



SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.

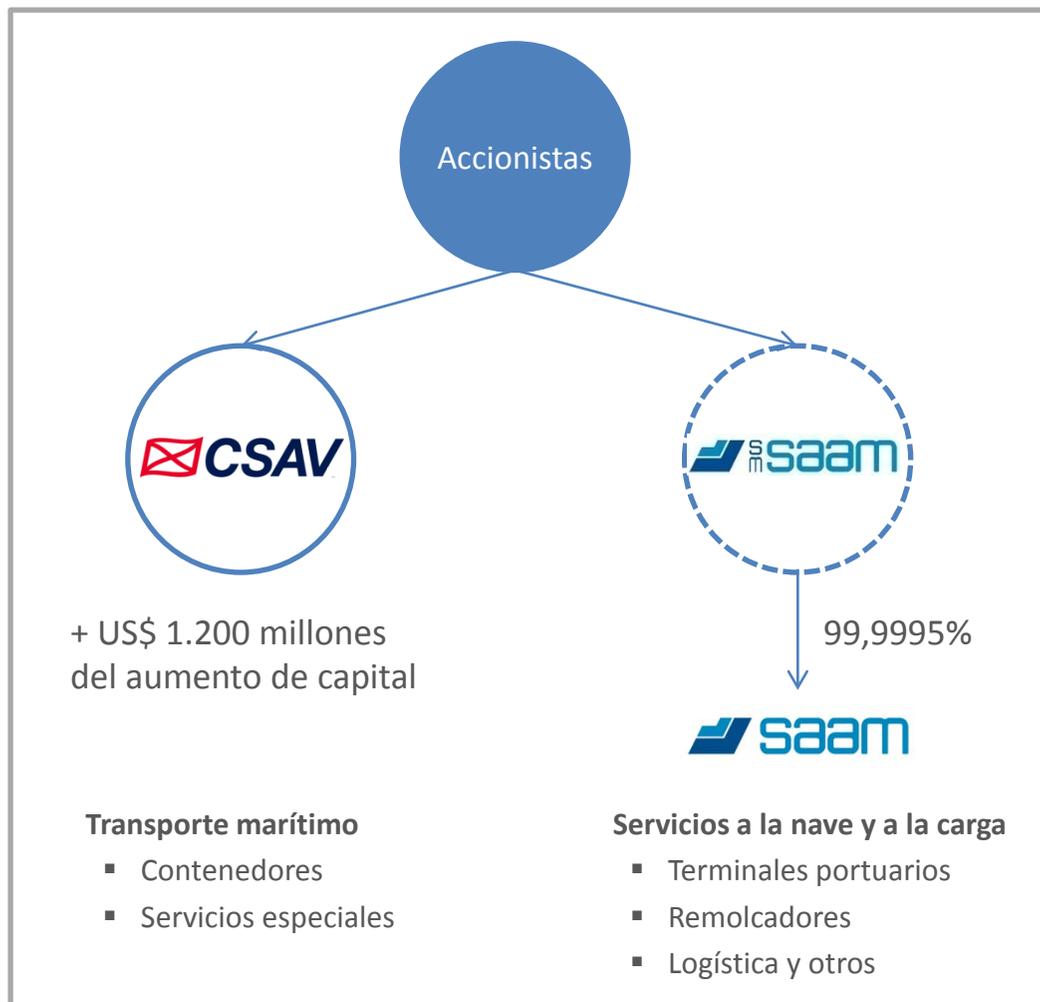
Presentación Inversionistas
4 de julio de 2012





División CSAV – Creación SM SAAM

Recaudados US\$ 1.200 millones en el proceso de aumento de capital y obtenida la aprobación de los acreedores y tenedores de bonos, se procedió a la división de CSAV y posterior listado en Bolsa de SM-SAAM.



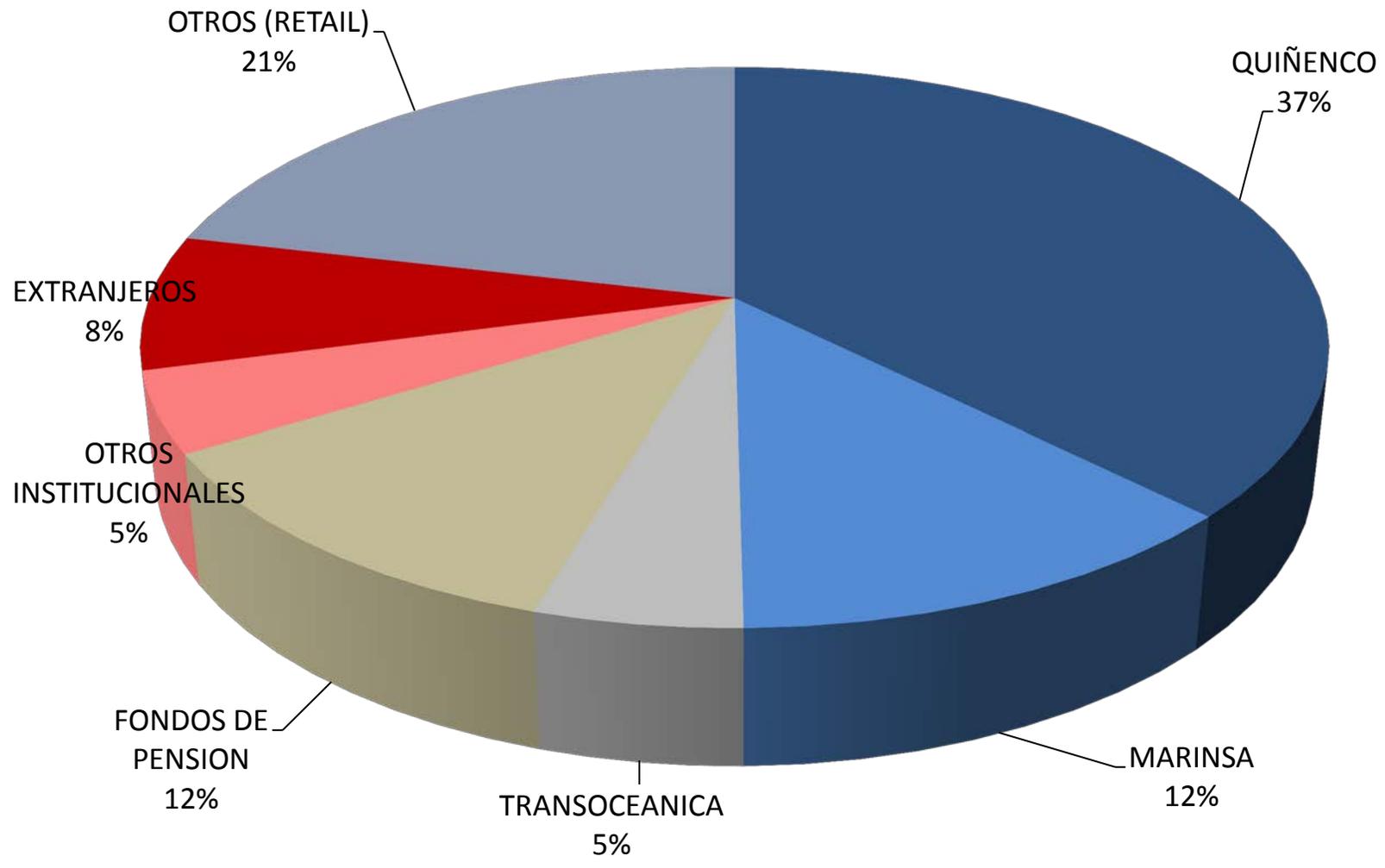
Inicio de transacciones en Bolsa el 1° de marzo de 2012

El 15 de febrero de 2012, se dio por cumplida la condición de división, momento en que se solicitó la inscripción de SM-SAAM y la de sus acciones en el Registro de Valores de la SVS



Accionistas SM SAAM al 31.03.2012

Total = 3.544





Directorio de SM SAAM

Directorio SM SAAM	Cargo	# Años Cargo Actual
Guillermo Luksic C.	Presidente	<1
Felipe Joannon V.	Vice Presidente	<1
Gonzalo Menéndez D.	Director	<1
Francisco Pérez M.	Director	<1
Hernán Büchi B.	Director	<1
Francisco Gutiérrez Ph.	Director	<1
Arturo Claro F.	Director	14
Juan Antonio Álvarez A.	Director	3
Christoph Schiess Sch.	Director	7 ⁽¹⁾
Ricardo Waidele C.	Director	<1
Mario Da Bove A.	Director	<1
Víctor Pino T.	Asesor	25

Nota:

(1) Dos períodos (1997 – 2004 y 2011 – a la fecha)



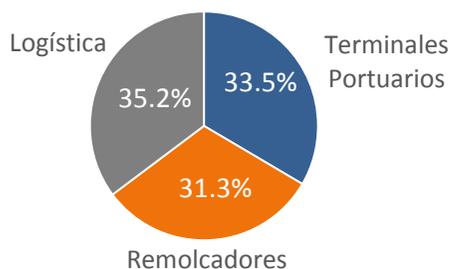
SAAM: Servicios a las Naves y a la Carga



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



Distribución del EBITDA 2011⁽²⁾
Por Negocio



US\$ 641 MM
INGRESOS 2011

US\$ 156 MM
EBITDA 2011



(1) A junio 2012 e incluye 7 unidades en construcción
 (2) Distribución considera valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



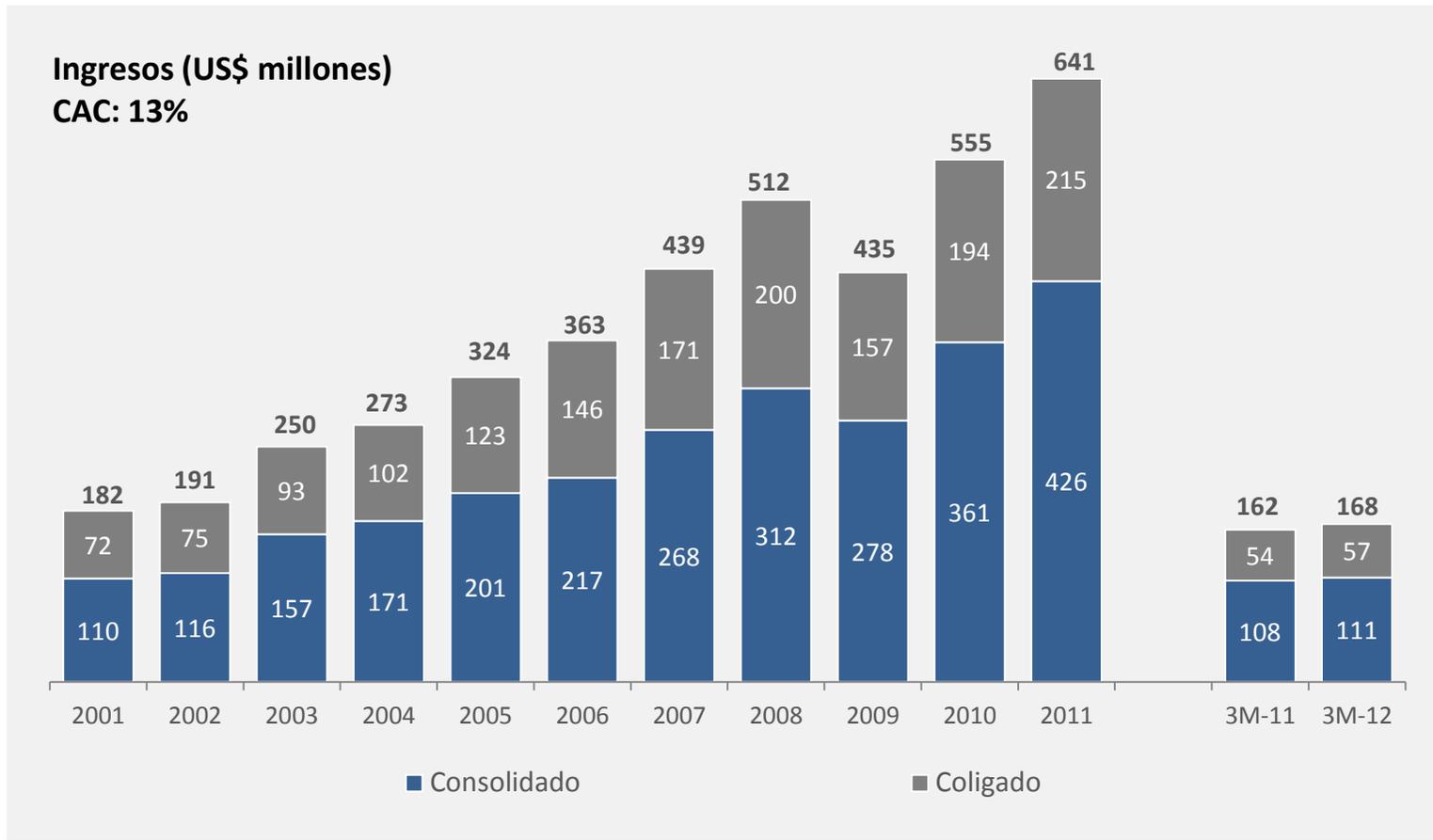
Fortalezas de Inversión en SAAM





Evolución Ingresos, Utilidad y EBITDA

CRECIMIENTO DE INGRESOS

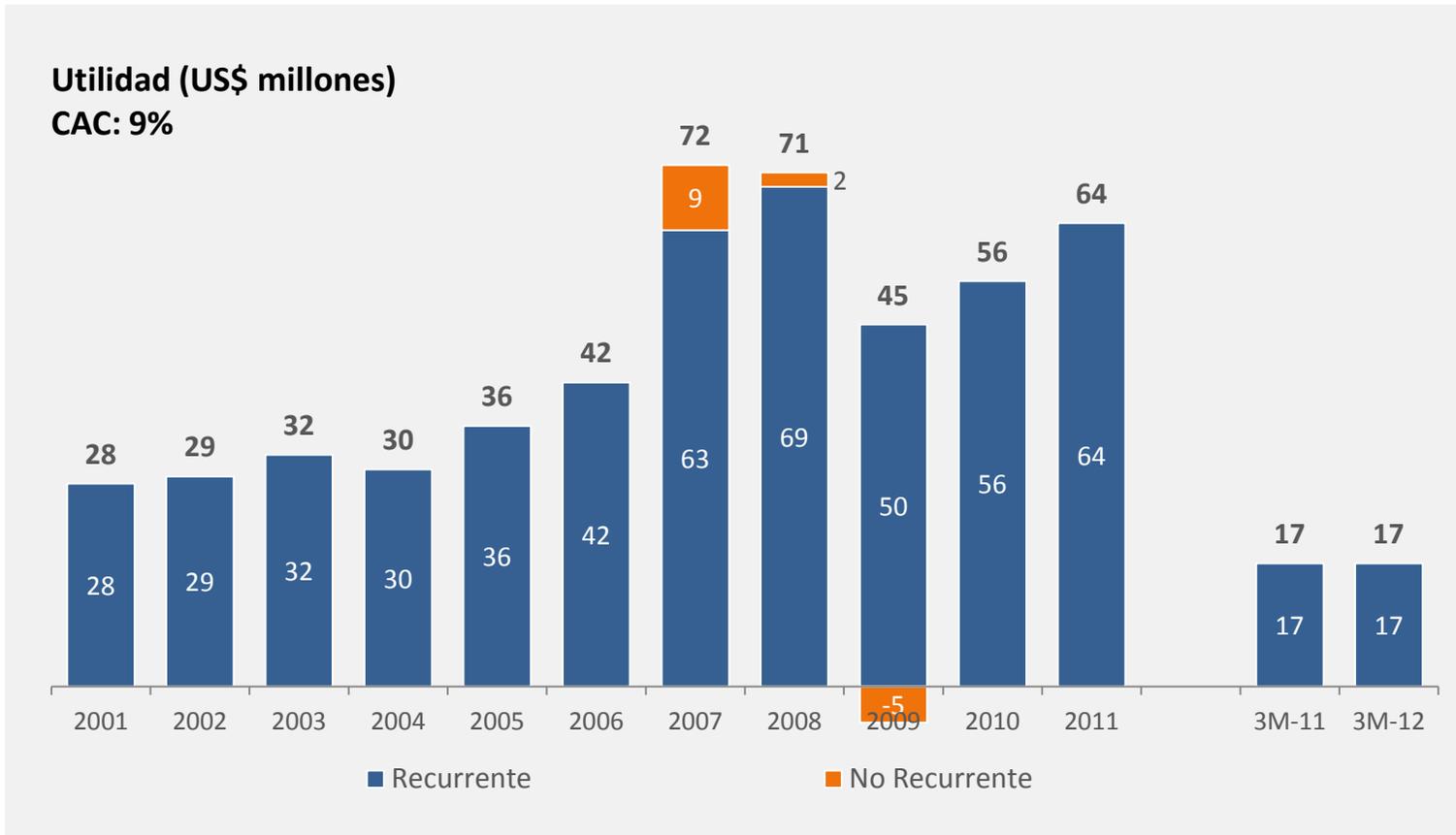


Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



Evolución Ingresos, Utilidad y EBITDA

ATRACTIVOS RETORNOS

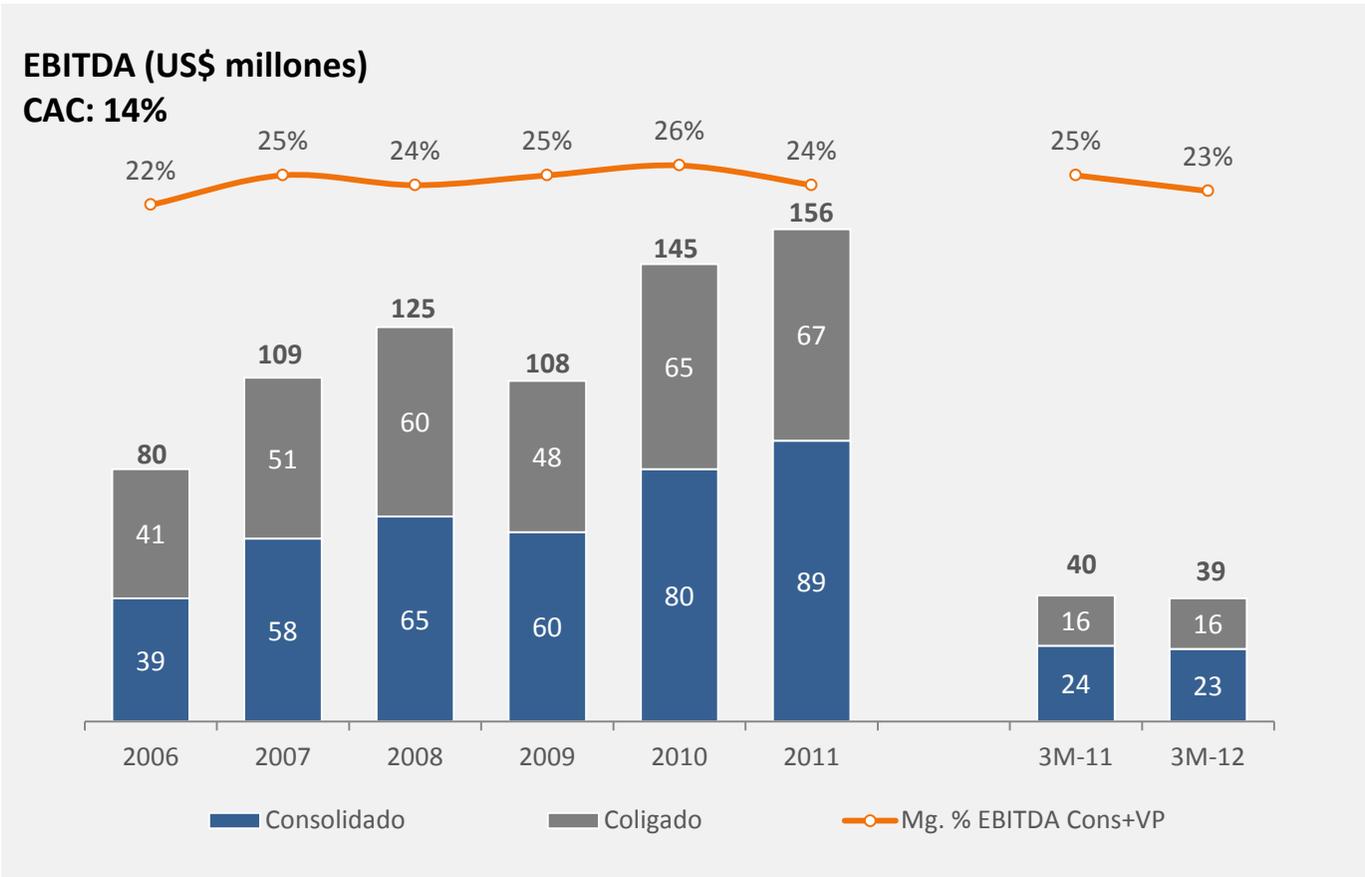


Nota: resultados no recurrentes corresponden a ganancias (pérdidas) de ventas de participación en sociedades y activos inmobiliarios.



Evolución Ingresos, Utilidad y EBITDA

MARGENES ESTABLES



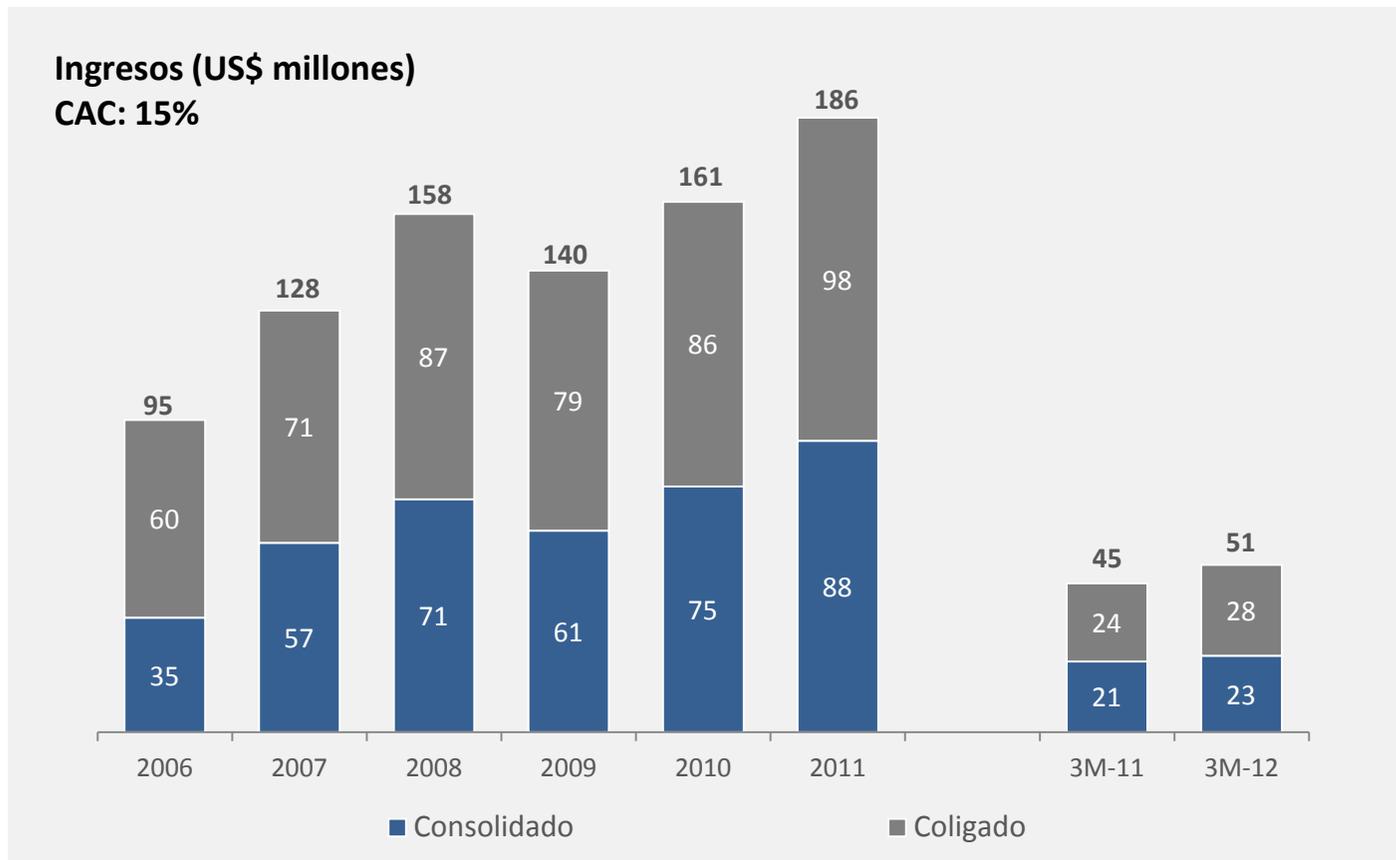
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



Segmento: Puertos

Operación de 7 puertos en Chile y 3 en el extranjero

P
U
E
R
T
O
S



	2010	2011	3M-11	3M-12	Δ%
Tons Transferidas (millones)	28,1	30,8	7,5	8,1	9,2%
TEUS Transferidos (miles)	2.032	2.240	538	624	16,0%

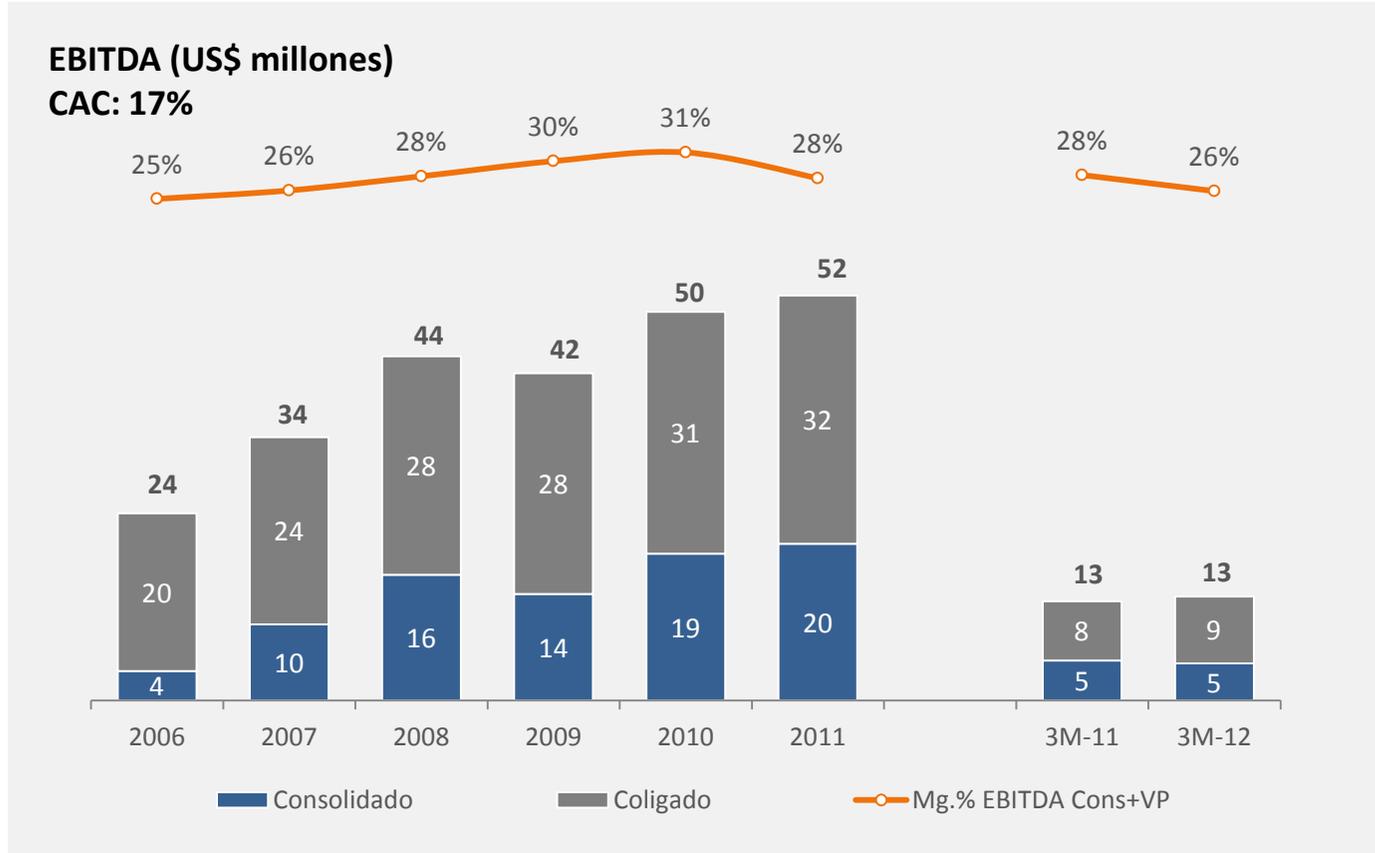
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



Segmento: Puertos

Operación de 7 puertos en Chile y 3 en el extranjero

P
U
E
R
T
O
S



	2010	2011	3M-11	3M-12	Δ%
Tons Transferidas (millones)	28,1	30,8	7,5	8,1	9,2%
TEUS Transferidos (miles)	2.032	2.240	538	624	16,0%

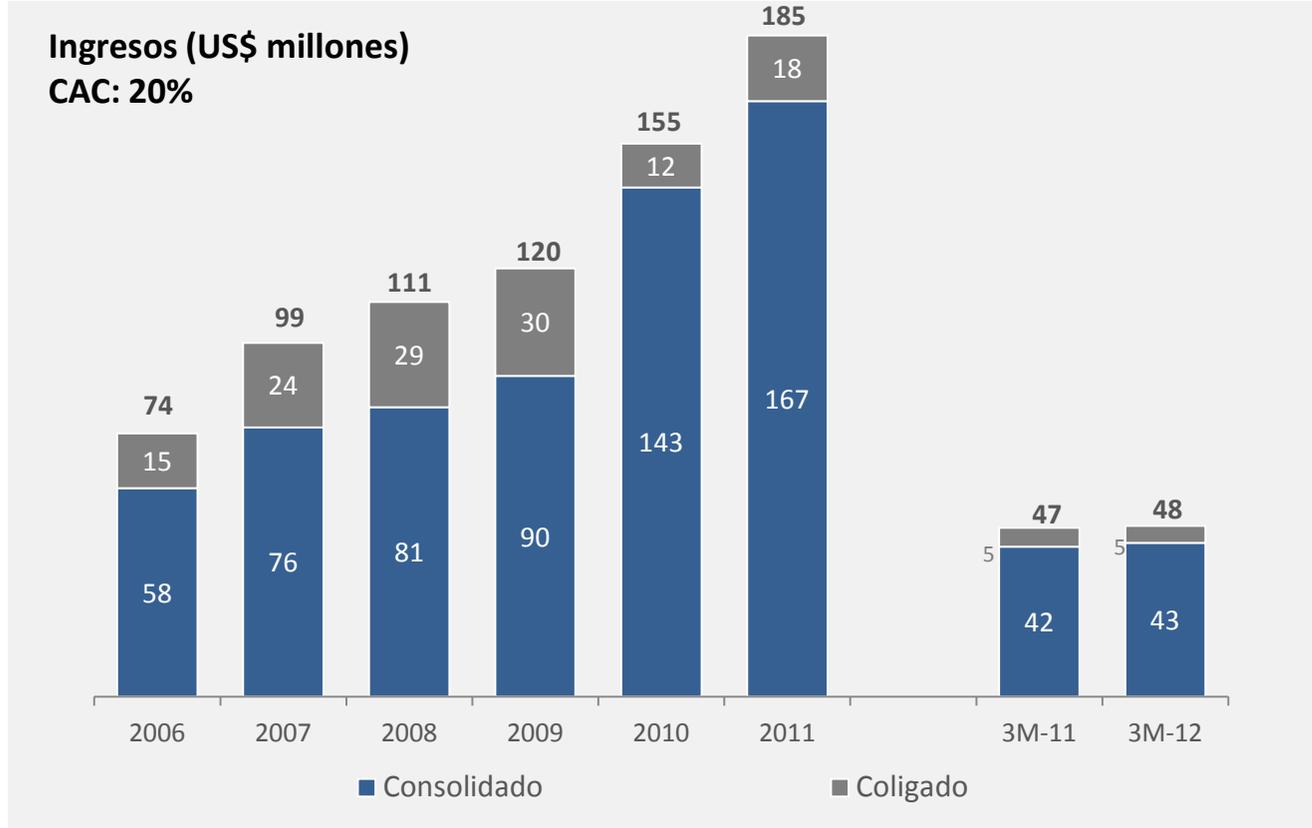
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



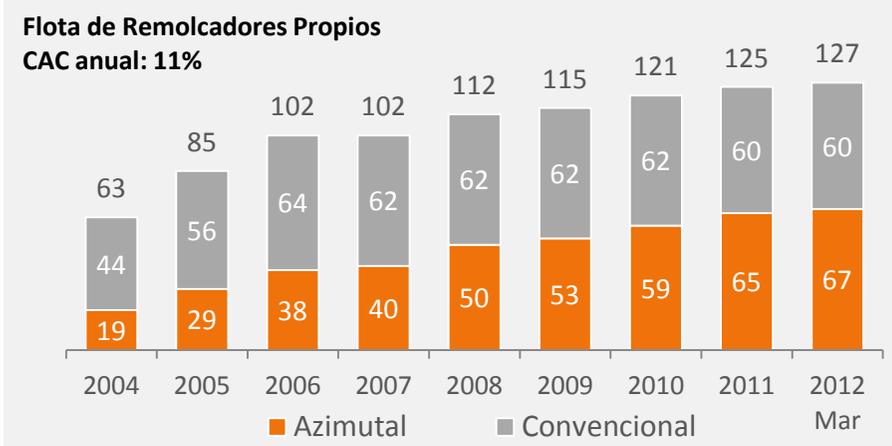
Segmento: Remolcadores

127 unidades con operación en 10 países

R
E
M
O
L
C
A
D
O
R
E
S



	2010	2011	3M-11	3M-12	Δ%
Faenas de Remolcadores	68.087	73.371	17.831	17.892	0,3%



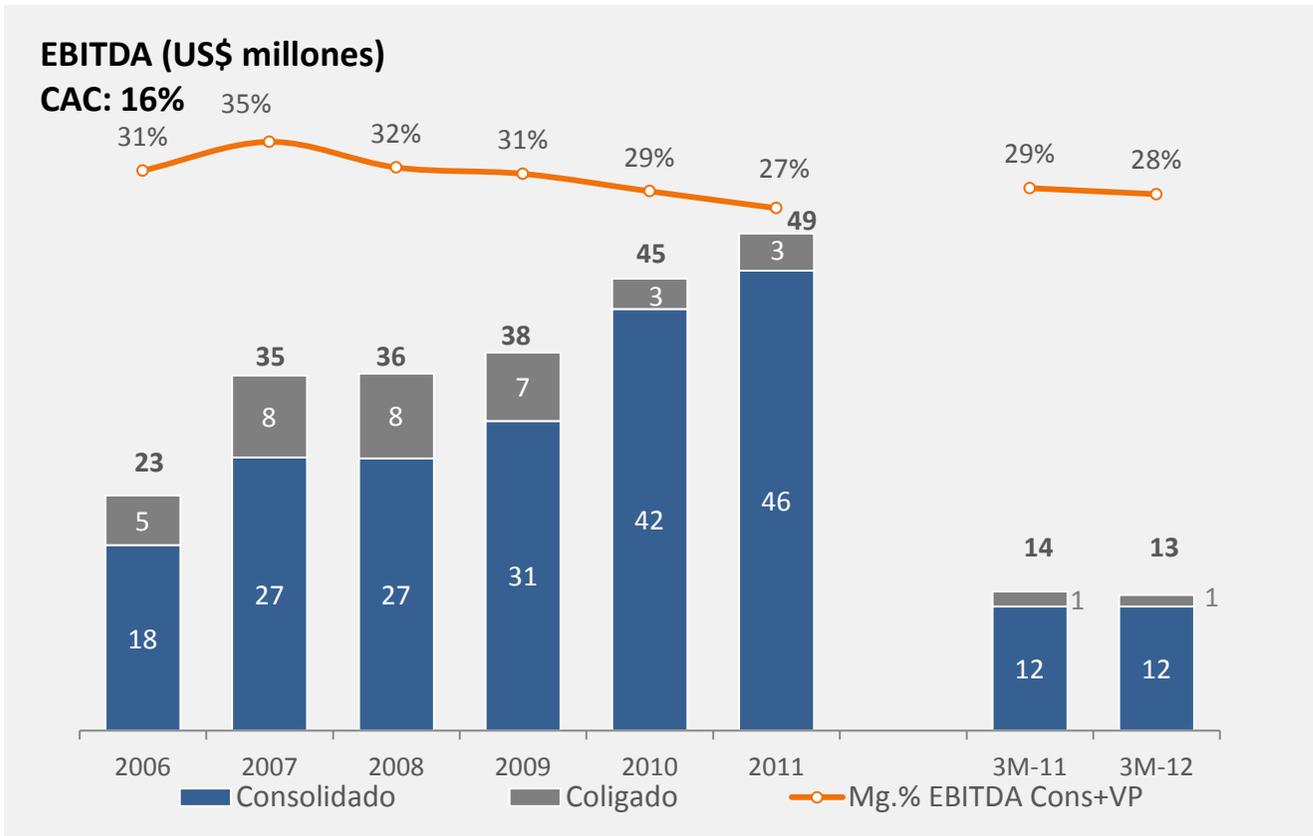
Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



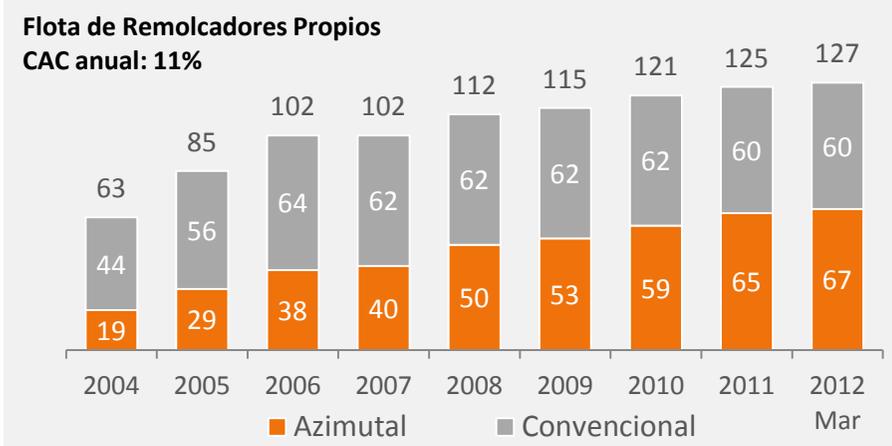
Segmento: Remolcadores

127 unidades con operación en 10 países

R
E
M
O
L
C
A
D
O
R
E
S



	2010	2011	3M-11	3M-12	Δ%
Faenas de Remolcadores	68.087	73.371	17.831	17.892	0,3%



Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

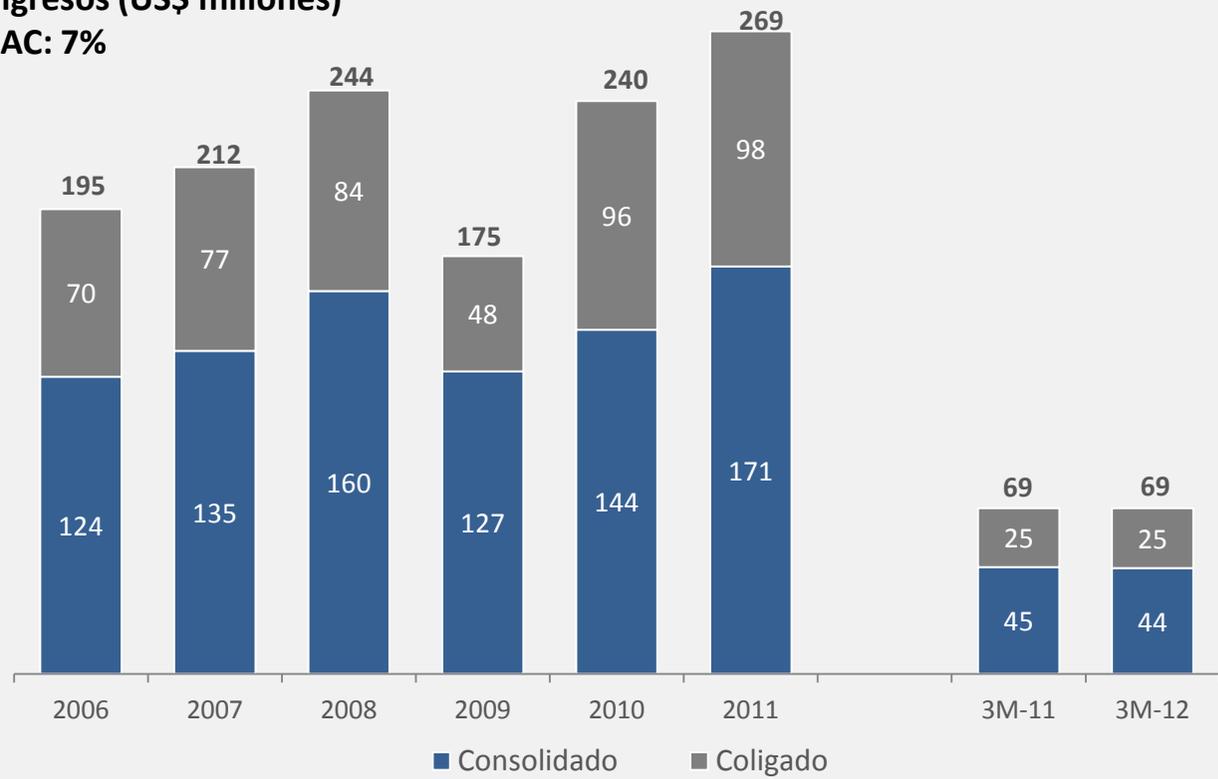


Segmento: Logística

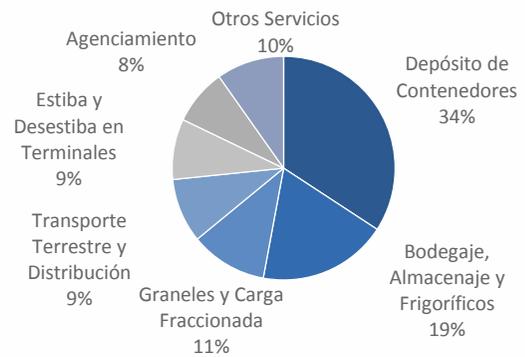
Apoyo integral en cada parte de la cadena logística

LOGÍSTICA

Ingresos (US\$ millones)
CAC: 7%



Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



Servicios a las Naves / Aeronaves



- Agenciamiento Marítimo / Aéreo
- Estiba y Desestiba en Puertos
- Depósito de Contenedores

✓	✓			✓
✓	✓			
✓	✓	✓		✓

Servicios a la Carga

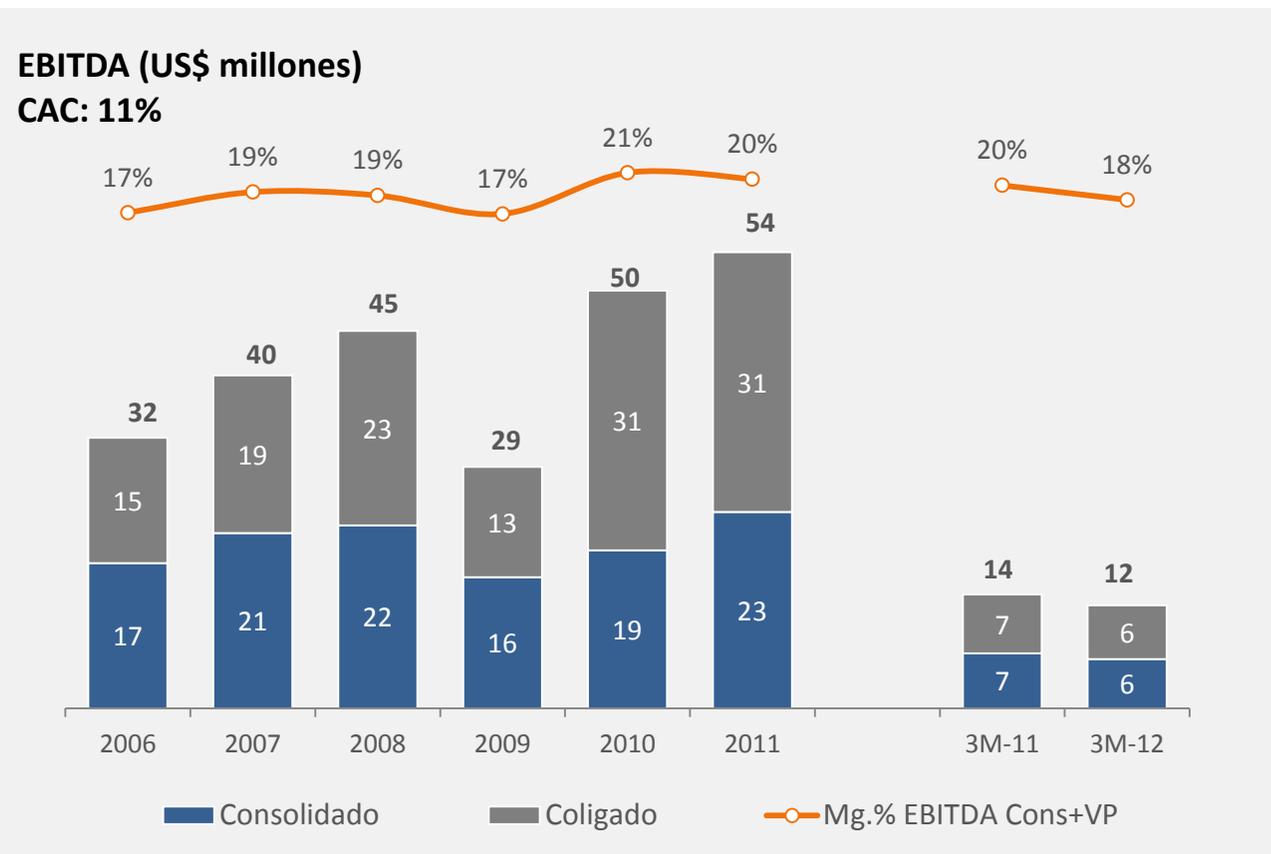
- Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos
- Graneles y Carga Fraccionada
- Transporte Terrestre y Distribución

✓	✓			✓
✓	✓		✓	
✓	✓		✓	

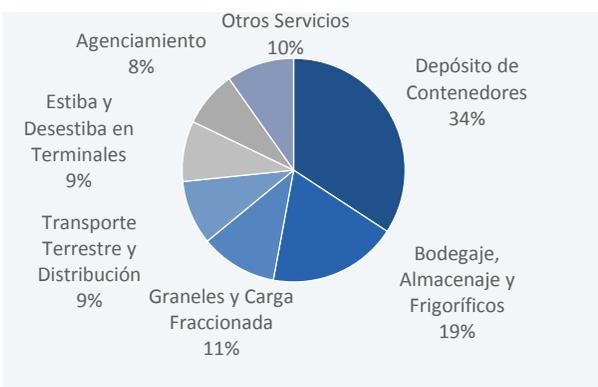


Segmento: Logística

Apoyo integral en cada parte de la cadena logística



Nota: Valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)



Servicios a las Naves / Aeronaves



- Agenciamiento Marítimo / Aéreo
- Estiba y Desestiba en Puertos
- Depósito de Contenedores

✓	✓				✓
✓	✓				
✓	✓	✓		✓	

Servicios a la Carga

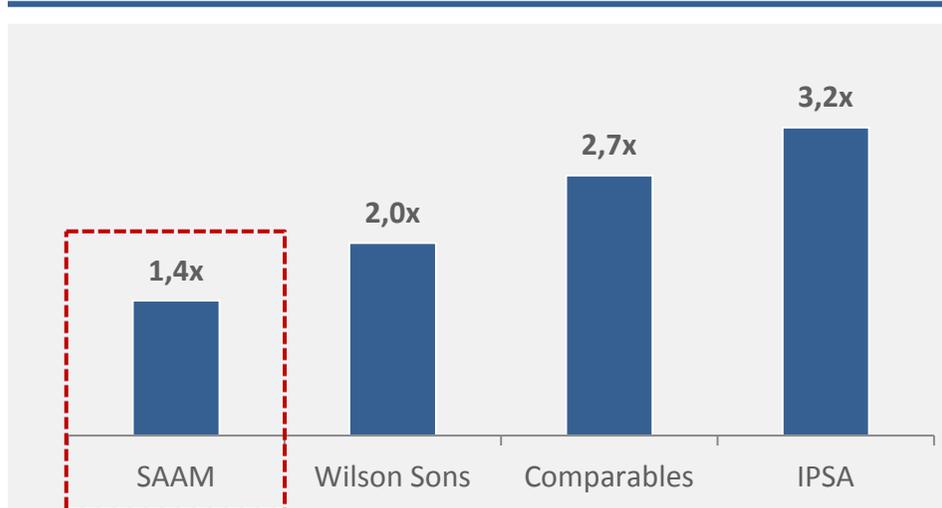
- Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos
- Graneles y Carga Fraccionada
- Transporte Terrestre y Distribución

✓	✓				✓
✓	✓		✓		
✓	✓		✓		



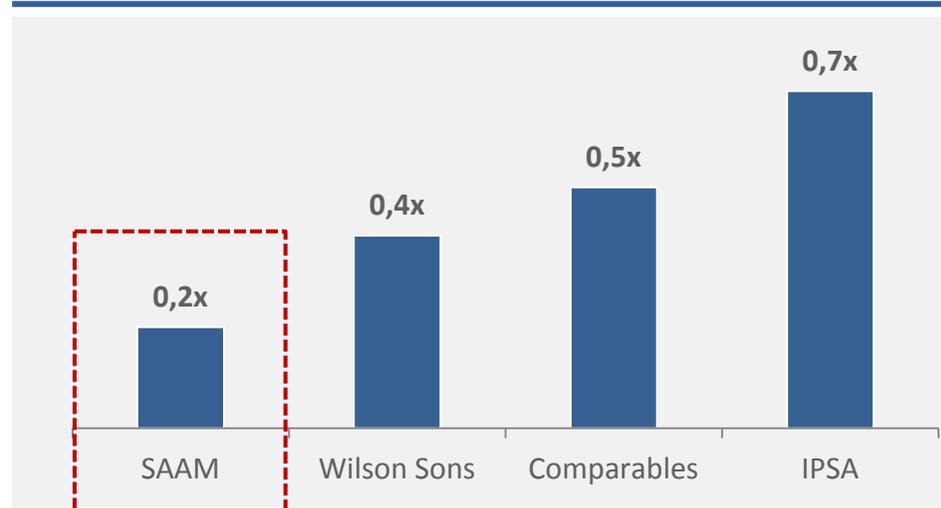
Capacidad de apalancamiento permite financiar el plan de crecimiento de SAAM

DFN (consolidada) / EBITDA (Dic-11)



Fuente: Bloomberg

DFN (consolidada) / PATRIMONIO (Dic-11)



Fuente: Bloomberg

- SAAM tiene la oportunidad de llevar su apalancamiento a niveles de $\sim 4,0x$ DFN_{cons} / EBITDA y $1,0x$ DFN_{cons} / Patrimonio
- Lo anterior implicaría una capacidad de **endeudamiento adicional en la matriz de $\sim US\$250 - US\300 millones**

Además de la capacidad de deuda adicional calculada en SAAM, está la posibilidad de utilizar socios y endeudamiento en filiales



Plan de crecimiento 2012 - 2016

Potenciales Inversiones

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



- Aprovechar experiencia de integración de servicio en Chile, para **exportar el modelo a mercados en desarrollo tales como:**

✓ Brasil

✓ Colombia

✓ México

3 Remolcadores: US\$ 900 mm



- 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
- Ampliación de **flota de barcazas** en Uruguay
- Ingreso al mercado de **transporte fluvial** en Brasil, Colombia y Argentina vía adquisiciones y/o nuevas operaciones



Nota aclaratoria

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.



Contactos



Sociedad Matriz SAAM S.A.

Hendaya 60, piso 8, Santiago, Chile

(56-2) 731-8240

contacto@smsaam.com

www.smsaam.com



Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.

Blanco 895, Valparaiso, Chile

(56-32) 220-1000

contacto@saamsa.com

www.saamsa.com

