



Presentación Resultados 2015

11 de marzo de 2016

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 General

Resultados 2015

Guidance



Agenda

Resumen Ejecutivo

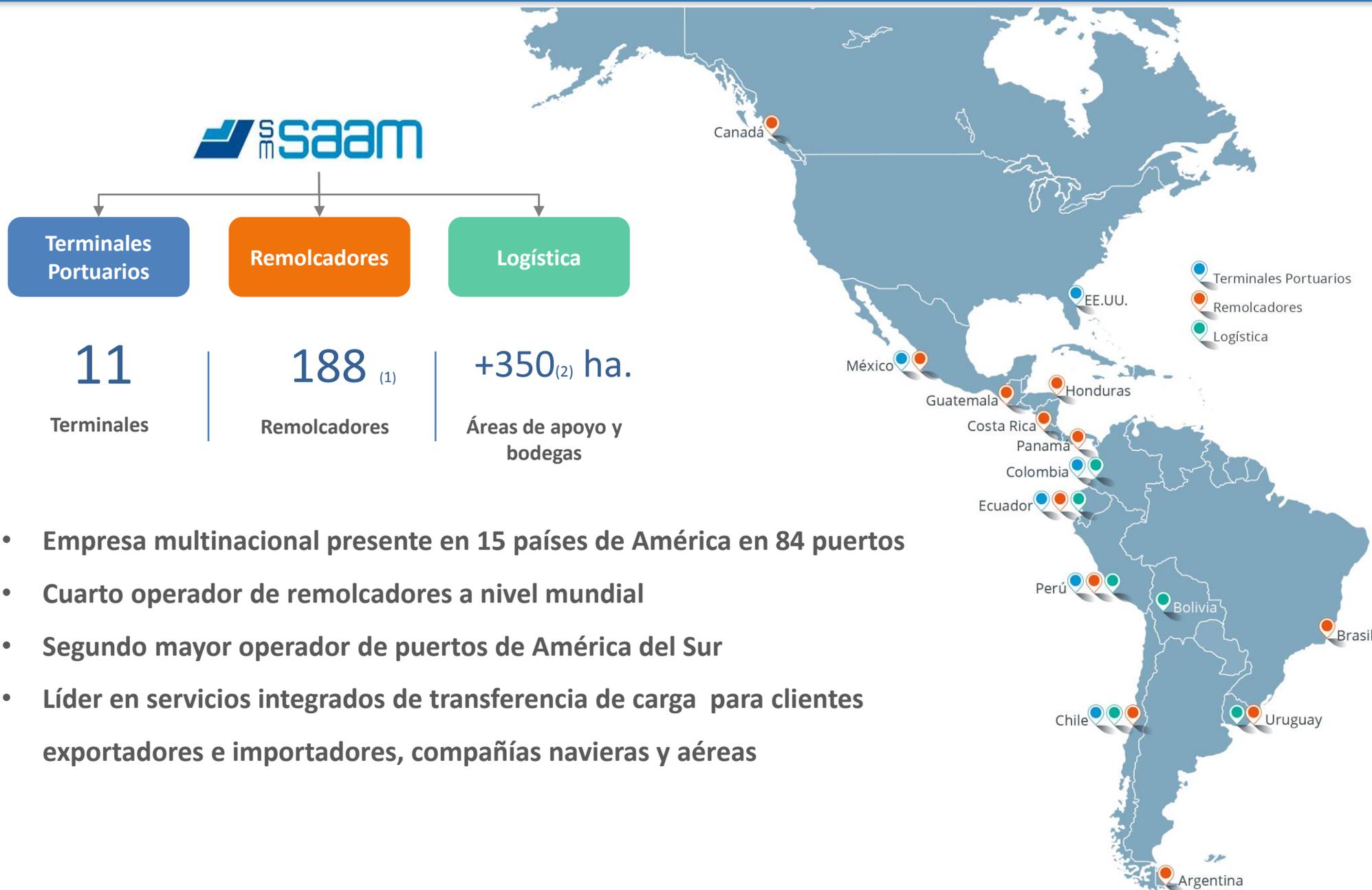
Contexto General

Resultados 2015

Guidance



Líder en América Latina



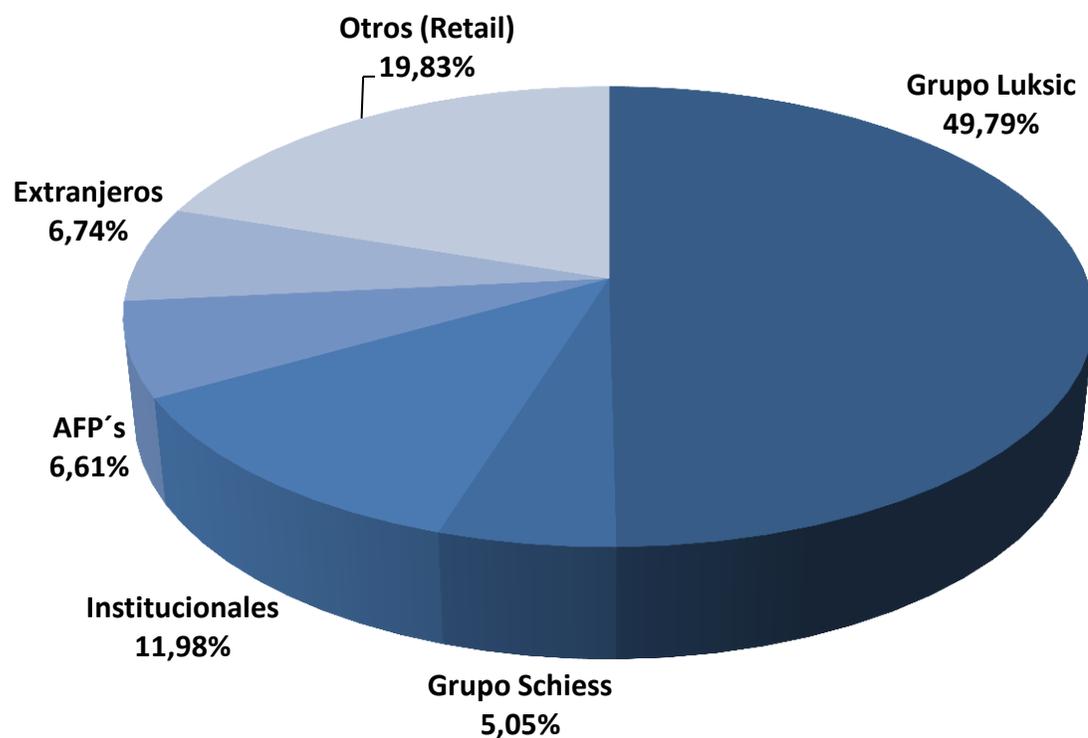
- Empresa multinacional presente en 15 países de América en 84 puertos
- Cuarto operador de remolcadores a nivel mundial
- Segundo mayor operador de puertos de América del Sur
- Líder en servicios integrados de transferencia de carga para clientes exportadores e importadores, compañías navieras y aéreas

(1) 8 remolcadores en construcción incluido SST (flota actualizada a Diciembre de 2015).

(2) 350 hectareas considera propiedades e instalaciones de las 3 divisiones de negocios.

Accionistas SM SAAM al 29 de Febrero de 2016

3.441 Accionistas



Market Cap ⁽¹⁾	MMUS\$674
Total Acciones ⁽²⁾	9.736.791.983
Free Float	45,15%
Dividend yield 2013	3,1%
Dividend yield 2014	4,5%
Dividend yield 2015	4,2%

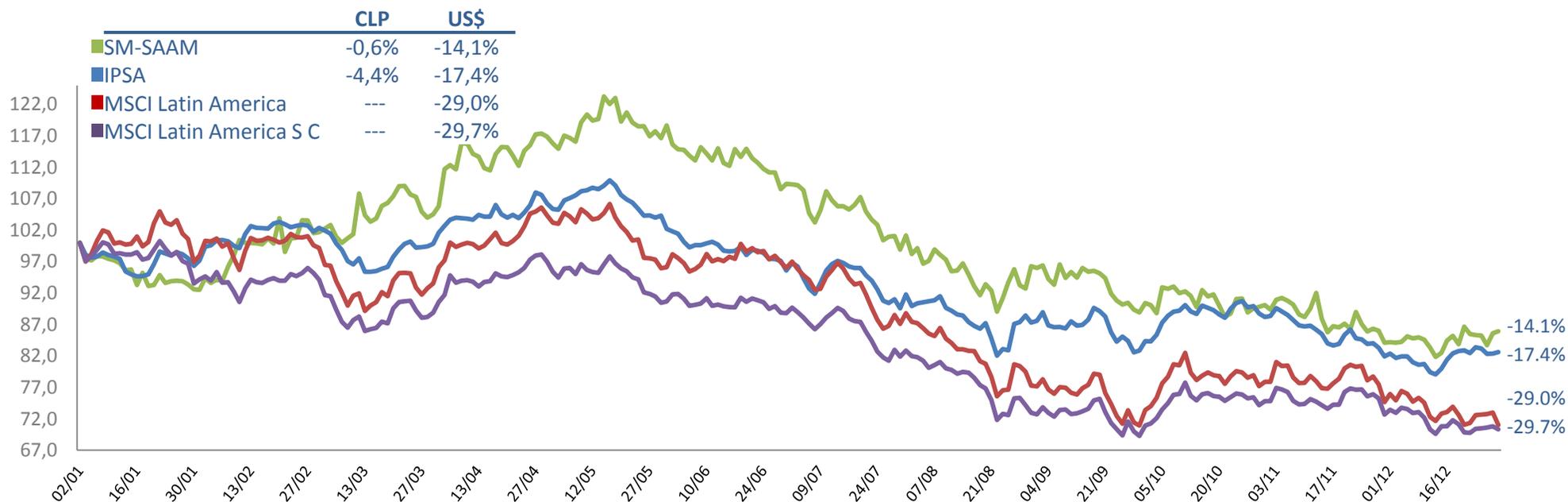
(1) Precio de la acción a \$47,29 y el dólar a \$683,00 con fecha 08/03/2016.

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

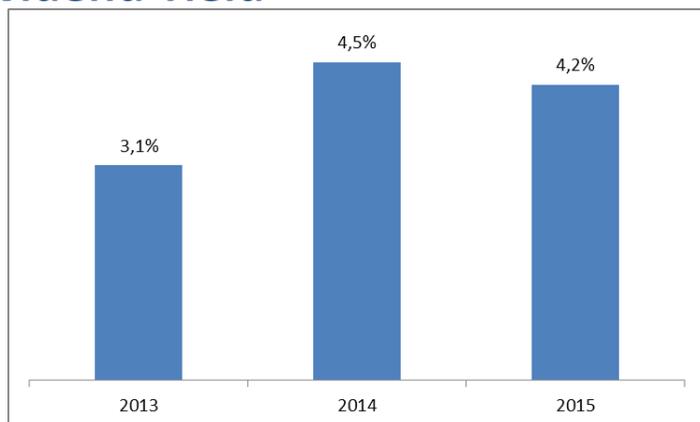


Stock Watch

YTD 2015 Cumulative Total Return (Gross Dividends 02-01-2015 / 30-12-2015)



Dividend Yield



- Listada en Bolsa de Comercio de Santiago desde 2012
- Market Cap US\$ 674 millones (08/03/2016)
- Atractivo Dividend Yield

Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto General

Resultados 2015

Guidance



Contexto General

Factores Externos

- Economías donde opera SAAM crecieron a tasas muy moderadas.

Tasas de crecimiento 2015 estimadas

	2015	2014
Chile (E)	2,1%	1,9%
Perú	3,1%	2,4%
México	2,5%	2,1%
Brasil	-3,8%	0,1%
Uruguay (E)	2,0%	3,5%

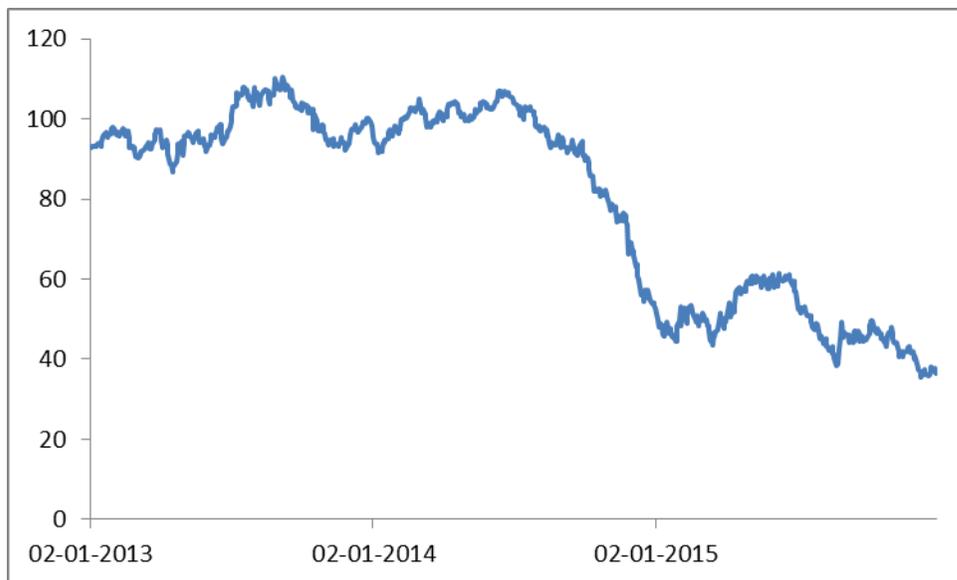
- Devaluación importante de las monedas en los principales países en los que estamos presentes:

Tipos de cambio promedio 2015 vs 2014

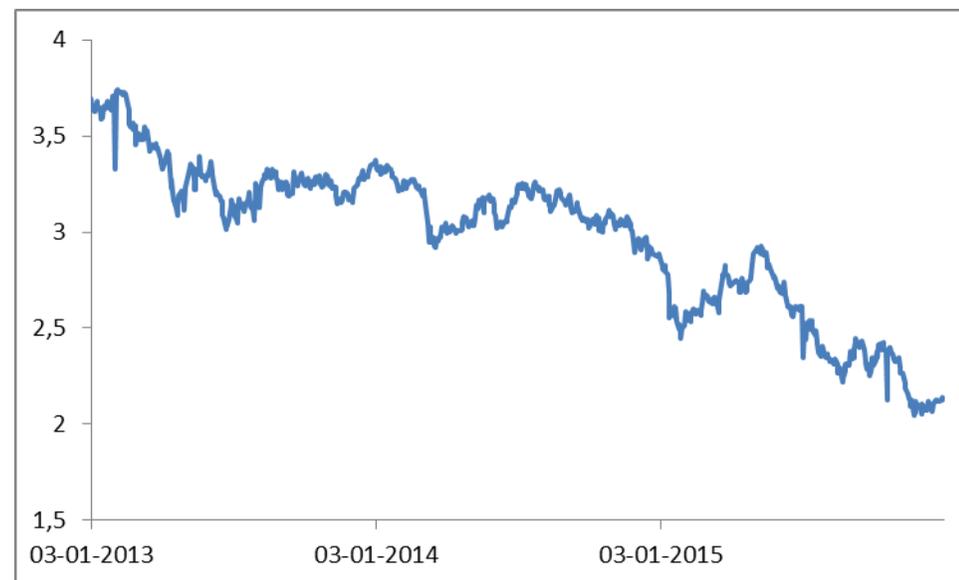
	Prom. 2015	Prom- 2014	Var (%)
Chile	658,73	555,41	18,6%
Perú	3,20	2,8	14,3%
México	15,96	13,13	21,5%
Brasil	3,38	2,28	48,2%
Uruguay	27,27	22,72	20,0%

Baja en el precio de los commodities; cierres y paralización de inversiones

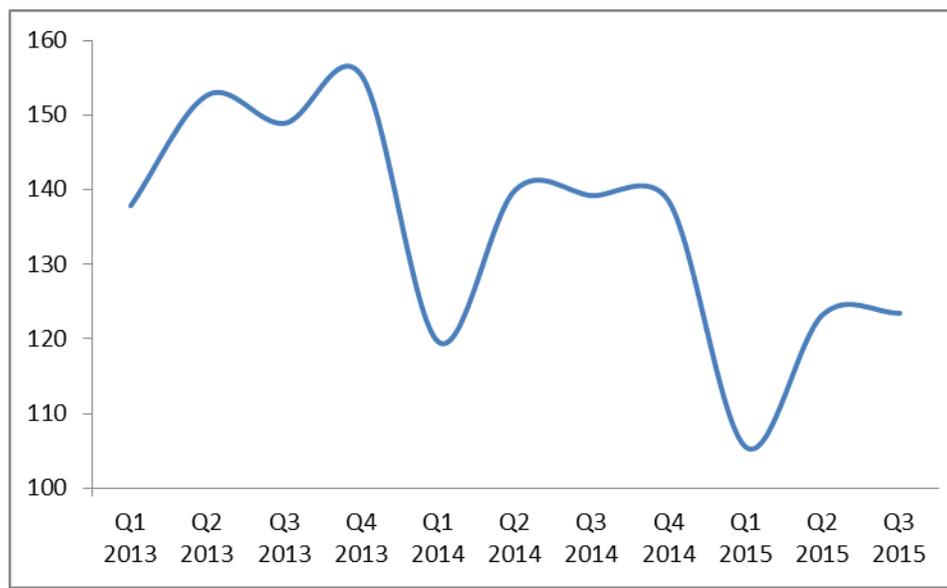
Petróleo WTI (US\$/barril)



Cobre US\$ /Lb



Carbón (US\$/short ton, Impo EEUU-Canadá)



Fuente:
U.S. Energy Information Administration (EIA)
Valor Futuro

Contexto General

Factores Externos

- Crecimientos muy moderados / decrecimiento en carga transferida en los mercados donde opera SAAM:

País	Toneladas transferidas	% Variación YOY 2015 vs 2014
Chile	V y VIII región	+3,5%
Perú	Total mercado	+9,0%
Brasil	Total mercado	+4,0%
Ecuador	Mercado de Guayaquil	+4,7%
México	Puertos comerciales	+1,0%
EEUU	Port Everglades	+1,1%
Canadá	Terminales de Prince Rupert	-37,7%

Fuente:
 Autoridad Portuaria Nacional Perú
 Brasil: Agência Nacional de Transportes Antaq
 Chile: SAAM Puertos Ecuador: SAAM Puertos
 México: Dirección General de Puertos - Secretaría Comunicaciones y Transportes México (SCT)
 EEUU: Port Everglades
 Canadá: Port Of Prince Rupert

Contexto General

- Reconfiguración del mercado naviero:
 - Generación de alianzas estables
 - Nuevas licitaciones para atender servicios
 - Resultados financieros a la baja durante el 2015
- Adquisiciones/ fusiones: Hapag-Lloyd/CSAV, Hamburg Sud/CCNI , CMA-CGM/NOL, China Shipping/Cosco:
 - Aumento del poder negociador de las navieras
 - Baja de las tarifas
 - Reducción de márgenes por licitaciones
- Puesta en marcha de la media hora de colación de trabajadores portuarios (como consecuencia de la Ley Corta) repercutió en productividades de los terminales

Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto General

Resultados 2015

Guidance



Hitos Relevantes año 2015

En un escenario más complejo..... nos enfocamos en:

- **Imprimir un sello de excelencia operacional**
- **Fortalecer nuestros negocios actuales**
- **Capitalizar oportunidades de crecimiento en nuevos negocios y mercados**

Hitos Relevantes año 2015

Imprimir un sello de excelencia operacional

- Inicio Proyecto Excelencia Operacional (Infraestructura, Mantenimiento, Operaciones)
- Implementación de Abastecimiento Corporativo
- Fortalecimiento de relaciones laborales en terminales portuarios
- Avance en reducción de los índices de accidentabilidad

Hitos Relevantes año 2015

Fortalecer nuestros negocios actuales

- Primer aniversario de operación conjunta con Boskalis, logrando sinergias en Saam Smit Towage (SST) Brasil por sobre MMUS\$15
- Renovación de concesión Florida International Terminal, USA (FIT) con Condado de Broward, por 10+5+5 años
- Renovación de contratos de remolque a largo plazo en México
- Reconfiguración de cartera de negocios en Logística:
 - Cierre de operaciones en Brasil
 - Reducción de operaciones de Agenciamiento Marítimo y Depósito y Maestranza de contenedores en Chile

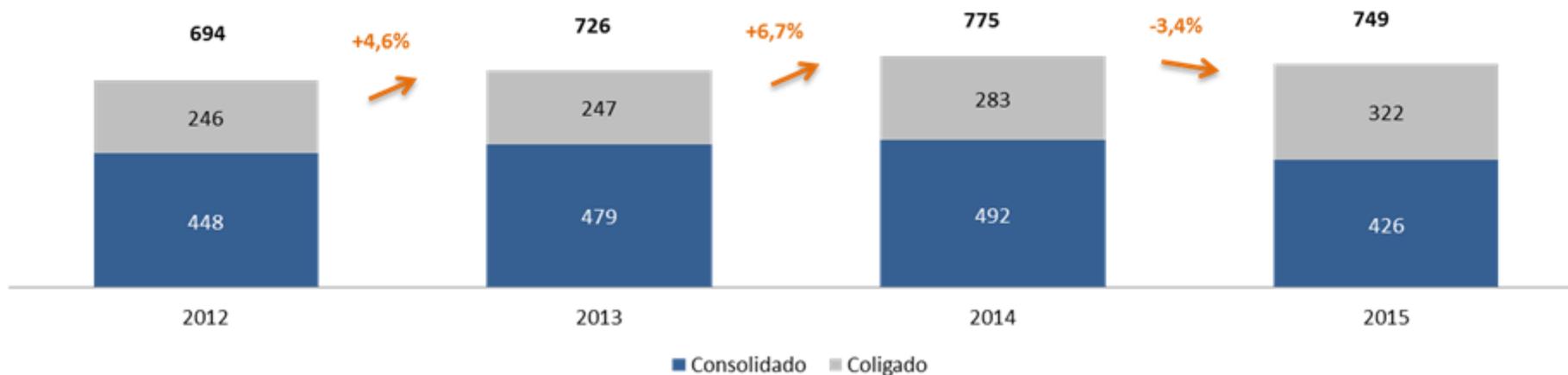
Hitos Relevantes año 2015

Capitalizar oportunidades de crecimiento en nuevos negocios y mercados

- Incorporación de Terminal Internacional del Sur (TISUR) en Perú al portfolio de negocios, lo que implicó la reducción de participación en Tramarsa pasando de un 49% a 35%
- Desarrollo de *Contract Logistics* en Chile, implementación de las verticales de negocios
- Búsqueda de nuevas oportunidades de negocios en nuestras áreas de negocio

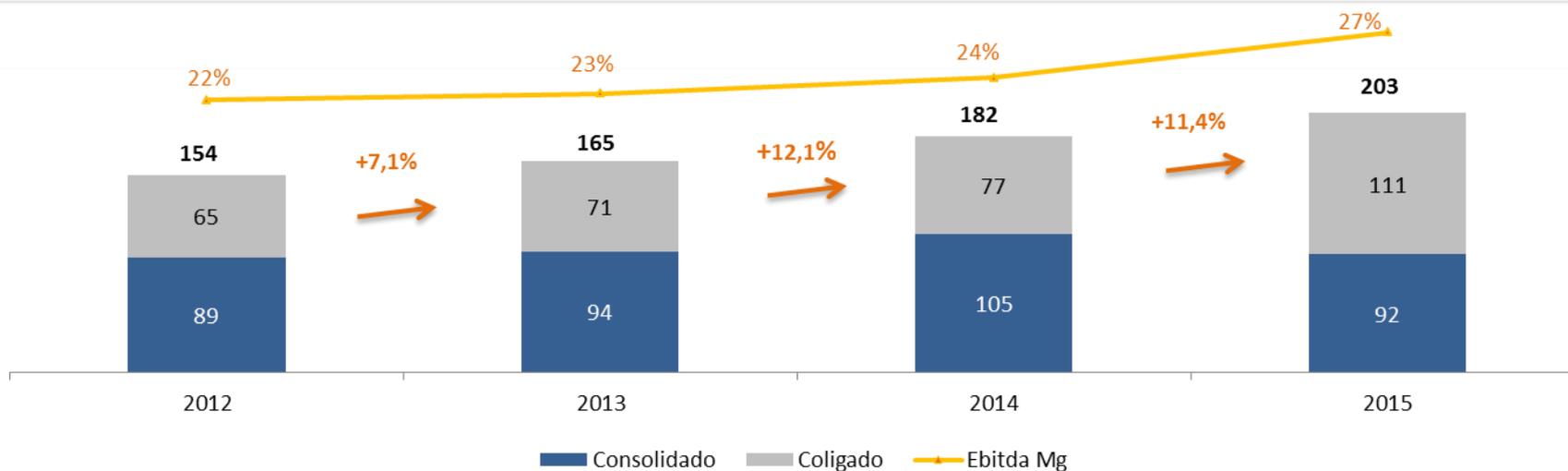
Resultado SMSAAM (Consolidado + VP)

VENTAS MMUS\$



Nota: Coligadas a valor proporcional.

EBITDA MMUS\$



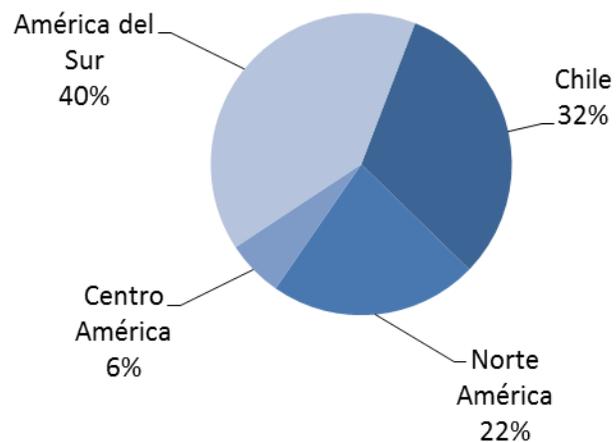
Nota: Coligadas a valor proporcional.

Resultado SMSAAM (Consolidado + VP)

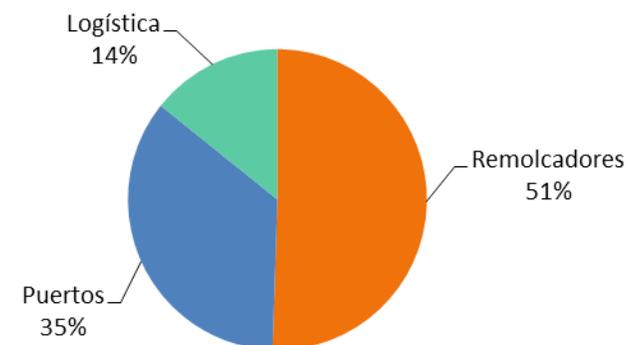
UTILIDAD CONTROLADORA MMUS\$



DISTRIBUCIÓN EBITDA – POR GEOGRAFÍA



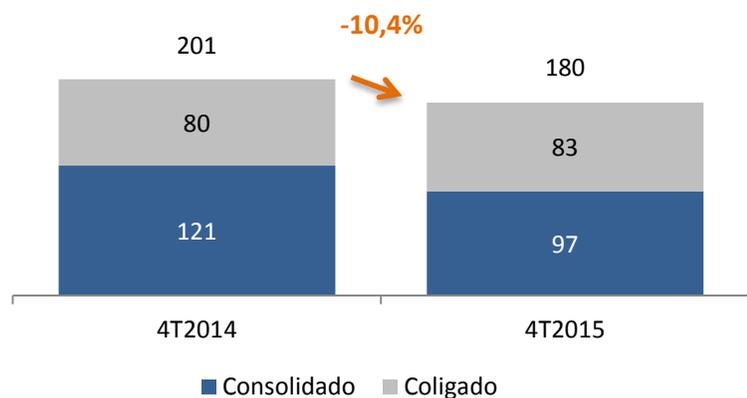
DISTRIBUCIÓN EBITDA – POR NEGOCIO



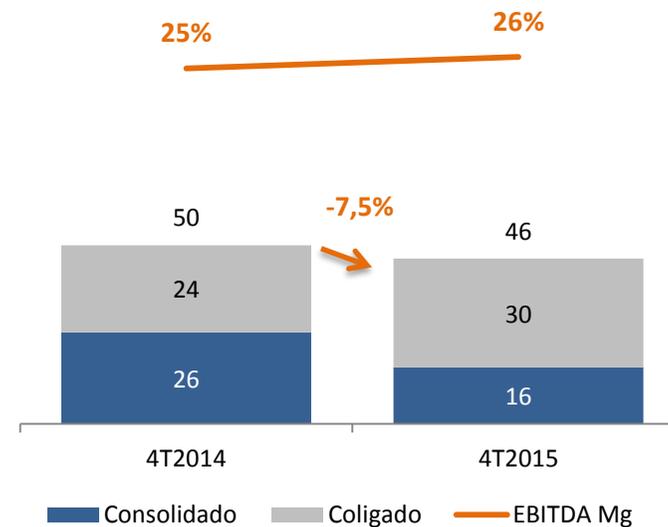
Nota: Consolidado+VP
 Nota : America del Sur no considera Chile

Resultados SMSAAM IV Trimestre 2015 (Consolidado + VP)

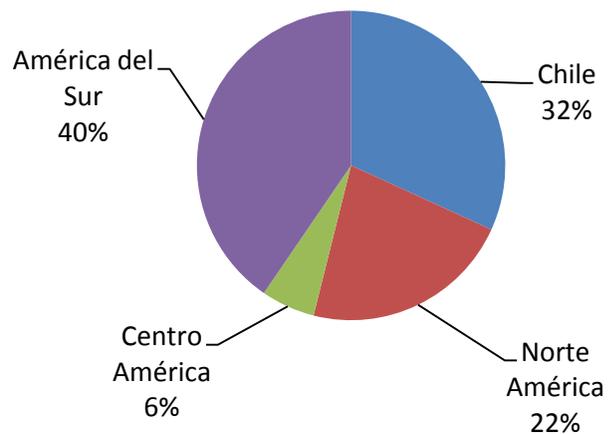
VENTAS US\$ Millones



EBITDA US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN EBITDA



Capex 2015

División del Negocio	Inversiones 2015 (Consolidado + VP) US\$ Millones	Principales inversiones
Terminales Portuarios	46,3	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación de equipos en Iquique • Extensión muelle y compra equipos Terminal Portuario Guayaquil • Extensión y reconstrucción San Vicente Terminal Internacional (27F) • Extensión muelle y compra equipos San Antonio Terminal Internacional • Bodegas y equipos en Antofagasta Terminal Internacional
Remolcadores	63,7	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de renovación de remolcadores • Carenas y Overhaul
Logística	7,7	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación y compra de equipos y grúas • Habilitación de bodegas y terminales de carga
Total inversiones 2015	117,6	<ul style="list-style-type: none"> • Consolidado: US\$64,3 millones • Coligado: US\$53,3

Terminales Portuarios



Terminales Portuarios

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.

Extranjeros



Florida International Terminal, USA



Terminal Marítimo Mazatlán, México



Terminal Portuario de Guayaquil, Ecuador



Puerto Buenavista S.A., Colombia



Terminal Internacional del Sur S.A., Perú

Terminales Portuarios

Hitos Relevantes 2015:

- Incorporación de Terminal Internacional del Sur (TISUR) en Perú al portfolio de negocios, lo que implicó la reducción de participación en Tramarsa pasando de un 49% a 35%
- Renovación de concesión Florida International Terminal, USA (FIT) con Condado de Broward, por 10+5+5 años
- Inicio proyecto de extensión Terminal Portuario Guayaquil, Ecuador (TPG)
- Inicio de operaciones de exportación e importación automotriz en Terminal Marítima Mazatlán, México (TMAZ) de Nissan y Ford
- Incorporación de nuevos servicios en STI y FIT y pérdida de servicios en TPG y SVTI
- Llegada de dos grúas STS a San Antonio Terminal Internacional (STI) e inicio de ampliación y dragado del muelle
- Avance de 80% en la extensión del sitio 4, San Vicente Terminal Internacional (SVTI)
- Huelga en Antofagasta Terminal Internacional (ATI) por 26 días y paro portuario en Iquique Terminal Internacional (ITI) por 26 días + 9 días paro de Aduana

Terminales Portuarios

Terminal Internacional del Sur

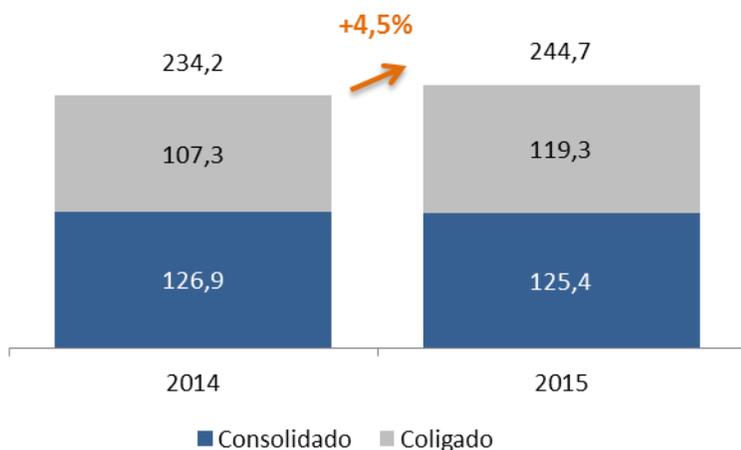


- Concesión a 30 años (1999 – 2029) en la región de Arequipa en Perú
- Muelle de 832 mt., calado de 15 mts. y 160 hectáreas de áreas de respaldo
- El año 2015 movilizó 3,8 millones de toneladas
- Principales cargas: concentrados de mineral, gráneles, carga general y contenedores
- Proyecto Amarradero F triplicará la capacidad de almacenamiento transferencia de concentrados de mineral y contempla una inversión por sobre los US\$ 200 millones

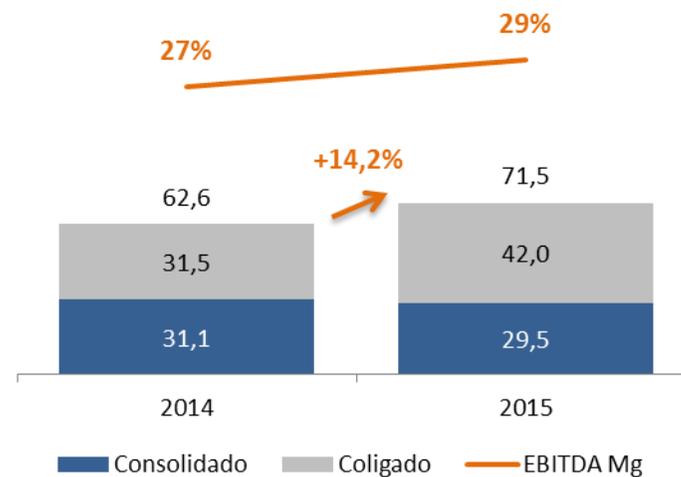


Terminales Portuarios acumulado a Diciembre 2015 (Consolidado + VP)

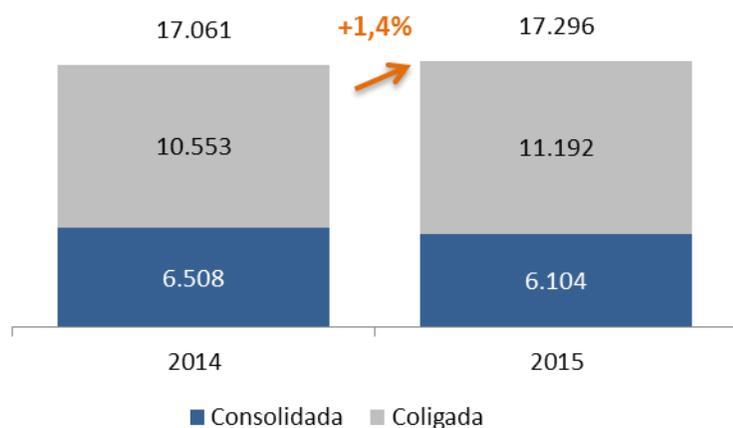
VENTAS US\$ Millones



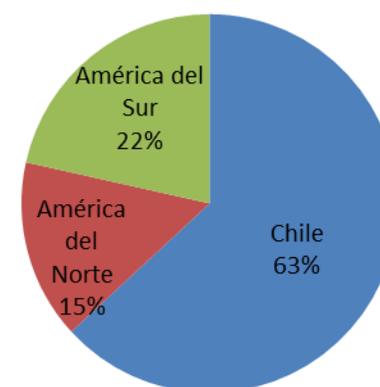
EBITDA US\$ Millones



TONELADAS Miles



DISTRIBUCIÓN VENTAS



Remolcadores



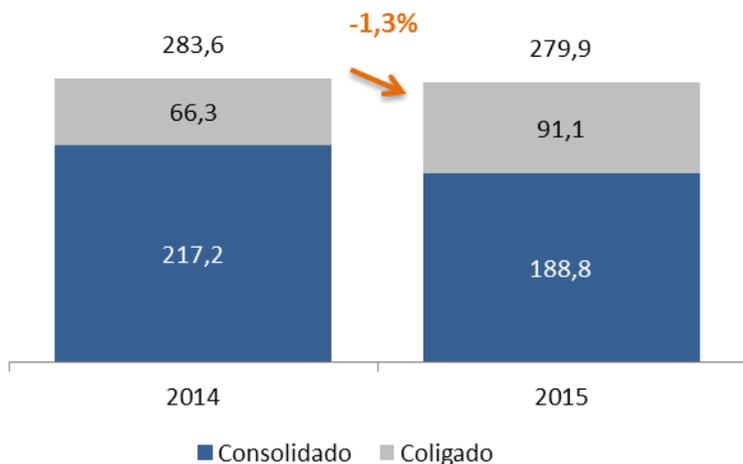
Remolcadores

Hitos Relevantes 2015

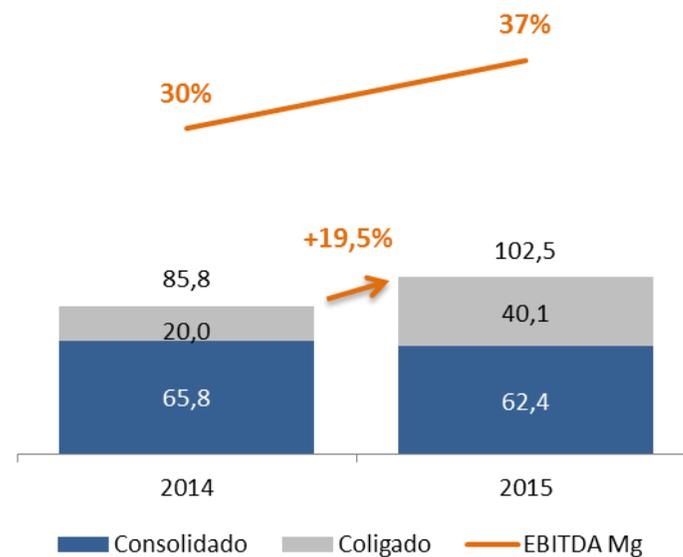
- Primer aniversario de operación conjunta con Boskalis, logrando sinergias en Saam Smit Towage (SST) Brasil por sobre MMUS\$15
- Renovación de contratos de remolque a largo plazo en México: Veracruz, Lázaro Cárdenas y Altamira (hecho posterior)
- Adjudicación de servicios de remolques a CSAV/Hapag-Lloyd en Chile y Perú
- Caída en los negocios asociados a Oil & Gas en Perú y México
- Menor actividad en negocio del carbón en Canadá
- Disminución en participación de Tramarsa desde 49% a 35%

Remolcadores acumulado a Diciembre 2015 (Consolidado + VP)

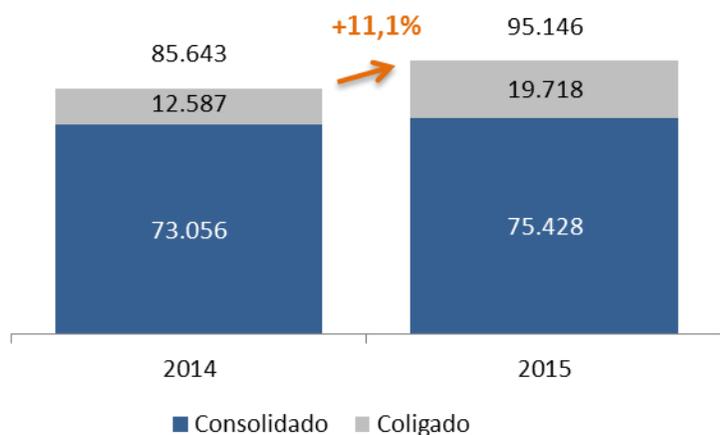
VENTAS US\$ Millones



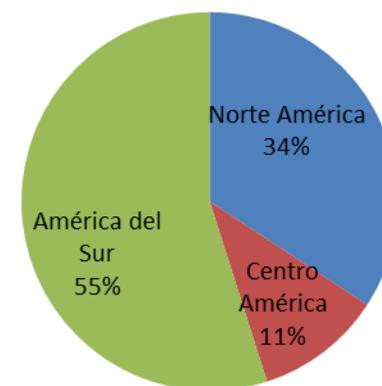
EBITDA US\$ Millones



FAENAS



DISTRIBUCIÓN VENTAS



Nota: No considera trabajos efectuados en contratos offshore

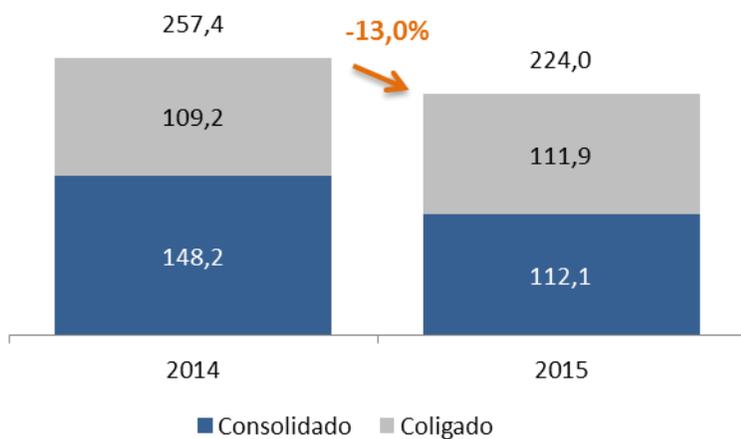


Hitos Relevantes 2015:

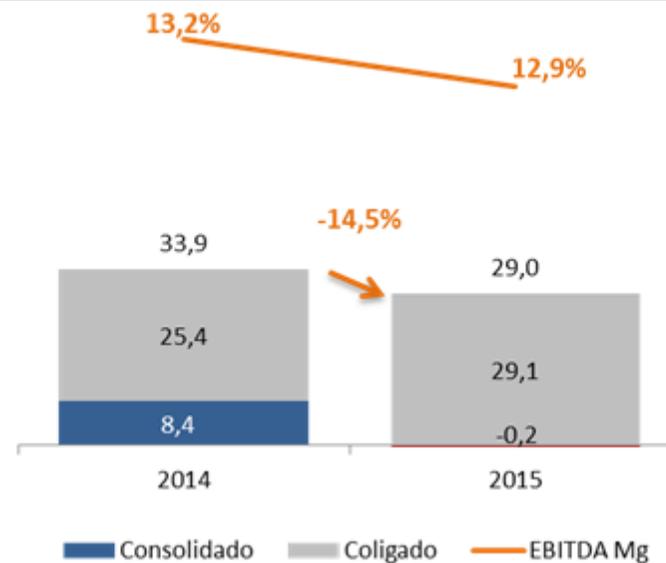
- Logística Chile
 - Impacto por disminución de volúmenes por pérdida de servicios a Hapag - Lloyd en Depósito y Maestranza
 - Menor actividad de comercio exterior impacta volumen de servicios asociados a exportaciones e importaciones
- Logística Brasil
 - Cierre de operaciones en Brasil
- Empresas Coligadas
 - Mejora en resultados de empresas coligadas: Tramarsa (Perú), Reloncaví (Chile y Uruguay) y Aerosan (Chile, Ecuador y Colombia)
 - Uruguay: Consolidación de los servicios prestados a Montes del Plata y cierre de operaciones de cosecha forestal y transporte
 - Disminución en participación de Tramarsa desde 49% a 35%

Logística acumulado a Diciembre 2015 (Consolidado + VP)

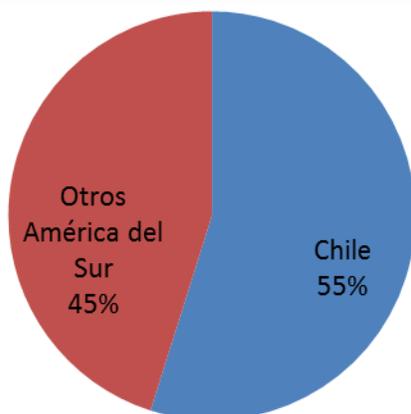
VENTAS US\$ Millones



EBITDA US\$ Millones



DISTRIBUCIÓN VENTAS



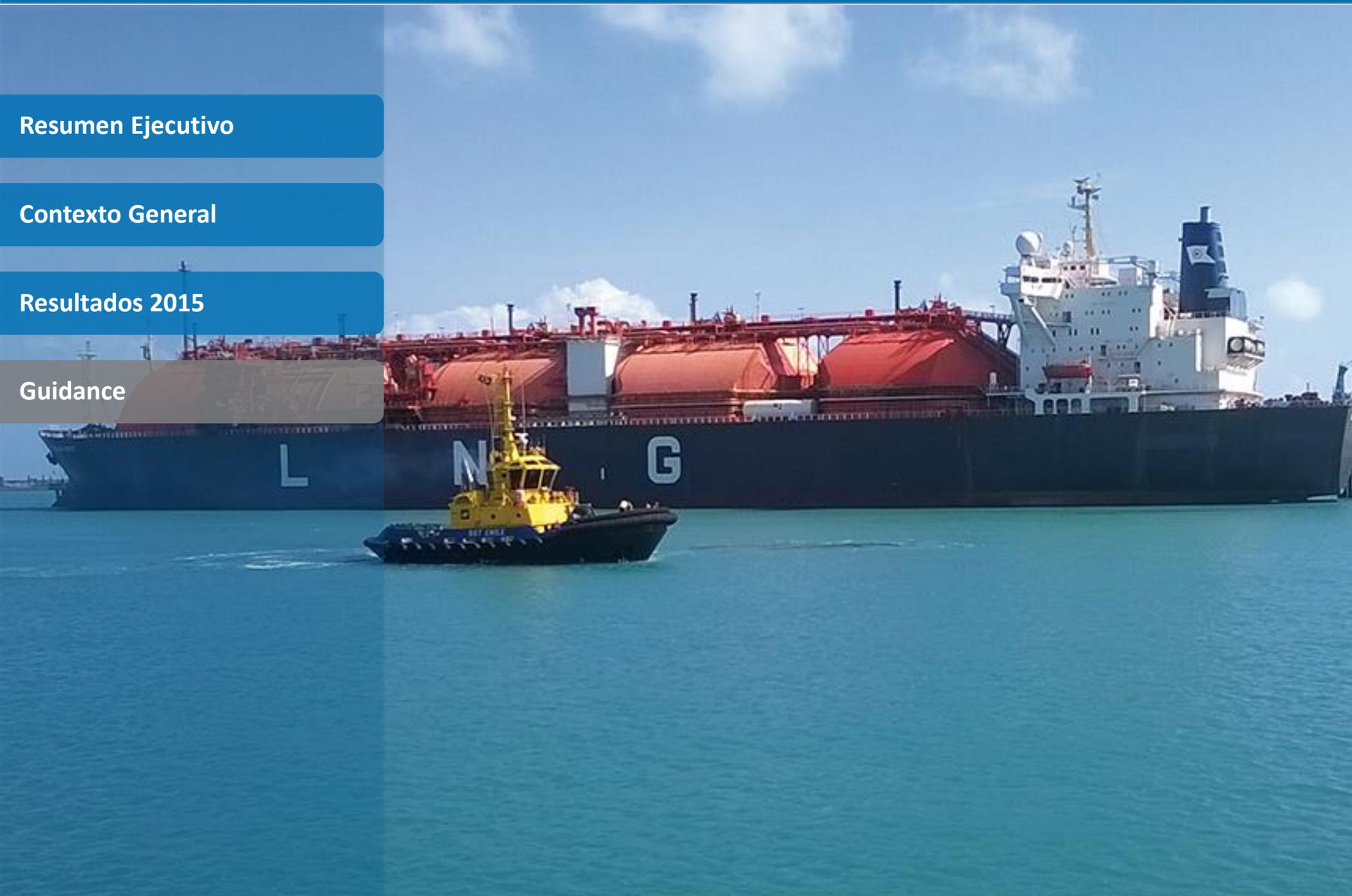
Agenda

Resumen Ejecutivo

Contexto General

Resultados 2015

Guidance



Guidance

Contexto Externo:

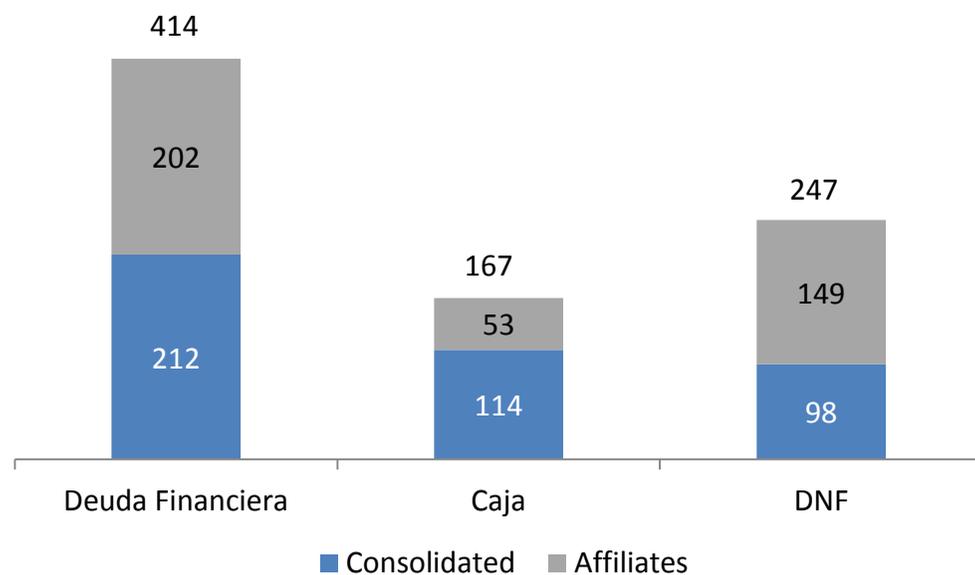
- Débil crecimiento de las economías de la región
- Baja en el precio de los *commodities*
- Apreciación del dólar

SAAM

- Fortalecimiento de nuestros negocios actuales con un sello de excelencia operacional y gestión comercial
- Transformación de nuestro negocio de Logística
- Capitalización de oportunidades de crecimiento en nuevos negocios y mercados
- Desarrollo e implementación de una operación sustentable

Endeudamiento (Consolidado + VP)

DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS\$ Diciembre 2015)



Rentabilidad Valores Consolidados	dic-15	dic-14
ROE (1)	9,7%	8,8%
ROA (2)	6,6%	6,1%

Leverage Valores Consolidados	dic-15	dic-14
DFN / Patrimonio	0,12	0,17
DFN / EBITDA (3)	1,06	1,35

(1) Ganancia últimos 4 trimestres atribuible a la controladora / Patrimonio promedio últimos 4 trimestres atribuible a la controladora.
 (2) Utilidad Total últimos 4 trimestres / Activos totales promedio
 (3) EBITDA últimos cuatros trimestres.



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

Fernando Lyon

Investor Relations

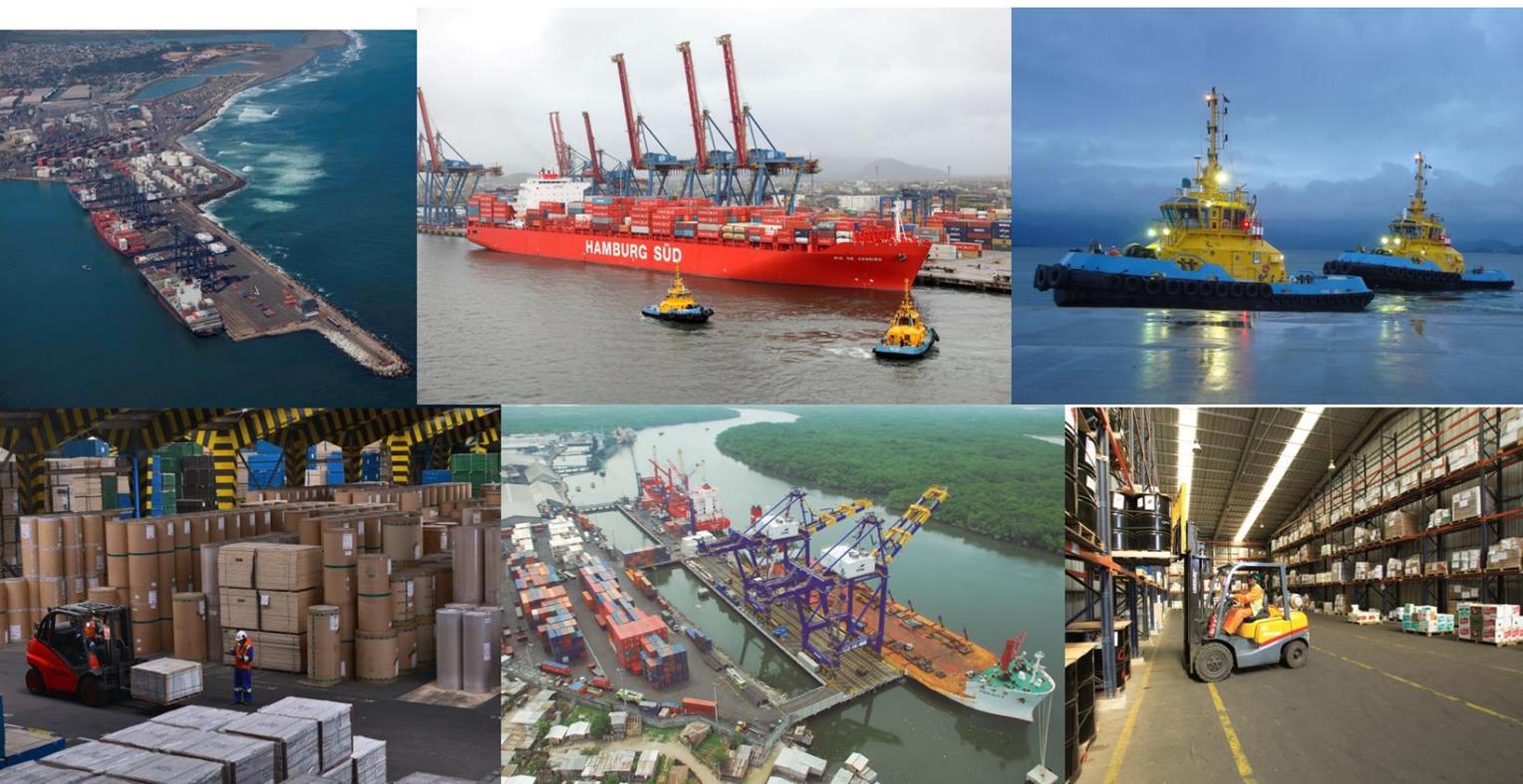
Sociedad Matriz SAAM S.A.

Hendaya 60, piso 9, Santiago, Chile

(56-2) 2731-8215

flyons@saamsa.com

www.smsaam.com





Presentación

Resultados 2015

11 de marzo de 2016