

A circular graphic with a light green border, containing a blurred office scene with a desk, computer monitor, and chair. The text is centered over the image.

JUNTA
ORDINARIA
DE ACCIONISTAS
2020

MASISA
Tu mundo, tu estilo

CONTENIDOS

Estrategia

**Desempeño
operacional y
financiero**

**Desafíos
2020**

ESTRATEGIA



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

Antigua Masisa:

Centra en el producto de menor valor agregado



Foco en el producto

- A partir de 2017 la compañía decide focalizarse en sus activos más rentables y estratégicos
- En 2019 se finalizó el proceso de desinversión de activos en México (US\$160 mm)
- En marzo 2020 se formalizó acuerdo de venta de activos forestales en Chile

Masisa 2.0

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



Foco en la solución del cliente

- **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 (miles m³ / año)

Chile

- MDF + PB: 872 m³
- Melamina: 488 m³
- Molduras: 218 m³
- Aserradero: 212 m^{3s}

México

- PB: 180 m³
- Melamina: 50 m³

Activos forestales Argentina

Patrimonio forestal: 73.458 hectáreas (ha.)

- Plantaciones: 46.261 ha.
- Terreno por forestar: 9.178 ha.
- Bosque, reservas y otros: 18.020 ha.

Oficinas comerciales

Placacentro

- 179 locales en Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú y Venezuela

Placacentro
MASISA

● Amortización de Deuda

- ✓ Disminución deuda financiera bruta en **US\$ 273 millones** desde 1 de enero de 2017
- ✓ Disminución de gastos financieros producto de **prepago de deuda**
- ✓ Prepago de bonos Serie E y H por US\$ 93,4 millones⁽¹⁾ en 2019

● Venta de Activos Forestales

- ✓ US\$350 millones destinado principalmente al desapalancamiento de la compañía
- ✓ Compromiso de rescate anticipado del 100% de los bonos serie N y el 50% de los bonos serie L

● Mejora de Perfil Financiero

- ✓ La compañía debería quedar con ratios de endeudamiento más confortables (DFN/EBITDA <3,0x)
- ✓ Se reduce carga financiera que permitirá generar mejores resultados

⁽¹⁾ Prepago de UF 2,4 millones expresado en en dólares en la fecha de rescate

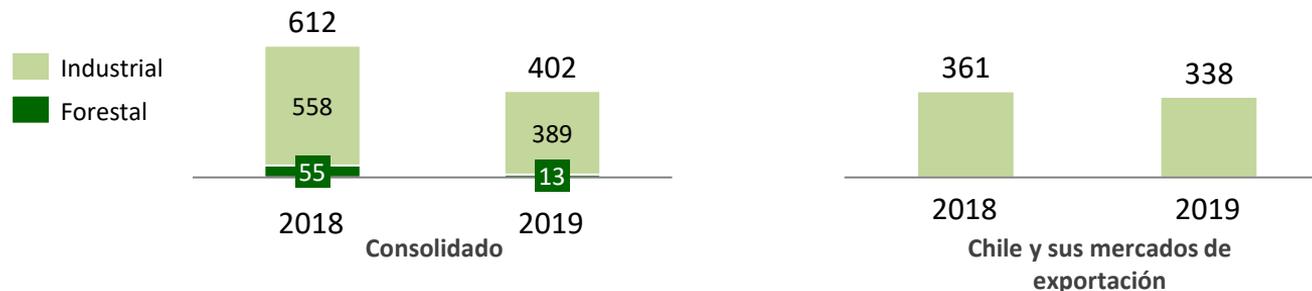
**DESEMPEÑO OPERACIONAL
Y FINANCIERO 2019**



● Ingresos por Ventas consolidados alcanzaron US\$402 millones

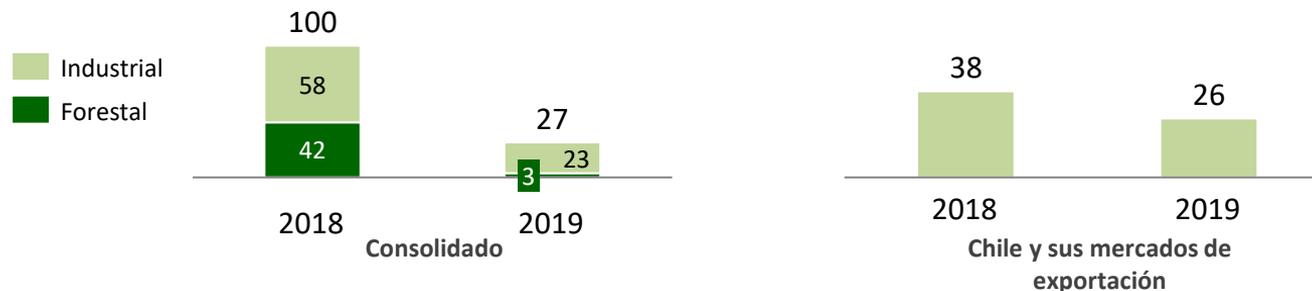
- ✓ Ingresos no son comparables debido a que durante 2018-2019 se desinvertieron activos de México (-US\$ 125 millones) y se desconsolidaron operaciones de Venezuela (-US\$21 millones)
- ✓ Menores ventas forestales en Chile y Argentina (-US\$ 41 millones) → Decisión tomada por la compañía para no afectar los procesos de venta en curso
- ✓ Los ingresos por venta del negocio comercial industrial en Chile y sus mercados de exportación (negocio base) fueron de US\$338 millones, lo que representó una disminución de 6% principalmente por la Guerra comercial entre EE.UU. y China, y la crisis social en Chile

INGRESOS POR VENTAS MMUS\$



● EBITDA:

- ✓ EBITDA Consolidado en 2019 alcanzó US\$27 millones
- ✓ Disminución de EBITDA principalmente por desinversión en México , desconsolidación de Venezuela y decisión de la compañía de no realizar ventas no recurrentes en Chile para no afectar los proceso de venta en curso
- ✓ El EBITDA del negocio comercial industrial en Chile y sus mercados de exportación alcanzó los US\$26 millones, lo que representó una disminución de 31% principalmente por la Guerra comercial entre EE.UU. y China, y la crisis social en Chile



● **Costos Financieros Netos de US\$37 millones**

- ✓ Se espera una disminución relevante de costos financieros tras el prepago de deuda financiera

● **Utilidad Neta Negativa de US\$127 millones**

- ✓ Deterioro inversiones en Venezuela (-US\$37 millones)
- ✓ Impacto de desinversión de México (-US\$12 millones)⁽¹⁾
- ✓ Impacto por plan de reestructuración y reorganización forestal (-US\$8 millones)
- ✓ Variación de activo biológico neta negativa (-US\$14 millones)

(1) Corresponde principalmente a la reclasificación de las pérdidas de diferencia de cambio, que no tienen efecto en patrimonio.

● Chile y sus mercados – Negocio Comercial Industrial:

- ✓ **EBITDA Industrial:** US\$ 26 millones
- ✓ Impacto negativo en el mercado de madera aserrada por **guerra comercial entre EE.UU. y China**
- ✓ Impacto negativo por **crisis social en Chile**
- ✓ Compensado por aumento de volúmenes en productos de valor agregado **Molduras: +22%**



● México:

- ✓ Año de transición debido a materialización de transacción de venta de dos de las tres plantas en Enero de 2019
- ✓ EBITDA alcanzó **-US\$0,5 millones** en 2019 producto de proceso de reestructuración



● Negocio forestal en Chile y Argentina

- ✓ En Abril 2019 se anunció inicio de proceso de venta de estos activos como parte de la estrategia comercial que ha tomado la compañía
- ✓ La compañía decidió no realizar ventas relevantes en Chile y Argentina para no afectar la transacción de venta en curso, lo que llevó a que el EBITDA cayera desde US\$41 millones en 2018 a US\$3 millones en 2019, incorporando el efecto de devaluación e hiperinflación en Argentina durante el 2019
- ✓ El valor del patrimonio forestal de Chile y Argentina alcanzó los US\$537 millones al cierre del 2019



● Venezuela

- ✓ El directorio de Masisa acordó realizar un deterioro de inversiones en Venezuela debido a desequilibrios macroeconómicos que enfrenta este país y que no permiten medir con fiabilidad las cifras, ni realizar una valorización de acuerdo a la normativa contable.
- ✓ Desconsolidación a partir del 1 de octubre de 2018



● Materialización de Venta de Operaciones mexicanas:

- ✓ El 31 de enero de 2019 se materializó la venta de las sociedades dueñas de dos de los tres complejos industriales que tenía Masisa en México en un valor empresa de **US\$ 160 millones**
- ✓ Esta transacción permitirá mantener el complejo de Chihuahua, con lo cual la empresa mantendrá una presencia relevante en este mercado.

● Prepago de Bonos Serie E y H

- ✓ La transacción anterior permitió el rescate anticipado total de los bonos serie E y H, que en su conjunto alcanzan los UF 2,4 millones. Fecha de rescate en vencimiento de cupón (Serie E: 15 de Abril, Serie H: 15 de Mayo)

● Acuerdo de venta de activos forestales en Chile

- ✓ Acuerdo de venta por **US\$350 millones** con Forestal Tregualemu SpA, sociedad cuyos socios son Global Forest Partners LP y Public Sector Pension Investment Board,
- ✓ Aproximadamente 78.220 hectáreas, que consideran 49.939 hectáreas plantadas, más otras 5.198 hectáreas por plantar.
- ✓ Transacción se someterá a votación en Junta Extraordinaria de Accionista

● Desempeño social

- ✓ Plan de transformación cultural “Somos MASISA”
- ✓ Compromiso con Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU
- ✓ La compañía busca permanentemente generar vínculos con la comunidad
- ✓ Certificación FSC que asegura manejo sustentable de plantaciones
- ✓ No hubo impacto relevante por incendios forestales en Chile

● Desempeño ambiental:

- ✓ Se mantiene disminución de consumo de energía eléctrica + Fósil
- ✓ Mejora en indicadores de residuos
- ✓ Menores emisiones de CO2 en los últimos años



**Triple Resultado
Masisa**

● 2019- Crisis social Chile

- ✓ Disminución de ventas en Chile en 2019
- ✓ Saqueo de Placacentro

● 2020 - Covid 19

- ✓ Impacto en exportaciones a Asia desde enero 2020
- ✓ Cuarentenas totales en Perú, Ecuador y Colombia con impacto en ventas
- ✓ Plantas se han mantenido operando a pesar de Dificultades de operaciones en Chile
- ✓ Impacto por alza de tipo de cambio (USD/CLP)

DESAFÍOS 2020



DESAFÍOS 2020

- ✓ Enfrentar contingencia de **COVID 19**
- ✓ Materialización de **venta de activos forestales**
- ✓ **Optimización de estructura de capital**
- ✓ Profundizar **eficiencia operacional de activos**
- ✓ Continuar con la implementación del **nuevo plan estratégico**
- ✓ Gestión de **nuevas plataformas comerciales y tecnologías**



MUCHAS
GRACIAS



Memoria Anual Masisa 2019

- Integra los principales resultados de Masisa obtenidos en 2019, en las dimensiones financieras, sociales y ambientales de todas sus operaciones en Latinoamérica
- Enfoque de Reportes Integrados
- Análisis de materialidad de temas que impactan el negocio
- Presentación del sistema de gestión de sostenibilidad en Masisa
- Para determinar los datos y cálculos presentados en este Informe se emplean procedimientos regulados y alineados con modelos internos de medición de MASISA, que siguen estándares internacionales
- Más información en www.masisa.com





JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2020

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.