

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

9 de mayo 2013

1T'2013



MASISA
más confianza

Contenidos

Destacados
1T'13



Evolución
Mercados

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Negocio Industrial
y Forestal

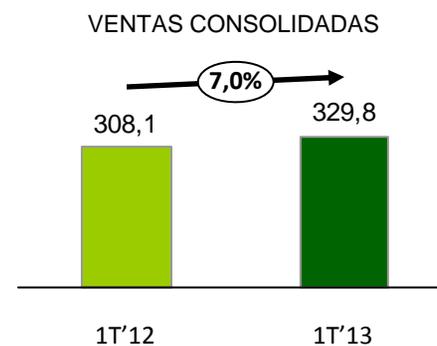
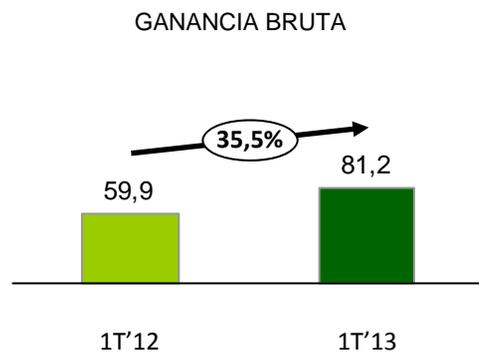
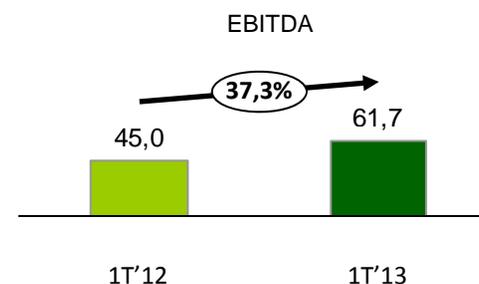
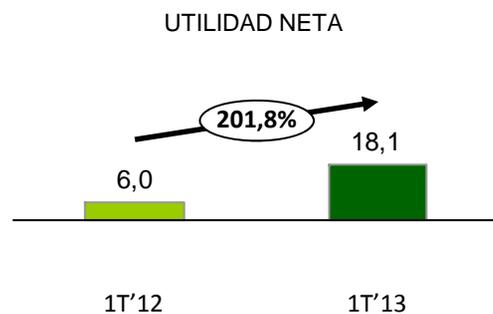


Análisis
deuda financiera

Hechos destacados

1T'13

- **Utilidad Neta aumenta 201,8%**
 - ✓ Aumentos de ventas y márgenes
- **EBITDA aumenta 37,3%**
 - ✓ +29,9% ebitda industrial y +48,8% ebitda forestal
- **Ganancia Bruta aumenta 35,5%**
 - ✓ Margen bruto 19,5% → 24,6%
- **Ingresos por Ventas aumentan 7,0%**
 - ✓ +4,6% en ventas de tableros MDF y 31,0% en ventas de trozos



Hechos destacados

1T'13

- **Reinicio operaciones Planta Montenegro a partir de febrero 2013**
 - ✓ Producción al 70% de su capacidad
- **Devaluación Venezuela**
 - ✓ Devaluación de moneda local en febrero de 2013 de B\$4,3 a B\$6,3
- **Plan de inversiones al 2015: MUS\$ 600.000;** crecimiento en países de mayor potencial, México, Brasil y Chile
 - ✓ Plan se inició con la compra exitosa de Rexcel, US\$ 54,3 MM más capital de trabajo, y la etapa final de las plantas de melamina en Brasil y de melamina y pintado en Chile
- **Junta Extraordinaria Accionistas aprueba aumento de capital por MUS\$ 100.000**
 - ✓ Se espera completar la oferta preferente dentro del mes de junio de 2013

Capex 2013 - 2015

Consolidar posición en México

- Adquisición de Rexcel, uno de los productores líderes de PB en México
- Adquisición de planta de resinas Arclin

Reducir costos operativos

- Instalación de equipos para reducir consumo de resina y madera
- Bajar costos de energía a través de nuevos contratos

Aumentar capacidad de recubrimiento

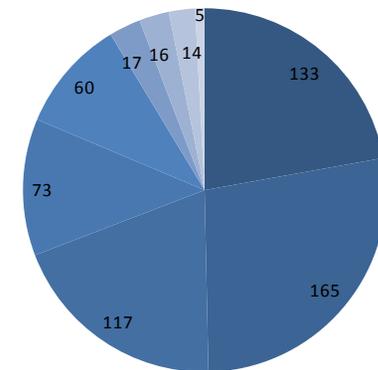
- Aumentar capacidad de melamina en Chile y Brasil
- Incorporar capacidad de pintura en Chile

Mejoras en mix y canales

- Mejorar proporción de productos recubiertos
- Crecimiento de tiendas Placacento propias en países seleccionados

Plan de inversiones 2013 – 2015 (US\$MM)

- Capex forestal habitual
- Capex industrial habitual
- Expansión industrial
- Rexcel
- Inversiones en Greenfields
- Nueva capacidad recubrimiento
- Otros proyectos
- Tiendas Placacento propias



Total US\$ 600 MM

Plan de financiamiento:

- US\$100MM Aumento de capital
- US\$300MM Generación de caja de la Compañía
- US\$200MM Desinversiones estructuradas de activos forestales no estratégicos

Evolución de mercados – Lead indicators:



Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)

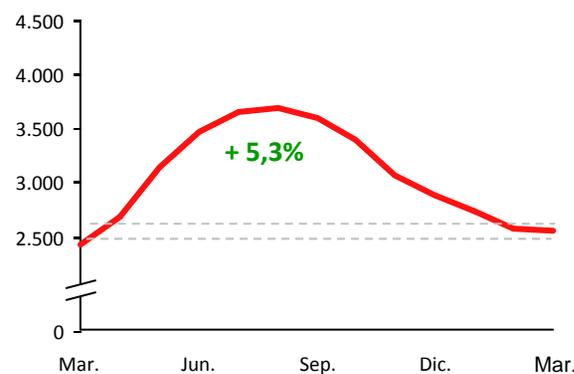


<http://www.snac.org.br/>



Ventas de Viviendas en Santiago

Promedio de Trimestres móviles (unidades)

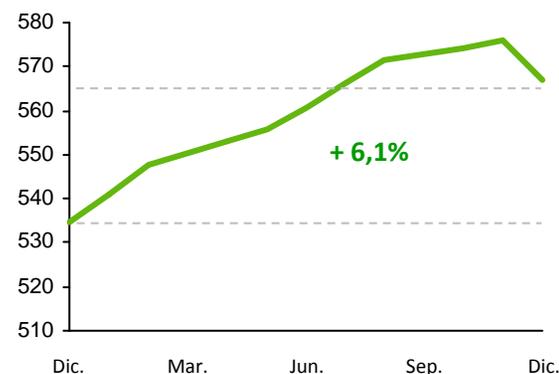


<http://www.cchc.cl>



Volumen Industria Construcción

Promedio de Trimestres móviles (M millones de pesos)



<http://www.inegi.org.mx/Sistemas/BIE>



Índice Construya

Promedio de Trimestres móviles (Base 2002 = 100)



http://www.grupoconstruya.com/servicios/indice_construya.htm



Volumen Industria Construcción

Promedio de Trimestres móviles (Base 1997 = 100)



<http://www.bcv.org.ve/c2/indicadores.asp>

Evolución de mercados

Brasil

- Mercado de la construcción e hipotecario siendo impulsado por decisiones de gobierno (i.e. bajas en Tasa Selic)
- Ventas 1T'13 tableros Masisa respecto 1T'12: -18,3% (en m³ -31,8%) debido a paralización temporal de Planta MDP Montenegro . Ventas MDF: +8,3% (en m³ +13,8%)

Chile

- Mercado inmobiliario con alto dinamismo en sector construcción y demanda de paneles con respecto al año anterior
- Ventas 1T'13 tableros Masisa respecto 1T'12 : -12,0% (en m³ -17,2%)

México

- Mercado edificación con alto dinamismo con respecto al año anterior
- Se incorporan activos de Rexcel en marzo
- Ventas 1T'13 tableros Masisa respecto 1T'12 : +34,3% (en m³ +20,6%)

Venezuela

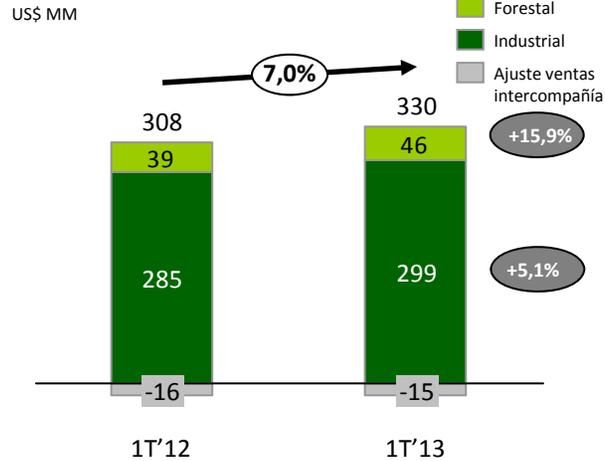
- Crecimiento sector construcción principalmente en infraestructura
- Sustitución de importaciones
- Ventas 1T'13 tableros Masisa respecto 1T'12 : +33,2% (en m³ +30,0%)

Argentina

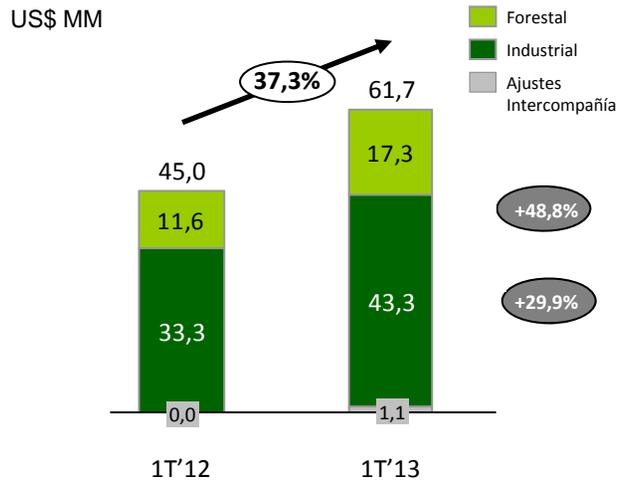
- Mercado de la construcción con leve baja
- Ventas 1T'13 tableros Masisa respecto 1T'12 : -12,6% (en m³ -12,7%)

Desempeño Operacional y Financiero: **MASISA** más confianza

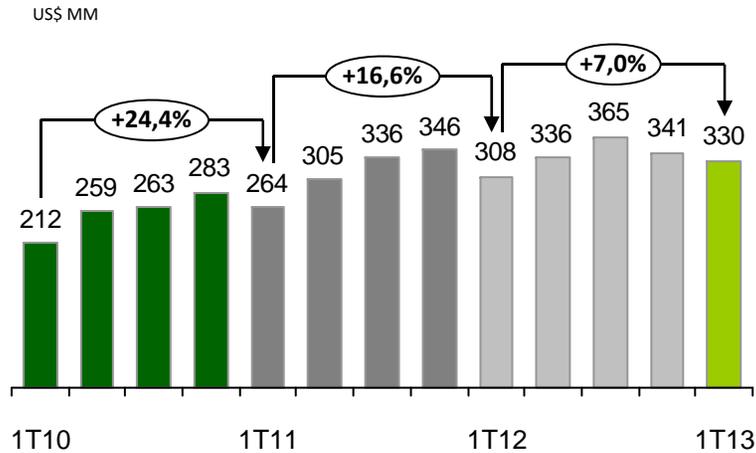
Ventas por Negocio anual



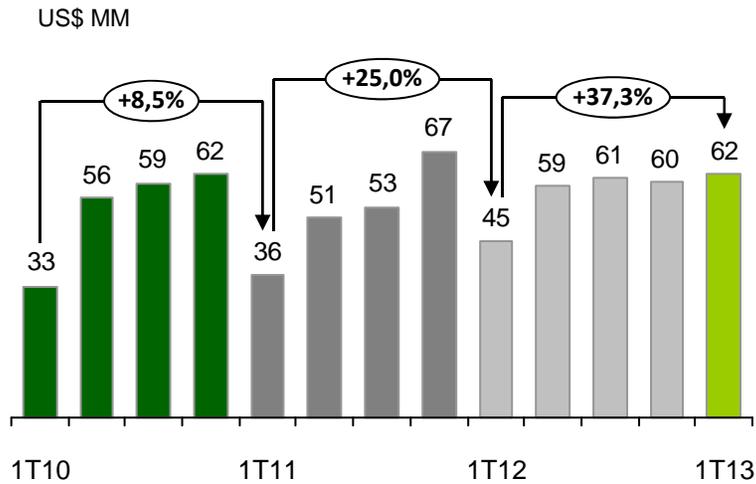
EBITDA por Negocio anual



Ventas trimestrales



EBITDA trimestral



**EBITDA: 1T'13
v/s 1T'12**

- Unidad Industrial:
+US\$ 10,0 MM
- Unidad Forestal:
+US\$ 5,7 MM
- Margen EBITDA:
14,6% ➔ 18,6%

Comparación resultados

Resultados Consolidados (miles de US\$)	1T'12	1T'13	Δ% A/A	4T'12	1T'13	Δ% T/T
Ingresos de actividades ordinarias	308.148	329.776	7,0%	340.562	329.776	-3,2%
Ganancia bruta	59.937	81.242	35,5%	82.550	81.242	-1,6%
<i>Margen bruto (%)</i>	19,5%	24,6%		24,2%	24,6%	
Otros ingresos por función	18.511	20.403	10,2%	-9.832	20.403	-307,5%
Costos de distribución y gasto de administración	-41.707	-49.589	18,9%	-53.514	-49.589	-7,3%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	13,5%	15,0%		15,7%	15,0%	
Otros gastos por función	-17.038	-8.006	-53,0%	-13.412	-8.006	-40,3%
Costos financieros netos	-11.689	-10.112	-13,5%	-9.610	-10.112	5,2%
Diferencias de cambio y resultado por unidades de reajuste	325	-9.026	-2877%	7.772	-9.026	-216,1%
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-2.963	-4.941	66,8%	3.996	-4.941	-223,6%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	6.000	18.110	201,8%	1.663	18.110	989,0%
<i>Margen última línea (%)</i>	1,9%	5,5%		0,5%	5,5%	
Depreciación + Amortizaciones	12.646	12.972	2,6%	12.851	12.972	0,9%
Consumo de materia prima propia forestal	14.082	17.088	21,3%	17.708	17.088	-3,5%
Ebitda	44.958	61.713	37,3%	59.595	61.713	3,6%
<i>Margen Ebitda (%)</i>	14,6%	18,7%		17,5%	18,7%	
Crecimiento neto activos biológicos	16.880	14.007	-17,0%	-12.187	14.007	-214,9%

Comparación resultados

Principales cambios 1T'13 v/s 1T'12

Ganancia Bruta

- Aumenta 35,5% por mayores ingresos por ventas en la región y a costos que se mantuvieron estables. Como resultado de lo anterior, los márgenes mejoran; relación de ganancia bruta a ventas aumenta desde 19,5% a 24,6%.

Diferencias de cambio y Resultado por unidades de reajuste

- Aumenta en US\$ 9,4 MM debido a efectos devaluación en Venezuela y Argentina, y corrección monetaria en Venezuela.

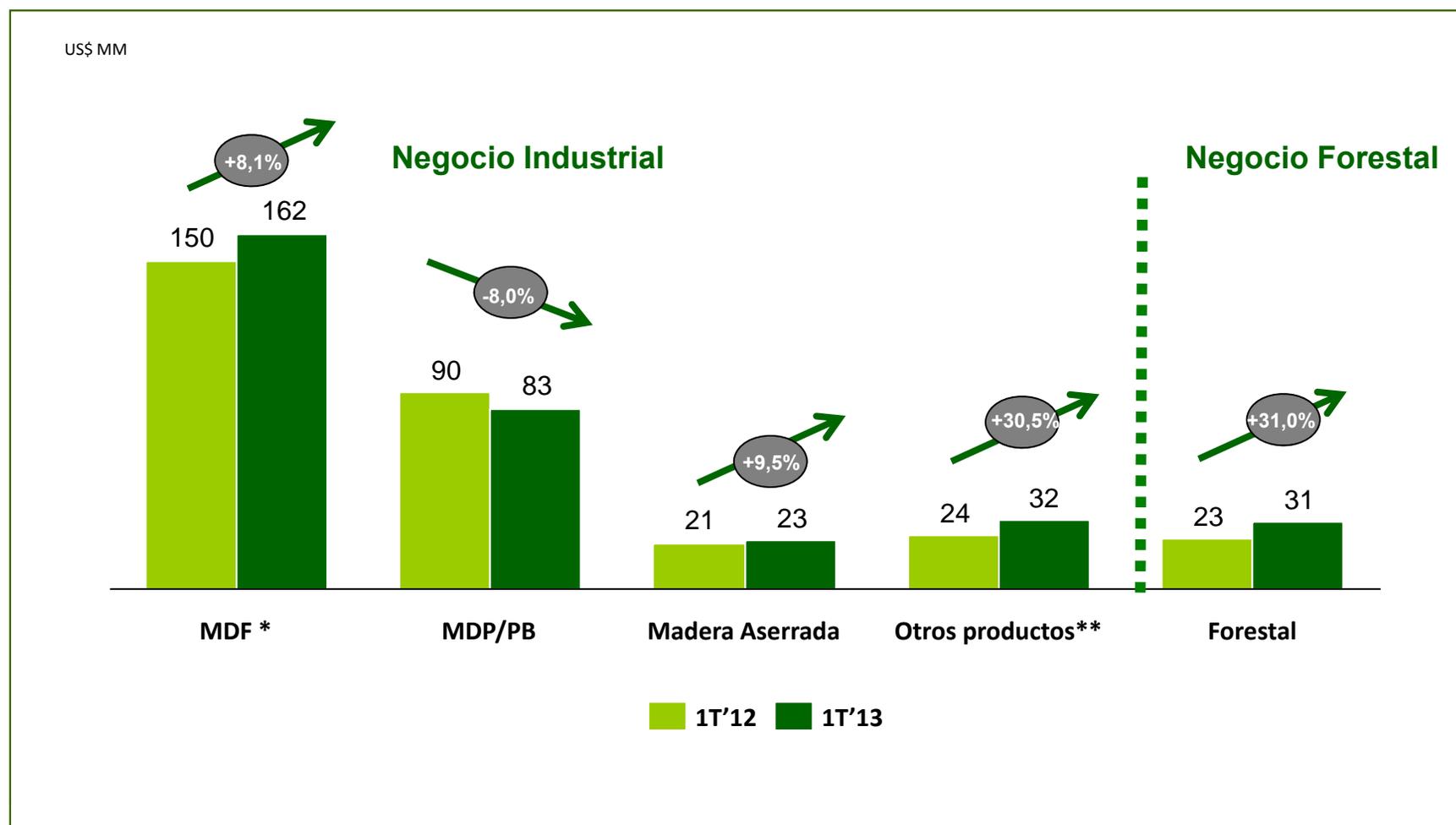
Ebitda

- Aumenta 37,3% por aumento de Ebitda Industrial y Forestal

Otros gastos por función

- Disminuyen en US\$ 9,0 MM por que en 1T'12 se registraron gastos de restructuración en plantas operativas en Chile. En 1T'13 se incluyen pérdidas de US\$ 4 MM en intercambio de instrumentos financieros para repatriaciones de fondos y costos fijos de la planta Montenegro, Brasil

Ventas a terceros por producto 1T'13 v/s 1T'12



* MDF incluye molduras MDF

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

Análisis deuda financiera

Deuda Consolidada

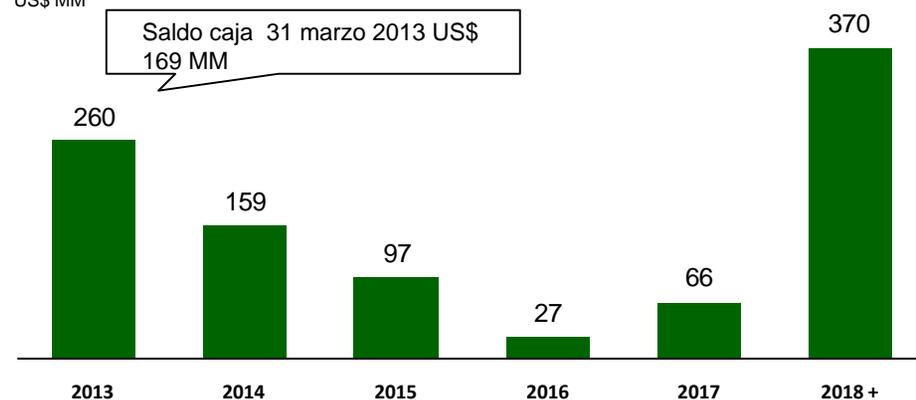
US\$ MM

Deuda Consolidada	4T'12	1T'13	Δ%
Deuda Financiera Corto Plazo	141	291	106,0%
Deuda Financiera Largo Plazo	713	700	-1,8%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	854	992	16,0%
Caja y Efectivo Equivalente	132	169	28,0%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	722	822	13,9%

Capex 2012: US\$ 105 millones
Capex E2013: US\$ 216 millones

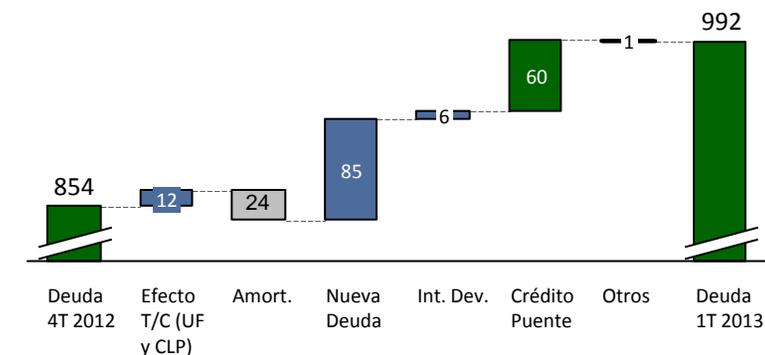
Perfil Vencimientos Deuda Financiera*

US\$ MM



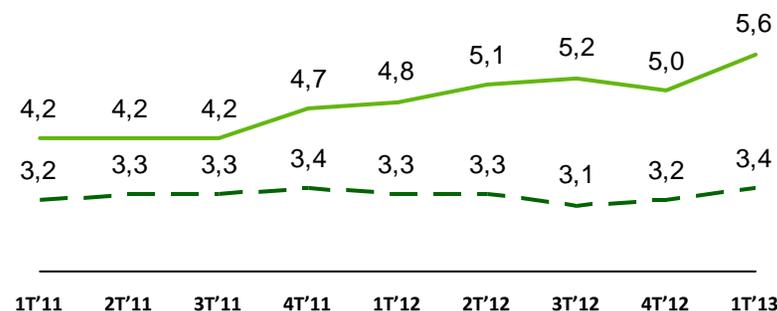
Evolución Deuda Bruta

US\$ MM



Evolución Razones Financieras

— Cob. Gastos Financieros netos
- - Deuda Neta / EBITDA



*Perfil de Vencimientos:

- la suma de los flujos difiere del monto total de deuda financiera, ya que ésta considera intereses devengados, costos y gastos activados en procesos de emisión y otros
- Incluye deuda de corto plazo



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.



MASISA
más confianza