
División de Madeco S.A.

Marzo 2013

Disclaimer

- ▶ Esta presentación ha sido elaborada por Madeco S.A. (“Madeco” o la “Compañía”) con el propósito de informar sobre aspectos de carácter general de la propuesta de división de la Compañía cuya votación será materia de la Junta Extraordinaria de Accionistas a la que se ha citado para el día 27 de marzo de 2013, de manera tal que los interesados puedan evaluar en forma individual e independiente sus principales antecedentes.
- ▶ En razón del alcance de esta presentación, se deja constancia que ella quedará a disposición del público en general en la página web de Madeco.
- ▶ La información en base a la cual se ha elaborado esta presentación constituye principalmente información pública y fidedigna, no obstante lo cual, la presentación incluye consideraciones acerca de eventos futuros y esencialmente variables que, dada su naturaleza, pueden cambiar. Al respecto, Madeco no asume ninguna obligación de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

¿Quiénes presentan?

Felipe Joannon V.

Vicepresidente
Madeco S.A.

- Miembro de los directorios de Alusa, SM SAAM, Enex y VSPT, entre otros
- Ingeniero Comercial, PUC; MBA, Wharton
- 14 años en el Grupo Luksic

MADECO

Cristián Montes L.

Gerente General
Madeco S.A.

- Gerente General de Madeco S.A. desde octubre de 2008
- Ingeniero Comercial, PUC
- 7 años en el Grupo Luksic

MADECO

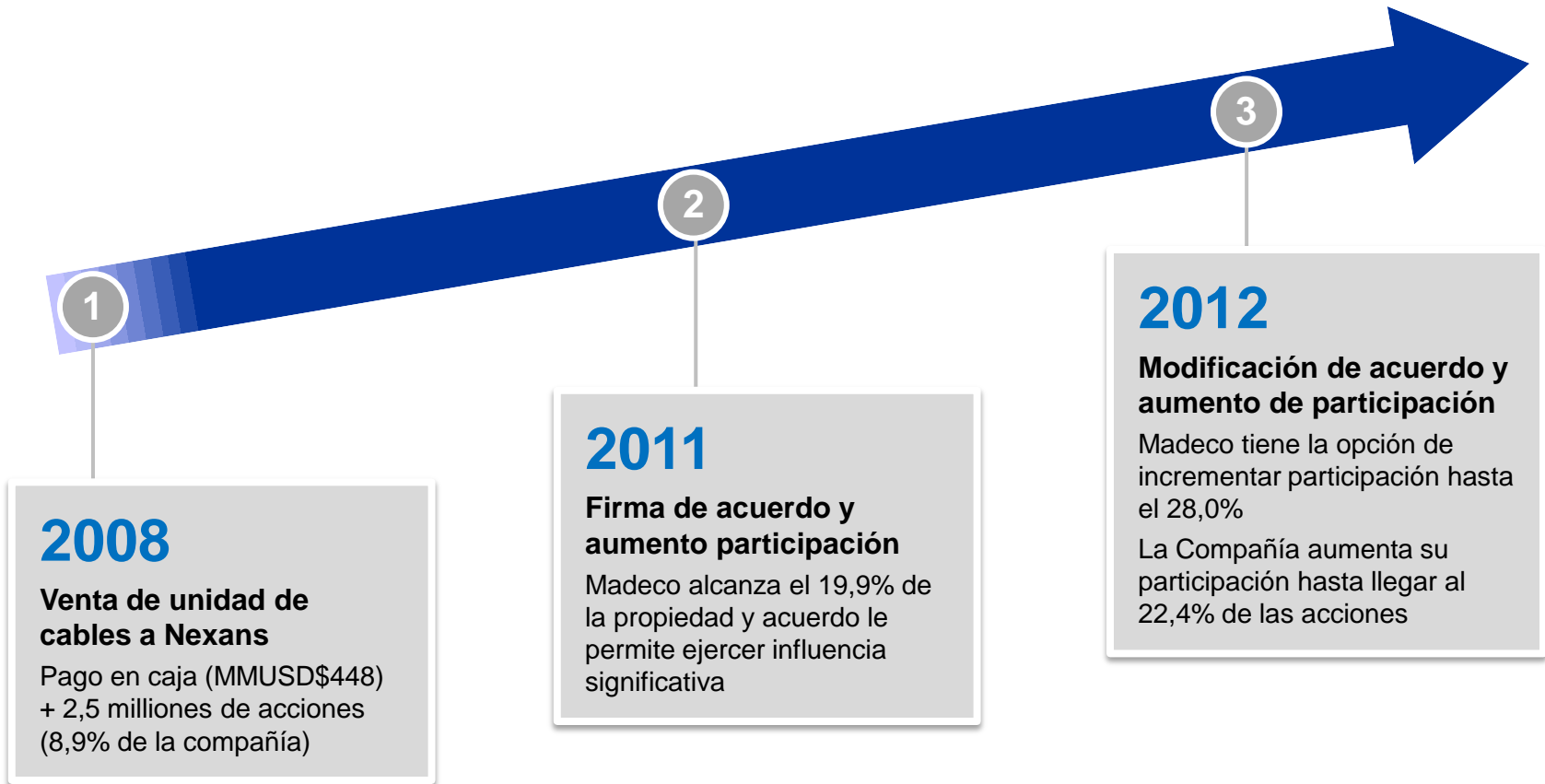
Claudio Inglesi N.

Gerente General
Alusa S.A.

- Gerente General de Alusa S.A. desde noviembre de 2008
- Ingeniero Civil, PUC; MBA, UCLA
- 7 años en el Grupo Luksic

 **ALUSA**
inveses para el mundo®

Inversión en Nexans ha adquirido un tamaño relevante en comparación con el resto de los activos de Madeco



Dado que se trata de una inversión de diferente naturaleza dentro de las actividades que desarrolla Madeco, es recomendable administrar la inversión en Nexans de manera independiente de la operación industrial

Madeco hoy: accionista “referente” de Nexans y controladora de 3 operaciones industriales



Participación Madeco	22,4%	76,0%	100%	99,5%
Descripción	Líder global en la industria de cables	Principal actor regional en la industria de empaques flexibles	Fabricación y comercialización de tubos de cobre	Líder nacional en soluciones de cerramiento para la construcción
Ventas 2012 (MMUSD)	6.431 ⁽¹⁾⁽²⁾	242 ⁽³⁾	111	69
EBITDA 2012 (MMUSD)	463 ⁽¹⁾	35 ⁽³⁾	0	8
Utilidad 2012 (MMUSD)	36 ⁽¹⁾	17 ⁽³⁾	(4)	2
Empleados	25.080	2.206 ⁽⁴⁾	314	386
Presencia industrial (países)	40	4	2	1

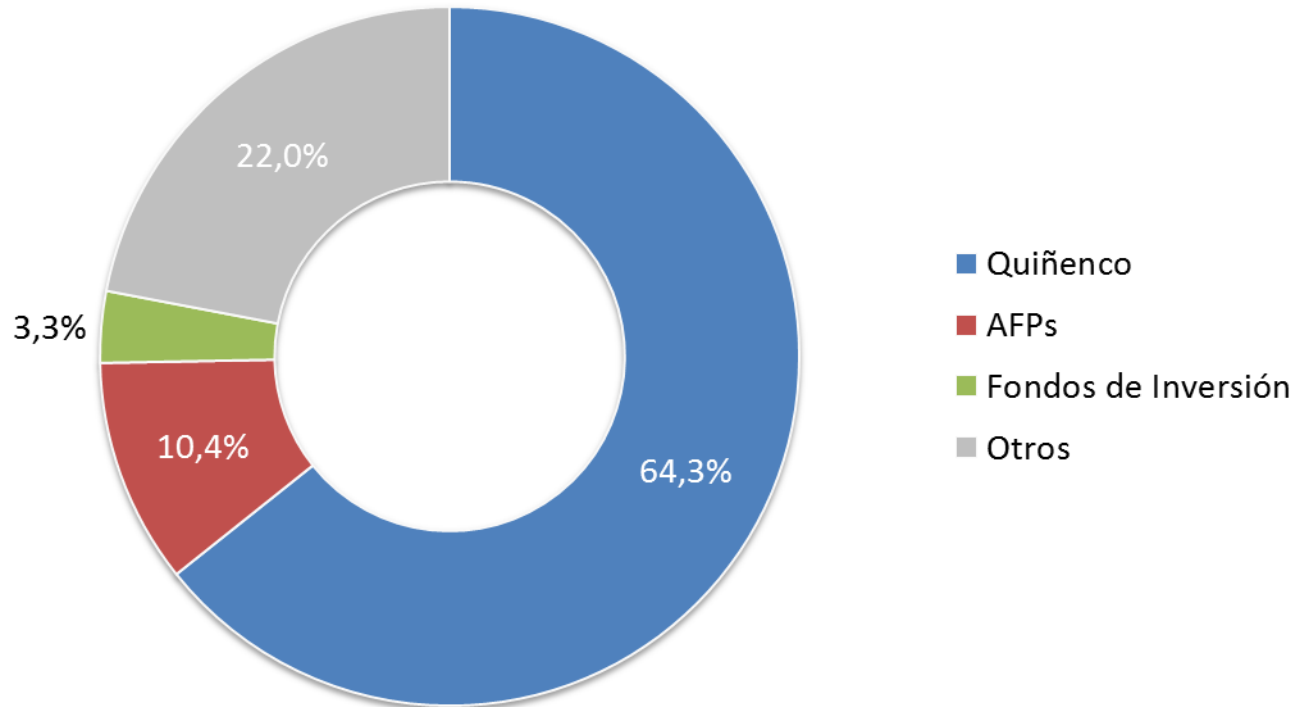
⁽¹⁾ Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012.

⁽²⁾ Precio de metales constantes.

⁽³⁾ Cifras consideran la consolidación del 50% de Peruplast y del 50% de Flexa (a partir del 31 de mayo de 2012).

⁽⁴⁾ Considera 100% dotación de Peruplast y Flexa.

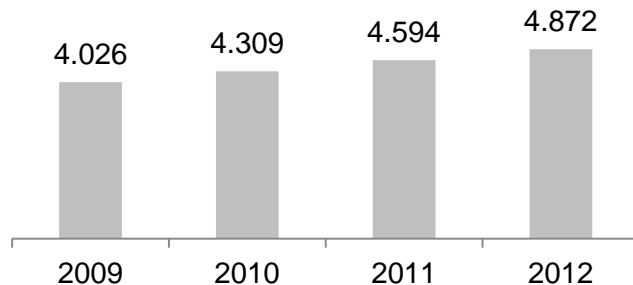
Estructura de propiedad de Madeco (al 28 de febrero)



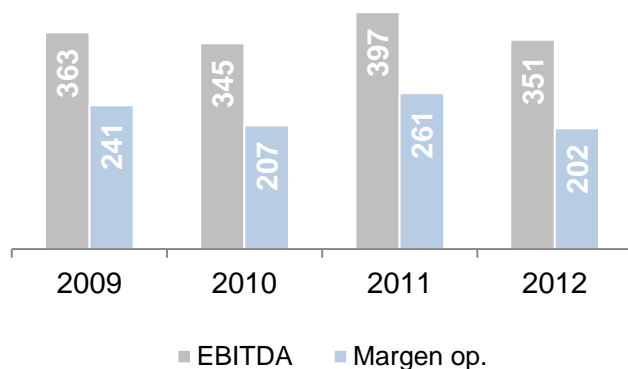
**Quiñenco S.A. es el controlador de Madeco con un 64,3% de las acciones emitidas
La Compañía tiene una capitalización bursátil al 15 de marzo de 2013 de MMUSD\$304**

Nexans: 2012 un año de transición hacia la redefinición de plan estratégico de mediano plazo

Ventas⁽¹⁾ (MM€)



EBITDA y Margen operacional (MM €)



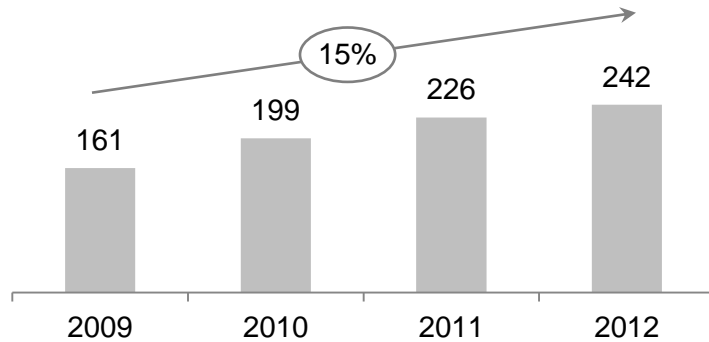
Resumen 2012 y visión plan de reestructuración

- ▶ Resultado en 2012 afectado mayoritariamente por
 - Escenario macroeconómico adverso
 - Problemas operativos en el segmento de cables submarinos
- ▶ Principales iniciativas estratégicas 2012
 - Adquisición Americable (EEUU): principal actor en segmento de Minería, Petróleo y Gas en Norteamérica
 - Adquisición Shandong Yanggu (China): líder en manufactura de cables para segmento energía en China
 - Inicio de construcción de planta en Carolina del Sur (EEUU) para cables de alto voltaje terrestre
 - Acuerdo con Madeco para consolidar su posición como accionista referente
 - Reestructuración organizacional
- ▶ Plan de reestructuración 2013-2015: recuperación y mejora de competitividad
 - Ahorro MM€70 (segmento alto voltaje terrestre, industria, gastos de administración y estructura corporativa en general)
 - Apunta a lograr margen operacional de MM€350-400 en 2015, alcanzando un crecimiento anual compuesto de 20-25% sobre el margen operacional de 2012

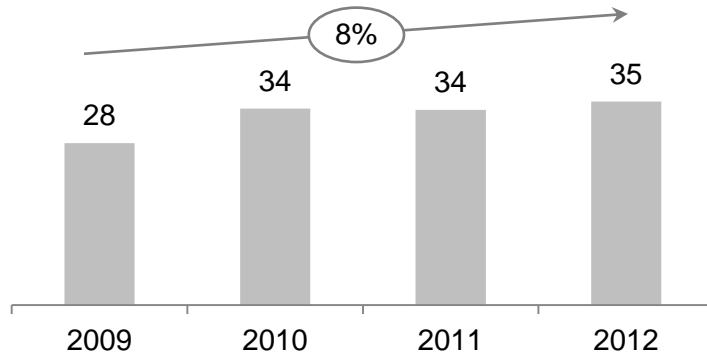
⁽¹⁾ Precio de metales constantes.

Envases: reciente expansión a Colombia y consolidación de liderazgo regional

Ventas (MMUSD)⁽¹⁾



EBITDA (MMUSD)⁽¹⁾



⁽¹⁾ Cifras consideran la consolidación del 50% de Peruplast y del 50% de Flexa (a partir del 31 de mayo de 2012).

Liderazgo en la región

- ✓ ~6.000 ton/mes de capacidad instalada
- ✓ Único actor con más de 2 plantas en países distintos

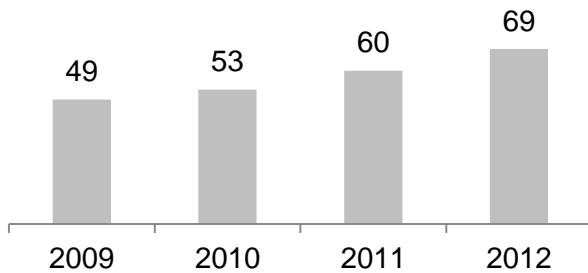


Posición de mercado
 Capacidad instalada
 CAGR

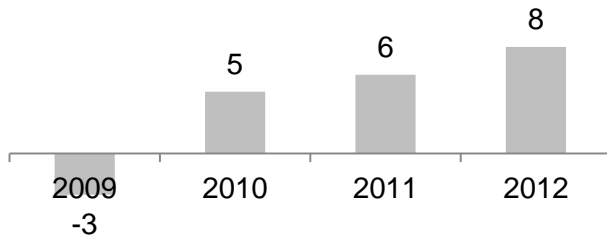
El fortalecimiento de la posición de Alusa en Chile sumado a una expansión a mercados de gran tamaño como México o Brasil, darán a la Compañía la masa crítica que necesita para competir con actores globales

Ventanas y cerramientos: servicio integral, cobertura y desarrollo de marcas

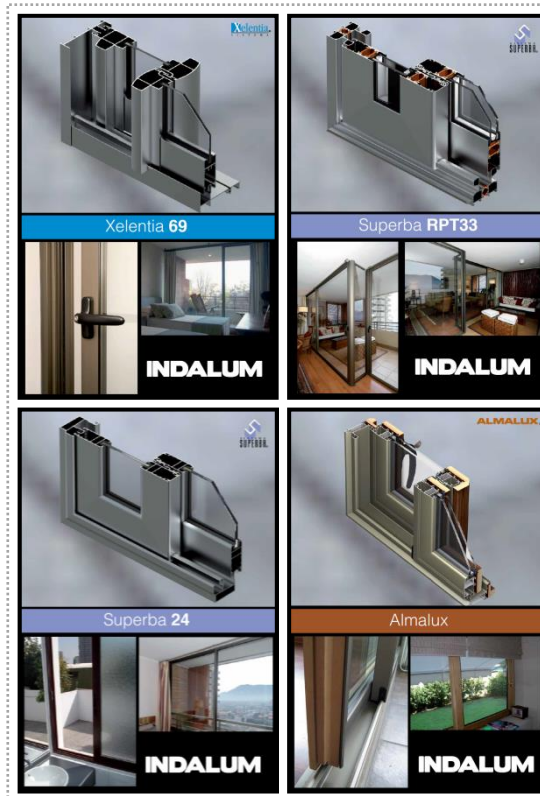
Ventas (MMUSD)



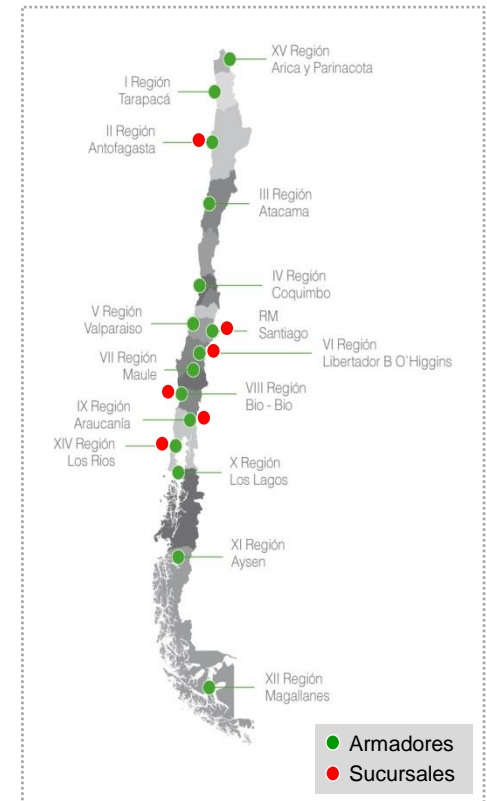
EBITDA (MMUSD)



Posicionamiento de marcas



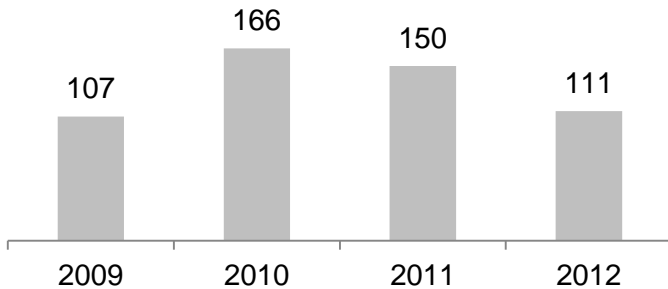
Cobertura geográfica



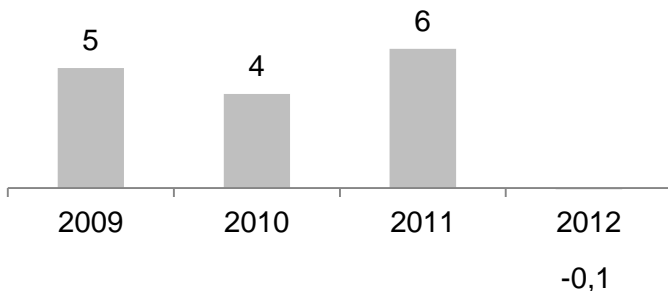
Crecimiento en productos PVC, diversificación hacia segmentos industriales y nichos permitirán potenciar el crecimiento futuro de la compañía

Tubos: desarrollo de nuevos mercados para materializar mejora tecnológica

Ventas (MMUSD)



EBITDA (MMUSD)









Resumen 2012 y nuevo proceso productivo

- ▶ Resultado 2012 afectado por menor demanda mercado exportaciones
- ▶ Nuevo proceso productivo operando desde tercer trimestre
 - Beneficios: Mejora competitividad a través de ahorro costos energía y mano de obra
 - Factibilidad técnica para la fabricación de nuevos productos
- ▶ Exploración del mercado de insumos para refrigeración con foco geográfico en Norteamérica





Balance de división (valores contables, base individual)

MADECO

 Nexans	516	82	Deuda financiera	
 ALUSA	90	30	Deuda financiera	
 MADECO MILLS	14	28	Otros Pasivos	
 INDALUM	43			
Soinmad + Decker	14			
Activos fijos	30			
Otros activos	48			
Total activos	755			
		140	Total pasivos	
		615	Patrimonio	

Invexans S.A.

 Nexans	516	30	Deuda financiera	
Activos fijos prescindibles	12	15	Otros Pasivos	
Otros activos	31	45	Total pasivos	
Total activos	559	514	Patrimonio	

+

MADECO

 ALUSA	90	82	Deuda financiera	
 MADECO MILLS	14	13	Otros pasivos	
 INDALUM	43			
Soinmad + Decker	14			
Activos fijos operativos	18			
Otros activos	17	95	Total pasivos	
Total activos	196	101	Patrimonio	

Notas: Cifras en millones de dólares.
Para detalle de otros activos/pasivos, ver Anexo 1.

Administración con foco exclusivo en operación industrial, permitirá optimización de la rentabilidad del negocio

	Invexans S.A. (sociedad continuadora)	Madeco S.A. (nueva sociedad)
Principales activos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nexans 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alusa ▪ Madeco Mills / Decker ▪ Indalum
Foco estratégico	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Relación con Nexans ▪ Ejercicio de influencia significativa dada participación accionaria (Directorio y Comité) ▪ Administración de contrato de venta de la Unidad de Cables 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Operación de negocios industriales locales y regionales ▪ Énfasis en la expansión regional de la unidad de empaques flexibles ▪ Exploración potencial de diversificación hacia otros tipos de envases
Gerente General propuesto	<p>Cristián Montes L.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerente General de Madeco S.A. desde octubre de 2008 ▪ Gerente Administración y Finanzas de Madeco S.A. (2006 a 2008) ▪ Gerente General Construmart (1999 a 2006) ▪ Ingeniero Comercial, PUC 	<p>Claudio Inglesi N.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gerente General de Alusa S.A. desde noviembre de 2008 ▪ Subgerente de Desarrollo, Quiñenco S.A. (2006 a 2008) ▪ Previamente, The Boston Consulting Group, McKinsey & Co. y Deutsche Bank ▪ Ingeniero Civil, PUC ▪ MBA, UCLA

Madeco buscará crecer con foco en el segmento de mayor masa crítica y mejor rentabilidad



Principales fechas y eventos del proceso de división

Marzo

L	M	M	J	V	S	D
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Abril

L	M	M	J	V	S	D
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30					

Mayo

L	M	M	J	V	S	D
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

18 Mar a 22 Mar

Reuniones con accionistas

27 Mar

Junta extraordinaria de accionistas

10 Abr

Primer directorio Nueva Sociedad

12 Abr

Ingreso de solicitud de inscripción a SVS

21 May

Emisión certificado de inscripción

22 May

Inscripción en las bolsas de valores

24 May

Inicio de transacciones

31 May

Entrega material títulos accionarios

Información de interés

Continuidad transacciones

La transacción de derechos entre la fecha de inicio de las transacciones y la fecha de entrega material de los títulos, darán la continuidad necesaria a la compra y venta de acciones de la Nueva Sociedad

Presencia bursátil

Se contratará un Market Maker con el fin de que la Nueva Sociedad mantenga presencia bursátil

¿Por qué votar a favor de la división de Madeco?



Anexos

Anexo 1: Otros activos/pasivos (MUSD)

	Valor contable	Invexans S.A. (sociedad continuadora)	Madeco S.A. (nueva sociedad)
Caja	2.469	969	1.500
Cuentas por cobrar EERR	23.691	9.131	14.560
Impuestos por recuperar	1.640	1.640	
Depósito judicial	17.161	17.161	
Impuestos diferidos	1.996	1.680	316
Otros activos	837	37	800
Total	47.794	30.619	17.176
Cuentas por pagar	961	626	335
Cuentas por pagar EERR	10.568		10.568
Provisiones empleados	1.753	778	975
Provisiones juicios Brasil	3.123	3.123	
Impuestos diferidos	1.886	835	1.050
Dividendos	4.276	4.276	
Madeco Brasil Ltda.	5.143	5.143	
Otros pasivos	1.072	667	405
Total	28.782	15.448	13.334

Anexo 2: Resultados consolidados 2012

EERR Madeco S.A.	Dic-12 MUSD	Dic-11 MUSD	% Var.
Ingresos Ordinarios	423.146	436.825	-3,1%
Costos de Ventas	(345.826)	(360.006)	-3,9%
Margen Bruto	77.320	76.819	0,7%
Gastos de Distribuc., Merc., I&D y Adm.	(55.420)	(51.583)	7,4%
EBITDA	36.440	39.847	-8,6%
<i>Envases</i>	35.002	33.558	4,3%
<i>Ventanas y Cerramientos</i>	7.790	5.751	35,5%
<i>Tubos</i>	(56)	5.980	
<i>Corporativo</i>	(6.296)	(5.442)	15,7%
Resultado Operacional	21.900	25.236	-13,2%
Otros ingresos	1.301	8.366	-84,4%
Partic. Ganancia (Pérdida) de Asoc. Contabil. por Particip.	(1.465)	-	
Otros gastos	(12.667)	(4.000)	216,7%
Ingresos financieros	339	1.109	-69,4%
Costos Financieros	(10.824)	(7.481)	44,7%
Diferencias de Cambio y Resultados por Unid. de Ajuste	666	(1.898)	
Otras Ganancias (Pérdidas) y Otros	79.593	3.338	2284,5%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	78.843	24.670	219,6%
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(21.722)	238	
Ganancia (Pérdida) de Activ. Cont. después de Impuesto	57.121	24.908	129,3%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	4.108	5.751	-28,6%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Controladora	53.013	19.157	176,7%

1. Badwill por cambio criterio contable tratamiento inversión Nexans a valor patrimonial: MMUSD\$51 (MMUSD\$39 neto de impuestos)
2. Badwill originado por compra acciones Nexans durante 2012: MMUSD\$33

Dividendo 2013	MUSD
Utilidad 2012	53.013
Badwill	(51.077)
Impuesto	11.868
Utilidad liq. distr.	13.804
Dividendo mínimo (30%)	4.141
Dividendo eventual	1.606
Dividendo total	5.747