

# Presentación Segundo Trimestre 2008

Santiago, 12 de Agosto de 2008

**Multiexport Foods**

Alimentando el futuro



# Agenda

 Destacados

 Resultados Financieros

 Situación de la industria

 Situación Multiexport Foods

 Perspectivas

# Destacados



# Destacados

- Ingresos Q2-2008 por MMUSD 52,0;  
- 3,1% respecto a Q2-2007
- EBITDA Q2-2008 de MMUSD -2,0
- Utilidad Neta Q2-2008 MMUSD -9,3,  
principalmente por efectos de virus ISA y  
aumento estructural de costos
- Industria afectada por virus ISA
- Buena posición financiera:
  - Deuda financiera neta de MMUSD  
128
  - Leverage 0,91



# Destacados

- Consumo mundial de salmón continúa creciendo
- Continúa la recuperación de precios en los mercados USA (+26%), Japón (+10%) y Rusia (31%) respecto a cierre 2007
- Gobierno e industria continúan trabajando coordinadamente en mejorar el marco regulatorio
- Deterioro situación sanitaria en la industria noruega producto de los virus ISA y PD
- Buenos resultados en el negocio de mejillones (choritos)





## Resultados Financieros

# Resultados

Cifras Financieras Multiexport Foods (MUSD)	Q2 - 2008	Q2 - 2007	H1 - 2008	H1 - 2007
Materia Prima Vendida de Salmones y Truchas (Tons)	11.591	12.054	21.702	24.860
Ingresos de Explotación	52.011	53.709	97.749	114.731
Costos de la Explotación	-53.451	-41.313	-96.666	-82.961
<b>Margen de Explotación</b>	<b>-1.440</b>	<b>12.395</b>	<b>1.083</b>	<b>31.770</b>
% de Ventas	-2,8%	23,1%	1,1%	27,7%
Gastos de Administración y Ventas	-3.640	-3.265	-6.555	-5.605
<b>EBIT</b>	<b>-5.080</b>	<b>9.130</b>	<b>-5.472</b>	<b>26.165</b>
% de Ventas	-9,8%	17,0%	-5,6%	22,8%
Resultado No Operacional	-6.157	-1.687	-8.143	-2.964
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-9.396</b>	<b>6.077</b>	<b>-11.380</b>	<b>19.089</b>
% de Ventas	-18,1%	11,3%	-11,6%	16,6%
Depreciación y Amortización	3.020	2.281	5.923	4.289
<b>EBITDA</b>	<b>-2.059</b>	<b>11.411</b>	<b>450</b>	<b>30.454</b>
Margen EBIT %	-9,8%	17,0%	-5,6%	22,8%
Margen EBITDA %	-4,0%	21,2%	0,5%	26,5%

# Balance

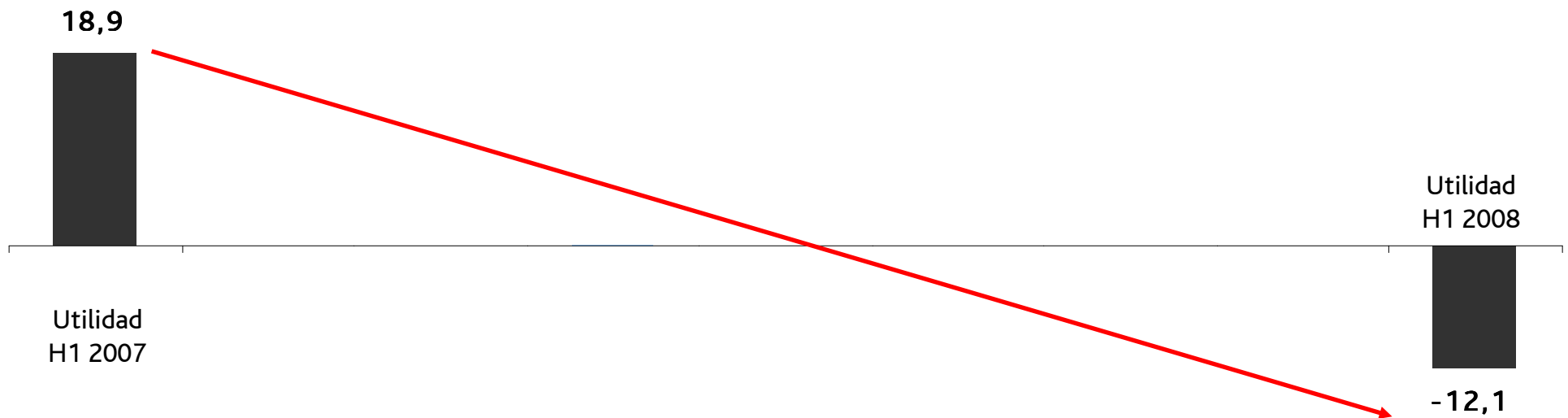
Cifras Financieras Multiexport Foods (MUSD)	Q2 - 2008	Q2 - 2007	FY 2007
Disponible	29.355	1.058	28.998
Existencias	211.434	128.362	162.009
Otros Activos Circulantes	54.285	30.440	37.533
Activos Fijos	97.796	72.040	81.589
Otros Activos Fijos	26.874	14.923	21.768
<b>Total Activos</b>	<b>419.745</b>	<b>246.822</b>	<b>331.897</b>
Deuda Financiera	179.368	97.786	77.655
Cuentas y Documentos por Pagar	26.045	17.834	26.727
Otros Pasivos	21.096	14.247	18.041
Total Patrimonio	193.236	116.954	209.474
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>419.745</b>	<b>246.822</b>	<b>331.897</b>

- Deuda financiera neta: MMUSD 128
- Leverage: 0,91



# Análisis Utilidad Salmones Multiexport

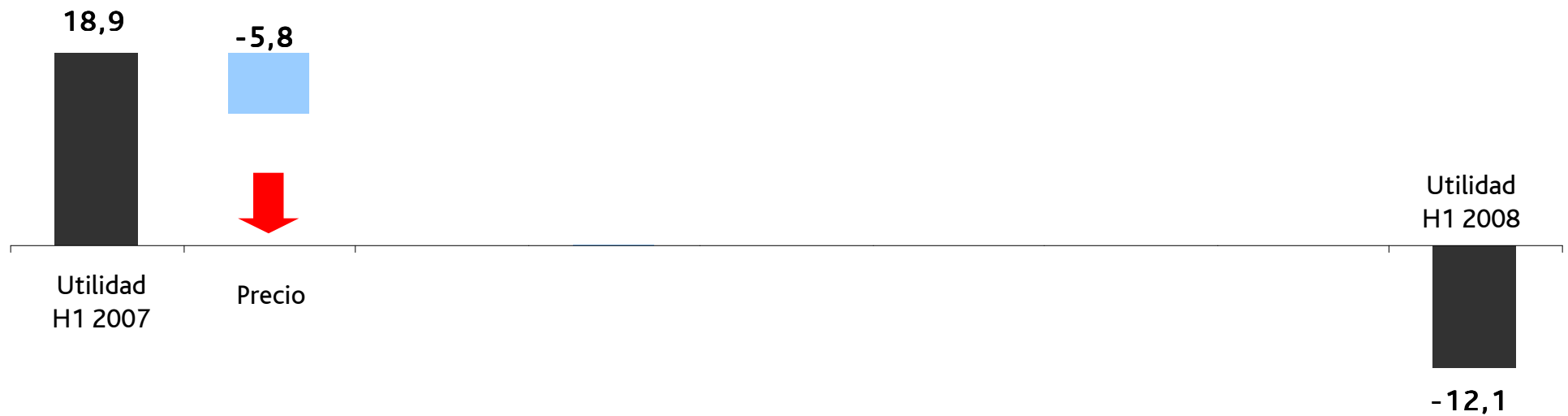
H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)



Diferencia H1 2008/H1 2007:  
MMUSD 31

# Análisis Utilidad Salmones Multiexport

H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)

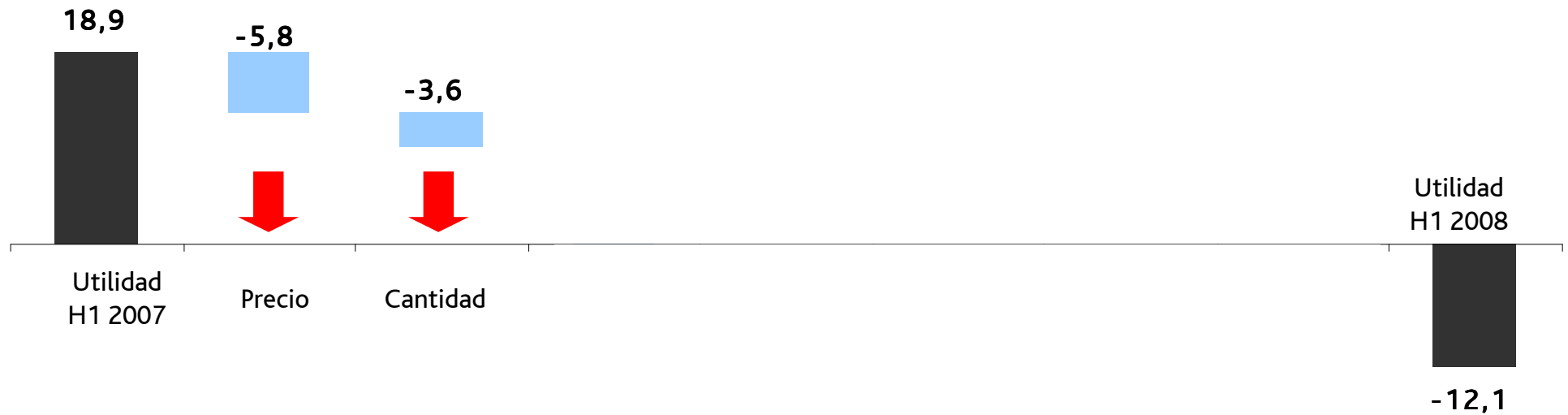


➤ Menores precios de referencia (H1.2008 v/s H1.2007) en las especies:

- Salmón Atlántico: -8,4%
- Trucha: -6,7%

# Análisis Utilidad Salmones Multiexport

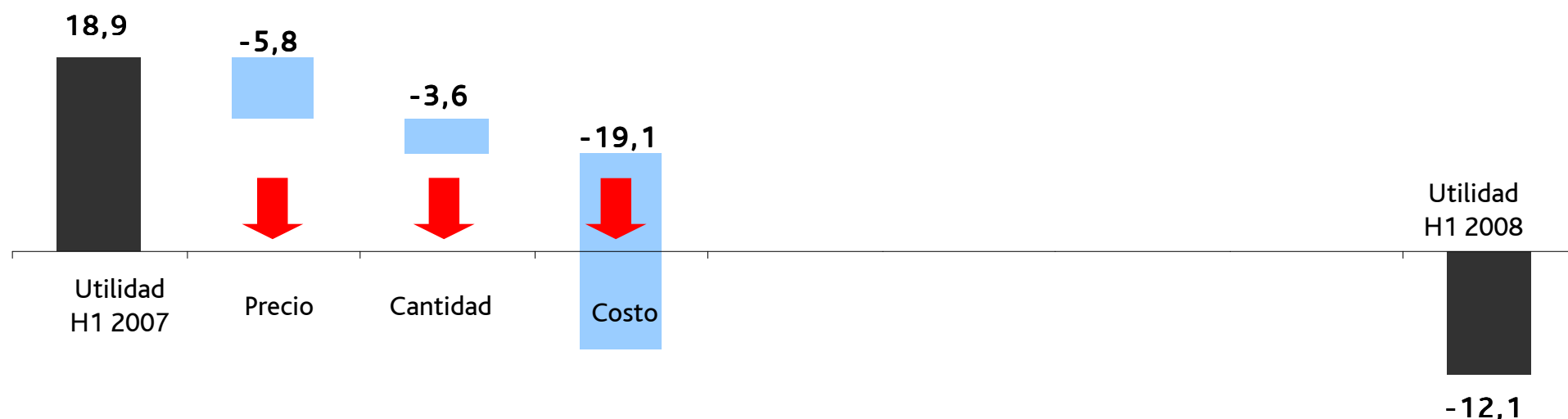
H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)



➤ 3.158 toneladas menos (-12,7%)

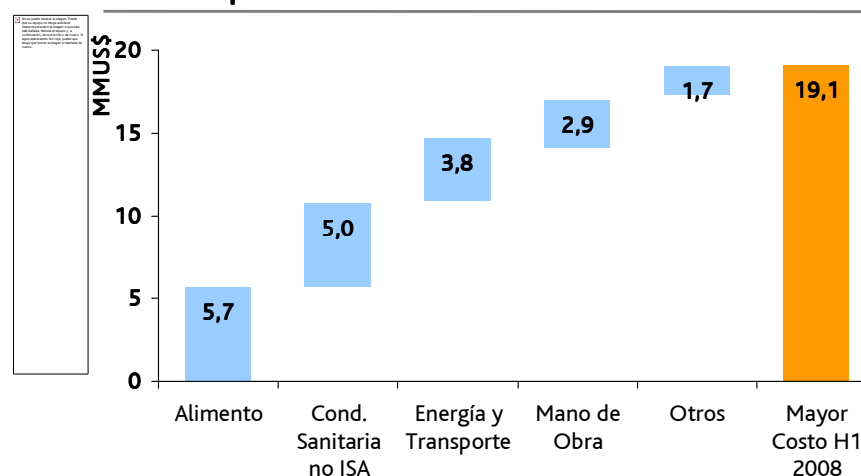
# Análisis Utilidad Salmones Multiexport

H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)



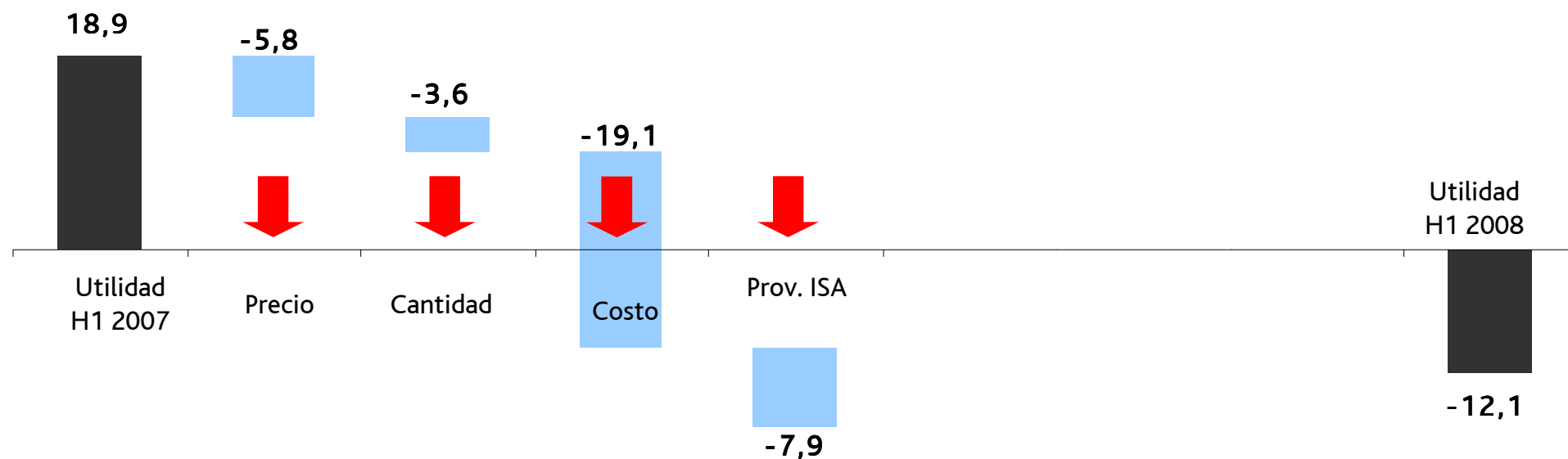
- Mayores precios del alimento de los peces (+21,3%).
- Mayor mortalidad y alargamiento del ciclo productivo por condición sanitaria no ISA
- Mayor costo de energía
- Menor tipo de cambio y mayor inflación afecta costos de Mano de Obra

## Descomposición Alza de Costos



# Análisis Utilidad

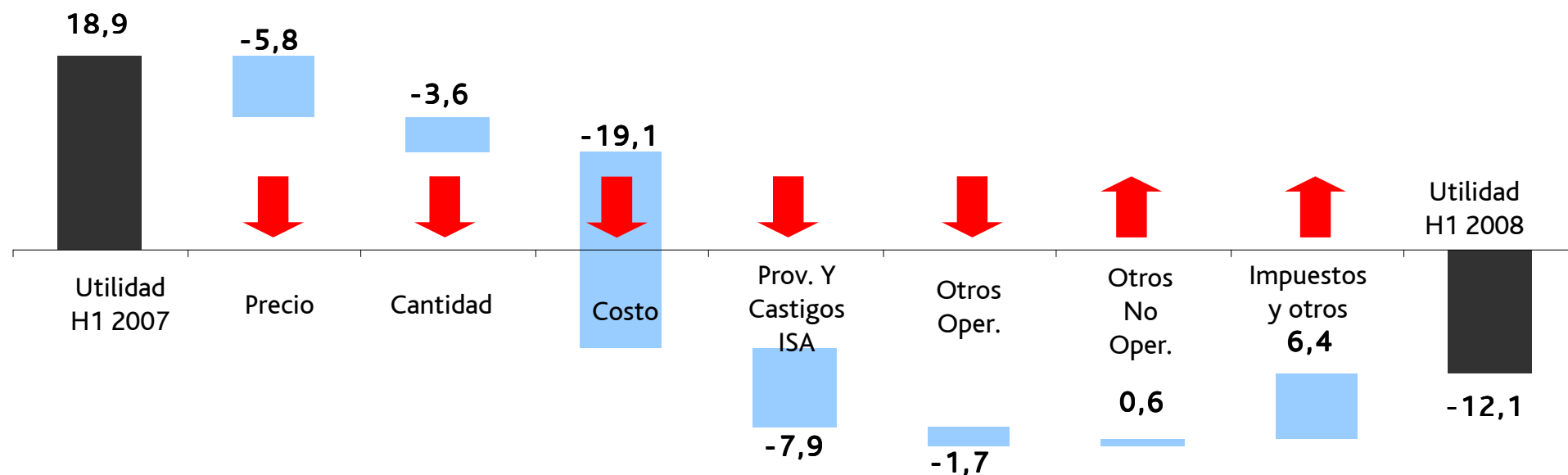
H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)



- Efecto operacional de provisión por cosecha anticipada de jaulas con virus ISA (MUSD -1,3 millones)
- Efecto no operacional de centros eliminados por ISA (MUSD -6,6 millones).

# Análisis Utilidad

H1 2008 v/s H1 2007 (MMUSD)



➤ Provisión por ajuste de valor de mercado de producto terminado (USD 1,0 millones)

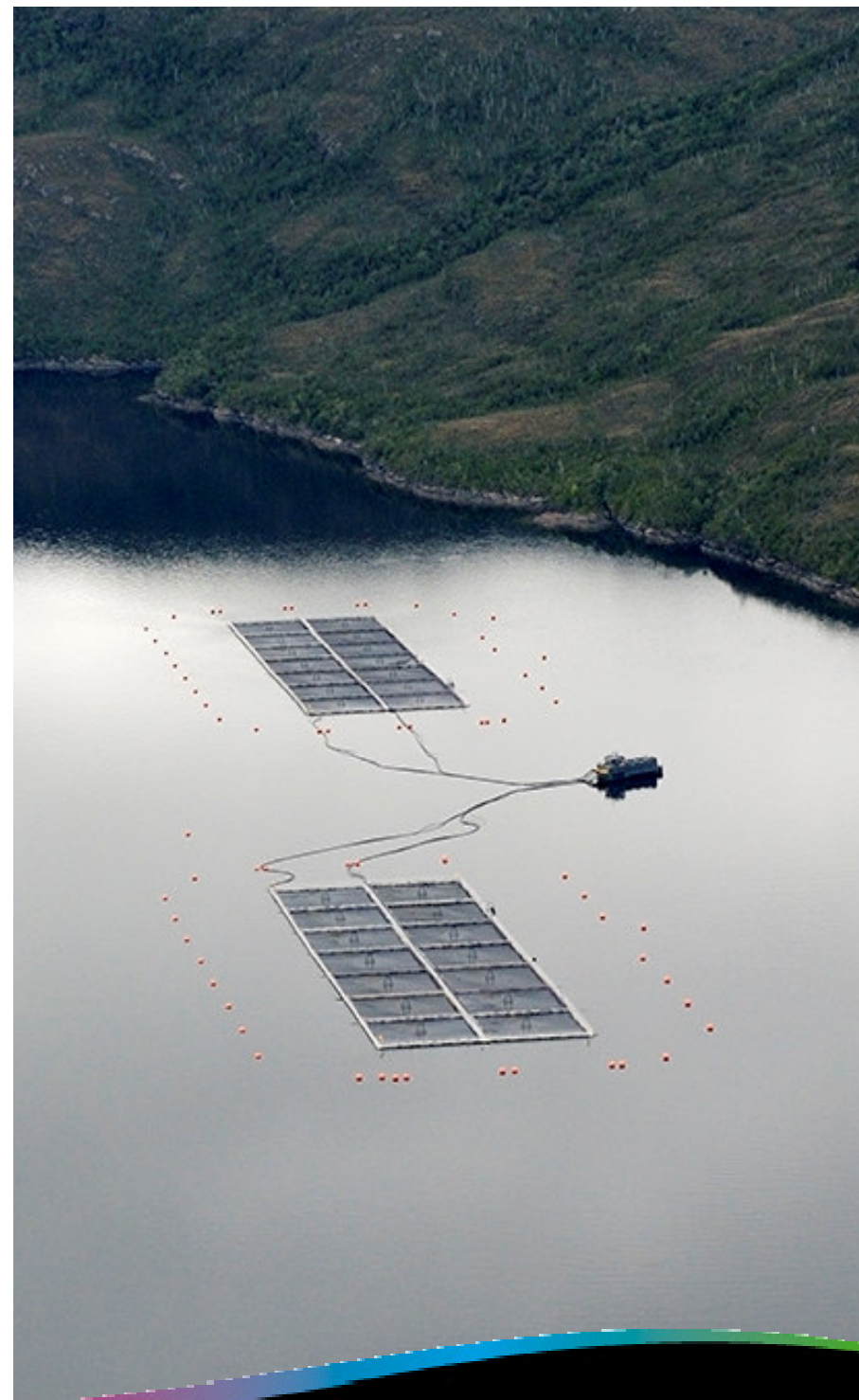


## Situación de la Industria

# Situación de la Industria

## Virus ISA

- Hasta principios de año, el virus ISA se concentraba principalmente en una compañía.
- A la fecha, el virus se ha propagado a 15 de empresas del sector.
- Los centros infectados a Agosto de 2008 ascienden a 70.
- La enfermedad se ha propagado a la XI Región, aunque en menor magnitud.
- La industria trabaja en plan en coordinación con autoridades



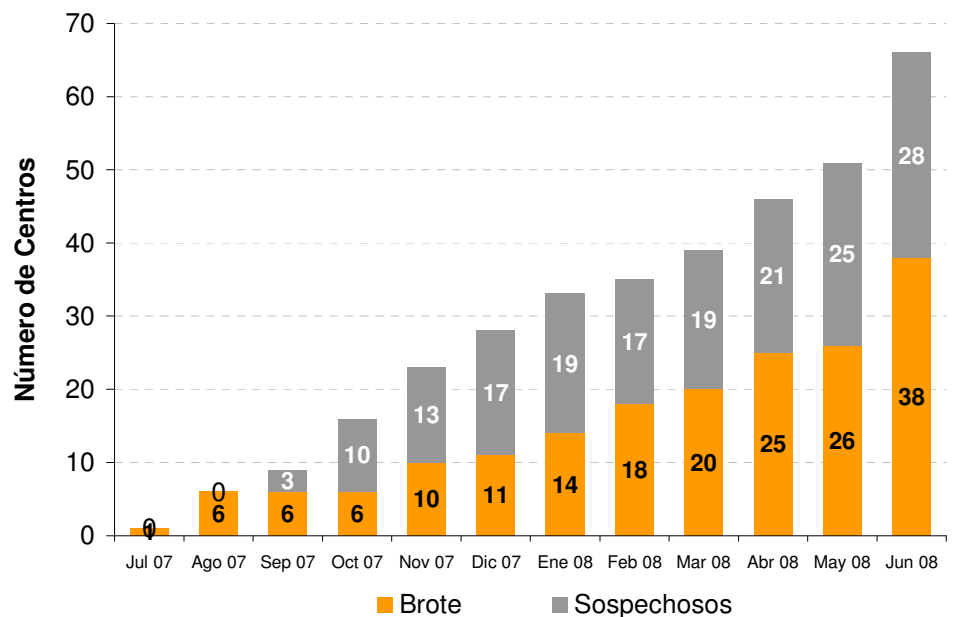


# Situación de la Industria

## Virus ISA

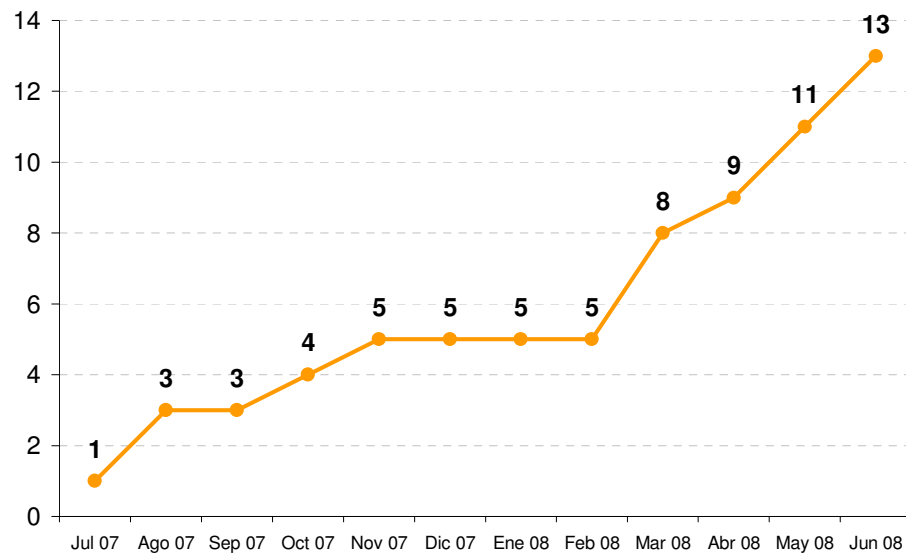
- De acuerdo a los datos de Sernapesca, durante el Q2 de 2008, se observó un aumento en los casos positivos de virus ISA en la Industria (27 nuevos centros en Q2).

### Número de Casos (Acumulado)



Fuente: Sernapesca

### Número de Empresas Afectadas



Fuente: Sernapesca

# Mercados

## Evolución de la Oferta

### ➤ Chile

#### H1 - 2008

Exportaciones: +10,9% YoY.

- +2,7% en exportaciones de salmón atlántico
- +12,8% en exportaciones de trucha
- +29,1% en exportaciones de coho

Leve aumento de exportaciones de Salmón Atlántico por cosecha anticipada de centros con ISA.

➤ Aumentos de Coho por desplazamiento de cosechas del 2007 a 2008.

➤ Se espera una fuerte caída en la producción chilena de Atlántico para la segunda mitad del año

➤ Proyección 2008 de Chile en Atlántico de -10% respecto a 2007. Disminución en Coho y estable para la Trucha



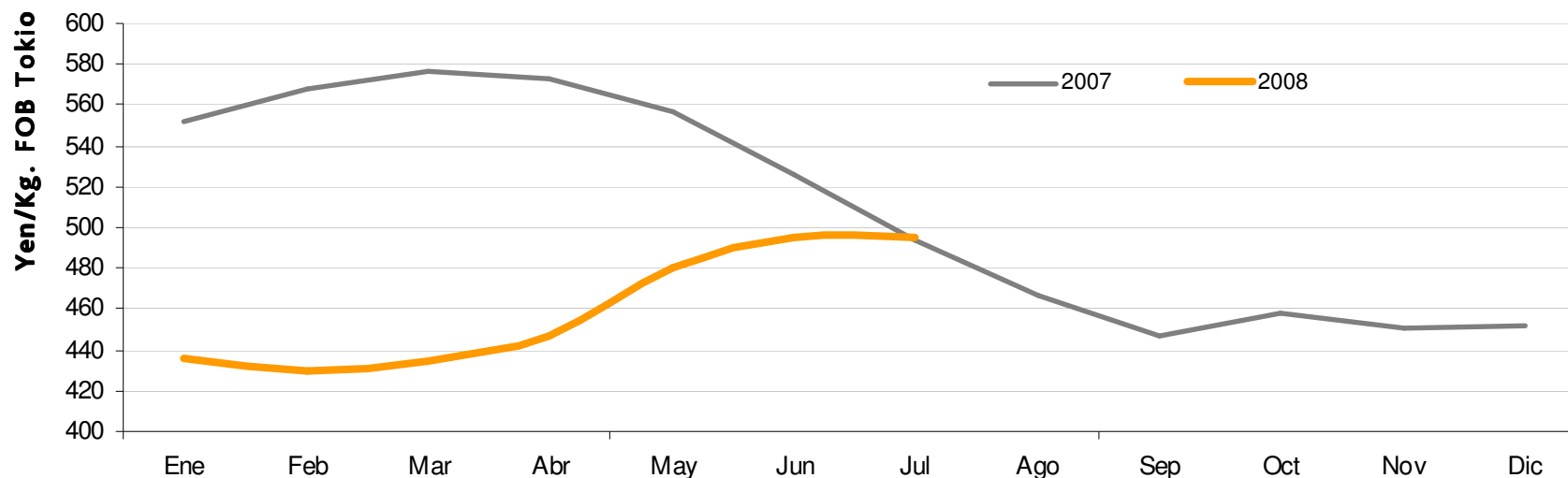


# Mercados

## Precios en Japón

- Temporada alta de las exportaciones de coho de Chile debido a la estacionalidad de la especie.
- Considerable aumento de las exportaciones chilenas de Trucha y Coho (13% y 29% respectivamente)
- Recuperación de precios de la trucha durante H1 de 10% en relación Q4 2007

Precio Trucha chilena HG  
(sin cabeza y eviscerado) congelada 4-6 lbs.

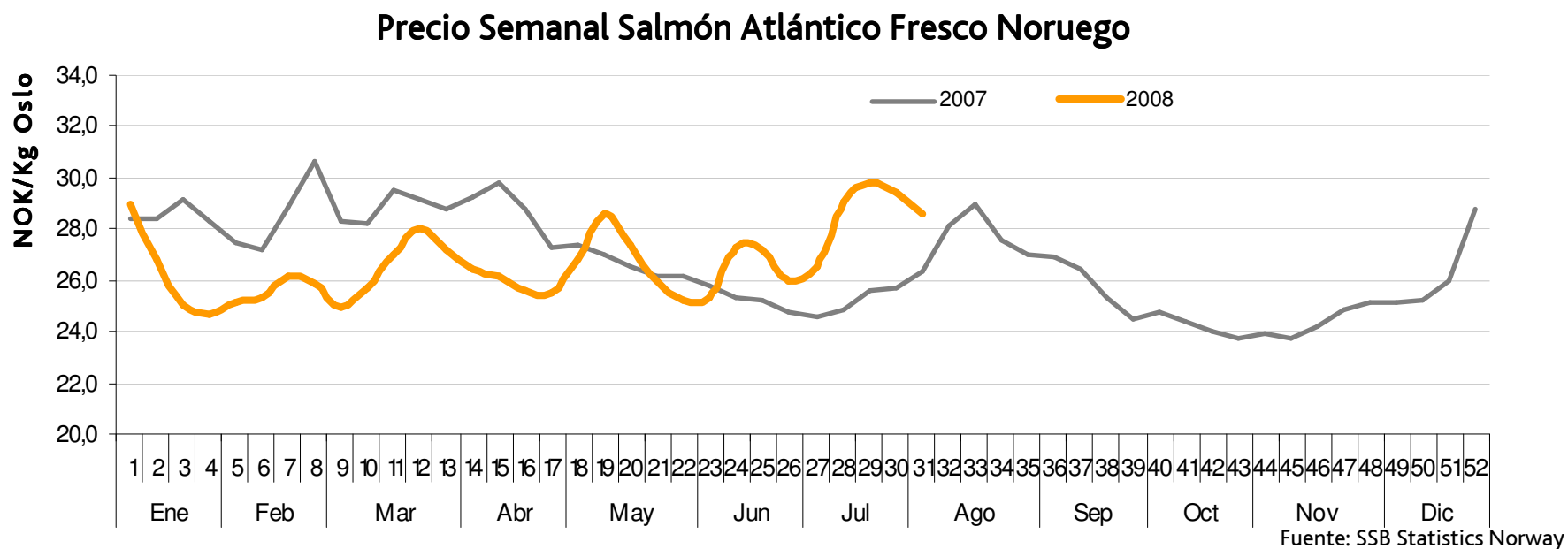


Fuente: FIS

# Mercados

## Precios en Europa

- Problemas productivos en Noruega moderan el crecimiento, aumento de oferta de peces de calibre pequeño.
- Exportaciones noruegas crecen 6% el primer semestre → precio promedio salmón atlántico bajo los niveles de H1 2007. A partir de junio los precios superan el nivel de 2007.

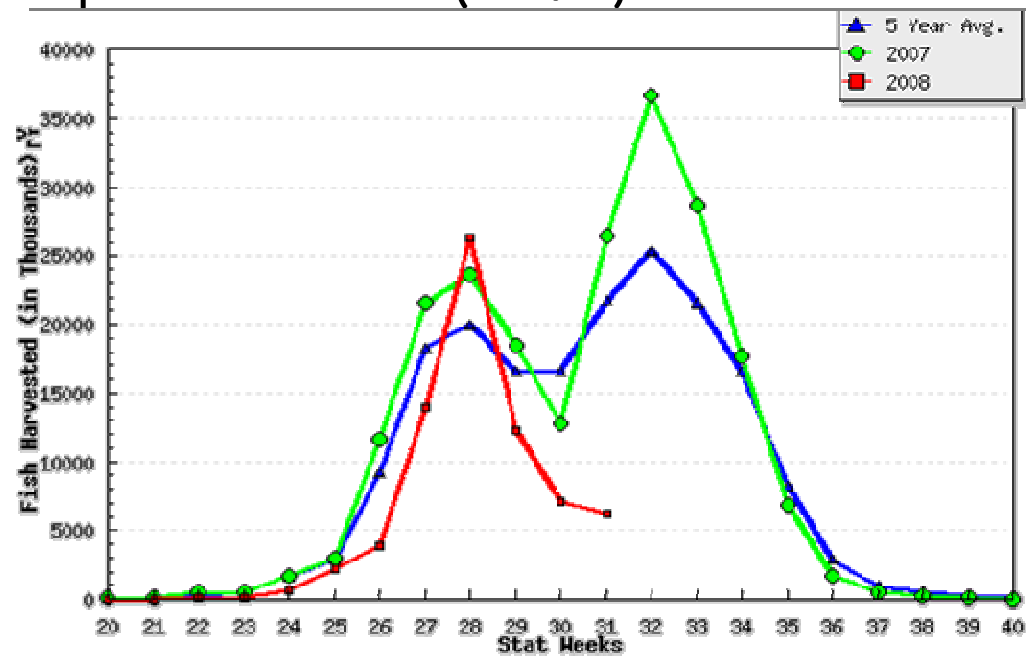


# Mercados

## Oferta Alaska

- Gran parte de la temporada de pesca del salmón salvaje ya se ha desarrollado.
- Captura 2008 muy por debajo de 2007 e incluso bajo lo proyectado (-35%).

Captura semanal Alaska (al 07/08)



Fuente: ADFG

Captura acumulada Alaska (al 07/08)

En miles de unidades	Especie						Total
	Chinook	Sockeye	Coho	Pink	Chum		
Captura 2007	563	46.312	4.426	142.108	19.290	<b>212.699</b>	
Proyección 2008	672	47.189	4.422	61.552	18.722	<b>132.557</b>	
YTD 2008	264	36.337	747	22.895	12.573	<b>72.816</b>	

Fuente: ADFG

# Mercados

## Nuevas Oportunidades para el Salmón Chileno

- Brasil se ha convertido en el país con mayor crecimiento en el consumo de salmón atlántico chileno:
  - Aumento H1 08/07: +77,8% en segmento fresco.
  - Aumento de más de 104% en el segmento congelado.
  - Precios aumentan 12% YTD
- Consumo de salmón en Rusia mantiene altas tasas de crecimiento, principalmente en la especie Trucha:
  - Chile (Ene-Jun 07/08): +13,3%
  - Precios aumentan 30,8% YTD



## Situación de Multiexport Foods





# Situación Sanitaria Productiva

- La compañía ha sido afectada por el virus ISA
- Al 30 de junio Multiexport Foods tenía cuatro centros positivos, en las últimas semanas se han informado cuatro casos adicionales
  - Dos centros eliminados y otros en cosecha anticipada
  - Los cuatro nuevos centros están en etapa de evaluación
- Baja en carga de cáligos, situación bajo control
- Ingreso de smolts en cinco centros en agua mar en el Q2



# Virus ISA

## Plan de Control Sanitario Multiexport Foods

- **Multiexport Foods ha tomado medidas de control sanitario anticipando a la industria y complementando las acciones tomadas por la autoridad.**
  - Estricto control de ovas importadas y nacionales
  - Uso vacunas en 100% de los peces.
  - Aumento de producción de smolts en pisciculturas (circuitos cerrados y recirculación)
  - Disminuir densidad de siembra de los centros de agua mar
  - Manejo de áreas de cultivo integradas con otras empresas. Actualmente se establecieron tres áreas:
    - King (Camanchaca)
    - Puyuhuapi (Los Fiordos)
    - Chaffers (El Golfo)



# Virus ISA

## Plan de Control Sanitario Multiexport Foods

- Implementación de prácticas que minimicen stress en los peces
- Mejora condiciones de cosecha
- Sistema logístico coordinado
- Aumento de medidas de bioseguridad
- Manejo de mortalidades con ensilaje
- Auditorias periódicas de control del plan (Equipo especializado e independiente)



# Situación Multiexport Foods

## ➤ Salmones Multiexport

- Buena posición de liquidez para enfrentar los próximos trimestres.
- Implementación de proyecto H3, tendiente a disminuir los gastos generales y operativos

## ➤ Mytilus Multiexport

- Positivos resultados productivos y financieros
- Apertura de nuevos centros productivos
- Siguiete etapa: Profundizar ventas de producto de valor agregado



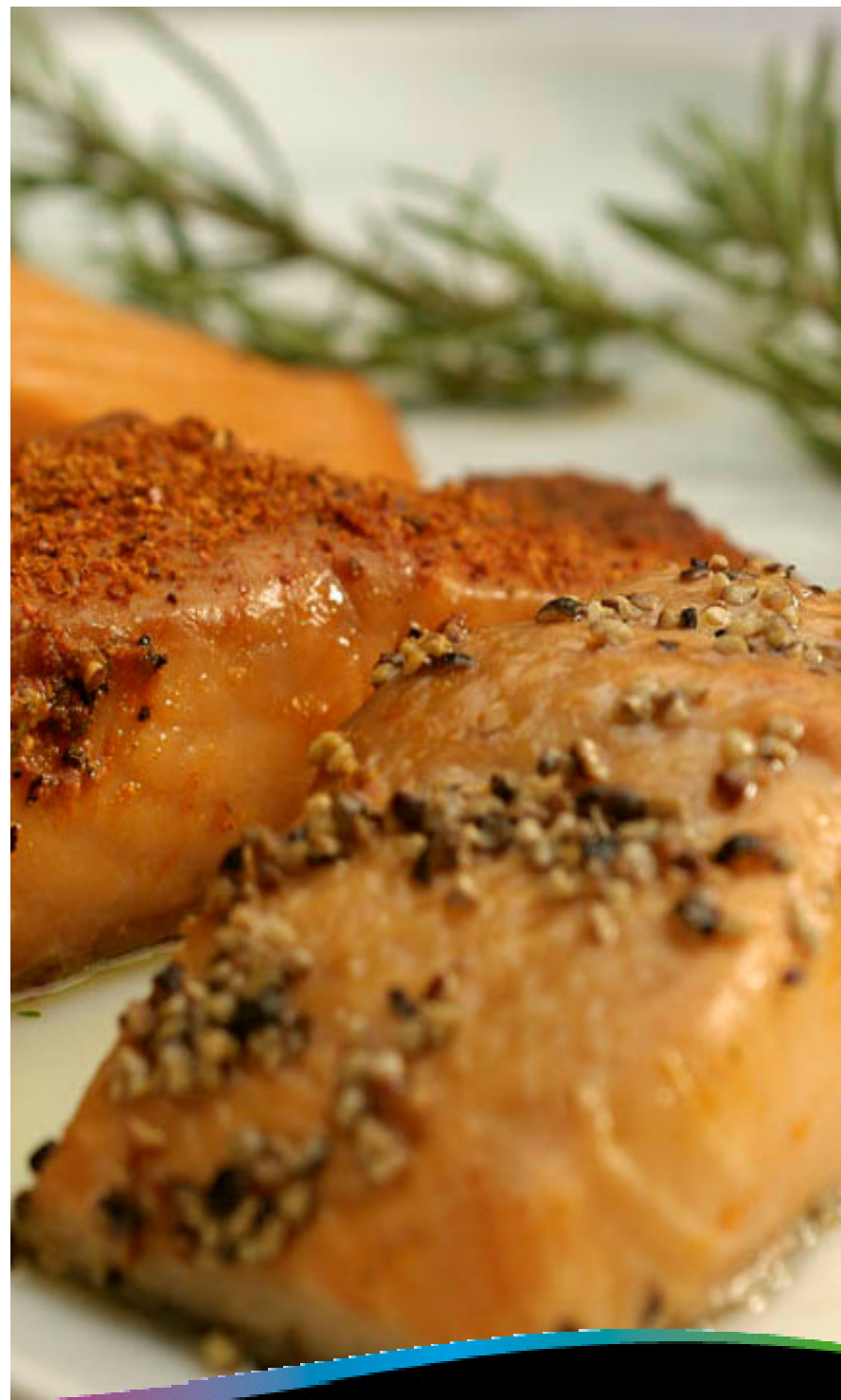
# Perspectivas



# Perspectivas

## Mercados

- **Consumo mundial**
  - Se mantiene firme el consumo mundial de salmón en todos los mercados
  - Fuerte aumento en los mercados de Brasil y Rusia
  
- **Producción mundial**
  - Capturas salmón salvaje han disminuido considerablemente durante la temporada 2008
  - Estimaciones producción chilena (Salmón Atlántico): -10%
  - Noruega enfrenta desafíos sanitarios, estimación de crecimiento 2008: +5%
  - ➔ **Producción mundial de salmón cultivado 2008 sin crecimiento**
  
- **Precios**
  - Alza en todos los precios de las proteínas animales
  - Atlántico. Continúan alzas debido a las producciones esperadas de Noruega y Chile
  - Trucha. Tendencia alcista producto de la caída de los inventarios
  - **Se espera que continúe alza de precios, traspasando a precio los mayores costos estructurales**



# Perspectivas

## Industria

- Efectos de virus ISA continuarán afectando a la industria en el 2008 y 2009
- Mejores prácticas productivas tendrán como consecuencia mejoras en los costos de producción a partir de 2010
- Es probable que se produzca una reestructuración y consolidación de la industria
- La reestructuración de prácticas productivas llevarán a un nuevo nivel en sustentabilidad de la industria en el largo plazo



# Perspectivas

## Multiexport Foods

### ➤ Salmones Multiexport

- Sólida posición financiera para enfrentar la delicada coyuntura y aprovechar oportunidades que se presenten en el corto plazo
- Producción proyectada para el 2008 de 50.000 toneladas
- Plan de crecimiento en revisión sujeto a la evolución de la coyuntura

### ➤ Mytilus Multiexport

- Crecimiento 100% en 2008: 11.000 toneladas
- Buenas perspectivas de precios





# Multiexport Foods

Alimentando el futuro

