



PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**3T-2017**

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

# CONTENIDOS

**Hechos  
Destacados**

**Desempeño  
por Mercado**

**Comparación  
Resultados**

**Perfil  
Financiero**

**Comentarios  
de Cierre**

HECHOS  
**DESTACADOS**  
3T-2017

---



# Hechos Destacados

- El EBITDA del negocio Industrial alcanzó US\$30,7 millones (+15,4%): debido a una mejora de 63,2% en el EBITDA industrial en Chile, la principal operación de la compañía
- El EBITDA industrial aumentó 15,4%
  - ✓ En **Chile, Perú, Ecuador, Colombia, USA y exportaciones**, un mejor desempeño en eficiencias operacionales y ventas de la empresa permitió lograr un mejor resultado: **EBITDA +63,2% (+US\$4,2 millones)**
  - ✓ En **Argentina**, mayores ingresos por ventas de tableros en el mercado local y mayores volúmenes de venta de molduras MDF a mercados de exportación: **EBITDA US\$12,8 millones**
  - ✓ En **Brasil**, se ven signos de leve reactivación económica, facilitando una estrategia de precios más selectiva y el aumento de volúmenes de los tableros recubiertos: **EBITDA industrial +2,8 millones**
  - ✓ En **México**, el **EBITDA cae US\$1,3 millones**, principalmente producto de la fuerte competencia generada por la importación de tableros
  - ✓ En **Venezuela**, el **EBITDA cae US\$6,1 millones** producto de la parada de la planta MDF durante el tercer trimestre, efecto que se espera revertir hasta fines de 2017

# Hechos Destacados

- **Venta de activos:**
  - ✓ Venta de Masisa Ecoenergía: Venta a Neoelectra Chile SpA de planta de cogeneración de energía eléctrica, ubicada en la planta de Cabrero. El precio de esta transacción ascendió a US\$15,1 millones
- **Desinversión** negocios industriales en **Argentina, Brasil y México:**
  - ✓ Se espera una valoración de empresas de +US\$500 millones por estas transacciones, los fondos netos serán utilizados para **disminuir deuda**
  - ✓ 29 septiembre materializa venta del negocio industrial de Masisa Argentina S.A. a EGGER Holzwerkstoffe GmbH por US\$155 millones
  - ✓ Ayer se concluyó la venta de Masisa Brasil a la sociedad brasileña Arauco do Brasil S.A., filial de la sociedad chilena Celulosa Arauco y Constitución S.A., en un valor empresa de US\$102,8 millones
  - ✓ **México** : proceso avanzando de acuerdo a lo planificado

# Hechos Destacados

- **Pago Bono Internacional:** Se prepagó el Bono Internacional que la compañía emitió en mayo de 2014, por un monto de US\$**200** millones:
  - ✓ Parte de los fondos provenientes de la venta del negocio industrial en Argentina
  - ✓ Crédito puente por la suma total de US\$**100** millones

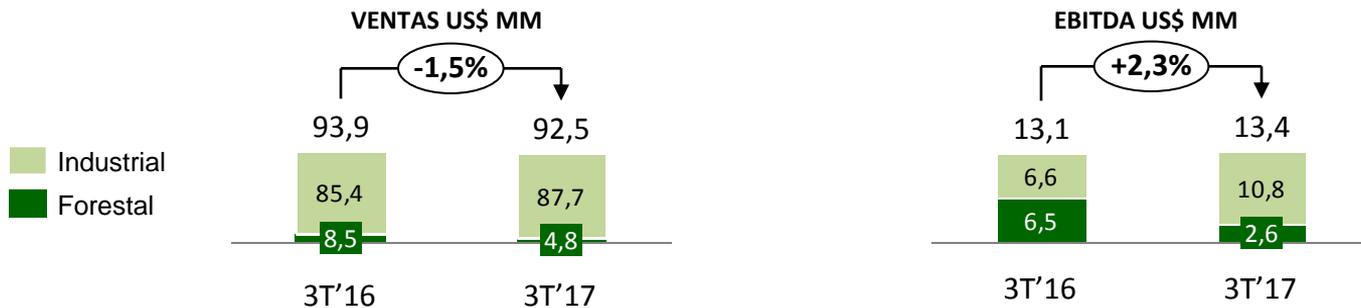
**Con esto Masisa avanza en su plan de reestructuración de la deuda y disminución de su costo de financiamiento**

# DESEMPEÑO POR MERCADO

---



# Desempeño por mercado - Región Andina



**CHILE + región Andina**

- ✓ **Mayor EBITDA** industrial por aumentos de precios de productos de valor agregado y aumento en volúmenes en el mercado local y exportaciones
- ✓ **Menores costos** de producción y gastos de administración y ventas, por mejoras en costos operacionales y logísticos
- ✓ **Menor EBITDA** forestal por menor masa forestal producto de ventas de años anteriores
- ✓ **EBITDA:** US\$ 13,4 millones en 3T'17 (+2,3% versus 3T'16)

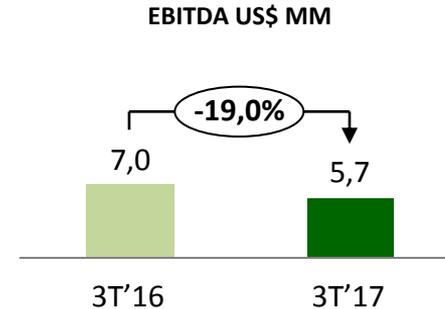
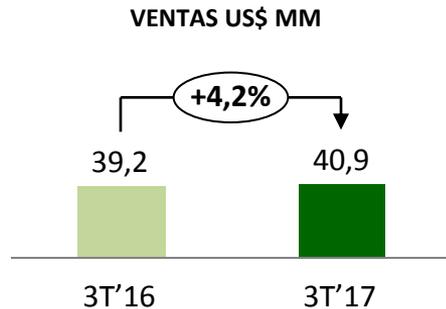


(\* Incluye Chile, Perú, Ecuador y Colombia)

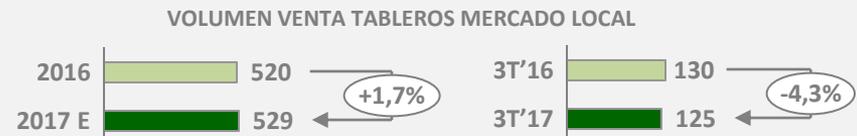
# Desempeño por mercado - México



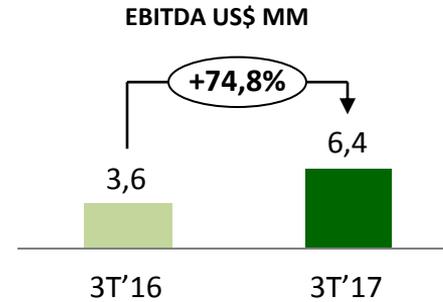
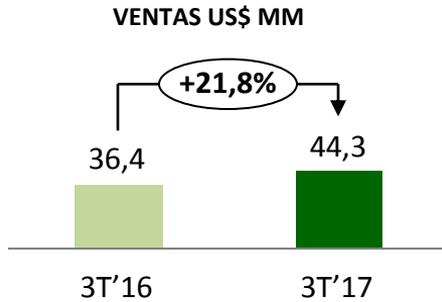
MEXICO



- ✓ **EBITDA** cayó US\$1,3 millones, debido a mayores costos de producción por menores volúmenes de venta de tableros PB (-5,3%), producto de la fuerte competencia por importación
- ✓ Los volúmenes de venta de tableros MDF aumentaron 4,2%



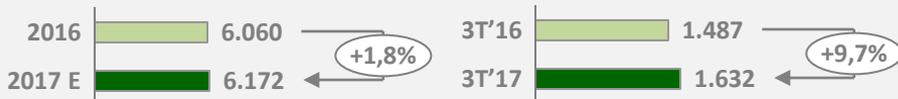
# Desempeño por mercado - Brasil



BRASIL

- ✓ **Mayor** EBITDA industrial por aumento de precios y mejores márgenes de ventas debido a eficiencias asociadas al aumento de utilización de la planta de MDP
- ✓ No hay EBITDA forestal debido a venta total de activos forestales en el país
- ✓ **EBITDA Industrial:** US\$ 6,4 millones en 3T'17 (+74,8% versus 3T'16)

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCAL



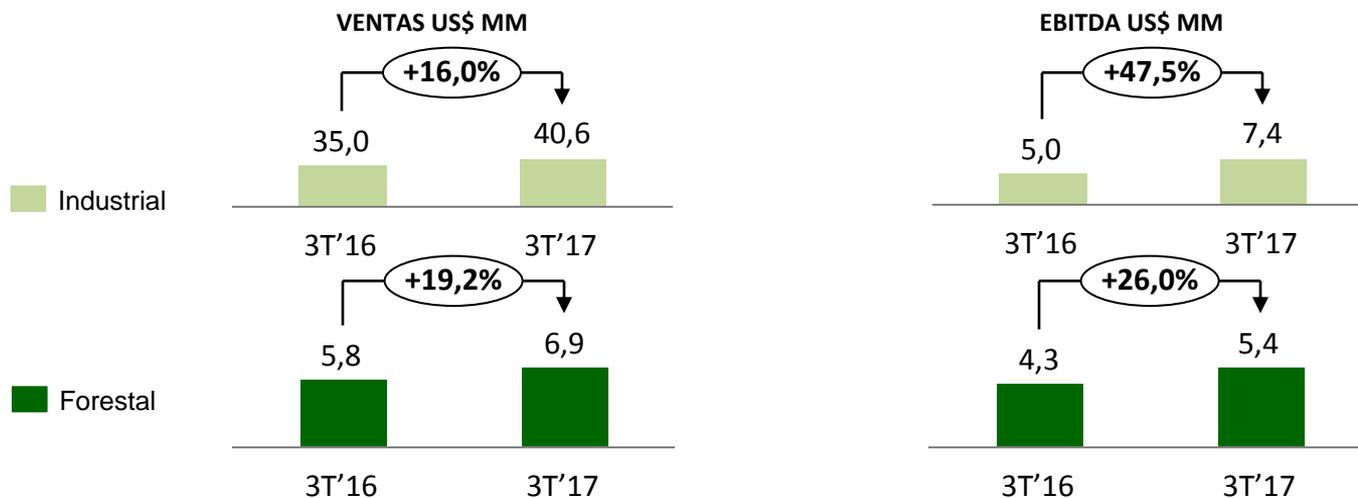
VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO LOCAL



# Desempeño por mercado - Argentina



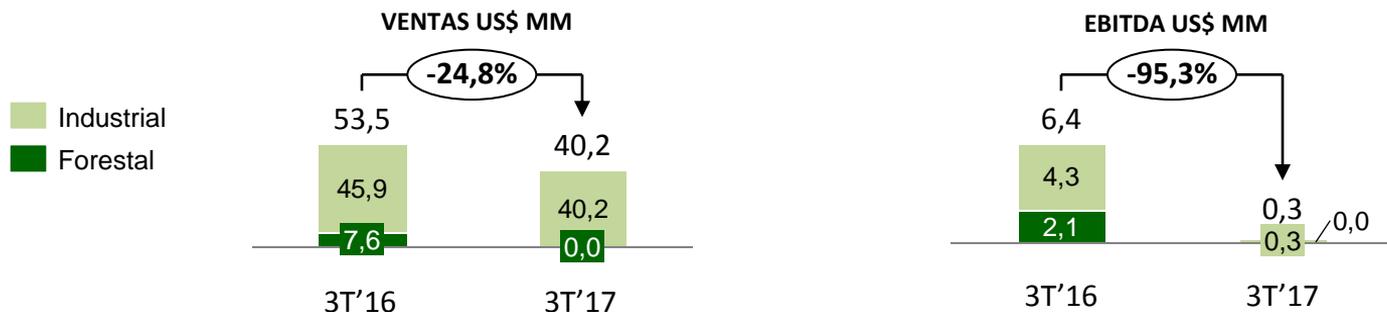
ARGENTINA



- ✓ Los ajustes macroeconómicos se comienzan a traducir en mayores volúmenes de venta en negocio Forestal e Industrial
- ✓ **EBITDA:** US\$ 12,8 millones en 3T'17 (+37,6% versus 3T'16)



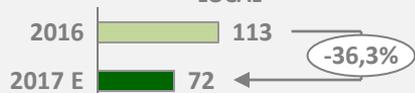
# Desempeño por mercado - Venezuela



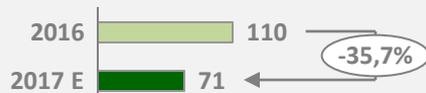
VENEZUELA

- ✓ Desequilibrio de la economía debido a una aguda recesión: significativa **devaluación** del tipo de cambio promedio del trimestre: **+386%**
- ✓ Caída de 31% en volúmenes de venta en el mercado local y 13% en volúmenes de exportaciones, **producto de parada de planta MDF durante el tercer trimestre**
- ✓ Las exportaciones representaron 41% del volumen total de ventas de tableros del trimestre

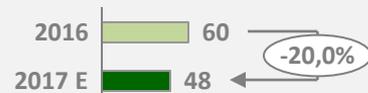
CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO EXPORTACIONES



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO LOCAL



(\*) Incluye mercado local y exportaciones

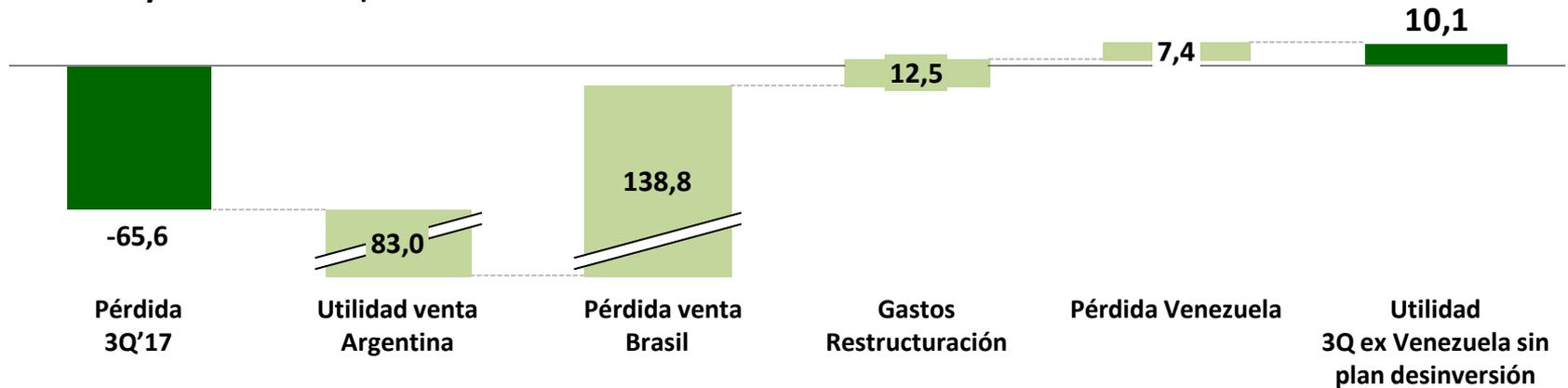
COMPARACIÓN  
**DE RESULTADOS**

---



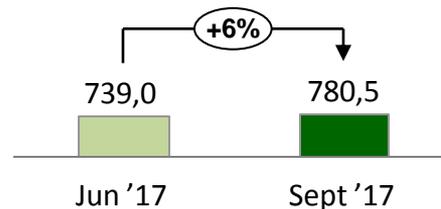
# Efectos plan de desinversión

## Utilidad / Pérdida US\$ MM



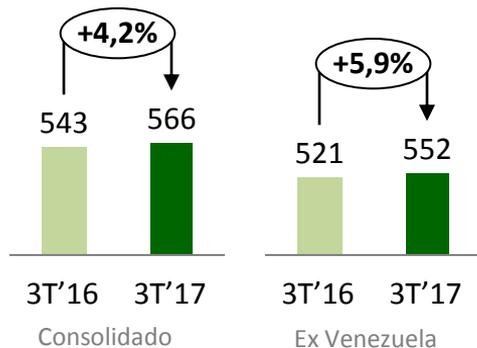
- Eliminando los efectos de una vez del plan de desinversión y reestructuración, la utilidad ex-Venezuela alcanzaría US\$10,1 millones, un aumento de 405% con respecto al 3T'16
- El efecto en resultado de las desinversiones Argentina y Brasil no tiene impactos significativos en el patrimonio de la compañía, el cual aumentó US\$41,5 millones entre junio y septiembre de 2017

## Patrimonio US\$ MM



# 3T 2016 vs 3T 2017

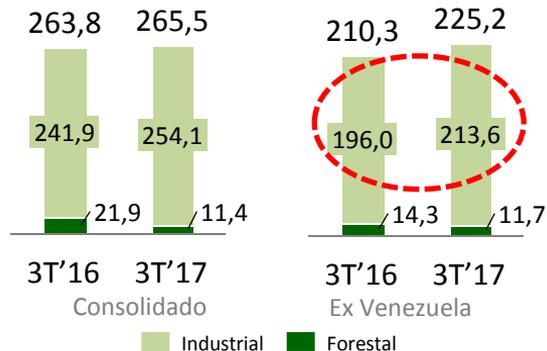
## VOLUMEN TABLEROS miles m<sup>3</sup>



- Aumento de volúmenes en Brasil, Argentina, Estados Unidos (servido desde Chile), Perú y Ecuador, compensado por menores volúmenes en Venezuela, México y Colombia

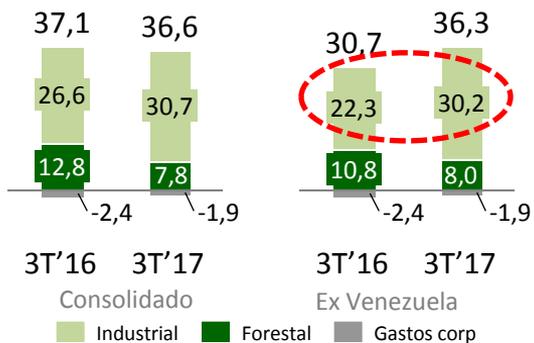
- Chile estable

## INGRESOS POR VENTAS TOTALES US\$ MM



- Industrial: mayores ventas debido a aumentos de precios en Brasil, México y Chile, mayores volúmenes en Argentina y molduras MDF en Estados Unidos
- Forestal: menores ventas principalmente debido a que Brasil ya no cuenta con activos forestales

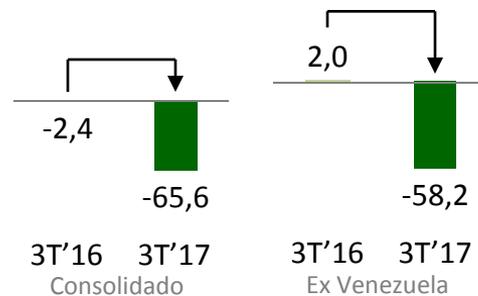
## EBITDA US\$ MM



- Industrial: +25,6% (Ex Venezuela +38,6%), incrementos en Brasil por aumentos de precios, en México y Chile por aumento de precios y eficiencias en costos, y en Argentina por aumento de volúmenes

- Forestal: menores ventas en Brasil por desinversión

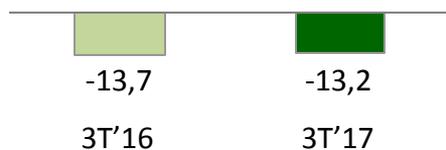
## UTILIDAD NETA US\$ MM



- Efectos negativos de una vez por plan de desinversión

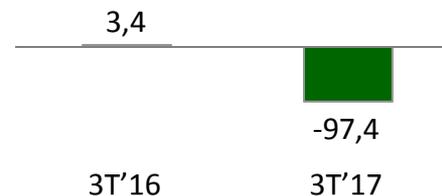
# 3T 2016 vs 3T 2017 (US\$ MM) no operacional

## OTROS INGRESOS / COSTOS FINANCIEROS



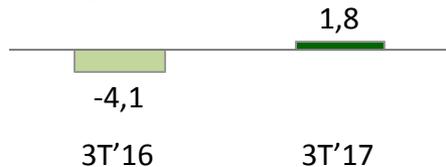
- Menores gastos por reducción de deuda, parcialmente compensado por costos de prepago

## OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



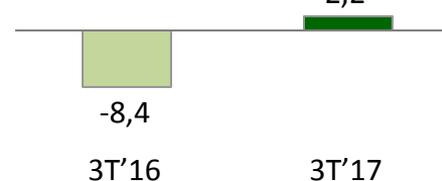
- Aumento de US\$91,2 millones en gastos por función debido a las pérdidas asociadas a la venta de nuestra filial en Brasil
- Parcialmente compensado por la utilidad de venta de activos industriales en Argentina en julio de 2017

## GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



- 407,7% devaluación del bolívar venezolano y 13,1% del peso argentino
- Apreciación de monedas en México, Brasil y Chile

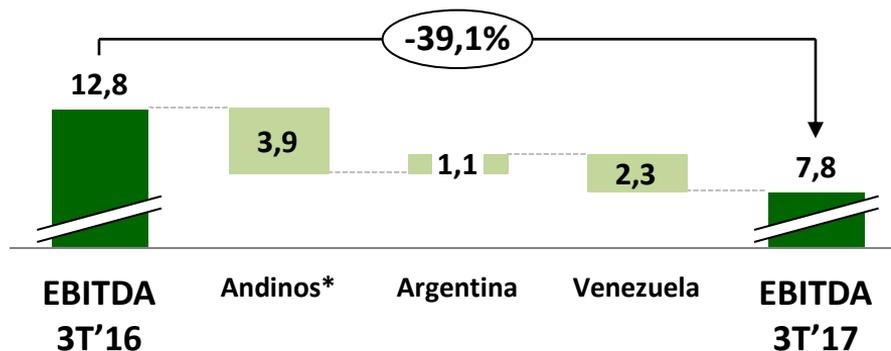
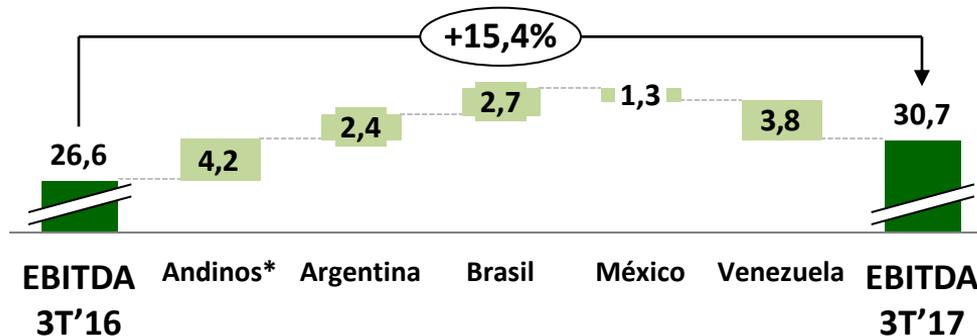
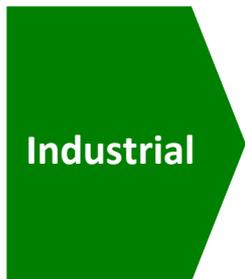
## GANANCIA / PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



- Reconocimiento de los efectos de la inflación en Venezuela
- Mejor por diferencial entre devaluación e inflación en Venezuela

# EBITDA TRIMESTRAL US\$ MM

CONSOLIDADO



## TRIMESTRE

- **Andinos:** mayor EBITDA industrial por aumentos de precios y volúmenes en el mercado local y de exportación y ahorro de costos y gastos; menor EBITDA forestal por menor masa forestal
- **Argentina:** mayor EBITDA por aumento de volúmenes en ambos negocios
- **Brasil:** mayor EBITDA industrial por alza de precios y volúmenes.
- **México:** menor EBITDA por aumento de competencia y aumento de costos
- **Venezuela:** menor EBITDA en ambos negocios debido a los desequilibrios de la economía, aguda recesión, fuerte devaluación y parada de planta MDF

(\*) Andinos = Chile + Perú + Ecuador + Colombia

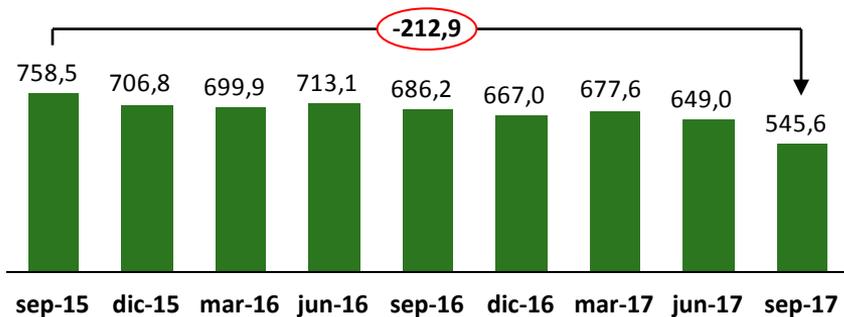
PERFIL  
**FINANCIERO**

---

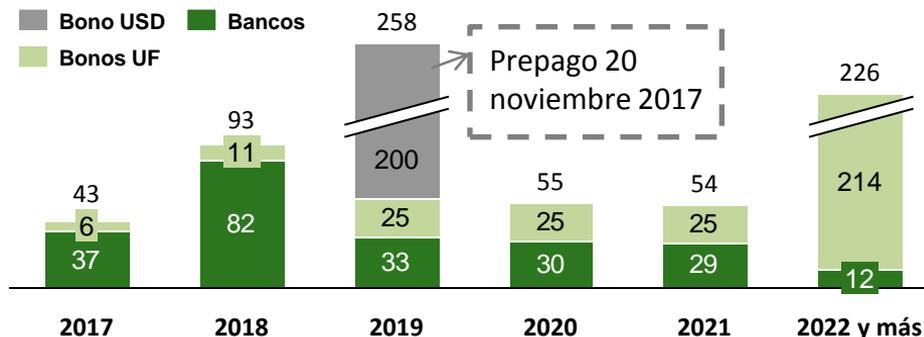


# PERFIL FINANCIERO

## Deuda Financiera Neta US\$ MM

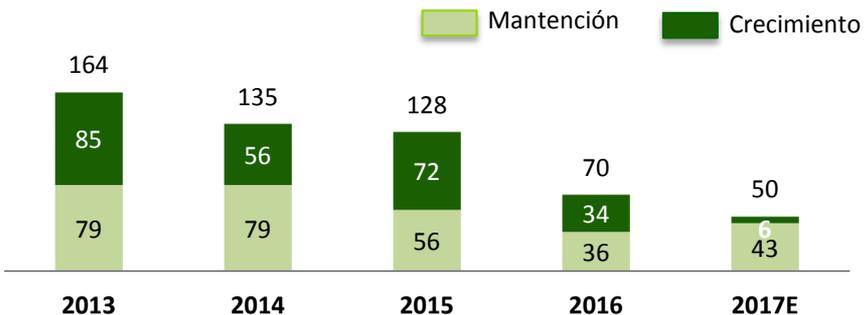


## Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM <sup>2</sup>



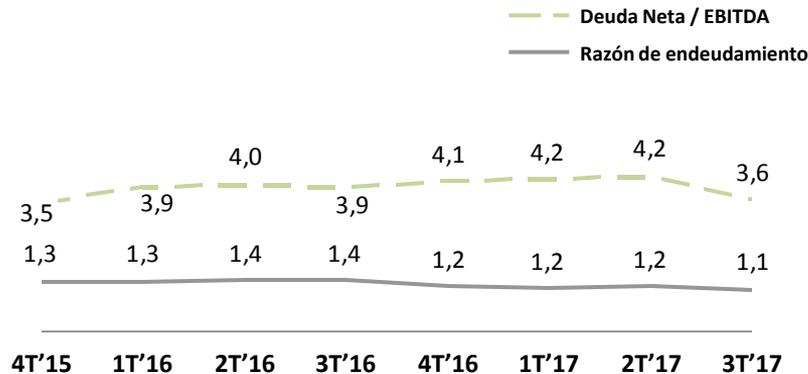
(2) Desembolsos de préstamos a largo plazo en enero y febrero de 2017 reducen necesidades de refinanciamiento de 2017 a US\$97 MM

## Capex US\$ MM <sup>1</sup>



(1) Se incluyen los costos de formación forestal que bajo IFRS se tratan como otros gastos por función. Los costos de formación para 2016 son US\$19,9MM

## Evolución Razones Financieras



# COMENTARIOS **DE CIERRE**

---



# Conclusiones

✓ EBITDA Industrial de Chile, Perú, Ecuador, Colombia, USA y mercados de exportación mejora **63,2%**

✓ Plan de desinversión y fortalecimiento financiero avanza de acuerdo a los plazos propuestos

- Cierre de Argentina por US\$**155** millones
- Firma contrato de venta de Brasil por US\$**102,8** millones
- Pre pago Bono Internacional por US\$**200** millones
- México avanzando de acuerdo al plan

✓ Plan a 2020: **Masisa focalizado** está en pleno desarrollo para sostener crecimiento

✓ Plan reestructuración finalizará en enero 2018

# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T-2017

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

*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 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.*

