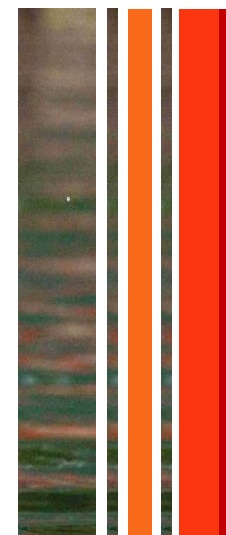
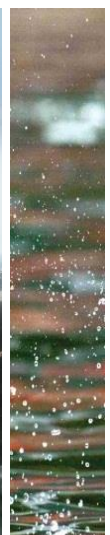
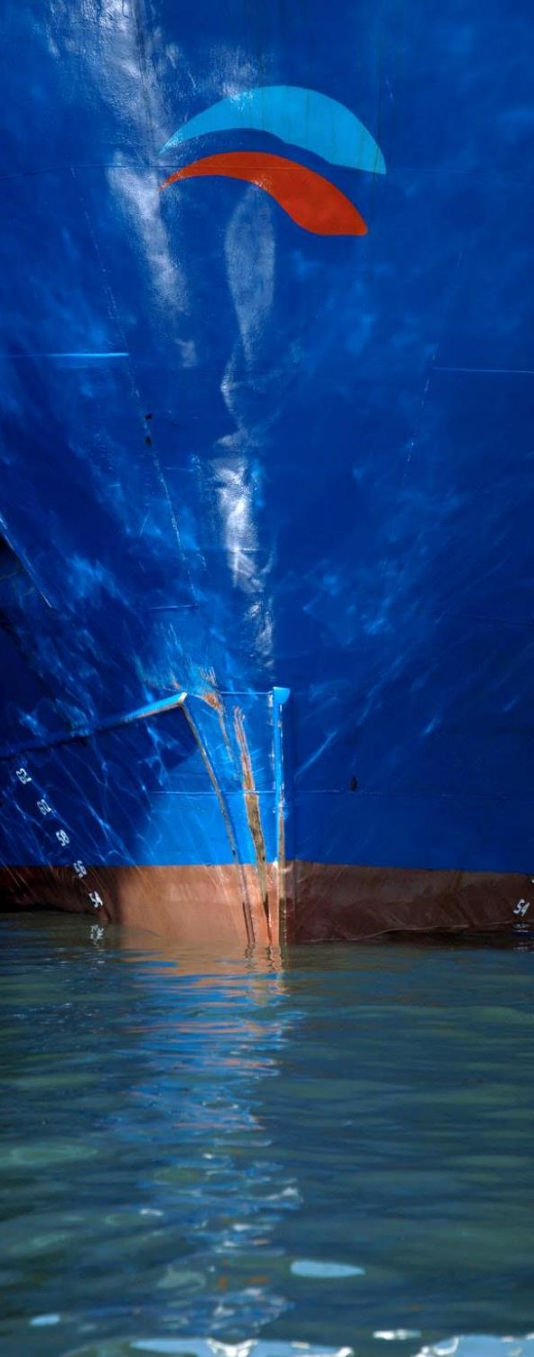




Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2014

Diciembre 2014





Agenda

1. Principales cifras financieras
2. Desempeño operacional – Pesca
3. Desempeño operacional – Salmones
4. Mercado y perspectivas

Destacados del periodo

- **INGRESOS**

- US\$ 100 mill en el Q3 → + 40% respecto del 2013
- US\$ 352 mill Acumulado 2014 → + 30% respecto del 2013

- **EBITDA pre fair value**

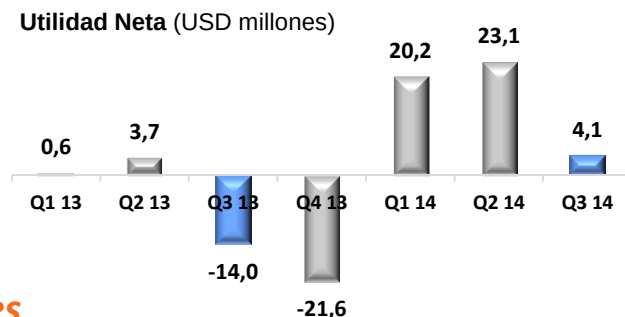
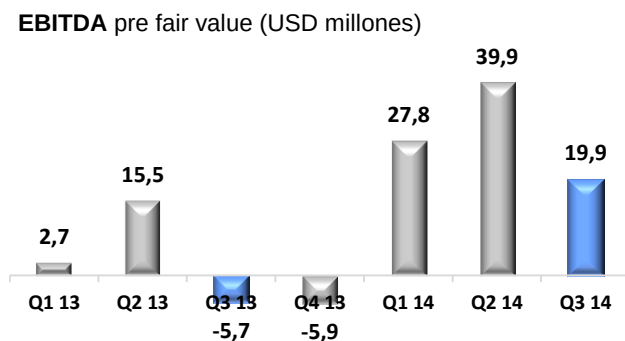
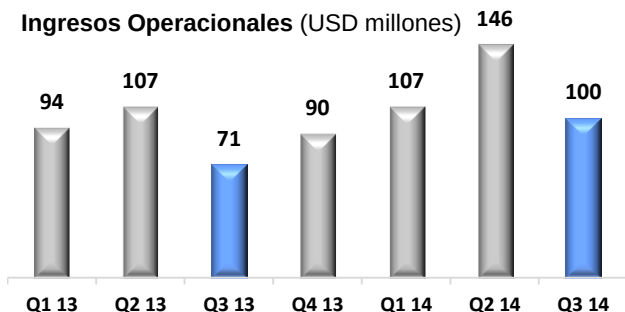
- US\$ 19,9 mill en el Q3 → + 25,6 mill respecto del 2013
- US\$ 87,6 mill Acumulado 2014 → 602 % respecto del 2013

- **UTILIDAD neta**

- US\$ 4,1 mill en el Q3 → + 18,1 mill respecto del 2013
- US\$ 47,4 mill Acumulado 2014 → + 57,1 mill respecto del 2013

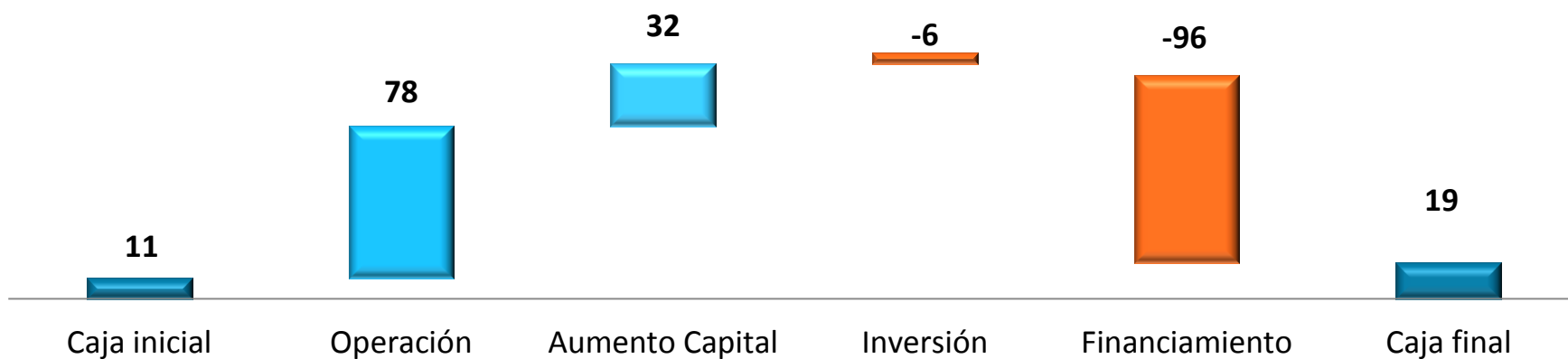
✓ **Importante incremento en resultados en ambas áreas negocio**

- ❖ *Salmones → mayores precios y menores costo.*
- ❖ *Pesca → aumento de volumen de pesca procesada y mejores rendimientos de aceite.*



Caja

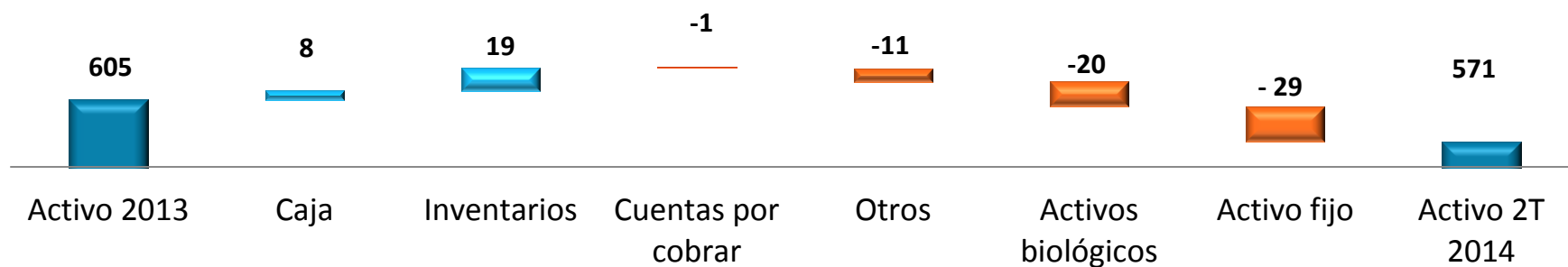
Flujo de caja del período (US\$ millones)



- **+ USD 78 mill** procedente de la operación.
- **- USD 96 mill** en pago de deuda financiera

Activo Total

Activo Total (US\$ millones)

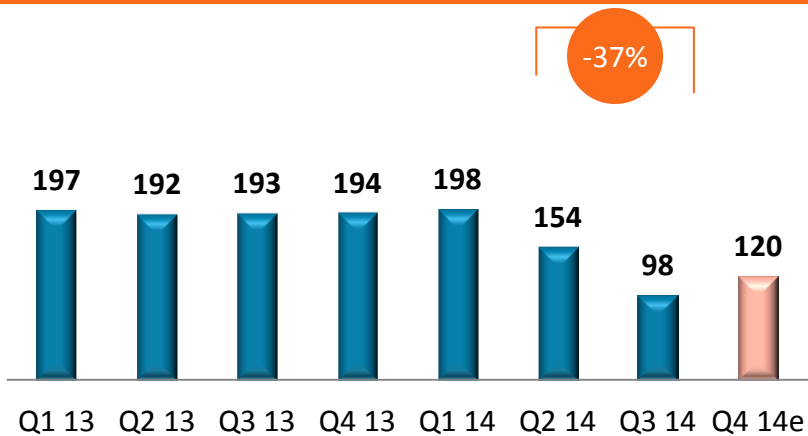


- US\$ 34 millones en Activo Total

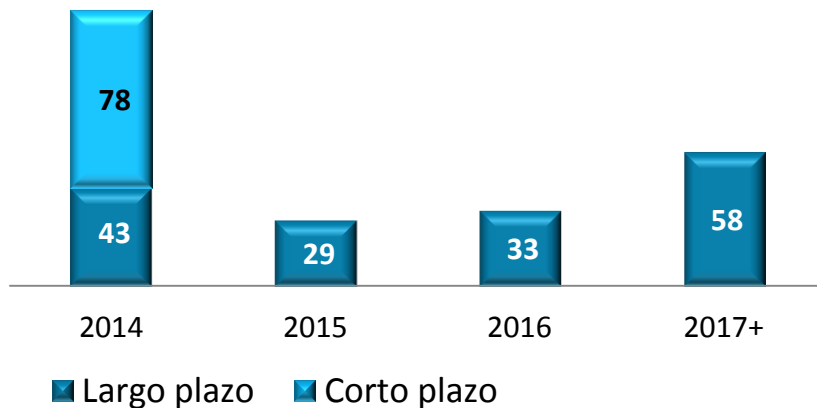
- **+ 8 USD mill** en saldo de caja
- **+ USD 19 mill** en Inventarios (+US\$ 3 mill harina y aceite +US\$ 1,4 mill jurel congelado +US\$ 14 mill en salmón)
- **- USD 20 mill** en Activo Biológico por disminución del plan de siembra
- **- USD 29 mill** en Activo Fijo por depreciación y baja de activos parados.

Deuda Financiera

Deuda financiera (US\$ millones)



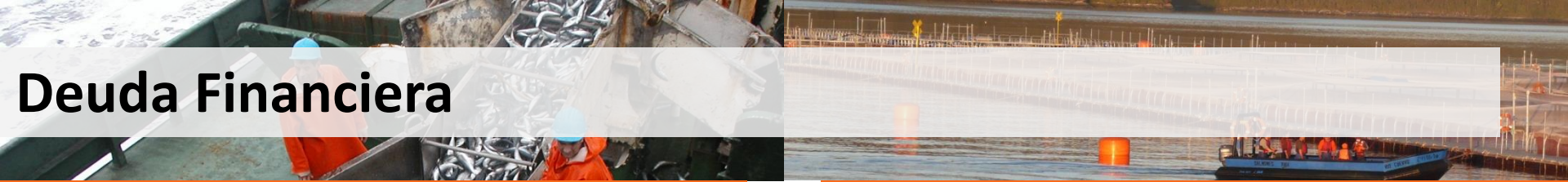
Calendario de amortizaciones (US\$ millones)



-37% disminuye la deuda financiera el 3T 14.

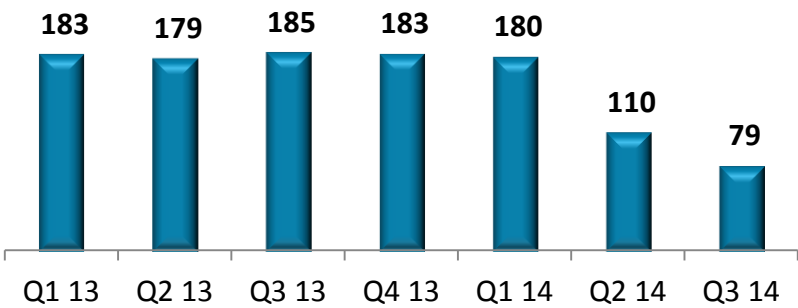
Amortización en el 3Q 14 por US\$ 30 mill de corto plazo y **US\$ 25,5 mill** de largo plazo, con recursos obtenidos con el aumento de capital y flujo de la operación.

Plan de refinanciar US\$ 47 mill a 5 años, durante el Q4 14.

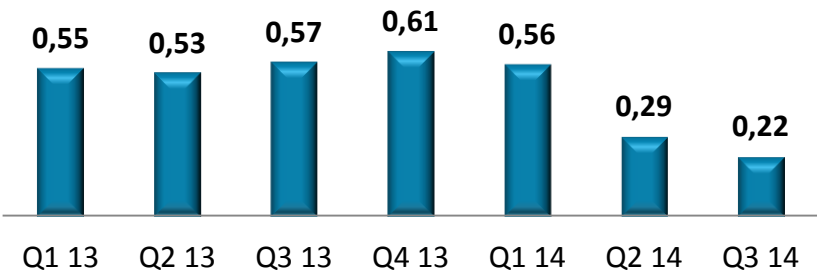


Deuda Financiera

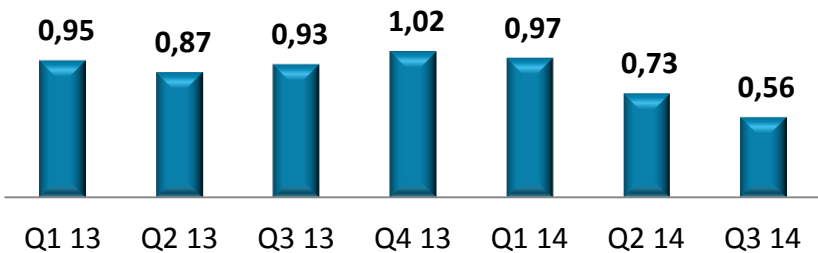
Deuda financiera neta (US\$ millones)



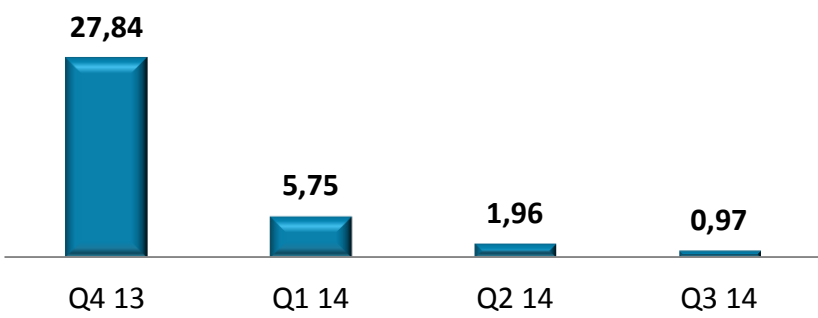
Deuda Financiera Neta / Patrimonio (veces)

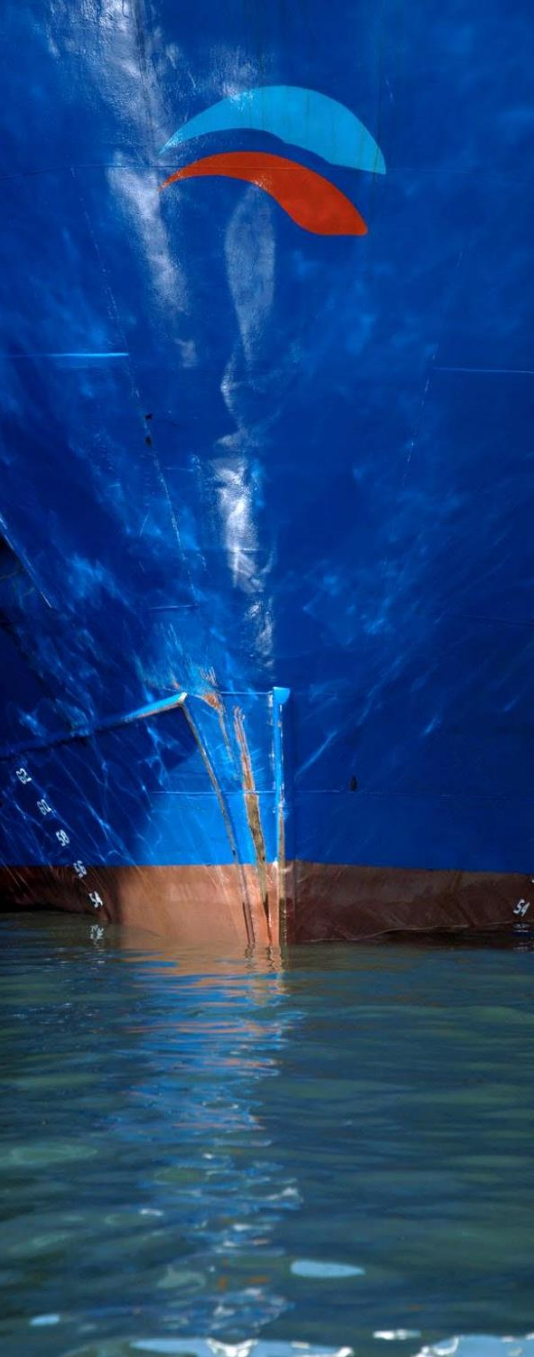


Pasivos Totales / Patrimonio (veces)



Deuda Financiera Neta / Ebitda (veces)





Agenda

1. Principales cifras financieras
2. Desempeño operacional – Pesca
3. Desempeño operacional – Salmones
4. Mercado y perspectivas

Segmento Pesca – Destacados del Período

INGRESOS

- US\$ 44 mill en el Q3 14 → + 33% respecto al 2013
- US\$ 151 mill Acumulado 2014 → 1% respecto al 2013

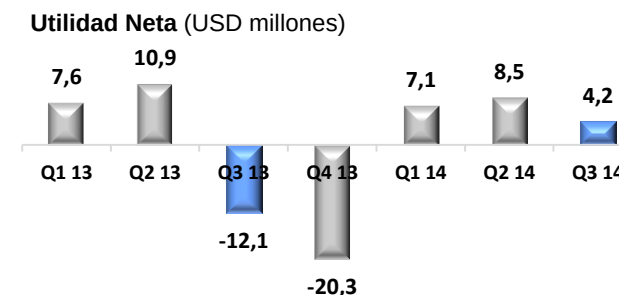
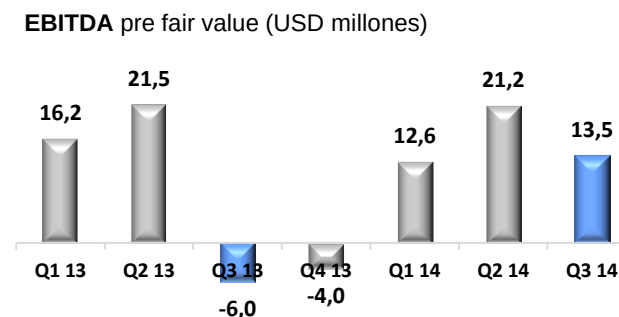
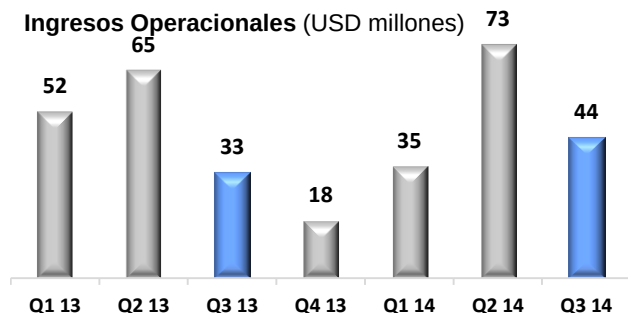
EBITDA

- US\$ 13,5 mill en el Q3 14 → 19,5 mill respecto al 2013
- US\$ 47,4 mill Acumulado 2014 → 50 % respecto al 2013

UTILIDAD neta

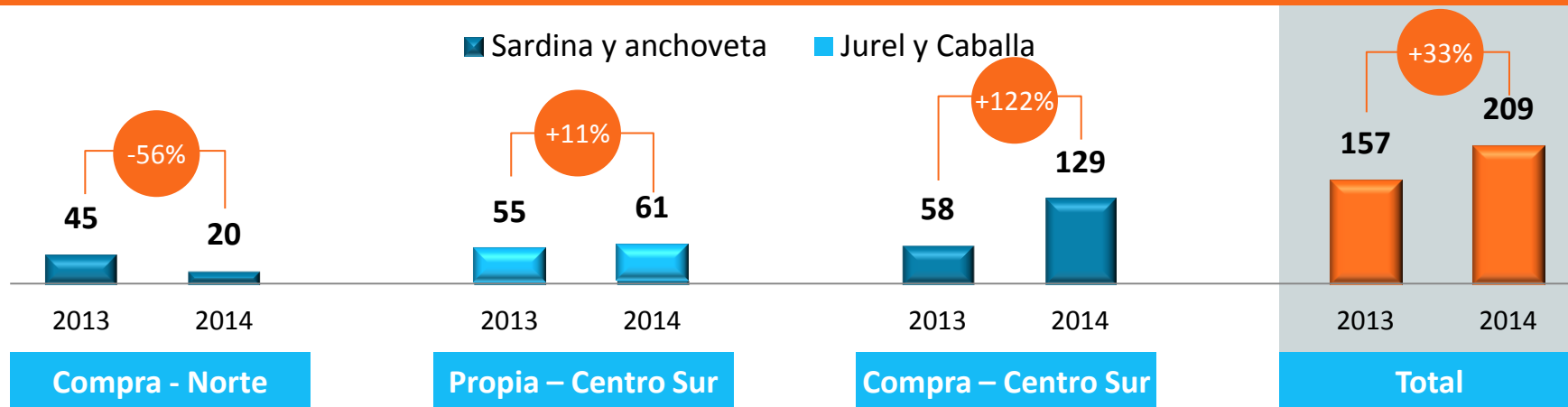
- US\$ 4,2 mill en el Q3 14 → 16,3 mill respecto al 2013
- US\$ 19,8 mill Acumulado 2014 → 209% respecto al 2013

- ✓ *Fuerte aumento en la pesca procesada*
- ✓ *Ajuste de precios de harina y aceite*
- ✓ *Aumento significativo en rendimiento de aceite*

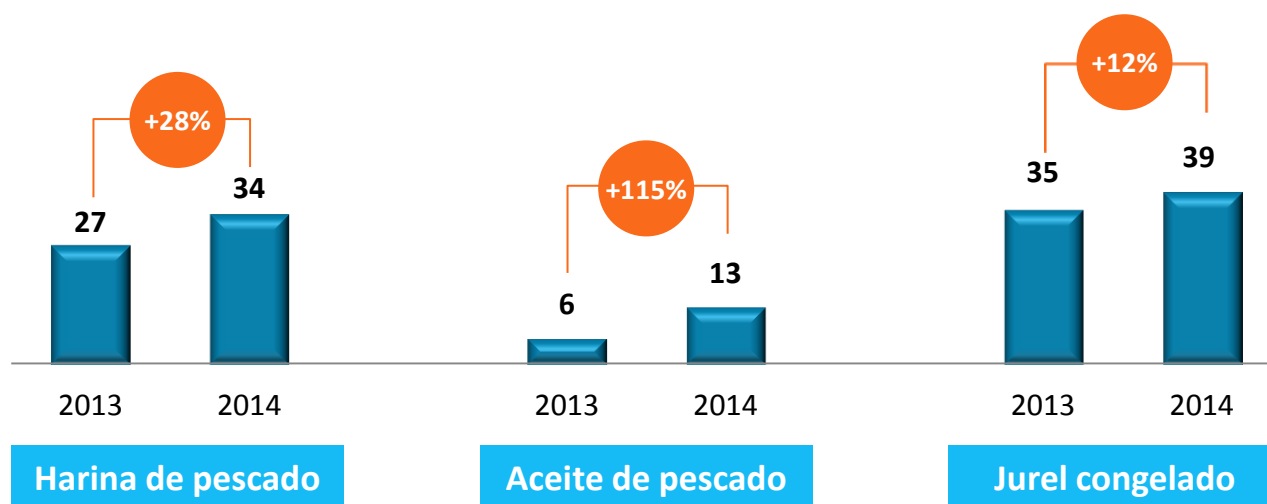


Segmento Pesca – Acumulado 2014

Pesca (miles de toneladas)

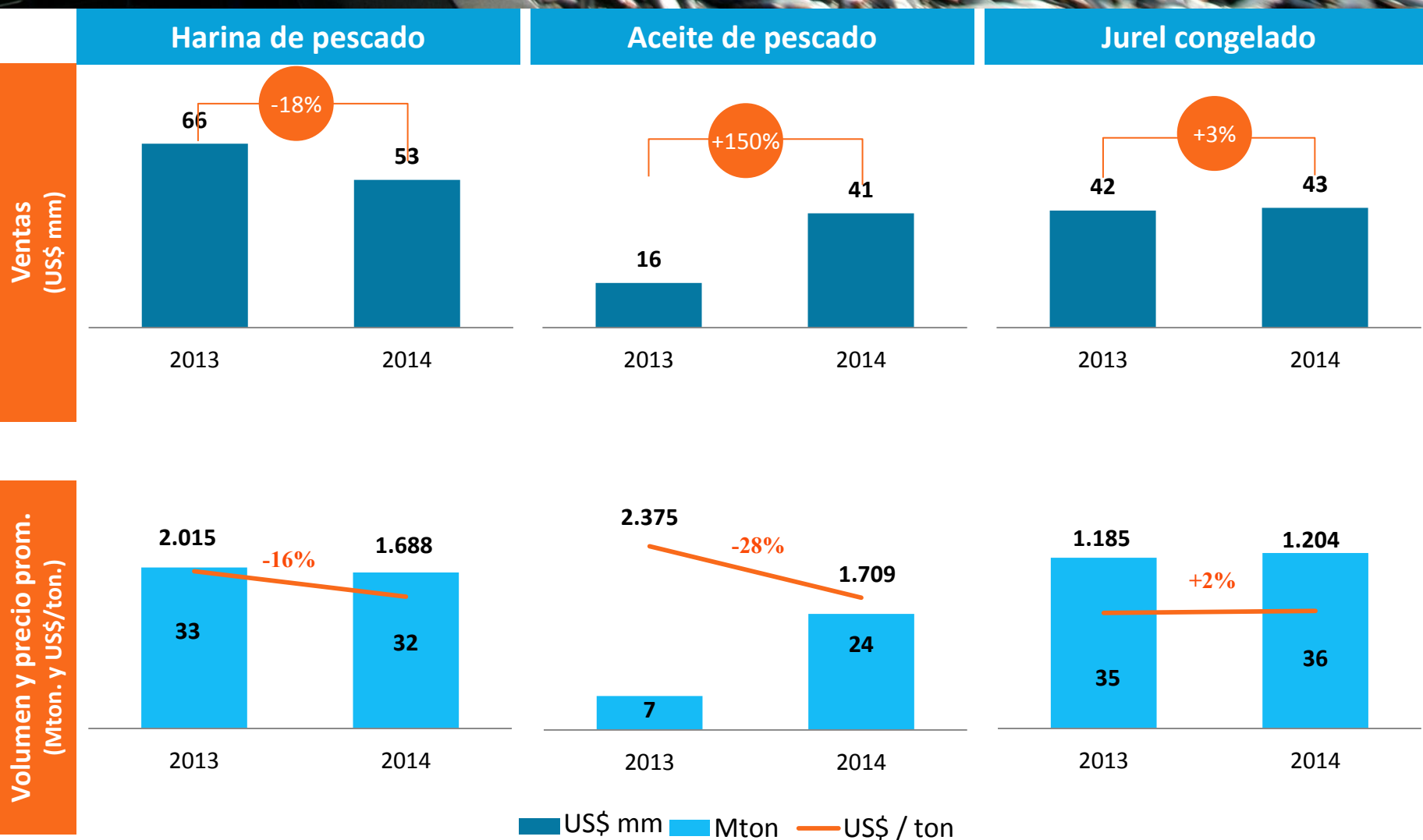


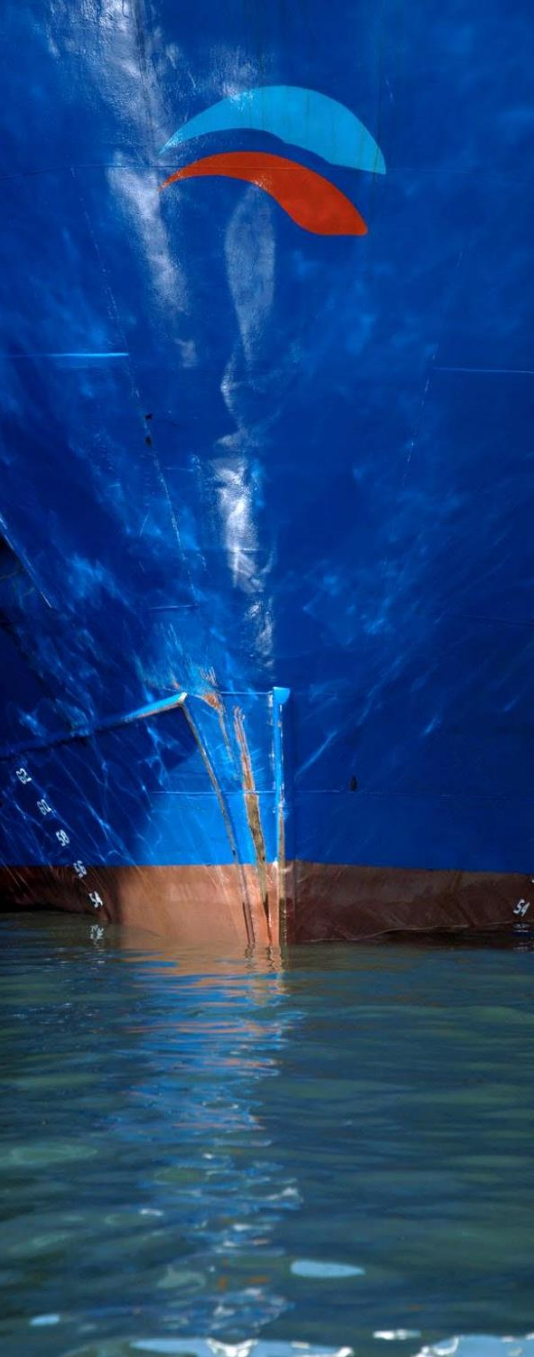
Producción (miles de toneladas)



- ✓ Rendimiento de aceite 8,4% (6,5% a Sep 13)
- ✓ Se destinó el 75% del jurel a congelado (71% a Sep 13)

Segmento Pesca – Ventas Acumulado 2014





Agenda

1. Principales cifras financieras
2. Desempeño operacional – Pesca
3. Desempeño operacional – Salmones
4. Mercado y perspectivas

Segmento Acuícola – Destacados del período

INGRESOS

- US\$ 56 mill en el Q3 14 → +44% respecto del 2013
- US\$ 201 mill Acumulado 2014 → +65% respecto del 2013

EBITDA pre ajuste fair value

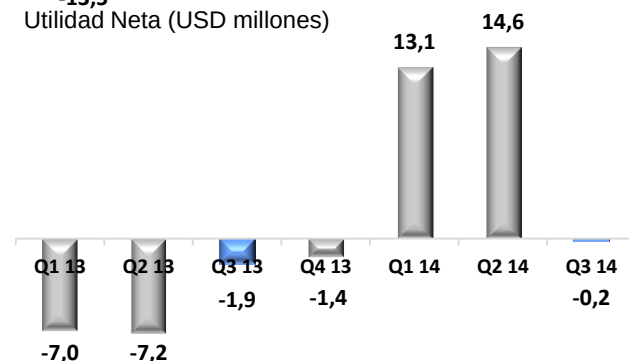
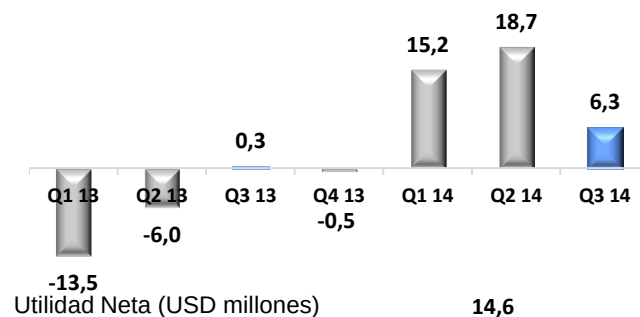
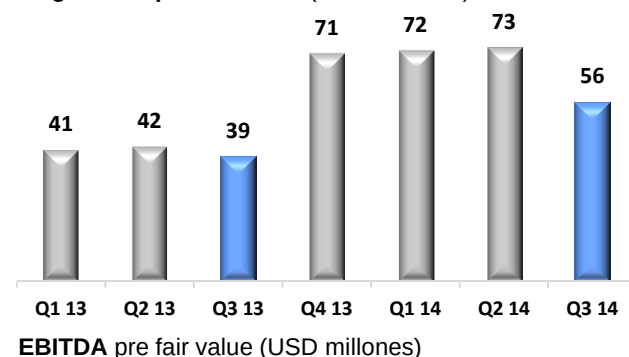
- US\$ 6,3 mill en el Q3 14 → 6,0 mill respecto del 2013
- US\$ 40,2 mill Acumulado 2014 → 59,4 mill respecto del 2013

UTILIDAD neta

- US\$ -0,2 mill en el Q3 14 → 1,7 mill respecto del 2013
- US\$ 27,5 mill Acumulado 2014 → 43,6 mill respecto del 2013

- ✓ *Aumento del 26% en volumen de venta*
- ✓ *Costos ex jaula -7% respecto al tercer trimestre de 2013.*
- ✓ *Precios continuaron tendencia al alza durante este periodo con un 29% de aumento en el mix de venta.*

Ingresos Operacionales (USD millones)



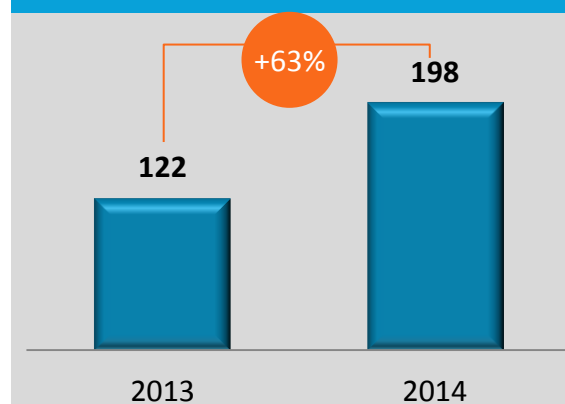
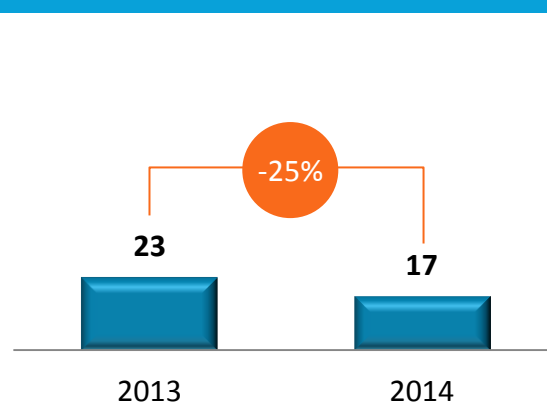
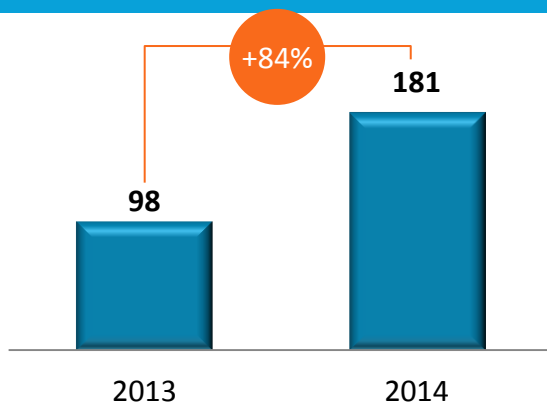
Segmento Acuícola – Ventas Acumulado 2014

Ventas
(US\$ mm)

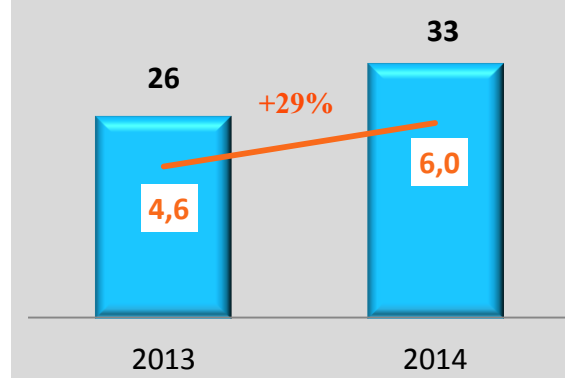
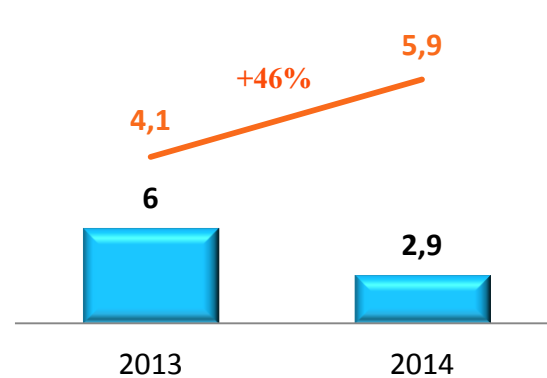
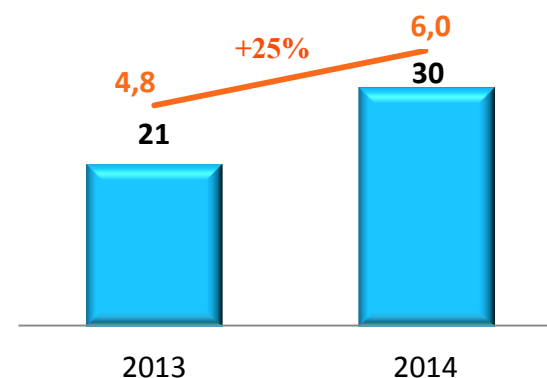
Salmón Atlántico

Trucha

Total

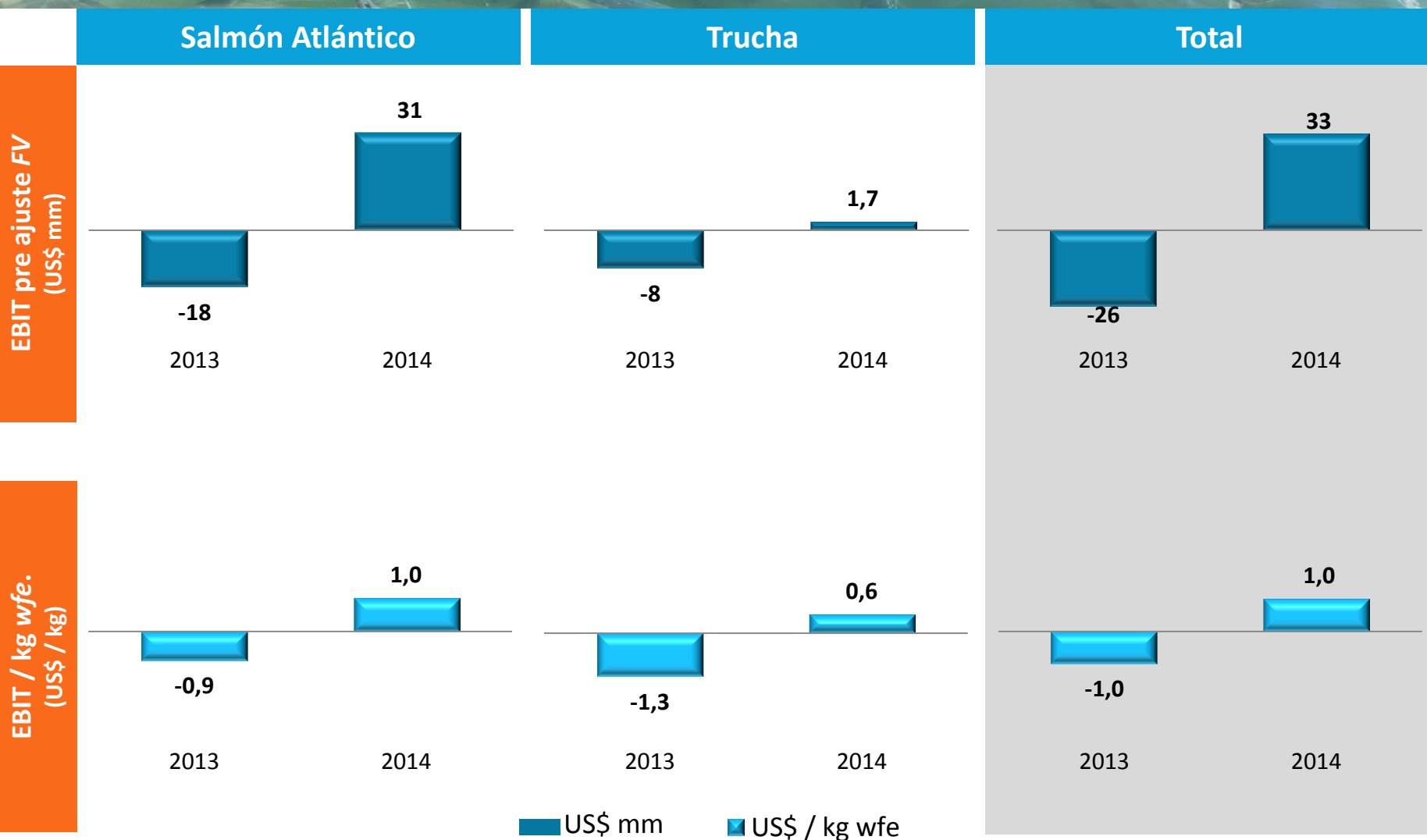


Volumen y precio prom.
(M. ton wfe y US\$ / kg wfe)



■ US\$ mm ■ Mton — US\$ / kg

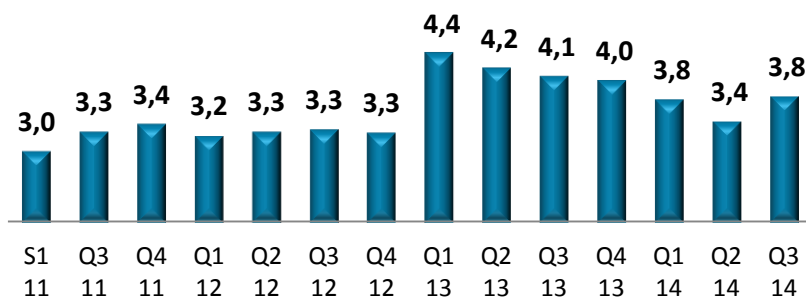
Segmento Acuícola – EBIT Acumulado 2014



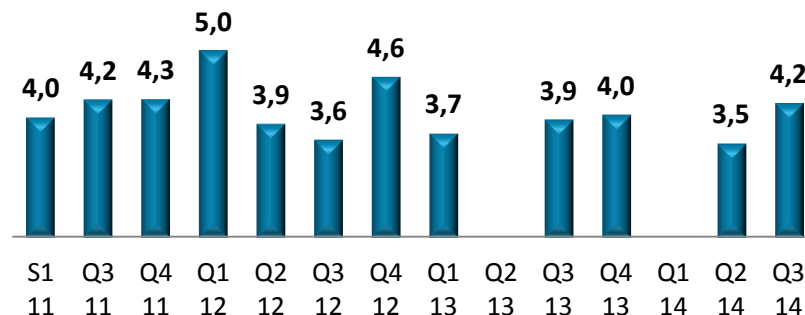
Segmento Acuícola – Costo ex jaula y EBIT por Kg wfe

Salmón Atlántico

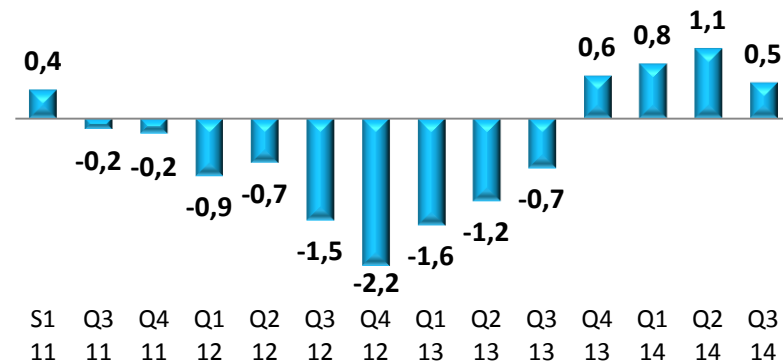
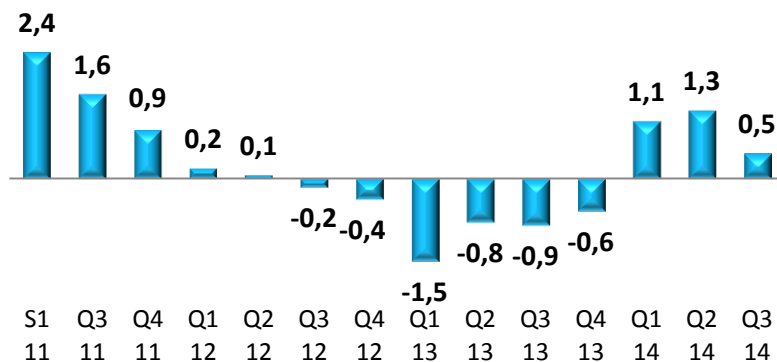
Costo ex jaula
(US\$/kg)



Trucha

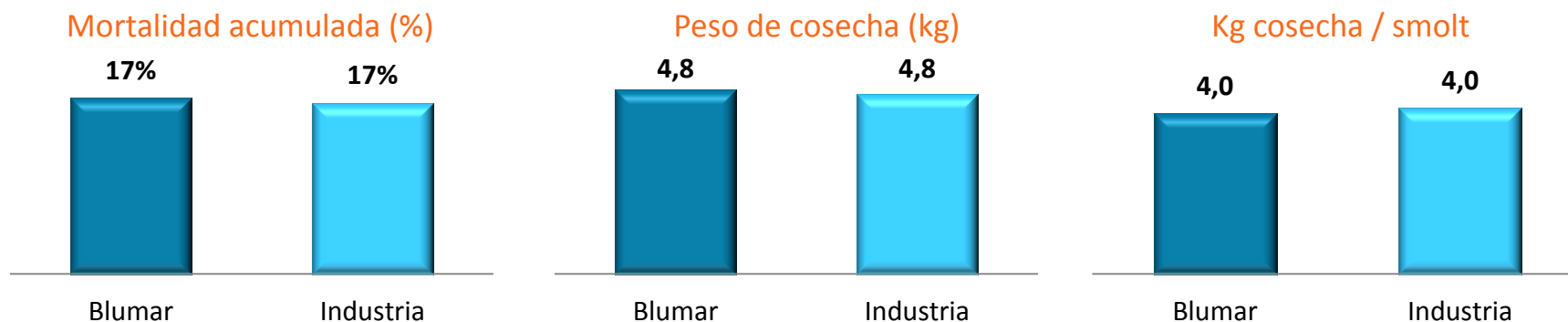


EBIT / kg wfe.
(US\$ / kg)



Segmento Acuícola

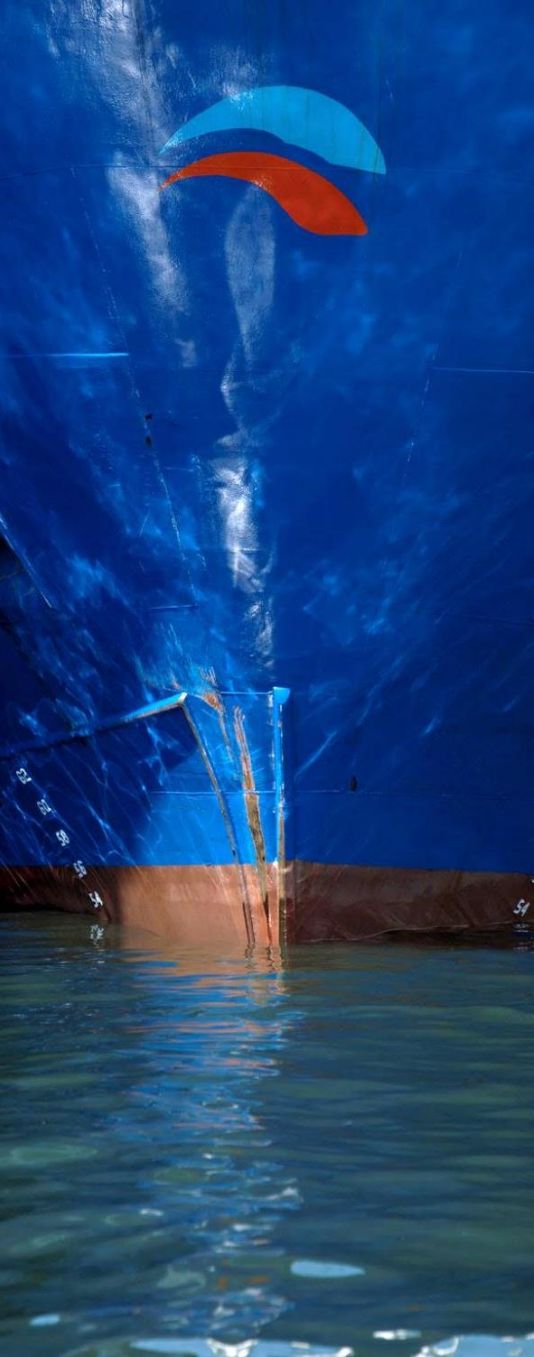
Salmón Atlántico - Parámetros técnicos grupos cerrados a septiembre de 2014⁽¹⁾



Siembras y cosechas Blumar

	2013	Q1 14 real	Q2 14 real	Q3 14 real	Q4 14 E	2014 E
Siembras (miles de smolts)						
Salmón Atlántico	7.557	1.766	1.634	2.080	2.924	8.404
Trucha	2.591	0	0	0	0	0
Total	10.148	1.766	1.634	2.080	2.924	8.404
Cosechas (toneladas wfe)						
Salmón Atlántico	28.836	13.056	11.760	5.284	7.768	37.868
Trucha	8.809	0	435	5.064	0	5.499
Total	37.645	13.056	12.195	10.348	7.768	43.367

(1) Fuente: Aquabench



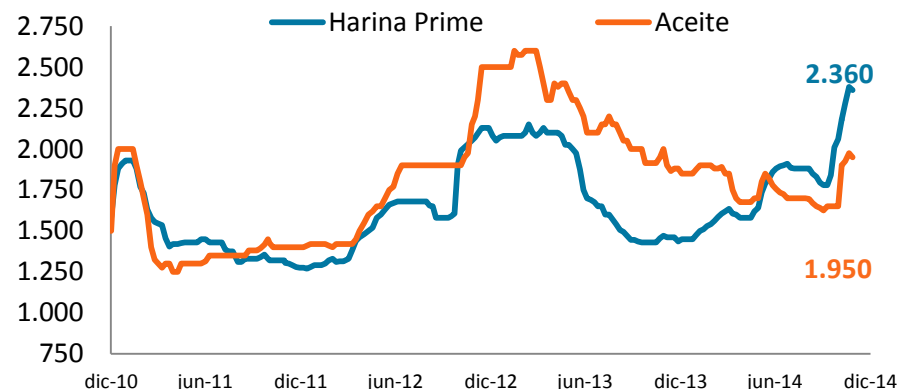
Agenda

1. Principales cifras financieras
2. Desempeño operacional – Pesca
3. Desempeño operacional – Salmones
4. Mercado y perspectivas

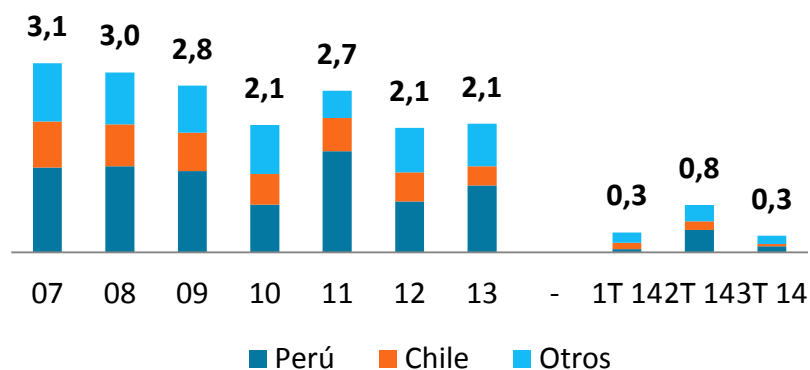
Mercado de la harina y aceite de pescado

- Fuerte alza en precio de harina por disminución de la producción peruana, alcanzando nuevo record histórico.
- Recuperación del precio del aceite, luego de la baja debido a la alta producción en Chile.

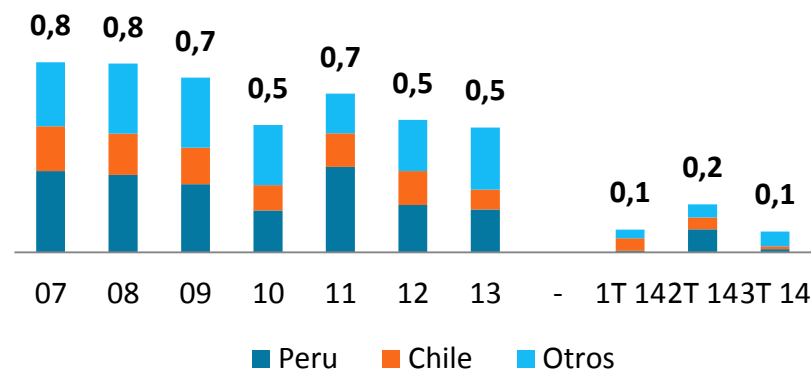
Precios de harina y aceite⁽¹⁾ (US\$/ton)



Producción de harina países IFFO⁽²⁾ (mm ton)



Producción de aceite países IFFO⁽²⁾ (mm ton)

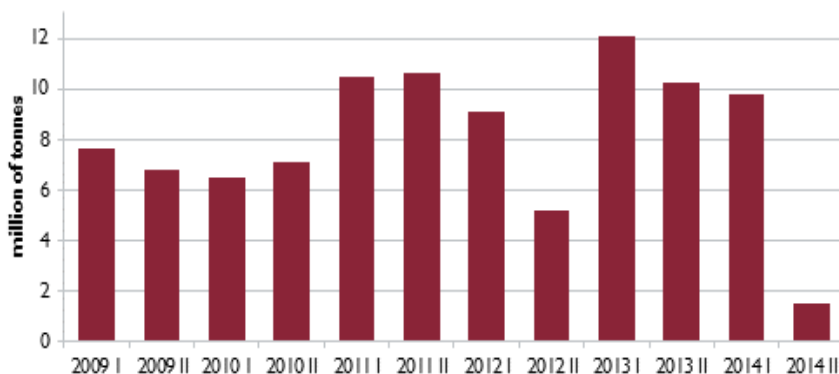


(1) El precio considerado es de harina prime de Chile y el aceite de pescado es FOB Chile aqua grade

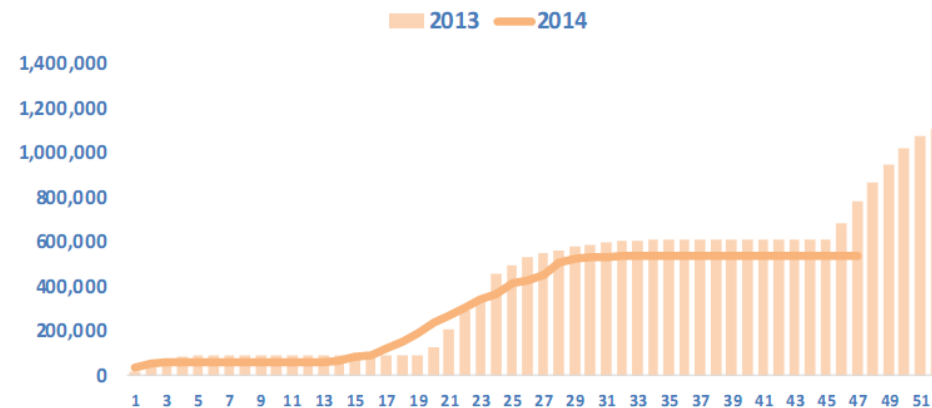
(2) Los países miembros de IFFO son Perú, Chile Dinamarca, Noruega, Islandia, Reino Unido, Irlanda, Islas Faroe, Sudáfrica y Estados Unidos. Representan aproximadamente el 60% de la producción mundial

Perspectivas del mercado de harina y aceite de pescado

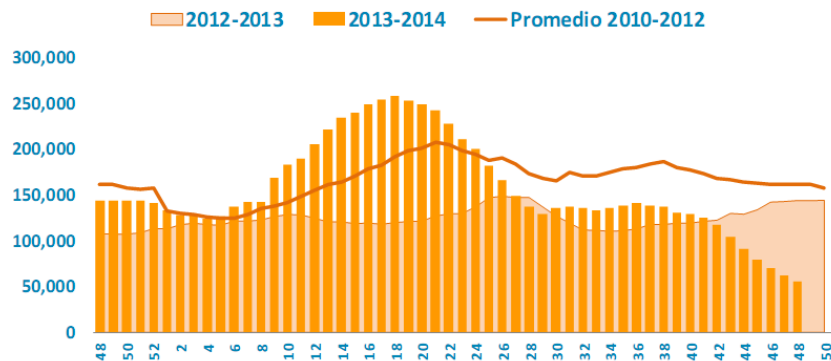
Fuerte disminución de la biomasa en Perú



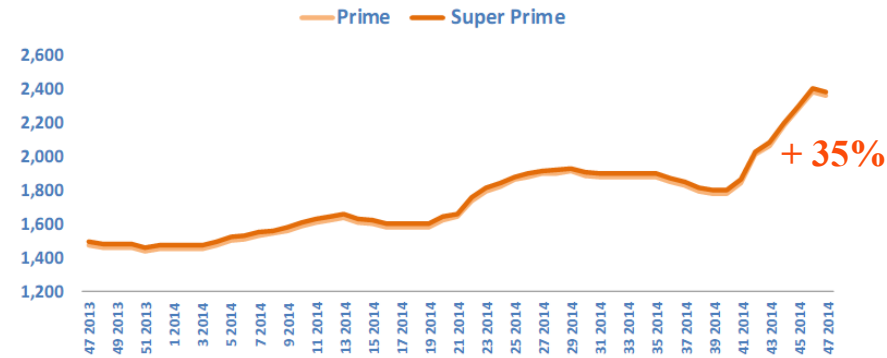
Caída de la producción de harina de pescado en Peru



Fuerte caída de inventarios de harina de pescado en China

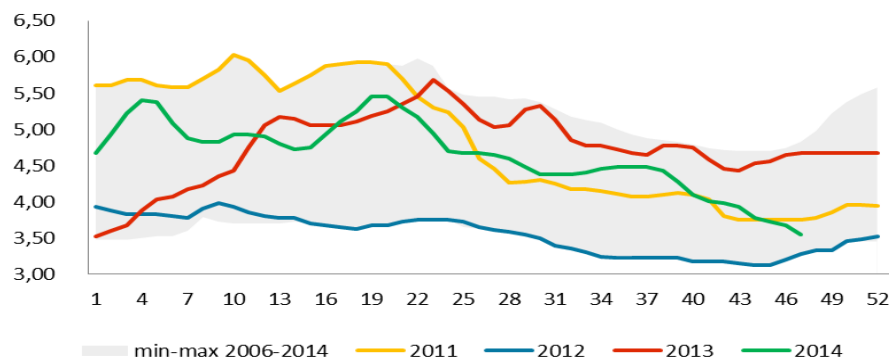


Importante alza de precios de la harina de pescado



Recuperación en los principales precios de referencia

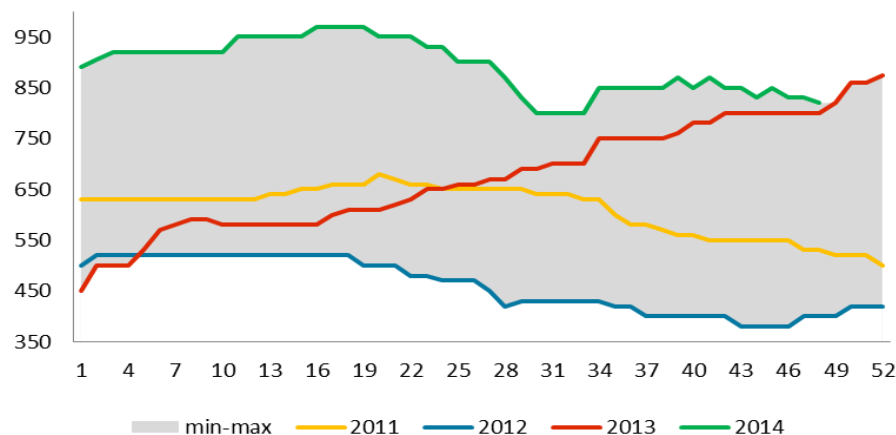
Precio de Salmón Atlántico (Filete Fresco Trim-D, 3-4 lbs FOB Miami, US\$/lb)



Fuente: Urner Barry

Baja en los precios a partir del segundo semestre de 2014, debido al crecimiento en la producción de Chile.

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

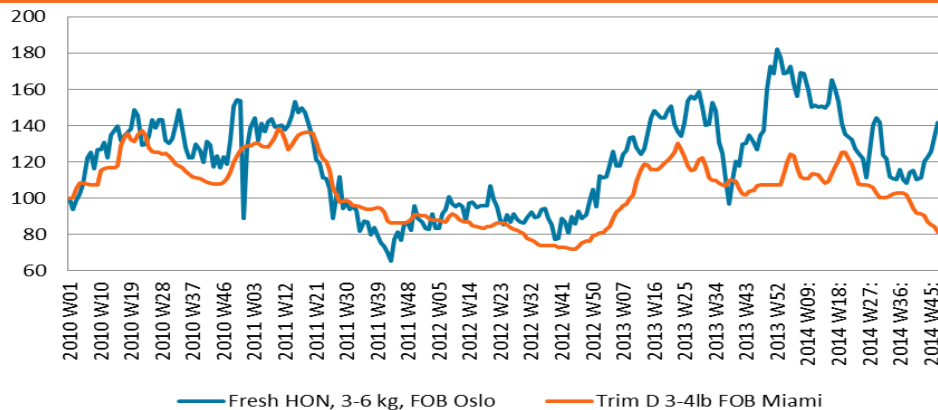


Fuente: FIS

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

Comportamiento de precios del Salmón Atlántico

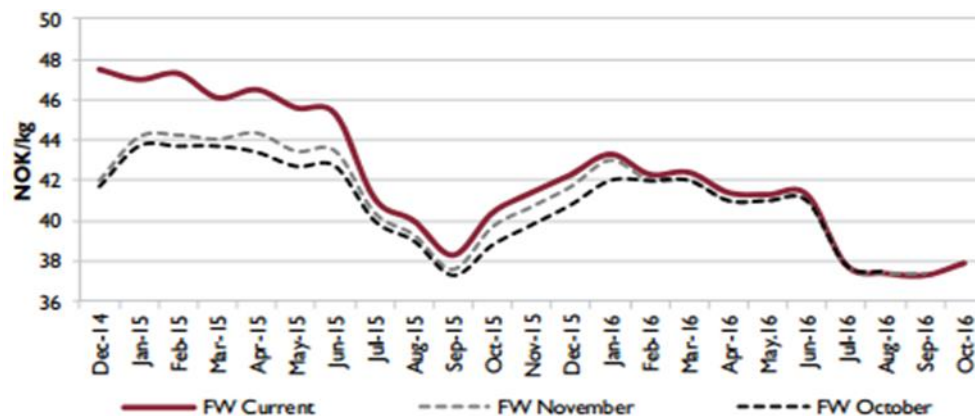
Índice de precios Salmón Atlántico (base 100 = 2010 W01)



Fuente: Urner Barry y Fish Pool

- Tendencia a aumentar el desacople con precio Noruego durante las últimas semanas.

Precios Futuros del Salmón Atlántico (NOK)



Fuente: Carnegie

- Futuros de Fishpool muestran tendencia al alza.
- Precio actual en Noruega de 46 NOK/Kg HON

Ranking de exportaciones chilenas de salmón y trucha a septiembre 2014

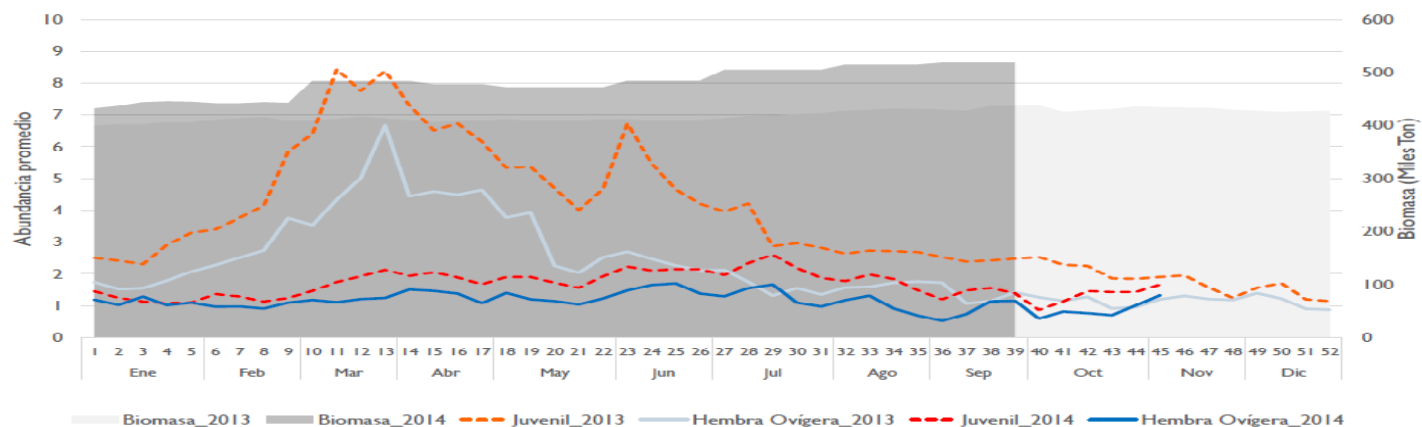
Nº		US\$ miles	Toneladas netas	Part. Mercado Valor	Part. Mercado Volumen
1	Grupo Aquachile	470.208	55.383	15%	14%
2	Grupo Cermaq	422.897	56.194	13%	14%
3	Marine Harvest	338.158	43.769	10%	11%
4	Los Fiordos	257.871	35.617	8%	9%
5	Multiexport	222.517	24.970	7%	6%
6	Blumar	178.066	19.414	6%	5%
7	Camanchaca	156.955	17.022	5%	4%
8	Ventisqueros	127.719	15.074	4%	4%
9	Pacific Star	119.108	14.081	4%	3%
10	Salmones Antartica	111.628	11.281	3%	3%
	Otros	826.273	111.688	26%	28%
---	Total	3.231.400	404.493	100%	100%

Fuente: Infotrade

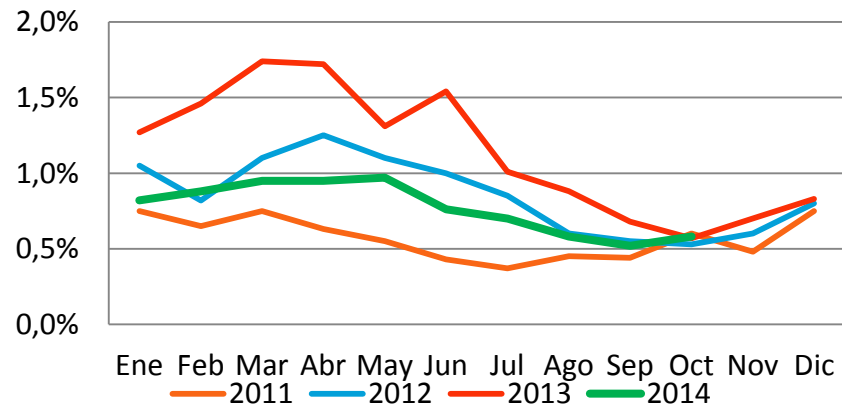
Situación Sanitaria Industria

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

Abundancia promedio juveniles-hembras ovígeras y biomasa total 8 Macrozonas, años 2013 y 2014. Salar - Trucha

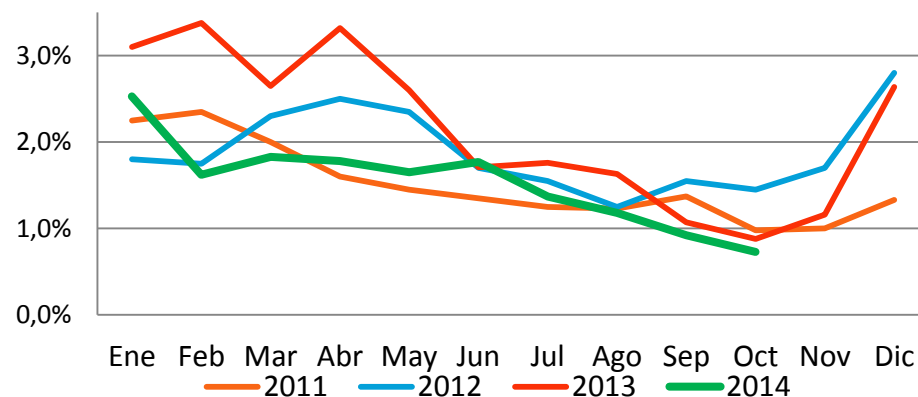


Pérdida Mensual Salmón del Atlántico



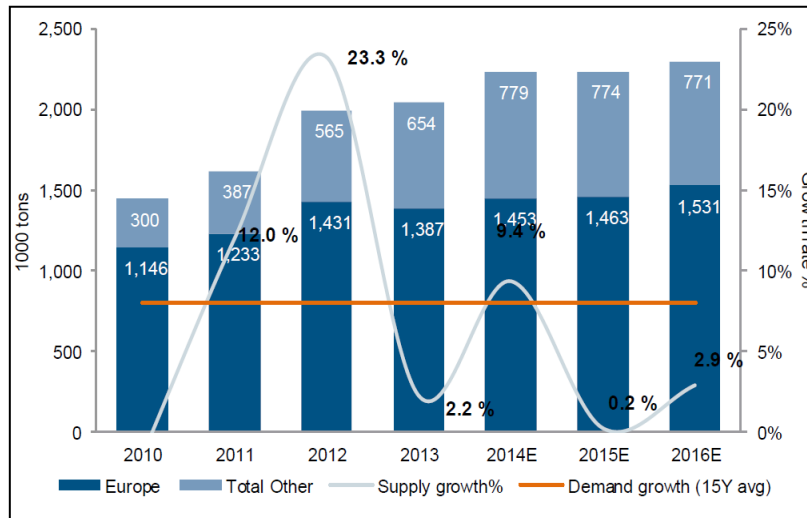
Fuente: Aquabench

Pérdida Mensual Trucha

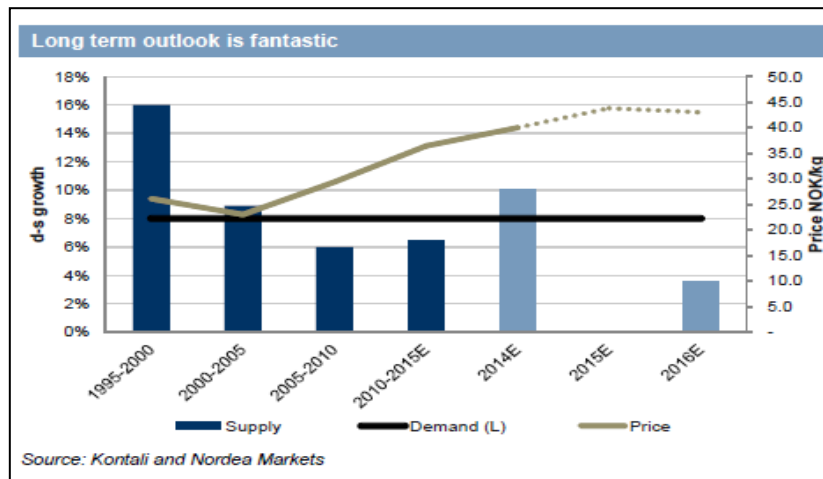


Perspectivas del mercado de salmón

Bajo crecimiento de la oferta proyectado en los próximos años



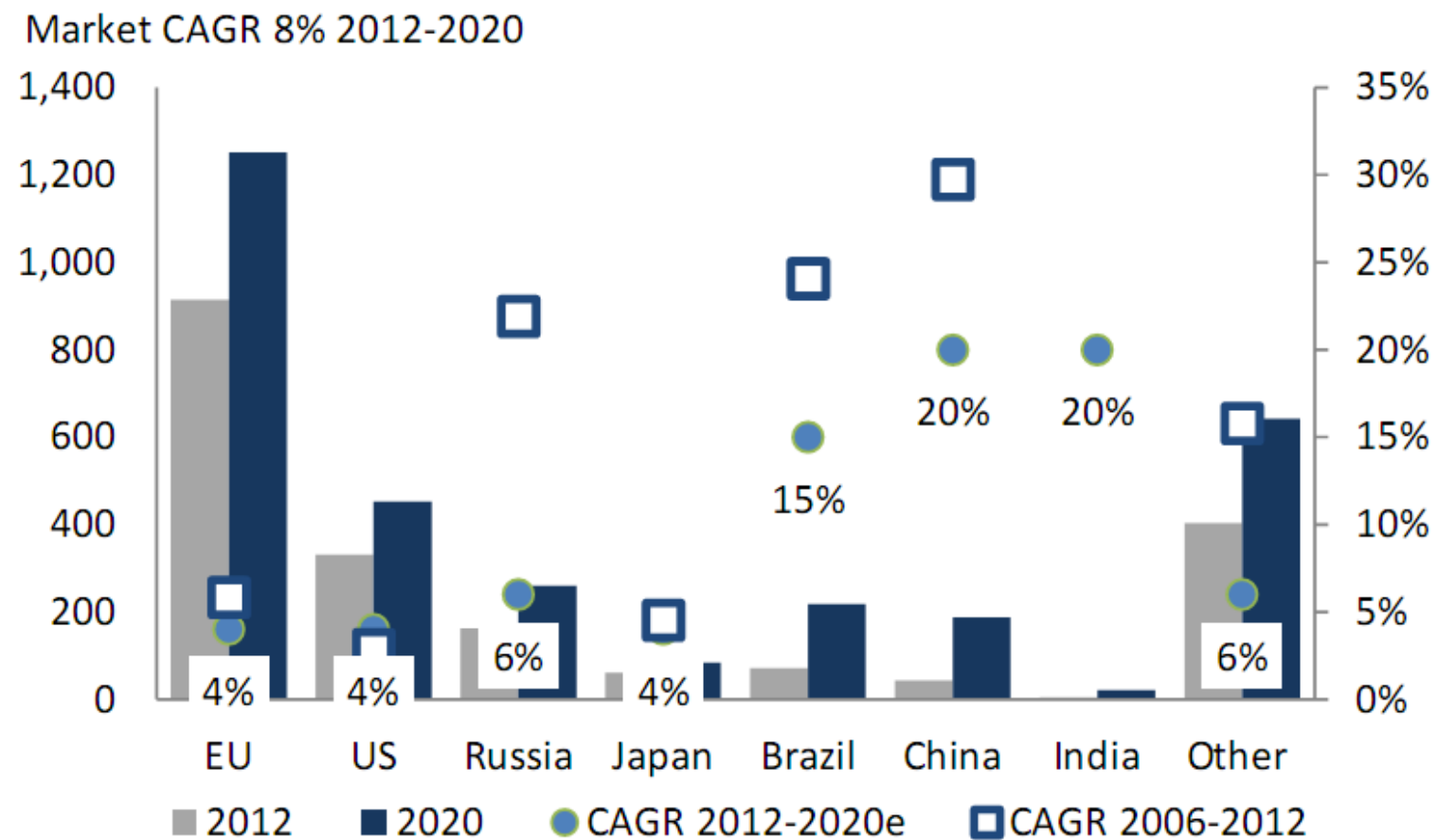
Source: Nordea



Source: Kontali and Nordea Markets

Perspectivas del mercado de salmón

Continuo crecimiento de la demanda de salmón



Source: Pareto, FAO



Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2014

Diciembre 2014

