



## Presentación Resultados 2014

11 de Marzo 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

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

Resultados 2014

Plan de Inversiones



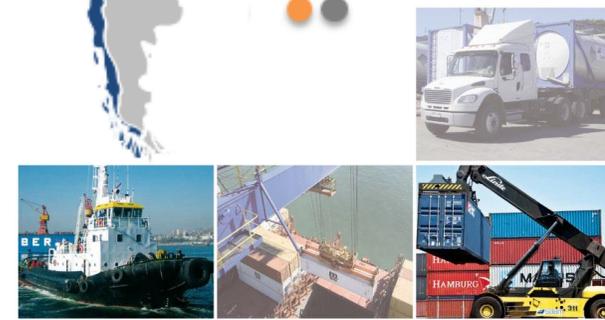
# Líder en América Latina

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..



# Hitos 2014

- Fortalecimiento de nuestra posiciones competitivas en América:
  - Dos nuevos mercados: Canadá y Panamá en donde somos líderes
  - 2do operador de Remolcadores en Brasil
  - Recambio de equipos gerenciales para fortalecimiento de estructura
- Revertimos los efectos del paro portuario que afectó a los puertos chilenos en Enero 2014
- Inicio de desarrollo de *Contract Logistics*
- Avance en Plan de Inversiones para mantener los estándares requeridos por nuestros clientes y el mercado
- Inicio cobertura BICE, Penta y Credicorp con recomendación de COMPRA



# Hechos Recientes

## 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 111 remolcadores, en más de 30 terminales de Brasil, Panamá, México y Canadá
- En México avance en renovación de contratos
- Renovación de contratos Honduras y Brasil

## Terminales Portuarios:

- Nuevos servicios en Guayaquil (TPG) e Iquique (ITI) por 62.000 box/año
- Recambio Gtes. Generales SVTI, ATI, 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
- Avance en plan de inversiones en Iquique (ITI), Antofagasta (ATI), San Vicente (SVTI), San Antonio (STI)

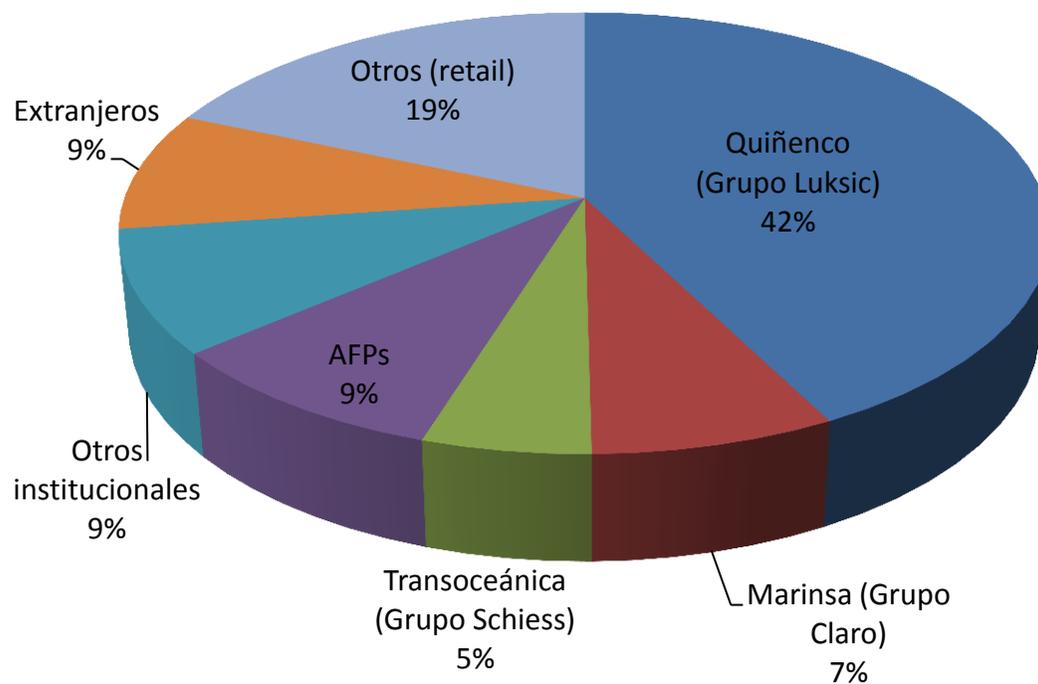
## Logística:

- Cambio Gte. División Logística y Gte Logística Chile
- 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 31 de Diciembre 2014

**Total: 3.517 accionistas**



<b>Market Cap*</b>	<b>MMUS\$760</b>
<b>Free Float</b>	<b>45,1%</b>
<b>Total Acciones (**)</b>	<b>9.736.791.983</b>
<b>Dividend yield 2013</b>	<b>2,8%</b>
<b>Dividend yield 2014</b>	<b>4,4%</b>
<b>11 Directores</b>	
<b>Comité de Directores</b>	

(1) Considera precio acción \$49 y US\$ a \$628 al 11/03/2015,

(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

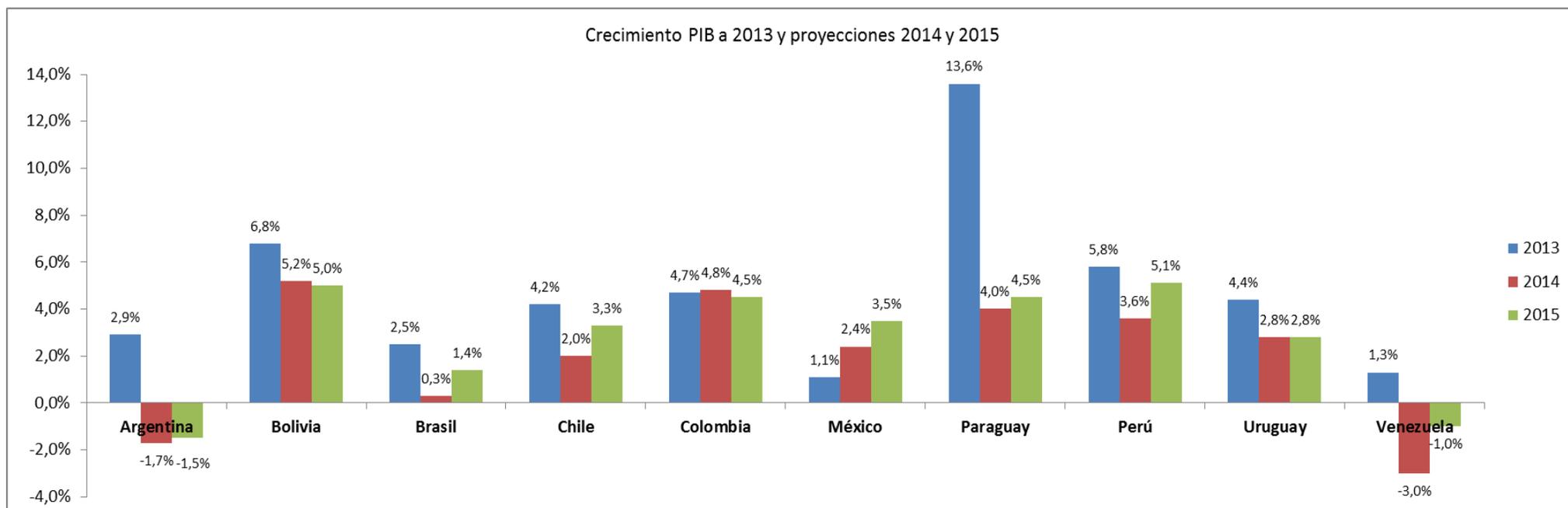
Resultados 2014

Plan de Inversiones



## Factores externos del negocio

- El año 2014 fue un año en que la mayoría de los mercados en los que opera SAAM redujeron su crecimiento.



## 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

- 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
- 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 gasto 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

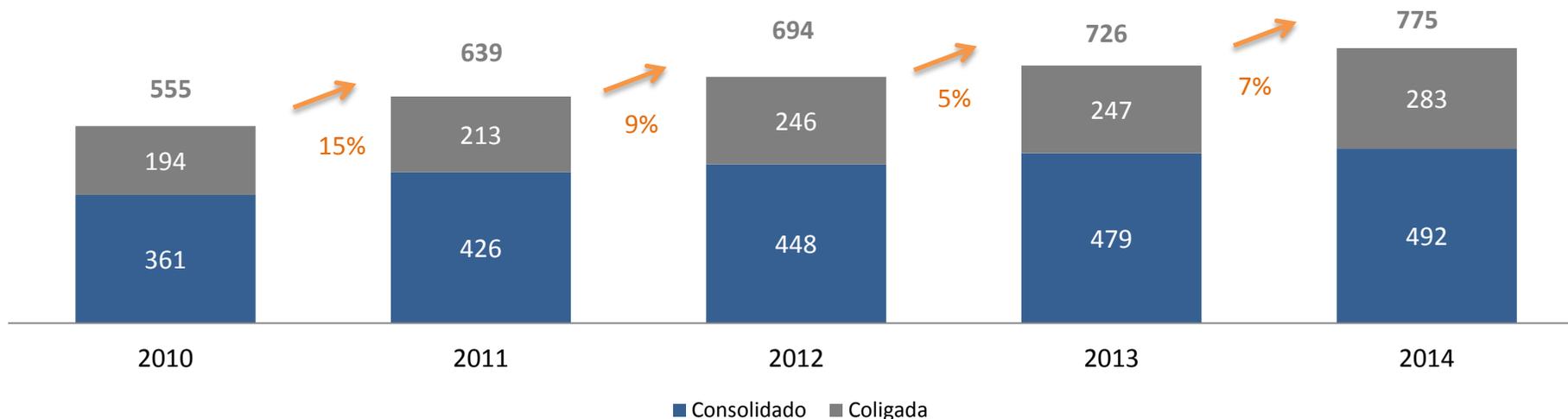
Resultados 2014

Plan de Inversiones



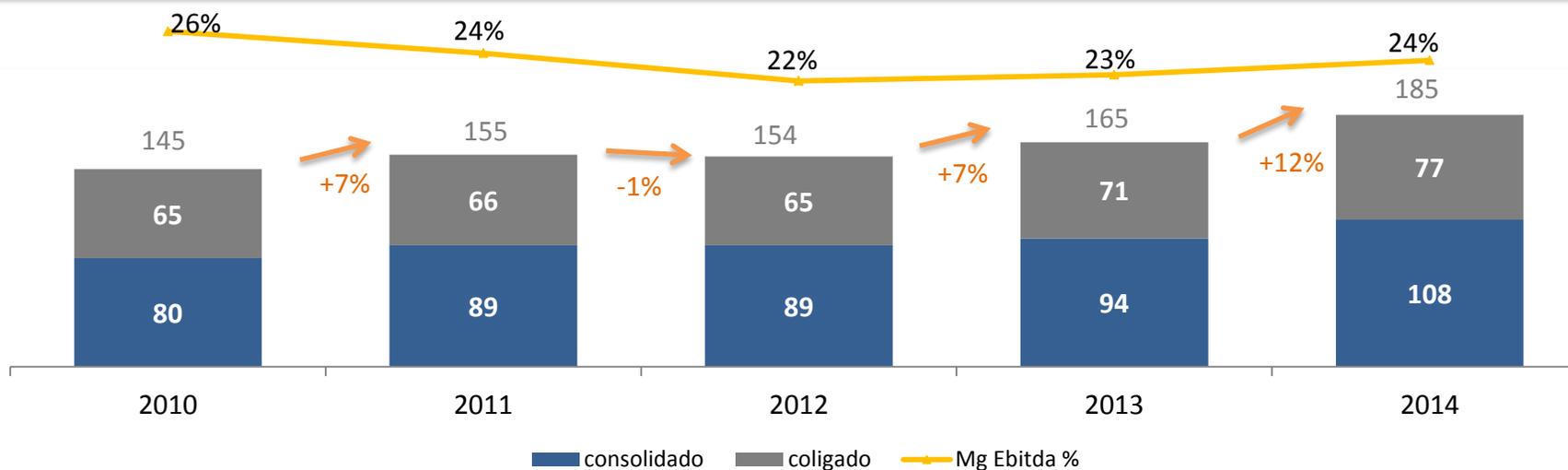
# Resultados SMSAAM 2014

## VENTAS US\$ Millones



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

## EBITDA US\$ Millones



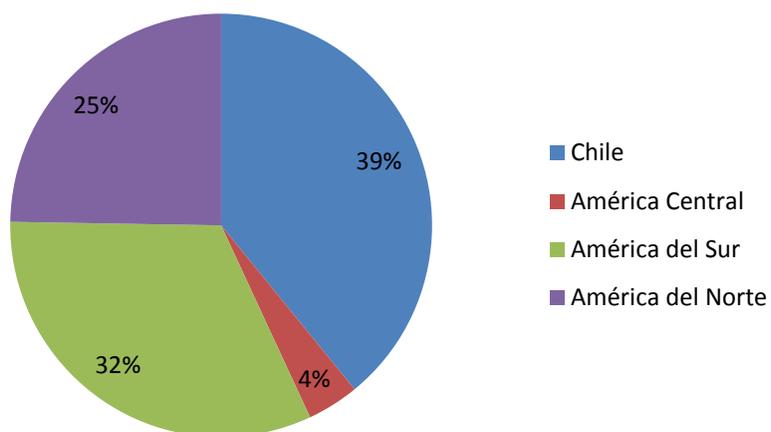
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

# Resultados SMSAAM 2014

## UTILIDAD US\$ Millones



## DISTRIBUCIÓN EBITDA 2014



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



# Resultados SMSAAM 2014

## Explicación

### Resultado Operacional (US\$58 millones; +17%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.

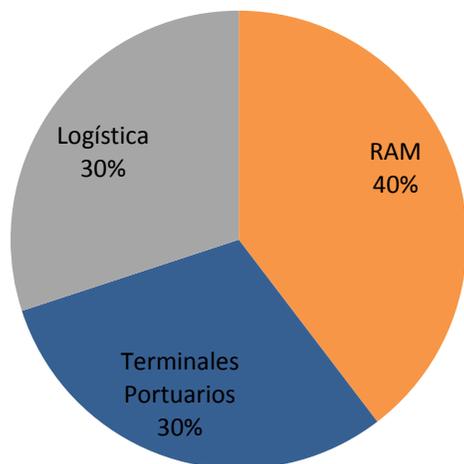
### Resultado No Operacional (US\$22 millones; -44%YoY)

- Impactos no recurrentes generados en 2013 principalmente en la división Logística (que sumó US\$12 millones de utilidad extraordinaria en el año anterior)
- Impactos no recurrentes generados en 2014 principalmente por la venta de la participación de SAAM en Terminal Portuaria de Buenaventura (TECSA) Colombia (que sumó US\$6,6 millones de utilidad extraordinaria en 2014)
- Mayor resultado en 2014 (Empresas Coligadas) debido al traspaso desde 01 julio 2014 de Brasil en Remolcadores como consecuencia de JV con Boskalis

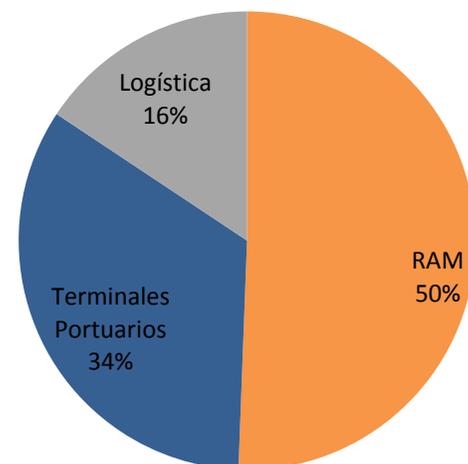


# Diversificación de Negocios

**DISTRIBUCIÓN INGRESOS 2014**



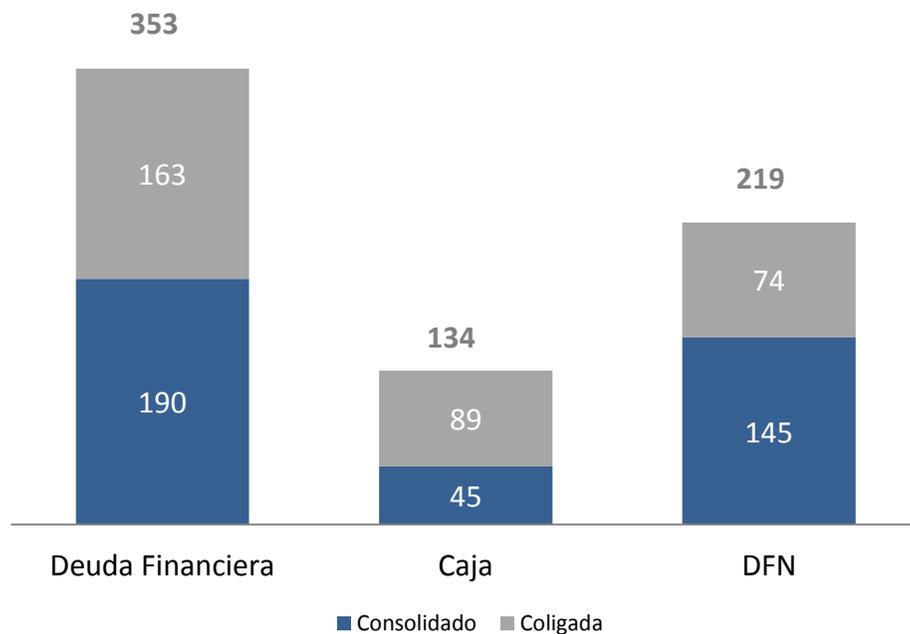
**DISTRIBUCIÓN EBITDA 2014**



Nota: Valores empresas consolidadas + coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

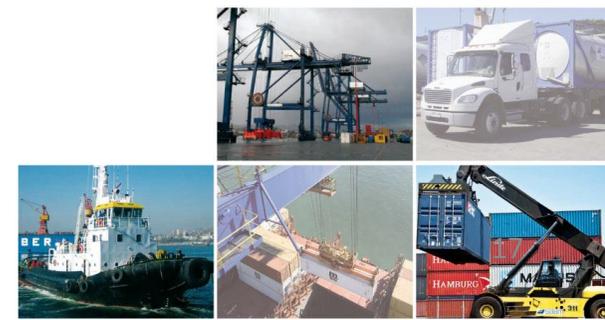
# Endeudamiento

## DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS\$)



Valores Consolidados	2014	2013
Deuda Neta / EBITDA	1,77	1,51
Deuda Neta / Patrimonio	0,21	0,21

Valores Consolidados	2014	2013
Endeudamiento	0,48	0,54
Endeudamiento financiero	0,23	0,27
Leverage	0,17	0,20
Liquidez corriente	4,6	5,64
Rentabilidad sobre patrimonio	8,73%	10,97%



# 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

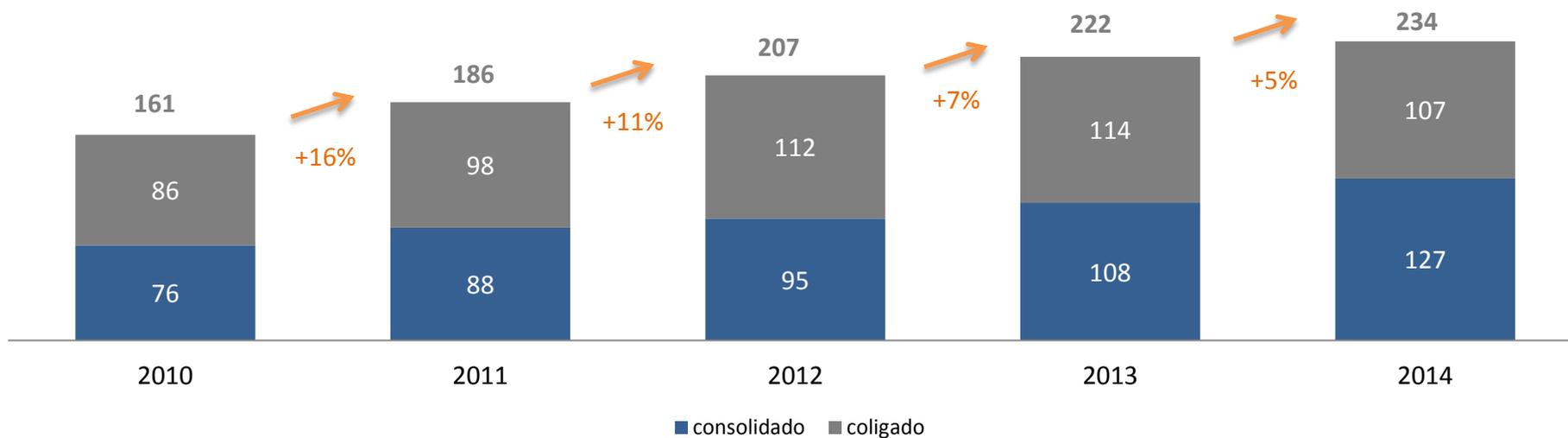
Ranking	Empresa	Total TEUs Transferidos (miles)	Principales Terminales Portuarios
1	SAAM	2.491	San Antonio, San Vicente, Iquique, Antofagasta
2	DP World	2.155	Callao, Buenos Aires, Suriname, Santos
3	Grupo Ultramar	2.047	Valparaíso, Mejillones, Coronel, Coquimbo
4	Santos Brasil	1.835	Santos, Imbituba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



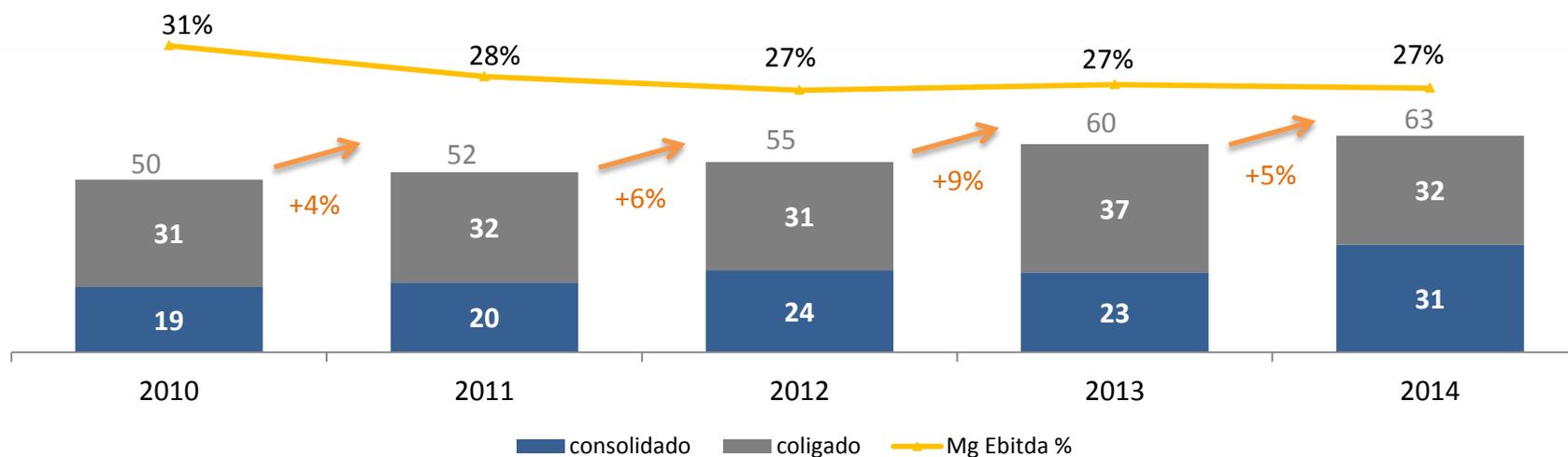
# Terminales Portuarios:

## VENTAS US\$ Millones



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

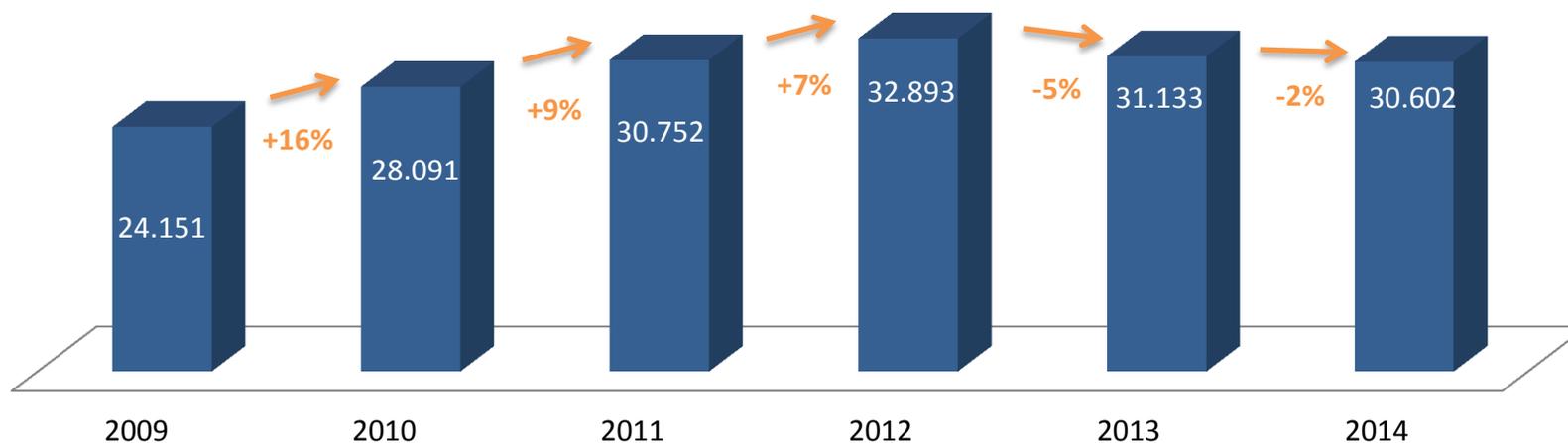
## EBITDA US\$ Millones



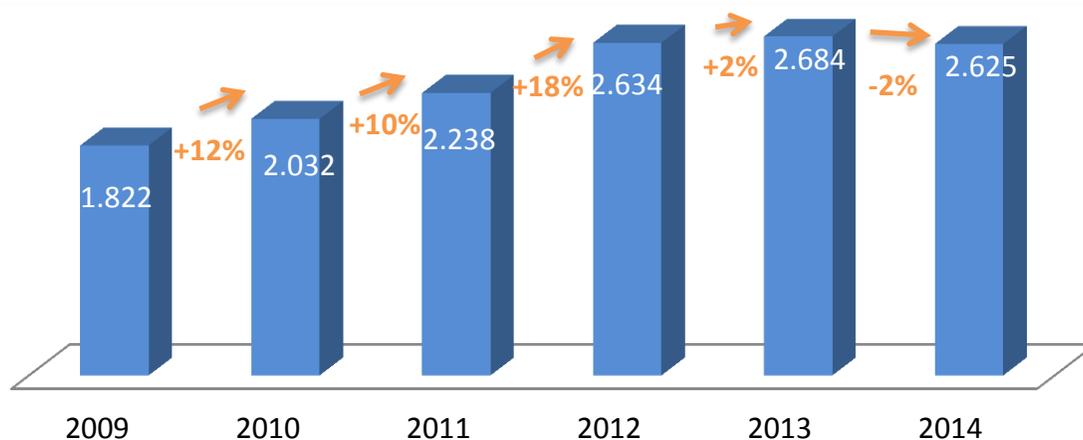
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

# Terminales Portuarios:

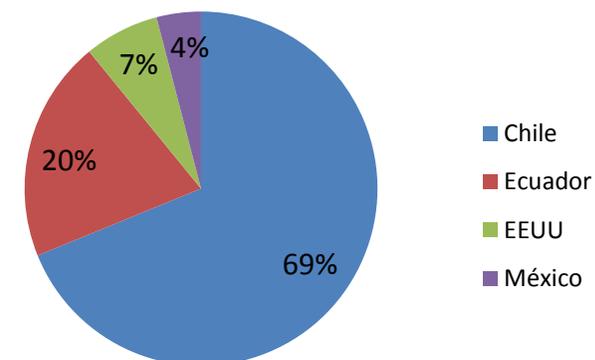
TONELADAS TRANSFERIDAS (Miles) CAGR 4,8%



TEUs TRANSFERIDOS (Miles) CAGR 7,6%



DISTRIBUCIÓN EBITDA 2014



# Resultados Terminales Portuarios año 2014

**Ventas (US\$234 millones; +5%YoY)**

**EBITDA (US\$62 millones; +4%YoY)**

## Terminales Portuarios Empresas Consolidadas

**Ventas (US\$127 millones; +18% YoY)**

**EBITDA (US\$31 millones; +35%YoY)**

- 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.

## Terminales Portuarios Empresas Coligadas

**Ventas (US\$107 millones; -6%YoY)**

**EBITDA (US\$31 millones; -15%YoY)**

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



# Remolcadores



## Highlights

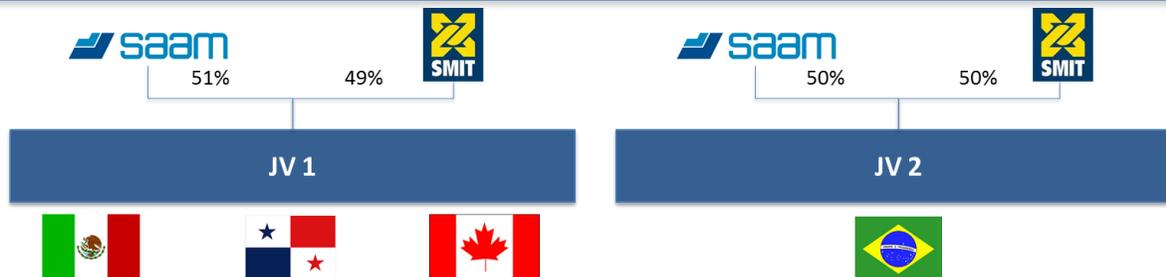
- Cuarto Operador a Nivel Mundial
- Líderes en América Latina
- Operaciones en 11 Países
- 191 Remolcadores (\*)
- 66% de los remolcadores son Azimutales
- Presencia en más de 70 Puertos

(\*) incluye 11 remolcadores en construcción



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

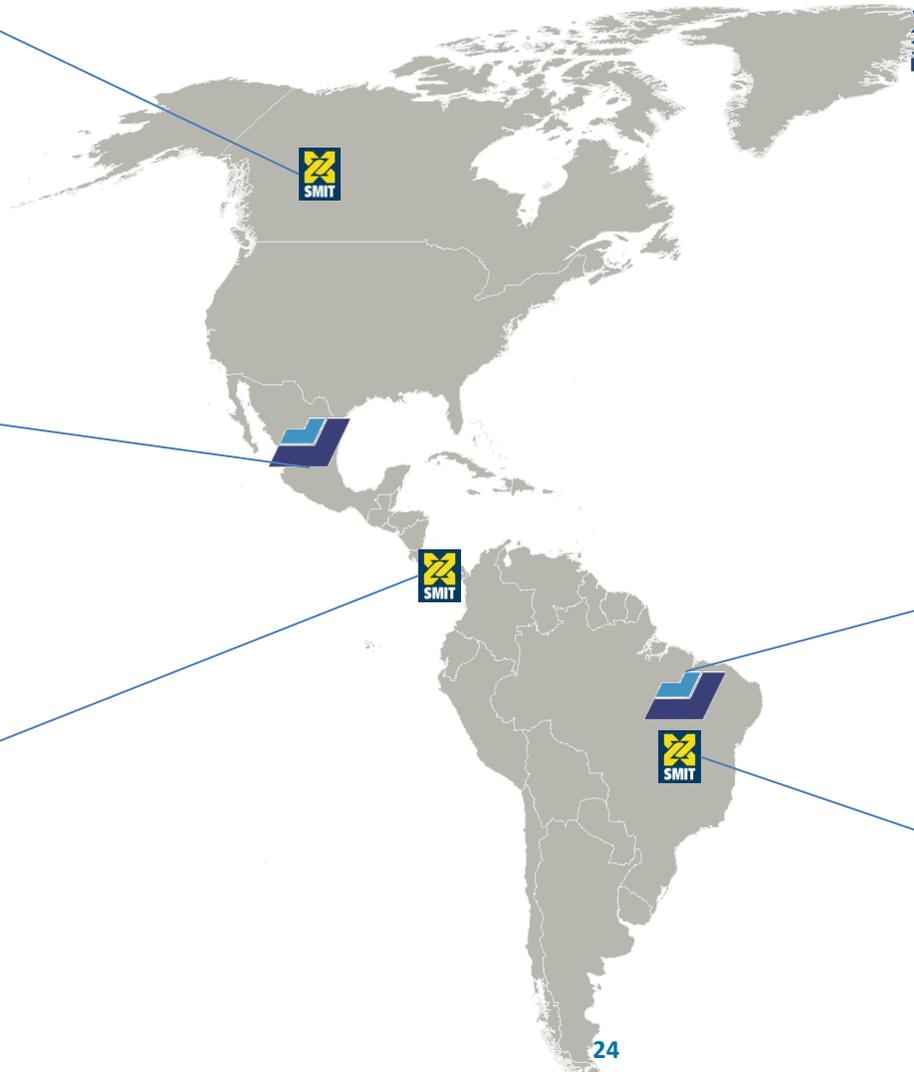
## Resumen Ejecutivo



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

SAAM – Mexico (N°1)	
Remolcadores	27

SMIT – Panama (N°1)	
Remolcadores	11



	Total		
	SAAM	SMIT	TOTAL
<b>Ingresos 2013 (US\$MM)</b>	130,8	121,6	252,4
<b>Remolcadores (a Nov.2014)</b>	54	57	111
<b>En Construcción</b>	0	3	3

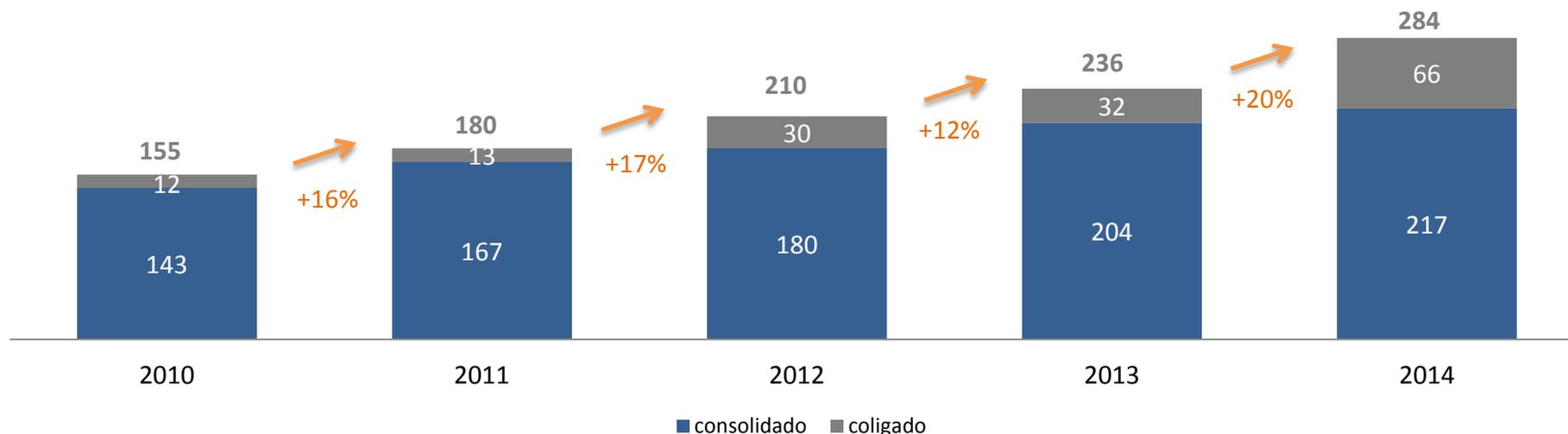
SAAM – Brazil	
Remolcadores	27

SST – Brazil (N°2)

SMIT – Brazil	
Remolcadores	24

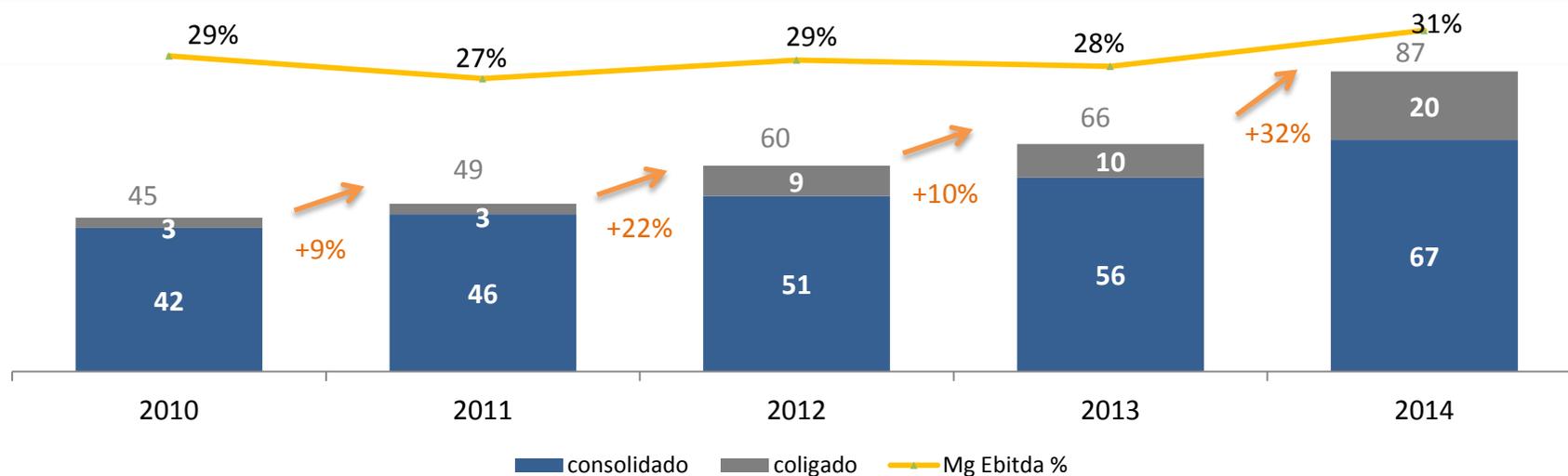
# Resultados Remolcadores

## VENTAS US\$ Millones



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

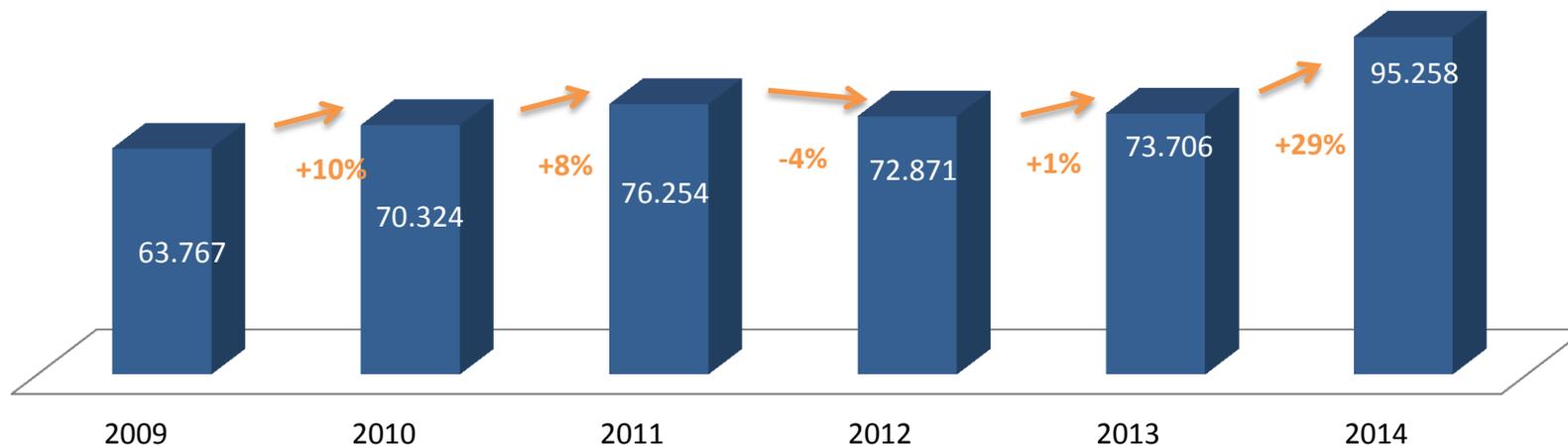
## EBITDA US\$ Millones



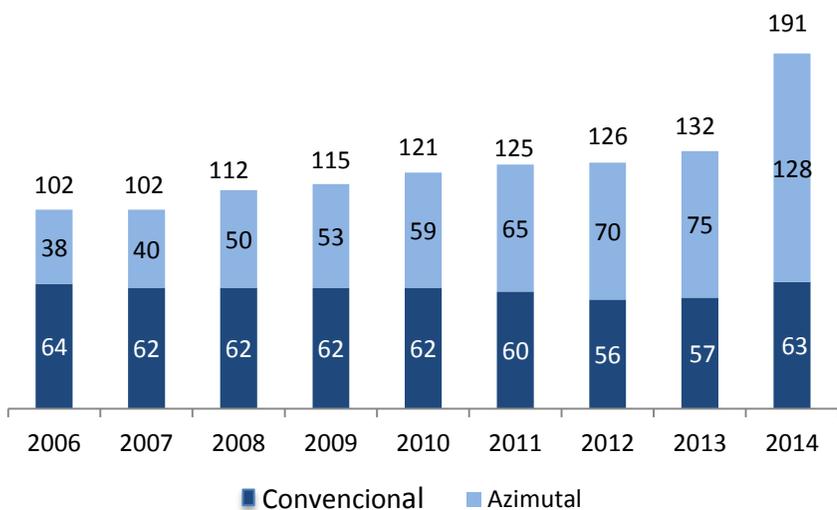
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad).

# Resultados Remolcadores

FAENAS CAGR 8,4%



## REMOLCADORES



# Resultados Remolcadores

**Ventas (US\$284 millones; +20%YoY)**

**EBITDA (US\$87 millones; +32%YoY)**

## Remolcadores Empresas Consolidadas

**Ventas (US\$217 millones; +7%YoY)**

**EBITDA (US\$67 millones; +19%YoY)**

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

## Remolcadores Empresas Coligadas

**Ventas (US\$67 millones; +108%YoY)**

**EBITDA (US\$20 millones; +104%YoY)**

- 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 <sup>(1)</sup>						
Depósito y Maestranza Contenedores						

## Contract Logistics

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

## Servicios Especiales

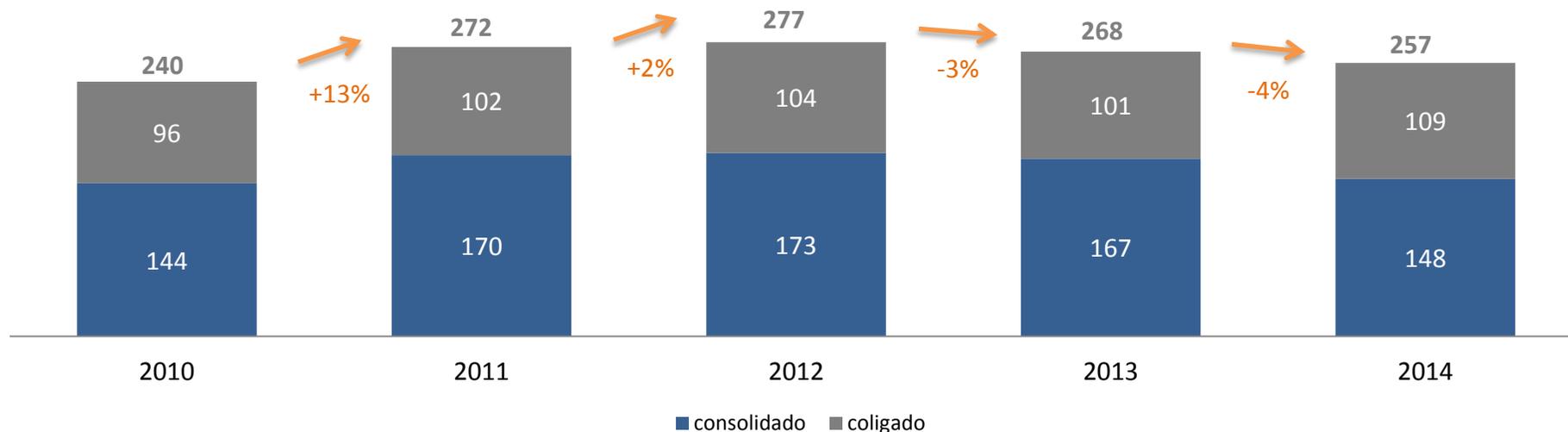
Venta y Arriendo de Módulos y Contenedores						
Descarga y Almacenaje de Hidrocarburos						
Terminal de Líquidos						
Servicios a la Industria Forestal						



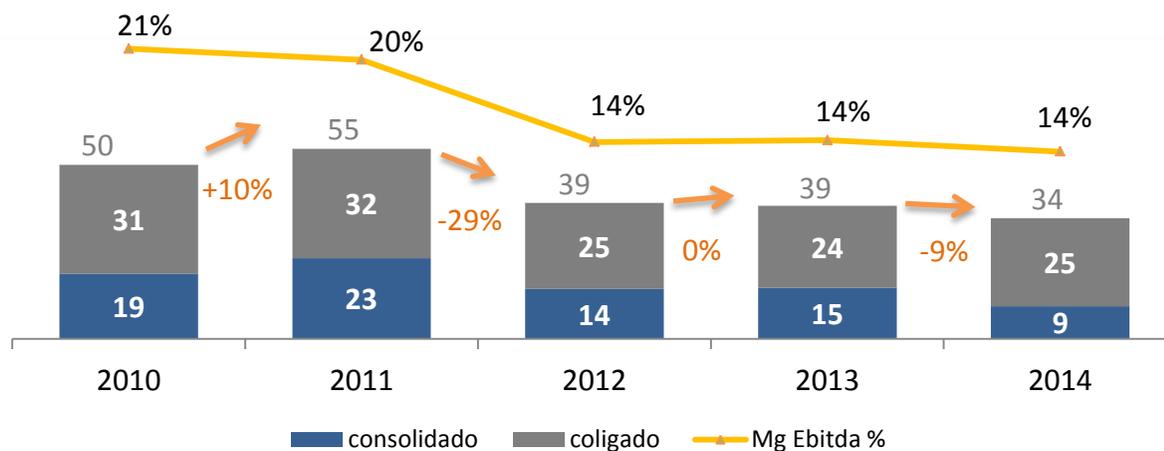
(1) Estiba y desestiba en puertos multioperadores, diferente a Terminales Portuarios

# Resultados Logística

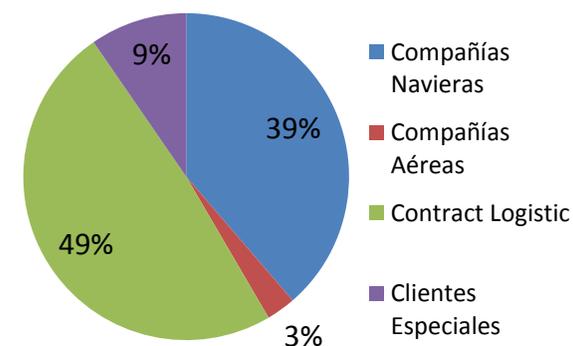
## VENTAS US\$ Millones



## EBITDA US\$ Millones



## DISTRIBUCIÓN VENTAS 2014



# Resultados Logística 2014

**Ventas (US\$257 millones; -4%YoY)**

**EBITDA (US\$34 millones; -9%YoY)**

## Logística Empresas Consolidadas

**Ventas (US\$148 millones; -11%YoY)**

**EBITDA (US\$9 millones; -36%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\$109 millones; +9%YoY)**

**EBITDA (US\$25 millones; +7%YoY)**

- Reloncavi mayores ventas debido a mayor actividad de muellajes



# Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto de la Industria

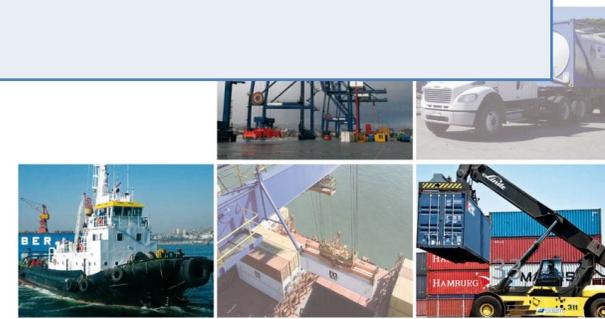
Resultados 2014

Plan de Crecimiento



# Capex 2015

División de Negocio	Inversiones Proyectadas 2015 (consolidado + VP)	Principales inversiones
Terminales Portuarios	MUS 44.419	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Renovación de equipos en Iquique</li> <li>• Extensión muelle y compra equipos Terminal Portuario Guayaquil</li> <li>• Extensión y reconstrucción San Vicente Terminal Internacional (27F)</li> <li>• Extensión muelle y compra equipos San Antonio Terminal Internacional</li> <li>• Bodegas y equipos en Antofagasta Terminal Internacional</li> </ul>
Remolcadores	MUS\$ 34.415	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Plan de renovación de remolcadores</li> <li>• Carenas y Overhaul</li> </ul>
Logística	MUS\$ 10.329	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Renovación y compra de equipos y grúas</li> <li>• Habilitación de bodegas y terminales de carga</li> </ul>
Corporativo	MUS\$ 4.200	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversiones en Sistemas y Proyecto Servicios Compartidos</li> </ul>
<b>Total Inversiones Proyectadas 2015</b>	<b>MUS\$ 93.363</b>	



# 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](mailto:praventos@saamsa.com)

[www.smsaam.com](http://www.smsaam.com)





## Presentación Resultados 2014

11 de Marzo de 2015