

A circular graphic with a blurred background image of a modern interior space, featuring white furniture and a television. The text is overlaid on this image.

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS
4T-2018

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

**Hechos
Destacados**

**Desempeño
por Mercado**

**Comparación
Resultados**

**Perfil
Financiero**

**Comentarios
de Cierre**

HECHOS
DESTACADOS
4T-2018



Hechos Destacados 4T'18

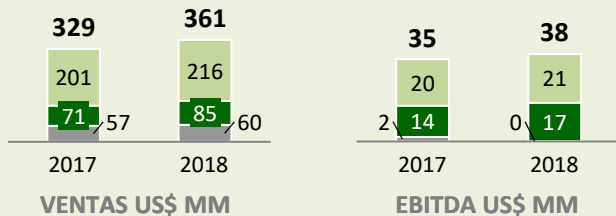
- La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (resultado del ejercicio) en el cuarto trimestre, sin los efectos de una sola vez y los registros en el cuarto trimestre correspondiente a periodos anteriores, alcanzó **US\$17,3 millones**.
 - ✓ Ahorros en gastos financieros netos de US\$4,7 millones con respecto al 4T'17 (excluyendo costos de prepago en 2017)
- El EBITDA total de Chile aumento 9,5% en comparación al cuarto trimestre de 2017
 - ✓ Crecimiento acumulado de EBITDA anual total de Chile y sus mercados fue de 16,6% con respecto a 2017
- Deuda Financiera Bruta ha disminuido como resultado del proceso de desinversión:
 - ✓ **US\$50,0 millones** durante 2018; **US\$181,9 millones** desde el 1 de enero de 2017
 - ✓ Durante el 2019 se redujo en **US\$ 30 millones** por prepago de crédito Sindicado y se reducirá en **US\$100 millones** adicionales por prepago de bonos Serie E y H.
- Se desconsolidan filiales venezolanas a partir del 1 de octubre de 2018
- Aplicación de hiperinflación en Argentina a partir del 4Q'18

DESEMPEÑO **POR MERCADO**

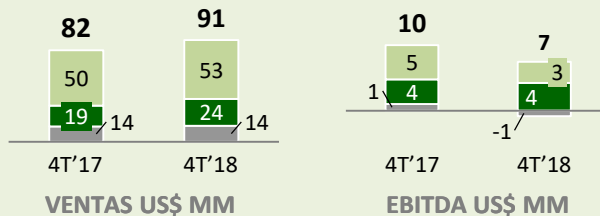


Chile y sus mercados – Negocio Comercial Industrial

Resultados Anuales



Resultados Trimestral



Soluciones comerciales: ■ Muebles e interiores ■ Molduras ■ Madera Aserrada

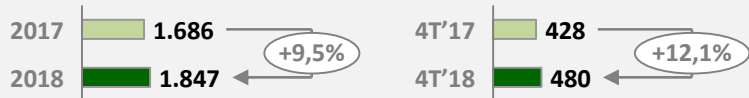
- ✓ Disminución de EBITDA en 4Q'18 por el severo impacto en el mercado de madera aserrada por **guerra comercial entre EE.UU. y China**, y por traspaso de tableros MDF a segmento de molduras, que generó un menor EBITDA de solución de muebles e interiores
- ✓ Crecimiento de EBITDA de **soluciones en molduras de 12,4%** con respecto a 4Q'17
- ✓ EBITDA tiene un crecimiento acumulado en 2018 de **6,3%** con respecto a 2017
- ✓ EBITDA de **soluciones de muebles e interiores y de moldura creció un 12,0%** en el año 2018



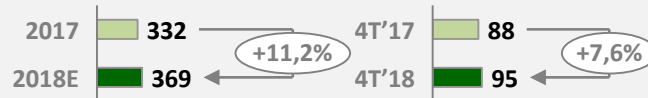
CHILE + EXPORTACIONES

- Aumento de volúmenes en productos de valor agregado. **Molduras: + 37,6%**

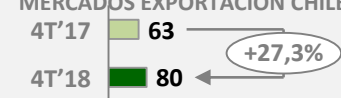
CONSUMO TABLEROS MERCADOS LOCALES*



VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA MERCADOS LOCALES*



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADOS EXPORTACIÓN CHILE

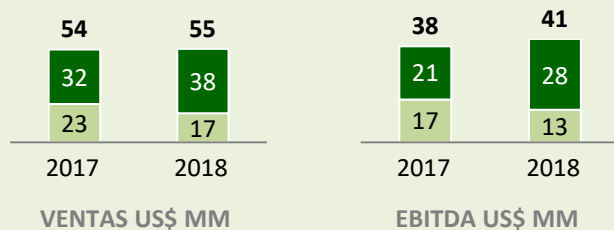


(*) Incluye volúmenes de tableros MDF, MDP, PB y molduras de Chile, Perú, Ecuador y Colombia

(miles de m3)

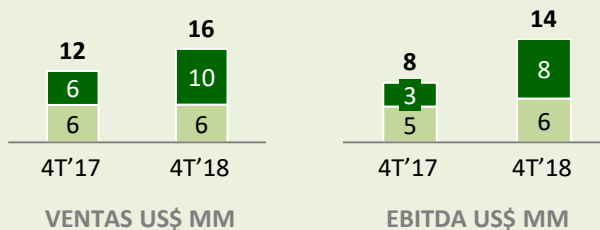
Negocio forestal en Chile y Argentina

Resultados Anuales



■ Chile ■ Argentina

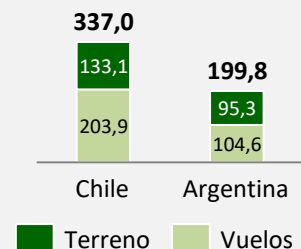
Resultados Trimestral



CHILE + ARGENTINA

- ✓ EBITDA forestal total alcanzó **US\$13,7 millones** en 4Q'18, aumentando en US\$5,8 millones con respecto al mismo trimestre del año 2017
- ✓ La Compañía logró aprovechar buen momento de mercado en Chile, materializando **US\$4,0 millones** de ventas en pie y alcanzando un EBITDA en esta operación de **US\$7,9 millones**
- ✓ EBITDA forestal en Argentina **aumentó US\$1,0 millón** a pesar de la depreciación del peso Argentino debido a las **operaciones de exportación** que logró realizar la compañía
- ✓ El **valor del patrimonio forestal de Chile y Argentina** alcanzó los **US\$536,8 millones** al cierre del 4Q'18

PATRIMONIO FORESTAL US\$ MM

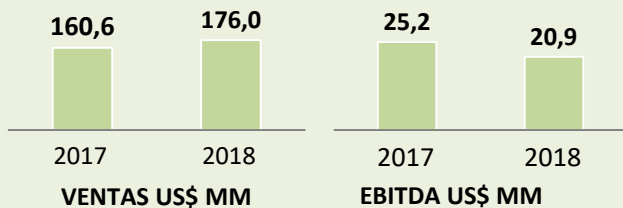


Operaciones de Exportación en Argentina

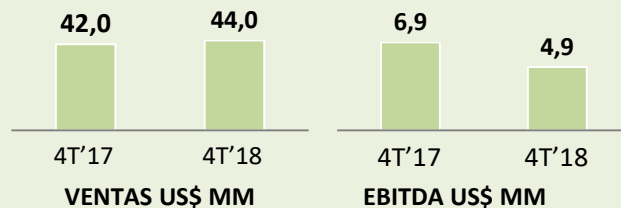


Negocio en Transición - México

Resultados Anuales



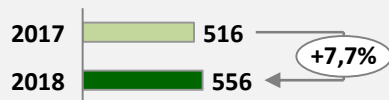
Resultados Trimestral



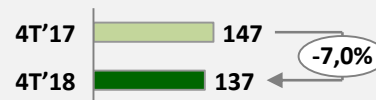
MÉXICO

- ✓ Aumento de ingresos en 4Q'18 por **incremento de un +8,0% en volúmenes de MDF** con respecto al año anterior
- ✓ Fuertes desafíos en precios por la agresiva competencia y efectos del proceso de transición en PB, que motivó a ciertos clientes a reducir inventarios o abastecerse de otras marcas. **Disminución de volúmenes de PB en -13,9% en 4Q'18**
- ✓ Tras aprobación de autoridades de libre competencia (COFEC) se materializó desinversión de dos de los tres complejos industriales por **valor compañía de US\$160 millones**
- ✓ Compañía mantiene planta de Chihuahua que tiene una capacidad instalada de **180 mil m³ de tableros PB y 76 mil m³ de recubrimiento**

VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA



VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA



(miles de m3)

Reserva de Valor - Venezuela

El directorio de Masisa acordó dejar de consolidar en sus estados financieros las cifras correspondientes a las operaciones de sus filiales venezolanas, al igual que otras multinacionales con inversiones en dicho país.



VENEZUELA

- ✓ Desconsolidación a partir de 1 de octubre de 2018
- ✓ Masisa mantiene control accionario
- ✓ Principales motivos de desconsolidación:
 - La administración no tiene control sobre los derechos sustanciales de las actividades administrativas, operacionales y financieras de estas filiales
 - Importantes distorsiones contables generadas a partir de las medidas anunciadas en Venezuela, vigentes a partir del 20 de agosto de 2018, que no permiten medir con fiabilidad los resultados de esta operación

Cifras de Venezuela en los EE.FF. consolidados

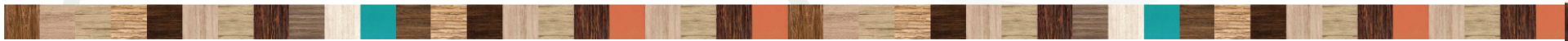
(US\$ mm)	sept-18		dic-18
Activos	116,6	➔	31,6
Pasivos No Financieros ⁽¹⁾	34,6		0
Patrimonio	82,0		31,6
% Activos sobre el consolidado	7,7%		2,1%
% EBITDA sobre el total	1,3%		0,9%

⁽¹⁾ Las filiales venezolanas no tienen deuda financiera

Efecto Contable en Masisa S.A. (matriz):

- Utilidad del ejercicio: **-\$284,9 millones**
- Patrimonio consolidado: **+US\$20,5 millones**

COMPARACIÓN **DE RESULTADOS**



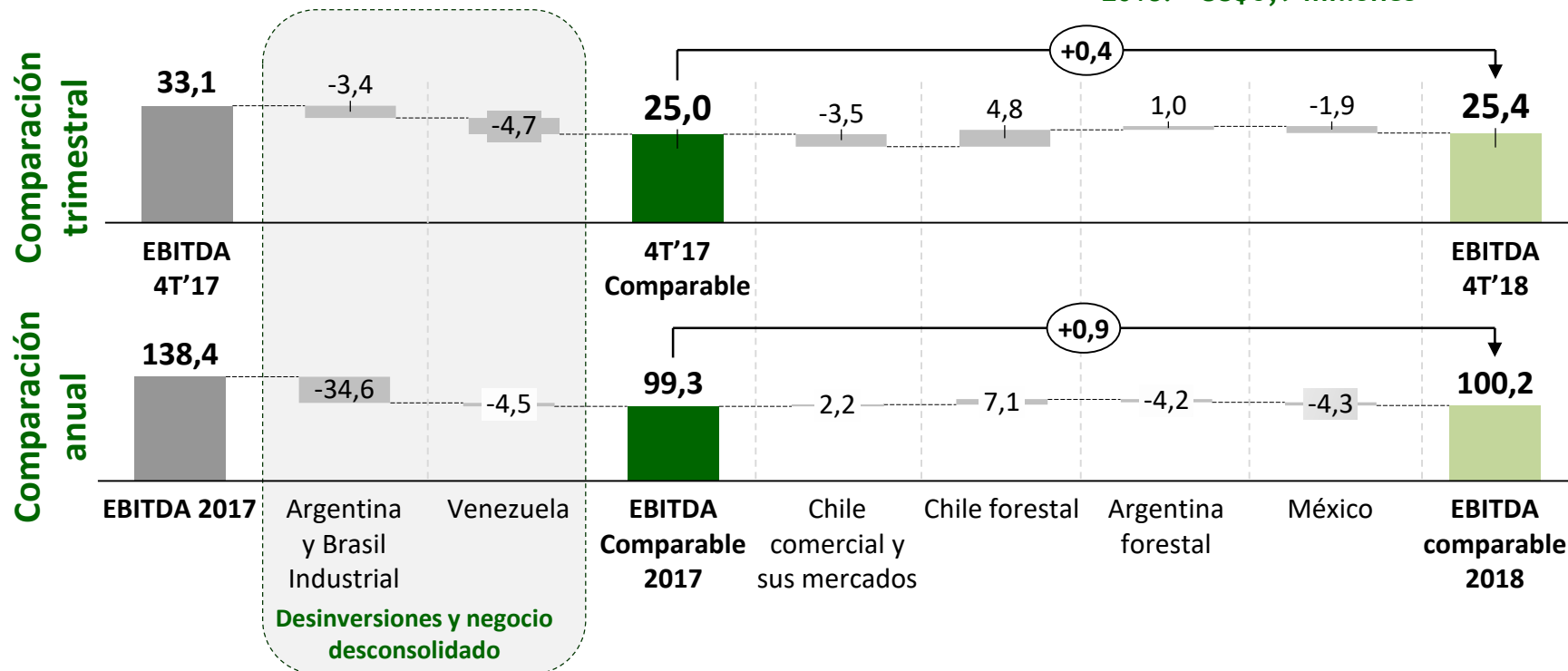
En 2018 hay un incremento en el EBITDA comparable por crecimiento en el segmento industrial y forestal de Chile, que es compensado por disminución de México y Argentina Forestal

Comparación EBITDA 2018 vs 2017 (US\$ millones)

EBITDA de operaciones comparables aumentó

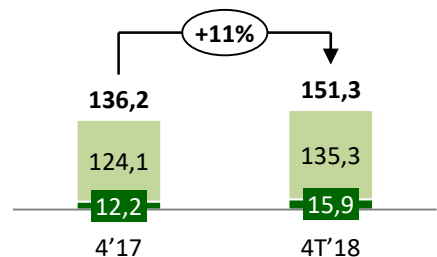
✓ 4Q'18: + US\$0,4 millones

✓ 2018: +US\$0,9 millones



4T 2017 vs 4T 2018 sin considerar Argentina Industrial, Brasil y Venezuela

INGRESOS POR VENTAS TOTALES US\$ MM



Comercial e industrial Forestal

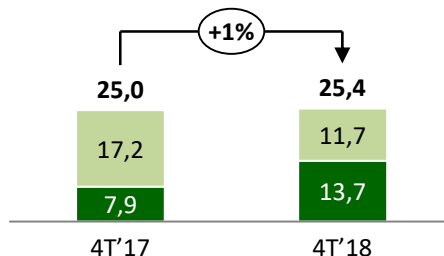
Comercial e industrial:

- ✓ Aumento de ingresos por molduras exportadas desde Chile
- ✓ Aumento de volúmenes de tableros MDF en México en el mercado local

Forestal:

- ✓ Buen momento en mercado chileno, ha permitido a la compañía aumentar oferta basada en la escasez y alta demanda de trozos

EBITDA US\$ MM



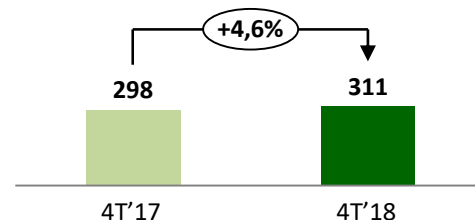
Comercial e industrial:

- ✓ Chile y sus mercados baja debido a disminución de precios y aumento de gastos de administración y venta
- ✓ Reducción en México por fuerte competencia por importaciones y efectos de proceso de desinversión.

Forestal:

- ✓ Aumento en Chile y Argentina de US\$4,7 millones y US\$1,0 millones respectivamente

VOLUMEN TABLEROS miles m³⁽¹⁾



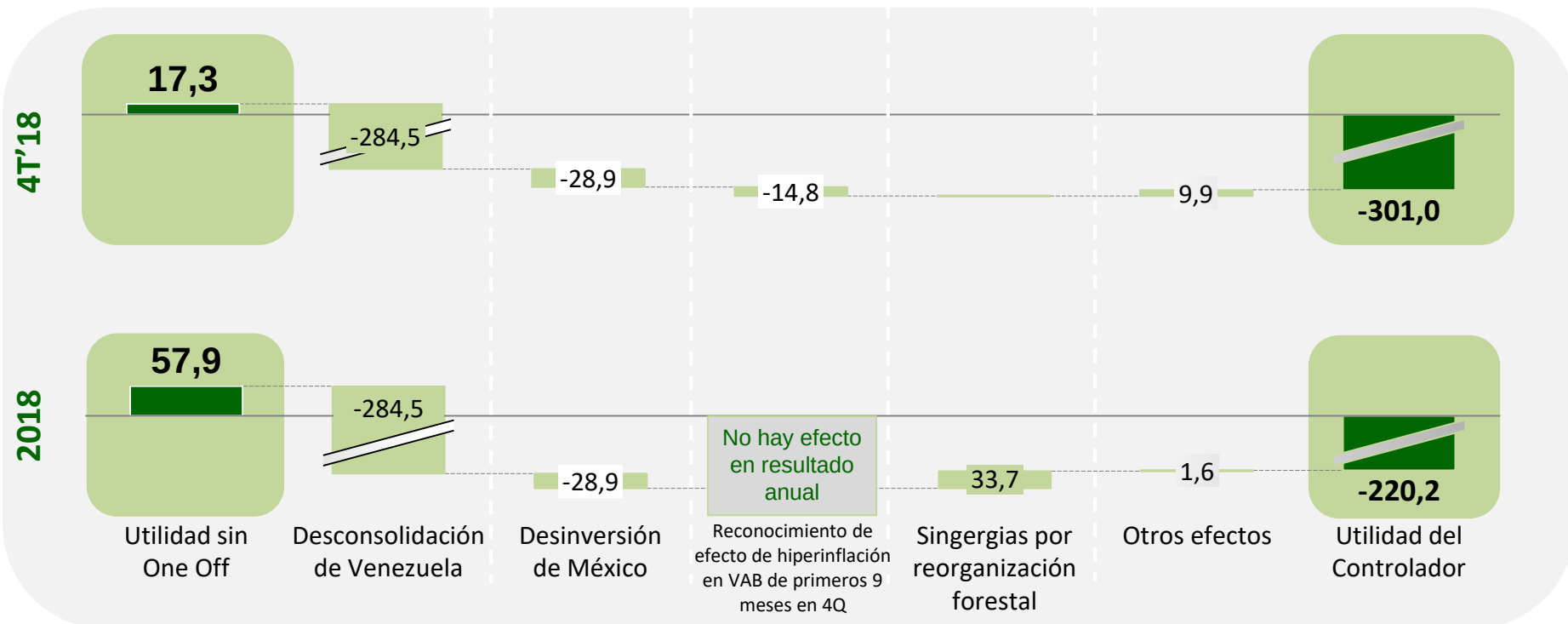
- Aumento de volúmenes en Chile, México, Perú, Ecuador y Colombia, que es compensado por una disminución en México

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

Utilidad ha sido afectada por eventos extraordinarios de una sola vez

Desconsolidación de Venezuela tuvo un efecto negativo en resultados de US\$284,5 millones netos de impuestos

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



Desconsolidación de Venezuela no tiene efecto relevante en patrimonio debido a que perdida corresponde principalmente a reclasificación de perdida por diferencia de cambio ya registrada en Otras Reservas de Conversión (Patrimonio)

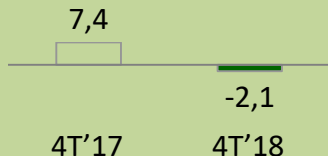
4T 2017 vs 4T 2018 (US\$MM) no operacional

1) Principales cuentas no operacionales afectados por efectos de una vez

	COSTOS FINANCIEROS NETOS		OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN	
Consolidado		-8,9		-395,7
	-24,9	4T'18	-301,5	4T'18
	4T'17		4T'17	
				
Sin efectos extraordinarios		-8,9		7,7
	-13,6	4T'18	21,4	4T'18
	4T'17		4T'17	
	Excluyendo costos de prepago, gastos financieros netos disminuyen en US\$4,7 millones		Ajustes contables por deterioro y desconsolidación de Venezuela en 2017 y 2018 respectivamente	

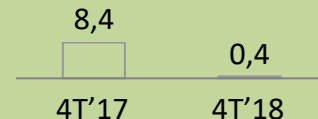
2) Otras cuentas no operacionales (consolidado)

GANANCIA / PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



- Menor utilidad debido a depreciación de peso chileno

GANANCIA / PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



- 4Q'17 efecto de hiperinflación en Venezuela y 4Q'18 Argentina

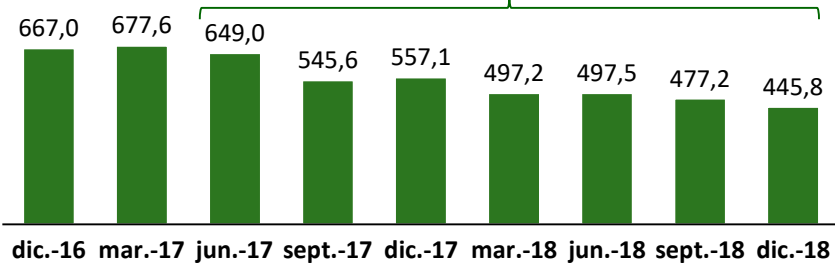
PERFIL **FINANCIERO**



PERFIL FINANCIERO

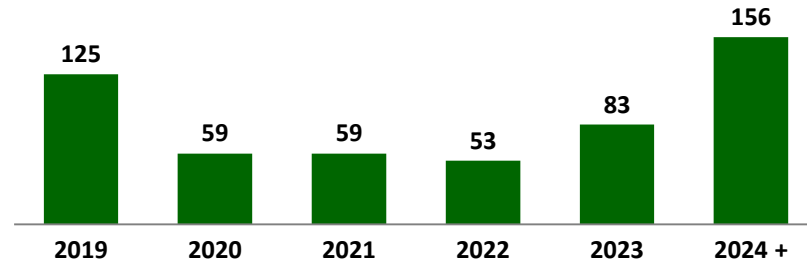
Deuda Financiera Neta US\$ MM

Disminución de deuda neta:
+US\$203,2 mm



Perfil Vencimientos Deuda Financiera US\$ MM

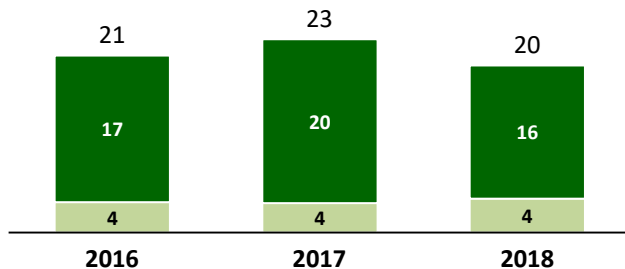
(Al 31 de diciembre de 2018)



*En marzo 2019 se prepagaron US\$30 millones de crédito sindicado y se anunció rescate anticipado de Bono serie E y H por US\$100 millones aprox.

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

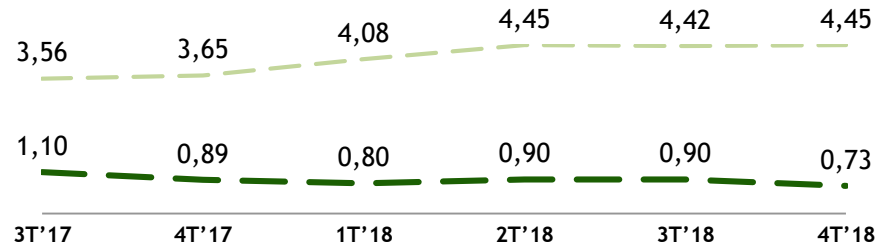
Forestal Industrial



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

Evolución Razones Financieras

Deuda Neta / EBITDA
Razón Endeudamiento

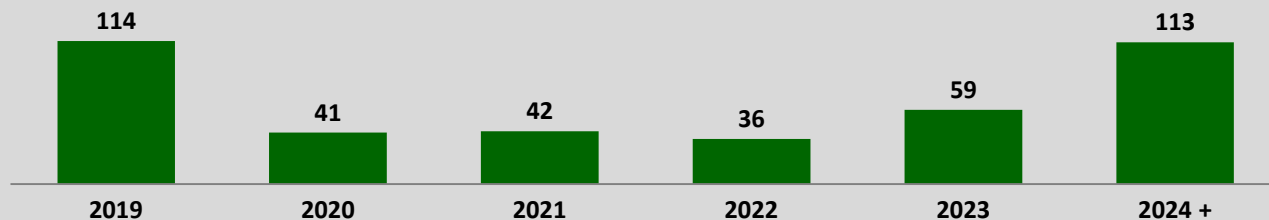


Plan de prepago de deuda

Flujos provenientes de venta de activos de México se destinará principalmente a pago de Deuda Financiera

- El marzo 2019 la compañía realizó el prepago obligatorio de US\$ 30 millones que estaba sujeto a la materialización de la transacción de venta de los activos en México
- Se anunció el rescate anticipado total de los bonos serie E y H, que en su conjunto alcanzan los UF 2,4 millones
 - ✓ Serie E se rescatará a una tasa de descuento de un 4,4%, mientras que Serie H se prepaga a valor par más intereses devengados a la fecha del rescate. Bonos serán rescatados en el próximo vencimiento de cupón (Serie E: 15 de abril, Serie H 15 de Mayo)
- Se pagaron los US\$21,8 millones pendientes a Grupo Nueva asociados a reorganización societaria de IITSA
- Remanente se reservará para vencimientos del año 2019

**Proforma Perfil
Vencimientos Deuda
Financiera con Prepagos
Programados US\$ MM
(Al 31 de diciembre de
2018)**



COMENTARIOS **DE CIERRE**



Conclusiones

- ✓ Situación de **mercado forestal en Chile** favorece EBITDA en este segmento. Adicionalmente, **exportaciones de madera desde Argentina** permitieron mitigar efecto de depreciación de tipo de cambio en este mercado
- ✓ EBITDA Comercial Industrial de Chile y sus mercados de exportación tiene crecimiento acumulado en 2018 de **+6,3%**. EBITDA de **soluciones de muebles e interiores y de moldura** **creció un 12,0%** en el año 2018
- ✓ Venta de **México** se materializó el 31 de enero de 2019
- ✓ Desconsolidación de Venezuela permitirá eliminar distorsiones contables

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 4T-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.

