



2014040035371

07/04/2014 - 11:39

Operador: LADIAZ

Nro. Inscrip:42v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 7 de Abril de 2014

Señor
Carlos Pavez
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449, piso 12
PRESENTE

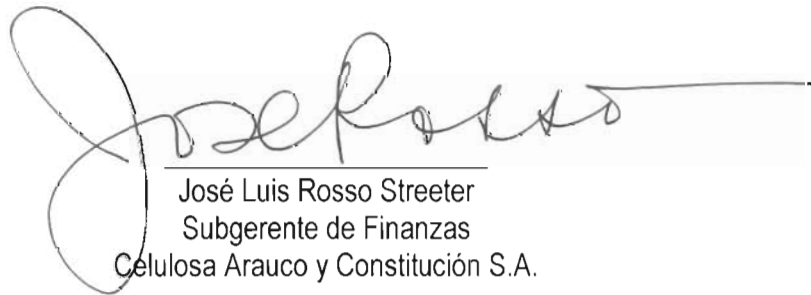
Re.: CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A., Emisión de Bonos Series Q y R. Acompaña antecedentes que indica.

Señor Superintendente:

En representación de Celulosa Arauco y Constitución S.A., por la presente adjunto presentación de roadshow dirigida a los inversionistas de los bonos Series Q y R, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de esta Superintendencia bajo el N° 588, conforme lo dispone la Norma de Carácter General N°30 de esta Superintendencia.

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

Sin otro particular, lo saluda muy atentamente,



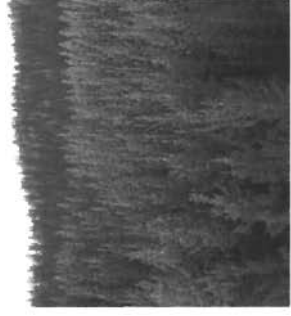
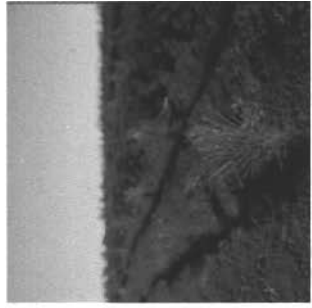
José Luis Rosso Streeter
Subgerente de Finanzas
Celulosa Arauco y Constitución S.A.

Emisión de Bonos Corporativos



Series Q y R
Abril de 2014

Asesor Financiero y Agente Colocador



Importante

En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información entregada por Celulosa Arauco y Constitución S.A. ("Arauco" o "la Compañía") e información pública, la cual no ha sido verificada en forma independiente por Ivi Trust S.A. Corredores de Bolsa, quien por consiguiente, no se hace responsable de su veracidad, siendo la veracidad de la información contenida en esta presentación de responsabilidad exclusiva de la Compañía.

Esta presentación contiene flujos, proyecciones, estimaciones y apreciaciones que se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a significativas incertidumbres y contingencias económicas y de mercado, las cuales son difíciles de predecir y muchas de ellas están fuera del alcance de Arauco, de modo que no existe certeza alguna acerca del grado de cumplimiento de los flujos, proyecciones, estimaciones y apreciaciones contenidas en esta presentación, como tampoco de los supuestos subyacentes de los mismos, por lo que la inclusión de ellos no puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de sus supuestos subyacentes.

Los bonos descritos en esta presentación corresponden a emisiones con cargo a la línea inscrita bajo el número 588, con fecha 4 de Junio de 2009 en la Superintendencia de Valores y Seguros.

El contenido de este documento corresponde a una síntesis de los antecedentes presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros con motivo de la inscripción de los bonos descritos en él. La información íntegra respecto de la presente emisión se encuentra disponible en el respectivo prospecto de emisión.

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO 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 EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO".

Contenidos

- Arauco

- Antecedentes Financieros

- Características de la Emisión y Consideraciones Finales

Arauco

Líder mundial y parte de un Grupo Económico consolidado

Grupo Angelini⁽²⁾

74,36 %

AntarChile S.A.

60,82 %



EMPRESAS COPEC

99,98 %



Resumen Financiero a diciembre 2013

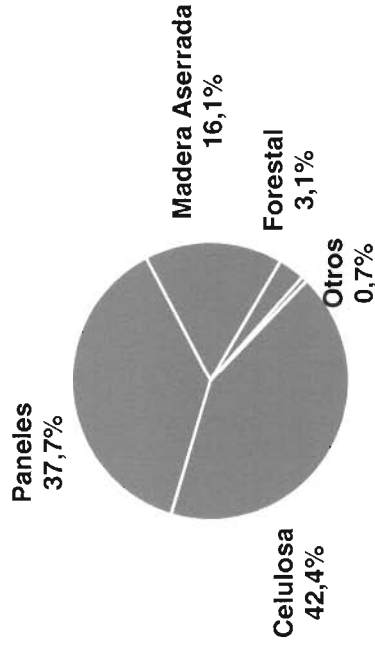
Ventas US\$ 5.146 mm	EBITDA Ajustado⁽¹⁾ US\$ 1.143 mm	Margen EBITDA Aj. 22,2%
Utilidad US\$ 419 mm	Caja US\$ 667 mm	Capex US\$ 865 mm
Deuda Financiera US\$ 5.026 mm	DFN⁽³⁾ / EBITDA Aj. 3,81x	Deuda Fin. / Patrimonio 71%

Clasificación de riesgo

Fitch Ratings
AA-

Fitch Ratings
AA-

Ventas por segmento de negocios - 2013



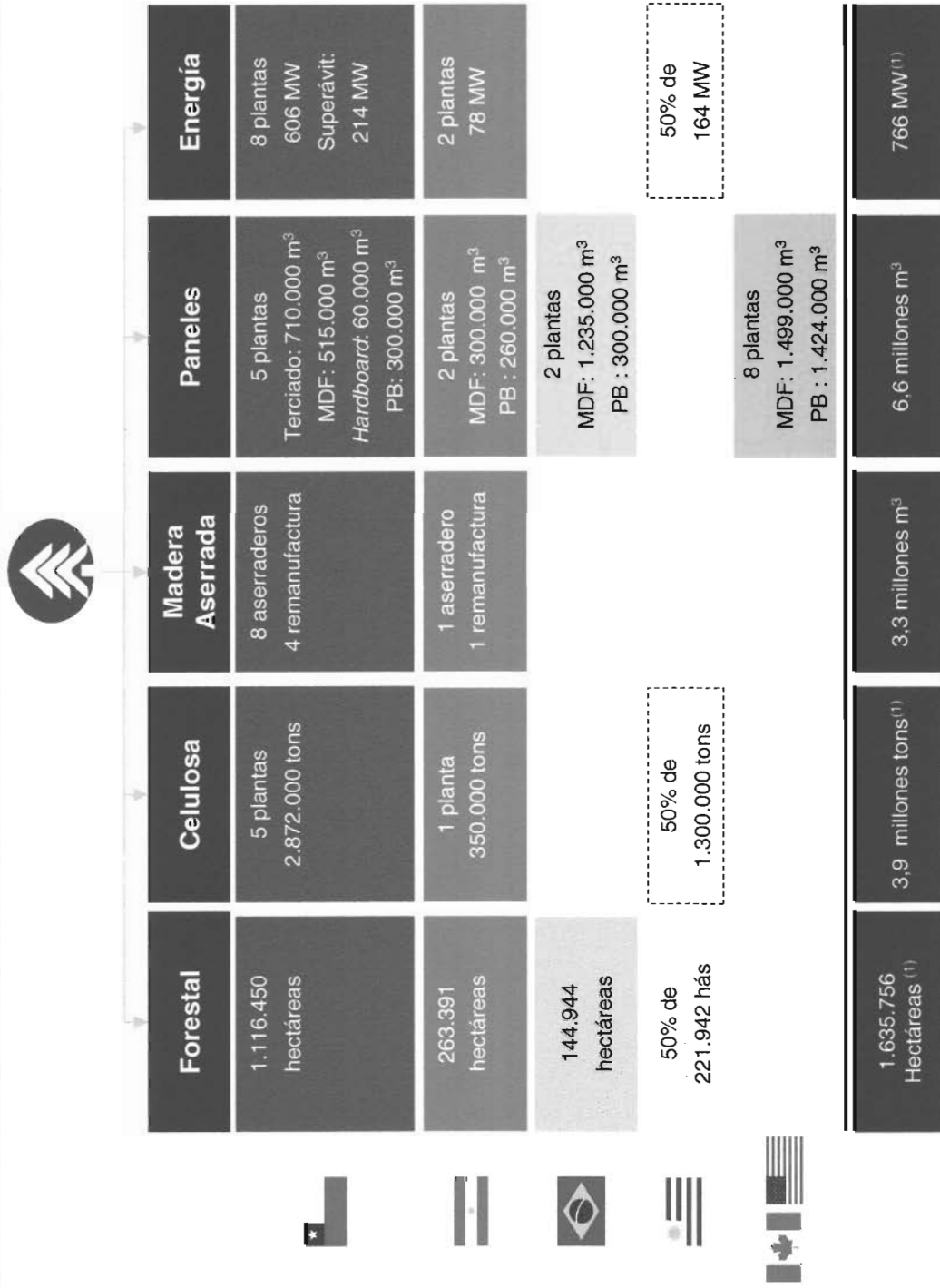
Fuente: Arauco, Cifras a diciembre de 2013

(1) EBITDA Ajustado: Ganancia (perdida) + Costos financieros - Ingresos financieros + Gastos por impuestos a las Ganancias + Depreciación y Amortización + Costo a valor razonable de la cosecha - Ganancia de cambios en el valor razonable de activos biológicos + Diferencia de Cambio

(2) Incluye tanto las acciones de propiedad de Inversiones Angelini y Compañía Limitada, como aquellas de accionistas con acuerdo de actuación conjunta y las de otros miembros del controlador

(3) DFN: Deuda Financiera Neta

Amplia y diversificada capacidad instalada



Fuente: Arauco.
Los recuadros con líneas punteadas representan la capacidad de producción de celulosa y de cogeneración Montes del Plata, joint venture con Stora Enso, que a diciembre de 2013, aún estaba en construcción.
(1) Considera el 50% de Montes del Plata

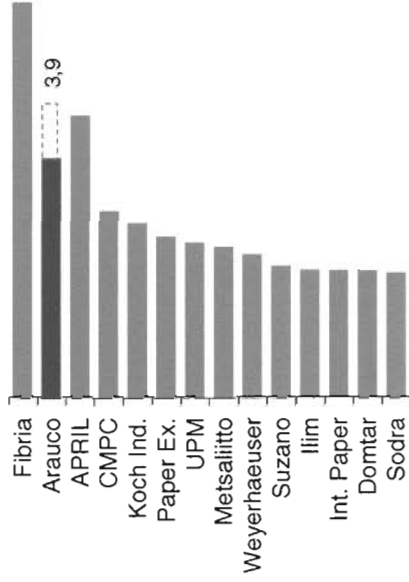
Una de las mayores empresas forestales del mundo

Alta capacidad instalada y sólidos resultados financieros

- Industria forestal requiere:
 - Altos niveles de inversión
 - Base de suministro de materia prima
- El tamaño de Arauco le permite obtener economías de escala y sinergias

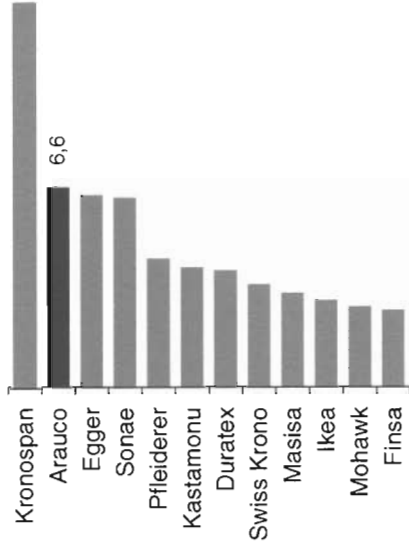
Capacidad instalada celulosa de mercado

(millones de toneladas)



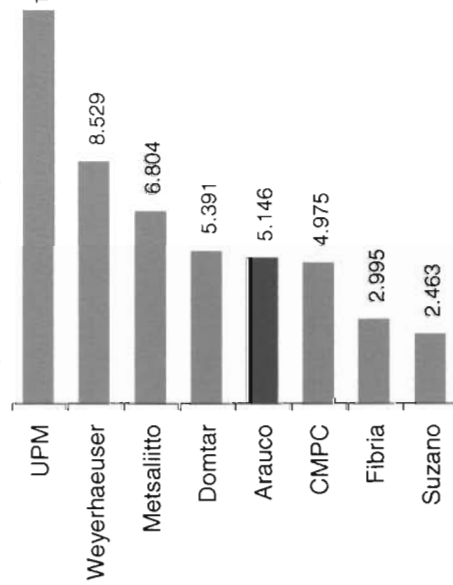
Capacidad instalada paneles MDF / PB / HB

(millones de m³)



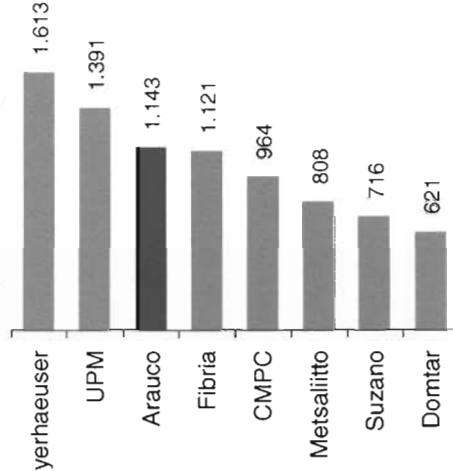
Ventas 2013

(millones de US\$)



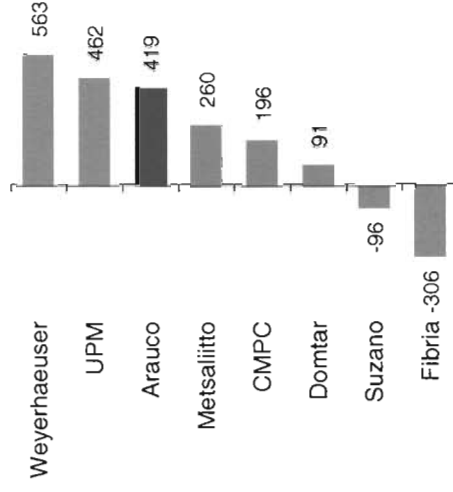
EBITDA 2013

(millones de US\$)



Utilidad 2013

(millones de US\$)



Fuente: RISI, Arauco, Capital IQ y estados financieros de compañías

Liderazgo en una región con características especiales de suelo-clima

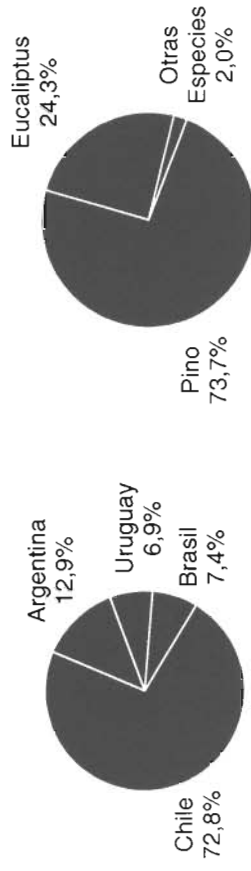
Consolidación como productor de bajo costo con ventajas competitivas

1 Mayor patrimonio forestal de Latinoamérica

- Más de un millón y medio de hectáreas estratégicamente ubicadas en 4 países de Latinoamérica
- Características ideales de suelo y clima
 - Alta productividad y rápido crecimiento de plantaciones
 - Ciclos de cosecha más cortos
- Manejo sustentable: superficie plantada de bosques igual o mayor que el superficie cosechada

Distribución plantaciones
(1.015.386 hectáreas)

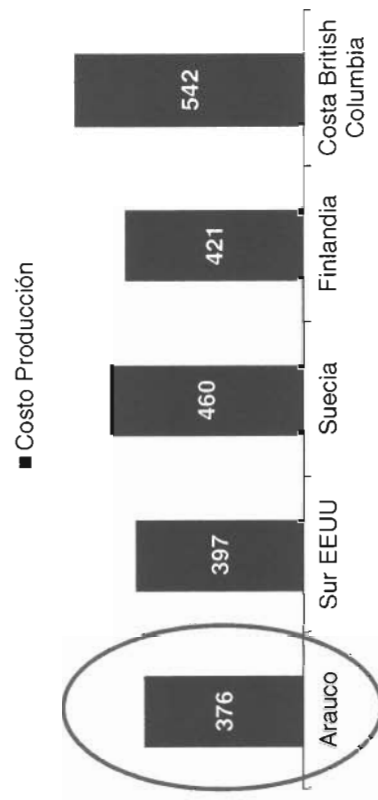
Según País



2 Líder en costos de producción

- Cercanía de bosques y plantas industriales a puertos
- Manejo de bosques y selección genética permite optimizar la calidad de las plantaciones y de la madera
- Importantes ventajas competitivas en sus plantaciones
 - Aprovechamiento óptimo del árbol
 - Maximización del valor del bosque
 - Ubicación estratégica de plantas y puertos de embarque
- Tecnología de punta y eficiencia en la producción

Costo celulosa BSKP (fibra larga) año 2013⁽¹⁾
(dólares por toneladas)

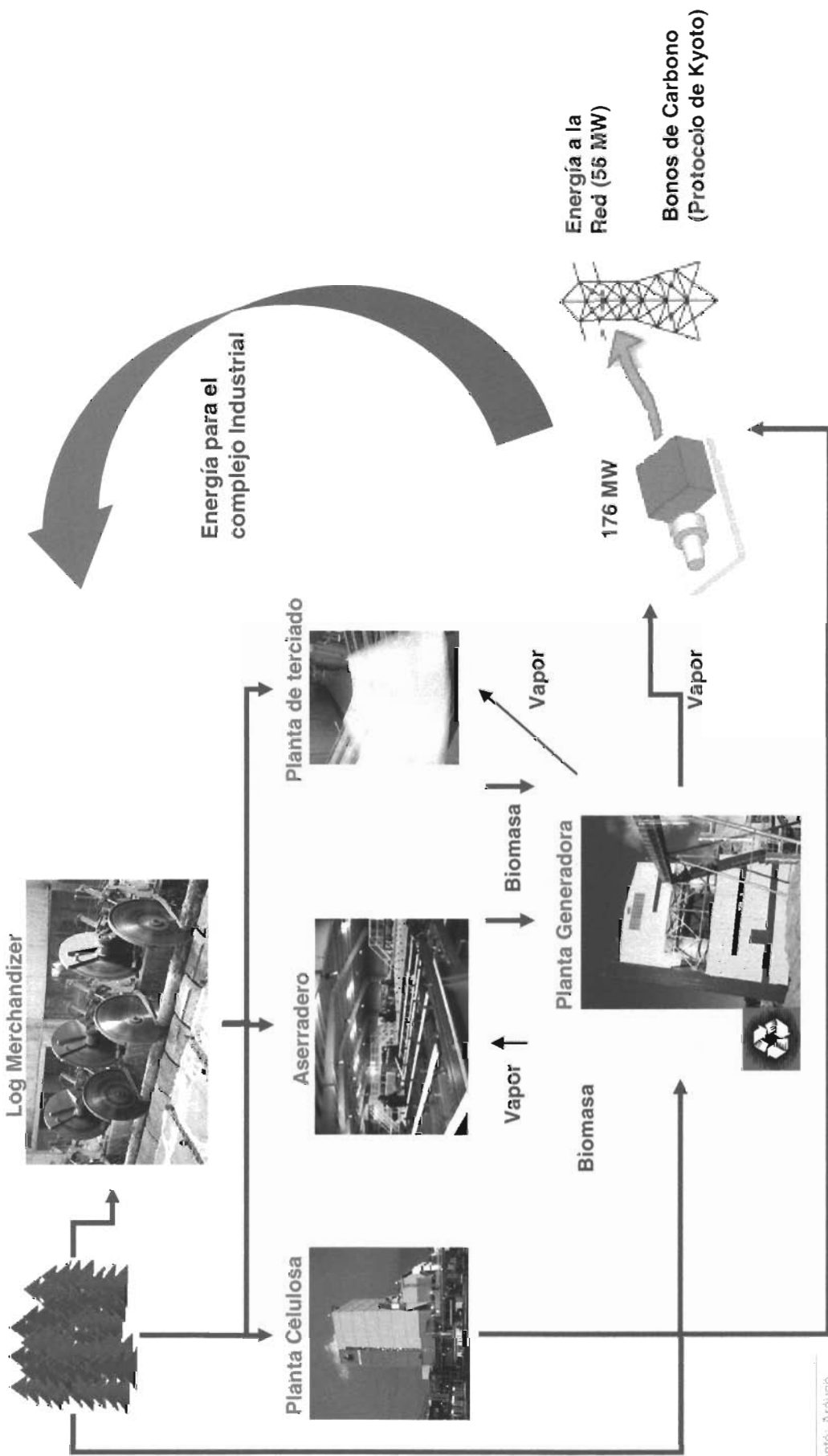


Fuente: Arauco

(1) Costo de producción excluyendo depreciación

Uso integral y eficiente de recursos... ...permite maximizar el valor de sus bosques

Complejo Industrial Nueva Aldea



Fuente: Arauco

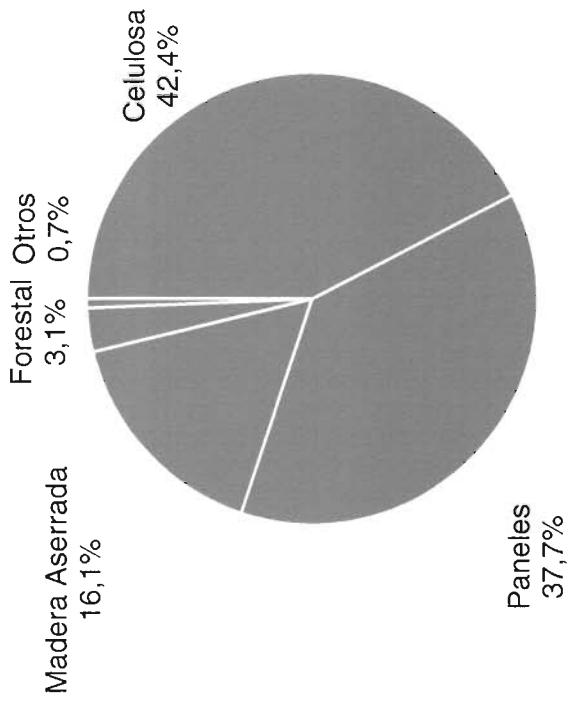
Diversificación en productos y mercados

Arauco vende a más de 70 países

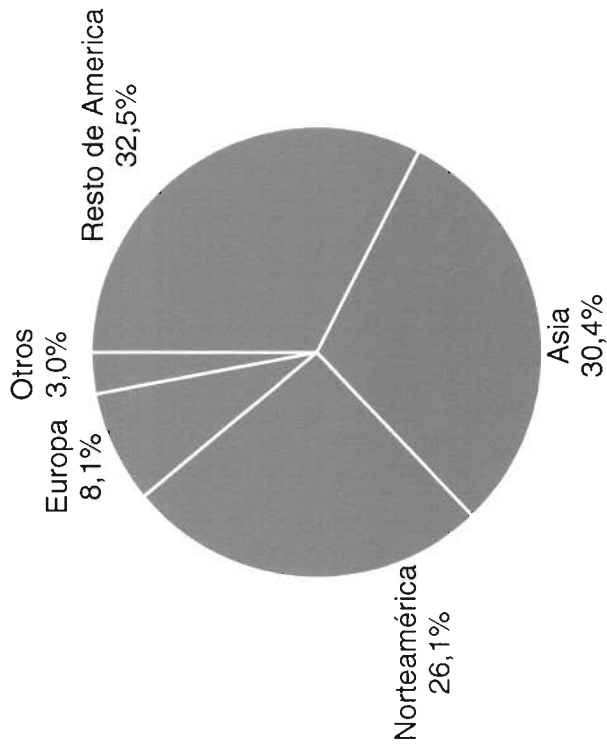
- Exitosa estrategia productiva y comercial le ha permitido a Arauco ampliar la oferta de productos y mercados de exportación
 - Oficinas comerciales en Latinoamérica⁽¹⁾, Europa, Japón, China, Estados Unidos, Canadá y Australia

Ventas consolidadas 2013 (US\$ 5.146 millones)

Por producto⁽²⁾



Por mercado



Fuente: Arauco

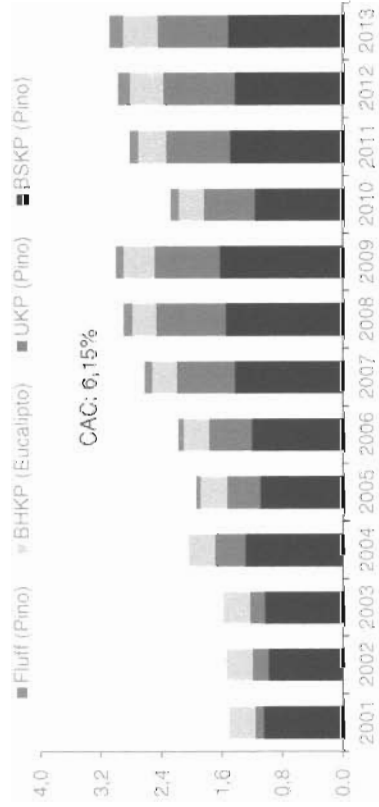
(1) Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y México

(2) Los ingresos de las divisiones de Celulosa, Madera Aserrada y Paneles incluyen energía

Crecimiento sostenido en todas las unidades de negocios

Producción celulosa

(millones toneladas)



- Aumentos de capacidad orgánico y vía adquisiciones ha permitido mantener un sostenido crecimiento

- Capacidad a diciembre 2013:

- Celulosa: 3,2 millones de toneladas
- Madera Aserrada: 3,3 millones de m³
- Paneles: 6,6 millones de m³
- Energía: 684 MW

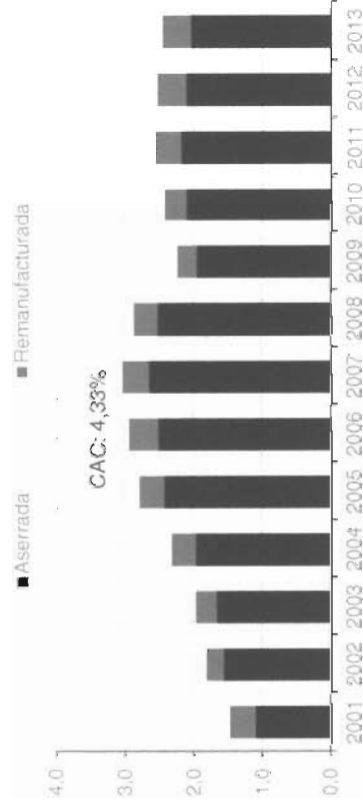
Producción de paneles

(millones de m3)



Ventas madera aserrada

(millones de m3)



Últimos acontecimientos: aumento de capacidad en paneles



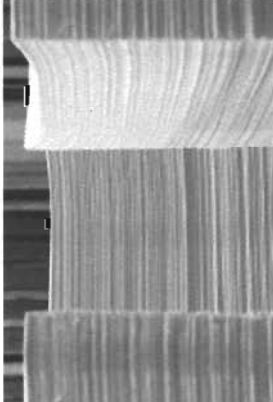
- Desde 2012, se han materializado significativos aumentos en la capacidad de producción de Paneles, a través de expansiones en plantas existentes, construcción de nuevas plantas y adquisiciones

	Proyecto	Capacidad	Inversión	Fecha inicio/adquisición
1	Adquisición Moncure (EE.UU.)	600.000 m ³ /año	US\$ 62 mm	Enero 2012
2	Nueva planta Teno (Chile)	300.000 m ³ /año	US\$ 165 mm	Julio 2012
3	Adquisición Flakeboard (EE.UU.)	2.323.000 m ³ /año	US\$ 243 mm	Septiembre 2012
4	Nueva línea MDF Jaguariava (Brasil)	500.000 m ³ /año	US\$ 166 mm	Febrero 2013
5	Reconstrucción planta terciado Nueva Aldea (Chile)	350.000 m ³ /año	US\$ 190 mm	Diciembre 2013



Proyectos en desarrollo en celulosa y paneles

- Se proyectan importantes aumentos en capacidad de producción para los negocios de celulosa y paneles

	Proyecto	Capacidad	Inversión estimada	
Paneles	SierraPine (EE.UU)	-	US\$ 107 mm + US\$ 13 mm en inventario	<p>Acuerdo para adquisición celebrado en enero 2014, sujeto a aprobación de autoridades Norteamericanas</p> 
Celulosa	Montes del Plata* (Uruguay)	1.300.000 tons/año	US\$ 2.000 mm	 

* Arauco participa con el 50% de la propiedad de Montes del Plata, joint venture con Stora Enso en Uruguay

Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente



Aportes a la Educación, a la Cultura y la Comunidad

- Por 30 años, Arauco ha mantenido un fuerte compromiso con la educación
- Fundación Educacional Arauco
- Fundación Alto Paraná
- Colegios Arauco, Constitución y Cholguán

Mejora continua en los sistemas de gestión de plantaciones, procesos industriales y logísticos

- Todos los negocios certificados con estándares internacionales
- Política, calidad, seguridad medioambiental y política de salud ocupacional, aprobadas por *Corporate Operational Standards* (COS) y por *Corporate Management Standards* (CMS)

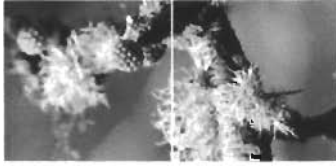


Plantaciones manejadas de manera sustentable

- El criterio que guía la sustentabilidad son la globalización, adaptación al cambio, diversificación de la producción, innovación, la protección del medioambiente, desarrollo del conocimiento y estar abiertos a la comunidad



Reducción del impacto ambiental



- Las plantaciones de Arauco están certificadas por estándares internacionales
- Protección de más de 390.000 hectáreas de bosque nativo, en permanente conservación
- Durante 2013 se invirtieron más de US\$ 39 millones en mejoras medioambientales
- A la fecha, Arauco ha emitido más de 1 millón de CERS, representando una compensación equivalente a 1 millón de toneladas de CO2

Contenidos

- Arauco

- Antecedentes Financieros

- Características de la Emisión y Consideraciones Finales

Antecedentes Financieros

Estado de Situación Financiera Clasificado (US\$ miles)	2012	2013	Individual ^{(1)**}
Activos corrientes totales	2.785.517	2.808.321	1.672.443
Activos no corrientes totales	11.474.097	11.685.074	10.239.085
Total activos	14.259.614	14.493.395	11.911.528
Pasivos corrientes totales	1.546.728	1.682.016	1.433.183
Pasivos no corrientes totales	5.747.127	5.766.839	3.486.047
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.891.322	6.992.298	6.992.298
Participaciones no controladoras	74.437	52.242	0
Total de patrimonio y pasivos	14.259.614	14.493.395	11.911.528
(US\$ miles)			
Total Activo Contable Neto Consolidado^{(2)**}		13.992.705	
Estado de Resultados por Función (US\$ miles)			
Ingresos de actividades ordinarias	4.298.663	5.145.500	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	138.883	385.657	
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.658	32.920	
Ganancia (pérdida)	143.541	418.577	
EBITDA Ajustado*	861.700	1.143.400	

Nota: Toda la información financiera es consolidada, salvo que se indique expresamente algo distinto
 * EBITDA Ajustado: Ganancia (pérdida) + Costos financieros + Ingresos financieros + Gastos por impuestos a las Ganancias + Depreciación y Amortización + Costo a valor razonable de la cosecha - Ganancia de cambios en el valor razonable de activos biológicos + Diferencia de Cambio

** Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión

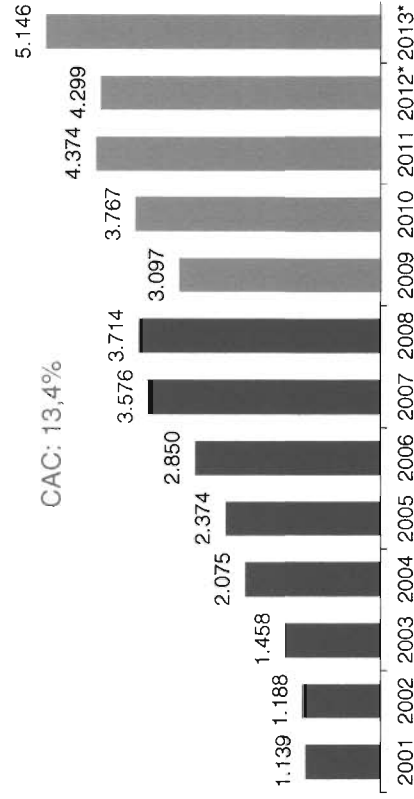
(1) Determinando según Anexo N° 1 de la Circular 498, de la SAEP

(2) Determinando según Anexo B de la Circular N° 1.696, de la SVS

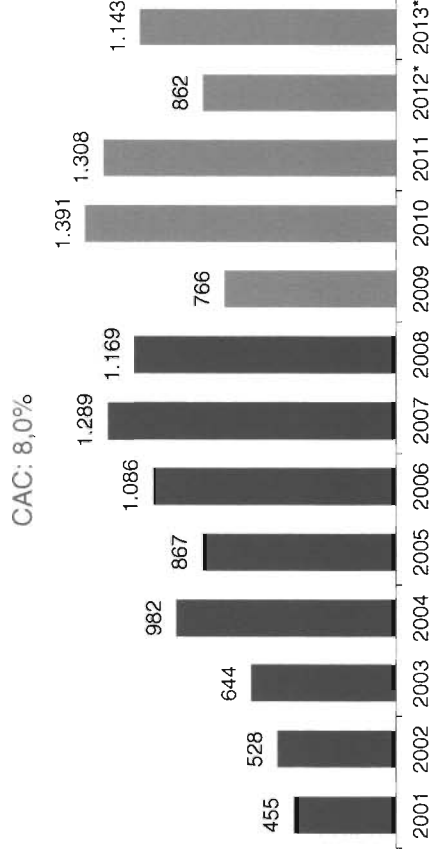
Sólido desempeño a través de los ciclos...

- Las ventas y resultados de Arauco han experimentado un crecimiento sostenido, a pesar de los distintos ciclos que ha presentado la economía mundial
 - Arauco ha aumentado su EBITDA Ajustado⁽¹⁾ en los últimos 12 años a una tasa del 8,0% anual

Evolución Ventas consolidadas
(Millones de US\$)



Evolución EBITDA Ajustado⁽¹⁾ consolidado
(Millones de US\$)



■ Bajo norma contable chilena
■ Bajo norma contable IFRS

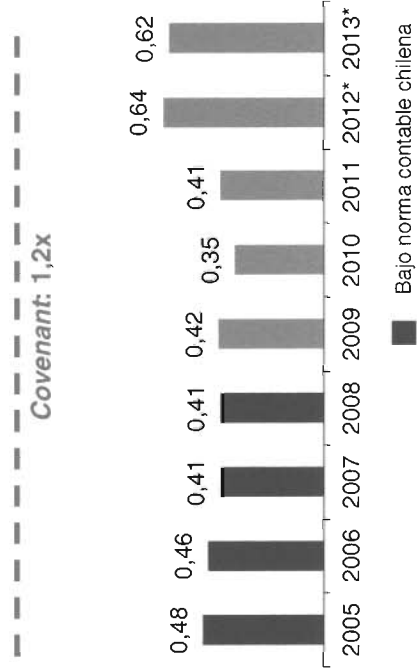
Fuente: Arauco

* 2012 y 2013 incluyen la consolidación proporcional del 50% de Montes del Plata

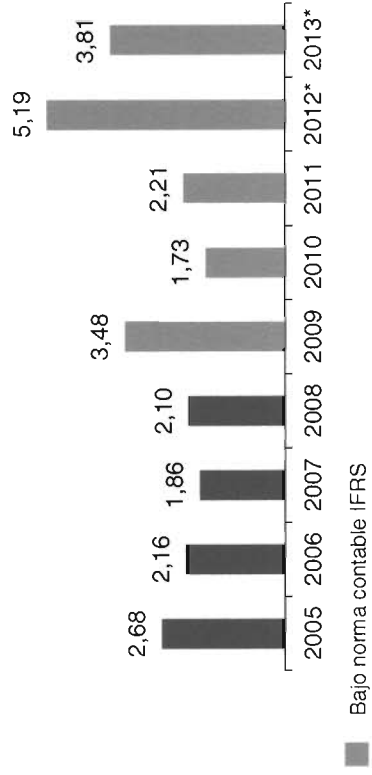
(1) EBITDA Ajustado: Ganancia (perdida) + Costos financieros - Ingresos financieros + Gastos por Impuestos + Depreciación y Amortización + Costo a valor razonable de la cosecha - Ganancia de cambios en el valor razonable de activos biológicos + Diferencial de Cambio

...sólida posición financiera

Endeudamiento Financiero Neto



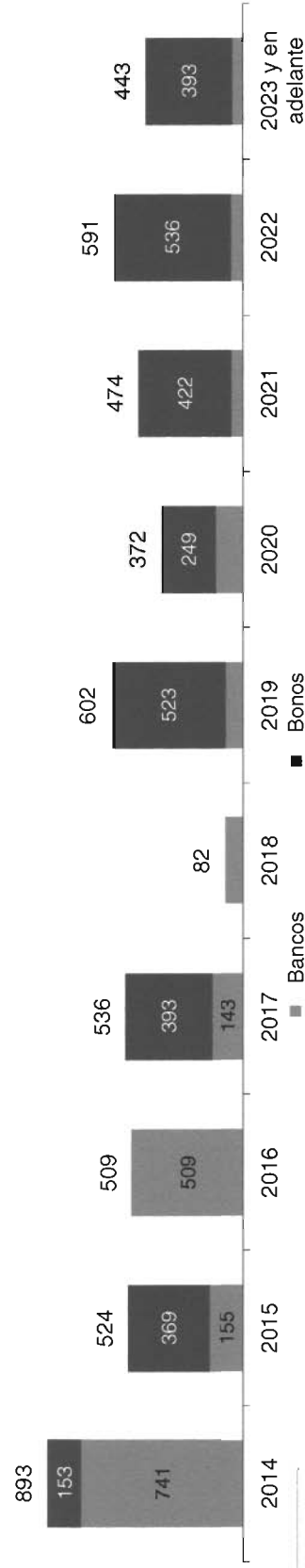
Deuda Financiera Neta / EBITDA Aj.



Calendario de Deuda Financiera**

(US\$ millones)

EBITDA Aj. 2013: US\$ 1.143 millones



Fuente: Arauco

* Datos bajo norma IFRS. Endeudamiento Financiero Neto = (Deuda Financiera Corriente + Deuda Financiera No Corriente - Efectivo y Equivalentes al Efectivo) / (Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora + Participaciones No Controladoras)

** 2012 y 2013 incluyen la consolidación proporcional del 50% de Montes del Plata

Al 31 de diciembre de 2013

Contenidos

- Arauco

- Antecedentes Financieros

- Características de la Emisión y Consideraciones Finales

Estructura de emisión

Características	Serie Q	Serie R
Nemotécnico	BARAU-Q	BARAU-R
Moneda	UF	UF
Monto Máximo	UF 7.000.000	UF 7.000.000
Limitación Monto Series	UF 7.000.000	
Plazo / Período de Gracia	7 años con 3 de gracia	21 años bullet
Amortización del capital	Cuotas, a partir del 1 de octubre de 2017	Una cuota, el 1 de abril de 2035
Tasa de Interés	3,00%	3,60%
Duration aprox.	4,7	14,3
Fecha Inicio Devengo de Intereses	1 de abril de 2014	
Opción de Rescate Anticipado	A partir del 1 de abril de 2017	A partir del 1 de abril de 2017
Clasificación de Riesgo:	Make whole Par / Tasa de Referencia + 0,6%	Make whole Par / Tasa de Referencia + 0,6%
Uso de Fondos	AA- por Fitch Ratings y Feller Rate	100% Refinanciamiento de pasivos de corto o largo plazo del Emisor y/o de sus filiales
Principales Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nivel de endeudamiento financiero neto no superior a 1,2 veces ▪ <i>Negative Pledge</i> ▪ <i>Cross Default; Cross Acceleration, Cross Quiebra</i> ▪ Mismos resguardos de bonos emitidos en el exterior 	

Calendario

Marzo / Abril 2014

L	M	W	J	V
31	1	2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30		

31 de marzo – 2 de abril

Road show

7 - 9 de abril

Libro de órdenes

10 de abril

Colocación

Consideraciones finales

Emisor de primer nivel	<ul style="list-style-type: none">▪ Parte de uno de los mayores grupos empresariales del país▪ Una de las mayores empresas forestales del mundo▪ Actor de clase mundial en la industria forestal con alcance global▪ Ventajas competitivas sólidas y sostenibles en el tiempo e importantes economías de escala▪ Administración experimentada y con conocimientos globales de la industria
Exitoso modelo de negocios	<ul style="list-style-type: none">▪ Diversificación de productos y mercados▪ Bajos costos aseguran una sólida posición frente a los ciclos▪ Plan de inversiones orgánico y vía adquisiciones sustenta crecimiento en ventas y EBITDA▪ Fuerte compromiso con la sociedad y el medio ambiente
Sólida posición financiera	<ul style="list-style-type: none">▪ Gran capacidad de generación de caja▪ Conservador perfil de vencimiento▪ Bajo nivel de endeudamiento▪ Rating AA- local (Feller Rate y Fitch Ratings) e Investment Grade internacional desde 1995



ARAUCO[®]
Sembremos Futuro.

IMTrust |



CREDICORPcapital