



# PRESENTACIÓN DE ROADSHOW

EMISIÓN DE BONOS  
CORPORATIVOS

---

JUNIO 2020



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS POR SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. (EN ADELANTE, "SAAM", LA "COMPAÑÍA" O EL "EMISOR") COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DE LINK CAPITAL PARTNERS SPA (EN ADELANTE "LINK") Y BANCHILE ASESORÍA FINANCIERA S.A. (EN ADELANTE "BANCHILE CITI", Y EN CONJUNTO CON LINK, LOS "ASESORES FINANCIEROS"), QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ASESORES FINANCIEROS ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS ASESORES FINANCIEROS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PUBLICACIÓN ES UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS EN LAS OFICINAS DE LOS ASESORES FINANCIEROS Y EN LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO.

SEÑOR INVERSIONISTA:

ANTES DE EFECTUAR SU INVERSIÓN USTED DEBERÁ INFORMARSE CABALMENTE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EMISORA Y DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES TENIENDO PRESENTE QUE EL ÚNICO RESPONSABLE DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLOS.

LOS ASESORES FINANCIEROS DEBERÁN PROPORCIONAR AL INVERSIONISTA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PROSPECTO PRESENTADO CON MOTIVO DE LA SOLICITUD DE INSCRIPCIÓN AL REGISTRO DE VALORES, ANTES DE QUE EFECTÚE SU INVERSIÓN.

ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO POR EL EMISOR, EN CONJUNTO CON LOS ASESORES FINANCIEROS, CON EL PROPÓSITO DE ENTREGAR ANTECEDENTES DE CARÁCTER GENERAL ACERCA DE LA COMPAÑÍA Y DE LA EMISIÓN DE BONOS.

EN LA ELABORACIÓN DE ESTE DOCUMENTO SE HA UTILIZADO INFORMACIÓN ENTREGADA POR EL EMISOR E INFORMACIÓN PÚBLICA, LA CUAL NO HA SIDO VERIFICADA INDEPENDIEMENTE POR LOS ASESORES FINANCIEROS.

# DISCLAIMER





01\_

# NUESTRA COMPAÑÍA



- SAAM provee servicios al comercio internacional de remolcaje portuario y offshore, terminales portuarios y servicios logísticos
- Presente en 79 puertos en 12 países de América
- Listada en la Bolsa de Santiago en Chile
- Trayectoria de 58 años con +7.800 trabajadores
- Controlada por Quiñenco con un 52,2% de la propiedad

## DIVISIONES DE NEGOCIOS



Mayor operador de remolcadores en América presente en 9 países



Operación en 6 países a través de 10 terminales portuarios



Servicios de almacenaje, transporte y aeroportuarios



**+7.800**  
TRABAJADORES



**OPERACIONES EN 12**  
PAÍSES Y 79 PUERTOS



**+150**  
REMOLCADORES



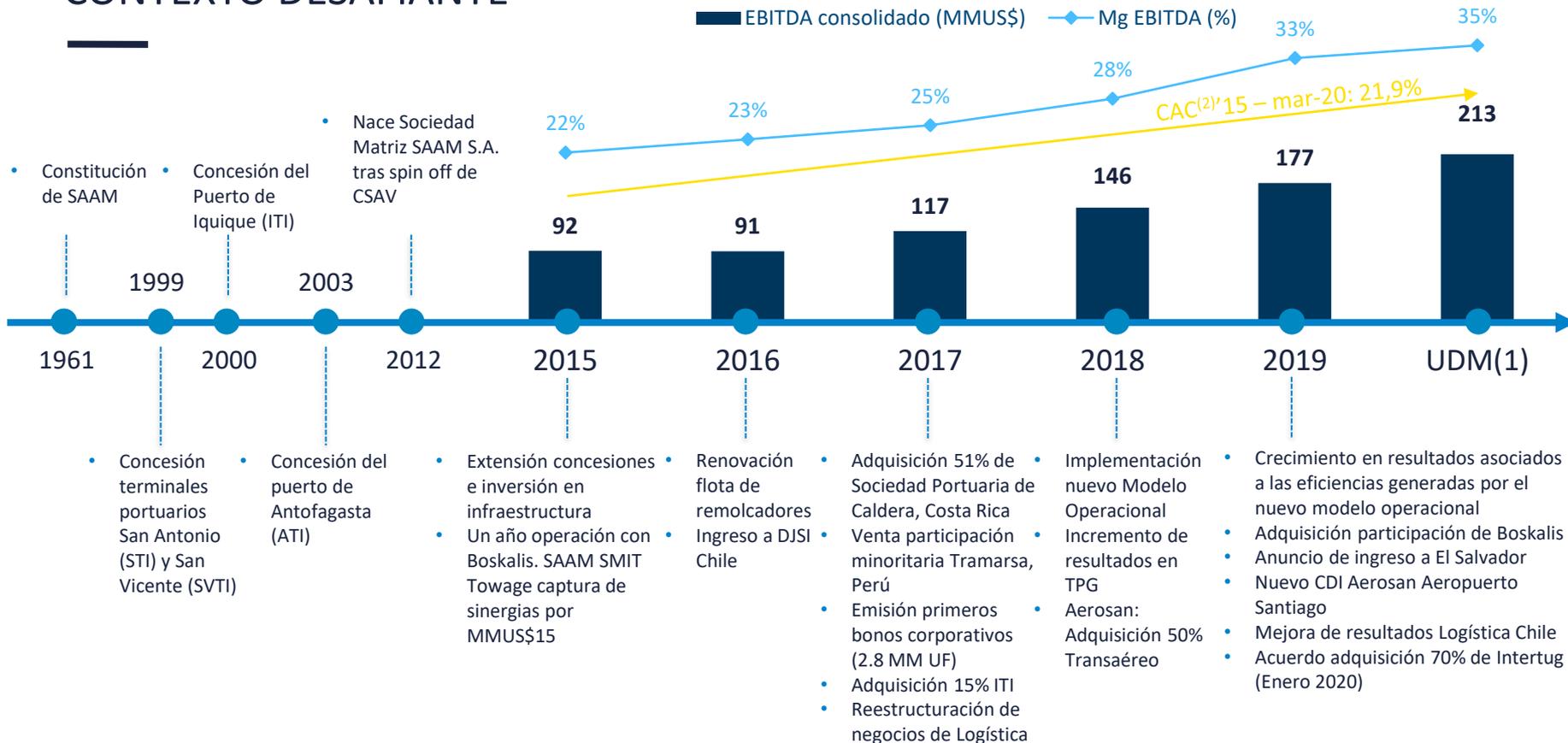
**+3,4 MILLONES**  
TEUS TRANSFERIDOS<sup>(1)</sup>



**79 PUERTOS**  
PRESTANDO SERVICIOS

(1) Cifras UDM empresas subsidiarias y coligadas al 100%

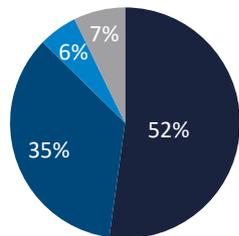
# GENERACIÓN DE FLUJOS CRECIENTES EN CONTEXTO DESAFIANTE



(1) Resultados consolidados SM SAAM; UDM a marzo 2020 considera resultado SAAM Towage Brasil a 12 meses

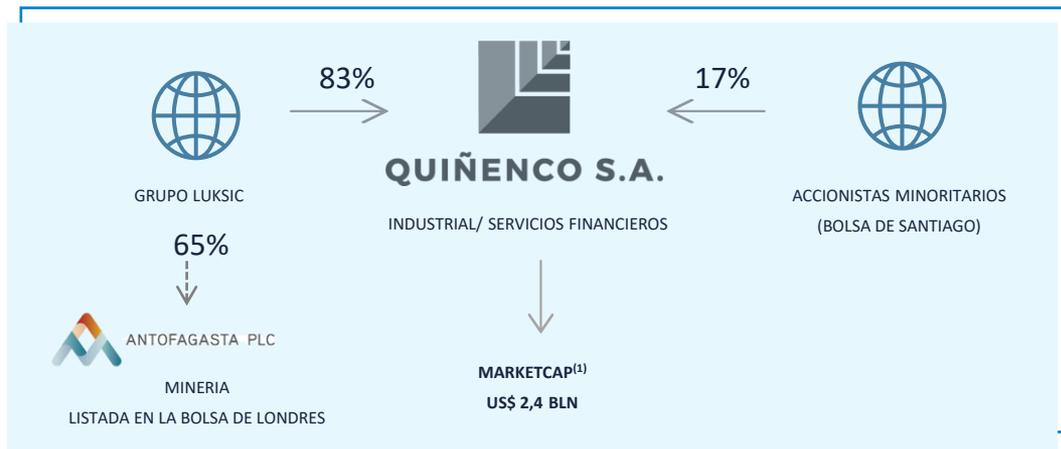
(2) Crecimiento anual compuesto

# RESPALDO DE UNO DE LOS PRINCIPALES GRUPOS ECONÓMICOS DE CHILE



- Quiñenco (Grupo Luksic)
- Otras instituciones
- Fondos de Pensión (AFP)
- Inversionistas Extranjeros

Market Cap MMUS\$608<sup>(1)</sup>



51,3%

**Banco de Chile**

MKT.CAP<sup>(1)</sup>

US\$ 7,6 BLN

CHILE

60,0%

**CCU**

MKT.CAP<sup>(1)</sup>

US\$ 2,3 BLN

CHILE, ARGENTINA,  
BOLIVIA, COLOMBIA,  
PARAGUAY, URUGUAY, PERÚ

29,0%<sup>(2)</sup>

**Nexans**

MKT.CAP<sup>(1)</sup>

US\$ 1,7 BLN

34 PAÍSES ALREDEDOR DEL  
MUNDO

25,9%<sup>(3)</sup>

**Hapag-Lloyd**

MKT.CAP<sup>(1)</sup>

US\$ 11,0 BLN

119 SERVICIOS DE LÍNEA  
ALREDEDOR DEL MUNDO

52,2%

**saam**

MKT.CAP<sup>(1)</sup>

US\$ 608 MM

12 PAÍSES EN AMÉRICA

100,0%

**enx**

Book Value<sup>(4)</sup>

US\$ 820 MM

CHILE, ESTADOS  
UNIDOS

(1) Capitalización bursátil según Bloomberg al 18 de Junio de 2020. (2) Corresponde al porcentaje de propiedad de Inxens y Techpack sobre Nexans a Marzo 2020. (3) Porcentaje de propiedad correspondiente a CSAV. Al 31 de marzo de 2020, Quiñenco controla un 56,2% de CSAV. (4) Valor Libro al 31 de marzo de 2020.



02\_

# FORTALEZAS DE SAAM



# DIVERSIFICACIÓN, SANOS INDICADORES Y EFICIENCIA EN COSTOS: RESILIENCIA ANTE LA CRISIS



(1) EBITDA Consolidado LTM a marzo 2020, considera 12 meses de SAAM Towage Brasil. 67% fuera de Chile de EBITDA a valor proporcional según porcentaje de propiedad de empresas consolidadas y coligadas fuera de Chile es 67%

# 1 MAYOR OPERADOR DE REMOLCADORES EN AMÉRICA



**+1,300**  
trabajadores



**+150**  
Remolcadores



Actividades  
**en 9 países**



Aumento en  
generación de  
flujos



Operaciones  
**en 70 Puertos**



**+100 mil**  
faenas al año



**80% flota**  
azimutal



Captura de  
**sinergias**

- Sólida posición frente a proceso de consolidación global en la industria de remolcadores:
  - **Reciente adquisición de participación en Boskalis<sup>(1)</sup>** lo cual genera un aumento en el EBITDA consolidado de MMUS\$ 37<sup>(2)</sup>
- Modelo único de operación
- Amplio *foot print* comercial
- Economías de escala

(1) Adquisición por MMUS\$194, alcanzando el 100% (Enterprise Value al cierre de MMUS\$528)

(2) EBITDA 100% SAAM Towage Brasil a 12 meses



## SAAM, EN CONSTANTE BÚSQUEDA DE OPORTUNIDADES



- Firma contrato a largo plazo con Energía del Pacífico para operación de 3 remolcadores a partir de 2021



- Firma de acuerdo de adquisición del 70% Intertug (MMUS\$54,5)



# 1 ACUERDO ADQUISICIÓN DE INTERTUG

## Intertug en una mirada

- 25 años de experiencia entregando servicios de remolque portuario, servicios offshore y servicios especiales <sup>(1)</sup>
- Operaciones en 10 terminales portuarios ubicados en 3 países
- Acuerdo Marco de Inversión: SAAM adquiere el 70% de las sociedades de Intertug relacionadas a sus negocios en Colombia, México y Centroamérica<sup>(2)</sup>.

## Presencia internacional



## Modelo de negocios – Zona Norte

			
Servicios en puertos	Remolaje en puertos Principal actor (atiende 6 puertos)	Remolaje en puertos 2 puertos, uno con contrato de exclusividad hasta 2026 (+8)	Remolaje en puertos
Servicios en terminales offshore	Remolaje en terminales privados, asistencia a plataformas offshore y operaciones especiales <sup>(1)</sup>	Asistencia a plataformas petroleras offshore	-
Remolcadores	15	5	3

## Cifras de 2019

Movimientos	18.015 faenas
Ingresos	MMUS\$ 43 <sup>(3)</sup>

(1) Operaciones especiales incluye operaciones de remolaje en costa y transoceánicas, de salvataje y apoyo a construcciones marinas. (2) Transacción sujeta a aprobación de autoridades y cumplimiento de otras condiciones.

(3) Asociado a servicios de remolaje.

## 2 CONSOLIDADO PORTAFOLIO DE TERMINALES PORTUARIOS



10 terminales multipropósito en 6 países



Infraestructura y equipos de última generación



+3,4 millones TEU transferidos



Continuidad operacional y resiliencia ante la crisis sanitaria

País	Ubicación	Terminal	Término Concesión	Opción extensión	Toneladas 2019	TEUs 2019
Chile	Iquique	ITI	2030	-	2.315.283	270.186
Chile	San Antonio	STI	2024	5 años	11.909.460	1.200.829
Chile	Talcahuano	SVTI	2029	-	4.319.400	369.968
Chile	Antofagasta	ATI	2033	-	2.864.485	85.408
Chile	Corral	Corral	privado	-	1.236.022	0
Ecuador	Guayaquil	TPG	2071	-	6.310.863	862.084
México	Mazatlán	TMAZ	2032	12 años	1.041.819	50.103
Colombia	Cartagena	PBV	privado	-	423.071	0
EE.UU.	Florida	FIT	2025	5+5 años	1.673.800	264.824
Costa Rica	Caldera	P. Caldera	2026	-	5.847.117	303.771
				<b>Total</b>	<b>37.941.320</b>	<b>3.407.173</b>



### CRECIMIENTO EN TPG Y SAN ANTONIO



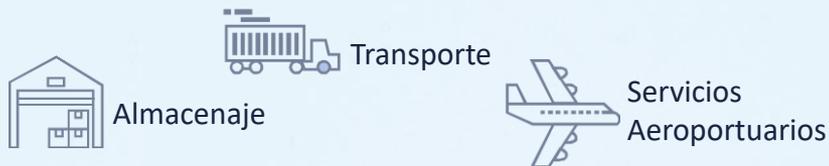
- Ampliación permitirá recibir buques New Panamax
- Dragado canal de acceso a Guayaquil finalizado
- Nuevos contratos comerciales



- Principal puerto de Chile
- Récord de transferencias de 1,2 millones de TEU 2019
- Infraestructura de última tecnología para atender naves New Panamax



## 2 SERVICIOS DE LOGÍSTICA INTEGRAL A IMPORTADORES Y EXPORTADORES



### Logística Chile:

- Líder en Almacenes extraportuarios zona central de Chile
- Servicios de Almacenaje & Transporte
- Frigorífico con 6.000 toneladas de capacidad
- Integración sistémica
- Monitoreo GPS de Transporte

Ítem	Área	Almacenaje
3 Almacenes Extraportuarios	203.962 m <sup>2</sup>	35.000 m <sup>2</sup>
1 Terminal de Carga (SCL)	67.241 m <sup>2</sup>	22.603 m <sup>2</sup>
1 Terminal de Graneles (SAI)	50.000 m <sup>2</sup>	30.000 m <sup>2</sup>
1 Frigorífico (PMC)	10.666 m <sup>2</sup>	10.662 m <sup>2</sup>



### AEROSAN - SERVICIOS AEROPORTUARIOS

GROUND HANDLING SERVICES

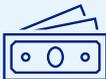
- Servicios a pasajeros y Ground & Cargo Handling desde 1980
- Operaciones en 8 aeropuertos en 3 países de América (Chile, Colombia y Ecuador)
- Más de un millón de pasajeros atendidos
- Más de 300.000 toneladas de carga movilizada al año



### 3 AMPLIA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA



Operaciones en 12 países de América



~80% de los ingresos generados en dólares



10 Terminales Portuarios en 6 países de la región

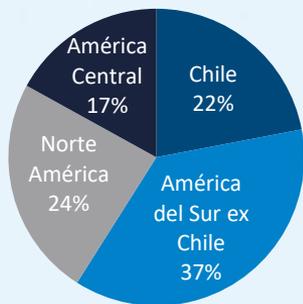


Servicios Logísticos en 4 países

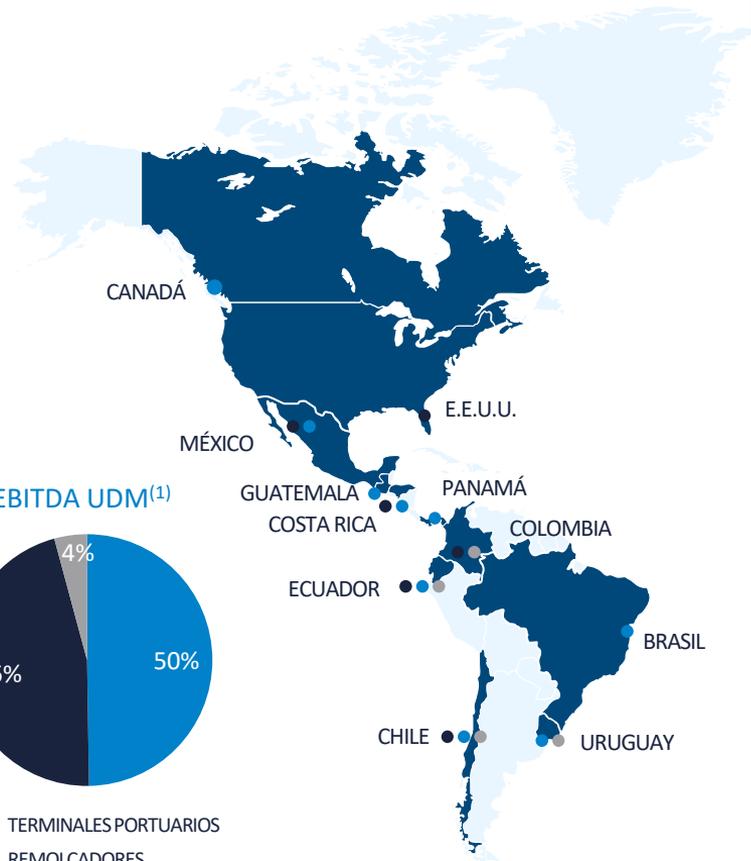


Segmento Remolcadores con presencia en 9 países

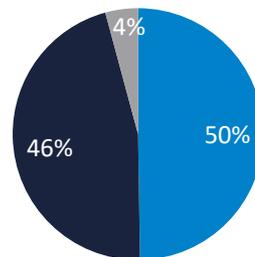
INGRESO CONSOLIDADO UDM<sup>(1)</sup>



EBITDA CONSOLIDADO UDM<sup>(1)</sup>



EBITDA UDM<sup>(1)</sup>



- TERMINALES PORTUARIOS
- REMOLCADORES
- LOGÍSTICA



(1) Cifras empresas consolidadas al 100% a marzo 2020, no considera gastos corporativos

## 4 EXITOSA IMPLEMENTACIÓN NUEVO MODELO OPERACIONAL – RESILIENCIA FRENTE A CRISIS ACTUAL

### CORPORATIVO

- Simplificación del modelo de gobierno de la Compañía
- Proceso de centralización de áreas de apoyo
- Fortalecimiento de las funciones operacionales en las divisiones de negocios
- Comité de Inversiones
- *Procurement*:
  - 95% las categorías de compras administradas centralmente
  - Contratos corporativos con las principales categorías de bienes y servicios
  - Cierre de contratos a largo plazo con aseguradores y casa clasificadora
  - Gestión de compra y negociación de Capex relevantes

### DIVISIONES DE NEGOCIOS

- Optimización de costos
- Compra conjunta de insumos operacionales y equipos
- Contratos a nivel grupo
- Gestión de *facilities*



REDISEÑO  
ORGANIZACIONAL



CULTURA DE EXCELENCIA  
OPERACIONAL



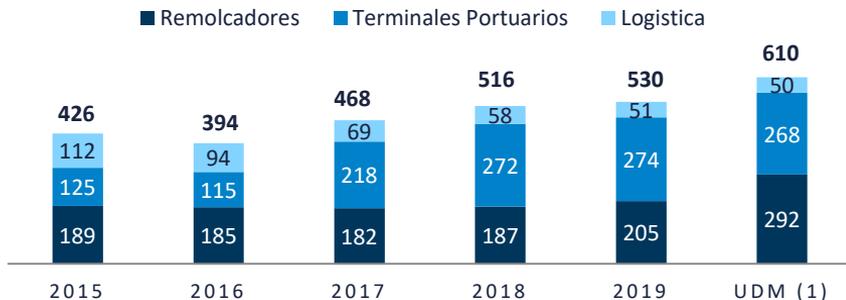
REDUCCIÓN  
DE COSTOS



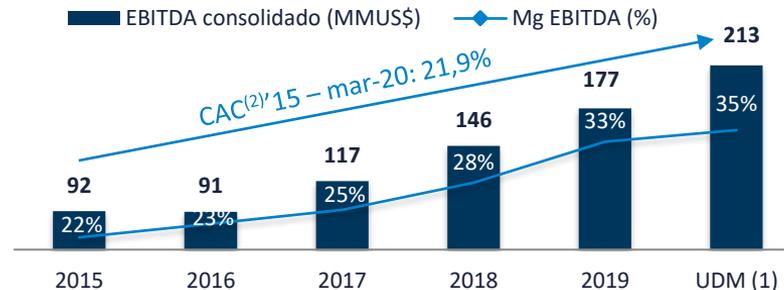
RECUPERACIÓN DE  
LA CAPACIDAD DE  
CRECIMIENTO

## 4 MEJORA SUSTANCIAL EN VENTAS E ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN CONTEXTO DESAFIANTE

### VENTAS (MMUS\$)



### EBITDA Y MARGEN EBITDA



### UTILIDAD (MMUS\$)



### DESTACADA Y ESTABLE CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE FLUJOS:

- Eficiencia Operacional
- Crecimiento Sostenido
- Consolidación de Operaciones

(1) Resultados consolidados SM SAAM. LTM a marzo 2020 considera resultados SAAM Towage Brasil a 12 meses

(2) Crecimiento anual compuesto

# 5 COMPROMETIDOS CON LA SOSTENIBILIDAD

MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In collaboration with  RobecoSAM brand



Crear valor para la compañía  
y la sociedad es nuestra  
inspiración



Contribuir a una sociedad más  
próspera y fortalecida es un  
desafío permanente



Construir relaciones de  
cooperación mutua con  
nuestros trabajadores es  
una prioridad



El cuidado del medioambiente y  
la prevención de impactos  
negativos es parte integral de  
nuestro negocio



La seguridad es lo primero  
y es un valor que no  
transamos



Buscar la excelencia para  
superar las expectativas de  
nuestros grupos de interés es  
nuestra responsabilidad



Nuestros valores y ética  
empresarial guían  
nuestro actuar

## 6 SANOS INDICADORES FINANCIEROS Y POSICIÓN DE LIQUIDEZ

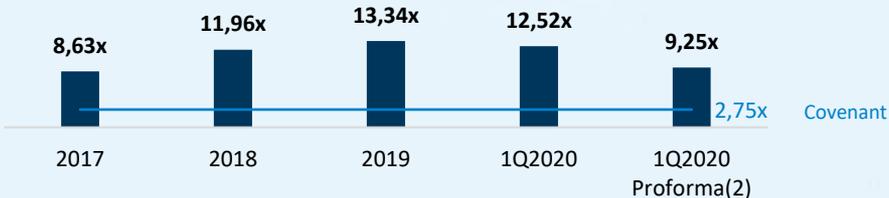
**FellerRate** Clasificación AA- → Perspectivas Estables

**Humphreys** Clasificación AA- → Perspectivas Estables

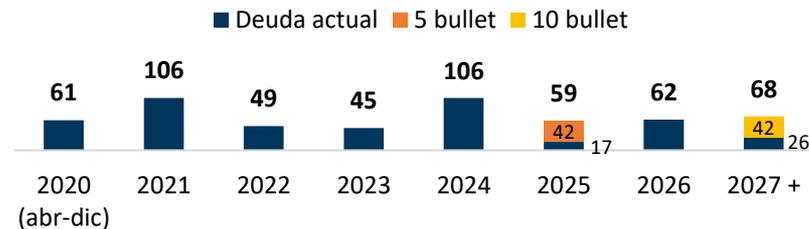
### RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO<sup>(1)</sup>



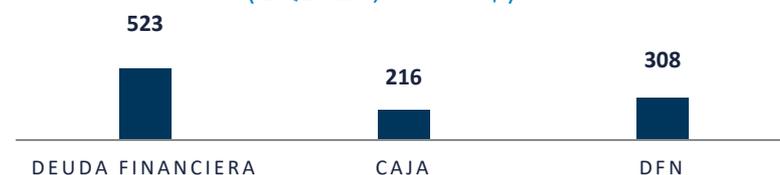
### RAZÓN DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS NETOS<sup>(3)</sup>



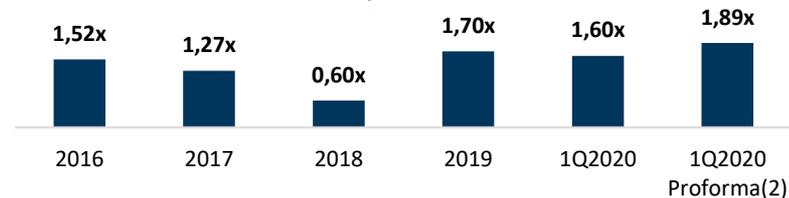
### PERFIL DE VENCIMIENTOS DEUDA<sup>(4)</sup> (1Q2020, MMUS\$)



### DEUDA FINANCIERA NETA<sup>(5)</sup> (1Q2020, MMUS\$)



### DFN / EBITDA<sup>(6)</sup>



FX CLPUSD 19/06/2020. (1) Deuda Financiera Neta / Patrimonio. (2) Post Emisión de bonos, con deuda financiera, EBITDA y Gastos financieros Intertug. (3) EBITDA / Gastos Financieros Netos. (4) Cifras consolidadas SM SAAM. Considera prestamos que devengan intereses, arrendamientos financieros y obligaciones con el público. (5) Cifras consolidadas SM SAAM. Considera prestamos que devengan intereses, arrendamientos financieros, obligaciones con el público, derivados y pasivos financieros por contrato de arrendamiento. (6) UDM Consolidado. DFN no incluye obligaciones por contrato de concesión.

### Remolcadores

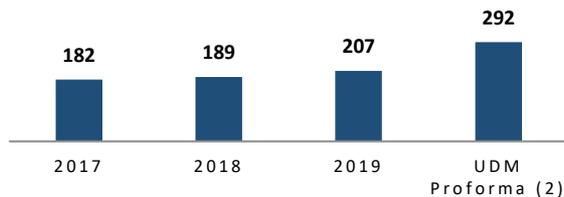


Actividades en **9 países**

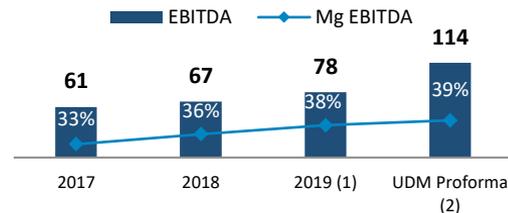
**+150** Remolcadores

Operaciones en **70 Puertos**

#### INGRESOS (MMUS\$)



#### EBITDA (MMUS\$)



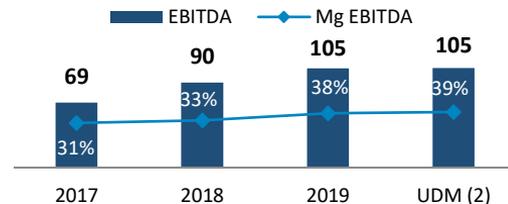
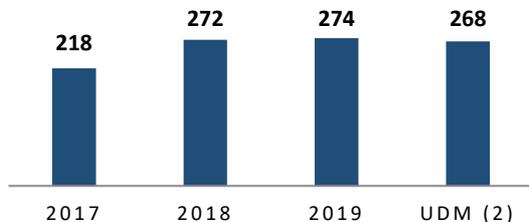
### Terminales Portuarios



Actividades en **6 países**

**10** Terminales

**+3,4 mm** TEUs Transferidos

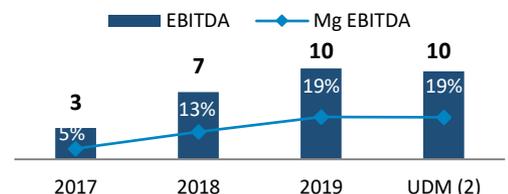
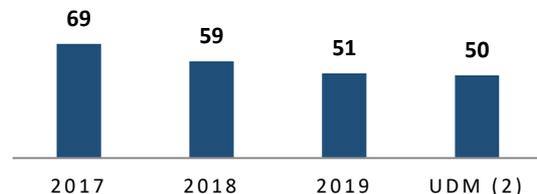


### Logística



Actividades en **4 países**

Transporte, Almacenaje y  
Servicios Aeroportuarios



(1) A partir de noviembre 2019 se consolida SAAM Towage Brasil.

(2) Resultados consolidados SM SAAM. LTM a marzo 2020 considera resultados SAAM Towage Brasil a 12 meses



04\_

# IMPACTO Y RESPUESTA A CRISIS SANITARIA



# COVID-19: UPDATE COMERCIO EXTERIOR – INDUSTRIA NAVIERA

**-4,7%**

del mercado global de contenedores respecto 1Q19

**-13%**

de capacidad naviera mundial a abril

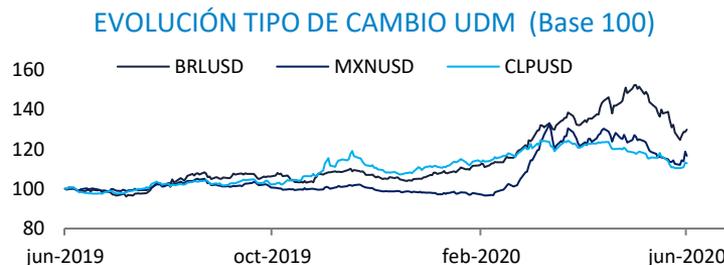
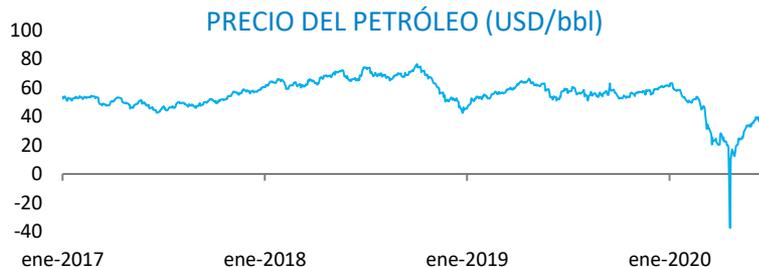
**+3%**

exportaciones volumen cobre Chile ene-abr 2020 vs ene-abril19

**+9%**

exportaciones banano Ecuador ene-abril 2020 vs ene-abril 2019

Tarifas de flete marítimo al 1Q2020 aun están por sobre 1Q2019, debido a blank sailings y reducción de capacidad por retrofitting



# SAAM HACE FRENTE A LA PANDEMIA



## FOCO EN RESGUARDAR LA SALUD DE NUESTROS TRABAJADORES

- Comité de crisis
- Nuevos protocolos de operación
- Cuarentena grupos de riesgo
- Modificación régimen de embarque
- Horarios diferidos en terminales
- Campañas formativas y de autocuidado
- Monitoreo síntomas de personal



## CONTINUIDAD OPERACIONAL

- Compromiso con el comercio exterior y la cadena de abastecimiento
- Operaciones ininterrumpidas en los 12 países donde SAAM está presente
- Continuidad y profundización del nuevo modelo operacional



## RESILENCIA FINANCIERA

- Sólidos resultados 1Q2020
- Positivo impacto del tipo de cambio y combustible
- Eficiencia Operacional
- Medidas de Liquidez
- Priorización de Inversiones
- Sanos ratios financieros y de liquidez
- Oportunidades COVID-19



05\_

# CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



# PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

	Línea 794 (30 años)	
	Serie D	Serie E
Serie	D	E
Moneda	UF	
Monto máximo de la colocación	UF 1.200.000	UF 1.200.000
Monto máximo conjunto	Hasta UF 1.200.000	
Uso de fondos	Plan de inversiones de la Compañía	
Nemotécnicos	BSAAM-D	BSAAM-E
Clasificación de riesgo	AA- (Feller / Humphreys)	
Cortes	UF 500	UF 500
Cantidad de bonos	2.400	2.400
Reajutable / no reajutable	Si	Si
Plazo	5 <i>bullet</i>	10 <i>bullet</i>
<i>Duration</i>	4,90 años	9,42 años
Tasa de carátula anual	0,90%	1,30%
Tasa de carátula semestral	0,4490%	0,6479%
Mecanismo rescate anticipado	<i>Make Whole</i> : Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + <i>spread</i> de prepago 80 bps	
Fecha inicio devengo de intereses	15 de junio de 2020	
Amortización de capital	15 de junio de 2025	15 de junio de 2030
Fecha de vencimiento	15 de junio de 2025	15 de junio de 2030
Prepago a partir de	15 de junio de 2022	
Período de intereses	Semestrales	
Resguardos Financieros	Deuda financiera neta <sup>(1)</sup> / Patrimonio Total $\leq 1,20x$	
	Cobertura de gastos financieros netos <sup>(2)</sup> $\geq 2,75x$	
	Razón de Garantías reales sobre Activos Totales <sup>(3)</sup> $\leq 5,00%$	

(1) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo . (2) EBITDA / (Costos financieros – Ingresos financieros), donde EBITDA = Ganancia bruta – Gastos de Administración + Depreciaciones y amortizaciones. (3) Garantías reales consideradas para efectos de la limitación / Activos totales



# PRESENTACIÓN DE ROADSHOW

EMISIÓN DE BONOS  
CORPORATIVOS

---

JUNIO 2020

