

A circular graphic with a blurred background of a modern interior, possibly a living room or office, featuring a white sofa and a television. The text is overlaid on this graphic.

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS
1T-2019

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

**Hechos
Destacados**

Estrategia

**Desempeño
por Mercado**

**Comparación
Resultados**

**Perfil
Financiero**

**Comentarios
de Cierre**

HECHOS
DESTACADOS
1T-2019

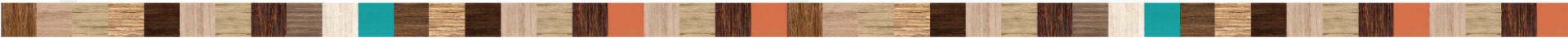


Hechos Destacados 1T'19

- Materialización de venta de planta de Durango y Zitácuaro en México por un valor compañía de US\$ 160 millones
 - ✓ La compañía mantiene planta de Chihuahua que tiene una capacidad potencial de 180 mil m³, con la cual se espera mantener participación relevante en mercado local y de exportación a Estados Unidos
- Anuncio de venta de activos forestales con el objetivo de fortalecer y potenciar la nueva estrategia comercial
 - ✓ Activos Forestales consisten en 56 mil ha de uso forestal en Chile y 54 mil ha en Argentina
- Ingresos de Negocio Industrial en Chile aumentan 3,5% en comparación al primer trimestre de 2018
 - ✓ Aumento en volúmenes de Molduras de un 43,1% con respecto a 1T'18
- Deuda Financiera Bruta ha disminuido como resultado del proceso de desinversión:
 - ✓ Durante el 1T'19 se prepagaron **US\$30 millones** de Crédito Sindicado, mientras que en abril y mayo se pagaron **US\$98 millones** (equivalente a UF 2,4 millones) por rescate de bonos Serie E y H.
 - ✓ Deuda se ha reducido en **US\$209,0 millones** desde el 1 de enero de 2017⁽¹⁾

⁽¹⁾ Se excluye deuda por arriendos operativos reconocida tras aplicación de NIIF 16

Estrategia de la compañía



Masisa ha focalizado su estrategia con un modelo de negocio menos intensivo en capital industrial

Alta participación de activos industriales

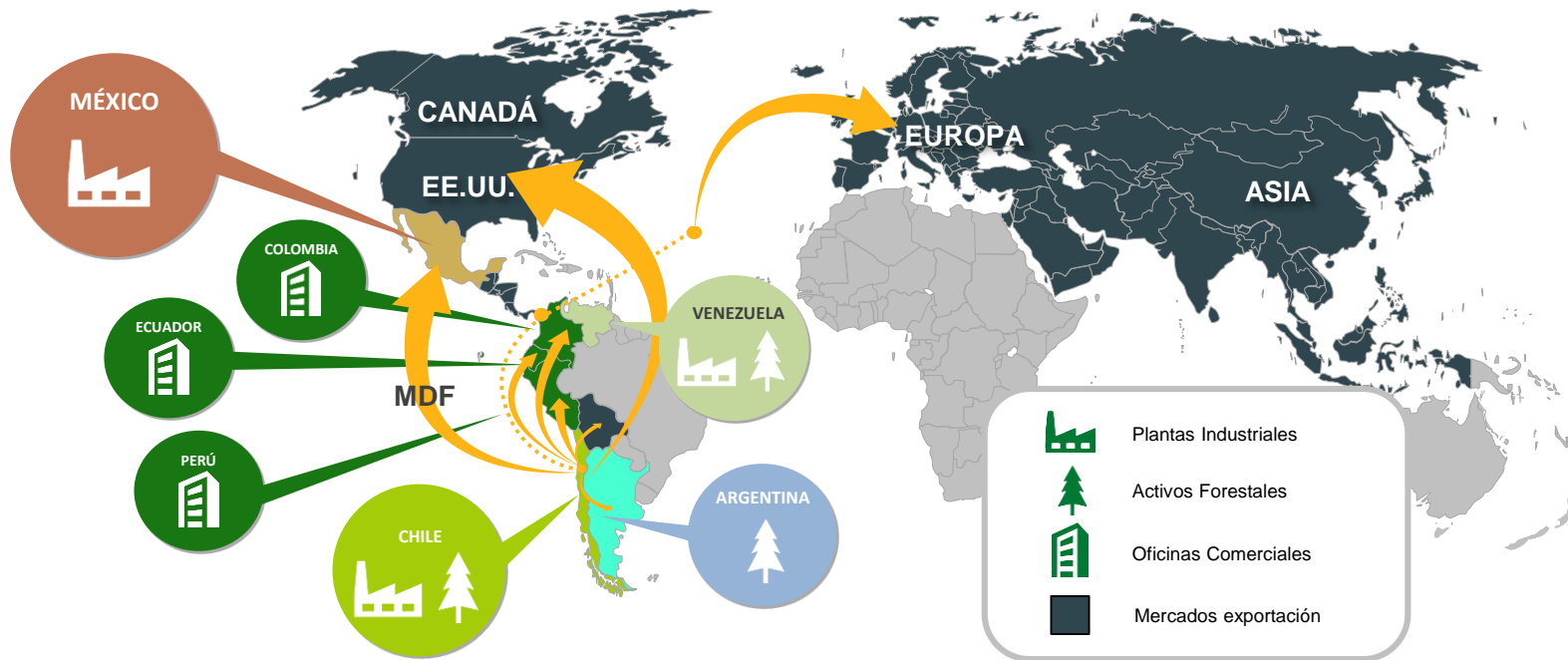


Centrado en el cliente / canal y en las capacidades para satisfacerlo



- Finalización de desinversión de activos industriales por un valor compañía superior a **US\$420 millones**
- A principios de abril de 2019, se **anunció la venta de activos forestales en Chile y Argentina**, que en su conjunto alcanzan 110 mil hectáreas de uso forestal
- **Soluciones integrales para necesidades actuales y futuras del cliente**, con el valor agregado, calidad, estética y versatilidad que distinguen a MASISA
- **Focalización en nuestras fortalezas comerciales** para acercar la empresa cada vez más al consumidor final

Chile se convierte en la plataforma para comercializar hacia el resto del mundo y generar nuevas oportunidades de crecimiento



Capacidad industrial:



MDF + PB: 872.000 m³
Melamina: 488.000 m³
Molduras: 218.000 m³
Madera Aserrada: 212.000 m³



PB: 180.000 m³
Melamina: 76.000 m³

Placacetro
MASISA

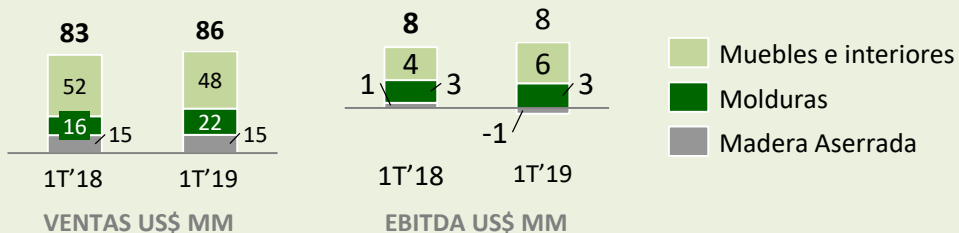
La Red Placacetro Masisa actualmente cuenta con **155 locales** en Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela

DESEMPEÑO POR MERCADO



Chile y sus mercados – Negocio Comercial Industrial

Resultados Trimestral



Aumento de volúmenes en productos de valor agregado. **Volumen Molduras: + 43,1%**

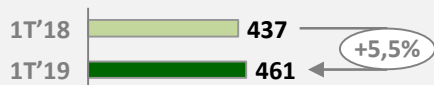


CHILE + EXPORTACIONES

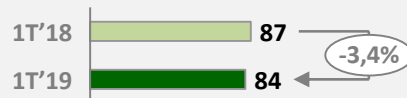
Soluciones comerciales:

- ✓ En base comparable, excluyendo impacto NIIF 16, el EBITDA en 1T'19 disminuye en US\$1,2 millones por impacto negativo en el mercado de madera aserrada por **guerra comercial entre EE.UU. y China**, y por mayor asignación de gasto corporativo tras la desinversión de México
- ✓ Aumento de volúmenes de molduras (43,1%), tras la reasignación de tableros de MDF a este segmento que tiene mayores márgenes.
- ✓ Crecimiento de volumen de tableros y molduras de 8,0%
- ✓ Implementación de NIIF 16 tiene efecto contable positivo de US\$1,1 millones en Chile

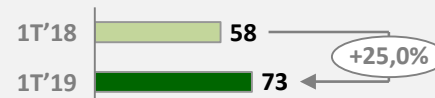
CONSUMO TABLEROS MERCADOS LOCALES*



VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA MERCADOS LOCALES*



VOLUMEN VENTA TABLEROS MERCADOS EXPORTACIÓN CHILE

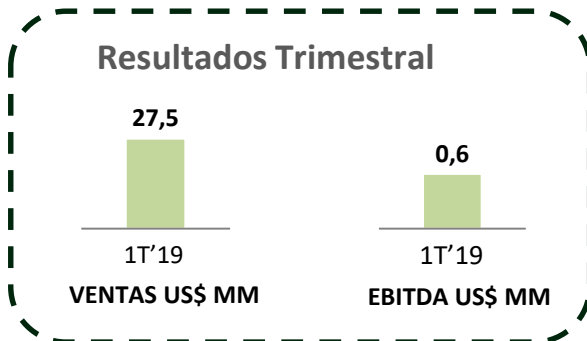


(*) Incluye volúmenes de tableros MDF, MDP, PB y molduras de Chile, Perú, Ecuador y Colombia. Proyección de 2019 considera volúmenes reales hasta marzo 2019

(miles de m3)

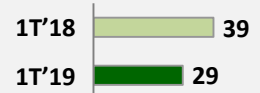
Negocio en México

Se busca abastecer al mercado de México y a Estados Unidos



MÉXICO

VOLUMEN VENTA TABLEROS MASISA⁽¹⁾



(miles de m³)

Volúmenes disminuyen en Chihuahua por proceso de venta

- ✓ El 31 de enero de 2019 se materializó transacción de venta de planta de Durango y Zitácuaro por un valor compañía de US\$160 mm
- ✓ Compañía mantiene **planta de Chihuahua** que tiene una capacidad instalada de **180 mil m³ de tableros PB** y **76 mil m³ de recubrimiento**
- ✓ Ingresos, EBITDA y volúmenes de México se ve afectado por proceso de reestructuración de la nueva operación tras la desinversión
- ✓ En abril se inauguró nuevo y moderno **Centro de Distribución** en la ciudad de **Guadalajara** que recibirá Tablero MDF importado desde Chile

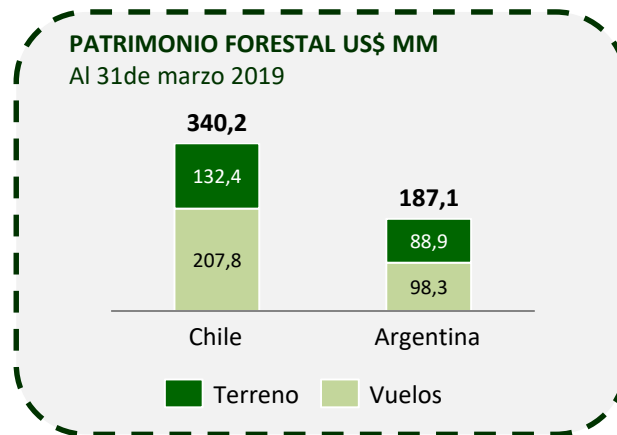
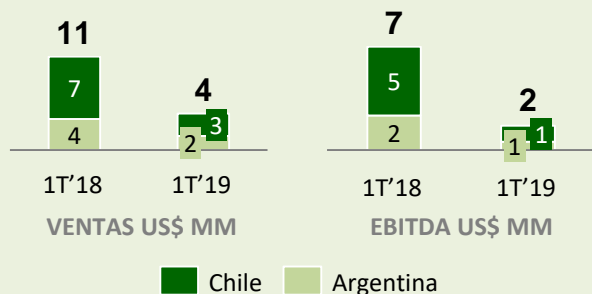
⁽¹⁾ Resultados y volúmenes comercializados en planta de Chihuahua

Nuevo Centro de Distribución en Guadalajara



Negocio forestal en Chile y Argentina

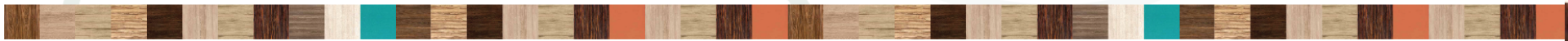
Resultados Trimestral



CHILE +
ARGENTINA

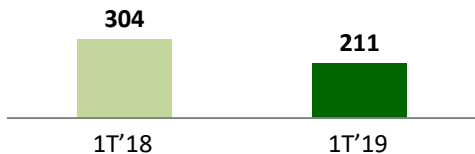
- ✓ El EBITDA Forestal en Chile alcanzó **US\$1,1 millón** con una disminución de US\$3,6 millones debido al impacto de ventas no recurrentes realizadas durante años anteriores
- ✓ En Argentina el EBITDA de 1Q'19 fue de US\$0,6 millones, lo que representa una disminución de US\$1,8 millones por la depreciación del peso Argentino. Durante el 1Q'19 no hubo operaciones de exportación
- ✓ El valor del patrimonio forestal de Chile y Argentina alcanzó los **US\$527,4 millones** al cierre del 1Q'19

COMPARACIÓN **DE RESULTADOS**



1T 2018 vs 1T 2019

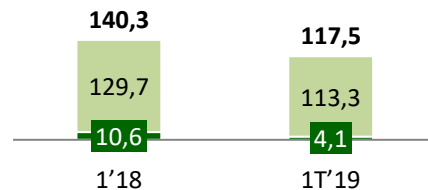
VOLUMEN TABLEROS miles m³⁽¹⁾



▪ **Comercial e industrial:**

- ✓ Aumento de volúmenes en Chile, Perú, Ecuador y Colombia
- ✓ Reducción en contribución de México por menor base de activos
- ✓ Disminución en Venezuela por desconsolidación.

INGRESOS POR VENTAS TOTALES US\$ MM



■ Comercial e industrial ■ Forestal

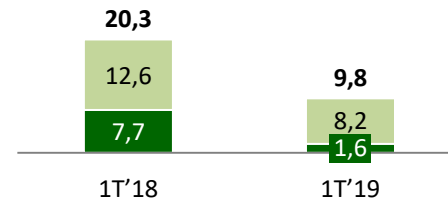
▪ **Comercial e industrial:**

- ✓ Aumento de ingresos por molduras exportadas desde Chile
- ✓ Disminución en Muebles e Interiores debido a que se destinan ventas de MDF desnudo a segmento de molduras, de mayor valor agregado

▪ **Forestal:**

- ✓ Baja en ventas por efectos de ventas no recurrentes de años anteriores

EBITDA US\$ MM



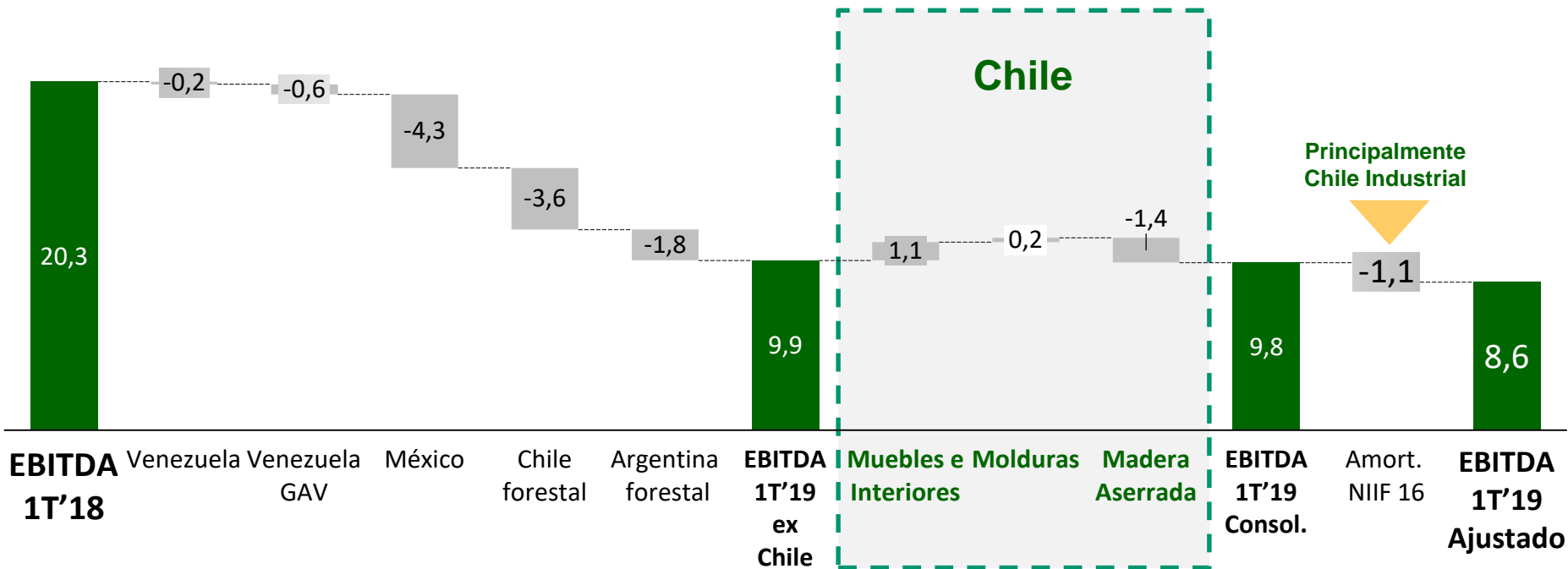
▪ **Comercial e industrial:**

- ✓ Chile y sus mercados baja debido a impacto de guerra comercial entre Estados Unidos y China en segmento madera
- ✓ Reducción en contribución de México por menor base de activos y por proceso de reorganización de planta de Chihuahua.

(1) Incluye volúmenes de tableros MDF, MDP, PB y molduras en mercados en los que opera la compañía. Solo se considera volumen de Venezuela de año 2018, ya que fue desconsolidada el 1 de octubre de 2018

Segmento de Muebles e Interiores y Molduras se encuentra estable

Comparación EBITDA Consolidado 1Q'18 vs 1Q'19 (US\$ millones)



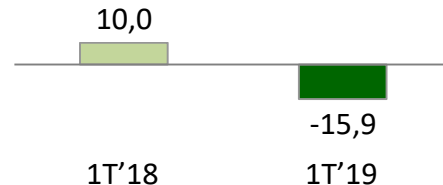
1T 2018 vs 1T 2019 (US\$MM) no operacional

COSTOS FINANCIEROS NETOS



- Mayor gasto financiero por aumento de Tasa de referencia (Tasa LIBOR)

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



- Efecto reclasificación diferencia de cambio tras venta de activos mexicanos (-US\$18,9 mm)
- Menor variación positiva de activo biológico

GANANCIA / PÉRDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO



- Ganancia por apreciación de monedas en Chile y México, y depreciación en Argentina

GANANCIA / PERDIDA POR UNIDADES REAJUSTE



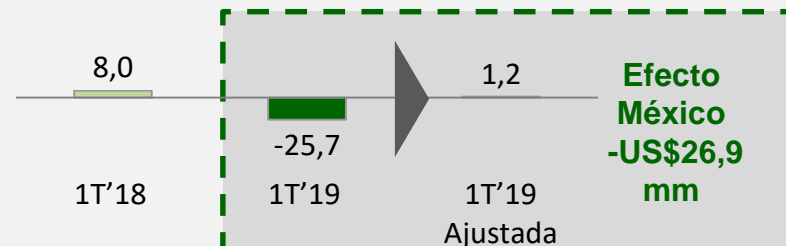
- Aplicación de hiperinflación en Argentina

IMPUESTOS



- Positivos efectos en impuestos diferidos

Ganancia atribuible al controlador ajustada por pérdida de México de US\$1,2 mm



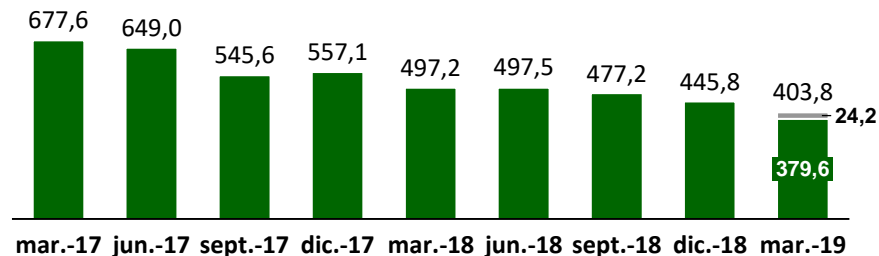
PERFIL
FINANCIERO



PERFIL FINANCIERO

- ✓ Disminución de deuda neta (exc. NIIF 16): **US\$269,3 mm** desde Jun'17 cuando comenzó plan de desinversión
- ✓ Covenant de DFN/EBITDA con ajuste de NIIF 16 alcanza 4,3x en Mar'19
- ✓ Deuda de corto plazo es principalmente renovable
- ✓ En 2Q'19 se realizó rescate de bono serie E y H por UF2,4 millones
- ✓ No se espera realizar Capex de crecimiento relevante en 2019

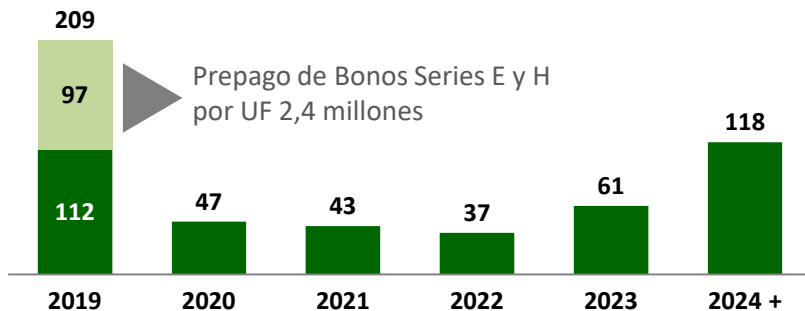
Deuda Financiera Neta US\$ MM



Se reconocen US\$24,2 mm de deuda por NIIF 16 en Marzo 2019

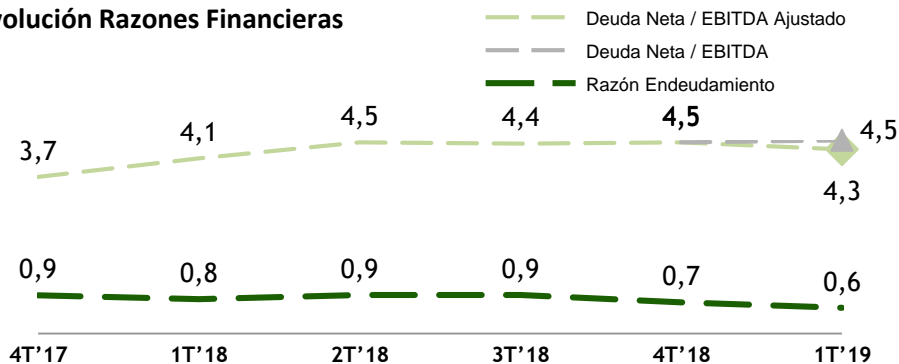
Perfil Vencimientos Proforma⁽¹⁾ US\$ MM

(Al 31 de marzo de 2019)



⁽¹⁾ Deuda Bancaria + Bonos post rescate Serie E y H realizada en Abril y Mayo 2019. Tipos de cambio al cierre de mar'19 (USD/CLP=678,71)

Evolución Razones Financieras



COMENTARIOS
DE CIERRE



Conclusiones

- ✓ Buen progreso de proceso de desinversión de activos forestales
- ✓ Plan de reorganización de planta en Chihuahua espera *Ramp up* de operación
- ✓ Se espera una mejora en perfil crediticio tras el proceso de desinversión de bosques
- ✓ Rescate anticipado de Series E y H por cerca de US\$98 millones (UF2,4 millones)

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T-2019

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.

