

ARAUCO

Presentación *Roadshow*

Octubre 2018

Renovables para una vida mejor

Asesor financiero



Asesor financiero y agente colocador



arauco

NOTA IMPORTANTE

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 ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la 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 en las oficinas de los asesores financieros y del agente colocador 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 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 preparado por Celulosa Arauco y Constitución S.A. (en adelante, “Arauco”, la “Compañía” o el “Emisor”), en conjunto con Link Capital Partners SPA (en adelante “Link”) y Scotia Azul Asesorías Financieras S.A. (en adelante “Scotiabank”, y en conjunto con Link, el “Asesor Financiero”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.

Nuestra Compañía

Segmentos de negocio

Proyectos de inversión

Sustentabilidad

Posición financiera

Principales características de la emisión

arauco

RECONOCIDO Y EXPERIMENTADO GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en el directorio
 Manuel Enrique Bezanilla U. Abogado	Presidente	31 años
 Roberto Angelini R. Ingeniero Civil	Primer Vicepresidente	31 años
 Jorge Andueza F. Ingeniero Civil Eléctrico	Segundo Vicepresidente	24 años
 Alberto Etchegaray A. Ingeniero Civil	Director	24 años
 Eduardo Navarro B. Ingeniero Comercial	Director	10 años
 Timothy C. Purcell Economista	Director	13 años
 Franco Mellafe A. Ingeniero Comercial	Director	3 años
 Juan Ignacio Langlois M. Abogado	Director	2 años
 Jorge Bunster B. Ingeniero Comercial	Director	17 años

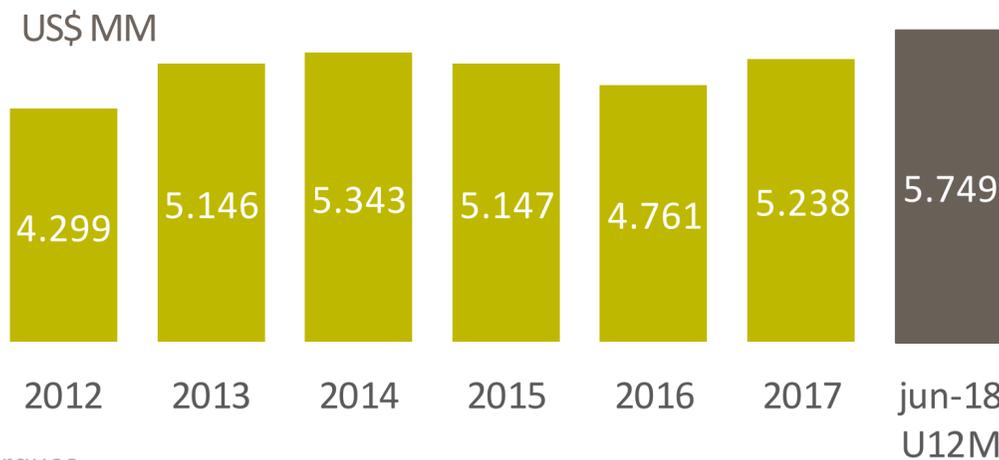
Administración

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en Arauco
 Matías Domeyko C. Ingeniero Comercial	Vicepresidente Ejecutivo	31 años
 Cristián Infante B. Ingeniero Civil	Gerente General	22 años
 Gianfranco Truffello J. Ingeniero Civil Industrial	Gerente Corporativo de Finanzas	24 años
 Robinson Tajmuchi V. Contador Público y Auditor	Gerente Corporativo Contraloría	27 años
 Iván Chamorro L. Ingeniero Civil	Gerente Corporativo de Personas y MASSO	17 años
 Franco Bozzalla T. Ingeniero Civil	Vicepresidente Negocio de Celulosa y Energía	28 años
 Charles Kimber W. Ingeniero Comercial	Gerente Asuntos Corporativos y Comerciales	32 años
 Antonio Luque G. Ingeniero Civil	Vicepresidente Negocio Maderas	25 años
 Camila Merino C. Ingeniero Civil	Vicepresidente Negocio Forestal	7 años
 Gonzalo Zegers R. Ingeniero Comercial	Vicepresidente Internacional Nuevos Negocios	10 años
 Felipe Guzmán R. Abogado	Director Legal	10 años
 Pablo Franzini Licenciado en Economía Empresarial	Vicepresidente Internacional	13 años

ARAUCO EN UNA MIRADA

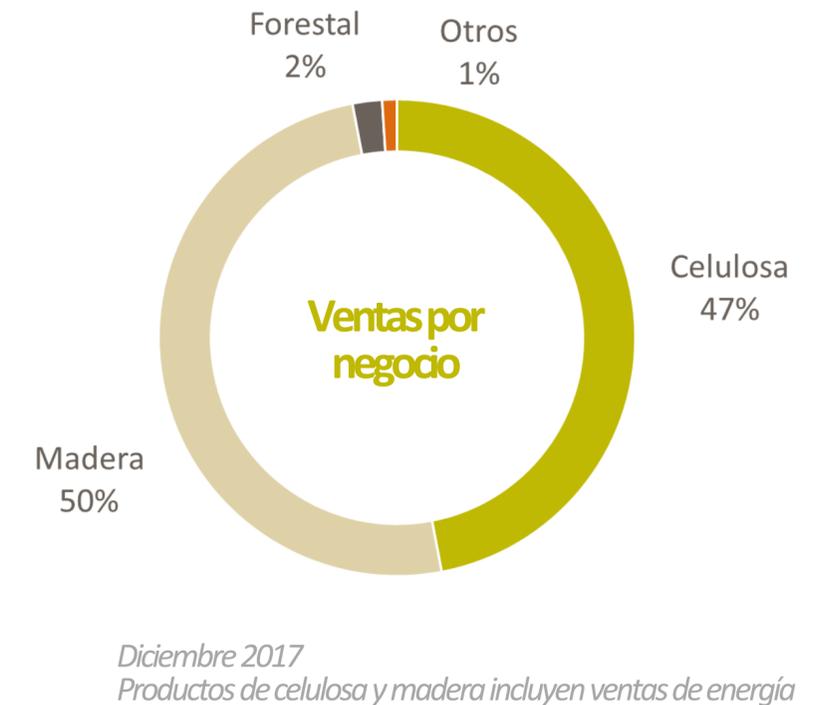
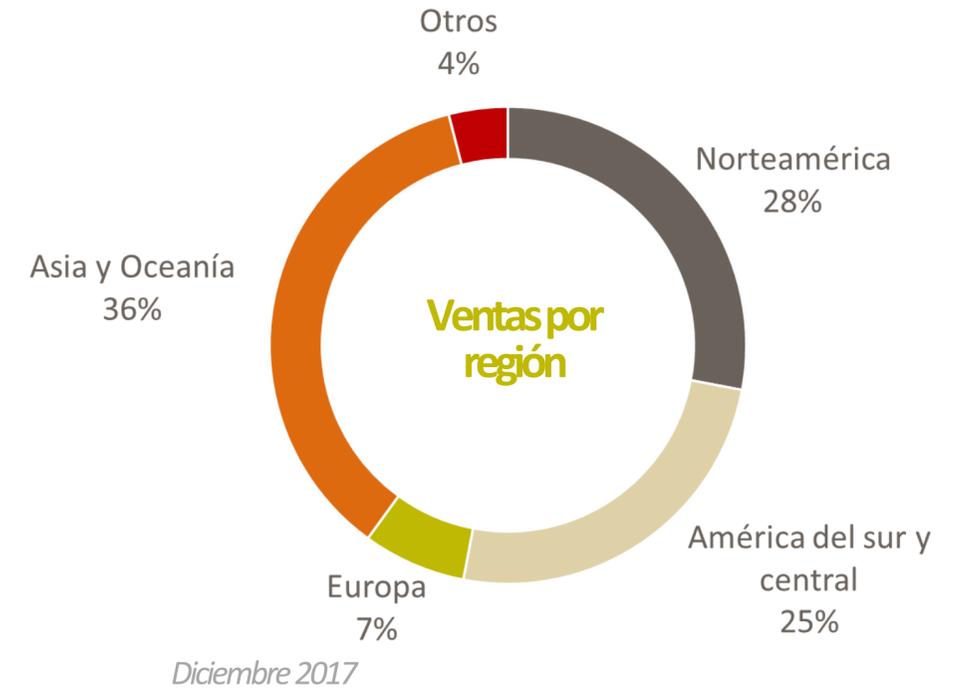


Ingresos totales



Sobre el 65%
de nuestros ingresos
corresponden a exportaciones

Diciembre 2017



Fuente: Arauco
 (1) Arauco tiene el 50% de las plantas de Europa y Sudáfrica a través de Sonae Arauco
 (2) Arauco tiene el 50% de la planta Montes del Plata en Uruguay

SEGMENTOS DE NEGOCIO DIVERSIFICADOS REGIONALMENTE

	Forestal	Celulosa	Productos de madera		Operaciones Complementarias de Energía
	654.239 Ha ⁽¹⁾	5 plantas 2.887.000 ton	4 plantas Plywood: 710.000 m ³ MDF: 515.000 m ³ HB: 60.000 m ³ PB: 300.000 m ³	7 aserraderos 4 plantas de remanufactura 2.588.309 m ³	10 plantas generadoras 606 MW Excedente: 209 MW
	132.864 Ha ⁽¹⁾	1 planta 350.000 ton	2 plantas MDF: 300.000 m ³ PB: 260.000 m ³	1 aserradero 1 planta de remanufactura 317.982 m ³	2 plantas generadoras 78 MW Excedente: 8 MW
	127.658 Ha ⁽¹⁾		4 plantas MDF: 1.530.000 m ³ PB: 720.000 m ³		
	74.352 Ha ⁽¹⁾⁽²⁾	1 planta 700.000 ton ⁽²⁾			1 planta generadora 90 MW ⁽²⁾ Excedente: 45 MW
			8 plantas MDF: 1.470.000 m ³ PB: 1.520.000 m ³		
			10 plantas ⁽³⁾ MDF: 722.000 m ³ PB: 1.091.000 m ³ OSB: 243.000 m ³	1 aserradero ⁽³⁾ 25.185m ³	
TOTAL	1,0 MM Ha.	3,9 MM tons	9,4 MM m³	2,9 MM m³	774 MW

(1) Corresponde a las hectáreas plantadas
 (2) Considera el 50% de Montes del Plata
 (3) Considera el 50% de Sonae Arauco
 A junio de 2018

ORGANIGRAMA, RATING Y DATOS FINANCIEROS

Organigrama



Ratings locales

FitchRatings

AA-
(Estable)

Feller Strategic Insights

AA-
(Estable)

Ratings internacionales

FitchRatings

BBB
(Estable)

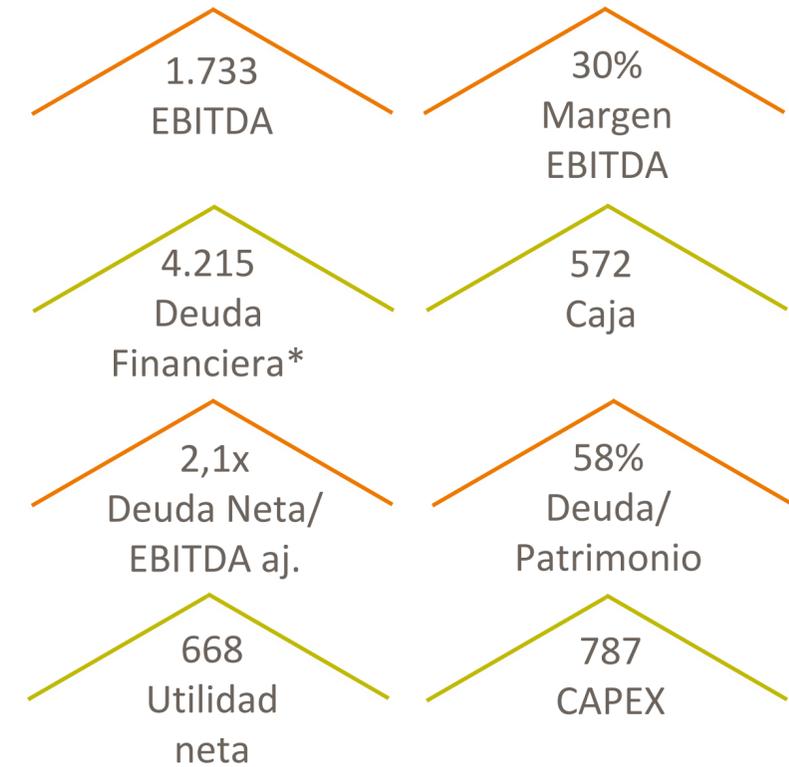
STANDARD & POOR'S

BBB-
(Estable)

MOODY'S
Baa3
(Estable)

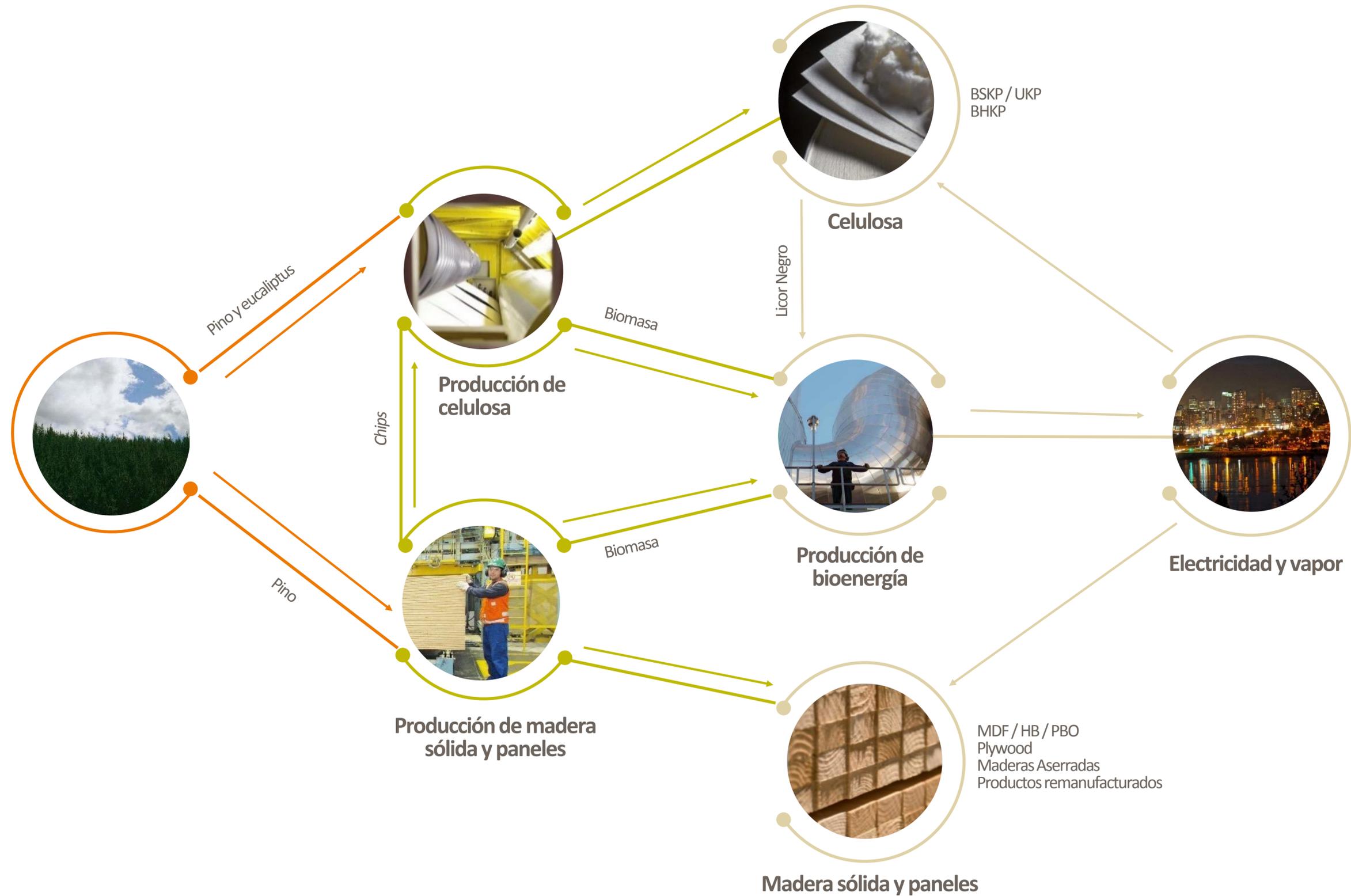
Datos financieros a junio de 2018 U12M

(US\$ MM)



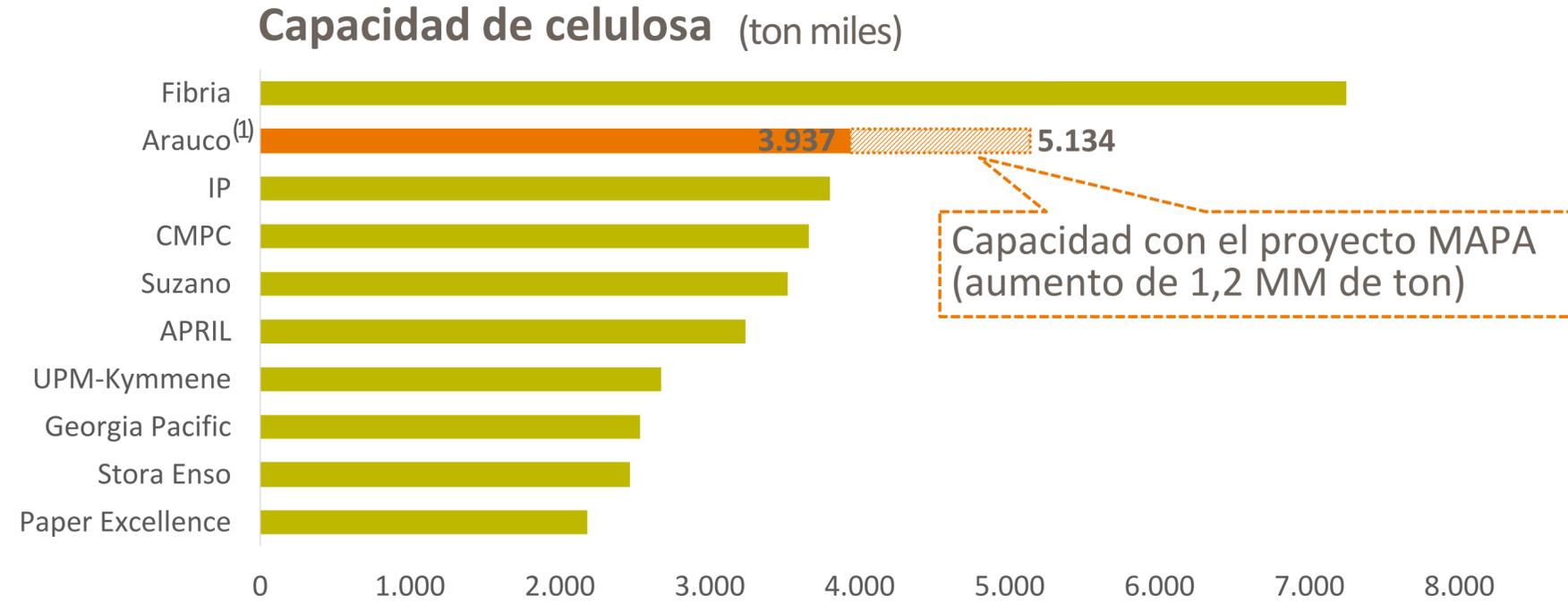
* No incluye swaps ni forwards

ESTRATEGIA FOCALIZADA EN MAXIMIZAR EL VALOR DE CADA ÁRBOL

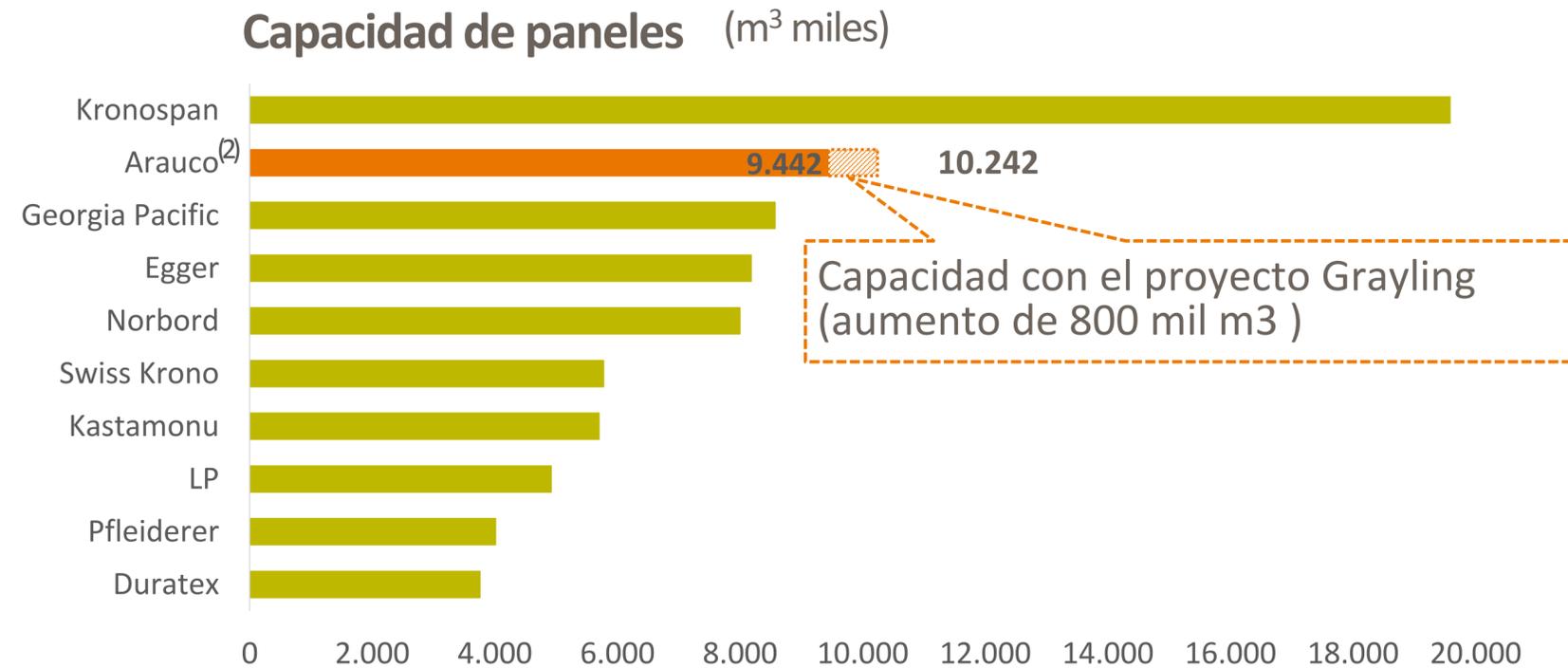


ARAUCO ES UNO DE LOS PRINCIPALES PLAYERS EN EL MERCADO GLOBAL

#2
Producción mundial de celulosa



#2
Producción mundial de paneles



Notas:
 (1) Capacidad de celulosa a diciembre de 2017. Capacidad de Arauco incluye el 50% de Montes del Plata
 (2) Capacidad de paneles a diciembre de 2017. Capacidad de Arauco incluye el 50% de Sonae Arauco a diciembre de 2017
 Fuente: Hawkins Wright, estimaciones e información de Arauco

PRINCIPALES PRODUCTOS



Celulosa

Volumen de ventas: 3.772 mil AdT



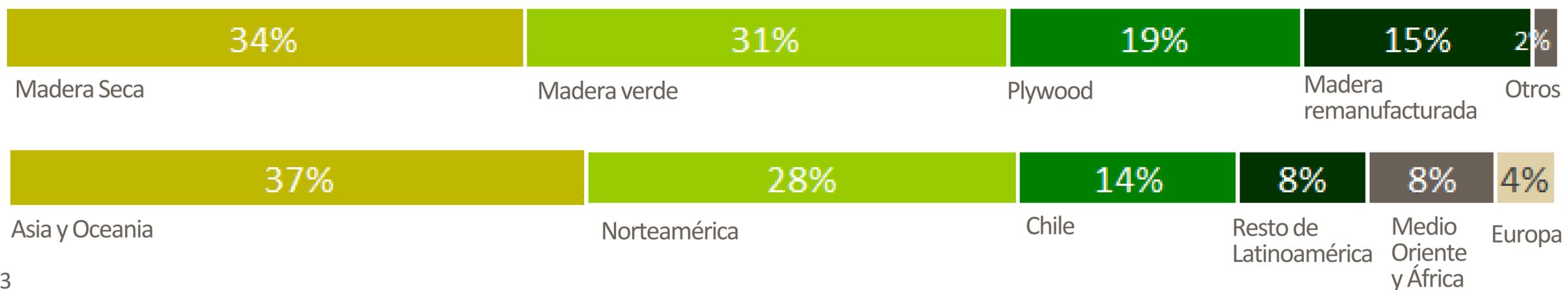
Paneles*

Volumen de ventas: 5.100 mil m3



Madera sólida*

Volumen de ventas: 2.921 mil m3



Datos a junio 2018 U12M

* No incluye volumen de venta de Sonae Arauco porque no consolida



Nuestra Compañía

Segmentos de negocio

Proyectos de inversión

Sustentabilidad

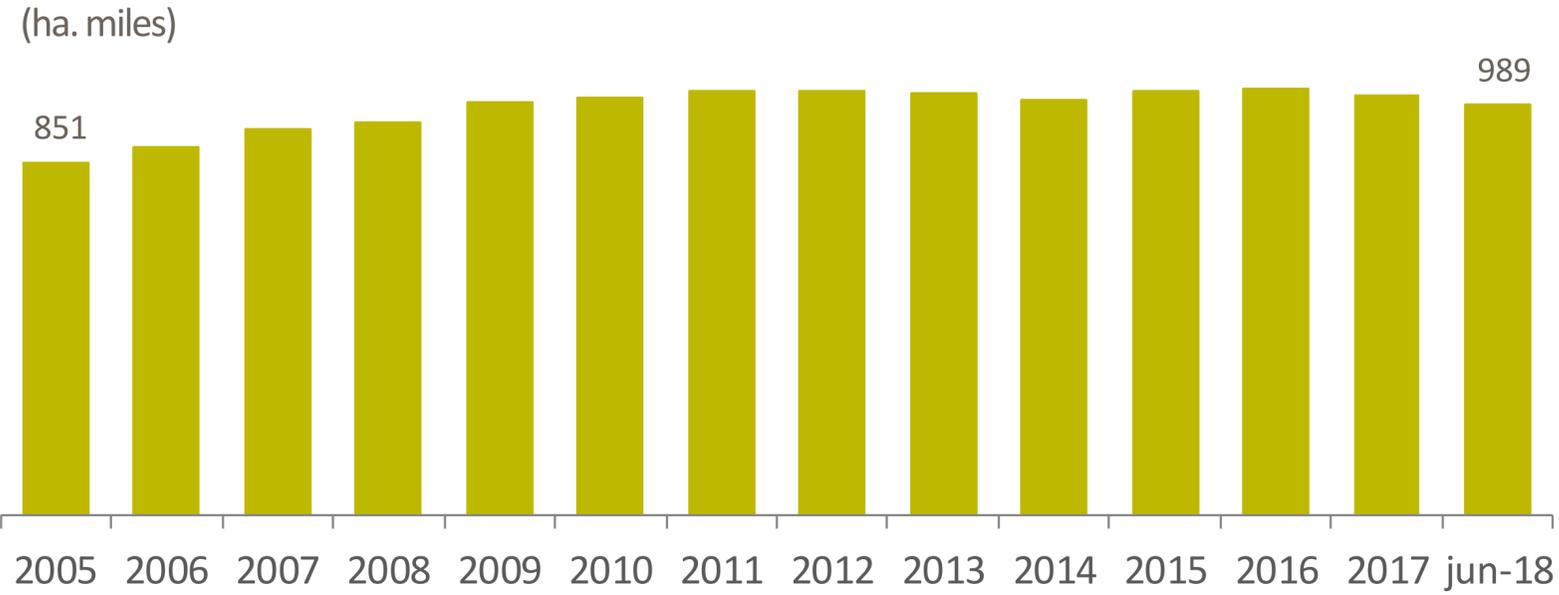
Posición financiera

Principales características de la emisión

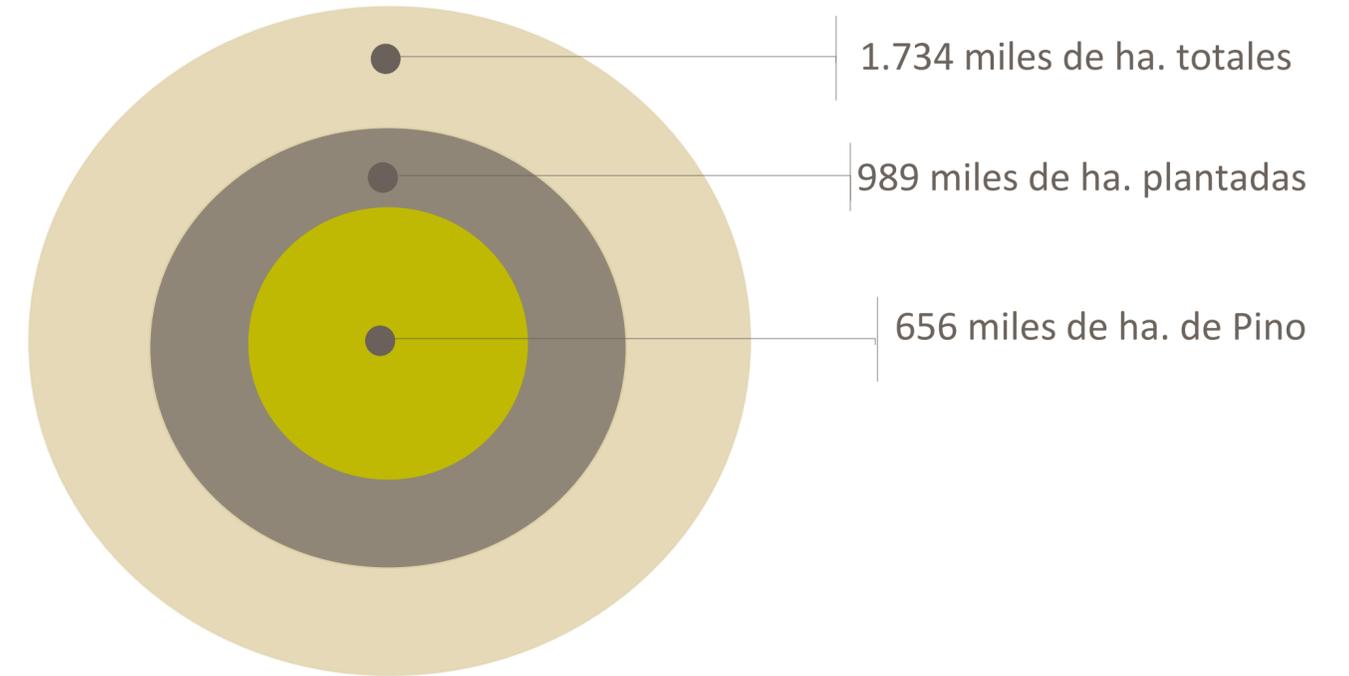
arauco

NEGOCIO FORESTAL: LA BASE PARA EL CRECIMIENTO

Plantaciones totales

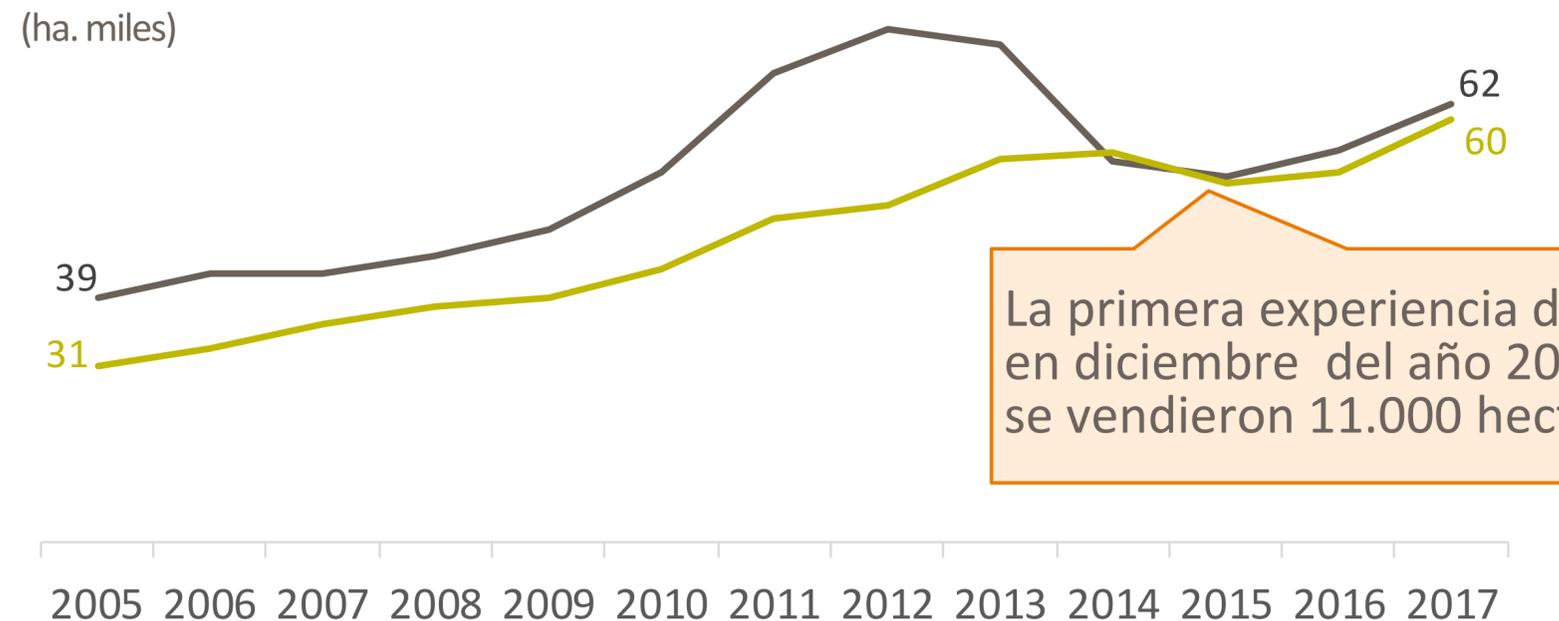


Junio 2018
Incluye plantaciones en Chile, Argentina, Brazil y Uruguay



Junio 2018

Plantaciones y cosechas



La primera experiencia de HBU fue en diciembre del año 2015 donde se vendieron 11.000 hectáreas

Diciembre 2017

— Hectareas Plantadas — Hectareas cosechadas

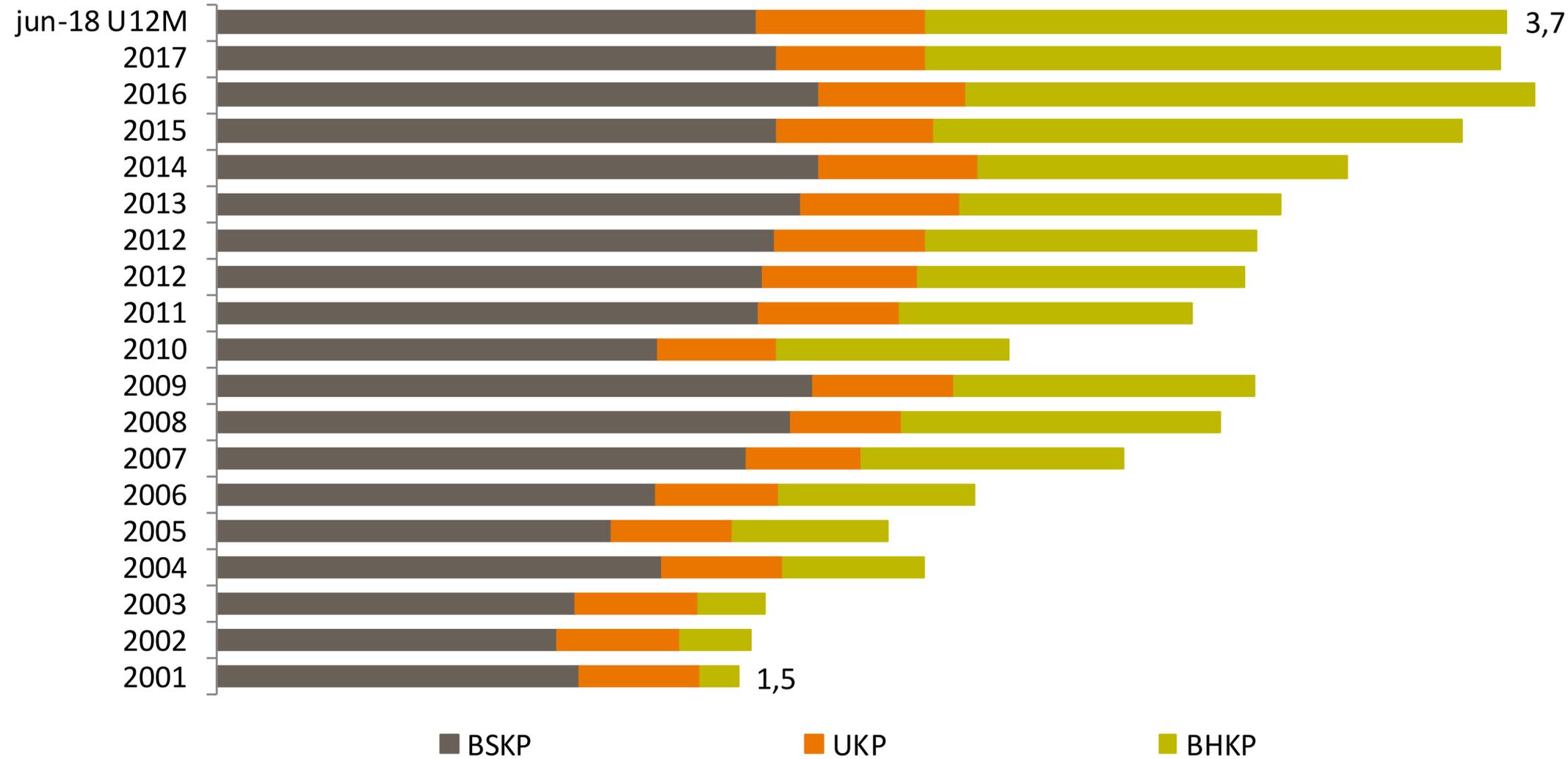
- **Higher and Better Use Strategy (“HBU”)**

Arauco está constantemente buscando obtener mayor retorno de su patrimonio forestal

CELULOSA: VENTAJAS COMPETITIVAS PARA PROVEER EFICIENTEMENTE AL MERCADO

Producción de celulosa CAC⁽¹⁾: 5,5%

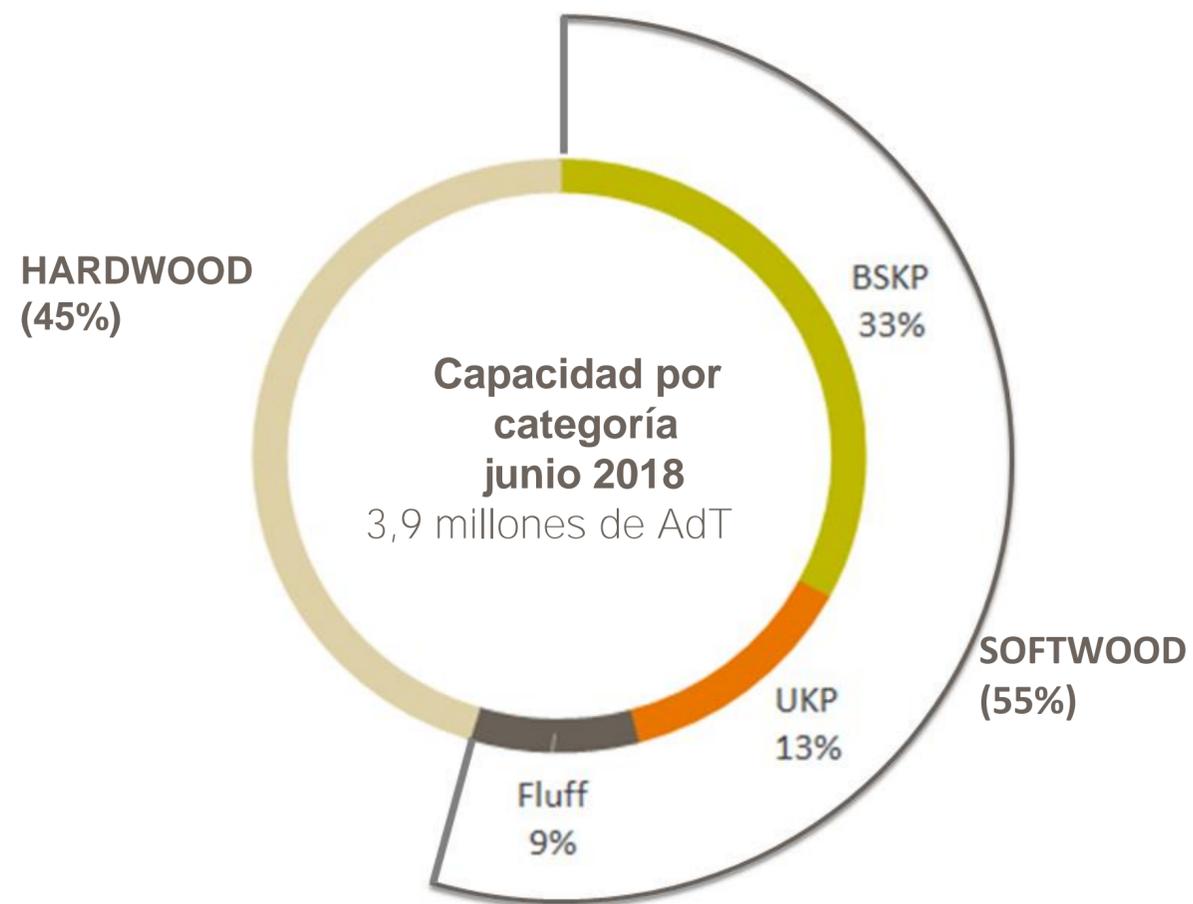
AdT MM



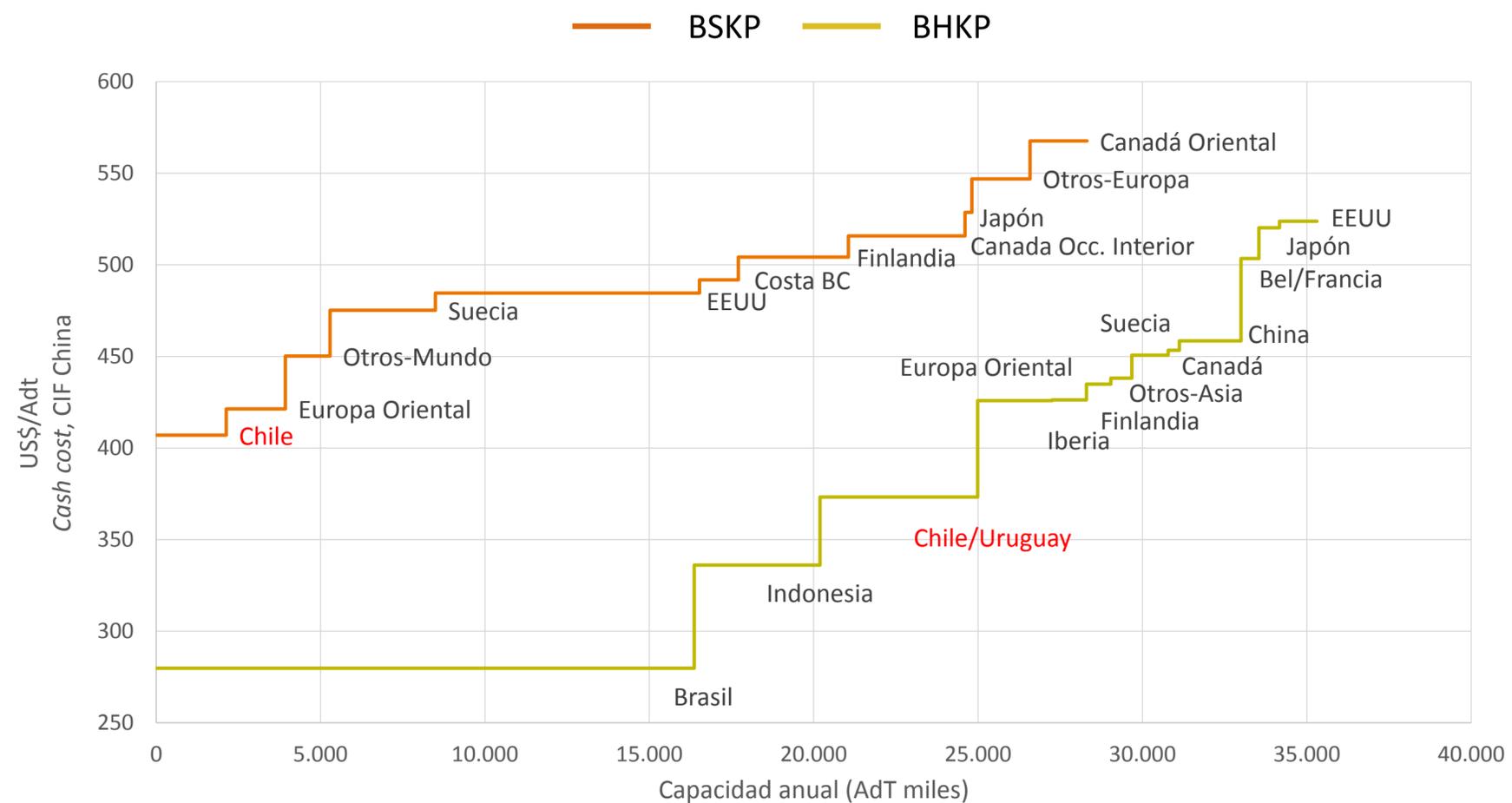
(1) Crecimiento anual compuesto

CELULOSA: VENTAJAS COMPETITIVAS

Diversificación de productos



Curva de costos de la industria



Fuente: Hawkins Wright. Diciembre 2017

CELULOSA: VENTAJAS COMPETITIVAS

Distancias competitivas de bosques a plantas y puertos



Distancia promedio de
bosque a planta

	Km.
Chile	85
Uruguay	282
Argentina	80



Distancia promedio de
planta a puerto*

	Km.
Nueva Aldea	63
Arauco	35
Valdivia	301
Constitución	316
Licancel	420
Montes del Plata	0

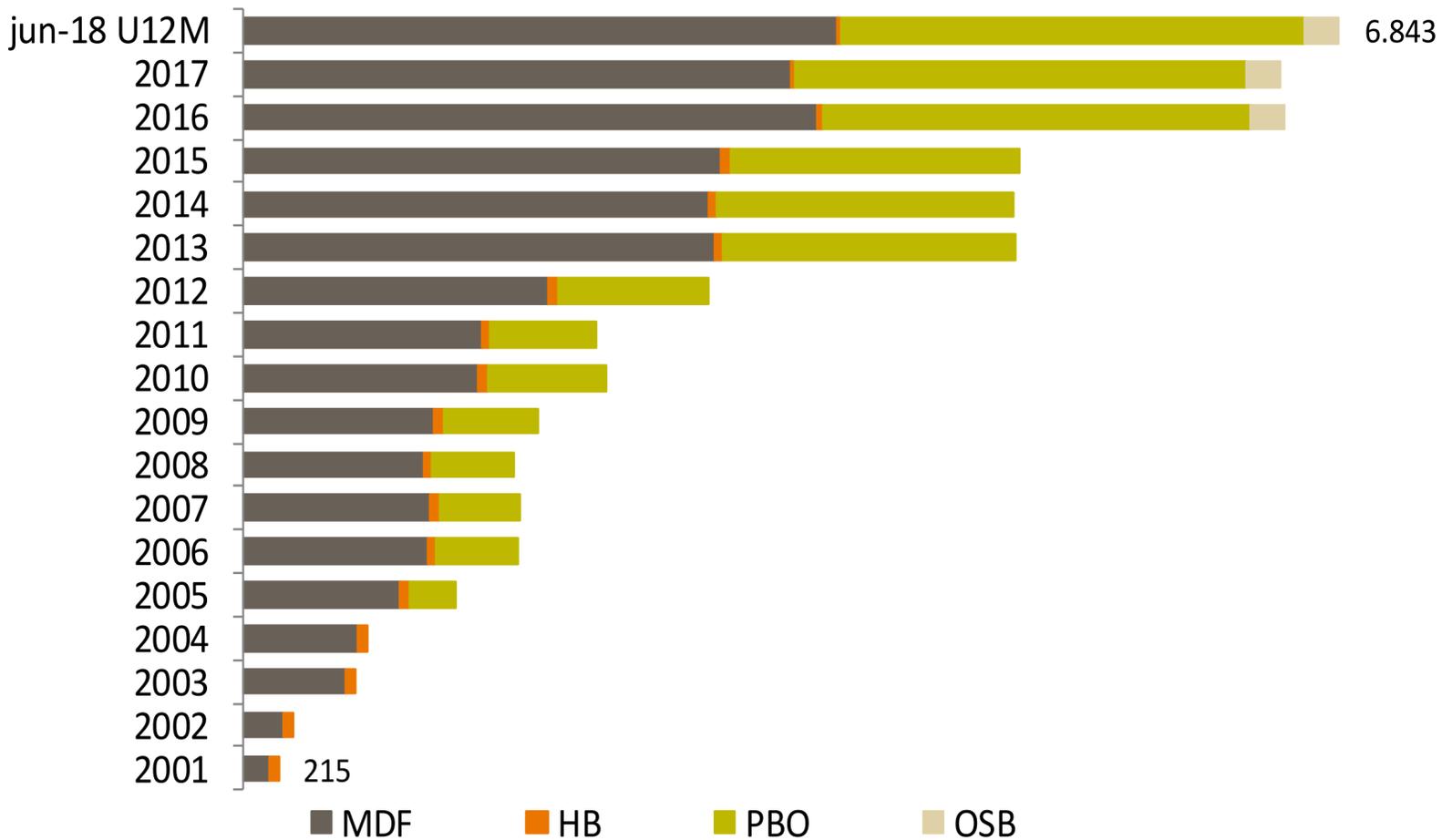
123 km.
(Promedio ponderado)

*No incluye distancia en Argentina debido a que las ventas de celulosa son principalmente tierra adentro
Promedio ponderado de distancia entre nuestras plantas ubicadas en Chile, Uruguay y Argentina
Noviembre 2015

MADERAS Y TABLEROS: EXPANSIÓN DEL MIX DE PRODUCTOS

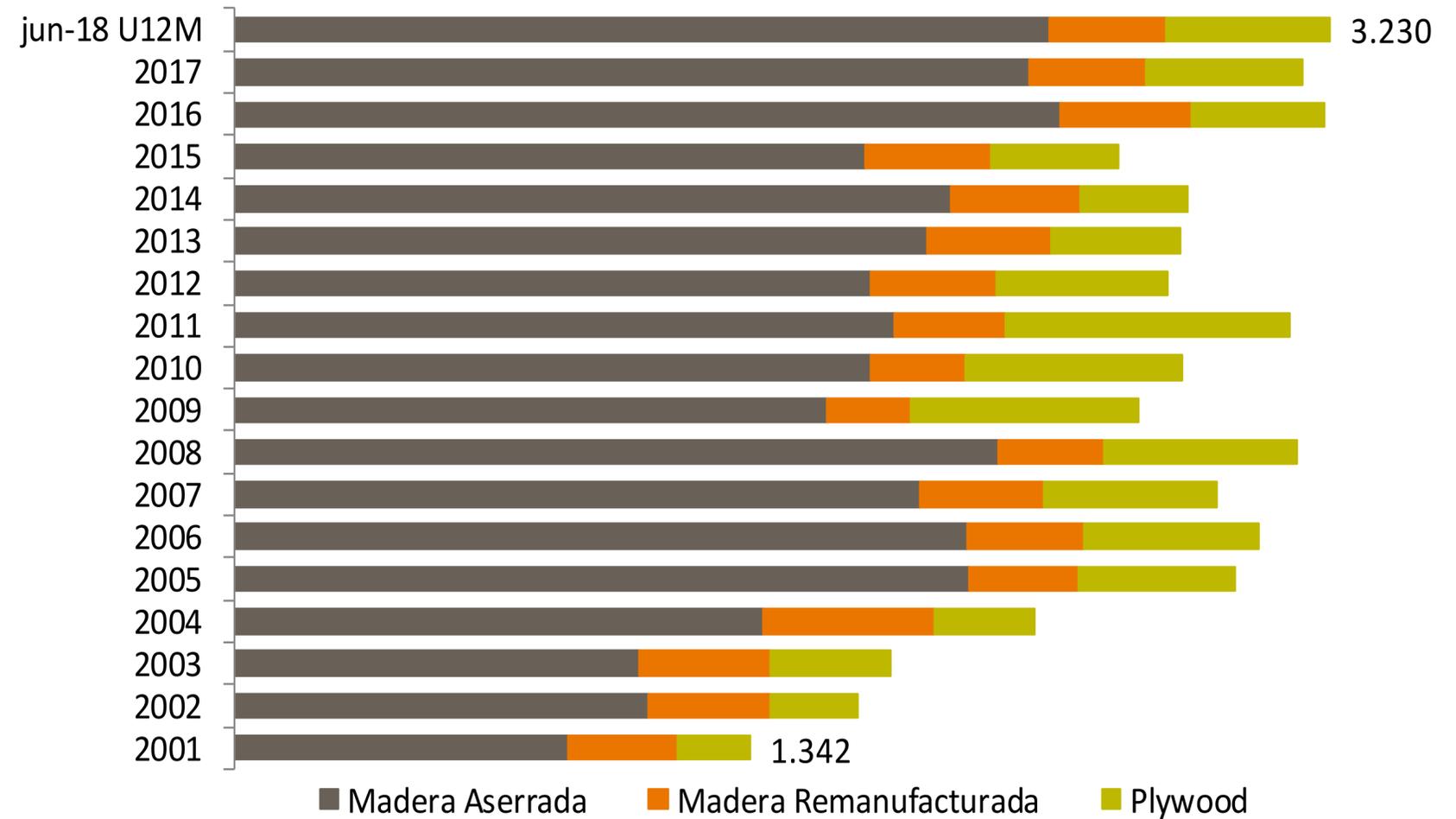
Producción de paneles (1) CAC(2): 22,6%

En m³ miles



Producción de madera sólida (1) CAC(2): 5,3%

En m³ miles



Junio 2018 U12M

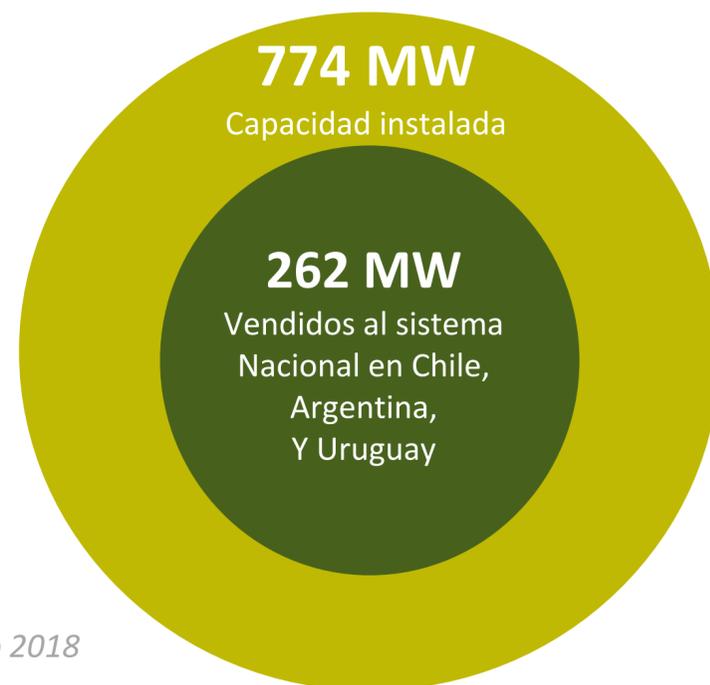
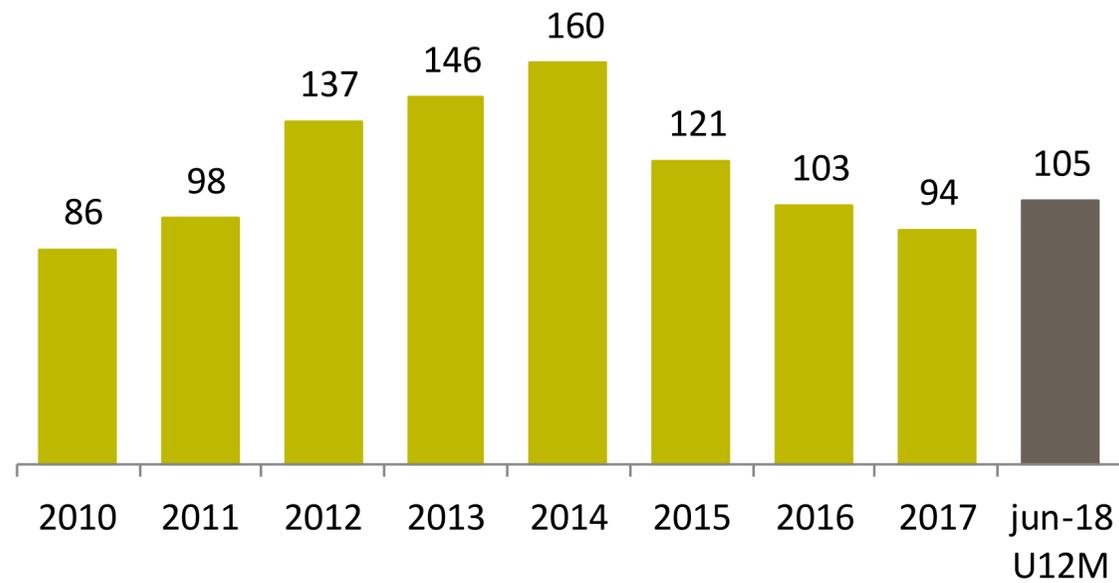
(1) Incluye el 50% de Sonae Arauco

(2) Crecimiento anual compuesto

ENERGÍA: PARTE FUNDAMENTAL DE NUESTRA CADENA DE VALOR

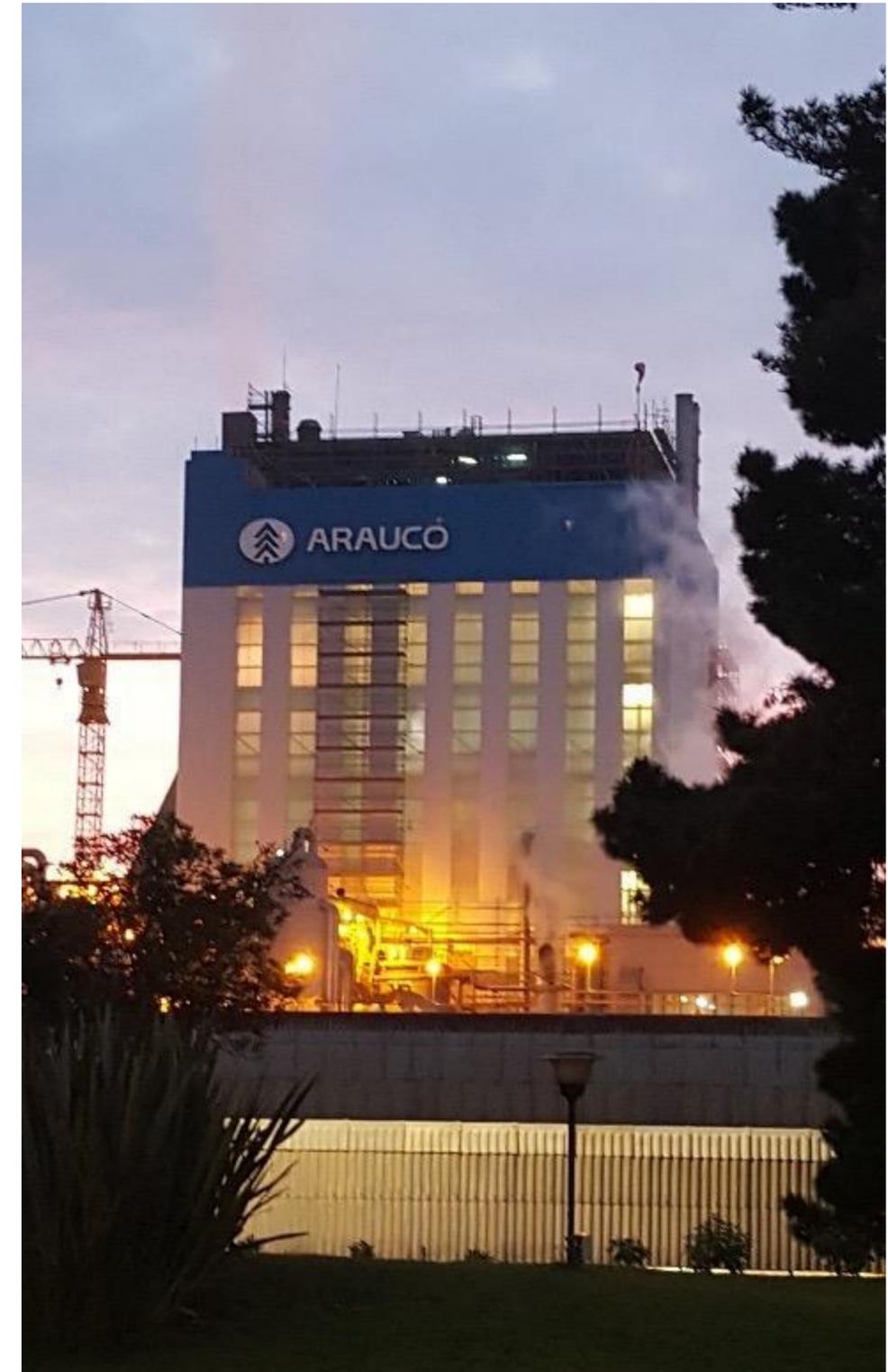
Ingresos energía

US\$ MM



Junio 2018

- Energía renovable y amigable con el medioambiente
- Parte de nuestro proceso productivo
- Arauco es auto suficiente considerando consumo neto de energía
- Algunas de las plantas de cogeneración están registradas bajo el Protocolo de Kioto



arauco



Nuestra Compañía
Segmentos de negocio

Proyectos de inversión

Sustentabilidad

Posición financiera

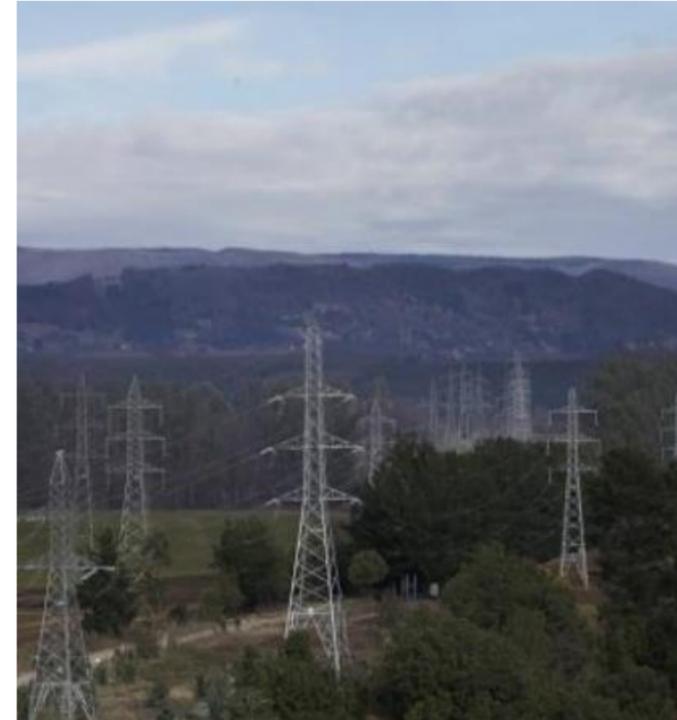
Principales características de la emisión

arauco

PROYECTOS E INVERSIONES DESTACADAS

MAPA (inversión estimada: US\$ 2.350 MM)

- El proyecto fue aprobado por el Directorio en julio de 2018 y se espera que entre en operación durante el segundo trimestre del 2021
- Construcción de una tercera línea de fibra corta en la Planta Arauco con una capacidad de 1,5 millones de AdT anuales



- Con la nueva línea de fibra corta operativa, se procederá al cierre de la Línea 1 de producción (capacidad de 290.000 AdT)
- El proyecto se autoabastecerá de energía y adicionalmente generará un excedente de aproximadamente 132 MW

PROYECTOS E INVERSIONES DESTACADAS

Proyecto Grayling (inversión estimada: US\$ 400 MM)

- Planta ubicada en Grayling, Michigan
- Capacidad de 800 mil m³ de tableros aglomerados y tecnología de última generación
- A agosto de 2018, el proyecto alcanzó un 80% de avance
- Se espera que inicie operaciones a finales de 2018



Pulpa Textil (inversión estimada: US\$ 185 MM)

- A julio de 2018 el proyecto presenta un avance del 31%
- Proyecto le daría la capacidad a la Planta Valdivia de producir pulpa textil. Actualmente produce 550.000 AdT de celulosa papelera
- Entregando flexibilidad para producir celulosa papelera o pulpa textil
- La pulpa textil es usada como una alternativa al algodón
- Con este proyecto, Arauco introduce la primera planta de pulpa textil en Chile
- Se espera que inicie operaciones a finales de 2019



PROYECTOS E INVERSIONES DESTACADAS

Adquisición de Masisa en Brasil

- En diciembre 2017, Arauco a través de la filial Arauco do Brasil compró Masisa do Brasil Ltda
- Los principales activos consisten en dos complejos industriales con capacidad instalada de:
 - 300.000 m³ de MDF
 - 500.000 m³ de MDP
 - 660.000 m³ de melamina
- Precio de la transacción fue US\$ 102,8 MM, sujeto a ciertas reducciones hechas en el contrato
- Arauco consolidó su posición como el segundo mayor *player* de paneles en el mundo



Acuerdo de compra de activos de Masisa en México

- En diciembre de 2017 Arauco llegó a un acuerdo para comprar los activos de Masisa en México
- La transacción significará una inversión de US\$ 245 MM
- Los principales activos son 3 complejos industriales ubicados en Chihuahua, Durango y Zitácuaro, en México
- Capacidad instalada total de:
 - 220.000 m³ de MDF
 - 519.000 m³ de PB
 - 426.000 m³ de melamina
 - 66.000 toneladas de resinas
 - 60.600 toneladas de formol
 - Líneas de impregnación: 22,8 millones m²
- Esta transacción requiere de una serie de aprobaciones, comunes en este tipo de operaciones. La más relevante es la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de México





Nuestra Compañía
Segmentos de negocio
Proyectos de inversión

Sustentabilidad

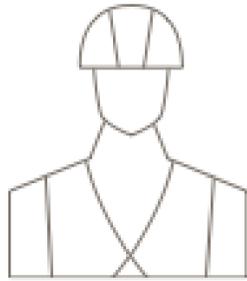
Posición financiera

Principales características de la emisión

arauco

COMPROMETIDOS CON EL DESARROLLO SUSTENTABLE

PERSONAS DE EXCELENCIA



- Para Arauco, las personas son el capital más importante y representan un pilar fundamental dentro de su estrategia
- La cultura organizacional de la Compañía está basada en 5 valores corporativos: Seguridad, Compromiso, Excelencia e Innovación, Trabajo en equipo y Buen ciudadano
- Arauco promueve el bienestar de sus colaboradores, fomentando la salud y seguridad en el trabajo y un clima organizacional positivo para asegurar la competitividad, productividad y sustentabilidad de la Compañía

MEDIOAMBIENTE



- Arauco tiene un compromiso constante con la mejora de las políticas de manejo de bosques
- La producción de la Compañía se hace solo a partir de plantaciones establecidas, sin utilización de bosques nativos
- Las operaciones forestales cumplen con los estándares legislativos y medioambientales
- Muchas de nuestras subsidiarias tienen certificaciones medioambientales

COMUNIDAD PARTICIPACIÓN DIÁLOGO



- La estrategia de desarrollo local tiene como objetivo contribuir al desarrollo de las comunidades locales a través de programas que generan valor compartido, usando un modelo basado en diálogo y participación
- Una de las iniciativas emblemáticas es la Fundación Educacional Arauco. Esta se crea hace 27 años con el fin de apoyar a las comunidades donde la Compañía está presente, capacitando a profesores que cumplen un rol fundamental en el desarrollo social

COMUNIDAD, PARTICIPACIÓN Y DIÁLOGO

Contribuyendo a las comunidades

Nuestras operaciones benefician directamente a **14.000** trabajadores e indirectamente a otros **21.000** trabajadores a través de nuestros contratistas.

Respetamos a las comunidades locales y contribuimos a su desarrollo a través de la gestión responsable de nuestras operaciones y la implementación de iniciativas que generan valor basado en un método que fomenta el diálogo y la participación.

Fundación educacional Arauco

- 26 años presentes en las comunas donde operamos en las regiones del Maule, Bío Bío y Los Ríos
- El propósito es diseñar, implementar y evaluar programas de mejora docente



Plan de reconstrucción sostenible (PRES)

- Creado para la ciudad de Constitución, que fue devastada por el terremoto y el tsunami de 2010
- El Plan PRESS abarca 28 proyectos que se encuentran en diferentes etapas de desarrollo



Fundación AcercaRedes

- Organización sin fines de lucro establecida en 2011 en el área de innovación de Arauco
- AcercaRedes opera bajo el modelo de Hubs: una red de oficinas que **fomenta el desarrollo social lejos de las grandes ciudades**
- Hoy hay hubs operando en **Mariquina, Constitución, y Curanilahue**



Campus Arauco

- Centro para educación superior con un **método académico innovador** que combina estudio y trabajo
- El Campus Arauco ofrece **4 carreras técnicas** para más de 660 estudiantes y entrega más de **200.000 horas anuales** de capacitaciones



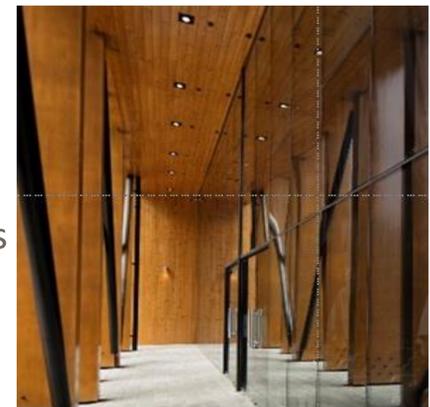
Programa de vivienda trabajadores

- Este programa promueve la construcción de viviendas de **alta calidad y estándares sociales** para los empleados y sus vecinos
- Entre 2013 y 2017 se construyeron **9.000** casas

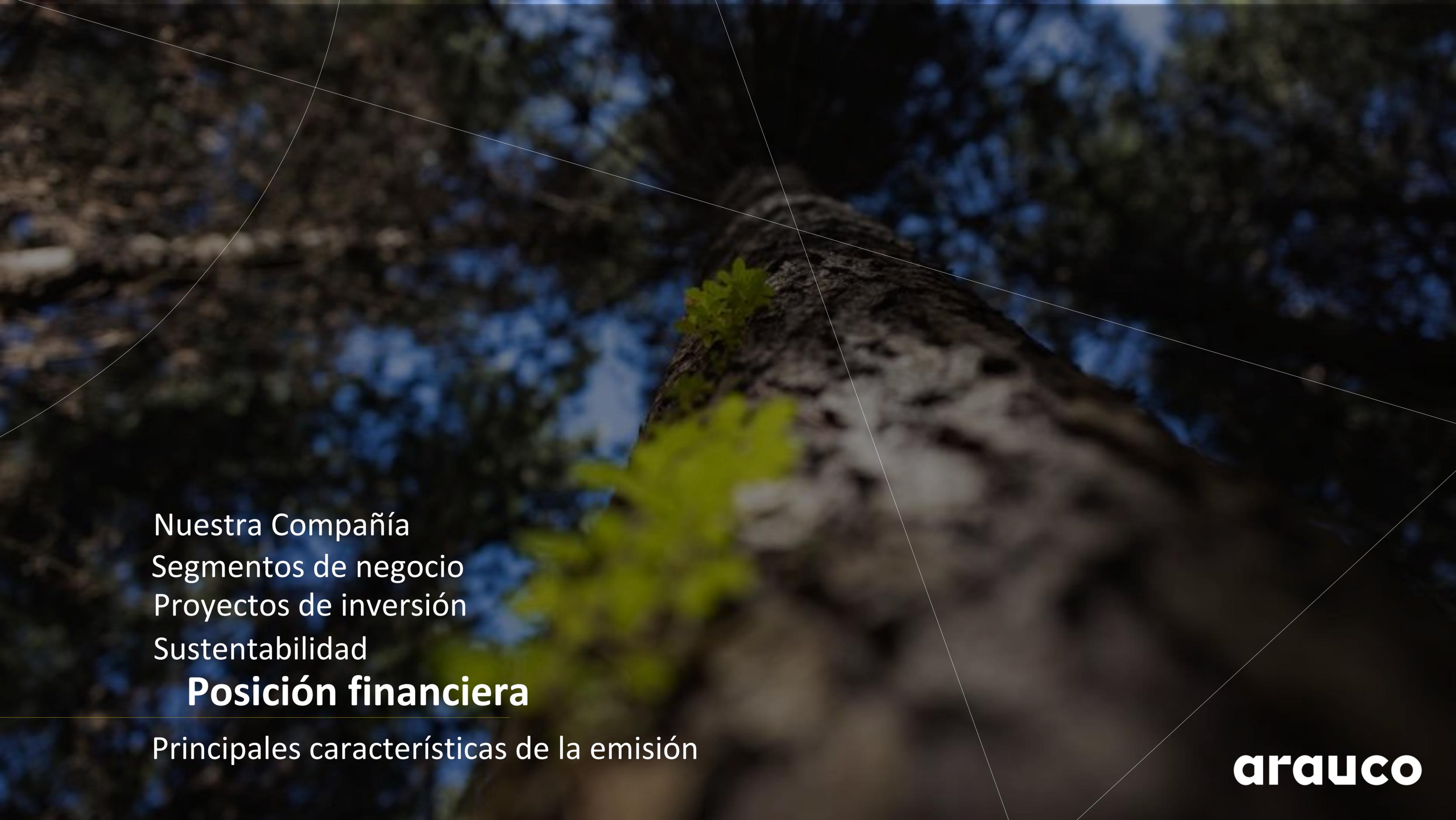


Centro cultural Arauco

- **El terremoto de 2010** provocó daño estructural al teatro local y biblioteca municipal, Arauco contribuyó en la construcción un centro cultural para reemplazarlos
- El centro cuenta con **1.400 m²**, que incluyen la biblioteca, el teatro, salas de lectura y espacios públicos



arauco



Nuestra Compañía
Segmentos de negocio
Proyectos de inversión
Sustentabilidad

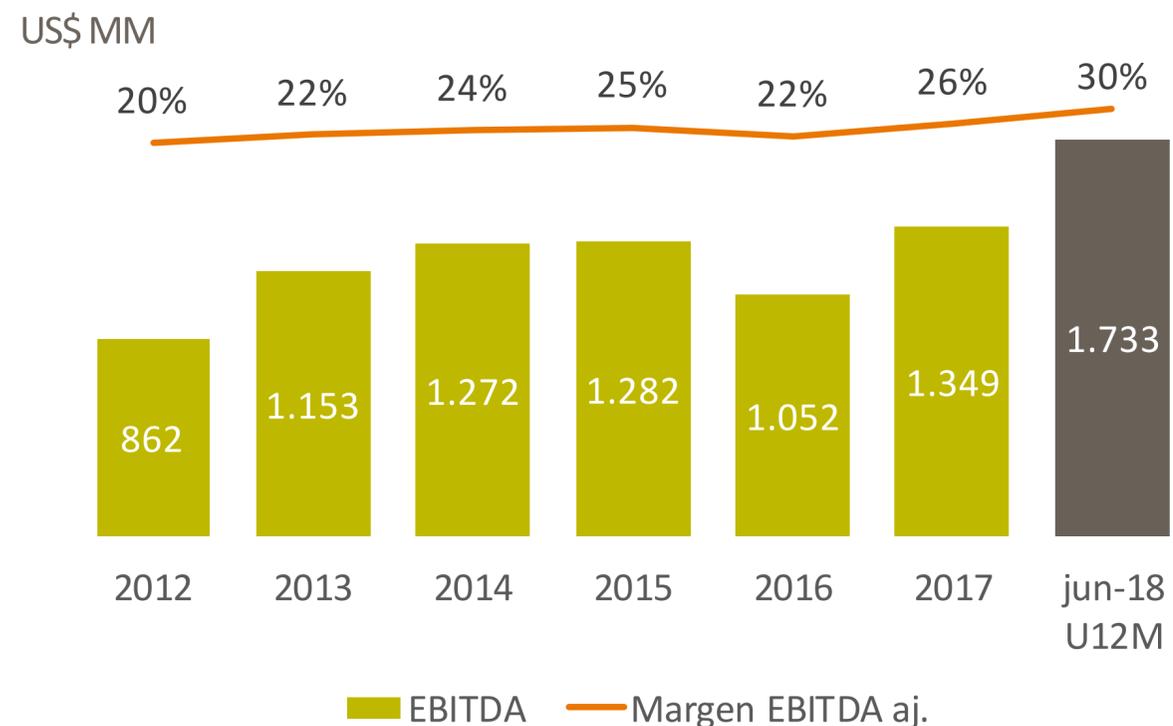
Posición financiera

Principales características de la emisión

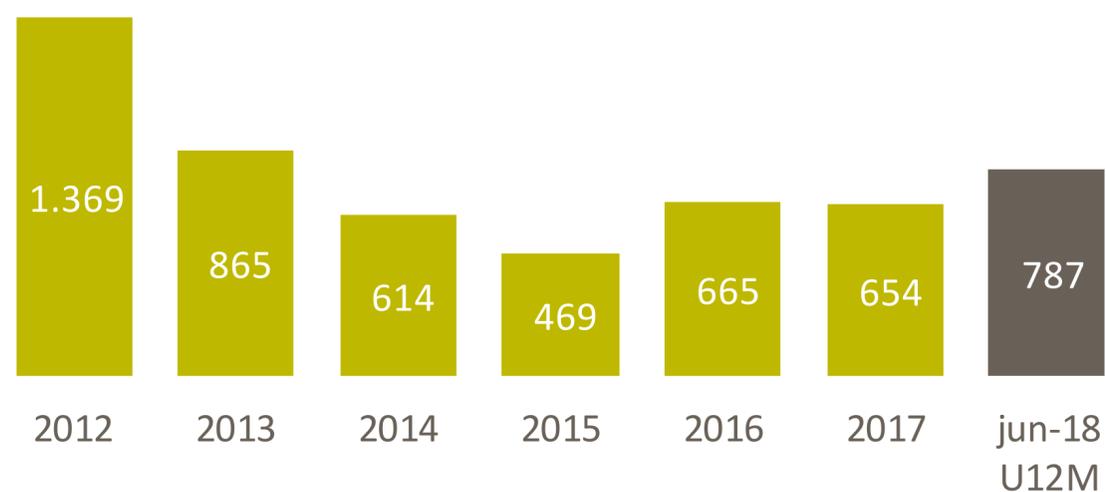
arauco

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

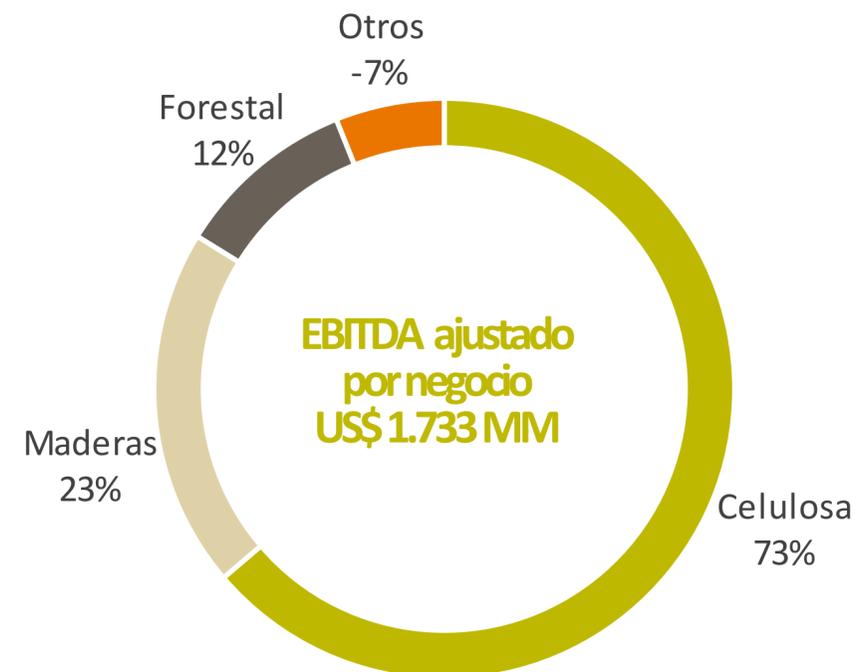
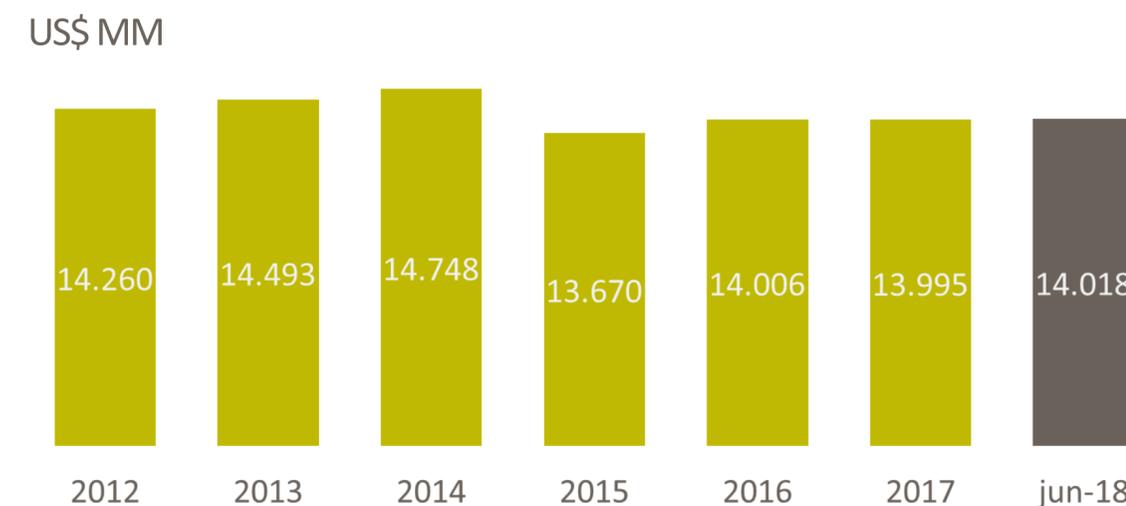
Ebitda ajustado⁽¹⁾



CAPEX



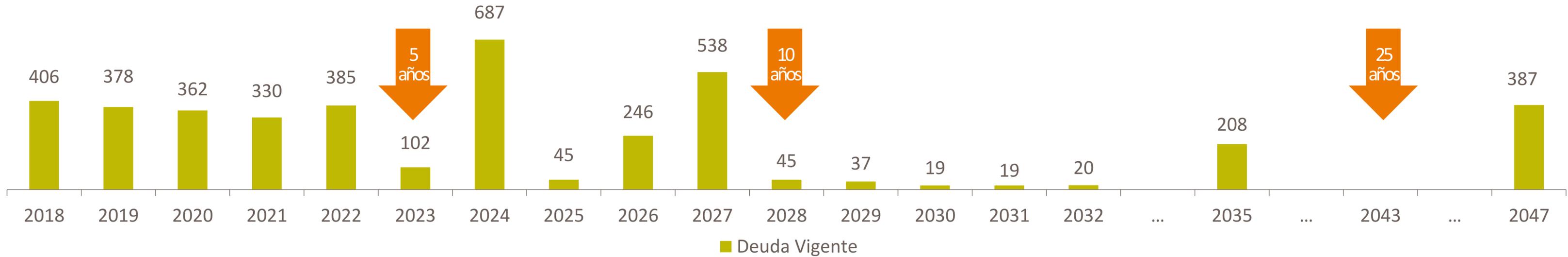
Total activos



Fuente: CMF, Arauco
 Cifras a junio 2018
 (1) EBITDA ajustado = EBITDA + Costo a valor razonable de la cosecha + Ganancia de cambios en el valor razonable de activos biológicos + Diferencia de cambio + Otros

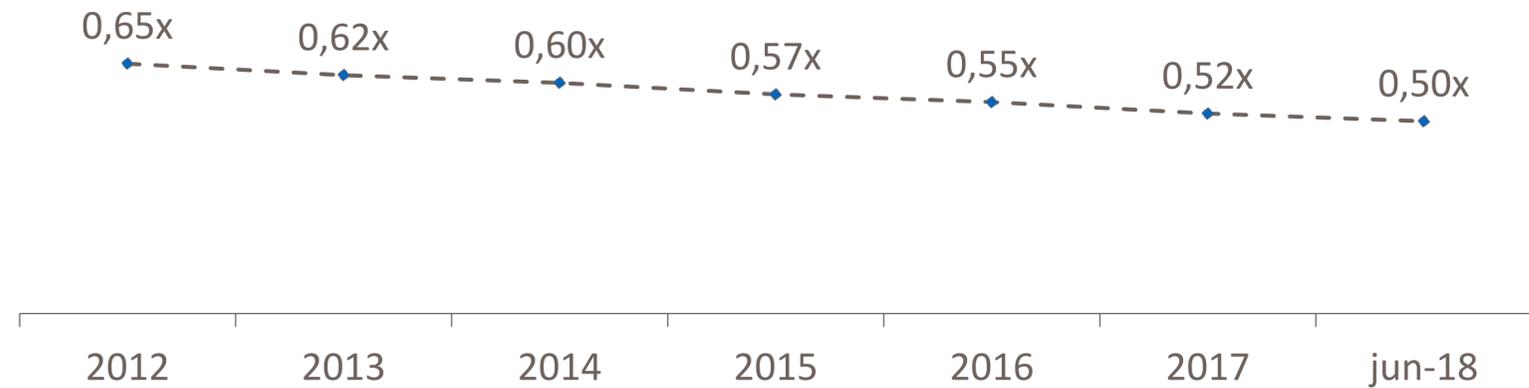
SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA (CONT.)

Perfil de amortizaciones (US\$ MM)



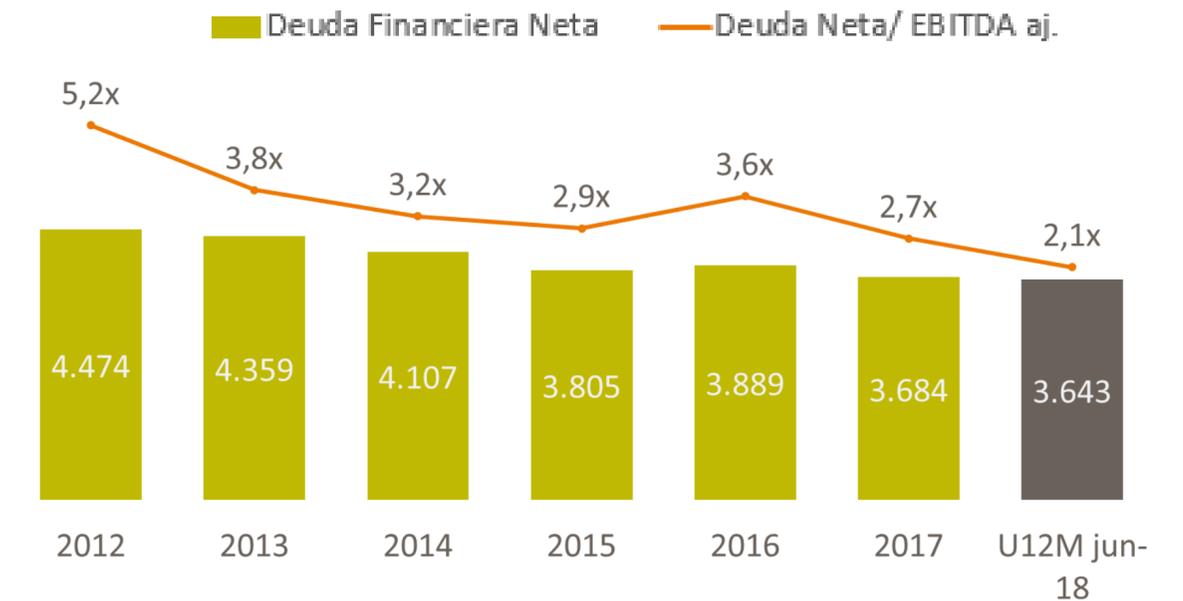
Razón de endeudamiento⁽¹⁾⁽²⁾

Límite máximo de 1,20x



Deuda financiera neta⁽³⁾

US\$ MM



Fuente: Arauco

(1) Covenant de la presente emisión

(2) Razón de endeudamiento = Deuda financiera neta / Patrimonio total

(3) Deuda financiera neta = Otros pasivos financieros corrientes + Pasivos de cobertura corrientes + pasivos financieros con cambio en resultados corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes + Pasivos de cobertura no corrientes + pasivos financieros con cambio en resultados no corrientes – Efectivo y equivalentes al efectivo



Nuestra Compañía
Segmentos de negocio
Proyectos de inversión
Sustentabilidad
Posición financiera

Principales características de la emisión

arauco

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

	Celulosa Arauco y Constitución		
Monto Máximo a Colocar	UF 10.000.000 entre las series		
Series	Serie V	Serie W	Serie X
Clasificación de Riesgo	AA- (Feller Rate) / AA- (Fitch Ratings)		
Código Nematécnico	BARAU-V	BARAU-W	BARAU-X
Monto Máximo a Inscribir	UF 10.000.000	UF 10.000.000	UF 10.000.000
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500	UF 500
Número de Bonos	20.000	20.000	20.000
Plazo	5 años	10 años	25 años
Estructura	<i>Bullet</i>		
Moneda / Reajustabilidad	UF	UF	UF
Tasa Cupón	1,70%	2,10%	2,70%
Intereses	Semestrales		
Fecha de Vencimiento	10 de octubre de 2023	10 de octubre de 2028	10 de octubre de 2043
Fecha Inicio Opción de Prepago	10 de octubre de 2021	10 de octubre de 2023	
Condición de Prepago ⁽¹⁾	Make Whole: Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 50 pbs		
Principales Resguardos Financieros	Razón de Endeudamiento $\leq 1,2x$		
Uso de Fondos	100% al financiamiento del proyecto de inversión Modernización y Ampliación de la Planta Arauco (MAPA)		

(1) N° 8 de la cláusula 3° de la escritura complementaria de la emisión, de fecha 03.10.2018, y N° 14 de la cláusula 4° del contrato de emisión de 29.10.2015, ambas Notaría Félix Jara C.

CALENDARIO DE LA TRANSACCIÓN

Octubre				
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		

Octubre
16–19

Roadshow

Octubre
18

*Reunión
Ampliada*

Octubre
23–24

Construcción Libro
de Órdenes

Octubre
25

Fecha de Colocación
estimada

Asesor financiero

Link | CAPITAL
PARTNERS

Asesor financiero y agente colocador

 **Scotiabank**

arauco

DATOS DE CONTACTO

Arauco

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Marcelo Bennett	Gerente Tesorería	+56 2 2461 7309	marcelo.bennet@arauco.cl
María José Ulloa	Investor Relations	+56 2 2461 7494	maria.ulloa@arauco.cl
Rosario Montecinos	Analista Financiero	+56 2 2461 7238	rosario.montecinos@arauco.cl

Link Capital Partners SPA – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Fernando Edwards	Socio	+56 9 8248 6894	fedwards@linkcp.cl
Gonzalo Covarrubias	Socio	+56 9 7759 5989	gcovarrubias@linkcp.cl
Sergio Merino	Socio	+56 9 6248 1903	smerino@linkcp.cl
Cristián Ochagavía	Analista Senior	+56 9 6120 9832	cochagavia@linkcp.cl
Santiago Honorato	Analista	+56 9 7708 1465	shonorato@linkcp.cl

Scotia Azul Asesorías Financieras S.A. – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Head of DCM Chile	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Marco Egidio	Associate	+56 2 2679 1362	marco.egidio@scotiabank.cl
Cristián Prieto	Analyst	+56 2 2939 1267	cristian.prieto@scotiabank.cl

Scotia Azul Corredores de Bolsa Limitada – Agente Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2646	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director – Responsable Renta Fija	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino	Vice President – Operador Senior	+56 2 2679 2774	diego.pino@scotiabank.cl
Sofía Marmol	Senior Analyst – Operador Senior	+56 2 2679 1471	sofia.marmol@scotiabank.cl
Diego Susbielles	Senior Analyst – Operador Senior	+56 2 2679 1472	diego.susbielles@scotiabank.cl

ARAUCO

Presentación *Roadshow*

Octubre 2018

Renovables para una vida mejor

Asesor financiero



Asesor financiero y agente colocador



arauco