

# Antofagasta plc

## *Presentación para Inversionistas*

**Iván Arriagada - Presidente Ejecutivo**

**Alfredo Atucha - VP Finanzas**

14 de noviembre de 2017



ANTOFAGASTA PLC

# Liberación de responsabilidad



Esta presentación ha sido preparada por Antofagasta plc. Al revisar o asistir a esta presentación usted se declara de acuerdo con las siguientes condiciones:

Esta presentación contiene proyecciones y estimaciones futuras. Todas las afirmaciones distintas, hechos históricos o pasados son proyecciones o estimaciones futuras, las que pueden incluir aquellas relativas a la estrategia del Grupo, planes, objetivos, o futuro desempeño operacional y financiero, estimaciones de reservas y recursos, demanda futura de commodities y precios futuros de metales, oportunidades de crecimiento y supuestos relacionados a los temas antes mencionados. Palabras como “proyectar”, “anticipar”, “estimar”, “planificar”, “creer”, “esperar”, “podría”, “debería” y expresiones similares se asocian a proyecciones y estimaciones futuras. Proyecciones y estimaciones futuras incluyen riesgos conocidos y no conocidos, incertidumbres, supuestos y otros factores que no están bajo el control de la Compañía. Dados esos riesgos, incertidumbres y supuestos, los resultados pueden diferir materialmente de las proyecciones o estimaciones futuras de esta presentación. Los factores importantes que pueden causar diferencias entre proyecciones o estimaciones futuras y resultados reales incluyen: condiciones económicas globales, oferta y demanda de cobre, estimaciones de largo plazo del precio de commodities que pueden afectar la oportunidad y factibilidad de proyectos y desarrollos futuros, tendencias en la industria de cobre y condiciones en el mercado internacional de cobre, efectos en las tasas de cambio de monedas y costos operacionales, disponibilidad y costos asociados a insumos mineros y salarios, dificultades técnicas y operativas relativas a las actividades de desarrollo minero, relaciones laborales, litigios y acciones o actividades de autoridades de gobierno incluyendo cambios en la ley, regulaciones e impuestos. Excepto si es requerido por la ley o regulación, la Compañía no tiene obligación de actualizar públicamente o revisar ninguna de las proyecciones o estimaciones futuras, como resultado de nueva información o eventos futuros.

Ciertas estadísticas e información acerca de Antofagasta plc incluidas en esta presentación corresponden a información publicada por terceras partes. Esa información corresponde a las opiniones y puntos de vistas de esas terceras partes y no necesariamente corresponde a las opiniones y puntos de vista de Antofagasta plc.

El propósito de esta presentación es solo informativo y no constituye una oferta de venta o solicitud para comprar acciones de Antofagasta plc o cualquier instrumento financiero en cualquier jurisdicción. Tampoco constituye una recomendación de Antofagasta plc ni de ninguna persona para comprar o vender acciones de Antofagasta plc o ni de ningún otro instrumento financiero.

Las rentabilidades del pasado no puede ser considerado como una guía para la rentabilidad futura.

-  Antofagasta Plc
-  Mercado del Cobre
-  Desafíos Actuales en la Industria Minera
-  Resultados Financieros
-  Estrategia y Foco de la Compañía

Antofagasta Plc



## Grupo

- Antofagasta plc está listada en la Bolsa de Londres
- 65% controlado por Grupo Luksic, 35% libre flotación
- Valorización de mercado<sup>1</sup>: US\$13.0 billones
- FTSE 100

## División de Minería

- Dentro de los 10 productores de cobre más grandes
- Producción de oro y moly como subproductos
- 4 operaciones en Chile
- Activos de alta calidad con significativo potencial de crecimiento

## División de Transporte

- Provee transporte por ferrocarril y camiones en la región de Antofagasta

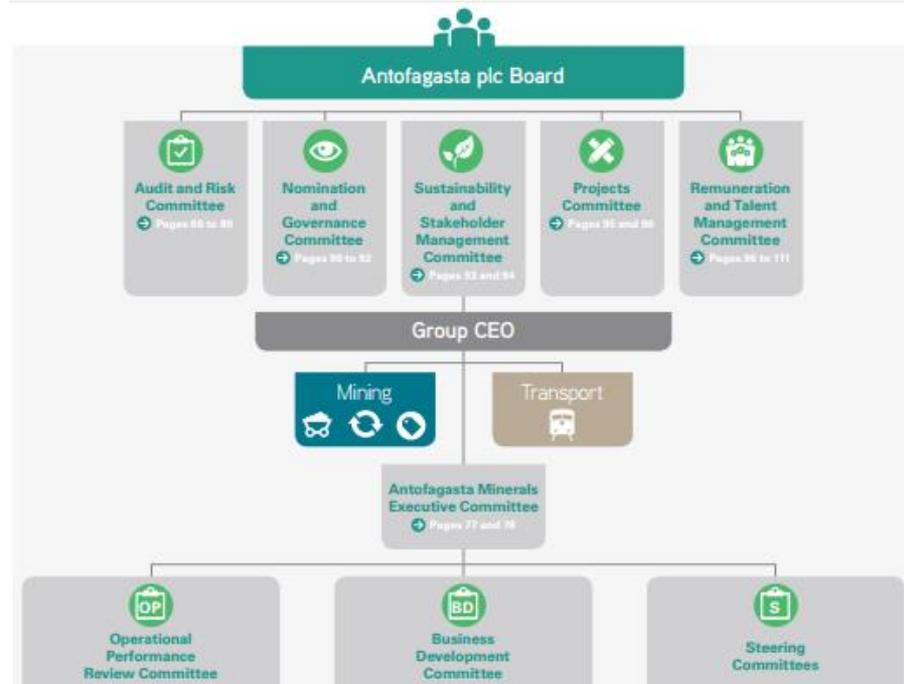


1. Al 13 de noviembre de 2017  
2. Producción 2016, base 100%

## Antofagasta Plc

- Compañía con jurisdicción en Reino Unido
- Listada en la Bolsa de Londres
  - Parte del “Premium Listing” de London Stock Exchange
  - Miembro del FTSE100 index
- Más del 50% de los Directores son independientes
- Regulaciones:
  - Companies Act
  - Financial Services and Markets Act Listing Rules, Disclosure Guidance and Transparency Rules
  - European Market Abuse Regulation
  - Corporate Governance Code
  - Criminal Justice Act
  - UK Bribery Act, Modern Slavery Act

## Estructura Corporativa



# Uno de los 10 productores de cobre más grandes

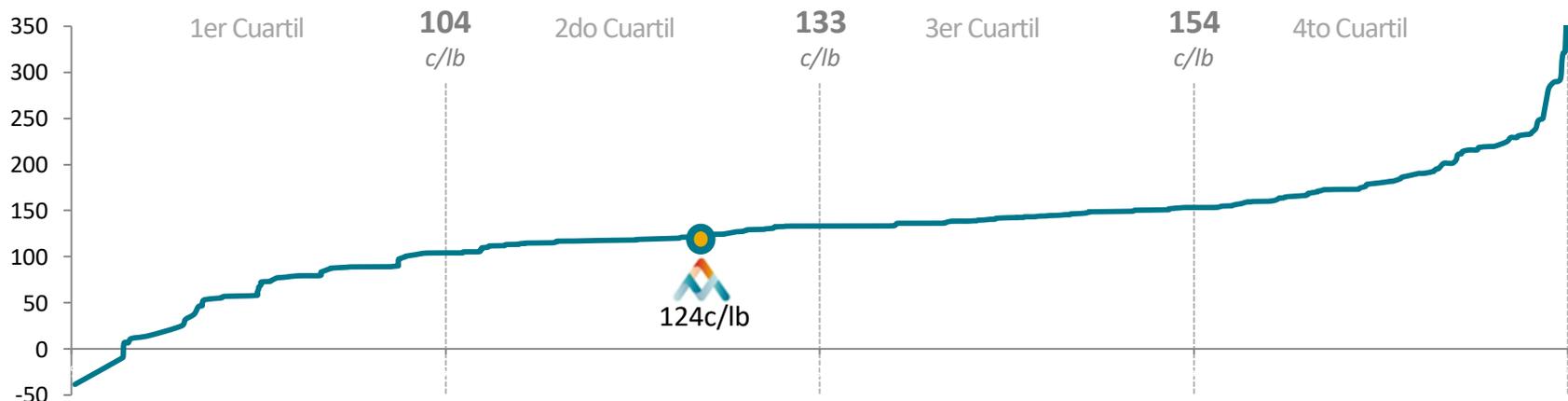


ANTOFAGASTA PLC

## Principales productores de cobre a nivel mundial, basado en producción consolidada 2016 ('000t)



## Curva de Costo de Caja 2017



Fuente: SNL, Wood Mackenzie Q2 2017 Copper Review, Antofagasta HY 2017. Antofagasta C1 al 2017H1

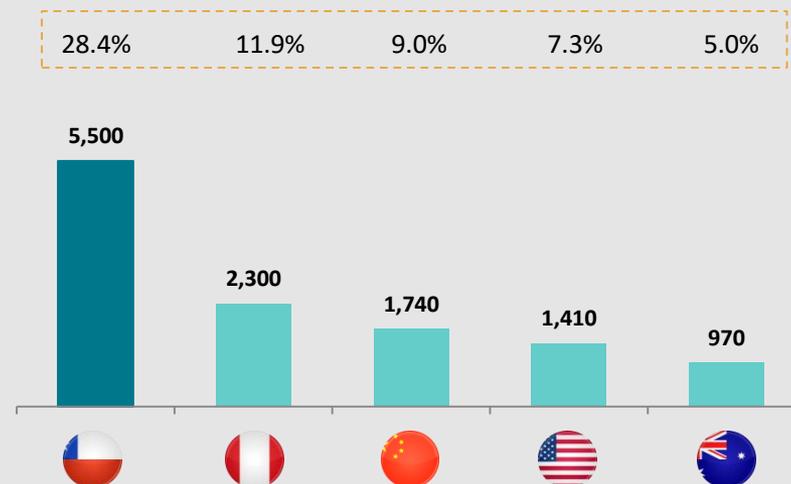
# Chile es una jurisdicción minera atractiva

## Importancia del cobre para Chile<sup>1</sup>

- El cobre en forma directa representa;
  - 50% de las exportaciones
  - 15% de los ingresos fiscales
  - 10% del PIB
  - 11% del empleo
- Inversiones en carpeta por US\$50 billones para el período 2018-2025
- De manera indirecta, la minería impacta a través de diferentes efectos multiplicadores

## Producción y reservas<sup>2</sup>

### Producción



### Reservas



Fuente: Comisión Nacional de Productividad, datos al 2015, Cochilco, SII, Banco Central de Chile, USGS Copper report, Wood Mackenzie

1 Promedio últimos 10 años

2 Datos al 2016

Mercado del Cobre



## Demanda creciente

- Crecimiento del consumo sostenido en China
  - *Demografía*
  - *Urbanización y mayores niveles de ingresos*
  - *Mayor consumo de artefactos intensivos en cobre*
- Infraestructura
  - *Red eléctrica, ferrocarril, carreteras*
  - *India y otros países emergentes serán los próximos*
- Electro movilidad
- Energías renovables
- Eficiencia energética

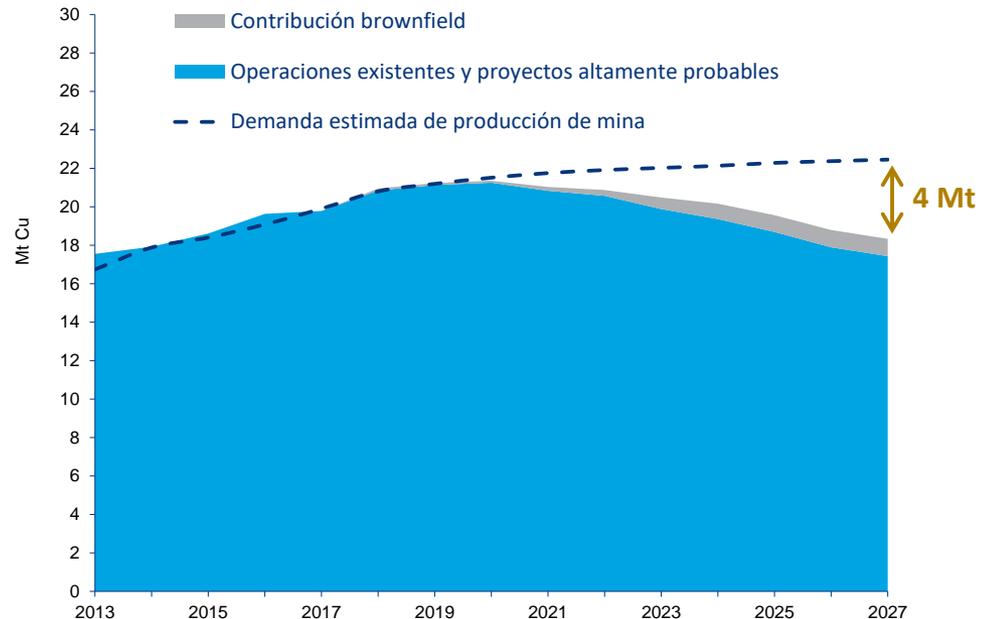


## Oferta restringida



- Caída de leyes en operaciones existentes
- Desafíos técnicos en proyectos brownfield
- Reducido portafolio de proyectos greenfield
- Éxito limitado en el descubrimiento de nuevos depósitos
- Factores de incertidumbre
  - Riesgos geo-políticos
  - Desequilibrios macroeconómicos en China
  - Riesgo de proteccionismo que afecta el comercio y el crecimiento económico
- Reciclaje es sensible al precio

## Demanda de cobre esperada



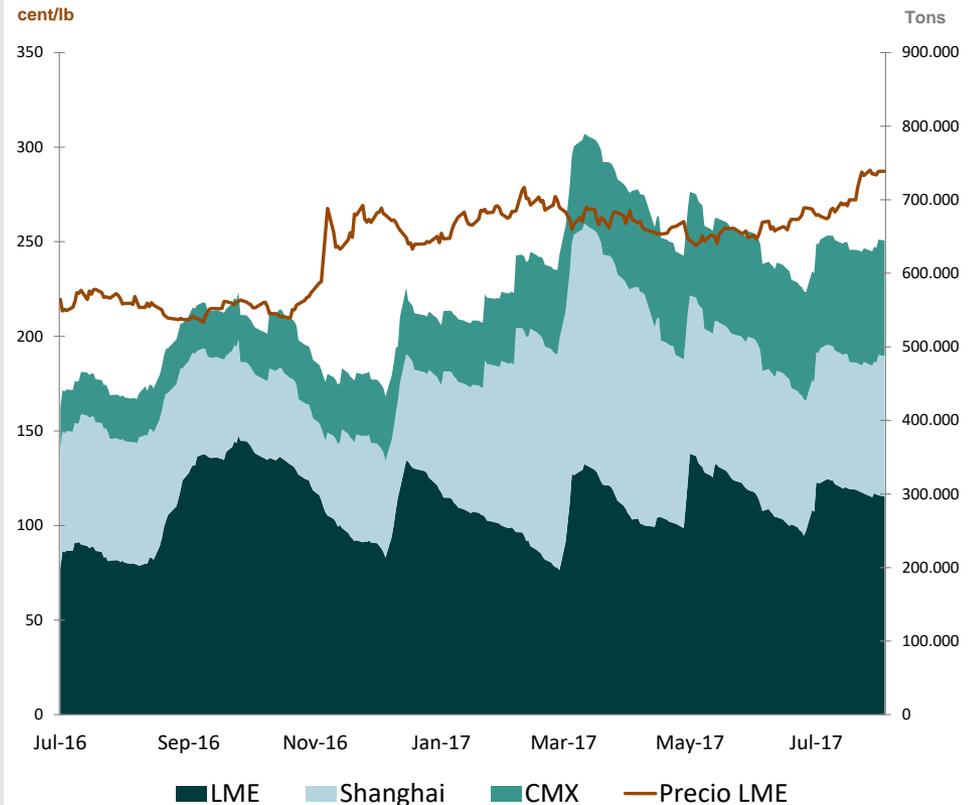
Fuente: Wood Mackenzie

*Se espera que el crecimiento del mercado del cobre sea limitado por la oferta*

# Precio de cobre: Outlook positivo, pero se espera volatilidad

- Déficit de mercado probablemente antes de lo esperado
- Dificultad de los mineros para responder rápidamente ayuda a impulsar el precio de cobre
- Menor tasa de crecimiento de la oferta, pocos proyectos greenfield de gran tamaño comprometidos
- Mayor disponibilidad de chatarra, aunque ha aumentado la preocupación en China por los impactos ambientales de importaciones y reciclaje
- Probablemente se ha establecido un nuevo piso para el precio de cobre

## Precio - Inventarios en bolsas de metales



Fuente: Bloomberg

## Transporte eléctrico y energías limpias

- La industria del cobre será proveedor clave en revolución tecnológica hacia una economía verde y sustentable
  - Vehículos eléctricos usan 4 a 5 veces más cobre que vehículos convencionales
  - Actualmente se venden 3 millones de EV. Para 2030 se esperan ventas 10 veces más
  - Energías renovables son más intensivas en uso de cobre



## Desafíos Actuales en la Industria Minera



# Tendencias y desafíos para la minería en Chile

## Seguridad



Primera prioridad de Antofagasta Plc

Construyendo una cultura de cero fatalidad

## Desarrollo de personas



Historia de colaboración mutua

Instalaciones de entrenamiento en las operaciones

## Productividad



Aumentar productividad laboral y del capital

Menores leyes de mineral, mayores durezas, impurezas y distancias

## Comunidades



Relaciones con comunidades evolucionando a relaciones sustentables de largo plazo

Programa Somos Choapa. Acuerdo con la comunidad de Caimanes firmado en 2016

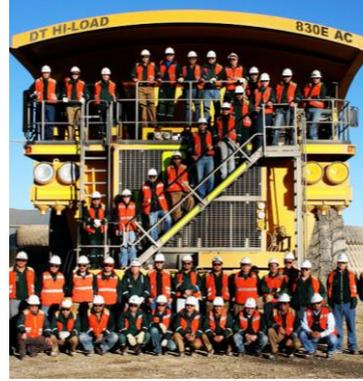
## Demanda creciente de energía



Eficiencia de uso y reducción de emisiones de CO2.

Irrupción de fuentes de energía renovable con menores costos de desarrollo. Sobre 40% de energía MLP es ERNC

## Cambios regulatorios y medioambientales



Reforma laboral y reforma tributaria

Cambios a la ley de medio ambiente y otras regulaciones

## Disponibilidad de agua



Uso de agua desalinizada se está convirtiendo en el “nuevo estándar” para futuros proyectos mineros

48% del agua usada en el Grupo provino del mar

## Sustentabilidad



Mayor conciencia medioambiental y social

Resultados Financieros

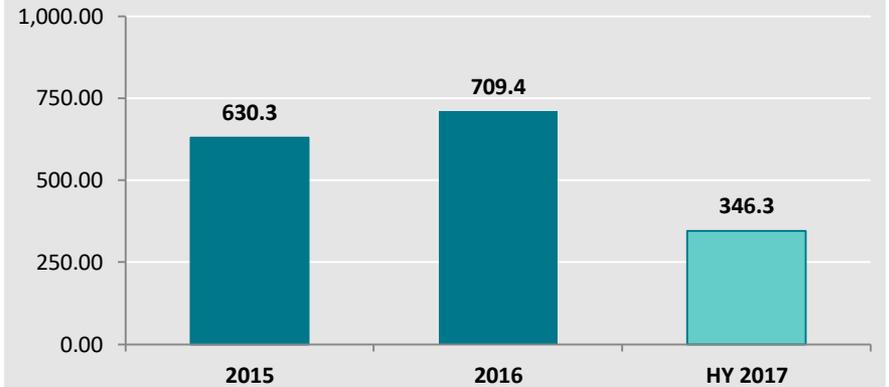


# Evolución resultados financieros

## Resultados Financieros

- Mayor producción de cobre
- Costos controlados
- Aumento sostenido en EBITDA producto de mayores precios de cobre y mayores volúmenes de ventas y costos estables

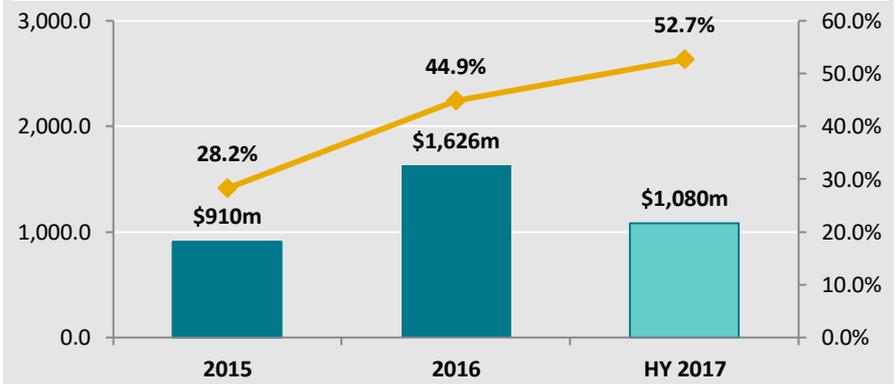
## Producción de Cobre (kton)



## Costo de Caja C1 (c/lb)



## EBITDA y Margen EBITDA

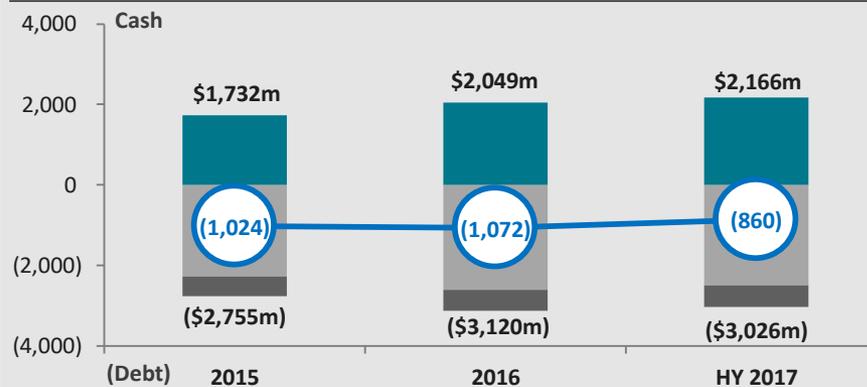


# Sólida posición financiera y liquidez

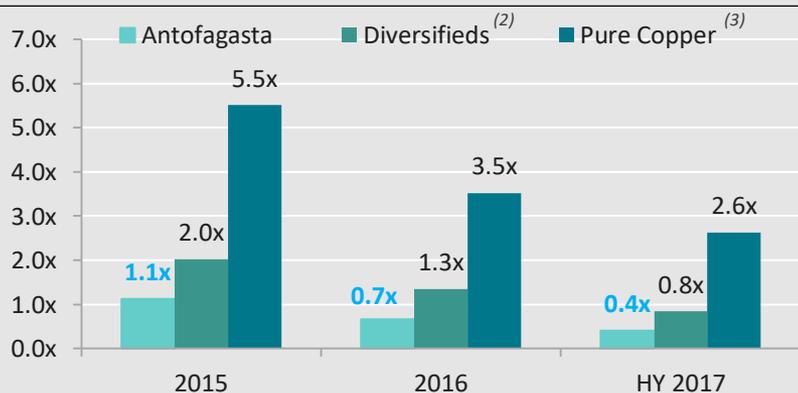
## Posición financiera

- Baja razón Deuda Neta/EBITDA
- Bajo costo de financiamiento
- Bien posicionado en comparación a compañías pares y otras compañías mineras diversificadas
- Deuda incluye US\$527m de préstamos subordinados con socios

## Caja Neta/(Deuda Neta) Base 100% (\$m)



## Deuda Neta sobre LTM EBITDA<sup>(1)</sup>



## Caja Neta/(Deuda Neta) Base atribuible (\$m)



1. Fuente: FactSet e información de compañías mineras. Mediana para Diversificados y compañías Solo Cobre
2. Diversificadas: BHP Billiton, Rio Tinto, Anglo American y Glencore
3. Sólo Cobre: Freeport, Southern Copper, First Quantum y Kaz Minerals

Cash Debt Sub Debt Net Debt

## Programa de Competitividad y Costos



**Productividad de Servicios**  
Productividad de contratistas



**Gestión del presupuesto operacional y mantenimiento**  
Productividad de activos

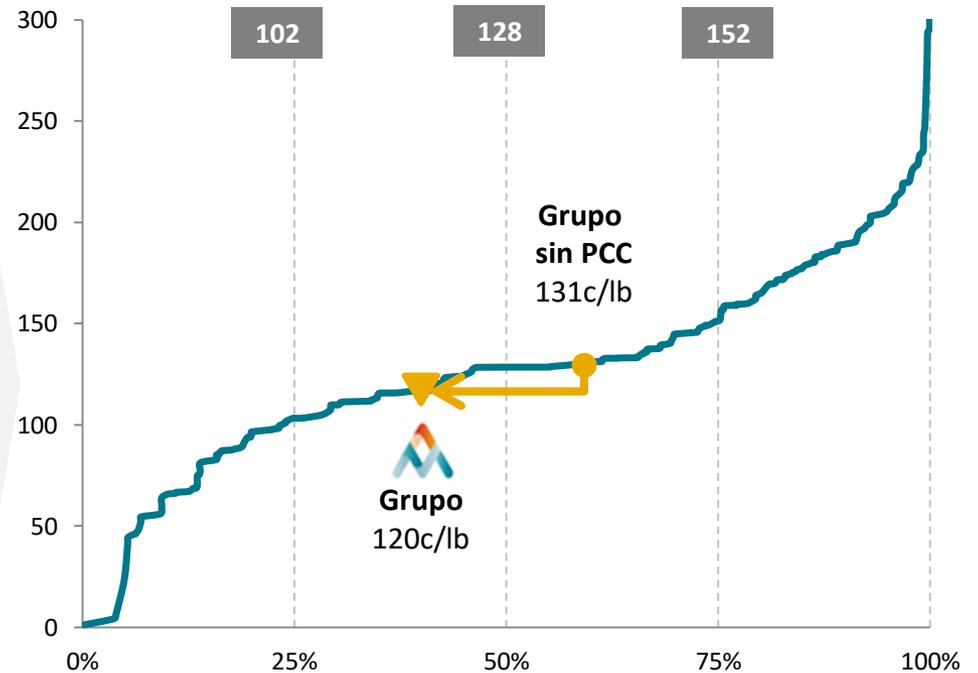


**Gestión del presupuesto del centro corporativo y efectividad organizacional**  
Productividad del trabajo



**Eficiencia energética**  
Eficiencia en el consumo

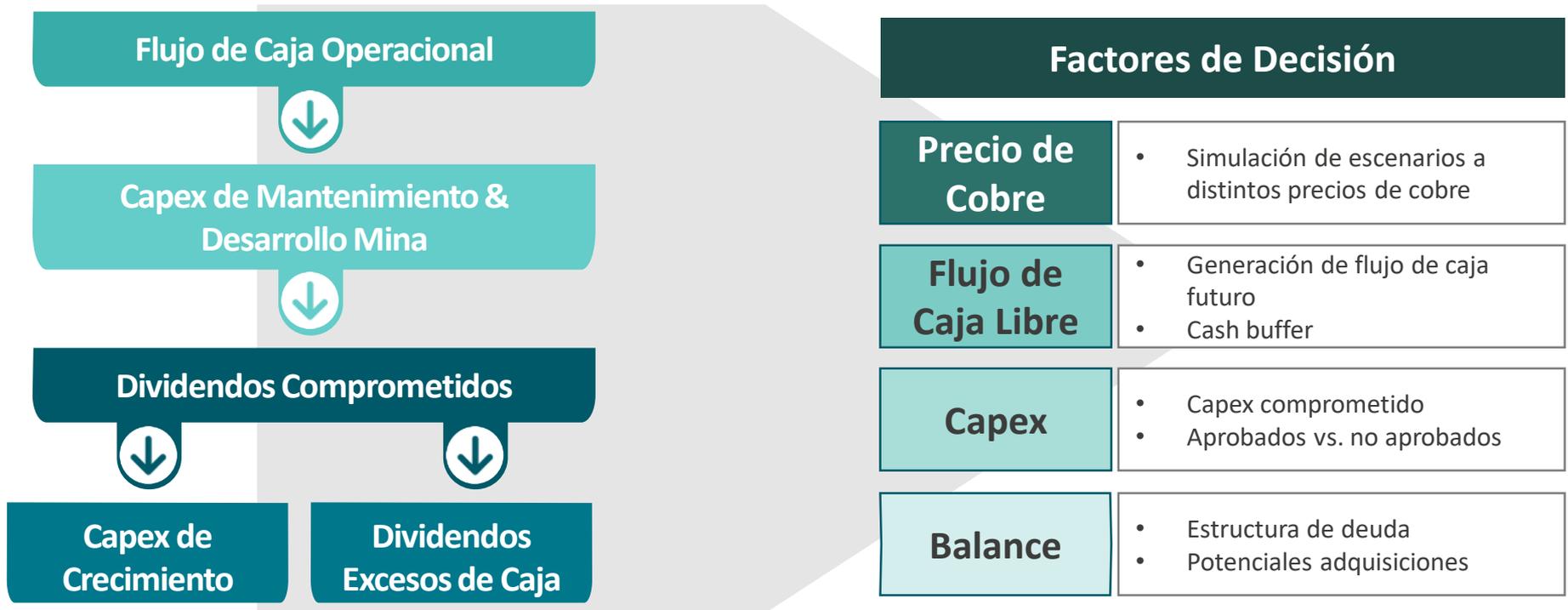
## Competitividad fortalecida: Grupo en 2do cuartil de costos <sup>(1)</sup>



1. Competitividad medida en términos de los costos de caja netos 2016 (incluyendo créditos de sub-productos). Fuente: Wood Mackenzie

**Costos caja han caído 16% en 2 años a pesar de una disminución de 12% en las leyes**

# Proceso de capital allocation



**Dividendo HY 2017 de US\$102 millones, representando un 35% de utilidad neta**

# Sólidos resultados en HY 2017

## Ingresos

**US\$2.049m**

↑41,9% comparado a HY 2016

- Mayor precio de cobre realizado
- Mayor volumen de ventas

## EBITDA

**US\$1.080m**

↑87.8% comparado a HY 2016

- Mayores ingresos
- Control de costos

## Margen EBITDA<sup>(1)</sup>

**52,7%**

↑ Desde 32,4% en HY 2016

- Mayor Margen EBITDA desde 2012

## Utilidad Neta

**US\$291m**

↑ 231% comparado a HY 2016

## Flujo de Caja Operacional

**US\$1.147m**

↑48,2% comparado a HY 2016

## Capital Expenditure

**US\$410m**

46% de indicación al mercado para el 2017

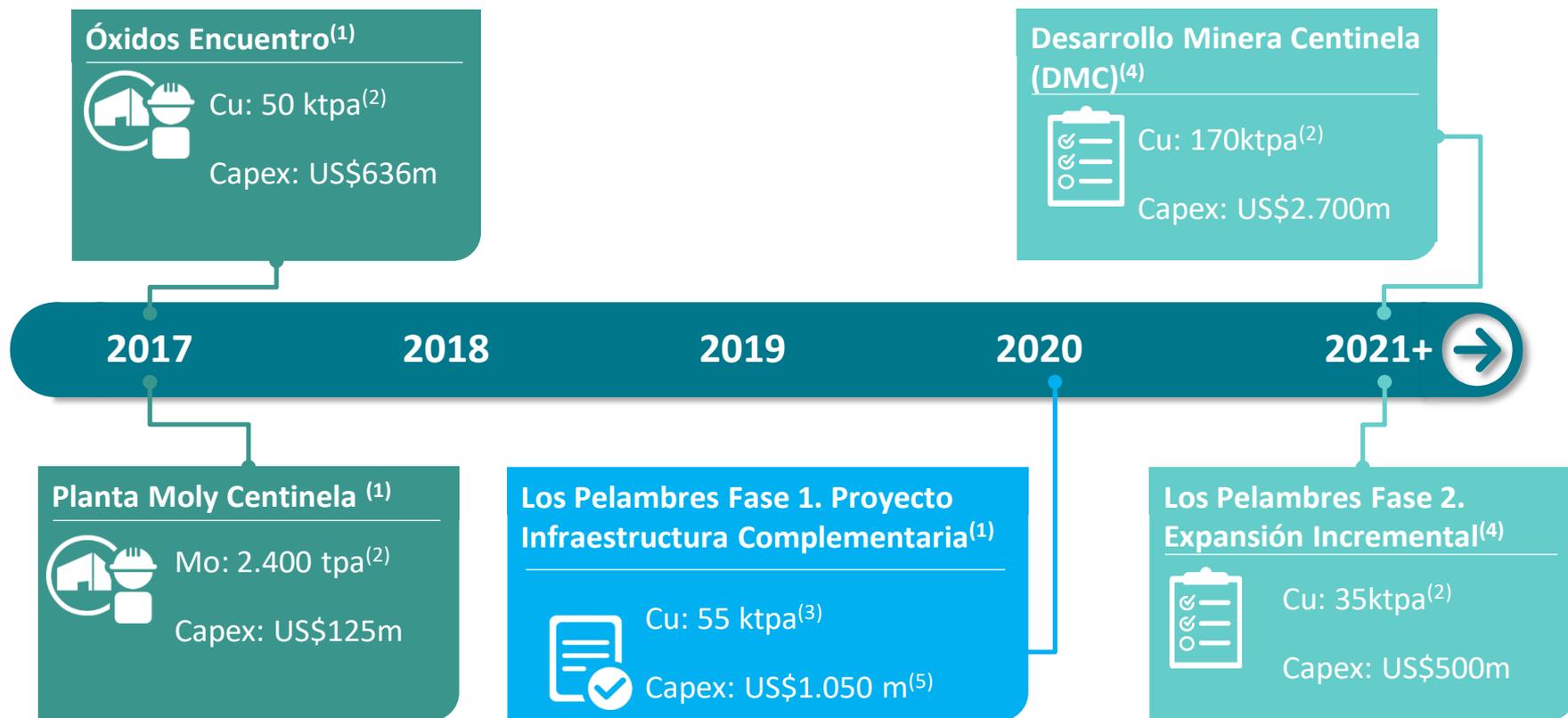
Nota: De operaciones continuas y antes de ítems excepcionales

1. Calculado como EBITDA/Ingresos

## Estrategia y Foco de la Compañía

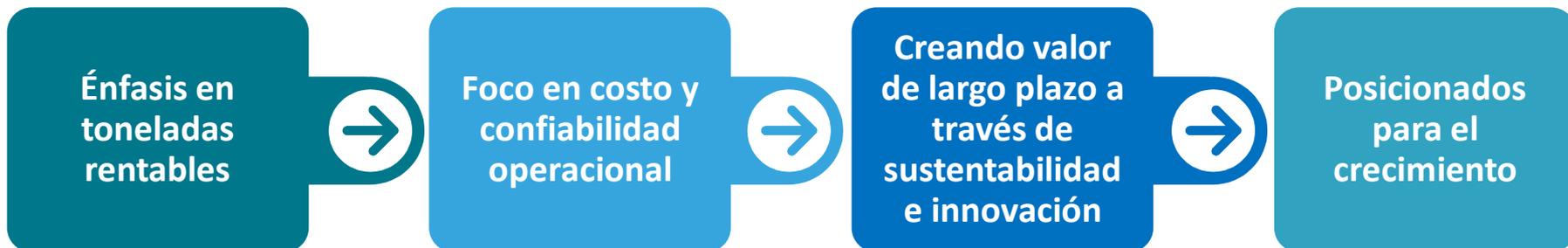


# Oportunidades de crecimiento – Desarrollo en fases



1. Estimaciones de FS
2. Estimaciones para 5 primeros años
3. Estimaciones para 15 primeros años
4. Estimaciones de PFS
5. Incluye Planta Desaladora

-  **Construcción**
-  **Estudio de Factibilidad Completado**
-  **Estudio de Factibilidad en Desarrollo**



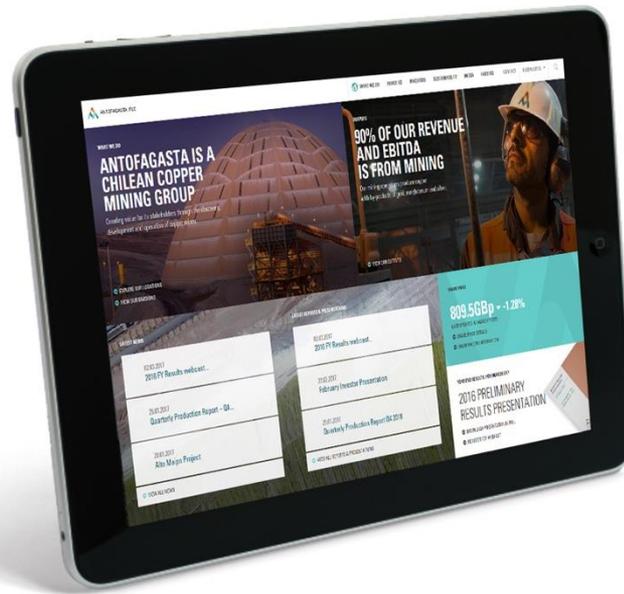
- Sólo producción rentable
- Cada tonelada debe hacer una contribución a las utilidades de la compañía

- Proteger márgenes
- Programa de competitividad y costos integrado a la compañía
- Liberar capacidad disponible

- Nuevo modelo de relacionamiento con la comunidad
- Licencia social para operar o crecer
- Práctica de innovación integrada a la compañía

- Positivo outlook para el mercado del cobre
- Criterio de inversión de largo plazo
- Disciplina en el uso de capital
- Entorno favorable para la inversión

**Foco en productividad y reducción de costos maximiza la creación de valor sustentable y viabiliza la próxima etapa de crecimiento de la compañía**



[www.antofagasta.co.uk](http://www.antofagasta.co.uk)



ANTOFAGASTA PLC