

Presentación | 2013 Resultados

12 de marzo, 2014



MASISA
más confianza

Contenidos

Resumen
Resultados
2013

Hechos
Destacados
2013

Mercado y
Desempeño
Operacional



Comparación
Resultados

Análisis
financiero

Conclusiones



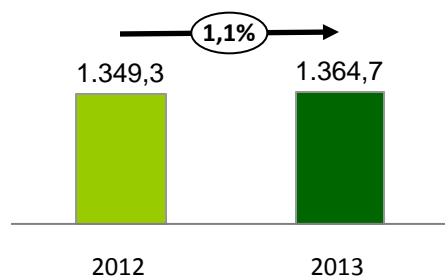
Resumen resultados

2013 v/s 2012

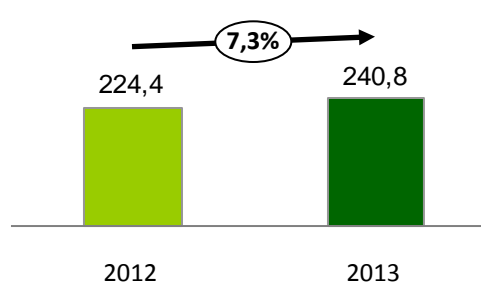
MASISA
más confianza

- **Ingresos por Ventas aumentan 1,1%**
 - ✓ Principalmente México y mercados de exportación, compensado por efectos devaluación en Venezuela
 - ✓ Ventas Brasil + México + Chile y países Andinos: ↑ 11,0%
- **EBITDA aumenta 7,3%**
 - ✓ EBITDA Brasil + México + Chile y países Andinos: ↑ 13,7%
- **Resultado Operacional aumenta 18,4%**
 - ✓ ROP Brasil + México + Chile y países Andinos: ↑ 1.207,8%
 - ✓ Ganancia bruta + 11,3%
- **Utilidad Neta aumenta 11,9%**
 - ✓ Mayores ventas en México
 - ✓ Mayores márgenes, especialmente en Brasil y México
 - ✓ Ingresos seguro siniestro Montenegro, Brasil

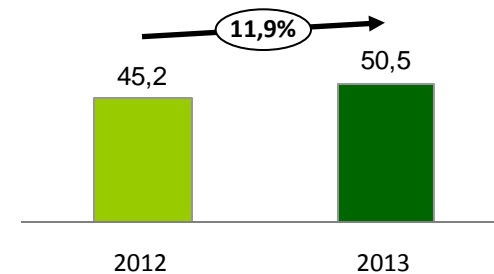
INGRESOS POR VENTAS MMUS\$



EBITDA MMUS\$



UTILIDAD MMUS\$



Hechos destacados

Año 2013

- **Aumento de capital**

- ✓ Periodo oferta preferente en junio, se colocaron US\$ 80,2 millones, equivalente a un 87,4% de las acciones emitidas

- **Avances en la ejecución plan de inversiones 2015 por US\$ 600 millones:**

Foco en México, Brasil y Chile con más de US\$ 300 millones destinados a proyectos de crecimiento:

- ✓ Compra de Rexcel, México por US\$ 54,3 millones
- ✓ Entrada operaciones línea de melamina, Ponta Grossa, Brasil, con una capacidad de 140 mil m³ anuales y línea melamina y pintado, Cabrero (Chile), con una capacidad de 125 mil m³ anuales
- ✓ Anuncio de nueva planta MDF en México con una capacidad de 200 mil m³ + línea de melamina de 100 mil m³ + ampliación planta existente resinas

- **Venta negocio puertas en Chile**

- ✓ Valor de US\$ 12,3 millones ➡ +US\$ 2,8 millones de utilidad

- **Adquisición planta co-generación en Chile**

- ✓ Capacidad 10 MW de potencia
- ✓ US\$ 16,2 millones ➡ +US\$ 2,0 millones de utilidad

Hechos destacados

Año 2013

- **Acuerdo de flexibilización Covenants (US\$ 619 millones)**

- ✓ Protección frente a escenarios de devaluación en Venezuela y Argentina
- ✓ Pre-pago Bono serie B (US\$ 25 millones)

- **Dividendos Argentina**

- ✓ US\$ 37,9 millones

- **Tipo de cambio Venezuela**

- ✓ Sicad 1 ➡ B\$/US\$ 11,3


- **Proceso refinanciamiento**

- ✓ Crédito puente por US\$ 150 millones a 18 meses plazo

- **Desinversión Forestal**

- ✓ De acuerdo a lo planificado

Mercados y desempeño operacional

 Brasil	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
PIB (var. anual %)	1,0%	2,1%	
Consumo tableros (miles m ³)	6.690	7.101	6,1%
	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
Despachos de cemento (var. anual %)	9,9%	8,1%	
Ingresos por venta (US\$ millones)	249,3	248,2	-0,4%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	647,4	629,7	-2,7%

Menor volumen de ventas MDP debido a paralización Planta Montenegro y su posterior proceso de puesta en marcha, compensado por mayores ventas en MDF y trozos:

EBITDA acum. +35,3%

Mercados y desempeño operacional



Chile + exportaciones*

	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
PIB Chile (var. anual %)	5,6%	4,1%	
PIB USA (var. anual %)	2,8%	1,9%	
PIB Perú (var. anual %)	6,3%	5,1%	
PIB Ecuador (var. anual %)	5,1%	4,0%	
PIB Colombia (var. anual %)	4,2%	4,1%	
Consumo tableros Chile (miles m ³)	478	498	4,3%
	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
Ventas vivienda Santiago (var. anual %)	0,7%	13,4%	
Housing starts USA	983	1.101	6,6%
Ingresos por venta Chile y exp.(US\$ millones)	479,6	493,6	2,9%
Volumen de venta tableros Chile y exp. (miles m ³)	654,8	645,6	-1,4%

Baja de volúmenes debido a mayor competencia, que se compensa por las mayores ventas de molduras MDF a Estados Unidos (+42,6%): EBITDA acum. +2,4%


(*). Incluye principalmente ventas a Perú, Ecuador, Colombia y Estados Unidos

Mercados y desempeño operacional

 México	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
PIB (var. anual %)	3,9%	1,2%	
Consumo tableros (miles m ³)	1.003	1.068	6,5%
	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
Volumen construcción (var. anual %)	-0,3%	-7,7%	
Ingresos por venta (US\$ millones)	110,9	157,9	42,5%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	230,8	356,9	54,6%


Las ventas suben debido a la incorporación de Rexcel: EBITDA acum. +79,1%

Mercados y desempeño operacional

 Argentina	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
PIB (var. anual %)	1,9%	4,4%	
Consumo tableros (miles m ³)	840	881	6,3%
	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
Índice Construya (var. anual %)	-2,9%	11,3%	
Ingresos por venta (US\$ millones)	173,9	170,3	-2,1%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	289,5	288,5	-0,4%

Menores volúmenes por situación económica, compensados por mayores precios debido a cambios de mix: EBITDA acum. -1,6%

Mercados y desempeño operacional

 Venezuela	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
PIB (var. anual %)	5,6%	1,6%	
Consumo tableros (miles m ³)	245	290	18,4%
	Año 2012 R	Año 2013 R	Var.
Volumen industria construcción (var. anual %)	12,6%	-4,4%	
Ingresos por venta (US\$ millones)	354,3	283,4	-20,0%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	223,3	272,9	22,2%

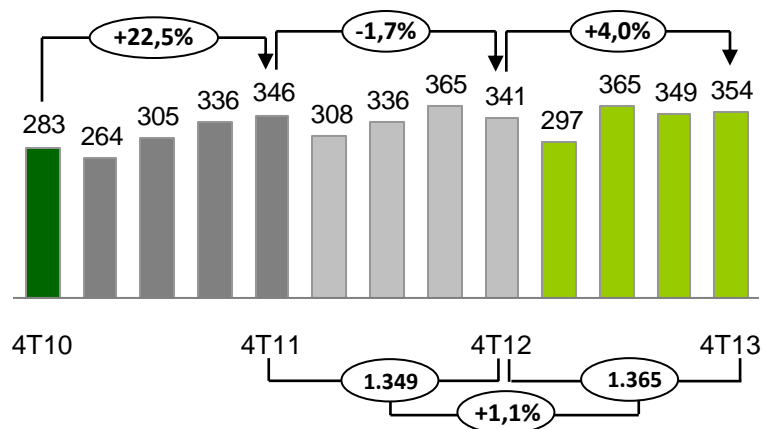
Disminución de ingresos por ventas debido a devaluación, compensado por mayor demanda, volúmenes tableros aumentaron 22,2%: EBITDA acum. +9,7%

Comparación resultados

2013 v/s 2012

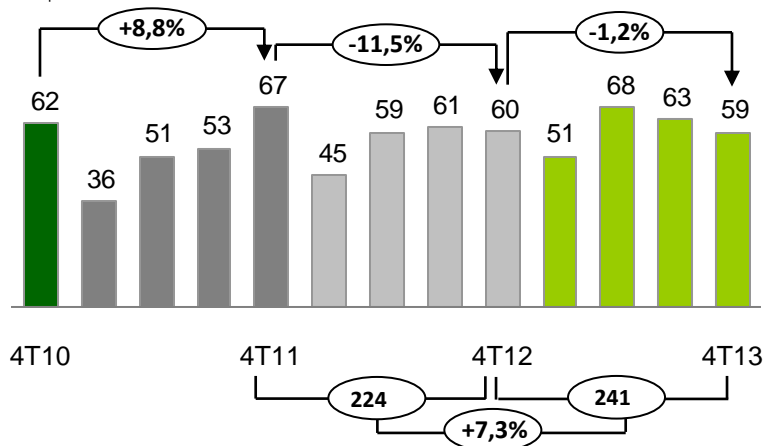
Ventas trimestrales¹

US\$ MM



EBITDA trimestral¹

US\$ MM



Ventas: 2013 v/s 2012

↑ Compra de Rexcel en México generó crecimiento de las ventas a partir de marzo, efecto que fue compensado por efectos devaluación en Venezuela

Ventas acumuladas:

US\$ 1.364,7 millones (+1,1%)

Ventas Brasil + México + Chile y países Andinos: +11,0%

EBITDA: 2013 v/s 2012

- Margen EBITDA aumenta: 16,6% ➔ 17,6%

EBITDA Brasil + México + Chile y países Andinos: + 13,7%

Venezuela: 31,9%

Chile: 26,2%

Argentina: 22,7%

Otros: 19,2%

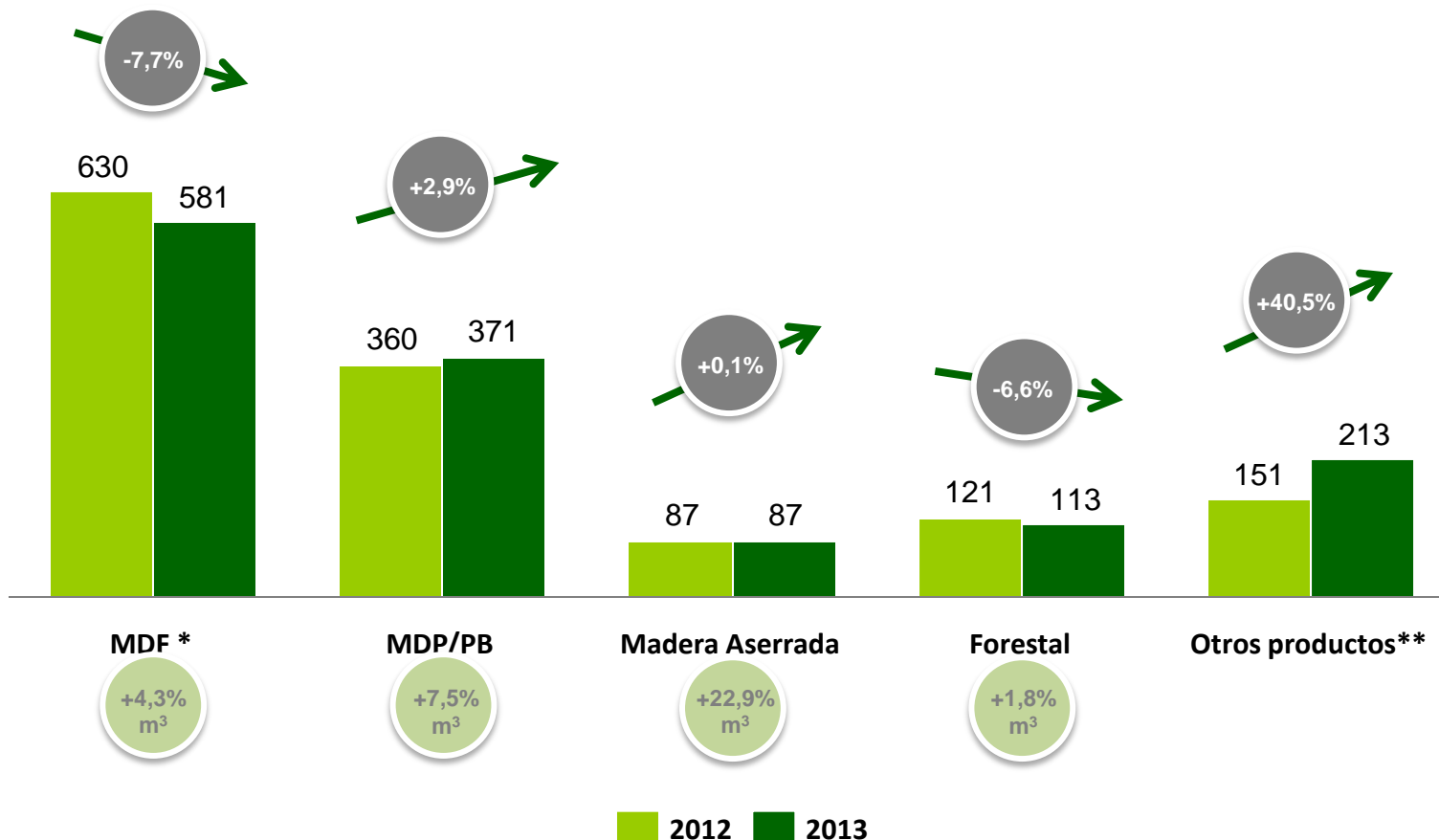
(1) Las ventas y EBITDA se presentan aplicando el tipo de cambio de B\$/US\$ 11,3, durante todo el año, a las operaciones en Venezuela. Implicó corregir cifras de ventas y EBITDA de cada trimestre.

Comparación resultados

2013 v/s 2012

Ventas por producto MMUS\$

2013 v/s 2012



MDF *
+4,3%
m³

MDP/PB
+7,5%
m³

Madera Aserrada
+22,9%
m³

Forestal
+1,8%
m³

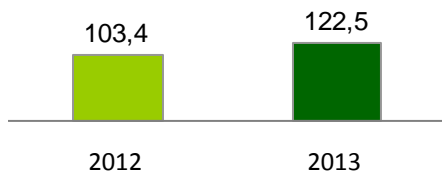
* MDF incluye molduras MDF

** Otros productos incluye: Puertas, OSB, venta energía, resinas y otros.

Comparación resultados

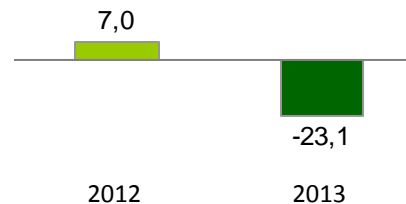
2013 v/s 2012

RESULTADO OPERACIONAL



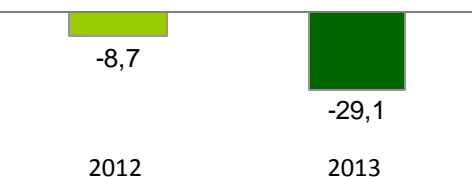
- Mayores ventas, márgenes y GAV

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



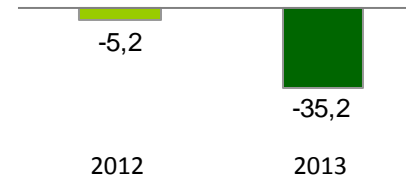
- Efectos devaluación Venezuela, Argentina, Chile y Brasil

PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



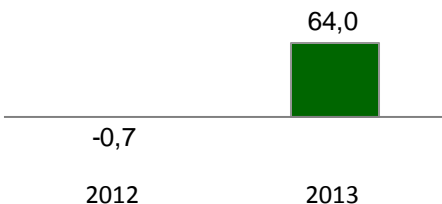
- Corrección monetaria por inflación Venezuela

IMPUESTOS



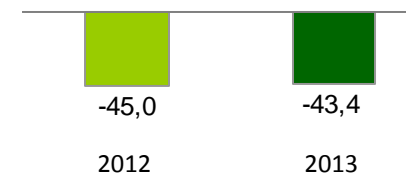
- Mayores ganancias y efectos cambio normativa sobre tratamiento tributario derivados de cobertura

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



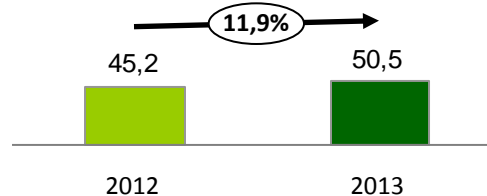
- Mayor crecimiento bosques, utilidad M&A's y recupero siniestro Brasil

OTROS INGRESOS / COSTOS FINANCIEROS



- Baja tasa Libor y efectos de derivados de cobertura

UTILIDAD NETA



Análisis financiero

Deuda Consolidada

US\$ MM

Deuda Consolidada (US\$ miles)	4T12	4T13	Var %
Deuda Financiera Corto Plazo	141.339	200.972	42,2%
Deuda Financiera Largo Plazo	713.106	665.190	-6,7%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	854.445	866.162	1,4%
Caja y Efectivo Equivalente	130.431	137.371	5,3%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	724.014	728.791	0,7%

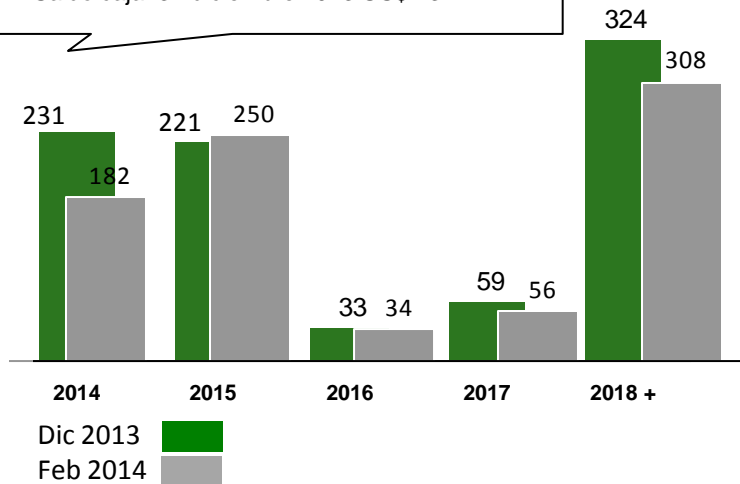
Capex 2012: US\$ 105 millones

Capex 2013: US\$ 160 millones

Perfil Vencimientos Deuda Financiera

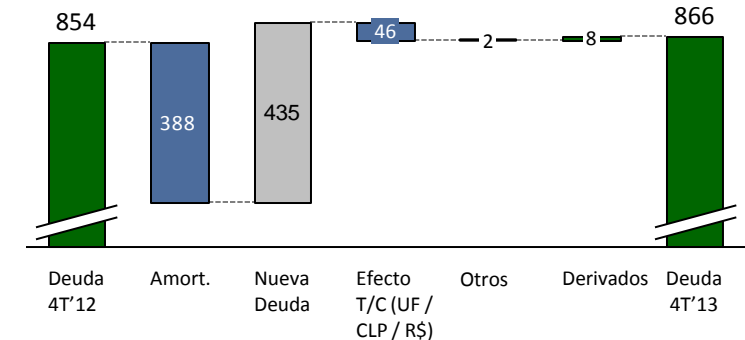
US\$ MM

Saldo caja 31 diciembre 2013 US\$ 137 MM

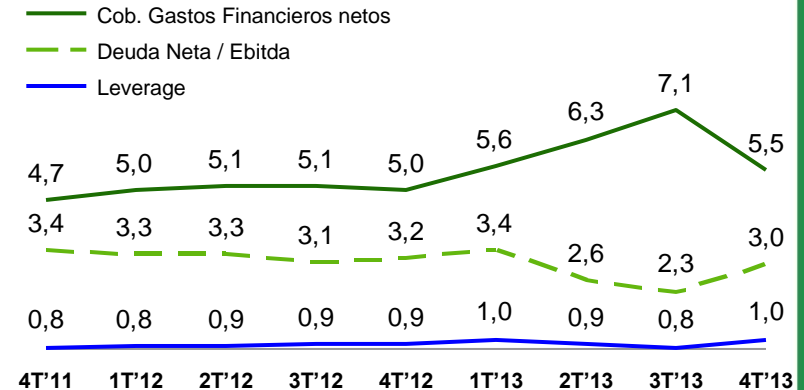


Evolución Deuda Bruta

US\$ MM



Evolución Razones Financieras



Conclusiones

- Buen desempeño operacional
 - ✓ EBITDA en países foco de la compañía aumenta 13,7% (mayor al 7,3% de crecimiento consolidado)
 - ✓ Ventas + 1,1%
 - ✓ Márgenes 16,6% a 17,6%
 - ✓ Captura de sinergias en Rexcel: EBITDA US\$ 3 millones
- Mitigación efectos no-operacionales
 - ✓ Diferencias de tipo de cambio
 - ✓ Corrección monetaria
- Iniciativas estratégicas al 2017 de acuerdo al plan
 - ✓ Concretando el plan de inversión por US\$ 600 millones
 - Compra activos de Rexcel en México
 - Inversiones valor agregado en Chile y Brasil
 - Anuncio planta MDF en México
 - Aumento de capital
 - Desinversión Forestal

MASISA

más confianza



Esta presentación puede contener proyecciones, las cuales constituyen declaraciones distintas a hechos históricos o condiciones actuales, e incluyen sin limitación la actual visión y estimación de la administración de futuras circunstancias, condiciones de la industria y desempeño de la compañía. Alguna de las proyecciones puede ser identificada por el uso de los términos "podría", "debería", "anticipa", "cree", "estima", "espera", "planea", "pretender", "proyectar" y expresiones similares. Son ejemplo de proyecciones las declaraciones respecto de futuras participaciones de mercado, fortalezas competitivas futuras proyectadas, la implementación de estrategias operacionales y financieras relevantes, la dirección de las futuras operaciones, y los factores o tendencias que afectan las condiciones financieras, liquidez o resultados operacionales. Dichas declaraciones reflejan la actual visión de la administración y están sujetas a diversos riesgos y eventualidades. No hay seguridad que los esperados eventos, tendencias o resultados ocurran efectivamente. Estas declaraciones se formulan sobre la base de numerosos supuestos y factores, incluido condiciones generales de la economía y del mercado, condiciones de la industria y factores operacionales. Cualquier cambio en los referidos supuestos o factores podría causar que los actuales resultados de Masisa y las acciones proyectadas de la compañía difieran sustancialmente de las expectativas presentes. Se deja expresa constancia que este documento tiene un propósito netamente informativo, no teniendo ni pretendiendo tener alcance legal en su contenido.

