

Santiago, 25 de junio de 2019

Inversiones CMPC
Registro de Valores N° 672

Señores
Comisión para el Mercado Financiero
Presente



2019060107672

25/06/2019 12:43 Operador: PAFRANCO
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro. Inscrip: 672v

Ref.: Acompaña presentación comercial en relación a
emisión de la Serie N con cargo a la Línea 927 y
de la Serie O con cargo a la Línea 928

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, venimos en acompañar para su conocimiento una presentación comercial preparada por la Compañía en relación con la emisión de bonos de la referencia, la cual será puesta el día de hoy a disposición de los inversionistas.

Quedamos a su disposición para aclarar o complementar cualquier información que estime pertinente.

Le saluda atentamente,



Javier López Valenzuela
Gerente de Operaciones Financieras
Inversiones CMPC S.A.

Inc.: Lo citado.

Se deja expresa constancia
que la documentación se adjunta en duplicado.



Nuestra fibra • Nossa fibra • Our fiber

Emisión de Bonos Corporativos

Junio 2019

Asesores Financieros y Agentes Colocadores:



Declaraciones de Responsabilidad

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA PARTICIPACIÓN EN LA PRESENTE TRANSACCIÓN Y LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON INVERSIONES CMPC S.A. (EN ADELANTE, INDISTINTAMENTE "CMPC", EL "EMISOR" O LA "COMPAÑÍA") Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A BANCO SANTANDER – CHILE Y SCOTIABANK CHILE (EN ADELANTE, LOS "INTERMEDIARIOS") ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de los valores ofrecidos y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en las oficinas del Emisor, en las oficinas de los Intermediarios y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía y deberá evaluar la conveniencia de la participación en la presente transacción y la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el Emisor y quienes resulten obligados a ello. Este documento ha sido elaborado por CMPC (los Intermediarios deberán proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción de los valores referidos en esta presentación en el Registro de Valores, con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión. En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Intermediarios no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas, las cuales deben considerarse como estimaciones de buena fe. Dichas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres fuera del control de CMPC que podrían hacer que los resultados de CMPC difieran materialmente de los establecidos en las declaraciones prospectivas. Estos riesgos incluyen en particular los descritos en los estados financieros de CMPC, Nota 3 ("Gestión de Riesgos"). Las declaraciones prospectivas aplican sólo a la fecha en la que se entregan. CMPC no se compromete a actualizar públicamente o revisar éstas cifras considerando un resultado que difiera al anticipado..

Índice

- I. CMPC en resumen
- II. Consideraciones de Inversión
- III. Estrategia
- IV. Características de la Emisión
- V. Anexos





I. CMPC en Resumen

Líder Global en P&P

CMPC es una compañía forestal, fundada en 1920, que elabora productos de madera, celulosa, papel, embalaje y tissue en Latinoamérica

CMPC ¹ en Cifras



4°
Productor global
de celulosa de mercado ²
Celulosa

Competitividad en
BEKP & BSKP
Cash Cost

2°
Productor en Latam ³
Tissue

Clasificaciones de Bonos

Internacionales

Fitch: BBB (estable)
Moody's: Baa3 (estable)
S&P: BBB- (estable)

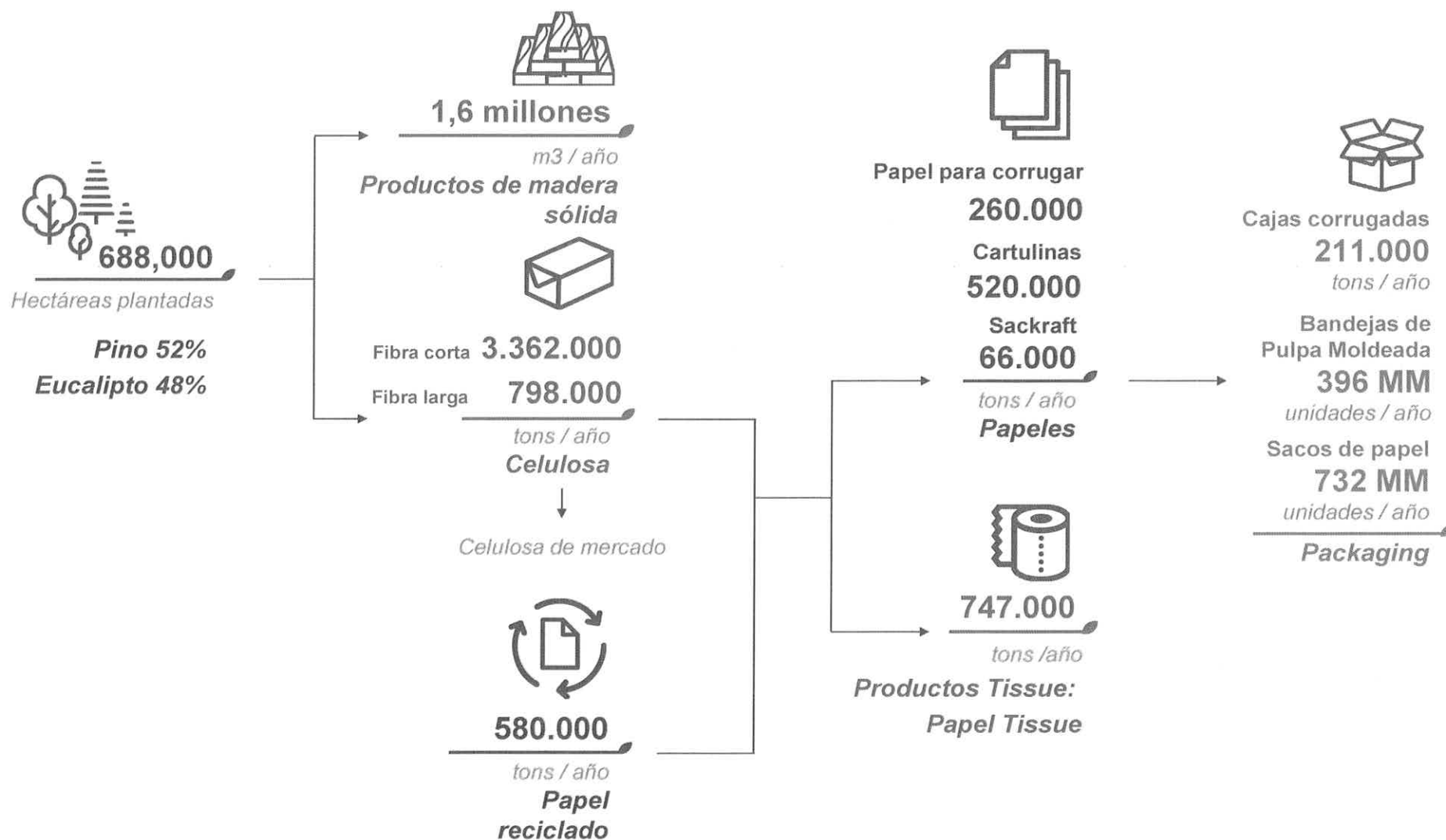
Locales

Fitch: AA- (estable)
Humphery's: AA (estable)

¹ Fuente: Cifras de CMPC para U12M a marzo 2019 (US\$ millones)

^{2,3} Fuente: Hawkins Wright, RISI

Verticalmente Integrado...

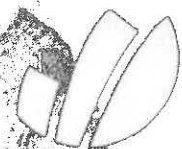


... y Bien Diversificado

La diversificación geográfica y de productos, permite a la Compañía tener flexibilidad operacional y un Cash Flow estable

		Celulosa	Softys	Packaging		
Ventas Domésticas 45%	Chile	209	550	428	1.187	19%
	Argentina	8	300	15	324	5%
	Brasil	89	321		410	7%
	Perú		298	55	352	6%
	México		274	29	303	5%
	Uruguay		81		81	1%
	Colombia		71		71	1%
	Ecuador		50		50	1%
Exportaciones 55%	Latam	97	43	208	348	6%
	Europa	727		67	794	13%
	China	878			878	14%
	Otros Asia	787		21	808	13%
	EEUU	317	3	52	371	6%
	Otros	198		54	252	4%
		3.309 53%	1.990 32%	929 15%		
		6.229				

Fuente: CMPC. Cifras aproximadas en US\$ millones para U12M a marzo 2019 / Cifras no incluyen ventas del Holding o Intercompañía.



II. Consideraciones de Inversión

Consideraciones de Inversión



1

Activos estratégicamente ubicados, con **bajos costos** de producción y **alto rendimiento** productivo

2

Entre los **mayores productores** de *Tissue* en Latinoamérica con importante **potencial de crecimiento**

3

Sólida Administración financiera con métricas de créditos estables

4

Experimentado Gobierno Corporativo comprometido con un desarrollo sustentable

1 Activos Forestales de Alto Rendimiento Productivo...

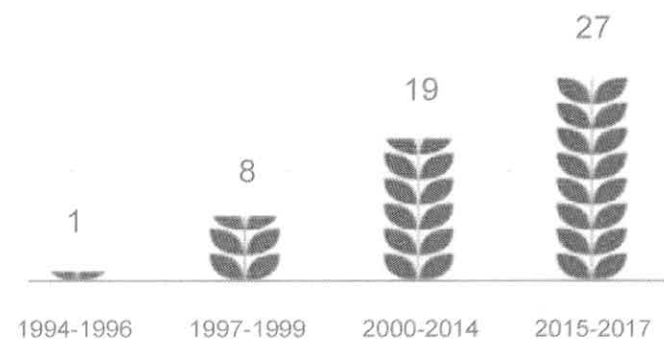
Eucalipto

Tasa de crecimiento promedio (m3 ssc/ha/año)



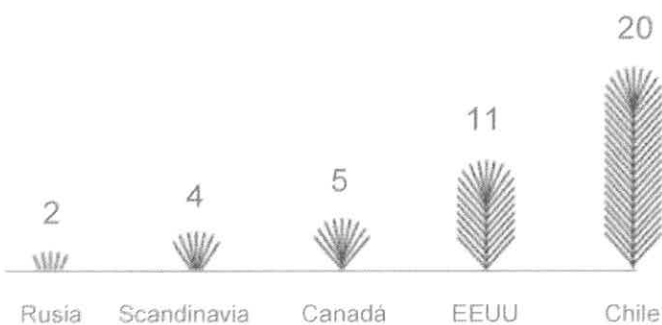
Eucalipto Nitens

Aumento de Volumen (%) ¹



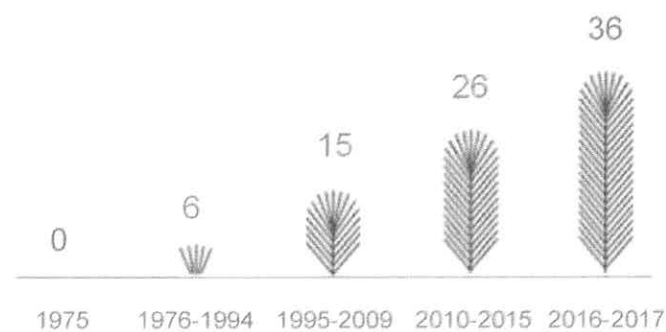
Pino Radiata

Tasa de crecimiento promedio (m3 ssc/ha/año)



Pino Radiata

Aumento de Volumen (%)

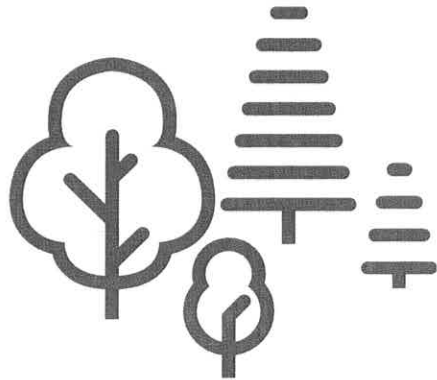


Fuente: CMPC

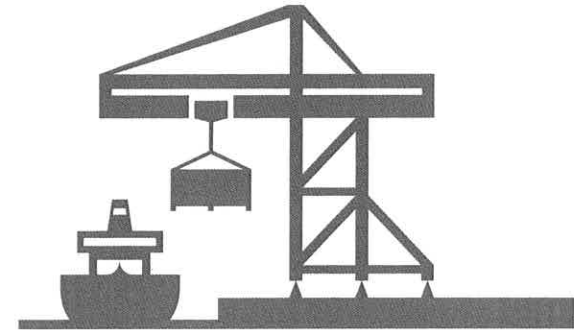
¹Logrado tras continuas mejoras genéticas tradicionales y silviculturales.

1

... Con Ubicaciones Geográficas Estratégicas y Bajos Costos

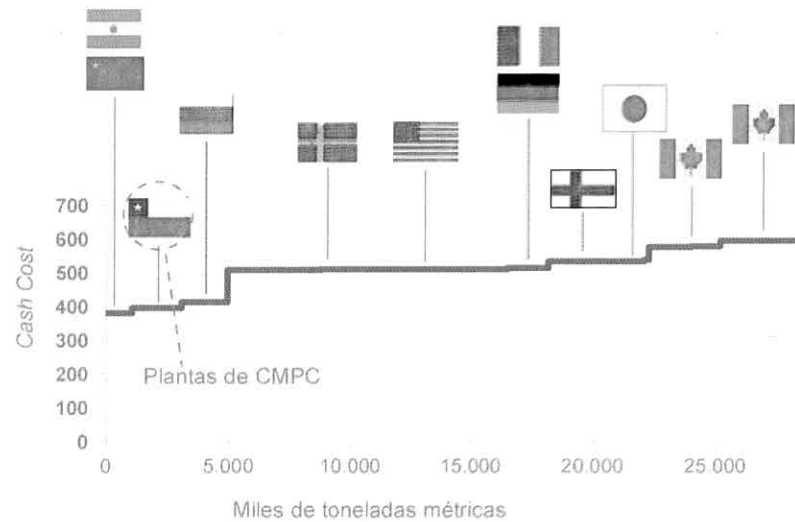


80 km.	→	Laja	→	93 km. (en tren)
93 km.	→	Pacífico	→	163 km. (en tren)
99 km.	→	Santa Fé	→	119 km. (en tren)
208 km.	→	Guala	→	260 km. (en barcaza)



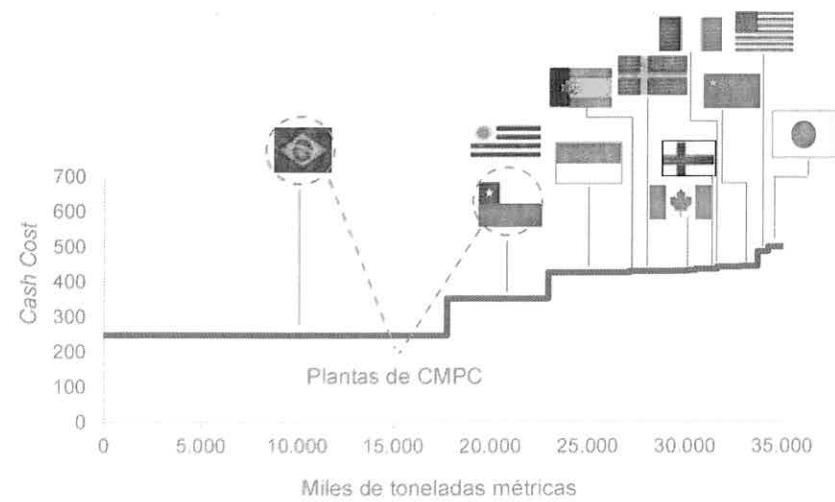
BSKP Cash Cost

USD/ton cif China



BHKP Cash Cost

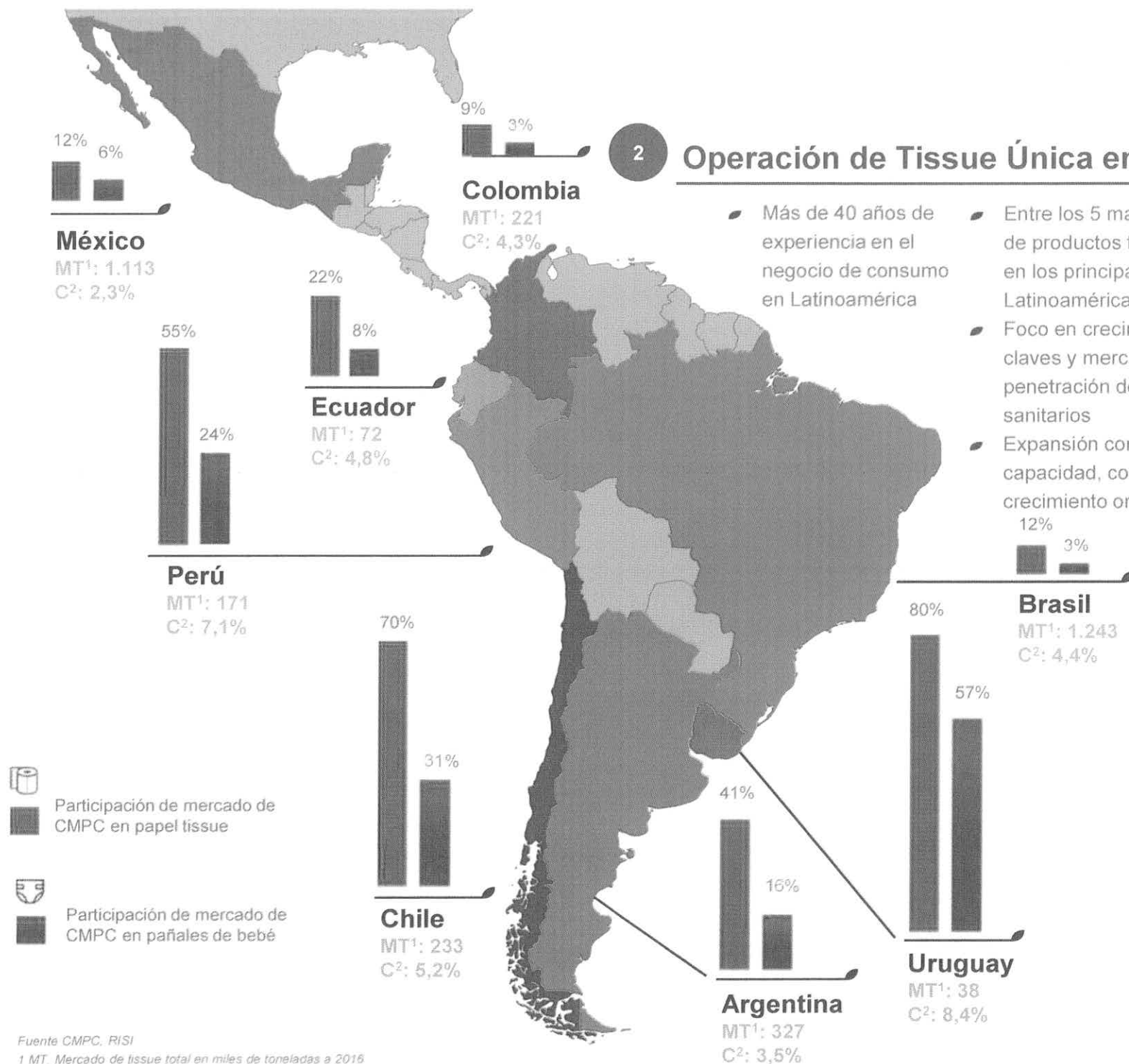
USD/ton cif China



2

Operación de Tissue Única en la Región

- Más de 40 años de experiencia en el negocio de consumo en Latinoamérica
- Entre los 5 mayores productores de productos tissue y sanitarios en los principales mercados de Latinoamérica
- Foco en crecimiento en mercados claves y mercados con baja penetración de productos sanitarios
- Expansión constante en capacidad, combinación entre crecimiento orgánico e inorgánico



Fuente CMPC, RISI

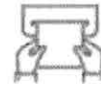
1 MT. Mercado de tissue total en miles de toneladas a 2016

2 C. CAGR 2006-2016

Paleta Variada de Marcas Conocidas y Bien Posicionadas



Papel Tissue



Institucional



Productos Sanitarios

Elite

Nova

Elite
PROFESSIONAL

Babysec

Confort

Sussex

Rendipel
PRO

Cotidian

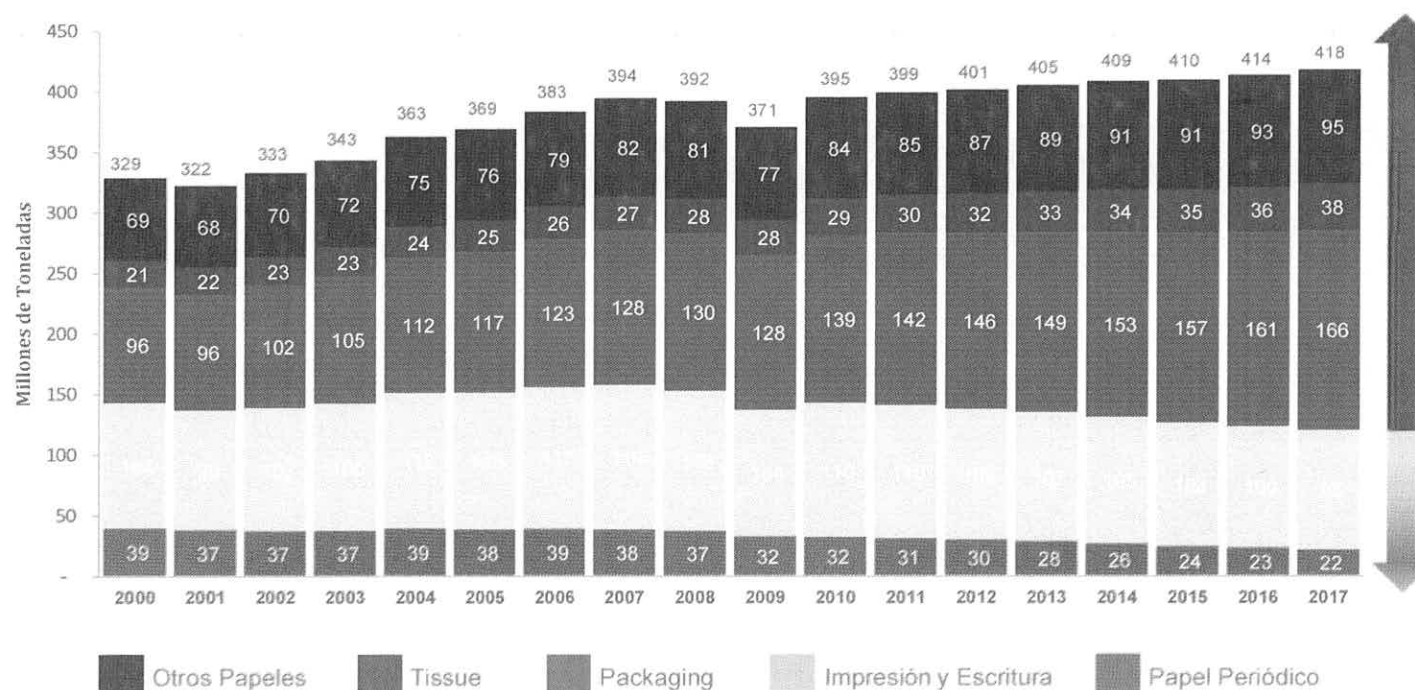
Higienol

NOBLE

Ladysoft

2 Evolución de la Demanda Global de Papel

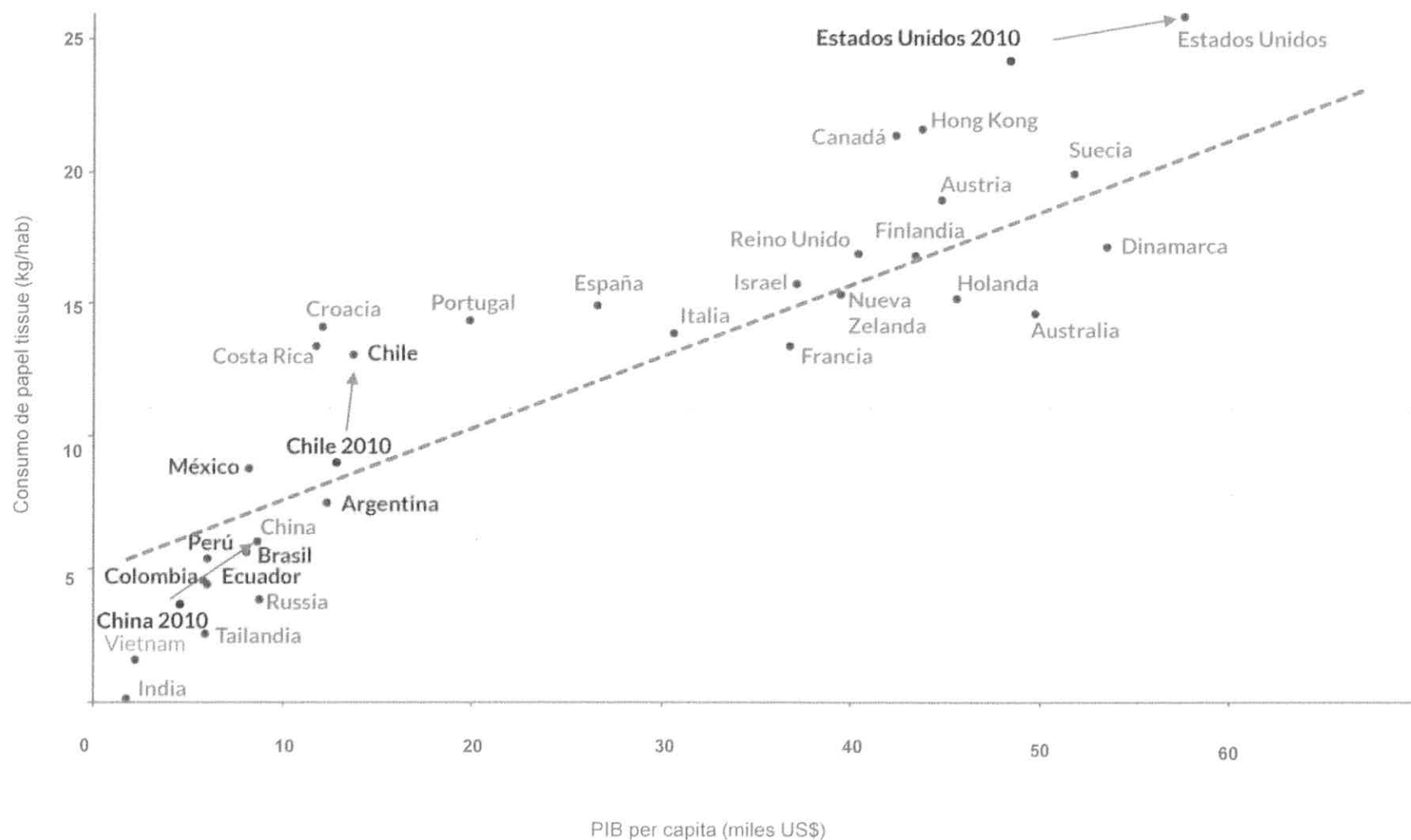
- ✓ Crecimiento de la población
- ✓ Urbanización
- ✓ Crecimiento económico
- ✓ Aumento de los ingresos disponibles
- ✓ Aumento calidad del producto
- ✓ E-Commerce
- ✓ Economía circular
- ✓ Embalaje inteligente



2 Dinámicas de la Demanda de Papel Tissue

Consumo per cápita anual de papel tissue (en kilogramos)

(CMPC cuenta con operaciones en los países marcados en verde)



Perfil de Créditos Conservador

Desglose de deuda

US\$3.783 mm

Deuda total

US\$2.925 mm

Deuda neta

US\$858 mm

Caja

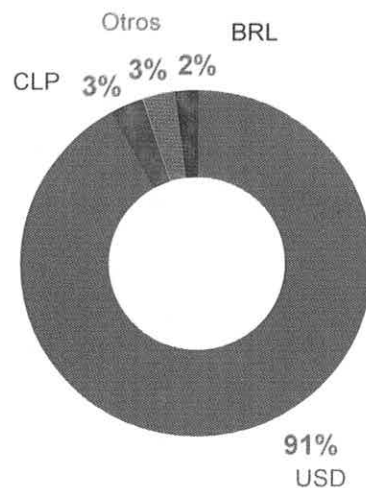
5,9 Años

Plazo promedio

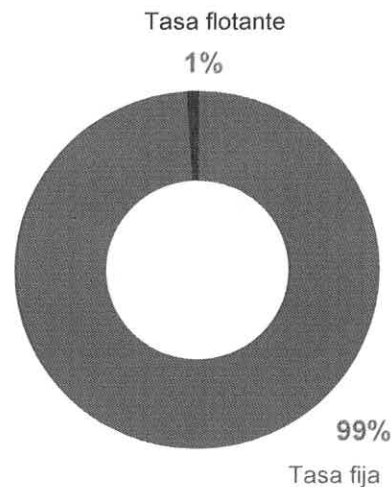
US\$ + 4,47%

Tasa promedio

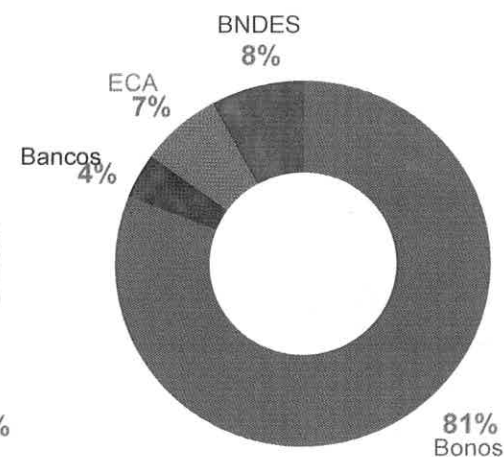
Deuda por Moneda



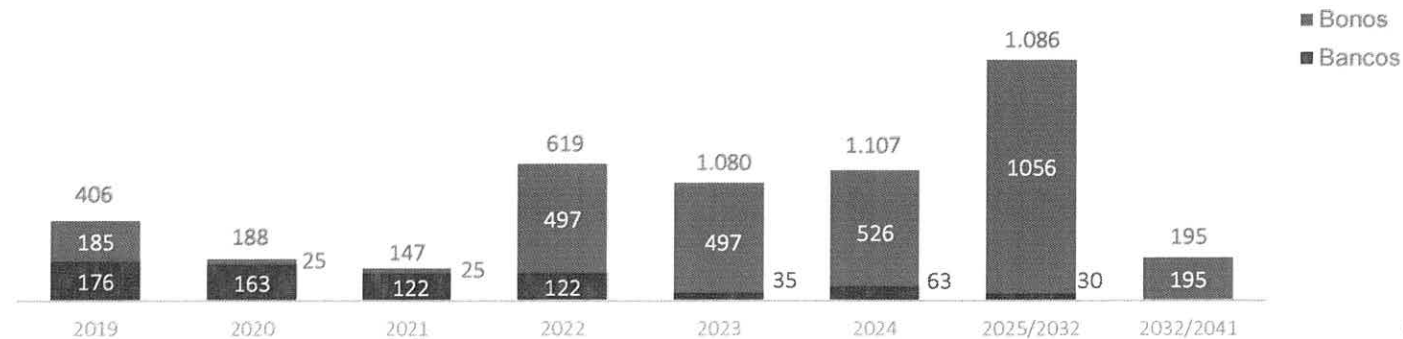
Deuda por Tasa de interés



Deuda por Tipo



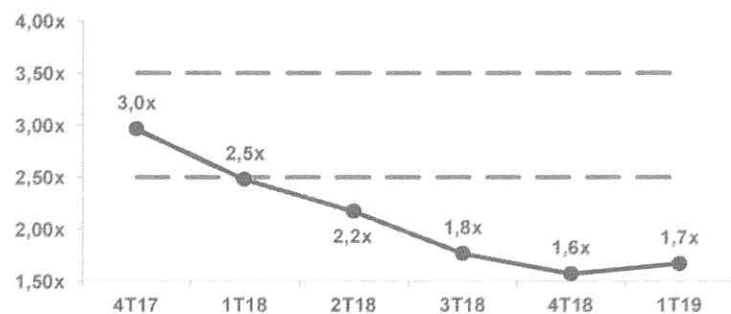
Calendario de amortización



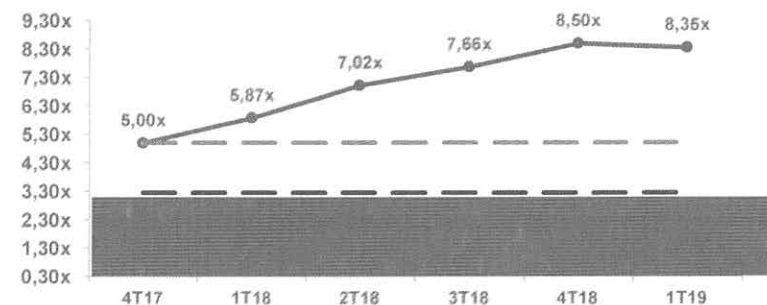
3 Métricas de Créditos Estables y Políticas Financieras Prudentes

Política Financiera  Covenant

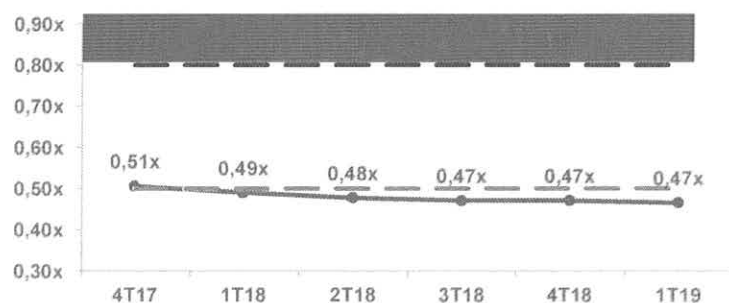
Deuda Neta/EBITDA



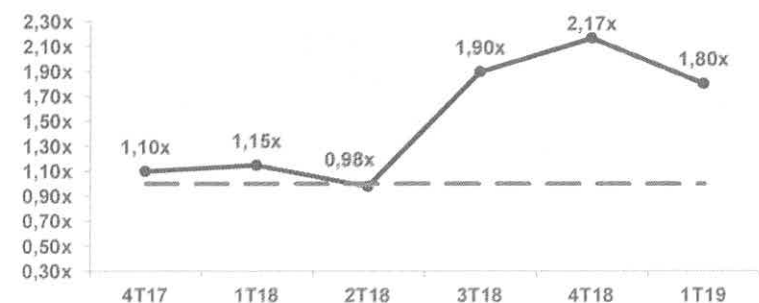
Cobertura de Intereses Netos



Deuda Financiera/Patrimonio Tangible



Caja ¹ / (18M Intereses Financieros Netos + Amortizaciones)



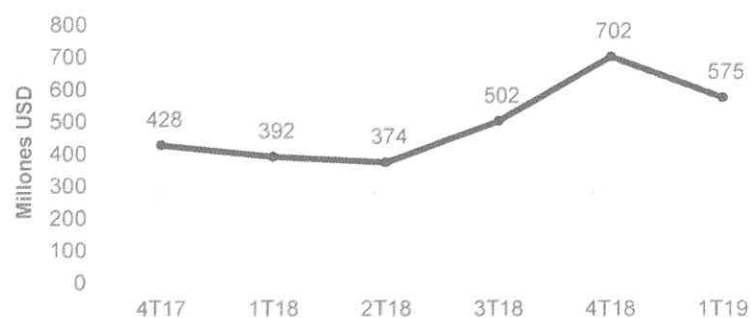
Fuente: CMPC, a marzo 2019

¹ Caja = Caja & Equivalentes de Caja + Línea de Crédito comprometida no desembolsada

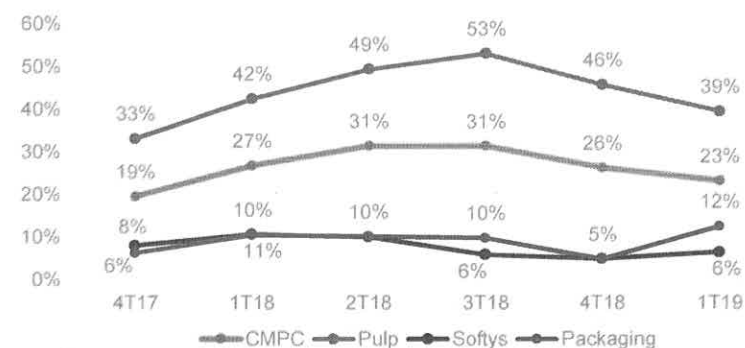
3

Rentabilidades

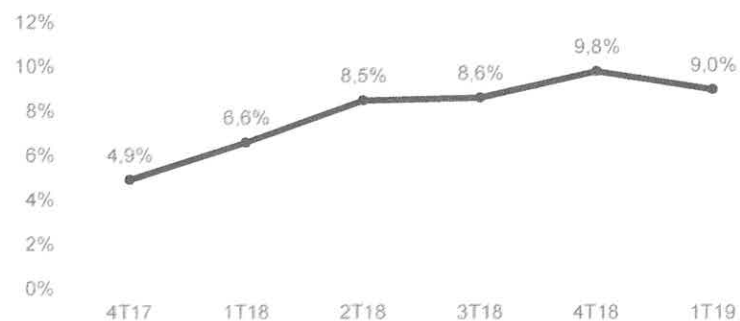
Flujo Libre de Caja U12M



Margen EBITDA



ROIC*



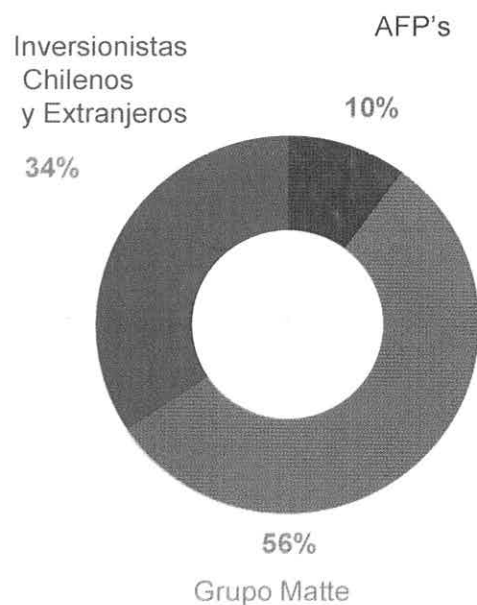
Fuente: CMPC a marzo 2019

*ROIC = (EBITDA - Depreciación - Costo de Formación) / (Cuentas por Cobrar + Inventarios + Propiedad, Planta y Equipo Neto + Activos Biológicos (costo de formación) - Pasivos Operativos)

Gobierno Corporativo y Composición Accionaria de CMPC

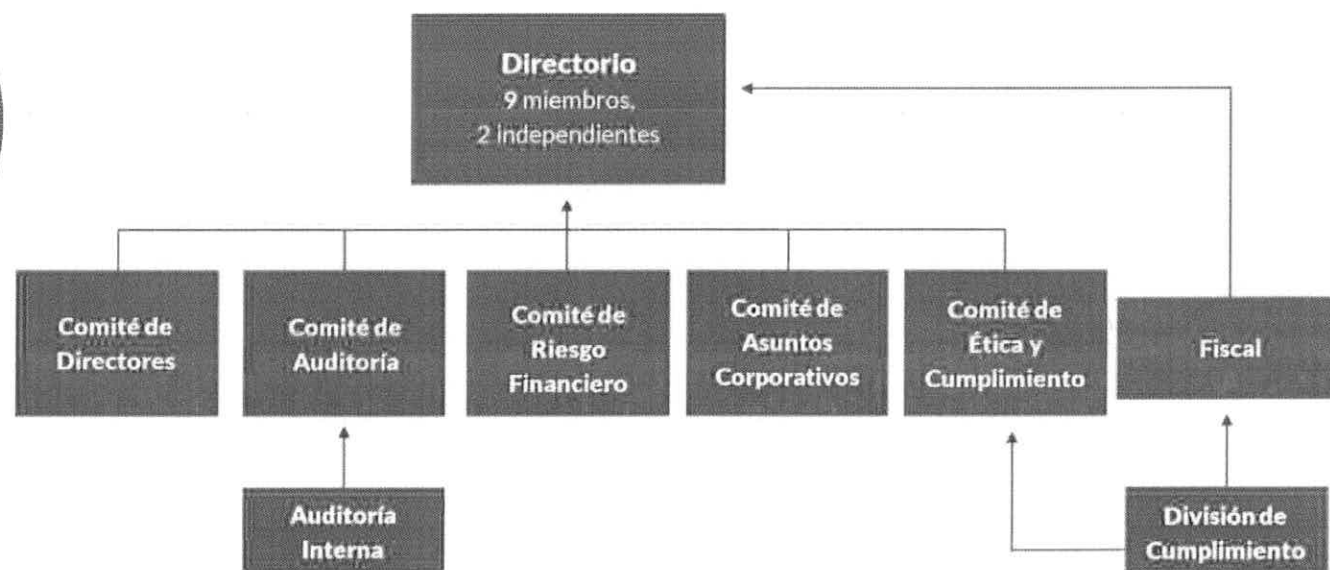
Gobierno corporativo de alto standard, en línea con prácticas internacionales de crecimiento y generando valor a todos los accionistas de una manera responsable y sostenible

Composición Accionaria ¹



Gobierno Corporativo

Cada Comité cuenta con un protocolo funcional que define sus miembros, atributos y temas pertinentes.



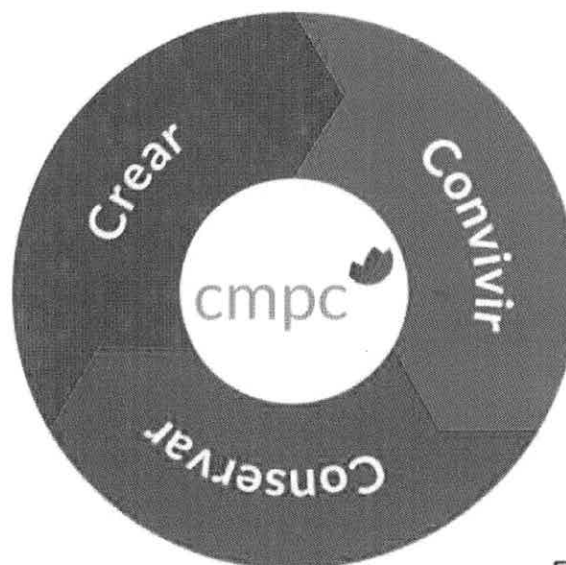
1. Fuente: CMPC al 31 de marzo, 2019

4 Compromiso con el Desarrollo Sustentable



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Miembro del
DJSI Chile Index (4^{to} año
consecutivo) y
DJSI MILA Index (2^{do} año
consecutivo)



Primera compañía
chilena en emitir un
Bono Verde



FTSE4Good

Miembro del
FTSE4Good
Index, por tercer
año consecutivo



Ganador del **Sello
de Eficiencia
Energética** otorgado
por el Ministerio de
Energía de Chile y la
Agencia Chilena de
Eficiencia Energética

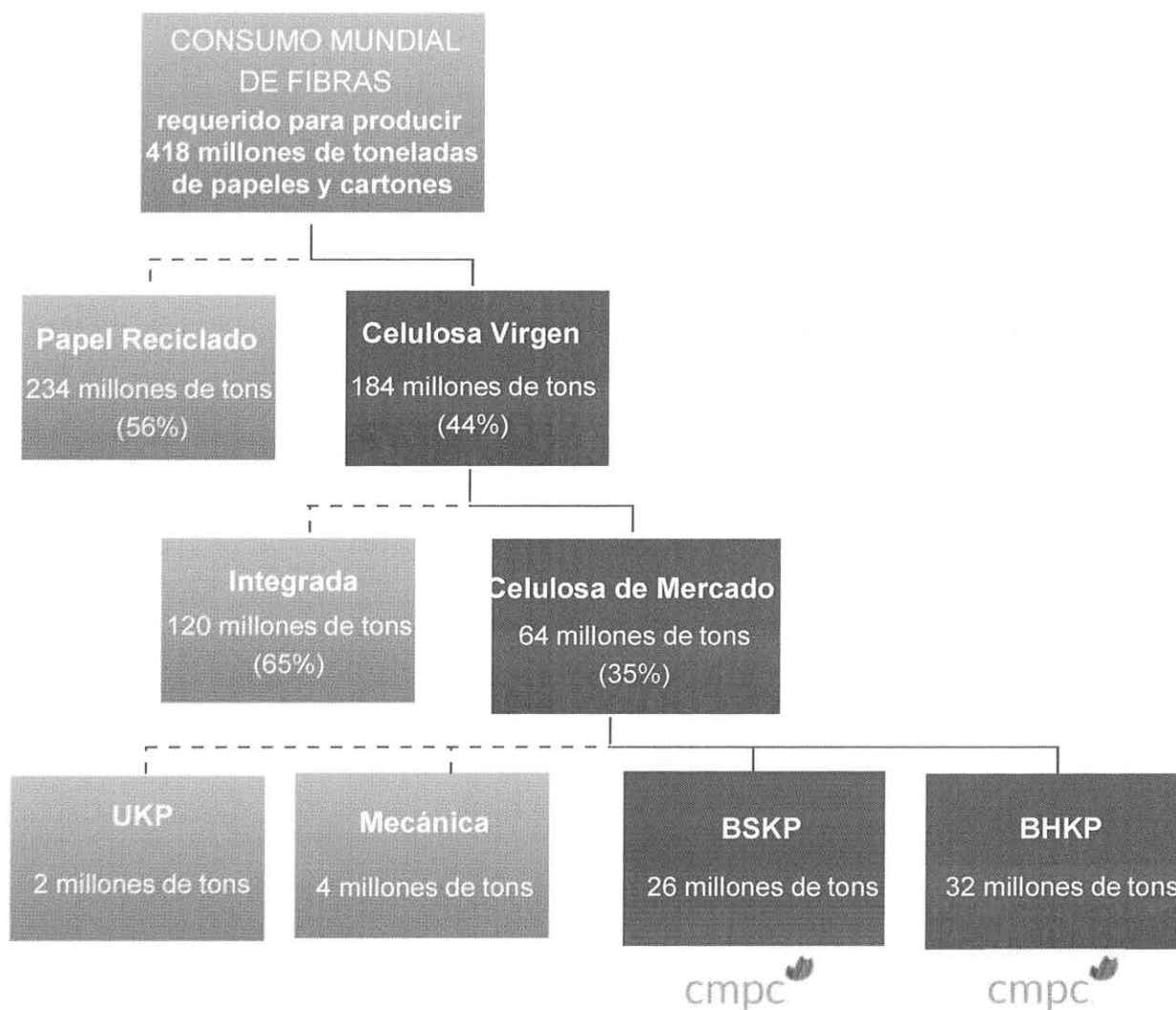




III. Estrategia



Dinámicas del Mercado de Celulosa



Las Cartulinas de CMPC son un Producto Multicapas con Varias Ventajas Competitivas

Cartulinas Multicapas

- ✓ Costo producto
- ✓ Viaja bien
- ✓ Consistencia producto
- ✓ Relación rigidez gramaje
- ✓ Eficiencia convertidores
- ✓ Inocuidad
- ✓ Calidad impresión

Curva de Cash Cost de productores locales en Estados Unidos

US\$ / Ton

1.000

800

Costo promedio de cartulinas CMPC en puerto EEUU

600

400

200

0

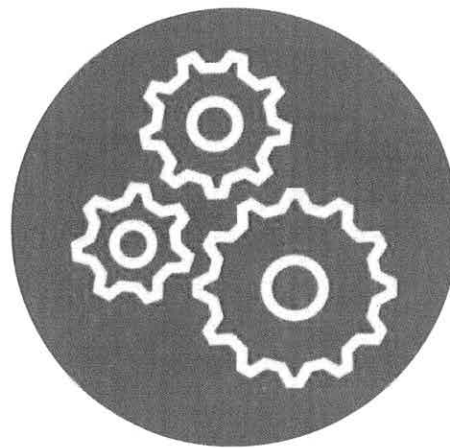
Planta Maule CMPC

Fuente: CMPC 2018

La Estrategia de CMPC



**Eficiencia y
productividad**



Crecimiento



Rentabilidad

Manejo financiero prudente

Desarrollo sustentable

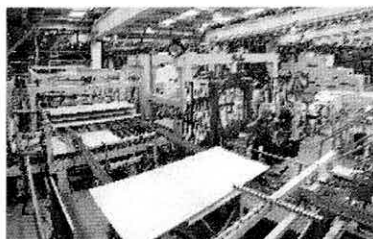
Estrategia Celulosa: Mejorar los Márgenes a Través de Excelencia Operacional

Expansión de la base forestal

Aumentar nuestra base forestal en Brasil en preparación para el crecimiento futuro de celulosa



Programa de excelencia operacional



+8% ¹

Plywood



+7% ¹

Planta Laja



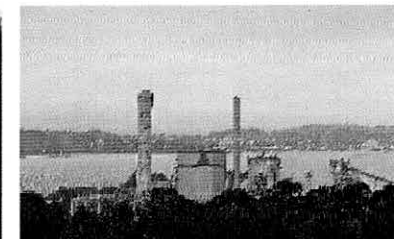
Planta Pacífico ²



L1:+10% ¹

L2:+4% ¹

Planta Santa Fe



Planta Guaíba ²

¹ Porcentaje aumento de productividad entre 2016 y 2018

² Programas de excelencia operacional están en proceso y todavía no cumplen un ciclo completo o comenzarán al principio de 2019

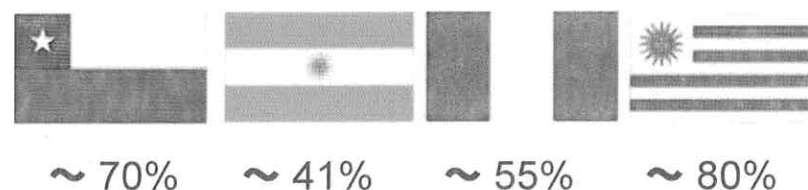
Estrategia Softys: Productor Líder en Latinoamérica

Estrategia de Rentabilidad

- ✓ Manejo de ingresos
- ✓ Acceso al mercado
- ✓ Programa de excelencia operacional
- ✓ Reducción del costo de
- ✓ abastecimiento
- ✓ Administración de fibras

Softys

Mercados líderes



60 mil | US\$ 130
tons | millones

Máquina de tissue Zárate

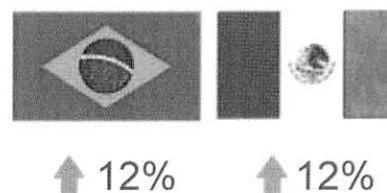
4T19

60 mil | US\$ 140
tons | millones

Planta de tissue Cañete

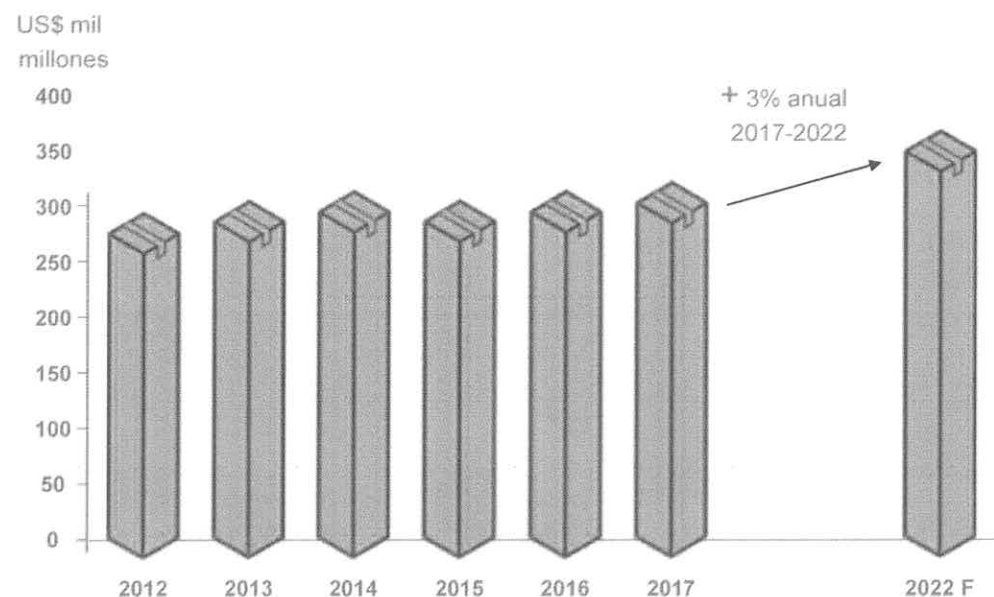
1T17

Mercados de oportunidades



Estrategia Packaging: Expandir Negocio y Aumentar Eficiencias

El mercado global de cartulinas estará creciendo



Expandir nuestro negocio aprovechando el mercado global de cartulinas en crecimiento por las nuevas tendencias:

- Reemplazar el uso de plástico
- E-Commerce
- Productos corrugados como medio de comercialización en la batalla para consumidores

Incrementar nuestra presencia regional a través de calidad (fibra de alta calidad) y bajo costo (operaciones integradas) con el apoyo de la presencia global de CMPC

Aumentar rentabilidad a través de:

- Capturar sinergias internas
- Mejorar eficiencia con excelencia operacional
- Costos reducidos gracias a la mejora de nuestra cadena de abastecimiento



IV. Características de la Emisión

Término y Condiciones de la Emisión

Emisor	CMPC	
Monto máximo a colocar	Hasta UF 2.500.000	
Ratings	AA (Humphery's) / AA- (Fitch Ratings)	
Series	N	O
Línea	927	928
Moneda	UF	UF
Monto a inscribir	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 2.500.000
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500
Número de Bonos	5.000	5.000
Plazo	7 años	10 años
Periodo de Gracia	1,5 años	9,5 años
Amortización	5 amortizaciones iguales en 2021 (2), 2025 (2) y 2026 (1)	Bullet
Tasa cupón	1,30%	1,70%
Intereses	Semestrales	
Prepago	Make Whole: Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 50 pbs	
Fecha inicio devengo de intereses	1 de junio 2019	1 de junio 2019
Fecha vencimiento	1 de junio 2026	1 de junio 2029
Fecha de inicio prepago	1 de junio 2021	1 de junio 2021
Principales Resguardos Financieros	Obligaciones Financieras Consolidadas/Patrimonio $\leq$ 0,80x	
Uso de fondos	Aproximadamente 50% al refinanciamiento de bonos corporativos vigentes emitidos por el Emisor y 50% al financiamiento de inversiones del Emisor y/o de sus Filiales	
Tratamiento Tributario	Art 104 / Art 74 N°8	

Financiamiento Verde

Al igual que en emisiones anteriores, CMPC destinará los fondos exclusivamente para financiar o re-financiar, en parte o en su totalidad, Proyectos Verdes Elegibles, en línea con los Principios de Bonos Verdes 2018¹

Los proyectos verdes se enmarcan en las siguientes categorías:

1. Productos Ecoeficientes y/o Adaptados a la Economía Circular
2. Eficiencia Energética
3. Construcciones Verdes
4. Prevención y Control de la Contaminación
5. Preservación de la Biodiversidad y Restauración de Bosques
6. Manejo Forestal Sostenible
7. Manejo Sostenible del Agua y Efluentes



Sustainalytics entregó una opinión externa positiva sobre el Marco de Financiamiento Verde de CMPC, que entrega una descripción detallada de los proyectos y sus categorías.



Proyecto Bolsas de Papel Retail



Restauración de Bosques Nativos

¹ Los Principios de los Bonos Verdes son administrados por la International Capital Market Association y están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>

Calendario de Actividades

Junio 2019				
L	M	W	J	V
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Julio 2019				
L	M	W	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	31		

Roadshow
25 – 28 Junio

Construcción de Libro
2 – 3 Julio

Colocación
4 Julio

Equipo de Trabajo



Contacto	Correo
Javier Lopez <i>Gerente Operaciones Financieras</i>	javier.lopez@cmppc.cl
Juan Pablo Rabat <i>Sub Gerente de Finanzas Corporativas</i>	juanpablo.rabat@cmppc.cl
Sebastian Astaburuaga <i>Ingeniero de Finanzas Corporativas</i>	sebastian.astaburuaga@cmppc.cl
Pablo Jaramillo <i>Ingeniero de Finanzas Corporativas</i>	pablo.jaramillo@cmppc.cl
Agustina Mussolini <i>Analista Relación con Inversionistas</i>	agustina.mussolini@cmppc.cl
Andres Parker <i>In-House Counsel</i>	andres.parker@cmppc.cl



Contacto	Teléfono fijo	Correo
Debt Capital Markets		
Jaime Arriagada Santa Maria <i>Managing Director</i> <i>Head of Global Debt & Financing</i>	+56 2 2336-3348	jaim.arriagada@santander.cl
Ignacio Etchart <i>Executive Director</i> <i>Head of Debt Capital Markets Chile</i>	+56 2 2336-3494	ignacio.etchart@santander.cl
Antonio Pimentel <i>Analyst</i>	+562 2336-3343	antonio.pimentel@santander.cl
Mesa Distribución Renta Fija		
Rodrigo Larenas Álamos <i>Managing Director</i> <i>Head of Institutional Sales</i>	+56 2 2320-8586	rodrigo.larenas@santander.cl
Hernán Carrasco Campos <i>Vice President</i>	+56 2 2320-0361	hernan.carrasco@santander.cl
Germán González Villarreal <i>Trader</i>	+56 2 2320-0362	german.gonzalez@santander.cl



Contacto	Teléfono fijo	Correo
Debt Capital Markets		
Deneb Schiele <i>Executive Director</i> <i>Head of Debt Capital Markets Chile</i>	+56 2 2679-2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Andrea Nakashima <i>Associate Director</i>	+56 2 2692-6563	andrea.nakashima@scotiabank.cl
Nicolás Undurraga <i>Analyst</i>	+56 2 2679-2412	nicolas.undurraga@scotiabank.cl
Mesa Distribución Renta Fija		
Mauricio Bonavía <i>Executive Director</i> <i>Head of Scotia Corredora de Bolsa</i>	+56 2 2679-1471	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata <i>Director</i> <i>Fixed Income</i>	+56 2 2679-2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino <i>Associate Director</i>	+56 2 2679-2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles <i>Senior Analyst</i>	+56 2 2679-1472	diego.susbielles@scotiabank.cl

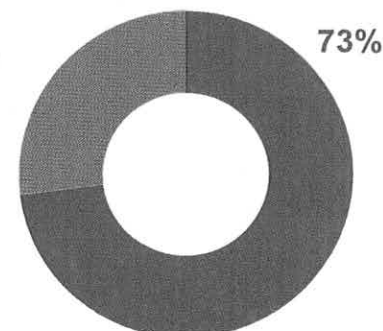
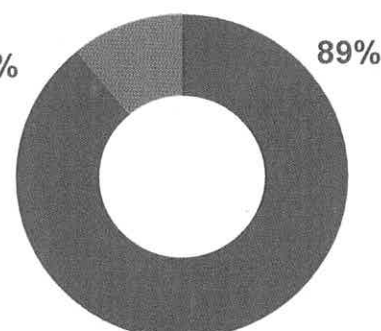
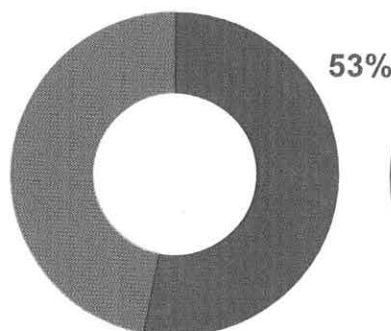


V. Anexos

Ventas \$3.309

EBITDA \$1.566

Activos \$11.054



U12M a Marzo-19 (\$US millones)

Activos Forestales 1.148.000 has. Base Forestal



472.000
Chile Has. plantadas
Pino 64% | Eucalipto 32%

158.400
Brasil Has. plantadas
Eucalipto 100%

58.200
Argentina Has. plantadas
Pino 100%

Productos de madera sólida*



Madera Aserrada 960.000
m3 capacidad

Madera Remanufacturada 190.000
m3 capacidad

Plywood 480.000
m3 capacidad

Celulosa*



278.000
Tons capacidad
BSKP / Planta Laja

1.496.000 Tons capacidad
Chile BHKP / Planta Santa Fe

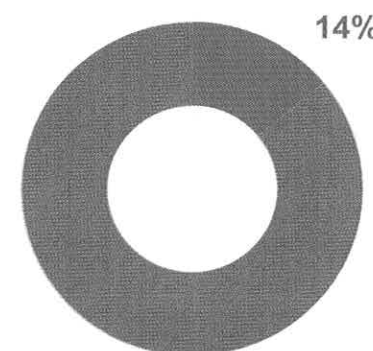
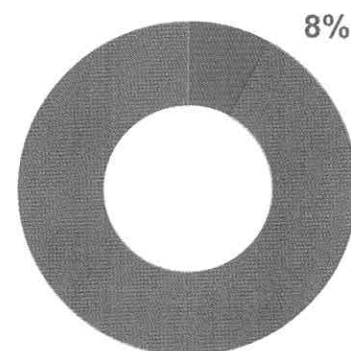
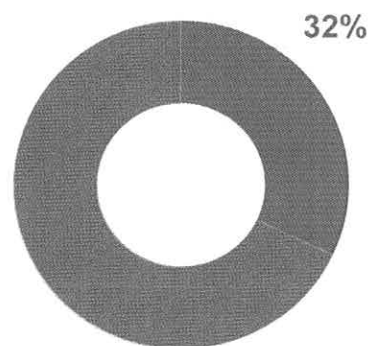
520.000 Tons capacidad
BSKP / Planta Pacífico

1.866.000 Tons capacidad
Brasil BHKP / Planta Guaiba

Ventas \$1.990

EBITDA \$134

Activos \$2.090



U12M a Marzo-19 (SUS millones)

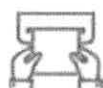
Principales Categorías



Producto de
papel tissue
de consumo
masivo



Productos
sanitarios



Productos
institucionales



Capacidad de Producción de Papel Tissue*

Chile	169.000
Brasil	134.000
Argentina	105.000
México	140.000
Perú	133.000
Uruguay	35.000
Colombia	31.000

tons

Capacidad de Producción Productos Sanitarios*

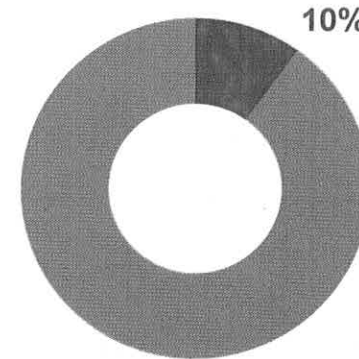
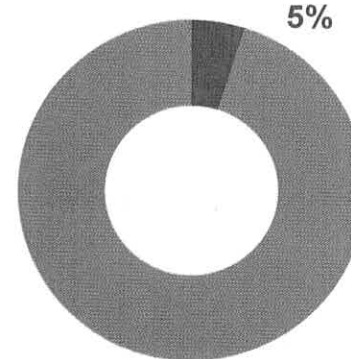
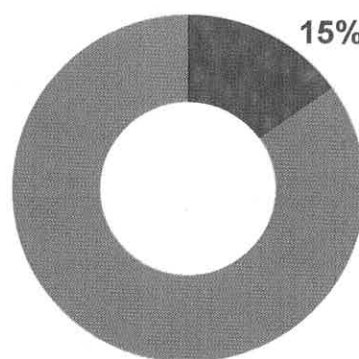


Pañales	3.970	M unidades
Protección Femenina	1.386	M unidades

Ventas \$929

EBITDA \$87

Activos \$1.512



U12M a Marzo-18 (\$US millones)

Capacidad de Producción*


Cartulinas 520.000 tons
 Chile


Cajas de Cartón Corrugado 211.000 tons
 Chile


Otros Papeles
 tons
 66.000 Chile Sackraft | 64.000 Brasil Impresión y Escritura


Papel para Corrugar 260.000 tons
 Chile


Bandejas de Pulpa Moldeada 396 MM 25.300 tons un.
 Chile


Sacos de Papel 732 MM de sacos
 Chile 28%
 Perú 31%
 México 34%
 Argentina 7%

* A Diciembre 2018



Nuestra fibra • Nossa fibra • Our fiber

Emisión de Bonos Corporativos

Junio 2019

Asesores Financieros y Agentes Colocadores:



Santander
Corporate & Investment Banking



Scotiabank

Declaraciones de Responsabilidad

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA PARTICIPACIÓN EN LA PRESENTE TRANSACCIÓN Y LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON INVERSIONES CMPC S.A. (EN ADELANTE, INDISTINTAMENTE "CMPC", EL "EMISOR" O LA "COMPAÑÍA") Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A BANCO SANTANDER – CHILE Y SCOTIABANK CHILE (EN ADELANTE, LOS "INTERMEDIARIOS") ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de los valores ofrecidos y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en las oficinas del Emisor, en las oficinas de los Intermediarios y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

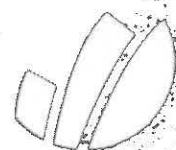
Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía y deberá evaluar la conveniencia de la participación en la presente transacción y la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el Emisor y quienes resulten obligados a ello. Este documento ha sido elaborado por CMPC (los Intermediarios deberán proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción de los valores referidos en esta presentación en el Registro de Valores, con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión. En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía o información pública, a cuyo respecto los Intermediarios no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas, las cuales deben considerarse como estimaciones de buena fe. Dichas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres fuera del control de CMPC que podrían hacer que los resultados de CMPC difieran materialmente de los establecidos en las declaraciones prospectivas. Estos riesgos incluyen en particular los descritos en los estados financieros de CMPC, Nota 3 ("Gestión de Riesgos"). Las declaraciones prospectivas aplican sólo a la fecha en la que se entregan. CMPC no se compromete a actualizar públicamente o revisar éstas cifras considerando un resultado que difiera al anticipado.

Índice

- I. CMPC en resumen
- II. Consideraciones de Inversión
- III. Estrategia
- IV. Características de la Emisión
- V. Anexos





I. CMPC en Resumen

Líder Global en P&P

CMPC es una compañía forestal, fundada en 1920, que elabora productos de madera, celulosa, papel, embalaje y tissue en Latinoamérica

CMPC ¹ en Cifras



4°
Productor global
de celulosa de mercado ²
Celulosa

Competitividad en
BEKP & BSKP
Cash Cost

2°
Productor en Latam ³
Tissue

Clasificaciones de Bonos

Internacionales

Fitch: BBB (estable)
Moody's: Baa3 (estable)
S&P: BBB- (estable)

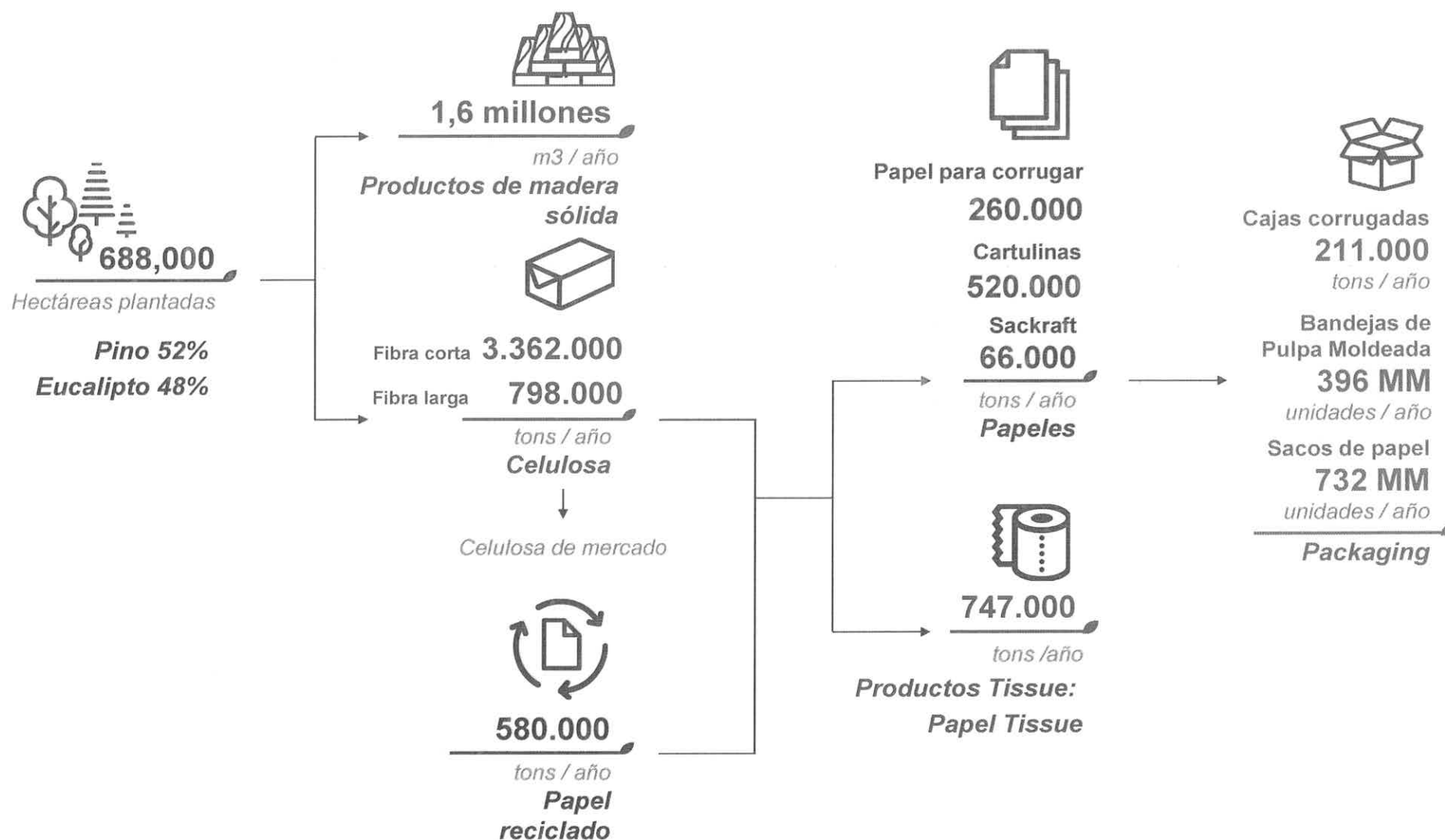
Locales

Fitch: AA- (estable)
Humphery's: AA (estable)

¹ Fuente: Cifras de CMPC para U12M a marzo 2019 (US\$ millones)

^{2,3} Fuente: Hawkins Wright, RISI

Verticalmente Integrado...



... y Bien Diversificado

La diversificación geográfica y de productos, permite a la Compañía tener flexibilidad operacional y un Cash Flow estable

		Celulosa	Softys	Packaging		
Ventas Domésticas 45%	Chile	209	550	428	1.187	19%
	Argentina	8	300	15	324	5%
	Brasil	89	321		410	7%
	Perú		298	55	352	6%
	México		274	29	303	5%
	Uruguay		81		81	1%
	Colombia		71		71	1%
	Ecuador		50		50	1%
Exportaciones 55%	Latam	97	43	208	348	6%
	Europa	727		67	794	13%
	China	878			878	14%
	Otros Asia	787		21	808	13%
	EEUU	317	3	52	371	6%
	Otros	198		54	252	4%
		3.309 53%	1.990 32%	929 15%		
		6.229				

Fuente: CMPC. Cifras aproximadas en US\$ millones para U12M a marzo 2019 / Cifras no incluyen ventas del Holding o Intercompañía



II. Consideraciones de Inversión

Consideraciones de Inversión



1

Activos estratégicamente ubicados, con **bajos costos** de producción y **alto rendimiento** productivo

2

Entre los **mayores productores** de *Tissue* en Latinoamérica con importante **potencial de crecimiento**

3

Sólida Administración financiera con métricas de créditos estables

4

Experimentado Gobierno Corporativo comprometido con un desarrollo sustentable

1 Activos Forestales de Alto Rendimiento Productivo...

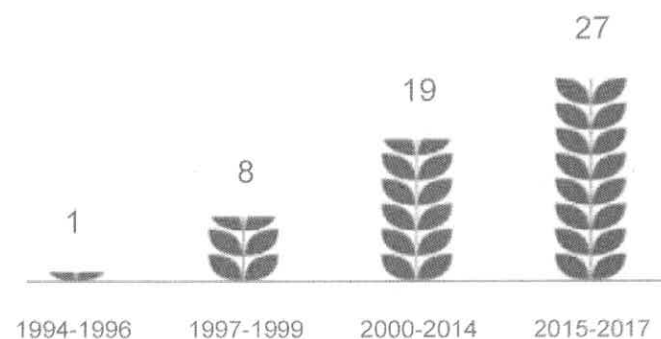
Eucalipto

Tasa de crecimiento promedio (m3 ssc/ha/año)



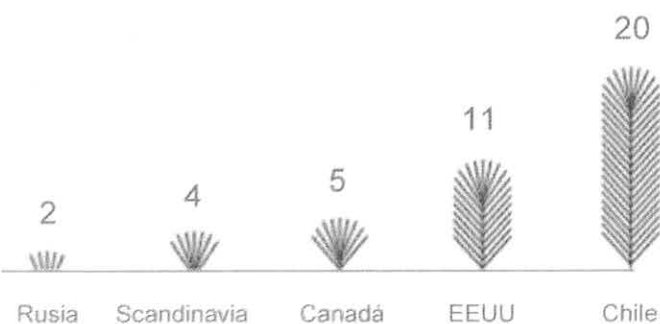
Eucalipto Nitens

Aumento de Volumen (%) ¹



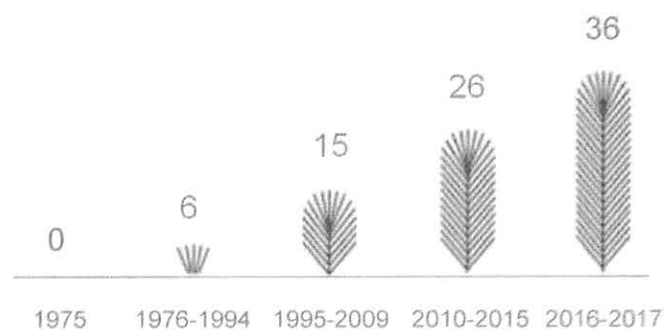
Pino Radiata

Tasa de crecimiento promedio (m3 ssc/ha/año)



Pino Radiata

Aumento de Volumen (%)

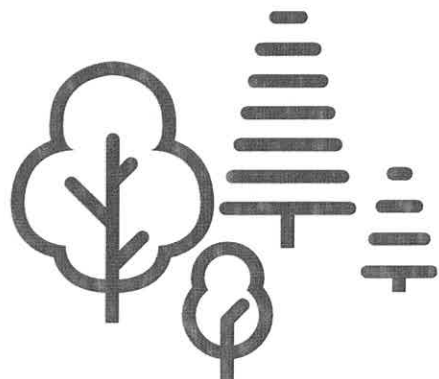


Fuente: CMPC

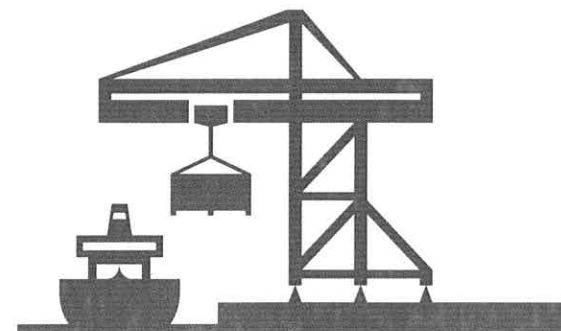
¹Logrado tras continuas mejoras genéticas tradicionales y silviculturales.

1

... Con Ubicaciones Geográficas Estratégicas y Bajos Costos

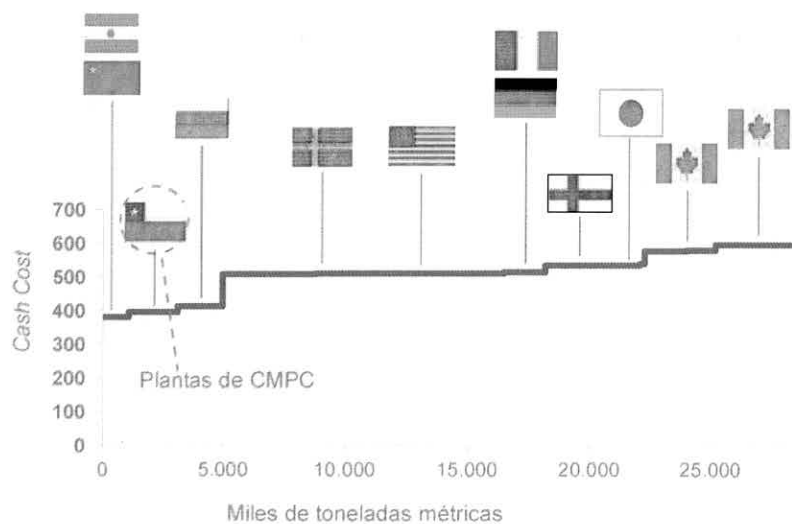


80 km.	→	Laja	→	93 km. (en tren)
93 km.	→	Pacífico	→	163 km. (en tren)
99 km.	→	Santa Fé	→	119 km. (en tren)
208 km.	→	Gualaiba	→	260 km. (en barcaza)



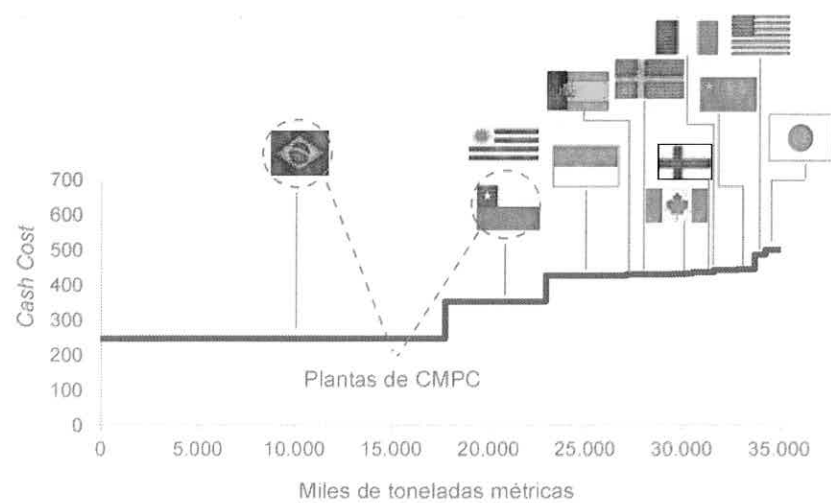
BSKP Cash Cost

USD/ton cif China



BHKP Cash Cost

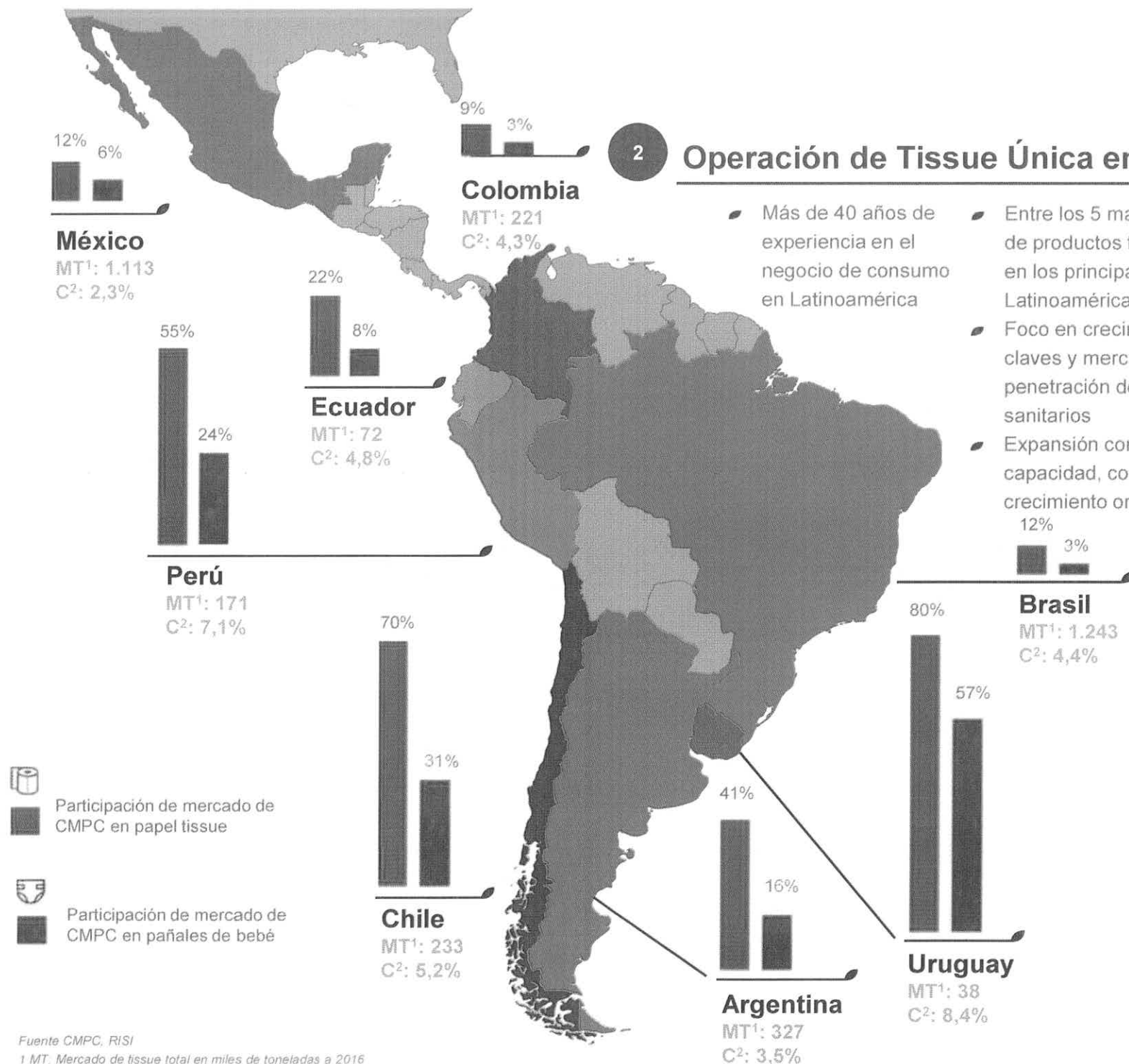
USD/ton cif China



2

Operación de Tissue Única en la Región

- Más de 40 años de experiencia en el negocio de consumo en Latinoamérica
- Entre los 5 mayores productores de productos tissue y sanitarios en los principales mercados de Latinoamérica
- Foco en crecimiento en mercados claves y mercados con baja penetración de productos sanitarios
- Expansión constante en capacidad, combinación entre crecimiento orgánico e inorgánico



Fuente CMPC, RISI

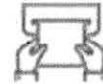
1 MT: Mercado de tissue total en miles de toneladas a 2016

2 C: CAGR 2006-2016

Paleta Variada de Marcas Conocidas y Bien Posicionadas



Papel Tissue



Institucional



Productos Sanitarios

Elite

Nova

Elite
PROFESSIONAL

Babysec

Confort

Sussex

Rendipel
PRO

Cotidian

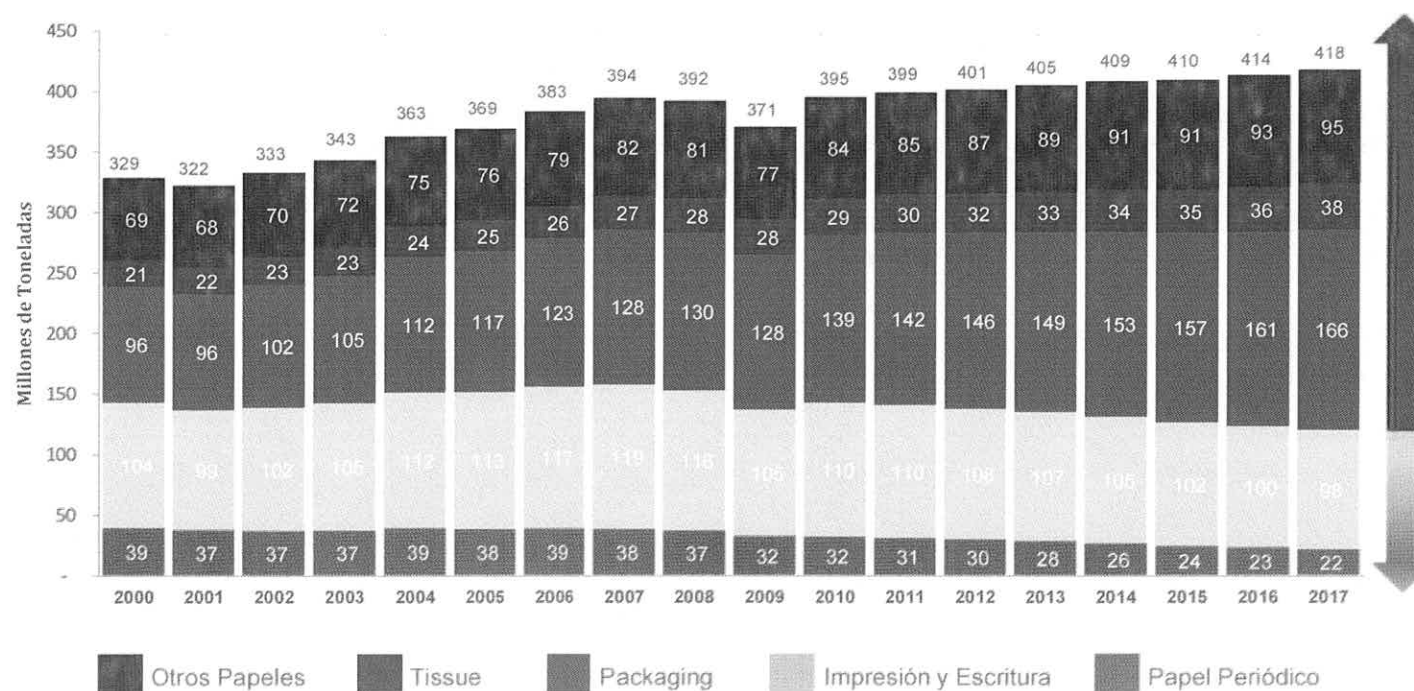
Higienol

NOBLE

Ladysoft

2 Evolución de la Demanda Global de Papel

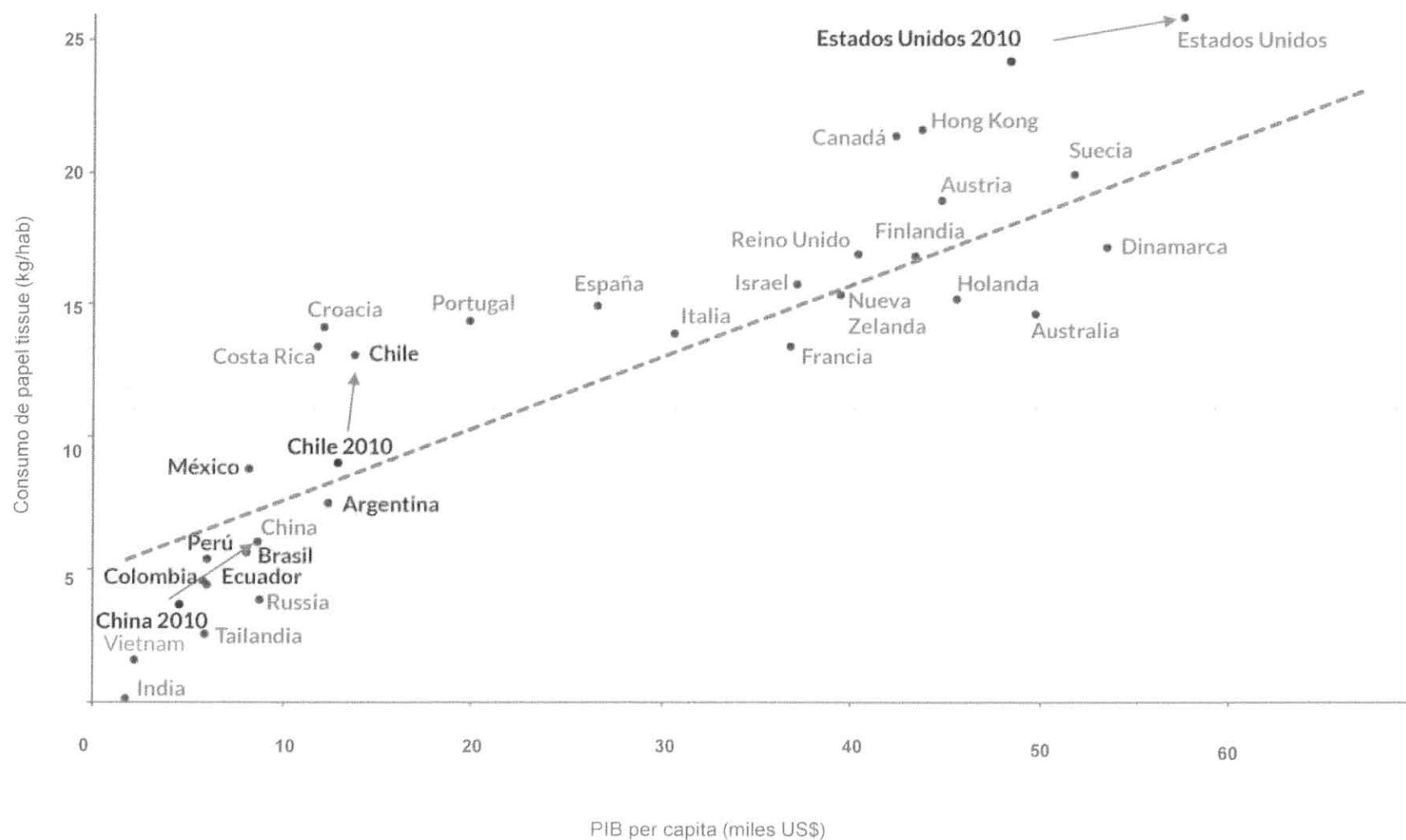
- ✓ Crecimiento de la población
- ✓ Urbanización
- ✓ Crecimiento económico
- ✓ Aumento de los ingresos disponibles
- ✓ Aumento calidad del producto
- ✓ E-Commerce
- ✓ Economía circular
- ✓ Embalaje inteligente



2 Dinámicas de la Demanda de Papel Tissue

Consumo per cápita anual de papel tissue (en kilogramos)

(CMPC cuenta con operaciones en los países marcados en verde)



3

Perfil de Créditos Conservador

Desglose de deuda

US\$3.783 mm

Deuda total

US\$2.925 mm

Deuda neta

US\$858 mm

Caja

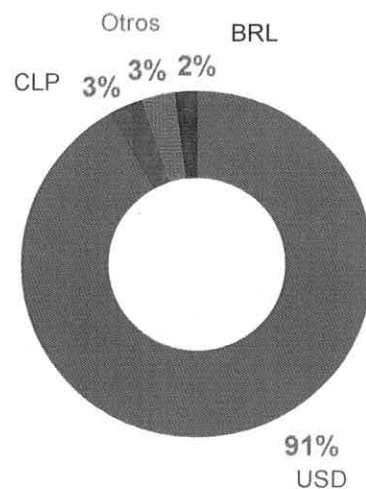
5,9 Años

Plazo promedio

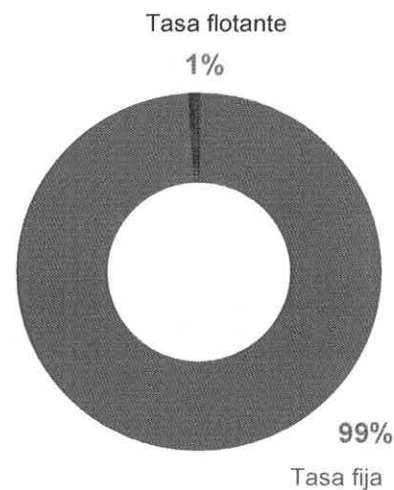
US\$ + 4,47%

Tasa promedio

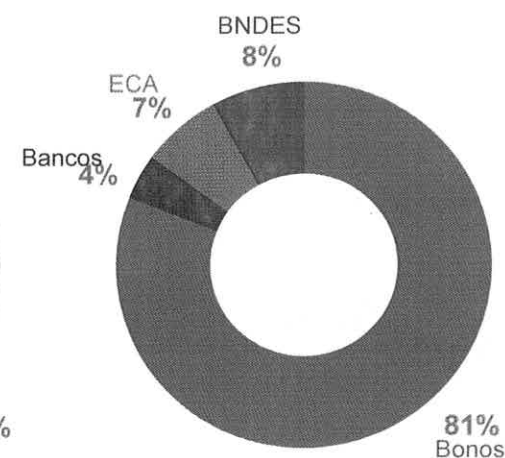
Deuda por Moneda



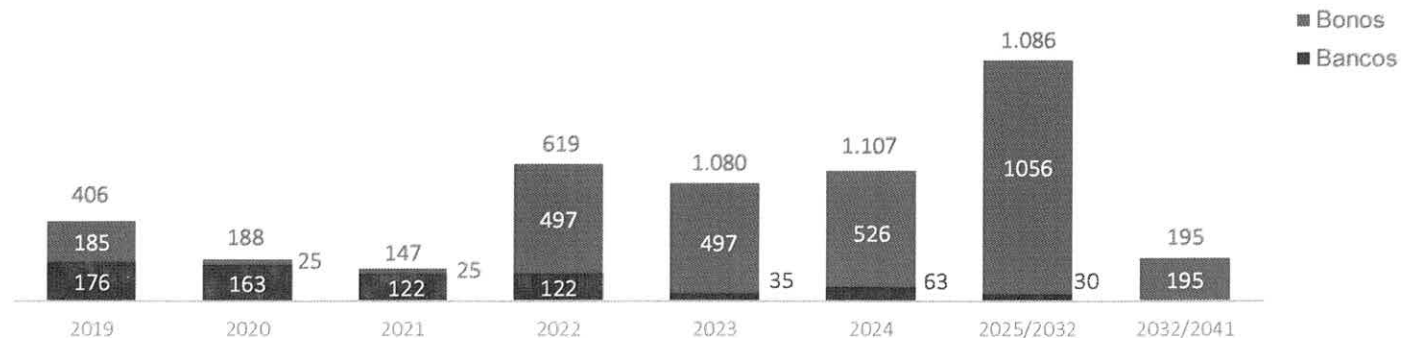
Deuda por Tasa de interés



Deuda por Tipo



Calendario de amortización

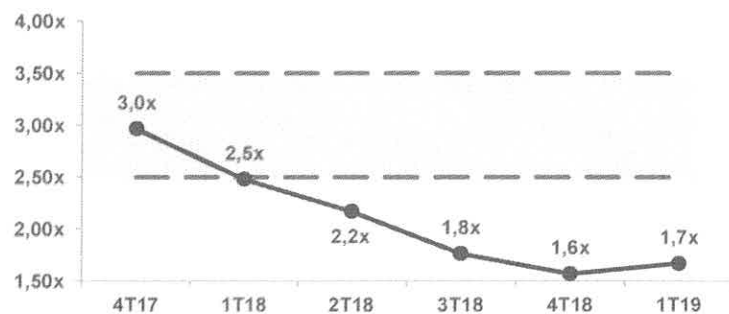


Fuente: CMPC marzo de 2019

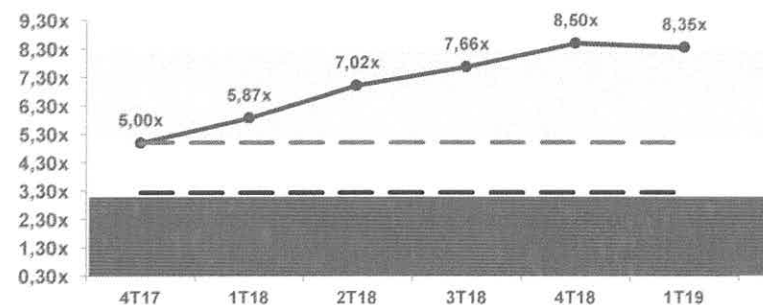
3 Métricas de Créditos Estables y Políticas Financieras Prudentes

Política Financiera  Covenant

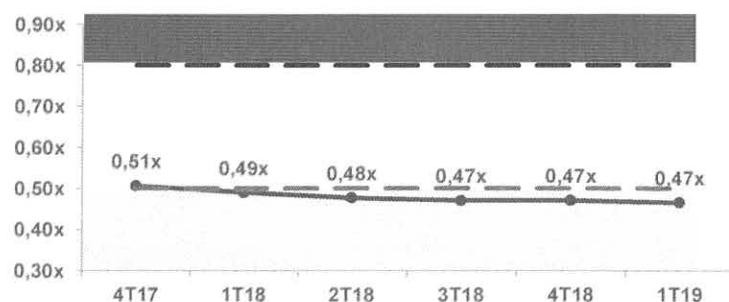
Deuda Neta/EBITDA



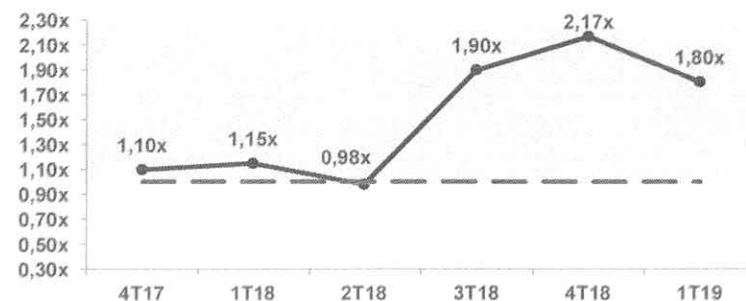
Cobertura de Intereses Netos



Deuda Financiera/Patrimonio Tangible



Caja ¹ / (18M Intereses Financieros Netos + Amortizaciones)



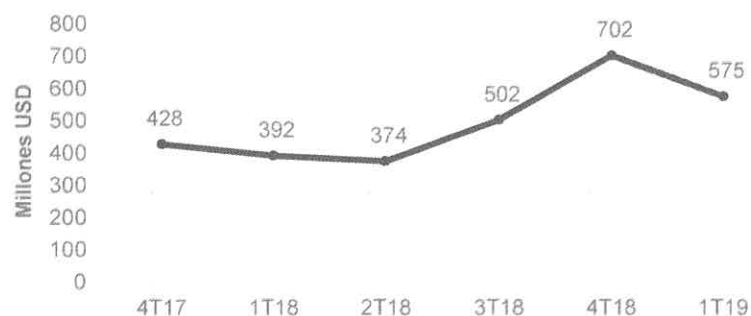
Fuente: CMPC, a marzo 2019

¹ Caja = Caja & Equivalentes de Caja + Línea de Crédito comprometida no desembolsada

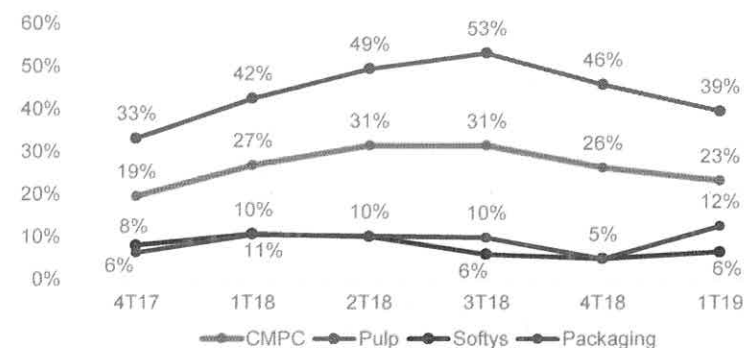
3

Rentabilidades

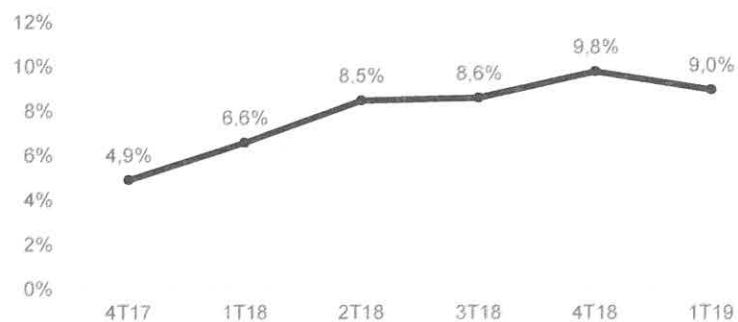
Flujo Libre de Caja U12M



Margen EBITDA



ROIC*



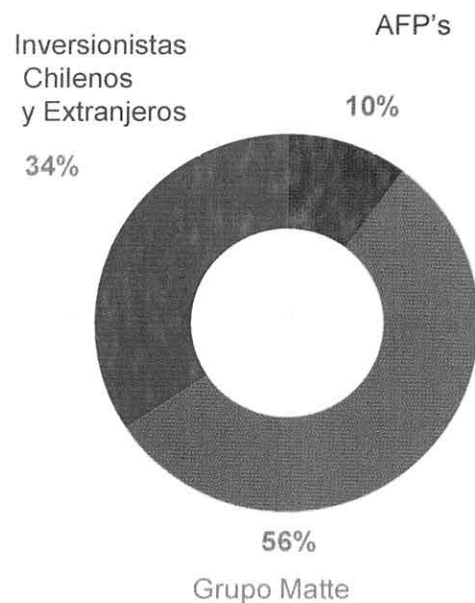
Fuente: CMPC a marzo 2019

*ROIC = (EBITDA - Depreciación - Costo de Formación) / (Cuentas por Cobrar + Inventarios + Propiedad, Planta y Equipo Neto + Activos Biológicos (costo de formación) - Pasivos Operativos)

Gobierno Corporativo y Composición Accionaria de CMPC

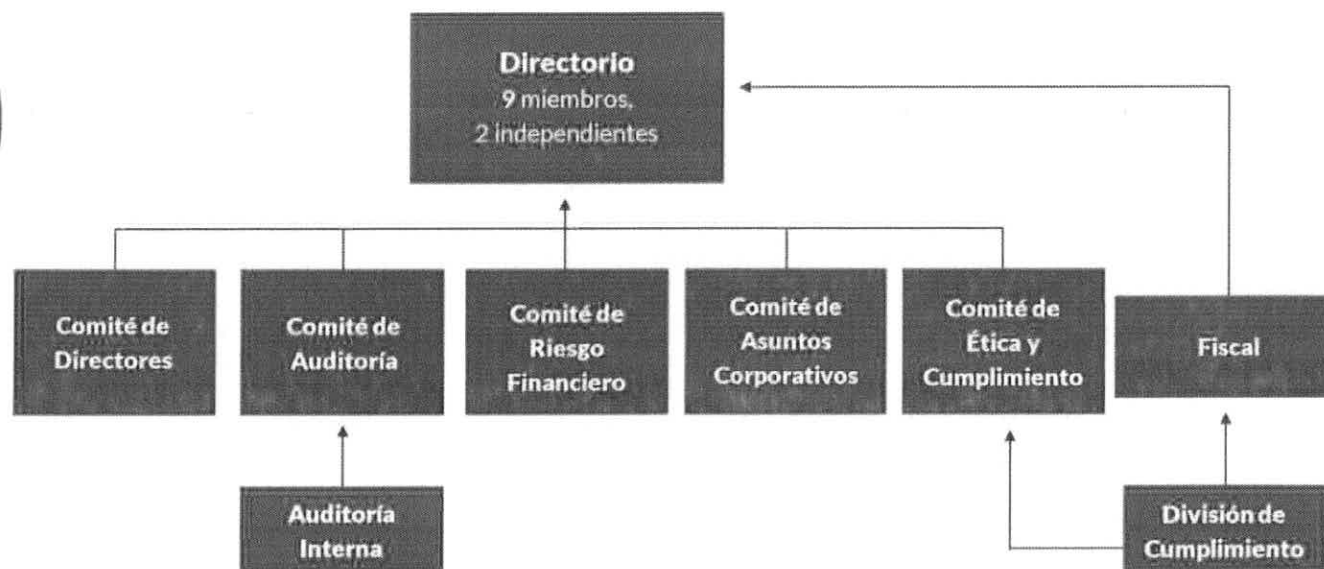
Gobierno corporativo de alto standard, en línea con prácticas internacionales de crecimiento y generando valor a todos los accionistas de una manera responsable y sostenible

Composición Accionaria ¹



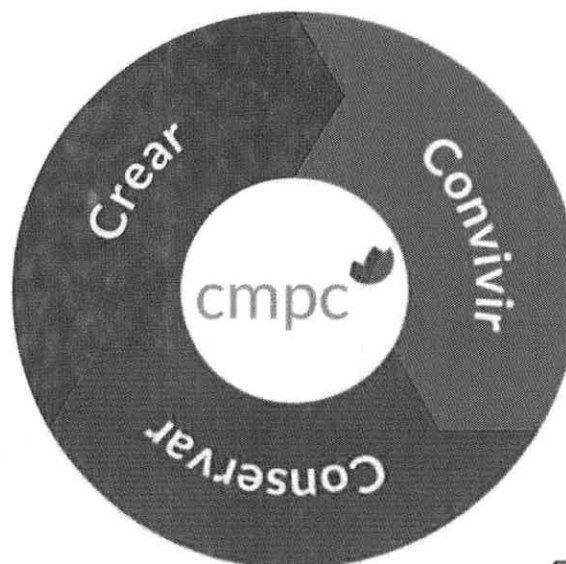
Gobierno Corporativo

Cada Comité cuenta con un protocolo funcional que define sus miembros, atributos y temas pertinentes.



1. Fuente: CMPC al 31 de marzo, 2019

4 Compromiso con el Desarrollo Sustentable



Primera compañía
chilena en emitir un
Bono Verde



FTSE4Good

Miembro del
FTSE4Good
Index, por tercer
año consecutivo



Ganador del **Sello
de Eficiencia
Energética** otorgado
por el Ministerio de
Energía de Chile y la
Agencia Chilena de
Eficiencia Energética



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Miembro del
DJSI Chile Index (4^{to} año
consecutivo) y
DJSI MILA Index (2^{do} año
consecutivo)

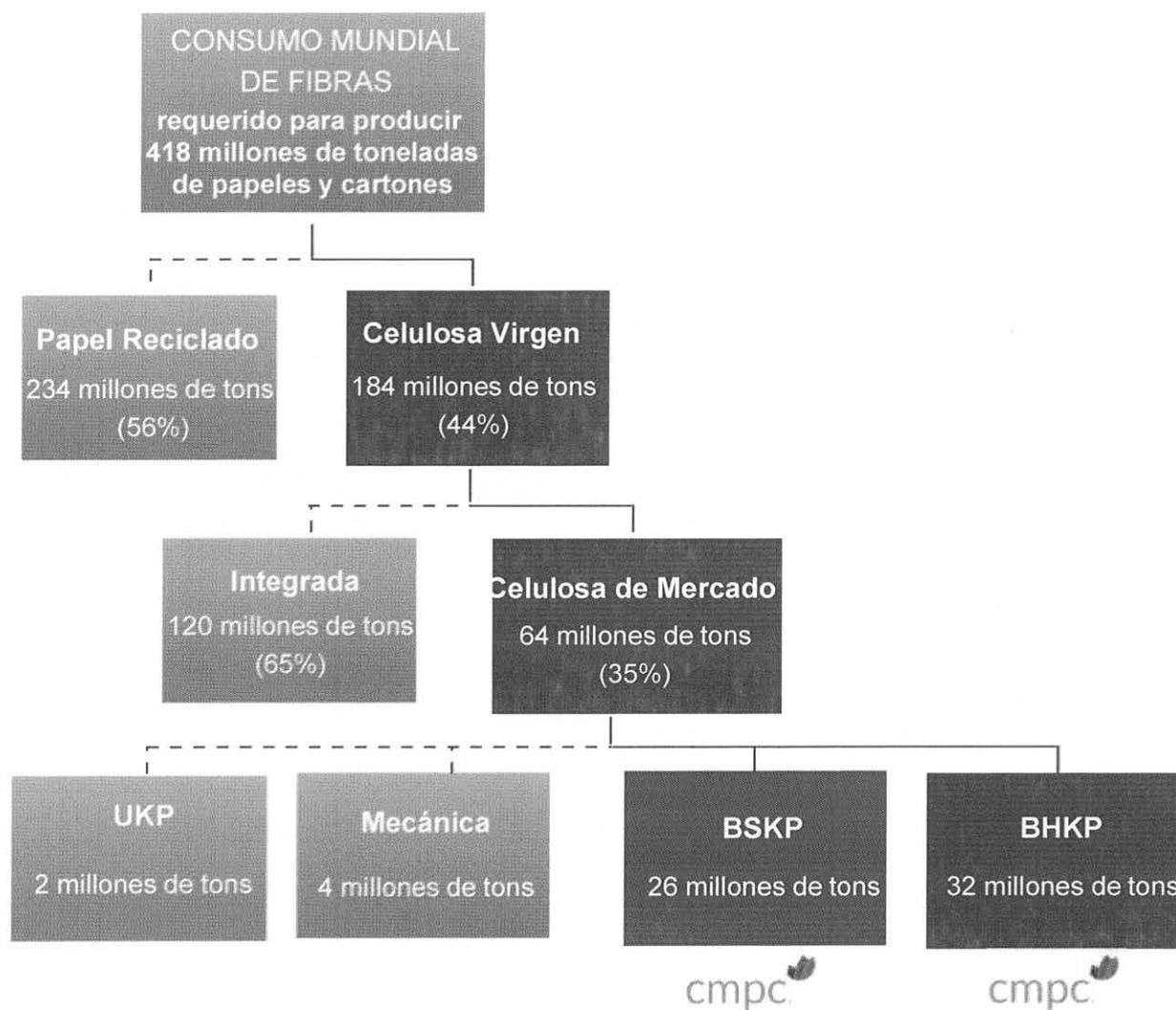




III. Estrategia



Dinámicas del Mercado de Celulosa

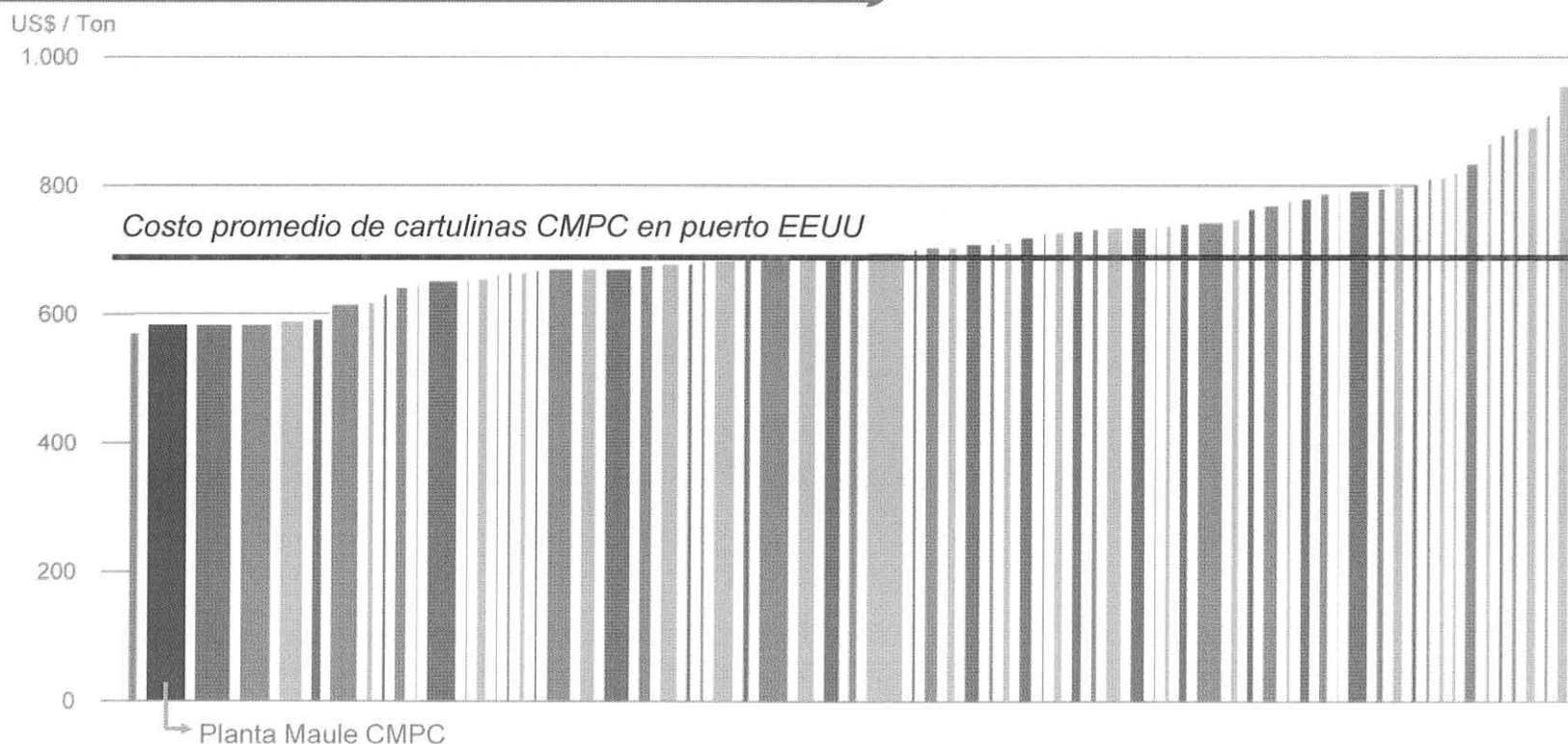


Las Cartulinas de CMPC son un Producto Multicapas con Varias Ventajas Competitivas

Cartulinas Multicapas

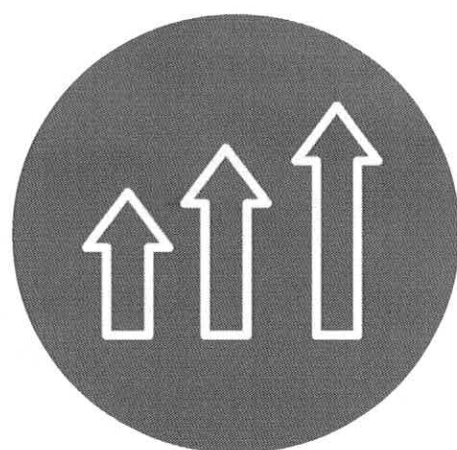
- ✓ Costo producto
- ✓ Viaja bien
- ✓ Consistencia producto
- ✓ Relación rigidez gramaje
- ✓ Eficiencia convertidores
- ✓ Inocuidad
- ✓ Calidad impresión

Curva de Cash Cost de productores locales en Estados Unidos

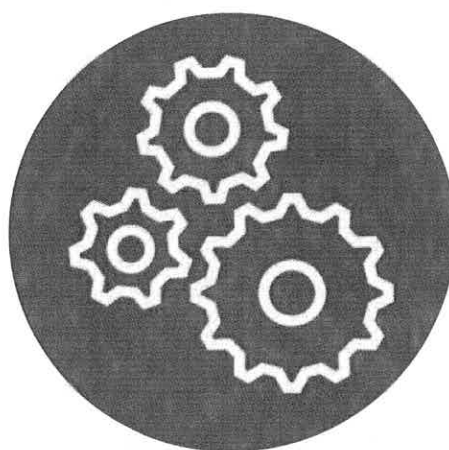


Fuente: CMPC 2018

La Estrategia de CMPC



**Eficiencia y
productividad**



Crecimiento



Rentabilidad

Manejo financiero prudente

Desarrollo sustentable

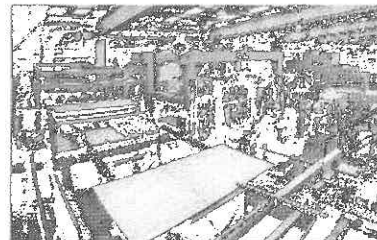
Estrategia Celulosa: Mejorar los Márgenes a Través de Excelencia Operacional

Expansión de la base forestal

Aumentar nuestra base forestal en Brasil en preparación para el crecimiento futuro de celulosa

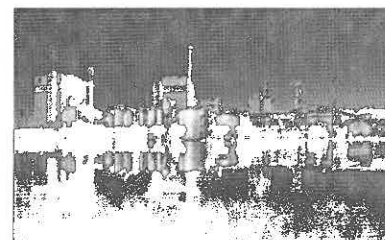


Programa de excelencia operacional



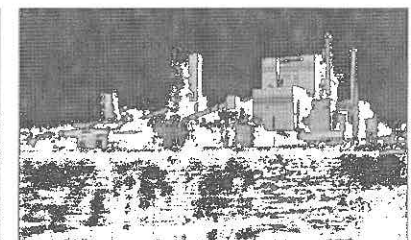
+8% ¹

Plywood

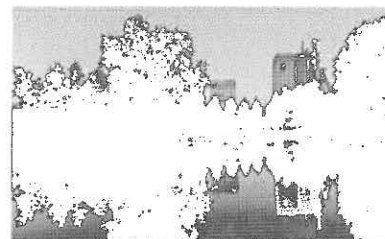


+7% ¹

Planta Laja



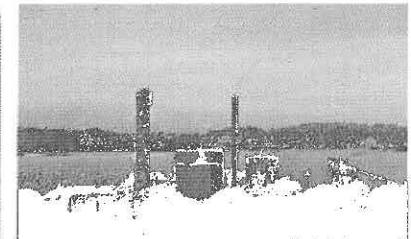
Planta Pacífico ²



L1:+10% ¹

L2:+4% ¹

Planta Santa Fe



Planta Guaíba ²

¹ Porcentaje aumento de productividad entre 2016 y 2018

² Programas de excelencia operacional están en proceso y todavía no cumplen un ciclo completo o comenzarán al principio de 2019

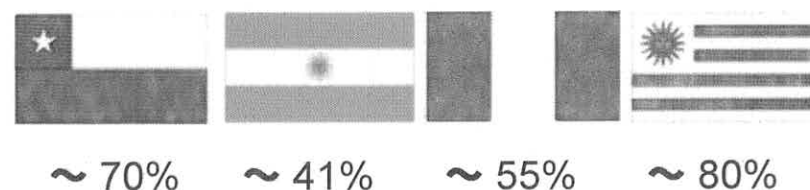
Estrategia Softys: Productor Líder en Latinoamérica

Estrategia de Rentabilidad

- ✓ Manejo de ingresos
- ✓ Acceso al mercado
- ✓ Programa de excelencia operacional
- ✓ Reducción del costo de
- ✓ abastecimiento
- ✓ Administración de fibras

Softys

Mercados líderes



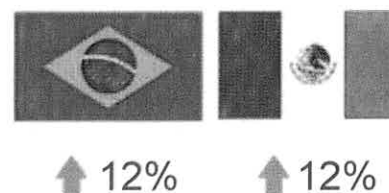
60 mil | US\$ 130
tons | millones

Máquina de tissue Zárate
4T19

60 mil | US\$ 140
tons | millones

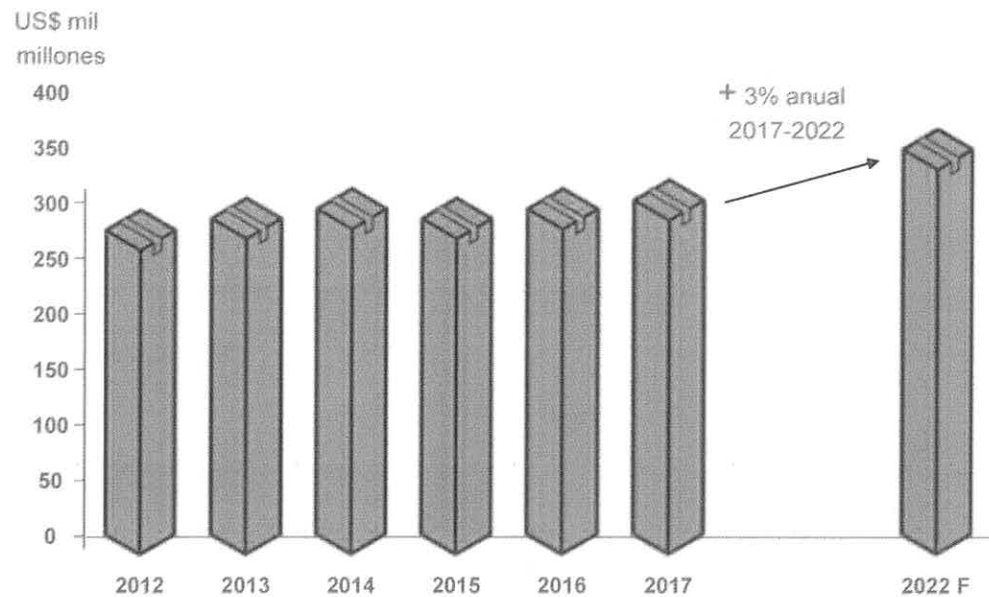
Planta de tissue Cañete
1T17

Mercados de oportunidades



Estrategia Packaging: Expandir Negocio y Aumentar Eficiencias

El mercado global de cartulinas estará creciendo



Expandir nuestro negocio aprovechando el mercado global de cartulinas en crecimiento por las nuevas tendencias:

- Reemplazar el uso de plástico
- E-Commerce
- Productos corrugados como medio de comercialización en la batalla para consumidores

Incrementar nuestra presencia regional a través de calidad (fibra de alta calidad) y bajo costo (operaciones integradas) con el apoyo de la presencia global de CMPC

Aumentar rentabilidad a través de:

- Capturar sinergias internas
- Mejorar eficiencia con excelencia operacional
- Costos reducidos gracias a la mejora de nuestra cadena de abastecimiento



IV. Características de la Emisión

Término y Condiciones de la Emisión

Emisor	CMPC	
Monto máximo a colocar	Hasta UF 2.500.000	
Ratings	AA (Humphery's) / AA- (Fitch Ratings)	
Series	N	O
Línea	927	928
Moneda	UF	UF
Monto a inscribir	Hasta UF 2.500.000	Hasta UF 2.500.000
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500
Número de Bonos	5.000	5.000
Plazo	7 años	10 años
Periodo de Gracia	1,5 años	9,5 años
Amortización	5 amortizaciones iguales en 2021 (2), 2025 (2) y 2026 (1)	Bullet
Tasa cupón	1,30%	1,70%
Intereses	Semestrales	
Prepago	Make Whole: Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 50 pbs	
Fecha inicio devengo de intereses	1 de junio 2019	1 de junio 2019
Fecha vencimiento	1 de junio 2026	1 de junio 2029
Fecha de inicio prepago	1 de junio 2021	1 de junio 2021
Principales Resguardos Financieros	Obligaciones Financieras Consolidadas/Patrimonio $\leq 0,80x$	
Uso de fondos	Aproximadamente 50% al refinanciamiento de bonos corporativos vigentes emitidos por el Emisor y 50% al financiamiento de inversiones del Emisor y/o de sus Filiales	
Tratamiento Tributario	Art 104 / Art 74 N°8	

Financiamiento Verde

Al igual que en emisiones anteriores, CMPC destinará los fondos exclusivamente para financiar o re-financiar, en parte o en su totalidad, Proyectos Verdes Elegibles, en línea con los Principios de Bonos Verdes 2018¹

Los proyectos verdes se enmarcan en las siguientes categorías:

1. Productos Ecoeficientes y/o Adaptados a la Economía Circular
2. Eficiencia Energética
3. Construcciones Verdes
4. Prevención y Control de la Contaminación
5. Preservación de la Biodiversidad y Restauración de Bosques
6. Manejo Forestal Sostenible
7. Manejo Sostenible del Agua y Efluentes



Sustainalytics entregó una opinión externa positiva sobre el Marco de Financiamiento Verde de CMPC, que entrega una descripción detallada de los proyectos y sus categorías.



Proyecto Bolsas de Papel Retail



Restauración de Bosques Nativos

¹ Los Principios de los Bonos Verdes son administrados por la International Capital Market Association y están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>

Calendario de Actividades

Junio 2019				
L	M	W	J	V
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Julio 2019				
L	M	W	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	31		

Roadshow
25 – 28 Junio

Construcción de Libro
2 – 3 Julio

Colocación
4 Julio

Equipo de Trabajo

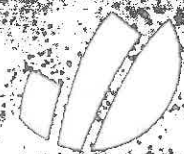


Contacto	Correo
Javier Lopez <i>Gerente Operaciones Financieras</i>	javier.lopez@cmppc.cl
Juan Pablo Rabat <i>Sub Gerente de Finanzas Corporativas</i>	juanpablo.rabat@cmppc.cl
Sebastian Astaburuaga <i>Ingeniero de Finanzas Corporativas</i>	sebastian.astaburuaga@cmppc.cl
Pablo Jaramillo <i>Ingeniero de Finanzas Corporativas</i>	pablo.jaramillo@cmppc.cl
Agustina Mussolini <i>Analista Relación con Inversionistas</i>	agustina.mussolini@cmppc.cl
Andres Parker <i>In-House Counsel</i>	andres.parker@cmppc.cl



Contacto	Teléfono fijo	Correo
Debt Capital Markets		
Jaime Arriagada Santa María <i>Managing Director</i> <i>Head of Global Debt & Financing</i>	+56 2 2336-3348	jaim.arriagada@santander.cl
Ignacio Etchart <i>Executive Director</i> <i>Head of Debt Capital Markets Chile</i>	+56 2 2336-3494	ignacio.etchart@santander.cl
Antonio Pimentel <i>Analyst</i>	+562 2336-3343	antonio.pimentel@santander.cl
Mesa Distribución Renta Fija		
Rodrigo Larenas Álamos <i>Managing Director</i> <i>Head of Institutional Sales</i>	+56 2 2320-8586	rodrigo.larenas@santander.cl
Hernán Carrasco Campos <i>Vice President</i>	+56 2 2320-0361	hernan.carrasco@santander.cl
Germán González Villarreal <i>Trader</i>	+56 2 2320-0362	german.gonzalez@santander.cl

Contacto	Teléfono fijo	Correo
Debt Capital Markets		
Deneb Schiele <i>Executive Director</i> <i>Head of Debt Capital Markets Chile</i>	+56 2 2679-2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Andrea Nakashima <i>Associate Director</i>	+56 2 2692-6563	andrea.nakashim@scotiabank.cl
Nicolás Undurraga <i>Analyst</i>	+56 2 2679-2412	nicolas.undurraga@scotiabank.cl
Mesa Distribución Renta Fija		
Mauricio Bonavia <i>Executive Director</i> <i>Head of Scotia Corredora de Bolsa</i>	+56 2 2679-1471	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata <i>Director</i> <i>Fixed Income</i>	+56 2 2679-2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino <i>Associate Director</i>	+56 2 2679-2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles <i>Senior Analyst</i>	+56 2 2679-1472	diego.susbielles@scotiabank.cl

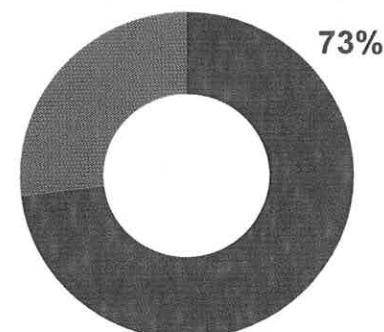
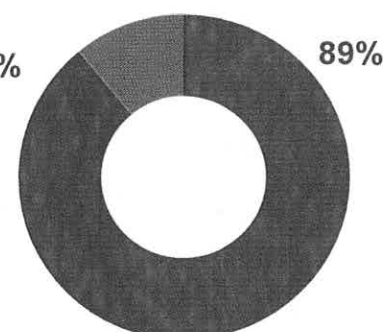
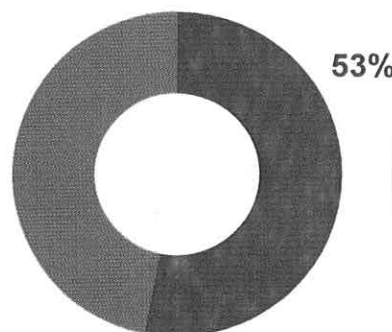


V. Anexos

Ventas \$3.309

EBITDA \$1.566

Activos \$11.054



U12M a Marzo-19 (\$US millones)

Activos Forestales

1.148.000 has.
Base Forestal



472.000
Chile Has. plantadas
Pino 64% | Eucalipto 32%

158.400
Brasil Has. plantadas
Eucalipto 100%

58.200
Argentina Has. plantadas
Pino 100%

Productos de madera sólida*



960.000
Madera Aserrada m3 capacidad

190.000
Madera Remanufacturada m3 capacidad

480.000
Plywood m3 capacidad

Celulosa*



278.000
Tons capacidad
BSKP / Planta Laja

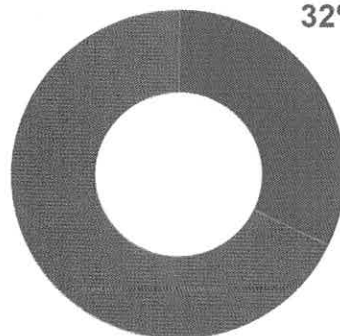
1.496.000
Tons capacidad
Chile BHKP / Planta Santa Fe

520.000
Tons capacidad
BSKP / Planta
Pacífico

1.866.000
Tons capacidad
Brasil BHKP / Planta Guaiba

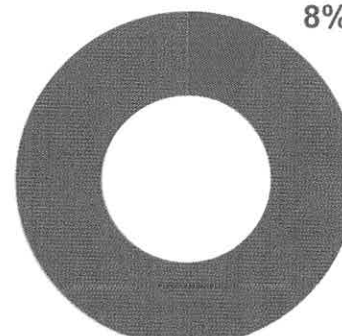
Ventas \$1.990

32%



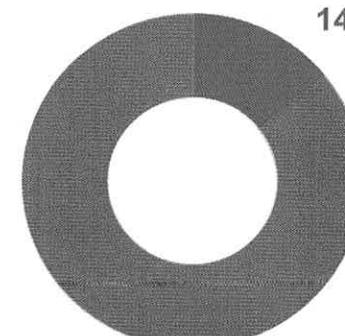
EBITDA \$134

8%



Activos \$2.090

14%



U12M a Marzo-19 (\$US millones)

Principales Categorías



Producto de
papel tissue
de consumo
masivo



Productos
sanitarios



Productos
institucionales



Capacidad de Producción de Papel Tissue*

Chile	169.000
Brasil	134.000
Argentina	105.000
México	140.000
Perú	133.000
Uruguay	35.000
Colombia	31.000

tons

Capacidad de Producción Productos Sanitarios*



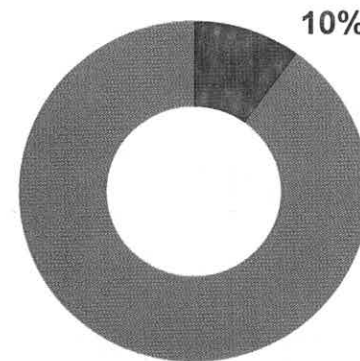
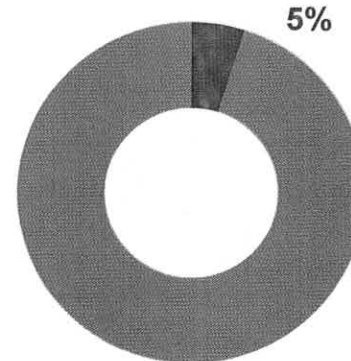
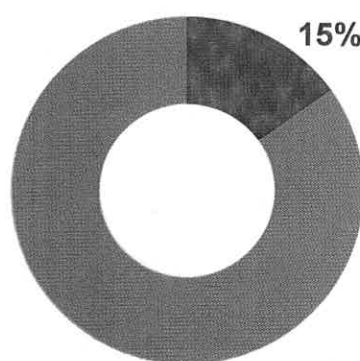
Pañales	3.970	M unidades
Protección Femenina	1.386	M unidades

* A Diciembre 2018

Ventas \$929

EBITDA \$87

Activos \$1.512



U12M a Marzo-18 (\$US millones)

Capacidad de Producción*


Cartulinas 520.000 tons
 Chile


Cajas de Cartón Corrugado 211.000 tons
 Chile


Otros Papeles
 tons
 66.000 Chile Sackraft | 64.000 Brasil Impresión y Escritura


Papel para Corrugar 260.000 tons
 Chile


Bandejas de Pulpa Moldeada 396 MM 25.300 tons un.
 Chile


Sacos de Papel 732 MM de sacos
 Chile 28%
 Perú 31%
 México 34%
 Argentina 7%

* A Diciembre 2018