



# SQM: Resultados 1<sup>er</sup> Semestre 2008 y Perspectivas de sus Mercados

**Patricio Contesse**  
Gerente General

**Eugenio Ponce**  
Vicepresidente Comercial

20 de agosto de 2008





## Declaración Importante

Declaraciones en esta presentación concernientes a perspectivas o desempeños económicos futuros del negocio de la Compañía, rentas anticipadas, ingresos por ventas, gastos u otros ítems financieros, costos anticipados, sinergías y crecimiento de líneas de productos o servicios, junto con otras declaraciones que no son hechos históricos, son “pronósticos” como lo define la Federal Securities Law .

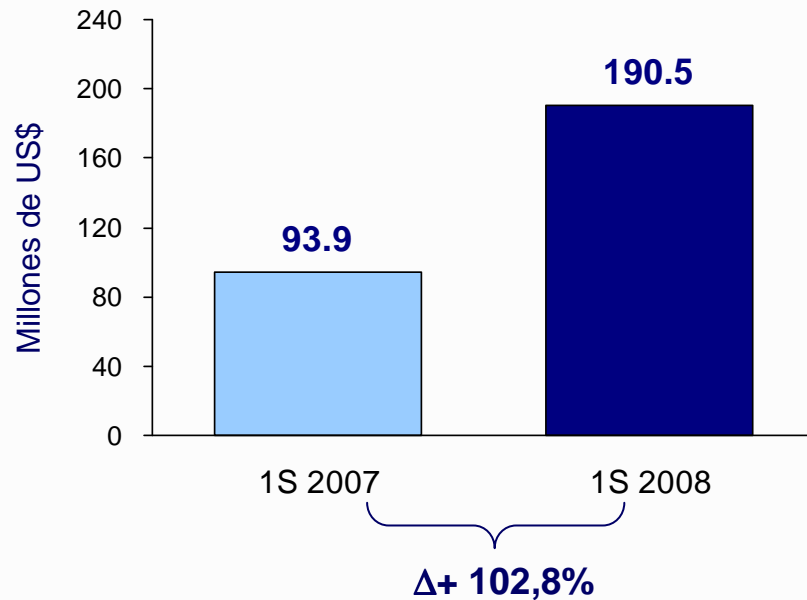
Cualquier “pronóstico” es una estimación, reflejando el mejor juicio de SQM basado en la información que tiene actualmente disponible e involucrando numerosos riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían causar que los actuales resultados difieran materialmente de aquellos expuestos en tales declaraciones.

Riesgos, incertidumbres, y otros factores que pudiesen afectar la exactitud de tales pronósticos, se encuentran identificados en el archivo público presentado ante la Securities and Exchange Commission, y los “pronósticos” deben ser considerados a la luz de esos factores.

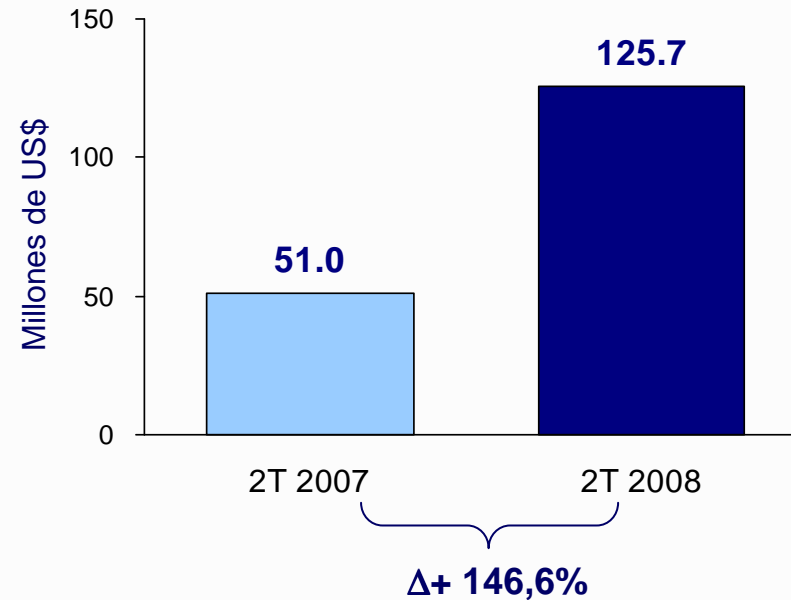


# Resultados 1<sup>er</sup> Semestre 2008

**Utilidad Primer Semestre**



**Utilidad Segundo Trimestre**



- Aumento en precios de nitratos y fertilizantes potásicos
- Aumento en volúmenes de venta de yodo
- Precio y volúmenes de venta de litio superior a lo esperado inicialmente

# Resultados Últimos 7 Años: Crecimiento Sostenido

## Se completaron 7 años consecutivos de aumento de resultados

- Resultados trimestrales superiores a igual trimestre del año anterior

## El crecimiento observado en el 2008 es la continuación de un aumento sistemático de los resultados basado en distintos factores:

- Plan de inversiones focalizado en nuestros negocios principales
- Aumento en volúmenes de comercialización
- Nuevos productos y desarrollo de la cadena de comercialización internacional
- Desarrollo tecnológico, innovación y flexibilidad operacional
- Aumento de precios en todas nuestras líneas de negocio



**Esta positiva evolución es el resultado de la estrategia de desarrollo de largo plazo de SQM**

## Expectativas Corto Plazo

### **Positivas perspectivas en nuestros mercados principales:**

- Nitratos y potasio: favorables condiciones de precios
  - ✓ Demanda creciente que supera la oferta efectiva
  - ✓ Bajos inventarios de fertilizantes potásicos y granos/cereales
- Aumento significativo en las ventas de KCl de SQM durante el año 2009
- Yodo y litio: Sostenido crecimiento de la demanda que supera las proyecciones iniciales



**Esperamos que los resultados del 2º semestre 2008 sean significativamente superiores al 1º semestre 2008**

**Los resultados del año 2009 debieran continuar con la tendencia positiva del año 2008**

# Cambio Estructural en Nuestros Mercados

- **Se proyecta un crecimiento sostenido de la demanda en nuestros negocios principales**
- **Escasez de recursos naturales de alta calidad**
  - ✓ Altos costos de inversión y operación para nuevos proyectos
  - ✓ Largos plazos de implementación
- **Márgenes crecientes en los cultivos que utilizan nuestros fertilizantes y en los productos industriales que utilizan yodo y litio**
  - ✓ Aumento de los márgenes en toda la cadena de comercialización
  - ✓ Oportunidad de aumento de los precios de nuestros productos



# Perspectivas de Mercados Principales



**KCI + SOP**  
12% ingresos del 1S08



**Nitratos \***  
Participación de mercado KNO3\*\*: 49%  
48% ingresos del 1S08



**Yodo**  
Participación de mercado\*\*: 33%  
16% ingresos del 1S08



**Litio**  
Participación de mercado\*\*: 30%  
11% ingresos del 1S08

# Introducción: Fundamentos de la Industria

Incremento de la población

Disminución tierra cultivable por persona

Crecimiento del ingreso en países menos desarrollados

Déficit de potasio en balance nutricional

**Demanda Creciente**

- ✓ Aumento de demanda por alimentos → demanda por granos crece
- ✓ Cambios en la dieta alimenticia (carne)
- ✓ Nuevas fuentes de demanda por cultivos

Escasez de materia prima de alta calidad

Alto requerimiento de capital y período de desarrollo de un proyecto

**Oferta Restringida**

- ✓ Limitado número de oferentes aptos para entregar capacidad adicional

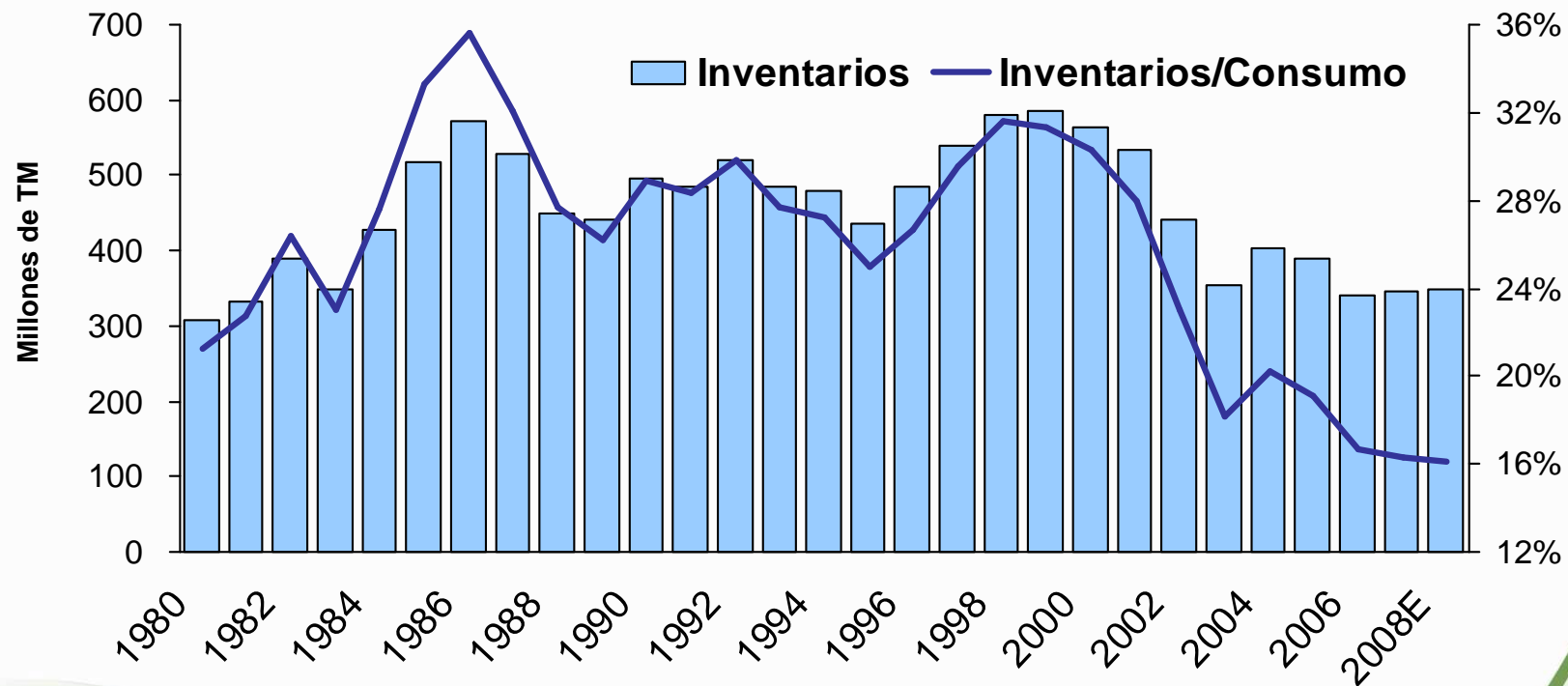
**Mercado de potasio se caracteriza por demanda creciente y recursos limitados**



# Demanda: Inventarios vs. Consumo

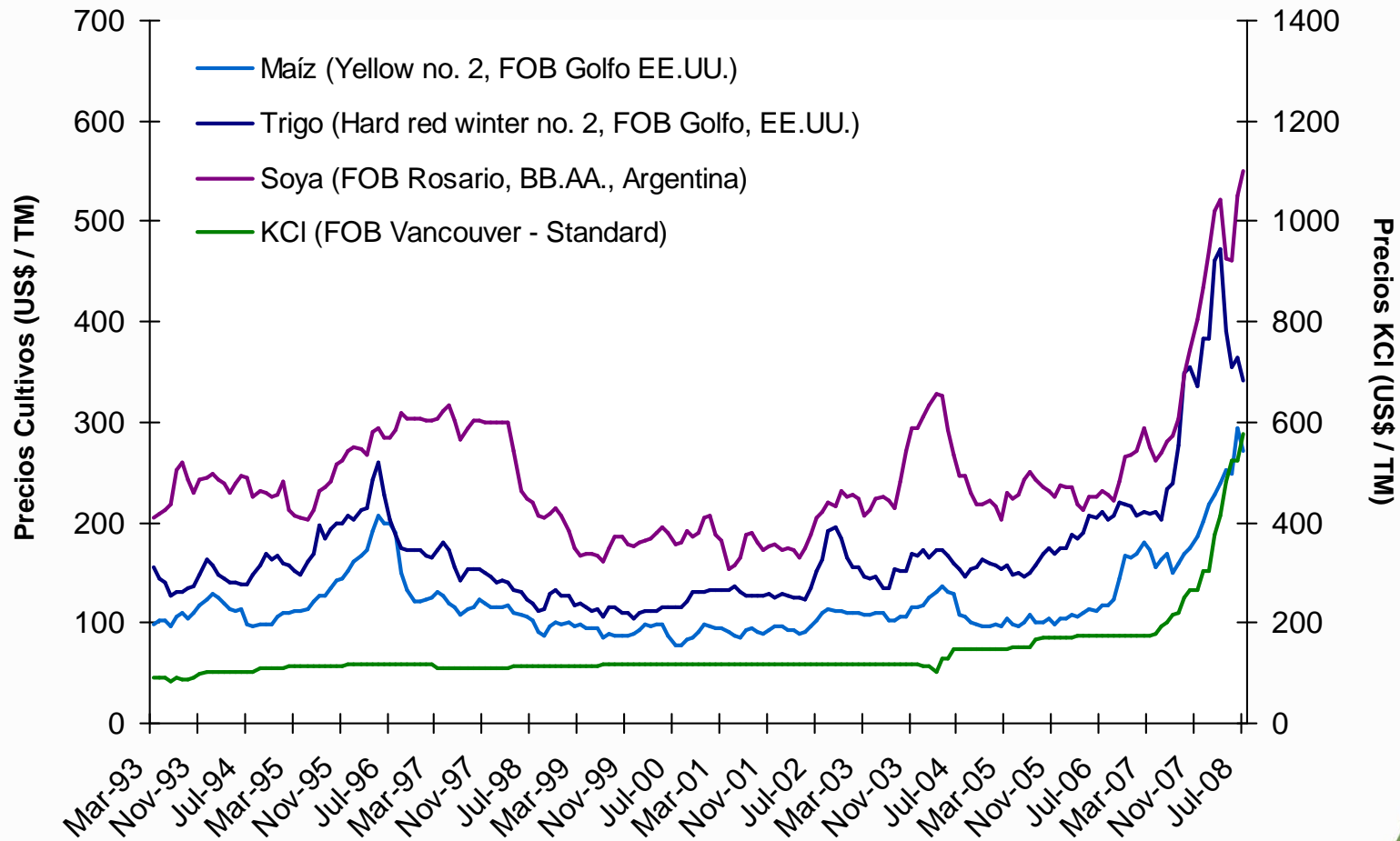
## Fuerte disminución en inventario total de granos desde el año 2000

- Consumo global de granos y semillas oleaginosas ha excedido la producción en 7 de los últimos 8 años
- Incremento sector alimentos → aumento demanda por granos
- Relación inventarios/consumo de granos cayó a un 16%, lo más bajo en la historia (2 meses de consumo mundial)



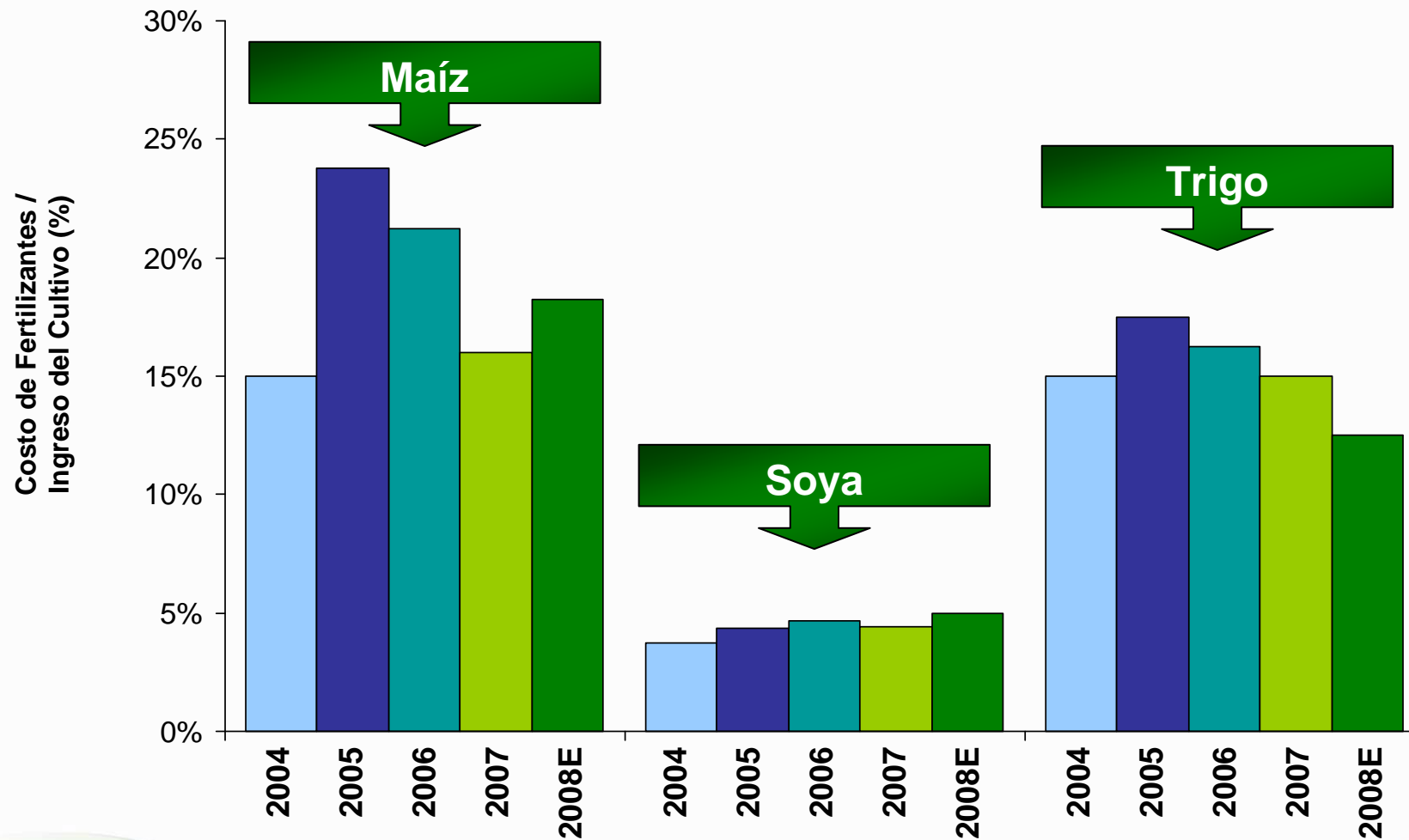
# Demanda: Precios Cultivos vs. KCI

## Precios de Cultivos vs. Precios de KCI\*

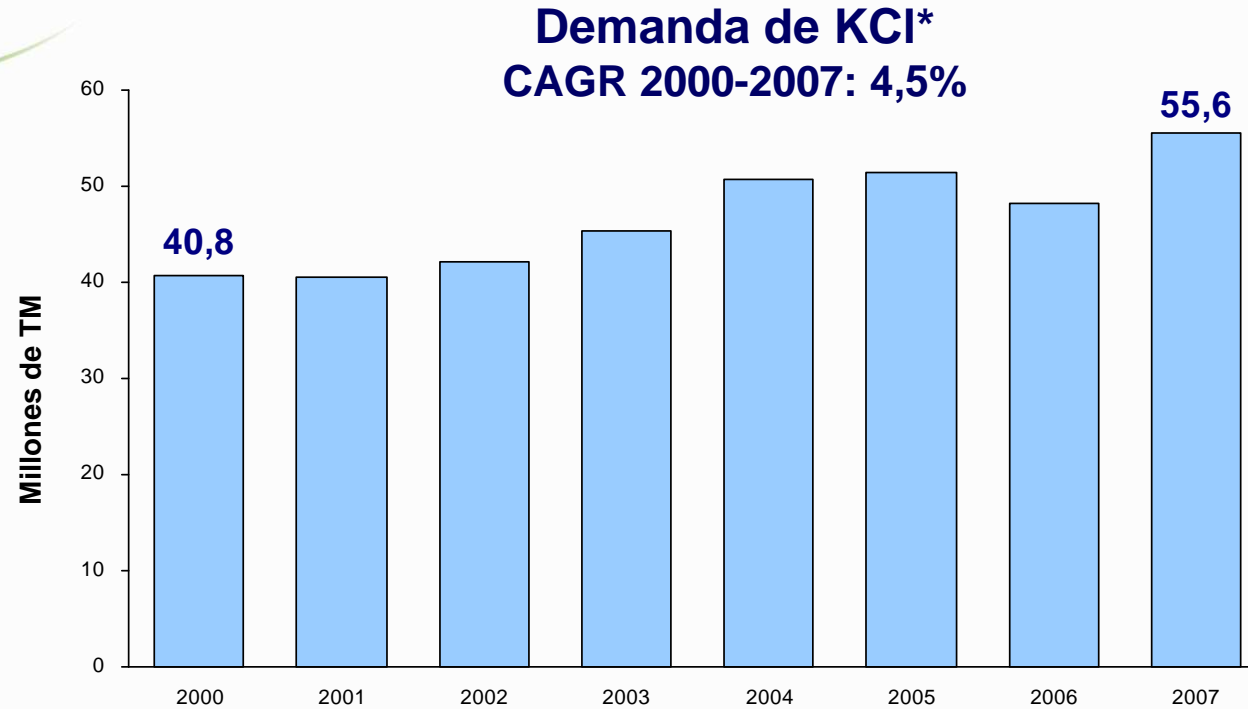


# Demanda: Costo de los Fertilizantes

## Costo de Fertilizantes Relativo al Precio de los Granos\*



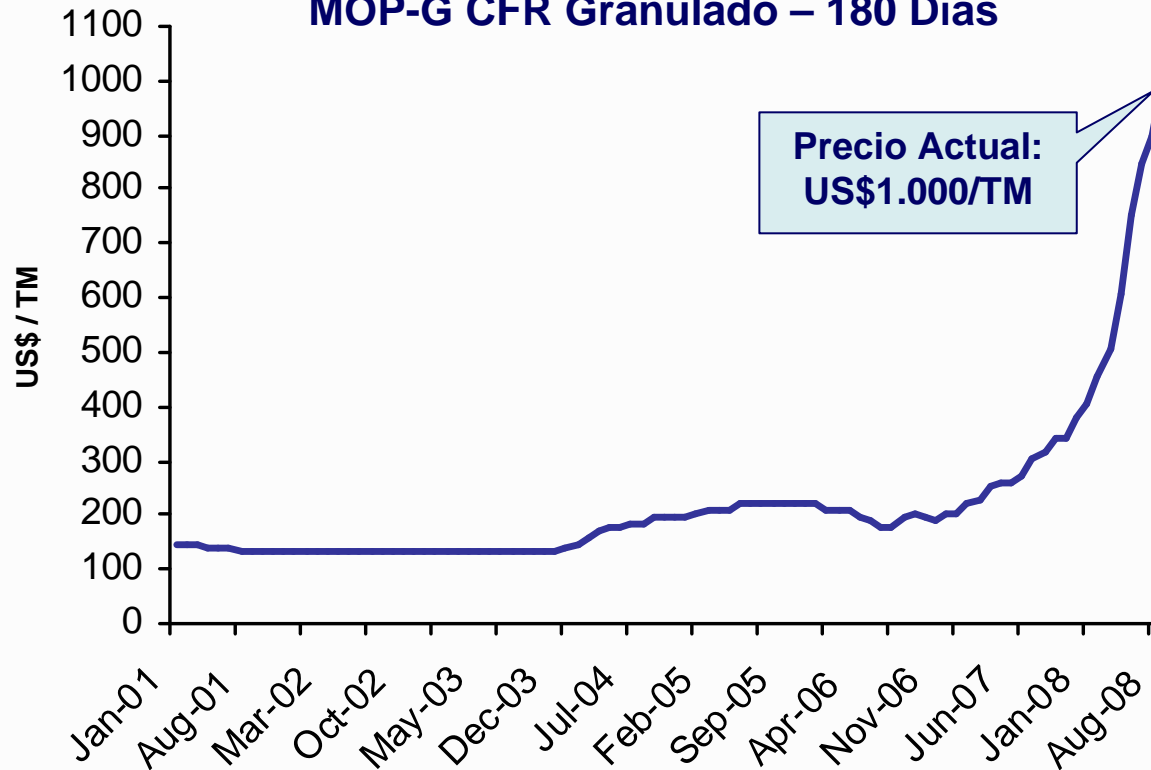
## Demanda: Evolución Volúmenes



- Se espera que el 2008 se mantenga el mismo nivel de consumo que el año 2007, debido a insuficiencia de oferta
- A partir del 2009 se espera que el crecimiento del consumo continúe la tendencia de 4,5%.

# Demanda: Evolución Precios en Brasil

**Precio KCl en Brasil\***  
**MOP-G CFR Granulado – 180 Días**

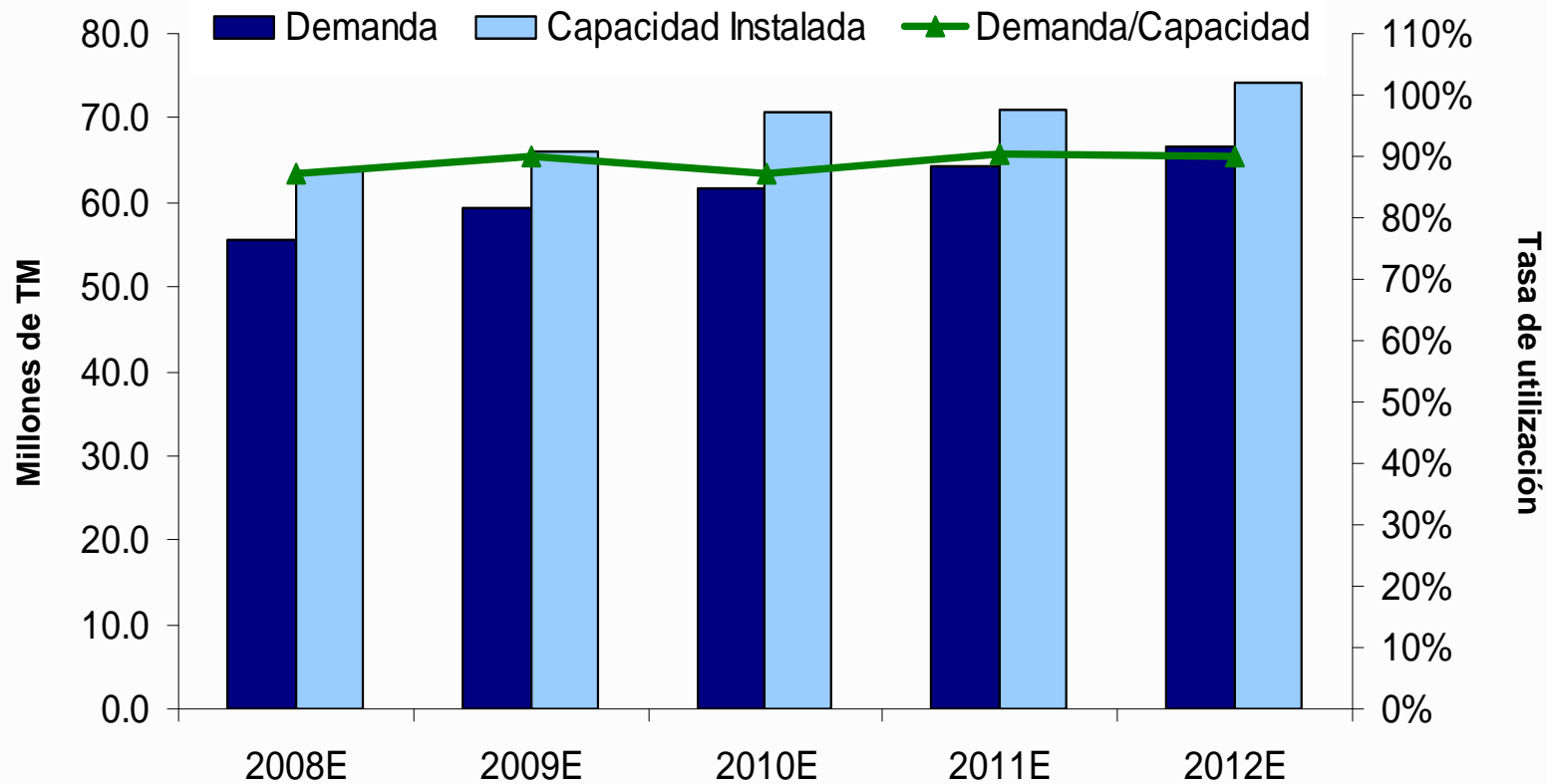


## **Aumentos de precio KCl:**

- India CFR: desde US\$270/TM hasta US\$625/TM. Se mantendrá hasta abril 2009.
- China CFR: desde US\$250 hasta US\$650. Se mantendrá hasta diciembre 2008.
- Para 2009 se espera que precios de India y China alcancen el mismo nivel que Brasil y el resto de los países asiáticos.

# Balance Oferta y Demanda: Proyección

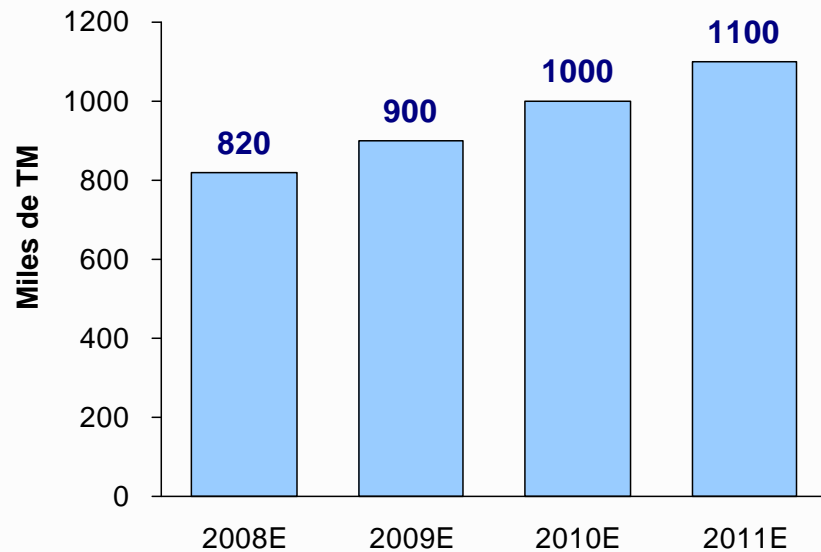
- Se estima una utilización de capacidad cercana a 90% en los próximos años



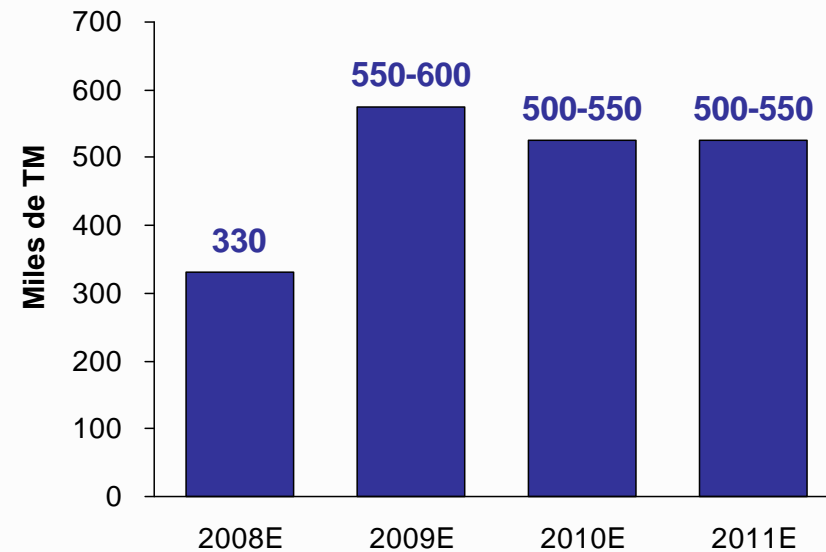


# Oferta SQM: Proyección

### Producción KCl + SOP\*



### Ventas KCl + SOP\*



\* Estimaciones SQM. Se proyecta un aumento de ventas de KNO<sub>3</sub> para el 2009 y, en forma significativa, para el 2010, por lo que una parte importante de la producción de KCl se destinará a la producción de KNO<sub>3</sub>. Para el año 2009, se proyecta vender aproximadamente 100 mil TM de inventario que se generaron durante el 2008. Estas cifras pueden cambiar en forma significativa dependiendo de la producción efectiva, las fechas de puesta en marcha de la expansión de capacidad de potasio y las fechas de puesta en marcha de la expansión de KNO<sub>3</sub>



# Perspectivas de Mercados Principales



## KCl + SOP

12% ingresos del 1S08



## Nitratos \*

Part. de mercado  $\text{KNO}_3^{**}$ : 49%

48% ingresos del 1S08



## Yodo

Participación de mercado<sup>\*\*</sup>: 33%

16% ingresos del 1S08



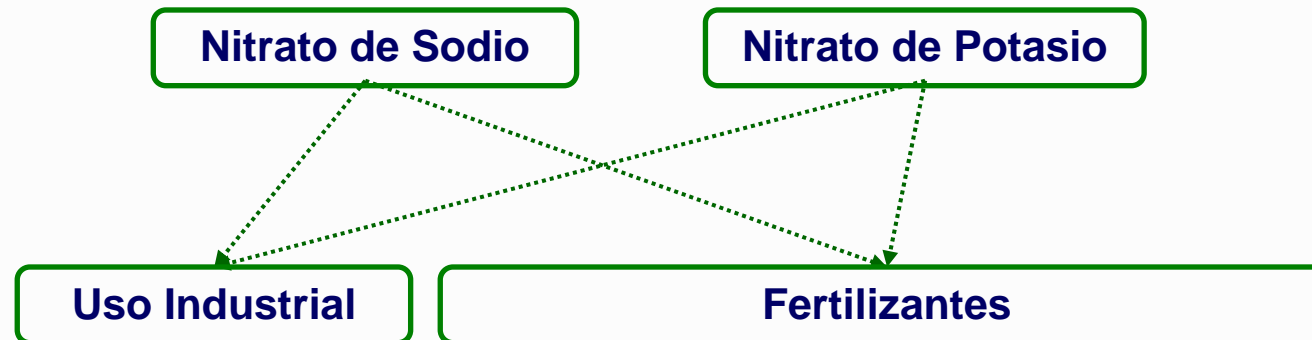
## Litio

Participación de mercado<sup>\*\*</sup>: 30%

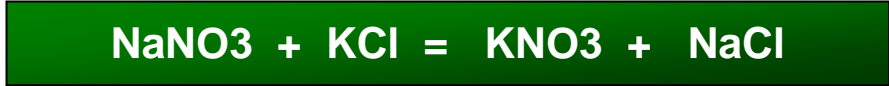
11% ingresos del 1S08



# Introducción: Mercado de los Nitratos



<b>Producto</b>	<b>NaNO<sub>3</sub> y KNO<sub>3</sub></b>	<b>NaNO<sub>3</sub>, KNO<sub>3</sub> y SPO</b>
<b>Tamaño de Mercado</b>	<b>700.000 TM</b>	<b>1.540.000 TM</b>
<b>Usos/ Aplicación</b>	<b>Vidrio, explosivos, pantallas de TV, tratamiento de aguas, sales solares</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Cultivos:</b> remolacha, tabaco, cereales, hortalizas, frutales</li> <li>• <b>Técnicas agrícolas:</b> fertirrigación, aplicación foliar</li> </ul>

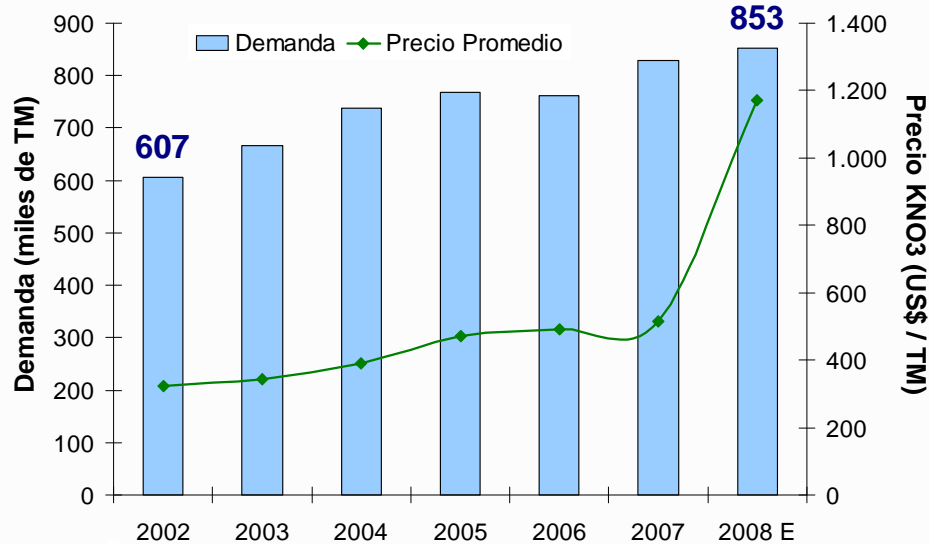


# Demanda: KNO3 Agrícola

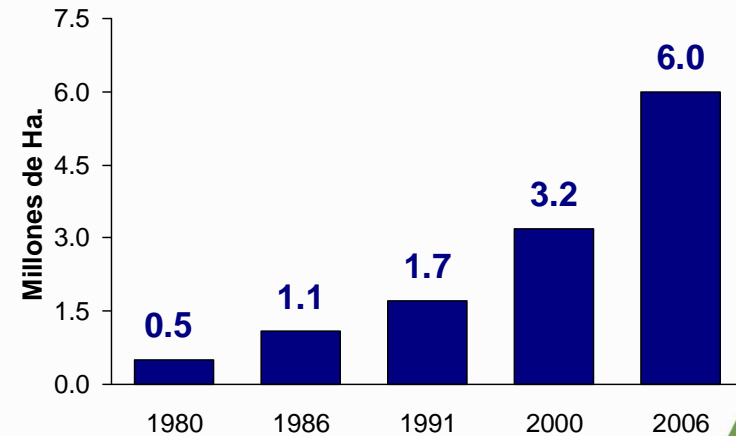
## Demanda de nitrato de potasio agrícola:

- **Crecimiento de la Demanda:** durante los últimos 10 años, el CAGR ha estado cercano a un 5%.
- **Segmento Soluble:** escasez de agua, alto costo de la tierra y creciente demanda por vegetales y frutos de calidad, han impulsado el crecimiento de técnicas agrícolas modernas (Micro-irrigación, hidroponía, invernaderos, etc.)
- **Áreas Geográficas:** demanda KNO3 ha aumentado sustancialmente en países como China, India, Turquía, México, países del Medio Oriente

### Evolución Precios y Demanda KNO3\*



### Superficie Mundial de Micro-irrigación\*\* CAGR: 10%

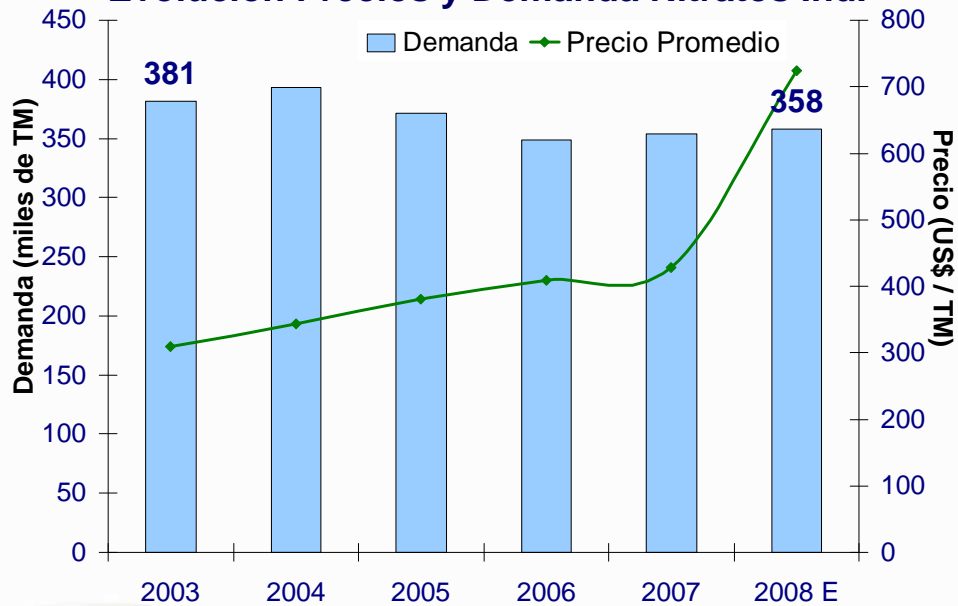


# Demanda: Nitratos Industriales

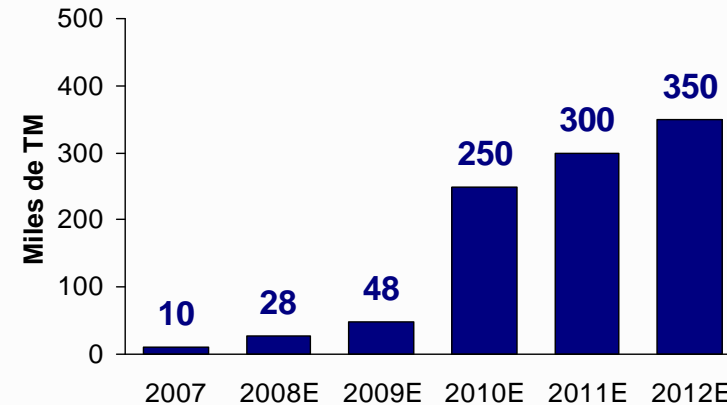
## Demanda de nitrato de potasio y nitrato de sodio industrial:

- La demanda ha sido estable en las aplicaciones actuales
- Nueva demanda en almacenamiento de energía térmica para plantas solares incrementará significativamente el consumo de nitratos
  - ✓ Mezcla de nitrato de sodio y nitrato de potasio
  - ✓ 50 proyectos se desarrollarán en los próximos 5 años

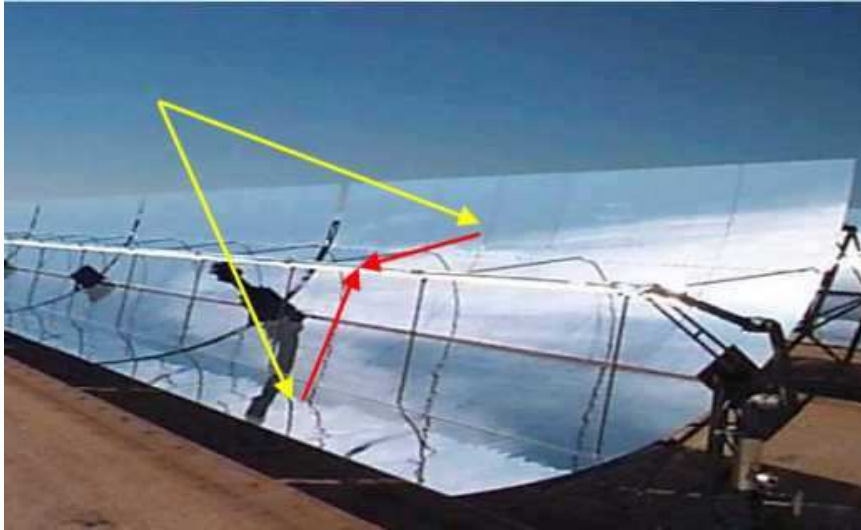
**Evolución Precios y Demanda Nitratos Ind.\***



**Demanda Proyectada Sales Solares\***



# Demanda: Proyectos Sales Solares

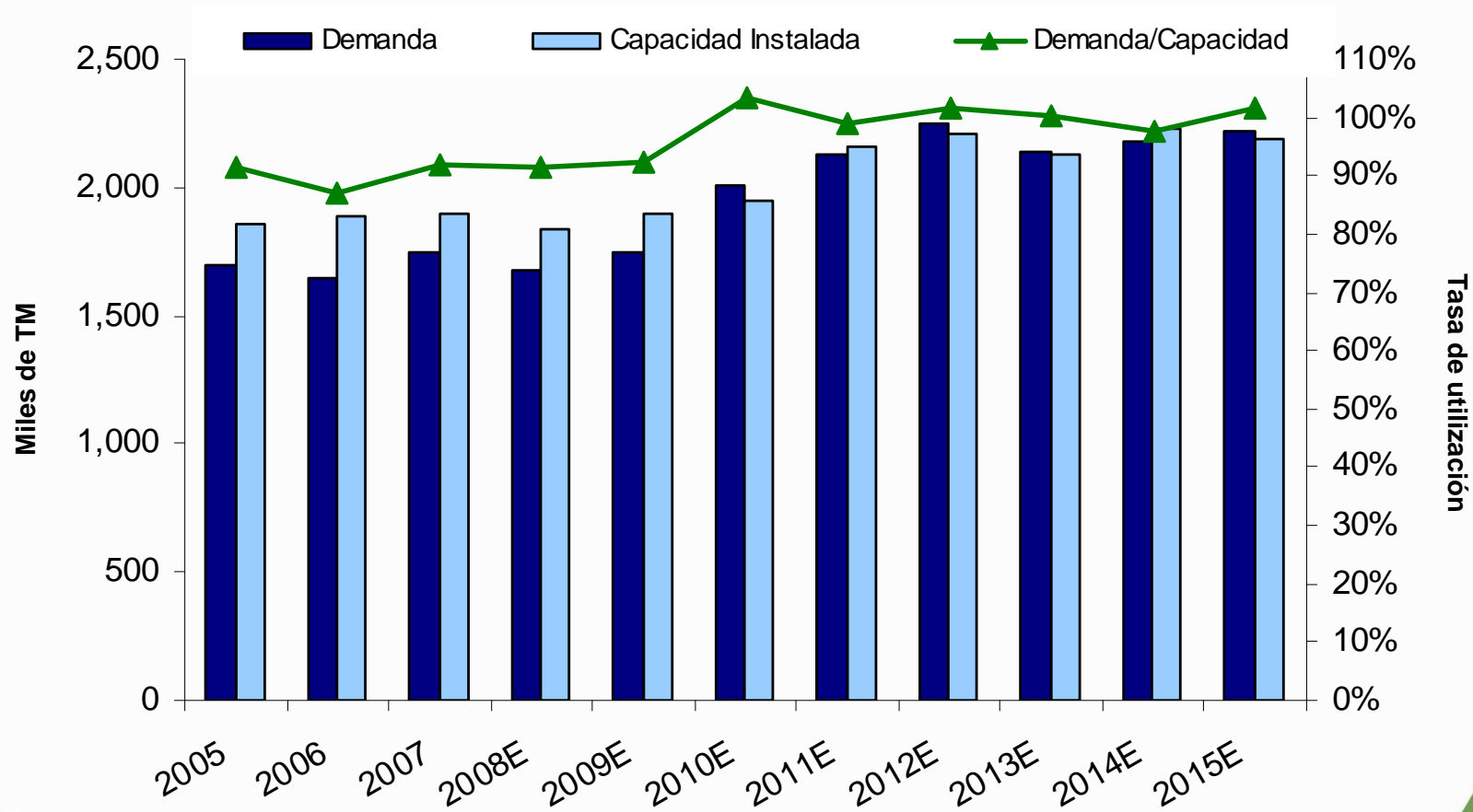


## Principales Proyectos

- ACS Cobra-Sener, Man Solar Millenium, Abengoa, Acciona, SAMCA, Endesa España, Ibereolica

# Balance Oferta y Demanda: Proyección

- Se estima una utilización de capacidad cercana al 100% para los próximos años





THE WORLDWIDE  
BUSINESS FORMULA

# Perspectivas de Mercados Principales



## KCl + SOP

12% ingresos del 1S08



## Nitratos \*

Participación de mercado KNO<sub>3</sub>\*\* : 49%  
48% ingresos del 1S08



## Yodo

Participación de mercado\*\* : 33%  
16% ingresos del 1S08



## Litio

Participación de mercado\*\* : 30%  
11% ingresos del 1S08

## Introducción: SQM y el Yodo

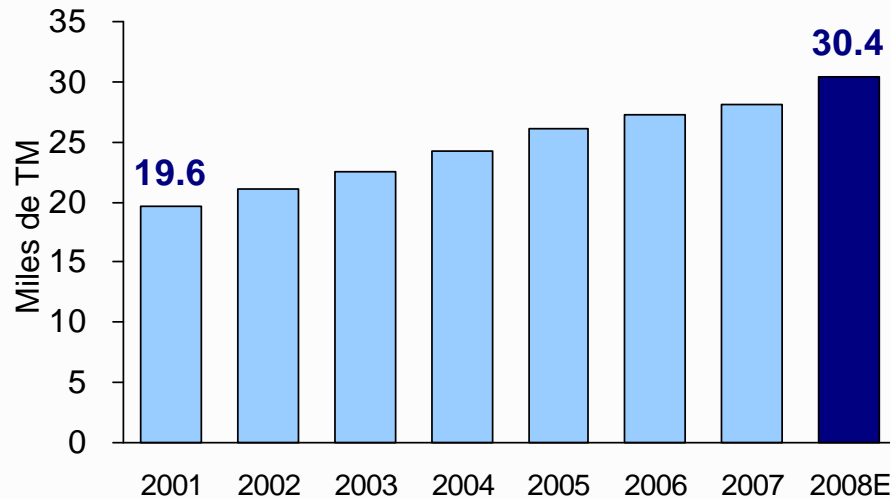
- El yodo se extrae en conjunto con el nitrato de sodio a partir del caliche
- SQM tiene derechos de explotación por más de 1,6 millones de hectáreas de caliche
- Reservas probadas y probables de SQM para más de 30 años de producción
- Actualmente se encuentran en operación 4 minas: Pampa Blanca, Pedro de Valdivia, María Elena y Nueva Victoria



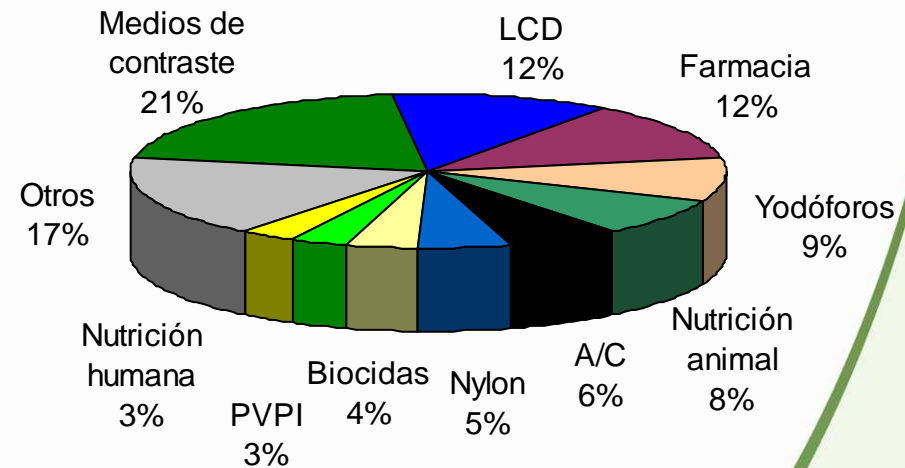
# Demanda: Evolución y Usos

- Crecimiento anual promedio de 6,4% (entre 2001 y 2007)
- Demanda estimada para 2008: 30.300 TM → crecimiento de 7% c/r a 2007
- Más de la mitad de las aplicaciones del yodo están relacionadas con la salud y nutrición (humana y animal)
- Principal aplicación industrial: pantallas LCD

**Evolución Demanda\***



**Aplicaciones\***

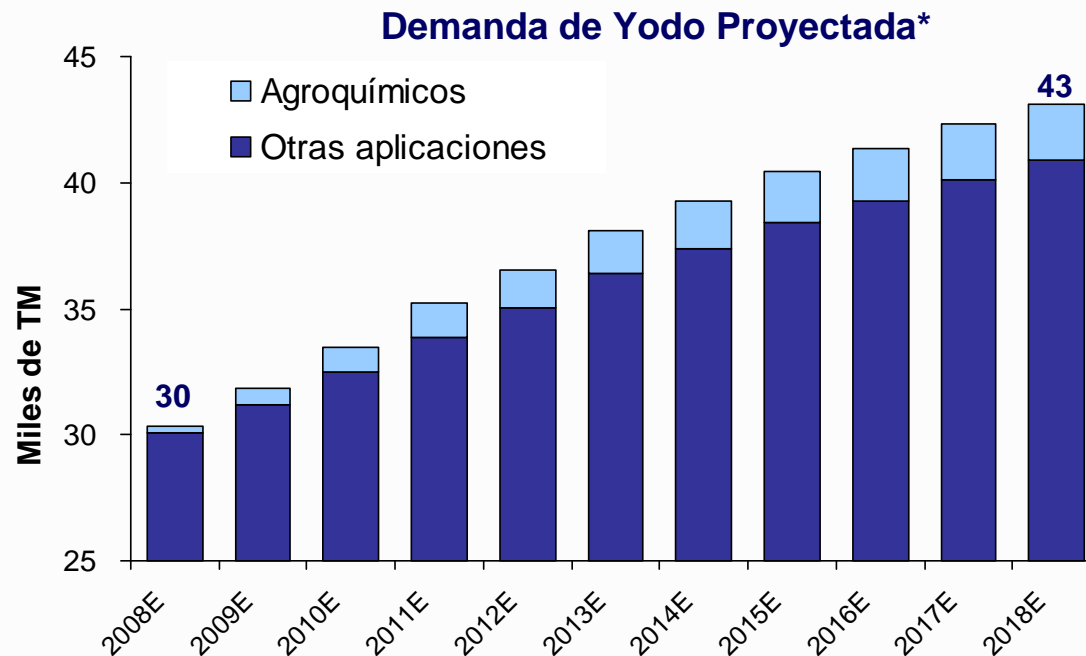




## Demanda: Proyección

**Se espera que en los próximos 10 años la demanda por yodo crezca a una tasa promedio entre 3,5% - 4,0% anual, alcanzando cerca de 43.000 TM hacia 2018**

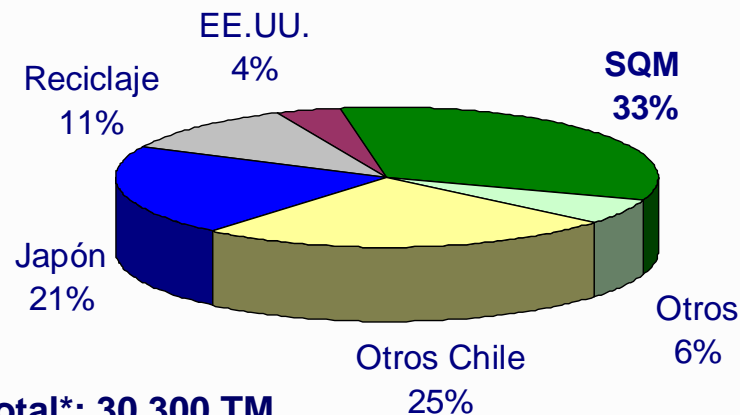
- La aplicación LCD tendrá un rol importante, con un crecimiento promedio esperado 2008-2018: 7,5%
- Otro impulsor de la demanda a futuro será el uso del yodo como agroquímico. Se espera que la demanda para este nuevo uso alcance cerca de 2.200 TM en 2018



## Oferta: Participaciones de Mercado

- Se espera que este año la participación de mercado de SQM alcance el 33%
- Chile, como un todo, suministraría cerca del 58% de la demanda mundial
  - ✓ Crecimiento de la demanda es abastecido principalmente por Chile
- Producción desde Japón, donde el yodo se extrae como co-producto del gas natural, se ha mantenido estable en los últimos 20 años
- Yodo reciclado es generado principalmente en la industria de LCD

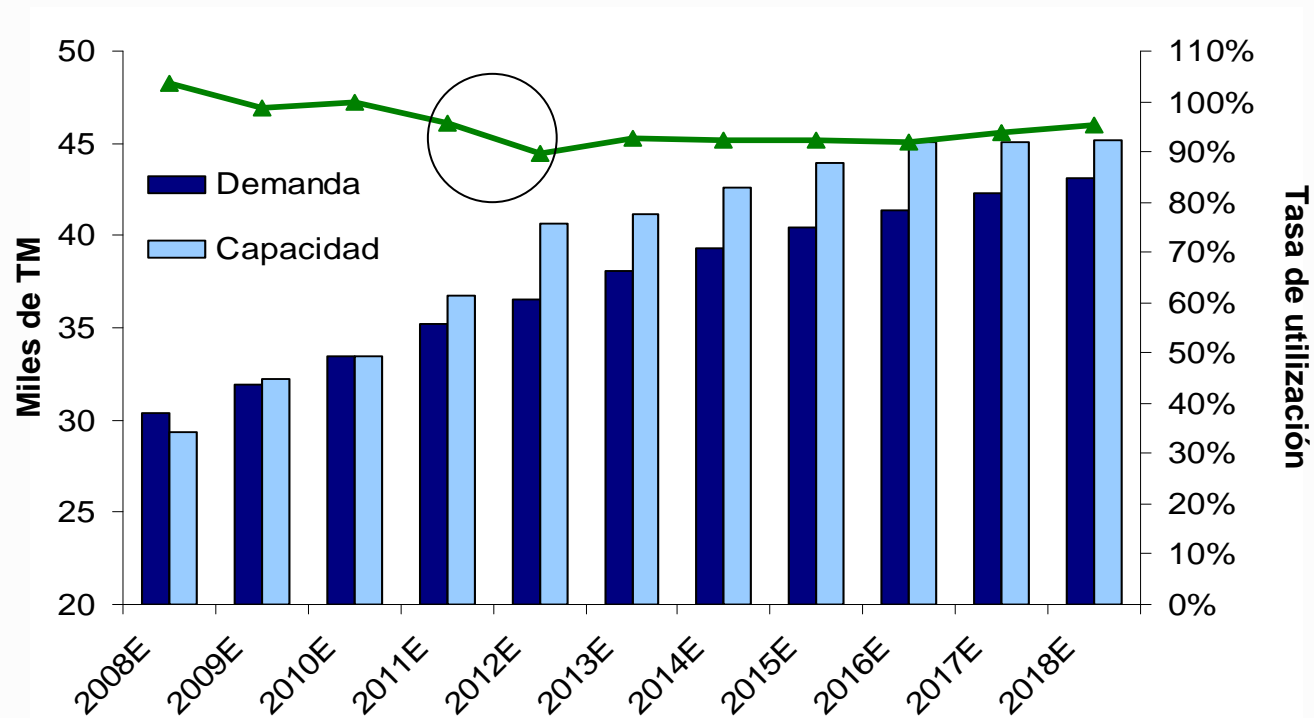
**Participaciones de Mercado 2008\***



**Mercado Total\*: 30.300 TM**

# Balance Oferta y Demanda: Proyección

- Se proyecta una utilización de capacidad instalada sobre 90% en los próximos años
- SQM aumenta capacidad a 15.000 TM en 2012



# Perspectivas de Mercados Principales



## KCI + SOP

12% ingresos del 1S08



## Nitratos \*

Participación de mercado KNO<sub>3</sub>\*\* : 49%  
48% ingresos del 1S08



## Yodo

Participación de mercado\*\* : 33%  
16% ingresos del 1S08



## Litio

Part. de mercado\*\* : 30%  
11% ingresos del 1S08



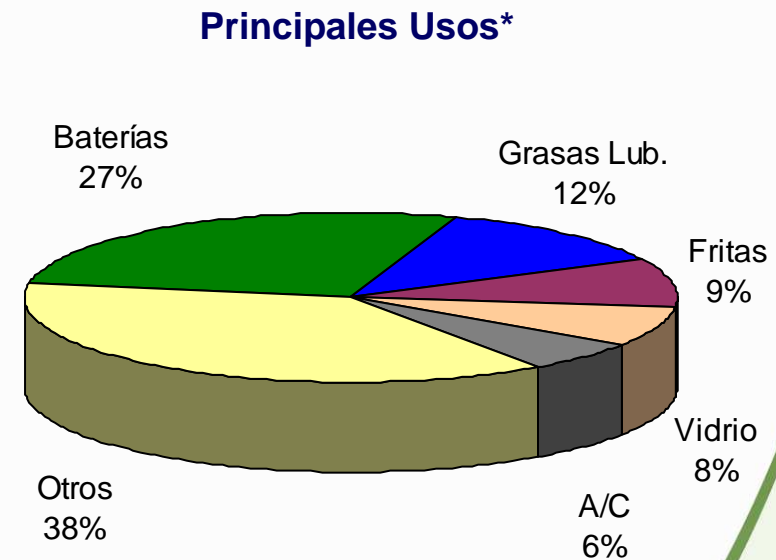
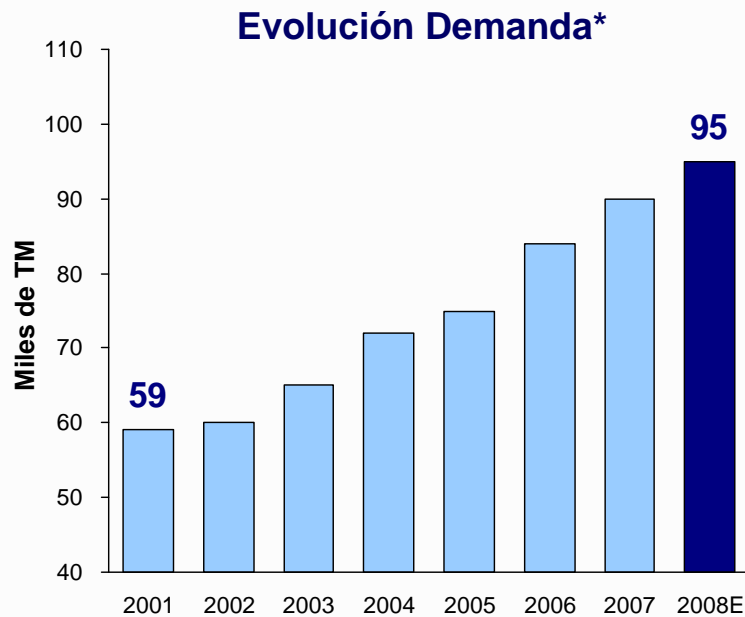
## Introducción: SQM y el Litio

- En el Salar de Atacama se encuentran las mejores y más abundantes reservas mundiales de litio comercialmente explotables
- Éstas se encuentran en el núcleo del Salar de Atacama, un cuerpo salino en el cual existen depósitos de salmueras que provienen del subsuelo de la Cordillera de los Andes
- Las salmueras del Salar de Atacama poseen ventajas competitivas sustentables a nivel mundial, al presentar las más altas concentraciones de potasio, litio y boro



# Demanda: Evolución y Usos

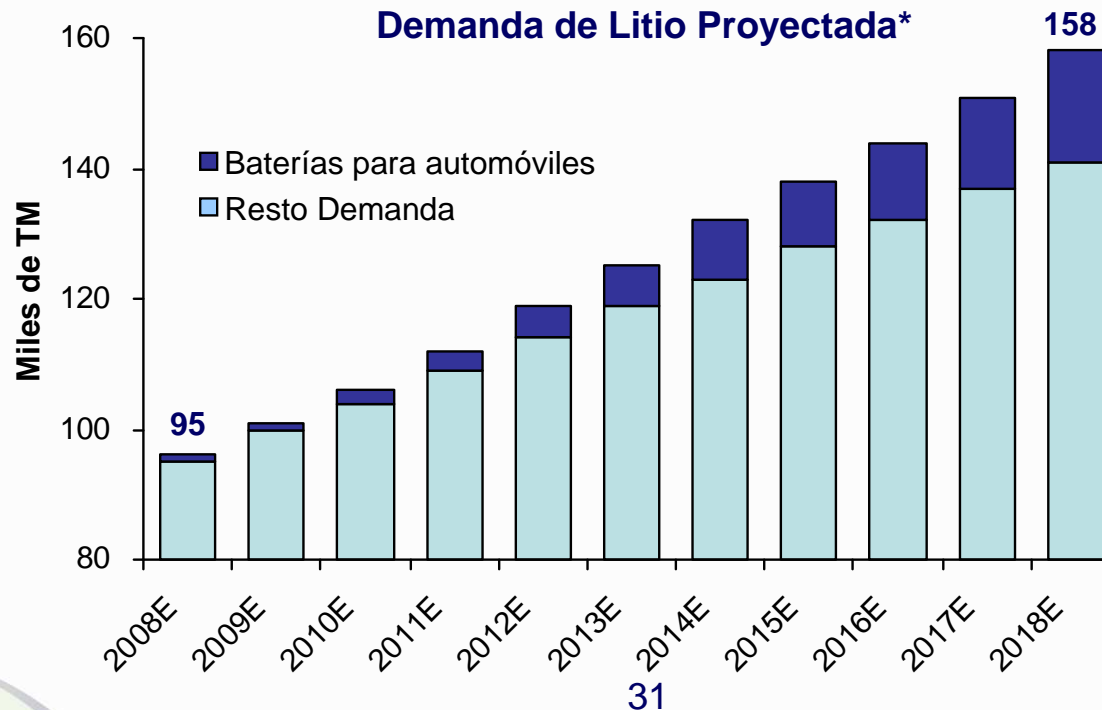
- Entre 2001 y 2007 la demanda creció en promedio 7% por año
- En el 2008, la demanda crecería un 6% con respecto a 2007
- Las características del litio le dan ventajas importantes para ser utilizado en baterías recargables y no-recargables
  - ✓ Para el 2008 se espera que esta aplicación represente aproximadamente el 27% de la demanda total



**Total Mercado: 95.400 TM**

## Demanda: Proyección

- **Crecimiento esperado de la demanda por litio (2008 – 2018): sobre el 5%**
- **Baterías recargables impulsarían crecimiento, con tasas cercanas al 10% anual**
  - ✓ Hacia 2018 las baterías representarían el 42% del total de la demanda (2008: 27%)
- **En el mercado de baterías, las con mayor potencial de crecimiento son las que utilizan de manera más intensiva el litio, como son las baterías para vehículos a propulsión eléctrica**



## Demanda: Vehículos a Propulsión Eléctrica



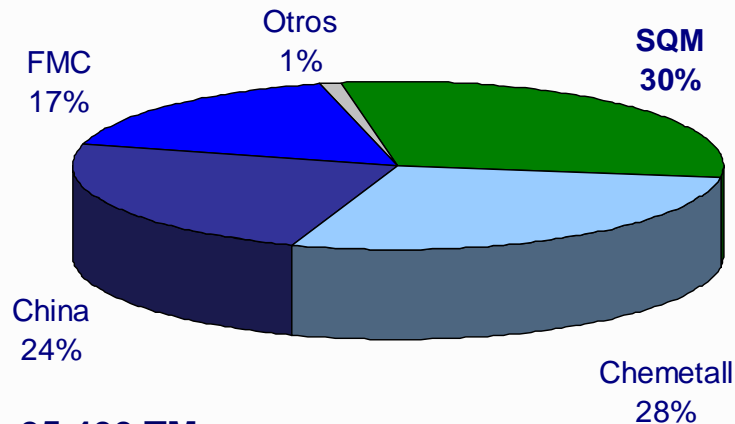
- Existe consenso en la industria de que las baterías recargables de litio son la mejor opción para almacenar energía en vehículos que operan a propulsión eléctrica.
- En 2007 se vendieron más de 500.000 vehículos híbridos
  - ✓ Toyota es el principal fabricante de vehículos a propulsión eléctrica: su modelo Prius es el más vendido en esta categoría.
  - ✓ Hacia 2012 el número de vehículos a propulsión eléctrica podría sobrepasar los 2 millones de unidades.
- Se estima que hacia fines de 2009 se comercializarán los primeros modelos que operen con baterías de ion-litio.
- El potencial de este uso para el mercado del litio es importante. Una batería para un vehículo de propulsión eléctrica contendría entre 1 y 5 kilos como carbonato de litio equivalente.
- Hacia 2018 las baterías para vehículos a propulsión eléctrica representarían entre 10% y 15% de la demanda



## Oferta: Participaciones de Mercado

- **SQM es el principal productor de litio, con una participación de mercado esperada para 2008 de aproximadamente 30%**

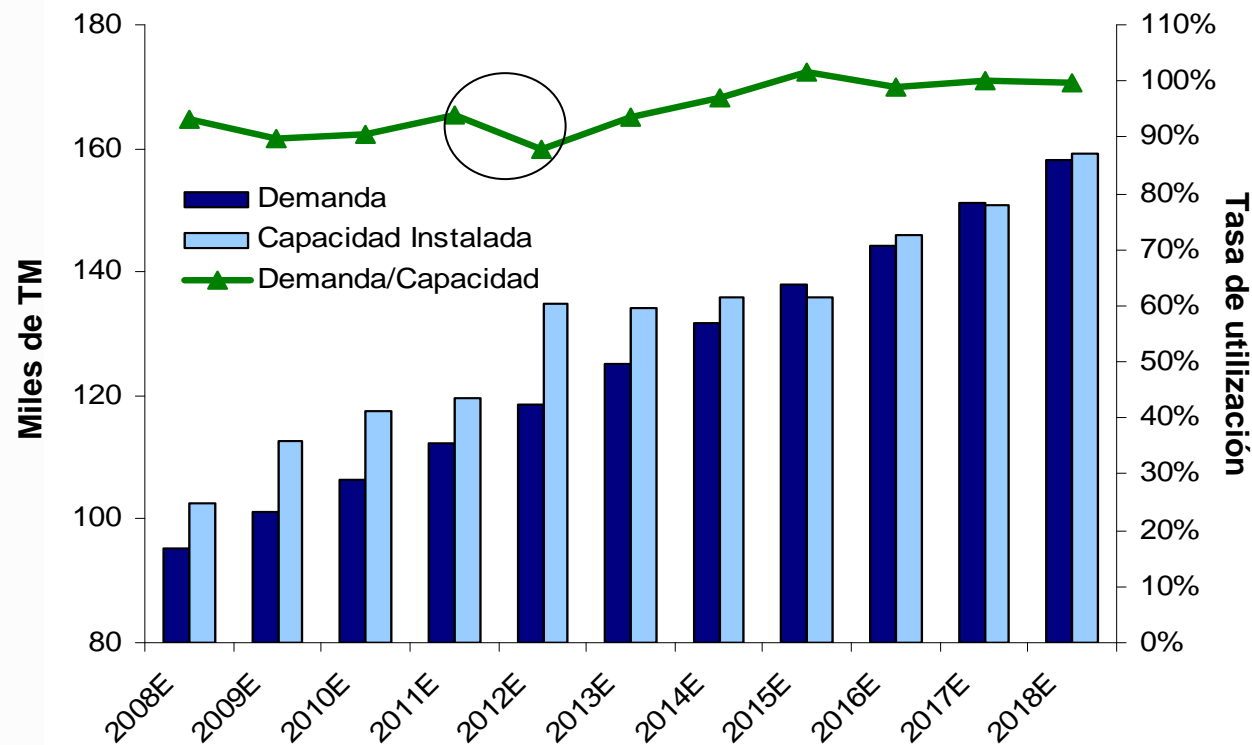
**Participaciones de Mercado 2008\***



**Mercado Total: 95.400 TM**

# Balance Oferta y Demanda: Proyección

- **SQM: Se ha completado la ampliación de capacidad a 40 mil TM LCE**
- **China: se han anunciado nuevas operaciones, pero aún existe incertidumbre respecto de las reales capacidades de producción**
- **Se estima una utilización de capacidad superior al 90% para los próximos años**





# SQM: Resultados 1<sup>er</sup> Semestre 2008 y Perspectivas de sus Mercados

**Patricio Contesse**  
Gerente General

**Eugenio Ponce**  
Vicepresidente Comercial

20 de agosto de 2008

