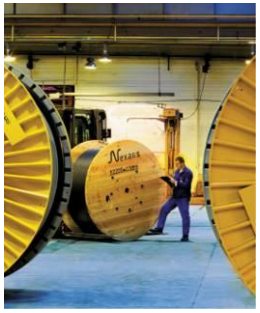
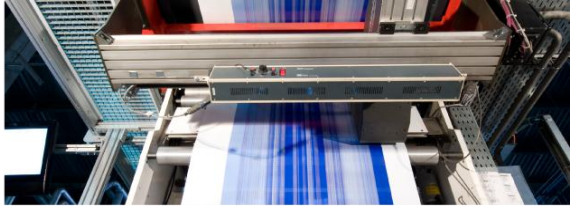
Junta Accionistas Madeco S.A

MADECO



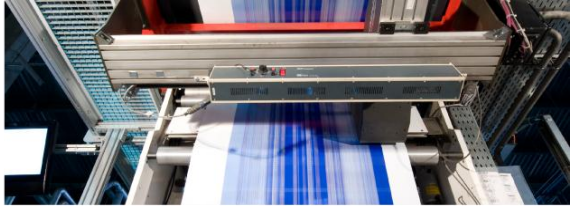
Abril 2012

MADECO



Agenda

- Evolución de los negocios de Madeco y Filiales
- Aprobación de la Memoria y Estados Financieros
- Utilidad del ejercicio y reparto de dividendos
- Fijación de la remuneración del Directorio para el ejercicio 2012
- Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su Presupuesto de Gastos para el año 2012
- Información sobre gastos del Directorio durante el ejercicio 2011
- Informe y gastos del Comité de Directores durante el ejercicio 2011
- Designación de Auditores Externos
- Información sobre las operaciones de la Sociedad con partes relacionadas
- Otros

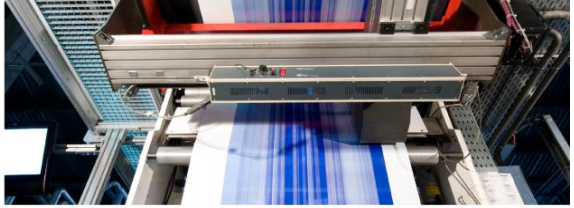


Unidades de negocio Madeco: Gran exposición a la industria del cable a través de la inversión en Nexans

			Participación Propiedad
Nexans – Global expert in cables and cabling systems	Cables	▪ Líder mundial de la industria ▪ Inversión en I&D US$ 60-70 MM ▪ Ebitda 2011: € 392 MM ▪ Utilidad 2011: € -178 MM	19,86%
ALUSA, ALUFLEX, Peruplast	Envases	▪ Liderazgo regional con fábricas en Chile, Argentina, Perú y Colombia ▪ Ebitda 2011: US$ 33,6 MM	76,26%
indalum, ALUMCO	Perfiles	▪ Líder mercado nacional soluciones de cerramiento de aluminio ▪ Ebitda 2011: US$ 5,8 MM	99,34%
MADECO MILLS, DECKER	Tubos	▪ Productos de reconocida calidad en la región ▪ Alto costo del cobre reduce significativamente la competitividad en esta industria ▪ Ebitda 2011: US$6,0 MM	100%

EERR Diciembre 2011: Buen desempeño operacional en todas las unidades de negocios

EERR US$ miles	Acumulado		
	2010	**2011**	**%**
Ingresos	417,515	436,825	5%
Margen Bruto	**67,759**	**76,819**	**13%**
EBITDA	36,119	39,847	10%
Resultado Operacional	**21,866**	**25,236**	**15%**
Otros ingresos por función	5,741	9,475	65%
Gastos financieros	-5,373	-7,481	39%
Dif de cambio y result por unidad de reaj	-102	-1,898	
Otras ganancias (perdidas)	-25,006	-662	-97%
Ganancia (perdida) antes de impto	**-2,874**	**24,670**	
Impto	-4,143	238	-106%
Ganancia (perdida) antes de impto	**-7,017**	**24,908**	
Ganancia (perdida) atribuible minorit	4,032	5,751	43%
Ganancia (Pérdida) Controladora	**-11,049**	**19,157**	



Balance Diciembre 2011: Inversión Nexans representa el 54% de los activos no corrientes

Activos Corrientes 26%
(MMUS$ 190,8)

Pasivo Corriente 16%
(MMUS$ 114,4)

Pasivo no Corriente 18%
(MMUS$ 134,8)

Activos no Corrientes 74%
(MMUS$ 550,6)

Inversión en Acciones de Nexans MMUS$296,5 (*)

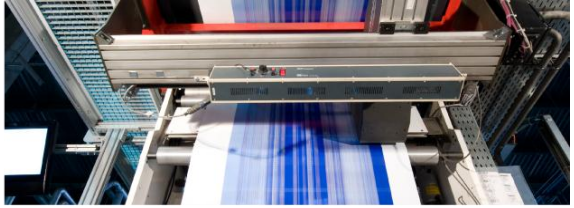
Patrimonio 66%
(MMUS$ 492,2)

MMUS $ 741,4

- Crédito para financiar parte de la compra de las acciones de Nexans por US$ 82,0 MM
- Activos corrientes compuestos principalmente por Cuentas por Cobrar e Inventarios

(*) Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, la inversión de Madeco en Nexans ha experimentado un aumento patrimonial de MUSD 80.620, originada por el alza del precio de las acciones de dicha compañía y la apreciación del euro respecto del dólar.

MADECO



Nexans: Líder mundial en la industria del Cable

- Inversión en I&D US$ 60-70 MM
- Ingresos 2011: € 7 billones / Ebitda 2011: € 392 MM
- Mas de 90 plantas productivas en 40 países
- 24.500 empleados

Industria

23%

- **Recursos Energéticos**
- **Transporte**
- **Otros** (Robótica, Otros bienes de capital)

Construcción

26%

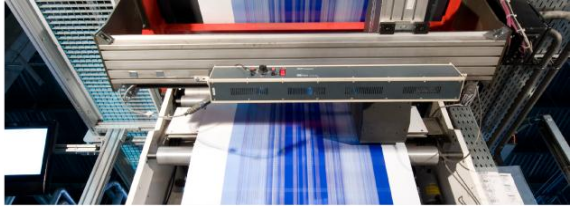
- **Industrial y Comercial**
- **Edificios Residenciales**

Infraestructura

51%

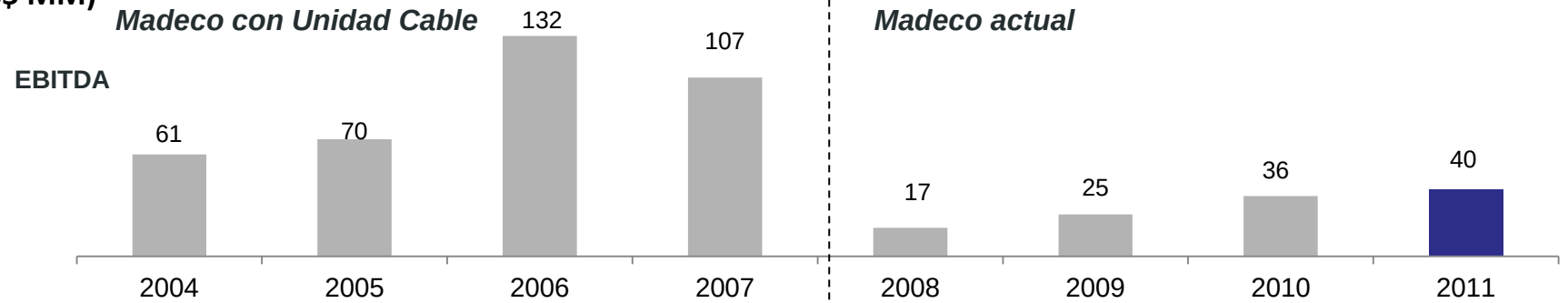
- **Transmisión y Distribución**
- **Redes Telecomunicaciones**
- **Infraestructura de Transporte**

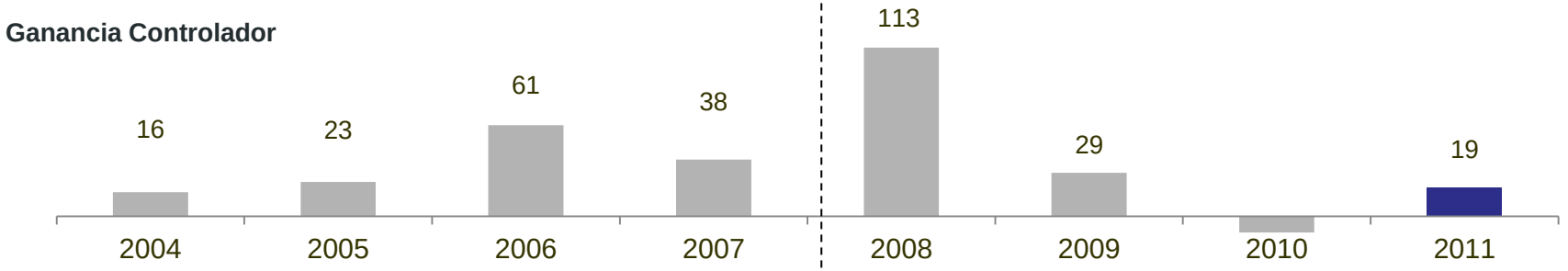
Fuente: Presentación Roadshow Nexans Noviembre 2011

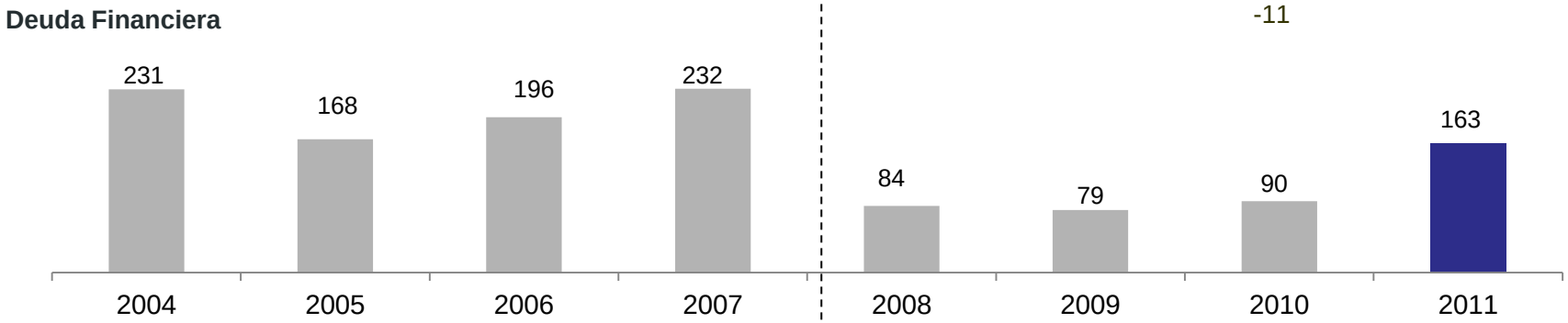


Evolución Madeco: Con el 20% de Nexans se alcanza un tamaño similar al que se tenía previo a la venta de la unidad de cables

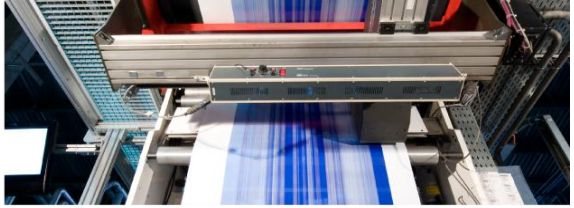
(US$ MM)



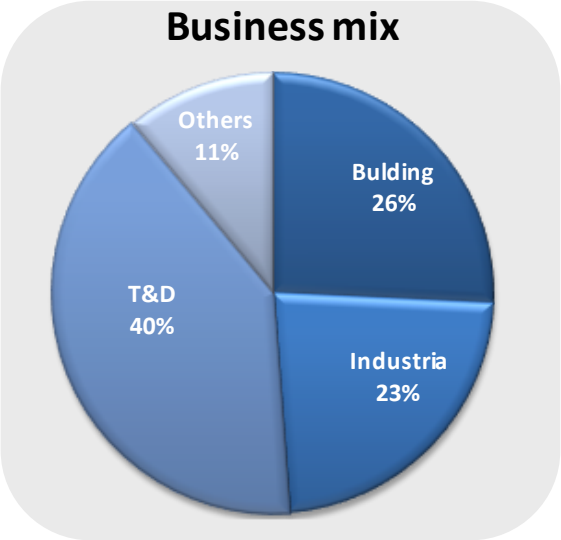


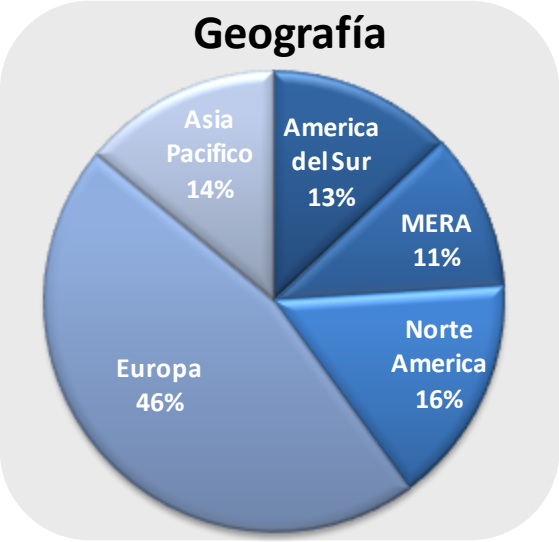


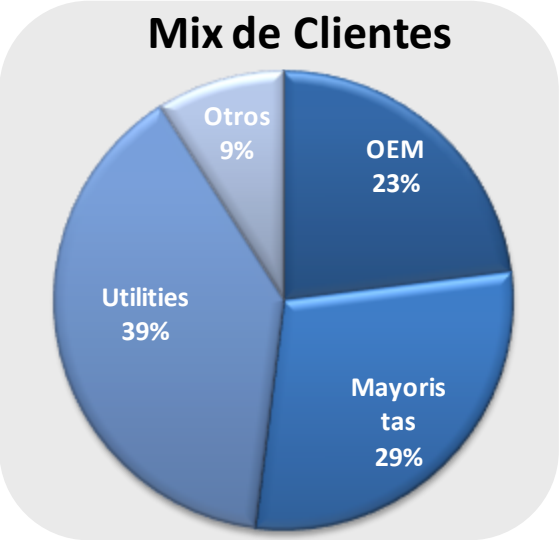
MADECO



Nexans – Mercado diversificado de clientes







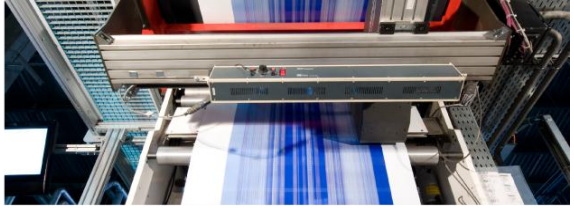
42% Distribución y Transmisión

35% Mercados Emergentes

Clientes mas grandes < 3%

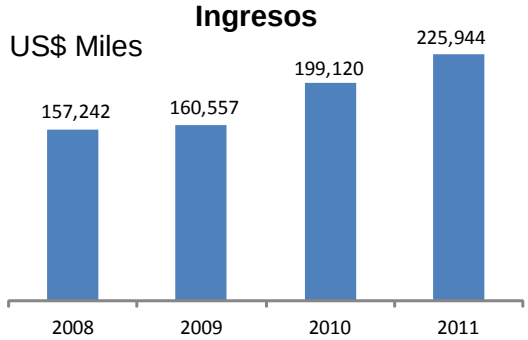
OEM: "Original Equipment Manufacturerer", fabricante de equipo original
Fuente: Presentación Roadshow Nexans Diciembre 2011

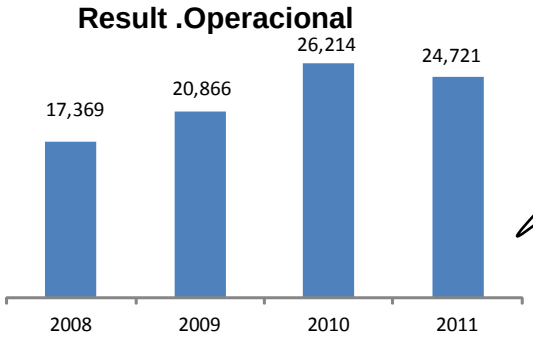
MADECO

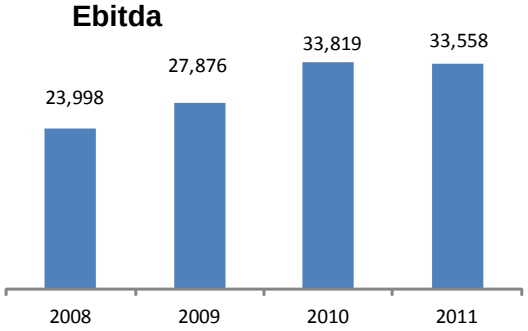


Envases – Estrategia

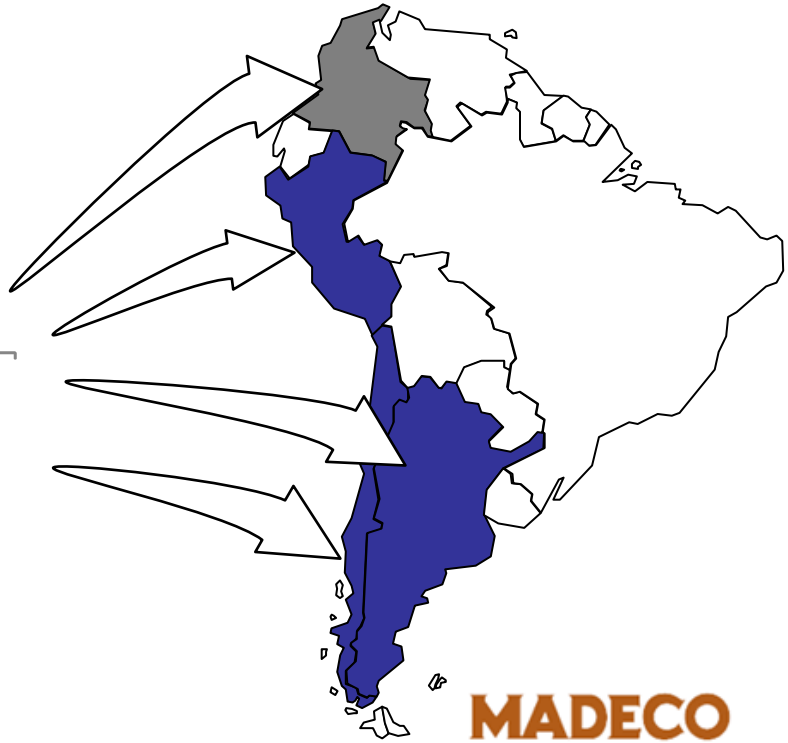
- Crear y proveer las mejores soluciones de envases flexibles a las principales empresas de América entregando productos innovadores y de calidad superior
- Cobertura regional a través de las plantas de Chile, Argentina, Perú y Colombia
- Alta eficiencia de las plantas productivas
- Alto estándar tecnológico y normas de calidad internacional



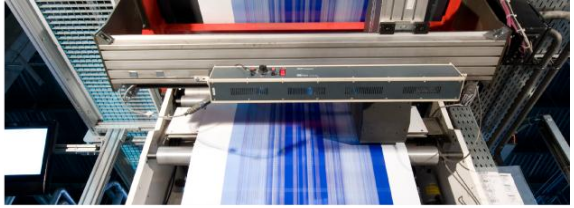




ALUSA
envases para el mundo

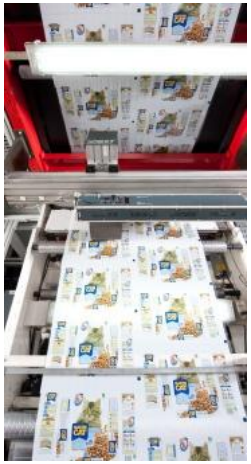


MADECO

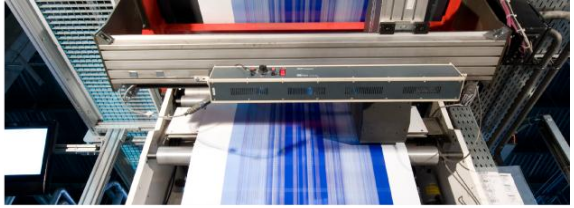


Envases – Compra operación en Colombia en línea con la estrategia del grupo Alusa

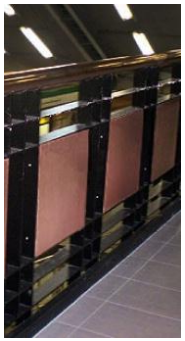
- Compañía de propiedad de “Carvajal Empaques”, holding multinacional colombiano, con presencia en 16 países de América Latina a través de 7 negocios.
- Mercado 46 millones de habitantes
- Posición estratégica para abastecer el mercado de Centro América.
- Foco en productos de alta barrera /valor agregado /huecograbado
- Valor activos: US$ 35 MM
- Compra en sociedad con Nexus Capital Partners III (socios Peruplast)
- Tamaño similar Aluflex (Argentina)



MADECO



Tubos - Estrategia



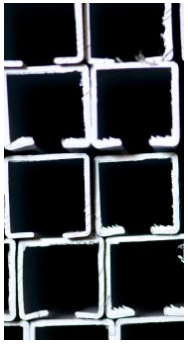
- Mejorar eficiencia operacional (Fase 1)

  - Foco en la producción de tubos (cierre Unidad de Planchas y venta de Armat).
  - Upgrade del proceso productivo a tecnología de punta

- Desarrollo de Mercados (Fase 2)

  - Desarrollo de nuevos productos.
  - Desarrollo nuevos mercados

Perfiles - Estrategia

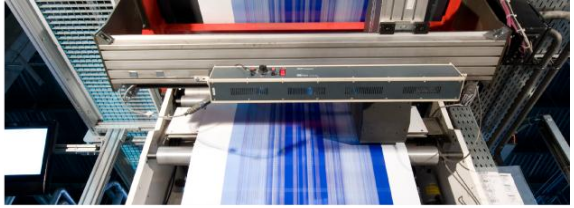


- Avanzar hacía un servicio integral:

  - Enfoque en soluciones de cerramientos para la construcción habitacional e institucional.
  - Acercarse consumidor final a través de la distribución de Alumco (Canal propio).

- Foco en desarrollo de marcas

MADECO



Dividendos definitivos

US$	
Utilidad del Ejercicio 2011	19,157,059
Dividendos (% utilidad)	30%
	5,747,118
Nº acciones suscritas y pagadas	7,265,821,217
Dividendos por accion	0.000791

El dividendo se pagará por su equivalente en pesos moneda corriente nacional según el tipo de cambio Dólar Observado" publicado en el Diario Oficial el día 25 de Abril de 2012

MADECO

Auditores Externos

- Se propone mantener la firma de auditores externos Ernst & Young para el ejercicio 2012:

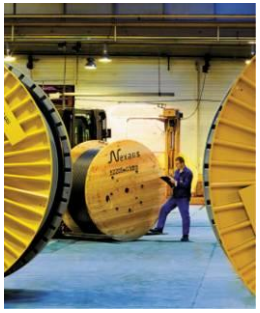
1. Ernst & Young es la firma de auditoría externa del Grupo Quiñenco, al cual pertenece Madeco S.A.

2. Ernst & Young ha sido la firma de auditoría externa de Madeco S.A. y sus filiales desde el año 2004. En cumplimiento con la normativa de las firmas de auditoría y normas regulatorias de las mismas, se ha aplicado la política de rotación del socio de auditoría, con una periodicidad no mayor a cinco años, prestando un servicio de buena calidad.

3. Esta proposición se fundamenta en el análisis que ha efectuado el Comité de Directores, que el Directorio de la Compañía ha hecho suyo.

Junta Accionistas Madeco S.A

MADECO



Abril 2012

MADECO