



## Presentación Resultados 2013 BTG Pactual

14 de Marzo de 2014

# Agenda

Resumen Ejecutivo



Sector Industrial



Resultados 2013



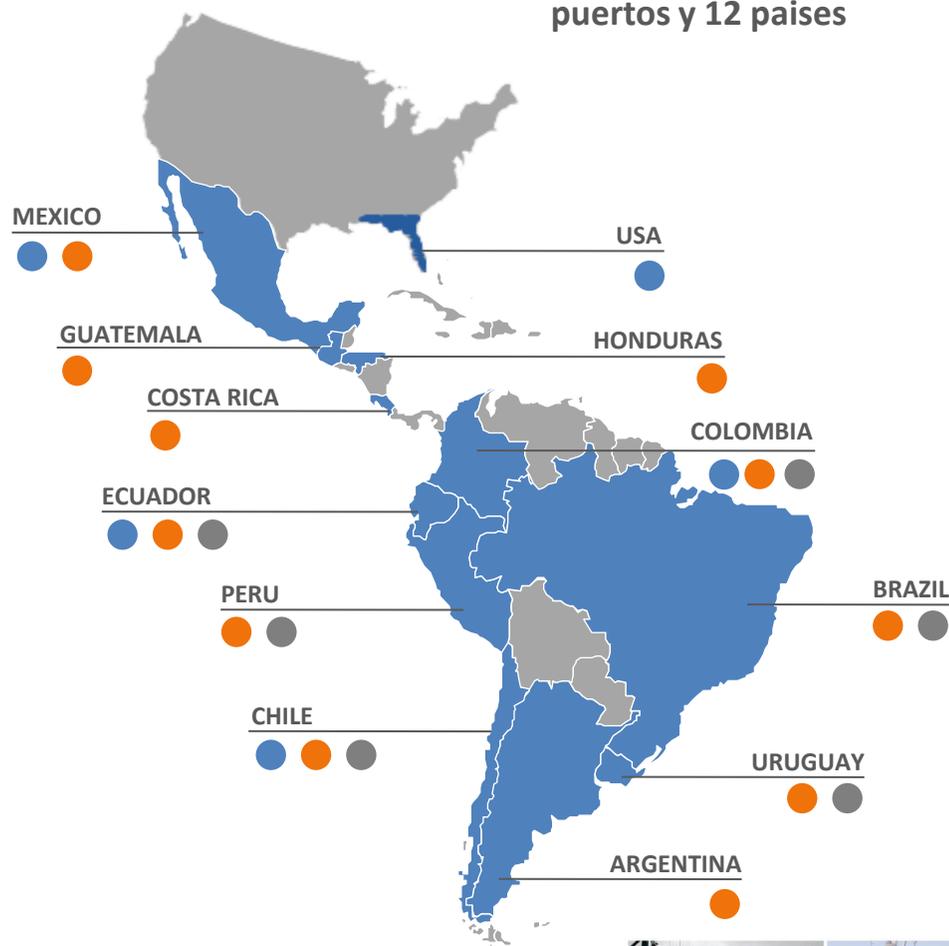
Directrices Futuras



# Líder en America Latina en Terminales Portuarios y Remolcadores



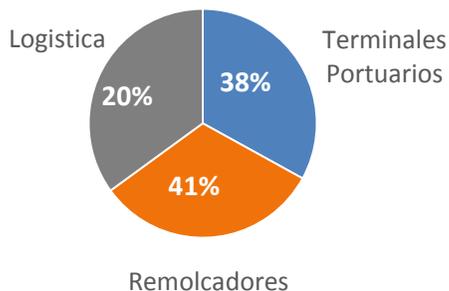
Negocios en 64 puertos y 12 países



<b>10</b> Terminales Portuarios	<b>132</b> Remolcadores <sup>(1)</sup>	<b>3,185,000 mts.<sup>2</sup></b> Áreas de apoyo y bodegas
------------------------------------	---	---

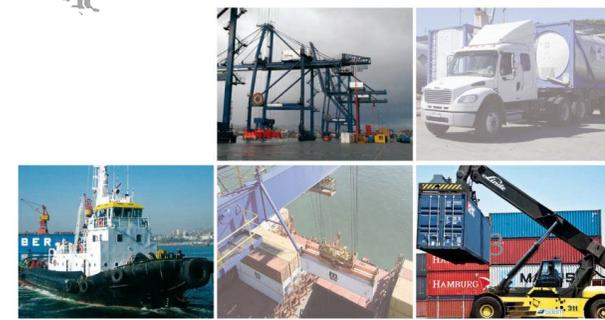
<b>31,133,801</b> Toneladas transferidas 2013	<b>8,099</b> trabajadores
--	------------------------------

## Distribución EBITDA 2013



**US\$725 MM**  
INGRESOS 2013

**US\$164 MM**  
EBITDA 2013



(1) Considera 4 remolcadores en construcción y 2 arrendadas  
 (2) No considera 354 hectareas de Fundo La Virgen en San Antonio

# Hitos 2013

- Reorganización en torno a tres divisiones:
  - Terminales Portuarios
  - Remolcadores
  - Logística
- Acuerdo con SMIT para la creación de dos *joint ventures*:
  - Brasil: implica la fusión de operaciones de ambas compañías
  - México, Canadá y Panamá
- Ingreso al IPSA, en el primer año de transacciones
- Extensión concesión Iquique Terminal Internacional +10 años
- Extensión concesión San Antonio Terminal Internacional 5+5 años
- Revisión estratégica del negocio de Logística



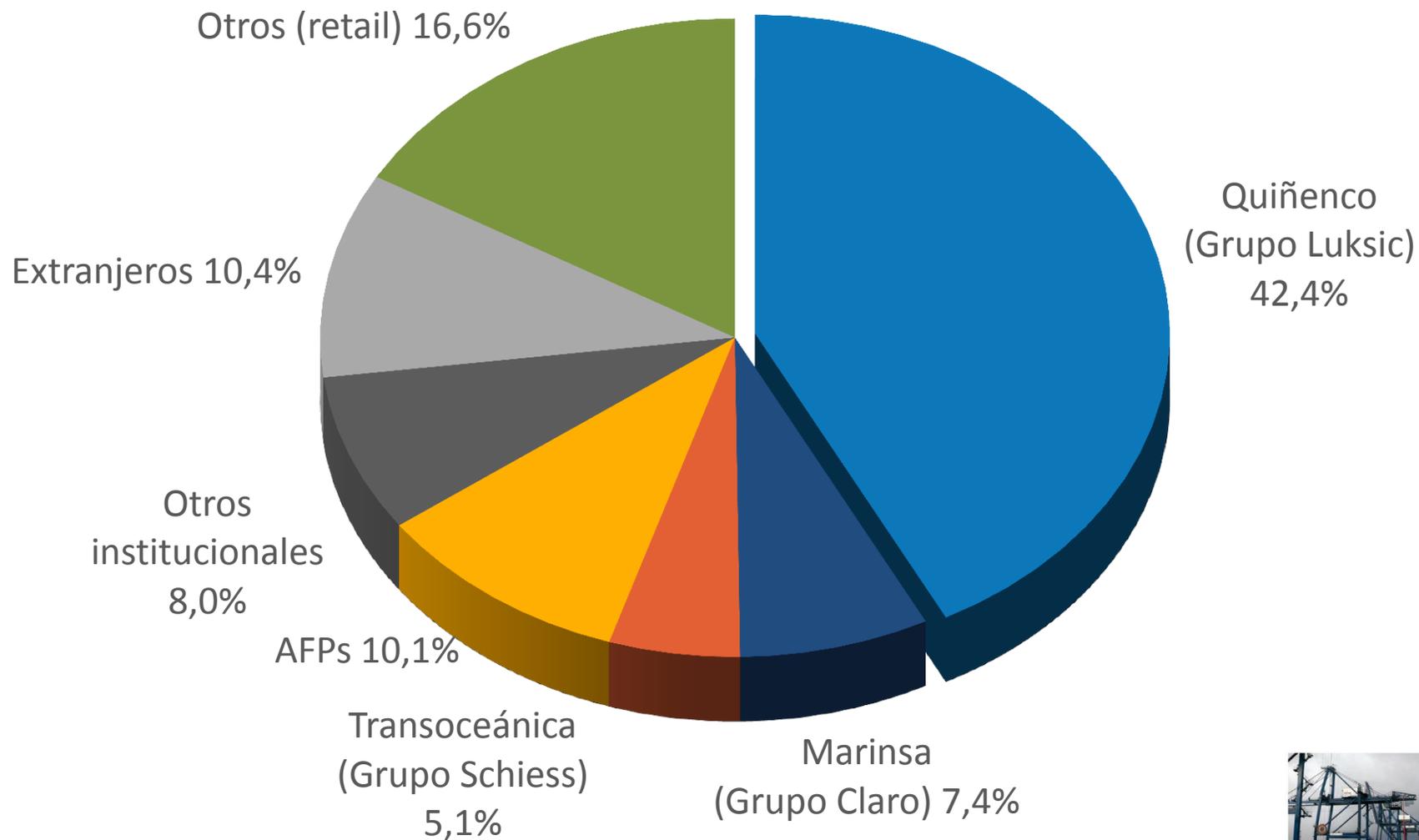
# Hitos 2013

- Venta de activos prescindibles:
  - Cargo Park
  - Puerto Panul
  - Tecnologías Industriales Buildtek S.A. (TIBSA)
- Implementación SAP R/3
- Acuerdo con socios locales para exploración conjunta en el mercado portuario en Brasil



# Accionistas SM SAAM al 31 de Diciembre

**Total: 3.526 accionistas**



# Agenda

## Resumen Ejecutivo



## Contexto de la Industria



## Resultados 2013

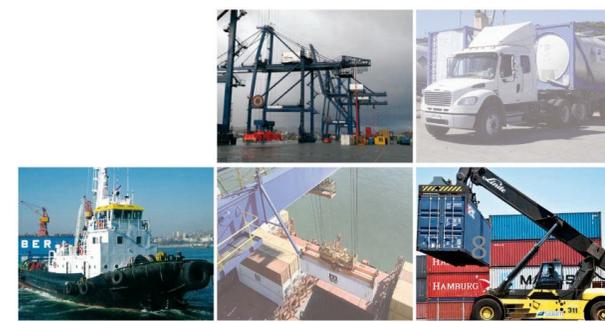


## Directrices Futuras



# Contexto de la Industria 2013

- Consolidación de la industria marítima con mayores exigencias:
  - Terminales Portuarios:
    - ✓ Aumento operaciones de consorcios de navieras
    - ✓ Naves de mayor tamaño (2009: 1.000 movimientos por recalada, 2013: 1.500 movimientos por recalada)
    - ✓ Tamaño de las naves: requerirá mejoras en infraestructura y equipamiento en Puertos en todo América Latina
  - Remolcadores: naves más grandes requieren RAMs más potentes y modernos
  - Logística: mayores requerimientos de áreas de apoyo y eficiencia en toda la cadena de servicios



# Contexto de la Industria

- Liberación mercado de puertos en Brasil (Ley Medida Provisoria 595)
  - Plan de Inversiones públicas y privadas por U\$ 37 billones hasta el 2017
  - Se licitarán 46 terminales con contratos vencidos
  - Se desarrollarán 42 nuevos terminales
- Presiones de costos de mano de obra en toda América Latina
- Chile:
  - Situación laboral cada vez más compleja
  - Adjudicación Nuevos Terminales V región
  - Nuevas licitaciones en puertos

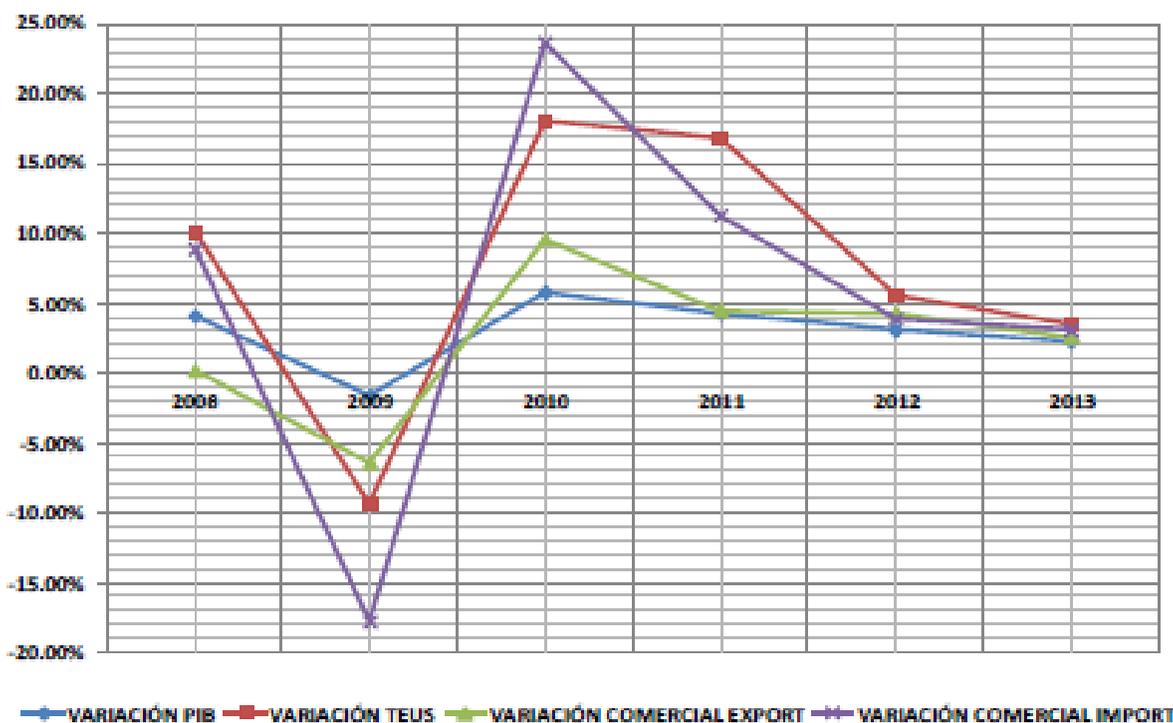


# Contexto de la Industria

## Actividad Portuaria de contenedores América Latina y Caribe 2013

- El año 2013 la actividad portuaria tuvo una variación de 1% superior al PIB

Variación PIB v/s Movimientos Portuarios América Latina y Caribe



	2013
Throughput contenedores	+3.5%
PIB	+2.6%
Exportaciones	+2.6%
Importaciones	+3.1%

Fuente: Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, CEPAL 2013, datos de la USI, CEPAL y DCII, CEPAL



# Contexto de la Industria

## Actividad Portuaria de contenedores América Latina y Caribe 2013

- Más del 95% del comercio exterior de la región se mueve a través de puertos
- La costa oeste de América del Sur presentó una desaceleración importante, al igual que México

Variación interanual de movimiento de TEUS 2008-2013 por país

País	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Argentina	4.2%	-20.7%	22.5%	7.0%	-10.5%	7.2%
Brasil	7.9%	-6.2%	11.3%	16.1%	3.7%	9.0%
Chile	14.9%	-13.0%	13.3%	11.8%	3.6%	5.8%
Colombia	1.2%	4.5%	18.9%	16.3%	18.2%	-6.8%
Costa Rica	2.9%	-12.9%	15.7%	5.5%	15.0%	37.5%
El Salvador	8.2%	-26.3%	26.6%	9.8%	0.6%	12.2%
Guatemala	9.0%	-5.0%	17.2%	16.6%	-1.5%	4.6%
Honduras	5.2%	-14.6%	8.4%	6.9%	0.2%	1.1%
México	8.2%	-13.0%	28.0%	14.4%	15.5%	0.3%
Nicaragua	6.8%	-5.7%	15.3%	23.6%	12.3%	3.9%
Panamá	18.9%	-8.7%	31.8%	18.5%	3.4%	-4.3%
Perú	18.9%	-10.4%	21.6%	20.0%	10.1%	1.7%
Uruguay	13.2%	-12.9%	14.2%	28.2%	-12.5%	9.7%

Fuente: Unidad de Servicios de Infraestructura, CEPAL.

Argentina solo considera Bs Aires hasta sept.2013

Variación interanual de movimiento de TEUS 2008-2013 por región (América Latina y Caribe)

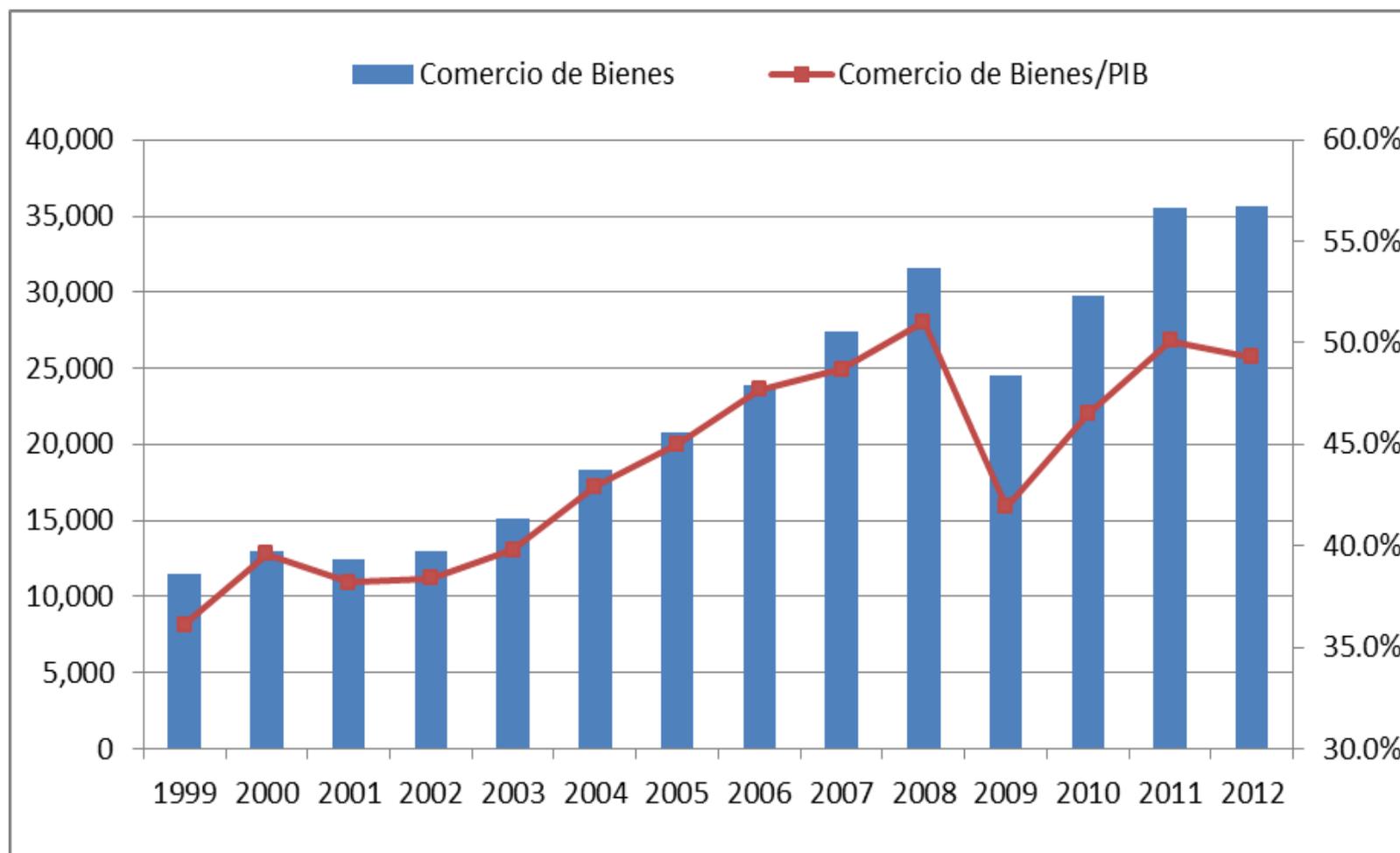
Subregión	2008	2009	2010	2011	2012	2013
México	8.2%	-13.0%	28.0%	14.4%	15.5%	0.3%
ECSCA	7.5%	-9.6%	13.5%	15.3%	-0.1%	8.8%
WCSCA	9.3%	-12.3%	14.0%	14.4%	6.9%	3.2%
NCSA	18.8%	15.1%	0.9%	48.0%	19.3%	-7.9%
Panamá	18.9%	-8.7%	31.8%	18.5%	3.4%	-4.3%
América Central sin Panamá	5.8%	-11.3%	15.1%	10.4%	4.9%	16.5%
América Central con Panamá	13.6%	-9.7%	25.6%	15.8%	3.9%	2.4%

Fuente: Unidad de Servicios de Infraestructura, CEPAL.

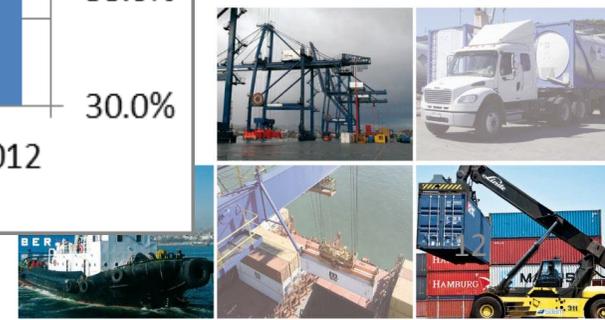


# Evolución del Comercio Mundial (US\$ billones)

- Se estima que el comercio mundial como proporción del PIB continúe creciendo en los próximos años, estabilizándose en algún momento debido a los costos asociados al transporte. En ese momento, el comercio mundial debiese crecer únicamente a causa del crecimiento orgánico del PIB.

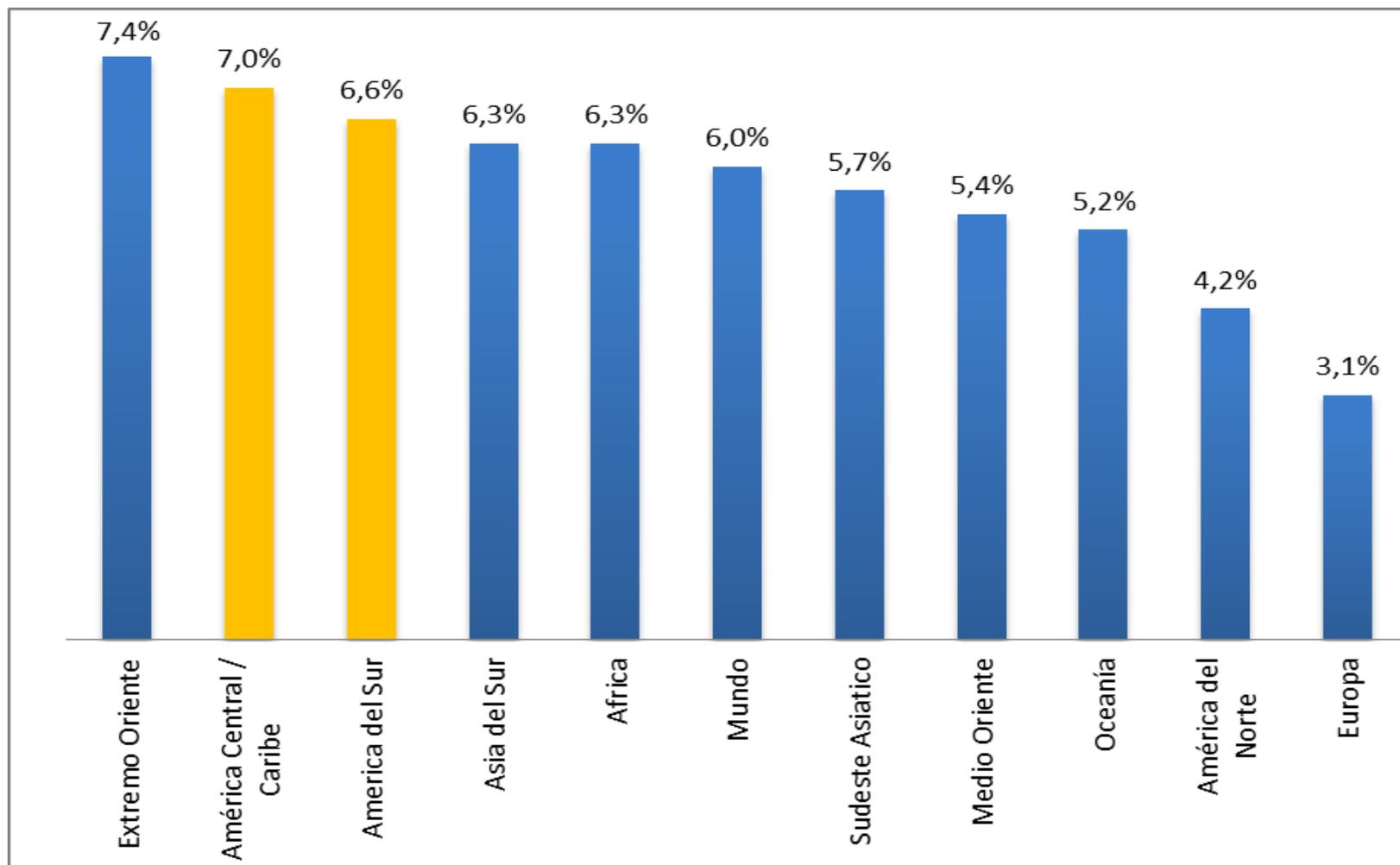


Fuentes: OMC y Fondo Monetario Internacional



# Crecimiento Anual Compuesto de Movimiento de Carga en Puertos (2011-2017)

- Se proyecta que América Central/Caribe y América del Sur serán dos de las tres regiones con mayor crecimiento en el movimiento de carga en el mundo



Fuente: Drewry Maritime Research



# Agenda

## Resumen Ejecutivo



## Sector Industrial



## Resultados 2013

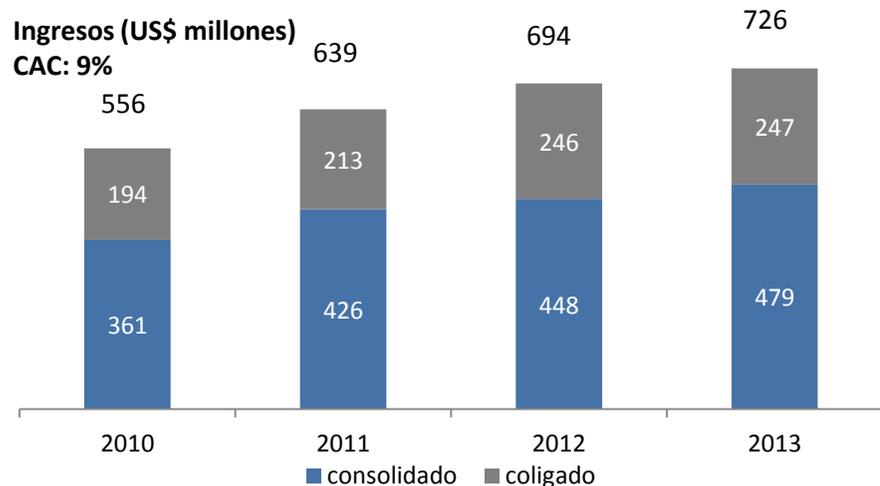


## Directrices Futuras



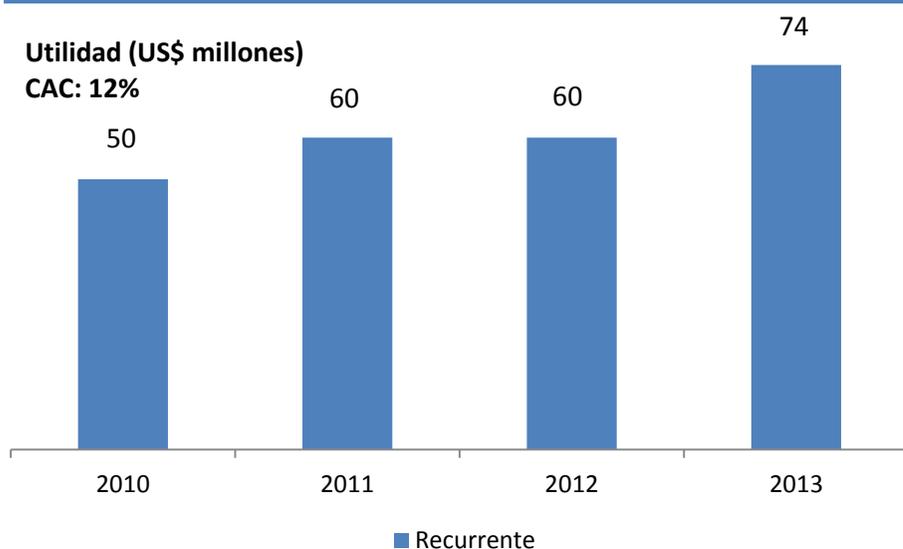
# Resultados 2013

## CRECIMIENTO DE INGRESOS



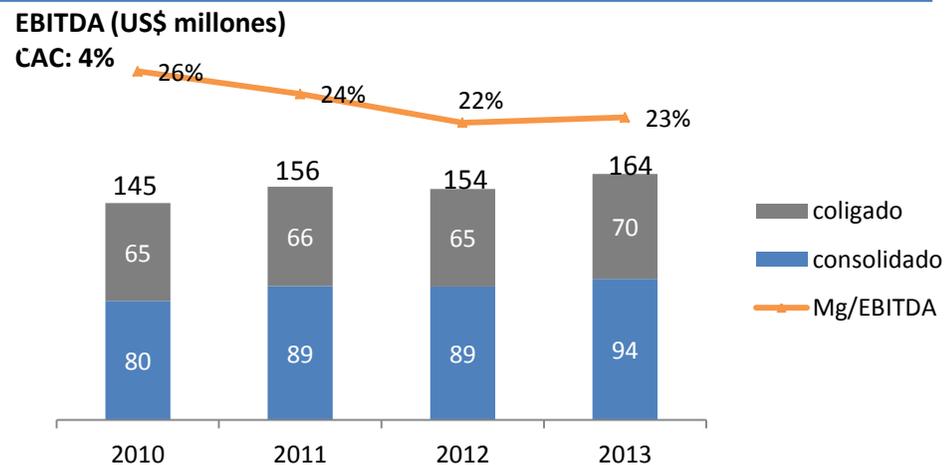
Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

## ATRATIVOS RETORNOS



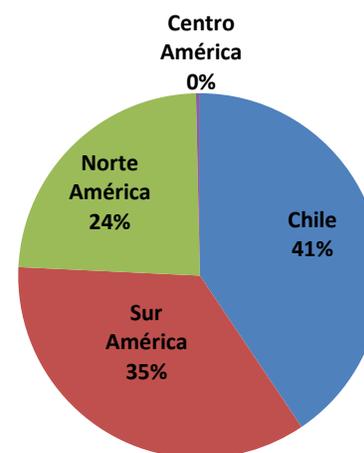
Nota: resultados no recurrentes corresponden a ganancias (pérdidas) de ventas de participación en sociedades y activos inmobiliarios

## MARGENES ESTABLES



Nota: valores de coligadas proporcionales (ponderadas por propiedad)

## AMPLIA DIVERSIFICACION GEOGRAFICA (EBITDA 2013)

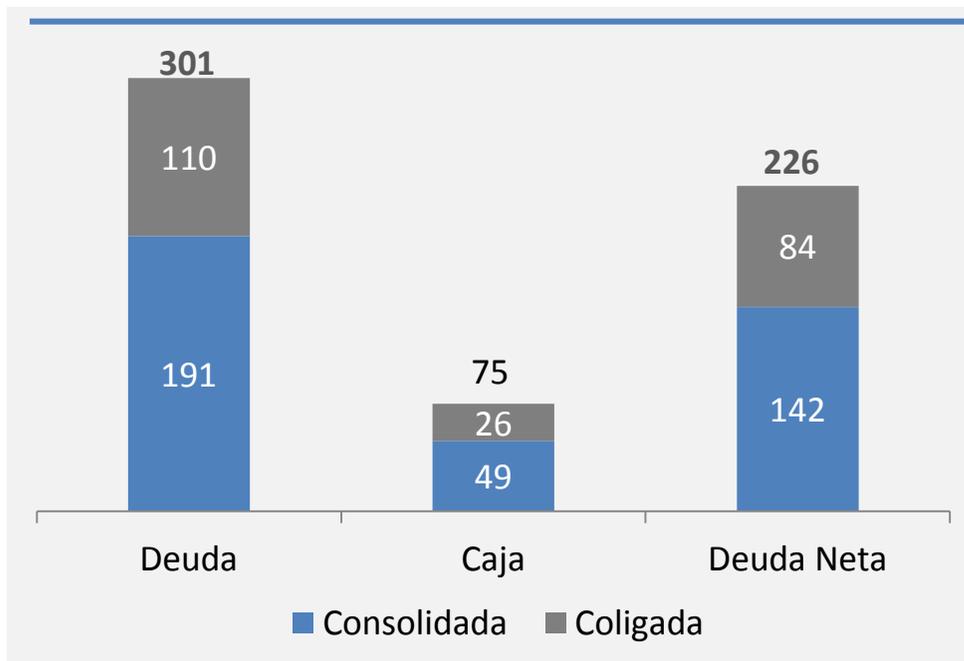


Nota: en base a EBITDA consolidado y coligado proporcional (ponderado por propiedad)  
América del Sur no considera Chile



# Endeudamiento

DEUDA FINANCIERA NETA (Diciembre 2013)

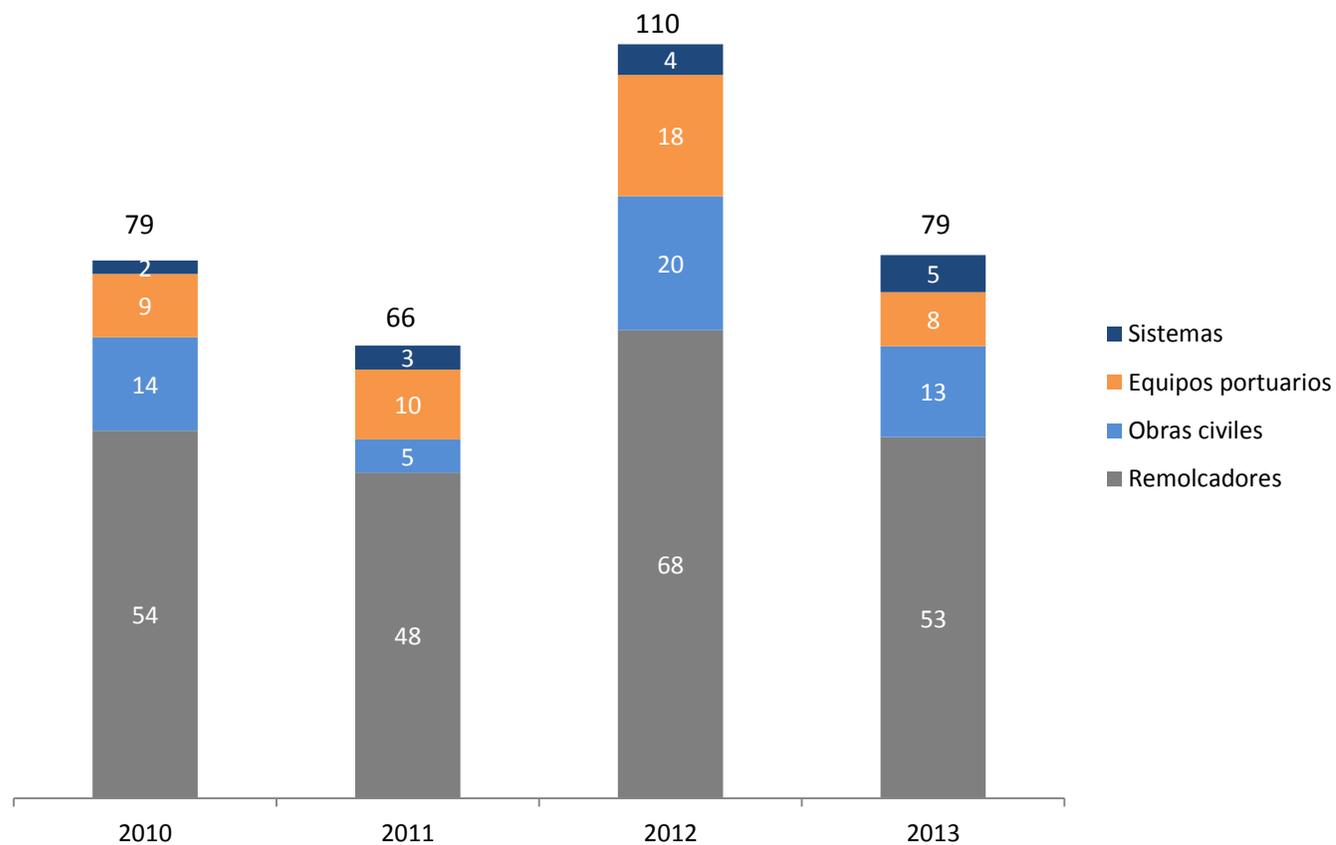


	2013	2012
Deuda Neta / EBITDA	1.51	1.46
Deuda Neta / Patrimonio	0.21	0.2



# CAPEX Histórico (MMUS\$)

- Inversiones SAAM y filiales (consolidadas)



# Terminales Portuarios



- Florida International Terminal, Florida, EE.UU.
- 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
- San Vicente Terminal Internacional, Chile
- Portuaria Corral, Chile

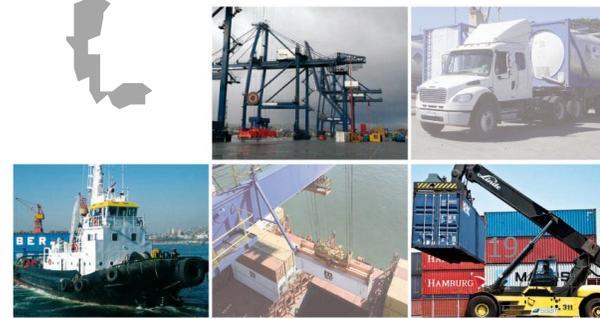
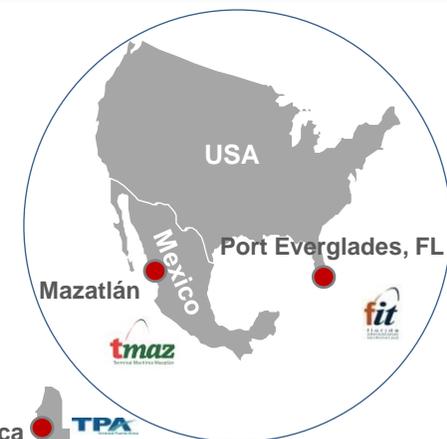


# Terminales Portuarios

6 puertos en Chile y 4 en el extranjero

	Volúmen Transferido 2013 (millones de ton)	% Partic.	Concesion	Opcion extensión
<b>Chile</b>				
San Antonio Terminal Internacional	~13.5	50%	2024	Extendida 5 años Opcion +5
San Vicente Terminal Internacional	~5.5	50%	2029	Extendida
Terminal Puerto Arica	~3.0	15%	2034	Extendida
Antofagasta Terminal Internacional	~3.0	35%	2023	10 años en proceso
Iquique Terminal Internacional	~2.0	85%	2030	Extendida
Portuaria Corral	~0.5	50%	Privado	n.a
<b>Extranjero</b>				
Terminal Portuario Guayaquil	~2.0	100%	2046	-
Florida International Terminal	~1.0	70%	2015	5+5 años
Terminal Maritima Mazatlán	~0.5	100%	2032	12 años
Puerto Buenavista	~0.1	33%	Privado	n.a.

31.1 millones de toneladas transferidas el 2013



# Terminales Portuarios: principal operador en América del Sur

Ranking	Propietario	Tráfico Total 2012 ('000 TEUs)	Principal Terminal Portuario
1	SAAM	2.480	San Antonio
2	DP World	1.900	Callao
3	SSA Marine	1.804	San Antonio
4	Grupo Ultramar	1.791	Valparaíso
5	Santos Brasil	1.775	Santos
6	Soc. Portuaria de Cartagena	1.470	Cartagena
7	ICTSI	1.391	Guayaquil
8	APM Terminals	1.227	Buenos Aires
9	Libra Terminais	1.109	Santos
10	Terminal de Contêineres de Paranaguá	730	Paranaguá

Fuente: Drewry

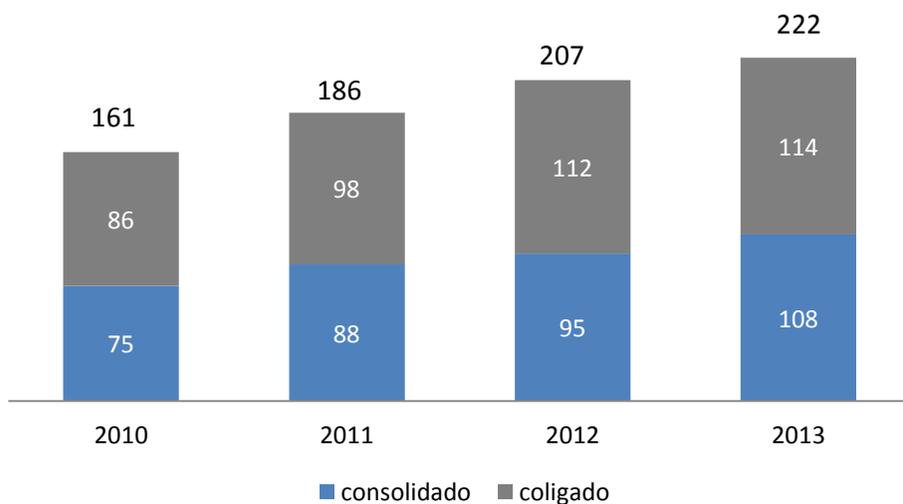
- Flujos de caja estables y atractivos retornos
  - Concesiones con una duración restante promedio de 18 años
  - Altas barreras de entrada
- Ubicación estratégica en los puertos más importantes del país
- Diversificada base de clientes e industrias
- Potencia la actividad de operaciones logísticas



# Resultados Terminales Portuarios

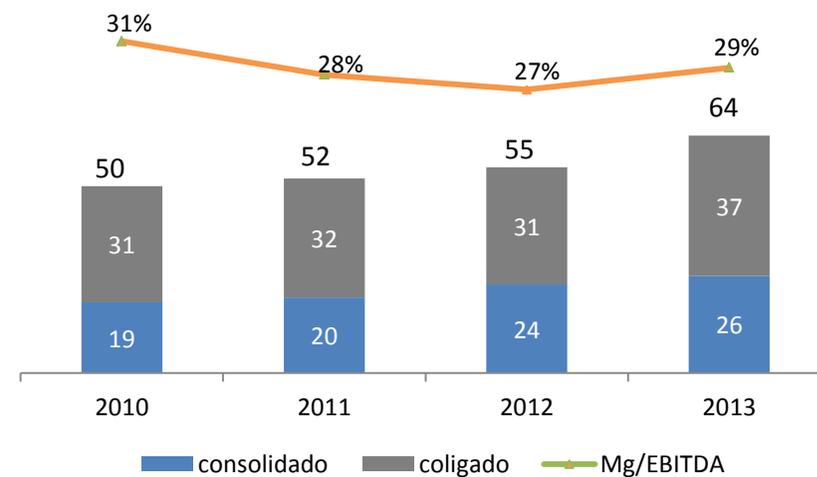
## Ventas (US\$ millones)

CAC: 11%



## EBITDA (US\$ millones)

CAC: 8%

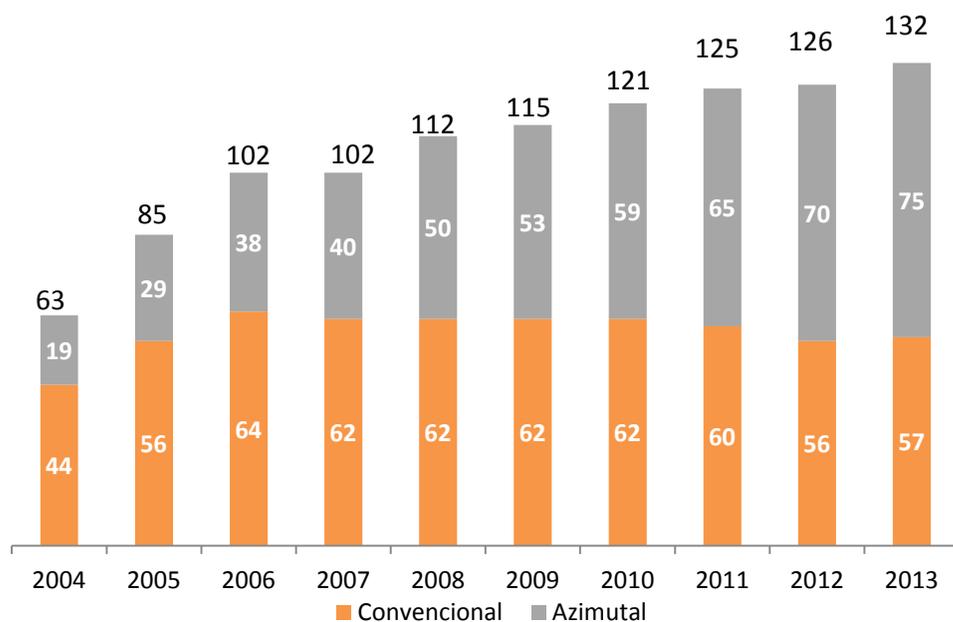


# Remolcadores: líder en operaciones en América Latina

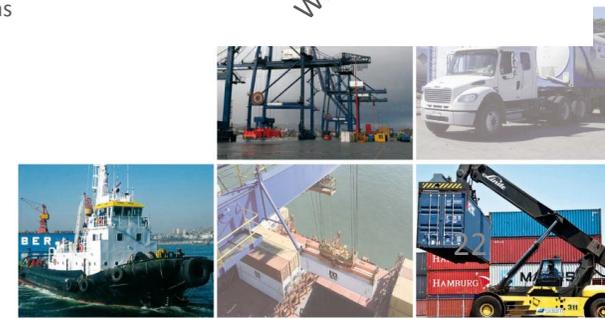
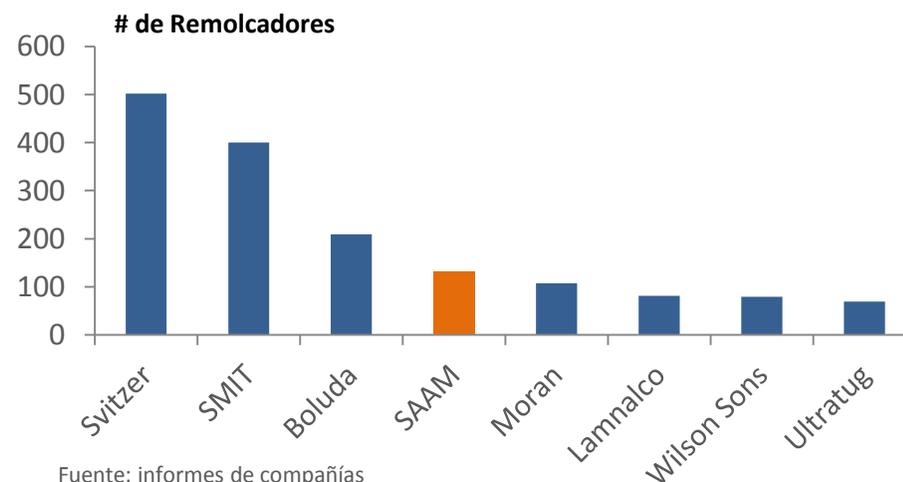


- Flota de 132 remolcadores en 10 países
- Líderes en América Latina
- Cuarto operador a nivel mundial

CRECIENTE FLOTA DE REMOLCADORES AZIMUTALES (1)



PRINCIPALES OPERADORES DE REMOLCADORES PORTUARIOS



(1) Remolcadores con hélices móviles capaces de girar 360º en torno a un eje vertical, permitiendo participar en faenas de mayor tamaño  
 Nota: incluye 4 remolcadores en construcción y 2 en arriendo

# Remolcadores: acuerdo con SMIT

- Firma acuerdo asociación mediante dos joint ventures, para la operación conjunta del negocio de remolcadores en 4 países de América (México, Brasil, Canadá y Panamá)
  - JV Brasil (Rebras/Tugbrasil): 50% SAAM / 50% SMIT
  - JV México (México, Canadá y Panamá): 51% SAAM / 49% SMIT
- Acuerdo contempla que el valor económico de los activos aportados son equivalentes
- Estado de la transacción:
  - Documentos vinculantes se firmaron el 11-09-2013, lo cual dio inicio al período de aprobaciones de entidades regulatorias y terceros
  - Organismo antitrust en Brasil (CADE) y en México (COFECO) aprobaron la fusión

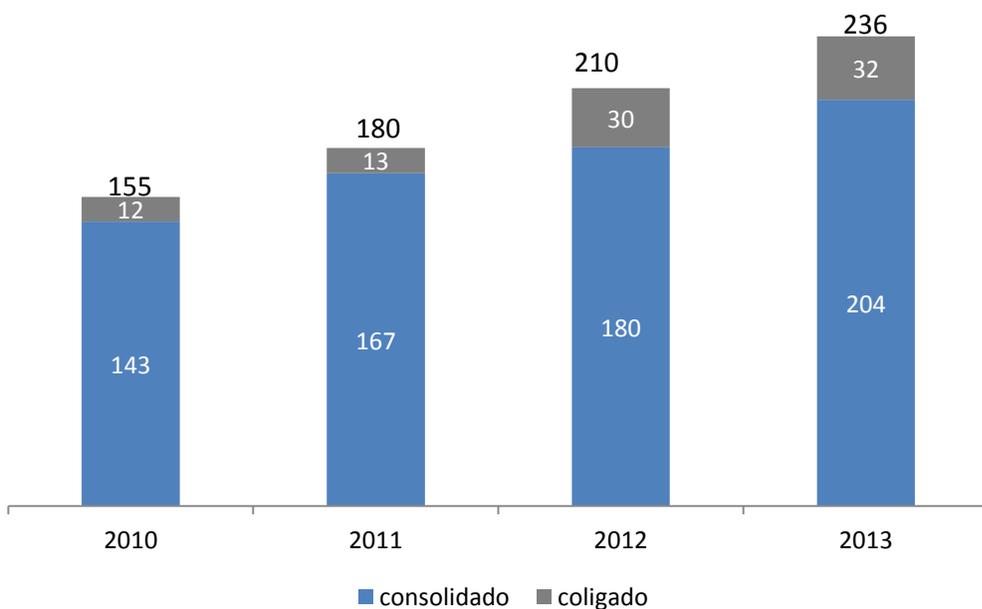
Acuerdo implica la operación conjunta de más de 100 remolcadores en 4 países y ventas anuales estimadas de US\$ 250 millones para el ejercicio 2014
- Transacción generará sinergias operacionales y administrativas (principalmente en Brasil)



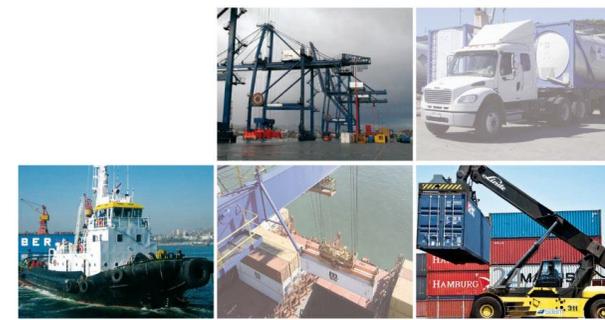
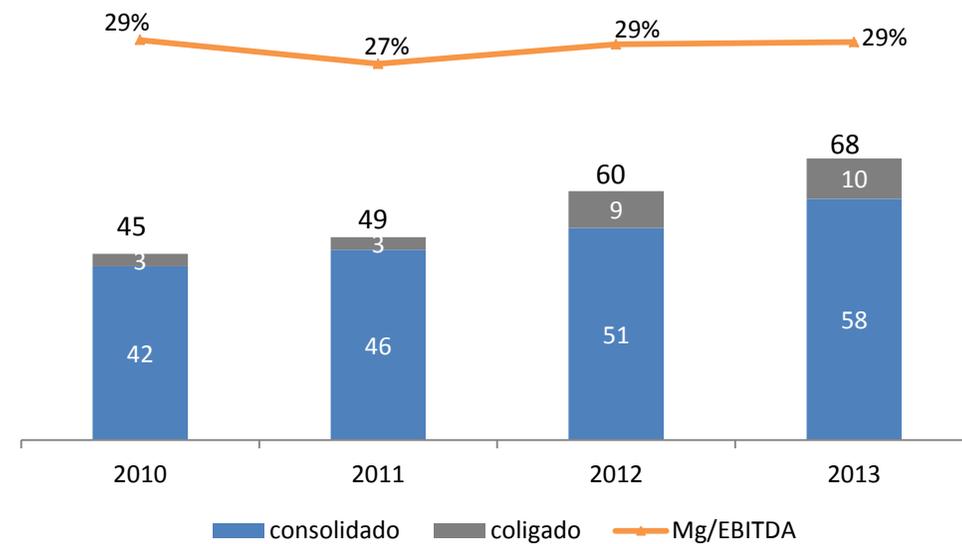
-  Etapa terminada.
-  Etapa actualmente en curso.

# Resultados Remolcadores

**Ingresos (US\$ millones)**  
CAC: 15%



**EBITDA (US\$ millones)**  
CAC: 15%



# Servicios de Logística

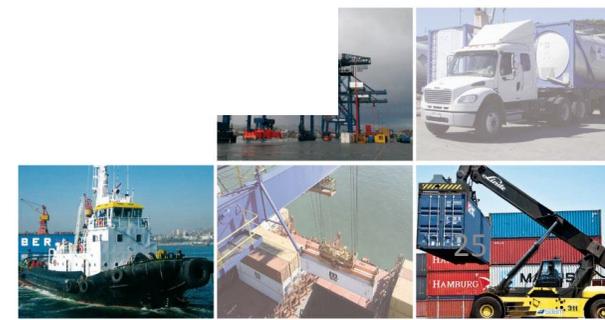


## Servicios a Navieras / Aerolíneas



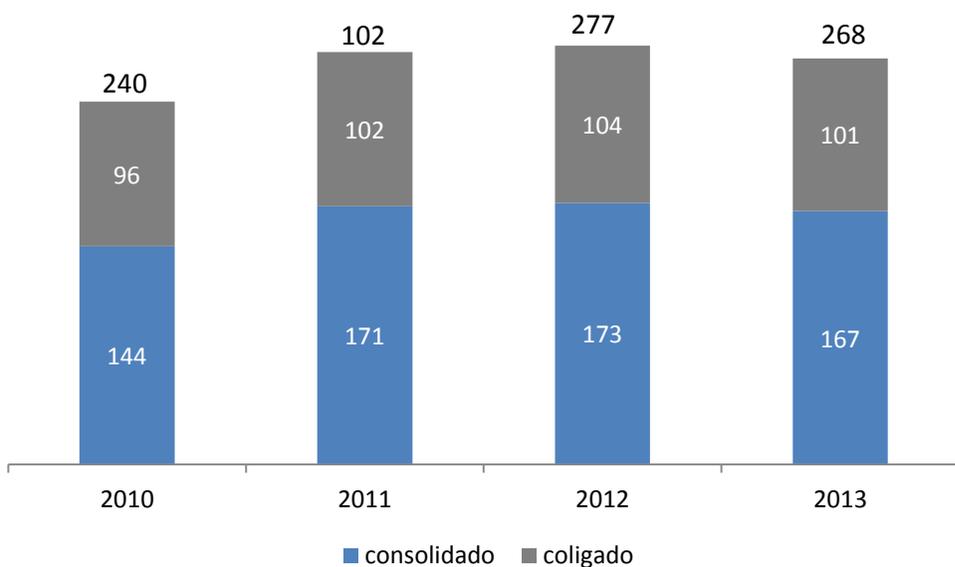
	Chile	Peru	Uruguay	Brazil	Colombia	Ecuador
Agenciamiento Marítimo	✓	✓				
Servicios de Aviación y Pasajeros	✓				✓	
Estiba y Desestiba en Puertos <sup>(1)</sup>	✓	✓	✓			
Depósito y Maestranza de Contenedores	✓	✓		✓		
<b>Servicios a Exportadores / Importadores</b>						
Bodegaje, Almacenaje y Frigoríficos	✓	✓			✓	✓
(Des)consolidación de Contenedores	✓	✓				
Graneles y Carga Fraccionada	✓	✓				
Transporte Terrestre y Distribución	✓	✓	✓			
<b>Servicios Especiales</b>						
Venta / Arriendo Contenedores / Módulos	✓	✓		✓		
(Des)conexión Flexibles y Descarga Hidrocarburos	✓	✓				
Almacenaje de Líquidos		✓				
Industria Forestal	✓		✓			

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

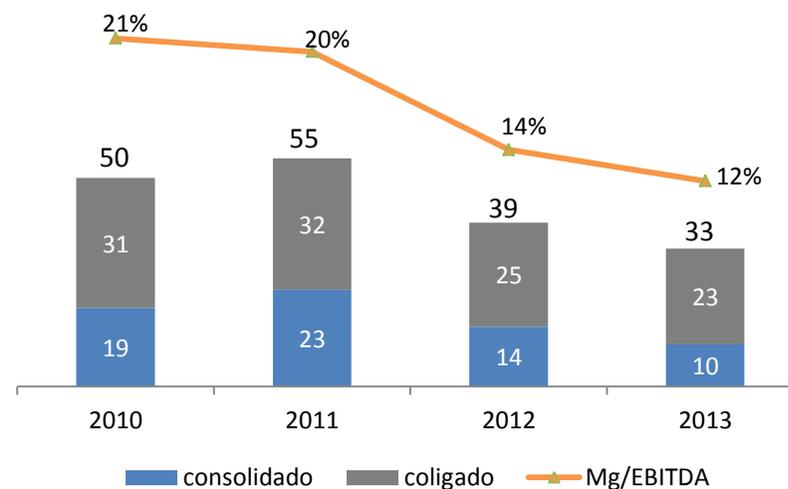


# Resultados Logística

**Ingresos (US\$ millones)**  
CAC: 4%



**EBITDA (US\$ millones)**  
CAC: -13%



# Agenda

## Resumen Ejecutivo



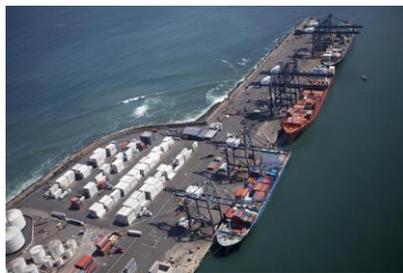
## Sector Industrial



## Resultados 2013



## Directrices Futuras



# Directrices Estratégicas



# Plan de crecimiento

## Terminales Portuarios:

- Participación en procesos de licitación y/o privatización de terminales portuarios en Latinoamérica

## Remolcadores:

- Mantenimiento de plan de modernización y adquisición de flota
- Obtener sinergias del *joint venture* con Smit/Boskalis

## Logística:

- Focalizarse en el negocio de *contract logistics*
- Ingreso a nuevos mercados de la región



# Fortalezas de Inversión en SMSAAM



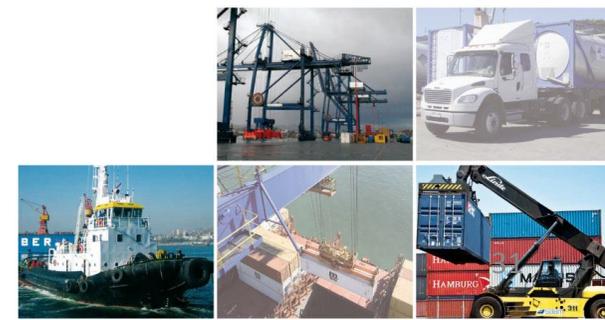
## Nota aclaratoria

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

**Paula Raventós**

**Investor Relations**

**Sociedad Matriz SAAM S.A.**

Hendaya 60, piso 8, Santiago, Chile

(56-2) 2731-8240

[praventos@saamsa.com](mailto:praventos@saamsa.com)

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





## Presentación Resultados 2013 BTG Pactual

14 de Marzo de 2014