



**Presentación
Resultados 3^{er} Trimestre 2014**

24 de Noviembre 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.



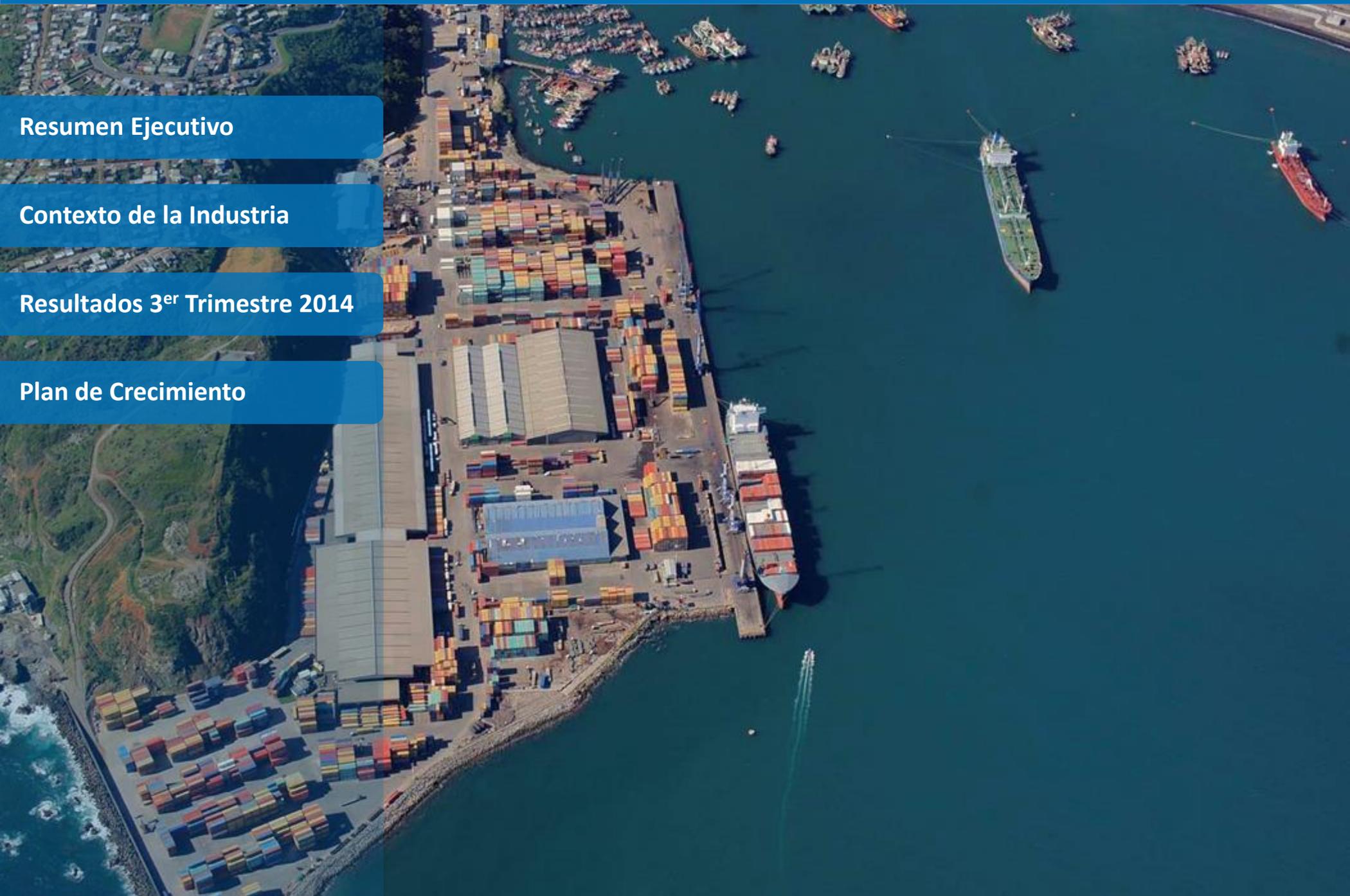
Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 3^{er} Trimestre 2014

Plan de Crecimiento



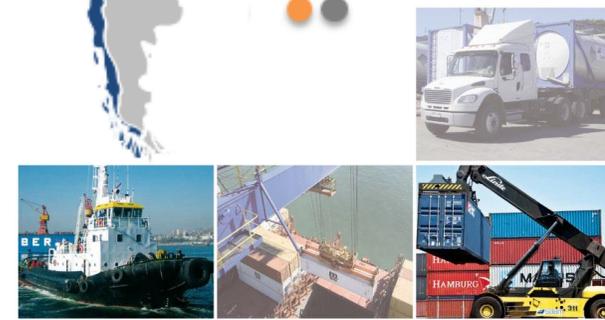
Líder en América Latina

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



- ✓ Fundada en 1961.
- ✓ Inversiones rentables y amplias sinergias entre divisiones de negocios.
- ✓ Bajo endeudamiento y caja disponible.
- ✓ Amplia cobertura en América, presente en 13 países.
- ✓ Cuarto operador global de remolcadores
- ✓ Mayor operador de puertos de América del Sur (concesiones a largo plazo).
- ✓ Exploración de nuevos mercados en conjunto con socios locales.

(1) 11 remolcadores en construcción incluido SST..



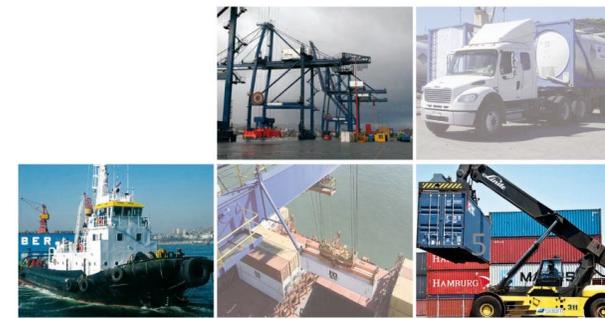
Hechos Recientes

Corporativo:

- Recambio de equipos gerenciales para fortalecimiento de estructura
- Cobertura Banco Penta, BUY *potential upside* de 10%

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 110 remolcadores, en más de 30 terminales de Brasil, Panamá, México y Canadá
- En México autoridades entregan autorización formal para extensión de contratos
- Estudio en profundidad del mercado offshore
- Re-adjudicación contrato de LNG en Brasil
- Renovación contrato Puerto Cortés en Honduras por 2 años



Hechos Recientes

Terminales Portuarios:

- Recambio Gtes. Generales ITI, STI y TMAZ
- Reestructuración división, creación áreas de Proyectos y Eficiencia Operacional
- Aprobación de extensión concesión por 10 años de ATI
- Envío de solicitud para extensión de concesión de FIT a autoridades de Port Everglades
- Finalización de obras obligatorias en el muelle del Terminal Marítimo Mazatlán
- Formalización de Brazil Ports (Consortio SMSAAM - Carioca Engenharia - GP Investimentos) para continuar con la exploración del mercado portuario en Brasil

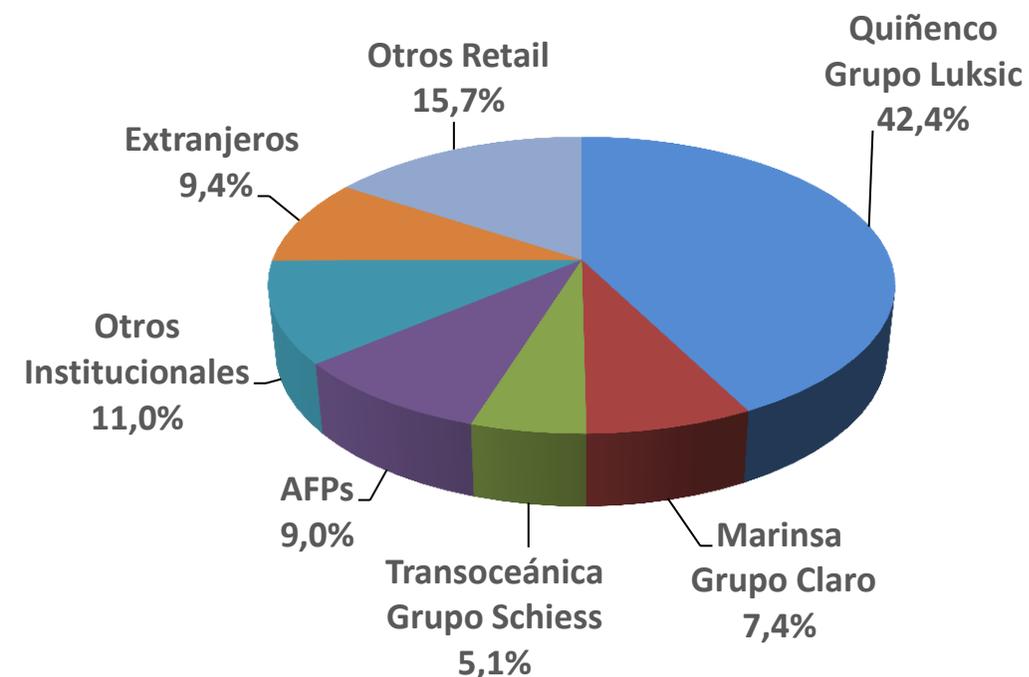
Logística:

- Cambio Gte. División Logística
- Inicio de desarrollo de negocio Contract Logistics en Chile
- Desarrollo de Terminales Extraportuario en Arica e Iquique
- Uruguay: Inicio operaciones planta de Celulosa Montes del Plata



Accionistas SM SAAM al 30 de Septiembre de 2014

Total: 3.484 Accionistas



Market Cap ⁽¹⁾	MMUS\$794
Total Acciones ⁽²⁾	9.736.791.983
Free Float	45,1%
Dividend yield 2013	2,8%
Dividend yield 2014	4,4%
11 Directores	
Comité de Directores	

(1) Precio de la acción a \$48 y el dólar a \$588,48 con fecha 05/11/2014.

(2) Listada en Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Valparaíso.



Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 3^{er} Trimestre 2014

Plan de Crecimiento



Factores externos del negocio

- El movimiento de carga en puertos de América Latina y Caribe creció 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 %
- Se estima, para el cierre de 2014 en América Latina y Caribe, que las exportaciones crezcan un 0,8% y las importaciones tengan una caída de 0,6% respecto a año 2013

CHILE	Al tercer trimestre, se genera un decrecimiento de 1,1% de toneladas transferidas, respecto del mismo período en 2013 En el Mercado Aéreo, a septiembre de 2014, las exportaciones crecieron 2,8% y las importaciones cayeron 7%, respecto del mismo período en 2013
PERÚ	A septiembre de 2014, los montos transados en exportaciones han caído 4,2%, respecto del mismo período del año anterior, explicados principalmente por menores envíos y precios de los metales
MÉXICO	A agosto de 2014 hubo un 2% menos de recaladas, respecto del mismo período en 2013
CANADÁ	La actividad de enero a agosto 2014 fue un 24% mayor que el mismo período del año pasado en términos de faenas de remolcadores, explicado en parte por un aumento en el volumen exportado de granos
BRASIL	Aumento en 1,4% del total de faenas del mercado de Tug Brasil en el primer semestre, comparado con el mismo período en 2013
ECUADOR	Aumento de 3,8% en toneladas transferidas al tercer trimestre, comparado con mismo período en 2013, en puertos de Guayaquil
ESTADOS UNIDOS (PORT EVERGLADES)	Los terminales del Condado de Broward, Florida, al tercer trimestre de 2014 registraron un incremento de 12,3% de toneladas transferidas, respecto del mismo período de 2013

Factores externos del negocio

- Paro portuario en enero de 2014, por pago de media hora de colación, el cual se extendió por 22 días. Afectó a la totalidad de los terminales portuarios de SAAM en Chile, generando dos impactos:
 - Deterioro en las actividades en Chile durante enero afectando los resultados de los tres segmentos de negocios. Algunos ejemplos:
 - 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*
 - Pago del bono a trabajadores implicó costo de:

MMUS\$	Costo Total 100%	Costo VP	Costo VP neto (after tax)
TPA	2,06	0,3	0,3
ITI	1,31	1,11	0,89
ATI	1,52	0,53	0,43
STI	3,26	1,63	1,30
SVTI	2,38	1,19	0,95
Logística	0,86	0,53	0,42
Total	11,4	5,3	4,3

Factores externos del negocio

- 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 período comprendido entre las 3,5 a 5 horas de iniciado el turno. En caso de otorgarse en forma alternada, se permite distribuir los descansos hasta en cuatro partes
 - 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

Factores externos del negocio

- Consolidaciones/Alianzas de empresas navieras
 - Alianza 2M (Maersk y MSC)
 - Alianza Ocean 3 (CMA-CGM, China Shipping Container Lines y United Arab Shipping Co)
 - Fusión CSAV/Hapag Lloyd
 - Compra Hamburg Sud a CCNI
- Ley Multirrut promulgada el 4 de julio de 2014
 - Se espera una mayor actividad sindical a nivel de federaciones para igualar condiciones entre empresas del mismo rubro
- Reforma Tributaria generó efectos en SAAM en:
 - Cambio en la tasa de impuestos, los cuales afectaron en US\$ 7,4 millones al Patrimonio, y US\$ 363 mil a EERR por concepto de impuestos a la renta en 2014
- Terremoto Iquique en abril 2014:
 - Implicó destrucción del muelle de EPI quedando completamente inhabilitado
 - Muelle de ITI no presentó daños, y recibe el 100% de la carga del puerto
 - El cierre de las bodegas de la ZOFRI ha generado congestión en el sistema logístico integral

Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 3^{er} Trimestre 2014

Plan de Crecimiento



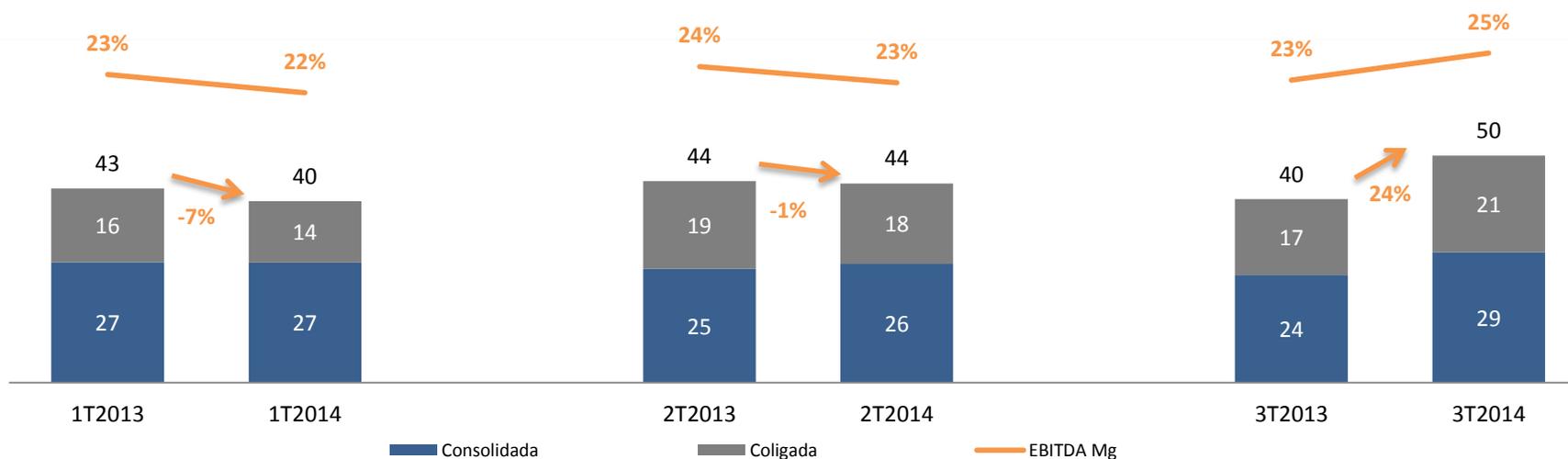
Resultados SMSAAM Tercer Trimestre

VENTAS US\$ Millones



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

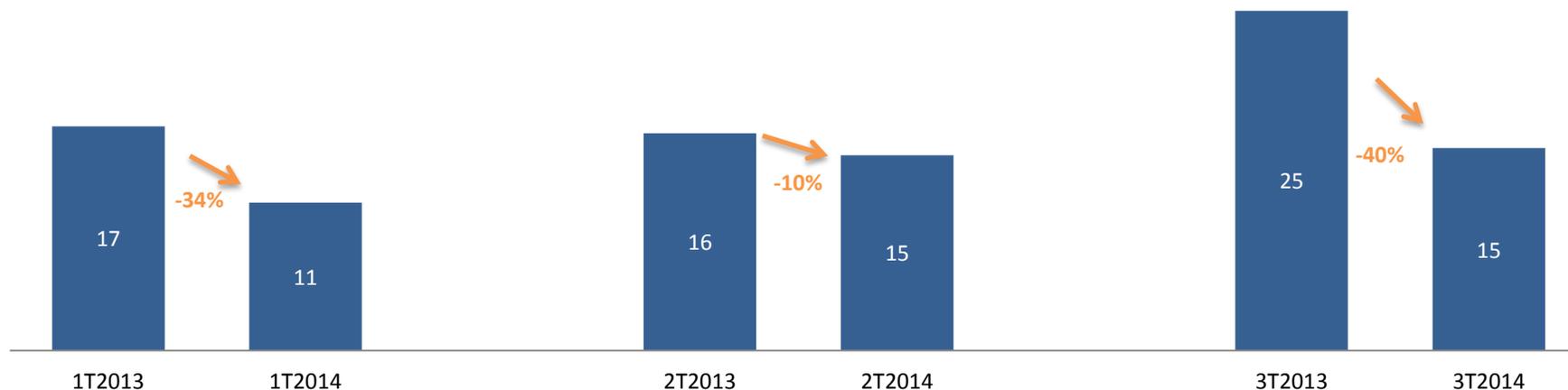
EBITDA US\$ Millones



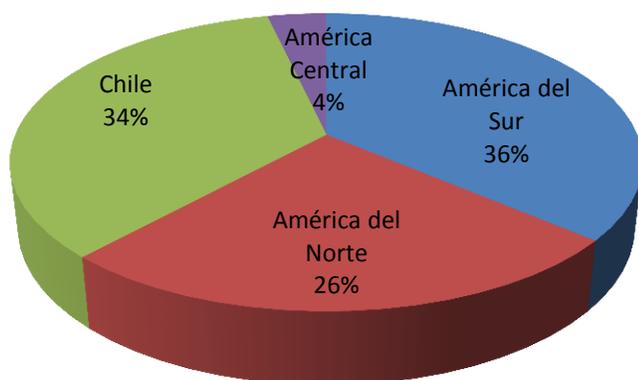
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

Resultados SMSAAM Tercer Trimestre

UTILIDAD US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN EBITDA 3T 2014 (Acumulado)



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



Resultados SMSAAM Tercer Trimestre

Explicación

Resultado Operacional (US\$17,2 millones; +40%QoQ)

- Mejor desempeño en Remolcadores México.
- Ingreso a los mercados de Panamá y Canadá en Remolcadores por medio del J.V. con Boskalis.
- Mejor desempeño en los Terminales Portuarios de Guayaquil (Ecuador) e Iquique (Chile).

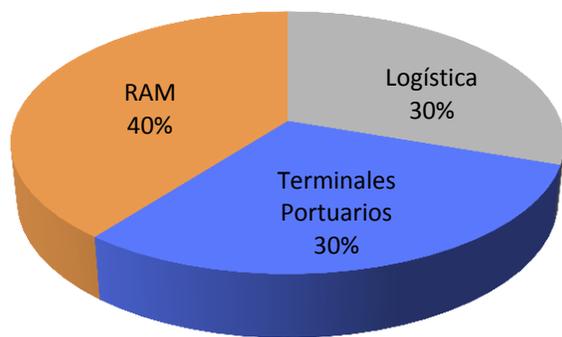
Resultado No Operacional (US\$3,3 millones; -82%QoQ)

- Impacto no recurrente de la venta de Cargo Park en la división Logística (que sumó US\$12 millones de utilidad extraordinaria en el año anterior).
- Menor resultado (Empresas Coligadas) en los Terminales Portuario de San Antonio y Antofagasta.
- Menor resultado (Empresas Coligadas) en Logística Perú.
- Diferencias desfavorables en el tipo de cambio y ajustes por conversión.

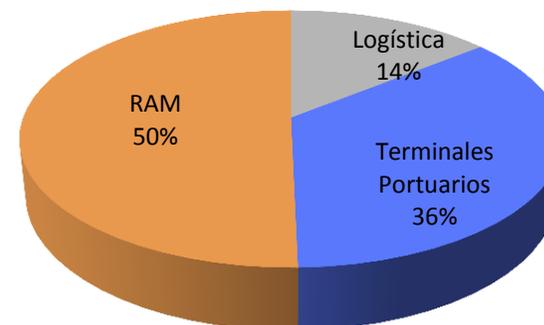


Diversificación de Negocios

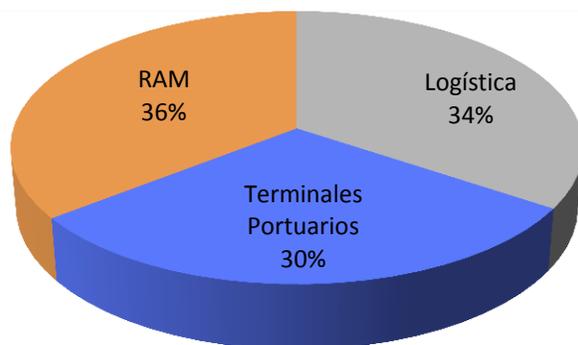
DISTRIBUCIÓN INGRESOS 3T2014



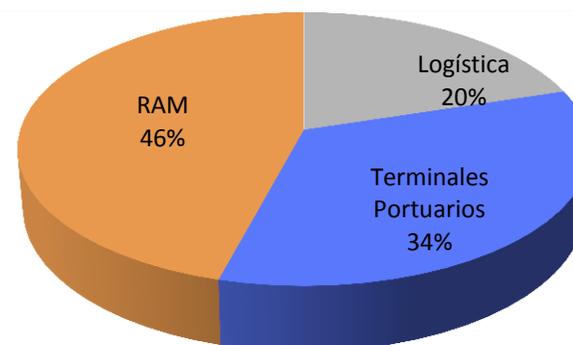
DISTRIBUCIÓN EBITDA 3T2014



DISTRIBUCIÓN INGRESOS ACUMULADOS 3T2014

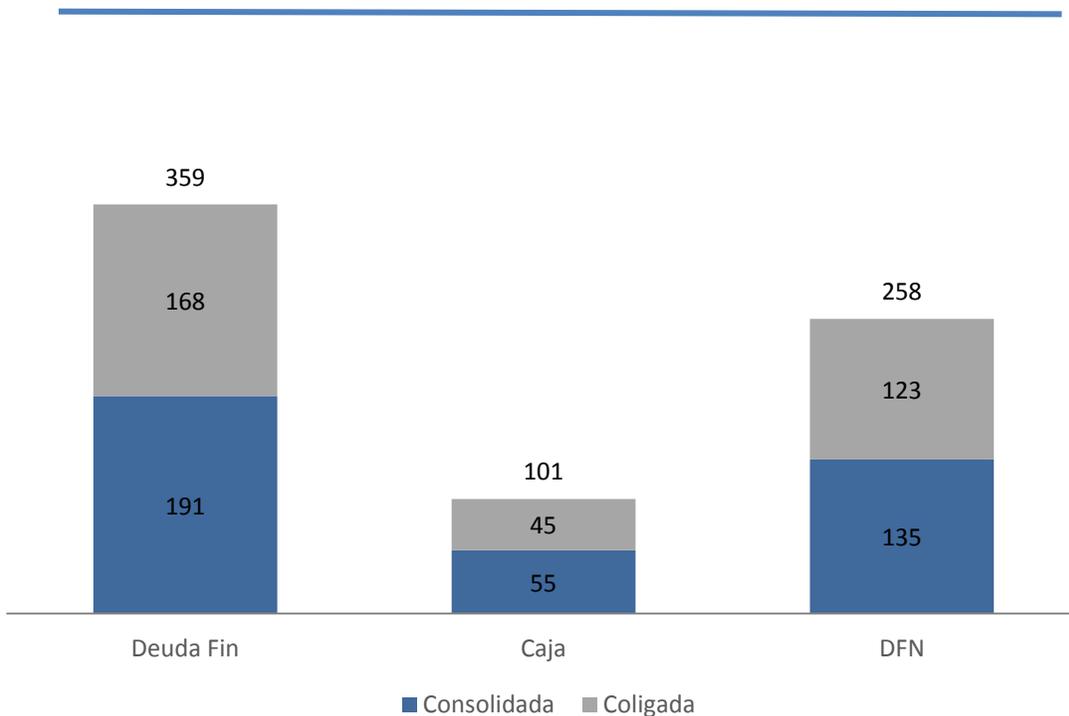


DISTRIBUCIÓN EBITDA ACUMULADO 3T2014



Endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS\$ Septiembre 2014)



Valores Consolidados	Sep-14	2013
Deuda Neta / EBITDA (*)	1,34	1.51
Deuda Neta / Patrimonio	0,17	0.21

Valores Consolidados	sep-14	2013
Endeudamiento	0,47	0,54
Endeudamiento financiero	0,23	0,27
Leverage	0,17	0,20
Liquidez corriente	6,36	5,64
Rentabilidad sobre patrimonio (*)	7,55%	10,97%

(*) Últimos 12 meses.



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

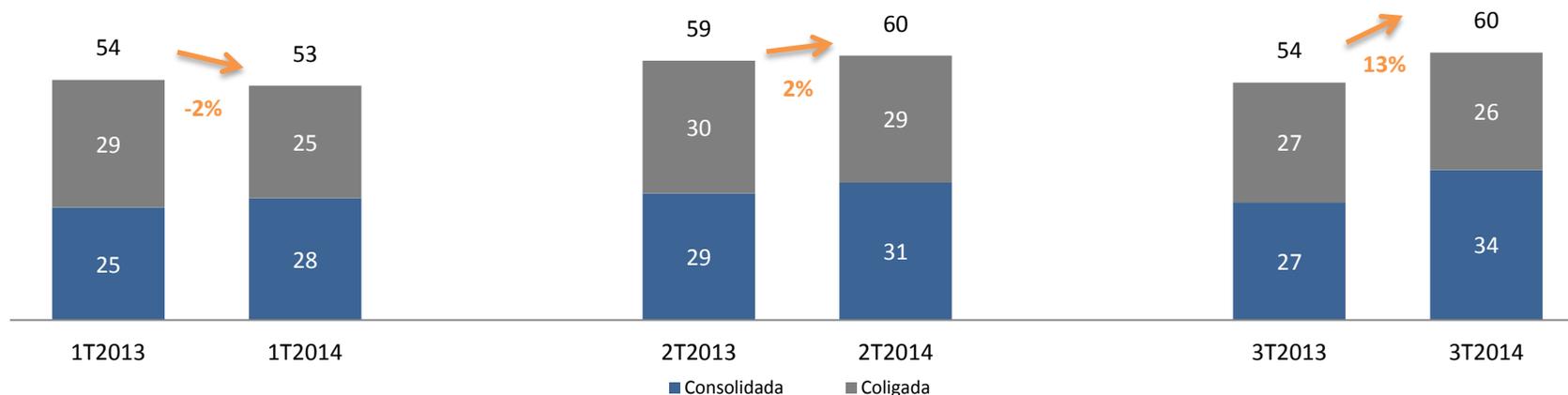
Ranking	%SMSAAM	Total TEUs Transferidos (miles)	Principales Terminales Portuarios
1	SAAM	2.491	San Antonio, San Vicente, Iquique, Antofagasta
2	DP World	2.155	Callao, Buenos Aires, Suriname, Santos
3	Grupo Ultramar	2.047	Valparaíso, Mejillones, Coronel, Coquimbo
4	Santos Brasil	1.835	Santos, Imbituba
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



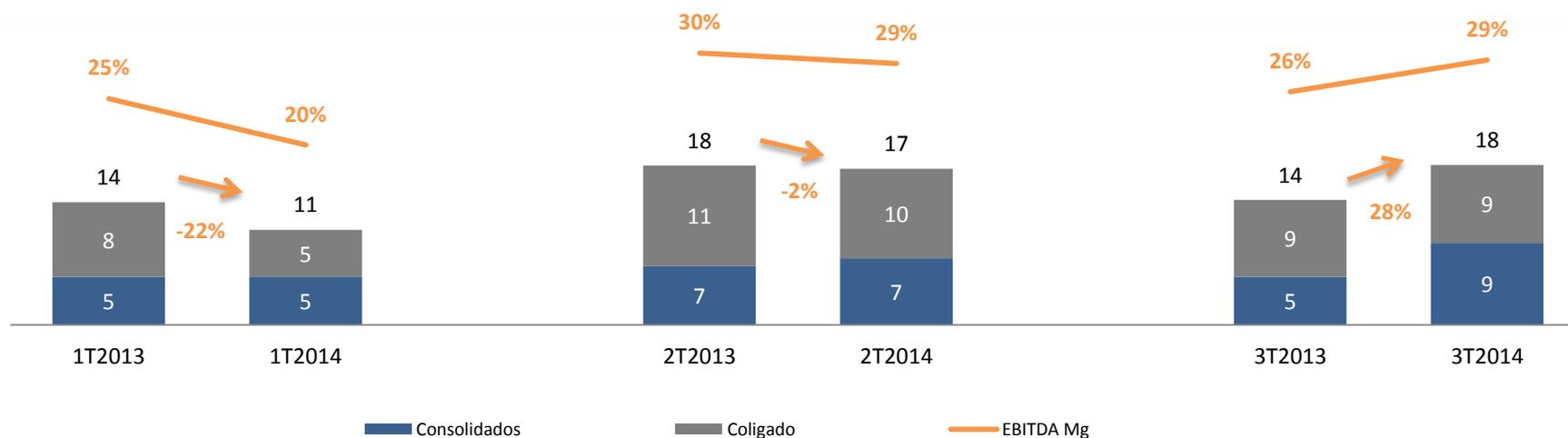
Terminales Portuarios: Recuperación de Resultados Post Paro Portuario

VENTAS US\$ Millones



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

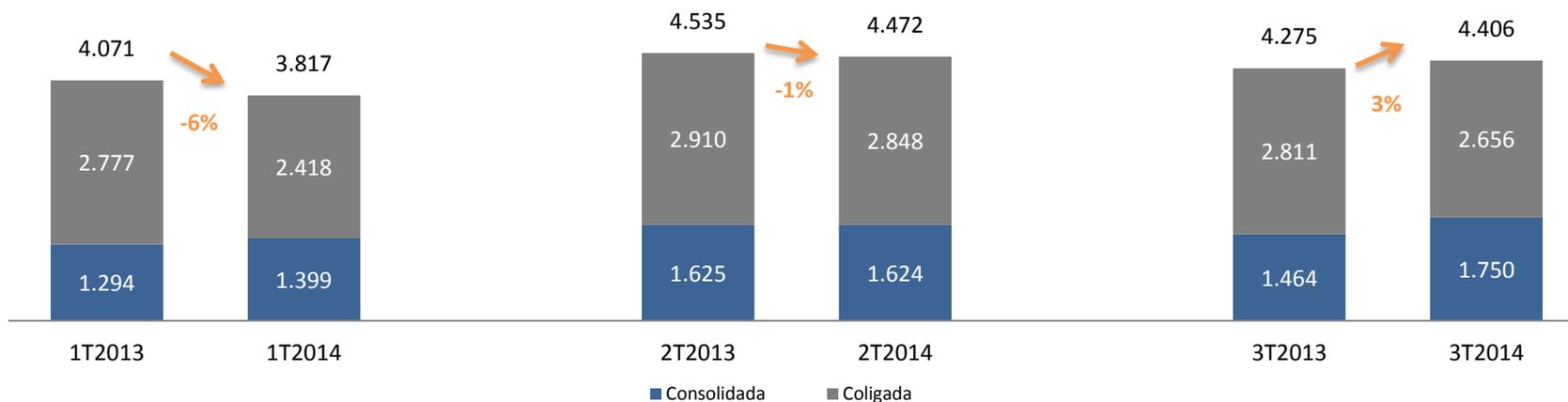
EBITDA US\$ Millones



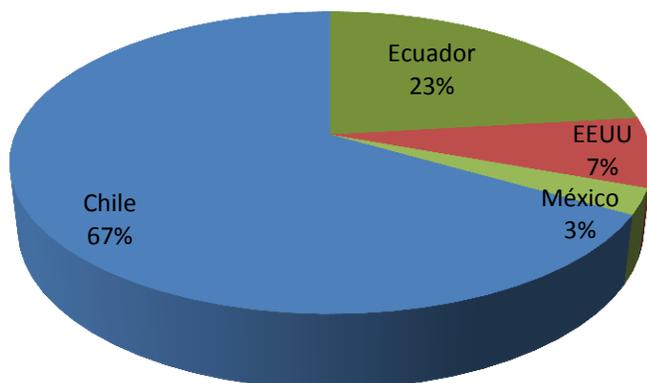
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

Terminales Portuarios: Recuperación de Resultados Post Paro Portuario

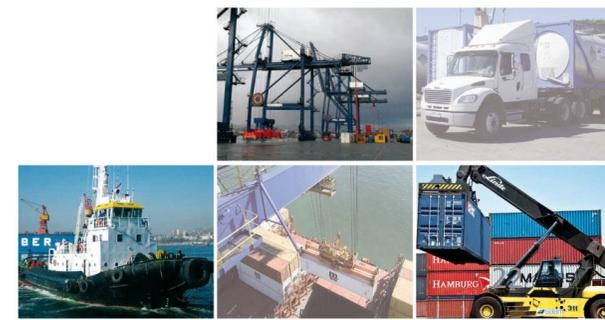
TONELADAS (Miles)



DISTRIBUCIÓN EBITDA 3T2014



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



Resultados Terminales Portuarios Tercer Trimestre

Ventas (US\$60,4 millones; +13%QoQ)

EBITDA (US\$17,7 millones; +28%QoQ)

Terminales Portuarios Empresas Consolidadas

Ventas (US\$34 millones; +28% QoQ)

EBITDA (US\$9,1 millones; +71%QoQ)

- Un nuevo servicio en Guayaquil (TPG) y aumento de la actividad en servicios de terminal.
- En Iquique (ITI) continua el aumento en el volumen (principalmente autos) debido al cierre del muelle de EPI, luego del terremoto.
- En USA (FIT) aumentaron las ventas debido principalmente a incrementos en los volúmenes.

Terminales Portuarios Empresas Coligadas

Ventas (US\$26,5 millones; -2%QoQ)

EBITDA (US\$8,6 millones; -1%QoQ)

- Menor actividad en San Antonio (STI) y Antofagasta (ATI).



Remolcadores



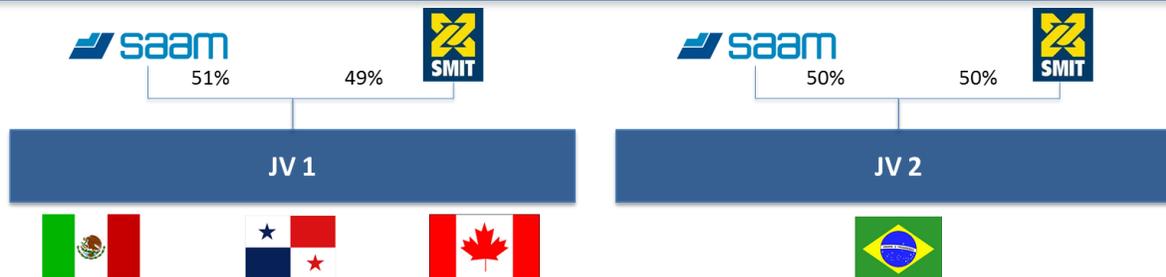
Highlights

- Cuarto Operador a Nivel Mundial
- Líderes en América Latina
- Operaciones en 11 Países
- 182 Remolcadores
- 66% de los remolcadores son Azimutales
- Presencia en más de 70 Puertos



SAAM SMIT TOWAGE sinergias estimadas en US\$ 10 millones anuales

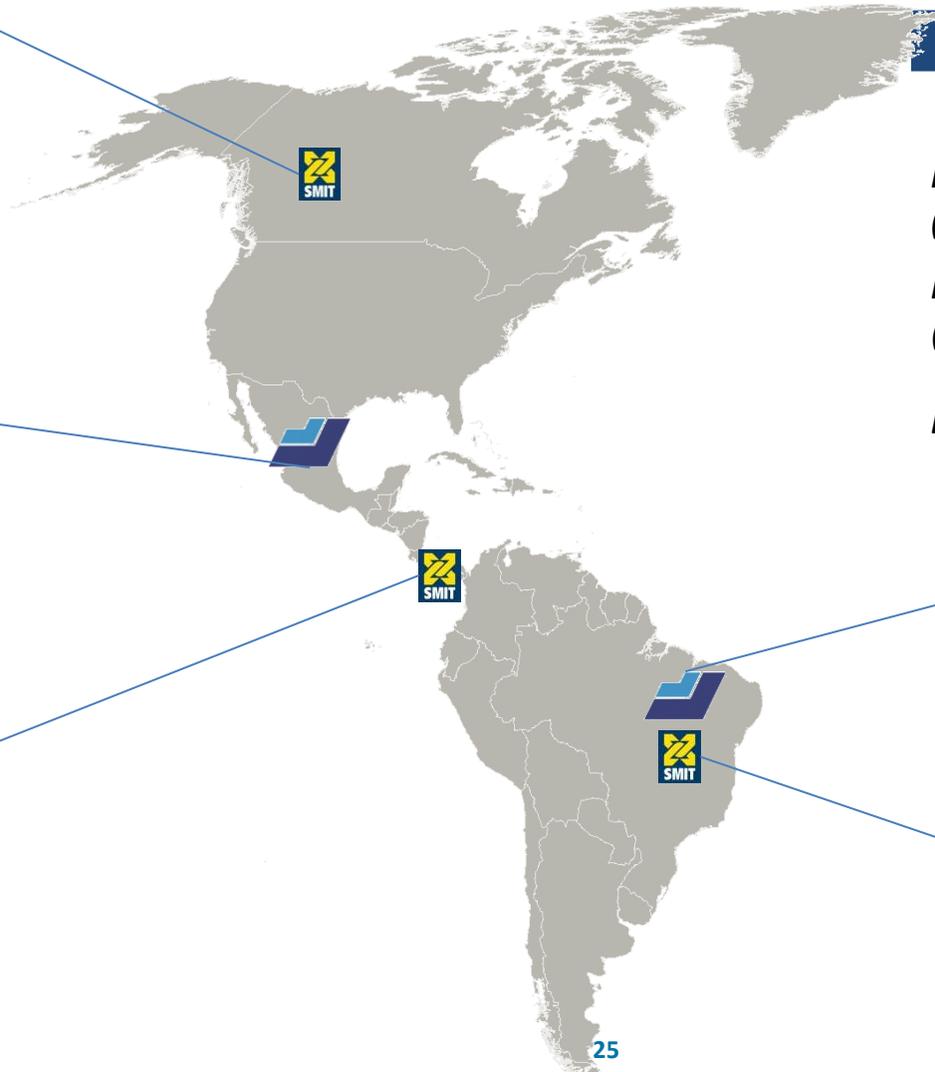
Resumen Ejecutivo



SMIT – Canada (N°1 Costa Oeste)	
Remolcadores	22

SAAM – Mexico (N°1)	
Remolcadores	27

SMIT – Panama (N°1)	
Remolcadores	11



	Total		
	SAAM	SMIT	TOTAL
Ingresos 2013 (US\$MM)	130,8	121,6	252,4
Remolcadores (a Nov.2014)	54	56	110
En Construcción	0	3	3

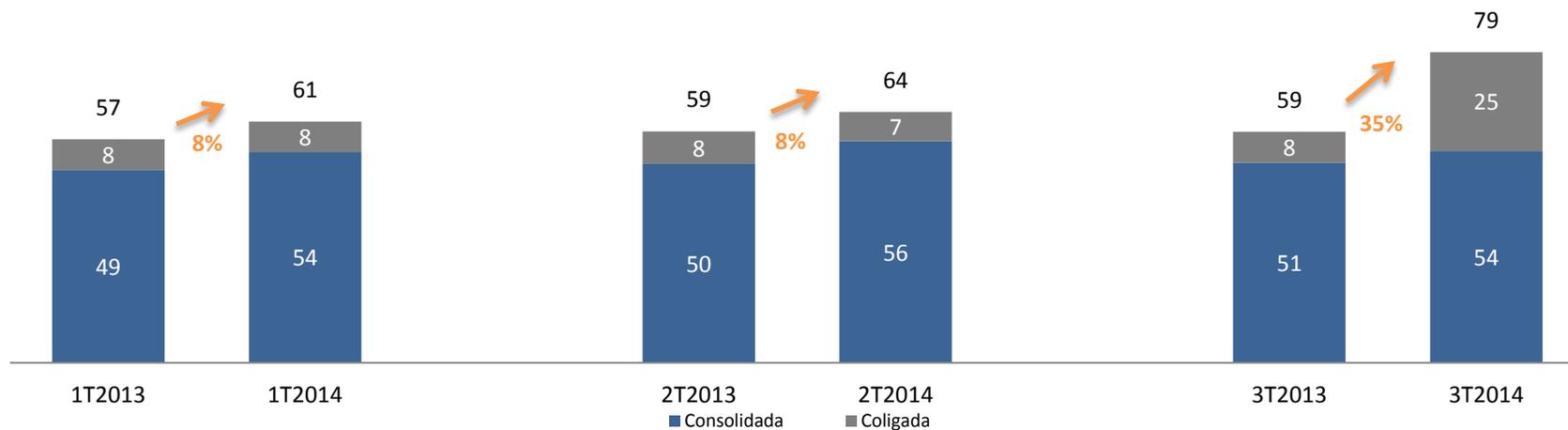
SAAM – Brazil	
Remolcadores	27

SST – Brazil
(N°2)

SMIT – Brazil	
Remolcadores	23

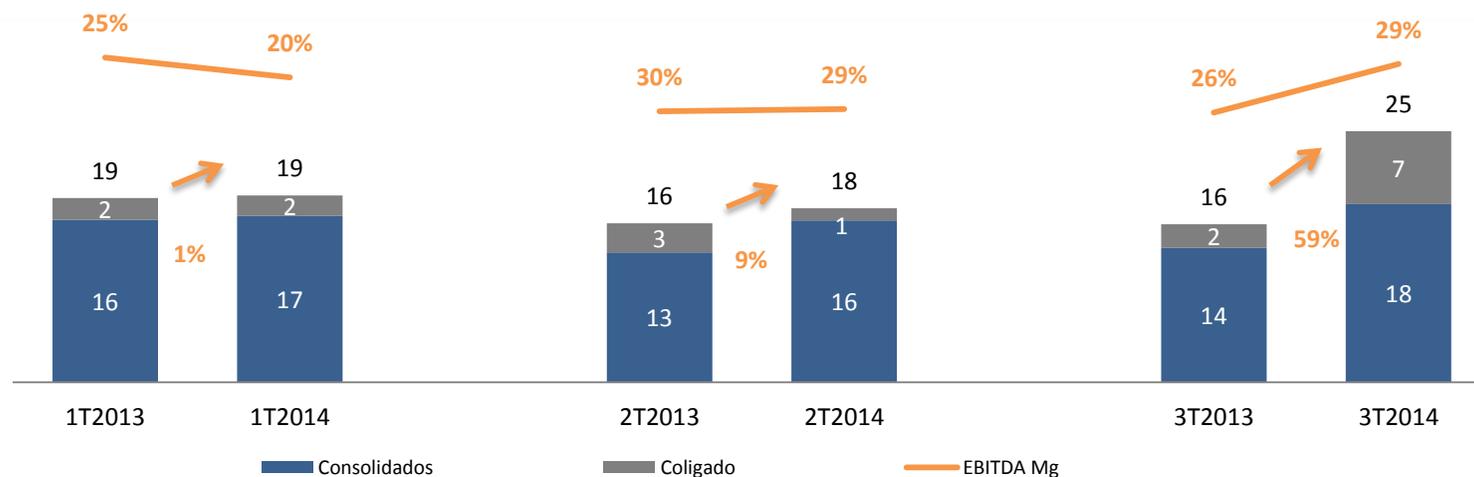
Resultados Remolcadores

VENTAS US\$ Millones



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

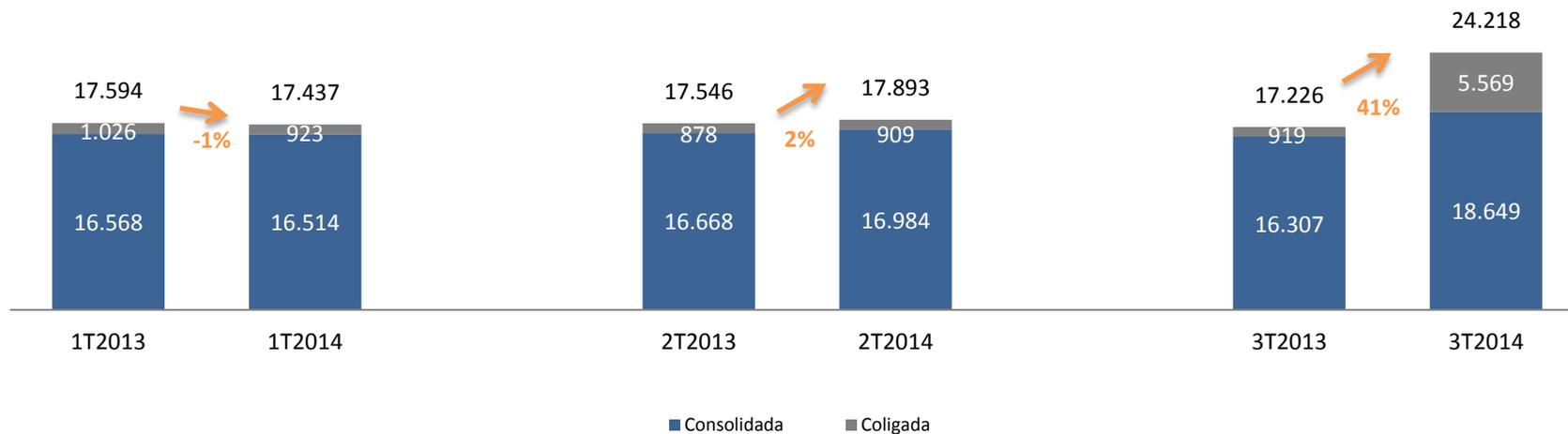
EBITDA US\$ Millones



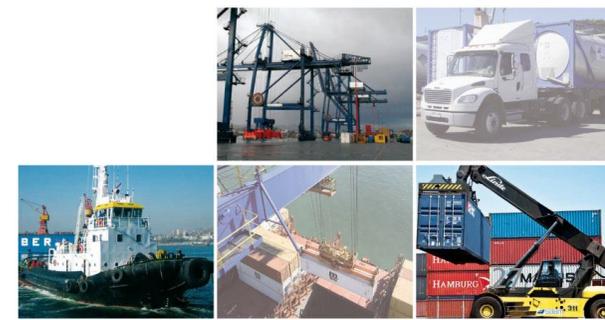
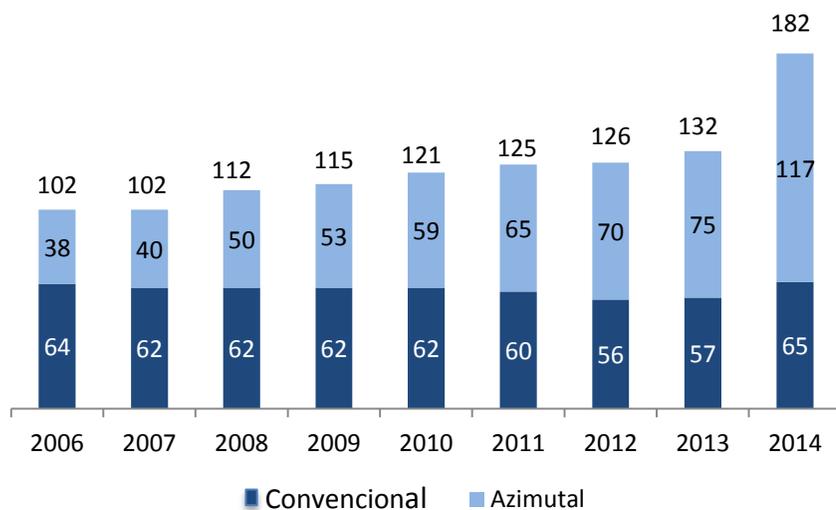
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

Resultados Remolcadores

FAENAS



REMOLCADORES



Resultados Remolcadores

Ventas (US\$78,9 millones; +35%QoQ)

EBITDA (US\$25,3 millones; +59%QoQ)

Remolcadores Empresas Consolidadas

Ventas (US\$53,8 millones; +6%QoQ)

EBITDA (US\$17,9 millones; +32%QoQ)

- Aumento de ventas en Chile, Ecuador, México, Panamá, y Canadá. Estos dos últimos, nuevos mercados para SAAM incorporados con el inicio de operaciones en conjunto con Boskalis.
- Buen desempeño operacional en los mercados de Ecuador, México, Panamá y Canadá.

Remolcadores Empresas Coligadas

Ventas (US\$25,1 millones; +220%QoQ)

EBITDA (US\$25,3 millones; +208%QoQ)

- Lo anterior es producto del negocio conjunto con Boskalis en Brasil donde SAAM pasa de tener un 100% a un 50% de las operaciones conjuntas.



Logística

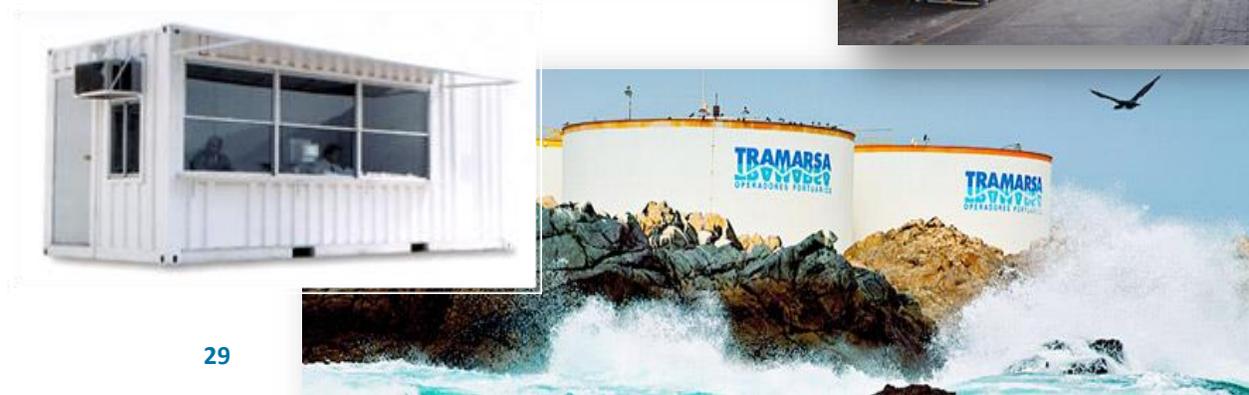
- Servicios a Navieras / Aerolíneas



- Contract Logistics



- Servicios Especiales



Logística



Servicios a Compañías Navieras y Aéreas

Servicio de Agenciamiento	✓	✓				
Servicio de Pasajeros y Aeronaves	✓	✓			✓	
Operaciones Portuarias ⁽¹⁾	✓		✓			
Depósito y Maestranza Contenedores	✓	✓		✓		

Contract Logistics

Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓			✓	✓
Consolidado y Desconsolidado Contenedores	✓	✓				
Carga Fraccionada y Graneles	✓	✓				
Transporte y Distribución	✓	✓	✓			

Servicios Especiales

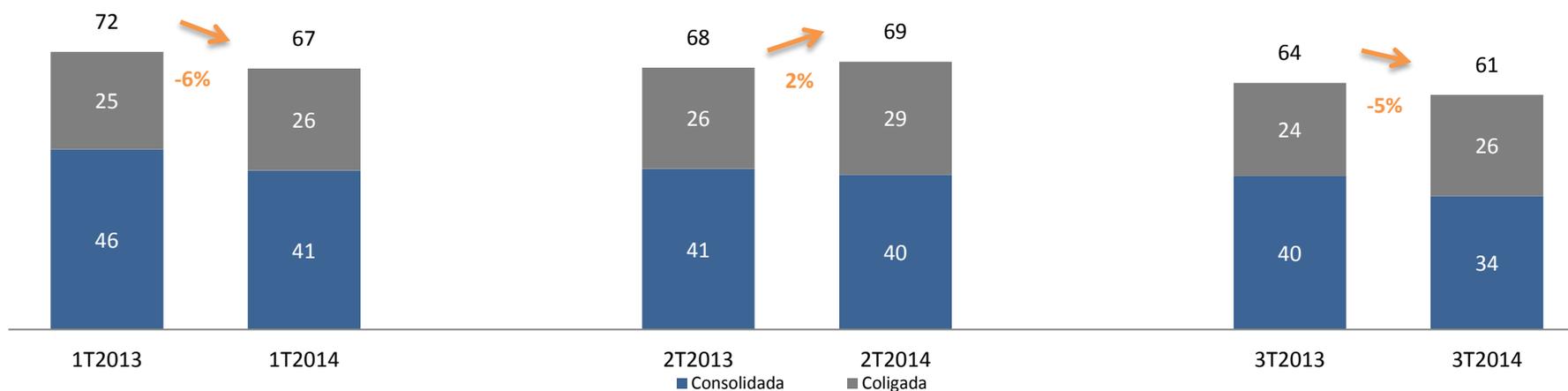
Venta y Arriendo de Módulos y Contenedores	✓	✓		✓		
Descarga y Almacenaje de Hidrocarburos	✓	✓				
Terminal de Líquidos		✓				
Servicios a la Industria Forestal	✓		✓			



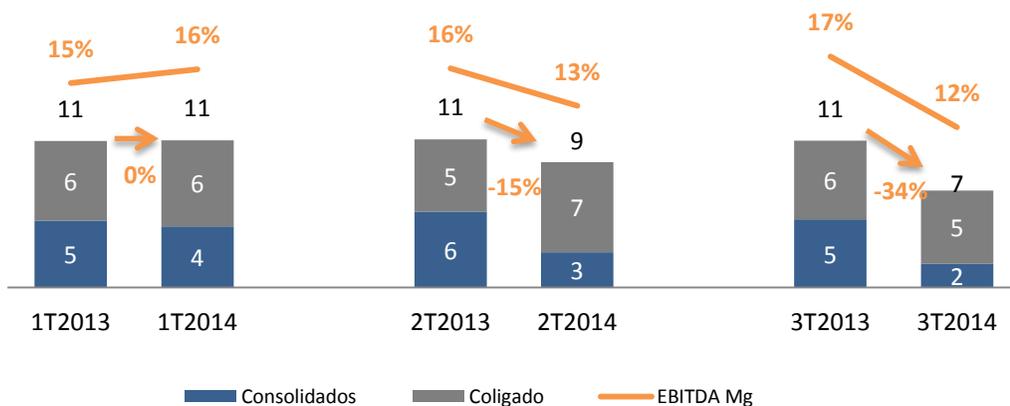
(1) Estiba y desestiba en puertos multioperadores, diferente a Terminales Portuarios

Resultados Logística

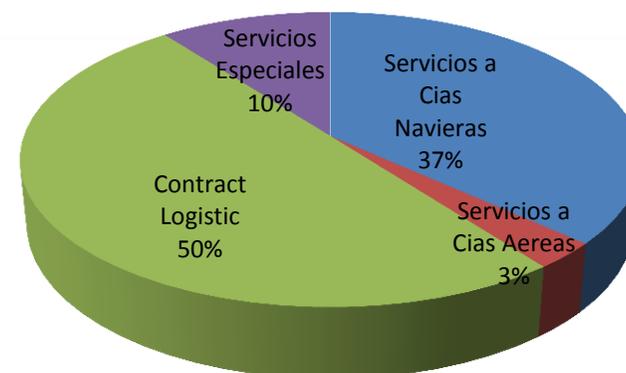
VENTAS US\$ Millones



EBITDA US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN VENTAS 3T2014



Resultados Logística Tercer Trimestre

Ventas (US\$60,5 millones; -5%QoQ)

EBITDA (US\$7 millones; -34%QoQ)

Logística Empresas Consolidadas

Ventas (US\$34,3 millones; -13%QoQ)

EBITDA (US\$1,7 millones; -65%QoQ)

- Logística Chile baja de operaciones en depósito y maestranza de contenedores y término de servicio de agenciamiento documental con CSAV
- Logística Brasil presenta menores volúmenes.

Logística Empresas Coligadas

Ventas (US\$26,1 millones; +9%QoQ)

EBITDA (US\$5,3 millones; -7%QoQ)

- Baja de operaciones en depósito y maestranza de contenedores y terminales de carga en Perú.



Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 3^{er} Trimestre 2014

Plan de Crecimiento



Plan de Crecimiento

Corporativo:

- 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:

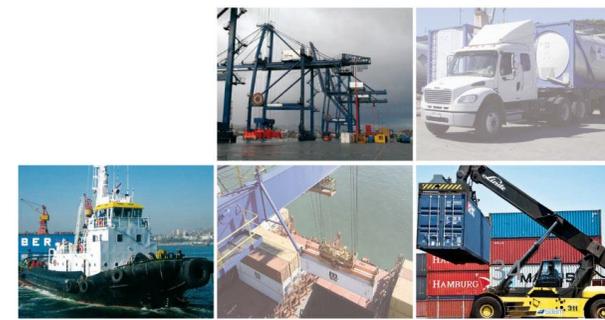
- Concretar oportunidades en mercado portuario en Brasil
- Participar en procesos de licitación y/o privatización de terminales portuarios en Latinoamérica

Remolcadores:

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

Logística:

- Ejecución nueva estrategia de *Contract Logistics* en Chile



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 3^{er} Trimestre 2014

24 de Noviembre de 2014