



# Conference Call 3Q - 2020

Octubre 2020

# Agenda

---

## ➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ Resultados Financieros 3Q'20

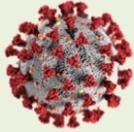
➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Consideraciones Finales

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

## Pandemia Covid-19 & Crisis Social



## Venta de activos forestales chilenos



La Compañía continúa desarrollando su proceso de transformación que busca poner al cliente en el centro de las decisiones, reorientar sus productos a mercados rentables con valor agregado y su continua reducción en gastos

## Reestructuración financiera



## Mercados internacionales

Iniciativas de eficiencia

Revisión de procesos



# Agenda

---

➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ **Resultados Financieros 3Q'20**

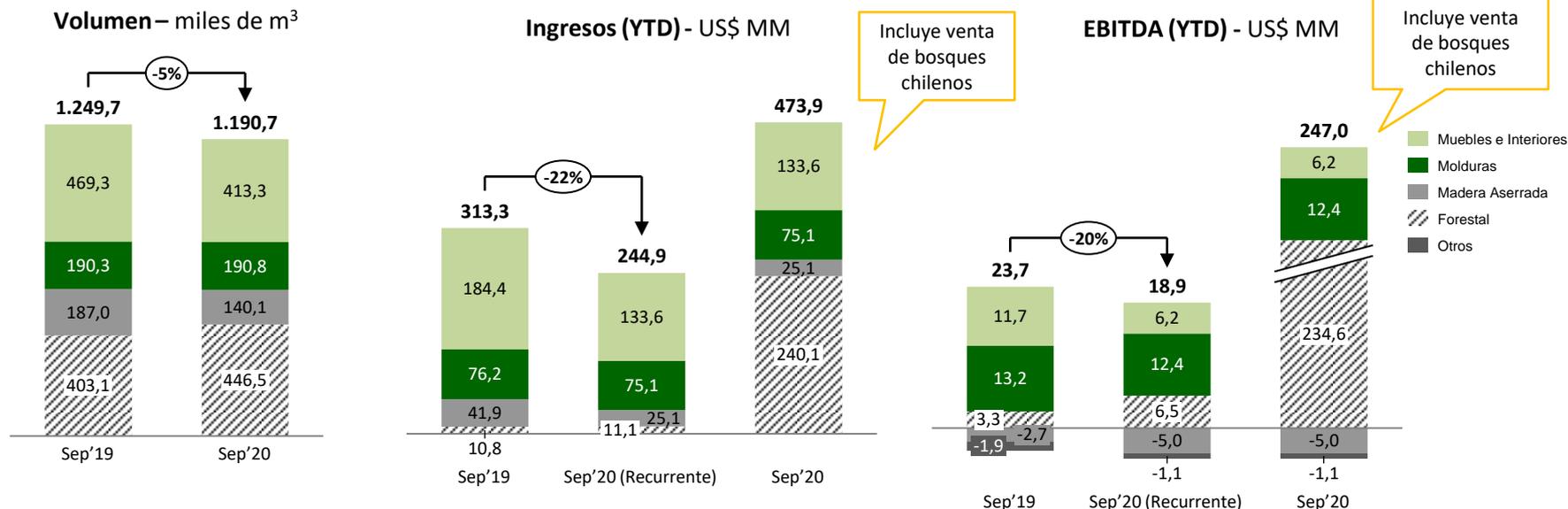
➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Consideraciones Finales

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

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

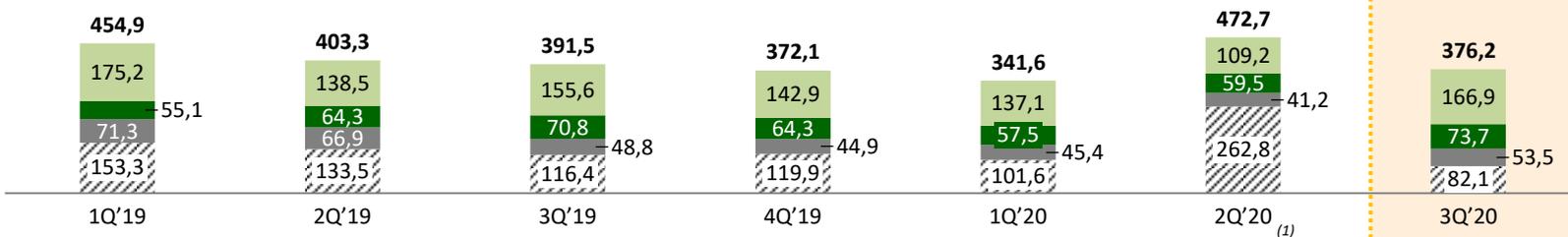


- ✓ Los gráficos anteriores no incluyen los efectos asociados a la venta de los bosques chilenos.
- ✓ Los ingresos y el EBITDA muestran una reducción respecto al año anterior principalmente por los efectos de la pandemia asociada al Covid-19.
- ✓ A Sep'20, los ingresos y EBITDA se ubicaron en US\$474 mm y US\$247 mm, respectivamente.
- ✓ 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 desconfiamento en gran parte de sus mercados.

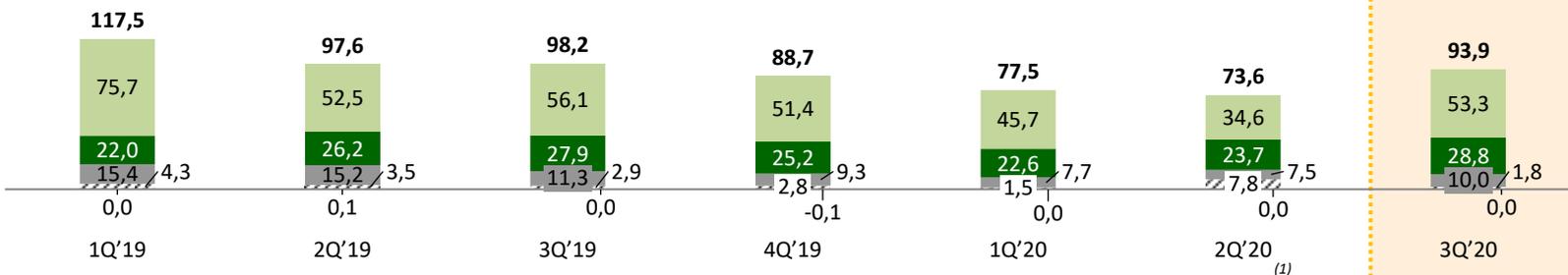
(1) No incluyen venta de activos forestales chilenos.

# Consolidado: Evolución trimestral por línea de negocios (1)

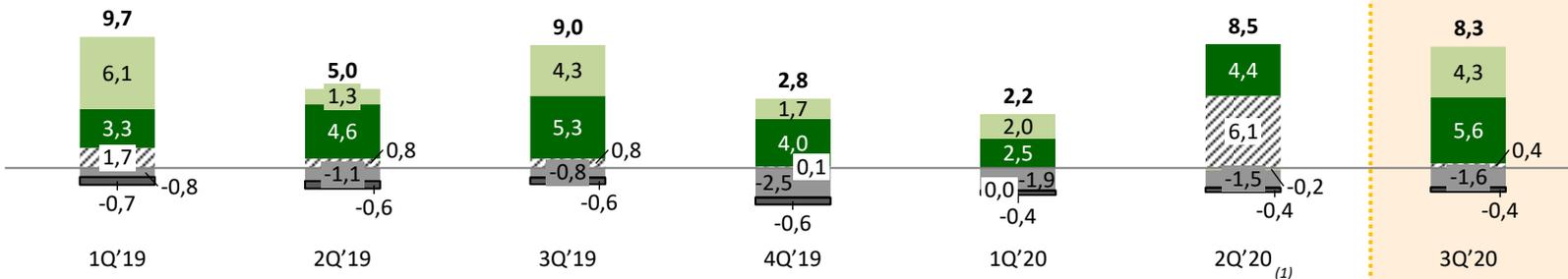
## Volumen – miles de m3



## Ingresos – US\$ MM



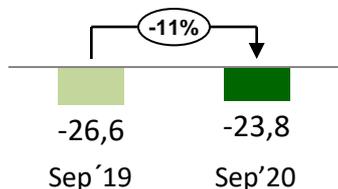
## EBITDA – US\$ MM



(1) Los gráficos no incluyen los efectos asociados a la venta de los bosques chilenos.

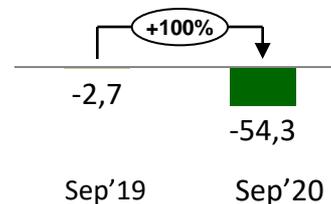
# Resultado no operacional - Sep'20 vs Sep'19 (YTD - US\$ MM)

## RESULTADO FINANCIERO NETO



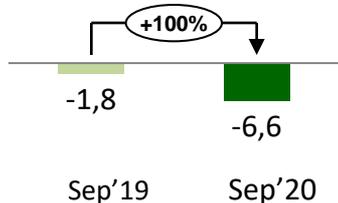
- Pago de deuda financiera durante el 3Q'20 permite reducir gastos financieros.

## OTROS INGRESOS / GASTOS POR FUNCIÓN



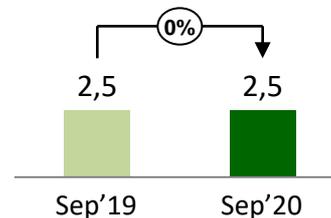
- Variación negativa de los activos biológicos argentinos (US\$10,8 mm).
- *Make Whole* bonos y gastos amortizables (US\$32,9 mm).
- Costos de reestructuración organizacional (US\$3,5 mm).
- Otros costos de transacción forestal (US\$3,5 mm).

## PÉRDIDAS DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA



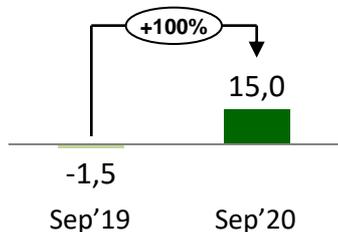
- Pérdida por depreciación de las monedas locales respecto al dólar.

## RESULTADO POR UNIDADES REAJUSTE



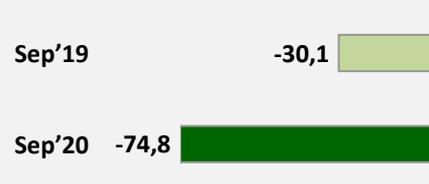
- Sin cambios significativos.

## IMPUESTOS



- Efecto positivo asociado a impuestos diferidos.

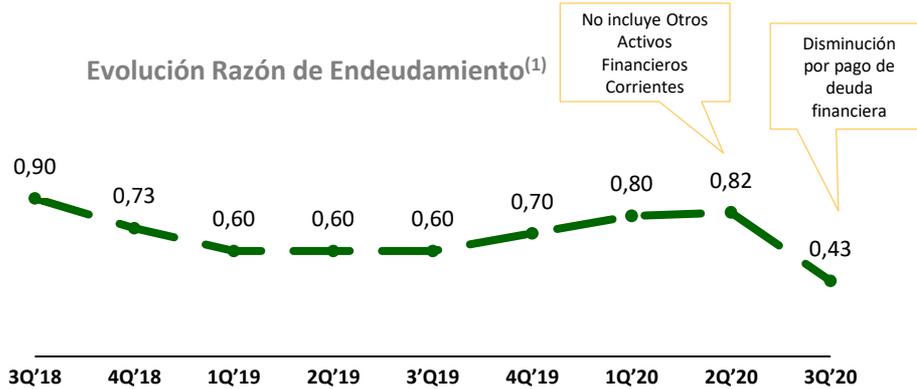
## PERDIDA DEL PERIODO



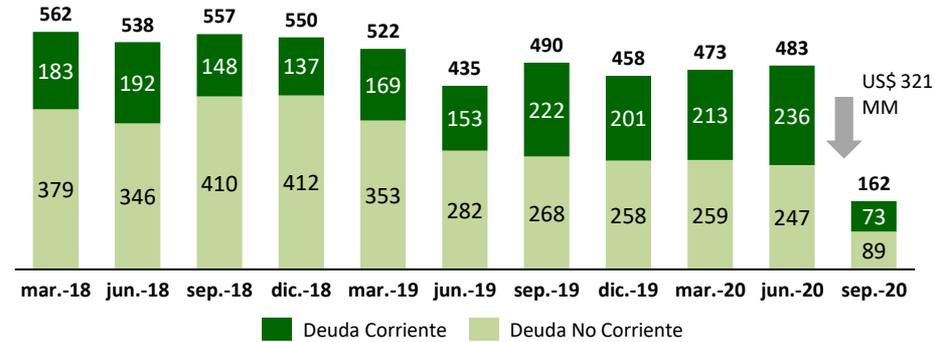
- Pérdida de US\$74,8 mm influenciado por desempeño operacional asociado al Covid-19 y efectos no recurrentes por reestructuración financiera.

# Perfil Financiero

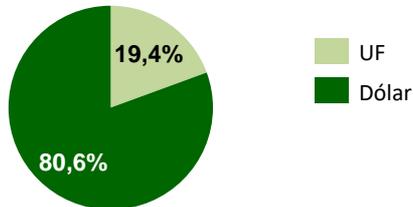
- ✓ Deuda Financiera disminuye de manera significativa principalmente por el pago de pasivos financieros con fondos provenientes de la venta de los activos forestales chilenos.
- ✓ Proceso de reestructuración financiera concluyó el 29 de septiembre con el rescate voluntario del 50% y 99,75% de las Series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



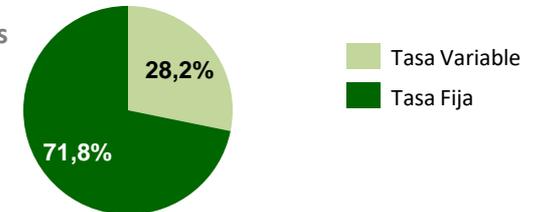
**Deuda Financiera Bruta en US\$ MM**



**Deuda<sup>(2)</sup> por tipo de moneda (a Sep'20)**



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



(1) Bonos Serie L incluye cobertura parcial.

(2) Calculado como la suma de los Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes menos el Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros Activos Financieros Corrientes sobre Patrimonio Total y ajuste IFRS.

# Performance Operacional del negocio recurrente de Masisa en los últimos 3 años

## Negocio Industrial: Chile + Perú, Ecuador y Colombia (PEC)

- ✓ Considerando las líneas de negocios recurrentes de Masisa y su desempeño en años anteriores, se espera volver a niveles de 10%-12% de Margen EBITDA.

		2017	2018	2019
	<b>US\$ millones</b>			
Ingresos		333,7	359,3	338,2
Costos		-266,9	-290,7	-288,7
Margen Bruto		66,8	68,6	49,5
	<i>% ventas</i>	20,0%	19,1%	14,6%
GAV		-51,6	-49,4	-47,3
	<i>% ventas</i>	15,5%	13,8%	14,0%
EBIT		15,2	19,2	2,2
D&A		20,1	19,3	23,8
<b>EBITDA</b>		<b>35,4</b>	<b>38,4</b>	<b>26,0</b>
	<i>% ventas</i>	10,6%	10,7%	7,7%

## Negocios complementarios: México, Argentina y Venezuela

### México

- ✓ Mercado en transición, con foco en productos de mayor valor agregado.
- ✓ EBITDA potencial de alrededor US\$6 mm.

### Argentina

- ✓ EBITDA forestal 2016-2017 de US\$ 17 mm.
- ✓ Resultados 2019 impactados por hiperinflación y devaluación.
- ✓ Valor contable: US\$ 118 mm (valor razonable).

### Venezuela

- ✓ Negocio desconsolidado que podría generar un aporte relevante si mejora la situación coyuntural-
- ✓ Valor contable: US\$ 0 mm.
- ✓ **Capacidad nominal potencial de 640.000 m<sup>3</sup> y patrimonio forestal de 147.340 hectáreas.**

# Agenda

---

➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ Resultados Financieros 3Q'20

➤ **Estrategia Corporativa MASISA**

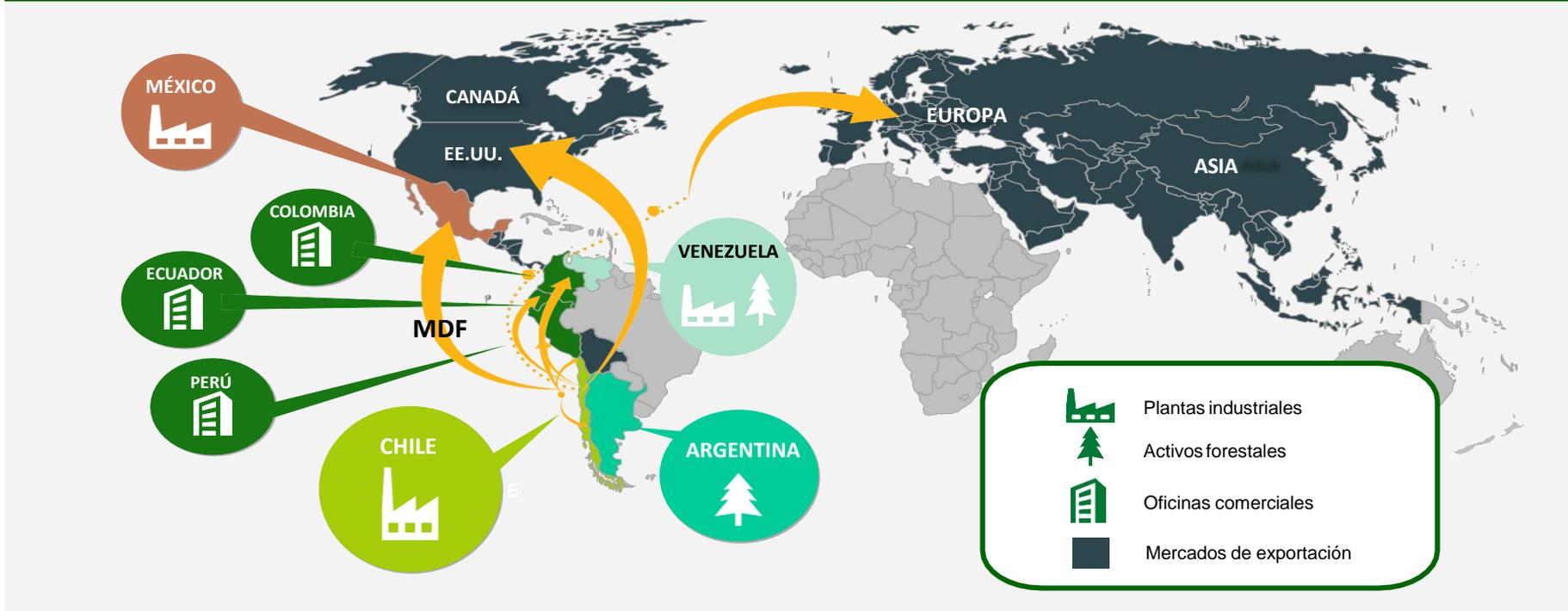
➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Consideraciones Finales

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

# MASISA: Presencia global

Chile como plataforma para comercializar al resto del mundo



## Capacidad industrial (miles m<sup>3</sup> / año)

### Chile

- MDF + PB: 877 m<sup>3</sup>
- Melamina: 350 m<sup>3</sup>
- Molduras: 233 m<sup>3</sup>
- Aserradero: 211 m<sup>3</sup>

### México

- PB: 180 m<sup>3</sup>
- Melamina: 50 m<sup>3</sup>

## Activos forestales Argentina

### Patrimonio forestal: 73.458 hectáreas (ha.)

- Plantaciones: 46.261 ha.
- Terreno por forestar: 9.178 ha.
- Bosque, reservas y otros: 18.019 ha.

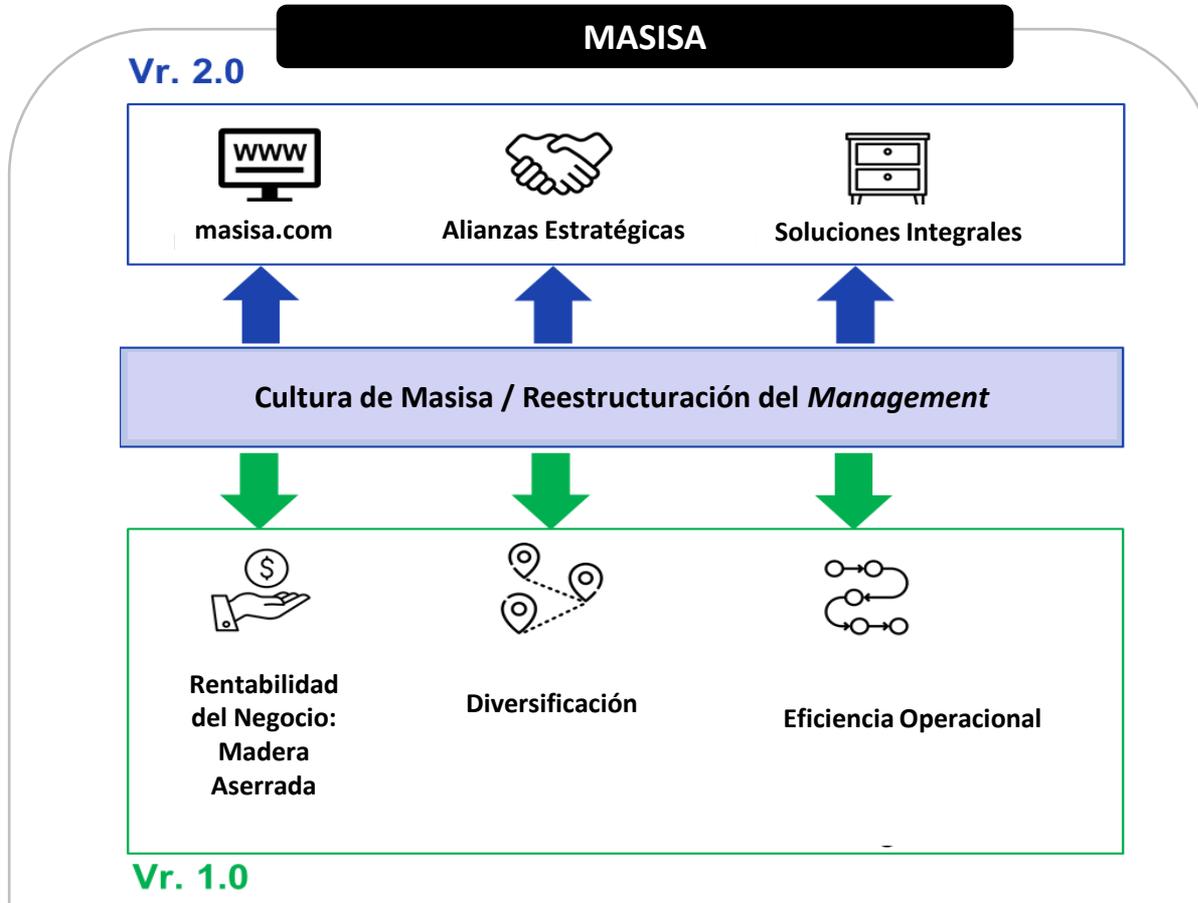
## Oficinas comerciales

### Placacentro

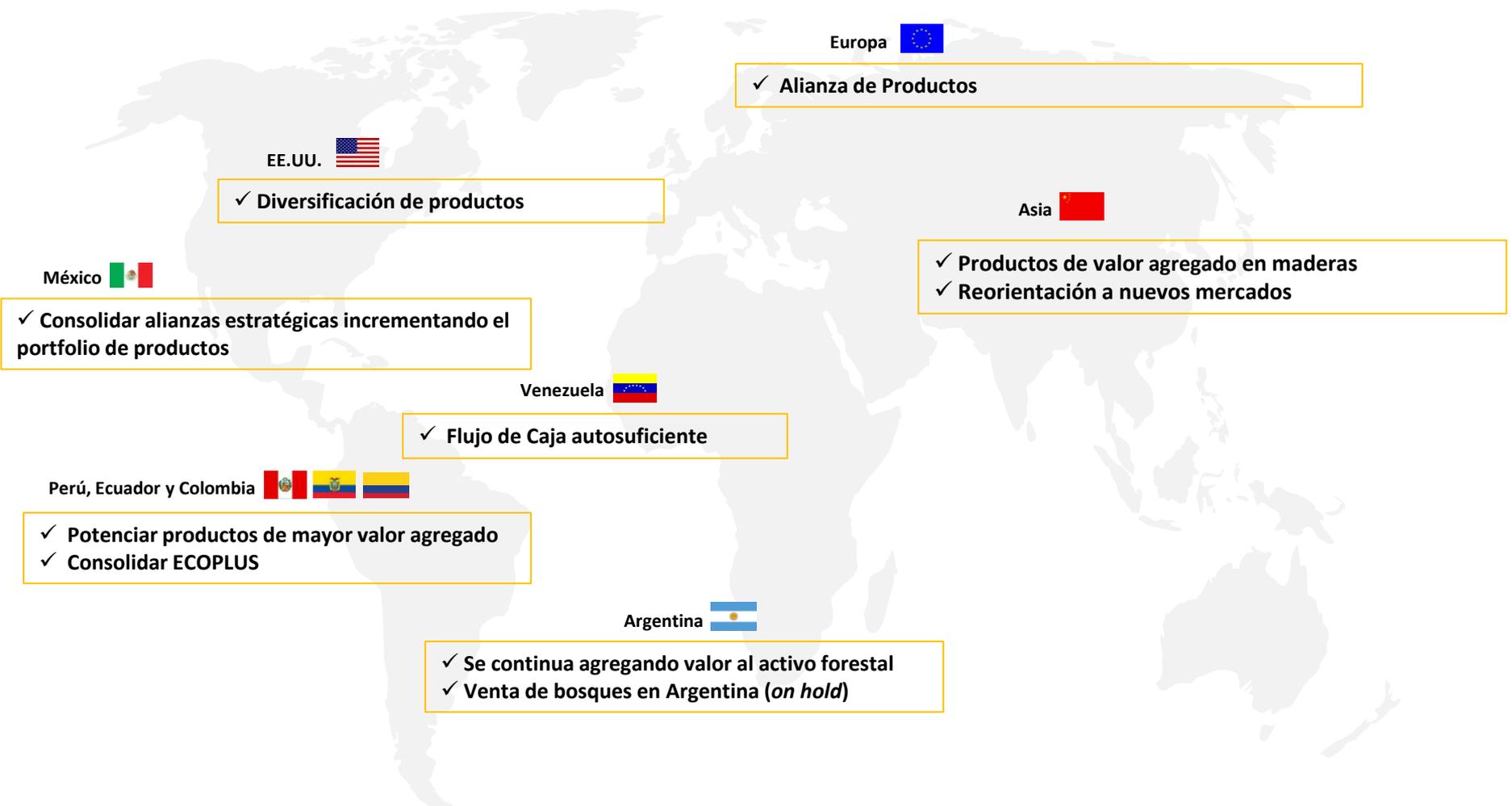
- 140 locales en Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, México y Perú.

# Perspectiva Estratégica: A nivel de Compañía

- ✓ Objetivo de Corto Plazo: Obtener el máximo desempeño de Vr. 1.0
- ✓ Objetivos de Mediano y Largo Plazo: Obtener el máximo desempeño de Vr. 2.0 sin perder de vista Vr. 1.0



# Perspectiva Estratégica: A nivel de Mercado



# Tendencias y oportunidades en la industria de la construcción

- ✓ Cerca del 10% de las emisiones de CO<sub>2</sub> son causa directa de la industria de la construcción (UK Green Building).
- ✓ La madera no sólo puede disminuir la producción de CO<sub>2</sub> de la atmósfera, sino que al reemplazar materiales como acero o concreto, puede generar una doble contribución.
- ✓ Se observan oportunidades en el largo plazo para capturar demanda potencial en maderas.

## Focos estratégicos de Innovación en Masisa

Construcción en Madera

Economía Circular

Nuevas tecnologías para  
procesos de fabricación

Nuevas soluciones y/o  
categorías de productos

## Propósito de MASISA Lab

- ✓ Búsqueda constante de iniciativas en innovación.
- ✓ Pieza clave en el proceso de transformación de Masisa a través de la conexión con el ecosistema de Innovación.
- ✓ Aceleradora y Venture Capital corporativo de Masisa.

**MASISA** lab

# Agenda

---

➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ Resultados Financieros 3Q'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ **Responsabilidad Social y Empresarial**

➤ Consideraciones Finales

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

# Responsabilidad Social y Empresarial

Más de **1.000** niños y niñas participaron del programa de educación ambiental en Argentina

**120** jóvenes participaron del programa emprendedores del mueble en Venezuela

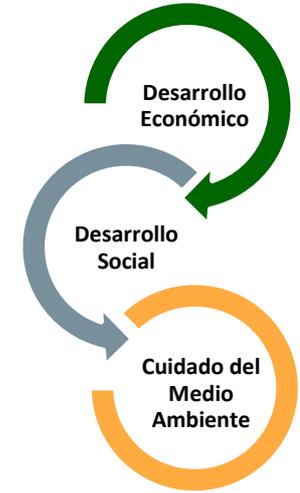
Más de **8.500** hectáreas de reservas naturales en conservación en Argentina

## Objetivos prioritarios de la Compañía



- ✓ **Actuando**
- ⚙️ **Colaborando (potencial de fortalecimiento y nuevas oportunidades)**

## Modelo Triple Resultado



✓ **MASISA mantiene su compromiso** con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), los que fueron integrados a la estrategia de sostenibilidad.

✓ **Incorporación laboral femenina** en las operaciones industriales

✓ **Cooperación en la implementación del IPS**



# Agenda

---

➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ Resultados Financieros 3Q'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ **Consideraciones Finales**

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

# Consideraciones Finales

## Estrategia Corporativa

**Foco estratégico de Masisa: Orientado a mercados con mejor *performance***

Intensificar crecimiento

Focalizar la producción de productos con mayor valor agregado

Reorientar productos a aquellos mercados con mejores condiciones de precio



**Eficiencia operacional: En todas las áreas de negocios.**

Optimización de procesos operativos y administración

Inversiones selectivas

Automatización de procesos



**Masisa 2.0: *Upsides* (Impactos de Largo Plazo)**

Desarrollar otros canales de distribución complementarios

Alianzas estratégicas

Soluciones integrales y modulares



**Estrategia financiera**

Flujo financiero en línea con el flujo operacional

*Covenants* confortables

Endeudamiento razonable para el tamaño de la Compañía

# Agenda

---

➤ Destacados a Septiembre 2020

➤ Resultados Financieros 3Q'20

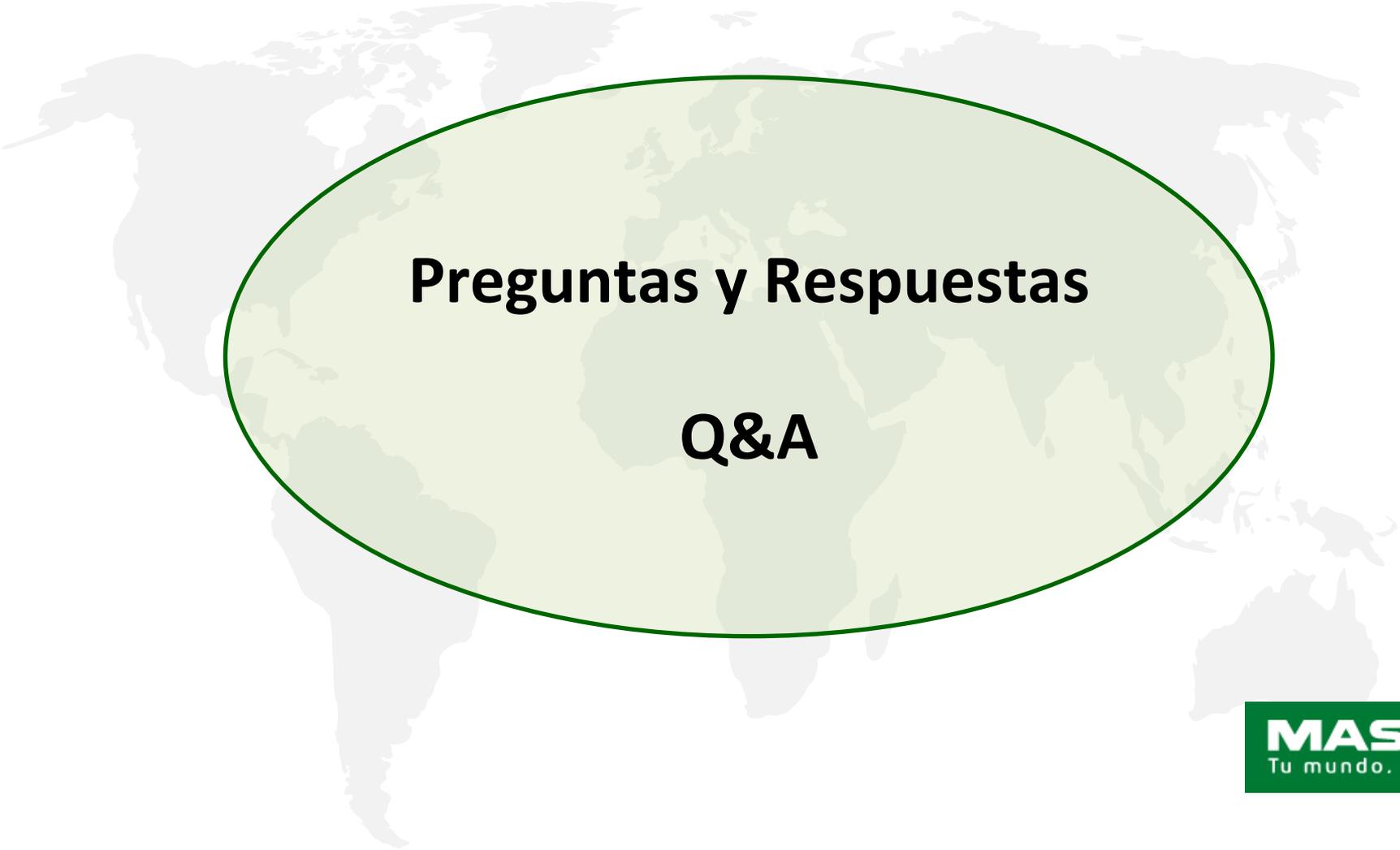
➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Consideraciones Finales

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

---



# Preguntas y Respuestas

## Q&A



*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.*