



Junta ordinaria
DE ACCIONISTAS
2016



MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS



Estrategia

**Desempeño
Operacional
y Financiero**

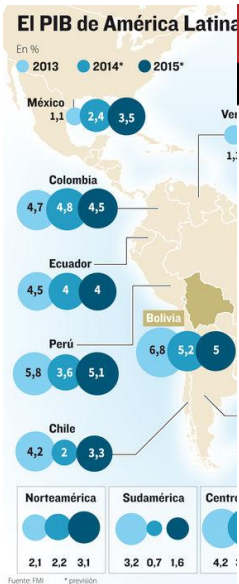
**Desafíos
2016**



ESTRATEGIA

MACROECONOMIA LATINOAMERICA

- **Significativa desaceleración de los mercados latinoamericanos en 2015:** afectó los niveles de demanda de tableros
- **Devaluación promedio de las monedas de la región (vs 2014)**
 - ✓ Argentina: 13,4%
 - ✓ Brasil: 41,2%
 - ✓ Chile: 14,9%
 - ✓ México: 19,3%



Fuentes: Nymex, Intercontinental Exchange (ICE) y FED Saint-Louis economic data



Argentina's new president The end of populism

Mauricio Macri's victory could transform his country and the region

Nov 28th 2015 | BUENOS AIRES | From the print edition



JANUARY 2ND 2016 - JANUARY 8TH 2016

Worldwide

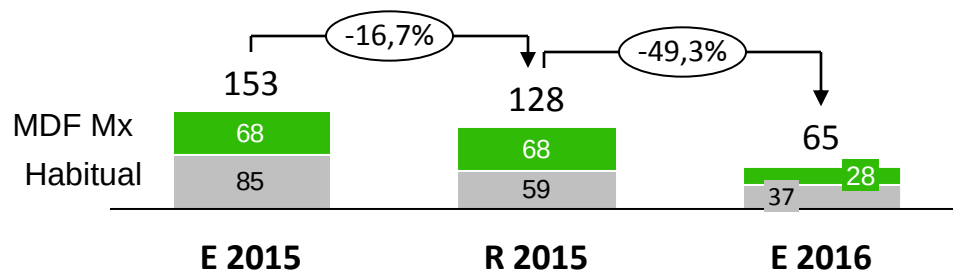
Iniciativas estratégicas

✓ **Reorganización** Interna

✓ Plan de eficiencia de **costos y gastos**

→ Reducción **US\$ 40** millones en 2015 (LEAN US\$ 6 millones)

✓ Reducción de **CAPEX** (US\$ MM)



✓ Reducción de **capital de trabajo**

→ Reducción **US\$ 57** millones en 2015

→ -10% = **US\$ 20** millones durante 2016

Iniciativas estratégicas

- ✓ **Plan de fortalecimiento del perfil financiero de la compañía:** de acuerdo a lo planificado
 - Venta de activos no estratégicos y ventas operacionales extraordinarias por **US\$100 MM**: se habían completado **US\$ 81,2 MM** a diciembre
 - Fondos se destinaron a **reducción de deuda** financiera: en febrero 2016 se efectuó la recompra de **US\$ 100 MM** de Bonos Internacionales
- ✓ Aplicación de **tipo de cambio SIMADI** (B\$/US\$ 198,70) versus **SICAD** (B\$/US\$ 12,0) en **Venezuela**



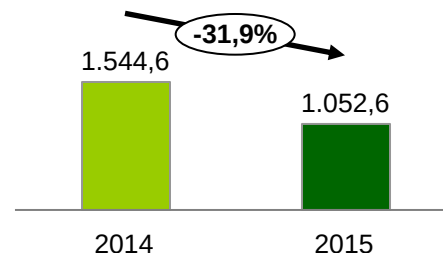
Desempeño **operacional y financiero 2015**

Desempeño financiero

● Ingresos por Ventas alcanzan US\$ 1.052,6 millones, -31,9%

- ✓ Aplicación de tipo de cambio SIMADI: B\$/US\$ 198,70 para las operaciones en Venezuela durante el año 2015
- ✓ Venta de activos forestales en Chile en 2014
- ✓ Volumen de venta tableros estable y devaluación promedio 17,6%

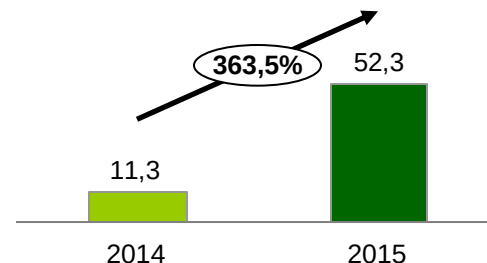
INGRESOS POR VENTAS MMUS\$



● Utilidad Neta aumenta 363,5%, alcanzando US\$ 52,3 millones

- ✓ Mayores resultados en Chile, Argentina, Venezuela y México
- ✓ Utilidad Líquida Distribuible alcanzó US\$ 14,8 millones

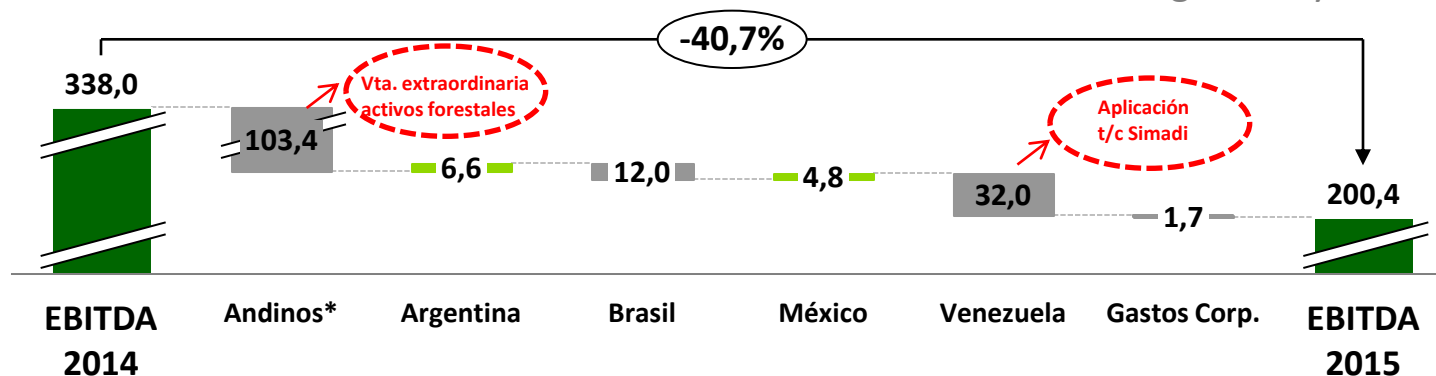
UTILIDAD MMUS\$



Desempeño financiero

EBITDA disminuye US\$ 137,6 MM; -40,7%

- ✓ Principalmente por EBITDA no recurrente de venta extraordinaria de activos forestales en Chile en 2014
- ✓ EBITDA recurrente: -17,7% debido a la aplicación del tipo de cambio SIMADI en Venezuela
- ✓ EBITDA recurrente ex-Venezuela: -1,3% por efectos de tipo de cambio y desaceleración económica en Brasil. En tanto, el EBITDA aumentó en México, Argentina y Chile



* Andinos incluye los mercados de Chile, Colombia, Ecuador y Perú

Desempeño Operacional y Financiero 2015 por país



México:

- ✓ **Mayores** volúmenes y márgenes estables
- ✓ Eficiencias en costos y gastos
- ✓ Mayor **EBITDA**: US\$ 17,1 millones (+39%)

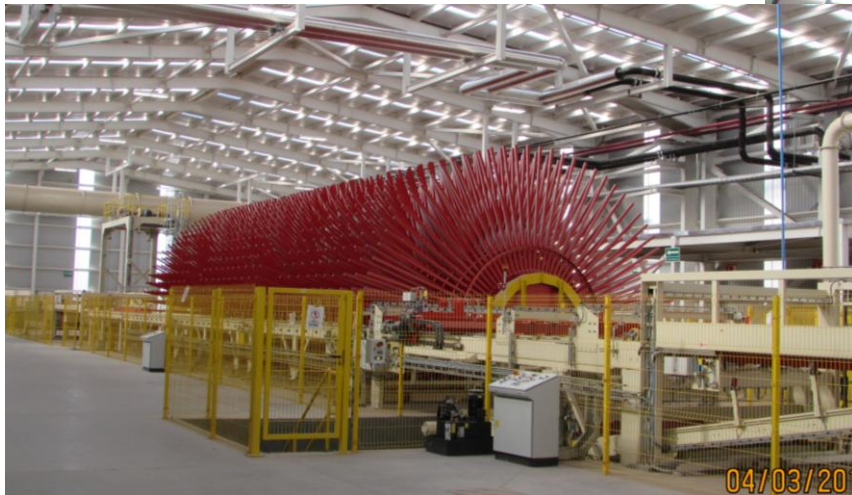


Desempeño Operacional y Financiero 2015 por país



México:

- ✓ Proyecto **MDF**: primer tablero 19 de marzo



Desempeño Operacional y Financiero 2015 por país

Región Andina (Chile, Perú, Ecuador y Colombia)

- ✓ **Mayores** exportaciones
- ✓ Eficiencias en **costos y gastos**
- ✓ Mayor **EBITDA** recurrente: US\$ 56,2 millones (+2,4%)



Argentina:

- ✓ **Mayores** volúmenes y precios mercado local
- ✓ Mayor **margen bruto** (+14%)
- ✓ Mayor **EBITDA**: US\$ 56,8 millones (+13%)
- ✓ Pago de **dividendos**: US\$ 20,4 millones



Desempeño Operacional y Financiero 2015 por país

Brasil:

- ✓ Menores **volúmenes**
- ✓ Eficiencias en **costos y gastos**
- ✓ **Devaluación** del tipo de cambio
- ✓ Menor **EBITDA**: US\$ 15,8 millones (-43%)



Venezuela:

- ✓ Aplicación del tipo de cambio Simadi vs Sicad
- ✓ Menores **volúmenes**
- ✓ Mayores **precios**
- ✓ Menor **EBITDA**: US\$ 23,6 millones (-58%)
- ✓ Significativo aumento de **exportaciones** (+7,1%)



Reconocimientos 2015

- **Masisa** dentro de las 10 empresas mas **innovadoras** de **Latinoamérica**
- Dentro de las empresas que mas transparentan su información en el **Índice de Transparencia Corporativa**
- **Líder en Sustentabilidad**
- **Finalista** entre las empresas **líderes en Relación con Inversionistas**
- **Tercer lugar en Gobierno Corporativo**



Consolidación estándares de **Salud, Medio Ambiente y Seguridad**



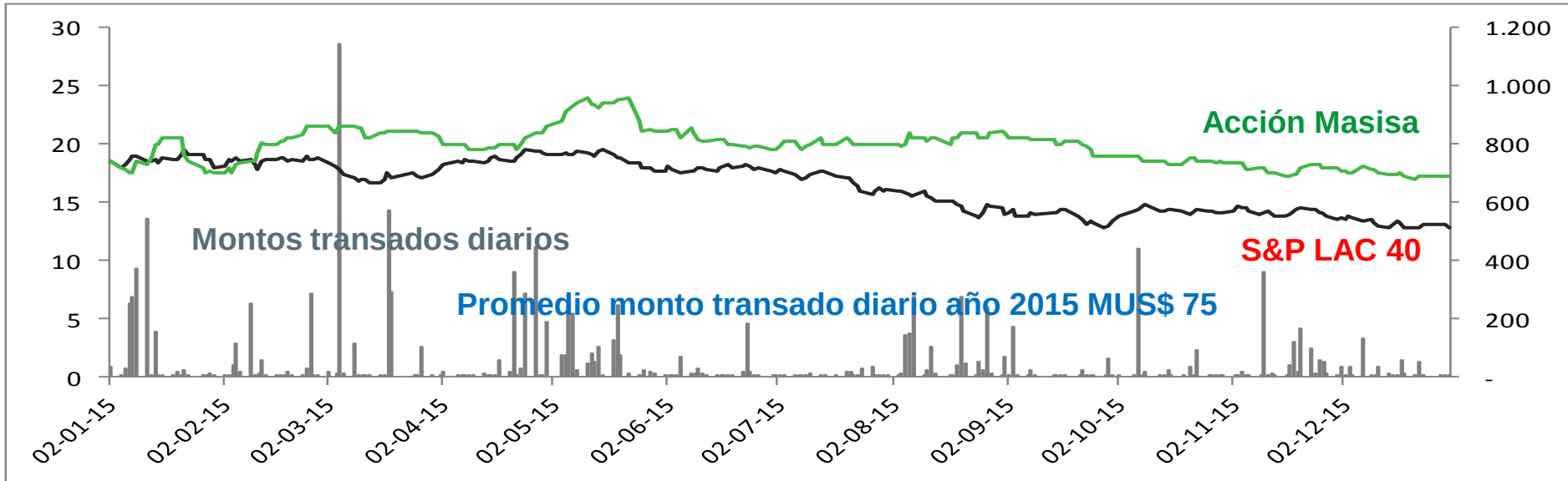
Triple Resultado Masisa

ACCION MASISA ACTUAL: \$ 23,00



Rango 2015 precio acción Masisa: \$ 24,00 a \$17,02

- ✓ Desaceleración en Latinoamérica
- ✓ Aumento percepción de riesgo por los acontecimientos en Brasil, Argentina y Venezuela
- ✓ Bajo nivel de transacciones





DESAFÍOS 2016

Desafíos 2016

- ✓ Puesta en marcha y rentabilización de la nueva **planta MDF en México**
- ✓ Asegurar la mantención de **liderazgo en valor agregado y melaminas** en toda la región
- ✓ Consolidar **eficiencias de costos** y asegurar ahorros
- ✓ **Desarrollar exportaciones** a nuevos mercados y nichos de valor agregado
- ✓ **Reducción de deuda:** completar plan de venta de activos no estratégicos por US\$ 130 millones
- ✓ Control de **Capex y capital de trabajo** para asegurar reducción de deuda





MUCHAS
GRACIAS



Junta ordinaria **DE ACCIONISTAS** **2015**



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 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.

MASISA
Tu mundo, tu estilo