

Presentación a Inversionistas

Información financiera al 30 de septiembre de 2017

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. presentación. 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.

The image shows the Metro de Santiago building facade. On the left, a tall, light-colored concrete tower features the Metro logo (a red circle with three white diamonds) and the text "METRO DE SANTIAGO" in black. The main building has a dark, grid-like facade with large windows. In the foreground, there is a street with yellow markings, a traffic light, and a few people walking. A green bus and a dark car are visible on the right side of the street.

METRO
DE SANTIAGO

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 diciembre 2016, Metro participa en más del 60% de los viajes diarios en el transporte público de Santiago.*

Estadísticas actuales de la red de Metro

- 103 kilómetros de red y 108 estaciones en 5 líneas
- 156 trenes (1.078 coches)
- 2,3 millones de viajes por día laboral
- 502,6 millones de pasajeros a sep-17 (+1,2% que a sep-16)

Datos financieros relevantes

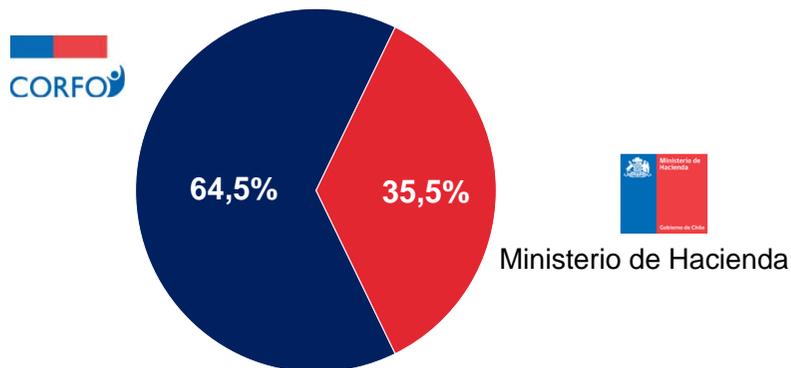
- No requiere subsidio para la operación
- Datos a septiembre de 2017:
 - Ingresos totales por US\$ 388 mm;
 - Ingresos tarifarios: 80,2%
 - Ingresos No tarifarios : 19,8%
 - EBITDA ajustado por US\$ 107 mm; y
 - Resultado operacional por US\$ 21 mm

Red actual de Metro de Santiago



Entorno económico estable

Metro 100% propiedad del Estado



- Metro es 100% propiedad del Gobierno de Chile (Aa3/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 A++/A++⁽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

País dinámico en un entorno adecuado para los negocios

- ✓ **Economía Dinámica:**
Crecimiento promedio real del PIB del 4,82% entre 1990-2015, 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	Aa3	A+	A
Perú	A3	BBB+	BBB+
Colombia	Baa2	BBB	BBB
México	A3	BBB+	BBB+
Brasil	Ba2	BB	BB
Argentina	B3	B+	B

Fuente: Archivos propios.

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

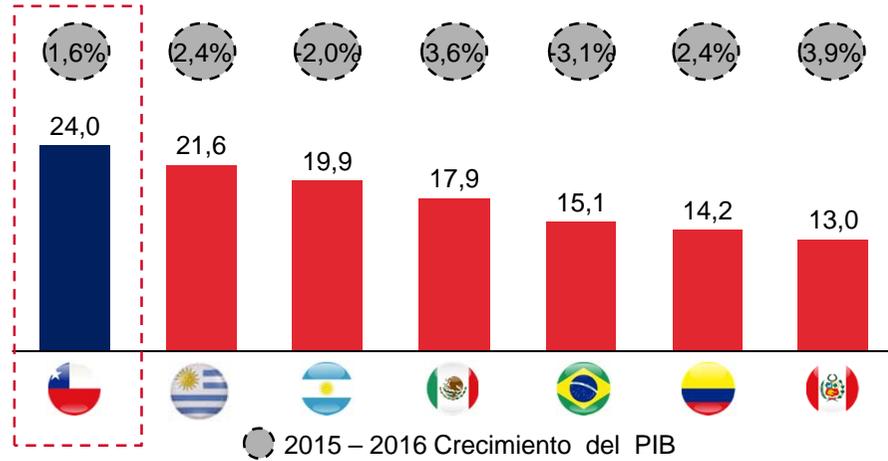
(2) Refleja las clasificaciones de riesgo locales a largo plazo de Feller / Humphreys.

(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)

Chile presenta un favorable desarrollo macroeconómico dentro de Latinoamérica

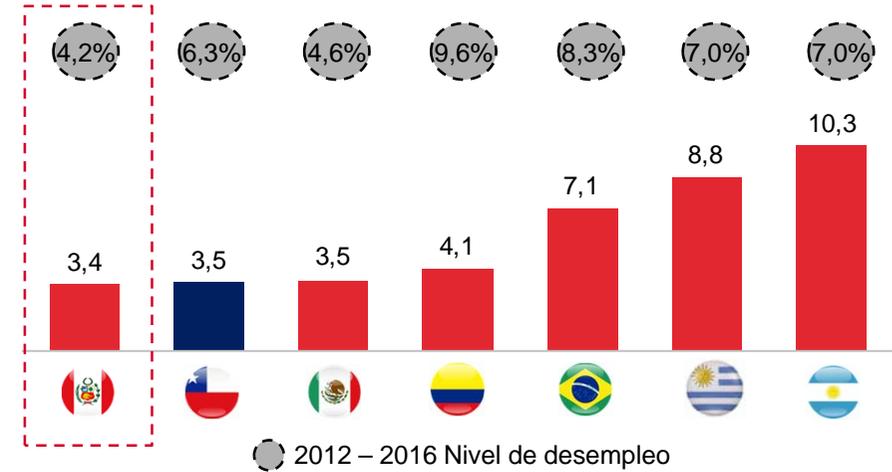
El mayor PIB per cápita de LatAm

2016, US\$ 000s



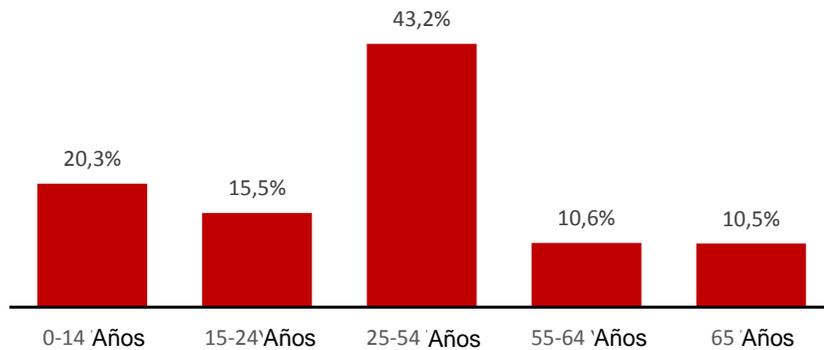
Inflación y niveles de desempleo

2012-2016 Inflación promedio



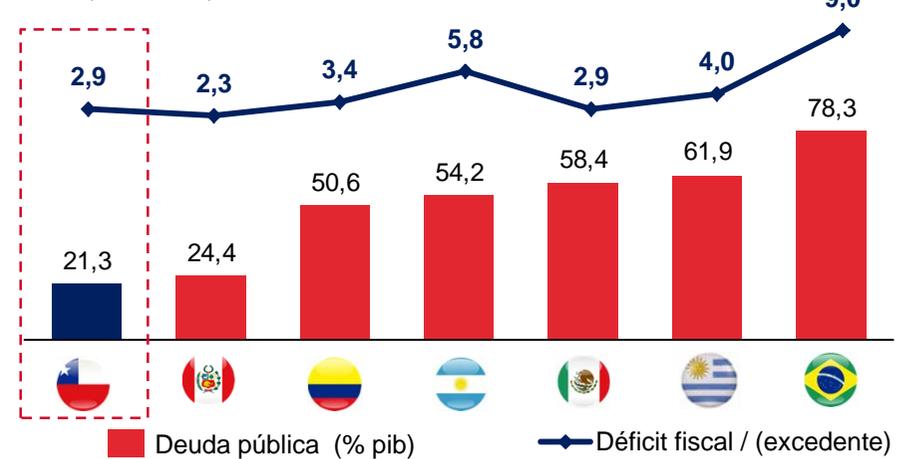
Perfil demográfico de Chile

Estructura de edad a Junio 2016



Los niveles más bajos de deuda en la región y el déficit fiscal sostenible

2017 (% del PIB)

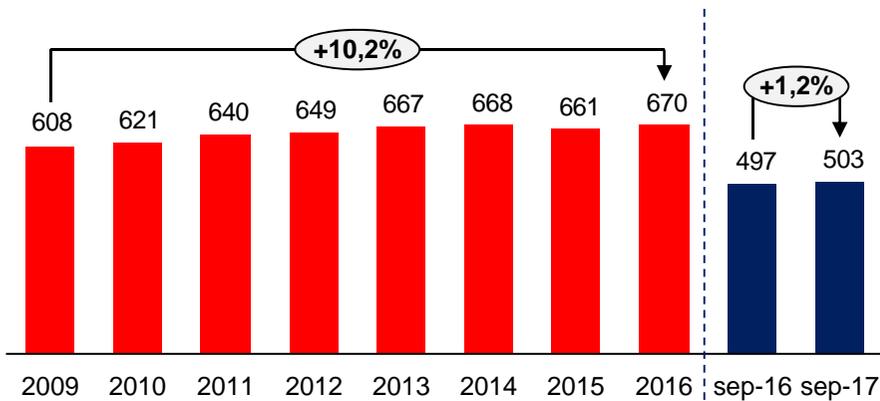


Las operaciones de Metro son esenciales para los habitantes de Santiago

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 diciembre de 2016, más del 60% del total de viajes diarios de pasajeros de Transantiago incluía un viaje en el metro de Santiago

Viajes por año (Millones)



Red actual a septiembre 2017

- 156 Trenes
- 2,3 millones de viajes por día laboral
- 1.078 coches
- 502,6 mm de pasajeros
- 103,5 km de red
- 108 Estaciones
- 5 líneas conectan 21 comunas



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.

✓ 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



✓ 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

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%



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
Metro de Santiago - Chile	Transfer to Interurban Buses	BiciMetro
Emergency 1411	Bus Transfer	MetroArte
Priority Access	Bus to Airport	Wi-Fi Zone

Expansión y fortalecimiento constante de su red

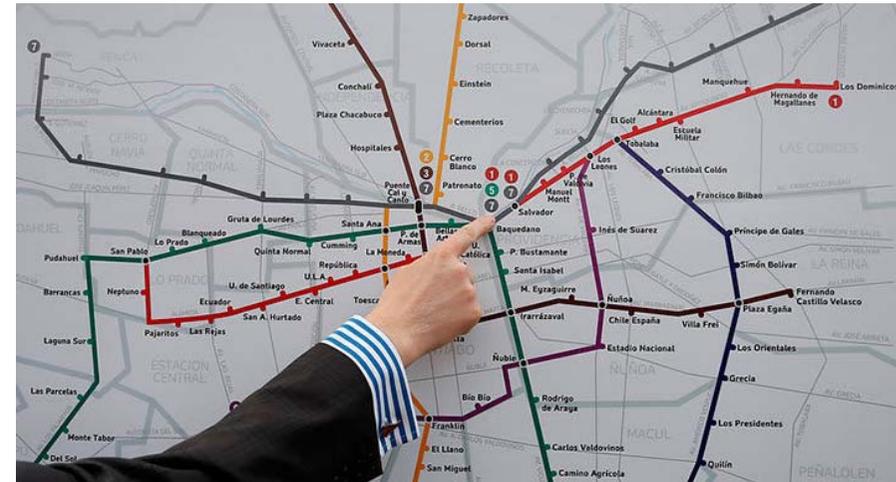
Proyecto Línea 7

- 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

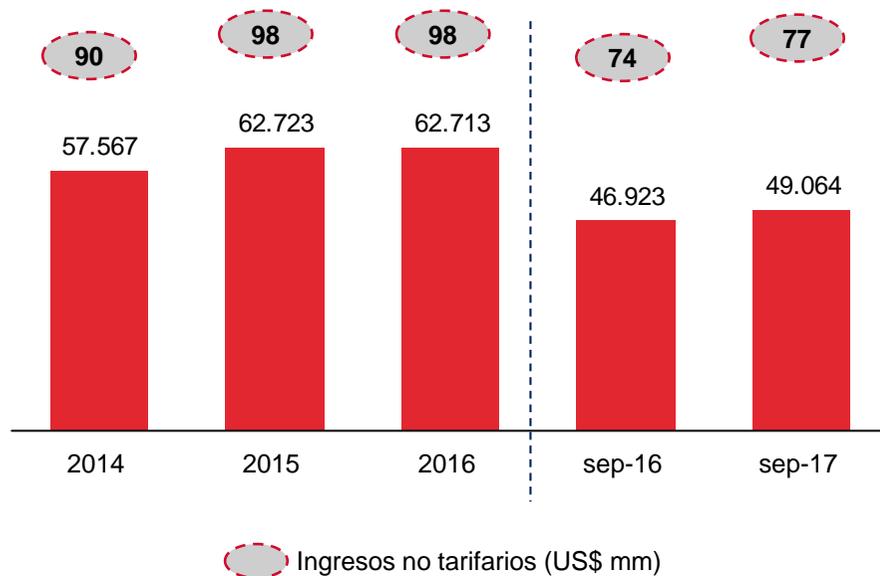
✓ Beneficia a más de 1 millón 365 mil habitantes de 7 comunas

Ingresos no tarifarios contribuyen a mayores márgenes

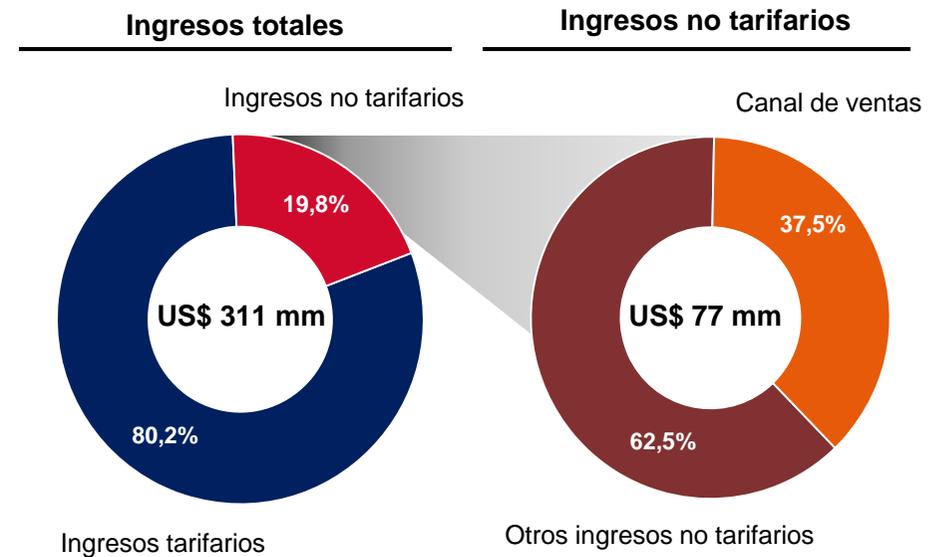
Ingresos no tarifarios

- Ingresos no tarifarios representan un **19,8%** de los ingresos totales de Metro a septiembre de 2017. 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 400 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 (Septiembre 2017)



Fuente: archivos propios

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de septiembre de 2017 (Tipo de cambio observado: 637,93 CLP / USD)

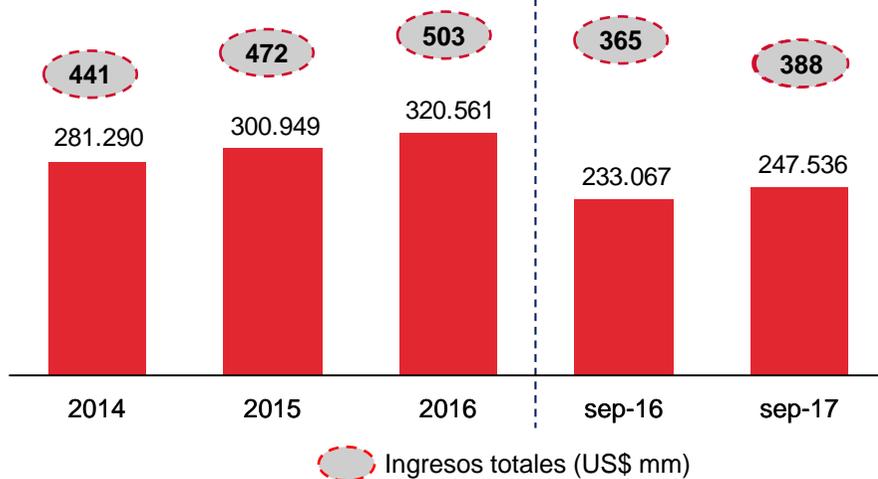


Información financiera

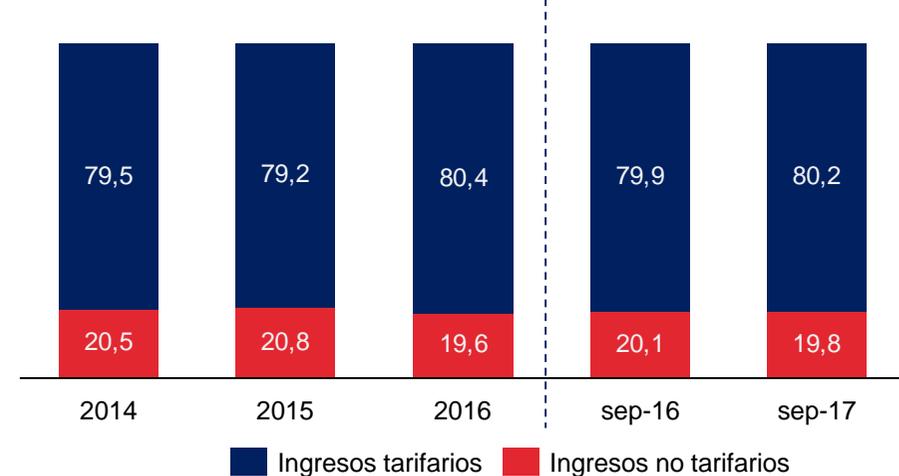


Fuerte crecimiento, combinado con un mejor resultado operacional

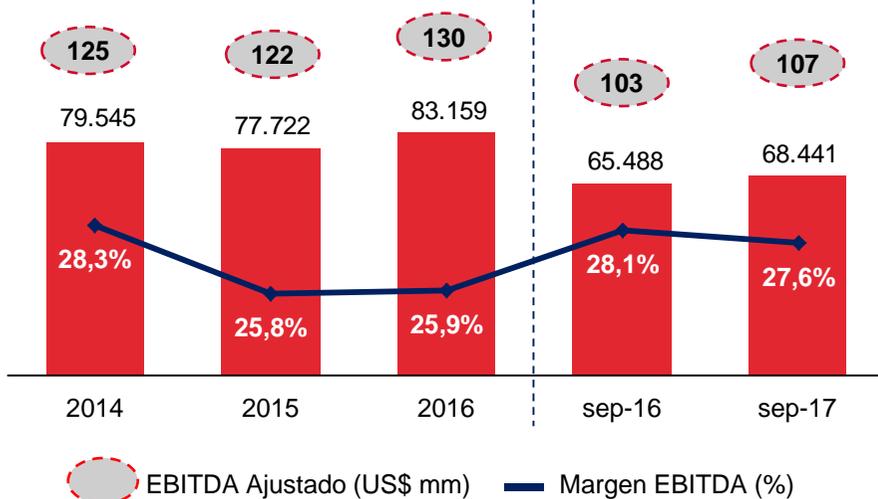
Ingresos Totales (CLP\$ mm)



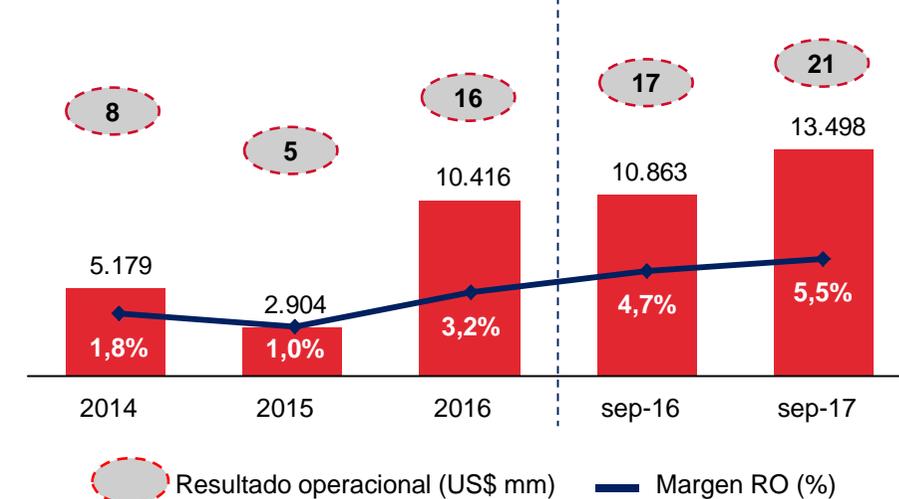
Desglose de Ingresos (%)



EBITDA Ajustado (CLP\$ mm)



Resultado Operacional Ajustado (CLP\$ mm)



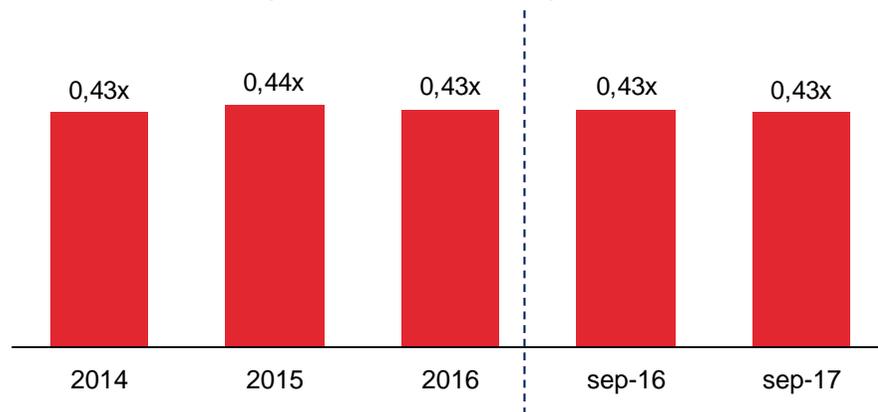
Fuente: archivos propios

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de septiembre de 2017 (Tipo de cambio observado: 637,93 CLP / USD)

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

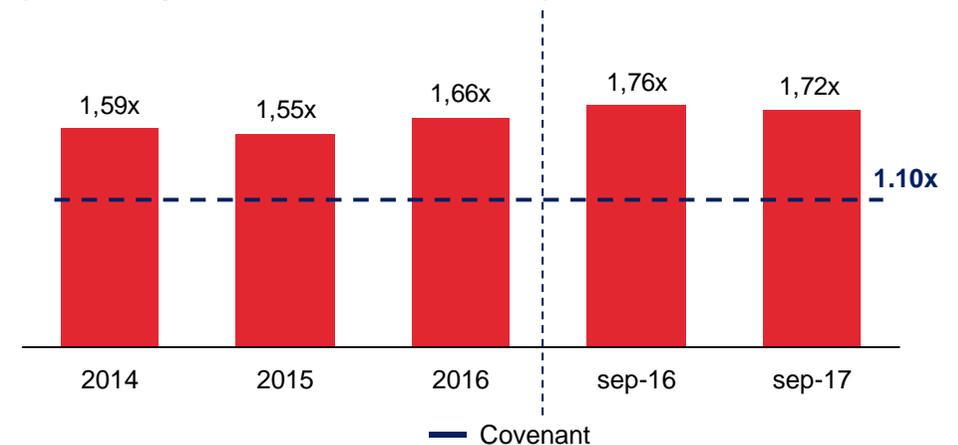
Deuda financiera a capitalización

Deuda financiera / (Deuda + Patrimonio)

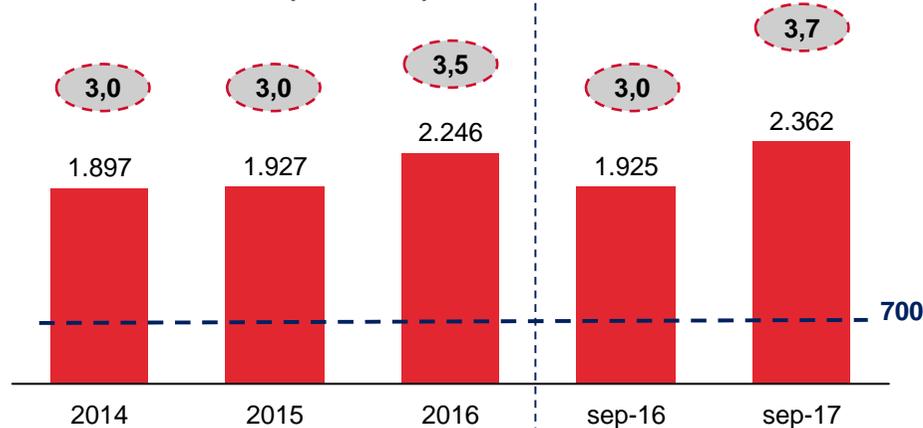


Cobertura de intereses⁽²⁾

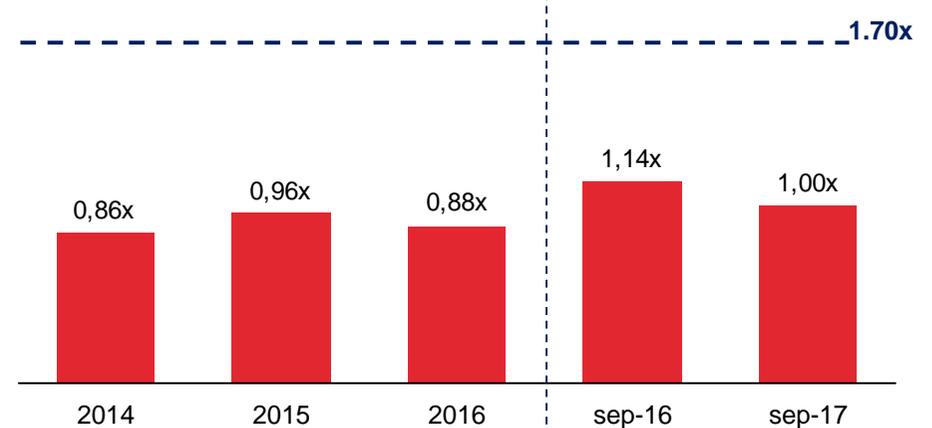
(EBITDA Ajustado / Gastos Financieros)



Patrimonio Neto⁽¹⁾ (CLP\$ bn)



Deuda / Patrimonio⁽²⁾



○ Patrimonio Neto (US\$ bn) — Covenant

— Covenant

Fuente: archivos propios

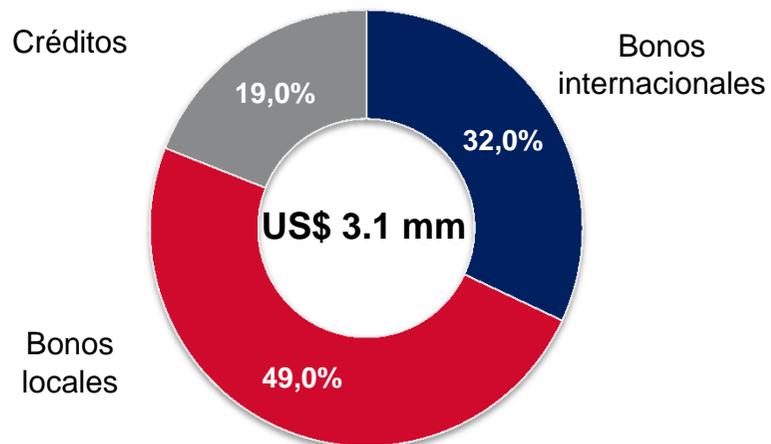
(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de septiembre de 2017 (Tipo de cambio observado: 637,93 CLP / USD)

(2) No considera descuento intereses de cargo fiscal

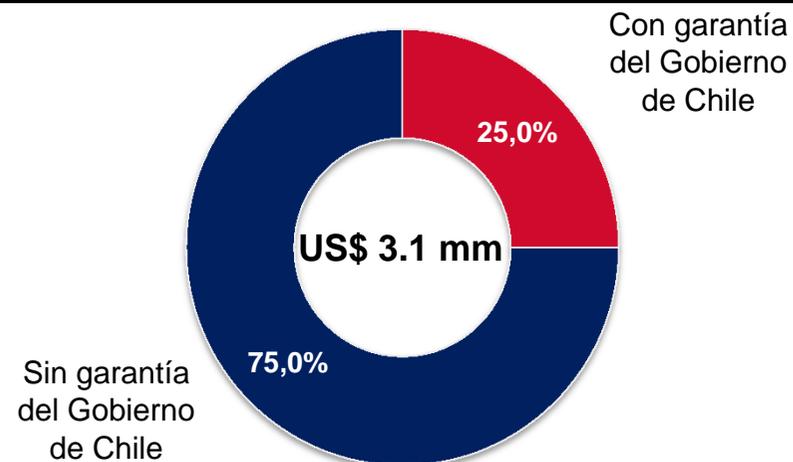
(3) No considera descuento deuda de cargo fiscal

Composición de la deuda⁽¹⁾

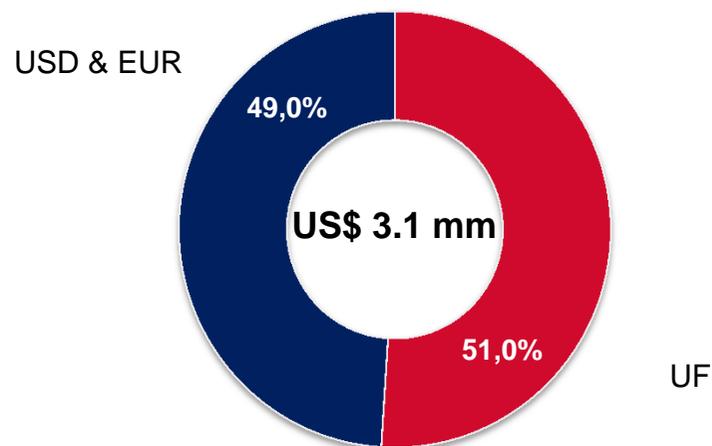
Estructura por tipo de deuda



Con garantías



Estructura por moneda



Fuente: Archivos propios: Informe de Deuda 30/09/17

(1) Cifras en moneda local convertidas a USD al 30 de septiembre de 2017 (Tipo de cambio observado: 637,93 CLP / USD)

Resumen financiero

Estado de Resultado⁽¹⁾

US\$ mm	2014	2015	2016	Acumulado a Septiembre	
				2016	2017
Ingresos Totales	441	472	503	365	388
<i>Ingresos tarifarios</i>	351	373	404	292	311
<i>Servicio de canal de venta</i>	58	64	61	46	48
<i>Otros ingresos no tarifarios</i>	33	34	38	28	29
Costo de Venta	-398	-421	-431	-312	-322
Ganancia Bruta	43	50	71	53	66
<i>% sobre ingresos</i>	9,8%	10,7%	14,2%	14,5%	16,9%
Resultado operacional ajustado	8	5	16	17	21
<i>Margen Resultado operacional</i>	1,8%	1,0%	3,2%	4,7%	5,5%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-206	-243	-48	-3	12
<i>Margen Utilidad / Ingresos</i>	-46,6%	-51,6%	-9,5%	-0,8%	3,0%
EBITDA ajustado	125	122	130	103	107
<i>Margen EBITDA</i>	28,3%	25,8%	25,9%	28,1%	27,6%

Balance (1)

US\$ mm	2014	2015	2016	09-16	09-17
<i>Activos corrientes</i>	545	322	330	351	650
<i>Activos no corrientes</i>	4.971	5.606	6.294	6.101	6.768
Activos totales	5.516	5.928	6.624	6.451	7.418
<i>Pasivos corrientes</i>	295	387	433	390	256
<i>Pasivos no corrientes</i>	2.248	2.520	2.670	3.043	3.459
Pasivos totales	2.543	2.907	3.103	3.434	3.716
Patrimonio total	2.973	3.020	3.521	3.018	3.702
Pasivos + Patrimonio	5.516	5.928	6.624	6.451	7.418

(1) Cifras en moneda local (CLP) convertidas a USD al 30 de septiembre de 2017 (Tipo de cambio observado: 637,93 CLP / USD)

