



Presentación Inversionistas

Santiago, 16 de Mayo de 2013

Porqué invertir en SM SAAM



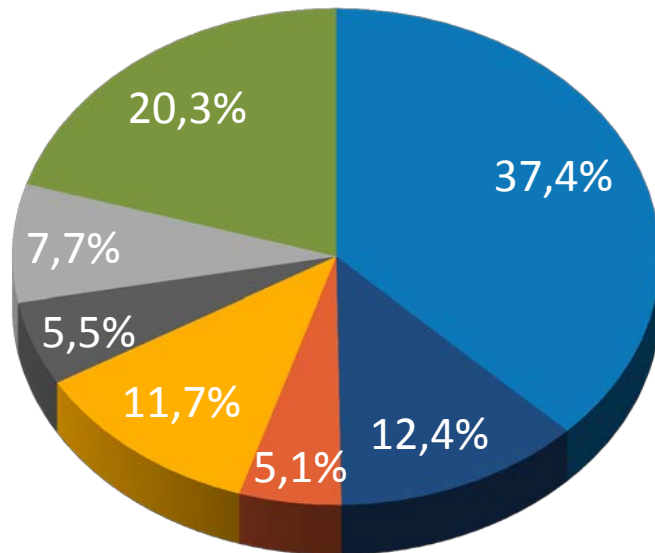
Hitos 2012 - 2013

- 2012**
- Separación de CSAV
 - Transacción de acciones de SM SAAM
 - Comienzo de operaciones en Mazatlán, México
 - Ingreso a Honduras con remolcadores en Puerto Cortés
 - Operación de remolcadores para Minera Drummond cerca de Santa Marta, Colombia
 - Ingreso a Puerto Buenavista en Cartagena de Indias, Colombia
- 2013**
- Ingreso IPSA
 - Cambio en la Administración
 - Acuerdo con SMIT
 - Promesa de compraventa de Cargo Park

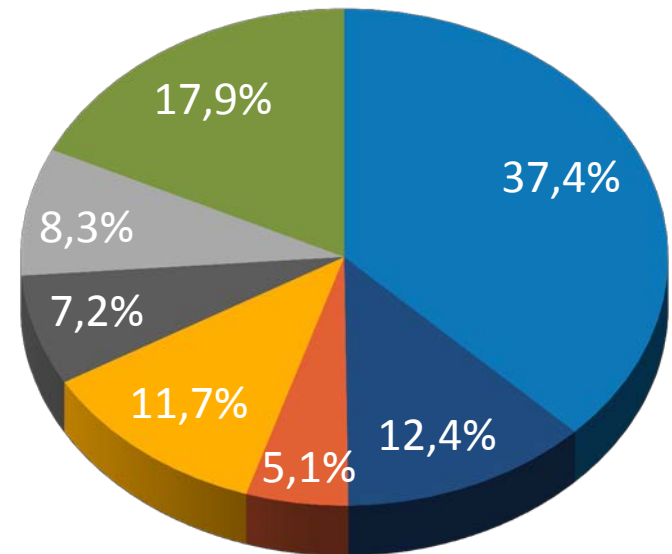


Accionistas SM SAAM al 31 de marzo

2012



2013



- Grupo Luksic
- Grupo Claro
- Grupo Schiess
- AFPs
- Otros institucionales
- Extranjeros
- Otros (retail)

Capitalización de mercado al 14 de mayo de 2013: US\$1.104 millones



SAAM: Servicios a Navieras y a Exportadores/Importadores

1. Líderes en América Latina
2. Plan de Crecimiento



1. Líderes en América Latina



Líder en servicios a navieras y a exportadores/importadores en América Latina

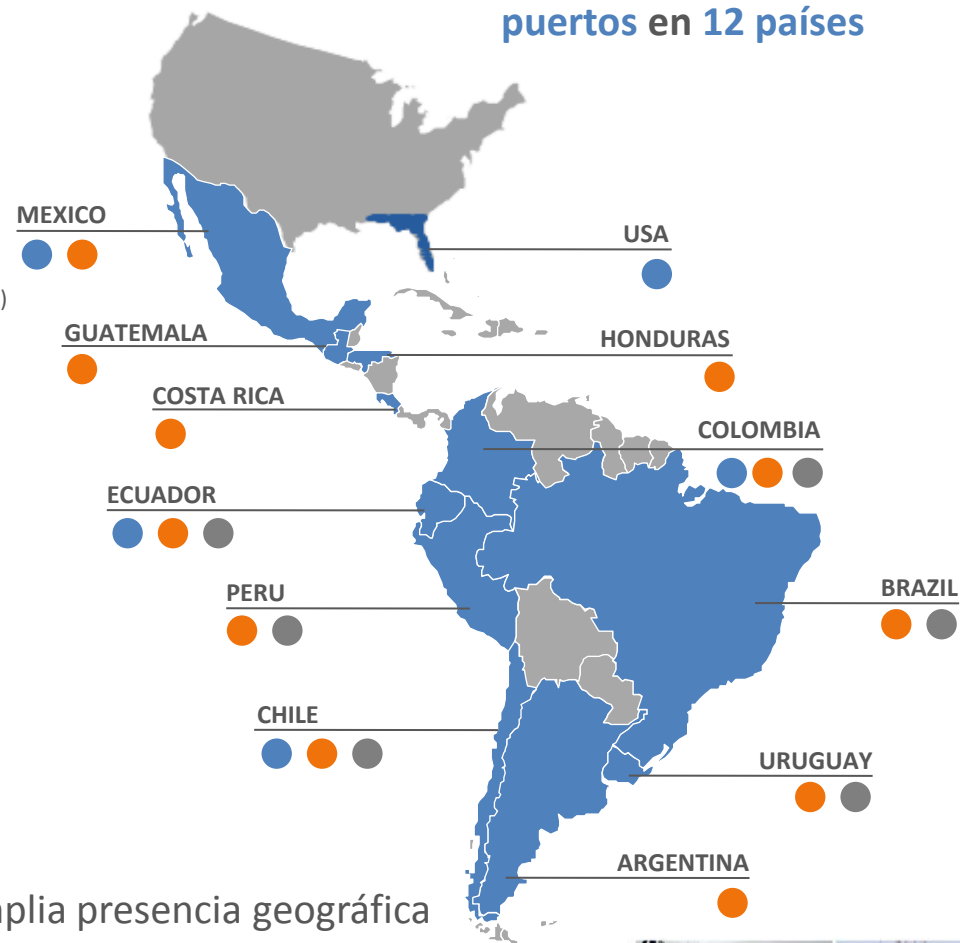


Terminales Portuarios

Remolcadores

Logística

Negocios en 64 puertos en 12 países



Amplia presencia geográfica permite entregar un **servicio integral**



11

Terminales Portuarios

126

Remolcadores Propios (1)

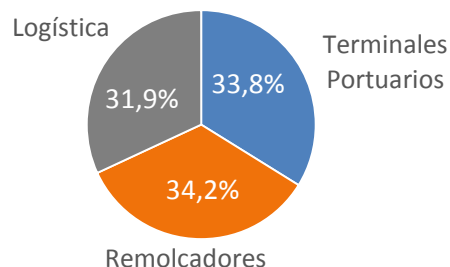
3.185.000 m² (2)

Áreas de Apoyo y Bodegas

32.933.529
toneladas transferidas 2012

8,263
trabajadores

Distribución del EBITDA 2012 (3)
Por Negocio



US\$ 691 MM
INGRESOS 2012

US\$ 154 MM
EBITDA 2012

(1) A marzo de 2013 e incluye 6 unidades en construcción
 (2) No considera 354 has. del Fundo la Virgen, cerca del puerto de San Antonio
 (3) Distribución considera valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

Operación de terminales portuarios



- Florida International Terminal, Florida, EE.UU.
- Terminal Marítima Mazatlán, México
- Puerto Buenavista, Colombia
- Terminal Portuario Guayaquil, Ecuador
- Terminal Puerto Arica, Chile
- Iquique Terminal Internacional, Chile
- Antofagasta Terminal Internacional, Chile
- San Antonio Terminal Internacional, Chile
- Puerto Panul, Chile
- San Vicente Terminal Internacional, Chile
- Portuaria Corral, Chile



Terminales portuarios: activos de alto valor estratégico

Con 7 operaciones portuarias nacionales y 4 internacionales

Terminales Nacionales

Carga Transferida 2012
(millones de Ton)

%
Propiedad

Término
Concesión

Opción de
Extensión

San Antonio Terminal Internacional

San Vicente Terminal Internacional

Terminal Puerto Arica

Antofagasta Terminal Internacional

Puerto Panul

Iquique Terminal Internacional

Portuaria Corral

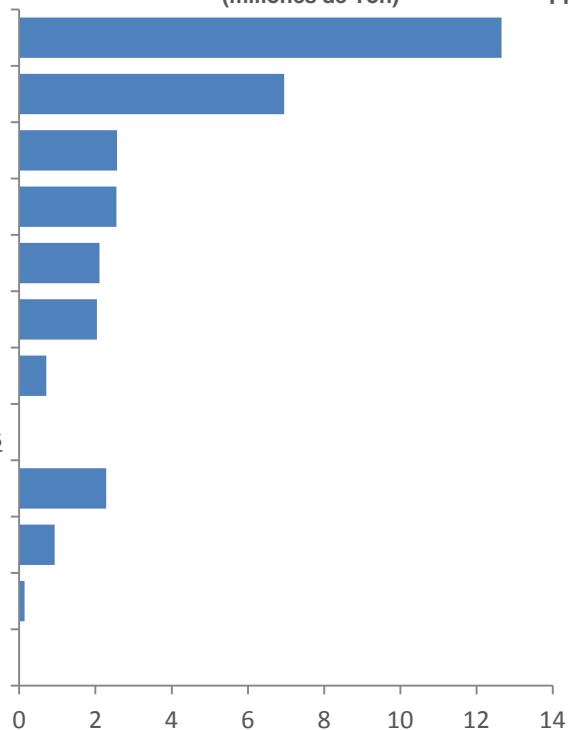
Terminales Internacionales

Terminal Portuario Guayaquil

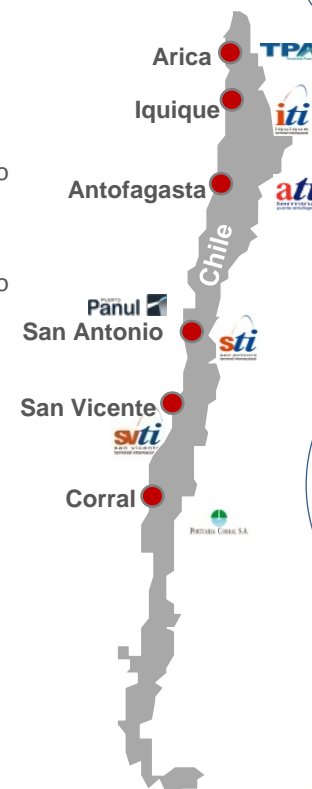
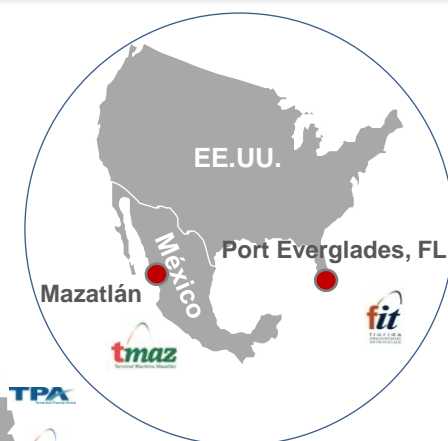
Florida International Terminal

Terminal Marítima Mazatlán

Puerto Buenavista



32,9 millones de toneladas de carga y
2,6 millones de TEUs transferidos el año 2012



Servicios de remolcadores



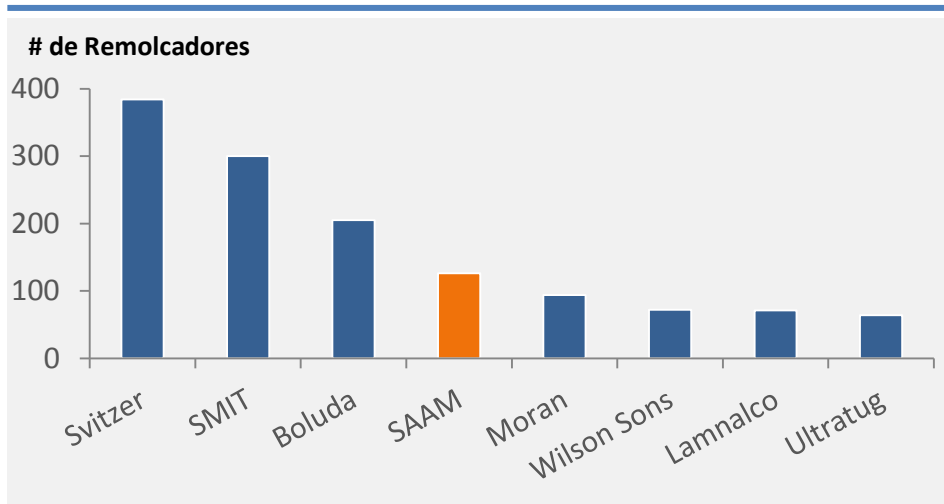
- Flota de 126 remolcadores en 11 países
- Líderes en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial
- Acuerdo con SMIT



Remolcadores: líder en operaciones en América Latina

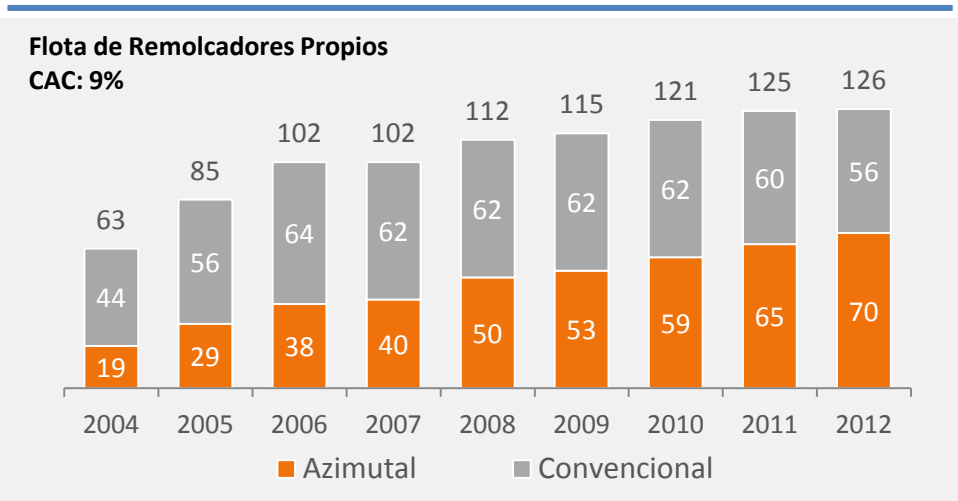
- ✓ Moderna flota de remolcadores
- ✓ Negocio de atractivas rentabilidades, en especial de los remolcadores off-shore
- ✓ Importante presencia y cobertura geográfica en ambas costas de América Latina

PRINCIPALES OPERADORES DE REMOLCADORES PORTUARIOS



Fuente: reportes de compañías

CRECIENTE FLOTA PROPIA DE REMOLCADORES AZIMUTALES (1)



(1) Remolcadores con hélices móviles capaces de girar 360° en torno a un eje vertical, permitiendo participar en faenas de mayor tamaño
Nota: incluye 6 remolcadores en construcción



Remolcadores: acuerdo con SMIT

- ✓ Firma MoU
- ✓ Valor económico de los activos aportados son equivalentes
- ✓ Creación de dos joint ventures:
 1. Brasil (Rebras/Tugbrasil): SMIT 51%
 2. México, Canadá y Panamá: SAAM 51%
- ✓ Sinergias operacionales y administrativas
- ✓ Acuerdo implica operación de 96 remolcadores
- ✓ Exploración de nuevos negocios en forma conjunta



Servicios de logística



Servicios a las Naves / Aeronaves

Agenciamiento Marítimo / Aéreo

Estiba y Desestiba en Puertos⁽¹⁾

Depósito de Contenedores

✓	✓				✓
✓	✓				
✓	✓	✓		✓	

Servicios a la Carga

Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos

Graneles y Carga Fraccionada

Transporte Terrestre y Distribución

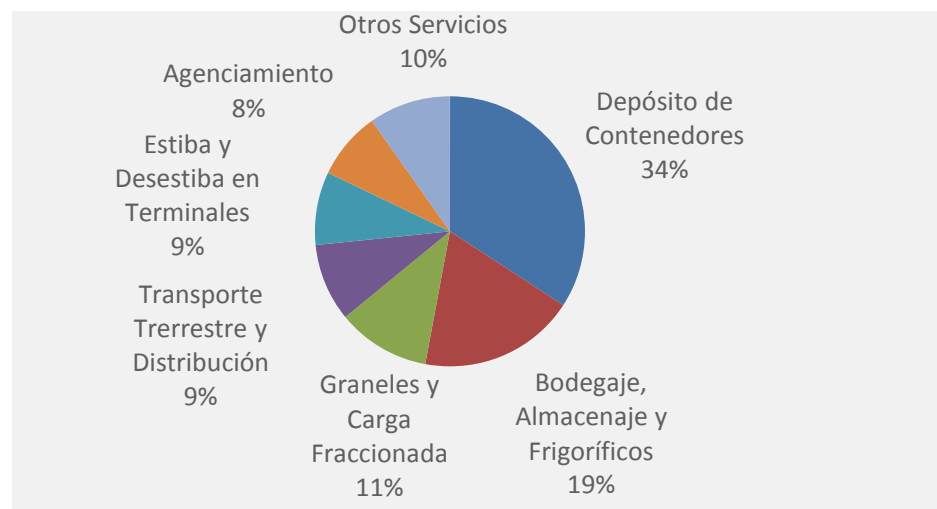
✓	✓				✓
✓	✓		✓		
✓			✓		✓

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



Logística: importante red de servicios logísticos complementarios a operaciones en puertos y remolcadores

DISTRIBUCIÓN DEL INGRESOS POR SERVICIO



Nota: en base a ingresos consolidados y coligados proporcionales (ponderadas por propiedad)

ESTRATÉGICOS ACTIVOS DE OPERACIÓN E INMOBILIARIOS

m² habilitados para depósito de contenedores y bodegaje

Depósitos de Contenedores	
País	m ²
Chile	361.000
Brasil	298.000
Perú	143.000
Ecuador	105.000
Total	907.000

Adicionalmente, SAAM cuenta con una capacidad aproximada de 504.000 m² de **almacenaje**.

No considera área de respaldo y bodegas de los terminales portuarios concesionados (~1,8 millones de m²)

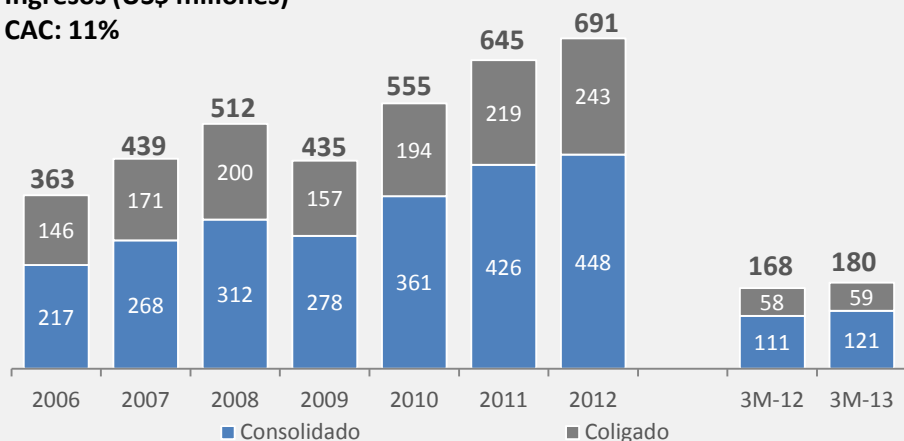
Nota: asumiendo un 100% de participación en filiales y coligadas



Modelo de negocio exitoso y diversificado

CRECIMIENTO DE INGRESOS

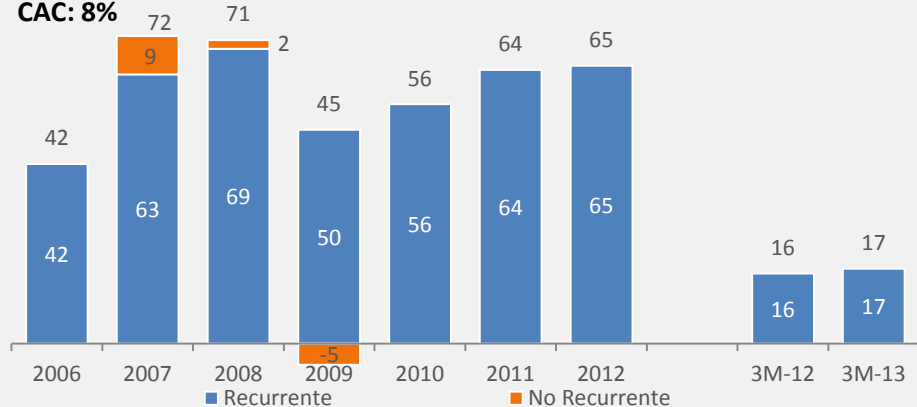
Ingresos (US\$ millones)
CAC: 11%



Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

ATRATIVOS RETORNOS

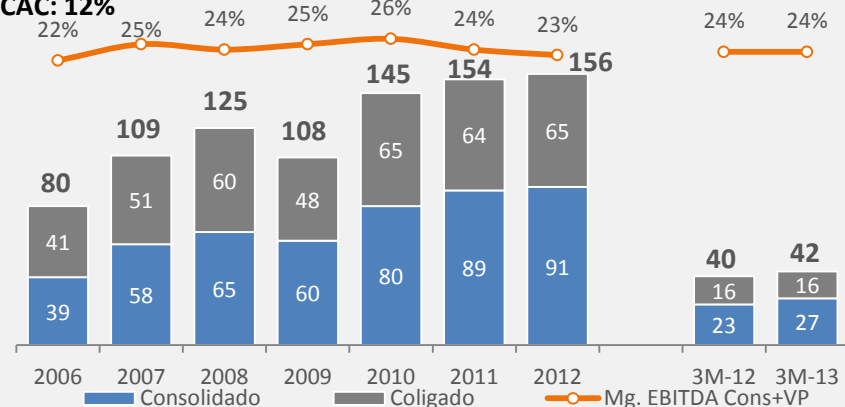
Utilidad (US\$ millones)
CAC: 8%



Nota: resultados no recurrentes corresponden a ganancias (pérdidas) de ventas de participación en sociedades y activos inmobiliarios

MARGENES ESTABLES

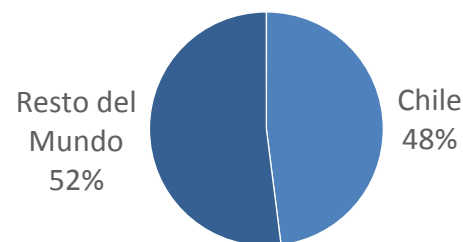
EBITDA (US\$ millones)
CAC: 12%



Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

AMPLIA DIVERSIFICACION GEOGRAFICA

Distribución EBITDA

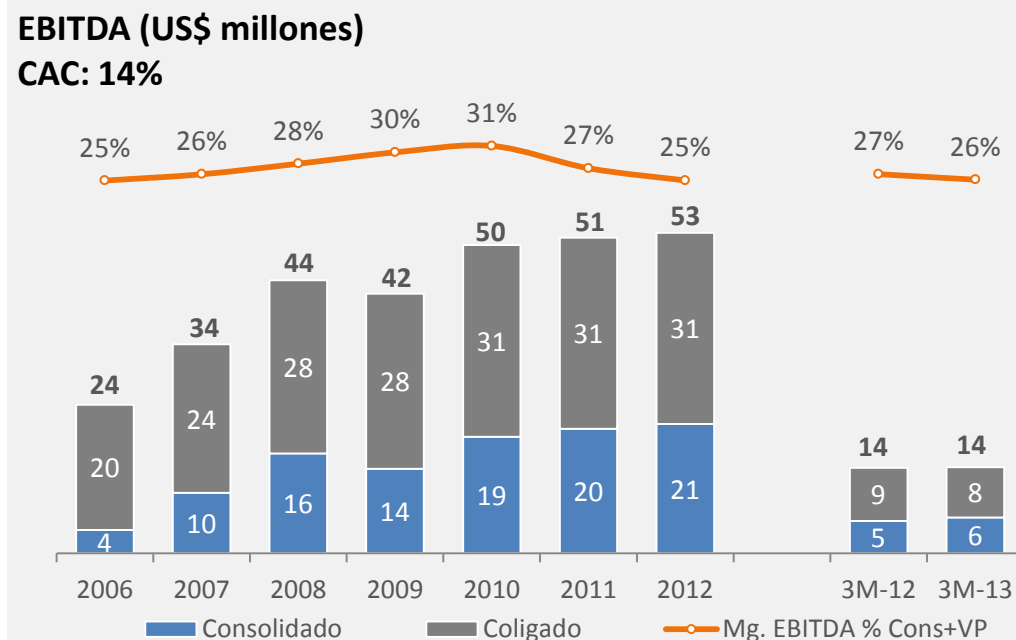
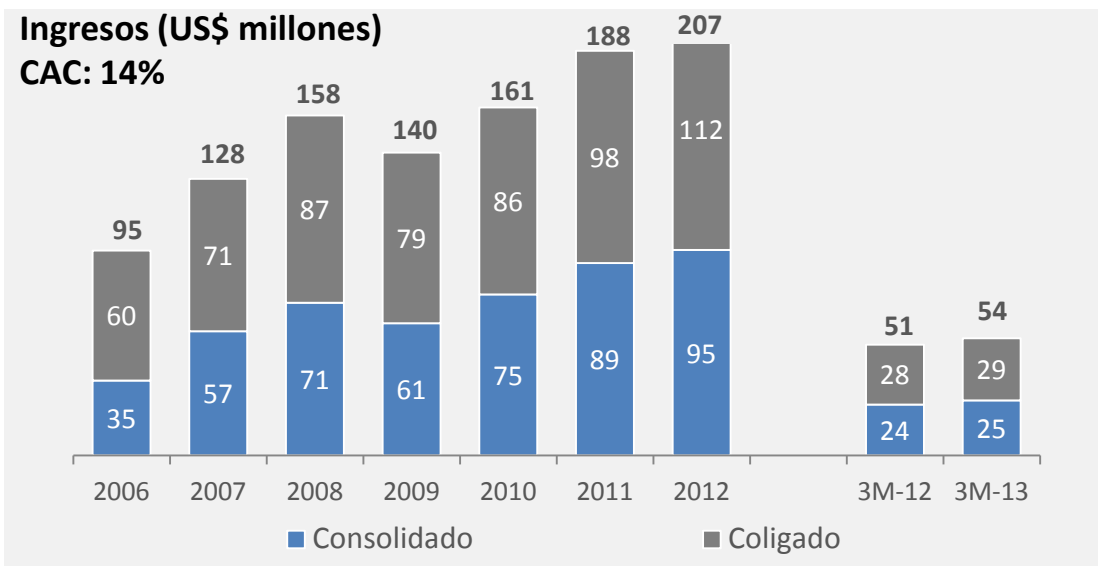


Nota: en base a EBITDA consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad)



Terminales portuarios

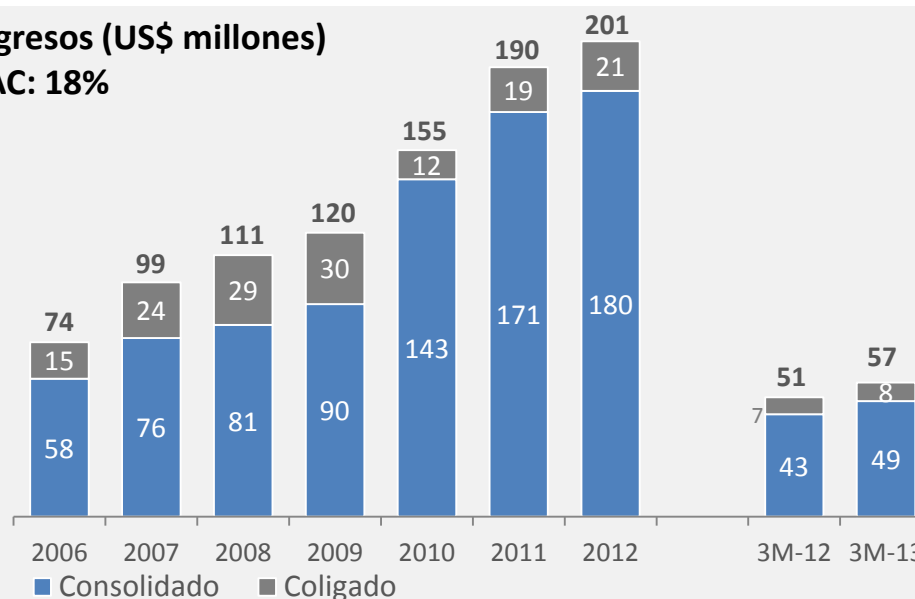
- Mayores ingresos por ITI e inicio de operaciones en Mazatlán y Cartagena de Indias
- Resultados afectados por los efectos negativos de los paros ilegales



Remolcadores

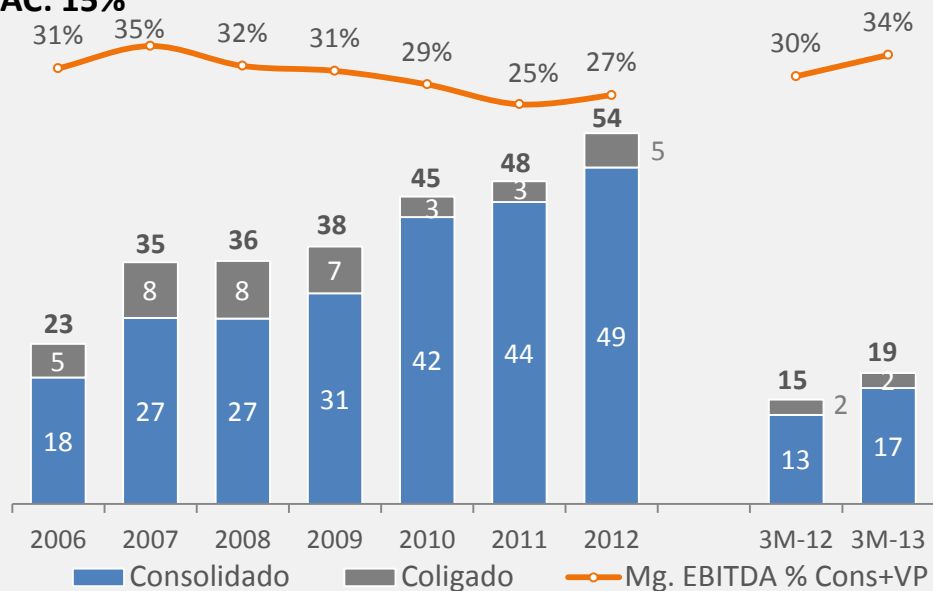
- Mayores ingresos por las operaciones en Brasil, Chile y México, además de los nuevos contratos en Honduras y Colombia
- Mejores resultados principalmente por las operaciones en Brasil y el ingreso a Honduras

Ingresos (US\$ millones)
CAC: 18%



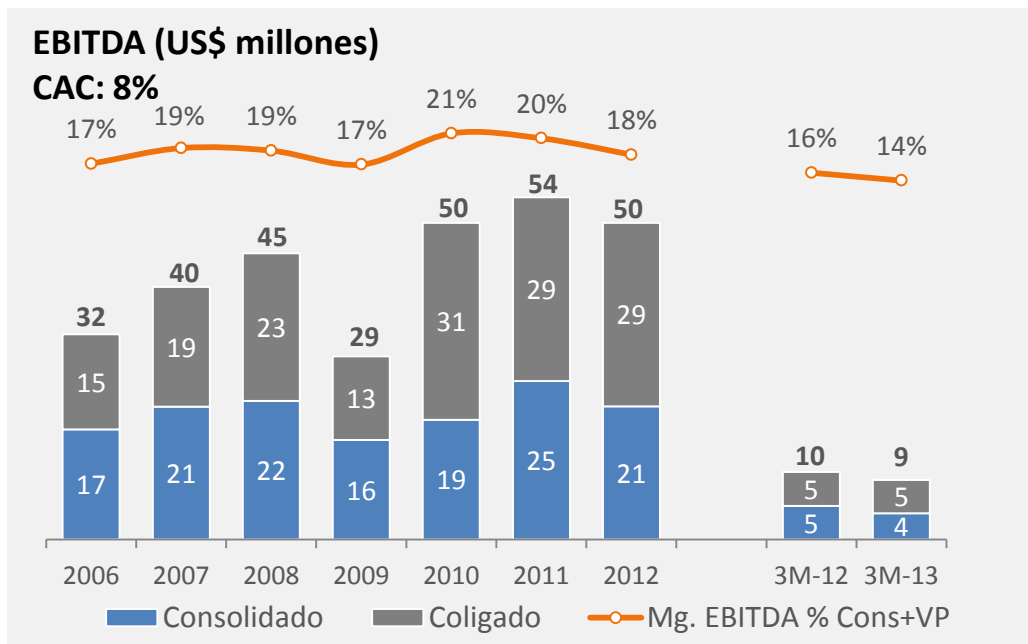
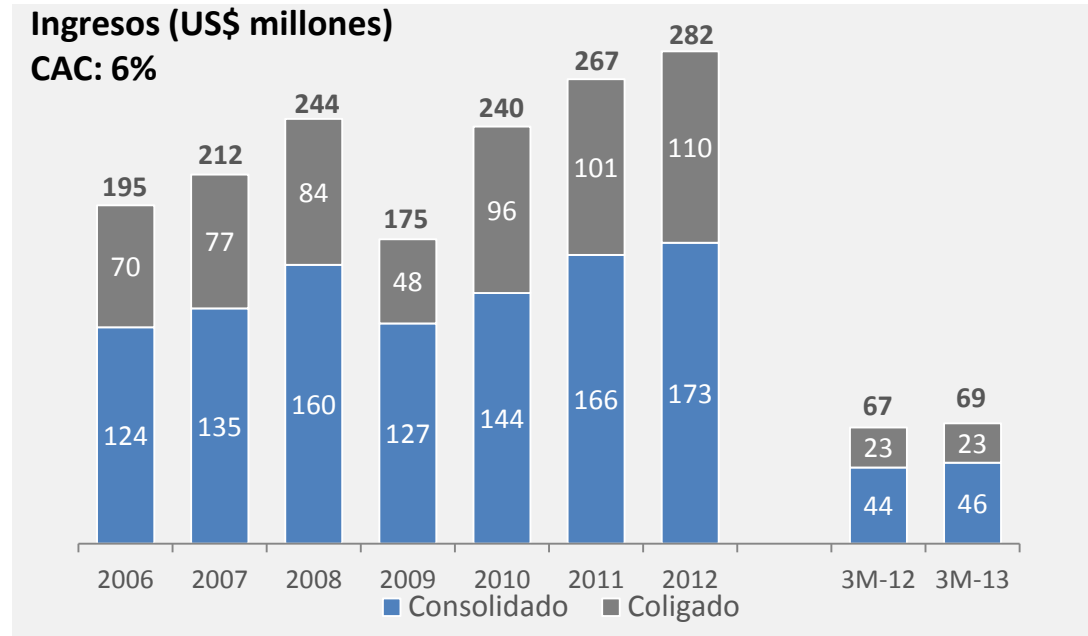
EBITDA (US\$ millones)

CAC: 15%



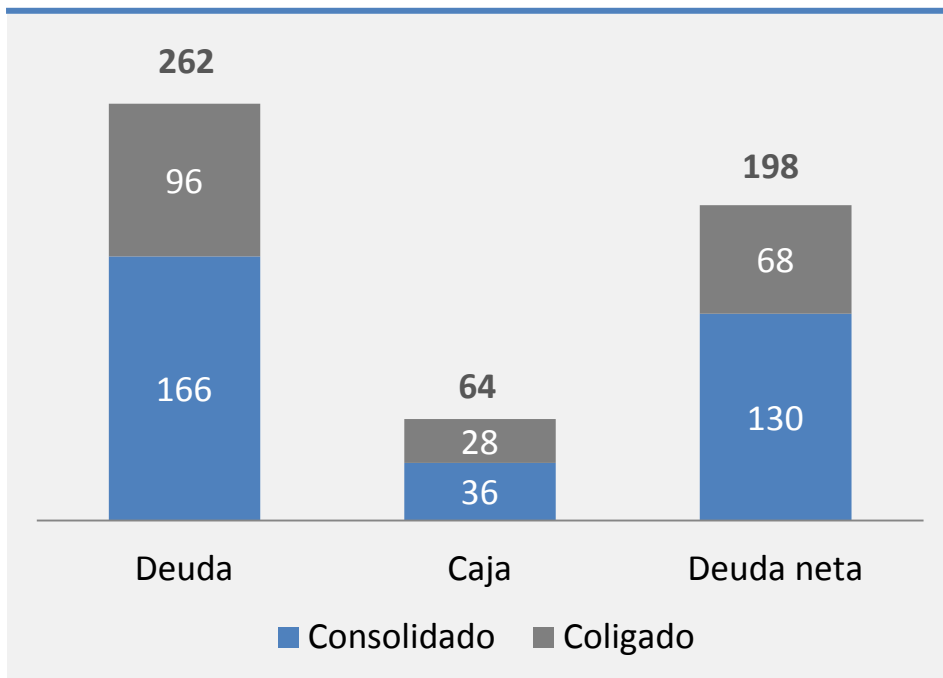
Logística

- Mayores ingresos principalmente por las operaciones en Chile
- Resultados afectados por los mayores costos en Chile, menores resultados en Perú, Uruguay y Brasil

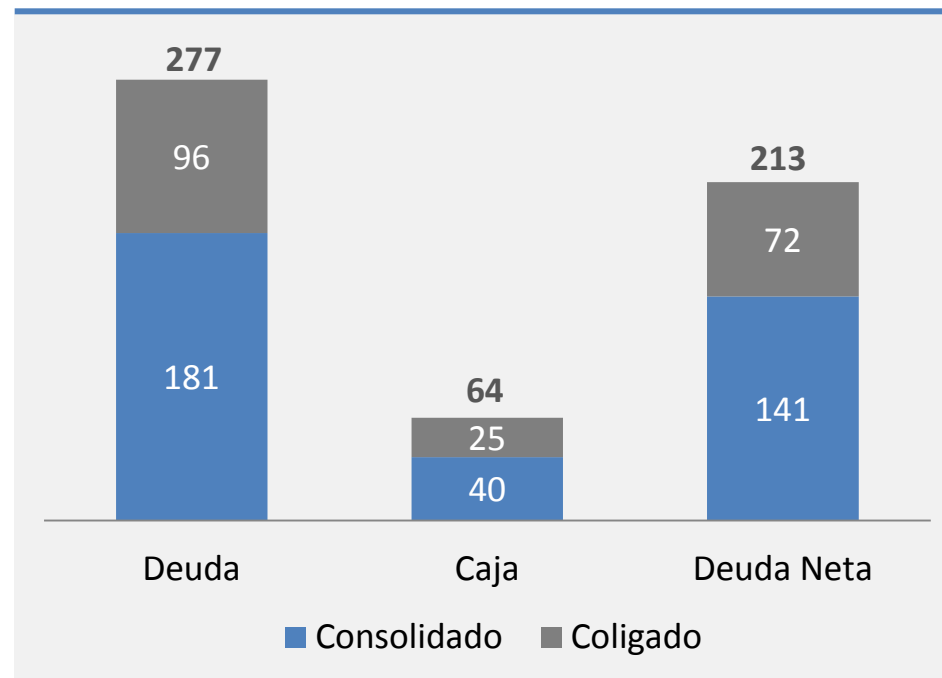


Atractiva capacidad de endeudamiento para financiar plan de crecimiento de SAAM

DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2012)



DEUDA FINANCIERA NETA (Marzo 2013)



Capacidad de endeudamiento adicional de US\$ 250 – 300 millones



2. Plan de Crecimiento



Plan de crecimiento 2013-2017

Durante los **próximos cinco años se espera duplicar la generación de flujo (EBITDA)** de las tres divisiones de la compañía: Terminales Portuarios, Remolcadores y Logística

1 Terminales Portuarios:

- **Cambio tecnológico** en la industria naviera
- **Alta saturación** y necesidad de inversión
- Nuevos **procesos de desregulación / privatización**, especialmente en Brasil, México, Centroamérica y el Caribe

2 Remolcadores:

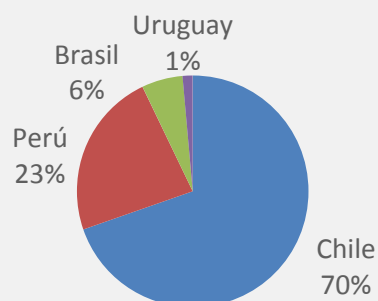


Fuente: "World Offshore Drilling Spend Forecast 2009-2013", Douglas Westwood & Energy Files

- Mantención de **plan de modernización y adquisición** de flota
- Ingreso al mercado **offshore** de gas y petróleo con embarcaciones mayores
- **Adquisición de operadores** de remolcadores portuarios, especialmente en países en que no se tenga presencia
- Ingreso al mercado de **transporte fluvial** en Brasil, Colombia y Argentina vía adquisiciones y/o nuevas operaciones

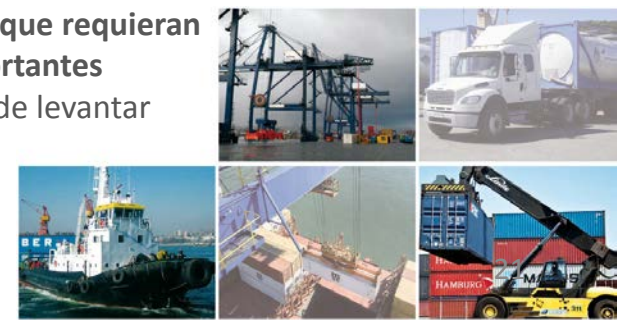
3 Logística:

Distribución Ingresos ⁽¹⁾



(1) Distribución considera valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

- Aprovechar experiencia de integración de servicio en Chile, para **exportar el modelo a mercados en desarrollo**, tales como Brasil, Perú, Colombia y México
- **Asociación con operadores logísticos** en otros países que complementen la oferta de servicios
- Búsqueda de **nuevos negocios que requieran de gran especialización e importantes recursos financieros** de modo de levantar nuevas barreras de entrada y elevar márgenes



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.



Contacto

Luis Eduardo Bravo

Gerente de Relación con Inversionistas

Sociedad Matriz SAAM S.A.

Hendaya 60, piso 8, Santiago, Chile

(56-2) 2731-8282

lebravo@saam.cl

www.smsaam.com

