

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^{do} 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)



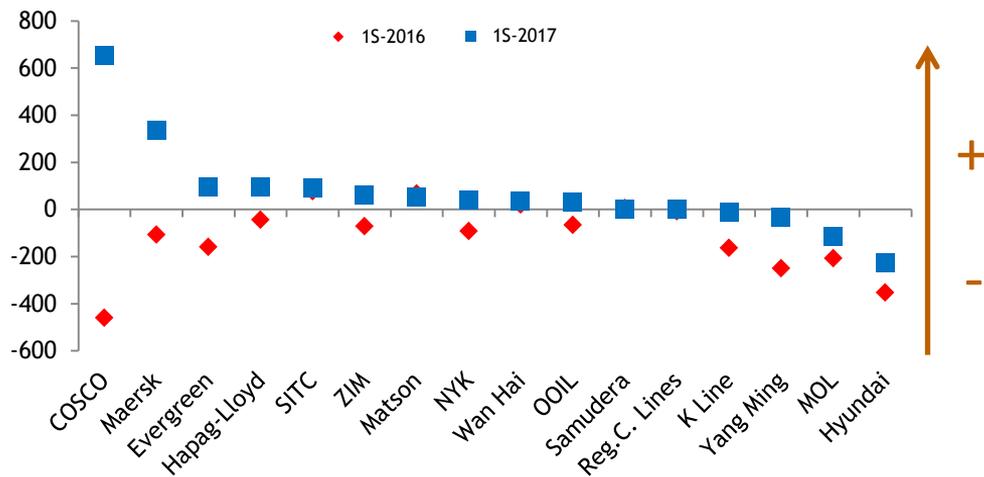
AGENDA

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

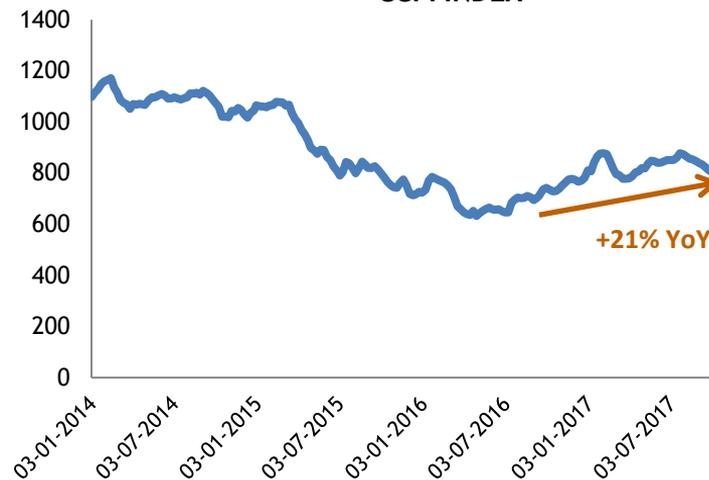
Resultado Operacional (MMUS\$) ⁽¹⁾



(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 ⁽²⁾



(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



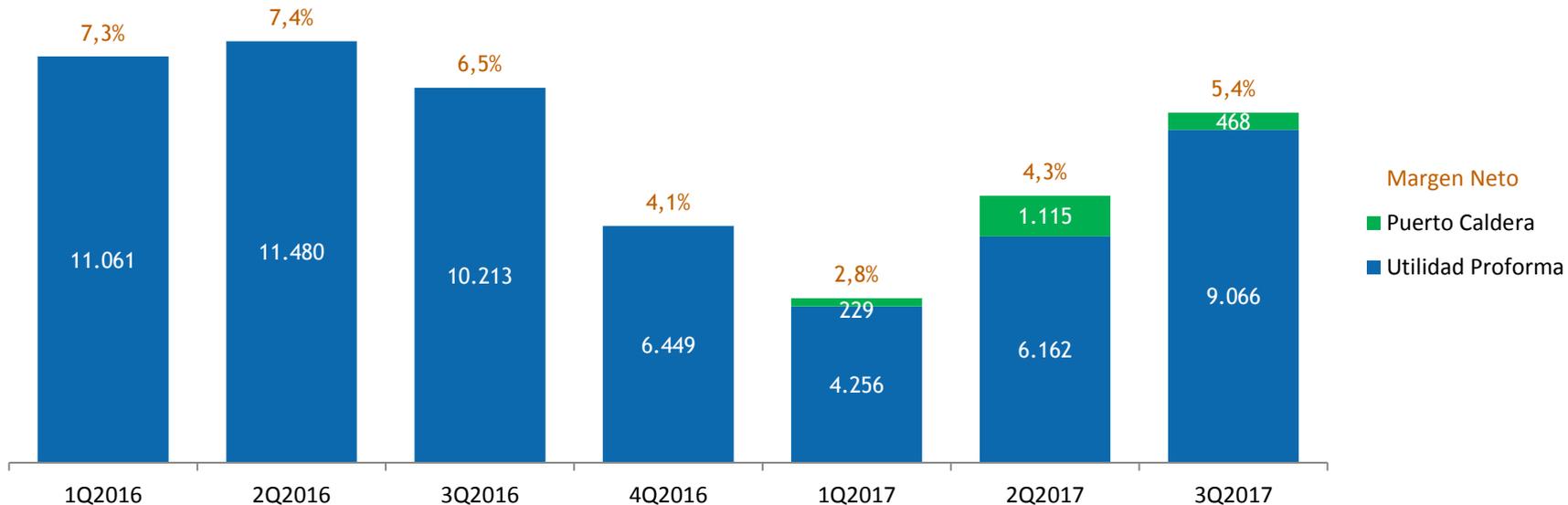
Resumen Resultados MUS\$ (1)	3Q2017	3Q2016	Δ	Δ%	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Δ	Δ%
INGRESOS Proforma (2)	175.199	156.648	18.551	11,8%	502.854	462.769	40.085	8,7%
EBITDA Proforma (2)	47.996	42.431	5.565	13,1%	135.134	130.513	4.621	3,5%
Mg EBITDA	27,40%	27,09%	---	0,31 pp	26,87%	28,20%	---	-1,33 pp
Utilidad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

(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

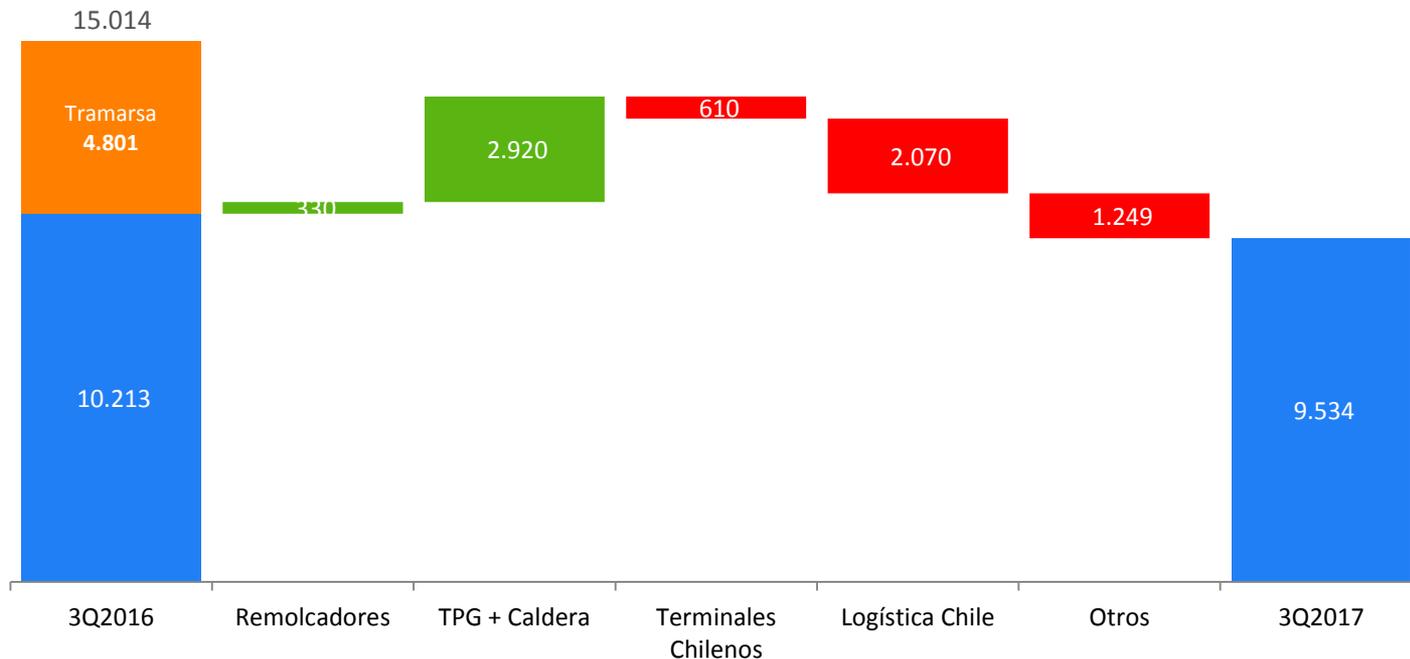
3. EVOLUCIÓN UTILIDAD MUS\$ (1)



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

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

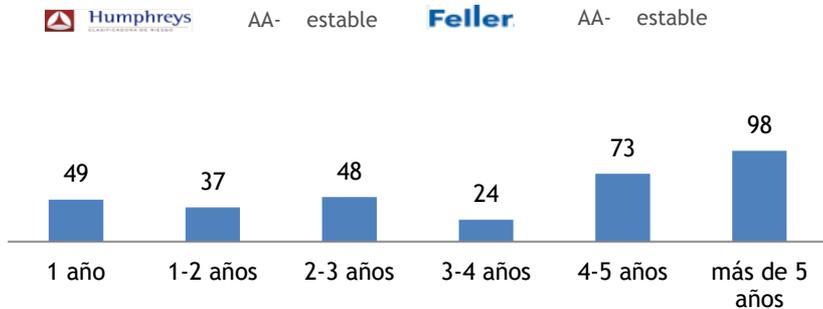
3. UTILIDAD MUS\$ 3Q2016 / 3Q2017



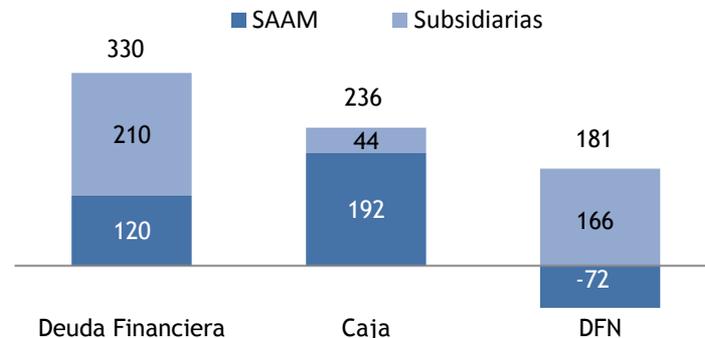
- Estabilidad de resultados en remolcadores
- Incorporación de Puerto Caldera y recuperación de resultados de Terminal Portuario Guayaquil
- Mayor competencia en Terminales Portuarios Chilenos
- Logística Chile menores resultados en Almacenaje y Transporte y efectos extraordinarios en 2016



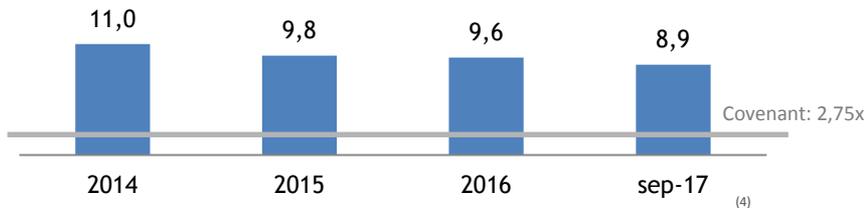
Perfil de vencimiento de deuda financiera^(1,2) (Sept.2017, MMUS\$)



Deuda financiera Neta ^(1,2) (Sept.2017, MMUS\$)



Cobertura de gastos financieros netos^(1,3)



Deuda financiera neta / Patrimonio⁽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. Cálculos anuales no incluyen ingresos financieros que dejan de percibirse a partir del año 2016
 4. UDM: últimos doce meses



REMOLCADORES

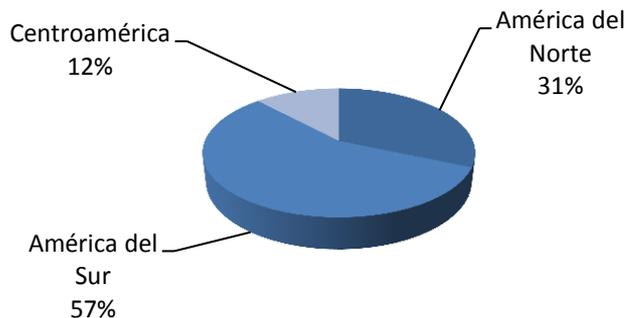
- Líder en servicios de remolcadores en América
- Operaciones en 10 países
- Flota de 160 remolcadores

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

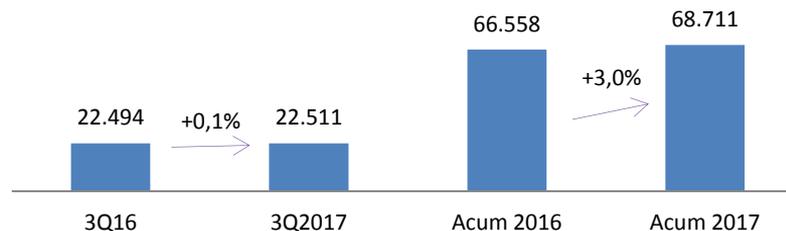
Explicación 3Q2016 / 3Q2017

- » 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

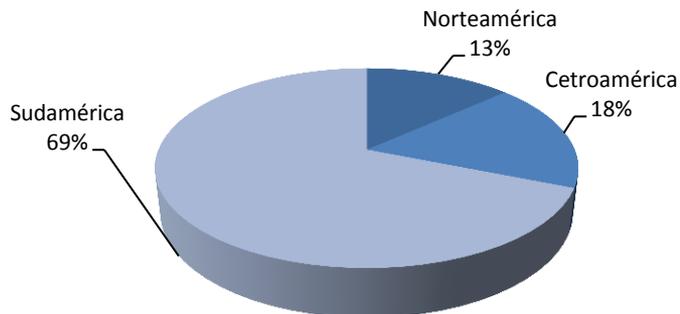
- 11 terminales portuarios en 6 países de América
- 4to mayor operador portuario de América del Sur
- Ingreso a Centroamérica en 2017

MUS\$ (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

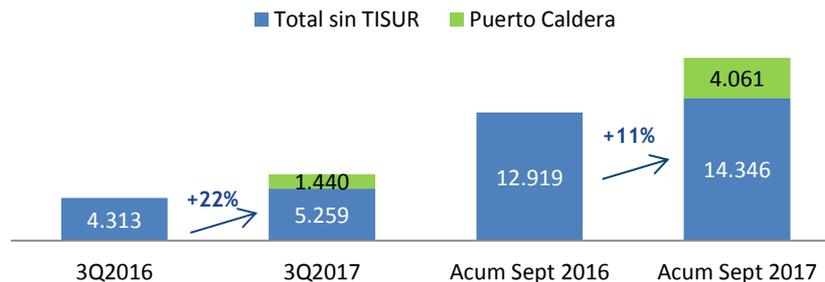
Explicación 3Q2016 / 3Q2017

- » 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.

saam 3. LOGÍSTICA: AJUSTE EN ESTRUCTURA DE COSTOS Y VENTA DE ACTIVOS PRESCINDIBLES

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 Deposito 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

ir@saam.cl