



Press Release 1S - 2020

Agosto 2020

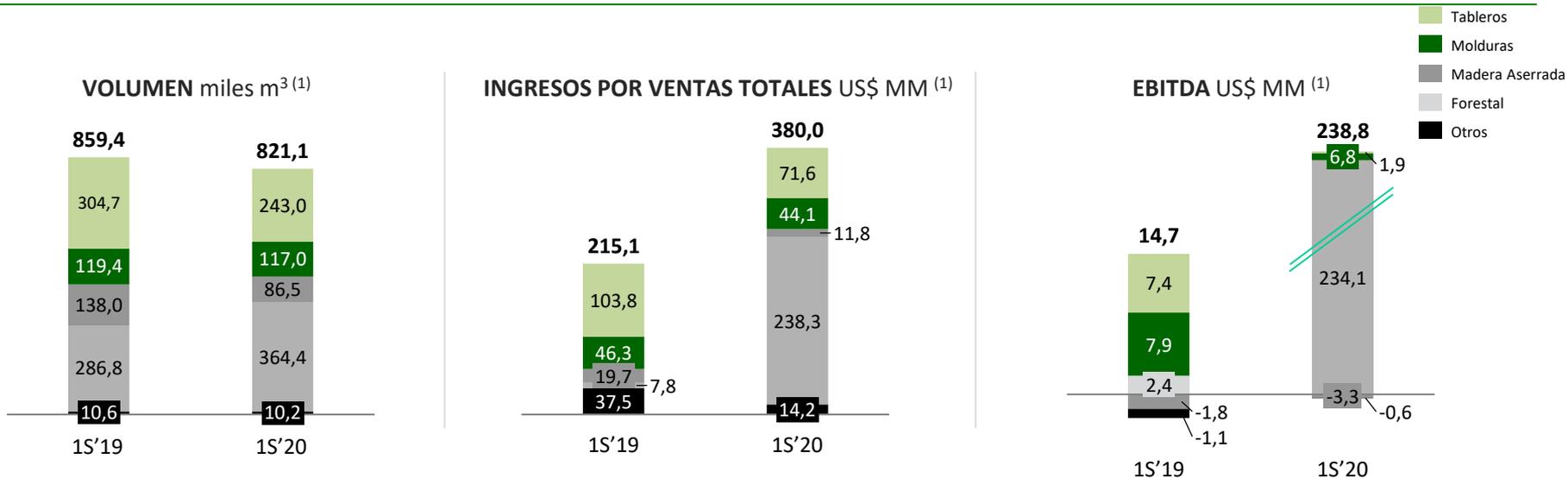
MASISA
Tu mundo, tu estilo

Presentación de Resultados Masisa al 1S'20

Resumen Ejecutivo:

- *Los ingresos por ventas consolidados ascendieron a US\$380,0 millones.*
- *Los ingresos por venta del negocio comercial industrial en Chile y sus mercados de exportación fueron de US\$127,6 millones.*
- *El EBITDA consolidado alcanzó los US\$238,8 millones, el cual incluye un EBITDA no recurrente por la venta de los activos forestales chilenos de aproximadamente US\$228 millones.*
- *La deuda financiera neta alcanzó los US\$75,3 millones. La disminución de US\$332,2 millones respecto a 2019 se explica por los fondos provenientes de la venta de los activos forestales chilenos.*
- *Junta de Tenedores de Bonos de la Serie L modificó cláusulas de covenants financieros y aceleración considerando una exención de la medición del ratio DFN/EBITDA hasta septiembre del 2022 inclusive. A partir de diciembre de 2022 el ratio será de 3,5x y desde diciembre de 2023 será de 3,0x para efectos de aceleración.*

EBITDA de US\$238,8 mm al 1S'20 explicado por la venta de los activos forestales chilenos

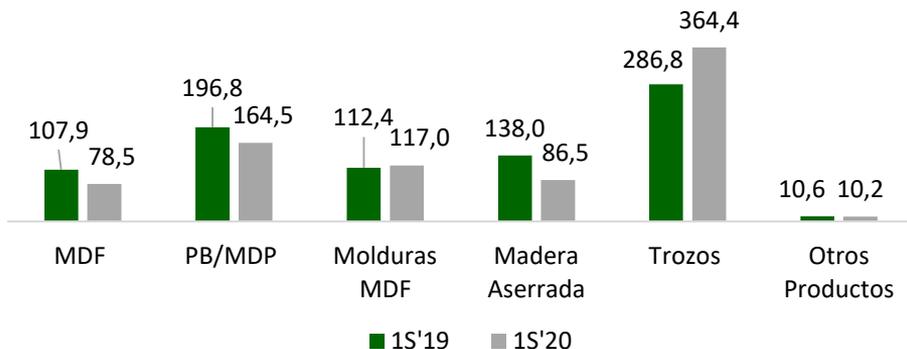


- ✓ El volumen de venta de todas las líneas de negocio disminuye principalmente por el efecto de la crisis sanitaria por Covid-19.
- ✓ Ingresos por ventas totales afectados por desinversión en México durante el 1T'19, desinversión activos forestales chilenos en el 2T'20 y los efectos de la pandemia Covid-19.
- ✓ Incremento significativo en EBITDA Forestal explicado por la venta de los activos forestales chilenos. Aislando dicho efecto, el EBITDA acumulado sería de US\$10,7 mm al 1S'20, fuertemente afectado por la pandemia Covid-19.

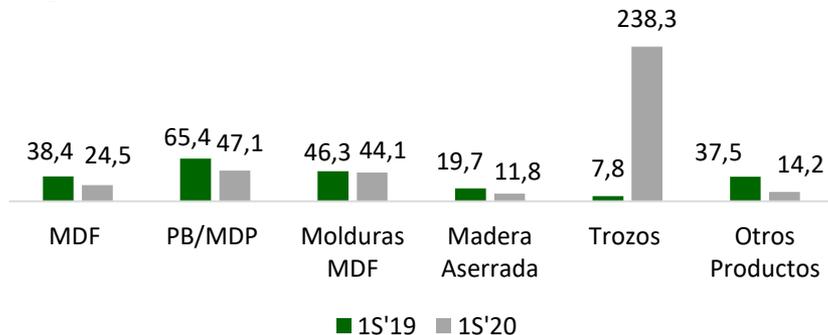
(1) Incluye de 2 de los 3 complejos industriales de México.

Volúmenes e Ingresos: 1S'19 vs 1S'20

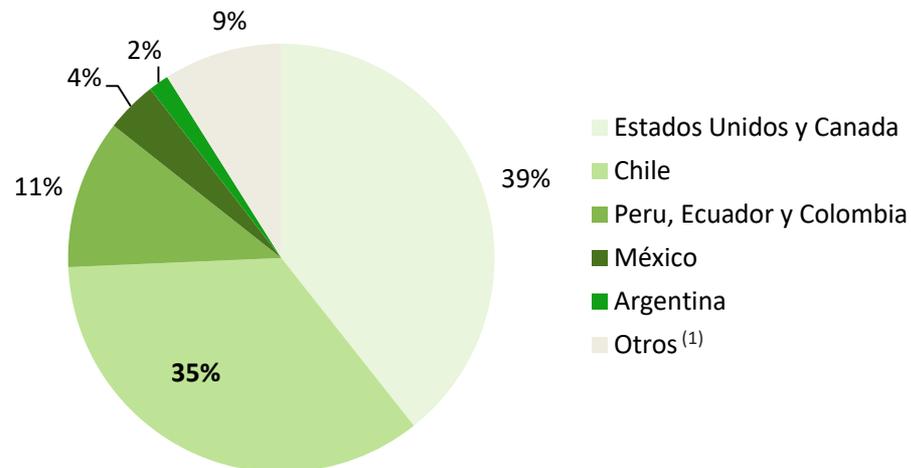
Volumen por Producto (miles m³)



Ingreso por Producto (US\$ millones)



Ventas en US\$ por país de destino 1S'20



- ✓ Venta de activos forestales chilenos se encuentra contenido en el segmento Trozos.
- ✓ Volúmenes e Ingresos de tableros no comparables debido a desinversión de activos de México en el 1T'19.
- ✓ Crisis sanitaria y cuarentenas por Covid-19 afectan volumen de m³ e ingresos de la Compañía.

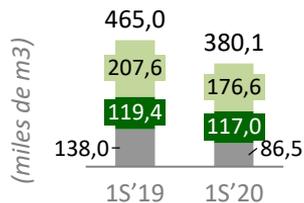
(1) Las ventas a mercados de exportación que se muestran en este ítem 'Otros' se realizan principalmente en dólares.

Resultados por negocio: 1S'19 vs 1S'20

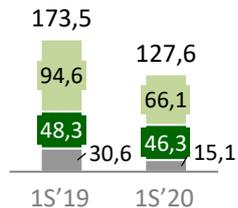
SOLUCIONES COMERCIALES CHILE + EXPORTACIONES



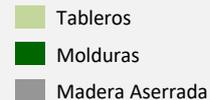
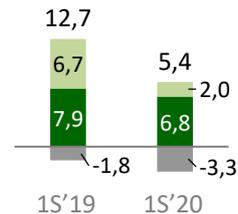
VOLUMEN



VENTAS US\$ MM



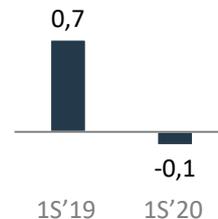
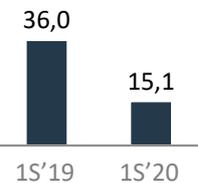
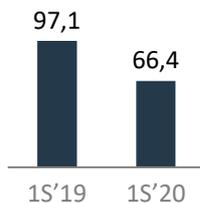
EBITDA US\$ MM



MÉXICO



(miles de m3)



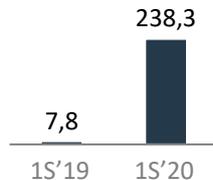
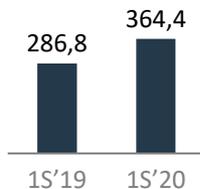
- Impacto por desinversión de dos de tres plantas durante 1T'19
→ Ingresos y EBITDA no comparables

NEGOCIO FORESTAL



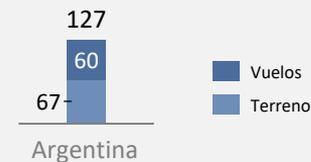
VOLUMEN TROZOS

(miles de m3)



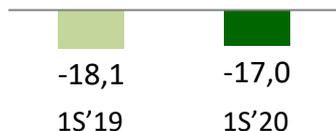
PATRIMONIO FORESTAL US\$ MM

Al 30 de junio 2020



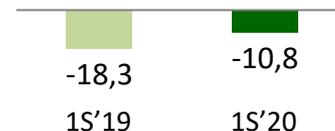
Resultado no operacional - 1S'19 vs 1S'20 (US\$ MM)

COSTOS FINANCIEROS NETOS



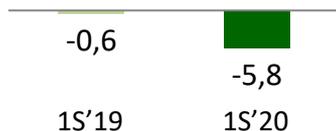
- Sin cambios significativos.

OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



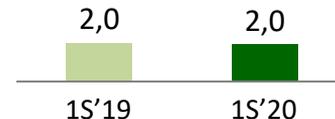
- Pérdida de US\$10,8 MM por variación negativa de los activos biológicos y por costos de reestructuración.
- Efecto puntual en 1T'19 por desinversión en México.

GANANCIA / PÉRDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO

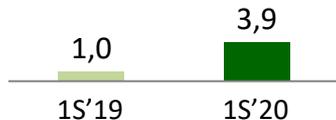


- Pérdida por depreciación de las monedas locales respecto al dólar.

GANANCIA / PÉRDIDA POR UNIDADES REAJUSTE

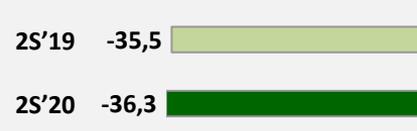


IMPUESTOS



- Efecto positivo en impuestos asociado a impuestos diferidos.

Utilidad/Pérdida atribuible al controlador:

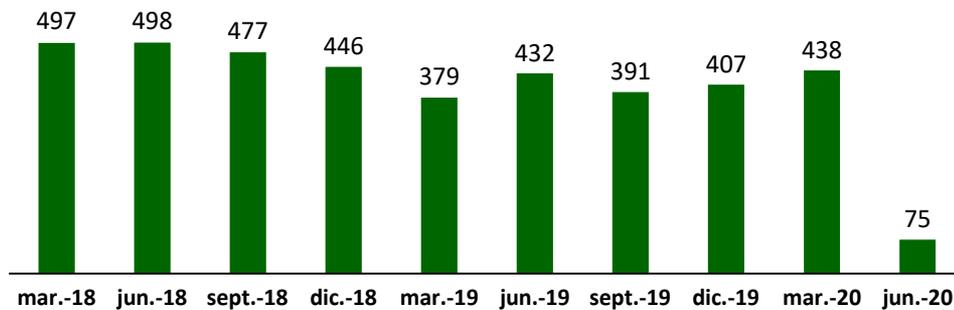


- Pérdida de US\$36,3 MM influenciado por bajo desempeño operacional asociado al Covid-19 y por carga financiera.

Perfil Financiero

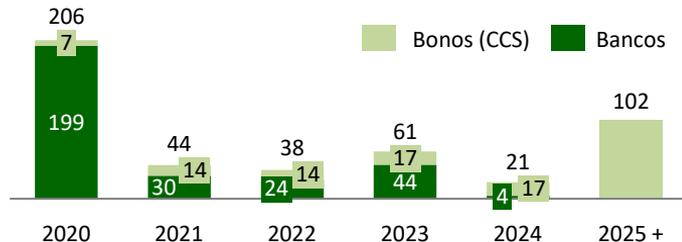
- ✓ Deuda Financiera Neta disminuye de manera significativa principalmente por la venta de los activos forestales chilenos.
- ✓ Se mantiene suspensión de medición de covenants⁽¹⁾.
- ✓ Al 30 de junio de 2020 los fondos provenientes de la venta de activos forestales chilenos se mantiene en Otros Activos Financieros Corrientes (escrow account).
- ✓ Al 30 de junio de 2020 se traspasó desde el largo al corto plazo el crédito sindicado, el 100% de los bonos Serie N y 50% de los bonos Serie L producto de la venta de los activos forestales chilenos.
- ✓ No se espera Capex relevante en 2020, más que el de mantención.

Deuda Financiera Neta US\$ MM

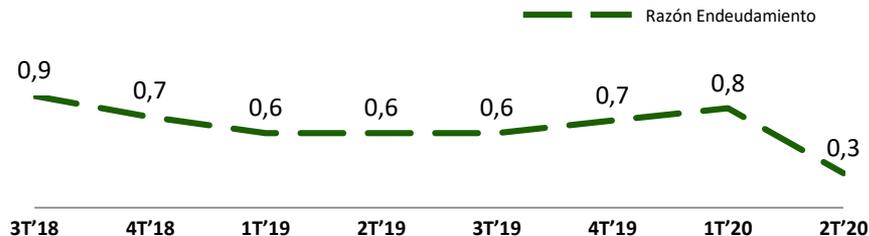


Perfil Vencimientos US\$ MM

(Al 30 de junio de 2020)



Evolución Razón de Endeudamiento



(1) Masisa acordó con sus acreedores suspender la medición del covenant Deuda Financiera Neta sobre EBITDA y Cobertura de Intereses



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.