

LarrainVial

CAP

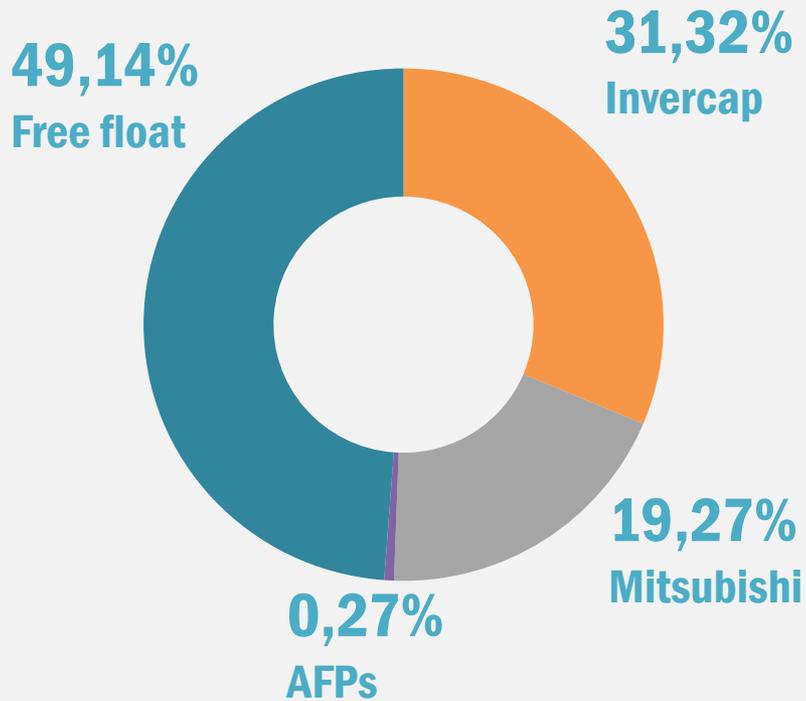


Grupo CAP

Marzo 2019

Estructura del Grupo CAP

Propiedad

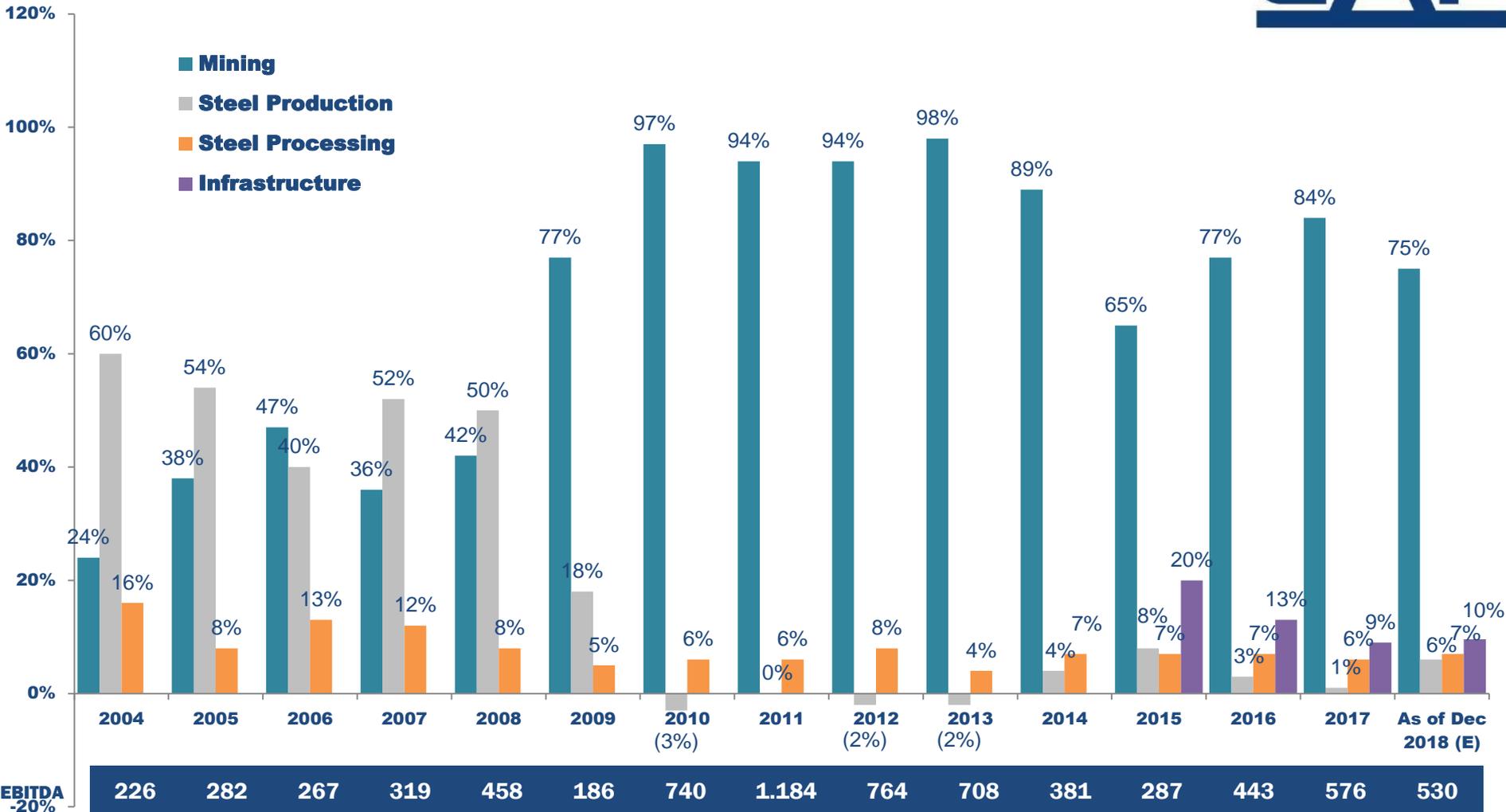


Fuente: CAP, Marzo 2019

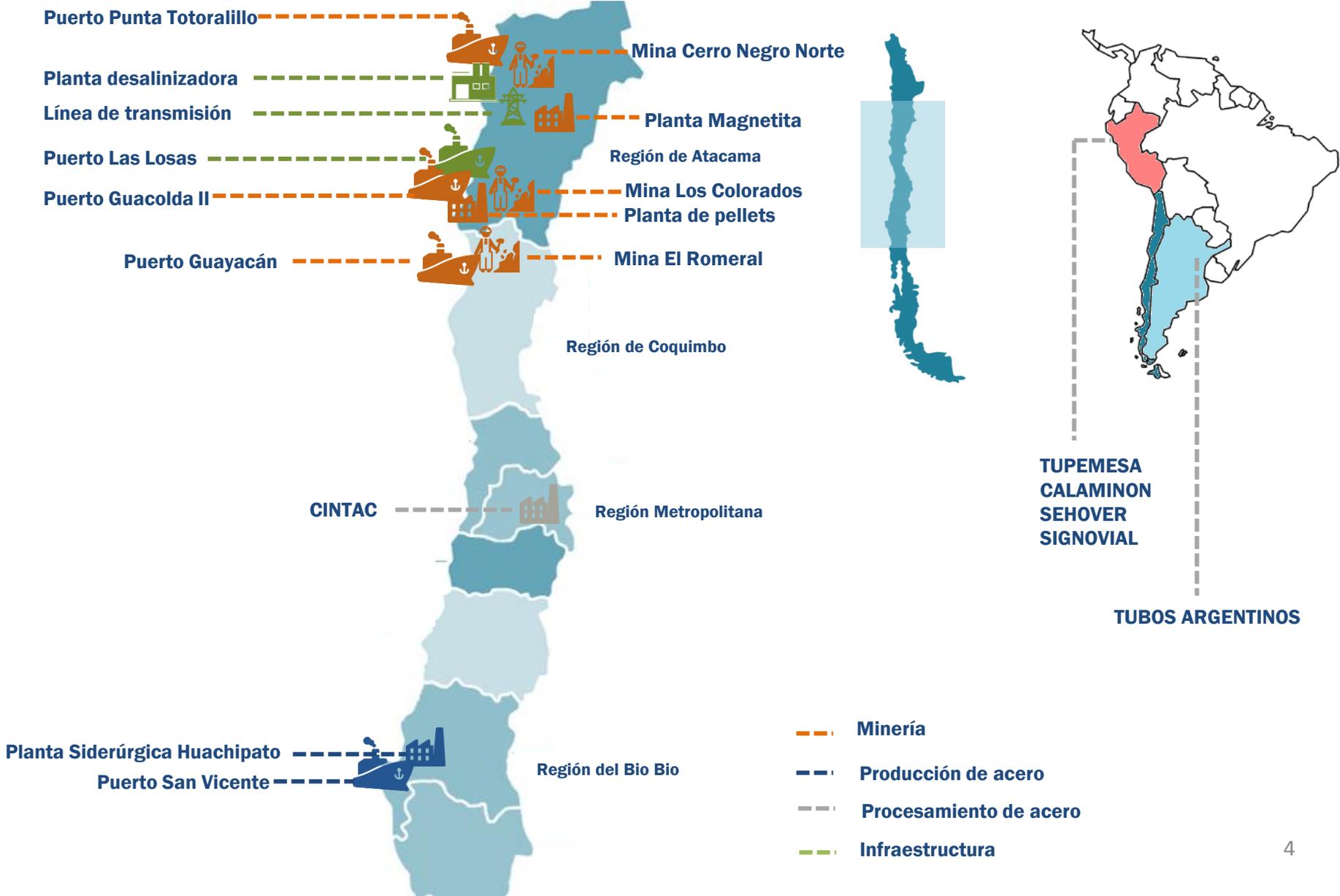
Estructura corporativa



EBITDA del Grupo CAP por negocio (MMUS\$)



Actividades productivas



Operaciones del Grupo CAP en Chile



Mina Cerro Negro Norte, Copiapó, Región de Atacama

Operaciones del Grupo CAP en Chile



Puerto Punta Totoralillo, Caldera, Región de Atacama

Operaciones del Grupo CAP en Chile



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





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

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

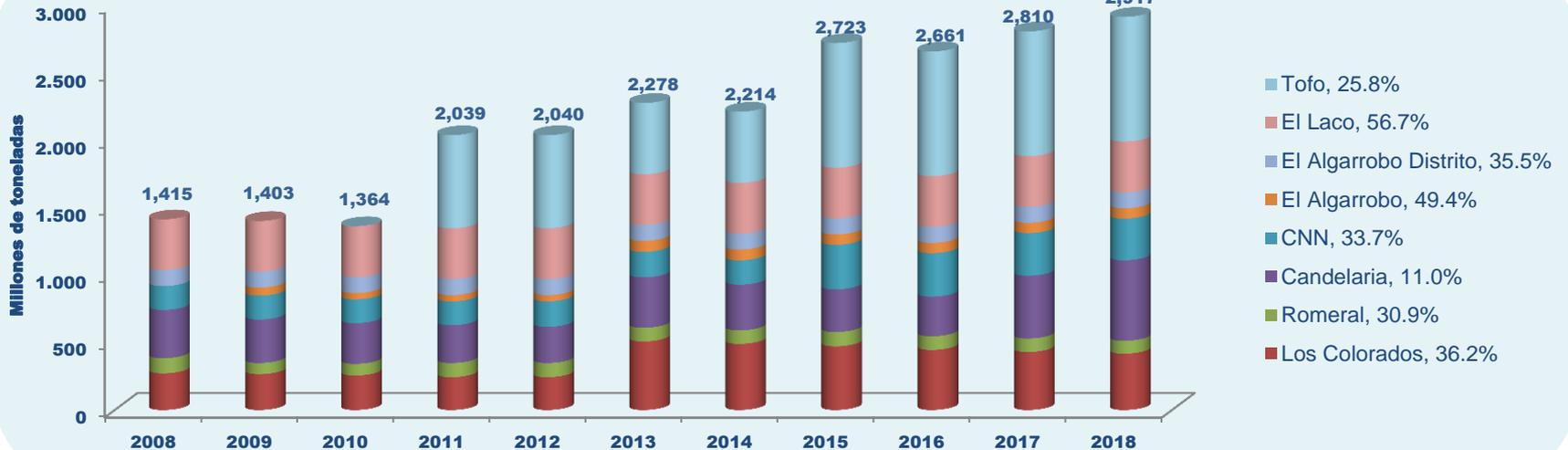


Recursos (1)



(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

Productos mineros de alta calidad



**Pellets
básicos y RD**
65% - 67% Fe
Sujeto a premio
pellet y premio
por 1% Fe



Granzas
60% a 62% Fe
Sujeto a premio
granza



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

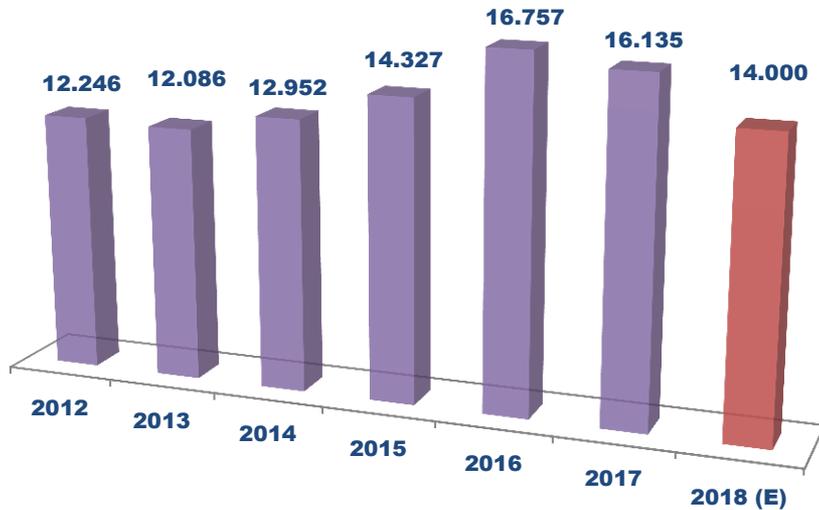


Finos
62% - 64% Fe
Sujeto a premio
por 1% Fe

Despachos y mercados

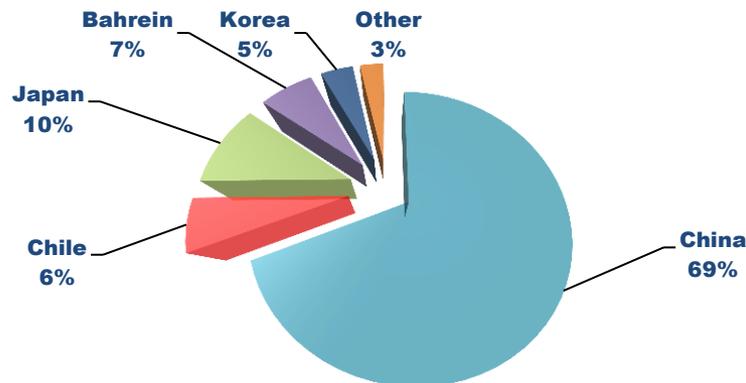


Despachos (kT)

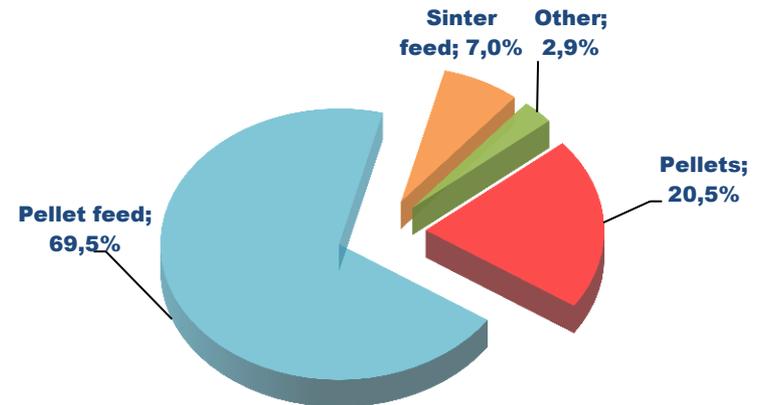


- El ajuste en los despachos programados para el año 2018 se explica por restricciones medioambientales en el transporte ferroviario en el Valle del Huasco y por el accidente ocurrido el 21 de noviembre de 2018 en el puerto Guacolda II

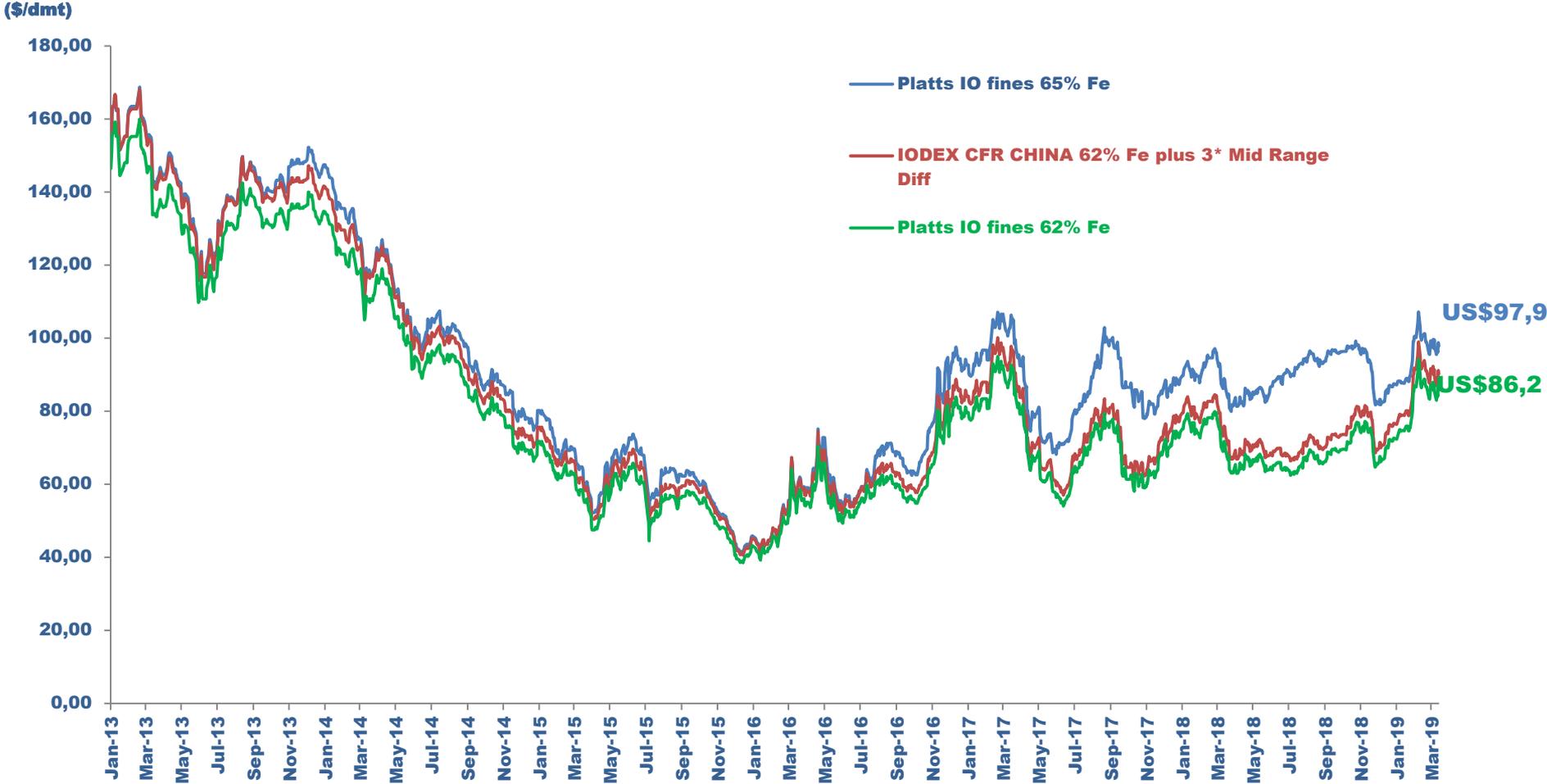
Despachos por mercado a Septiembre 2018



Mix de productos a Septiembre 2018

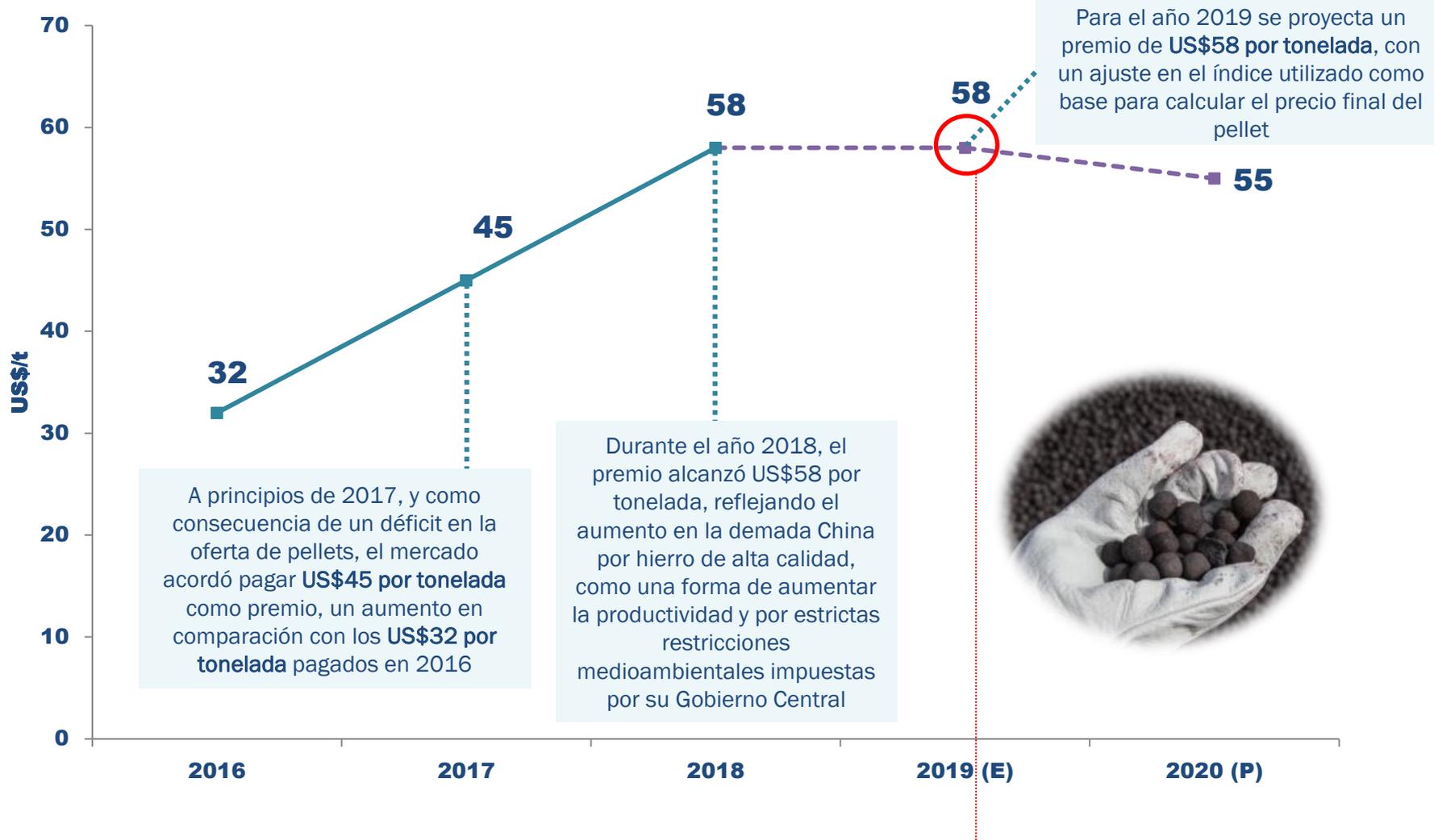


Evolución en el precio del hierro



Fuente: Platts, Marzo 2019

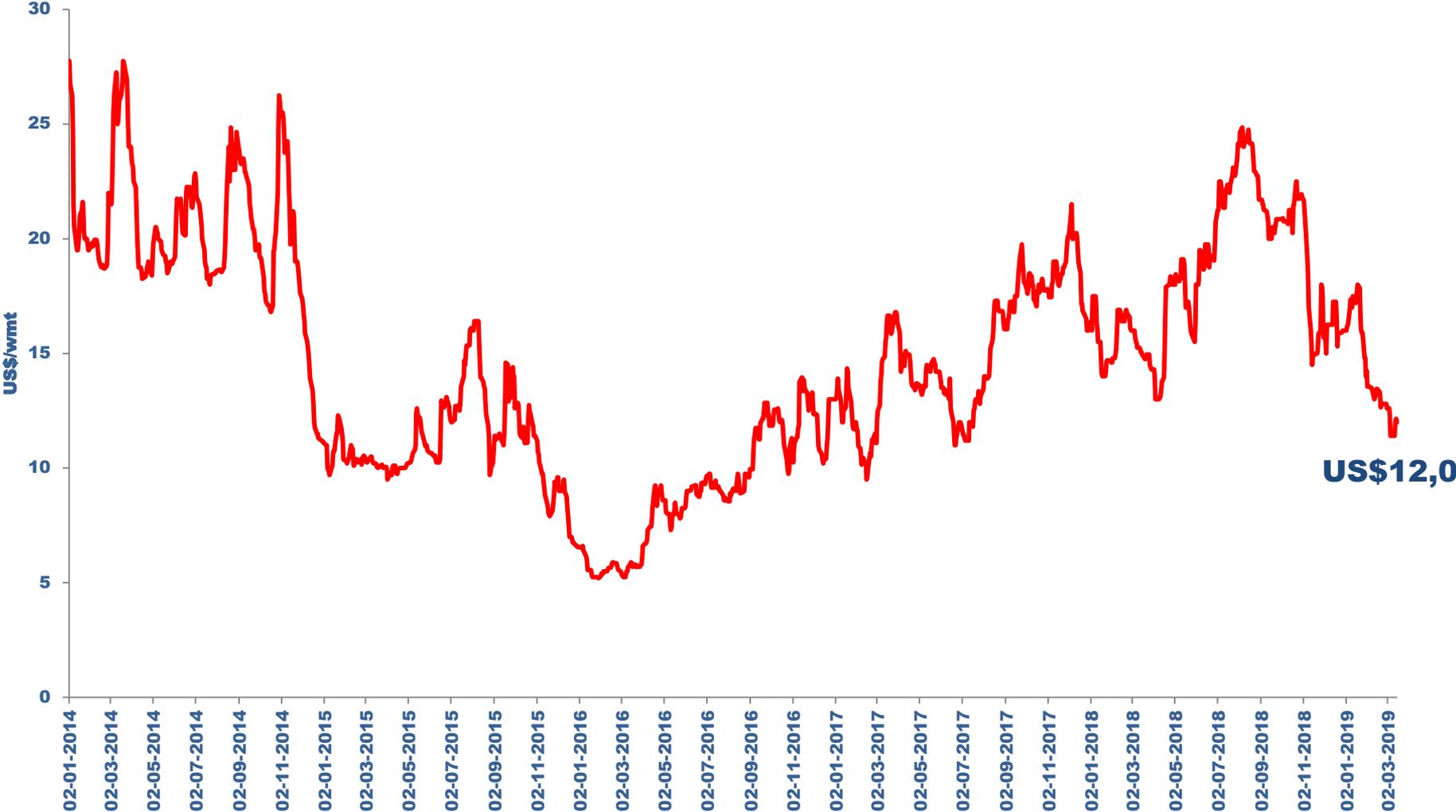
Premio por pellets



Precio de Pellets:

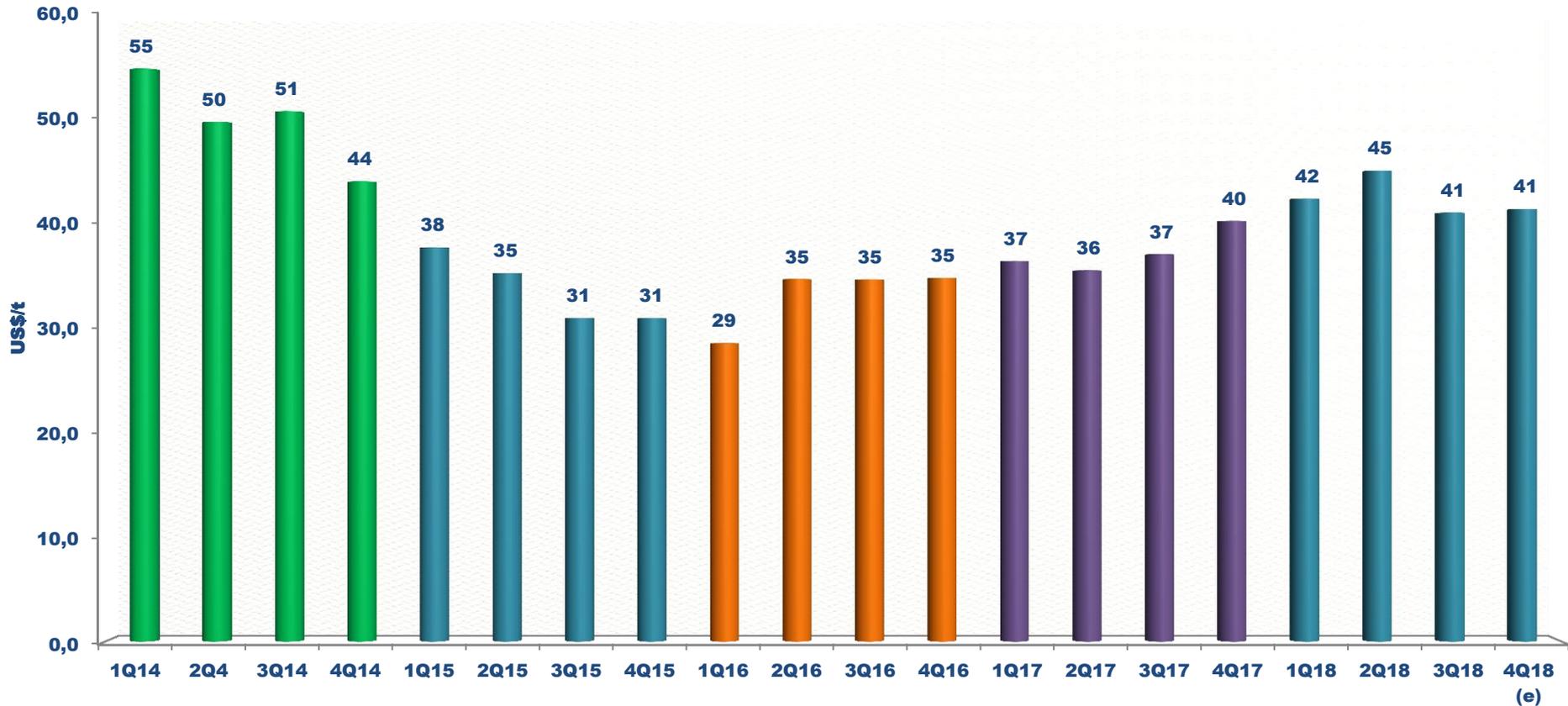
- Antes de 2019 → Precio Pellets = **Platts 62% Fe + 3*VIU + premio - flete**
- Después de 2019 → Precio Pellets = **Platts 65% Fe + premio - flete**

Freight rates following a downward trend



Source: Platts, March 2019

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

Accidente en Guacolda II y medidas de mitigación



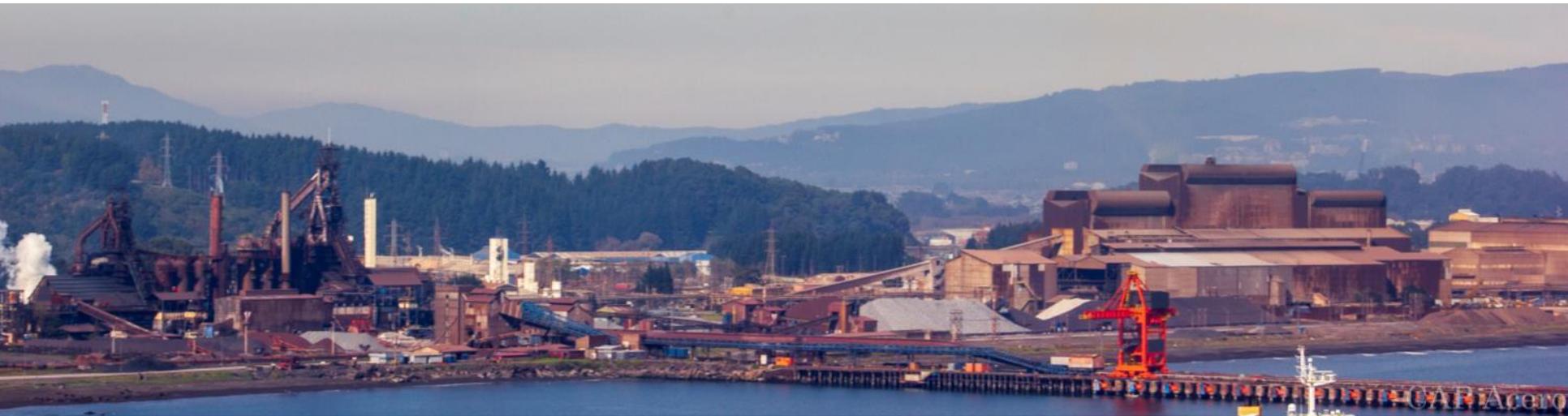
- El 21 de noviembre de 2018, por razones técnicas que aún están siendo investigadas, el cargador de barcos en Guacolda II se desplomó mientras se desarrollaban labores de carga. Se espera que en el transcurso de marzo 2019, las firmas Worley Parsons y Dictuc reporten sus conclusiones respecto de las causas del accidente.
- El puerto ha estado fuera de operación desde ocurrido el accidente, y como medida de mitigación se está utilizando puerto Las Losas (PLL), ubicado a 2km de el puerto Guacolda II, para despachar parte de la producción del Valle del Huasco. Con el propósito de incrementar su eficiencia, PLL compró un cargador de barcos (de mayor capacidad de carga) que se encontraba disponible en Callao, Perú, el cual ya fue recibido e instalado en PLL con el objetivo de comenzar a operar a fines de marzo de 2019.
- En paralelo, se está fabricando un cargador de barcos provisional (de capacidad equivalente a la original) para el puerto Guacolda II, que comenzará a operar en septiembre de 2019.
- Se proyecta que la solución definitiva y de largo plazo para Guacolda II estará operativa en un periodo de 24 meses.
- A pesar de que lo anteriormente mencionado tendrá un impacto en los despachos del 1H19, los cuales serán menores a los niveles históricos, la compañía estima que en 2019 se despachará un volumen equivalente al de 2018.



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

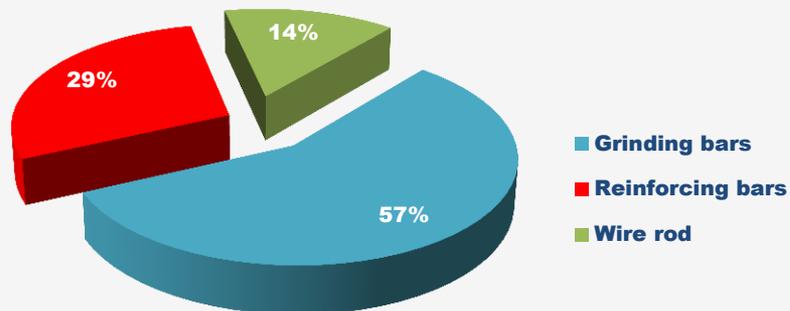
Productos de excelente calidad, que satisface exigencias de ductibilidad en obras proyectadas para zonas sísmicas



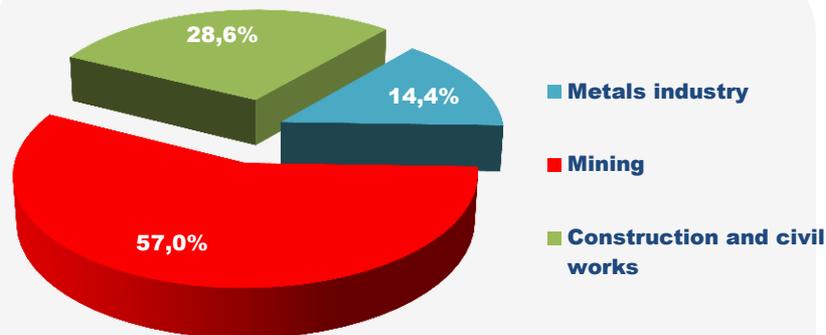
Alambrón

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

Mix de productos a diciembre 2018



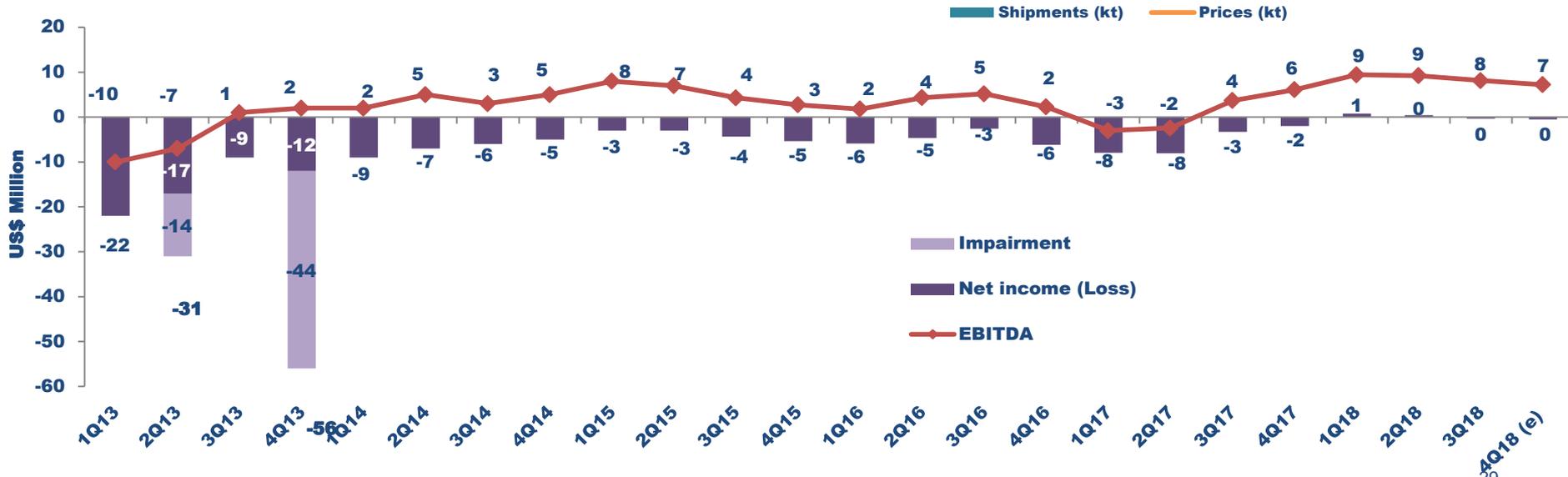
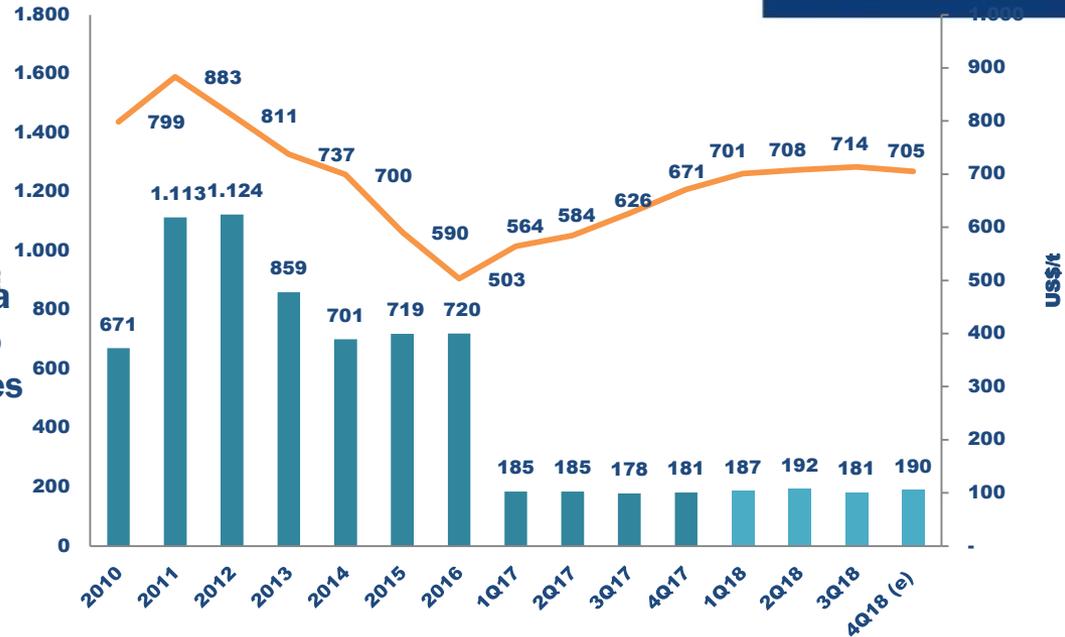
Despachos por sector a diciembre 2018



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

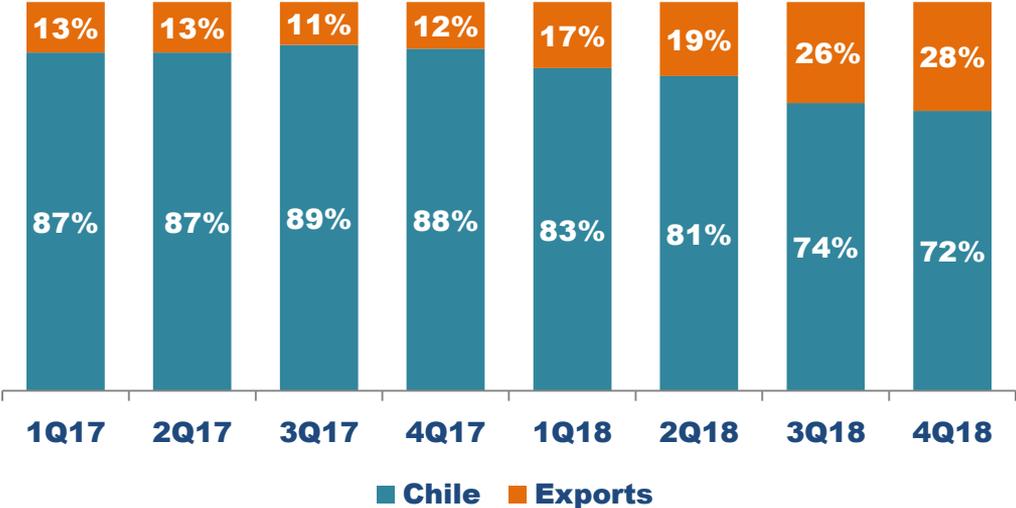


CAP Acero compitiendo en mercados internacionales

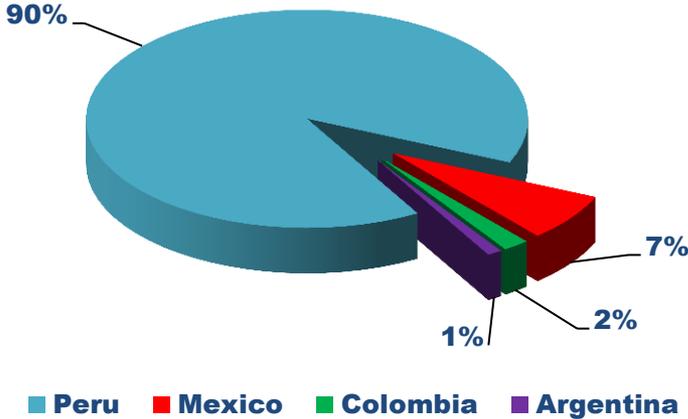


- Durante el año 2018, los esfuerzos comerciales de CAP Acero para ingresar a mercados internacionales le han permitido aumentar su nivel de exportaciones a **Peru, Mexico, Colombia y Argentina**

Desglose de ventas por mercado doméstico/internacional



Destino de exportaciones del 4T18



CINTAC / TUPEMESA / Tubos Argentinos



CINTAC – Diseño y producción de baños modulares

Evolución del negocio de procesamiento de acero



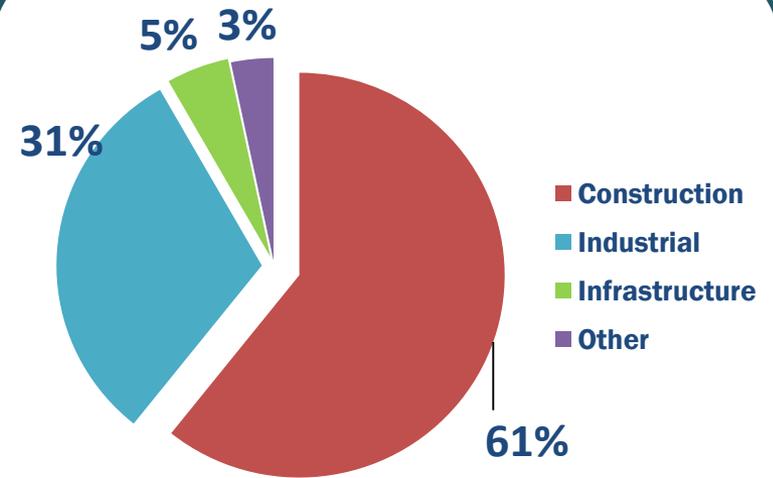
- Crea soluciones de valor agregado para los sectores de construcción, industria e infraestructura en Chile, Perú y Argentina
- Transición apoyada en la innovación para entregar soluciones al sector industrial (auto-generación de energía eléctrica en techos), construcción modular y servicios
- Mayor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



Despachos y precios



Despachos por mercado diciembre 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

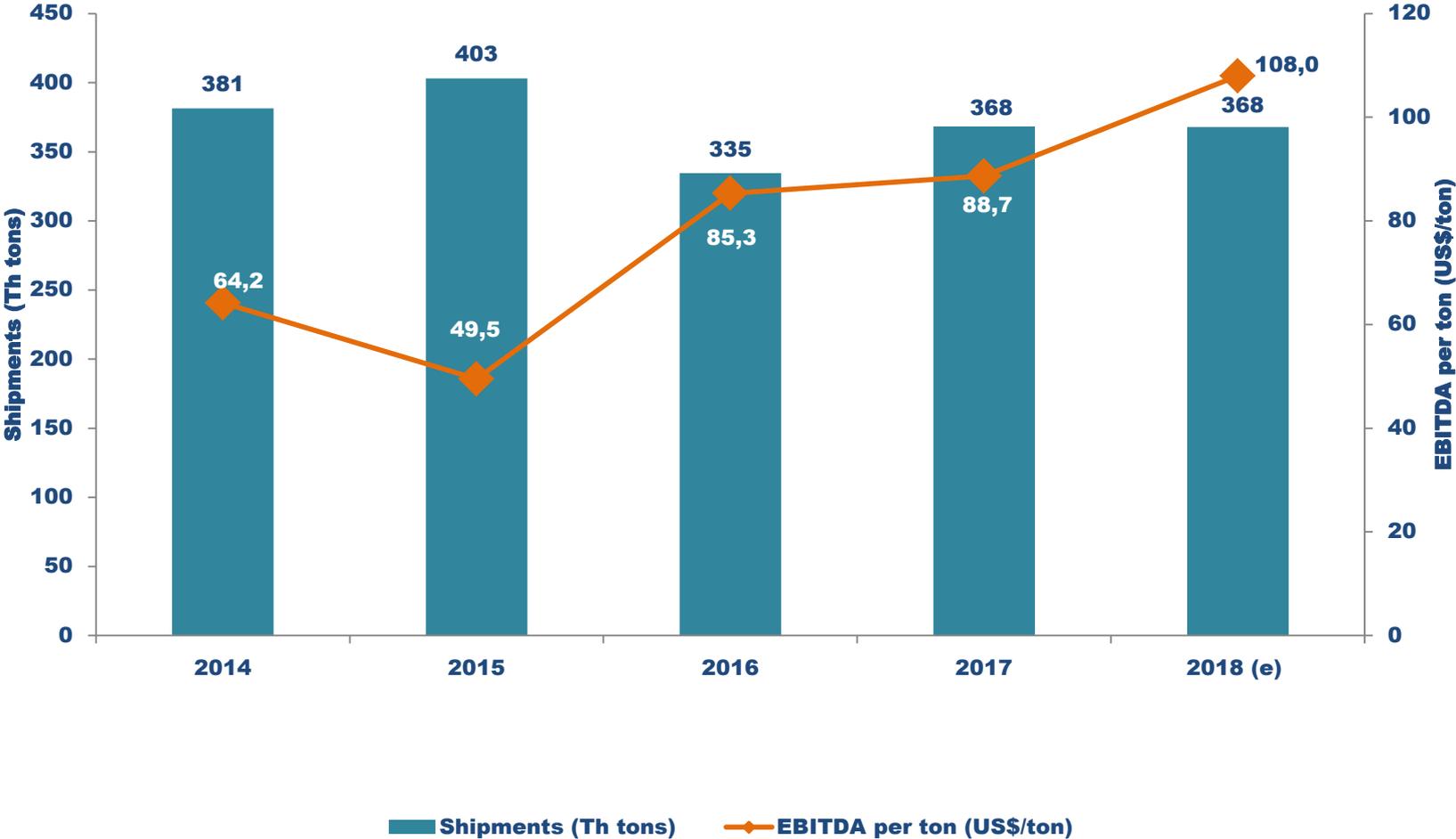


Estacas para viñas
Perfil de acero galvanizado como solución resistente para conducir el crecimiento de diversos cultivos

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)



Octubre 2018

Julio 2018

Julio 2017

Enero 2017

Inauguración planta de paneles en Tupemesa



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	2018 (e)
EBITDA	55,5	52,3	53,0	52,8
Utilidad	8,8	14,0	15,1	16,8



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

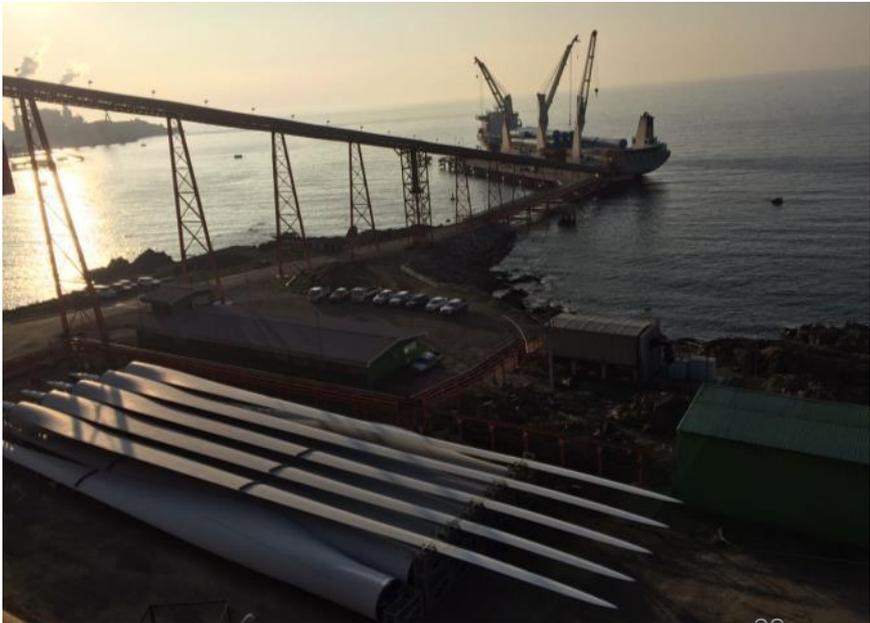


Puerto Las Losas

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

Diciembre 2018 (E)

Principales cifras

Contribución al EBITDA

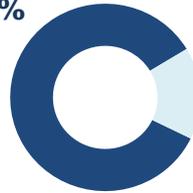
Principales cifras

Contribución al EBITDA



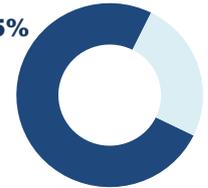
Ventas: MUS\$ 1,140
Margen bruto: MUS\$ 372
EBITDA: MUS\$ 485
Margen EBITDA: 42.5%

84%



Ventas: MUS\$ 1,045
Margen bruto: MUS\$ 302
EBITDA: MUS\$ 401
Margen EBITDA: 38.4%

75%



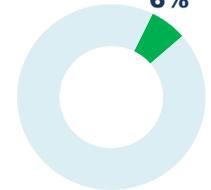
Ventas: MUS\$ 481
Margen bruto: MUS\$ 12
EBITDA: MUS\$ 4
Margen EBITDA: 1.0%

1%



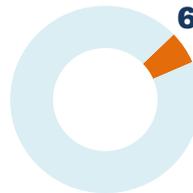
Ventas: MUS\$ 561
Margen bruto: MUS\$ 42
EBITDA: MUS\$ 34
Margen EBITDA: 6.1%

6%



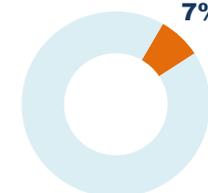
Ventas: MUS\$ 338
Margen bruto: MUS\$ 56
EBITDA: MUS\$ 33
Margen EBITDA: 9.6%

6%



Ventas: MUS\$ 387
Margen bruto: MUS\$ 64
EBITDA: MUS\$ 39
Margen EBITDA: 10.1%

7%



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

9%



Ventas: MUS\$ 79
Margen bruto: MUS\$ 38
EBITDA: MUS\$ 53
Margen EBITDA: 67.0%

10%



Evolución financiera del Grupo CAP



US\$ millones	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (E)
Ingresos por venta	2.787	2.470	2.297	1.790	1.475	1.635	1.932	1.900
EBITDA (u12m)	1.184	764	708	381	287	442	576	530
Margen EBITDA	42,5%	30,9%	30,8%	21,3%	19,4%	27,0%	29,8%	27,9%
Utilidad	442	234	184	56	2	60	130	120
Caja	883	711	309	348	668	786	700	475
Deuda financiera bruta	628	719	932	1.270	1.479	1.357	1.078	827
Deuda financiera neta	-255	8	623	922	811	571	378	353
Capex	282	777	975	450	60	58	99	140
Deuda financiera neta / EBITDA	-	-	0,88	2,42	2,83	1,29	0,66	0,66
Despachos de hierro (kt)	11.469	12.246	12.086	12.952	14.327	16.757	16.135	14.000
Platts 62% Fe CFR China (US\$/t)	169,37	130,08	135,13	96,77	55,41	58,47	71,35	69,51



Consolidación en minería del hierro apoyada en el uso de tecnologías

- Despachos de hierro de alta calidad alcanzando 18 millones de toneladas al 2020
- Desarrollo minero reorientado a: (1) última tecnología en el manejo de relaves secos, (2) reducción de emisiones en procesos de combustión a través de precipitadores electrostáticos, (3) altos estándares en el manejo de agua y energía y (4) modernización en transporte ferroviario
- Implementación de mejoras tecnológicas en cada uno de los valles de operación de CAP Minería, a través de procesos de digitalización y automatización de equipos mineros móviles

Diversificación

- Foco principal en cobre y oro
- Plata, zinc y tierras raras como negocios de oportunidad



Esfuerzos de asociación en distribución y producción de acero



Crecimiento

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



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

LarrainVial

CAP



Grupo CAP

Marzo 2019