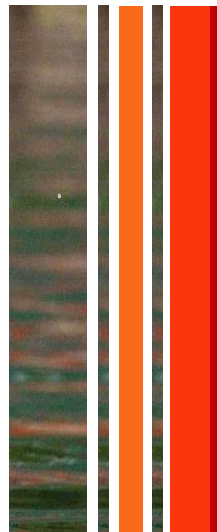
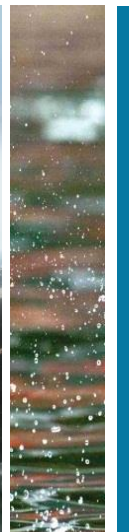




## Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2013

Abril 2014





# Agenda

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



# Destacados del 2013

**US\$ 362 millones** de ingresos en el año

- 14% de crecimiento en negocio acuícola, explicado por alza en precios
- 18% de baja en el negocio de pesca debido a los bajos niveles de desembarque de sardina y anchoveta

**US\$ 7 millones** de EBITDA pre ajuste *fair value*

**US\$ 31 millones** de pérdida neta

- **US\$ 17 millones** de pérdida en el negocio acuícola, explicada por altos costos del año, el ajuste en el plan productivo y la mortalidad extraordinaria
- **US\$ 14 millones** de pérdida en el negocio pesca que incluye deterioro de activo fijo y la provisión por el cierre de la planta de merluza

**Precios de salmón y trucha** continuaron tendencia al alza durante este periodo:

- + 23% en el precio del mix de venta a AoA
- + 60% en el precio del mix de venta a ToT

**Costos de salmón y trucha altos** en especial durante el primer semestre del año donde hubo altas mortalidades

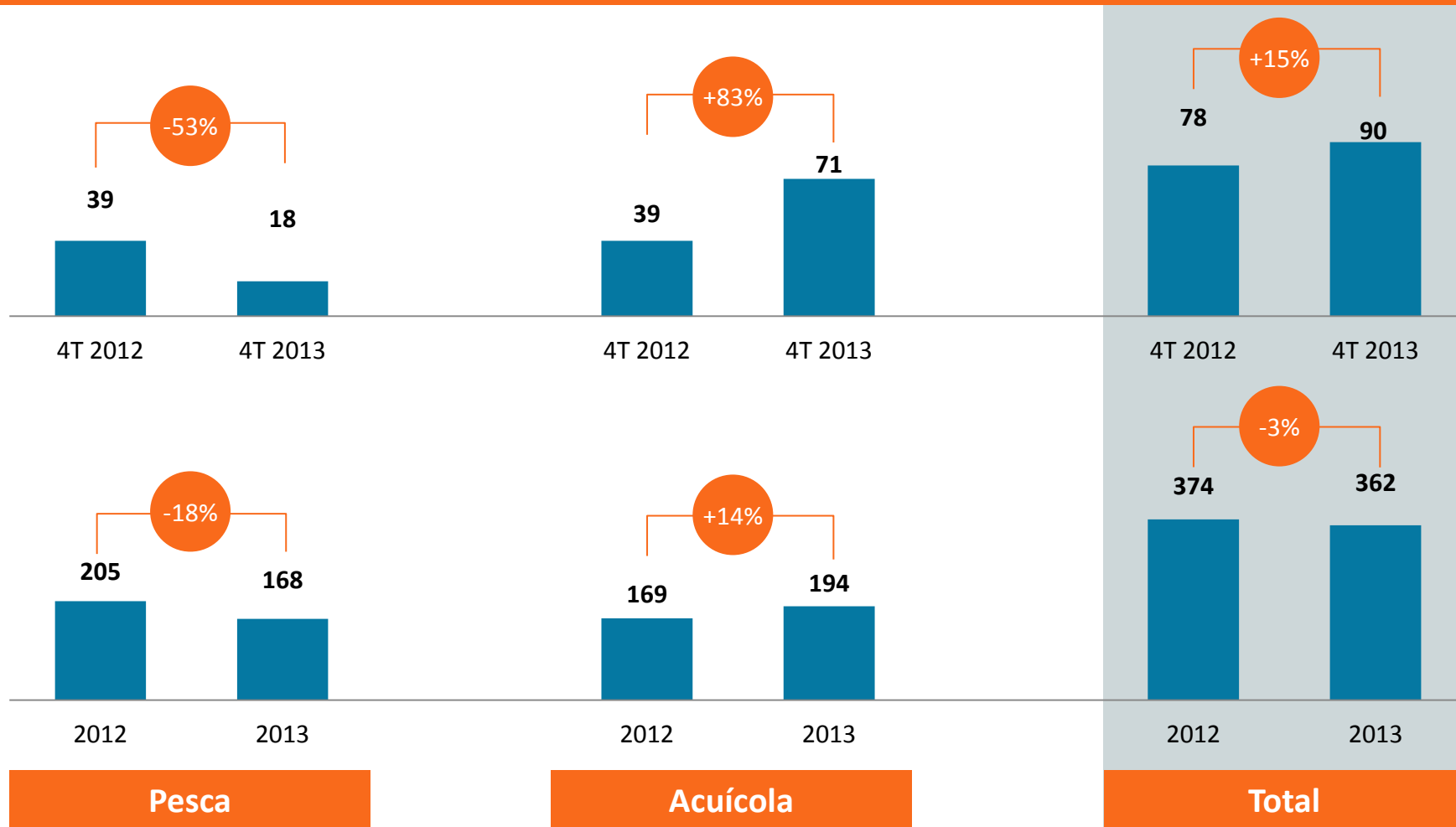


# Agenda

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

# Ingresos

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



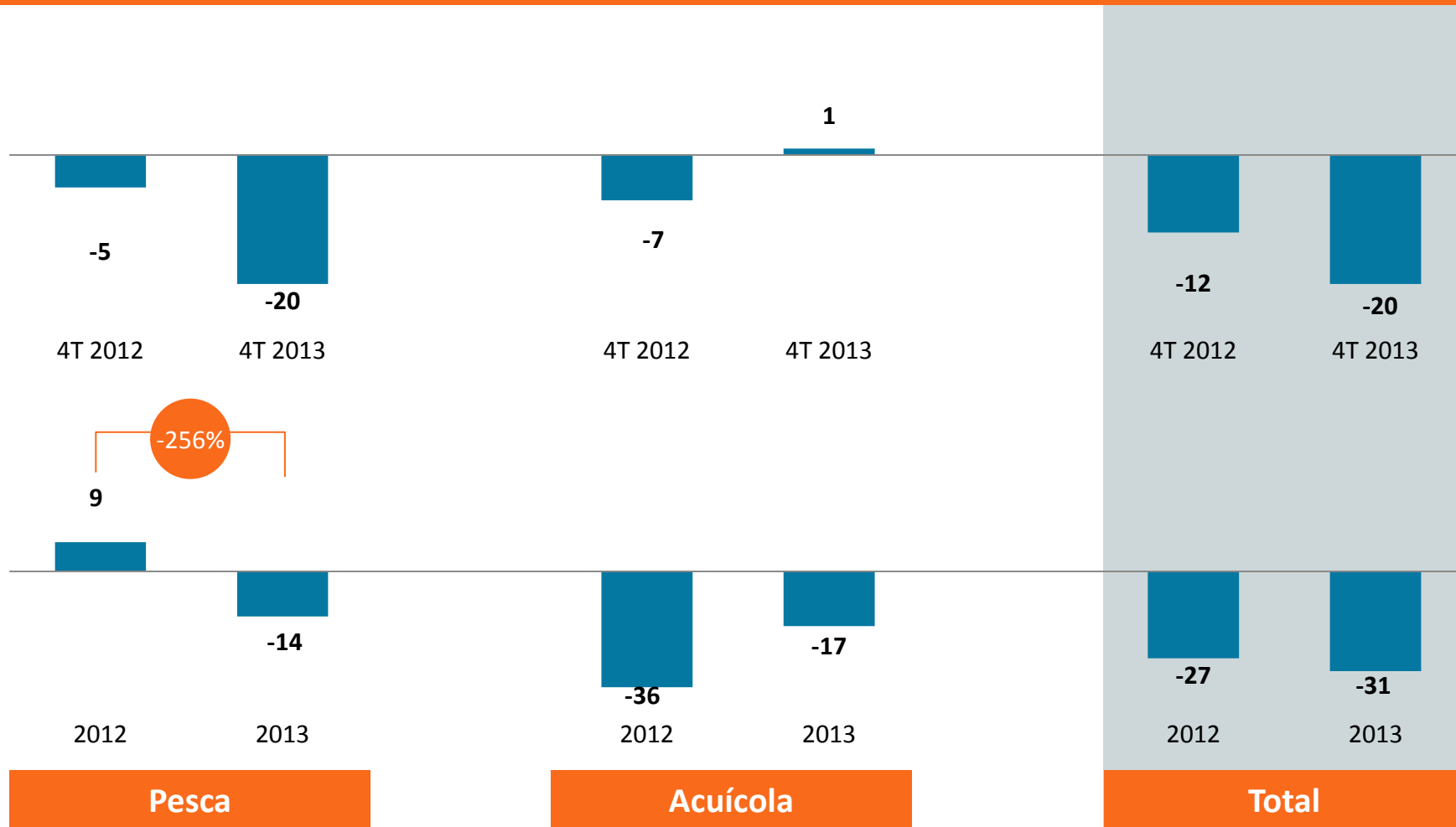
# EBITDA

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



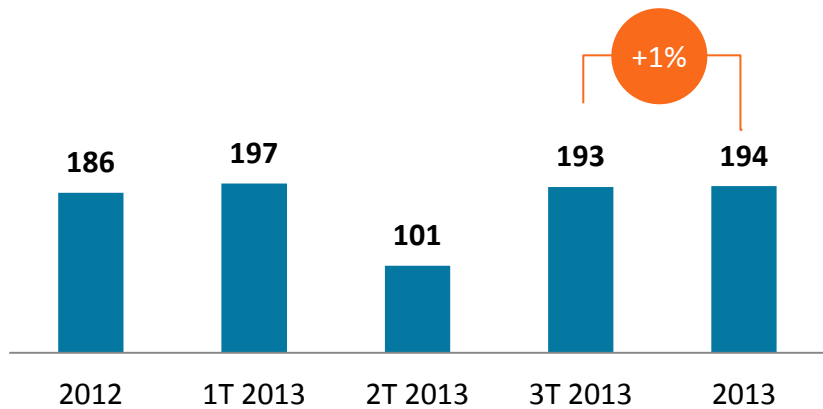
# Utilidad Neta

Utilidad Neta (US\$ millones)



# Deuda Financiera

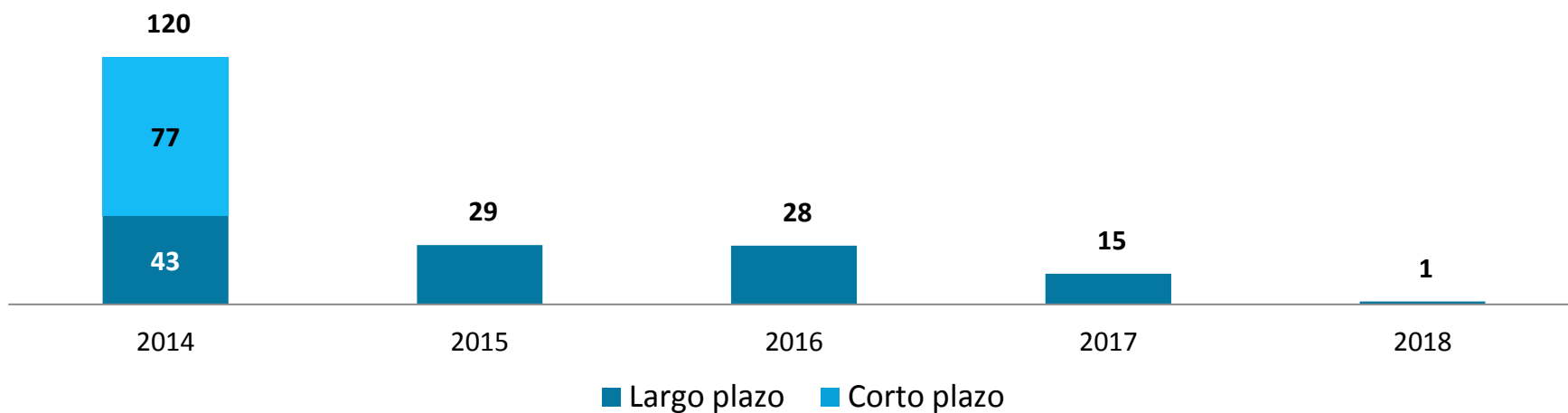
## Deuda financiera (US\$ millones)



La deuda financiera se mantiene al 4T 2013

**62%** es la proporción de deuda de corto plazo sobre la deuda financiera total

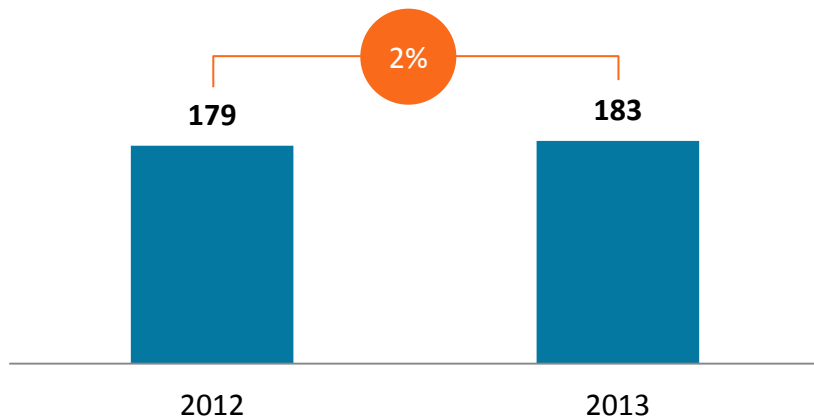
## Calendario de amortizaciones al 4T 2013 (US\$ millones)



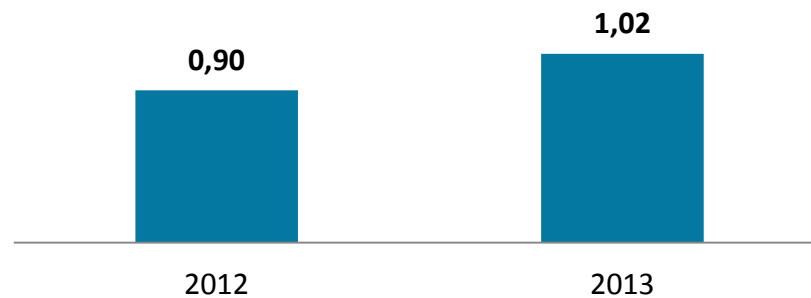


# Deuda Financiera

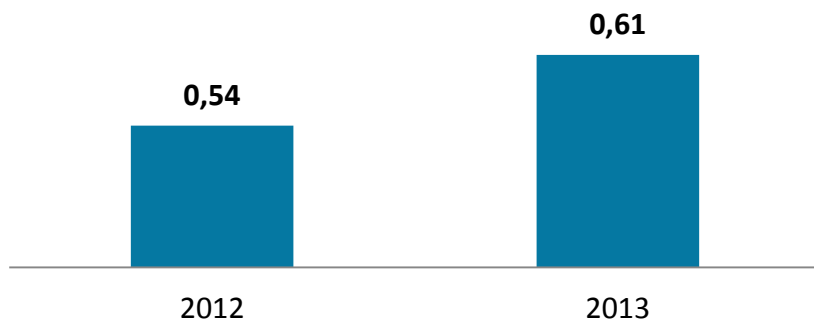
Deuda financiera neta (US\$ millones)



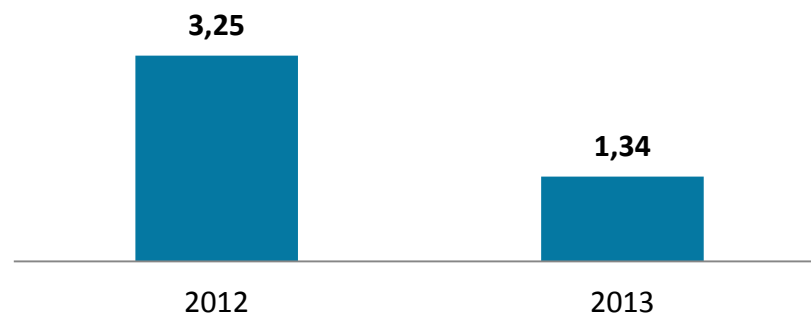
Pasivos Totales / Patrimonio (veces)



Deuda Financiera Neta / Patrimonio (veces)



EBITDA / Gastos financieros (veces)



# Activo Total

Activo Total (US\$ millones)



**US\$ 26 millones** fue la disminución del activo total

- Activo biológico aumentó en US\$ 20 millones
  - Aumento del activo biológico de salmón Atlántico de US\$ 14 millones y disminución de trucha de US\$ 6 millones
  - Variación positiva del *fair value* del activo biológico de US\$ 9 millones entre un año y otro
  - Aumento de peces en agua dulce por US\$ 2 millones
- Inventario disminuyó en US\$ 16 millones
  - Principalmente debido al menor stock de harina de pescado
- Propiedades, plantas y equipos disminuyó en US\$ 27 millones
  - Principalmente debido a la depreciación del ejercicio y provisión de activos de para

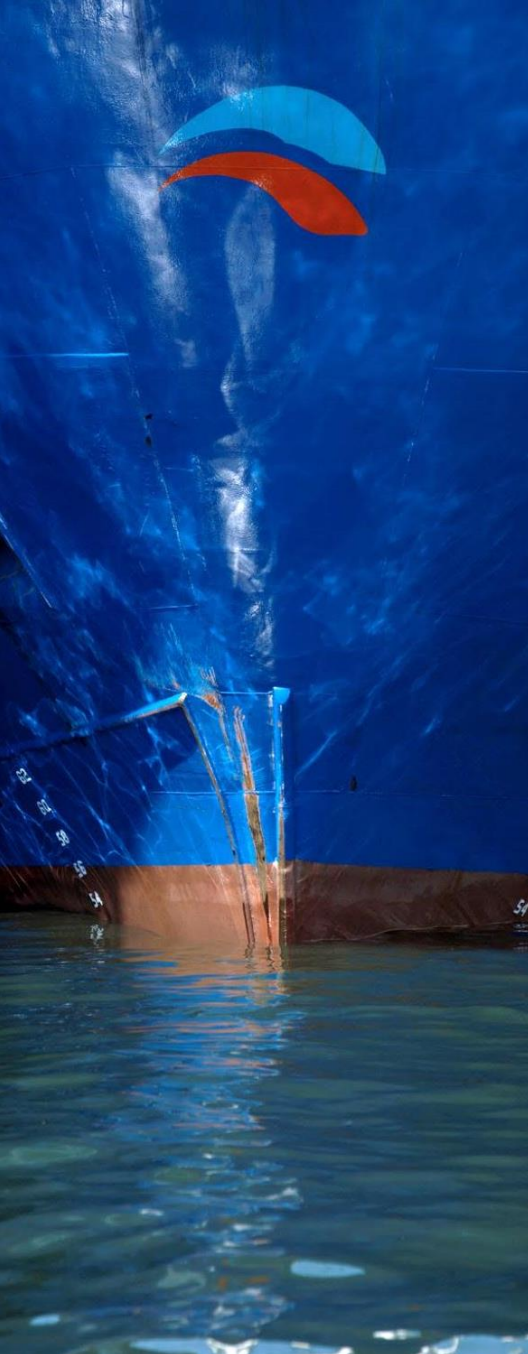
# Caja

## Flujo de caja acumulado a septiembre (US\$ millones)



**US\$ 3 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\$ 54 millones en nuevos préstamos
  - US\$ 47 millones de pagos de préstamos
- El flujo procedente de la inversión considera
  - US\$ 16 millones de inversión en activo fijo, correspondientes a reposición de activo fijo que ha cumplido su vida útil, tanto en pesca como en salmones



# Agenda

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



# Segmento Pesca

**US\$ 168 millones** de ingresos en 2013

**US\$ 28 millones** de EBITDA en 2013

**US\$ 14 millones** de pérdida neta en 2013

Durante el 2013 la producción de **jurel congelado aumentó en 28%** en comparación con el 2012

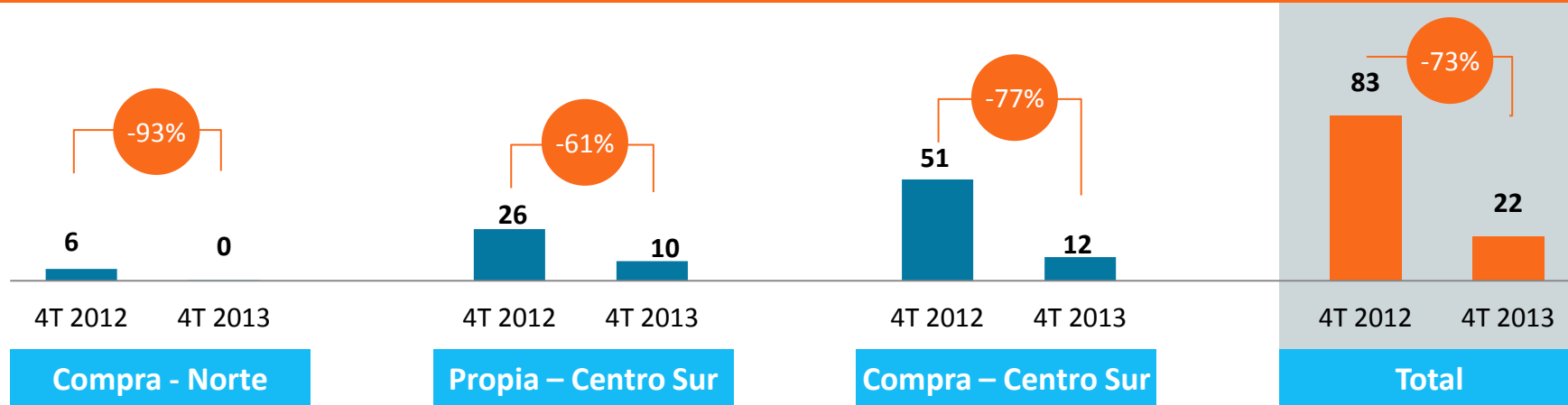
**Alza en los precios promedio de harina y aceite de 28% y 40%** durante el 2013 no alcanzaron a compensar los bajos niveles de producción

**4T 2013** caracterizado por un **bajo nivel de producción**

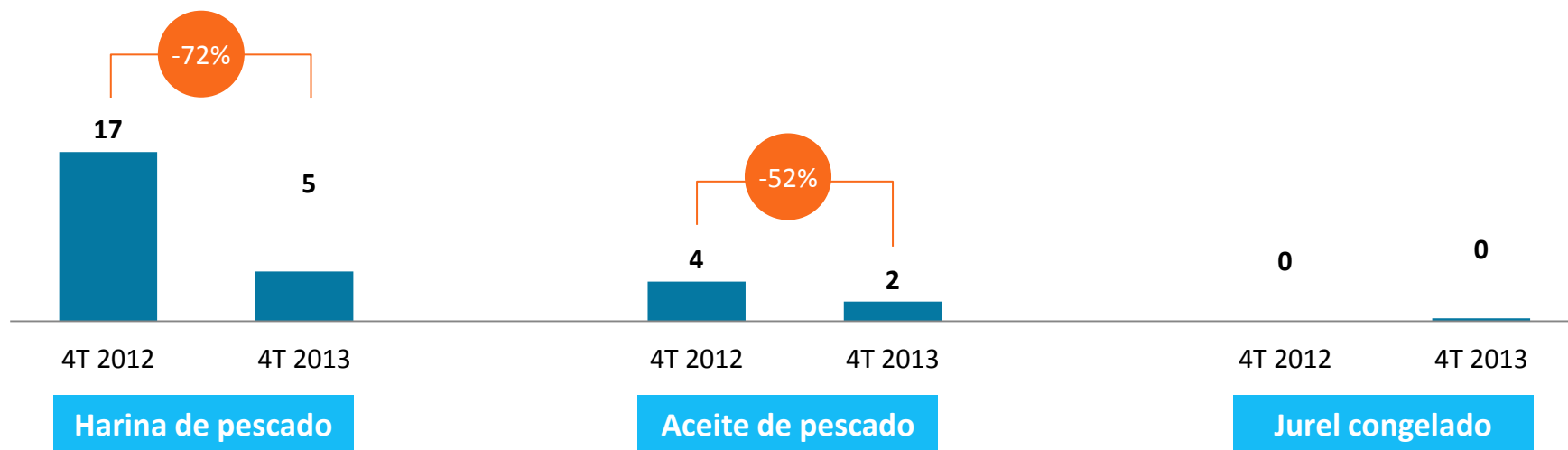
- Menor producción de harina y aceite dada la importante baja los desembarques durante el año 2013
- Menor nivel de ventas de harina y aceite de 61% y 40% respectivamente, también afectados por menores niveles de precios en comparación con 4T 2012

# Segmento Pesca – 4° trimestre

## Pesca (miles de toneladas)

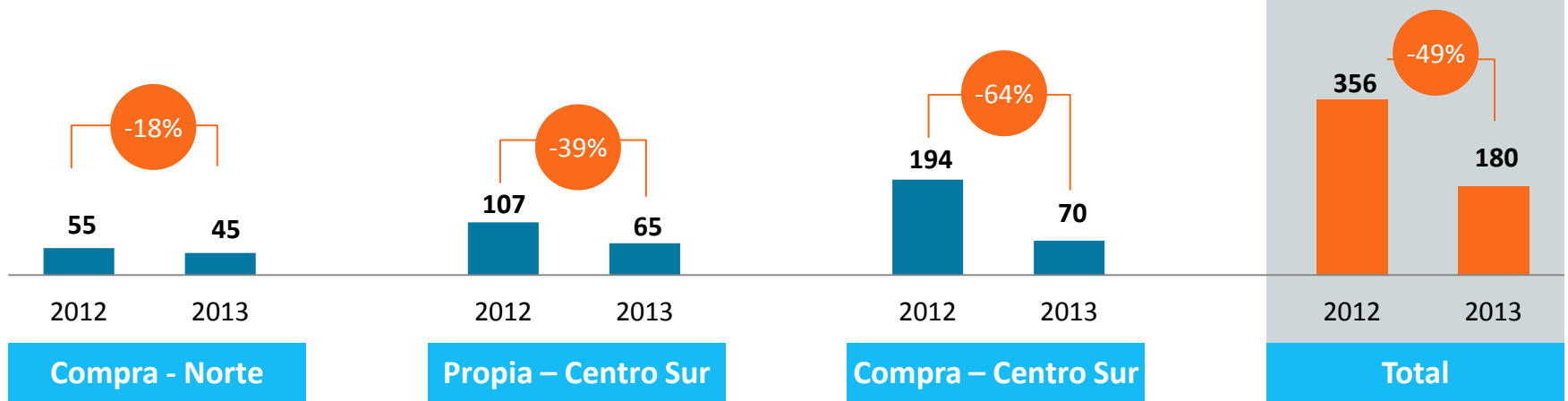


## Producción (miles de toneladas)

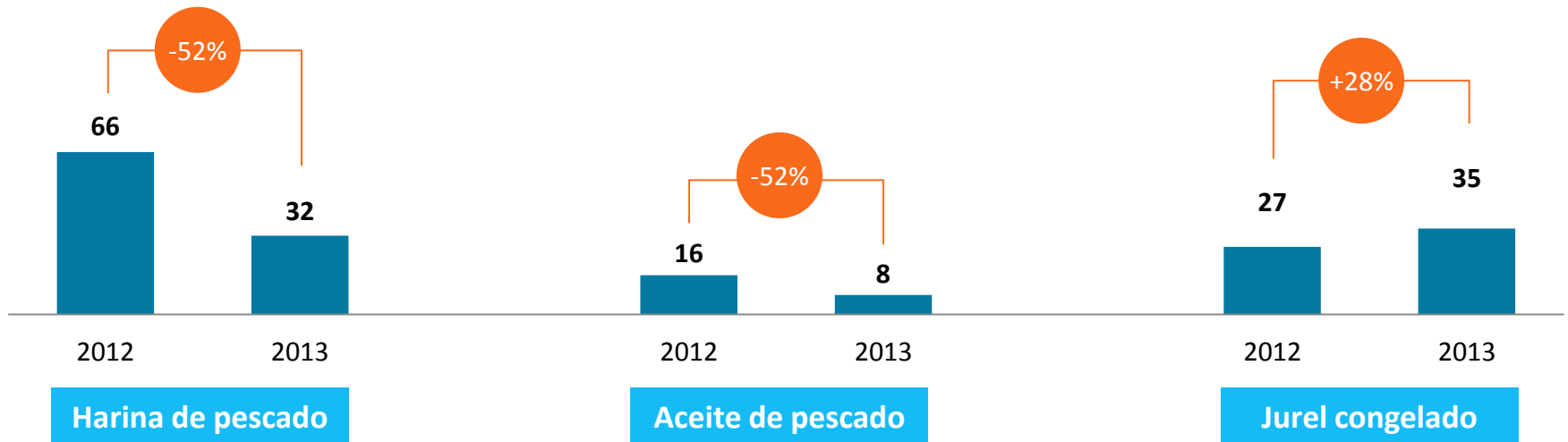


# Segmento Pesca – Acumulado

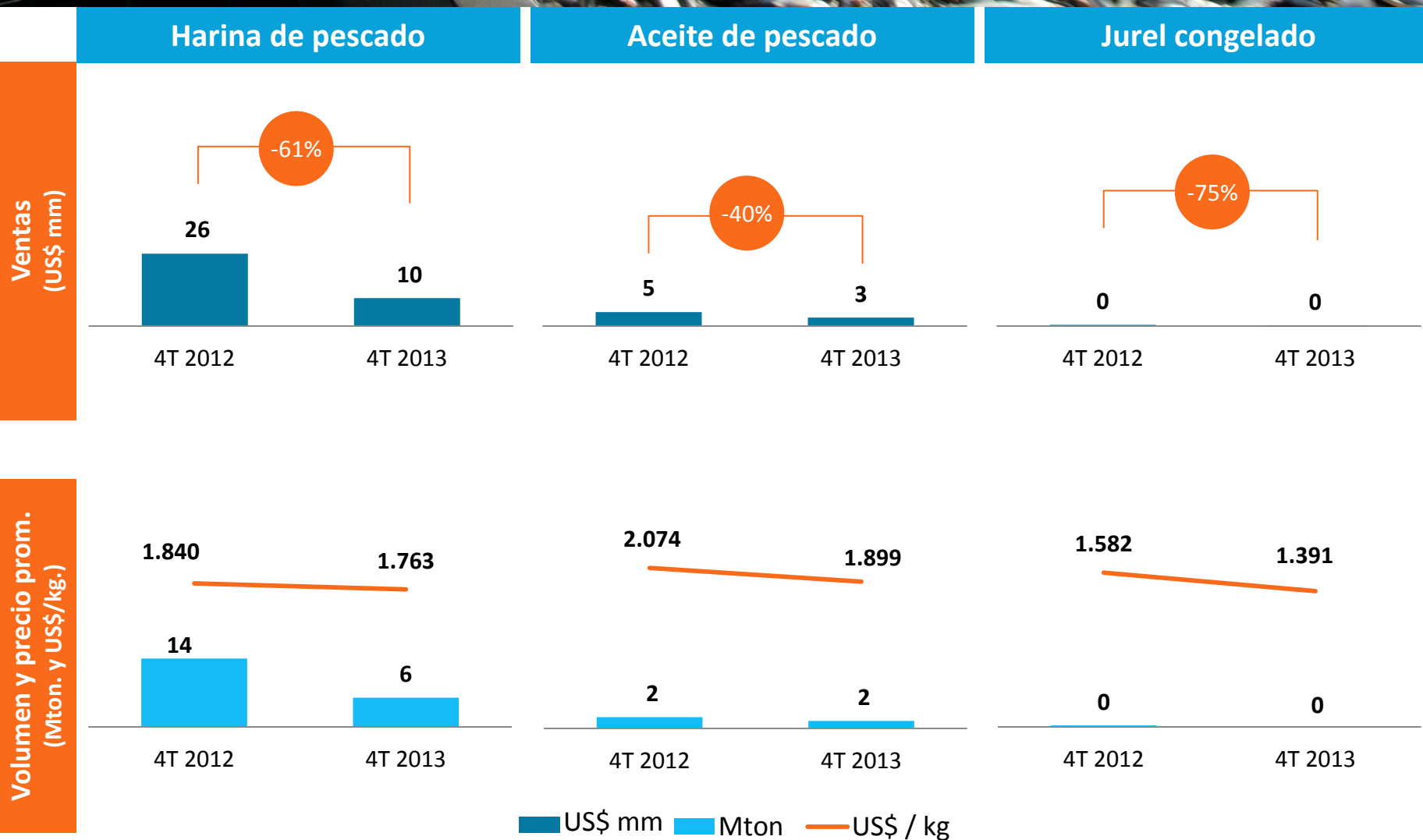
## Pesca (miles de toneladas)



## Producción (miles de toneladas)

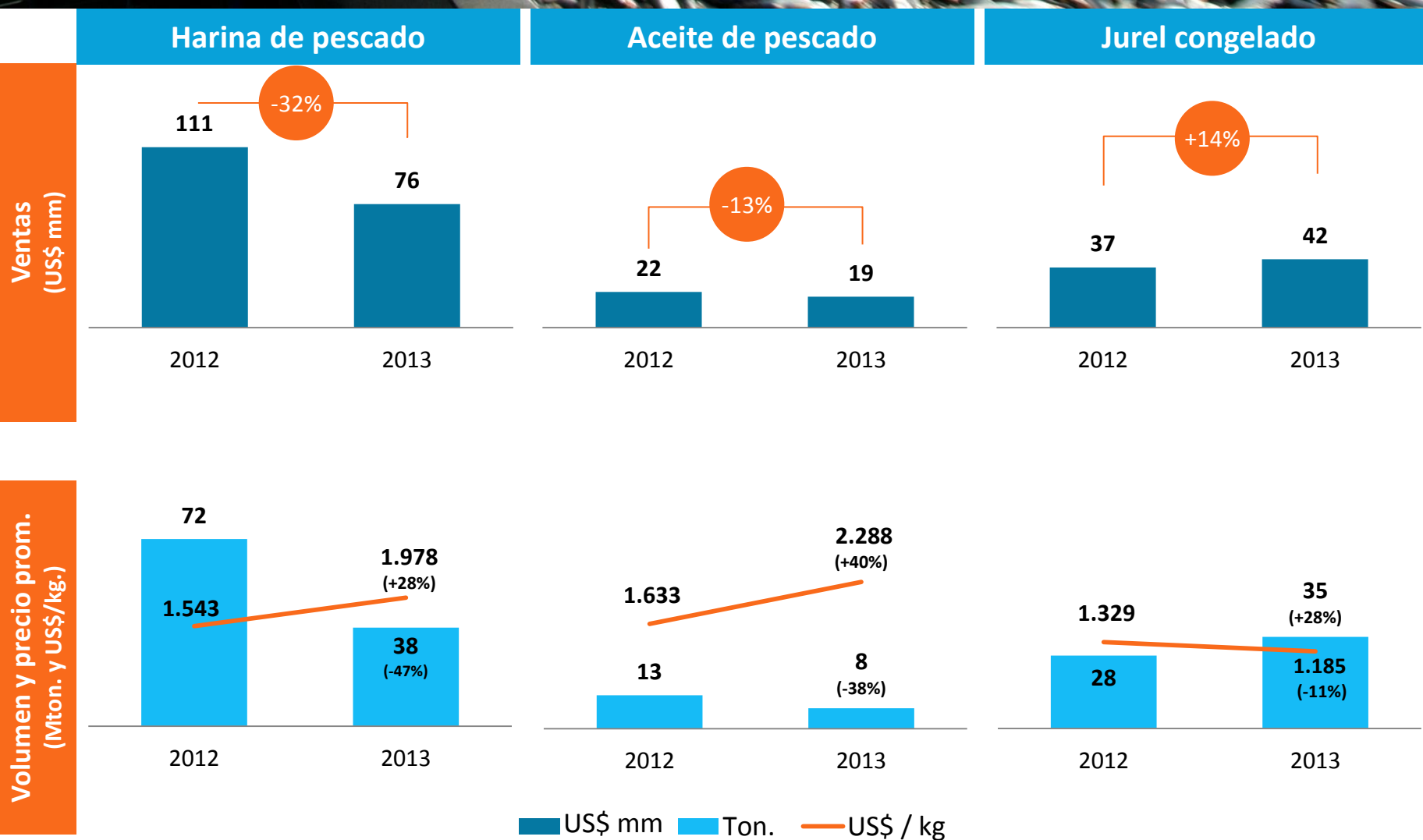


# Segmento Pesca – 4° trimestre





# Segmento Pesca – Acumulado





# Segmento Acuícola

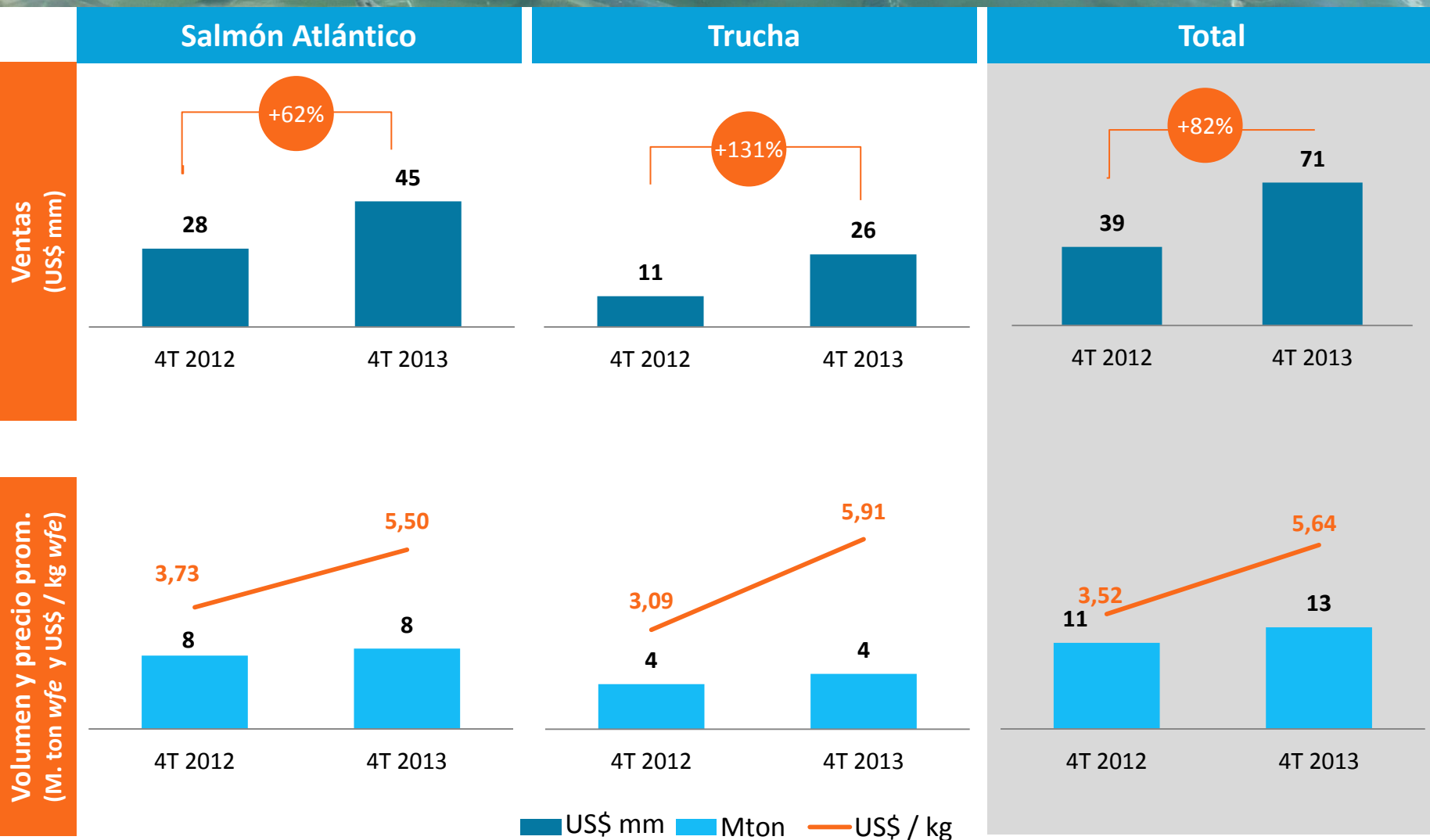
Aumento de la venta de **salmón atlántico** en 2013.

- Crecimiento de ventas valoradas de **+17%** AoA y **+62%** ToT debido principalmente al aumento en precios promedio en **+19%** AoA y **+48%** ToT.
- Contribución relativa de la venta de Salmón Atlántico aumentó de un **33%** a un **40%** en la venta total.

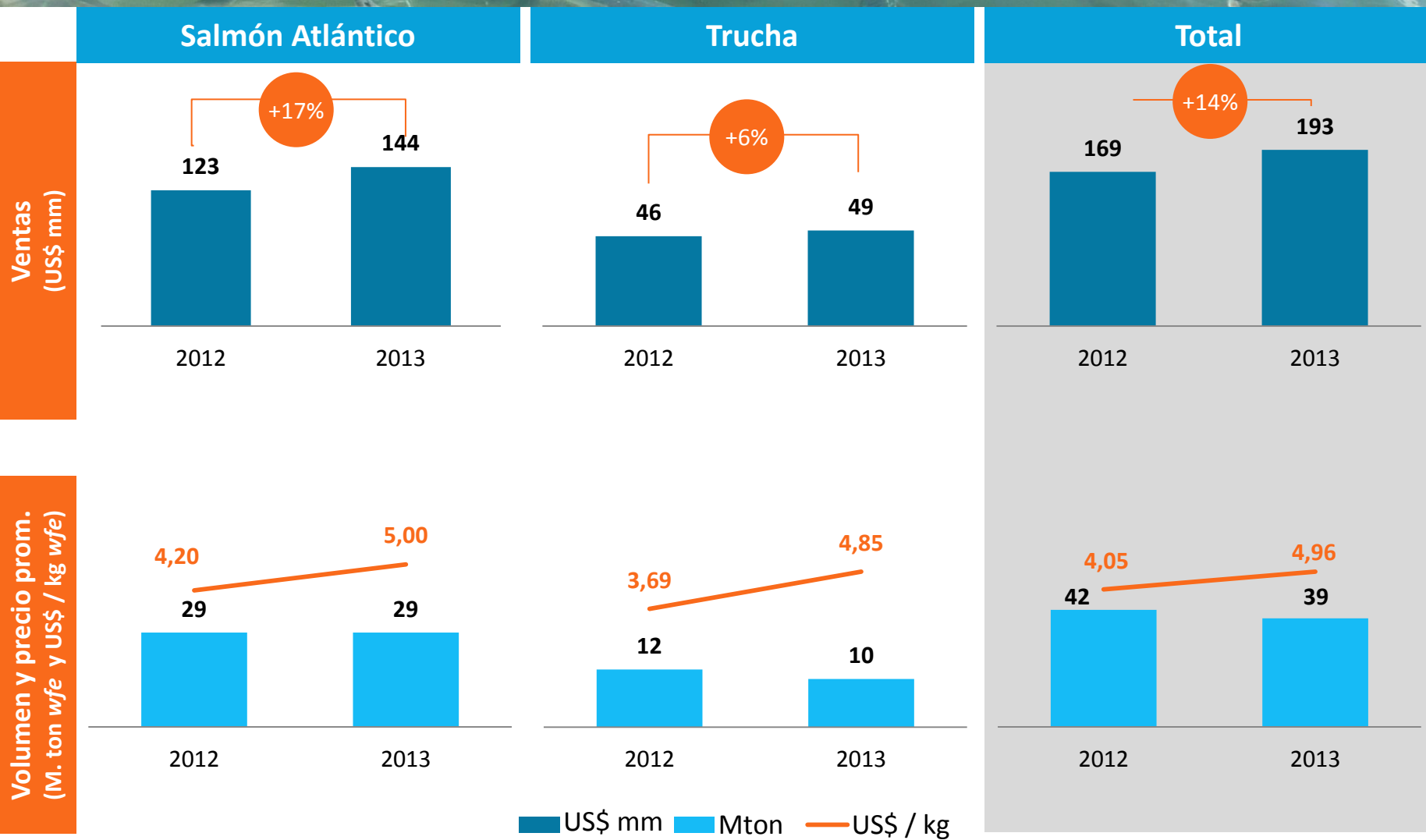
**Fuerte aumento del precio de mercado de la trucha** durante el trimestre.

- **+91%** con respecto al 4T 2012
- **+25%** respecto al 3T 2013.

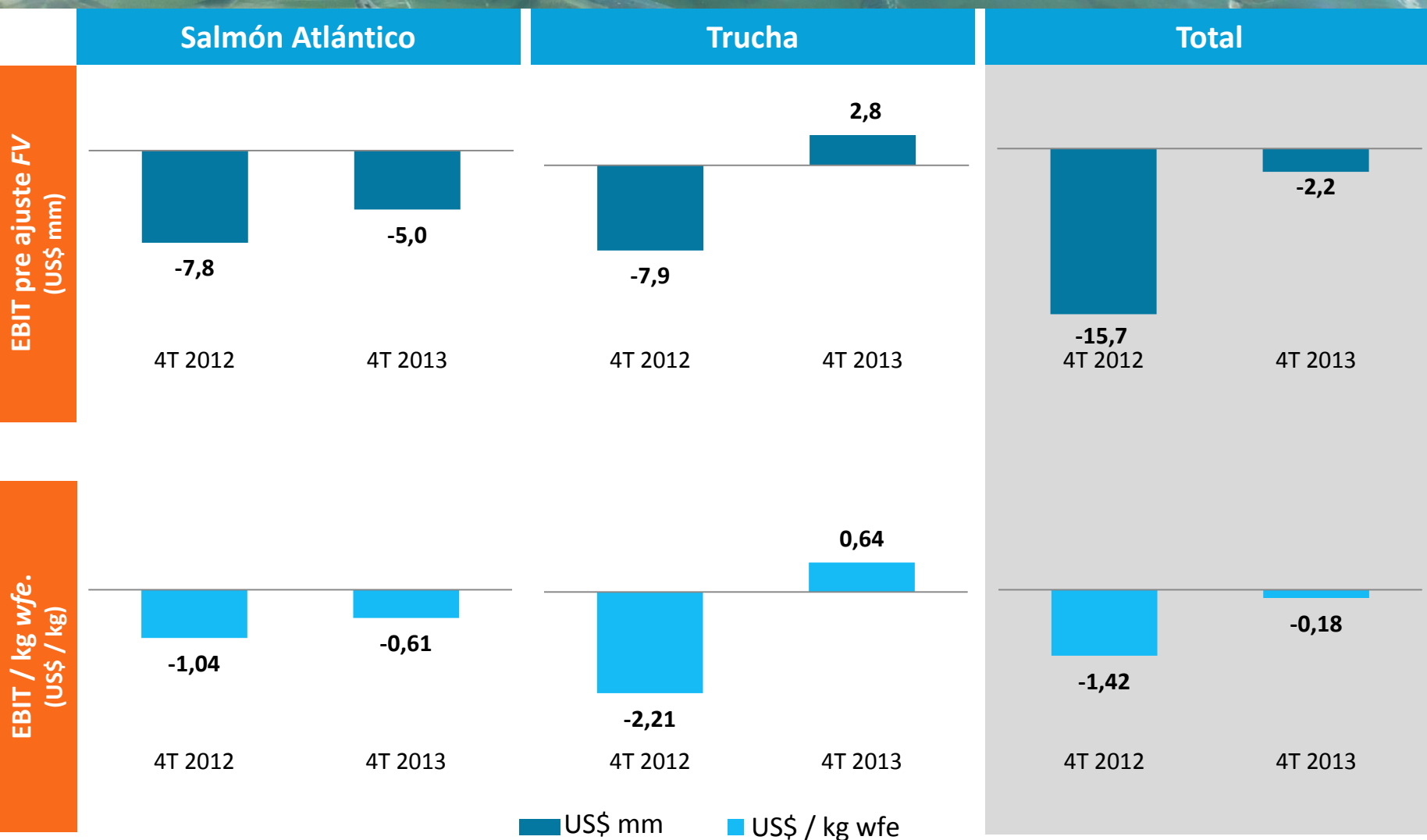
# Segmento Acuícola – Ventas 4° trimestre



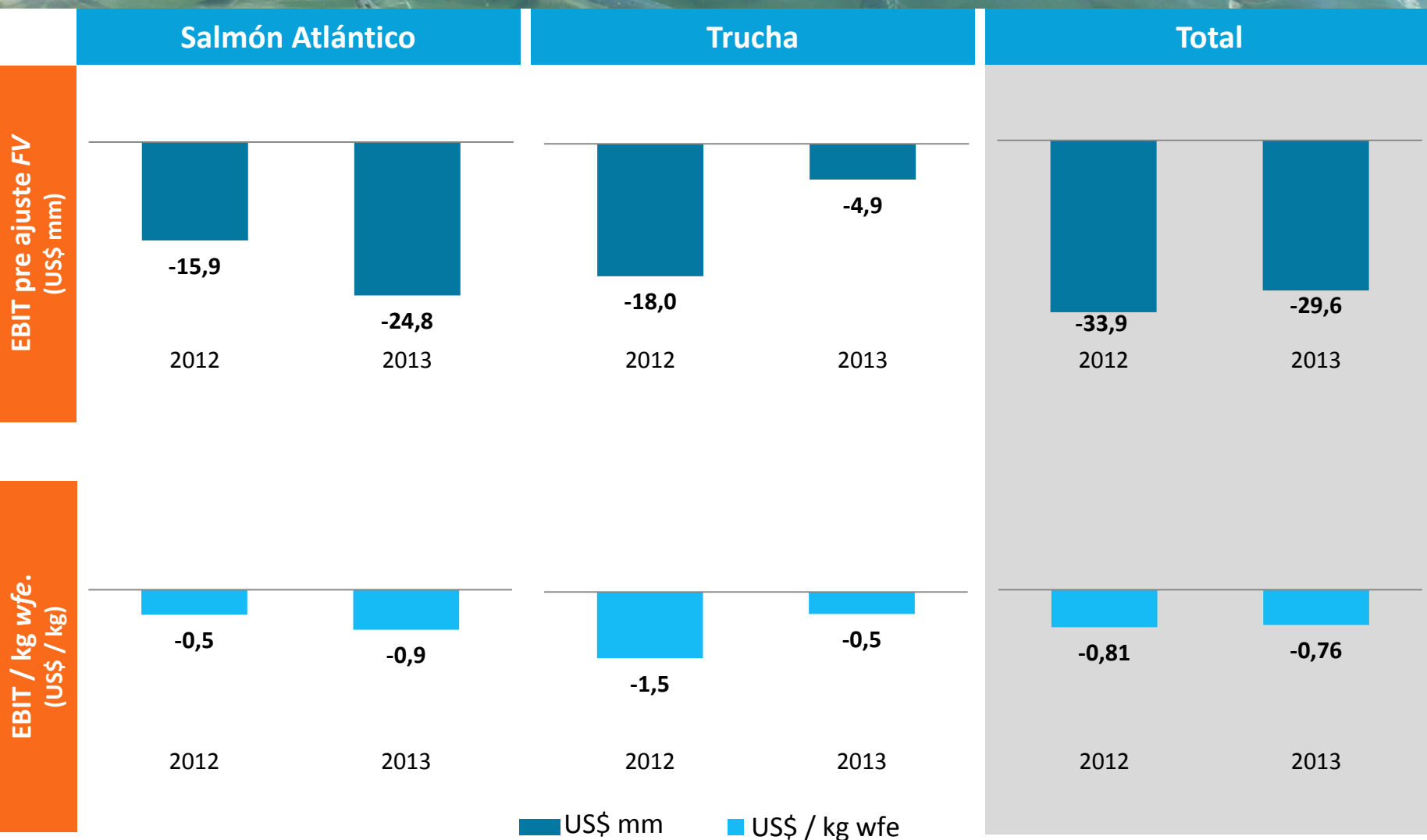
# Segmento Acuícola – Ventas Acumulado



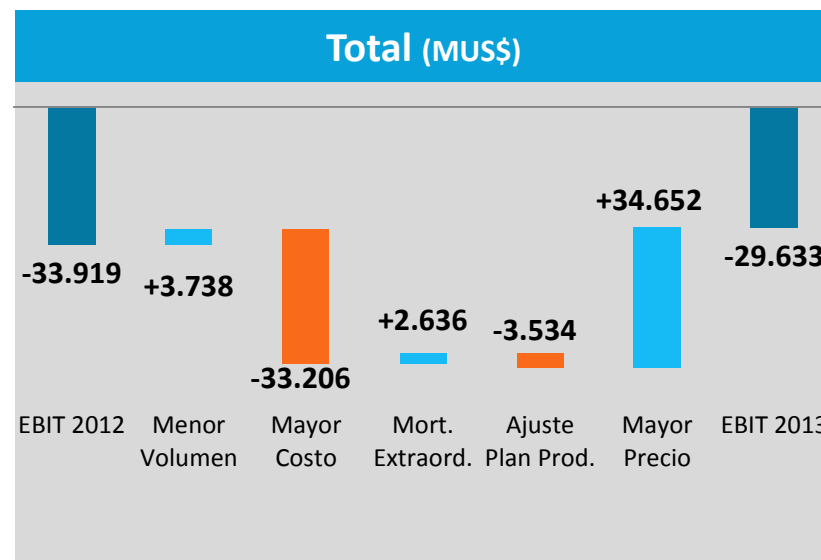
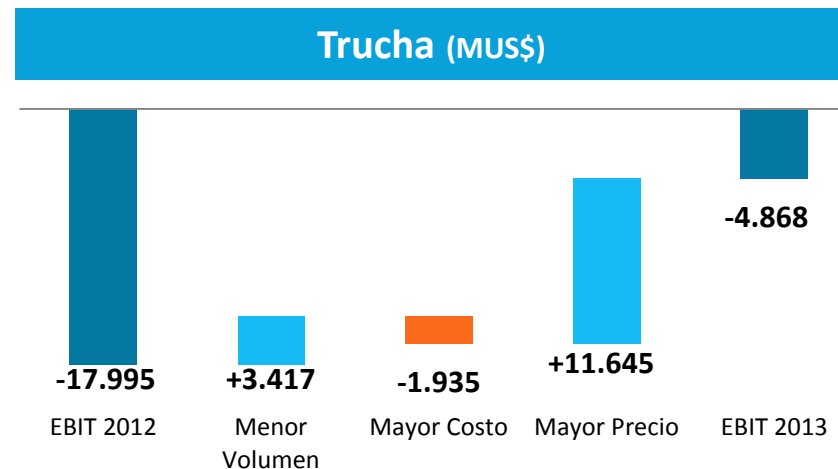
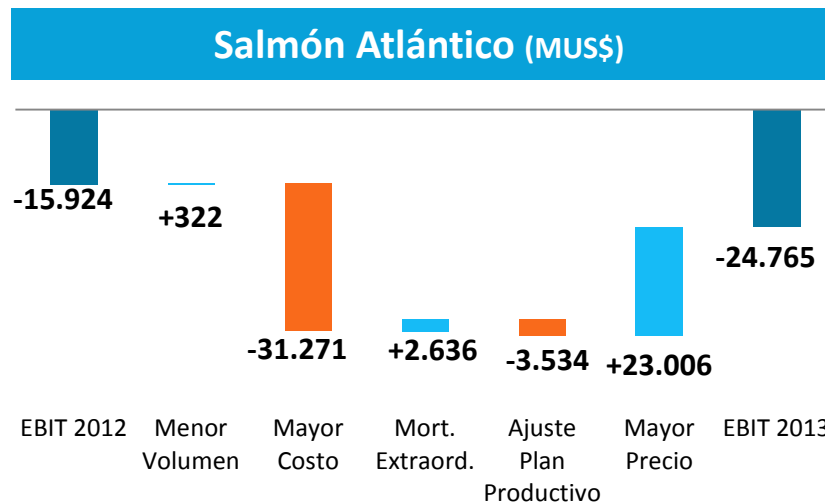
# Segmento Acuícola – EBIT 4° trimestre



# Segmento Acuícola – EBIT Acumulado



# Segmento Acuícola – Variación del EBIT 2013

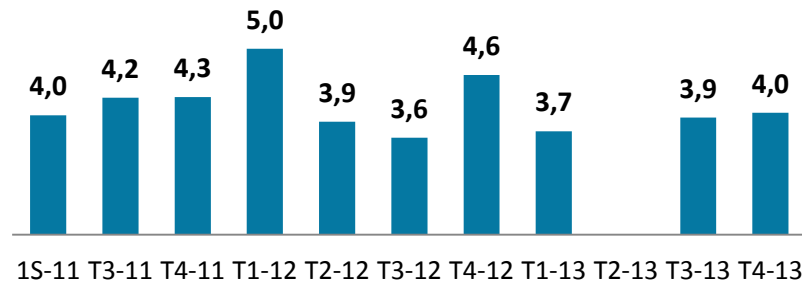
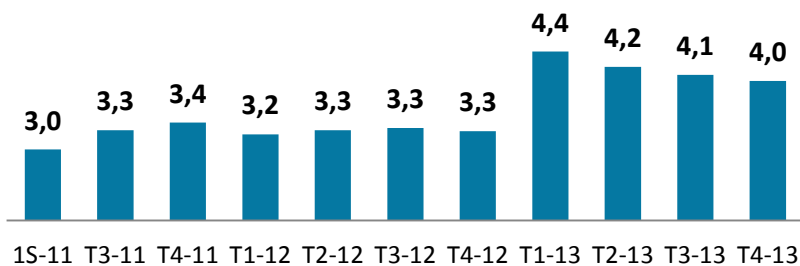


# Segmento Acuícola – Costo ex jaula y EBIT por Kg *wfe*

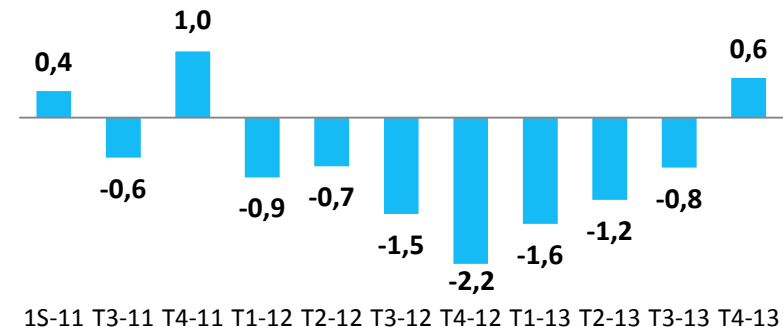
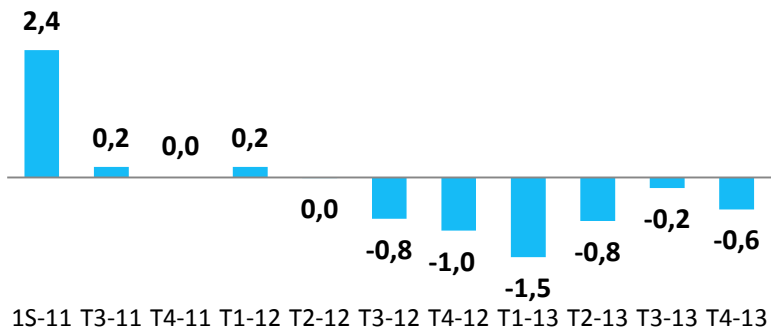
## Salmón Atlántico

## Trucha

Costo ex jaula  
(US\$/kg)



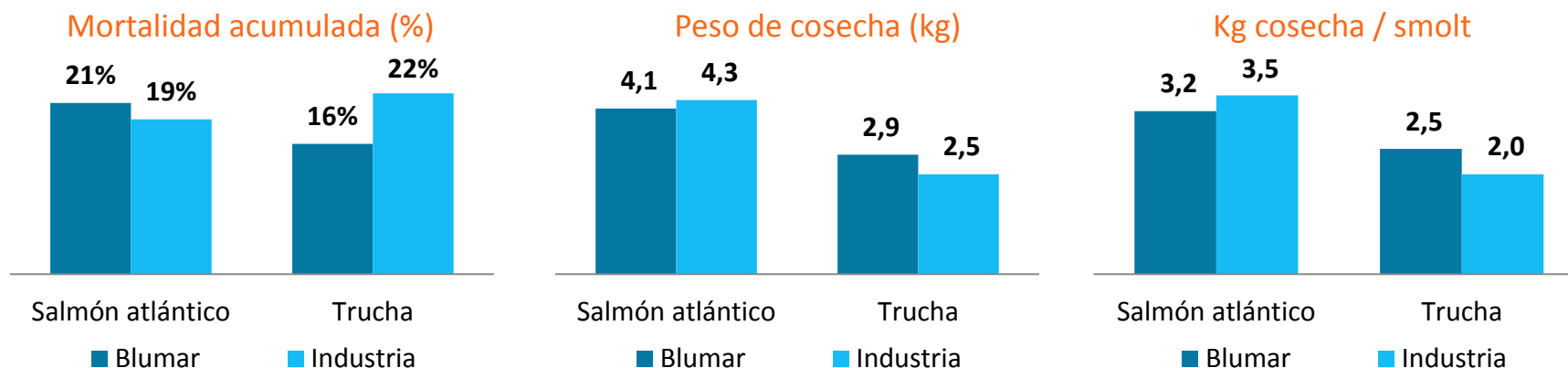
EBIT / kg *wfe*.  
(US\$ / kg)





# Segmento Acuícola

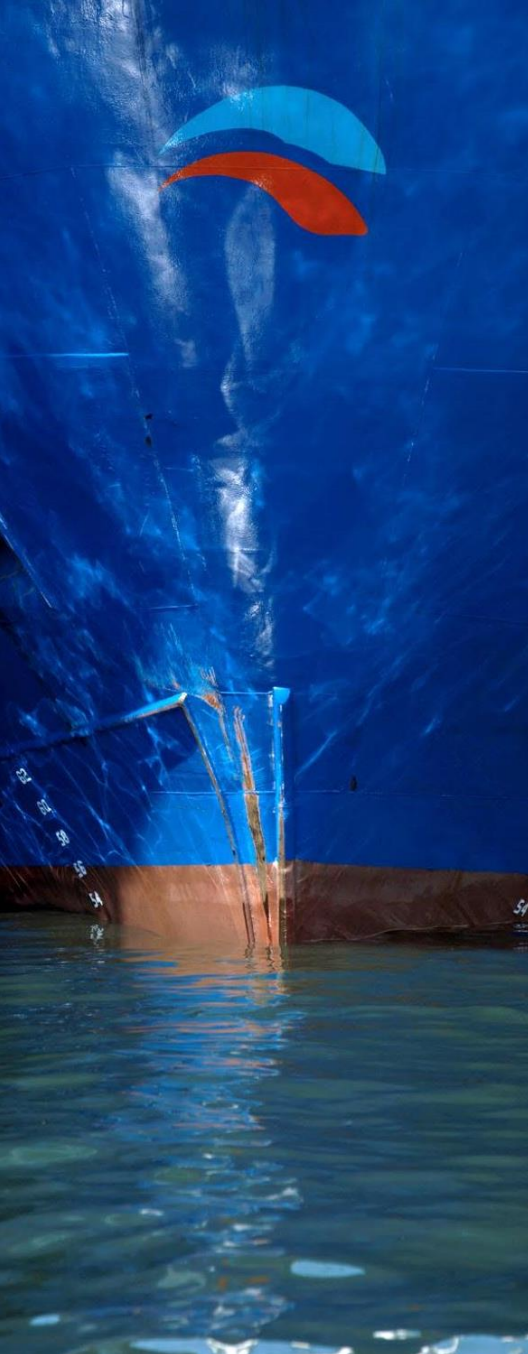
## Parámetros técnicos grupos cerrados a diciembre de 2013<sup>(1)</sup>



## Siembras y cosechas Blumar

	2013	2014		2014 E		2014 E
	2013	1T	2T	3T	4T E	2014 E
<b>Siembras (miles de smolts)</b>						
Salmón Atlántico	7.557	1.000	3.000	1.800	1.900	7.700
Trucha	2.591	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10.148</b>	<b>1.000</b>	<b>3.000</b>	<b>1.800</b>	<b>1.900</b>	<b>7.700</b>
<b>Cosechas (toneladas wfe)</b>						
Salmón Atlántico	28.853	13.000	10.600	5.200	7.500	36.300
Trucha	8.808	0	1.000	5.000	0	6.000
<b>Total</b>	<b>37.643</b>	<b>13.000</b>	<b>11.600</b>	<b>10.200</b>	<b>7.500</b>	<b>42.300</b>

(1) Fuente: Aquabench



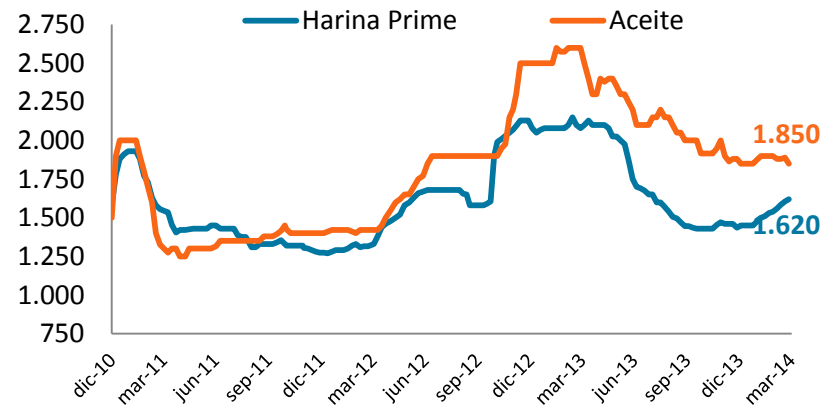
# Agenda

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

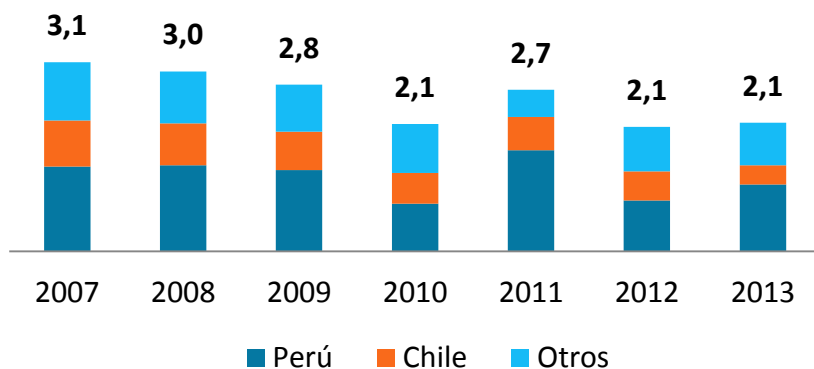
# Mercado de la harina y aceite de pescado

- Durante el cuarto trimestre los precios se mantuvieron estables, con una leve tendencia a la baja
- Precio de la harina ha aumentado durante el primer trimestre del año y se espera se mantengan en esos niveles en el mediano plazo

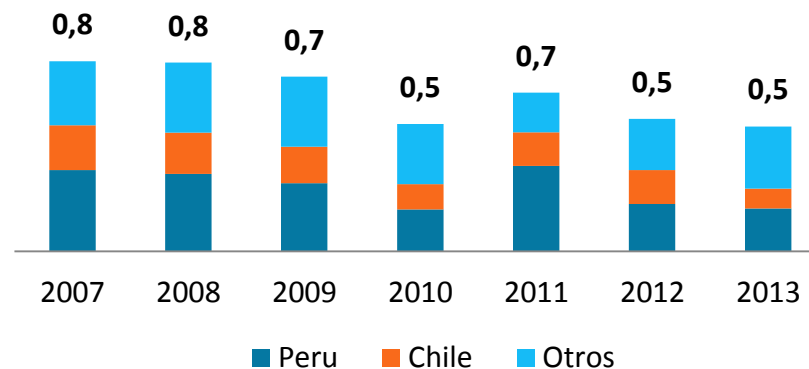
## Precios de harina y aceite<sup>(1)</sup> (US\$/ton)



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



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

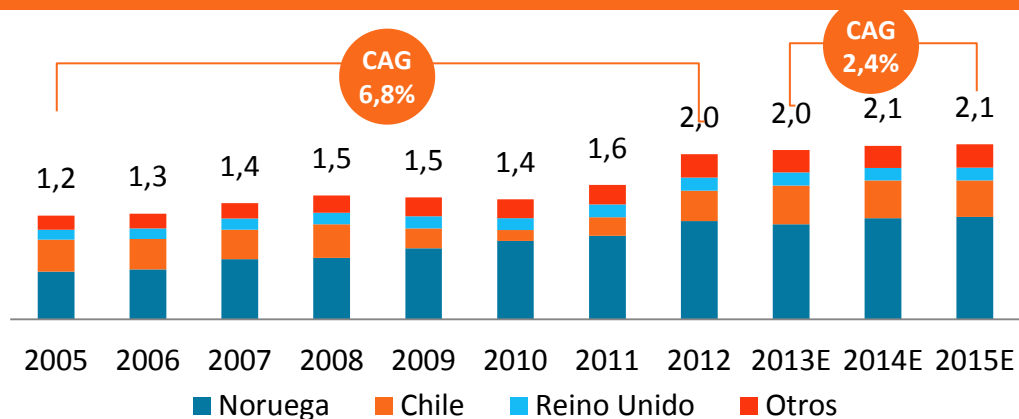


(1) El precio considerado es de harina prime de Chile y el aceite de pescado es FOB Chile aqua grade

(2) Reporte de diciembre de 2013. 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

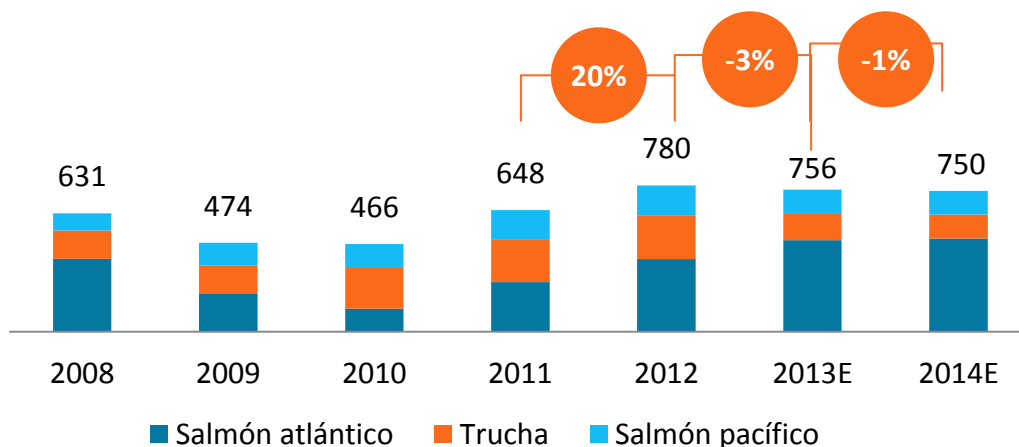
## Oferta mundial de Salmón Atlántico (mm ton wfe)



Fuente: Kontali, Monthly Salmon Report March 2014 / Nordea Markets

- Bajo crecimiento de la oferta mundial en 2013
  - Chile: **+ 29%**
  - Noruega: **- 3%**
- Bajos crecimientos de la oferta esperados para el 2014 y 2015

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

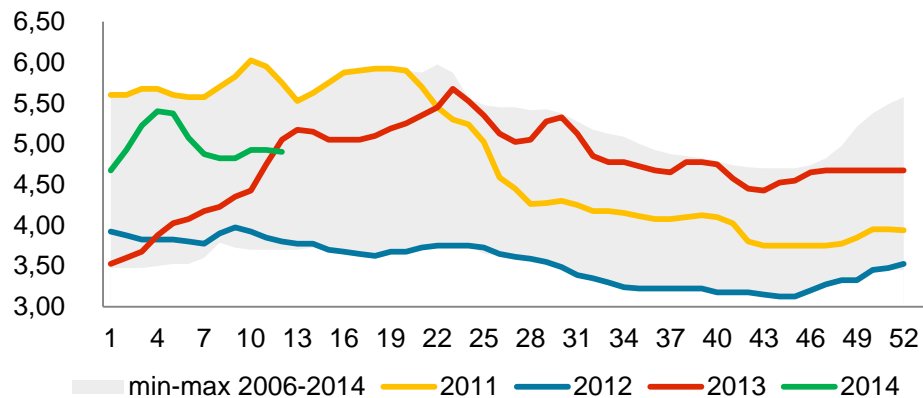


Fuente: Aquabench, noviembre 2013

- La proyección de Chile según Aquabench para el 2014
  - **+2%** de cosechas de S. Atlántico
  - **-8%** de cosecha de trucha
  - **-3%** de cosecha de coho

# Recuperación en los principales precios de referencia

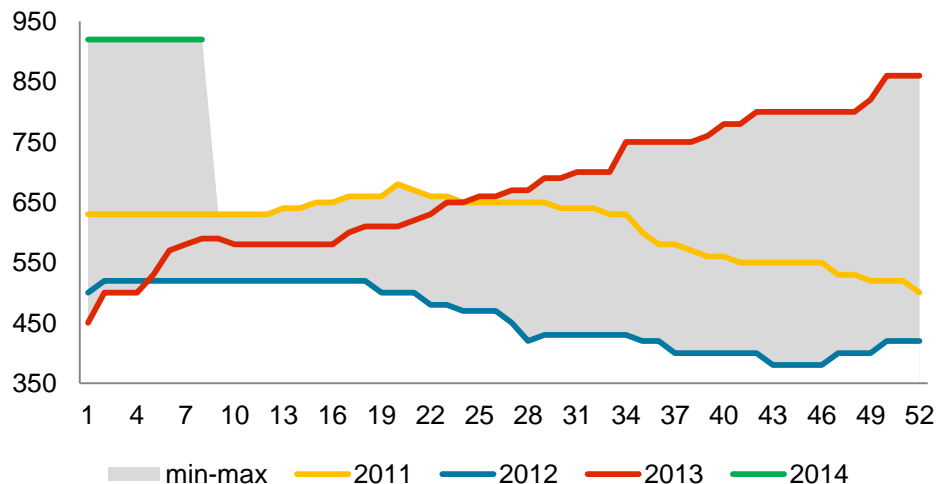
## Precio de Salmón Atlántico (Filete Fresco Trim-D, 3-4 lbs FOB Miami, US\$/lb)



Fuente: Urner Barry

- Fuerte recuperación precios a partir de noviembre de 2012, a pesar del crecimiento en la producción de Chile

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

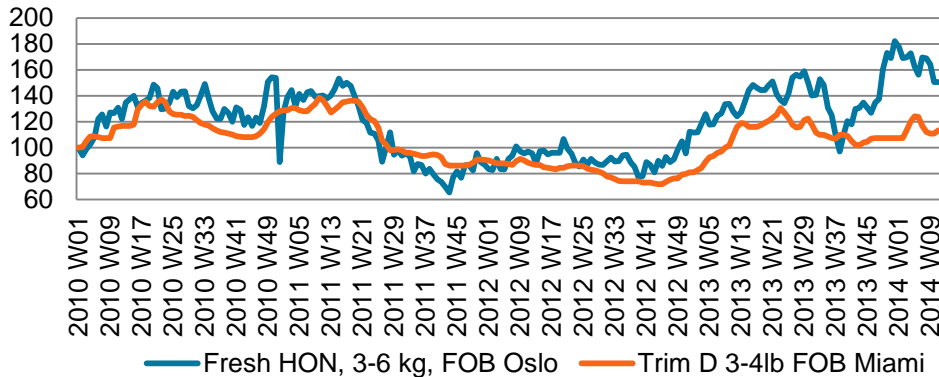


Fuente: FIS

- Fuerte recuperación del precios a partir de fines de octubre de 2012, ubicándose actualmente en máximos históricos

# Comportamiento de precios del Salmón Atlántico

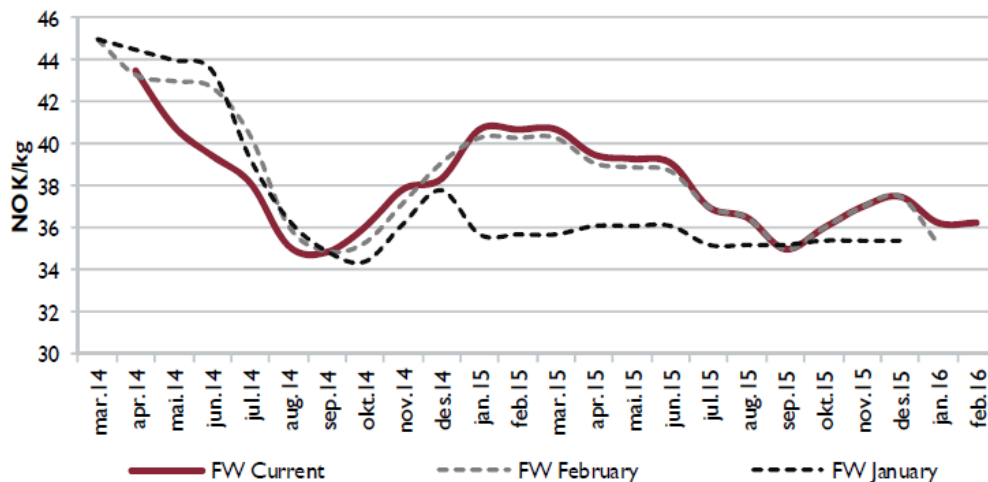
## Índice de precios Salmón Atlántico (base 100 = 2010 W01)



Fuente: Urner Barry y Fish Pool

- Continúa el desacople de precios entre el mercado europeo y el estadounidense para el salmón atlántico.

## Precios Futuros del Salmón Atlántico (Nok)



Fuente: Carnegie

- Curva de precios futuros muestra un alza de precios a partir de septiembre de 2014.

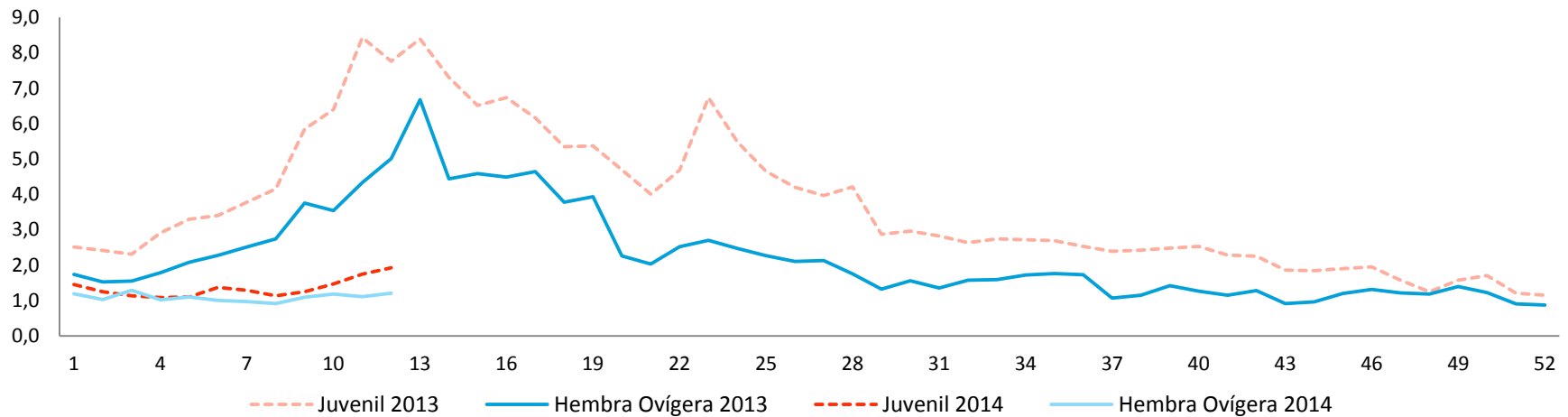
# Ranking de exportaciones chilenas de salmón y trucha 2013

Nº		MUS\$	Part. mercado
1	Empresas Aquachile	278.982	7,9%
2	Los Fiordos	258.156	7,3%
3	Salmones Multiexport	255.630	7,3%
4	Mainstream Chile	196.068	5,6%
5	Salmones Camanchaca	191.278	5,4%
6	Salmones Blumar	171.806	4,9%
7	Productos Del Mar	159.664	4,5%
8	Granja Marina Tornagaleones	142.439	4,0%
9	Marine Harvest Chile	137.197	3,9%
10	Grupo Acuinova Chile	133.491	3,8%
	Otros	1.596.029	45,3%
---	Total	3.520.738	100,0%

Fuente: Infotrade

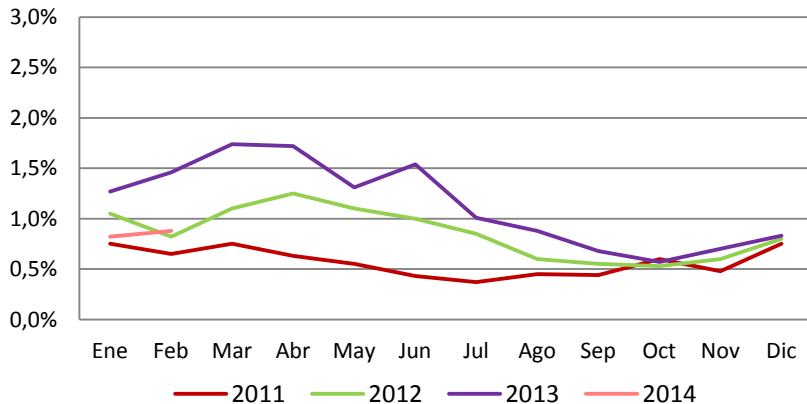
# Situación Sanitaria Industria

## Caligus: abundancia promedio juveniles y hembras ovígeras en 8 Macrozonas, años 2013 y 2014

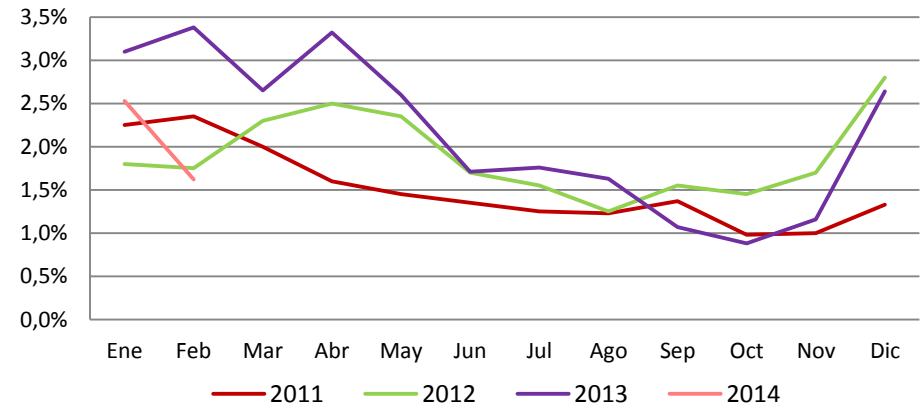


Nota: La carga parasitaria indicada, es un promedio ponderado en base al tamaño de cada centro en número de peces.

## Pérdida Mensual Salmón del Atlántico



## Pérdida Mensual Trucha



Fuente: Aquabench





## Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2013

Abril 2014

