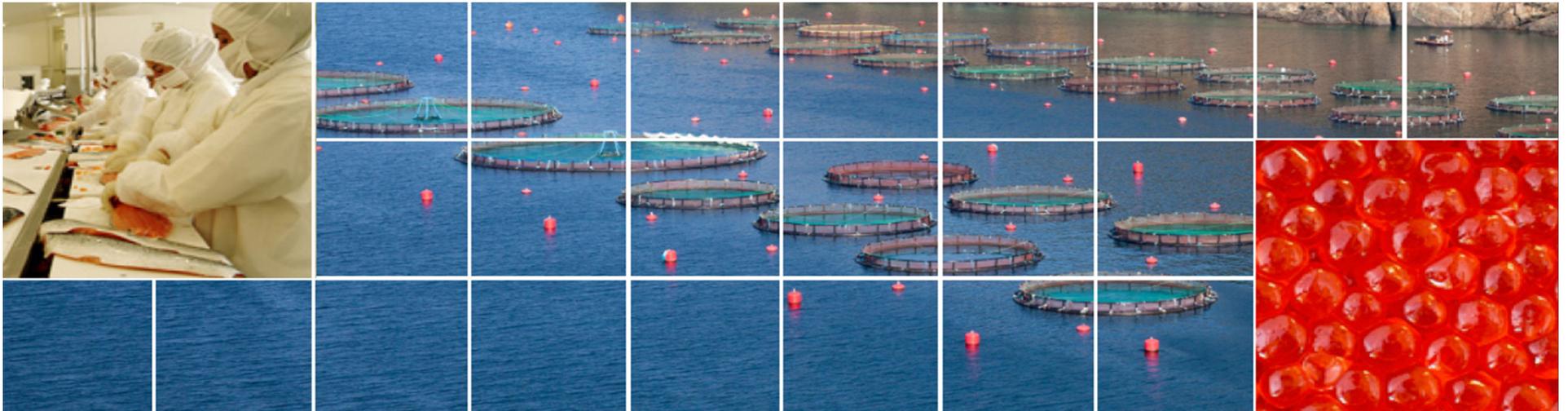


I Cumbre Sectorial LarrainVial

Industria del Salmón de Chile 2.0

Santiago, 30 de septiembre de 2011



Multiexport Foods

Alimentando el futuro



Andrés Lyon – Gerente General

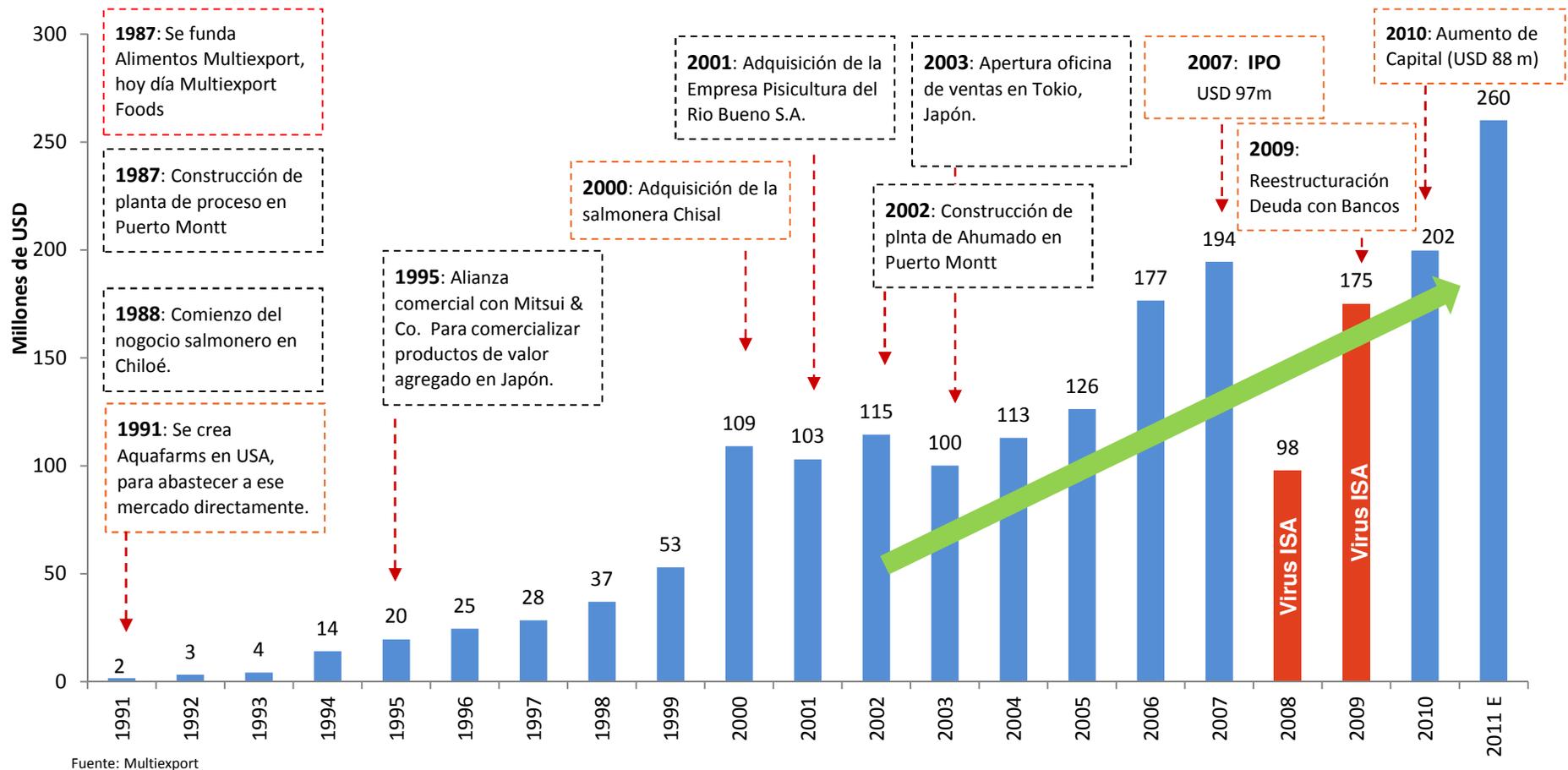
www.multiexportfoods.com

Multiexport Foods – Datos de la Compañía

INICIO	1987
NEGOCIO	Producción, procesamiento y venta de salmones y truchas
OPERACIONES	Base en Puerto Montt, operaciones en la IX, X y XI región y oficina comercial en USA
VENTAS	MM USD 202 (2010) MM USD 260 (2011 E)
PRODUCCION	30 m ton de salmón y trucha (2010) 34 m ton de salmón y trucha (2011 E)
EMPLEADOS	Mayor Productor de Salmón Atlántico en Chile 2010 y 2011 YTD Mayor Productor chileno de salmón ahumado 1,200 empleados
PROPIEDAD	Pública desde Julio de 2007 Listada en la bolsa de Santiago (presente en IPSA años 2008 – 2010 – 2011) Free float: 31% Market Cap: USD 360 millones

Más de 20 años de crecimiento...

Ventas Anuales (millones de USD)



Multifoods – Cadena de Valor

Integración

Multiexport Foods está totalmente integrada verticalmente en el negocio del Salmón, desde la reproducción al consumidor, con venta de productos commodities y de valor agregado.

Agua Dulce

Agua de Mar

Proceso

Valor Agregado

Comercialización



Multifoods: Un líder de reconocido prestigio

- 🐟 Calidad de Activos Productivos y Concesiones
- 🐟 Focalizados en eficiencia y competitividad sustentable
- 🐟 Experiencia en Comercialización y en el negocio de Valor Agregado y Ahumado
- 🐟 Sólida Posición Financiera y destacada Rentabilidad



Multifoods: Un líder de reconocido prestigio

Calidad de Activos Productivos y Concesiones

 Focalizados en eficiencia y competitividad sustentable

 Experiencia en Comercialización y en el negocio de Valor Agregado y Ahumado

 Sólida Posición Financiera y destacada Rentabilidad



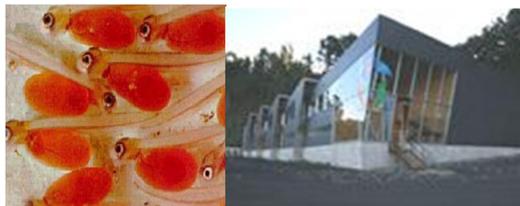
Activos y Capacidades

Agua Dulce



Reproducción:

Piscicultura con capacidad de producción de **30 mill** de Ova Ojo de Salmón Atlántico. 4-5 generaciones en sistema cerrado.



Pisciculturas:

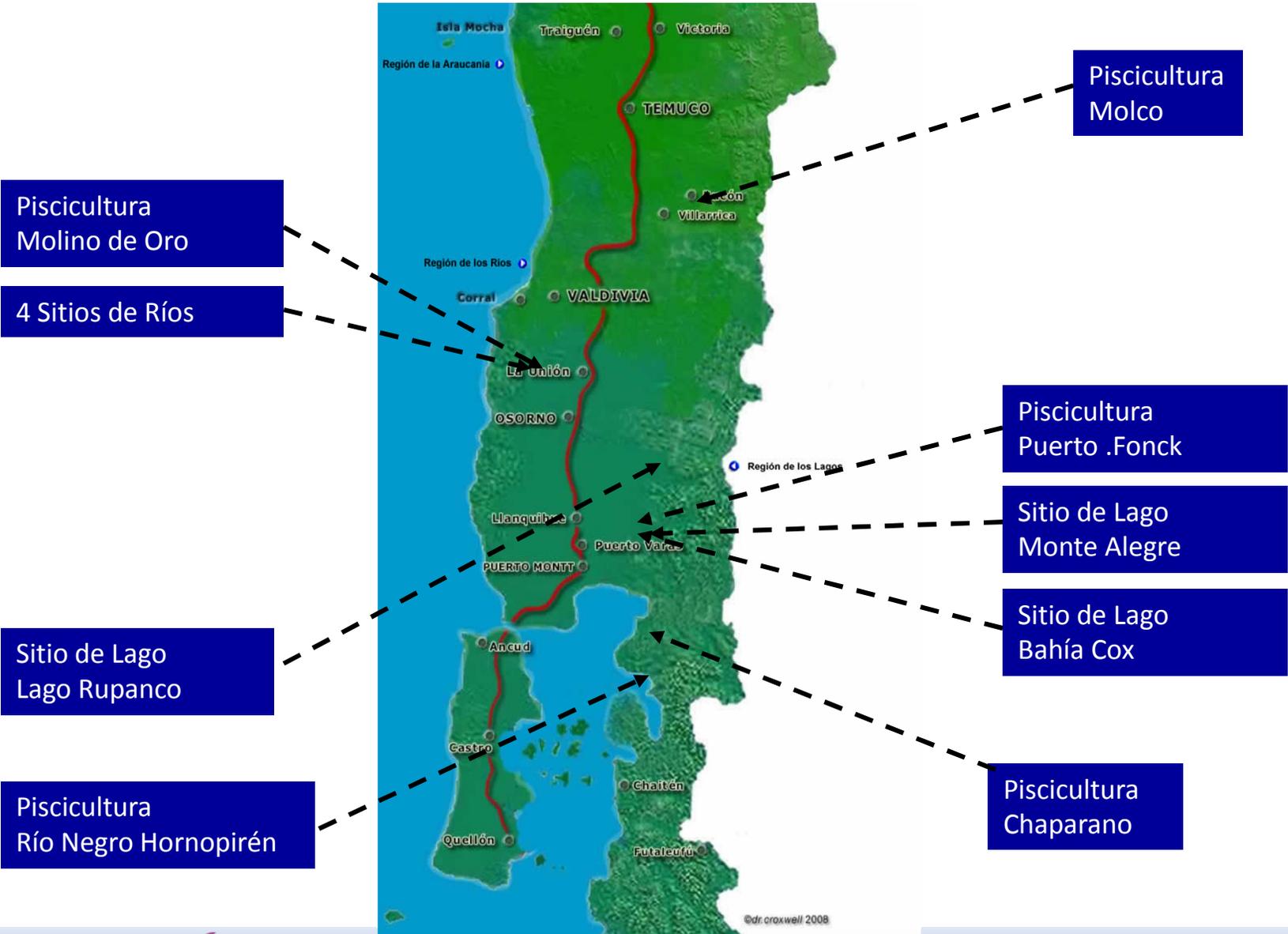
Capacidad de **11,5 mill de smolts + 21 millones de alevines** de Salmón Atlántico en 4 pisciculturas propias + Proyectos y contratos con capacidad **15 mill de smolts** adicionales.



Lagos/Ríos: 7 Concesiones para **16 mill de smolts** de Trucha/Coho.

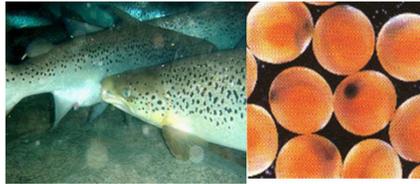


Ubicación Activos Agua Dulce



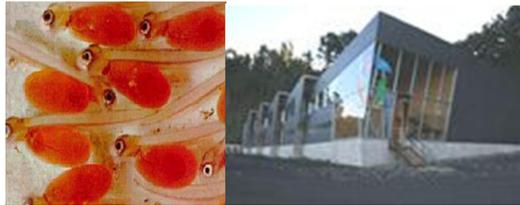
Activos y Capacidades

Agua Dulce



Reproducción:

Piscicultura con capacidad de producción de **30 mill** de Ova Ojo de Salmón Atlántico. 4-5 generaciones en sistema cerrado.



Pisciculturas:

Capacidad de **11,5 mill de smolts + 21 millones de alevines** de Salmón Atlántico en 4 pisciculturas propias + Proyectos y contratos con capacidad **15 mill de smolts** adicionales.



Lagos/Ríos: 7 Concesiones para **16 mill de smolts** de Trucha/Coho.

Agua de Mar



87 Concesiones Otorgadas, presencia en **23** barrios

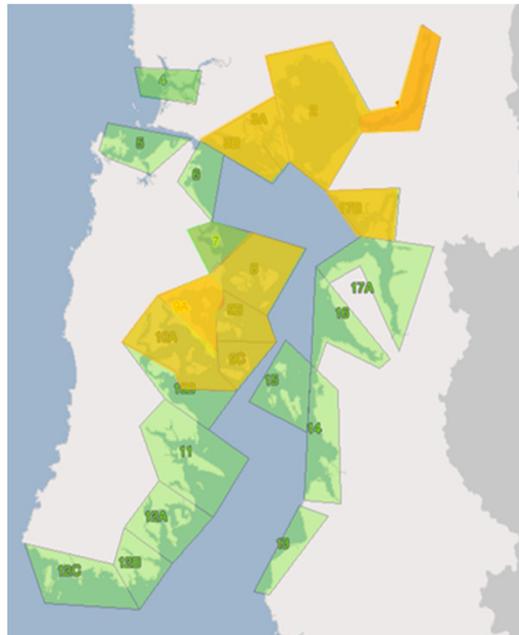
12 Concesiones próximas a ser otorgadas.

Capacidad Potencial: **+120 mil ton WFE**

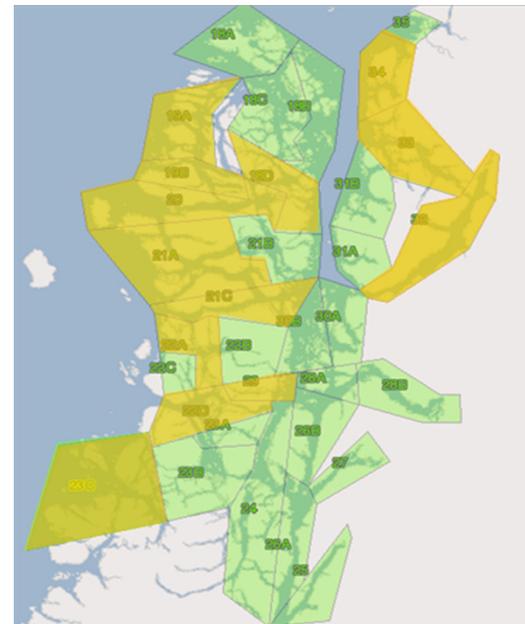
Activos y Capacidades - Concesiones

- **Multifoods es una de las 2 empresas chilenas con mejor cartera de concesiones**
 - ✓ **Gran cantidad (87), permite rotación y crecimiento**
 - ✓ **Ubicación Privilegiada**
 - ✓ **Presencia en 23 barrios**
 - ✓ **Alta dispersión**

X Región
23 Concesiones (26%)
10 Barrios

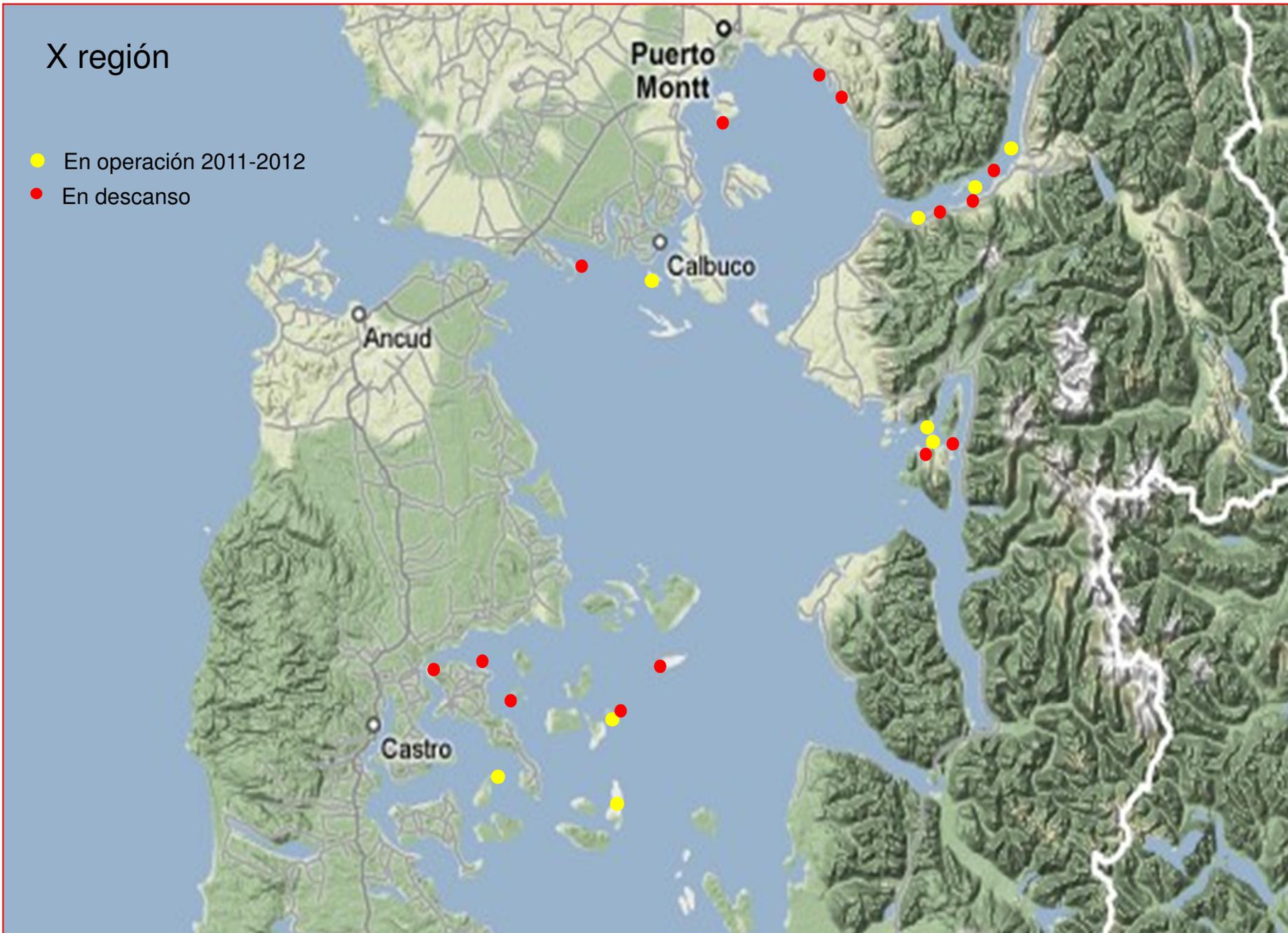


XI Región
64 Concesiones (74%)
13 Barrios



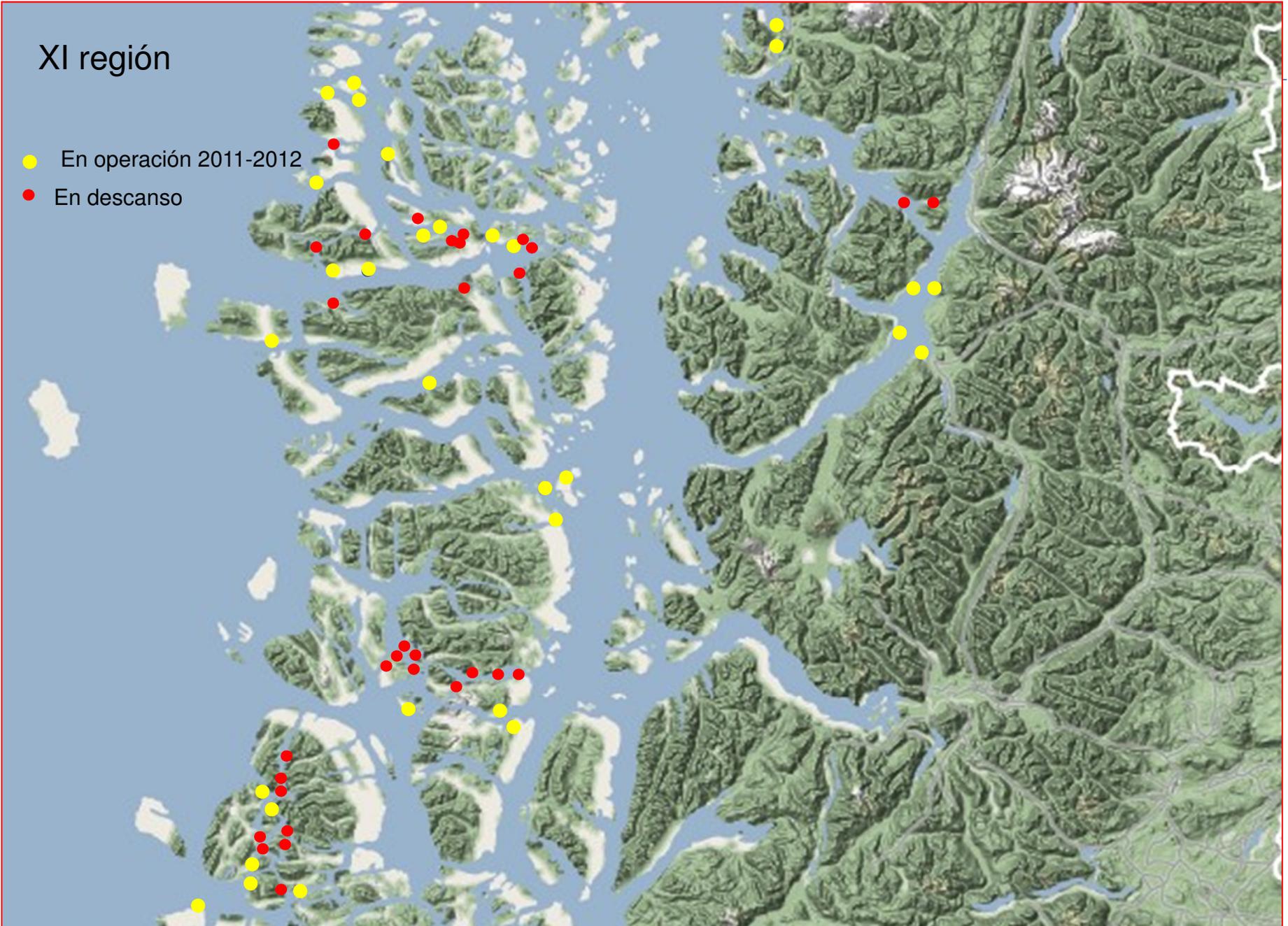
X región

- En operación 2011-2012
- En descanso



XI región

- En operación 2011-2012
- En descanso



Ofrecemos la mejor infraestructura a nuestra gente....





Activos y Capacidades

Procesos



Proceso de Productos Frescos y Congelados:

Capacidad anual planta Puerto Montt: **80 mil ton WFE.**



Elaboración de Productos Ahumados:

Capacidad anual de **3.400 ton netas** (8.000 ton WFE)



Multifoods: Un líder de reconocido prestigio

-  Calidad de Activos Productivos y Concesiones
-  **Focalizado en eficiencia y competitividad sustentable**
-  Experiencia en Comercialización y en el negocio de Valor Agregado y Ahumado
-  Sólida Posición Financiera y destacada Rentabilidad



Ruta Sustentable


**NIVEL
 ESTRATÉGICO
 PROXIMOS MESES**


**PERSPECTIVA
 SUSTENTABLE,
 NIVEL
 DIFERENCIADOR**


**SISTEMA INTEGRADO
 DE GESTIÓN,
 NIVEL VOLUNTARIO**


NIVEL BASE



**Sustainable
 Fisheries
 Partnership**



GLOBALG.A.P.



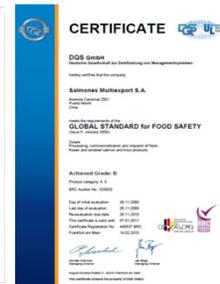
**ISO
 9001**



**ISO
 14001**



**OHSAS
 18001**



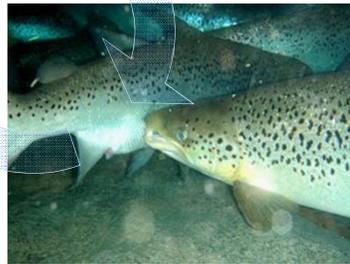
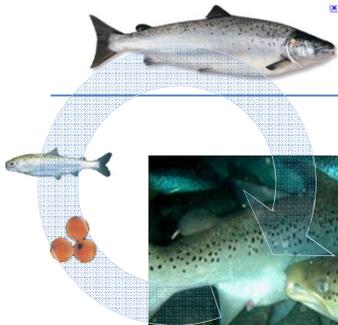
BRC



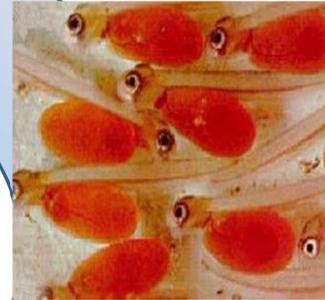
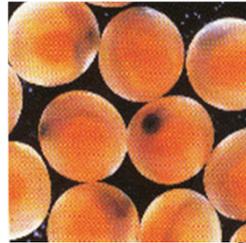
IFS

**CUMPLIMIENTO
 LEGAL**

La calidad, bioseguridad y eficiencia está presente en cada etapa de la cadena de valor...



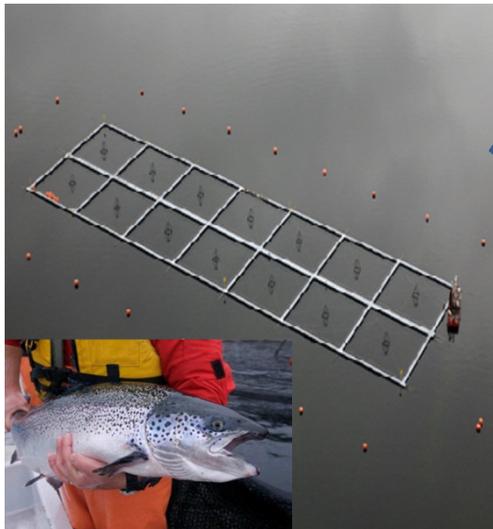
2008: Reproductores en ciclo cerrado, en pisciculturas en tierra



2008: 100% Producción de smolts de salmón del Atlántico en pisciculturas.



2009:
Programa de Calidad de smolts (Smolt Index)
100% smolts vacunados
Bioseguridad en la siembra



2009:
Producción coordinada en barrios
Baja densidad de cultivo
Régimen de mínimo estrés
Control de riesgos sanitarios (ensilaje, embalaje de mallas sucias)
Vigilancia Sanitaria permanente

Control y eficiencia en el costo

En el costo de venta de los productos de salmón, un **70-80%** corresponde a costo de la biomasa.

- Cuáles son sus drivers?
- Cómo lo afectan y cómo se controlan?

Composición típica del costo de biomasa:

Item de costo	%	Variables que afectan al Item
Smolt	13%	Costo de Smolt - Rendimiento
Alimento	57%	FCR y Precio Alimento
Operaciones Centros	14%	Crecimiento y Rendimiento
MOD	4%	Crecimiento y Rendimiento
Salud	4%	Calidad de smolt y condición de área
Depreciación	4%	Crecimiento y Rendimiento
Otros	3%	Crecimiento y Rendimiento
Total	100%	

(valor referencial de costo: 3,0 USD/kg WFE)

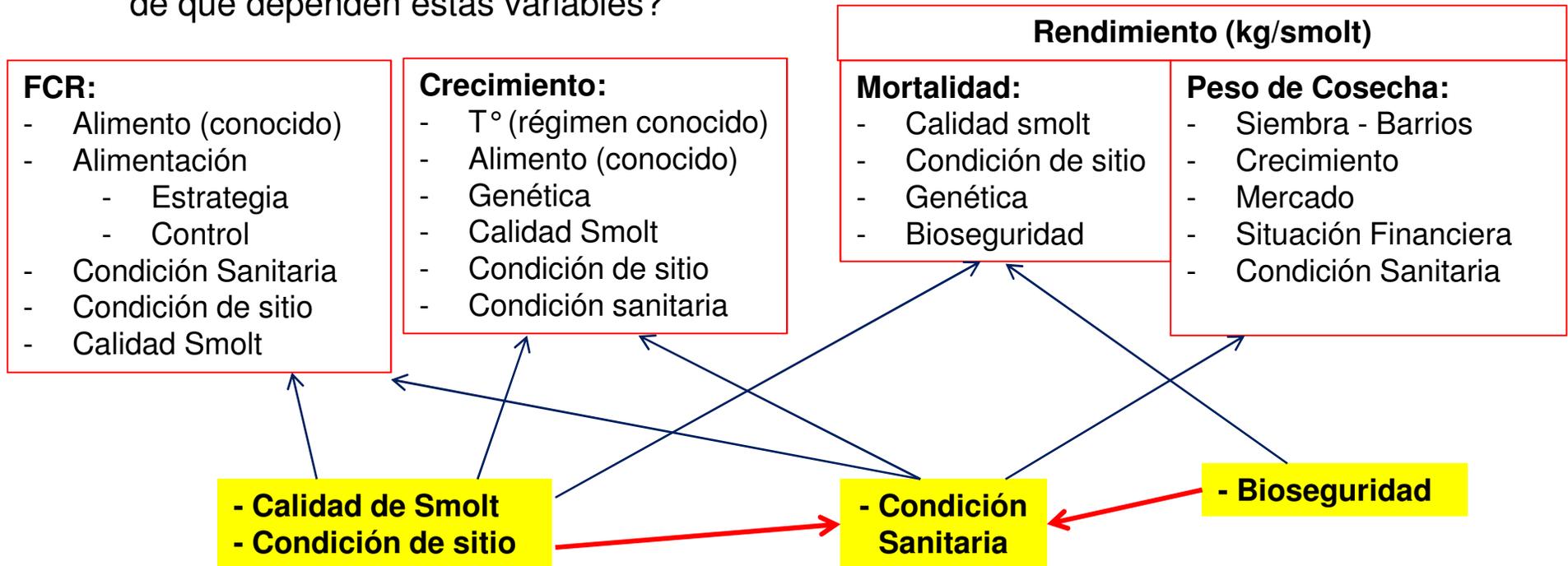
Cómo afectan individualmente las principales variables al costo:

FCR , factor de conversión del alimento	57%
Tasa de crecimiento de los peces	26%
Rendimiento , en kg/smolt corresponde a la productividad del grupo de peces.	39%



Control y eficiencia en el costo

de qué dependen estas variables?



Foco permanente en:

- **Bioseguridad**
- **Calidad de smolt:** sano, buena selección, vacunado, genética conocida.
- **Definición de sitios:** buena circulación, O₂, antecedentes sanitarios, coordinación vecinos.
- **Control de Alimentación:** definición de estrategia y monitoreo permanente de consumo y respuesta

Costo Competitivo

Multifoods: Un líder de reconocido prestigio

- Calidad de Activos Productivos y Concesiones
- Focalizado en eficiencia y competitividad sustentable
- Experiencia en Comercialización y en el negocio de Valor Agregado y Ahumado**
- Sólida Posición Financiera y destacada Rentabilidad



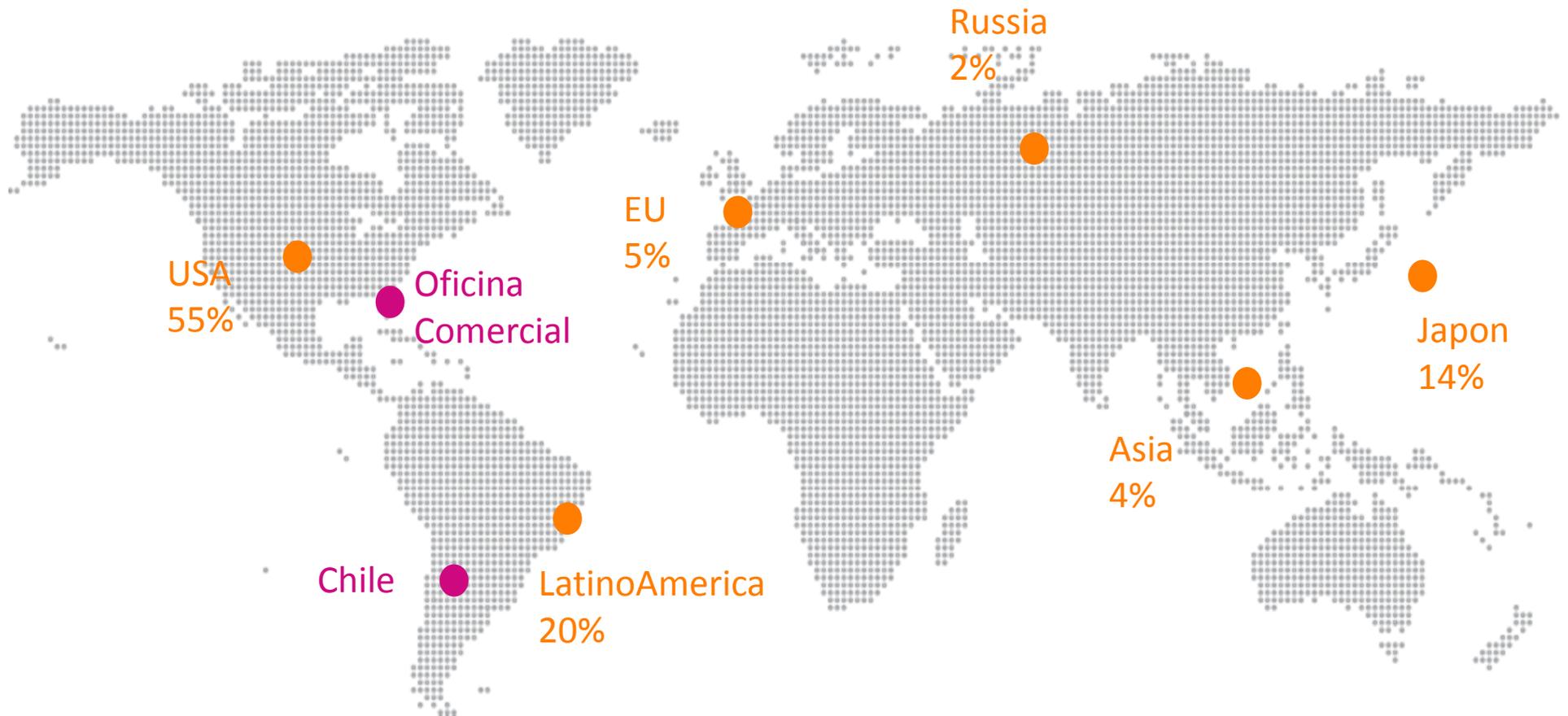
Marketing y Ventas

Equipo de reconocida experiencia

- permanente presencia en todos los mercados
- búsqueda de maximización de retornos



Multiexport Foods – Mercados



● Multiexport Foods

● Mercados 2011

Ventas Export 2011E: USD 230 mill

Ranking de Exportaciones Salmón Chileno

Millones de USD FOB - ENE/JUL 2011

	Empresa	Coho	Salar	Trucha	Total
	Aquachile	69,1	19,5	82,1	170,7
2°	Multifoods	0,0	122,3	29,3	151,6
	Mainstream	59,1	60,6	18,4	138,1
	Los Fiordos	31,2	66,6	29,5	127,2
	Salmones Antartica	0,0	0,2	97,3	97,4
	Australis	19,5	62,7	11,7	93,9
	Trusal	18,2	1,6	54,4	74,2
	Pesca Chile	28,6	31,1	13,9	73,6
	Friosur	0,0	35,6	30,9	66,6
	Cupquelan	0,0	57,5	6,8	64,3
	Otros	119,0	188,6	284,7	592,4
	Total	344,6	646,4	659,1	1.650,0

Fuente : LexisNexis

Ranking de Exportaciones Salmón Ahumado Chileno

2010 y ENE/JUL 2011

N°	Empresa	2010		Empresa	2011 (Ene-Jul)	
		Ton netas	USD (mill)		Ton netas	USD (mill)
1	Multifoods	1.550	21,2	Multifoods	1.242	18,7
2	Marine Harvest	1.289	18,2	Ventisqueros	792	11,3
3	C.M. Chiloé	1.026	14,2	Marine Harvest	586	9,7
4	Ventisqueros	971	12,6	C.M. Chiloé	552	8,1
	Otros	638	8,1	Otros	433	6,2
Total		5.474	74,2	Total	3.606	54,0

Fuente : LexisNexis



Negocio de Productos Ahumados - Multifoods

➤ Mayor productor de salmón ahumado en Chile:

- ✓ +2.300 ton de producto final (2011E)
- ✓ 6.000 ton de materia prima (WFE)

➤ Venta directa a retailers:

- Marcas Propias y Privadas
- USA: Sam's Club / Safeway / BJ's
- Japón: Seiyu / Ito Yokado / Aeon
- Brasil: Pao de Azucar

➤ Distribución de ventas por mercado:

- Japón: 45%
- USA: 45%
- Otros: 10%



Negocio de Productos Ahumados - Multifoods

➤ Gran potencial de expansión del negocio

- Robusta posición en los mercados
- Acceso a materia prima
- Excelente calidad
- Costos de producción competitivos

Consumo per cápita en g/año

Europa	230
Japón	90
USA/Canadá	55
China / LA	< 4



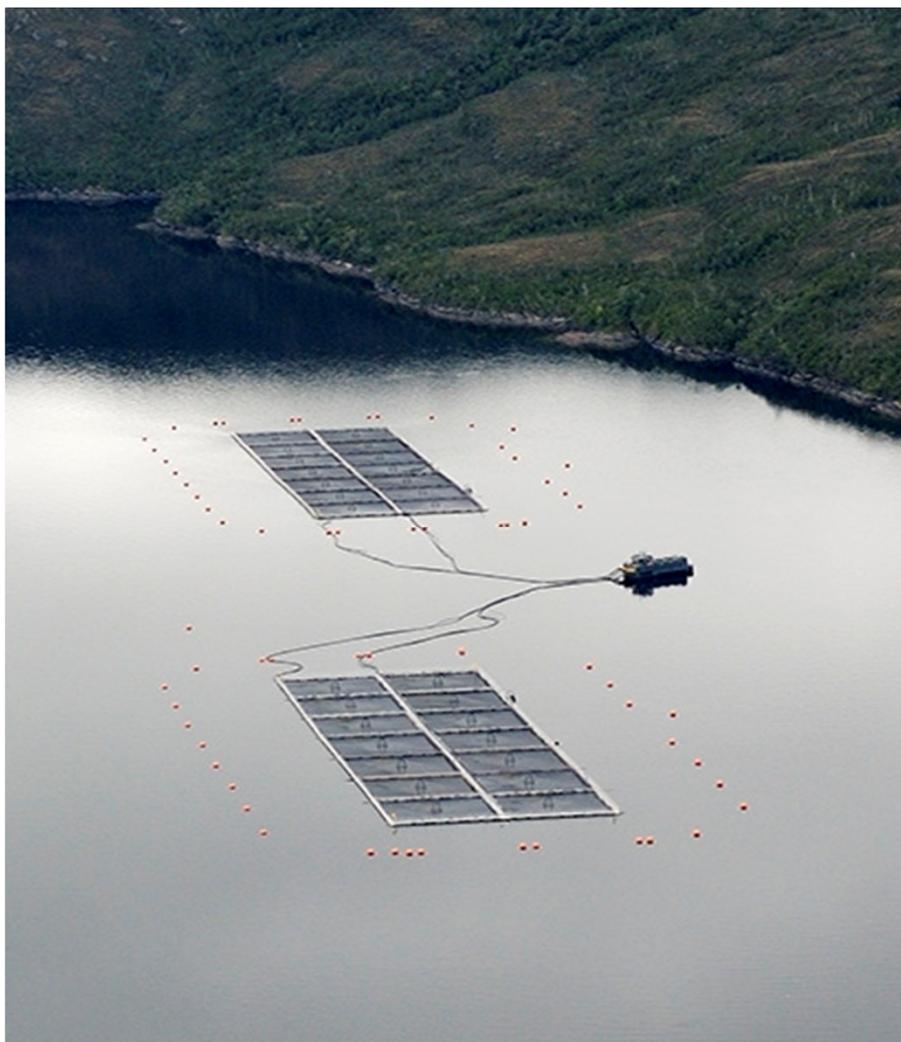
Multifoods: Un líder de reconocido prestigio

-  Calidad de Activos Productivos y Concesiones
-  Focalizado en eficiencia y competitividad sustentable
-  Experiencia en Comercialización y en el negocio de Valor Agregado y Ahumado
-  **Sólida Posición Financiera y destacada Rentabilidad**

Resultados Consolidados Multiexport Foods

Cifras en (MUSD)	Q2 - 2011	Q2 - 2010	H1 - 2011	H1 - 2010
Ingresos de Actividades Ordinarias	82.335	52.317	159.441	101.500
EBIT Operacional - pre IFRS	19.319	7.230	39.475	8.335
Variación Ajuste Fair Value Biomasa	-10.384	7.339	-16.667	14.851
Otros No Operacional	-2.614	-5.905	-6.820	-8.916
Utilidad Neta	6.321	8.664	15.988	14.270
Depreciación y Amortización	3.025	3.037	6.041	5.868
EBITDA	22.344	10.267	45.515	14.203

Balance Consolidado Multiexport Foods



Cifras en (MUSD) a Junio 2011

Disponible	111.698
Inventarios + Activos Biológicos	140.577
Otros Activos Circulantes	33.874
Activos Fijos	103.388
Otros Activos	58.201

Total Activos 447.738

Deuda Financiera	186.736
Cuentas y Documentos por Pagar	39.306
Otros Pasivos	22.261
Total Patrimonio	199.435

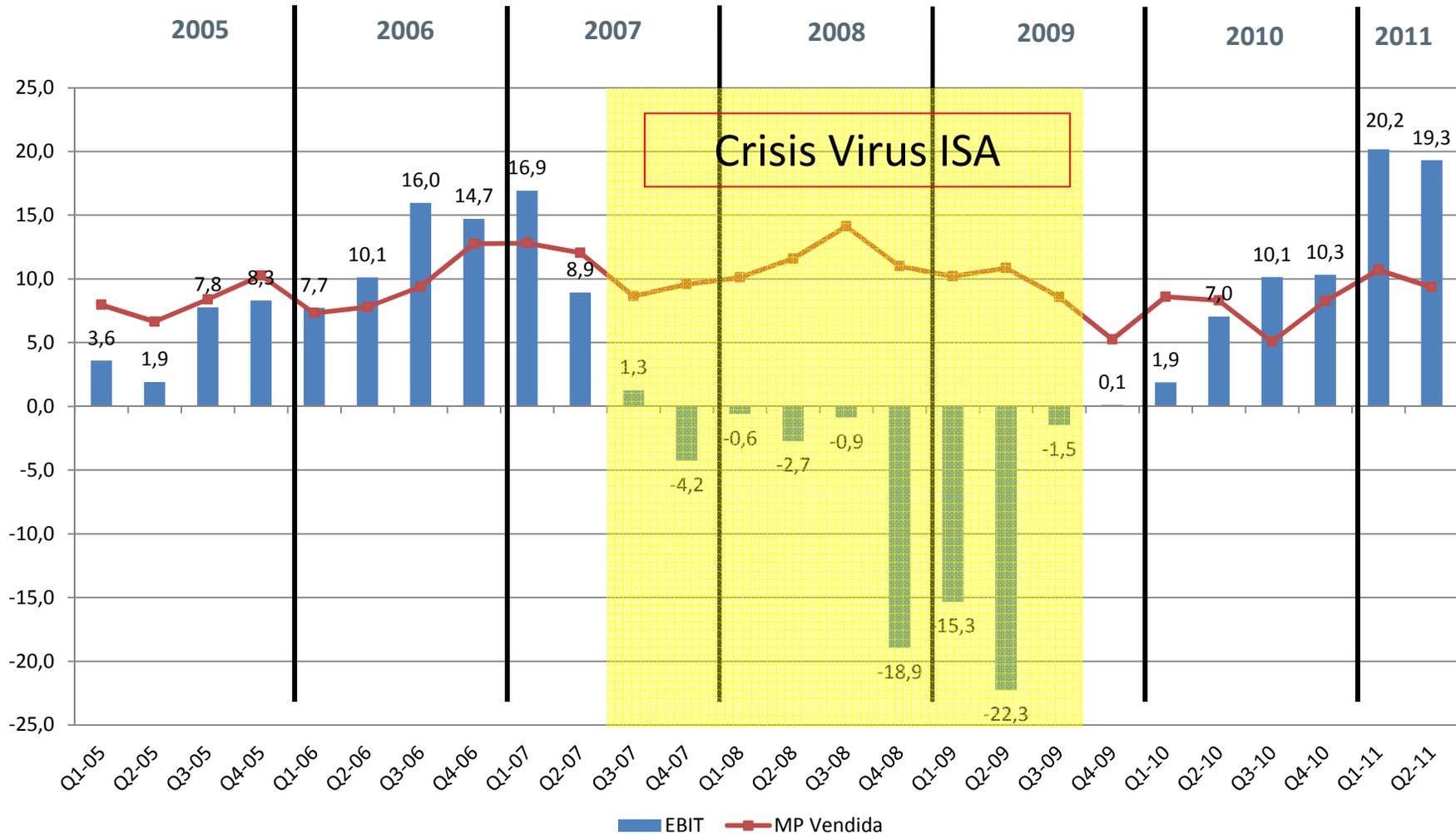
Total Pasivos y Patrimonio 447.738

Principales Indicadores Financieros

Deuda Financiera Neta (MMUSD)	75,04
Leverage neto (veces)	0,68
Cobertura Gastos Financieros (veces)	26,2

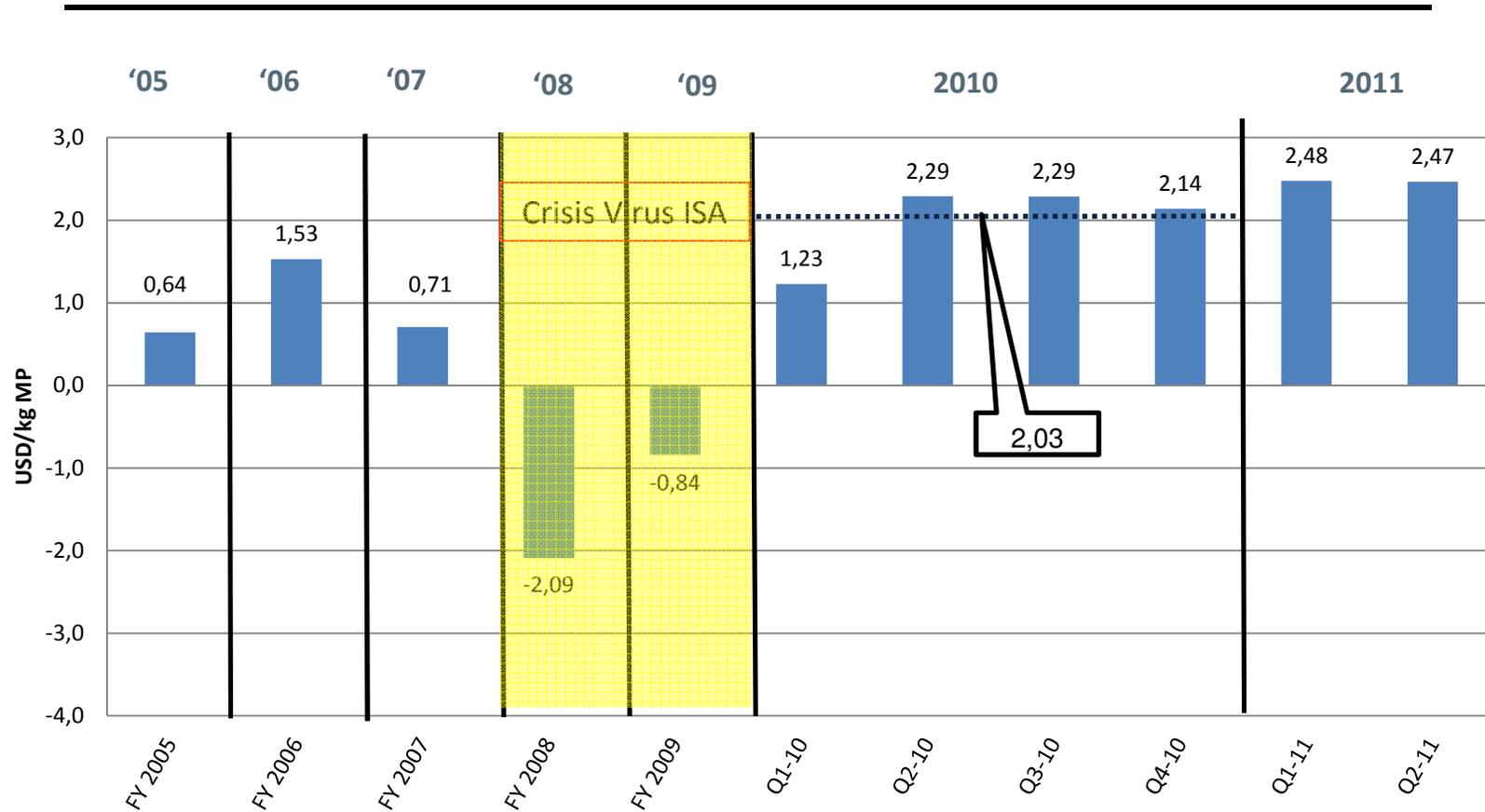
Recuperación Eficiencia y Rentabilidad

EBIT pre-IFRS (MMUSD) y MP Vendita (M ton)



Eficiencia y rentabilidad – Salmón Atlántico

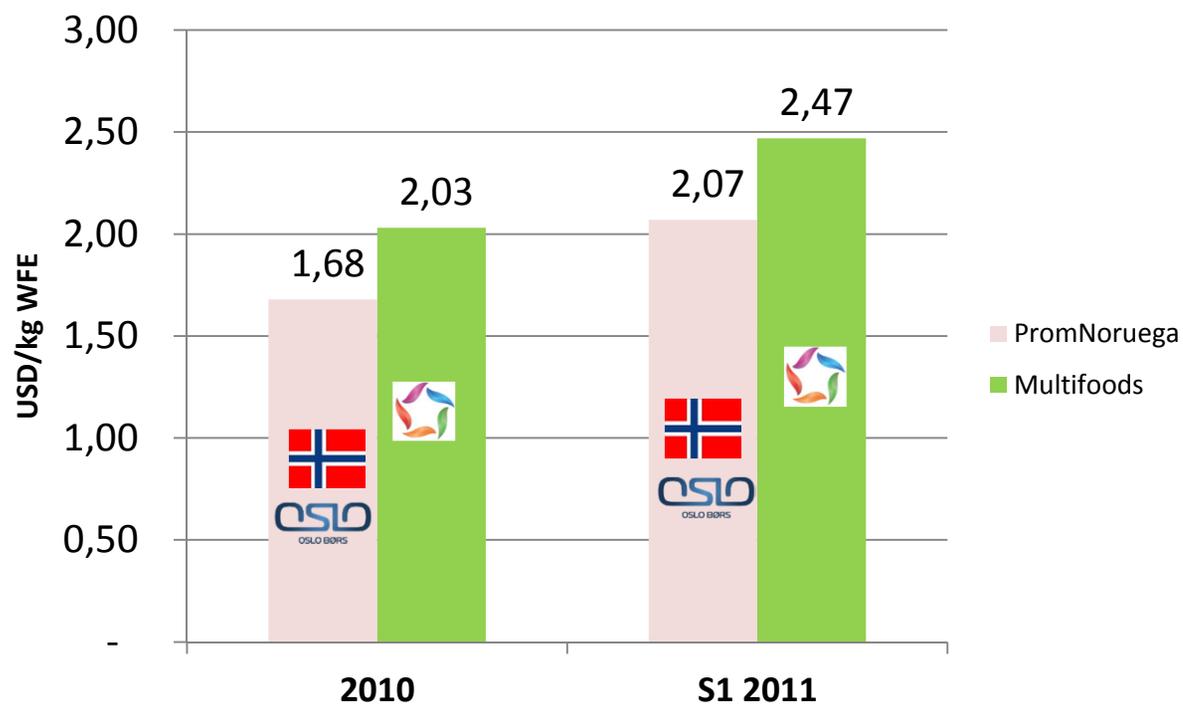
EBIT pre-IFRS (USD/kg MP)



Competitividad Comprobada

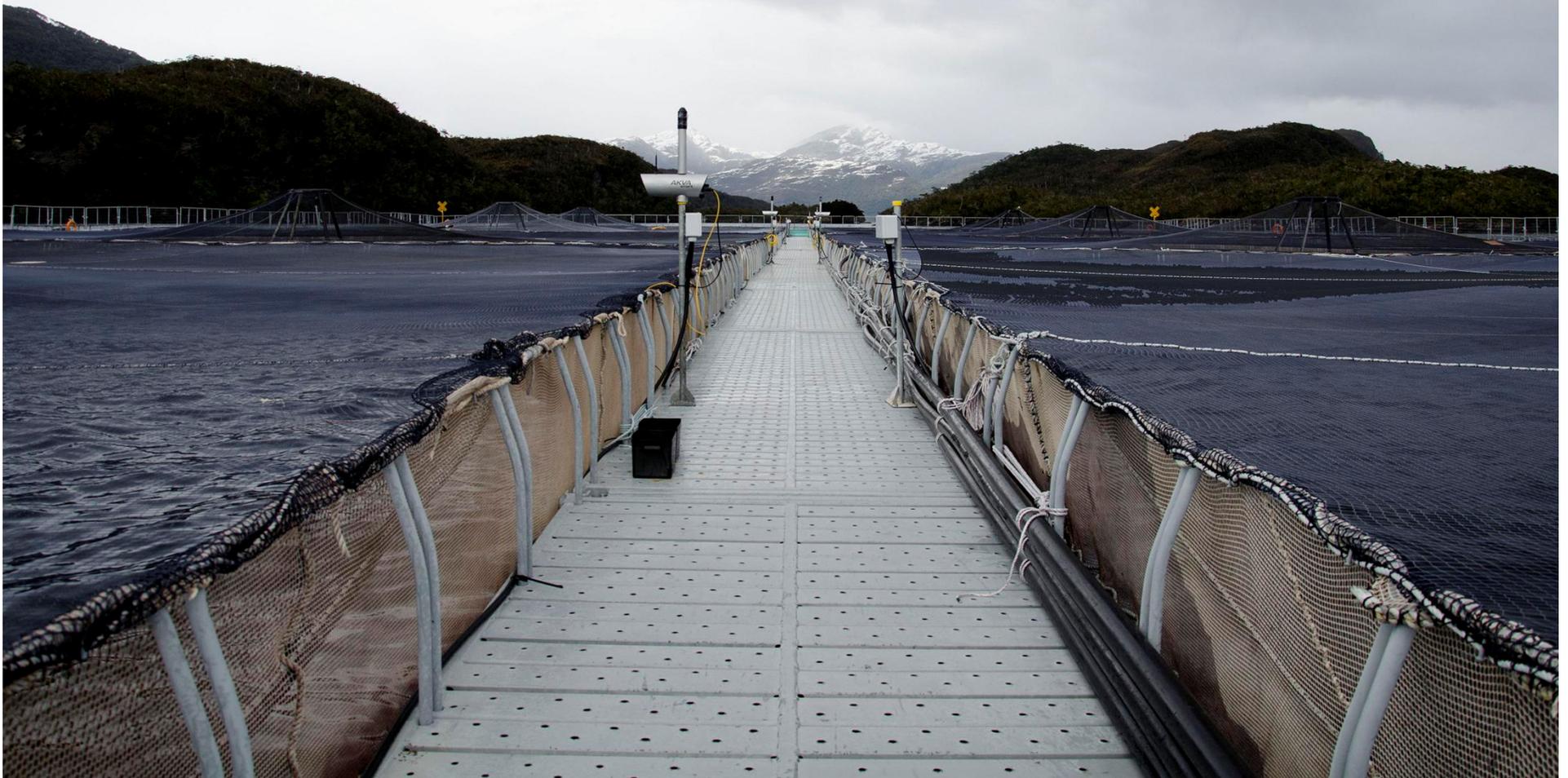
Benchmark Empresas listadas en Bolsa Noruega

EBIT/kg pre-IFRS - Salmón Atlántico



PromNoruega: Promedio de Marine Harvest, Leroy, Salmar, Mainstream, Grieg Seafood, NRS y Bakkafrost
Fuente: OSE, Reportes Trimestrales, EBIT pre-IFRS

Plan de Desarrollo Multiexport Foods



Plan de Desarrollo Multiexport Foods

El Plan de desarrollo de la compañía se basa en 5 ejes fundamentales:

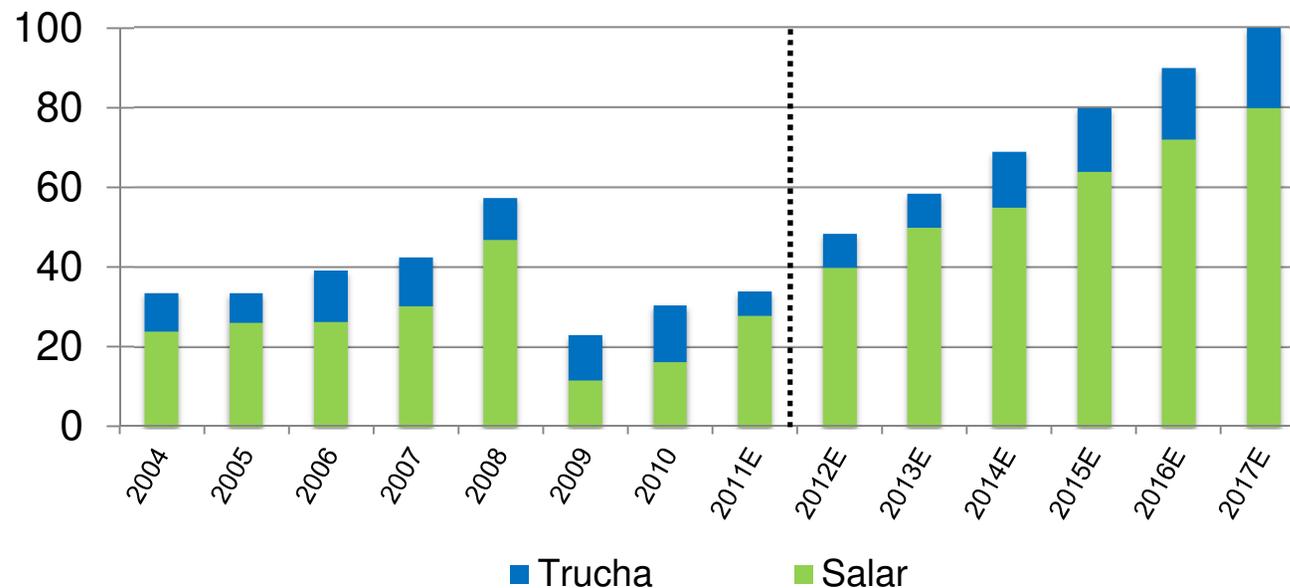
1) Eficiencia y rentabilidad

- Mantener a la compañía como líder de la industria en eficiencia y rentabilidad

2) Crecimiento Orgánico Sustentable

- Crecimiento responsable para producir 100 mil ton el año 2017, con un mínimo de un 80% Salmón Atlántico.

Cosechas Anuales – miles de ton MP



Plan de Desarrollo Multiexport Foods (cont.)

3) Adquisición Operaciones en Chile

- Consolidación genera importantes beneficios tanto por el lado de la Producción (aumento de Bioseguridad y disminuciones de costo), como del Mercado (comercialización más ordenada)
- Multifoods es un buen vehículo consolidador.

4) Globalización del Negocio de Salmones

- Presencia global en operaciones y comercialización.

5) Desarrollo del Negocio de Productos de Valor Agregado

- Expandir el Negocio de los productos ahumados y otros de valor agregado a través de la recientemente creada filial Alimentos Multiexport S.A.
- Meta de ventas por MMUSD 100 al año 2015

Multiexport Foods

Alimentando el futuro



MUCHAS GRACIAS !