



Presentación Resultados SMSAAM 1T2014

27 de Mayo de 2014

Agenda

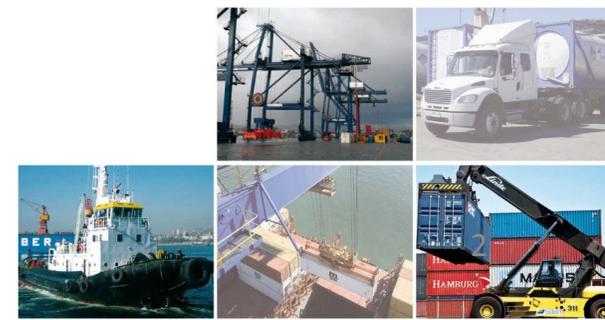
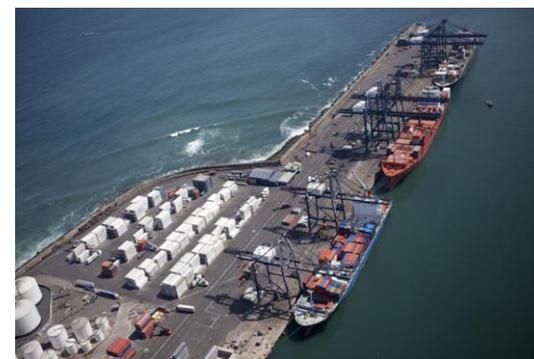
Resumen Ejecutivo



Resultados 1T2014

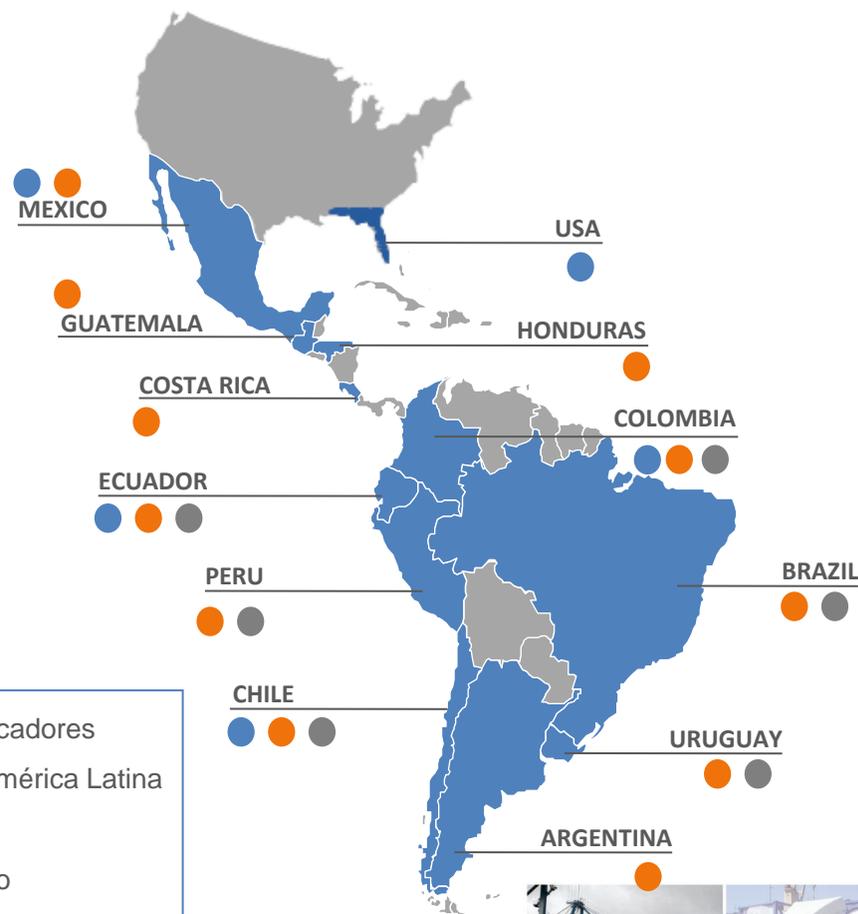


Proyecciones

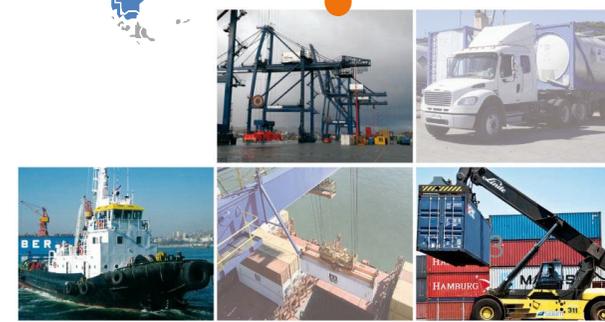


Líder en América Latina

Empresa de servicios integrados de transferencia de carga para clientes exportadores e importadores y compañías navieras y aéreas presentes en los principales mercados de América Latina.



- ✓ Fundada en 1961.
- ✓ Resultados positivos todos los años, en más de cinco décadas de historia.
- ✓ Inversiones rentables y amplias sinergias entre divisiones de negocios.
- ✓ Bajo endeudamiento y caja disponible.
- ✓ Mayor cobertura en América: servicios en 64 puertos, de 12 países.
- ✓ Cuarto operador global de remolcadores
- ✓ Mayor operador de puertos de América Latina (concesiones largo plazo)
- ✓ Crecimiento acelerado y selectivo
- ✓ Exploración de nuevos mercados en conjunto con socios locales.



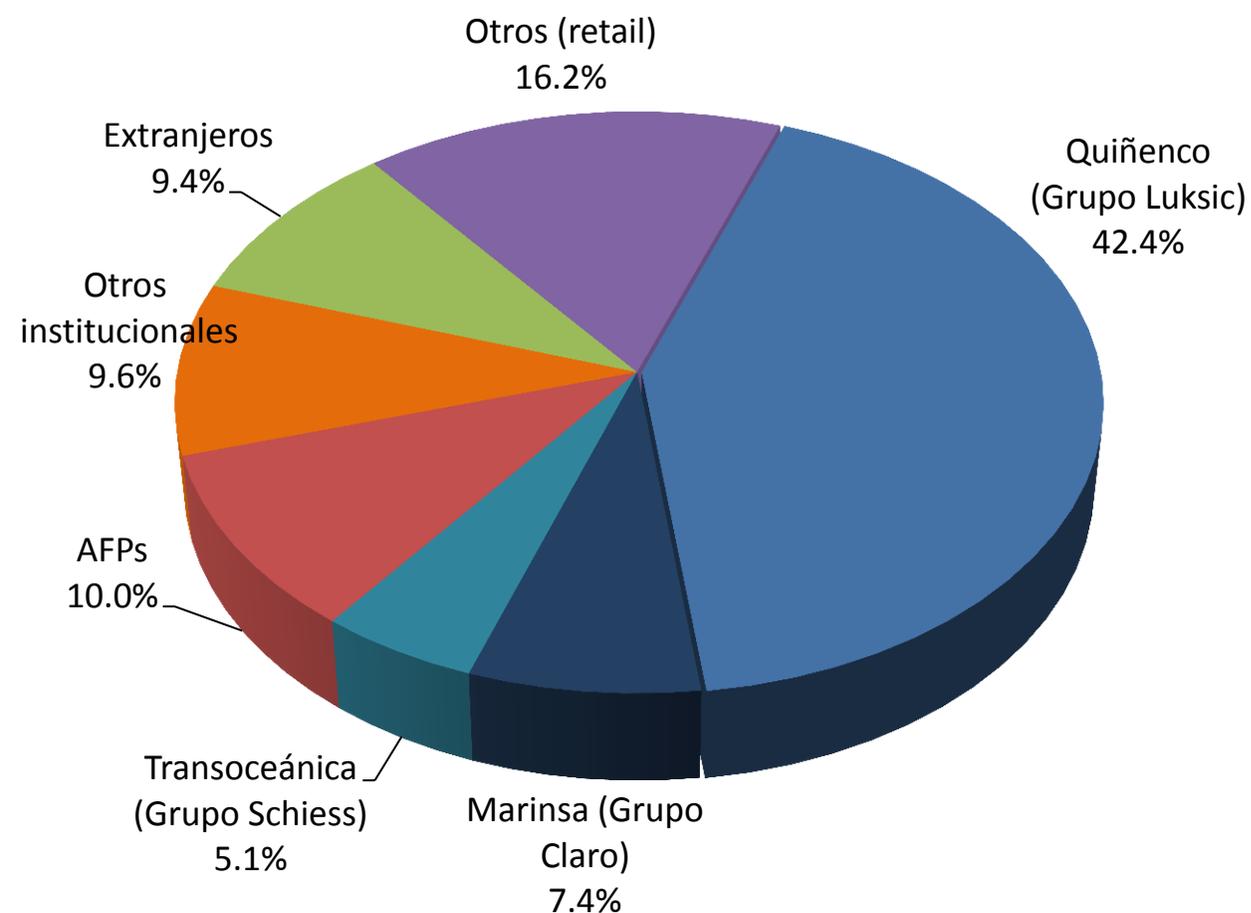
Hechos Recientes

- Reorganización en torno a tres divisiones: Terminales Portuarios, Remolcadores y Logística
- Acuerdo con SMIT para operación conjunta en Brasil, México, Canadá y Panamá.
- Ingreso al IPSA, en el primer año de transacciones
- Extensión de concesiones en Iquique Terminal Internacional y San Antonio Terminal Internacional
- Revisión estratégica del negocio de Logística: propuesta de valor en *contract logistics*.
- Foco en *core business* y venta de activos prescindibles: Puerto Panul, Cargo Park y TIBSA.
- Asociación con Carioca Engenharia y GP Investimentos para explorar oportunidades de inversión en terminales portuarios de Brasil.



Accionistas SM SAAM al 31 de Marzo de 2014

Total: 3.528 accionistas



Market Cap*	MMUS\$836
Free Float	45.1%
Dividend yield 2013	2.8%
Dividend yield 2014	4.4%
11 Directores	
Comité Auditores	
Acciones con igualdad de derechos	

*Considera precio acción \$47.5 al 23/04/2014



Agenda

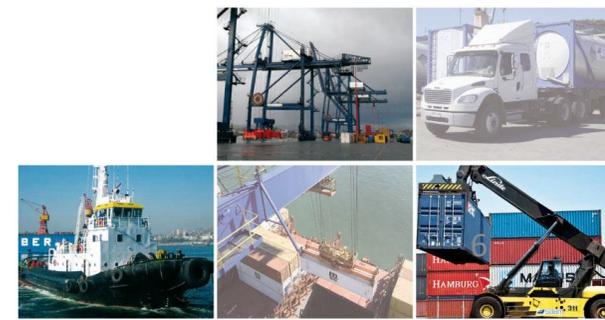
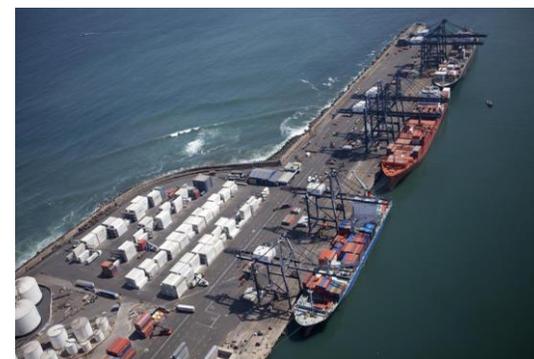
Resumen Ejecutivo



Resultados 1T2014

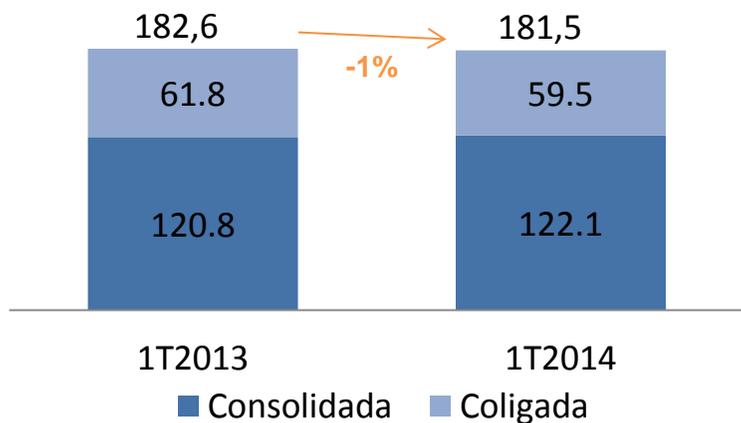


Proyecciones



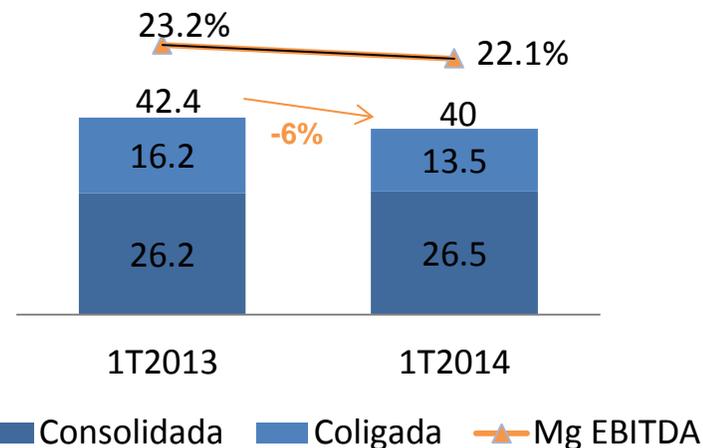
Resultados SMSAAM 1T2014

Ingresos (MUS\$)



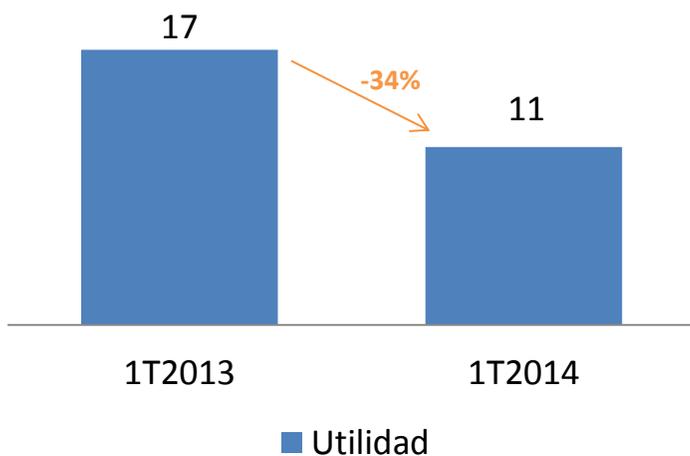
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

EBITDA (MUS\$)

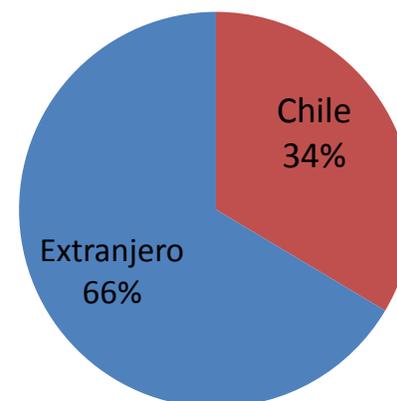


Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Utilidad (MUS\$)

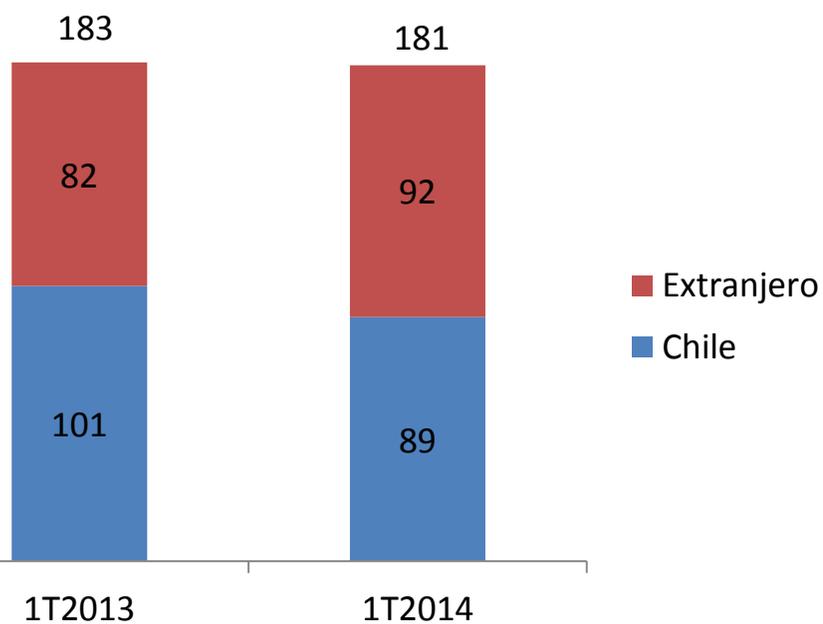


Diversificación Geográfica (EBITDA 1T2014)

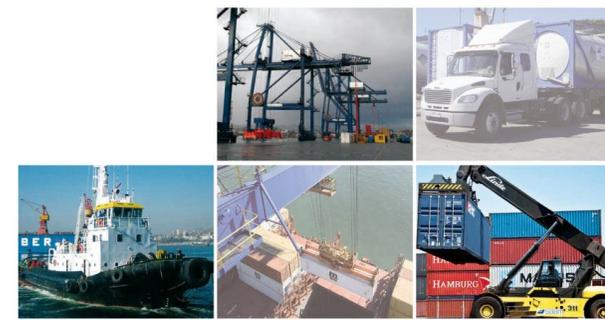
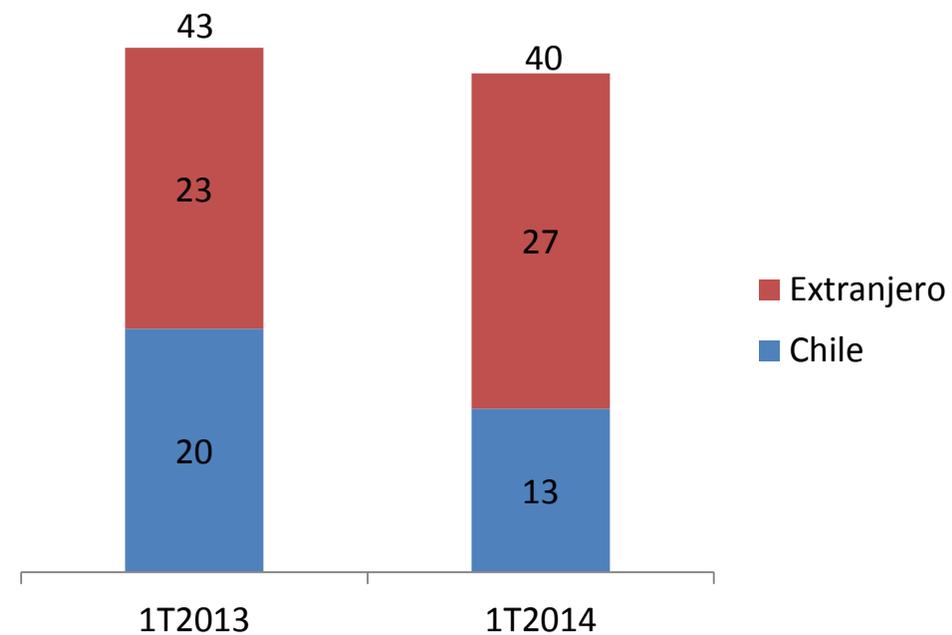


Resultados SMSAAM 1T2014

Ventas (US\$ millones)

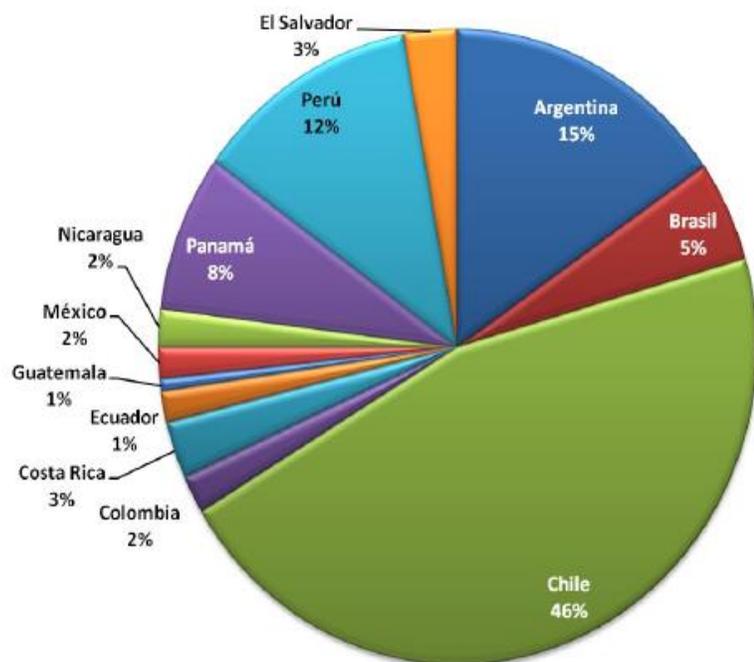


EBITDA (US\$ millones)



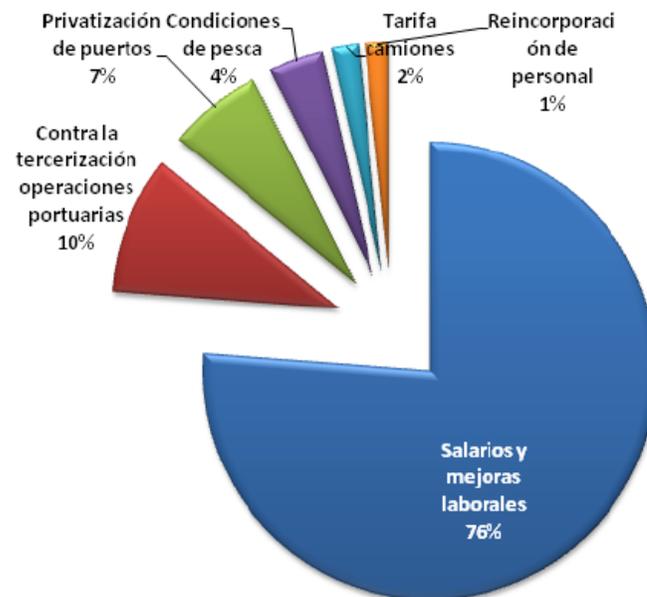
Paros Portuarios en América Latina y Caribe 2010-2014

Distribución días de huelga por país 2010-2014

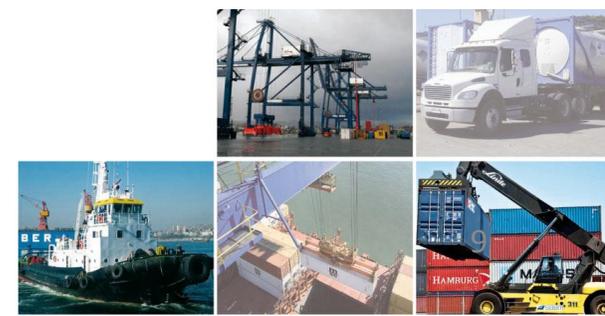


Fuente: USI, CEPAL, sobre la base de las publicaciones periódicas analizadas

Distribución días de huelga según motivo de reivindicación



Fuente: USI, CEPAL, sobre la base de las publicaciones periódicas analizadas



Efectos Paro Portuario en Chile durante Enero 2014

○ Afectó a la totalidad de los terminales portuarios de SMSAAM en Chile durante 22 días en Enero, generando dos impactos:

1. Deterioro en las actividades en Chile durante Enero afectando los resultados de los tres segmentos de negocios:

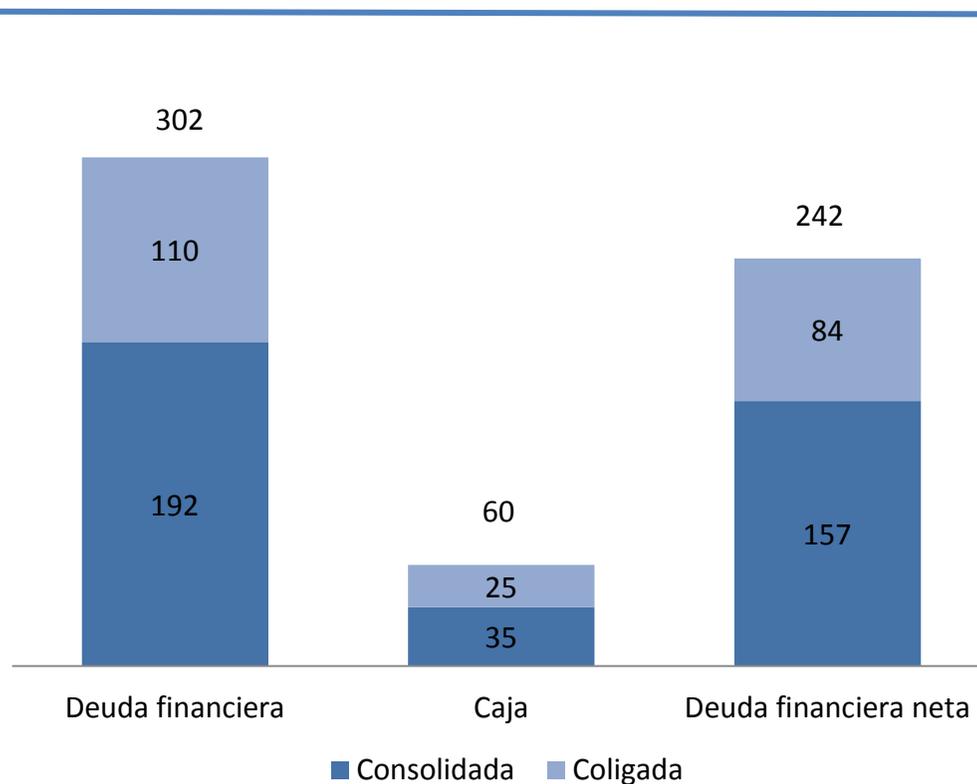
- San Antonio (STI): 29% menos de recaladas y 19% menos de toneladas transferidas
- Remolcadores Chile: 6% menos de faenas
- Logística Chile: 9% menos de contenedores gate in/out

2. Pago del bono a trabajadores implicó a SMSAAM:

	Total SMSAAM	Terminales Portuarios	Logística
Costo Total	MMUS\$10	MMUS\$9.1	MMUS\$0.8
Costo VP	MMUS\$5	MMUS\$4.5	MMUS\$0.5

Endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (Marzo 2014)



	2014	2013
Deuda Neta / EBITDA	1.66	1.51
Deuda Neta / Patrimonio	0.24	0.21



Terminales Portuarios

Extranjero



Florida International Terminal, USA



Terminal Marítimo Mazatlán, México



Puerto Buenavista S.A., Colombia



Terminal Portuario de Guayaquil, Ecuador

Chile



Terminal Puerto Arica S.A.



Iquique Terminal Internacional S.A.



Antofagasta Terminal Internacional S.A.



San Antonio Terminal Internacional S.A.



San Vicente Terminal Internacional S.A.



PORTUARIA CORRAL S.A.

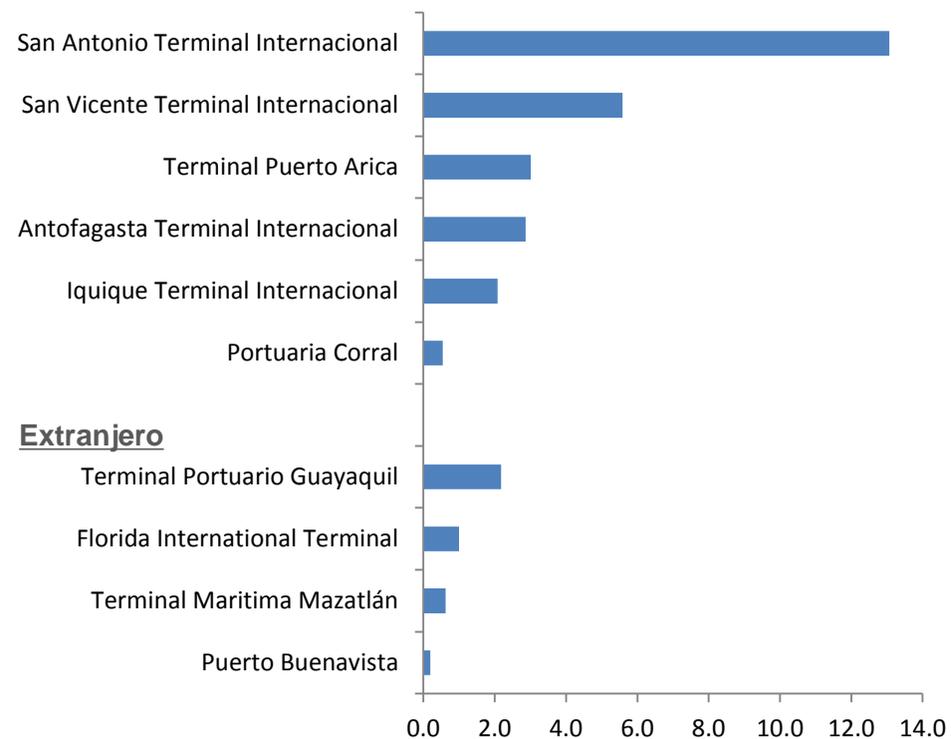
Portuaria Corral S.A.



Terminales Portuarios

Volúmen Transferido 2013
(millones de ton)

Chile



% Partic.

Concesion

Opcion extensión

Extranjero

Terminal Portuario Guayaquil	2.0	100%	2046	-
Florida International Terminal	1.0	70%	2015	5+5 años
Terminal Maritima Mazatlán	0.8	100%	2032	12 años
Puerto Buenavista	0.3	33%	Privado	n.a.

31.1 millones de toneladas transferidas el 2013



Terminales Portuarios: principal operador en América del Sur

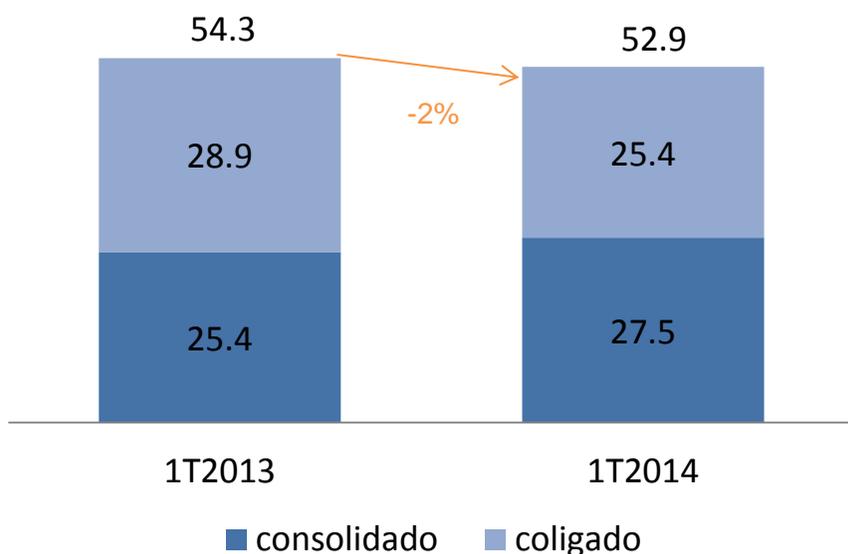
Ranking	Propietario	Tráfico Total 2012 ('000 TEUs)	Principal Terminal Portuario
1	SAAM	2.480	San Antonio
2	DP World	1.900	Callao
3	SSA Marine	1.804	San Antonio
4	Grupo Ultramar	1.791	Valparaíso
5	Santos Brasil	1.775	Santos
6	Soc. Portuaria de Cartagena	1.470	Cartagena
7	ICTSI	1.391	Guayaquil
8	APM Terminals	1.227	Buenos Aires
9	Libra Terminais	1.109	Santos
10	Terminal de Contêineres de Paranaguá	730	Paranaguá

Fuente: Drewry

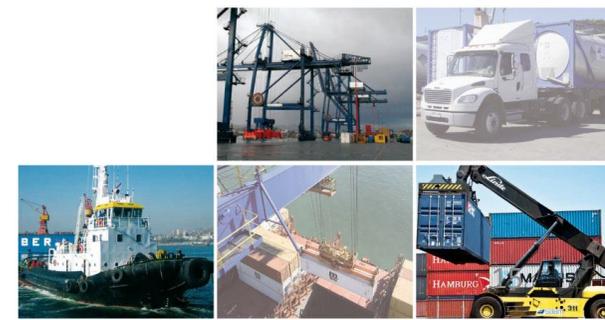
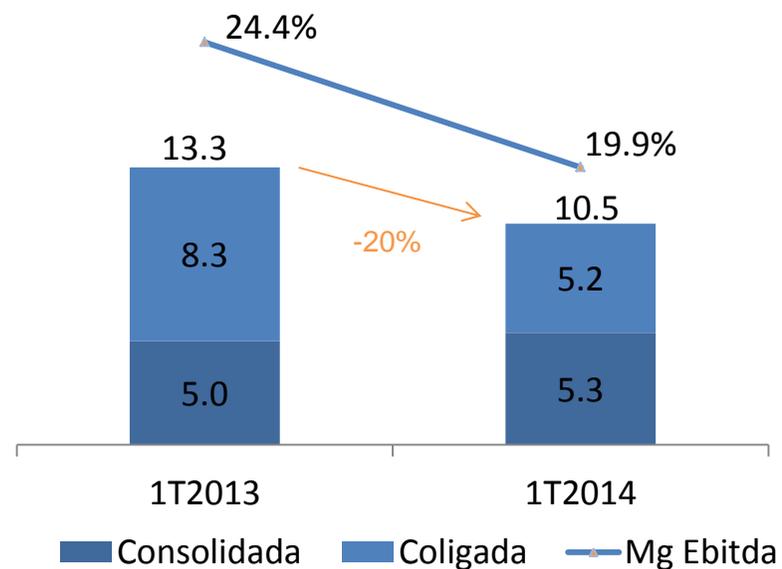


Resultados 1T2014 Terminales Portuarios

Ventas (US\$ millones)



EBITDA (US\$ millones)

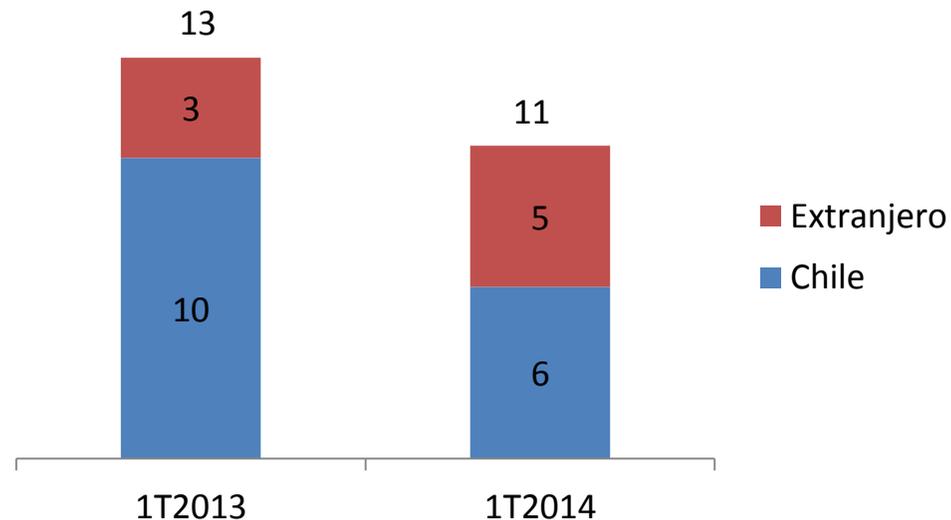
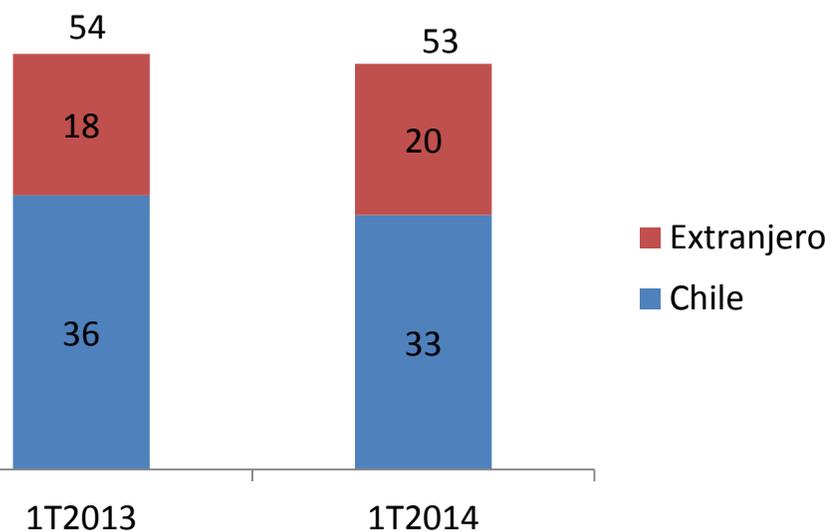


Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

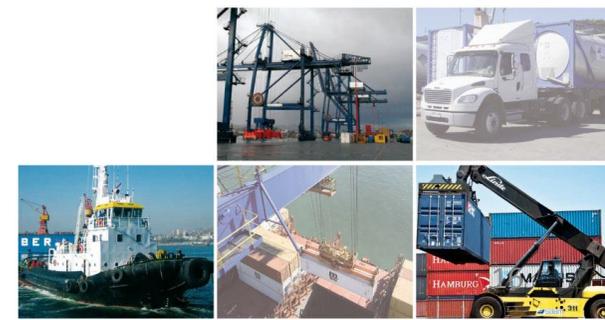
Resultados 1T2014 Terminales Portuarios

Ventas (US\$ millones)

EBITDA (US\$ millones)



- Costo Bono VP US\$4.56 millones
- EBITDA sin efecto pago bono US\$15.1 millones +9% respecto 1T2013



Remolcadores



- Flota de 132 remolcadores
- Operaciones en 11 países
- Líderes en operaciones en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial

PAÍS	TOTAL RAMS	Convencional	ASD
Brasil	31	9	22
México	27	4	23
Chile	24	9	15
Perú	23	13	10
Costa Rica	3	3	0
Ecuador	7	7	0
Uruguay	12	7	5
Colombia	2	2	0
Honduras	2	2	0
Guatemala	1	1	0
TOTAL	132	57	75



Remolcadores: acuerdo con SMIT

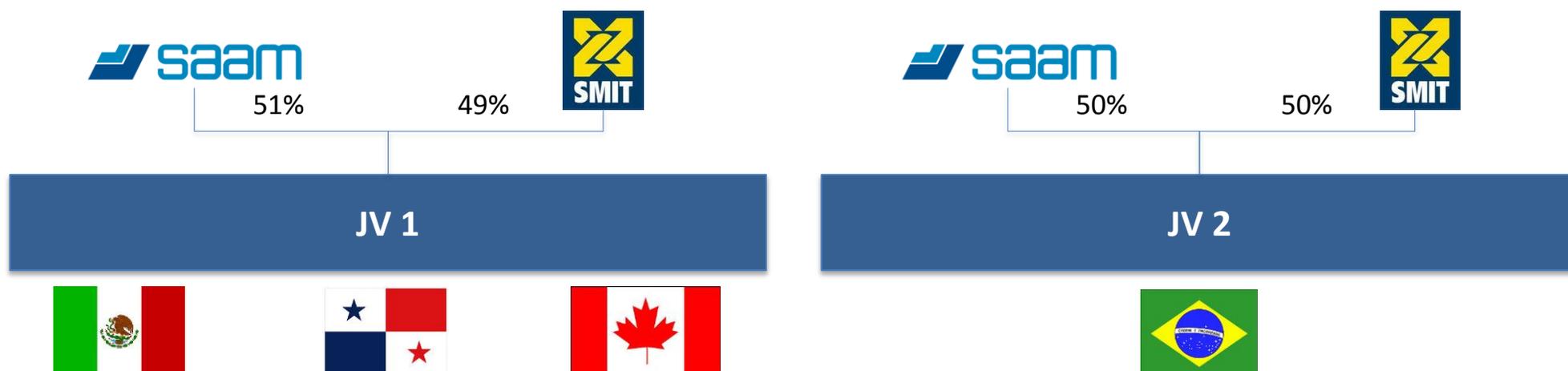
Avance de la transacción

Autorizaciones previas acordadas en el Framework Agreement

El Framework *agreement* vinculante firmado en Septiembre 2013 establece que ciertas instituciones financieras, organismos antimonopólicos y otros contratos firmados con terceros deben autorizar mediante documento escrito la aprobación de la transacción.

A la fecha de este documento, todas, con excepción de una en Canadá, han aprobado sin condiciones la transacción. Respecto a la autorización pendiente, se espera que a mediados de Junio 2014 tengamos todas las aprobaciones y autorizaciones indicadas en el FA.

Dado lo anterior, SAAM y Boskalis han proyectado que el inicio de operación conjunta será a partir del 1 de julio de 2014.



Remolcadores: acuerdo con SMIT

Resumen ejecutivo

Cifras a Diciembre 2013

SMIT – Canadá	
Tugboats	21

SAAM – Mexico	
Tugboats	27

SMIT – Panamá	
Tugboats	10

TOTALES A DICIEMBRE 2013

	SAAM	SMIT	TOTAL
INGRESOS (MMUS\$)	130.8	121.6	252.4
TUGBOATS	51	54	105

SAAM – Brasil	
Tugboats	24

SMIT – Brasil	
Tugboats	23

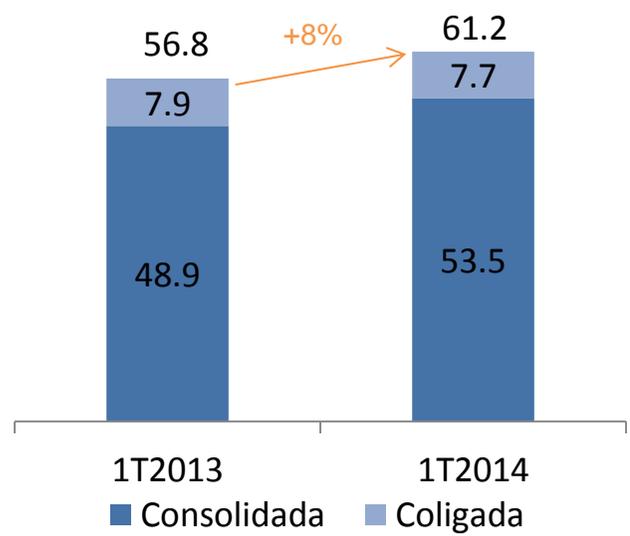
Market Share 12%

Market Share 11%

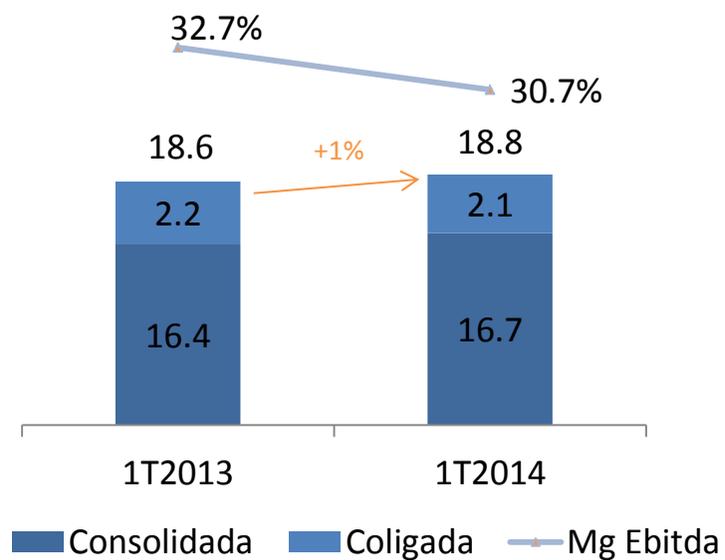
Market share Brasil calculado en base número de faenas realizadas en operaciones portuarias a los clientes de cada compañía (no terminales privados con concesión)

Resultados 1T2014 Remolcadores

Ventas (US\$ millones)

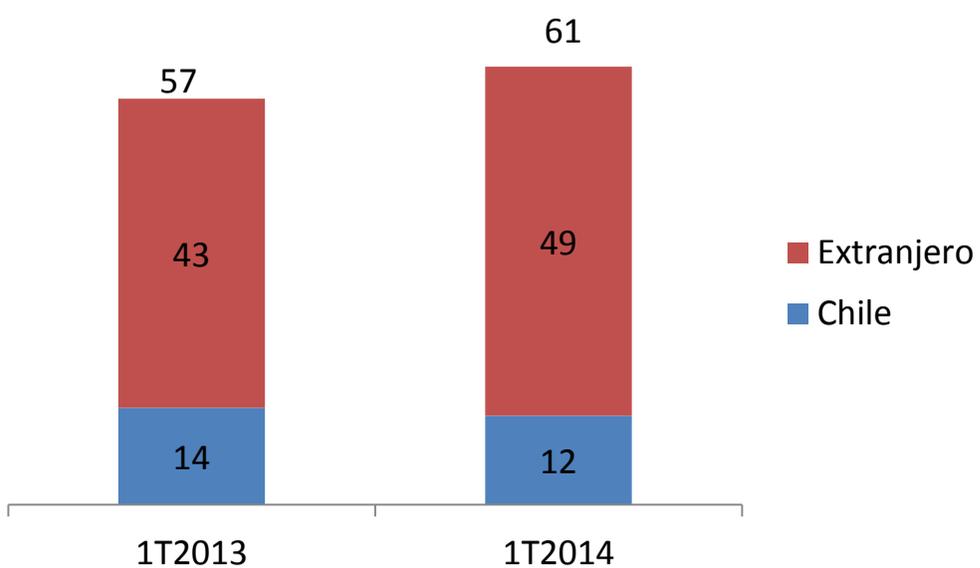


EBITDA (US\$ millones)

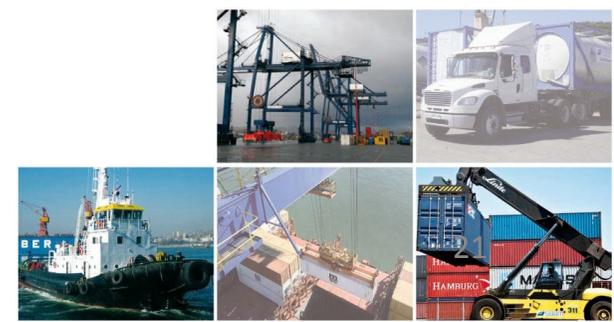
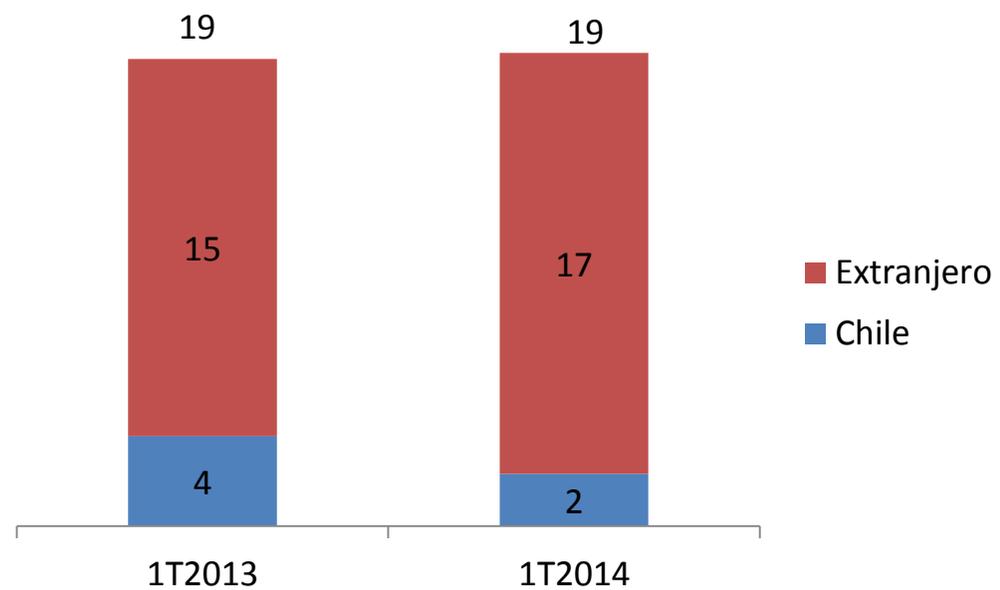


Resultados 1T2014 Remolcadores

Ventas (US\$ millones)



EBITDA (US\$ millones)



Logística

- Servicios a Navieras / Aerolíneas



- Servicios a Importadores / Exportadores



- Servicios Especiales



Servicios de Logística

Servicios a Navieras / Aerolíneas



Servicio	Chile	Peru	Uruguay	Brazil	Colombia	Ecuador
Agenciamiento Marítimo	✓	✓				
Servicios de Aviación y Pasajeros	✓				✓	
Estiba y Desestiba en Puertos ⁽¹⁾	✓	✓	✓			
Depósito y Maestranza de Contenedores	✓	✓		✓		

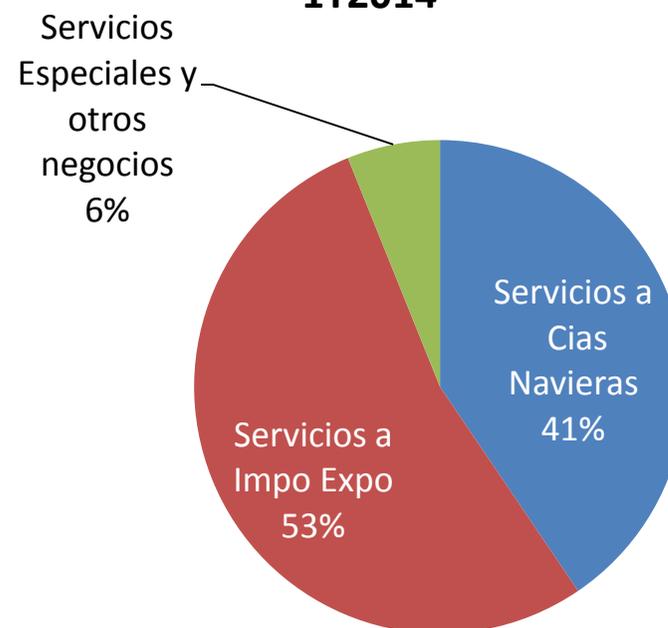
Servicios a Exportadores / Importadores

Servicio	Chile	Peru	Uruguay	Brazil	Colombia	Ecuador
Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓			✓	✓
(Des)consolidación de Contenedores	✓	✓				
Graneles y Carga Fraccionada	✓	✓				
Transporte Terrestre y Distribución	✓	✓	✓			

Servicios Especiales

Servicio	Chile	Peru	Uruguay	Brazil	Colombia	Ecuador
Venta / Arriendo Contenedores / Módulos	✓	✓		✓		
(Des)conexión Flexibles y Descarga Hidrocarburos	✓	✓				
Almacenaje de Líquidos		✓				
Industria Forestal	✓		✓			

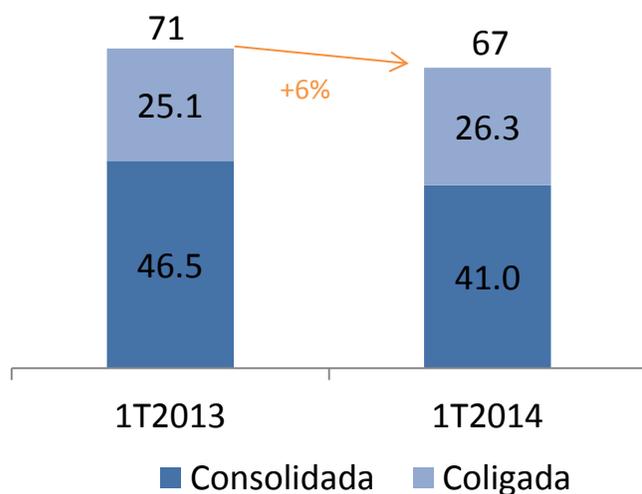
Distribución Ingresos 1T2014



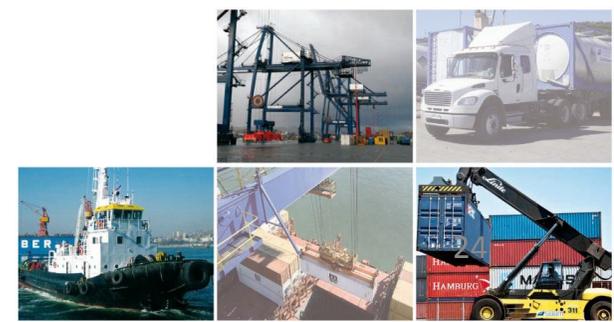
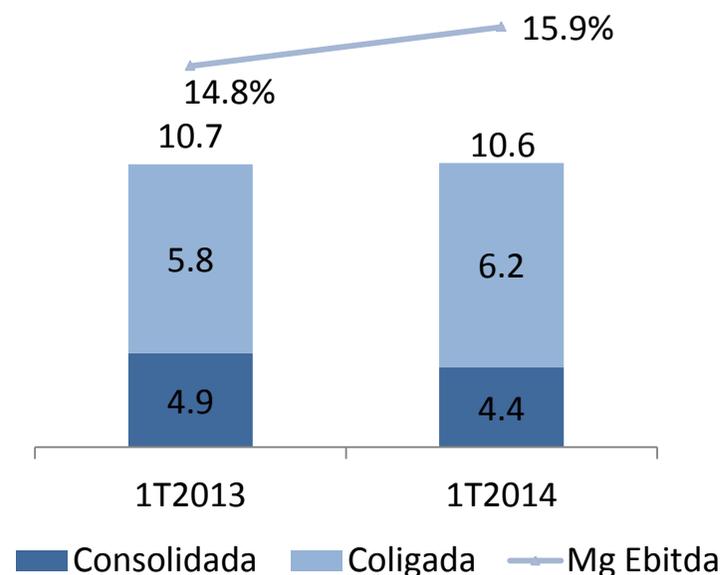
(1) Estiba y desestiba en puertos multioperadores, diferente a Terminales Portuarios

Resultados 1T2014 Logística

Ventas (US\$ millones)



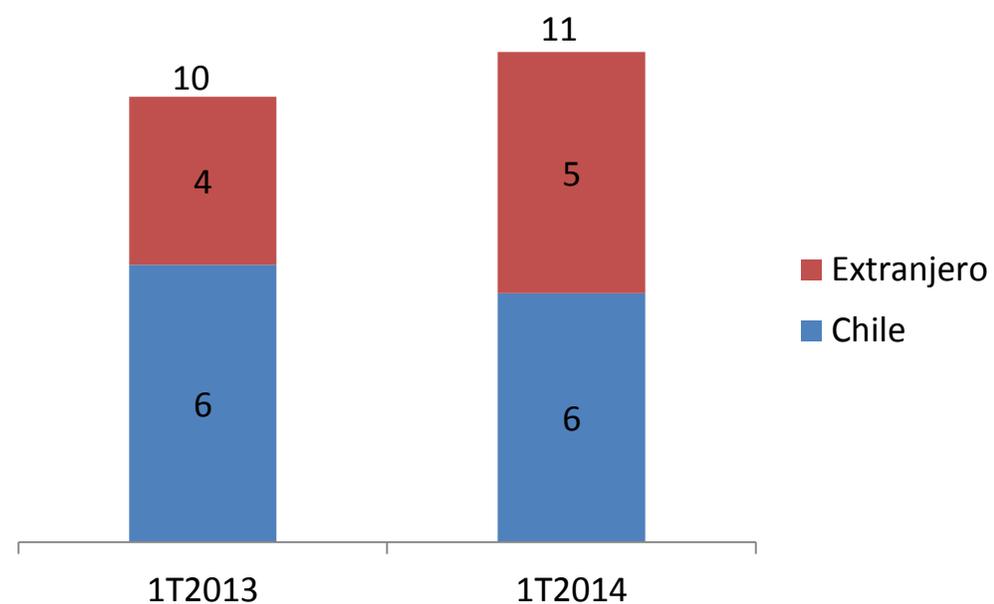
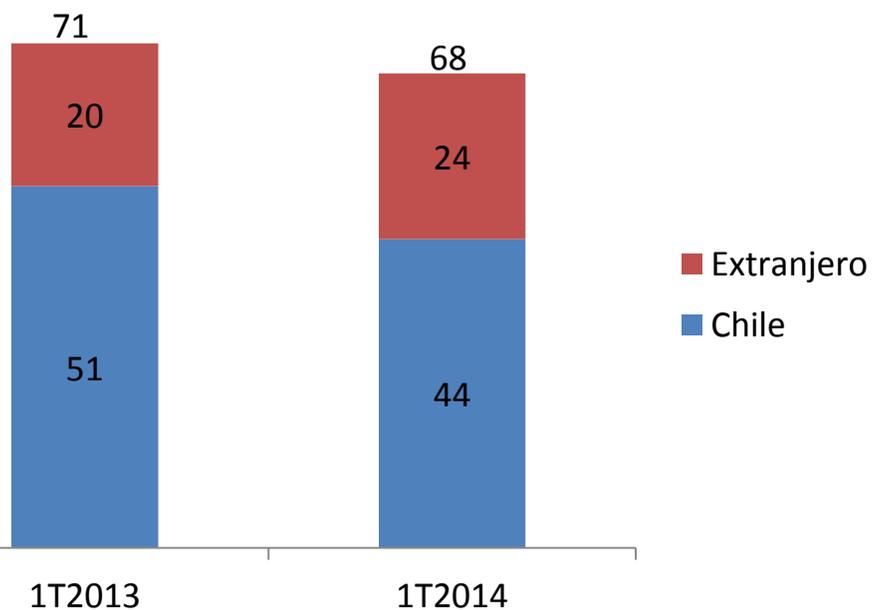
EBITDA (US\$ millones)



Resultados 1T2014 Logística

Ventas (US\$ millones)

EBITDA (US\$ millones)



- Costo Bono VP US\$0.5 millones
- Recuperación Mg EBITDA respecto 4T2013 6.6% a 15.9% en 1T2014



Agenda

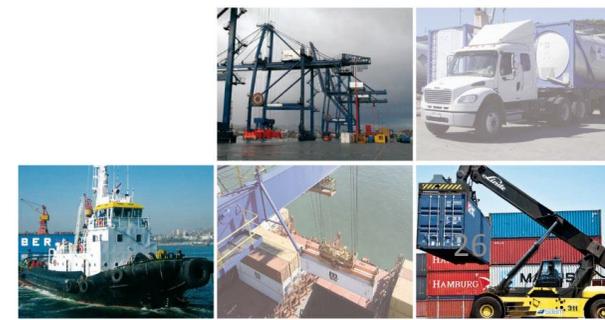
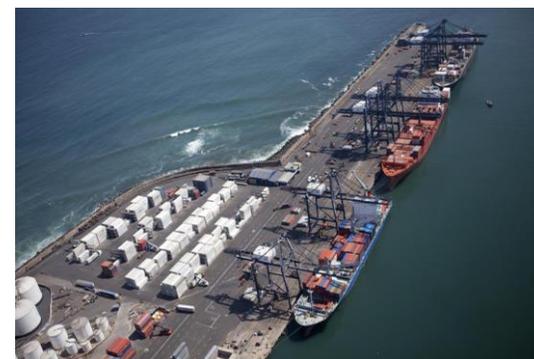
Resumen Ejecutivo



Resultados 1T2014

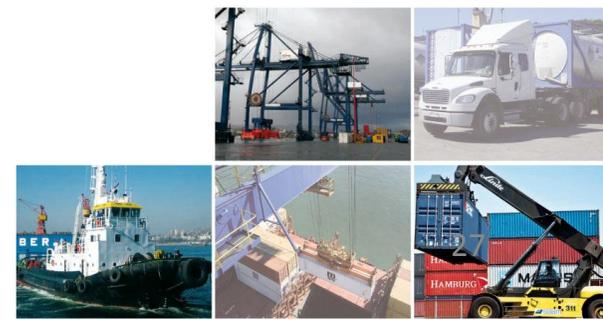


Proyecciones



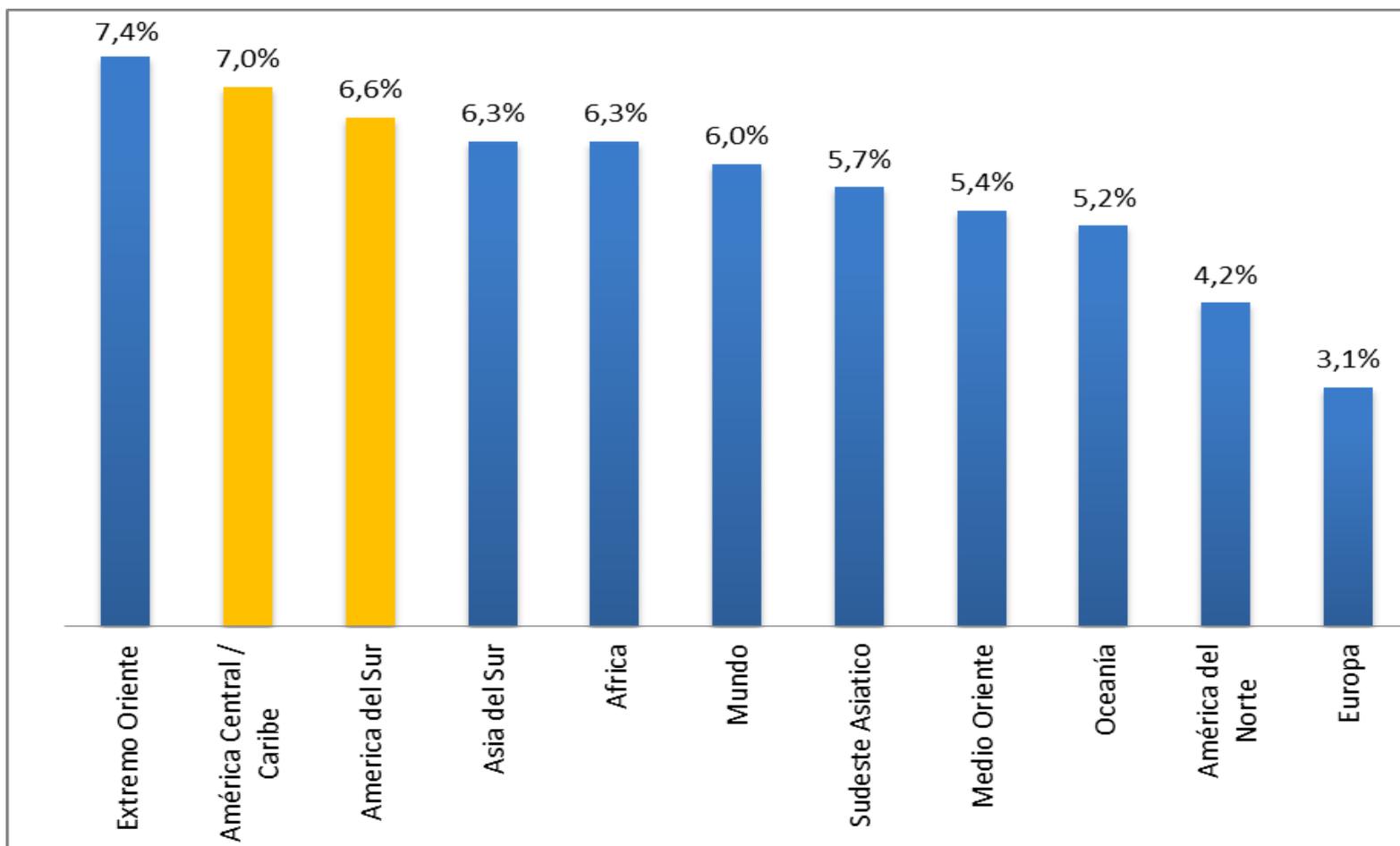
Perspectivas conflicto portuario en Chile

- Aclarar condiciones de trabajo: salarios y seguridad.
- Equipo de tarea gubernamental para resolver conflicto de los trabajadores portuarios.
- Fortalecimiento de Cámara Marítima.
- Próxima promulgación de Ley Corta que resuelve “la media hora de colación”.
- Mesa de trabajo sobre Ley Larga y posibilidad de nueva autoridad portuaria.



SMSAAM en las regiones de mayor crecimiento proyectado

- Crecimiento Anual Compuesto de Movimiento de Carga en Puertos (2011-2017)
- Se proyecta que América Central/Caribe y América del Sur serán dos de las tres regiones con mayor crecimiento en el movimiento de carga en el mundo

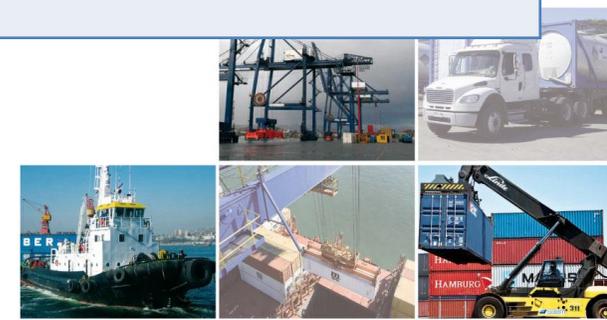


Fuente: Drewry Maritime Research



CAPEX 2014

División de Negocio	Inversiones Proyectadas 2014 (consolidado + VP)	Principales inversiones
Terminales Portuarios	MUS 46.440	<ul style="list-style-type: none"> • Extensión y reconstrucción San Vicente Terminal Internacional (27F) • Extensión muelle y compra equipos San Antonio Terminal Internacional • Mejoras y reorganizaciones en áreas de patio y protección de muelle en Iquique Terminal Internacional • Extensión muelle Terminal Portuario Guayaquil • Dragado de muelle y mejoramiento de patios en Puerto Buenavista
Remolcadores	MUS\$ 54.200	<ul style="list-style-type: none"> • Implementación de plan de renovación de remolcadores • Renovación de remolcadores para renovación de contratos de concesión de remolcadores en puertos de México
Logística	MUS\$ 16.564	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación y compra de equipos y grúas • Habilitación de bodegas y terminales de carga
Total Inversiones 2014	MUS\$ 117.204	



Plan de crecimiento 2014

Terminales Portuarios:

- Participación en procesos de licitación y/o privatización de terminales portuarios en Latinoamérica
- Consorcio SMSAAM- Carioca Engenharia-GP Investimentos para exploración negocio portuario brasilero. Se conformó equipo de trabajo con CEO + 1 representante de cada compañía con oficina en Sao Pablo, quienes le reportan a un comité conformado por Gte. Desarrollo SMSAAM, Gte. Infraestructura GP y Gte. Inversiones Carioca.

Remolcadores:

- Ingreso a nuevos mercados de Canadá y Panamá (*joint venture* con Smit/Boskalis)
- Mantención de plan de modernización y adquisición de flota
- Obtener sinergias del *joint venture* con Smit/Boskalis

Logística:

- Focalizarse en el negocio de *contract logistics*. Reestructuración interna durante 2014 en infraestructura, sistemas y equipo comercial.
- Ingreso a nuevos mercados de la región



Nota aclaratoria

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.



Contacto

Paula Raventós

Investor Relations

Sociedad Matriz SAAM S.A.

Hendaya 60, piso 8, Santiago, Chile

(56-2) 2731-8240

praventos@saamsa.com

www.smsaam.com





Presentación Resultados SMSAAM 1T2014

27 de Mayo de 2014