

MASISA

PRESENTACIÓN CORPORATIVA

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”, “proyectar” y expresiones similares. Son ejemplo de proyecciones las declaraciones respecto de futuras participaciones de mercado, fortalezas competitivas 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.



CONTENIDOS

- MASA EN RESUMEN
- CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN
- ESTRATEGIA CORPORATIVA
- UNIDAD DE NEGOCIOS
- DESEMPEÑO FINANCIERO

MASISA EN RESUMEN

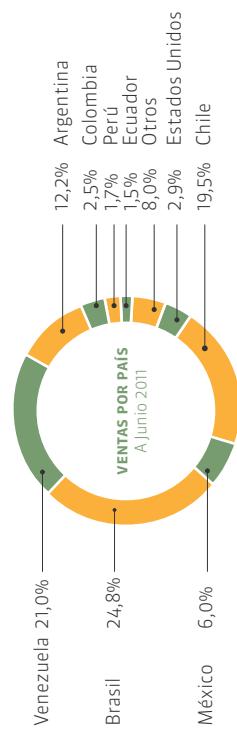
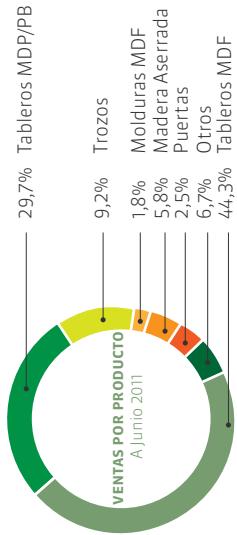
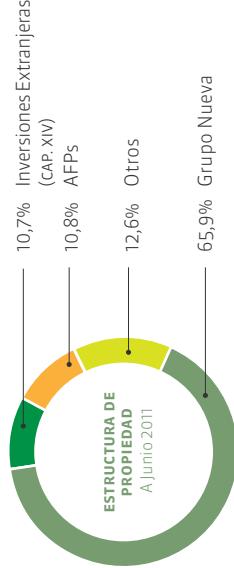
NÚMEROS RELEVANTES

	A Junio 2011
Patrimonio	US\$ 1.291 millones
Nº Acciones	6.965.103.488
Market Cap	US\$ 967,0 millones
Ventas	US\$ 569,0 millones
EBITDA	US\$ 86,5 millones
Activos	US\$ 2.518 millones



Legend:

- Placacentros: 326 locations
- Forestal: 225 miles Ha.
- Complejos Industriales: 12 locations
- Tableros: 3.163 miles m³ (1)
- Melamina: 1.252 miles m³ (2)
- Aserraderos: 487 miles m³
- Molduras MDF y Puertas: 198 miles m³



(1)

(2)

Incluye nueva planta de MDP en Cabrero, Chile (Capacidad: 280 mil m³). El inicio de operaciones está programado para el 3T 2011.

Incluye nueva línea de Melamina en México (Capacidad: 40 mil m³). El inicio de operaciones fue en 4T 2010.



**LÍDER EN PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN
DE TABLEROS DE PARTÍCULAS PARA MUEBLES Y
ARQUITECTURA DE INTERIOR EN LATINOAMÉRICA**

**DISTRIBUCIÓN DE PLANTAS EN LA REGIÓN PERMITE
FLEXIBILIDAD PRODUCTIVA Y COMERCIAL**

**225 MIL HAS. DE PLANTACIONES FORESTALES
EN CHILE, ARGENTINA, BRASIL Y VENEZUELA**

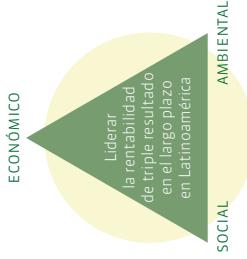
SÓLIDO PERFIL FINANCIERO

**ESTRATEGIA COMPETITIVA - DIFERENCIACIÓN
A TRAVÉS DE INNOVACIÓN Y CERCANÍA A
CONSUMIDORES**

**FUERTE POSICIÓN COMERCIAL: RED DE
PLACACENTRO ESTABLECIDA Y EN EXPANSIÓN**

**BAJA PENETRACIÓN DEL PRODUCTO Y DÉFICIT DE
VIVIENDAS SOPORTA GRANDES PERSPECTIVAS
DE CRECIMIENTO PARA LATINOAMÉRICA**

**COMPROBAMOS CON EL DESARROLLO
SUSTENTABLE & GOBIERNO CORPORATIVO**



ESTRATEGIA

CAPTURAR LA RENTABILIDAD POTENCIAL DE LA COMPAÑÍA A MEDIANO PLAZO

CERCANÍA AL CLIENTE	INNOVACIÓN EFECTIVA	EFICIENCIA OPERACIONAL	SINERGIAS BOSQUE - INDUSTRIA
<ul style="list-style-type: none"> Fortalecer la relación con clientes industriales, especialmente en Brasil Fortalecer Red Placacentro y aumentar ventas directas a través de Red M Entregar propuesta de valor para cada segmento de clientes 	<ul style="list-style-type: none"> Líder en lanzamiento de productos Aumentar la relevancia de productos con recubrimiento 	<ul style="list-style-type: none"> Competitividad en costos y gastos Control estricto del capital de trabajo Administración eficiente de la cadena de suministro Asegurar la calidad del producto 	<ul style="list-style-type: none"> Contribuir a la generación de caja de la compañía, especialmente a través de mayores ventas de madera en pie en 2011 y 2012 Asegurar el acceso a fibra a costo competitivo en el largo plazo, capturando oportunidades de crecimiento y maximizando el valor del bosque

CONFIDABILIDAD – RESULTADOS – COMPROMISO – SOSTENIBILIDAD



MANEJO FORESTAL: FSC

Masisa maneja sus plantaciones con los más altos estándares de sostenibilidad

La marca de manejo responsable
SGS-COC-00783 incd A.C.
© 1996 Forest Stewardship Council A.C.

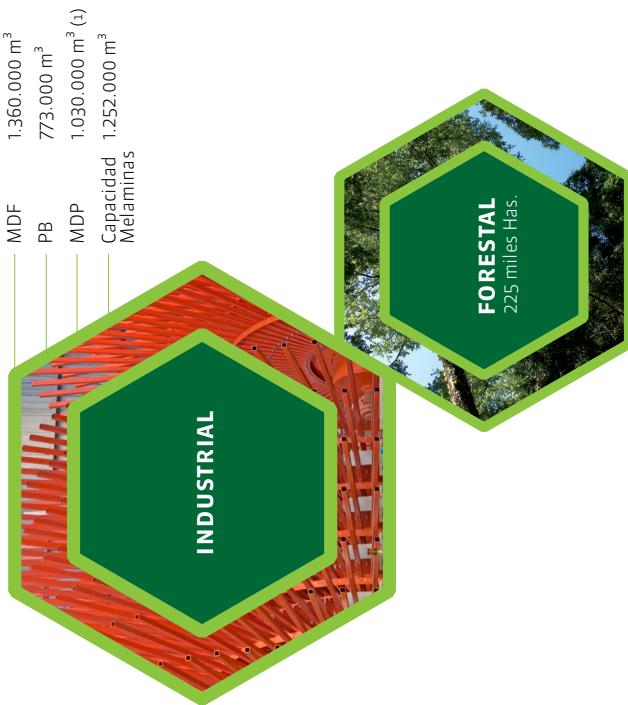


SALUD Y AMBIENTE: E1/GREEN BUILDING COUNCIL

Masisa asegura baja emisión de formaldehído a sus consumidores y trabajadores y apoya la iniciativa de green building



UNIDAD DE NEGOCIOS



Unidad Industrial

- Negocio Principal: Producción y comercialización en Latinoamérica de paneles de madera para muebles y arquitectura/diseño interior (MDF, MDP & PB)

Unidad Forestal

- Asegurar de suministro de fibra de madera y maximizar el valor de los bosques

(1)

Incluye anuncio de la planta de Cabrero, Chile, con una capacidad de 280,000 m³ comienza a operar en el tercer trimestre del 2011

UNIDAD DE NEGOCIO INDUSTRIAL

NEGOCIOS PRINCIPALES DE MASISA (MDF, MDP & PB)

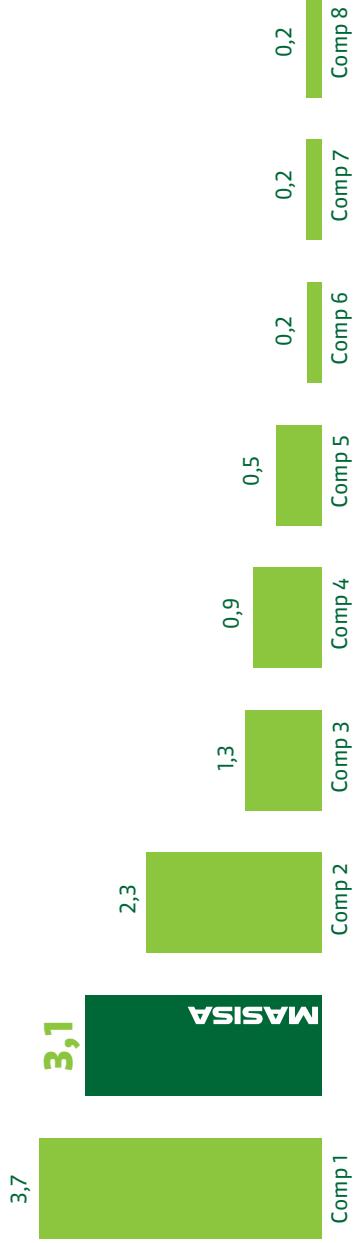
- Jugador relevante en Latinoamérica
- Ventas industriales representan el 91% del total, US\$ 517 millones a Junio del 2011
- Nueva línea melanina de 300.000 m³ en Brasil, partió sus operaciones en Junio 2009
- Nueva planta MDP por 75.000 m³ en Brasil, Montenegro, partió sus operaciones en Junio 2009
- Nueva línea melanina de 40.000 m³ en México, partió sus operaciones en Diciembre 2010
- Nueva línea melanina de 40.000 m³ en Argentina, partió sus operaciones en Abril 2010
- Nueva planta MDP por 280.000 m³ en Chile, Cabrero, partirá sus operaciones el tercer trimestre del 2011
- Todas los productos están producidos por la más baja emisión de formaldehido: E-1

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS (US\$ MILLONES)



UNIDAD DE NEGOCIO INDUSTRIAL

PRODUCTORES LÍDERES DE MDP/PB Y TABLEROS MDF EN LATINOAMÉRICA 2011 (MILLONES M³/AÑO)



CAPACIDAD INDUSTRIAL (MILES DE M³ POR AÑO)

Sobre el 65% de la capacidad instalada de tableros de madera se encuentra en Chile y Brasil

	PB	MDP	MDF	Melamina	Aseradero	Molduras MDF	Puertas de Madera
Chile	333	280*	490	292	337	52	42
Brasil	0	750	280	520	0	0	0
Argentina	165	0	280	274	0	104	0
Venezuela	120	0	310	60	150	0	0
México	155	0	0	106	0	0	0
Total	773	1.030	1.360	1.252	487	156	42

* Incluye nueva planta de MDP en Cabreiro, Chile (Capacidad: 280 mil m³). El inicio de operaciones está programado para el 3T 2011

UNIDAD DE NEGOCIO INDUSTRIAL

PATRONES/SUSTENTO DE CRECIMIENTO

PERSPECTIVA DE UNA DEMANDA FUERTE Y CRECIENTE PARA TABLEROS DE MADERA PARA MUEBLES EN LA REGIÓN:

- Baja penetración relativa de MDF y PB en Latinoamérica
- Déficit habitacional y de créditos hipotecarios
- Significantes ventajas en costos y de transformación sobre la madera sólida
- Tendencia de compromiso ambiental desincentiva en el consumo de madera nativa

CONSUMO MDF Y MDP/PB - (2000 -2010) ´ 000 M³



UNIDAD DE NEGOCIOS

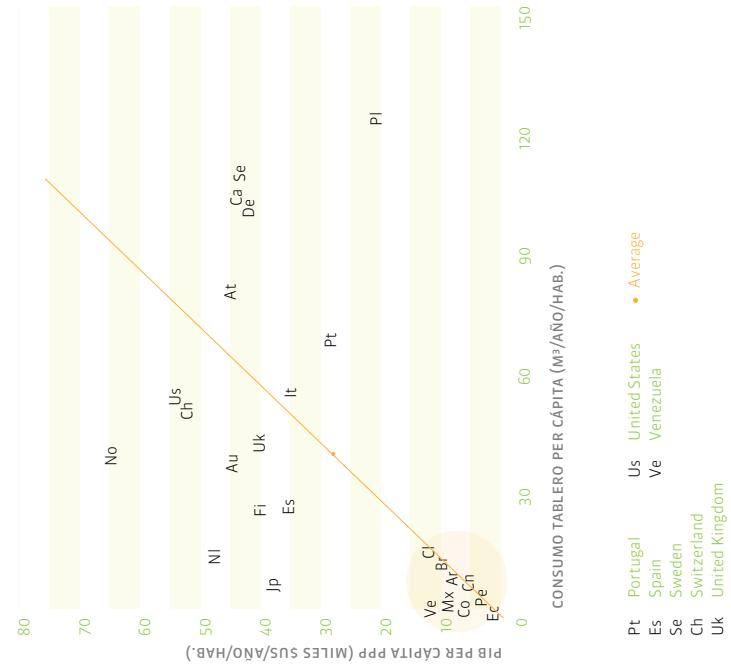
UNIDAD DE NEGOCIO INDUSTRIAL

PATRONES/SUSTENTO DE CRECIMIENTO

MDF (2009)



PB/MDP (2009)



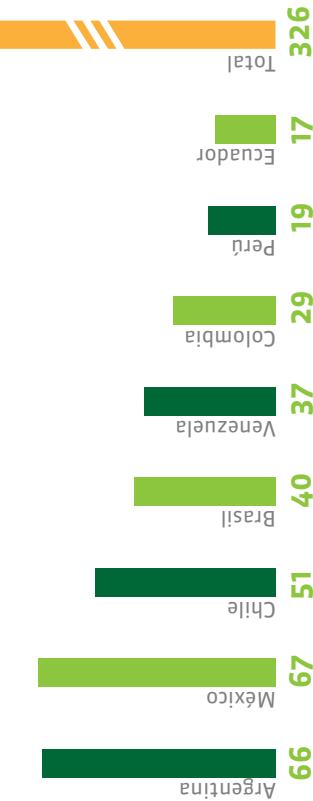
Fuente: FAOSTAT & estimaciones Masisa

ÚNICA COMPAÑÍA CON FOCO EN CERCANÍA AL CLIENTE

RED PLACACENTRO

- Contacto directo con el usuario final
- Creación de valor
- Mejor mix de productos
- Permite una rápida estrategia de crecimiento

NÚMERO DE TIENDAS PLACACENTRO POR PAÍS
(A JUNIO 2011)



UNIDAD DE NEGOCIOS FORESTAL

- Administra 225 mil has. de plantaciones de pino y eucalyptus
- Provee valor estable y crecientes flujos de caja
- Asegura suministro de fibra para la operación industrial a precios competitivos al mismo tiempo maximiza retorno de los activos forestales

Estrategia de crecimiento enfocado a proyectos greenfield con
Hancock Timber (Brasil)

Masisa administra sus bosques con los más altos estándares de
sustentabilidad (FSC) y certificación ISO 14001

Joven perfil de edades asegura volúmenes crecientes de madera en el
mediano plazo

PERFIL ETÁREO A JUNIO 2011*



(*) Excluye plantaciones
de Venezuela que tienen
bajo crecimiento y están
mayoritariamente en
terrenos arrendados

Eucalyptus
Pino

ACTIVOS FORESTALES A DICIEMBRE 2010* (HAS.)

	Venezuela	Chile	Brasil	Argentina	Total
Plantaciones de pino	84.490	77.544	10.716	24.635	197.385
Plantaciones de eucalyptus		4.581	1.531	20.620	26.732
Plantaciones otras especies	330	651	6		986
Tierras para forestación	51.812	11.775	851	7.828	72.266
Conservación y protección	2.065	44.567	9.277	9.217	65.126
Otras tierras	8.748	6.543	681	10.083	26.055
Total	147.444	145.661	23.062	72.383	388.550

VALOR LIBRO IFRS A DICIEMBRE 2010* (US\$ MILLONES)

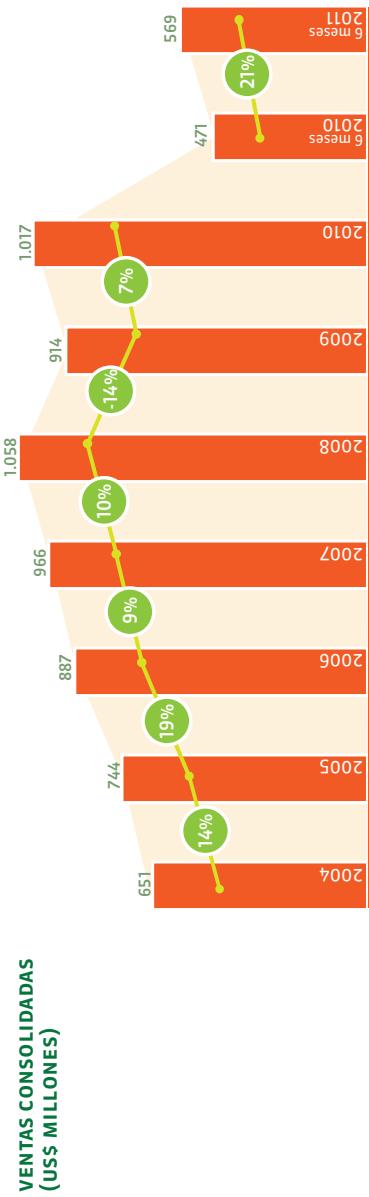
	Plantaciones	Tierras	Total
Chile	346	204	550
Argentina	106	70	176
Brasil	48	39	87
Venezuela**	22	1	24
Total	523	314	837

* Valor libro de los activos forestales se determinan con valorizaciones realizadas en Diciembre de cada año

** Plantaciones de Venezuela están mayoritariamente en terrenos arrendados

DESEMPEÑO FINANCIERO

CONSTANTE CRECIMIENTO DE LAS VENTAS



VOLUMEN DE VENTA POR PRODUCTO (US MILLONES)

	Junio 2010	Junio 2011	Crecimiento
MDP/PB	128	170	32,8%
MDF	215	257	19,7%
Madera aserrada	21	33	52,9%
Trozos	52	49	-5,7%
Otros	55	60	9,0%
Total	471	569	20,7%

VOLUMEN DE VENTA POR PRODUCTO (MILES M³)

	Junio 2010	Junio 2011	Crecimiento
MDP/PB	415	485	16,7%
MDF	447	500	11,8%
Madera aserrada	105	120	14,2%
Trozos	1.688	1.274	-24,5%
Otros	72	135	87,5%
Total	2.727	2.514	-7,8%

EVOLUCIÓN EBITDA 2009 -2011 (MILLONES US\$)



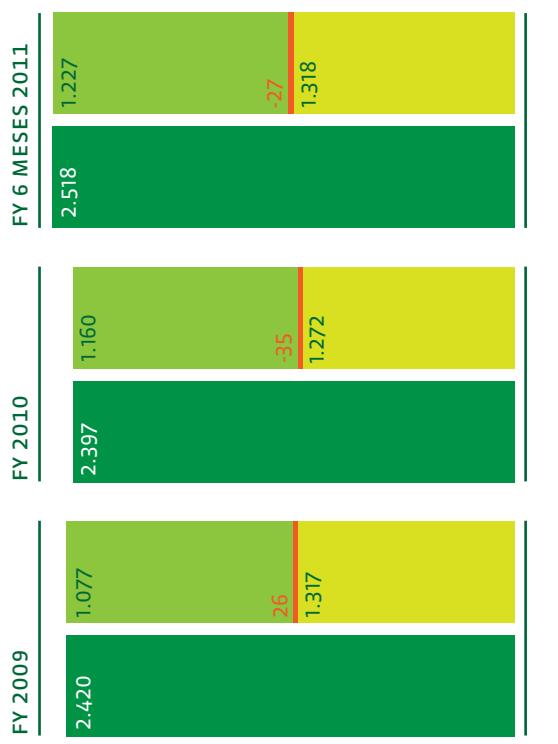
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)

	Año 2010	6 Meses 2010	6 Meses 2011	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	1.017.343	471.522	569.023	20,7%
Ganancia Bruta	211.060	88.330	109.031	23,4%
Margen Bruto (%)	20,7%	18,7%	19,2%	
Otros Ingresos por función	62.737	30.924	24.922	-19,4%
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-137.455	-61.675	-73.651	19,4%
GAV/Ventas (%)	13,5%	13,1%	12,9%	
Otros Gastos por función	-30.262	-16.710	-12.332	-26,2%
Costos Financieros Netos	-53.527	-26.325	-22.758	-13,5%
Diferencias de cambios y Resultado por Unidades de Reajuste	3.569	-8.717	2.064	-76,3%
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	20.170	-4.898	-4.632	-5,4%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	72.424	3.253	17.464	437,0%
EBITDA	209.101	87.718	86.505	-1,4%
Margen EBITDA (%)	20,6%	18,6%	15,2%	

DESEMPEÑO FINANCIERO

BALANCE (US\$ MILLONES)



■ Activos ■ Pasivos ■ Interés Minoritario ■ Patrimonio

	2009	2010	6 Meses 2011
Deuda Financiera Neta / EBITDA ¹	3,6x	3,2x	3,3x
Leverage ²	0,8x	0,9x	0,9x

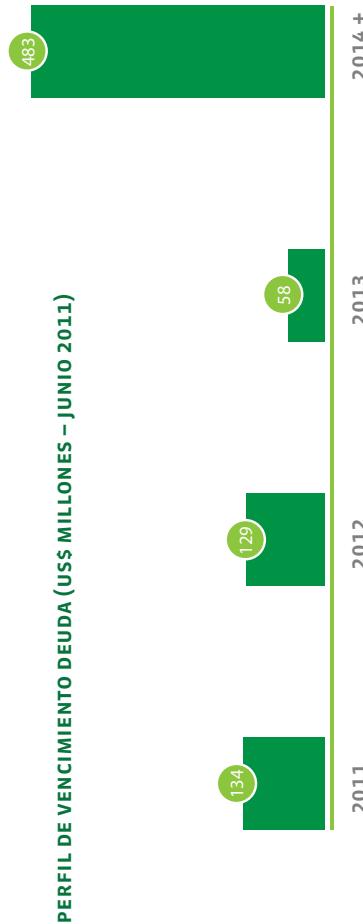
1

Ebitda de los últimos 12 meses finalizados al 31 de diciembre de cada año
Leverage = Total I Pasivos Neta / (Patrimonio + Interés Minoritario)



PERFIL FINANCIERO

- Continuo crecimiento acompañado de mejor perfil financiero
- Acceso a mercado financiero: Crédito sindicado de US\$ 150 millones a 5 años plazo: Agosto 2010
- Masisa tiene clasificación de riesgo A-Estable (Doméstico) y BB Estable (Internacional), por Fitch
- Adecuado perfil de vencimiento de deuda



DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA (1)



EBITDA/ GASTOS FINANCIEROS (2)



(1) Considera EBITDA de los últimos 12 meses terminados en junio de cada año

(2) Considera EBITDA y Gastos financieros del los últimos 12 meses terminados en junio de cada año

OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO

- Capex 2010: US\$ 90 millones aprox.
- Capex 2011: US\$ 100 millones aprox.

CAP EX (US\$ MILLONES)*



► Proyectos recientes:

- Nueva planta MDP Brasil, Montenegro. Capacidad de 750.000 m³ con línea de melanina por 300.000 m³. Capex: US\$ 140 Millones. Inició operaciones en Junio del 2009.
- Nueva planta MDP en Chile, Cabrero. Capacidad de 280.000 m³, reemplaza a una planta MDF. Capex: US\$ 59 millones. Inició operaciones el tercer trimestre del 2011.

DESEMPEÑO FINANCIERO

MASISA



WWW.MASISA.COM