

PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS

4T-2014



MASISA
Tu mundo, tu estilo

Contenidos

Hechos
Destacados
4T'14

Mercado y
Desempeño
Operacional
por País

Comparación
Resultados

Análisis
financiero

Conclusiones

Hechos destacados

4T'14

- **Utilidad alcanza US\$ 27,1 millones (-US\$ 3,7 millones en 3T'14):**
 - ✓ Ajuste de tasación forestal en Argentina y Chile
 - ✓ Mayores ventas y márgenes en Venezuela y México
 - ✓ Reducción de gastos
- Acumulado dic 2014 US\$ 11,3 millones (acumulado sep 2014 US\$ -15,8 millones)

- **Ebitda alcanza US\$ 72,6 millones (US\$ 45,4 millones en 3T'14):**
 - ✓ Aplicación tipo de cambio mixto y recuperación de volúmenes en Venezuela
 - ✓ Mayor volumen de venta en México
- Acumulado dic 2014 US\$ 338,0 millones (acumulado sep 2014 US\$ 265,4 millones)



Hechos destacados

4T'14

- **México:**

- ✓ Proyecto MDF: construcción de acuerdo a lo planificado
 - CAPEX: US\$ 132 MM
 - EBITDA estimado: 2016 US\$ 5 MM, 2017 US\$ 27 MM y 2018 US\$ 30 MM

- **Chile:**

- ✓ Captura oportuna de ventajas para exportar
 - Exportaciones molduras MDF a terceros: +32,1%
 - Exportaciones madera aserrada a terceros: +9,9%
- ✓ Mayores ventas de tableros PB en m³: +9,5%

- **Brasil:**

- ✓ Enfoque a productos de mayor valor agregado en un escenario de alta competencia y de tipo de cambio devaluado
- ✓ Incremento volumen tableros MDF diseño: +19,6%

- **Argentina:**

- ✓ Menor volumen por desaceleración económica y devaluación



- **Avances en Venezuela:**

- ✓ Mayores exportaciones: crecieron 136,3% desde 4T'13
- ✓ Mayor independencia en acceso a divisas de acuerdo a lo planificado: Cencorex US\$ 3,8 millones, Sicad US\$ 1,5 millones y exportaciones US\$ 8,5 millones
- ✓ Tipo de cambio Venezuela:
 - 2013: B\$/US\$ 11,3 ← SICAD 1
 - 2014: Tipo de cambio mixto para flujos operacionales y SICAD I (B\$/US\$12,0) para conversión

- **Devaluación de todas las monedas de la región**

- ✓ Argentina: 31,1% (1,4% 4T'14)
- ✓ Chile: 15,7% (1,3% 4T'14)
- ✓ Brasil: 13,7% (8,6% 4T'14)
- ✓ México: 12,7% (9,2% 4T'14)

Mercados y desempeño operacional



Chile + exportaciones ¹	Año 2013 R	Año 2014 R 2	Var.
PIB Chile (var. anual %)	4,1%	1,7%	-2,4 %
PIB USA (var. anual %)	2,2%	3,0%	0,8 %
PIB Perú (var. anual %)	5,8%	2,7%	-3,1 %
PIB Ecuador (var. anual %)	4,7%	3,9%	-0,8 %
PIB Colombia (var. anual %)	4,7%	4,8%	0,1 %
Consumo tableros Chile (miles m ³)	542	523	-3,5%
	Acum. dic 2013	Acum. dic 2014	Var.
Ventas vivienda Santiago	17.597	17.494	-0,5 %
Housing starts USA	1.034	1.089	5,3%
Ingresos por venta (US\$ millones) ⁴	481,2	448,9 ³	-6,7%
Volumen de venta tableros (miles m ³) ⁴	559,1	585,0	4,6%

• 4T'14 vs 4T'13:

✓ EBITDA -2,0%: Industrial se mantuvo constante, efectos de tipo de cambio fueron compensados por mayor volumen de exportación especialmente de molduras MDF y de madera aserrada, Forestal disminuye producto de desinversión forestal

✓ Ventas: -10,2% (+14,2% volumen de venta tableros)

• 2014 vs 2013

✓ EBITDA recurrente -13,4% (EBITDA total +230,6%): Recurrente disminuye producto de la desinversión forestal. En el lado industrial el efecto adverso de la devaluación del tipo de cambio fue compensado por mayores volúmenes y mejores condiciones de ventas de exportaciones

✓ Ventas: -6,7% (+4,6% volumen de venta tableros)

➔ Potenciar exportaciones e impacto de nuevos productos y foco ahorros de costos y gastos

Mercados y desempeño operacional



Brasil	Año 2013 R	Año 2014 R ¹	Var.
PIB (var. anual %)	2,5%	0,1%	-2,4%
Consumo tableros (miles m ³)	7.102	6.973	-1,8%
	Acum. dic 2013	Acum. dic 2014	Var.
Despachos de cemento (var. anual %)	-1,8%	6,1%	7,9%
Ingresos por venta (US\$ millones) ²	249,2	219,9	-11,8%
Volumen de venta tableros (miles m ³) ²	629,7	605,5	-3,8%

- 4T'14 vs 4T'13 :
 - ✓ EBITDA -17,2%: menor por devaluación del tipo de cambio y menores precios por mayor competencia
 - ✓ Ventas: -17,1% (-2,2% volumen de venta tableros)
 - 2014 vs 2013
 - ✓ EBITDA -31,7%: caída por los efectos de la devaluación y menores precios
 - ✓ Ventas: -11,8% (-3,8% volumen de venta tableros)
- ➔ Mantener buen desempeño en MDF, aumentar utilización planta MDP e intensivo enfoque en reducción de costos y gastos

Mercados y desempeño operacional



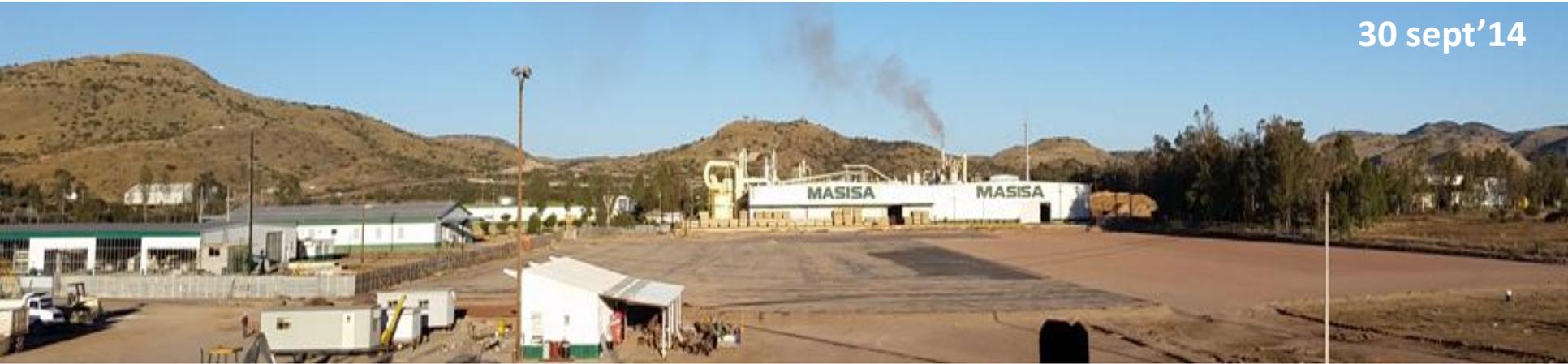
México	Año 2013 R	Año 2014 R ¹	Var.
PIB (var. anual %)	1,8%	2,2%	0,4%
Consumo tableros (miles m ³)	1.187	1.250	5,1%
	Acum. dic 2013	Acum. dic 2014	Var.
Volumen construcción (var. anual %)	-4,7%	1,4%	6,1%
Ingresos por venta (US\$ millones) ²	163,5	174,1	6,5%
Volumen de venta tableros (miles m ³) ²	381,0	432,5	13,5%

- 4T'14 vs 4T'13 :
 - ✓ EBITDA +31,5%: mayor volumen de venta y ahorro de gastos más que compensa la caída en precios por alta competencia producto de importaciones
 - ✓ Ventas: +13,6% (+43,3% volumen de venta tableros)
 - 2014 vs 2013
 - ✓ EBITDA +20,7%: alza de volúmenes de tableros compensa caída de márgenes por devaluación de la moneda
 - ✓ Ventas: 6,5% (+13,5% volumen de venta tableros)
 - ✓ Inversiones en México (Rexcel y nueva planta de MDF) ha consolidado nuestro liderazgo en un mercado que ofrece favorables perspectivas
- ➔ Mantener posición de mercado
- ➔ Fortalecer ventas MDF

Avances Proyecto MDF México (46% avance)



30 sept'14



26 feb'15



Avances Proyecto MDF México



26/02/2015 10:27

Avances Proyecto MDF México



Línea de terminación



Parrilla planta térmica

Avances Proyecto MDF México



Mercados y desempeño operacional



Argentina	Año 2013 R	Año 2014 R ¹	Var.
PIB (var. anual %)	3,0%	-1,8%	-4,8%
Consumo tableros (miles m ³)	880	783	-11,0%
	Acum. dic 2013	Acum. dic 2014	Var.
Índice Construya (var. anual %)	11,0%	-3,8%	-14,8%
Ingresos por venta (US\$ millones) ²	216,6	178,6	-17,5%
Volumen de venta tableros PB y MDF (miles m ³) ²	401,9	328,7	-18,2%

- 4T'14 vs 4T'13 :

- ✓ EBITDA -10,2%: menor volumen de venta forestal y una caída de ingresos por venta de tableros por peor mix y en menor medida la alta devaluación no compensada 100% por alzas de precios

- ✓ Ventas: -15,9% (-9,4% volumen de venta tableros)

- 2014 vs 2013

- ✓ EBITDA -14,2: menores ingresos en US\$ por una devaluación del peso de 31,1%

- ✓ Ventas: -17,5% (-18,2% volumen de venta tableros)

➔ Aumentar exportaciones, mejorar mix de productos en el mercado local y recuperar ritmo de cosechas y ventas forestales

Mercados y desempeño operacional



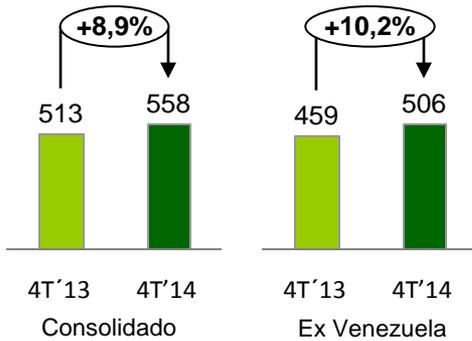
Venezuela	Año 2013 R	Año 2014 R ¹	Var.
PIB (var. anual %)	1,3%	-3,0%	-4,3 %
Consumo tableros (miles m ³)	294	297	1,0%
	Acum. dic 2013	Acum. dic 2014	Var.
Construcción (var. anual %)	-2,3%	-3,9%	-1,6%
Ingresos por venta (US\$ millones) ²	286,9	410,5	43,1%
Volumen de venta tableros (miles m ³) ²	294,3	297,0	0,9%

- 4T'14 vs 4T'13 :
 - ✓ EBITDA +96,5%: aplicación de tipo de cambio mixto y aumento en las exportaciones
 - ✓ Ventas: +59,2% (-2,3% volumen de venta tableros)
 - 2014 vs 2013
 - ✓ EBITDA -29,4%: aumentos en gastos por alta inflación
 - ✓ Ventas: +43,1% (-0,9% volumen de venta tableros)
- ➔ Aumentar nivel de exportaciones a 80 mil m³ por año
- ➔ Mantener niveles de producción y mix de productos
- ➔ Control de gastos

Resumen resultados

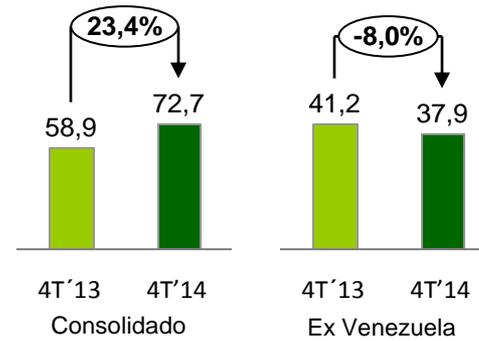
4T'14 v/s 4T'13

VOLUMEN TABLEROS m³



• Mayores volúmenes en México, mercados de exportación, Perú y Ecuador

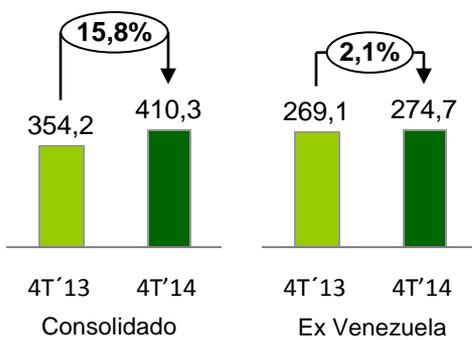
EBITDA MMUS\$



• Mayor EBITDA por aplicación de t/c mixto y aumento de volúmenes en Venezuela y aumento de volúmenes en México

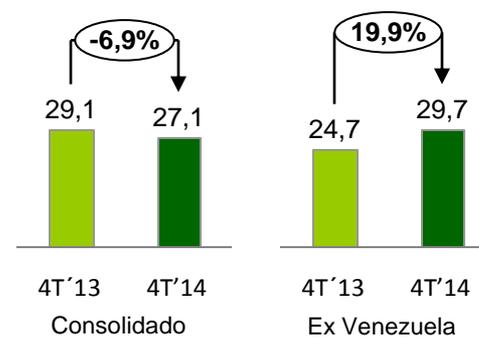
• Menor EBITDA sin Venezuela por Brasil, Argentina y desinversión forestal en Chile

INGRESOS POR VENTAS MMUS\$



• Mayores ventas tableros en Venezuela y México, madera aserrada en Venezuela y exportaciones desde Chile

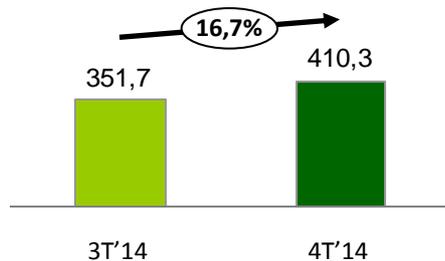
UTILIDAD NETA MMUS\$



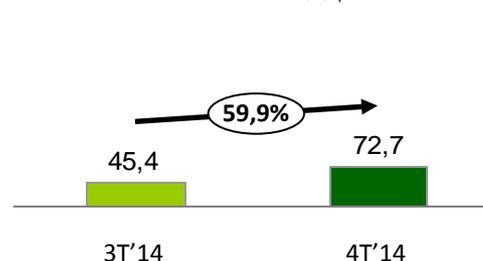
• Menor utilidad por variación activos biológicos en Chile y mayores gastos en Venezuela por inflación

• Mayor utilidad sin Venezuela por ahorro de gastos

INGRESOS POR VENTAS MMUS\$



EBITDA MMUS\$



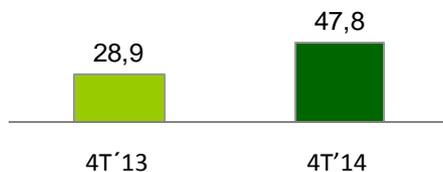
UTILIDAD NETA MMUS\$



Comparación resultados

4T'14 v/s 4T'13

RESULTADO OPERACIONAL



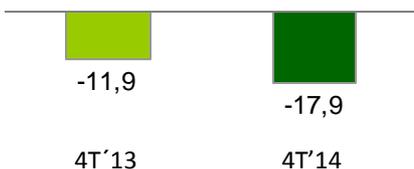
- Mayores márgenes en Venezuela por aplicación de t/c mixto, aumento exportaciones desde Chile y ahorro de gastos

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



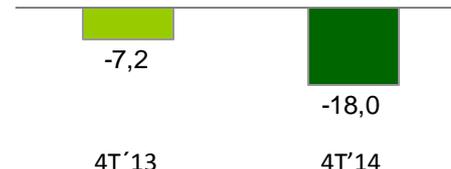
- Menores ingresos por crecimiento de activos biológicos por venta forestal en Chile y plan de reestructuración

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



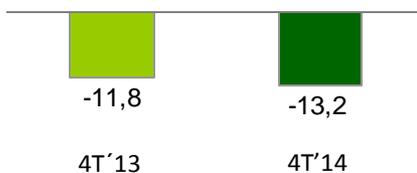
- Aplicación de t/c mixto en Venezuela

PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



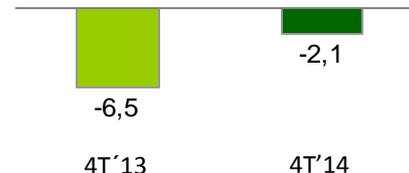
- Corrección monetaria por inflación en Venezuela

OTROS INGRESOS / COSTOS FINANCIEROS



- Aumento tasa promedio de deuda

IMPUESTOS



- Menores resultados

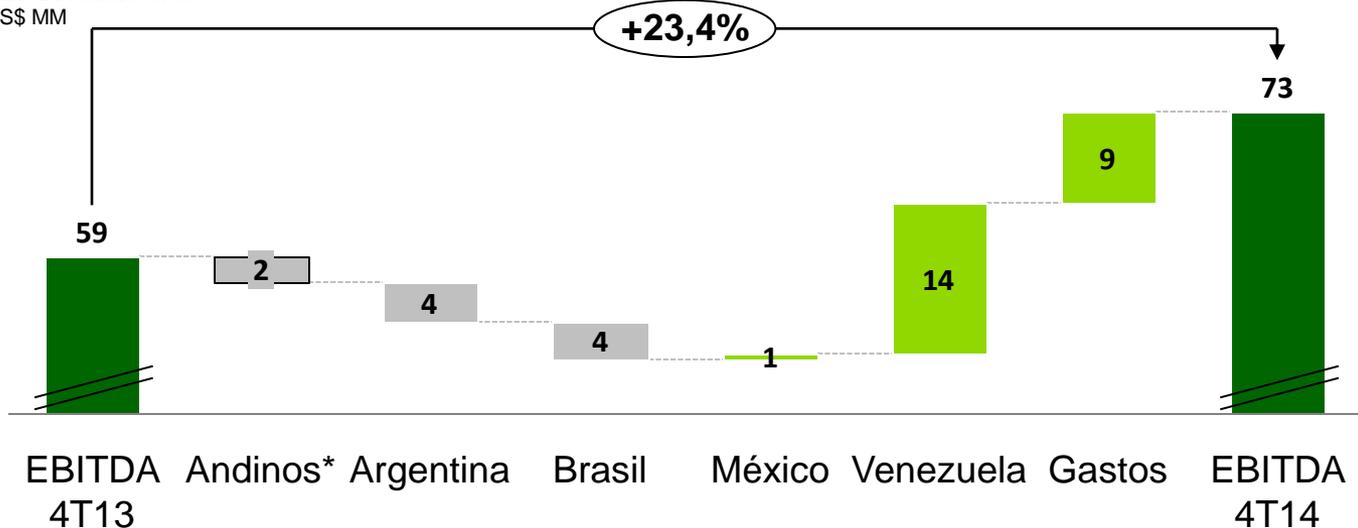
UTILIDAD NETA



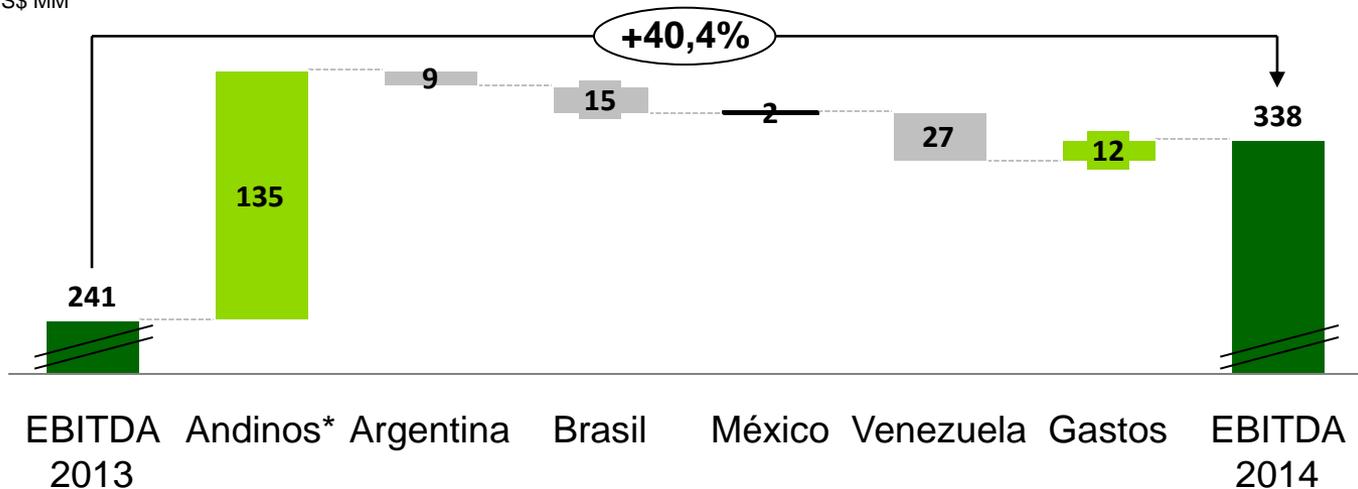
Comparación resultados

4T'14 v/s 4T'13

EBITDA trimestral
US\$ MM



EBITDA año
US\$ MM



EBITDA

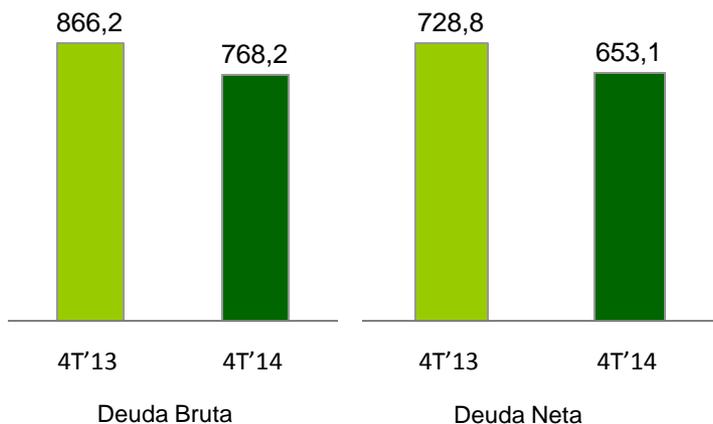
4T'14 v/s 4T'13:
+23,4%

- ✓ **Venezuela:** aplicación de tipo de cambio mixto para todo el año y recuperación de volúmenes
- ✓ **Argentina y Brasil:** afectados por desaceleración económica y devaluación de monedas locales
- ✓ **México:** mayores volúmenes de venta y ahorro de gastos
- ✓ **Andinos:** reducción de costos y aumento de exportaciones
Con respecto al año 2013: menor EBITDA forestal debido a desinversión de bosques, EBITDA industrial estable

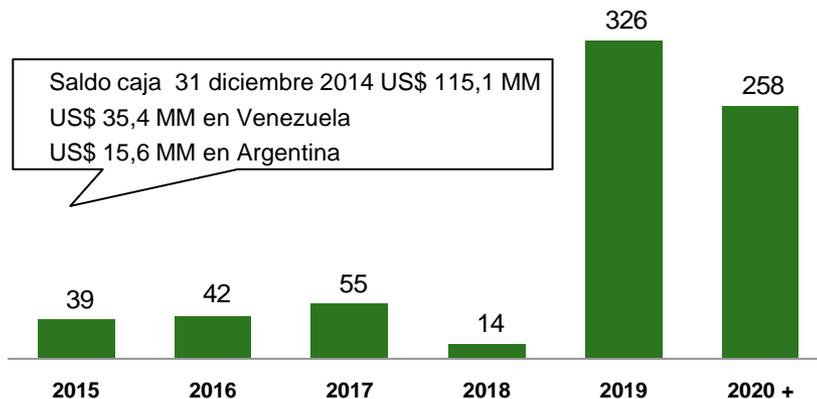
(*) Andinos = Chile + Perú + Ecuador + Colombia; incluye desinversión forestal en Chile

Análisis financiero

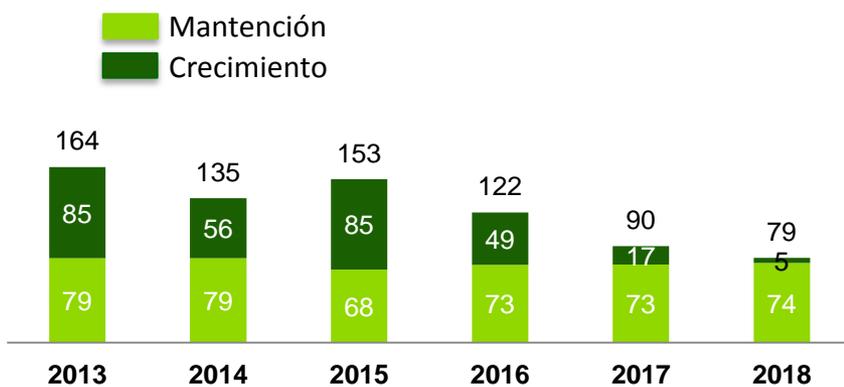
Deuda Consolidada US\$ MM



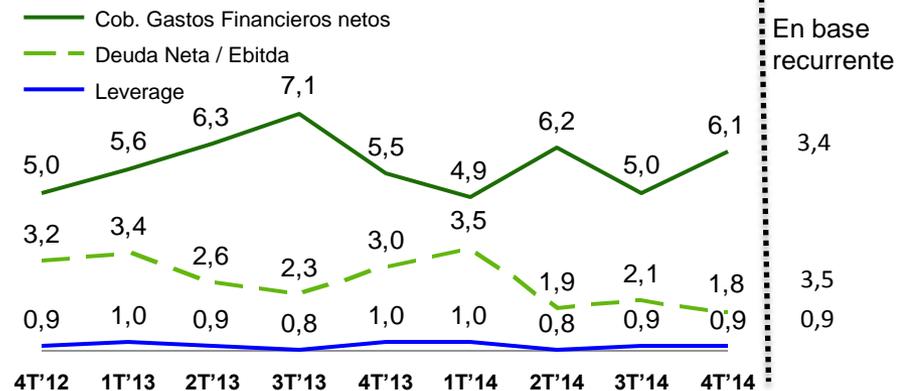
Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM



Capex US\$ MM (*)



Evolución Razones Financieras



(*) Se incluyen los costos de formación forestal que bajo IFRS se tratan como gastos por función

Conclusiones

El énfasis para 2015 es eficiencia en costos y gastos, desarrollo de los proyectos en curso y aprovechar los mercados de exportación, gestionando la continuidad de la operación de Venezuela de una manera autosuficiente y el lanzamiento de nuevos productos, además de un riguroso manejo de caja, reduciendo las inversiones habituales y capital de trabajo al mínimo

➔ Eficiencia

- ✓ Reducción Costos: Proyecto LEAN Manufacturing MMUS\$ 2,1
Disminución consumo resinas Brasil MMUS\$ 3,0
Eficiencias en costos MMUS\$ 26,3
(operacionales, logística y sinergia forestal)
- ✓ Reducción Gastos: Reestructuraciones de países y centro corporativo, y reducción de gastos MMUS\$ 10,0
- ✓ Control de Capex: MMUS\$ 150 vs MMUS\$ 200 para 2015

➔ **Rentabilizar activos:** recuperación tendencia de crecimiento de EBITDA en mercados foco próximos trimestres

➔ **Lanzamiento de nuevos productos**



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4T-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.

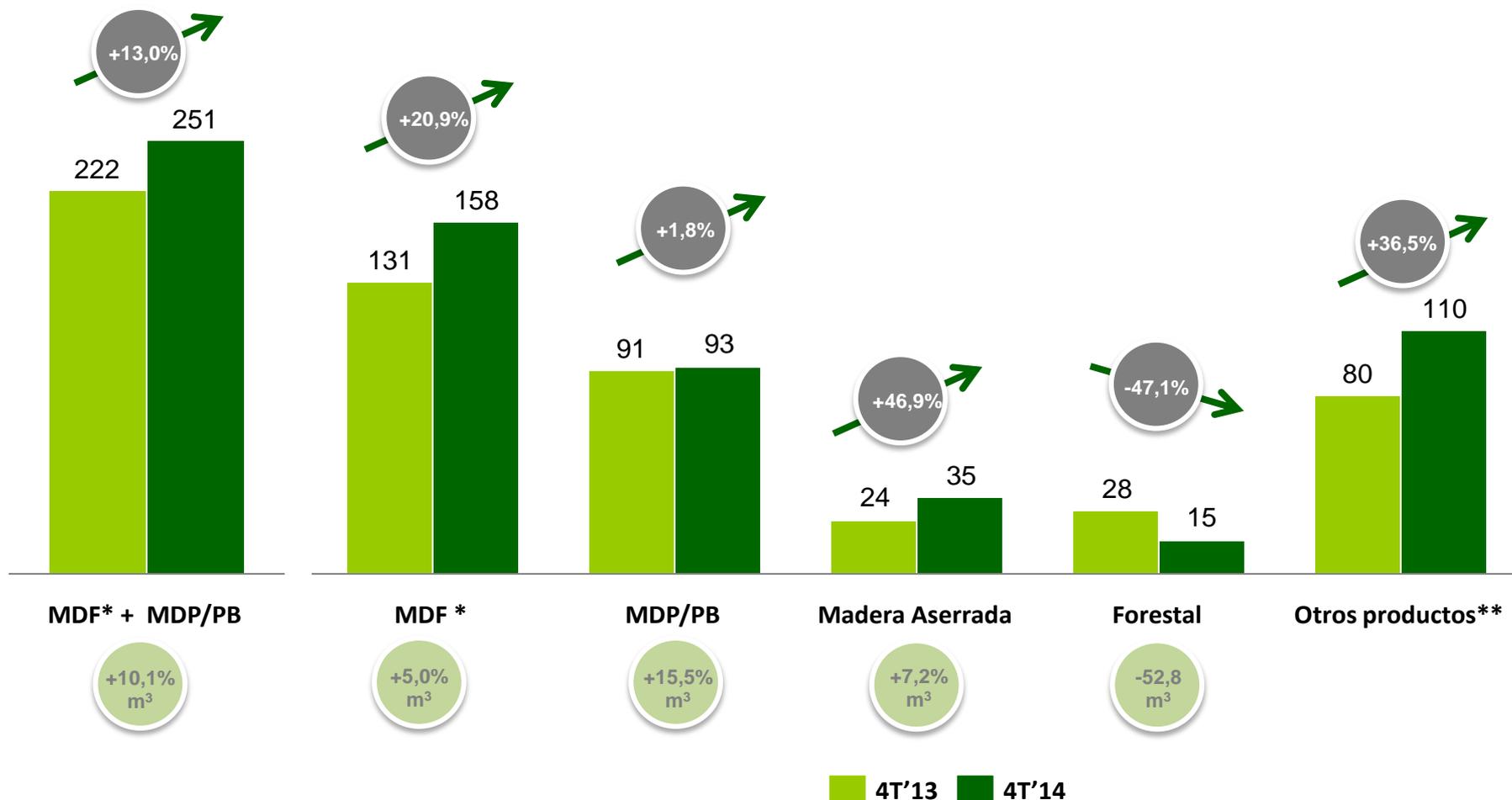
ANEXO



Comparación resultados

4T'14 v/s 4T'13

Ventas por producto MMUS\$



* MDF incluye molduras MDF

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