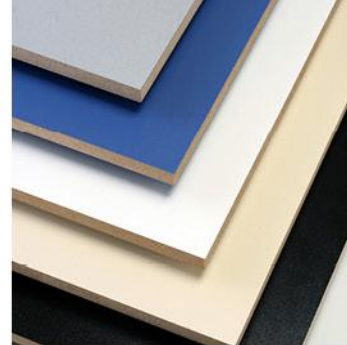


MASISA

Tu mundo, tu estilo

Enero 2018





MASISA EN RESUMEN

ESTRATEGIA

INFORMACIÓN FINANCIERA

Grupo Controlador

Estructura de propiedad



Respalda por un grupo controlador reconocido

VIVA

- Fundada en 2003
- Respalda las actividades de negocio de Grupo Nueva entregando guía y control
- Financia las actividades de AVINA, fundación y otras actividades filantrópicas

AVINA

- Organización no gubernamental Latinoamericana que contribuye al desarrollo sostenible alentando alianzas productivas basadas en la confianza a través de líderes sociales y de negocios

GRUPO
NUEVA

- Compañía de inversiones, especializada en negocio forestal y productos de madera
- Accionista controlador de MASISA desde 2002, con 67% de participación en acciones
- Grupo Nueva ha apoyado a Masisa en los dos últimos aumentos de capital de la compañía, en 2009 y 2013, de manera de fortalecer su perfil financiero y apoyar sus oportunidades de crecimiento

MASISA

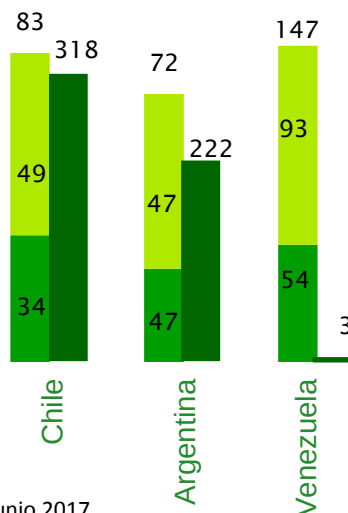
- El objetivo principal de MASISA es maximizar la creación de valor en la industria de tableros de madera en Latinoamérica

Operación integrada con foco en la elaboración y comercialización de paneles



Patrimonio forestal por país

- Tierras para uso forestal (miles has)
- Otras tierras



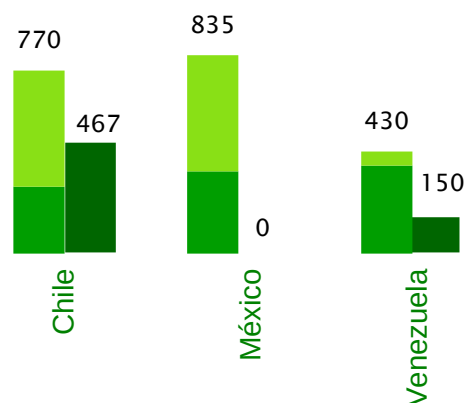
Junio 2017

Fuente: Masisa

- Valor activos forestales: US\$ 543 MM
- ✓ Plantaciones: 189 mil Ha. → US\$ 309 MM
- ✓ Tierras: 302 mil Ha. → US\$ 234 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)

- MDP/MDF recubierto
- MDP/MDF desnudo
- Aserraderos y molduras



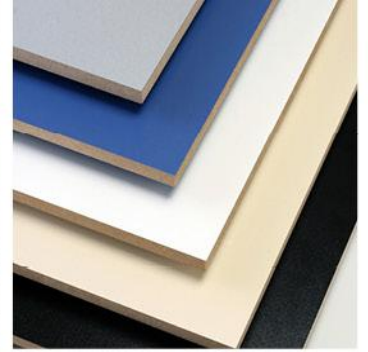
Fuente: Masisa

Tras reestructuración

- 4 complejos industriales en Chile y Venezuela
- Capacidad instalada por 1,2 MMm³

- Estrategia multicanal
- 33% de las ventas a través de red de tiendas Placacentro
- Alto reconocimiento de marca en los mercados Latinoamericanos que operamos





MASISA EN RESUMEN

ESTRATEGIA

INFORMACIÓN FINANCIERA

Masisa está focalizando su estrategia para así incrementar valor para sus *stakeholders*

En el contexto del plan anunciado en noviembre 2016 y luego de analizar diferentes alternativas estratégicas, en julio 2017 Masisa decidió fortalecer su foco en los productos de valor agregado y servicios asociados y en su negocio forestal, fortaleciendo su estructura financiera, y apuntando a capturar mayor valor para todos sus *stakeholders*

- ✓ Masisa focalizará su negocio industrial en la región Andina, Centroamérica, Estados Unidos, Canadá y otros mercados de exportación, sirviendo sus necesidades desde Chile y Venezuela
- ✓ Masisa continuará siendo dueña y operando sus activos forestales en Chile, Argentina y Venezuela, los cuales están valorizados en US\$543 millones, los cuales son una fuente probada de generación de flujos y estabilidad financiera
- ✓ Para esto, la Compañía inició un proceso de desinversión de sus operaciones industriales en Argentina, Brasil y México, por un valor esperado superior a US\$ 500 millones, el cual a la fecha presenta los siguientes avances:

	Anuncio	Cierre	Valor Compañía
 Industrial	Julio 2017	Septiembre 2017	US\$ 155,0 millones
 Industrial	Septiembre 2017	Noviembre 2017	US\$ 102,8 millones
 Industrial	Diciembre 2017	Durante 2018	US\$245,0 millones

Masisa está focalizando su estrategia para así incrementar valor para sus *stakeholders*

Estrategia - Racional

- ✓ Desbloquear y capturar valor
- ✓ Fortalecer la estructura de capital y reducir el riesgo financiero a través de la reducción de pasivos
- ✓ Dejar a la compañía en posición de poder capitalizar oportunidades de crecimiento y profundizar el desarrollo de su estrategia de valor agregado.

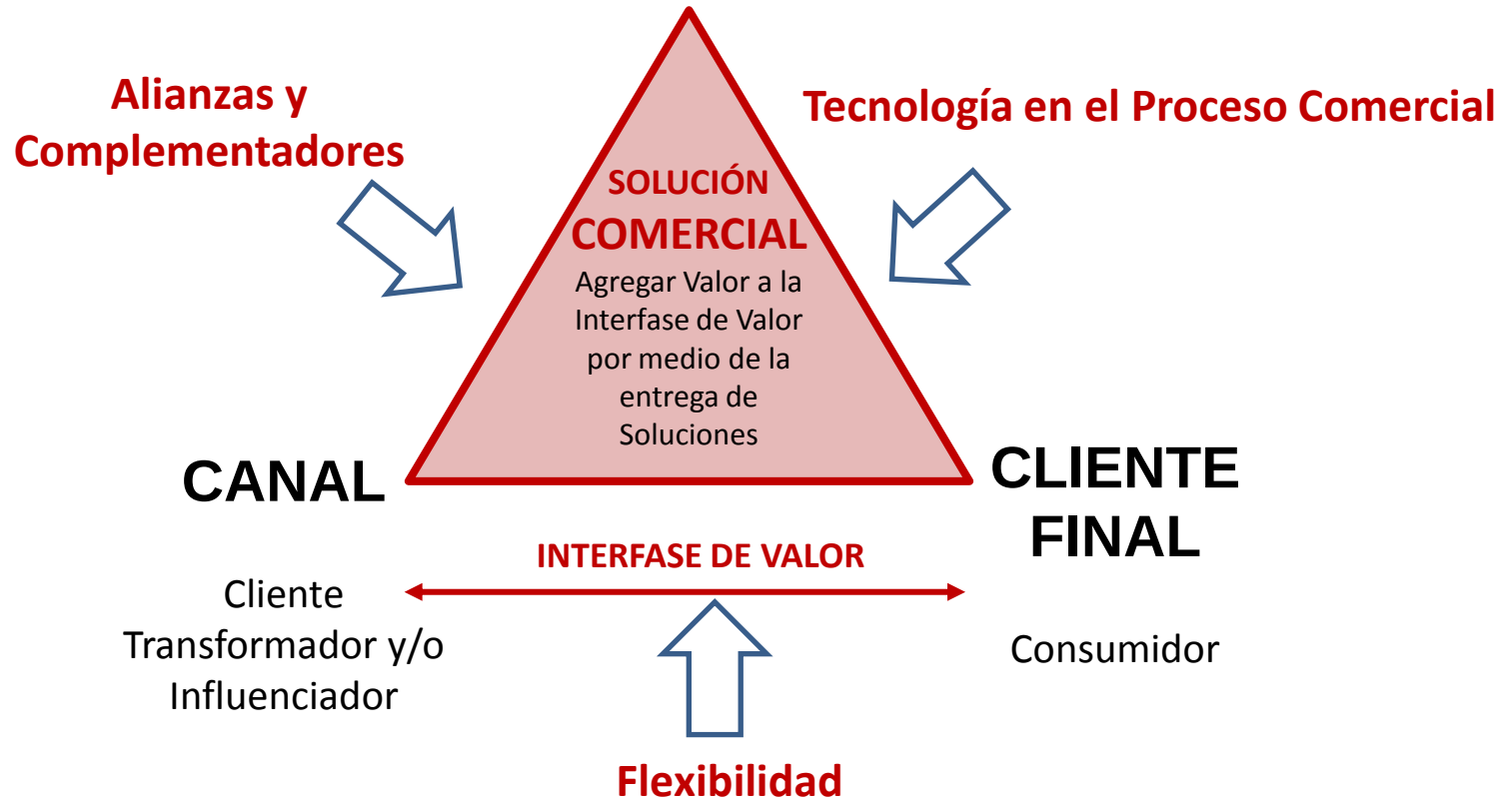
Beneficios Esperados

- 1 Mejorar la rentabilidad y generación de flujos de caja de manera sostenida en el largo plazo**
 - ✓ La mayor generación de flujo de caja se dará principalmente por:
 - Se reducen las necesidades de CapEx en los países en los cuales se están vendiendo operaciones
 - Al realizar reducción de deuda, se reducen los gastos financieros entre US\$30-35 millones anuales (pago de bono internacional @ 9,5% anual soporta buena parte de esta reducción esperada)
 - ✓ Gasto corporativo, personal y servicios compartidos se reducirán en unos US\$15 millones por año (vs. 2016) tras reestructuración realizada durante 2017 y aplicación iniciativas durante 2018
- 2 Fortalecimiento del perfil financiero**
 - ✓ Con la reducción estimada de deuda, se espera una mejora de los ratios de endeudamiento financiero y total. Se espera que el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA presente una mejora significativa y se sitúe en el rango objetivo de entre 2,5 a 3,0 veces
- 3 Crecimiento de las utilidades después de impuestos**
 - ✓ Se espera que este plan sea *accretive* en términos de mejorar el resultado de última línea, basado en estimaciones de pro forma en base recurrente⁽¹⁾

(1) Excluyendo todos los efectos "de una vez" (one-off) y considerando la implementación completa del plan de desinversiones y la reestructuración del equipo corporativo

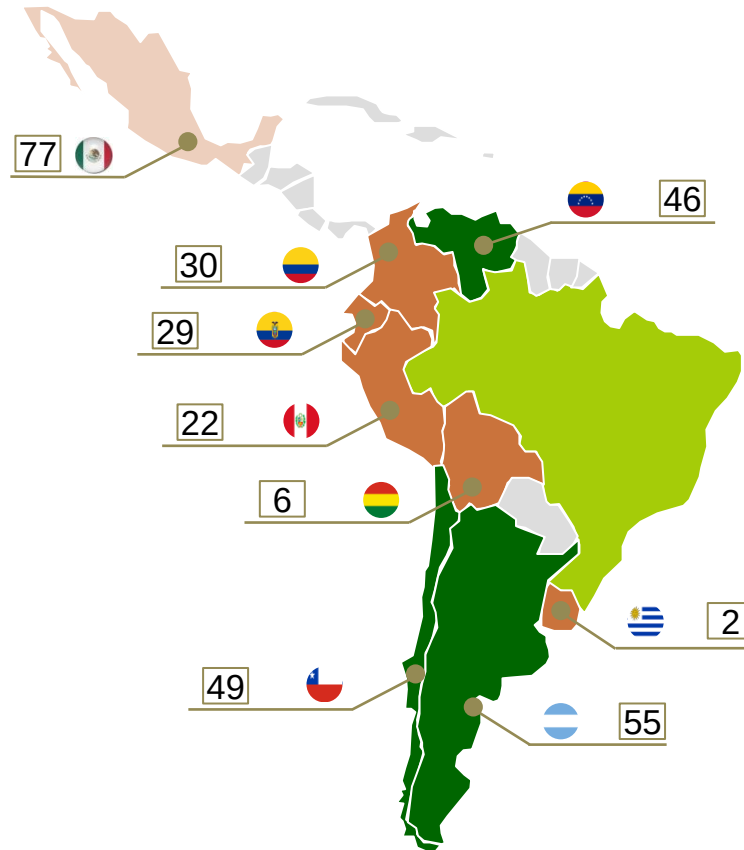
Esquema Estratégico de Masisa

OFERTA / PRODUCTOS Y SERVICIOS



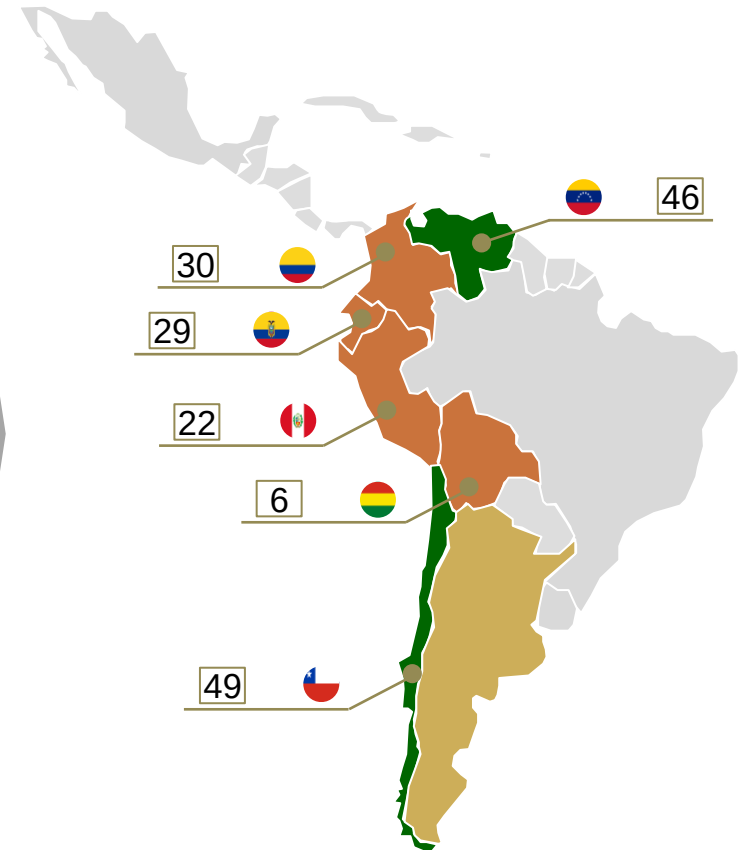
Masisa está cambiando su *footprint* de activos industriales y potenciando su capacidad comercial apoyada en activos, y principalmente en capacidades logísticas y de mercadeo

Footprint previo desinversiones



Total Placacentros: 316

Footprint posterior a desinversiones



Total Placacentros: 182 (Est.)

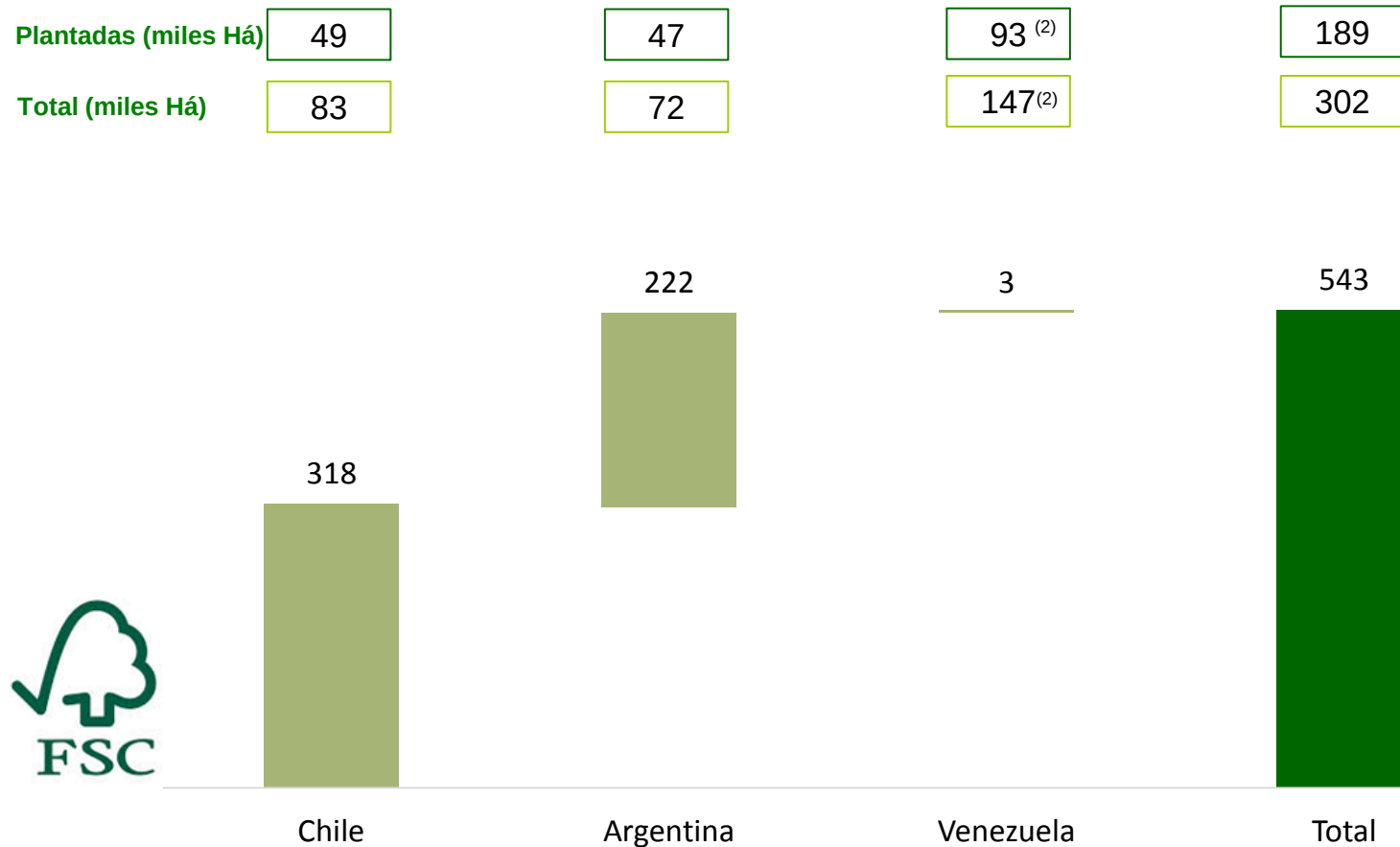
- Forestal+ Industrial + Placacetro
- Placacetro solamente
- Industrial + Placacetro

- Industrial solamente
- Forestal solamente
- # de Placacetro⁽¹⁾

(1) Considera locales propios y Placacentros Socios

Masisa continuará siendo propietaria y operador de sus activos forestales en Chile, Argentina y Venezuela, lo cual entrega estabilidad a los flujos y representa una importante base de activos

Activos forestales a Junio 2017 (US\$ millones)



(1) Cífras en base a valor IFRS (mark to market). Actualización semestral

(2) Del total de hectáreas que la compañía mantiene en Venezuela, un 27% son propias y el 73% restante son operadas a través de un contrato de usufructo de largo plazo

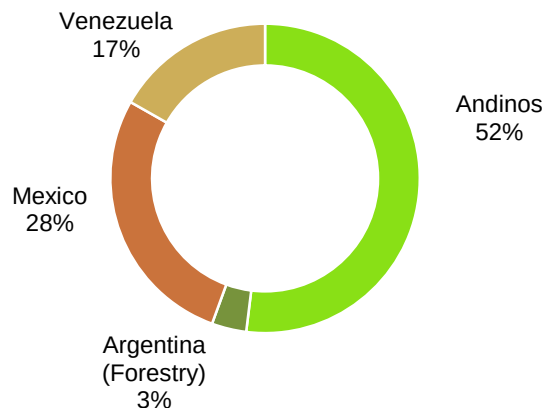
Estimaciones Ventas y EBITDA 2018

Ventas y EBITDA por país

2018 E

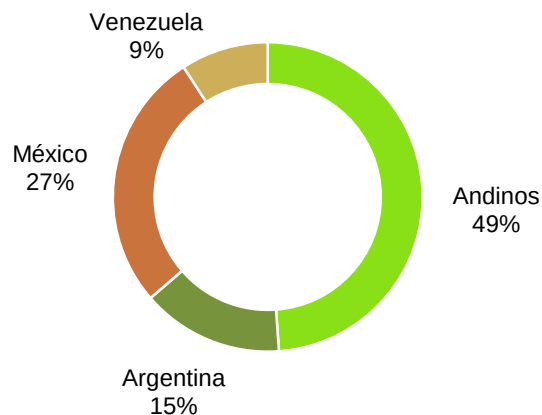
Ingresos

US\$ 700
millones



Recurring EBITDA

US\$ 110
millones



CAPEX 2018 Estimado

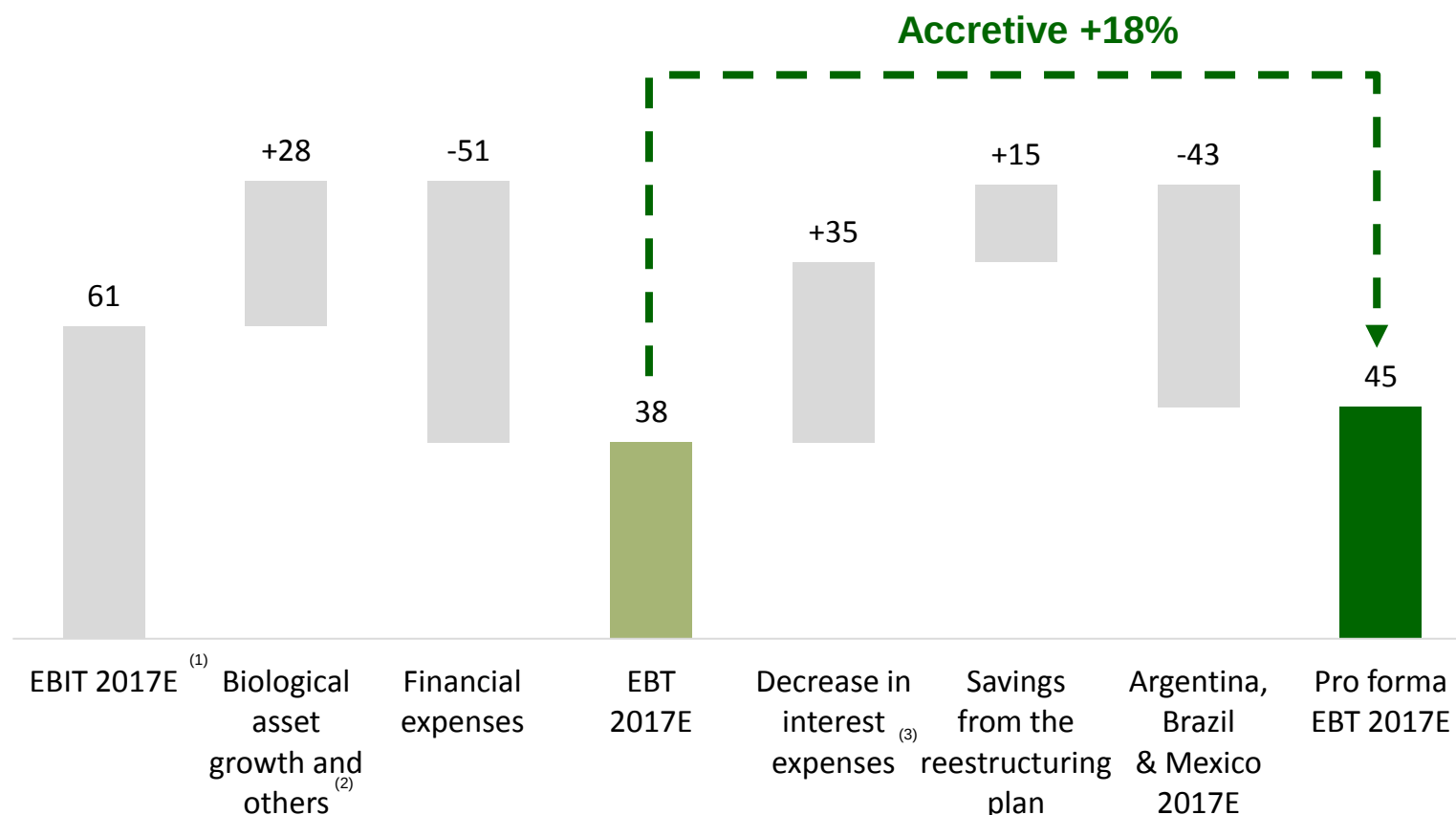
~ US\$36 MM (Ind + For)
(~ US\$32 MM ex-México)

Depreciación Anual

~ US\$42 MM
(~ US\$30 MM ex- México)

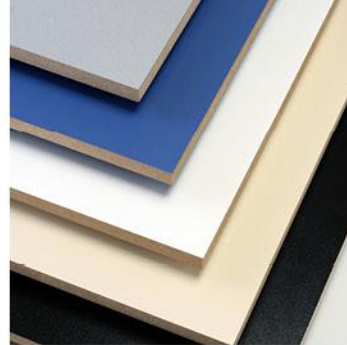
Este plan agrega valor al accionista al mejorar la generación de caja (base pro forma y recurrente)

Pre-tax accretion analysis 2017E pro forma (US\$ million)



EBIT: Earnings before interest expenses and taxes
EBT: Earnings before taxes

Source: Masisa's estimates for 2017 as of July 2017. Note: Excluding all one-off effects and considering full implementation of the divestiture plan and corporate restructuring; (1) Excludes EBITDA from standing timber sales in Chile in 1Q2017; (2) Others: considers foreign exchange gains and losses and other non-operational incomes/expenses; (3) Expected decreases in interest expenses after debt repayment



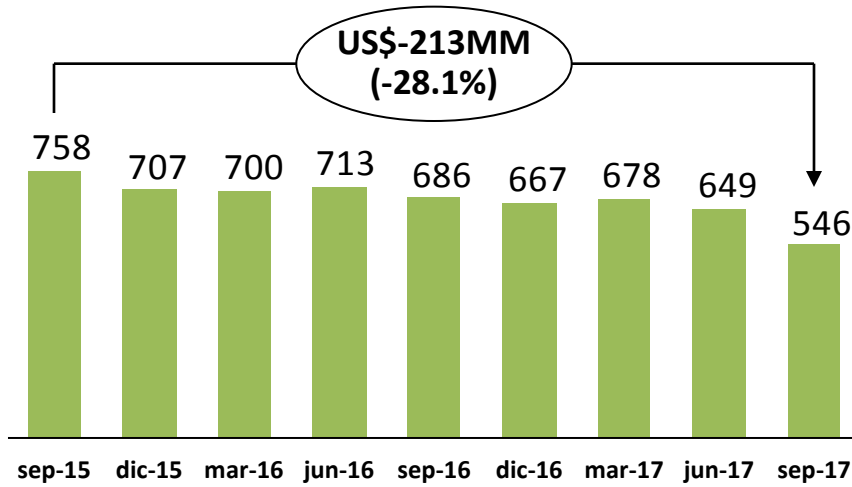
MASISA EN RESUMEN

ESTRATEGIA

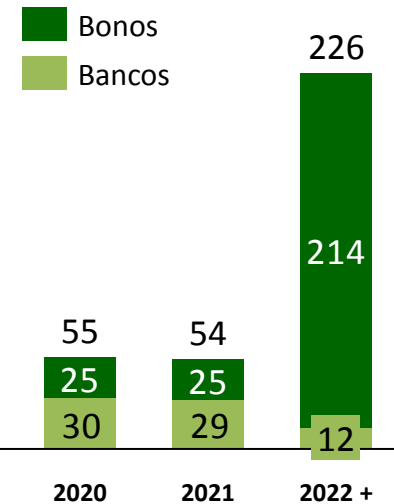
■ INFORMACIÓN FINANCIERA

Perfil de deuda

EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA (US\$ MM)



PERFIL DE VENCIMIENTOS (US\$ MM) Post refinancing



Plan de desinversión de activos no estratégicos 2015-2016 sumado al actual, han permitido que la compañía haya reducido su deuda financiera neta en 28,1%

- ✓ Se realizó prepago total del bono internacional emitido en 2014 (US\$200 MM remanente – 9,5% anual) con un mix entre caja recibida por la venta de Argentina y crédito puente por US\$100 MM a 1 año, a la espera de recepción de fondos por las ventas de operaciones.
- ✓ De la deuda financiera corto plazo, alrededor de US\$85 MM corresponde a financiamiento de capital de trabajo (PAE). Se estima mantener posición de entre US\$70 y 90 millones



This presentation may contain projections or other forward-looking statements related to MASISA that involve risks and uncertainties. Readers are cautioned that these statements are only projections and may differ materially from actual future results or events. There is no assurance that the expected events, trends or results will effectively occur. These declarations are made on the basis of numerous assumptions and factors, including general economic and market conditions, industry conditions and operating factors. Any change to these assumptions or factors could cause the present results of MASISA and MASISA's planned actions to differ substantially from the present expectations.

All forward-looking statements are based on information available to MASISA on the date of its posting and MASISA assumes no obligation to update such statements unless otherwise required by applicable law.

MASISA

Tu mundo, tu estilo

