



Antofagasta plc

Resultados financieros 2018

5 de abril de 2019

Santiago

Iván Arriagada

Presidente Ejecutivo

Alfredo Atucha

Vicepresidente Corporativo de Finanzas y
Administración & CFO

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 del cobre y condiciones en el mercado internacional del 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 sólo 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 pueden ser consideradas como una guía para la rentabilidad futura.

Agenda

- 1** | **Resumen ejecutivo**
- 2** | **Resultados financieros**
- 3** | **Mercado del cobre y oportunidades de crecimiento**



ANTOFAGASTA PLC

Resumen ejecutivo

Iván Arriagada

Presidente Ejecutivo



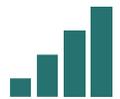
Resumen 2018

La seguridad es nuestra primera prioridad



Después de 26 meses sin accidentes fatales, lamentablemente un contratista sufrió un accidente fatal

Año récord de producción de cobre



725.300 toneladas a un costo de caja neto de US\$1,29/lb

EBITDA de US\$2.228m y margen de 47%²



Reflejando mayores ventas físicas de cobre, menores leyes y precios de cobre

Sólido desempeño operacional

Mayor procesamiento y US\$184m¹ de ahorros



Alto nivel de dividendo

65% pay-out ratio más US\$100m por venta de activos no estratégicos



Proyectos de crecimiento

Expansión de Los Pelambres, segunda concentradora en Centinela, Óxidos Encuentro y planta de molibdeno

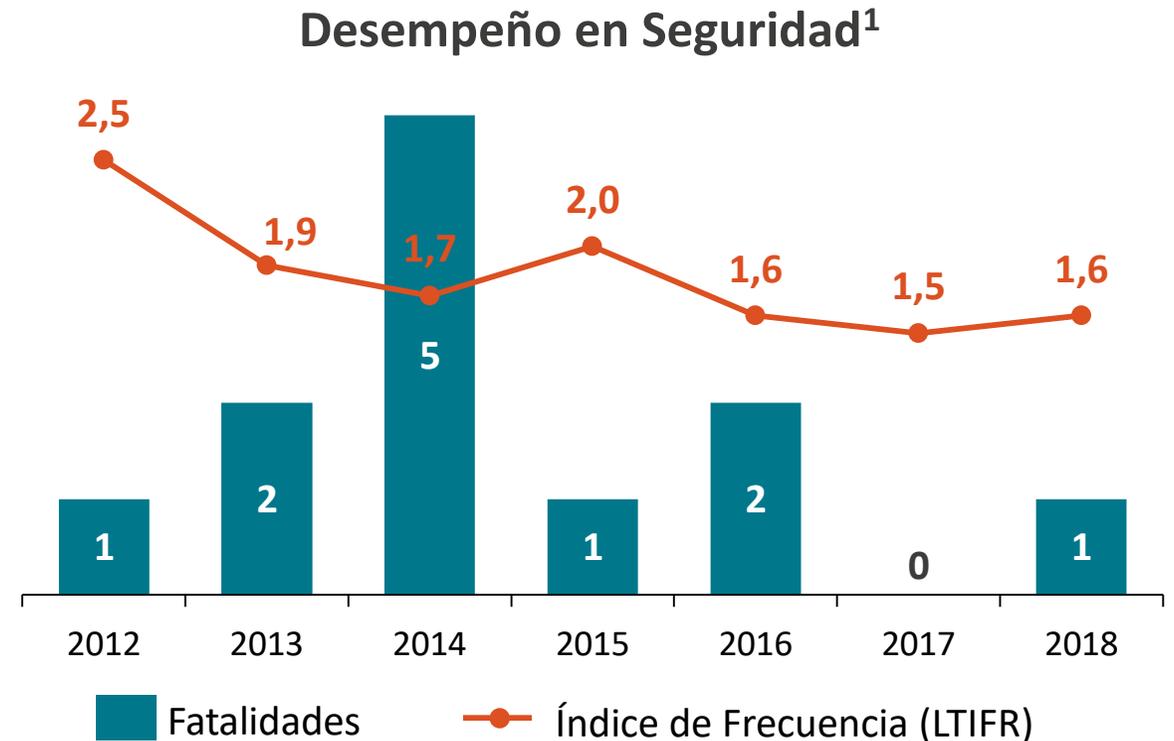


¹ Meta original de US\$100m

² Calculada como EBITDA/Ingresos. Si ingresos de asociadas y JVs es incluido, EBITDA margen sería 40%

La seguridad es nuestra primera prioridad

- La seguridad y salud de nuestros empleados está en el centro de todas nuestras decisiones
- Después de 26 meses sin accidentes fatales, lamentablemente un contratista sufrió un accidente fatal



¹ Indicadores revisados luego de incluir contratistas en la división de transporte

Depósitos de relaves

Antofagasta opera dos concentradoras importantes que producen relaves

- **Los Pelambres:** Tranque El Mauro está diseñado para soportar condiciones extremas de clima y terremotos mayores. Revisado dos veces al año por panel de expertos internacionales
- **Centinela:** Relaves espesados. Ubicado en sector despoblado y sin vegetación

Chile tiene una regulación estricta para la construcción de depósitos de relaves

- Está prohibido el método de construcción “upstream”
- Requiere análisis de estabilidad continuo
- Medidas de seguridad y planes de emergencia

Antofagasta DR ¹	Activo	Inactivo
Zona Norte de Chile ²	2	-
Zona Central de Chile ³	1	1

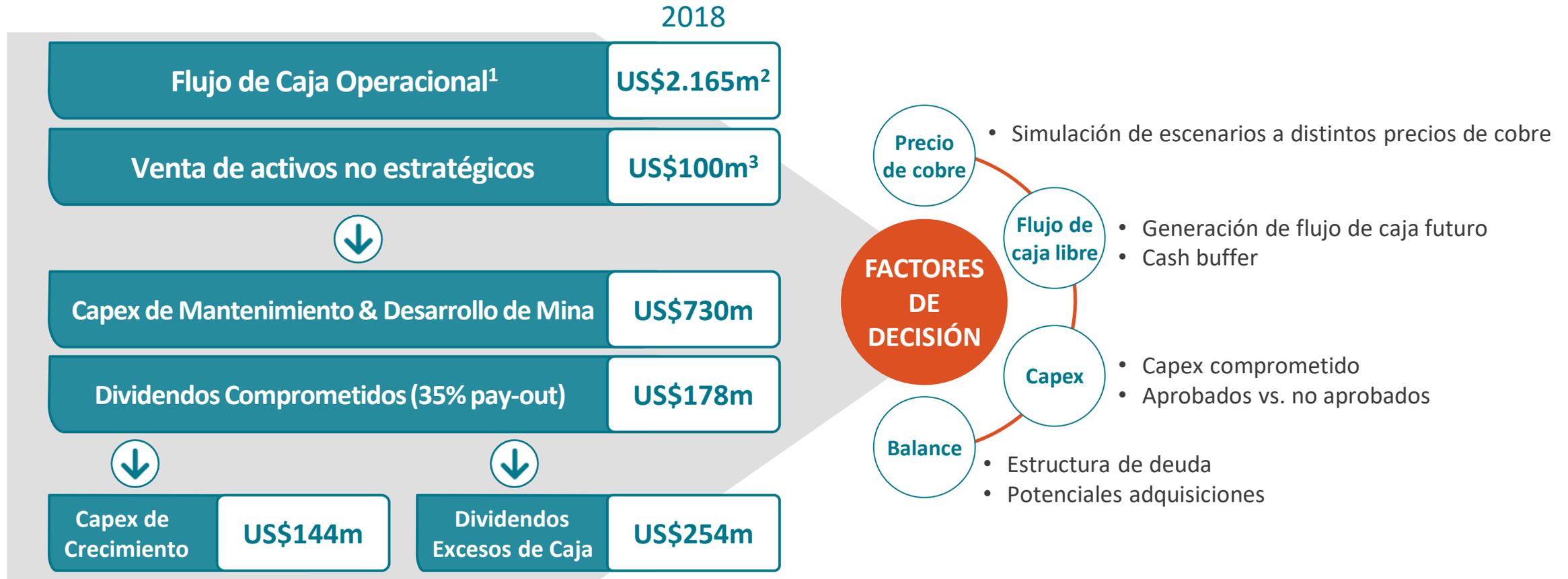
Caso de estudio: Programa Tranque⁴

- Iniciativa público-privada que promueve transparencia
- Monitoreo en tiempo real de estabilidad física y química disponible para la operación, comunidades y autoridades
- Actualmente en etapa piloto en El Mauro. A ser completamente implementado hacia finales de 2019



¹ Depósitos de relaves; ² Centinela and Zaldívar; ³ Los Pelambres; ⁴ Programa Tranque: Monitoreo en tiempo real de depósitos de relaves

Proceso de capital allocation



Dividendo 2018 por US\$432 millones, que representa un 65% de pay-out, más caja por venta de activos no estratégicos

¹ Flujo de caja operacional antes de impuestos

² Excluye impacto por pago de una vez de US\$265 millones por IVA restituido en enero de 2019

³ Neto de impuestos a ser pagados en 2019

2018 – año de producción récord

Los Pelambres

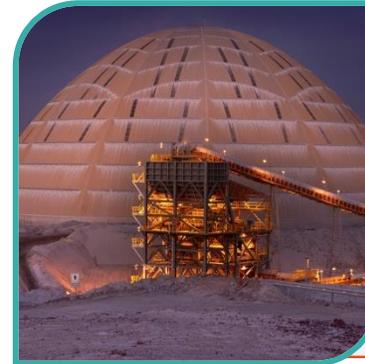


- Superó expectativas en producción y costos
- Confirma su posición como operación estable y confiable
- Aprobación de Proyecto Expansión Fase 1

Cu producción
357.800 t

Costo caja neto
US\$0,91/lb

Centinela



- Planta concentradora operó sobre capacidad de diseño en Q4
- Planta Óxidos Encuentro alcanzó capacidad de diseño
- Comienzo producción de Molibdeno

Cu producción
248.000 t

Costo caja neto
US\$1,51/lb

Antucoya



- Foco en optimizar operaciones en mina y planta
- Mejora sistema de supresión de polvo y botadero de ripios
- Desempeño mejoró durante el año

Cu producción
72.200 t

Costo caja neto
US\$1,99/lb

Zaldívar



- Mejora en recuperación de cobre
- Foco en tratamiento y confiabilidad operacional

Cu producción¹
47.300 t

Costo caja neto
US\$1,94/lb

¹ 50% de participación

Producción Grupo → 725.300 toneladas a US\$1,29/lb

Eficiencia y mejora en desempeño

Modelo Operativo

- Mejora en eficiencia operacional a través de:
 - Reducción de variabilidad de los procesos
 - Uso de capacidad latente (disponibilidad, procesamiento y recuperación)

**Producción récord a través de alto procesamiento en concentradoras:
Los Pelambres +5% y Centinela +8%
comparado a 2017**

Programa de Competitividad y Costos y Excelencia Operacional

- Reducción en base de costos a través de disciplina de costos
- Alcanzando máximo potencial de operaciones a través de mejora continua

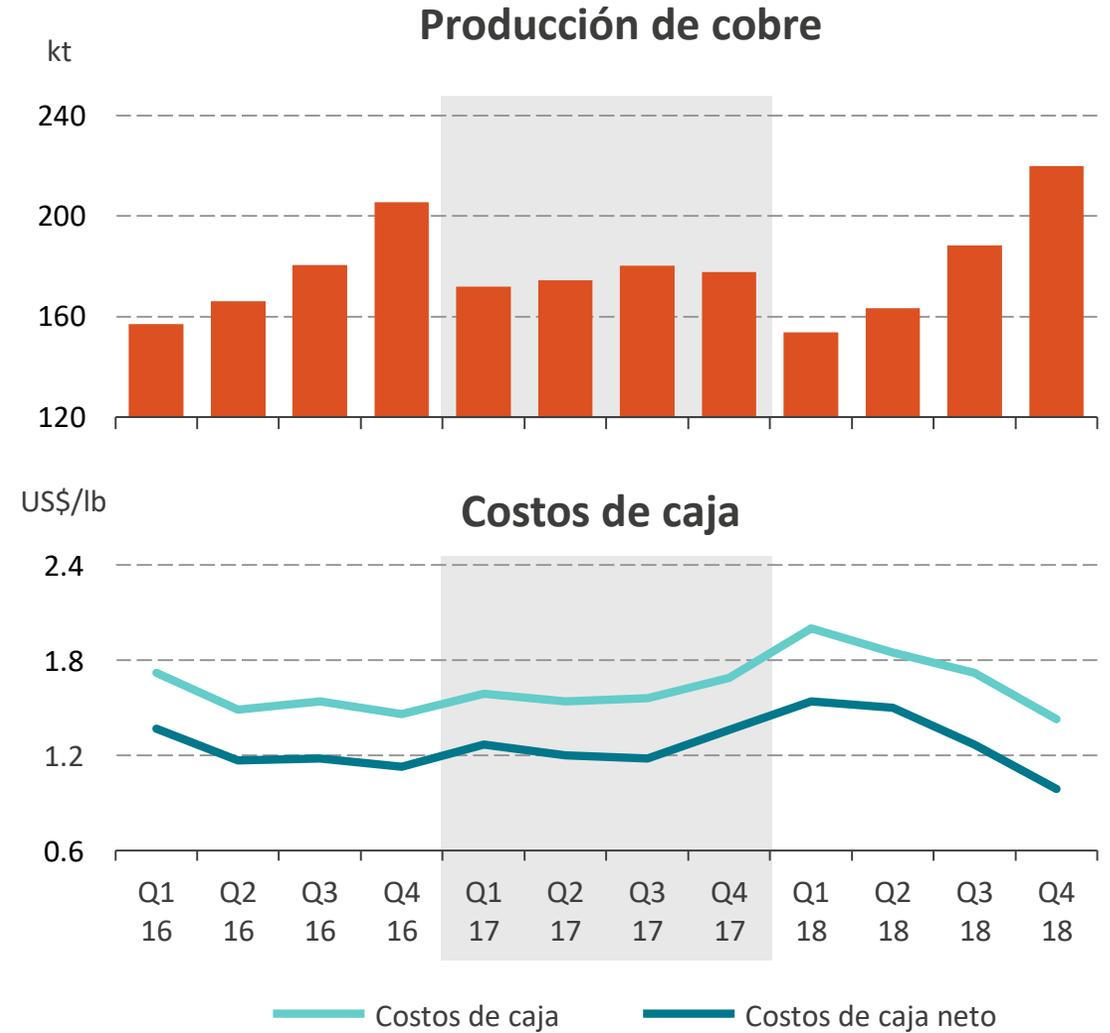
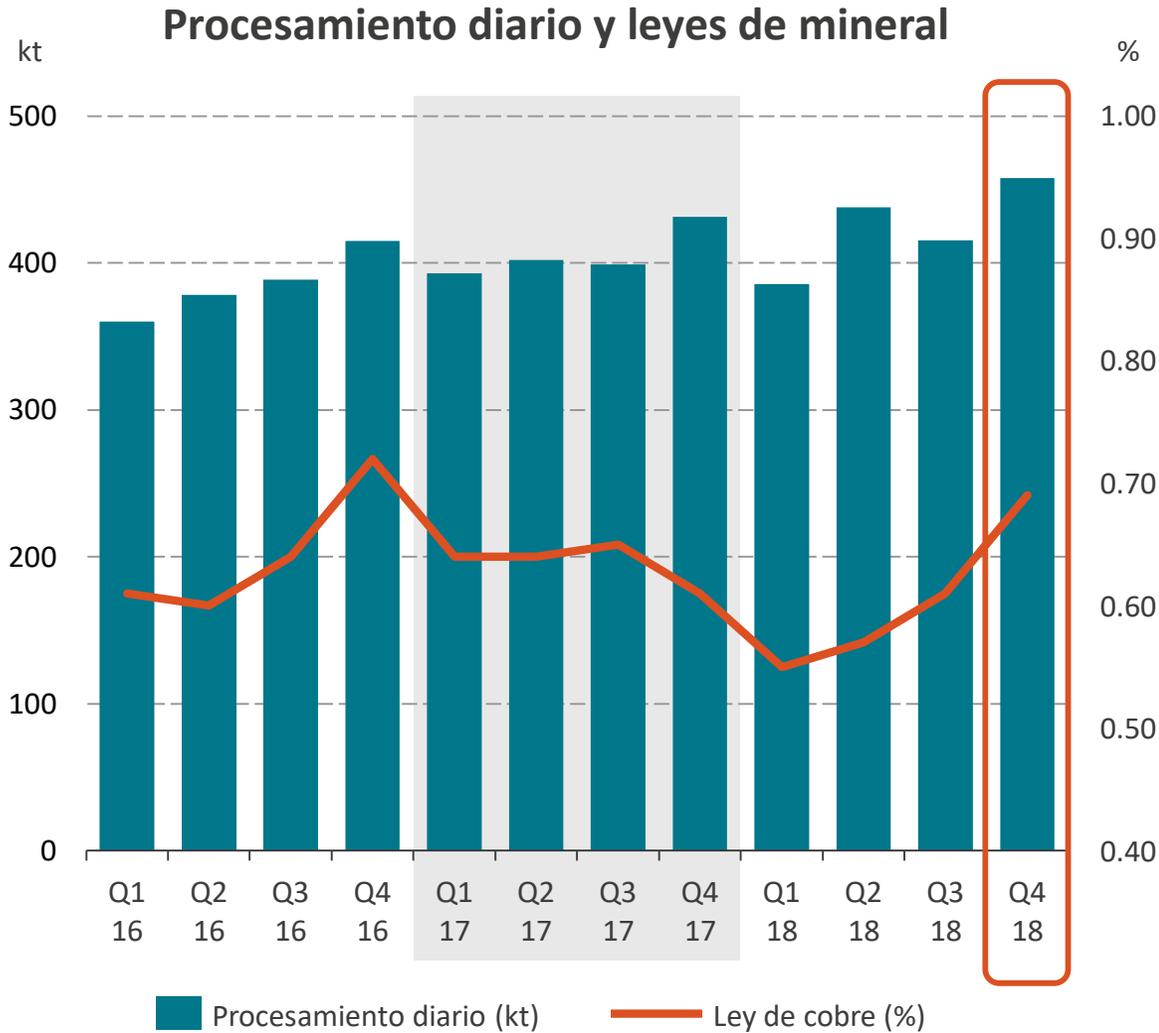
**Productor en segundo cuartil
(US\$1.29/lb)
US\$184m de ahorros alcanzados, por
sobre meta de US\$100m**

Hoja de Ruta de Innovación

- Iniciativas estratégicas con foco en:
 - Lixiviación de sulfuros primarios
 - Gestión de tranques de relaves
 - Movimientos de altos volúmenes de material

Avances en lixiviación de sulfuros primarios y proyecto de monitoreo en tiempo real de depósitos de relaves

Sólido desempeño a través de alto nivel de eficiencia operacional



Productividad y mejoras en eficiencia

Los Pelambres

Centinela

Mine-to-Mill

- Equipo de trabajo multidisciplinario
 - Mejora de comunicación entre áreas
 - Identificación de cuellos de botella
-
- Reducción de granulometría a través de optimización de parámetros en tronaduras
 - Optimización de niveles de inventarios
 - Mejoramiento de reciclaje de material no chancable



¿Cómo?



¿Qué?



Resultado

Aplicación de “Machine Learning”

- Creación de “gemelo virtual” al molino SAG
 - Análisis de hipótesis e identificación de oportunidad
-
- Reducción de granulometría en alimentación
 - Mejora de parámetros operacionales del molino SAG (velocidad, carga y porcentaje de finos)
 - Optimización del uso de alimentador de stocks

Aumento de procesamiento en 5%

Aumento de procesamiento en 8%



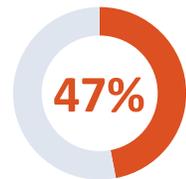
Disciplina en costos, productividad y mejoras en eficiencia

US\$184 millones

ahorrados en 2018 versus
US\$100 millones en meta original



Mejoras de productividad, a través de **mayor tratamiento y recuperaciones**

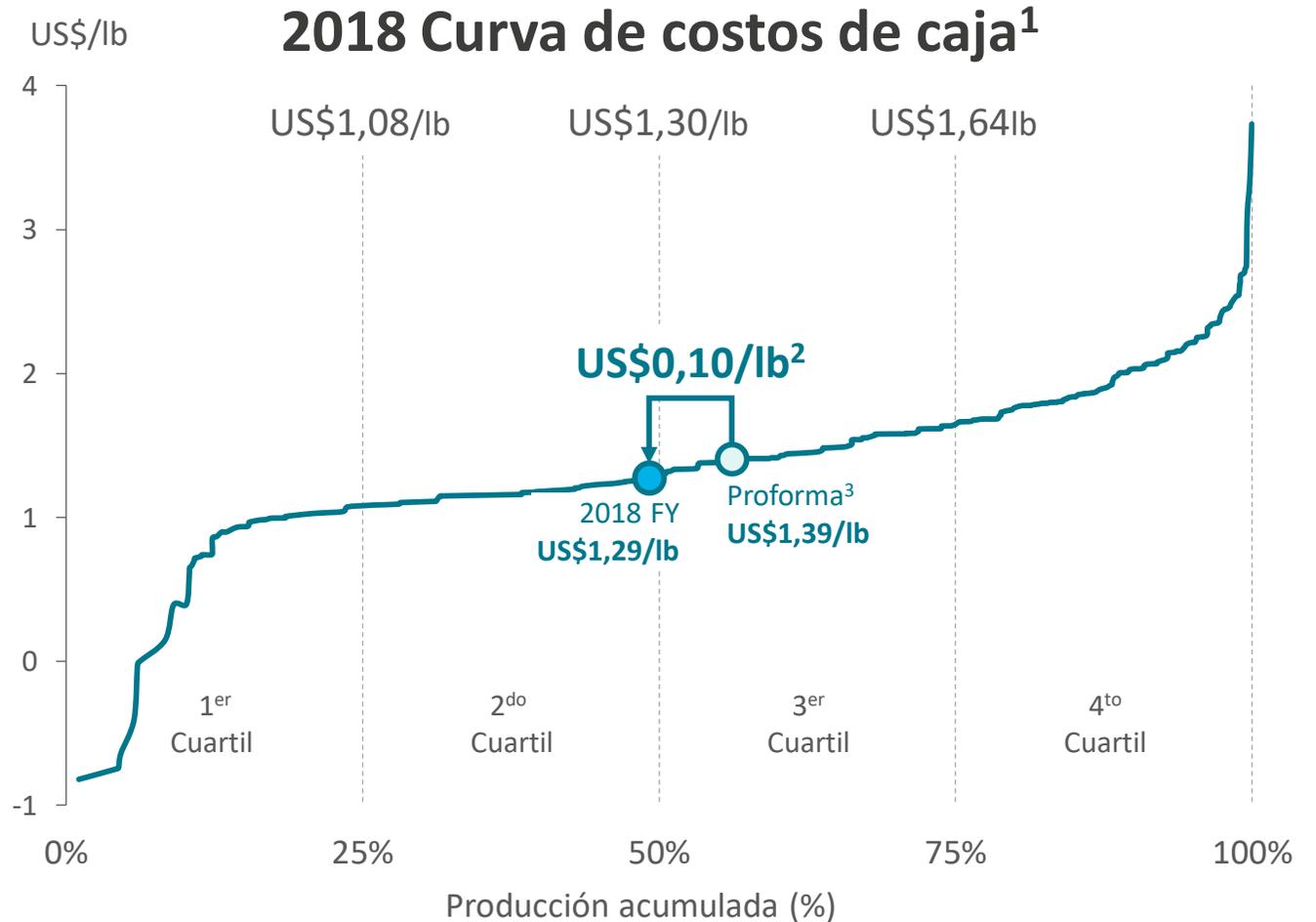


A través de **contratos más eficientes y negociación de insumos**, mejora en **tasas de consumo** y mejor uso de recursos en **mantenimiento**



US\$100 millones

Meta para 2019



¹ Wood Mackenzie Q4 2018

² Incluye el 50% de Zaldívar

³ Proforma si los ahorros del Programa de Competitividad y Costos no se hubiesen logrado

Innovación



Prioridades para el 2019



Cero fatalidades



Continuar cumpliendo nuestras metas de producción y costos



Mantener nuestra confiabilidad y eficiencia operacional



Ahorro de costos adicionales



**Avanzar en la expansión de Los Pelambres
Completar factibilidad en Centinela**



Progresar con portfolio innovación



Retorno a los accionistas





ANTOFAGASTA PLC

Resultados financieros

Alfredo Atucha

Vicepresidente Corporativo de Finanzas
y Administración & CFO



Resultados financieros 2018

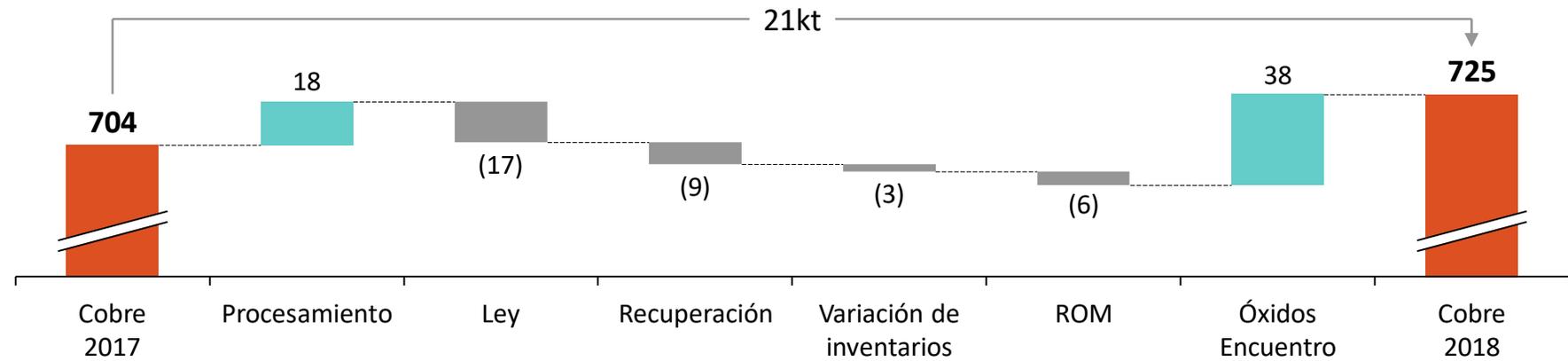
		2018	vs. 2017
INGRESOS			
	Volúmenes de venta récord compensado menores precios	US\$4.733m	0%
COSTOS DE CAJA NETO			
	Presiones de costos compensados por mejoras en productividad y eficiencia, y mayores créditos por subproductos	US\$1,29/lb	+3%
EBITDA			
	Refleja mayores volúmenes de ventas, menores leyes de mineral y menores precios de cobre	US\$2.228m	(14%)
UTILIDAD POR ACCION¹			
	Menor EBITDA, y mayores cargos por depreciación and amortización	US\$51,5 ¢/acción	(32%)
SOLIDA POSICION FINANCIERA			
	Reducción de ratio Deuda neta / EBITDA a 0,15x	US\$331m ²	27% reducción
DIVIDENDOS POR ACCION			
	65% pay-out ratio ³ más US\$100m de caja por venta de activos no estratégicos. Refleja un pronóstico positivo y sólida posición financiera	US\$43,8 ¢/acción	(14%)

¹ De operaciones continuas; ² Excluye impacto por pago de una vez de US\$265 millones por IVA restituido en enero de 2019

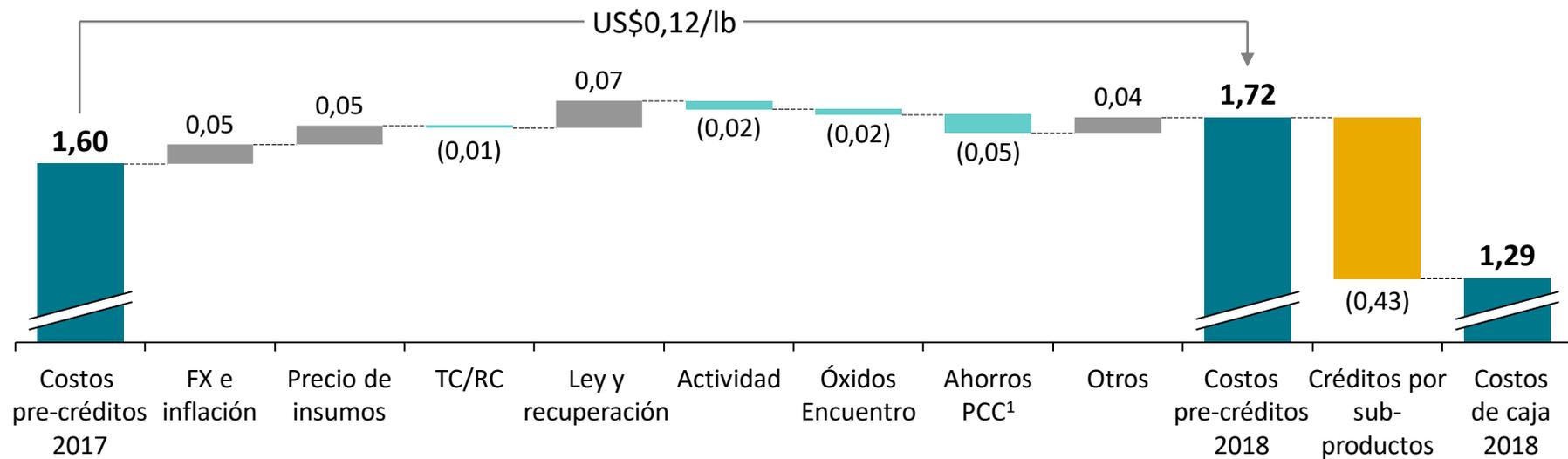
³ Como porcentaje de utilidad por acción de operaciones continuas

Producción y costos de caja

Producción de cobre kt



Costos de caja US\$/lb

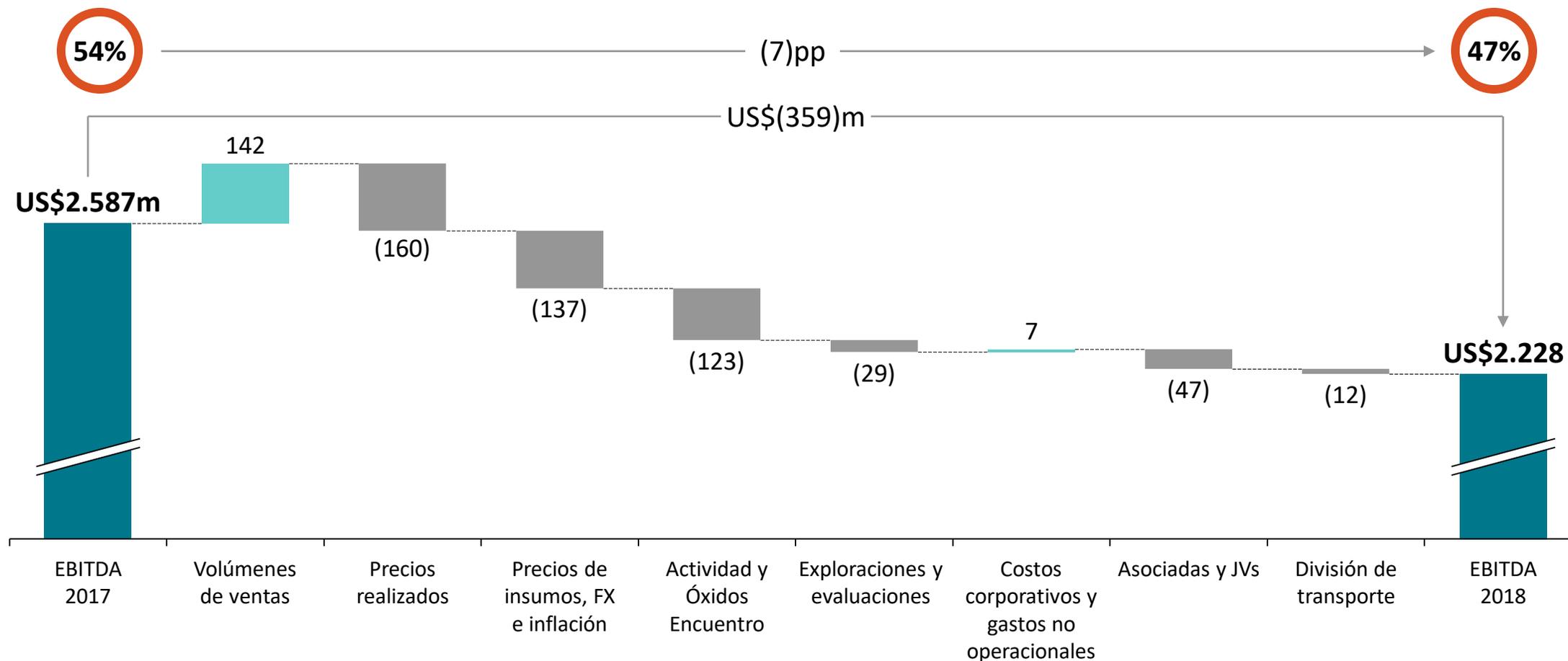


¹ Programa de Competitividad y Costos

EBITDA

EBITDA¹ y margen² 2017 versus 2018

US\$ millones y %



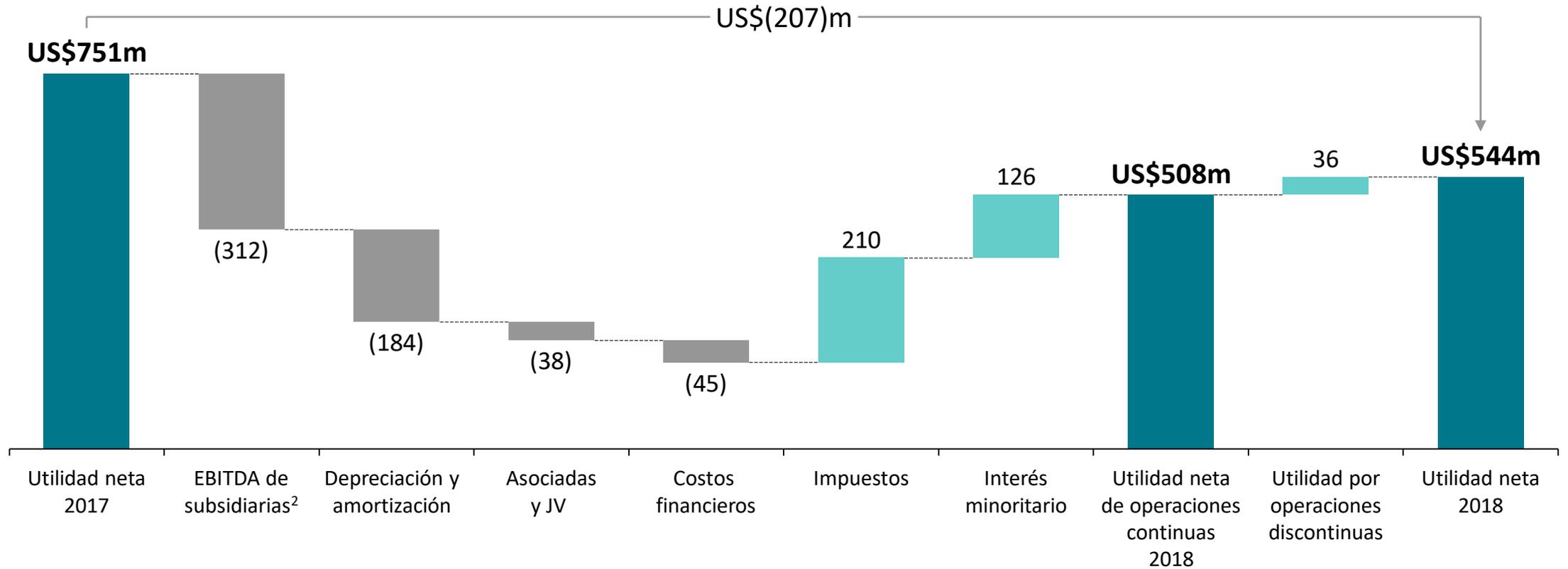
¹ Resultados de operaciones continuas, incluye EBITDA de Asociadas y JVs

² Calculada como EBITDA/Ingresos. Si ingresos de asociadas y JVs es incluido, EBITDA margen sería 40% en 2018 y 50% en 2017

Utilidad neta

Utilidad neta¹ 2017 versus 2018

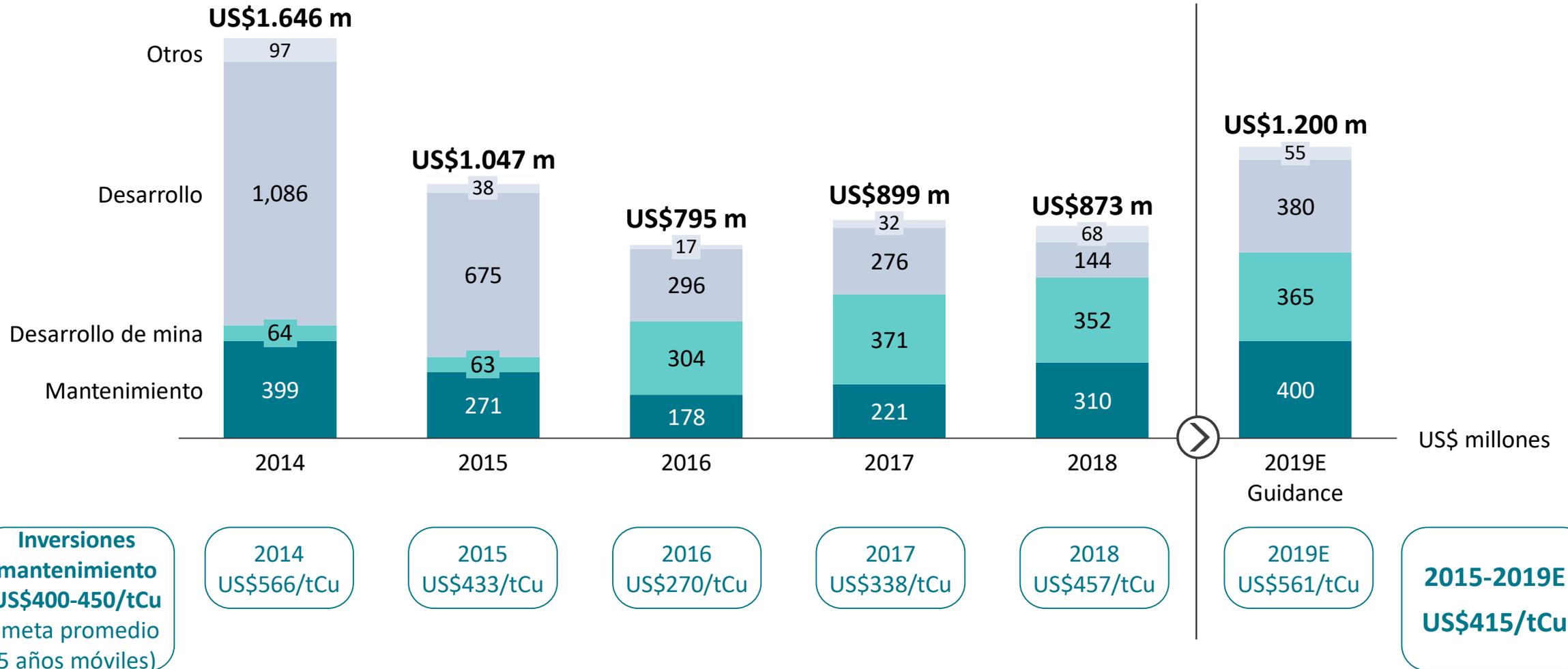
US\$ millones



¹ De operaciones continuas y discontinuas

² Excluye EBITDA de Asociadas y JVs

Inversiones

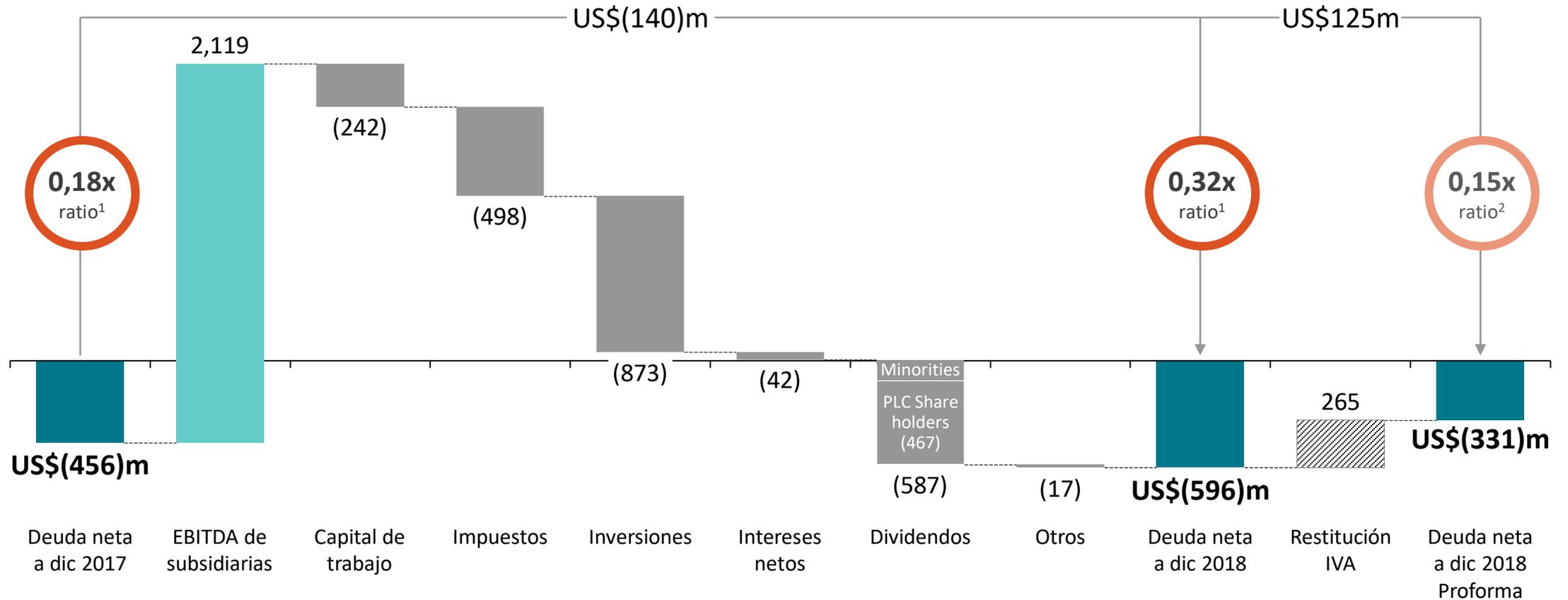


Números basados en flujos de caja. Excluye Zaldívar (2016, 2017 & 2018). Inversiones atribuibles de Zaldívar fueron US\$58m en 2016, US\$51m en 2017 y US\$52m en 2018

Deuda neta

Deuda neta y deuda neta/EBITDA ratio

US\$ millones

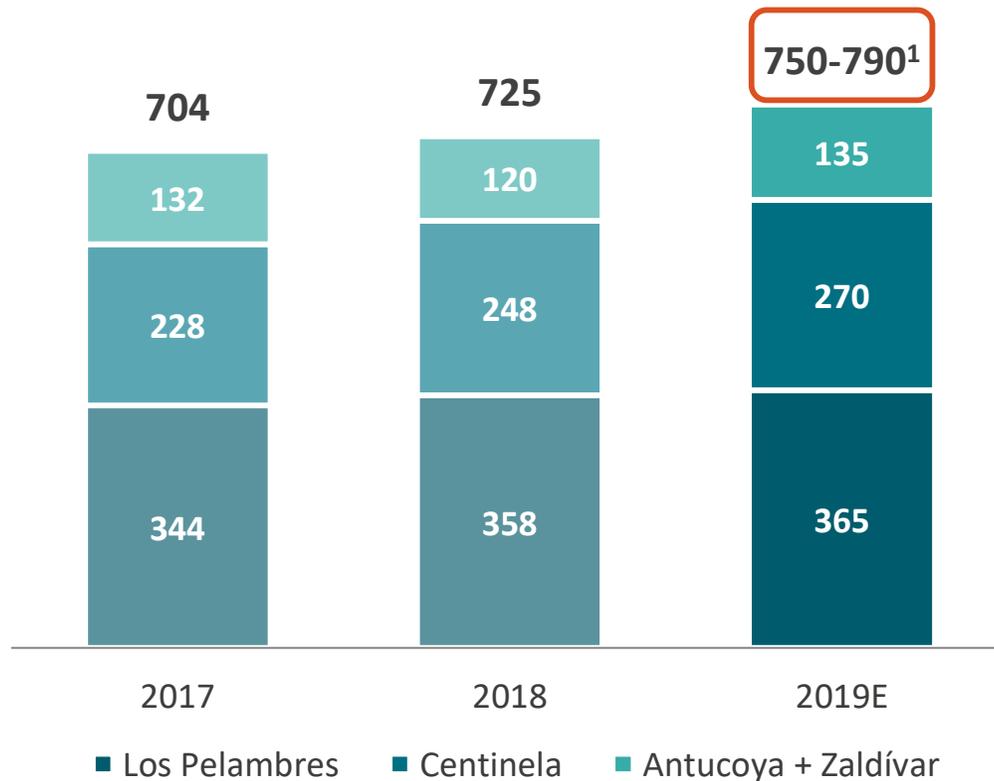


¹ Deuda neta/EBITDA ratio

² Deuda neta/EBITDA ratio Proforma excluye impacto por pago de una vez de US\$265 millones por IVA restituido en enero de 2019

Metas de producción y costos 2019

Producción de cobre (kt)



- Meta de producción de cobre récord
- Costos similares a 2018²
 - Costos pre-créditos → US\$1,70/lb
 - Costos de caja neto → US\$1,30/lb
- Inversiones por US\$1.200 millones, incluyendo expansión de Los Pelambres

¹ 2019E basado en punto medio de "guidance de mercado"

² 2018 costos pre-créditos US\$1,72/lb y costos de caja netos US\$1,29/lb



ANTOFAGASTA PLC

Mercado del cobre y oportunidades de crecimiento

Iván Arriagada
Presidente Ejecutivo



Mercado de cobre en déficit

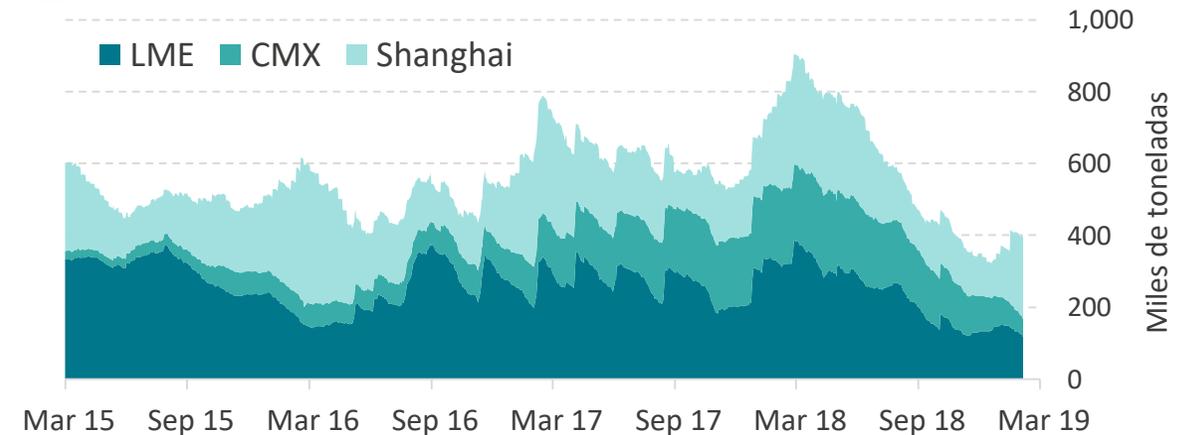


Posición actual de mercado

- Desconexión entre precio de cobre y mercado físico
- US/China negociación es fundamental
- Mercado se mantiene sólido – déficit 2018 & 2019
- Estímulos domésticos en China compensan parcialmente incertidumbre
- Inventarios de cobre en niveles bajos



Inventarios de cobre



Factores de largo plazo

Demanda



Urbanización



Renovables



Electromovilidad

Oferta



Menores leyes

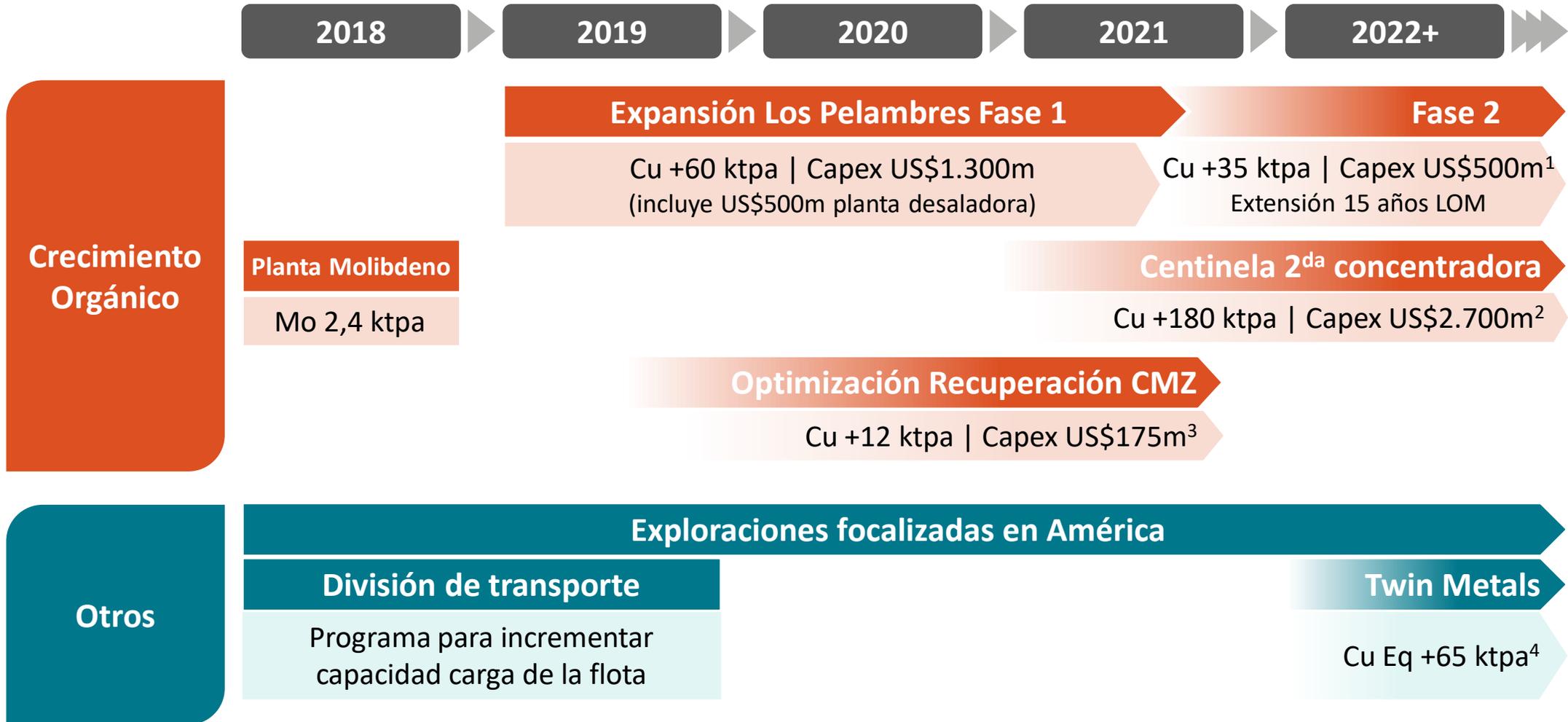


Mayor conciencia medioambiental y social



Falta de proyectos viables

Oportunidades de crecimiento



¹ Estudio de prefactibilidad 2014; ² Estudio de prefactibilidad 2015; ³ Estudio de factibilidad 2018; ⁴ Estudio de prefactibilidad 2018

Expansión de Los Pelambres

	2019	2020	2021	2022+
	Expansión de Los Pelambres Fase 1			Fase 2
Vida útil mina	2035			Extensión de 15 años a 2050
Procesamiento diario	+15 kt to 190 kt			+15 kt to 205 kt
Cobre	+60 ktpa			+35 ktpa
Infraestructura	<ul style="list-style-type: none"> Capacidad adicional de molienda y flotación Planta desaladora 			<ul style="list-style-type: none"> Capacidad adicional de molienda y relaves Repotenciamiento de sistema de transporte de mineral
Inversión	<ul style="list-style-type: none"> US\$1.300m (incl. US\$500m de desaladora) 100% financiamiento con deuda 			US\$500m (2014 PFS)
Estatus	EIA aprobado, construcción comenzada			Estudio de factibilidad en curso
Sobre 6 billones de toneladas de recursos		Sólo 1/3 de recursos incluidos en plan minero a 21 años		Capacidad para expandir tratamiento sobre 205 ktpd

Proyectos en Centinela y Zaldívar

Centinela Segunda Concentradora

- Segunda concentradora y depósito de relaves
- Factibilidad a ser completada en 2020
- Inversión de US\$2.700m (2015 PFS)
- 180.000 toneladas adicionales de cobre equivalentes
- EIA aprobado en 2016



CMZ Optimización Recuperación CuproChlor®

- Aumento de recuperación de sulfuros secundarios
- Proceso basado en tecnología desarrollada por el Grupo (CuproChlor®)
- Inversión de US\$175m¹ (2018 FS)
- Sujeto a aprobación de EIA presentado en 2018



¹ 100% basis

Sólido caso de inversión



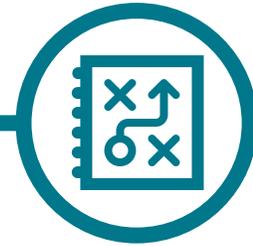
Alta calidad de activos

- Producción creciente y sostenida
- Amplia base de recursos
- Activos de larga vida y bajo costo
- Cuatro minas en dos distritos de “clase mundial”



Eficiencia operacional y control de costos

- Programa de Competitividad y Costos
- Mejoras continuas de productividad
- Innovación para ganancias de largo plazo



Disciplina en asignación de capital

- Bajo nivel de deuda
- Enfoque disciplinado para adquisiciones y ventas
- Política de dividendos consistente



Plataforma robusta

- Optimización continua de operaciones
- Protección de márgenes y rentabilidad
- Retorno a accionistas

CREANDO VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS



Antofagasta plc
Resultados financieros 2018

5 de abril de 2019
Santiago