



Primera emisión de Bonos Corporativos

Enero, 2017

Asesores financieros y agentes colocadores



Disclaimer

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO”

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Sociedad Matriz SAAM S.A. (en adelante, indistintamente “SM SAAM”, el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y Santander Global Corporate Banking (en adelante, los “Asesores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Agenda



- 
 Introducción a SM SAAM
- 
 Atractivos de inversión
- 
 Características de la oferta
- 
 Anexos

SM SAAM en una mirada⁽¹⁾

Destacados

- SM SAAM a través de su principal activo SAAM, provee servicios de remolcadores de puerto y *offshore*, terminales portuarios y logística
- Cuenta con operaciones en más de 80 puertos y 15 países de América
- Listada en la bolsa de Comercio de Santiago, con 55 años de trayectoria y capitalización de mercado de USD 747 millones⁽²⁾
- Controlada por Quiñenco con un 52,2% de la propiedad

Clasificación
de riesgo



AA- (estable)

AA- (estable)

Unidades de negocio



- Servicios de atraque/desatraque, remolcaje y salvataje de naves
- Mayor operador de remolcadores en América
- Presente en 11 países

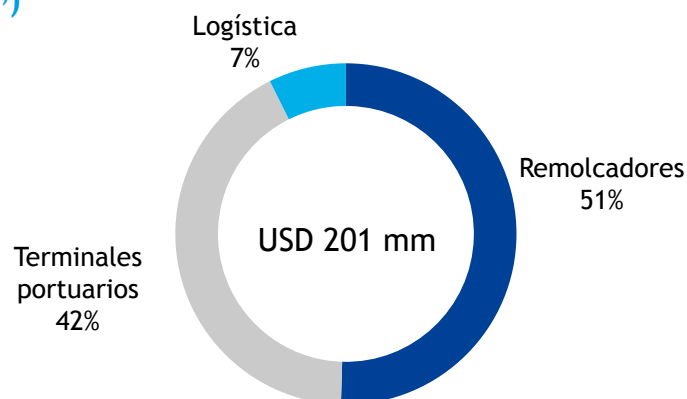


- Servicios de transferencia de carga en 7 países a través de 12 terminales portuarios⁽³⁾
- 4to mayor operador portuario de América del Sur

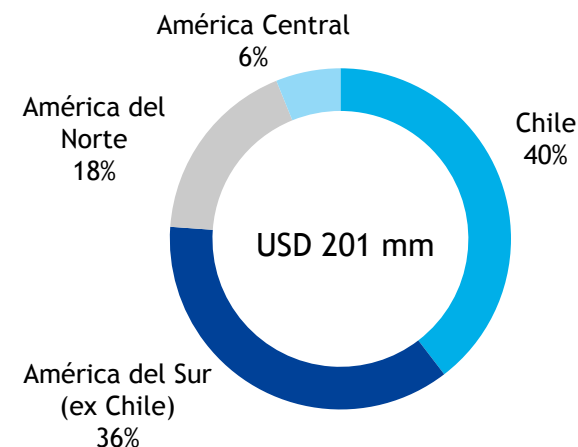


- Servicios de *supply chain* y transporte
- Servicios a aerolíneas en los principales aeropuertos de Chile, Colombia y Ecuador

EBITDA por negocio (sep-16 UDM⁽⁴⁾)



EBITDA por distribución geográfica (sep-16 UDM⁽⁴⁾)



Fuente: SM SAAM, Bloomberg

1. Considera cifras de SM SAAM consolidada y coligadas a valor proporcional

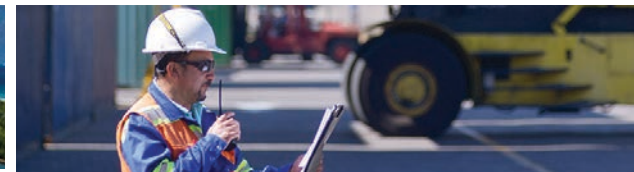
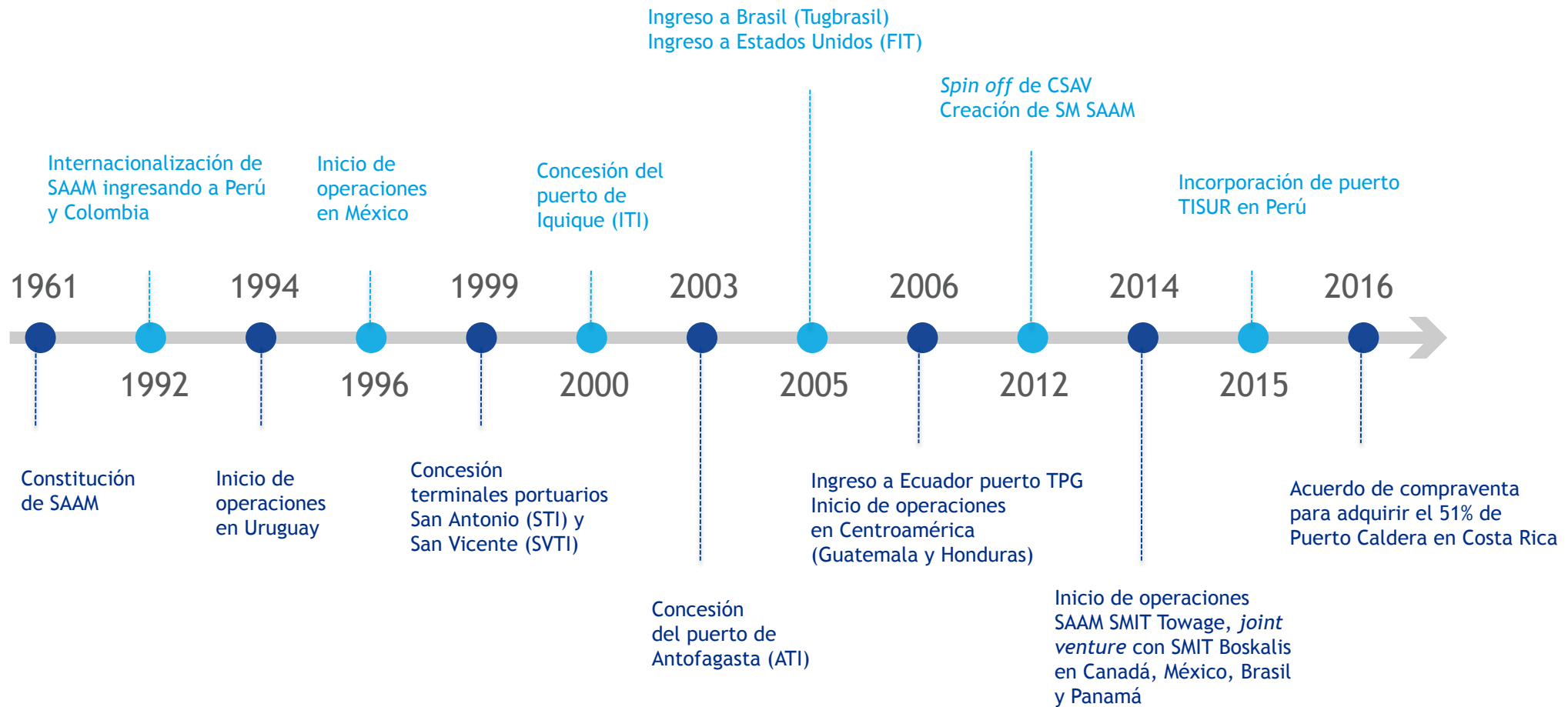
2. Al 27 de diciembre de 2016. USDCLP 672,69

3. Considera la adquisición del 51% de la propiedad de Puerto Caldera en Costa Rica. La transacción está a la espera de la aprobación por parte de la entidad reguladora

4. UDM: últimos doce meses

Trayectoria de más de 55 años

entregando servicios al Comercio Exterior

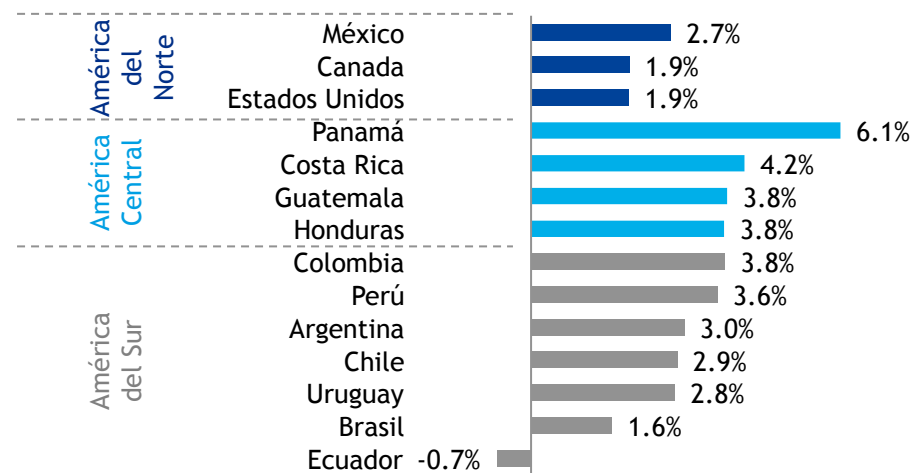


Nuestro negocio crece con el comercio exterior

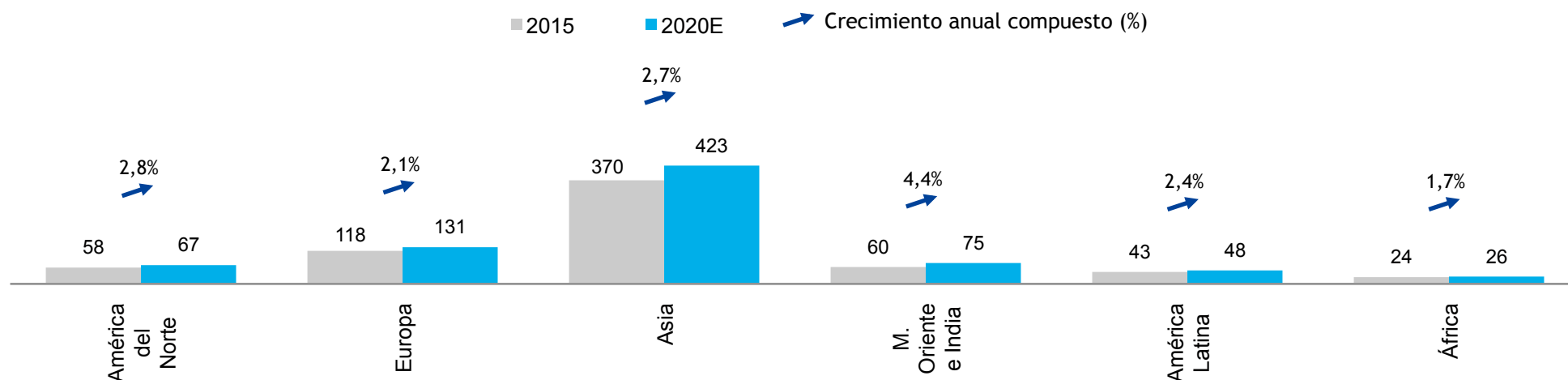
Destacados

- El crecimiento anualizado proyectado para el tráfico de TEUs en América para el periodo entre 2015 y 2020 se encuentra entre 2% y 3% (fuente Drewry 2016)
- El 80% del volumen de carga mundial del año 2015 fue transferido por vía marítima (95% en Chile)
- SM SAAM opera en las diez economías mas competitivas de América Latina⁽¹⁾

Crecimiento proyectado del PIB por país 2016E-2021E⁽²⁾ (%)



Tráfico de carga mundial⁽³⁾ (TEUs mm)



1. Fuente: World Economic Forum

2. Considera el PIB proyectado a precios constantes. Fuente: Fondo Monetario Internacional

3. Fuente: Drewry 2016

Agenda



 Introducción a SM SAAM

 Atractivos de inversión

 Características de la oferta

 Anexos

Atractivos de inversión



Compañía diversificada en términos geográficos y por unidades de negocio



Líder en remolcadores y terminales portuarios, con activos de clase mundial y sólidas alianzas estratégicas



Sólida posición financiera, retornos estables y generación de caja

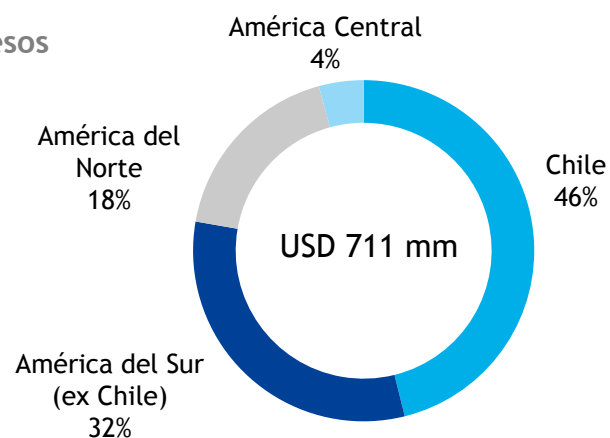
Portafolio de activos de alto valor

Respaldo de uno de los mayores grupos económicos del país

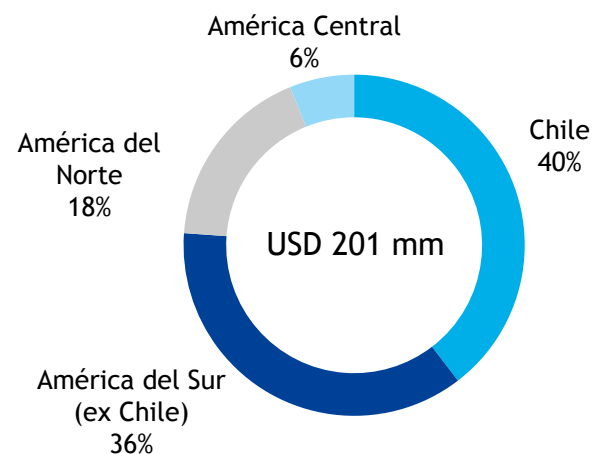
Compañía diversificada en términos geográficos y por unidades de negocio⁽¹⁾

Desagregación de resultados por distribución geográfica (sep-16 UDM⁽²⁾)

Ingresos

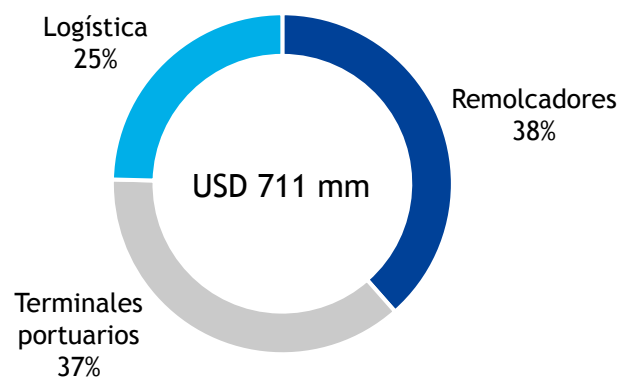


EBITDA

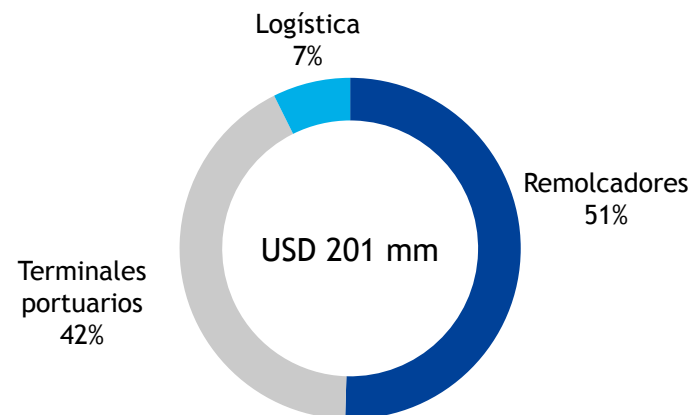


Desagregación de resultados por negocio (sep-16 UDM⁽²⁾)

Ingresos



EBITDA



Fuente: SM SAAM

1. Considera cifras de SM SAAM consolidada y coligadas a valor proporcional

2. UDM: últimos doce meses

Líder en remolcadores y terminales portuarios, con activos de clase mundial y sólidas alianzas estratégicas

Remolcadores

Destacados

- ✓ Mayor operador en América y cuarto a nivel mundial
- ✓ Presente en 11 países en más de 70 puertos de América
- ✓ Moderna flota de 181 remolcadores, 73% azimutal⁽¹⁾
- ✓ Potencial para trasladar los activos a nuevos mercados
- ✓ Alianzas con:

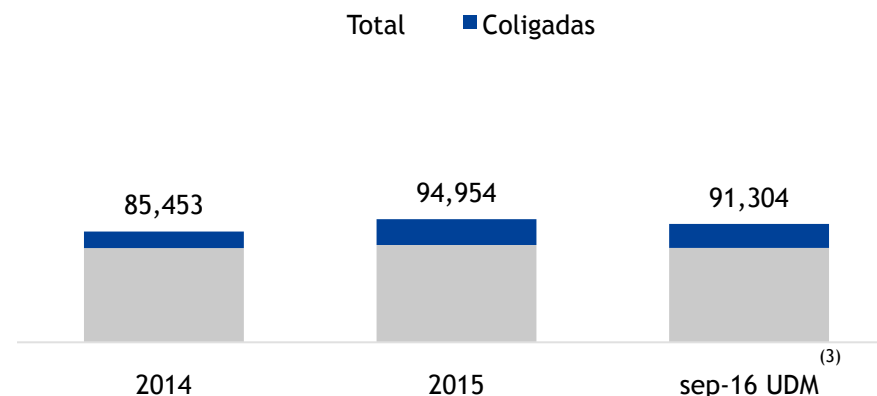


Líder global en dragado y expertaje marítimo, a través de SMIT opera remolcadores en más de 35 países



Grupo económico líder de Perú

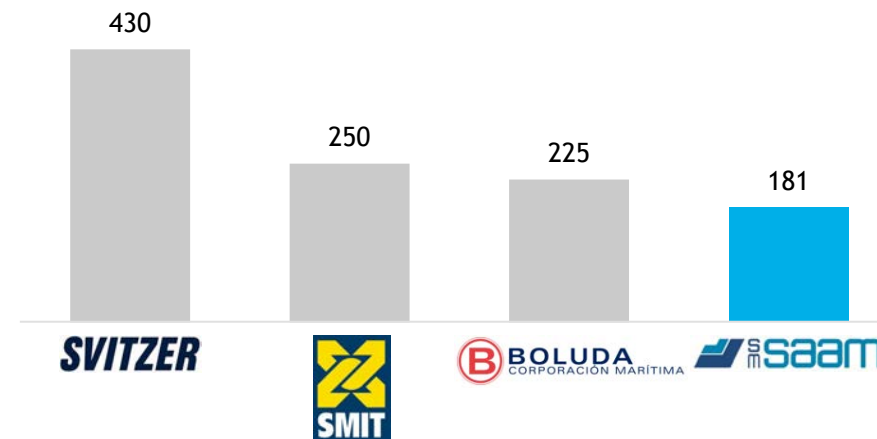
Número de faenas realizadas⁽²⁾



Remolcadores por país

	Canadá	22		Ecuador	8
	México	25		Brasil	48+2
	Guatemala	2		Perú	16
	Honduras	2		Uruguay	13
	Costa Rica	3		Chile	26
	Panamá	14			

Cuarto mayor operador de remolcadores a nivel mundial⁽⁴⁾



Fuente: SM SAAM, página web de cada compañía

1. Azimutal: Remolcadores de última tecnología con hélices móviles capaces de girar 360° en torno a un eje vertical
2. Considera faenas al 100% empresas consolidadas y coligadas a valor proporcional. A partir de Julio 2014 inicio joint venture con SMIT
3. UDM: últimos doce meses
4. En número de remolcadores

Líder en remolcadores y terminales portuarios, con activos de clase mundial y sólidas alianzas estratégicas



Terminales Portuarios

Destacados

- ✓ Operaciones en 12 terminales portuarios en 7 países⁽¹⁾
- ✓ 4to mayor operador portuario de América del Sur
- ✓ Infraestructura y equipos de última tecnología
- ✓ Concesiones de largo plazo, 15 años de duración promedio
- ✓ Alianzas con:



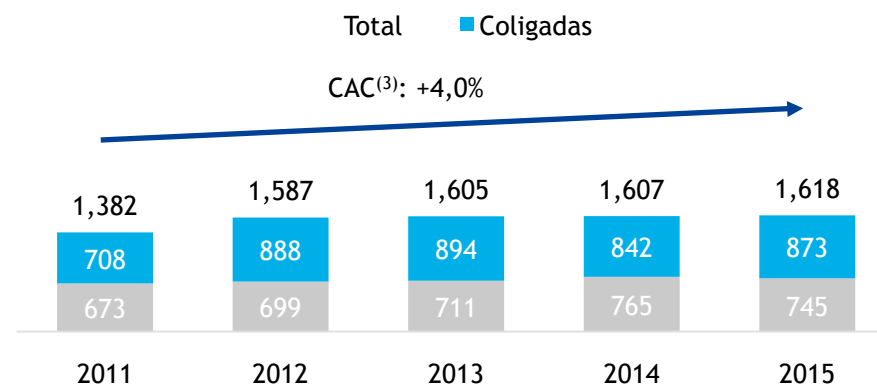
Uno de los mayores operadores portuarios de U.S.A.



Grupo Romero

Grupo económico líder de Perú

Transferencia de TEUs (miles)⁽²⁾



Terminales portuarios por país

	EEUU	1		Chile	6
	México	1		Perú	1
	Costa Rica ⁽¹⁾	1		Ecuador	1
	Colombia	1			

Amplio portafolio de concesiones⁽⁴⁾

Concesiones	Puerto	Expiración	Opción de extensión
Chile	STI (San Antonio)	2024	+5 años
	SVTI (Talcahuano)	2029	
	TPA (Arica)	2034	
	ATI (Antofagasta)	2033	
	ITI (Iquique)	2030	
	Corral (Valdivia)	Privado	
Perú	TISUR (Arequipa)	2029	+30 años
Costa Rica ⁽¹⁾	Puerto Caldera	2026	+5/30 años
Ecuador	TPG (Guayaquil)	2056	
EEUU	FIT (Florida)	2025	+5+5 años
México	TMAZ (Mazatlán)	2032	+12 años
Colombia	Buenavista (Cartagena)	Privado	

Fuente: SM SAAM

1. Considera la adquisición del 51% de la propiedad de Puerto Caldera en Costa Rica. La transacción está a la espera de la aprobación por parte de la entidad reguladora
2. Considera cifras de SM SAAM consolidada y coligadas a valor proporcional
3. Crecimiento anual compuesto
4. Los puertos de Corral y Buenavista son propios

Líder en remolcadores y terminales portuarios, con activos de clase mundial y sólidas alianzas estratégicas

Logística

Destacados

- ✓ Estrategia enfocada en proporcionar servicios de *supply chain* (warehousing, transport y shipping services)
- ✓ Relaciones de mediano y largo plazo con los clientes
- ✓ Potencial liberación de activos inmobiliarios prescindibles
- ✓ Alianzas con:



Una de las mayores aerolíneas de U.S.A.



Grupo Romero

Grupo económico líder de Perú

Cadena de suministro



Importadores
y exportadores



Transportes



Servicios



Centro de
distribución



Distribución
capilar



Clientes

Presencia de servicios logísticos de SM SAAM en América



Chile



Colombia



Perú



Ecuador



Uruguay

Entrega de servicios a un amplio portafolio de industrias

Alimentos



Industriales



servicios con un alto grado
de especialización en
determinadas industrias

Consumo
y retail

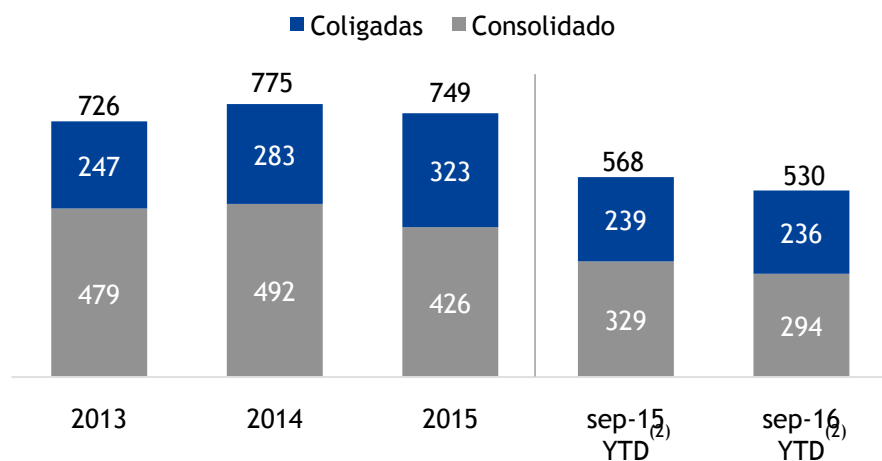


Minería y
energía

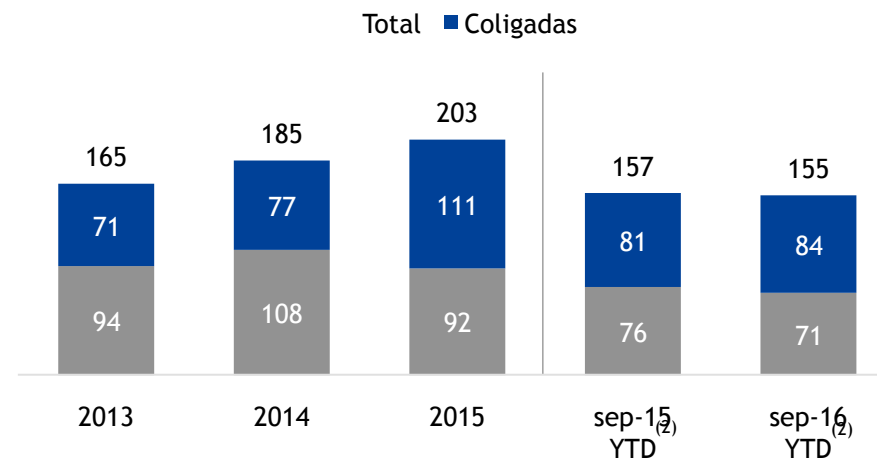


Sólida posición financiera, retornos estables y generación de caja⁽¹⁾ (1/2)

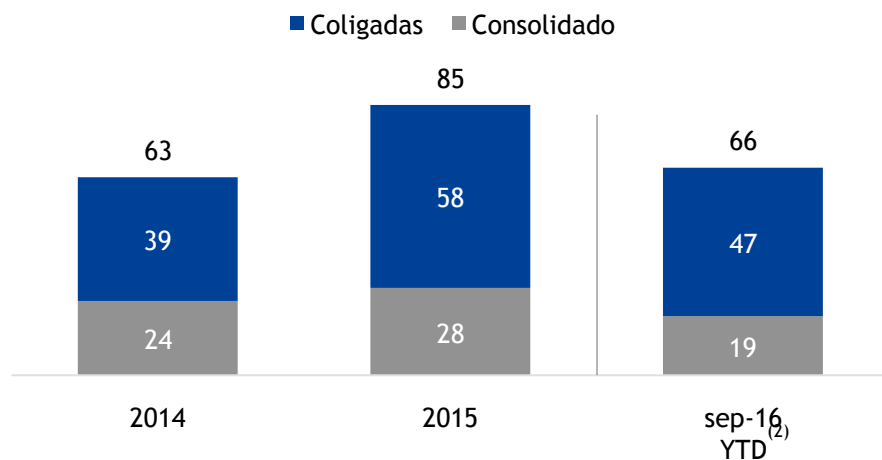
Evolución de ingresos (USD mm)



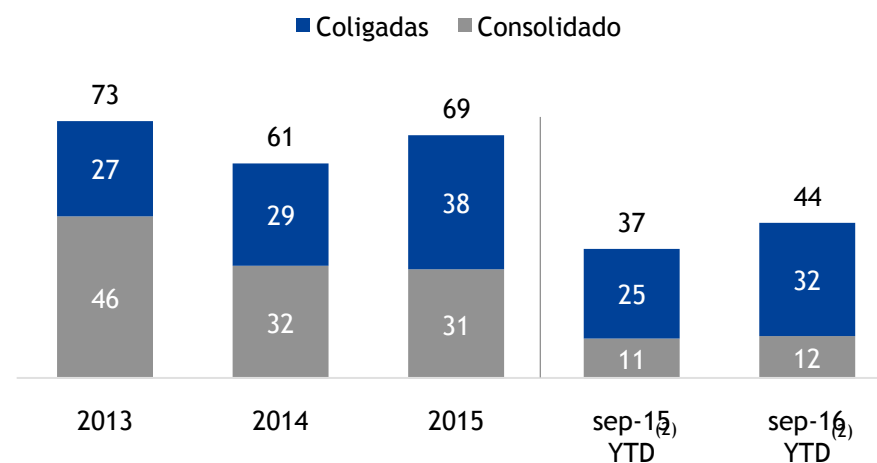
Evolución del EBITDA (USD mm)



Evolución del EBITDA - CapEx⁽³⁾ (USD mm)



Utilidad neta (USD mm)



Fuente: SM SAAM

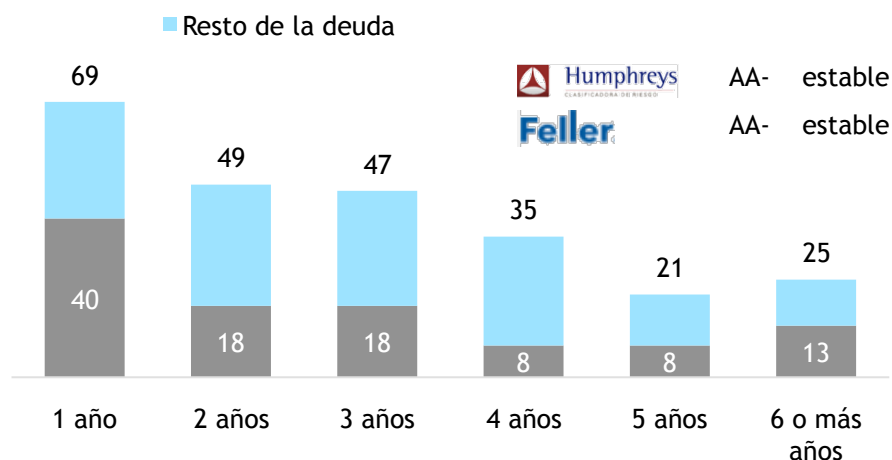
1. Considera cifras de SM SAAM consolidada y coligadas a valor proporcional

2. YTD: year to date (año a la fecha)

3. Fuente: SM SAAM

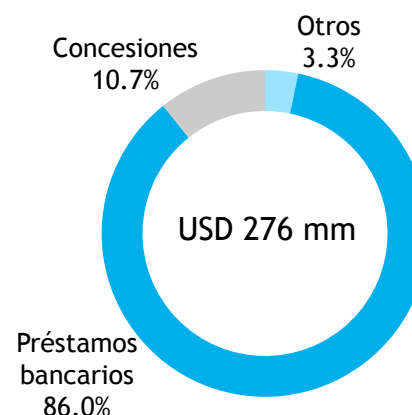
Sólida posición financiera, retornos estables y generación de caja (2/2)

Perfil de vencimiento de deuda financiera^(1,2) (sep-16, USD mm)

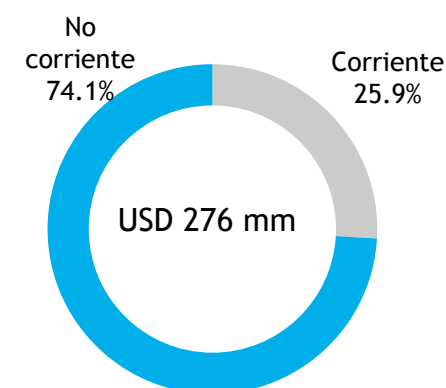


Deuda financiera⁽¹⁾ (sep-16)

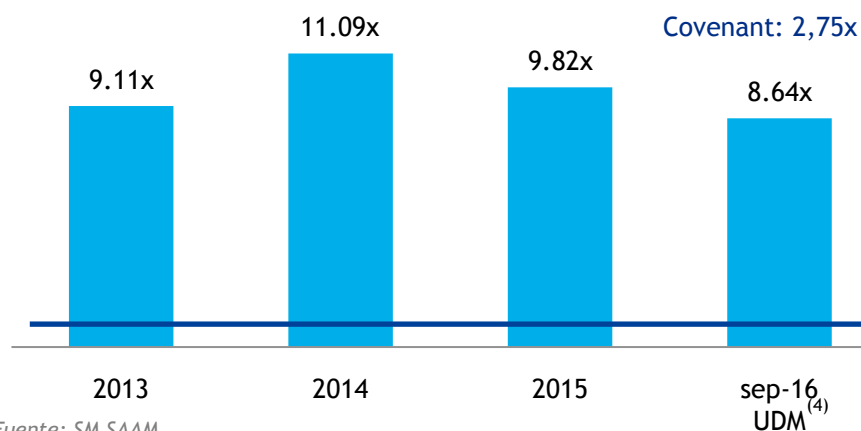
Desagregación por tipo



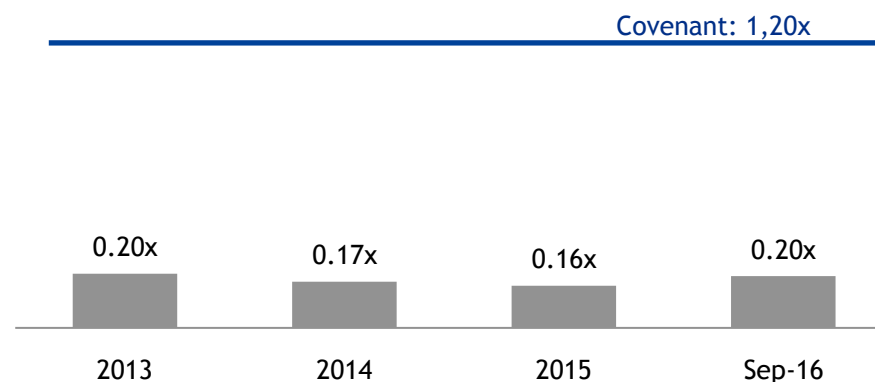
Desagregación por plazo



Cobertura de gastos financieros netos^(1,3)



Deuda financiera neta / Patrimonio⁽¹⁾



Fuente: SM SAAM

1. Considera cifras de SM SAAM consolidada

2. Incluye préstamos bancarios y arrendamientos financieros. No incluye pagos por concesiones ni derivados

3. EBITDA / gastos financieros netos. Cálculos anuales no incluyen ingresos financieros que dejan de percibirse a partir del año 2016

4. UDM: últimos doce meses

Portafolio de activos de alto valor⁽¹⁾

Portafolio de activos de alto valor (USD mm)

Negocio	USD mm
Remolcadores	448
Terminales portuarios	192
Logística	136
Total	776

Inversiones de los últimos 3 años

Negocio	Inversiones	Monto
Remolcadores	- Renovación de flota - Carenas y <i>overhaul</i>	~USD 160mm
Terminales portuarios	Extensiones, reconstrucciones, compras de equipo, mejoras y reorganizaciones de patios	~USD 160 mm
Logística	- Renovación y compra de equipos y grúas - Almacén extraportuario en Iquique - Frigorífico en Puerto Montt	~USD 35 mm
Total		~USD 355 mm

Fuente: SM SAAM

1. Considera cifras de SM SAAM consolidada y coligadas a valor proporcional

Respaldo de uno de los mayores grupos económicos del país

Estructura de Propiedad



Sociedades principales de Quiñenco

CM⁽²⁾: USD 3.766 mm Propiedad: 60%	CM⁽²⁾: USD 2.244 mm Propiedad: 29%	CM⁽²⁾: USD 747 mm Propiedad: 52%
CM⁽²⁾: USD 11.109 mm Propiedad: 51%	CM⁽²⁾: USD 797 mm Propiedad: 56%	Patrimonio⁽³⁾: USD 830 mm Propiedad: 100%

Directorio

Nombre	Cargo	Profesión
Felipe Joannon	Presidente	Economista
Jean-Paul Luksic	Vicepresidente	Economista
Francisco Pérez Mackenna	Director	Ing. Comercial
Mario Da-Bove	Director	Ing. Comercial
Oscar Hasbún	Director	Ing. Comercial
Francisco Gutiérrez	Director	Ing. Civil
Jorge Gutiérrez	Director	Adm. de Empresas

Administración

- Más de 15 años de experiencia en la industria en promedio

Gerente General Macario Valdés Ing. Comercial	Gerente Administración y Finanzas Roberto Larraín Ing. Civil	Gerente de Desarrollo Hernán Gómez Ing. Civil
Gerente Remolcadores Felpe Rioja Ing. Comercial	Gerente Terminales Portuarios Yurik Díaz Ing. Comercial	Gerente Logística Alfredo Núñez Adm. Empresas

Fuente: SM SAAM, Bloomberg. USDCLP 672,69, USDEUR 0,957

1. Al 27 de diciembre de 2016

2. CM: capitalización de mercado al 27 de diciembre de 2016

3. Valor libro a junio de 2016

Agenda



 Introducción a SM SAAM

 Atractivos de inversión

 Características de la oferta

 Anexos

Termsheet

	Línea N° 793 a 10 años		Línea N° 794 a 30 años
	Serie A	Serie B	Serie C
Monto de la colocación	CLP 73.650.000.000	UF 2.800.000	UF 2.800.000
Valor nominal de la serie	CLP 73.650.000.000	UF 2.800.000	UF 2.800.000
Clasificación de riesgo	AA- / AA- (Feller / Humphreys)		
Uso de fondos	Refinanciamiento de pasivos		
Nemotécnicos	BSAAM-A	BSAAM-B	BSAAM-C
Cortes	CLP 10.000.000	UF 500	UF 500
Reajutable / no reajutable	No	Sí	Sí
Plazo	5 años <i>bullet</i>	5 años <i>bullet</i>	10 años <i>bullet</i>
Tasa de carátula	5,20%	2,60%	2,80%
Pagos	Semestrales		
Mecanismo rescate anticipado	Make whole par / tasa de referencia + spread de prepago ⁽¹⁾		
Spread de prepago	0,70%	0,70%	0,70%
Resguardos financieros	Deuda financiera neta / patrimonio total $\leq 1,2x$ EBITDA / gastos financieros netos $\geq 2,75x$ Prohibición de otorgar garantías por más del 5% de los activos del emisor		
Otros resguardos	<i>Cross default, cross acceleration, cross quiebra</i>		
Fecha Inicio devengo de intereses	15 de diciembre de 2016		
Opción de Rescate Anticipado	A partir del 15 de diciembre de 2018		

1. La cláusula de rescate anticipado make whole contempla el pago del monto que resulte mayor entre los cupones de cada tabla de desarrollo descontados a (i) la tasa de carátula y (ii) una tasa de referencia + un spread de prepago

Calendario estimado de colocación

Enero 2017				
L	M	W	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			

Enero 3-5

Roadshow

Enero 16-18

Construcción libro de órdenes

Enero 19

Colocación

Agenda



 Introducción a SM SAAM

 Atractivos de inversión

 Características de la oferta

 Anexos

Balance⁽¹⁾

USD miles	2012	2013	2014	2015	sep-16
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.165	49.005	44.915	113.380	107.898
Otros activos financieros corrientes	2.098	2.207	60	2.007	1.672
Otros activos no financieros corrientes	4.676	4.914	10.112	10.536	11.290
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	82.303	85.237	83.863	81.179	83.489
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	17.538	24.977	33.687	20.367	16.945
Inventarios corrientes	15.357	17.769	18.382	15.975	15.140
Activos por impuestos corrientes, corrientes	17.868	17.045	11.705	16.922	20.151
Activos no corrientes disponibles para la venta	1.854	427	700	0	13.171
Activos corrientes	177.859	201.581	203.424	260.366	269.756
Otros activos financieros no corrientes	26.138	31.065	34.887	975	2.140
Otros activos no financieros no corrientes	1.109	1.128	5.803	3.945	5.844
Cuentas por cobrar no corrientes	21.551	15.137	12.981	9.631	18.805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	0	0	0	79	122
Inventarios, no corrientes	1.009	1.297	1.323	1.668	2.223
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	167.077	172.009	295.768	299.329	308.768
Activos intangibles distintos de la plusvalía	99.395	97.461	111.158	101.354	98.178
Plusvalía	15.105	15.105	54.661	54.661	54.661
Propiedades, planta y equipo	488.801	514.677	487.964	476.735	489.583
Propiedad de inversión	3.860	3.499	3.540	2.396	2.581
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	5.666	5.609	0	0	0
Activos por impuestos diferidos	7.012	12.144	10.719	9.663	10.193
Activos no corrientes	836.723	869.131	1.018.804	960.436	993.098
Activos totales	1.014.582	1.070.712	1.222.228	1.220.802	1.262.854
Otros pasivos financieros corrientes	38.098	35.727	44.154	57.118	71.498
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46.644	44.425	50.188	40.735	30.870
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.376	4.121	4.292	1.659	1.074
Otras provisiones a corto plazo	1.630	2.494	2.033	1.937	744
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	2.854	3.585	2.654	3.613	4.297
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12.780	14.409	13.309	14.958	13.515
Otros pasivos no financieros corrientes	20.219	24.423	23.424	23.778	14.656
Pasivos corrientes	125.601	129.184	140.054	143.798	136.654
Otros pasivos financieros no corrientes	128.017	155.430	146.006	154.683	204.397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	52	33	17	10	12
Otras provisiones a largo plazo	2.015	1.993	1.100	893	1.091
Pasivo por impuestos diferidos	27.894	31.745	49.699	50.251	50.828
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	15.363	13.650	11.957	9.855	10.920
Otros pasivos no financieros no corrientes	49.666	44.304	41.094	31.929	379
Pasivos no corrientes	223.007	247.155	249.873	247.621	267.627
Pasivos y patrimonio	1.014.582	1.070.712	1.222.228	1.220.802	1.262.854
Capital emitido	586.506	586.506	586.506	586.506	586.506
Ganancias acumuladas	41.658	81.199	100.538	136.586	153.715
Otras reservas	27.818	16.387	26.908	-5.853	163
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	655.982	684.092	713.952	717.239	740.384
Participaciones no controladoras	9.992	10.281	118.349	112.144	118.189

Estado de resultados⁽¹⁾

USD miles	2012	2013	2014	2015	sep-15 YTD ⁽²⁾	sep-16 YTD ⁽²⁾
Ingresos de actividades ordinarias	448.047	478.942	492.305	426.273	329.031	293.713
Costo de ventas	-338.112	-363.536	-367.923	-314.226	-241.622	-215.189
Ganancia bruta	109.935	115.406	124.382	112.047	87.409	78.524
Otros ingresos	7.273	5.516	2.957	1.761	1.563	3.942
Gastos de administración	-57.708	-65.823	-69.200	-70.988	-49.113	-45.507
Otros gastos, por función	-2.877	-4.395	-5.195	-15.392	-3.512	-4.013
Otras ganancias (pérdidas)	2.554	15.495	405	32.273	3.198	510
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	59.177	66.199	53.349	59.701	39.545	33.456
Ingresos financieros	7.538	6.178	7.446	6.712	4.168	942
Costos financieros	-9.457	-11.899	-11.000	-10.801	-7.585	-8.302
Participación en las ganancias de asociadas con método de la participación	22.234	27.206	28.938	37.875	25.410	32.104
Diferencias de cambio	-1.911	333	679	3.688	-2.748	2.074
Resultado por unidades de reajuste	0	22	67	34	26	-54
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	77.581	88.039	79.479	97.209	58.816	60.220
Gasto por impuestos a las ganancias	-15.191	-11.647	-9.276	-17.199	-13.139	-9.043
Ganancia (pérdida)	62.390	76.392	70.203	80.010	45.677	51.177
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	59.511	73.531	61.037	68.936	36.776	44.167
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	2.879	2.861	9.166	11.074	8.901	7.010

1. Considera cifras consolidadas
2. YTD: year to date (año a la fecha)



Primera emisión de Bonos Corporativos

Enero, 2017

Asesores financieros y agentes colocadores

