



Presentación a Inversionistas

Emisión de Bonos Corporativos

Julio 2020

UN GRUPO DE
EMPRESAS QUE
MUEVE AL
MUNDO

Asesor Financiero:



AGUNSA



Portuaria Cabo Froward S.A.



cmc

COMPAÑÍA MARÍTIMA
CHILENA S.A.



TALCAHUANO
TERMINAL
PORTUARIO



Angol

ARAUCO

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PUBLICACIÓN ES UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS OFICINAS DE LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y EN LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenido en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión

Este documento ha sido elaborado por Grupo Empresas Navieras S.A. (la "Compañía" o "GEN"), en conjunto con Scotia Asesorías Financieras Limitada (el "Asesor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

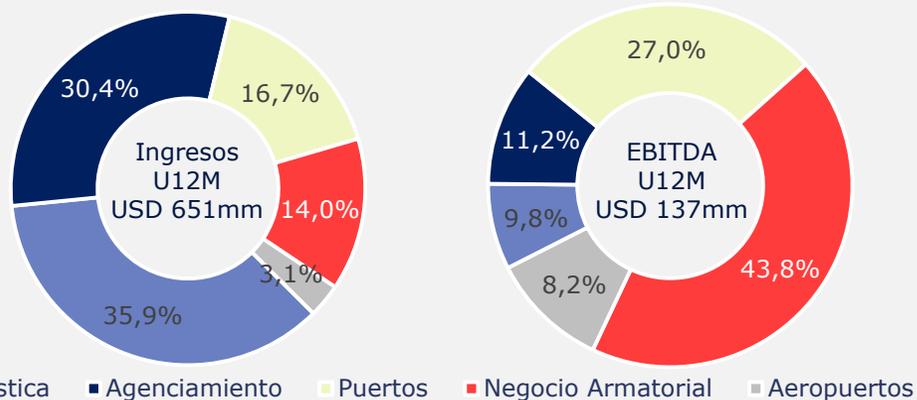
4

Anexos

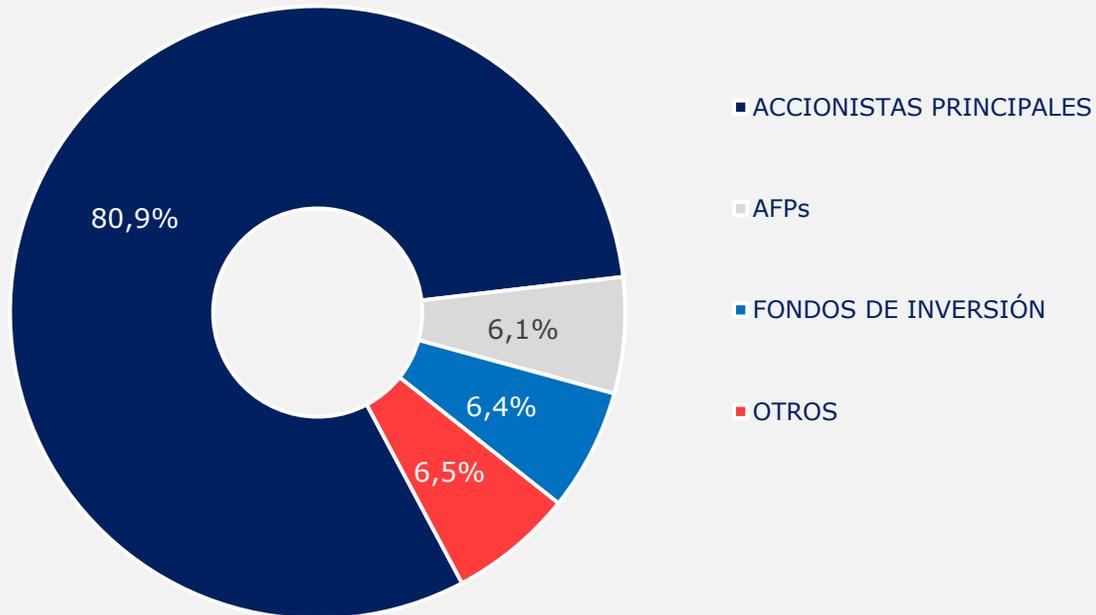
Descripción de la Compañía

- Grupo Empresas Navieras tiene 90 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), todas sociedades anónimas abiertas.
- El total de empresas en que GEN participa directa e indirectamente suman más de 100, tanto nacionales como extranjeras.
- A marzo 2020 (últimos 12 meses) la Compañía tuvo ingresos por USD 651 millones, teniendo los negocios de Logística y Agenciamiento una participación del 66%.
- 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.

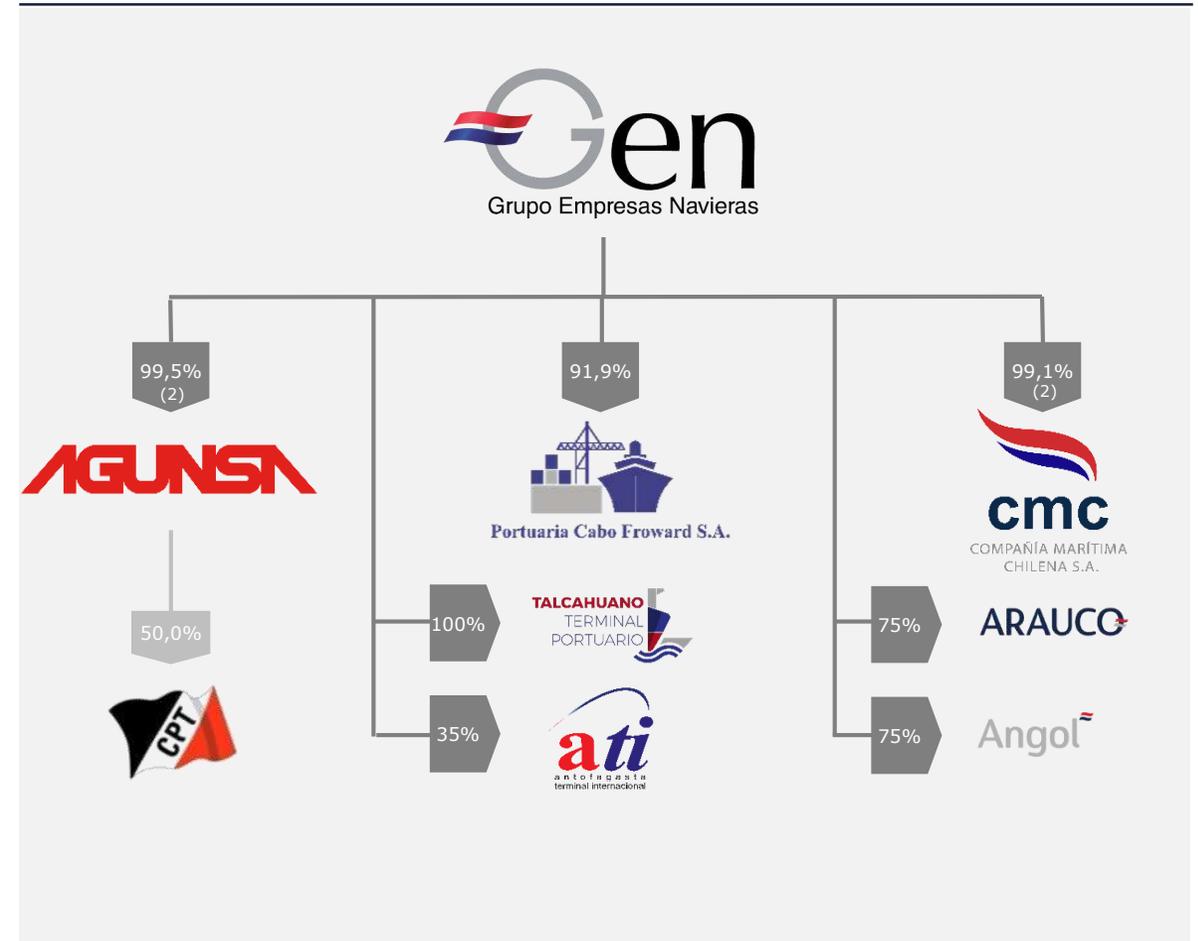
Distribución de Ingreso y EBITDA – Marzo 2020 (U12M)



Estructura de Propiedad⁽¹⁾



Malla Societaria Resumida



Fuente: Información de la Compañía

(1) Junio 2020

(2) Asume posible capitalización de acciones adquiridas en derecho a retiro

- **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⁽¹⁾.
- **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⁽²⁾.

2019



- **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:** Colocación de bonos serie B por UF 2.000.000 a 10 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

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos



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 clasificadora

Negocio estable, defensivo y con una significativa diversificación

Áreas Estratégicas de Negocio



Armatorial



Puertos



Aeropuertos



Agenciamiento



Logística

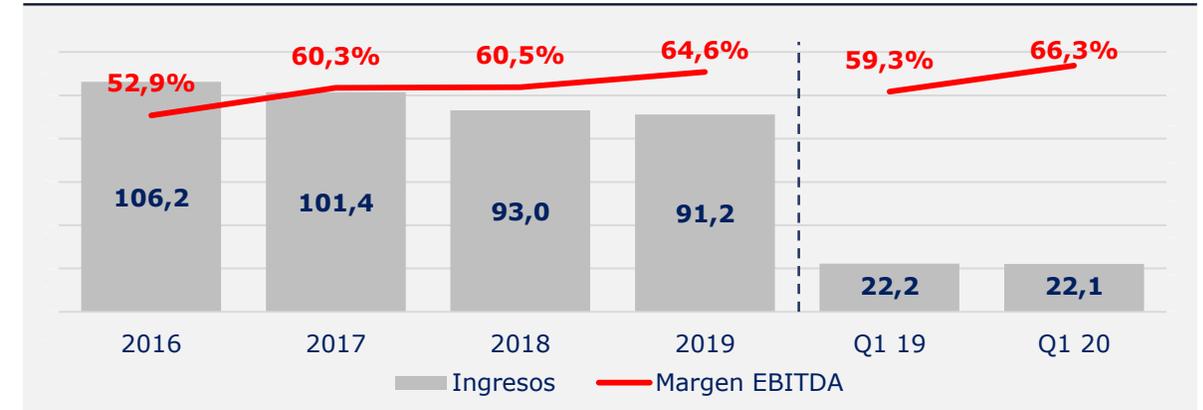




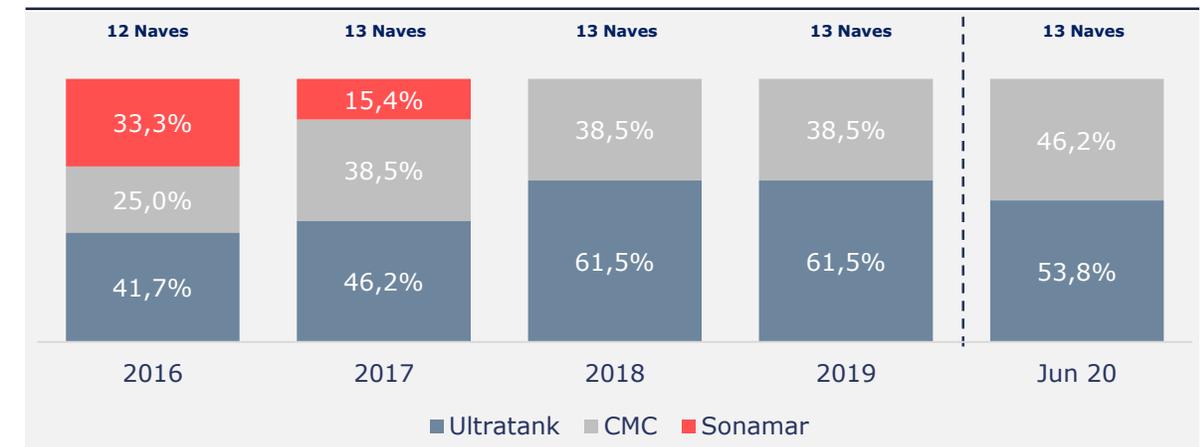
Descripción Negocio Armatorial

Naves Conteneras	<ul style="list-style-type: none"> • CMC en conjunto con GEN es dueña de 4 naves de 9.000 TEU, las cuales se encuentran arrendadas a Grupo Maersk (BBB int.). El contrato de tres naves vence en 2027 y el de otra nave vence en 2028. • CMC es co-propietario (50%) de 3 naves de 3.100 TEU con grúas, las cuales se mantienen en el mercado spot.
Naves Tranqueras	<ul style="list-style-type: none"> • CMC participa en el transporte de combustibles limpios entre puertos chilenos mediante contratos de arrendamientos de cinco naves (4 x 50.000 mt³ + 1 x 13.000 mt³ de capacidad) con ENAP (A int. / AAA cl por Fitch). • Los vencimiento del contrato es 2022 - 2025.
Remolcadores	<ul style="list-style-type: none"> • CPT posee de una de las flotas más modernas de Latinoamérica. • 51 remolcadores en los principales puertos de Chile (17)⁽¹⁾, Perú (8)⁽¹⁾, Ecuador (9)⁽¹⁾, Panamá (6)⁽¹⁾, México (1)⁽¹⁾, y Argentina (10)⁽¹⁾. • 30% de participación de mercado.
Conectividad Austral	<ul style="list-style-type: none"> • 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 28 lanchas de asistencia y transporte.
Wellboats	<ul style="list-style-type: none"> • CPT es uno de los principales prestadores de servicios marítimos y logísticos para la industria acuícola chilena. • Presta servicios de transporte de peces vivos, operación de plantas de proceso y puertos especializados. • Actualmente cuenta con una flota de 9 Wellboats

Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)⁽²⁾



Naves⁽³⁾ Tanqueras por Operador



Fuente: Información de la Compañía

(1) Cantidad de remolcadores

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

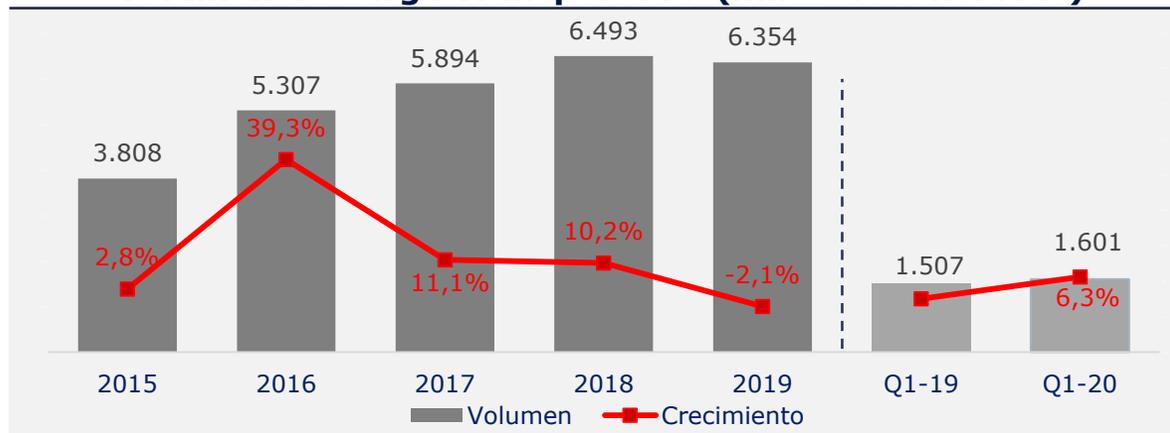
(3) Naves asociadas a cabotaje en Chile



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⁽¹⁾.
 - 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 muestra un sostenido crecimiento en volúmenes transportados debido a una sólida relación comercial de largo plazo.

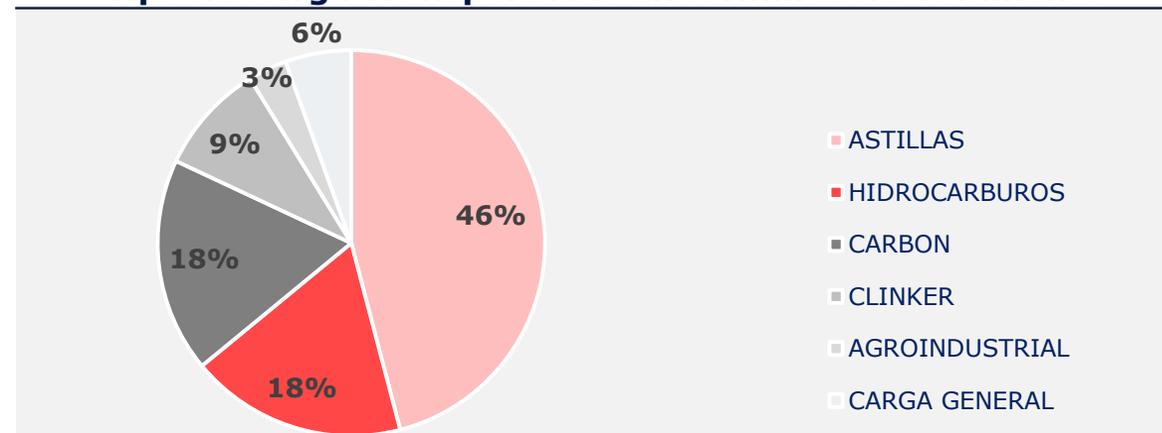
Volumen de Carga Transportada (miles de toneladas)



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	IANSÁ	2016 - 2024
Trigo - Soya	ADM	2019 - 2026
Pellet de biomasa	INDEF	2020 - 2027

Tipo de Carga Transportadas en términos de Volúmenes



Fuente: Información de la Compañía
 (1) Material utilizado para la fabricación de cemento.



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 terminales de pasajeros de cruceros en Chile (Valparaíso) y Ecuador (Manta). Por otro lado, vía CPT opera el Puerto de Quellón (X región) el cual presta servicios a la industria salmonera.

Actividad en Otros Puertos

- A través de su filial Agunsa, GEN presta servicios de administración, operación, mantenimiento de distintos terminales públicos y privados.



- CAP
- Patache
- Barquito
- Antofagasta

Volumen Total
6.951.487 tons.



- Siderar

Volumen Total
3.347.852 tons.



- Transranel

Volumen Total
1.054.178 tons.



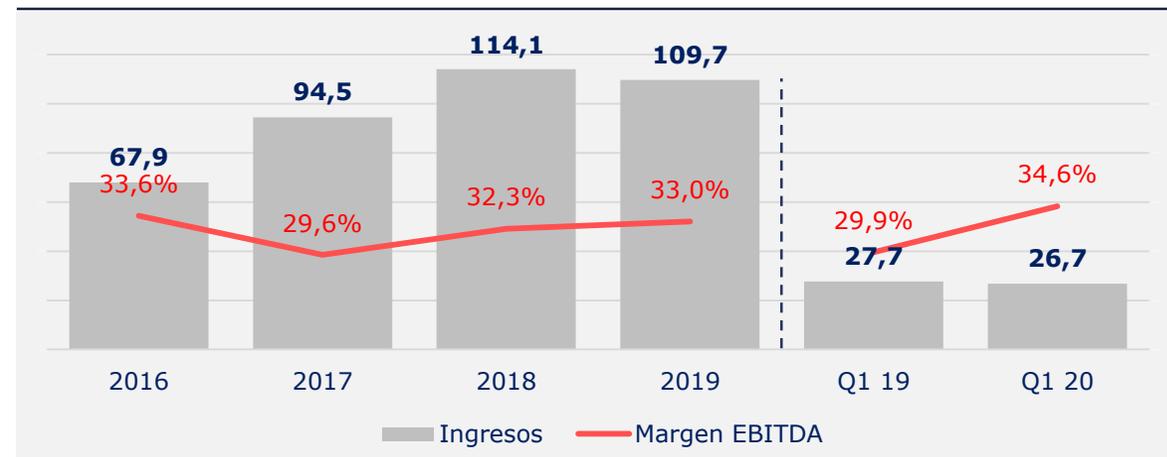
- Aretina

Volumen Total
2.211.570 tons.

Concesiones Portuarias

USDmm y Toneladas	Antofagasta Terminal Internacional	Talcahuano Terminal Portuario	Puerto de Manta - Ecuador	Florida Terminal Internacional
Término de la Concesión	Año 2033	Año 2042	Año 2057	Año 2025
Ingresos Ene-Mar 20	9,57	1,85	5,66	12,18
Ingresos 2019	52,20	6,55	25,30	48,67
Volumen Ene-Jun 20	1.358.516	239.085	559.927	719.837
Volumen 2019	2.864.485	437.542	1.086.438	1.673.800

Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)⁽¹⁾



Fuente: Información de la Compañía

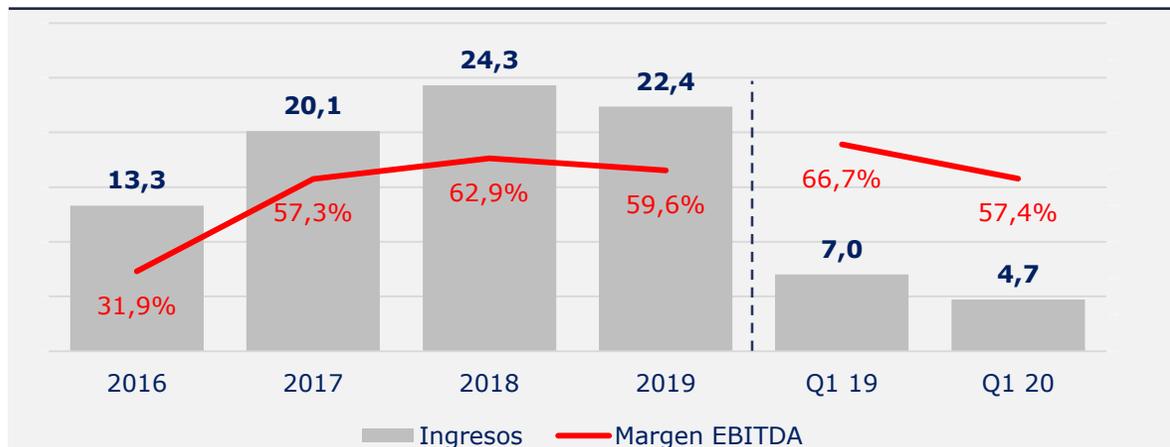
(1) Incluye todo el negocio portuario que consolida en GEN (Froward, TTP y Manta)



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. Las concesiones de Calama, La Serena y Punta Arenas terminan cuando se alcance para cada una ciertos Ingresos Totales de la Concesión (ITC).
- 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)⁽¹⁾



Concesiones de Aeropuertos

Arica (43%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2034 (plazo fijo)</p> <p>📈 Ingresos a Dic 19: USD 5,0mm / A Mar 20: USD 2,2mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 19 / a Jun 20: 824.580 / 273.569</p>
Calama (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2022 (estimación de ITC)</p> <p>📈 Ingresos a Dic 19: USD 7,2mm / A Mar 20: USD 1,2mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 19 / a Jun 20: 2.087.214 / 628.862</p>
La Serena (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2021 (en negociación)</p> <p>📈 Ingresos a Dic 19: USD 2,6mm / A Mar 20: USD 0,6mm</p> <p>👤 Número de pasajeros a Dic 19 / a Jun 20: 1.145.537 / 398.545</p>
Puerto Montt (38%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2024 (plazo fijo)</p> <p>📈 Ingresos a Dic 19: USD 10,6mm / A Mar 20: USD 6,0mm</p> <p>👤 Número de pasajeros Dic 19 / a Jun 20: 1.760.925 / 614.377</p>
Punta Arenas (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: Marzo 2021 (estimación de ITC)</p> <p>📈 Ingresos a Dic 19: USD 5,3mm / A Mar 20: USD 0,6mm</p> <p>👤 Número de pasajeros Dic 19 / a Jun 20: 1.188.211 / 431.153</p>

Fuente: Información de la Compañía

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



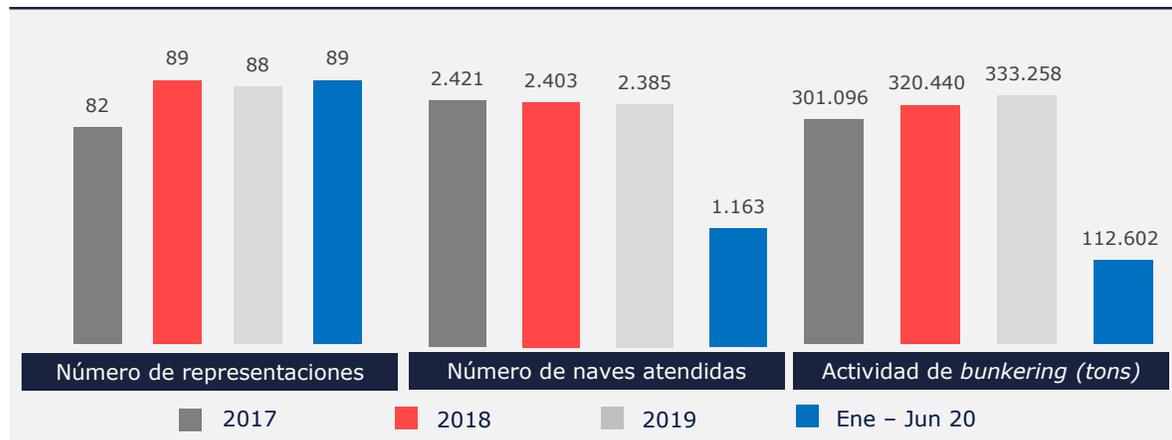
Descripción Negocio Agenciamiento y Representación

- 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.

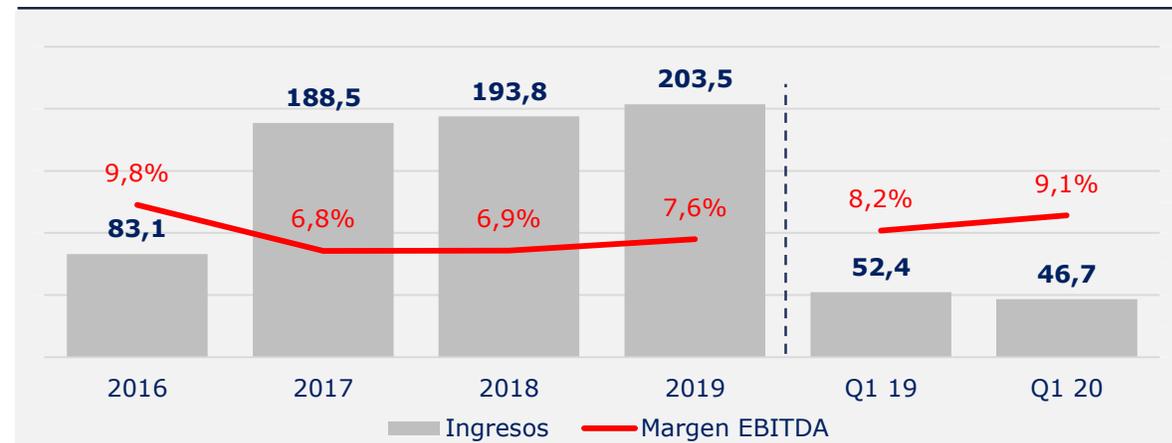
Principales Clientes Representados

Representaciones Aéreas & Ground Handling	Agenciamiento y Representaciones Marítimas & Portuarias

Servicios Entregados



Ingresos – Margen EBITDA (USDmm)

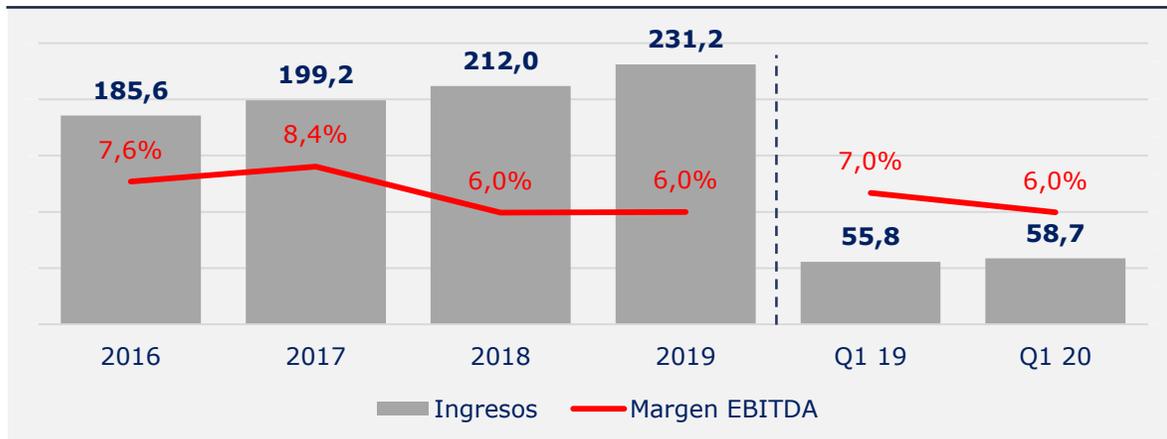


Fuente: Información de la Compañía

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)



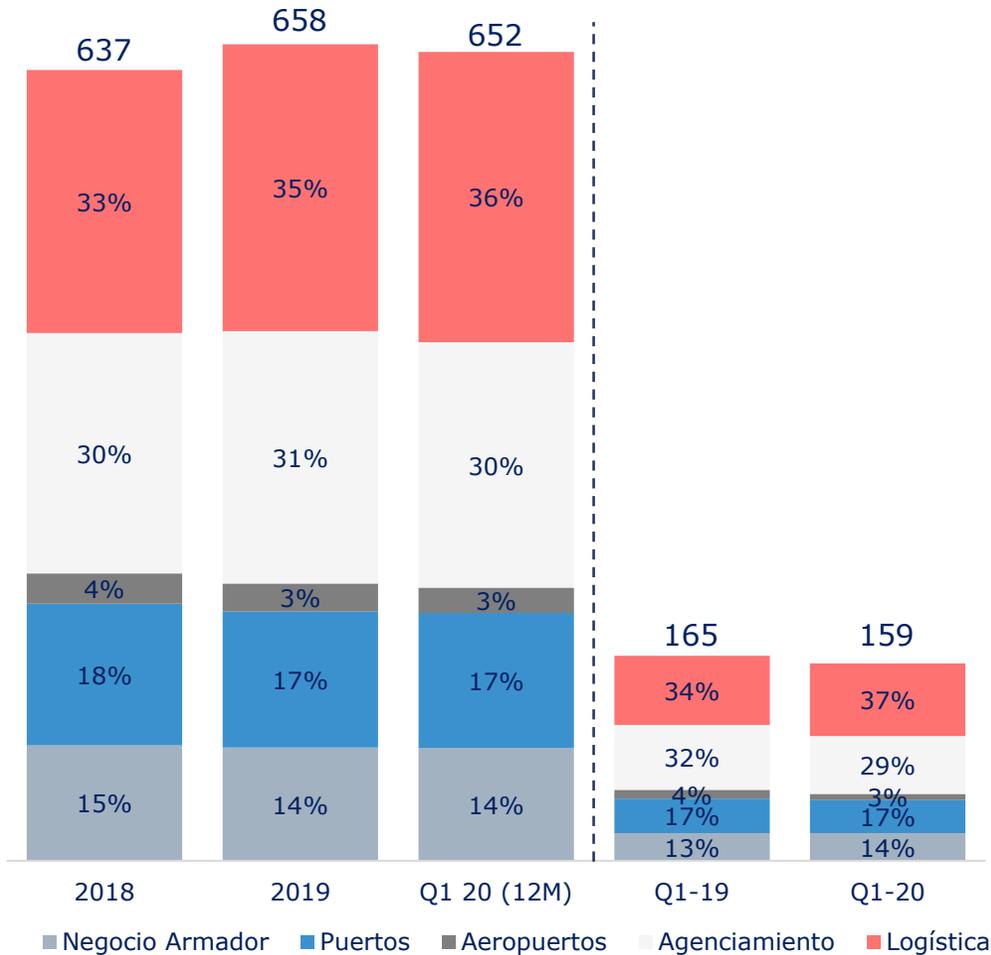
Capacidad de Almacenaje Bodegas y Depósitos de Contenedores

PAIS	CIUDAD	Bodegas (m2)		Depositos y Terrenos (m2)	
CHILE	Santiago	141.100	49,3%	549.100	21,1%
	Iquique	5.416	1,9%	5.704	0,2%
	Antofagasta	5.125	1,8%	26.250	1,0%
	Coquimbo	330	0,1%	2.000	0,1%
	Valparaiso	7.000	2,4%	130.000	5,0%
	San Antonio	11.500	4,0%	131.000	5,0%
	Talca	1.640	0,6%	2.600	0,1%
	Bahía de Concepción	12.191	4,3%	36.000	1,4%
	Temuco	1.176	0,4%	2.350	0,1%
	Puerto Montt	0	0,0%	20.000	0,8%
	Punta Arenas	1.360	0,5%	12.200	0,5%
PERÚ	Lima	36.925	12,9%	186.925	7,2%
ECUADOR	Guayaquil	38.200	13,3%	1.020.000	39,1%
	Quito	13.500	4,7%	58.000	2,2%
	Manta	0	0,0%	200.000	7,7%
ARGENTINA	Mendoza	0	0,0%	75.000	2,9%
COLOMBIA	Bogotá	7.100	2,5%	145.000	5,6%
PANAMA	Colón	2.000	0,7%	2.000	0,1%
EEUU	Miami	750	0,3%	1.050	0,0%
ESPAÑA	Barcelona	1.000	0,3%	1.500	0,1%
TOTAL		286.313	100,0%	2.606.679	100,0%

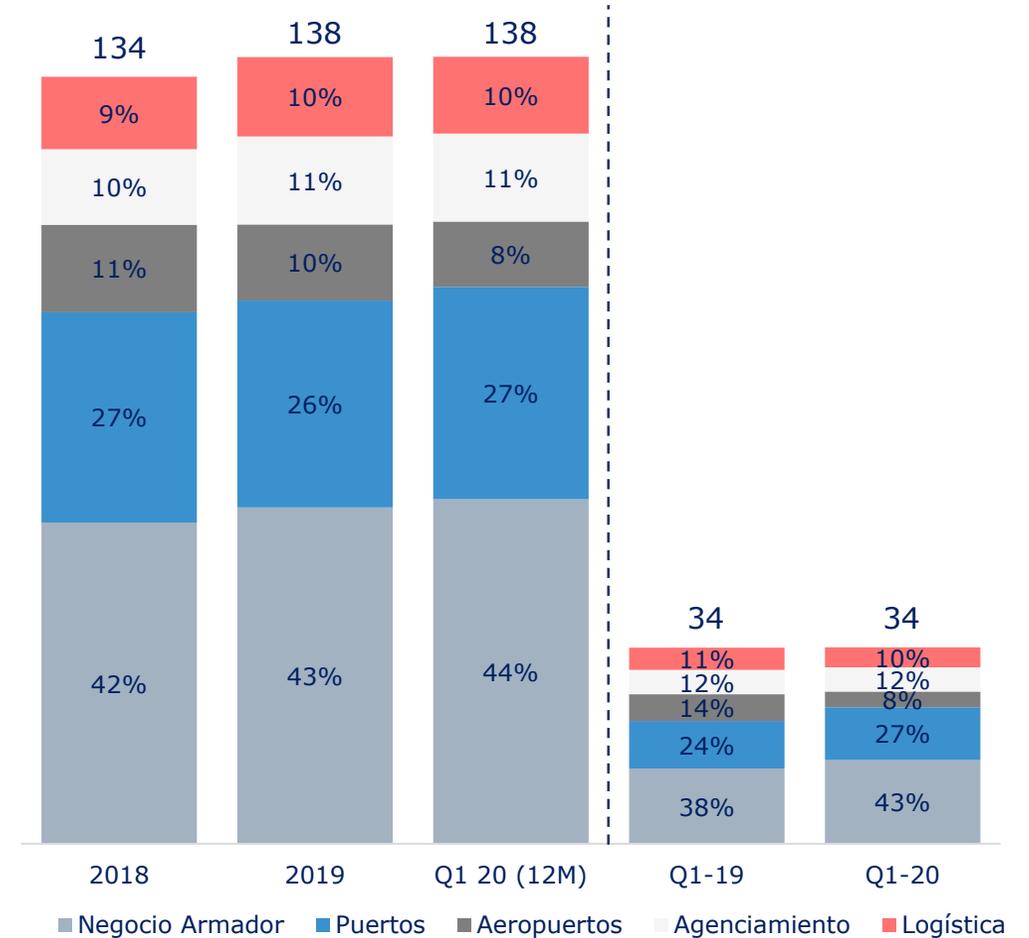
Consistencia y diversificación en la generación de flujos

- Estabilidad de los Ingresos Consolidados
- Resiliencia a movimiento social y Covid-19
- 71,1% del EBITDA proviene del negocio armatorial y portuario
- 8% del EBITDA proviene del negocio aeroportuario

Ingresos por Segmento (USDmm)

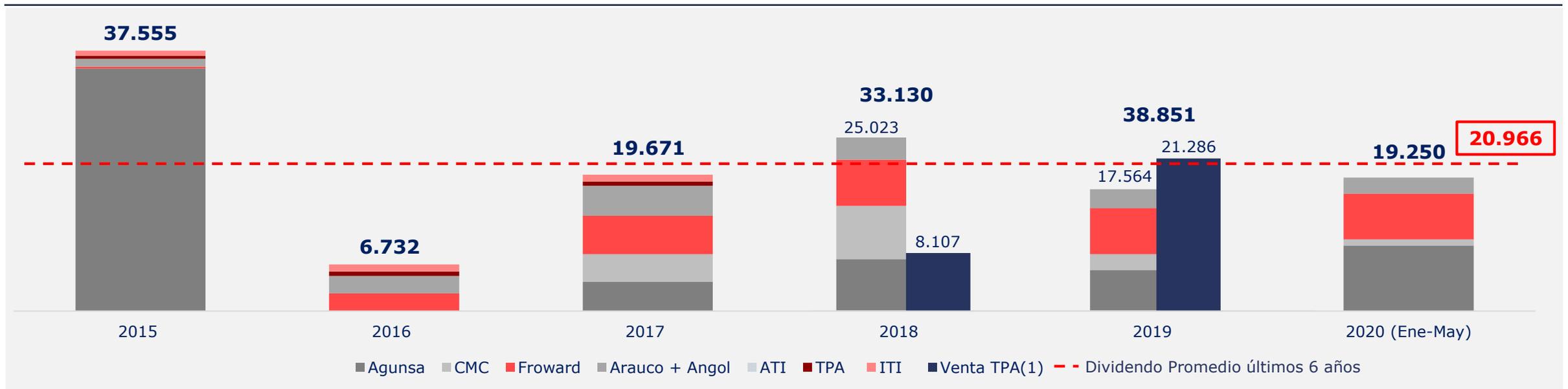


EBITDA por Segmento (USDmm)



- La Compañía ha logrado dirigir sus operaciones hacia negocios de menor volatilidad respaldados por contratos de largo plazo, principalmente en los sectores armatorial y logístico.
- En este sentido, vale destacar que la filial CMC (ex CCNI), que históricamente mostraba la mayor volatilidad en sus resultados dentro del Grupo, tras la venta de su negocio de transporte de contenedores en el año 2015 ahora cuenta con prácticamente el 100% de su venta consolidada bajo contratos de largo plazo. De estos contratos destacan:
 - **Maersk:** Arriendo de 4 naves porta contenedores (9.000 TEU) a tarifa fija por un plazo de 12 años (vencimiento de contratos 2027 y 2028)
 - **ENAP:** : Transporte de combustible a nivel nacional a tarifa semi-fija por un plazo de 5 años (vencimiento de contratos 2022 y 2025 con opción de extensión)
- Durante los últimos años, GEN ha aumentado su participación en las filiales Agunsa, Cabo Froward y CMC. Esto ha permitido aumentar los dividendos recibidos cada año.
- En 2019, GEN recibió USD 39 millones en dividendos por parte de sus filiales. De los dividendos recibidos destacan los de Agunsa, Cabo Froward y los de la venta del Terminal Portuario de Arica S.A. (TPA).

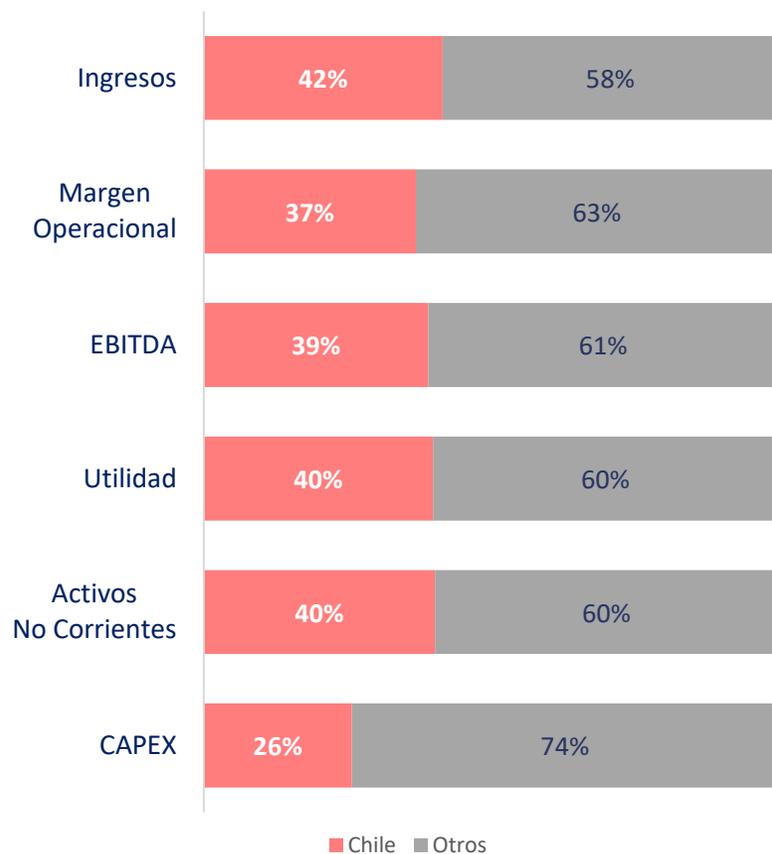
Dividendos Pagados por Filiales (USD Miles)



Fuente: Información de la Compañía

(1) Año 2018 - 2019: se registra ingreso adicional por venta de TPA

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



Directorio



José Manuel Urenda
Presidente

Director de GEN
desde 1983



Antonio Jabat
Vicepresidente

Trabajando en el
Grupo desde 1947.
Director de GEN
desde 1990



Francisco Gardeweg
Director

Director de GEN
desde 1993



Max Gardeweg
Director

Director de GEN
desde 2016



Franco Montalbetti
Director

Trabajando en el
Grupo desde 1980.
Director de GEN
desde 2013



Hernán Soffia
Director

Director de GEN
desde 2004



Blas Tomic
Director Independiente

Director de GEN
desde 2016



Beltrán Urenda
Director

Trabajando en el
Grupo desde 1974.
Director de GEN
desde 1991



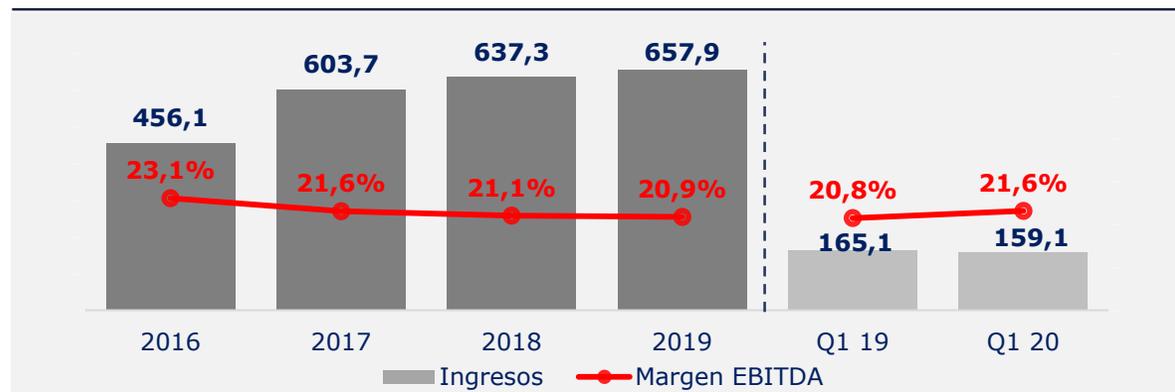
José Luis Irrarázaval
Director

Director de GEN
desde 2019

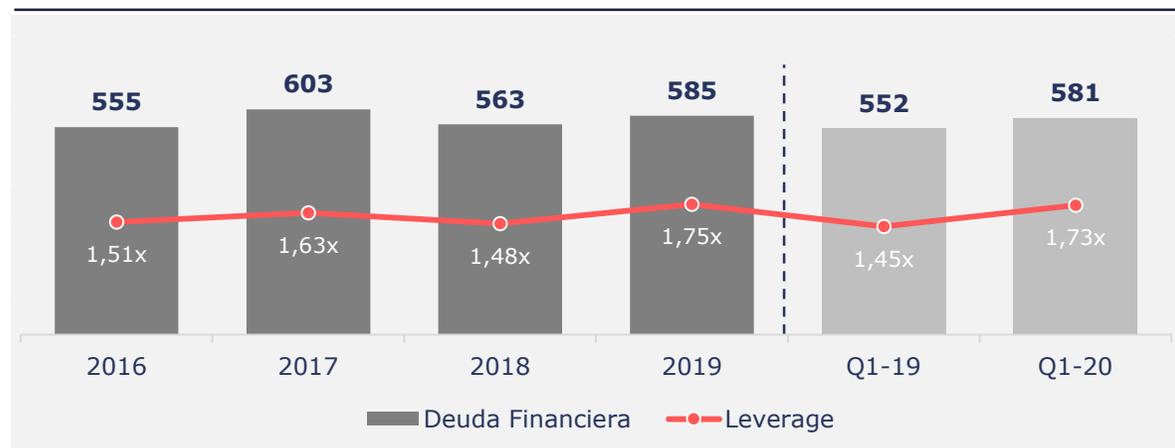
Management

- **Felipe Irrarázaval**
Gerente General
15 años en el Grupo
- **Rodrigo Faura**
Gerente Contralor
26 años en el Grupo
- **Roberto Manubens**
Gerente Administración y Finanzas
14 años en el Grupo
- **Andrés Marambio**
Gerente Control de Gestión
11 años en el Grupo
- **Fernando Rodríguez**
Gerente General Agunsa
26 años en el Grupo
- **Juan Esteban Bilbao**
Gerente General Cabo Froward
32 años en el Grupo
- **Marcelo Ramos**
Gerente General CMC
30 años en el Grupo

Ingresos / Margen EBITDA



Utilidad

Deuda Financiera⁽¹⁾ / Leverage⁽²⁾

Cobertura Gastos Financieros

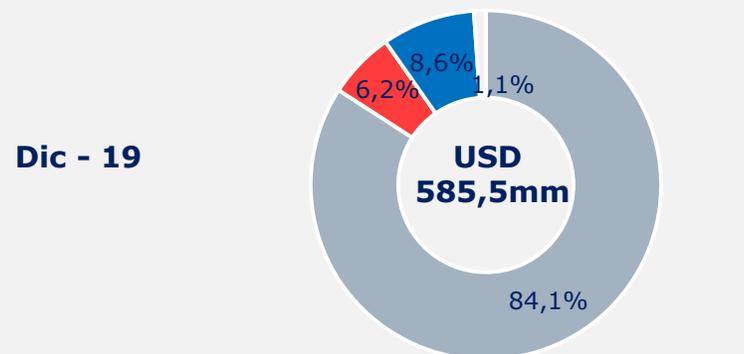


Fuente: Estados Financieros a Marzo 2020

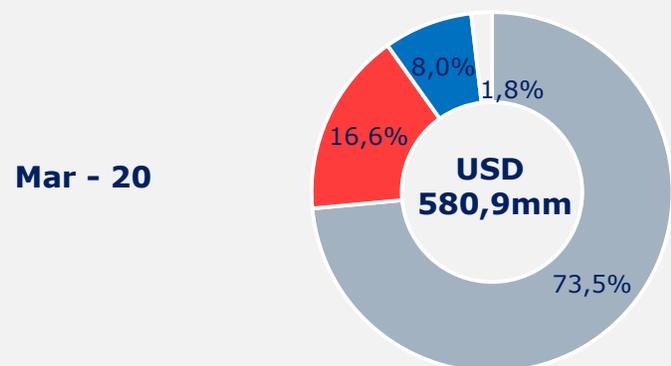
(1) Deuda Financiera = Otros Pasivos Financieros No corrientes + Otros Pasivos Financieros Corrientes

(2) Leverage = Pasivos Totales / Patrimonio

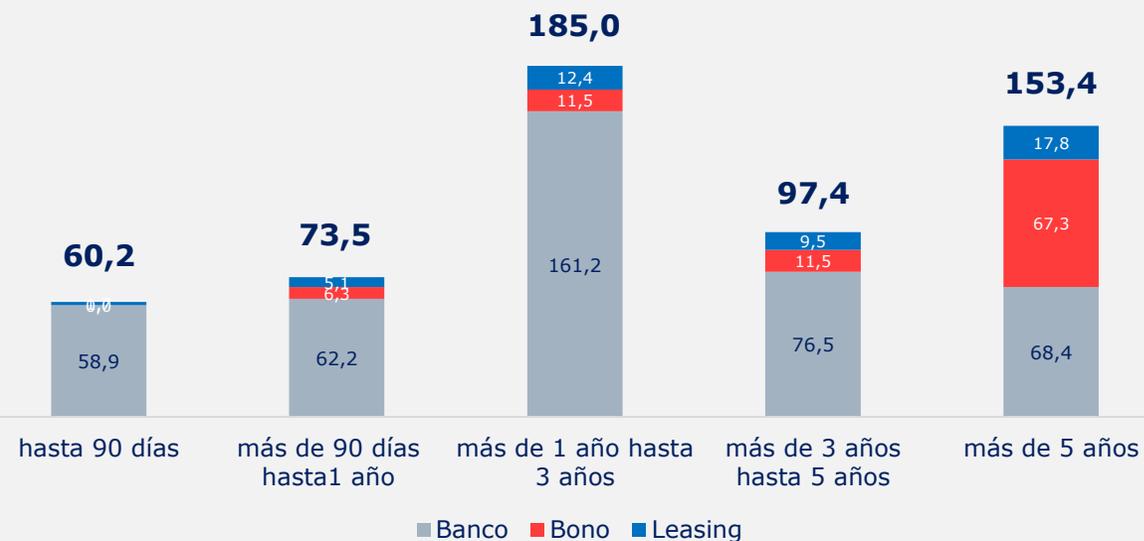
Composición de la Deuda por tipo de Instrumento



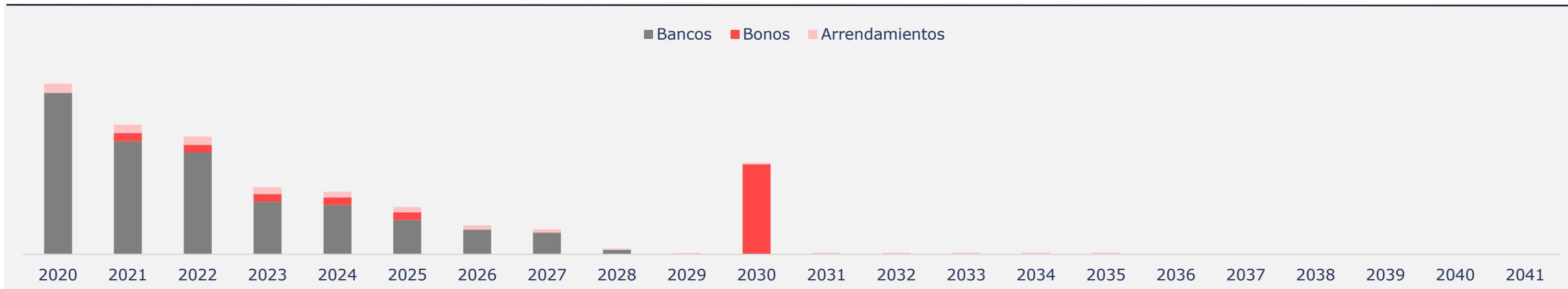
■ Banco ■ Bono ■ Leasing ■ Derivados



Perfil Actual de Vencimientos (USDmm)



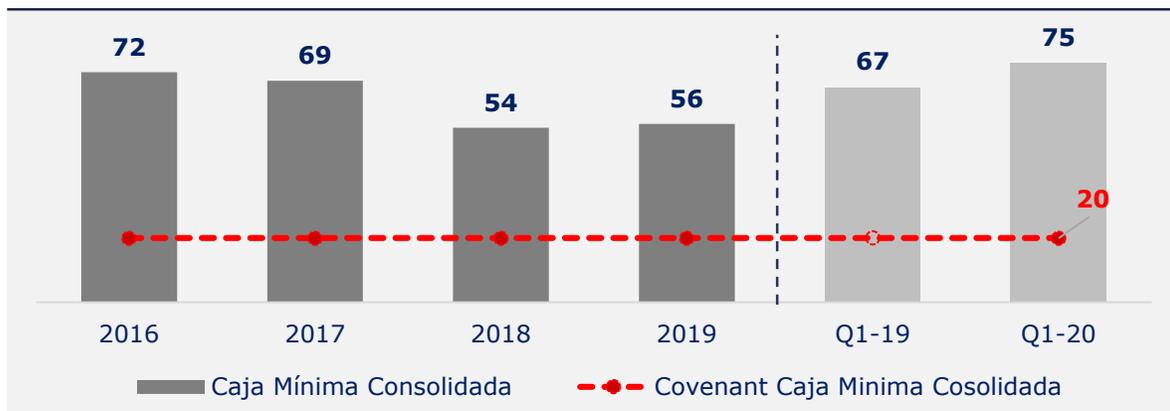
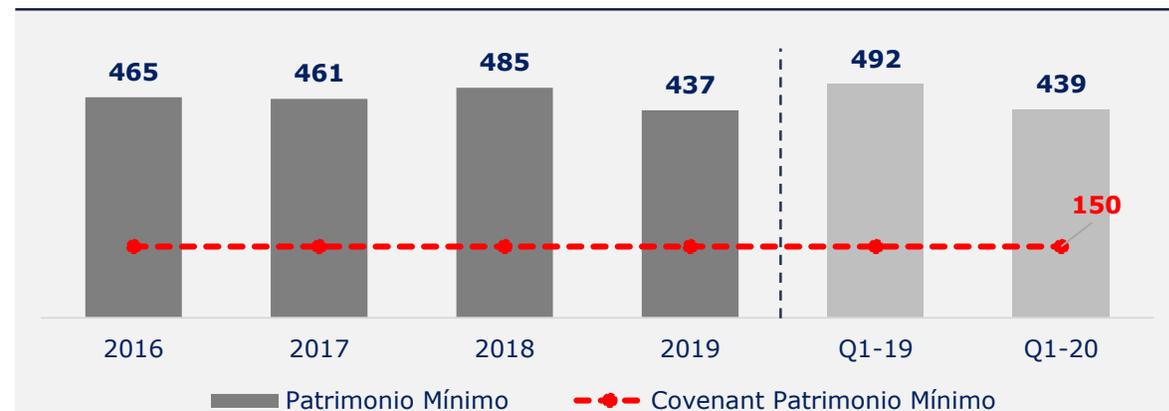
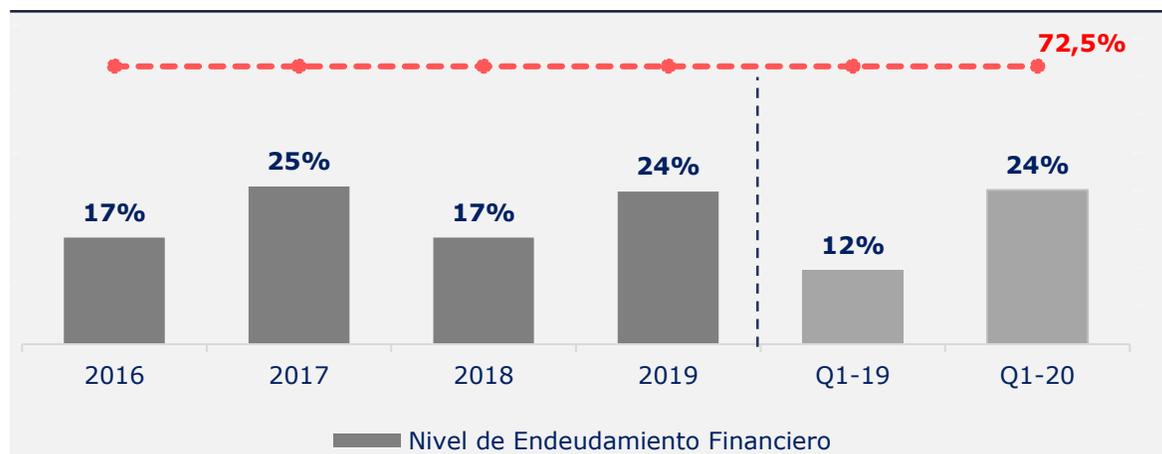
Perfil Actual de Vencimientos (USDmm)



Perfil Propuesto de Vencimientos (USDmm)



Fuente: Estados Financieros Individuales Marzo 2020

Caja Mínima Consolidada⁽¹⁾ (USDmm)Patrimonio Mínimo⁽²⁾ (USDmm)Nivel de Endeudamiento Financiero Individual⁽³⁾

Fuente: Estados Financieros Individuales Marzo 2020

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

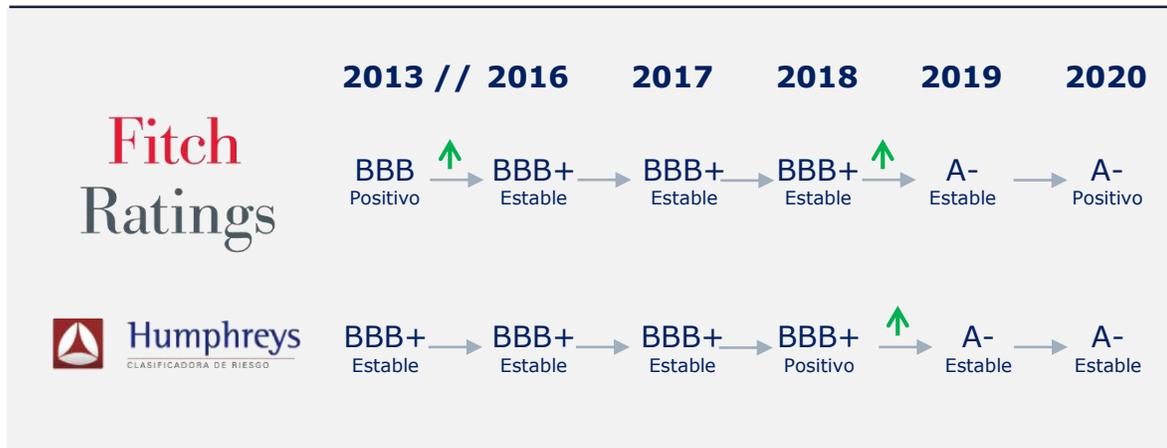
(2) Patrimonio Total mínimo de ciento cincuenta millones de dólares, según se refleje en los Estado Financieros consolidados trimestrales del Emisor

(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

Outlook positivo por Fitch Ratings

- Relevante presencia del grupo en los mercados de la industria armatorial, agenciamiento, logística y operación de concesiones portuarias y aeroportuarias en Chile y América Latina.
- Estabilidad de la generación de flujos operacionales de sus filiales principales, que le ha permitido mejorar su perfil crediticio y reducir su nivel de endeudamiento consolidado.
- GEN ha logrado dirigir su operación hacia los negocios de menor volatilidad, como el armador, logístico y de concesiones, en los cuales cuenta con contratos de largo plazo con sus clientes, lo que asegura una estabilidad mayor en sus flujos y resultados
- GEN está bien posicionada financieramente frente a sus pares clasificados en las categorías A-(cl) y A(cl)

Evolución de Ratings



Ratios Promedio por Rating⁽¹⁾

Empresa	Rating	Deuda Financiera Neta / Patrimonio	EBITDA / Gasto Financiero Neto	Patrimonio (USDmm)
GEN	A-	1,15x	4,29x	439
Promedios Emisores A		3,48x	N/A	50
Promedios Emisores A-		1,41x	2,66x	406
Promedios Emisores BBB+		2,06x	3,36x	113

Efecto COVID - 19

- Impacto esperado en EBITDA menor al 10% para el 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
Armatorial	Arriendo Naves Tanqueras y Porta Contenedores	Sin Impacto
Puertos	10 – 15% reducción en volúmenes de transferencia de carga en Portuaria Cabo Froward ATI, TTP y Puerto Manta sin impacto	Bajo Impacto
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	Sin Impacto
Logística	Menor actividad en Servicios de Distribución. Mayor actividad en servicios de venta y arriendo de contenedores y Almacenaje.	Bajo Impacto
	TOTAL	Ingresos GEN: 3% - 4,5% / año EBITDA GEN: 7% -10% / año

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos

Términos y Condiciones de la Emisión



Emisor	Grupo Empresas Navieras S.A.		
Rating	A- (Fitch) / A- (Humphreys)		
Monto Máximo a Colocar	Hasta UF 2.000.000		
Línea	983	983	983
Código Nemetécnico	BNAVI – D	BNAVI - E	BNAVI - F
Moneda	UF	UF	UF
Plazo	5 años	8 años	20 años
Periodo de Gracia	4,5 años	7,5 años	19,5 años
Amortizaciones	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	15 de Junio, 2020	15 de Junio, 2020	15 de Junio, 2020
Fecha de Vencimiento	15 de Junio, 2025	15 de Junio, 2028	15 de Junio, 2040
Fecha Inicio Opción de Prepago	15 de Junio, 2022	15 de Junio, 2023	15 de Junio, 2025
Condición de Prepago	Make-Whole: Benchmark + 100 pbs		
Duration	4,73	7,18	14,58
Tasa Cupón	2,50%	3,00%	3,50%
Principales Covenants	Los mismos existentes en las series actuales del emisor: - Caja Mínima Consolidada de USD 20.000.000 - Patrimonio Mínimo de USD 150.000.000 - Deuda Financiera Neta Individual / Patrimonio Individual $\leq 0,725x$ - Participación en Filiales Relevantes y Control		
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500	UF 500
Numero de Bonos	4.000	4.000	4.000
Uso de Fondos	Refinanciamiento de pasivos del emisor como de sus filiales y otros fines corporativos		

Grupo Empresas Navieras

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Felipe Irrarrazaval	Gerente General	Mob: +56 9 9332 4198	firrazaval@gen.cl
Rodrigo Faura	Gerente Contralor	Mob: +56 9 9998 2289	rfaura@gen.cl
Roberto Manubens	Gerente de Administración y Finanzas	Mob: +56 9 6848 6091	rmanubens@gen.cl
Andres Marambio	Gerente Control de Gestión	Mob: +56 9 6848 1288	amarambio@gen.cl

Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Head of Debt Capital Markets Chile	Mob: +56 9 6190 2965	deneb.schiele@scotiabank.cl
Rodrigo Ordoñez	Associate Director	Mob: +56 9 8360 4534	rodrigo.ordonez@scotiabank.cl
Santiago Martínez	Analyst Corporate Finance	Mob: +56 9 9220 3142	santiago.martinez@scotiabank.cl

Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada – Asesor Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Sergio Zapata	Director Fixed Income	Mob: +56 9 9309 9515	sergio.zapata@scotiabank.cl
María Victoria Izaguirre	Fixed Income Trader	Mob: +56 9 3408 7262	maria.izaguirre@scotiabank.cl



Presentación a Inversionistas Bonos Corporativos



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

Asesor Financiero:



AGUNSA



Portuaria Cabo Froward S.A.



cmc

COMPAÑIA MARÍTIMA
CHILENA S.A.



TALCAHUANO
TERMINAL
PORTUARIO



antofagasta
terminal internacional

Angol

ARAUCO

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos

Información Financiera

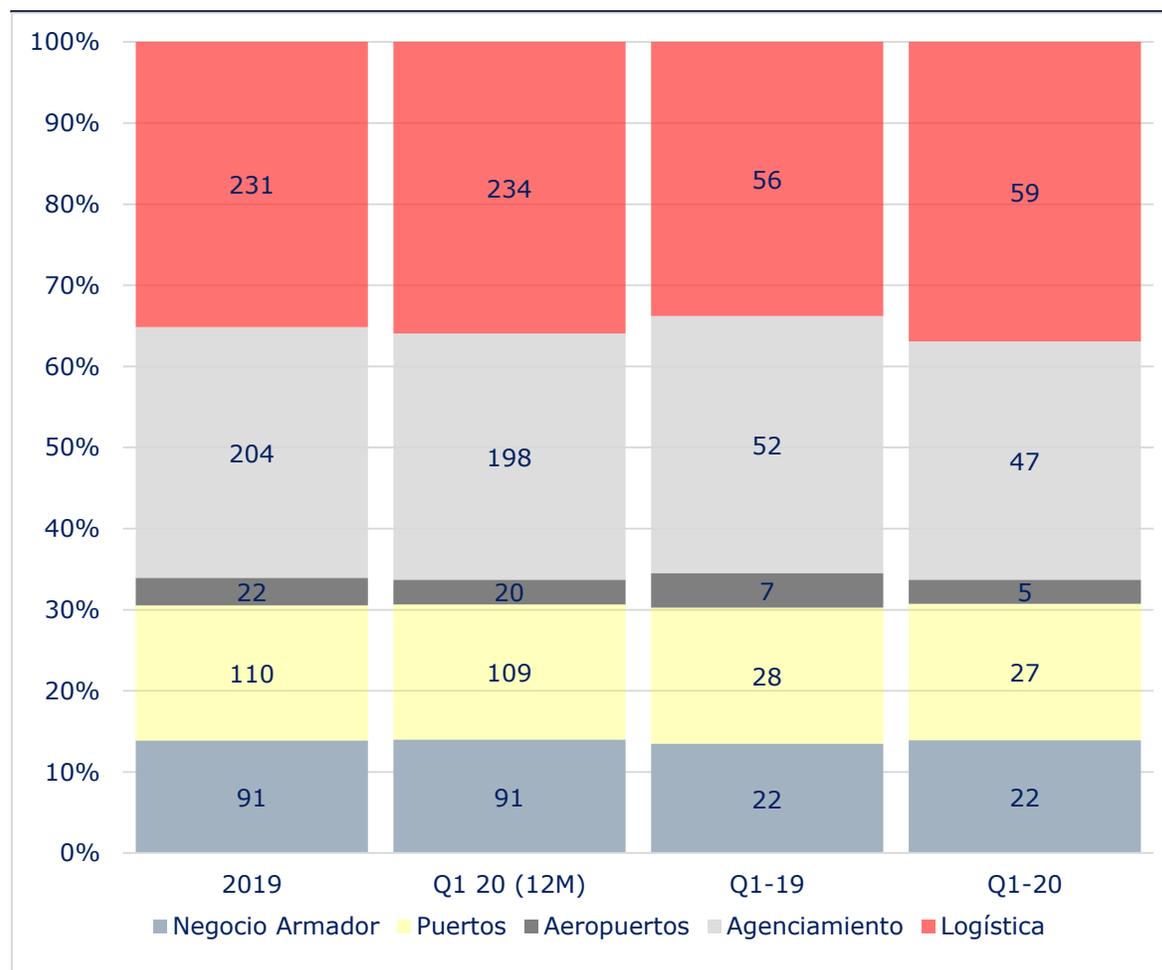
Grupo Empresas Navieras						
	2016	2017	2018	2019	Q1-19	Q1-20
USDmm						
Ingresos	456,1	603,7	637,3	657,9	165,1	159,1
Costos de ventas	-341,2	-465,5	-494,8	-514,2	-128,7	-123,9
Ganancia Bruta	114,9	138,1	142,5	143,7	36,4	35,2
GAV	-58,0	-59,6	-58,0	-59,2	-14,7	-14,1
Otros Operacional	-2,2	0,8	-8,3	6,7	0,8	-0,4
Resultado Operacional	54,7	79,4	76,2	91,2	22,5	20,6
Gastos Financieros	-24,9	-26,7	-31,9	-29,8	-7,6	-8,0
Otros No Op.	9,3	4,8	19,3	6,6	2,2	11,7
Resultado No Operacional	-15,7	-21,9	-12,6	-23,2	-5,4	3,7
Impuestos	-5,4	-11,5	-13,6	-14,7	-2,3	-3,6
Ganancia (Pérdida)	33,6	45,9	50,0	53,3	14,8	20,8
Ganancia (Pérdida) (Controladora)	21,6	30,0	35,5	39,5	10,6	18,3

Total Activos	1.164,4	1.213,7	1.204,0	1.200,4	1.205,5	1.198,8
Total Pasivos	699,8	752,5	719,5	763,4	713,3	760,1
Total Patrimonio	464,6	461,2	484,5	437,0	492,2	438,6

Margen Operacional (%)	12,0%	13,1%	11,9%	13,9%	13,6%	12,9%
Margen Neto (%)	7,4%	7,6%	7,8%	8,1%	9,0%	13,0%

EBITDA	105,6	130,3	134,3	137,8	34,3	34,4
--------	-------	-------	-------	-------	------	------

Segmentación de Ingresos (USDmm)



Información Financiera



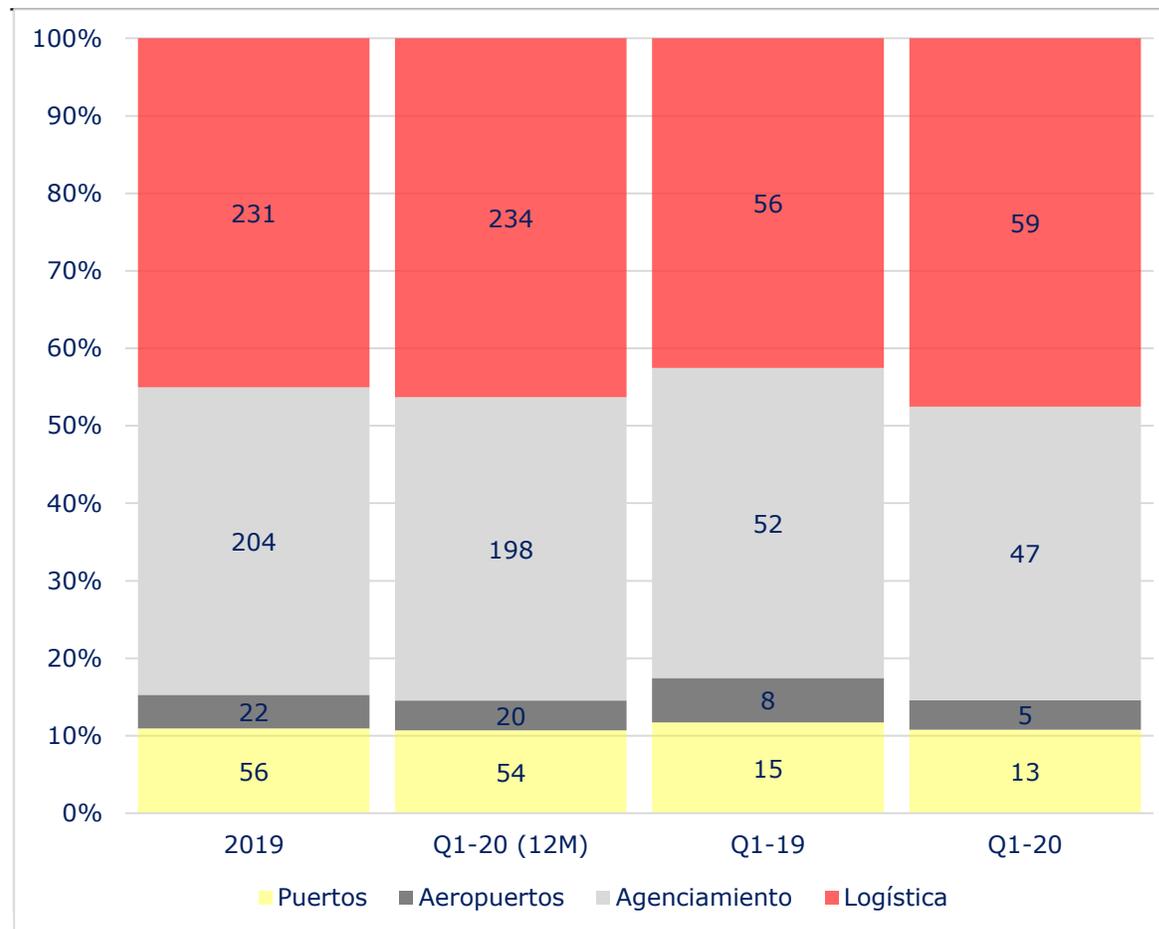
AGUNSA	2016	2017	2018	2019	Q1-19	Q1-20
USDmm						
Ingresos	311,7	457,2	489,5	513,7	131,1	123,8
Costos de ventas	-260,5	-386,5	-417,7	-438,1	-109,5	-105,1
Ganancia Bruta	51,1	70,7	71,8	75,6	21,6	18,6
GAV	-42,3	-44,8	-41,7	-44,1	-10,1	-10,0
Otros Operacional	-2,4	-0,7	-2,7	-0,7	-1,3	-0,4
Resultado Operacional	6,4	25,2	27,5	30,9	10,2	8,2
Gastos Financieros	-7,0	-7,1	-11,2	-10,9	-2,7	-3,4
Otros No Op.	13,3	10,1	11,0	10,6	2,7	4,6
Resultado No Operacional	6,4	3,0	-0,2	-0,3	0,0	1,2
Impuestos	-1,5	-6,4	-8,0	-7,0	-2,0	-1,5
Ganancia (Pérdida)	11,3	21,8	19,3	23,6	8,2	8,0
Ganancia (Pérdida) (Controladora)	12,1	18,5	14,6	19,0	6,6	7,0

Total Activos	472,6	506,3	520,8	539,5	533,0	546,6
Total Pasivos	284,7	301,1	315,9	341,1	323,5	348,1
Total Patrimonio	187,9	205,2	205,0	198,4	209,5	198,5

Margen Operacional (%)	2,1%	5,5%	5,6%	6,0%	7,8%	6,7%
Margen Neto (%)	3,6%	4,8%	3,9%	4,6%	6,2%	6,4%

EBITDA	34,2	56,1	61,7	58,9	16,6	14,1
--------	------	------	------	------	------	------

Segmentación de Ingresos (USDmm)

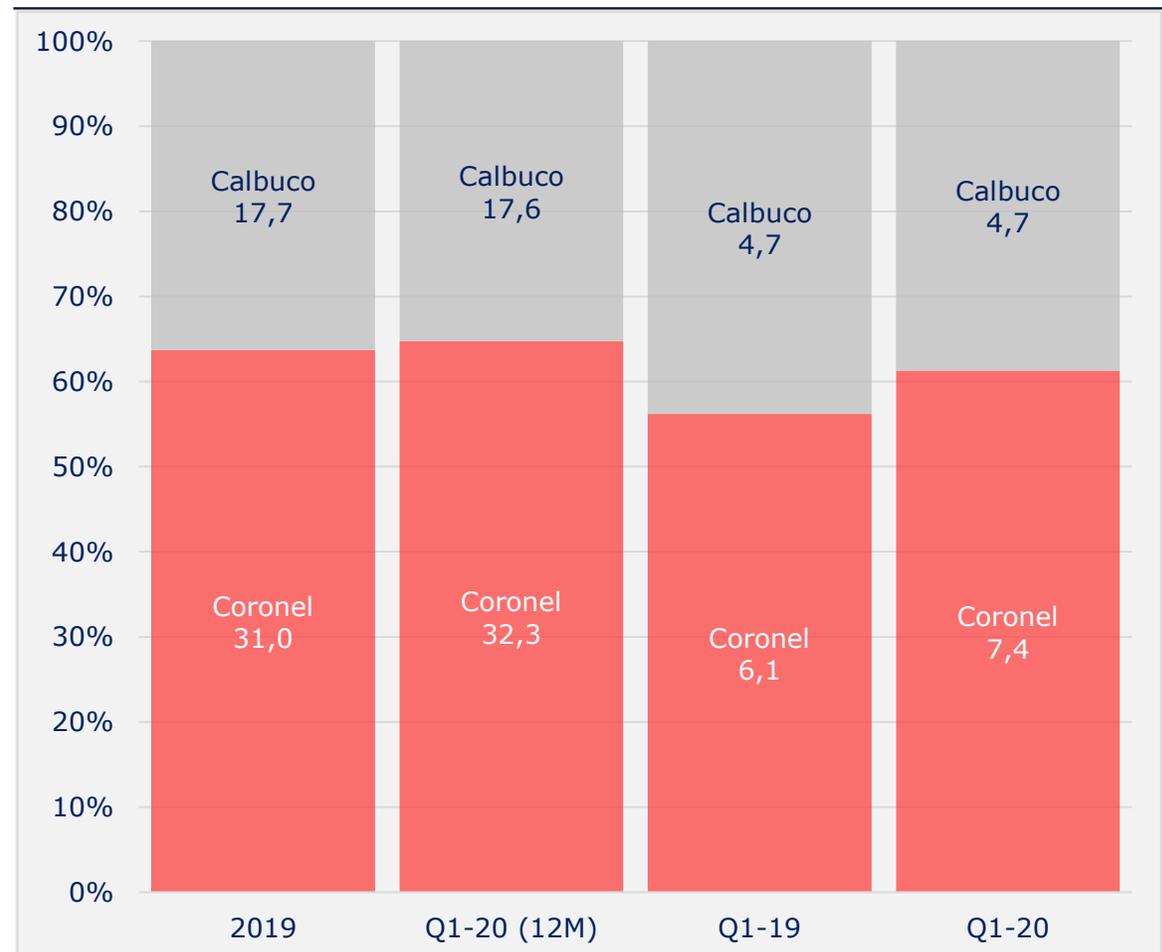




Información Financiera

FROWARD	2016	2017	2018	2019	Q1-19	Q1-20
USDmm						
Ingresos	41,1	44,3	50,8	48,6	10,8	12,0
Costos de ventas	-24,0	-24,7	-26,8	-25,6	-6,7	-6,5
Ganancia Bruta	17,1	19,5	23,9	23,0	4,1	5,5
GAV	-4,0	-4,9	-4,9	-4,9	-1,2	-1,1
Otros Operacional	0,4	0,6	0,1	0,2	0,1	0,0
Resultado Operacional	13,5	15,3	19,2	18,3	2,9	4,4
Gastos Financieros	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-0,2	-0,2
Otros No Op.	0,2	0,6	-0,9	-0,6	0,1	-0,8
Resultado No Operacional	-0,4	-0,1	-1,9	-1,5	-0,2	-1,1
Impuestos	-3,0	-3,1	-5,3	-4,8	-0,4	-2,1
Ganancia (Pérdida)	10,0	12,1	12,0	12,0	2,3	1,3
Ganancia (Pérdida) (Controladora)	10,0	12,1	12,0	12,0	2,3	1,3
Total Activos	99,8	107,6	114,9	118,4	115,4	120,1
Total Pasivos	36,7	39,1	41,6	40,3	40,5	41,1
Total Patrimonio	63,1	68,5	73,3	78,1	74,9	79,0
Margen Operacional (%)	32,8%	34,5%	37,8%	37,6%	26,9%	36,8%
Margen Neto (%)	24,4%	27,2%	23,7%	24,7%	21,3%	10,8%
EBITDA	18,6	19,4	23,8	23,6	4,1	5,9

Segmentación de Ingresos (USDmm)



Información Financiera



CMC	2016	2017	2018	2019	Q1-19	Q1-20
USDmm						
Ingresos	90,7	75,4	66,9	64,6	15,6	15,8
Costos de ventas	-62,6	-44,1	-38,2	-36,9	-9,3	-8,9
Ganancia Bruta	28,1	31,3	28,7	27,7	6,3	6,9
GAV	-6,1	-5,1	-5,4	-4,6	-1,8	-1,1
Otros Operacional	-0,5	1,3	0,3	-0,7	-0,2	0,0
Resultado Operacional	21,6	27,6	23,6	22,4	4,3	5,8
Gastos Financieros	-10,9	-11,9	-12,6	-11,6	-3,1	-2,5
Otros No Op.	-0,6	-0,3	-0,9	-4,2	0,1	-0,3
Resultado No Operacional	-11,4	-12,2	-13,5	-15,8	-3,0	-2,9
Impuestos	-1,7	-1,9	-0,5	0,4	0,2	0,0
Ganancia (Pérdida)	8,4	13,4	9,6	7,1	1,5	3,0
Ganancia (Pérdida) (Controladora)	5,1	9,2	5,5	2,9	0,6	2,0

Total Activos	373,4	399,6	374,4	368,5	369,9	363,0
Total Pasivos	194,4	211,1	187,4	188,3	183,5	186,9
Total Patrimonio	179,0	188,5	187,0	180,1	186,4	176,1

Margen Operacional (%)	23,8%	36,6%	35,3%	34,7%	27,5%	36,8%
Margen Neto (%)	9,3%	17,8%	14,3%	10,9%	9,7%	19,0%

EBITDA	30,2	39,0	37,6	36,4	7,8	9,3
--------	------	------	------	------	-----	-----

Segmentación de Ingresos (USDmm)

