

Presentación de Resultados 2T'11

30 de agosto de 2011



MASISA
más confianza



Contenidos

Destacados
2T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



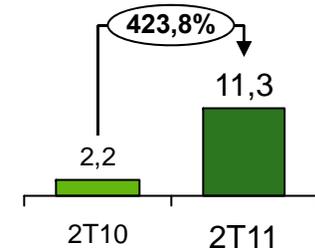
Capex
y Análisis
deuda financiera



Hechos destacados: Segundo Trimestre 2011

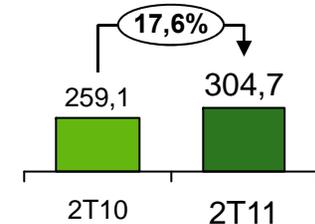
1. Utilidad del ejercicio 2T'11: US\$ 11,3 MM: +US\$ 9,1 MM respecto a 2T'10 (+424%)

- Mayores ventas de tableros en los mercados donde opera la Compañía y favorable diferencia de cambio



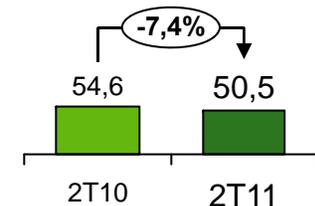
2. Ventas consolidadas 2T'11: US\$ 304,7MM; +17,6% con respecto al 2T'10

- Mayor demanda mercados latinoamericanos: + Ventas Tableros; +21,5% respecto al 2T'10



3. Ebitda 2T'11: Alcanza US\$ 50,5 MM; -7,4% con respecto al 2T'10

- Mayor Ebitda Industrial (+2,4%) contrarrestado por menor Ebitda Forestal (-US\$6,1 MM)



4. En junio se vendió a Louisiana Pacific el 25% que aún se mantenía de la planta de OSB en Brasil por US\$ 24 MM

5. En julio se dio inicio a la etapa de puesta en marcha de nueva planta de MDP en Cabrero, Chile (Capex US\$ 59 MM, 280.000 m³):

- Lanzamiento producto primera calidad y ahorro de costos de producción



Contenidos

Destacados
2T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



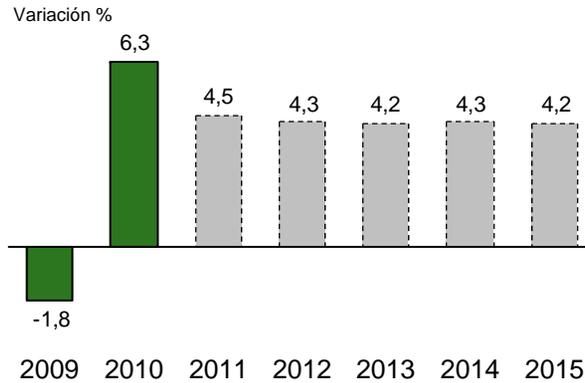
Capex
y Análisis
deuda financiera



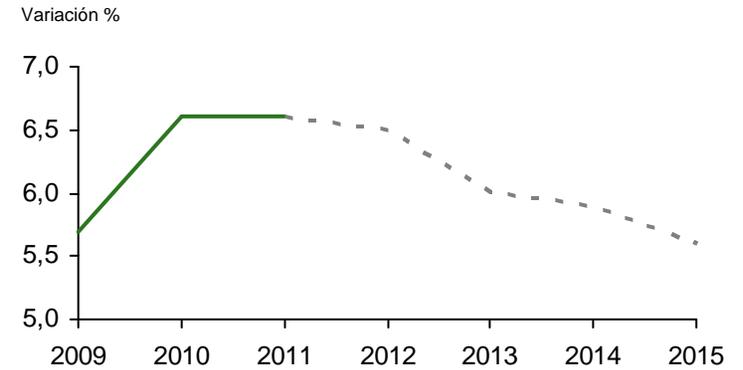
Principales variables regionales



Consumo interno en Latinoamérica

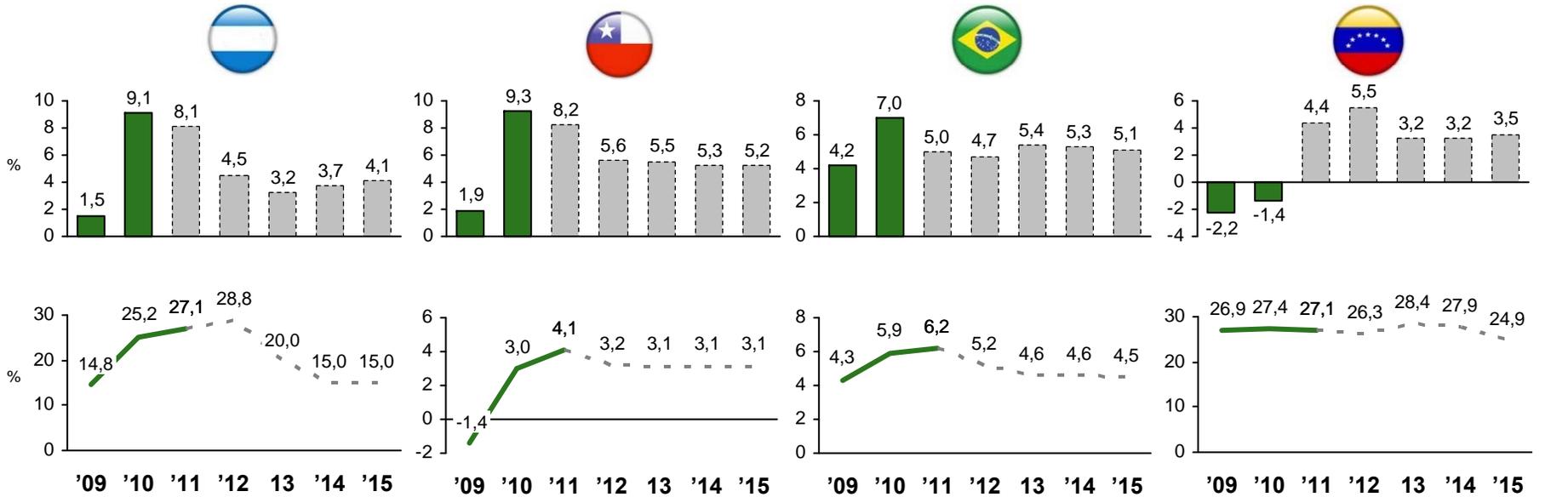


Inflación promedio en Latinoamérica



Consumo interno e inflación principales mercados para Masisa

Variación %



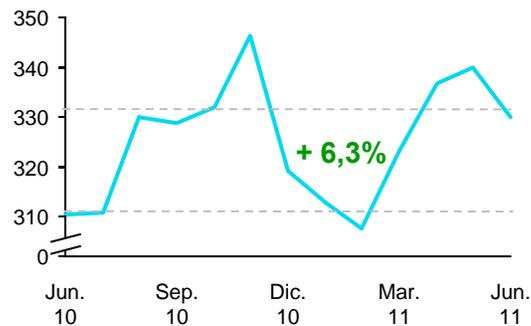


Evolución de mercados – Lead indicators



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)

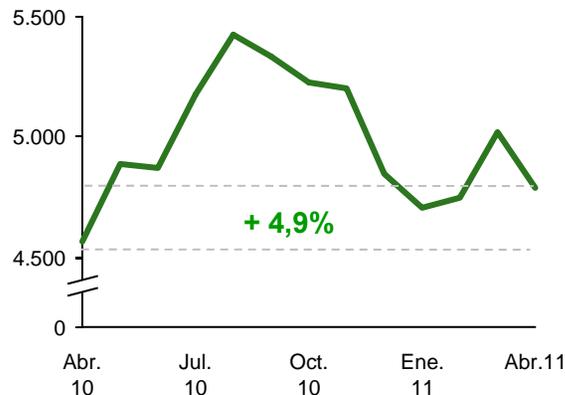


<http://www.cchc.cl>



Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)

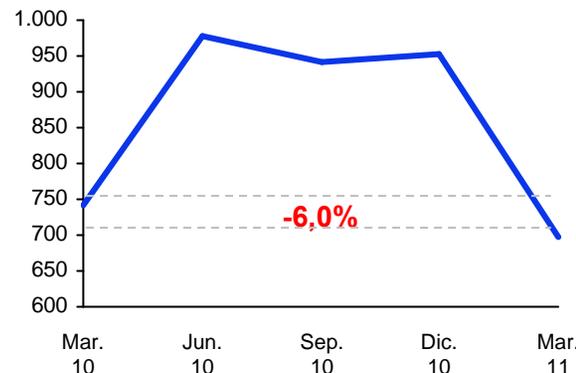


<http://www.snica.org.br/>



PIB de la Construcción

(Base 1997 = 100)



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

Argentina

- Demanda interna sigue mostrando crecimiento
- Ventas 2T'11 tableros Masisa respecto 2T'10: +23,9%

Chile

- Fuerte alza respecto a segundo trimestre 2010 principalmente por efectos del terremoto y mayor actividad económica
- Ventas 2T'11 tableros Masisa respecto 2T'10: +14,3%

Brasil

- Favorables perspectivas de mediano plazo (planes de gobierno para suplir déficit habitacional, mundial FIFA, Olimpiadas y flujo de inversiones)

- Ventas 2T'11 tableros Masisa respecto 2T'10: +12,6%

Venezuela

- Sector construcción se muestra recesivo con respecto al año anterior
- Ventas 2T'11 tableros Masisa respecto 2T'10: +10,2%

MASISA
más confianza



Contenidos

Destacados
2T' 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 Placacentro

	Acum. 2T'10	Acum. 2T'11
Número Placacentros a Jun. de cada año	315	326
% tiendas Placacentro en situación ideal/aceptable	49%	84%
Crec. clientes industriales MDP en Brasil	Acum. 2T'10	Acum. 2T'11
Volumen en m ³	137.543	191.886



Innovación efectiva

- Durante el 2T'11 se realizaron 47 lanzamientos en la región

	Acum. 2T'10	Acum. 2T'11
Margen lanzamientos últimos 3 años / Margen total	28,6%	23,1%
Tableros recubiertos / Total acumulado*	46,5%	46,4%

* m³



Máxima eficiencia

- Nivel producción planta MDP Montenegro al 72% el 2T'11

	Acum. 2T'10	Acum. 2T'11
GAV ¹ / Ventas	13,1%	12,9%
Capital Trabajo ² / Venta Anualizada	19,5%	21,5%
Ebitda/ Venta	18,6%	15,2%



Sinergias con activos forestales

- Se concretó recomendación de certificación FSC para Masisa Chile
- Avances en la mecanización de cosecha en Argentina
- Continuación plan de venta en pie durante el 2011

SUSTENTABILIDAD

	Acum. 2T'10	Acum. 2T'11
IFAT ³	1,25	0,78
MWh / m ³ (Tableros)	1,03	1,09

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

- Acompañar tendencias inflacionarias y de tasas de interés en mercados más sensibles para la Compañía
- 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:** dar inicio a producción comercial de línea MDP-Cabrero durante el tercer trimestre, según objetivos de calidad y costos
- **Forestal:** continuar con el programa de ventas de madera en pie en Chile
- **Red Placacentro:** materializar plan de crecimiento y rentabilizar tiendas propias adquiridas



Contenidos

Destacados
2T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera



Comparación resultados

Ganancia Bruta

- Aumenta un 21,5% gracias al mayores ventas en la región

Gastos de Administración y Costo Distribución

- Aumenta en US\$ 5,6MM debido a gastos logísticos derivados de mayor nivel de ventas

Otros Gastos por Función

- Aumenta en US\$ 5,8MM, principalmente porque en 2T'11 se incluyen gastos de cierre estimados de la planta Chiguayante, que se proyecta cerrar en 2012 (-US\$ 5,2MM)

Costos Financieros Netos

- Disminuyen en US\$ 0,7MM producto de refinanciamiento de deuda a menores tasas y menores tasas de interés de mercado

Ebitda

- Disminuye en US\$ 4,0MM, destaca alza en unidad industrial de 2,4 %
- Margen Ebitda cae 4,5 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 se debe principalmente a mayores costos de formación producto de mayores inversiones de manejo forestal y actividades silvícolas para desarrollo patrimonio forestal y efectos de tipo de cambio

Resultados Consolidados (miles de US\$)	2T'10	2T'11	Δ% A/A
Ingresos de actividades ordinarias	259.120	304.722	17,6%
Ganancia Bruta	49.874	60.585	21,5%
<i>Margen Bruto (%)</i>	19,2%	19,9%	
Otros Ingresos por función	15.975	13.713	-14,2%
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-33.242	-38.890	17,0%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	12,8%	12,8%	
Otros Gastos por función	-2.354	-8.146	246,0%
Costos Financieros Netos	-12.100	-11.380	-6,0%
Diferencias de cambio y Resultado por Unidades de Reajuste	-11.860	-2.348	-80,2%
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-3.837	-1.167	-69,6%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	2.153	11.277	423,8%
<i>Margen Última Línea (%)</i>	0,8%	3,7%	
Depreciación + Amortizaciones	10.697	12.244	14,5%
Consumo de Materia Prima Propia Forestal	27.227	16.593	-39,1%
Ebitda	54.556	50.532	-7,4%
<i>Margen Ebitda (%)</i>	21,1%	16,6%	
Crecimiento Neto Activos Biológicos	14.602	9.737	-33,3%

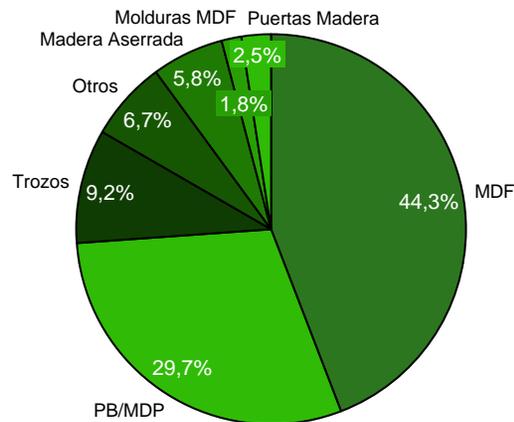


Análisis ventas consolidadas 2T'11

Análisis por Producto

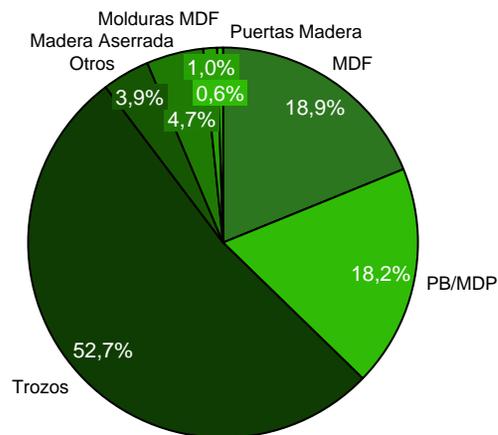
Ventas por Producto (Total US\$ 304,7 MM)

US\$



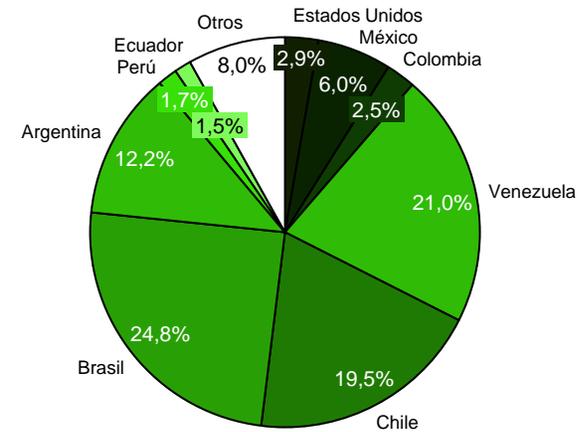
Volumen Venta por Producto (Total 1.382,4 miles m³)

m³



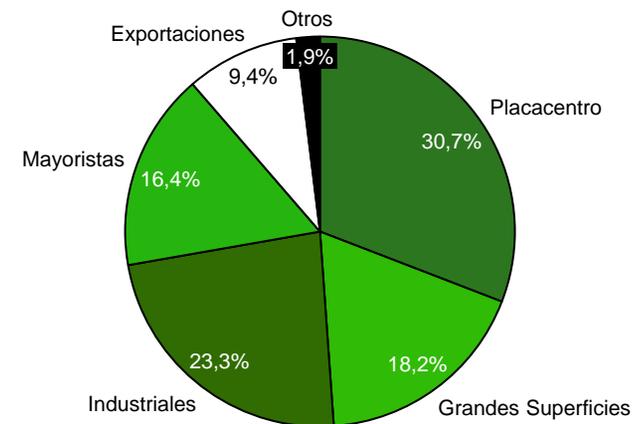
Ventas por País (Total US\$304,7 MM)

US\$



Ventas por Canal (Total US\$ 304,7 MM)

US\$



Análisis por País/Canal



Contenidos

Destacados
2T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



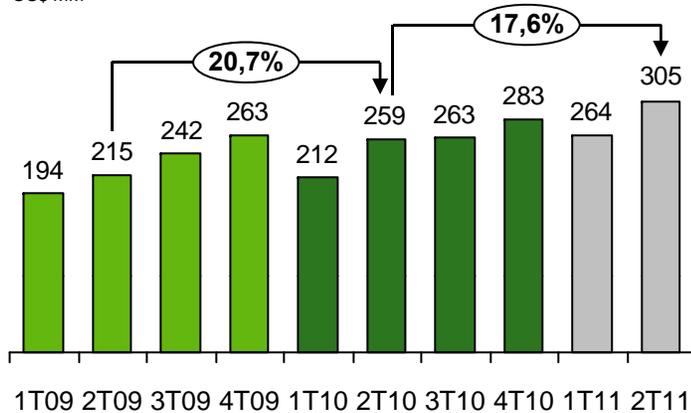
Capex
y Análisis
deuda financiera



Evolución ventas y ebitda: '09-'11 y 2T'10-2T'11

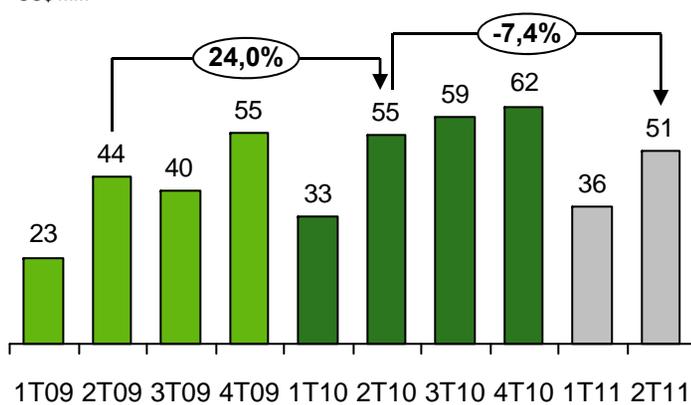
Ventas trimestral

US\$ MM



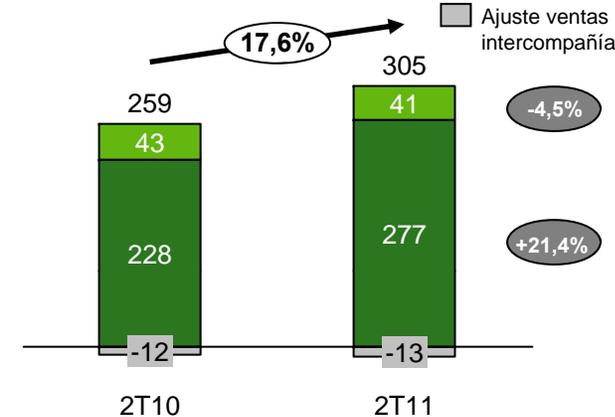
Ebitda trimestral

US\$ MM



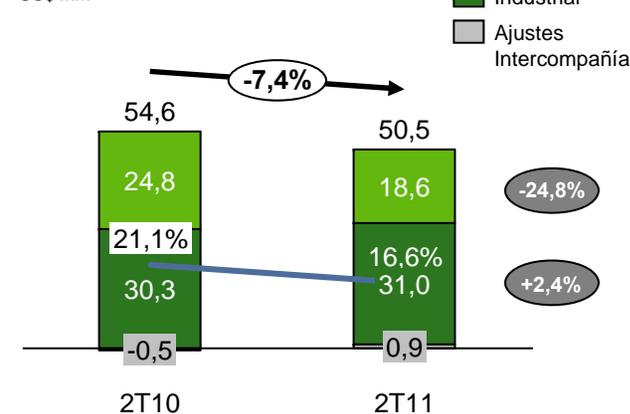
Ventas por Unidad de Negocios

US\$ MM



Ebitda por Unidad de Negocios

US\$ MM



Ventas

2T'11 v/s 2T'10

- Unidad Industrial: +21,4%
 - ✓ Ecuador (+29,2%)
 - ✓ México (+25,3%)
 - ✓ Argentina (+23,9%)
 - ✓ Chile (14,3%)
 - ✓ Brasil (+12,6%)
- Unidad Forestal: -4,5%
 - ✓ Brasil (-28,4%)
 - ✓ Chile (-16,1%)

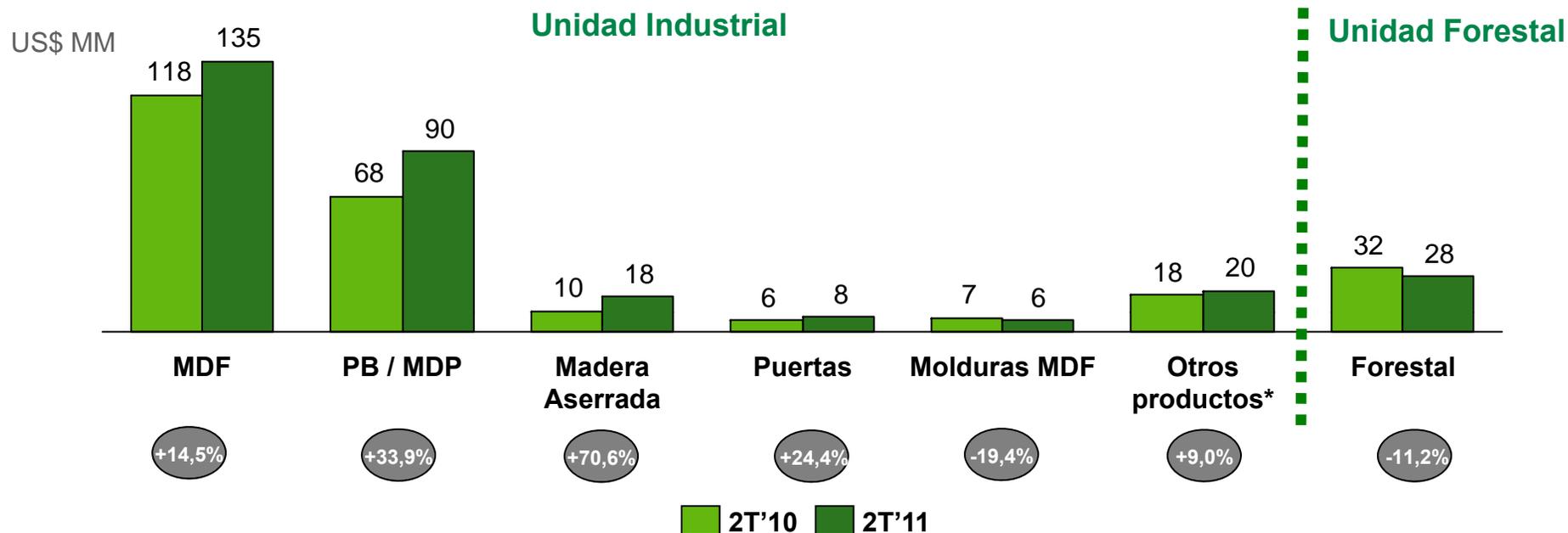
Ebitda

2T'11 v/s 2T'10

- Unidad Industrial: +2,4%
- Unidad Forestal: -US\$ 6,1MM



Ventas a terceros por producto 2T'10 – 2T'11



- Ventas totales de tableros aumentan por recuperación de los mercados:
 - MDF: +14,5% (volumen m³ +11,9%) → mayores ventas en México (+44,8%), Ecuador (+15,9%), Argentina (+15,2%) y Chile (+5,7%)
 - PB/MDP: +33,9% (volumen m³ +17,8%) → +US\$ 10,2 millones (+50,4%) por aumento de producción y comercialización planta MDP en Brasil; sumado a mayores ventas en Colombia (+49,3%), Venezuela (+42,5%), Argentina (+38,4%), Perú (+27,3), Chile (+17,8%), y México (+11,0%)
- Ventas de madera aserrada aumenta 70,6% por mayores ventas en Venezuela
- Ventas forestales disminuyen 11,2%, principalmente por menores ventas en Brasil (-28,4%) y Chile (-16,1%)



Contenidos

Destacados
2T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)



Desempeño
Operacional
y Financiero



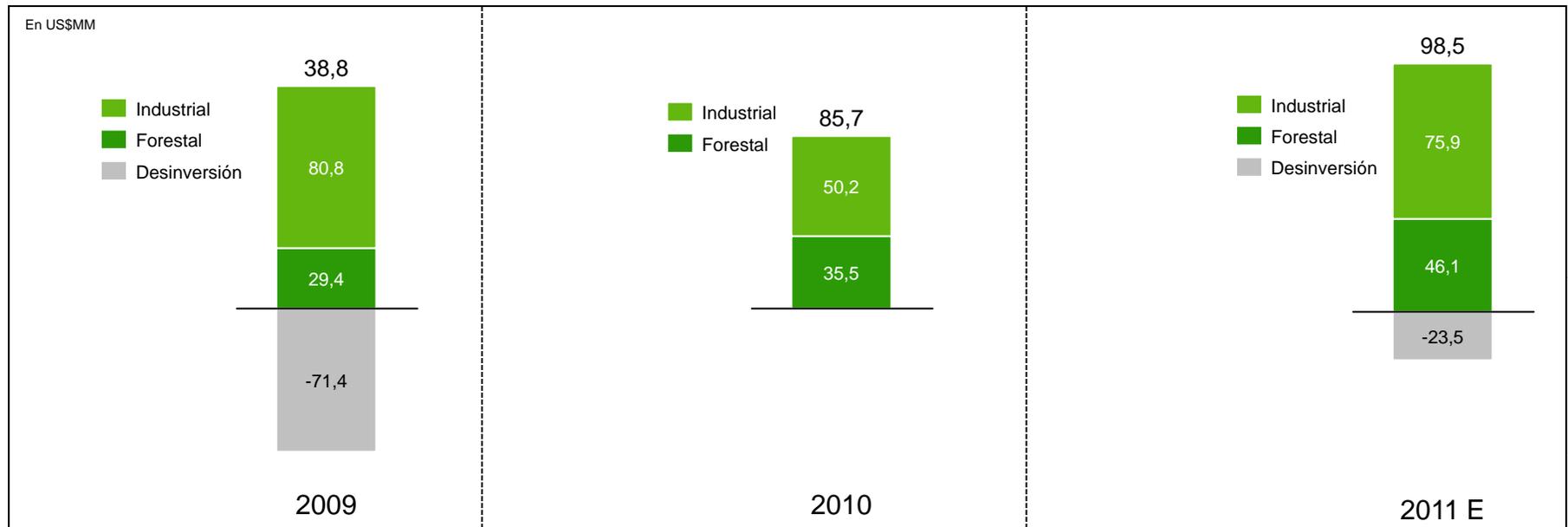
Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera



Capex 2009 – 2011E



- Durante el tercer trimestre de 2011 se iniciarán operaciones de nueva planta de MDP en Cabrero, Chile. Este proyecto, cuya inversión será de US\$ 59 MM, agregará una capacidad de 280.000 m³
- Desinversión 2011 considera la venta del 25% de planta OSB de Ponta Grossa (Brasil) a Louisiana Pacific concretada en junio



Análisis deuda financiera

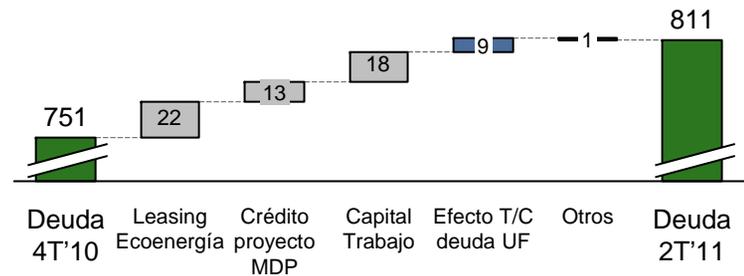
Deuda Consolidada

Miles US\$

Deuda Consolidada (miles de US\$)	2T'10	2T'11	Δ% A/A
Deuda Financiera Corto Plazo	123.150	221.961	80,2%
Deuda Financiera Largo Plazo	554.028	589.451	6,4%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	677.178	811.412	19,8%
Caja y Efectivo Equivalente	87.695	123.082	40,4%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	589.483	688.330	16,8%

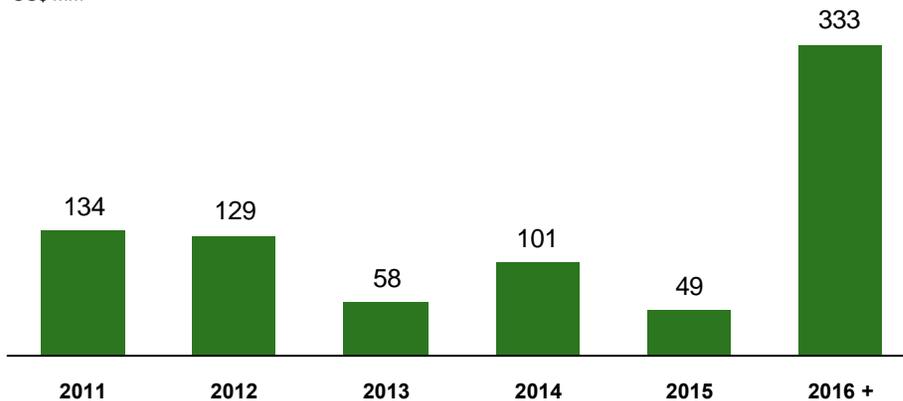
Evolución Deuda

Miles US\$



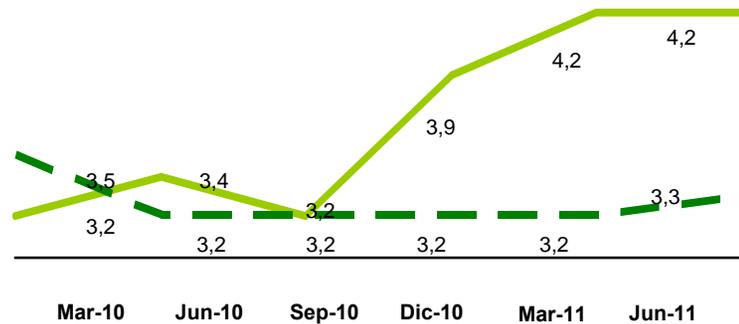
Perfil Vencimientos Deuda Financiera*

US\$ MM



Evolución Ratios Financieros

— Cob. Gastos Financieros netos
 - - Deuda Neta / Ebitda





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 ECONOMIA Y DEL MERCADO, CONDICIONES DE LA INDUSTRIA Y FACTORES OPERACIONALES. CUALQUIER CAMBIO EN LOS REFERIDOS SUPUESTOS O FACTORES PODRÍA CAUSAR QUE LOS RESULTADOS DE LAS ACCIONES PROYECTADAS DE LA COMPAÑÍA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LAS EXPECTATIVAS PRESENTES. SE DEJA EXPRESA CONSTANCIA QUE ESTE DOCUMENTO TIENE UN CARÁCTER PURAMENTE INFORMATIVO, NO TENIENDO NI PRETENDIENDO TENER ALCANCE LEGAL EN SU CONTENIDO.

MASISA
más confianza