

Presentación a Inversionistas

Información Financiera al 30 de junio 2018



Disclaimer

El material que sigue es una presentación de los antecedentes generales de la Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. ("la Compañía") a la fecha de esta presentación. La información en esta presentación está en forma resumida y no pretende ser completa. Esta presentación es estrictamente confidencial y no puede ser revelada a ninguna otra persona. Esta presentación no puede ser fotocopiada, reproducida o distribuida en todo o en parte a otros en cualquier momento. No se hace representación ni garantía, expresa o implícita, respecto a la exactitud, imparcialidad o integridad de la información aquí presentada, y no se debe confiar en ella. Esta presentación contiene declaraciones prospectivas en el sentido de la Sección 27A de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según enmendada y de la Sección 21E de la Ley de Intercambio de Valores de Estados Unidos de 1934, según enmendada. Estas declaraciones prospectivas se encuentran en varios lugares a lo largo de esta presentación e incluyen, sin limitación, declaraciones sobre nuestro futuro desarrollo de negocios y desempeño económico. Tales declaraciones prospectivas son sólo predicciones y no son garantías de rendimiento futuro. Le advertimos que estas declaraciones prospectivas están y serán, en su caso, sujetas a muchos riesgos, incertidumbres y factores relacionados con las operaciones y entornos empresariales de las empresas que pueden causar que los resultados reales sean materialmente diferentes de cualquier futuro Resultados expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas. Aunque la Compañía considera que las expectativas y suposiciones reflejadas en las declaraciones prospectivas son razonables basadas en la información actualmente disponible para la administración de la Compañía, la Compañía no puede garantizar resultados o eventos futuros. La Compañía renuncia expresamente a cualquier obligación de actualizar cualquiera de las declaraciones a futuro, o cualquier otra información contenida aquí. Esta presentación ha sido preparada únicamente con fines informativos y no constituye una oferta, invitación o solicitud de una oferta, para suscribir o comprar valores. Ni esta presentación ni nada de lo contenido aquí constituirá la base de ningún contrato o compromiso alguno. Los valores no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos a menos que estén registrados o exentos de registro bajo la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según enmendada, y vendidos a inversionistas que sean compradores institucionales calificados ("QIBs") y dependiendo de La Regla 144A de la Ley de Valores o en transacciones extraterritoriales a personas que no sean estadounidenses, según se define en los Reglamentos de la Ley de Valores. Cualquier oferta de valores se realizará por medio de, y esta presentación deberá ser leída junto con, una nota de oferta final que se podrá obtener de los Joint Bookrunners, que contendrá una descripción de los términos materiales (incluyendo factores de riesgo, conflictos de Intereses, tasas y cargas y aspectos fiscales) relacionados con dicho producto de inversión o de seguridad y contendrá información detallada sobre la Sociedad, la administración de la Compañía y los estados financieros de la Compañía. No está dirigido a los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de ningún destinatario. No se pretende que sirva de base para la evaluación por parte de terceros de ningún valor o cualquier oferta de los mismos y no debe considerarse como una recomendación de que cualquier inversor debe suscribir o comprar valores. Cierta información ha sido obtenida de fuentes públicas. La información contenida en este material no ha sido verificada independientemente por los compradores iniciales o cualquiera de sus respectivas afiliadas. La Compañía, los compradores iniciales o cualquiera de sus respectivas afiliadas no hacen representación ni garantía, ya sea expresa o implícita, sobre la exactitud, imparcialidad o integridad de la información presentada o contenida en este documento. Las decisiones de inversión deben ser tomadas únicamente sobre la base de la nota de oferta y no sobre la base de esta presentación. Esta comunicación no constituye una oferta al público en el Reino Unido y, por consiguiente, este material sólo se distribuirá a personas que: (i) se encuentren fuera del Reino Unido, (ii) sean personas con experiencia profesional en materia de inversiones En el apartado 5 del artículo 19 de la Ley de Servicios Financieros y Mercados de 2000 (Ordenanza Financiera) de 2005 (enmendada, la "Orden"), o (iii) son entidades de alto patrimonio neto y otras personas a las que puede comunicarse legalmente, De conformidad con el artículo 49 (2) (a) a (d) de la Orden, todas las personas mencionadas como "personas relevantes". Este material está dirigido solamente a personas relevantes y no debe ser actuado o confiado por personas que no sean personas relevantes. Cualquier actividad de inversión o inversión a la que se refiera este material sólo está disponible para las personas pertinentes y se dedicará únicamente a personas relevantes. Esta presentación es estrictamente confidencial y se envía a los destinatarios seleccionados. Esta presentación no puede ser reproducida (en su totalidad o en parte), distribuida o transmitida a cualquier otra persona sin el consentimiento previo por escrito de la Compañía o de los compradores iniciales. Esta presentación no está destinada a ser distribuida ni utilizada por ninguna persona o entidad en ninguna jurisdicción o país donde tal distribución o uso sea contrario a la ley o regulación local.

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 Transantiago, Sistema Integrado de Transporte*
- ✓ *A junio 2018, Metro participa aproximadamente en el 60% de los viajes diarios en el transporte público de Santiago.*

Estadísticas actuales de la red de Metro

- 119 kilómetros de red y 118 estaciones en 6 líneas
- 169 trenes (1.151 coches)
- 2,38 millones de viajes por día laboral
- 349,7 millones de pasajeros a jun-18 (+7,0% que a jun-17)

Datos financieros relevantes

- No requiere subsidio para la operación
- Datos a junio de 2018:
 - Ingresos totales por US\$ 290 mm;
 - Ingresos tarifarios: 80,2%
 - Ingresos No tarifarios : 19,8%
 - EBITDA ajustado por US\$ 95 mm; y
 - Resultado operacional por US\$ 27 mm

Red actual de Metro de Santiago

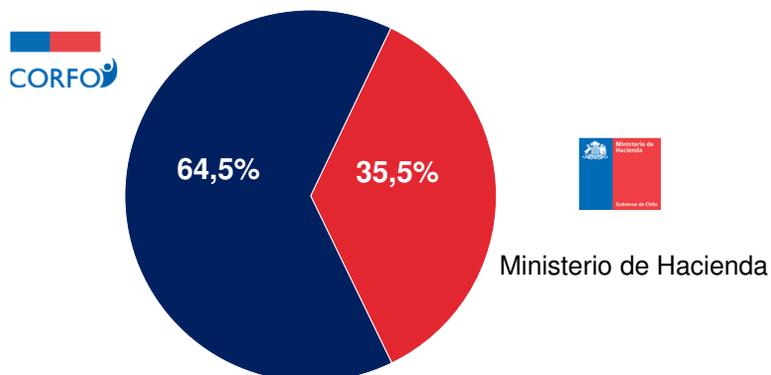


Nota: Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD al 30 de junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

Metro 100% propiedad del Estado

Entorno económico estable

Metro 100% propiedad del Estado



- Metro es 100% propiedad del Gobierno de Chile (A1/A+/A)⁽¹⁾. Sin embargo, Metro es autosuficiente y no requiere subsidios directos para financiar sus operaciones.
 - La clasificación de riesgo internacional actual de Metro es NR/A+/A+ ⁽¹⁾. Para ambos casos, outlook estable.
 - La clasificación de riesgo local actual de Metro es AA+/AA+⁽²⁾. Para ambos casos, outlook estable.
- La clasificación de Metro no se vio afectada, a pesar de la disminución de la calificación soberana.
- El Gobierno de Chile realiza regularmente aportes de capital a Metro

Fuente: Archivos propios.

(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) Fuente: Banco Mundial (https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?contextual=default&end=2016&locations=CL-ZJ&name_desc=true&start=2000&view=chart)

País dinámico en un entorno adecuado para los negocios

- ✓ **Economía Dinámica:**
Crecimiento promedio real del PIB del 4,68% entre 1990-2017, uno de los más altos de América Latina ⁽³⁾
- ✓ **Infraestructura de transporte y conectividad moderna integrada al mundo:**
Telecomunicaciones de vanguardia, red digital y logística que facilitan los negocios

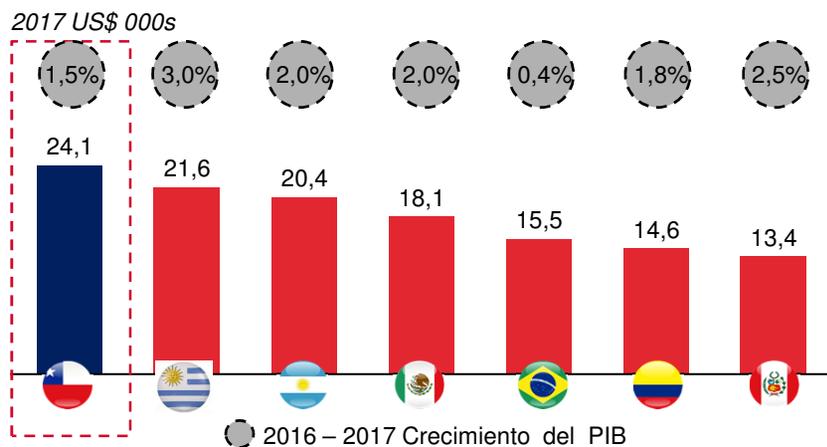
Sólido Rating dentro Latino América

	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

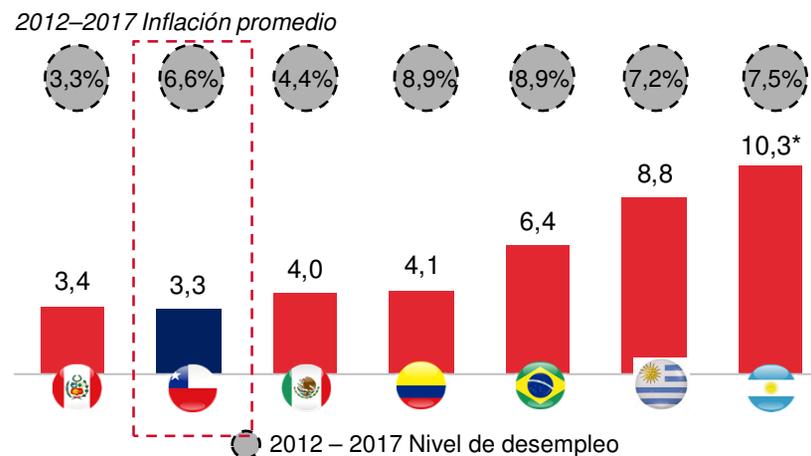
Metro 100% propiedad del Estado

Chile presenta un favorable desarrollo macroeconómico dentro de Latinoamérica

El mayor PIB per cápita de LatAm



Inflación y niveles de desempleo



Fuentes: The Economist Intelligence Unit, The World Factbook de la CIA, Bloomberg, los bancos centrales Y CEPAL
 (*) BancoMundial entrega información del país sólo hasta el 2013.

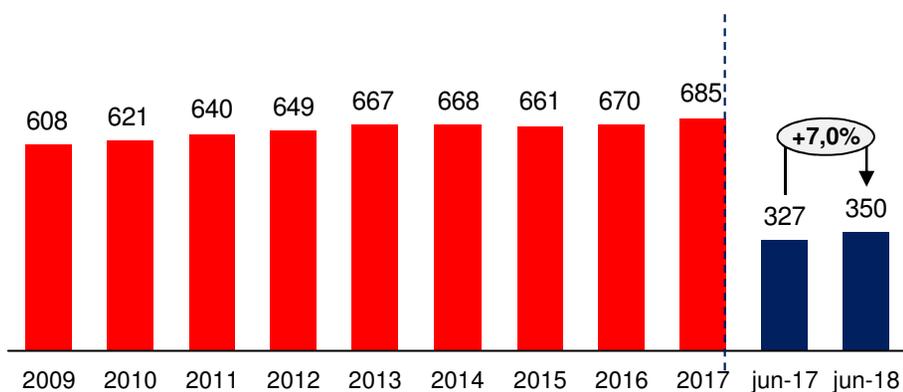
Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago

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 Transantiago, sistema Integrado de Transporte que combina buses y Metro
- Al 31 de junio de 2018, aproximadamente más del 60% del total de viajes diarios de pasajeros de Transantiago incluía un viaje en el metro de Santiago

Viajes por año (Millones)



Fuente: Archivos propios

Red actual a junio 2018



Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago

Expansión más ambiciosa de Metro

Proyecto 63 & Mejoramiento de la Red Actual

- El Proyecto 63 (o la construcción de las nuevas líneas 6 y 3), que se espera esté plenamente operativo para el año 2018, es el esfuerzo de expansión más significativo de la historia de Metro.
- Se estima que la inversión total estimada para el Proyecto 63 bordeará los ~US \$ 3.000 mm.
 - Metro financiará una porción del Capex requerido a través de contribuciones de capital del Gobierno de Chile.
 - La compañía financiará el resto principalmente a través de deuda y efectivo.
- El 02 de Noviembre de 2017, Metro concretó un nuevo hito al poner en funcionamiento Línea 6, que a través de 10 estaciones que unen las comunas de Cerrillos y Providencia en 19 minutos. Línea 6 se convierte así en la primera línea completamente automatizada de Metro y la más moderna de Sudamérica.

- ✓ 28 nuevas estaciones y 37 kilómetros de extensión de red
- ✓ 37 nuevos trenes sin conductor con 5 coches cada uno
- ✓ Aumentar la relación de km de red por millón de habitantes de 14.2x a 19.3x
- ✓ Mejora de la seguridad mediante cámaras en trenes y estaciones
- ✓ Pantallas de información de última generación y comunicación directa con el centro de control

Layout de las líneas 6 y 3



- En paralelo, se avanzó en la construcción de Línea 3, que a diciembre sumó un 82% de avance.
- ✓ 5 nuevas comunas
- ✓ Reducción promedio de hasta un 60% y 70% del tiempo de viaje
- ✓ Beneficia a más de 1 millón de habitantes en 11 comunas

Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago

Expansión y fortalecimiento constante de su red

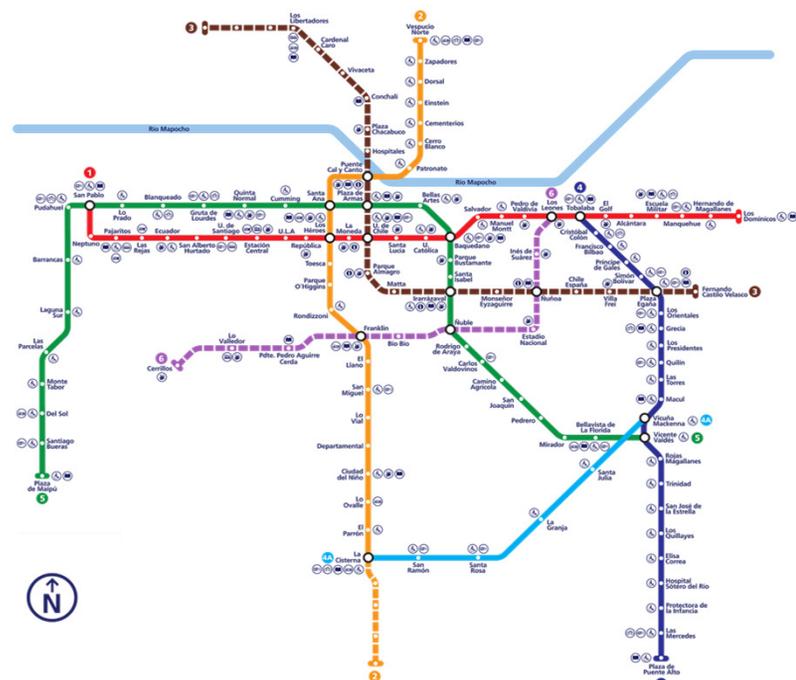
Proyecto de Extensión de las Líneas 2 y 3

- 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: Archivos propios.

Red de Metro proyectada



– Líneas de Metro		
1 San Pablo - Los Dominicos	2 La Cisterna - Vespucio Norte	4 Plaza del Puente Alta - Tobalaba
4A La Cisterna - Vicuña Mackenna	Interchange Stations	Customer Service Office
5 Plaza de Maipú - Vincent Valdés	Train Transfer	BiblioMetro
f Metro de Santiago - Chile	Transfer to Interurban Buses	BiciMetro
111 Emergency 1411	Bus Transfer	MetroArte
♿ Priority Access	Bus to Airport	Wi-Fi Zone

Miembro del Sistema Integrado de Transporte de Santiago

Expansión y fortalecimiento constante de su red

Proyecto Línea 7

- Con fecha 01-06-17 se anunció la partida del proceso de construcción de la Línea 7 de Metro.
- El proyecto tendrá su inicio en la comuna de Renca (nueva Estación Brasil) y se extenderá hasta la Estación Estoril, en la comuna de Vitacura.
- La nueva línea tendrá una longitud de 24,8 km y 21 estaciones.
- Se estima que el costo de la inversión bordeará los ~US\$ 2.500 mm, financiado a través de modalidades similares a proyectos anteriores.
- Línea 7 permitirá unir las comunas de Renca y Vitacura en aproximadamente 30 minutos.



Fuente: Archivos propios.

Red de Metro proyectada



- ✓ 3 nuevas comunas: Renca, Cerro Navia y Vitacura
- ✓ Beneficia a más de 1 millón 365 mil habitantes de 7 comunas
- ✓ Reducción de tiempo de 67%

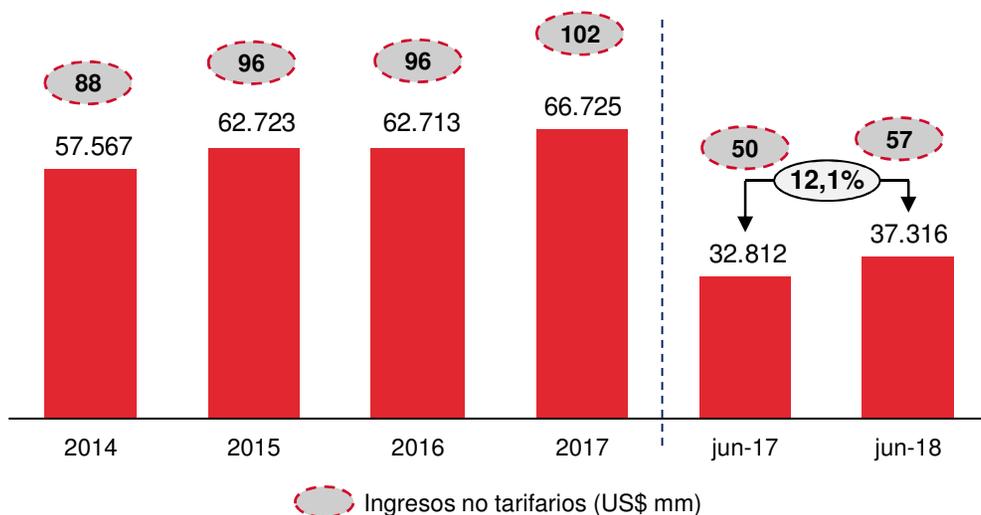
Ingresos históricamente estables

Ingresos no tarifarios contribuyen a mayores márgenes

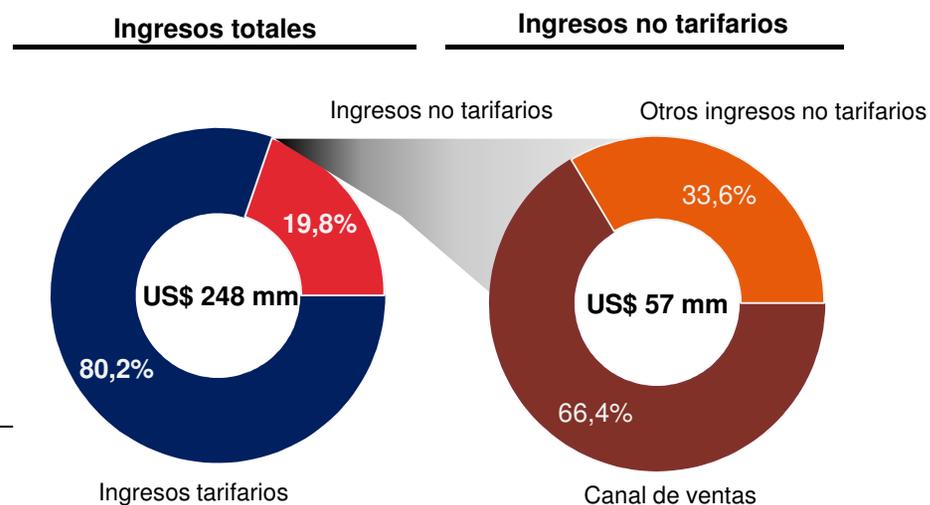
Ingresos no tarifarios

- Ingresos no tarifarios representan un **19,8%** de los ingresos totales de Metro a junio de 2018. Estos ingresos no tarifarios incluyen:
 - **Canal de ventas:** Metro es el canal exclusivo de ventas de Tarjeta Bip de Transantiago. A través de sus puntos de venta, recoge el 100% de las ventas y recargas.
 - **Arrendamiento y venta de espacios comerciales y publicitarios:** arrienda más de 300 locales y espacios comerciales, 10.000 espacios publicitarios. Además de ubicaciones para cajeros automáticos, teléfonos públicos, torres de telecomunicaciones, máquinas expendedoras, entre otros.

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



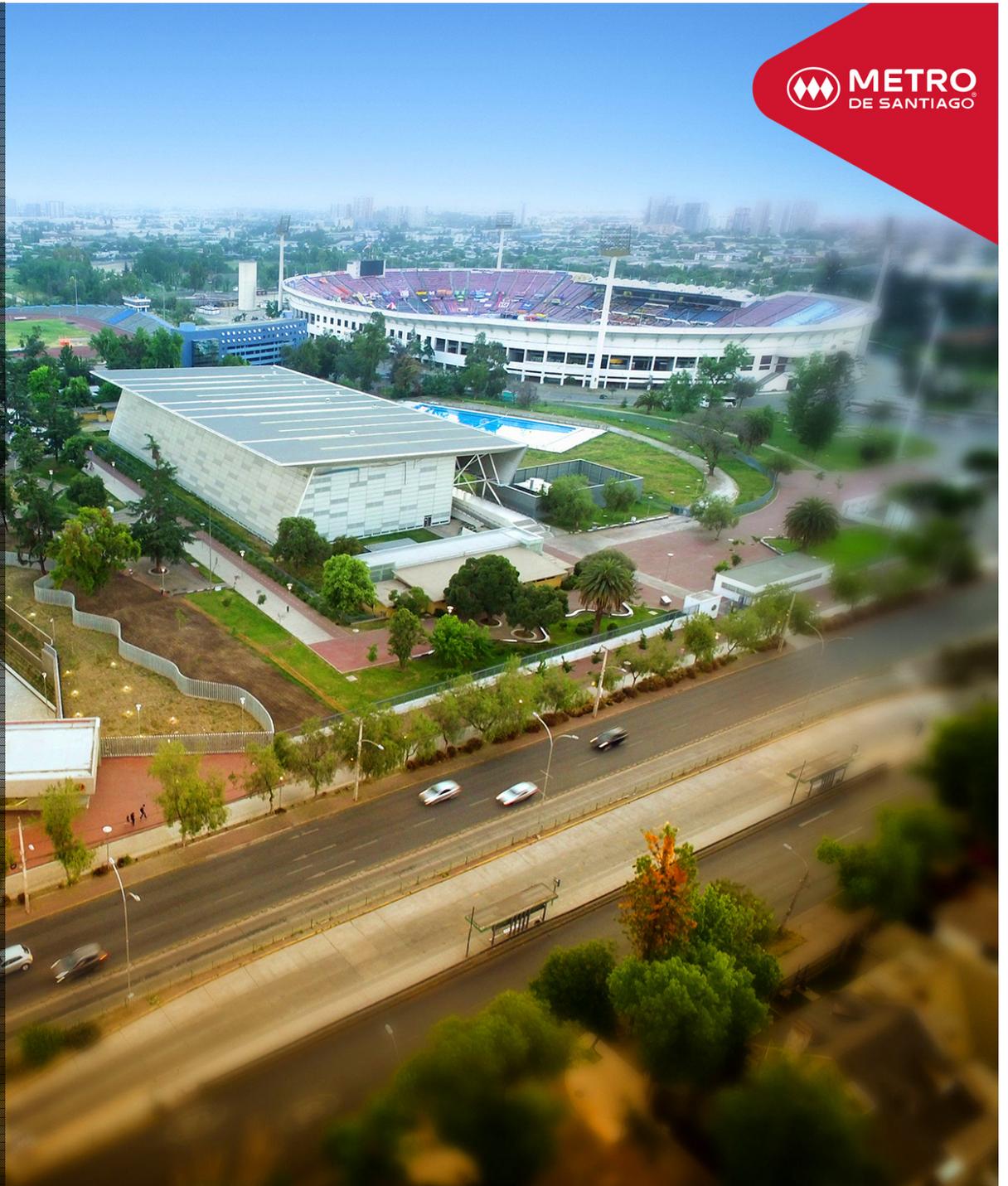
Ingresos totales (Junio 2018)



Fuente: archivos propios

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de Junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

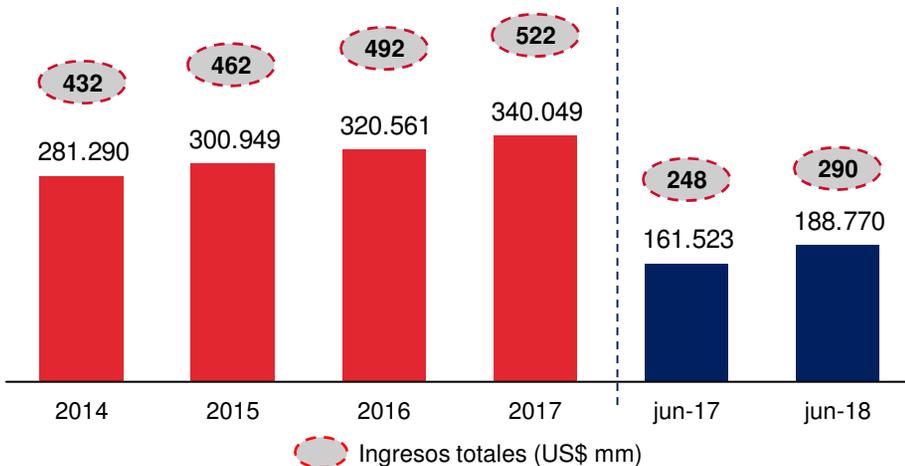
Información Financiera



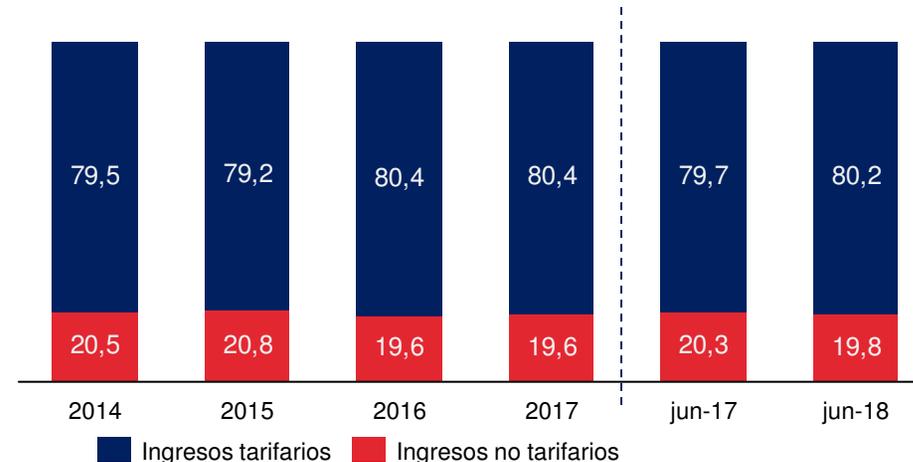
Sólidos indicadores financieros

Fuerte crecimiento, combinado con un mejor resultado operacional

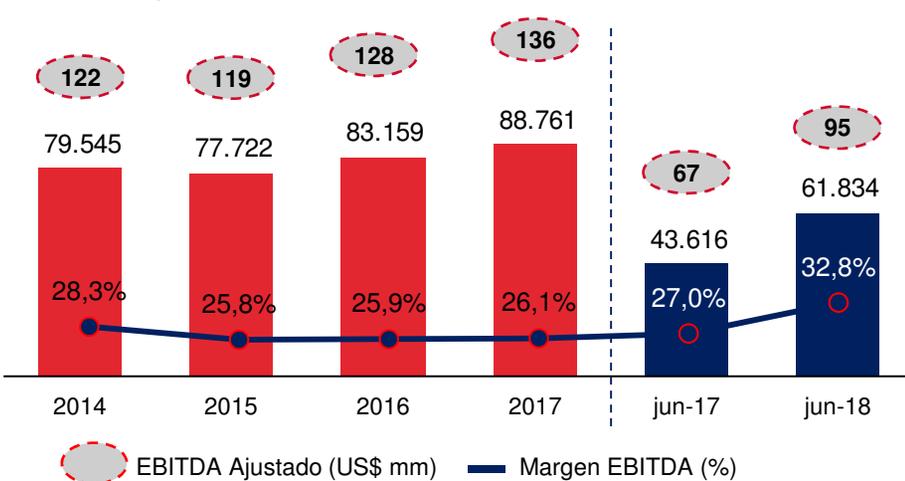
Ingresos Totales (CLP\$ mm)



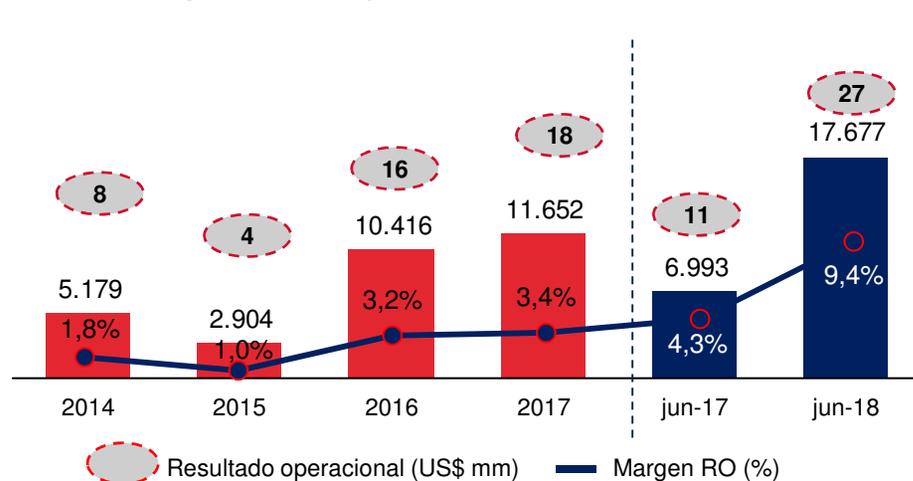
Desglose de Ingresos (%)



EBITDA Ajustado (CLP\$ mm)



Resultado Operacional Ajustado (CLP\$ mm)



Fuente: archivos propios

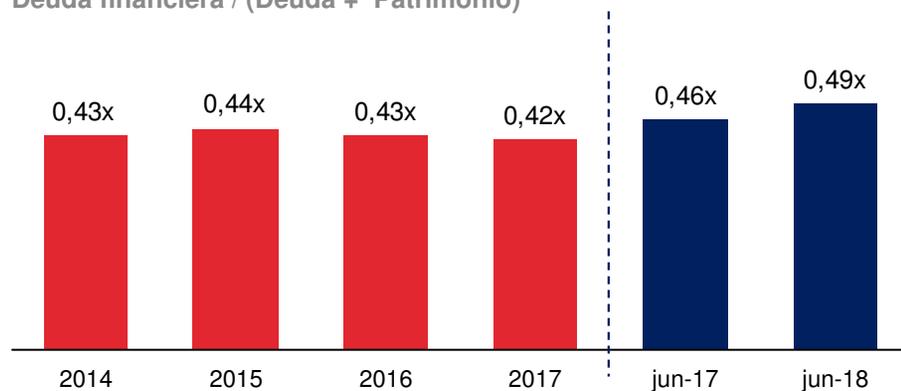
(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de Junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

Sólidos indicadores financieros

Mejoras significativas en métricas de crédito más allá de covenant financieros existentes

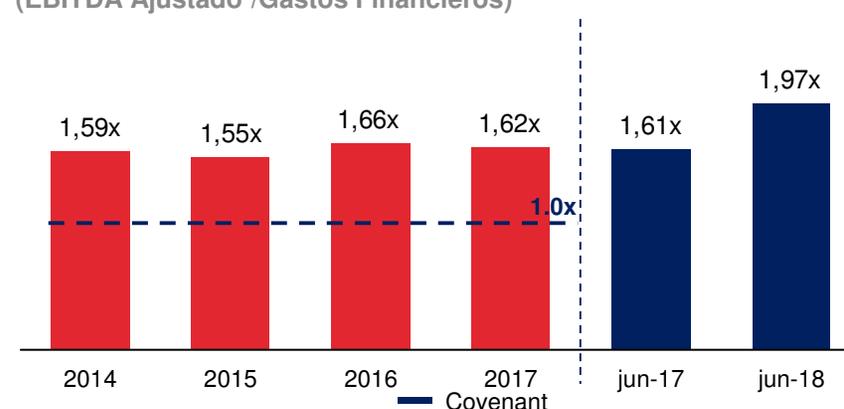
Deuda financiera a capitalización

Deuda financiera / (Deuda + Patrimonio)

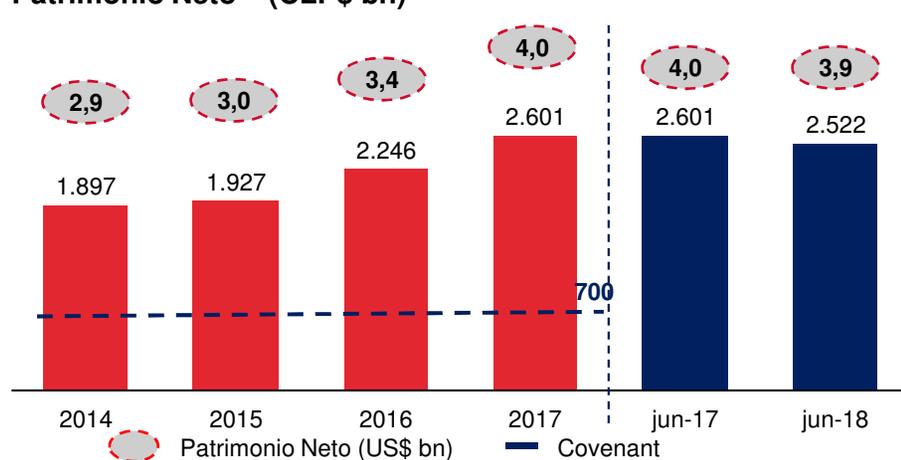


Cobertura de intereses⁽²⁾

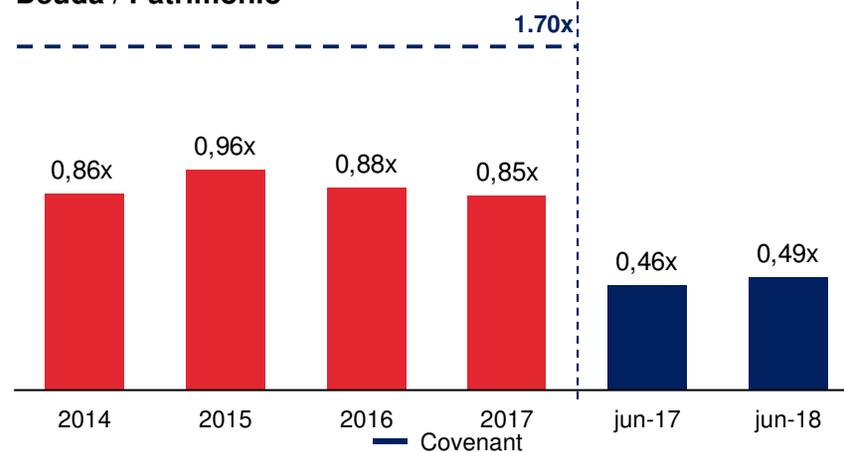
(EBITDA Ajustado / Gastos Financieros)



Patrimonio Neto⁽¹⁾ (CLP\$ bn)



Deuda / Patrimonio⁽²⁾



Fuente: archivos propios

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

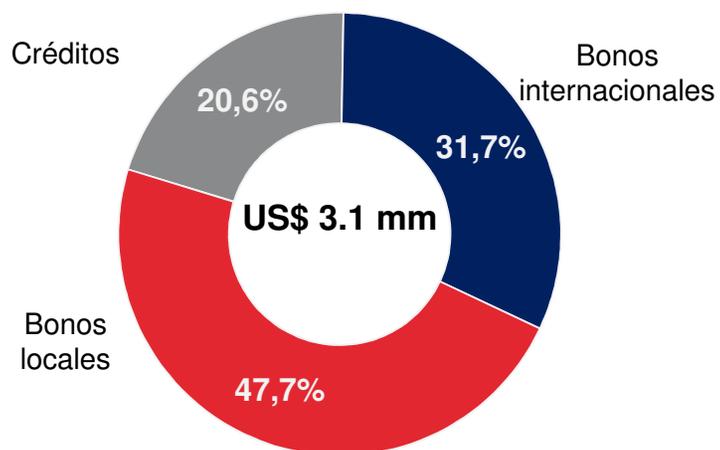
(2) No considera descuento intereses de cargo fiscal

(3) No considera descuento deuda de cargo fiscal

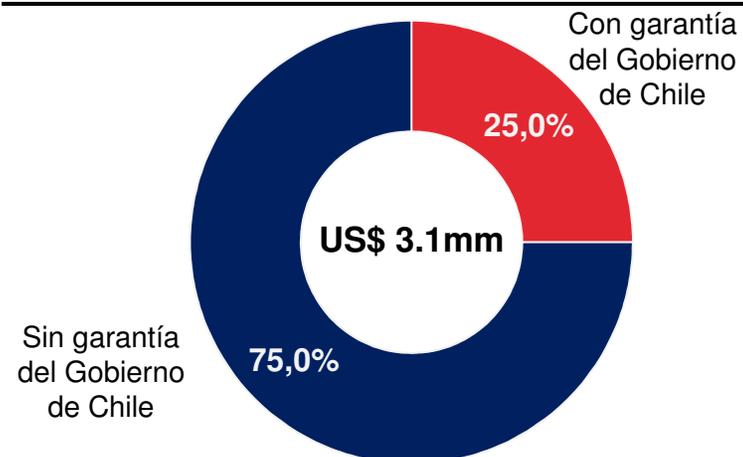
Sólidos indicadores financieros

Composición de la deuda⁽¹⁾

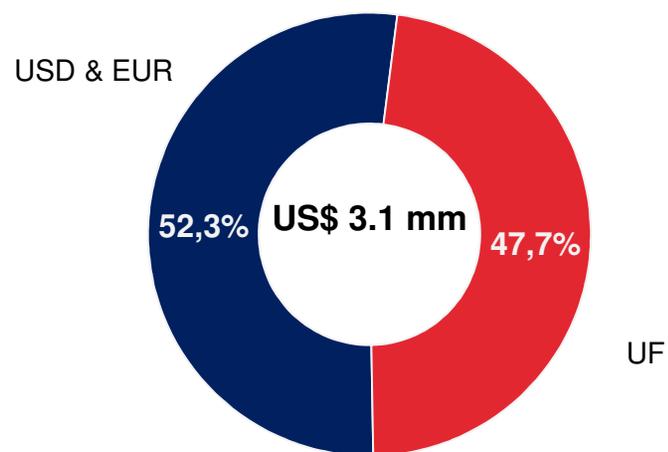
Estructura por tipo de deuda



Con garantías



Estructura por moneda



Fuente: Archivos propios: Informe de Deuda 30/06/18

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

Anexo

Resumen financiero

Estado de Resultado⁽¹⁾

US\$ mm	2014	2015	2016	2017	Jun - 17	Jun - 18
Ingresos Totales	432	462	492	522	248	290
<i>Ingresos tarifarios</i>	344	366	396	420	198	233
<i>Servicio de canal de venta</i>	56	63	59	63	32	38
<i>Otros ingresos no tarifarios</i>	32	34	37	39	19	19
Costo de Venta	-390	-413	-422	-442	-208	-234
Ganancia Bruta	42	49	70	80	40	56
<i>% sobre ingresos</i>	9,8%	10,7%	14,2%	15,3%	16,0%	19,2%
Resultado operacional ajustado	8	4	16	18	11	27
<i>Margen Resultado operacional</i>	1,8%	1,0%	3,2%	3,4%	4,3%	9,4%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-201	-238	-47	22	-36	-121
<i>Margen Utilidad / Ingresos</i>	-46,6%	-51,6%	-9,5%	4,2%	-14,6%	-41,8%
EBITDA ajustado	122	119	128	136	67	95
<i>Margen EBITDA</i>	28,3%	25,8%	25,9%	26,1%	27,0%	32,8%

Balance⁽¹⁾

US\$ mm	2014	2015	2016	2017	Jun - 17	Jun - 18
<i>Activos corrientes</i>	534	315	324	502	502	565
<i>Activos no corrientes</i>	4.870	5.492	6.165	6.890	6.890	7.052
Activos totales	5.404	5.807	6.489	7.392	7.392	7.616
<i>Pasivos corrientes</i>	289	379	424	399	399	412
<i>Pasivos no corrientes</i>	2.202	2.469	2.615	3.000	3.000	3.332
Pasivos totales	2.491	2.848	3.040	3.399	3.399	3.744
Patrimonio total	2.913	2.959	3.449	3.994	3.994	3.872
Pasivos + Patrimonio	5.404	5.807	6.489	7.392	7.392	7.616

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD al 30 de junio de 2018 (Tipo de cambio observado: 651,21 CLP / USD)

