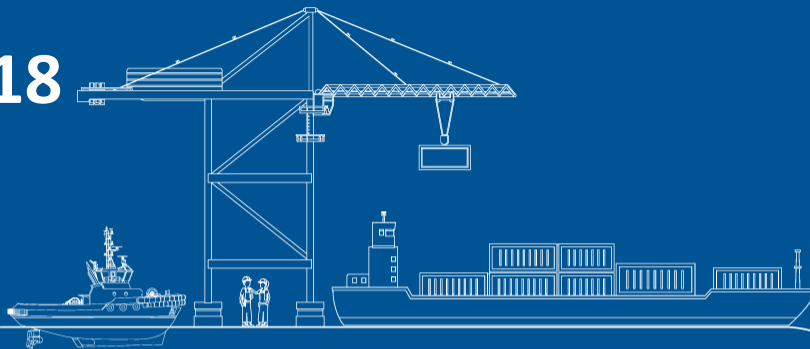




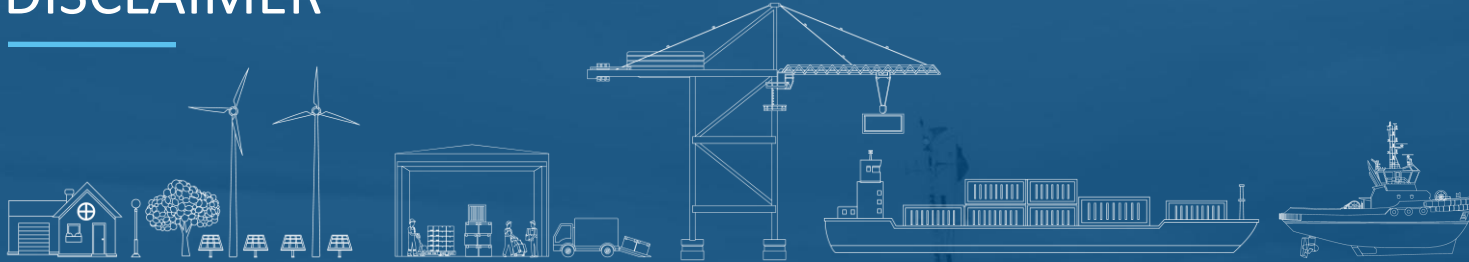
# PRESENTACION RESULTADOS 2018

14 de Marzo, 2019



## DISCLAIMER

---

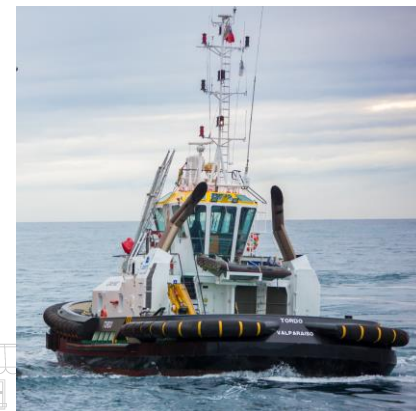


Esta presentación entrega información general sobre Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”) y empresas relacionadas. Se trata de información resumida y no pretende ser completa. No está destinada a ser considerada como asesoramiento a potenciales inversionistas. No se hacen representaciones o garantías, 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
2. Resultados agregados 2018
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook





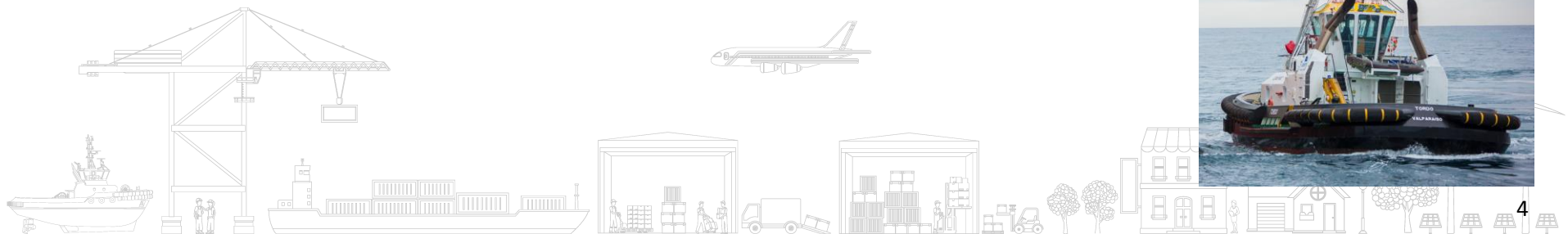
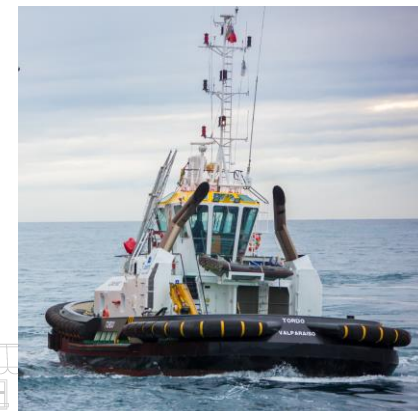
# Agenda

## 1. Highlights

## 2. Resultados agregados 2018

## 3. Resultados divisiones de negocios

## 4. Outlook



# 1. HIGHLIGHTS 2018

- **2018 Utilidad US\$49,6 millones, -16% respecto de 2017**
- **+91% versus 2017, excluyendo efectos extraordinarios y operaciones descontinuadas**

## ORGANIZACIÓN

- Implementación nuevo Modelo Operacional →

## CRECIMIENTO

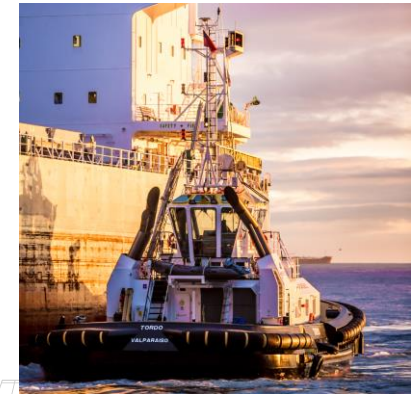
- Crecimiento en volúmenes en terminales portuarios (TPG, Caldera, STI, Corral)
- Firma MoU de AutoMobile International Terminal para desarrollo terminal Ro-Ro en Alabama , EEUU
- Modernización de Florida Terminal Internacional, duplicando capacidad de recepción de carga
- Inauguración nuevo patio de contenedores refrigerados y equipos de carga en Puerto Caldera
- Adquisición del 50% remanente de la propiedad de Transaéreo a través de Aerosan

## MAYOR DISCIPLINA FINANCIERA

- Dividendos recibidos 2018 US\$55 millones
- Capex 2018 US\$75 (-35% 2018 vs 2017)

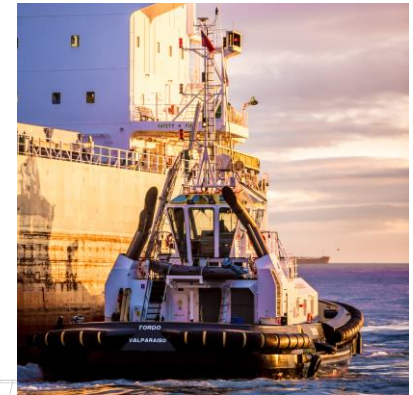
## SOSTENIBILIDAD

- Por tercer año consecutivo en DJSI Chile e integración a DJSI MILA
- Reducción -19% en índice de accidentabilidad (IF) respecto 2017



# 1. AVANCES NUEVO MODELO OPERACIONAL →

- Abastecimiento centralizado
- Disciplina de inversiones, decisiones centralizadas a través de un comité de inversiones
- Procesos Estandarizados
- Cierre negocios no rentables

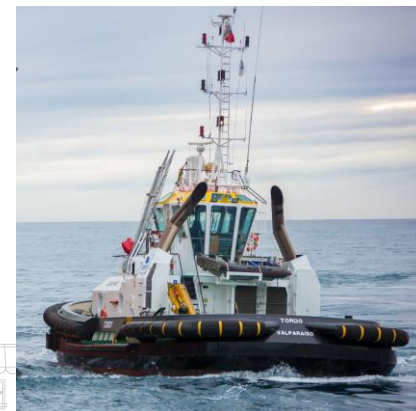
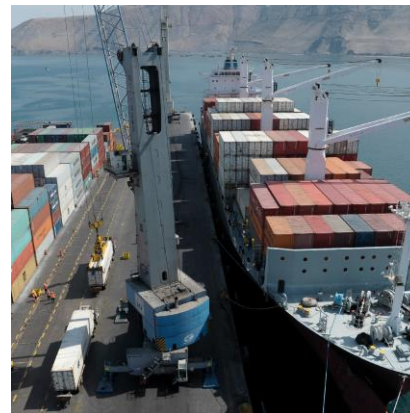






# Agenda

1. Highlights
2. Resultados agregados 2018
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook

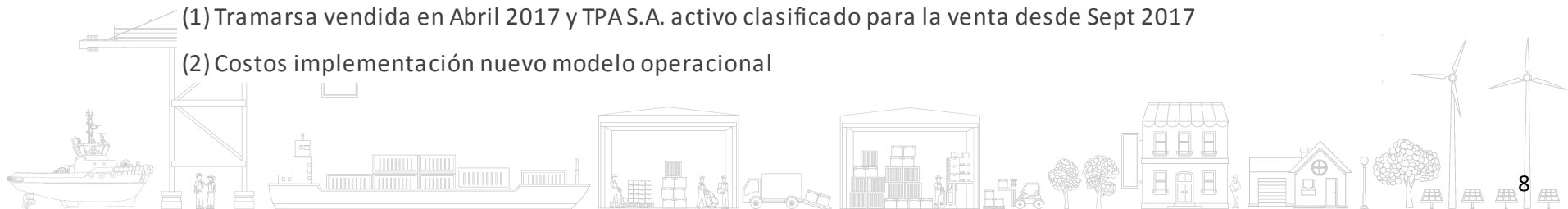


## 2. Resultados 2018

Datos Consolidados MUS\$	2018	2017	Δ%	Δ
Ingresos	515.987	467.826	10%	48.161
EBITDA	145.940	117.061	25%	28.880
Mg EBITDA	28%	25%		
Participacion Asociadas	18.256	16.834	8%	1.422
<b>Utilidad Operaciones continuadas</b>	<b>51.779</b>	<b>27.153</b>	<b>91%</b>	<b>24.626</b>
Operaciones Descontinuadas (1)	4.828	32.172		-27.344
Costos no recurrentes (2)	-7.000	0		-7.000
<b>Utilidad Controladora IFRS</b>	<b>49.607</b>	<b>59.325</b>	<b>-16%</b>	<b>-9.718</b>

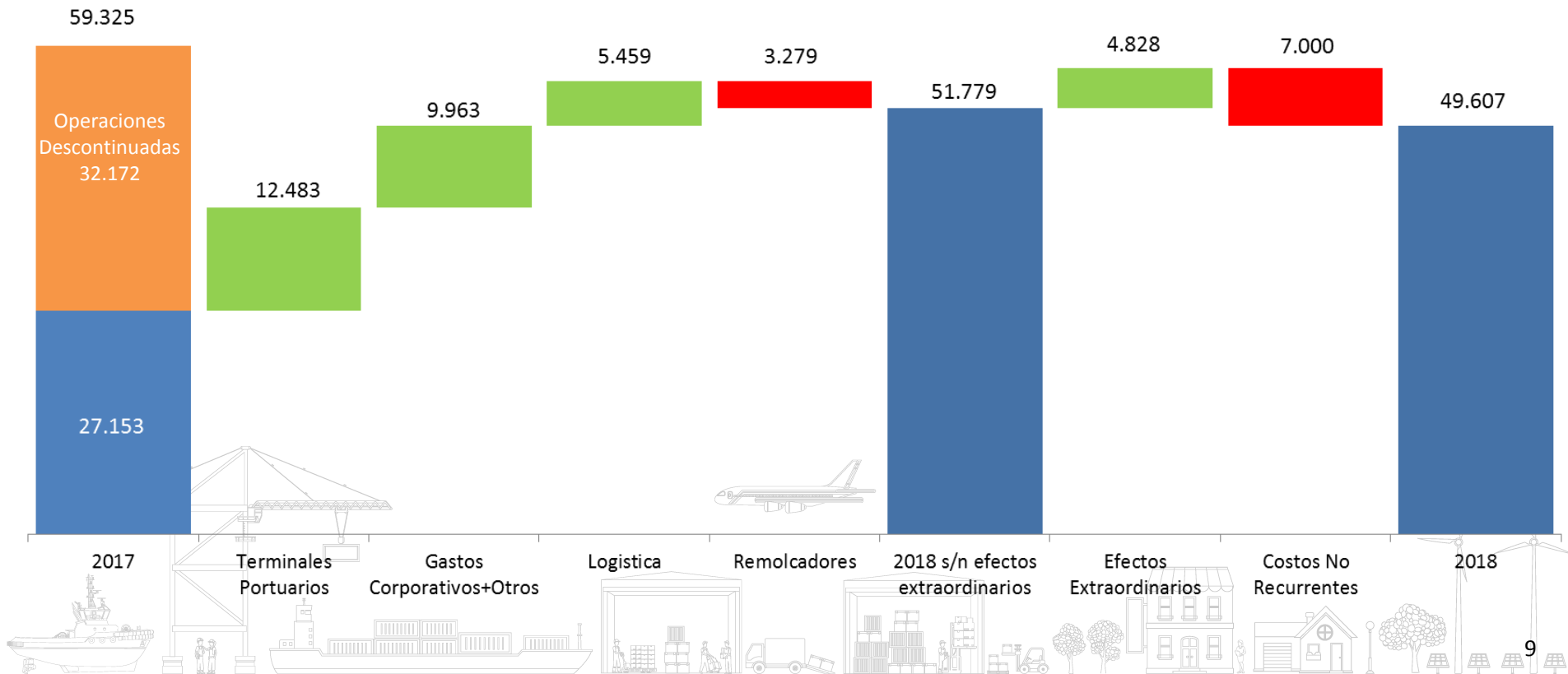
(1) Tramarsa vendida en Abril 2017 y TPA S.A. activo clasificado para la venta desde Sept 2017

(2) Costos implementación nuevo modelo operacional



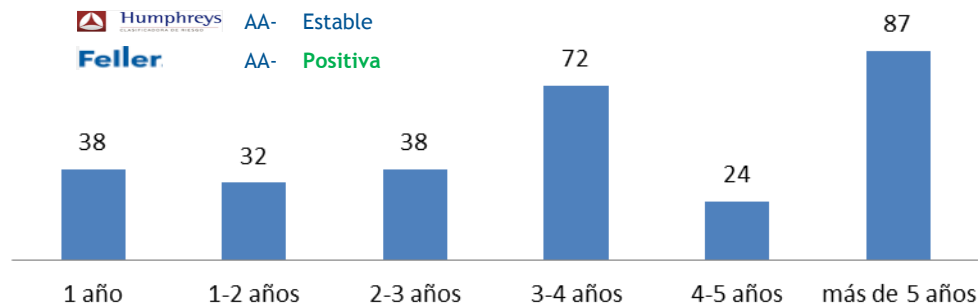


## 2. Utilidad MUS\$ 2017 / 2018

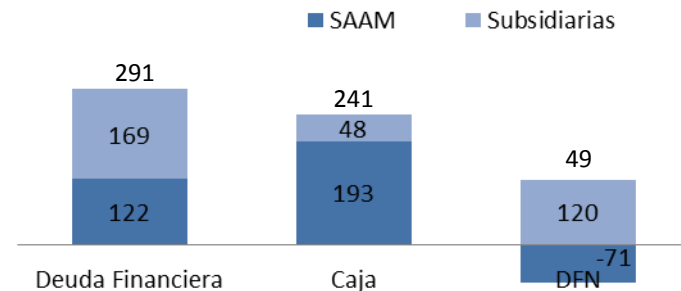


## 2. Endeudamiento: Sólida posición financiera

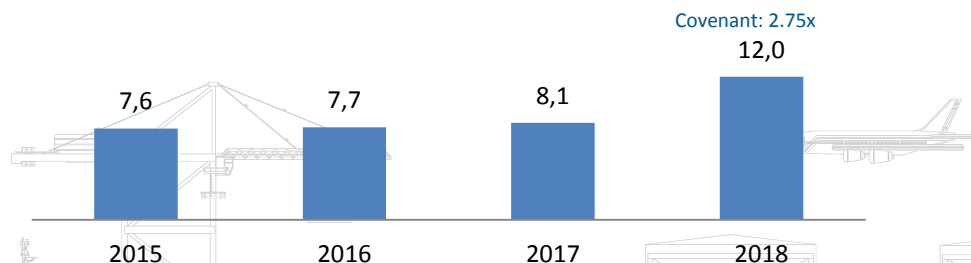
Perfil de vencimiento de deuda financiera<sup>(1,2)</sup> (Dic 2018, MMUS\$)



Deuda Financiera Neta<sup>(1,2)</sup> (Dic 2018, MUS\$)



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



Deuda Financiera neta a patrimonio (Dic 2018, MUS\$) <sup>(1)</sup>



1. Considera cifras de SM SAAM consolidada

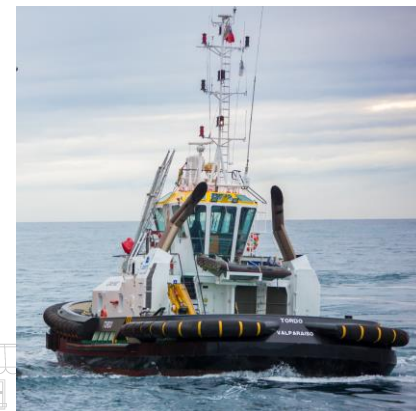
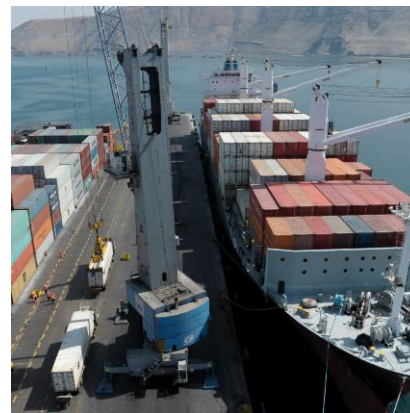
2. Incluye préstamos bancarios y arrendamientos financieros. No incluye pagos por concesiones ni derivados

3. EBITDA / gastos financieros netos.



# Agenda

1. Highlights
2. Resultados agregados 2018
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook



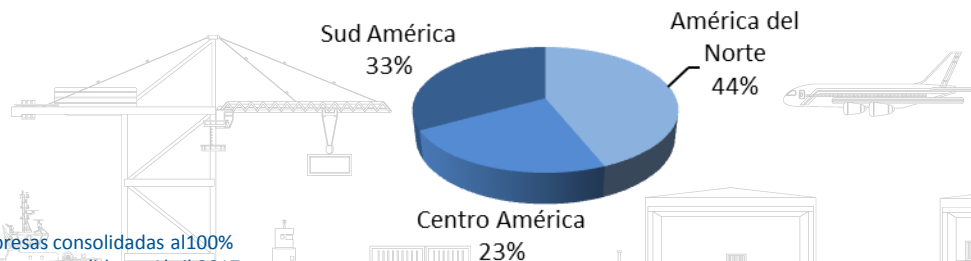
### 3. Remolcadores: resultados estables pese a cambios en la industria

CONSOLIDADO MUS\$ (1)	2018	2017	Δ%	Δ
Ingresos	188.846	182.348	3,6%	6.498
<b>EBITDA</b>	<b>67.237</b>	<b>60.540</b>	<b>11,1%</b>	<b>6.698</b>
Mg EBITDA	36%	33%		
Participacion Asociadas	7.500	12.473	-39,9%	-4.973
<b>Utilidad Operaciones continuadas</b>	<b>22.189</b>	<b>25.468</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-3.279</b>
Utilidad Op. Descontinuadas (2)	0	622		-622
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>22.189</b>	<b>26.090</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-3.901</b>
Interes Minoritario	6.556	4.789	36,9%	1.767

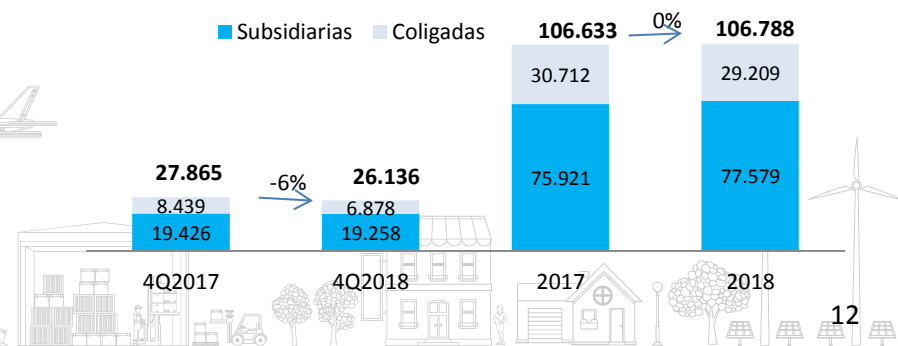
#### EXPLICACIÓN 2018/ 2017

- Mayor actividad en Norte América
- +2% en faenas portuarias subsidiarias
- Brasil: fuerte presión competitiva

#### DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)



#### FAENAS (3)

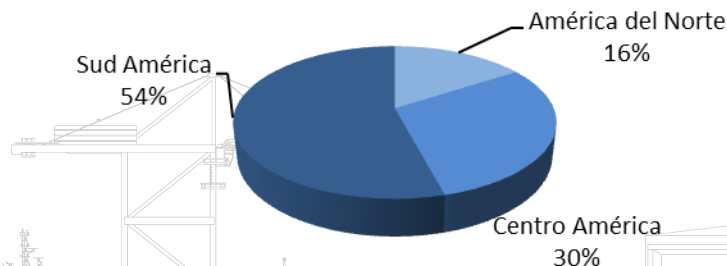


1. Empresas consolidadas al 100%
2. Tramarsa vendida en Abril 2017
3. Empresas subsidiarias y coligadas al 100%

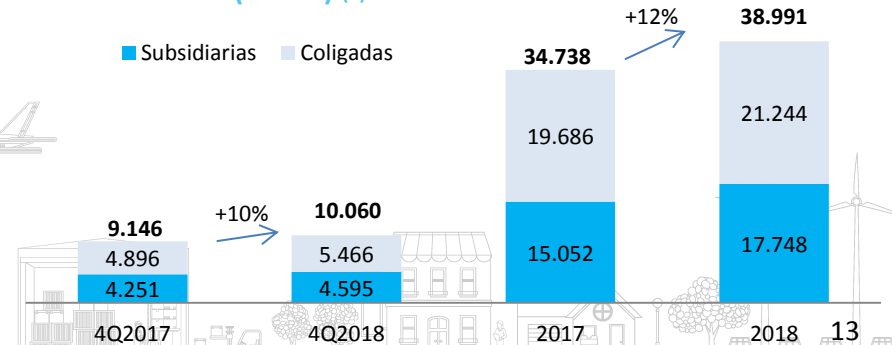
### 3. Terminales Portuarios: Crecimiento en volúmenes y resultados

CONSOLIDADO MUS\$ (1)	2018	2017	Δ%	Δ	EXPLICACIÓN 2018/ 2017
Ingresos	271.601	218.369	24%	53.232	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayor volumen en TPG, Caldera, STI, Corral</li> <li>+12% toneladas transferidas (+18% subsidiarias)</li> <li>Crecimiento en resultados terminales coligados</li> </ul>
EBITDA	89.889	68.591	31%	21.298	
Mg EBITDA	33%	31%	5%	0	
Participacion Asociadas	3.397	262	1197%	3.135	
<b>Utilidad Operaciones Continuas</b>	<b>31.553</b>	<b>19.070</b>	<b>65%</b>	<b>12.483</b>	
Utilidad Operaciones Descontinuadas (2)	0	4.714	-100%	-4.714	
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>31.553</b>	<b>23.784</b>	<b>33%</b>	<b>7.769</b>	
Interes Minoritario	5.628	3.741	50%	1.887	

#### DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)



#### TONELADAS (MILES) (3)



(1) Empresas consolidadas al 100%

(2) Tramansa vendida en Abril 2017 y TPA dispuesto para la venta Sept 2017

(3) Empresas subsidiarias y coligadas al 100%

### 3. Logística: Recuperación de resultados y márgenes

CONSOLIDADO MUS\$ (1)	2018	2017	Δ%	Δ
Ingresos	58.735	69.256	-15%	-10.521
<b>EBITDA</b>	<b>7.349</b>	<b>3.445</b>	<b>113%</b>	<b>3.904</b>
Mg EBITDA	13%	5%		
Participacion Asociadas	6.949	2.975	134%	3.974
<b>Utilidad Operaciones Continuas</b>	<b>9.237</b>	<b>3.048</b>	<b>203%</b>	<b>6.189</b>
Utilidad Operaciones Descontinuadas (2)		730		-730
<b>Utilidad Controladora (3)</b>	<b>9.237</b>	<b>3.778</b>	<b>144%</b>	<b>5.459</b>
Interes Minoritario	0	0		0

#### EXPLICACIÓN 2018/ 2017

- **Logística Chile:**

- Nueva estructura
- Liberación de activos
- Reducción de costos y gastos de administración

- **Aerosan:**

- Mayor actividad en servicios de exportación e importación

- **Reloncaví:**

- Mayor actividad en servicios de astillas

#### DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)



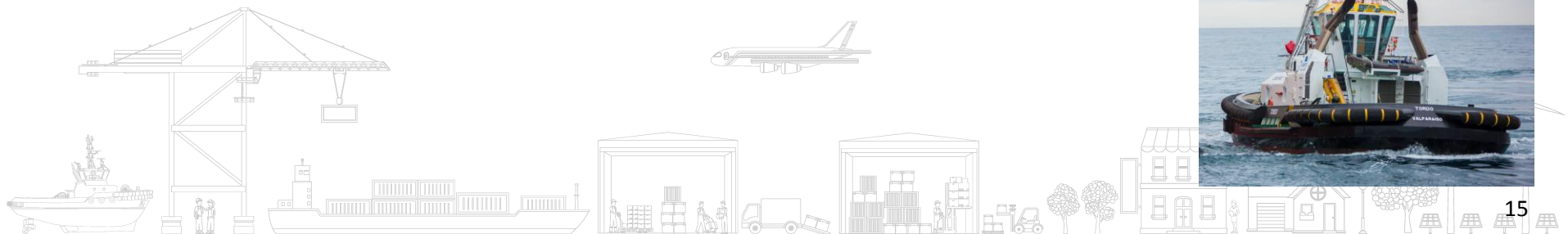
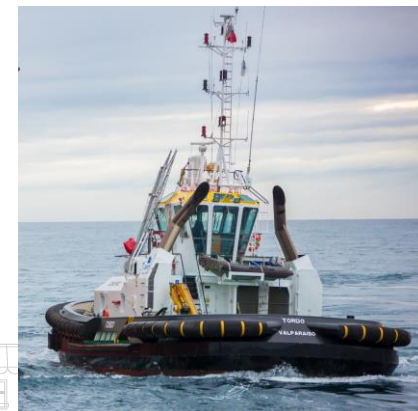
- (1) Empresas Consolidadas al 100%  
 (2) Tramarsa vendida en Abril 2017  
 (3) 2017 no considera costos no recurrentes





# Agenda

1. Highlights
2. Resultados agregados 2018
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook



## 4. Outlook 2019

### PROYECTO UNO

- Sustentabilidad ahorros
- Modelo Operacional

### CRECIMIENTO

- Acuerdo preliminar para adquisición de operación conjunta con Boskalis por US\$201 millones (Febrero 2019) ➡
- Inicio operación Alta Gas en Canadá

### OPTIMIZACIÓN PORTAFOLIO

- Cierre venta Terminal Puerto Arica (TPA) (Febrero 2019)

### RETRIBUCIÓN A NUESTROS ACCIONISTAS

- Propuesta de dividendo de \$2 por acción (58,5% utilidad 2018)

### CAPEX 2019

- US\$77 millones (Cons+VP) (58% Terminales Portuarios, 33% Remolcadores, 9% Logística)

- Implementación NIFF 16: efecto limitado (MUS\$-800 en resultados y MMUS\$28 en balance)



## 4. Outlook 2019

### REMOLCADORES

- Adquisición operación conjunta con Boskalis por US\$201 millones (Febrero 2019)
- Inicio operación Altagas
- Cierre operación Honduras
- Continua fuerte presión competitiva en Brasil

### TERMINALES PORTUARIOS

- Proyecto ampliación Puerto Caldera
- Cambios en el mercado chileno:
  - Venta de Puertos y Logística
  - TCVAL cancela concesión

### LOGÍSTICA

- Logística Chile: Adjudicación nuevos contratos
- Aerosan:
  - Nueva estructura organizacional
  - Avance nuevo centro de distribución en Chile







# PREGUNTAS

---

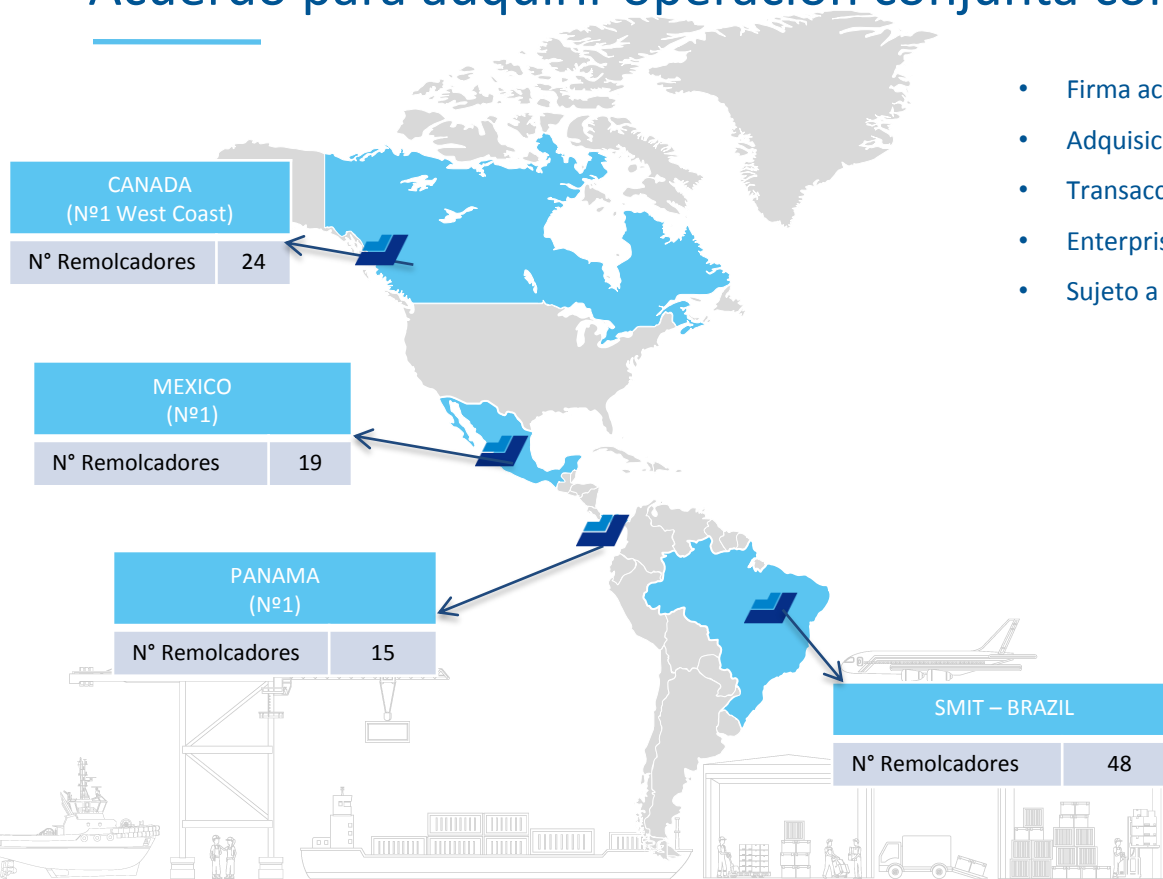
<http://www.saam.com>

ir@saam.cl





# Acuerdo para adquirir operación conjunta con Boskalis por MMUS\$201 ➡



- Firma acuerdo adquisición operación conjunta con Boskalis
- Adquisición del 49% de Canadá, México y Panamá y 50% de Brasil
- Transacción valorada en MMUS\$201
- Enterprise Value (@100%) MMUS\$560
- Sujeto a acuerdo final y aprobación de autoridades regulatorias

Total	
Ingresos 2018 (MMUS\$)	205
Nº Remolcadores	106

