



## Press Release Septiembre - 2020

Octubre 2020

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

## Destacados 2020

---

En Jun'20, **Masisa finalizó el proceso de venta de la venta de los bosques chilenos por un total de US\$350 mm.**

**El proceso de reestructuración financiera concluyó exitosamente el 29 de septiembre**, con el rescate anticipado del 50% de los Bonos Serie L y el 99,75% de los bonos Serie N (US\$122 mm). Adicionalmente, en agosto y septiembre Masisa pagó créditos de corto plazo (US\$74,5 mm), crédito sindicado (US\$100 mm) y otros créditos con bancos. **Con lo anterior, la deuda financiera disminuyó desde US\$483 mm en Jun'20 a US\$162 mm a Sep'20.**

Al 30 de Sep'20, el EBITDA de Masisa fue inferior si los comparamos con el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la crisis sanitaria asociada al Covid-19, afectando este último el desempeño de todas las líneas de negocios.

El EBITDA de la Solución Muebles e Interiores fue principalmente afectada por las cuarentenas ocurridas durante el 2Q'20. De hecho, los mercados PEC (Perú, Ecuador y Colombia) estuvieron gran parte del tiempo cerrados durante dicho trimestre. En Chile, el volumen de ventas también mostró un importante deterioro. **Cabe destacar que, durante el 3Q'20 el desempeño mejoró significativamente en Chile debido al proceso de desconfinamiento.**

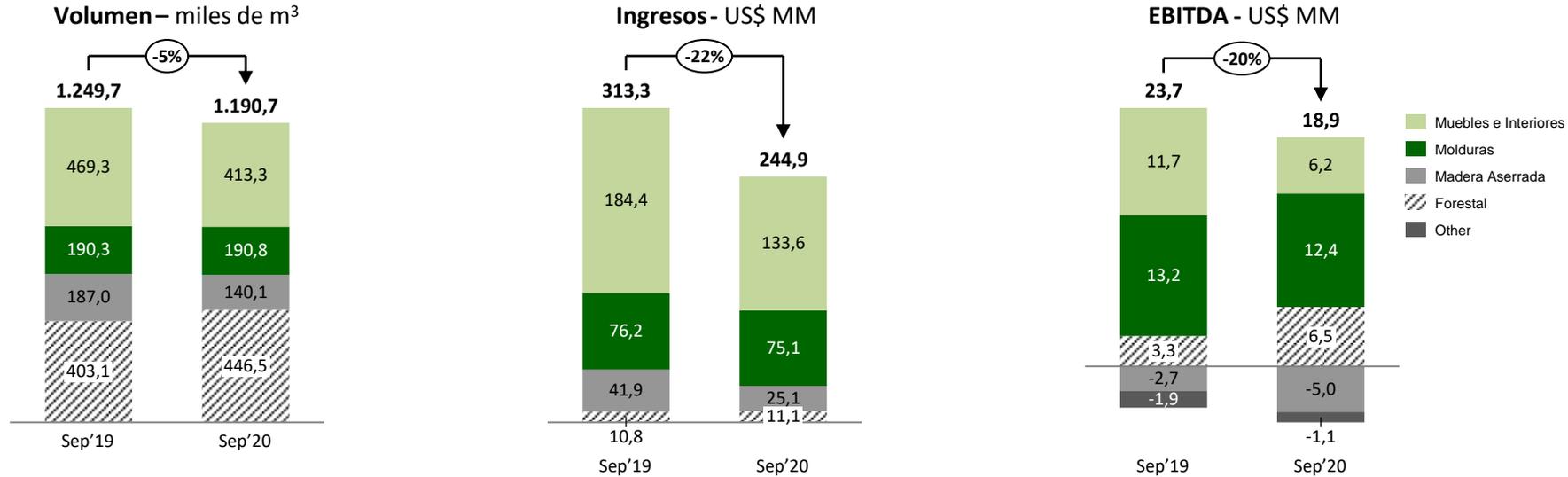
A pesar que el EBITDA de la Solución de Molduras ha sido afectado por la pandemia mundial, es el que menos impacto ha tenido de todas las líneas de negocios de Masisa. **Por otro lado, el 3Q'20 mostró un mejor desempeño de los últimos dos años.**

El EBITDA de la solución Madera Aserrada estuvo afectada por la reducción en los precios internacionales de la madera, debido a la guerra comercial entre China y EEUU y los efectos del Covid-19.

El negocio Forestal en Argentina estuvo afectado por la crisis económica y las cuarentenas.

**Estos efectos fueron mitigados parcialmente por un importante recorte en gastos e iniciativas de eficiencias.**

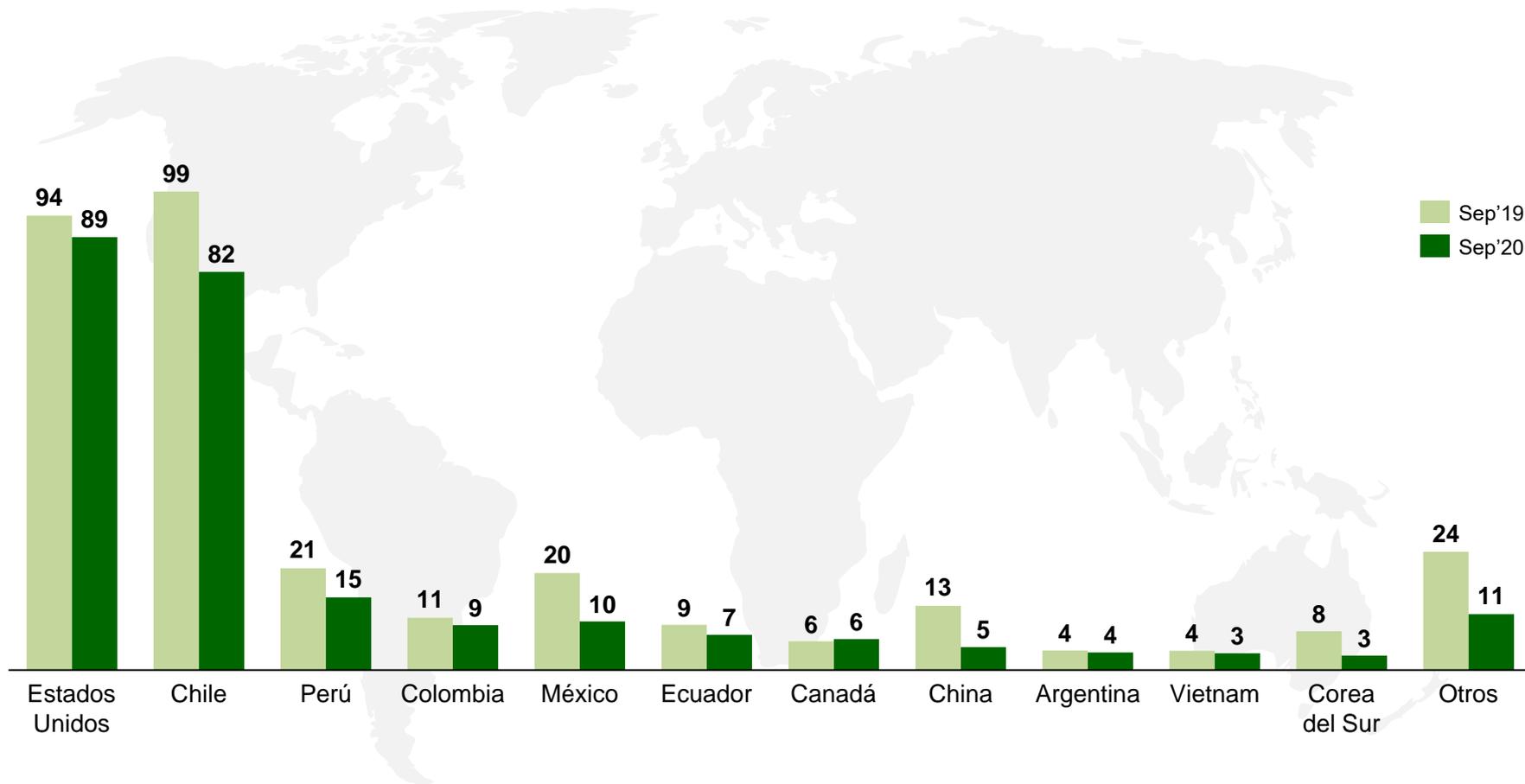
# EBITDA recurrente de US\$18,9<sup>(1)</sup> mm a Sep'20 afectado por crisis sanitaria



- ✓ Los gráficos anteriores no incluyen los efectos asociados a la venta de los bosques chilenos.
- ✓ Los ingresos y el EBITDA muestran una reducción respecto al año anterior principalmente por los efectos de la pandemia asociada al Covid-19.
- ✓ A pesar de la situación global producto del Covid-19, los resultados operacionales en el 3Q'20 mostraron una paulatina recuperación en todas las líneas de negocio gracias al desconfinamiento en gran parte de sus mercados.

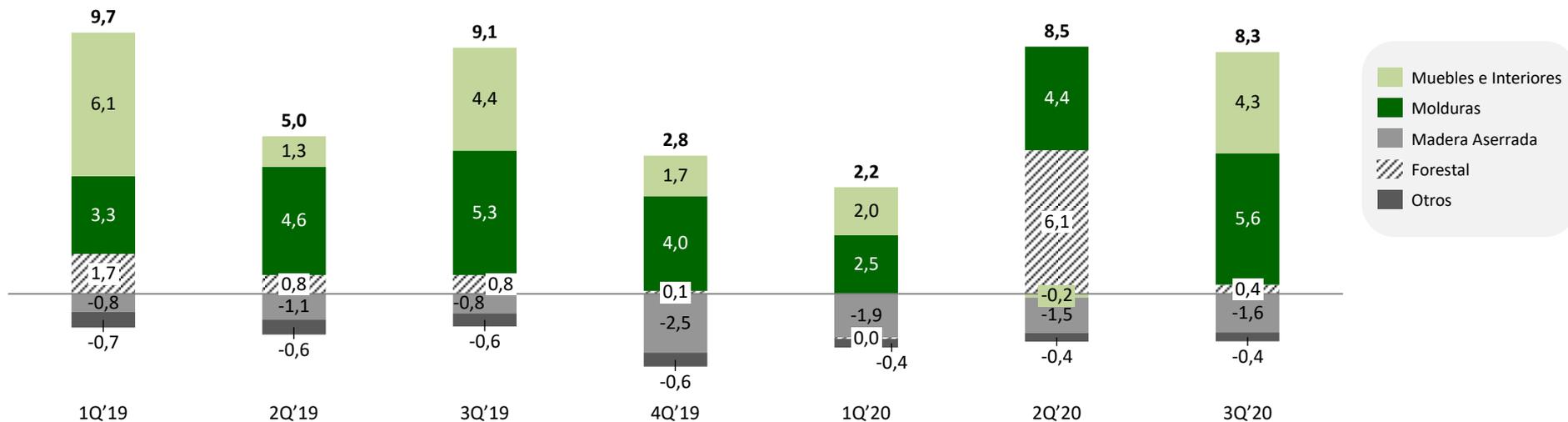
(1) No incluyen venta de activos forestales chilenos.

## Ventas por país de destino a Sep'20 (US\$ - MM)



# Desempeño consolidado de los negocios por trimestre

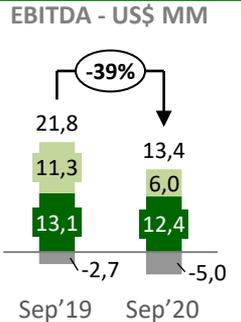
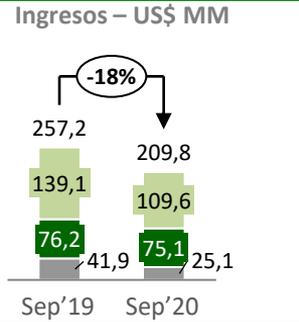
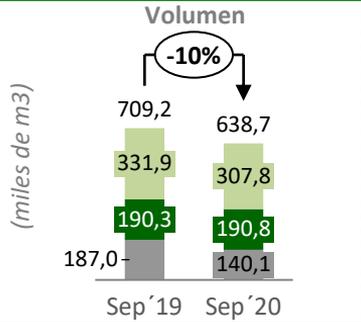
EBITDA – US\$ MM



- ✓ El gráfico anterior no incluye los efectos asociados a la venta de los bosques chilenos.
- ✓ Como se puede observar, el 3Q'20 muestra una importante recuperación en los negocios permanentes de la Compañía, lo que se ve reflejado en mejoras de las soluciones de Muebles e Interiores y Molduras.
- ✓ A pesar del escenario de pandemia, en el 3Q'20 se obtuvo un desempeño similar a los obtenidos pre crisis social y pre Covid-19

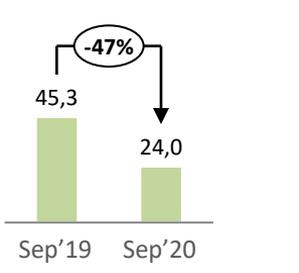
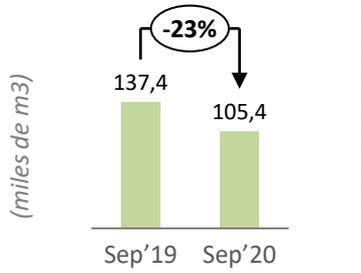
# Resultados por negocio: Sep'20 vs Sep'19

## SOLUCIONES COMERCIALES CHILE + EXPORTACIONES



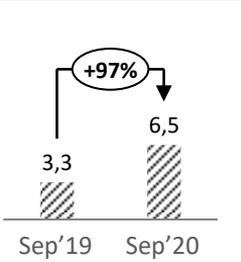
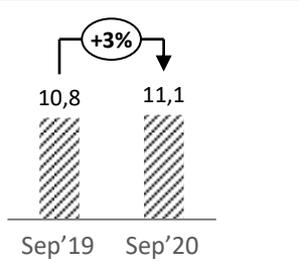
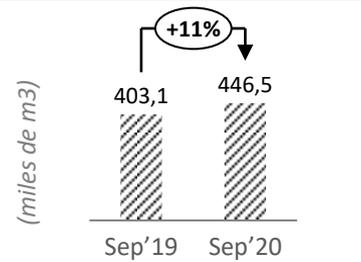
- Muebles e Interiores
- Molduras
- Madera Aserrada

## MÉXICO



Desinversión de 2/3 plantas en 1Q'19. Ingresos y EBITDA no comparables

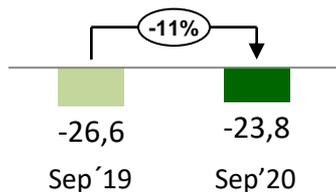
## NEGOCIO FORESTAL<sup>(1)</sup>



(1) No incluyen venta de activos forestales chilenos.

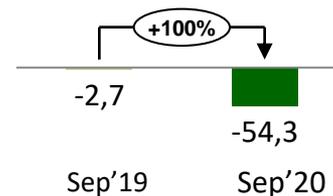
# Resultado no operacional - Sep'20 vs Sep'19 (US\$ MM)

## RESULTADO FINANCIERO NETO



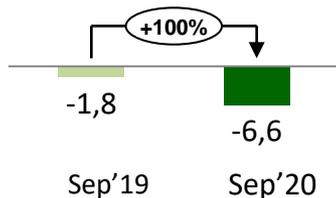
- Pago de deuda financiera durante el 3Q'20 permite reducir gastos financieros.

## OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



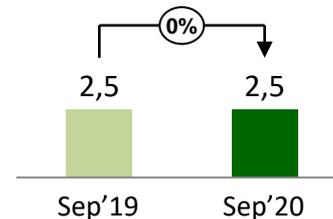
- Variación negativa de los activos biológicos argentinos (US\$10,8 mm).
- Make Whole bonos y gastos amortizables (US\$32,9 mm).
- Costos de reestructuración organizacional (US\$3,5 mm).
- Otros costos de transacción forestal (US\$3,5 mm).

## PÉRDIDAS DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA



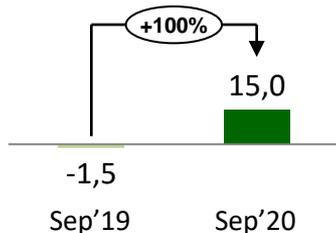
- Pérdida por depreciación de las monedas locales respecto al dólar.

## RESULTADO POR UNIDADES REAJUSTE



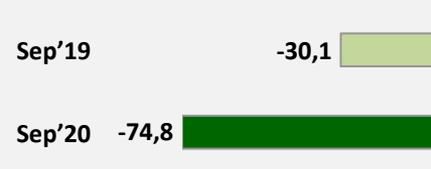
- Sin cambios significativos.

## IMPUESTOS



- Efecto positivo asociado a impuestos diferidos.

## PERDIDA DEL PERIODO

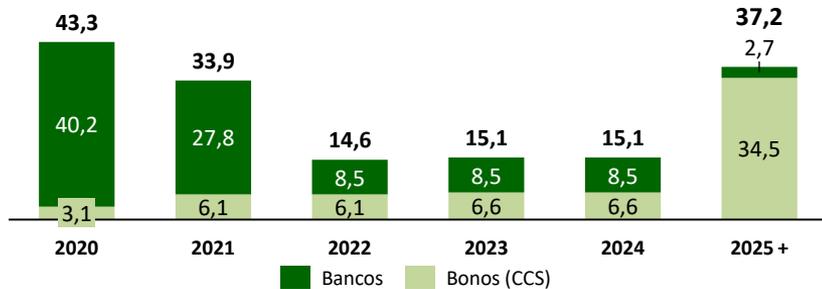


- Pérdida de US\$74,8 mm influenciado por desempeño operacional asociado al Covid-19 y efectos no recurrentes por reestructuración financiera.

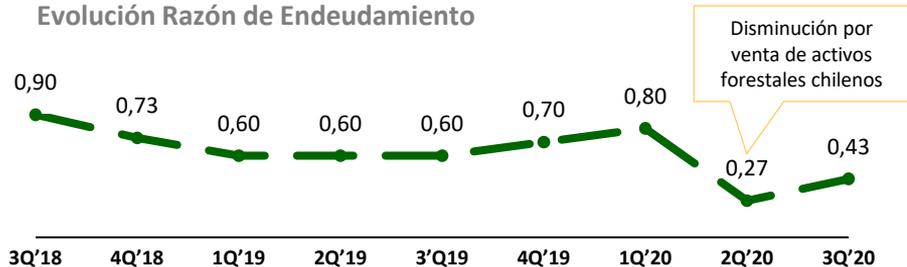
# Perfil Financiero

- ✓ Deuda Financiera disminuye de manera significativa principalmente por el pago de pasivos financieros con fondos provenientes de la venta de los activos forestales chilenos.
- ✓ Proceso de reestructuración financiera concluyó el 29 de septiembre con el rescate voluntario del 50% y 99,75% de las Series L y N, respectivamente.
- ✓ No se espera Capex extraordinario en 2020, más que el de mantención.

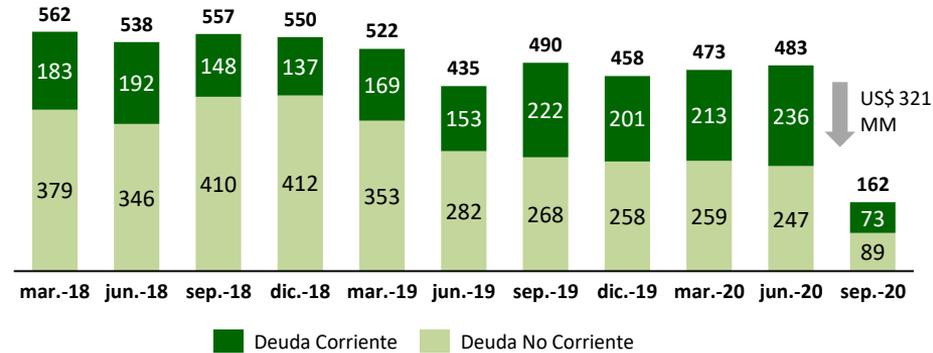
## Perfil Vencimientos en US\$ MM (a Sep'20)



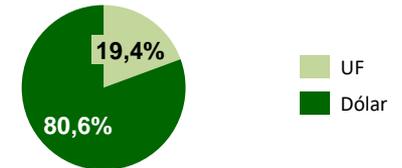
## Evolución Razón de Endeudamiento



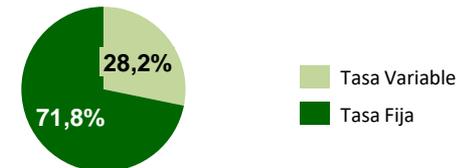
## Deuda Financiera Bruta en US\$ MM



## Deuda<sup>(1)</sup> por tipo de moneda (a Sep'20)



## Deuda por tipo de interés (a Sep'20)



(1) Bonos Serie L incluye cobertura parcial

## Consideraciones Finales

---

Significativa **reducción de la Deuda Financiera por US\$321 mm** con respecto a Jun'20, lo que se explica por el proceso de reestructuración financiera de la Compañía, con los fondos provenientes de la venta de los activos forestales chilenos.

Producto de la reestructuración financiera antes señalada, **la Compañía reducirá a un tercio sus gastos financieros** desde Oct'20 en adelante.

Junta de Tenedores de Bonos de la Serie L en Ago'20 permitió **modificar límites de covenants financieros**, incluyendo un periodo de no medición del DFN/EBITDA hasta Sep'22.

**Incremento de ingresos y EBITDA en el 3Q'20** debido a la paulatina recuperación tras el desconfinamiento de los principales mercados en los cuales participa Masisa, lo cual se espera que continúe durante los próximos trimestres.

La Compañía está volcando sus esfuerzos para **potenciar su estrategia comercial y maximizar su rentabilidad** a través de productos y servicios de mayor valor agregado y desarrollar canales de venta a través de nuevas tecnologías con un modelo de negocios más orientado al cliente, concentrando su capacidad industrial principalmente en Chile.



*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.*