

# INVEXANS



**Aumento de Capital**  
**Mayo 2014**



**Felipe Joannon V.**

Presidente de Invexans



**Cristián Montes L.**

Gerente General de Invexans



**Benjamin Fitoussi**

Corporate Strategy and Business Development Vice President of Nexans



**Michel Gédéon**

Investor Relations Nexans



1



Descripción de la Transacción

2



Nexans e Invexans

3



Por Qué Invertir en Invexans

4



Desempeño Financiero de Invexans



1



Descripción de la Transacción

2



Nexans e Invexans

3



Por Qué Invertir en Invexans

4



Desempeño Financiero de Invexans



<b>EMISOR</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Invexans S.A.</li> </ul>
<b>NEMOTECNICO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ INVEXANS</li> </ul>
<b>NUMERO DE ACCIONES PRE-EMISION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 7.422.000.000</li> </ul>
<b>ESTRUCTURA DE LA OFERTA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Oferta de derechos preferentes</li> <li>▪ En el caso de existir acciones remanentes del primer período de oferta de derechos preferentes, podrá haber un periodo de opción preferente especial de 10 días hábiles bursátiles para quienes hayan suscrito en el periodo de opción preferente legal y además hayan manifestado por escrito a la Sociedad su interés por suscribir y pagar todo o parte del remanente de las acciones no suscritas</li> </ul>
<b>NUMERO DE ACCIONES OFRECIDAS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 15.000.000.000 acciones de pago, sin valor nominal</li> </ul>
<b>RATIO DE LA SUSCRPCION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2,021 acciones nuevas de Invexans por cada acción existente</li> </ul>
<b>% DE LA PROPIEDAD POST-EMISION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 66,90%</li> </ul>
<b>PRECIO DE SUSCRIPCION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ US\$0,018 por acción</li> <li>▪ Pagaderas por su equivalente en pesos según el tipo de cambio dólar observado vigente al día anterior al del pago por el respectivo suscriptor de las mismas</li> </ul>
<b>MONTO ESTIMADO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ US\$270 millones</li> </ul>
<b>USO DE LOS FONDOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pagar créditos bancarios contratados con el objeto de suscribir acciones del reciente aumento de capital de Nexans S.A. (en adelante, “Nexans”); la adquisición de acciones de Nexans que le permitieron llegar a un 28% de participación; disminuir pasivos asumidos producto de la división con Madeco; y futuras operaciones sociales de la Compañía</li> </ul>
<b>AGENTES COLOCADORES</b>	



## Fechas Relevantes

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	



ABR / 15 Publicación Artículo 10



ABR / 17 Accionistas con Derecho a Suscripción



ABR / 23 Junta Accionistas Invexans



ABR      MAY  
25 - 24 Período de Opción Preferente



MAY      MAY  
06 - 08 Roadshow



MAY / 06 Publicación de Ventas Nexans



MAY / 08 FECU Invexans (Estimado)



MAY / 15 Juntas Accionistas Nexans



1



Descripción de la Transacción

2



Nexans e Invexans

3



Por Qué Invertir en Invexans

4



Desempeño Financiero de Invexans



Vehículo público listado en Santiago, Invexans posee una participación de 28% en la empresa francesa Nexans

## Descripción de la Compañía

- Históricamente bajo el nombre de Madeco S.A. ("Madeco"), Invexans fue constituida como una sociedad anónima en Chile el año 1944
- El 2008, Madeco vende su unidad de cables a cambio de US\$448 millones<sup>2</sup> en efectivo y 2,5 millones de acciones de Nexans (US\$218 millones<sup>3</sup>)
- Respalda por Quiñenco, uno de los principales grupos financieros de Chile, que posee una participación de 65,92% en la Compañía
- La Compañía es responsable por la administración de la inversión realizada en la empresa francesa Nexans, de la cual es su principal accionista
- Con el fin de separar la inversión en Nexans de los negocios industriales, en marzo de 2013 los accionistas de Madeco aprobaron la división de la compañía generando dos nuevas empresas listadas: Invexans S.A. (sociedad continuadora) y Madeco S.A. (sociedad nueva)

## Acuerdo con Madeco y Estatutos de Nexans

- ▶ El 26 de noviembre del 2012 Nexans e Invexans modificaron el Acuerdo suscrito declarando que Invexans tiene la opción de llegar hasta un 28% de la propiedad de Nexans
- ▶ Invexans elige a 3 de los 14 miembros del Directorio en Nexans
- ▶ Los estatutos de Nexans establecen que independiente del número de acciones que un accionista posea, directa o indirectamente, no podrá ejercer en junta extraordinaria más del 20% de los derechos a voto de las acciones que representa, sobre las siguientes materias:
  - Reorganizaciones societarias
  - Resoluciones respecto de OPAs
  - Aumentos de capital significativos
  - Incremento en límites de derecho de voto
  - La igual distribución de los aportes en especie entre los accionistas
  - Otorgar poderes al Directorio por las materias arriba señaladas
- ▶ En todas las demás materias no existe la limitación del 20%

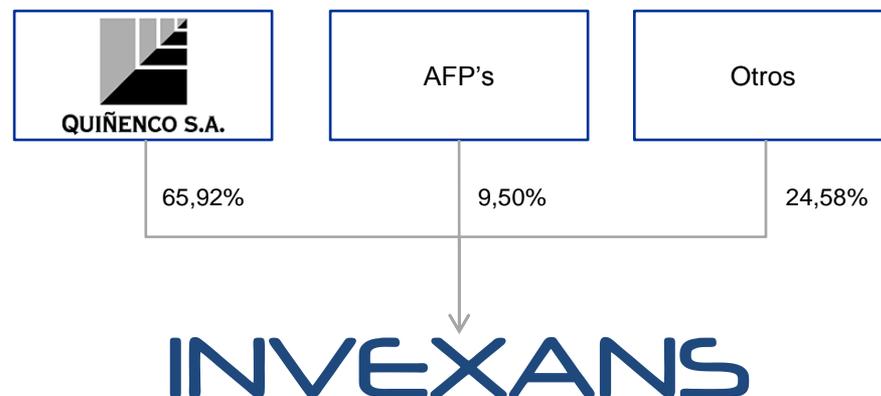
Notas:

1 Al 31 de marzo de 2014

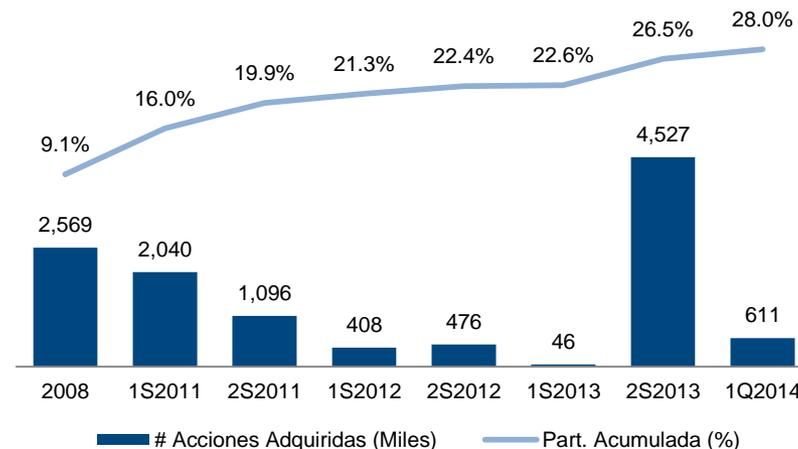
2 Considerando las deducciones pactadas en el contrato de venta, el monto recibido fue de US\$393 millones

3 Monto valorizado al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción (€ 61,98 por acción)

## Estructura Accionaria<sup>1</sup>



## Evolución de la Participación en Nexans



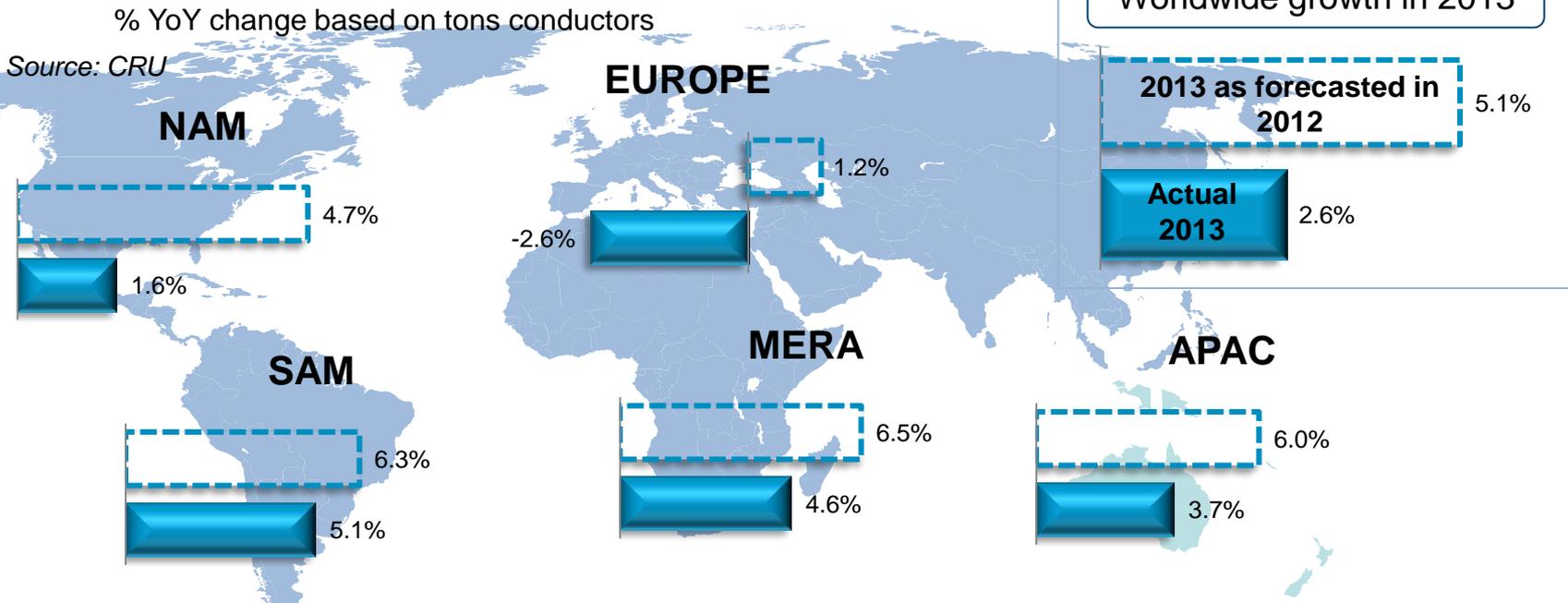
**N**exans **MID-TERM PERSPECTIVES**



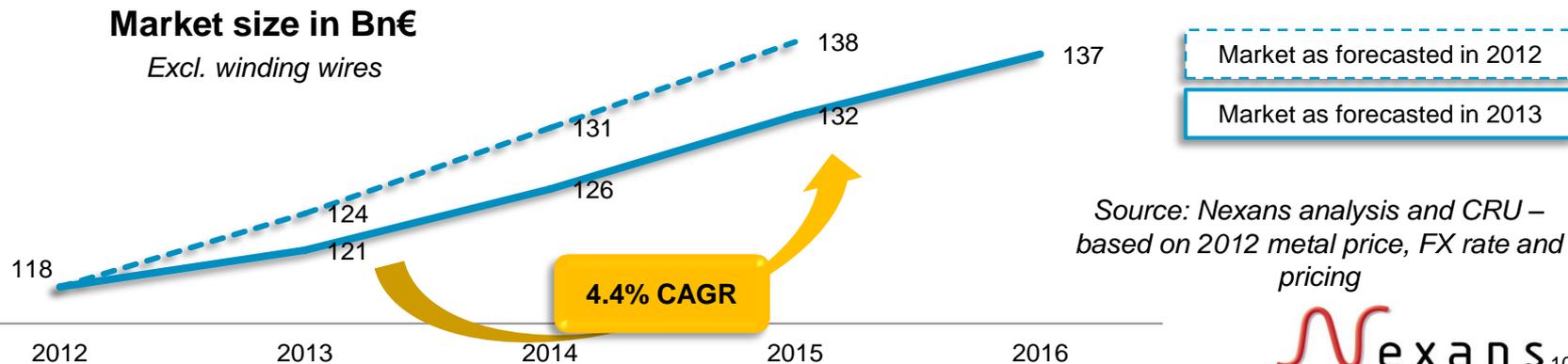


# Major changes in the market in 2013...

2013 growth has been down compared to 2012 expectations



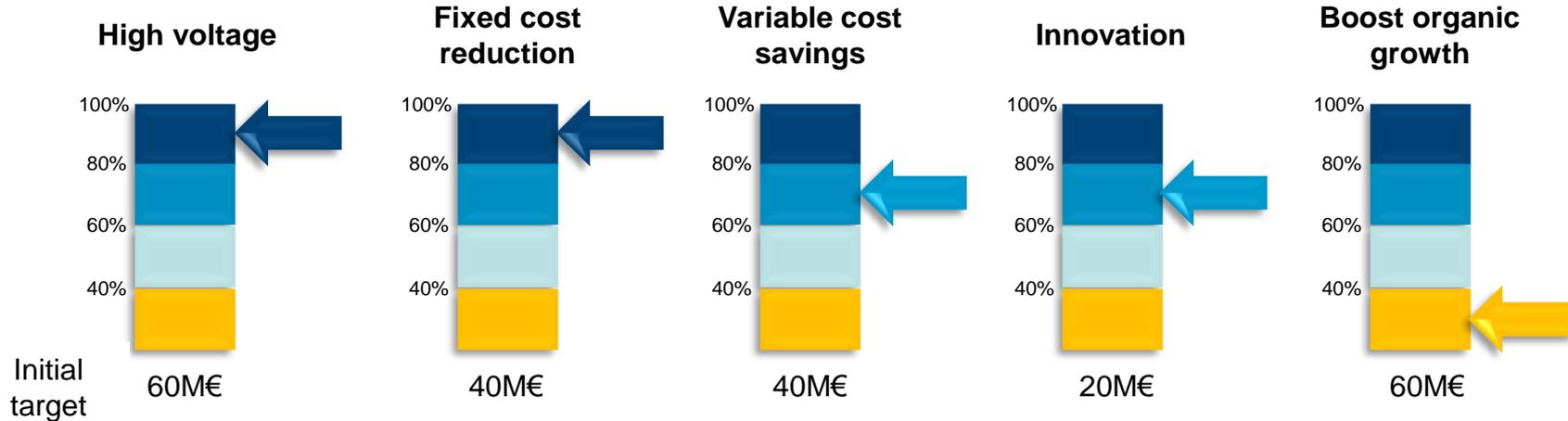
Market evolution has taken 1 year delay compared to 2012 expectations





# ...and detailed review of strategic initiatives

## Reassessed realizable goals for 2015



## led to adjust ambitions for 2015

	Previous target	Adjusted target
Sales CAGR 2013-2015	5.0-6.0%	4.5-5.5%
OM on Sales	6.2-7.1%	5.1-5.7%
ROCE	10.1-11.6%	>9%

- 2013 sluggish environment weighing on initial OM target
- Global market CAGR for 2013/2015 estimated at 4.4%
- Sales estimates for 2015 include a stronger growth on submarine HV business

# Implementation of a Transformation Program Office to follow up on strategic plan progression



## Transformation

### Change management

Stimulate, embark and align  
Communicate and deploy success stories

## Program

### Project portfolio setup and delivery

Support project definition	Prioritize
Transparency and quick issue solving	Risks & mitigation
	Track regularly

## Office

### Project management practices

Standard project management methodology  
Training  
In-house consultancy  
Benchmark and best practices

## Operational organization

### Project committee

Coordinate actions, follow progress

### Project steering committee

Track main objectives & milestones, take key decisions, align resources, treat risks

Weekly alerts

7 days decision

### Management Board

Decide on requested points and risks & adjust perimeter if necessary

This organization enables a real time control of the progress of each initiative



## 2013 achievements

### Turnaround in Submarine HV

2013: stabilization  
phase project

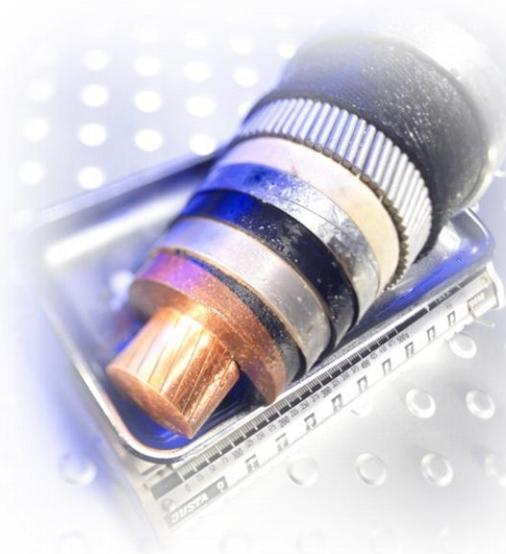
2014: continuous  
improvement phase

### Growth in Subsea

Umbilical growth project  
on track

Several contracts  
signed in 2013

Product portfolio  
extension in progress



### Terrestrial transmission

Yanggu:

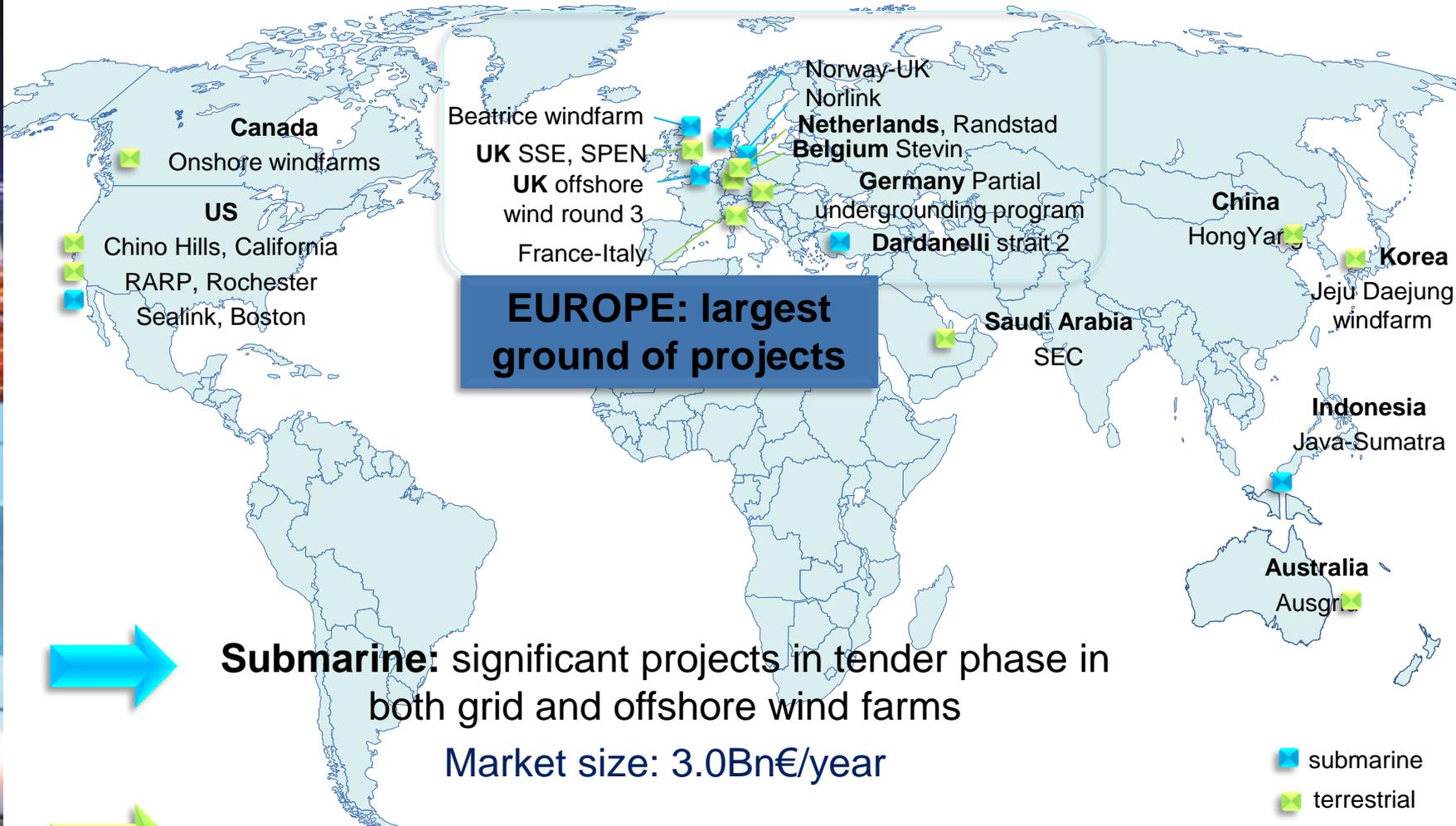
Quality standards and new  
sales organization in place

HV US: factory to be  
delivered Q3'14.

Representative agencies  
and full sales & tendering  
teams in place

Potential risk: **Speed of ramp up in terrestrial**

# Perspectives in transmission: a strong potential for the next years



**Submarine:** significant projects in tender phase in both grid and offshore wind farms

Market size: 3.0Bn€/year



**Land:** Stronger tendering activity in Europe and North America in the coming years

Market size: 1.6Bn€/year

# Strategic initiatives – Focus

## Fixed cost reduction



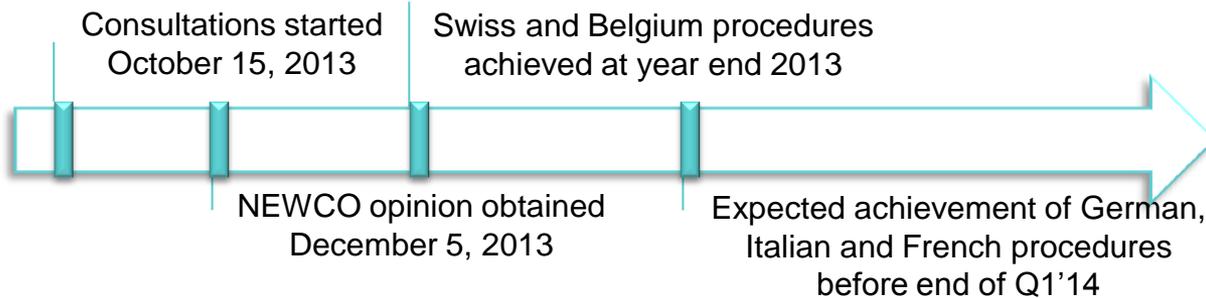
### EUROPE

#### Initial savings target



- Land HV
- Industry
- Support functions

#### 2013 achievement related to negotiations



### APAC

- Initial project implemented
- Step-up plan involving further capacity reduction and supply sources

#### Potential risks factored

- Social planning in Europe
- Order book attrition in Europe
- Ramp-up of China to support Australia

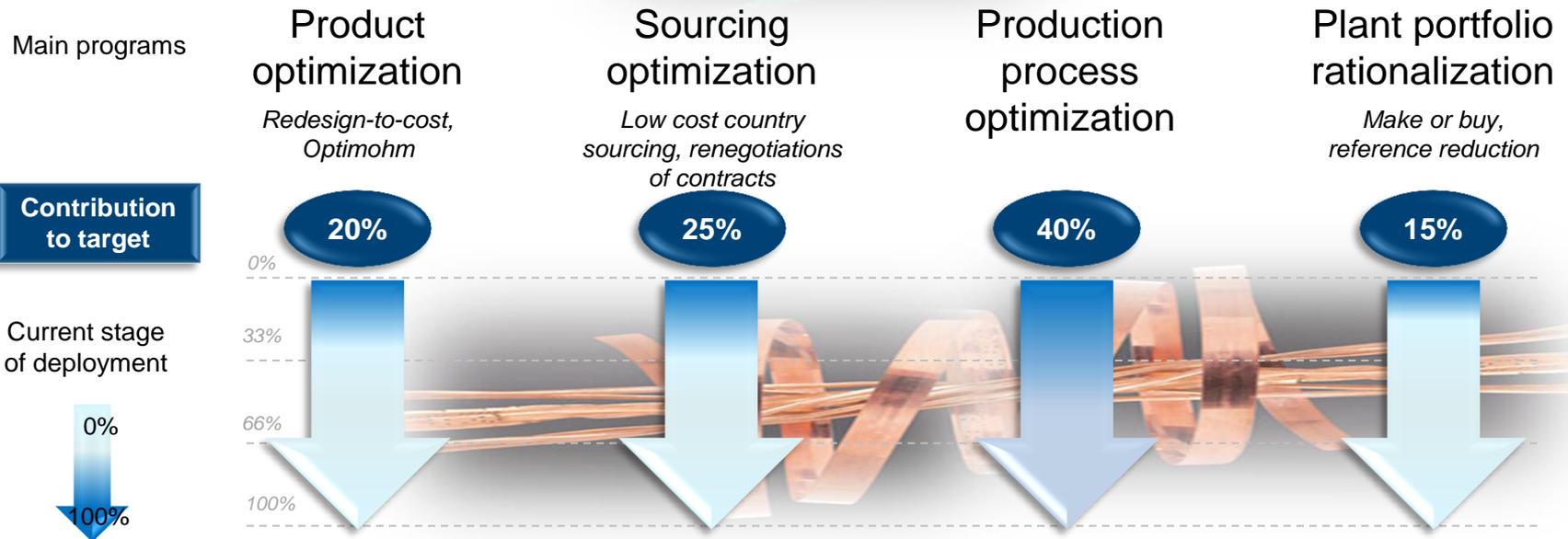
2013 restructuring costs: **180M€**

# Strategic initiatives – Focus

## Variable costs savings: purchasing and manufacturing



### 2013 achievements



### Factored risks

- Part of savings passed on to customers
- Risk on timing of saving delivery



### 2013 achievements

#### Oil & Gas (Upstream) & Mining

Global organization in place led from NAM

- Upstream O&G: first successes in Brazil and Korea
- Mining: first successes in MERA

#### Downstream O&G

On-going facility upgrade in Turkey to create a business hub for Middle East & Caspian sea

#### Europe Industry

Growth on 7 strategic segments on-going

#### China Industry

- Development of new industrial segments (handling, metro, wind)
- Restart of rolling stock program

#### LV/MV in developing countries

- SAM: capacity increase → sales up 12% with margin improvement
- MERA: capacity increase in Lebanon
- China: ramp up in Yanggu LV/MV effective but tight competition

### Update

- Actual CAGR below previous expectations
- Risk due to market environment in Europe, China, Brazil
- Australia shifted from organic growth to turnaround initiative



## 2013 achievements



### Harnesses

- Product scope being extended
- Development in China
- Ramp-up of JV with Alstom in Rolling Stock

### R&D

**80 NEW PATENTS  
IN 2013**

### Services

VMI and engineering contracts (Europe, Australia and SAM)

### FTTH

Leading position in fiber optic cable production  
New products: Aeronet, and High Fiber Count (HFC)

### Smartgrids

- Deployment of a superconductor cable in Germany
- Present in Sogrid, Venteea and Grid4EU pilot projects
- Development of Grid management offering



## Factored risks

- Price pressures in fiber optic cable
- Macro economic environment in EU
- Speed of smart grids deployment



# Positive signals for 2014

## Dynamic commercial activity

### **Submarine Transmission**

- Cabot Strait (175M€)
- BKK (78M€)
- Significant call-offs within umbilicals frame agreements

### **Aerospace**

Airbus : won "best improver award".  
New 5 year agreement (~205M€)

### **Oil & Gas**

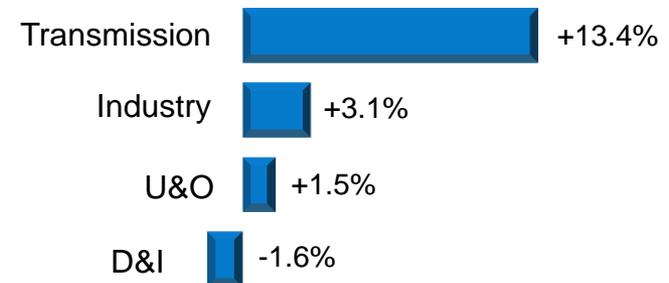
3 contracts signed in Brazil for 5 drilling and 1 FPSO platforms (total amount: 42MUSD, delivery 2014-2015)

### **Utilities**

- MV & accessories frame contract renewed with French DSO (2 years, ~40M€)
- Thüga frame contract, Germany (3 years)
- GCC (2 years, 120MUS\$)

## Q1 sales

### Organic growth : +3.8% yoy



## EU investigation

Decision released on April 2, 2014

- Fine imposed of ~71M€ (vs 200M€ provision)
- Possibility to make appeal under study
- On-going investigations in other countries may result in other provision booking in HY14 accounts



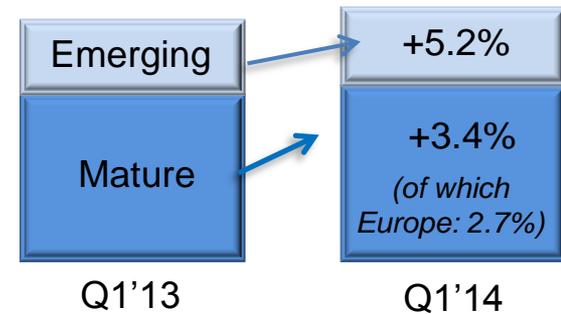
# Q1 2014: sales in line with the transformation plan

Sales at constant metal prices  
**1,107M€**

Organic growth  
**+3.8%**

FX impact  
**-5.7%**

By market



- + **Industrial markets**, particularly automotive harnesses (with sales rising by over 10%)
- + Sales for the **high-voltage business up 13.4%**
- + **Continued implementation of strategic initiatives:**
  - Return to operating break in the Pacific region thanks to intensive cost-reduction efforts
  - Launch of restructuring operations in Europe
  - Recovery of the submarine high-voltage business confirmed
  - Continued progress on competitiveness and direct labor costs
  - Disposal of Egyptian subsidiary completed

- Continuing difficult market conditions in Europe in the building and medium- and low-voltage sectors
- Slowdown in South America



1



Descripción de la Transacción

2



Nexans e Invexans

3



Por Qué Invertir en Invexans

4



Desempeño Financiero de Invexans



## INVEXANS



### **1 Sólida Base de Inversión en Nexans**

- a. Confianza en plan de Nexans
- b. Creciente relevancia como accionista de Nexans
- c. Creación de valor



### **2 Atractivo Descuento de Invexans**

- a. Descuento actual sobre promedio histórico
- b. Dado aumento de capital, descuento disminuye estructuralmente



### **3 Quiñenco, Accionista Controlador de Invexans**

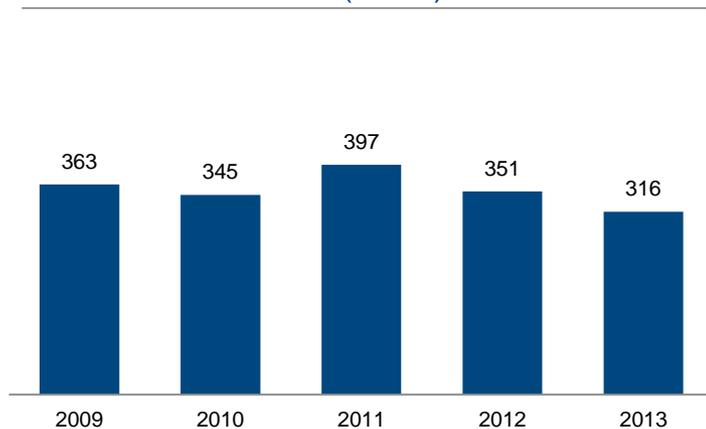
- a. Mayor grupo económico en Chile
- b. Inversión en Nexans consistente con estrategia del grupo

# 1a Confianza en Plan de Nexans

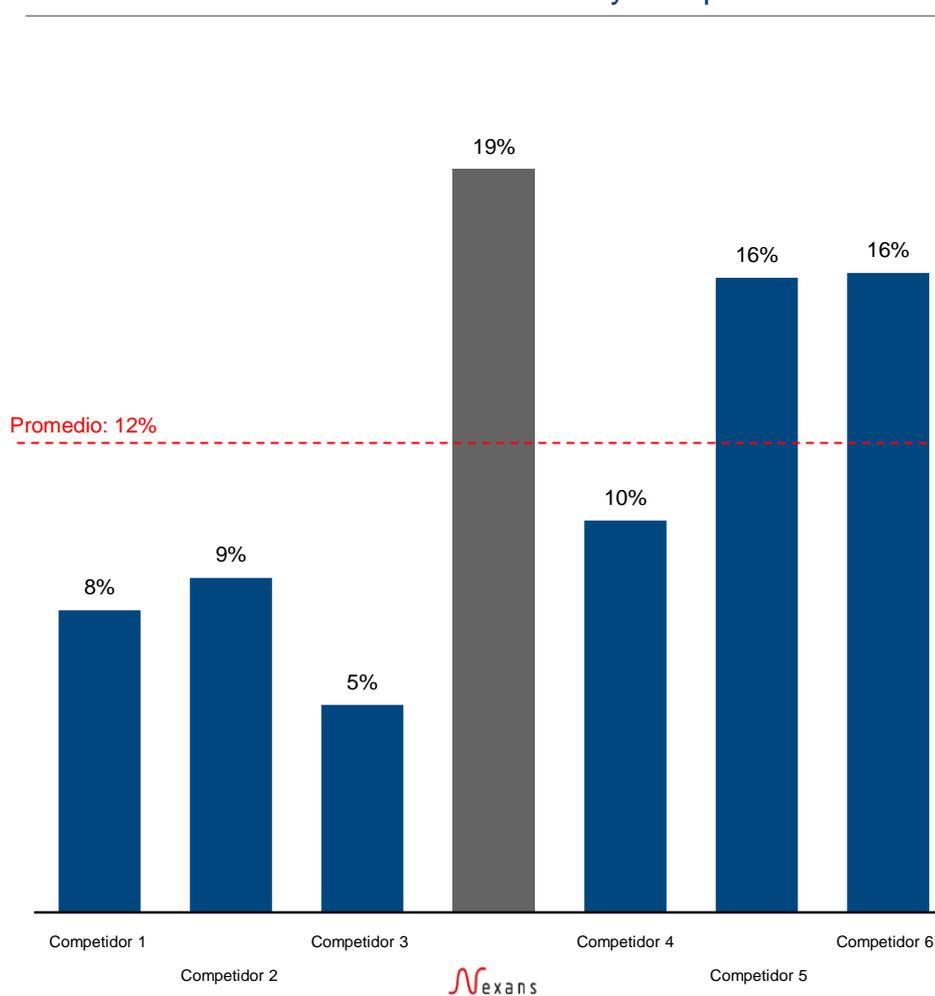


Como uno de los actores líderes de la industria, Nexans se encuentra bien posicionado para capturar parte importante del crecimiento esperado de la industria y mejorar sus niveles de rentabilidad y retorno

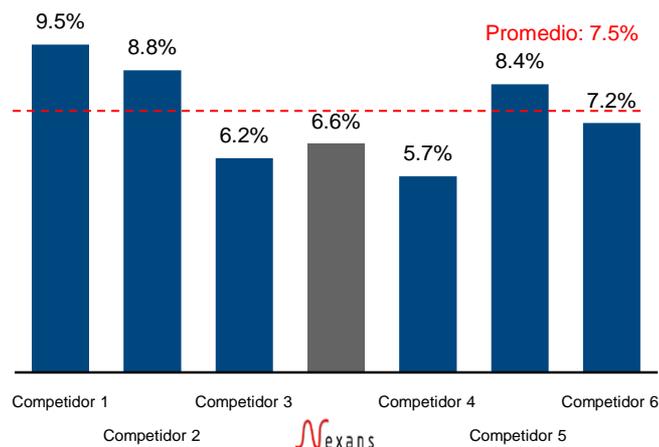
EBITDA de NEXANS (€ mm)<sup>1</sup>



CAGR 2014E – 2016E EBITDA Nexans y Competidores<sup>2</sup>



Márgenes EBITDA 2014E vs Competidores<sup>2</sup>



Fuente: Estados Financieros y Capital IQ al 30 de abril de 2014

1 EBITDA considera EBITDA a precios de cada año

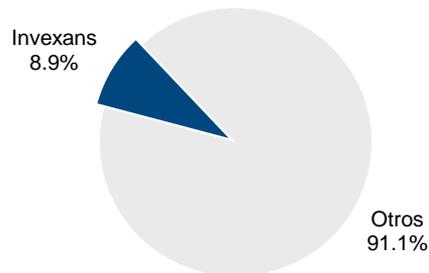
2 Competidores considerados son Furukawa, General Cable, Leoni, NKT, Prysmian y Sumitomo Electric



Desde la entrada a la propiedad de Nexans en el 2008, Invexans no sólo ha aumentado su participación accionaria, sino que se ha transformado en el accionista de referencia de la misma

## Estructura de Propiedad de Nexans<sup>1</sup>

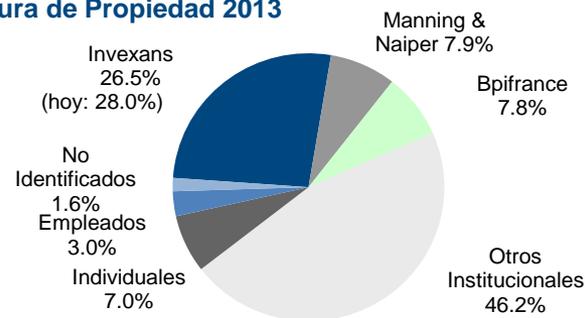
### Estructura de Propiedad 2008



Septiembre 2008

1 Director de 13

### Estructura de Propiedad 2013



Diciembre 2013

3 Directores de 14

- ▶ Desde 2011 Invexans participa con un director en el comité de compensaciones y designaciones
- ▶ Adicionalmente, desde 2013 un director de Invexans participa en el comité de estrategia de Nexans

Nexans es la única compañía entre sus comparables relevantes, con un accionista de referencia como Invexans

## Principales Accionistas por compañía<sup>2</sup>

Accionista (% de prop.)	Competidor 1	Competidor 2	Competidor 3	Competidor 4	Competidor 5	Competidor 6
1	Japan Trustee (3,3%)	Cadian Capital (9,9%)	Norges Bank (3,3%)	Nordea Bank AB (8,5%)	Clubtre (6,2%)	The Master Trust Bank (6,6%)
2	Deutsche Bank (3,0%)	BlackRock (7,7%)	Deutsche Bank (3,0%)	Edgepoint Inv. (6,0%)	Norges Bank (2,2%)	Japan Trustee Sr (6,0%)
3	Allianz Global Inv. (2,7%)	Dimensional (7,4%)	Allianz Global Inv. (2,7%)	ATP (5,5%)	JP Morgan (2,2%)	Nippon Life Ins. (3,6%)

Fuente: Invexans, páginas web de las compañías y Bloomberg

1 Considera porcentaje de propiedad sobre el total de acciones con derecho a voto

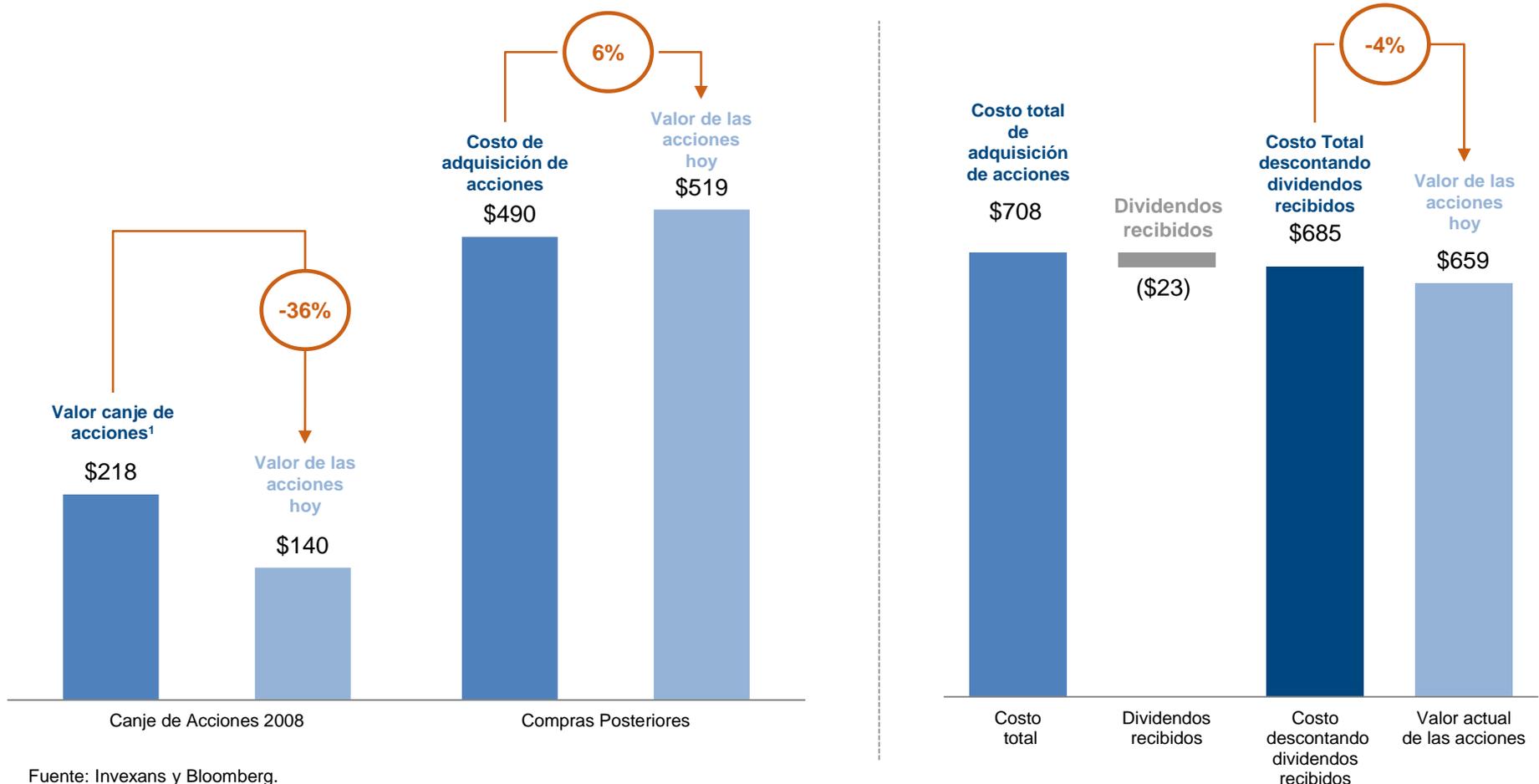
2 Competidores considerados son Furukawa, General Cable, Leoni, NKT, Prysmian y Sumitomo Electric

# 1c Creación de Valor en Adquisiciones Recientes



Desde la división con Madeco, Invexans ha realizado compras por US\$ 193 mm, monto inferior a la actual cotización de éstas, que corresponde a US\$ 288 mm. La inversión total en Nexans descontando dividendos recibidos, es un 4% inferior al valor de mercado actual

## Análisis de Adquisiciones de Invexans en Nexans (US\$ mm)



Fuente: Invexans y Bloomberg.

<sup>1</sup> El canje de las acciones fueron valorizadas a precio de € 61,98 por acción

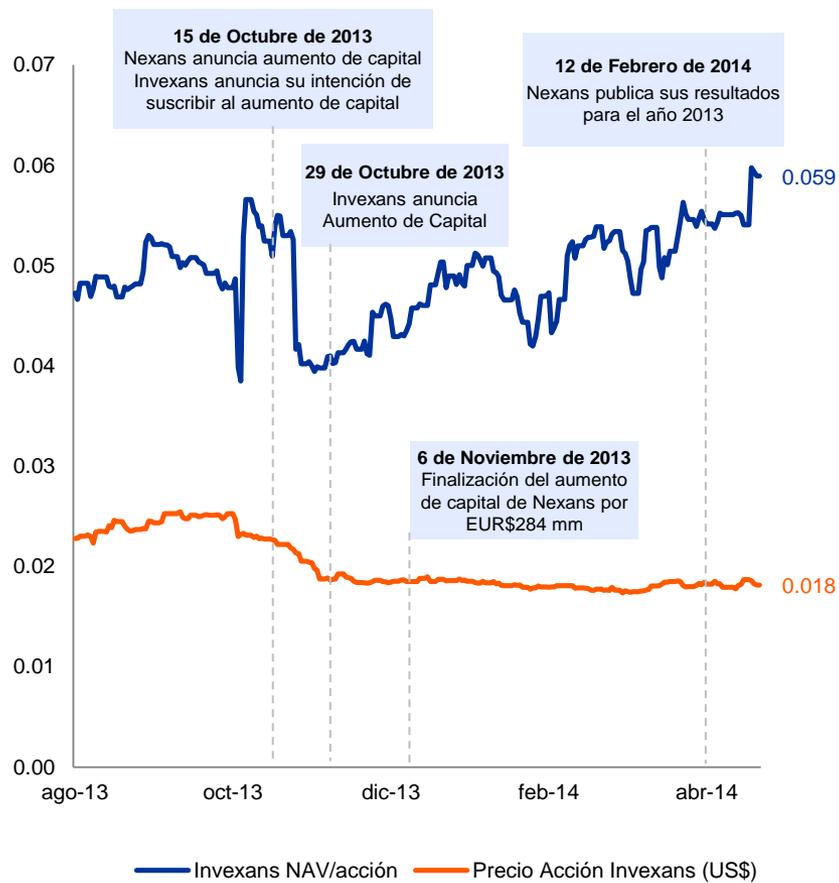
Nota: Cálculo del valor actual de las acciones de Nexans considera: precio de la acción de Nexans = € 40,545 y tipo de cambio: US\$ 1 = € 0,7242; ambos valores al 30 de abril de 2014

## 2 Atractivo Descuento de Invexans

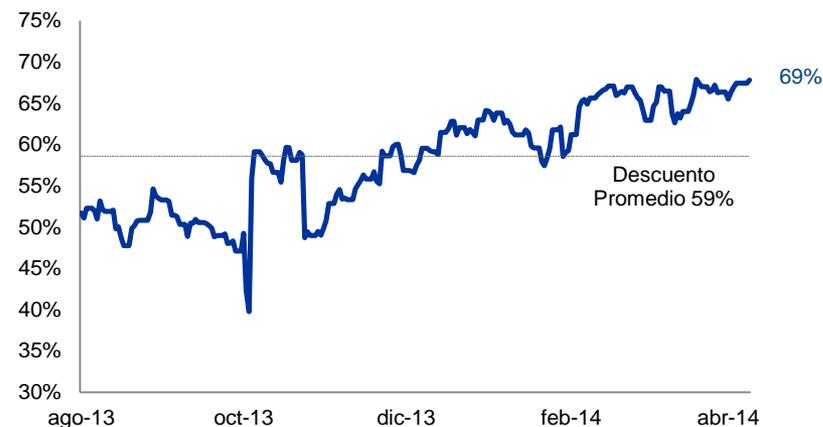


Invexans ha operado históricamente en un 59% de descuento a su NAV<sup>1</sup>

NAV y Precio por Acción (US\$ / Acción)



Descuento al NAV<sup>1</sup> (%)



► Desde un punto de vista teórico, bajo el supuesto de (i) valor de mercado de la acción al 30 de abril del 2014 y (ii) suscripción total del presente aumento de capital, el descuento holding bajaría a un 43%

Fuente: Compañías y Bloomberg al 30 de abril de 2014

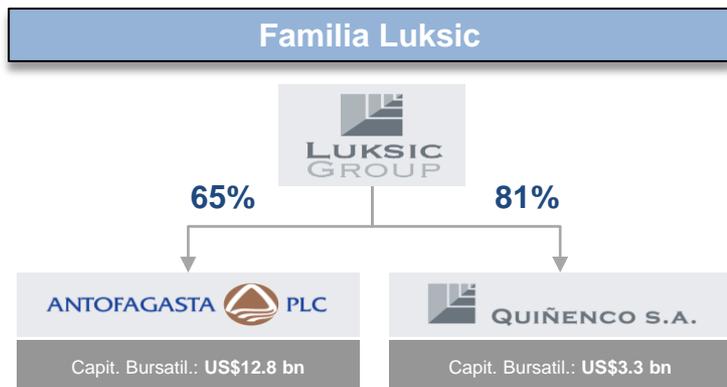
Nota:

1 NAV definido como valor de mercado de la participación de Invexans en Nexans menos la deuda financiera neta de Invexans

# 3 Controlada por el Mayor Grupo Económico de Chile



Quiñenco, uno de los conglomerados de negocios más importantes de Chile, con activos administrados por más de US\$57 mil millones<sup>1</sup>



- ▶ Quiñenco cuenta con un reconocido prestigio a nivel local y global
- ▶ Quiñenco tiene socios y alianzas estratégicas de nivel mundial, con los cuales desarrolla sus mercados y productos, aprovechando el *know-how*, experiencia y capacidad de financiamiento de estos
- ▶ Estos socios son líderes en los mercados en los que participan

% de control a diciembre de 2013

58,5% <sup>(2)</sup>	60,0%	65,9% <sup>(3)</sup> (% en Nexans: 28,0%)	65,9% <sup>(4)</sup>	46,0%	42,4%	100%
		INVEXANS				
Capit. Burs. <sup>(5)</sup> : US\$11.5 bn	Capit. Burs. <sup>(5)</sup> : US\$4.0 bn	Capit. Burs.Nexans <sup>(5)</sup> : US\$2.1 bn	Capit. Burs. <sup>(5)</sup> : US\$33 mm	Capit. Burs. <sup>(5)</sup> : US\$750 mm	Capit. Burs. <sup>(5)</sup> : US\$780 mm	US\$891 mm <sup>(6)</sup>
			—	—	—	

Fuente: Compañías y Bloomberg, al 20 de marzo de 2014

Notas:

1. Cifras a marzo de 2014, traducidas desde pesos chilenos nominales al tipo de cambio: CLP 550,53= US\$1. Corresponden a la suma de los activos o ventas de las filiales y coligadas operativas de Quiñenco
2. En enero de 2014, LQIF enajenó una participación de 7,2% en Banco de Chile, reduciendo su participación a 51,2%
3. Participación que Quiñenco tiene en Invexans. A su vez, a marzo del 2014 Invexans tiene una participación de 28,0% en Nexans
4. Con el fin de separar la inversión de Madeco en Nexans de los negocios industriales, en marzo de 2013 los accionistas de Madeco aprobaron su división, creando una nueva Sociedad, (Madeco S.A). La sociedad continuadora pasó a llamarse Invexans, la cual mantuvo la inversión en Nexans
5. Capitalización Bursátil, al 31 de marzo de 2014
6. Valor libro al cierre de 2013



1



Descripción de la Transacción

2



Nexans e Invexans

3



Por Qué Invertir en Invexans

4



Desempeño Financiero de Invexans



## Estados Financieros Trimestrales Acumulados 2013

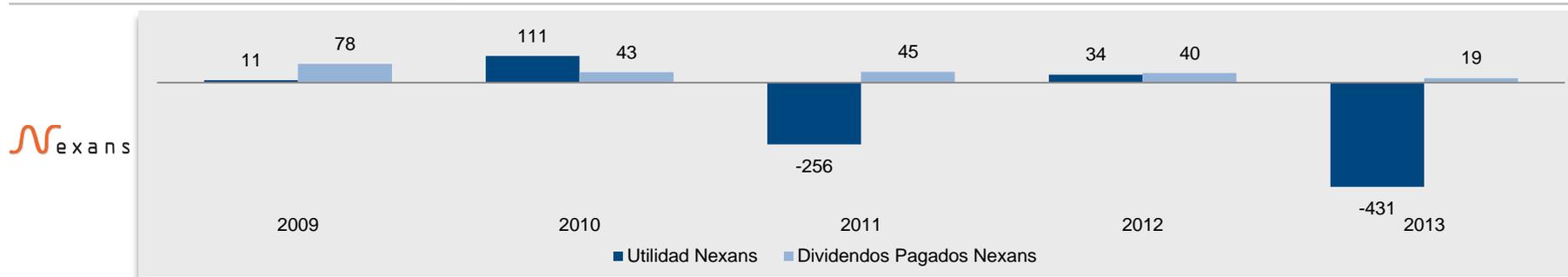
US\$ MM	Mar '13	Jun '13	Sept '13	Dic '13
<b>Balance</b>				
Caja	7	43	122	9
Inversiones	501	452	469	571
Otros Activos	32	29	29	28
<b>Total Activos</b>	<b>541</b>	<b>524</b>	<b>620</b>	<b>608</b>
Deuda Corto Plazo	0	40	121	172
Deuda Largo Plazo	30	30	30	30
Otros Pasivos	15	10	10	10
<b>Total Pasivos</b>	<b>45</b>	<b>80</b>	<b>160</b>	<b>212</b>
Capital Emitido	469	469	469	469
Ganancias (pérdidas) acumuladas	63	27	26	(29)
Primas de emisión y Otras reservas	(37)	(53)	(35)	(45)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>495</b>	<b>444</b>	<b>460</b>	<b>396</b>
<b>Estado de Resultados</b>				
Ventas	0	0	0	1
EBITDA	(1)	(2)	(2)	(3)
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>(1)</b>	<b>(37)</b>	<b>(39)</b>	<b>(93)</b>
<b>Indicadores</b>				
Pasivos / Patrimonio	0,1x	0,2x	0,3x	0,5x
Deuda Neta / Patrimonio	0,0x	0,1x	0,1x	0,5x

### Hechos Posteriores

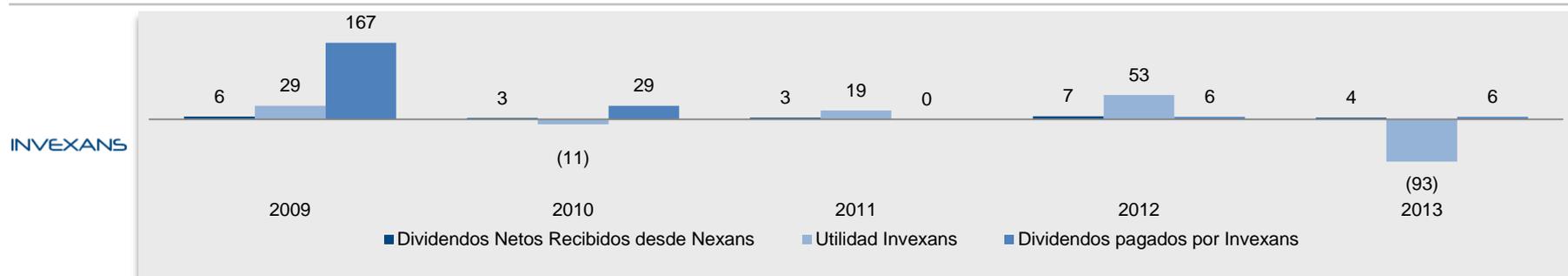
- ▶ Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de publicación de esta presentación, Invexans ha adquirido 611 mil nuevas acciones de Nexans por un total de US\$ 31.4 millones



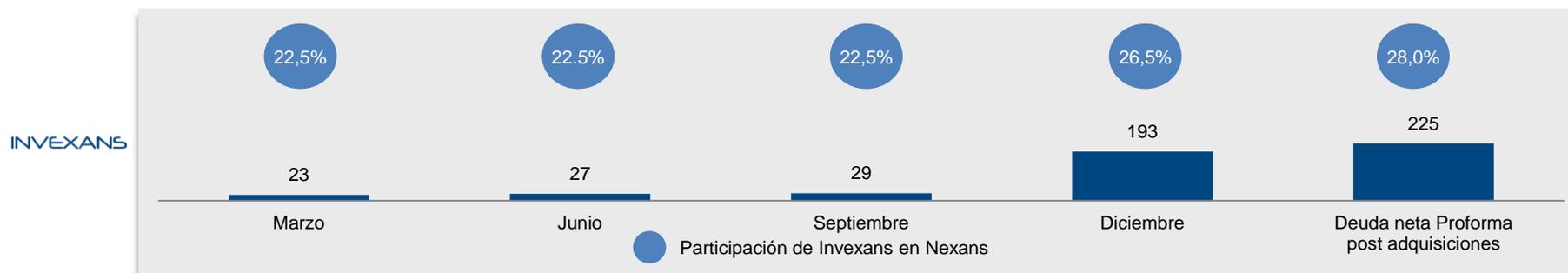
## Utilidad y Dividendos Pagados de Nexans<sup>1</sup> (US\$ mm)



## Utilidad y Dividendos Pagados y Recibidas de Invexans<sup>2</sup> (US\$ mm)



## Evolución Deuda Neta 2013 de Invexans (US\$ mm)



Fuente: La Compañía, SVS y Bloomberg.

1. El directorio de Nexans le propuso a la junta ordinaria de accionistas, a ser celebrada el 15 de mayo de 2014, no repartir dividendos. Utilidad en euros convertida a dólares al tipo de cambio en que Invexans recibió los dividendos del año
2. Dividendos pagados en pesos convertidos a dólares al tipo de cambio de EE.FF. del año



## Contrato de Venta de Unidad de Cables con Nexans

### Responsabilidad de Invexans por juicios tributarios en Brasil (juicios relevantes):

- 1**
- Juicios a causa de la compra de Ficap S.A. (hoy Nexans Brasil S.A.)
    - Montos históricos contingencia:
      - i) MR\$18.550
      - ii) MR\$ 8.481
    - Concepto reclamado: Utilización del goodwill generado en la compra de Ficap S.A.
    - Naturaleza: Impuesto a la renta (Federal)
    - Ejercicios:
      - i) 2001 a 2005 reclamados por Fisco
      - ii) 2006 a 2008 estarían garantizados por Depósito Judicial contenido en Nota 11 EEFF

- 2**
- Juicio por compensaciones no homologadas
    - Monto histórico contingencia: MR\$ 18.239
    - Concepto reclamado: Compensación de impuestos retenidos a destiempo
    - Naturaleza: Impuesto a la renta (Federal)
    - Ejercicios: 1998 a 2003
    - Créditos:
      - i) Existencia de créditos que disminuirían significativamente la contingencia
      - ii) Se requiere presentar un recurso para pedir devolución de los mismos

- 3**
- ICMS Estado de Rio de Janeiro
    - Monto histórico contingencia: MR\$7.424
    - Concepto reclamado: Responsabilidad solidaria de Ficap S.A. por deudas de ex dueños
    - Naturaleza: Impuesto ICMS Estado de Río de Janeiro (similar al IVA)
    - Ejercicios: 1983 a 1991

- 4**
- Juicio por impuesto a la ganancia por venta de Ficap S.A. a Nexans
    - Monto histórico contingencia: MR\$31.765
    - Concepto reclamado: Planeamiento tributario abusivo (tasa pasa de un 15% a un 25% por entender el fisco que el supuesto dueño residiría en paraíso fiscal –Metal Overseas S.A.-)
    - Naturaleza: Impuesto a la renta de retención generado por ganancias de capital (Federal)
    - Ejercicio: 2008

▪ En general, nuestros asesores legales estiman que existen fundados argumentos para revertir los juicios arriba indicados

▪ El plazo de prescripción de las obligaciones tributarias en Brasil venció el 1 de enero de 2014

▪ **Límite máximo de responsabilidad por contrato: USD\$ 147 millones**

▪ Mayor información, ver Nota 28 (Contingencias y Restricción EEFF)



*“Esta presentación ha sido preparada por Invexans S.A. (en adelante “Invexans” o la “Compañía”) en conjunto con Banco Itaú Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. (en conjunto los “Asesores Financieros”) y por Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en conjunto los “Agentes Colocadores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía, y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Invexans (en adelante la “Oferta”).*

*En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información de conocimiento público e información entregada por Invexans, la cual no ha sido verificada en forma independiente por los Asesores Financieros ni por los Agentes Colocadores, por lo que estos últimos no se hacen responsables de esta, ni asumen responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información.*

*Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la Oferta y la adquisición de acciones de Invexans, así como tampoco constituye en caso alguno una recomendación para invertir en acciones de Invexans, y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente sobre Invexans y de la información contenida en este documento. Para mayor información de los interesados, se recomienda consultar como referencia la Memoria Anual 2013 de la Compañía, sin perjuicio que deban consultar otras fuentes de información si lo estimaren necesario conforme al análisis independiente que realicen.*

*Ejemplares del prospecto ingresado a la SVS se encuentran disponibles en la sede de la Compañía como en las oficinas de los Asesores Financieros y Agentes Colocadores.*

*Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial del presente documento, sin la autorización previa y por escrito de los Asesores Financieros y de los Agentes Colocadores.”*

**“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS 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 DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.”**

*“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 oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros. 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. 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.”*