

Junta Ordinaria de Accionistas

28 de Abril de 2010



CARBON DISCLOSURE PROJECT

La marca de masaje responsable
SGS-COC-005783
© 1996 Forest Stewardship Council A.C.





Contenidos

■ Año 2009

- Estrategia de Largo Plazo
- Estrategia de Corto / Mediano Plazo
- Desempeño Operacional & Financiero
- Hechos posteriores



Crisis Año 2009

- Año 2009 marcado por crisis económica global.
- Objetivo Masisa: Salir fortalecida de la crisis



Contenidos

- Año 2009

- **Estrategia de Largo Plazo**

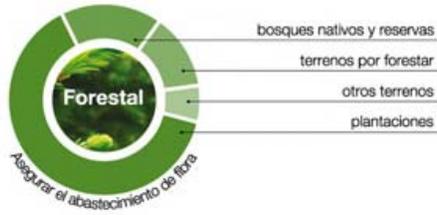
- Estrategia de Corto / Mediano Plazo
- Desempeño Operacional & Financiero
- Hechos posteriores



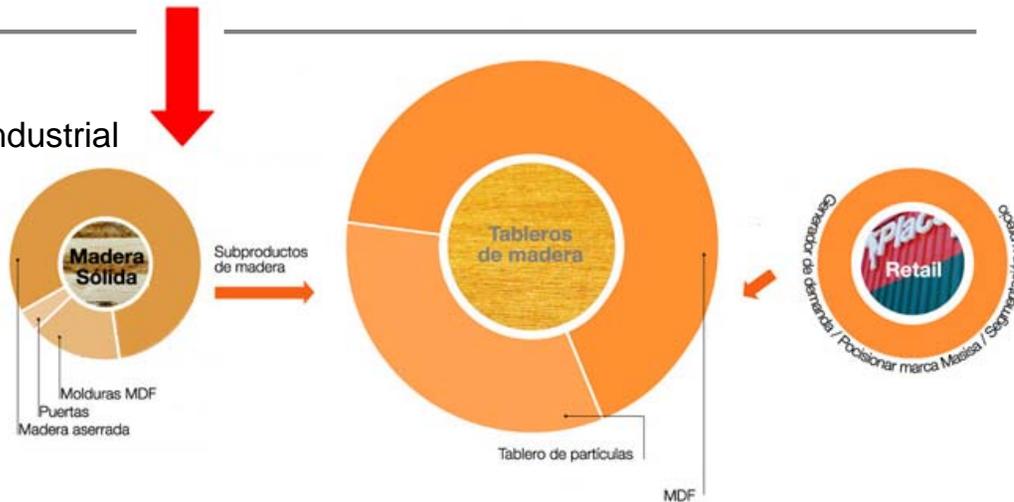
Estrategia de Largo Plazo

- Liderazgo de largo plazo en industria de tableros para muebles y sector forestal en América Latina.
- Diferenciación a través de Cercanía al Cliente & Innovación de Productos.

Unidad Forestal



Unidad Industrial





Contenidos

- Año 2009
- Estrategia de Largo Plazo
- **Estrategia de Corto / Mediano Plazo**
- Desempeño Operacional & Financiero
- Hechos posteriores



Estrategia Corto – Mediano Plazo

Capturar Potencial de Rentabilidad de la Empresa



Mayor Cercanía al Cliente

- Crecer en clientes rentables
- Sustener Premio de Precio
- Reinventar a los Carpinteros y a la Red Placacentro



Innovación efectiva

- Detectar oportunidades de manera oportuna.
- Liderar lanzamiento de nuevos productos



Máxima eficiencia

- Disminuir costos y gastos a todo nivel
- Control de capital de trabajo
- Gestión eficiente de la cadena de servicios
- Garantizar calidad de producto



Sinergias Industriales –Forestales

- Asegurar suministro de fibra a costo competitivo al largo plazo.
- Maximizar el valor forestal

Estrategia Competitiva Diferenciadora

Económico

Ambiental

Liderazgo en rentabilidad de largo plazo basado en Estrategia del Triple Resultado

Social



La marca de manejo responsable SGS-COC-005783 © 1996 Forest Stewardship Council A.C.

CARBON DISCLOSURE PROJECT



Cercanía a Clientes

- Rentabilización a través de ejecución de propuestas de valor enfocadas en clientes.
- Capacitación y Fidelización de 7.618 carpinteros durante 2009.
- Enfoque en aumentar ventas de melaminas de alto diseño (valor agregado).

Dic. 09

**Melaminas / Total
Tableros**

47%

**Melaminas Diseño /
Total Melaminas**

53%

- Fortalecimiento de Red Placacetro buscando mayor homogenización y sentando las bases del crecimiento futuro.

314 Placacentros en la región





Innovación Efectiva

- Comienzo de operaciones según programa de nuevas líneas de MDP en Montenegro, Brasil.

MDP Premium
MASISA

- Nuevos tableros Hidro-Resistentes (HR).

HIDRORESISTENTE
HR
MASISA

- Nueva melamina antimicrobiana BioCote en Brasil y Chile, y línea “Touch” en Brasil



- Lanzamiento de nuevos “Diseños & Texturas 09/10” de melaminas.





Máxima Eficiencia

- Inicio operaciones nueva Planta MDP en Montenegro, Brasil:
 - Cap. Anual: 750 mil m³ MDP + 300 mil m³ melaminas.
 - Hoy al 48% y aumentando progresivamente.



Cambio 2008 – 2009 (US\$/ m³ tableros desnudos)

Precios promedio	+ 6,2%
Costo promedio	- 2,0%



- Anuncio nueva línea MDP en Chile, inversión US\$ 55 MM:
 - Obras civiles iniciadas
 - Cap. Anual: 280 mil m³ MDP, comienzo 3T 2011.
- Mejora anual Cumplimiento de Entrega (OTIF) en 8%, alcanzando 93%.
- GAV caen 10% (US\$17 MM).

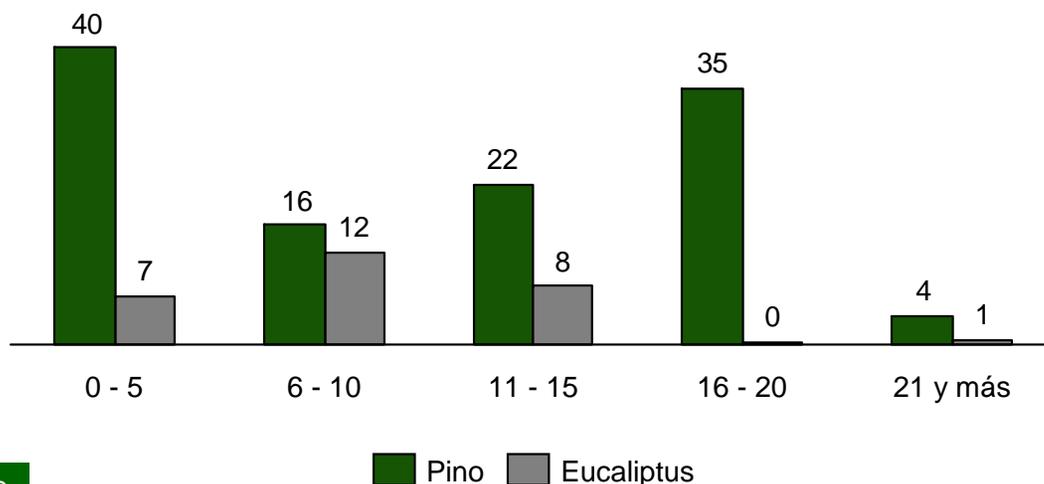


Sinergias entre Activos Industriales y Forestales

- Alianza con Hancock Timber → Desarrollar inversiones conjuntas en proyectos forestales *greenfield*:
 - Primera etapa: Brasil con 40.000 hectáreas en 4 años.
- Venta madera en pie en Chile durante 2009: 370.000 m³
- Anuncio licitación 4.500 has. madera en pie en Chile:
 - Adjudicación entre mayo y junio 2010.



Perfil etéreo bosques (Dic. 2009)
(Miles de has., excluye Venezuela)





Gestión Social & Ambiental

■ **Negocios Inclusivos**

- Capacitación y Fidelización de más de 7.618 pequeños mueblistas → Premio “Buen Ciudadano Empresarial” (AmCham)

■ **Cambio Climático**

- En cumplimiento meta Chicago Climate Exchange (CCX) de reducción de 6% de CO₂ al 2010.

■ **Ecoeficiencia Operacional**

- Positivos Impactos ambientales → Ahorros de costos US\$ 1 MM.

■ **Iniciativas propias**

- Masisa 1^{era} Empresa en Chile en adherir voluntariamente al Carbon Disclosure Project (CDP).
- Masisa socio fundador Green Building Council Chile.



La marca de manejo responsable
SGS-COC-005783

© 1996 Forest Stewardship Council A.C.



CARBON DISCLOSURE PROJECT





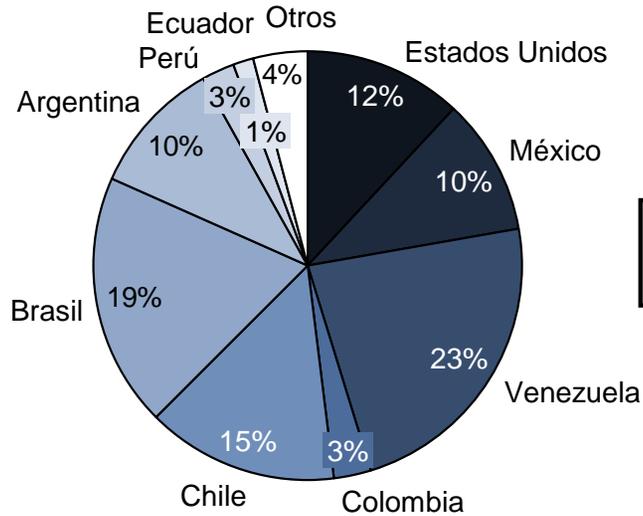
Contenidos

- Año 2009
- Estrategia de Largo Plazo
- Estrategia de Corto / Mediano Plazo
- **Desempeño Operacional & Financiero**
- Hechos posteriores

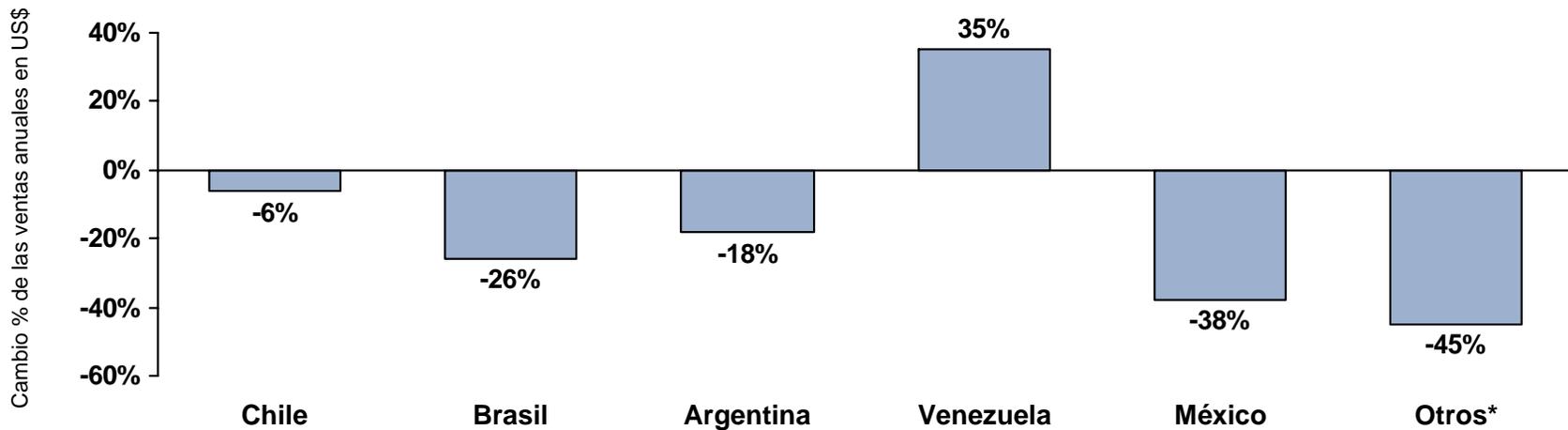
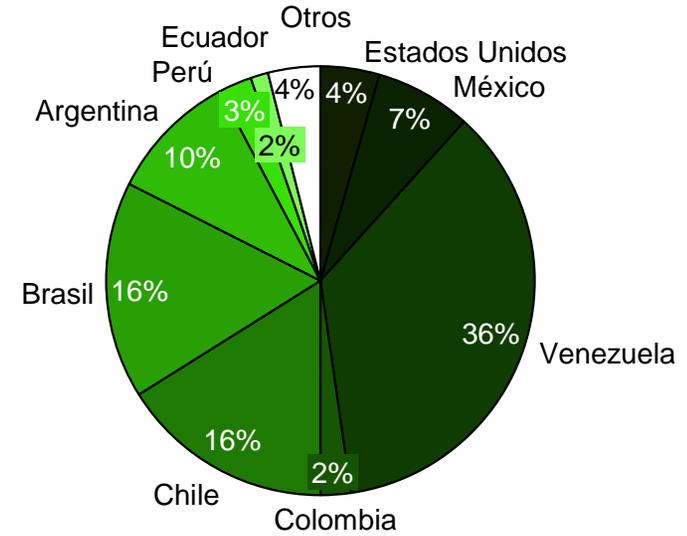


Comportamiento de Mercados

Ventas US\$ por Mercado 2008



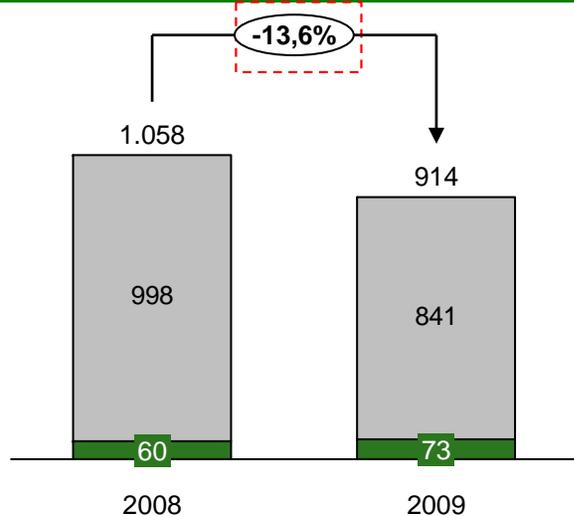
Ventas US\$ por Mercado 2009





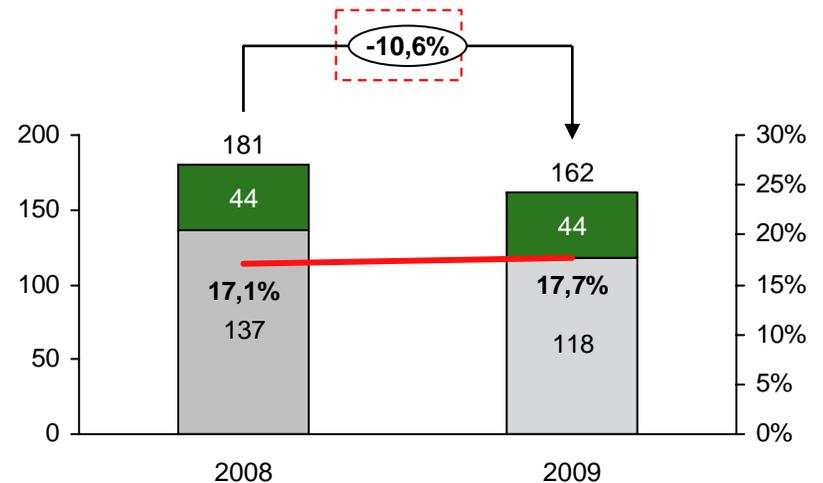
Ventas & EBITDA 2009

Ventas US\$ MM



Mg. EBITDA
Forestal**
Industrial

EBITDA US\$ MM



Ventas 2009, -13,6% respecto 2008:

- Ventas Industriales: Caen 15,7%
- Ventas Forestales**: Incrementan 21,6%
- Caída de ventas debido a crisis global:
 - i. Menores ventas EE.UU.: -US\$ 87MM (- 68%)
 - ii. Menores ventas PB; MDP; MDF: -US\$ 54MM (-7%)
 - iii. Menor venta madera aserrada: -US\$ 32MM (-32%)

EBITDA* 2009, -10,6% respecto 2008,

Mejora del Margen EBITDA explicado por:

- i. Salida de negocios de bajo desempeño (molduras finger-joint).
- ii. Mejora en eficiencia operacional por optimización de footprint productivo y menores costos operacionales.
- iii. Reducciones de gastos a todo nivel.
- iv. Mantenimiento y captura de clientes rentables.
- v. Mejora en mix de productos.

*EBITDA: Margen Bruto - Gastos de Administración, Ventas y otros + Consumo de Materia Prima Propia + Depreciación y Amortizaciones

** Forestal: Corresponde a ventas a terceros.



Principales Cambios Contables en IFRS

	Norma Chilena	IFRS
Crecimiento Forestal	Crecimiento de los bosques se registra aumentando el patrimonio (sin efecto en resultados). Costo de formación se trata como inversión.	Crecimiento del bosque neto de costo de formación se registra como ganancia / pérdida en resultados.
Costo de Venta Forestal (CMPP)*	Muestra el valor histórico de los flujos de caja incurridos en el bosque.	Corresponde al valor justo (flujos futuros descontados) de la madera cosechada y vendida.
Momento del Reconocimiento de Utilidad Forestal	Al momento de la cosecha y venta (negocio de cosechar y vender bosques).	Durante el crecimiento de los bosques (negocio de criar bosques).
Valorización Activos Forestales	Madera: Bosques jóvenes valorizados a costo de reposición. Bosques maduros valorizados a valor comercial. Terrenos: Contabilizados a costo histórico	Madera: Bosque es valorado bajo el método de los flujos futuros descontados valor justo. Se incorpora dentro de los flujos futuros del bosque, un costo de arriendo del terreno. Terrenos: Costo retasado cada 3 años. Cambios sin efecto en resultados.
Monedas Funcionales	Dólar EE.UU. para todas las sociedades.	Monedas locales para todas las sociedades, excepto Chile, que mantiene el Dólar EE.UU.
Diferencias de cambio	Las transacciones en monedas distintas al dólar generan diferencias de cambio.	Las transacciones distintas a monedas locales generan diferencias de cambio, excepto en Chile en que las transacciones distintas al dólar generan diferencias de cambio.
Activos Industriales	Valorizados a costo histórico. Depreciación lineal.	Valorizados a costo determinado por única vez a través de tasaciones y valorizaciones. Depreciación por unidad de producción.



Ajustes de Primera Adopción IFRS

La Compañía determinó ajustes de primera aplicación de IFRS que resultan en una rebaja de Patrimonio de aproximadamente US\$ 49,5 millones.

La Compañía controlará los ajustes en resultados retenidos de la primera adopción en forma separada del resto de los resultados retenidos provenientes de ejercicios anteriores al 1 de enero de 2008.

Los principales ajustes a Patrimonio surgidos en la primera adopción son:

a) Revalorización por una vez de activos industriales:	US\$ -195MM
b) Revalorización de vuelos forestales:	US\$ -202MM
c) Revalorización de terrenos forestales*:	US\$ 232MM
d) Reverso de mayor y menor valor de inversiones:	US\$ 42MM
e) Cambio de monedas funcionales:	US\$ 32MM
f) Impuestos diferidos:	US\$ 56MM

* Registrado en Otras Reservas del Patrimonio



Comparación Resultados Anuales IFRS

Resumen Estados Financieros Masisa S.A. (US\$ Miles)	31 Dic. 2009	31 Dic. 2008	Variación
Ingresos Ordinarios	914.268	1.058.010	-13,6%
Margen Bruto	203.021	249.284	-18,6%
<i>Margen Bruto (%)</i>	22,2%	23,6%	
Otros Ingresos de Operación, Total	79.508	110.941	-28,3%
Gastos de Administración, Ventas y otros	-155.647	-172.759	-9,9%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	17,0%	16,3%	
Costos de Reestructuración	-11.327	-9.648	17,4%
Otros Gastos Varios de Operación	-48.574	-24.277	100,1%
Gastos Financieros	-49.156	-70.315	-30,1%
Diferencias de cambio y Corrección Monetaria	50.674	-14.921	439,6%
Otras Ganancias	1.664	0	
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-14.964	-30.438	-50,8%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	38.757	1.714	2161,2%
<i>Margen Última Línea (%)</i>	4,2%	0,2%	
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	16.442	30.967	-46,9%
Depreciación + Amortizaciones	64.839	57.592	12,6%
Consumo de Materia Prima Propia	49.495	46.674	6,0%
EBITDA	161.708	180.791	-10,6%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	17,7%	17,1%	

Utilidad del Ejercicio Anual (+2.161,2%)

- Crecimiento activos forestales.
- Menores gastos financieros.
- Diferencias de cambio e impuestos más favorables y Corrección Monetaria.

Crecimiento Activo Biológico (+129%)

- El mayor crecimiento en 2009 versus 2008, se debe principalmente al efecto del tipo de cambio sobre la valorización de las plantaciones en Chile y Brasil.
- Crecimiento de los bosques también incidió en el resultado.

Otros Gastos Varios de Op. (+100%)

- Mayores pérdidas financieras en Venezuela por pago a proveedores externos.

Gastos Financieros (-30%)

- Reducción debido a reestructuración de deuda en Venezuela.

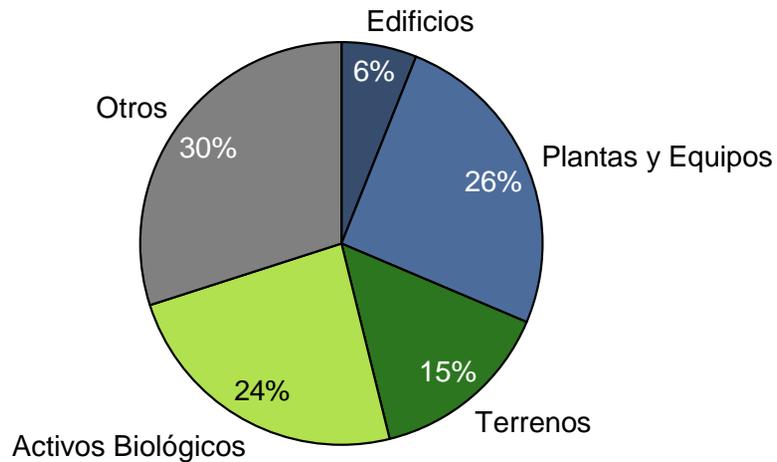
Diferencias de cambio y CM (+440%)

- Impacto favorable por revaluación de monedas locales en comparación a devaluaciones del 2008.



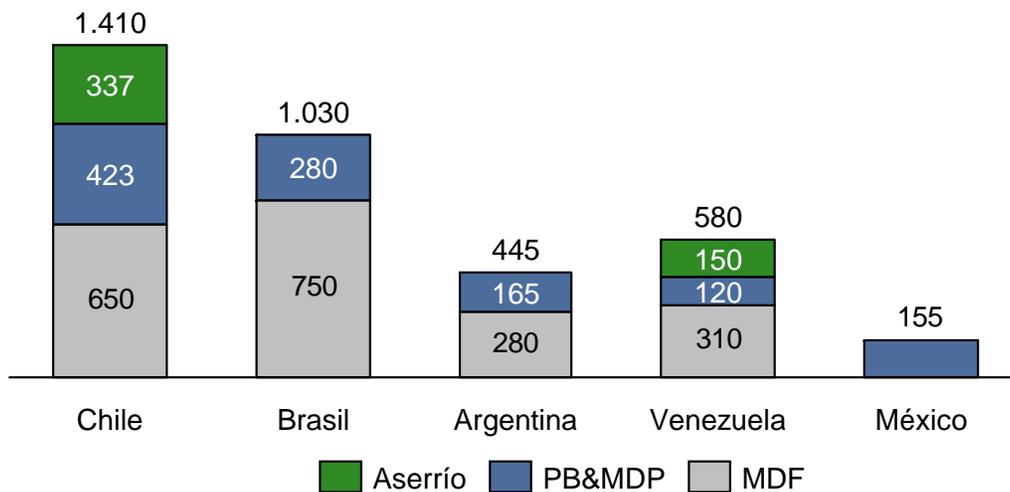
Nivel de Activos

Total Activos US\$ 2.359,7 MM (Dic.2009)

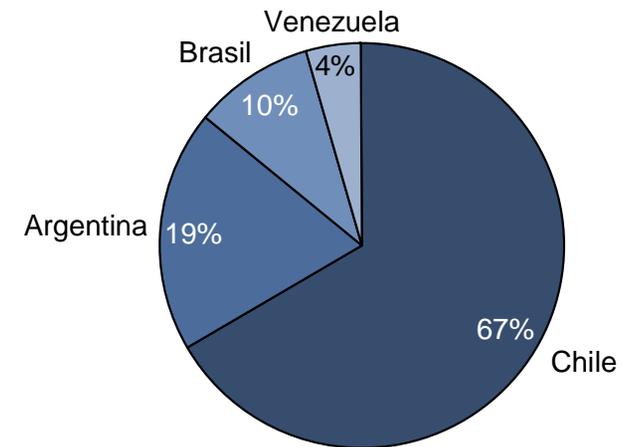


- 12 Complejos Industriales en Chile, Brasil, México, Argentina y Venezuela
- Capacidad Instalada Anual de Tableros: 3,133,000 metros cúbicos
- Activo Forestal: **242.889** hectáreas de bosques plantados (pinos y eucaliptus)

Capacidad anual por país (miles m³)



Valor Libro Bosques (Dic. 2009)*

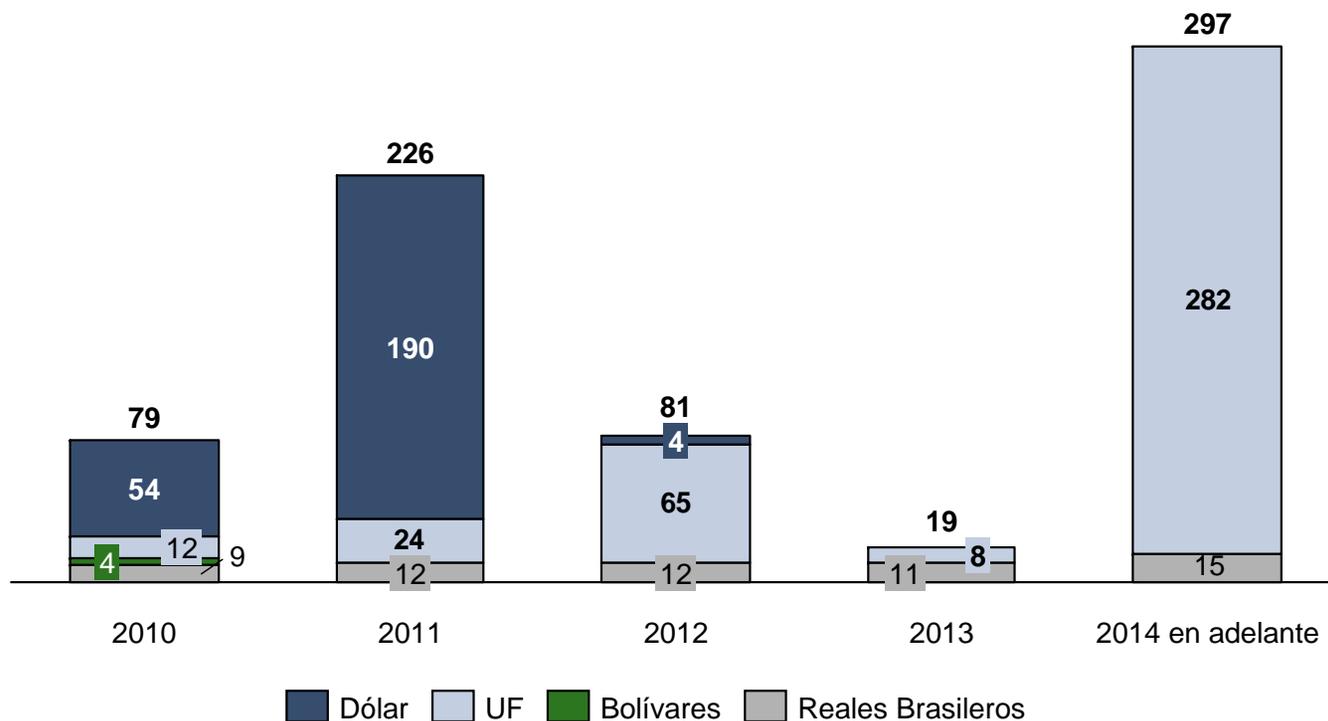


*Incluye valor libro de la tierra.

Total Activos Forestales: US\$ 873 MM



Perfil de Vencimientos Deuda Financiera



Sólida posición de liquidez y adecuado perfil de vencimientos :

Dic. 09

- i. Total vencimientos 1T'10 – 1T'11: US\$ 120MM
 - Caja al cierre 4T'09: US\$ 120MM.
- ii. Total vencimientos 2011: US\$ 226MM
 - 4T'11: US\$ 147MM

Deuda Neta / EBITDA* **3,6**

Cobertura Gtos. Fin. Netos **3,3**



Contenidos

- Año 2009
- Estrategia de Largo Plazo
- Estrategia de Corto / Mediano Plazo
- Desempeño Operacional & Financiero

- **Hechos posteriores**



Hechos Posteriores

Situación Masisa Chile luego del Terremoto

- Capacidad productiva recuperada al 100% previa al terremoto.
- La Compañía cuenta con seguros para los bienes del activo fijo, lucro cesante y de las existencias.

Situación de Masisa en Venezuela – Devaluación e incendio

- Devaluación Bolívar:
 - Pasando de B\$ 2,15 a B\$ 4,3.
 - Tipo cambio preferencial a B\$ 2,6 para ciertos productos, dentro de los cuales se encuentran la urea y el metanol.
 - Impacto a nivel de activos, pasivos y patrimonio, salvo partidas denominadas en dólares.
- Incendio Forestal:
 - Superficie afectada alcanza aproximadamente 14.500 hectáreas.
 - Efecto financiero estimado del siniestro: US\$ 2,0 MM (después de devaluación e Interés Minoritario).
 - No tiene efecto en la continuidad operacional de las plantas.



Consideraciones Finales

Desafíos futuros

- Consolidar posicionamiento de confianza e innovación entre los clientes de todos los mercados
 - Placacentros / Mueblistas Industriales
 - Carpinteros
 - Clientes finales
- Responder adecuadamente al alza en la demanda producto del terremoto y la recuperación de los mercados
- Administrar adecuadamente los riesgos y capitalizar las oportunidades que se presenten en la región.



50 años juntos creando ambientes
MASISA
más confianza



CARBON DISCLOSURE PROJECT

La marca de manejo responsable
SGS-COC-005783

© 1996 Forest Stewardship Council A.G.

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.