

Presentación Tercer Trimestre 2008

Santiago, 07 de Noviembre de 2008

Multiexport Foods

Alimentando el futuro



Agenda

 Destacados

 Resultados Financieros

 Situación de la industria

 Situación Multiexport Foods

 Perspectivas

Destacados



Destacados

- Ingresos Q3-2008 por MMUSD 62,4; +57% respecto a Q3-2007
- EBITDA Q3-2008 de MMUSD -12,3
- Utilidad Neta Q3-2008 MMUSD -29,3 se explica por:
 - Virus ISA
 - Eliminación existencias agua dulce (alevines y pre-smolts) por ajuste de plan de producción futuro
- Buena posición financiera:
 - Deuda financiera neta de MMUSD 146
 - Leverage 1,19x



Destacados

- En el periodo Julio-Octubre 2008 los casos de ISA en la industria aumentaron considerablemente
- Recuperación de precios a Sep 08 v/s Dic 07:
 - USA (+26%)
 - Japón (+22%)
 - Rusia (+34%)
- Exceso de cosechas de calibres pequeños (ISA) ha limitado el alza de precios de los calibres normales
- Importante baja de precios de los insumos del alimento de peces



Resultados Financieros



Resultados

Cifras Financieras Multiexport Foods (MUSD)	Q3 - 2008	Q3 - 2007	YTD - 2008	YTD - 2007
Materia Prima Vendida de Salmones y Truchas	14.115	8.646	35.817	33.507
Ingresos de Explotación	62.490	39.774	160.239	154.505
Costos de la Explotación	-75.106	-35.945	-171.772	-118.906
Resultado de Explotación	-12.617	3.829	-11.534	35.599
Gastos de Administración y Ventas	-2.796	-2.597	-9.351	-8.202
EBIT	-15.413	1.232	-20.885	27.397
Resultado No Operacional	-19.838	-443	-27.981	-3.407
Utilidad Neta	-29.379	683	-40.759	19.772
% de Ventas	-47,0%	1,7%	-25,4%	12,8%
Depreciación y Amortización	3.107	2.564	9.029	6.852
EBITDA	-12.306	3.796	-11.856	34.250
Margen de Explotación %	-20,2%	9,6%	-7,2%	23,0%
Margen EBIT %	-24,7%	3,1%	-13,0%	17,7%
Margen EBITDA %	-19,7%	9,5%	-7,4%	22,2%

Balance

Cifras Financieras Multiexport Foods (MUSD)	Q3 - 2008	Q3 - 2007	FY 2007
Disponible	48.046	38.428	28.998
Existencias	190.210	141.857	162.009
Otros Activos Circulantes	37.634	31.788	37.533
Activos Fijos	101.076	77.258	81.589
Otros Activos Fijos	29.570	15.934	21.768
Total Activos	406.535	305.264	331.897
Deuda Financiera	194.606	55.056	77.655
Cuentas y Documentos por Pagar	27.856	20.676	26.727
Otros Pasivos	20.218	16.227	18.041
Total Patrimonio	163.856	213.306	209.474
Total Pasivos y Patrimonio	406.535	305.264	331.897

- Deuda financiera neta: MMUSD 146
- Leverage neto: 1,19x
- Leverage financiero neto: 0,89x
- Índice de liquidez: 2,14x

Análisis Resultados Salmones Multiexport

A Septiembre 2008 (MUSD)

Componentes Utilidad	YTD 2008
MUSD\$	
Resultado Centros sin ISA	2.384
Resultado Centros con ISA	-10.161
Provisión Producto Terminado	-3.392
Resultado de Explotación	-11.169
GAV	-9.566
EBIT	-20.735
Eliminación centros ISA	-13.248
Eliminación por ajuste de plan de producción	-11.812
Otros no operacionales e impuestos	4.281
Utilidad del ejercicio	-41.515

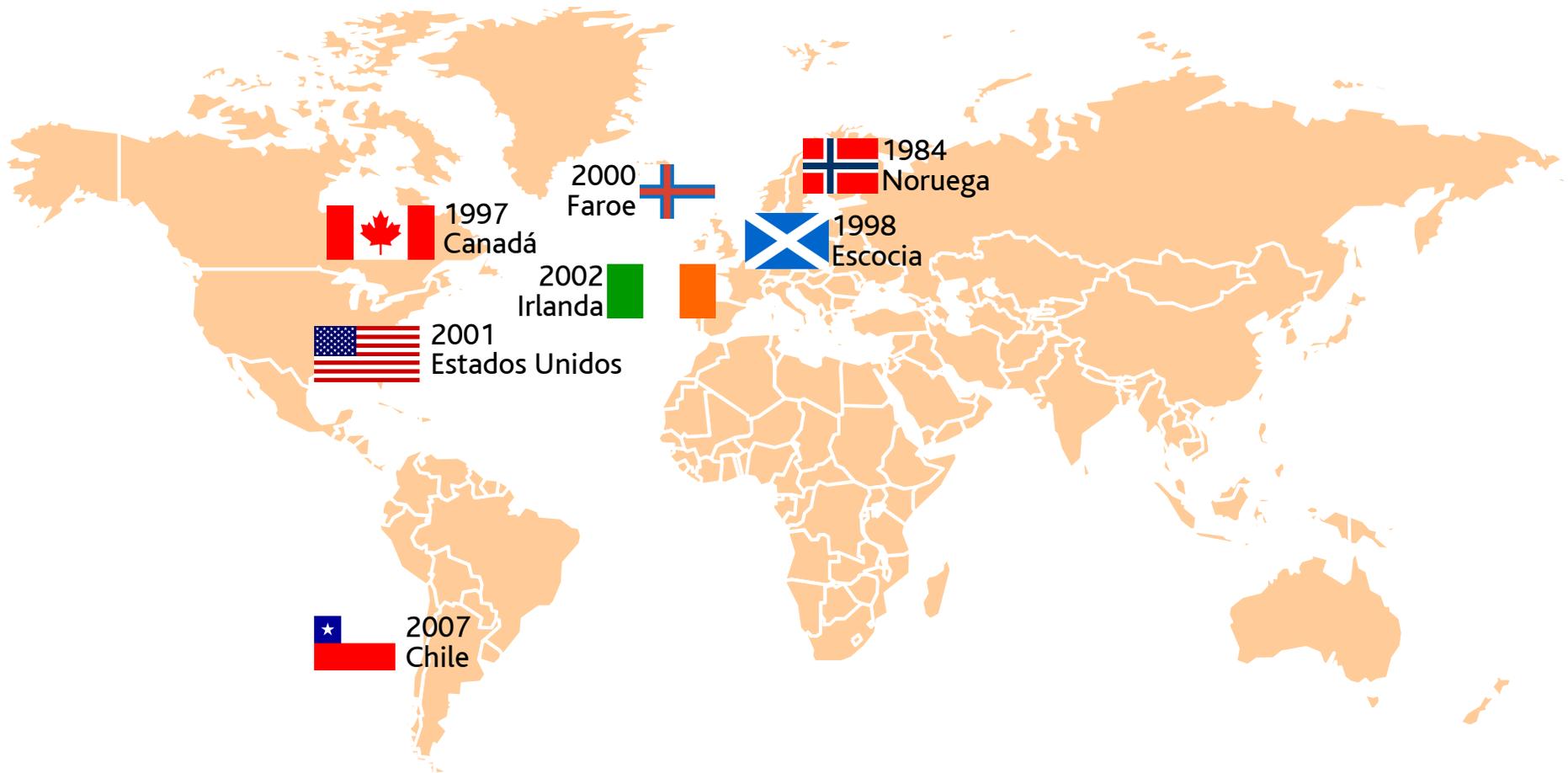
Efecto ISA	YTD 2008
MUSD\$	
1) Cosecha anticipada	-10.161
2) Eliminación de centros	-13.248
3) Eliminación por ajuste de plan productivo	-11.812
4) Provisión producto terminado	-3.392
Total Efecto ISA	-38.614



Situación de la Industria

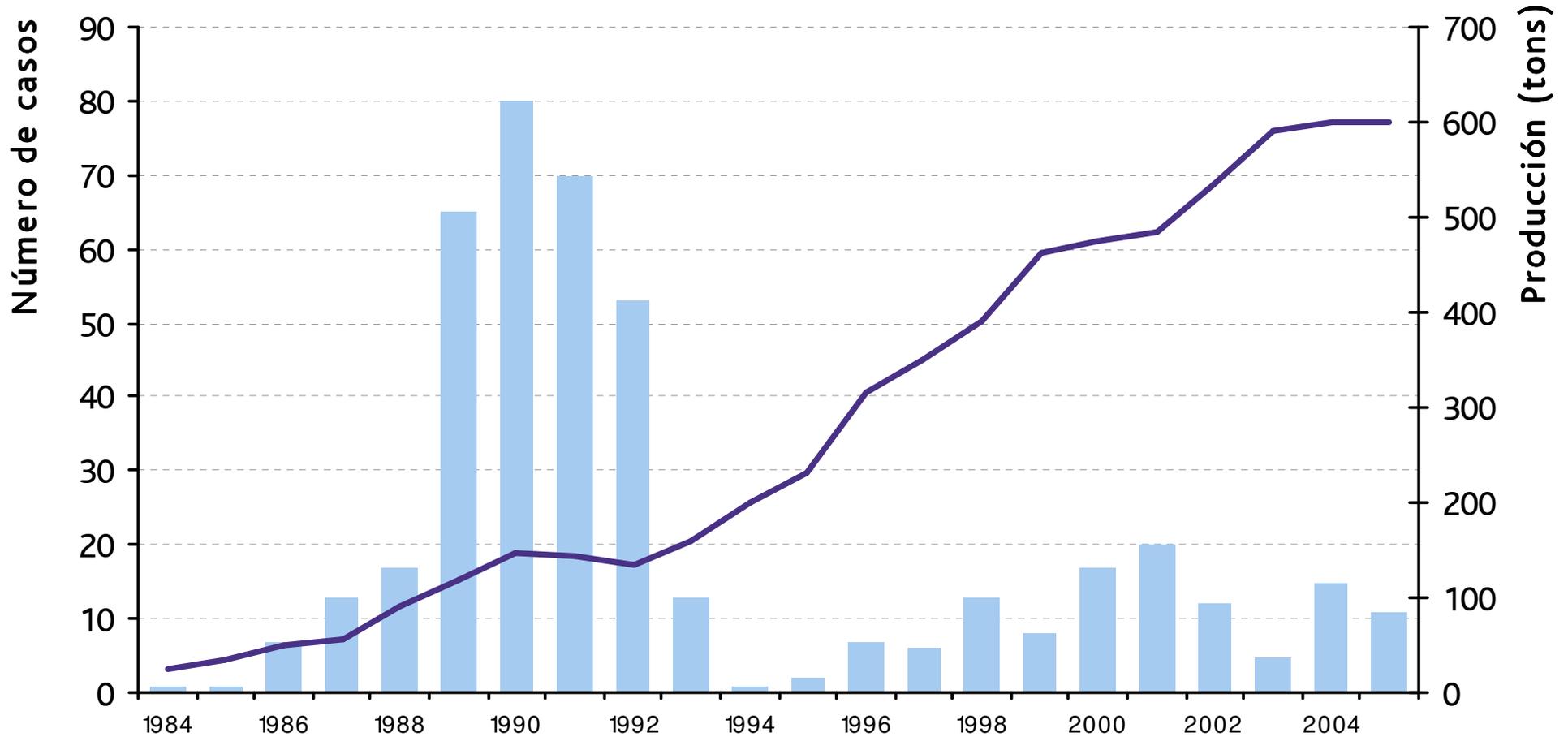
Virus ISA

Historia en países productores de salmónidos



Virus ISA

Evolución de brotes en Noruega

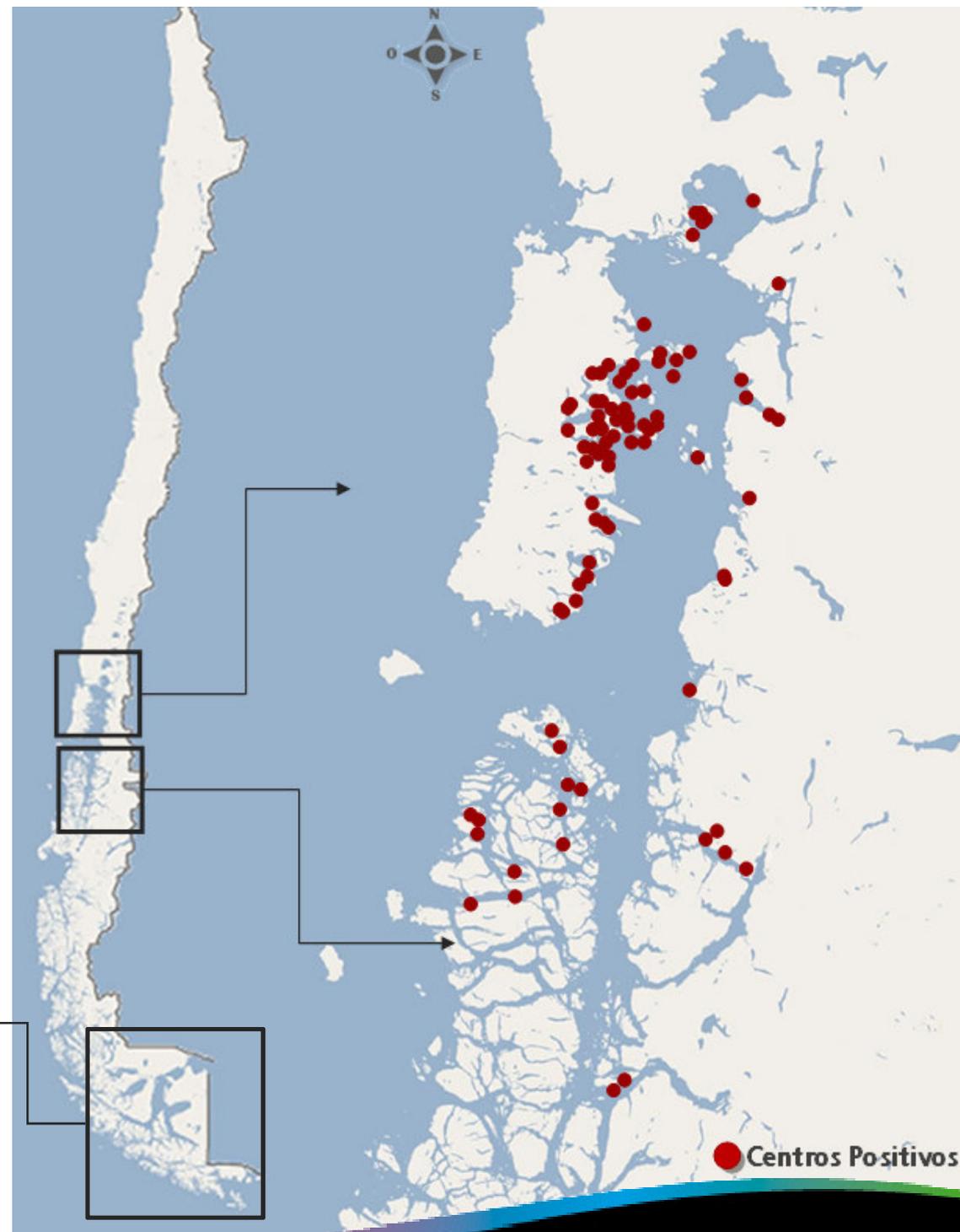


Virus ISA

Distribución geográfica de casos

- Hasta el 31/10/08 se han registrado 133 casos de ISA a nivel nacional
- El 77% de los casos se ha presentado en la X Región, específicamente en el área de Chiloé

XII Región

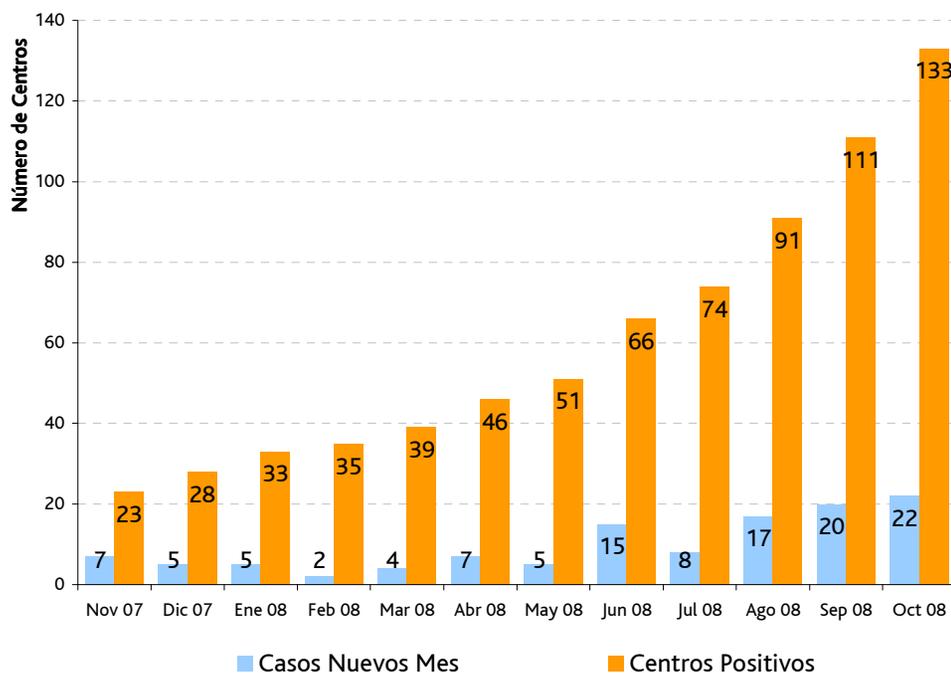


Situación de la Industria

Virus ISA

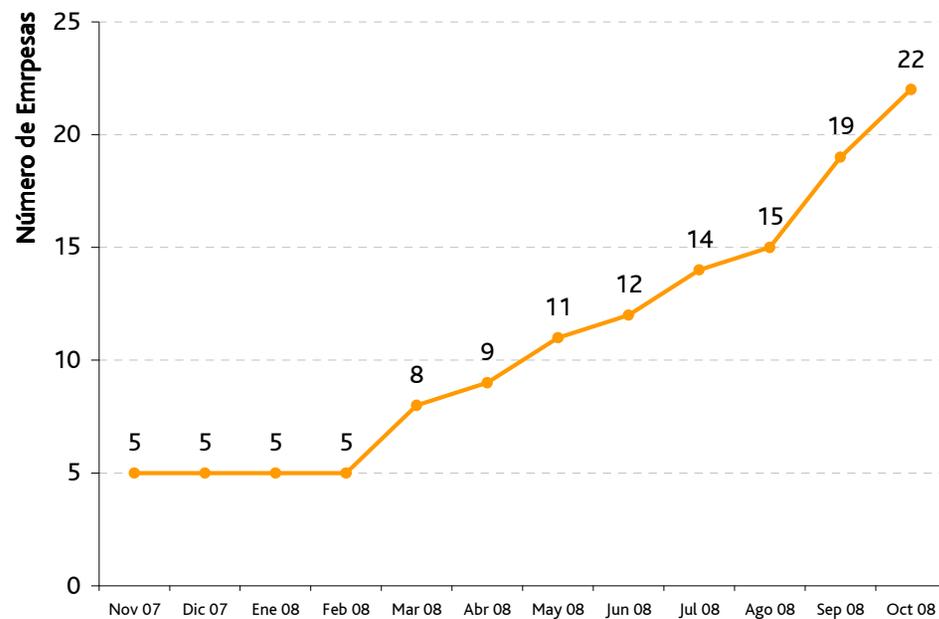
- De acuerdo a los datos de Sernapesca, durante los últimos tres meses, se ha observado un considerable aumento en los casos positivos de virus ISA.

Número de Casos (Acumulado)



Fuente: Sernapesca

Número de Empresas Afectadas



Fuente: Sernapesca

Virus ISA

Medidas Industria-Gobierno

Agua Dulce:

- Screening individual de todos los reproductores para producción de ovas nacionales contra enfermedades de alto riesgo
- Certificación sanitaria de ovas importadas con auditorias en origen
- Vacunación de 100% de smolts
- Transferencia de smolts al mar libres de ISA
- Tratamiento de Riles de pisciculturas

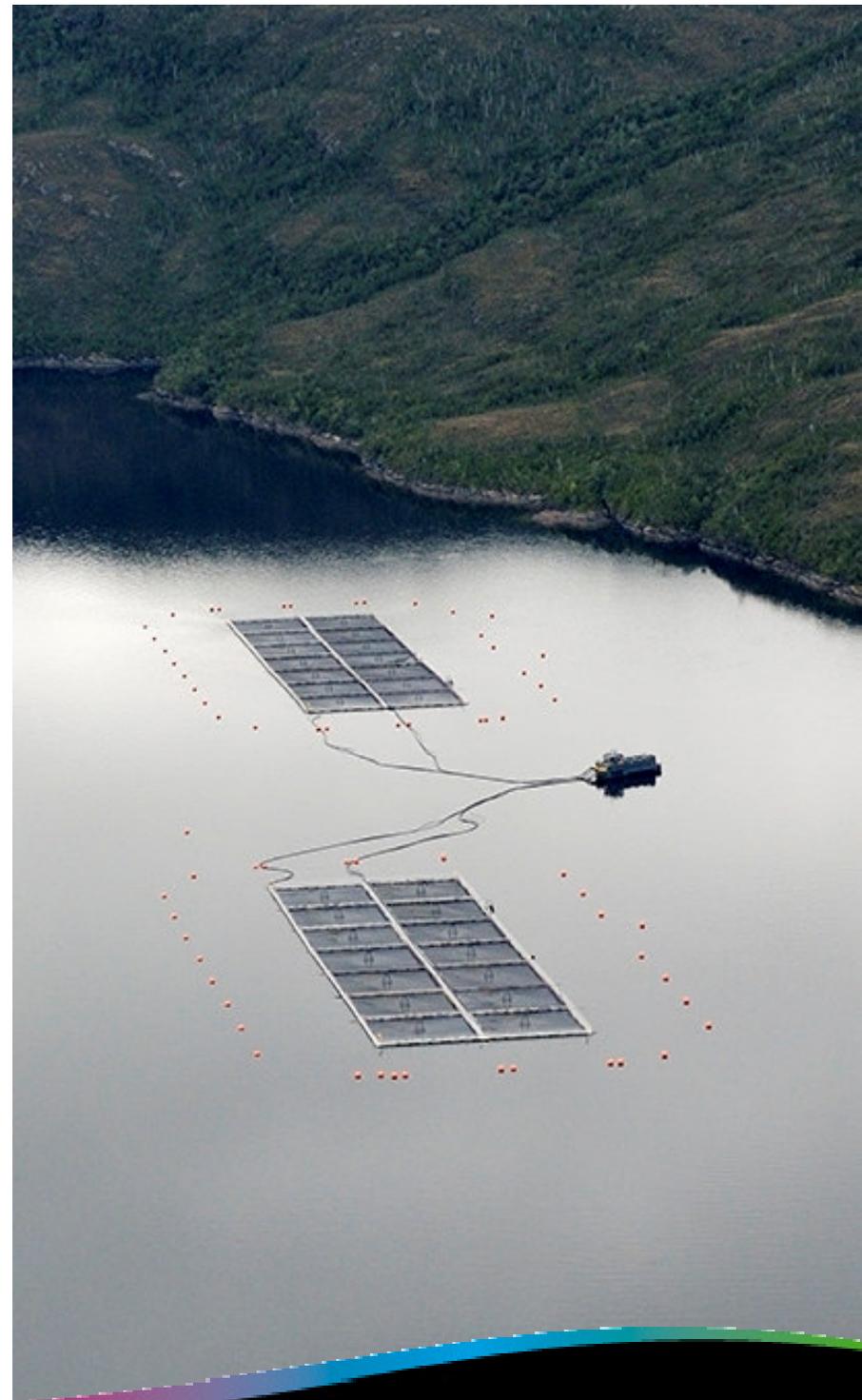


Virus ISA

Medidas Industria-Gobierno

Agua Mar:

- All-in all-out de todos los centros de cultivo con un descanso mínimo de 30 días
- Ingresos de smolts en máximo 4 meses
- Prohibición de movimiento de peces entre centros
- Procedimientos de bioseguridad estandarizados en centros de cultivo
- Programa oficial de control de cáligns



Virus ISA

Medidas Industria-Gobierno

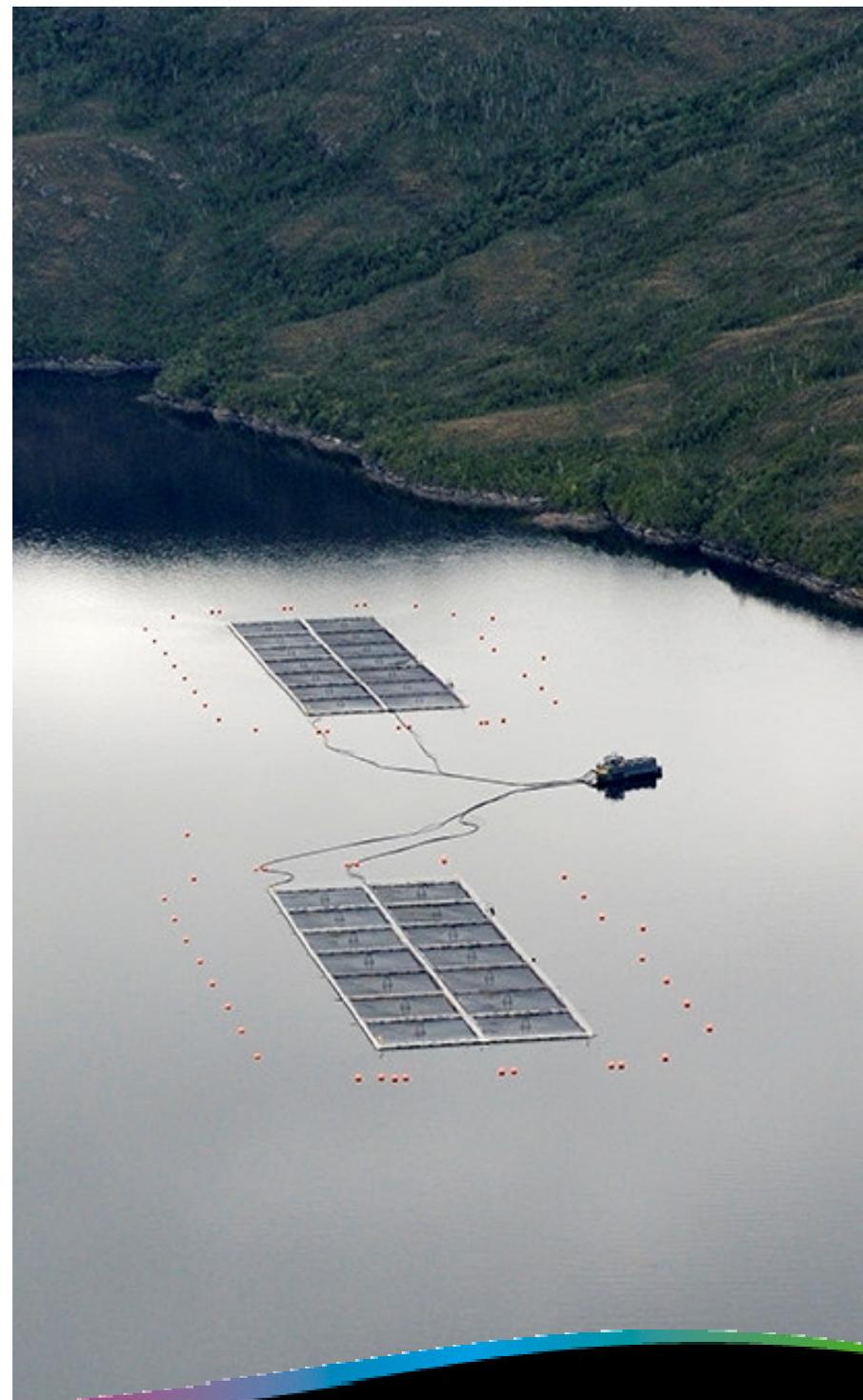
Logística:

- Procedimiento de bioseguridad estandarizados en wellboats
- Uso de wellboats cerrados o abiertos con tratamiento de aguas de salida
- Uso de ensilaje para la mortalidad
- Movimiento de redes en contenedores estancos

Plantas de proceso:

- Tratamiento de patógenos para RILES del 100% de las plantas

Multiexport Foods ha impulsado decididamente las medidas propuestas por la Industria y el Gobierno



Mercados

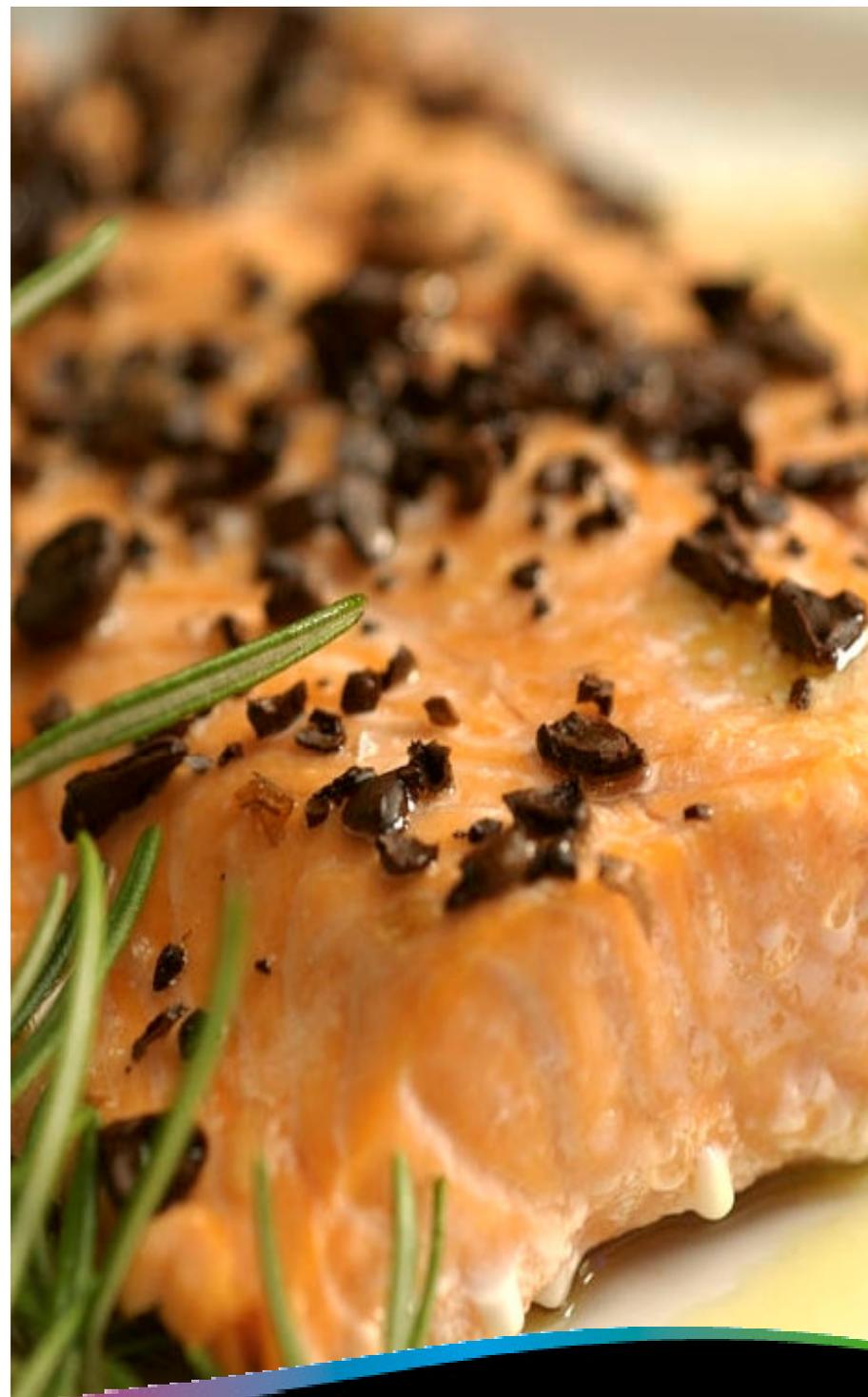
Producción Chile 2008

A Septiembre 2008:

- Exportaciones totales: +19%
 - +16% salmón atlántico
 - +20% trucha
 - +24% salmón coho

- Aumento de exportaciones de Salmón Atlántico se explica por cosecha anticipada de centros con ISA.

- Aumentos de exportaciones de Salmón Coho se explica por desplazamiento de cosechas del 2007 a 2008.

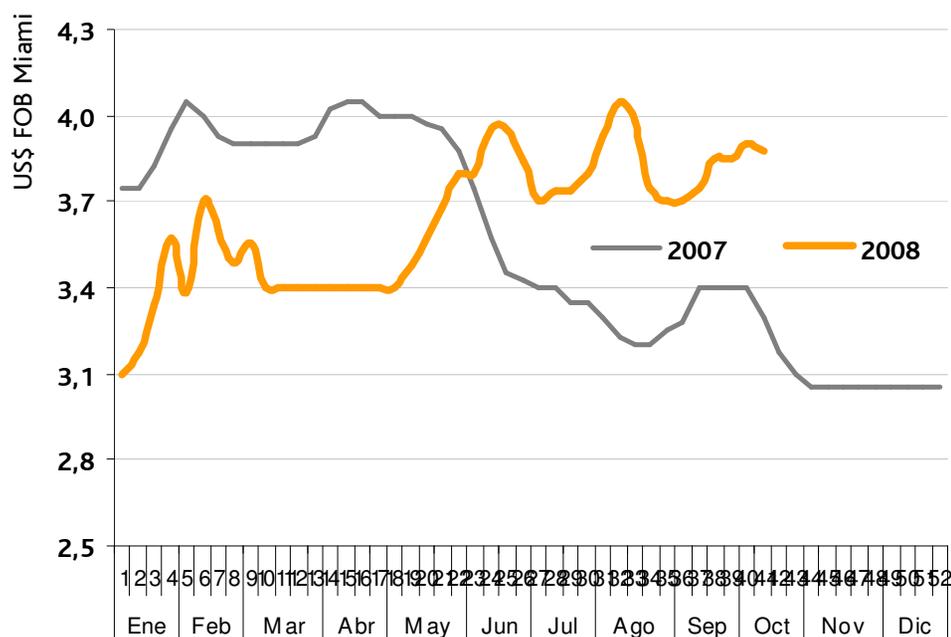


Mercados

Precios en Estados Unidos

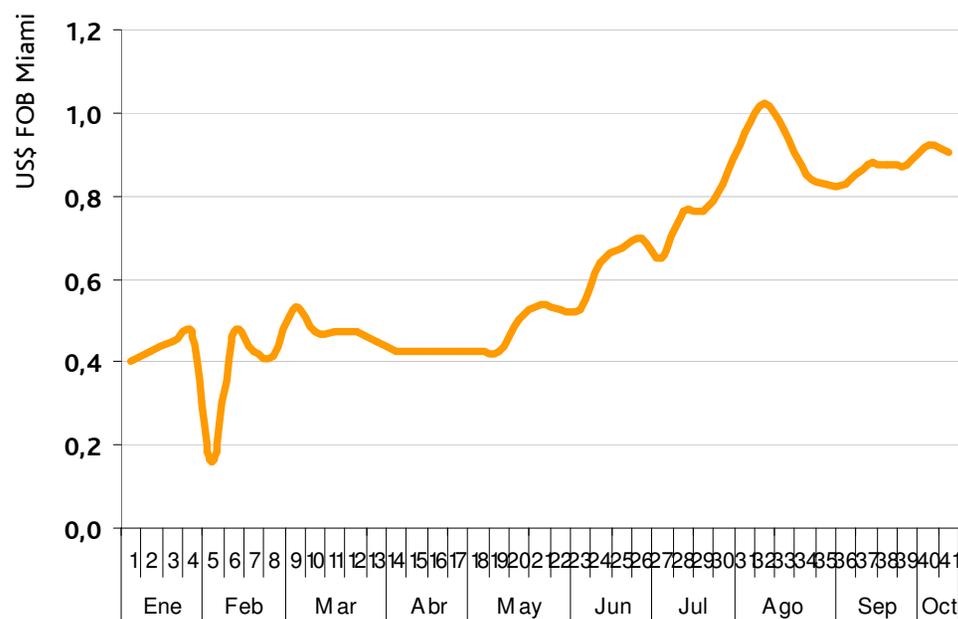
- Precio se estabilizó durante el tercer trimestre en torno a los US\$3,8 por libra
- Cosecha anticipada de centros con ISA ha aumentado la oferta de producto de calibres pequeños, lo que ha influido negativamente en los precios de los calibres normales

Precio S. Atlántico Chileno Filete Trim C Calibre 2-3



Fuente: Urner Barry

Evolución diferencia de precios entre calibres 1-2 y 2-3



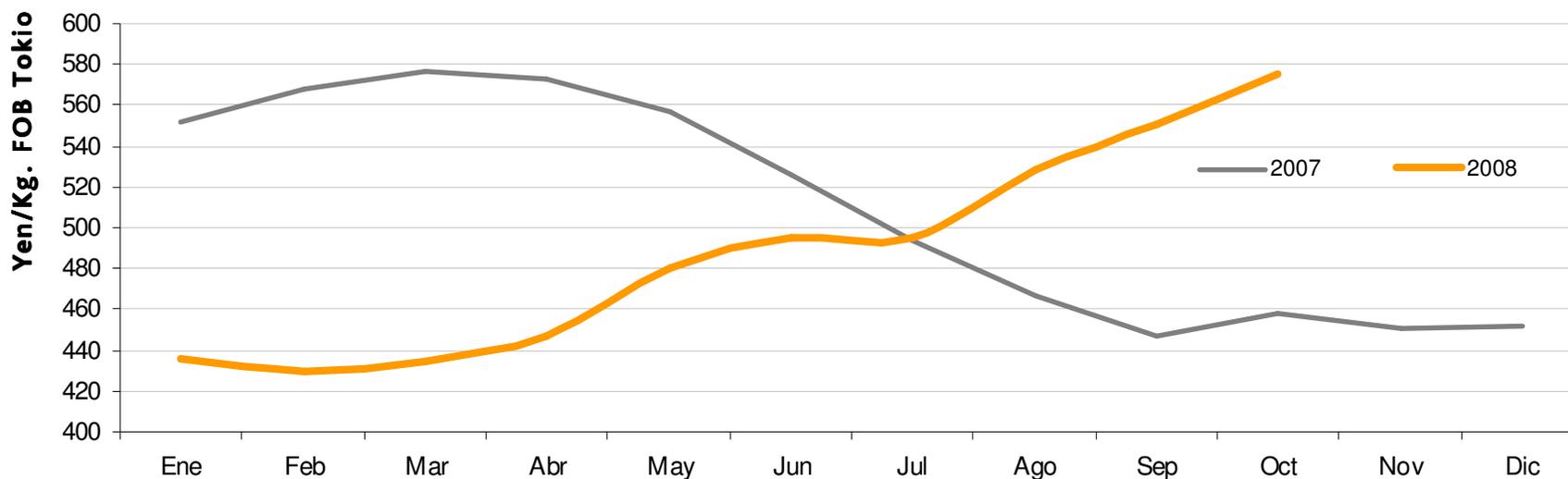
Fuente: Urner Barry

Mercados

Precios en Japón

- Considerable aumento de las exportaciones chilenas de Trucha y Coho (20% y 24% respectivamente)
- Desarrollo de nuevos mercados para la especie Trucha (Rusia y EE. UU.)
- Recuperación de precios de la trucha +22% en relación Diciembre de 2007

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



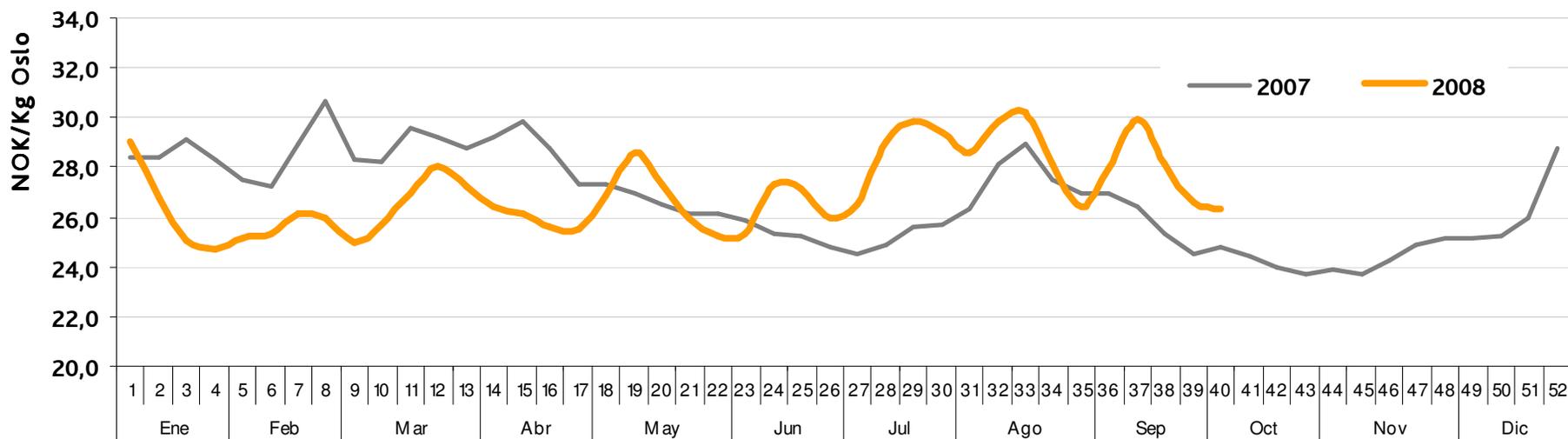
Fuente: FIS

Mercados

Precios en Europa

- Aumento de demanda moderada en el mercado europeo
- Exportaciones noruegas crecen 3,2% YTD 2008

Precio semanal salmón atlántico noruego

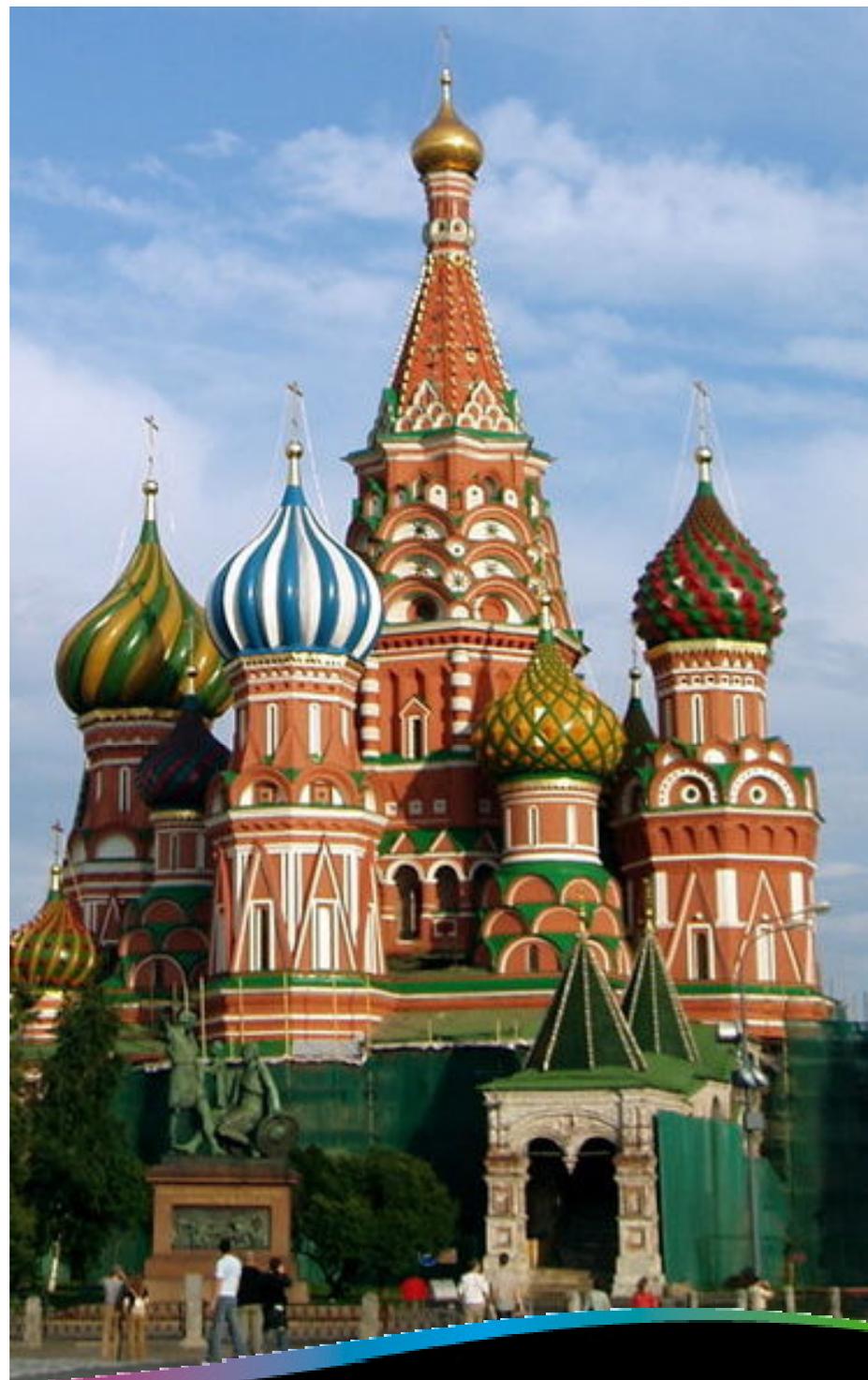


Fuente: SSB Statistics Norway

Mercados

Demanda en mercados emergentes

- Brasil y Rusia se siguen destacando por sus tasas de crecimiento.
 - Brasil: +70% YTD.
 - Rusia: +44% YTD
- Multiexport Foods mantiene una posición de liderazgo en dichos mercados

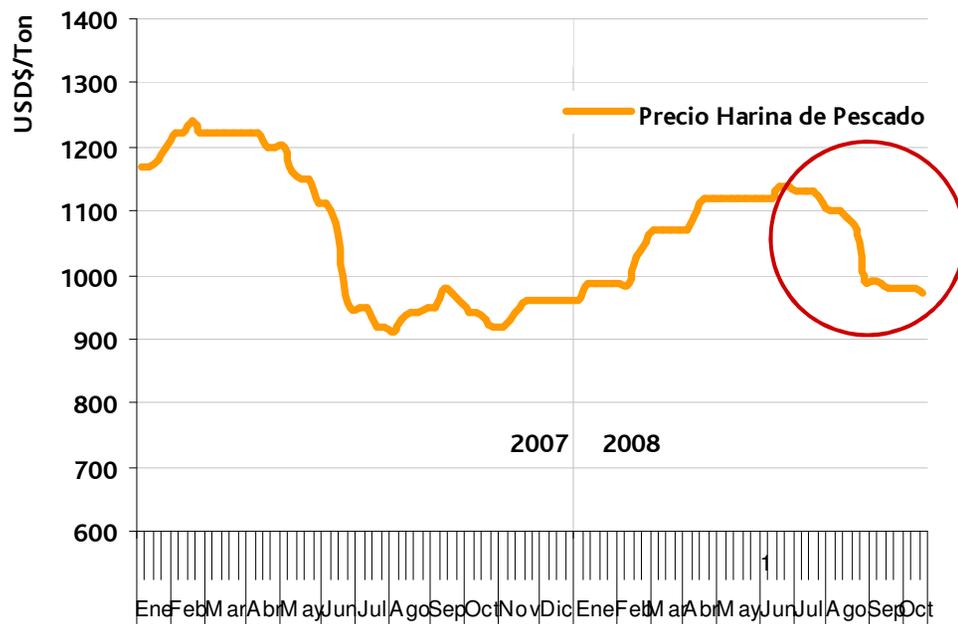


Materias primas

Precios

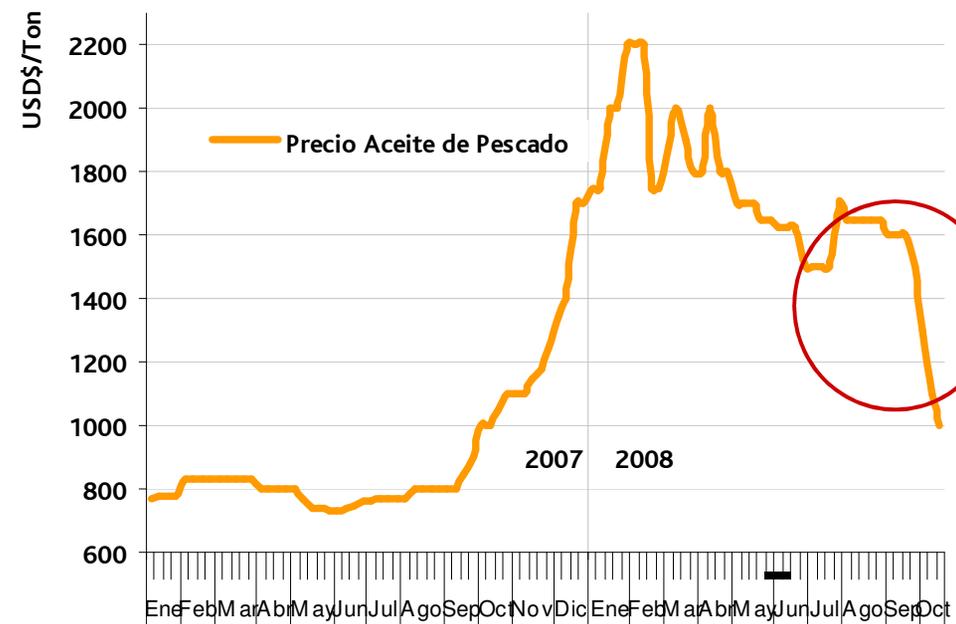
- Durante el mes de octubre, los precios de las materias primas del alimento han tenido una fuerte baja, retrocediendo a niveles de mediados de 2007
- Precio de aceite de pescado baja 55% desde peak en Febrero de 2008.
- Se espera baja de precios de alimento de peces de aprox. 10% en Q1 de 2009.

Harina de Pescado



Fuente: InfoTrad

Aceite de Pescado



Fuente: InfoTrad



Situación y Plan de Multiexport Foods

Situación Sanitaria Productiva

- A septiembre de 2009, 12 centros de salmón atlántico afectados por virus ISA
 - Tres centros eliminados
 - Cuatro cosechados anticipadamente
 - Cinco centros en observación y cosecha
- Centros no afectados por ISA están en buena condición sanitaria
- Situación de Cáligus controlada



Plan Multiexport Foods



Plan Sanitario Multiexport Foods

1. Control sanitario material genético

- Estricto control sanitario sobre los planteles de reproductores
- Migración a centros de reproductores en pisciculturas en tierra

2. Mejorar calidad de smolts

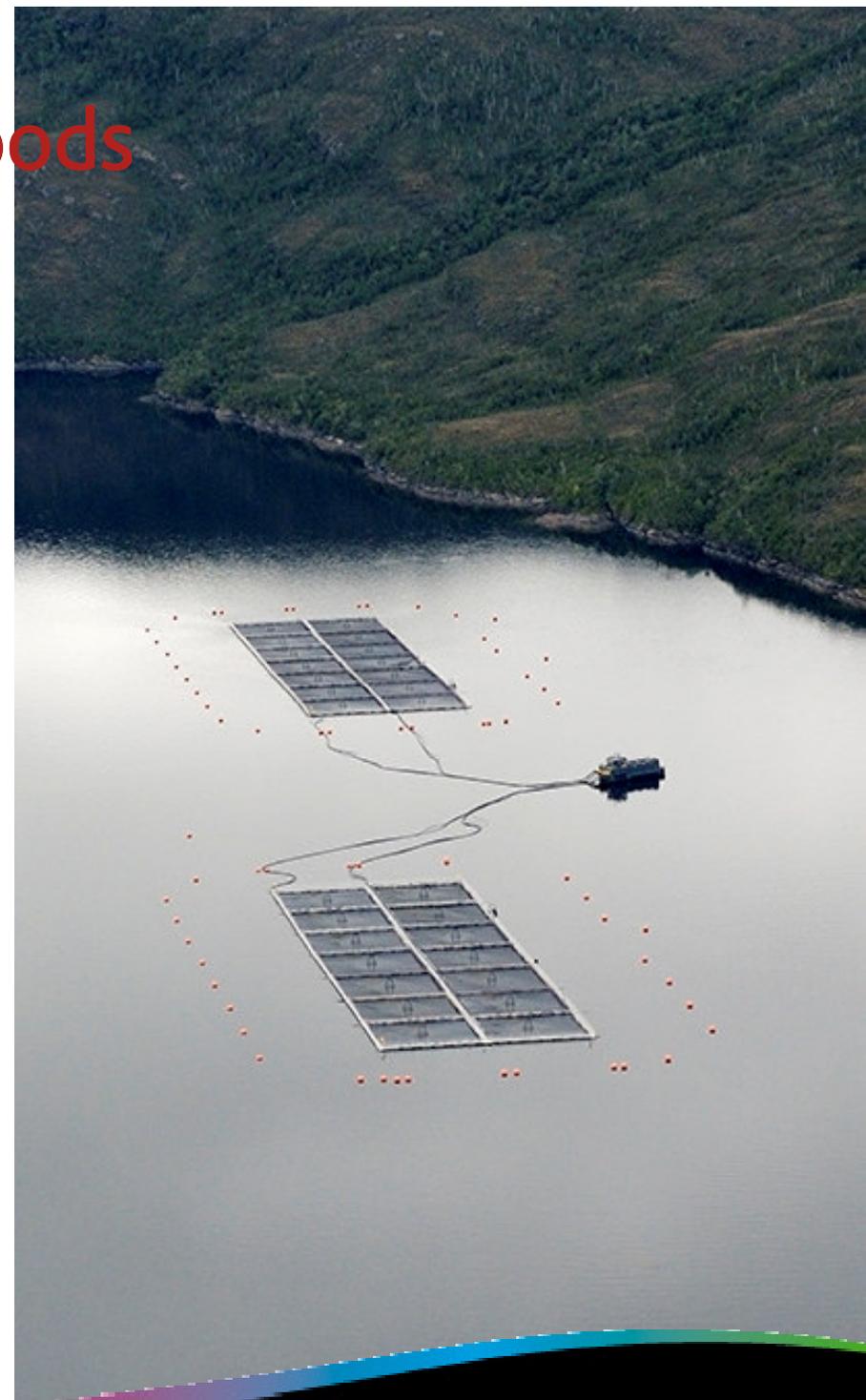
- No uso de ovas importadas
- 100% de ingresos de smolts de salmón atlántico provenientes de pisciculturas en tierra
- Siembras smolts en áreas de bajo riesgo

**Nuevas áreas de siembra de
Multiexport Foods**

Plan Sanitario Multiexport Foods

3. Gestión coordinada de zonas productivas

- Cultivo en zonas exclusivas (Williams)
- Cultivo coordinado en zonas productivas compartidas con otras empresas:
 - Zona Canal King (Camanchaca)
 - Zona Fiordo Puyuhuapi (Los Fiordos)
 - Zona Chaffers (El Golfo)
- Estrictos protocolos y medidas de bioseguridad con auditorías permanentes
- Exhaustivos sistemas de muestreos (100% jaulas) y análisis de laboratorio para detección precoz del virus



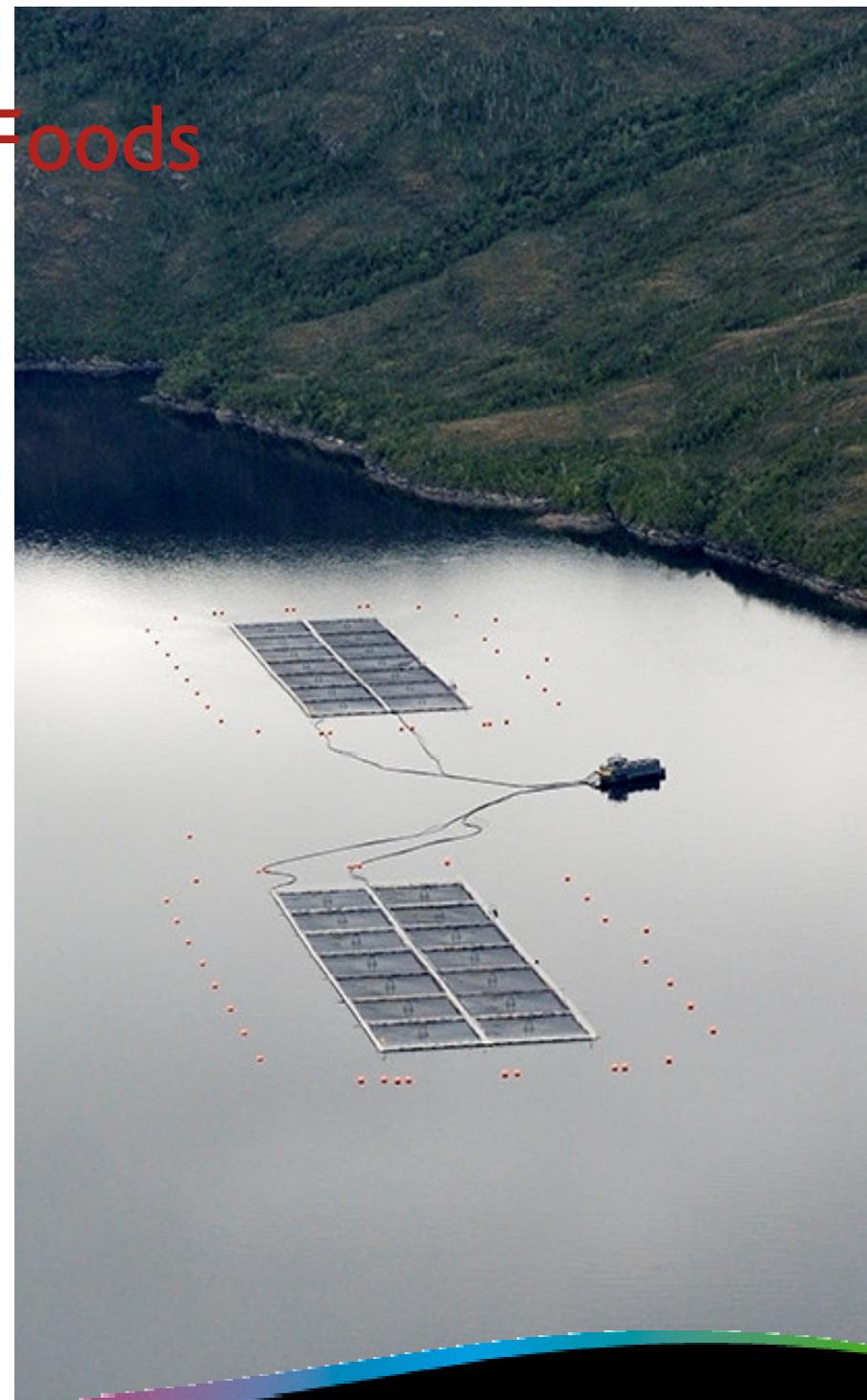
Plan Productivo Multiexport Foods

Plan de producción

- Año 2008E: 55.000 toneladas
- Año 2009E: 30.000 toneladas
- Año 2010E: 40.000 - 45.000 toneladas

- Plan de crecimiento futuro se evaluará anualmente y dependerá de los resultados del plan sanitario-productivo implementado por la empresa

- Puesta en marcha de plan de máxima utilización de capacidad instalada mediante integración cooperativa y prestación de servicios a terceros



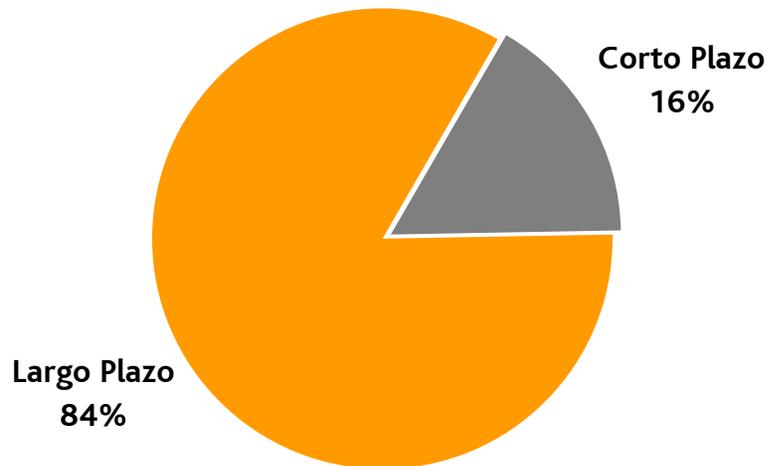
Multiexport Foods

Situación Financiera

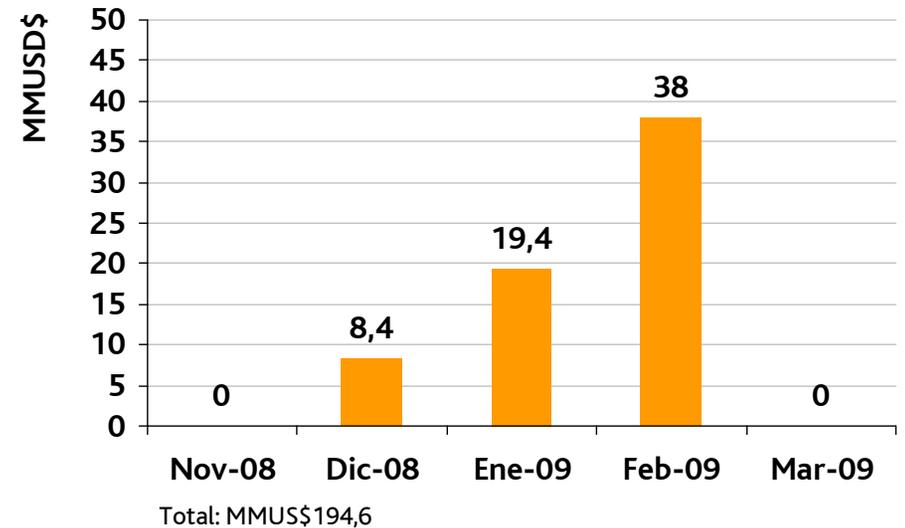
Deuda Financiera de Corto Plazo

- Multiexport Foods financia sus operaciones de corto plazo principalmente con Préstamos Anticipo Exportadores
- Deuda financiera de corto plazo: MMUS\$ 71
- Líneas de crédito de corto plazo aprobadas: MMUS\$118
- La compañía mantiene inversiones de corto plazo por MMUS\$48

Estructura Deuda Financiera Neta



Perfil Vencimientos PAEs Salmones Multiexport



Fuente: FECU Multiexport Foods

Fuente: Multiexport Foods

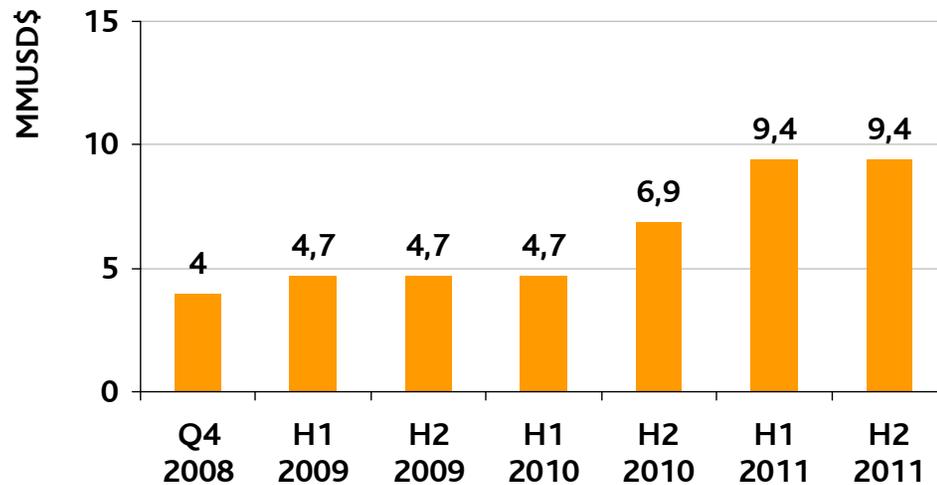
Multiexport Foods

Situación Financiera

Deuda Financiera de Largo Plazo

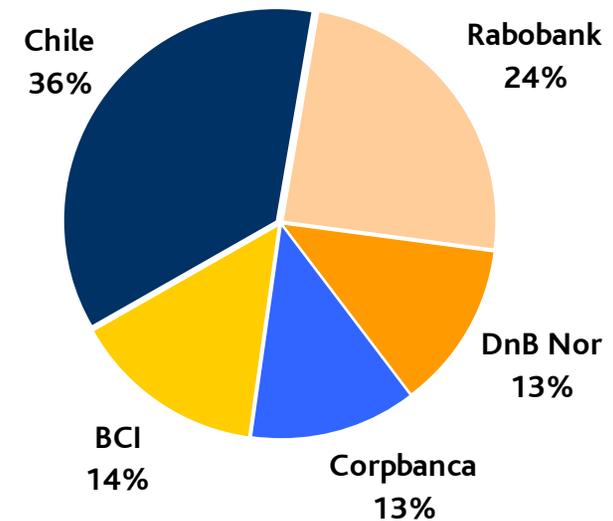
- Crédito de largo plazo vigentes: MMUS\$118
- Duration promedio: 4 años
- Balanceado perfil de vencimientos

Perfil Vencimientos Deuda Largo Plazo



Fuente: Multiexport Foods

Deuda de Largo Plazo por Banco



Fuente: Multiexport Foods

Plan financiero

1. Reducción del plan de inversiones al mínimo necesario
2. Estricto control del flujo de caja e índices de liquidez para mantener la actual solidez financiera
3. Ajuste de la organización
4. Reducción de gastos generales
5. Implementación de unidad de Cost-Hunting para reducción de costos operacionales
6. Mejoras en negociación de contratos con proveedores



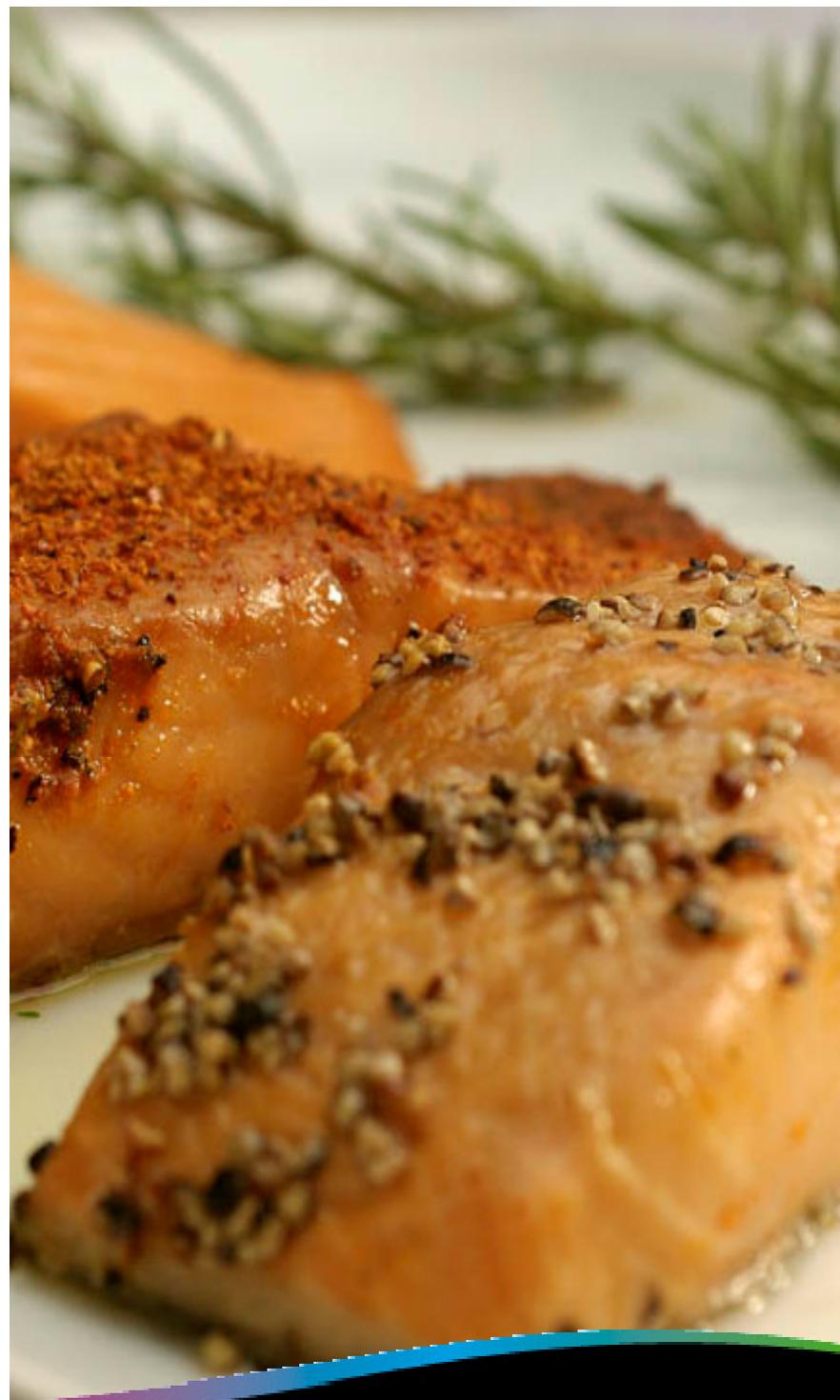
Perspectivas



Perspectivas

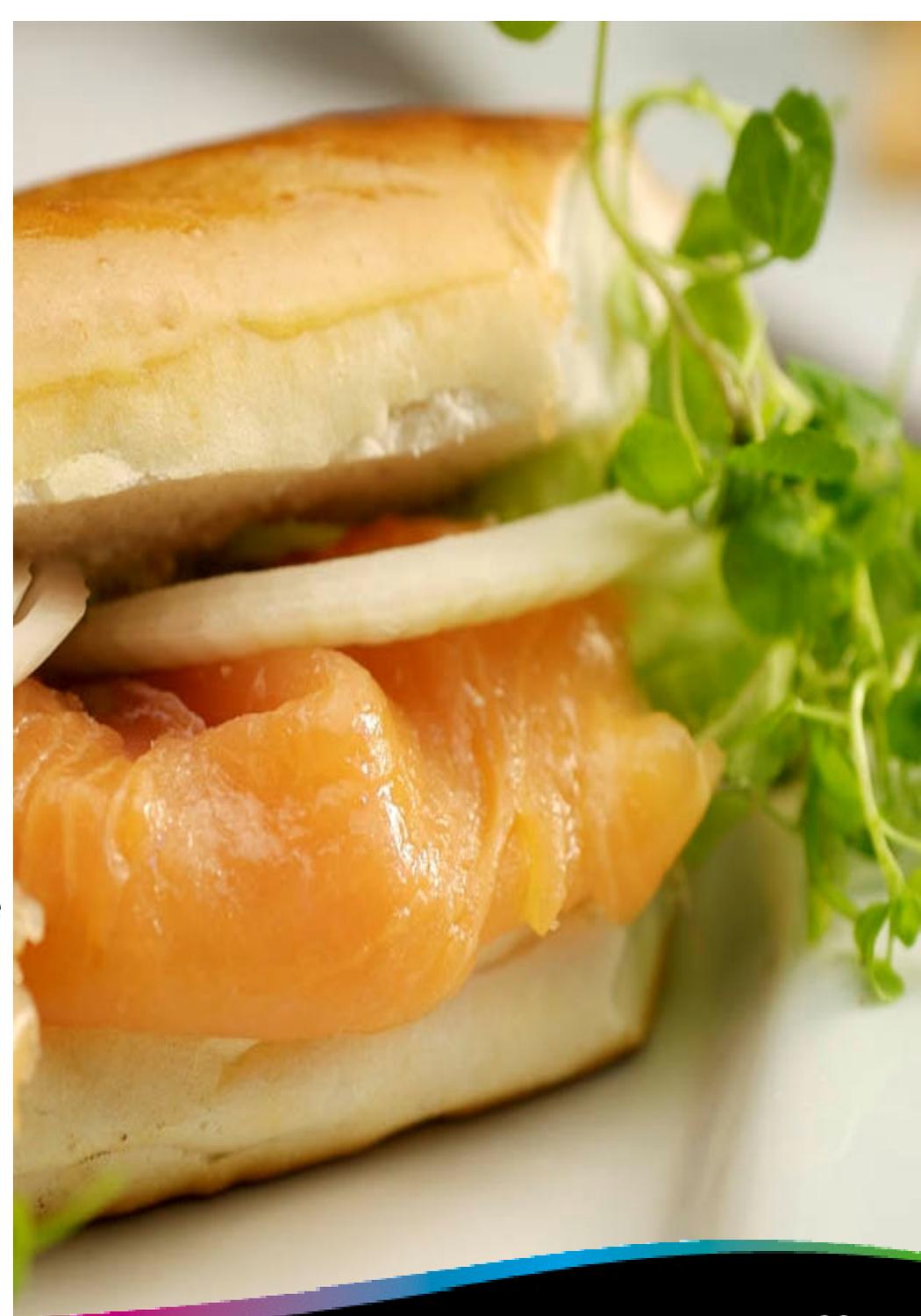
Mercados

- **Consumo mundial**
 - Crisis económica mundial no ha afectado la demanda por salmón
 - Precio actual de salmón es muy competitivo respecto a productos sustitutos
- **Producción mundial**
 - Estimaciones producción chilena: +7%
 - Noruega: Estimación de crecimiento 2008: +6%
 - Para el año 2009 Chile decrecerá en Salmón Atlántico entre un 35%-40%
- **Precios**
 - Precios de USA estables por oferta de calibres pequeños
 - Se espera aumento de precios a partir de fines de Q1 de 2009
 - Mercado Japón en buen nivel de precios, Comercialización fluida de Coho y Trucha.



Perspectivas

- Virus ISA continuará afectando a la industria 2009 y 2010
- Mejores prácticas productivas tendrán como consecuencia mejoras en los costos de producción a partir del año 2010
- Baja de materias primas de alimento llevará a una baja en los costos del alimento
- Restructuración y consolidación de la industria
- Cambio en el modelo productivo de la industria tendrá como consecuencia: Fortalecimiento de competitividad, mejora de rentabilidad y estabilidad de largo plazo
- Se mantienen los buenos fundamentos de la industria



Multiexport Foods

Alimentando el futuro

