

Santiago, 6 de julio de 2018

**Inversiones
Registro de Val**



2018070117122

06/07/2018 12:41 Operador: DORTIZ
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro. Inscrip: 672v

Señores
Comisión para el Mercado Financiero
Presente

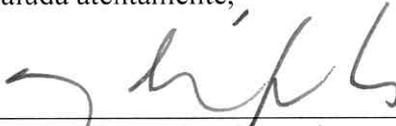
Ref.: Acompaña presentación comercial en relación a
emisión de Series H, I, J y K con cargo a Línea
570 y Series L y M con cargo a Línea 733

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 fue puesta el día de ayer 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.



Emisión de Bonos Corporativos

Julio 2018



Declaración 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 DEL O 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 EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la transacción, emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora 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 ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión. Este documento ha sido elaborado por Inversiones CMPC S.A. (en adelante, indistintamente "CMPC", el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con BICE Corredores de Bolsa S.A. y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, los "Asesores") 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 Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.

I. CMIPC en resumen

CMPC en una mirada

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



Principales Cifras

Ventas: US\$5.425 mm
 EBITDA: US\$1.267 mm
 Margen EBITDA: 23%
 Deuda Neta: US\$3.143 mm
 Activos: US\$15.164 mm

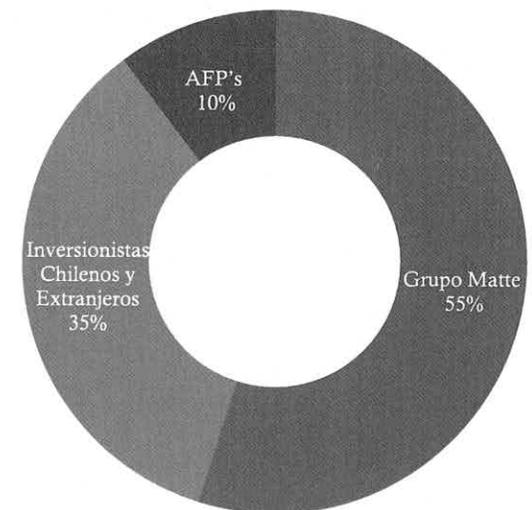
Cifras para los UDM a Marzo de 2018

Clasificación de Bonos Locales
AA- (Fitch)
AA- (S&P)

Clasificación de Bonos Internacionales
BBB (estable) - Fitch
BBB- (estable) - S&P
Baa3 (estable) - Moodys

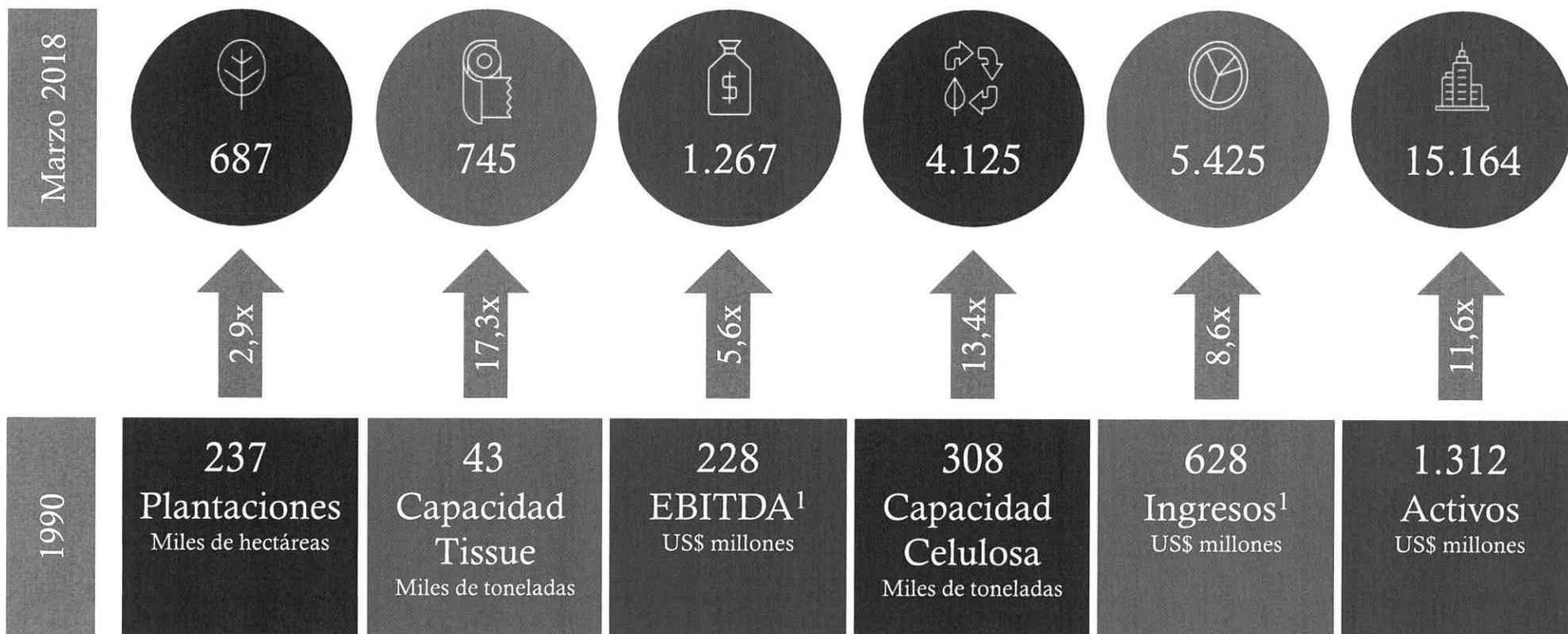
Capitalización bursátil de **US\$9.4 mil millones** al 18 de junio de 2018

Composición Accionaria



A Marzo, 2018. Fuente: CMPC

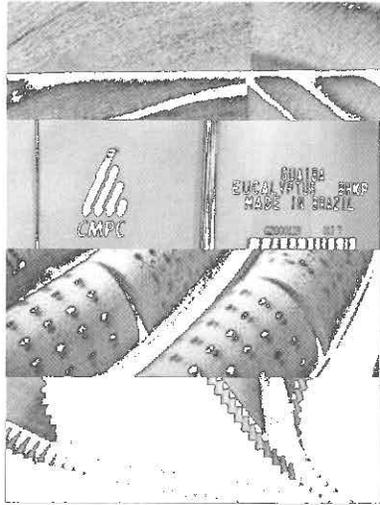
Exitosa historia de crecimiento durante más de tres décadas



Fuente: CMPC
 (1) Cifras de últimos 12 meses a Marzo 2018.

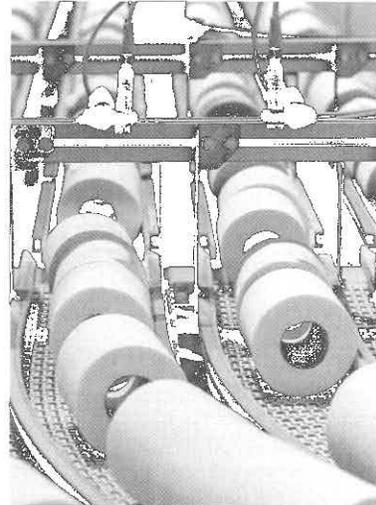
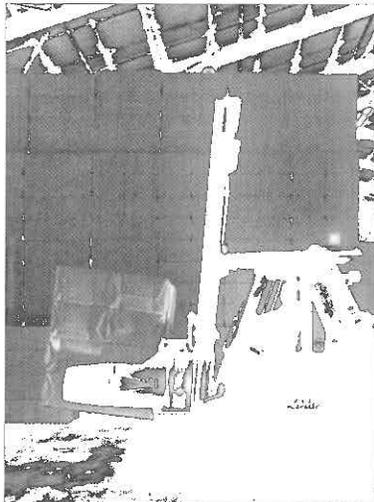
II. Propuesta de Valor de CMPC

Propuesta de valor de CMPC

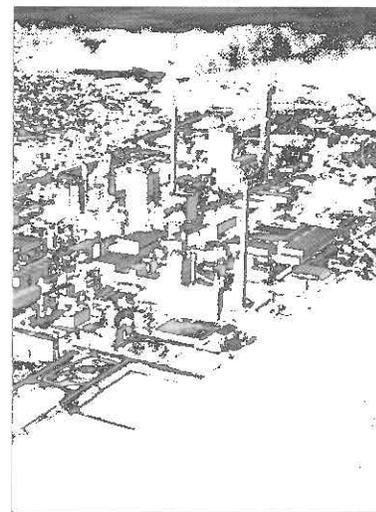


1. Productor diversificado y líder en la industria P&P

2. Productor de bajo costo con activos de clase mundial



3. Inversiones en negocios con alto potencial de crecimiento



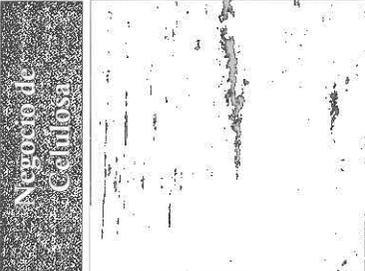
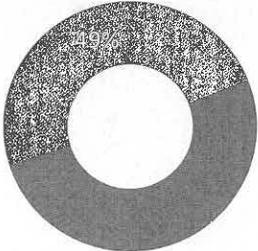
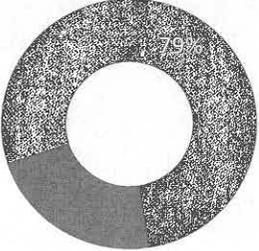
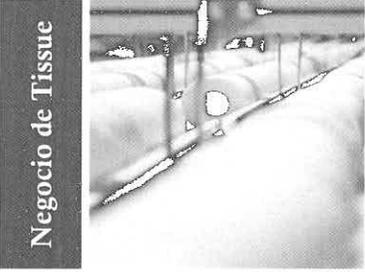
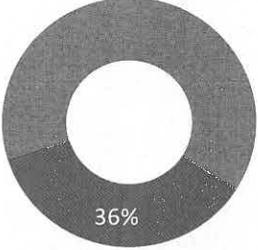
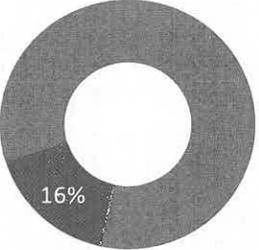
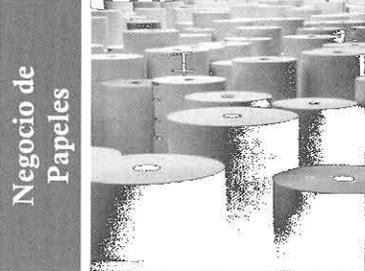
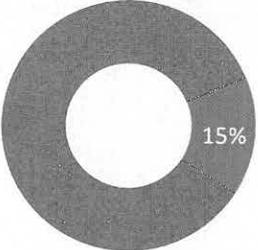
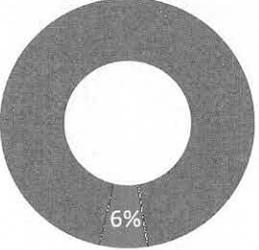
4. Manejo financiero prudente



5. Compromiso con el desarrollo sustentable

1 Productor de gran escala verticalmente integrado de múltiples productos



	Principales Cifras	% de las ventas totales a terceros	% del EBITDA consolidado	Capacidad total y trabajadores
 <p>Negocio de Celulosa</p>	<p>Ventas: \$2.928 mm Ventas a 3os: \$2.648 mm EBITDA: \$1.002 mm Margen EBITDA: 34%</p>	 <p>49%</p>	 <p>79%</p>	<p>Bosques 687 mil. has. plantadas 15.7 mm m3 cosechados</p> <p>Capacidad 1.6 millones m3/a de madera 4.1 millones tons/a celulosa</p> <p>Empleados 5.081 trabajadores</p>
 <p>Negocio de Tissue</p>	<p>Ventas: \$1.949 mm Ventas a 3os: \$1.949 mm EBITDA: \$213 mm Margen EBITDA: 11%</p>	 <p>36%</p>	 <p>16%</p>	<p>Capacidad 747 mil. tons/a</p> <p>Empleados 8.262 empleados</p>
 <p>Negocio de Papeles</p>	<p>Ventas: \$855 mm Ventas a 3os: \$827 mm EBITDA: \$78 mm Margen EBITDA: 9%</p>	 <p>15%</p>	 <p>6%</p>	<p>Capacidad 430mm tons/a cartulinas 270mm tons/a papel para corrugar 216mm tons/a cajas de cartón 688mm unidades/a sacos de papel 370mm unidades/a bandejas de pulpa</p> <p>Empleados 3.410 trabajadores</p>
	Total:	\$5.425	\$1.267	

Fuente: CMPC. Cifras en US\$ millones para los U12M a Marzo 2018 / Cifras no incluyen ventas del Holding o Intercompañía.

1

La diversidad geográfica y de productos proporciona flexibilidad y estabilidad en flujos de caja

		Forestal	Celulosa	Tissue	Papeles		
Ventas Domésticas 51%	Chile	174	51	514	411	1.150	21%
	Argentina	17		359	24	399	7%
	Brasil	8	87	318		413	8%
	Perú			265	48	313	6%
	Uruguay			84		84	2%
	México			240	31	271	5%
	Colombia			63		63	1%
	Ecuador			50		50	1%
Exportaciones 49%	Latam	28	37	46	166	276	5%
	Europa	30	571		62	663	12%
	China	27	607			634	12%
	Otros Asia	45	536		8	590	11%
	EEUU	134	116	11	40	301	6%
	Otros	41	139		37	217	4%
			503 9%	2.145 40%	1.949 36%	827 15%	5.425

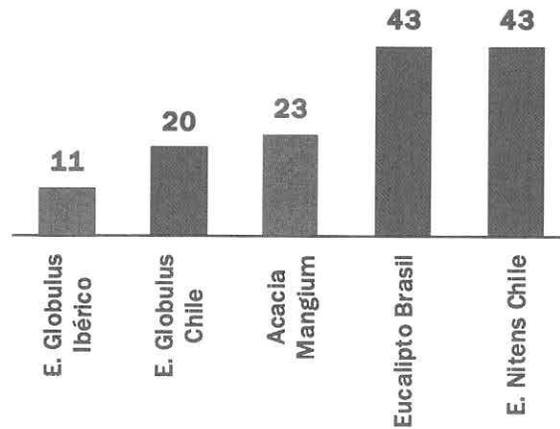
5.425

② Producción de celulosa en geografías de bajo costo y alto rendimiento

CMPC cuenta con una base forestal sustentable de alta calidad, con rápidos ciclos de crecimiento, que optimiza el capital invertido en tierras, reduce la distancia promedio a las plantas y aumenta el rendimiento a través de prácticas silvícolas y genéticas

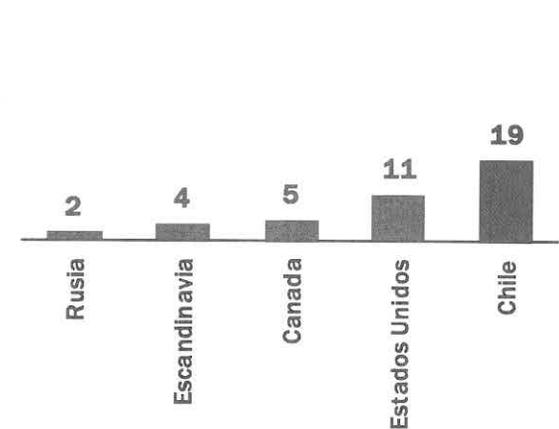
Eucalipto

Tasa de crecimiento promedio fibra corta (m³ssc/ha/año)



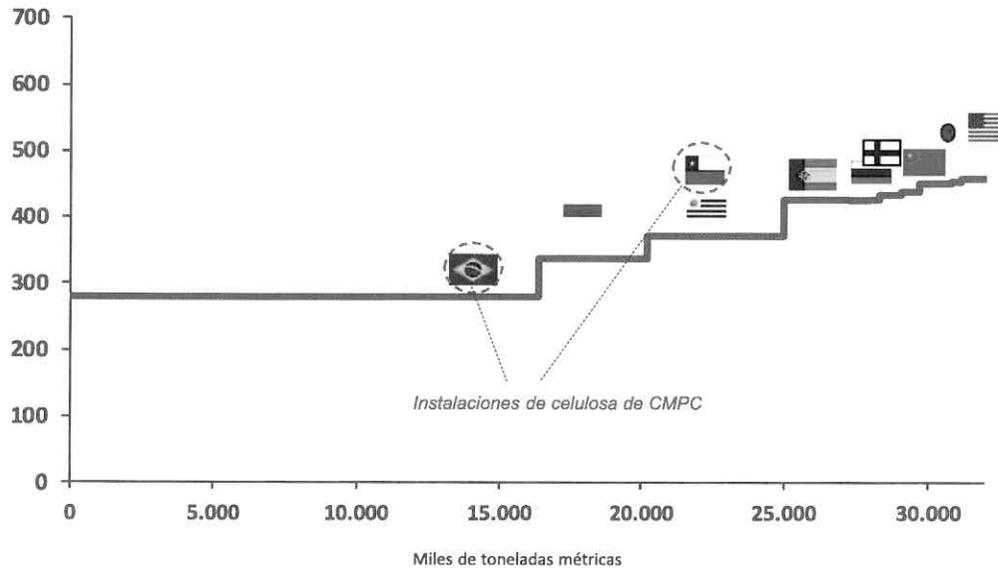
Pino Radiata

Tasa de crecimiento promedio fibra larga (m³ssc/ha/año)

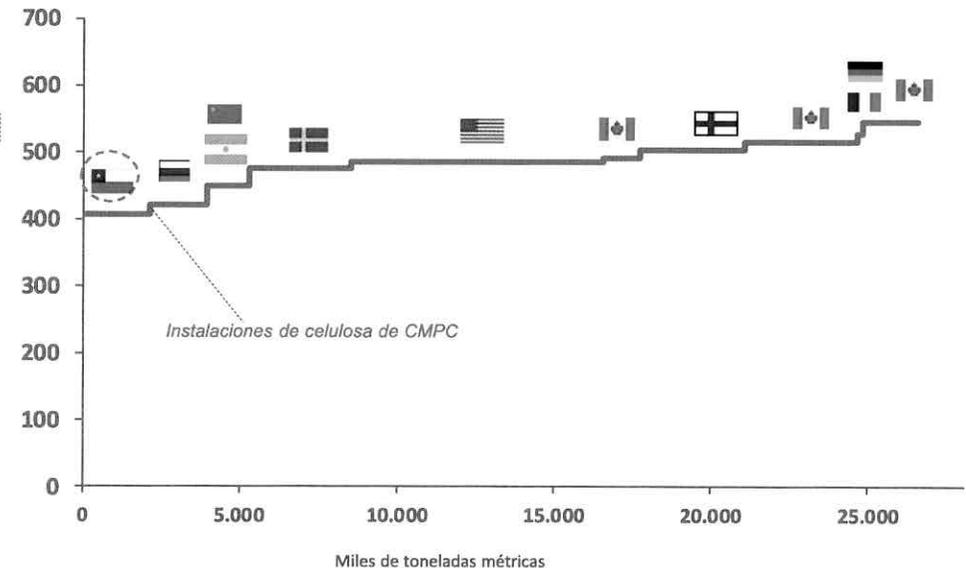


② Producción de celulosa en geografías de bajo costo y alto rendimiento

BHKP CASH COST US\$/ton cif China

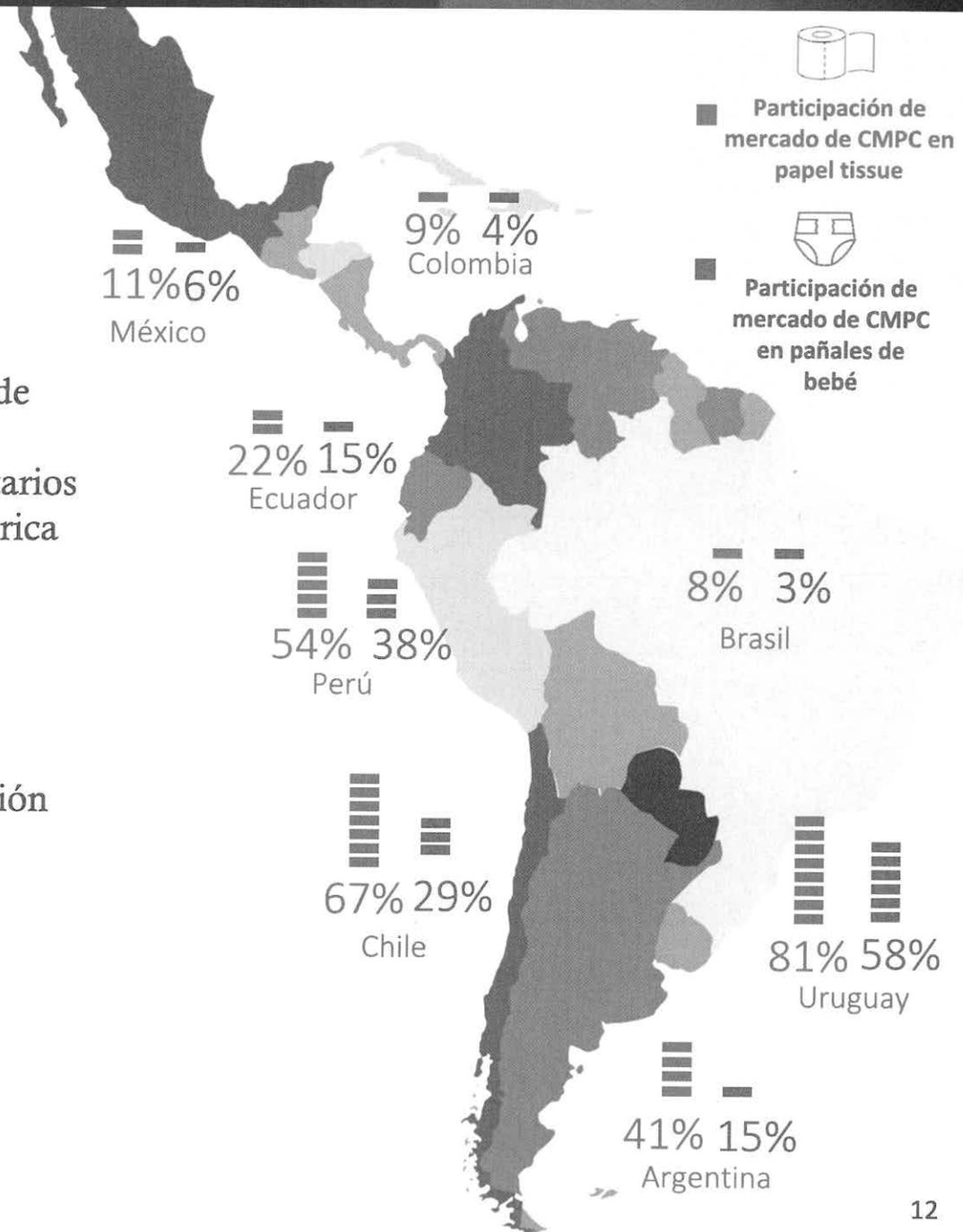


BSKP CASH COST US\$/ton cif China



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 tissue y sanitarios en todos los mayores mercados de Latinoamérica
- Amplia gama de marcas y productos para aprovechar los ciclos económicos
- Foco en crecimiento en mercados claves y mercados con baja penetración de productos sanitarios
- Expansión constante en capacidad, combinación entre crecimiento orgánico e inorgánico



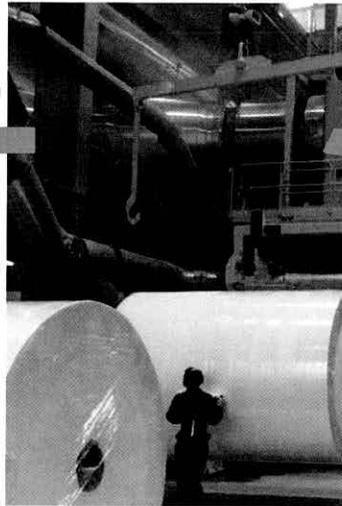
② Productividad operacional y programas de eficiencia en todos los segmentos de CMPC

Reducción de
Capital de
trabajo



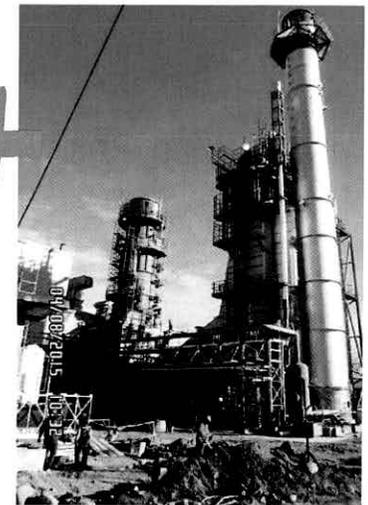
Mejora de
nuestra base
forestal

Programa de
optimización de
la Productividad



Renegociación
de los contratos
logísticos

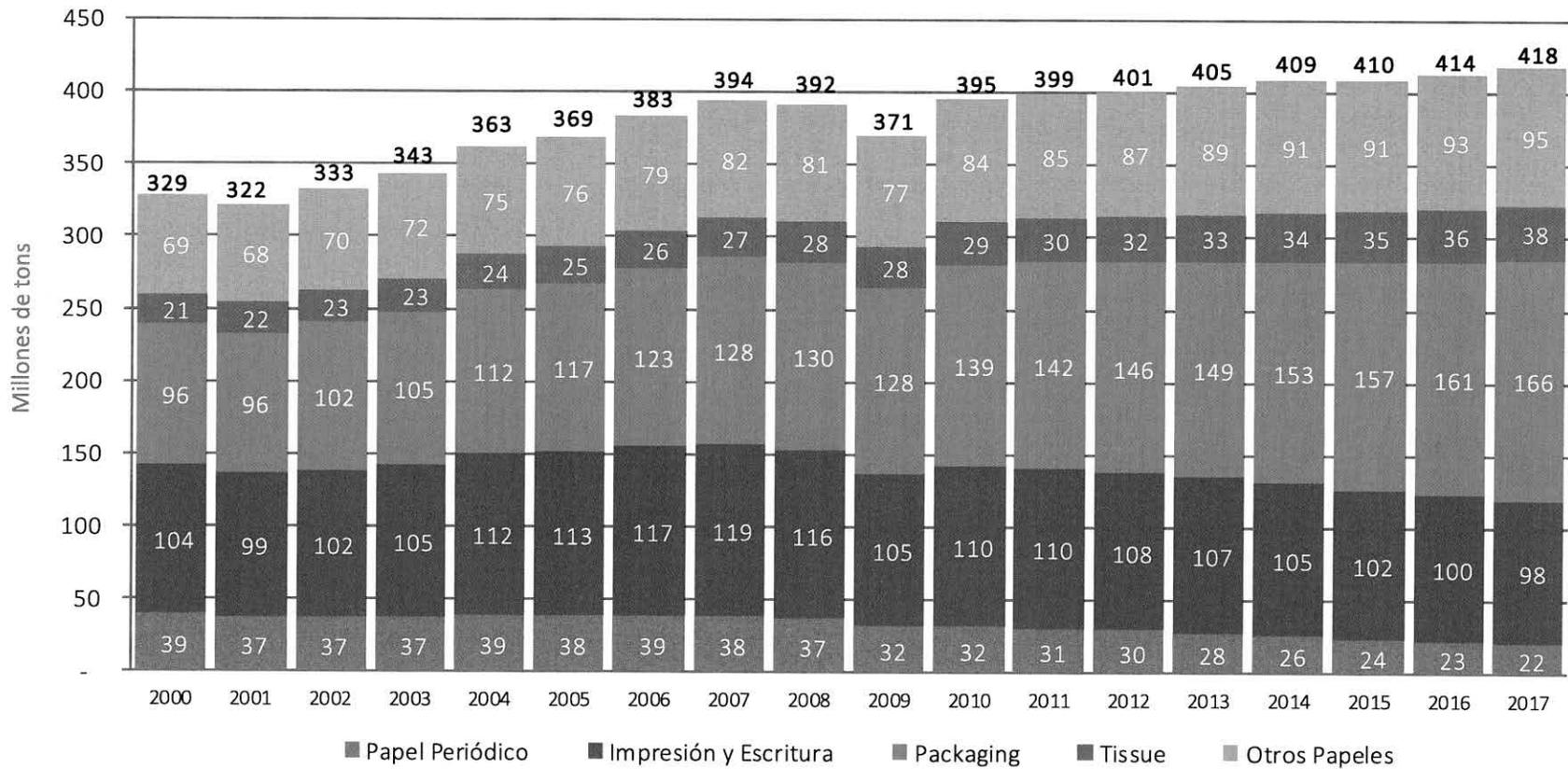
Renegociación
de los contratos
eléctricos



3 Presencia en segmentos con alto potencial de crecimiento

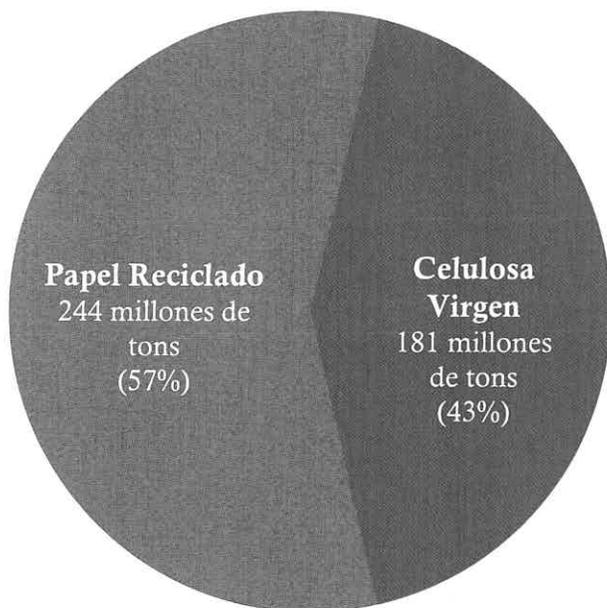


Evolución de la Demanda Global de Papeles



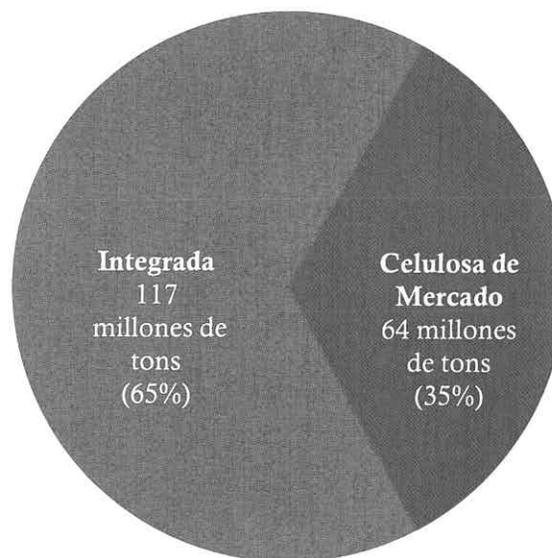
3 Presencia en segmentos con alto potencial de crecimiento

CONSUMO MUNDIAL DE FIBRAS
requerido para producir 411 millones de toneladas de papeles y cartones



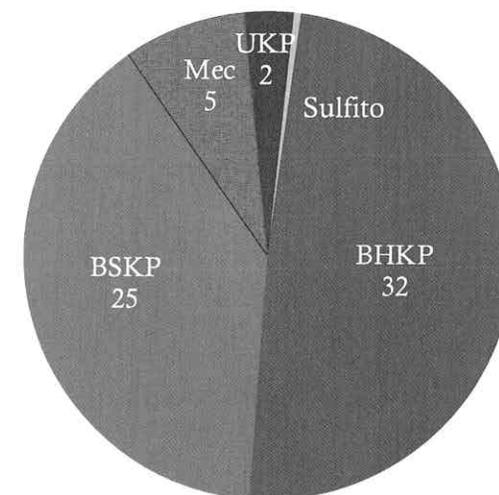
425 millones de tons
totales de fibras

FIBRA VIRGEN
usada para producir papeles y cartones
(millones de tons)



64 millones de
tons de celulosa
de mercado

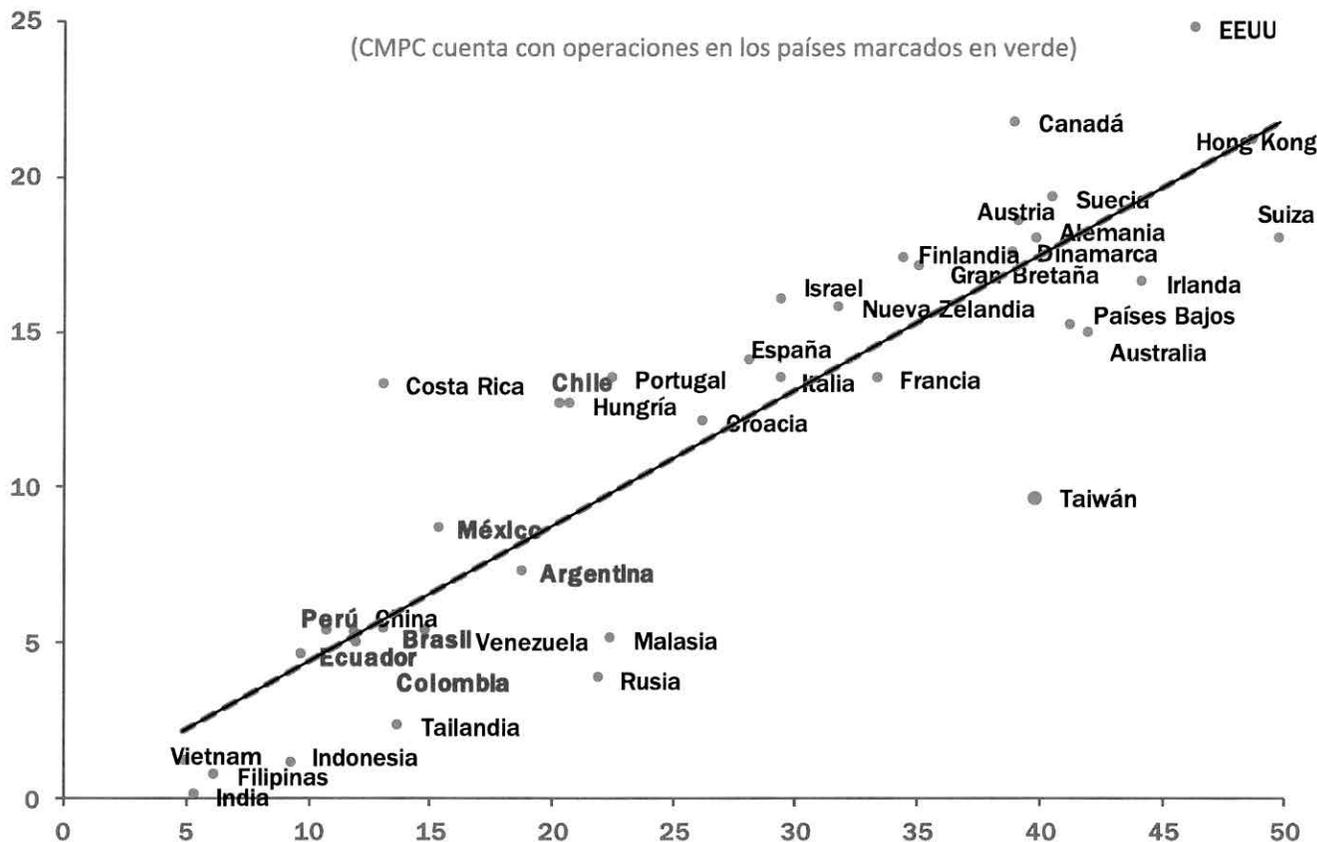
CELULOSA DE MERCADO
consumida para producir papeles
y cartones (millones de tons)



32 millones de tons
de BHKP

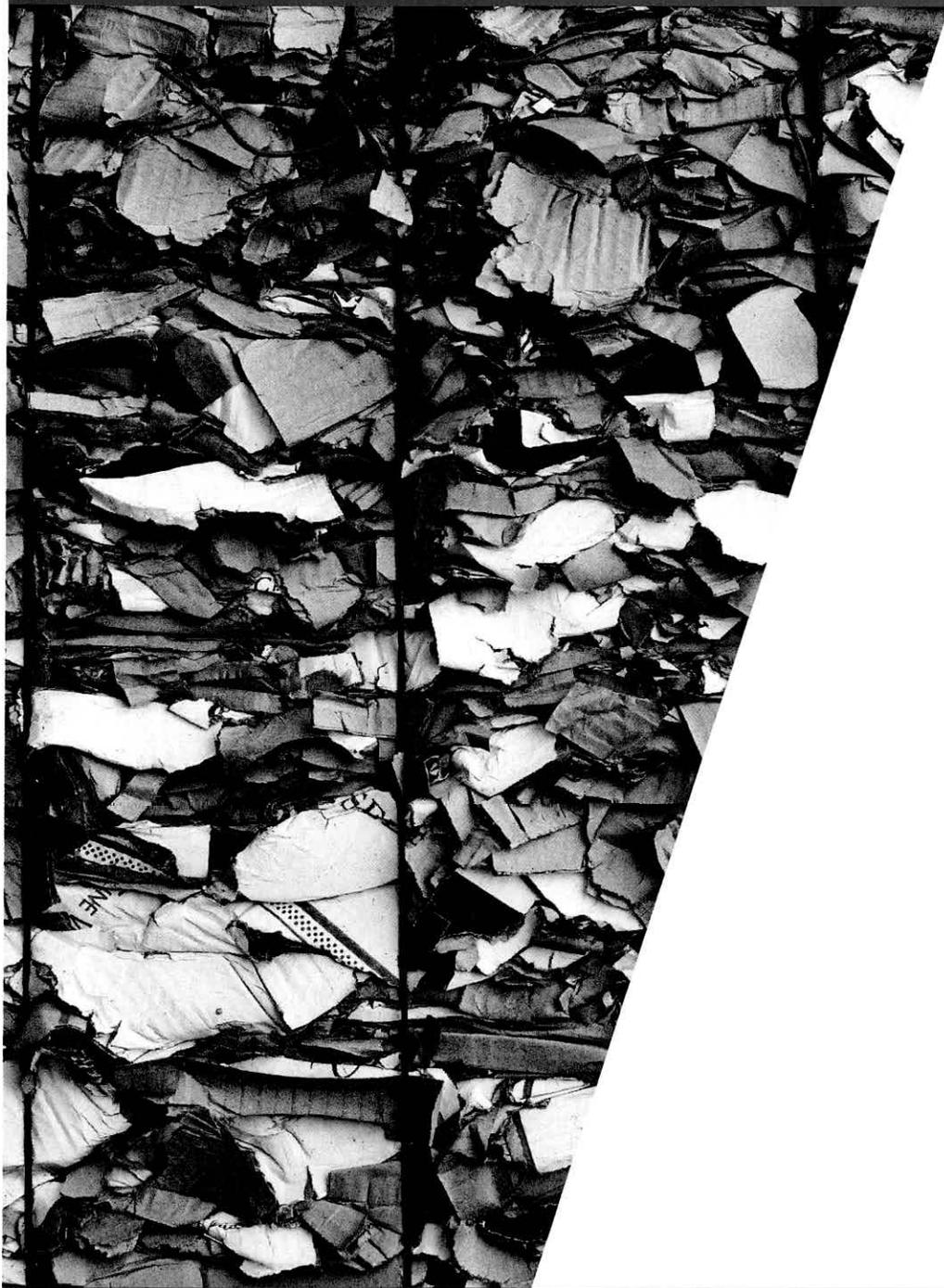
3 Dinámicas de la demanda de papel tissue

Consumo per cápita anual de papel tissue (en kilogramos)



DRIVERS DE LA DEMANDA

- Crecimiento poblacional y urbanización
- Crecimiento económico
- Aumento en categorías AfH y papel no-higiénico
- Calidad de producto
- Aumento en participación de mercado y consumo de producto



Dinámicas de la demanda de papel de embalaje

Macroeconomía y Demografía

- Crecimiento poblacional
- Urbanización
- Aumento de la renta disponible



E-commerce



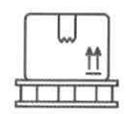
Sustentabilidad

- Economía circular
- Nuevos materiales para empaquetamiento
- Rediseño de Packaging



Digitalización

- Empaquetamiento inteligente
- Integración tecnológica



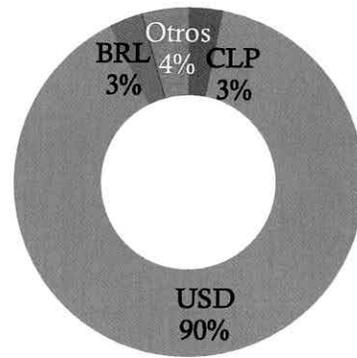
4 Perfil de deuda estable



Desglose de deuda

Deuda Total: \$3.986mm
Deuda Neta: \$3.143mm

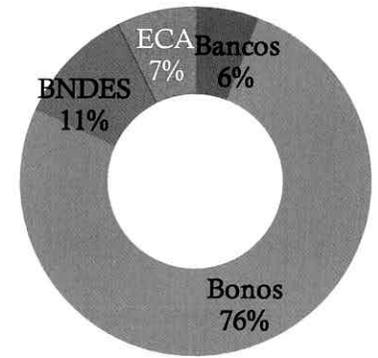
Deuda por Moneda



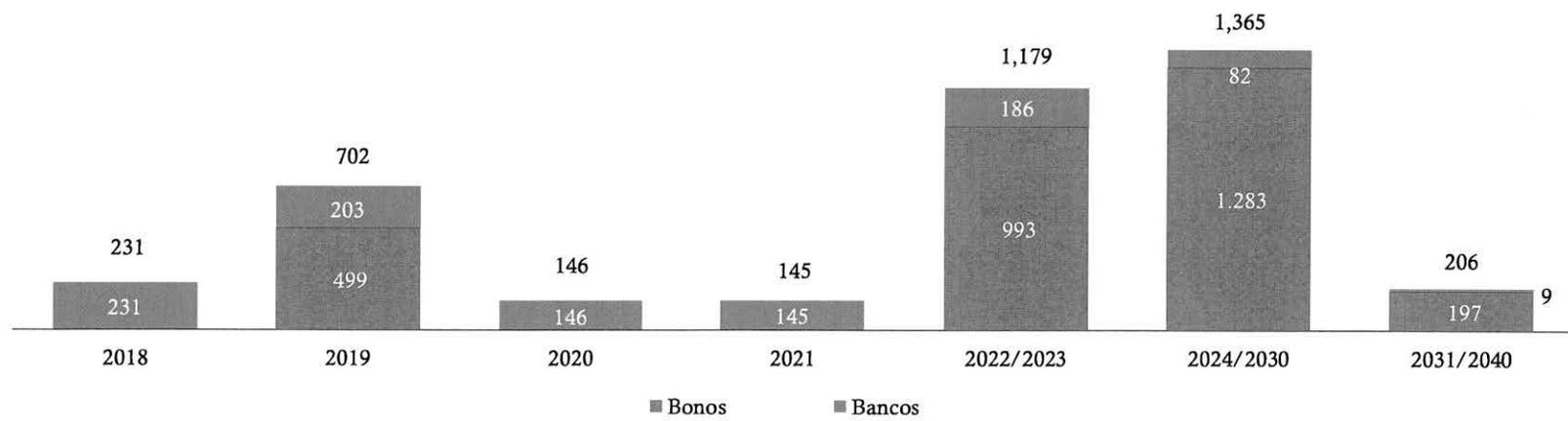
Deuda por Tasa de interés



Deuda por Tipo



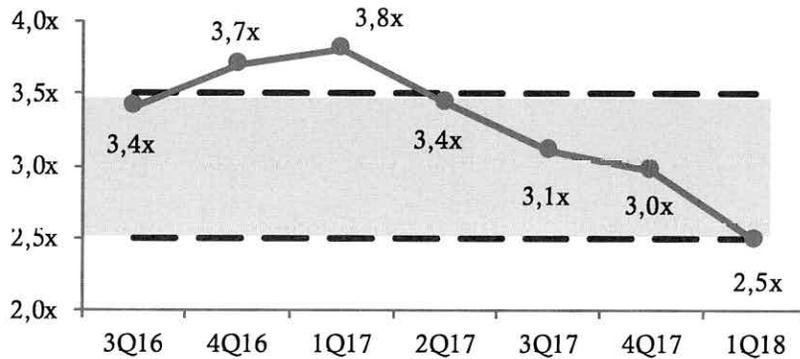
Calendario de amortización



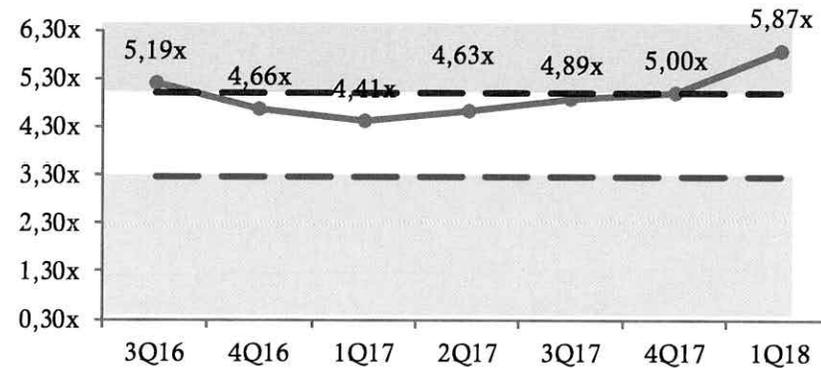
Nota: Cifras en US\$ millones a marzo 2018.

4 Métricas de Créditos estables y políticas financieras prudentes

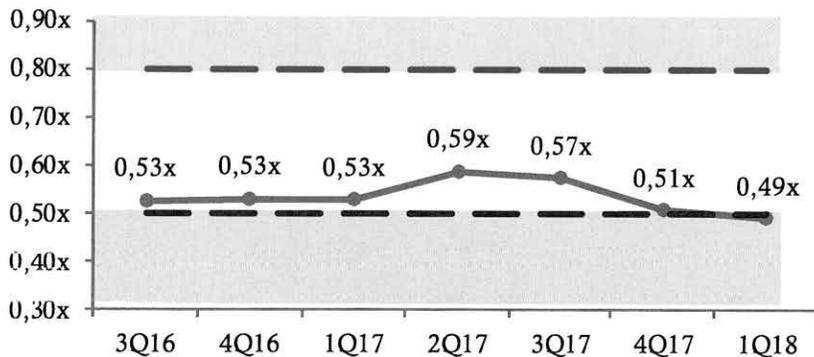
Deuda Neta/EBITDA



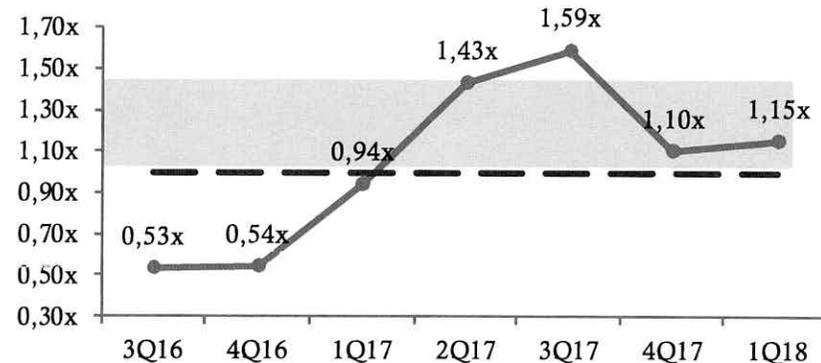
Cobertura de Intereses Netos



Deuda Financiera/Patrimonio Tangible



Caja/18M Intereses Financieros Netos + Amortizaciones

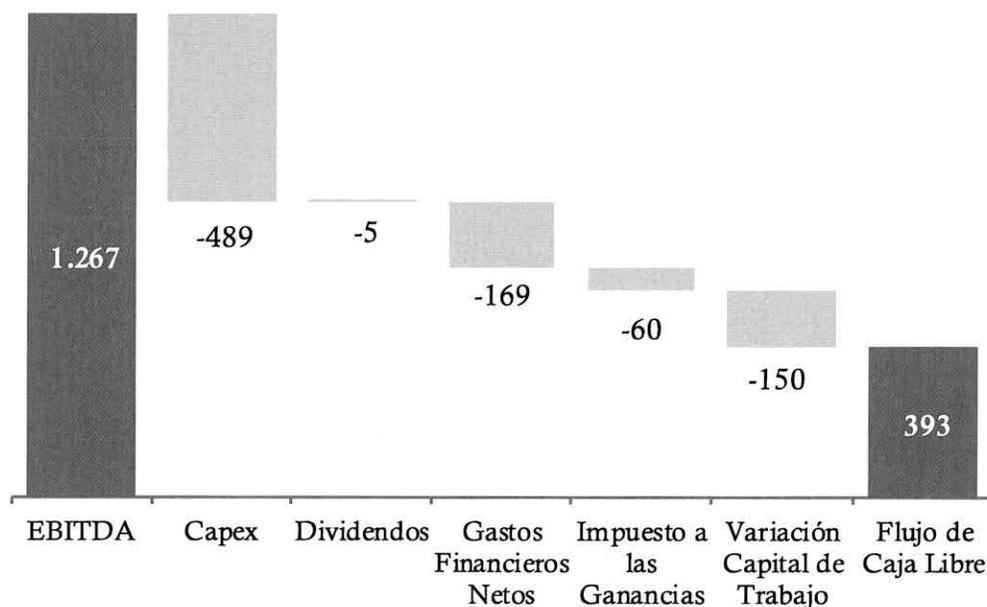


■ Covenant ■ Política Financiera

4 Manejo positivo de desapalancamiento del Flujo Libre de Caja



Desglose del Flujo Libre de Caja (U12M a mar. 2018)



MAIN DRIVERS

- Mayores precios y volúmenes de celulosa
- Menores gastos de GAVs en la división Tissue
- Eficiencias internas e iniciativas de productividad
- Mayor inversión en capital de trabajo en 1T18

5 Compromiso con el Desarrollo Sustentable

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

Miembro del **DJSI
Chile**, por tercer
año consecutivo
Miembro del nuevo
DJSI Mila



FTSE4Good

Miembro del
FTSE4Good
Index, por tercer año
consecutivo



Primera compañía
chilena en emitir
un **Bono Verde**



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

5 Gobierno Corporativo

Gobierno corporativo de alto estándar, en línea con las prácticas más adecuadas para continuar creciendo y generando valor a todos nuestros accionistas de una manera responsable y sostenible



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

III. Características y Calendario de la Emisión

Características de la Emisión



Emisor	CMPC		
Monto máximo a colocar	Hasta UF 8.000.000		
Ratings	AA- (S&P) / AA- (Fitch Ratings)		
Series	<i>H</i>	<i>L</i>	<i>M</i>
Moneda	UF	UF	UF
Monto a inscribir	3.000.000	5.000.000	5.000.000
Plazo	7 años	23 años	10 años
Amortización	<i>Amortizable</i>	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>
Duration	5,0 años	17,3 años	9,0 años
Tasa cupón	1,50%	2,70%	2,20%
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Prepago	MW: B + 50bps	MW: B + 50bps	MW: B + 50bps
Fecha inicio devengo de intereses	3 de julio de 2018	3 de julio de 2018	3 de julio de 2018
Fecha vencimiento	3 de julio de 2025	3 de julio de 2041	3 de julio de 2028
Fecha de inicio prepago	3 de julio de 2018	3 de julio de 2023	3 de julio de 2021
Uso de fondos	Los fondos provenientes de la colocación se destinarán a la amortización extraordinaria de bonos corporativos vigentes emitidos por el Emisor		

Calendario de Actividades



Julio 2018				
L	M	W	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			

Julio

Martes 10 – Miércoles 11

Construcción
libro de órdenes

Julio

Jueves 12

Colocación

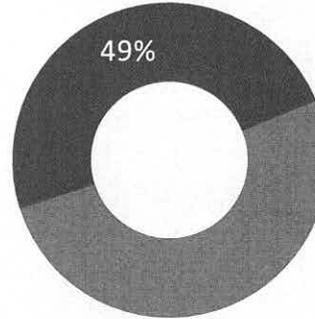
■ Feriados

Apéndice: Negocios

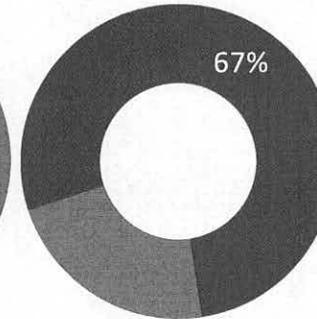


Negocio Celulosa

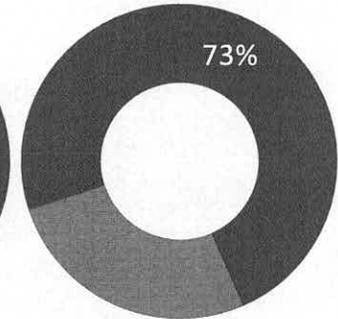
VENTAS
\$2.648



EBITDA
\$1.002



ACTIVOS
\$10.727



U12M a mar-18
(\$US millones)



ACTIVOS FORESTALES*

Base Forestal: 1.150.000 has.

Chile

Plantadas: 471.000 has.

64% Pino, 32% Eucalipto

Brasil

Plantadas: 157.300 has.

~100% Eucalipto

Argentina

Plantadas: 58.300 has.

~ 100% Pino



PRODUCTOS DE MADERA SÓLIDA*

Madera Aserrada

Capacidad: 960.000 m³

Madera Remanufacturada

Capacidad: 190.000 m³

Plywood

Capacidad: 480.000 m³



CELULOSA*

Chile

BSKP – Planta Laja

Capacidad: 364.000 tons

BSKP – Planta Pacífico

Capacidad: 500.000 tons

BEKP – Planta Santa Fe

Capacidad: 1.496.000 tons

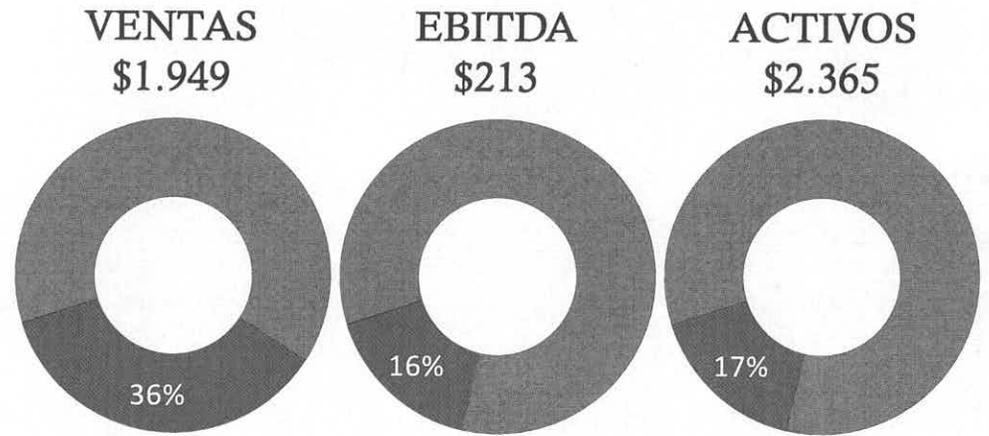
Brasil

BEKP – Planta Guaíba

Capacidad: 1.765.000 tons

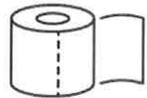


Negocio Tissue



U12M a mar-18
(\$US millones)

PRINCIPALES CATEGORÍAS



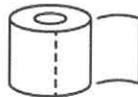
Producto de papel tissue de consume masivo



Productos sanitarios



Productos fuera del hogar



CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN DE PAPEL TISSUE*

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



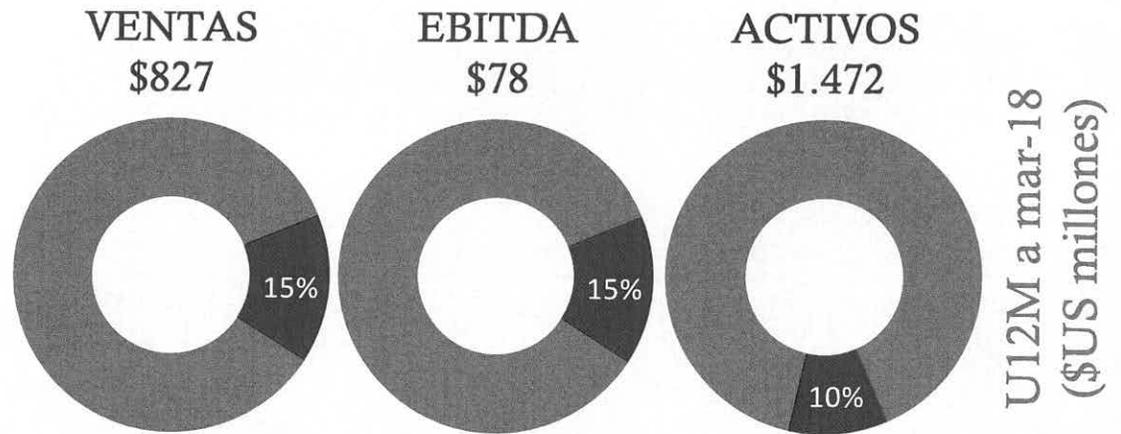
CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN PRODUCTOS SANITARIOS*

Pañales: 3.970 millones de unidades
Protección Femenina: 1.386 millones de unidades

*A marzo de 2018.



Negocio Papeles



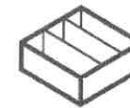
CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN*



CARTULINAS
430.000 tons
Chile



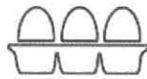
OTROS PAPELES
81.000 tons
Chile (Sackraft)
60.000 tons
Brasil (Impresión y Escritura)



PAPEL PARA CORRUGAR
270.000 tons
Chile



SACOS DE PAPEL
688 millones de sacos
Chile: ~31%
Perú: ~34%
México: ~25%
Argentina: ~10%

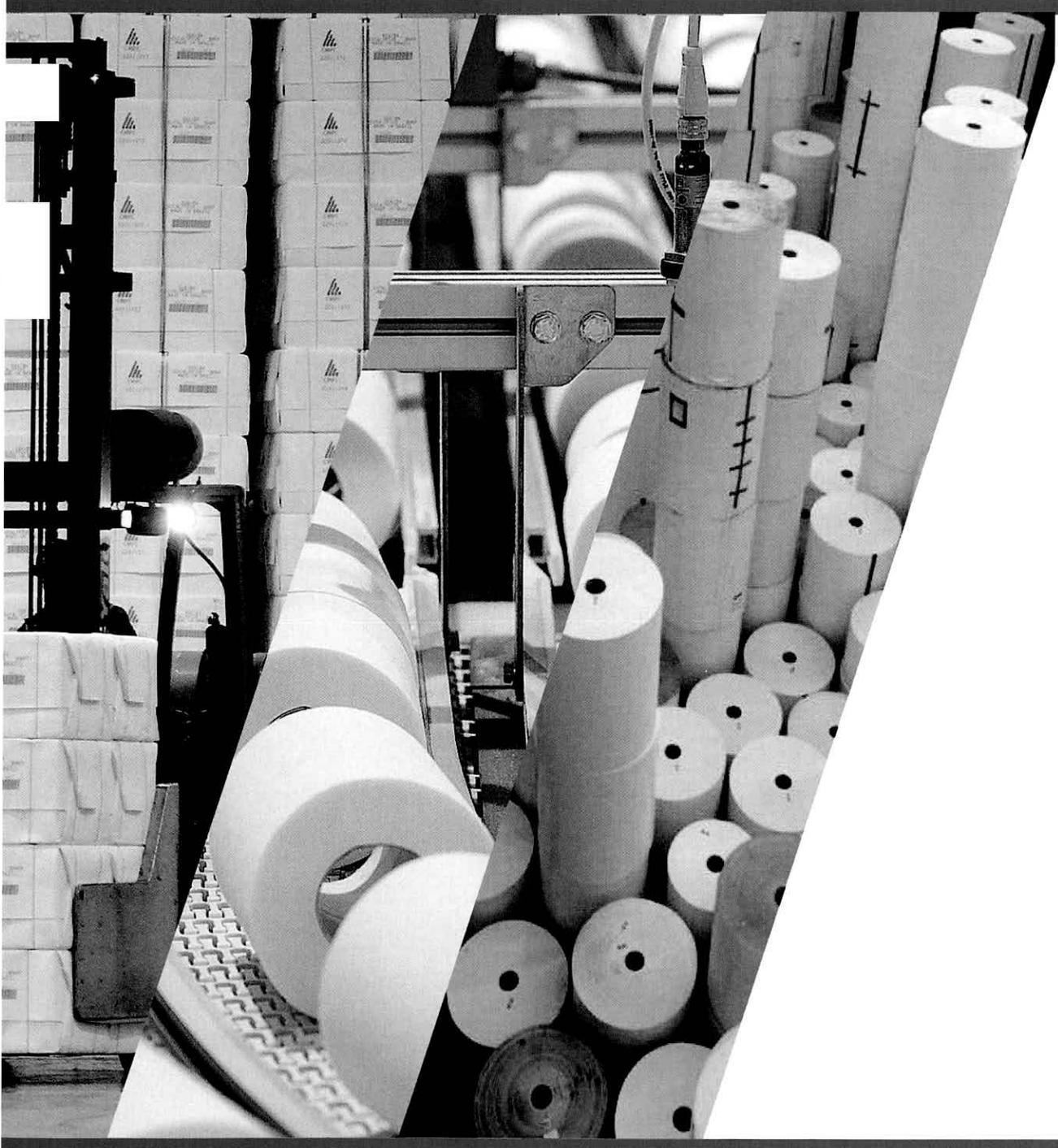


BANDEJAS DE PULPA MOLDEADA
21.200 tons
370 millones de unidades
Chile



CAJAS DE CARTÓN CORRUGADO
216.000 tons
Chile

*A marzo de 2018.



Apéndice:
Estados
Financieros

Estado de Situación Financiera



Cifras en MUS\$	mar-18	mar-17
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	843.117	676.949
Otros Activos Corrientes	2.757.808	2.578.491
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	7.903.752	7.972.001
Activos Biológicos	3.168.458	3.266.452
Otros Activos No Corrientes	490.950	421.019
Total de Activos	15.164.085	14.914.912
Otros Pasivos Financieros	333.737	868.842
<i>Prestamos que devengan intereses Corrientes*</i>	327.445	839.814
Otros Pasivos Corrientes	1.206.420	946.021
Total Pasivos Corrientes	1.540.157	1.814.863
Otros Pasivos Financieros	3.743.634	3.384.945
<i>Prestamos que devengan intereses No Corrientes*</i>	3.724.496	3.348.178
Otros Pasivos No Corrientes	1.620.087	1.706.253
Total Pasivos No Corrientes	5.363.721	5.091.198
Total Pasivos	6.903.878	6.906.061
Participaciones Minoritarias	2.410	1.335
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controlada	8.257.797	8.007.516
Total Patrimonio Neto y Pasivos	15.164.085	14.914.912

*Estas cuentas no son consideradas para efectos de las sumas comprendidas en este cuadro, y sólo se presentan para construir una parte del cálculo del covenant de endeudamiento.

Estado de Resultados



Cifras en MUS\$	mar-17	mar-18	1T18	1T17
Ingresos Ordinarios, Total	5.424.888	4.919.470	1.494.860	1.213.046
Costos de Operación (1)	-3.432.845	-3.330.301	-915.542	-839.810
Margen de Explotación	1.992.043	1.589.169	579.318	373.236
Otros Costos y Gastos de Operación (2)	-724.430	-673.463	-180.406	-162.820
EBITDA	1.267.613	915.706	398.912	210.416
Margen EBITDA	23%	19%	27%	17%
Depreciación, Amortizaciones y Costo de Formación Madera (3)	-564.732	-575.202	-142.778	-142.360
Ingreso por Activos Biológicos	134.948	164.129	30.178	35.388
Fondos de la Madera (4)	-195.783	-212.322	-48.031	-48.898
Resultado Operacional	642.046	292.311	238.281	54.546
Ingresos financieros	19.267	9.220	3.432	2.541
Costos Financieros	-219.795	-210.576	-51.797	-52.317
Resultado Devengado por Coligadas (5)	-7	-63	3	6
Diferencia de cambio	-15.651	-13.961	-2.168	4.703
Resultados por Unidades de Reajuste	-1.938	-1.573	-655	-376
Ingresos (egresos) distintos de la Operación	-77.417	-192.509	-3.221	-52.622
Impuesto a las Ganancias	-81.706	20.520	-39.610	25.568
Utilidad Neta	264.798	-96.631	144.265	-17.951
<i>Utilidad Neta/Ingresos Ordinarios</i>	5%	-2%	10%	-1%

(1) Los Costos Operacionales se calculan como: Costo de Ventas menos Costo de Formación de Madera menos Fondos de la Madera menos Depreciación

(2) Los Otros Costos y Gastos de Operación corresponden a la suma de las cuentas Costos de Distribución más Gastos de Administración más Otros Gastos por Función

(3) El Costo de Formación Madera equivale al costo de formación de plantaciones cosechadas

(4) Equivale al mayor costo de la parte cosechada y vendida de las plantaciones derivado de la revalorización por su crecimiento natural

(5) Muestra la participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de la participación