

PRESENTACIÓN | 2012 DE RESULTADOS

7 de marzo de 2013



MASISA
más confianza

Contenidos

Destacados
2012



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



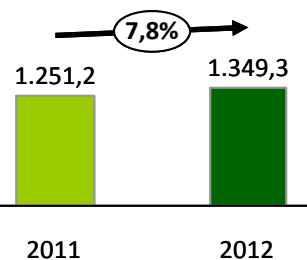
Análisis
deuda financiera
y
Capex

Hechos destacados

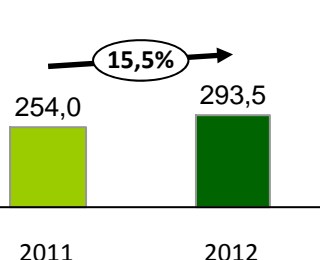
Año 2012

- **Positivo desempeño operacional durante 2012**

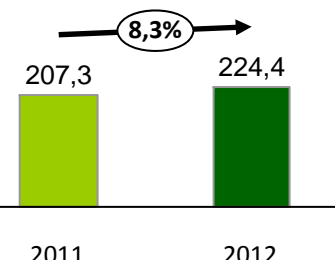
VENTAS CONSOLIDADAS



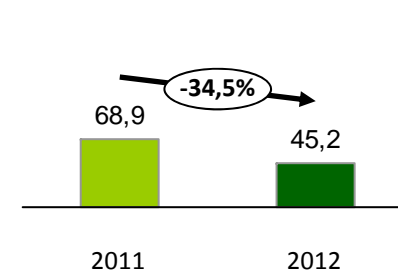
GANANCIA BRUTA



EBITDA



UTILIDAD NETA



- **Exitosa Colocación Bonos – Chile – US\$ 95,4 MM**

- ✓ UF 1.000.000 de la “Serie M”, plazo de cinco años, a una tasa de colocación de 4,95% anual
- ✓ UF 1.000.000 de la “Serie N”, plazo de 21 años y 10 años de gracia, a una tasa de colocación de 5,48% anual

- **Reinicio Planta Montenegro a partir de febrero 2013**

- **Masisa fortalece su posición en los mercados que ofrecen mayor potencial de crecimiento en América Latina: México, Brasil y Chile**

- ✓ Compra exitosa Rexcel – México – US\$ 54,3 MM más capital de trabajo
- ✓ Compra Arclin – Durango, México – US\$ 8,8 MM
- ✓ Nuevas líneas melamina Ponta Grossa – Brasil y melamina y pintado Cabrero – Chile

México

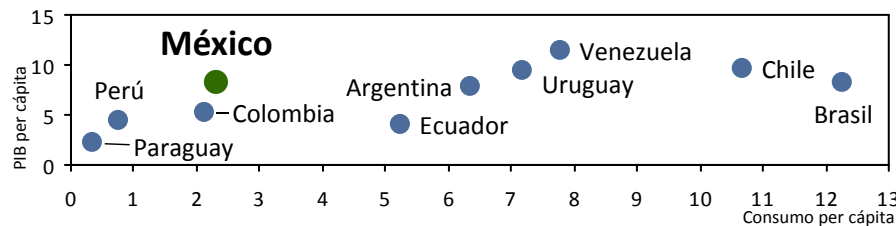
Rexcel – US\$ 54,3 MM

- Dos plantas de tableros partículas (MDP y PB): capacidad nominal de 460 mil m³, más diversas líneas de recubrimientos
- Ubicados en Lerma, Zitácuaro y Chihuahua en Mexico

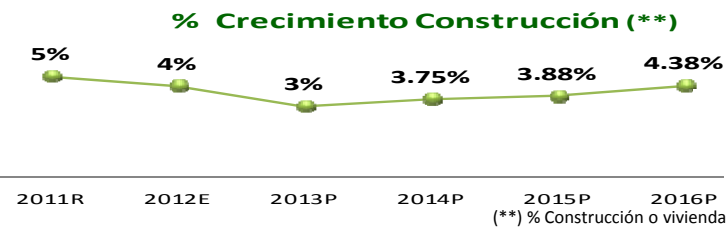
Arclin – US\$ 8,8 MM

- Planta química que provee líneas PB de Durango y a terceros
- Producción anual de 60 mil tons. de resinas y 7.300 tons. de formol

Consumo per cápita



Construcción



- La economía Mexicana ha mostrado un crecimiento del 3.6% durante el 2012, se espera que este nivel de crecimiento se mantenga durante los próximos 5 años
- México, segunda economía de Latinoamérica, cuenta con una infraestructura de producción de tableros limitada y con una alta demanda potencial
- Para cubrir el déficit habitacional de 4 MM de hogares en México, generaría una demanda de 500 Mil m³ apróx.
- México es mayoritariamente un mercado de importación de MDF, siendo este producto poco competitivo y de abastecimiento inconsistente
- Bajo consumo por fuerte penetración de Madera sólida y Triplay en fabricación de muebles (73% del mercado de muebles). Y por el alto costo del MDF al ser un producto importado

Brasil

Nuevas línea melamina Ponta Grossa – Brasil

- Capacidad de 140.000 m³, inversión de US\$ 11,2 MM, se encontrará lista 1er semestre 2013



Chile

Nuevas líneas melamina y pintado Cabrero – Chile

- Capacidad de 125.000 m³, inversión de US\$ 18,5, ambas se encontrarán listas 1er semestre 2013

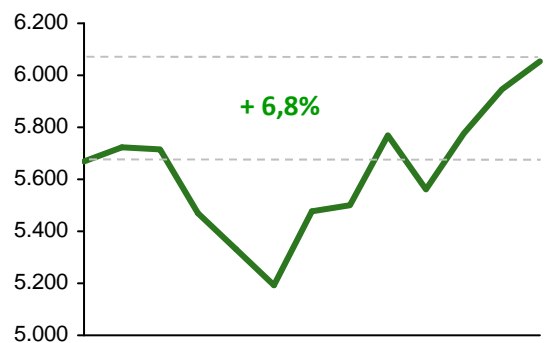


Evolución de mercados – Lead indicators



Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)

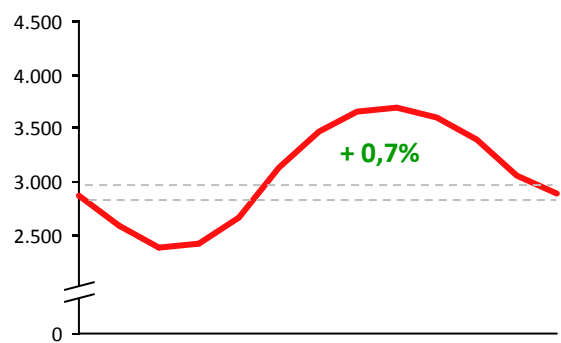


Sep. 11 Dic. 11 Mar. 12 Jun. 12 Sep. 12
<http://www.snac.org.br/>



Ventas de Viviendas en Santiago

Promedio de Trimestres móviles (unidades)

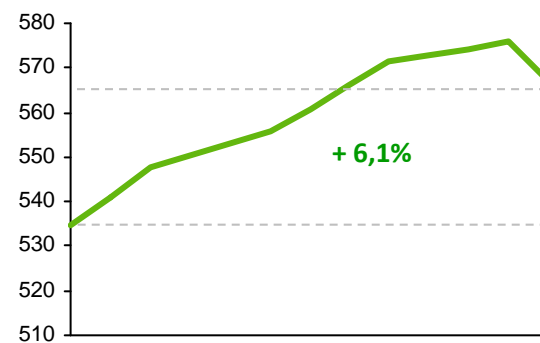


Dic. 11 Mar. 12 Jun. 12 Sep. 12 Dic. 12
<http://www.cchc.cl>



Volumen Industria Construcción

Promedio de Trimestres móviles (M millones de pesos)

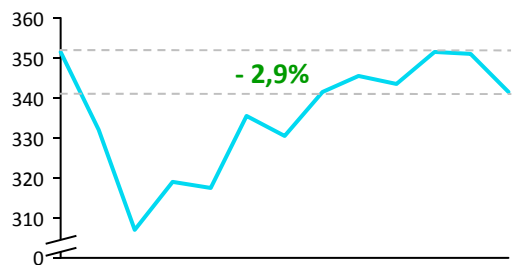


Dic. 11 Mar. 12 Jun. 12 Sep. 12 Dic. 12
<http://www.inegi.org.mx/Sistemas/BIE>



Índice Construya

Promedio de Trimestres móviles (Base 2002 = 100)

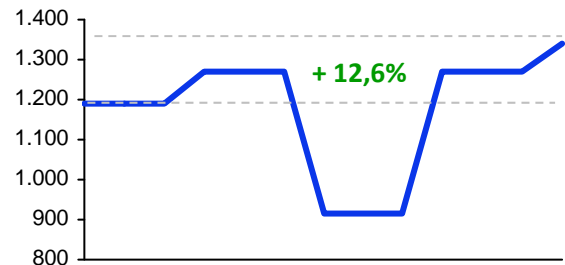


Dic. 11 Mar. 12 Jun. 12 Sep. 12 Dic. 12
http://www.grupoconstruya.com/servicios/indice_construya.htm



Volumen Industria Construcción

Promedio de Trimestres móviles (Base 1997 = 100)



Sep. 11 Dic. 11 Mar. 12 Jun. 12 Sep. 12
<http://www.bcv.org.ve/c2/indicadores.asp>

Evolución de mercados – Lead indicators

Brasil

- Mercado de la construcción e hipotecario siendo impulsado por decisiones de gobierno (i.e. bajas en Tasa Selic)
- Ventas 2012 tableros Masisa respecto 2011: -13,2% (en m³ -5,8%) debido a paralización temporal de Planta Montenegro

Chile

- Mercado inmobiliario estable con respecto al año anterior, pero con alto dinamismo en sector construcción y demanda de paneles
- Ventas 2012 tableros Masisa respecto 2011: +9,2% (en m³ +7,8%)

México

- Mercado edificación con alto dinamismo con respecto al año anterior
- Ventas 2012 tableros Masisa respecto 2011: +21,7% (en m³ +9,8%)

Venezuela

- Crecimiento sector construcción principalmente en infraestructura
- Ventas 2012 tableros Masisa respecto 2011: +23,8% (en m³ -1,7%)

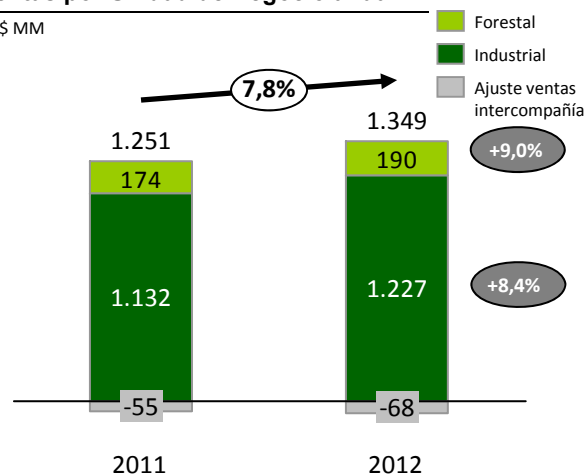
Argentina

- Mercado de la construcción con leve baja
- Ventas 2012 tableros Masisa respecto 2011: +9,6% (en m³ +6,8%)

Evolución ventas y EBITDA: 2012 v/s 2011

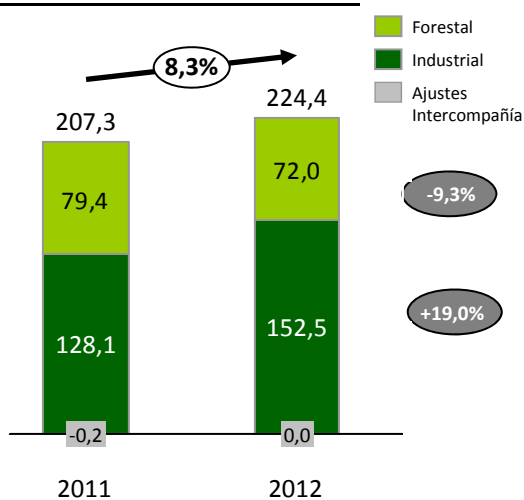
Ventas por Unidad de Negocio anual

US\$ MM



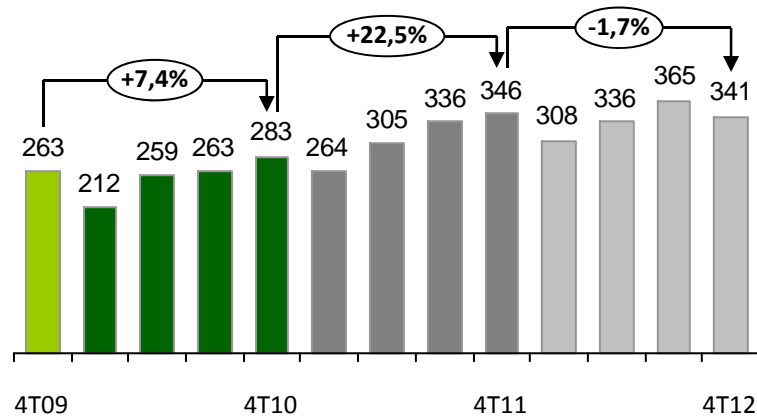
EBITDA por Unidad de Negocio anual

US\$ MM



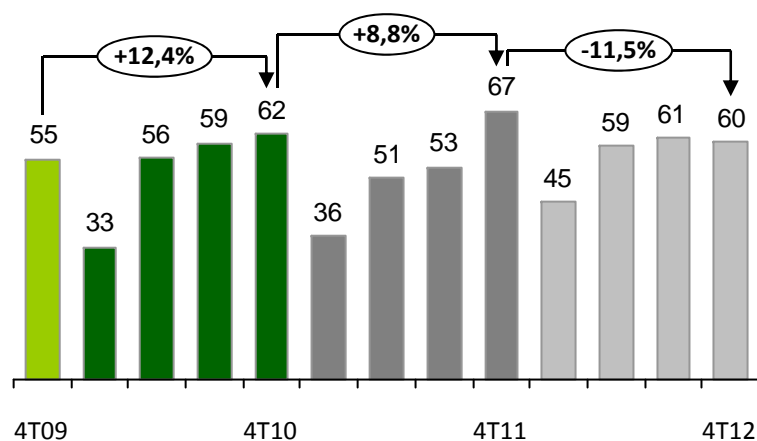
Ventas trimestral

US\$ MM



EBITDA trimestral

US\$ MM



EBITDA: 2012 v/s 2011

- Unidad Industrial: +US\$ 24,4 MM
- Unidad Forestal: -US\$ 7,4 MM
- Margen EBITDA: 16,6% ➔ 16,6%

Comparación resultados

Resultados Consolidados (miles de US\$)	2011	2012	Δ% A/A	4T'11	4T'12	Δ% T/T
Ingresos de actividades ordinarias	1,251,220	1,349,321	7.8%	346,312	340,562	-1.7%
Ganancia bruta	254,041	293,454	15.5%	77,498	82,550	6.5%
<i>Margen bruto (%)</i>	20.3%	21.7%		22.4%	24.2%	
Otros ingresos por función	89,780	49,337	-45.0%	42,190	-9,832	-123.3%
Costos de distribución y gasto de administración	-168,623	-190,020	12.7%	-52,047	-53,514	2.8%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	13.5%	14.1%		15.0%	15.7%	
Otros gastos por función	-26,057	-50,082	92.2%	-9,011	-13,412	48.8%
Costos financieros netos	-44,370	-44,981	1.4%	-10,694	-9,610	-10.1%
Diferencias de cambio y resultado por unidades de reajuste	-11,831	-1,756	-85.2%	-1,586	7,772	-590.0%
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-18,522	-5,242	-71.7%	-9,007	3,996	-144.4%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	68,929	45,159	-34.5%	35,917	1,663	-95.4%
<i>Margen última línea (%)</i>	5.5%	3.3%		10.4%	0.5%	
Depreciación + Amortizaciones	48,657	52,969	8.9%	13,086	12,851	-1.8%
Consumo de materia prima propia forestal	73,201	68,030	-7.1%	28,824	17,708	-38.6%
Ebitda	207,276	224,433	8.3%	67,360	59,595	-11.5%
<i>Margen Ebitda (%)</i>	16.6%	16.6%		19.5%	17.5%	
Crecimiento neto activos biológicos	66,148	36,392	-45.0%	37,864	-12,187	-132.2%

Comparación resultados

Principales cambios 2012 v/s 2011

Ganancia Bruta

- Aumenta 15,5% por aumento de ventas y márgenes

Costos de Distribución y Gastos de Administración

- Aumenta en US\$ 21,4 MM debido a efectos inflacionarios en Venezuela y Argentina, y gastos operación red Placacentro en Chile y Colombia

Ebitda

- Aumenta 8,3% por aumento de Ebitda Unidad Industrial

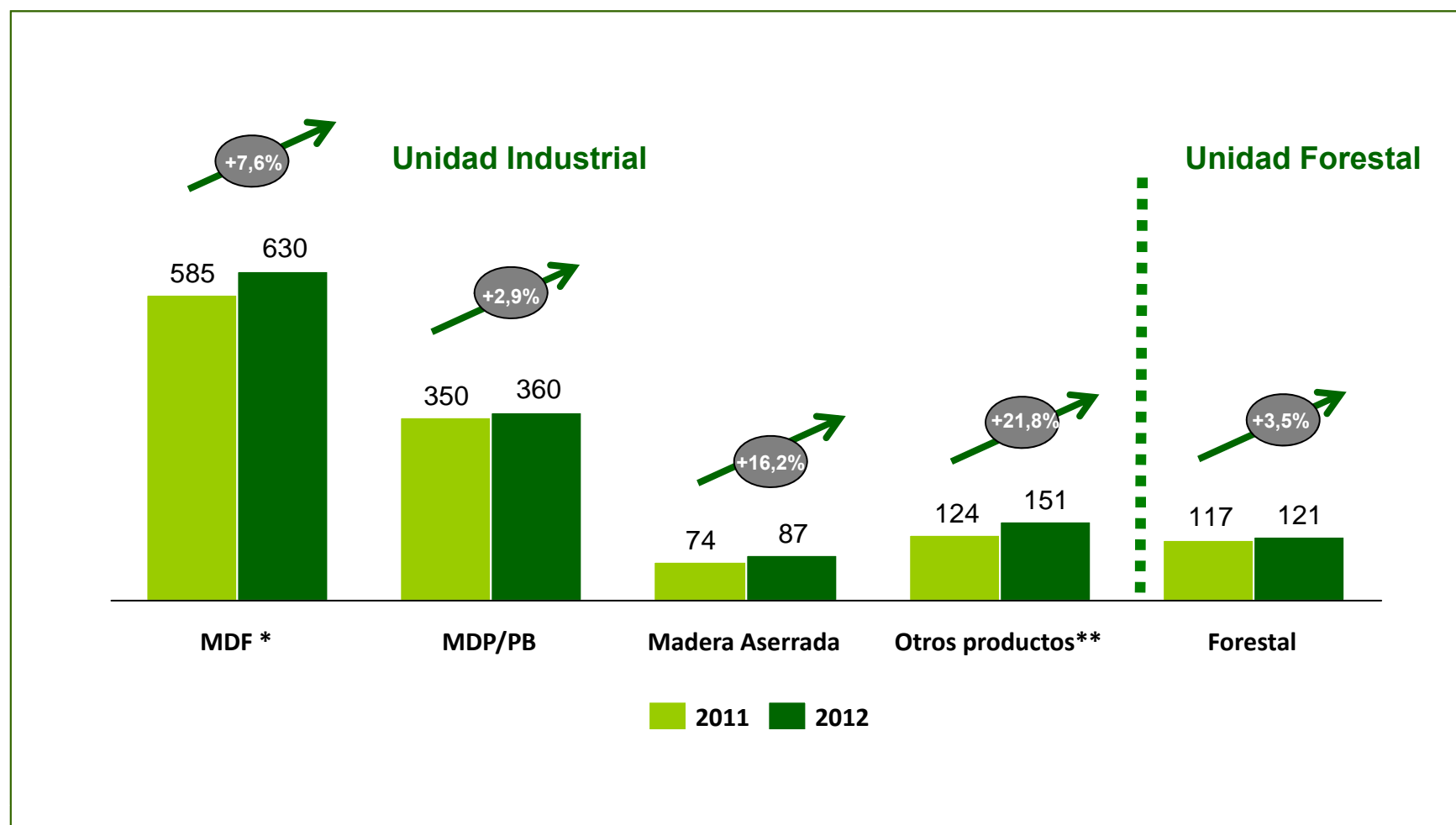
Otros gastos por función

- Aumentan en US\$ 24,0 MM por gastos de restructuración en plantas operativas en Chile y pérdidas netas de siniestro Montenegro

Activo Biológico Neto

- Menor crecimiento neto por efectos de apreciación peso chileno en tasación de las plantaciones en Chile y aumento de volumen de cosechas en Brasil

Ventas a terceros por producto 2012 v/s 2011



* MDF incluye molduras MDF

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

Análisis deuda financiera

Deuda Consolidada

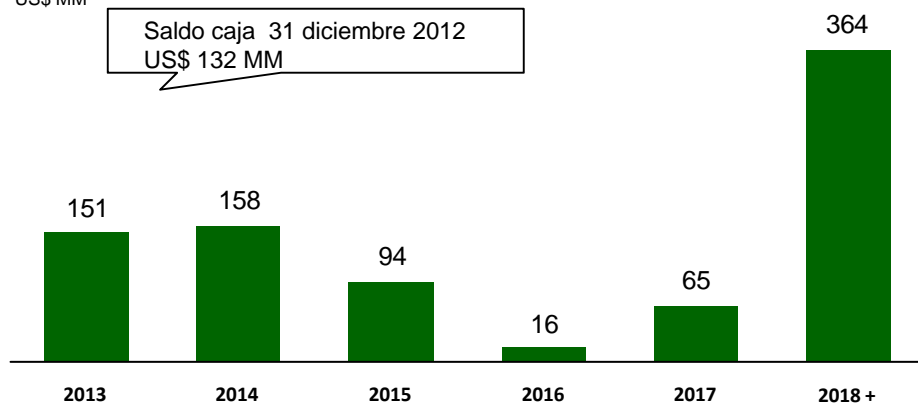
US\$ MM

Deuda Consolidada	2011	2012	Δ%
Deuda Financiera Corto Plazo	248	141	-43,1%
Deuda Financiera Largo Plazo	626	713	13,8%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	875	854	-2,3%
Caja y Efectivo Equivalente	177	132	-25,2%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	698	722	3,5%

Capex 2012: US\$ 105 millones
Capex E2013: US\$ 200 millones

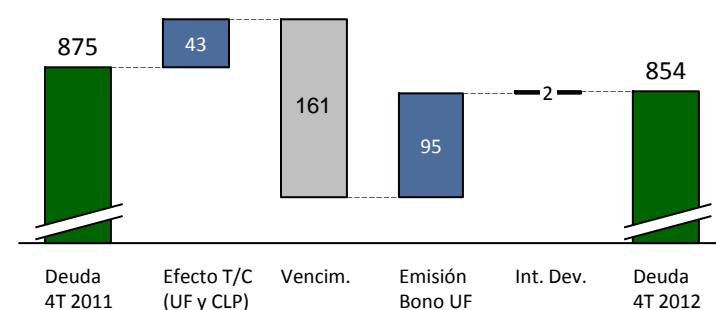
Perfil Vencimientos Deuda Financiera*

US\$ MM

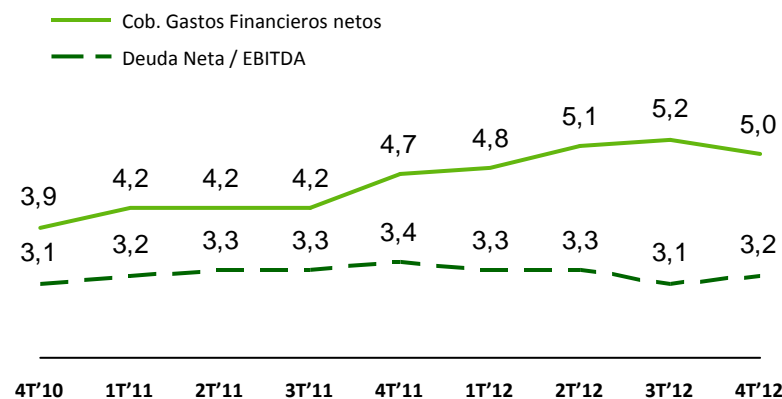


Evolución Deuda Bruta

US\$ MM



Evolución Razones Financieras



*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