

# 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)

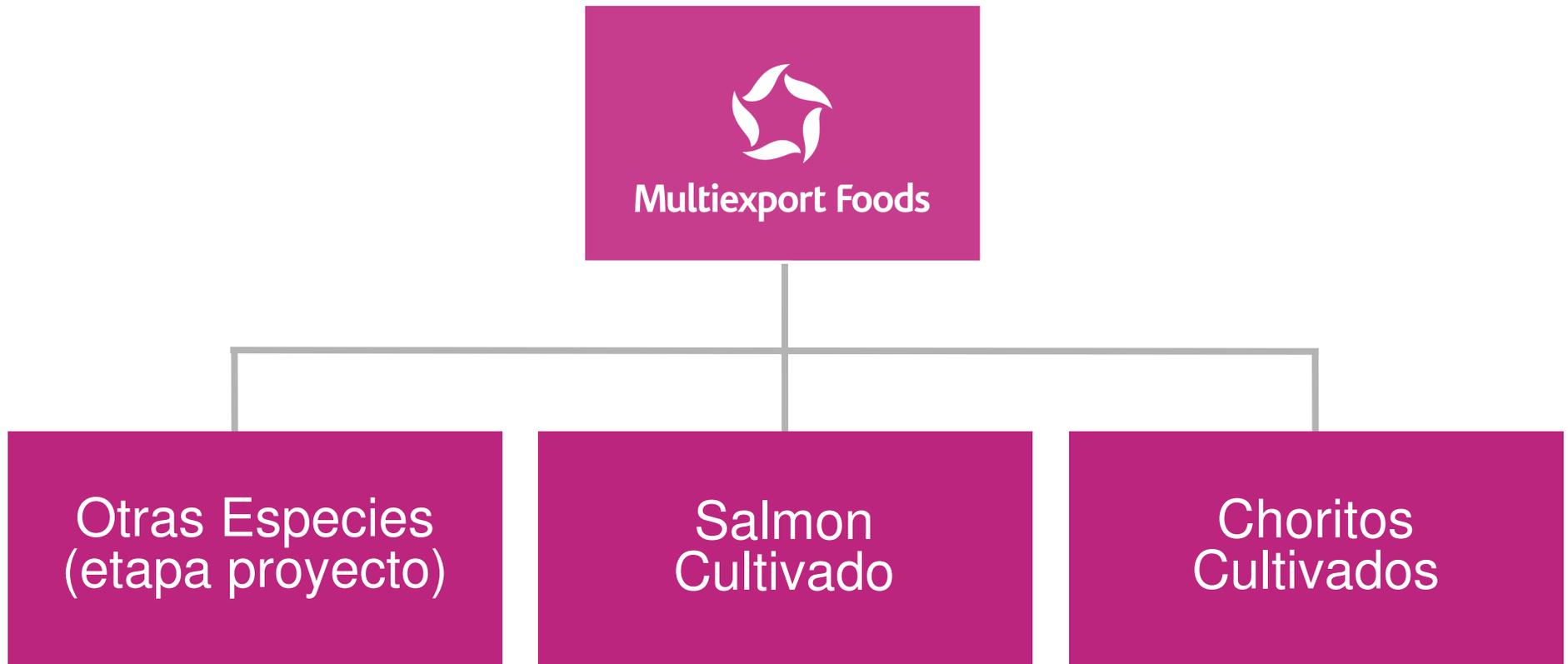
RANKING

**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

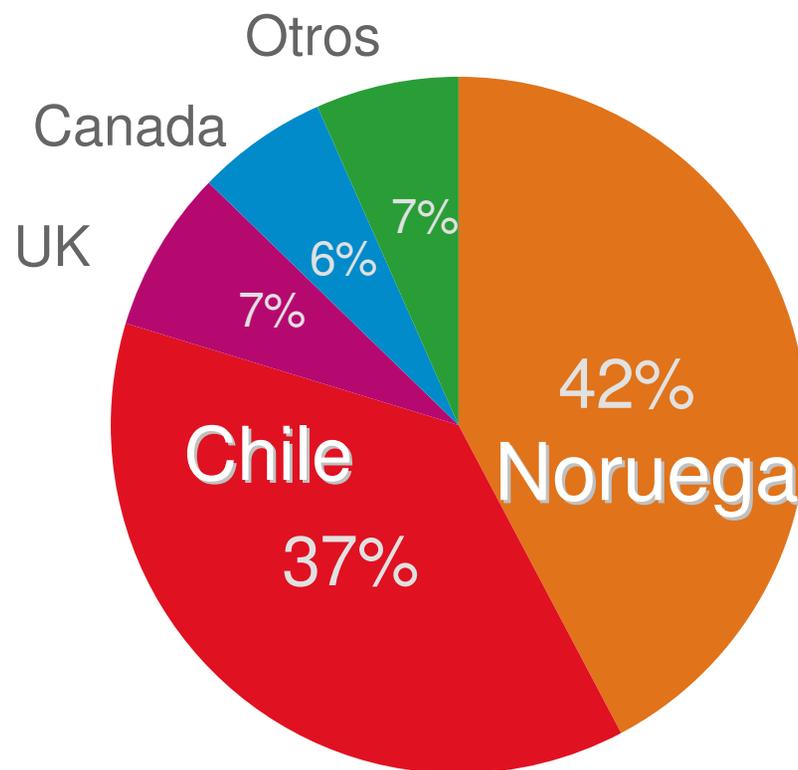
Ventas &  
Marketing



# 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



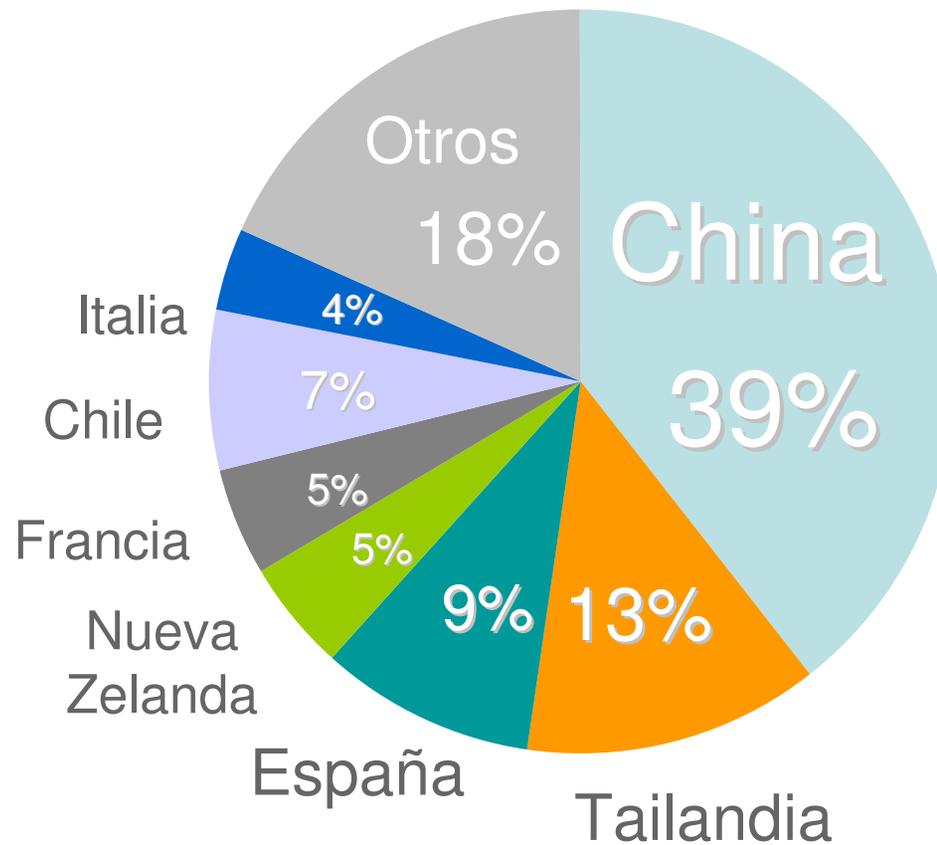
Procesamiento



Ventas & Marketing

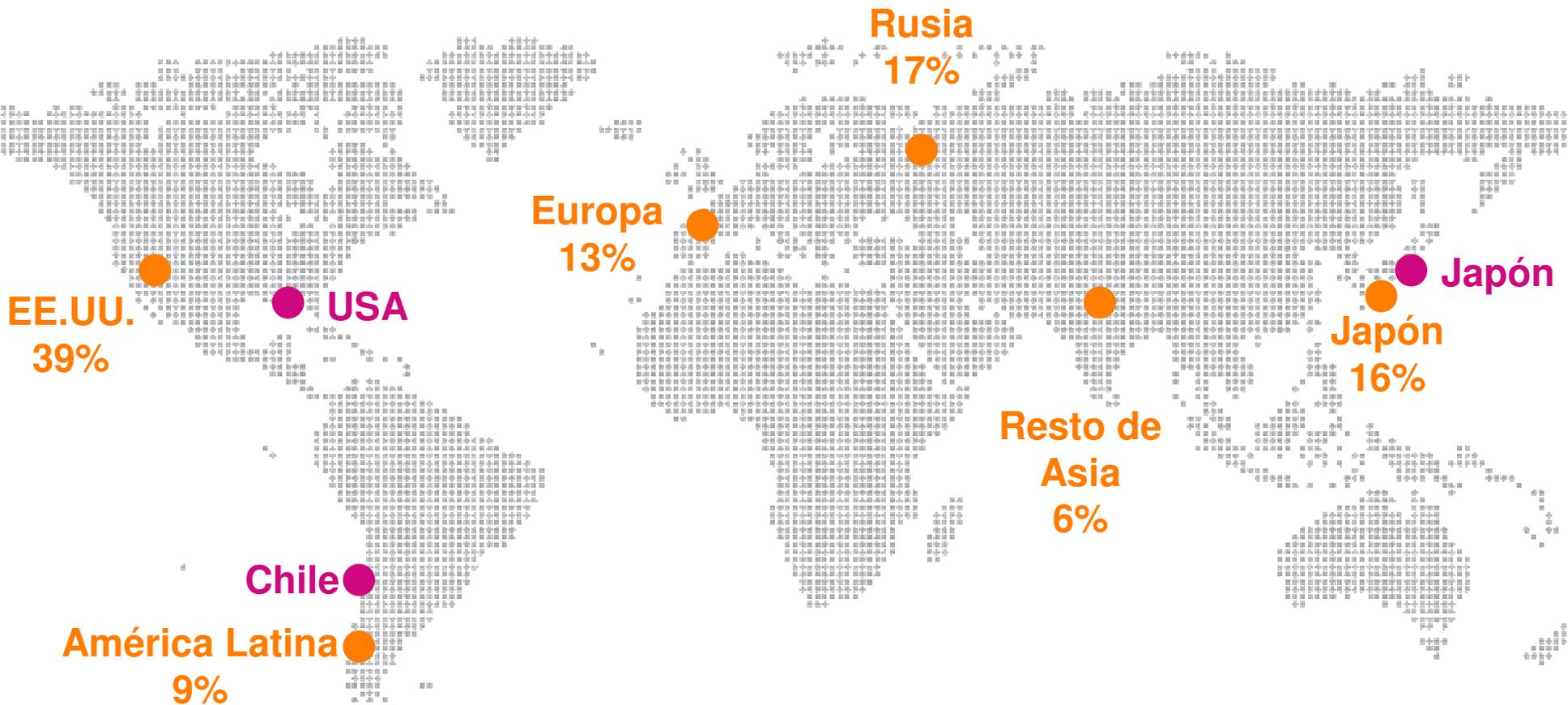
# Principales Países productores de choritos

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



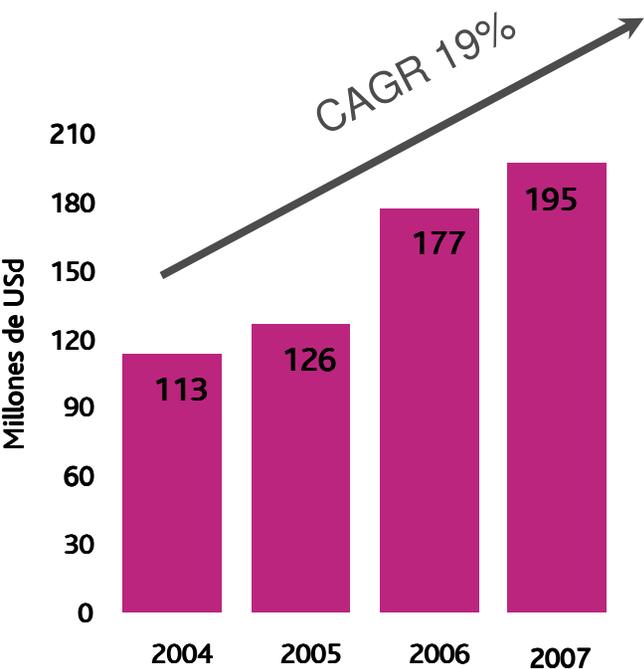
# Resultados Financieros 2005-Q1.2008

## (MUSD)

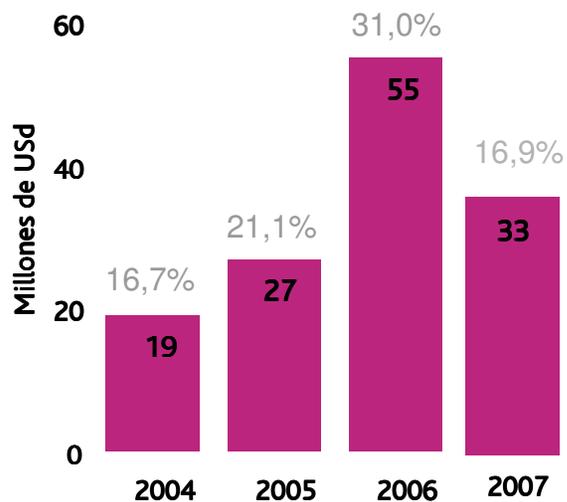
	2005	2006	2007	Q1. 2008
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>126.328</b>	<b>176.560</b>	<b>194.495</b>	<b>45.738</b>
Margen de explotación	29.705	57.598	37.744	2.523
Gastos de administración y ventas	-8.085	-9.053	-10.590	-2.915
<b>EBIT</b>	<b>21.620</b>	<b>48.545</b>	<b>23.529</b>	<b>-392</b>
Margen EBIT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

# Indicadores Financieros

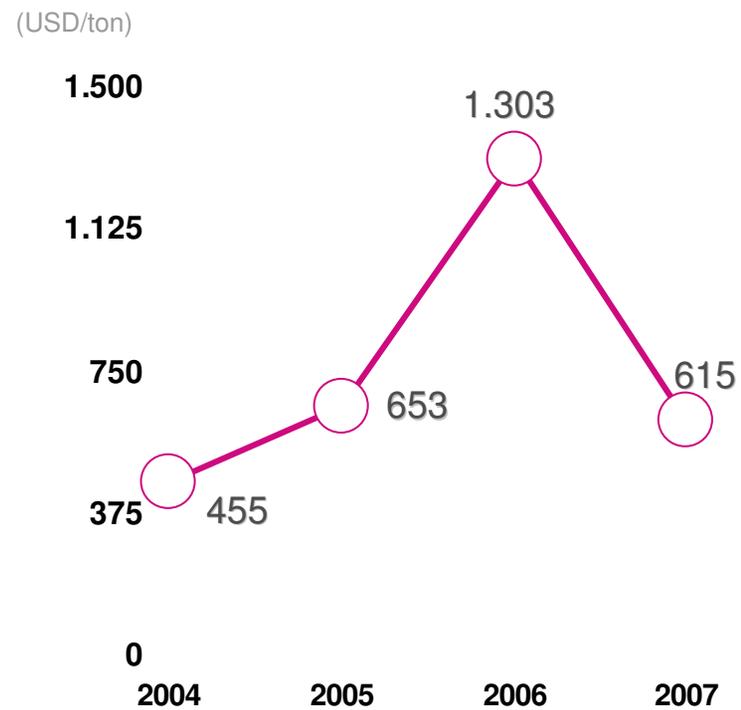
## Ventas



## EBITDA



## EBIT/ton

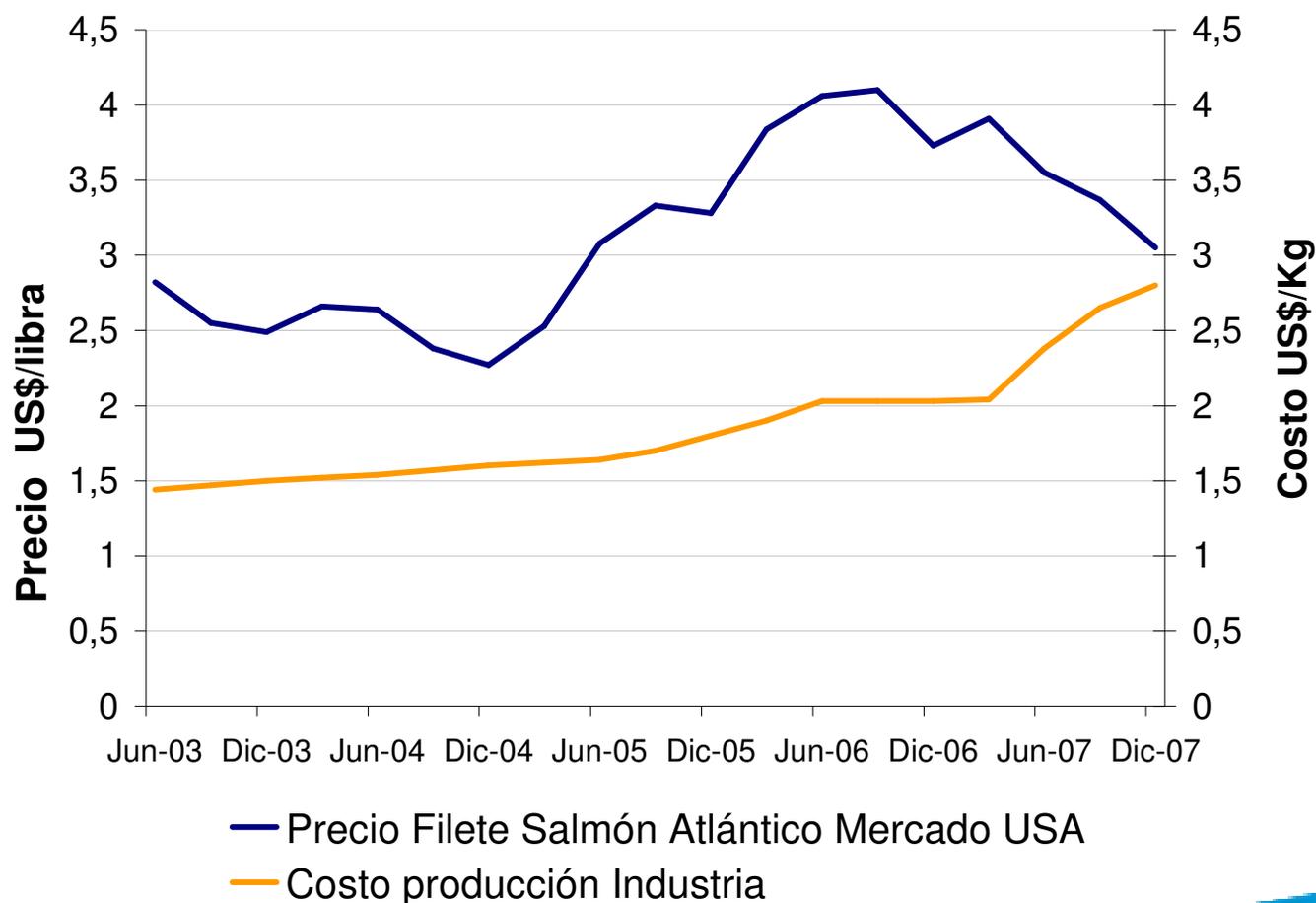


# Análisis de coyuntura de la Industria



# 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.

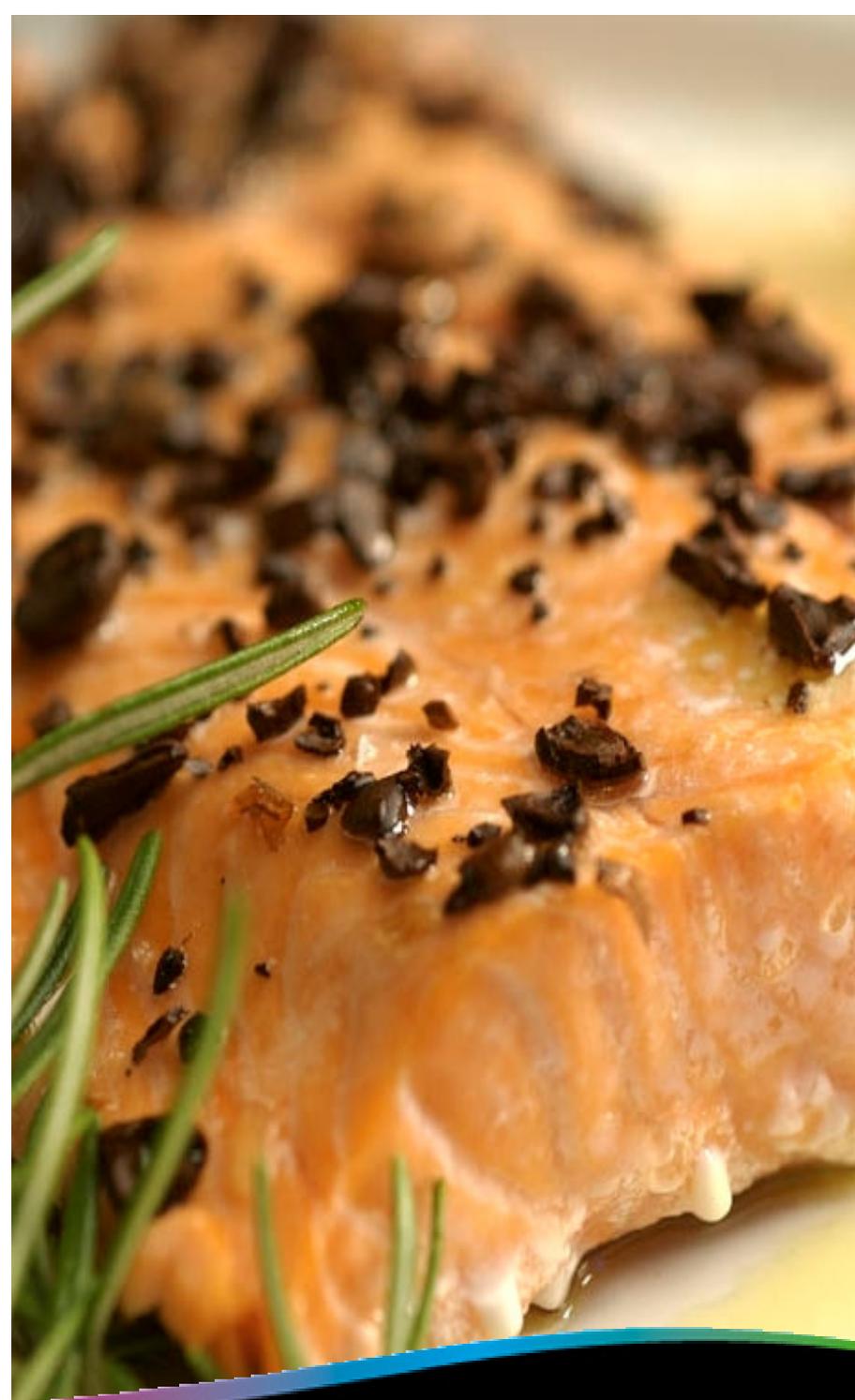


# Mercados

## Razones de caída de precios

### Año 2007

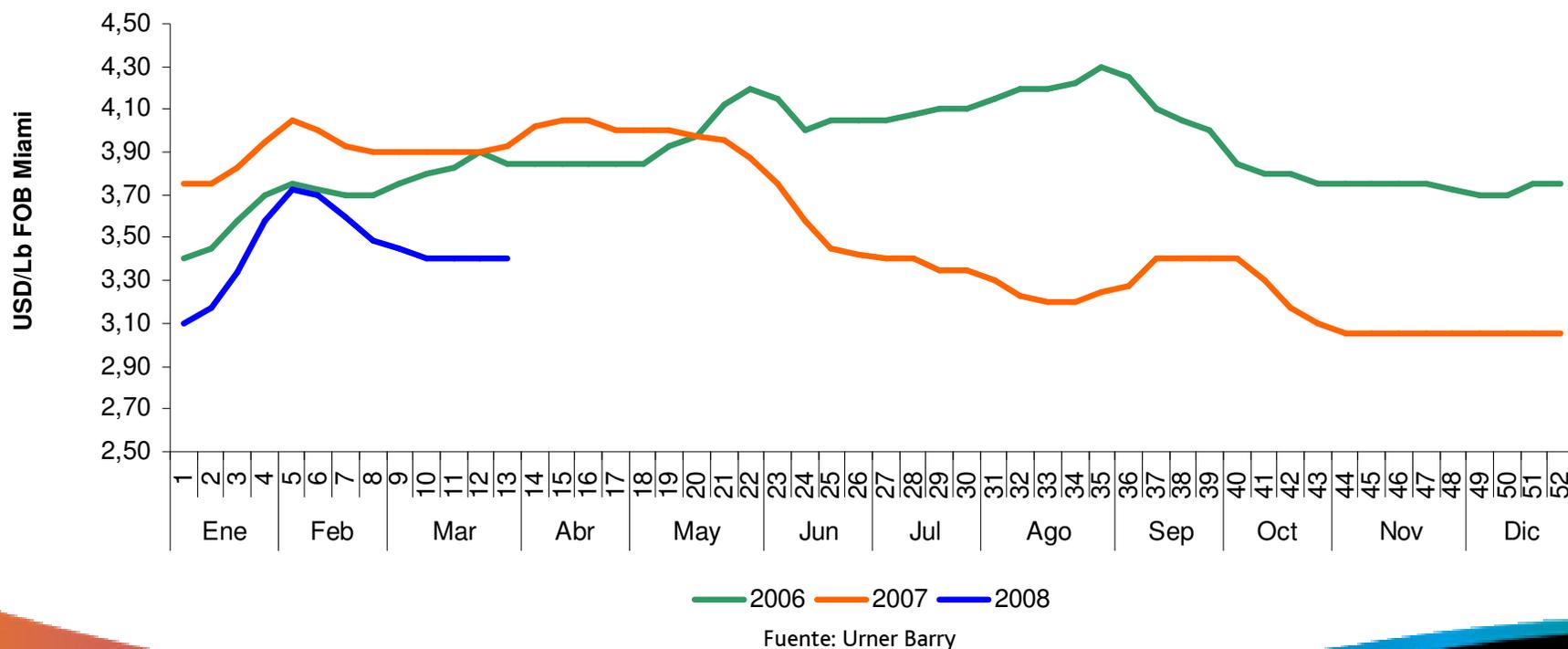
- Crecimiento de 12% exportaciones chilenas
- Noruega con un crecimiento de 22% en producción de Salmón Atlántico.
- Alaska con su mayor crecimiento en capturas de salmón salvaje: +42%.



# 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.

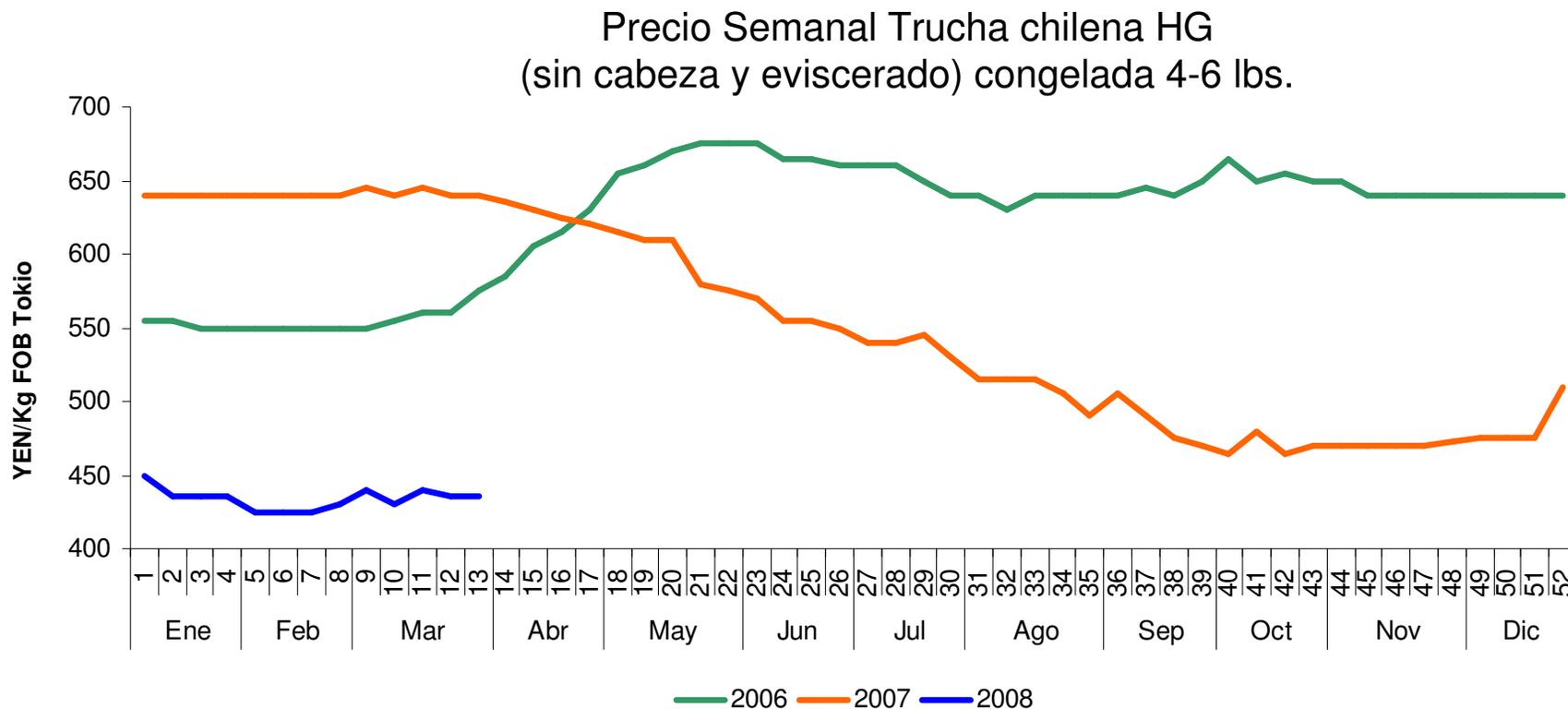
Precio Semanal Salmón Atlántico Fresco Chileno  
Filete Trim C Calibre 2-3



Fuente: Urner Barry

# Precios mercado Japón

- Temporada alta de las exportaciones de coho de Chile debido a la estacionalidad de la especie.
- +11% de aumento producción de trucha y coho de Chile
- Caída de precios promedio trucha Q1 2008 de -23% y de coho en -20% en relación Q1 2007

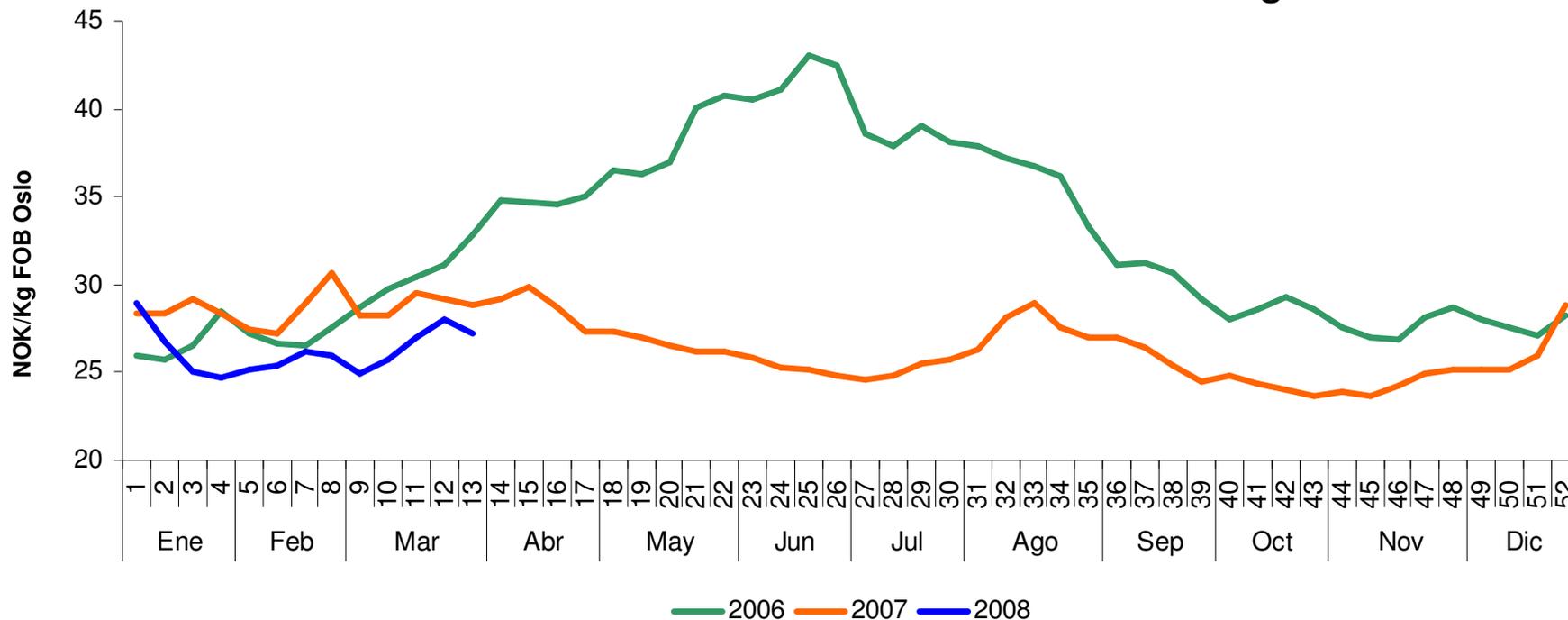


Fuente: FIS

# 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

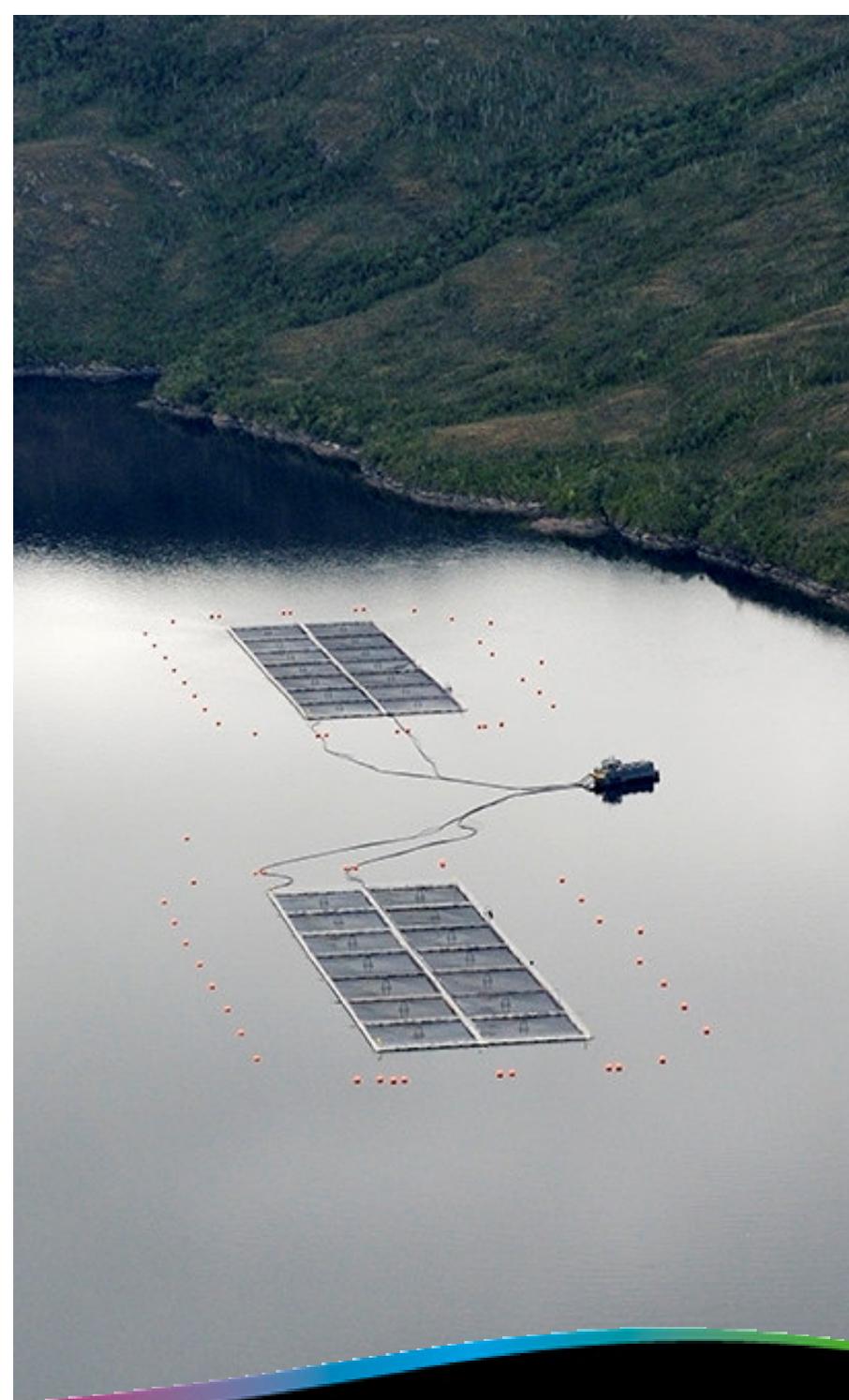


Fuente: SSB Statistics Norway

# 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

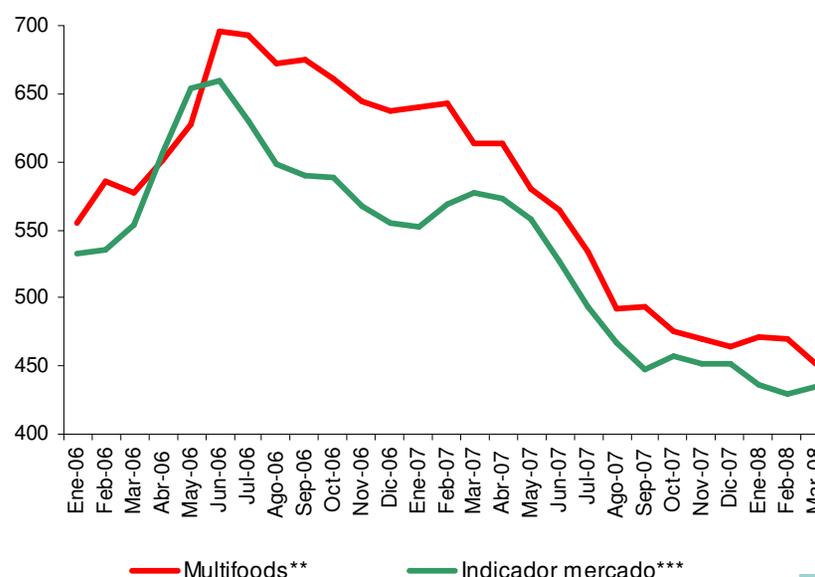
- Expansión con retailers y cadenas de food service en USA
- Desarrollo nuevos mercados: Medio Oriente, Rusia, India y Asia no Japón
- Expansión del negocio ahumado en USA
- Foco en valor agregado

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

## ➤ 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

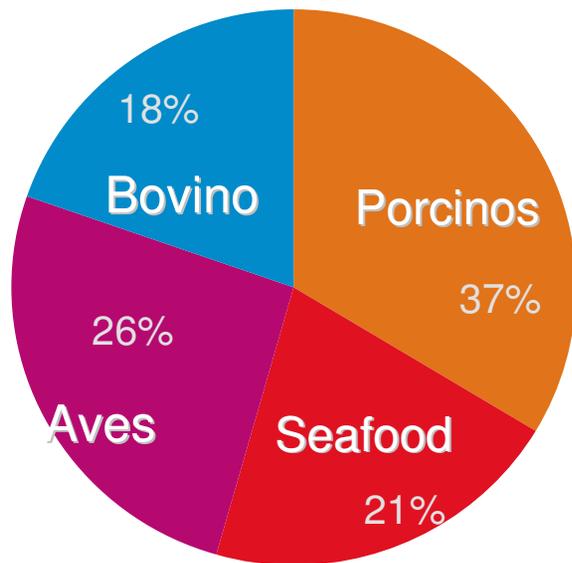




# Consideraciones de Inversión

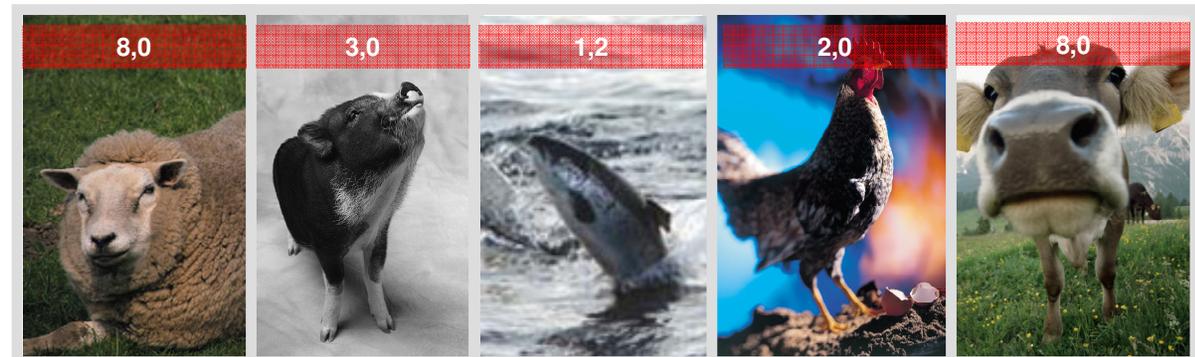
# Industria Alimentos: Consumo mundial de proteína animal

## 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**

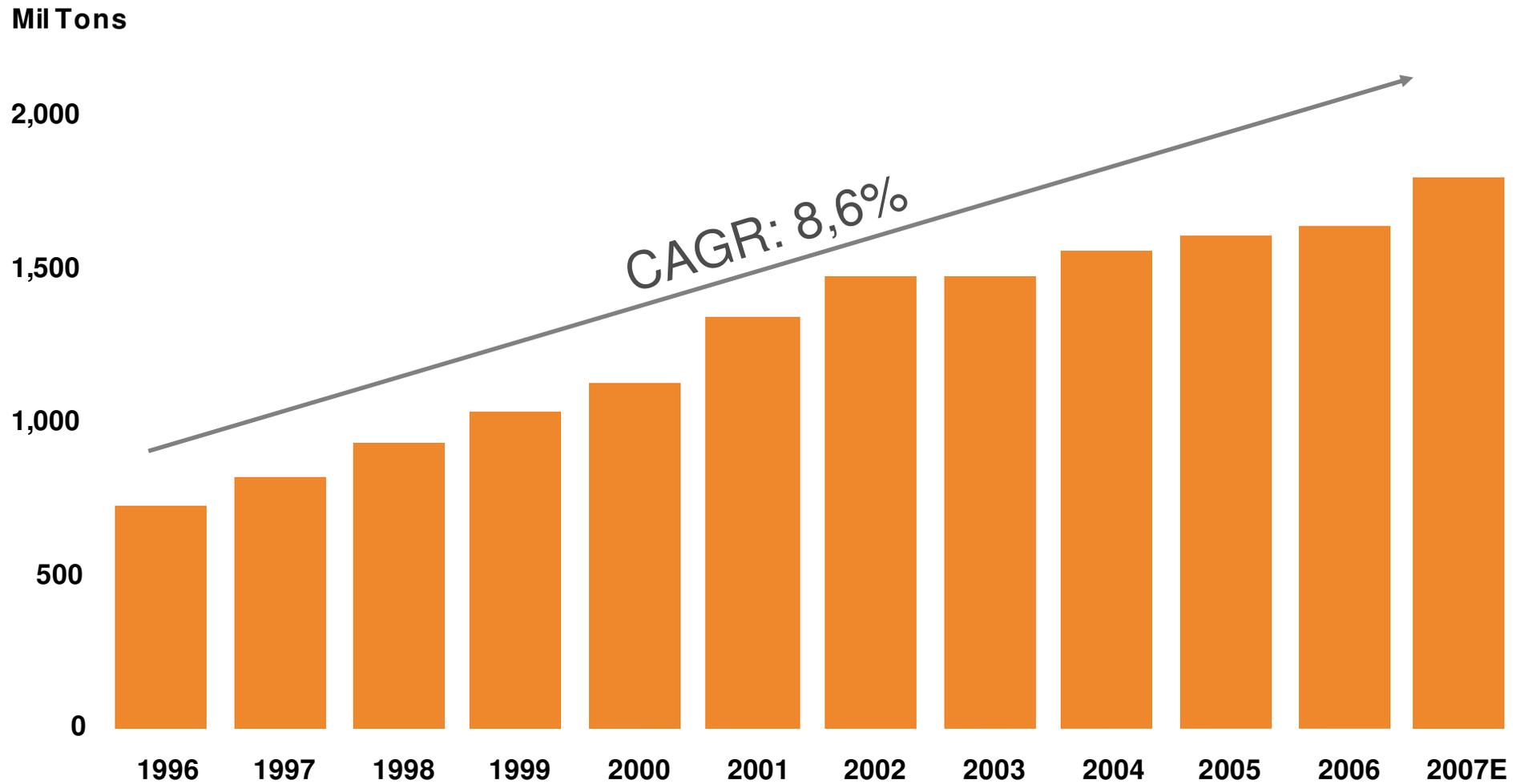


**Disponibilidad**



**Conveniencia**

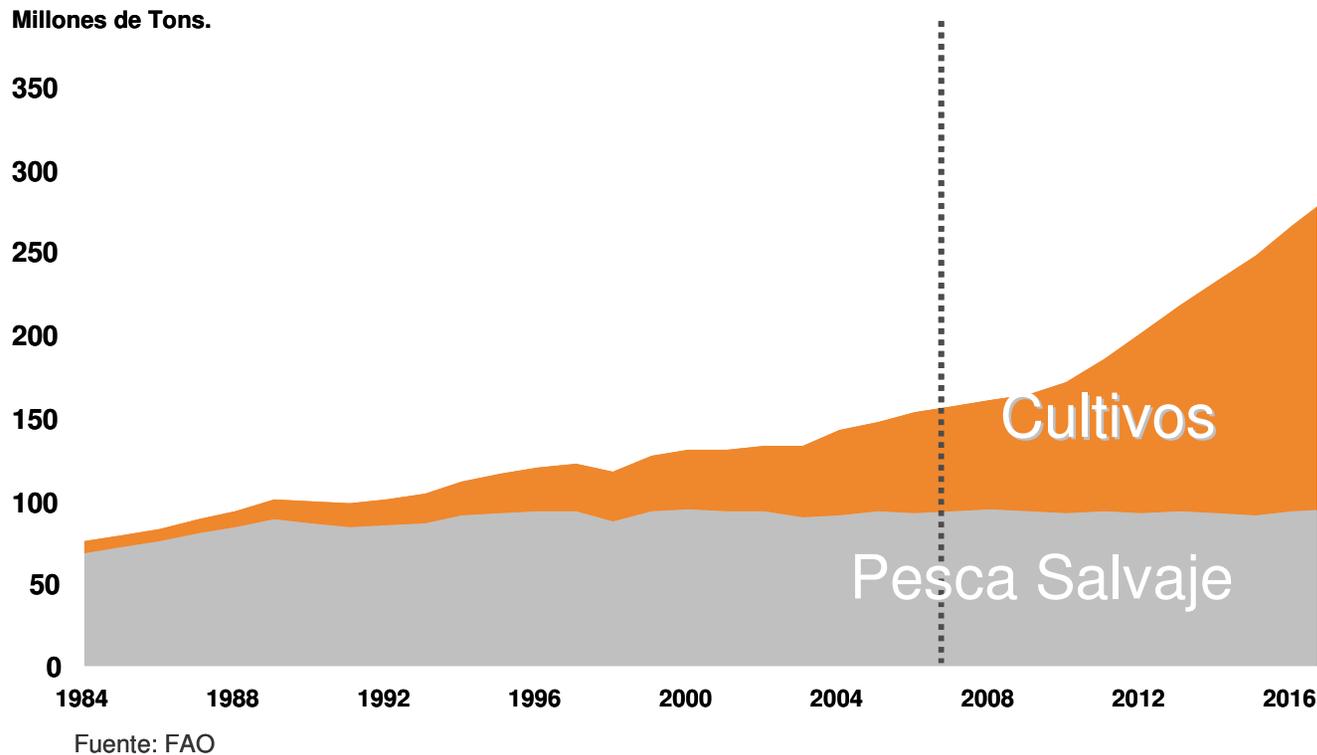
# Demanda mundial del salmón cultivado



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.



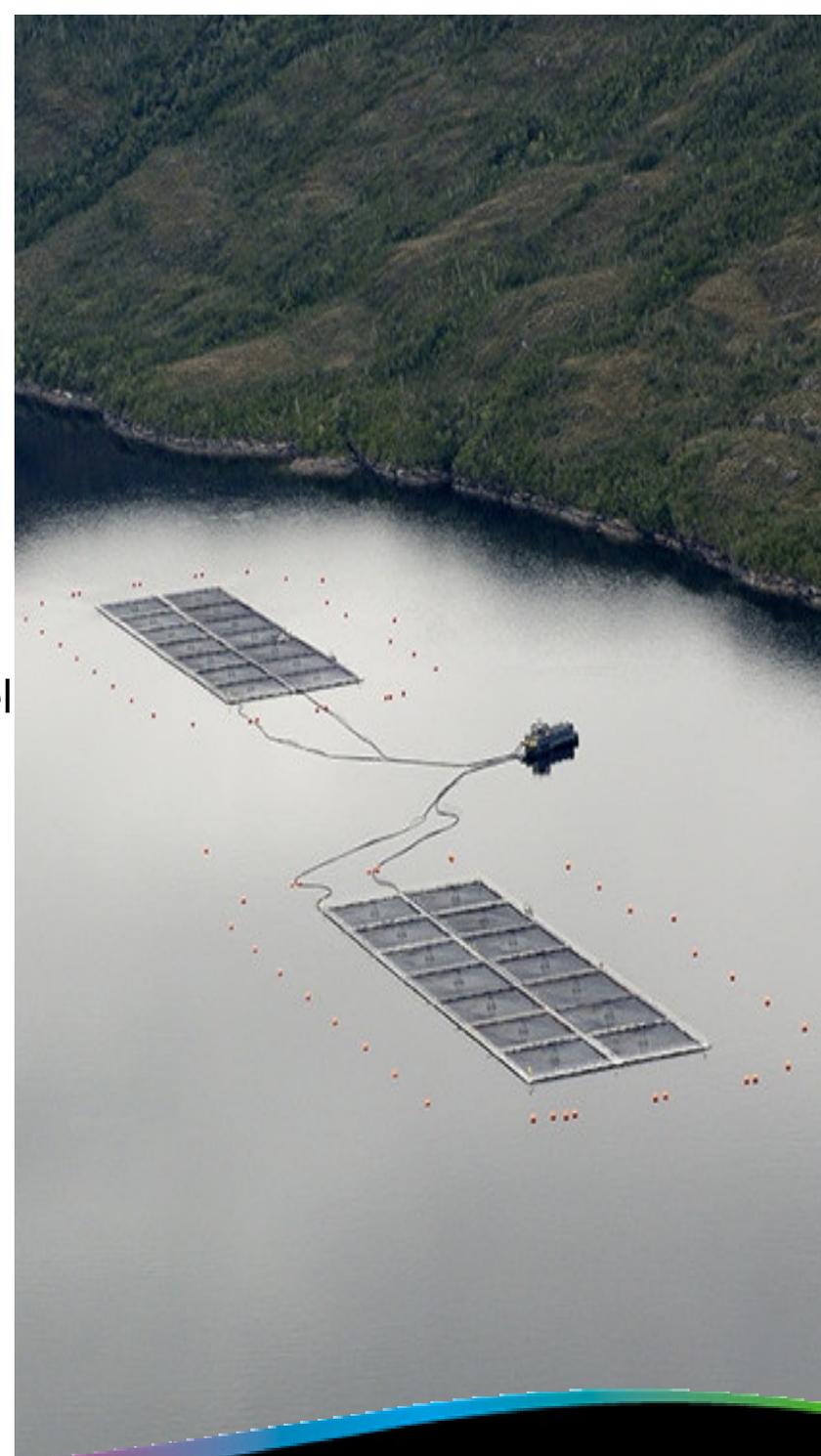
# Barreras de entrada al Negocio

- 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

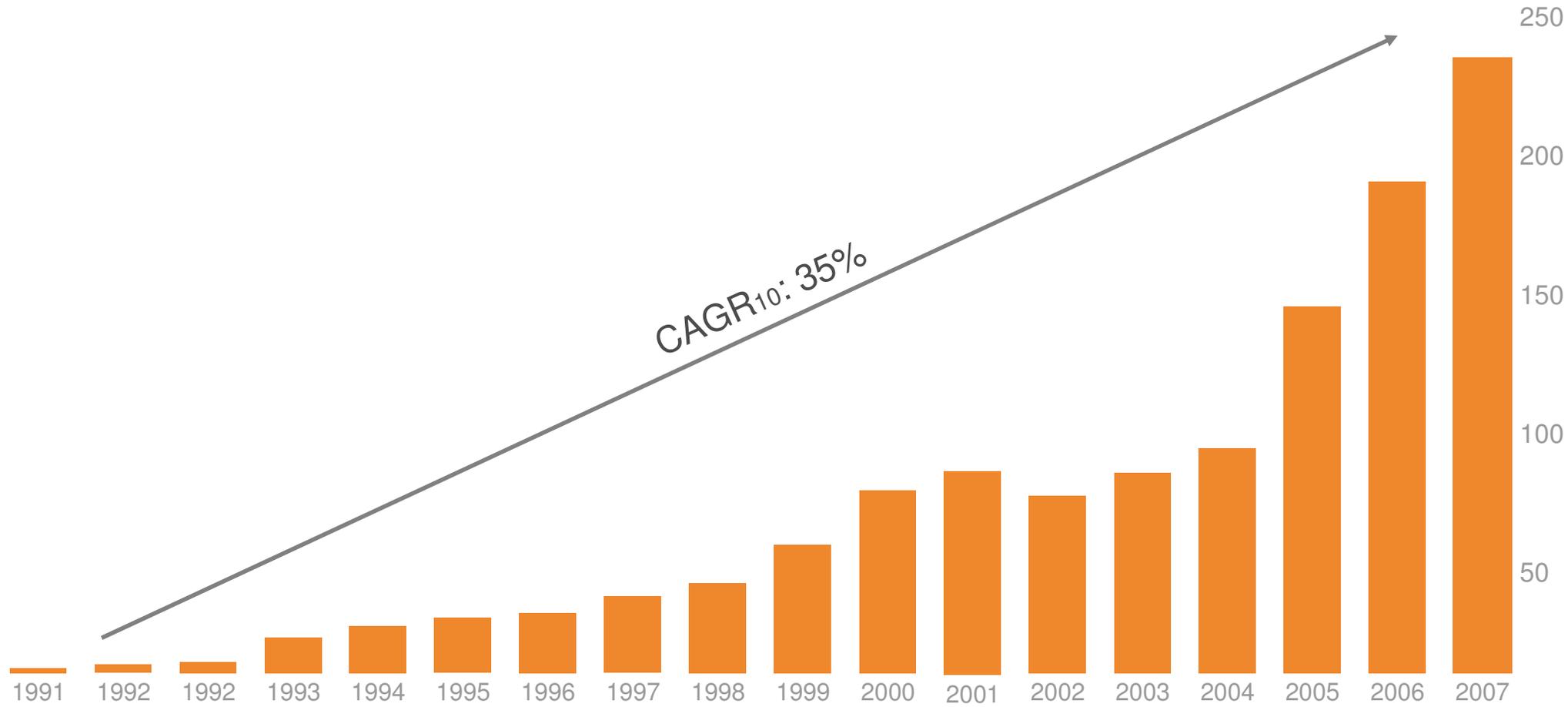
- El Gobierno y la Industria trabajan aceleradamente en un proyecto de modernización del marco Institucional, Legal y Normativo que rigen a la industria.
- Gran oportunidad que permitirá mejorar la eficiencia del sector, su imagen y su relación con los “stakeholders”.
- Potencial aceleramiento del proceso 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
<b>5</b>	<b>Multiexport Foods</b> 		<b>43</b>
6	Salmar		43
7	Pesquera Camanchaca		38
8	Cultivos Marinos Chiloe		35
9	Nordlaks Holding		33
10	Salmones Antartica		31
	Otros		960
<b>TOTAL</b>			<b>1.863</b>

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
<b>4</b>	<b>Multiexport Foods</b> 	<b>6</b>
5	Toralla	6
6	Leonel Mansilla	6
7	Agromar	5
8	Blue Shell	5
9	Sudmaris	3
10	FYS	2
	Otros	100
<b>TOTAL</b>		<b>160</b>

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

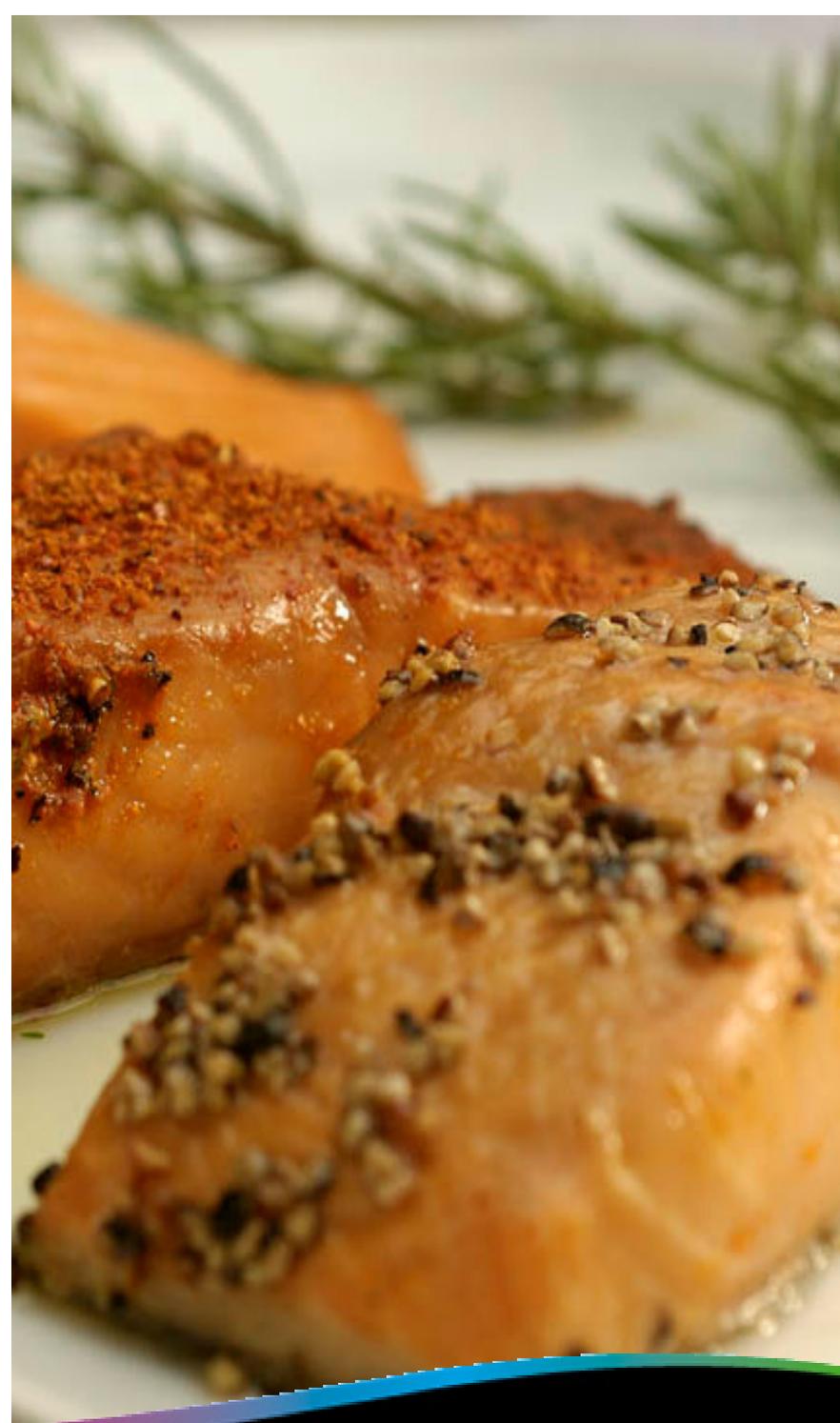
- Se mantiene aumento en consumo mundial de salmón en todos los mercados
- Aumento destacado en los mercados de Brasil, Rusia y Asia (ex-Japón)

## ➤ 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.