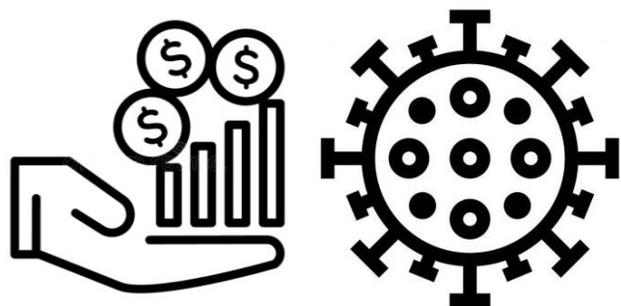




PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

# Destacados año 2020



Positivo EBITDA a Dic'20

Bajo escenario de Pandemia

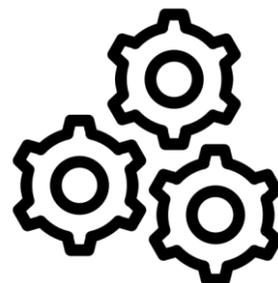


Reestructuración financiera

Mejora en indicadores de endeudamiento



Efectos no recurrentes  
en última línea



Plan Estratégico en ejecución



Reestructuración organizacional

# Agenda

➤ **Visión General de Masisa**

➤ Resultados Financieros a Dic'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

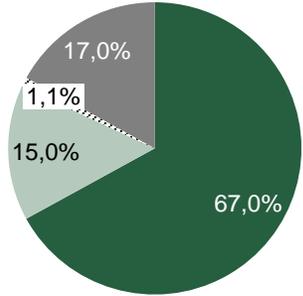
➤ Conclusiones

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Visión General de Masisa

Estructura de la Sociedad a Ene'21



■ Grupo Nueva    ▨ AFPs  
■ Small Caps    ■ Otros

## Chile



Tableros: 877 mil m<sup>3</sup>  
Melamina: 350 mil m<sup>3</sup>  
Aserradero: 211 mil m<sup>3</sup>  
Molduras: 233 mil m<sup>3</sup>

## México



Tableros: 180 mil m<sup>3</sup>  
Melamina: 50 mil m<sup>3</sup>

## Venezuela Desconsolidado



Tableros: 430 mil m<sup>3</sup>  
Melamina: 60 mil m<sup>3</sup>  
Aserradero: 150 mil m<sup>3</sup>

Plantaciones: 93.510 ha.   
Terreno por forestar: 20.395 ha.  
Bosques, reservas y otros: 33.424 ha

## Oficinas Comerciales



141 locales de Placacentros  
en Bolivia, Chile, Colombia,  
Ecuador, México y Perú

## Argentina



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

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
4T-2020

# Agenda

➤ Visión General de Masisa

➤ **Resultados Financieros a Dic'20**

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

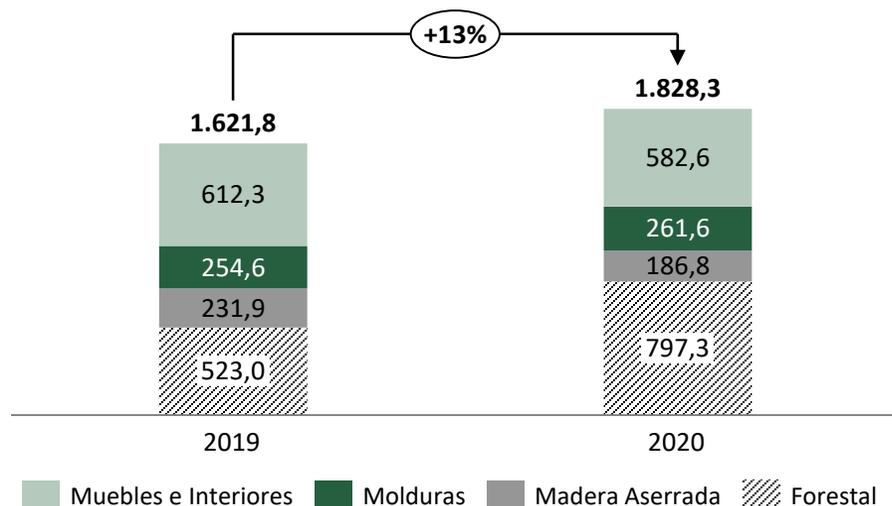
➤ Conclusiones

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

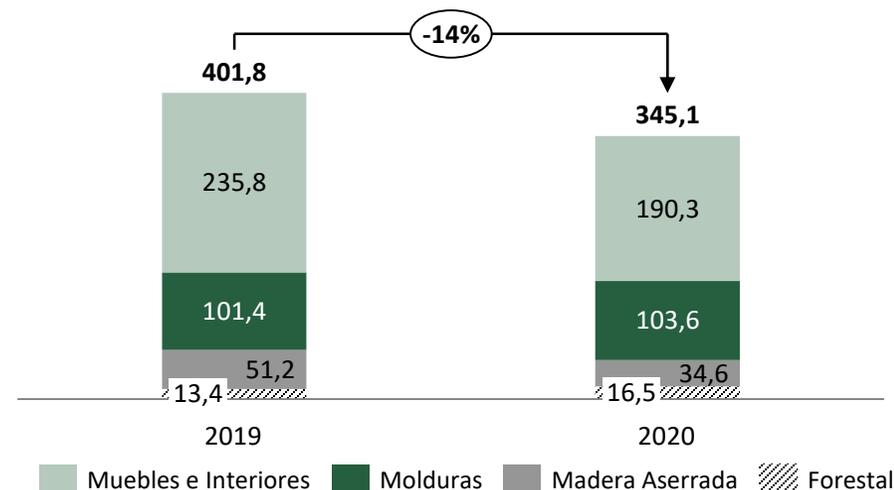
PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Resultados Financieros 2020: Resumen

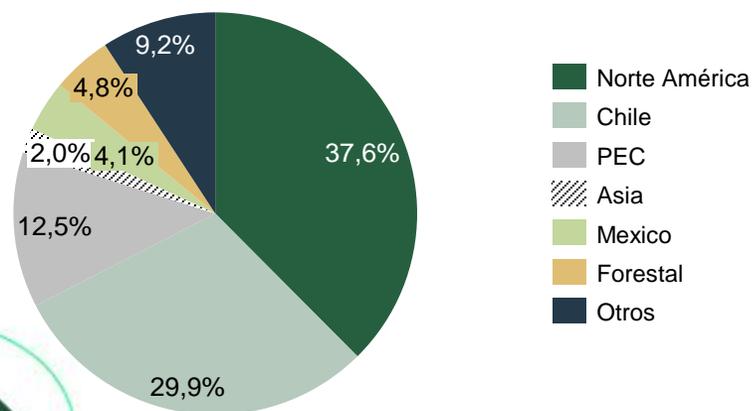
**Volumen (1) - miles de m<sup>3</sup>**



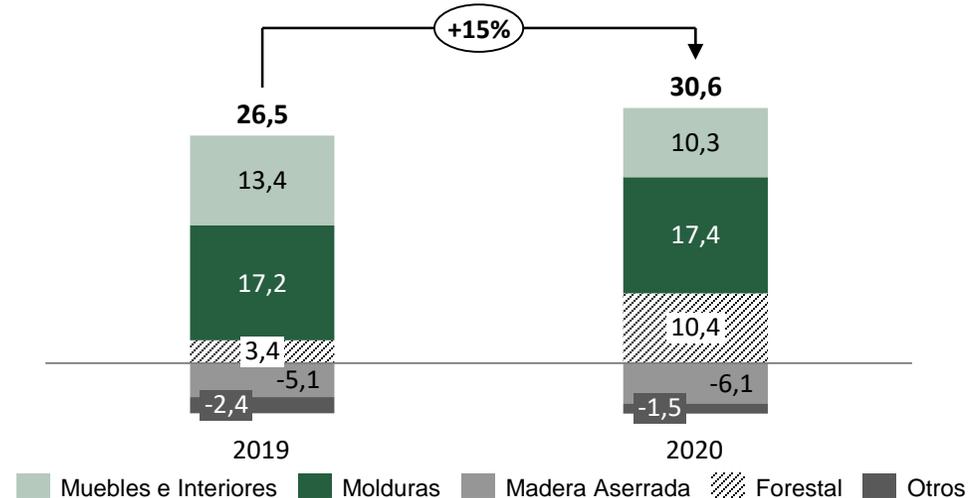
**Ingresos (1) - US\$ MM**



**Ventas por Destino (1)**



**EBITDA (1) - US\$ MM**

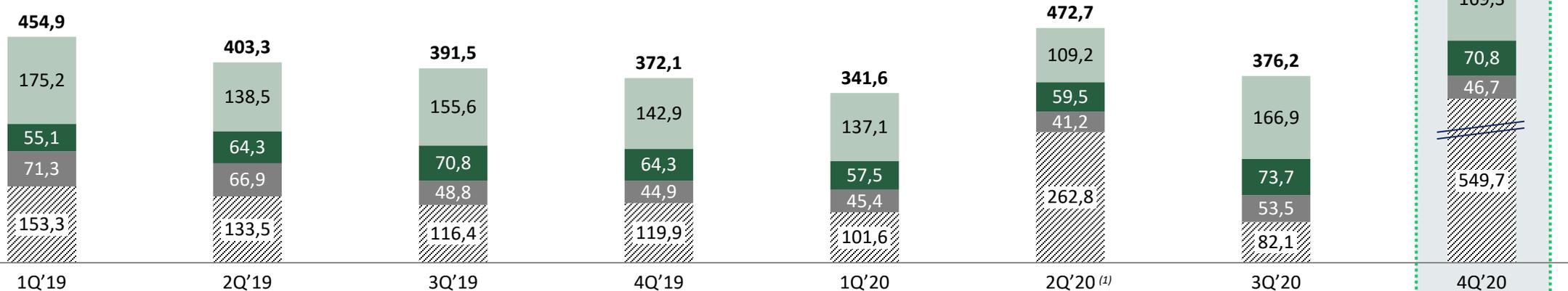


PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
4T-2020

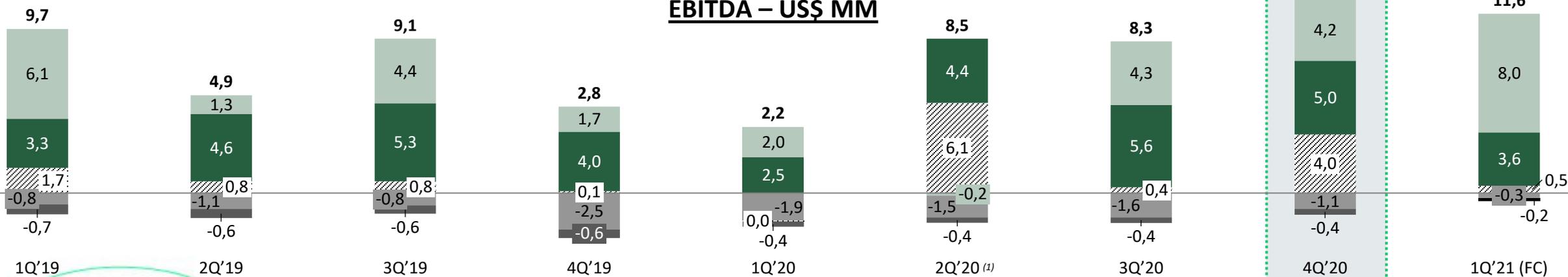
(1) Gráficos no incluyen venta de activos forestales chilenos.

# Consolidado: Evolución trimestral por línea de negocios <sup>(1)</sup>

## Volumen – miles de m<sup>3</sup>



## EBITDA – US\$ MM

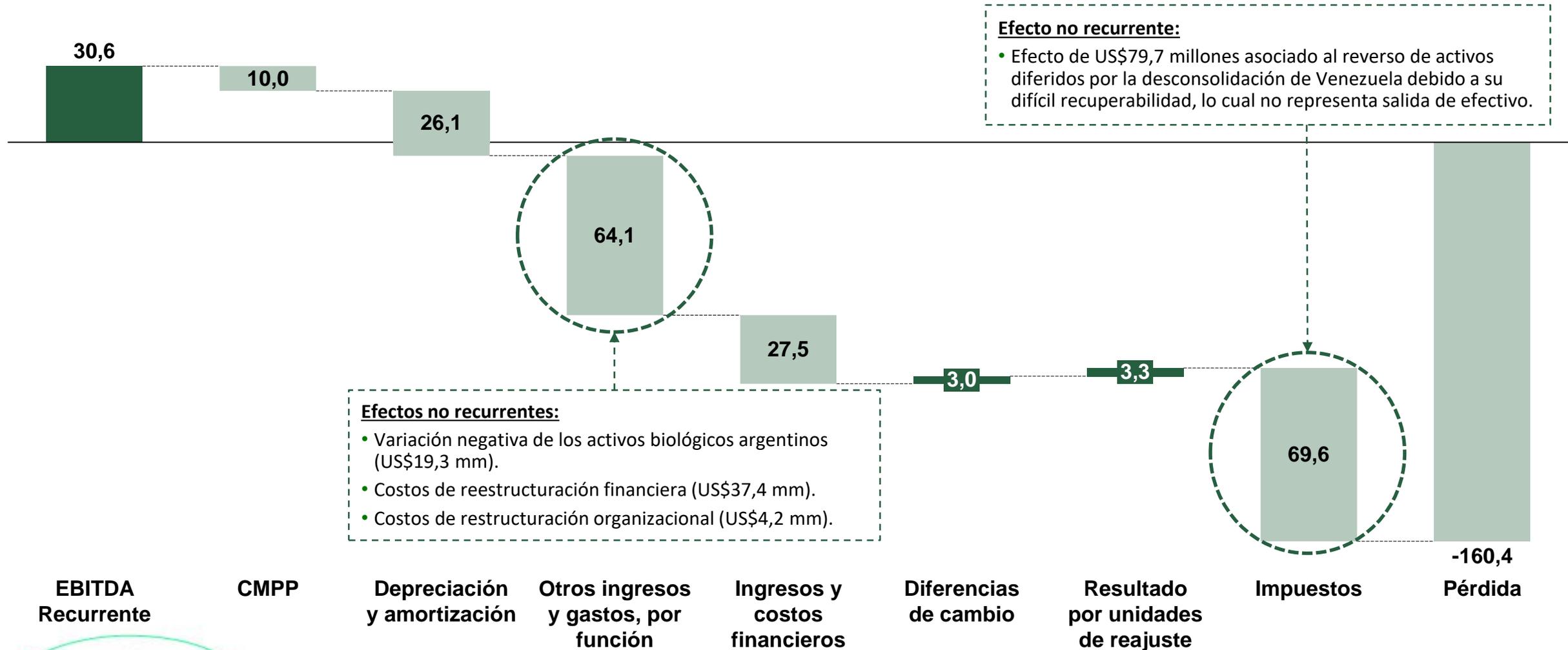


Muebles e Interiores
  Molduras
  Madera Aserrada
  Forestal
  Otros



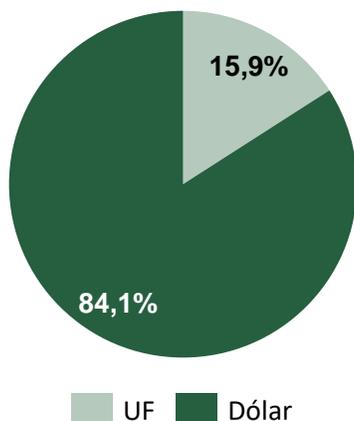
(1) Los gráficos no incluyen los efectos asociados a la venta de los bosques chilenos.

# Efectos no recurrentes en el Resultado no operacional - Dic'20 (US\$ mm)

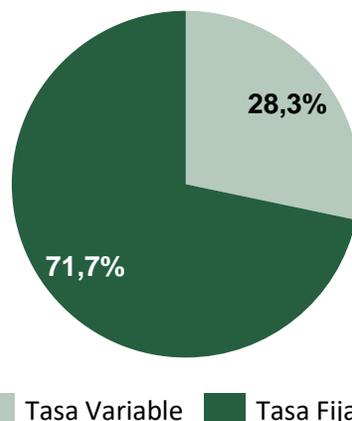


# Estructura de Deuda Financiera y Calendario de Vencimientos

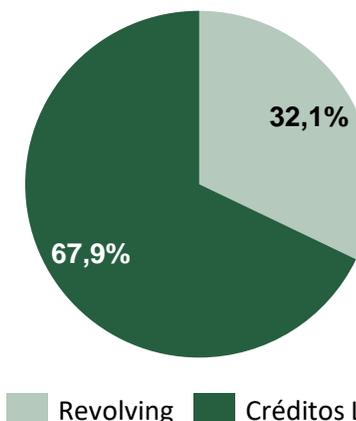
Deuda por tipo de moneda



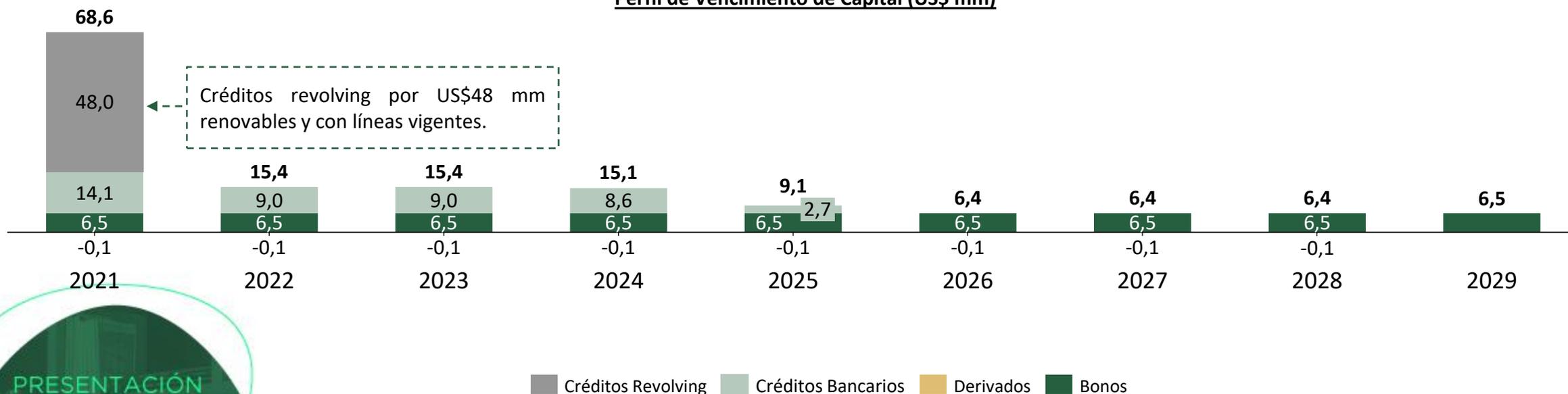
Deuda por tipo de interés



Deuda por plazo

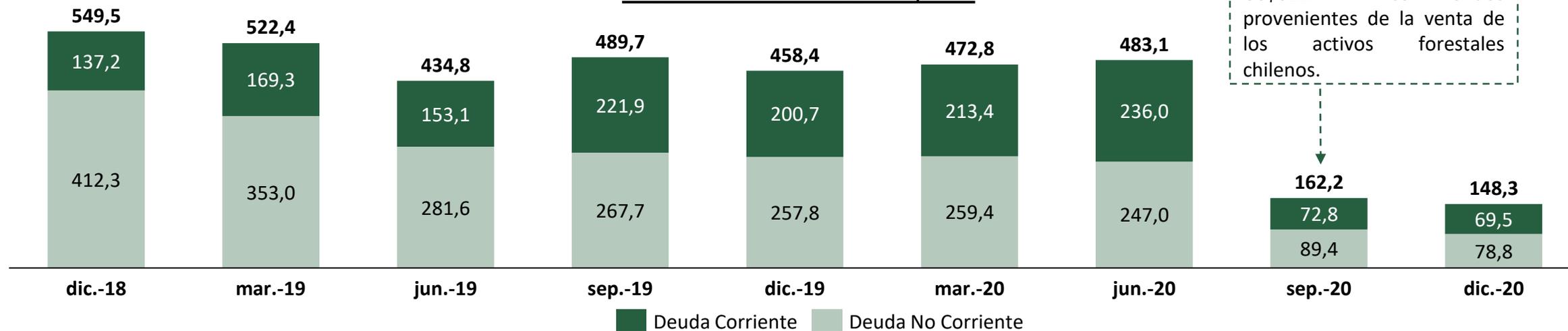


Perfil de Vencimiento de Capital (US\$ mm)

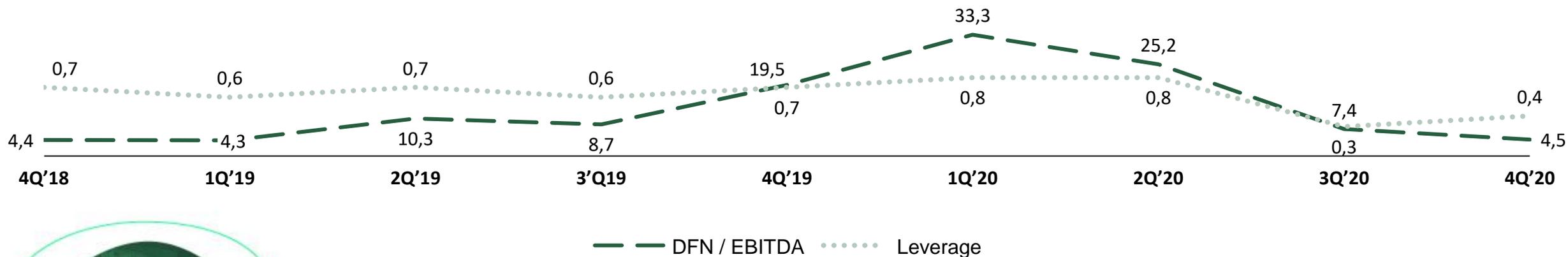


# Evolución Deuda Financiera Bruta e Índices de Endeudamiento

## Deuda Financiera Bruta - US\$ MM



## Evolución Índices de Endeudamiento <sup>(1)</sup>



PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
4T-2020

(1) Indicadores no consideran ingresos por la venta de activos forestales chilenos y descuentan el efecto NIIF16 según está establecido en los covenants de la Compañía.

# Finalización de Exitoso Liability Management en 2020

1

## Pago de créditos bancarios:

1. Crédito Sindicado por US\$100 mm
2. Bridge Loans por US\$74,5 mm
3. Otros compromisos bancarios

2

## Rescate Bonos Serie L y N:

1. Rescate anticipado 50% Bono Serie L y 99,75% Bono Serie N
2. Rescate Obligatorio 0,25% Serie N

3

## Modificación Covenants Contrato de Bonos Serie L

1. Sin medición DFN/EBITDA hasta Sep'22.
2. DFN/EBITDA  $\leq 3,5x$  entre Dic'22 y Sep'23.
3. Desde Dic'23 DFN/EBITDA  $\leq 3,0x$ .

4

## Modificación Covenants Contratos de Créditos Bancarios

Unwind derivados UF/CLP financiados con créditos de largo plazo.

✓ Reestructuración Financiera Concluida

# Agenda

➤ Visión General de Masisa

➤ Resultados Financieros a Dic'20

➤ **Estrategia Corporativa MASISA**

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Conclusiones

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Estrategia Corporativa: A nivel de Mercado

## MASISA 1.0



Rentabilidad del  
Negocio:  
Madera  
Aserrada



Diversificación



Eficiencia  
Operacional



✓ Diversificación de productos



✓ Potenciar productos de mayor valor agregado  
✓ Consolidar ECOPLUS



✓ Productos de valor agregado en maderas  
✓ Reorientación a nuevos mercados



✓ Consolidar alianzas estratégicas incrementando  
el portfolio de productos



✓ Flujo de Caja Autosuficiente



✓ Se continua agregando valor al activo forestal  
✓ Venta de bosques en Argentina (on hold)



✓ Potenciar productos de mayor valor agregado  
✓ Consolidar ECOPLUS

## MASISA 2.0



masisa.com

Masisa.com



Alianzas  
Estratégicas



Soluciones  
Integrales

Cambio Cultural



PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
4T-2020

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

# Estrategia Corporativa: Pilares fundamentales

**MASISA**  
Tu mundo. tu estilo

✓ Objetivo de Corto Plazo: Obtener el máximo desempeño de Vr. 1.0

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

I

**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

II

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

- Optimización de procesos operativos y administración
- Inversiones selectivas
- Automatización de procesos

III

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

- Desarrollar otros canales de distribución complementarios
- Alianzas estratégicas
- Soluciones integrales y modulares

IV

**Estrategia financiera**

- Flujo financiero en línea con el flujo operacional
- *Covenants* confortables
- Endeudamiento razonable para el tamaño de la Compañía

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

# Agenda

➤ Visión General de Masisa

➤ Resultados Financieros a Dic'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ **Responsabilidad Social y Empresarial**

➤ Conclusiones

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Responsabilidad Social Empresarial: Política de diversidad, inclusión y equidad de género

Masisa se une a la comunidad de los **Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEP's)** que promueven igualdad de género en el ambiente de trabajo, mercado y comunidad.



Creación de la Política Corporativa de Diversidad, Inclusión y Equidad de Género.

**Programa Mujeres Masisa Generación 2012-2020**  
*“La igualdad de género es un buen negocio”*

*“Como Compañía estamos convencidos de que para seguir avanzando hacia una sociedad mas justa, equilibrada y basada en la construcción de la confianza, es necesario asumir el compromiso de ser un referente y movilizador en equidad de género”.*



Este reconocimiento destaca a aquellas empresas con los mejores indicadores de género de su respectivo rubro, de acuerdo a información pública de la Norma 386 CMF.

En esta 5ta versión, felicitamos a los ganadores del Premio Impulsa 2020:



TARGET GENDER EQUALITY



# Agenda

➤ Visión General de Masisa

➤ Resultados Financieros a Dic'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

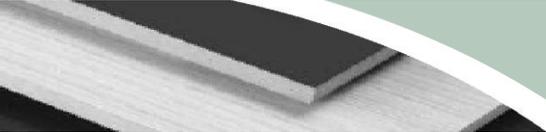
➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ **Conclusiones**

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Conclusiones



**EBITDA a Dic'20 superior a Dic'19 a pesar del escenario actual de pandemia.** Recuperación en el 2S'20 por mejoras en volumen de ventas y eficiencias en gastos.

1



**Considerable mejora en el nivel de endeudamiento de la Compañía (DFN/EBITDA <sup>(1)</sup> de 4,5x a Dic'20) debido a la reestructuración financiera y mejora operacional.**

2



**Importante reducción en deuda financiera permitirá disminuir gastos financieros a un tercio y mejorar considerablemente el flujo de caja.**

3



**Juntas de Tenedores de Bonos de la Serie L en el 2S'20 permitieron modificar covenant de DFN/EBITDA.**

4



**Plan estratégico con foco en rentabilizar el negocio tradicional, maximizando los productos de valor agregado, en mercados de mejor margen y con fuerte eficiencia en costos.**

5



**La reestructuración de la Compañía e implementación del plan estratégico 2020 dejan a Masisa en una buena posición para mejorar su desempeño operacional y financiero de los próximos años.**

6

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

(1) Descartando el efecto NIIF16 según está establecido en los covenants de la Compañía y sin considerar la venta de los activos forestales chilenos.

# Agenda

➤ Visión General de Masisa

➤ Resultados Financieros a Dic'20

➤ Estrategia Corporativa MASISA

➤ Responsabilidad Social y Empresarial

➤ Conclusiones

➤ Preguntas y Respuestas (Q&A)

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

# Preguntas y Respuestas (Q&A)



Preguntas y Respuestas

Q&A

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS  
**4T-2020**

**MASISA**  
Tu mundo, tu estilo

# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 4T-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.*