

# PRESENTACIÓN

## Resultados 3Q2017

09 de Noviembre, 2017



## DISCLAIMER

Esta presentación entrega información general sobre Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”) y empresas relacionadas. Se trata de información resumida y no pretende ser completa. No está destinada a ser considerada como asesoramiento a potenciales inversionistas. No se hacen representaciones o garantías, expresas o implícitas, en cuanto a la exactitud, la imparcialidad o integridad de la información presentada o contenida en esta presentación. Ni SM SAAM ni ninguna de sus empresas relacionadas, asesores o representantes, acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño que surja de cualquier información presentada o contenida en esta presentación y no tendrán la obligación de actualizarla con posterioridad a la fecha en la que se emite. Cada inversionista debe llevar a cabo y confiar en su propia evaluación al momento de tomar una decisión de inversión, no constituyendo esta presentación un consejo legal, tributario o de inversión. Esta presentación no constituye una oferta o invitación o solicitud de una oferta, a la suscripción o compra de acciones. Ni esta presentación ni nada de lo aquí contenido constituirá la base de un eventual contrato o compromiso alguno.





## AGENDA

1. Highlights 3Q2017
2. Contexto de la Industria
3. Resultados 3Q2017
4. Outlook 2017



## AGENDA

1. Highlights 3Q2017
2. Contexto de la Industria
3. Resultados 3Q2017
4. Outlook 2017



## Corporativo

- Lanzamiento Primer Reporte de Sostenibilidad (2<sup>do</sup> año en DJSI Chile)
- Avances en gestión de riesgos asociados a la accidentabilidad ([página 23](#))
- Cambio en Directorio (nuevo Pdte. Directorio y miembro Directorio)
- Nuevas oficinas corporativas
- Mayor disciplina financiera y administración por flujo de caja en empresas consolidadas y coligadas (Dividendos recibidos YTD 2017 US\$53 millones)

## Terminales Portuarios:

- Término trabajos de ampliación en STI
  - TPG 100% de nuevos servicios en régimen
  - Desafíos comerciales en terminales Chilenos
- (-8,6% toneladas transferidas acumulado a sept 2017 v/s sept 2016)





### Remolcadores:

- Recuperación dos nuevos contratos Pemex en México (6 en 3Q17 vs 4 en 2Q17)
- Entrada en operación nuevos contratos en terminales privados Chile y Panamá
- Inicio operaciones nuevo remolcador en Brasil



### Logística:

- Adjudicación de nuevos contratos servicio de almacenaje y transporte en industria retail y alimentos y bebidas
- Aerosan: mayor actividad en servicios a aerolíneas (Chile y Colombia)



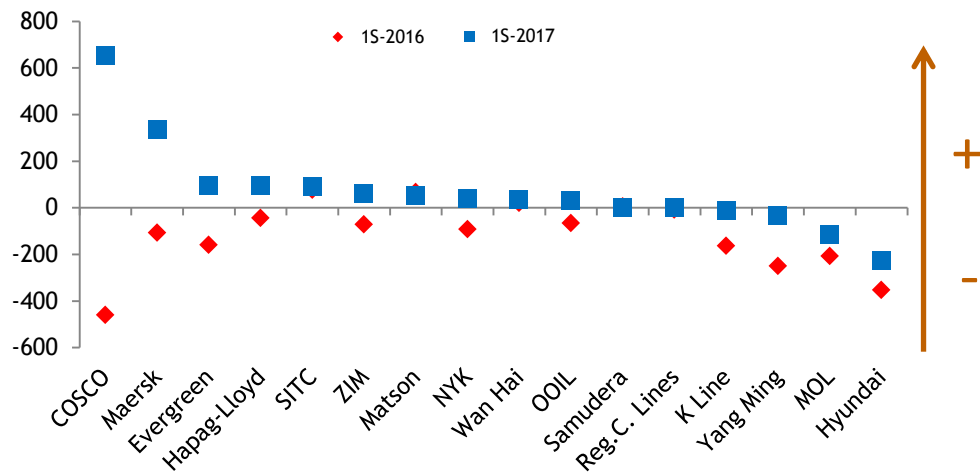
## AGENDA

1. Highlights 3Q2017
2. Contexto de la Industria
3. Resultados 3Q2017
4. Outlook 2017



- Recuperación de resultados de compañías navieras en primer semestre de 2017

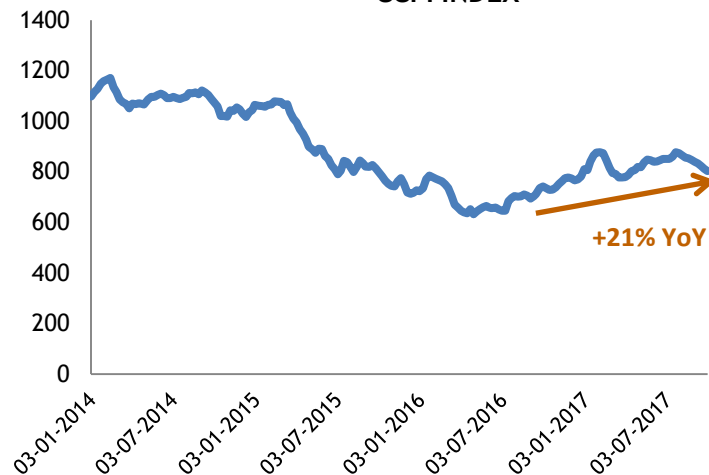
Resultado Operacional (MMUS\$) <sup>(1)</sup>



(1) Cosco Shipping Holdings; Maersk Line; Evergreen Marine Corp; Matson (Ocean Transportation); NYK (Liner Shipping); OOIL Container transport and Logistics; Samudera Shipping Line; Regional Container Lines; K Line (Containerships); Yang MingMOL (Containerships); Hyundai Merchant Marine

- Crecimiento moderado de tarifas de transporte marítimo contenedorizado respecto a 2016

CCFI INDEX <sup>(2)</sup>



(2) China Containerized Freight Index,  
Fuente: Shanghai Shipping Exchange (SSE)



## AGENDA

1. Highlights 3Q2017
2. Contexto de la Industria
3. Resultados 3Q2017
4. Outlook 2017



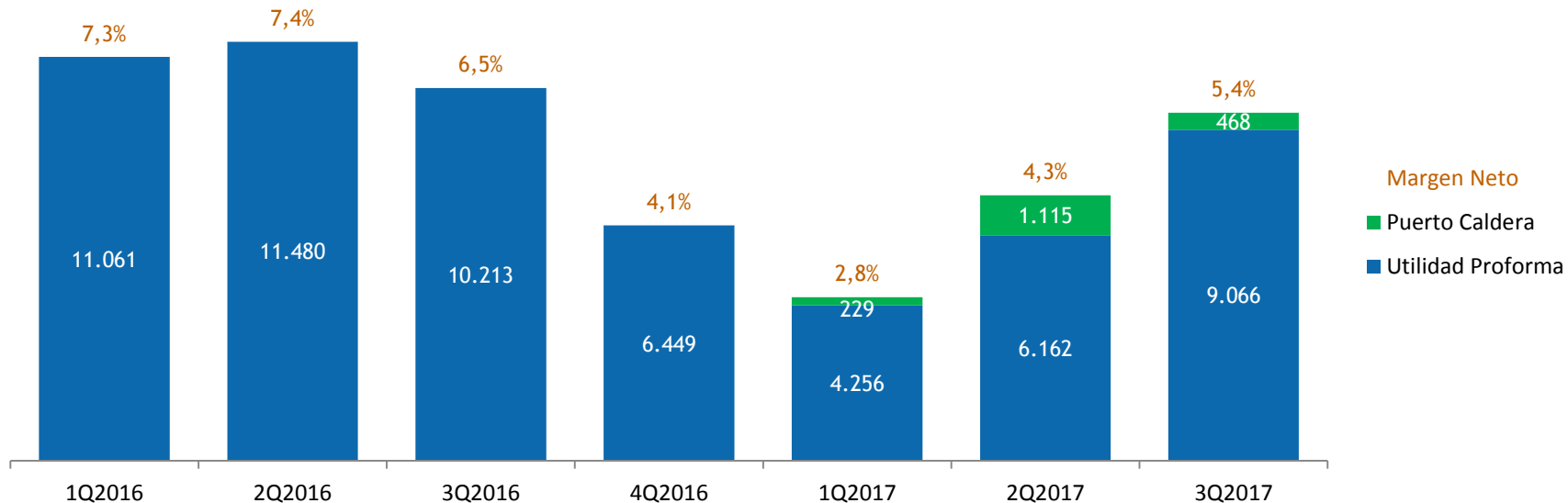
Resumen Resultados MU\$ (1)	3Q2017	3Q2016	Δ	Δ%	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Δ	Δ%
INGRESOS Proforma (2)	175.199	156.648	18.551	11,8%	502.854	462.769	40.085	8,7%
EBITDA Proforma (2)	47.996	42.431	5.565	13,1%	135.134	130.513	4.621	3,5%
Mg EBITDA	27,40%	27,09%	---	0,31 pp	26,87%	28,20%	---	-1,33 pp
<b>Utilidad Proforma</b>	<b>9.534</b>	<b>10.213</b>	<b>-679</b>	<b>-6,6%</b>	<b>21.296</b>	<b>32.755</b>	<b>-11.458</b>	<b>-35,0%</b>
Utilidad Tramarsa	0	4.801	---	---	4.868	11.412	---	---
Efectos Extraordinarios (3)	0	0	---	---	26.977	---	---	---
<b>Utilidad IFRS</b>	<b>9.534</b>	<b>15.014</b>	<b>-5.480</b>	<b>-36,5%</b>	<b>53.141</b>	<b>44.167</b>	<b>8.974</b>	<b>20,3%</b>

(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) Ingresos y EBITDA no consideran resultados de Tramarsa en 2017 y 2016

(3) Utilidad por venta participación minoritaria Tramarsa y costos cierre operaciones descontinuadas Logística

### 3. EVOLUCIÓN UTILIDAD MUS\$ <sup>(1)</sup>

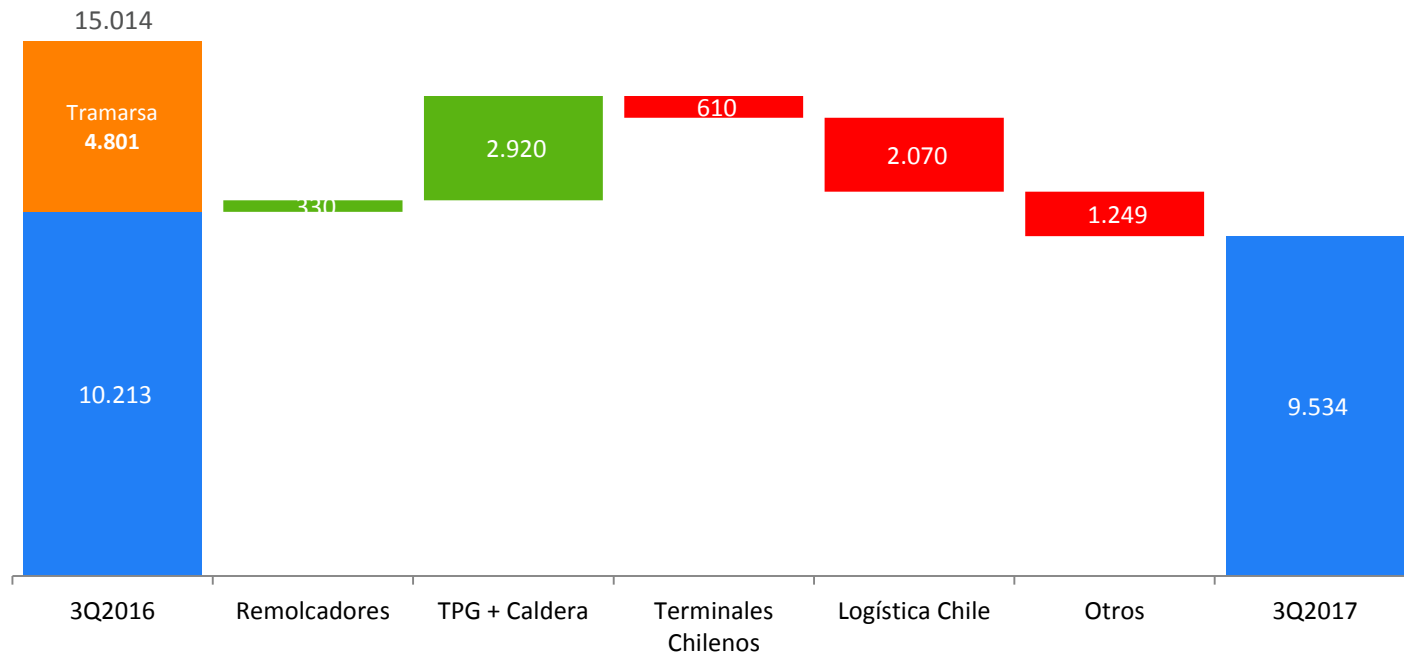


(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) Utilidad proforma no considera utilidad Tramarsa y efectos extraordinarios en 2016 y 2017



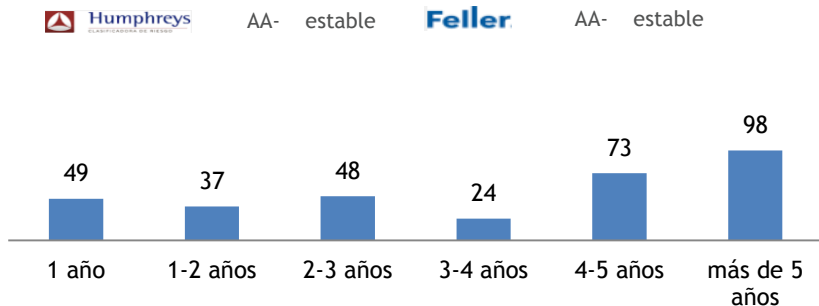
### 3. UTILIDAD MUS\$ 3Q2016 / 3Q2017



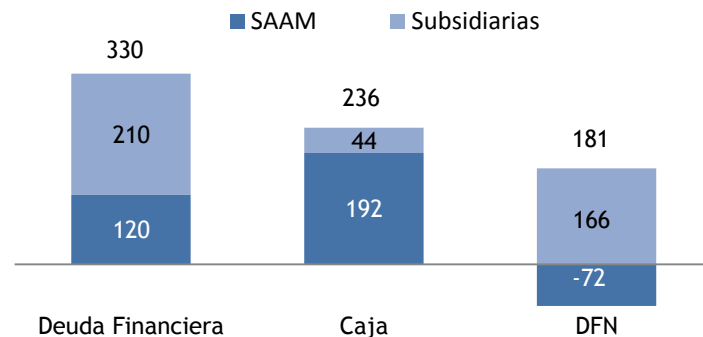
- Estabilidad de resultados en remolcadores
- Incorporación de Puerto Caldera y recuperación de resultados de Terminal Portuario Guayaquil
- Mayor competencia en Terminales Portuarios Chilenos
- Logística Chile menores resultados en Almacenaje y Transporte y efectos extraordinarios en 2016



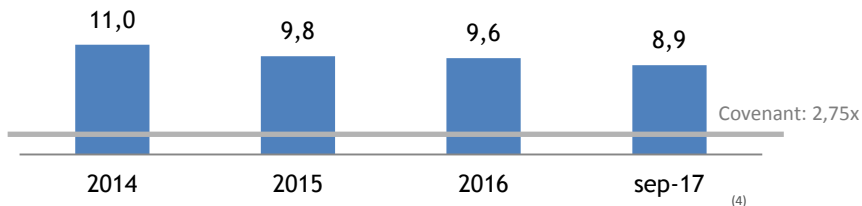
Perfil de vencimiento de deuda financiera<sup>(1,2)</sup> (Sept.2017, MMUS\$)



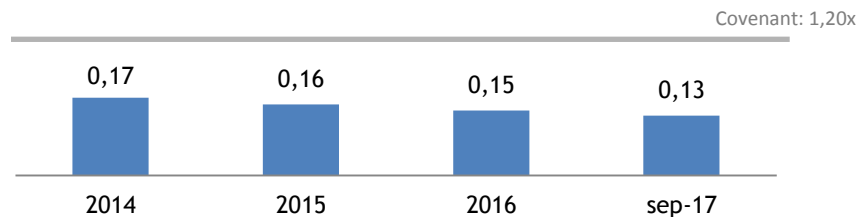
Deuda financiera Neta <sup>(1,2)</sup> (Sept.2017, MMUS\$)



Cobertura de gastos financieros netos<sup>(1,3)</sup>



Deuda financiera neta / Patrimonio<sup>(1)</sup>



1. Considera cifras de SM SAAM consolidada

2. Incluye préstamos bancarios y arrendamientos financieros. No incluye pagos por concesiones ni derivados

3. EBITDA /gastos financieros netos. Cálculos anuales no incluyen ingresos financieros que dejan de percibirse a partir del año 2016

4. UDM: últimos doce meses



## REMOLCADORES

- Líder en servicios de remolcadores en América
- Operaciones en 10 países
- Flota de 160 remolcadores

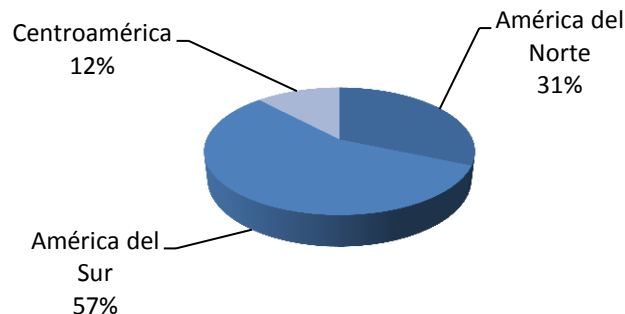


MUS\$ (1)	3Q2017	3Q2016	Δ	Δ%	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Δ	Δ%
INGRESOS (2)	66.085	64.915	1.170	1,8%	187.780	192.288	-4.508	-2,3%
EBITDA (2)	23.327	24.523	-1.196	-4,9%	64.052	73.459	-9.407	-12,8%
Mg EBITDA	35,30%	37,78%	---	-2,48 pp	34,11%	38,20%	---	-4,09 pp

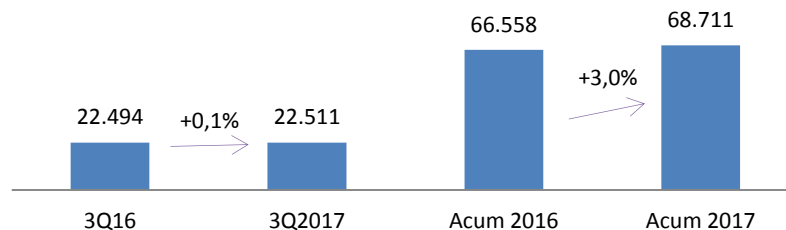
#### Explicación 3Q2016 / 3Q2017

- » Mayor actividad en Canadá y Ecuador
- » Menores faenas especiales en México (Pemex), Uruguay y Chile
- » Mayores costos de subcontratación y mantenimiento (menores en comparación con 2Q2017)

#### Distribución Ingresos 3Q2017 (1)(2)



#### Faenas (1)(2)



(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) No consideran resultados de Tramarsa en 2017 y 2016

(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) No considera faenas Perú y servicios especiales



## TERMINALES PORTUARIOS

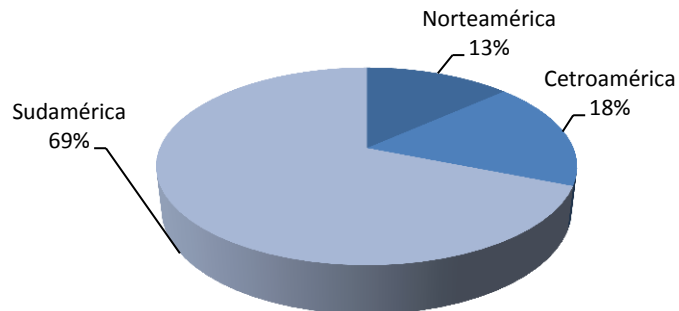
- 11 terminales portuarios en 6 países de América
- 4to mayor operador portuario de América del Sur
- Ingreso a Centroamérica en 2017

MU\$S (1)	3Q2017	3Q2016	Δ	Δ%	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Δ	Δ%
INGRESOS (2)	84.978	60.051	24.927	41,5%	235.820	173.034	62.786	36,3%
EBITDA (2)	23.611	15.009	8.602	57,3%	66.075	48.185	17.890	37,1%
Mg EBITDA	27,78%	24,99%	---	2,79 pp	28,02%	27,85%	---	0,17 pp

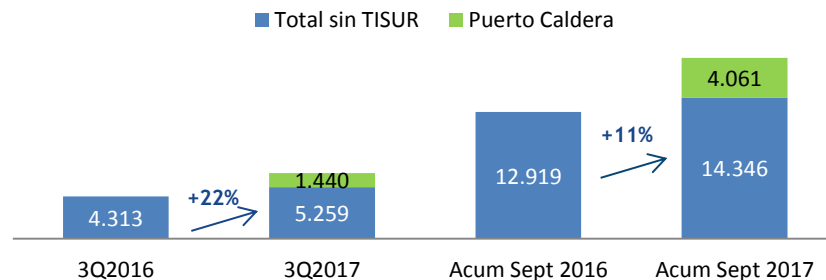
#### Explicación 3Q2016 / 3Q2017

- » Crecimiento en resultados en Terminal Portuario Guayaquil (TPG) +3,4 veces de toneladas transferidas
- » Incorporación Puerto Caldera desde Febrero 2017

#### Distribución Ingresos 3Q2017 (1)(2)



#### Toneladas (miles) (1)(2)



(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) No consideran resultados de Tramarsa en 2017 y 2016





## LOGÍSTICA

- Servicios de Supply Chain (Almacenaje y Transporte)
- Servicios a aerolíneas en los principales aeropuertos de Chile, Colombia y Ecuador.

MUS\$ (1)	3Q2017	3Q2016	Δ	Δ%	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Δ	Δ%
INGRESOS (2)	24.136	31.682	-7.546	-23,8%	79.255	97.447	-18.192	-18,7%
EBITDA (2)	1.058	2.898	-1.840	-63,5%	5.007	8.869	-3.862	-43,5%
Mg EBITDA	4,38%	9,15%	---	-4,77 pp	6,32%	9,10%	---	-2,78 pp

(1) Empresas consolidadas al 100% y coligadas a valor proporcional

(2) No consideran resultados de Tramarsa en 2017 y 2016

#### Explicación 3Q2016 / 3Q2017

- » Logística Chile menores ventas por cierre de Agenciamiento Marítimo y Depósito y Maestranza de Contenedores
- » Menores resultados en Logística Chile por cambio en el mix de servicios de almacenaje y transporte
- » Incremento en resultados en Aerosan (Chile y Colombia)

#### Supply Chain



Importadores y exportadores



Transporte



Servicios



Centro de Distribución



Distribución local o "capilar"



Clientes



## AGENDA

1. Highlights 3Q2017
2. Contexto de la Industria
3. Resultados 3Q2017
4. Outlook 2017





**1. Remolcadores:**

- Especial atención a la reconfiguración de la industria de petróleo
- Mayor competencia en Brasil
- Mayor actividad en operaciones en terminales privados en Chile

**2. Terminales Portuarios:**

- Atentos a las alianzas y reorganizaciones de compañías navieras
- Aprobación provisoria para operar con mayor altura de ola en ATI (reducción días de cierre por marejadas)
- TPG: Nuevo contratos adjudicados en régimen, operando desde Septiembre

**3. Logística:**

- Adjudicación de nuevos contratos de Almacenaje y Transporte en Logística Chile
- Resultados en alza en servicios en aeropuertos (Aerosan)
- Venta de activos prescindibles

**4. Término de un ciclo alto de inversiones orgánicas**

**5. Resultados estables, beneficiados por la diversificación del portfolio**



# Preguntas



[www.saam.com](http://www.saam.com)

ir@saam.cl