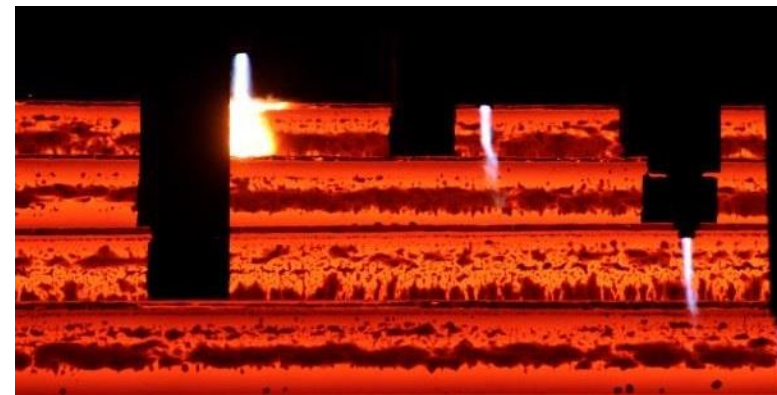




Presentación de Resultados de CAP S.A. a Diciembre 2020

18 de marzo de 2021

Estos materiales de información podrían contener ciertas declaraciones prospectivas y proyecciones entregadas por CAP S.A. (la “Compañía”) con respecto a la condición financiera, resultados de operaciones, flujos de caja, objetivos, rendimientos futuros, y negocios de la Compañía. Todas estas declaraciones y proyecciones son el reflejo de diversas estimaciones y supuestos de la Compañía en relación con sus resultados esperados, y se basan en las expectativas y creencias de la Compañía respecto de sus proyectos futuros, y, en consecuencia, suponen ciertos riesgos e incertidumbres. Dichas declaraciones y proyecciones no son predicciones ni garantías de eventos o circunstancias futuras, pudiendo no ocurrir nunca, y los resultados podrían diferir sustancialmente de aquellos contemplados (expresa o tácitamente) en las referidas declaraciones prospectivas y proyecciones. Ni la Compañía ni sus empresas relacionadas efectúan declaraciones o garantías respecto de la precisión de dichas declaraciones o proyecciones. El hecho de que se cumplan o no se cumplan dichas declaraciones prospectivas y proyecciones depende de eventos futuros, algunos de los cuales están más allá del control de la Compañía. Por consiguiente, el destinatario de estos materiales no debería valerse indebidamente de dichas declaraciones. Las referidas declaraciones y proyecciones se refieren únicamente a la fecha en que fueron efectuadas, y la Compañía no asume obligación alguna sobre, y se libera expresamente de la responsabilidad de, actualizar o revisar dichas declaraciones o proyecciones por existir nuevos antecedentes, eventos futuros, u otros motivos.

El Grupo CAP y su compromiso con el desarrollo del País - principales hitos de 2020

Manejo del Covid-19

Resultados financieros consolidados 4T20 y 12M2020

Resultados por segmentos 4T20 y 12M2020

Contexto de mercado

Desafíos del Grupo CAP

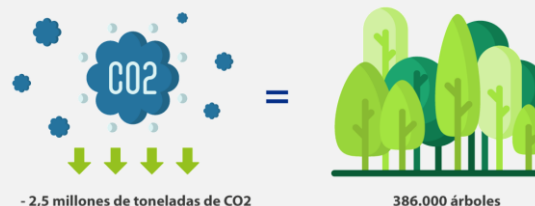
Principales hitos de 2020

Proyecto Fase V Norte Compañía Minera del Pacífico



Primera tronadura que dio inicio a las obras de Fase V Norte de Mina El Romeral en la región de Coquimbo, para asegurar su continuidad operacional por al menos una década más

Huachipato contrata suministro de energía de fuentes 100% renovables a partir de 2021



El contrato implica el suministro de 420 GWh/año de energía renovable certificada, lo que se traducirá en una reducción de 2,5 millones de toneladas de CO2 en las operaciones de CSH

Recuperación de capacidad de despachos en Puerto Guacolda II



Durante 2020, CMP despachó 16,5 millones de toneladas, alcanzando los niveles previos al accidente de 2018 y permitiendo aprovechar los altos precios del mineral de hierro, finalizando el año con un EBITDA de US\$ 875 millones

Grupo Cintac concretó adquisición del 60% de Promet



Promet, compañía chilena con más de 30 años de trayectoria, tiene como principal cliente al sector minero, especializándose en ingeniería y construcción de campamentos mineros en base a sistemas modulares, y construcción y operación de hoteles modulares para la minería

Manejo del Covid-19



Operación en un año de pandemia

En 2020, nuestros 4 segmentos de negocio fueron considerados esenciales por las autoridades de Chile, por lo que mantuvimos continuidad en la operación, implementando fuertes medidas de protección para evitar contagios dentro de las instalaciones

Entre las principales medidas implementadas destacan:

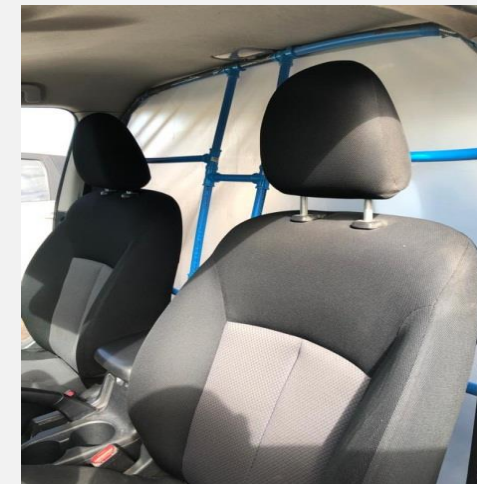
- Medición de la temperatura y kits de desinfección al entrada de cada planta
- Obligación de uso de mascarilla dentro de las instalaciones
- Aplicación de test rápido de manera aleatoria
- Programas de sanitización dentro de las plantas
- Demarcación de aforo máximo y distancias
- Restricción en el ingreso de externos a las plantas entre marzo y septiembre, y posteriormente ingreso sólo con PCR negativo



Cabina desinfectante a la entrada de la planta de Cintac



Comisión auditora de medidas preventivas en CSH



Acondicionamiento en vehículos

Operación de CMP en un año de pandemia

En el caso de CMP, se implementó un sistema de trabajo en células y se fortaleció su sistema de Gestión de Riesgos por Procesos (GRP) para asegurar la continuidad operacional sin perder un día, disminuir la probabilidad de contagio en faena y educar para evitar contagios en los hogares



Disminución de
personal en
faena



Transporte



Control de
acceso



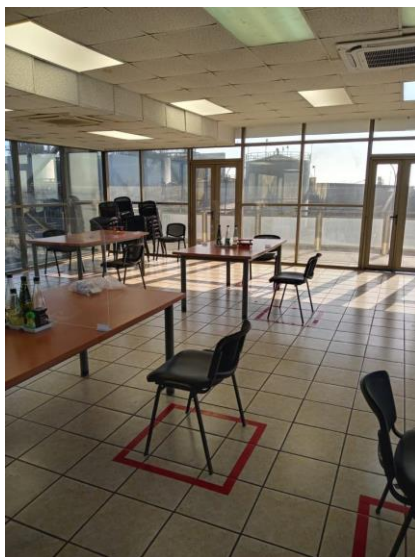
Segregación
de trabajo



Segregación
de áreas



Sanitización



Las medidas implementadas significaron una tasa de contagio de 2,0% para la fuerza de trabajo de CMP, uno de los menores índices en la industria minera, lo que permitió cumplir con los indicadores tanto de salud como productivos proyectados para 2020



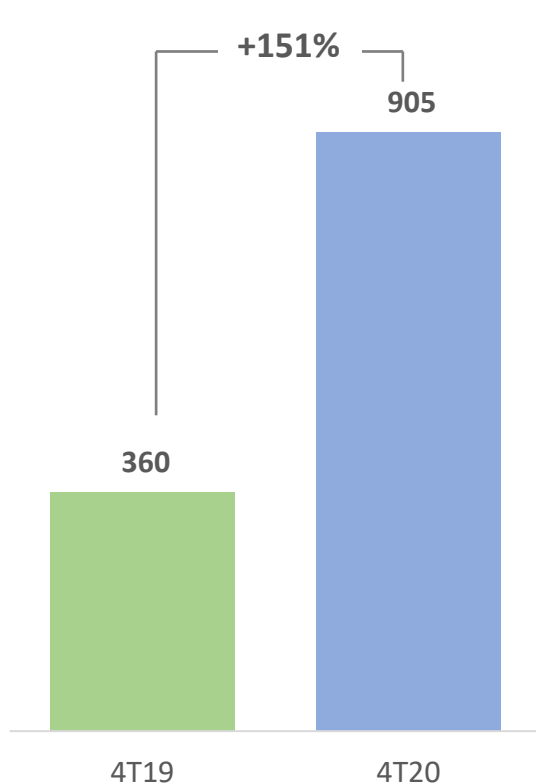
An aerial photograph of a vast open-pit mine. The mine's terraced levels are visible in the foreground, showing the scale of the excavation. In the middle ground, there is a complex of industrial buildings, roads, and infrastructure. The background features a range of brown, arid mountains under a clear blue sky.

Resultado consolidado 4T2020 y 12M2020

Principales cifras financieras consolidadas 4T2020

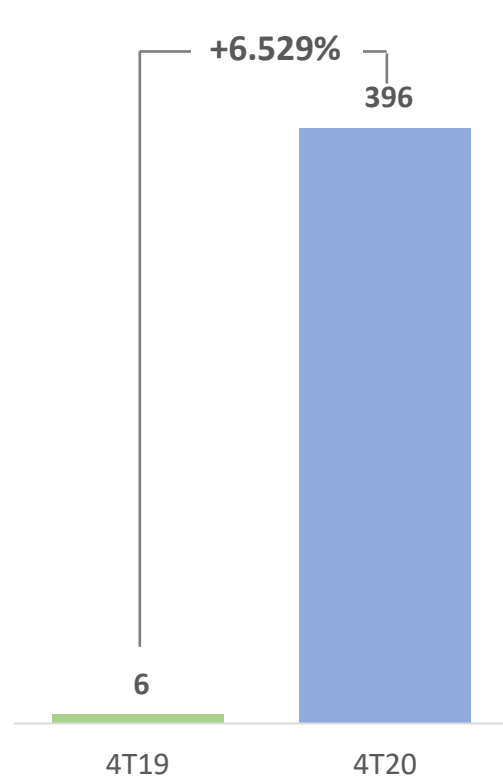


Ingresos (US\$ millones)



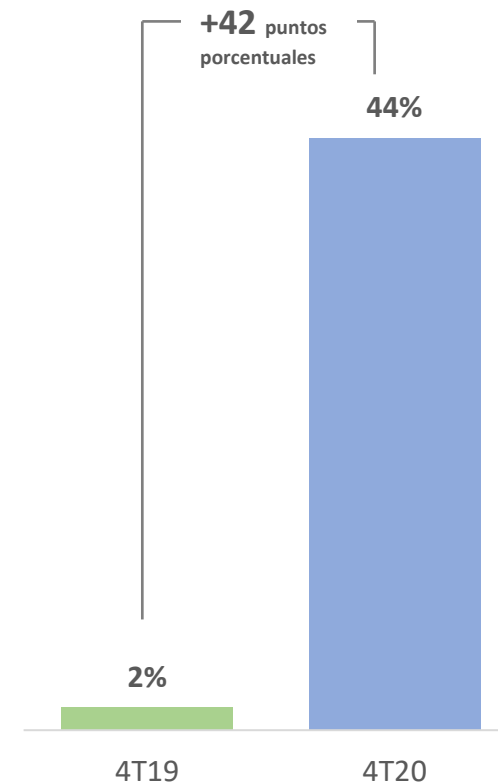
Mayores ingresos en los segmentos de minería, procesamiento de acero e infraestructura, por mayores despachos y mayor flujo de carga en Puerto Las Losas

EBITDA (US\$ millones)



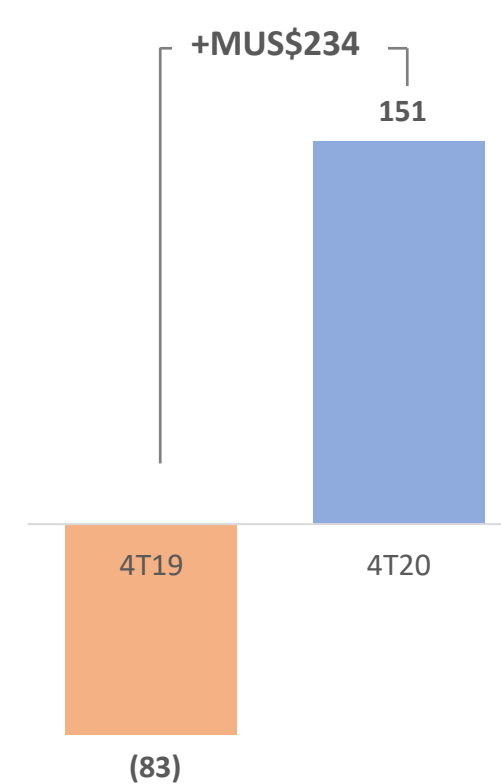
Mejores niveles de EBITDA en todos los segmentos de negocio, destacando minería con un aumento de 1.239%

Margen EBITDA (%)



Retorno a niveles de 2012/2013, por el buen desempeño de la operación minera y los altos precios de Hierro registrados en el mercado

Utilidad (US\$ millones)

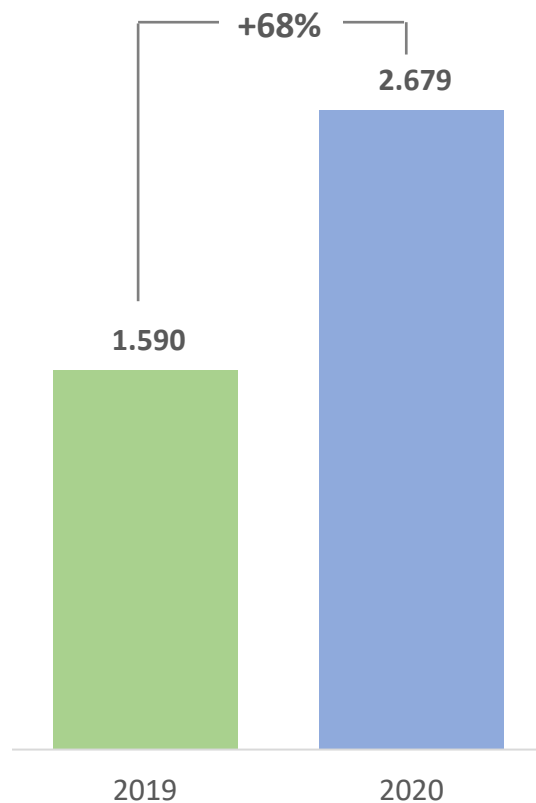


Mayor utilidad impulsada principalmente por los mayores volúmenes despachados y precios en el negocio minero

Principales cifras financieras consolidadas año 2020

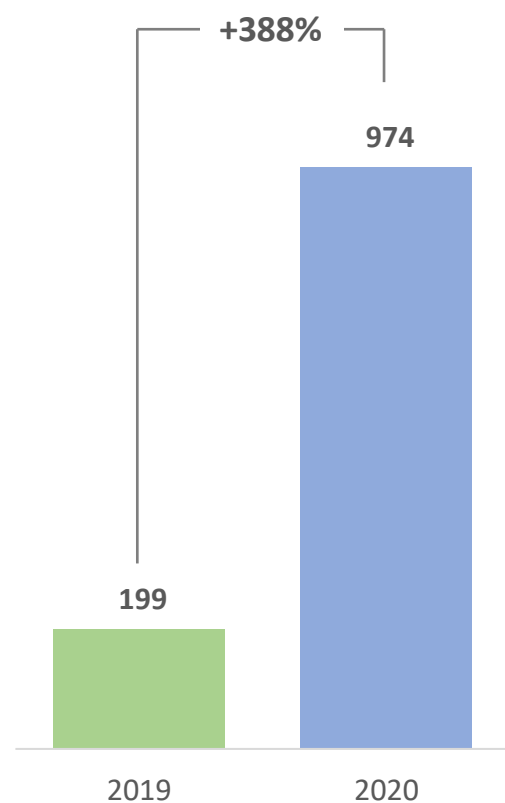


Ingresos (US\$ millones)



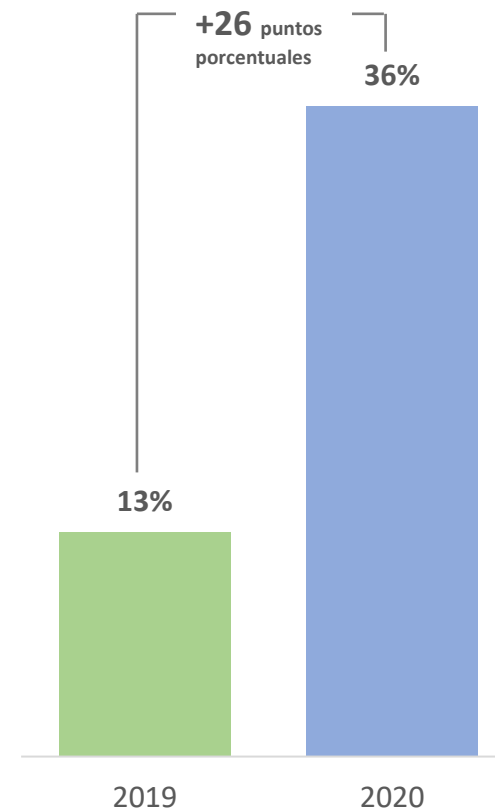
Mayores ingresos en los segmentos de minería e infraestructura

EBITDA (US\$ millones)



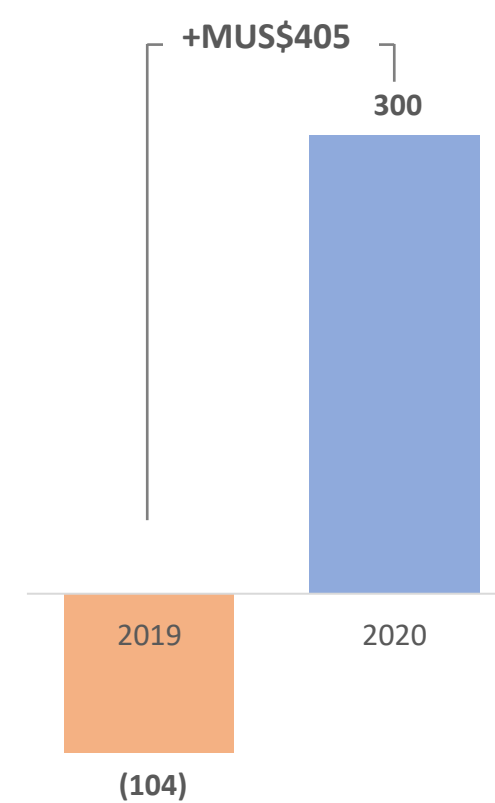
Mejores niveles de EBITDA en todos los segmentos de negocio, destacando minería con un aumento de 351%

Margen EBITDA (%)

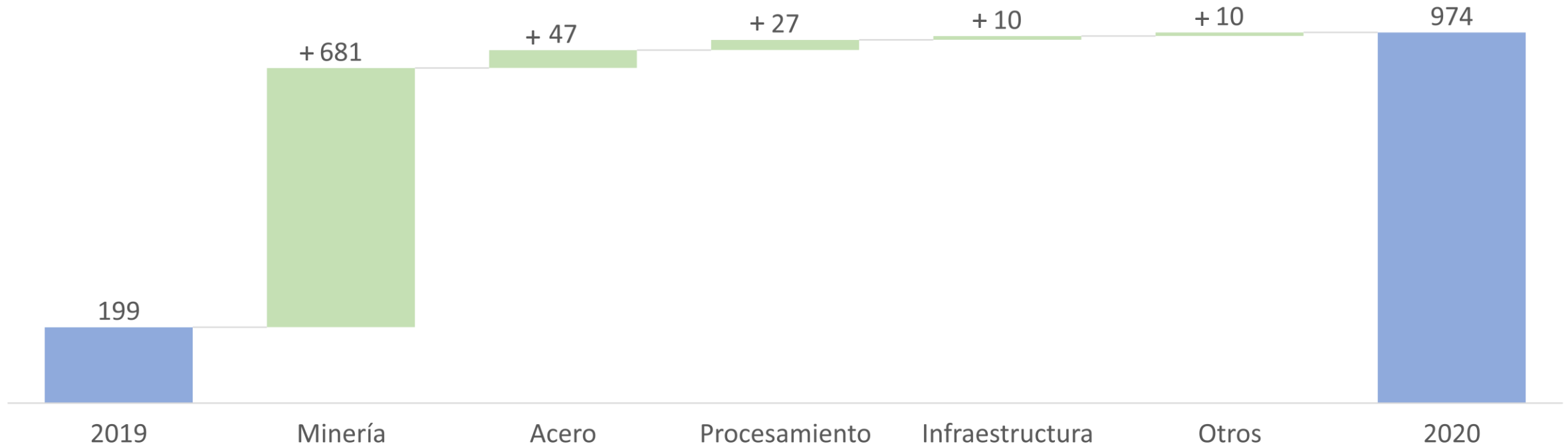


Retorno a niveles de 2012-2013, por el buen desempeño de la operación minera y los altos precios registrados en el mercado

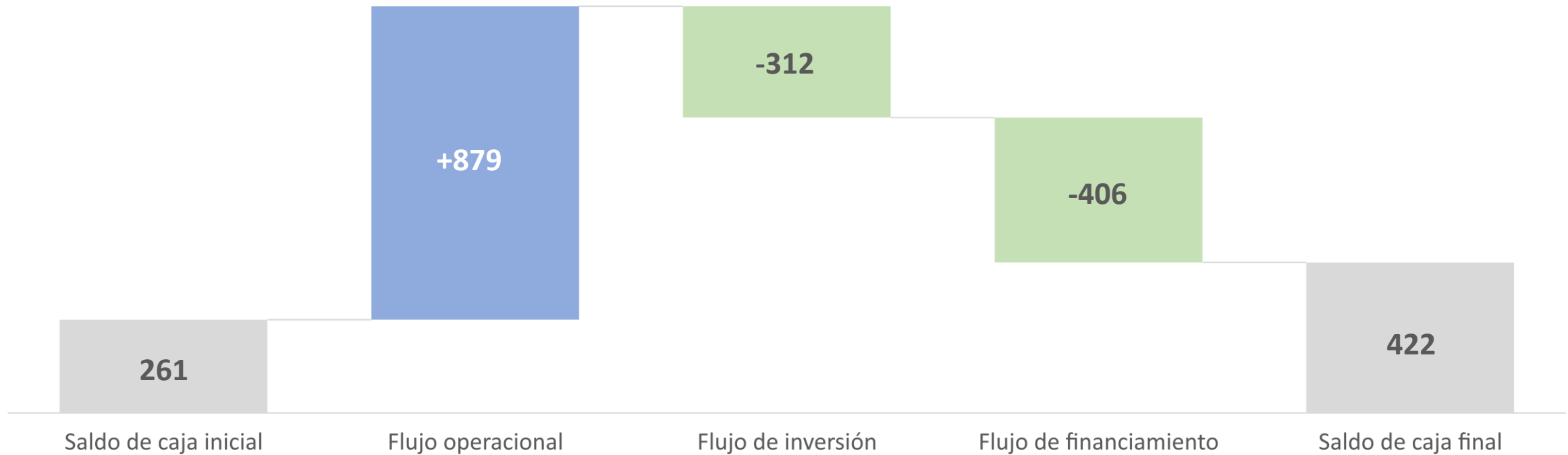
Utilidad Neta (US\$ millones)



Mayor utilidad por recuperación de capacidad de embarque de mineral de hierro, capturando al mismo tiempo los altos precios del mercado



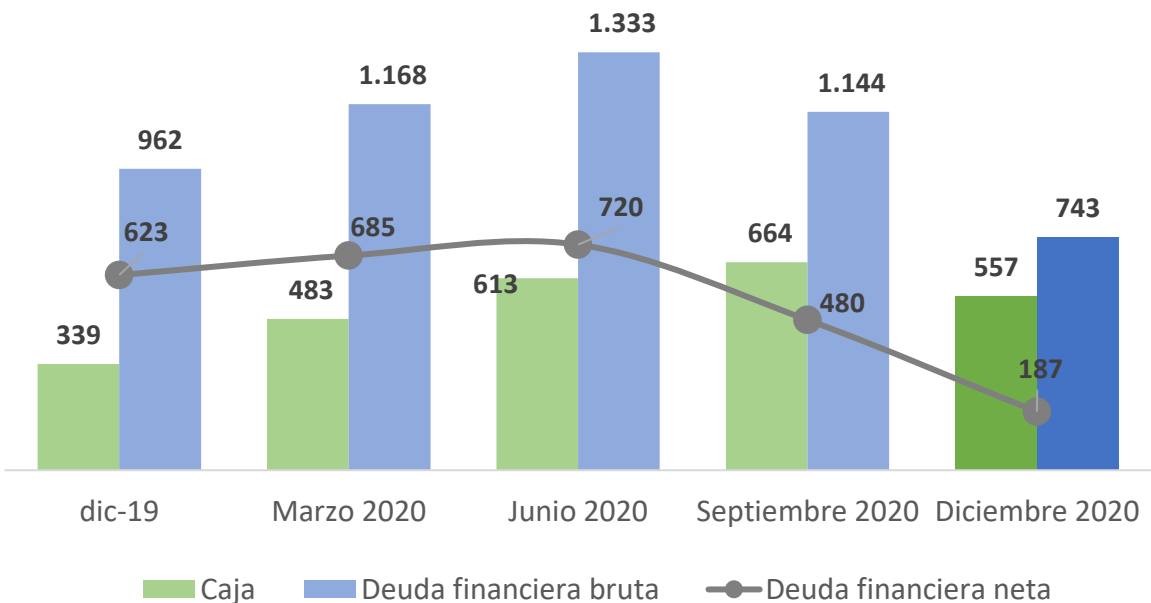
- Minería: 78% de mayores volúmenes , 33% de mayores precios y 11% de menor cash cost
- Acero: 9% de mayores volúmenes, 10% de menores precios y 13% de menor costo de ventas
- Procesamiento de acero: 12% de menores volúmenes e incorporación de Promet
- Infraestructura: mayor flujo de carga en Puerto Las Losas



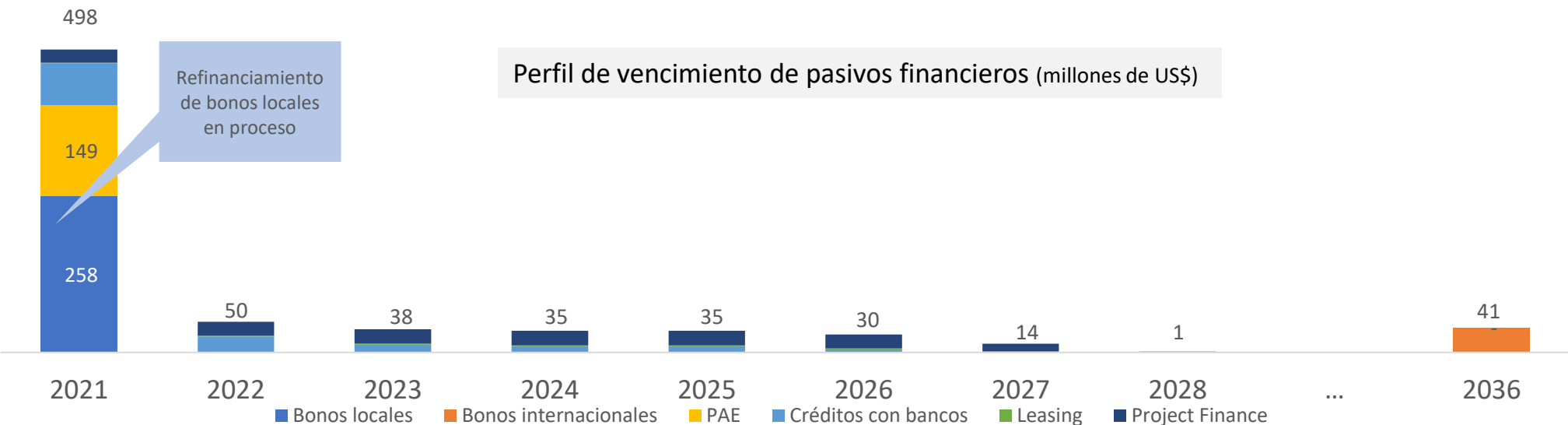
- Durante 2020 se pagaron dividendos por US\$49.7 millones a accionistas de CAP y US\$33.0 millones a accionistas minoritarios de filiales
- Adicionalmente, se redujo deuda por US\$219 millones

- El nivel de generación de caja en 2020 permitió ejecutar un plan de reducción de deuda, que quedó reflejado al cierre de diciembre de 2020:
 - Se giraron líneas de crédito comprometidas por US\$250 millones en el 1S20 como precaución por potenciales impactos de la pandemia
 - La totalidad de las líneas mencionadas fueron pagadas entre el 3T20 y 4T20
 - Importante reducción de créditos PAE de corto plazo de la compañía minera, como consecuencia de su mayor generación de caja

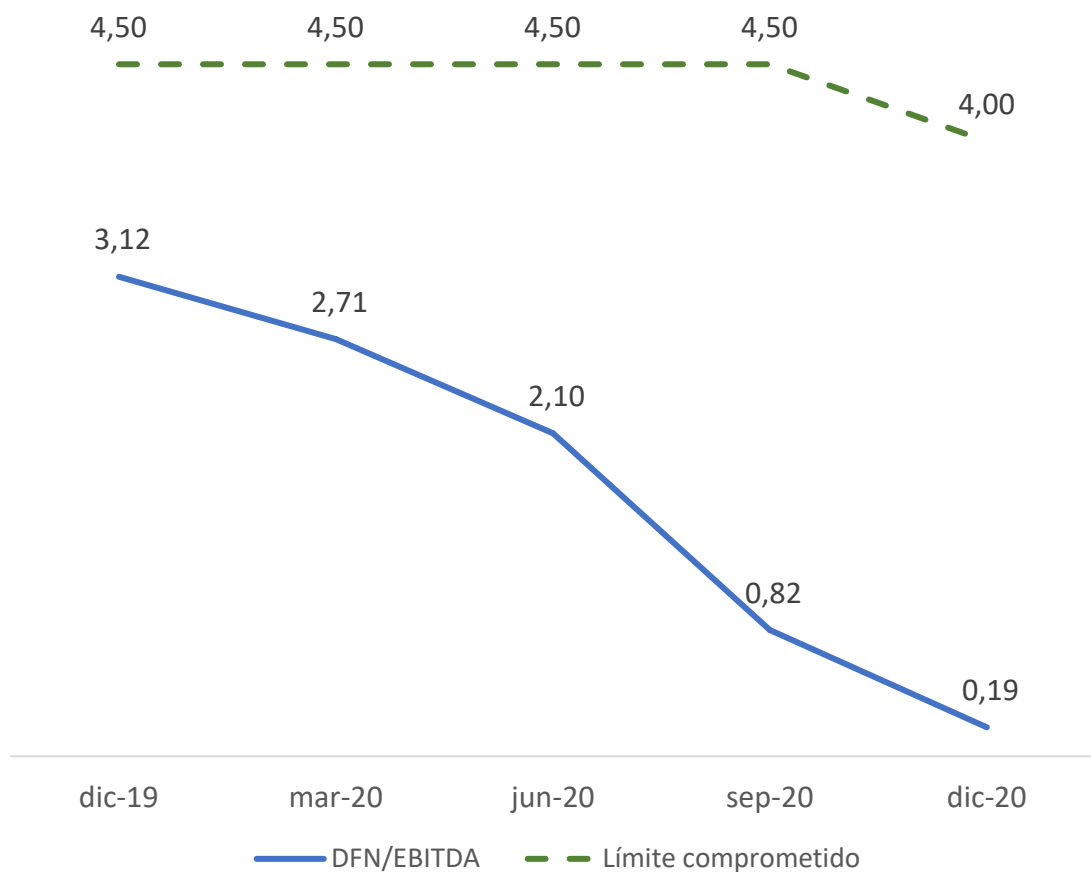
Evolución de deuda financiera neta (millones de US\$)



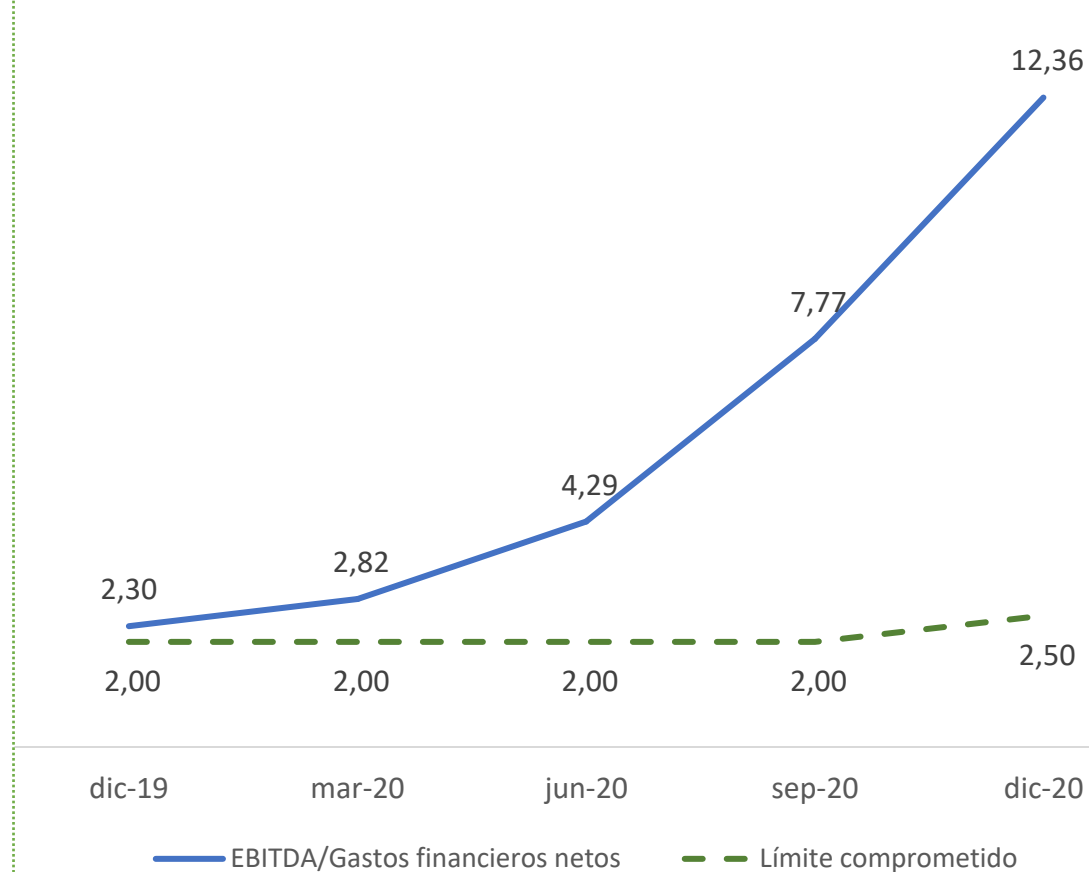
Perfil de vencimiento de pasivos financieros (millones de US\$)



Deuda Financiera Neta a EBITDA (veces)



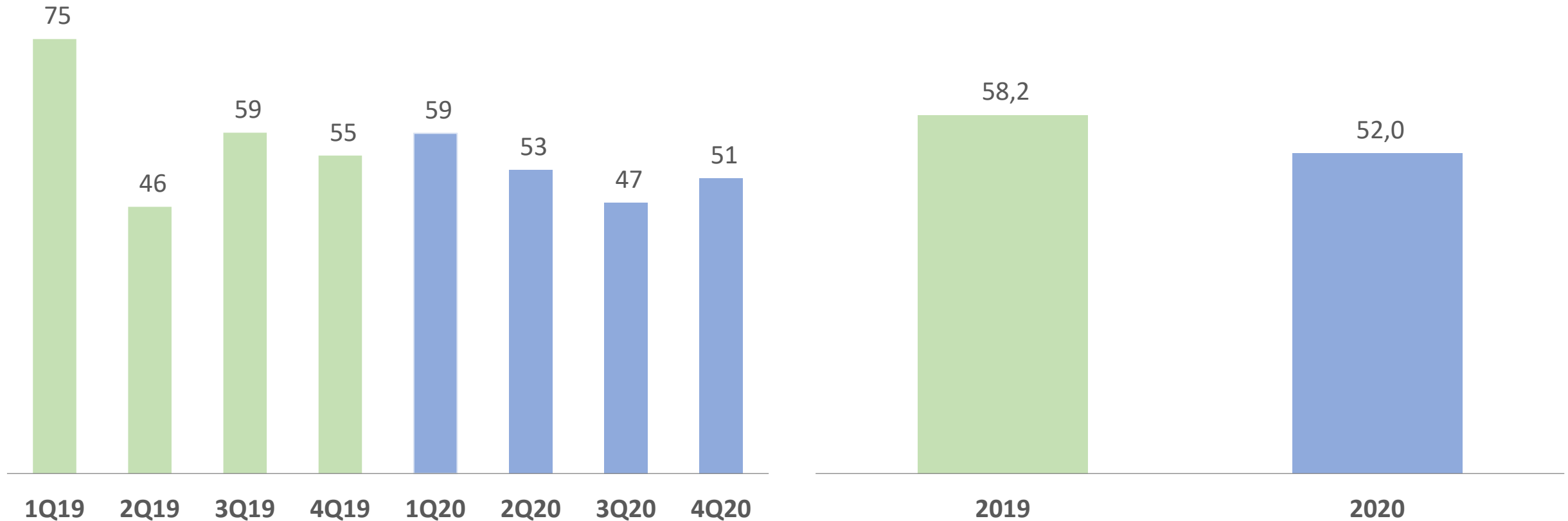
Cobertura de Gastos Financieros Netos (veces)



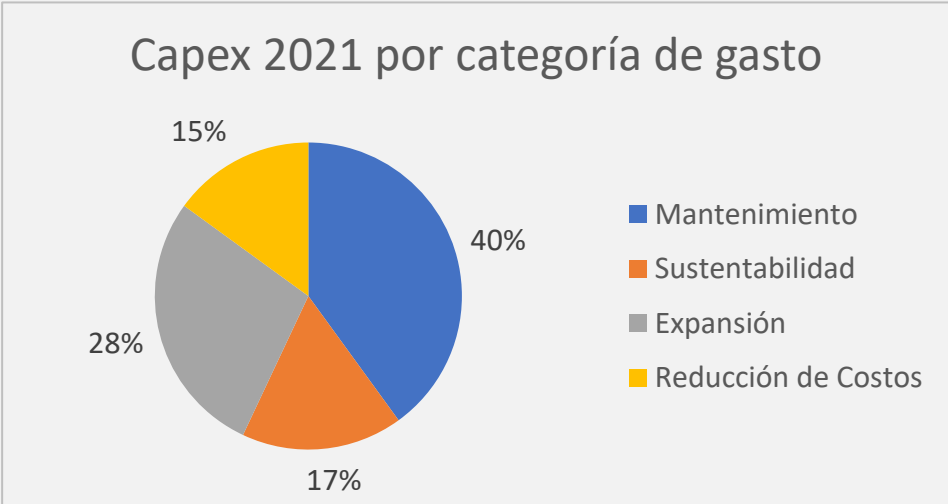
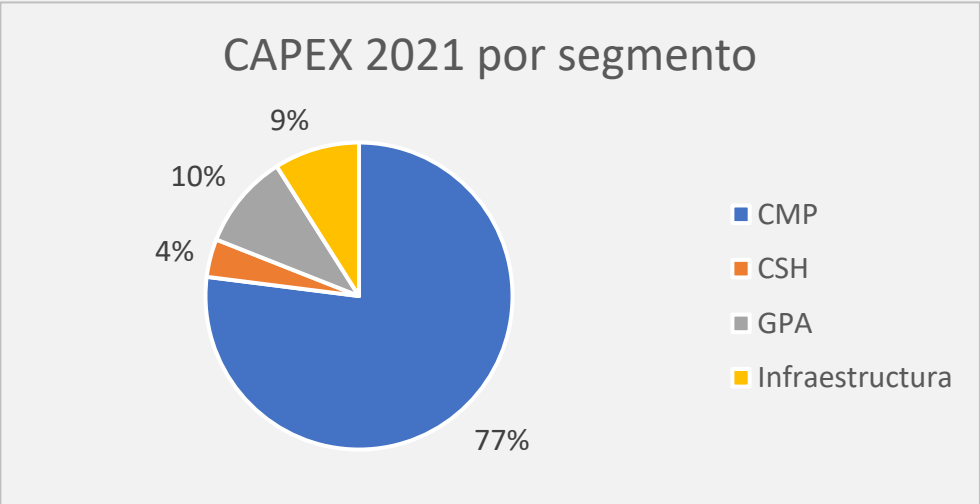
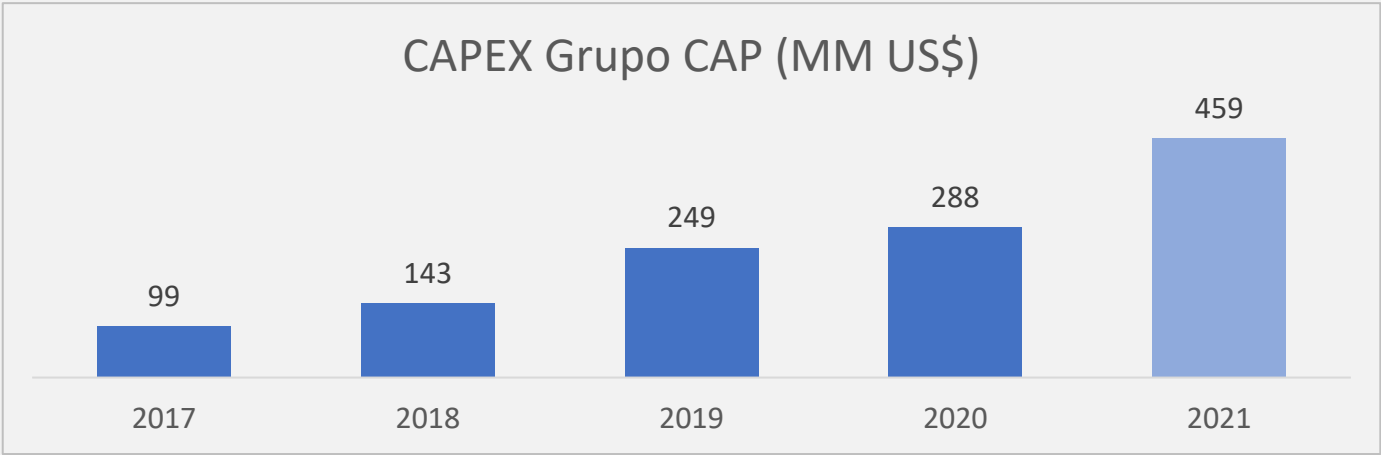
Evolución del *cash cost** (US\$/t (FOB)) de Compañía Minera del Pacífico



El cash cost se ha recuperado a la baja en la medida que CMP ha retornado a sus niveles normales de operación, una vez superado el accidente en Guacolda II ocurrido en noviembre de 2018. Para 2021 esperamos continuar con esta tendencia y mantenernos en un rango entre 40-45 US\$/t



*El cash cost graficado se calcula como costo de ventas sin depreciación ni amortización, sobre las toneladas despachadas



Resultados financieros por segmento

Compañía Minera del Pacífico

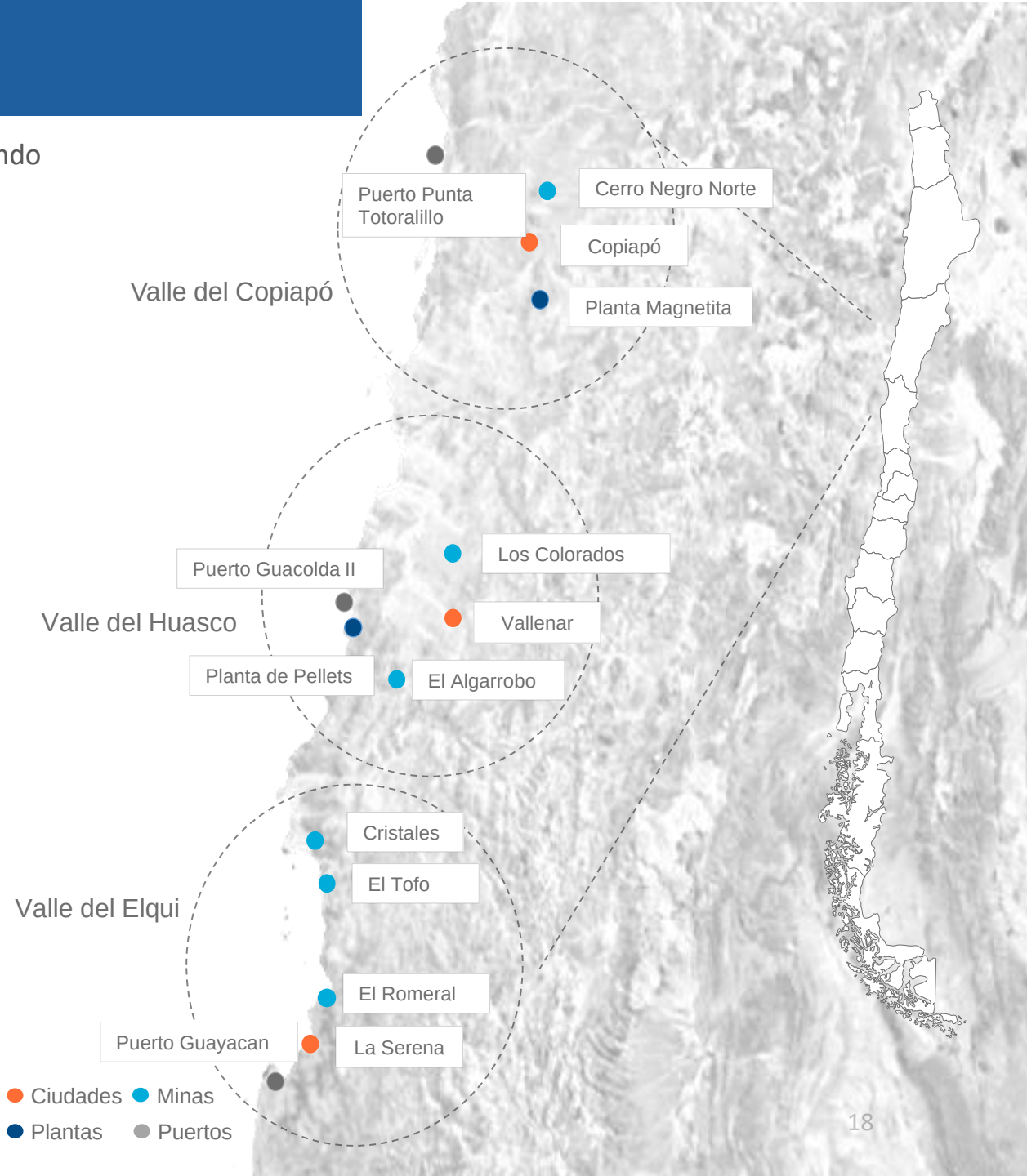
La Compañía Minera del Pacífico opera en la III y IV region del país, desarrollando productos de alto contenido de hierro, entre los que destacan:

- Pellet Feed 66% a 69% contenido de Fe
- Pellets 65% a 67% contenido de Fe
- Sinter Feed 62% a 64% contenido de Fe .
- Granzas 60% a 64% contenido de Fe

	Resultados 4T20	Resultados 2020
	(4T20 vs 4T19)	(2020 vs 2019)
Ingresos	US\$619 millones Aumento de 226%	US\$1.816 millones Aumento de 133%
EBITDA	US\$351 millones Aumento de 1.239%	US\$875 millones Aumento de 351%
Utilidad Neta	US\$206 millones Incremento de US\$217 millones	US\$448 millones Aumento de 2.916%

En términos anuales:

- 78% de mayores despachos, desde 9,3 millones de toneladas en 2019 a 16,5 millones de toneladas en 2020. Para 2021 se espera mantener el nivel de despachos.
- Aumento de 33% en los precios realizados, desde US\$82 por tonelada en 2019 a US\$108 por tonelada en 2020.



- CSH está localizada 500 km al sur de Santiago, desarrollando productos largos de acero, entre los que se destacan:
 - Barras para medios de molienda de minerales
 - Barras de refuerzo para la construcción
 - Alambrón
 - Aceros especiales

	Resultados 4T20	Resultados 2020
	(4T20 vs 4T19)	(2020 vs 2019)
Ingresos	US\$155 millones Aumento de 39%	US\$488 millones Aumento de 3%
EBITDA	US\$(2) millones vs. US\$(44) millones	US\$(32) millones vs. US\$(79) millones
Utilidad Neta	US\$(10) millones 86% de disminución de pérdida	US\$(57) millones 50% de disminución de pérdida

En términos anuales:

- 9% de mayores despachos, desde 695 mil toneladas en 2019 a 755 mil toneladas en 2020. Para 2021 esperamos mantener esta tendencia y llegar a las 800 mil toneladas.
- Reducción de 10% en los precios realizados, desde US\$639 por tonelada en 2019 a US\$576 por tonelada en 2020.

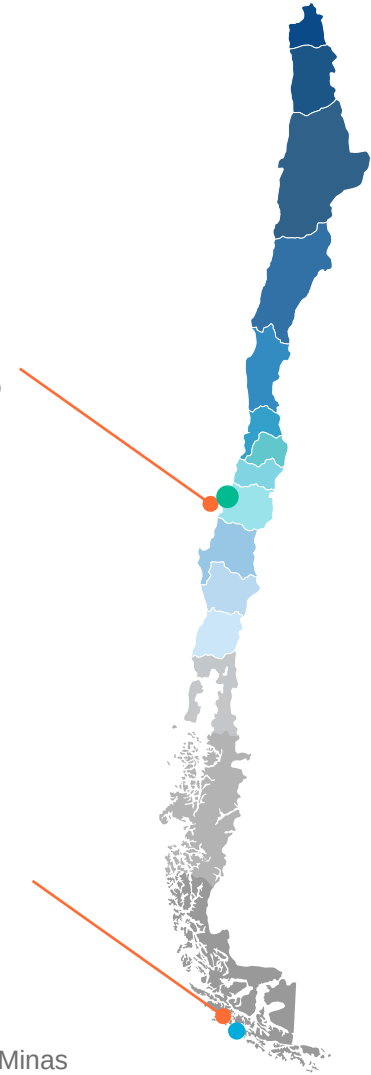
Huachipato

- Bahía de San Vicente
- Descargas de carbón, caliza y hierro
- Envíos de productos de acero

Guarelo

- Isla Guarelo
- Embarque de caliza

● Plantas ● Puertos ● Minas



GPA promueve el desarrollo de los sectores construcción y metalmecánico en Chile, Perú y Argentina a través de diferentes productos y soluciones innovadoras, entre los que destacan:

- Sistema constructivo **METALCON®**
- Estructuras para paneles solares
- Construcción modular
- Infraestructura para carreteras

	Resultados 4T20	Resultados 2020
	(4T20 vs 4T19)	(2020 vs 2019)
Ingresos	US\$153 millones Aumento de 59%	US\$445 millones Aumento de 12%
EBITDA	US\$26 millones Aumento de 213%	US\$57 millones Aumento de 90%
Utilidad Neta	US\$12 millones Incremento de US\$14 millones	US\$17 millones Aumento de 1.418%

En términos anuales:

- 11% de menores despachos, desde 350 mil toneladas en 2019 a 310 mil toneladas en 2020. Para 2021 se espera retornar al nivel de 2019.
- Incorporación de Promet al Grupo Cintac desde mayo 2020 (+US\$12 millones de EBITDA y +US\$80 millones de ingresos)



El segmento de infraestructura agrupa activos portuarios, de agua y energía, que agregan valor a nuestros negocios mineros y siderúrgico, así como a otros clientes ubicados en la zona de operación. Actualmente se compone de:

- Cleanairtech
- Tecnocap
- Puerto Las Losas

	Resultados 4T20	Resultados 2020
	(4T20 vs 4T19)	(2020 vs 2019)
Ingresos	US\$24 millones Aumento de 16%	US\$96 millones Aumento de 12%
EBITDA	US\$15 millones Aumento de 11%	US\$63 millones Aumento de 19%
Utilidad Neta	US\$6 millones Disminución de 8%	US\$26 millones Aumento de 30%

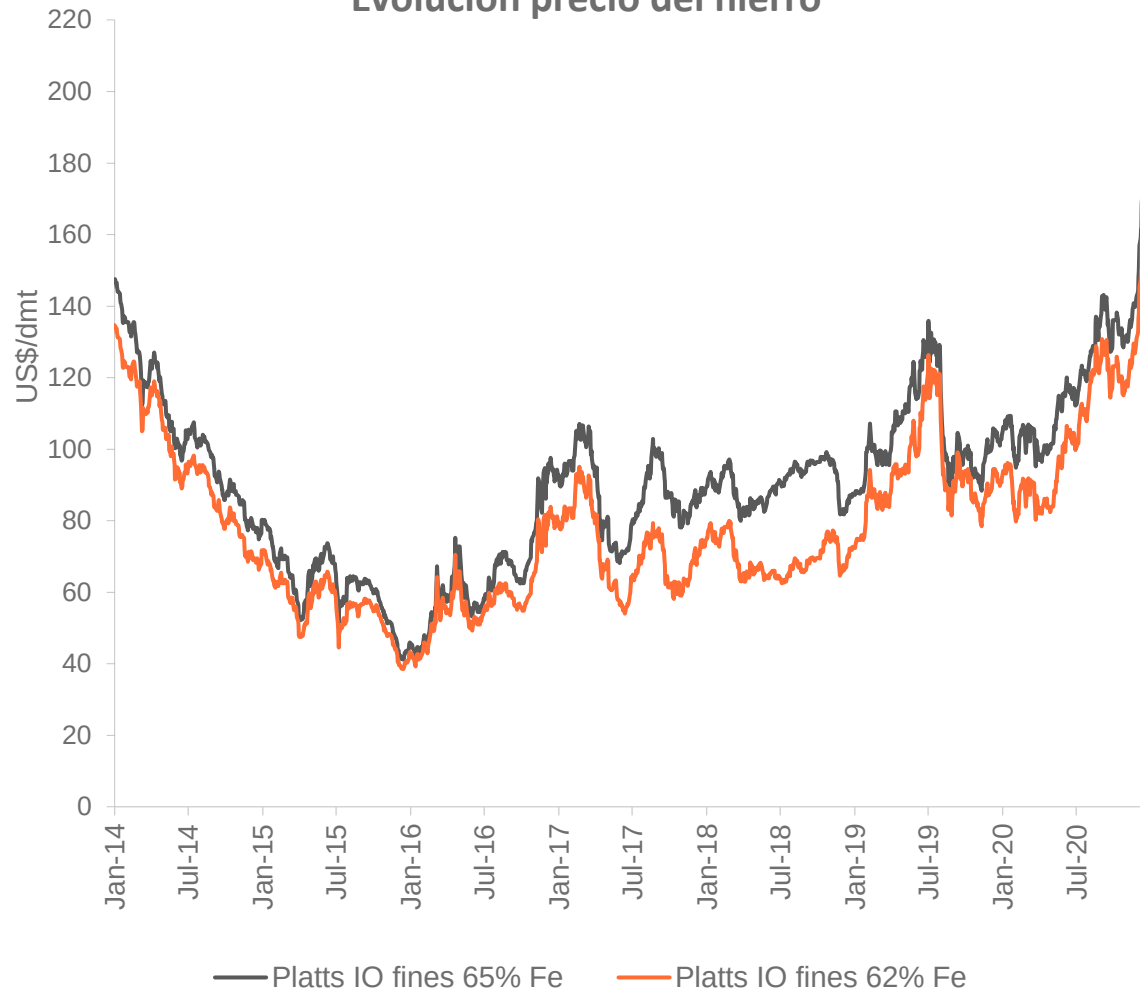
El mejor resultado de 2020 se vio influenciado por un mayor flujo de carga en Puerto Las Losas



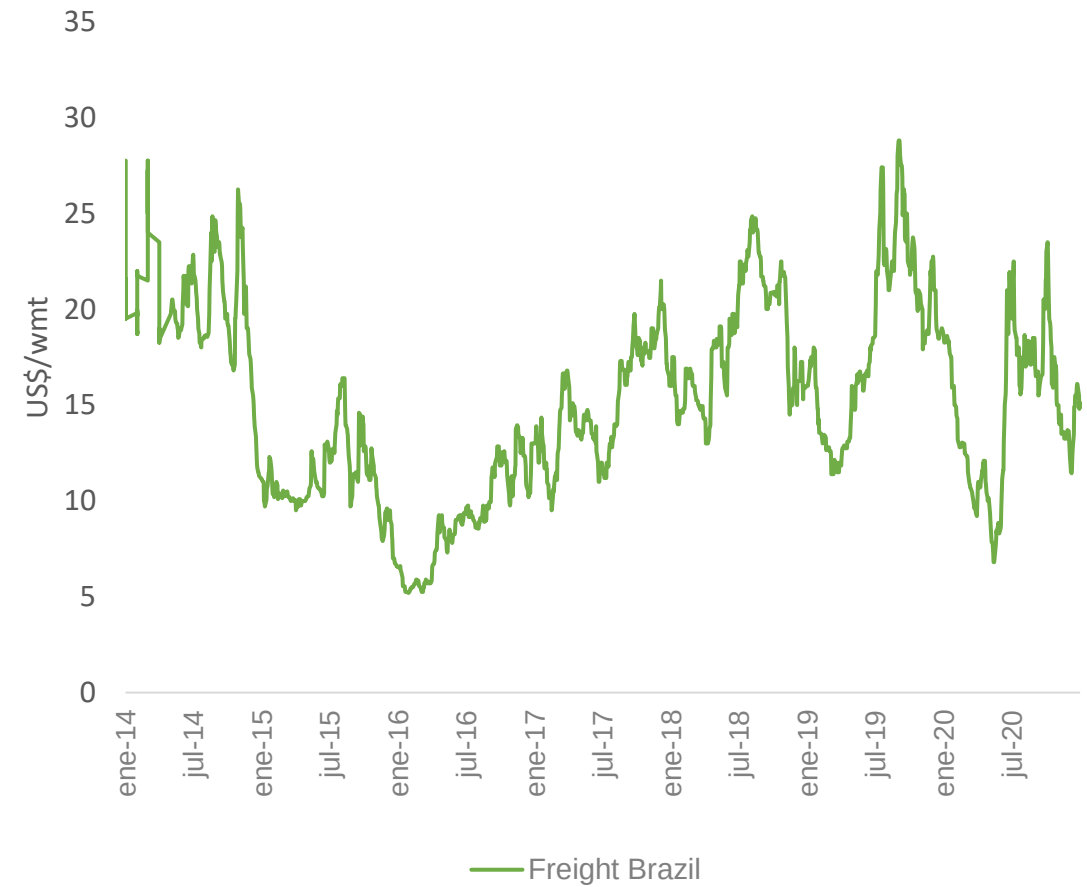
A large industrial ship, possibly a tugboat or a specialized cargo vessel, is docked at a port. The ship has a dark blue hull and a white superstructure. A large crane is mounted on the deck. In the foreground, a group of ten workers, both men and women, are standing on a sandy area. They are all wearing orange safety vests, white hard hats, and face masks. The background shows a calm sea and a cloudy sky at dusk or dawn.

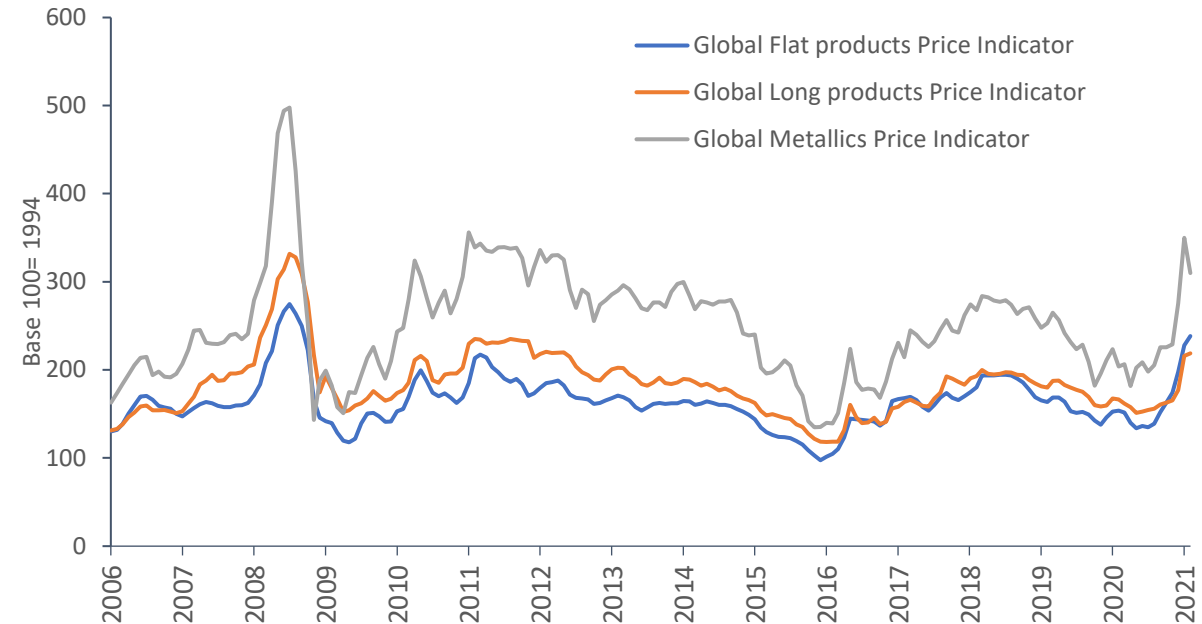
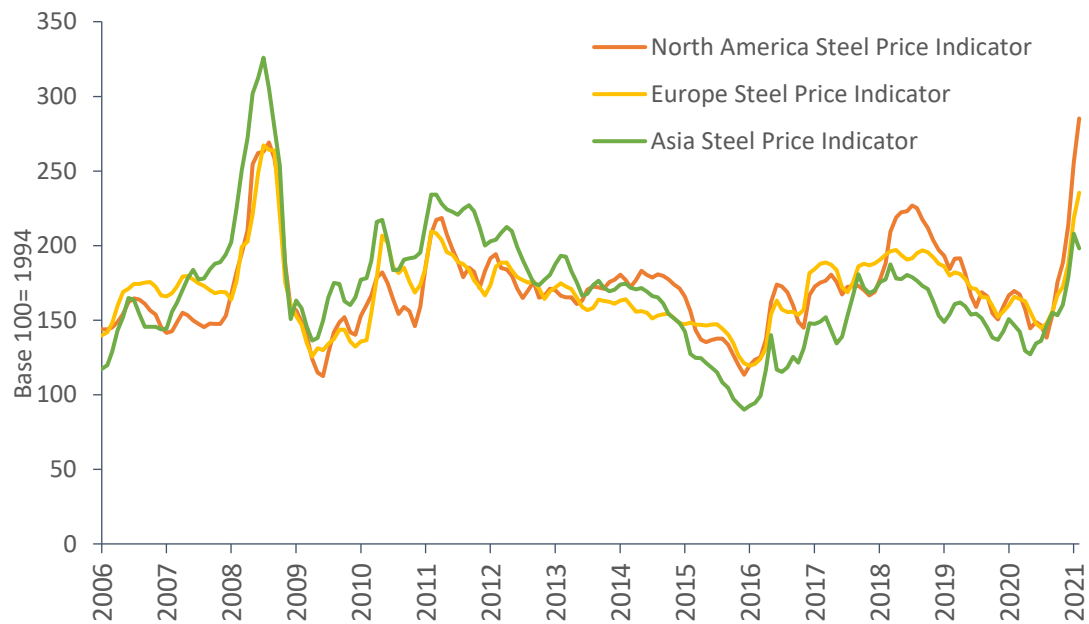
Contexto de mercado

Evolución precio del hierro

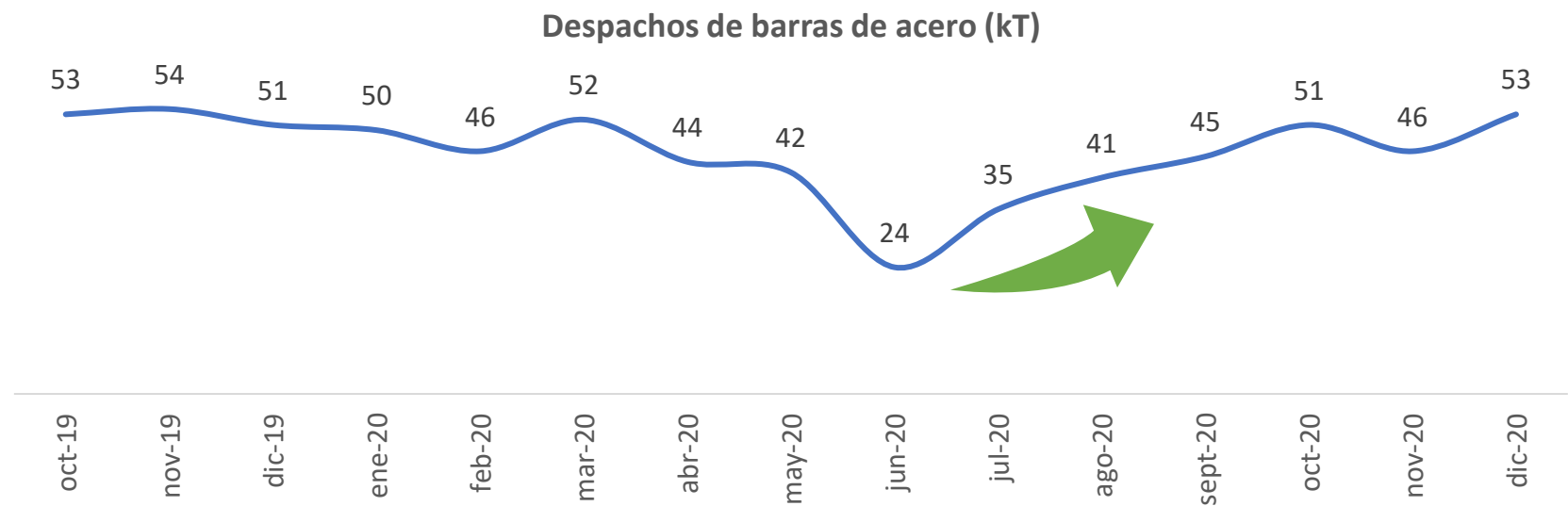


Evolución flete Brasil - China





Fuente: Cruspi



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción

Desafíos del Grupo CAP

Desafíos del Grupo CAP

Aportamos en la transformación de recursos naturales para entregar valor, siempre comprometidos con el progreso sostenible de la sociedad

CAP impulsa y promueve los principios de una sólida cultura “ASG” (Responsabilidad ambiental, social y de gobernanza).

- **Consolidación e integración** de nuevas empresas de servicios constructivos adquiridas en 2020
- **Diversificación** hacia soluciones en acero que entregan un mayor valor agregado a los clientes

CINTAC

CMP

- Asegurar su **estabilidad y continuidad operacional**
- **Reducción de costos** a partir de una gestión operacional sostenible.
- Desarrollar proyectos de **crecimiento**

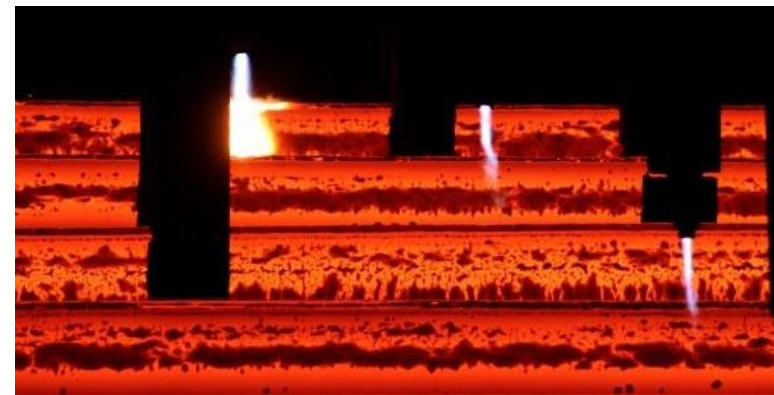
CAP

CSH

- Establecimiento de un nuevo **posicionamiento comercial** hacia aceros especiales de los sectores minería y construcción.
- **Adecuación de cadena de producción**, obteniendo mayor eficiencia y sostenibilidad

INF

- Desarrollar iniciativas estratégicas que generen **valor compartido** a las unidades de negocio de CAP y a la región en que opera



Presentación de Resultados de CAP S.A. a Diciembre 2020

Marzo 2021