

3ª Cumbre Anual de Inversionistas Multiexport Foods S.A.

08.MAYO.2008

CAPITAL



Multiexport Foods

Alimentando el futuro

Agenda



La Compañía



Análisis de coyuntura de la Industria



Estrategia Multiexport Foods



Consideraciones de Inversión



Perspectivas

Datos básicos de la Compañía

INICIO

1987

NEGOCIO

Producción, procesamiento y venta de salmones, truchas y choritos

OPERACIONES

Con base en Puerto Montt y operaciones en la IX, X y XI

VENTA

M USD 194 (2007)

PRODUCCION

43.000 tons de salmones (2007)
5.500 tons de choritos (2007)

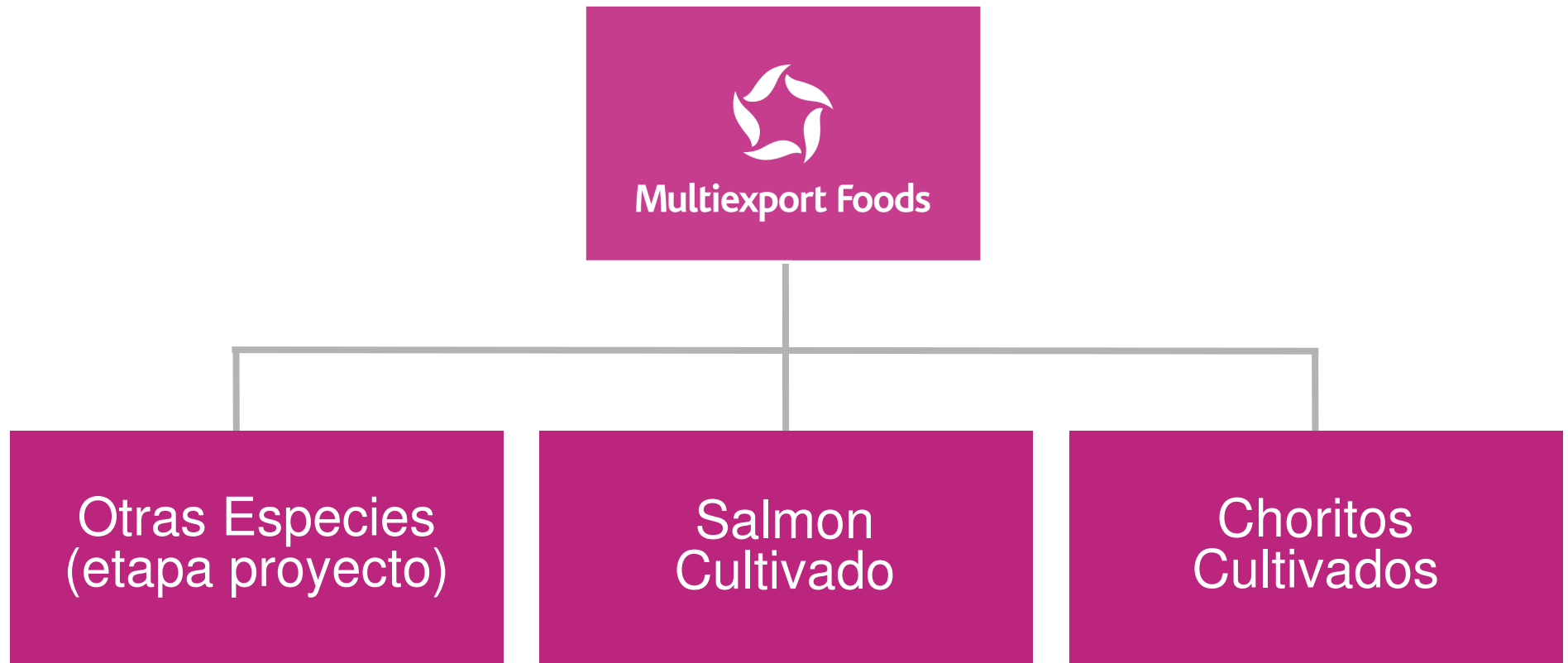
RANKING

5º en el mundo

PERSONAL

1.900 empleados

Negocios de Multiexport Foods



Cadena de Valor para el Salmón Cultivado



Genética y
Reproducción

Cultivo



Valor Agregado

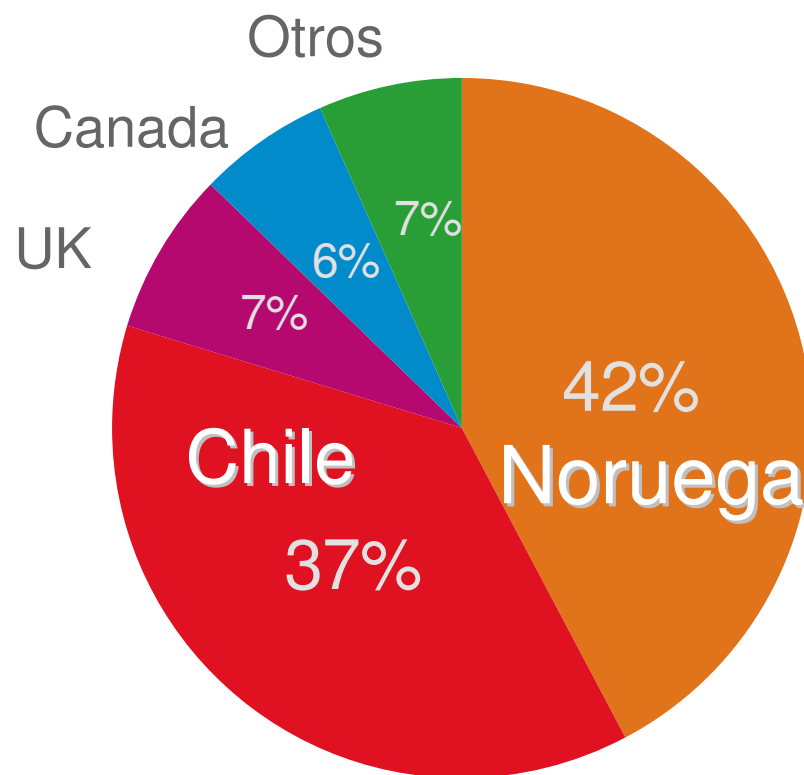
Ventas &
Marketing



Oferta mundial de salmón cultivado

Solo **2** países producen el **79%** del Salmón del mundo

1.863 miles de tons (2007E)



Fuente: Kontali, Multifoods

Multiexport Foods es uno de los más grandes actores en el negocio de Choritos en Chile



Cultivo

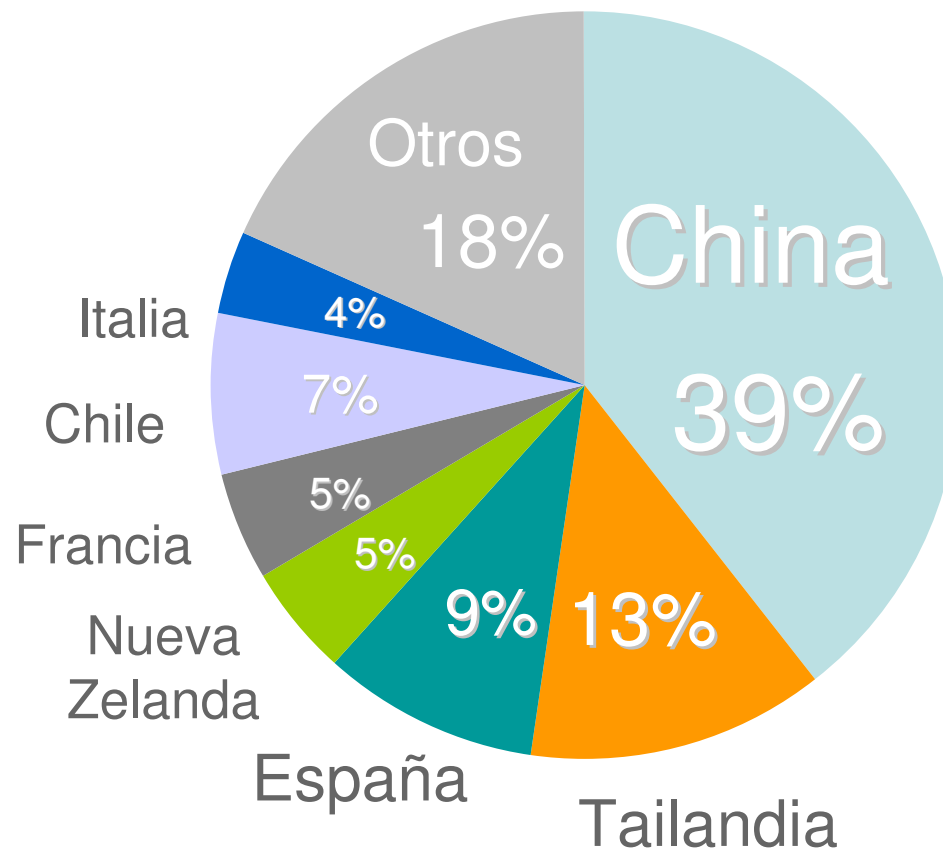
Procesamiento

Ventas & Marketing

Crianza

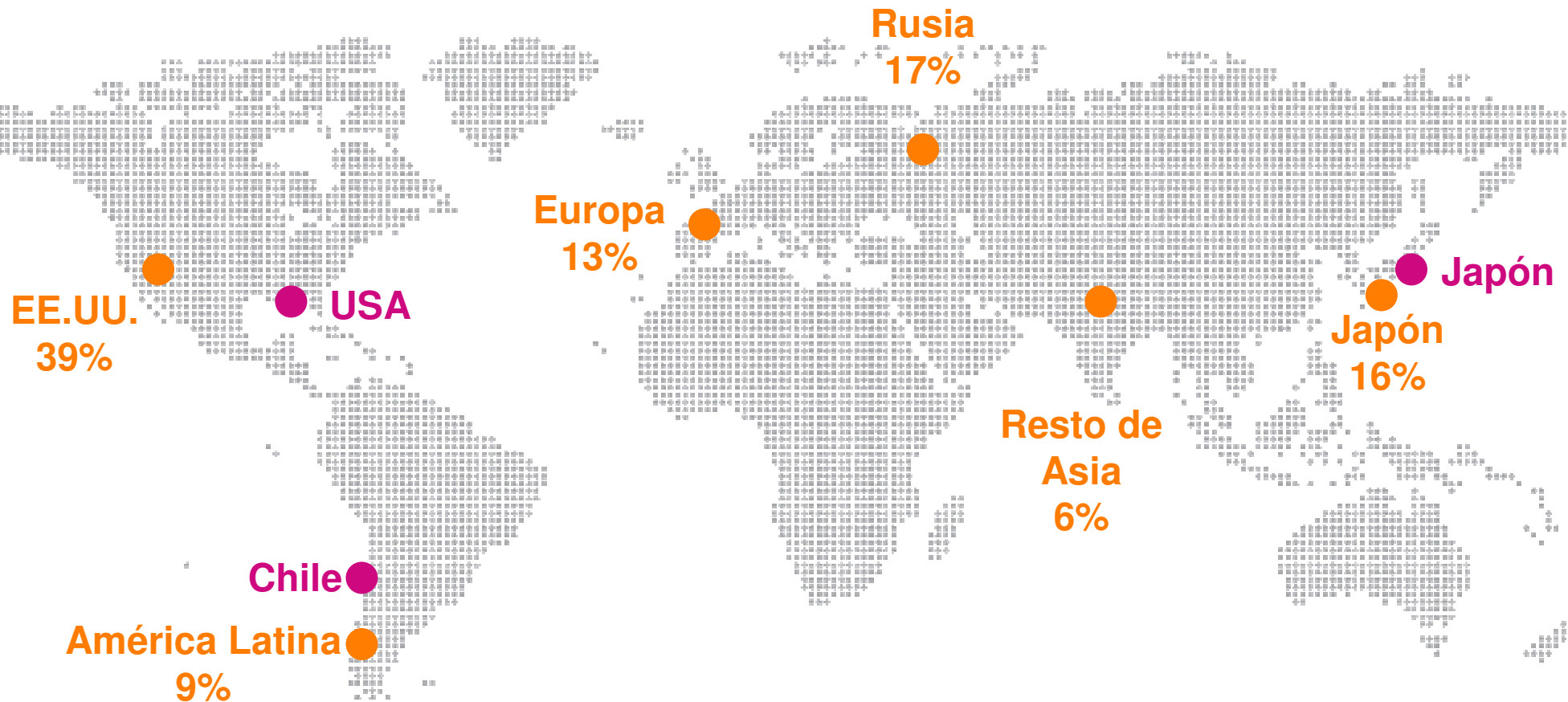
Principales Países productores de choritos

2.269 miles de tons (2007E)



Fuente: FAO, Multifoods

Presencia en los 5 continentes y en más de 30 países, con oficinas comerciales en los principales mercados



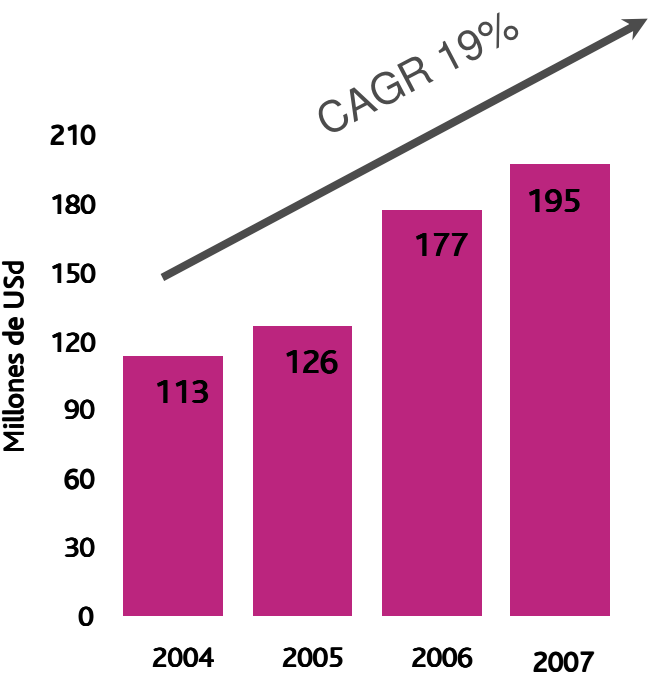
Resultados Financieros 2005-Q1.2008

(MUSD)

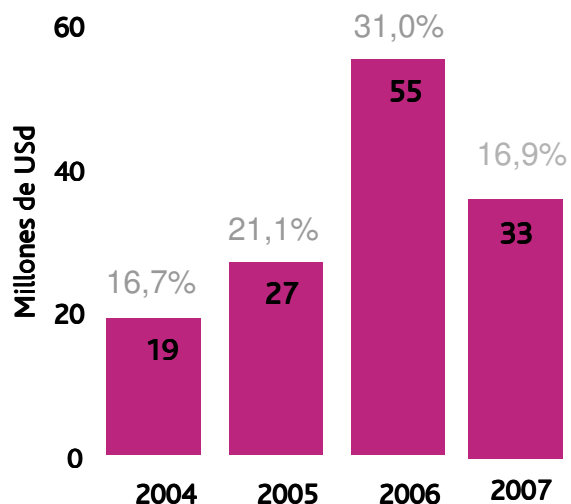
	2005	2006	2007	Q1. 2008
Ingresos de explotación	126.328	176.560	194.495	45.738
Margen de explotación	29.705	57.598	37.744	2.523
Gastos de administración y ventas	-8.085	-9.053	-10.590	-2.915
EBIT	21.620	48.545	23.529	-392
Margen EBIT	17,1%	27,5%	12,1%	-0,9%
Resultado no operacional	-3.622	-5.812	-4.023	-1.986
Utilidad neta	15.038	37.613	16.190	-1.984
Margen neto	11,9%	21,3%	9,9%	-4,3%
EBITDA	26.606	54.759	36.510	2.510
Margen EBITDA	20,6%	31,0%	18,8%	5,5%
EBIT/Ton. (USD/Ton)	653	1.303	615	-48

Indicadores Financieros

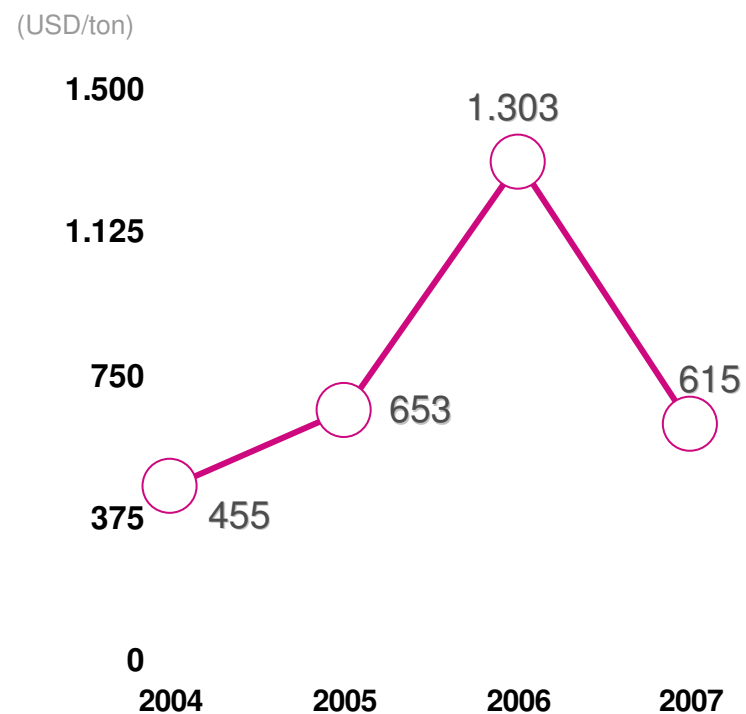
Ventas



EBITDA



EBIT/ton

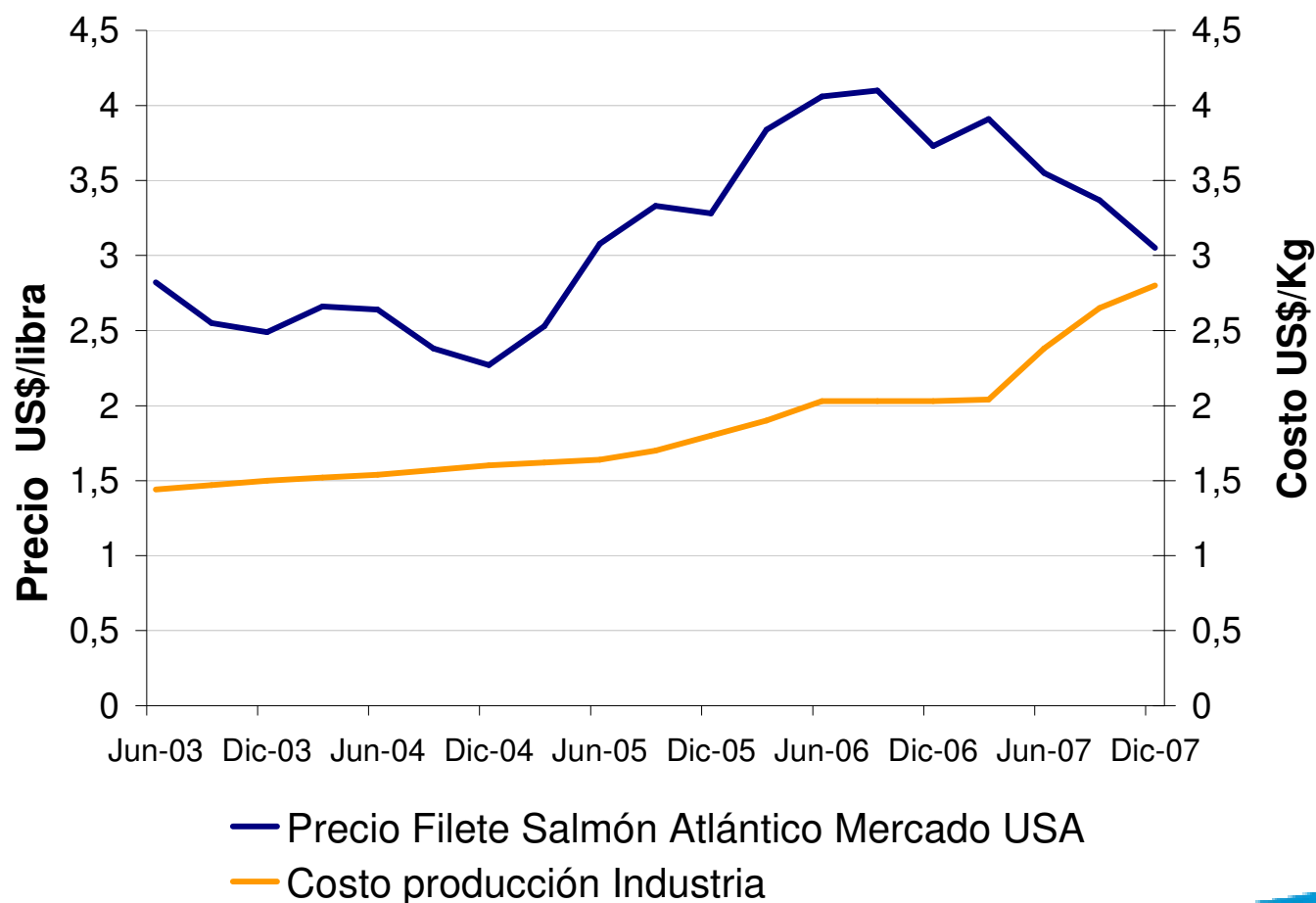


Análisis de coyuntura de la Industria



Evolución de la Industria

Después de años de buenos resultados, a partir del H2 2007 la industria inesperadamente ha entrado en una nueva coyuntura, explicada por caídas en los precios internacionales y alza de costos.



Mercados

Razones de caída de precios

Año 2007

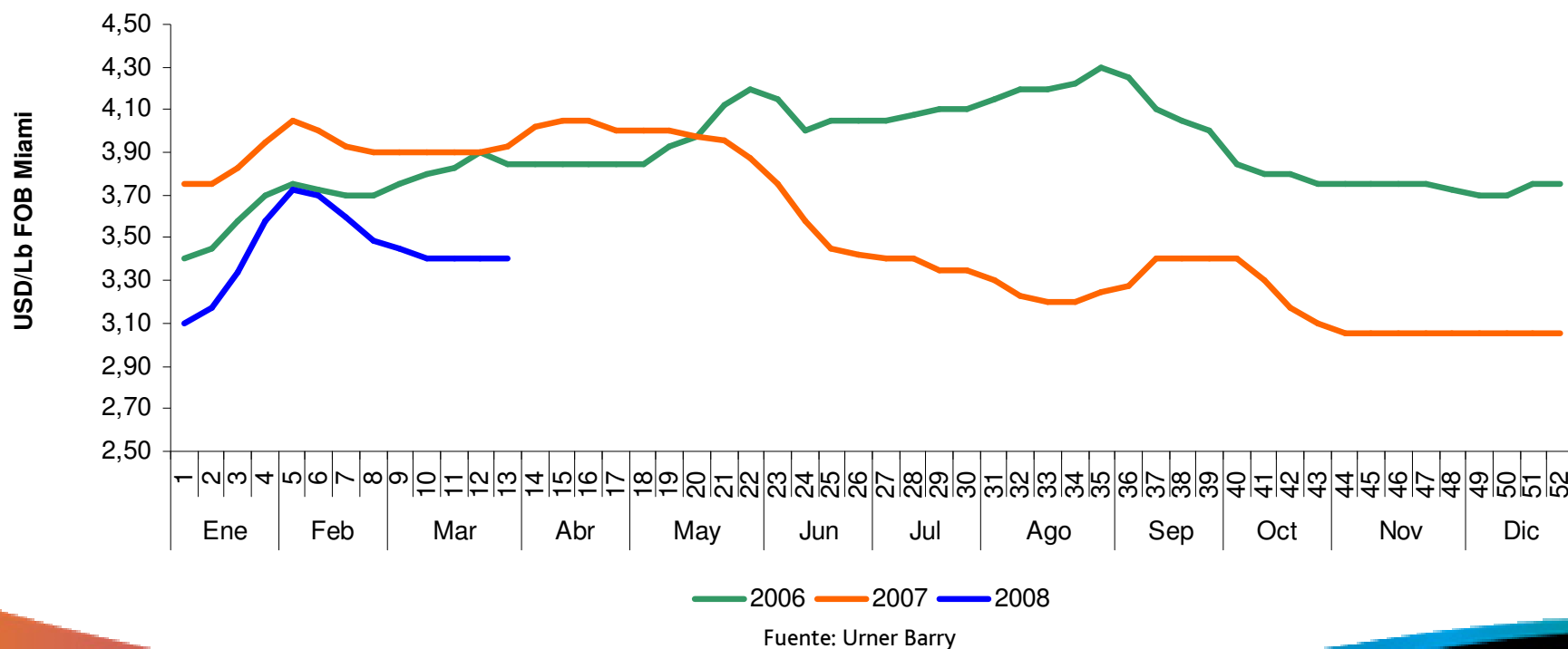
- Crecimiento de 12% exportaciones chilenas
- Noruega con un crecimiento de 22% en producción de Salmón Atlántico.
- Alaska con su mayor crecimiento en capturas de salmón salvaje: +42%.



Precios mercado USA

- Chile: -4% variación oferta Q1 2008, precios cierre caen 12% en relación a Q1 2007.
- Se espera una disminución de las capturas de salmón salvaje de Alaska para la temporada a iniciarse en mayo 2008 y veda salmón salvaje costa oeste.

Precio Semanal Salmón Atlántico Fresco Chileno
Filete Trim C Calibre 2-3

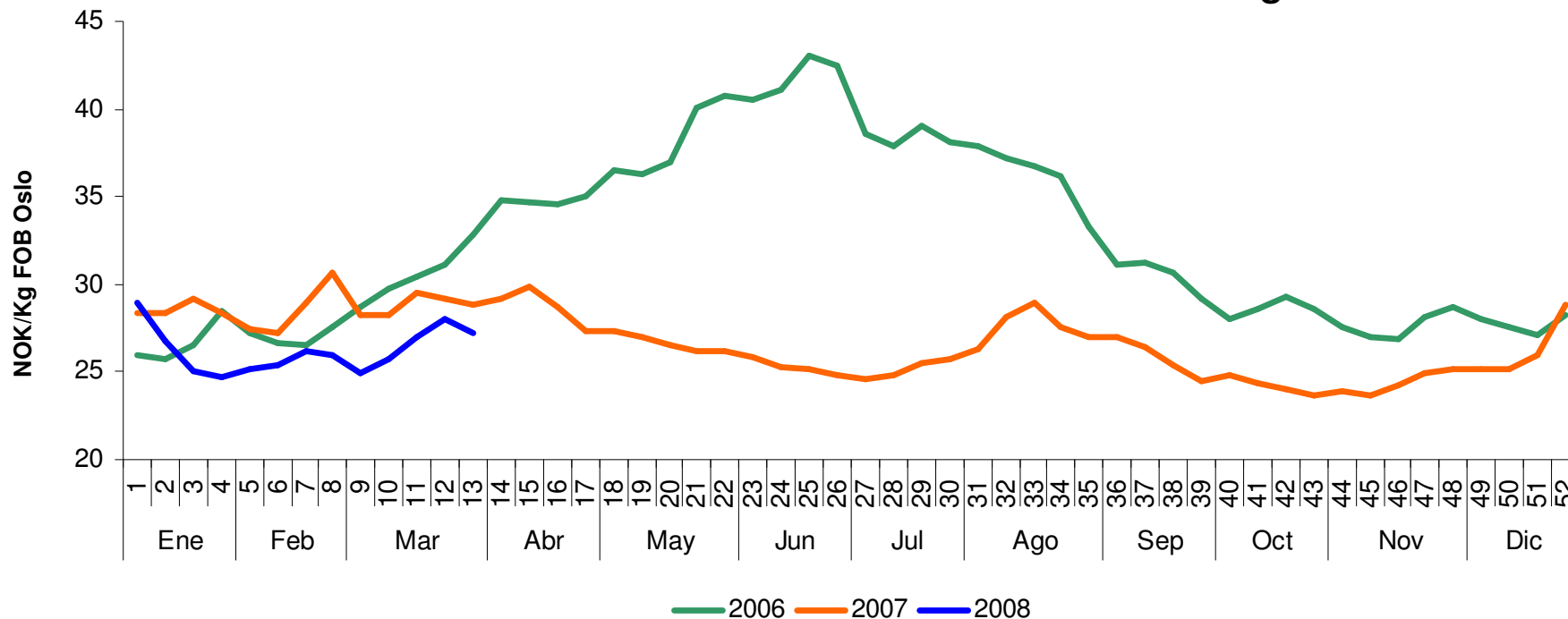


Fuente: Urner Barry

Precios mercado Europa

- Noruega aumenta exportaciones de atlántico +4,2% → precio baja -9%
- Chile disminuye exportaciones netas en -12%.
- Cantidad demandada Q1.2008/Q1.2007: aumento de +10%.

Precio Semanal Salmón Atlántico Fresco Noruego

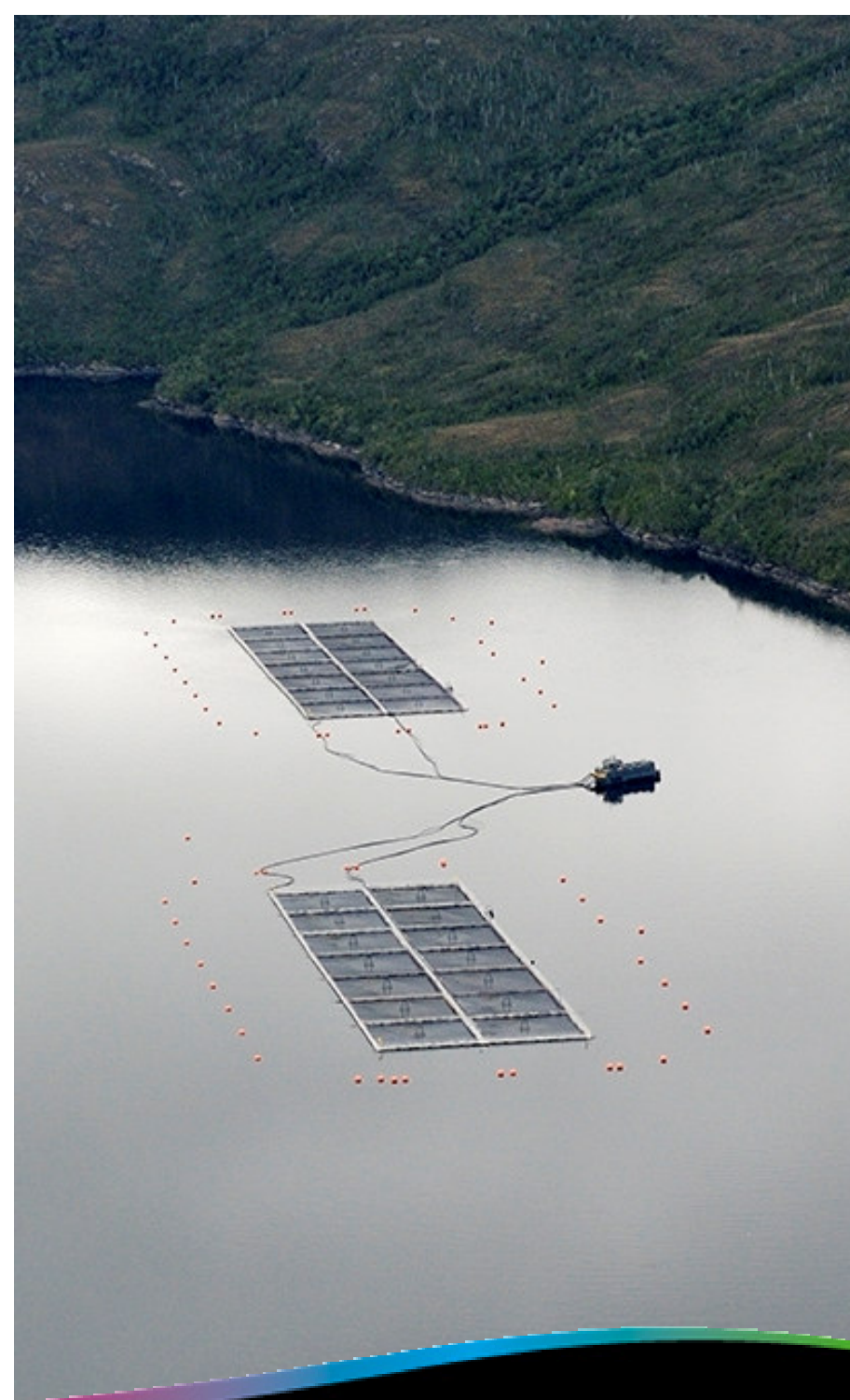


Fuente: SSB Statistics Norway

Situación Productiva

Razones del alza de los costos:

- **Alza en precios de alimento:** Alzas en harina y aceite de pescado e insumos vegetales
- **Deterioro situación sanitaria**
- **Caída del tipo de cambio**
- **Alza precios combustibles y energía**



Situación Productiva

Deterioro de la situación sanitaria

Principales causas:

- Cáligus
 - Aumento de la resistencia del parásito a los medicamentos existentes
 - Pocos medicamentos autorizados
- Condiciones medioambientales adversas

Consecuencias:

- Alargamiento ciclo productivo
- Aumento tasas de mortalidad
- Aparición virus ISA





Estrategia Multiexport Foods

Estrategia de Multiexport Foods

➤ Gestión Comercial

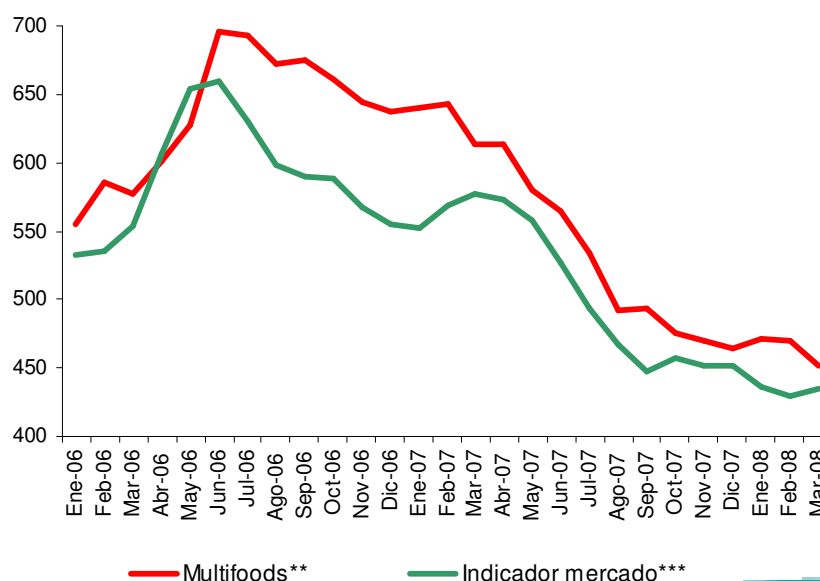
- Expansión con retailers y cadenas de food service en USA
- Expansión del negocio ahumado en USA
- Desarrollo nuevos mercados: Medio Oriente, Rusia, India y Asia no Japón
- Foco en valor agregado

Mejores precios que el promedio de la industria

Evolución Precios Filete Atlántico 2006-Q1.2008
USD/Lb



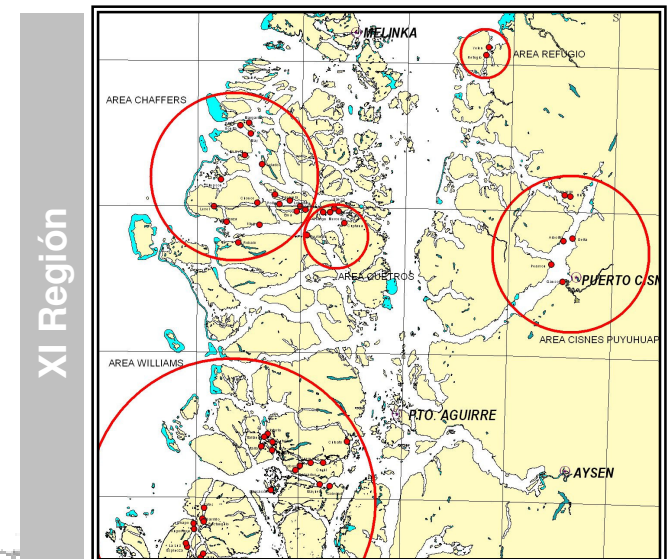
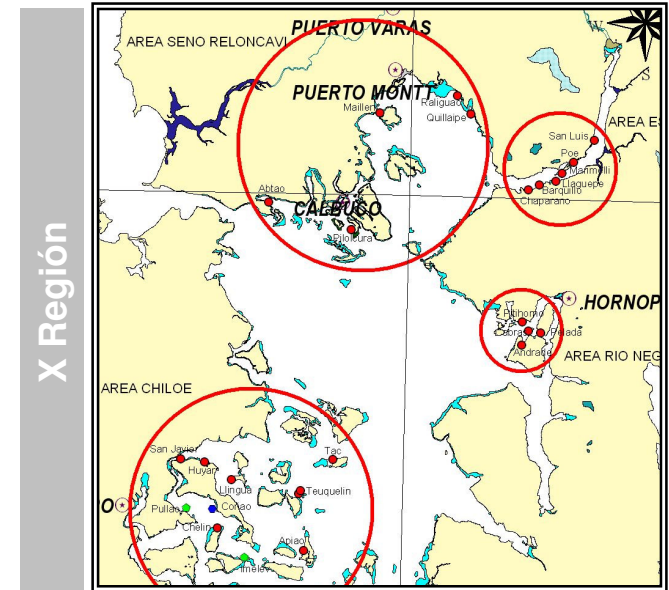
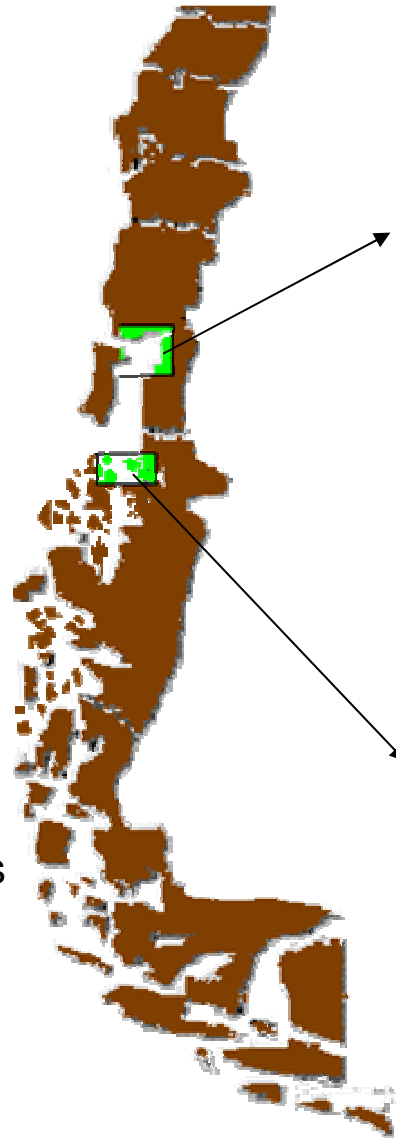
Evolución Precios HG Trucha 2006-Q1.2008
YEN/Kg



Estrategia de Multiexport Foods

➤ Producción de salmón

- Mejorar la calidad del smolt mediante la tecnología de recirculación en la fase de agua dulce.
- Uso vacunas en 100% de los peces.
- Trabajo coordinado con otras empresas en zonas productivas .
- Dispersión geográfica en centros de engorda para minimizar riesgos sanitarios (X y XI Regiones).
- Activa participación en plan de buenas prácticas productivas de G6 y SalmonChile.
- Decidido apoyo a reformas del sector.



Estrategia de Multiexport Foods

➤ Negocio Choritos

- Aumento 100% de producción
- Industrialización del negocio
- Ventas de producto de valor agregado

➤ Administración

- Administración de riesgos financieros
- Política financiera conservadora
- Racionalización de los gastos generales

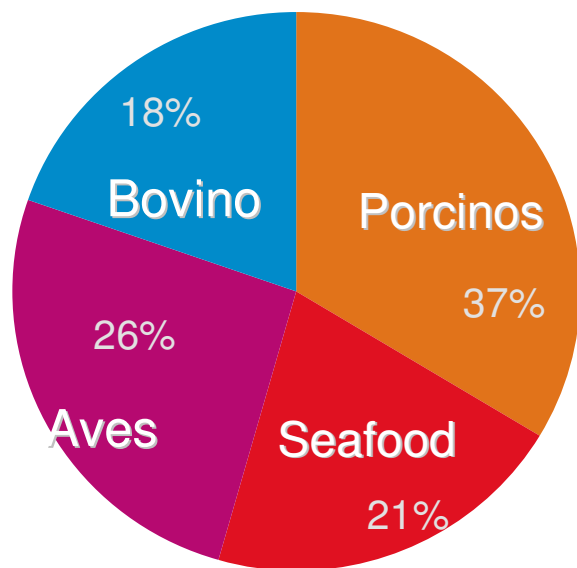




Consideraciones de Inversión

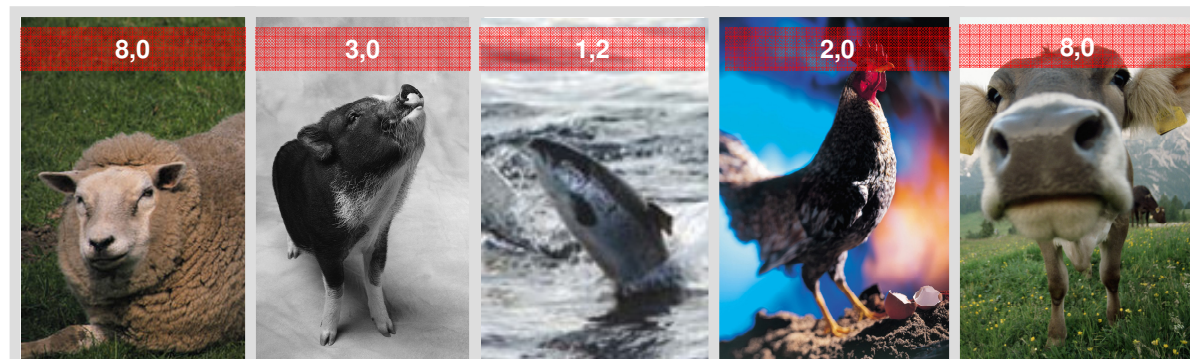
Industria Alimentos: Consumo mundial de proteína animal

Distribución Consumo Mundial Proteínas (2006)



Fuente: FAO, RAbo Bank

Tasa de conversión de alimento



El salmón es la alternativa más eficiente en conversión de alimento en proteína animales.

Nuevas tendencias en patrones de alimentación están llevando a aumentos de la demanda hacia el futuro



Salud & nutrición



Premium & Fashion

SEAFOOD



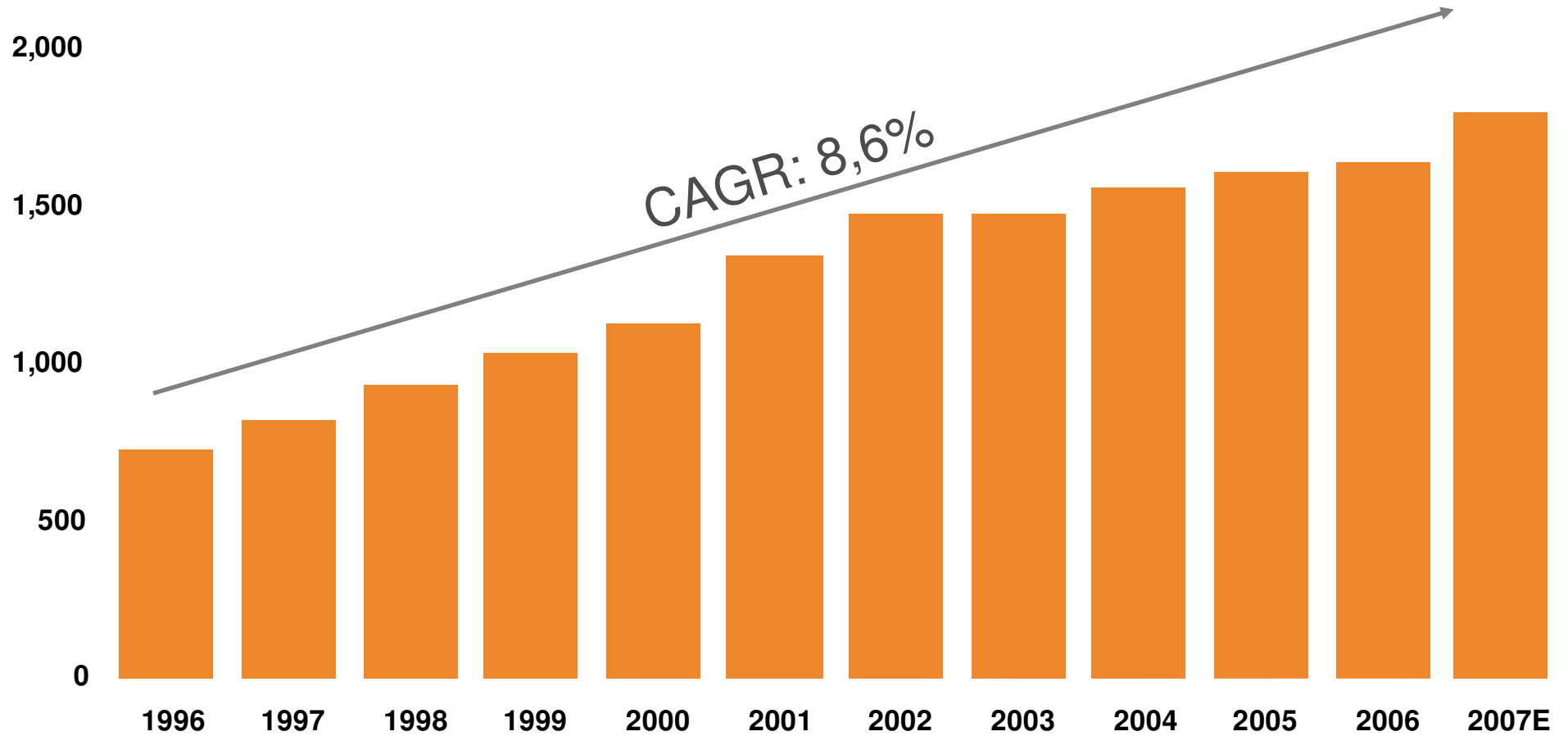
Disponibilidad



Conveniencia

Demanda mundial del salmón cultivado

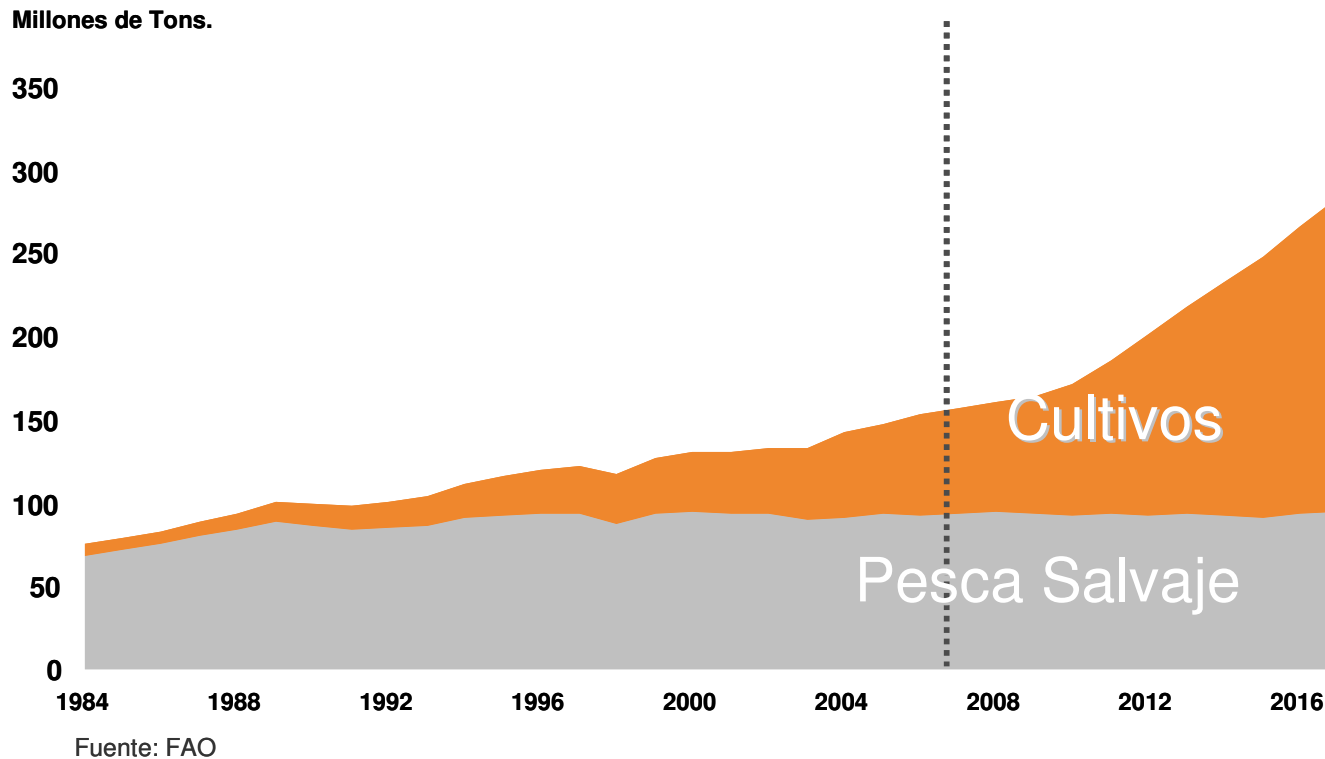
Mil Tons



Fuente: Kontali

Evolución de la oferta por seafood

La creciente demanda mundial por seafood y el estancamiento en el nivel de capturas salvajes deja a la Acuicultura como la única respuesta para seguir alimentando a las generaciones futuras.



Barreras de entrada al Negocio

- El salmón se puede producir eficientemente en muy pocos países en el mundo.
- Chile y Noruega son los únicos países con potencial de crecimiento.
- Concesiones de acuicultura son limitadas y están otorgadas o en trámite de ser otorgadas.
- La producción mundial de salmón es finita.
- Alta inversión para alcanzar una operación eficiente y de gran escala.
- Know-how técnico y management de experiencia es escaso.



Proyecto de Reforma de la Salmonicultura Chilena

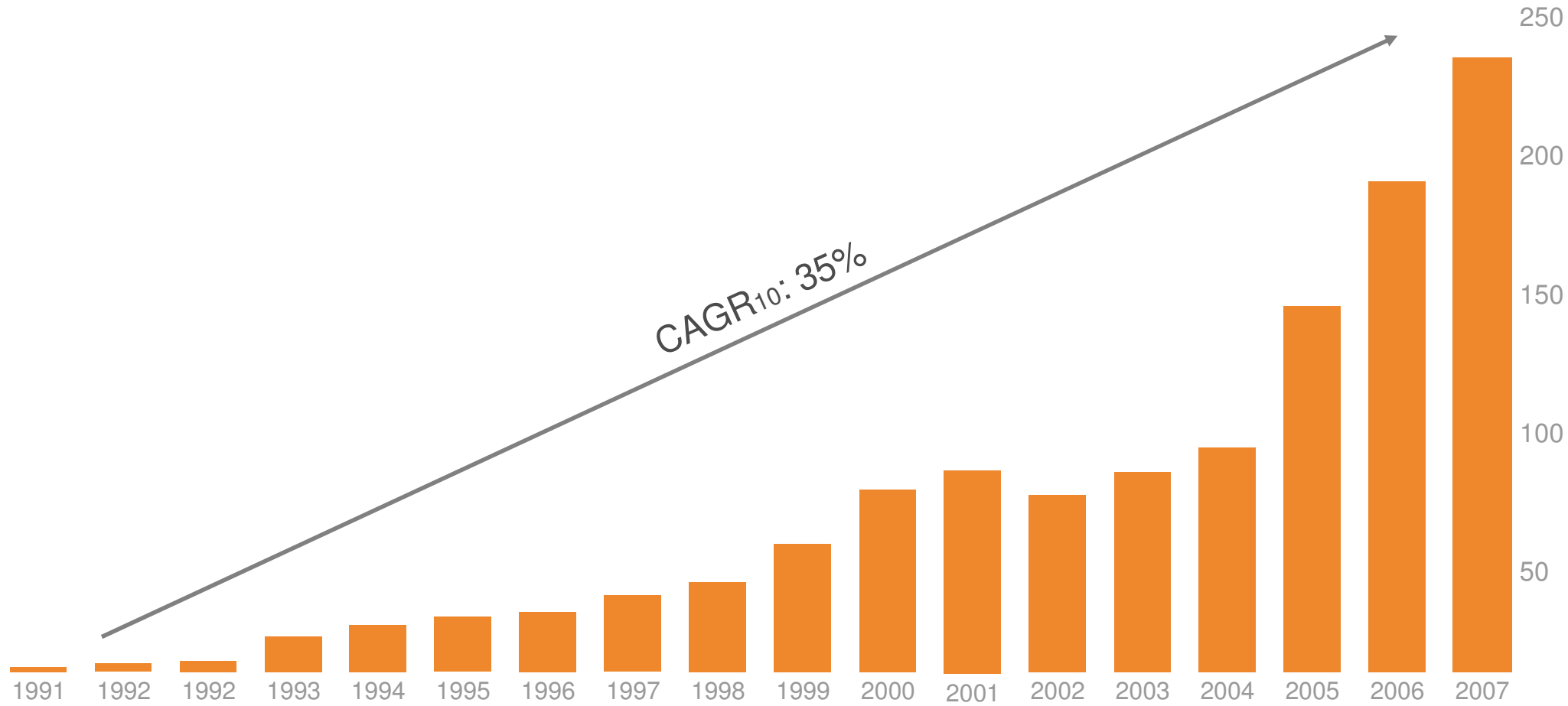
- El Gobierno y la Industria trabajan aceleradamente en un proyecto de modernización del marco Institucional, Legal y Normativo que rigen a la industria.
- Gran oportunidad que permitirá mejorar la eficiencia del sector, su imagen y su relación con los “stakeholders”.
- Potencial aceleramiento del proceso de consolidación en la industria.
- Esperable consecuencia : Restricción de la capacidad potencial de producción de Chile.
- Proceso de Certificación Internacional.



Multiexport Foods: 20 años de permanente crecimiento...

Ventas Anuales

millones de USD



Principales empresas productoras de salmón cultivado en el mundo

Lugar	Grupo	País	Miles de toneladas
1	Marine Harvest		400
2	Cermaq		107
3	Aquachile		88
4	Leroy Seafood		86
5	Multiexport Foods 		43
6	Salmar		43
7	Pesquera Camanchaca		38
8	Cultivos Marinos Chiloe		35
9	Nordlaks Holding		33
10	Salmones Antartica		31
	Otros		960
TOTAL			1.863

Fuente: MEF

Principales Productores de Choritos en Chile 2007

Posición	Productor	Miles de tons
1	Camanchaca	12
2	San Jose	8
3	El Golfo	7
4	Multiexport Foods 	6
5	Toralla	6
6	Leonel Mansilla	6
7	Agromar	5
8	Blue Shell	5
9	Sudmaris	3
10	FYS	2
	Otros	100
TOTAL		160

Fuente: MEF

El plan de expansión de Multiexport Foods se basa en tres conceptos principales:

- 1 Crecimiento orgánico en la producción de salmones en Chile alcanzando una producción de 100.00 toneladas.
- 2 Diversificación hacia el cultivo de nuevas especies
- 3 Internacionalizar las operaciones productivas

Perspectivas



Perspectivas

➤ Consumo mundial

- Se mantiene aumento en consumo mundial de salmón en todos los mercados
- Aumento destacado en los mercados de Brasil, Rusia y Asia (ex-Japón)

➤ Producción mundial

- Se espera disminución de capturas salmón salvaje durante la temporada 2008
- Crecimiento producción noruega entre 5,0% y 7,0%
- Proyecciones Chile atlántico entre un 0% y -10%.
- Crecimiento trucha y coho similar 2007
- Producción mundial 2008 sin crecimiento

➤ Precios

- Alza en todos los precios de alimentos
- Atlántico. Tendencia al alza debido a las menores producciones esperadas de Noruega y Chile
- Trucha. Tendencia alcista producto de la caída de los inventarios
- Se inicia tendencia de traspaso de mayores costos



Perspectivas

➤ Situación sanitaria y productiva

- Proyecto de reforma del sector liderado por el Gobierno traerá consecuencias positivas
- Industria seguirá trabajando en un plan coordinado de buenas prácticas productivas
- Mejores prácticas productivas tendrán como consecuencia menores costos de producción.
- Importantes mejoras en control de cáligus

➤ Costos

- Aumento de costo asociado a tendencia de:
 - Insumos del alimento
 - Tipo de cambio
 - Situación sanitaria

➤ Negocio de choritos

- Crecimiento 100% en 2008
- Buenas perspectivas de precios
- Industrialización del sistema productivo





Muchas Gracias

La información contenida en esta presentación es de propiedad de Multiexport Foods ® y no puede ser reproducida sin su expresa autorización.