



Presentación Inversionistas

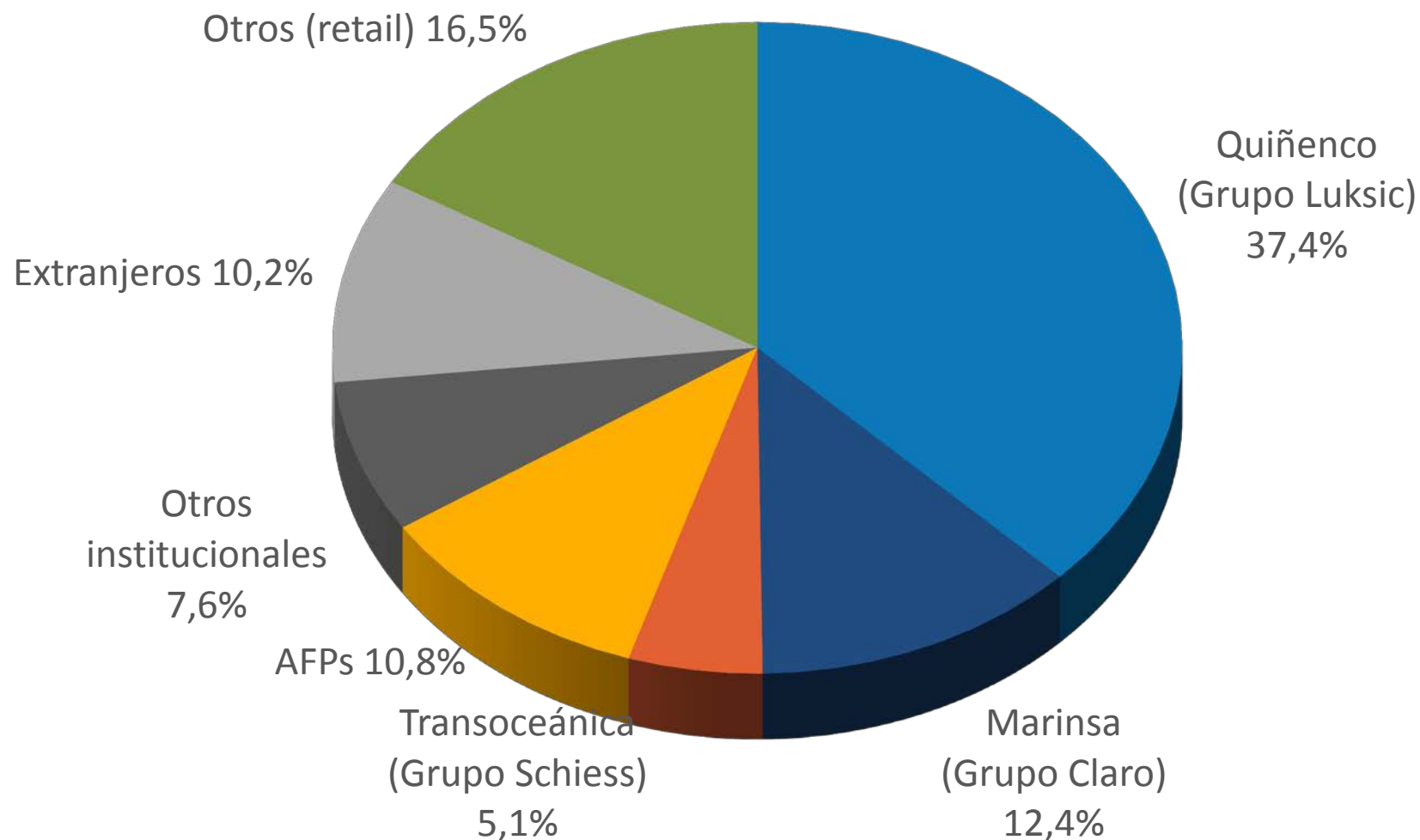
Santiago 26 de Septiembre de 2013

Porqué invertir en SM SAAM

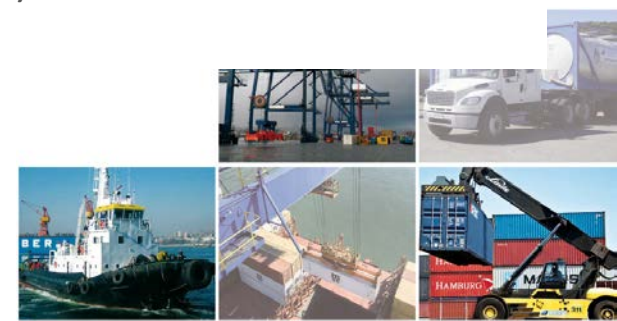


Accionistas SM SAAM al 30 de junio

Total: 3.524



Capitalización de mercado al 30 de junio de 2013: US\$1.034 millones



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 al IPSA
- Cambio en la Administración
- Acuerdo con SMIT
- Venta de Cargo Park
- Acuerdo venta acciones en Colombia
- Lanzamiento SAP
- Acuerdo con socios locales para exploración del mercado portuario en Brasil
- Compra de 5% adicional de SM SAAM por parte del Grupo Luksic



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

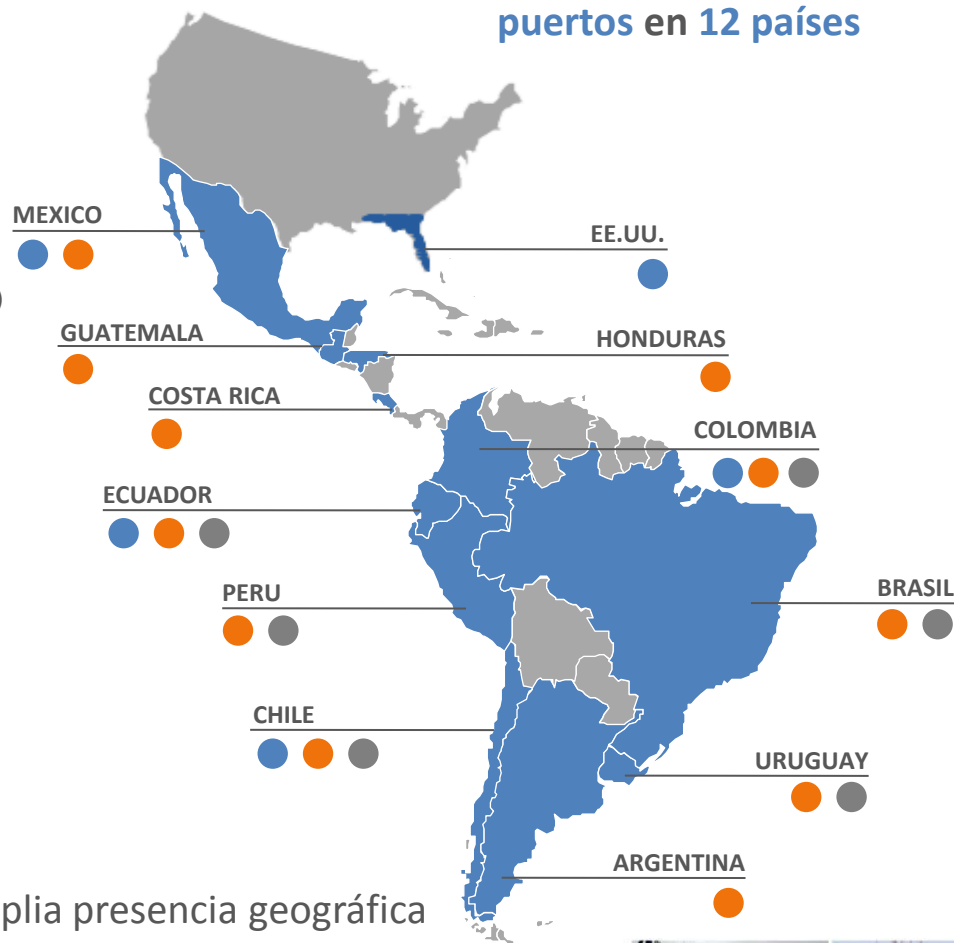


Terminales Portuarios

Remolcadores

Logística

Negocios en 64 puertos en 12 países



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



11

Terminales Portuarios

128

Remolcadores Propios ⁽¹⁾

3.185.000 m² ⁽²⁾

Áreas de Apoyo y Bodegas

16.380.645 ⁽³⁾

toneladas transferidas

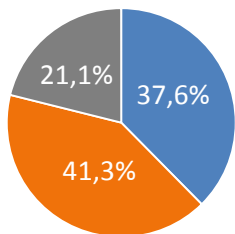
9.425 ⁽³⁾

trabajadores

Distribución del EBITDA 2013 ⁽⁴⁾

Por Negocio

Logística



Terminales Portuarios

Remolcadores

US\$ 364 MM ⁽⁴⁾

Ingresos a junio 2013

US\$ 86 MM ⁽⁴⁾

EBITDA a junio 2013

(1) A junio de 2013, incluye 6 unidades en construcción

(2) No considera 354 has. del Fundo la Virgen, cerca del puerto de San Antonio

(3) A junio de 2013. Considera valores totales de las coligadas

(4) A junio de 2013. Considera valores de coligadas proporcionales (ponderados 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 a Junio de 2013
(miles de Ton)

%
Propiedad

Término
Concesión

Opción de
Extensión

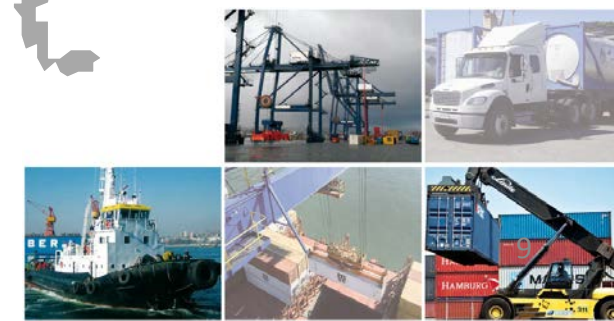
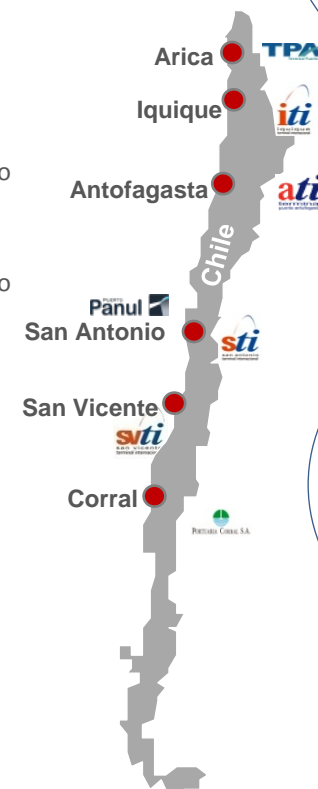
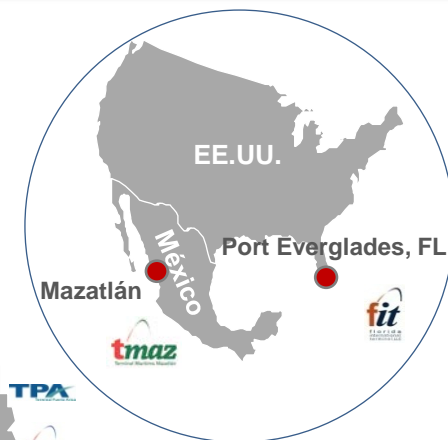
Terminal	Carga Transferida a Junio de 2013 (miles de Ton)	% Propiedad	Término Concesión	Opción de Extensión
San Antonio Terminal Internacional	~6.5	50%	2019	10 años
San Vicente Terminal Internacional	~3.0	50%	2029	Ejercida
Terminal Puerto Arica	~1.5	15%	2034	n.a.
Antofagasta Terminal Internacional	~1.5	35%	2033	En proceso
Puerto Panul	~1.0	14,4%	2029	Ejercida
Iquique Terminal Internacional	~1.0	85%	2030	En proceso
Portuaria Corral	~0.5	50%	Propio	n.a.

Terminales Internacionales

Terminal	Carga Transferida a Junio de 2013 (miles de Ton)	% Propiedad	Término Concesión	Opción de Extensión
Terminal Portuario Guayaquil	~1.5	100%	2046	-
Florida International Terminal	~0.5	70%	2015	5+5 años
Terminal Marítima Mazatlán	~0.5	100%	2032	12 años
Puerto Buenavista	~0.2	33%	Propio	n.a.

0 1.000 2.000 3.000 4.000 5.000 6.000 7.000

16,4 millones de toneladas de carga y
1,3 millones de TEUs transferidos a junio de 2013



Terminales Portuarios: operador de nivel mundial en América Latina

PRINCIPAL OPERADOR PORTUARIO EN SUDAMERICA

Ranking	Propietario	Tráfico Total 2012 ('000 TEUs)	Principal Terminal Portuario
1	SAAM	2.480	San Antonio
2	DP World	1.900	Callao
3	SSA Marine	1.804	San Antonio
4	Grupo Ultramar	1.791	Valparaíso
5	Santos Brasil	1.775	Santos
6	Soc. Portuaria de Cartagena	1.470	Cartagena
7	ICTSI	1.391	Guayaquil
8	APM Terminals	1.227	Buenos Aires
9	Libra Terminais	1.109	Santos
10	Terminal de Contêineres de Paranaguá	730	Paranaguá

Fuente: Drewry

- ✓ Flujos de caja estables y atractivos retornos
 - Concesiones con una duración restante promedio de 19 años
 - Altas barreras de entrada
- ✓ Profundo acceso al mercado de deuda
- ✓ Ubicación estratégica en los puertos más importantes del país
- ✓ Diversificada base de clientes e industrias
- ✓ Potencia la actividad de operaciones logísticas



Servicios de remolcadores

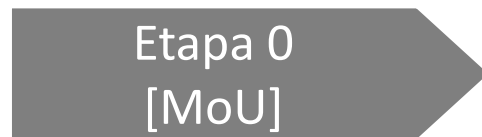


- Flota de 128 remolcadores en 11 países
- Líderes en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial
- Acuerdo con SMIT



Remolcadores: acuerdo con SMIT

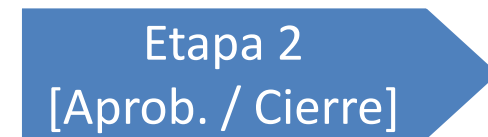
- ✓ Firma de acuerdo vinculante de asociación
- ✓ Valor económico de los activos aportados son equivalentes
- ✓ Creación de dos joint ventures:
 1. Brasil (Rebras/Tugbrasil): SAAM y SMIT 50% c/u
 2. México, Canadá y Panamá: SAAM 51%, SMIT 49%
- ✓ Sinergias operacionales y administrativas
- ✓ Acuerdo implica operación de más de 100 remolcadores
- ✓ Exploración de nuevos negocios en forma conjunta
- ✓ Acuerdo está sujeto a las aprobaciones de entidades regulatorias y financieras correspondientes



10/4/13



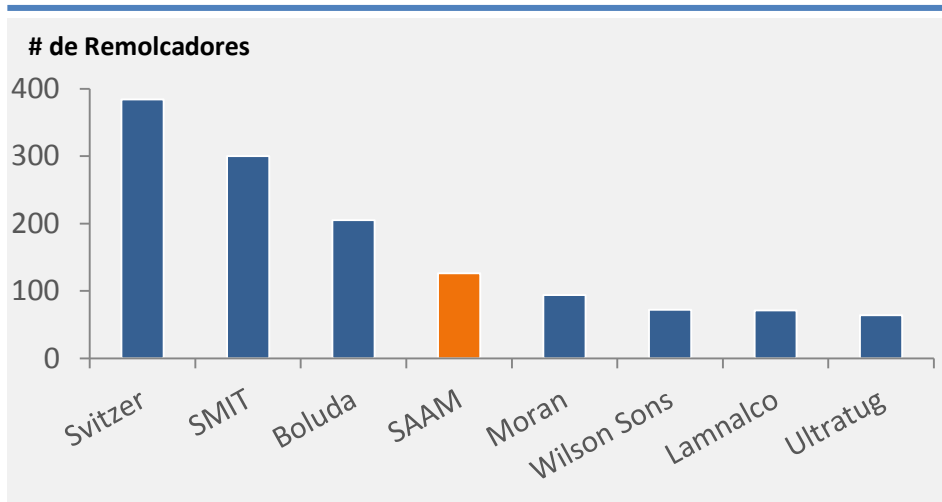
11/4/13 – 11/9/13



Remolcadores: líder en operaciones en América Latina

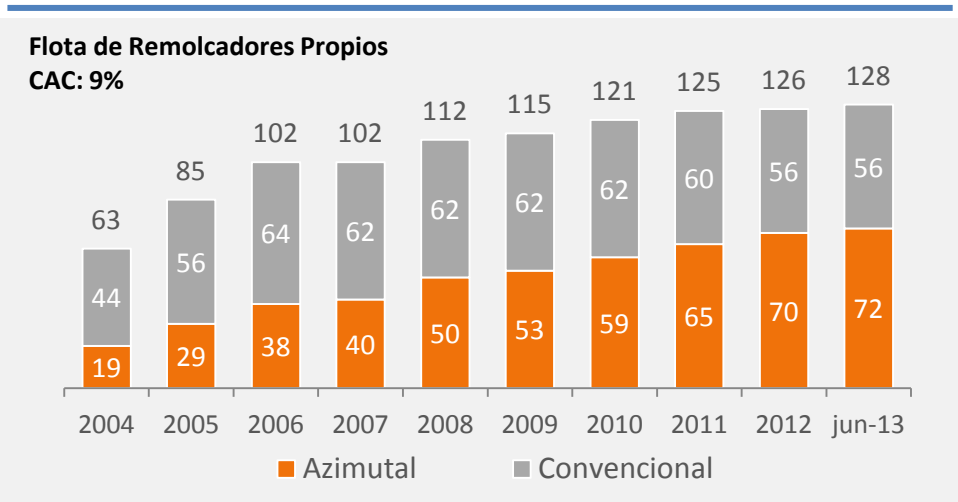
- ✓ Moderna flota de remolcadores
- ✓ Negocio de atractivas rentabilidades, en especial de los remolcadores offshore
- ✓ Importante presencia y cobertura geográfica en ambas costas de América Latina

PRINCIPALES OPERADORES DE REMOLCADORES PORTUARIOS



Fuente: informes 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 7 remolcadores en construcción



Servicios de logística



Servicios a Navieras / Aerolíneas

Agenciamiento Marítimo	✓	✓			
Servicios de Aviación y Pasajeros	✓				✓
Estiba y Desestiba en Puertos ⁽¹⁾	✓	✓	✓		
Depósito y Maestranza de Contenedores	✓	✓		✓	

Servicios a Exportadores / Importadores

Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓	✓		✓
(Des)consolidación de Contenedores	✓	✓			
Graneles y Carga Fraccionada	✓	✓	✓		
Transporte Terrestre y Distribución	✓		✓		

Servicios Especiales

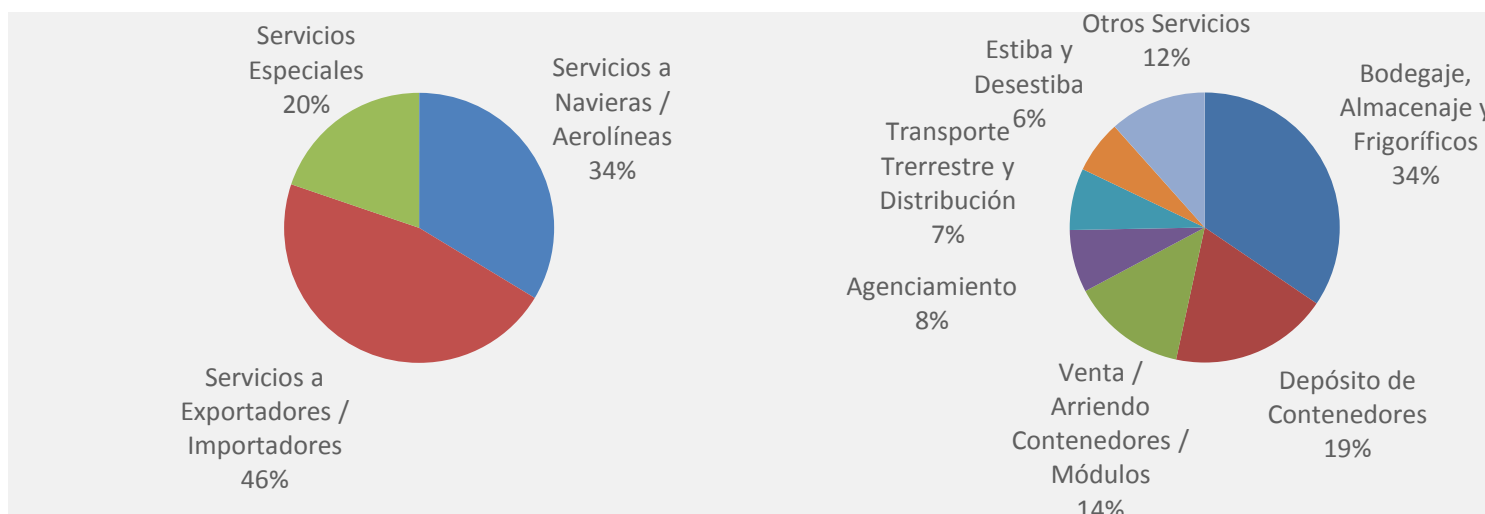
Venta / Arriendo Contenedores / Módulos	✓	✓			✓
(Des)conexión Flexibles y Descarga Hidrocarburos	✓	✓			
Almacenaje de Líquidos		✓			
Industria Forestal	✓		✓		

(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 DE 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)

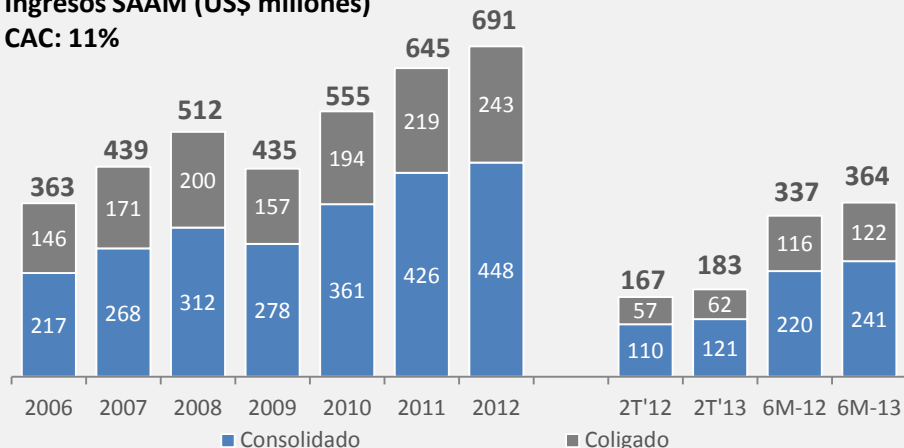
Nota: asumiendo un 100% de participación en filiales y coligadas



Modelo de negocio exitoso y diversificado

CRECIMIENTO DE INGRESOS

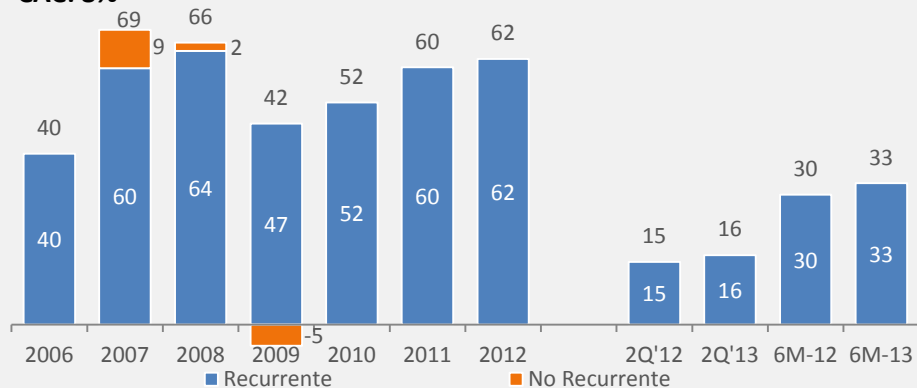
Ingresos SAAM (US\$ millones)
CAC: 11%



Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

ATRATIVOS RETORNOS

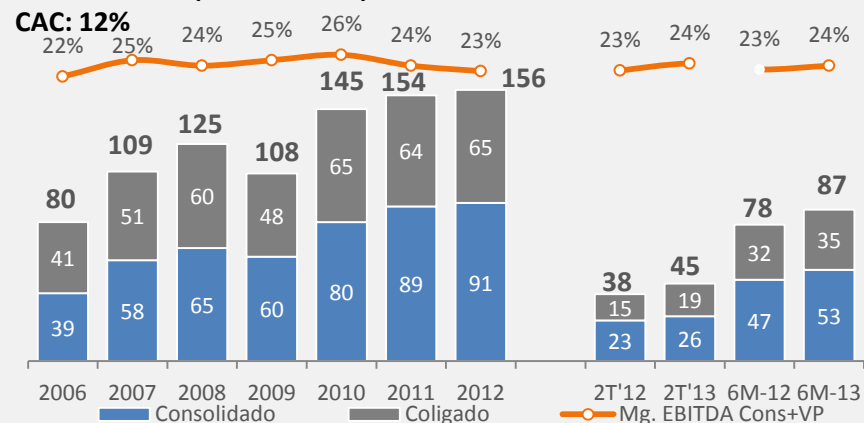
Utilidad SAAM (US\$ millones)
CAC: 8%



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

MARGENES ESTABLES

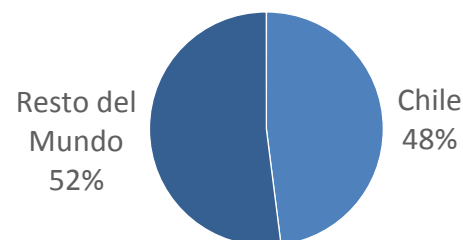
EBITDA SAAM (US\$ millones)
CAC: 12%



Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

AMPLIA DIVERSIFICACION GEOGRAFICA

Distribución EBITDA

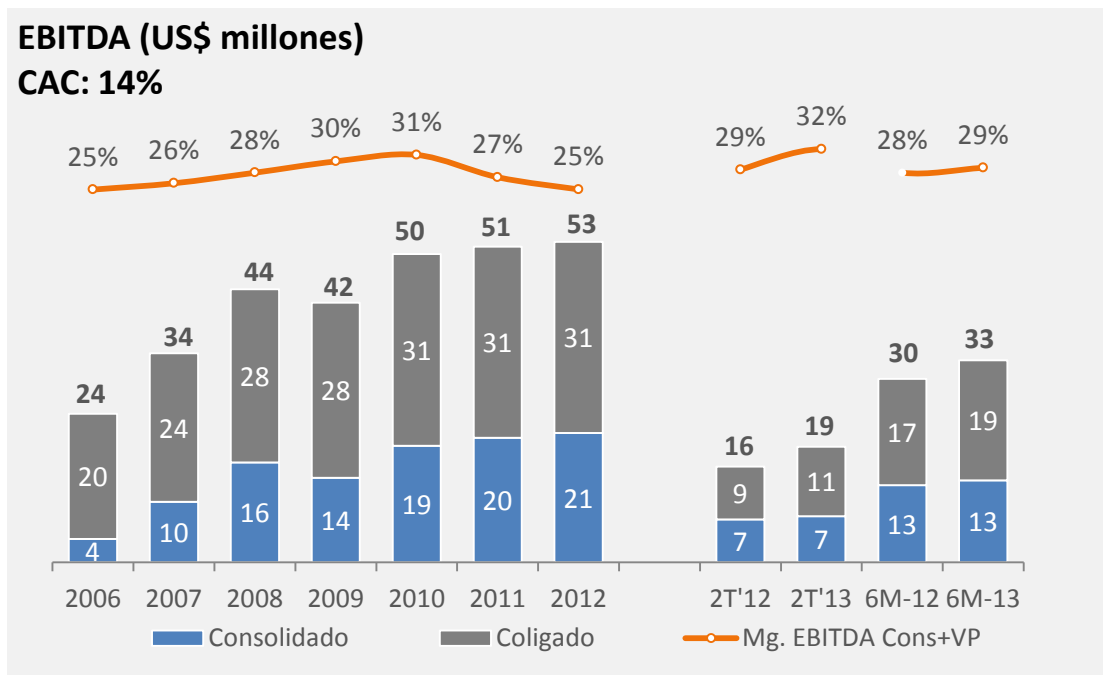
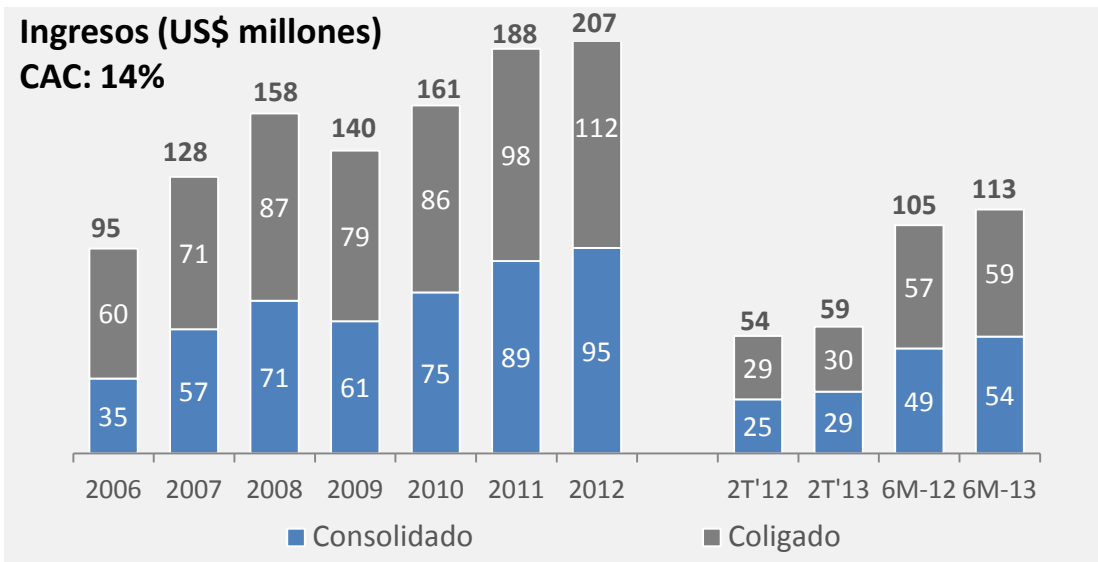


Nota: en base a EBITDA consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad)



Terminales portuarios

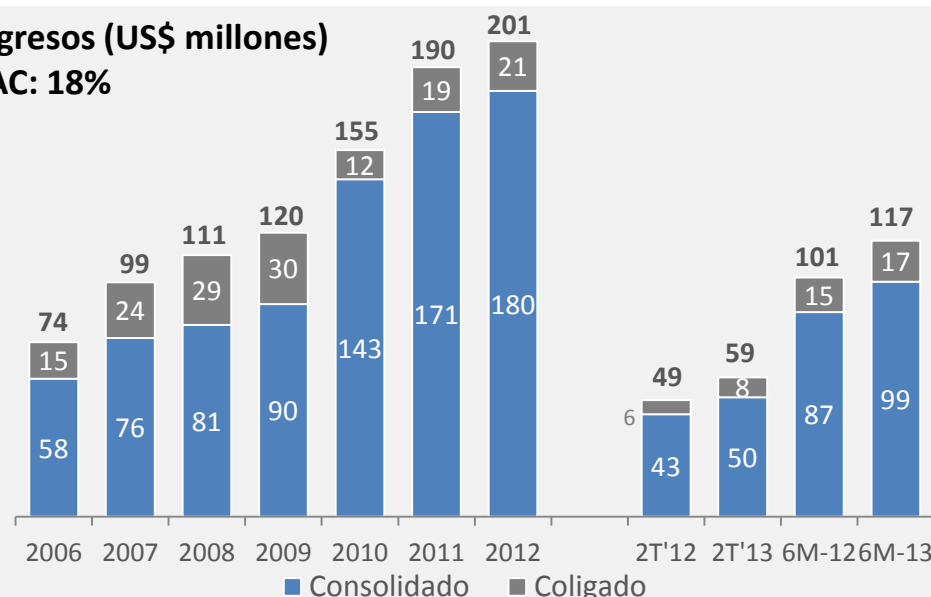
- Mayores ingresos por ITI e inicio de operaciones en Mazatlán y Cartagena de Indias
- Resultado influido por disminución de canon de arriendo de SVTI



Remolcadores

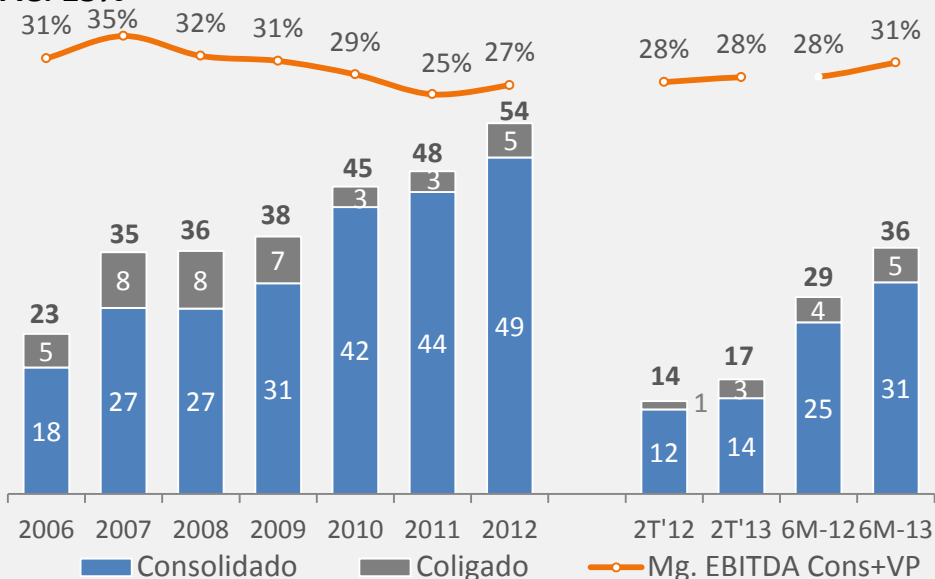
- Mayores ingresos por las operaciones en Brasil, Chile y México, además de los nuevos contratos en Honduras y Colombia
- Mejores resultados principalmente por las operaciones en Brasil y el ingreso a Honduras

Ingresos (US\$ millones)
CAC: 18%



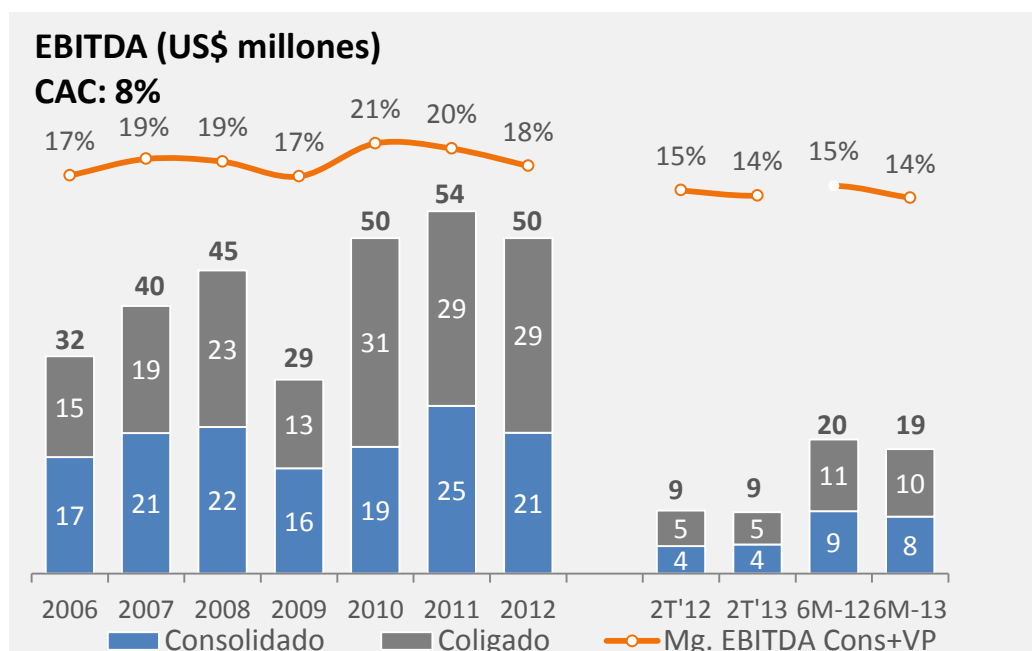
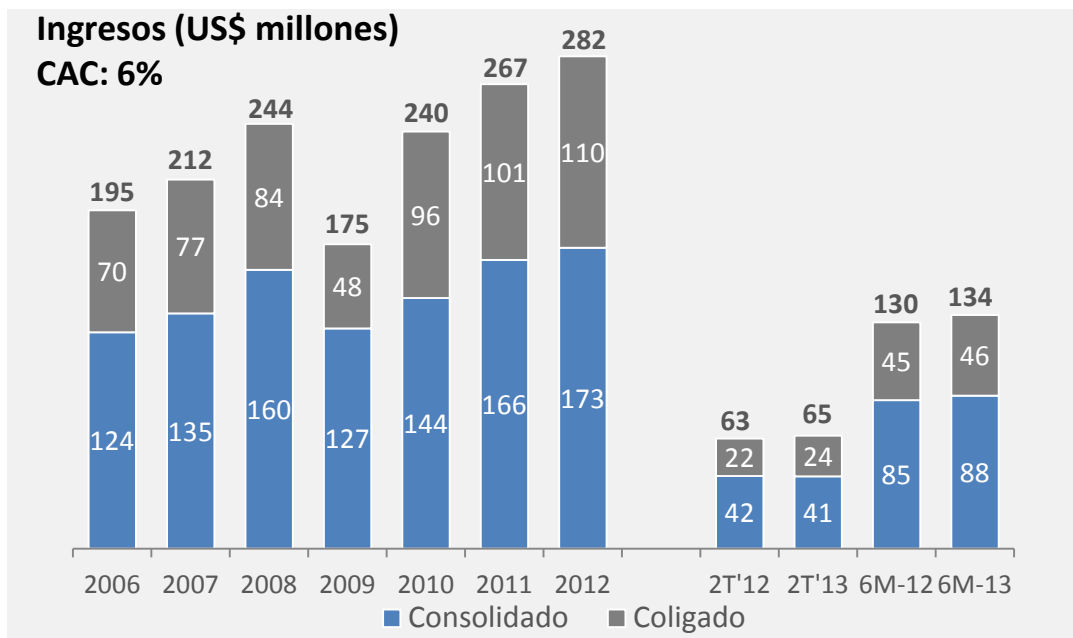
EBITDA (US\$ millones)

CAC: 15%



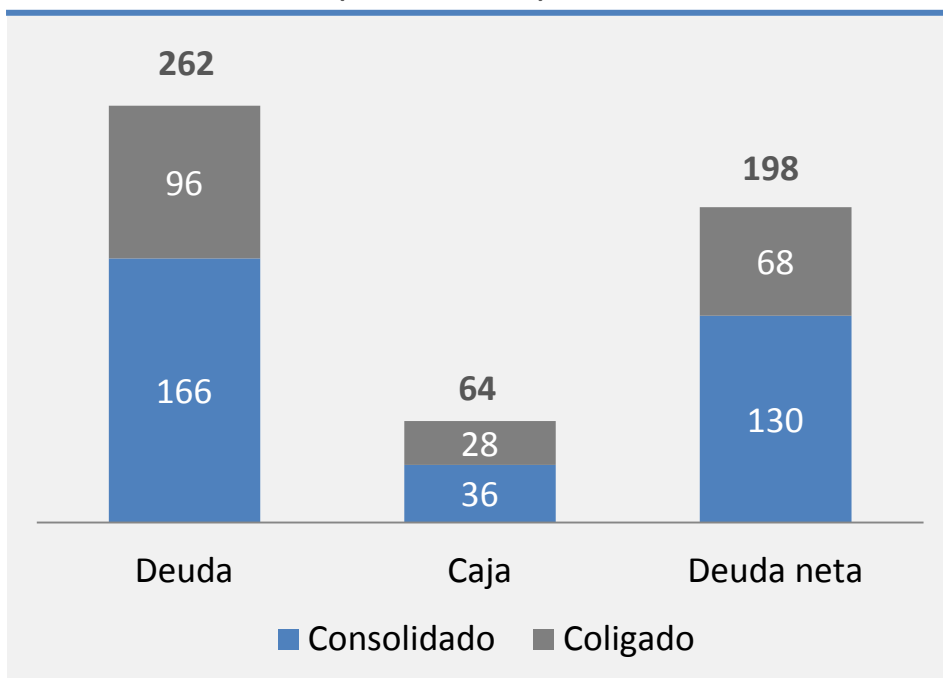
Logística

- Mayores ingresos principalmente por las operaciones en Chile, parcialmente compensados por los menores “gate in/out” en los depósitos de contenedores
- Resultados afectados por los mayores costos en Chile, menores resultados en Perú, Uruguay y Brasil

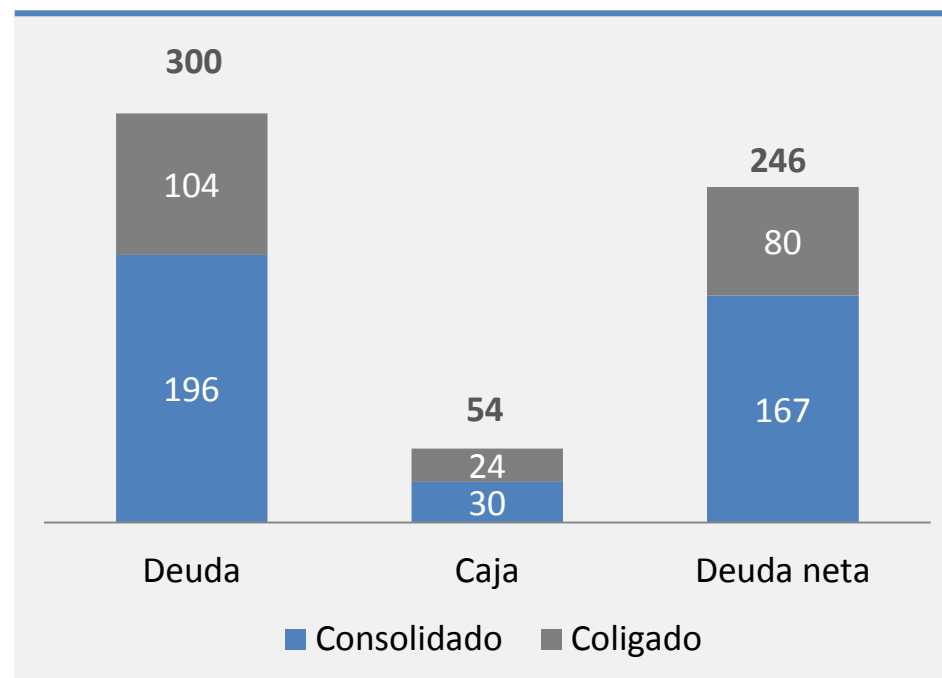


Atractiva capacidad de endeudamiento para financiar plan de crecimiento de SAAM

DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2012)



DEUDA FINANCIERA NETA (Junio 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:

- Participación en **procesos de privatización** de terminales portuarios, especialmente en Brasil, Chile, México, Centroamérica y el Caribe

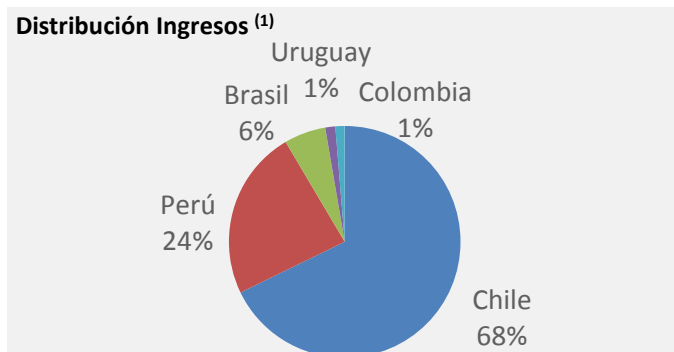
2 Remolcadores:



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

- Mantenimiento de **plan de modernización y adquisición** de flota
- Ingreso a nuevos negocios, tales como mercado **offshore** de gas y petróleo y **transporte fluvial** en países como Brasil, Colombia y Argentina
- Adquisición de operadores** de remolcadores portuarios, especialmente en países en que no se tenga presencia

3 Logística:



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

- Replicar modelo desarrollado en Chile** a otros mercados de la región, 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 gran especialización e importantes recursos financieros**



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

