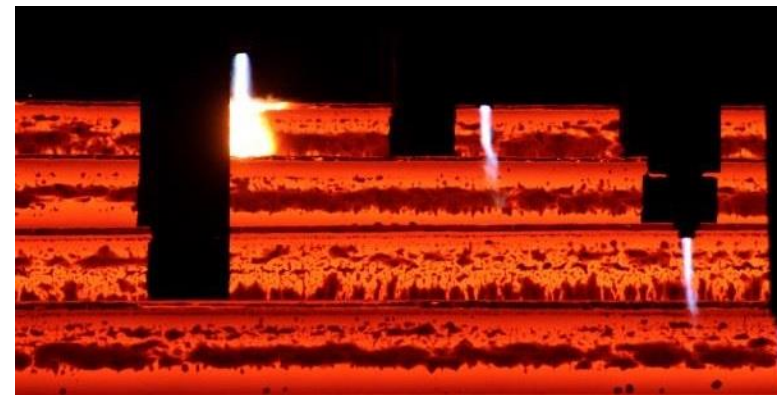




Presentación de Resultados de CAP S.A. a Septiembre 2020

12 noviembre 2020

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 2020

Resultados financieros 3T2020 y 9M2020

Contexto de mercado

Estrategia y desafíos del Grupo CAP

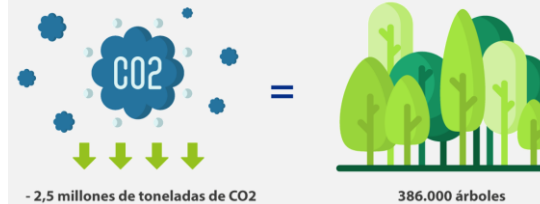
Principales hitos 2020

Proyecto Fase V Norte Compañía Minera del Pacífico



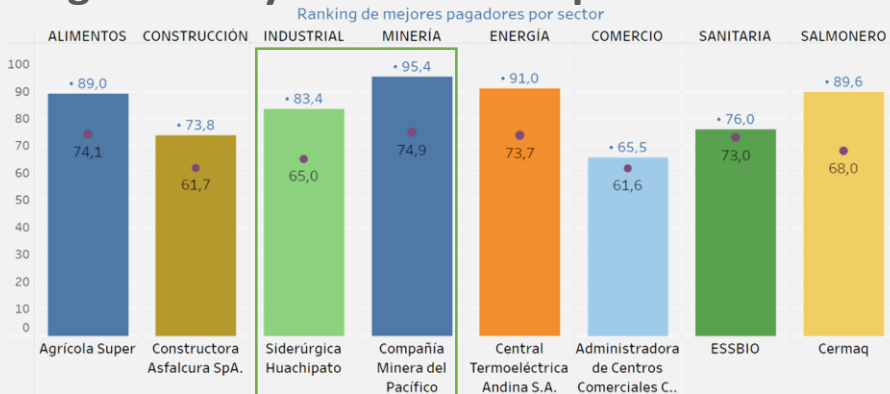
Primera tronadura que dio inicio a las obras de Fase V Norte de Mina El Romeral en la región de Coquimbo, para asegurar su continuidad operacional al menos por una década más

Huachipato firma acuerdo con ENGIE para 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

CMP y Huachipato reconocidas como Mejores Pagadores Pymes en sus respectivos sectores



• Puntaje del mejor pagador • Puntaje promedio del sector

Fuente: Bolsa de Productos.

Grupo Cintac concretó en mayo la adquisición del 60% de Promet por US\$24 millones



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

Resultados financieros 3T2020 y 9M2020

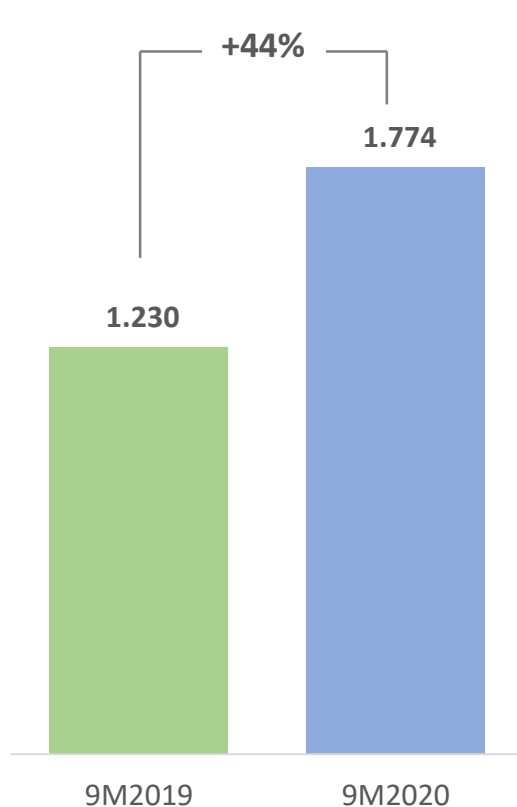
	3T2020 (YoY)	9M2020 (YoY)
Aumento en la capacidad de embarque de la compañía minera, dada la recuperación del puerto Guacolda II	+74% Despachos mineral de hierro	+83% Despachos mineral de hierro
Mayores ingresos por venta consolidados, explicados principalmente por mayores tonelajes y mejores precios de venta en el negocio minero	+69% Ingresos	+44% Ingresos
Aumento en el EBITDA del Grupo CAP, impulsado por mejores niveles de EBITDA en cada uno de sus segmentos de negocio	+498% EBITDA	+199% EBITDA
Utilidad neta consolidada de US\$150 millones a septiembre de 2020, mejor nivel registrado desde el año 2012	+US\$113 millones Utilidad neta	+US\$171 millones Utilidad neta

Mejores resultados en 2020, a pesar del difícil contexto local e internacional por pandemia de Covid-19

Principales cifras financieras consolidadas 9M2020

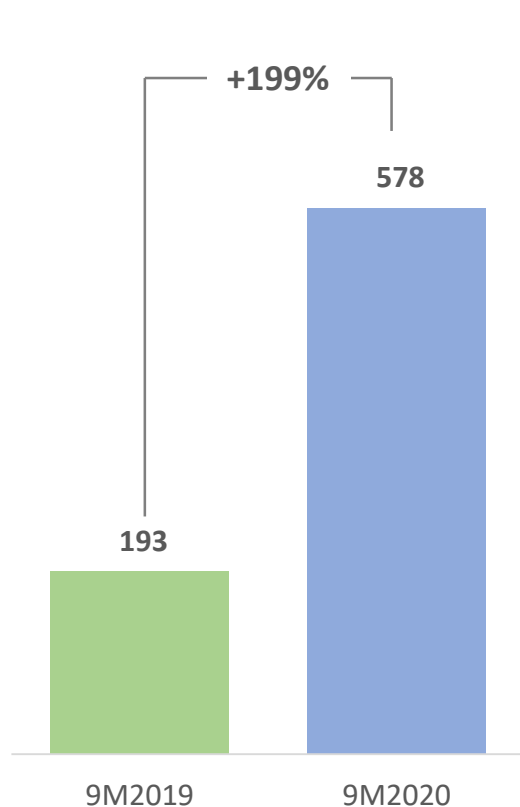


Ingresos (US\$ millones)



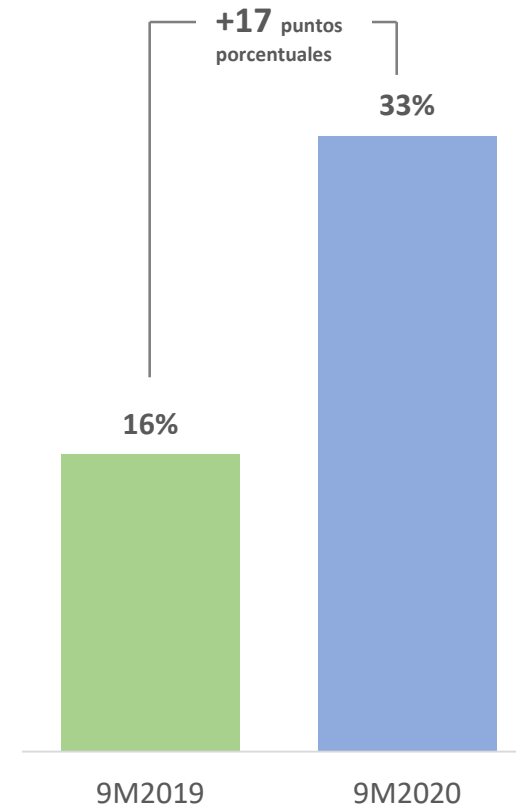
Mejores ingresos en los segmentos de minería e infraestructura

EBITDA (US\$ millones)



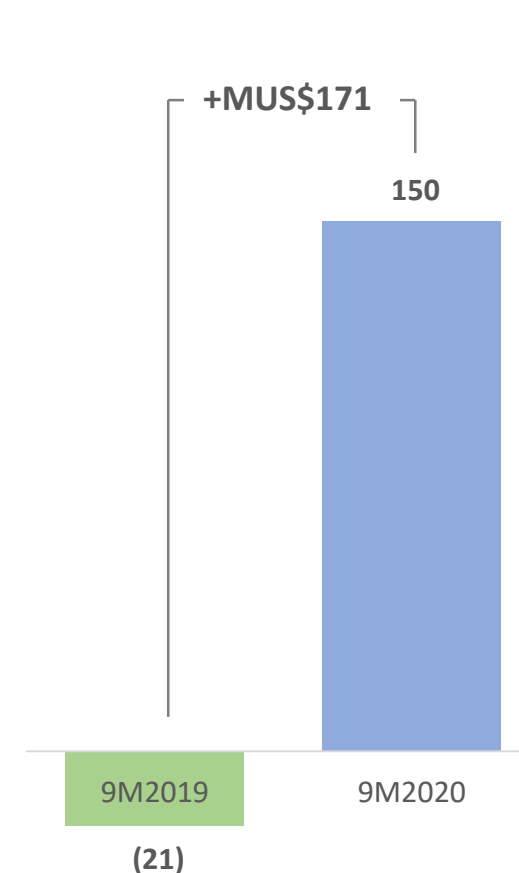
Mejores niveles de EBITDA en todos los segmentos de negocio, destacando minería con un aumento de 212%

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)

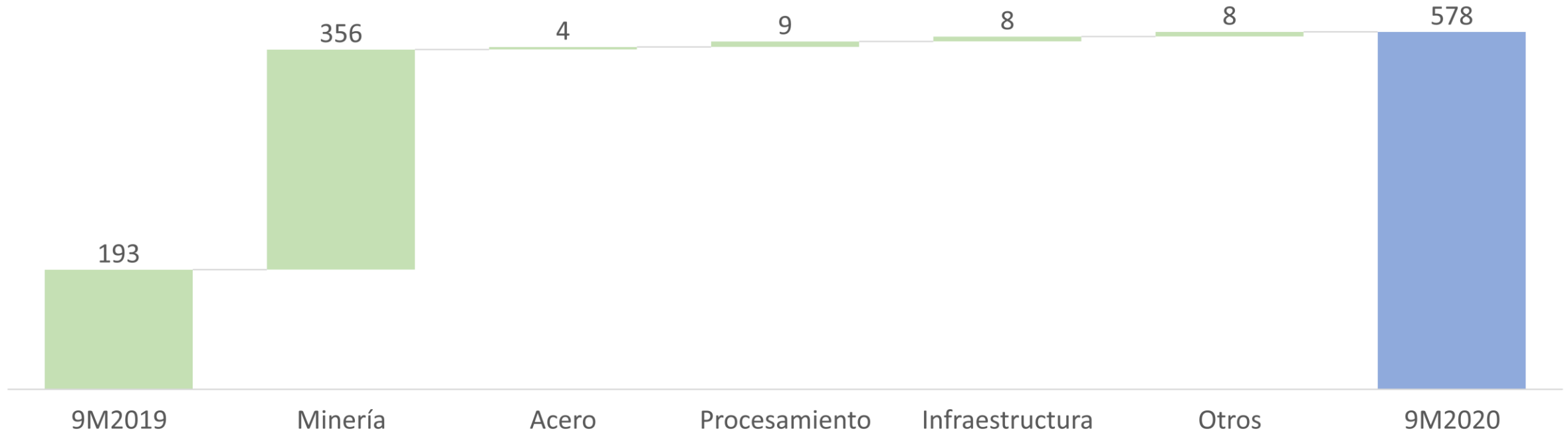


Mayor utilidad por recuperación de capacidad de embarque de mineral de hierro, capturando al mismo tiempo los altos precios del mercado

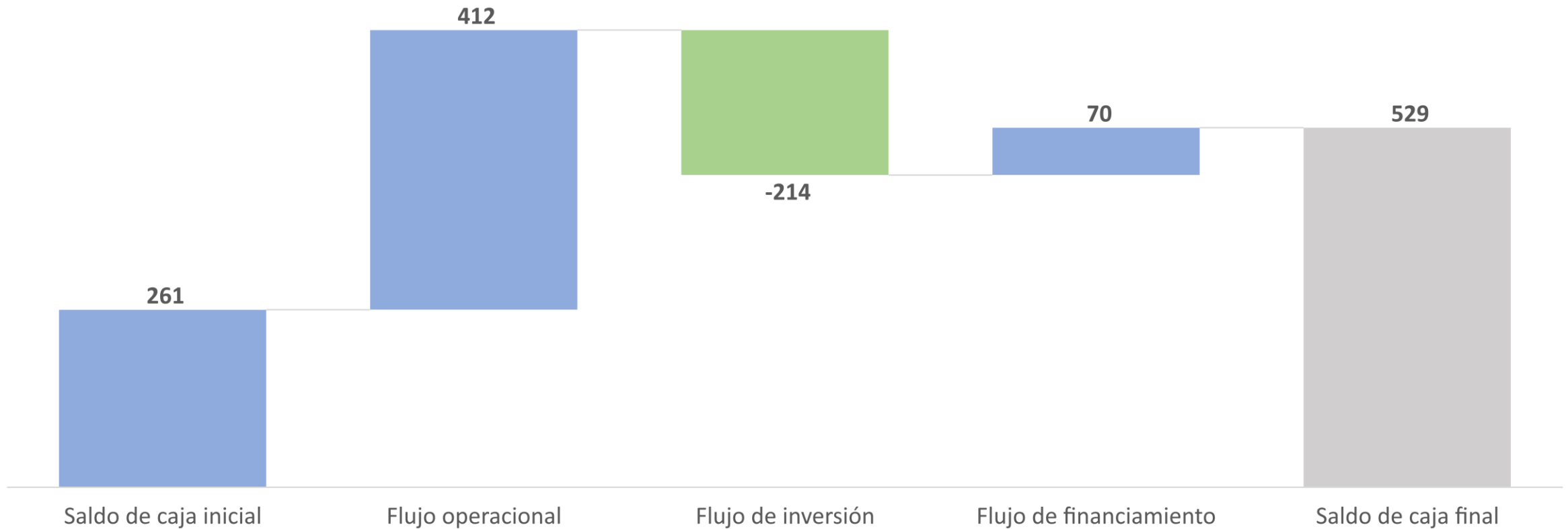
Resultados por segmento 9M2020



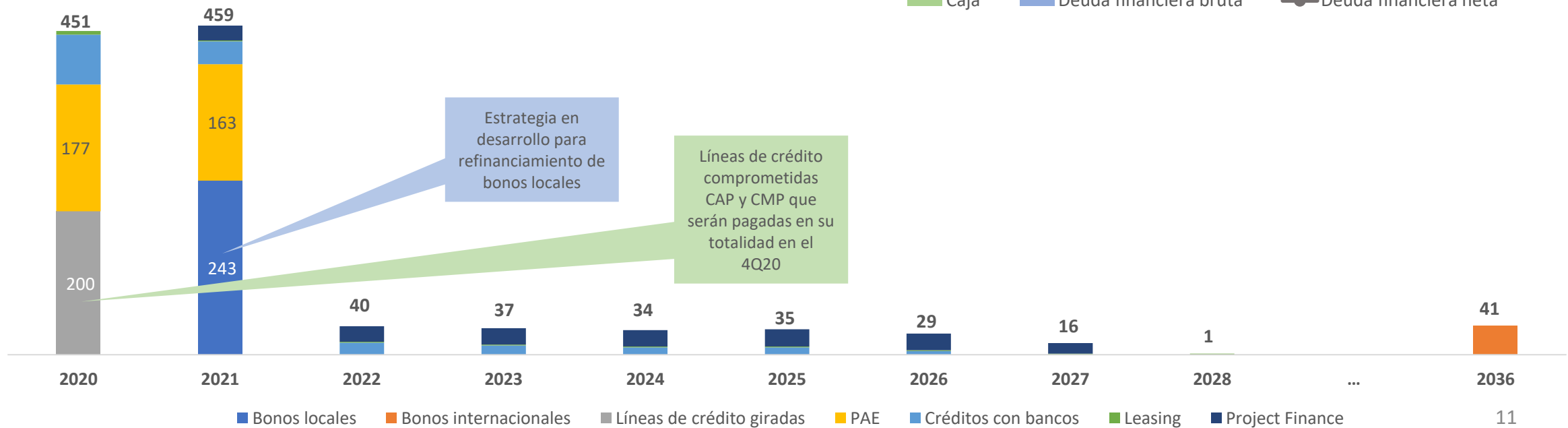
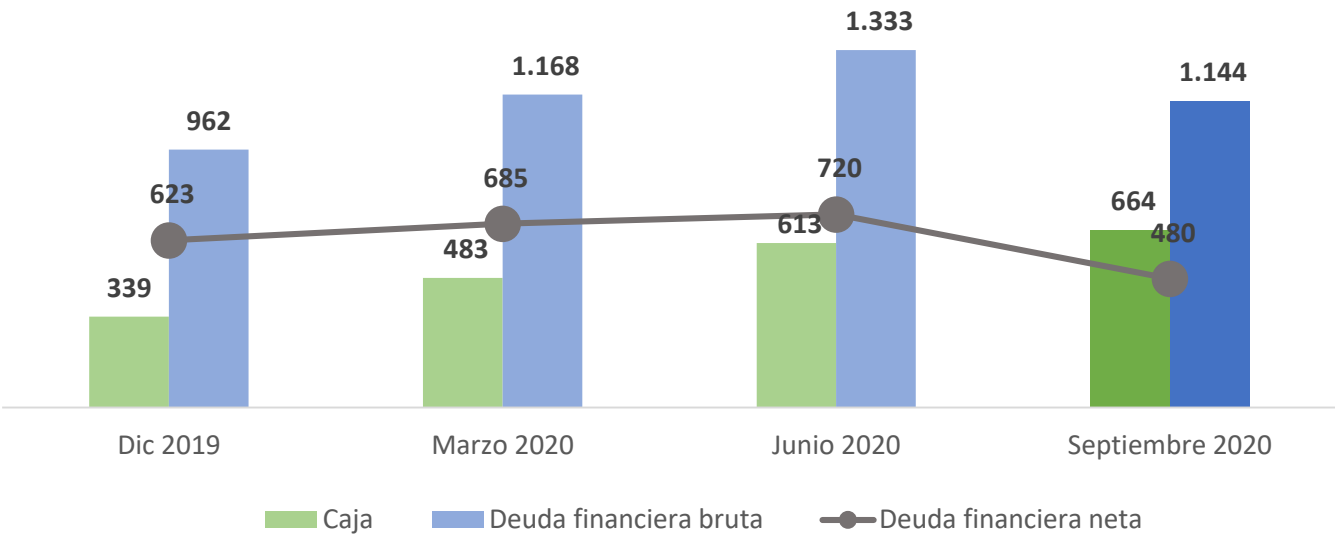
	Ingresos (9M2020 vs 9M2019)	EBITDA (9M2020 vs 9M2019)	Utilidad Neta (9M2020 vs 9M2019)	Comentario
Minería	US\$1.197 millones Aumento de 103%	US\$523 millones Aumento de 212%	US\$243 millones Aumento de 820%	83% de mayores despachos, desde 6,5 millones de toneladas en 9M2019 a 11,9 millones de toneladas en 9M2020 - Aumento de 13% en los precios realizados, desde US\$88 por tonelada en 9M2019 a US\$99 por tonelada en 9M2020
Acero	US\$333 millones Reducción de 9%	US\$(30) millones Mejora de 12%	US\$(47) millones Aumento de la pérdida en 12%	4% de mayores despachos, desde 510 mil toneladas en 9M2019 a 527 mil toneladas en 9M2020 - Reducción de 14% en los precios realizados, desde US\$661 por tonelada en 9M2019 a US\$572 por tonelada en 9M2020
Proc. De Acero	US\$292 millones Reducción de 3,3%	US\$31 millones Aumento de 43%	US\$4 millones Aumento de 61%	16% de menores despachos, desde 263 mil toneladas en 9M2019 a 220 mil toneladas en 9M2020 - Incorporación de Promet al Grupo Cintac desde mayo 2020 (+US\$8 millones de EBITDA y +US\$52 millones de ingresos)
Infraestructura	US\$72 millones Aumento de 11%	US\$48 millones Aumento de 21%	US\$21 millones Aumento de 47%	Mayor flujo de carga en Puerto Las Losas



- Minería: 83% de mayores volúmenes y 13% de mayores precios
- Acero: 4% de mayores volúmenes y 14% de menores precios
- Procesamiento de acero: 16% de menores volúmenes e incorporación de Promet
- Infraestructura: mayor flujo de carga en Puerto Las Losas



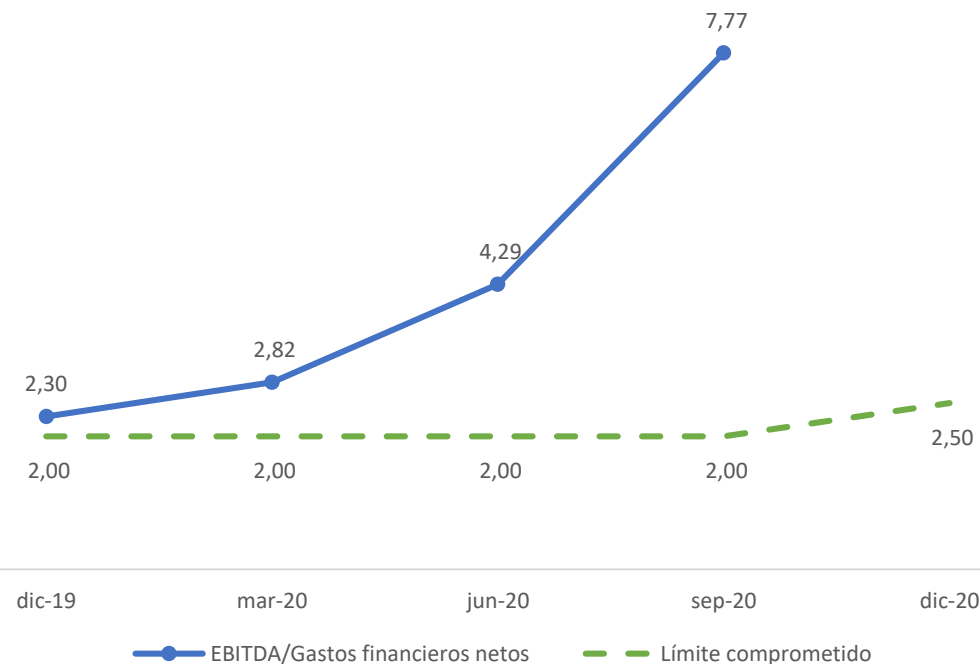
- Recuperación del nivel de generación de caja ha permitido comenzar a ejecutar un plan de reducción de deuda
 - Giro de líneas de crédito comprometidas por US\$250 millones en el 1S20 como precaución por potenciales impactos de la pandemia
 - Pago de US\$50 millones en el 3T20 de las líneas mencionadas, diferencia por US\$200 millones se pagará en el 4T20
 - Reducción de créditos PAE de corto plazo de la compañía minera, como consecuencia de su mejor generación de caja



Deuda Financera Neta a EBITDA (veces)



Cobertura de Gastos Financieros Netos (veces)

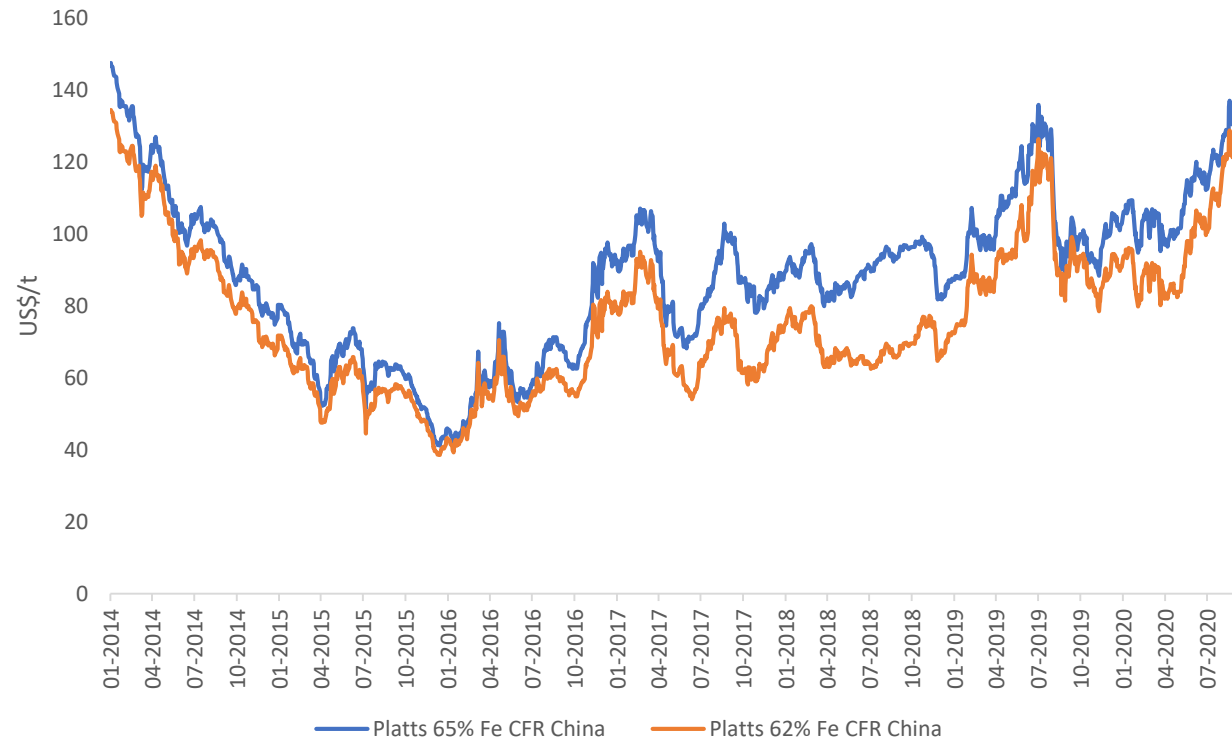


A contar del 4T20 retornamos a los niveles de covenants originales sin perjuicio de que estos no fueron alcanzados durante el peor período de la pandemia

An aerial photograph of a large red offshore supply ship, likely a T-ESB (Tension Leg Platform) or similar, positioned in the dark, choppy ocean. The ship's deck is red and features several large, dark rectangular openings. A long, dark pipeline or cable extends from the ship's bow towards the bottom left of the frame, supported by a series of yellow and white structural legs. In the bottom right corner, a small, white, rectangular platform or buoy is visible, connected to the ship by a thin cable. The ship's superstructure is white with a blue cross on the funnel. The overall scene suggests an offshore oil or gas field operation.

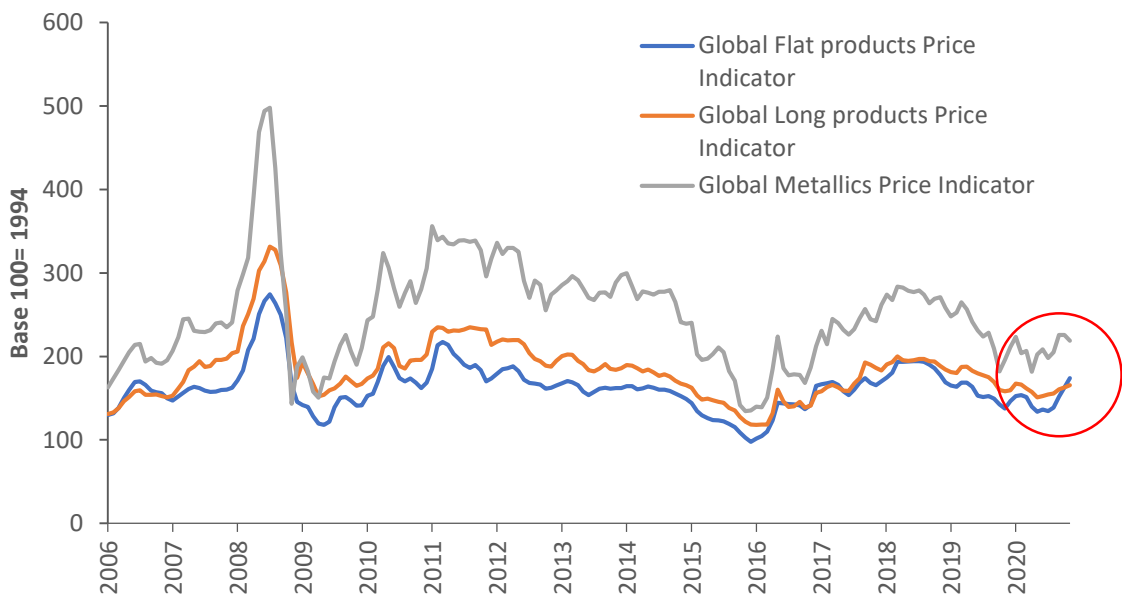
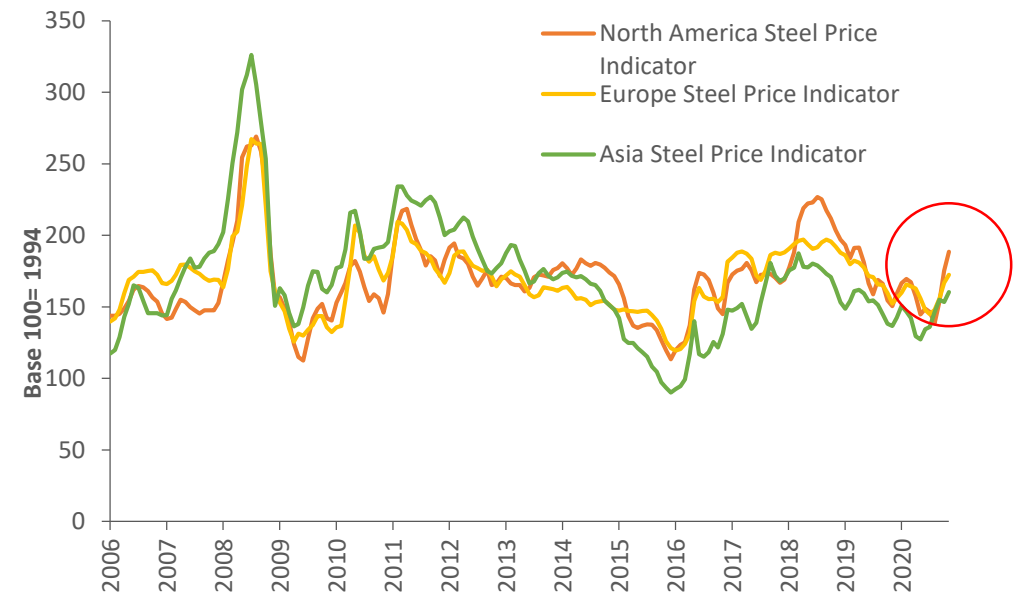
Contexto de mercado

Evolución precio del hierro

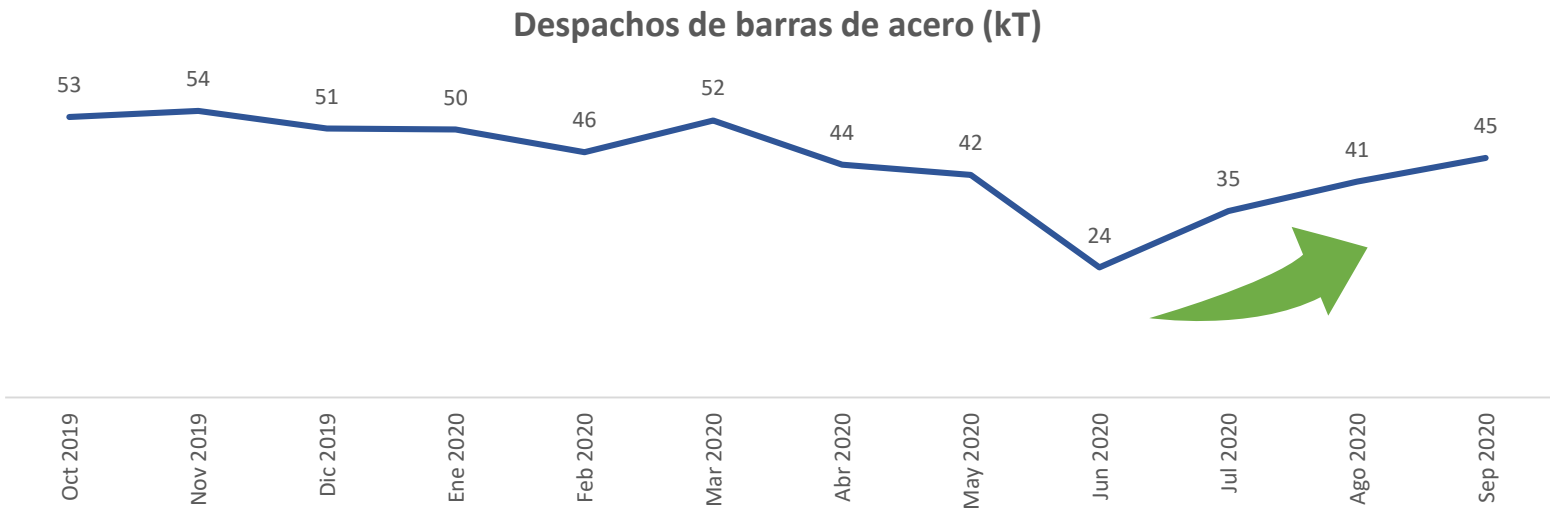


Evolución flete Brasil - China





Fuente: Cruspi



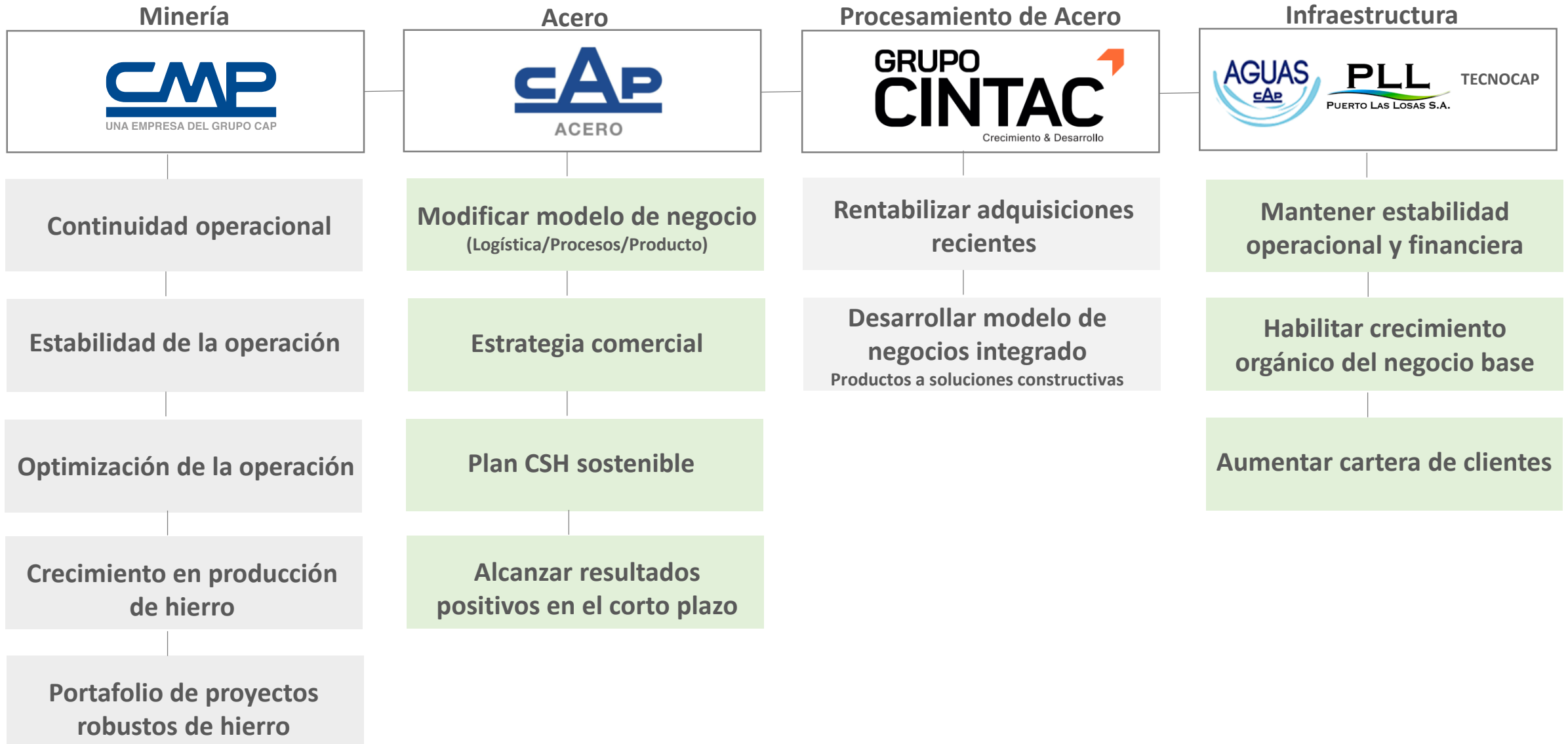
Fuente: Cámara Chilena de la Construcción

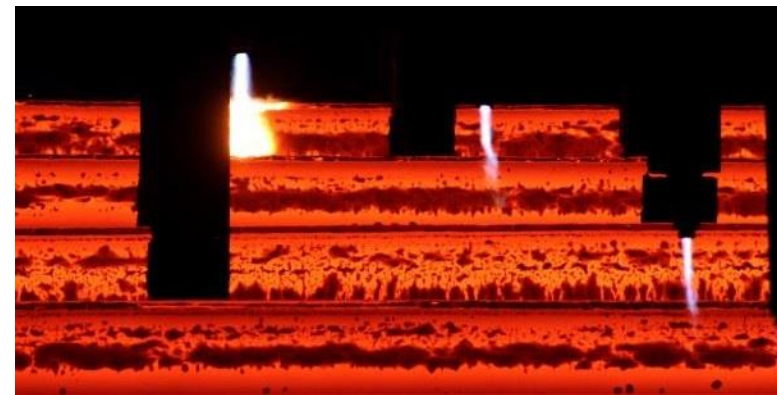
Estrategia y desafíos del Grupo CAP

La estrategia corporativa de CAP considera la definición de 4 focos estratégicos que permitirán estabilizar y robustecer las bases del negocio, y así desarrollar una estrategia de crecimiento sostenible a través de las empresas del grupo CAP

Focos Estratégicos Corporativos CAP







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

Noviembre 2020

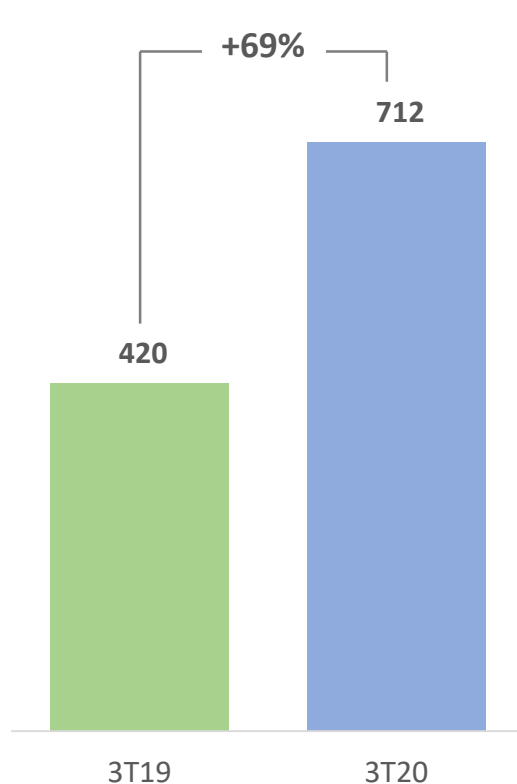
A full-page photograph of a worker in a foundry. The worker is wearing a silver, heat-reflective protective suit and a black helmet with a face shield. They are holding a long metal rod that is positioned over a glowing orange molten metal ladle. The background shows industrial structures and bright light from an opening in the ceiling.

Anexos

Principales cifras financieras consolidadas 3T2020

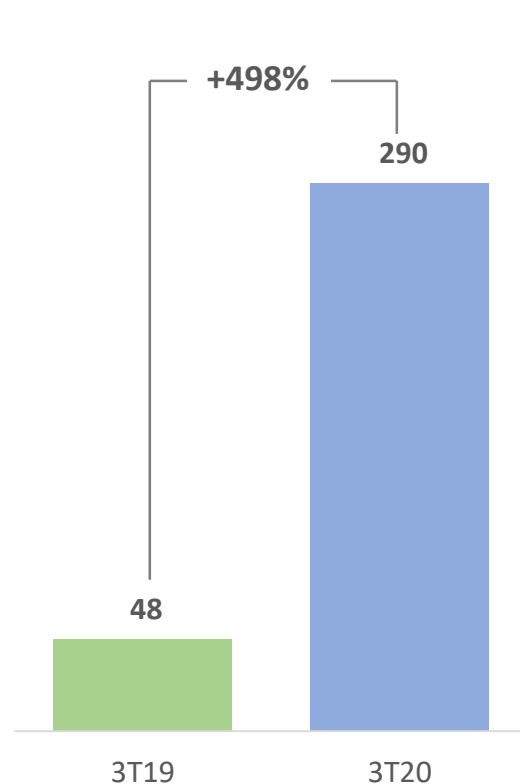


Ingresos (US\$ millones)



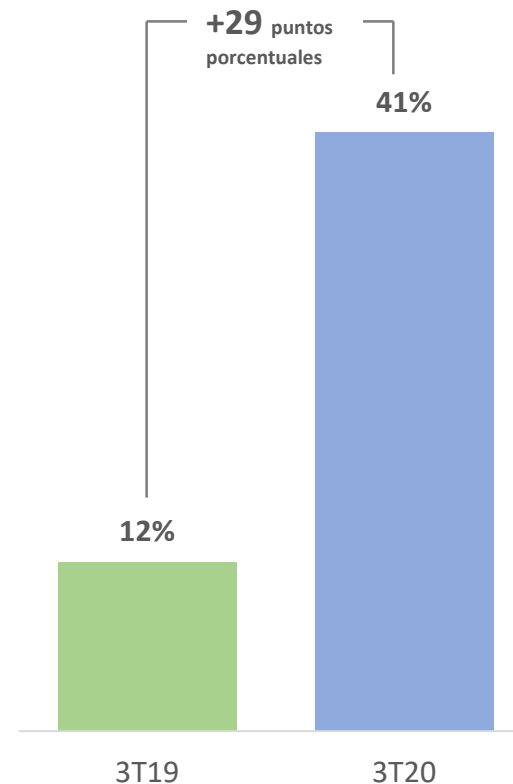
Mejores ingresos en los segmentos de minería, procesamiento de acero e infraestructura, por mejores despachos y mayor flujo de carga en Puerto Las Losas

EBITDA (US\$ millones)



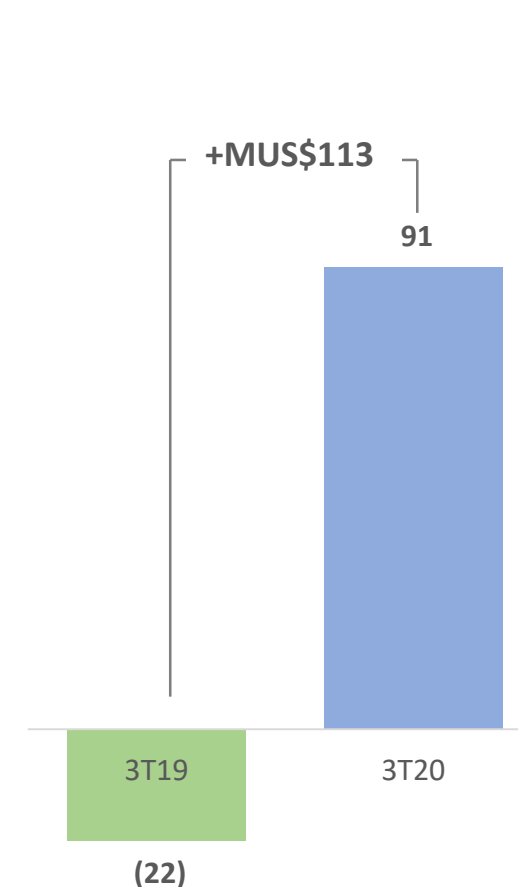
Mejores niveles de EBITDA en todos los segmentos de negocio, destacando minería con un aumento de 581%

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 (US\$ millones)

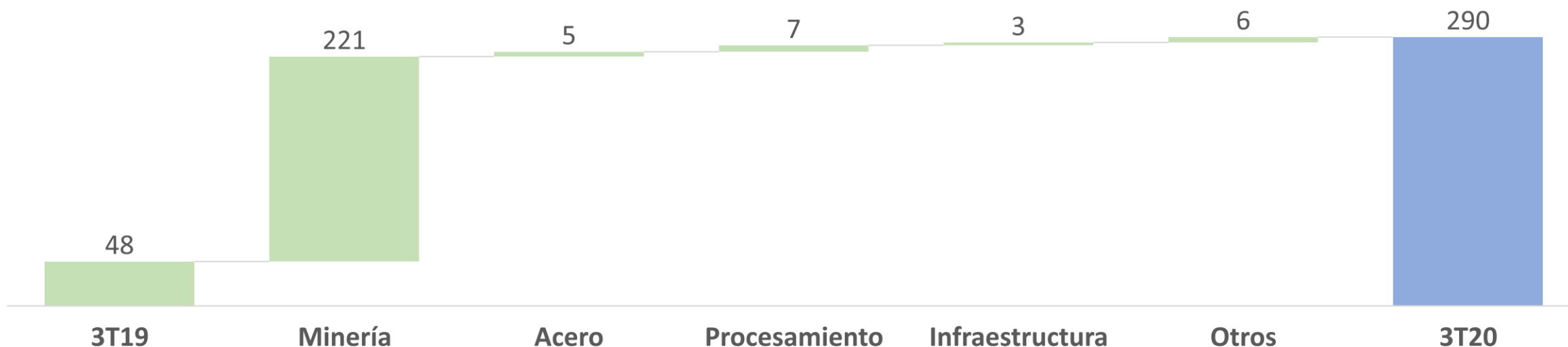


Mayor utilidad impulsada principalmente por los mejores despachos y precios en el negocio minero

Resultados por segmento 3T2020

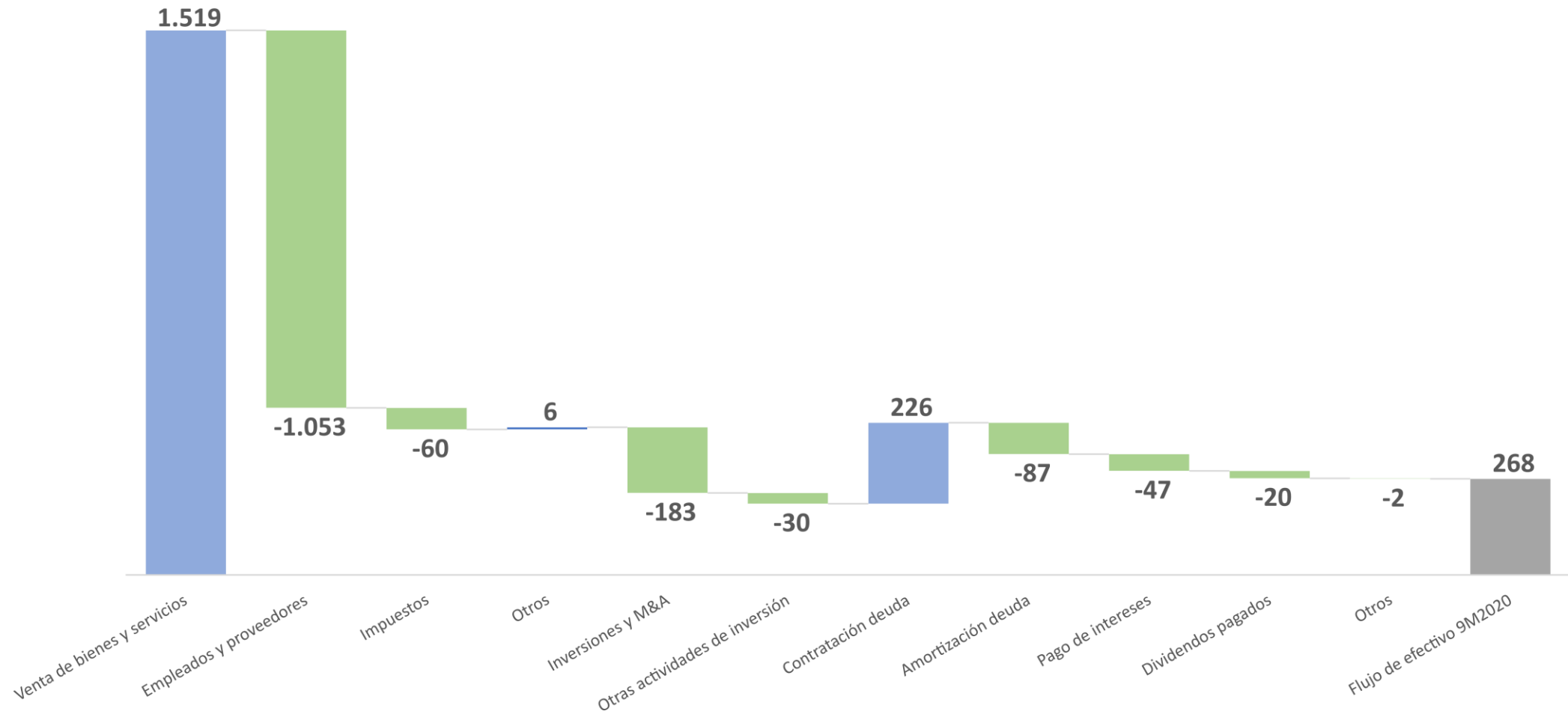


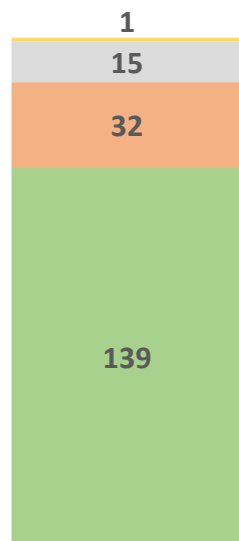
	Ingresos (3T20 vs 3T19)	EBITDA (3T20 vs 3T19)	Utilidad (3T20 vs 3T19)	Comentario
Minería	US\$482 millones Aumento de 145%	US\$259 millones Aumento de 581%	US\$126 millones Incremento de US\$131 millones	74% de mayores despachos, desde 2,5 millones de toneladas en el 3T19 a 4,3 millones de toneladas en el 3T20 - Aumento de 42% en los precios realizados, desde US\$79 por tonelada el 3T19 a US\$112 por tonelada el 3T20
Acero	US\$121 millones Reducción de 7%	US\$(8) millones Mejora de 38%	US\$(14) millones Disminución de la pérdida en 12%	4% de menores despachos, desde 188 mil toneladas en el 3T19 a 181 mil toneladas en el 3T20 - Reducción de 13% en los precios realizados, desde US\$644 por tonelada el 3T19 a US\$563 por tonelada el 3T20
Proc. De Acero	US\$123 millones Aumento de 33%	US\$15 millones Aumento de 95%	US\$5 millones Aumento de 3.564%	10% de mayores despachos, desde 80 mil toneladas en el 3T19 a 88 mil toneladas en el 3T20 - Incorporación de Promet al Grupo Cintac desde mayo 2020 (+US\$4 millones de EBITDA y US\$23 millones de ingresos)
Infraestructura	US\$26 millones Aumento de 16%	US\$17 millones Aumento de 25%	US\$7 millones Aumento de 55%	Mayor flujo de carga en Puerto Las Losas



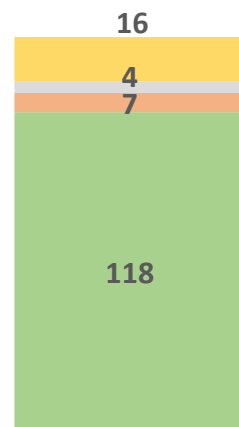
- Minería: mayores precios en 42%, mayores volúmenes en 74%
- Acero: menores precios en 13%, menores volúmenes en 4%
- Procesamiento: menores precios en 15%, mayores volúmenes en 10% e incorporación de Promet
- Infraestructura: mayor flujo de carga en Puerto Las Losas

Flujo de efectivo, fuentes y usos de caja en 9M2020 (US\$ millones)

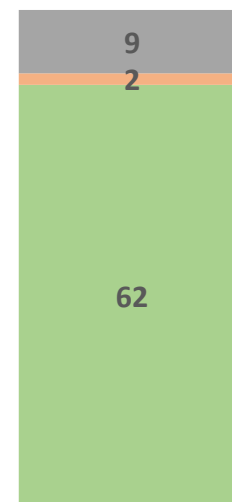




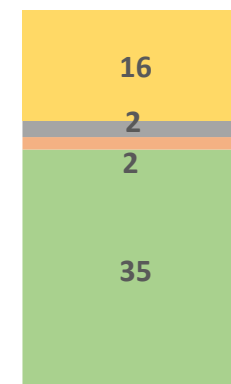
9M2019



9M2020



3T2019



3T2020

■ CMP ■ CSH ■ Procesamiento de acero ■ Infraestructura

■ CMP ■ CSH ■ Procesamiento de acero ■ Infraestructura

187

146

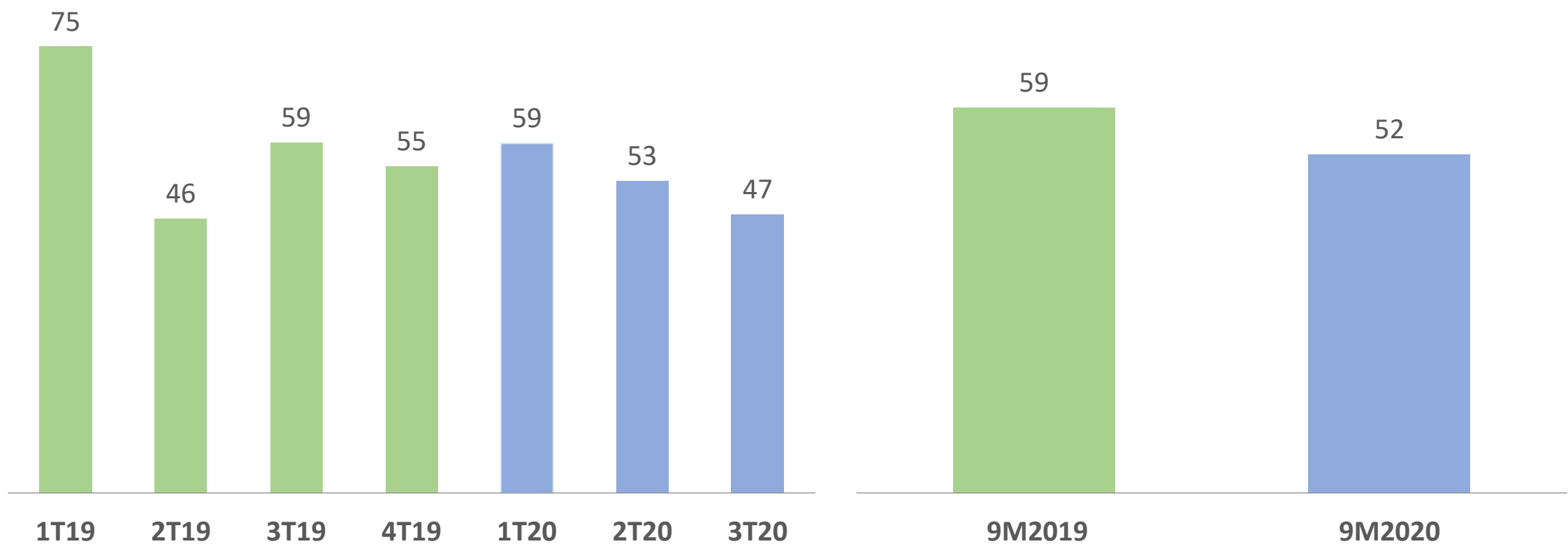
73

76

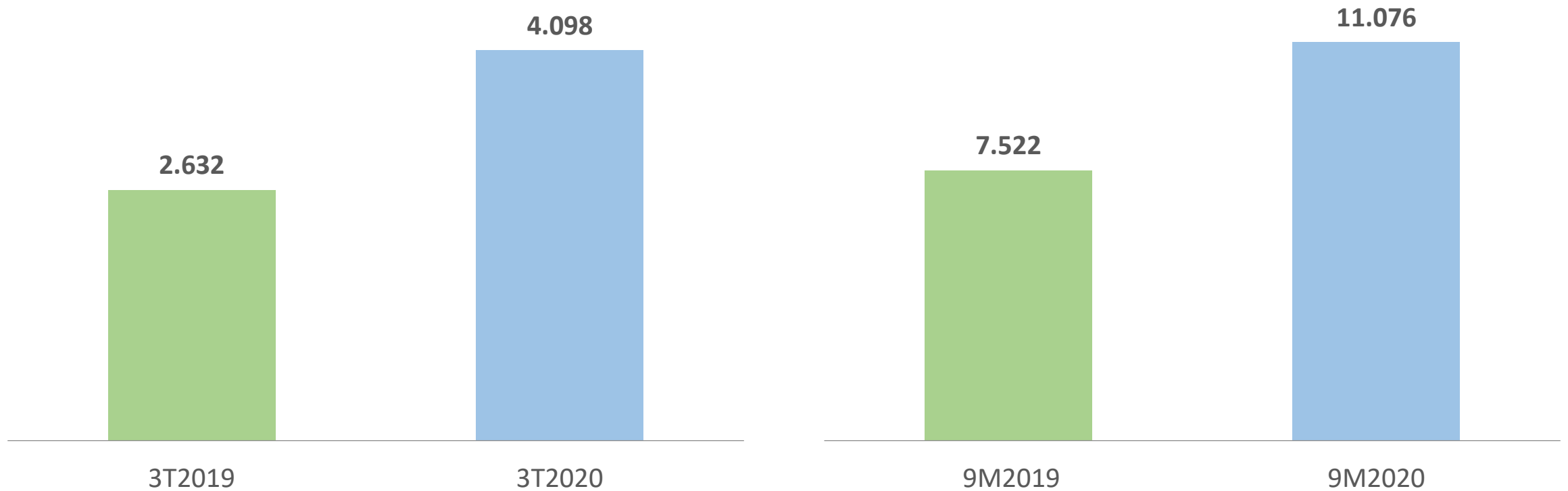
Evolución del *cash cost** (US\$/t (FOB)) de Compañía Minera del Pacífico

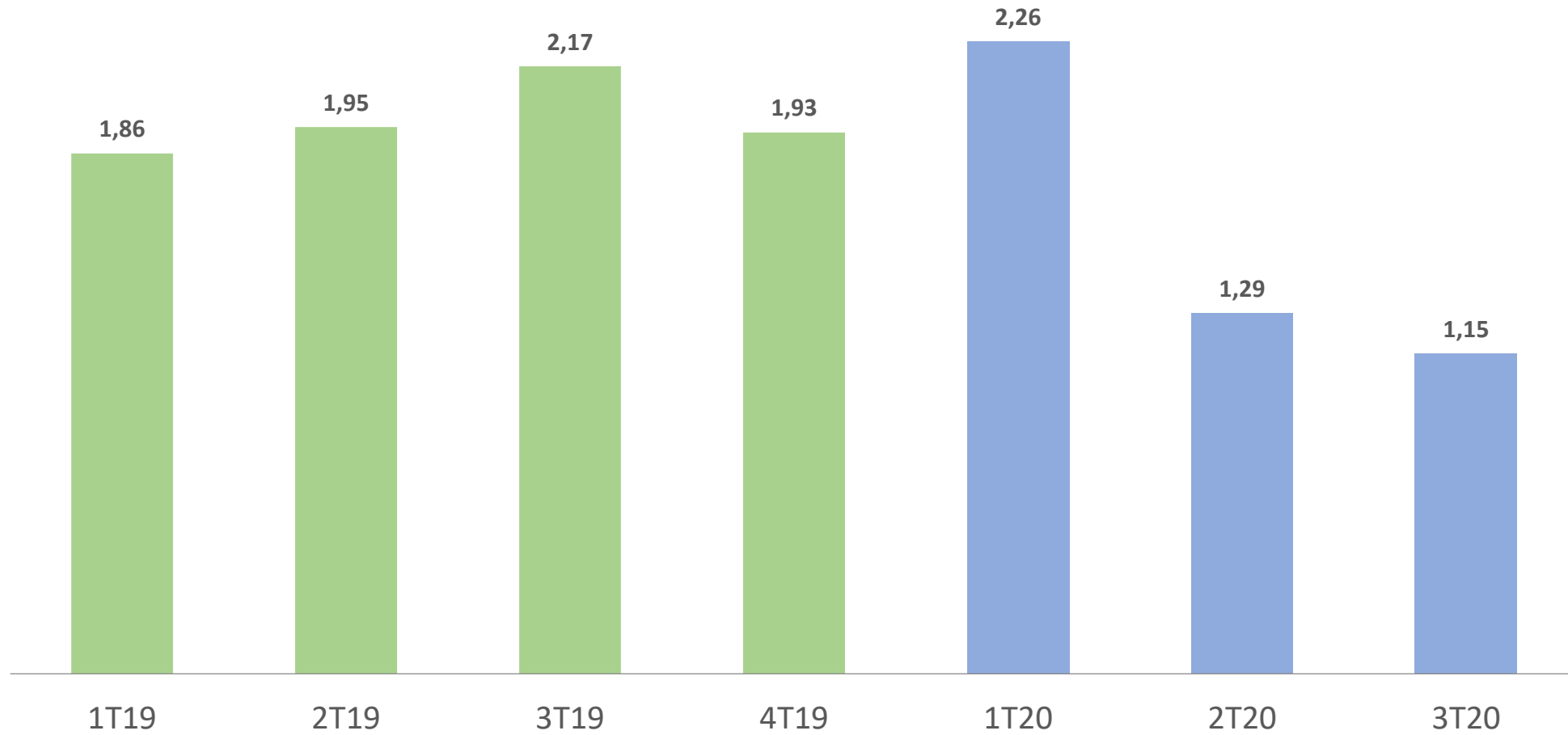


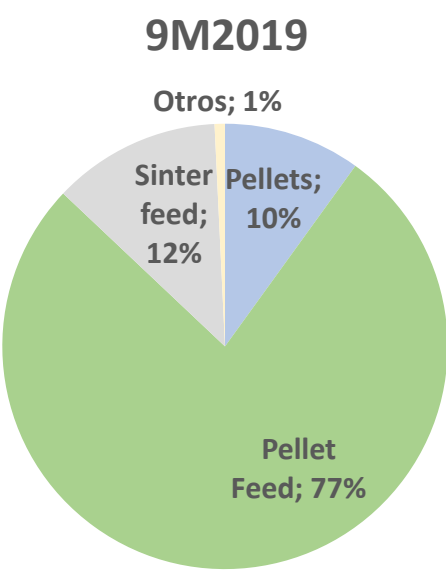
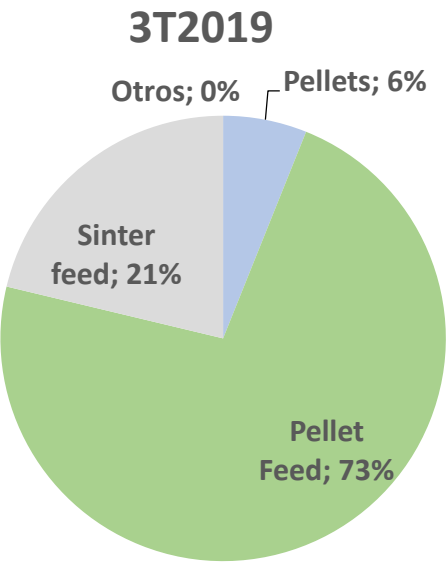
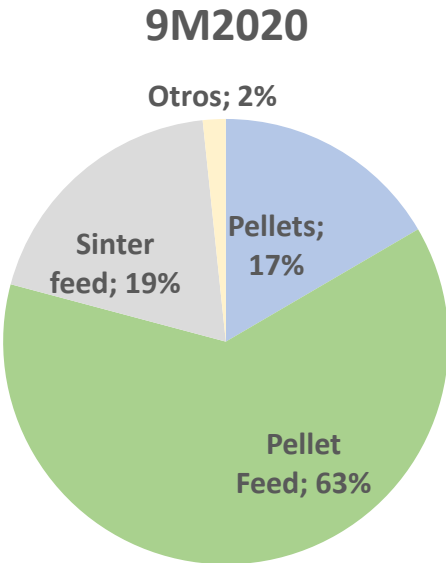
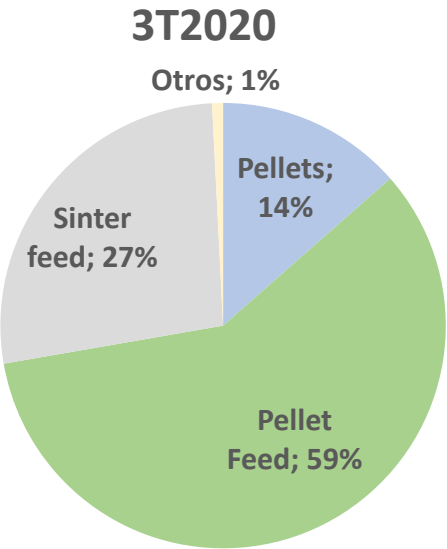
El cash cost se ha recuperado a la baja en la medida que CMP ha retornado a sus niveles normales de operación, una vez superado el accidente en Guacolda II ocurrido en noviembre de 2018



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







CAP desarrolla sus actividades en Chile y Latinoamérica...



Valle de Copiapó

- Mina Cerro Negro Norte
- Planta Magnetita
- Puerto Punta Totoralillo
- Planta desalinizadora Aguas CAP

Valle del Elqui

- Mina El Romeral
- Puerto Guayacán

Valle del Huasco

- Mina Los Colorados
- Planta de Pellets
- Puerto Guacolda II
- Puerto Las Losas

Santiago

- Edificio Corporativo CAP
- CINTAC

Talcahuano

- Compañía Siderúrgica Huachipato

Recursos y reservas de mineral de hierro

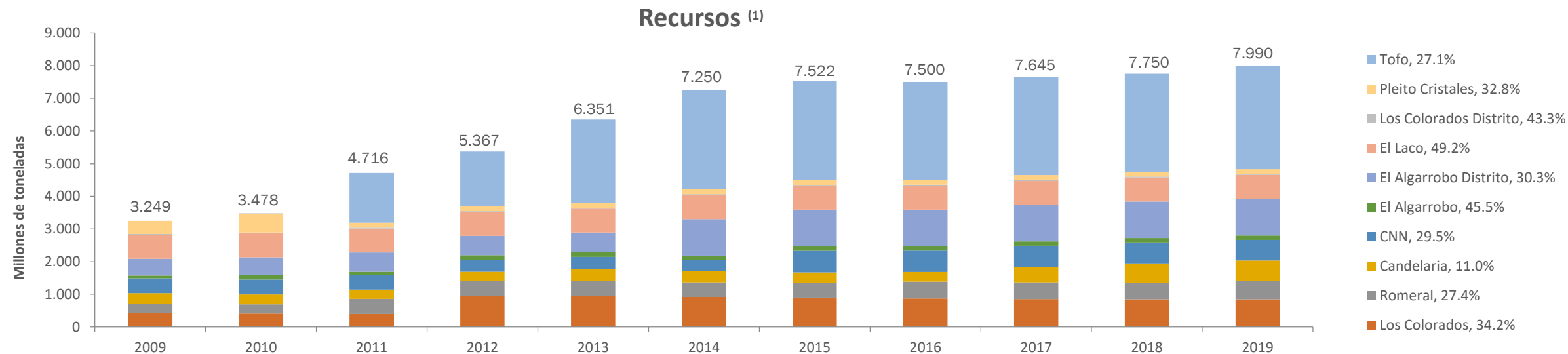
Compañía Minera del Pacífico posee **7.990 millones de toneladas métricas de recursos mineros y 2.930 millones de reservas mineras**, distribuidos entre la segunda y cuarta región de Chile*



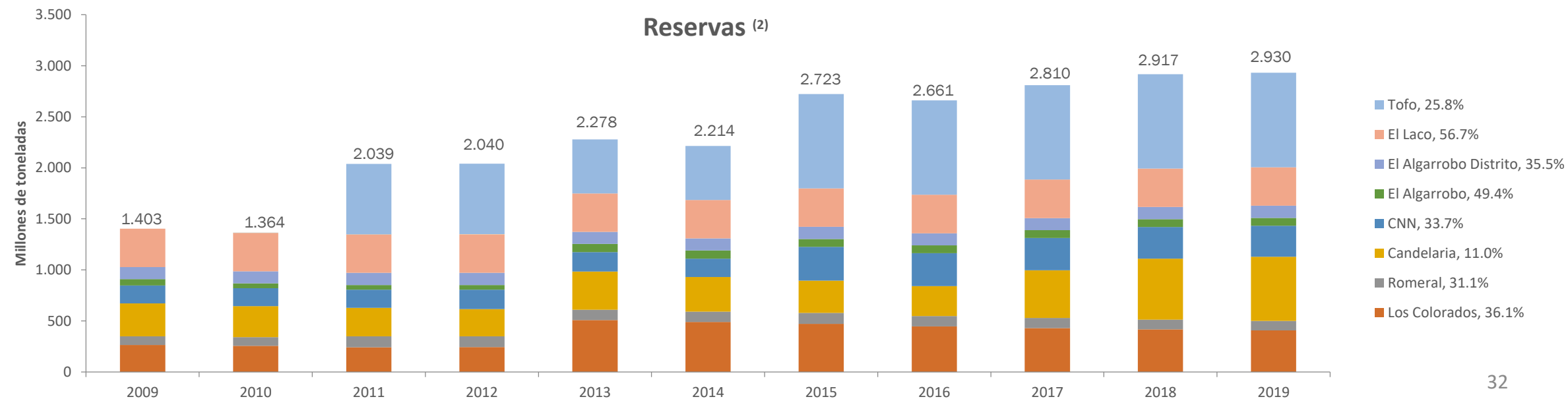
Isla Guarello

- Mina de caliza

... con fuerte presencia en la tercera y cuarta región de Chile



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



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