



CANADÁ

GUATEMALA

MÉXICO

COSTA RICA

PANAMÁ

ECUADOR

CHILE



EE.UU.

COLOMBIA

BRASIL

URUGUAY

ARGENTINA

PRESENTACION RESULTADOS 1Q2019

16 DE MAYO DE 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 1Q2019**
3. **Resultados divisiones de negocios**
4. **Outlook**

AGENDA

1. **Highlights**
2. **Resultados agregados 1Q2019**
3. **Resultados divisiones de negocios**
4. **Outlook**

1. HIGHLIGHTS

- **1Q2019 Utilidad US\$17,9 millones, +121% respecto de 1Q2018**
- **+57% versus 1Q2018, excluyendo efectos extraordinarios de ambos periodos**

PROYECTO UNO

- Eficiencia en costos
- Implementación nuevo modelo operacional

REMOLCADORES

- Acuerdo preliminar para adquisición de operación conjunta con Boskalis por US\$201 millones (Febrero 2019)

TERMINALES PORTUARIOS

- Cierre venta Terminal Puerto Arica (TPA) (Febrero 2019)
- Crecimiento en volúmenes

AGENDA

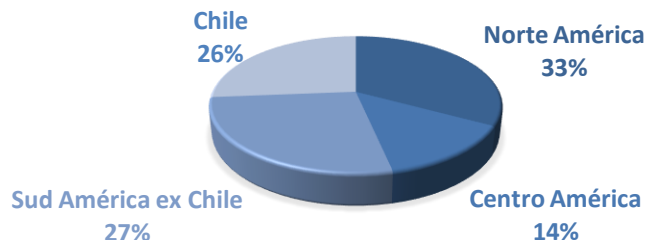
1. **Highlights**
2. **Resultados agregados 1Q2019**
3. **Resultados divisiones de negocios**
4. **Outlook**

RESULTADOS DEL PERIODO

RESULTADOS AGREGADOS 1Q2019

Datos Consolidados MUS\$	1Q2019	1Q2018	Δ%	Δ
Ingresos	129.302	126.794	2%	2.508
EBITDA	41.801	33.614	24%	8.187
Mg EBITDA	32%	27%	6%	0,06
Participación Asociadas	4.599	4.308	7%	291
Utilidad Operaciones continuadas	17.060	10.866	57%	6.194
Efectos Extraordinarios (1)	900	-2.735	-133%	3.635
Utilidad Controladora IFRS	17.960	8.131	121%	9.829

DISTRIBUCIÓN INGRESOS 1Q2019 (2)

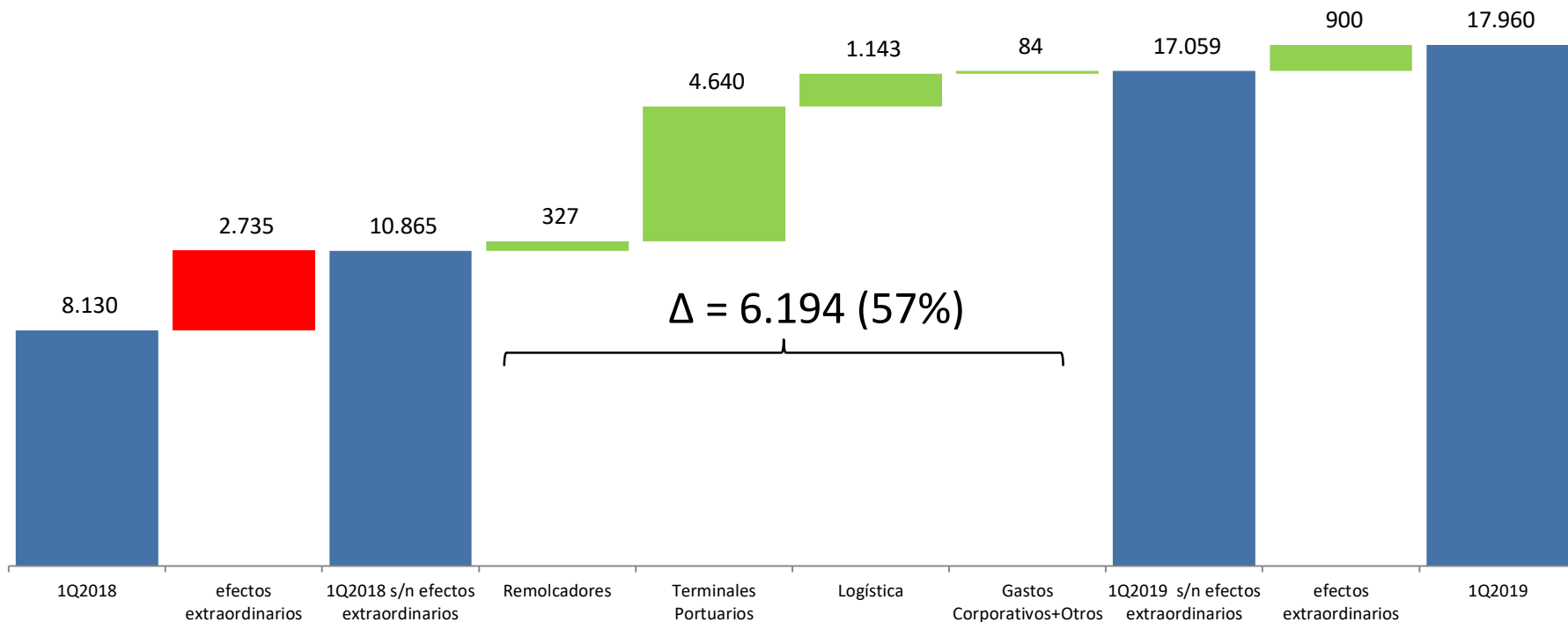


(1) 2019 corresponde a Utilidad venta 15% participación Terminal Puerto Arica (TPA) realizada en febrero 2019 y 2018 costos implementación nuevo modelo operacional y diferencial cambiario TMAZ

(2) Empresas consolidadas al 100%

RESULTADOS DEL PERIODO

UTILIDAD MUS\$ 1Q2019 / 1Q2018



ENDEUDAMIENTO

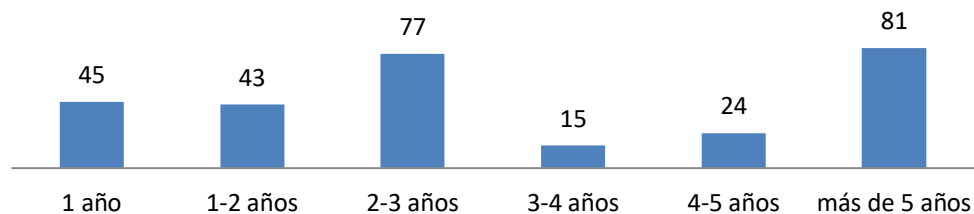
Perfil de vencimiento de deuda financiera^(1,2) (Marzo 2019, MMUS\$)



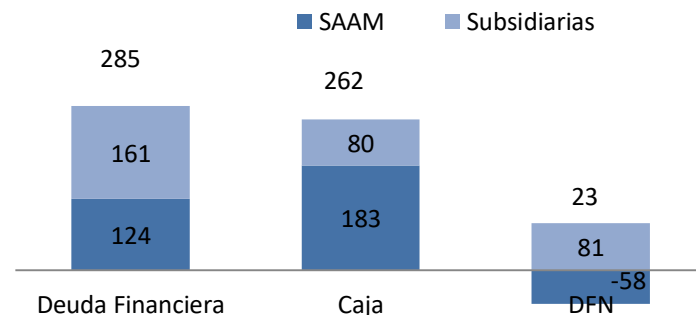
AA- Estable



AA- Positiva

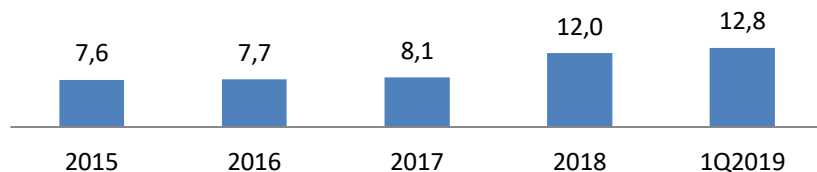


Deuda Financiera Neta^(1,2) (Marzo 2019, MUS\$)

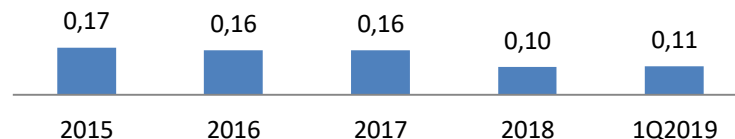


Cobertura de gastos financieros netos ^(1,3)

Covenant: 2.75x



Deuda Financiera neta a patrimonio (Marzo 2019, MUS\$) ⁽¹⁾



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 1Q2019
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook

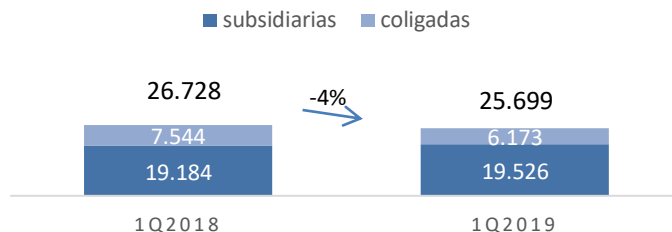
3. REMOLCADORES: RESULTADOS ESTABLES PESE A CAMBIOS EN LA INDUSTRIA

CONSOLIDADO MUS\$	1Q2019	1Q2018	Δ%	Δ
Ingresos	46.461	47.948	-3,1%	-1.487
EBITDA	17.877	17.570	1,7%	307
Mg EBITDA	38%	37%		
Participación Asociadas	1.138	2.244	-49,3%	-1.106
Utilidad Controladora	6.930	6.601	5,0%	329
Interés Minoritario	2.356	1.704	38,3%	652

EXPLICACIÓN 1Q2019/ 1Q2018

- Menores ingresos asociado a cambios en el mix de servicios
- Menores costos combustible y mantenimiento
- Brasil: -18% faenas asociado a cambios en el mercado

FAENAS (1)

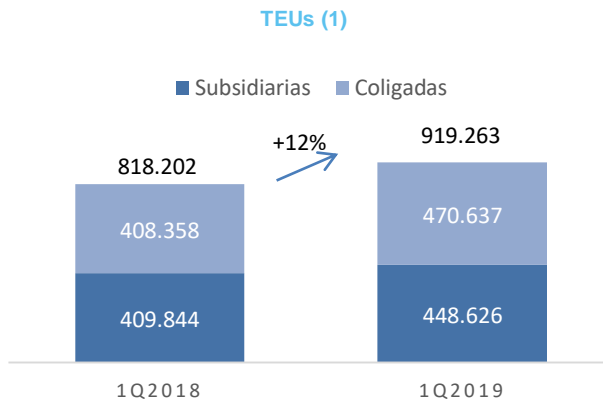


3. TERMINALES PORTUARIOS: MAYORES RESULTADOS POR MAYOR VOLUMEN Y EFICIENCIAS EN COSTOS

CONSOLIDADO MUS\$	1Q2019	1Q2018	Δ%	Δ
Ingresos	70.940	63.211	12%	7.729
EBITDA	25.059	18.973	32%	6.086
Mg EBITDA	35%	30%		
Participación Asociadas	2.236	513	336%	1.723
Utilidad Controladora	10.725	4.835	122%	5.890
Interés Minoritario	874	671	30%	203

EXPLICACIÓN 1Q2019/ 1Q2018

- Mayor volumen en terminales extranjeros
- +12% TEUs transferidos (+9% subsidiarias)
- Eficiencias en costos asociado al nuevo modelo operacional
- Incremento en resultados terminales coligados
- Efecto NIIF 16 en EBITDA MMUS\$1,3



3. LOGÍSTICA: MAYORES RESULTADOS POR EFICIENCIAS EN COSTOS Y GASTOS

CONSOLIDADO MU\$	1Q2019	1Q2018	Δ%	Δ
Ingresos	12.762	16.438	-22%	-3.676
EBITDA	2.681	1.887	42%	794
Mg EBITDA	21%	11%	83%	0
Participación Asociadas	1.243	1.538	-19%	-295
Utilidad Controladora	2.926	1.782	64%	1.144
Interés Minoritario	0	0		0

EXPLICACIÓN 1Q2019/ 1Q2018

- **Logística Chile:**
 - Reducción de costos y gastos de administración
 - Operación focalizada en soluciones con valor agregado
- **Aerosan:**
 - Menor volumen de exportación de fruta de temporada Chile

AGENDA

1. Highlights
2. Resultados agregados 1Q2019
3. Resultados divisiones de negocios
4. Outlook

4. OUTLOOK

PROYECTO UNO

- Sustentabilidad ahorros

REMOLCADORES

- Cierre acuerdo adquisición de operación conjunta con Boskalis
- Consolidación operaciones en Canadá, México, Brasil y Panamá
- Inicio operación Alta Gas en Canadá

TERMINALES PORTUARIOS

- Ampliación Terminal Portuario Guayaquil (TPG)
- Refinanciamiento ATI
- Negociaciones colectivas en Chile

LOGÍSTICA

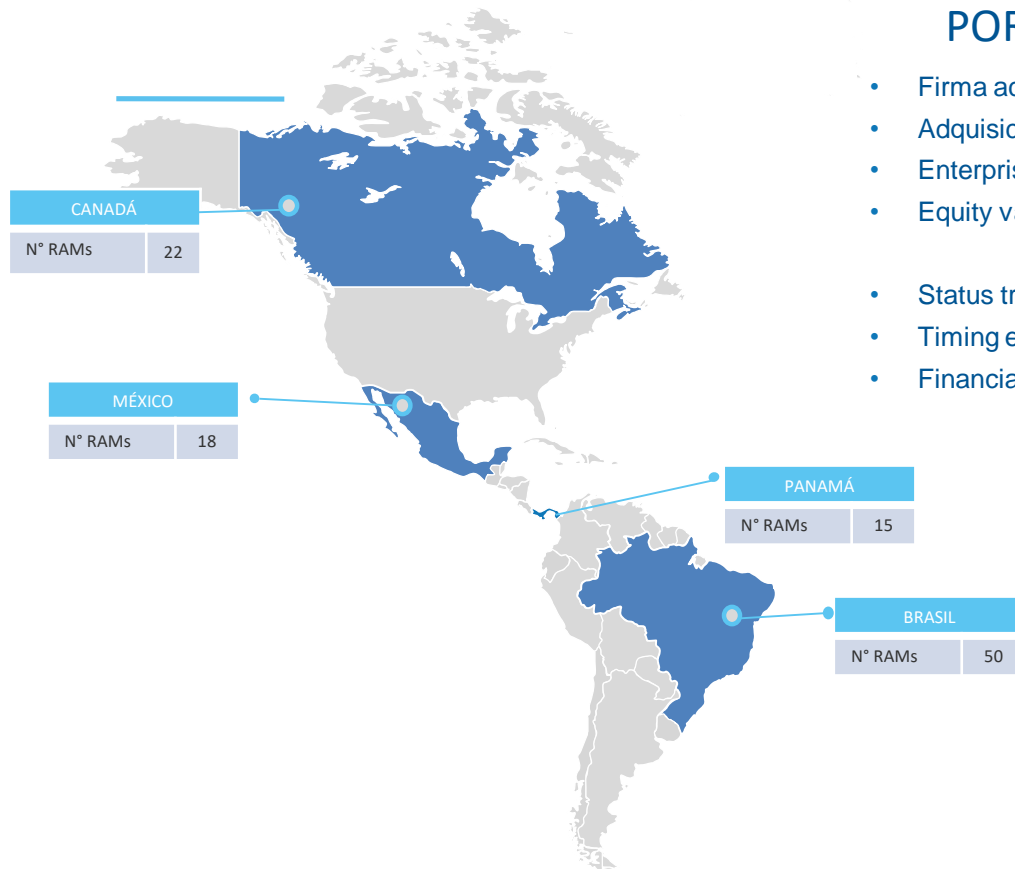
- Logística Chile: mayor competencia en almacén extraportuario
- Aerosan: Nuevo centro de distribución en Chile en 3Q2019





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
- Enterprise Value (@100%) MMUS\$560
- Equity value MMUS\$201,2
- Status transacción: documentos vinculante firmados, en proceso de aprobaciones
- Timing esperado: 3Q2019
- Financiamiento: 45% caja – 55% deuda



Resultados 2018 (1)

Ingresos (MMUS\$)	205
EBITDA (MMUS\$)	76
Mg EBITDA	37%
N° Remolcadores	105





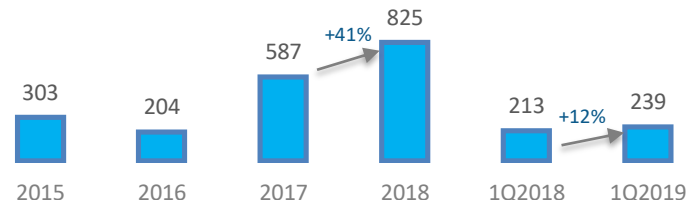
PROYECTO EXPANSIÓN TPG

- Terminal Privado
- Ubicación estratégica (10 km desde centro de Guayaquil)
- Tipo de carga: exportación de bananas, camarones, cacao; importación retail
- Proyecto de expansión permitirá recibir buques de 367 mts de eslora
- Dragado canal de acceso a Guayaquil en proceso

ITEM	ACTUAL	EXPANSIÓN
Muelle Contenedores	480 mts	+180 mts
Muelle Granel	120 mts	
Calado efectivo	9,5 mts	13 mts
Grúas STS	4	
Grúas RTG	7	
Área	25,3 ha.	+10.000 mts
Terminal	Multipropósito	Multipropósito
Término Concesión	2056	2071



TEUS TRANSFERIDOS (MILES)





CANADÁ

GUATEMALA

MÉXICO

COSTA RICA

PANAMÁ

ECUADOR

CHILE

EE.UU.

COLOMBIA

BRASIL

URUGUAY

ARGENTINA

PREGUNTAS

IR@SAAM.CL