



MASISA

JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

16 de diciembre de 2008



Proyecciones y Estimaciones



Esta presentación puede contener proyecciones relacionadas con Masisa que involucren riesgos e incertidumbres. Los lectores del presente documento son advertidos de que estas proyecciones son sólo estimaciones, y pueden diferir de resultados o eventos futuros. No hay certeza de que los eventos, tendencias o resultados proyectados ocurrirán efectivamente. Estas declaraciones están hechas en base a numerosos supuestos y factores, incluyendo condiciones económicas actuales, de mercado, de la industria y otros factores de la operación. Cualquier cambio de supuestos o factores podría causar un cambio de los resultados presentes y los planes de acción de Masisa pueden modificarse sustancialmente de las proyecciones actuales.

Todas las visiones y proyecciones futuras están basadas en información disponible para Masisa a la fecha de esta presentación. Masisa no contrae ninguna obligación de actualizar las proyecciones, si no es requerida por las disposiciones legales vigentes.



Desempeño Histórico

Nuevo Escenario Global

Plan de Fortalecimiento Operacional

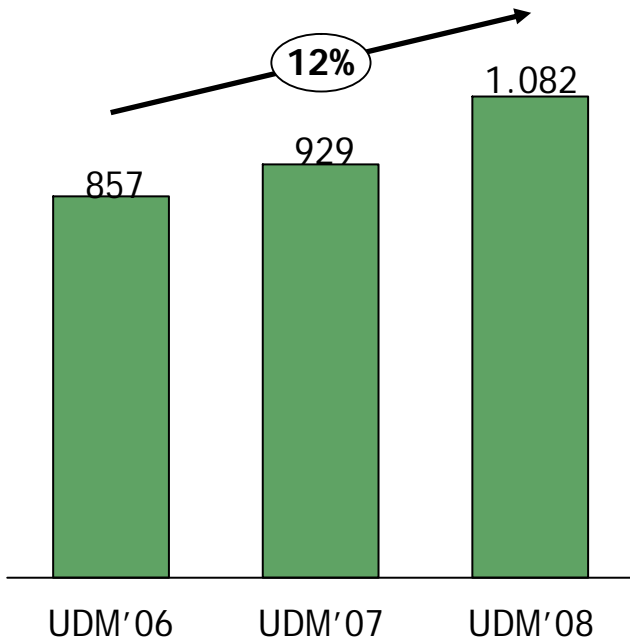
Plan de Fortalecimiento Financiero



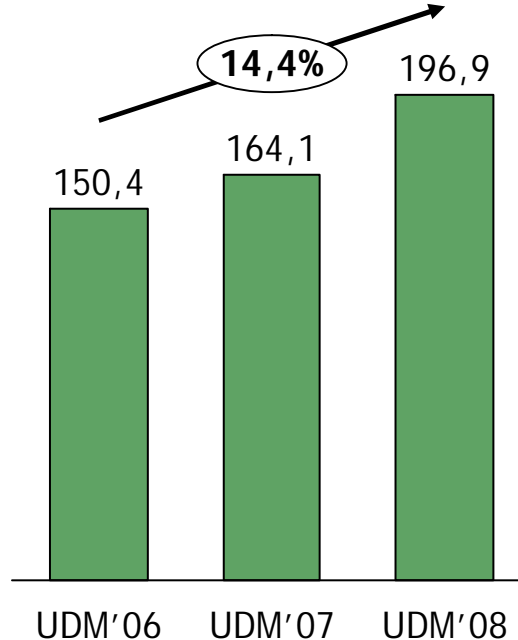
Desempeño Histórico.

- Crecimiento consistente en ventas, principalmente impulsado por el negocio de tableros MDF y Aglomerado (PB).
- Destacada generación de flujo operacional (EBITDA), a pesar de las presiones de costos.

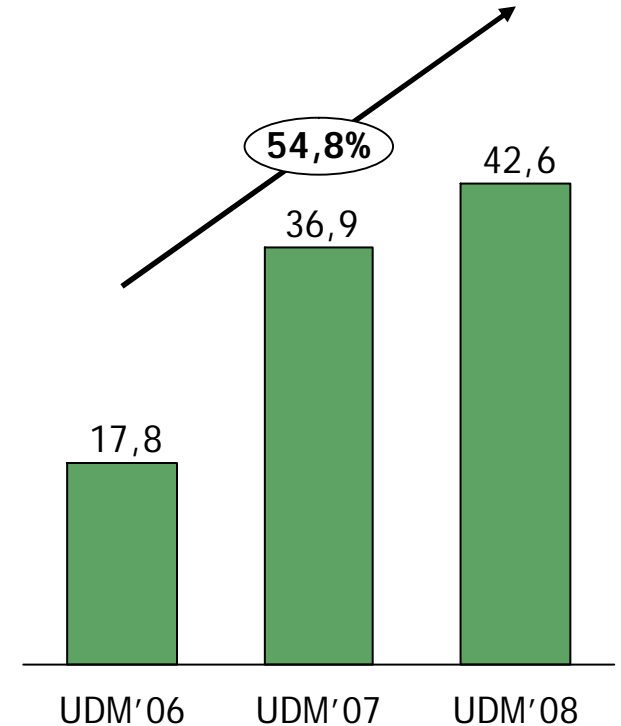
Ventas Consolidadas (US\$MM)



EBITDA ⁽¹⁾ (US\$MM)



Utilidad Neta (US\$MM)



*UDM: Períodos de 12 meses móviles terminados el 30 de Septiembre de cada año.

Contenidos



Desempeño Histórico

Nuevo Escenario Global

Plan de Fortalecimiento Operacional

Plan de Fortalecimiento Financiero

Nuevo Escenario Global



- Impacto de crisis “sub-prime” en EE.UU. a partir de 2007, afectando los mercados de molduras finger-joint y MDF.
- Expansión de crisis, alcanzando un impacto global:
 - Demanda global y regional afectadas, con efecto a partir del tercer trimestre 2008.
 - Año 2009 con mercados con caídas esperadas de demanda.
- Crisis financiera global:
 - Aumenta el costo del crédito.
 - Se dificulta el acceso al financiamiento.
- La compañía se encuentra enfocada en diversas iniciativas operacionales y en un plan de fortalecimiento financiero.

Contenidos



Desempeño Histórico

Nuevo Escenario Global

Plan de Fortalecimiento Operacional

Plan de Fortalecimiento Financiero

Plan de Fortalecimiento Operacional



1. Cierre y venta de plantas, consistente con la decisión estratégica de enfocarse en el negocio principal de tableros para muebles en Latinoamérica:
 - Febrero 2007: Cierre planta molduras MDF, Charleston (EE.UU.).
 - Mayo 2008: Venta de planta de tableros OSB, Ponta Grossa (Brasil).
 - Octubre 2008: Cierre de línea de molduras finger-joint, Cabrero (Chile).
 - Octubre 2008: Licitación privada de aserradero y bosques, Rio Negrinho (Brasil).
2. Cambio en mix de productos:
 - Tableros: Foco en productos melaminizados de mayor margen.
 - Madera Sólida: Disminución producción de molduras finger-joint y aumento de producción de madera aserrada.
3. Diversificación de mercados para madera aserrada.
4. Renegociación de condiciones de precio de principales insumos (resinas y energía).

Plan de Fortalecimiento Operacional

5. Focalización y disminución del capex desde US\$ 175MM en 2008 a US\$ 90MM en 2009:
 - Finalización de planta tableros MDP en Montenegro, Brasil.
 - Ejecución plan silvícola.

6. Reestructuración y disminución de gastos:
 - Ejecución de plan de ahorro de GAV, disminuyendo gastos por US\$ 20MM aprox. durante 2009:
 - Reestructuración organizacional.
 - Disminución de contratos de servicios (asesorías) a todo nivel.





Desempeño Histórico

Nuevo Escenario Global

Plan de Fortalecimiento Operacional

Plan de Fortalecimiento Financiero

Plan de Fortalecimiento Financiero



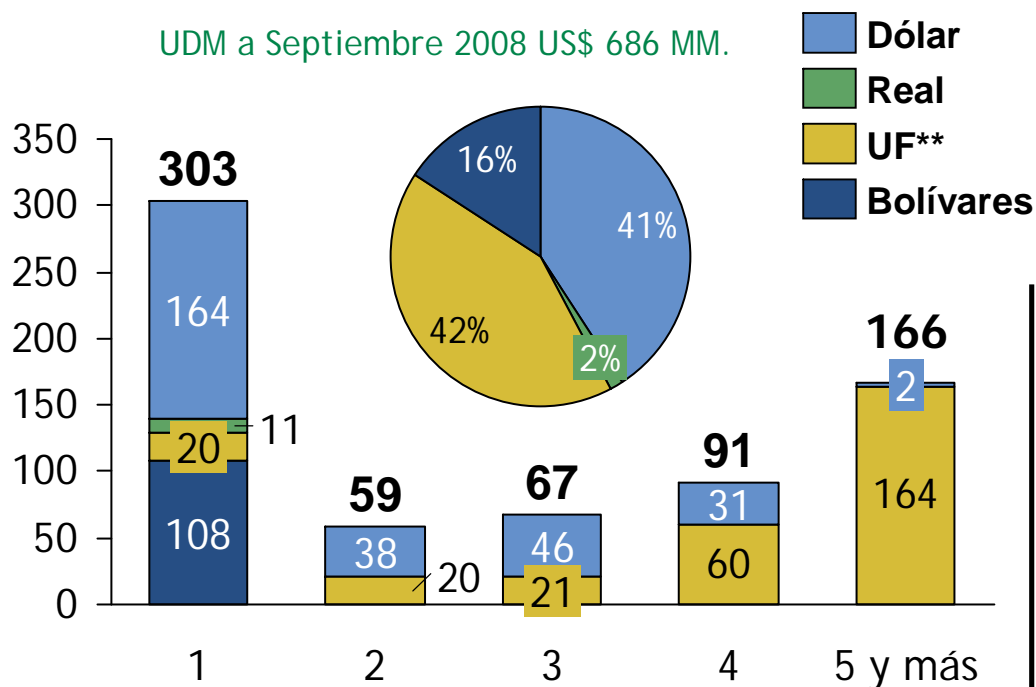
- **La actual situación global financiera encuentra a Masisa:**
 - Con una alta deuda financiera relativa.
 - Con una concentración de vencimientos en el corto plazo.
 - **Objetivos del plan de fortalecimiento financiero: Reducción de deuda y minimización de deuda de corto plazo.**
1. Aumento de Capital por US\$ 100MM:
 - Accionista controlador comprometió US\$ 65MM., correspondiente a su participación accionaria.
 - A materializarse en Marzo 2009.
 2. Emisión de Bonos Corporativos, en el mercado local por un monto entre US\$ 80MM y US\$ 120MM:
 - Refinanciamiento de pasivos corto plazo.
 - Emisión a materializarse en Diciembre 2008.
 3. Deuda en Bolívares, sustitución por deuda en dólares para generar una disminución de la deuda consolidada de US\$ 65MM. - Completada.
 4. Créditos bancarios tipo Club, por un monto total entre US\$ 100MM. y US\$ 150MM.
 - Refinanciamiento de pasivos corto plazo.
 - Cierre y desembolso Diciembre 2008.
 - Compromisos de 4 bancos por un total de US\$ 108MM.
 5. Crédito de BNDES (Banco de Desarrollo de Brasil) por R\$ 105MM (US\$ 45MM aprox.):
 - Destinado a financiamiento de proyecto planta MDP en Montenegro, Brasil.
 - Cierre en Enero 2009 y desembolso a contar de Enero 2009 y hasta Mayo 2009.
 6. Líneas de Efectos de Comercio por un monto entre US\$ 15MM y US\$ 20MM.

Plan de Fortalecimiento Financiero

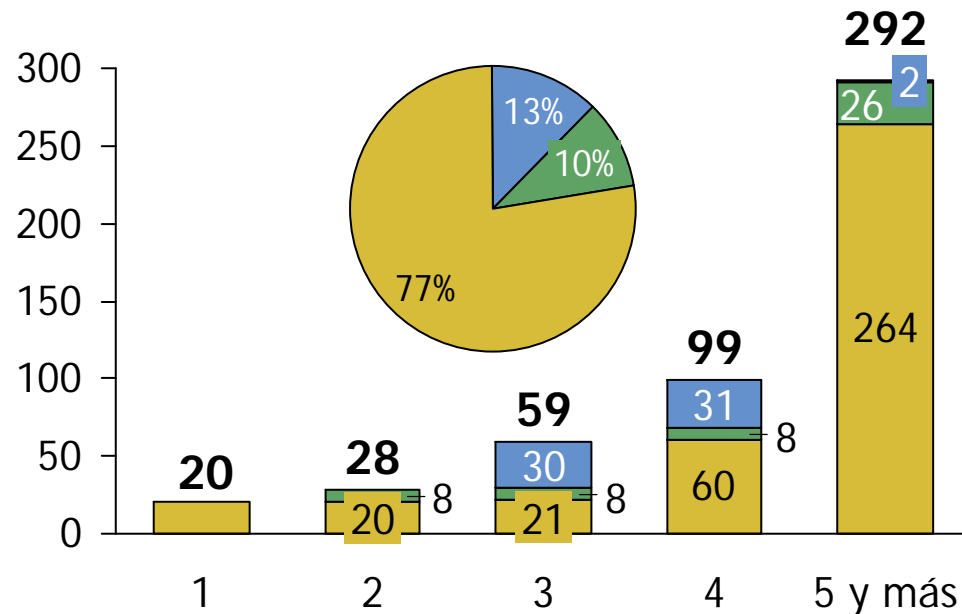


Perfil Futuros Vencimientos Deuda Masisa Consolidada* (US\$ MM)

UDM a Septiembre 2008 US\$ 686 MM.



Pro-forma UDM a Marzo 2009 US\$ 500 MM.



Indicador	Ebitda 2007 (US\$ 177MM)	Ebitda UDM a Sept. 2008 (US\$ 197MM)
Deuda Neta / Ebitda (veces)	3,79	3,39
Deuda C.P. / Ebitda (veces)	1,71	1,53
Pasivos / Patrimonio (veces)	0,74	0,74

Indicador	Ebitda 2007 (US\$ 177MM)	Ebitda UDM a Sept. 2008 (US\$ 197MM)
Deuda Neta / Ebitda (veces)	2,73	2,45
Deuda C.P. / Ebitda (veces)	0,12	0,10
Pasivos / Patrimonio (veces)	0,61	0,61

* Solo considera porción capital.

** La deuda en UF se encuentra dolarizada a través de coberturas de derivados.



Mirar el futuro llenos de confianza

Hemos conquistado el liderazgo en la industria de tableros de madera en Latinoamérica, por lo que nos proyectamos al futuro con una gestión orientada a generar valor económico, cautelando responsablemente nuestra gestión social y ambiental, y desarrollando procesos internos transparentes que nos permitan asegurar un correcto desempeño. Masisa es más confianza.

MASISA
más confianza

