Presentación
Resultados 2do Trimestre 2014

26 de Agosto de 2014

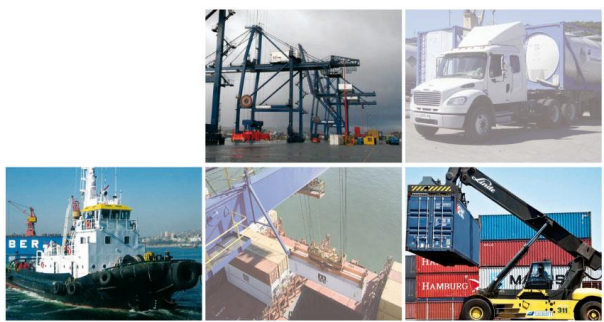
Nota aclaratoria

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.



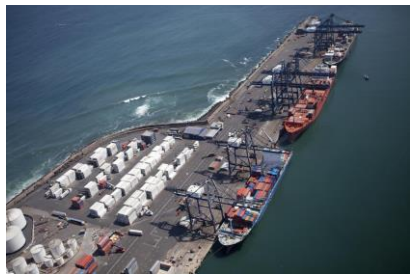
Agenda

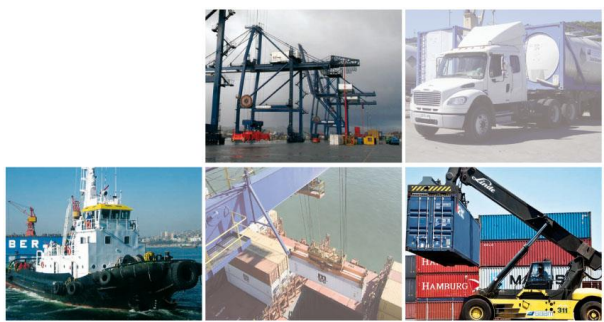
Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 2do Trimestre 2014

Prioridades 2do Semestre 2014





Líder en América Latina

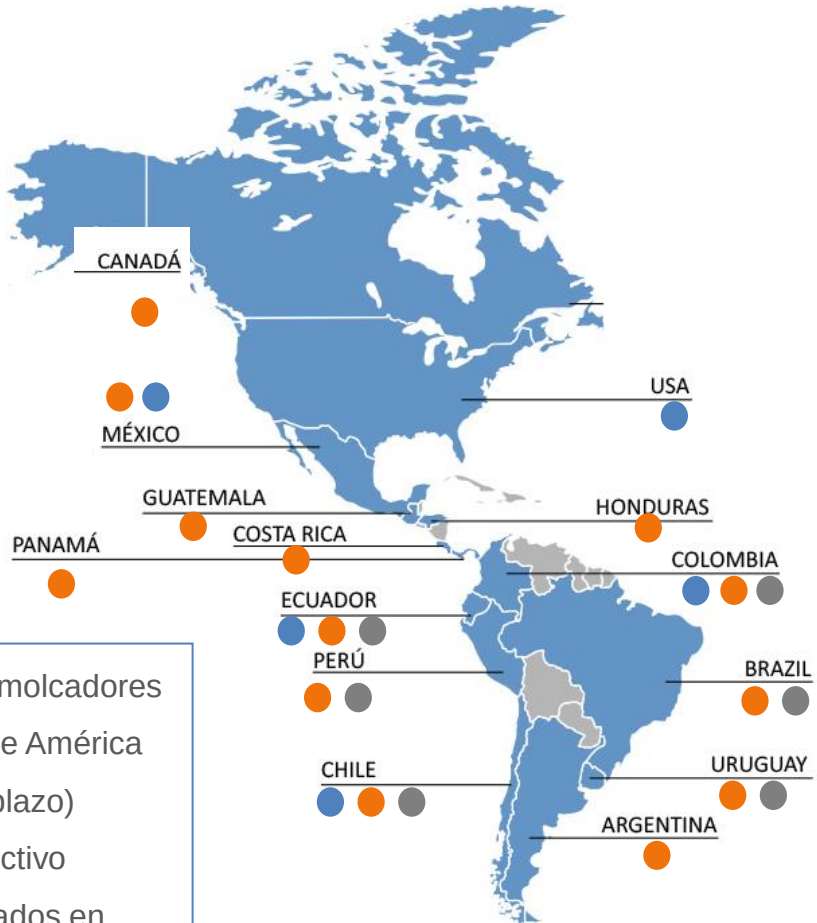
Empresa de servicios integrados de transferencia de carga para clientes exportadores e importadores, compañías navieras y aéreas, presente en los principales mercados de América

SM saam

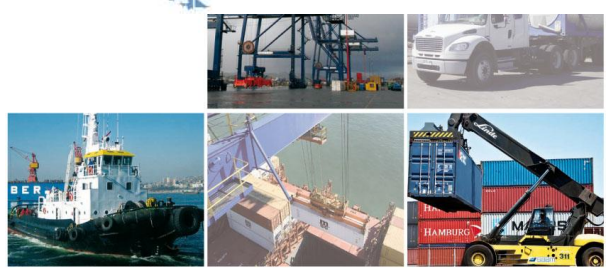
- Terminales Portuarios
- Remolcadores
- Logística

10	189+13*	+300 ha.
Terminales Portuarios	Remolcadores	Áreas de apoyo y bodegas

31.133.801	8.099
Toneladas transferidas en 2013	trabajadores



- ✓ Fundada en 1961.
- ✓ Inversiones rentables y amplias sinergias entre divisiones de negocios.
- ✓ Bajo endeudamiento y caja disponible.
- ✓ Mayor cobertura en América: a través de 78 puertos en 14 países.
- ✓ Cuarto operador global de remolcadores
- ✓ Mayor operador de puertos de América Latina (concesiones a largo plazo)
- ✓ Crecimiento acelerado y selectivo
- ✓ Exploración de nuevos mercados en conjunto con socios locales.



* 13 remolcadores en construcción incluido SST

Hechos Recientes

Corporativo:

- Recambio de equipos gerenciales para fortalecimiento de estructura

Remolcadores:

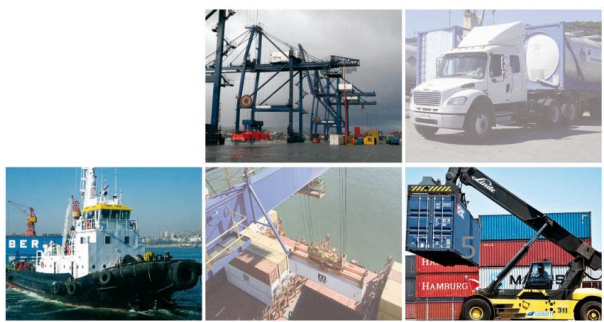
- SAAM y SMIT inician operación conjunta de servicio de remolcadores en cuatro países de América
  - Bajo el nombre de SAAM SMIT Towage, la nueva compañía opera una flota de 115 remolcadores, en más de 30 terminales de Brasil, Panamá, México y Canadá
- Renovación contrato Puerto Cortés en Honduras por 2 años

Terminales Portuarios:

- Nuevos servicios de compañías navieras en Terminales Portuarios (TPG, ITI y SVTI)
- Formalización de Brazil Ports (Consorcio SMSAAM - Carioca Engenharia - GP Investimentos) para continuar con la exploración del mercado portuario en Brasil
- Envío de solicitud para extensión de concesión de FIT a autoridades de Port Everglades

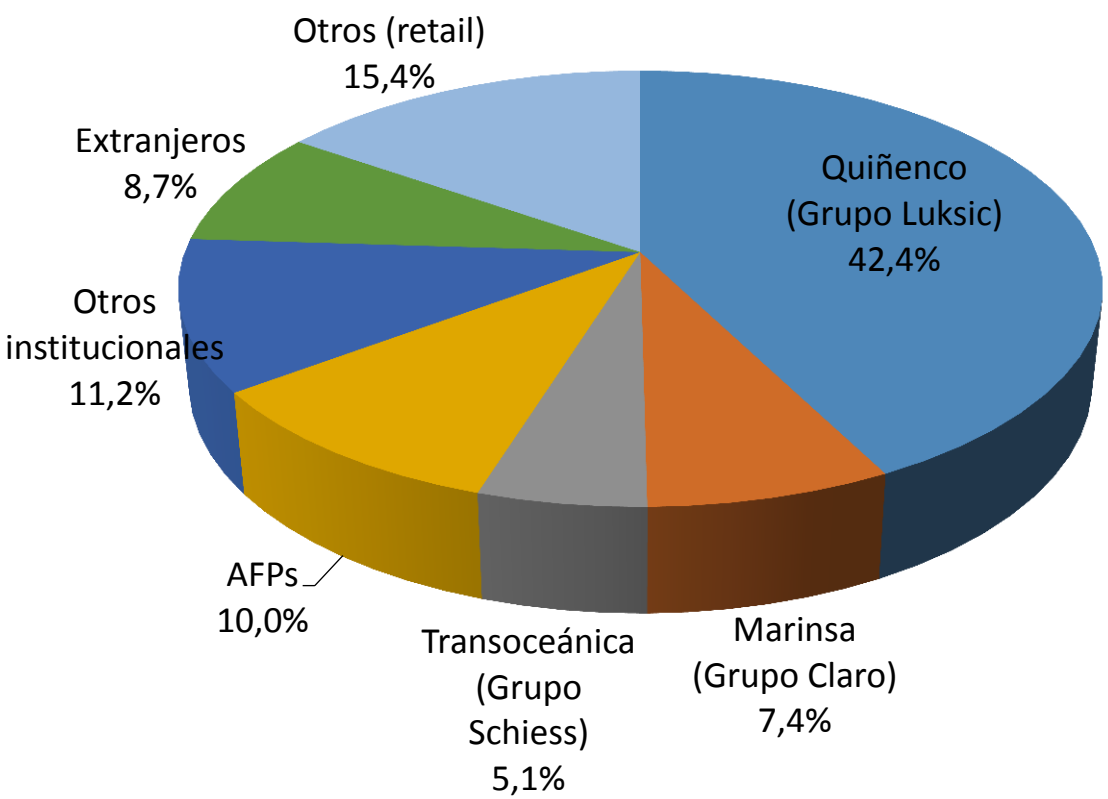
Logística:

- Definición de plan de trabajo para implementación de estrategia futura de Logística
- Término negocio de Agenciamiento Documental en Logística Chile con CSAV



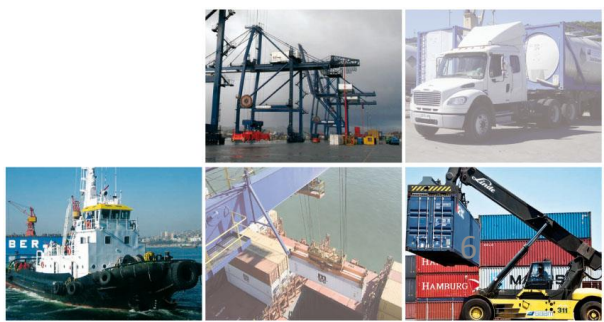
Accionistas SM SAAM al 30 de Junio de 2014

Total: 3.503 accionistas



Market Cap*	MMUS$798
Free Float	45.1%
Dividend yield 2013	2.8%
Dividend yield 2014	4.4%
11 Directores	
Comité de Directores	

*Considera precio acción $47,76 y US$ a $583 al 25/08/2014



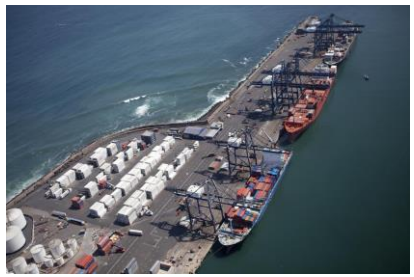
Agenda

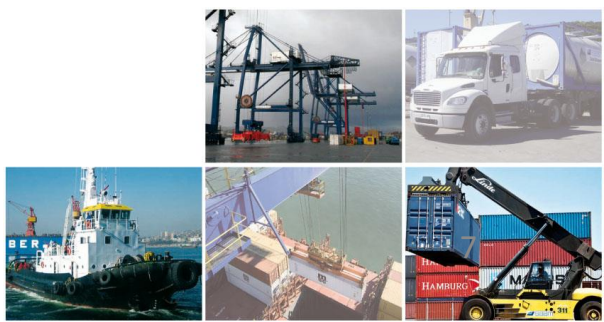
Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 2do Trimestre 2014

Prioridades 2do Semestre 2014





Contexto de la Industria

- En general se aprecia para el año 2014 un escenario de menor crecimiento en los países de América Latina
- El movimiento de carga en puertos de América Latina y Caribe crece 1,7% en 2013 y confirma desaceleración del comercio exterior de la región
- En 2010 y 2011 la expansión fue de 14 % anual y en 2012 de 5,9 %

CHILE

- Al cierre del primer semestre del 2014, las toneladas transferidas por los principales terminales del país registraron un decrecimiento de un 1,4%
- Respecto al mercado aéreo, durante el primer semestre las exportaciones tuvieron un aumento de un 1% y las importaciones una caída de un 8% respecto a mismo periodo del año 2013

PERÚ

- Las exportaciones de metales cayeron un 36% en valor a marzo de 2014 en comparación al año anterior. El precio del cobre y el oro (que representan mas del 75% de las ventas de metales peruanos) ha caído un 13,7% y un 16,2% respectivamente
- Las importaciones aumentaron levemente en un 2,7% y se espera se mantengan en niveles similares al año anterior

Contexto de la Industria

MÉXICO

- Durante el primer semestre del 2014 hubo 6.311 recaladas en los Puertos de México, lo que significó un aumento de 0,7% respecto al mismo período 2013

BRASIL

- El total de faenas en los puertos del mercado de Tug Brasil durante el primer semestre del 2014 tuvo un aumento de 1,4% respecto al mismo período de 2013

ECUADOR

- Durante el primer semestre del 2014, los principales Puertos de Guayaquil transfirieron 5,5 millones de toneladas, lo que significó una disminución de un 5,5% respecto al año anterior

ESTADOS UNIDOS (PORT EVERGLADES)

- Al cierre del primer semestre del 2014, las toneladas transferidas por los principales Terminales del Condado de Broward en Florida, registraron un incremento de un 8% alcanzando las 3,1 millones de toneladas, comparadas con las 2,8 millones de toneladas del 2013

Contexto de la Industria

- Paro portuario en enero 2014 por pago de media hora de colación, el cual se extiende por 22 días. Afectó a la totalidad de los terminales portuarios de SAAM en Chile, 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$0.9
Costo VP	**MMUS$5.5**	MMUS$5	MMUS$0.5

MMUS$	Costo Total 100%	Costo VP
Terminal Puerto Arica	2,1	0,3
Iquique Terminal Internacional	1,3	1,3
Antofagasta Terminal Internacional	1,5	0,5
San Antonio Terminal Internacional	3,3	1,6
San Vicente Terminal Internacional	2,4	1,2
Total	**10,5**	**5,0**

Contexto de la Industria

- Proyecto Ley Corta de Puertos
  - Introduce descanso de media hora de colación, por lo que se reduce de 7,5 a 7 las horas efectivas de trabajo por turno
  - Previo acuerdo con los sindicatos, el descanso podrá otorgarse simultánea o alternadamente a todos los trabajadores, empezando en el periodo comprendido entre las 3,5 a 5 horas de iniciado el turno. En caso de otorgarse en forma alternada, se permite distribuir los descansos en cuatro partes
  - No se recuperará los actuales $3.600 que se paga a cada trabajador por colación
  - El Estado realizará el pago de un beneficio en dinero a los trabajadores portuarios en base a los turnos efectivos que se hayan tenido entre 2005 y 2013
  - Creación de Fondo de Modernización Portuaria financiado a través de un aporte a beneficio fiscal de US$ 0,2 por tonelada transferida, que será de cargo de los dueños de la carga (importadores y exportadores) (con un tope de 0,025% del valor de la carga). Tendrá un plazo fijado para el recupero de los montos una vez aprobada la ley al 2018

Contexto de la Industria

- Caída de P3 (alianza entre las tres mayores navieras del mundo Maersk, MSC y CMA-CGM)
- Fusión CSAV/Hapag Lloyd
- Compra Hamburg Sud a CCNI
- Terremoto Iquique en abril 2014:
    - Implicó destrucción del muelle de EPI quedando completamente inhabilitado
    - Muelle de ITI no presentó daños
    - El cierre de las bodegas de la Zofri generó congestión en el puerto
- Reforma Tributaria
- Ley Multirut promulgada el 4 de julio de 2014
    - Establece supuesto de multiplicidad de razones sociales consideradas un solo empleador y sus efectos

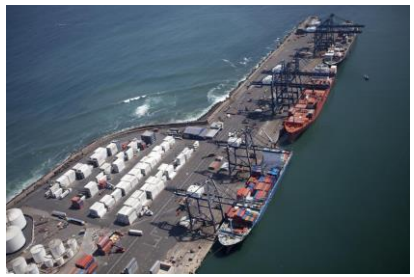
Agenda

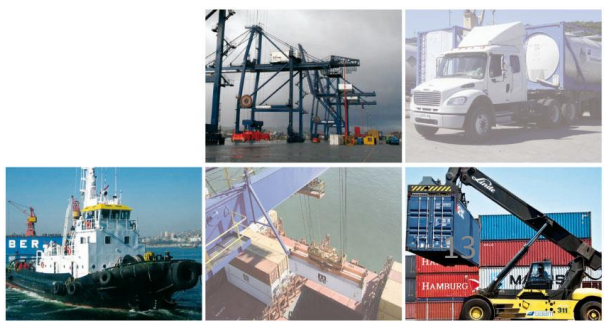
Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 2do Trimestre 2014

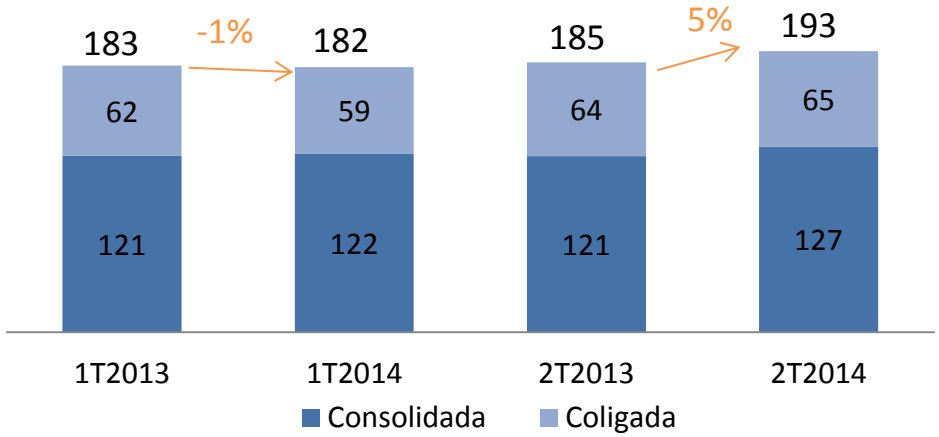
Prioridades 2do Semestre 2014





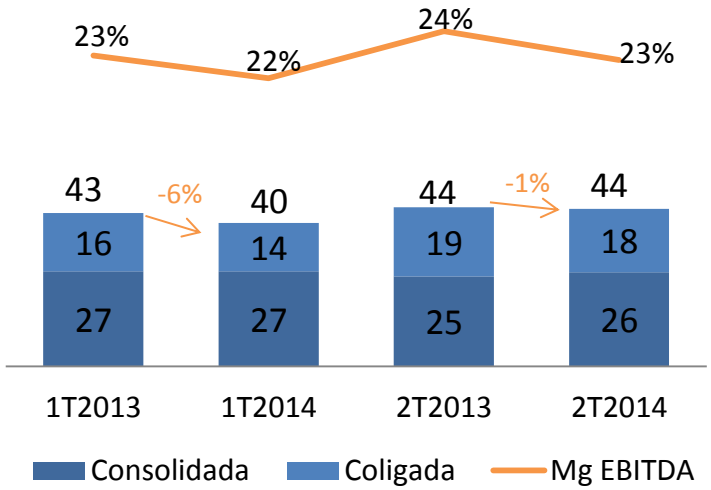
Resultados 2do Trimestre 2014

Ingresos US$ millones



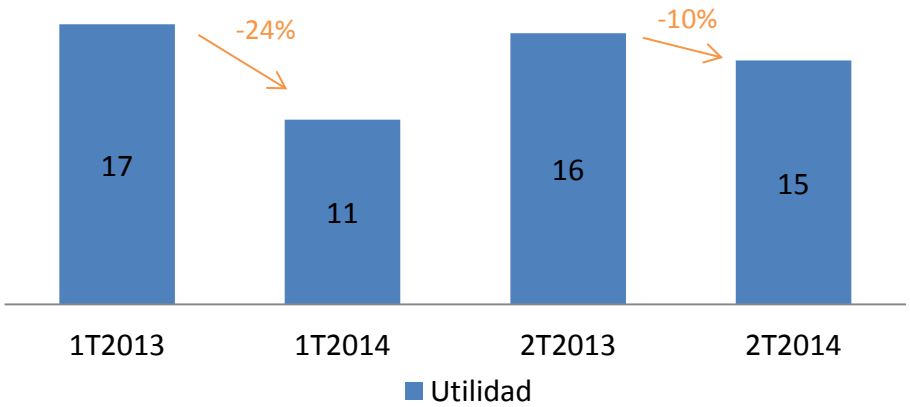
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

EBITDA US$ millones

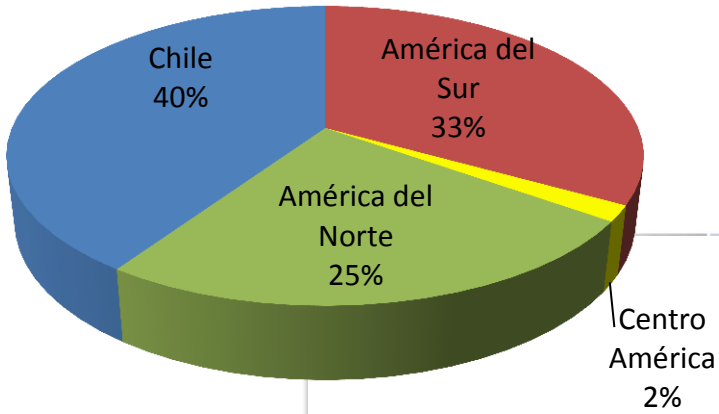


Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Utilidad (US$ millones)



Distribución EBITDA 2T2014



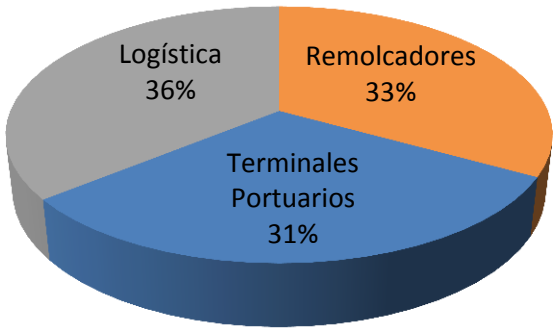
Nota: en base a EBITDA consolidado y coligado proporcional
(ponderado por propiedad)
América del Sur no considera Chile

Resultados 2do Trimestre 2014

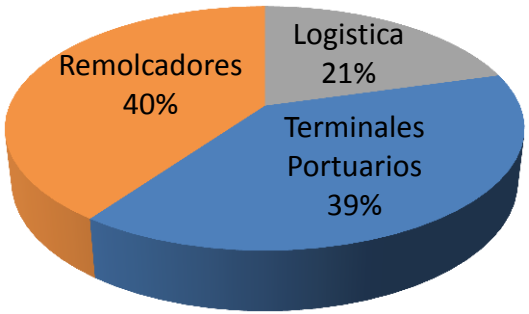
- Mayores ingresos en Remolcadores en Brasil, México, Chile, Ecuador y en Terminales Portuarios en Iquique y Florida, USA
- Caída en ventas en Logística Chile debido al término del servicio de agenciamiento documental con CSAV (2,4% ventas)
- Licitación servicios de Depósitos de CSAV, en Chile y Perú implicó reducir volúmenes de éste cliente, así como también en Perú implicó mayores costos
- Mayores costos en remolcadores debido al ingreso de 6 remolcadores desde julio 2013 y a anticipación de reparaciones y mantenciones para inicio de operación conjunta con SMIT
- Caída de la Utilidad debido a lo anterior y al aumento de costos financieros por impuestos pagados para capitalización de deuda de Brasil

Diversificación de Negocios

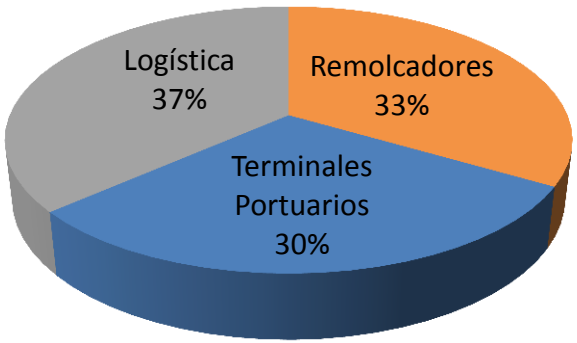
Distribución Ingresos 2T2014



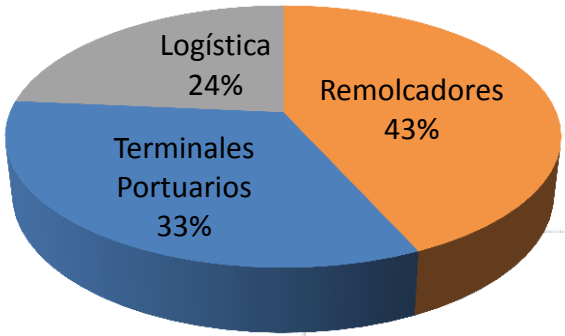
Distribución EBITDA 2T2014



Distribución Ingresos Acumulado a Junio 2014



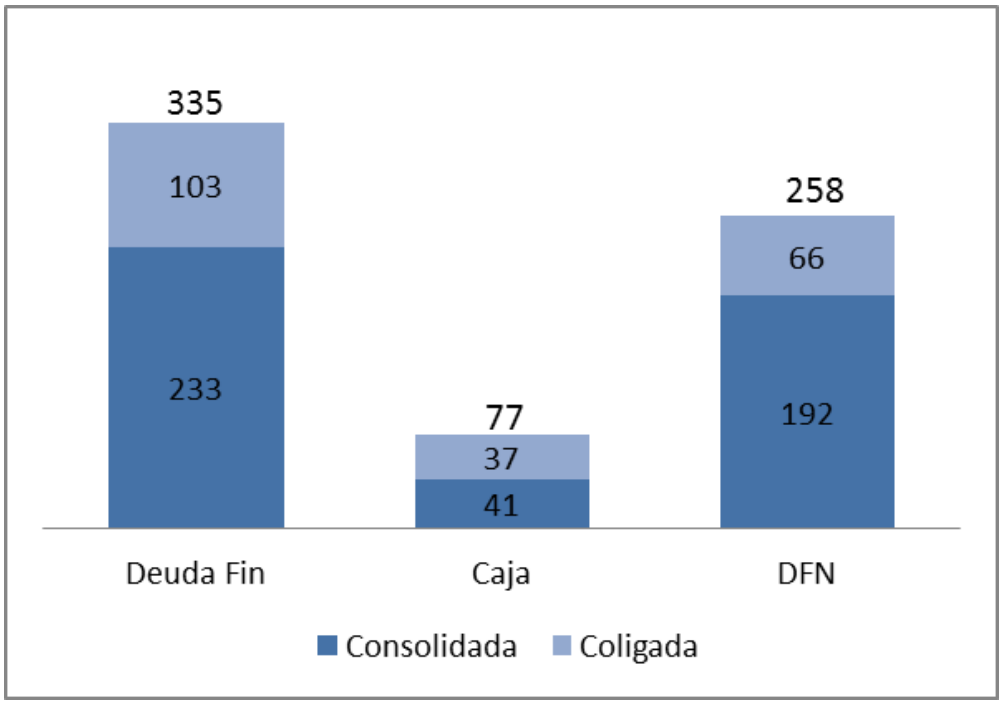
Distribución EBITDA Acumulado a Junio 2014



Nota: Ingresos y EBITDA consolidado y coligas a VP

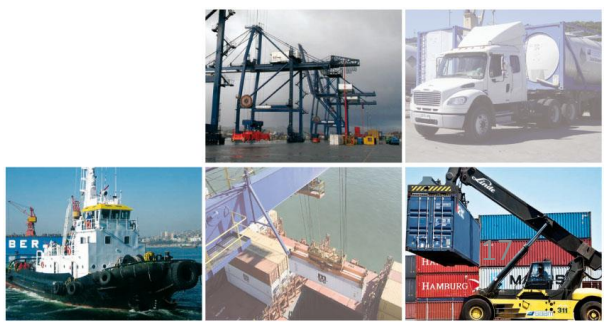
Endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS$ Junio2014)



Valores Consolidados	2014	2013
Deuda Neta / EBITDA	2.00	1.51
Deuda Neta / Patrimonio	0.28	0.21

	Jun-14	Dic-13
Endeudamiento	0,58x	0,54x
Endeudamiento financiero	0,34x	0,28x
Leverage	0,28x	0,20x
Liquidez corriente	4,1x	5,6x
Rentabilidad sobre patrimonio	2,2%	2,4%



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.

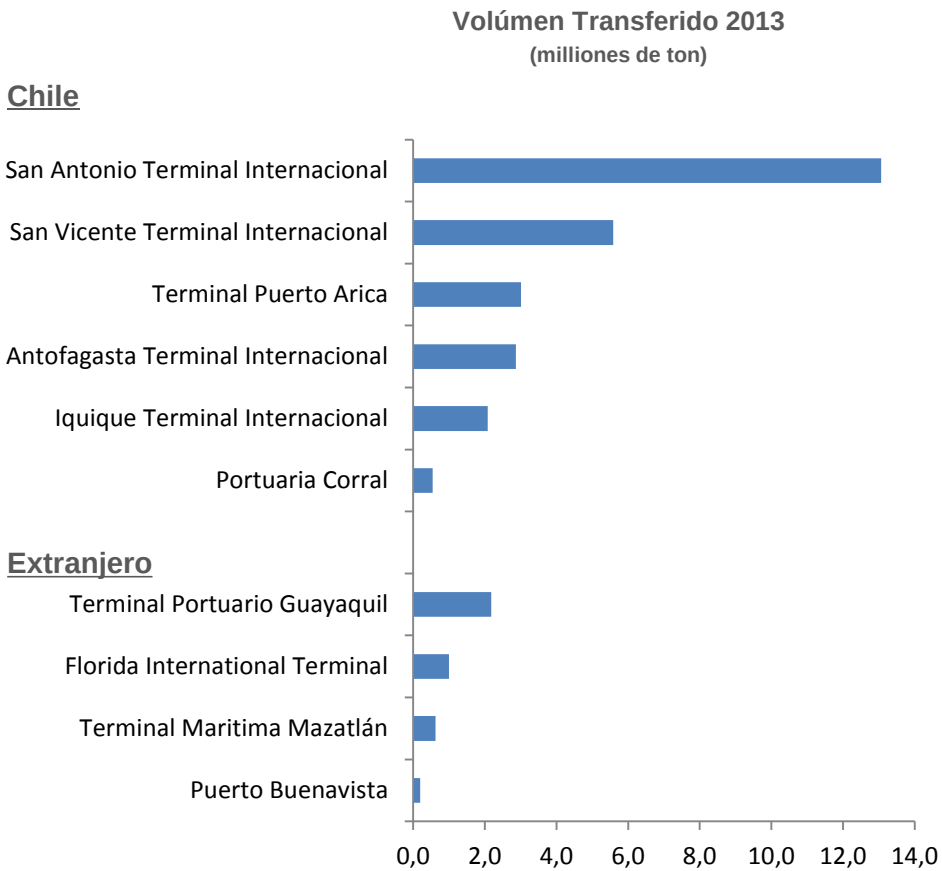
Antofagasta Terminal Internacional S.A.

San Antonio Terminal Internacional S.A.

San Vicente Terminal Internacional S.A.

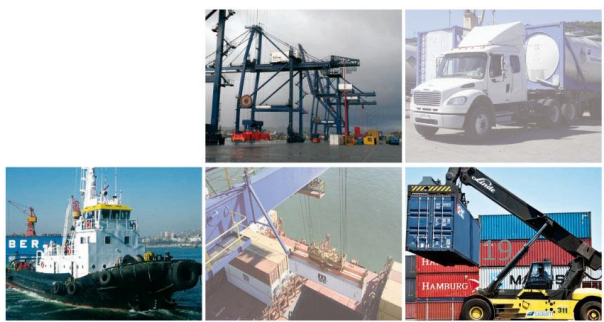
Portuaria Corral S.A.

Terminales Portuarios



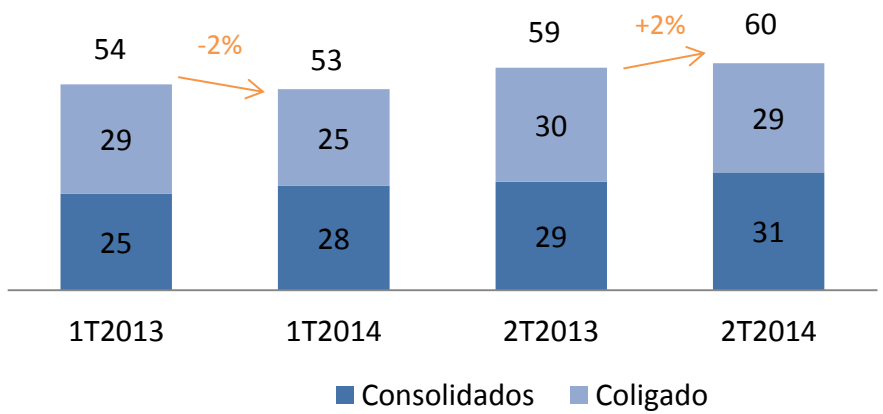
	% Partic.	Concesion	Opcion extensión
Chile			
San Antonio Terminal Internacional	50%	2024	Extendida 5 años Opcion +5
San Vicente Terminal Internacional	50%	2029	Extendida
Terminal Puerto Arica	15%	2034	Extendida
Antofagasta Terminal Internacional	35%	2023	10 años en proceso
Iquique Terminal Internacional	85%	2030	Extendida
Portuaria Corral	50%	Privado	n.a
Extranjero			
Terminal Portuario Guayaquil	100%	2046	-
Florida International Terminal	70%	2015	5+5 años
Terminal Maritima Mazatlán	100%	2032	12 años
Puerto Buenavista	33%	Privado	n.a.

31.1 millones de toneladas transferidas el 2013

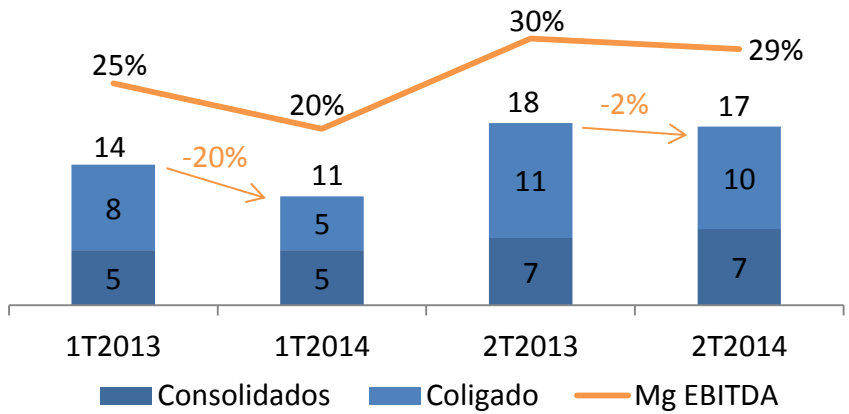


Terminales Portuarios: recuperación de resultados post Paro Portuario

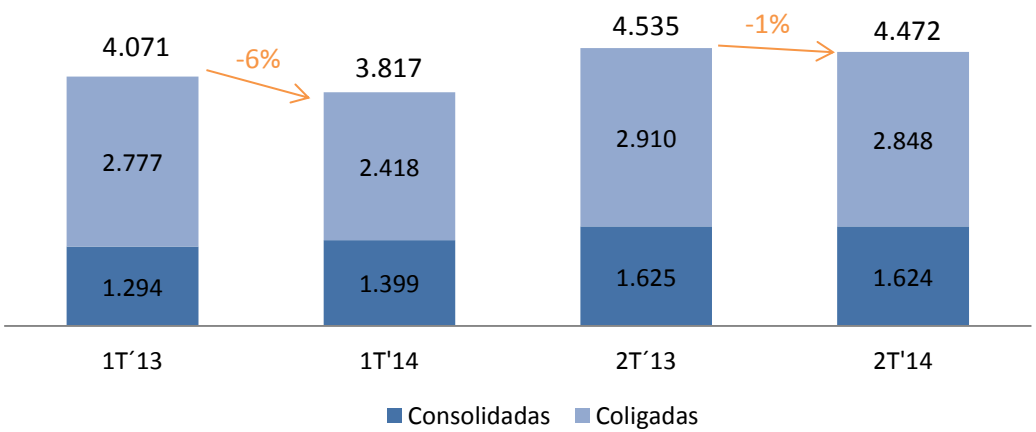
Ingresos
US$ millones



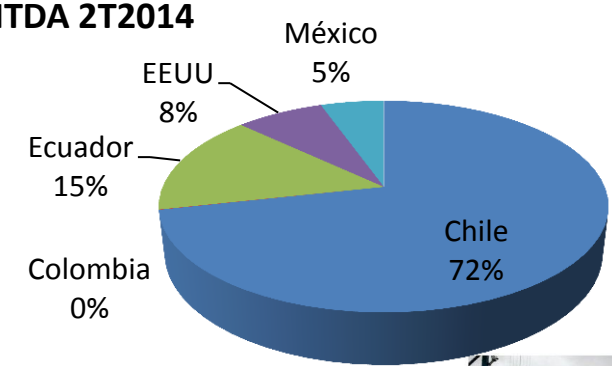
EBITDA
US$ millones

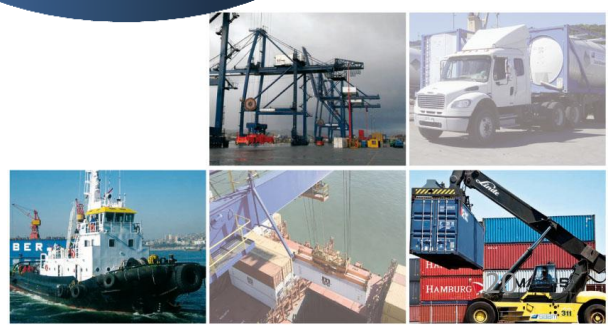


Toneladas transferidas (miles)



Distribucion
EBITDA 2T2014





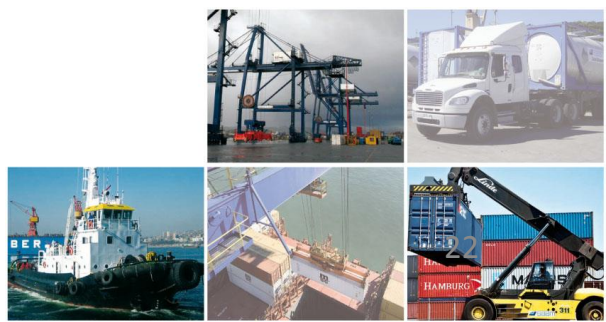
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Explicación Resultados Terminales Portuarios 2do Trimestre 2014

- Mayores operaciones en Iquique (ITI) y Florida (FIT)
- Menores ingresos en San Antonio por cancelaciones de recaladas
- San Vicente mayores costos respecto a junio 2013

Remolcadores

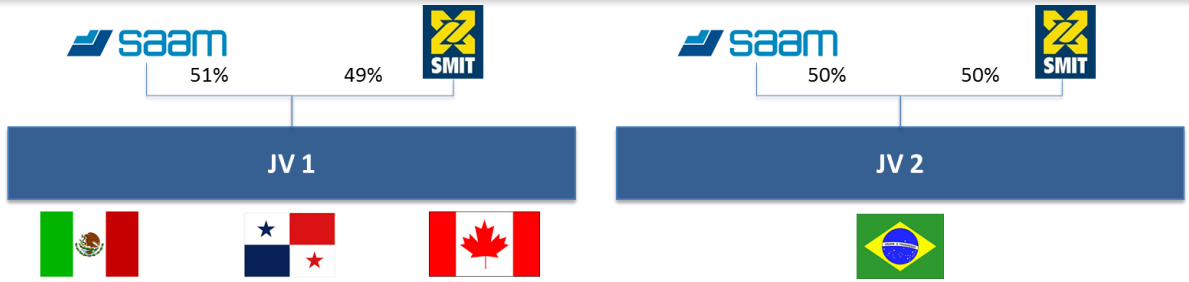
- Flota de 189 remolcadores
- Operaciones en 13 países
- Líderes en operaciones en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial



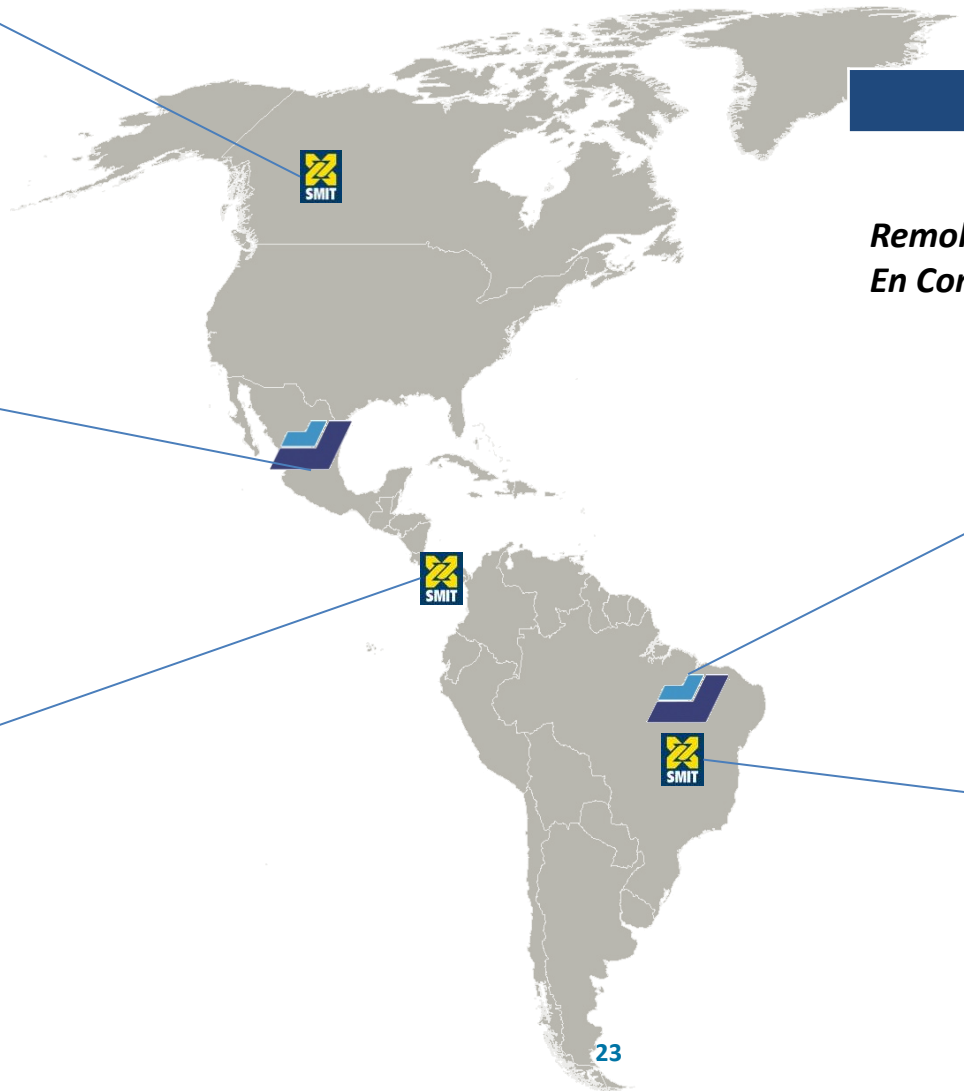
SAAM SMIT TOWAGE sinergias estimadas en US$ 10 millones anuales

Resumen Ejecutivo

Cifras a Julio 2014



SMIT – Canada	
Remolcadores	22



TOTALS AS OF JULY 2014	SAAM	SMIT	TOTAL
Remolcadores	55	60	115
En Construcción	2	5	7

SAAM – Mexico	
Remolcadores	27

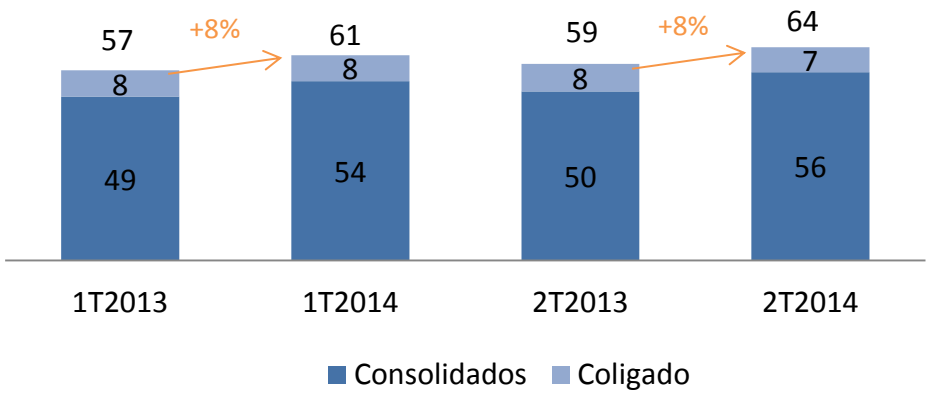
SAAM – Brazil	
Remolcadores	28

SMIT – Panama	
Remolcadores	10

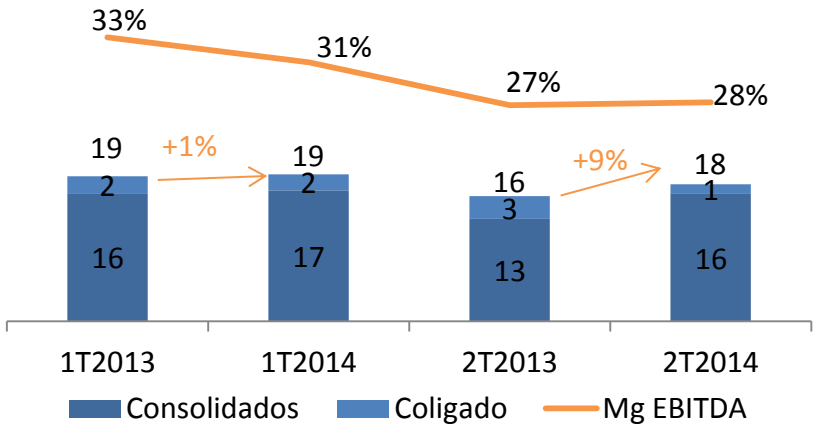
SMIT – Brazil	
Remolcadores	28

Resultados Remolcadores

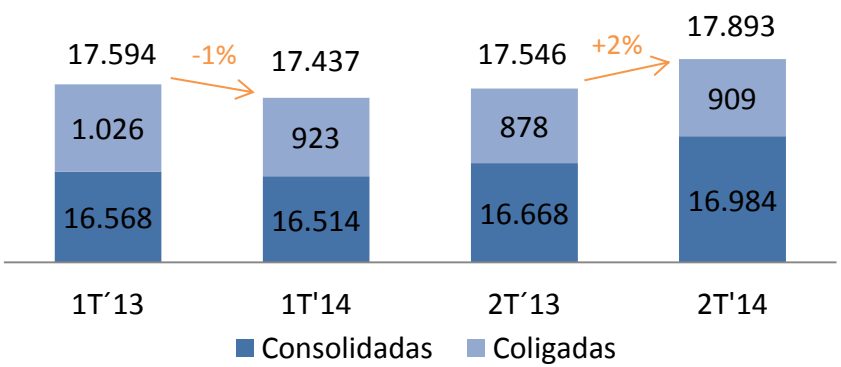
Ingresos
US$ millones

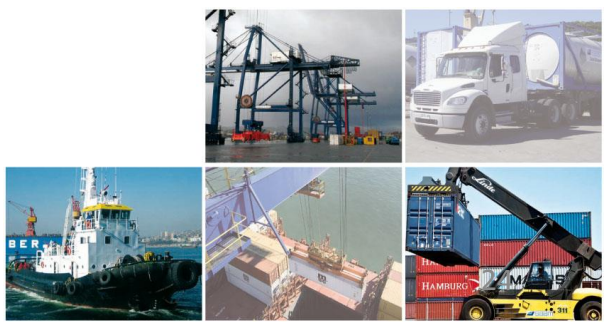


EBITDA
US$ millones



Faenas
Remolcadores





Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Explicación Resultados Remolcadores 2do Trimestre 2014

- Aumento de ventas en Brasil, México, Chile, así como también al aumento de faenas especiales realizadas en Ecuador
- Aumento depreciaciones debido al Ingreso de 6 remolcadores desde julio 2013
- Anticipación de reparaciones y mantenciones para inicio de operación conjunta con SMIT
- Provisión de incobrables proyecto La Taboada en Perú debido a no cumplimiento de contrato

Logística

- Servicios a Navieras / Aerolíneas

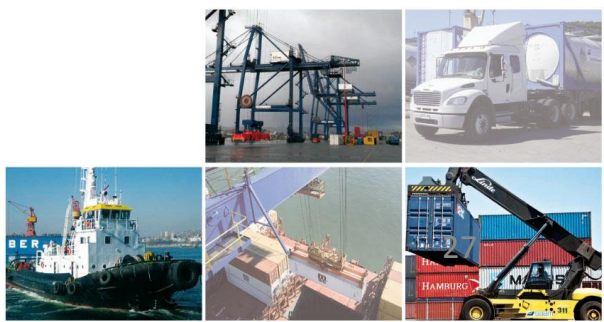
- Servicios a Importadores / Exportadores

- Servicios Especiales

Logística

Presente en los principales mercados de Sudamérica

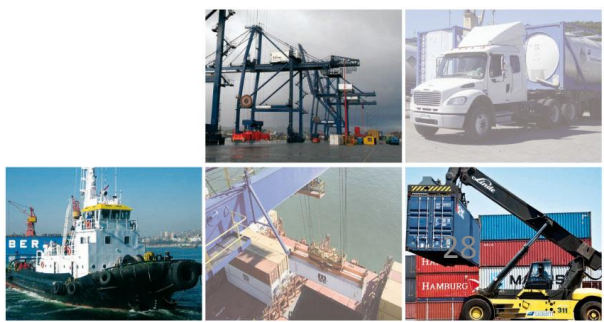
	Chile	Perú	Brasil	Uruguay	Colombia	Ecuador
Servicios a Compañías Navieras						
Agenciamiento Marítimo	✓	✓				
Depósito y Maestranza Contenedores	✓	✓	✓			
Operaciones Portuarias (1)	✓	✓		✓		
Servicios a Compañías Aéreas						
Servicios de Pasajeros	✓				✓	
Servicios a las Aeronaves	✓				✓	
Servicios a los Importadores y Exportadores						
Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓			✓	✓
Consolidado y Desconsolidado Contenedores	✓					
Graneles y Cargas Fraccionadas	✓	✓				
Transporte y Distribución						
Servicios Especiales						
Venta y Arriendo de Módulos y Contenedores	✓	✓				
Descarga y Almacenaje de Hidrocarburos		✓				
Terminal de Líquidos		✓				
Servicios a la Industria Forestal	✓			✓		



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

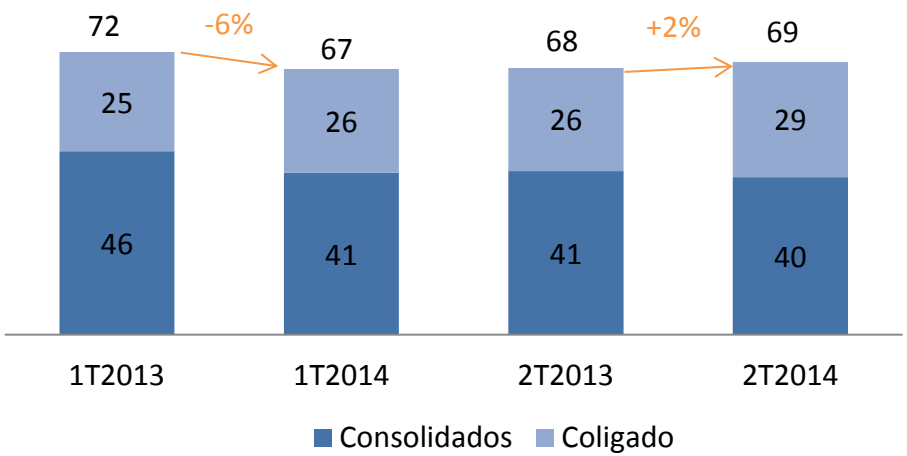
Nueva propuesta de valor de Logística

- Convertirse en un operador de *Contract Logistics* entregando un servicio integral, a través del desarrollo completo de la cadena logística del cliente, tanto a importadores como exportadores, coordinando eficientemente cada actividad, con el objetivo de entregar una calidad de servicio adecuada a los requerimientos de cada uno

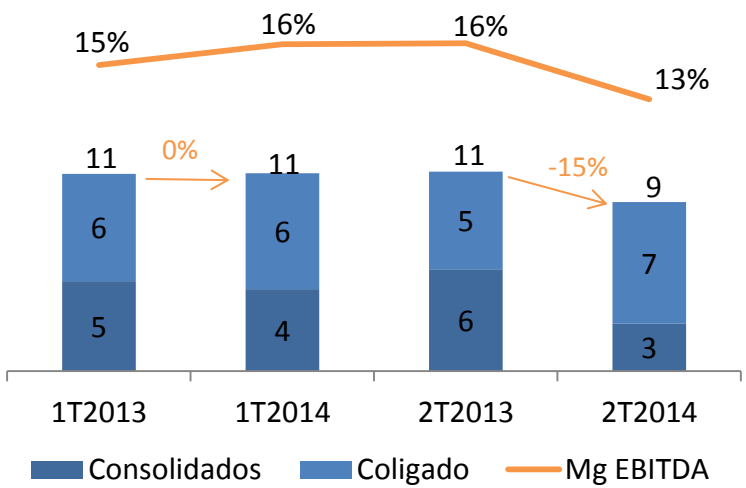


Resultados Logística 2do Trimestre 2014

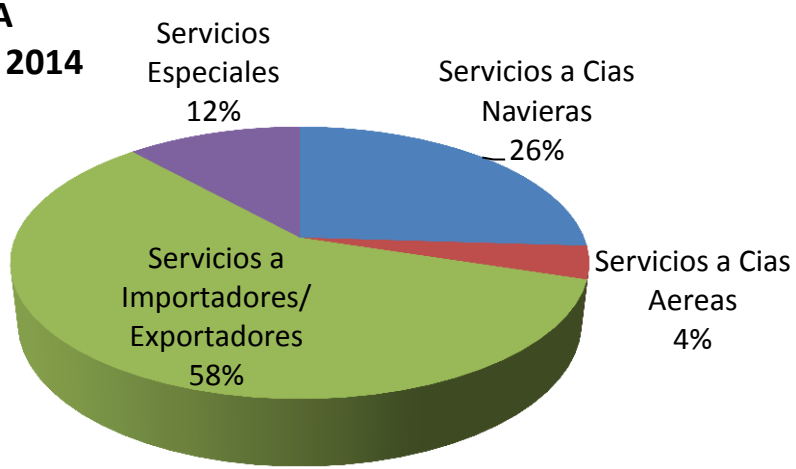
Ingresos
US$ millones

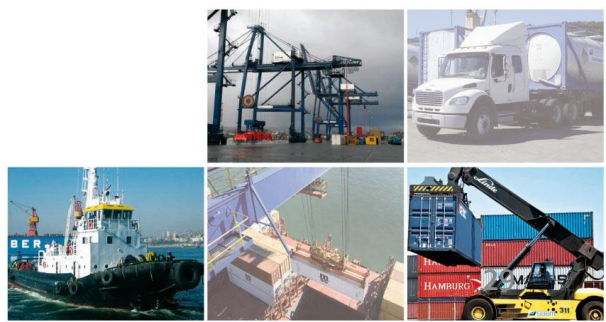


EBITDA
US$ millones



Distribución EBITDA
Acumulado a Junio 2014





Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Explicación Resultados Logística 2do Trimestre 2014

- Logística Chile baja de operaciones en depósito y maestranza de contenedores y término de servicio de agenciamiento documental con CSAV
- Logística Chile aumento de costos de operaciones en depósito y maestranza de contenedores
- Perú mayores ventas por proyectos modulares y atraso de inicio de Terminal Mineral Callao
- Uruguay inicio con atraso contrato de operación de planta Montes del Plata

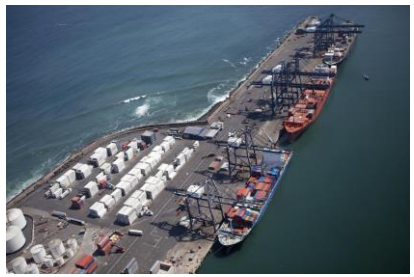
Agenda

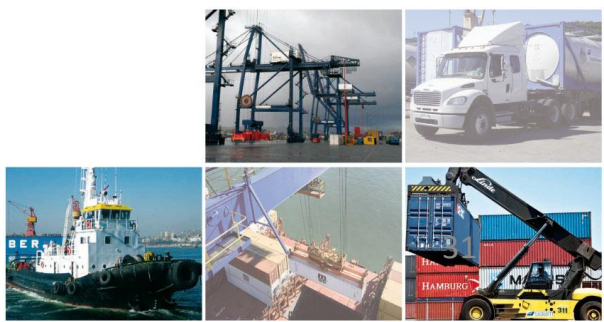
Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 2do Trimestre 2014

Prioridades 2do Semestre 2014





Prioridades 2do Semestre 2014

Corporativo:

- Continuar con el desarrollo del plan de inversiones 2014 por US$117 millones
- Plan de mejora de niveles de eficiencia en toda la compañía a través de la creación de servicios compartidos en servicios administrativos y operativos

Terminales Portuarios:

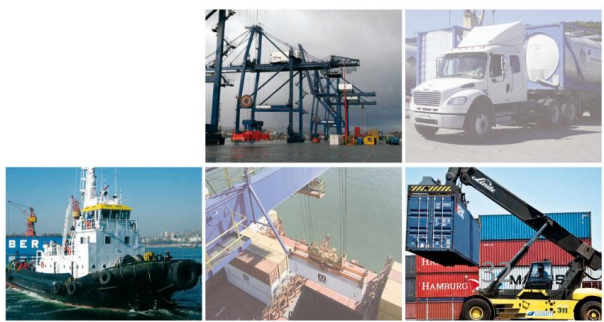
- Concretar oportunidades en mercado portuario en Brasil
- Participar en procesos de licitación y/o privatización de terminales portuarios en Latinoamérica

Remolcadores:

- Obtener sinergias del *joint venture* con Smit/Boskalis
- Concretar entrada al mercado *offshore* en México

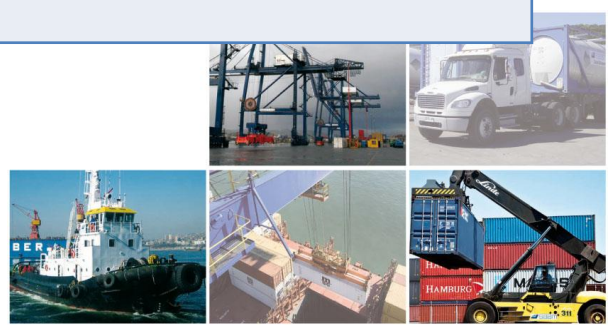
Logística:

- Ejecución plan de trabajo *Contract Logistics* en Chile



CAPEX 2014

División de Negocio	Inversiones Proyectadas 2014 (consolidado + VP)	Principales inversiones
Terminales Portuarios	MUS 46.440	• 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	• 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	• Renovación y compra de equipos y grúas • Habilitación de bodegas y terminales de carga
Total Inversiones 2014	**MUS$ 117.204**	



Contacto

Paula Raventós
Head of 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 2do Trimestre 2014

26 de Agosto de 2014