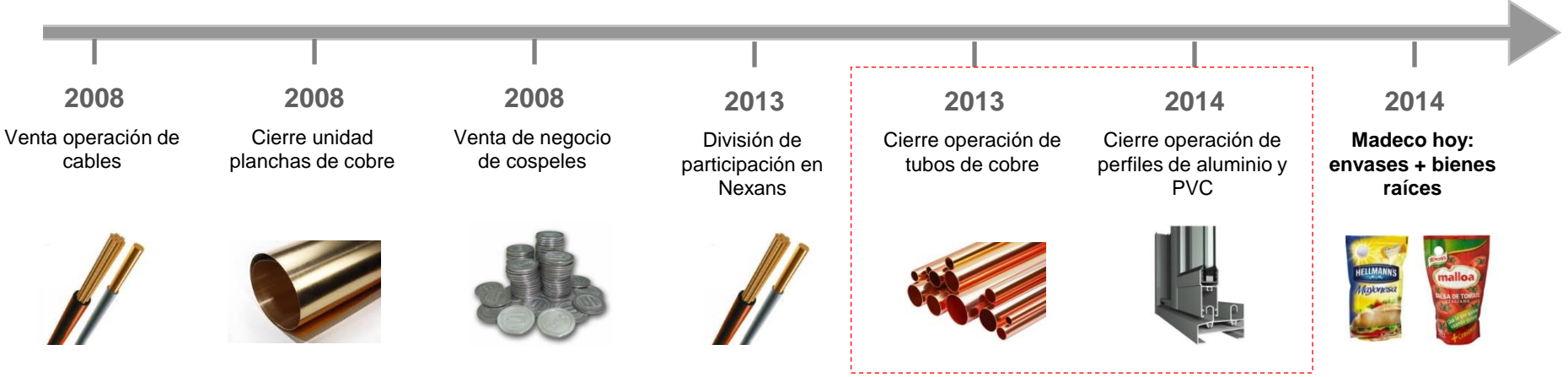


MADECO

Junta Extraordinaria de Accionistas

Abril 2014

MADECO SE HA TRANSFORMADO



AGENDA

- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2 Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social
- 5 Adopción de otros acuerdos

AGENDA

- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2 Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social
- 5 Adopción de otros acuerdos

CAMBIO DE NOMBRE DE LA SOCIEDAD

Razón social actual

Madeco S.A.

Manufacturas de Cobre



Razón social propuesta

Tech Pack S.A.

“Envases con Tecnología”

AGENDA

- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2** Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social
- 5 Adopción de otros acuerdos

MODIFICACIÓN DEL OBJETO DE LA SOCIEDAD

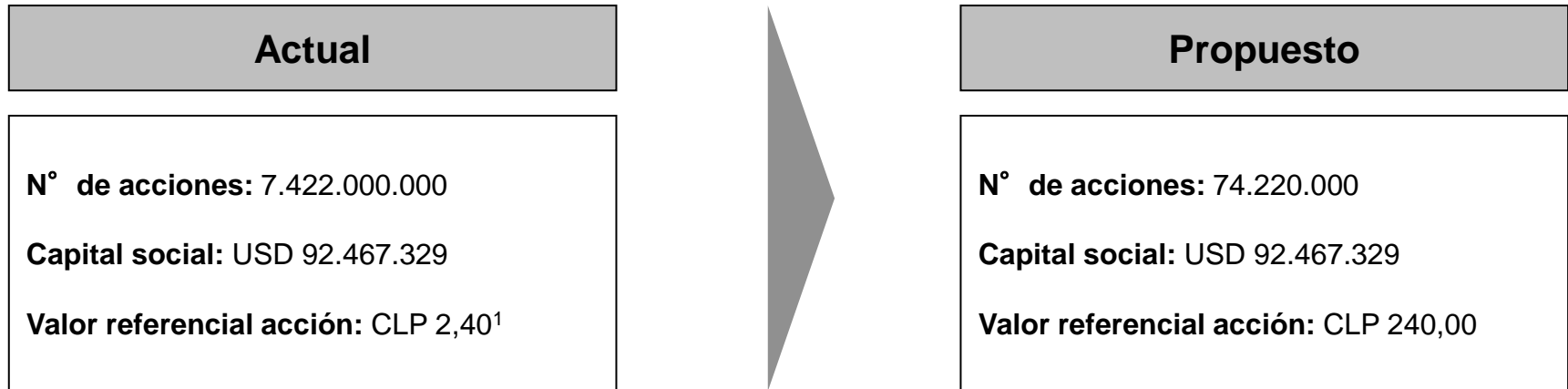
Objeto propuesto de la sociedad

- Fabricación, transformación, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de **envases y embalajes**
- Prestación de servicios corporativos, de **asesoramiento empresarial, de gestión y administración**
- Realización de **inversiones en toda clase de bienes**, sean muebles o inmuebles, corporales o incorporales, administrarlos, explotarlos y percibir sus frutos

AGENDA

- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2 Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones**
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social
- 5 Adopción de otros acuerdos

DISMINUCIÓN DEL NÚMERO DE ACCIONES NOMINATIVAS



Mecanismo de canje propuesto

Relación de canje: 1 acción nueva por cada 100 acciones actuales

Excepciones:

- En el caso de accionistas que posean más de 100 acciones, y la cantidad no sea múltiplo de 100, se les entregará:
 - 1 acción nueva por cada 100 acciones
 - El equivalente a \$3,191 por cada acción remanente
- En el caso de accionistas que posean menos de 100 acciones, se les entregará 1 acción nueva

AGENDA

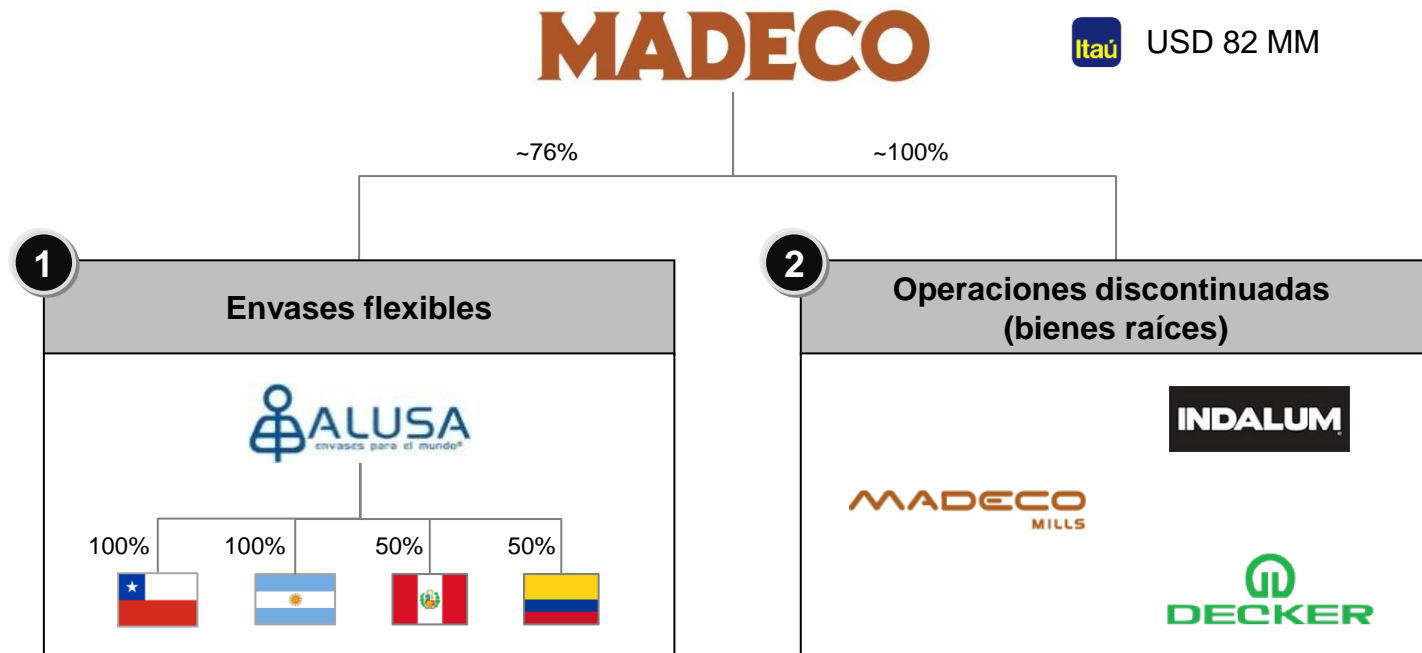
- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2 Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social**
- 5 Adopción de otros acuerdos

DETALLES PROPUESTA AUMENTO DE CAPITAL EN MADECO

Monto	USD 200 millones
Uso de fondos	<ul style="list-style-type: none"> i. Crecimiento orgánico e inorgánico en envases ii. Prepago parcial deuda financiera
Número de acciones	<ul style="list-style-type: none"> i. Acciones emitidas: 74.220.000 ii. Acciones a emitir: 461.850.000¹ ii. Total de acciones: 536.070.000 iii. Acciones a colocar: por definir iv. Precio por acción: por definir
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> i. Capital actual: USD 92.467.329 ii. Aumento de capital: USD 200.000.000 ii. Nuevo capital: USD 292.467.329

1. Corresponde a USD 200.000.000, divididos en valor de mercado de la acción al cierre del día 15-04-2014 (CLP 240, asumiendo disminución del número de acciones a 74,220,000), y considerando como referencia el tipo de cambio observado al día 16-04-2014: 554,22 CLP/USD

MADECO S.A. HOY: ENVASES Y BIENES RAÍCES



Valor bursátil de activos de Madeco es en torno a 3,5x EBITDA, por debajo de promedio de industria de empaques

DIAGNÓSTICO E INICIATIVAS PARA “LIBERAR” EL VALOR CAPTURADO DE LA ACCIÓN DE MADECO

Diagnóstico

Iniciativas

a

Diversificación en negocios poco sinérgicos

Madeco debe concentrarse en empaques, consolidando su liderazgo en Latam

Reestructuración / cierre de Madeco Mills, Decker e Indalum:

- Mercado castiga la complejidad. Terminar con diversificación no relacionada

Plan estratégico para desarrollar negocio de envases

- Crecimiento orgánico e inorgánico en envases en Latam (escala, eficiencia, atracción talento, etc)

b

Tamaño / Liquidez

Con un *float* de USD 10 MM¹, la acción no es seguida por inversionistas

Aumento de capital:

- Aumento significativo de *float* (en \$)
- *Road-show* debiera atraer atención del mercado

c

Estructura de capital

Deuda elevada con respecto a la capitalización bursátil





Aumento de capital:

- Prepago parcial de pasivos permite tener una estructura de capital sostenible en el tiempo

Aumento de capital permite avanzar en la dirección de “liberar” valor en Madeco

1. Descontando inversionistas institucionales, float se reduce a USD 8 MM








a AUMENTO DE CAPITAL: CRECIMIENTO ORGÁNICO EN ENVASES

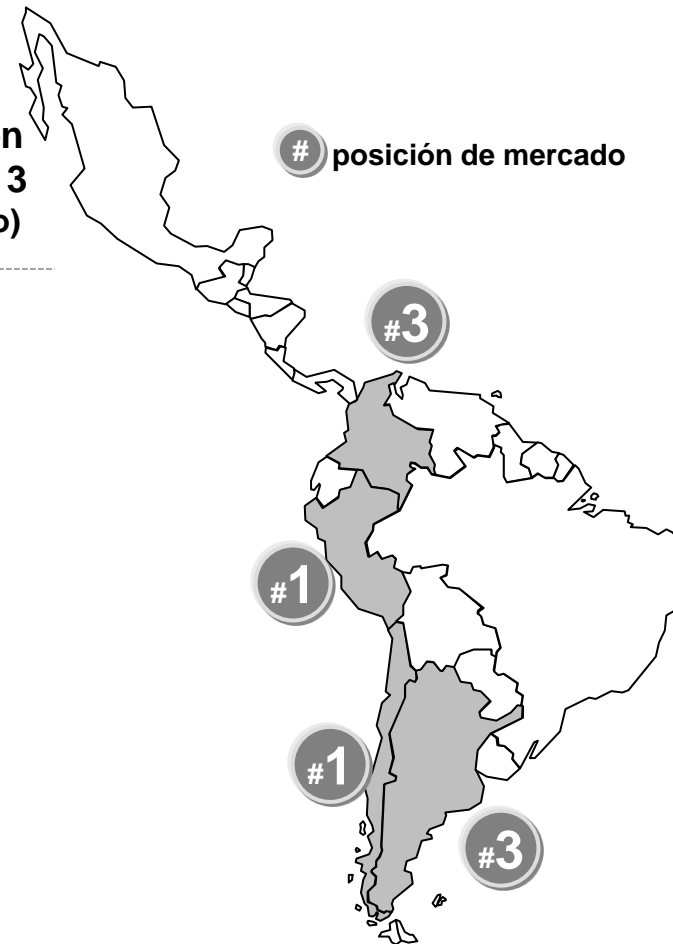
País	Razón de inversión	USD MM	Uso de fondos
	<ul style="list-style-type: none"> Nueva planta en Colombia requerirá USD 20-25 MM de inversión Reducción de deuda USD ~10 MM para llevar apalancamiento a promedio de la industria ~2,2x EBITDA (actualmente ~3,5x EBITDA) 	<p>20¹</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Automatización para lograr mayor eficiencia y diferenciación. Línea de galvano robotizada, extrusión 7-9 capas, impresión <i>short run</i>: USD ~10 MM 	<p>10</p>	

Plan de crecimiento orgánico en Colombia y Chile podría alcanzar USD 30 MM

1. Inversión desde Alusa. Considera 50% del total

a AUMENTO DE CAPITAL: CRECIMIENTO INORGÁNICO EN ENVASES

	 % ventas Alusa (2013)	 Población (millones)	 Flexibles p/cápita ¹ (USD)	 Participación mdo. de top 3 (% acumulado)
	24%	30	5,5	75%
	19%	47	8,8	40%
	16%	42	11,2	38%
	14%	17	12,5	58%
	9%	201	11,1	18%
	1%	118	9,5	n.d.



El foco principal de prospección de oportunidades de expansión son los principales mercados actuales de la Compañía

Fuentes:
 1. PCI Films
 2. Bloomberg

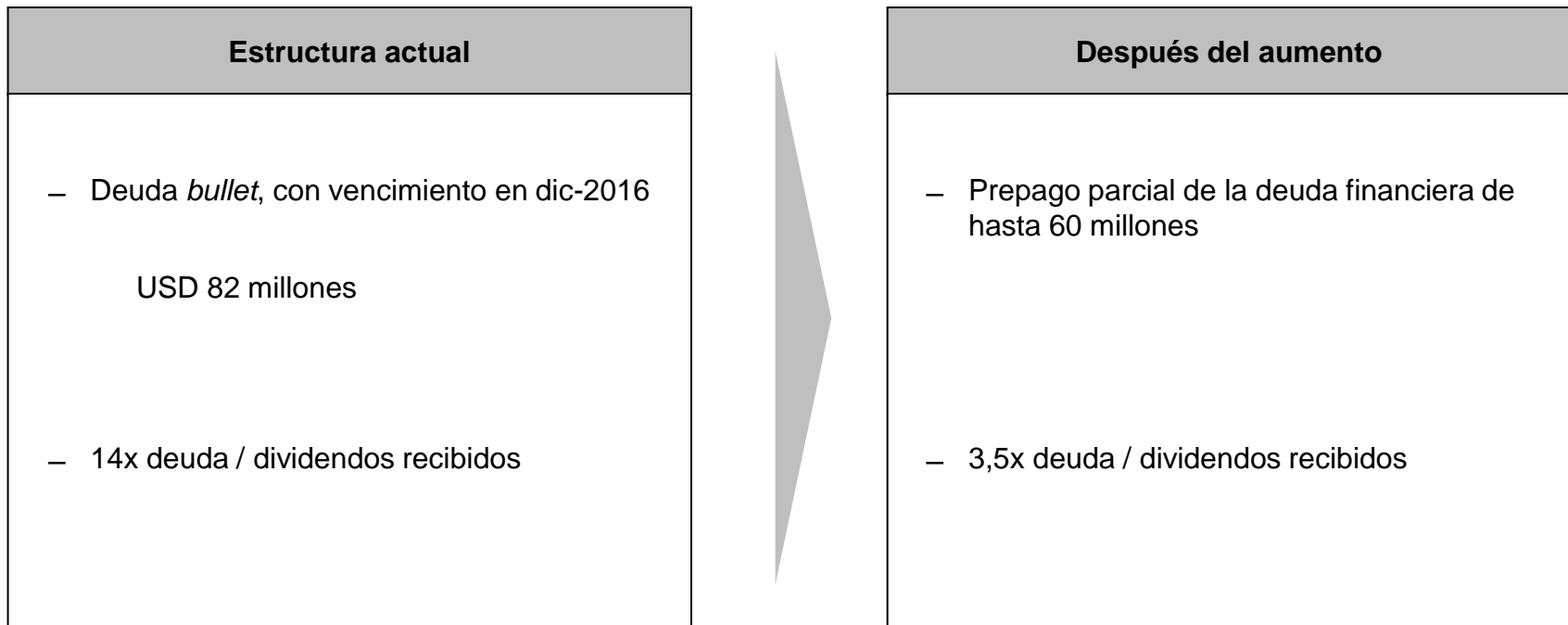
b AUMENTO DE CAPITAL: AUMENTO DE *FLOAT* Y MAYOR VISIBILIDAD POR ESCALA

Market cap antes y después de aumento de capital (asume 100% suscripción)

USD millones



C AUMENTO DE CAPITAL: ESTRUCTURA DE CAPITAL



Prepago parcial permitiría reducir deuda a niveles de apalancamiento sostenibles en el tiempo

DETALLES PROPUESTA AUMENTO DE CAPITAL EN MADECO

Monto	USD 200 millones
Uso de fondos	<ul style="list-style-type: none"> i. Crecimiento orgánico e inorgánico en envases ii. Prepago parcial deuda financiera
Número de acciones	<ul style="list-style-type: none"> i. Acciones emitidas: 74.220.000 ii. Acciones a emitir: 461.850.000¹ ii. Total de acciones: 536.070.000 iii. Acciones a colocar: por definir iv. Precio por acción: por definir
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> i. Capital actual: USD 92.467.329 ii. Aumento de capital: USD 200.000.000 ii. Nuevo capital: USD 292.467.329

1. Corresponde a USD 200.000.000, divididos en valor de mercado de la acción al cierre del día 15-04-2014 (CLP 240, asumiendo disminución del número de acciones a 74,220,000), y considerando como referencia el tipo de cambio observado al día 16-04-2014: 554,22 CLP/USD

AGENDA

- 1 Cambio de nombre de la Sociedad
- 2 Modificación del objeto de la Sociedad
- 3 Disminución del número de acciones nominativas de 7.422.000.000 a 74.220.000 acciones
- 4 Aumento en US\$ 200 millones el capital social
- 5 Adopción de otros acuerdos**

MADECO

Junta Extraordinaria de Accionistas

Abril 2014