



PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS
1Q-2018

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

**Hechos
Destacados**

**Desempeño
por Mercado**

**Comparación
Resultados**

**Perfil
Financiero**

**Comentarios
de Cierre**

HECHOS
DESTACADOS
1T-2018



Hechos Destacados 1T'18

- Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó una **utilidad de US\$8,0 millones**, lo que representa un **aumento de US\$6,3 millones**
 - ✓ Ahorros en gastos financieros netos de **US\$4,3 millones** con respecto al 1T'17
 - ✓ Ahorros en gastos operacionales comprometidos en el plan de redimensionamiento de la Empresa
 - ✓ Mitigación de distorsiones contables generadas por la hiperinflación en Venezuela
- Ventas del **negocio Industrial en Chile y sus mercados** alcanzaron los US\$82,9 millones (**+4,2%**), mientras que su **EBITDA** alcanzó US\$8,2 millones (**+8,3%**)
- Deuda Financiera Bruta ha disminuido como resultado del proceso de desinversión:
 - ✓ **US\$37,3 millones** en el primer trimestre de 2018
 - ✓ **US\$169,2 millones** desde el 1 de enero de 2017

DESEMPEÑO POR MERCADO



Alcance del negocio de Masisa



Negocio en transición

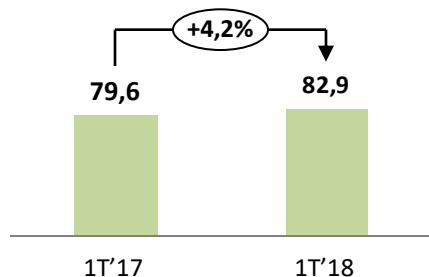
Reserva de valor

Objetivo: +15% EBITDA Industrial en Chile y sus mercados

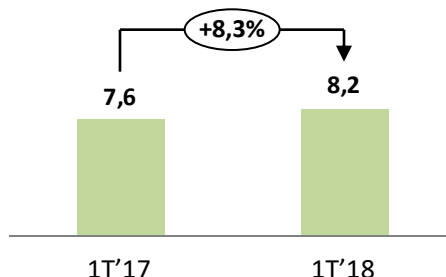
Negocio forestal


Desempeño por mercado – Chile y sus mercados

VENTAS US\$ MM

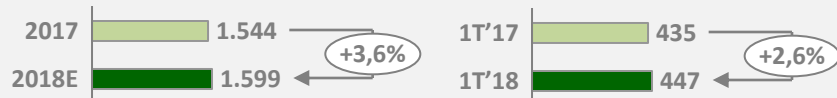


EBITDA US\$ MM



- ✓ **Mayor EBITDA (+8,3%)** por aumento en volúmenes en el mercado local y de exportación
- ✓ **Menores** gastos de administración y ventas producto del plan de redimensionamiento en el que se encuentra la compañía
- ✓ Se iniciaron negociaciones para atender desde Chile a clientes de Argentina 
- ✓ A tipo de cambio constante, la reducción en GAV alcanzó los US\$2,7 millones

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCALES*



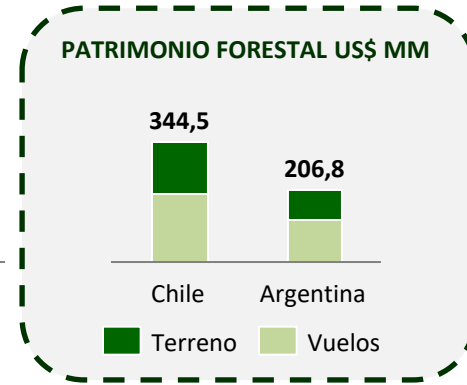
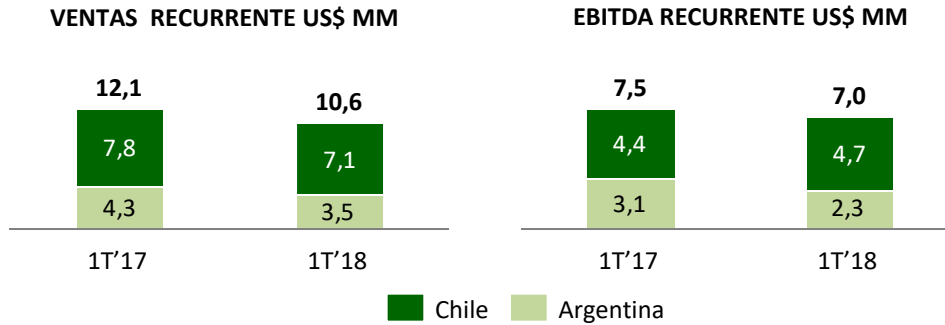
(* Incluye Chile, Perú, Ecuador y Colombia)

VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADOS LOCALES*



(miles de m3)

Desempeño por mercado – Negocio forestal



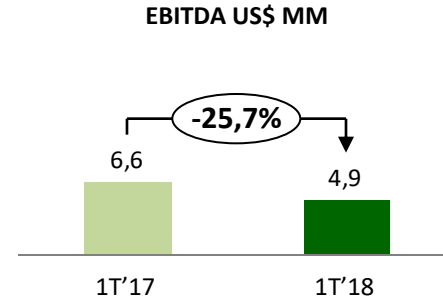
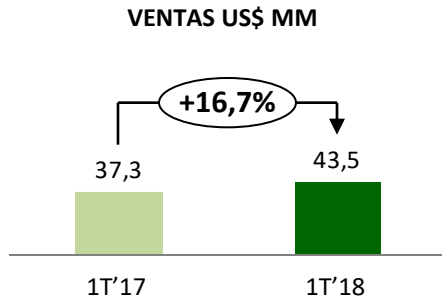
**CHILE +
ARGENTINA**

- ✓ EBITDA forestal total, en términos recurrentes, alcanzó US\$7,0 millones, con una disminución de 6,5%
- ✓ EBITDA forestal recurrente en Chile alcanzó US\$4,7 millones, con un **aumento de 6,2%**,
- ✓ EBITDA forestal en Argentina **disminuye US\$0,8 millones** debido a un cambio del mix de productos y una demanda más lenta de lo previsto
- ✓ El primer trimestre del 2017 se realizaron **ventas no recurrentes de US\$5,0 millones**
- ✓ El **valor del patrimonio forestal de Chile y Argentina** alcanzó los **US\$551,4 millones** al cierre del 1Q'18

Desempeño por mercado - México

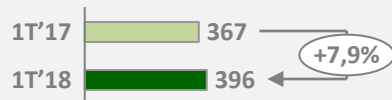


MÉXICO

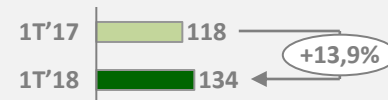


- ✓ Tras acuerdo de venta por US\$245 millones, se espera que la transacción se materialice en los próximos meses
- ✓ Ventas aumentan por incremento de volúmenes, principalmente Tableros MDF (+53,3%)
- ✓ **EBITDA** disminuyó **US\$1,7 millones**, debido a contracción en los precios de venta por presiones competitivas y mayor costo de combustibles

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADO LOCAL



(miles de m3)

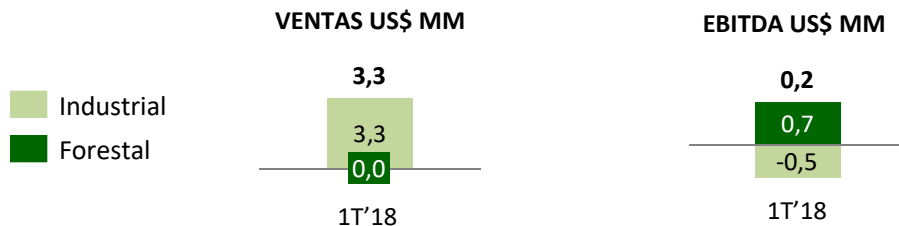
Desempeño por mercado - Venezuela

- ✓ Cambio de **Moneda Funcional** y uso de tipo de cambio en Venezuela para mitigar **distorsiones contables** producto de hiperinflación
- ✓ Las exportaciones representaron el **58% del volumen total** de ventas del trimestre
- ✓ Caída de 38,4% en volúmenes de venta de tableros y madera
- ✓ Venezuela representa el 1% de EBITDA total de la compañía y el 9% de los activos consolidados

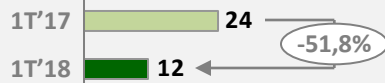


VENEZUELA

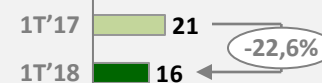
Las proyecciones de la empresa indican que en el año 2018 las exportaciones superarán el 70% de los volúmenes totales vendidos por este país



VOLUMEN VENTA TABLEROS Y MADERAS
MERCADO LOCAL

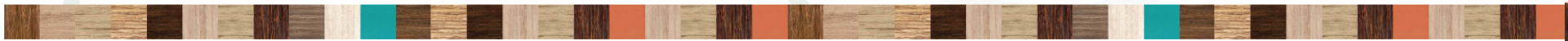


VOLUMEN VENTA TABLEROS Y
MADERA MERCADO EXPORTACIONES



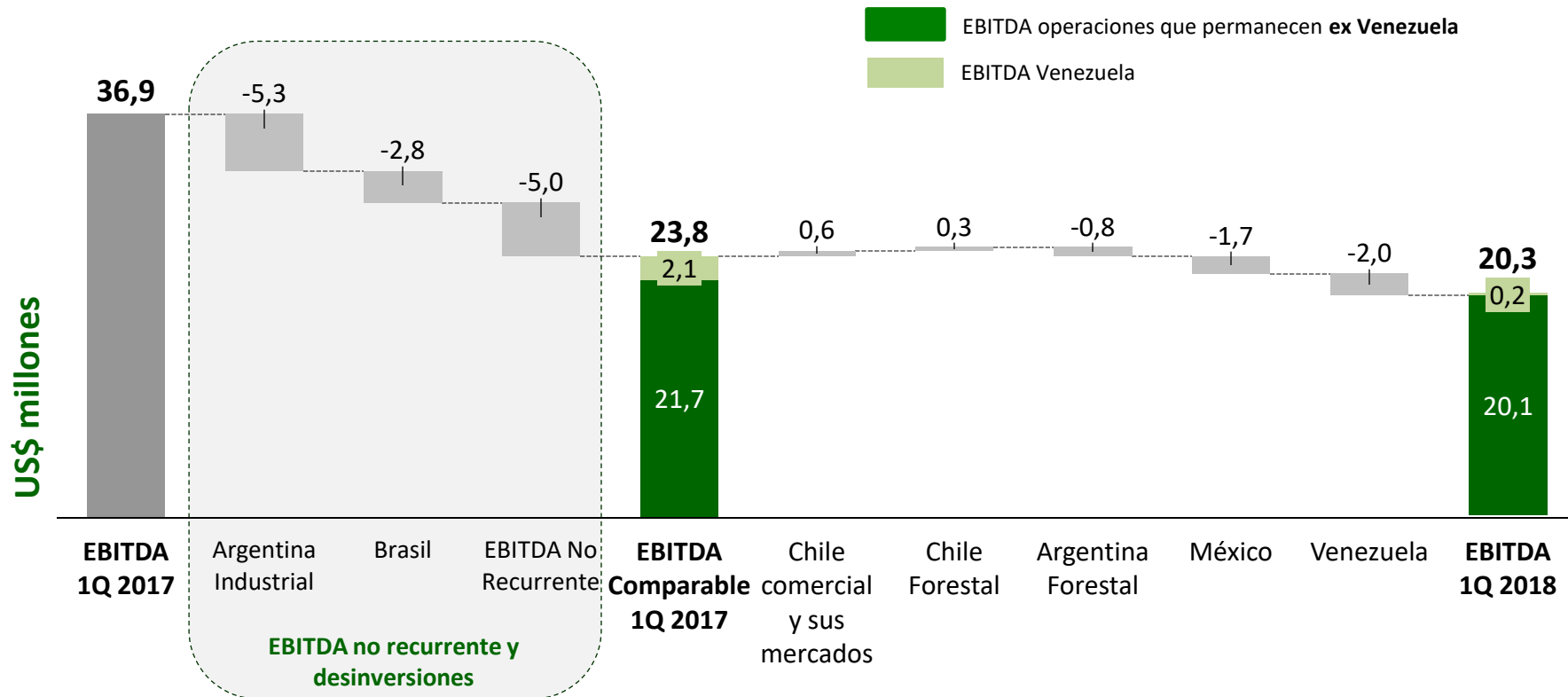
(miles de m3)

COMPARACIÓN **DE RESULTADOS**

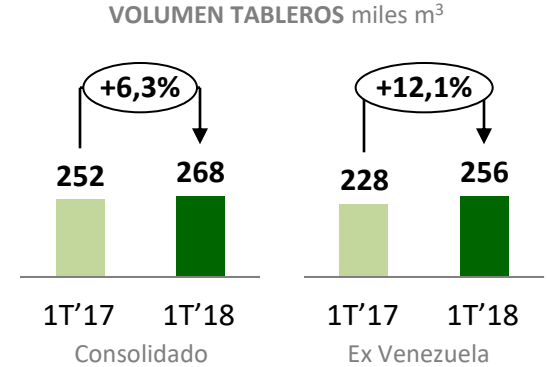
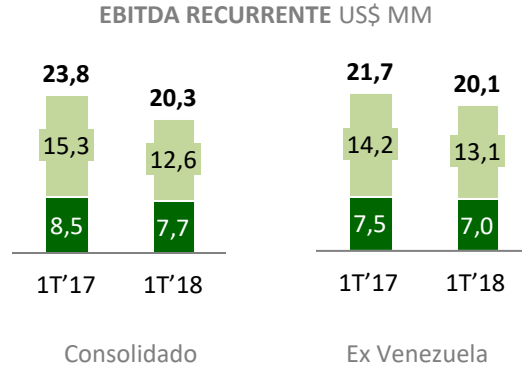
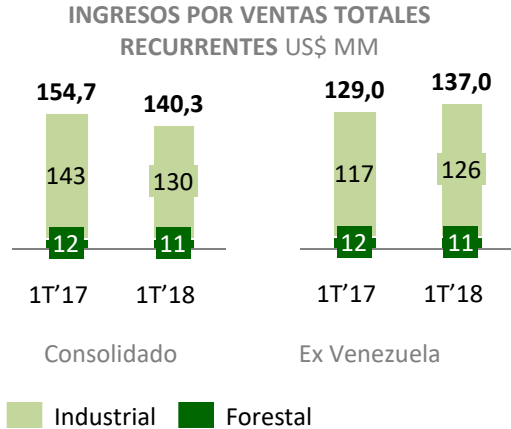


Tal como se esperaba, EBITDA disminuye debido a desinversiones y ventas no recurrentes de 1T'17

Comparación EBITDA 1Q 2018 vs 1Q 2017



1T 2017 vs 1T 2018 sin considerar Argentina Industrial y Brasil



- Industrial: menores ventas debido a distorsiones contables generadas en 1Q'17 por inflación (89,7%) en Venezuela
- Forestal: menores ventas debido a disminución ventas en Argentina por cambio mix de productos y reducción de la demanda

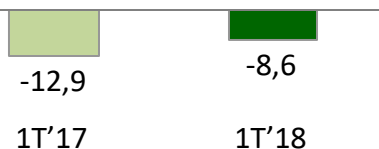
- Industrial: Chile y sus mercados aumenta en US\$0,6 millones (+8,3%) por eficiencias operacionales y aumento de volúmenes.
- Reducción en México por US\$1,7 millones por fuerte competencia por importaciones
- Forestal: aumento en Chile de US\$0,3 millones, lo cual no compensó la caída en Argentina por cambio mix de productos y reducción de la demanda

- Aumento de volúmenes en Chile, México, Perú y Ecuador, compensado por menores volúmenes en Colombia y Venezuela

1T 2017 vs 1T 2018 (US\$MM) no operacional

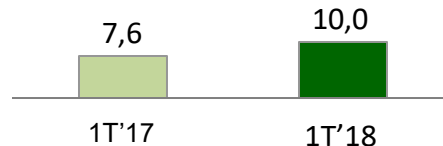
EFFECTOS DEL PLAN DE FORTALECIMIENTO FINANCIERO Y MENORES IMPACTOS POR INCENDIOS

COSTOS FINANCIEROS NETOS



- Menor Gasto financiero por prepago de bono internacional

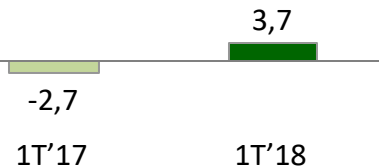
OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



- Mayores ingresos/gastos en 2018 por menores gastos por incendios forestales

EFFECTOS DEL PLAN DE MITIGACIÓN DE DISTORSIONES CONTABLES

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



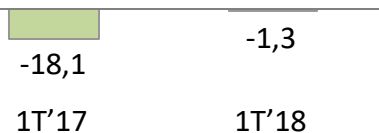
- Apreciación de monedas en Chile y México y devaluación del Bolívar

GANANCIA / PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



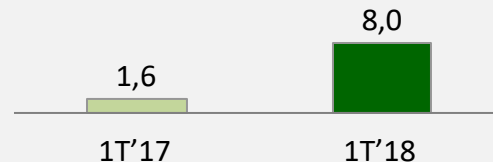
- Cambio de la moneda funcional elimino distorsión hiperinflacionaria

IMPUESTOS



- Menor impuesto por control de distorsiones contables generadas por hiperinflación en Venezuela

GANANCIA ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES



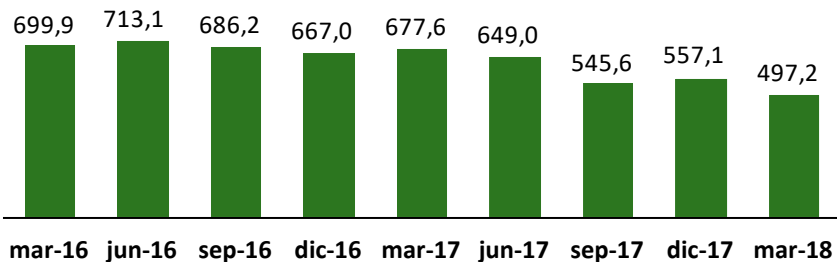
+US\$6,3 millones

PERFIL
FINANCIERO

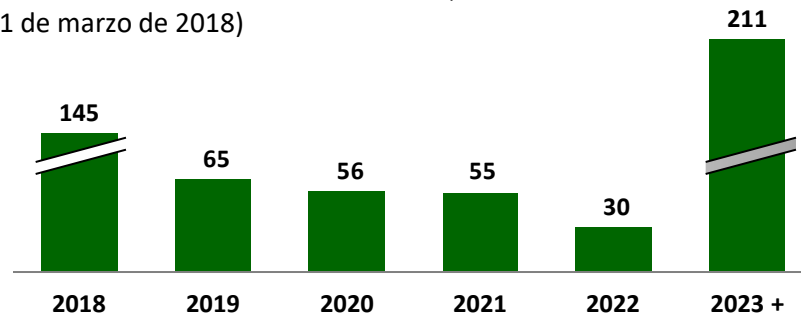


PERFIL FINANCIERO

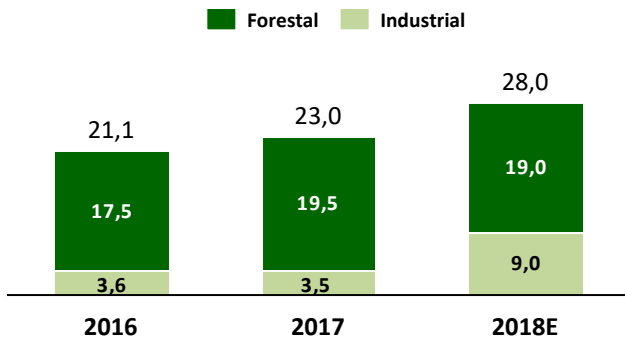
Deuda Financiera Neta US\$ MM



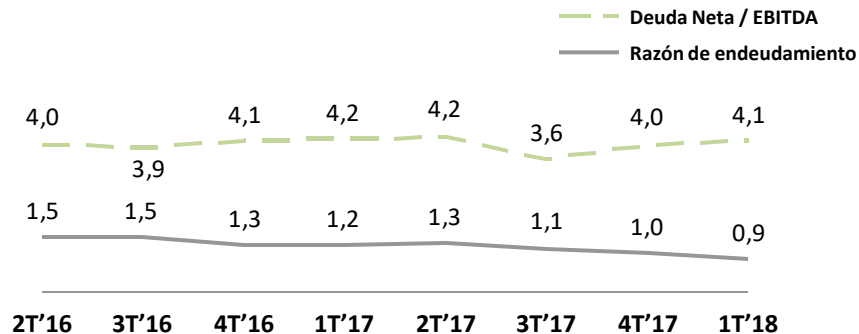
Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM (Al 31 de marzo de 2018)



Capex Chile industrial + Forestal Chile y Argentina US\$ MM ¹

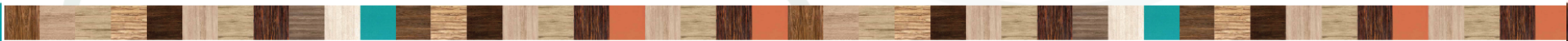


Evolución Razones Financieras



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

COMENTARIOS **DE CIERRE**



Hitos relevantes posteriores al cierre del trimestre

- **Reestructuración Societaria - IITSA:**

Se aprobó en la junta extraordinaria de accionistas la reorganización de IITSA, la cual incluyo las siguientes etapas concatenadas:

1) Aumento de Capital

2) Pago de Deuda por parte de IITSA

3) Reparto de Dividendo Extraordinario

4) Masisa compra 40% de IITSA a Grupo Nueva

- Dividendo extraordinario distribuido el 30 de mayo de 2018 de **CLP\$ 18,6 por acción**

Conclusiones

- ✓ EBITDA de Chile y sus mercados mantienen su tendencia para llegar a crecimiento objetivo de 15% anual
- ✓ Resultados forestales afectados por el ajuste de tipo de cambio y menor demanda en Argentina, los cuales esperamos compensar en parte a través de una estrategia de mitigaciones
- ✓ **Nueva moneda funcional y paridad** en Venezuela permitiría reducir distorsiones de inflación y tipo de cambio
- ✓ Venta de **México** se concretaría en los próximos meses a un precio ya determinado (**US\$245 mm**)
- ✓ Se realizará **Road Show** en las próximas semanas explicando nueva fuente de crecimiento de valor

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1Q-2018

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.

