



SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.

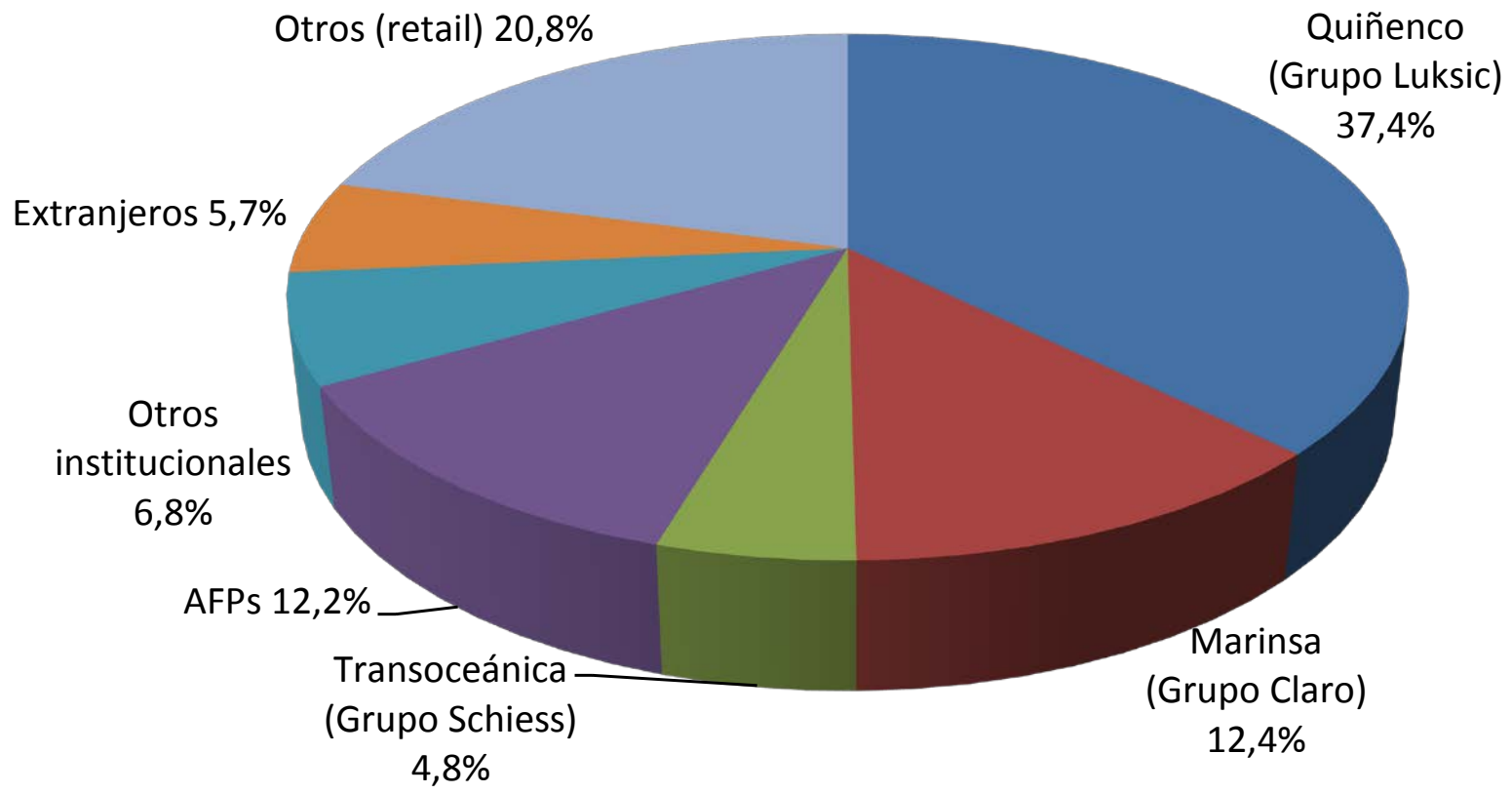
Presentación Inversionistas
27 de septiembre de 2012





Accionistas SM SAAM al 30 de Junio de 2012

Total: 3.552



Capitalización de mercado al 24 de septiembre de 2012: US\$1.069 millones



SAAM: Servicios a las Naves y a la Carga

1. Líderes en América Latina
2. Plan de Crecimiento



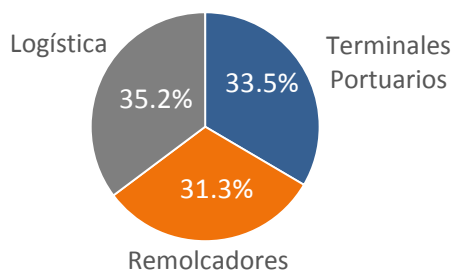
1. Líderes en América Latina



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



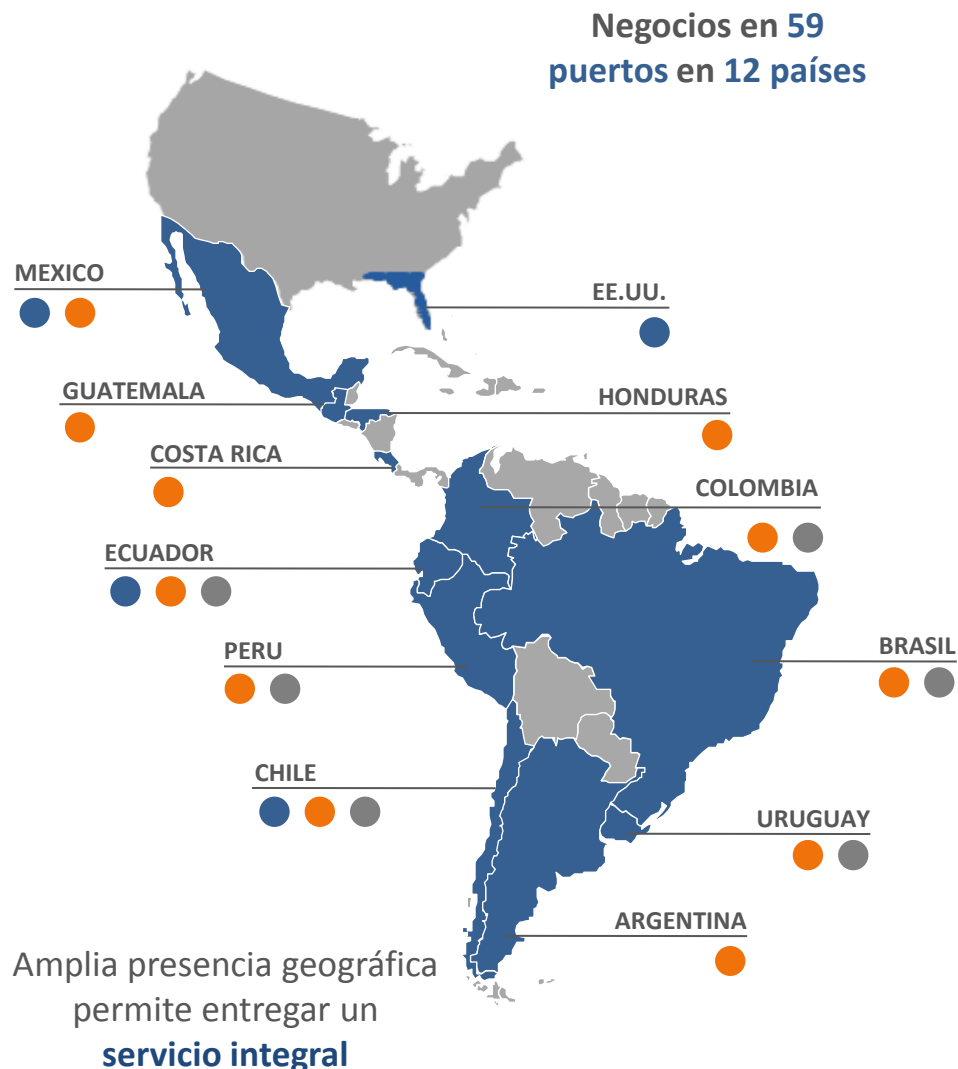
Distribución del EBITDA 2011⁽³⁾
Por Negocio



US\$ 641 MM
INGRESOS 2011

US\$ 156 MM
EBITDA 2011

(1) A septiembre 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)

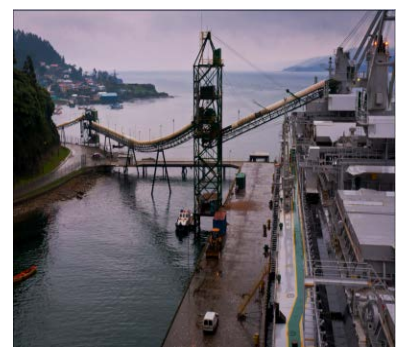




Operación de Terminales Portuarias



- Florida International Terminal, Fla, U.S.A.
- Terminal Marítima Mazatlán, México
- 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 3 internacionales

<u>Terminales Nacionales</u>	Carga Transferida 2011 (millones de Ton)	% Propiedad	Término Concesión	Opción de Extensión
San Antonio Terminal Internacional	11.5	50%	2019	10 años
San Vicente Terminal Internacional	5.5	50%	2029	Ejercida
Antofagasta Terminal Internacional	3.0	35%	2032	En proceso
Terminal Puerto Arica	2.5	15%	2033	Ejercida
Iquique Terminal Internacional	2.0	85%	2029	En proceso
Puerto Panul	1.5	14,4%	2029	Ejercida
Portuaria Corral	0.8	50%	Propio	n.a
<u>Terminales Internacionales</u>				
Terminal Portuario Guayaquil	2.0	100%	2046	-
Florida International Terminal	1.0	70%	2015	5+5 años
Terminal Marítima Mazatlán	0.5	100%	2032	13 años



30,8 millones de toneladas de carga transferida el año 2011



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



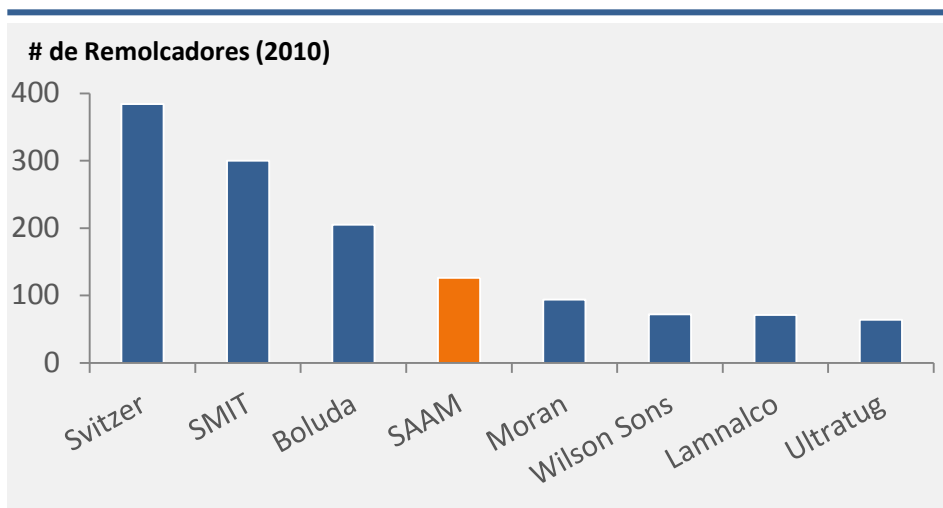
- Flota de 127 remolcadores en 11 países
- Líderes en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial



Remolcadores: Líder en operaciones en Latinoamérica

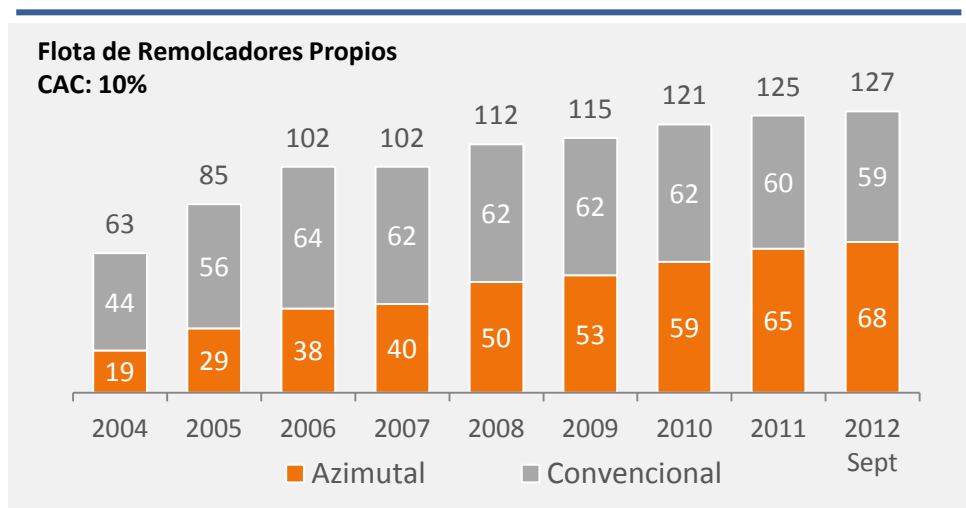
- ✓ Moderna flota de remolcadores
- ✓ Negocio de atractivas rentabilidades, en especial de los remolcadores off-shore
- ✓ Importante presencia y cobertura geográfica en ambas costas de América Latina

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



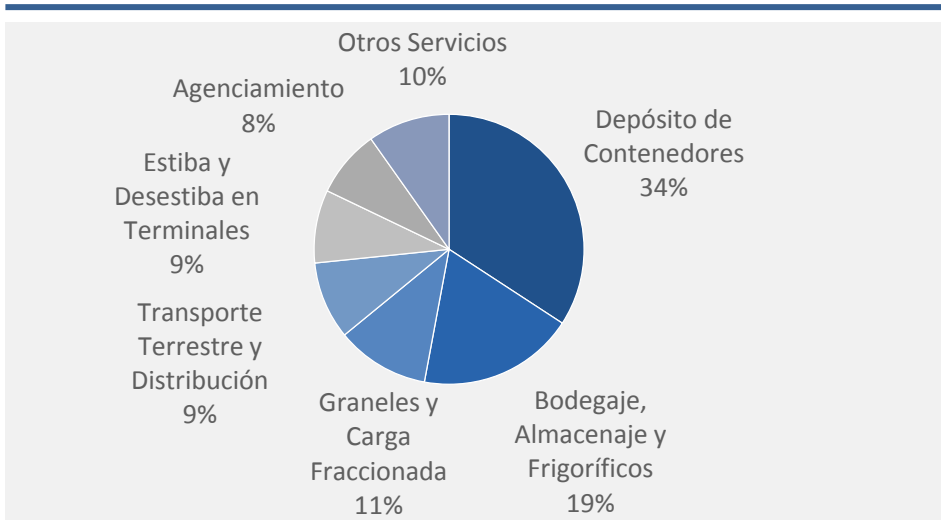
Logística: Importante red de servicios logísticos complementarios a operaciones en puertos y remolcadores

AMPLIA COBERTURA DE SERVICIOS DE LOGÍSTICA POR PAÍS

Servicios a las Naves / Aeronaves						
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 multi-operadores, 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

m² habilitados para depósito de contenedores y bodegaje

Depósitos de Contenedores

País	m ²
Chile	340.000
Brasil	205.000
Perú	130.000
Ecuador	42.000
Total	717.000

Adicionalmente, SAAM cuenta con una capacidad aproximada de 214.000 m² de **almacenaje**

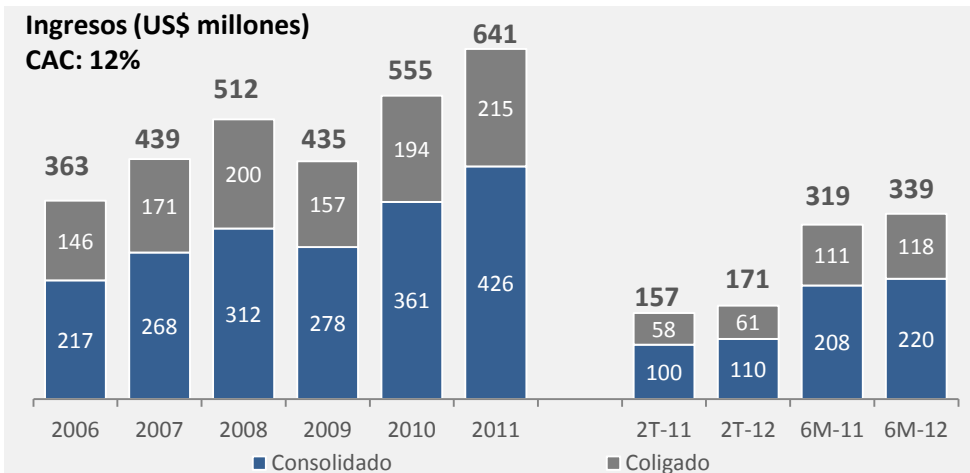
No considera área de respaldo y bodegas de los terminales portuarios concesionados (~1,3 millones de m²)

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



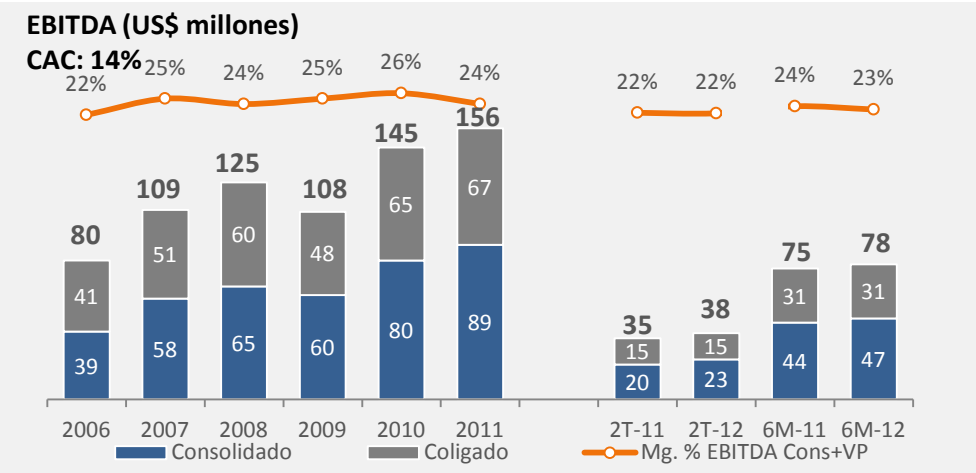
Modelo de negocio exitoso y diversificado

CRECIMIENTO DE INGRESOS



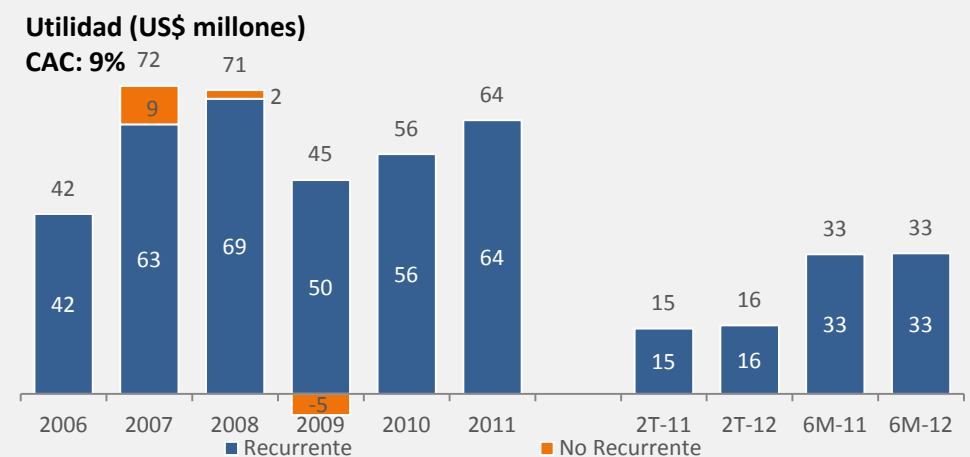
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

MARGENES ESTABLES



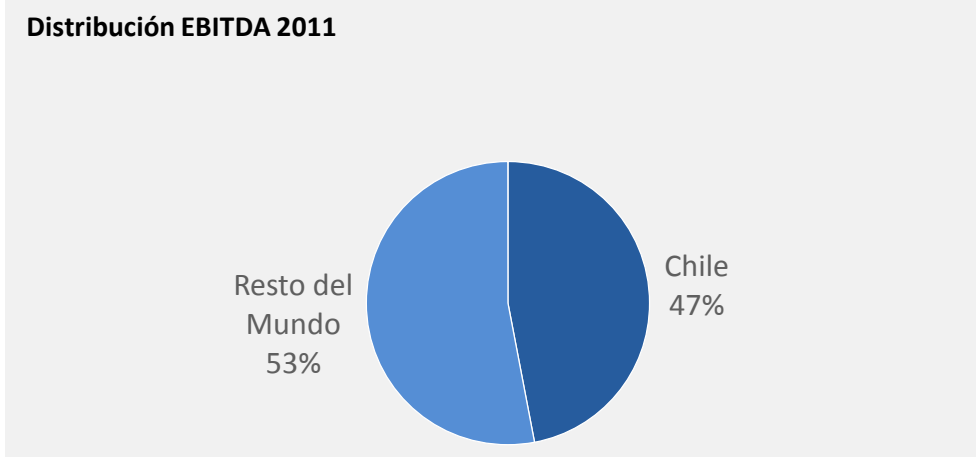
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

ATRACTIVOS RETORNOS



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

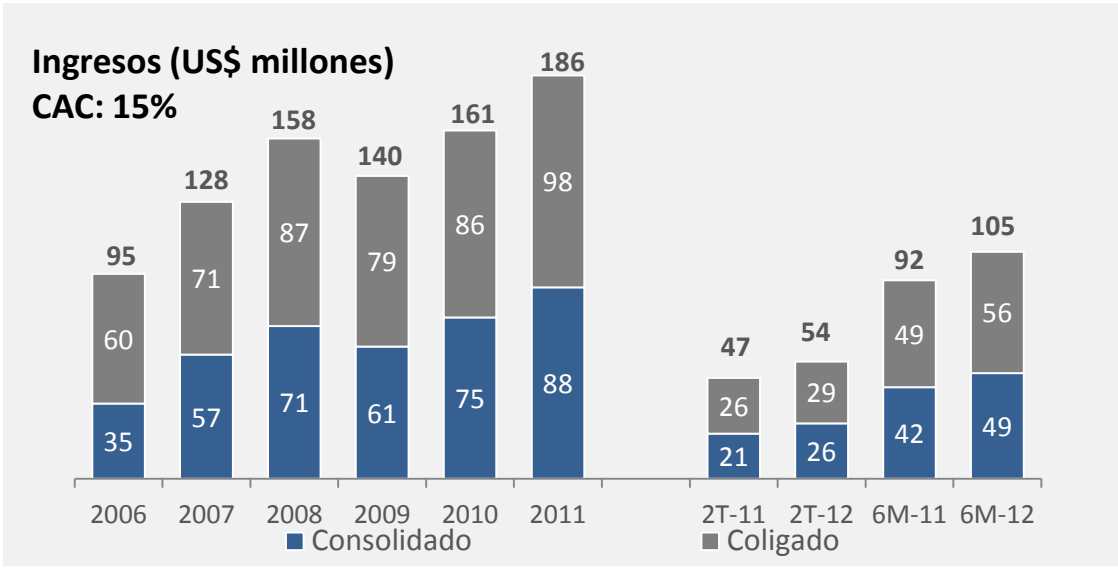
AMPLIA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA



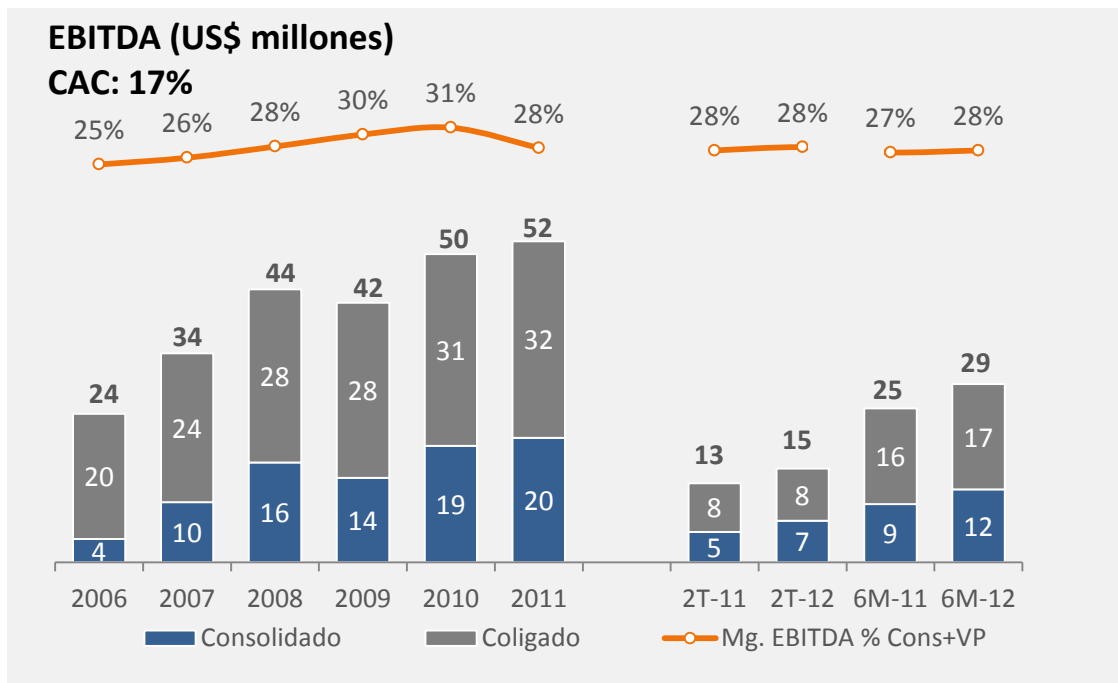
Nota: en base a EBITDA consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad)



Puertos



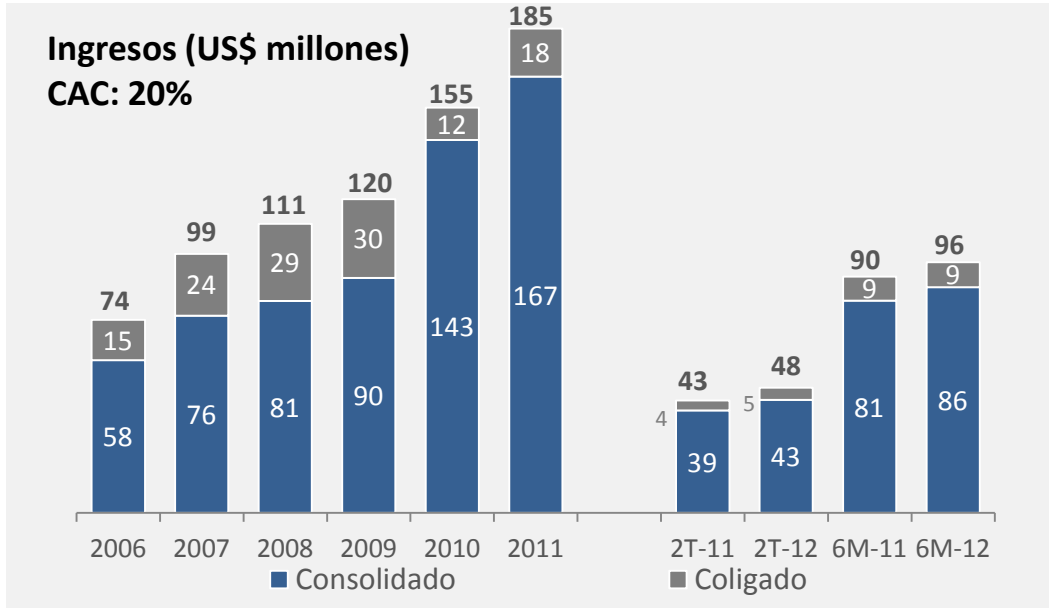
- Mayores ventas en los puertos de Iquique y Guayaquil
- Mayores ventas en los puertos de San Antonio y San Vicente



- Puertos de Guayaquil e Iquique
- San Antonio

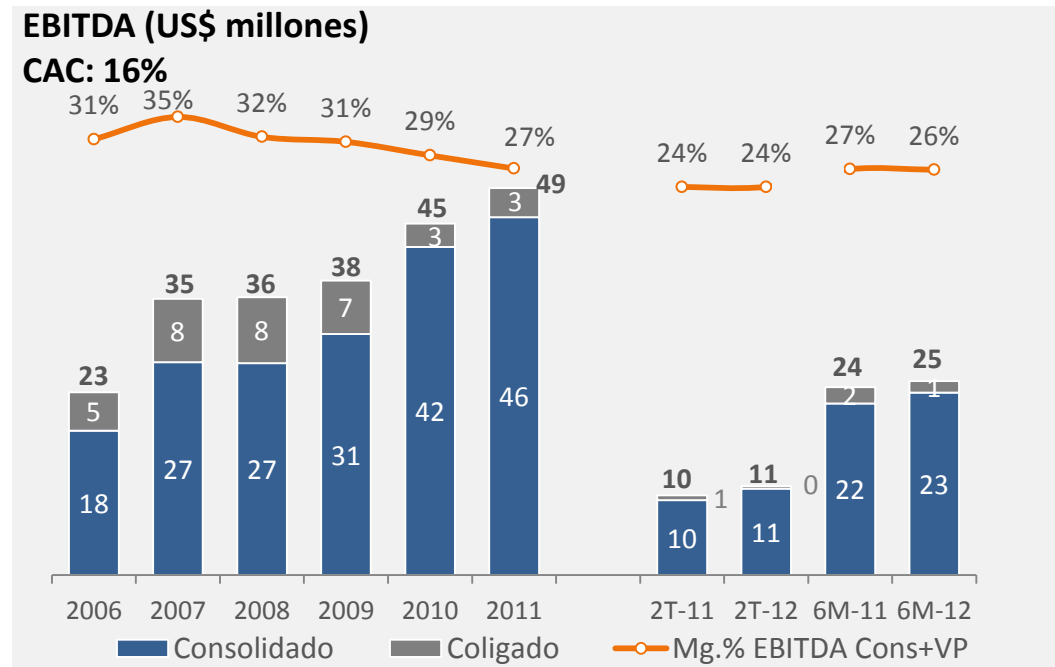


Remolcadores



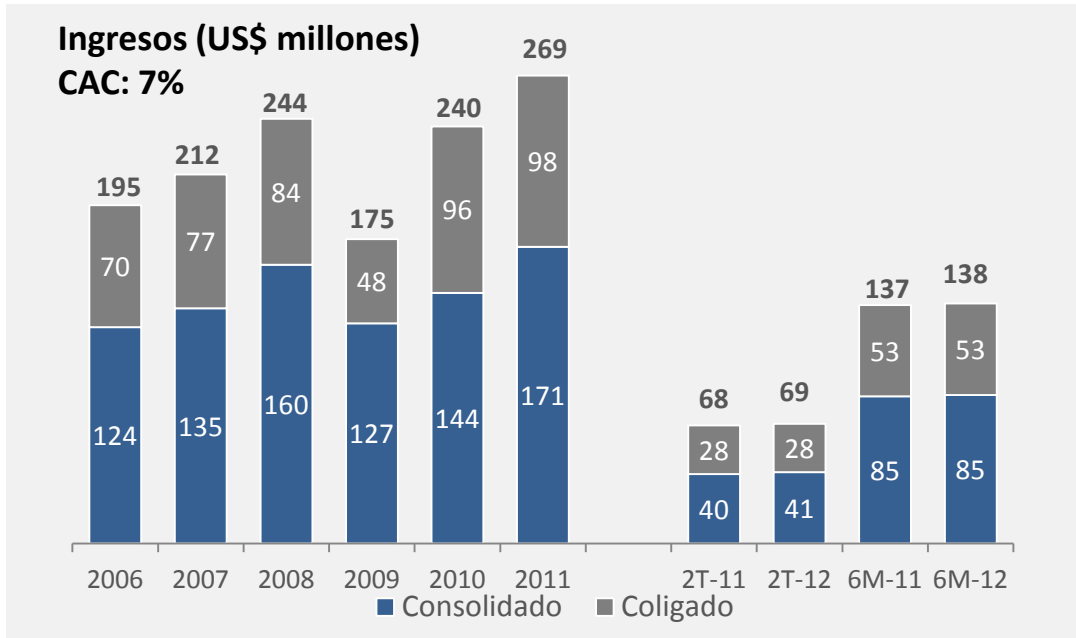
- México por contratos con PEMEX y servicios especiales
- Brasil por contratos con PETROBRAS

- Brasil y México explican los mejores resultados consolidados
- Perú explica la disminución en los resultados de las coligadas



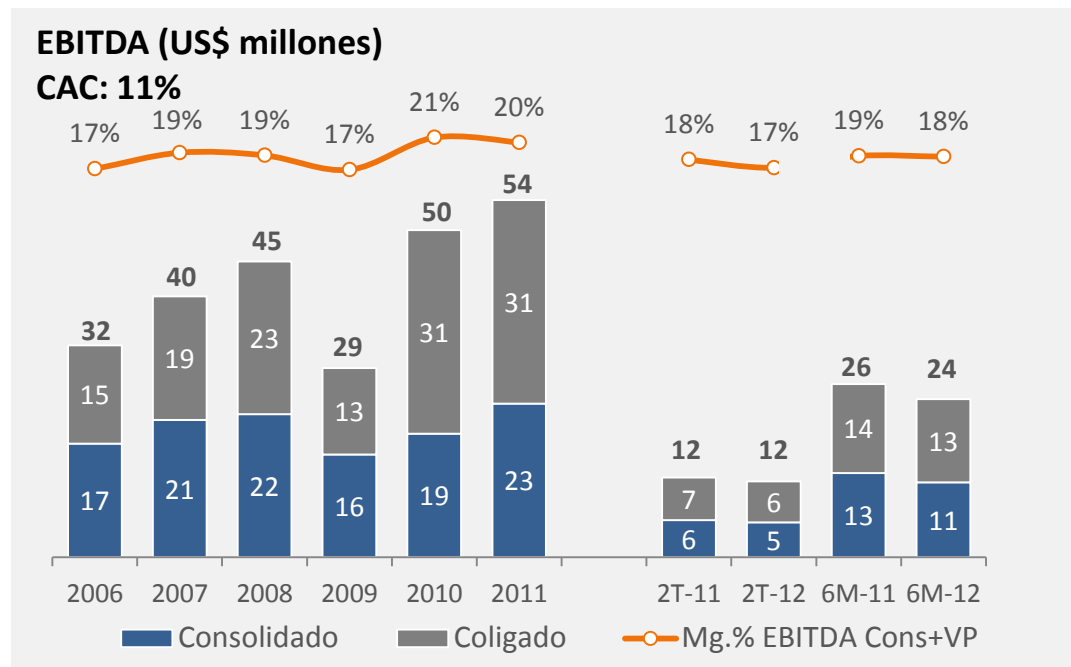


Logística



- Depósito de contenedores en Chile
- Frigoríficos en Chile

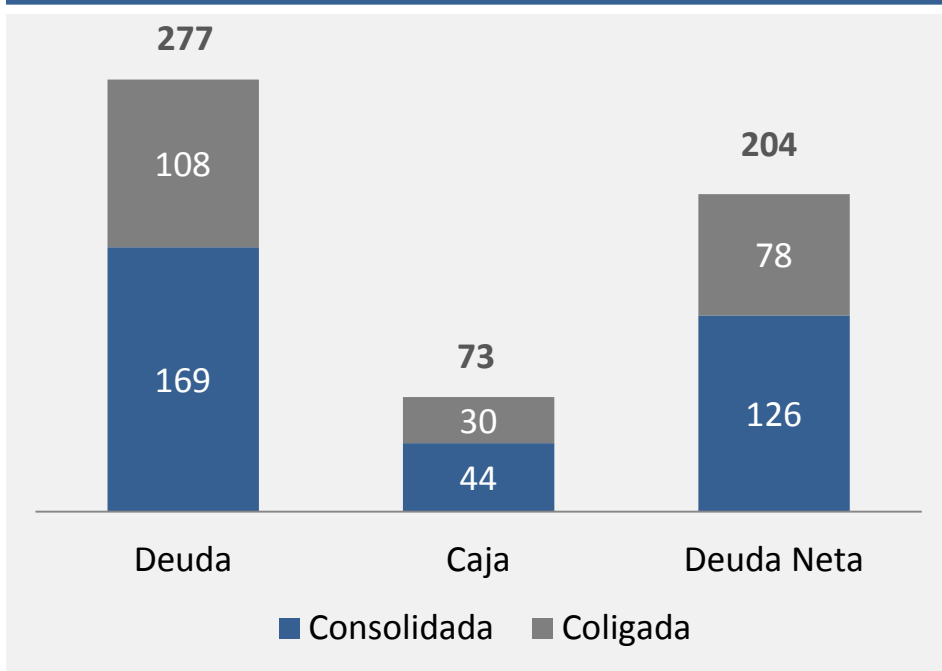
- Mayores costos en Brasil explican la disminución de los resultados consolidados
- El cierre de las operaciones en Colombia el 2011 y la fabricación de tuberías



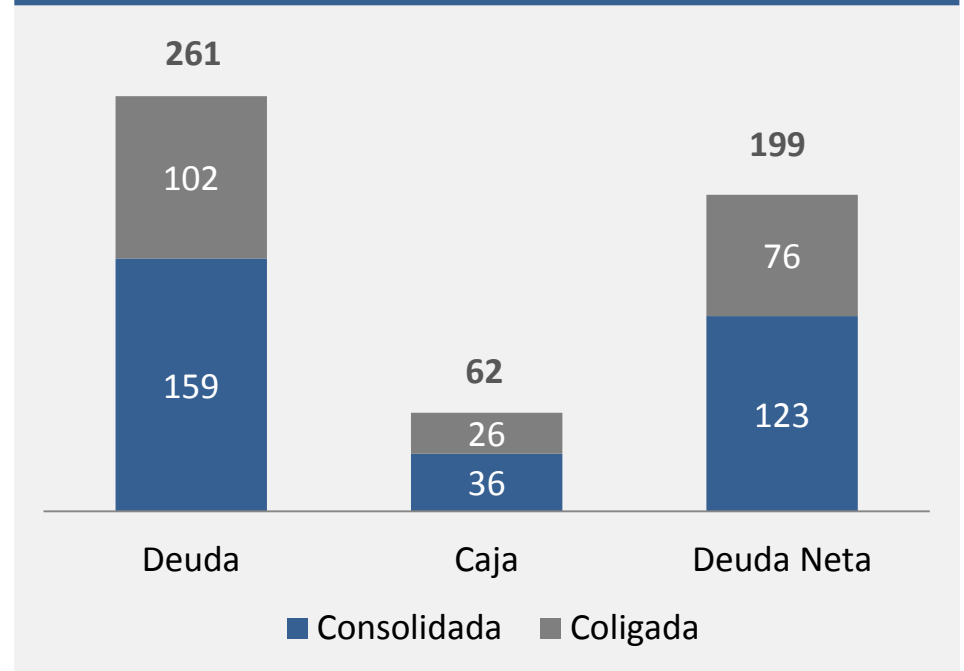


Bajo endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2011)



DEUDA FINANCIERA NETA (Junio 2012)

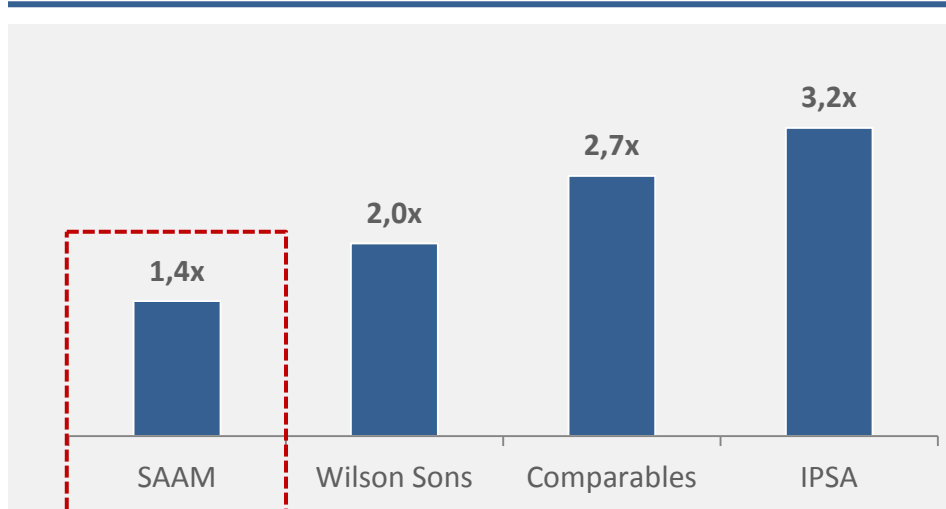


Capacidad de apalancamiento permite financiar plan de crecimiento de SAAM



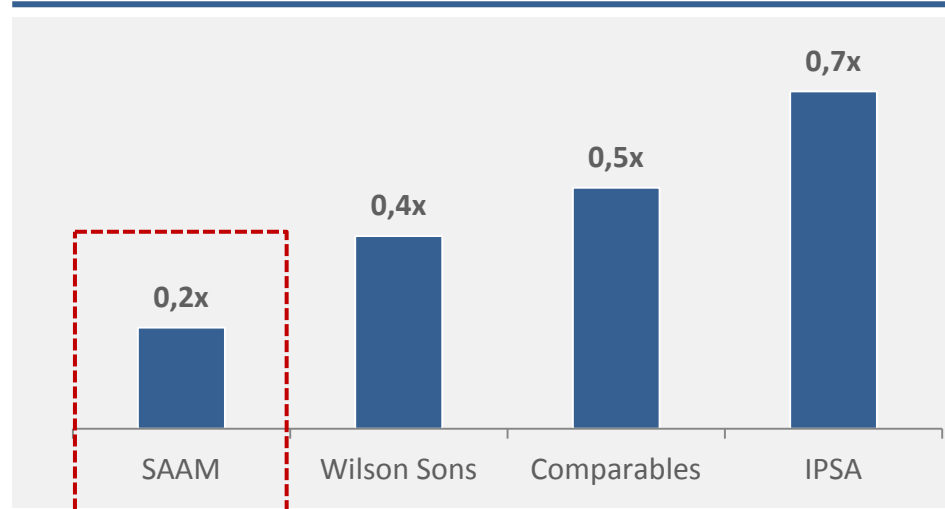
Capacidad de apalancamiento permite financiar el plan de crecimiento de SAAM

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



2. Plan de Crecimiento



Plan de crecimiento 2012 - 2016

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

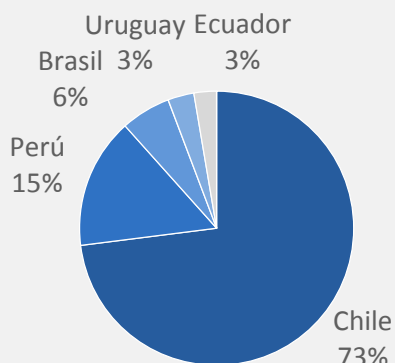


Plan de crecimiento 2012 - 2016

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

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 en octubre (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)

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)
- Posible JV con SMIT
- Honduras y Colombia 2 RAM c/u (reasignación de flota)

3 Logística:



Chile:

- Compra de terrenos estratégicos para la operación en Iquique y Renca (US\$4,7 MM)
- Bodega Antofagasta: 3.000 mt²

Colombia:

- Posible puerto seco



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.



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

