



Presentación Resultados 1^{er} Trimestre 2015

12 de Mayo de 2015



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.

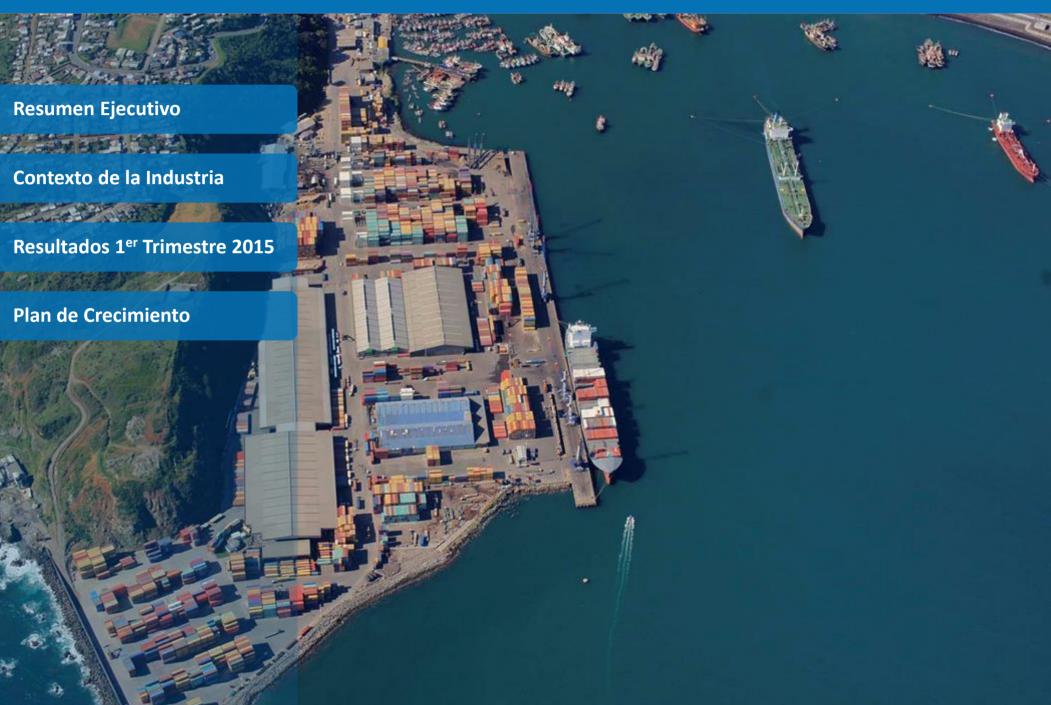
Cada inversionista debe llevar a cabo y confiar en su propia evaluación al momento de tomar una decisión de inversión, no constituyendo esta presentación un consejo legal, tributario o de inversión.

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.





Agenda





Líder en América Latina





⁽²⁾ No considera 354 hectareas de Fundo La Virgen en San Antonio





Líder en América Latina

Mayor Operador de Puertos de América del Sur









Hechos Recientes

Corporativo:

- Continuidad operacional en terminales portuarios chilenos.
- Avance en etapa de Diagnóstico de Proyecto Servicios Compartidos.

Remolcadores:

- Avance sustancial en captura de sinergias en SST Brasil.
- En México se obtiene renovación de contrato relevante en puerto.

Terminales Portuarios:

- Continuidad operacional en nuestras operaciones chilenas.
- Avances en proceso de extensión de concesión de FIT con autoridades de Port Everglades.
- Finalización de ampliación muelle STI en 31 metros e inicio de ampliación de 100 metros adicionales.

Logística:

- Aprobación para construcción de 5to frigorífico en Pto Montt, aumentando nuestra capacidad en 3.600 toneladas.
- Desarrollo de negocio *Contract Logistics* en Chile con foco en rubro industrial, marcas, alimentos y bebidas y tecnología.



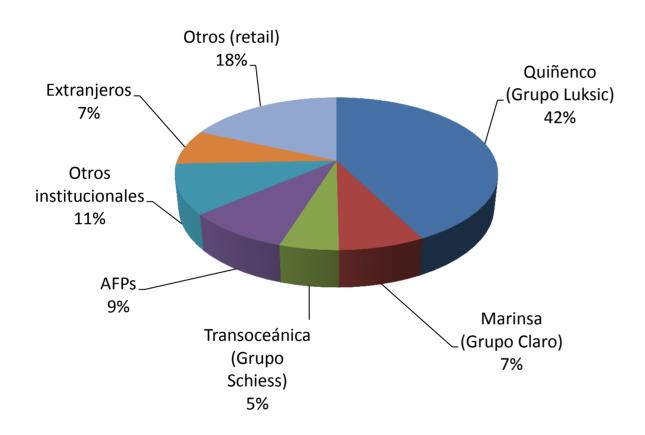






Accionistas SM SAAM al 31 de Marzo de 2015

Total: 3.513 Accionistas



Market Cap (1)	MMUS\$870
Total Acciones (2)	9.736.791.983
Free Float	45,1%
Dividend yield 2013	2,8%
Dividend yield 2014	4,4%
Dividend yield 2015	4,0%
11 Directores	
Comité de Directores	

- (1) Precio de la acción a \$54,49 y el dólar a \$609,7 con fecha 27/04/2015.
- (2) Listada en Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Valparaíso.





Movimiento de la Acción SMSAAM

YTD 2015 Cumulative Total Return (Gross Dividends)





Agenda





Factores externos del negocio

• El descenso en el precio de los *commodities* ha producido incertidumbre y ralentización en los mercados e industrias asociadas a la petróleo, minería, carbón y acero en general.

CHILE	Al primer trimestre de 2015 se genera un decrecimiento de 7% y 13,9% en total exportaciones e importaciones respectivamente, respecto del mismo período en 2014 En el Mercado Aéreo, a marzo de 2015, las exportaciones decrecieron 15,8% y las importaciones cayeron un 10%, respecto del mismo período en 2014		
PERÚ	Al primer trimestre de 2015 se genera un decrecimiento de 8,8% y 2,7% en total exportaciones e importaciones respectivamente, respecto del mismo período en 2014		
MÉXICO	A marzo de 2015 hubo un 5% menos de recaladas, en mercado SST Mexico, respecto del mismo período en 2014		
CANADÁ	La actividad de enero a marzo de 2015 fue un 10% menor que el mismo período del año pasado en términos faenas de remolcadores. en mercado de SST		
PANAMÁ	La actividad de enero a marzo 2015 fue un 26% y 10% superior que el mismo período del año pasado en términos de faenas de remolcadores en la costa Atlántica y Pacifica respectivamente.		
BRASIL	Disminución en 3% del total de faenas del mercado de SST Brasil en el primer trimestre, comparado con el mismo período en 2014		
ECUADOR	Aumento de 10% en total boxes primer trimestre, comparado con mismo período en 2014, en puertos de Guayaquil		
ESTADOS UNIDOS (PORT EVERGLADES)	Los terminales del Condado de Broward, Florida, al primer trimestre de 2015 registraron un incremento de 6,8% en las toneladas transferidas, respecto del mismo período de 2014		



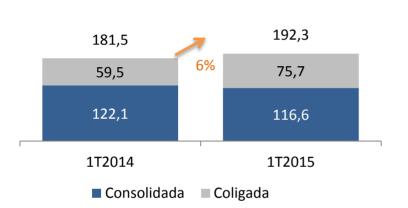
Agenda





Resultados SMSAAM Primer Trimestre

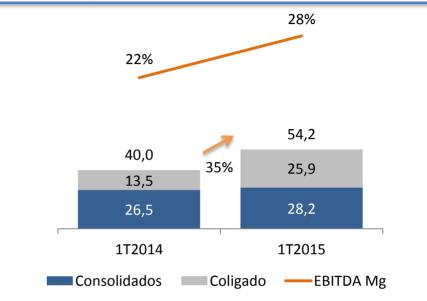
VENTAS US\$ Millones



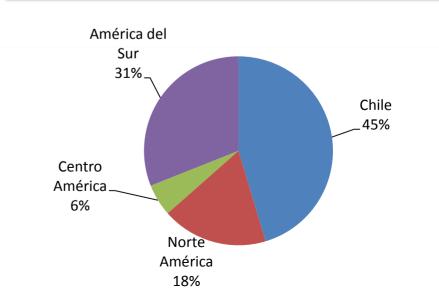
UTILIDAD US\$ Millones



EBITDA US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN EBITDA 1T2015



Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).



Resultados SMSAAM Primer Trimestre 2015 Consolidado

Estados de Resultados

-- SM SAAM --

Estado de Resultados por Trimestre	mar-15	mar-14	Variación	Variación %
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Ingresos de actividades ordinarias	116.585	122.064	(5.479)	-4%
Costo de ventas	(85.347)	(92.702)	7.355	-8%
Ganancia bruta	31.238	28.008	3.230	12%
Gasto de administración	(15.392)	(15.279)	(113)	1%
Resultado operacional	15.846	14.083	1.763	13%
Otros ingresos (gastos) de operación	320	(1.036)	1.356	-131%
Ingresos financieros	316	1.650	(1.334)	-81%
Costos financieros	(2.426)	(2.772)	346	-12%
Participación en ganancia de asociados	7.535	2.869	4.666	163%
Diferencias de cambio	(581)	705	(1.286)	-182%
Resultados por unidades de reajuste	2	2	0	0%
Ganancia, antes de impuestos	21.012	15.501	5.511	36%
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.703)	(3.863)	160	-4%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	17.309	11.638	5.671	49%
Ganancia, atribuible a propietarios de la controladora	13.909	11.083	2.826	25%
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	3.400	555	2.845	513%

Otros Indicadores por Trimestre	mar-15	mar-14	Variación	Variación%	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Depreciación y amortización	12.392	12.433	-41		0%
BITDA	28.238	26.516	1.722		6%
Margen EBITDA	24,2%	21,7%	2,5%		



Resultados SMSAAM Primer Trimestre 2015 Consolidado

Explicación

Resultado Operacional (US\$15,8 millones; +13%YoY)

- Mejor desempeño en Terminales Portuarios en Iquique y Guayaquil
- Ingreso a los mercados de Panamá y Canadá en Remolcadores por medio del J.V. con Boskalis a partir de 1 de julio de 2014

Resultado No Operacional (US\$5,2 millones; 264%YoY)

- Mayor resultado en Terminales Portuarios debido a efecto paro portuario que afectó por más de 20 días en Enero de 2014; y a mejoras operaciones durante el año 2015.
- Mayor resultado (Empresas Coligadas) debido al traspaso desde 1 julio 2014 de Brasil en Remolcadores como consecuencia de JV con Boskalis
- Impactos no recurrentes generados en el primer trimestre 2015 en la división Logística en Brasil y Perú que sumó US\$1,5 millones de pérdida en resultados.

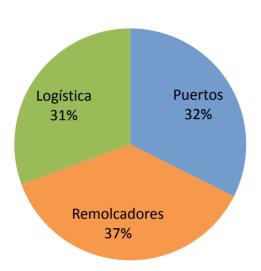




Diversificación de Negocios

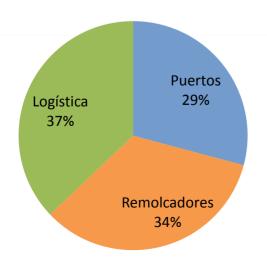
DISTRIBUCIÓN INGRESOS 1T2015

MMUS\$ 192



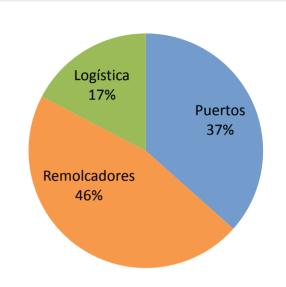
DISTRIBUCIÓN INGRESOS 1T2014

MMUS\$ 182



DISTRIBUCIÓN EBITDA 1T2015

MMUS\$ 54



DISTRIBUCIÓN EBITDA 1T2014

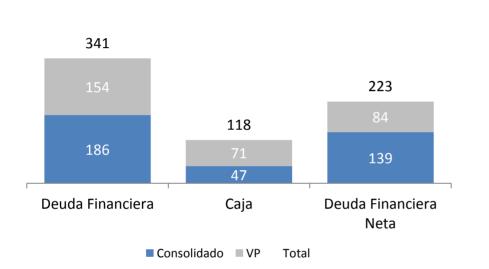
MMUS\$ 40





Endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS\$ Marzo 2015)



Rentabilidad Valores Consolidados	mar-15	dic-14
ROE (1)	9,1%	8,8%
ROA (2)	1,6%	1,5%

Leverage Valores Consolidados	mar-15	dic-14
Deuda Financiera / EBITDA (3)	1,70	1,76
Deuda Financiera Neta / EBITDA (3)	1,27	1,35

(1) Ganancia últimos cuatro trimestres atribuible a los propietarios de la controladora / Patrimonio promedio últimos cuatro trimestres atribuible a los propietarios de la controladora.

 $(2)\ Utilidad\ Total\ \'ultimos\ cuatro\ trimestres\ /\ Activos\ totales\ promedio\ \'ultimos\ 4\ trimestres.$

(3) Últimos cuatro trimestres.





Terminales Portuarios

Extranjeros



Florida International Terminal, USA



Terminal Marítimo Mazatlán, México



Puerto Buenavista S.A. Colombia



Terminal Portuario de Guayaquil, Ecuador

Nacionales



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.





Terminales Portuarios: Mayor Operador de América del Sur

Ranking	%SMSAAM	Total TEUs Transferidos (miles)	Principales Terminales Portuarios
1	SAAM	2.491	San Antonio, San Vicente, Iquique, Antofagasta
2	DP World	2.155	Callao, Buenos Aires, Suriname, Santos
3	Grupo Ultramar	2.047	Valparaíso, Mejillones, Coronel, Coquimbo
4	Santos Brasil	1.835	Santos, Imbituba
5	SSA Marine	1.792	San Antonio, San Vicente, Santa Marta
6	APM Terminals	1.508	Buenos Aires, Itajaí, Callao, Santos
7	ICTSI	1.479	Guayaquil, Suape
8	Contecar (SPRC)	1.356	Cartagena
9	Libra Terminais	1.174	Rio de Janeiro, Santos
10	Wilson&Sons	873	Rio Grande, Salvador

Source: Drewry October 2014





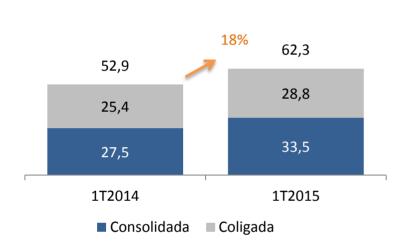




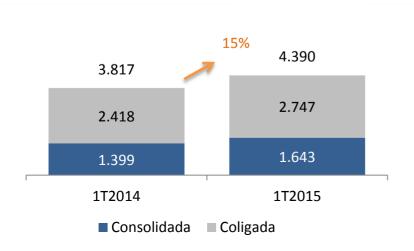


Resultados Terminales Portuarios

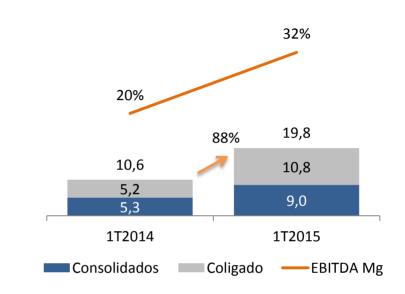
VENTAS US\$ Millones



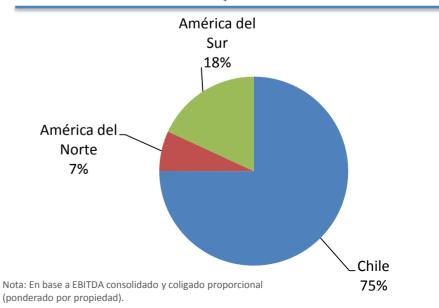
TONELADAS Miles



EBITDA US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN EBITDA 1Q2015





Resultados Terminales Portuarios

Ventas (US\$62,3 millones; +18%YoY)

EBITDA (US\$19,8 millones; +88%YoY)

Terminales Portuarios Empresas Consolidadas

Ventas (US\$33,5 millones; +22% YoY) EBITDA (US\$9 millones; +69%YoY)

- Guayaquil: Nuevo servicio desde mediados de 2014.
- Iquique: Mayores volúmenes producto del cierre del muelle EPI (Empresa Portuaria de Iquique) y del paro portuario del año 2014. El Muelle EPI quedó inutilizado luego del terremoto de Abril de 2014.

Terminales Portuarios Empresas Coligadas

Ventas (US\$28,8 millones; +13%YoY) EBITDA (US\$10,8 millones; +107%YoY)

- Continuidad operacional y mejor desempeño operacional principalmente en los puertos de San Antonio y San Vicente.
- San Vicente: Nuevo servicio desde mediados de 2014.











Remolcadores









Royal Boskalis





Resultados 2014

Ventas: EUR 3.2 billones (+1%)

EBITDA: EUR 946 millones (+25%)

Utilidad: EUR 490 millones (+34%)



SAAM SMIT TOWAGE





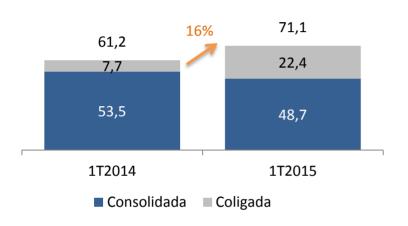




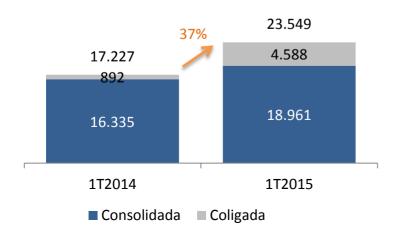


Resultados Remolcadores

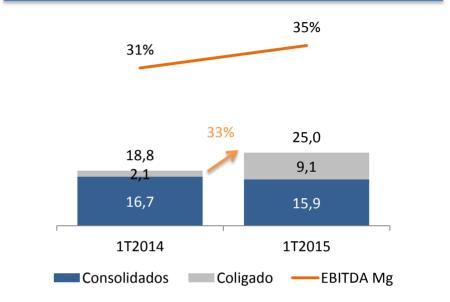
VENTAS US\$ Millones



FAENAS









Resultados Remolcadores

Ventas (US\$71,1 millones; +16%YoY)

EBITDA (US\$25,0 millones; +33%YoY)

Remolcadores Empresas Consolidadas

Ventas (US\$48,7 millones; -9%YoY)

EBITDA (US\$15,9 millones; -5%YoY)

- Menores ventas debido a que Brasil pasa de ser una empresas filial (100% de SAAM) en el 1Q2014 a una empresas Coligada (50% de SAAM) en el 1Q2015.
- Incorporación de dos nuevos mercados, Canadá y Panamá a partir de julio de 2014.
- Renovación contrato relevante en México.

Remolcadores Empresas Coligadas

Ventas (US\$22,4 millones; +191%YoY)

EBITDA (US\$9,1 millones; +341%YoY)

- Incorporación de Brasil como empresa Coligada a partir de julio de 2014.
- Mejor desempeño operacional producto del comienzo de la captura de las sinergias en SST Brasil.









Logística



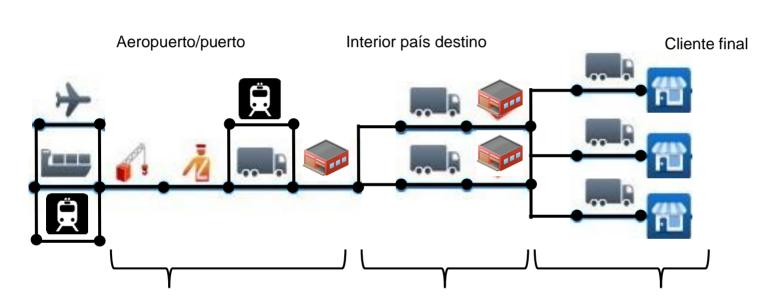








El Contract Logistics se define como la integración de la cadena logística nacional del importador o exportador que incluye el transporte troncal, bodegaje, servicios de valor agregado y la distribución capilar.





Logística Gruesa

- Transporte
- Bodega / Almacenaje
- Servicios a la carga

<u>Logística</u> <u>Fina</u>

- Administración de stock
- Control de inventario
- · Reordenamiento de carga
- Inventario cíclico por SKU
- Kitting
- Preparación de pedidos
- Clasificación y conteo de carga

- Palletizado / Plastificado
- Selección de carga
- Inserción de folletos
- Empague y re-empague
- Etiquetado y re-etiquetado
- Cross Docking
- Logística inversa

Logística Capilar

Distribución de carga a punto de venta







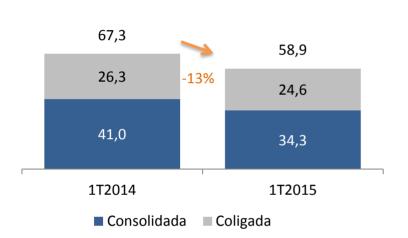




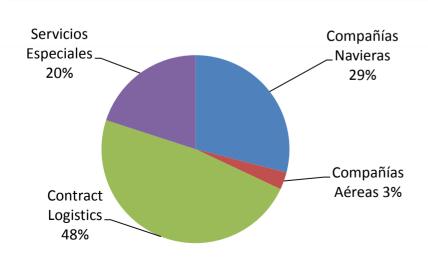


Resultados Logística

VENTAS US\$ Millones

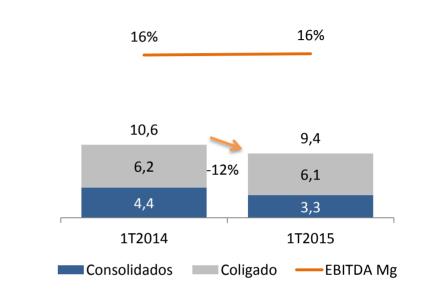


DISTRIBUCIÓN VENTAS 1Q2015

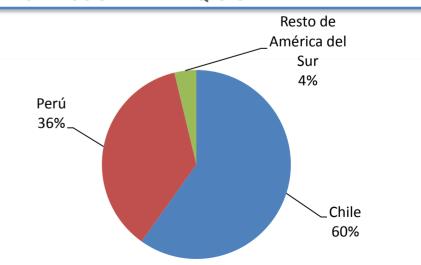


Nota: En base a ventas consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad).

EBITDAS US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN EBITDA 1Q2015



Nota: En base a EBITDA consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad).



Resultados Logística

Ventas (US\$58,9 millones; -13%YoY)

EBITDA (US\$9,4 millones; -12%YoY)

Logística Empresas Consolidadas

Ventas (US\$34,3 millones; -16%YoY)

EBITDA (US\$3,3 millones; -25%YoY)

- Chile: Baja de operaciones en depósito y maestranza de contenedores y término de servicio de agenciamiento documental con CSAV (Abril de 2014).
- Brasil: Caída en contratos de depósito y entrada de dos nuevos competidores.

Logística Empresas Coligadas

Ventas (US\$24,6 millones; -7%YoY)

EBITDA (US\$6,1 millones; -3%YoY)

 Perú: Menor resultado en depósito de contenedores y construcciones de módulos.



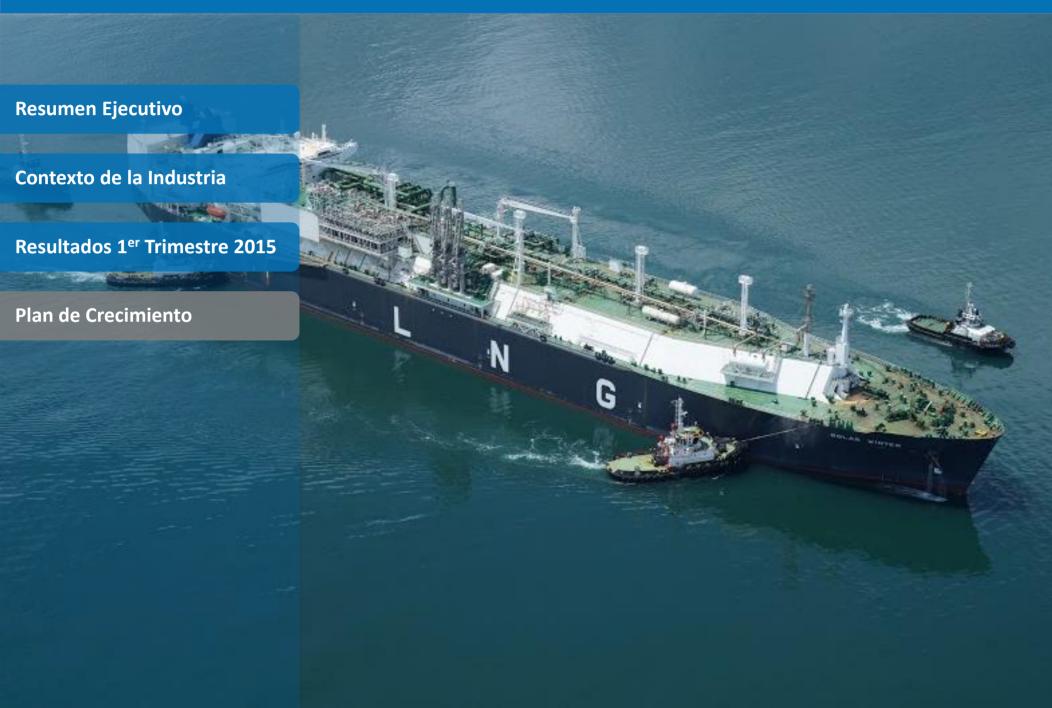








Agenda





Directrices Estratégicas

Fortalecer nuestro liderazgo en Latinoamérica a través de nuestras tres divisiones de

negocios

 Capturar oportunidades de crecimiento en nuevos negocios y mercados

- Fortalecer nuestros negocios actuales
- Mejorar nuestros niveles de Eficiencia y Excelencia Operacional
- Implementar Centro de Servicios Compartidos
- Innovación
- Sustentabilidad





Capex 2015

División de Negocio	Inversiones Proyectadas 2015 (consolidado + VP)	Principales inversiones
Terminales Portuarios	MUS 44.419	 Renovación de equipos portuarios en Iquique Extensión muelle y compra equipos Terminal Portuario Guayaquil Extensión y reconstrucción San Vicente Terminal Internacional Extensión muelle y compra equipos San Antonio Terminal Internacional Bodegas y equipos en Antofagasta Terminal Internacional
Remolcadores	MUS\$ 34.415	Plan de renovación de remolcadoresCarenas y Overhaul
Logística	MUS\$ 10.329	 Renovación y compra de equipos y grúas Habilitación de bodegas y terminales de carga
Corporativo	MUS\$ 4.200	Inversiones en Sistemas y Proyecto Servicios Compartidos
Total Inversiones Proyectadas 2015	MUS\$ 93.363	







Contacto

Paula Raventós

Head of Investor Relations

Sociedad Matriz SAAM S.A.

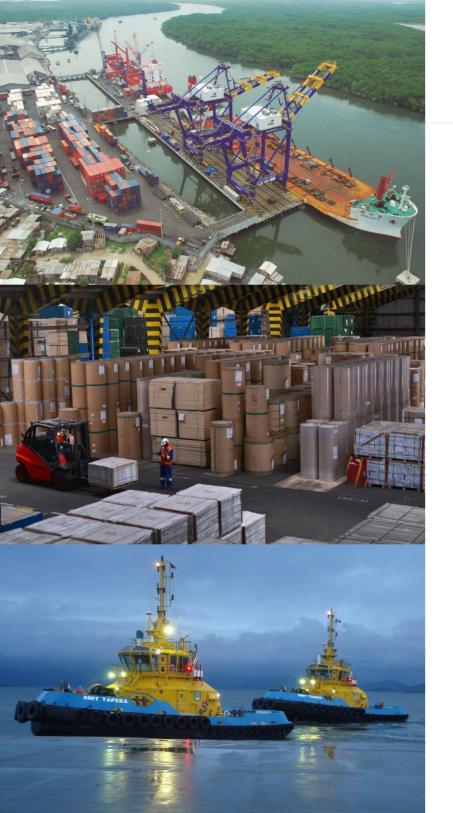
Hendaya 60, piso 9, Santiago, Chile

(56-2) 2731-8240

praventos@saamsa.com

www.smsaam.com







Presentación Resultados 1^{er} Trimestre 2015

12 de Mayo de 2015