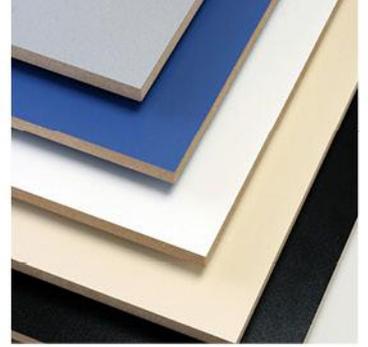


MASISA
más confianza

Junio 2014





MASISA EN RESUMEN

ATRACTIVOS DE INVERSIÓN

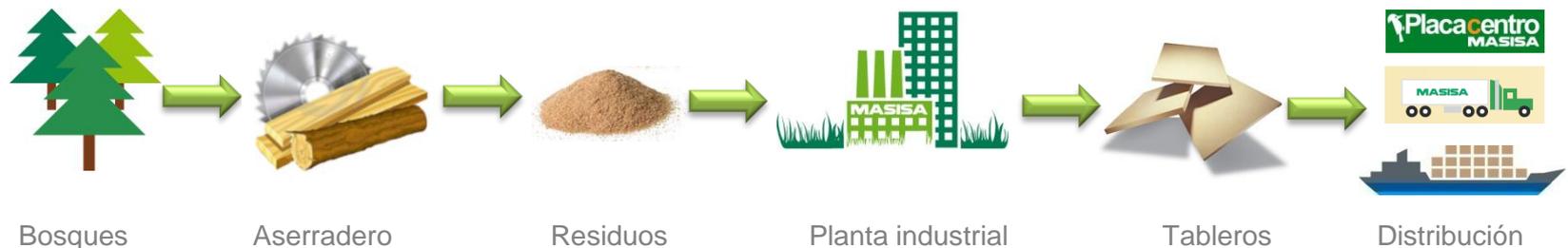
DESEMPEÑO FINANCIERO

Highlights de Masisa

Compañía enfocada en la industria de **tableros** de fibra y partículas de madera para muebles y arquitectura de interiores en **Latinoamérica**

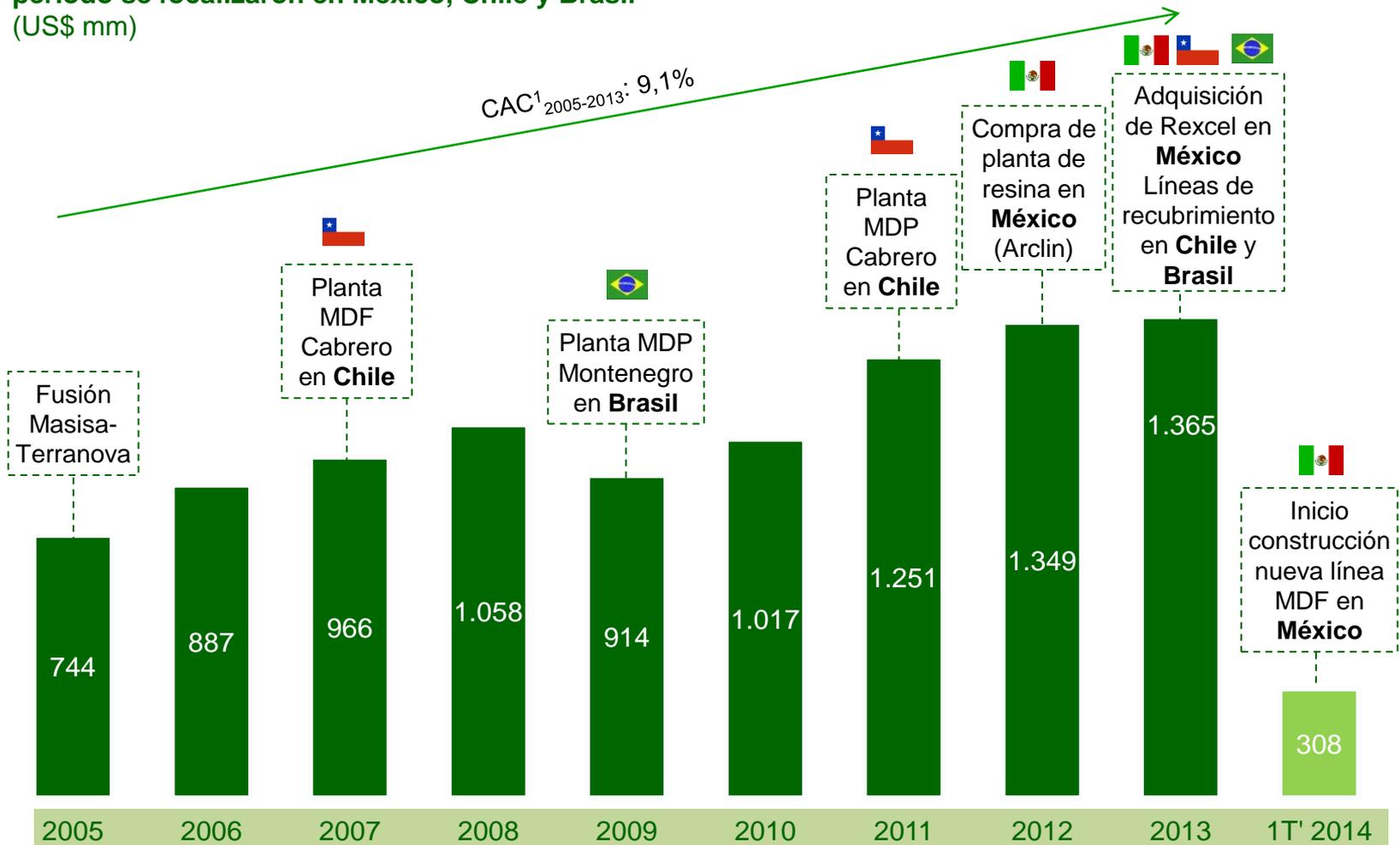
- #1 en capacidad instalada en Latinoamérica excluyendo Brasil
- #1 en ventas en 5 países de Latinoamérica
- #1 en red especializada de distribución con 347 tiendas en Latinoamérica (Placacentro)
- #1 en Top of Mind de marca en Latinoamérica
- #1 en estándares sociales y medioambientales en la región

Esquema de modelo de negocio



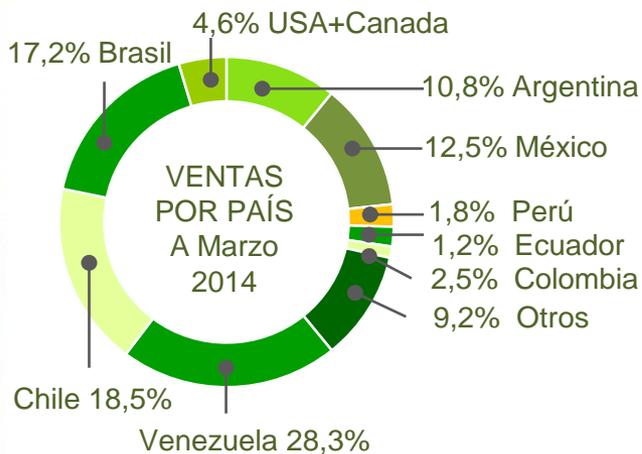
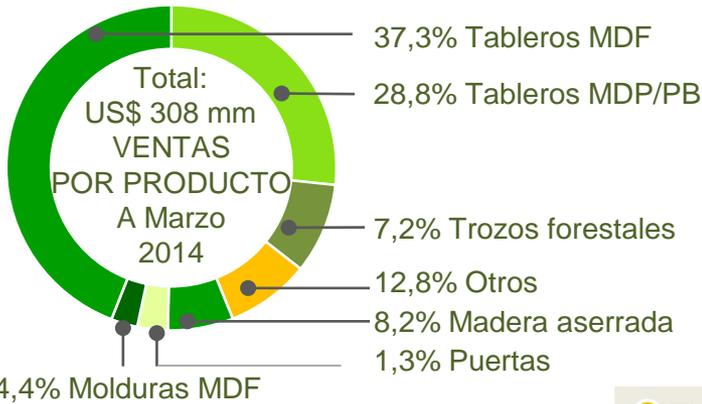
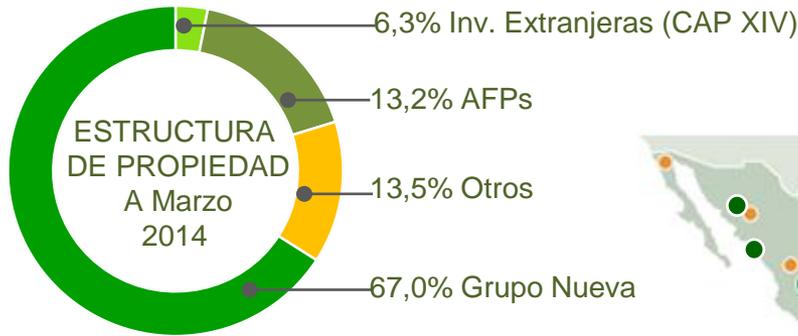
Sólida trayectoria de crecimiento en ventas e inversiones enfocadas en México, Chile y Brasil

Los ingresos tuvieron un CAC de 9,1% durante 2005-2013 y las inversiones en capacidad del periodo se focalizaron en México, Chile y Brasil (US\$ mm)



Fuente: Masisa
(1) CAC: Crecimiento Anual Compuesto

Resumen Masisa



Principales cifras (Mar.2014)

Patrimonio	US\$ 1,21 bn
Market Cap	US\$ 426 mm
Ventas	US\$ 308 mm
EBITDA	US\$ 37 mm
Activos	US\$ 2,52 bn

● Tiendas Placacentro	347
● Forestal	193 mil ha(*).
● Complejos Industriales	10
Tableros	3.427 mil m ³
Melamina	1.801 mil m ³
Aserraderos	487 mil m ³
Molduras MDF	204 mil m ³

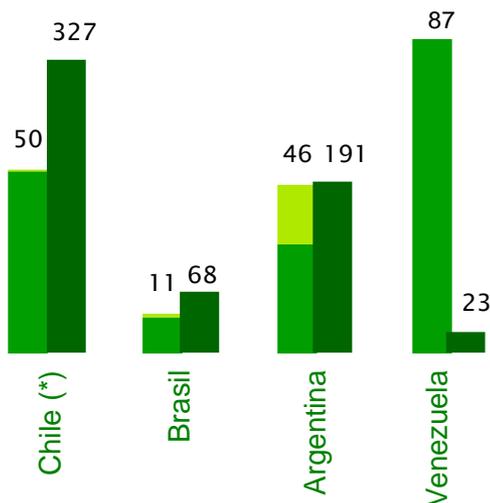
(*) Proforma post venta de activos forestales en Chile

Operación integrada con foco en la elaboración y comercialización de paneles



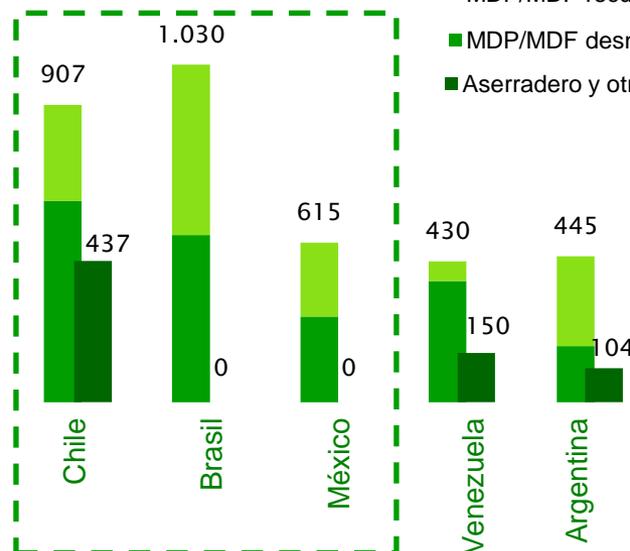
Patrimonio forestal por país

- Eucalipto (miles ha.)
- Pino (miles ha.)
- Valor IFRS (US\$ mm)



Capacidad instalada de producción por producto y país (miles de m³)

- MDP/MDF recubierto
- MDP/MDF desnudo
- Aserradero y otros



- 193 mil Ha. → US\$ 609 mm
- 39% autoabastecimiento
- No incluye 20% propiedad de Hancock de 32,5 ha por un valor de 256 US\$ mm

- 75% capacidad de tableros en México, Chile y Brasil

- Estrategia multicanal
- 29% ventas a través de Placacentro



(*) Proforma post venta de activos forestales en Chile



MASISA EN RESUMEN

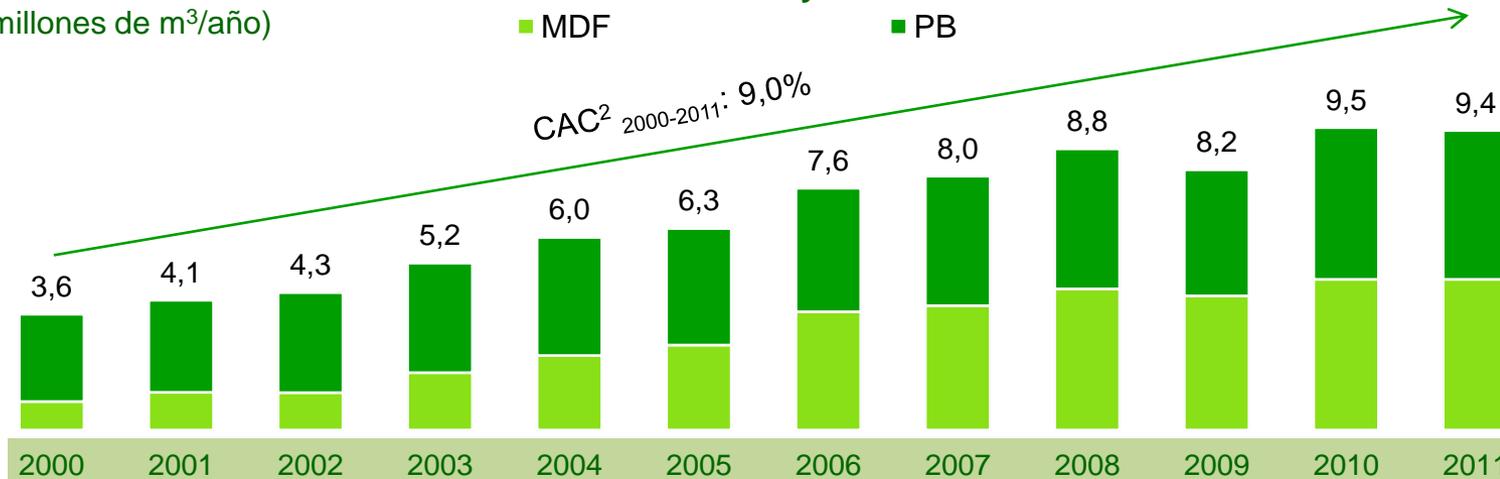
■ ATRACTIVOS DE INVERSIÓN

DESEMPEÑO FINANCIERO

Industria de paneles creciendo 2,3x el PIB de la región

Crecimiento sostenido del consumo de tableros MDF y PB en Latinoamérica¹

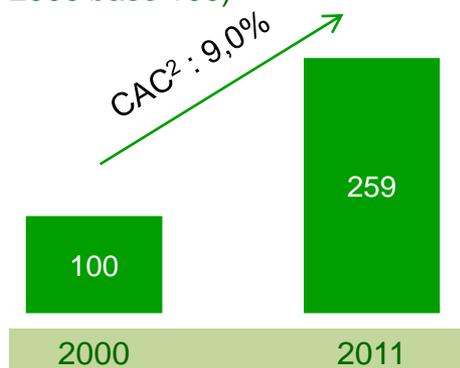
(millones de m³/año)



Fuente: FAO Stat. (1) Considera Argentina, Brasil, Chile, Ecuador, México, Colombia, Perú, Venezuela. (2) CAC: Crecimiento anual compuesto

Crecimiento consumo de tableros MDP y MDF Latam

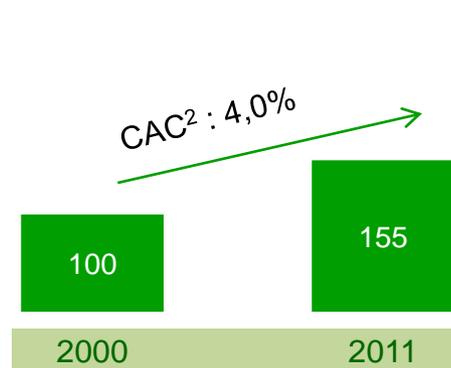
(Año 2000 base 100)



Fuente: FAO Stat

Crecimiento de PIB real Latam

(Año 2000 base 100)



Fuente: IMF

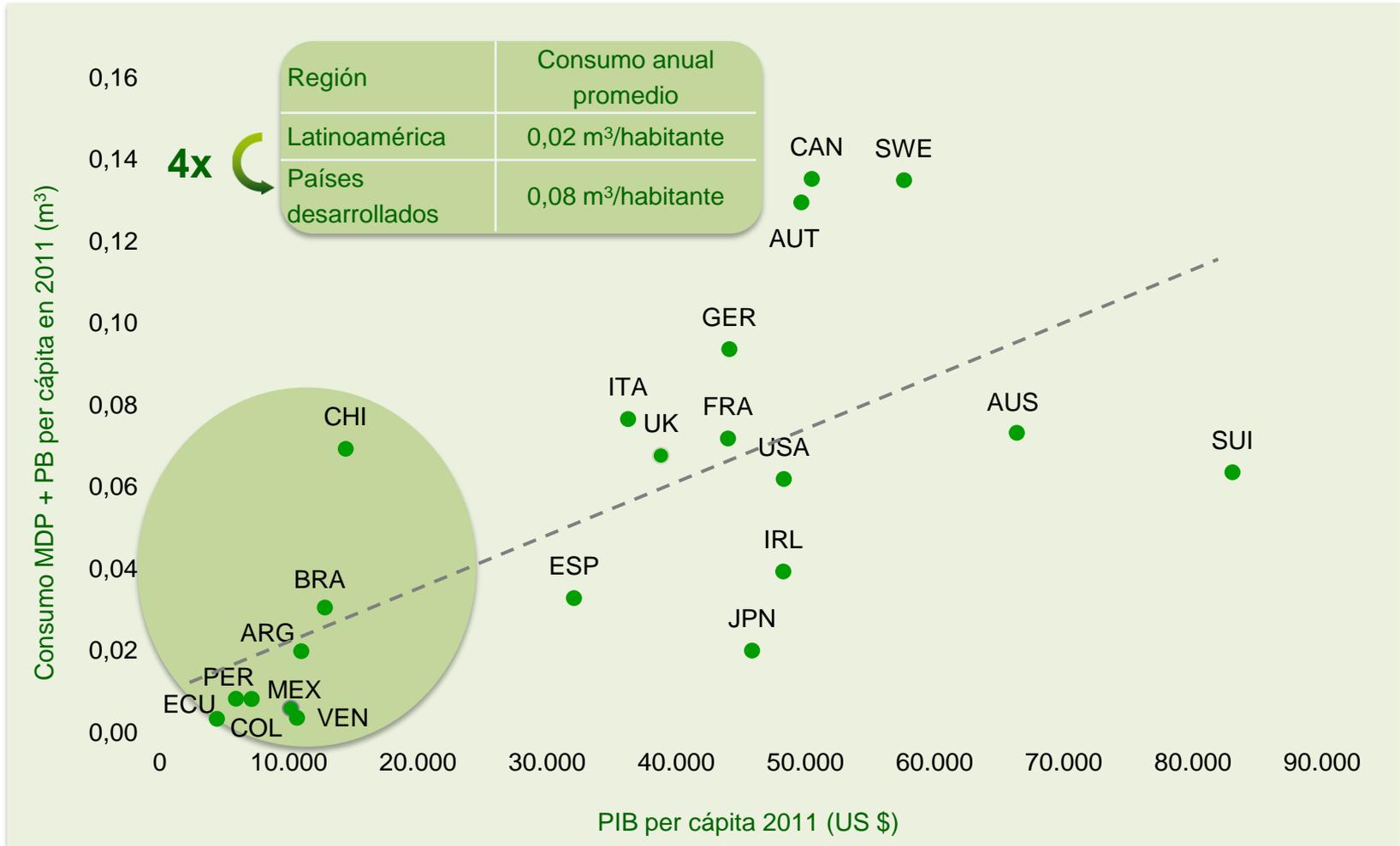


Elasticidad consumo de tableros / PIB real país³: 2,3x

(3) Calculado como el CAC²₂₀₀₀₋₂₀₁₁ del consumo MDF y PB dividido por el CAC²₂₀₀₀₋₂₀₁₁ de PIB real en Latinoamérica

Latam presenta un nivel de penetración bajo en comparación a economías de mayor desarrollo

El consumo anual de tableros por habitante en Latinoamérica es 4 veces menor en comparación a países de mayor nivel de desarrollo



Fuente: FAO Stat y IMF

La región presenta elevadas necesidades habitacionales

- Necesidad habitacional Latinoamérica: 51,4 millones de viviendas (BID)
- Se requieren de 19,5 millones de m³ de tableros. Esto es 2,1 veces el consumo actual de la región



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo “Un espacio para el desarrollo” y CEPAL

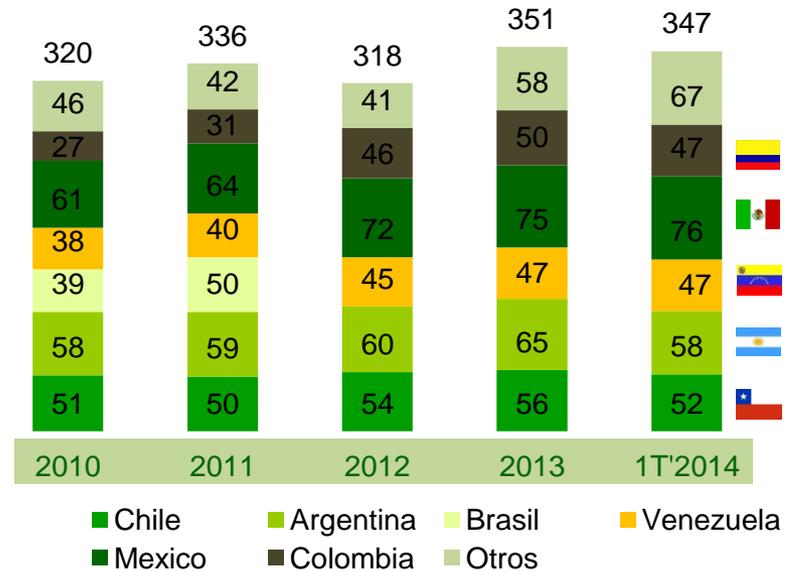
...con un modelo de negocio orientado al cliente y a la innovación, donde destaca la red de tiendas Placacentro...



Masisa tiene un modelo de negocio orientado al cliente final que lo diferencia de la competencia

- ✓ Distribución multicanal customizada
- ✓ Premium price y mayor valor agregado
- ✓ Unico competidor con red retail (Placacentro)
- ✓ Marca Top of Mind
- ✓ Contacto y conocimiento cliente final
- ✓ Líder en recubrimiento de tableros

El número de locales Placacentro ha crecido de forma continua en el tiempo

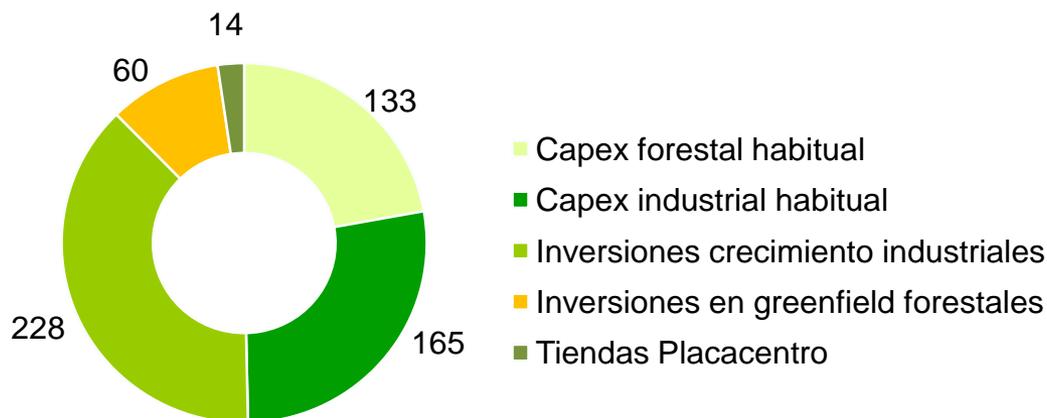


Fuente: Masisa



... y con un plan de crecimiento enfocado en México, Chile y Brasil

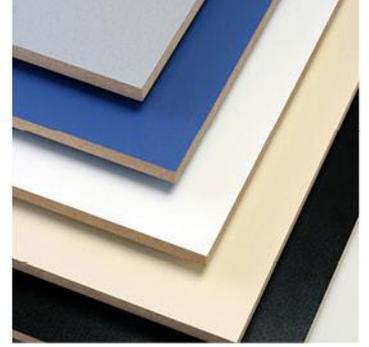
Plan de inversiones 2013-2015 (US\$ mm)



Total: US\$ 600 mm

Plan de financiamiento:

- US\$90 mm Aumento de capital
- US\$300 mm Generación de caja
- US\$210 mm Desinversiones estructuradas de activos forestales no estratégicos



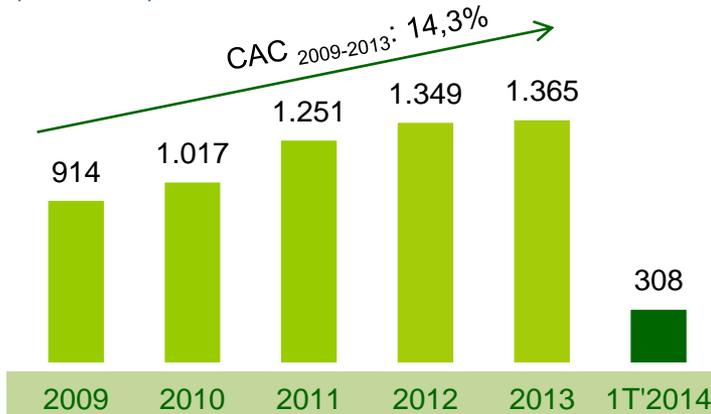
MASISA EN RESUMEN

ATRACTIVOS DE INVERSIÓN

■ DESEMPEÑO FINANCIERO

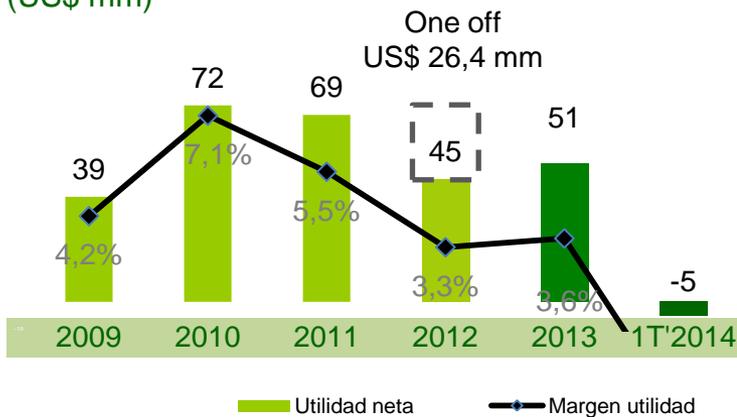
Resumen de desempeño financiero

Evolución de los ingresos (US\$ mm)



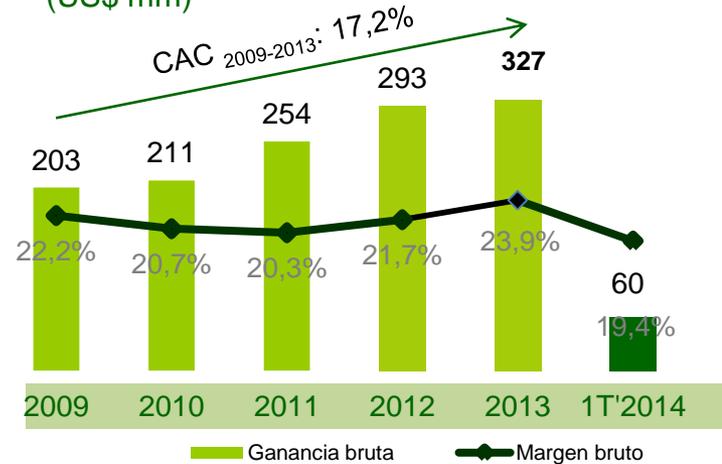
Fuente: Estados Financieros de Masisa

Evolución de Utilidad Neta (US\$ mm)



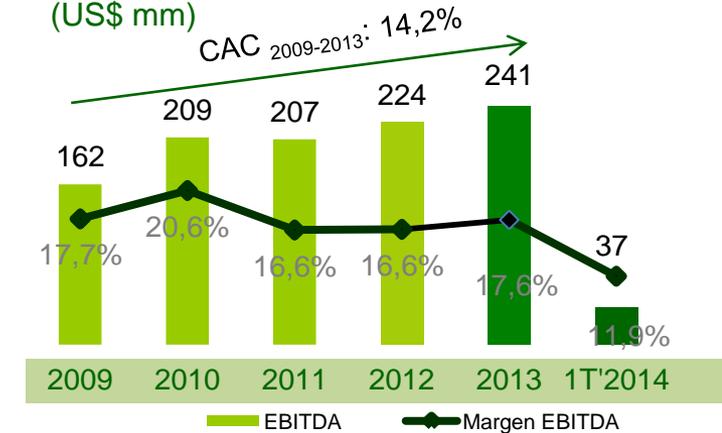
Fuente: Estados Financieros de Masisa

Evolución de la Ganancia Bruta (US\$ mm)



Fuente: Estados Financieros de Masisa

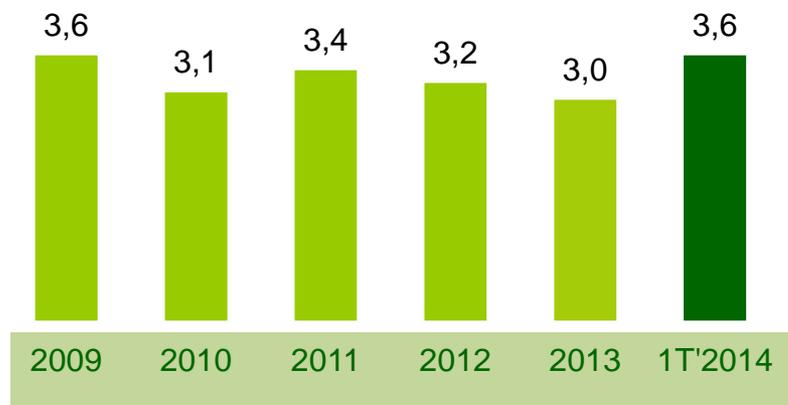
Evolución del EBITDA (US\$ mm)



Fuente: Estados Financieros de Masisa

Posición financiera actual

Deuda financiera neta¹ / EBITDA
(veces)



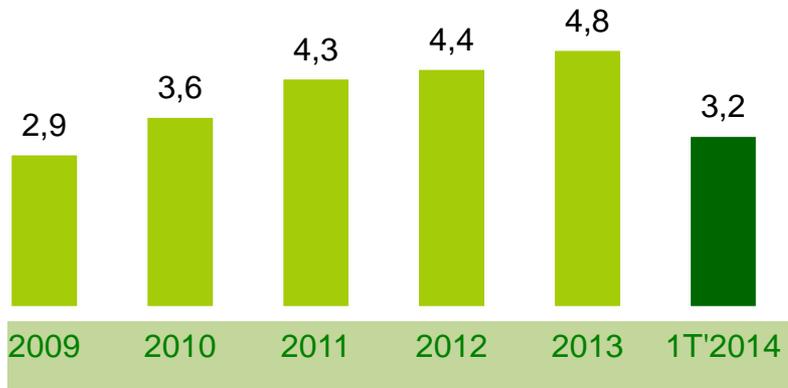
Fuente: Estados financieros de Masisa
(¹) Ajustado, neto de efectos de derivados.

Deuda financiera neta / Patrimonio
(%)



Fuente: Estados Financieros de Masisa

EBITDA / Gasto financiero
(veces)



Fuente: Estados Financieros de Masisa

Perfil vencimientos Deuda Financiera (después de bono internacional)
US\$ mm





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”, “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

