



 QUIÑENCO S.A.

Junio 2014

# Quiñenco: Principales Empresas Operativas



% de participación a marzo 2014

51,3%	60,0%	28,0% <sup>(2)</sup>	65,9%	46,0%	42,4%	100%
Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 12.400	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 4.400	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 2.500	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 31	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 720	Capit. Burs. <sup>(1)</sup> : MMUS\$ 830	MMUS\$ 870 <sup>(3)</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Primer banco en Chile en términos de ganancias y rentabilidad</li> <li>Controlado conjuntamente con Citigroup</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primer productor de cerveza en Chile, con una participación de mercado de 78%</li> <li>Mayor productor de bebidas en Chile</li> <li>2do mayor productor de Cerveza en Argentina</li> <li>Controlado en conjunto con Heineken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Líder mundial en fabricación de cables</li> <li>Basado en Francia, con presencia en 40 países y actividad comercial alrededor de todo el mundo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Producción de envases flexibles con presencia en Chile, Argentina, Perú y Colombia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Empresa naviera más grande de Latinoamérica</li> <li>Su principal negocio corresponde al transporte de carga en contenedores</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Compañía líder en la provisión de servicios portuarios y navieros: concesiones portuarias, remolcadores y logística</li> <li>2do operador portuario en América Latina</li> <li>4 operador de remolcadores a nivel mundial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2do competidor del mercado minorista de distribución de combustible, con 450 estaciones de servicio y 121 tiendas de conveniencia</li> <li>Licencia Shell en Chile</li> <li>Presente en el segmento mayorista</li> </ul>

(1) Capitalización bursátil al 31 de mayo de 2014.

(2) Corresponde al porcentaje de participación de Invetans sobre Nexans. La participación de Quiñenco al 31 de marzo de 2014 en Invetans era un 65,9%.

(3) Valor libro al 31 de marzo de 2014.



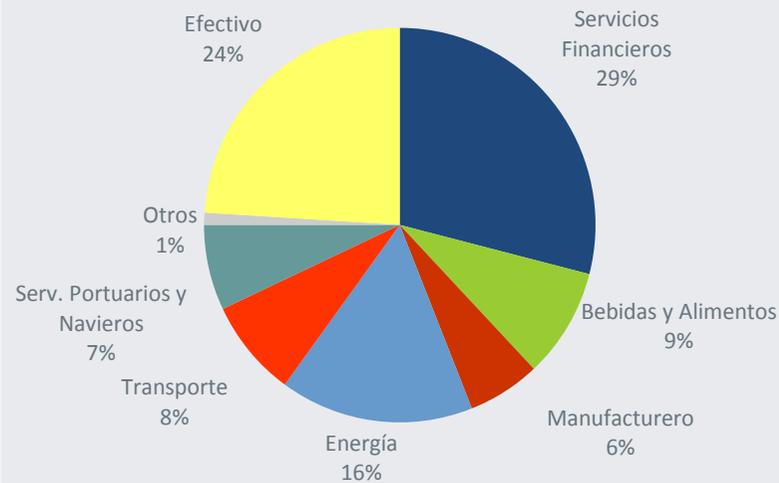
# Inversiones Diversificadas



Quiñenco es uno de los *holdings* más diversificados en Chile. Durante su historia ha invertido principalmente en sectores donde tiene una trayectoria comprobada y amplia experiencia en la industria.

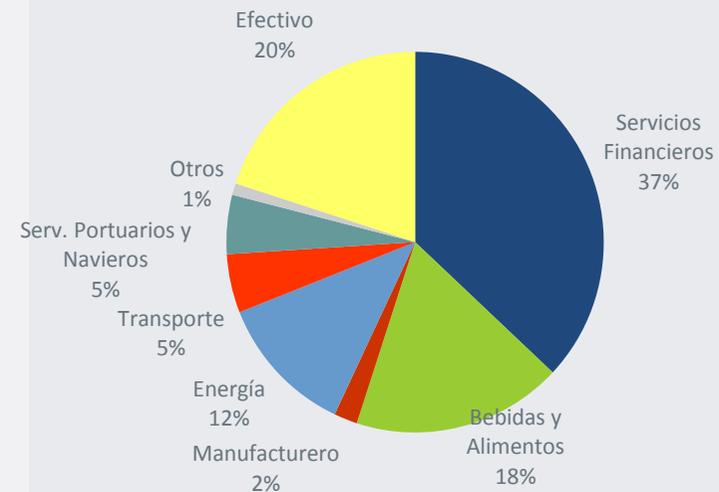
## Inversiones por Sector

(US\$ 5,5 mil millones al 31 de marzo de 2014)



## Valor Activos Neto<sup>(1)</sup> (NAV)

(US\$ 6,0 mil millones al 31 de marzo de 2014)



(1): Valor de Mercado de las empresas operativas de Quiñenco + Valor de Mercado de las principales Inversiones Financieras + Valor libro de otros activos, netos de otros pasivos + Efectivo a nivel corporativo - Deuda a Nivel Corporativo.

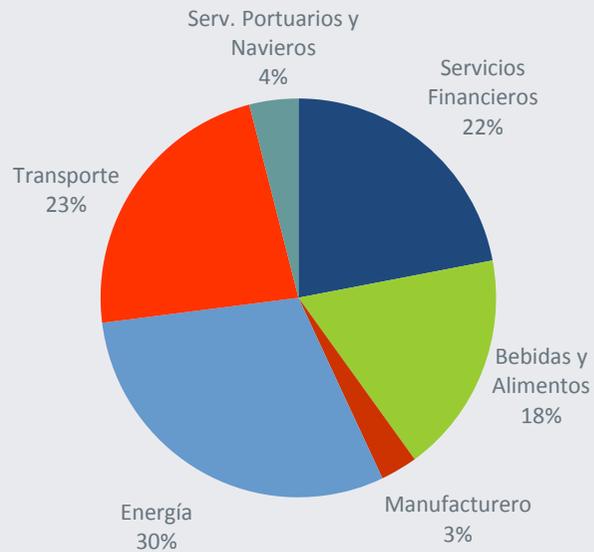
# Ventas y Resultados Diversificados (1T 2014)



Quiñenco ha logrado ingresos y resultados diversificados, generando así flujos de caja estables

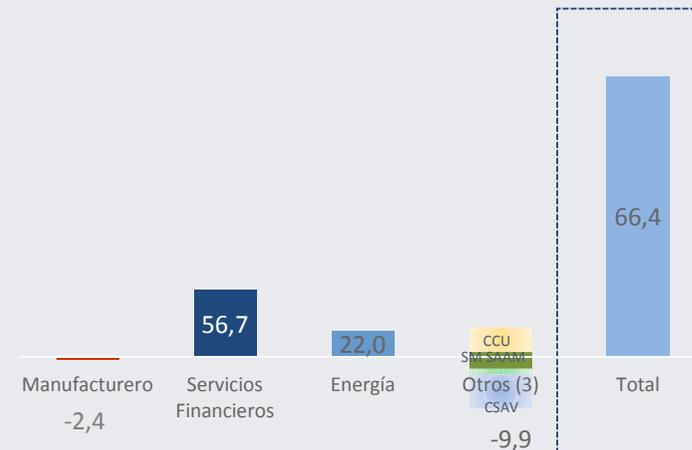
## Ingresos Agregados por Sector <sup>(1)</sup>

(Acumulado marzo 2014)



## Ganancia Neta <sup>(2)</sup>

(Acumulado marzo 2014, MMUS\$)



<sup>(1)</sup> Quiñenco no consolida con CCU (Bebidas y Alimentos), CSAV (Transporte) o SM SAAM (Servicios Portuarios y Navieros).

<sup>(2)</sup> Corresponde a la contribución de cada segmento a la ganancia neta de Quiñenco

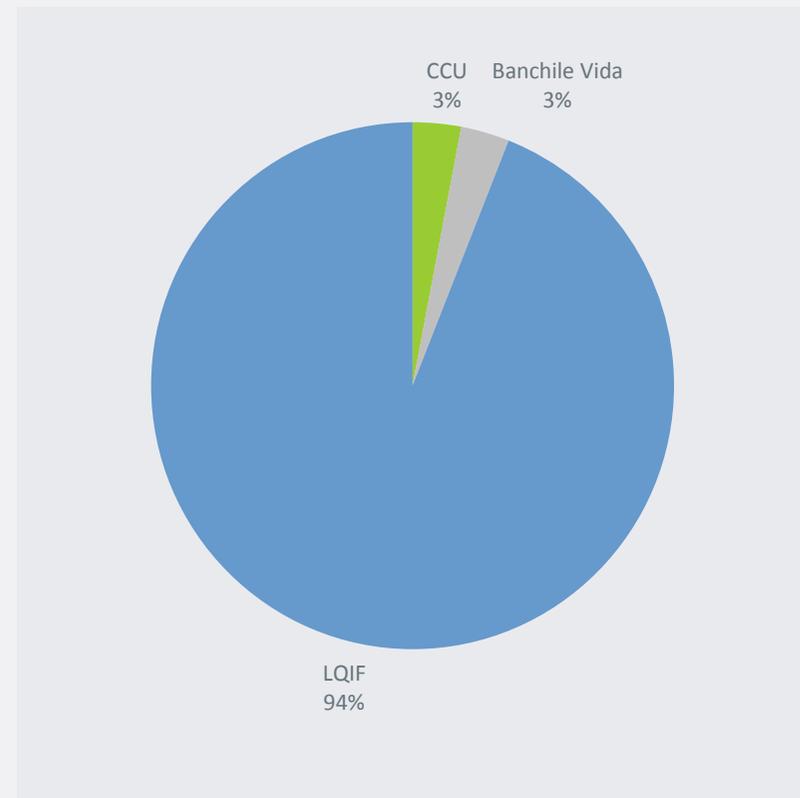
<sup>(3)</sup> El Segmento Otros incluye la contribución de CCU (MMUS\$21), SM SAAM (MMUS\$4), CSAV (-MMUS\$29), y Quiñenco y otros (-MMUS\$5).

Cifras traducidas al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

# Flujo de Dividendos Estable



El buen desempeño de las empresas operativas permite un flujo de dividendos continuo y estable hacia la matriz



Nota: Cifras traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

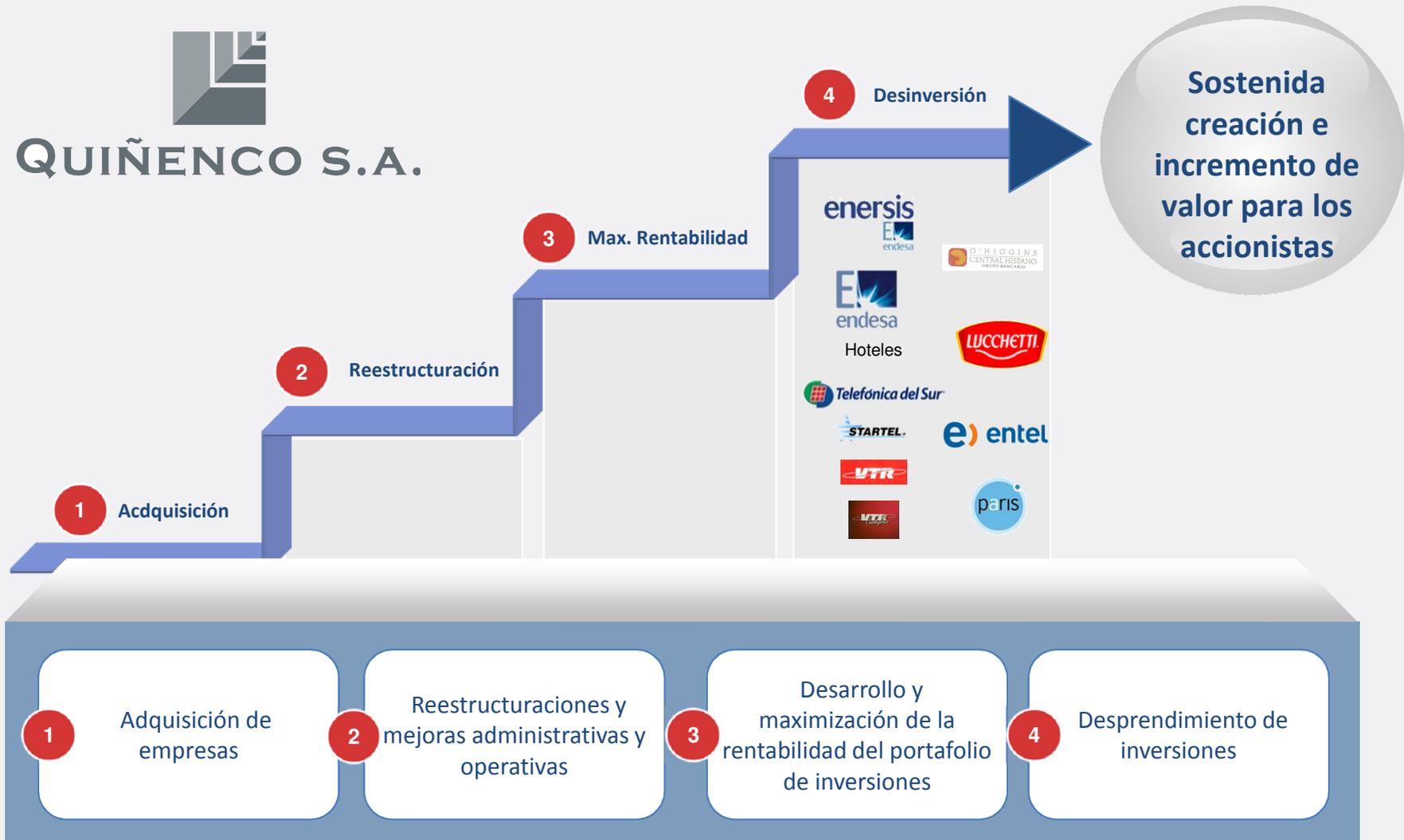
LQIF dividendo adicional en 2010: pagado por LQIF en base al Acuerdo entre Quiñenco y Citigroup.

LQIF dividendo adicional en 2014: pagado por LQIF a Quiñenco por venta de acciones de banco de Chile efectuada en enero de 2014.

# Sistema de Creación de valor



Quiñenco ha desarrollado un proceso de creación de valor a través del manejo profesional de sus inversiones



# Transacciones a Nivel Corporativo



Quiñenco ha realizado varias transacciones a lo largo de su historia, generando ganancias por US\$1,8 mil millones producto de desinversiones a lo largo de los últimos 16 años por US\$4,4 mil millones



Note: Cifras traducidas desde pesos chilenos constantes al tipo de cambio al 31 de marzo de 2014 de \$551,18= 1US\$

<sup>(1)</sup> Incluye la ganancia asociada a la primera opción de Citigroup por un 8,52% de LQIF, antes de impuestos. El ejercicio de la segunda opción por un 8,52% adicional generó un incremento patrimonial por US\$285,8 millones, después de impuestos.

# Quiñenco recauda fondos en mercados de deuda y equity y realiza cambio en el Directorio



## Emisión de Bonos

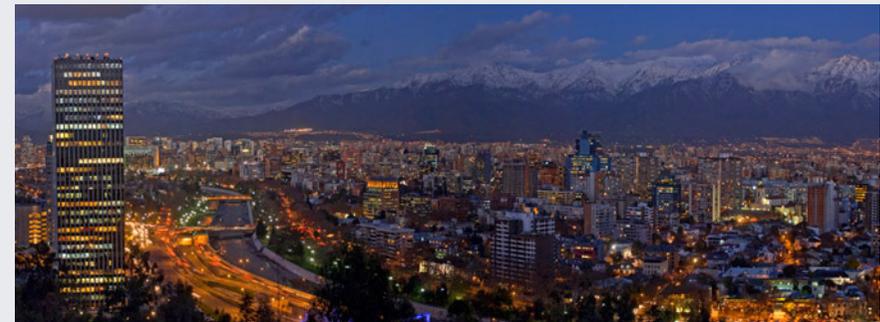
- En julio de 2013 Quiñenco colocó bonos por UF 4,000,000 (aprox. US\$180 millones) en el mercado local.

## Aumento de Capital

- En noviembre de 2013, Quiñenco concluyó exitosamente su aumento de capital recaudando \$350 mil millones (aprox. US\$700 millones) a través de la colocación de alrededor de 318 millones de acciones a un precio de \$1.100. Durante el período preferente se suscribió un 99,98% de las acciones.

## Directorio

- En abril de 2014 la Junta Extraordinaria de Accionistas de Quiñenco aprobó aumentar el número de directores desde 7 a 8 miembros, incorporando a don Andrónico Luksic Lederer.



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



### Empresa

### Hechos Destacados

NAV  
(% del total)

#### Banco de Chile

- Líder en utilidad neta y rentabilidad en el sistema financiero chileno.
- Continúa con muy buenos niveles de eficiencia, con un índice de costo-ingreso de 39,2%.
- Diversificación de su estructura de financiamiento a través de la emisión de aprox. US\$785 millones en Suiza, US\$168 millones en Hong Kong, US\$167 millones en Japón, y US\$400 millones en *commercial papers* en EE.UU. en 2013, y cerca de US\$340 millones en el primer trimestre de 2014 en Suiza y Japón.
- En enero de 2014 LQIF realizó una oferta secundaria de acciones del Banco de Chile, equivalente a un 7,2% de la propiedad, recibiendo aproximadamente US\$818 millones. Así, el *free float* del Banco aumentó desde 17,6% to 24,8%. La participación de LQIF en Banco de Chile se redujo a 51%.
- Quiñenco recibió un dividendo extraordinario de aproximadamente US\$390 millones producto de esta venta, y registró un incremento patrimonial de US\$156 millones.

37%



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



### Empresa

### Hechos Destacados

NAV  
(% del total)

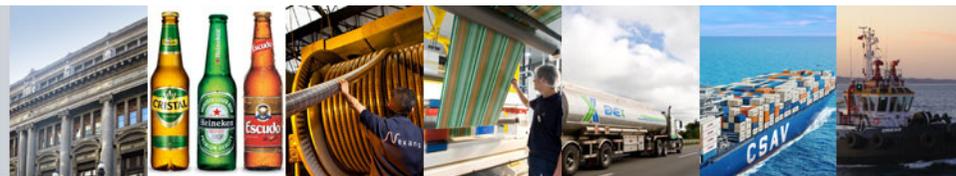


- El 18 de junio de 2013 el Directorio de CCU aprobó un aumento de capital por \$340 mil millones (aproximadamente US\$695 millones) para financiar crecimiento orgánico y no orgánico.
- IRSA, controlador de CCU, suscribió un tercio de sus derechos preferentes, para permitir la entrada de nuevos inversionistas.
- En total CCU recaudó Ch\$332 mil millones.
- El 23 de diciembre de 2013, CCU anunció el ingreso al mercado paraguayo, mediante la adquisición de 50% de un negocio de bebidas alcohólicas y no alcohólicas perteneciente al grupo local Cartes. Las ventas estimadas de este negocio para el año 2013 son US\$45 millones.
- El 7 de mayo de 2014, CCU anunció su incursión en Bolivia, mediante la adquisición de una participación de 35% en Bebidas Bolivianas (BBO). CCU tiene la opción de incrementar este porcentaje a 51%. BBO produce y comercializa bebidas alcohólicas y no alcohólicas.
- El 6 de junio de 2014, CCU anunció el término del contrato de importación y distribución de Corona y Negra Modelo (cervezas) en Argentina y de la licencia de producción y distribución de la cerveza Budweiser en Uruguay, mantenido por su filial CICSA en Argentina con filiales de ABINBEV. CICSA recibió una compensación de US\$34,2 millones.

**18%**



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>El 27 de junio de 2013 Enex adquirió los activos de Terpel Chile, incluyendo la red de distribución nacional de estaciones de servicios, por un total de UF5,291,345 (US\$240 millones). Durante septiembre y octubre, en cumplimiento con las medidas de mitigación ordenadas por la Corte Suprema, Enex desinvertió 61 estaciones de servicio, recaudando US\$27 millones.</li> <li>En julio de 2013 se inauguró la primera estación de servicio con el nuevo formato de carretera, lanzando además la nueva marca upa! para las tiendas de conveniencia.</li> <li>En el primer trimestre de 2014 el resultado operacional de Enex se duplicó respecto al 2013, reflejando un crecimiento de 51% en volumen de ventas impulsado por la incorporación de Terpel Chile, así como mejores márgenes.</li> </ul>	<p>12%</p>



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



### Empresa

### Hechos Destacados

NAV  
(% del total)



- En 11 de septiembre de 2013, SM SAAM anunció que su filial SAAM suscribió un acuerdo de asociación con Boskalis Holding B.V., holding de SMIT, el segundo operador de remolcadores a nivel mundial. El acuerdo contempla dos *joint ventures* para la operación combinada del negocio de remolcadores en Brasil, México, Panamá y Canadá. Producto de estas fusiones, los *joint-ventures* tendrán ventas combinadas por alrededor de US\$250 millones y operarán una moderna flota de más de 100 remolcadores.
- El 30 de julio de 2013, SAAM vendió su participación en Cargo Park a un fondo de inversión de BTG Pactual. El 50% de participación de SAAM se vendió en US\$18,8 millones más dividendos por US\$1,5 millones, generando una ganancia después de impuestos, ajustes y comisiones de US\$12,0 millones.
- En enero de 2014 hubo un paro portuario en Chile que implicó el pago de un bono por parte de SM SAAM a los trabajadores portuarios de US\$5,1 millones, además de un menor nivel de actividad.

5%



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>El 24 de septiembre de 2013, CSAV completó exitosamente su aumento de capital recaudando US\$330 millones. Los fondos serán destinados a financiar la adquisición de 7 nuevas naves de 9.300 TEUs y el prepago de deuda financiera, entre otros. Las nuevas naves aumentarán la flota propia de la compañía desde 37% a 50%.</li> <li>Quiñenco suscribió un total de US\$188 millones en el aumento de capital de CSAV, incrementando su participación a un 46%.</li> <li>El 22 de enero de 2014, CSAV anunció un acuerdo no vinculante con la naviera alemana Hapag Lloyd (HL), para fusionar el negocio de portacontenedores de CSAV con HL, convirtiéndose en accionista de la sociedad fusionada con una participación de 30%. CSAV sería el accionista principal, y a través de un pacto de accionistas controlaría alrededor de un 75% de la entidad fusionada. La nueva compañía sería el 4º operador a nivel mundial. El 16 de abril de 2014, CSAV y HL firmaron un acuerdo vinculante, sujeto a aprobaciones de las autoridades de libre competencia en diversas jurisdicciones.</li> <li>CSAV ha anunciado dos aumentos de capital, uno por US\$200 millones para completar el financiamiento de las 7 nuevas naves, aprobado por la Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2014, y un segundo aumento por hasta US\$400 millones, en caso de concretarse la fusión con HL.</li> </ul>	<p>5%</p>



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



Empresa	Hechos Destacados	NAV (% del total)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Invexans aumentó su participación en Nexans a un 26.6%, tras el aumento de capital de la compañía francesa en octubre de 2013. Continuó aumentando su participación llegando a un 28,0%.</li> <li>• Nexans recaudó aproximadamente €284 millones en su aumento de capital, con el fin de fortalecer su estructura financiera, mantener su perfil crediticio y otorgar flexibilidad para las iniciativas estratégicas del grupo.</li> <li>• Invexans está realizando un aumento de capital por US\$270 millones, destinados a financiar las adquisiciones de acciones de Nexans, incluyendo la participación en el aumento de capital de Nexans, como el pago de pasivos.</li> <li>• El 22 de mayo de 2014, Invexans y Nexans anunciaron el término del acuerdo vigente desde 2011, dado que el principal objetivo del acuerdo, establecer Invexans como accionista de referencia de Nexans, ya se cumplió. Invexans no tiene intención de obtener más de un 30% de control, ni de vender total o parcialmente su participación en la compañía francesa.</li> </ul>	<p>2%</p>



## Compañías Operativas: Hechos Destacados



### Empresa

### Hechos Destacados

NAV  
(% del total)



- Como parte de su plan de desarrollo estratégico, durante el último trimestre de 2013 Madeco anunció el cierre de la unidad de tubos en Argentina y Chile, debido a una sostenida pérdida de competitividad, asociada a mayores costos de producción, falta de economías de escala y cambios en el mercado con tubos de PVC de menor costo.
- En marzo de 2014, continuando en esta misma línea, Madeco anunció el cierre de la unidad de perfiles (Indalum), debido a una sostenida pérdida de competitividad. Así, Madeco concentró sus actividades en la unidad de envases flexibles.
- En la misma fecha Madeco anunció un aumento de capital por US\$200 millones, el cual fue aprobado por la Junta de Accionistas en abril, con el fin de financiar el plan estratégico enfocado en envases flexibles, que contempla inversiones en las compañías que Madeco tiene en Chile, Perú, Argentina y Colombia (incluyendo una nueva planta en este país), como también potenciales adquisiciones en estos y otros mercados en la región y el prepago parcial de pasivos.
- En abril de 2014 se aprobó cambiar el nombre de la compañía a **Techpack**.
- El 10 de junio Techpack anunció la adquisición de la empresa chilena HYC Packaging, especializada en la fabricación de envases flexibles, en US\$34,3 millones a través de su filial Alusa. Con esta incorporación Techpack se consolida como líder en el mercado de envases flexibles en la región y aumenta su capacidad instalada a 80 mil toneladas al año.





## Factores que fortalecen la habilidad de Quiñenco a la hora de afrontar nuevas oportunidades de inversión

### Optimización del portafolio

- El buen desempeño de las compañías operativas, fundado en una sólida administración y alianzas de primer nivel, contribuyen a un flujo de dividendos sostenido

### Estructura Financiera Sana

- Indicadores financieros sólidos
- Balance bien estructurado
- Clasificación de riesgo local AA/AA-

### Bajos Niveles de Apalancamiento Financiero

- Alta disponibilidad de caja
- Los niveles de deuda permiten futuros incrementos en el apalancamiento





Gracias por su atención

 QUIÑENCO S.A.