

Presentación de resultados 4T'09

6 de abril de 2010



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 "podrá", "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.



Contenidos

▪ **Hechos Destacados**

- Evolución de Mercados
- Avances en Ejecución de la Estrategia
- Resultados Financieros del Trimestre



Hechos Destacados

Trimestrales

1. Crecimiento de Ventas Consolidadas 4T'09: US\$ 254MM:+ 7% con respecto al 3T'09 y + 8% respecto al 4T'08.

- Ventas PB&MDP y MDF: US\$ 196MM; + 8% respecto al 3T'09 y + 23% respecto al 4T'08.
- Ventas trozos a terceros : US\$ 22MM; + 6% respecto al 3T'09 y + 42% respecto al 4T'08.
- Volumen de Tableros PB&MDP-MDF: 425 mil m³ ; + 5% respecto al 3T'09 y + 16% respecto al 4T'08.
- Durante el año, las ventas trimestrales crecieron al 8% compuesto:
 - Fuerte recuperación en demanda interna de mercados locales en la región.
 - Inicio actividades comerciales nueva planta MDP (Brasil), hoy al 48% de capacidad y aumentando.

2. Inicio construcción nueva línea de MDP, Cabrero (Chile):

- COREMA aprobó DIA para transformar línea antigua de MDF (160 mil m³), por nueva línea de MDP (280 mil m³)
- Órdenes de equipos enviadas a proveedores
- Financiamiento ECA para parte de la inversión de US\$ 55MM.
- Inicio de producción: 3T'11

3. Licitación madera en pie en Chile

- Licitación de plantaciones forestales maduras de pino radiata sin incluir terrenos en Chile.
- Superficie: 4.500 hectáreas
- Adjudicación: mayo - junio de 2010. Fondos obtenidos serán destinados a inversión en nueva línea de MDP en Cabrero, Chile



Hechos Destacados

Anuales

1. Ventas Consolidadas 2009: US\$ 914MM: -14% respecto al 2008.

- Unidad Industrial: US\$ 841MM; -13% respecto al 2008.
- Unidad Forestal : US\$ 116MM; -7% respecto al 2008.
- Volumen de Tableros PB&MDP y MDF: 1,5MM m³; -13% respecto al 2008.
- Caída de ventas debido a crisis global:
 - Menores ventas en USA: -US\$ 87MM (- 68%).
 - Menores venta tableros PB&MDP-MDF: -US\$ 54MM (-7%).
 - Menor venta madera aserrada: -US\$ 32MM (-32%).

2. EBITDA* Consolidado 2009 US\$ 162MM: -11% respecto a 2008.

- Margen EBITDA anual mejora, pasando de 17,1% en 2008 a 17,7% en 2009.
- Unidad Industrial: US\$ 118MM; -14% respecto al 2008.
- Unidad Forestal : US\$ 44MM; sin variación respecto al 2008.
- Reducciones de costos y gastos compensan parcialmente caída en ventas.

3. Utilidad del Ejercicio 2009 US\$ 40MM: + US\$ 38MM, debido a:

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

4. Adopción IFRS

- Masisa adoptó como fecha de convergencia a IFRS el 1 de Enero 2009.
- Primeros resultados bajo IFRS, resultados anuales 2009.



Hechos Destacados

Otros Hechos Posteriores

1. Devaluación en Venezuela:

- Devaluación 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.
- Disminución de flujo de caja operacional (EBITDA), compensado por:
 - Menor nivel de: inversión, capital de trabajo e impuestos.
 - Mayor acceso a dólares a B\$ 4,3 para pago a proveedores externos.

2. Situación Masisa Chile post – terremoto:

- A la fecha, el nivel de producción anterior al terremoto se encuentra restituido en un 100%.
- Se espera un impacto positivo en ventas en mercado chileno de madera aserrada y tableros para muebles durante próximos meses.
- La Compañía cuenta con seguros para los bienes del activo fijo, lucro cesante y de las existencias.

3. Incendio Forestal en Venezuela:

- Superficie afectada alcanza a 11.668 hectáreas.
- Efecto financiero estimado del siniestro: US\$ 1,3 MM.
- No tiene efecto en la continuidad operacional de las plantas.



Contenidos

- Hechos Destacados

- **Evolución de Mercados**

- Avances en Ejecución de la Estrategia

- Resultados Financieros del Trimestre

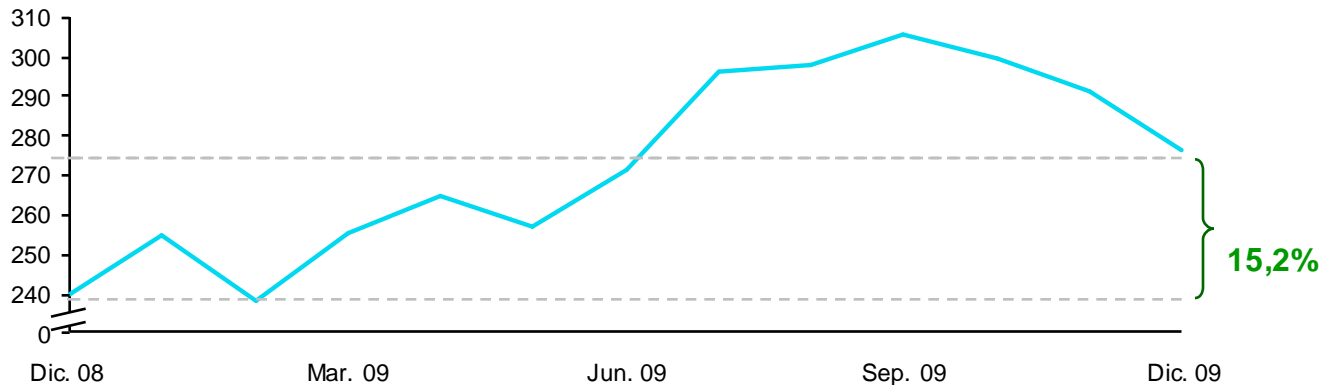


Evolución de Mercados

Índice Construya

(Actividad de las principales empresas de la construcción)

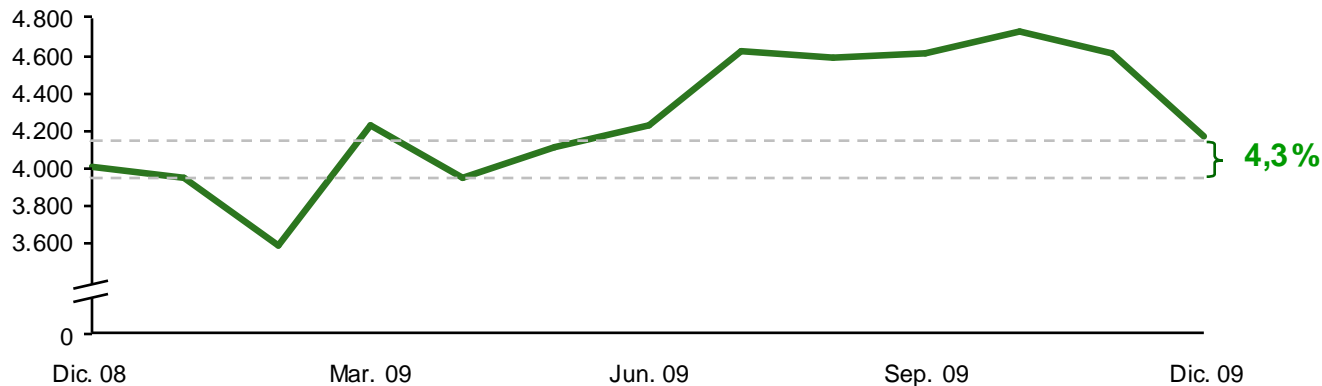
Promedio de Trimestres móviles (Base 2002 = 100)



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

Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)



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

ARGENTINA



- Recuperación de demanda interna.
- Mercado de tableros se proyecta estable en 2010.
- Ventas anuales tableros respecto 2008 afectadas por crisis:
 - Ventas: -17%
 - Volumen m³: -11%

BRASIL



- Planes anticíclicos de gobierno han impactado positivamente el sector inmobiliario.
- Mercado de tableros se proyecta con mayores volúmenes de demanda.
- Ventas anuales tableros respecto 2008 afectadas por crisis, compensadas en parte por nueva planta MDP:
 - Ventas: -21%
 - Volumen m³: +8%

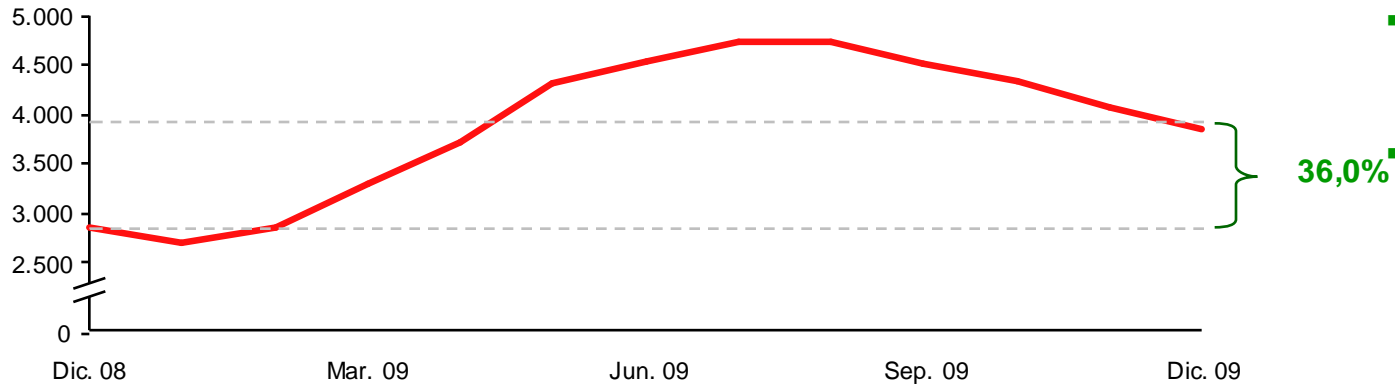
MASISA
más confianza



Evolución de Mercados

Ventas de Viviendas

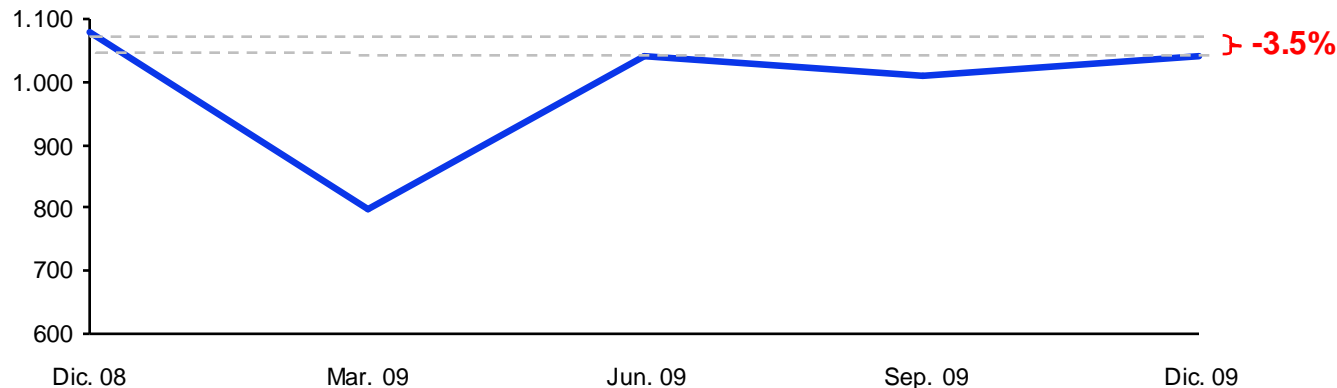
Promedio de Trimestres móviles (unidades)



<http://www.cchc.cl/estadisticas/cgi/santiago.asp>

PIB de la Construcción

Promedio de Trimestres móviles (Base 1997 = 100)



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

CHILE



- Mercado de tableros se proyecta con volúmenes crecientes y con un impacto positivo por efecto terremoto.
 - Se prevé una recuperación lenta del mercado de molduras MDF en EE.UU.
- Ventas anuales tableros respecto 2008 afectadas por crisis:
- Ventas: -27%
 - Volumen m³: -29%

VENEZUELA

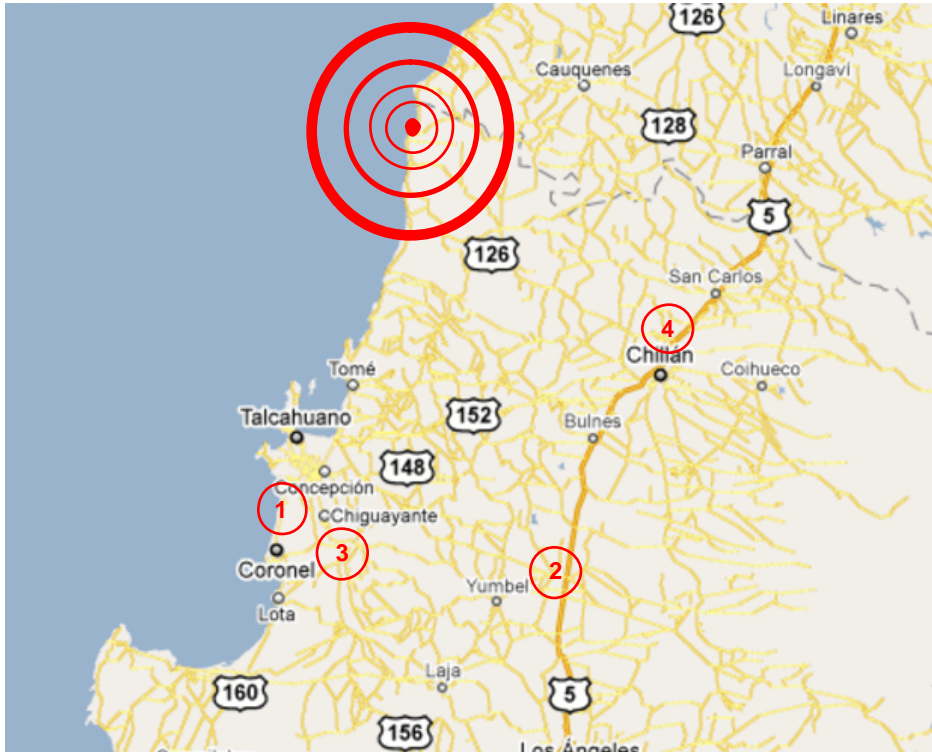


- Mercado de tableros se proyecta con sesgo a la baja.
- Ventas anuales tableros respecto 2008 suben por efecto precio, para enfrentar inflación local:
 - Ventas: +35%
 - Volumen m³: -16%

MASISA
más confianza



Efectos Terremoto en Masisa Chile



- Epicentro en Cobquecura, 130 Km. al norte de Concepción.
- Todas las plantas aseguradas:
 - Lucro cesante.
 - Inventarios
 - Activos
- Las 2 plantas de PB de Valdivia han continuado funcionando normalmente (no fueron afectadas).
- Todas las líneas del Complejo Industrial Cabrero, la planta de PB de Chiguayante y la planta de puertas de Chillán se encuentran funcionando normalmente.
- El complejo Industrial de MAPAL (Coronel), tiene todas sus líneas operando normalmente, excepto línea de MDF (planta térmica afectada por incendio). Esta línea se encontraba detenida por razones de demanda previo al terremoto.
- Ninguna planta fue afectada por el *tsunami*.

Coronel (1)	
Línea	Capacidad anual (M. m ³)
PB I	92
PB II	60
MDF	150
Melamina	250
Fuego en planta térmica que alimentaba línea MDF	

Cabrero (2)	
Línea	Capacidad anual (M. m ³)
MDF I	Bajo reconversión
MDF II	340
Aserradero	337
Molduras MDF	52
Daños menores	

Chiguayante (3)	
Línea	Capacidad anual (M. m ³)
PB	89
Melamina	45
Daños menores	

Chillán (4)	
Línea	Capacidad anual (M. m ³)
Puertas	42
Daños menores	



Contenidos

- Hechos Destacados
- Evolución de Mercados
- **Avances en Ejecución de la Estrategia**
- Resultados Financieros del Trimestre



Estrategia a Corto y Mediano Plazo

Capturar Potencial de Rentabilidad de la Empresa a Mediano Plazo



Ganar clientes rentables

- Se capacitaron durante 2009 un total de 7.618 carpinteros. (Meta 2009: 7.950 carpinteros)

Sep. 09 Dic. 09

Número Placacentros	336	314
---------------------	-----	-----

Melaminas / Total Tableros	45%	47%
----------------------------	-----	-----

Melaminas Diseño / Total Melaminas	45%	53%
------------------------------------	-----	-----

Máxima eficiencia

- Pronto inicio de obras civiles en nueva línea MDP Cabrero
- Nivel producción planta MDP Montenegro hoy al 48% y aumentando progresivamente.
- Mejora anual Cumplimiento de entrega (OTIF) en 8%, alcanzando 93%.
- GAV caen 10% (US\$17 MM) a pesar de tipos de cambio desfavorables.

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

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

Costo promedio	- 2,0%
----------------	--------

Innovación efectiva

- Nueva melamina antibacteriana BioCote en Brasil y Chile.
- Comienzo de operaciones según programa de nueva línea de melaminas de la planta de MDP en Montenegro, Brasil.
- Lanzamiento de nuevos “Diseños & Texturas 09/10” de melaminas.
- Nuevas Melaminas “Touch”, Hidro-Resistentes (HR), y Maderas Nativas.

Sinergias con activos forestales

- Alianza con Hancock Timber para desarrollar inversiones en proyectos forestales *greenfield*. La primera etapa se desarrollará en Brasil, con la compra de 40.000 hectáreas.
- Venta de madera en pie en Chile durante 2009 por 370.000 m³
- Licitación 4.500 has. de madera en pie en Chile. Recursos serán destinados en parte a financiar nueva línea MDP en Chile.

CONFIANZA • RESULTADOS • MOTIVACIÓN • SUSTENTABILIDAD

MASISA
más confianza



Contenidos

- Hechos Destacados
- Evolución de Mercados
- Avances en Ejecución de la Estrategia

▪ Resultados Financieros del Trimestre



Principales cambios contables en IFRS

- Bajo la norma contable IFRS, los cambios más significativos se producen en la variación y contabilización de Activos Forestales.
- Estos impactos en los activos forestales (vuelos y terrenos) se relacionan con cuatro aspectos principales:

Norma Chilena

Contabilizado dependiendo de la madurez del bosque, registrándose a costo de reposición o valor comercial

Activos se valorizan una vez al año y sus variaciones se registran en la cuenta patrimonial "Retasación Técnica".

Muestra el valor histórico de los flujos de caja incurridos en el bosque

Contabilización a Costo Histórico

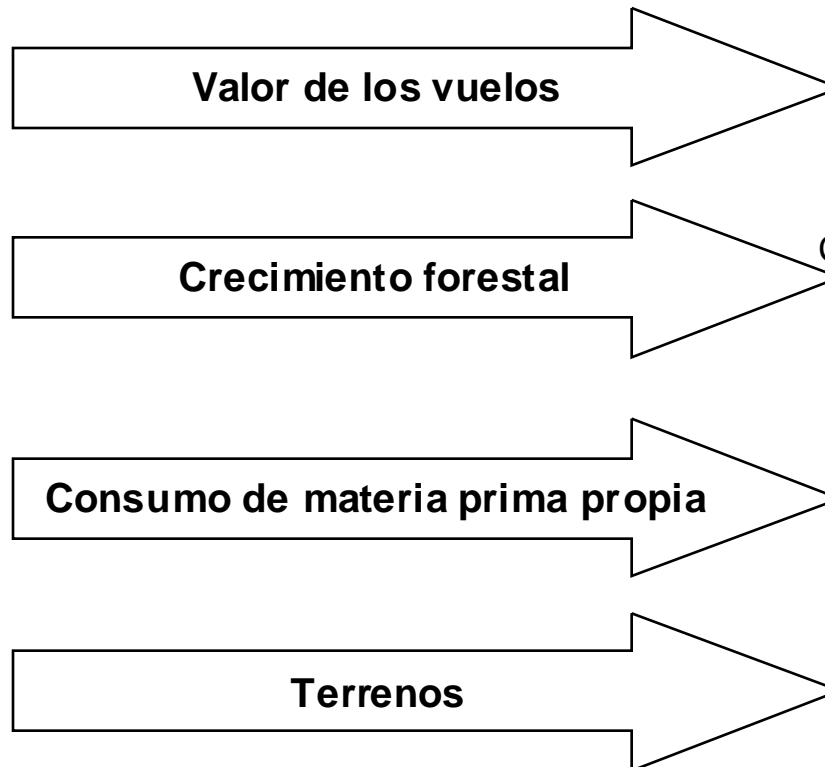
IFRS

Bosque es valorado bajo el método de los flujos futuros descontados

Crecimiento del bosque neto de costo de formación se registra como ganancia / pérdida en resultados (Otros ingresos de operación)

Corresponde al valor justo de la madera cosechada, incluyendo el crecimiento

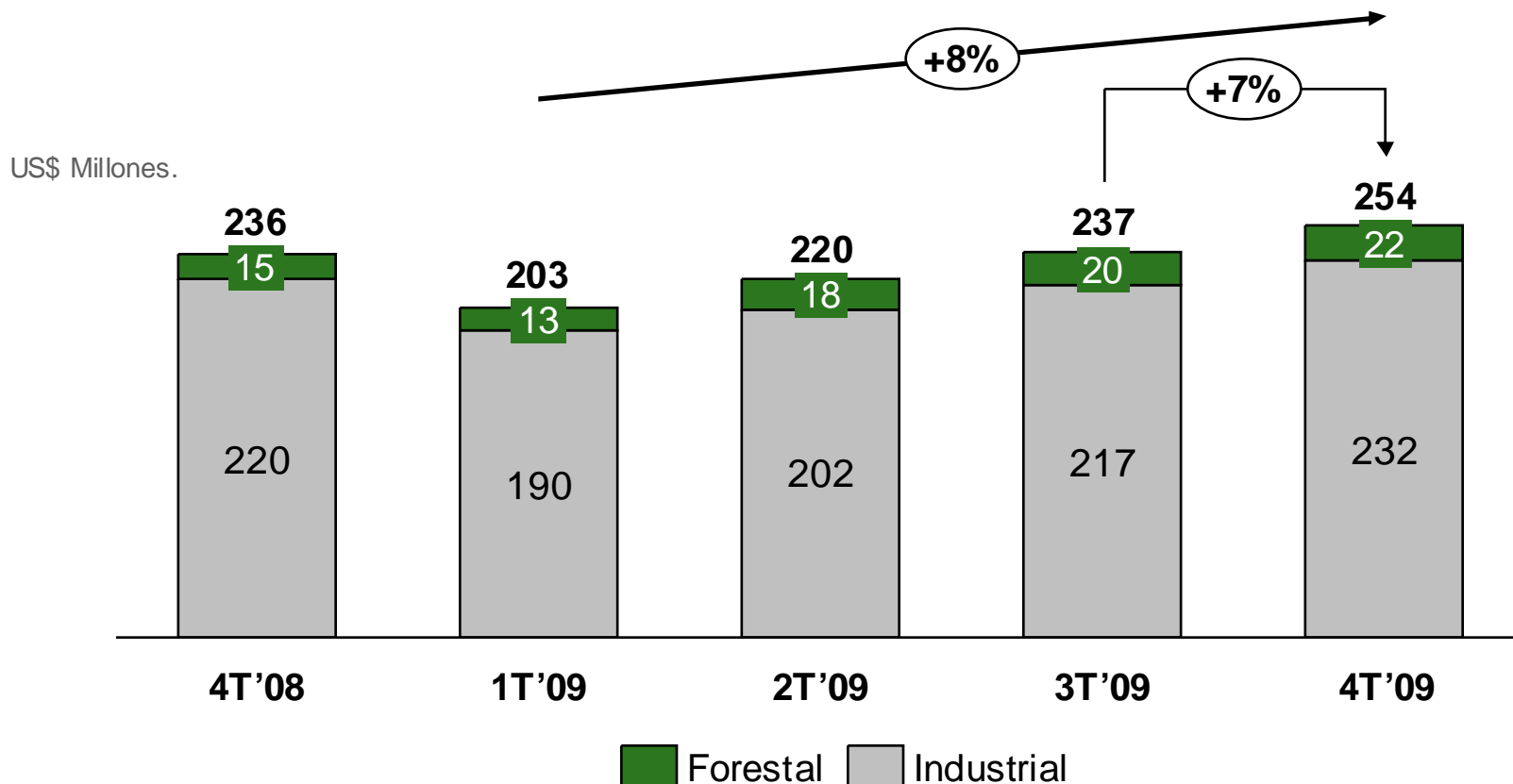
Costo retasado cada 3 años. Cambios sin efecto en resultados





Evolución Ventas

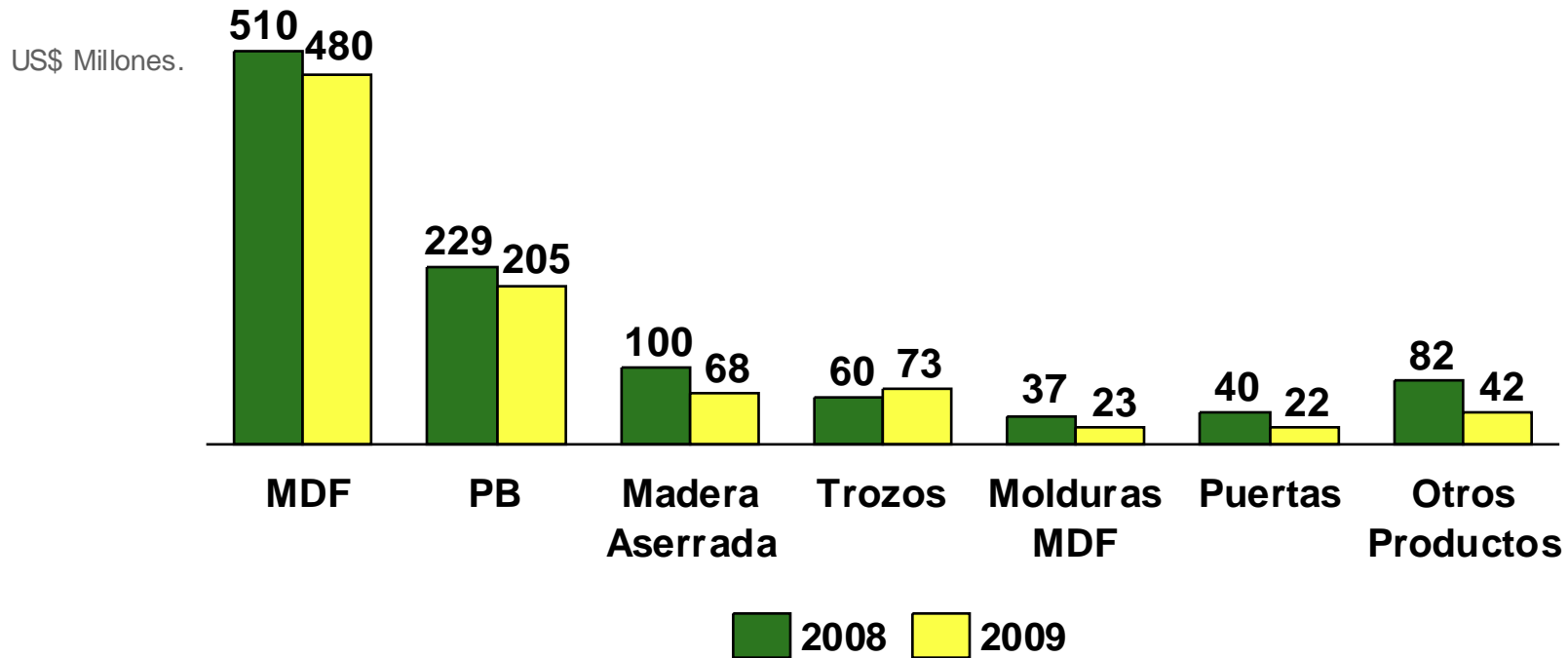
- Ventas durante el 2009 muestran una tasa compuesta de crecimiento del 8%:
 - Venta PB & MDF crecen +14% (CAGR)
 - Venta MDF crecen +9% (CAGR)
- Las ventas comparadas al 3T'09 suben un 7% (+US\$ 16MM).



- Industrial incluye ventas de Tableros MDF, PB, Madera Aserrada, Puertas de Madera Sólida, molduras MDF, molduras Finger Joint y OSB.
- Las ventas de Forestal corresponden a las ventas a terceros de Trozos Aserrables.



Ventas por producto 2008 – 2009

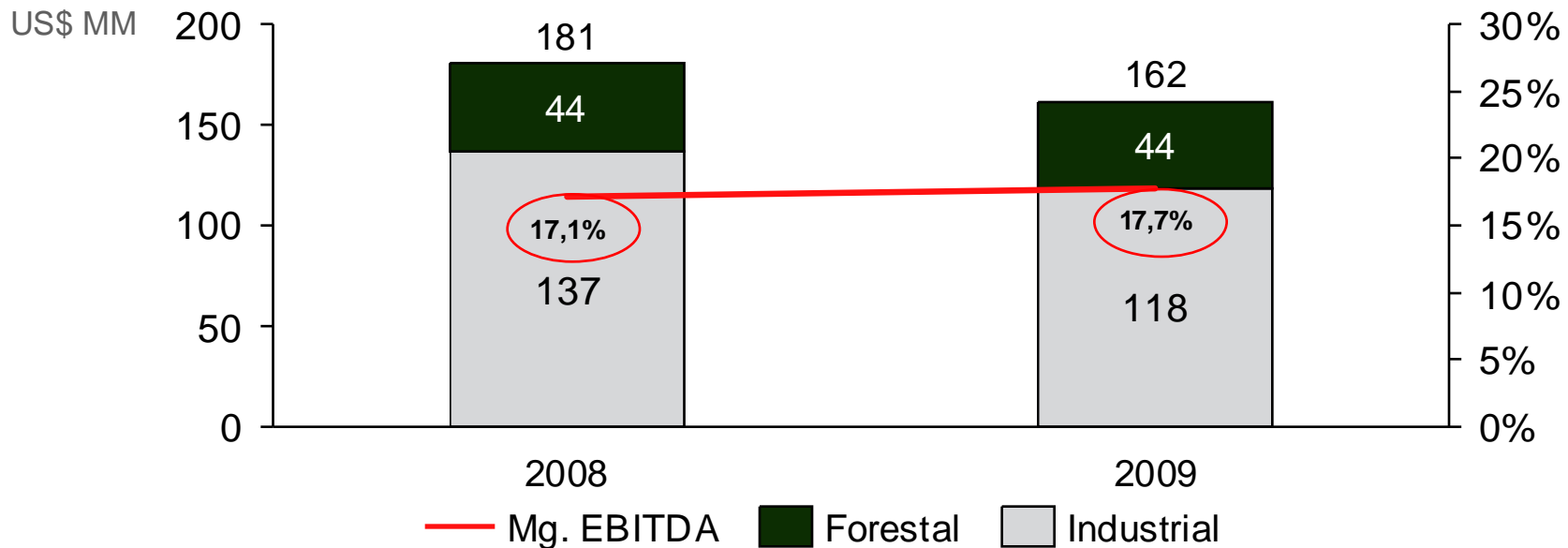


1

1. Ventas de tableros disminuyen por menor demanda:
 - PB: -10% (volumen m³ - 10%).
 - MDF: -6% (volumen m³ - 14%)
2. Ventas de madera aserrada caen 32%, principalmente por menor demanda relacionada con la industria productora de pallets.
3. Ventas de puertas de madera sólida y molduras MDF, caen 45% y 36%, respectivamente, por menor demanda en EE.UU.
4. Menores ventas por salida del negocio molduras finger-joint: - US\$ 39MM.



Evolución EBITDA



Caída de EBITDA* en US\$ 19MM (-10,6%) y mejora del Margen EBITDA con respecto a 2008 debido a:

1. Salida de negocios de bajo desempeño (molduras finger-joint).
2. Mejora en eficiencia operacional por optimización de footprint productivo y menores costos operacionales.
3. Reducciones de gastos a todo nivel.
 - GAV** disminuyen 10%.
4. Mantenimiento y captura de clientes rentables.
5. Mejora en mix de productos.



Comparación Resultados

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%	
Crecimiento Neto Activos Biológicos	66.539	29.125	128,5%
Gastos de Administración, Ventas y otros	-155.647	-172.759	-9,9%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	17,0%	16,3%	
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%
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	39.929	1.816	2098,7%
<i>Margen Última Línea (%)</i>	4,4%	0,2%	
Depreciación + Amortizaciones	64.839	57.592	12,6%
Consumo de Materia Prima Propia	49.494	46.673	6,0%
EBITDA	161.707	180.790	-10,6%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	17,7%	17,1%	

Otros Gastos Varios

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

Gastos Financieros

- Reducción debido a reestructuración de deuda en Venezuela.

Ventas

- Menor venta en Estados Unidos por US\$ 86,9 millones (-68,4%).
- Menor venta de tableros PB & MDP y MDF en US\$ 53,6 millones (-7,3%).
- Menor venta de madera aserrada por US\$ 31,9 millones (-32,0%).

Margen Bruto

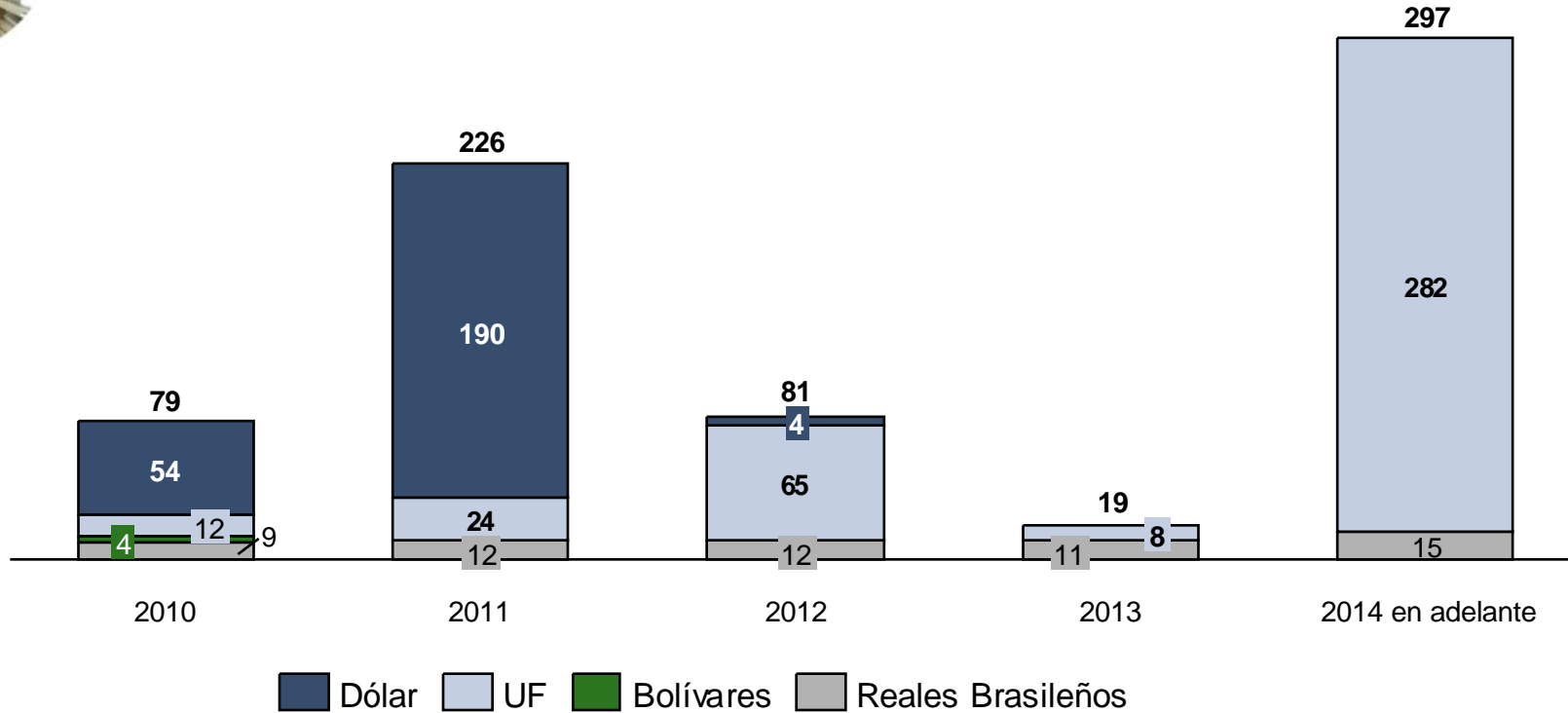
- Cae por menores ventas, atenuado por:
 - Reducciones de costos.
 - Salida de negocios de bajo retorno.

Activo Biológico

- 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.



Perfil de vencimientos deuda financiera



Sólida posición de liquidez y adecuado perfil de vencimientos :

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

	Dic. 09
Deuda Neta / EBITDA*	3,6
Cobertura Gtos. Fin. Netos	3,3

Presentación de resultados 4T'09

6 de abril de 2010



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 pueden ser identificadas 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.