

Presentación a Inversionistas

Información Financiera al 30 de junio de 2019



Disclaimer

Esta presentación ha sido preparada por Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. (en adelante “Metro” o la “Sociedad”) exclusivamente para su uso en esta reunión. Al asistir a la misma y/o leer el contenido de las presentes diapositivas, usted declara conocer y aceptar lo siguiente:

- Esta presentación no constituye ni forma parte de una oferta a terceros o al público en general para la adquisición de valores emitidos por Metro, ni una invitación a realizar inversiones de cualquier tipo. Tampoco tendrá dicho carácter la mera distribución o disponibilidad de tales valores.
- La información contenida en esta presentación constituye meras referencias y está sujeta a todo tipo de cambios, los cuales podrán ser realizados sin necesidad de previo aviso a terceros. Asimismo, Metro no efectúa representación y/o garantía alguna, expresa o implícita, en relación a la exactitud o precisión de la información o de las opiniones contenidas en esta presentación. Ni la Sociedad, ni sus filiales, asesores, directores o representantes, tendrán responsabilidad alguna respecto de pérdidas producidas como consecuencia del uso de la información contenida en esta presentación.
- Esta presentación ha sido confeccionada exclusivamente para personas que cuenten con una suficiente experiencia profesional en materias de inversión. Por lo tanto, no debe ser usada ni interpretada por personas que no cumplan con dicha característica.
- Esta presentación incluye “proyecciones futuras”. Toda afirmación contenida en esta presentación (salvo los datos históricos que en ella se incorporan), especialmente aquella relacionada a la situación financiera de la Sociedad, su estrategia de negocios, los planes y objetivos futuros de su administración, son “proyecciones futuras” y, por tanto, constituyen meras expectativas. Por lo mismo, dichas declaraciones están sujetas a riesgos y contingencias que podrían determinar resultados distintos de aquellos previstos en las “proyecciones futuras”.

Dichas “proyecciones futuras” se basan en supuestos relacionados a las estrategias de negocios presentes y futuras de la Sociedad y al contexto dentro del cual la Sociedad desarrollará sus negocios. Dichas “proyecciones futuras” son efectuadas en tiempo presente y podrían cambiar con el simple transcurso del tiempo. La Sociedad no estará obligada a distribuir actualizaciones o revisiones de las proyecciones aquí contenidas con el objeto de reflejar cualquier cambio en sus expectativas o cualquier cambio en acontecimientos, condiciones o circunstancias en los que se basan dichas “proyecciones futuras”.

Metro Hoy



Metro hoy

Información general

- ✓ *Metro es protagonista del sistema de transporte público de la ciudad de Santiago de Chile*
- ✓ *100% de propiedad del Estado*
- ✓ *Forma parte de Red Metropolitana de Movilidad, Sistema Integrado de Transporte*
- ✓ *En la actualidad, Metro participa aproximadamente en más de 60% de los viajes diarios en el transporte público de Santiago.*

Estadísticas actuales de la red de Metro

- 141 kilómetros de red y 136 estaciones en 7 líneas
- 231 trenes (1.317 coches)
- 2,76 millones de viajes promedio día laboral jun-19
- 373,5 millones de viajes a jun-19 (+6,8% que a jun-18)

Datos financieros relevantes

- No requiere subsidio para la operación
- Datos año móvil junio de 2019:
- Ingresos totales por US\$ 615 mm;
 - Ingresos tarifarios: 82%
 - Ingresos No tarifarios : 18%
 - EBITDA ajustado* por US\$ 163 mm
 - Resultado operacional por US\$ 10 mm

Red actual de Metro de Santiago

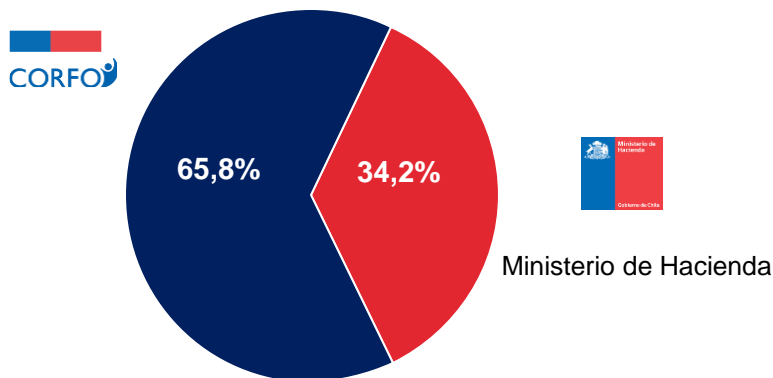


Nota: Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD)
 EBITDA ajustado = Resultado Operacional – Depreciación
 Resultado Operacional = EBIT
 Calculo base a año móvil
 Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

Metro 100% propiedad del Estado

Entorno Económico Estable

Metro 100% propiedad del Estado



- Metro es 100% propiedad del Estado de Chile. Es autosuficiente y no requiere subsidios directos para financiar sus operaciones.
- Actualmente, Metro tiene la siguiente clasificación de riesgo, cuasi-soberana (igual al riesgo presente en el país):
 - **Internacional: A+ por Standard & Poor's y A por Fitch Ratings.**
 - **Local: AA+ por Humphreys, y AA+ por Feller-Rate.**
- El Estado de Chile realiza regularmente aportes de capital a Metro.

País dinámico en un entorno adecuado para los negocios

- ✓ **Solvencia internacional:**
Economía competitiva dentro de Latinoamérica, ubicándose en el lugar 42 ° del ranking mundial de competitividad elaborado por IMD⁽³⁾
- ✓ **Infraestructura de transporte y conectividad moderna integrada al mundo:**
Telecomunicaciones de vanguardia, red digital y logística que facilitan los negocios

Sólido Rating dentro Latino América

	MOODY'S	S&P Global Ratings	Fitch Ratings
Chile	A1	A+	A
Perú	A3	BBB+	BBB+
Colombia	Baa2	BBB-	BBB
México	A3	BBB+	BBB
Brasil	Ba2	BB-	BB-
Argentina	B2	B	B

Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

(1) Refleja las clasificaciones de riesgo internacionales a largo plazo de Moody's / Standard & Poor's / Fitch.

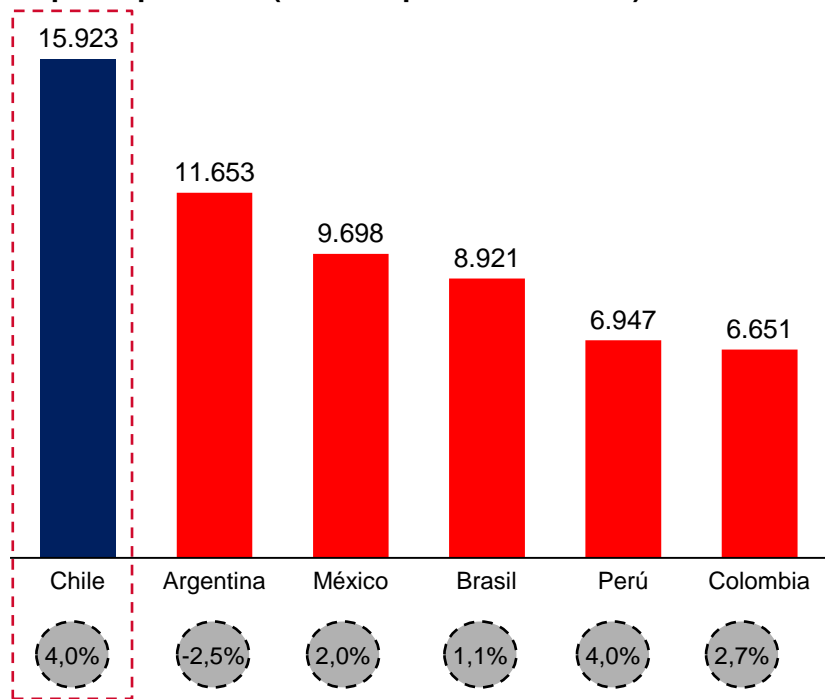
(2) Refleja las clasificaciones de riesgo locales a largo plazo de Feller / Humphreys.

(3) Ranking elaborado por Institute of Management Development 2019 (IMD) Fuente: <https://www.imd.org/wcc/world-competitiveness-center-rankings/world-competitiveness-ranking-2018/>

Metro 100% propiedad del Estado

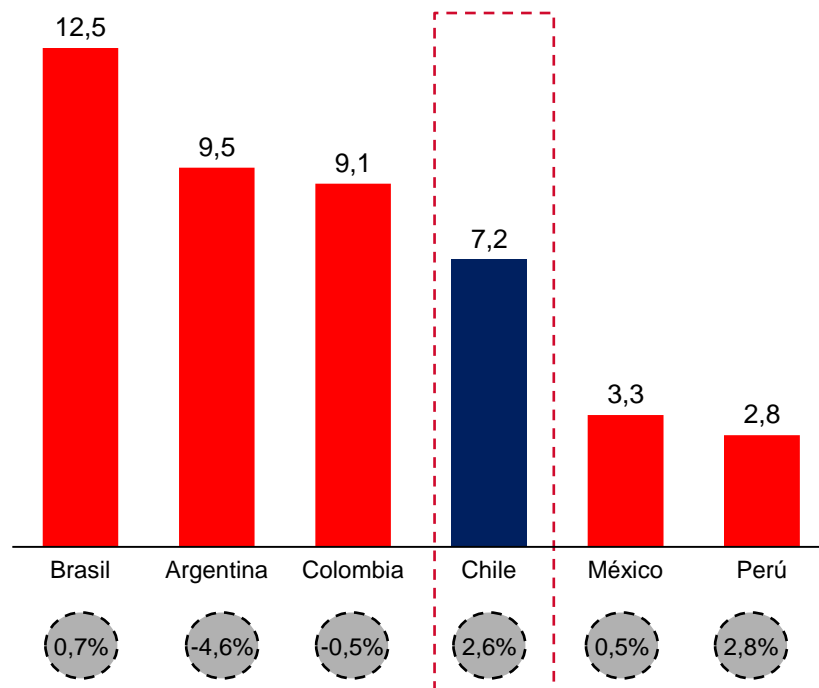
Chile presenta un entorno macroeconómico favorable en América Latina, en base a última información entregada por el Banco Mundial

PIB per cápita 2018 (M\$ US a precios actuales)



● Crecimiento PIB 2018 (% anual)

Desempleo 2018 (% del total de población activa)



● Crecimiento per cápita del Ingreso Nacional Bruto (% anual)







Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago, Red Metropolitana de Movilidad

Las operaciones de Metro son esenciales para los habitantes de Santiago

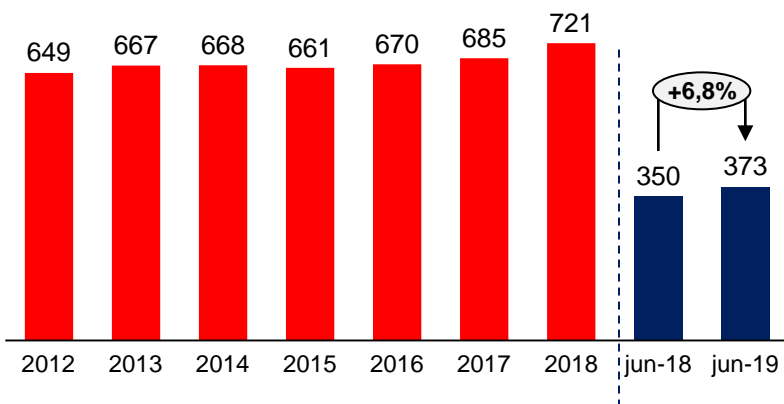
Consideraciones claves

- Metro es el propietario y operador exclusivo del sistema de transporte subterráneo de Santiago, uno de los mayores en LatAm en términos de viajes de pasajeros y extensión de red.
- La red de la compañía conecta las principales áreas de negocios, comerciales y residenciales de Santiago, convirtiéndolo en un medio popular de transporte para residentes y turistas.
- Metro es un miembro destacado de Red Metropolitana de Movilidad, sistema Integrado de Transporte que combina buses y Metro.
- En la actualidad, Metro participa en más de 60% de todos los viajes del transporte público de Santiago.

Red actual

	231 Trenes		2,76 millones de viajes promedio día laboral jun-19
	1.317 coches		373,5 millones de viajes a cumulos jun - 19
	140,5 km de red		136 Estaciones
	7 líneas		

Viajes por año (Millones)



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago, Red Metropolitana de Movilidad

Expansión y Fortalecimiento Constante de su Red

Proyecto de Extensión de las Líneas 2 y 3

- El proyecto de extensión consiste en la incorporación de 8,9 km adicionales y 7 nuevas estaciones a través de:
 - Extensión Línea 2**, sumará 5,1 km y cuatro nuevas estaciones a la red, atendiendo a dos nuevas comunas; El Bosque y San Bernardo.
 - Extensión Línea 3**, agregará 3,8 km y tres nuevas estaciones a la red.
- Metro estima que el Proyecto de Extensión de las líneas 2 y 3 beneficiará a más de 600.000 personas al reducir sus tiempos de viaje en un 80%



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

Red de Metro proyectada

- Extensión Línea 2**



- Extensión Línea 3**



Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago, Red Metropolitana de Movilidad

Nuevo Proyecto de Expansión

Proyecto Línea 7

- Con fecha 01 de junio de 2017 se inició el proyecto de la Línea 7 de Metro.
- Beneficiando a una población estimada de 1 millón 365 mil habitantes, reduciendo su tiempo en aproximadamente un 67%.
- La nueva línea tendrá una longitud de 24,8 km y 21 estaciones.
- Línea 7 permitirá unir las comunas de Renca y Vitacura.
- Se estima que el costo de la inversión bordeará los ~US\$ 2.500 mm, financiado a través de modalidades similares a proyectos anteriores.

Red de Metro proyectada

- ✓ 3 nuevas comunas: Renca, Cerro Navia y Vitacura
- ✓ Beneficia a más de 1 millón 365 mil habitantes de 7 comunas

Estaciones proyectadas Línea 7



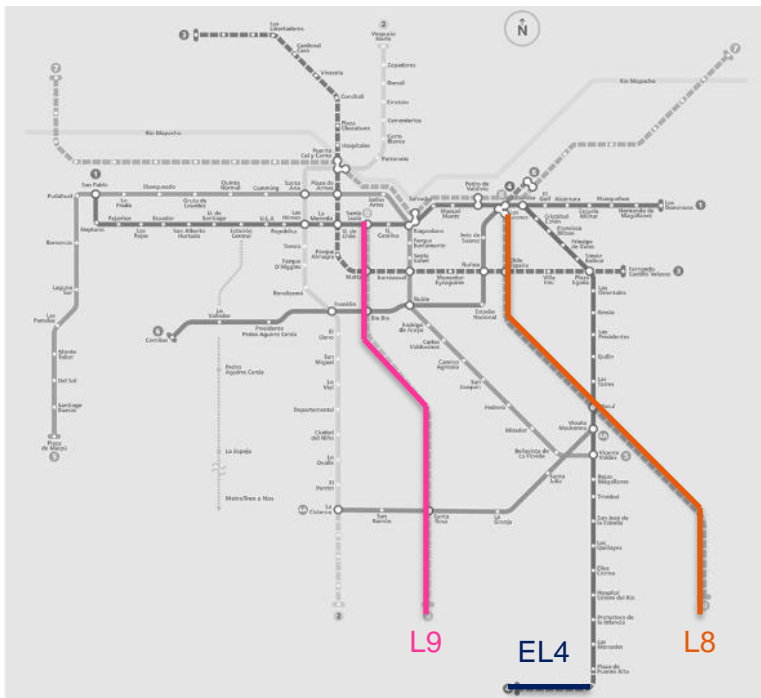
Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago, Red Metropolitana de Movilidad

Gran proyecto de expansión de Metro

Líneas 8 y 9 y Extensión Línea 4

- En su cuenta pública del año 2018, el Presidente de las República, Sebastián Piñera, anunció la construcción de los nuevos proyectos de expansión a la red de Metro, las nuevas líneas 8 y 9, junto con la extensión de Línea 4.



Línea 8

- ✓ 19 kilómetros de extensión y 14 estaciones
- ✓ Beneficia a más de 1,6 millones de habitantes de 5 comunas

Línea 9

- ✓ 17 kilómetros de extensión y 13 estaciones
- ✓ Beneficia a aproximadamente 900 mil habitantes de 6 comunas

Extensión Línea 4

- ✓ Incorpora sector de Bajos de Mena a la red.
- ✓ 4 kilómetros de extensión y 3 estaciones

Responsabilidad social y desarrollo sostenible dentro de Metro

Gestión Ambiental

Impactos generados

- ✓ Puesta en marcha de la planta de energía **fotovoltaica** El Pelicano y el Parque **eólico** San Juan.
- ✓ **60%** de la energía utilizada por Metro proviene de energías **renovables no convencionales** (ERNC),
- ✓ Del 40% de energía no perteneciente a ERNC, un 16% también corresponde a energía renovable, por lo que un **76%** de la energía utilizada por Metro es **energía limpia**.
- ✓ Se estima ahorro de 2.167.155 KWh/año
- ✓ **Ahorro de energía** equivalente aproximado al consumo del 1.300 hogares
- ✓ Incremento de los niveles de iluminación en estaciones, reduciendo a la mitad la cantidad de equipos de iluminación

Parque Eólico San Juan

- Ubicación: Freirina, Región de Atacama
- Capacidad instalada: 185 MW
- Vigencia del contrato: 2032
- Aporte a la matriz de consumo de Metro: 18%



Parque Solar El Pelicano

- Ubicación: La Higuera, Región de Coquimbo
- Capacidad instalada: 110 MW
- Vigencia del contrato: 2031
- Aporte a la matriz de consumo de Metro: 42%

Información Financiera



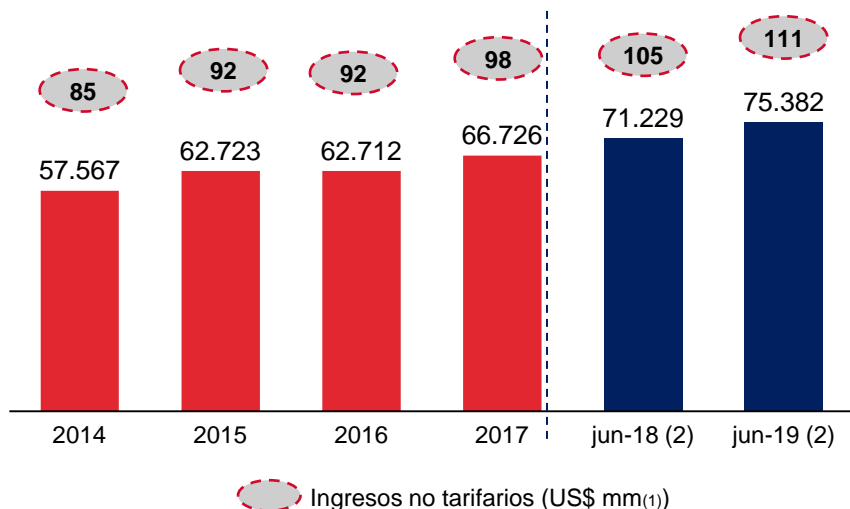
Ingresos históricamente estables

Ingresos No Tarifarios contribuyen a mayores márgenes

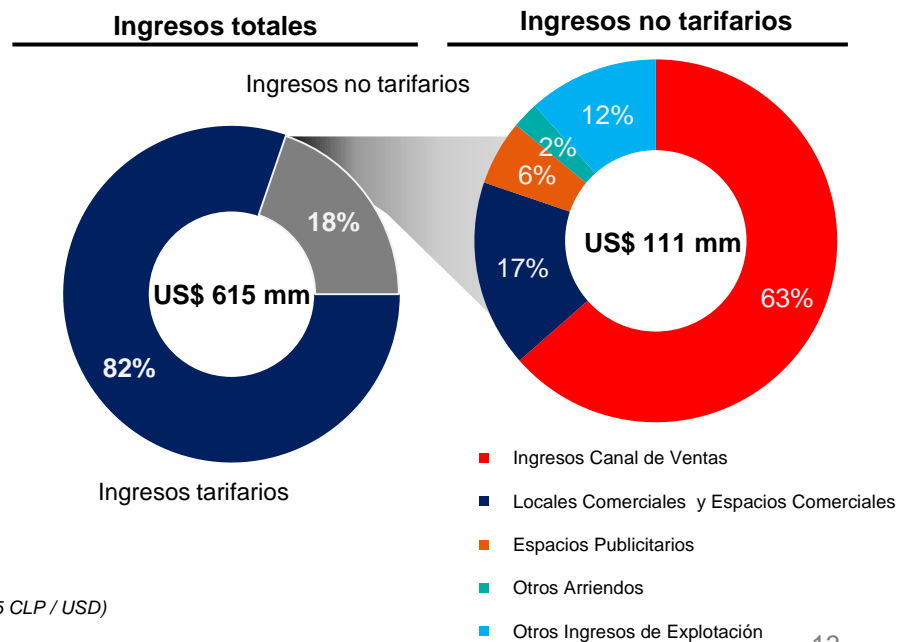
Ingresos no tarifarios

- Ingresos no tarifarios representan un **18%** de los ingresos totales de Metro durante el año móvil a junio de 2019. Estos ingresos no tarifarios incluyen:
 - **Canal de ventas:** Metro es el canal exclusivo de ventas de carga de Tarjeta Bip de Red Metropolitana de Movilidad, a través de sus puntos de venta, recauda el 100% de las ventas y de recargas.
 - **Arrendamiento y venta de espacios comerciales y publicitarios:** arriendo de más de 400 locales y espacios comerciales, espacios publicitarios para una audiencia de 2,76 millones de pasajeros promedio por día laboral jun-19. Además de ubicaciones para cajeros automáticos, teléfonos públicos, torres de telecomunicaciones, máquinas expendedoras, entre otros.

Evolución de los Ingresos no tarifarios⁽¹⁾ (CLP\$ mm)



Ingresos Totales (Año móvil junio 2019)



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

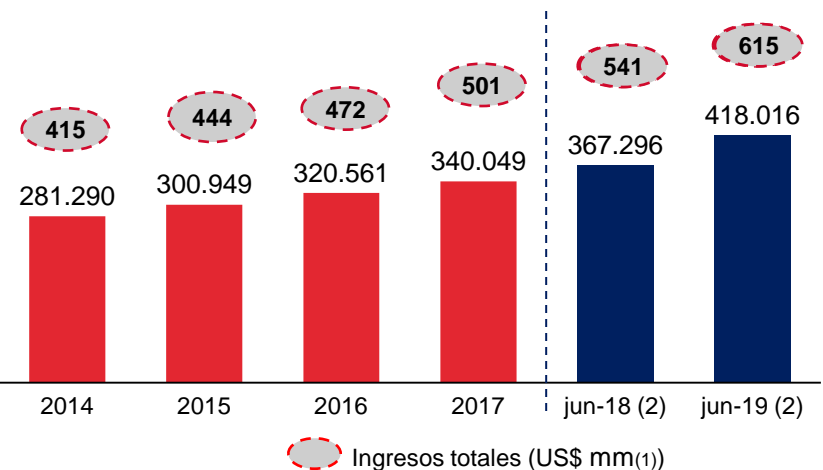
(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD)

(2) Cálculo base a año móvil

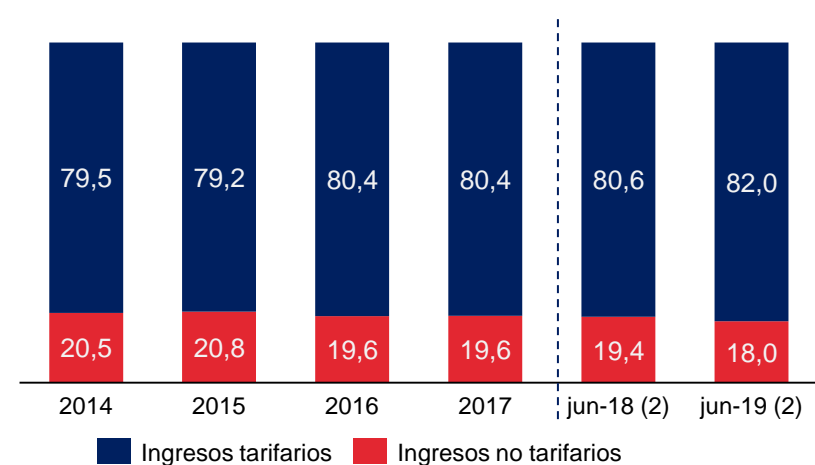
Sólidos indicadores financieros

Fuerte crecimiento, combinado con un mejor resultado operacional

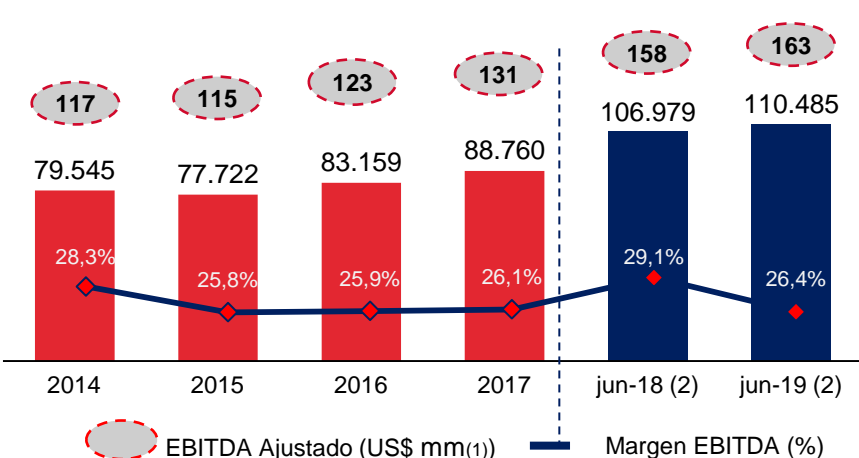
Ingresos Totales (CLP\$ mm)



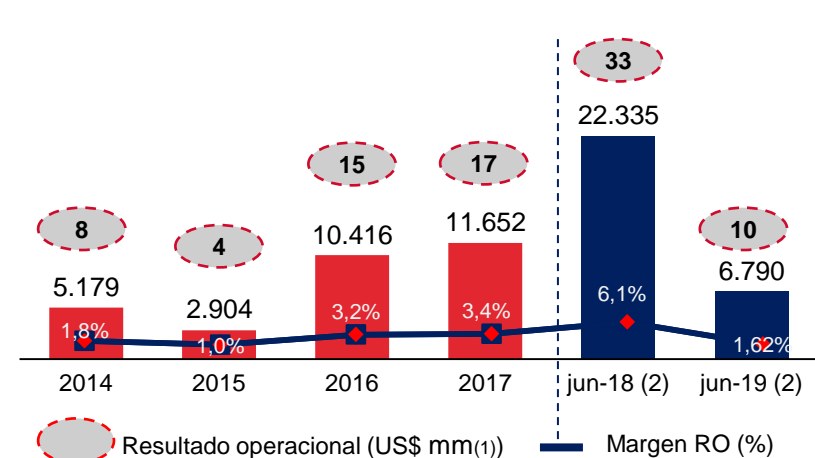
Desglose de Ingresos (%)



EBITDA Ajustado (CLP\$ mm)



Resultado Operacional Ajustado (CLP\$ mm)



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD)

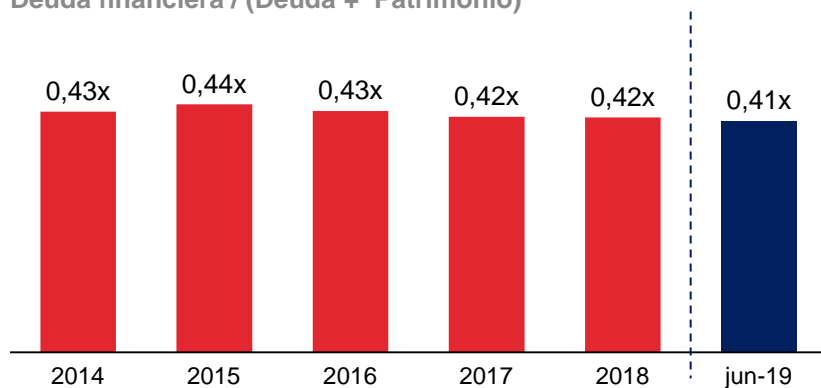
(2) Calculo base a año móvil

Sólidos indicadores financieros

Ingresos históricamente estables

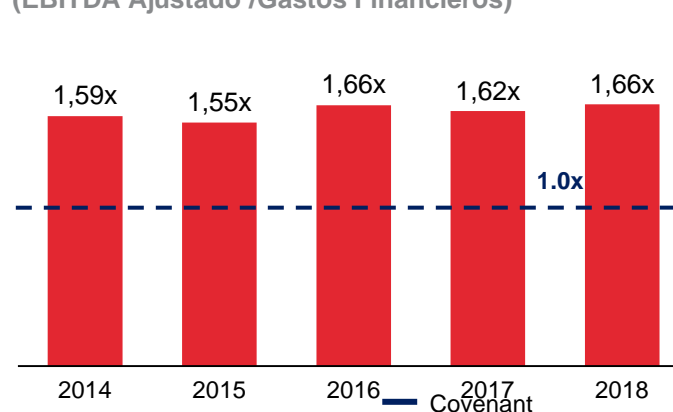
Deuda financiera a capitalización

Deuda financiera / (Deuda + Patrimonio)

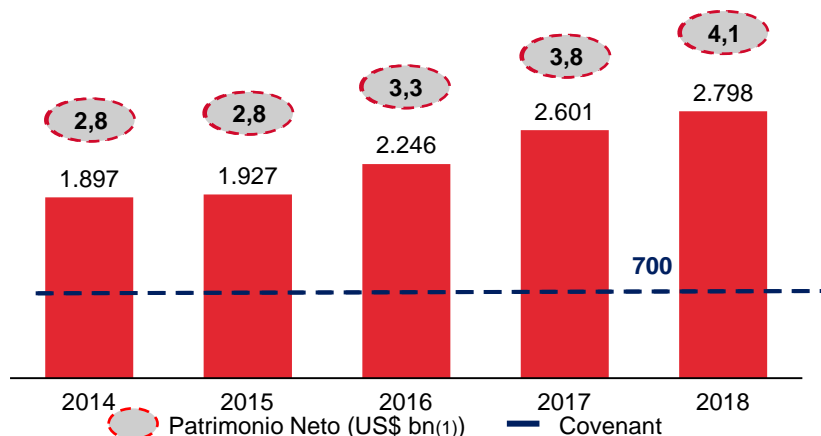


Cobertura de intereses⁽²⁾

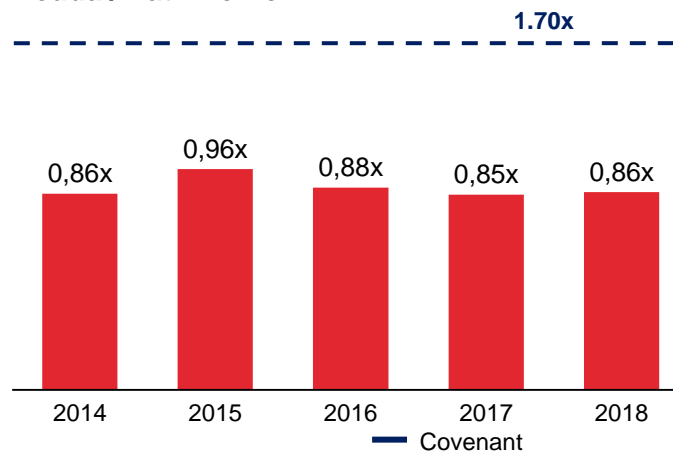
(EBITDA Ajustado / Gastos Financieros)



Patrimonio Neto⁽¹⁾ (CLP\$ bn)



Deuda / Patrimonio⁽³⁾



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD)

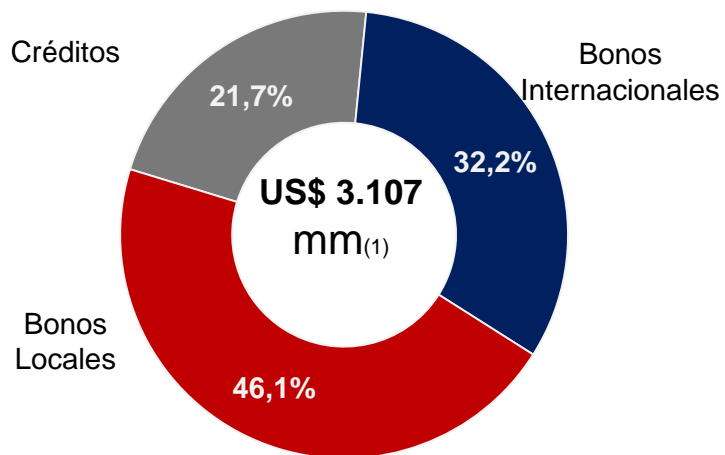
(2) No considera descuento intereses de cargo fiscal

(3) No considera descuento deuda de cargo fiscal

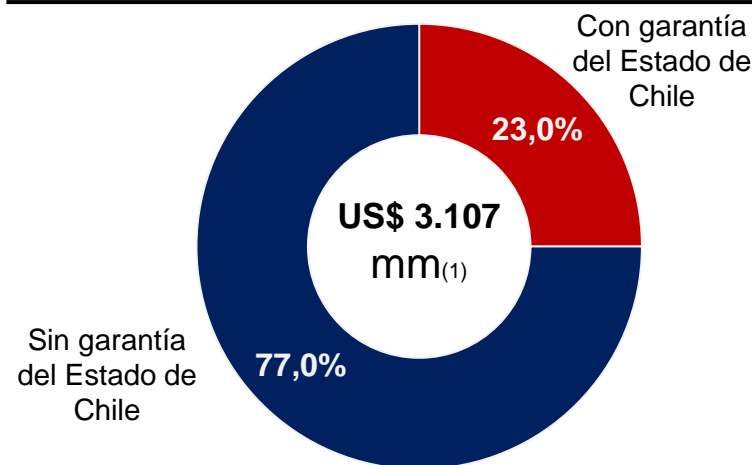
Sólidos indicadores financieros

Composición de la deuda financiera (1)

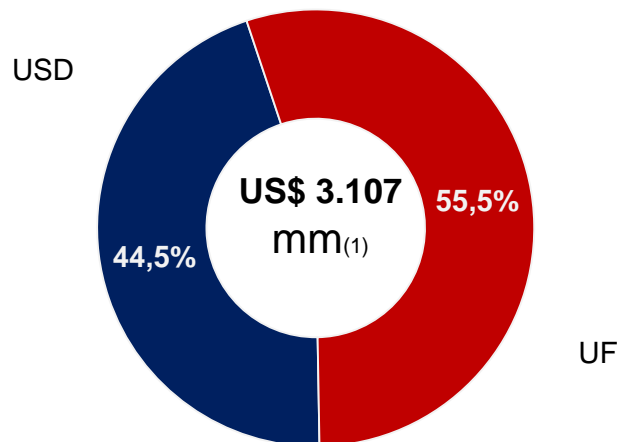
Estructura por tipo de deuda



Con garantías



Estructura por moneda(2)



Fuente: Información Corporativa Metro S.A.: Informe de Deuda 31/06/19

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD)

(2) Incluyendo efecto Cross-currency swaps

Anexo

Resumen financiero

Estado de Resultado⁽¹⁾

CLP mm	2014	2015	2016	2017	2018	jun-19 (2)
Ingresos Totales	281.290	300.949	320.561	340.049	388.853	418.016
<i>Ingresos tarifarios</i>	223.723	238.225	257.848	273.324	314.592	342.633
<i>Servicio de canal de venta</i>	36.772	40.878	38.609	41.334	47.943	47.886
<i>Otros ingresos no tarifarios</i>	20.795	21.845	24.103	25.392	26.318	27.496
Costo de Venta	-253.670	-268.822	-275.107	-288.011	-300.074	-346.980
Ganancia Bruta	27.619	32.127	45.453	52.038	88.779	71.035
<i>% sobre ingresos</i>	9,82%	10,68%	14,18%	15,30%	22,83%	16,99%
Resulta operacional ajustado	5.179	2.904	10.416	11.652	16.325	6.790
<i>Margen Resultado operacional</i>	1,84%	0,96%	3,25%	3,43%	4,20%	1,62%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-130.050	-154.857	-30.369	14.601	-175.636	-88.059
<i>Margen Utilidad / Ingresos</i>	-46,23%	-51,46%	-9,47%	4,29%	-45,17%	-21,07%
EBITDA ajustado	79.545	77.722	83.159	88.760	106.279	110.485
<i>Margen EBITDA</i>	28,28%	25,83%	25,94%	26,10%	27,33%	26,43%

Balance ⁽¹⁾

CLP mm	2014	2015	2016	2017	2018	jun-19
<i>Activos corrientes</i>	347.865	205.178	210.683	327.215	392.412	254.205
<i>Activos no corrientes</i>	3.171.162	3.576.240	4.014.874	4.486.544	4.818.858	4.944.962
Activos totales	3.519.027	3.781.418	4.225.557	4.813.759	5.211.270	5.199.168
<i>Pasivos corrientes</i>	188.303	246.843	276.409	259.651	281.423	315.981
<i>Pasivos no corrientes</i>	1.433.857	1.607.808	1.703.186	1.953.499	2.131.940	2.082.072
Pasivos totales	1.622.161	1.854.650	1.979.595	2.213.150	2.413.363	2.398.053
Patrimonio total	1.896.866	1.926.768	2.245.962	2.600.609	2.797.907	2.801.115
Pasivos + Patrimonio	3.519.027	3.781.418	4.225.557	4.813.759	5.211.270	5.199.168

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD a junio de 2019 (Tipo de cambio observado: 679,15 CLP / USD))

(2) Calculo base a año móvil

