

SK

SIGDO KOPPERS S.A.



Adquisición de Magotteaux

23 de agosto 2011

✓ Definición Estratégica de SK

- Venta de CTI
- Adquisición de Magotteaux
- Magotteaux en SK
- Descripción de Magotteaux



- ✓ El nuevo foco estratégico de Sigdo Koppers es ser un **proveedor de servicios y productos a la Minería e Industrias**
 - ✓ Ser un actor relevante en el mercado mundial definido
 - ✓ Tener una posición de liderazgo tanto en participación de mercado como en desarrollo tecnológico
 - ✓ Buscar sinergias entre las compañías hacia el foco estratégico



- Definición Estratégica de SK

✓ **Venta de CTI**

- Adquisición de Magotteaux
- Magotteaux en SK
- Descripción de Magotteaux



✓ ¿Por qué la desinversión en CTI?

- ✓ A pesar de ser un hito en el desarrollo industrial de SK, esta compañía no se encuentra en el foco estratégico actual definido
- ✓ Actor relevante sólo en el cono sur (Chile y Argentina) sin tener relevancia internacional y mundial
- ✓ Dado su volumen de actividad, difícil enfrentar los desafíos de innovación, integración y desarrollo en comparación a la competencia internacional
- ✓ En manos de **Electrolux**, CTI podrá desarrollarse en plenitud



Resumen de la transacción de CTI

Oferta acciones CTI	\$
Precio Acciones CTI	34,8738
Div. Ut. acum. Jun-11	1,6326
Dividendo Adicional	4,3929
Total	40,8993

- ✓ La transacción se materializará a través de OPAs por el 100% de las acciones tanto de CTI como de Somela
- ✓ Las OPAs debería iniciarse dentro de los próximos 10 días.
- ✓ El pago del precio y dividendos se efectuará el mismo día

- ✓ La valorización de CTI alcanza los **US\$675 millones de Firm Value**
- ✓ Múltiplo **FV / EBITDA implícito de 9,02x** (cifras últimos 12 meses a Jun-11)
- ✓ Sigdo Koppers recibirá **US\$315 millones** ⁽¹⁾ aproximadamente
- ✓ Esta operación generará un aumento patrimonial de US\$200 millones aprox. para SK



- Definición Estratégica de SK

- Venta de CTI

✓ **Adquisición de Magotteaux**

- Magotteaux en SK

- Descripción de Magotteaux



Adquisición de Magotteaux

- ✓ **Sigdo Koppers** ha acordado adquirir el 100% de la propiedad de **Magotteaux SA**
- ✓ Esta operación involucra un monto de **US\$790 millones** (Firm Value)
 - ✓ Múltiplo **FV/EBITDA de 8,3x**
- ✓ **Magotteaux** es el principal proveedor global de bolas y elementos de desgaste de alto cromo.
 - ✓ Principales mercados: Minería e industria cementera
 - ✓ Principales productos: bolas de molienda de alto cromo y partes y piezas de desgaste (casting).
- ✓ Magotteaux proyecta **ventas por US\$720 millones** y un **EBITDA de US\$95** para el año 2011.



¿Por qué invertir en Magotteaux?

- ✓ Está en el **foco estratégico** de SK – Proveedor de Servicios y Productos a la Minería e Industria.
- ✓ Empresa internacional con presencia en todos los continentes
- ✓ Líder en su segmento de mercado
- ✓ Líder en tecnología e innovación, lo que le da una ventaja competitiva
- ✓ Sinergias con SK:
 - ✓ Geografía
 - ✓ Clientes



- Definición Estratégica de SK
- Venta de CTI
- Adquisición de Magotteaux

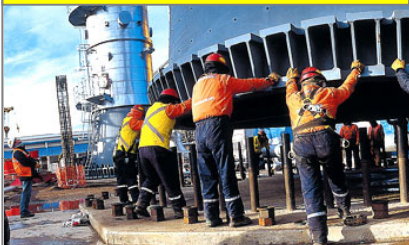
✓ **Magotteaux en SK**

- Descripción de Magotteaux



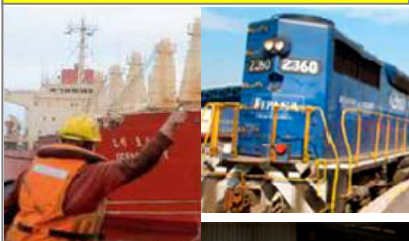
Servicios

Ing. y Construcción (60,43%)



50 años de experiencia en más de 300 proyectos de gran envergadura

Puerto Ventanas* (50,01%)



Puerto de Carga a granel y combustible. Dueña de 52% Fepasa (tpte. ferroviario)

Industrial

Enaex* (60,54%)



Fragmentación de roca para minería (70% de PM en Chile y 60% en Conosur)

Sigdopack (97,69%)



Películas Plásticas para envases de alimentos en Chile y Latam

Magotteaux (99,99%)



Insumos para la molienda - Minería e industria cementera

CHBB (74,59%)



Planta productora de Hidrógeno de alta pureza para abastecer a ENAP

Comercial & Automotriz

SK Comercial (82,79%)



Venta, Arriendo y Servicio de Maquinaria de prestigiosas marcas

SKBergé (40,00%)



Comercialización de automóviles (Mayor distribuidor en Chile en ventas)

Foco estratégico en la Minería

- ✓ SK está presente en varias etapas de **la cadena de valor** en la Minería
- ✓ **Magotteaux** es un proveedor de servicios de alto valor agregado para la minería y la industria cementera
- ✓ Magotteaux representa la mejor opción para consolidar a SK como un **proveedor líder internacional de servicios integrales para la minería**



- Definición Estratégica de SK
- Venta de CTI
- Adquisición de Magotteaux
- Magotteaux en SK

✓ Descripción de Magotteaux



- ✓ **Magotteaux** es una empresa global, líder mundial en la producción y comercialización de bolas de molienda de alto cromo (*high chrome grinding media*)
- ✓ Insumos para los procesos de molienda de las industrias de la minería y cemento
- ✓ Es uno de los principales productores mundiales de partes y piezas de desgaste (*casting*) para distintas industrias
 - ✓ #1 mundial en la producción de **bolas de molienda de alto cromo**
 - ✓ #1 en bolas de molienda para la **industria cementera con un 44% de market share** (ex China)
 - ✓ #1 en elementos de desgaste (*casting*) para la industria cementera con un 24% de market share (ex China)



- ✓ **Magotteaux**, de origen belga, posee 12 plantas de producción propia en 10 países y 38 oficinas comerciales en 24 países
 - ✓ Las principales plantas productivas se encuentran en Bélgica, Brasil, Estados Unidos Canadá y Tailandia
 - ✓ Magotteaux forma parte de 2 JV: Proacer en Chile y Scaw en Sudáfrica
 - ✓ Capacidad instalada de 240.000 toneladas anuales de high chrome grinding media
 - ✓ Capacidad instalada de 64.000 toneladas anuales de casting
 - ✓ A través de los 2 JV comercializa 160.000 toneladas anuales adicionales high chrome grinding media
- ✓ **Magotteaux** está enfocada en la fabricación de productos de alto valor agregado, siendo reconocida como líder en tecnología y licencias propias
 - ✓ Posee varios centros de I&D (Bélgica, Sudáfrica y Australia) con equipos de ingenieros y científicos
 - ✓ Magotteaux ha patentado más de 20 tecnologías y procesos propietarios en 60 países



Principales Productos



Grinding media (GM)



- Balls - over 150 alloys
- Rods
- Ceramic beads

Castings



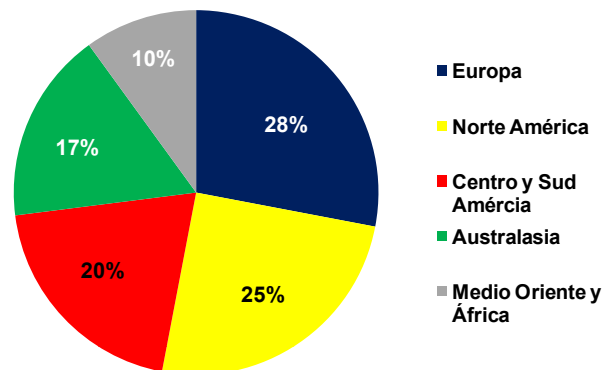
- Horizontal mill internals: liners, diaphragms
- Crushers
- Crushing parts
- Vertical mill internals
- Heat resistant castings
- Dredging parts

- ✓ La mayoría de productos fabricados por Magotteaux son manufacturados utilizando cerámicas, metales y consumibles
- ✓ Esta tecnología patentada permite la diferenciación entre los productos fabricados por Magotteaux frente a las fundiciones convencionales de acero y hierro
- ✓ Los productos de “grinding media” tienen una corta vida útil (mining consumables), mientras que los productos de “casting” generalmente tiene una mayor vida útil (hasta 15 años)



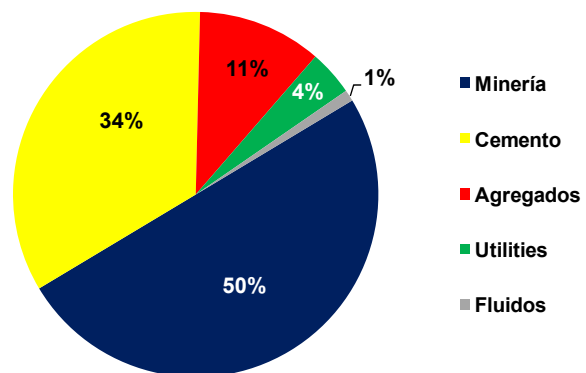
Magotteaux ER Consolidado	US\$ millones				
	2008	2009	2010	U12M (*)	2011 E
Ventas	777	556	605	635	720
Margen Bruto	175	120	128	143	165
EBITDA	101	63	73	84	95
<i>Mg EBITDA</i>	13,0%	11,4%	12,1%	13,3%	13,2%

Ventas 2011 - Geográficas



Magotteaux Volumen	Millones de Tons			
	2008	2009	2010	2011 E
Grinding media	211	158	200	216
Castings	59	46	46	49
Volumen total	270	205	246	266

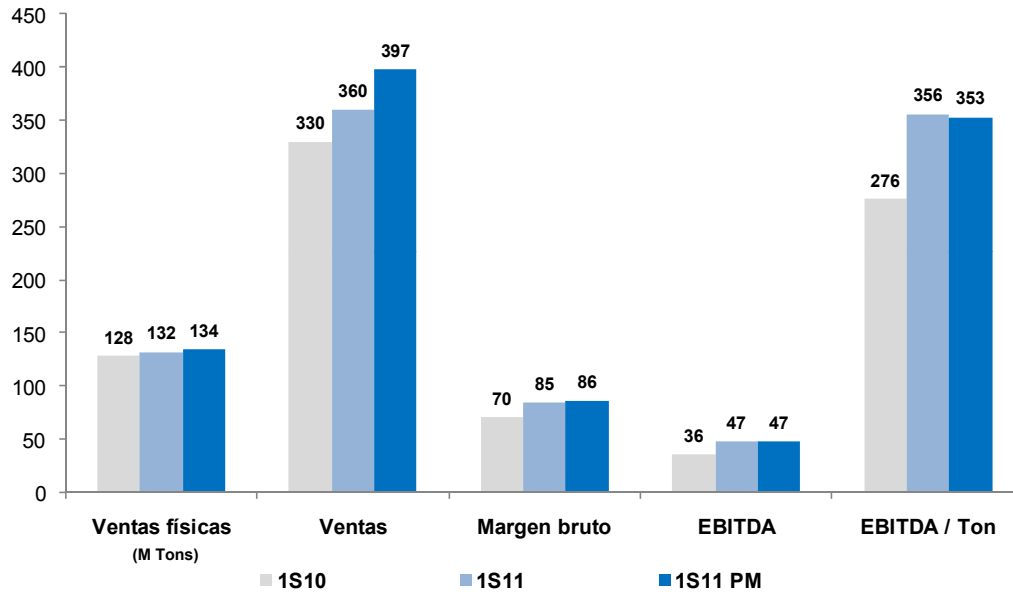
Ventas 2011 - Negocio



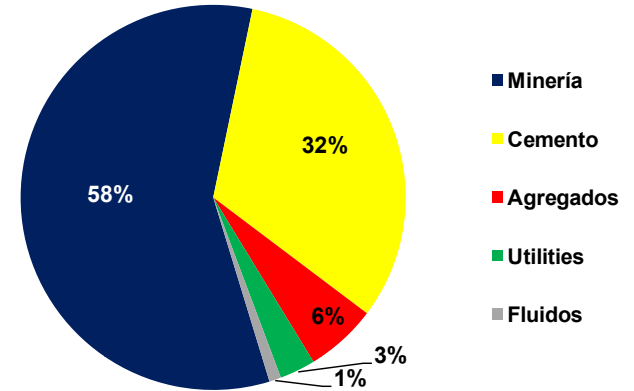
(*) Últimos doce meses a Jun-11



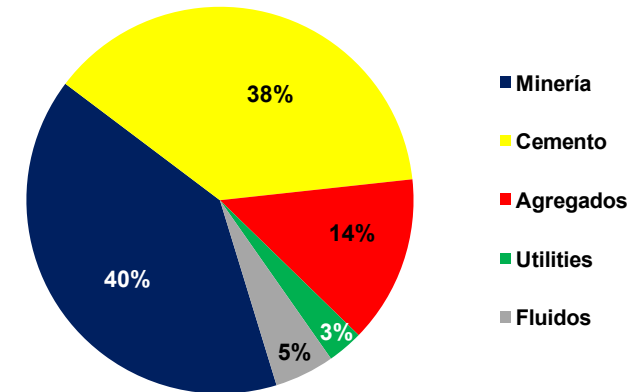
Cifras en US\$ millones



Ventas físicas 1S11 - Negocio

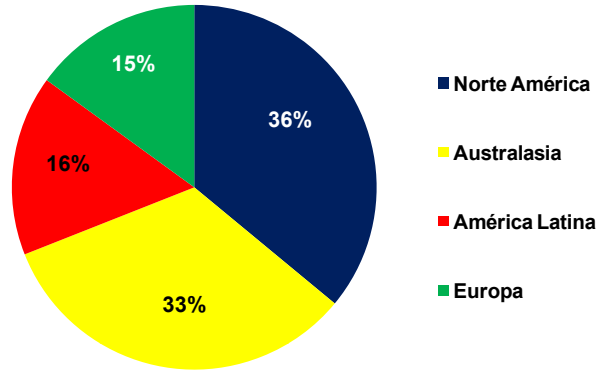


Margen bruto 1S11 - Negocio



Capacidad instalada Grinding media

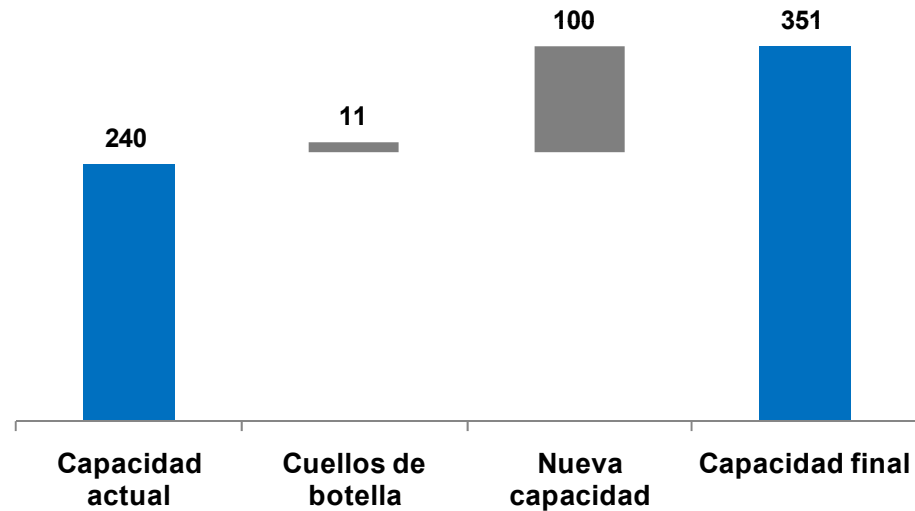
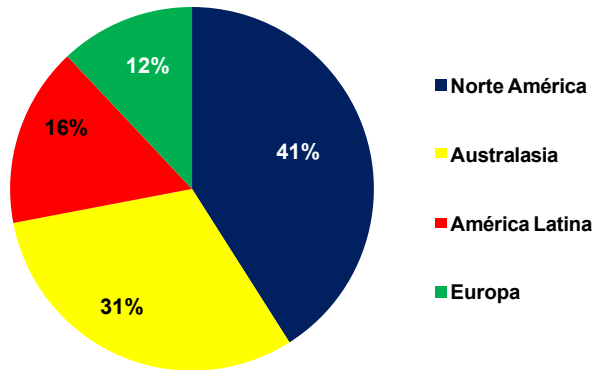
Capacidad instalada 2010: **240.000 tons**



✓ 2010: 83% de utilización

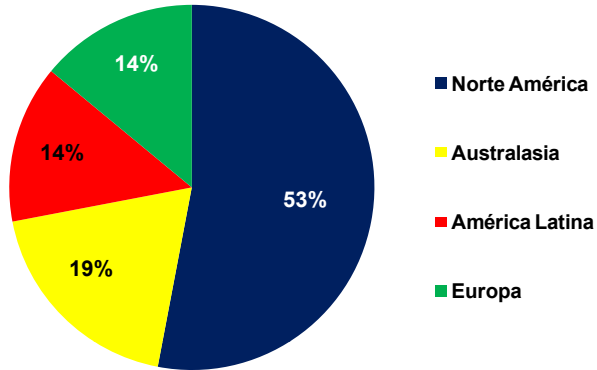
✓ Incremento de 46% en capacidad instalada

Producción 2010: **198.000 tons**



Capacidad instalada Castings

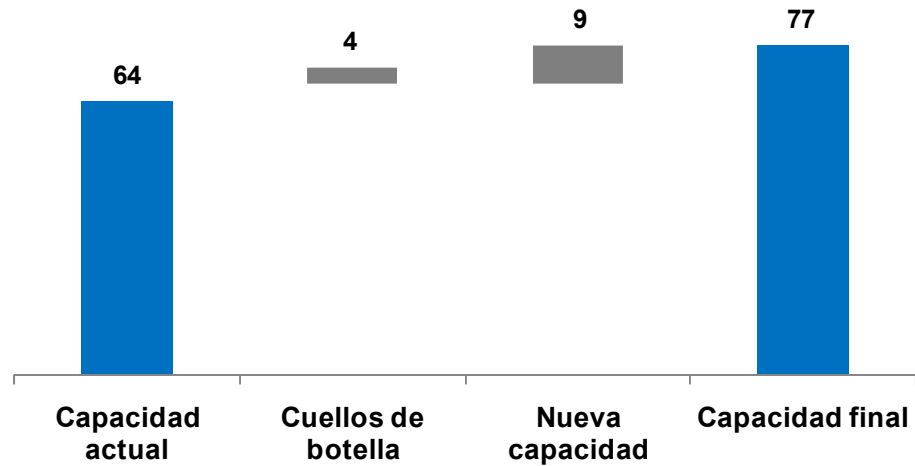
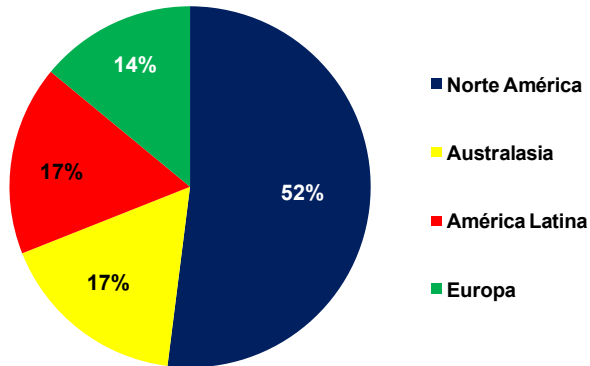
Capacidad instalada 2010: **64.000 tons**



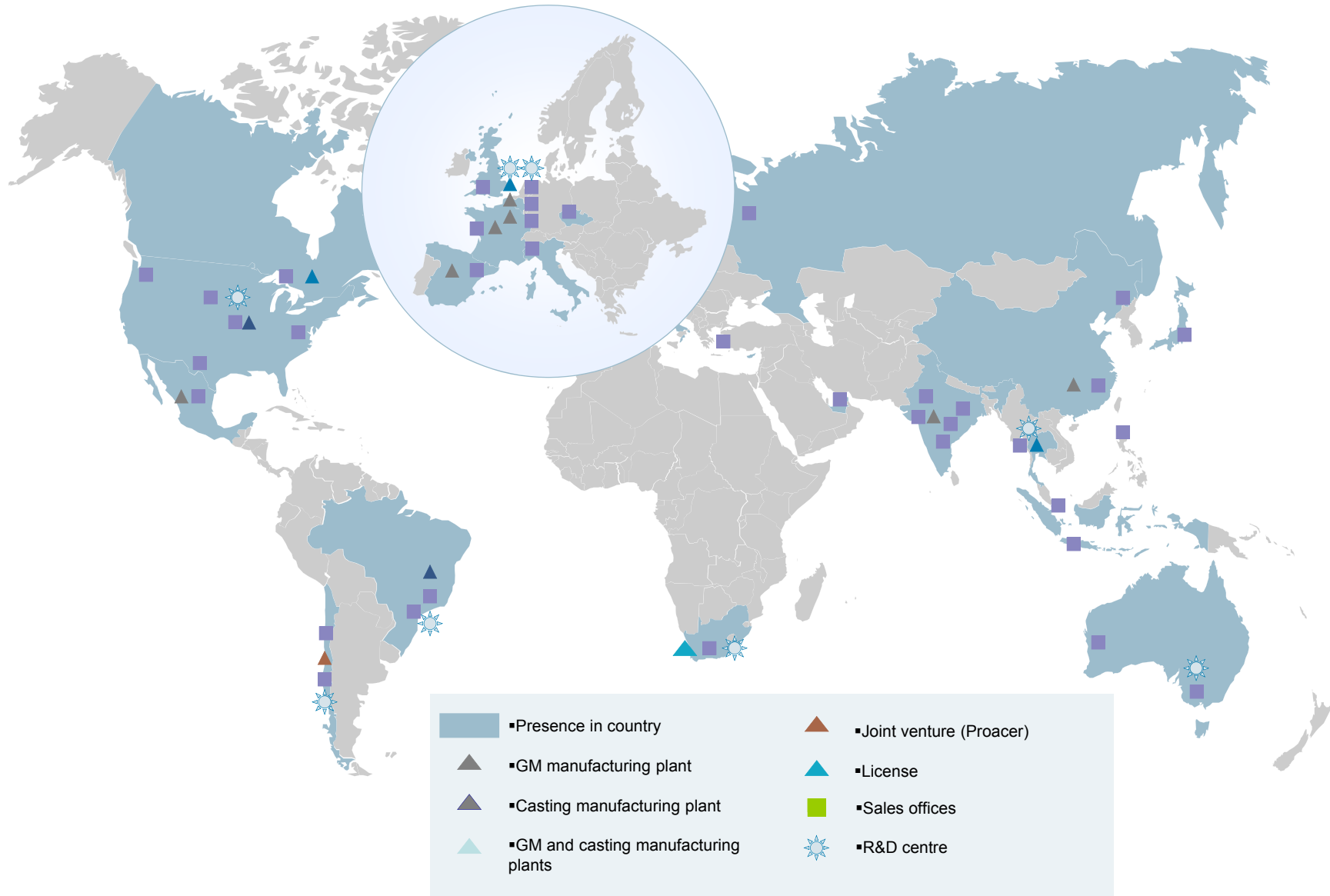
✓ 2010: 66% de utilización

✓ Incremento de 20% en capacidad instalada

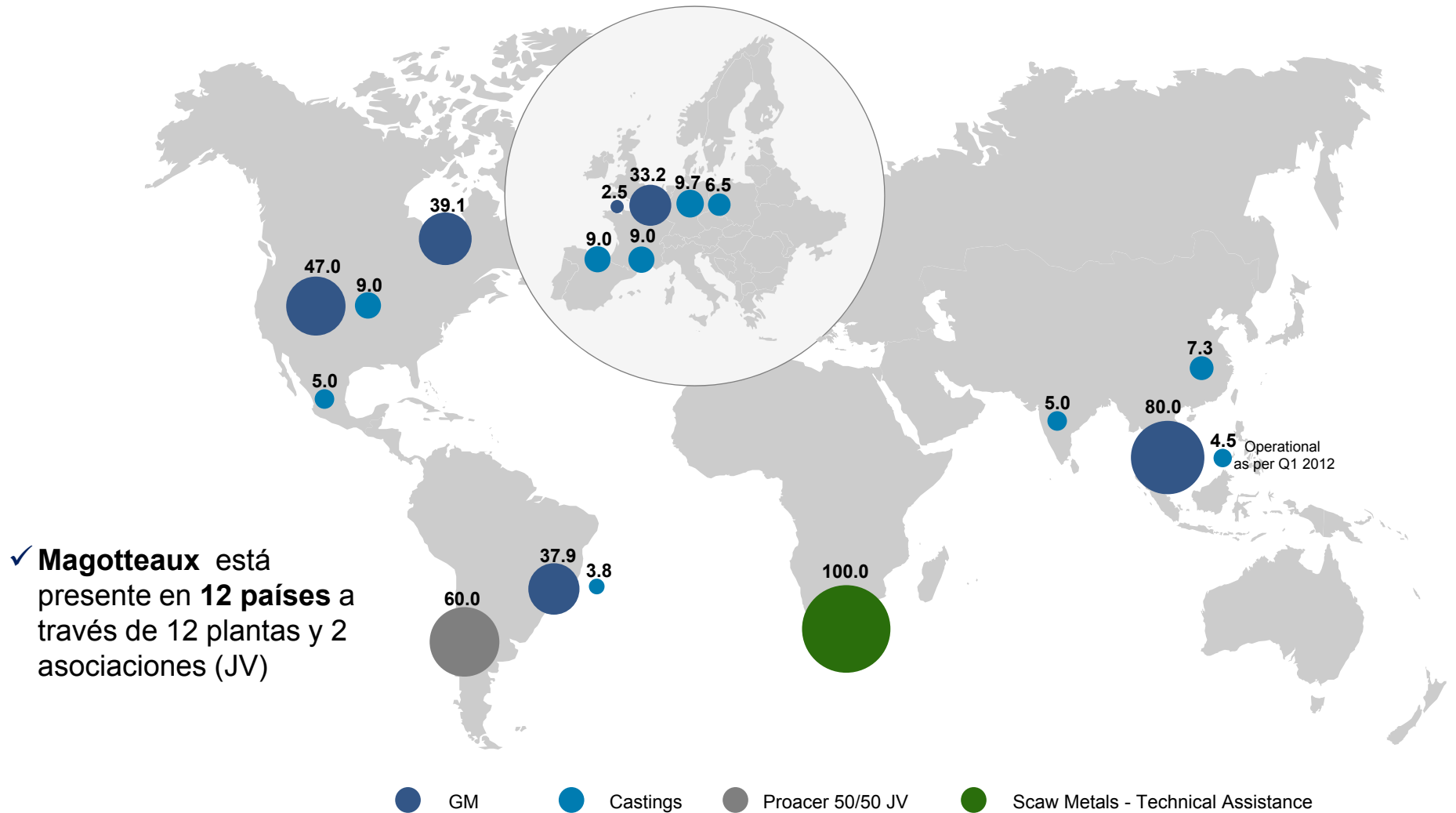
Producción 2010: **42.000 tons**



Presencia Global



Planta productivas



✓ **Magotteaux** está presente en **12 países** a través de 12 plantas y 2 asociaciones (JV)

Producción y oferta regional

Chile

PROACER

- JV (50/50) con Scaw Metals
- Producción: bolas de molienda de acero forjado
- Capacidad: 60.000 toneladas
- Industria: Minería

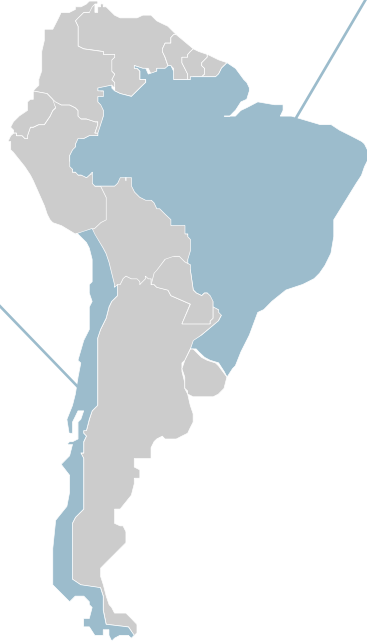


Magotteaux & Co. S.A. - División de Procesos de Molienda y Usos de Molinos

- Oficinas comerciales en Antofagasta y Santiago

Brasil

- Producción:
 - High chrome grinding media
 - Castings
- Capacidad:
 - 37,8 Mtons de grinding media
 - 3,8 Mtons de castings
- Industrias:
 - Minería
 - Cemento
- 2 oficinas comerciales



✓ 2 plantas productivas y 4 oficinas comerciales



SK

SIGDO KOPPERS S.A.



Adquisición de Magotteaux

23 de agosto 2011