

PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS
2T-2014



MASISA
Tu mundo, tu estilo

Contenidos

Hechos
Destacados
2T'14

Mercado y
Desempeño
Operacional
por País

Comparación
Resultados

Análisis
financiero

Conclusiones

- **Alianza estratégica Forestal con Hancock**

- ✓ Consolida el plan de financiamiento de inversiones al 2015
- ✓ Venta de 80% de un patrimonio forestal de Chile, manteniendo el 20% remanente
 - 62 mil hectáreas de tierras
 - 32,5 mil hectáreas plantadas de pino radiata } 43% de los activos forestales en Chile
- ✓ Cierre: 29 de abril de 2014 mediante la recepción de US\$ 204,5 millones (80%), monto que valida los valores libros de los activos forestales
- ✓ Efectos:
 - Caja: US\$ 204,5 millones
 - Resultados: US\$ -6,8 millones
 - EBITDA : US\$ 143,8 millones
 - Utilidad líquida distribuible: US\$ 107,5 millones



- **Fortalecimiento financiero**


- ✓ En los primeros días de mayo se colocó un bono internacional por US\$ 300 millones
 - Tasa de 9,5% anual
 - Bullet 5 años; con un vencimiento en 2019; prepagable después de 3 años
 - Fortalece posición financiera → bajas necesidades de refinanciamiento próximos 4 años
 - Acceso a financiamiento en mercado internacional muy profundo
 - Protección frente a posibles escenarios de ajuste en Venezuela y Argentina

- **Avances en la ejecución plan de inversiones 2015:** foco en México, Brasil y Chile
 - ✓ Integración de activos de Rexcel, México
 - ✓ Operaciones líneas de melamina y pintura en Chile y Brasil en niveles de utilización planificada
 - ✓ Proyecto de reducción de consumo de resinas en Brasil de acuerdo a plan
 - ✓ Inicio de construcción de nueva planta MDF en México con una capacidad de 220 mil m³ + línea de melamina de 100 mil m³ + ampliación planta resinas

- **Tipo de cambio Venezuela**
 - ✓ Junio 2013: B\$/US\$ 6,3 ← CADIVI / CENCOEX
 - ✓ Diciembre 2013: B\$/US\$ 11,3 ← SICAD 1
 - ✓ Junio 2014: B\$/US\$ 10,6 ← SICAD 1
 - ✓ Para aislar el efecto de la devaluación, el análisis de resultados de esta presentación se basa en la comparación de resultados entre el segundo trimestre de 2014 y el segundo trimestre de 2013 ajustado a un tipo de cambio de B\$/US\$ 11,3




Mercados y desempeño operacional

 Chile + exportaciones ¹	Año 2013 R	Año 2014 E ²	Var.
PIB Chile (var. anual %)	4,2%	2,7%	-1,5 %
PIB USA (var. anual %)	1,9%	2,8%	0,9 %
PIB Perú (var. anual %)	5,0%	4,5%	-0,5 %
PIB Ecuador (var. anual %)	4,2%	4,1%	-0,1 %
PIB Colombia (var. anual %)	4,3%	4,9%	0,6 %
Consumo tableros Chile (miles m ³)	542	566	4,4%
	Acum. jun 2013	Acum. jun 2014	Var.
Ventas vivienda Santiago (var. anual %)	-7,9%	4,5%	12,4 %
Housing starts USA	831	893	7,5%
Ingresos por venta Chile y exp.(US\$ millones)	233,2	200,5 ³	-14,0%
Volumen de venta tableros Chile y exp. (miles m ³)	351,0	308,3	-12,2%

- Disminución de ventas de MDP debido a mayor competencia local y menores ventas de MDF a México, compensadas por mayores exportaciones de madera aserrada debido a favorables mercados externos.
 - En términos de EBITDA recurrente, Chile se mantuvo estable
- ➔ Potenciar exportaciones e impacto de nuevos productos y ahorros de costos y gastos

Mercados y desempeño operacional

 Brasil	Año 2013 R	Año 2014 E ¹	Var.
PIB (var. anual %)	2,5%	1,0%	-1,5%
Consumo tableros (miles m ³)	7.101	7.207	1,5%
	Acum. jun 2013	Acum. jun 2014	Var.
Despachos de cemento (var. anual %)	-1,8%	4,8%	6,6%
Ingresos por venta (US\$ millones)	124,8	102,2	-18,1%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	290,0	257,7	-11,1%


- Tanto los volúmenes, como los precios de venta se han visto negativamente afectados por la desaceleración del crecimiento y un ciclo de sobrecapacidad
- En MDP parada de planta para aumentar capacidad efectiva de producción
- ➔ Mejorar mix de productos y capturar nuevos clientes apoyados por nueva estrategia de marca
- ➔ Normalizar producción y ajustar costos de MDP

Mercados y desempeño operacional

 México	Año 2013 R	Año 2014 E ¹	Var.
PIB (var. anual %)	1,8%	2,5%	0,7%
Consumo tableros (miles m ³)	1.187	1.248	5,1%
	Acum. jun 2013	Acum. jun 2014	Var.
Volumen construcción (var. anual %)	-3,6%	-0,4%	3,2%
Ingresos por venta (US\$ millones)	78,1	83,7	7,2%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	173,3	208,0	20,0%


- Acertada estrategia de inversión en México (Rexcel y nueva planta de MDF) ha mitigado los efectos negativos de otras economías.
 - Resultados de Rexcel mejor que lo esperado y construcción de nueva planta de MDF de acuerdo a lo planificado.
- ➔ Blindaje de principales clientes y defensa de volúmenes de venta

Mercados y desempeño operacional

 Argentina	Año 2013 R	Año 2014 E ¹	Var.
PIB (var. anual %)	3%	-0,9%	-3,9%
Consumo tableros (miles m ³)	881	898	1,9%
	Acum. jun 2013	Acum. jun 2014	Var.
Índice Construya (var. anual %)	4%	0,9%	-3,1%
Ingresos por venta (US\$ millones)	93,5	73,1	-21,8%
Volumen de venta tableros PB y MDF (miles m ³)	213,4	177,8	-16,7%

- Menores volúmenes por menores exportaciones a Brasil
- Devaluación del peso argentino
- ➔ Aumentar exportaciones, mejorar mix de productos en el mercado local y recuperar ritmo de cosechas y ventas forestales.

Mercados y desempeño operacional

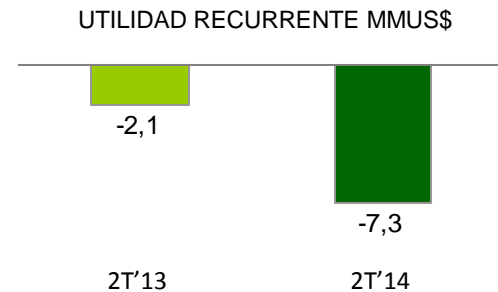
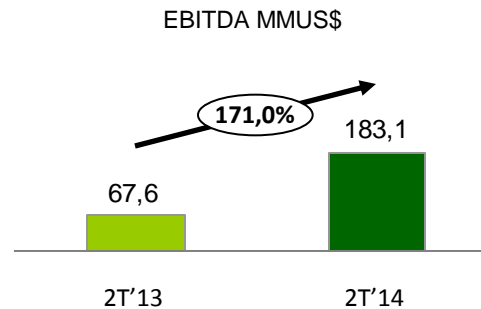
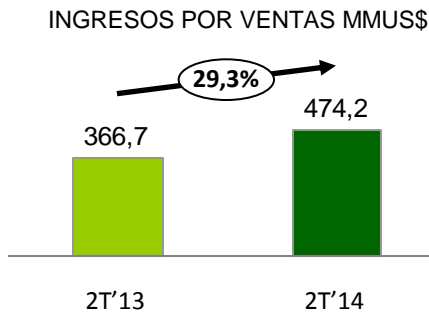
 Venezuela	Año 2013 R	Año 2014 E ¹	Var.
PIB (var. anual %)	1,3%	-1,9%	-3,2 %
Consumo tableros (miles m ³)	290	286	-1,4%
	Acum. jun 2013	Acum. jun 2014	Var.
Volumen industria construcción (var. anual %)	10,0%	7,6%	-2,4%
Ingresos por venta (US\$ millones)	132,7	182,3	37,4%
Volumen de venta tableros (miles m ³)	145,9	126,6	- 13,2%

- Dificultades temporales en producción, despacho y mix de productos y alta inflación
- ➔ Sostener nivel de exportaciones
- ➔ Normalizar suministro y producción de melamina
- ➔ Control de gastos

Resumen resultados

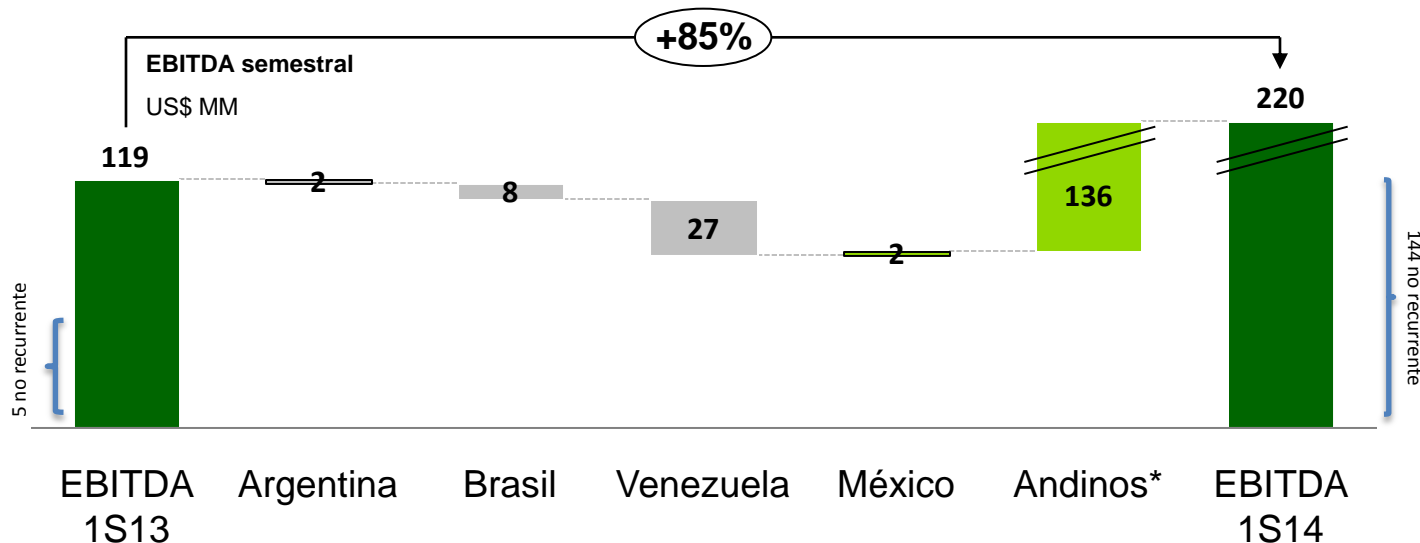
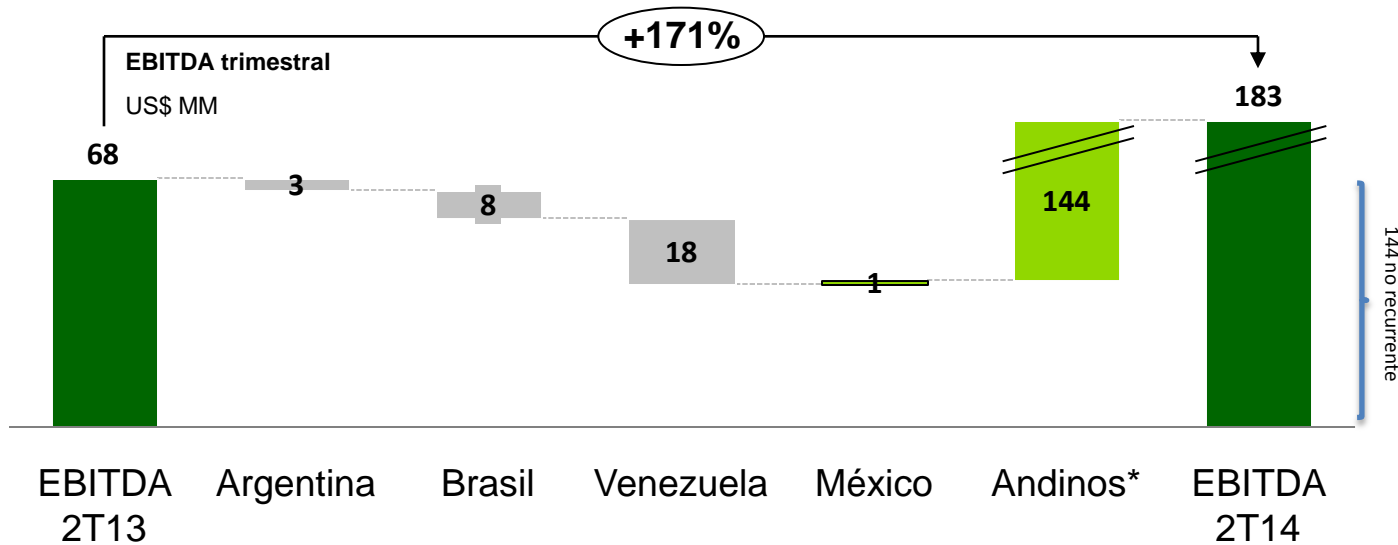
2T'14 v/s 2T'13

- **Ingresos por Ventas aumentan 29,3%**
 - ✓ Venta forestal en Chile
 - ✓ Desaceleración en mayoría de mercados
 - ✓ Aumento exportaciones de madera aserrada, PB en México y MDF en Chile
- **Utilidad Neta disminuye US\$ 5,4 millones**
 - ✓ Dificultades temporales de producción y despacho en Venezuela
 - ✓ Parada planta MDP, desaceleración y competencia en Brasil
 - ✓ Mejores márgenes en México
 - ✓ Mejores resultados no operacionales
- **EBITDA aumenta 171,0% (US\$ 115,5 millones)**
 - ✓ EBITDA venta forestal US\$ 143,8 mill
 - ✓ EBITDA recurrente: -44,8%
 - Ex Venezuela: -28,6%



Comparación resultados

2T'14 v/s 2T'13



EBITDA: 2T'14 v/s 2T'13: +171,0%

- ✓ **Chile:** venta forestal permite aumento de EBITDA de US\$144 millones
- ✓ **Venezuela:** dificultades temporales generaron 62% de la caída total de EBITDA recurrente
- ✓ **Brasil:** deterioro de mercado y del escenario competitivo y detención planta MDP para aumentar capacidad efectiva

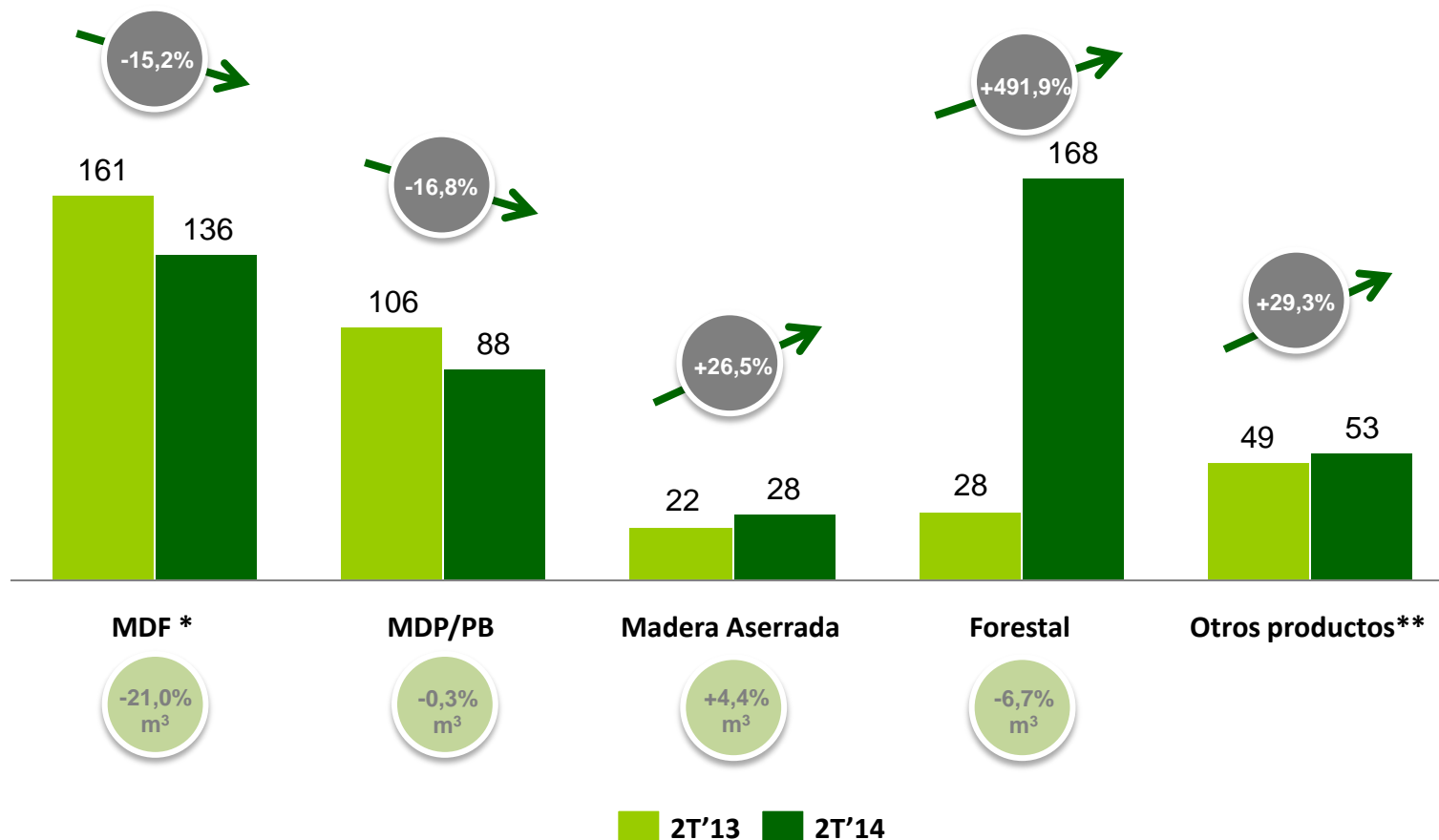
(*) Andinos = Chile + Perú + Ecuador + Colombia

Comparación resultados

2T'14 v/s 2T'13

Ventas por producto MMUS\$

2T'14 v/s 2T'13



* MDF incluye molduras MDF

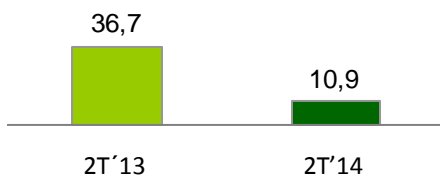
** Otros productos incluye: Puertas, OSB, venta energía, resinas y otros.



Comparación resultados

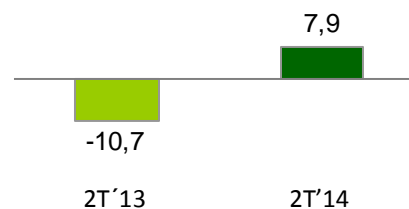
2T'14 v/s 2T'13

RESULTADO OPERACIONAL



- Venezuela representa 77% de la caída y Brasil 20%

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



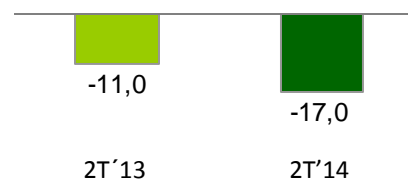
- Efectos de apreciación Brasil, Venezuela y México

PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



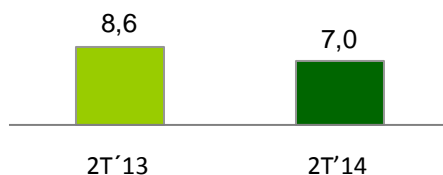
- Corrección monetaria por inflación en Venezuela

OTROS INGRESOS / COSTOS FINANCIEROS



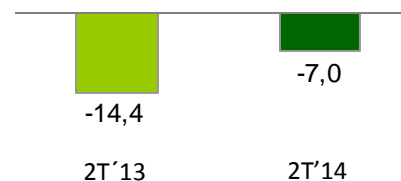
- Amortización de gastos activados de préstamos prepagados, costos de prepago y aumento tasa

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



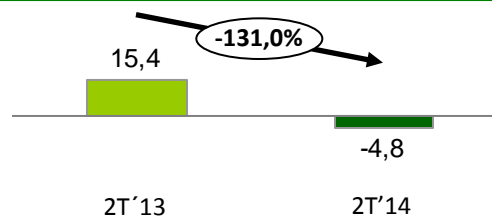
- Menores ingresos por crecimiento de activo biológicos por venta forestal en Chile

IMPUESTOS



- Menores resultados operacionales

UTILIDAD NETA



Análisis financiero

Deuda Consolidada

US\$ MM

Deuda Consolidada (US\$ miles)	4T13	2T14	Var %
Deuda Financiera Corto Plazo	222,693	46,065	-79.3%
Deuda Financiera Largo Plazo	643,469	717,461	11.5%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	866,162	763,526	-11.8%
Caja y Efectivo Equivalente	137,371	175,706	27.9%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	728,791	587,820	-19.3%

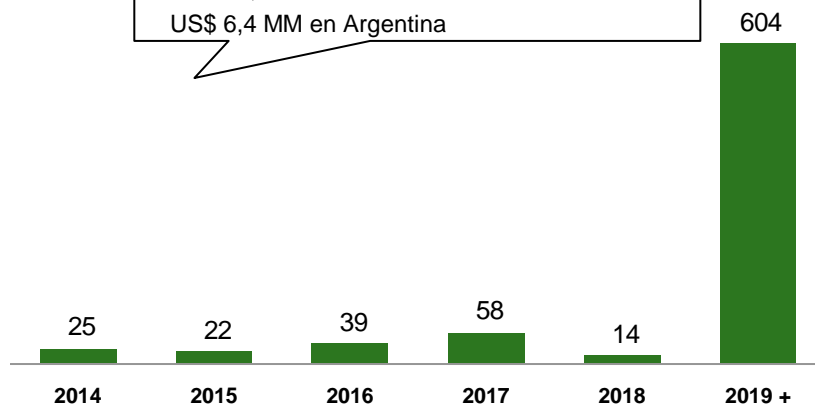
Capex 2T'13: US\$ 29,7 millones

Capex 2T'14: US\$ 38,2 millones

Perfil Vencimientos Deuda Financiera (después de bono internacional)

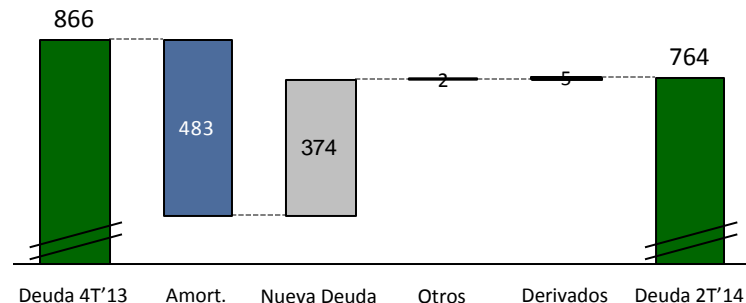
US\$ MM

Saldo caja 30 junio 2014 US\$ 175,7 MM
US\$ 55,3 MM en Venezuela
US\$ 6,4 MM en Argentina

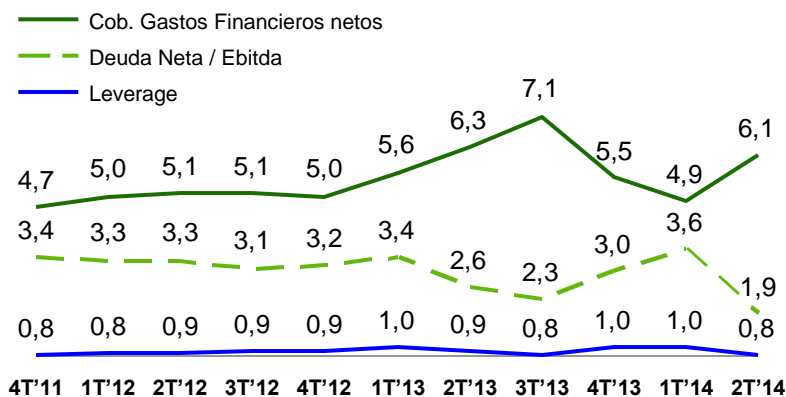


Evolución Deuda Bruta

US\$ MM



Evolución Razones Financieras



Conclusiones

- **Exitoso Joint Venture con Hancock**
 - ✓ Valida valor de activos forestales
 - ✓ Caja por US\$204,5 millones: reducción deuda y financiamiento plan de inversiones
- **Bono Internacional**
 - ✓ Fortalece posición financiera en el largo plazo
 - ✓ No se requiere financiamientos significativos durante los próximos 4 años
- **Recuperación tendencia de crecimiento de EBITDA en mercados foco próximos trimestres**
- **Iniciativas de reducción de costos:**
 - ✓ Reducción consumo resinas, LEAN, reducción costos y GAV's
- **Plan de inversiones**
 - ✓ Mayor cautela dado el ciclo económico



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2T-2014



MASISA
Tu mundo, tu estilo

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.