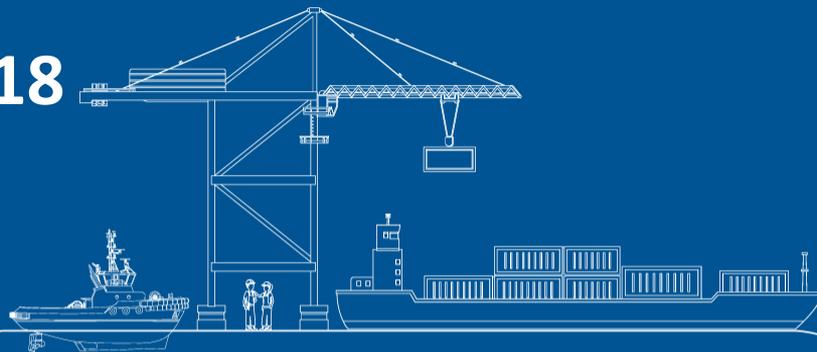




PRESENTACION RESULTADOS 2018

14 de Marzo, 2019



DISCLAIMER

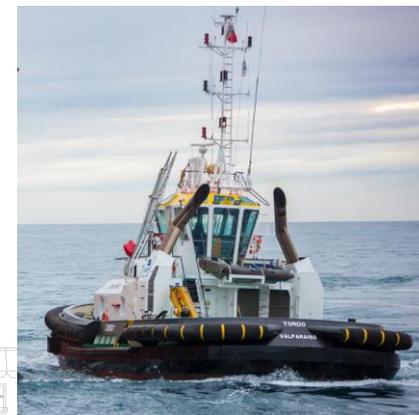


Esta presentación entrega información general sobre Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”) y empresas relacionadas. Se trata de información resumida y no pretende ser completa. No está destinada a ser considerada como asesoramiento a potenciales inversionistas. No se hacen representaciones o garantías,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





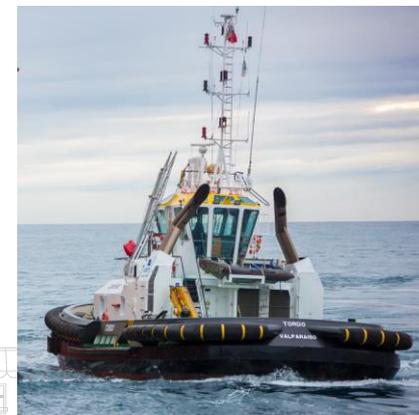
Agenda

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)

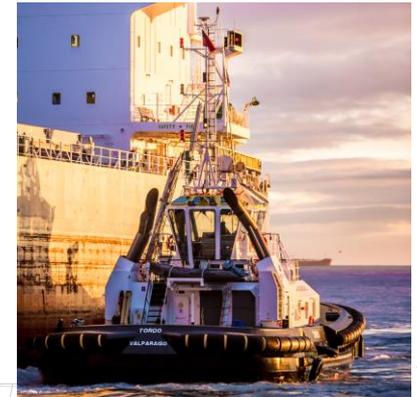
SOSTENIBILIDAD

- 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 →

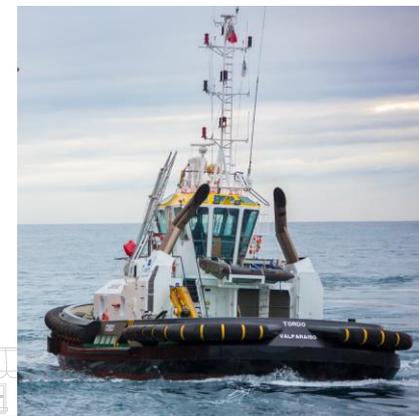
- Abastecimiento centralizado
- Disciplina de inversiones, decisiones centralizadas a través de un comité de inversiones
- Procesos Estandarizados
- Cierre negocios no rentables





Agenda

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

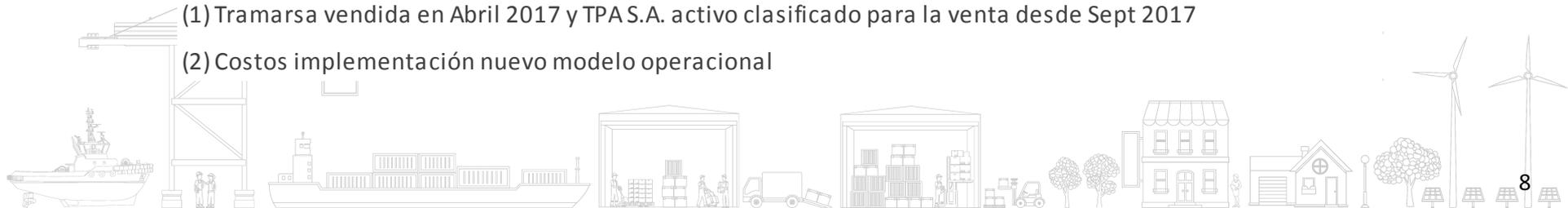


2. Resultados 2018

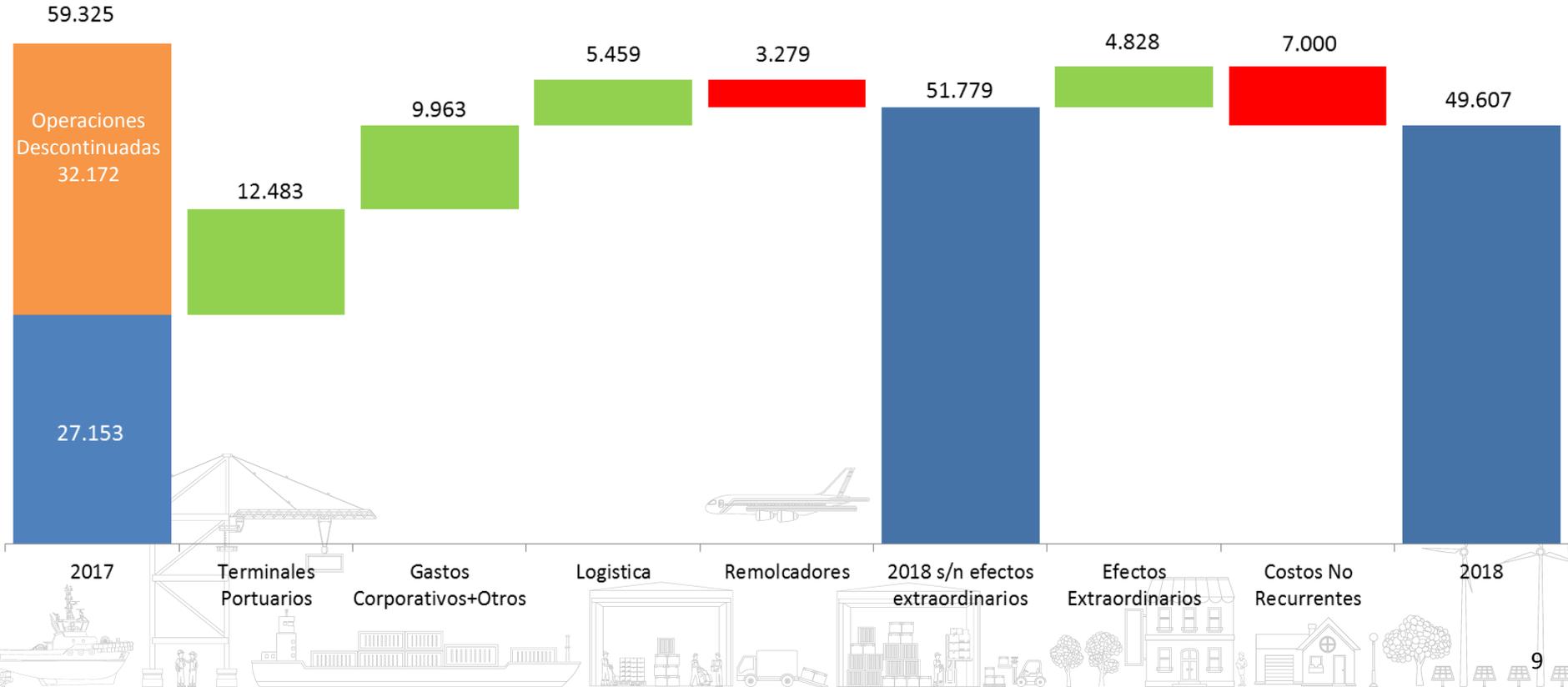
| Datos Consolidados MUS\$ | 2018 | 2017 | Δ% | Δ |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Ingresos | 515.987 | 467.826 | 10% | 48.161 |
| EBITDA | 145.940 | 117.061 | 25% | 28.880 |
| Mg EBITDA | 28% | 25% | | |
| Participacion Asociadas | 18.256 | 16.834 | 8% | 1.422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

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

(2) Costos implementación nuevo modelo operacional

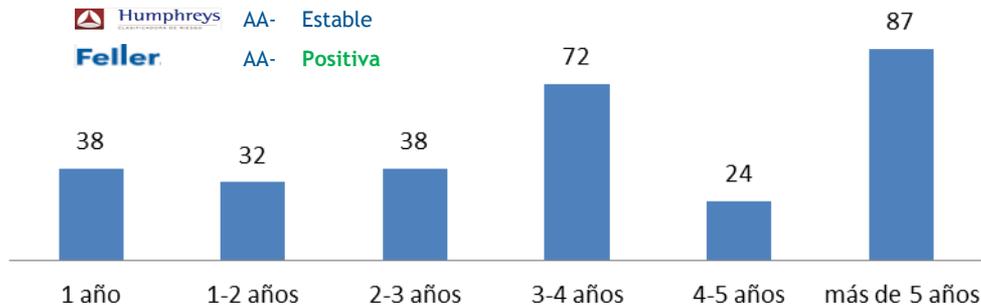


2. Utilidad MUS\$ 2017 / 2018

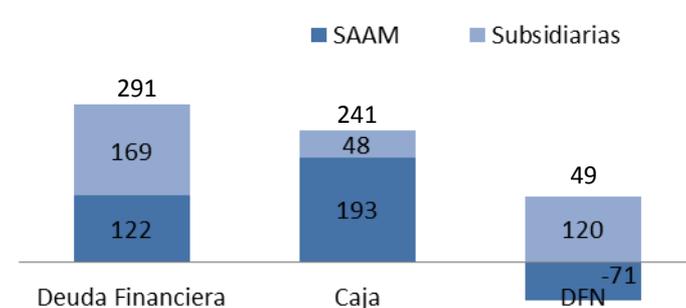


2. Endeudamiento: Sólida posición financiera

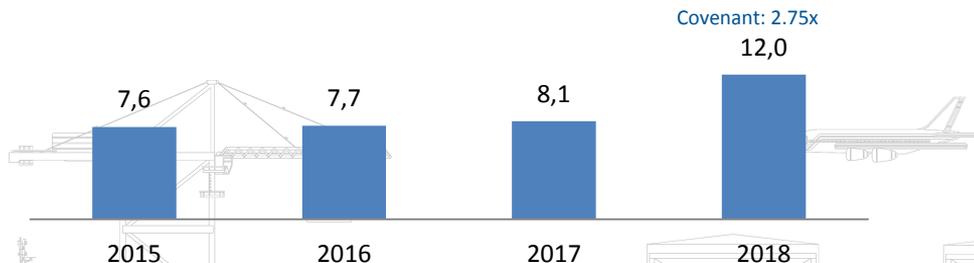
Perfil de vencimiento de deuda financiera(1,2) (Dic 2018, MMUS\$)



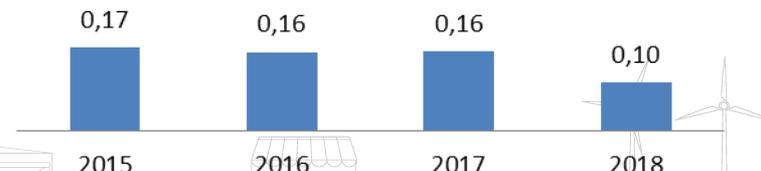
Deuda Financiera Neta(1,2) (Dic 2018, MUS\$)



Cobertura de gastos financieros netos(1,3)



Deuda Financiera neta a patrimonio (Dic 2018, 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.



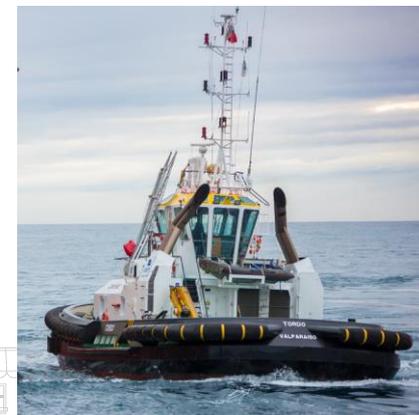
Agenda

1. Highlights

2. Resultados agregados 2018

3. Resultados divisiones de negocios

4. Outlook



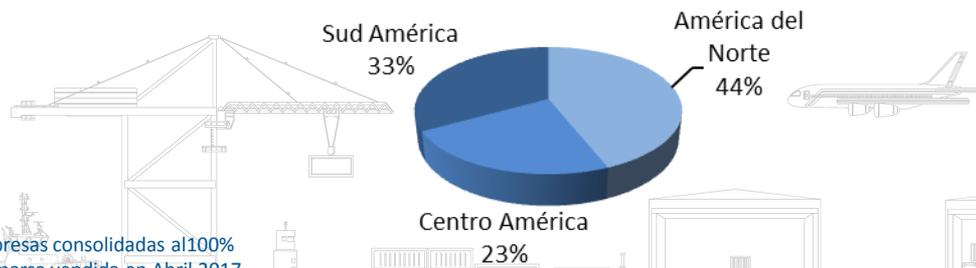
3. Remolcadores: resultados estables pese a cambios en la industria

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

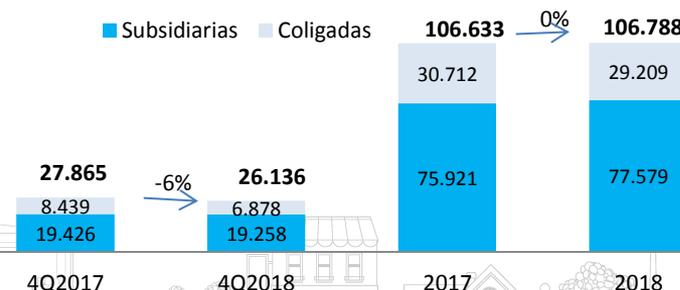
EXPLICACIÓN 2018/ 2017

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

DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)



FAENAS (3)

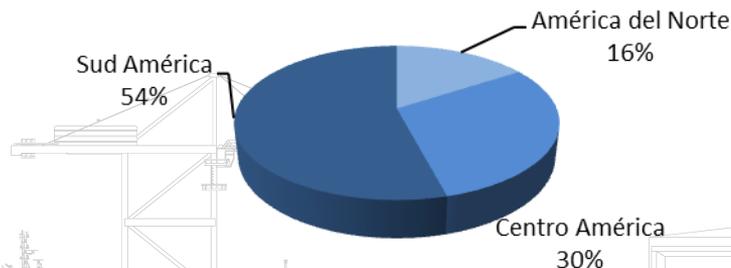


1. Empresas consolidadas al 100%
 2. Tramarsa vendida en Abril 2017
 3. Empresas subsidiarias y coligadas al 100%

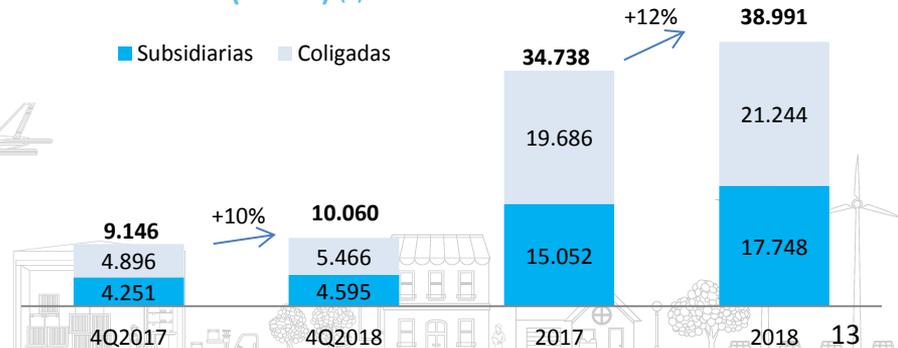
3. Terminales Portuarios: Crecimiento en volúmenes y resultados

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

DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)



TONELADAS (MILES) (3)



(1) Empresas consolidadas al 100%

(2) Tramasa 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 |
| EBITDA | 7.349 | 3.445 | 113% | 3.904 |
| Mg EBITDA | 13% | 5% | | |
| Participacion Asociadas | 6.949 | 2.975 | 134% | 3.974 |
| Utilidad Operaciones Continuas | 9.237 | 3.048 | 203% | 6.189 |
| Utilidad Operaciones Descontinuadas (2) | | 730 | | -730 |
| Utilidad Controladora (3) | 9.237 | 3.778 | 144% | 5.459 |
| Interes Minoritario | 0 | 0 | | 0 |

EXPLICACIÓN 2018/ 2017

- **Logística Chile:**

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

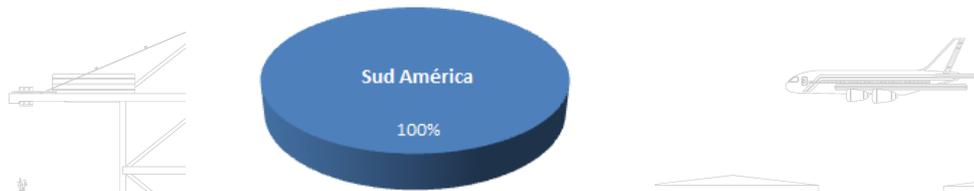
- **Aerosan:**

- Mayor actividad en servicios de exportación e importación

- **Reloncaví:**

- Mayor actividad en servicios de astillas

DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2018 (1)

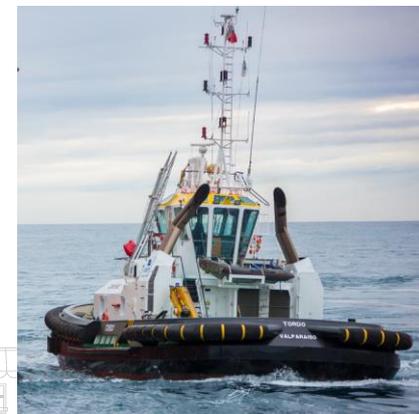


(1) Empresas Consolidadas al 100%
 (2) Tramarsa vendida en Abril 2017
 (3) 2017 no considera costos no recurrentes



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

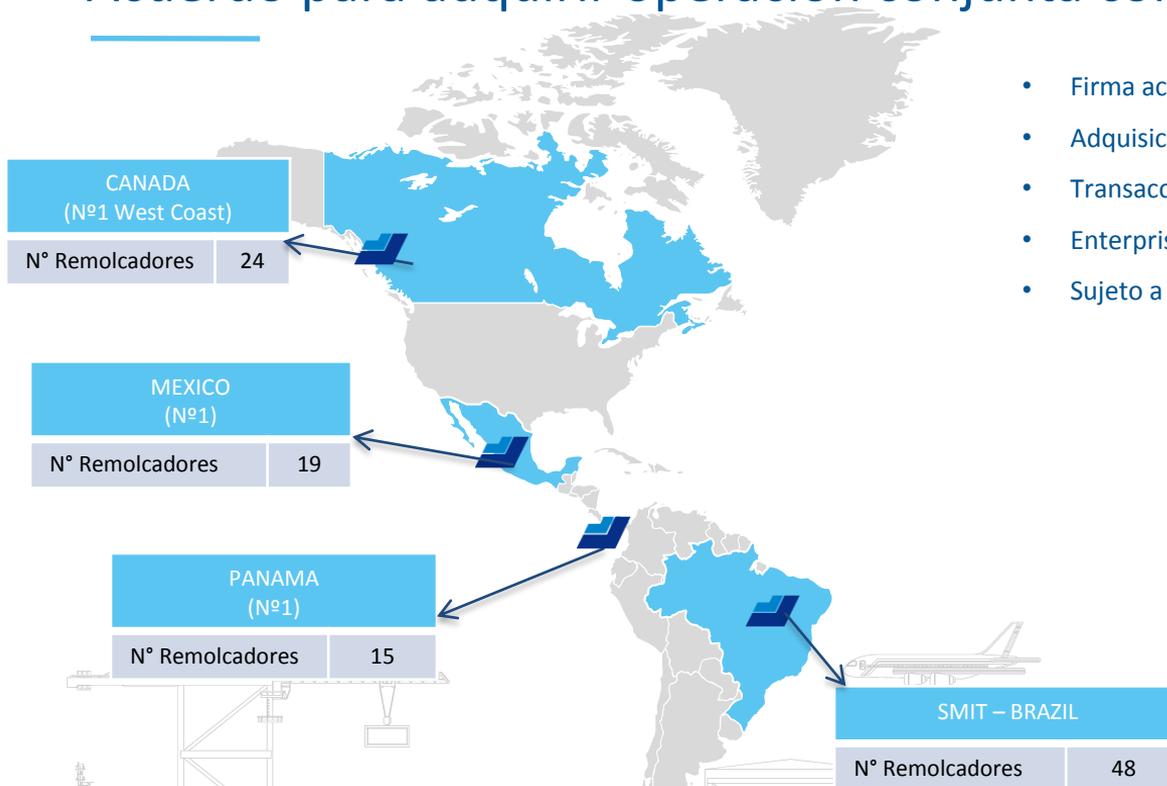
<http://www.saam.com>

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 |

