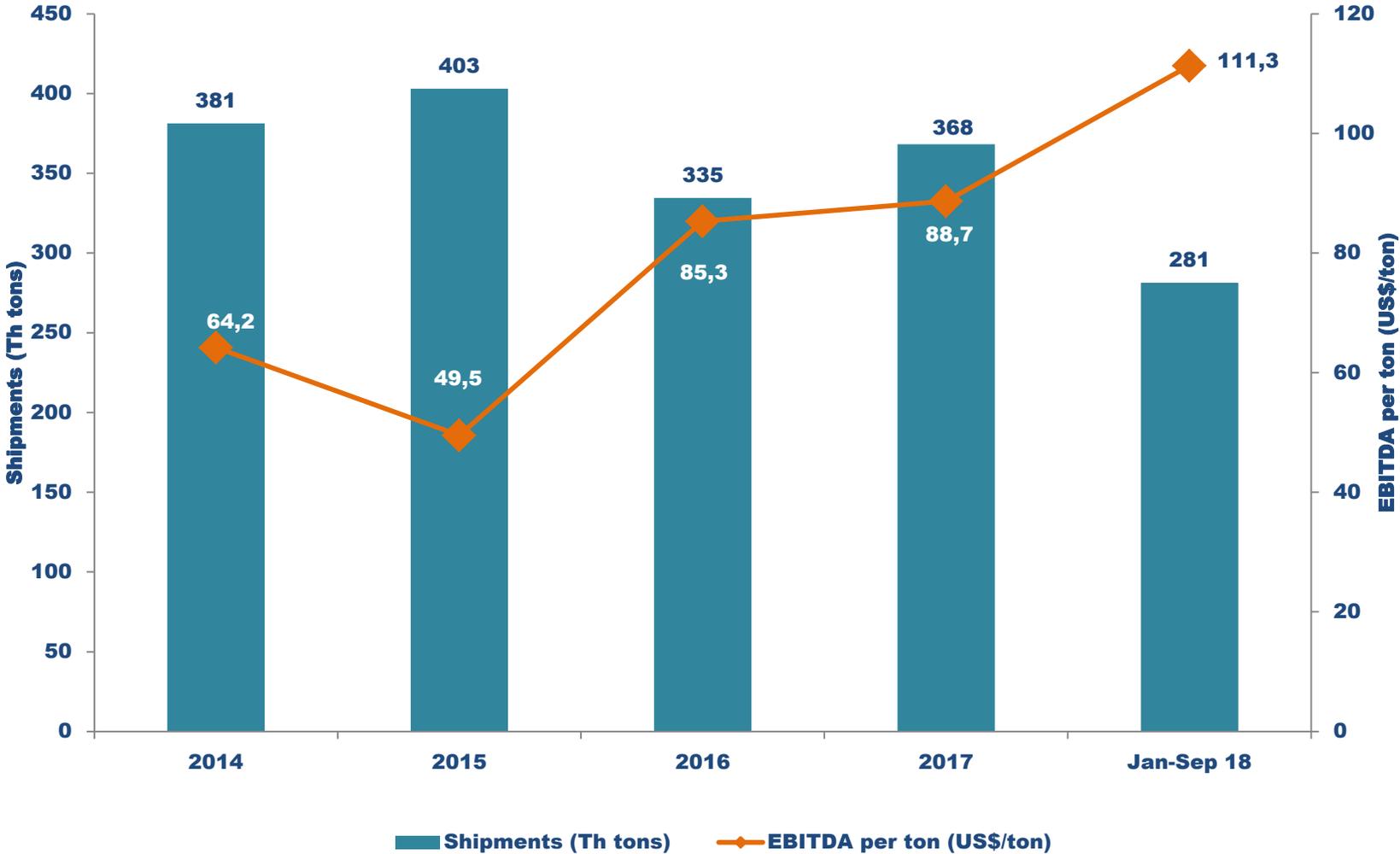


Estacas para viñas
Perfil de acero galvanizado como solución resistente para conducir el crecimiento de diversos cultivos

Estrategia de “margen sobre volumen”



- La oferta de productos de acero junto con el servicio para la entrega de soluciones finales a sus clientes, ha incrementado el EBITDA por tonelada del negocio de procesamiento de acero



Crecimiento orgánico e inorgánico

Inauguración planta de galvanizado en Tupemesa



Adquisición de CALAMINON (compañía de construcción modular)



Enero 2017

Inauguración planta de paneles en Tupemesa



Julio 2017

Julio 2018

Octubre 2018

Adquisición de Sehover y Signovial (infraestructura y servicios viales)



Puerto Las Losas



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

Estabilidad en la generación de caja y potencial de crecimiento en el mediano plazo



Millones de US\$	2015	2016	2017	Ene-Sep 2018
EBITDA	55,5	52,3	53	38,8
Utilidad	8,8	14	15,1	12,6



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

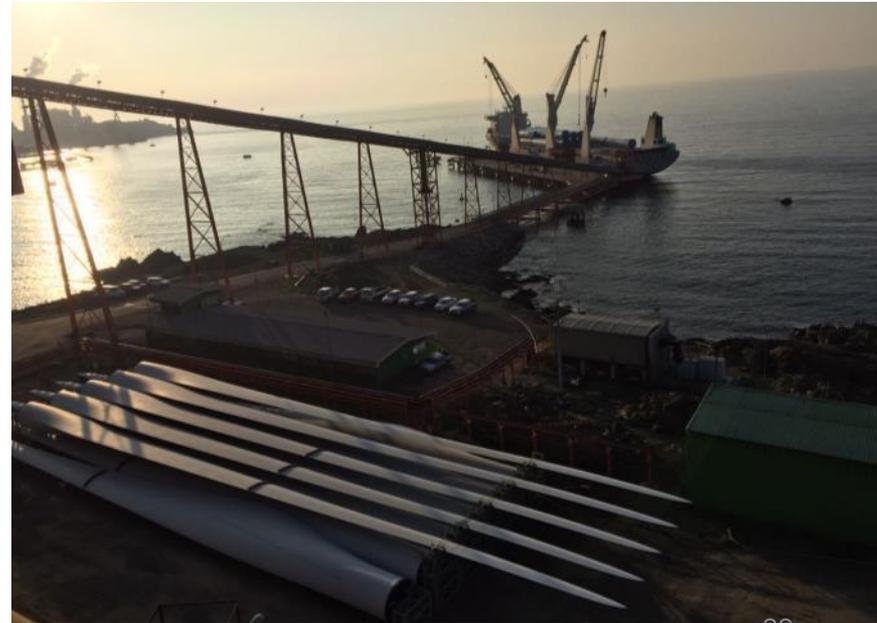


Puerto Las Losas

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

Crecimiento en servicios portuarios



Desempeño financiero



Posición financiera del Grupo CAP



2017

Ene - Sep 2018

Principales cifras

Contribución al EBITDA

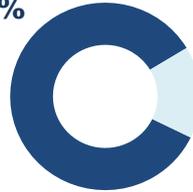
Principales cifras

Contribución al EBITDA



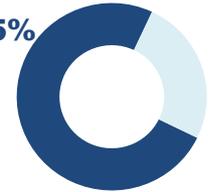
Ventas: MUS\$ 1,140
Margen bruto: MUS\$ 372
EBITDA: MUS\$ 485
Margen EBITDA: 42.5%

84%



Ventas: MUS\$ 810
Margen bruto: MUS\$ 226
EBITDA: MUS\$ 303
Margen EBITDA: 37.4%

75%



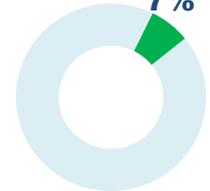
Ventas: MUS\$ 481
Margen bruto: MUS\$ 12
EBITDA: MUS\$ 4
Margen EBITDA: 1.0%

1%



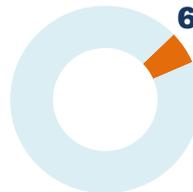
Ventas: MUS\$ 421
Margen bruto: MUS\$ 33
EBITDA: MUS\$ 27
Margen EBITDA: 6.4%

7%



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

6%



Ventas: MUS\$ 296
Margen bruto: MUS\$ 50
EBITDA: MUS\$ 31
Margen EBITDA: 10.6%

8%



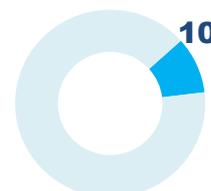
Ventas: MUS\$ 80
Margen bruto: MUS\$ 36
EBITDA: MUS\$ 53
Margen EBITDA: 66.5%

9%



Ventas: MUS\$ 59
Margen bruto: MUS\$ 29
EBITDA: MUS\$ 39
Margen EBITDA: 66.2%

10%



Evolución financiera del Grupo CAP



US\$ millones	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Ene -Sep 2018
Ingresos por venta	2.787	2.470	2.297	1.790	1.475	1.635	1.932	1.461
EBITDA (u12m)	1.184	764	708	381	287	442	576	558
Margen EBITDA	42,50%	30,90%	30,80%	21,30%	19,40%	27,00%	29,80%	27,7%
Utilidad	442	234	184	56	2	60	130	96
Caja	883	711	309	348	668	786	700	451
Deuda financiera bruta	628	719	932	1.270	1.479	1.357	1.078	832
Deuda financiera neta	-255	8	623	922	811	571	378	381
Capex	282	777	975	450	60	58	99	144
Deuda financiera neta / EBITDA	-	-	0,88	2,42	2,83	1,29	0,66	0,68

Despachos de hierro (kt)	11.469	12.246	12.086	12.952	14.327	16.757	16.135	11.015
Platts 62% Fe CFR China (US\$/t)	169,4	130,1	135,1	96,77	55,41	58,47	71,35	68,83



Consolidación en minería del hierro

- Despachos de hierro de alta calidad alcanzando 18 Mt hacia el año 2020
- Inversiones en procesos mineros para operar a la vanguardia en minería del hierro
- Mejoramiento y modernización en la tecnología de cada una de las faenas de CAP Minería, para alcanzar los más altos estándares medioambientales existentes en la industria

Diversificación

- Foco en cobre, oro, plata y zinc



Esfuerzos de asociación



Crecimiento

- Crecimiento en el mercado Peruano (planta de galvanizado, planta de paneles, adquisición de Calaminon, Sehover y Signovial)
- Posicionamiento e inversiones en otros países de la costa del Pacífico (Ecuador y Colombia)



Crecimiento

- Desarrollo portuario a través de la prestación de servicios a terceros (Puerto Punta Totoralillo y Puerto Las Losas)
- Expansión de la Planta Desalinizadora para alcanzar una capacidad de 600 l/s



Resultados 3T18

Noviembre 2018