

Presentación de Resultados 3T'11

29 de noviembre de 2011



MASISA
más confianza



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



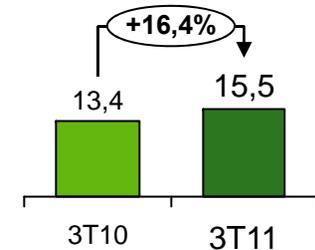
Capex
y Análisis
deuda financiera



Hechos destacados: Tercer Trimestre 2011

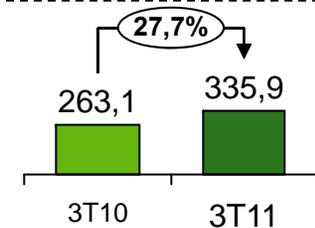
1. Utilidad del ejercicio 3T'11: US\$ 15,5 MM: +US\$ 2,2 MM respecto a 3T'10 (+16,4%)

- Mayores ventas de tableros en los mercados donde opera la Compañía, una mayor eficiencia en costos de distribución y gastos de administración, y mejores resultados no operacionales del período



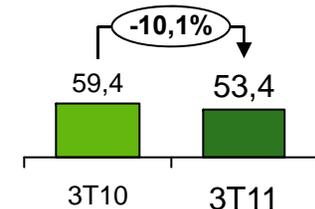
2. Ventas consolidadas 3T'11: US\$ 335,9 MM; +27,7% con respecto al 3T'10

- Mayor demanda mercados latinoamericanos: mayores ventas de tableros; +25,3% respecto al 3T'10



3. Ebitda 3T'11: Alcanza US\$ 53,4 MM; -10,1% con respecto al 3T'10

- Mayor Ebitda Industrial (+ US\$2,9 MM) contrarrestado por menor Ebitda Forestal, producto de variación del mix de venta (-US\$10,9 MM)



4. Durante el mes de octubre del presente año fue inaugurada la nueva línea de tableros MDP de planta ubicada en Cabrero, Chile (Capex US\$ 59 MM, 280.000 m³):

- Productos de primera calidad y ahorro de costos de producción



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



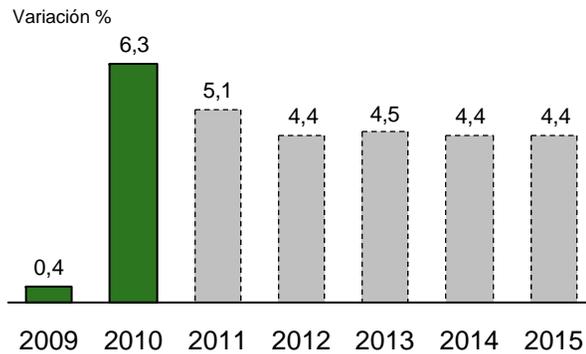
Capex
y Análisis
deuda financiera



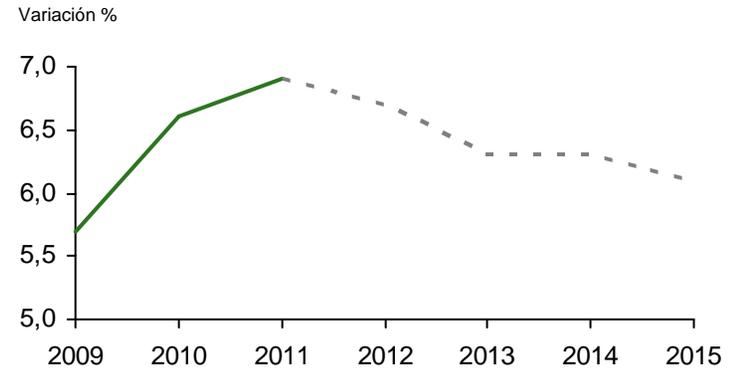
Principales variables regionales



Consumo interno en Latinoamérica

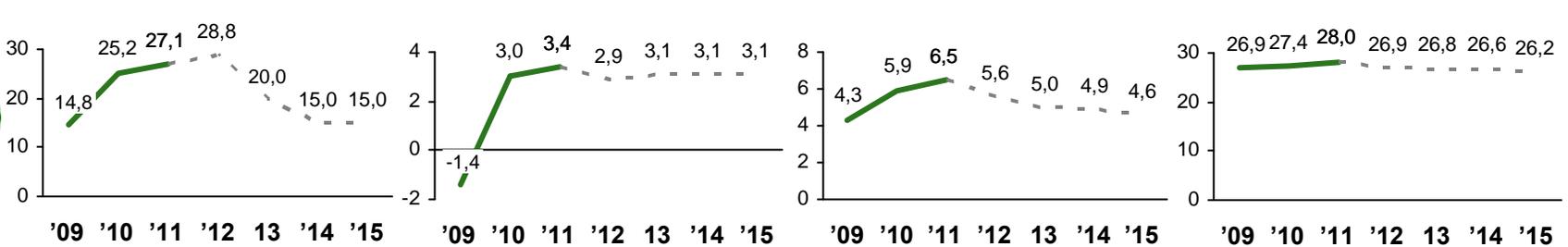
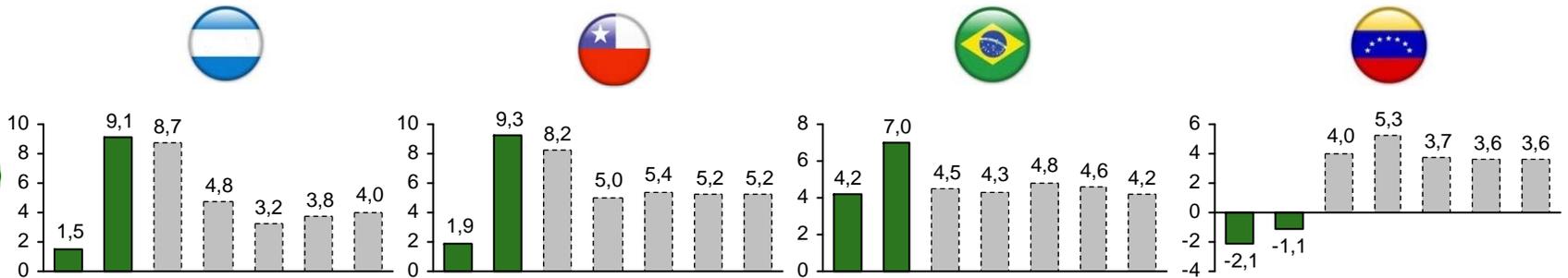


Inflación promedio en Latinoamérica



Consumo interno e inflación principales mercados para Masisa

Variación %



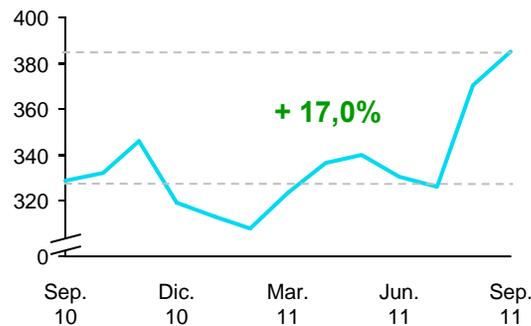


Evolución de mercados – Lead indicators



Índice Construya

Promedio de Trimestres móviles (Base 2002 = 100)



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



Ventas de Viviendas en Santiago

Promedio de Trimestres móviles (unidades)

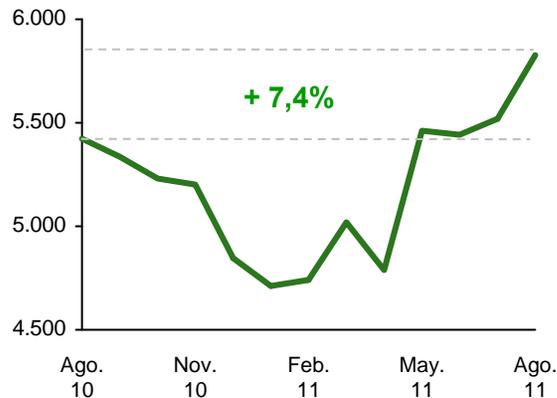


<http://www.cchc.cl>



Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)



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



PIB de la Construcción

(Base 1997 = 100)



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

Argentina

- Demanda interna sigue mostrando crecimiento
- Ventas 3T'11 tableros Masisa respecto 3T'10: +25,1%

Chile

- Fuerte alza respecto a tercer trimestre 2010 principalmente por mayor actividad económica
- Ventas 3T'11 tableros Masisa respecto 3T'10: +22,4%

Brasil

- Favorables perspectivas de mediano plazo (planes de gobierno para suplir déficit habitacional, mundial FIFA, Olimpiadas y flujo de inversiones)
- Ventas 3T'11 tableros Masisa respecto 3T'10: +14,4%

Venezuela

- Reactivación de demanda interna, especialmente sector construcción, con respecto al primer trimestre
- Ventas 3T'11 tableros Masisa respecto 3T'10: +20,5%



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera



Estrategia a corto y mediano plazo

Capturar Potencial de Rentabilidad de la Empresa a Mediano Plazo



Foco en clientes

- Homogenización nivel de servicios en red Placacetro

	AI 3T'10	AI 3T'11
Número Placacentros a Sep. de cada año	319	326
% tiendas Placacetro en situación ideal/aceptable	62%	87%
Crec. clientes industriales MDP en Brasil	Acum. 3T'10	Acum. 3T'11
Volumen en m ³	215.658	294.165



Innovación efectiva

- Durante el 3T'11 se realizaron 7 lanzamientos en la región

	Acum. 3T'10	Acum. 3T'11
Margen lanzamientos últimos 3 años / Margen total	28,1%	28,1%
Tableros recubiertos / Total acumulado*	46,0%	46,1%

* m³



Máxima eficiencia

- Nivel producción planta MDP Montenegro al 82% el 3T'11

	Acum. 3T'10	Acum. 3T'11
GAV ¹ / Ventas	13,3%	12,8%
Capital Trabajo ² / Venta Anualizada	19,6%	18,0%
Ebitda/ Venta	18,6%	15,2%



Sinergias con activos forestales

- Se concretó certificación FSC para Masisa Chile
- Continuación proyecto forestal en México
- Avances en la mecanización de cosecha en Argentina
- Desarrollo plantaciones con nuevas especies: Acacia (Venezuela)

SUSTENTABILIDAD

	Acum. 3T'10	Acum. 3T'11
IFAT ³	1,17	0,67
MWh / m ³ (Tableros)	1,04	1,11

Notas:

- Corresponde a Gastos de Administración + Costo de Distribución
- CxC Corrientes + Inventarios + Pagos anticipados corrientes – CxP corrientes
- Índice de Frecuencia de Accidentes de Trabajo



Perspectivas y desafíos

- Preparar la compañía ante un escenario potencial de profundización de la crisis europea
- Manejo proactivo de estrategias de pricing y mix de productos para mitigar alzas de costos
- **Brasil:** continuar con la mejoramiento de precios y márgenes, fundamentalmente en clientes industriales MDP
- **Chile:** continuar con cronograma para alcanzar volumen productivo según la capacidad de la planta a marzo 2012
- **Forestal:** continuar con el programa de ventas presupuestadas a comienzos de año
- **Red Placacentro:** materializar plan de crecimiento y rentabilizar tiendas propias adquiridas



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera



Comparación resultados

Resultados Consolidados (miles de US\$)	3T'10	3T'11	Δ% A/A
Ingresos de actividades ordinarias	263.055	335.885	27,7%
Ganancia Bruta	55.848	67.512	20,9%
<i>Margen Bruto (%)</i>	21,2%	20,1%	
Otros ingresos por función	16.232	22.668	39,7%
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-35.097	-42.925	22,3%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	13,3%	12,8%	
Otros gastos por función	-6.062	-4.714	-22,2%
Costos Financieros Netos	-13.144	-10.918	-16,9%
Diferencias de cambio y resultado por unidades de reajuste	-82	-8.181	9876,8%
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-5.940	-4.883	-17,8%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	13.360	15.545	16,4%
<i>Margen Última Línea (%)</i>	5,1%	4,6%	
Depreciación + Amortizaciones	9.615	12.876	33,9%
Consumo de Materia Prima Propia Forestal	29.079	15.948	-45,2%
Ebitda	59.445	53.411	-10,2%
<i>Margen Ebitda (%)</i>	22,6%	15,9%	
Crecimiento Neto Activos Biológicos	12.865	8.356	-35,0%

Ganancia Bruta

- Aumenta un 20,9% gracias al mayores ventas en la región

Otros ingresos por función

- Reverso de provisiones excesivas

Gastos de Administración y Costo Distribución

- Aumenta en US\$ 7,8MM debido a gastos logísticos derivados de mayor nivel de ventas y aumento de gastos de marketing

Diferencias de cambio y resultado por unidades de reajuste

- Devaluación de monedas debido a la crisis y efectos de corrección monetaria en Venezuela

Ebitda

- Disminuye US\$ 6,0MM, destacando alza en unidad industrial de 10,6 %
- Margen Ebitda cae 6,7 p.p. por mix forestal y por rezago de traspaso a precios de alza en costos, principalmente en Brasil y mercados de exportación

Activo Biológico Neto

- Menor crecimiento neto se debe principalmente a mayores costos de formación producto de mayores inversiones de manejo forestal y actividades silvícolas para el desarrollo del patrimonio forestal.

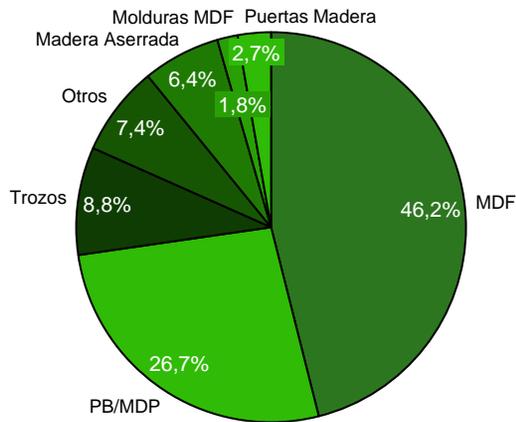


Análisis ventas consolidadas 3T'11

Análisis por Producto

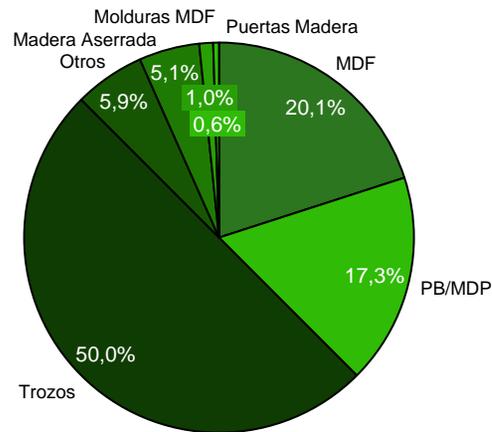
Ventas por Producto (Total US\$ 335,9 MM)

US\$



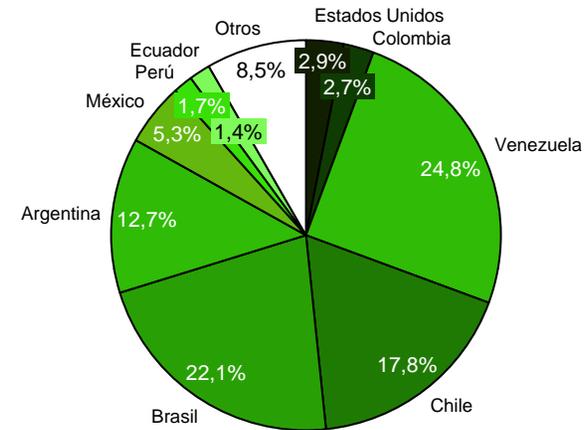
Volumen Venta por Producto (Total 1.421,6 miles m³)

m³



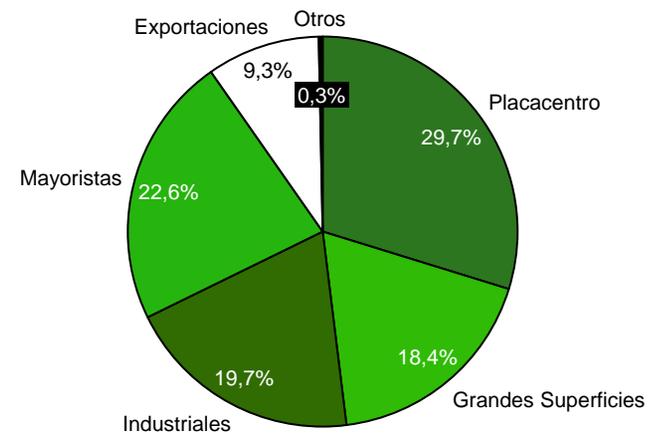
Ventas por País (Total US\$335,9 MM)

US\$



Ventas por Canal (Total US\$ 335,9 MM)

US\$



Análisis por País/Canal



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



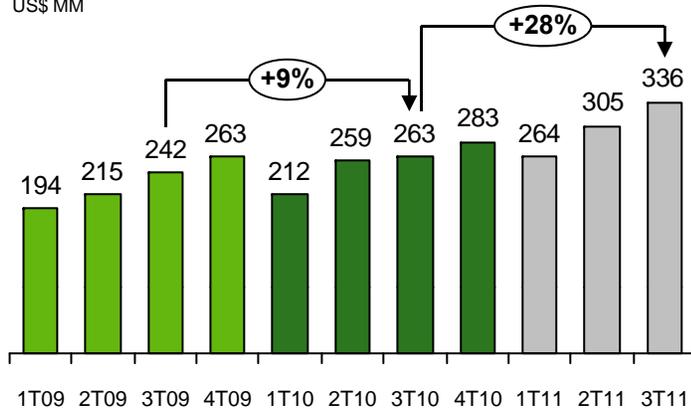
Capex
y Análisis
deuda financiera



Evolución ventas y ebitda: '09-'11 y 3T'10-3T'11

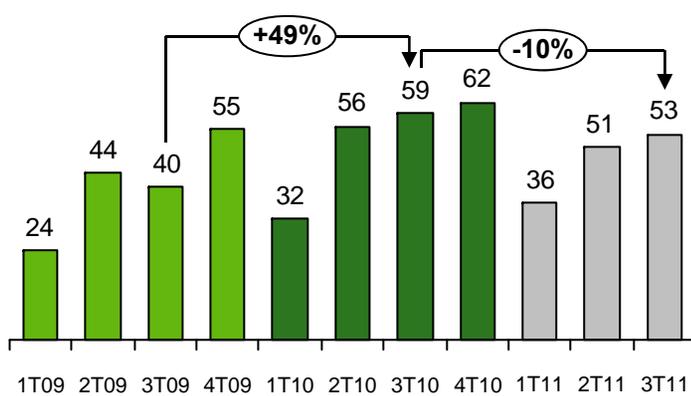
Ventas trimestral

US\$ MM



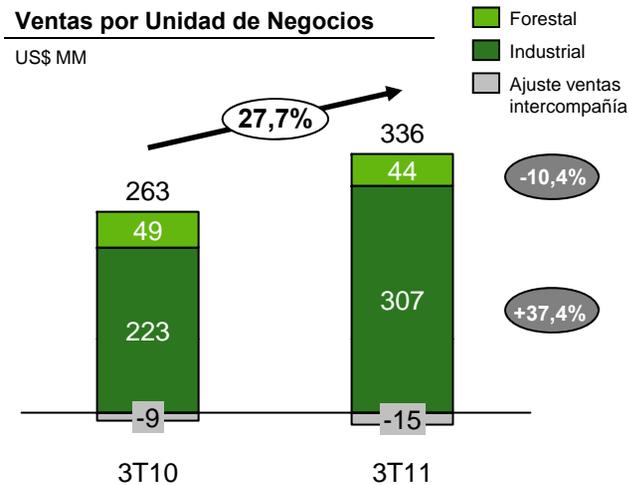
Ebitda trimestral

US\$ MM



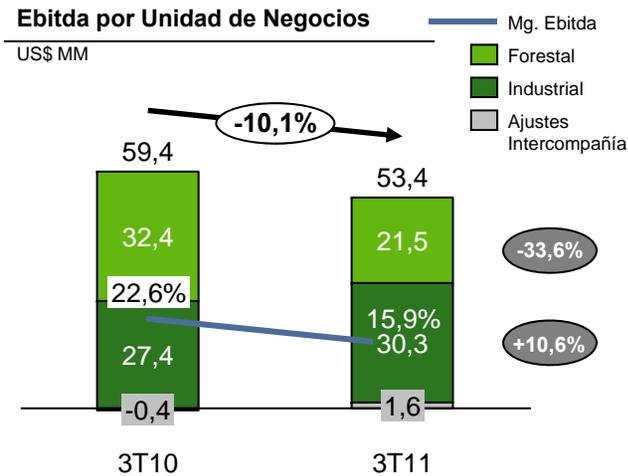
Ventas por Unidad de Negocios

US\$ MM



Ebitda por Unidad de Negocios

US\$ MM



Ventas: 3T'11 v/s 3T'10

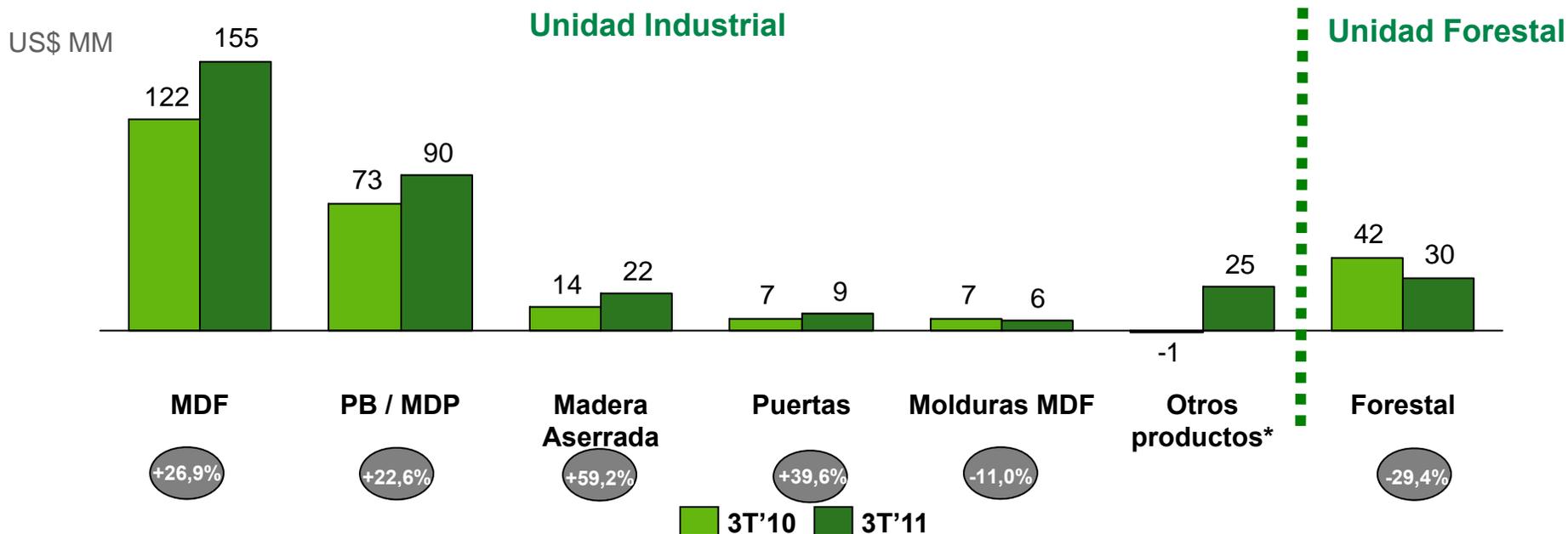
- Unidad Industrial: **+37,4%**
 - ✓ Colombia: +91,3%
 - ✓ Chile: +42,5%
 - ✓ Venezuela: +31,1%
 - ✓ Argentina: +22,9%
 - ✓ México: +19,9%
 - ✓ Brasil: +12,9%
- Unidad Forestal: **-10,4%**
 - ✓ Brasil: -45,5%
 - ✓ Chile: -40,3%

Ebitda: 3T'11 v/s 3T'10

- Unidad Industrial: +US\$ 2,9 MM
- Unidad Forestal: -US\$ 10,9 MM
- En términos acumulados el Ebitda 2011 disminuyó en 4,9% (desde US\$ 139,9 MM a US\$147,1 MM)



Ventas a terceros por producto 3T'10 – 3T'11



- Ventas totales de tableros aumentan por recuperación de los mercados:
 - MDF: +26,9% (volumen m³ +19,9%) → mayores ventas en Colombia (+77,7%), México (+26,0%), Chile (+24,0%), Venezuela (+22,4%) y Argentina (+21,8%)
 - PB/MDP: +22,6% (volumen m³ +13,9%) → +US\$ 7,2 millones (+33,4%) por aumento de producción y comercialización planta MDP en Brasil; sumado a mayores ventas en Colombia (+44,2%), Argentina (+30,1%), Chile (+21,7%), México (+14,6%) y Venezuela (+11,7%)
- Ventas de madera aserrada aumentan 59,2% por mayores ventas en Venezuela
- Ventas forestales disminuyen 29,4%, principalmente por menores ventas en Brasil (-45,5%) y Chile (-40,3%)



Contenidos

Destacados
3T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Análisis
deuda financiera
y
Capex



Análisis deuda financiera

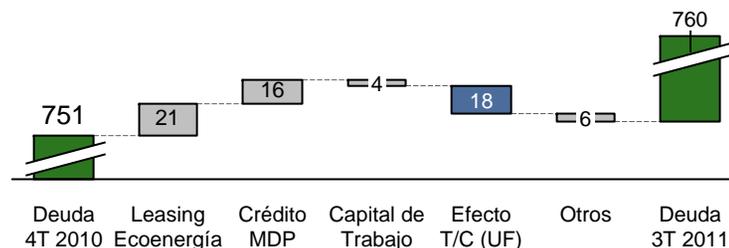
Deuda Consolidada

Miles US\$

Deuda Consolidada (miles de US\$)	3T'10	3T'11	Δ% A/A
Deuda Financiera Corto Plazo	146.803	231.932	58,0%
Deuda Financiera Largo Plazo	613.063	527.598	-13,9%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	759.866	759.530	0,0%
Caja y Efectivo Equivalente	114.463	89.405	-21,9%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	645.403	670.125	3,8%

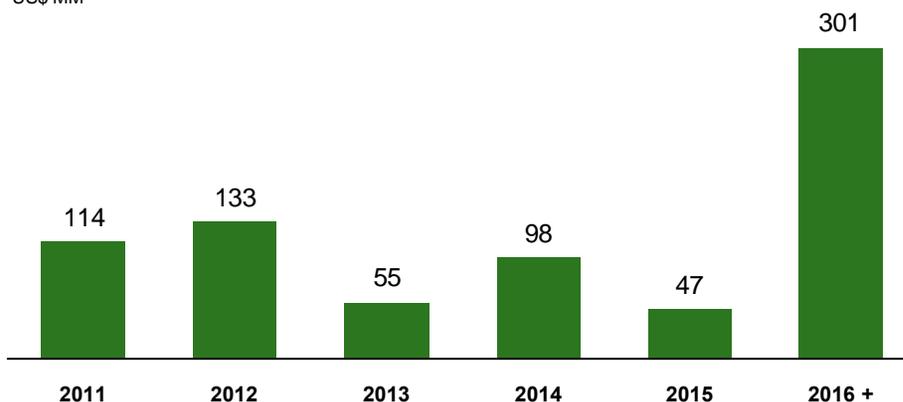
Evolución Deuda

Miles US\$

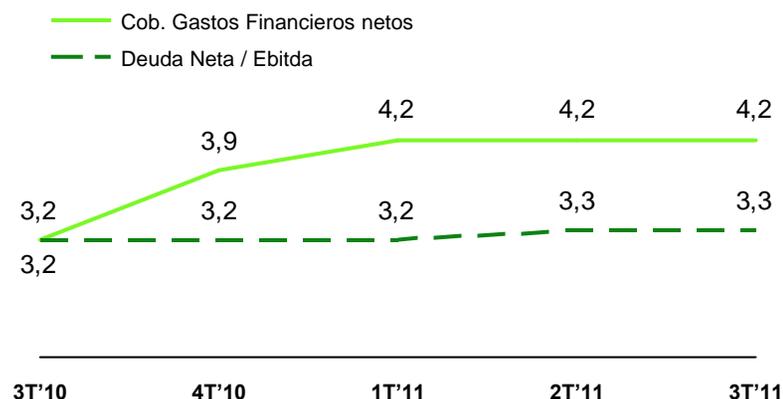


Perfil Vencimientos Deuda Financiera*

US\$ MM



Evolución Razones Financieras

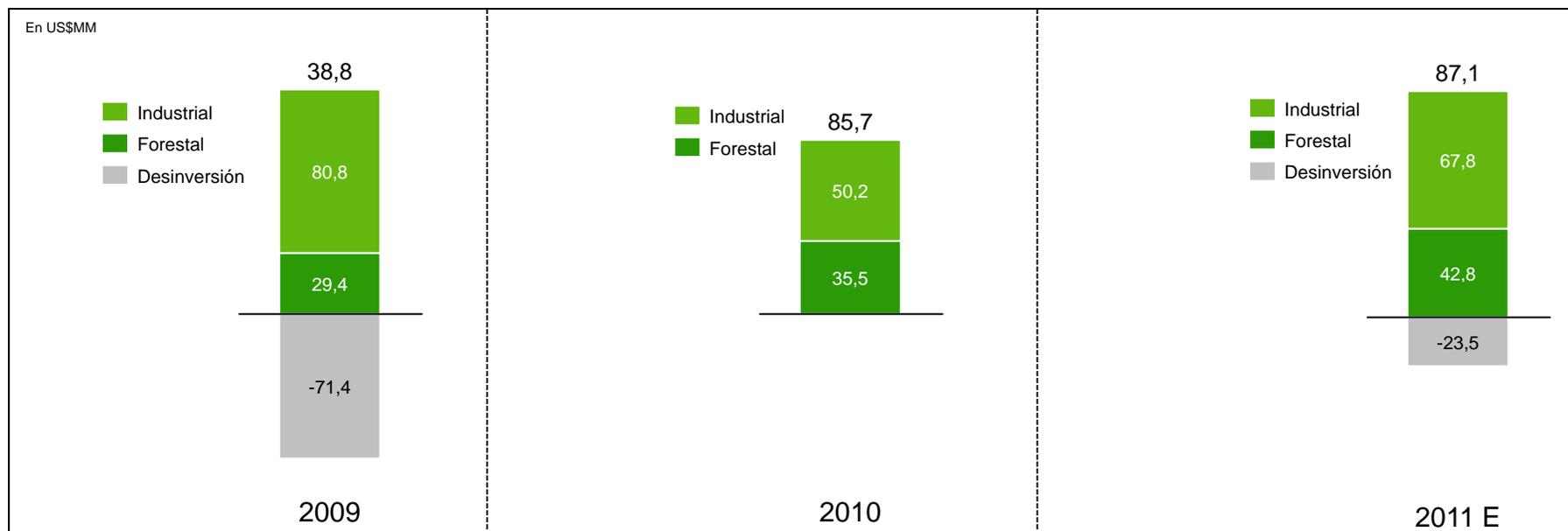


*Perfil de Vencimientos:

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



Capex 2009 – 2011E



- Durante el mes de octubre del presente año fue inaugurada la nueva línea de tableros MDP de planta ubicada en Cabrero, Chile (Capex US\$ 59 MM, 280.000 m³)
- Desinversión 2011 considera la venta del 25% de planta OSB de Ponta Grossa (Brasil) a Louisiana Pacific concretada en junio



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. Algunas 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