



## Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2013

Septiembre 2013





# Agenda

1. Destacados del periodo
2. Principales cifras financieras
3. Desempeño operacional
4. Mercado



# Destacados del periodo

**Buen desempeño del jurel congelado.** Cuota se completó en junio, destinándose 72% de la pesca a congelado (52% en 2012).

**Capturas y compra de sardina y anchoveta continuaron bajas,** en particular en la VIII región.

**Precios de harina y aceite de pescado continuaron altos,** a pesar de baja mostrada a partir de mayo por buen desempeño de la temporada pesca en Perú.

**Leve mejora en los costos de producción del salmón**

**Atlántico,** producto del menor factor de conversión de alimento de los centros cosechados, a pesar de las mayores mortalidades.

**Precios de salmón y trucha** continuaron tendencia al alza durante este periodo, mostrando una corrección a la baja a partir de junio en el caso del salar.

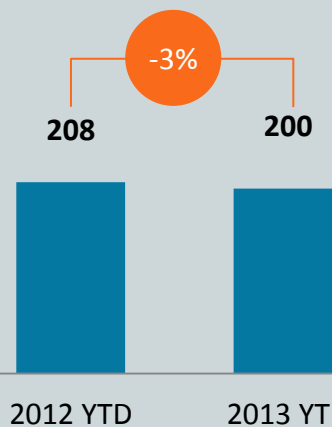
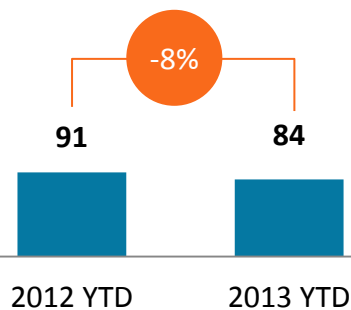
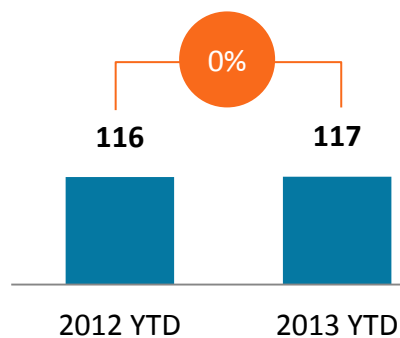
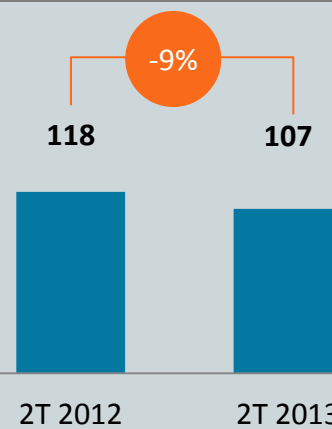
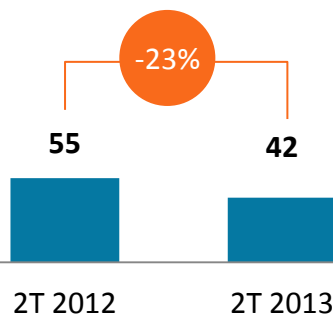
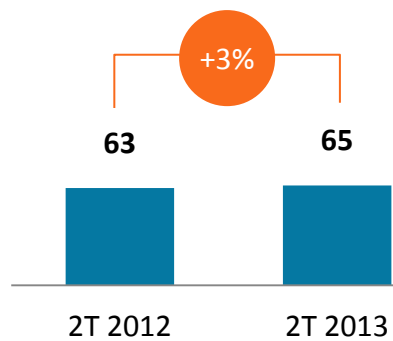


# Agenda

1. Destacados del periodo
2. Principales cifras financieras
3. Desempeño operacional
4. Mercado

# Ingresos

## Ingresos de actividades ordinarias (US\$ millones)



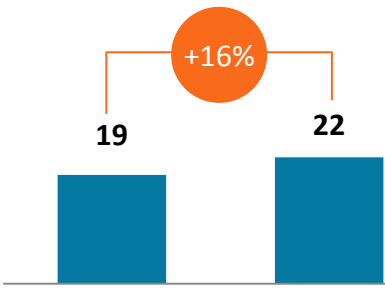
Pesca

Acuícola

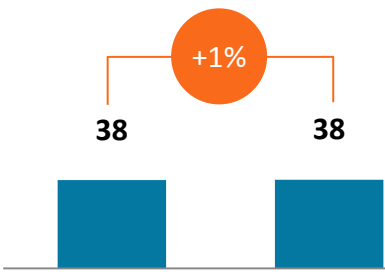
Total

# EBITDA

EBITDA pre ajuste *fair value* (US\$ millones)



2T 2012      2T 2013



2012 YTD      2013 YTD

**Pesca**

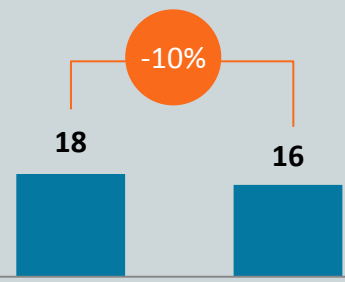


2T 2012      2T 2013

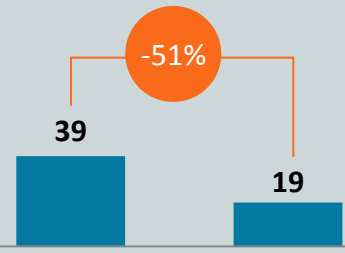


2012 YTD      2013 YTD

**Acuícola**



2T 2012      2T 2013

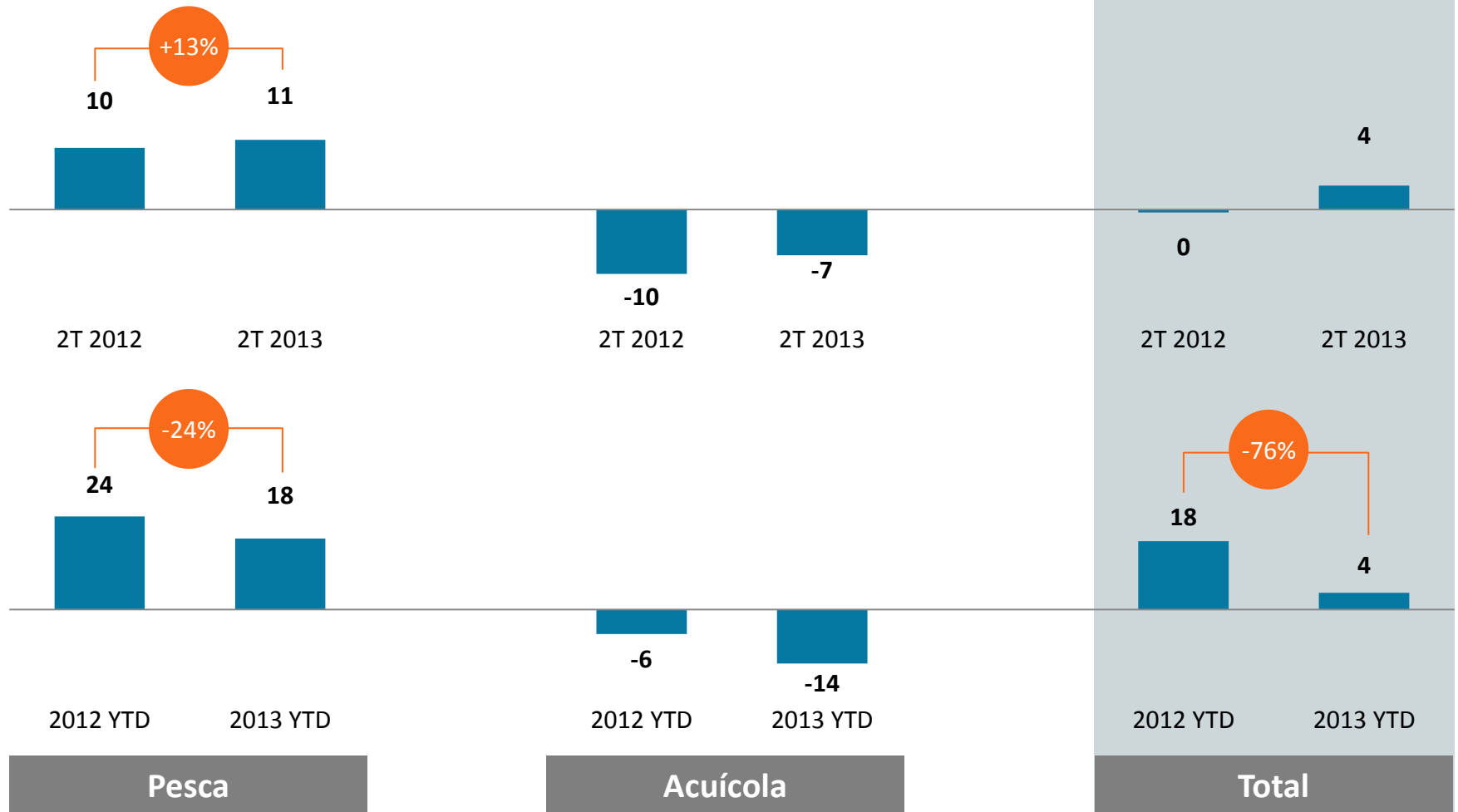


2012 YTD      2013 YTD

**Total**

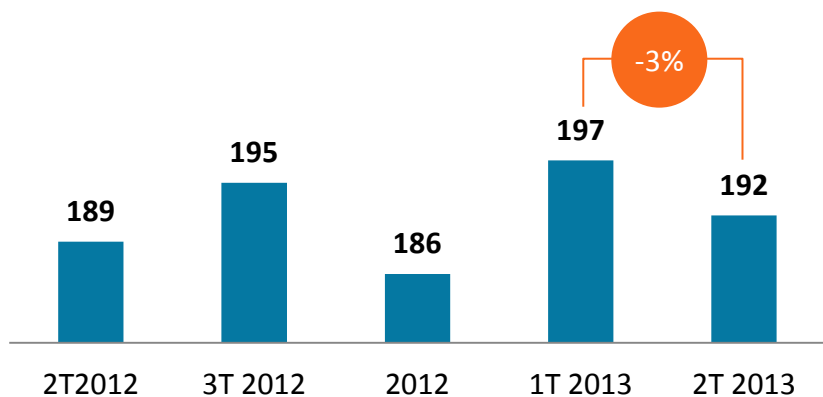
# Utilidad Neta

Utilidad Neta (US\$ millones)



# Deuda Financiera

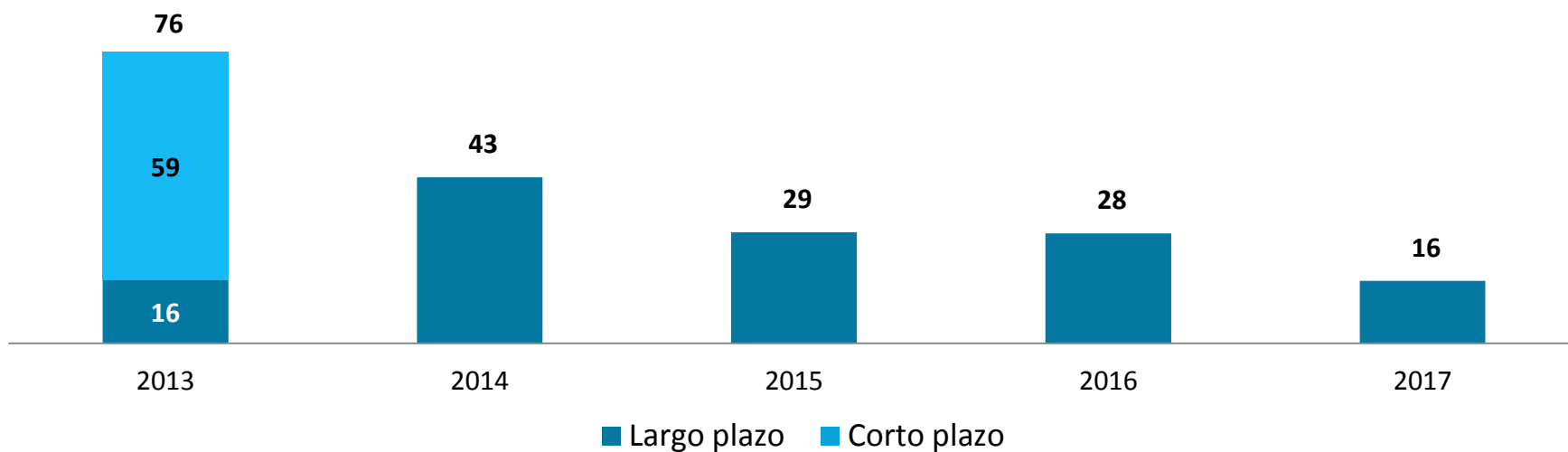
Deuda financiera (US\$ millones)



-3% disminuye la deuda financiera respecto al 2T 2013

31% es la proporción de deuda de corto plazo sobre la deuda financiera total

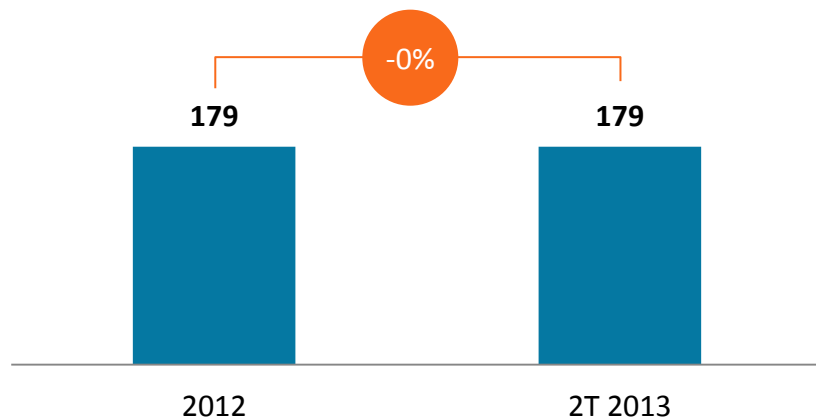
Calendario de amortizaciones al 2T 2013 (US\$ millones)



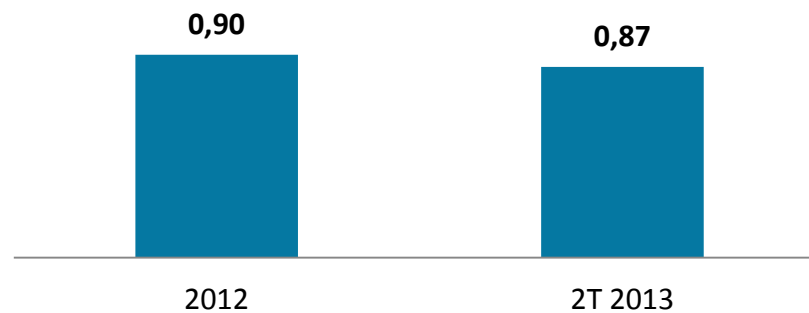


# Indicadores de Deuda Financiera

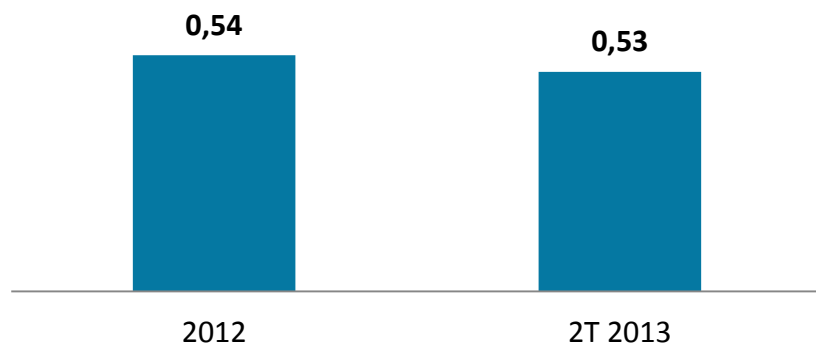
Deuda financiera neta (US\$ millones)



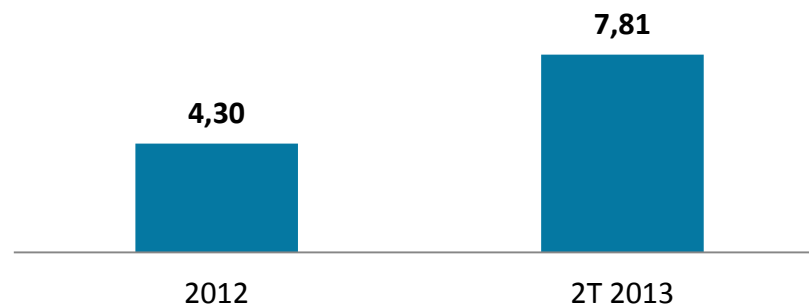
Pasivos Totales / Patrimonio (veces)



Deuda Financiera Neta / Patrimonio (veces)

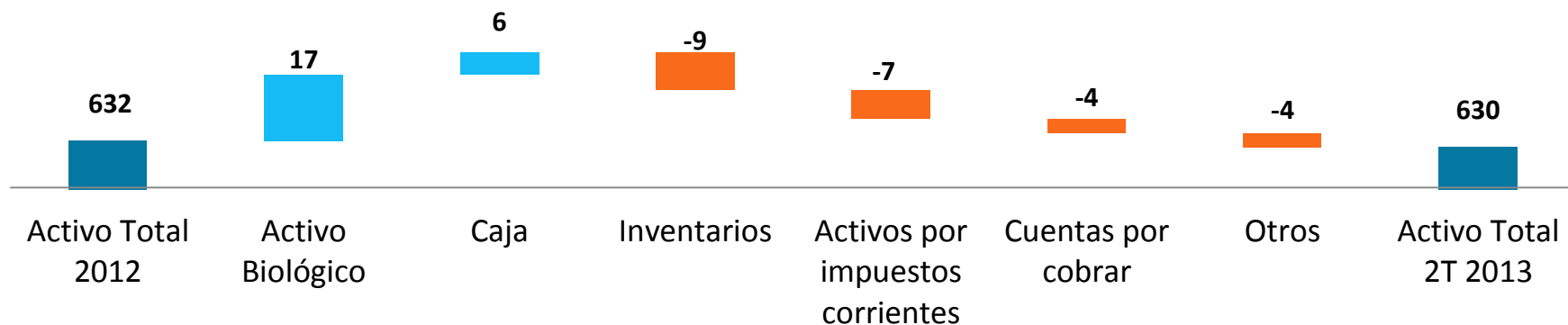


EBITDA / Gastos financieros (veces)



# Activo Total

Activo Total (US\$ millones)



**US\$ 2 millones** fue la disminución del activo total

- Activo biológico aumentó en US\$ 17 millones
  - Aumento del activo biológico de salmón Atlántico de MUS\$ 7 millones y de trucha de MUS\$ 1 millón
  - Variación positiva del fair value del activo biológico de MUS\$ 9 millones
- Saldo en caja aumentó en US\$ 6 millones
  - Mayor saldo en caja mantenido en Blumar S.A. y en Pesquera Bahía Caldera S.A.
- Inventario disminuyó en US\$ 9 millones
  - Principalmente por menor stock de salmón y trucha por US\$ 8 millones, que ya considera provisión por pérdida de valor de inventario de US\$ 1 millón

# Caja

Flujo de caja del período (US\$ millones)



**US\$ 6 millones** fue el incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo

- El flujo procedente de la operación es positivo
- El flujo procedente de actividades de financiación considera:
  - US\$ 25 millones en nuevos préstamos
  - US\$ 21 millones de pagos de préstamos
- El flujo procedente de la inversión considera
  - US\$ 11 millones de inversión en activo fijo, correspondientes a reposición de activo fijo que ha cumplido su vida útil, tanto en pesca como en salmones
  - US\$ 1 millones en venta de activo fijo



# Agenda

1. Destacados del periodo
2. Principales cifras financieras
3. Desempeño operacional
4. Mercado



# Segmento Pesca

**US\$ 117 millones** de ingresos acumulados

**US\$ 38 millones** de EBITDA acumulado

**US\$ 18 millones** de ganancia neta acumulada

**2T 2013** caracterizado por un **buen desempeño del jurel congelado**

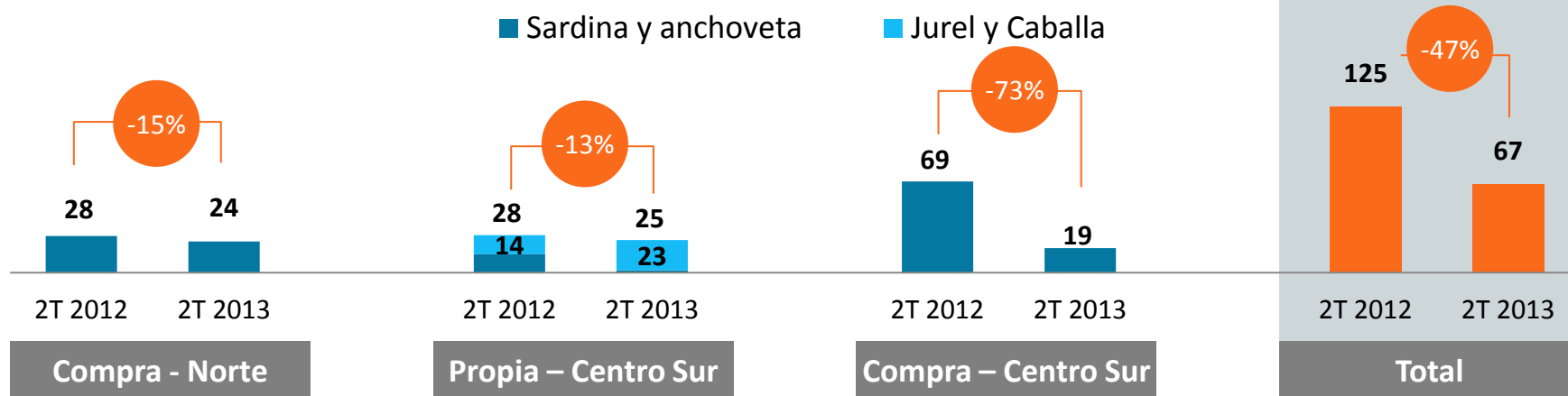
- 67% de aumento en la producción de jurel congelado, producto de un periodo de pesca más largo con el objetivo de producir mayor proporción de congelado. La cuota de jurel se terminó en junio.
- 75% de aumento en el volumen vendido en el trimestre.

**2T 2013** caracterizado por un **menor nivel de actividad** en la harina y aceite de pescado

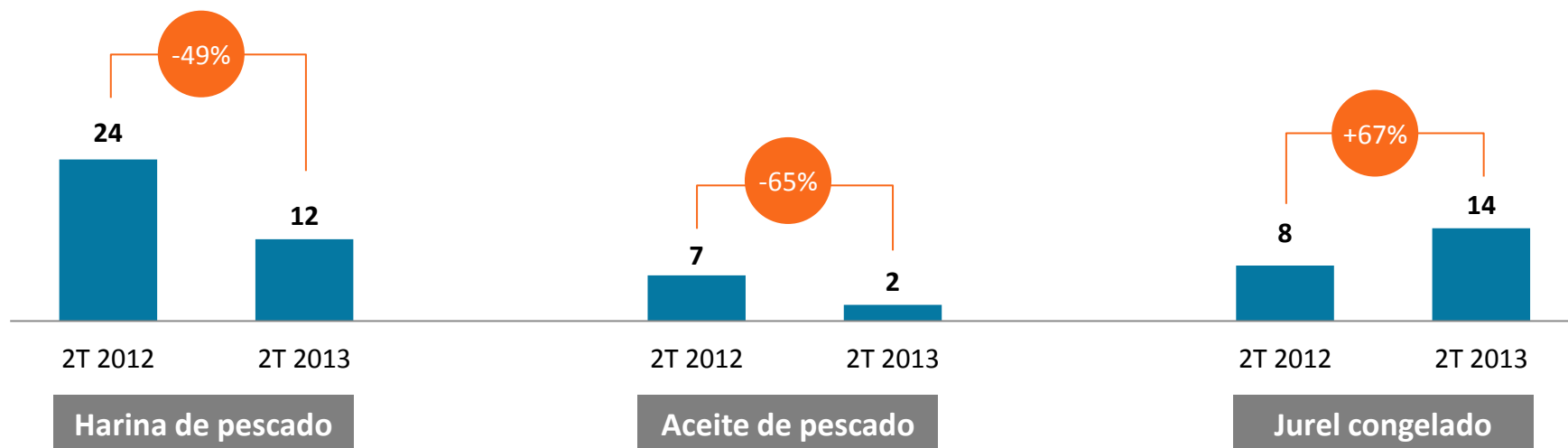
- Menor producción producto de disminución en la captura propia y en la compra de sardina y anchoveta por menor disponibilidad del recurso.
- Menor nivel de ventas de harina y aceite de 17% y 15% respectivamente.
- Altos precios de harina y aceite en parte compensaron caída de los volúmenes de venta.

# Segmento Pesca – Segundo trimestre

**Pesca** (miles de toneladas)

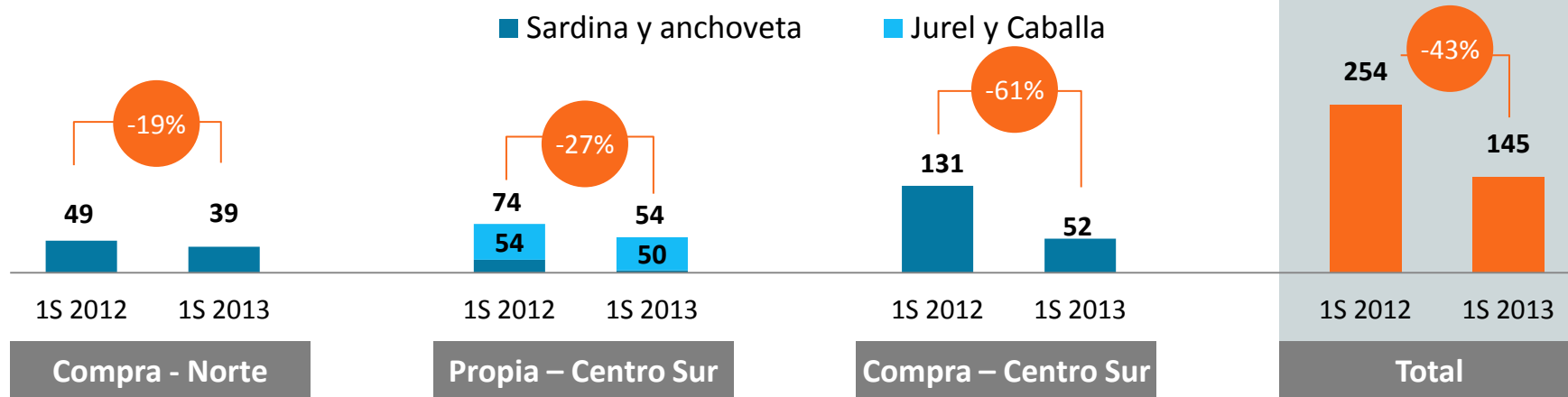


**Producción** (Ton)

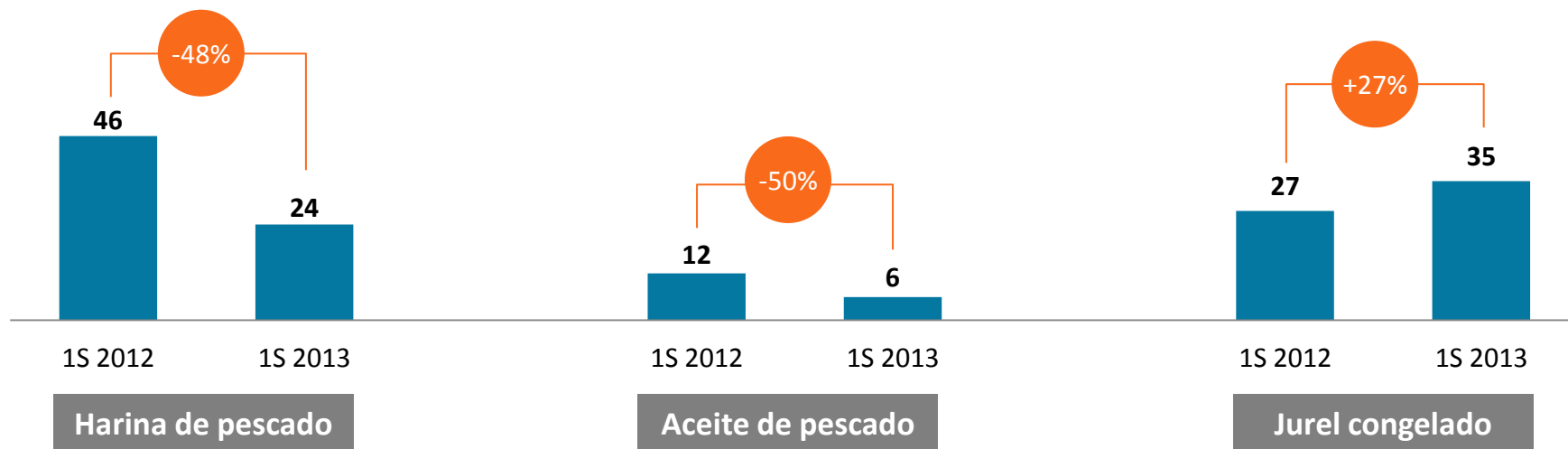


# Segmento Pesca – Acumulado

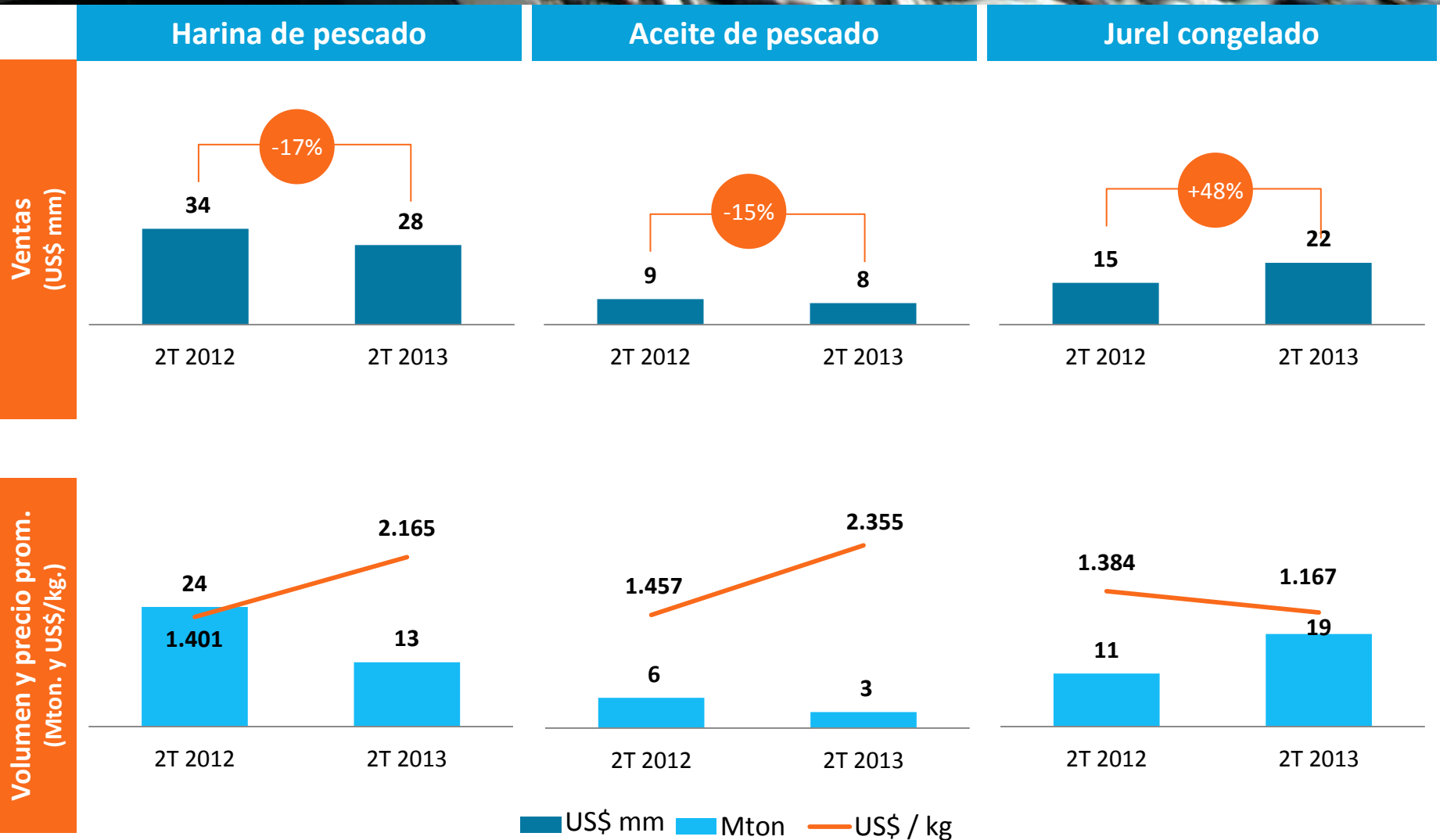
**Pesca** (miles de toneladas)



**Producción** (Ton)

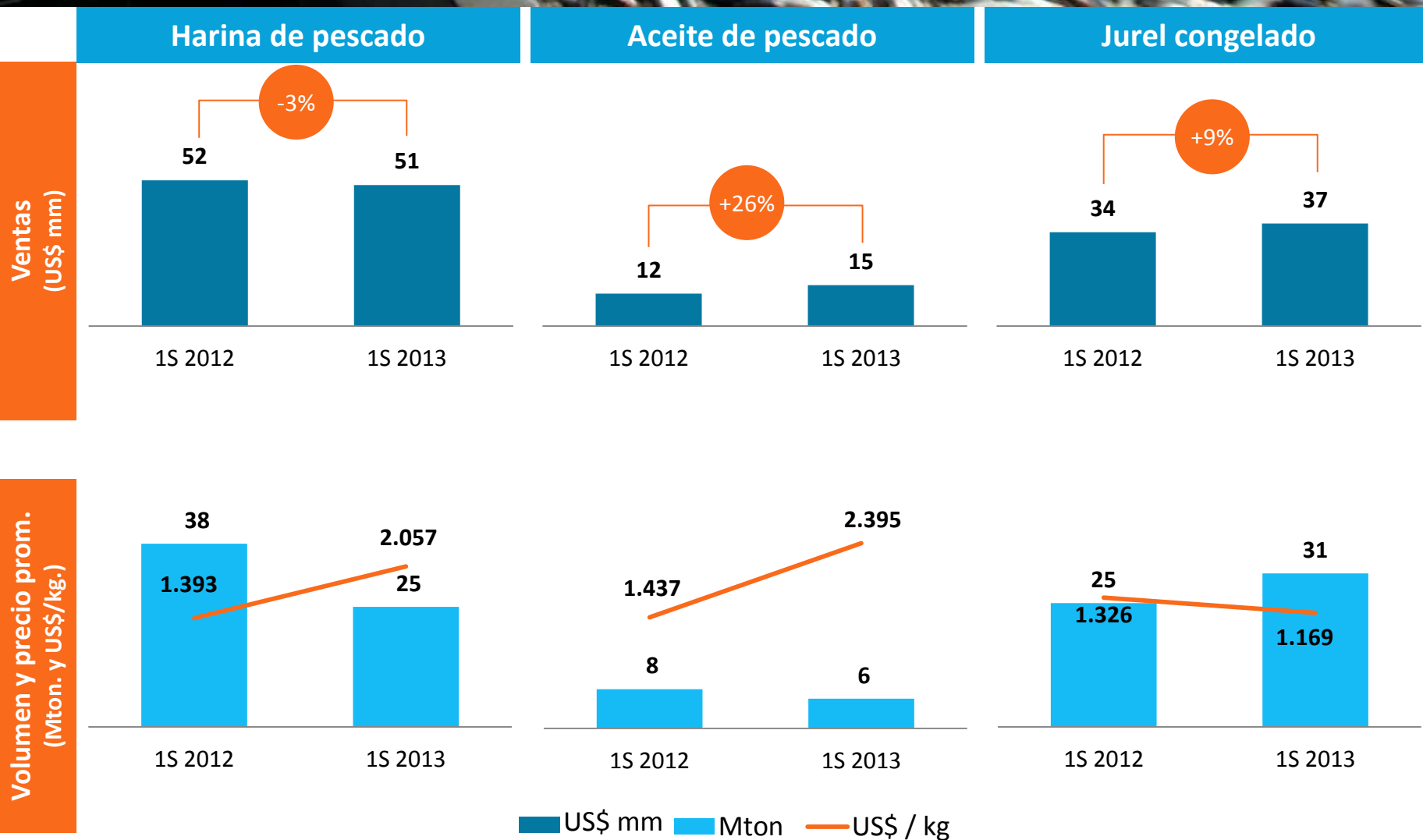


# Segmento Pesca – Segundo trimestre





# Segmento Pesca – Acumulado





# Segmento Acuícola

**Leve mejora en los costos de producción** de salmón durante el trimestre.

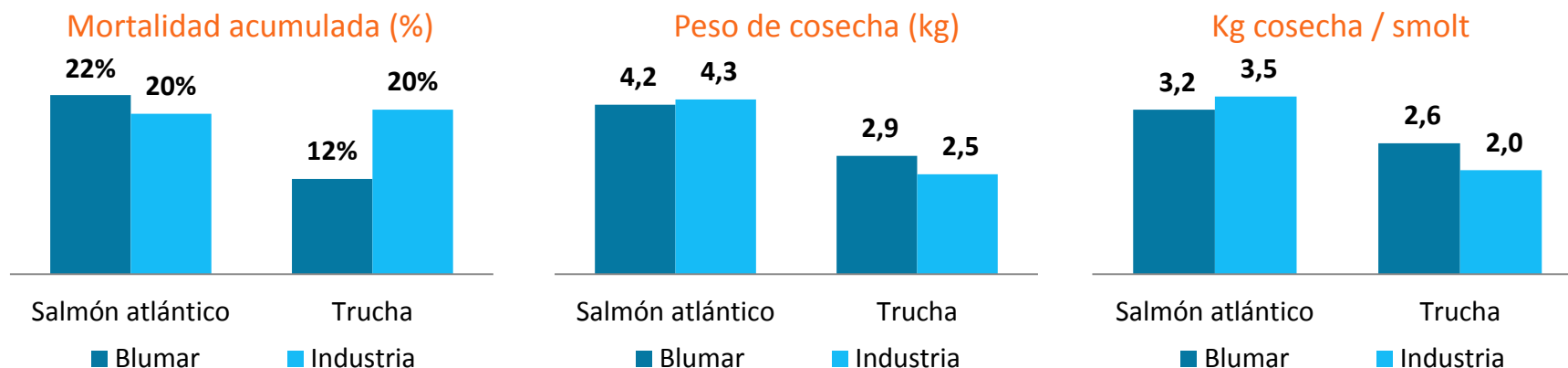
- Mejora en el factor de conversión de alimento, a pesar de mayor mortalidad del trimestre.
- En marzo tuvimos mortalidades masivas en dos de nuestros centros por bajas de oxígeno asociadas a bloom de algas, que afectaron el indicador de mortalidad de ciclos cerrados del trimestre.

**Continuó alza en precios de mercado** durante el trimestre, con corrección propia de la estación en el precio del salmón Atlántico.

- Precio del salmón Atlántico similar respecto al cierre de I 1T 2013.
- Precio de la trucha **+14%** respecto al cierre del 1T 2013.

# Segmento Acuícola

## Parámetros técnicos grupos cerrados a junio de 2013<sup>(1)</sup>

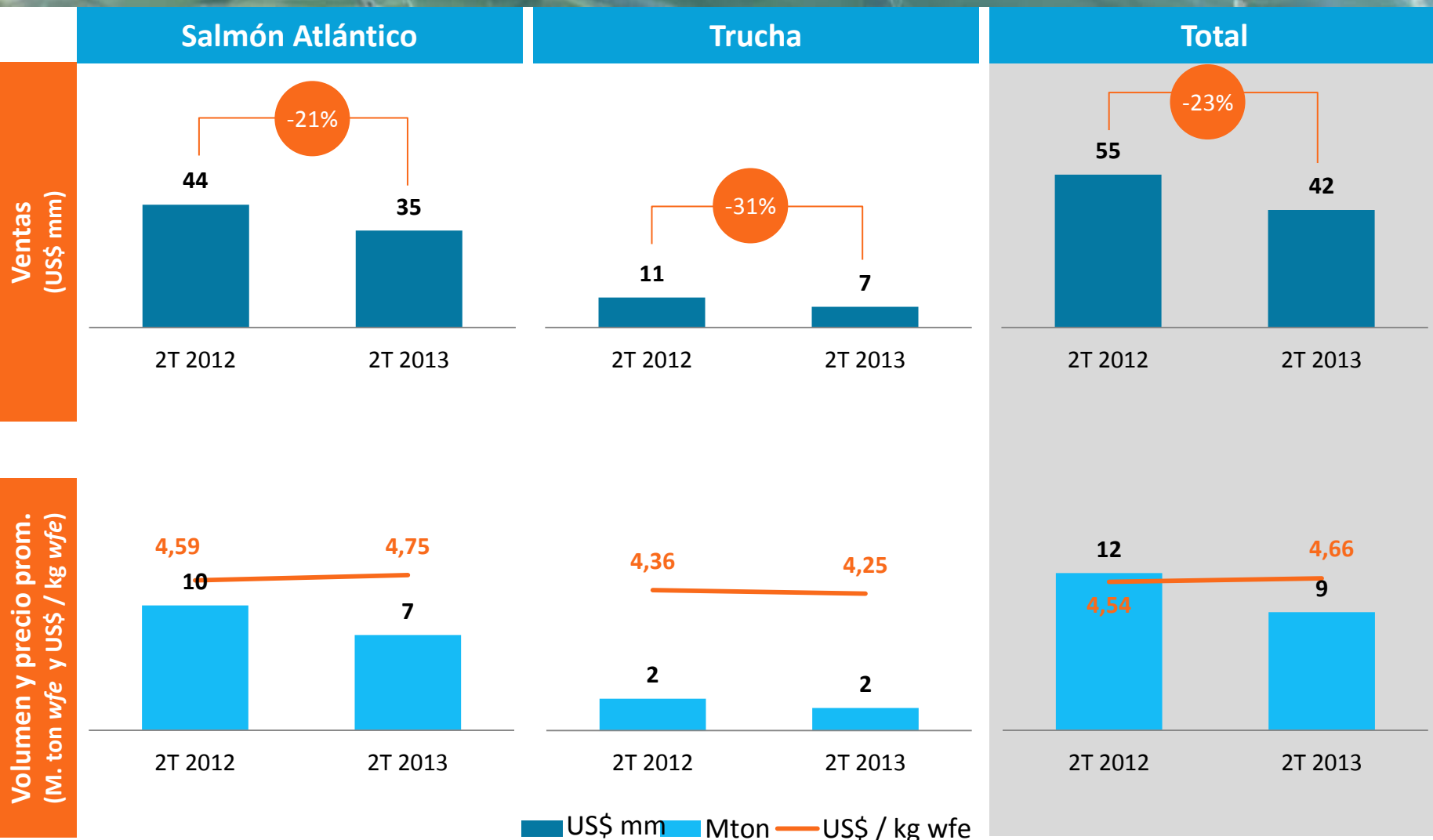


## Siembras y cosechas Blumar

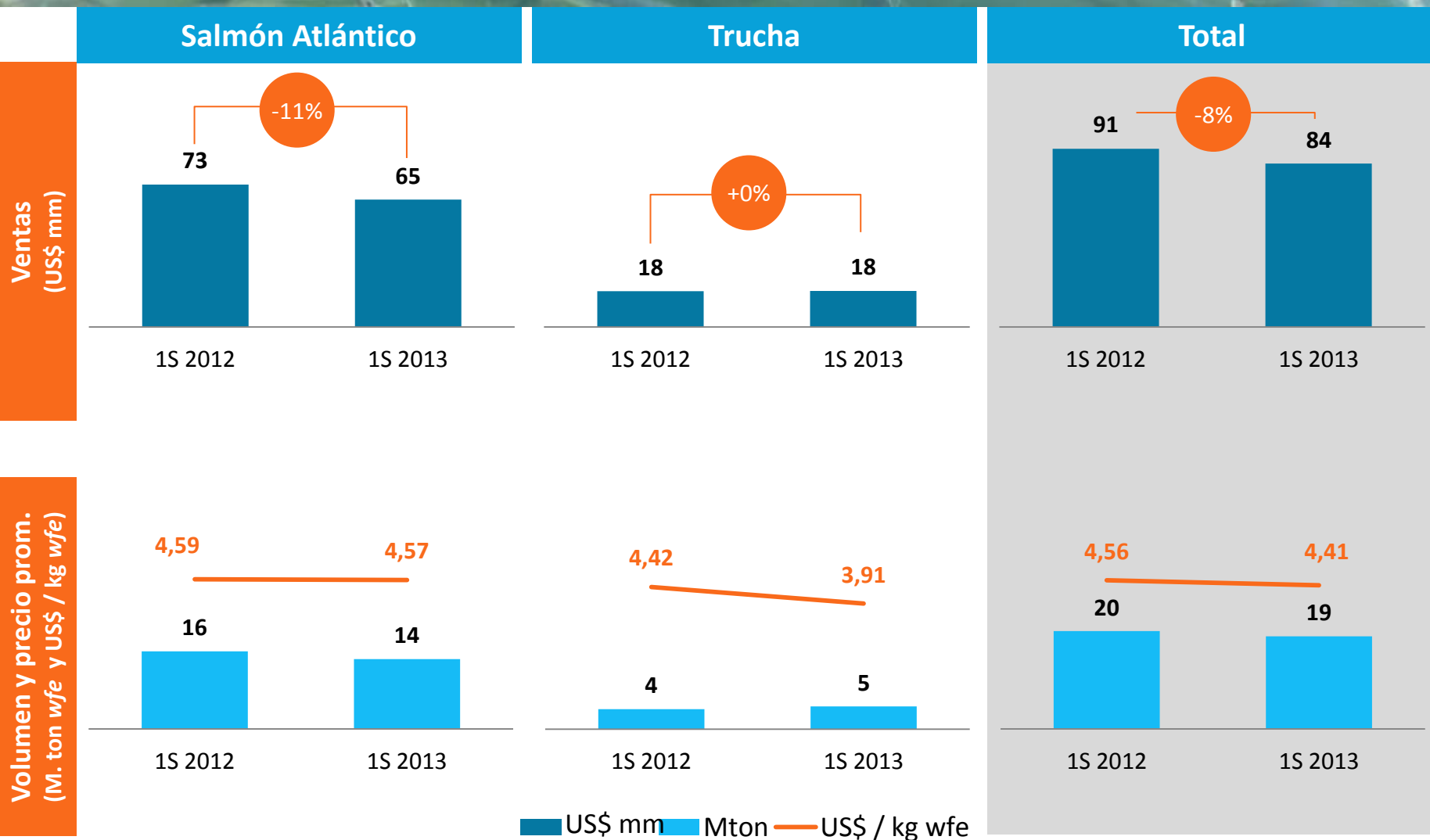
	2012				2012	2013		
	1T	2T	3T	4T		1T	2T	2013 YTD
<b>Siembras (miles de smolts)</b>								
Salmón Atlántico	2.963	1.599	2.862	3.614	<b>11.037</b>	1.541	2.130	<b>3.671</b>
Trucha	1.630	495	201	2.425	<b>4.751</b>	192	0	<b>192</b>
<b>Total</b>	<b>4.592</b>	<b>2.094</b>	<b>3.063</b>	<b>6.039</b>	<b>15.788</b>	<b>1.733</b>	<b>2.130</b>	<b>3.863</b>
<b>Cosechas (toneladas wfe)</b>								
Salmón Atlántico	8.890	11.670	5.868	4.166	<b>30.594</b>	7.869	6.052	<b>13.921</b>
Trucha	1.373	4.786	4.955	2.510	<b>13.624</b>	2.900	0	<b>2.900</b>
<b>Total</b>	<b>10.263</b>	<b>16.456</b>	<b>10.823</b>	<b>6.676</b>	<b>44.218</b>	<b>10.769</b>	<b>6.052</b>	<b>16.821</b>

(1) Fuente: Aquabench

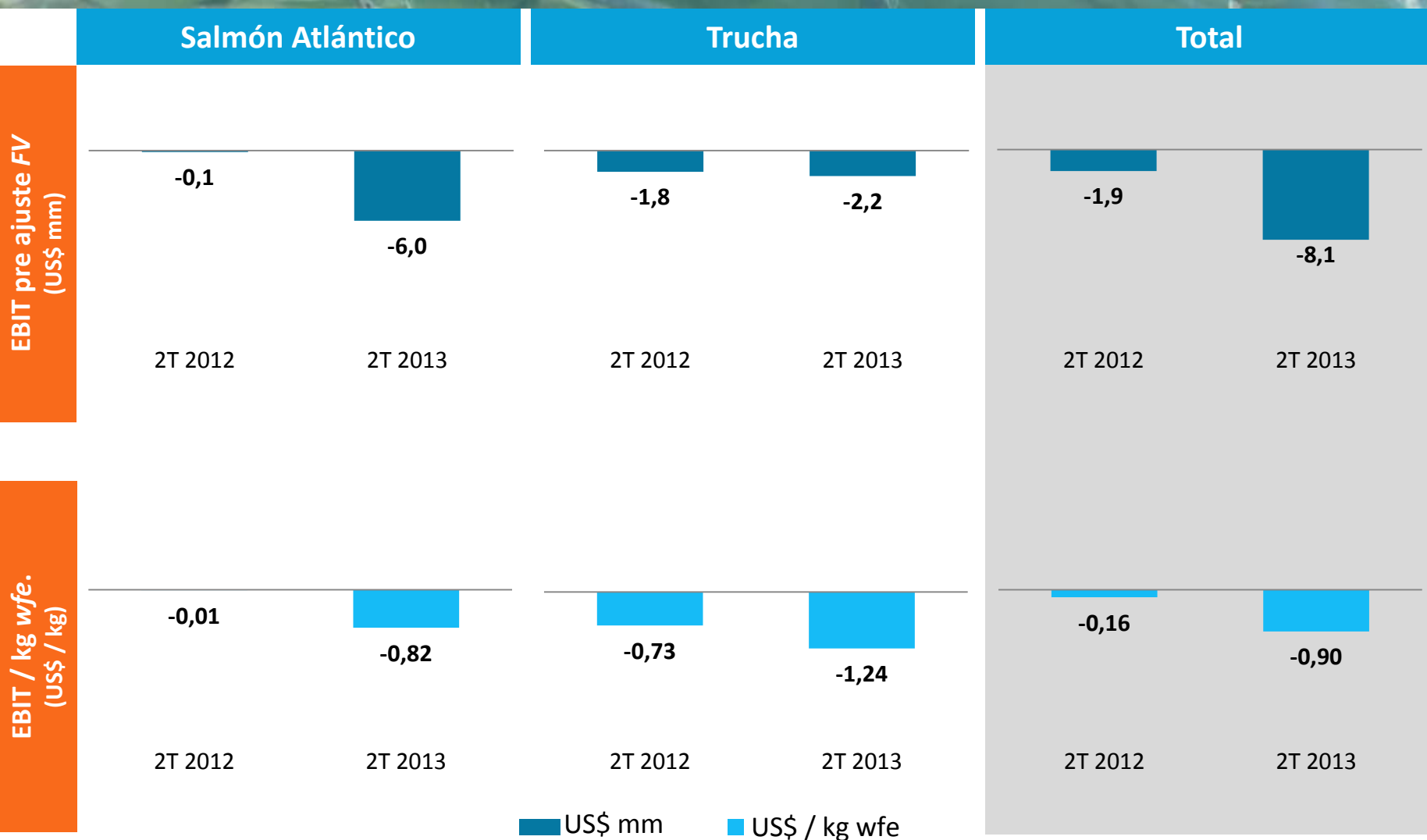
# Segmento Acuícola – Ventas Segundo Trimestre



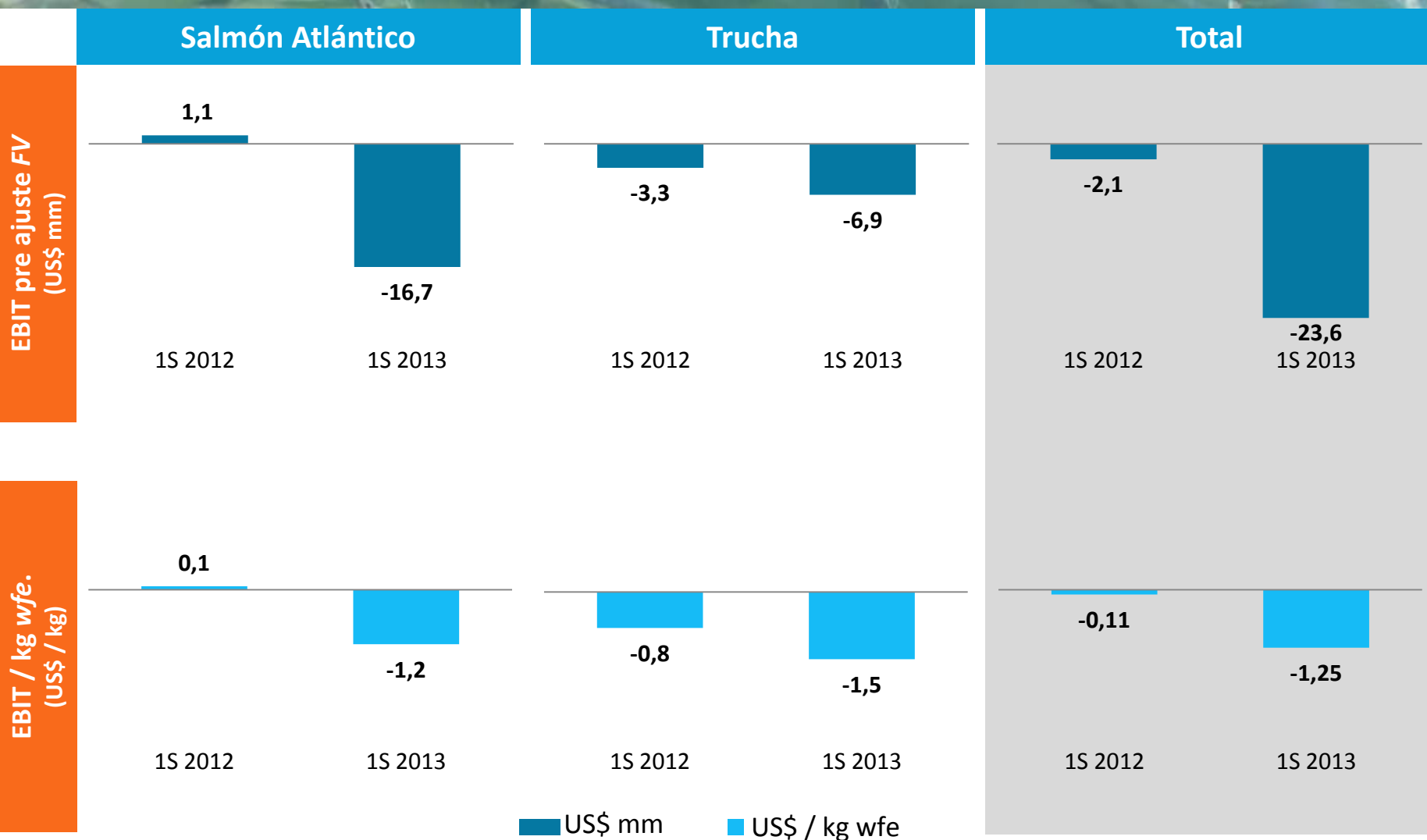
# Segmento Acuícola – Ventas Acumulado



# Segmento Acuícola – EBIT Segundo Trimestre



# Segmento Acuícola – EBIT Acumulado





# Agenda

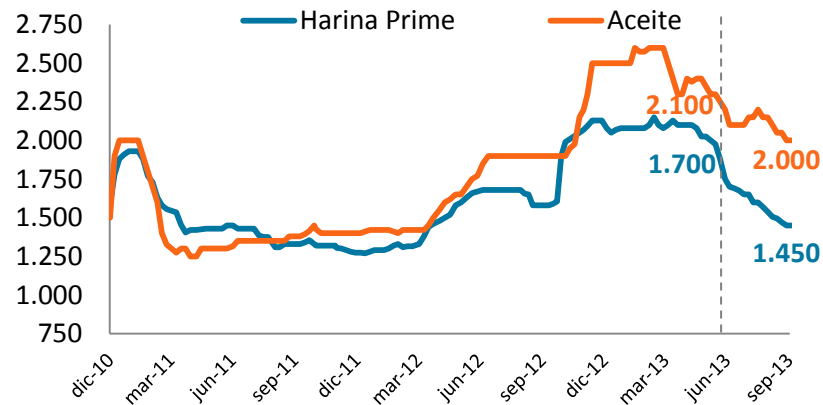
1. Destacados del periodo
2. Principales cifras financieras
3. Desempeño operacional
4. Mercado



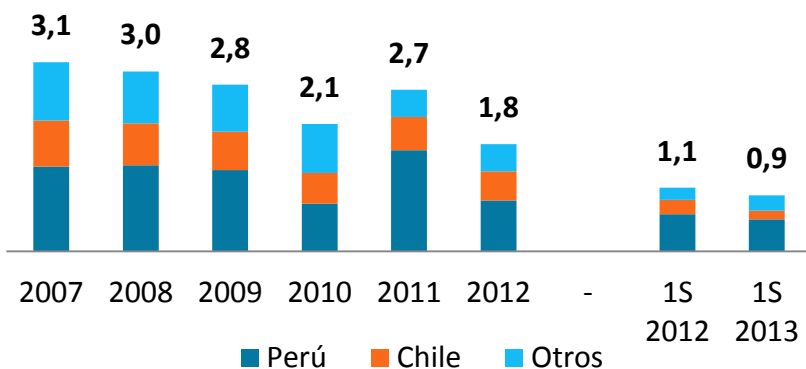
# Mercado de la harina y aceite de pescado

- Precios se mantuvieron a niveles históricamente altos durante el primer semestre 2013.
- Precios han mostrado tendencia a la baja desde principios del tercer trimestre, producto de las expectativas de la cuota centro-norte de Perú para el periodo octubre-enero, la que se espera entre 2 y 3 millones de toneladas.

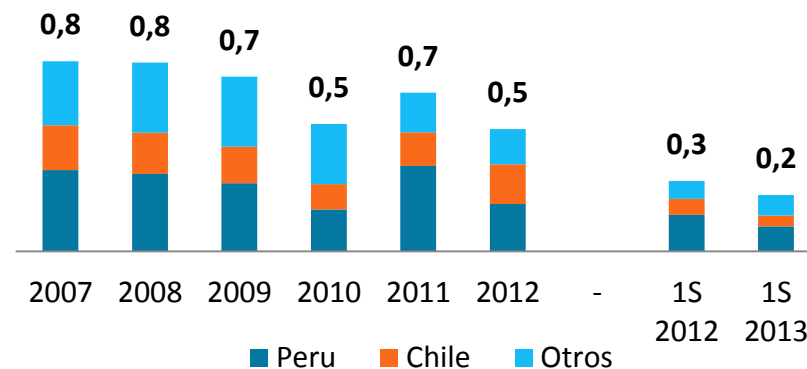
Precios de harina y aceite<sup>(1)</sup> (US\$/ton)



Producción de harina países IFFO<sup>(2)</sup> (mm ton)



Producción de aceite países IFFO<sup>(2)</sup> (mm ton)

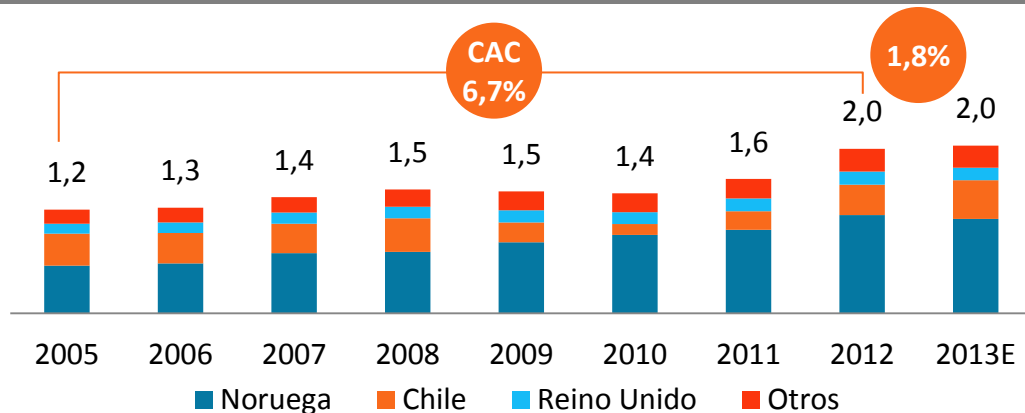


(1) El precio considerado es de harina prime de Chile y el aceite de pescado es FOB Chile aqua grade

(2) Los países miembros de IFFO son Perú, Chile Dinamarca, Noruega, Islandia, Reino Unido, Irlanda, Islas Faroe, Sudáfrica y Estados Unidos. Representan aproximadamente el 60% de la producción mundial

# Incremento en la oferta de salmones

## Oferta mundial de Salmón Atlántico (mm ton wfe)

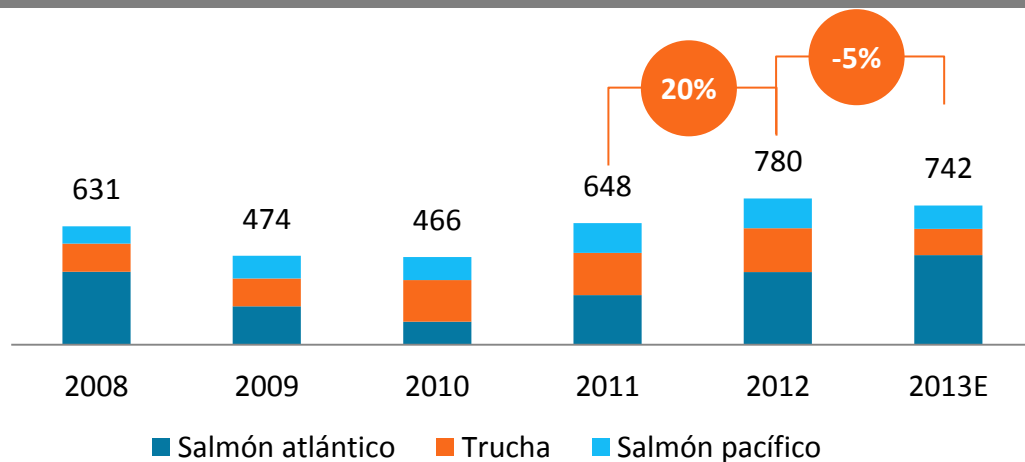


Fuente: Kontali, Monthly Salmon Report September 2013

- Bajo crecimiento de la oferta mundial en 2013

- Chile: + **29%**
- Noruega: - **4%**

## Cosechas en Chile por especie (miles ton wfe)

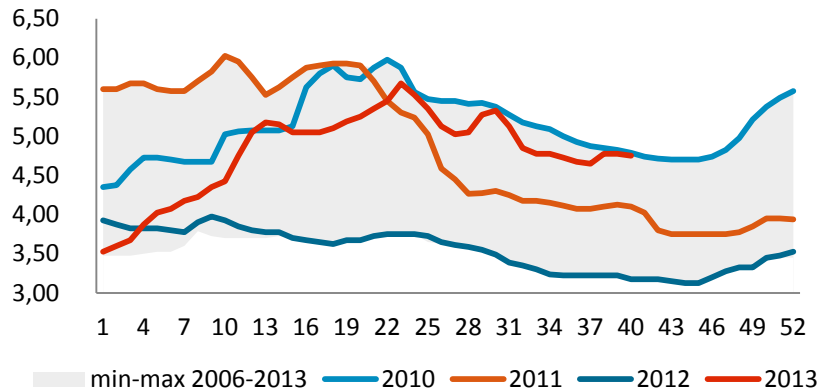


Fuente: Aquabench, abril 2013

- En 2013 se espera:
  - **+23%** de cosechas de S. Atlántico (Aquabench)
  - **-40%** de cosecha de trucha
  - **-22%** de cosecha de coho

# Recuperación en los principales precios de referencia

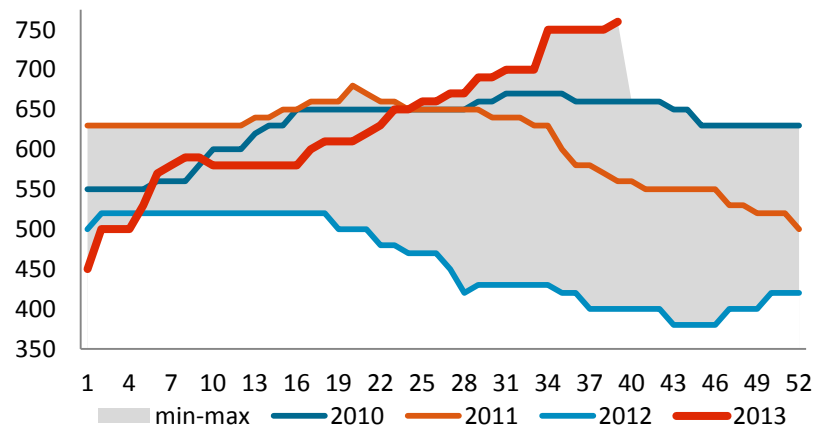
## Precio de Salmón Atlántico (Filete Fresco Trim-D, 3-4 lbs FOB Miami, US\$/lb)



Fuente: Urner Barry

- Fuerte recuperación precios a partir de noviembre de 2012
  - Salmón atlántico: **+64%** desde mínimo al cierre del primer semestre

## Precio de la Trucha (Trucha HG, 4-6 lbs, Tsukiji Market, Yen/kg)

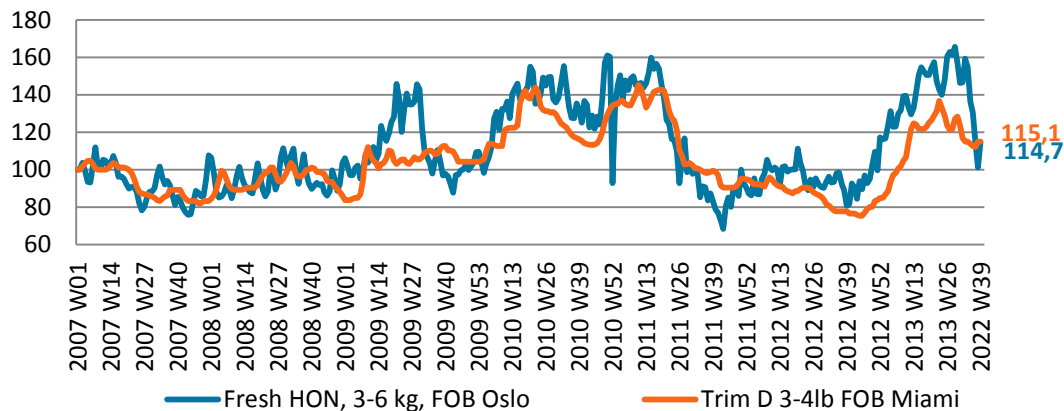


Fuente: FIS

- Fuerte recuperación del precios a partir de fines de octubre de 2012
  - **+74%** desde mínimo al cierre del primer semestre

# Comportamiento de precios del Salmón Atlántico

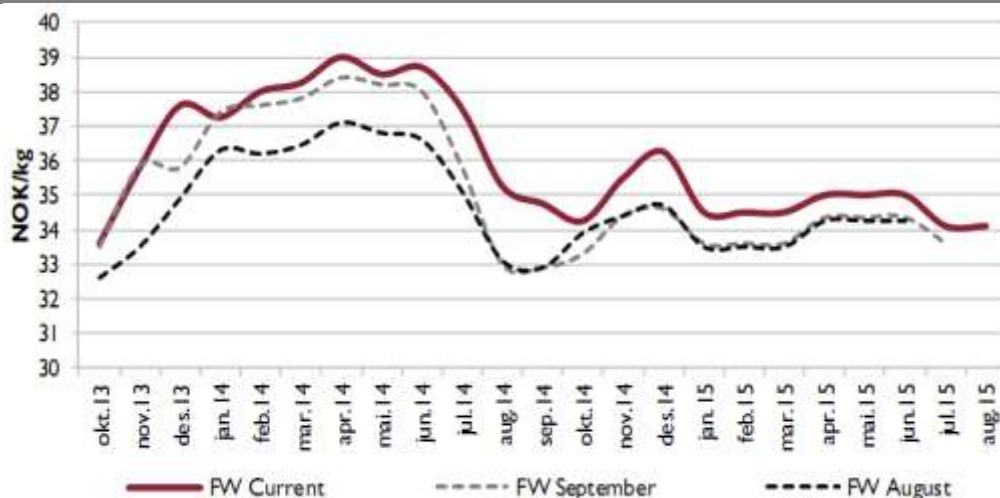
## Índice de precios Salmón Atlántico (base 100 = 2007 W01)



Fuente: Urner Barry y Fish Pool

- Tendencia a disminuir el desacople de precios entre el mercado EU y USA para el salmón atlántico.

## Precios Futuros del Salmón Atlántico (Nok)



Fuente: Carnegie

- Curva de precios futuros se muestra un alza generalizada en todos los plazos.

# Ranking de exportaciones chilenas de salmón y trucha a junio 2013

Nº		US\$ miles	Toneladas netas	Part. Mercado Valor	Part. Mercado Volumen
1	Grupo Aquachile	192.417	33.557	11	11
2	Mainstream Chile + CMC	151.089	29.347	9	10
3	Salmones Multiexport	147.362	20.108	9	7
4	Ventisqueros	116.346	20.037	7	7
5	Los Fiordos Limitada	108.759	20.507	6	7
6	Salmones Camanchaca	88.967	13.016	5	4
7	Salmones Blumar	78.218	12.054	5	4
8	Grupo Acuinova Chile	77.298	18.349	5	6
9	Australis	75.744	14.000	4	5
10	Pacific Star	70.822	12.897	4	4
	Otros	585.270	102.887	35	35
---	Total	1.692.292	296.759	100,00%	100,00%

Fuente: Infotrade



## Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2013

Septiembre 2013

