



PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS
2T-2018

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

**Hechos
Destacados**

**Desempeño
por Mercado**

**Comparación
Resultados**

**Perfil
Financiero**

**Comentarios
de Cierre**



HECHOS
DESTACADOS
2T-2018



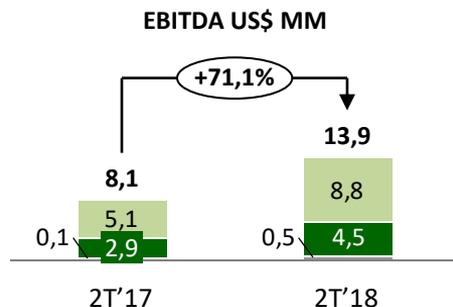
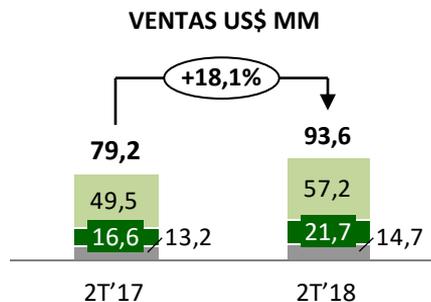
Hechos Destacados 2T'18

- Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó una **utilidad de US\$17,7 millones**, lo que representa un **aumento de US\$12,8 millones**
 - ✓ Ahorros en gastos financieros netos de **US\$5,5 millones** con respecto al 2T'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\$93,6 millones (+18,1%)**, mientras que su **EBITDA** alcanzó **US\$13,9 millones** según expectativas
- Deuda Financiera Bruta ha disminuido como resultado del proceso de desinversión:
 - ✓ **US\$24,2 millones** en el segundo trimestre de 2018
 - ✓ **US\$193,4 millones** desde el 1 de enero de 2017
- Proyecto IITSA ejecutado y reorganización societaria realizada a la fecha

DESEMPEÑO POR MERCADO



Chile y sus mercados – Negocio Comercial Industrial



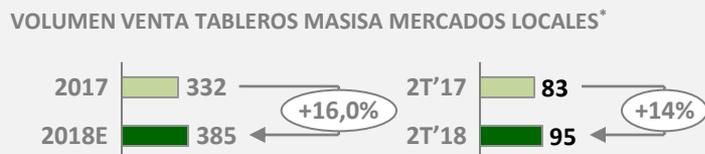
Soluciones comerciales:

- Muebles e interiores
- Molduras
- Madera Aserrada



CHILE + EXPORTACIONES

- ✓ Mayor EBITDA por crecimiento en solución para muebles e interiores (+US\$ 3,7 mm), solución en molduras (+US\$ 1,6 mm) y solución en madera aserrada (+US\$ 0,4 mm) influenciados por mayores volúmenes y eficiencias en costos
- ✓ Aumento de volúmenes en productos de valor agregado
- ✓ Menores gastos de administración y ventas producto del plan de redimensionamiento en el que se encuentra la compañía

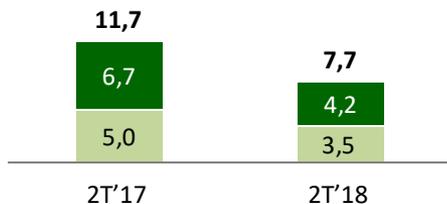


(*) Incluye volúmenes de tableros MDF, MDP, PB y molduras de Chile, Perú, Ecuador y Colombia

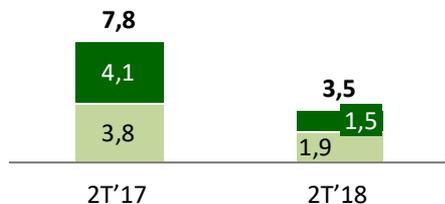
(miles de m3)

Negocio forestal en Chile y Argentina

VENTAS RECURRENTES US\$ MM

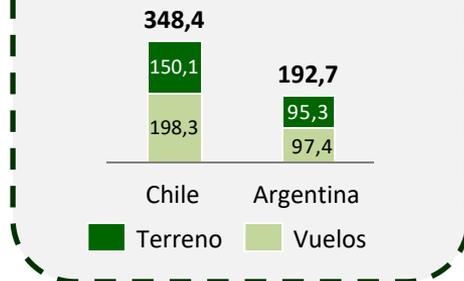


EBITDA RECURRENTES US\$ MM



■ Chile ■ Argentina

PATRIMONIO FORESTAL US\$ MM



■ Terreno ■ Vuelos



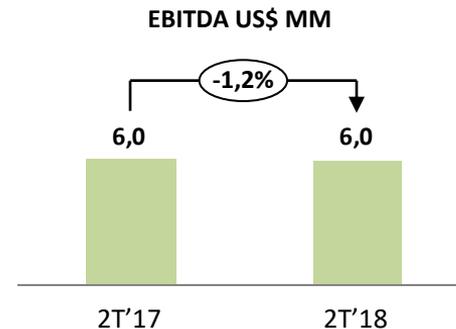
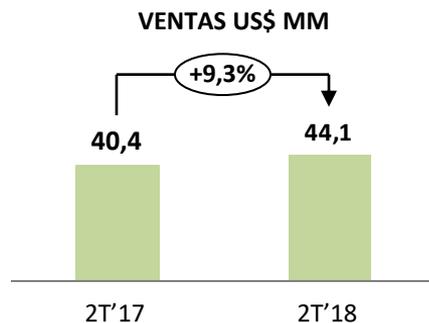
**CHILE +
ARGENTINA**

- ✓ EBITDA forestal total, en términos recurrentes, alcanzó **US\$3,5 millones**, con una disminución de 56,0%
- ✓ EBITDA forestal recurrente en Chile alcanzó **US\$1,5 millones** según plan operativo del año, producto de una menor masa forestal por ventas no recurrentes en periodos anteriores (US\$1,9 millones)
- ✓ EBITDA forestal en Argentina **alcanzó US\$1,9 millones** debido a la depreciación del peso Argentino, a un cambio en mix de productos y una demanda más lenta de lo previsto
- ✓ El **valor del patrimonio forestal de Chile y Argentina** alcanzó los **US\$ 541,1 millones** al cierre del 2Q'18

Negocio en Transición - México

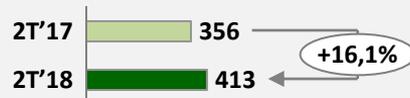


MÉXICO

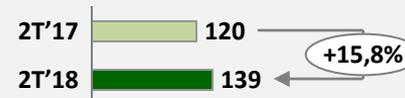


- ✓ Se espera que la transacción se materialice en los próximos meses
- ✓ Plazo hasta fines de octubre de COFECE para pronunciarse
- ✓ Ventas aumentan por incremento de volúmenes, principalmente Tableros MDF (+54,2%)
- ✓ EBITDA se mantiene en línea con año anterior a pesar de aumento de volúmenes, debido a contracción en los precios de venta por presiones competitivas

CONSUMO TABLEROS MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA MERCADO LOCAL



(miles de m3)

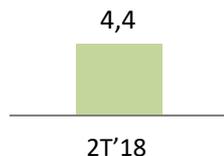
Reserva de Valor - Venezuela

- ✓ Cambio de **Moneda Funcional** y uso de tipo de cambio en Venezuela para mitigar **distorsiones contables** producto de hiperinflación
- ✓ Las exportaciones representaron el **77% del volumen total** de ventas del trimestre
- ✓ Caída de 50,3% en volúmenes de venta de tableros y madera en el mercado local y de exportaciones
- ✓ Operaciones de Venezuela se mantienen sin aportes de capital relevantes desde la matriz

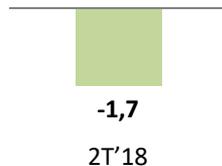


VENEZUELA

VENTAS US\$ MM



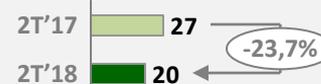
EBITDA US\$ MM



VOLUMEN VENTA TABLEROS Y MADERAS MASISA
MERCADO LOCAL



VOLUMEN VENTA TABLEROS Y MADERA MASISA
MERCADO EXPORTACIONES



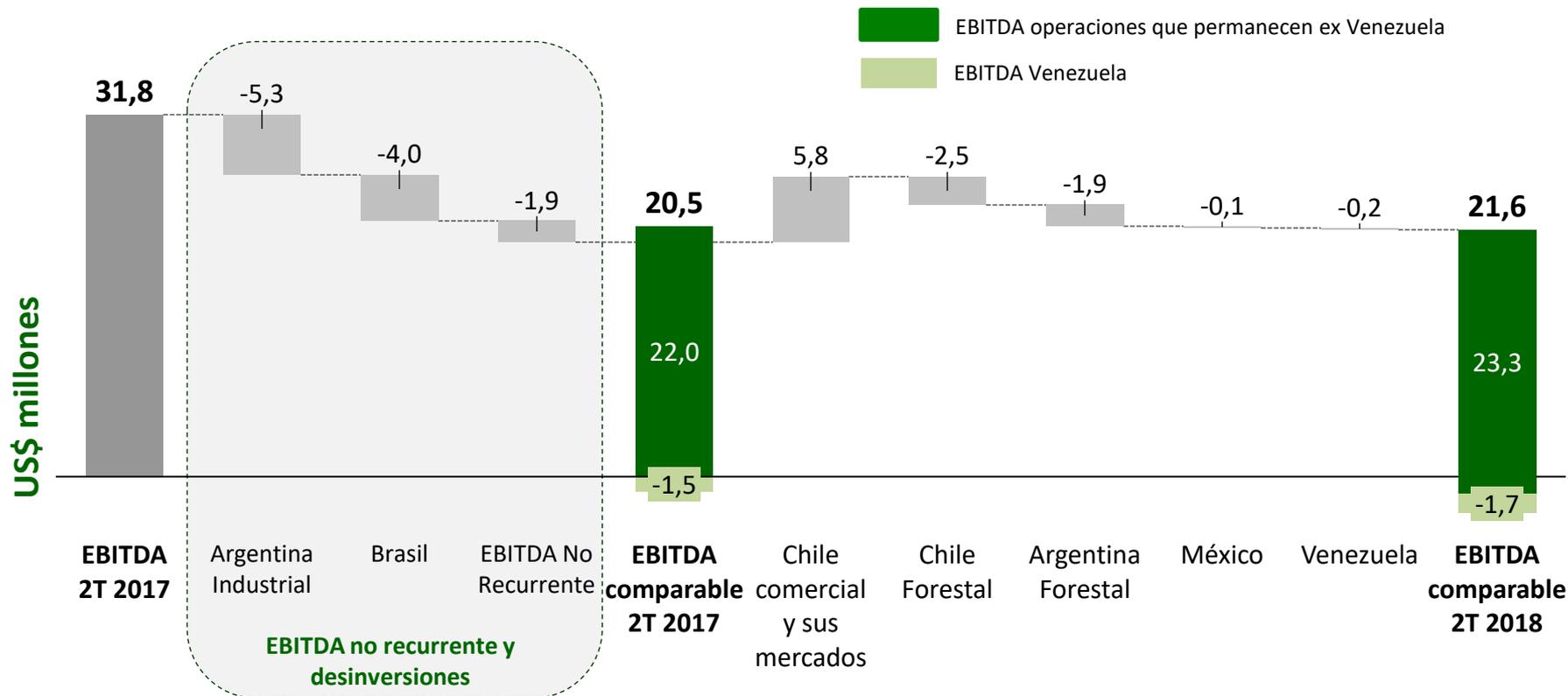
(miles de m3)

COMPARACIÓN **DE RESULTADOS**



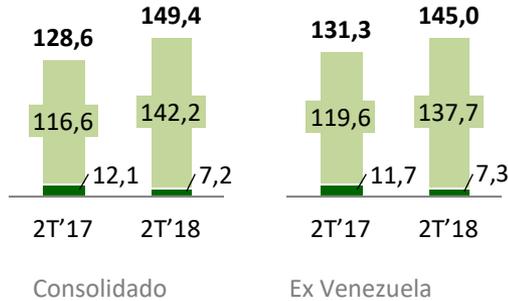
Tal como se esperaba, EBITDA disminuye debido a desinversiones y ventas no recurrentes de 2T'17

Comparación EBITDA 2Q 2018 vs 2Q 2017

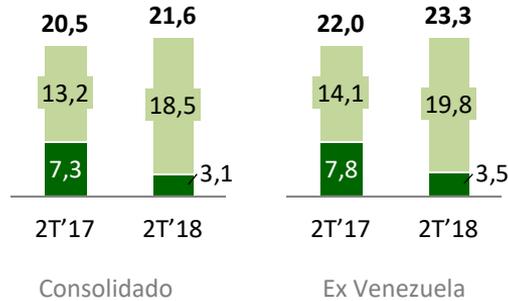


2T 2017 vs 2T 2018 sin considerar Argentina Industrial y Brasil

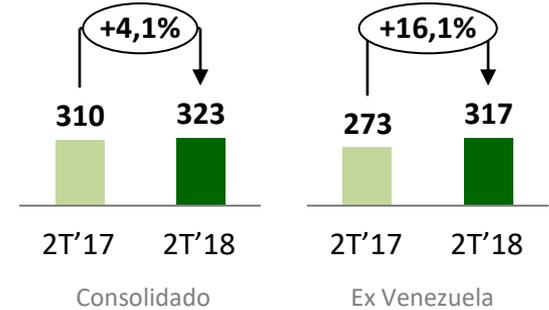
INGRESOS POR VENTAS TOTALES
RECURRENTES US\$ MM



EBITDA RECURRENTE US\$ MM



VOLUMEN TABLEROS miles m³⁽¹⁾



Industrial Forestal

- Industrial: mayores ventas en Chile y México por aumento de volúmenes en el mercado local y de exportación
- Forestal: menores ventas debido a disminución de ventas en Argentina por depreciación del peso argentino, cambio mix de productos y reducción de la demanda. Asimismo Chile se vio afectado por ventas no recurrentes en periodos anteriores

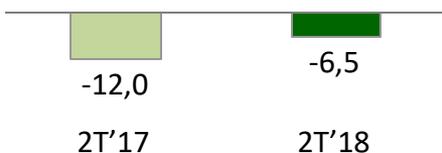
- Industrial: Chile y sus mercados aumenta en US\$5,8 millones por eficiencias operacionales y aumento de volúmenes de tableros y molduras.
- Reducción en México por US\$0,1 millones por fuerte competencia por importaciones
- Forestal: disminución en Chile de US\$2,5 millones, y en Argentina US\$1,9 millones

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

(1) Incluye volúmenes de tableros MDF, MDP, PB y molduras

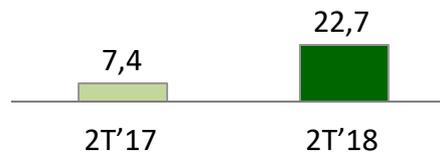
2T 2017 vs 2T 2018 (US\$MM) no operacional

COSTOS FINANCIEROS NETOS



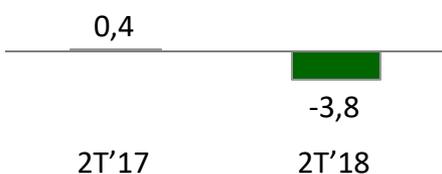
- Menor gasto financiero por prepago de bono internacional

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



- Mayor valorización de activos biológicos

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



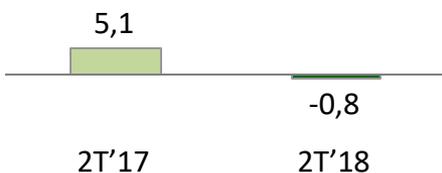
- Perdida por depreciación de monedas en Argentina, Chile y México

GANANCIA / PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



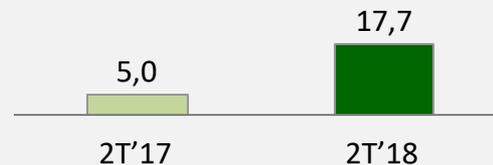
- Cambio de la moneda funcional elimino distorsión hiperinflacionaria

IMPUESTOS



- Control de distorsiones contables generadas por hiperinflación en Venezuela

GANANCIA ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES



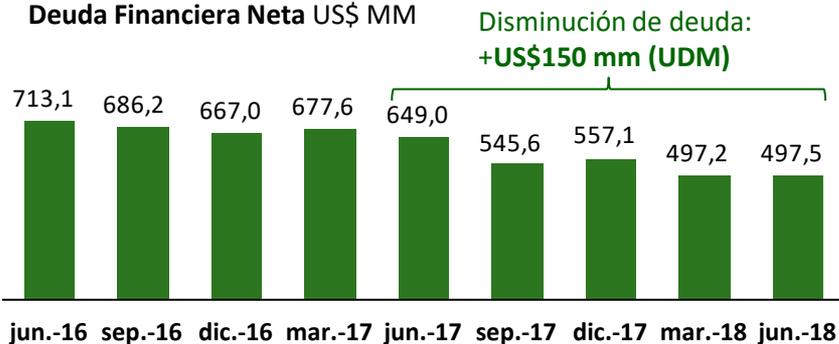
+US\$12,8 millones

PERFIL
FINANCIERO



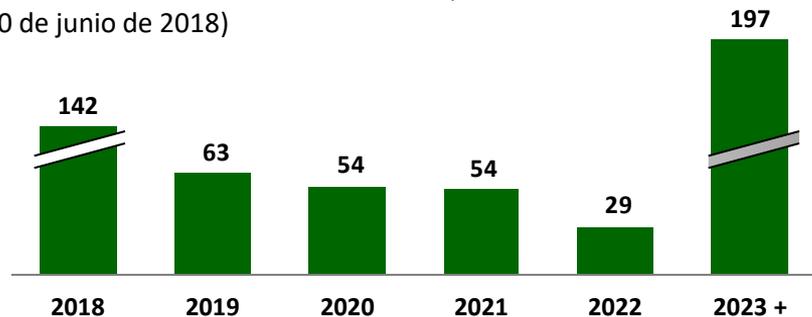
PERFIL FINANCIERO

Deuda Financiera Neta US\$ MM

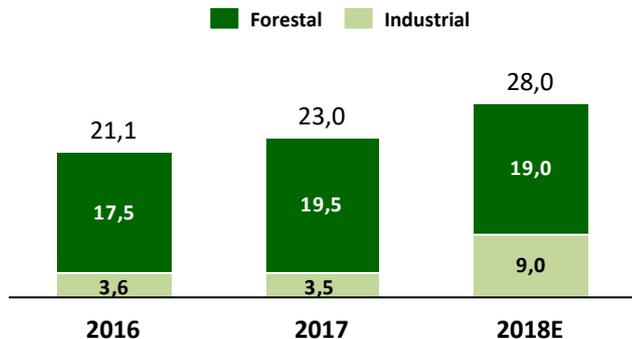


Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM

(Al 30 de junio de 2018)

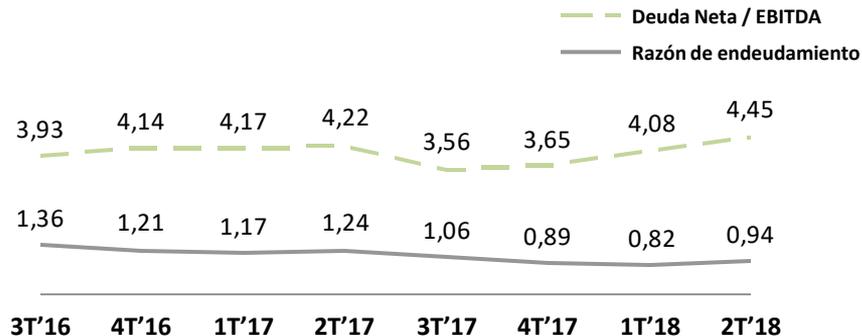


Capex Chile industrial + Forestal Chile y Argentina US\$ MM ¹



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

Evolución Razones Financieras



COMENTARIOS **DE CIERRE**



Conclusiones

- ✓ EBITDA Comercial Industrial de Chile y sus mercados de exportación, mantiene su tendencia de crecimiento favorable
- ✓ 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 (exportaciones)
- ✓ **Nueva moneda funcional y paridad** en Venezuela permite reducir sustancialmente distorsiones de inflación y tipo de cambio
- ✓ Venta de **México** se concretará en el cuarto trimestre
- ✓ Empresa cumplirá con covenants financieros

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2T-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.

