

# Presentación Primer Trimestre 2010

Santiago, 11 de Mayo de 2010

**Multiexport Foods**

Alimentando el futuro



# Agenda

 **Destacados**

 **Resultados Financieros**

 **Situación Productiva**

 **Mercados**

 **Perspectivas**



# Destacados



# Destacados

- Se confirma en Q1-2009 cambio de tendencia iniciado en Q3-2009.
- EBITDA Q1-2010 de MMUSD +3,3
- Flujo de caja positivo
- Mejora en Indicadores Productivos (mejor niveles pre-crisis)
- Baja en costos de producción Salmón Atlántico
- Buen nivel de cumplimiento de medidas de autorregulación definidas por Salmonchile.
- Fuerte caída oferta chilena Salmón Atlántico
- Precios mundiales del salmón al alza
- Promulgación de nueva ley de pesca y acuicultura (abril 2010).



# Resultados Financieros



# Resultados Multiexport Foods

Cifras Financieras Multiexport Foods S.A. (MUSD)	Q1 - 2010	Q1 - 2009	FY-2009
Ingresos de Explotación	49.456	43.484	179.709
Costos de la Explotación	-46.054	-55.204	-205.496
<b>Margen de Explotación</b>	<b>3.402</b>	<b>-11.720</b>	<b>-25.787</b>
% de Ventas	6,9%	-27,0%	-14,3%
Gastos de Administración	-926	-1.182	-4.631
Gasto de Venta	-1.168	-2.639	-10.376
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.307</b>	<b>-15.541</b>	<b>-40.795</b>
% de Ventas	2,6%	-35,7%	-22,7%
Resultado No Operacional	-1.331	-9.747	-25.956
<b>Utilidad Neta</b>	<b>93</b>	<b>-20.970</b>	<b>-55.454</b>
% de Ventas	0,2%	-48,2%	-30,9%
<b>EBIT</b>	<b>1.307</b>	<b>-15.541</b>	<b>-40.795</b>
Depreciación y Amortización	1.974	1.477	7.715
<b>EBITDA</b>	<b>3.282</b>	<b>-14.064</b>	<b>-33.080</b>
Margen EBIT %	2,6%	-35,7%	-22,7%
Margen EBITDA %	6,6%	-32,3%	-18,4%

**Nota:** Las cifras financieras entregadas en esta presentación corresponden a la FECU al 31 de marzo de 2010, reporte que sufrirá cambios al momento de ser informado según las Normas IFRS (mayo de 2010).

# Balance Multiexport Foods

<b>Cifras Financieras Multiexport Foods S.A. (MUSD)</b>	<b>Q1 - 2010</b>	<b>Q1 - 2009</b>	<b>FY-2009</b>
Disponible	18.812	31.612	14.214
Existencias	100.458	128.849	104.447
Otros Activos Circulantes	24.240	33.152	26.168
Activos Fijos	89.025	96.294	90.575
Otros Activos Fijos	55.329	42.147	56.560
<b>Total Activos</b>	<b>287.864</b>	<b>332.054</b>	<b>291.965</b>
Deuda Financiera	188.054	187.627	187.395
Cuentas y Documentos por Pagar	43.181	54.536	45.504
Otros Pasivos	14.458	13.733	16.838
Total Patrimonio	42.171	76.158	42.228
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>287.864</b>	<b>332.054</b>	<b>291.965</b>

# Flujo de Efectivo Multiexport Foods

<b>Cifras Financieras Multiexport Foods S.A. (MUSD)</b>	<b>Q1 - 2010</b>	<b>Q1 - 2009</b>	<b>FY-2009</b>
Actividades de la Operación	5.326	-3.438	-18.488
Actividades de Financiamiento	0	0	0
Actividades de Inversión	-706	-1.032	-3.541
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>4.620</b>	<b>-4.470</b>	<b>-22.029</b>
Efecto De La Inflación	-22	-133	34
Variación neta del Efectivo y Efect. Equivalente	4.598	-4.603	-21.996
SALDO INICIAL	14.213	36.214	36.210
<b>SALDO FINAL</b>	<b>18.812</b>	<b>31.612</b>	<b>14.214</b>



# Análisis de Resultados

## Filial Salmones Multiexport S.A.

Cifras Financieras Salmones Multiexport (MUSD)	Q1 - 2010	Q1 - 2009	FY-2009
<b>MP Vendida (Ton)</b>	<b>8.603</b>	<b>10.214</b>	<b>34.893</b>
<i>Salmón Atlántico</i>	2.807	7.012	23.864
<i>Trucha</i>	5.796	3.202	11.029
<b>MP Cosechada (Ton)</b>	<b>11.039</b>	<b>9.373</b>	<b>23.230</b>
Ingresos de Explotación	47.410	43.357	175.205
Costos de la Explotación	-43.438	-54.852	-200.908
<b>Margen Operacional</b>	<b>3.971</b>	<b>-11.495</b>	<b>-25.704</b>
Gasto de Administración	-957	-1.195	-4.480
Gasto de Venta	-1.131	-2.639	-9.971
<b>EBIT</b>	<b>1.883</b>	<b>-15.328</b>	<b>-40.154</b>
Depreciación y Amortización	1.768	1.347	6.983
<b>EBITDA</b>	<b>3.651</b>	<b>-13.981</b>	<b>-33.171</b>
Gastos Financieros (netos)	-1.341	-2.139	-6.790
Otros no operacionales e impuestos	200	-3.834	-9.110
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>742</b>	<b>-21.301</b>	<b>-56.054</b>

EBIT por Especie:  
 Atlántico: 1.225 USD/ton  
 Trucha: -268 USD/ton

# Evolución EBITDA Multiexport Foods S.A.

En millones de USD

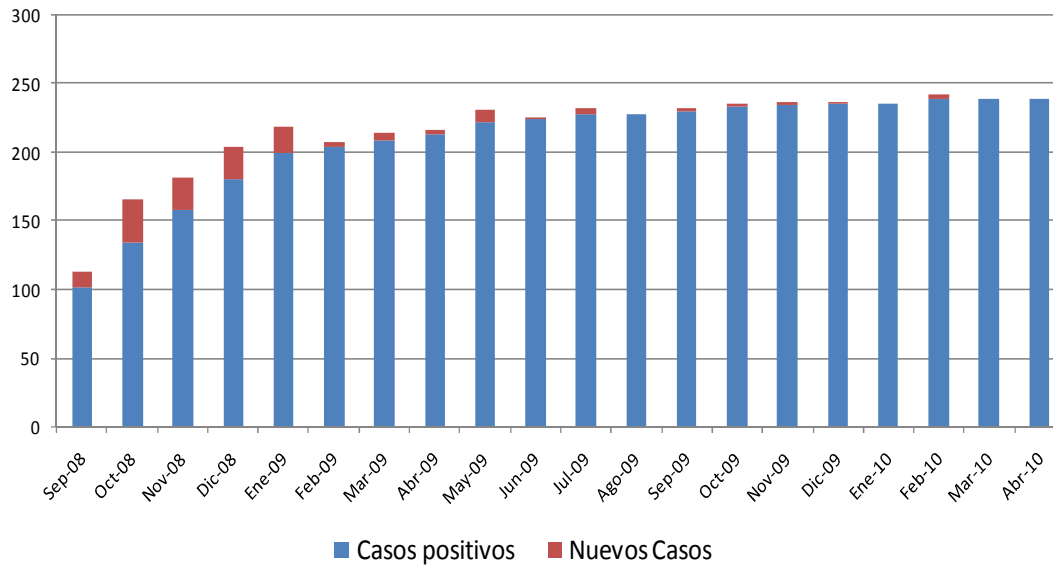




## Situación Productiva

# Situación Productiva Industria

- Medidas Sanitarias Industria en aplicación y mostrando resultados.
- ISA: desde Febrero/2010 no existen nuevos casos. No existen centros en brote.



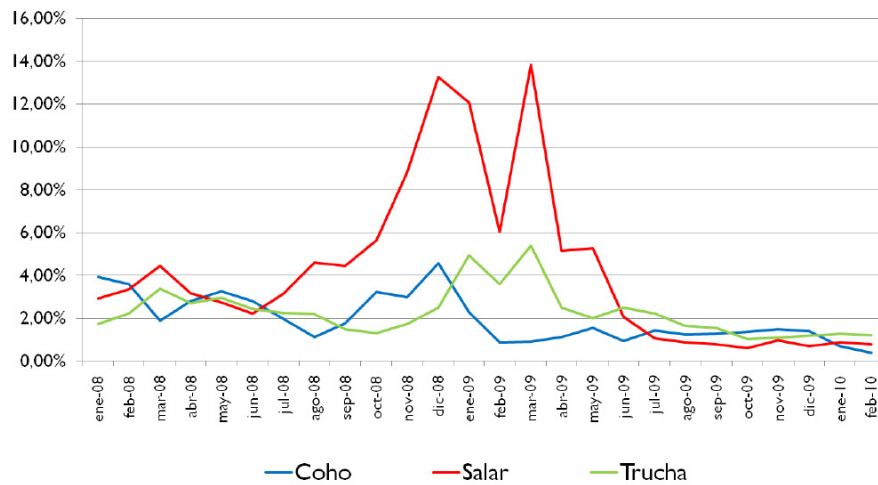
- Situación de caligus a nivel de industria controlada, promedio actual de la industria 3,1 (caligus/pez) para atlántico y 2,8 (caligus/pez) para trucha.



# Mejores Indicadores Productivos

Mortalidad	Promedio Oct08–May09	> 8%	↓
	Promedio Jun09–Nov09	< 1%	
Largo de Ciclo (Engorda)	Atlántico	22 a 18 meses	↓
	Trucha	15 a 12 meses	
Factor Conversión (FCR–WFE)	Promedio '08–'09	1.55	↓
	Promedio '10e	1.30	
Peso Cosecha Atlántico (kg–WFE)	Q3/07 a Q2/09	3 – 4 kg	↑
	Q3/09 a Q1/10	> 4,5 kg	

Pérdida Mensual Por Especies. Años 2008-2010



# Multifoods - Producción en Agua Mar

## Concesiones

- Total concesiones otorgadas: 82 (+ 10 en trámite corto plazo)
- Total Centros Habilitados/Equipados: 32
- Total Centros en producción, S2-2010: 25
- Total Centros arrendados a 3os: 5

## Producción 2010

- Cosechas 2010: 14 mil ton Atlántico – 13 mil ton Trucha
- Siembra proyectada 2010: 9,5 mill smolts Atlántico – 4,4 mill smolts Trucha.
- Buena posición Relativa Salmón Atlántico: Principal empresa productora (2010/2011)

## Indicadores últimos 6 meses

- Peso de Cosecha: > 4,5 kg en Atlántico; > 2,65 kg en trucha
- Mortalidad mensual: Atlántico 0,6% - Trucha 2,2%

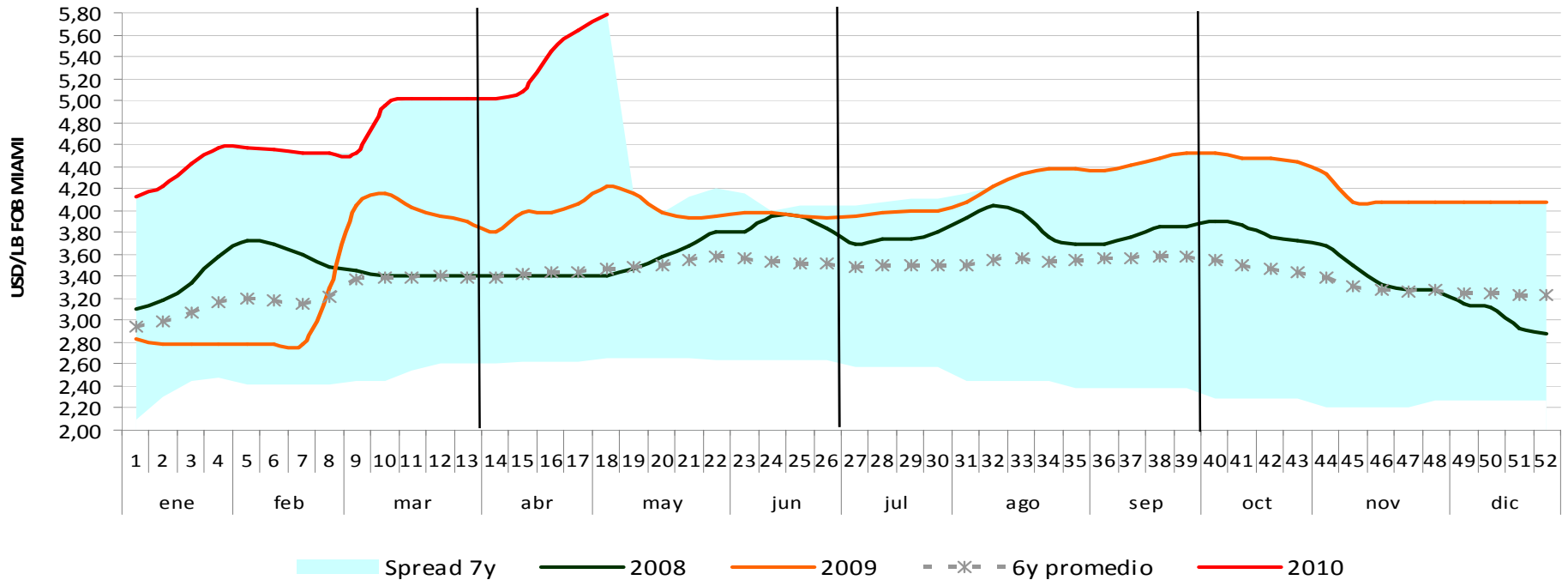


## Mercados

# Mercados

## Precios en Estados Unidos

### Precio Filete Fresco Premium Trim C 2-3 Lbs



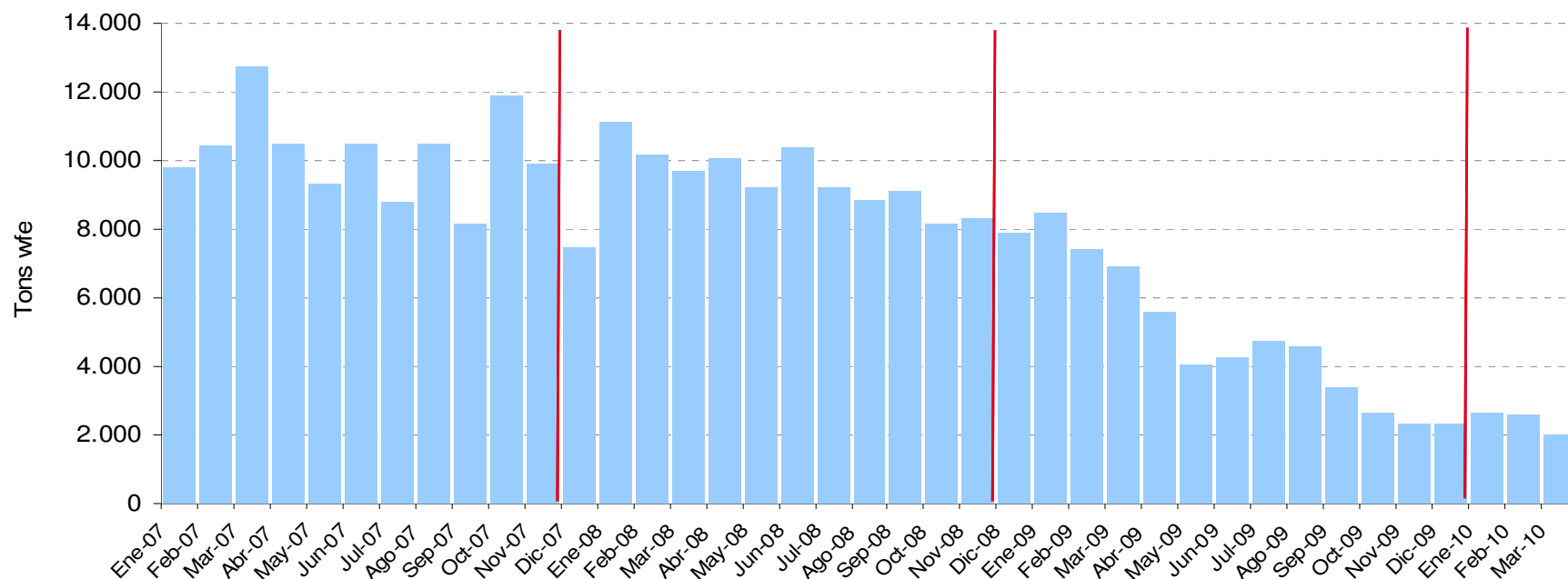
- Precio Q1 2010 +40% respecto Q1 2009
- Precio actual => +42% en 2010



# Mercados

## Exportaciones a Estados Unidos

### Exportaciones de Chile a USA Atlántico Fresco



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 YTD
Tons netas	83.642	85.241	83.455	69.206	72.201	67.666	34.136	4.344
Tons wfe	139.404	140.878	138.098	115.054	119.908	112.139	56.592	7.166
Var wfe %		1,1%	-2,0%	-16,7%	4,2%	-6,5%	-49,5%	-68,5%

Fuente: LexisNexis

# Mercados

## Precios en Brasil

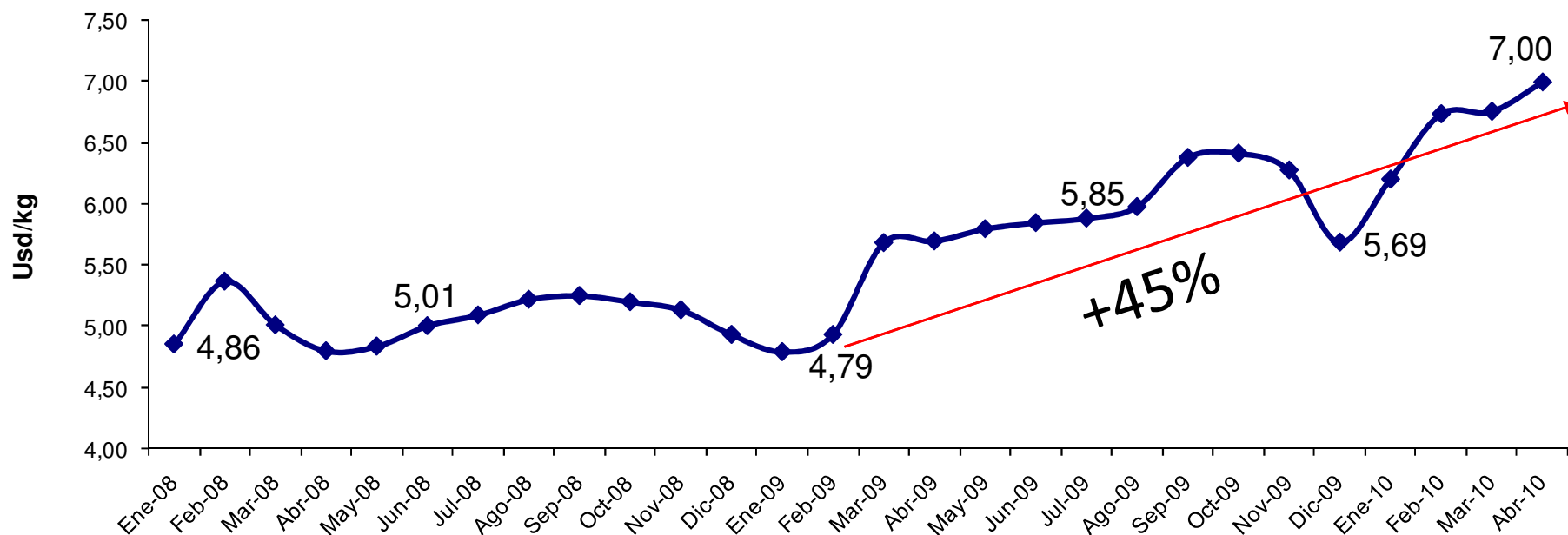
➤ Evolución de exportaciones desde Chile

2008/2007 : 71%

2009/2008 : 14,2%

2010/2009 : -13,8%

### Precio Salmón Atlántico Entero Fresco 10-12 lbs de Chile Mercado de Brasil

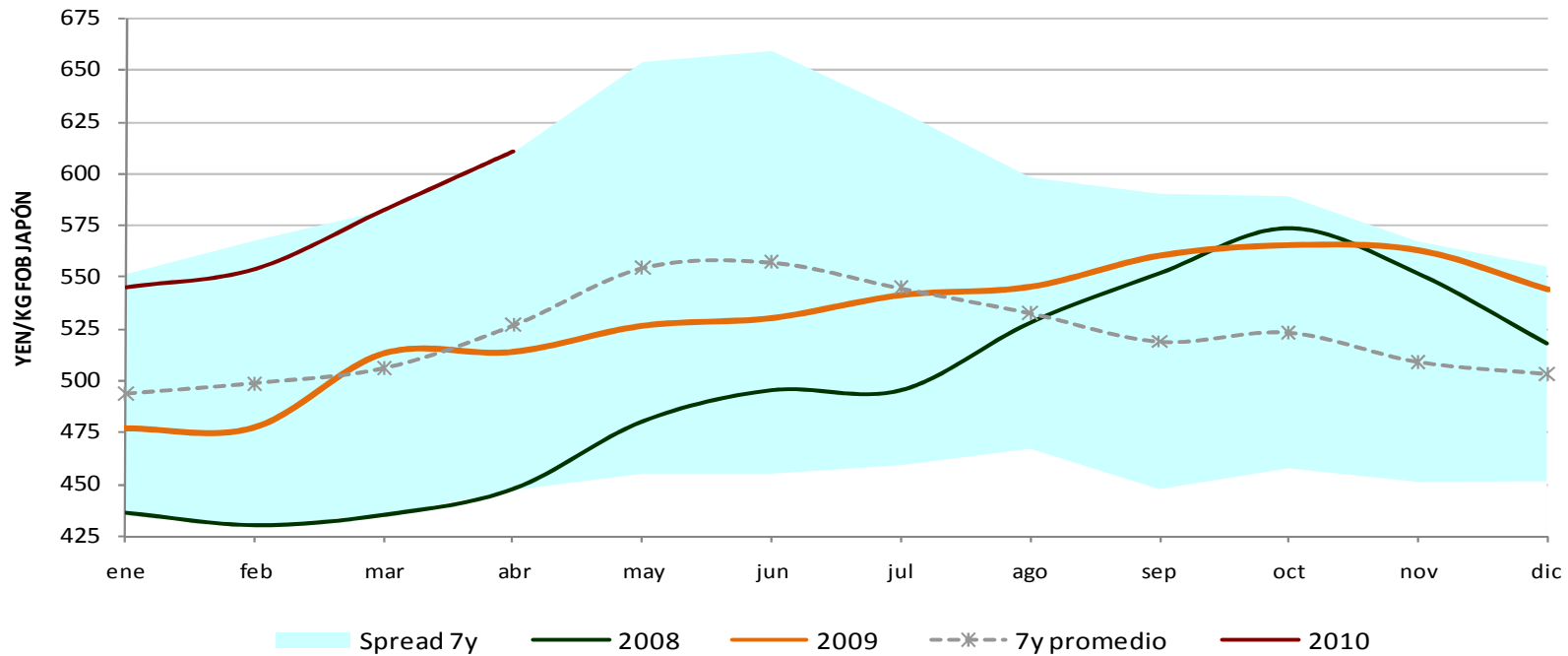


Fuente: Multifoods

# Mercados

## Precios en Japón

### Precios de Trucha HG Congelado Premium 4-6 lbs



Fuente: FIS

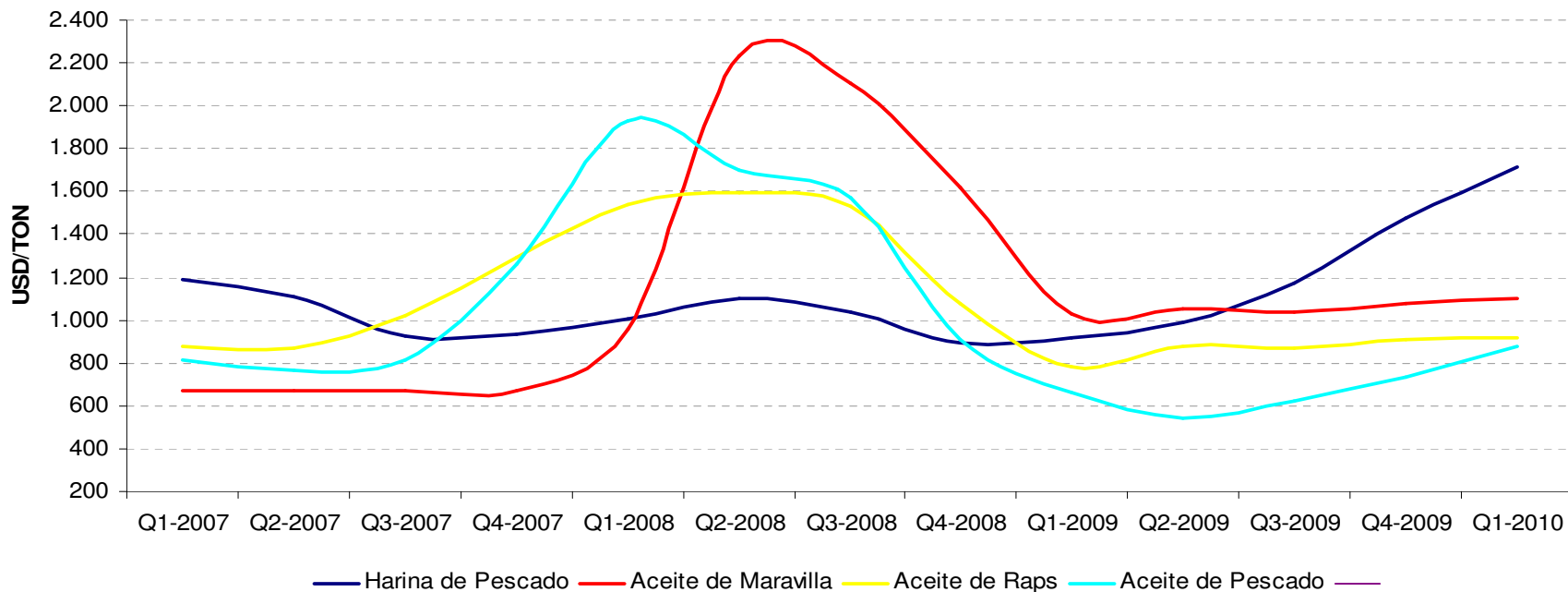
➤ Precio Q1 2010 + 14% respecto Q1 2009

# Materias primas

## Precios

- Harina de pescado en alza desde Q1-2009, actualmente sobre los USD 1.600 /ton
- Aceite de pescado en alza actualmente sobre USD 1.000 /ton
- Insumos de origen vegetal estables durante el último año en niveles de USD1.000/Ton.

### Evolución precios principales componentes del alimento para peces



# Perspectivas



# Proyección Producción de Chile

Cifras en Mil Tons WFE

Especie	2008	2009	Var 09/08		2010E	Var 10/09	
			Mt	%		Mt	%
Salar	388	203	-185	-48%	85	-118	-58%
Trucha	169	150	-19	-11%	175	+25	+17%
Coho	106	133	27	+25%	125	-8	-6%
<b>Total Chile</b>	<b>663</b>	<b>486</b>	<b>-177</b>	<b>-27%</b>	<b>385</b>	<b>-101</b>	<b>-20%</b>

Fuente: Multifoods

# Proyección Producción Mundial

## Salmón Atlántico

Cifras en Mil Tons WFE

	2008	2009	2010 E	Var 09/10
Noruega	741	855	915	7%
Chile	388	203	85	-58%
USA - Canada	136	130	142	9%
UK	137	145	145	0%
Otros	77	97	100	3%
<b>Total Mundial</b>	<b>1.479</b>	<b>1.430</b>	<b>1.387</b>	<b>-3%</b>
<b>Var Anual</b>		<b>-3%</b>	<b>-3%</b>	

Fuente: Multifoods - Kontali

# Perspectivas

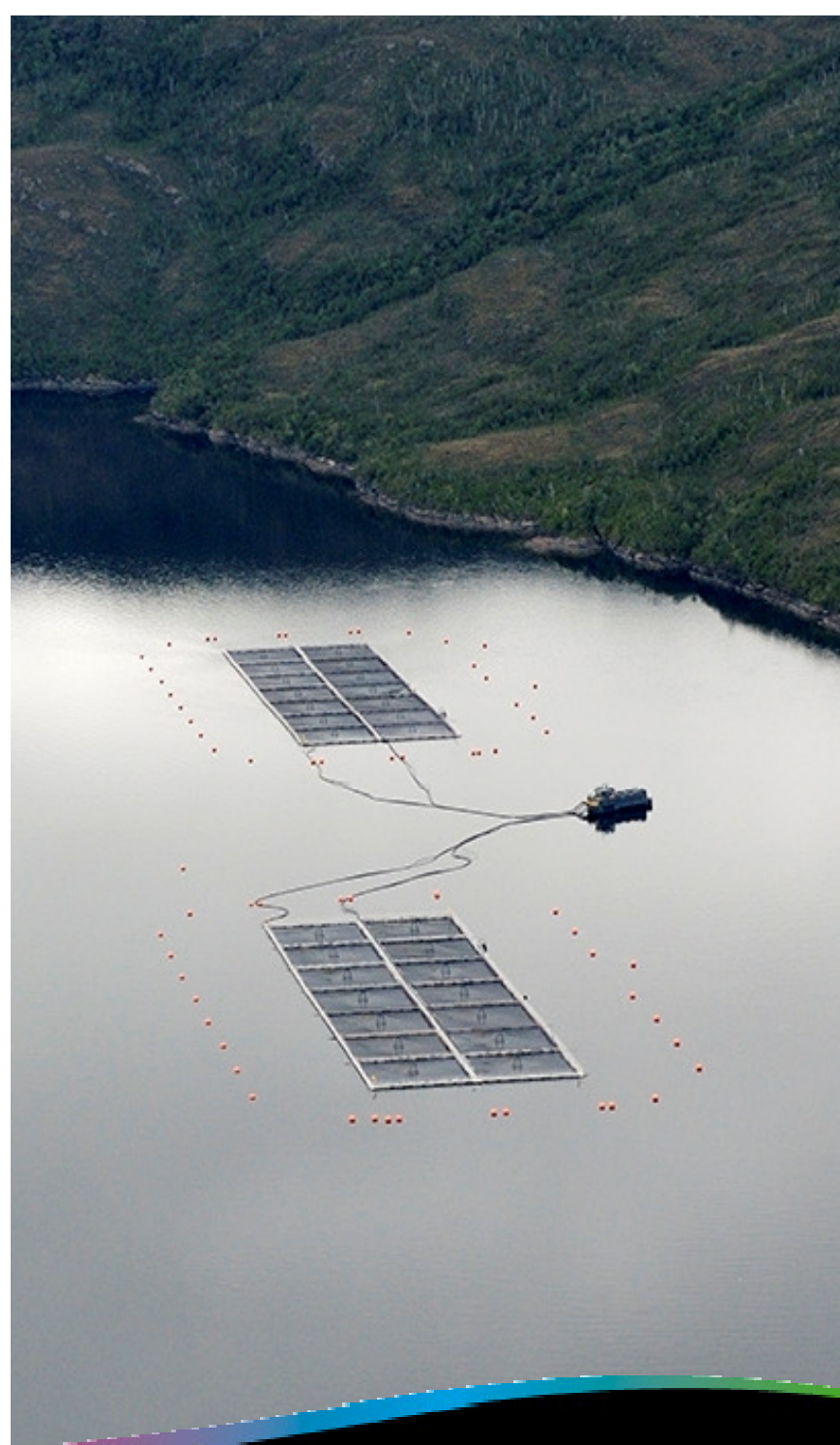
- Chile continuará su recuperación productiva hacia niveles pre-crisis como consecuencia de la implementación de nuevo modelo productivo adoptado por la industria.
- Consecuencias de la Nueva Ley :
  - Fija marco reglamentario acorde con nuevo modelo productivo
  - Limitación a la producción de la industria chilena
  - Activación de mercado de concesiones
- Noruega alcanzando su techo productivo con actual reglamentación ==> Disyuntiva para Gobierno noruego
- Oferta mundial con nulo crecimiento en bienio 2010-2011.
- Buenos precios internacionales se mantendrían en período 2010-2011.
- Creciente interés de inversionistas para invertir en la industria chilena motivados por su recuperación y bajo crecimiento de Noruega y demás países.





# Perspectivas

- Industria chilena iniciará período de reorganización empresarial y consolidación de la industria.
- Normativa IFRS y nueva Ley permitirían incorporar en el Activo valor comercial de las concesiones.
- Buena posición de producción 2010-2012 y gran disponibilidad de concesiones de Multifoods la dejan en buena situación para aprovechar el nuevo período de la industria.
- IFRS: Primer Informe Q1-2010 el 30 de Mayo 2010:
  - Revalorización Activos Fijos
  - Reasignación Goodwill a Activos Adquiridos y reversa amortización histórica.
  - Impuesto Diferido por Revalorización
  - Revalorización Concesiones (pendiente)
  - Ajuste a valor justo Activos Biológicos



# Multiexport Foods

Alimentando el futuro

