



# Presentación a Inversionistas

Marzo 2022

**UN GRUPO DE  
EMPRESAS QUE  
MUEVE AL  
MUNDO**

**AGUNSA**



Portuaria Cabo Froward S.A.



**cmc**

COMPAÑÍA MARÍTIMA  
CHILENA S.A.



**TALCAHUANO**  
TERMINAL  
PORTUARIO



**ati**  
antofagasta  
terminal internacional

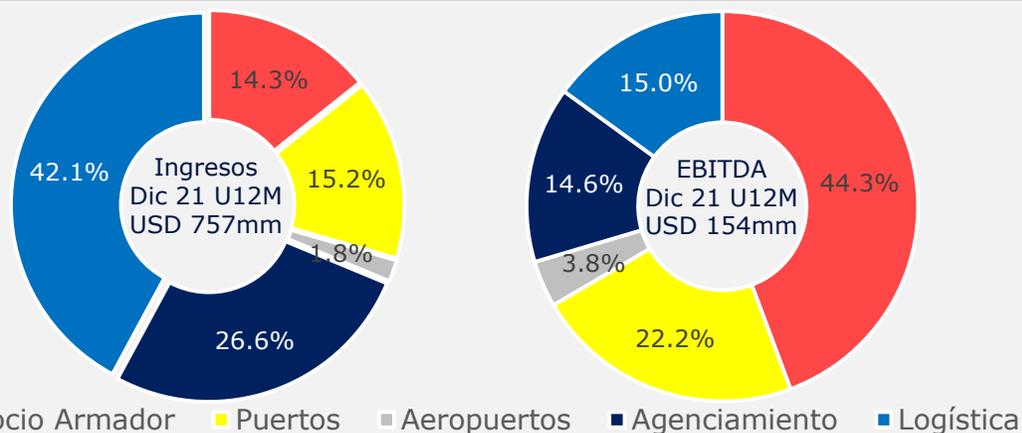
**Angol**

**ARAUCO**

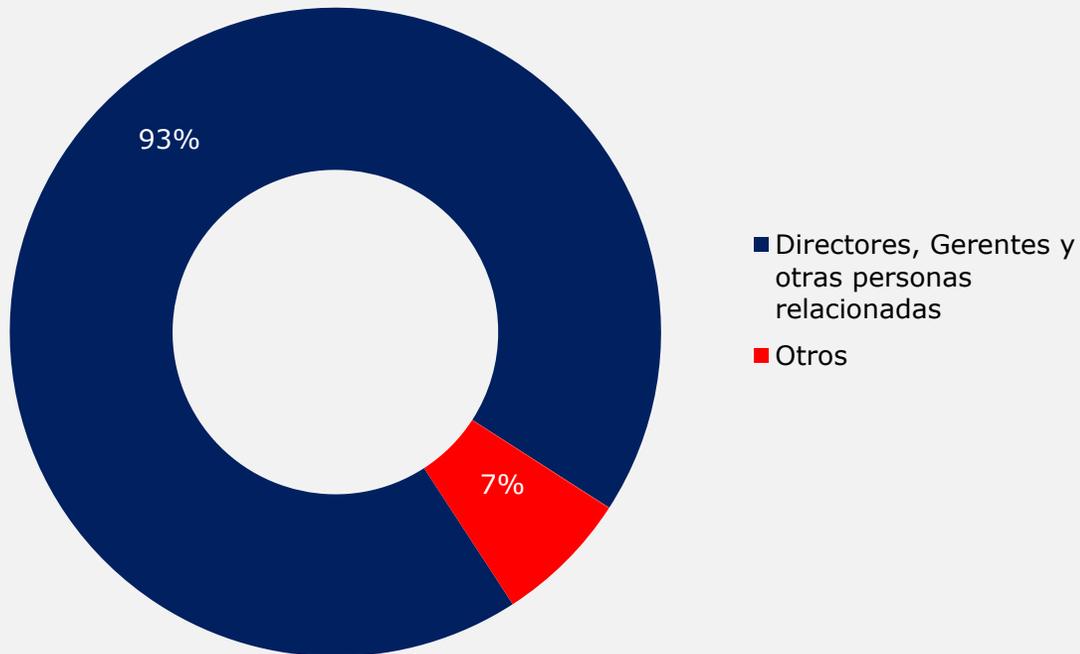
## Descripción de la Compañía

- Grupo Empresas Navieras tiene 91 años de historia, siendo uno de los principales operadores logísticos de carga terrestre, marítima y aérea.
- GEN es la matriz de Agencias Universales S.A. (Agunsa), Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) y Portuaria Cabo Froward S.A. (Cabo Froward), las dos primeras sociedades anónimas cerradas desde finales del 2020 y la última abierta.
- El total de empresas en que GEN participa directa e indirectamente suman más de 100, tanto nacionales como extranjeras.
- A Diciembre de 2021 la Compañía tuvo ingresos por USD 757 millones, teniendo los negocios de Logística y Agenciamiento una participación del 69%.
- El EBITDA de GEN está fuertemente respaldado por el negocio Armatorial y Portuario, dado los importantes contratos de largo plazo con los que cuentan GEN, y sus filiales CMC y Cabo Froward.

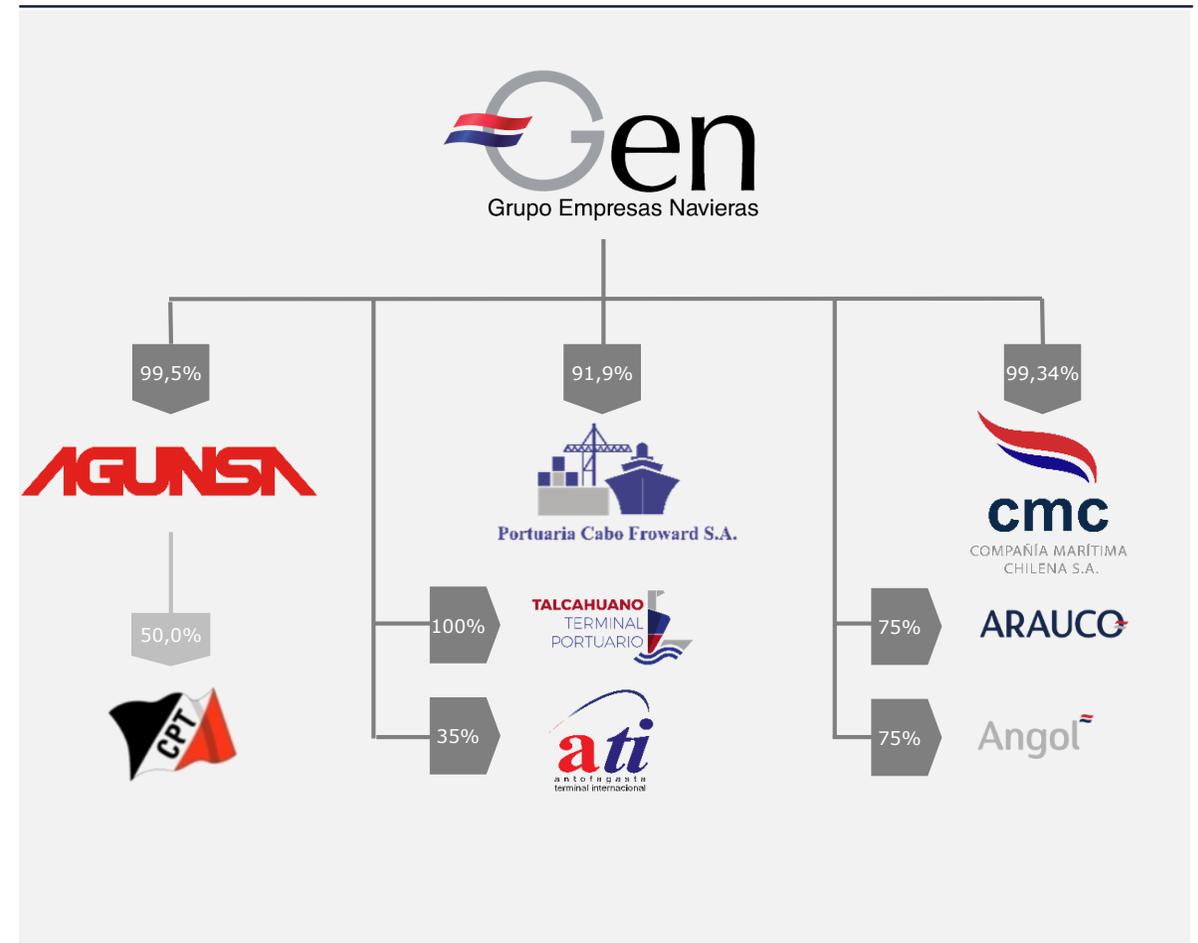
## Distribución de Ingreso y EBITDA 2021)



## Estructura de Propiedad<sup>(1)</sup>



## Malla Societaria Resumida



- **1930:** Se crea Compañía Chilena de Navegación Interoceánica (CCNI) con el objetivo de establecer servicios marítimos entre los puertos del Atlántico Sur y el Pacífico Sur a través del Estrecho de Magallanes. Empresa listada en bolsa desde sus comienzos.



1930  
|  
2010

- **2011:** Emisión de bono corporativo inaugural de Grupo Empresas Navieras en el mercado local por UF 1.200.000 a 14 años plazo.
- **2013:** GEN en conjunto con CCNI encarga la construcción de 4 naves porta contenedores de 9.000 TEU<sup>(1)</sup>.
- **2015:** CCNI concreta la venta de negocio de transporte marítimo de contenedores a la empresa alemana Hamburg Sud, lo que marca la salida del Grupo de este negocio naviero.

2011  
|  
2018

- **2019:** GEN concreta la venta de su participación en Terminal Puerto Arica S.A.
- **2019:** GEN adquiere acciones de sus subsidiarias Agunsa y CMC aumentando su participación a 98,1% y 97,8% respectivamente, dando origen a derecho a retiro para el remanente de acciones en ambas sociedades, con lo que las participaciones quedaron en 99,5% y 99,1% en Agunsa y CMC respectivamente<sup>(2)</sup>.

2019 - 2020



- **1960:** CCNI forma Agunsa, empresa filial hasta el año 1989.
- **1983:** Creación de GEN como controladora de CCNI y Agunsa.
- **1994:** GEN se abre en bolsa.

- **2017:** A través de tres Ofertas públicas de acciones (OPAs) GEN incrementa su participación en sus filiales Cabo Froward de 66% a 91,9%, Agunsa de 68,8% a 81,1% y CMC de 74,5% a 83,2%.
- **2017:** GEN concreta la venta de su participación en Iquique Terminal Internacional S.A.

- **2020 (Feb):** Colocación de bonos serie B por UF 2.000.000 a 10 años plazo.
- **2020 (Ago):** Colocación de bonos serie E por UF 1.500.000 a 8 años plazo.



Fuente: Información de la Compañía

(1) Contenedores de 20 pies de largo

(2) De no venderse el paquete de acciones en el mercado, éstas serían las participaciones de GEN en ambas sociedades



1

**Fuerte diversificación de negocios con presencia en variadas industrias**

2

**Generación estable de EBITDA**

3

**Fuerte diversificación geográfica con presencia en mas de 20 países**

4

**Gobierno corporativo de vasta experiencia en la industria logística**

5

**Sólida posición financiera**

6

**Outlook positivo por parte de clasificadoras**

**Negocio estable y con una significativa diversificación**

# Áreas Estratégicas de Negocio



## Armatorial



## Puertos



## Aeropuertos



## Agenciamiento



## Logística

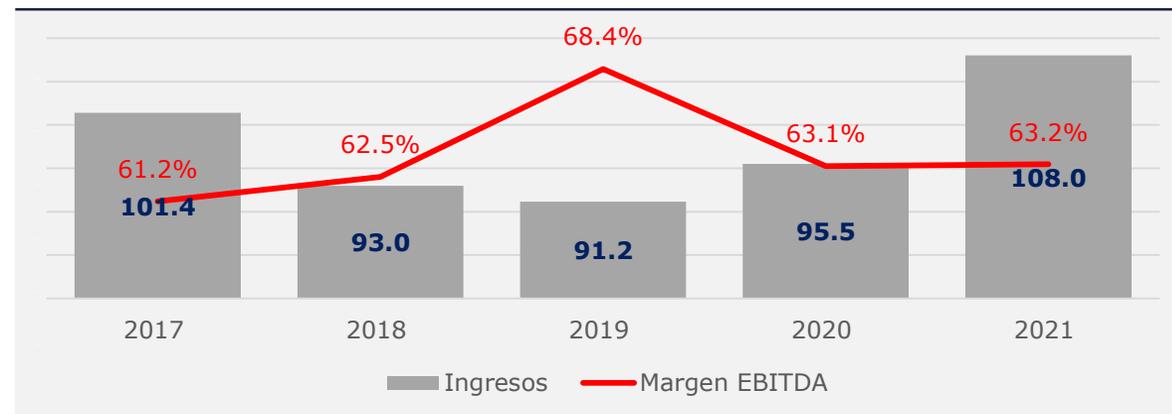




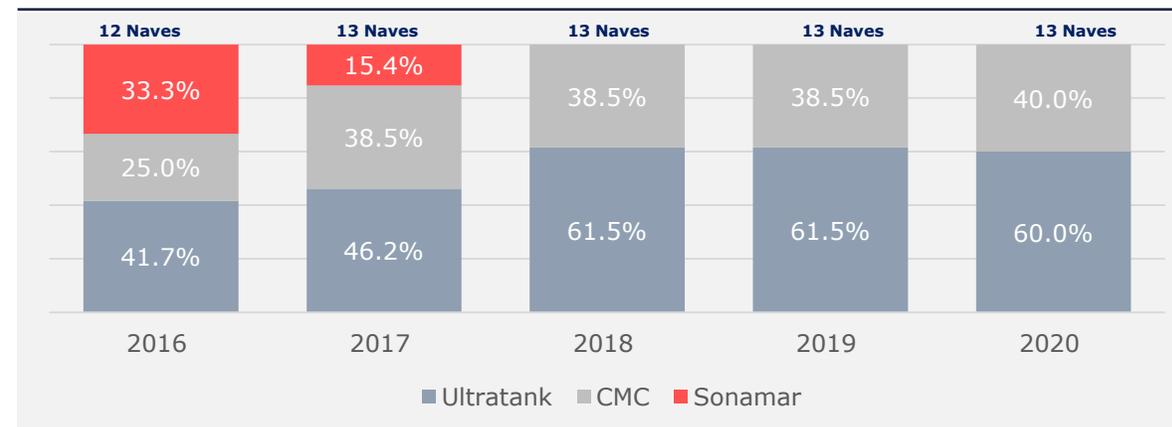
### Descripción Negocio Armatorial

Naves Containeras	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CMC en conjunto con GEN es dueña de 4 naves de 9.000 TEU, las cuales se encuentran arrendadas a Grupo Maersk (BBB int.), con contrato vigente hasta 2027-2028.</li> <li>• CMC es co-propietaria de 2 naves de 3.100 TEU con grúas (con 50% y 100% de participación respectivamente), con contrato vigente a largo plazo con CMA CMG y ONE.</li> </ul>
Naves Tranqueras	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CMC participa en el transporte de combustibles limpios entre puertos chilenos mediante contratos de arrendamientos de cinco naves (4 x 50.000 m<sup>3</sup> + 1 x 13.000 m<sup>3</sup> de capacidad) con ENAP (A int. / AAA cl por Fitch).</li> <li>• Contratos vigentes hasta 2022-2025.</li> </ul>
Remolcadores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CPT posee una de las flotas más modernas de Latinoamérica.</li> <li>• 49 remolcadores en los principales puertos de Chile (17)<sup>(1)</sup>, Perú (7)<sup>(1)</sup>, Ecuador (9)<sup>(1)</sup>, Panamá (6)<sup>(1)</sup>, México (1)<sup>(1)</sup> y Argentina (9)<sup>(1)</sup>.</li> <li>• 27% de participación de mercado.</li> </ul>
Conectividad Austral	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A través de Transmarchilay (TMC) y sus relacionadas, el grupo presta servicios de conectividad para zonas remotas del sur de Chile, con 20 ferries, 20 barcasas y 27 lanchas de asistencia y transporte.</li> </ul>
Wellboats	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CPT es uno de los principales prestadores de servicios marítimos y logísticos para la industria acuícola chilena.</li> <li>• Presta servicios de transporte de peces vivos, operación de plantas de proceso y puertos especializados.</li> <li>• Actualmente cuenta con una flota de 9 Wellboats</li> </ul>

### Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)<sup>(2)</sup>



### Naves<sup>(3)</sup> Tanqueras por Operador



Fuente: Información de la Compañía

(1) Cantidad de remolcadores

(2) Considera solo empresas que consolidan con GEN (CMC, Arauco y Angol)

(3) Naves asociadas a cabotaje en Chile



### Descripción Negocio Portuario – Cabo Froward

- GEN a través de su filial Cabo Froward, entrega servicios portuarios especializados en graneles y carga general en los puertos de Calbuco y Coronel.
- Cabo Froward se ha orientado en prestar servicios logísticos de almacenaje y transferencias portuarias con un alto grado de automatización, así como servicios de estiba y desestiba, los que son ejecutados bajo exigentes procedimientos operativos.
- Actividades que desarrolla Cabo Froward:
  - Servicios de recepción, acopio y almacenaje para graneles sólidos y líquidos, entre los que destaca el embarque de astillas, descarga de carbón y clinker<sup>(1)</sup>.
  - Transferencias de hidrocarburos.
- Enel dio aviso de cierre de Bocamina II el año 2022. Froward tiene contrato "Take or pay" hasta el año 2030 y en paralelo ha desarrollado cargas de reemplazo.
- Cabo Froward ha mantenido una sólida relación comercial de largo plazo con sus clientes.

### Volumen de Carga Transportada (miles de toneladas)

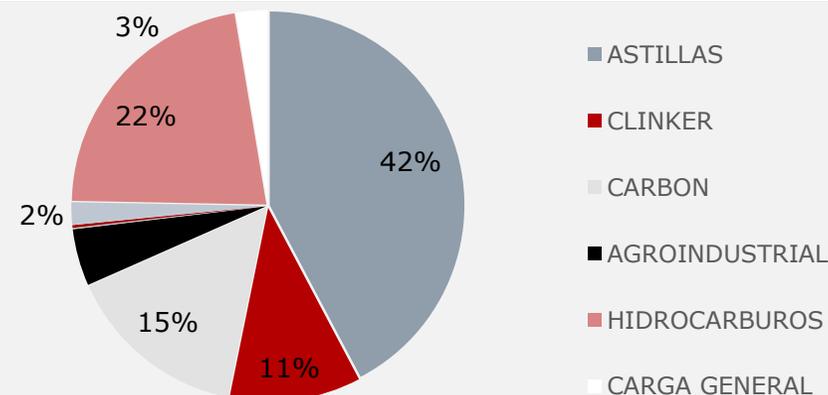


Fuente: Información de la Compañía  
 (1) Material utilizado para la fabricación de cemento  
 (2) Distribución año 2021 a Diciembre

### Relación de Largo Plazo con Importantes Clientes

Producto	Principales Clientes	Duración Contratos
Astillas	Astex – FDS – Comaco – Volterra – TPF - Otros	1991 - 2026
Hidrocarburos	Copec	2011 - 2031
Carbón	Enel	1996 - 2030
Clinker	Melón - Polpaico	1999 - 2028
Azúcar	IANSA	2016 - 2024
Trigo - Soya	ADM	2019 - 2026
Pellet de biomasa	INDEF	2020 - 2027

### Tipo de Carga Transportadas en términos de Volúmenes <sup>(2)</sup>





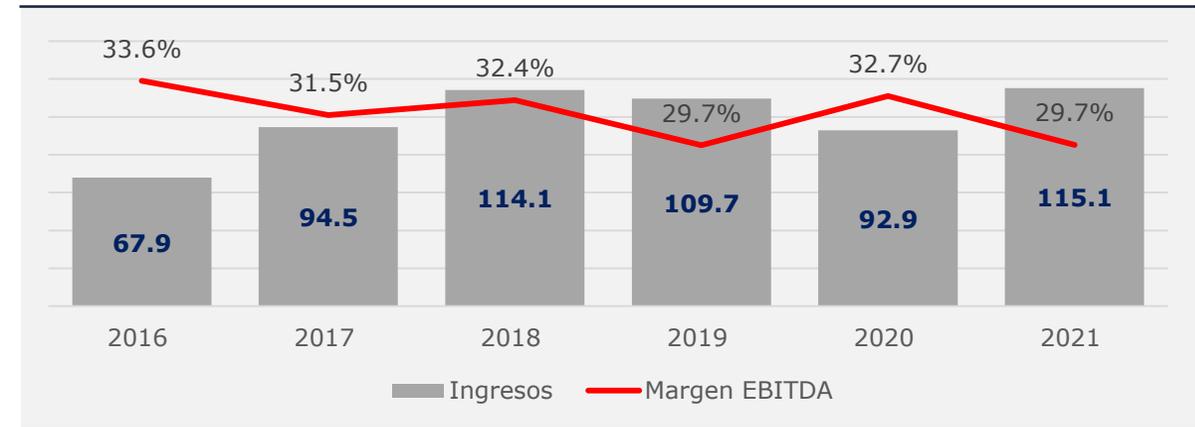
### Descripción Negocio Portuario – Otros Puertos

- Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI), es la concesionaria encargada de la explotación del Terminal Portuario de Antofagasta. ATI atiende a empresas navieras y a exportadores e importadores, relacionados a la minería y carga boliviana.
- El Puerto de Manta es un terminal internacional que se destaca por la transferencia de graneles sólidos, productos asociados a la pesca, desembarco de vehículos y transferencia de carga en contenedores, siendo un elemento relevante para las importaciones y exportaciones de Ecuador.
- Talcahuano Terminal Portuario (TTP) es un terminal multipropósito dedicado a la transferencia de carga general, contenedores y graneles.
- De forma complementaria, la Compañía a través de su filial Agunsa administra y opera terminal de pasajeros de cruceros en Ecuador (Manta). Por otro lado, vía CPT opera el Puerto de Quellón (X región) el cual presta servicios a la industria salmonera.
- A través de su filial Agunsa, GEN presta servicios de administración, operación, mantenimiento de terminales públicos y privados en Chile, Argentina, Ecuador y Uruguay.

### Concesiones Portuarias

Puertos Volumen (ton) Ingreso (MUSD)	Antofagasta Terminal Internacional	Talcahuano Terminal Portuario	Puerto de Manta	Florida Terminal Internacional
Término concesion	2033	2042	2057	2025
Volumen 2021	2.675.002	585.527	1.168.534	2.057.491
Volumen 2020	2.393.736	444.317	1.013.000	1.515.573
Volumen 2019	2.864.485	326.067	842.215	1.264.577
Ingresos 2021	47,2	10,7	20,3	56,8
Ingresos 2020	40,4	6,9	20,1	45,5
Ingresos 2019	52,2	6,6	25,2	49,0

### Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)<sup>(1)</sup>



Fuente: Información de la Compañía

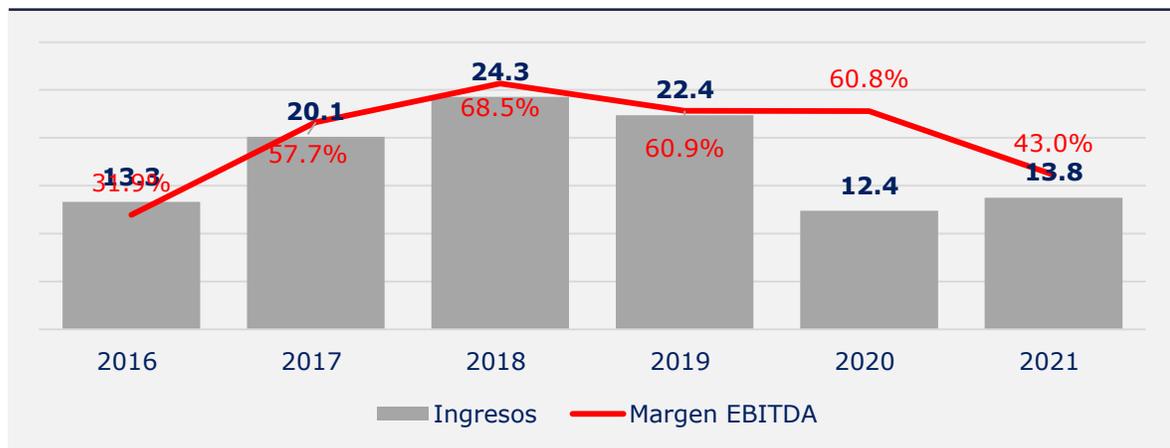
(1) Incluye todo el negocio portuario que consolida en GEN (Froward, TTP y Manta)



## Descripción Negocio Aeropuertos

- Grupo Empresas Navieras a través de su filial Agunsa está encargado de la administración y operación de la concesión de los aeropuertos de Arica, Calama, La Serena, Puerto Montt y Punta Arenas.
- Las concesiones de aeropuertos de Arica y Puerto Montt son en sociedad con SACYR y tienen plazo fijo. El resto de las concesiones terminan cuando se alcance los niveles de ITC (Ingresos Totales de la Concesión).
- Agunsa entrega distintos tipos de servicios en los aeropuertos en que opera, tales como: estacionamiento, atención de pasajeros y centros comerciales (Duty Free).
- Agunsa se ha integrado horizontalmente, ofreciendo servicios logísticos de asistencia en tierra a aeronaves, entre otros: servicios de arribo, carga y descarga, transporte y carga de equipaje, limpieza de cabina y manejo de inventarios. Dentro de los clientes a los que presta estos servicios destacan Delta, Qatar, Turkish, MPL, Kalita, FBO Aviasur y Aerocardal).

## Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)<sup>(1)</sup>



## Concesiones de Aeropuertos

<b>Arica</b> (43%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2034 (plazo fijo)</p> <p>📊 Ingresos a Dic 20: USD 7,2mm/ a Dic 21: 34,1mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 20 / a Dic 21: 361.807/ 223.319</p>
<b>Calama</b> (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2022 (estimación de ITC)</p> <p>📊 Ingresos a Dic 20: USD 2,6 mm / A Dic 21: USD 3 mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 20 / a Dic 21: 500.224/648.184</p>
<b>La Serena</b> (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: Octubre 2021</p> <p>📊 Ingresos a Dic 20: USD 1,2mm / A Dic 21: USD 0,93mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 20 / a Dic 21: 308.828/401.728</p>
<b>Puerto Montt</b> (38%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2024 (plazo fijo)</p> <p>📊 Ingresos a Dic 20: USD 19,9mm / A Dic 21: USD 20,2mm</p> <p>👤 Número de pasajeros Dic 20 / a Dic 21: 407.739/548.098</p>
<b>Punta Arenas</b> (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: Marzo 2021</p> <p>📊 Ingresos a Dic 20: USD 2,3 mm / A Mar 21: USD 0,46mm</p> <p>👤 Número de pasajeros Dic 20 / a Mar 21: 261.639 /52.148</p>

Fuente: Información de la Compañía

(1) Considera solo empresas que consolidan con GEN (Aeropuertos de Calama, La Serena y Punta Arenas)

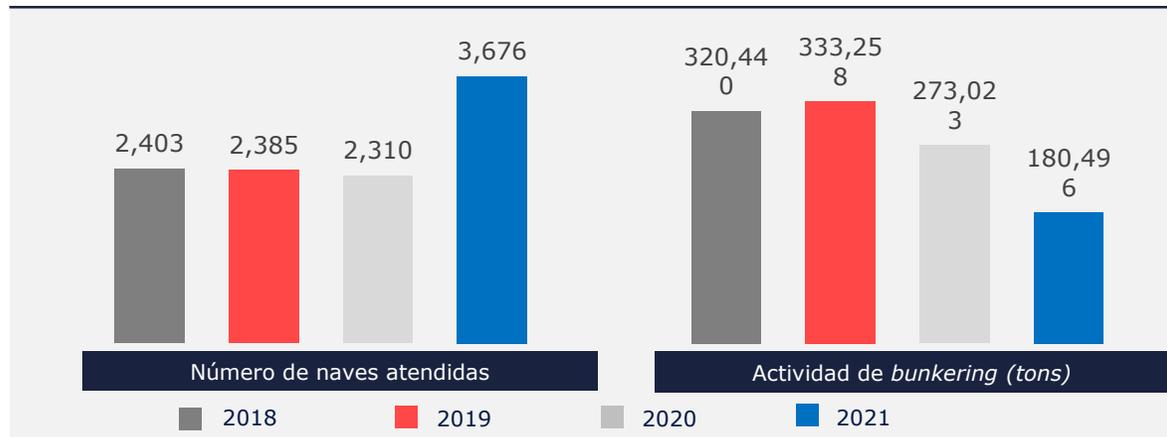
## Descripción Negocio Agenciamiento y Representación

- GEN a través de su filial Agunsa ofrece servicios a empresas de transporte marítimo, aéreo y terrestre, representándolas en todos los ámbitos y salvaguardando sus intereses operacionales, legales y financieros.
- También cubre todos los requerimientos de atención a naves o aeronaves, su abastecimiento y necesidades de su tripulación junto con actuar como nexo entre el representado y las autoridades pertinentes.
- Dentro de los servicios entregados destacan:
  - Agenciamiento portuario y aeroportuario con presencia en 20 países.
  - Representación de compañías de transporte internacional.
  - Bunkering o aprovisionamiento de combustible a naves en Chile y Argentina.

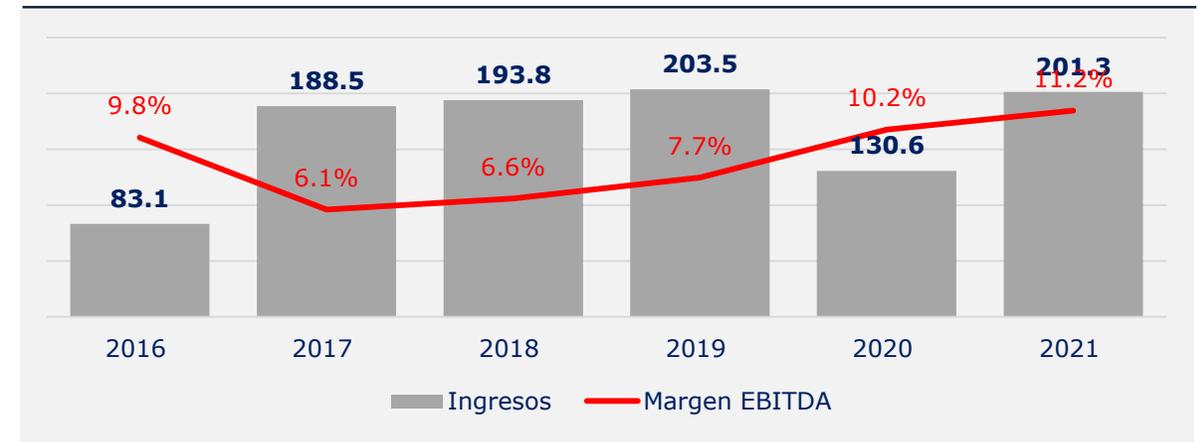
## Principales Clientes Representados

Representaciones Aéreas & Ground Handling	Agenciamiento y Representaciones Marítimas & Portuarias

## Servicios Entregados



## Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)

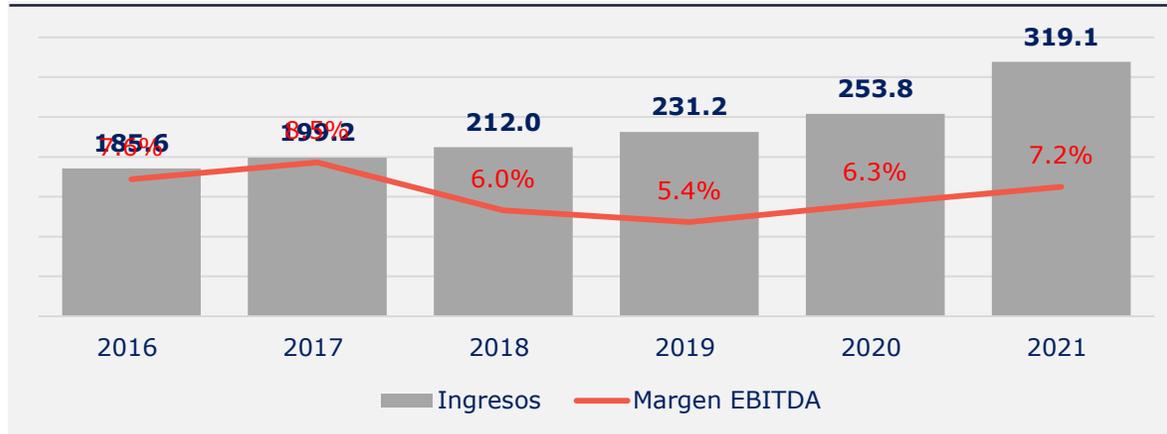


Fuente: Información de la Compañía

### Descripción Negocio Logística y Distribución

- Servicio especializado en actividades de apoyo a toda la cadena de suministros para empresas que buscan focalizar sus esfuerzos en las actividades propias de su negocio a través de la externalización y optimización de servicios asociados a su logística.
- Dentro de los servicios prestados destacan:
  - Logística internacional.
  - Transporte rodoviario y ferroviario.
  - Terminal de contenedores.
  - Administración y control de inventarios.
  - Distribución nacional e internacional.
  - Venta y arriendo de contenedores.
  - Servicios a la Industria Minera (Codelco, BHP, Sierra Gorda, Angloamerican, Mantos Copper, Collahuasi y otros)

### Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)



Fuente: Información de la Compañía

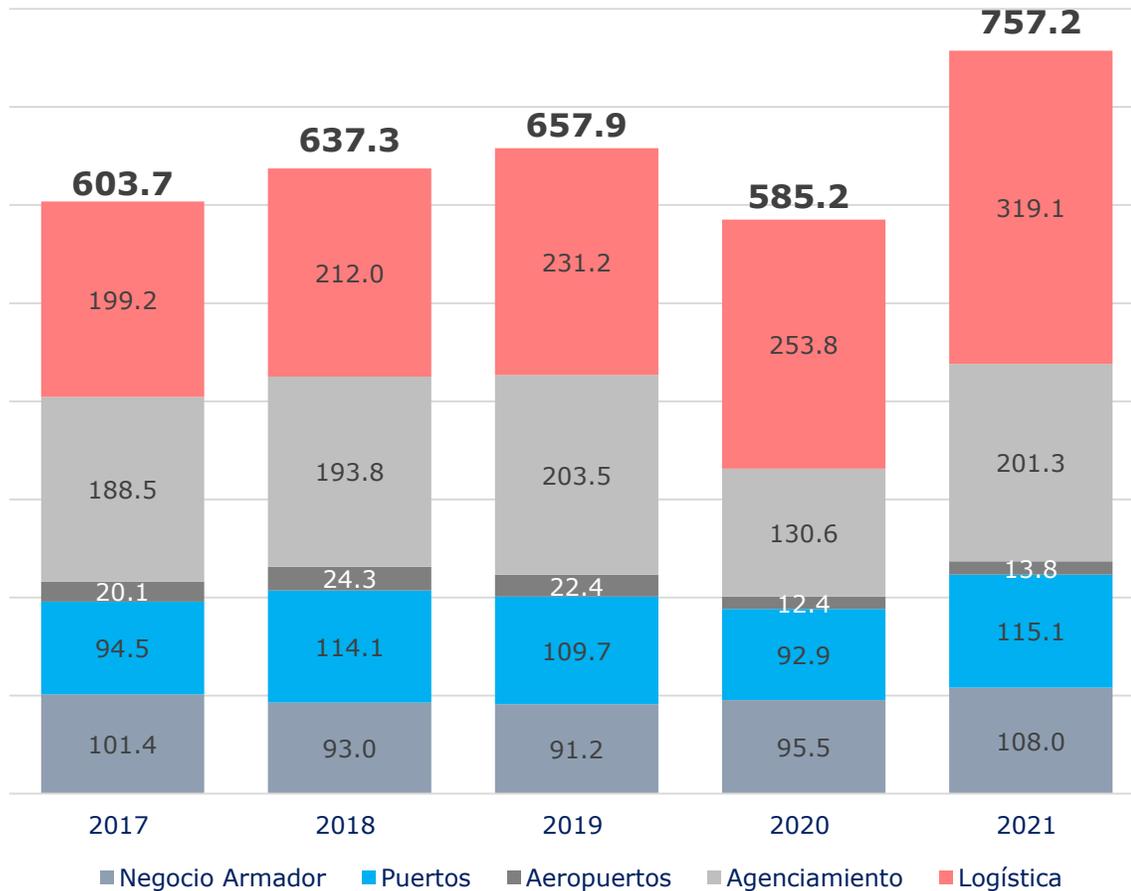
### Capacidad de Almacenaje Bodegas y Depósitos de Contenedores

PAIS	CIUDAD	Bodegas (m2)		Depósitos y Terrenos (m2)	
CHILE	Santiago	131.100	46,7%	532.100	19,8%
	Iquique	1.620	0,6%	0	0,0%
	Antofagasta	1.475	0,5%	120.000	4,5%
	Coquimbo	330	0,1%	2.000	0,1%
	Valparaiso	7.000	2,5%	130.000	4,8%
	San Antonio	15.100	5,4%	224.600	8,4%
	Talca	1.640	0,6%	2.600	0,1%
	Bahía de Concepción	13.241	4,7%	36.000	1,3%
	Temuco	1.176	0,4%	2.350	0,1%
	Puerto Montt	0	0,0%	20.000	0,7%
	Punta Arenas	2.020	0,7%	11.540	0,4%
PERÚ	Lima	38.263	13,6%	211.121	7,9%
ECUADOR	Guayaquil	41.200	14,7%	1.020.000	38,0%
	Quito	13.500	4,8%	58.000	2,2%
	Manta	0	0,0%	200.000	7,5%
ARGENTINA	Mendoza	0	0,0%	75.000	2,8%
COLOMBIA	Bogotá / Buenaventura	8.000	2,9%	16.000	0,6%
PANAMA	Colón	2.000	0,7%	0	0,0%
EEUU	Miami	550	0,2%	550	0,0%
ESPAÑA	Barcelona	1.000	0,4%	1.500	0,1%
Guatemala	Ciudad de Guatemala	1.000	0,4%	0	0,0%
	Puerto Quetzal	0	0,0%	21.000	0,8%
Paraguay	Ciudad Del Este	300	0,1%	0	0,0%
<b>TOTAL</b>		<b>280.515</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.684.361</b>	<b>100,0%</b>

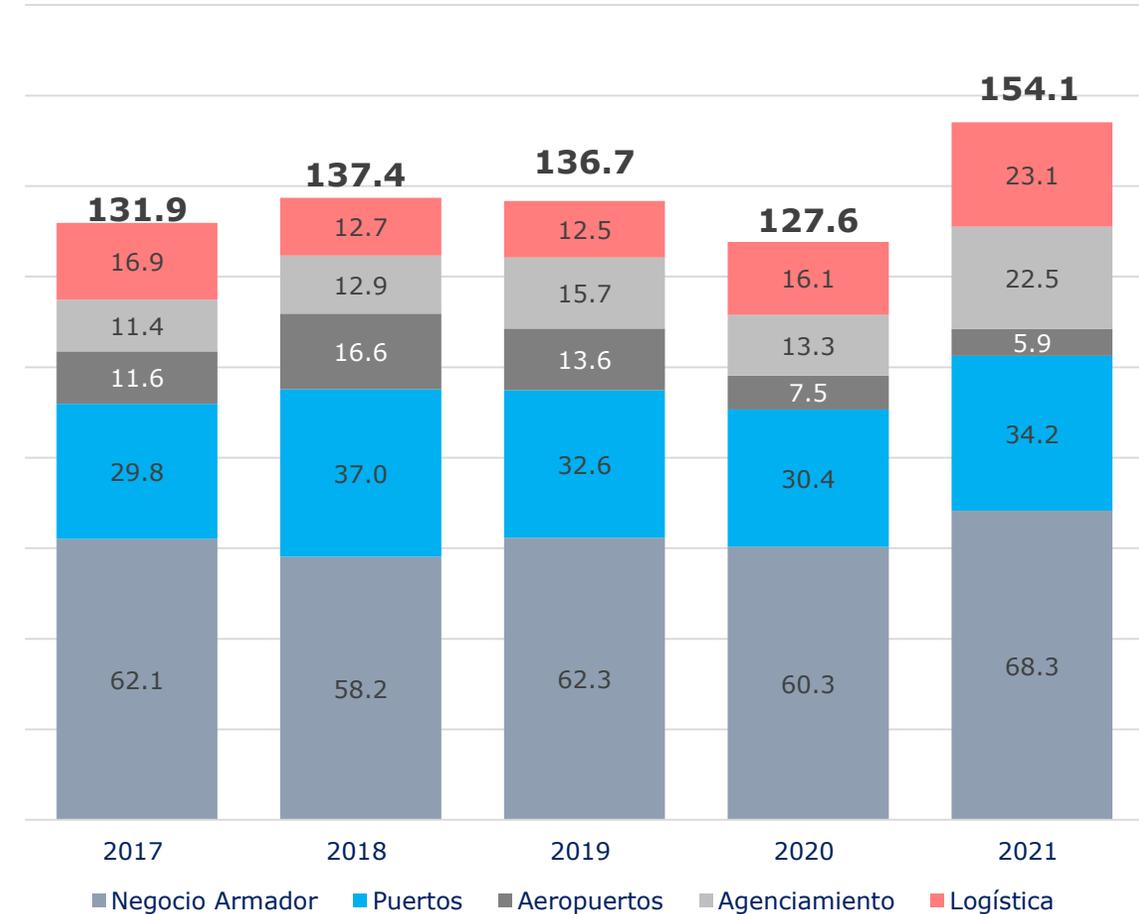
## Consistencia y diversificación en la generación de flujos

- Estabilidad de los Ingresos Consolidados
- Resiliencia a movimiento social y Covid-19
- 66% del EBITDA proviene del negocio armatorial y portuario (2021)
- 3,8% del EBITDA proviene del negocio aeroportuario (2021)

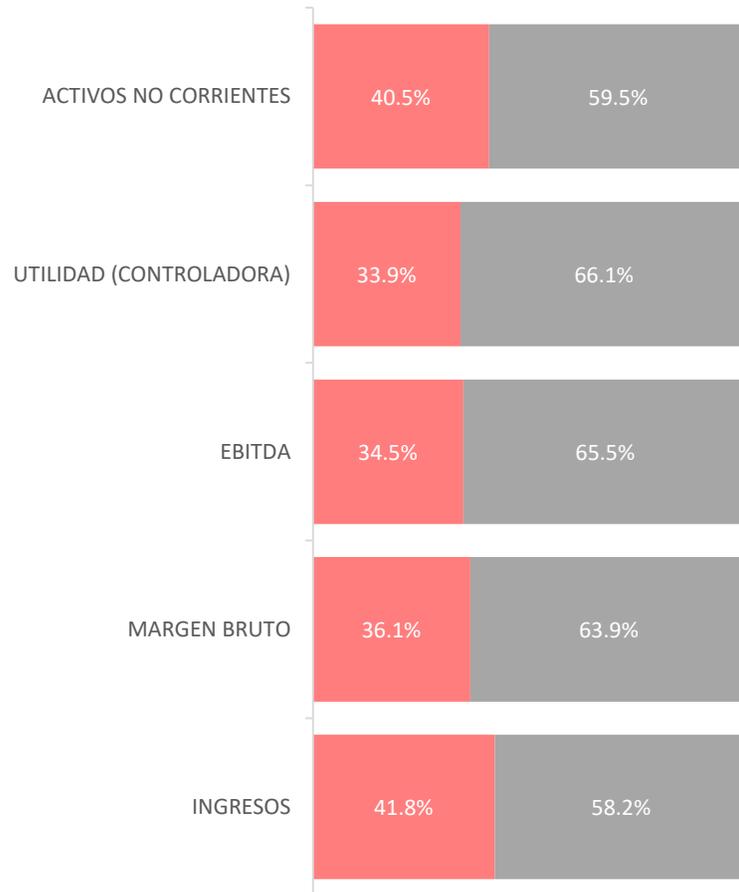
### Ingreso por línea de negocio(USDmm)



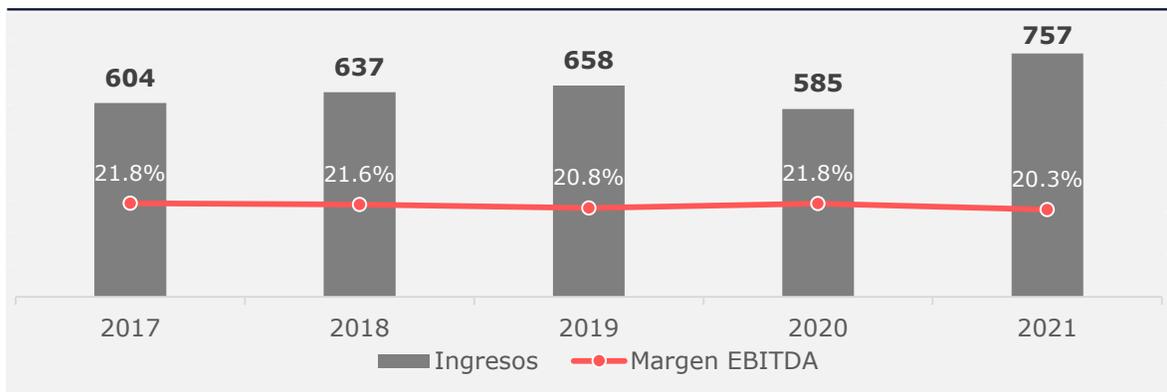
### EBITDA por línea de negocio (USDmm)



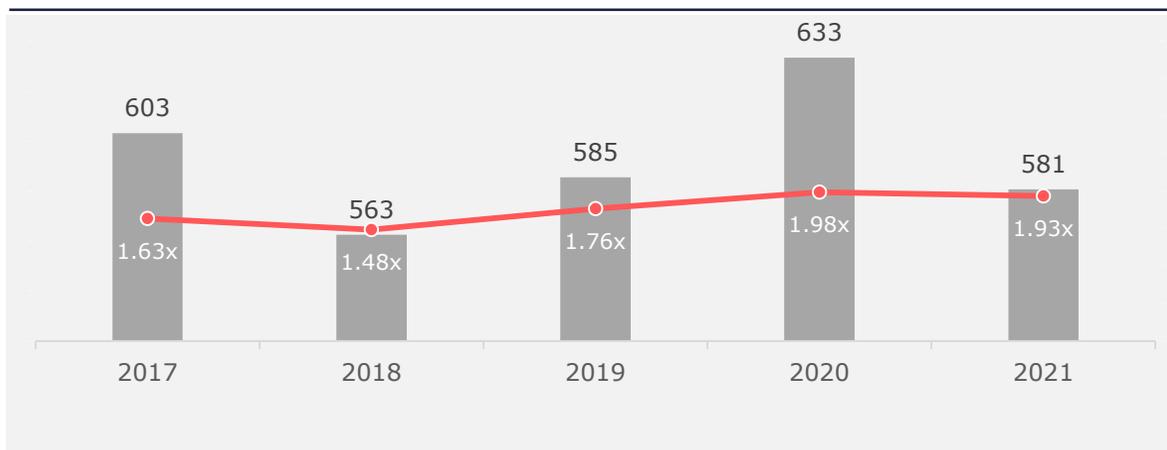
## La Compañía mantiene negocios en 20 países en América Latina, Europa y Asia



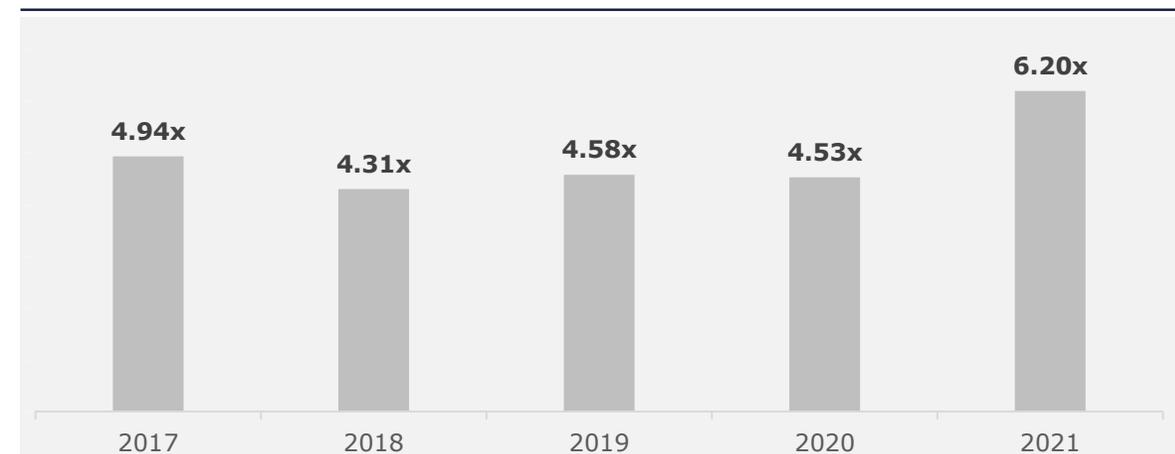
## Ingresos / Margen EBITDA



## Utilidad

Deuda Financiera<sup>(1)</sup> / Leverage<sup>(2)</sup>

## Cobertura Gastos Financieros

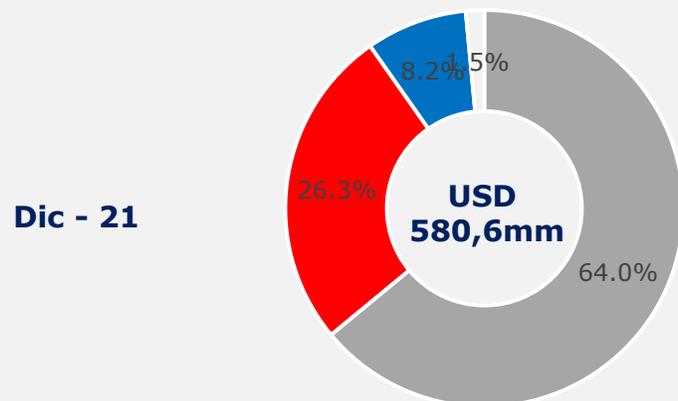
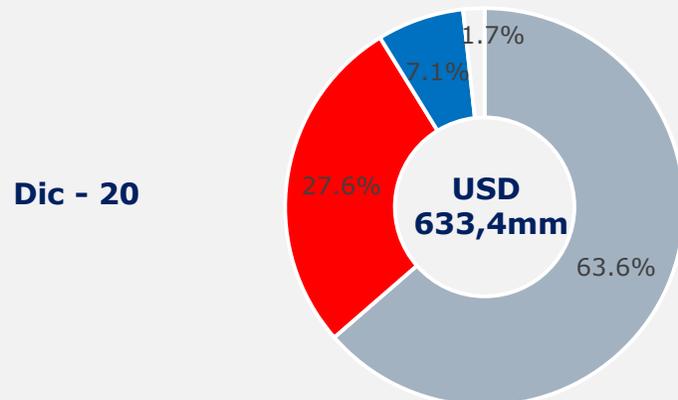


Fuente: Estados Financieros a Diciembre 2021

(1) Deuda Financiera = Otros Pasivos Financieros No corrientes + Otros Pasivos Financieros Corrientes

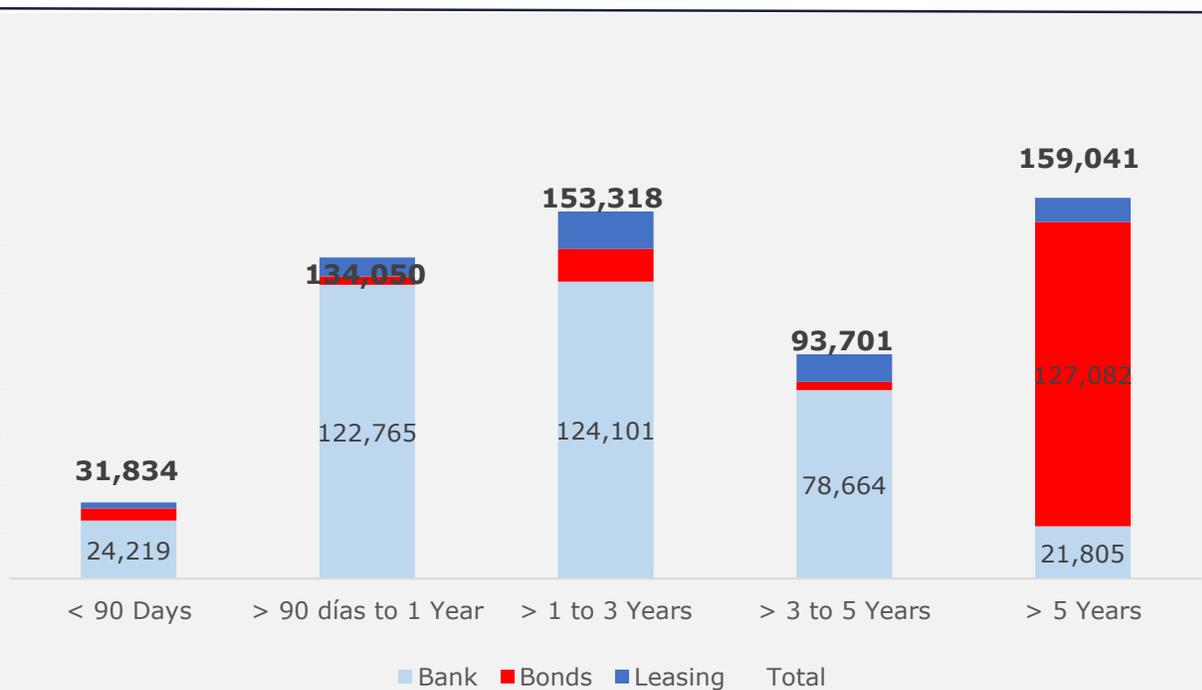
(2) Leverage = Pasivos Totales / Patrimonio

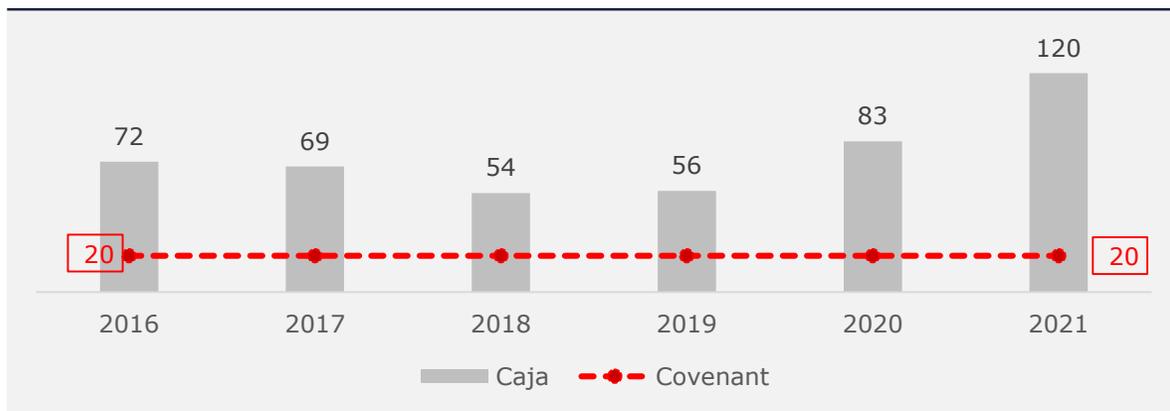
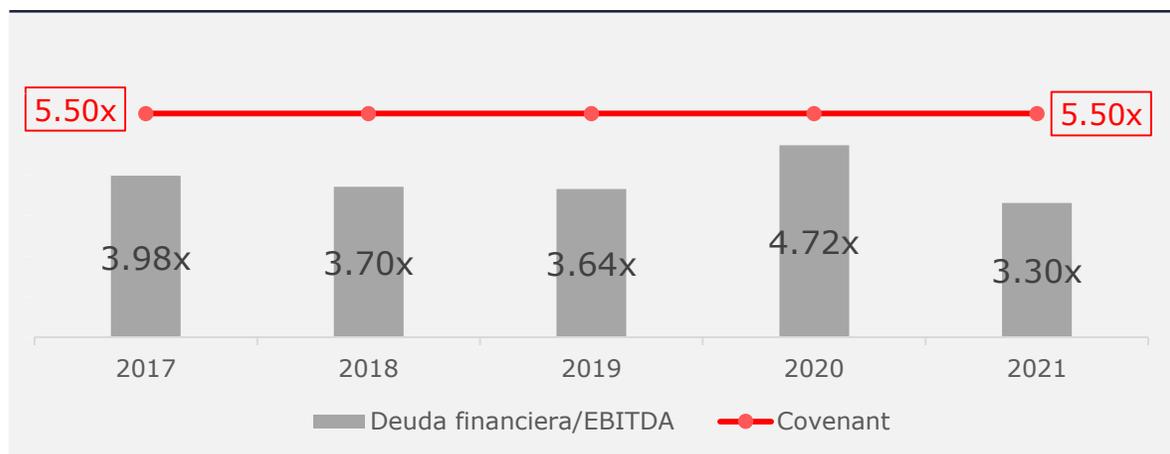
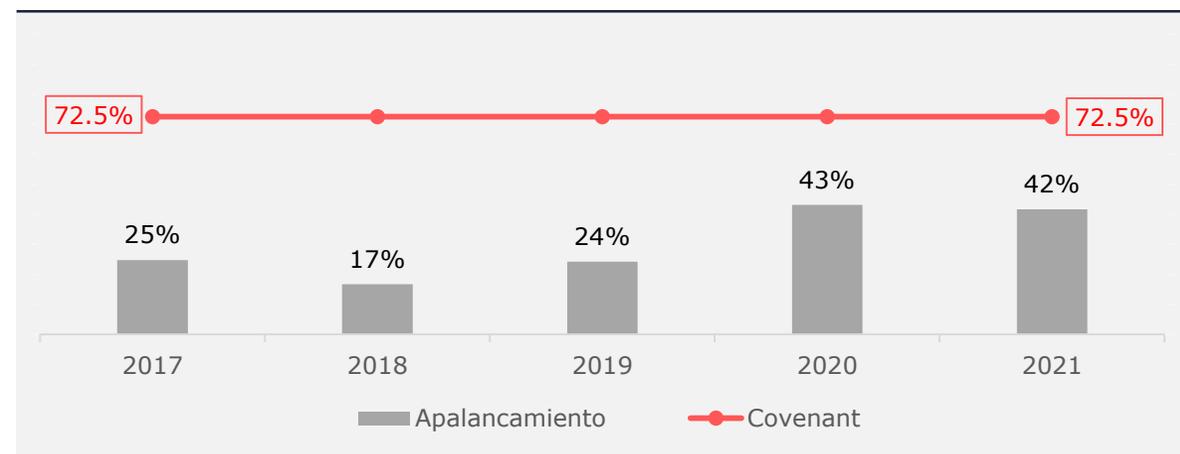
## Composición de la Deuda por tipo de Instrumento



■ Banco ■ Bono ■ Leasing ■ Derivados

## Perfil Actual de Vencimientos (USDmm)



Caja Mínima Consolidada<sup>(1)</sup> (USDmm)Patrimonio Mínimo<sup>(2)</sup> (USDmm)Endeudamiento Financiero Consolidado<sup>(4)</sup> / EBITDANivel de Endeudamiento Financiero Individual<sup>(3)</sup>

Fuente: Estados Financieros Consolidados Diciembre 2021

(1) Caja Mínima Consolidada: "Efectivo y Equivalentes al Efectivo"

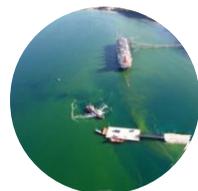
(2) Patrimonio Total mínimo de ciento cincuenta millones de dólares, según se refleje en los Estados Financieros consolidados trimestrales del Emisor

(3) Nivel de Endeudamiento Financiero: ("Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes" - "Efectivo y equivalentes al efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual") / Patrimonio Individual

(4) Endeudamiento Financiero Consolidado: ("Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes" + "Pasivos por arrendamiento financiero corrientes y no corrientes" - "Efectivo y equivalentes al efectivo")

## Manejo y recuperación de efectos COVID - 19

- Recuperación de EBITDA 2021: Aumento de 21% vs 2020
- Consolidación como operador logístico con cierres en nuevos negocios
- GEN ha tomado todas las medidas sanitarias para mantener a sus trabajadores en un ambiente seguro



	Tipo de Impacto	Grado de Impacto/Recuperación
Armatorial	Efecto positivo en arriendo de naves tanqueras y porta contenedores	EBITDA +13,3% vs 2020
Puertos	Reducción menor en volúmenes de transferencia de carga en Portuaria Cabo Froward ATI, TTP y Puerto Manta afectó positivamente	EBITDA +12,7% vs 2020
Aeropuertos	Reducción en pasajeros embarcados → una menor actividad en aeropuertos en concesión	Alto Impacto
Agenciamiento	Menor actividad en representaciones aéreas Bunkering y Servicios a Flote: Sin Impacto Representaciones Marítimas: Sin Impacto Depósito de contenedores: Mayor actividad	EBITDA +68,9% vs 2020
Logística	Menor actividad en Servicios de Distribución. Mayor actividad en servicios de venta y arriendo de contenedores y Almacenaje.	EBITDA +43% vs 2020 vs 2020
	TOTAL	Ingresos GEN: +29% vs 2020 EBITDA GEN : +21% vs 2020



# Presentación a Inversionistas

UN GRUPO DE  
EMPRESAS QUE  
MUEVE AL  
MUNDO

AGUNSA



Portuaria Cabo Froward S.A.



cmc

COMPAÑÍA MARÍTIMA  
CHILENA S.A.



TALCAHUANO  
TERMINAL  
PORTUARIO



antofagasta  
terminal internacional

Angol

ARAUCO