

CMPC

Reporte Trimestral 2T26

Empresas CMPC S.A.

Trimestral

31 de Agosto, 2026



Empresas CMPC S.A. produce celulosa, papel tissue y productos de cuidado personal, papel y embalajes (Biopackaging), y productos de madera sólida/silvicultura en ocho países de Latinoamérica. Cuenta con tres plantas de celulosa en Chile y una en Brasil, con una capacidad anual de producción de celulosa de 4,8 millones de toneladas. Cotiza en la Bolsa de Santiago bajo la clave CMPC.

Celulosa, Tissue, Cuidado Personal y Biopackaging

Bolsa de Santiago: CMPC

Fitch: BBB- / AA-(cl) - Estable

Highlights del Trimestre - 2T26 vs 2T25 y 1T26

VENTAS CONSOLIDADAS

USD\$1,916.0

▲ +5% vs 1T26

+0% vs 2T25

EBITDA AJUSTADO

USD\$270.0

▼ -19% vs 2T25

+6% vs 1T26

UTILIDAD NETA

USD\$9.0

▼ -89% vs 2T25

-65% vs 1T26

DFN / EBITDA

4,17x

Fuera del rango objetivo de la Compañía

3,65x en 2T25 - 4,10x en 1T26

MARGEN EBITDA AJUSTADO

14,1%

Sin variación vs 1T26 - -330 pb vs 2T25

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

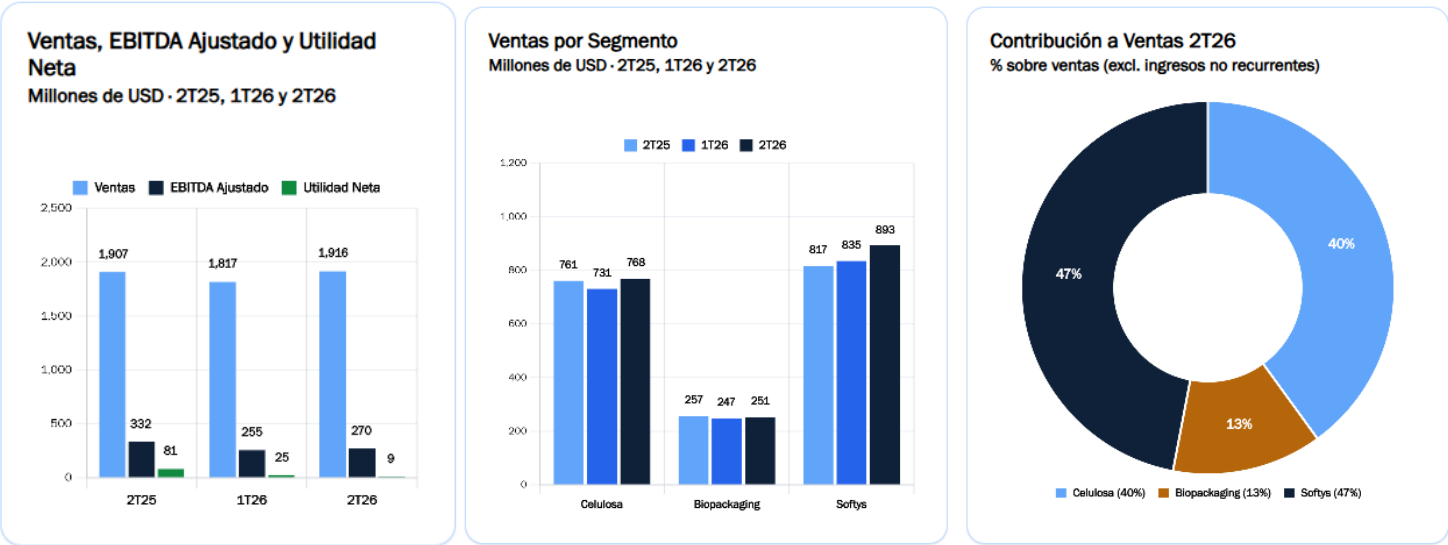
USD\$897.0

vs USD\$854.0 en 1T26

DEUDA FINANCIERA NETA

USD\$5,041.0

vs USD\$5,062.0 en 1T26



Las ventas consolidadas alcanzaron **USD\$1,916 millones** (+5% t/t; +0% a/a), impulsadas por mayores volúmenes de Softys en Brasil y México (+USD 58 millones t/t) y por el alza de 7% en el precio promedio de la fibra corta de Celulosa (+USD 37 millones t/t). El EBITDA Ajustado fue de **USD\$270 millones** (+6% t/t; -19% a/a), explicado por la recuperación de Celulosa y menores gastos de protección forestal, parcialmente contrarrestados por el alza del precio del Brent.

En junio de 2026, CMPC obtuvo la Licencia Previa para el terminal portuario de Río Grande do Sul (proyecto Natureza), emitió un bono híbrido local Serie S por UF 7 millones (tasa efectiva 4,16%), inauguró la primera planta piloto de lignina de Chile junto a la Universidad de Concepción, y Softys anunció el nombramiento de Enrique Ostalé como Presidente de su Directorio.

Estado de Situación Financiera · jun-25 vs dic-25 vs jun-26

USD MILLONES	JUN-25	DIC-25	JUN-26	Δ VS DIC-25
Activos Corrientes	4.294,7	4.365,6	4.393,7	+1%
Activos No Corrientes	13.021,5	16.209,8	16.444,7	+1%
Total Activos	17.319,2	20.578,4	20.839,3	+1%
Pasivos Corrientes	2.783,5	2.089,4	2.568,4	+23%
Pasivos No Corrientes	6.489,4	8.387,0	8.046,0	-4%
Total Pasivos	9.272,9	10.476,4	10.614,3	+1%
Patrimonio Atribuible a Controladora	8.045,9	10.101,4	10.224,4	+1%

Estados Financieros Consolidados de Empresas CMPC S.A. y subsidiarias. Cifras convertidas de miles a millones de USD sin alterar su valor económico.

Estructura Financiera y Liquidez · 2T26

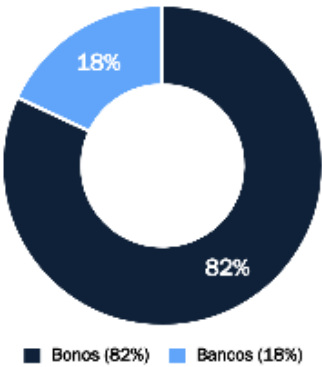
DEUDA FINANCIERA BRUTA
USD\$5,938.0
+0,4% vs 1T26
(USD\$5,916.0)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES
USD\$897.0
+5,0% vs 1T26 (USD\$854.0)

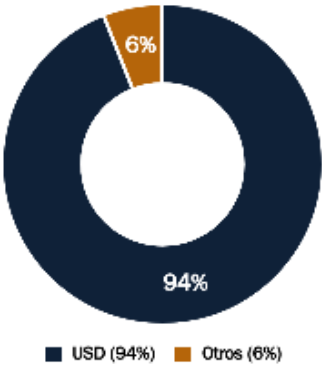
DEUDA FINANCIERA NETA
USD\$5,041.0
-0,4% vs 1T26
(USD\$5,062.0)

DFN / EBITDA
4,17x
4,10x en 1T26 · 3,65x en 2T25

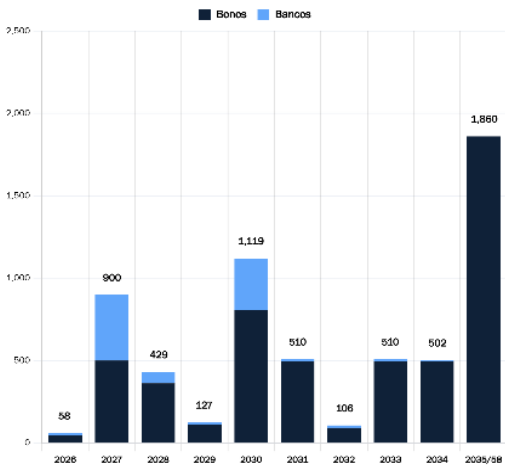
Deuda por Tipo de Instrumento
% del total · 2T26



Deuda por Moneda
% del total · 2T26



Perfil de Deuda por Año
Millones de USD · Bonos y Bancos · 2026 a 2035/58



Flujo de Efectivo

FLUJO DE OPERACIÓN
USD\$343.5
▲ +55% t/t · +25% a/a

FLUJO DE INVERSIÓN
-USD\$166.0
▲ Menor desembolso vs 1T26 y 2T25

FLUJO DE FINANCIAMIENTO
-USD\$133.7
▼ Mayor salida vs 1T26 y 2T25

Calificación Crediticia

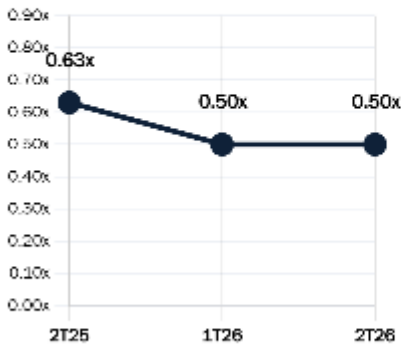
Fitch Ratings bajó el 1 de abril de 2026 la calificación internacional de riesgo emisor (IDR) de largo plazo de Empresas CMPC S.A. a **BBB-** desde BBB, y la calificación nacional de largo plazo a **AA-(cl)** desde AA(cl), con Perspectiva revisada a **Estable** desde Negativa. La baja refleja el deterioro de la estructura de capital de la Compañía, con apalancamiento neto sobre 3x por tercer año consecutivo (4,3x al cierre de 2025), impulsado por la debilidad de precios de la celulosa y bajos márgenes en Softys (tissue).

PREVIO
BBB / AA(cl)
Perspectiva Negativa

01-ABR-2026
BBB- / AA-(cl)
Perspectiva Estable (vigente)

Ratios Financieros

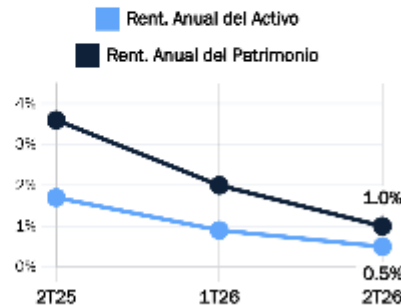
Deuda Neta / Patrimonio
Veces (x) · 2T25, 1T26, 2T26



Ratio de Liquidez
Veces (x) · 2T25, 1T26, 2T26



Rentabilidad Anual (Activo y Patrimonio)
% · 2T25, 1T26, 2T26



Datos por Acción

UTILIDAD POR ACCIÓN (USD)

USD\$0.04

▼ vs USD\$0.07 en 1T26

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

1,04

Total Pasivos / Patrimonio Neto

PROPORCIÓN DEUDA NO CORRIENTE

76%

vs 80% en 1T26 - vs 70% en 2T25



El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.