

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2014

30 de abril, 2014

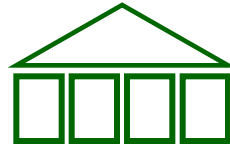


MASISA
Tu mundo, tu estilo

Desempeño
Operacional
y Financiero



Estrategia



Desafíos 2014



RESUMEN RESULTADOS 2013

- **Ingresos por Ventas aumentan 1,1%**

- ✓ Principalmente México y mercados de exportación desde Chile y Argentina, compensado por efectos devaluación en Venezuela
- ✓ Ventas Brasil + México + Chile y países Andinos: ↑ 11,0%

- **EBITDA aumenta 7,3%**

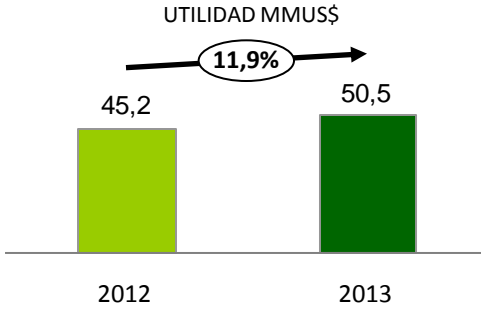
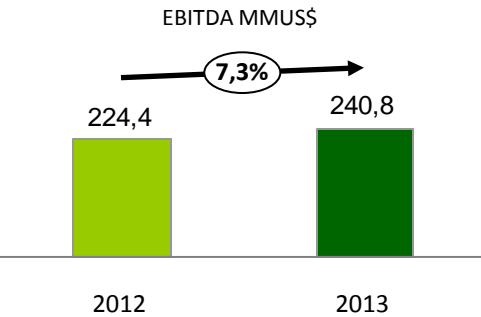
- ✓ EBITDA Brasil + México + Chile y países Andinos: ↑ 13,7%

- **Resultado Operacional aumenta 18,4%**

- ✓ 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



HECHOS DESTACADOS 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:**

Financiado mediante generación de caja propia, aumento de capital y desinversión estructurada de activos forestales no estratégicos. Con 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 2013

- **Acuerdo de flexibilización Covenants (US\$ 619 millones)**
 - ✓ Protección frente a escenarios de devaluación en Venezuela y Argentina
- **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
 - ✓ Bono Internacional por US\$300 millones a 5 años plazo a una tasa de 9,5% anual



ACCION MASISA ACTUAL: \$ 28,00

- **Rango 2013 precio acción Masisa: \$ 59,48 a \$32,50**
 - ✓ Aumento percepción de riesgo por los acontecimientos en Venezuela
 - ✓ Esperada transición en Argentina con desaceleración del crecimiento
 - ✓ Bajo nivel de transacciones

- **Medidas concretas Masisa:**
 - ✓ **Desinversión forestal estructurada para rentabilizar activos (cambio de activos con TIR de 7% a otros con TIR de 17%)**
 - ✓ **Refinanciamiento para estabilidad financiera**
 - ✓ **Aumento exportaciones en Venezuela**
 - ✓ **Mantener plan de CAPEX de crecimiento**
 - ✓ **Fortalecer comunicación de hitos**



Desempeño
Operacional
y Financiero



Estrategia



Desafíos 2014



TRIPLE RESULTADO



ESTRATEGIA 2017 Y PERSPECTIVAS FUTURAS



EL CRECIMIENTO DEL PLAN ESTRATEGICO ESTA FOCALIZADO EN:

Mercados de foco de crecimiento: México, Brasil y Chile

Consolidar posición en México

- Adquisición de Rexcel, uno de los productores líderes de PB
- Adquisición de planta de resinas Arclin
- Anuncio construcción nueva planta MDF

Reducir costos operativos

- Instalación de equipos para reducir consumo de resina y madera
- Bajar costos de energía a través de nuevos contratos
- Compra planta co-generación en Chile
- Reducir costos papeles melamínicos

Aumentar capacidad de recubrimiento

- Aumento capacidad de melamina en Chile y Brasil
- Incorporación capacidad de pintura en Chile
- Plan de homologación de papeles

Mejoras en mix y canales

- Mejorar proporción de productos recubiertos y aumentar molduras
- Crecimiento de tiendas Placacentro propias en países seleccionados



Inversiones de US\$ 177 millones en 2014

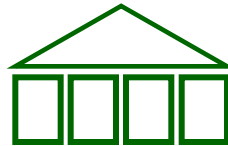
Incluye proyectos de crecimiento por US\$ 76



Desempeño
Operacional
y Financiero



Estrategia



Desafíos 2014



DESAFIOS PARA EL AÑO 2014



- Aumento en las ventas PB/MDP y mejoría del mix de recubiertos, impulsado por las sinergias de las nuevas plantas PB y la integración vertical de resinas
- Inicio construcción nueva planta MDF



- Fortalecer la operación MDP y optimizar la estrategia de precios
- Nuevas inversiones en fomentos forestales asegura fibra al largo plazo



- Reducción de costos debido a mejoras de contratos de energía, a la incorporación de Dalkia en la operación y a eficiencias operacionales
- Aumento en las ventas de molduras a Norteamérica



- Mantener mix de recubiertos
- Aumentar las exportaciones
- Retorno de dividendos



- Administrar efectos inflacionarios
- Aumentar de exportaciones
- Gestionar el acceso a divisas



- Mejorar rendimiento por tienda

Programas Estratégicos Transversales

Eficiencia Operacional

- *LEAN MANUFACTURING*
- Reducción de costos de insumos: Maderas, químicos y energía

Mejora de márgenes

- Mejora de Mix y captura de sinergias Masisa/Rexcel en México





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.

