

Presentación de Resultados 1T'11

14 de junio de 2011



MASISA
más confianza



Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)

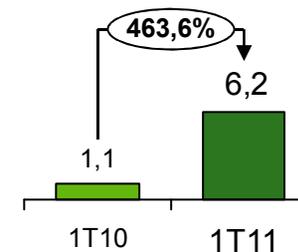




Hechos destacados: Primer Trimestre 2011

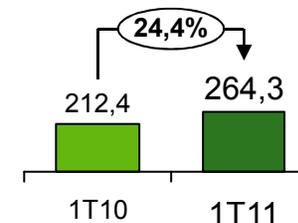
1. Utilidad del ejercicio 1T'11: US\$ 6,2 MM: +US\$ 5,1 MM respecto a 1T'10

- Mejor resultado diferentes líneas de negocio de la Compañía: aumento de ventas en la mayoría de los mercados.



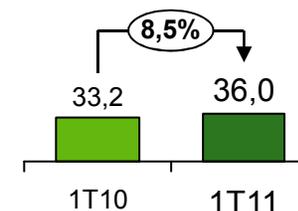
2. Ventas consolidadas 1T'11: US\$ 264,3MM; +24,4% con respecto al 1T'10

- Mayor demanda mercados latinoamericanos: + Ventas Tableros; +23,3% respecto al 1T'10



3. Ebitda 1T'11: Alcanza US\$ 36,0 MM; +8,5% con respecto al 1T'10

- Mayores ventas diferentes operaciones Unidad Industrial.



4. Inicio operaciones comerciales de Masisa Ecoenergía en Chile con resultados positivos

- Producción y comercialización de biomasa forestal para todo tipo de usos energéticos con un Ebitda de US\$ 1,0 MM



Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)

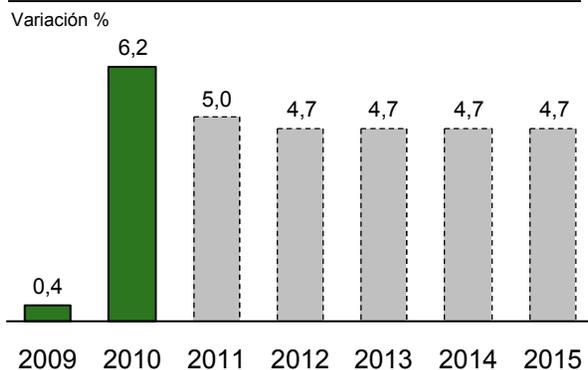




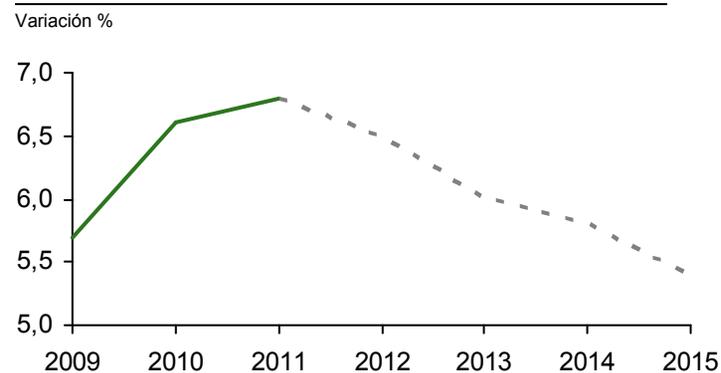
Principales variables regionales



Consumo interno en Latinoamérica

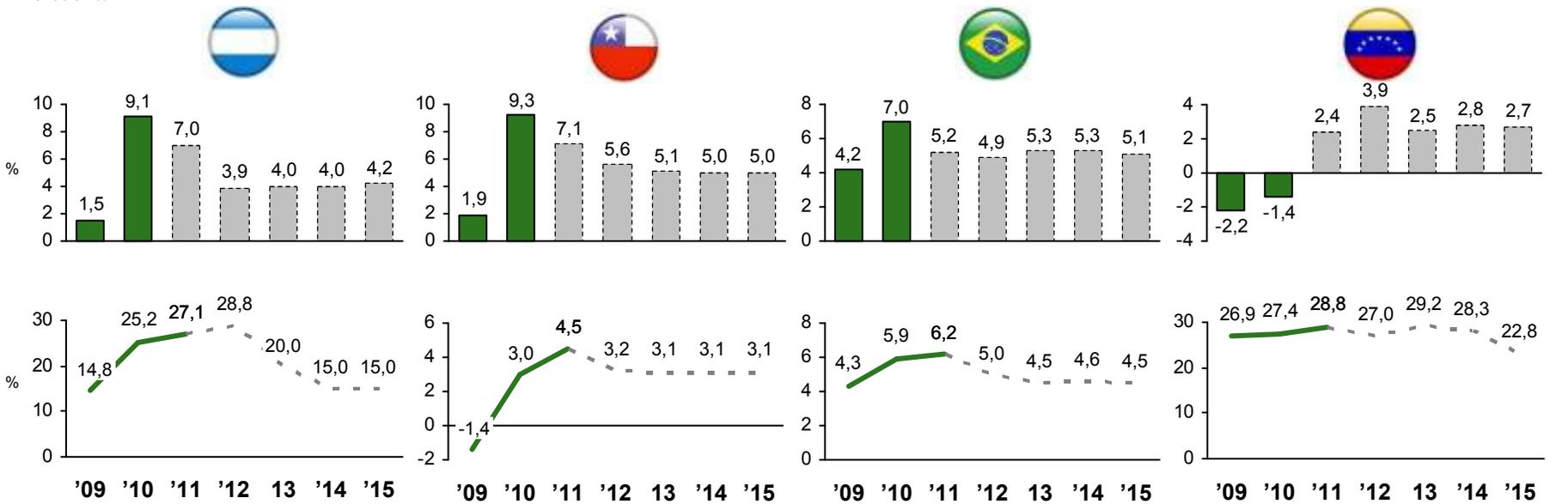


Inflación promedio en Latinoamérica



Consumo interno e inflación principales mercados para Masisa

Variación %





Evolución de mercados – Lead indicators



Índice Construya

Promedio de Trimestres móviles (Base 2002 = 100)

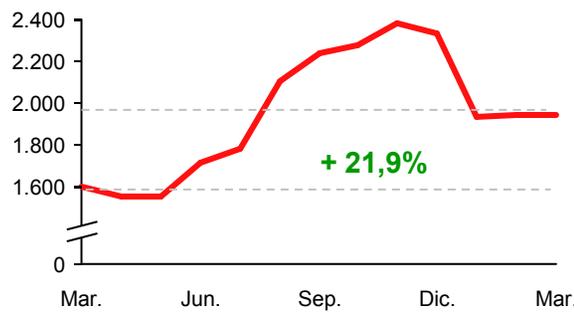


http://www.grupoconstruya.com/servicios/indice_construya.htm



Ventas de Viviendas en Santiago

Promedio de Trimestres móviles (unidades)

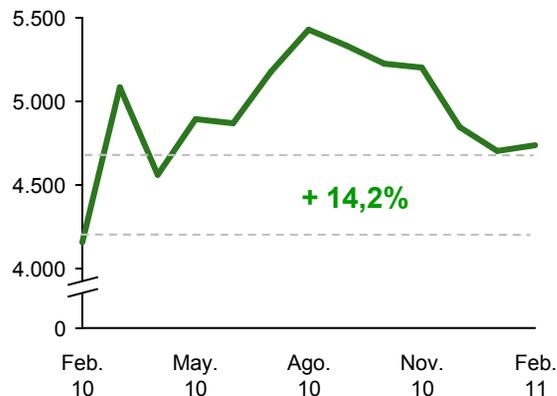


<http://www.cchc.cl/estadisticas/cgi/santiago.asp>



Despachos de Cementos

Promedio de Trimestres móviles (miles de ton.)

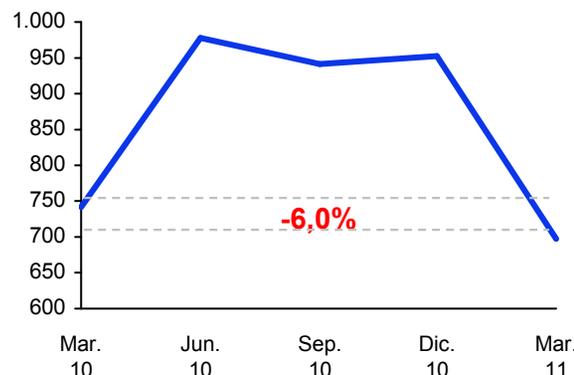


<http://www.snrc.org.br/>



PIB de la Construcción

(Base 1997 = 100)



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

Argentina

- Demanda interna ha logrado mantenerse
- Ventas 1T'11 tableros Masisa respecto 1T'10: +25,5%

Chile

- Fuerte alza respecto a primer trimestre 2010 principalmente por efectos del terremoto y mayor actividad económica
- Ventas 1T'11 tableros Masisa respecto 1T'10: +34,5%

Brasil

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

- Ventas 1T'11 tableros Masisa respecto 1T'10: +7,9%

Venezuela

- Sector construcción se muestra recesivo con respecto al año anterior, sin embargo nuestros volúmenes crecieron 11%
- Ventas 1T'11 tableros Masisa respecto 1T'10: +46,6%

MASISA
más confianza



Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)





Comparación resultados

Resultados Consolidados (miles de US\$)	1T'10	1T'11	Δ% A/A
Ingresos de actividades ordinarias	212.402	264.301	24,4%
Ganancia Bruta	38.456	48.446	26,0%
<i>Margen Bruto (%)</i>	18,1%	18,3%	
Otros Ingresos por función	14.890	11.209	-24,7%
Costos de Distribución y Gasto de Administración	-28.433	-34.761	22,3%
<i>GAV / Ventas (%)</i>	13,4%	13,2%	
Otros Gastos por función	-14.297	-4.186	-70,7%
Costos Financieros Netos	-14.225	-11.378	-20,0%
Diferencias de cambio y Resultado por Unidades de Reajuste	3.143	284	-91,0%
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-1.061	-3.465	226,6%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	1.100	6.190	462,7%
<i>Margen Última Línea (%)</i>	0,5%	2,3%	
Depreciación + Amortizaciones	9.823	10.451	6,4%
Consumo de Materia Prima Propia Forestal	13.316	11.837	-11,1%
Ebitda	33.162	35.973	8,5%
<i>Margen Ebitda (%)</i>	15,6%	13,6%	
Crecimiento Neto Activos Biológicos	12.952	10.191	-21,3%

Ganancia Bruta

- Aumenta un 26% gracias al mayor volumen y nivel de ventas

Gastos de Administración y Costo Distribución

- Aumenta en US\$ 6,3MM debido a gastos logísticos derivados de mayor nivel de ventas

Otros Gastos por Función

- Mejora en US\$ 10,1MM, principalmente porque en 1T'10 se registraron los efectos del terremoto en Chile e incendios forestales en Venezuela y Chile

Costos Financieros Netos

- Disminuyen en US\$ 2,8MM producto de refinanciamiento de deuda a menores tasas

Ebitda

- Aumenta en US\$ 2,8MM principalmente por alzas en Ebitda de unidad industrial por mayores ventas
- Margen Ebitda cae 2 p.p. por mix forestal y por rezago en traspaso a precios de alza en costos, principalmente en Brasil

Activo Biológico Neto

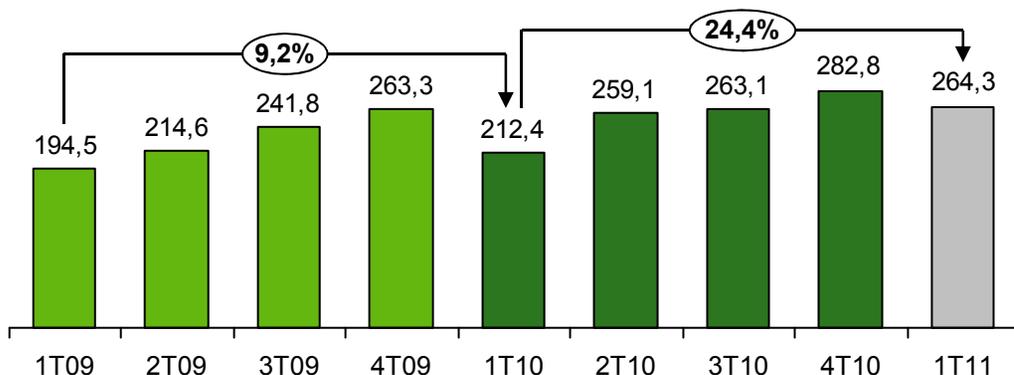
- Menor crecimiento se debe principalmente a mayores costos de formación producto de mayores inversiones de manejo forestal y actividades silvícolas para desarrollo patrimonio forestal y efectos de tipo de cambio



Evolución ventas y ebitda

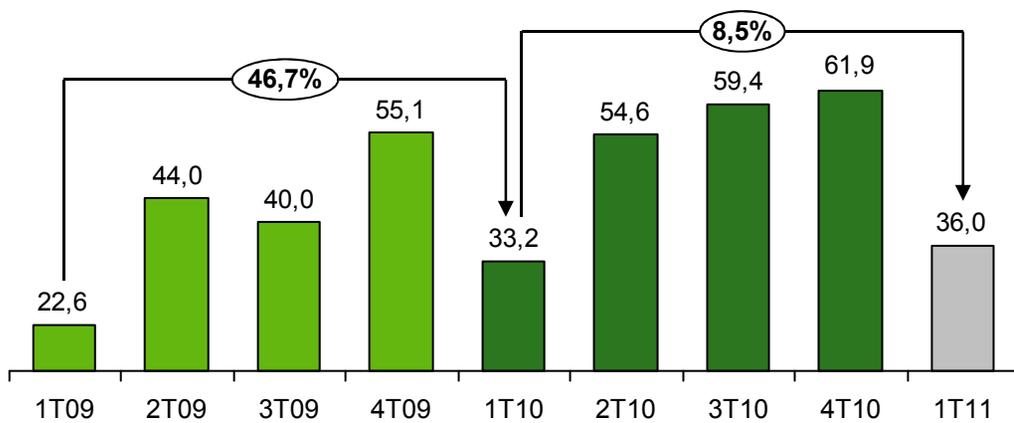
Ventas trimestral

US\$ MM



Ebitda trimestral

US\$ MM



- Ventas consolidadas aumentan en +24,4% con respecto a 1T'10, con respecto al 1T'09 un 35,9%
- Ebitda aumentó en US\$ 2,8MM (+8,5%) debido a:
 - Unidad Industrial mejora Ebitda en 15% por mejoras en las operaciones de México, Chile y Colombia, principalmente asociadas a mayores ventas
 - Unidad Forestal disminuye levemente Ebitda en US\$ 1,0MM por cambio en el mix de producción y ventas y efectos de tipo de cambio

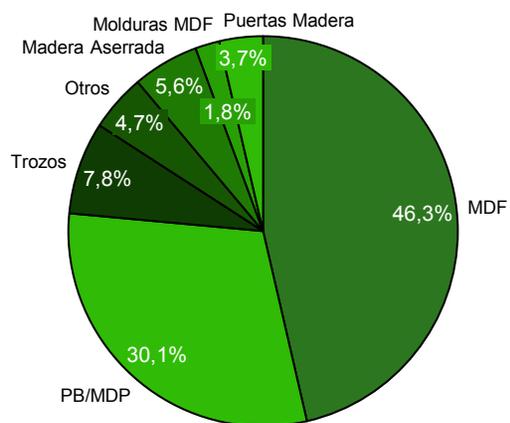


Análisis ventas consolidadas 1T'11

Análisis por Producto

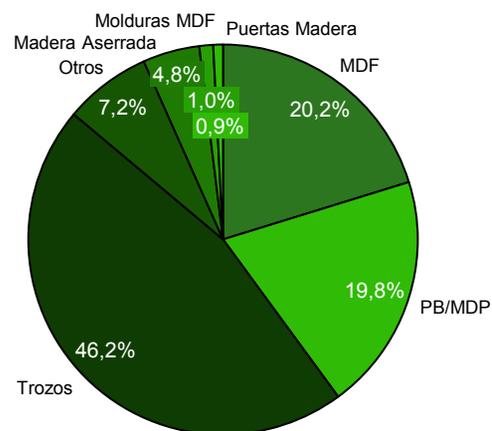
Ventas por Producto (Total US\$ 264,3 MM)

US\$



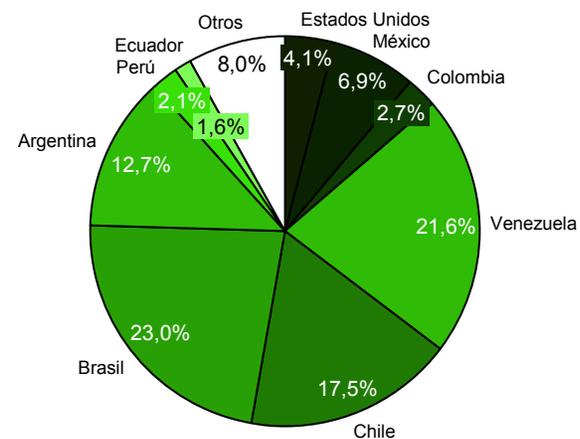
Volumen Venta por Producto (Total 1.179,1 miles m³)

m³



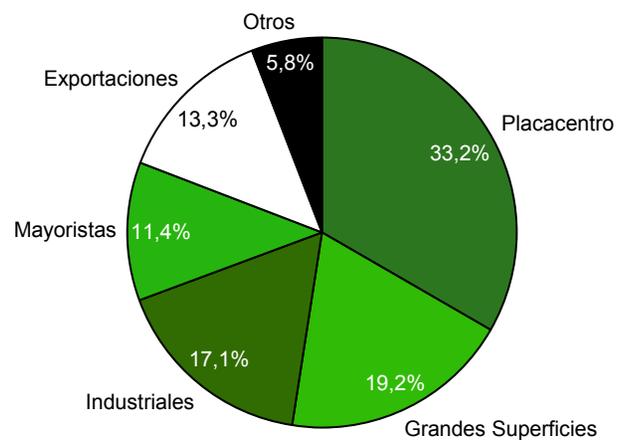
Ventas por País (Total US\$264,3 MM)

US\$



Ventas por Canal (Total US\$ 264,3 MM)

US\$





Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



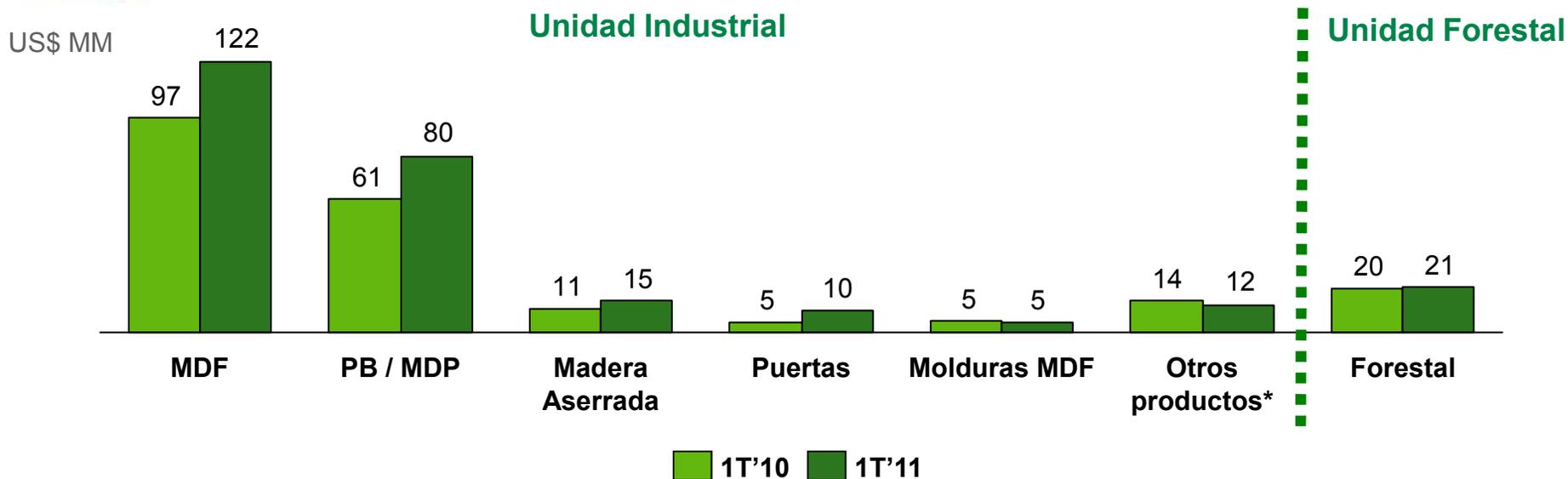
Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)





Ventas a terceros por producto 1T'10 – 1T'11



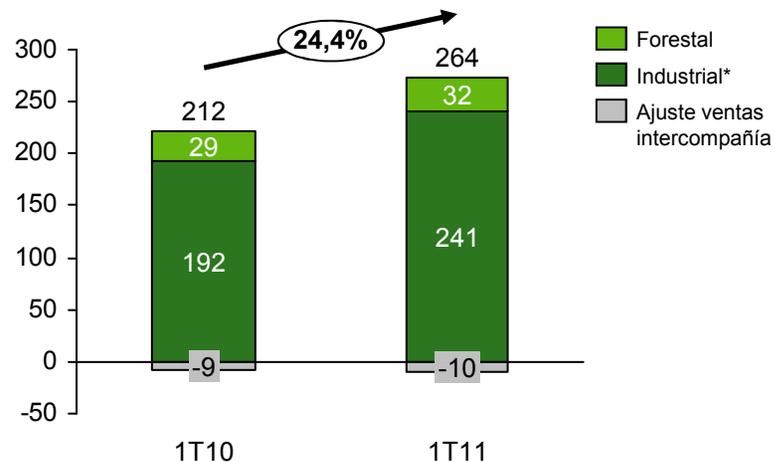
- Ventas totales de tableros aumentan por recuperación de los mercados:
 - MDF: +26,1% (volumen m³ +11,6% → mayores ventas en Colombia (+47,4%), Venezuela (+43,5%), Chile (+42,5%), Ecuador (+28,9%) y Argentina (+20,2%))
 - PB/MDP: +31,5% (volumen m³ +15,5% → +US\$ 5,7 millones (+33,0%) por aumento de producción y comercialización planta MDP en Brasil; sumado a mayores ventas en Venezuela (+64,6%), Argentina (+33,9%), Chile (+32,2%), y México (+24,7%))
- Ventas de madera aserrada aumenta 36,7% por mayores ventas en Venezuela
- Ventas forestales aumentan 3,5%, principalmente por mayores ventas en Argentina (+15,4%) y Chile (+2,3%)



Evolución ventas y ebitda 1T'10 – 1T'11

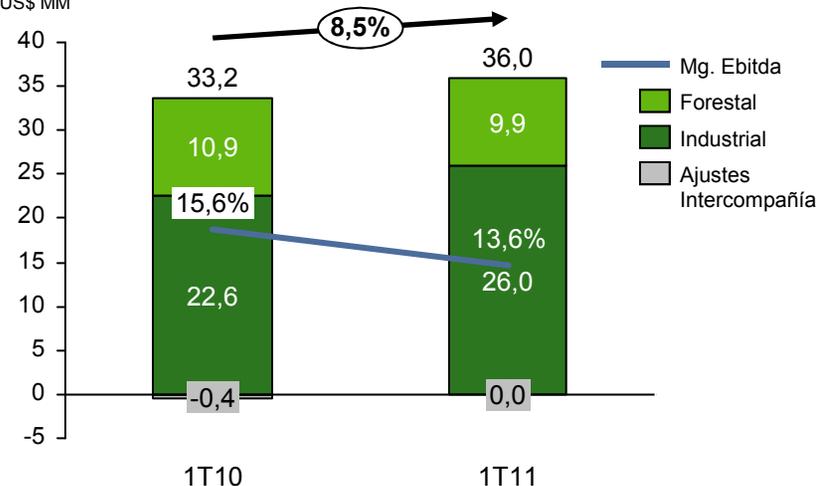
Ventas 1T'10 v/s 1T'11

US\$ MM



Ebitda anual

US\$ MM



Ventas

- Unidad Industrial: (+25,5%)
 - Recuperación de mercados de tableros locales, con efecto en ventas de Masisa en: Colombia (+56,0%), Venezuela (+46,6%), Chile (34,5%) y Argentina (+25,5%)
- Unidad Forestal: (+3,2%)
 - Mayores ventas en Argentina (+15,4%) y Chile (+2,3%)

Ebitda

- Unidad Industrial: (+15,0%)
 - Mejoras en las operaciones de México, Chile y Colombia, principalmente asociadas a mayores ventas
- Unidad Forestal: (- US\$ 1,0MM)
 - Cambio en el mix de producción y ventas y efectos de tipo de cambio



Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



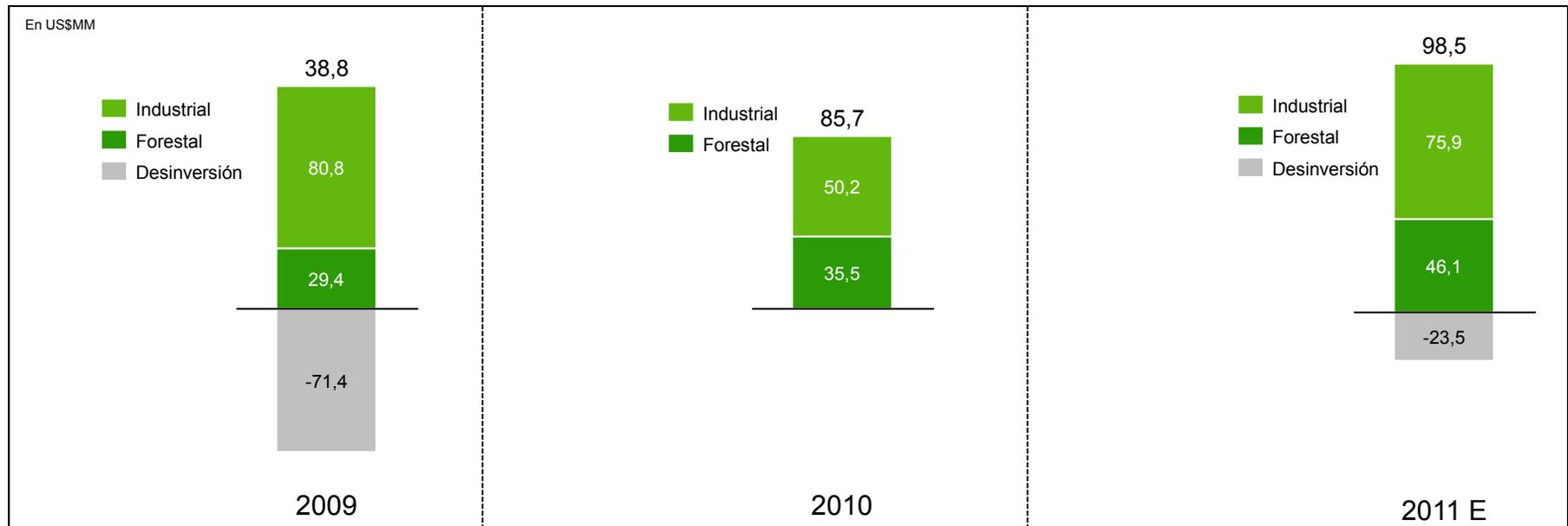
Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)





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.



Análisis deuda financiera

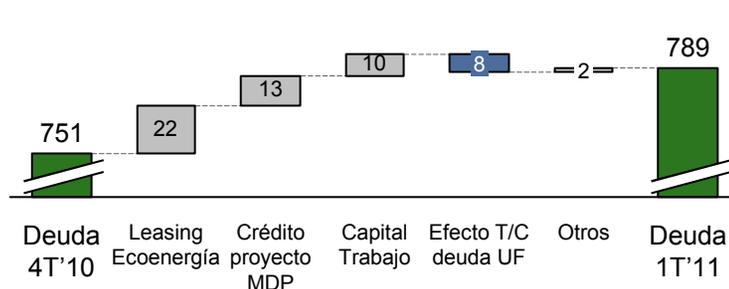
Deuda Consolidada

Miles US\$

	4T'10	1T'11	Δ% T/T
Deuda Financiera Corto Plazo	159.730	191.992	20,2%
Deuda Financiera Largo Plazo	591.045	597.154	1,0%
TOTAL DEUDA FINANCIERA	750.775	789.146	5,1%
Caja y Efectivo Equivalente	78.097	108.025	38,3%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	672.678	681.121	1,3%

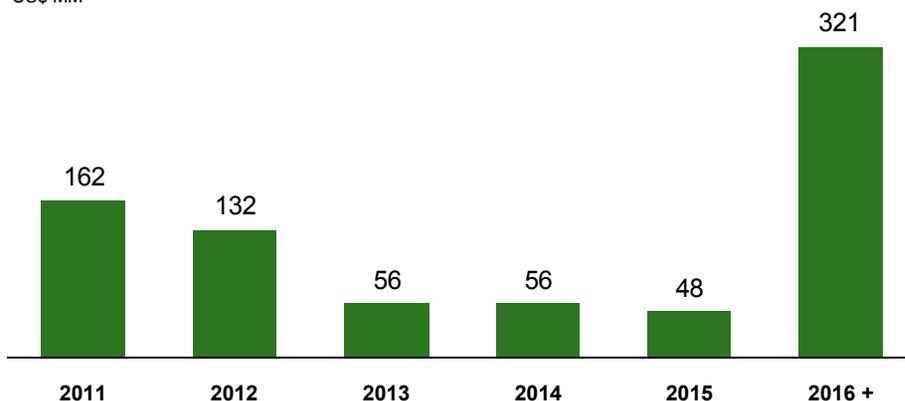
Evolución Deuda

Miles US\$



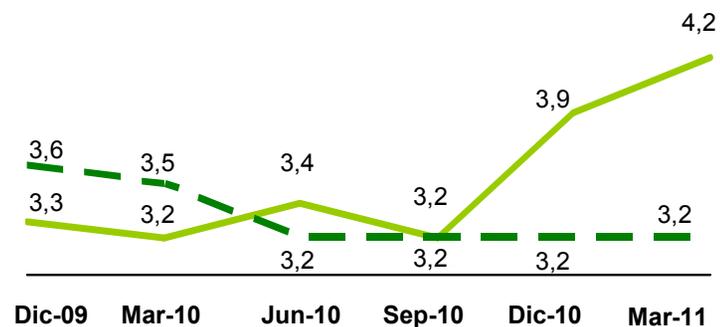
Perfil Vencimientos Deuda Financiera*

US\$ MM



Evolución Ratios Financieros

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





Contenidos

Destacados
1T' 11



Indicadores
macroeconómicos

Desempeño
Operacional
y Financiero



Revisión
Unidades de
Negocios



Capex
y Análisis
deuda financiera

Estrategia
(iniciativas,
perspectivas
y desafíos)





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 Placacetro

	1T'10	1T'11
Número Placacentros a Mar. de cada año	314	314
% tiendas Placacetro en situación ideal/aceptable	43%	79%
Crec. clientes industriales MDP en Brasil		
	1T'10	1T'11
Volumen en m ³	66.564	84.817



Innovación efectiva

- Durante el 1T'11 se realizaron 59 lanzamientos en la región

	1T'10	1T'11
Margen lanzamientos últimos 3 años / Margen total	26,9%	22,1%
Tableros recubiertos / Total acumulado*	46%	46%

* m³



Máxima eficiencia

- Nivel producción planta MDP Montenegro al 70% el 1T'11

	1T'10	1T'11
GAV ¹ / Ventas	13,4%	13,2%
Capital Trabajo ² / Venta Anualizada	20,7%	24,0%
Ebitda/ Venta	15,6%	13,6%



Sinergias con activos forestales

- Se concretó recomendación de certificación FSC para Masisa Chile
- Inicio de nuevos negocios en Venezuela (carbón vegetal)
- Avances en la mecanización de cosecha en Argentina

SUSTENTABILIDAD

	1T'10	1T'11
IFAT ³	1,05	0,66
MWh / m ³ (Tableros)	1,10	1,10

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:** mejoramiento de precios y márgenes, fundamentalmente en clientes industriales MDP
- **Chile:** inicio operaciones línea MDP-Cabrero en julio 2011, según objetivos de calidad y costos
- **Forestal:** dar continuidad al programa de ventas de madera en pie en Chile
- **Red Placacentro:** materializar plan de crecimiento y rentabilizar tiendas propias adquiridas



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 RESULTADOS REALES DE LA COMPAÑÍA Y LAS ACCIONES PROYECTADAS DE LA COMPAÑÍA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LAS EXPECTATIVAS PRESENTES. SE DEJA EXPRESA CONSTANCIA QUE ESTE DOCUMENTO TIENE UN PROPÓSITO ÚNICAMENTE INFORMATIVO, NO TENIENDO NI PRETENDIENDO TENER ALCANCE LEGAL EN SU CONTENIDO.

MAXISOL
más confianza