



# PRESENTACIÓN CORPORATIVA

Credicorp Capital XV Andean Investor Conference

Lima, Perú

27-28 de Septiembre de 2017



## Disclaimer

Esta presentación entrega información general sobre Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SMSAAM”) 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 SMSAAM 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.





## AGENDA

- 1. SAAM en una mirada*
- 2. Atractivos de inversión*
- 3. Nuestras unidades de negocios*
- 4. Highlights y Outlook 2Q2017*

# 1. SAAM EN UNA MIRADA <sup>(1)</sup>

## Destacados

- SAAM provee servicios de remolcaje portuario y offshore, terminales portuarios y servicios logísticos
- Presente en más de 70 puertos en 13 países de América
- Listada en la Bolsa de Comercio de Santiago con 55 años de trayectoria y una capitalización de mercado de USD1.043 millones<sup>(2)</sup>
- Controlada por Quiñenco con un 52,2% de la propiedad

## Unidades de Negocios



- Mayor operador de remolcadores en América
- Presencia en 11 países

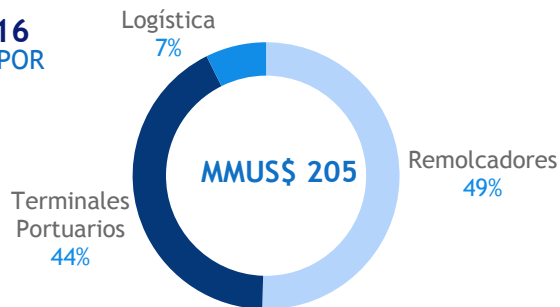


- Operación en 6 países a través de 11 terminales portuarios

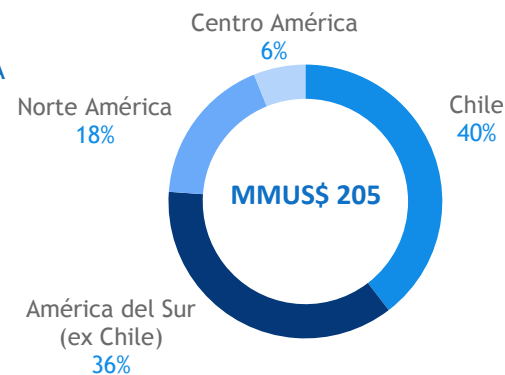


- Servicios de Almacenaje, Transporte y Aerolíneas y Servicios Navieros

### EBITDA 2016 DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIOS



### EBITDA 2016 DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



(1) ) Empresas subsidiarias al 100% y coligadas a su valor proporcional con Tramarsa vendida en mayo de 2017

(2) Septiembre de 2017

# 1. SAAM EN UNA MIRADA <sup>(1)</sup>



(1) Empresas subsidiarias al 100% y coligadas a valor proporcional, con Tramarsa vendida en mayo de 2017

(2) Volúmenes al 100% de empresas subsidiarias y coligadas incluyendo Tramarsa

# 1. RESPALDO DE UNO DE LOS PRINCIPALES GRUPOS ECONÓMICOS DEL PAÍS

## Estructura de Propiedad



## DIRECTORIO

Nombre	Cargo	Profesión
Oscar Hasbún	Presidente	Ingeniero Comercial
Jean-Paul Luksic	Vice Presidente	Economista
Francisco Pérez-Mackenna	Director	Ingeniero Comercial
Francisco Gutiérrez	Director	Ingeniero Civil
Diego Bacigalupo	Director	Ingeniero Industrial
Mario Da-Bove	Director	Ingeniero Comercial
Jorge Gutiérrez	Director	Administración de Negocios

(1) MC: Capitalización de Mercado a septiembre de 2017

## Principales compañías de Quiñenco

CM: MMUS\$	CM <sup>(2)</sup> : MMUS\$	CM: MMUS\$	CM <sup>(2)</sup> : MMUS\$	CM <sup>(3)</sup> : MMUS\$	Patrimonio <sup>(4)</sup> : MMUS\$
4.900 	2.400 	1.043 	12.500 	1.200 	
Propiedad: 60%	Propiedad: 29%	Propiedad: 52%	Propiedad: 51%	Propiedad: 56%	Propiedad: 100%

(1) Market Capitalization as of May 31, 2017.

(2) Corresponds to Inveians' and to Techpack's stake in Nexans as of March 31, 2017. Quiñenco's stake in Inveians and Techpack was 98.7% and 100% respectively, as of March 31, 2017. Inveians' market cap as of May 31, 2017, was US\$280 million.

(3) CSAV had a 31.35% stake in Hapag-Lloyd as of March 31, 2017.

(4) Book value as of March 31, 2017.

## Administración

CEO Macario Valdés	CFO Hernán Gómez	
Ingeniero	Ingeniero Civil	
Gerente División Remolcadores Felpe Rioja	Gerente Terminales Yurik Díaz	Gerente Logística Alfredo Núñez
Ingeniero Comercial	Ingeniero Comercial	Administración de Negocios



## AGENDA

1. *SAAM en una mirada*
2. *Atractivos de inversión*
3. *Nuestras unidades de negocio*
4. *Highlights y Outlook 2Q2017*

## 2. ATRACTIVOS DE INVERSIÓN

Empresa diversificada tanto en términos geográficos como en unidades de negocios

- Servicios de Remolcadores, Puertos y Logística
- Operaciones en 13 países de América
- 60% EBITDA ex Chile (1)

Líder en remolcadores y terminales portuarios

- Remolcadores: Mayor operador en América y cuarto a nivel global
- 11 Terminales Portuarios: Cuarto mayor operador en América del Sur

Activos de clase mundial y sólidas alianzas estratégicas

- Alianzas estratégicas con Boskalis, SSA Marine y American Airlines
- Moderna flota de 161 remolcadores, 73% azimutales
- Infraestructura y equipos de clase mundial

Sólida posición financiera y retornos estables

- 27% EBITDA Mg (1) YTD 2017
  - Deuda Neta EBITDA 1,17x
  - Deuda Financiera Neta /Patrimonio 0,26x
- AA- Rating Local

Respaldada por uno de los mayores grupos económicos del país.

- Respaldado por Quiñenco, uno de los mayores conglomerados de negocios en Chile con US\$71 mil millones en activos administrados





## AGENDA

1. *SAAM en una mirada*
2. *Atractivos de inversión*
3. *Nuestras unidades de negocio*
4. *Highlights y Outlook 2Q2017*

### 3. REMOLCADORES: LIDERAZGO CON AMPLIA COBERTURA AMÉRICA



1

SST Canadá



2

SST México



3

Guatemala



4

Honduras



5

Costa Rica



6

Panamá



7

Ecuador



8

Brasil



9

Uruguay



10

Chile



11

Austral Broom



# 3. LÍDER EN REMOLCADORES CON ACTIVOS DE ÚLTIMA TECNOLOGÍA Y SÓLIDA ALIANZA ESTRATÉGICA

## Destacados

- Mayor operador en América y cuarto a nivel mundial
- Presente en 11 países en más de 70 puertos en América
- Moderna flota de 161 remolcadores, 73% azimutales (1)
- Potencial para transferir remolcadores a nuevos mercados
- Alianza con :



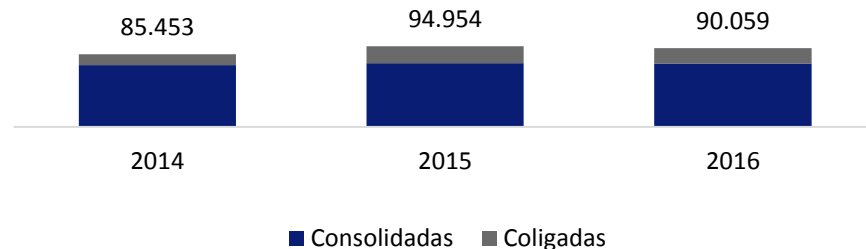
• Global leader in dredging and maritime expertise, through SMIT it operates tugboats in more than 35 countries

## Remolcadores por país

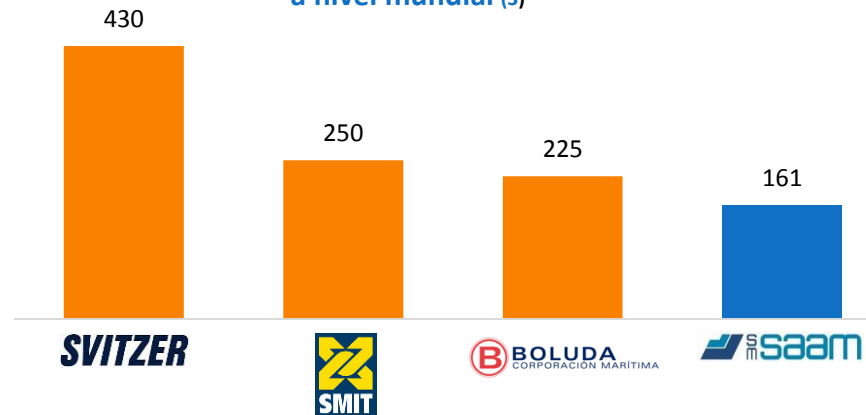
	Canadá	22		Ecuador	7
	México	22		Brasil	48+4
	Guatemala	2		Uruguay	13
	Honduras	2		Chile	24
	Costa Rica	3			
	Panamá	14			

1. Aziimutal: remolcadores de última generación con propulsores que pueden rotar hasta 360°.  
 2. Considera maniobras al 100% de compañías consolidadas y coligadas a su valor proporcional, sin Tramarsa. Desde julio de 2014, inició un joint venture con SMIT.  
 3. En cantidad de remolcadores

## Número de faenas realizadas<sup>(2)</sup>



## Cuarto mayor operador de remolcadores a nivel mundial (3)



# 3. TERMINALES PORTUARIOS : 11 TERMINALES PORTUARIOS INCLUYENDO SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL - PUERTO LÍDER EN CHILE

## Terminales chilenos propiedad de SAAM



1

Terminal Puerto Arica S.A. (15%)



2

Iquique Terminal Internacional S.A. (100%)



3

Antofagasta Terminal Internacional S.A. (35%)



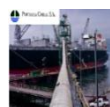
4

San Antonio Terminal Internacional S.A. (50%)



5

San Vicente Terminal Internacional S.A. (50%)



6

Portuaria Corral S.A. (50%)

## Terminales extranjeras propiedad de SAAM



7

Florida International Terminal, USA (70%)



8

Terminal Marítimo Mazatlán, México (100%)



9

Terminal Portuario de Guayaquil, Ecuador (100%)



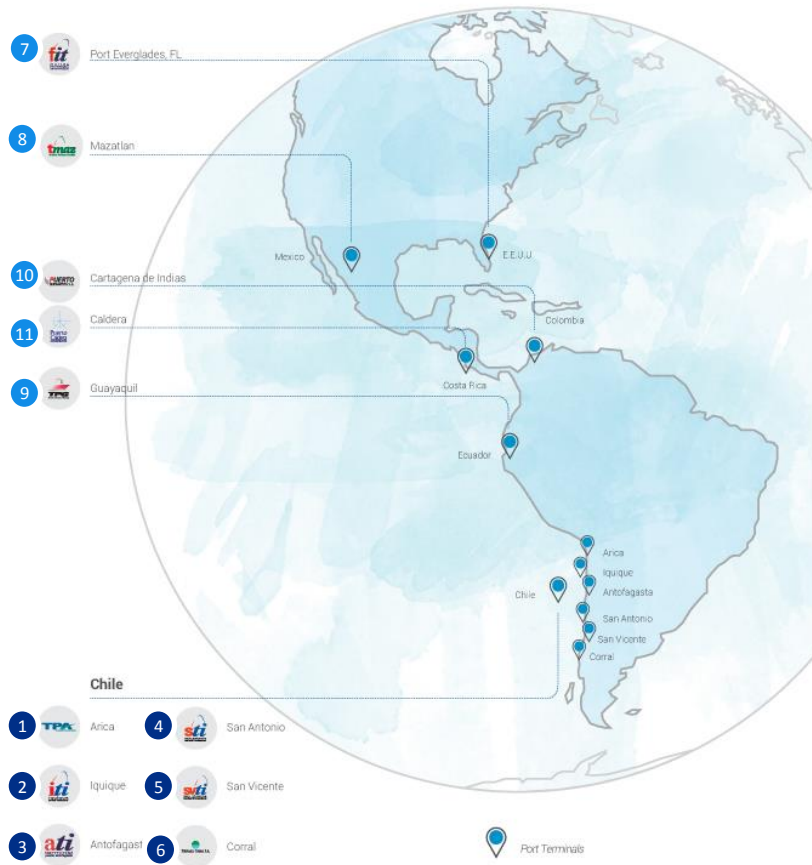
10

Puerto Buenavista S.A. Colombia (33%)



11

Puerto Caldera SPC / SPGC Costa Rica (51%)



# 3. UNO DE LOS PRINCIPALES OPERADORES DE PUERTOS EN AMÉRICA DEL SUR,

## CON ACTIVOS DE CLASE MUNDIAL Y SÓLIDA ALIANZA ESTRATÉGICA

### Destacados

- Opera en 11 terminales portuarios en 6 países
- 4° mayor operador portuario en América del Sur
- Infraestructura y equipos de última generación
- Concesiones a largo plazo, con duración promedio de 15 años.
- Alianza con :



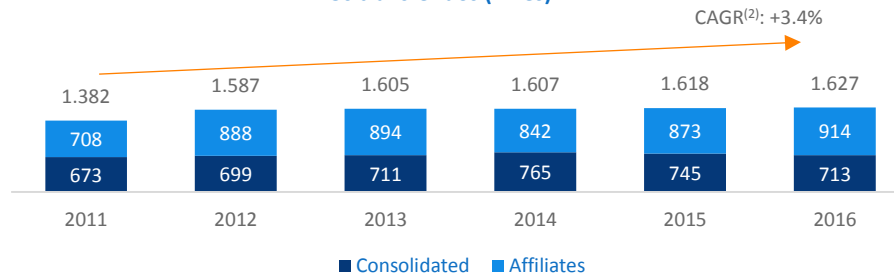
SSAMarine  
A Correo Colaborando

Uno de los principales operadores de puertos en USA

### Terminales portuarios por país

	USA	1		Chile	6
	México	1		Ecuador	1
	Costa Rica	1			
	Colombia	1			

TEUs transferidos (miles)<sup>(1)</sup>



### Amplio portafolio de concesiones

Concesiones	Puerto	Expira en:	Opción de extensión:
Chile	STI (San Antonio)	2024	+5 años
	SVTI (Talcahuano)	2029	
	TPA (Arica)	2034	
	ATI (Antofagasta)	2033	
	ITI (Iquique)	2030	
	Corral (Valdivia)(3)	Privado	
Costa Rica	Puerto Caldera	2026	+5/30 años
Ecuador	TPG (Guayaquil)	2056	
U.S.A.	FIT (Florida)	2025	+5+5 años
México	TMAZ (Mazatlán)	2032	+12 años
Colombia	Buenavista (Cartagena)(3)	Privado	

Fuente: SM SAAM

1. Las cifras consideran empresas consolidadas de SM SAAM y coligadas a su valor proporcional, sin Tramarsa.

2. Tasa de crecimiento anual compuesta

3. Los puertos de Corral y Buenavista ports son propiedad de la Compañía

# 3. LOGÍSTICA; AVANZANDO HACIA UNA NUEVA ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

## Destacados

- Estrategia centrada en proporcionar servicios a la cadena de abastecimiento (almacenaje, transporte y servicios con valor agregado)
- Relaciones de mediano y largo plazo con clientes
- Potencial liberación de activos inmobiliarios prescindibles
- Alianza con:



- Una de las principales líneas aéreas en Estados Unidos.

## Presencia de servicios logísticos en América



Chile



Colombia



Uruguay



Ecuador

## Cadena de abastecimiento



Importadores y exportadores



Transporte



Servicios



Centro de Distribución



Distribución local o "capilar"



Clientes

## Entrega de servicios a un amplio portafolio de industrias

Alimentos & Bebidas



Industrias



Servicios con un alto grado de especialización en ciertas industrias.

Consumo y retail



Minería y Energía





## AGENDA

1. *SAAM en una Mirada.*
2. *Atractivos de inversión*
3. *Nuestras unidades de negocio.*
4. ***Highlights y Outlook 2Q2017.***

#### Corporativo:

- Cambios en gobierno corporativo
- Venta de 35% participación de Tramarsa (Utilidad anual recurrente para SAAM US\$12 millones)
- Reorganización societaria en tres áreas de negocios; foco en gestión más eficiente
- Foco en sostenibilidad, por segundo año SAAM está en DJSI Chile

#### Remolcaje :

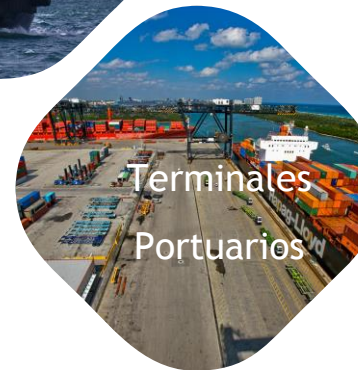
- Reducción de contratos con Pemex en México (4 en 2017 vs 9 en 2016)
- Inicio de operaciones en dos nuevos puertos en Brasil (Pecem y Vila do Conde)
- Finalizado el plan de renovación de la flota
- Orden de construcción de dos nuevos remolcadores en Brasil

#### Terminales Portuarios :

- Inauguración del Terminal Portuario Guayaquil ampliación y modernización
- Finalizado plan de integración de Puerto Caldera
- Adquisición de un 15% de Iquique Terminal Internacional, llegando al 100% de propiedad

#### Logística:

- Cierre de operaciones con deficitarias:
  - Servicios de Agenciamiento en Chile
  - Servicios de deposito y maestranza de contenedores en Iquique y Talcahuano, Chile
  - Venta de terreno prescindible en Uruguay





## 3. OUTLOOK 2017

### Corporativa:

- Mayor disciplina financiera y de administración de flujos de caja por parte de subsidiarias y ligadas (US\$38 millones en dividendos recibidos en 2017 YTD)

### Remolcaje :

- Industrias del petróleo y gas continua deprimida en México y Brasil
- Mayor competencia en concesiones en México
- Adjudicación de nuevas operaciones en terminales privados en Chile y Panamá

### Terminales Portuarios :

- Especial atención a alianzas y reorganizaciones de compañías navieras
- Continúan desafíos comerciales en terminales de zona centro sur de Chile
- Incorporación de Puerto Caldera con resultados positivos
- Positivas gestiones comerciales incrementan resultados en Mazatlán y Guayaquil
- Finalización de inversiones en San Antonio Terminal Internacional

### Logística:

- Resultados en línea con últimos trimestres
- Avance en adjudicación de nuevos contratos de Almacenaje y Transporte
- Reducción de capital empleado



### 3. CAPEX Y CAJA

#### Inversiones estimadas para 2017 <sup>(1)</sup>

Capex 2017 MUS\$	
Inversiones en curso	69.022
Expansión TPG	32.000
Adq. 51% Puerto Caldera	48.500
Adq. 15% ITI	11.040
<b>Total</b>	<b>160.562</b>

#### Sólida posición financiera (DFN / EBITDA 1.2) <sup>(1)</sup>

	MMU\$		MMU\$
Caja administrada	139.844	Deuda Financiera SAAM	114.671
Impuestos por pagar Perú	33.225	Deuda Subsidiarias	209.566
Caja Subsidiarias	56.556		
<b>Caja Consolidada</b>	<b>229.625</b>	<b>Deuda Consolidada</b>	<b>324.237</b>
Caja Coligadas (1)	31.416	Deuda Coligadas (1)	169.836
<b>Total</b>	<b>261.041</b>	<b>Total</b>	<b>494.073</b>

(1) Información Consolidadas al 100% y coligadas a su valor proporcional. EBITDA últimos 12 meses





[www.saam.cl](http://www.saam.cl)

[ir@saam.cl](mailto:ir@saam.cl)