



# SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.

---

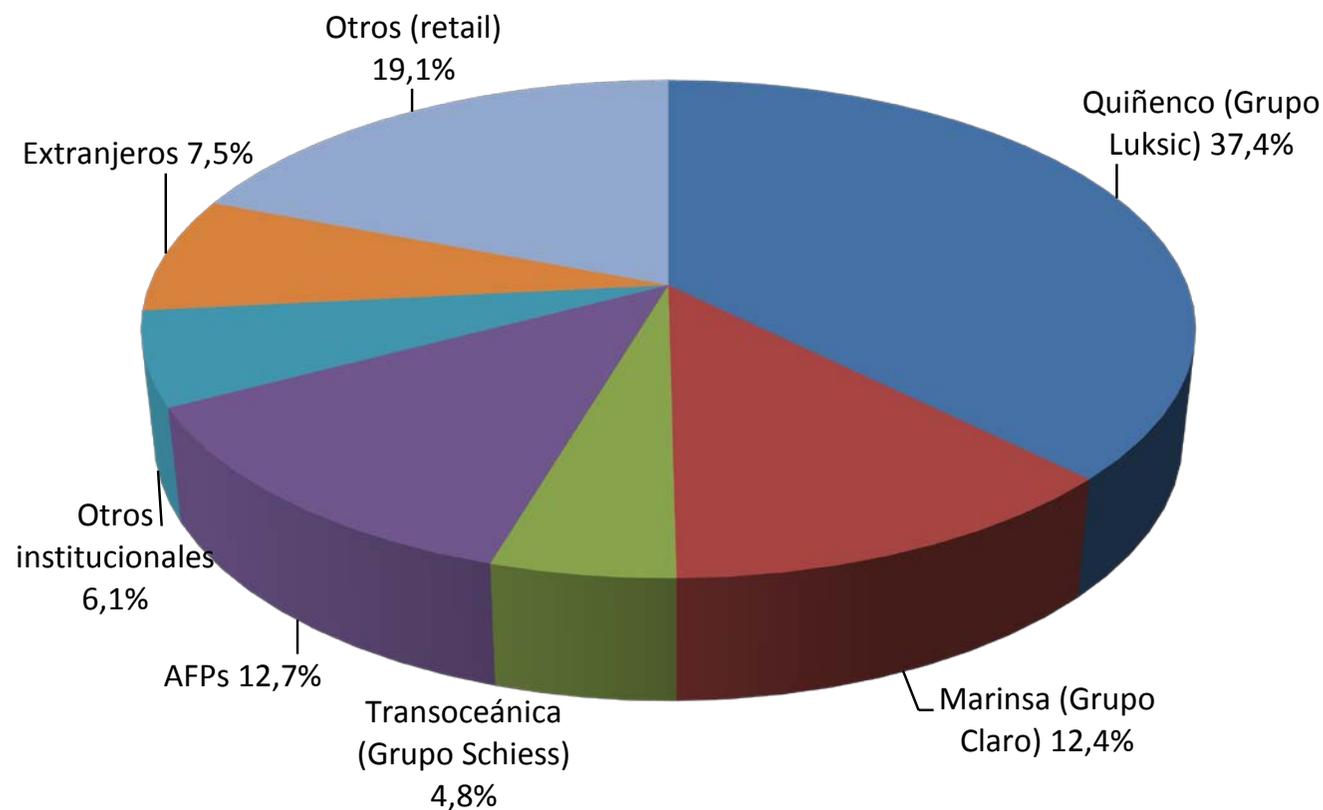
VII Conferencia Andina LarrainVial  
19 y 20 de Marzo de 2013





# Accionistas SM SAAM al 31 de Diciembre de 2012

Total: 3.586



- Capitalización de mercado al 12 de marzo de 2013: US\$1.191 millones
- Ingreso al IPSA en 2013
- Empresa chilena n°33 por capitalización bursátil



# SAAM: Servicios a las Naves y a la Carga

---

1. Líderes en América Latina
2. Plan de Crecimiento





# 1. Líderes en América Latina

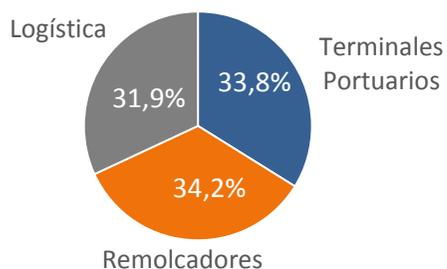
---



# Líder en servicios a la nave y a la carga en América Latina

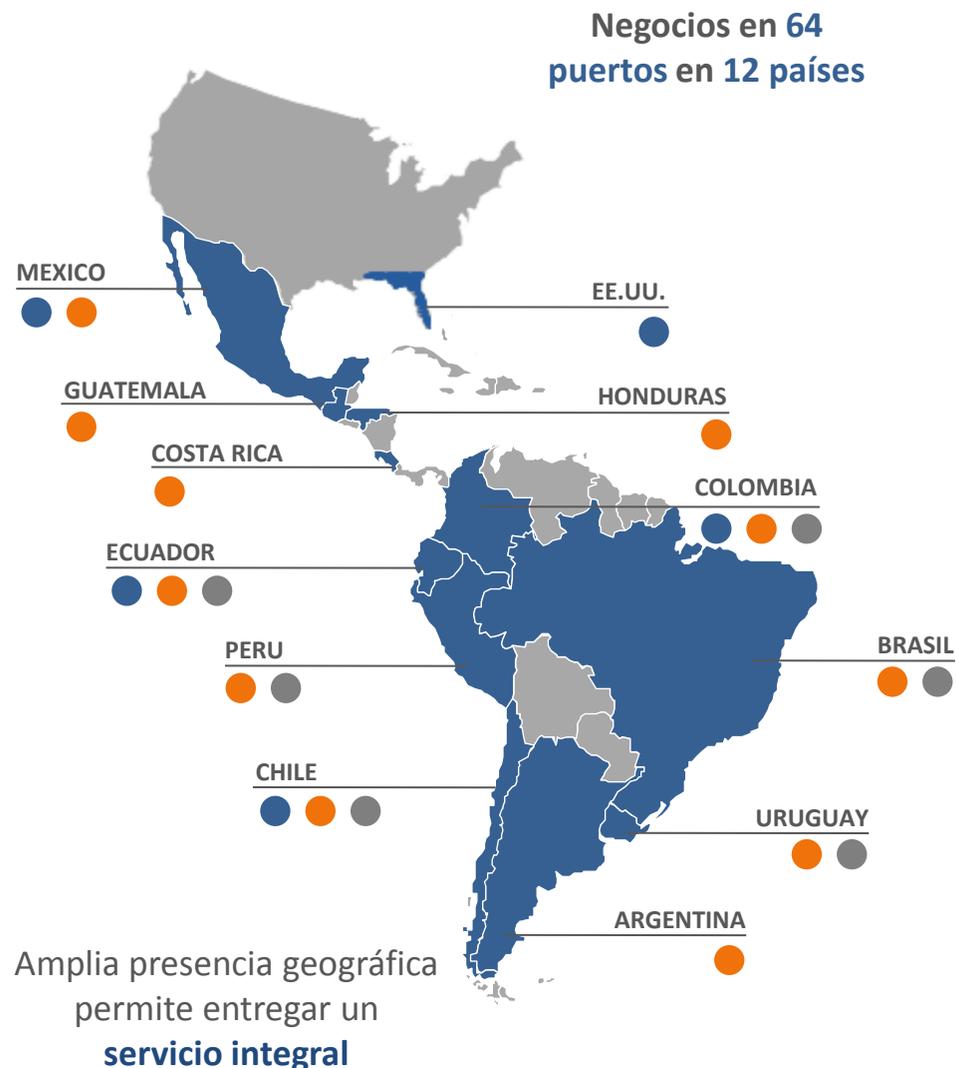


Distribución del EBITDA 2012<sup>(3)</sup>  
Por Negocio



**US\$ 691 MM**  
INGRESOS 2012

**US\$ 154 MM**  
EBITDA 2012



(1) A diciembre de 2012 e incluye 8 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 Portuarias



- Florida International Terminal, Fla, U.S.A.
- 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

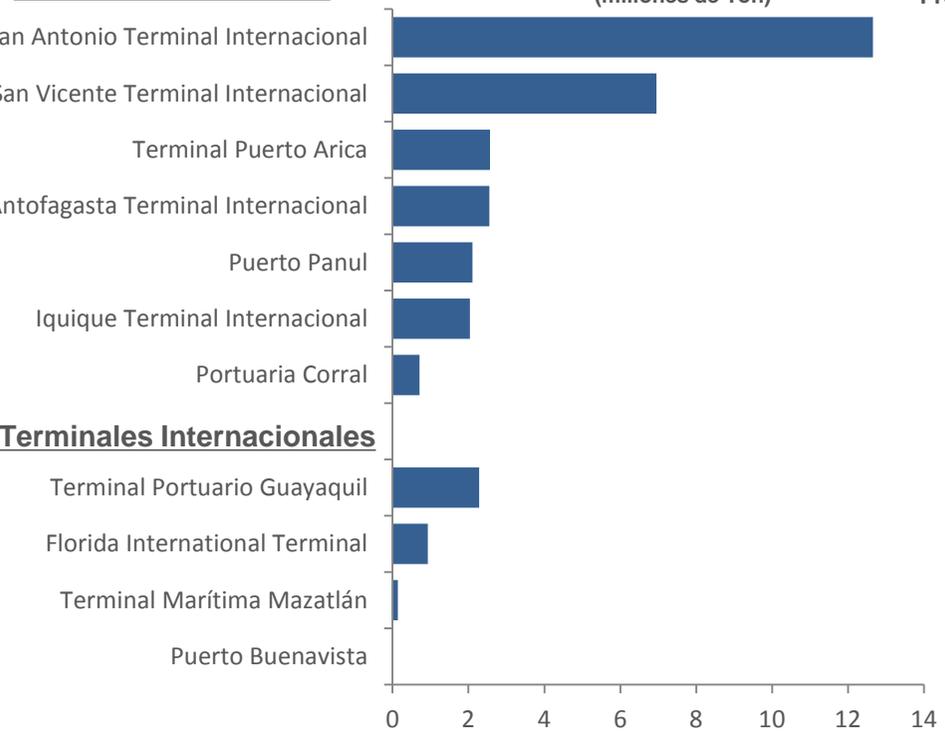




# Terminales Portuarios: activos de alto valor estratégico

Con 7 operaciones portuarias nacionales y 4 internacionales

## Terminales Nacionales



## Terminales Internacionales

Terminal	% Propiedad	Término Concesión	Opción de Extensión
Terminal Portuario Guayaquil	100%	2046	-
Florida International Terminal	70%	2015	5+5 años
Terminal Marítima Mazatlán	100%	2032	12 años
Puerto Buenavista	33%	2017	20 años

32,9 millones de toneladas de carga transferida el año 2012





# Terminales Portuarios: operador de nivel mundial en América Latina

## PRINCIPAL OPERADOR PORTUARIO EN SUDAMERICA

Ranking	Propietario	Tráfico Total 2011 ('000 TEUs)	Principal Terminal Portuario
1	SAAM	2.082	San Antonio
2	Grupo Ultramar	1.784	Valparaíso
3	DP World	1.730	Callao
4	Santos Brasil	1.528	Santos
5	SSA Marine	1.400	San Antonio
6	ICTSI	1.394	Guayaquil
7	APM Terminals	1.087	Buenos Aires
8	Libra Terminais	1.030	Santos
9	Soc. Portuaria de Cartagena	1.010	Cartagena
10	International Trade Logistics	700	Buenos Aires

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



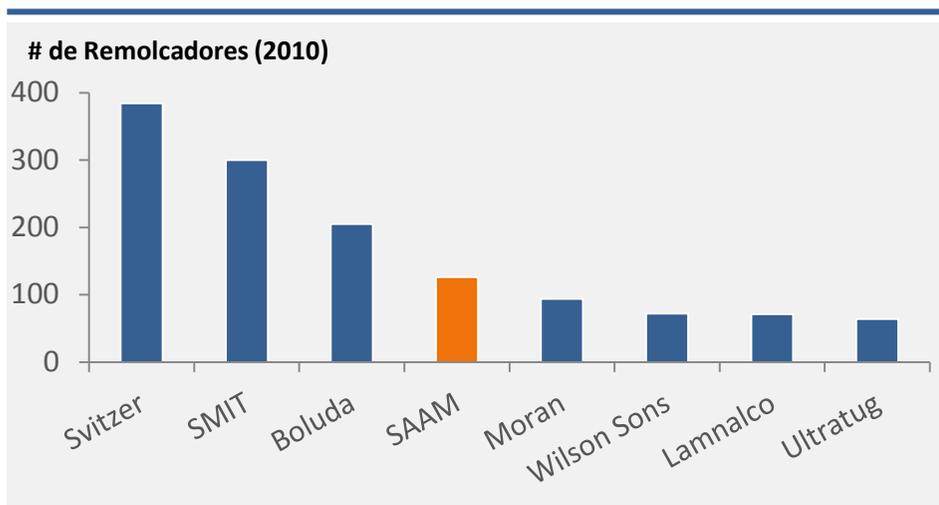
- Flota de 126 remolcadores en 11 países
- Líderes en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial



# Remolcadores: Líder en operaciones en Latinoamérica

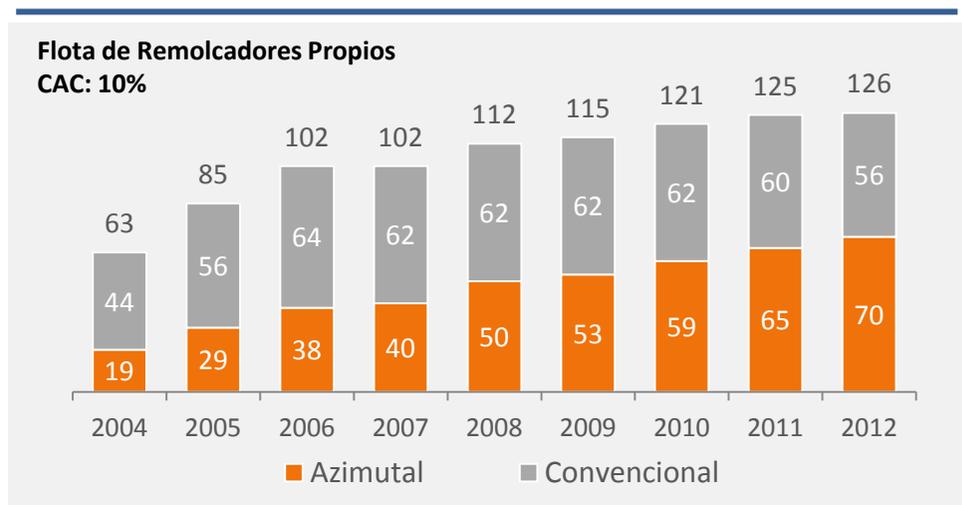
- ✓ Moderna flota de remolcadores
- ✓ Negocio de atractivas rentabilidades, en especial de los remolcadores off-shore
- ✓ Importante presencia y cobertura geográfica en ambas costas de América Latina

## PRINCIPALES OPERADORES DE REMOLCADORES PORTUARIOS



Fuente: reportes de compañías

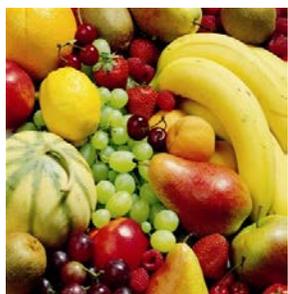
## CRECIENTE FLOTA PROPIA DE REMOLCADORES AZIMUTALES (1)



(1) Remolcadores con hélices móviles capaces de girar 360° en torno a un eje vertical, permitiendo participar en faenas de mayor tamaño  
Nota: incluye 8 remolcadores en construcción



# Servicios de Logística



- Depósito de contenedores
- Servicios de estiba/desestiba
- Servicios de representación naviera
- Descarga, almacenaje y transporte de graneles
- Transporte y almacenaje de todo tipo de cargas
- Servicios de frigorífico
- Servicio integral a las industrias del vino, fruta, salmones, madera, retail y minería
- Servicios integrales a aerolíneas en aeropuertos
- Otros servicios afines



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

## AMPLIA COBERTURA DE SERVICIOS DE LOGÍSTICA POR PAÍS

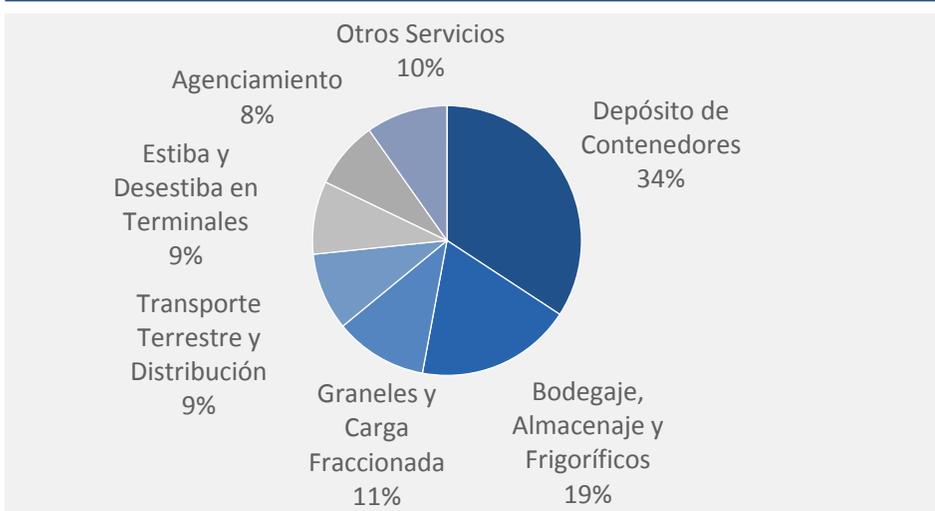
Servicios a las Naves / Aeronaves	Chile	Perú	Ecuador	Uruguay	Brazil	Venezuela
Agenciamiento Marítimo / Aéreo	✓	✓				✓
Estiba y Desestiba en Puertos <sup>(1)</sup>	✓	✓				
Depósito de Contenedores	✓	✓	✓		✓	

Servicios a la Carga	Chile	Perú	Ecuador	Uruguay	Brazil	Venezuela
Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓				✓
Graneles y Carga Fraccionada	✓	✓		✓		
Transporte Terrestre y Distribución	✓			✓		✓

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

## DISTRIBUCIÓN DEL INGRESOS POR SERVICIO



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

## ESTRATÉGICOS ACTIVOS DE OPERACIÓN E INMOBILIARIOS

### m<sup>2</sup> habilitados para depósito de contenedores y bodegaje

#### Depósitos de Contenedores

País	m <sup>2</sup>
Chile	361.000
Brasil	298.000
Perú	143.000
Ecuador	105.000
<b>Total</b>	<b>907.000</b>

Adicionalmente, SAAM cuenta con una capacidad aproximada de 504.000 m<sup>2</sup> de **almacenaje**

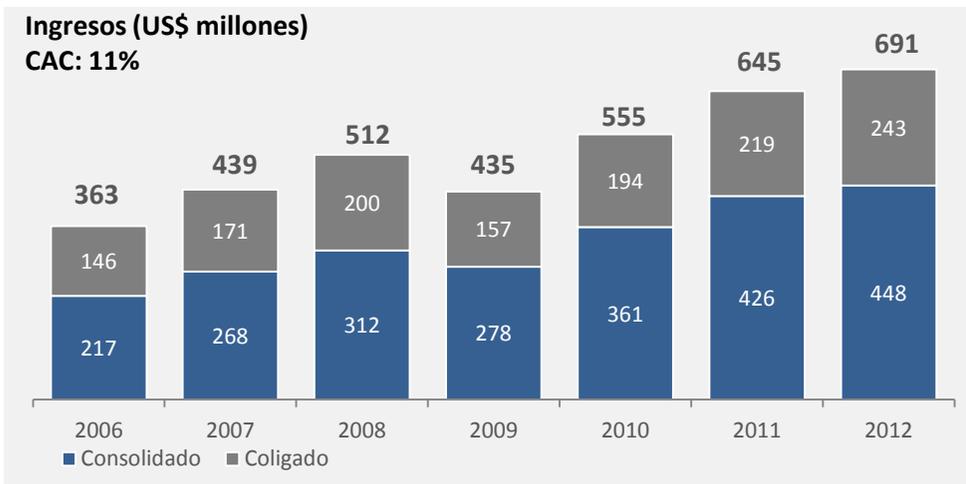
No considera área de respaldo y bodegas de los terminales portuarios concesionados (~1,8 millones de m<sup>2</sup>)

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



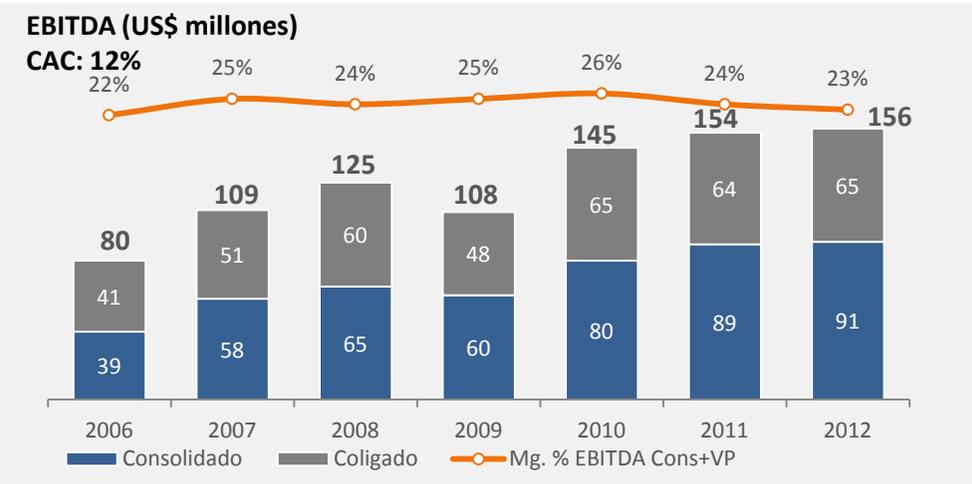
# Modelo de negocio exitoso y diversificado

## CRECIMIENTO DE INGRESOS



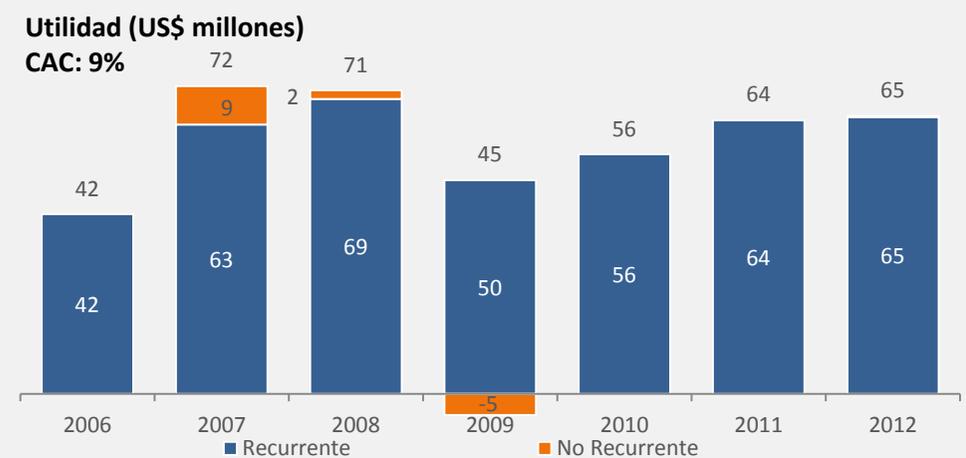
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

## MARGENES ESTABLES



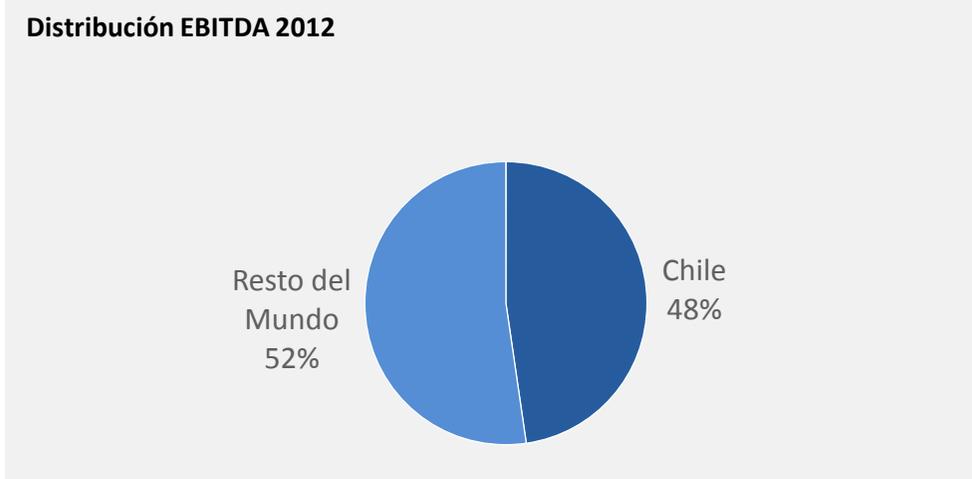
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

## ATRATIVOS RETORNOS



Nota: resultados no recurrentes corresponden a ganancias (pérdidas) de ventas de participación en sociedades y activos inmobiliarios, además del efecto por aumento en la vida útil de remolcadores en Perú, aumento de tasa de impuesto a la renta y pérdida por paro ilegal

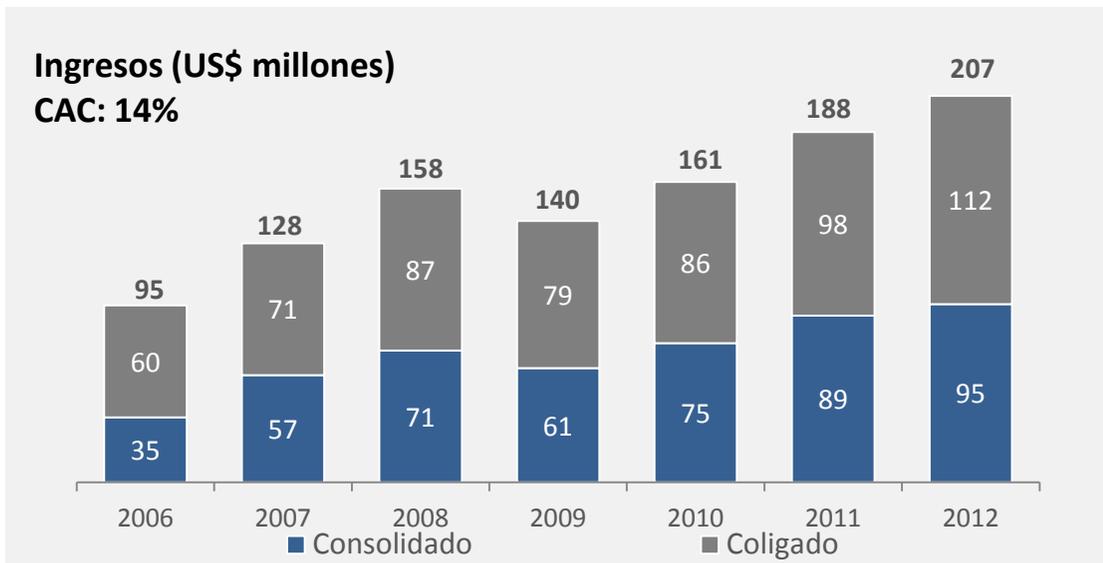
## AMPLIA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA



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

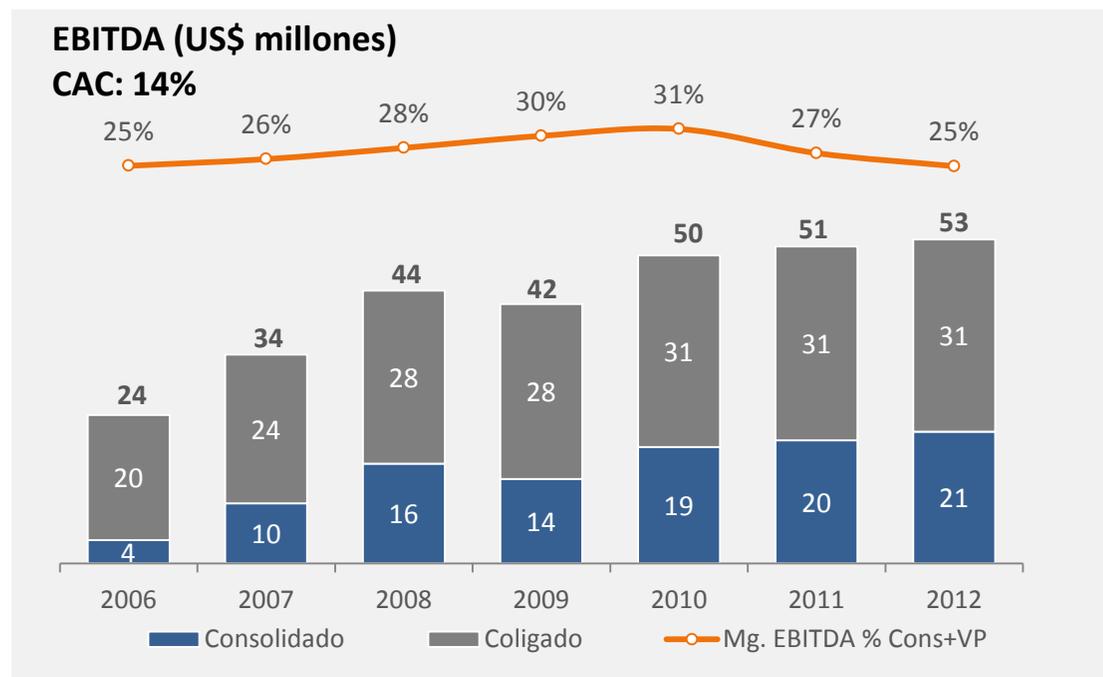


# Puertos



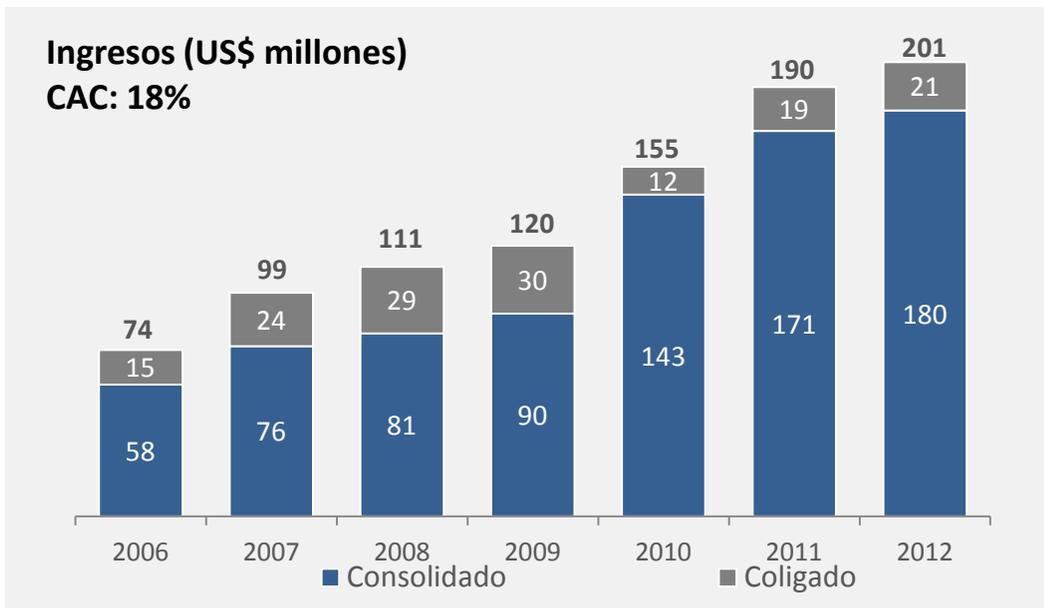
- Mayores ventas en los puertos de San Antonio y San Vicente, logrando STI movilizar más de un millón de TEUs por primera vez en la historia de Chile
- Menores ventas en Antofagasta por huelga

- Huelga en Antofagasta
- Puesta en marcha Mazatlán



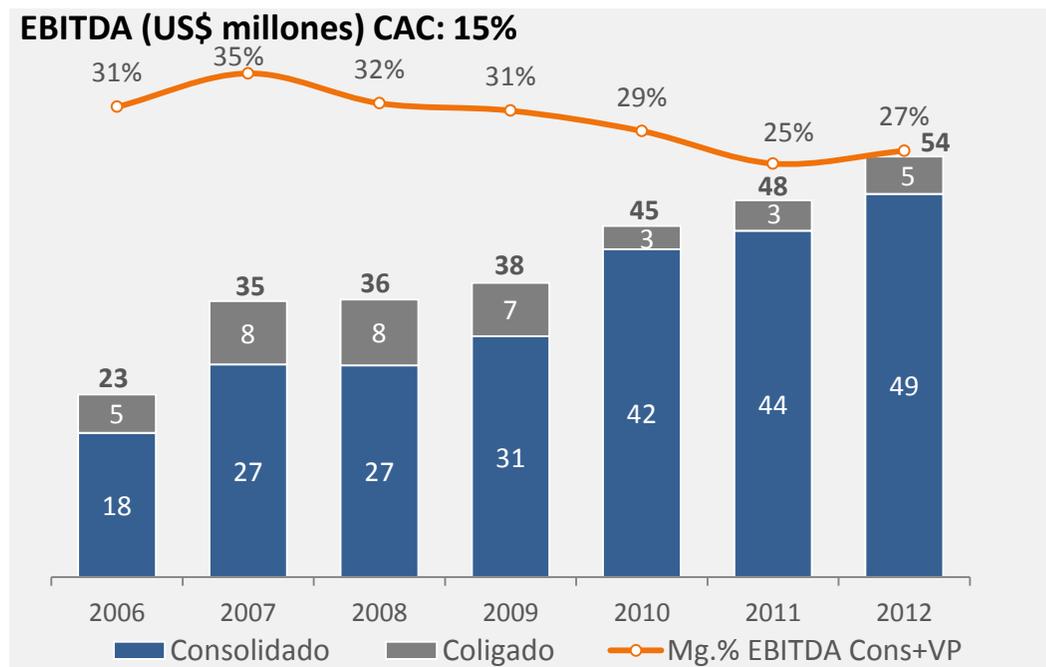


# Remolcadores



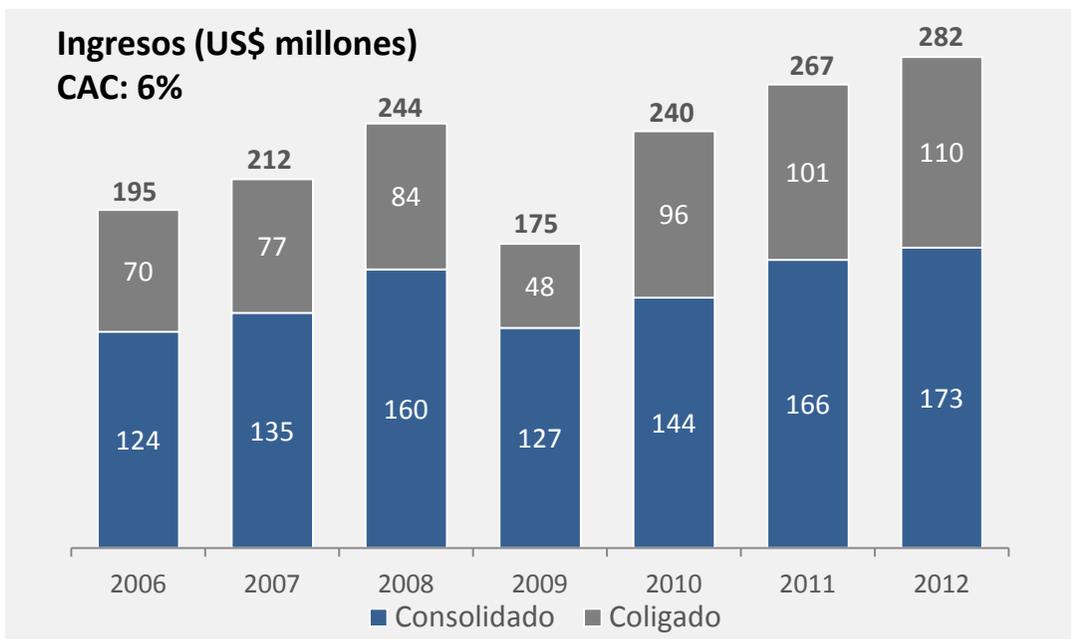
- Mayores ingresos en Brasil, Costa Rica y Chile
- Mejor composición de tarifas en Brasil y Chile

- Brasil y México explican mejor resultado consolidado
- Positivo resultado de TRAMARSA en Perú explica el aumento en los resultados de las coligadas



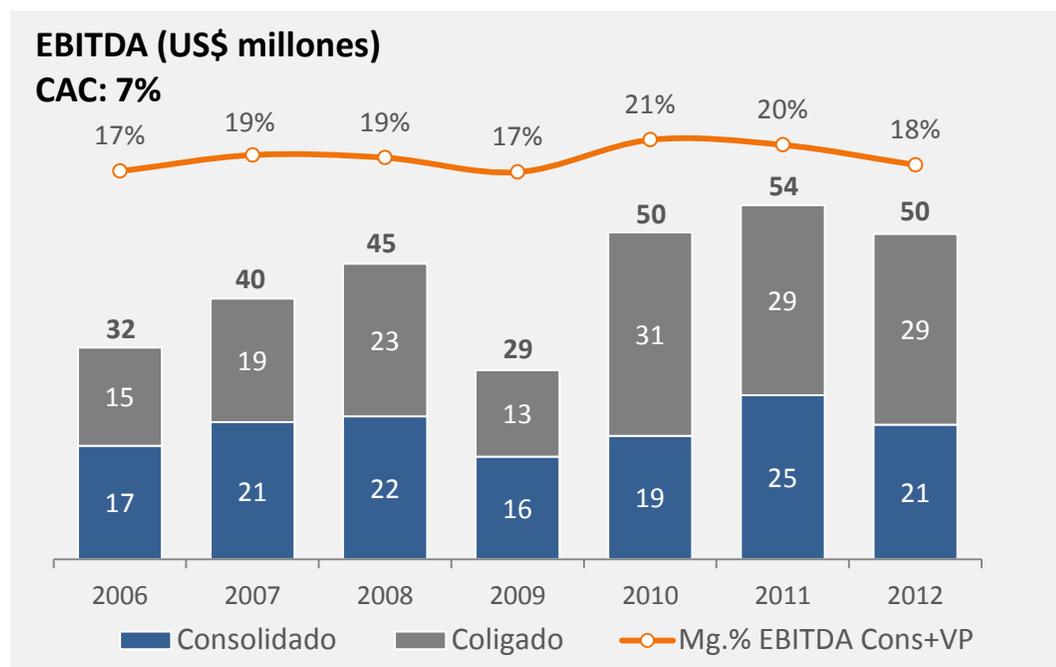


# Logística



- Mayores ingresos consolidados por terminal de carga, depósito de contenedores y frigoríficos en Chile
- Mayores ingresos de coligadas por TRAMARSA, Aerosan y TIBSA

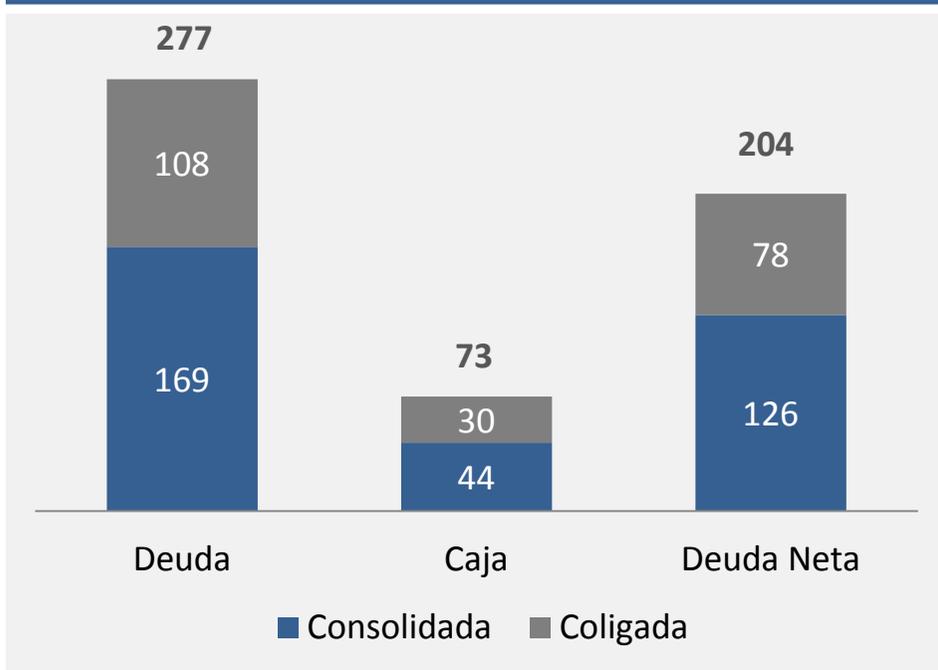
- Mayores costos por mayores volúmenes debido a implementación de nuevos depósitos más lejos de los puertos



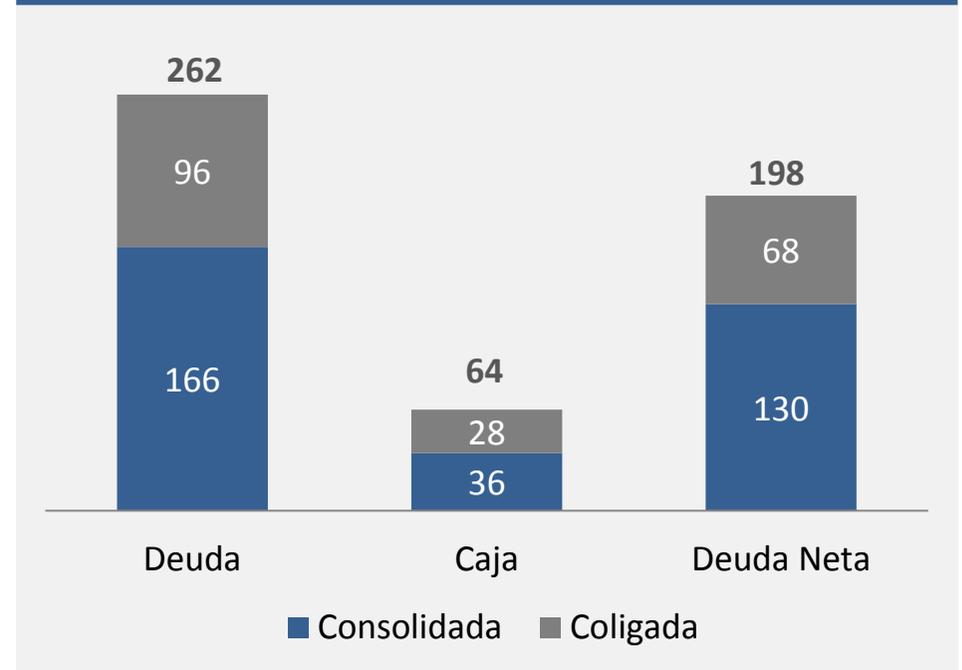


# Bajo endeudamiento de SAAM

DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2011)



DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2012)



Capacidad de apalancamiento permite financiar plan de crecimiento de SAAM



## 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

- ✓ **Sostener el liderazgo** en América de **remolcadores** en actividades de puertos y potenciar la asistencia a la industria de *Oil & Gas*
- ✓ Mantener **posición dominante como operador portuario** en América Latina
- ✓ **Integración de servicios logísticos** en toda la cadena de abastecimiento en los principales mercados de América Latina
- ✓ **Financiamiento** a través de fondos propios, socios estratégicos y endeudamiento en el mercado de capitales

## Potenciales Inversiones en Activos

- 1 Terminales Portuarios: US\$ 2.400 millones
- 2 Remolcadores: US\$ 900 millones
- 3 Logística: US\$ 600 millones

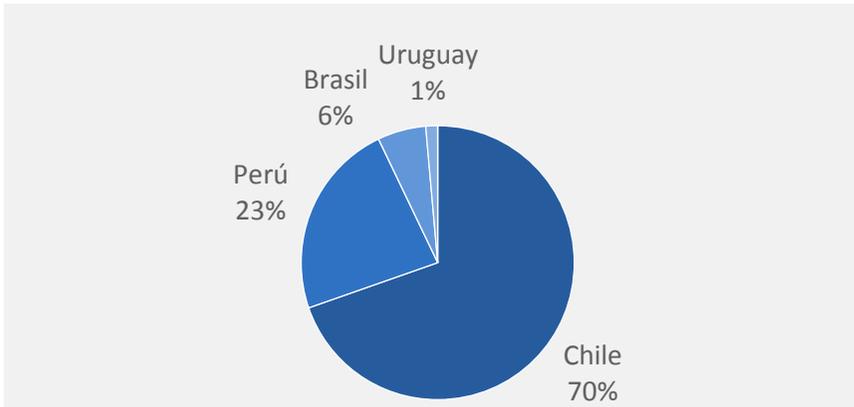


# Plan de crecimiento 2013 - 2017

## 1 Puertos: US\$ 2.400 mm

- 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 Logística: US\$ 600 mm



(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

## 3 Remolcadores: US\$ 900 mm



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

- Mantención de plan de modernización y adquisición de flota
- Ingreso al mercado off-shore 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



# Inversiones 2012

## 1 Terminales Portuarios



- Mazatlán – México: inicio de operaciones (US\$25 MM)
- Guayaquil – Ecuador: compra de dos RTG (US\$4 MM), compra y habilitación de terrenos (US\$1,6 MM)
- ITI: refuerzo sísmico sitio 3 y dragado (US\$7 MM)
- ATI: extensión sitio 7, Minera Sierra Gorda (2014) (US\$51 MM)
- STI: reconstrucción terremoto (US\$26 MM)
- SVTI: construcción sitio 4 y reconstrucción terremoto (>US\$100 MM)
- Puerto Buenavista Cartagena de Indias – Colombia (US\$45 MM)

## 2 Remolcadores



- 10 remolcadores se incorporan a la flota (5 Brasil, 3 México, 1 Chile y 1 Perú) (US\$73 MM)
- Transformación de 2 RAM en azimutales (US\$7 MM)
- 12 barcazas para Uruguay (US\$4 MM)
- Honduras y Colombia 2 RAM c/u (reasignación de flota)
- Posible JV con SMIT

## 3 Logística:



### **Chile:**

- Compra de terrenos estratégicos para la operación en Iquique y Renca (US\$4,7 MM)
- Bodega Antofagasta: 3.000 mt<sup>2</sup>

### **Brasil:**

- Depósito en Navegantes – Santa Catarina



# Fortalezas de Inversión en SAAM





## 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 I.**

**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](http://www.smsaam.com)

