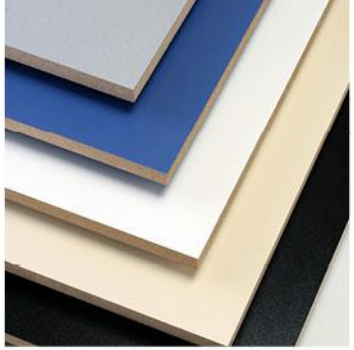
MASISA

Tu mundo, tu estilo

Octubre 2016



MASISA EN RESUMEN Y DESTACADOS

ESTRATEGIA FINANCIERA

PERFIL FINANCIERO Y PROYECCIONES

MASISA
Tu mundo, tu estilo

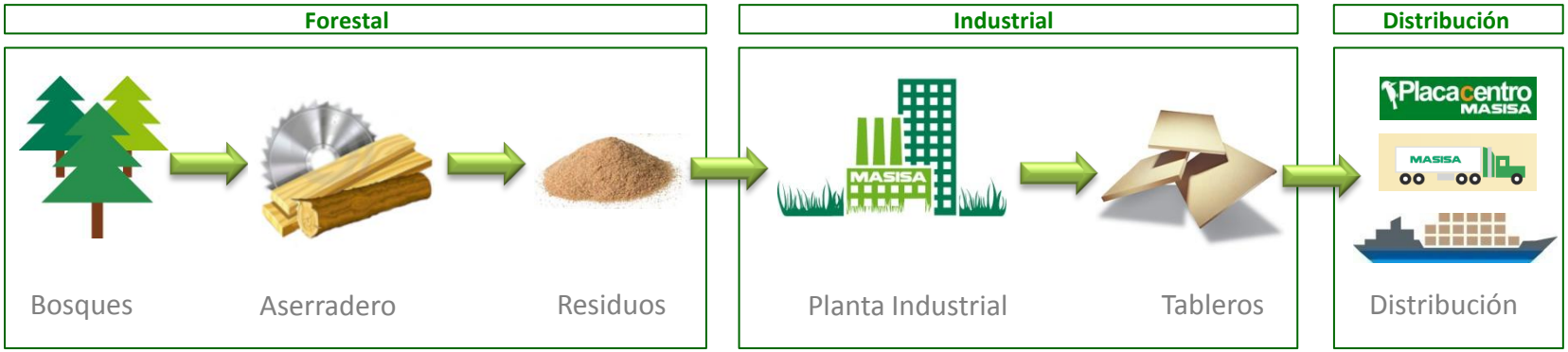
Highlights de Masisa

MASISA
Tu mundo, tu estilo

Masisa es líder en la producción y comercialización de **tableros de fibra** y **partículas de madera** para muebles y arquitectura de interiores en **Latinoamérica**

- #1 en capacidad instalada en Latinoamérica excluyendo Brasil
- #1 en ventas en 4 países de Latinoamérica
- #1 en red especializada de distribución con 322 tiendas en Latinoamérica (Placacentro)
- #1 en reconocimiento de marca en Latinoamérica
- #1 en estándares de gobierno corporativo, sociales y medioambientales en la región

Esquema de modelo de negocio

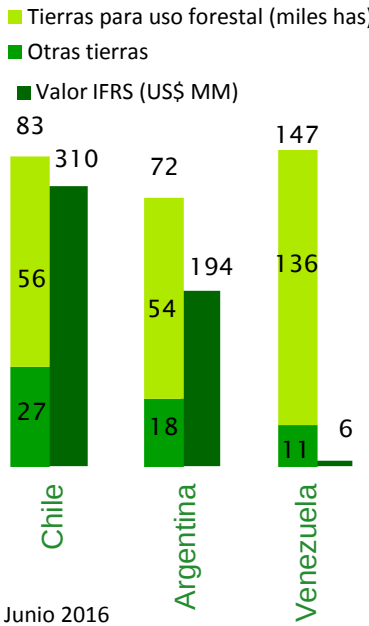


Operación integrada con foco en la elaboración y comercialización de paneles

MASISA
Tu mundo, tu estilo

Activos Forestales → Activos Industriales → Distribución

Patrimonio forestal por país

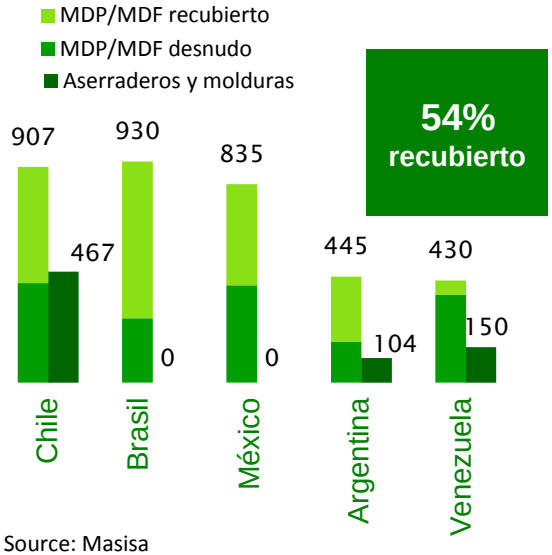


A Junio 2016
Fuente: Masisa

- Valor activos forestales: US$ 567 MM
  - ✓ Plantaciones: 191 th. Ha. → US$ 316 MM
  - ✓ Tierras: 303 th. Ha. → US$ 251 MM
- Plantaciones de Venezuela están en su mayoría en terrenos que no pertenecen a Masisa (con derecho de usufructo)

Capacidad instalada de producción por producto y país

(miles de m³)



Source: Masisa

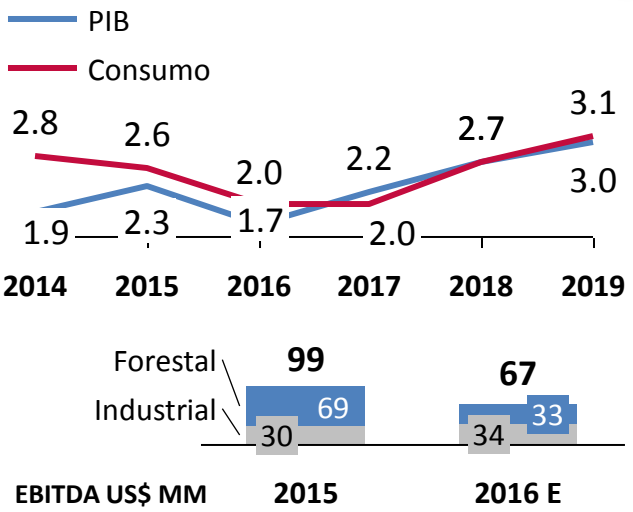
- 10 complejos industriales en 5 países en la región
- Incluye 220 mil m³ nueva planta MDF en México

- Estrategia multicanal
- 33% de las ventas a través de red de tiendas Placacentro
- # 1 reconocimiento de marca en Latinoamérica

Resumen por país

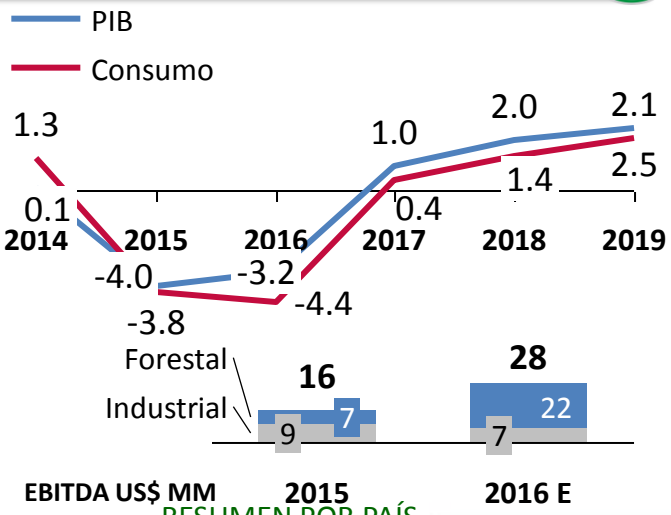
Chile

- ✓ Ventas y márgenes estables en el mercado local. Exportaciones compensan los efectos de la devaluación
- ✓ Aumento moderado en el PIB en un rango de 2-3% en 2017
- ✓ Negocio industrial se espera que mejore en 2017 como consecuencia de mayores volúmenes y márgenes de exportación
- ✓ Resultados del negocio forestal disminuirán en 2017 debido a ventas de madera en pie adicionales en años anteriores



Brasil

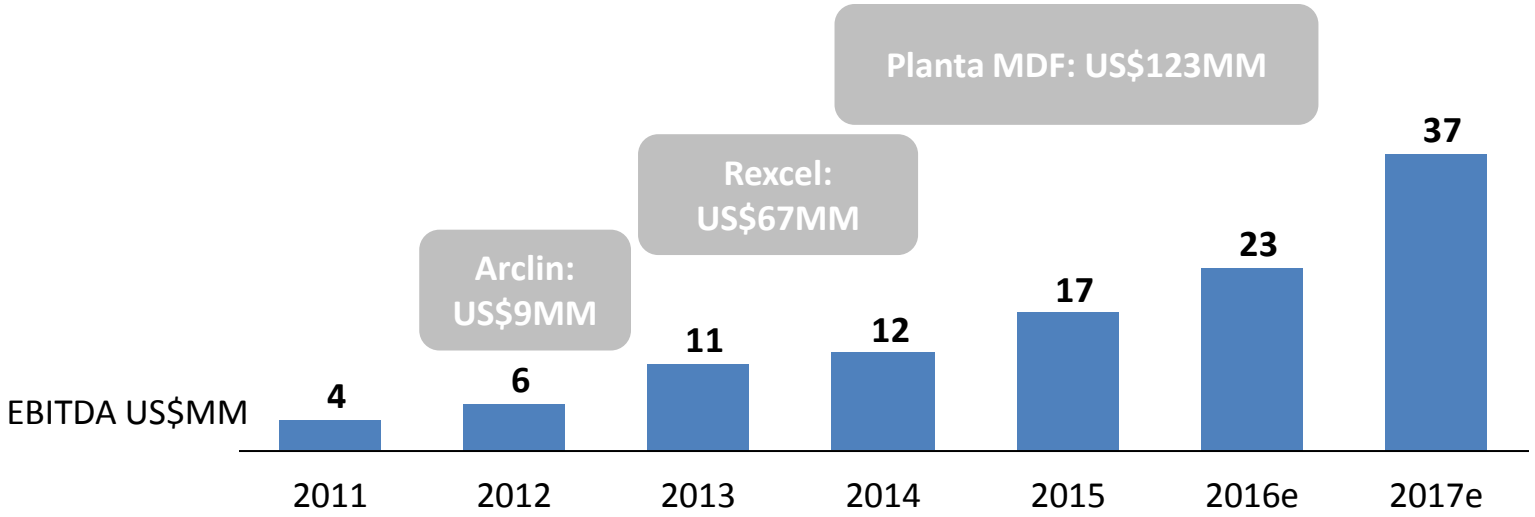
- ✓ Primeros signos de recuperación: expectativas de mercado positivas para Brasil después de confirmar el cambio de gobierno
- ✓ Actividad económica y confianza del consumidor comienzan a mostrar mejoras comparado con los últimos dos años
- ✓ Industria de tableros seguirá afectada por la sobre capacidad existente
- ✓ Excelente posición de mercado permite a Masisa a aumentar volúmenes y márgenes MDF en 2017



Resumen por país

México

- ✓ La compañía ha implementado un intensivo plan de crecimiento en México



Proyecto MDF en **Mexico**:

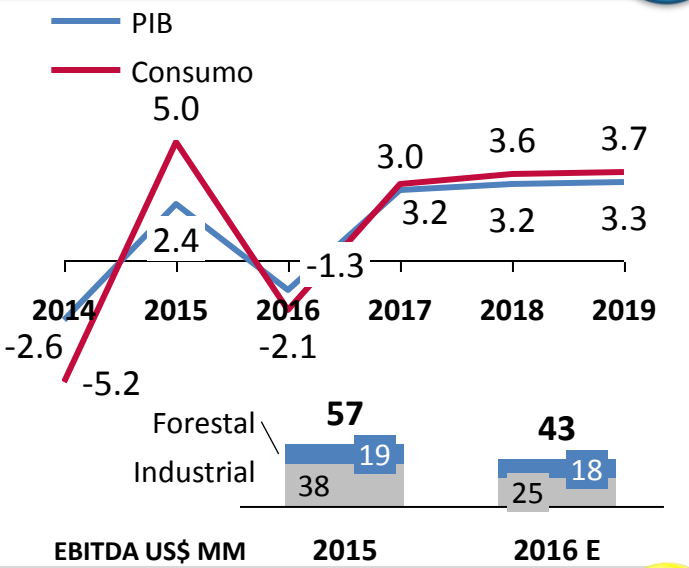
- **Inauguración planta** en Junio
- CAPEX: US$123 MM
- **EBITDA** incremental proyectado vs 2015: 2016 US$5 MM, 2017 US$20 MM y 2018 US$25 MM
- Aumento de 34,5% en **volumen de ventas MDF** antes de puesta en marcha de planta, para asegurar mercado para capacidad incremental

- ✓ La demanda de tableros está creciendo en exceso del consumo interno debido a un aumento significativo del crecimiento industrial orientado a exportaciones a Norteamérica
- ✓ Las perspectivas de demanda doméstica se mantienen positivas basadas en una esperada sustitución de madera solida y plywood

Resumen por país

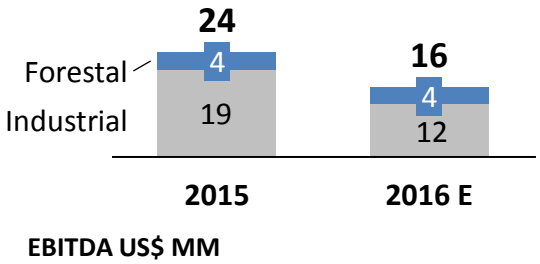
Argentina

- ✓ El cambio de gobierno y las medidas económicas y políticas están estableciendo las bases para un crecimiento mayor y sostenible, así también como la disminución en el riesgo país
- ✓ Reciente crecimiento en los permisos de edificación y ventas de cementos
- ✓ Exportaciones (25% de nuestras ventas) resultan en una cobertura de devaluación eficiente



Venezuela

- ✓ Significativa reducción en la demanda local causada principalmente por desajustes en la economía e hiperinflación
- ✓ Aumento en las exportaciones compensa parcialmente el desempeño del mercado local y asegura el acceso a US$ para el pago de proveedores extranjeros
- ✓ Las operaciones en Venezuela tienen impacto limitado en Masisa, representando menos del 7% del EBITDA consolidado y un 4% de los activos
- ✓ Operación completamente autosuficiente permite mantenerlo como una opción de valor de largo plazo



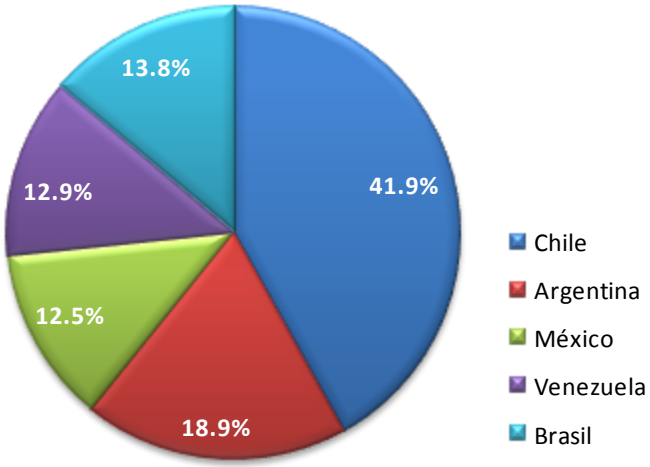
Ventas y EBITDA por país*

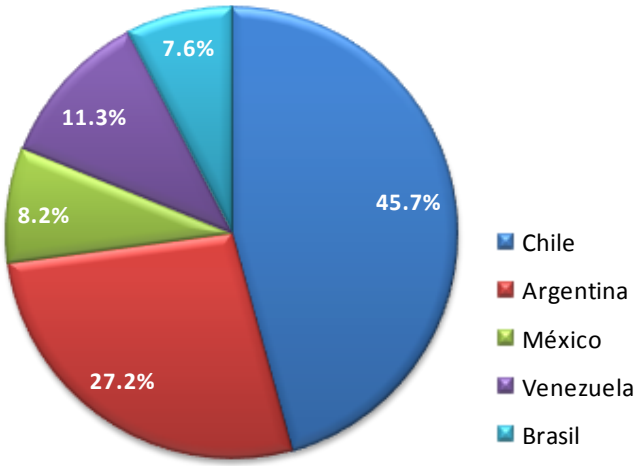
MASISA
Tu mundo, tu estilo

VENTAS

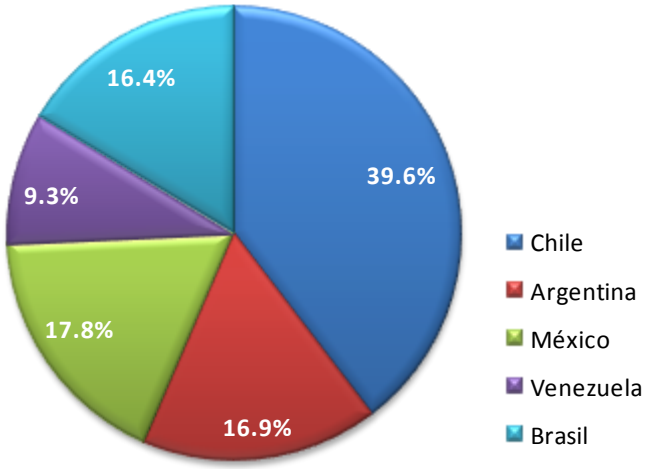
EBITDA

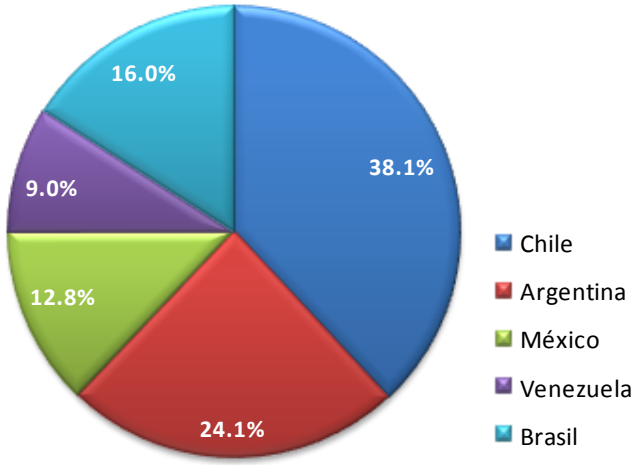
2015



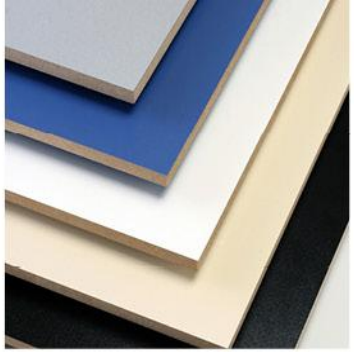


2016 E





*Ventas y EBITDA por país de origen



MASISA EN RESUMEN Y DESTACADOS

ESTRATEGIA FINANCIERA

PERFIL FINANCIERO Y PROYECCIONES

MASISA
Tu mundo, tu estilo

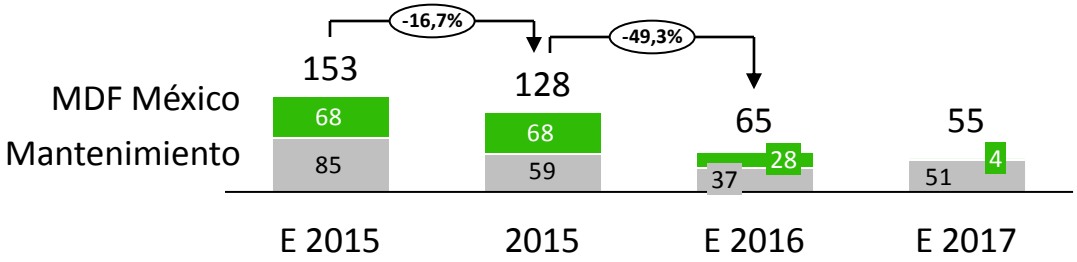
Estrategia 2016

MASISA
Tu mundo, tu estilo

1 Plan de desinversión para **fortalecer** el perfil financiero de la compañía

- Venta de activos no estratégicos por US$130 MM hasta el cierre de 2016
- Fondos se destinarán a reducción de deuda financiera
- Cartera de activos no estratégicos de baja contribución de EBITDA

2 Estricto control de **Capex** (US$ MM)

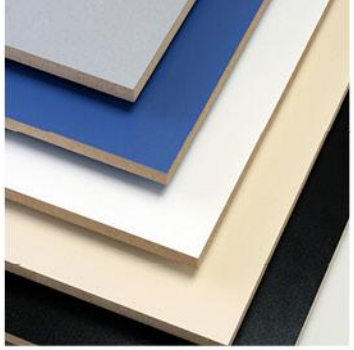


3 **Capital de trabajo y reducción de costos**

- Reducción en capital de trabajo de US$ 7 MM en 2016
- Plan de reducción de costos y gastos iniciado a mediados de 2014

4 **Nueva planta MDF en México**

- Capitalizar la inversión y asegurar resultados esperados



MASISA EN RESUMEN Y DESTACADOS

ESTRATEGIA FINANCIERA

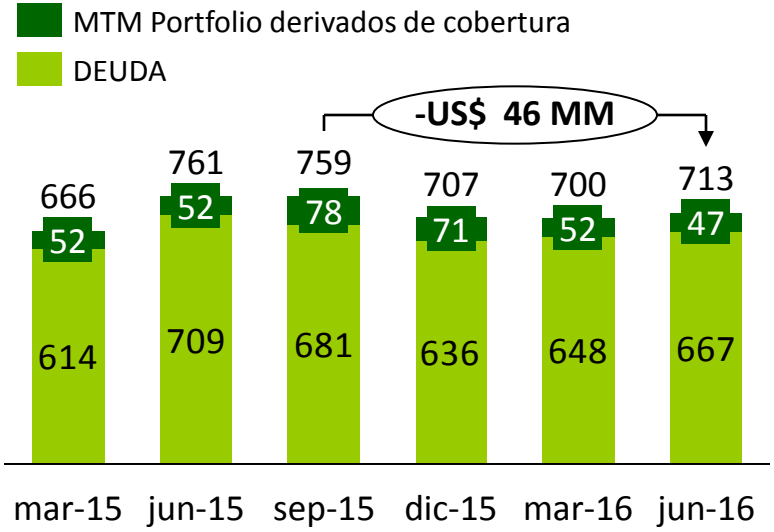
PERFIL FINANCIERO Y PROYECCIONES

MASISA
Tu mundo, tu estilo

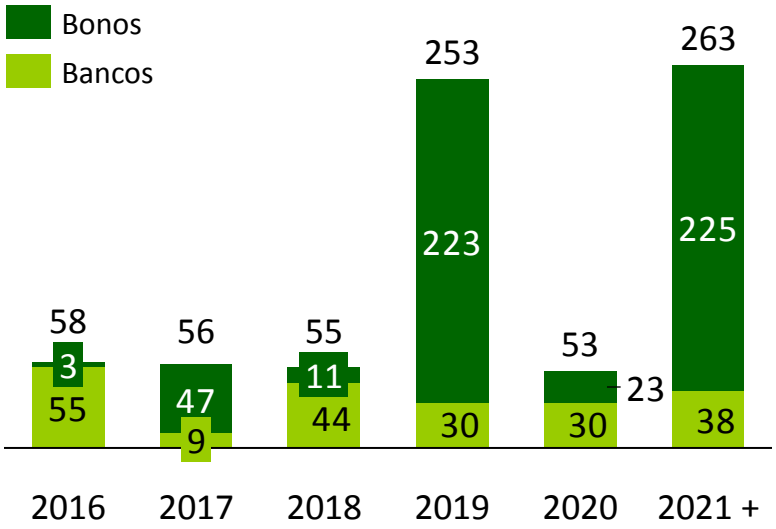
Perfil de deuda

MASISA
Tu mundo, tu estilo

DEUDA FINANCIERA NETA (US$ MM)



PERFIL VENCIMIENTOS DEUDA (US$ MM)
post refinanciamiento 3T16



A Junio Masisa completó **US$ 121 MM** de su plan de venta de activos no-estratégicos y recibió **US$ 95 MM** en caja para reducción de deuda

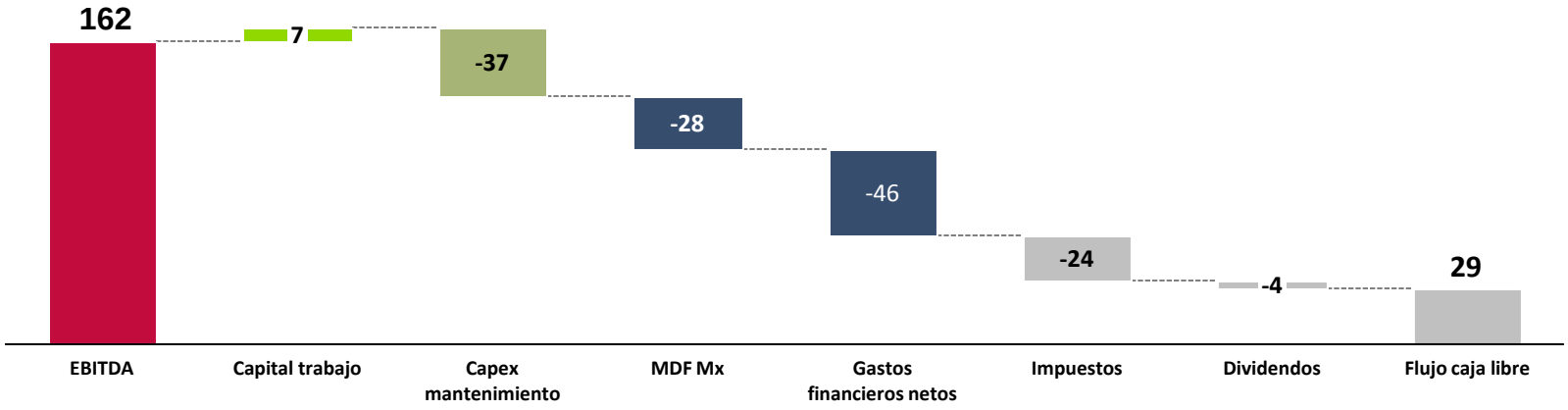
- ✓ **US$ 35 MM** por recibir una vez concluido el plan de desinversión
- ✓ Una porción de estos fondos se ha utilizado para financiar la ultima etapa de la **planta MDF en México**
- ✓ Total reducción de deuda neta alcanzó **US$ 46 MM** a Junio 2016
- ✓ Deuda neta se espera alcance **US$ 675 MM** al final de 2016

Flujo de caja consolidado

MASISA
Tu mundo, tu estilo

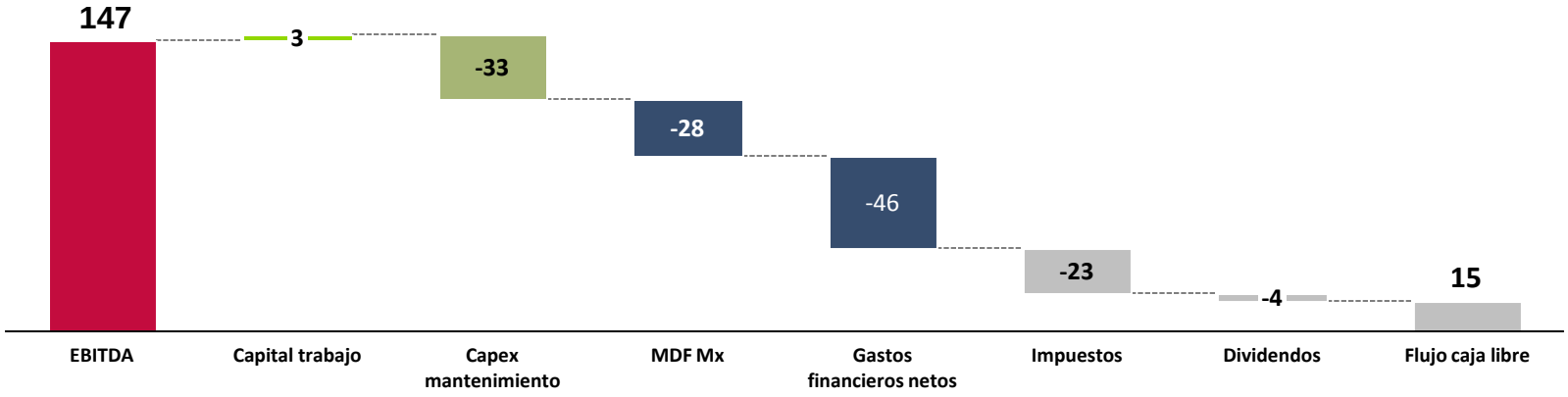
Flujo de caja consolidado 2016 E

US$MM



Flujo de caja consolidado 2016 E – ex Venezuela

US$MM



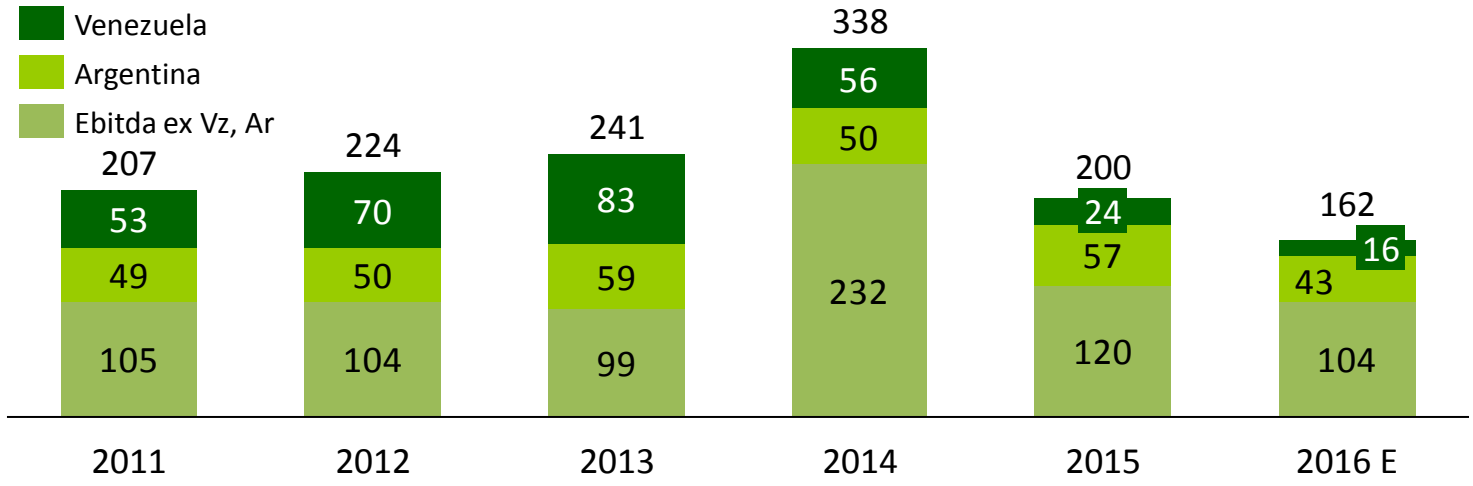
- Iniciativas de reducción **capital de trabajo** y **Capex**
- Menores **costos financieros** debido a **reducción de deuda**
- **Dividendos** se mantienen en 30% (mínimo legal)

Evolución EBITDA

MASISA
Tu mundo, tu estilo

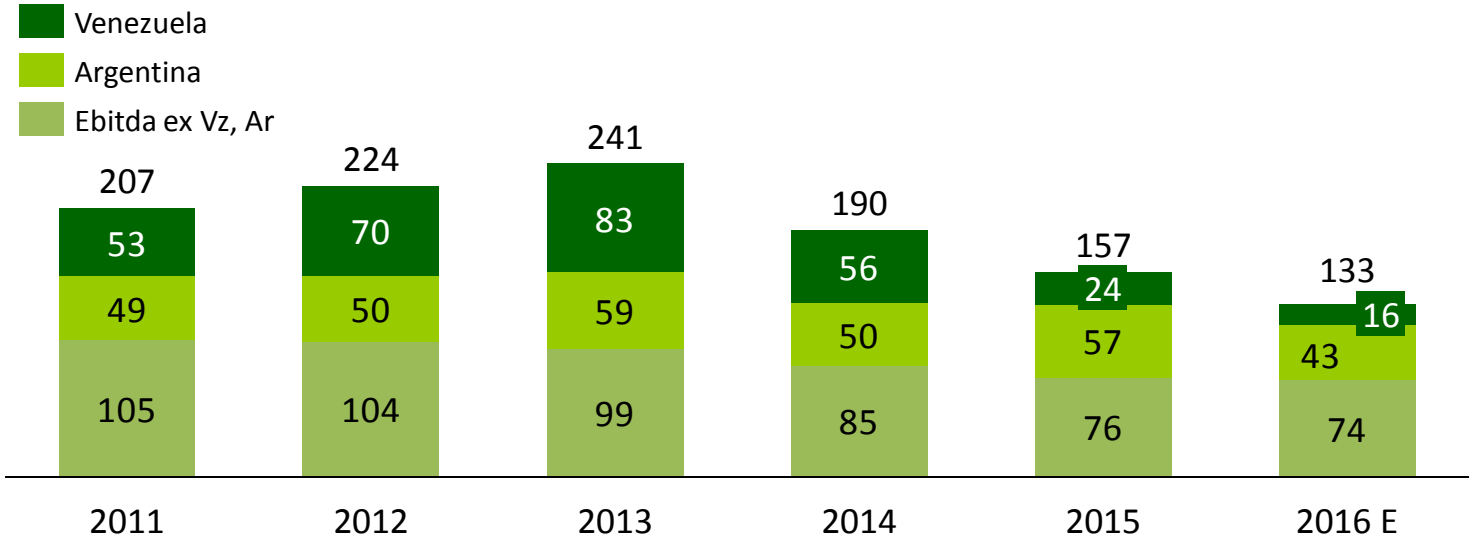
EBITDA

US$MM



EBITDA recurrente

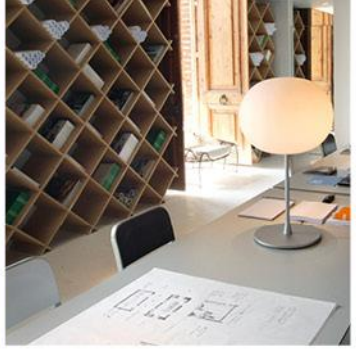
US$MM



PROYECCIONES

Mensajes

- Masisa es una compañía líder en la industria de tableros de madera en Latinoamérica y su estrategia la posiciona con solidas bases para capturar los beneficios del crecimiento en la demanda de tableros de madera y buenas perspectivas para los mercados claves en Latinoamérica:
  - Principal competidor en México con un exitoso desempeño y un fuerte potencial de crecimiento
  - Líder de mercado en Chile y Argentina con una generación de EBITDA robusta y sostenible
  - Mejores perspectivas en Brasil debido a que el cambio político esta cimentando las bases para la recuperación del crecimiento
- Manejo proactivo de palancas de flexibilidad permiten mantener la rentabilidad y fortalecer la posición financiera a pesar de los escenarios económicos adversos
  - Perfil de vencimientos de deuda conservador
  - Plan de desinversión para reducir deuda
  - Reducción de costos y gastos
  - Control de capex



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", "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

MASISA

Tu mundo, tu estilo