



2011050074949

06/05/2011 - 16:28

Operador: LADIAZ

Nro. Inscrip: 1069v - División Control Financiero Valores



AquaChile

EMPRESAS AQUACHILE S.A.
Inscripción Registro de Valores N° 1069

Santiago, 6 de mayo de 2011

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Alameda 1449
Presente

REF: Acompaña documentos.

De nuestra consideración:

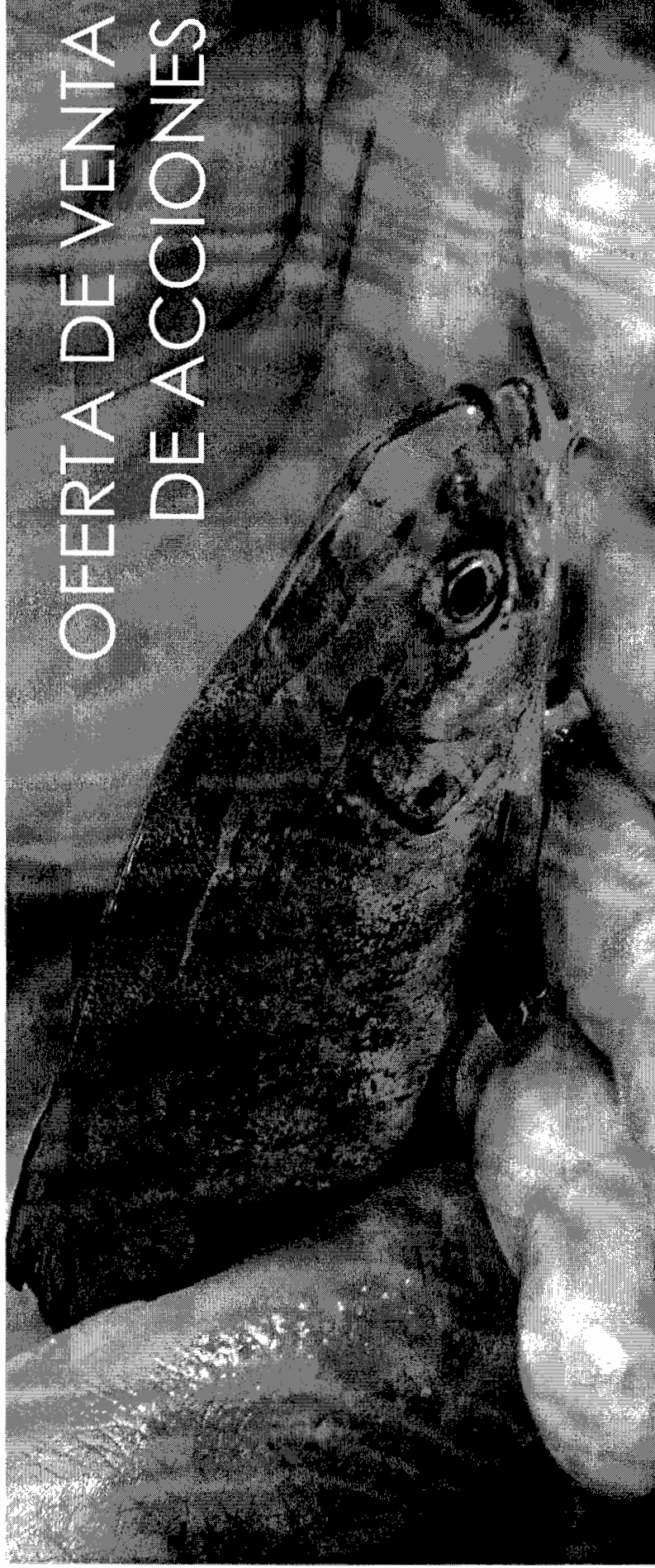
En cumplimiento a las disposiciones de la Sección II de la Norma de Carácter General número 30, y del artículo 65 de la Ley número 18.045, tenemos el agrado de adjuntar a la presente copia de Presentación Informativa a través del cual Empresas AquaChile S.A. difundirá la emisión de acciones de pago inscrita bajo el número 920 en el Registro de Valores.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

Jorge Allende Zañartu
p.p. Empresas Aquachile S.A.



OFERTA DE VENTA DE ACCIONES



Asesores Financieros y
Agentes Colocadores

IMTrust

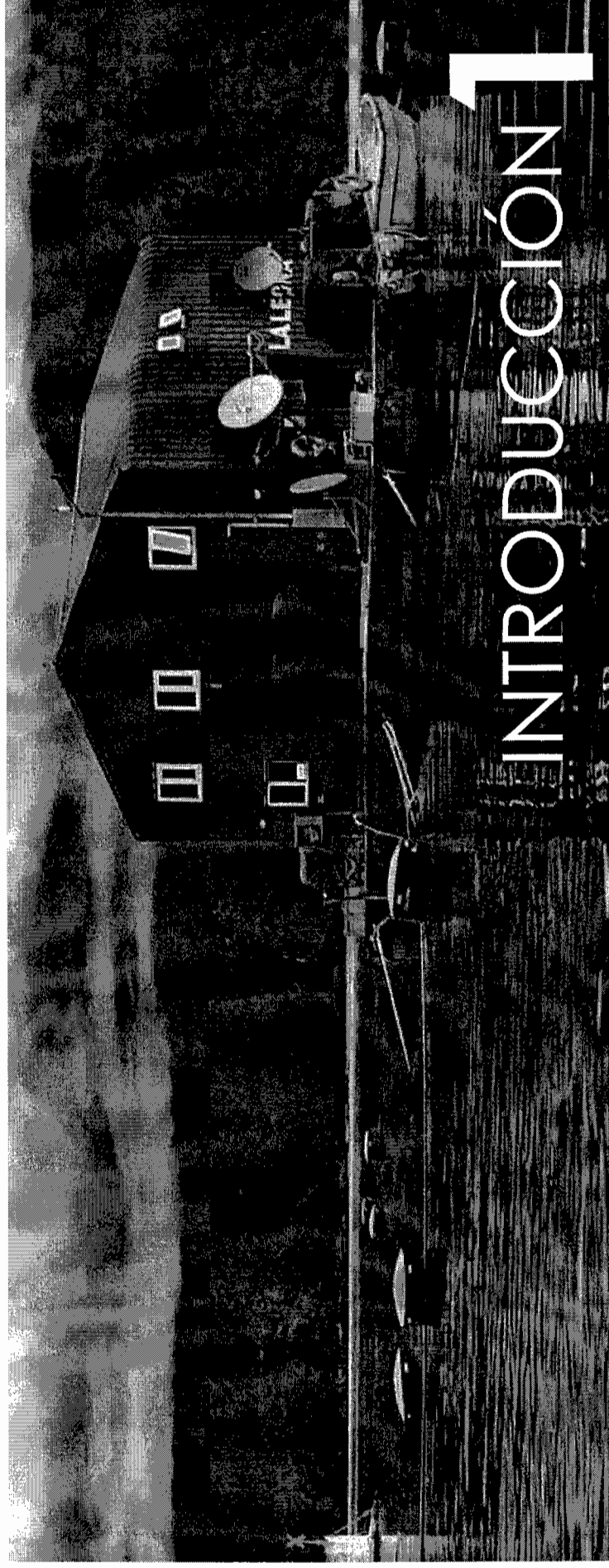
Banchile | citi
GLOBAL MARKETS

Citi y el diseño del arco es una marca de servicio registrada de Citigroup Inc. Uso bajo licencia.

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |

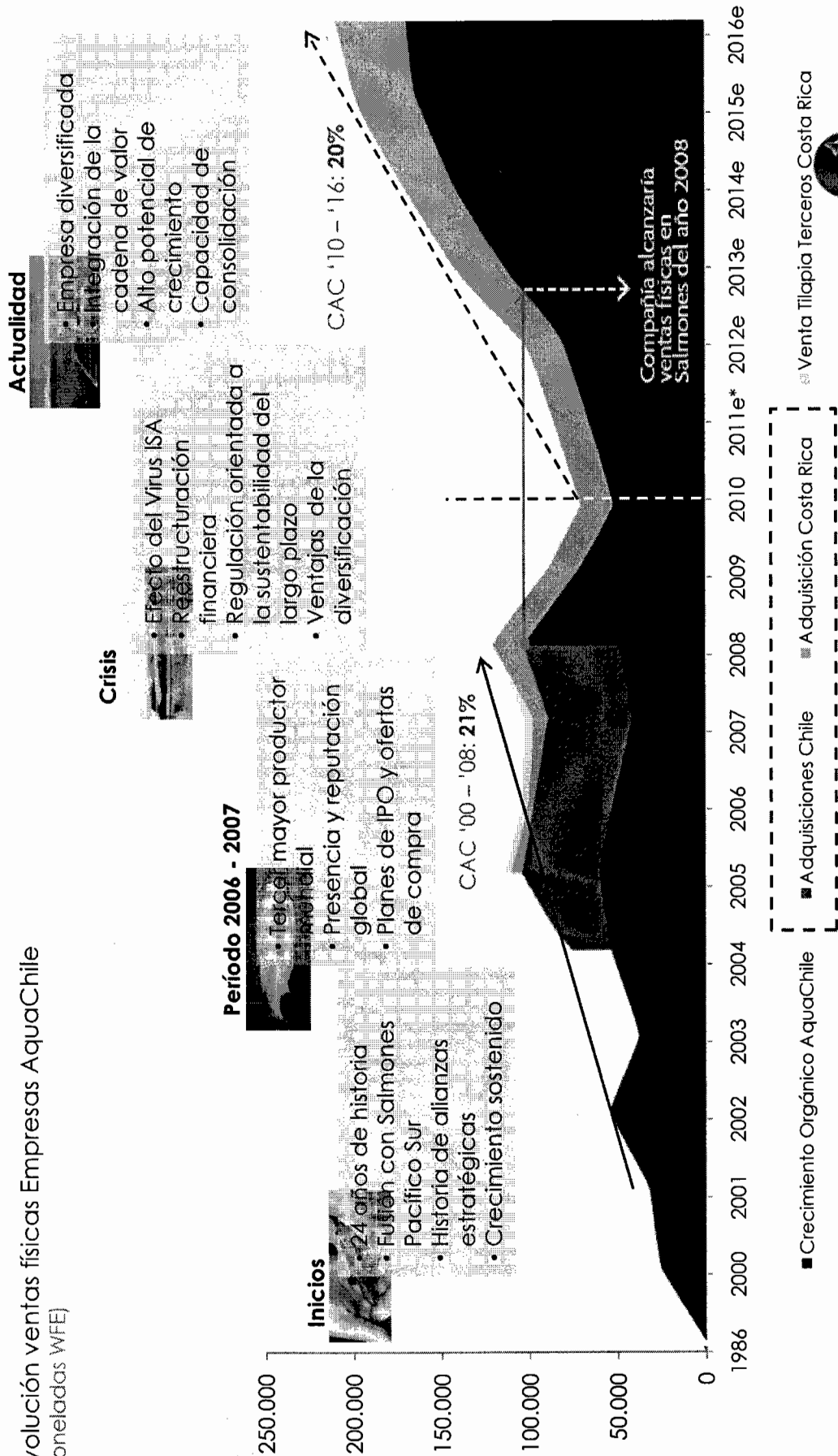


AquaChile®



24 Años de Trayectoria

Evolución ventas físicas Empresas AquaChile
(Toneladas WFE)



*e: Valor Estimado

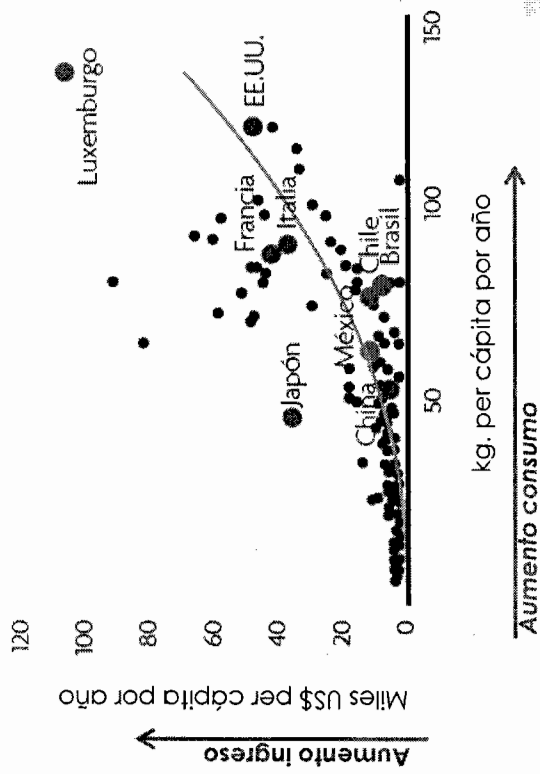


ATRATIVAS PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA 2

Demanda Creciente por Alimentación de Calidad

Creciente consumo de proteína animal...

PIB vs kg de proteína animal, ambos per cápita a 2007



Fuente: FAO/Banco Mundial

Con crecientes expectativas de consumo de regiones emergentes...

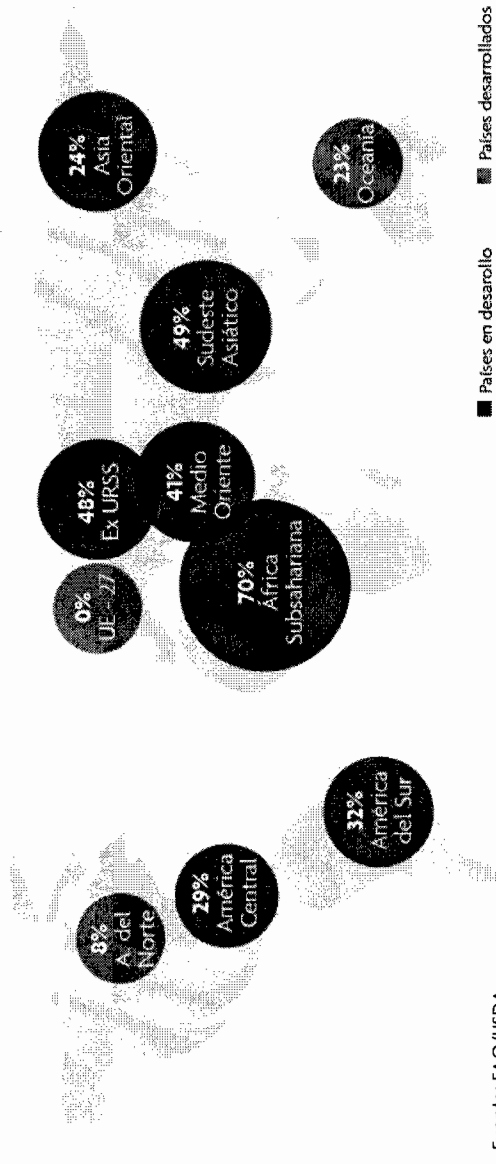
Aumento en consumo de proteína animal durante la última década

...Migrando hacia alimentación de calidad

Evolución de consumo productos del mar y carne de vacuno (En kg per cápita)



Fuente: FAO



Fuente: FAO/USDA

■ Países en desarrollo ■ Países desarrollados



Oferta Limitada de Proteínas Saludables



Acuicultura: Única forma de satisfacer demanda

Evolución producción mundial de Salmón y Trucha en miles de toneladas WFE

3.500

3.000

2.500

2.000

1.500

1.000

500

0

1987

1989

1991

1993

1995

1997

1999

2001

2003

2005

2007

2009

■ Cultivado

■ Silvestre

CAC 11,3%

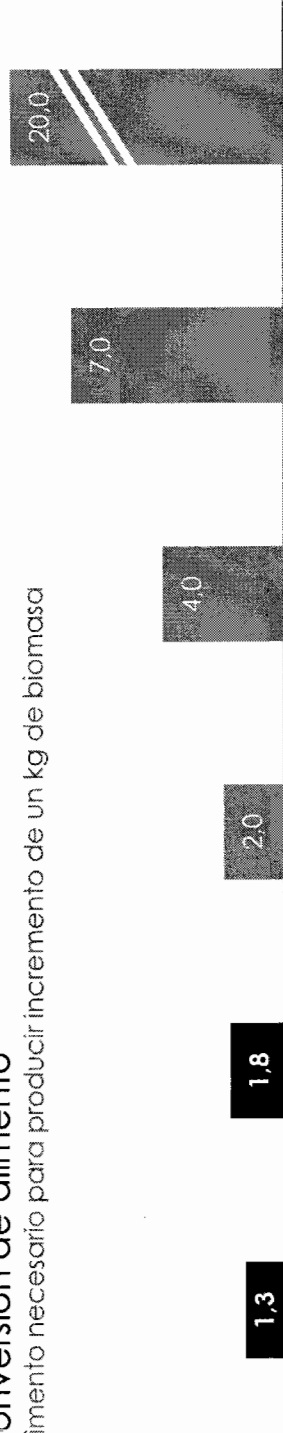
CAC 2,1%

Fuente: Kontali Analyse AS

Salmón y Tilapia: Eficientes convertidores de alimentos

Factor de conversión de alimento

Cantidad de alimento necesario para producir incremento de un kg de biomasa



Salmón

Tilapia

Aves

Cerdo

Vacuno

Atún

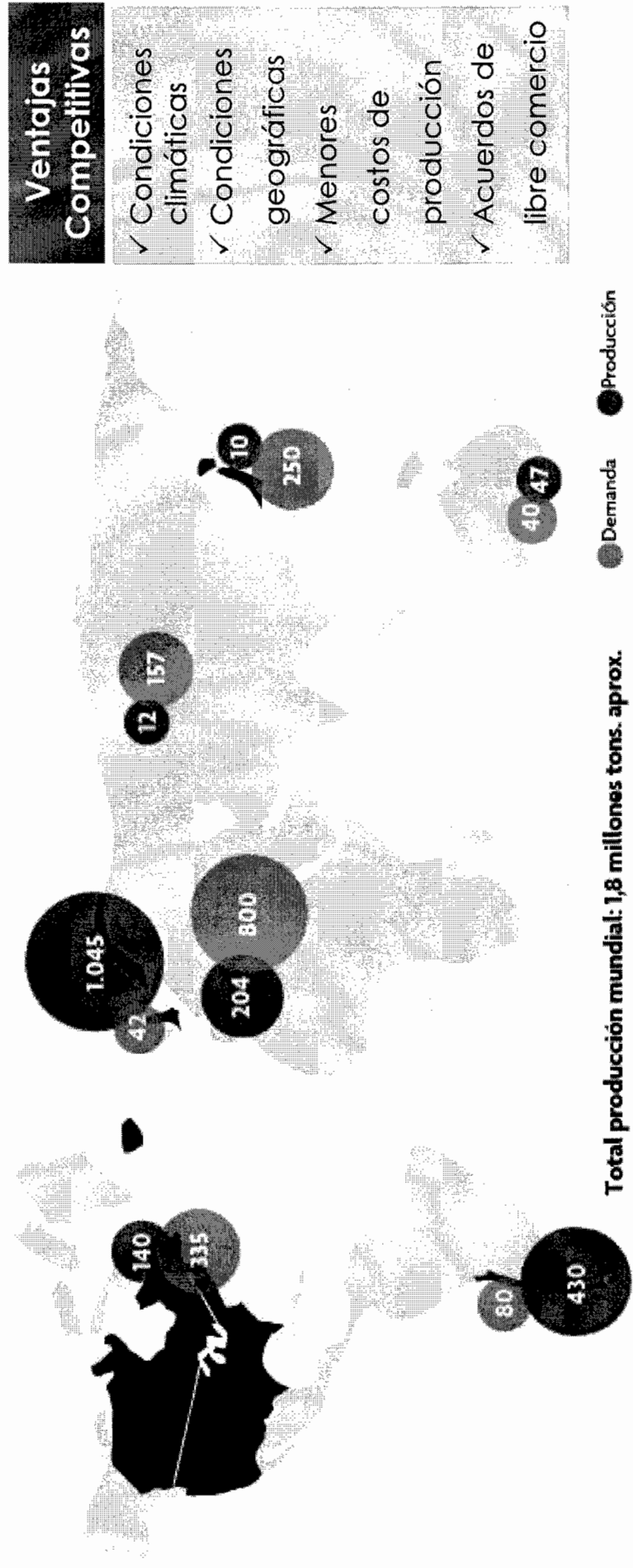
Fuente: Kontali Analyse AS/La Compañía



AquaChile®

Chile: Ventajas Competitivas Irreplicables

Comercio de Salmón y Trucha Cultivada en 2010 en miles de toneladas WFE

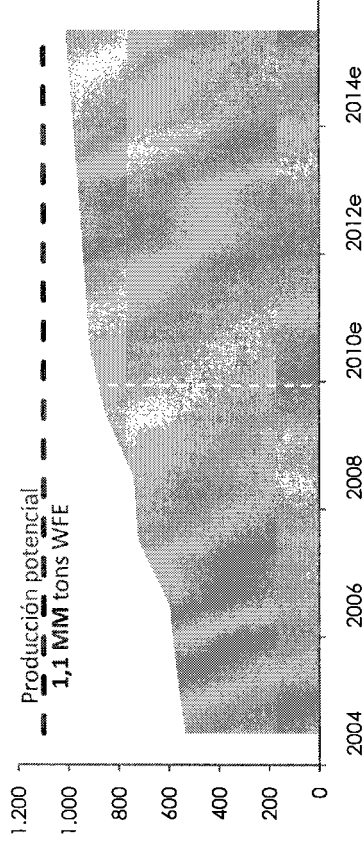


Fuente: Kontali Analyse AS

Chile: Única Potencia Acuicola con Capacidad de Crecimiento Relevante

Noruega operando al 83% de capacidad...

Producción y máxima capacidad de Noruega en miles de toneladas WFE



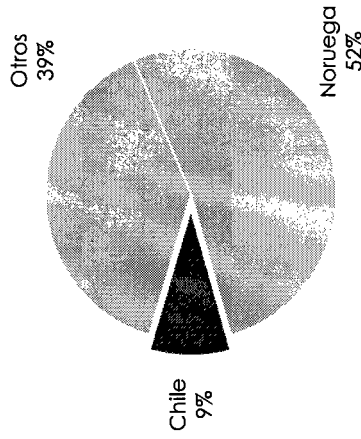
Fuente: Kontali Analyse SA/La Compañía

...Consolidando su posición de liderazgo

Principales países productores de Salmón y Trucha cultivada

1990

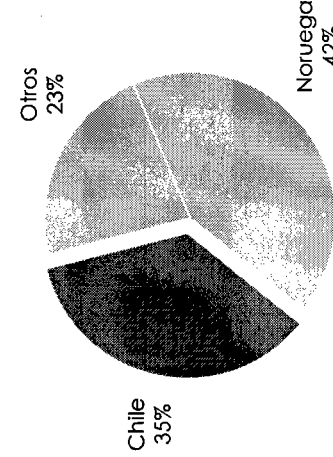
327 mil toneladas brutas



Fuente: Kontali Analyse SA/La Compañía

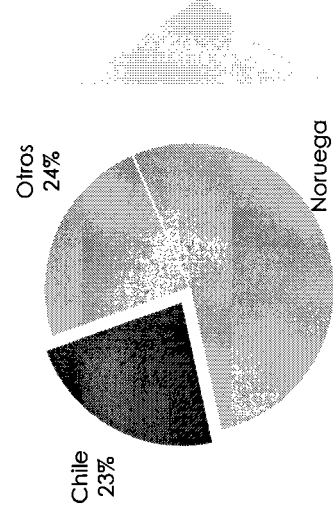
2008 (Año Peak)

1.900 mil toneladas brutas



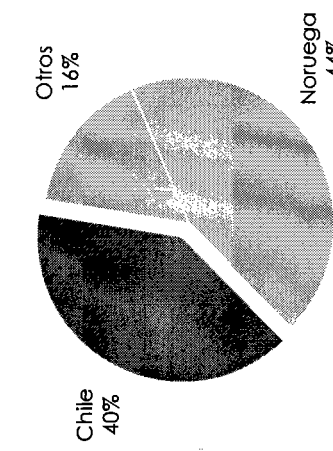
2010

1.800 mil toneladas brutas



Capacidad Potencial

2.500 mil toneladas brutas



AquaChile®

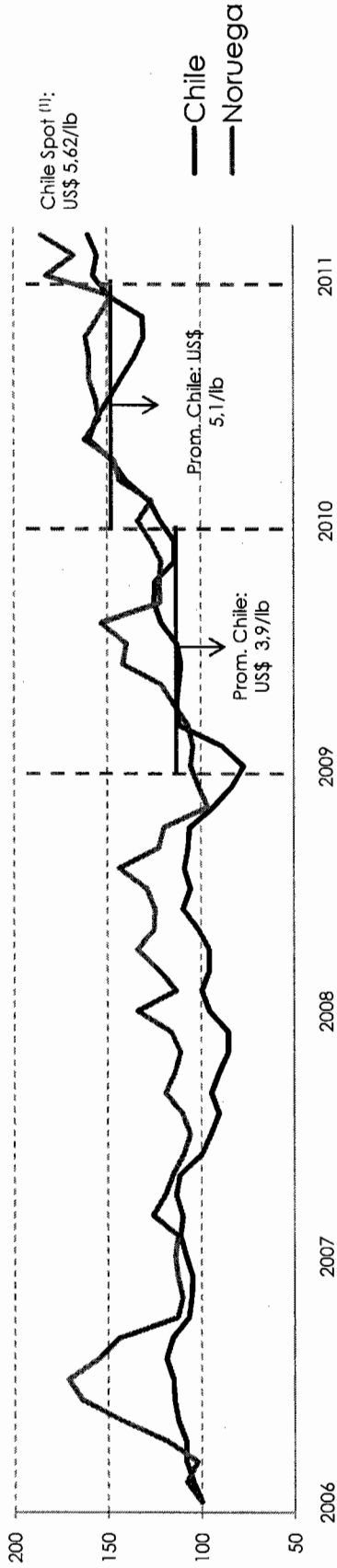
Positivas Expectativas de Precio



2009-2010: Fuerte alza de precios sin impacto en el consumo

Desempeño precios Salmón del Atlántico en base 100

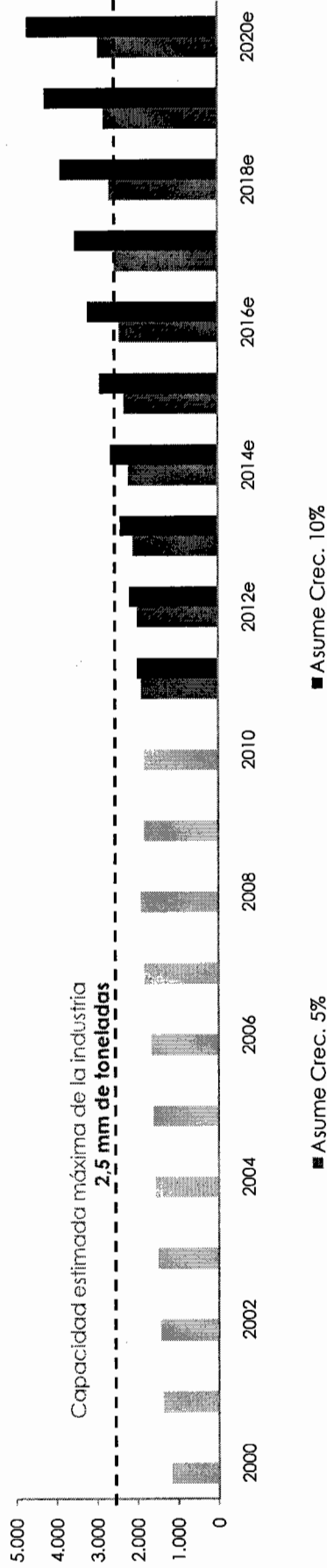
Δ Precio '09-'10
31%



Fuente: Kontali Analyse AS/Urner Barry/Bloomberg.
(1) Precio al 31-03-2011

Mediano plazo: Demanda sobrepasando capacidad estimada de producción

Evolución de la demanda y capacidad estimada de producción de Salmón y Trucha cultivada en miles de toneladas WFE



Fuente: Kontali Analyse AS/La Compañía



Cambio Estructural en la Industria: Controlando el Riesgo

Nueva regulación, mayor fiscalización y mejoramiento continuo: Resultados Concretos

Regulación

Agua Dulce

- ✓ Smolts en lagos y estuarios
- ✓ Reproductores
- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Ovas

Agua Mar

- ✓ All in/all out
- ✓ Descansos
- ✓ Densidad
- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Macro-zonas

Concesiones

- ✓ Distancia
- ✓ Nuevas concesiones
- ✓ Plazos
- ✓ Transferencia
- ✓ Pérdida

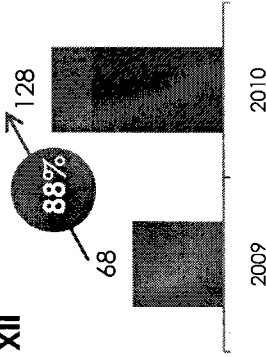
Plantas

- ✓ Biocontención y bioexclusión
- ✓ Desde matanza a empaque

Fuente: La Compañía

Fiscalización y Autorregulación

Evolución de trabajadores Sernapescas, Regiones X, XI y XII



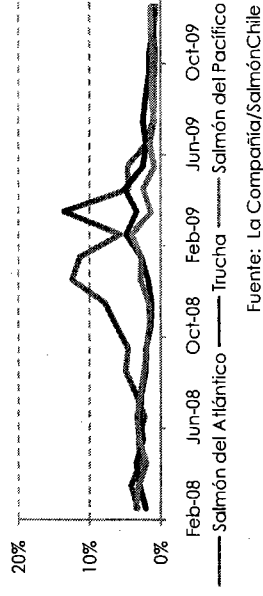
Fuente: Chile Transparente/Sernapescas

Autorregulación

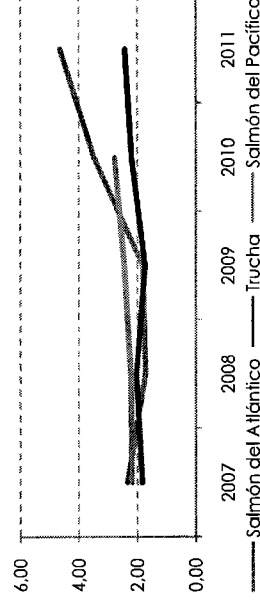
Activa participación de actores de la industria en casos recientes de incorrecto comportamiento sanitario

Resultados

Índice de mortalidad (%)



Rendimiento por smolt (Kg de cosecha por smolt ingresado)



Mayor Tamaño y Escala Operacional

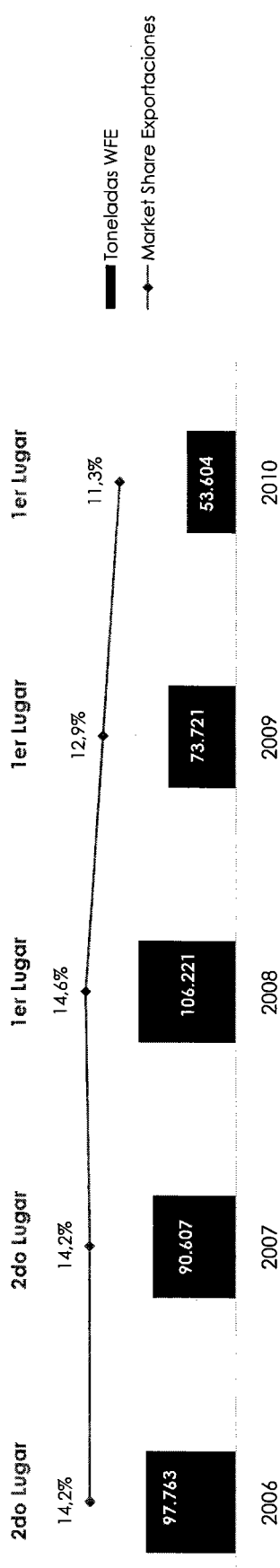
OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



Líder Indiscutido en Chile de Escala y Alcance Global

Historia de liderazgo local...

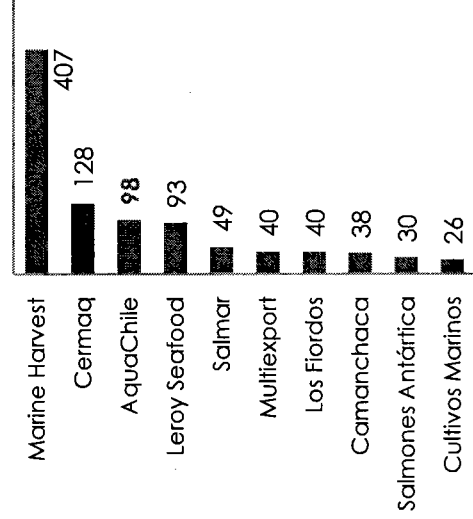
Evolución de participación de mercado exportaciones de Salmón y Trucha



Fuente: La Compañía/SalmónChile AG

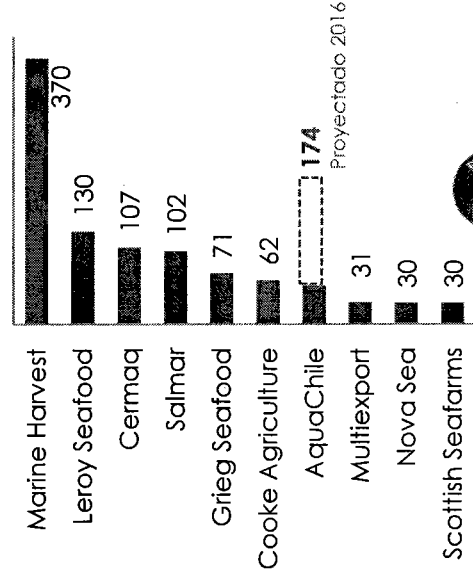
... con visión de liderazgo global

Ranking producción 2006
(miles de toneladas WFE)



Fuente: La Compañía/Kantail Analyse AS/Reportes de Compañías

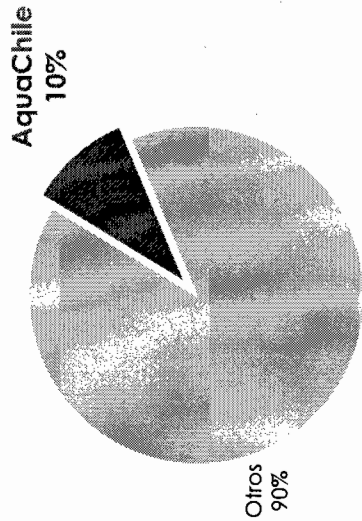
Ranking producción 2010
(miles de toneladas WFE)



Salmón del Pacífico y Trucha: Líder Mundial

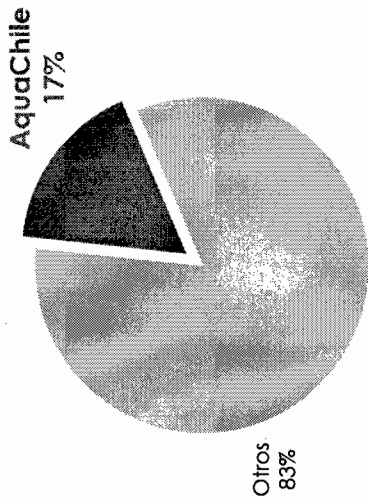
AquaChile produce el 10% de la Trucha y el 17% del Salmón del Pacífico a nivel mundial...

Participación de AquaChile en producción de Trucha a nivel mundial



Fuente: La Compañía/Kontali Analyse AS

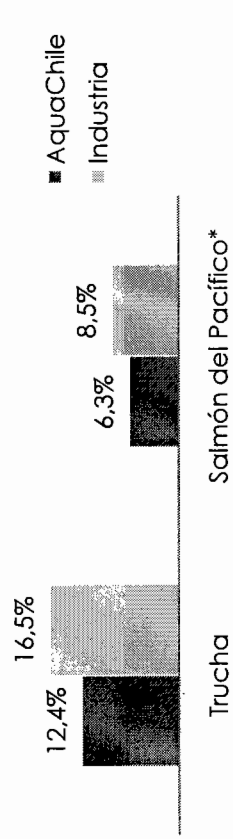
Participación de AquaChile en producción de Salmón del Pacífico a nivel mundial



Fuente: La Compañía/Kontali Analyse AS

... y es eficiente y rentable en estas especies

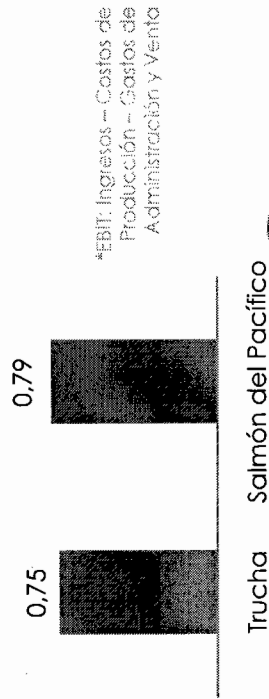
Mortalidades ciclo cerrado Salmón del Pacífico y Trucha 2010



Fuente: La Compañía/Aquabench

* Considera efecto Bloom de Algas ocurrido durante 2010. Aislando dicho efecto, la mortalidad hubiera sido 5.6%

EBIT* / Kg WFE Trucha y Salmón del Pacífico AquaChile (2010 US\$)



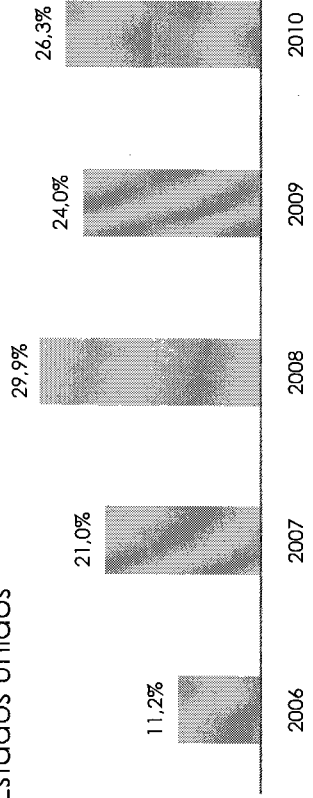
Fuente: La Compañía



Exportador Líder de Tilapia Fresca a EE.UU.

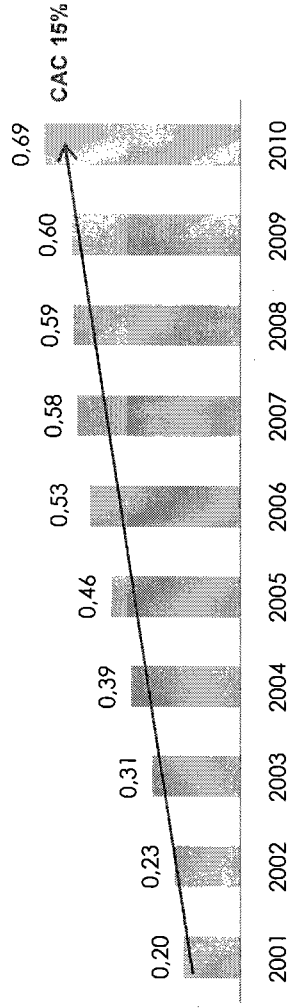


Evolución participación de mercado Tilapia fresca a Estados Unidos



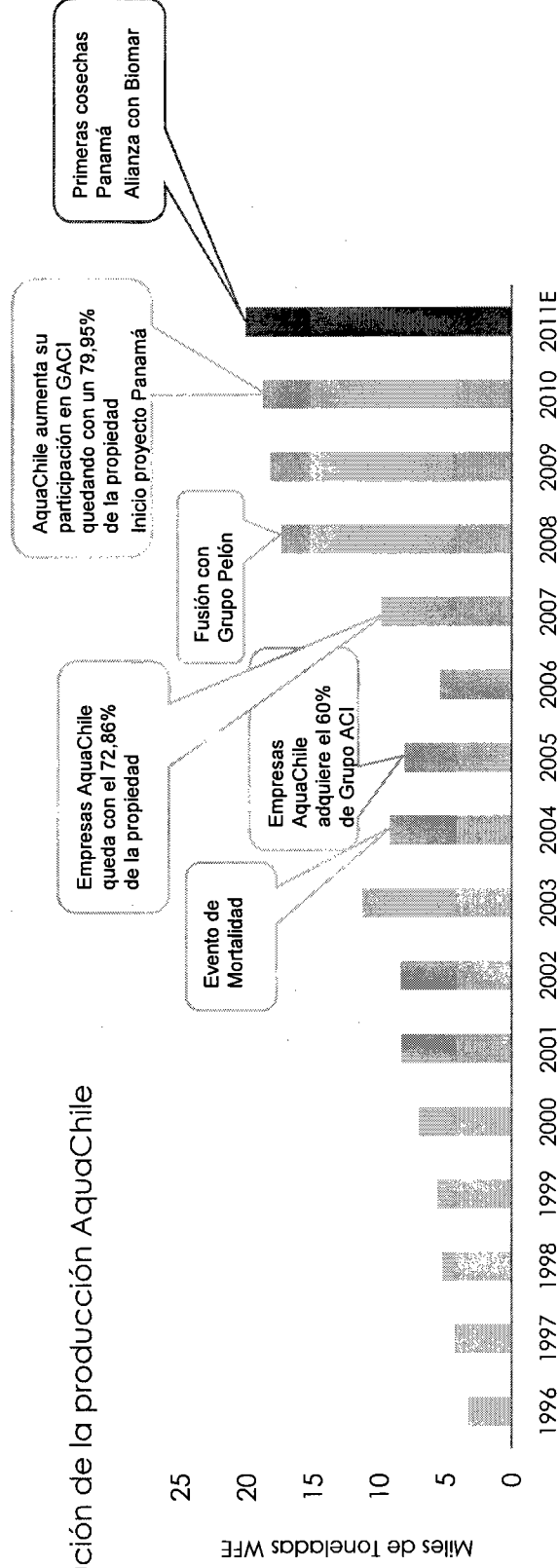
Fuente: La Compañía/USDA

Evolución del consumo per cápita de Tilapia en EE.UU.
(Kg per cápita al año)



Fuente: U.S. Department of Commerce/National Marine Fisheries Service

Evolución de la producción AquaChile



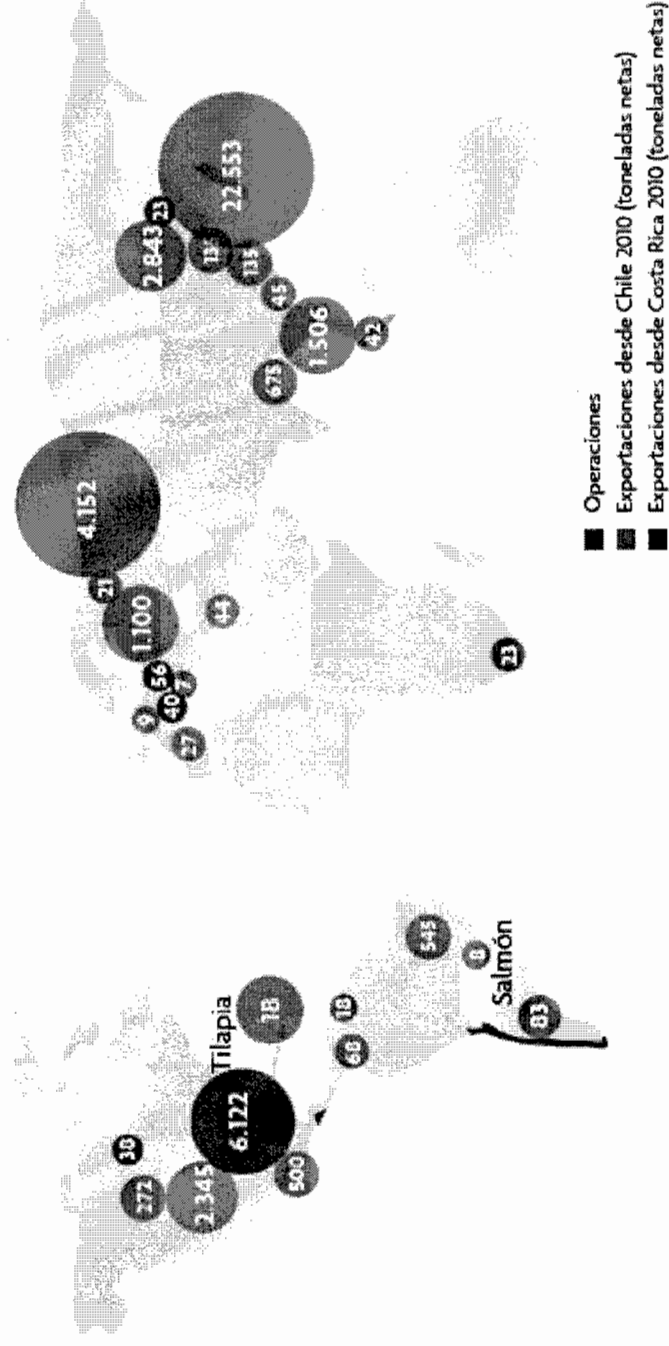
Fuente: La Compañía



Presencia y Reputación Mundial

AquaChile abastece a más de 400 clientes en más de 50 países en los 5 continentes

Destino de las principales ventas de Salmón, Trucha y Tilapia de AquaChile



✓ Marcas Reconocidas

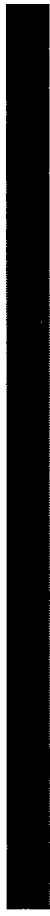


✓ Reputados Clientes



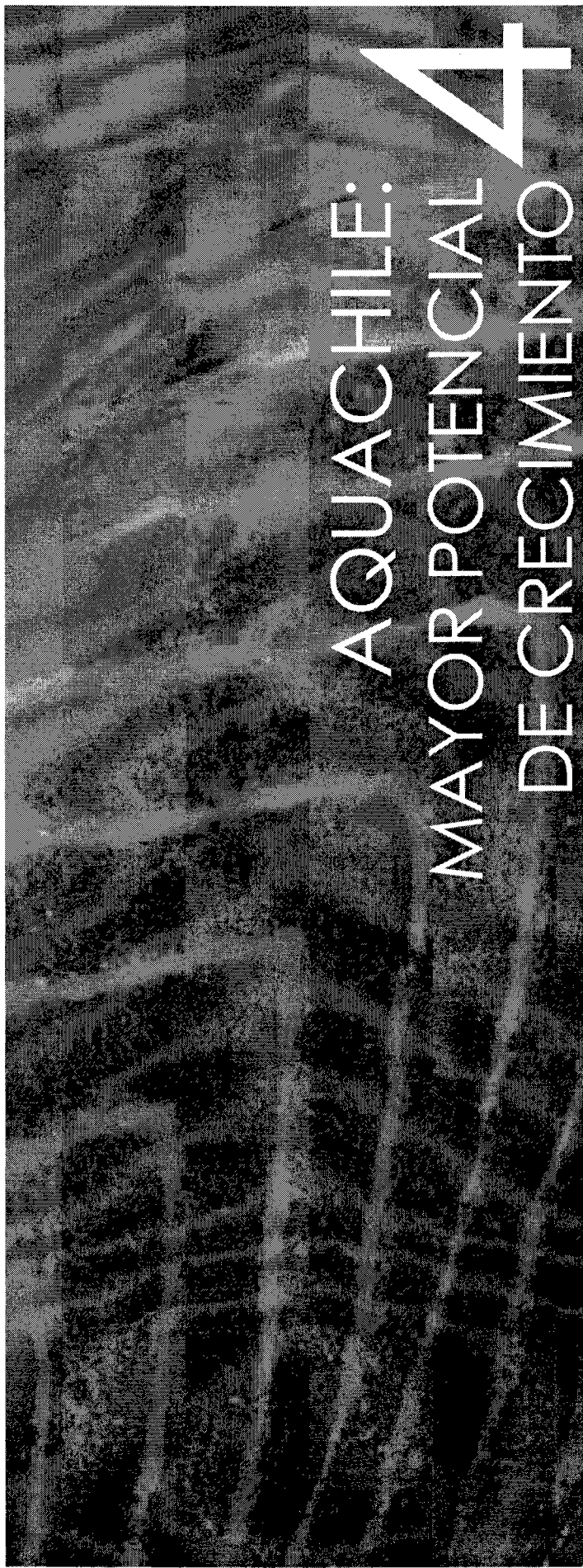
Fuente: La Compañía

OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



AQUACHILE: MAYOR POTENCIAL DE CRECIMIENTO

4



Irreplicable Base de Concesiones

Mayor base de concesiones y presencia en barrios de la industria

- ✓ Capacidad de crecimiento orgánico
- ✓ Continuidad operacional y productiva
- ✓ Suministro continuo a clientes
- ✓ Diversificación de especies
- ✓ Diversificación de riesgos naturales, climáticos y sanitarios

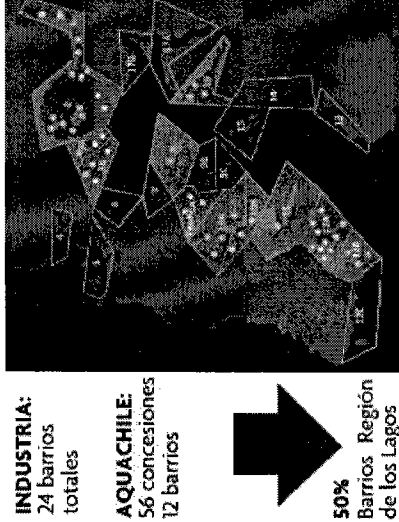
Concesiones y barrios Salmoneras chilenas

Compañía	N° Concesiones	%	N° Barrios	%
AquaChile	149	14,3%	29	50,0%
Marine Harvest	141	13,5%	26	44,8%
Multixport	86	8,3%	22	37,9%
Camanchaca	73	7,0%	14	24,1%
Los Fiordos	64	6,1%	12	20,7%
Mainstream	63	6,1%	16	27,6%
Unimarc	52	5,0%	14	24,1%
Australis	50	4,8%	12	20,7%
Pesca Chile	50	4,8%	10	17,2%
Yadrán	43	4,1%	10	17,2%
Invertec	30	2,9%	15	25,9%
Itaifa	21	2,0%	8	13,8%
Trusdal	21	2,0%	7	12,1%
Otros	198	19,0%		
Total	1.041		58	

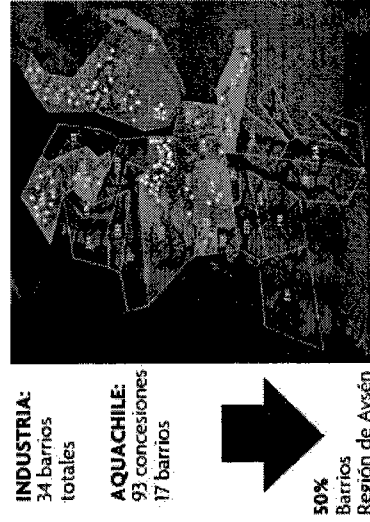
Fuente: La Compañía/Subpesca 2009

Barrios y concesiones agua de mar

Región de Los Lagos



Región de Aysén



Concesiones

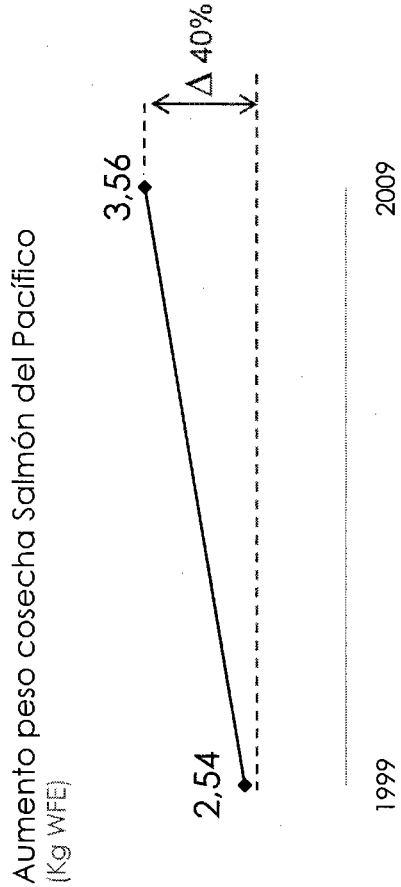
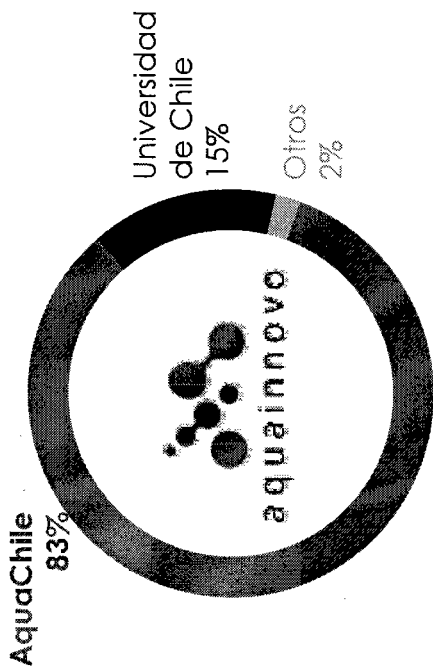
Barrios



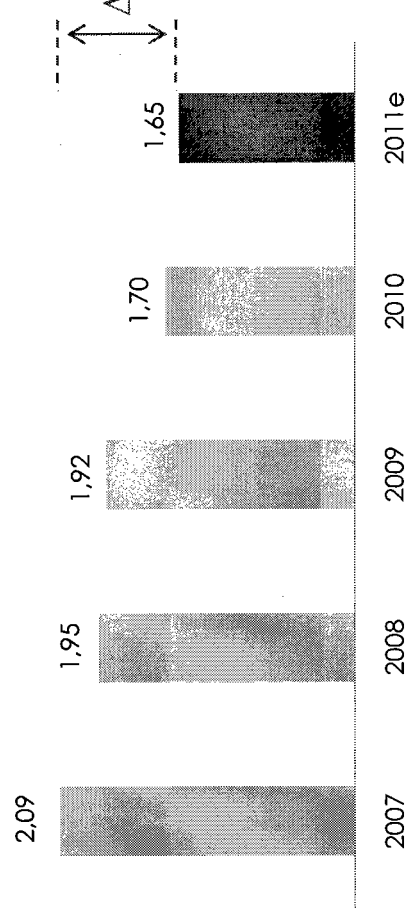
Fuente: La Compañía

14 años de Exitoso y Probado Desarrollo Genético

Aquainnovo: Creado para ser un referente mundial en I+D acuícola

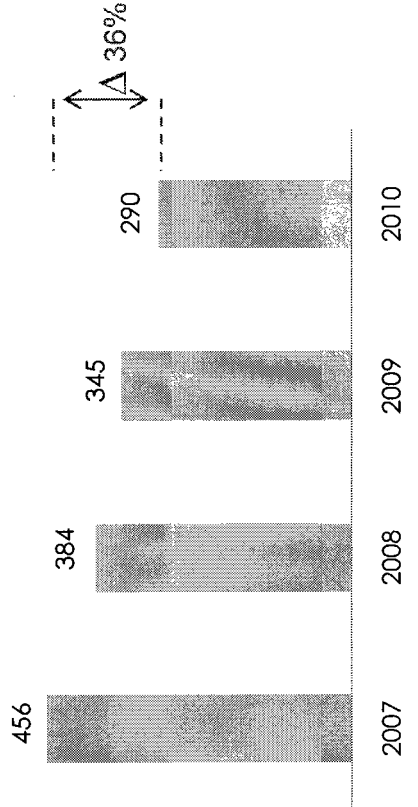


Mejora factor de conversión Tilapia del Grupo ACI



Fuente: La Compañía

Reducción plazo ciclo engorda Tilapia (Número de días)



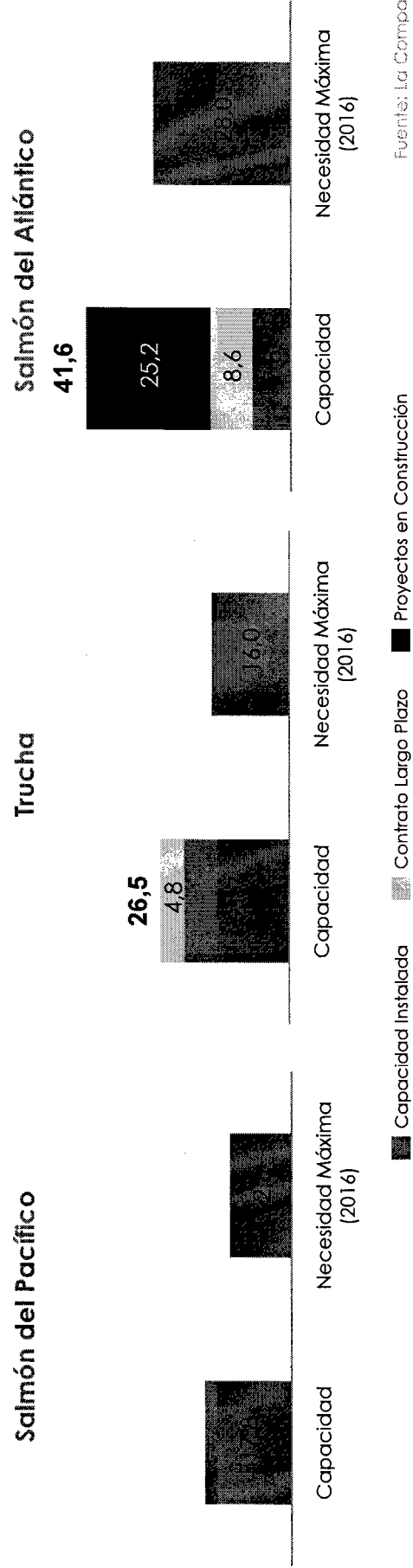
Fuente: La Compañía



Capacidad y Flexibilidad en Abastecimiento de Ovas y Smolts

AquaChile posee la capacidad potencial de autoabastecerse e incluso vender a terceros

Capacidad de producción en millones de smolts



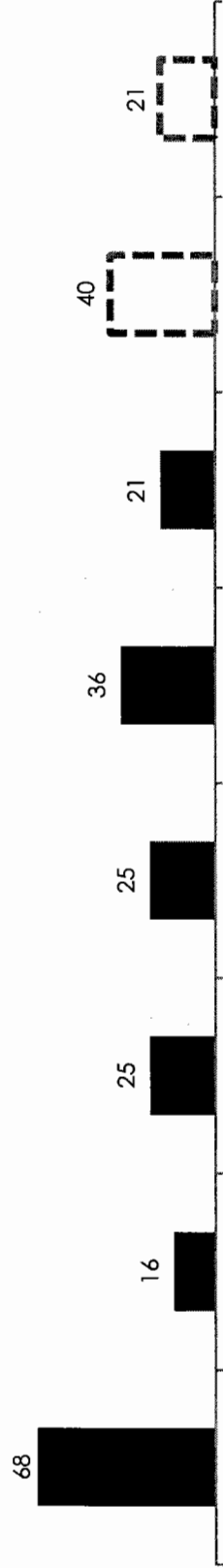
Proyectos concretos para sustentar el crecimiento

Proyecto Reproductores		Proyecto Smolts	
Tipo de Instalación	Piscicultura de recirculación	Piscicultura de recirculación	
Capacidad	120 millones de ovas y 12,6 millones de smolts	12,6 millones de smolts	
Ovas y smolts libres de enfermedades	Si	Si	
Propiedad	Opción de compra por el 100% de la propiedad	100%	

Capacidad de Procesamiento Propia para Absorber Crecimiento

6 plantas propias con una capacidad total de 191.000 toneladas, incluyendo una de las plantas más grandes del mundo

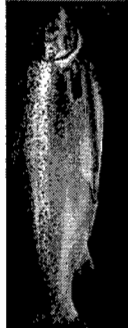
Capacidad actual de producción plantas de procesamiento en Chile
(Miles de Toneladas RW)



Tipo de Planta	Cardonal	Cailín	Hueñocañhue	Antarfood	Calbuco	Costa Rica	Nueva Planta Salmónes	Planta Panamá
Valor Agregado	Si	Salmón Entero	Salmón Entero	Valor Agregado	Valor Agregado	Valor Agregado	Operación 2014	Operación 2013
Certificación PAC-HACCP	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Inversión: US\$ 16 mm	Inversión: US\$ 12 mm
Ubicación:	Puerto Montt	Quellón	Dalcahue	Chonchi	Calbuco	Guanacaste		

Fuente: La Compañía

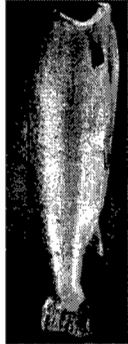
Diversidad de productos de Salmón



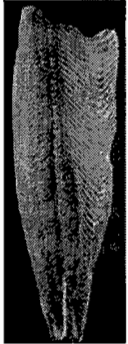
Entero



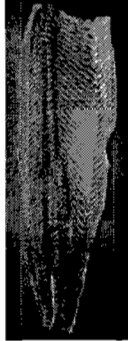
Trim D



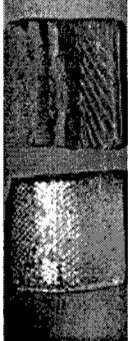
HG



Trim E



Trim C



Porciones



Entera

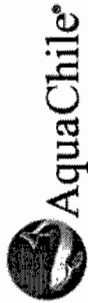


Filetes Apanados



Filetes

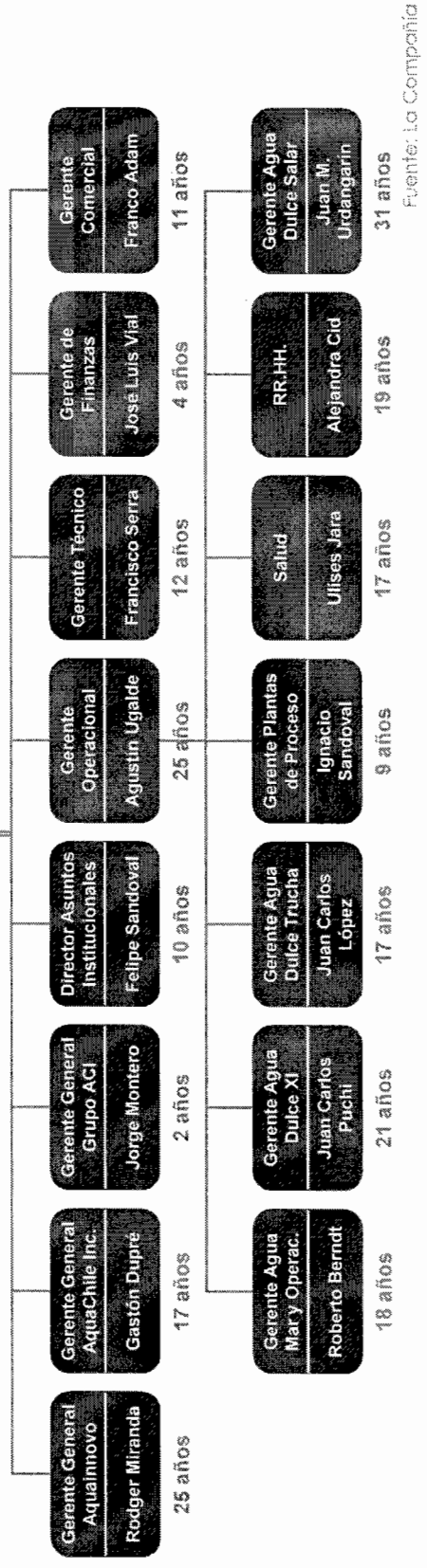
Diversidad de productos de Tilapia



Administración de Excelencia con Profundo Conocimiento de Industria

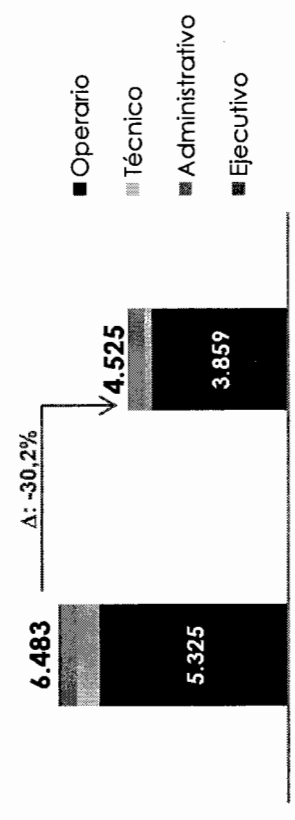


Profunda experiencia en la industria



Equipo de profesionales con probada capacidad de adaptarse a las condiciones de mercado

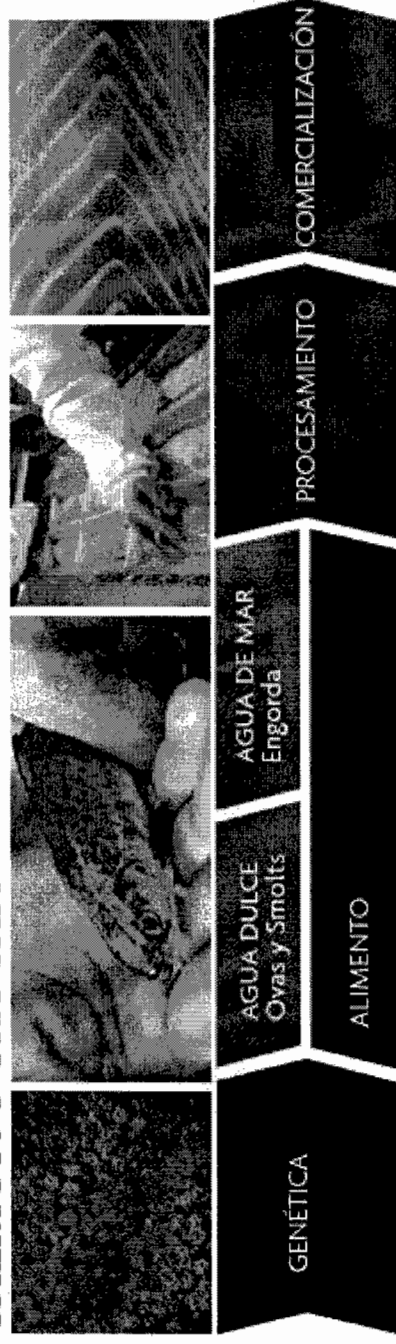
Número de Empleados



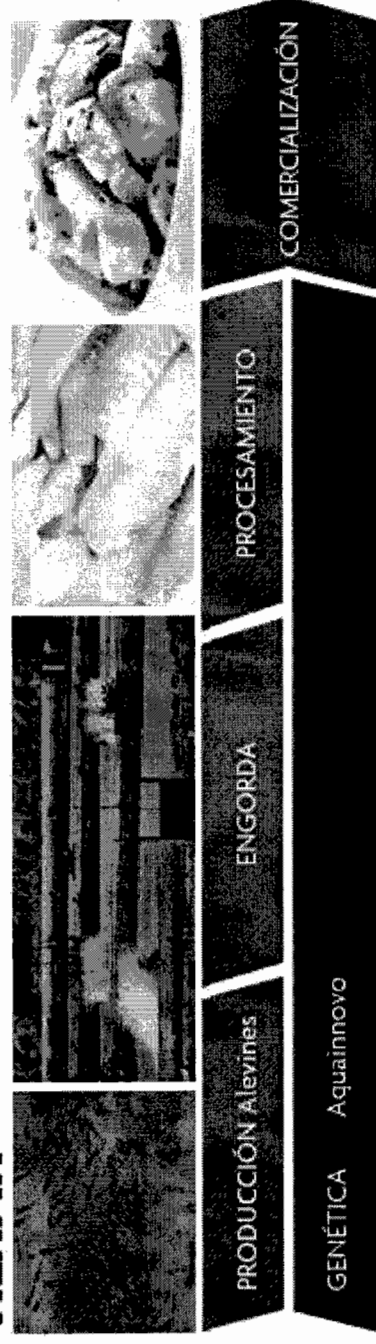
Modelo de Negocios Orientado a la Reducción de Riesgos

Estrategia: Integración vertical en toda la cadena de valor en Salmón y Tilapia

SALMÓN Y TRUCHA



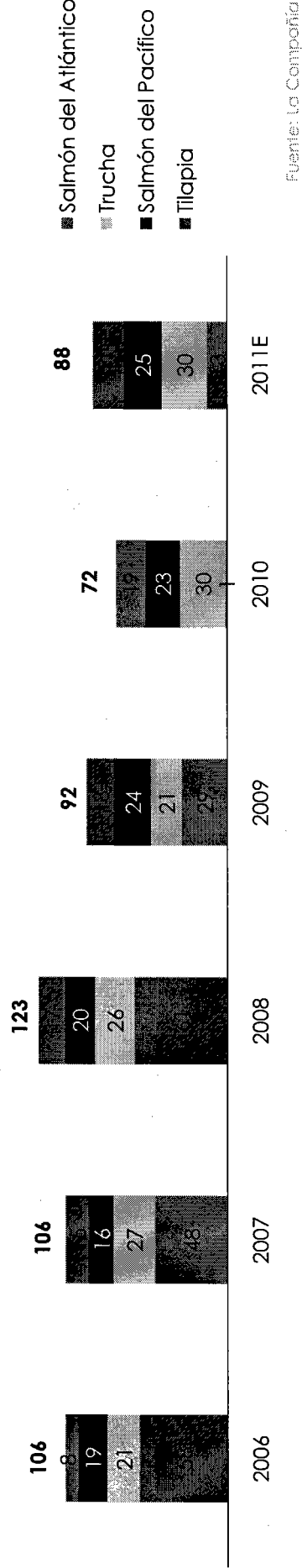
TILAPIA



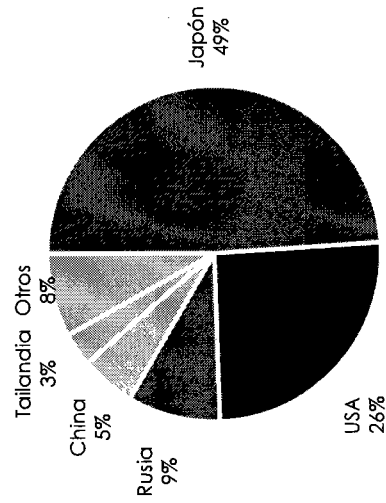
Diversificación Productiva y Comercial

Además de la diversificación geográfica, AquaChile cuenta con diversificación de especies y una atomizada base de clientes

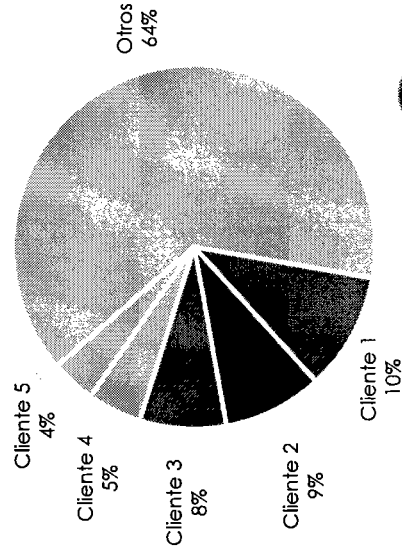
Evolución del mix de ventas físicas de AquaChile
(Toneladas WFE)

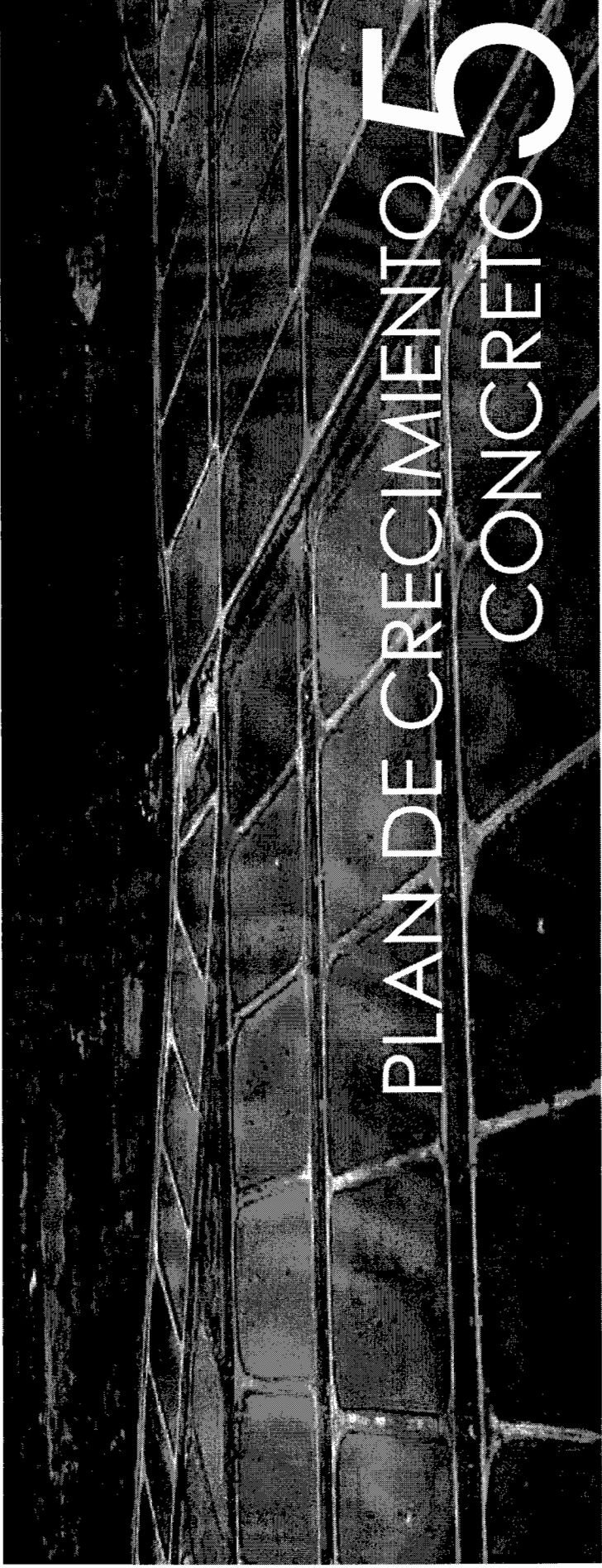


Destino exportaciones AquaChile 2010
(En base ventas CIF)



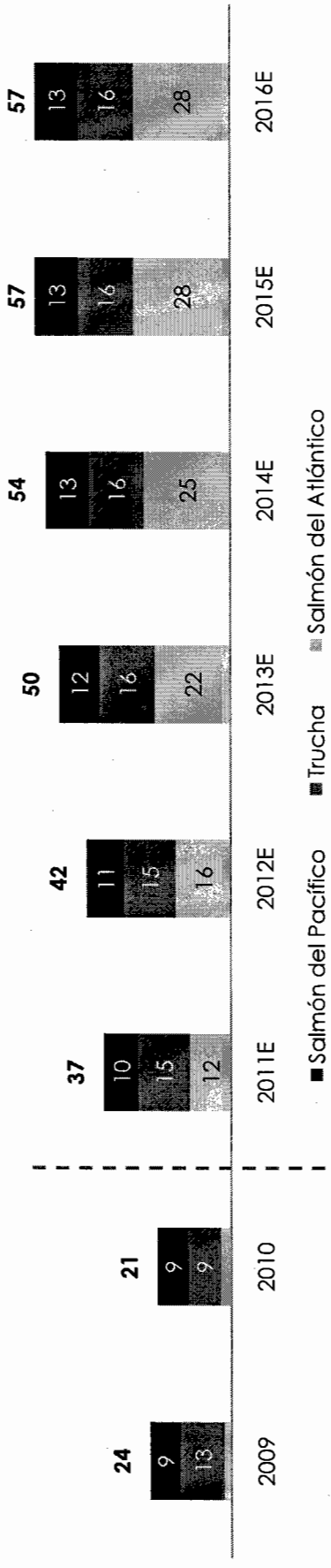
Cientes exportación AquaChile 2010
(En base ventas CIF)





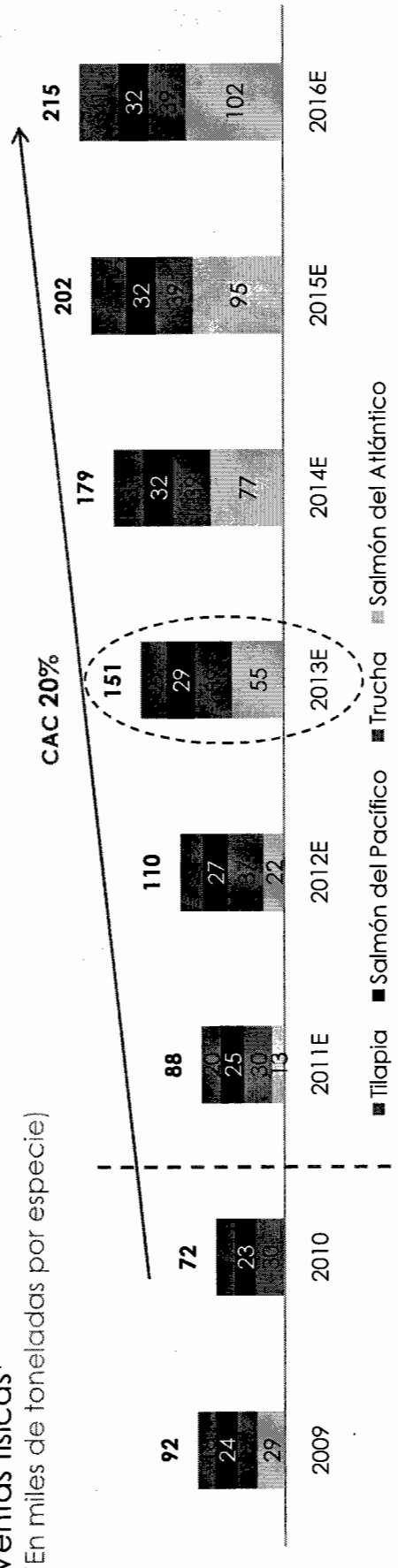
Plan de Siembras y Cosechas Concreto

Siembras
En millones de smolts



Fuente: La Compañía

Ventas físicas¹
(En miles de toneladas por especie)



(1) Para las estimaciones, se asume que las cosechas son iguales a las ventas físicas

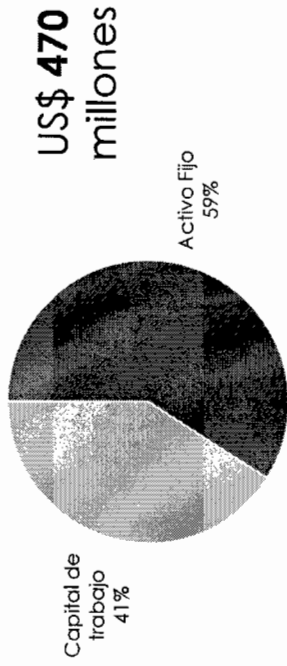
Fuente: La Compañía



Un plan de siembra concreto...

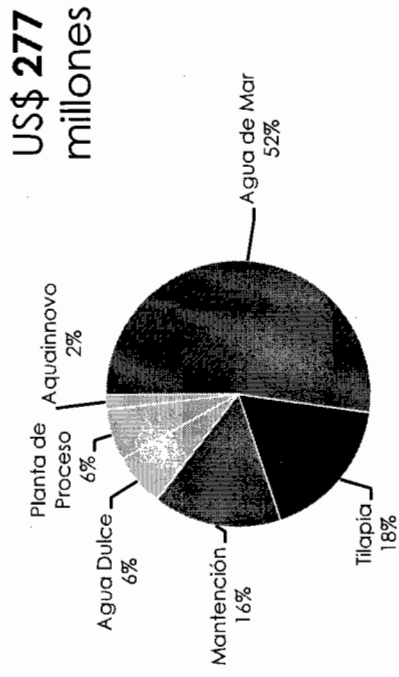
Plan de Inversiones: US\$ 470 millones en los Próximos 5 años

Inversión en Capital de Trabajo y Activo Fijo
(%, período 2011-2015)



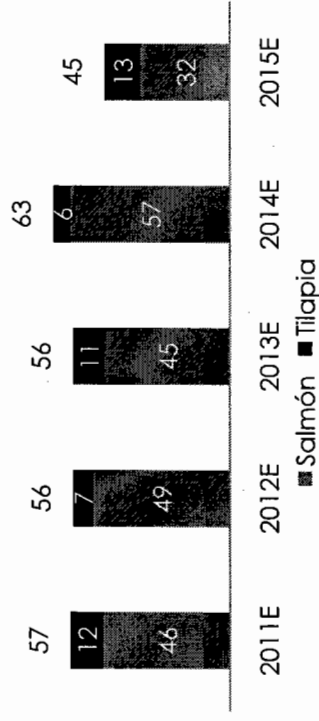
Fuente: La Compañía

Inversión en Activo Fijo
(%, período 2011-2015)



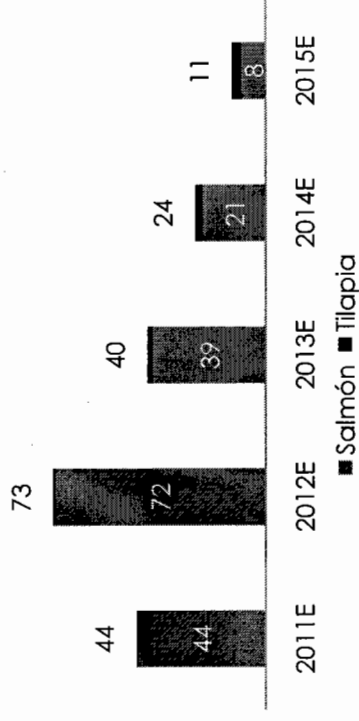
Fuente: La Compañía

Inversión en Activo Fijo
(US\$ Millones)

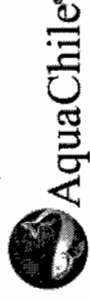


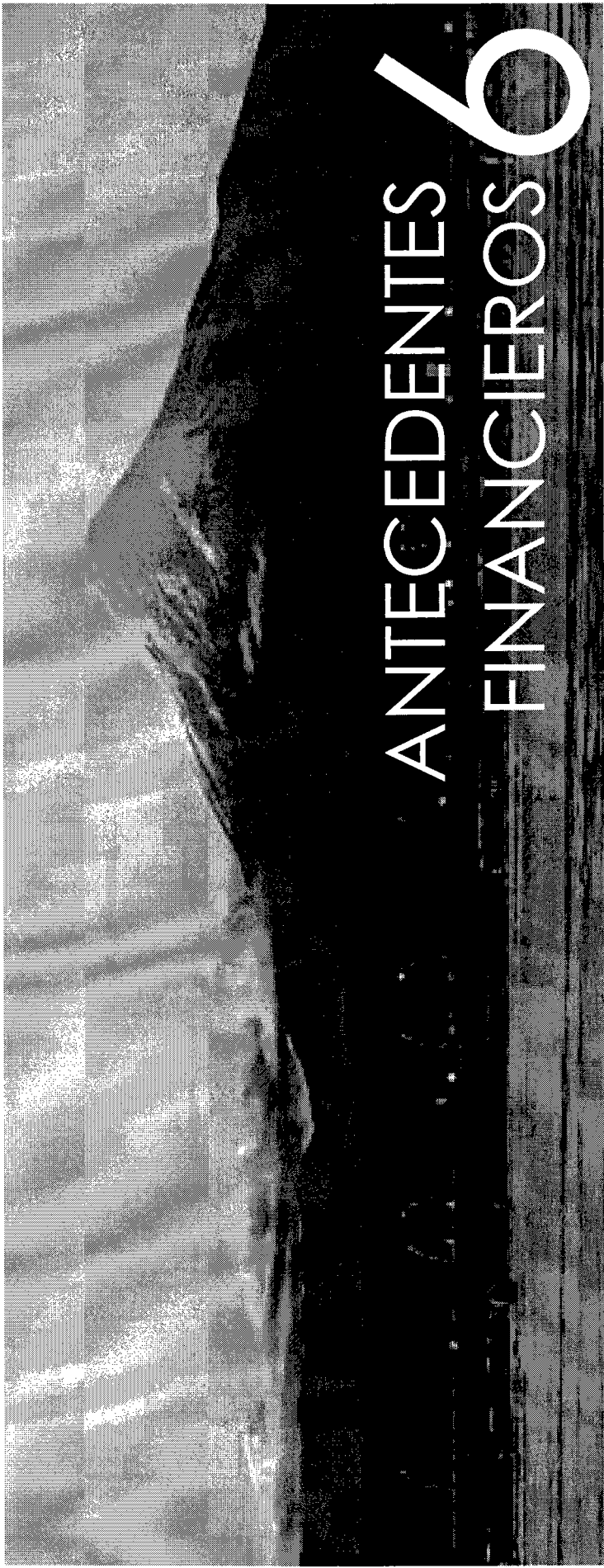
Fuente: La Compañía

Inversión en Capital de Trabajo
(US\$ Millones)



Fuente: La Compañía

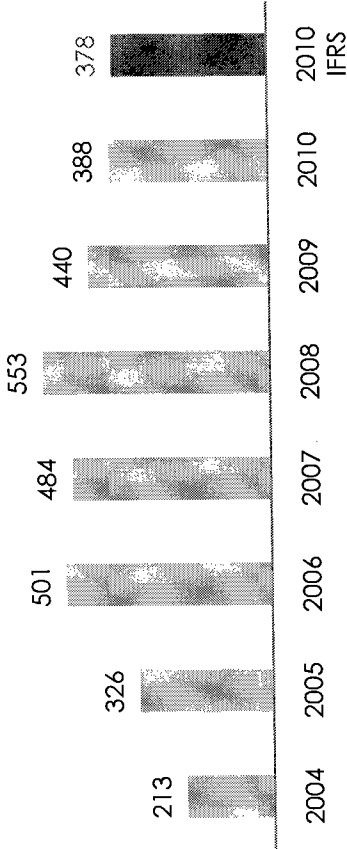




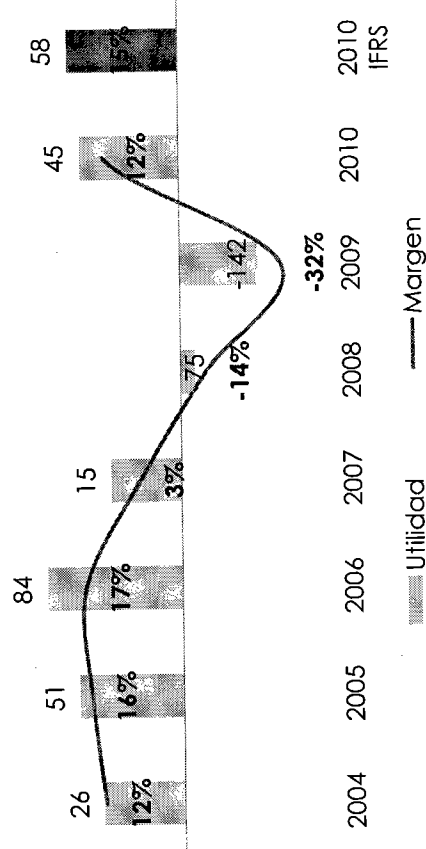
ANTECEDENTES FINANCIEROS 6

Recuperación y Rentabilidad

Ingresos
(US\$ millones)

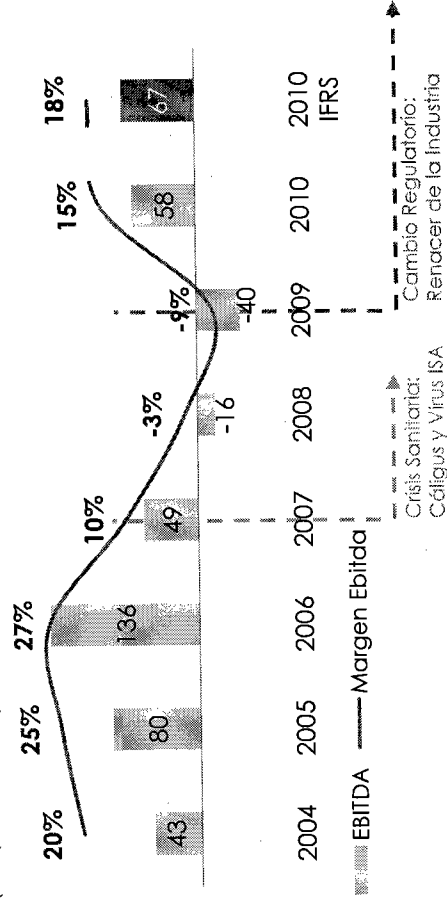


Utilidad del ejercicio
(US\$ millones)

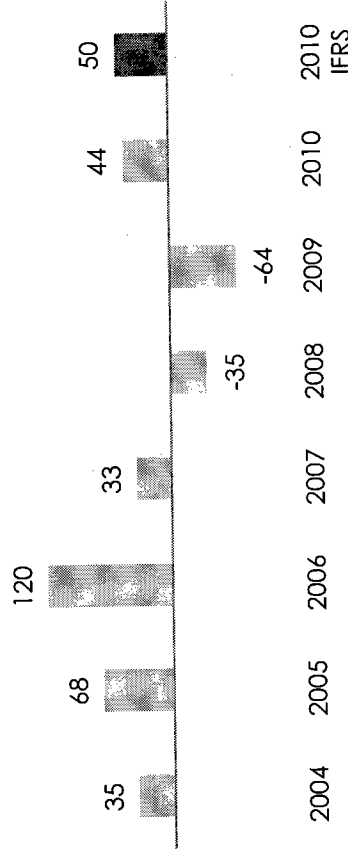


Fuente: La Compañía.
Nota: Las barras en gris representan valores en PCGA

EBITDA
(US\$ millones)

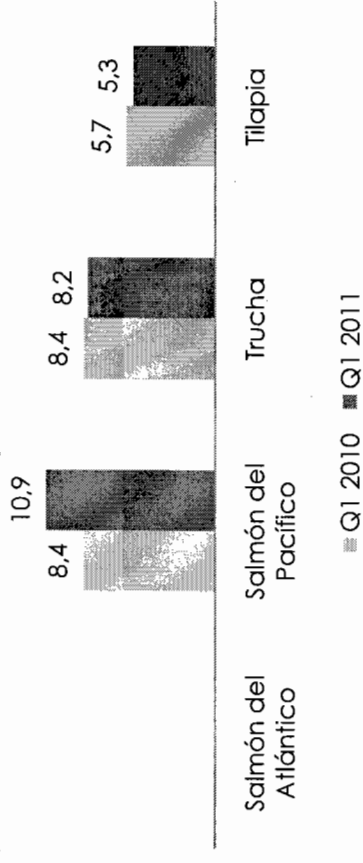


Resultado Operacional
(US\$ millones)

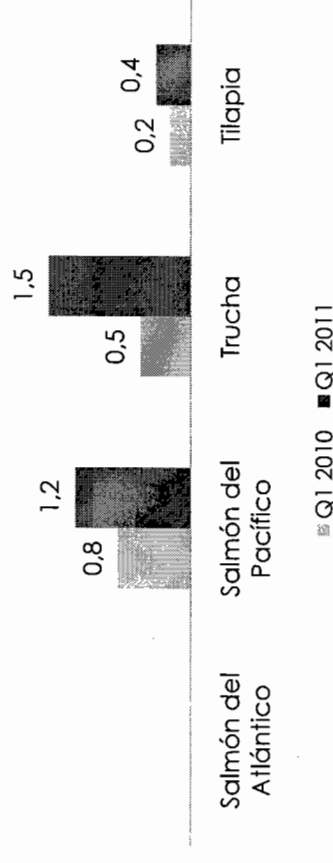


Resultados Q1 2011

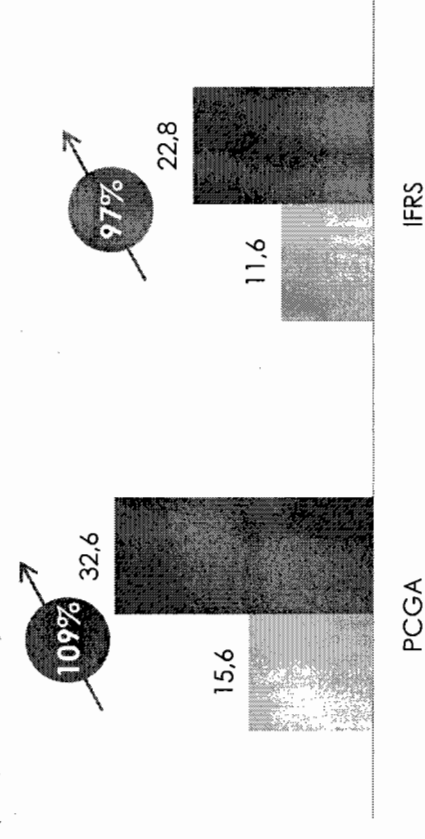
Ventas Físicas por Especie
(En miles de toneladas WFE)



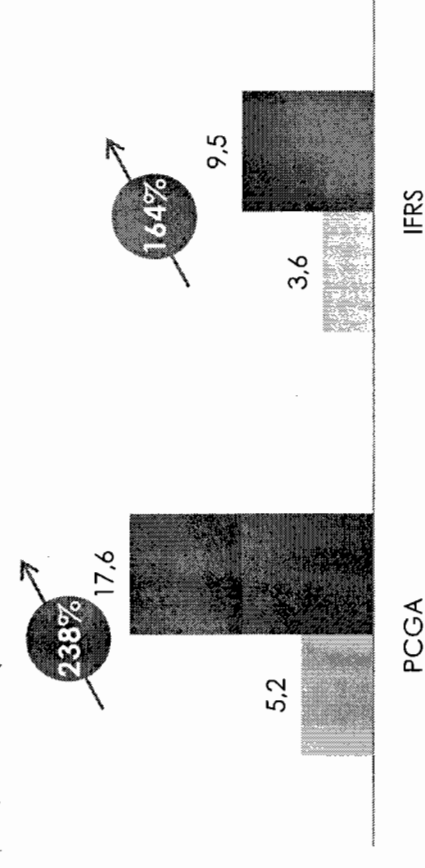
EBIT por Kg. PCGA
(US\$ por Kg. WFE)



EBITDA
(US\$ millones)



Utilidad
(US\$ millones)



■ Q1 2010 ■ Q1 2011

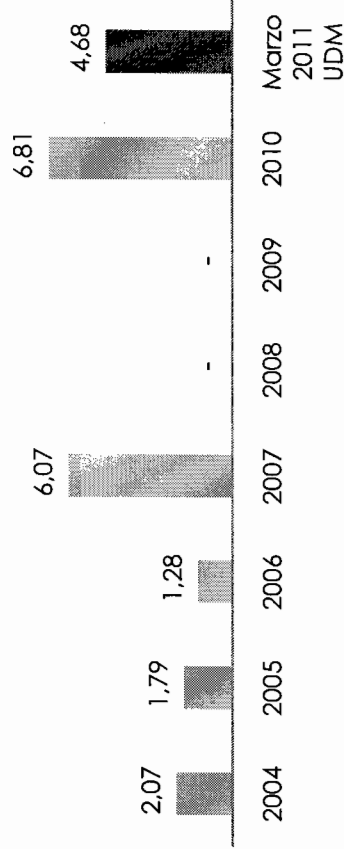
■ Q1 2010 ■ Q1 2011

Fuente: La Compañía



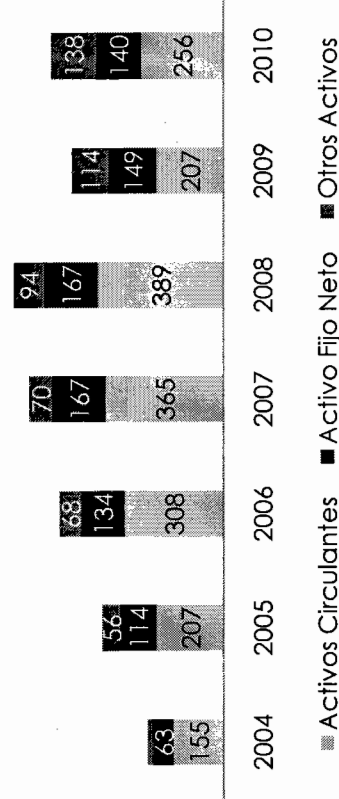
Aumentando Fortaleza Financiera

Deuda financiera neta / EBITDA
(En veces; PCGA)



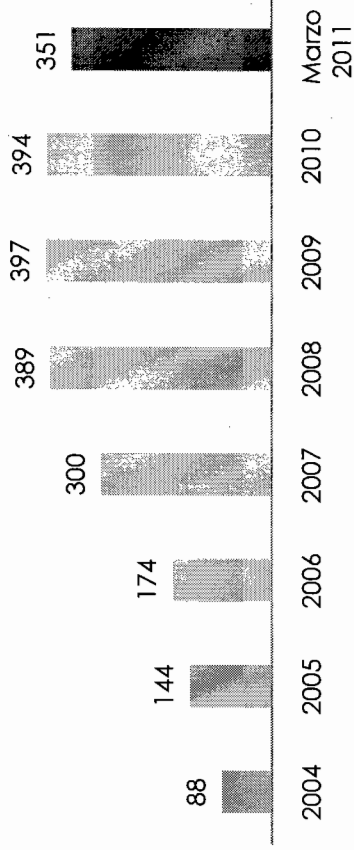
Fuente: La Compañía

Activo fijo y existencias
(US\$ millones; PCGA)



Fuente: La Compañía

Deuda financiera neta
(US\$ millones; PCGA)

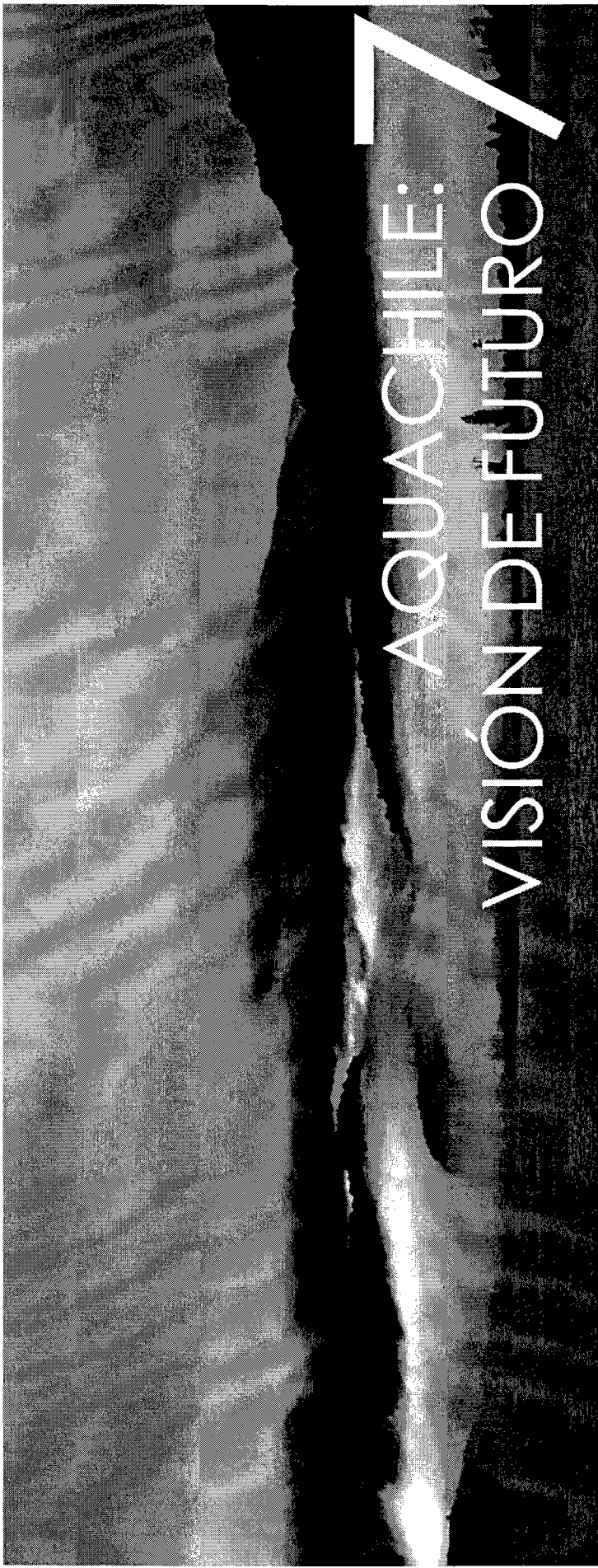


Fuente: La Compañía

Mayor fortaleza financiera

- ✓ Sólida situación actual de caja
- ✓ Robustos ratios financieros post apertura en bolsa
 - ✓ Deuda financiera neta / EBITDA < 2
 - ✓ Leverage financiero < 1
- ✓ Capacidad de financiamiento de plan de inversiones y flexibilidad para potenciales asociaciones o adquisiciones

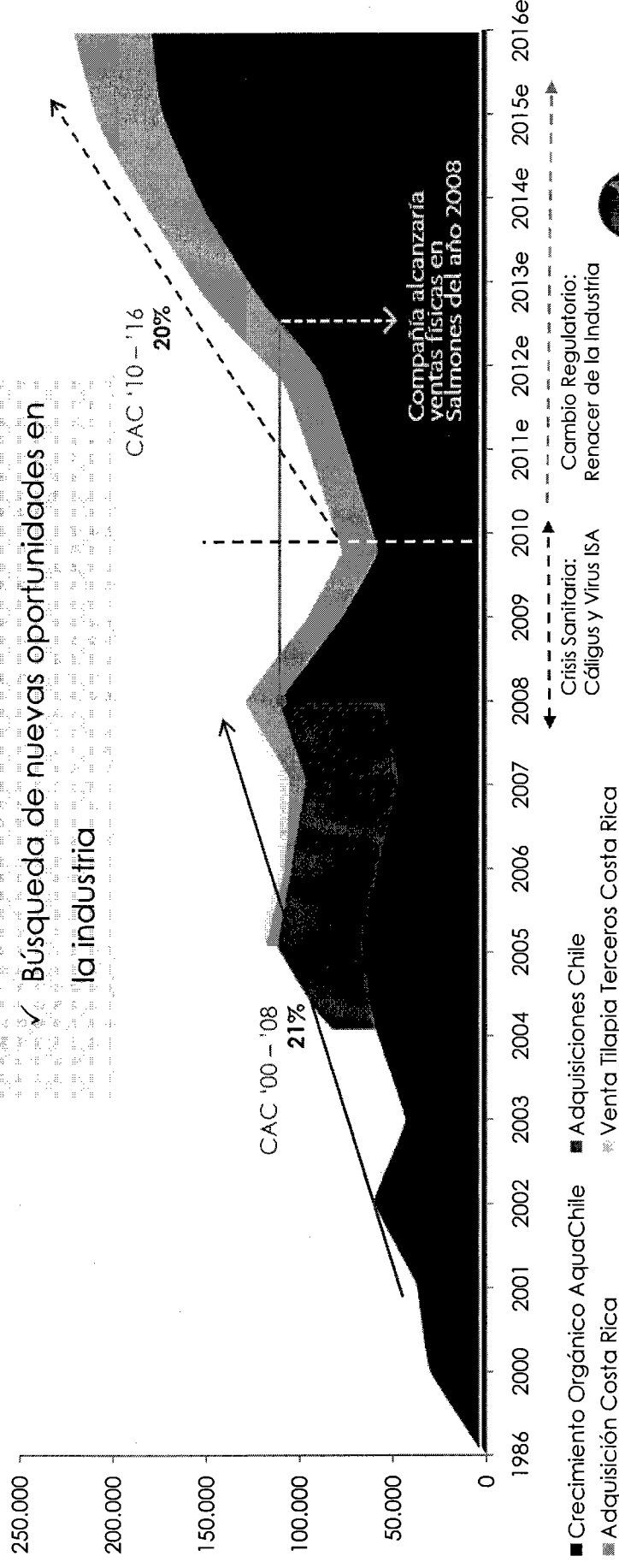




AquaChile: Visión de Largo Plazo

Liderazgo global futuro: Una realidad actual

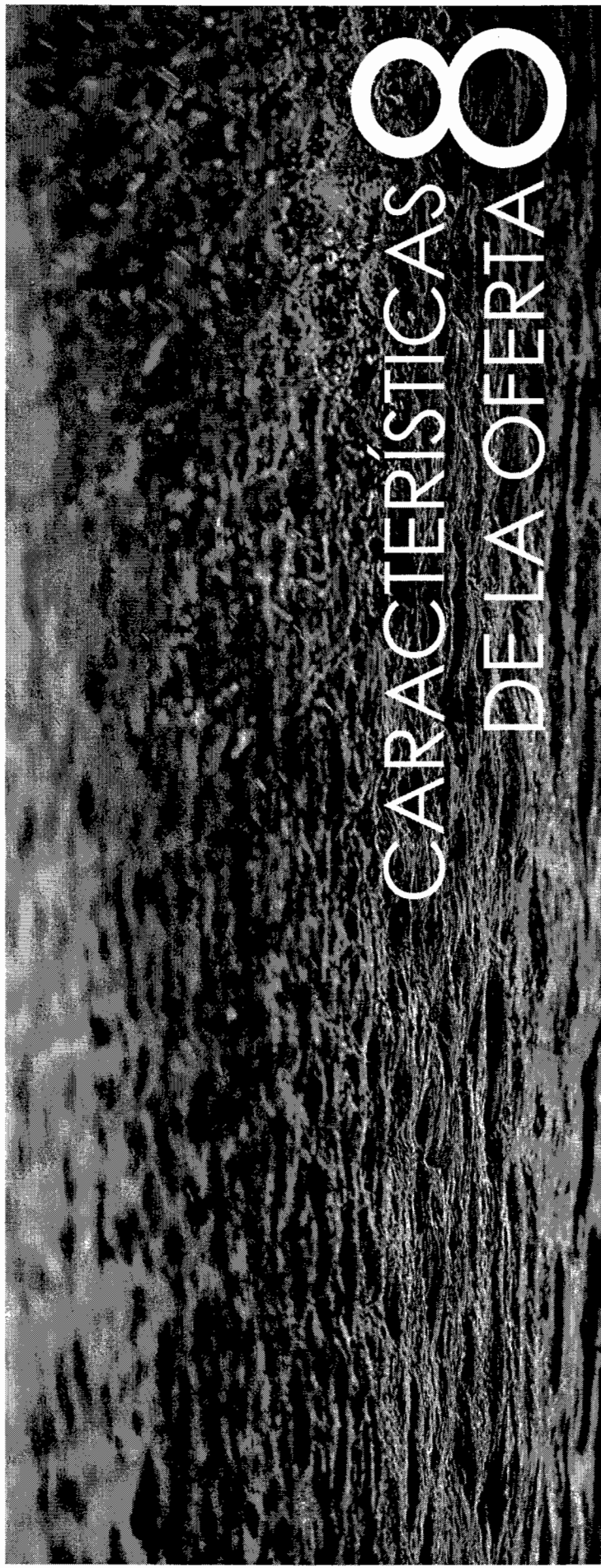
Evolución ventas físicas Empresas AquaChile
(Toneladas WFE)



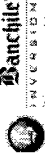
OFERTA DE VENTA DE ACCIONES |



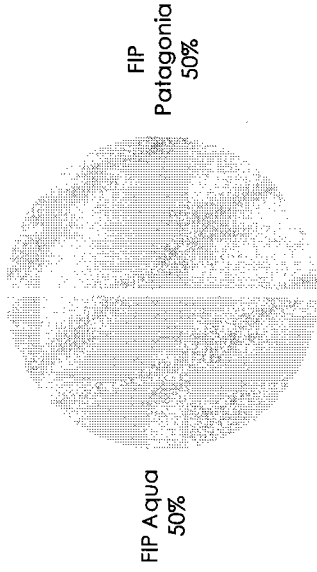
CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA 8



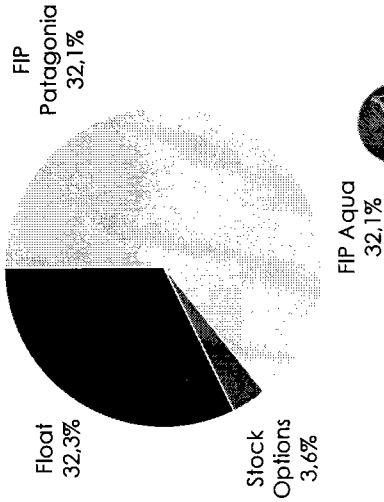
Características de la Oferta

Emisor	Empresas AquaChile S.A.	
Código nemotécnico:	AQUACHILE	
Tipo de Oferta	100% Primaria	
Número actual de acciones suscritas y pagadas	770.000.000 acciones	
Número de acciones emitidas (aumento de capital)	430.000.000 acciones	
Plan de stock options a ejecutivos	43.000.000 acciones	
Máximo de acciones a colocar	Hasta 387.000.000 acciones	
Mecanismo de colocación	Subasta Libro de Órdenes	
Asesores Financieros	IMTrust  GLOBAL MARKETS	
Agentes Colocadores	IMTrust  THE AQUACHILE INVESTMENT GROUP S.A. (CIPF) DE VALORES	

Estructura Accionaria Pre Apertura en Bolsa



Estructura Accionaria Post Apertura en Bolsa



Calendario Estimado

Abril					
L	M	M	J	V	
					1
4	5	6	7	8	
11	12	13	14	15	
18	19	20	21	22	
25	26	27	28	29	

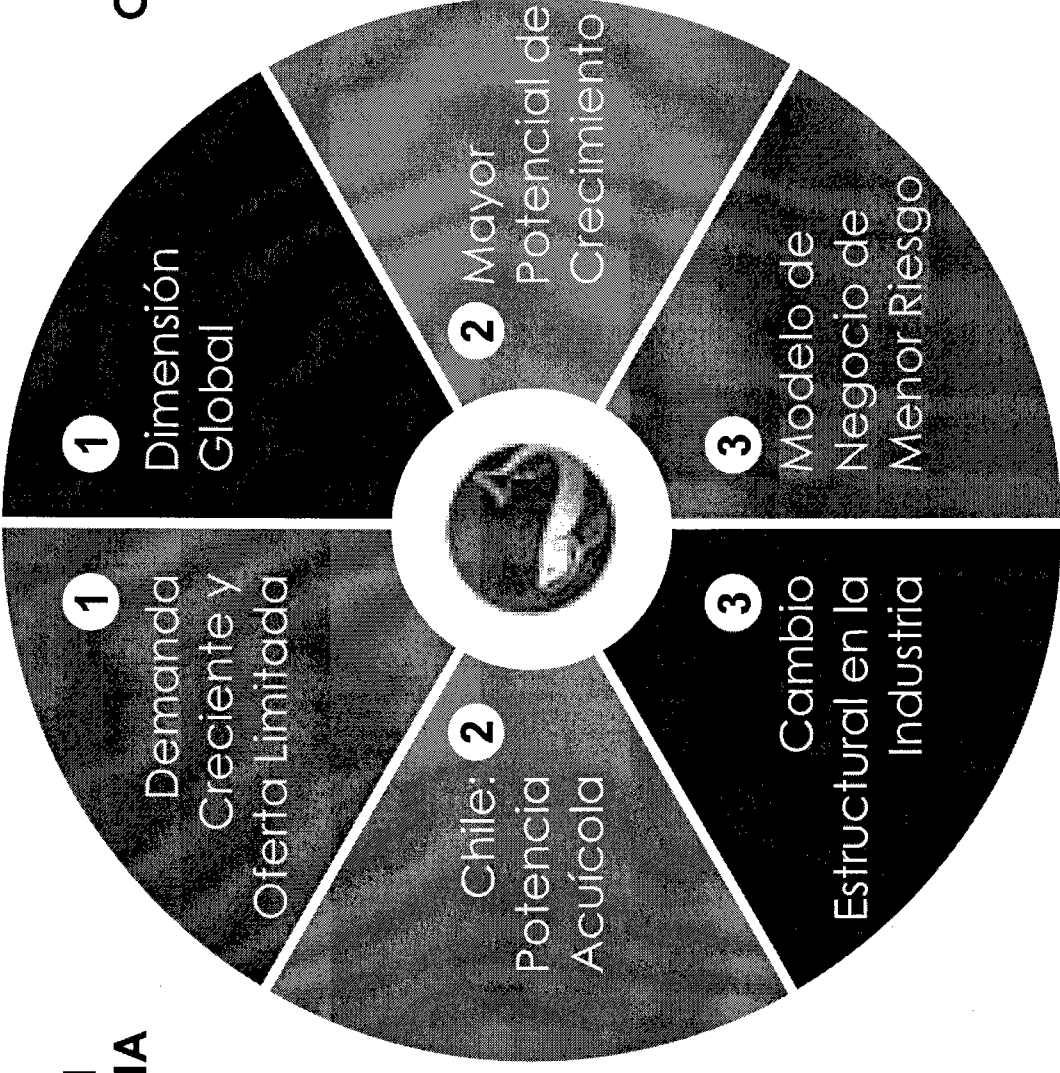
Mayo					
L	M	M	J	V	
2	3	4	5	6	
9	10	11	12	13	
16	17	18	19	20	
23	24	25	26	27	
30	31				

Calendario de Actividades

28 de abril	Lanzamiento de Transacción en Puerto Montt
05 de mayo	Reunión Ampliación
02 al 13 de mayo	Roadshow
04 de mayo	Apertura del Libro de Órdenes
18 de mayo	Cierre del Libro de Órdenes y Pricing
19 de mayo	Subasta en Bolsa de Comercio de Santiago

Atractivos de Inversión

**AQUACHILE
PARTICIPA EN
UNA INDUSTRIA
CRECIENTE Y
ATRACTIVA**



**AQUACHILE:
EMPRESA DE
CLASE MUNDIAL**

Disclaimer

- Esta presentación ha sido preparada por Empresas AquaChile S.A. (en adelante "AquaChile" o el "Emisor") en conjunto con IM Trust Asesorías Financieras S.A. y Banchile Asesoría Financiera S.A. (en conjunto, los "Asesores Financieros") y por IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en conjunto, los "Agentes Colocadores"), con base en información pública y antecedentes privados facilitados por el Emisor.
- Este documento no pretende incluir toda la información que podría necesitarse para evaluar la opción de adquirir estos valores. Todo receptor del mismo deberá realizar su propio análisis, en forma independiente de la Compañía y de los antecedentes aquí presentados.
- Los Asesores no han verificado en forma independiente la información que se incluye en este documento y, por lo tanto, no se hacen responsables por la precisión o integridad de la misma.
- La información incluida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Esta presentación incluye información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su inversión. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, los Asesores Financieros y los Agentes Colocadores, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia.

Señor Inversionista:

- Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.
- El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.
- "La Superintendencia de Valores y Seguros no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. La información contenida en esta presentación es de responsabilidad exclusiva del emisor, y del o los intermediarios que han participado en su elaboración. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que él o los únicos responsables del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ello".