

A circular graphic with a blurred background of a modern interior, possibly a living room or office. The text is overlaid on this circle. The background shows a white desk, a chair, and some electronic equipment.

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS
4T-2017

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

**Hechos
Destacados**

**Desempeño
por Mercado**

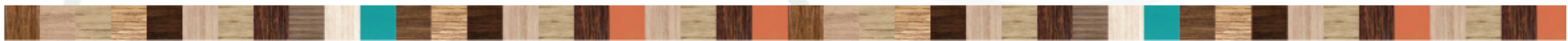
**Comparación
Resultados**

**Perfil
Financiero**


**Estrategia
Futura**

**Comentarios
de Cierre**

HECHOS
DESTACADOS
4T-2017



Hechos Destacados 4T'17

- El EBITDA del negocio Industrial alcanzó **US\$25,9 millones**, un **aumento de 13,4%**, principalmente debido a un aumento de 116,8% en el EBITDA industrial en Chile, la principal operación de la compañía. A pesar de no contar con el EBITDA Industrial de Argentina en el último trimestre (por desinversión de los activos industriales en dicho país a finales de septiembre de 2017)
- Trimestre histórico para MASISA: por su **proceso de transformación**
El negocio generó una utilidad de **US\$22,3 millones**, compensada por:
 - ✓ Reconocimiento de pérdidas netas en desinversiones industriales de US\$46,5 millones
 - ✓ Costo de Prepago de deudas por **US\$8,2 millones** (neto de impuestos)
 - ✓ Deterioro para ajustar valor de activos en Venezuela por **US\$153,6 millones** (eliminando las distorsiones que crea la hiperinflación) Lo que le implicó reportar una pérdida de **US\$186,0 millones**

Hechos Destacados 4T'17

- **Desinversión** negocios industriales en **Brasil y México:**
 - ✓ 6 de diciembre materializa 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**
 - ✓ 19 de diciembre Masisa suscribió contrato de venta de los activos de Masisa en México a la sociedad chilena Inversiones Arauco Internacional Limitada y la sociedad mexicana AraucoMex S.A. de C.V., filiales de la sociedad chilena Celulosa Arauco y Constitución S.A., en un valor empresa de **US\$245,0 millones**. Se espera que la transacción se materialice dentro de los próximos meses y se cuente con la autorización de la Transacción por la autoridad de libre competencia de México (COFECE)

Hechos Destacados 4T'17

- **Pago Bono Internacional: 21 de noviembre** 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**

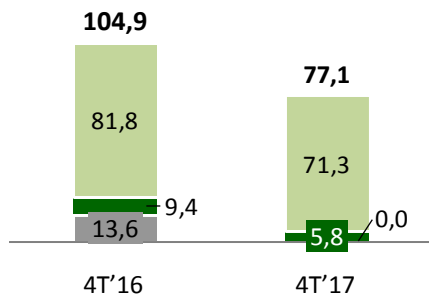
Con esto Masisa avanza en su plan de reestructuración de la deuda y disminución de su costo de financiamiento (tasa ponderada baja de 6,32% a 5,27%), logrando al 31 de diciembre de 2017 una disminución de la deuda financiera de US\$131,9 millones (-18,0%)

DESEMPEÑO POR MERCADO

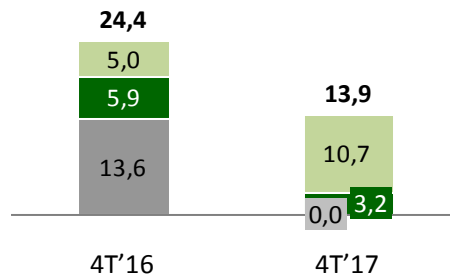


Desempeño por mercado - Región Andina

VENTAS US\$ MM



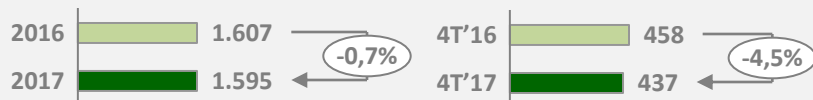
EBITDA US\$ MM



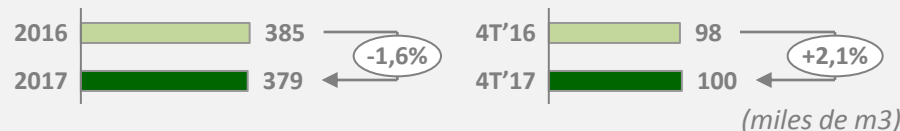
**CHILE +
región
Andina**

- ✓ **Mayor EBITDA industrial (+116,8%)** 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** programado por ventas no recurrentes en 4T'16 (US\$ 13,6 millones)
- ✓ **EBITDA Recurrente:** US\$ 13,9 millones en 4T'17 vs US\$ 10,9 mm en 4T'16 (+28,8%)

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCALES*



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADOS LOCALES*



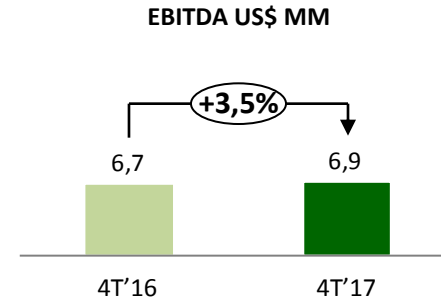
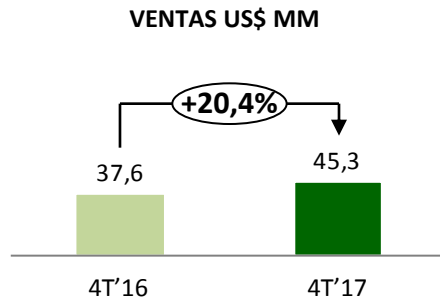
(* Incluye Chile, Perú, Ecuador y Colombia)

(miles de m3)

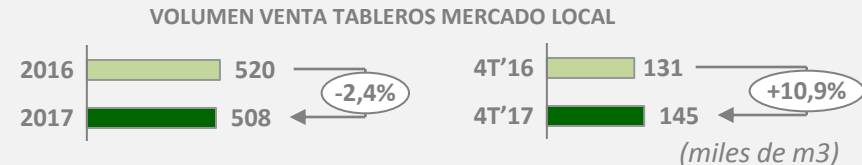
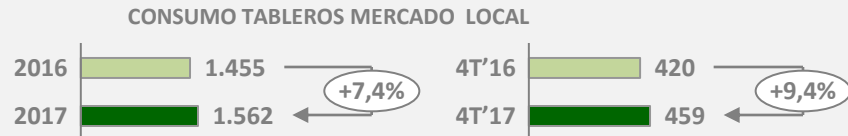
Desempeño por mercado - México



MEXICO



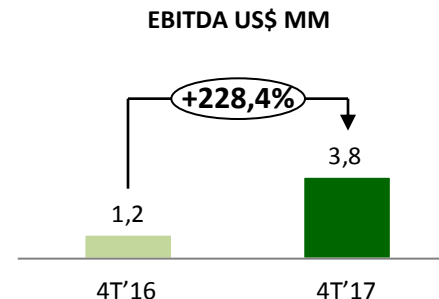
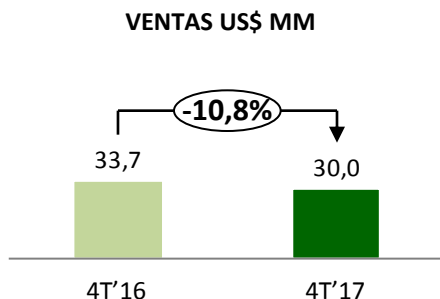
- ✓ **EBITDA** aumentó **US\$0,2 millones**, debido a mayores volúmenes de venta de tableros y menores gastos de administración, lo que fue compensado por una agresiva competencia de precios en el mercado local de MDF
- ✓ Los volúmenes de venta de tableros MDF aumentaron 23,3%



Desempeño por mercado - Brasil



BRASIL

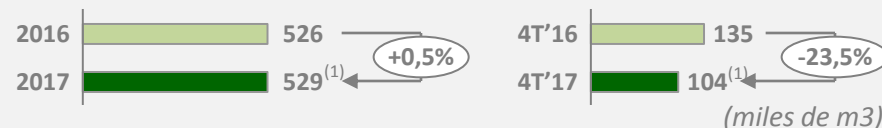


- ✓ **Mayor EBITDA industrial** por aumento de precios y volúmenes de tableros recubiertos
- ✓ No hay EBITDA forestal debido a venta total de activos forestales en el país
- ✓ **EBITDA Industrial:** US\$ 3,8 millones en 4T'17 (+228,4% versus 4T'16)
- ✓ Desinversión materializada al cierre de Noviembre del 2017

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO LOCAL

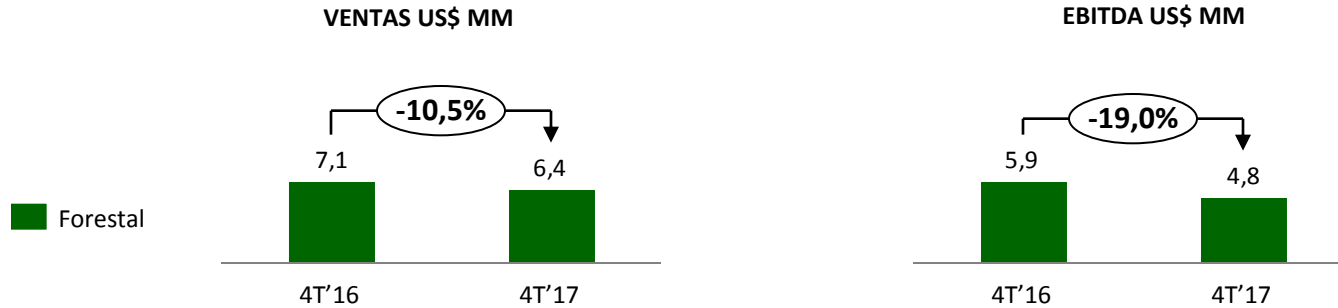


(1) Se consideran 11 y 2 meses en 2017 y 4T'17 respectivamente

Desempeño por mercado – Argentina (forestal)

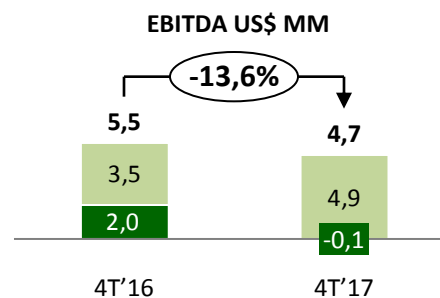
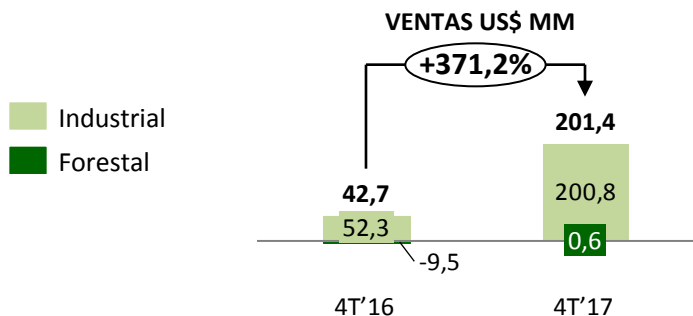


ARGENTINA



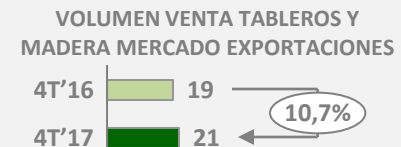
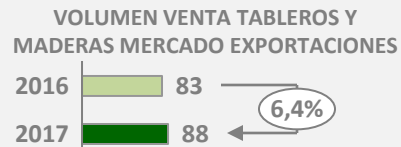
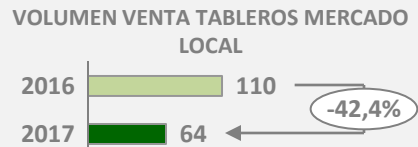
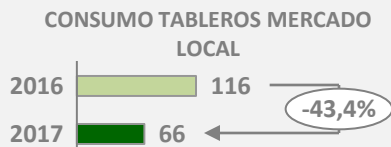
- ✓ No hay EBITDA industrial por la venta de activos de este país en septiembre de 2017
- ✓ Disminución de EBITDA Forestal por variación de mix de venta

Desempeño por mercado - Venezuela



VENEZUELA

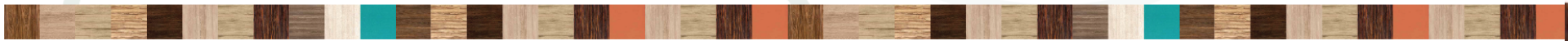
- ✓ Ventas se ven afectadas por efecto contable generado por **inflación de 2.456%** de 2017⁽¹⁾
- ✓ Caída de 58,3% en volúmenes de venta en el mercado local
- ✓ Las exportaciones representaron **60% del volumen total** de ventas del trimestre



(1) Cálculo de consultora externa, ya que desde diciembre de 2015 el Banco central no ha publicado indicadores oficiales de inflación

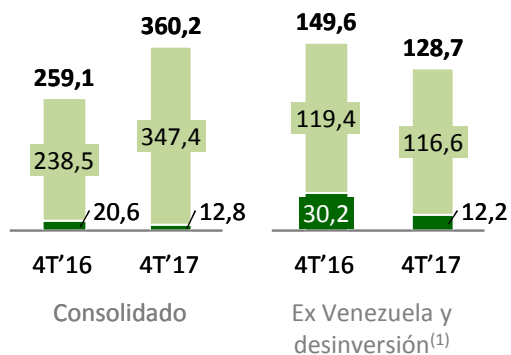
(miles de m3)

COMPARACIÓN **DE RESULTADOS**



4T 2016 vs 4T 2017

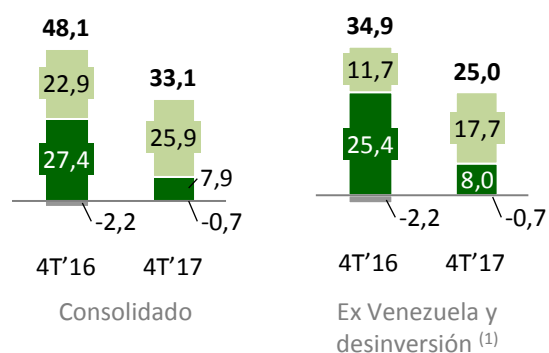
INGRESOS POR VENTAS TOTALES US\$ MM



Industrial Forestal Gastos corp

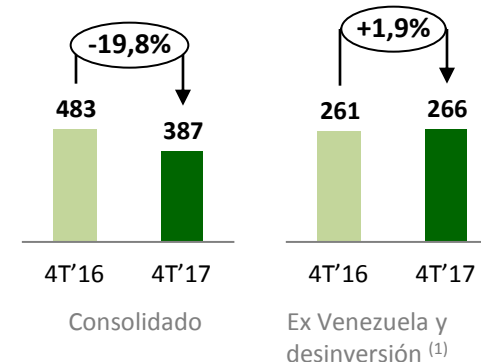
- Industrial: mayores ventas debido a inflación en Venezuela, que alcanzó niveles de 2.456%
- A pesar de menores ingresos, ganancias brutas aumentaron 28% producto de eficiencia en costos
- Forestal: menores ingresos por ventas no recurrentes en años anteriores en Chile (US\$13,6 MM)

EBITDA US\$ MM



- Industrial: **+13,4%** (Ex Venezuela y desinversión **+51,7%**) por incrementos en Chile por mejoras de precios de productos de valor agregado y eficiencias en costos
- Forestal: menores ventas en Chile producto de menor masa forestal por ventas no recurrentes en años anteriores (US\$13,6 MM)

VOLUMEN TABLEROS miles m³

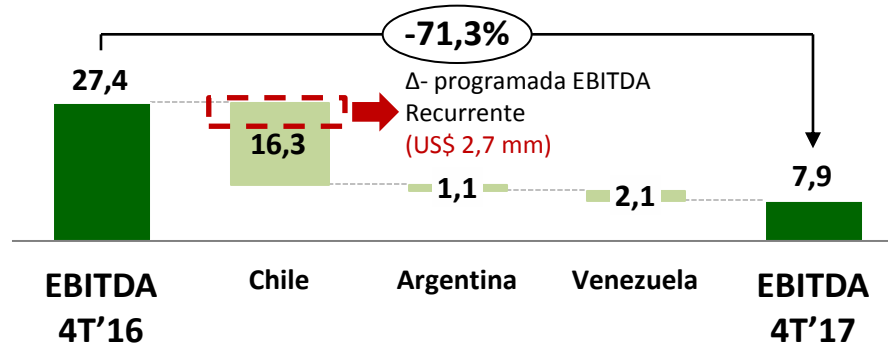
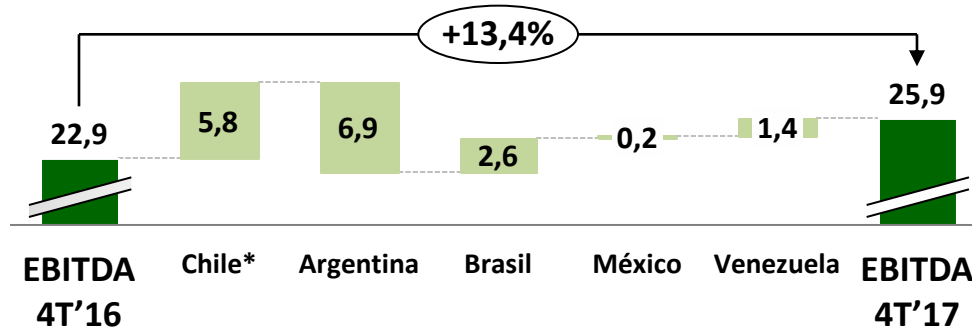
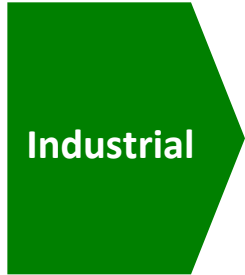


- Aumento de volúmenes en Chile, México, Perú y Ecuador, compensado por menores volúmenes en Venezuela y Colombia
- Desinversión en Argentina y Brasil se materializaron en septiembre y diciembre de 2017 respectivamente

⁽¹⁾No se consideran activos Argentina (industriales) ni Brasil

EBITDA TRIMESTRAL US\$ MM

CONSOLIDADO



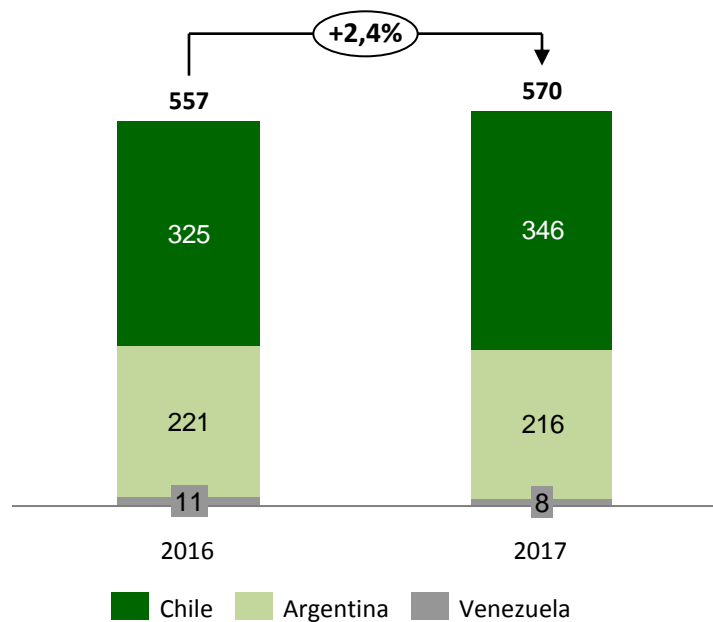
TRIMESTRE

- **Andinos:** mayor EBITDA industrial por aumentos de precios en productos de valor agregado, mayores volúmenes en el mercado local y eficiencias en los costos de los tableros; menor EBITDA forestal por menor masa forestal en Chile (EBITDA no recurrente de US\$13,6 mm).
- **Argentina:** Desinversión de los activos industriales en septiembre de 2017
- **Brasil:** Mayor EBITDA industrial por aumento de precio y volumen de tableros recubiertos MDF
- **México:** Aumento de volúmenes y optimización en gastos de administración
- **Venezuela:** Negocios afectados por los desequilibrios de la economía, aguda recesión. Mayor EBITDA en negocios industrial por inflación

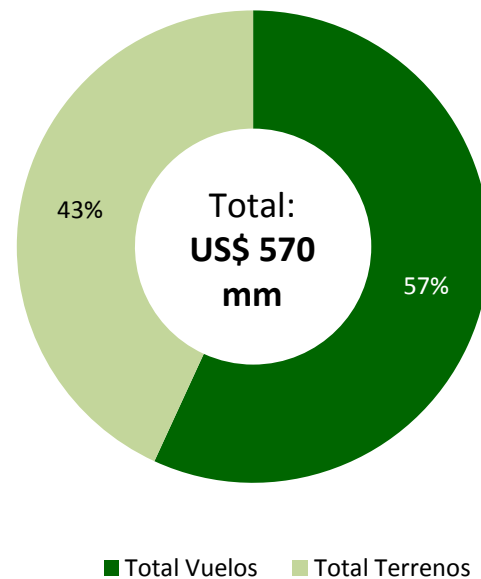
(*) Chile + Perú + Ecuador + Colombia

Fuerte base de activos forestales y sostenido aumento de su valorización

Evolución valor activos forestales - IFRS (US\$ mm)

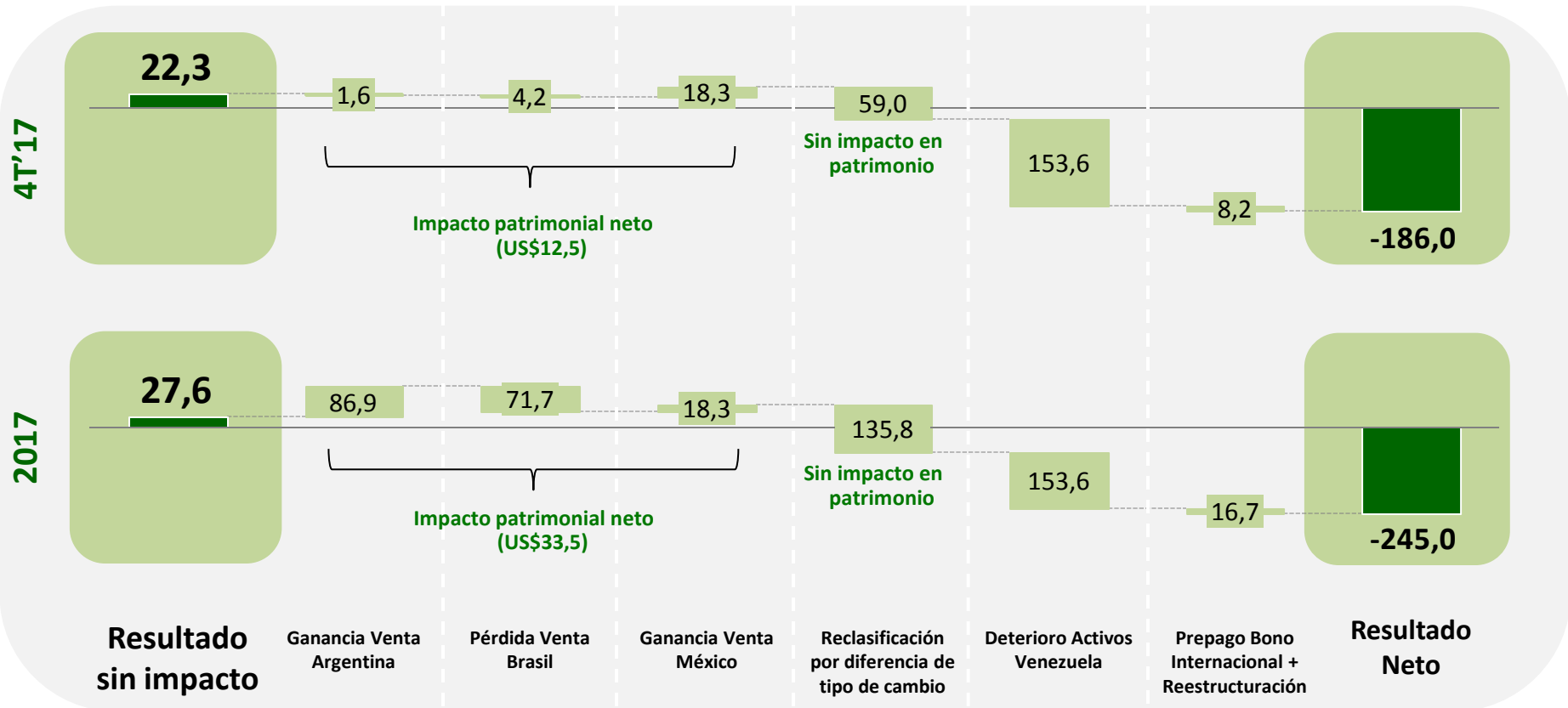


Valor activos forestales - IFRS (Dic'17)



Utilidad ha sido afectada por eventos extraordinarios de una sola vez, ya sea de las desinversiones o de la corrección de la hiperinflación en Venezuela

Utilidad / Pérdida por efectos *One Off* US\$ MM

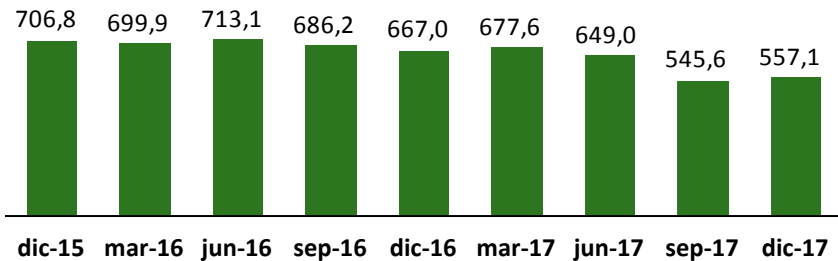


PERFIL
FINANCIERO

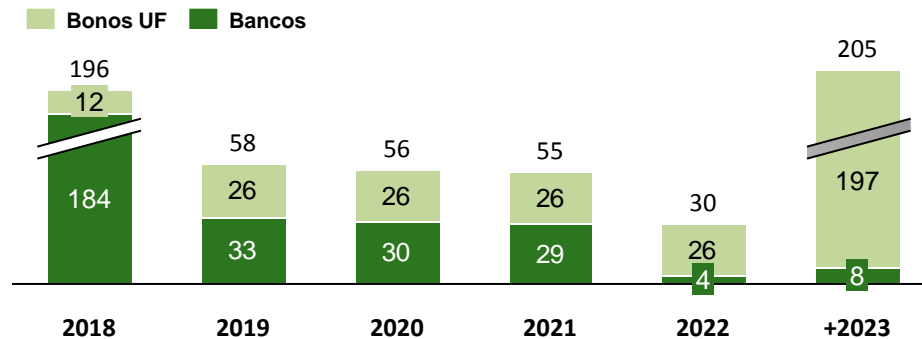


PERFIL FINANCIERO

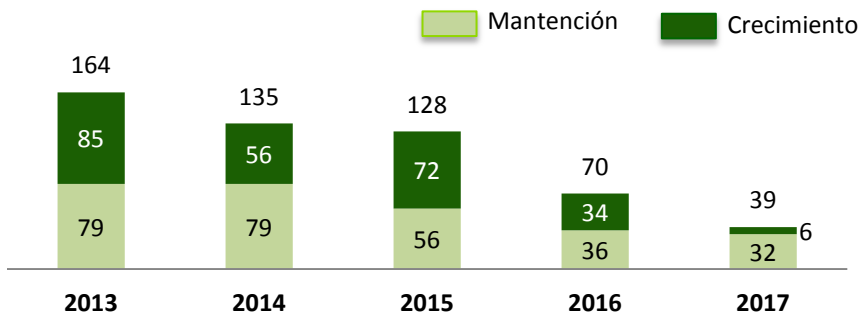
Deuda Financiera Neta US\$ MM



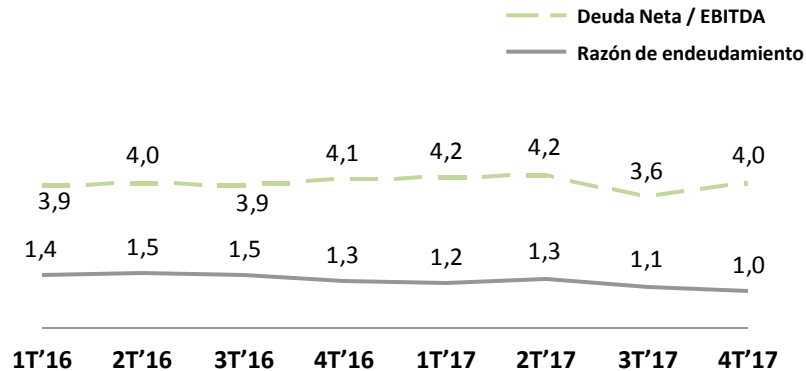
Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM



Capex US\$ MM ¹



Evolución Razones Financieras



(1) Se incluyen los costos de formación forestal que bajo IFRS se tratan como otros gastos por función.

ESTRATEGIA FUTURA



Masisa está focalizando su estrategia, con un modelo de negocio menos intensivo en capital industrial

De:

Alta participación de activos industriales



Foco en el producto



Centrado en el cliente / canal y en las capacidades para satisfacerlo



Foco en la solución del cliente

Para:

Mejorando su capacidad de implementación exitosa de la estrategia, con foco en rentabilidad en vez de tamaño



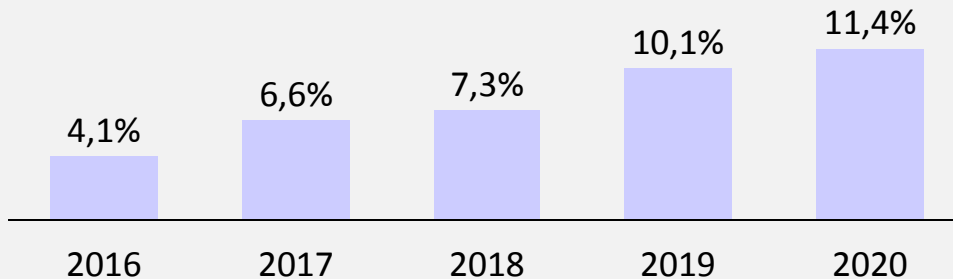
Tamaño

VS



Rentabilidad

Evolución RONA industrial (ROP/Activos netos)



- En 4T'17 se implementó un plan de ahorro y reestructuración con ahorros incrementales de US\$ 17 millones (US\$11,5 millones y US\$6,5 millones en personal y otros gastos respectivamente)

- Tasa Wacc Masisa industrial*:

2017: 8,0%

2018: 7,9%

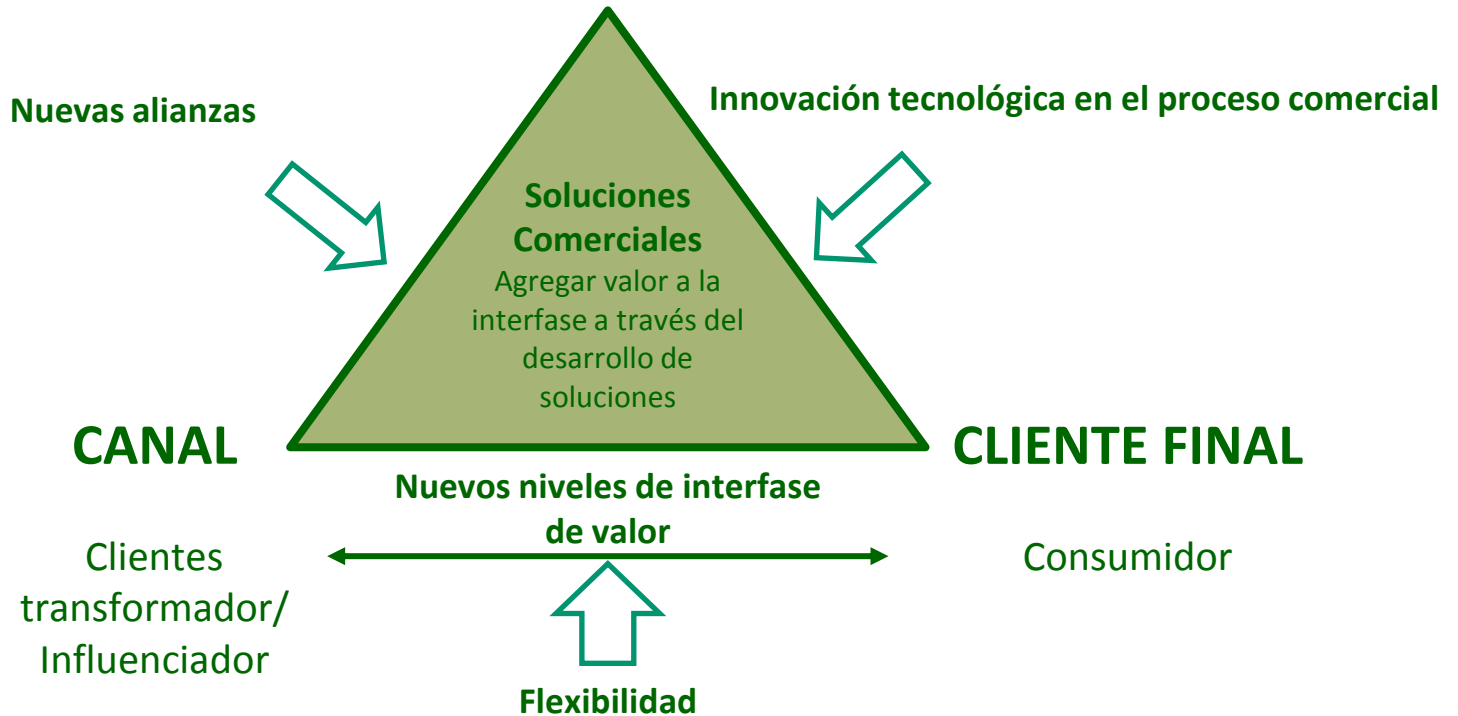
2019: 7,9%

2020: 7,8%

* Cifras excluyen Venezuela

Masisa está adoptando nuevos drivers estratégicos para aprovechar mejor las tendencias,

OFERTA PRODUCTOS Y SERVICIOS



Integración vertical selectiva, en bosques e industria, para controlar la cadena de valor

Empezamos con una manera distinta de ver el negocio adoptando una nueva segmentación en base a Soluciones

Soluciones para muebles e interiores



Soluciones para Molduras



Soluciones para madera aserrada



Soluciones Forestales



Foco estratégico en activos más rentables y con mejor desempeño histórico

Soluciones comerciales para:			
Muebles e Interiores	Paredes Decorativas Molduras	Maderas Pallets Embalaje	Forestales
Fuente de valor			
EBITDA			VALOR

Venezuela
Reserva de valor

México
Negocio en transición

	EBITDA Soluciones (US\$ mm) ⁽¹⁾			Valor Bosques (US\$ mm) ⁽²⁾
	Muebles e Interiores	Molduras	Maderas	Forestales
2016	7,5	12,3	-1,4	546,5
2017	18,9	14,6	1,8	562,0

(1) Cifras referenciales que pueden diferir de EBITDA presentados en análisis razonado por metodología de distribución de gastos corporativos

(2) Se excluyen activos forestales de Venezuela

COMENTARIOS **DE CIERRE**



Conclusiones

- ✓ EBITDA Industrial de Chile, Perú, Ecuador, Colombia **mejora 116,8% en 4T'17**
- ✓ Utilidad del controlador afectada por: **(i) Proceso de desinversión; (ii) Deterioro de activos en Venezuela; (iii) Prepago de Bono Internacional y (iv) Reestructuración Corporativa**
- ✓ Utilidad del controlador sin efectos únicos
 - **4T'17: US\$22,3 millones**
 - **2017: US\$ 27,6 millones**
- ✓ **Nueva moneda funcional** en Venezuela (USD) permitiría reducir distorsiones de inflación y tipo de cambio
- ✓ Venta de **México** se concretaría en los próximos meses
- ✓ **Plan Estratégico al 2020** será presentado al directorio en los próximos días

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 4T-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.

