



Presentación Resultados 2023

Marzo 2024

Disclaimer

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.



Avances 2023

Entre los hitos del año destacan:

- Cierre de la transacción con Hapag Lloyd.

Remolcadores

- Reconocimiento como “mejor operador del año” por Tug Technology.
- Adquisición de 21 remolcadores en Brasil.
- Recepción de los primeros dos remolcadores eléctricos de la flota.

Aerosan

- Renovación de la concesión en el terminal de exportaciones de Santiago.
- Adquisición de empresa de logística de carga aérea en Ecuador.

Otros hitos

- Inclusión en Dow Jones Sustainability Index Chile y MILA Pacific Alliance Select.
- Aprobación del Directorio de dividendo provisorio por US\$ 125 millones.

Ventas

US\$ 540 millones

+17%

vs. 2022

Ebitda

US\$ 160 millones

+9%

vs. 2022

Utilidades

US\$ 501 millones

vs.

US\$48 millones
2022

Utilidades

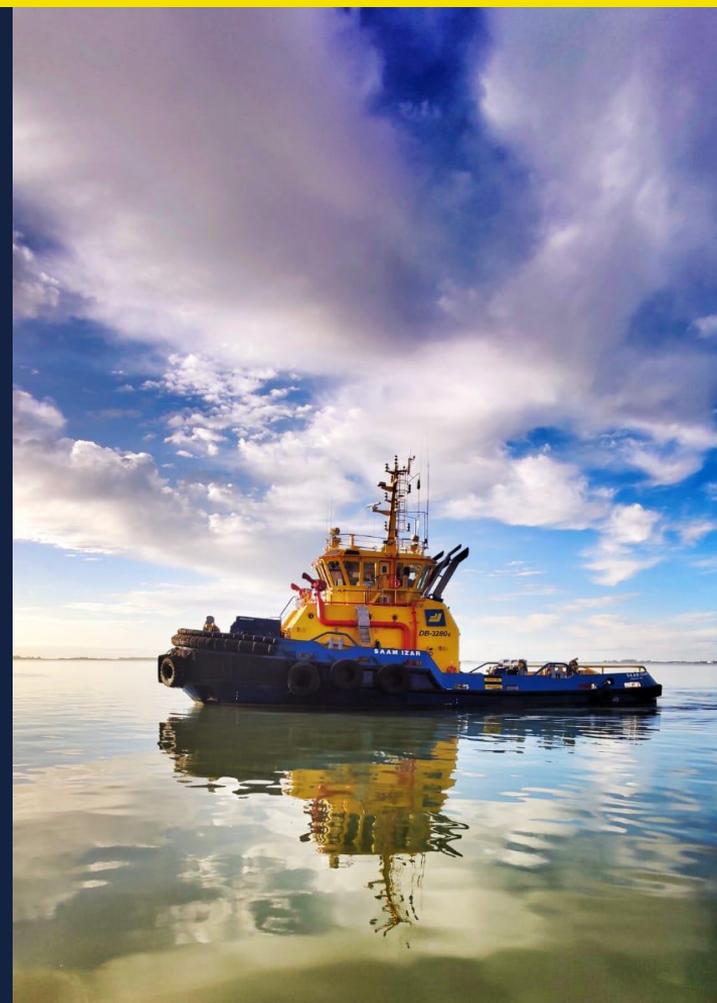
Op. Continuas⁽¹⁾

US\$ 51 millones

vs.

US\$32 millones
2022

⁽¹⁾ Proforma.



Como hitos posteriores destacan:

- Directorio propuso someter a la aprobación de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas (5 de abril de 2024) un dividendo definitivo por US\$ 125.459.907,5, adicional al dividendo provisorio distribuido en enero 2024. En suma, ambos dividendos equivalen al 50% de las utilidades del período, que de aprobarse será el mayor dividendo distribuido en su historia.
- Ratificación de clasificación de riesgo en AA con perspectivas Estables por parte de Feller Rate y Humphreys.
- Firma de acuerdo con Empresa Nacional de Petróleo para prestación de servicios, lo que permitirá que Chile sea el primer país de Latinoamérica en contar con un remolcador eléctrico.
- Aerosan: alianza estratégica con Avianca Cargo para atender su carga de exportación e importación en aeropuerto de Santiago.



Al anunciar la Transacción, SAAM se fijó como objetivos: retribuir a sus accionistas, robustecer estructura de capital y acelerar su estrategia de crecimiento, con foco en las operaciones de remolcadores y logística de carga aérea.



Retribuir a los accionistas

Dividendo provisorio + dividendo por aprobar en Junta Ordinaria de Accionista totalizarían US\$ 250,5 millones. Dividend yield de 22%⁽¹⁾.



Estructura de capital adecuada

Ratio deuda financiera bruta a EBITDA de 3.1x al cierre del año, en línea con la política de mantener una sana estructura de capital en industrias de servicios de infraestructura. Clasificación de riesgo en AA.



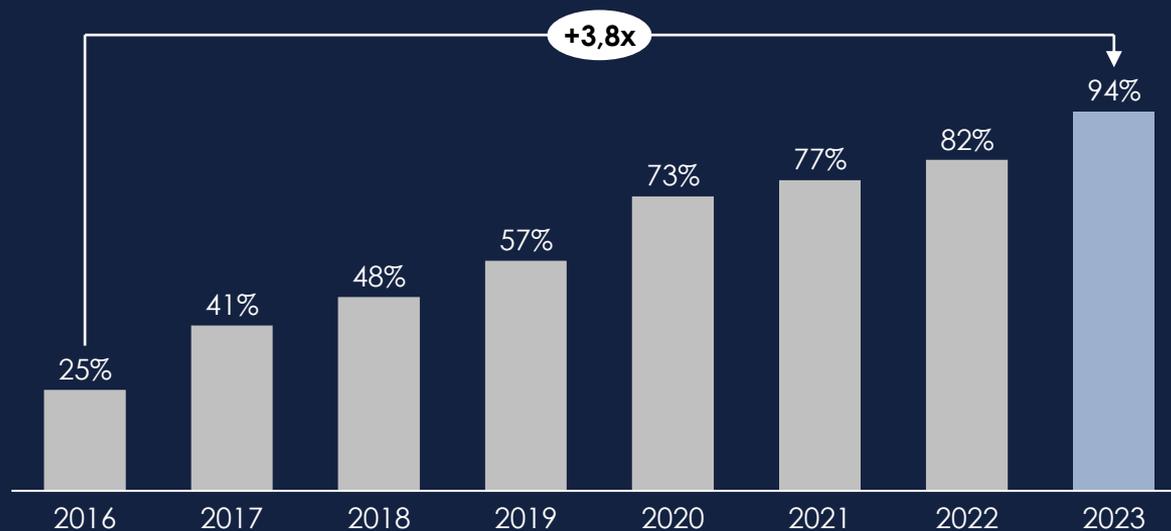
Crecimiento

SAAM cuenta con las capacidades internas y la liquidez necesaria para continuar expandiendo sus operaciones, vía crecimiento orgánico e inorgánico. Se han ejecutado 7 transacciones de M&A en 5 años, incorporando diversas compañías a su modelo operativo.

(1) Estimado con valores al cierre del 11 de marzo de 2024.

Control de operaciones y desarrollo de capacidades

% EBITDA consolidado de total de operaciones donde participa SM SAAM ⁽¹⁾



(1) EBITDA consolidado / EBITDA empresas subsidiarias y coligadas al 100%.

Resultados 2023



Resultados consolidados 4T23 y 2023

| Datos Consolidados (MUS\$) | 4T23 | 4T22 | Δ% | Δ | 2023 | 2022 | Δ% | Δ |
|--|---------------|---------------|------------|---------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Ingresos | 144.446 | 124.379 | 16% | 20.067 | 540.084 | 461.835 | 17% | 78.249 |
| Costos de Ventas | 103.622 | 87.174 | 19% | 16.448 | 382.004 | 323.317 | 18% | 58.687 |
| Gastos de Administración | 26.153 | 22.161 | 18% | 3.992 | 93.832 | 74.976 | 25% | 18.856 |
| Resultado Operacional | 14.671 | 15.044 | -2% | -373 | 64.248 | 63.542 | 1% | 706 |
| Depreciación + Amortización | 25.380 | 22.874 | 11% | 2.506 | 96.016 | 83.428 | 15% | 12.588 |
| EBITDA | 40.051 | 37.918 | 6% | 2.133 | 160.264 | 146.970 | 9% | 13.294 |
| Mg EBITDA | 27,7% | 30,5% | | -2,8% | 29,7% | 31,8% | | -2,1% |
| Participación Asociadas | 644 | 460 | 40% | 184 | 3.014 | 1.662 | 81% | 1.352 |
| Resultado NOP + Impuesto | 228 | -5.067 | | 5.295 | -41.747 | -33.018 | -26% | -8.729 |
| Resultado después de impuestos operaciones continuadas | 15.543 | 10.437 | 49% | 5.106 | 25.515 | 32.186 | -21% | -6.671 |
| Resultado después de impuestos operaciones discontinuadas | 0 | 7.749 | | -7.749 | 482.462 | 27.651 | | 454.811 |
| Interes Minoritario | 1.072 | 2.527 | -58% | -1.455 | 7.057 | 11.661 | -39% | -4.604 |
| Utilidad Controladora | 14.471 | 15.659 | -8% | -1.188 | 500.920 | 48.176 | | 452.744 |

Balance

- Aumento de **activos corrientes** (+23%) principalmente por el cierre de la Transacción y consecuente disponibilidad de mayor efectivo y equivalente neto de la reducción de activos disponibles para la venta.
- Incremento en **activos no corrientes** (+36%) asociado a crecimiento de las propiedades plantas y equipos producto de la adquisición de 21 remolcadores en Brasil.
- Aumento en **pasivos corrientes** (+13%) explicado principalmente por los efectos del aumento de la provisión de dividendo mínimo, mayores pasivos por impuestos corrientes producto del aumento de la provisión por impuesto a la renta, y por vencimientos de la deuda reclasificados del largo al corto plazo.
- Disminución en **pasivos no corrientes** (-12%) principalmente por la reclasificación de pasivos al corto plazo.
- Crecimiento del **patrimonio** (+36%) principalmente por la utilidad asociada a la transacción.

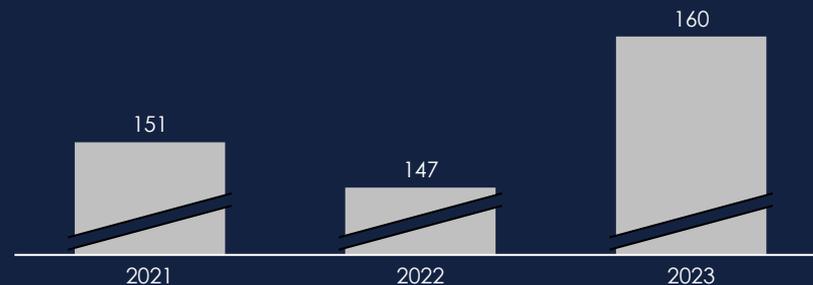
| | Balance Consolidado (MUS\$) | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------|
| | Dic-2023 | Dic-2022 |
| Activos Corrientes | 1.052.963 | 961.149 |
| Activos No Corrientes | 1.142.527 | 928.915 |
| Activos Totales | 2.195.490 | 1.890.064 |
| Pasivos Corrientes | 507.744 | 448.168 |
| Pasivos No Corrientes | 498.123 | 565.530 |
| Pasivos Totales | 1.005.867 | 1.013.698 |
| Patrimonio | 1.189.623 | 876.366 |
| Total Pasivos y Patrimonio | 2.195.490 | 1.890.064 |

Sanos indicadores financieros y robusta posición de liquidez

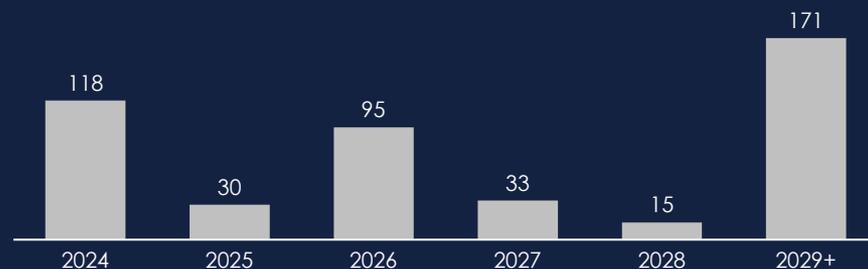
DEUDA FINANCIERA NETA (MMUS\$)



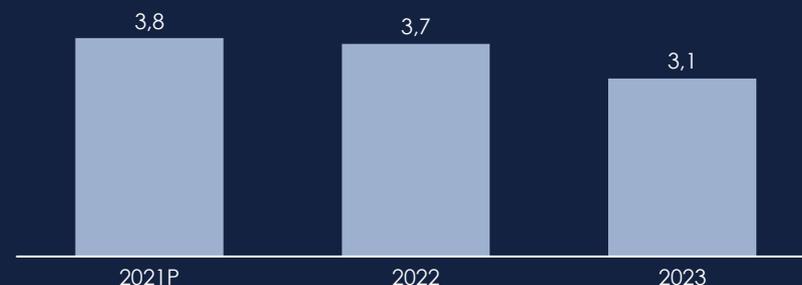
EBITDA OPERACIONES CONTINUADAS (MMUS\$)



PERFIL DE AMORTIZACIÓN (MMUS\$)



DF BRUTA/ EBITDA (OPERACIONES CONTINUADAS)



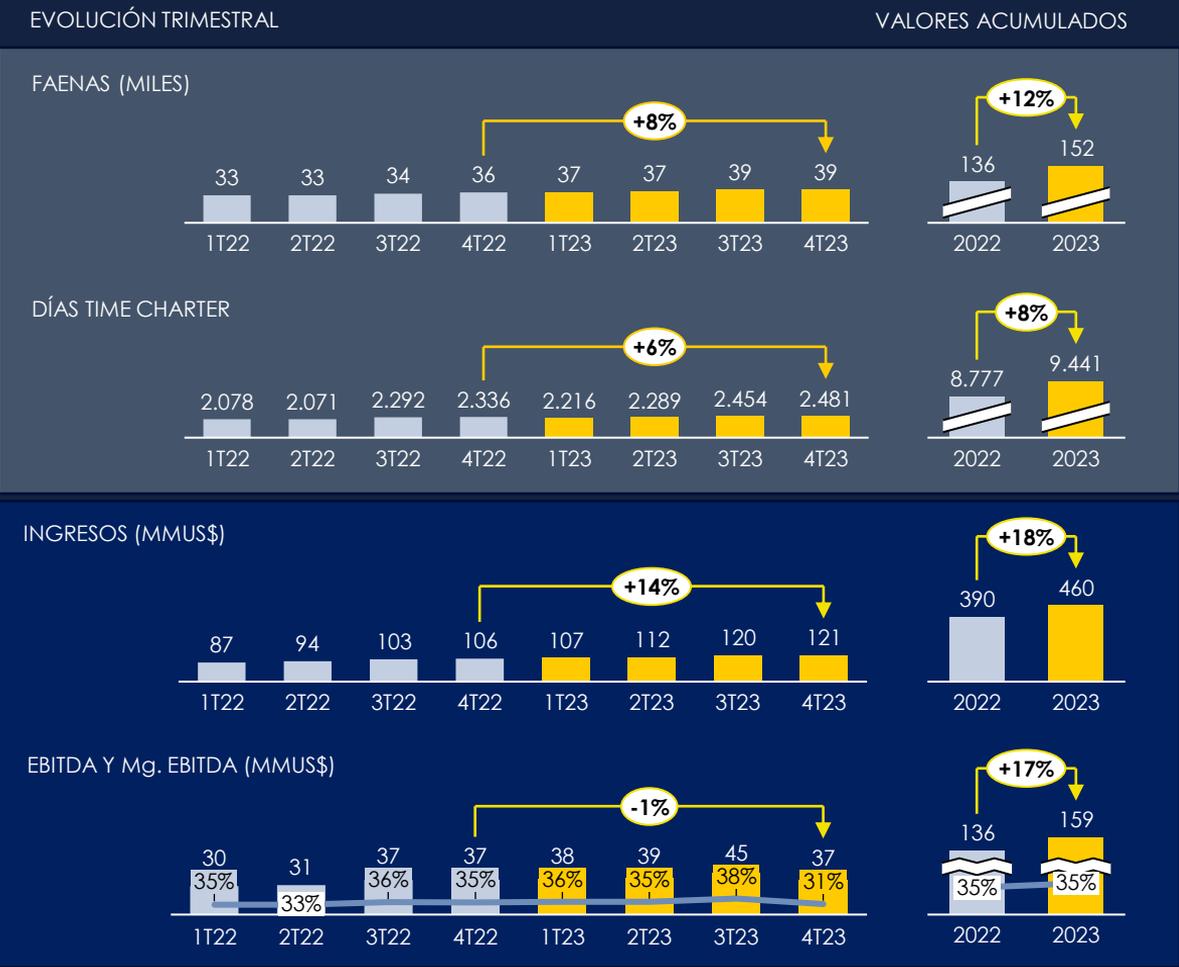
División Remolcadores 2023



Remolcadores

Crecimiento sostenido en actividad, ingresos y EBITDA

- Aumento de faenas portuarias y servicios a terminales, asociado a mayor actividad en los mercados, consolidación de la operación en Perú y mayor flota en Brasil.
- Alza en costos y gastos por crecimiento de la operación, inflación y apreciación de monedas locales frente al dólar.
- Caída en EBITDA y margen del cuarto trimestre explica por:
 - Aumento de costos de mantenimiento y subcontratación en Norte América.
 - Racionalización de servicios non-core.
 - Mayores cobros por servicios de administración que brinda el corporativo a sus filiales.
 - Aumento en costos y gastos por mayor flota en Brasil, junto con tendencia a la apreciación en las monedas locales frente al dólar.



Actividad de Remolcadores: Servicios críticos de infraestructura



- **Rol esencial para el desarrollo de la cadena logística mundial:** más del 80% del comercio internacional ocurre vía marítima.
- **Aumento en complejidad de redes de comercio mundial** debido al aumento en el intercambio comercial entre países, lo que implica una mayor capilaridad y potencia la demanda por servicios de remolcaje.
- **Tendencia de crecimiento del tamaño de las embarcaciones** ha impulsado la demanda de remolcadores para apoyar operaciones de atraque y desatraque.
- **Retornos tipo infraestructura, respaldado por activos de largo plazo.**
- **Diversificado en industrias, clientes y en mercados.**
- **Ingresos predominantemente en dólares americanos.**

Industria en consolidación

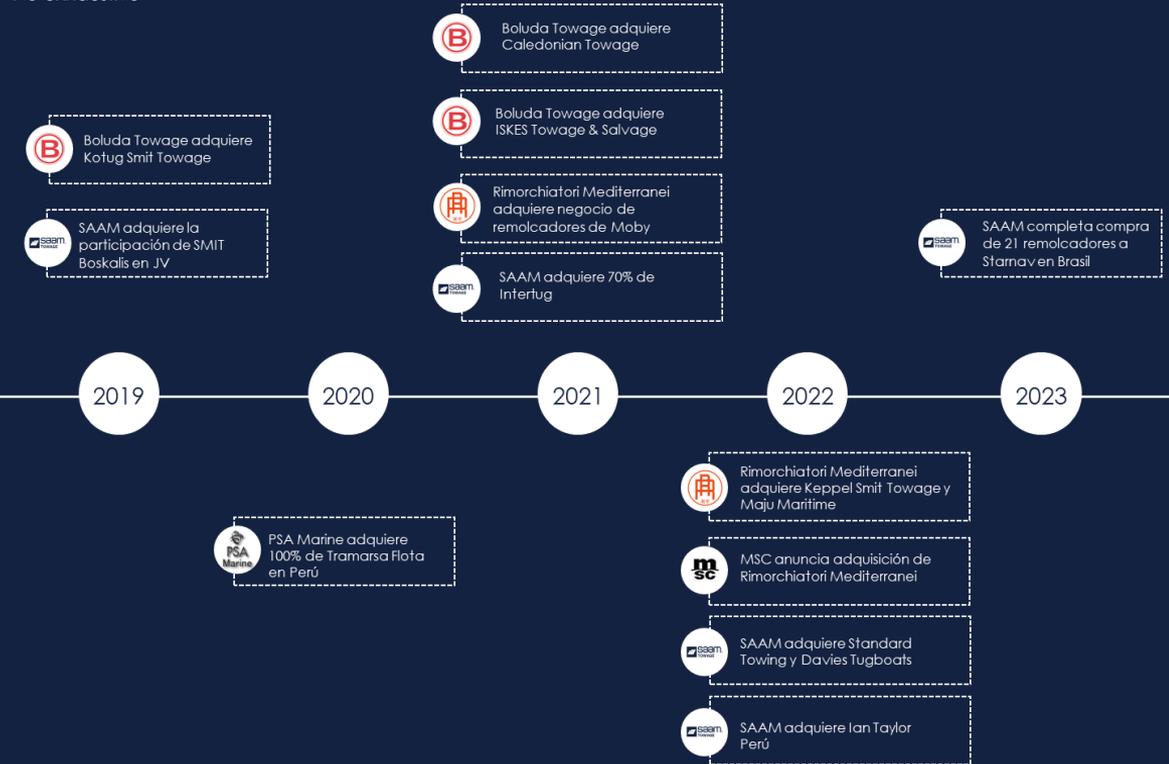
PRINCIPALES OPERADORES (# RAM)



Fuente: reportes de las compañías.
 (1) En febrero de 2023 Boluda firmó un acuerdo para adquirir Smit Lamnalco, no obstante, a la fecha no hay ningún anuncio del cierre de la transacción.

TRANSACCIONES RELEVANTES

No exhaustivo



Otros negocios 2023



Otros negocios

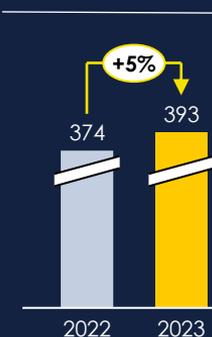
Aerosan:

- Toneladas movilizadas aumentan en el cuarto trimestre por mayores volúmenes de exportación producto de la adquisición de la empresa de logística de carga aérea Pertraly en Ecuador y por mayor actividad en Chile y Colombia por temporada alta de fruta y salmón.
- Durante el año, el aumento en las toneladas de exportación movilizadas (+12%), compensaron la caída en las toneladas de importación movilizadas (-16%) en Colombia y Chile por menor dinamismo de esas economías.

TONELADAS TRANSFERIDAS AEROSAN (MILES)



VALORES ACUMULADOS



VUELOS ATENDIDOS AEROSAN



VALORES ACUMULADOS

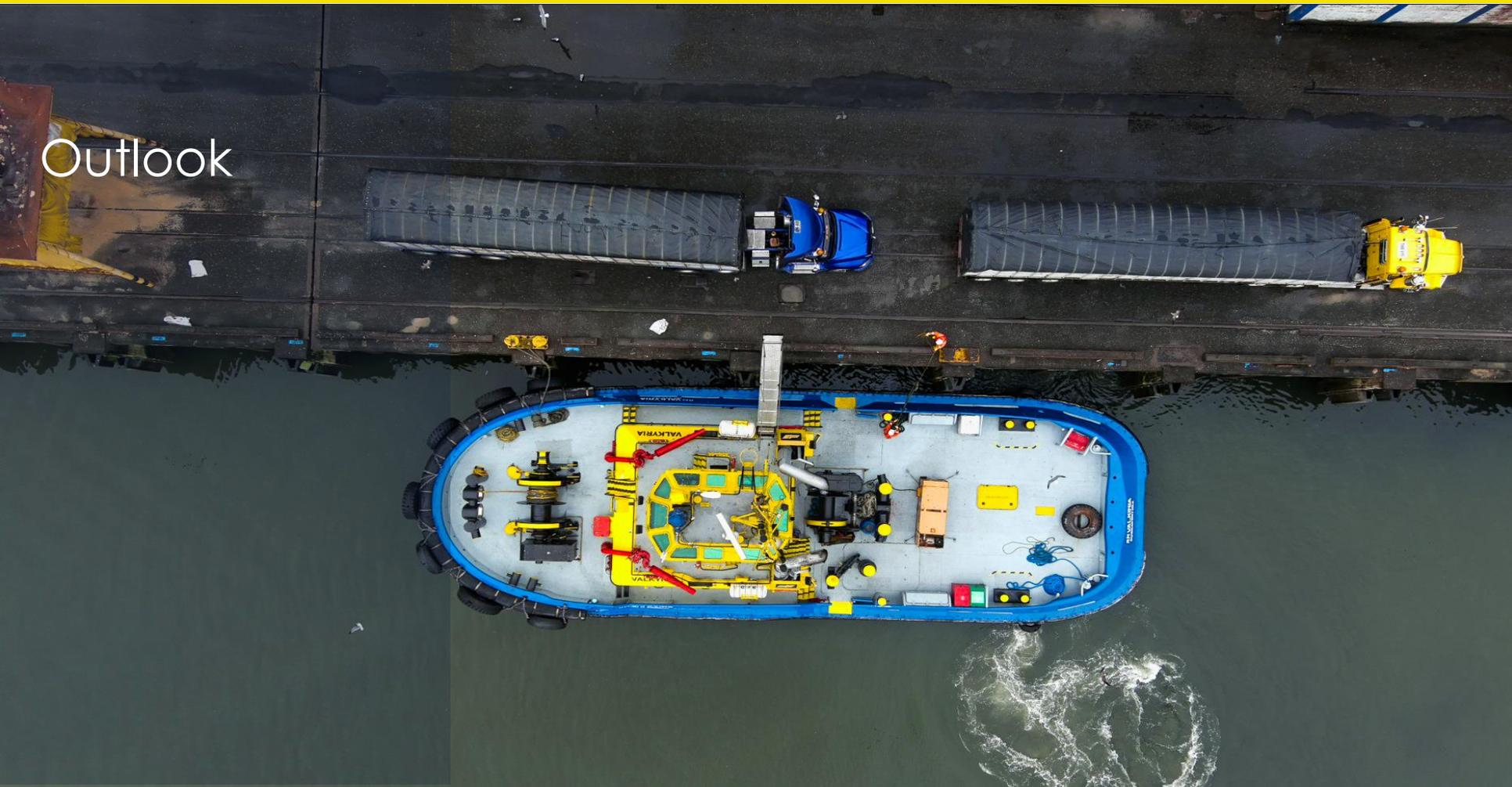


Servicios de aviación y logística de carga aérea: tendencias favorables



- Posición estratégica en la cadena de valor de la aviación.
- Crecimiento futuro de carga aérea sustentado en aumento del comercio mundial y mayor actividad de e-commerce.
- Servicios esenciales para el funcionamiento de sectores clave.
- Servicios de infraestructura respaldado por activos y contratos de largo plazo.
- Industria con alto grado de fragmentación.
- Capacidades especializadas en servicios de alto valor.
- Ingresos predominantemente en dólares americanos.

Outlook



Outlook



- Inversiones por ~US\$ 110 millones con foco en crecimiento de SAAM Towage, mantenimiento de remolcadores y desarrollo de Otras Operaciones (principalmente Aerosan).
- Refinanciamiento de pasivos con vencimiento en 2024.



- Mayor actividad por crecimiento de nuevas operaciones.
- Recuperación de márgenes.
- Inicio operación remolcadores eléctricos en Canadá.
- Menor actividad en Panamá.



- Recuperación de la actividad y márgenes.
- Efectos de nuevo contrato de exportación en Chile.
- Integración de operación logística en Ecuador.





Preguntas