



Presentación de Resultados

2do Trimestre 2017

Agosto 2017



01. Destacados del Periodo y Principales Cifras

02. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca

03. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones

04. Desempeño Operacional y Financiero Filiales

05. Principales Cifras Financieras

Destacados del Periodo: Segmento Pesca

❑ Importante aumento en la producción mundial de harina de pescado

Perú:	+ 141% a Agosto 2017 YTD v/s 2016 YTD
Chile:	+ 78% ""
Islandia/Noruega:	+ 57% ""



❑ Baja de precios de venta

→ Harina -7%, Aceite -24% y jurel congelado -7% en 2017 YTD v/s 2016 YTD



❑ Mejora abastecimiento de pesca artesanal, principalmente en la VIII Reg

→ +17% el 2017 YTD v/s 2016 YTD



❑ Buena abundancia de pesca de Jurel zonas de pesca cercanas

→ +4% en 2017 YTD v/s 2016 YTD



❑ Mayor Producción de Aceite de Pescado y Jurel Congelado

→ Aceite: +75% 2017 vs 2016 → Mejor Rendimiento 7,7% vs 5,1%

→ Jurel: +14% 2017 vs 2016 → Mejor Aprovechamiento de mp 72% vs 61%



❑ Publicación primer Reporte de Sostenibilidad

❑ Obtención de Certificación Modelo de Prevención de Delitos de la ley 20.393

❑ Compra Cuota Extranjera de Jurel por 6.100 Ton para el año 2017





Destacados del Periodo: Segmento Acuícola

❑ Importante aumento del precio de Salmón Atlántico YTD 2017 vs 2016

- + 42% → 6,98 vs 4,90 USD/Kg wfe



❑ Baja en costo de producción ex-jaula YTD 2017 vs 2016

- - 7% → 3,74 vs 4,03 USD/kg wfe



❑ Fuerte aumento del Margen EBIT/Kg YTD 2017 vs 2016

- 1,71 vs -0,24 USD/Kg wfe



❑ Disminución en volumen de cosecha de S.Atlántico YTD 2017 vs 2016

- -18% → 14.633 vs 18.051 Ton wfe

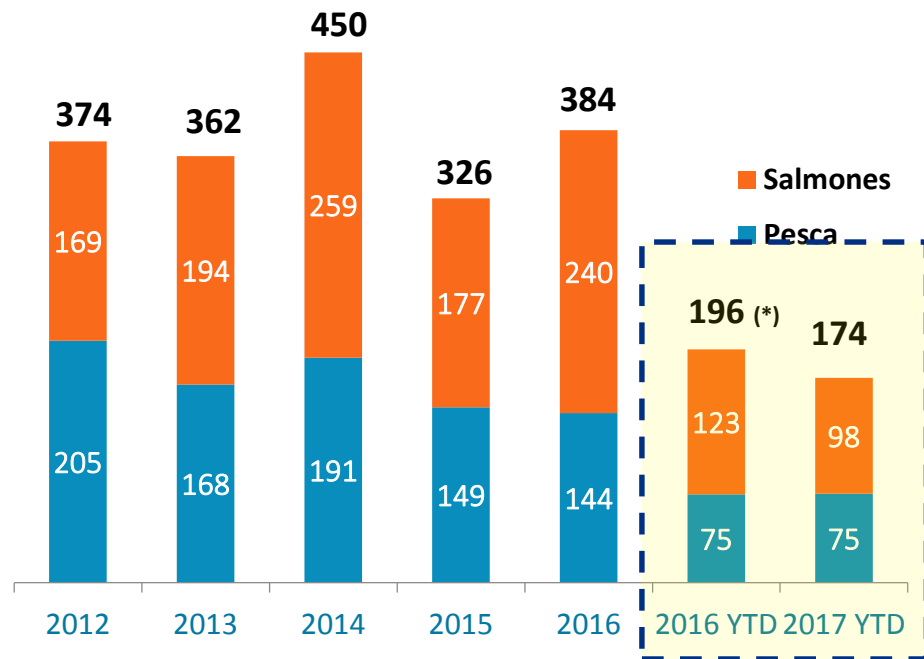


❑ Destacados en temas de Sostenibilidad:

- 6° Lugar en Ranking mundial de transparencia corporativa elaborado por Seafood Intelligence.
- Reconocimiento SENCE por capacitación a mujeres de comunidades vecinas.
- Premio Latinoamérica Verde (13° lugar de 2.409 → Proyecto de Eco-Invernaderos en comuna de Hualaihue)

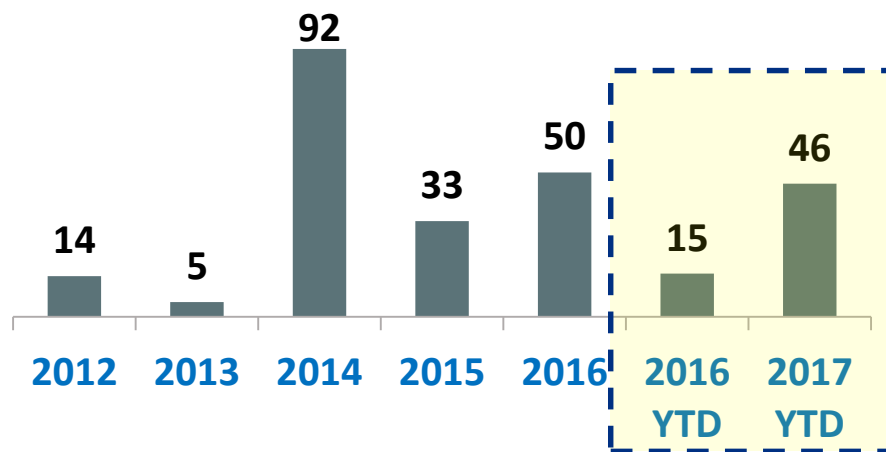


Ingresos (en USD Mill)

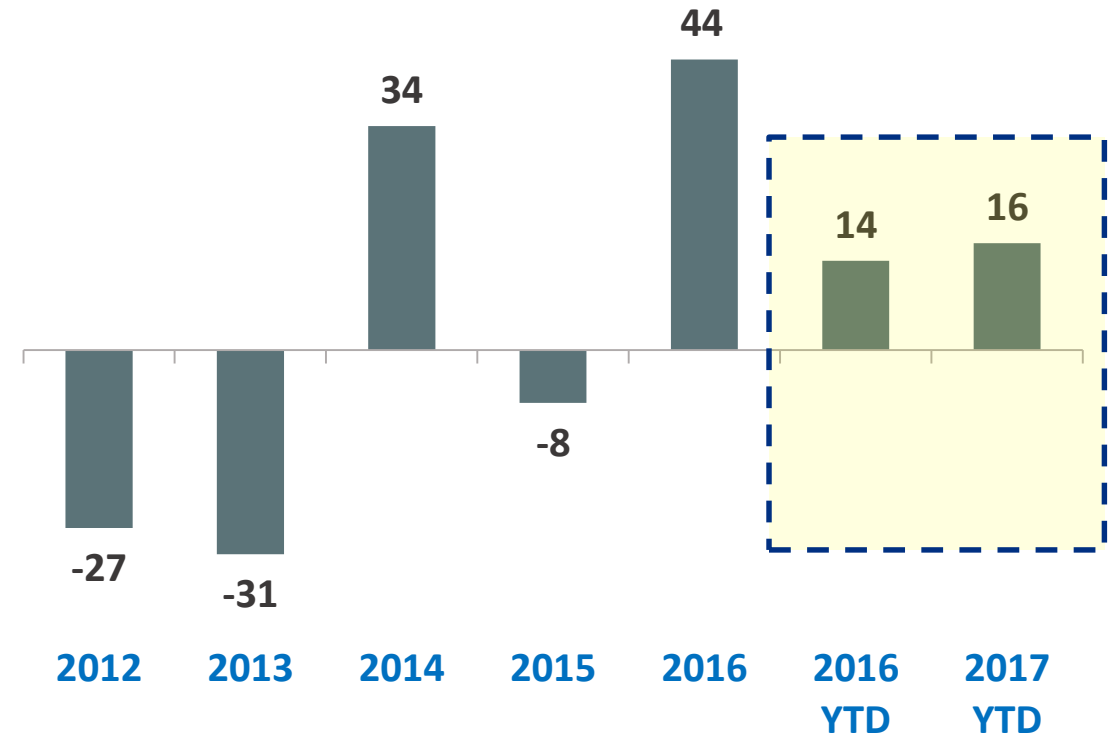


(*) 2016 consolidación con filial USA

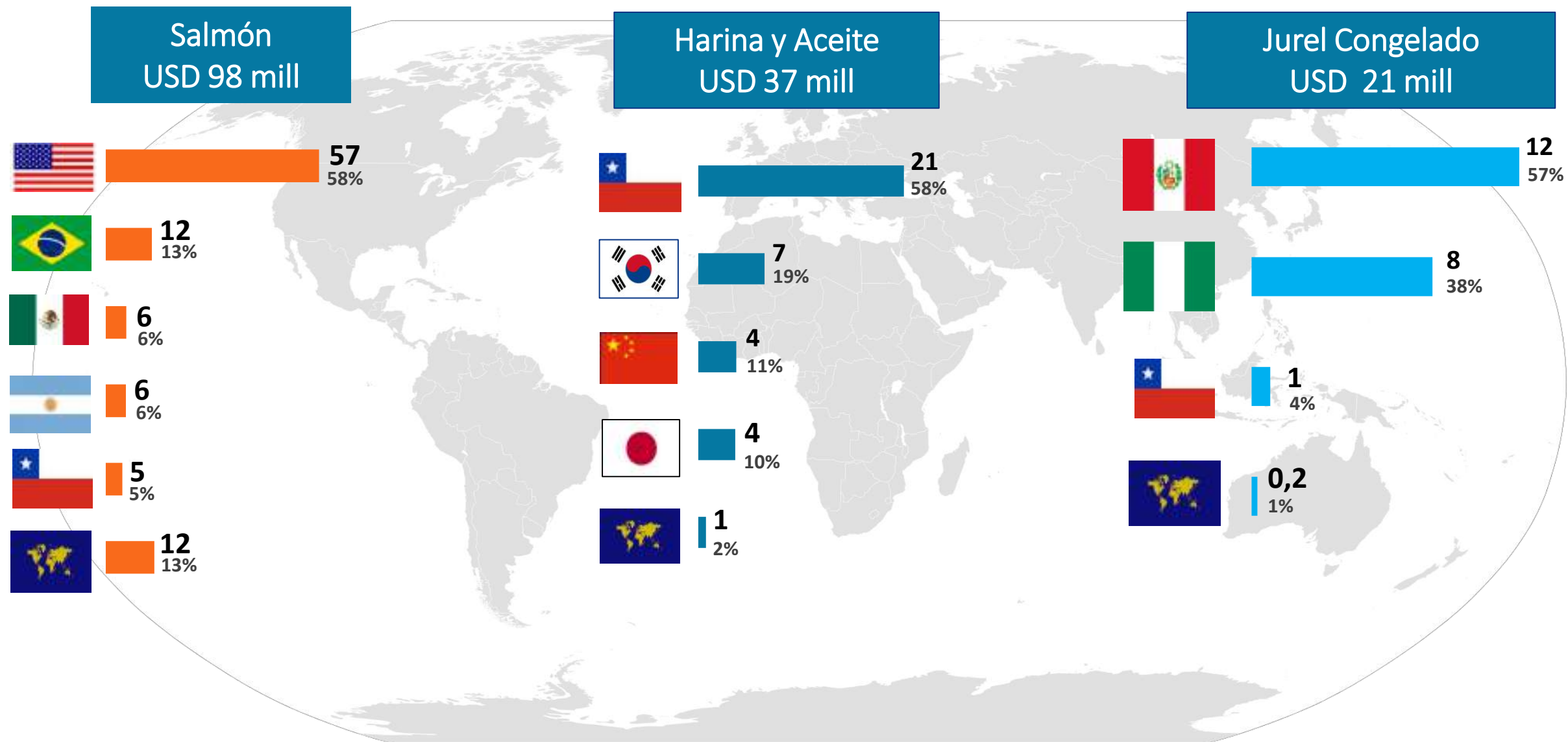
EBITDA (en USD Mill)



Utilidad Neta (en USD Mill)



Principales Destinos Por Producto en MMUSD 2017 YTD:





01. Destacados del Periodo y Principales Cifras

02. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca

03. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones

04. Desempeño Operacional y Financiero Filiales

05. Principales Cifras Financieras



		2016 YTD	2017 YTD	Δ YoY
Capturas y compras				
Norte				
Terceros	ton	32.773	21.053	-36%
Centro-sur				
Propia	ton	54.427	52.338	-4%
Terceros	ton	54.360	80.824	49%
Propia	ton	54.427	52.338	-4%
Terceros	ton	87.133	101.877	17%
Total	ton	141.560	154.215	9%
Producción				
Harina de pescado	ton	24.842	24.402	-2%
Aceite de pescado	ton	4.627	8.108	75%
Jurel congelado	ton	28.728	32.818	14%

→ Pesca Procesada:

- Menor disponibilidad de pesca en zona norte, hace caer la compra de materia prima
- Mayor traspaso de cuota propia de sardina a los artesanales
- Mayor abundancia de sardina en la VIII Región, incrementa fuertemente la compra a terceros
- Pesca de Jurel con buena abundancia y zonas cercanas.

→ Producción:

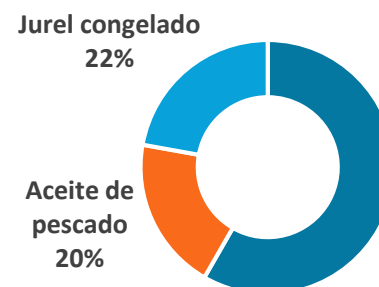
- Leve disminución en la producción de harina
- Fuerte aumento en producción de aceite por aumento en materia prima procesada y mayor rendimiento.
- Mayor producción de Jurel Congelado por mayor aprovechamiento para consumo humano.



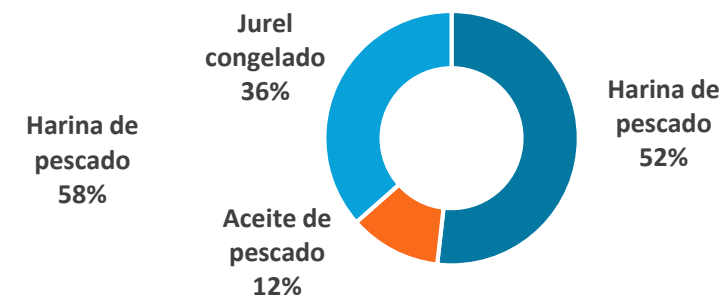
		2016 YTD	2017 YTD	Δ YoY
Harina de pescado				
Volumen vendido	ton	19.547	18.664	-5%
Precio promedio	USD/ton	1.729	1.610	-7%
Ventas	MUSD	33.794	30.048	-11%
Aceite de pescado				
Volumen vendido	ton	6.263	4.937	-21%
Precio promedio	USD/ton	1.807	1.373	-24%
Ventas	MUSD	11.318	6.778	-40%
Jurel entero congelado				
Volumen vendido	ton	13.641	24.282	78%
Precio promedio	USD/ton	942	872	-7%
Ventas	MUSD	12.851	21.172	65%

- Caída general de precios producto de aumento en la oferta mundial
- En Jurel congelado se compensa con un mayor volumen vendido producto de un mejor aprovechamiento de materia prima

Ventas 2016 YTD MUSD



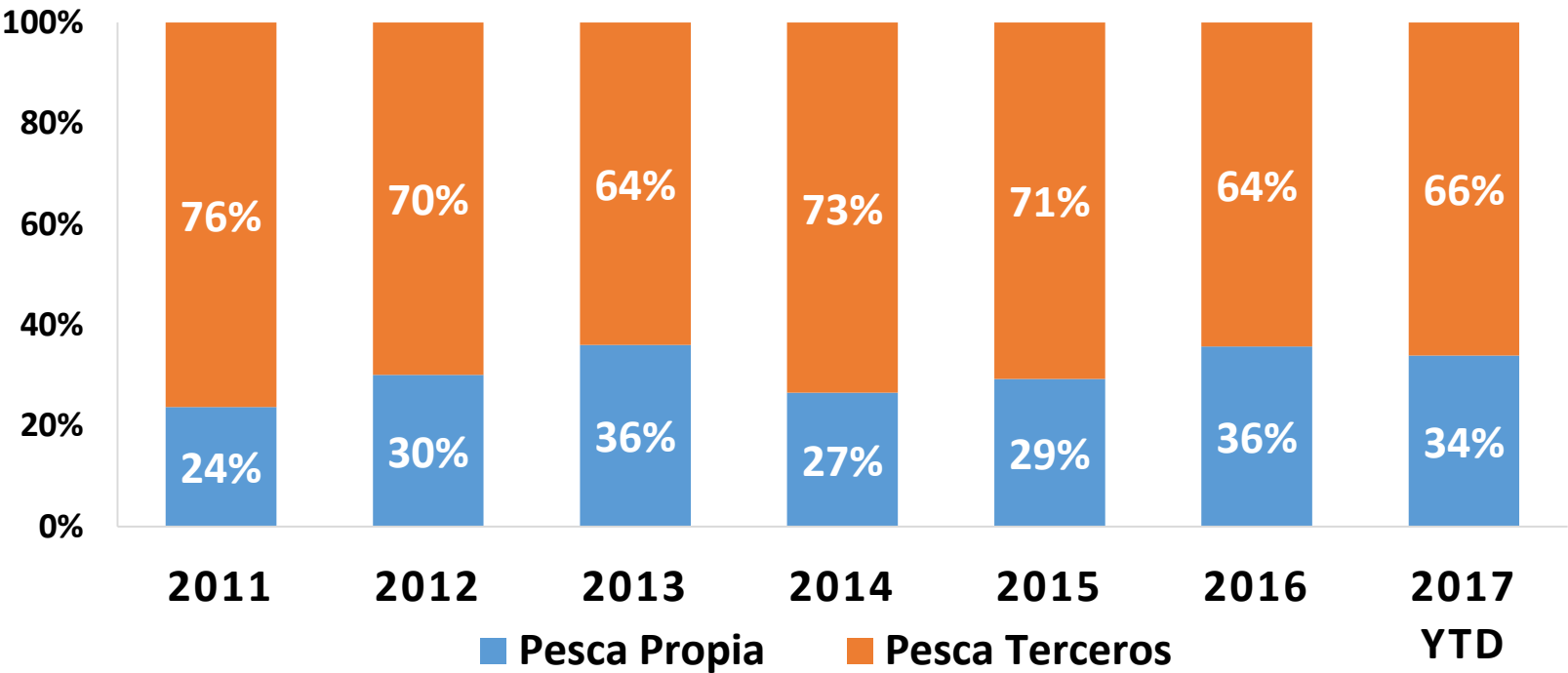
Ventas 2017 YTD MUSD



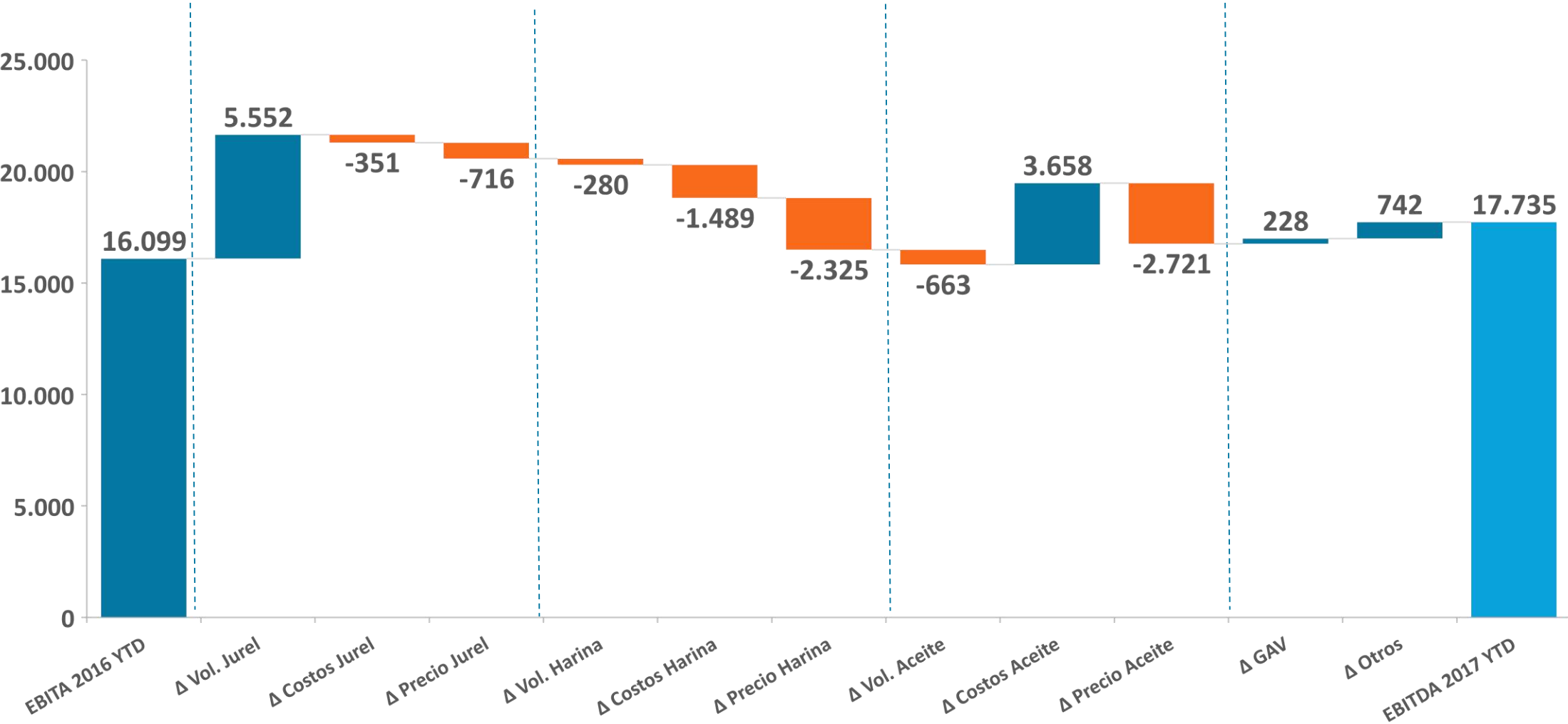
Evolución de Pesca Propia y Comprada



PESCA (Mtons)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 YTD
Propia	94	107	65	63	64	78	52
Terceros	302	249	115	175	155	140	102
Total	396	356	180	238	219	218	154



Evolución Segmento Pesca EBITDA 2016 YTD – 2017 YTD (MUSD)



Precio de harina y aceite reacciona a la baja ante aumento de pesca en Perú



Producción de Harina al 13/Agosto/2017 (tons)

Regiones	2016 Acum	2017 Acum	Cambio % Acum
Chile	158.063	281.219	77.9%
Peru	301.258	726.069	141.0%
Dinamarca/Noruega	154.003	257.663	67.3%
Islandia/Atlántico Norte	122.038	174.926	43.3%
Total	735.362	1.439.877	95.8%

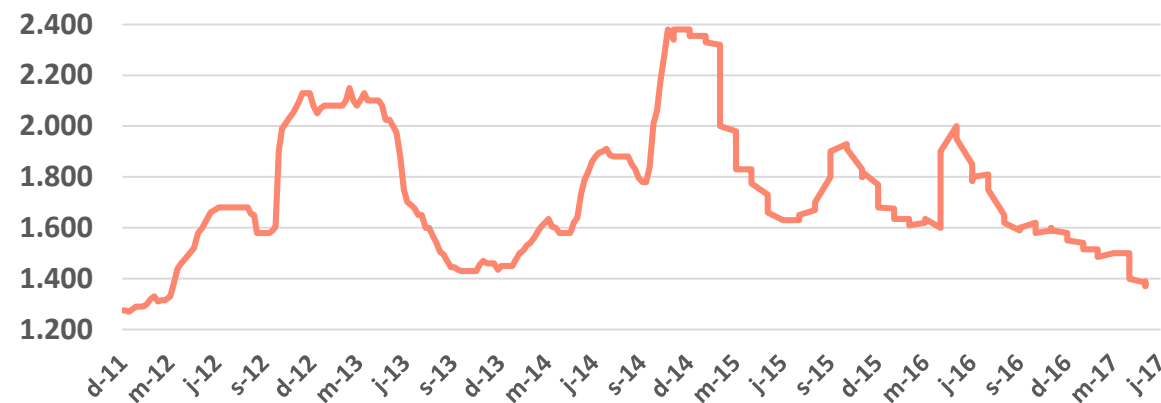
Fuente: IFFO

Producción de Aceite al 13/Agosto/2017 (tons)

Regiones	2016 Acum	2017 Acum	Cambio % Acum
Chile	53.283	74.080	39.0%
Peru	45.577	102.020	123.8%
Dinamarca/Noruega	42.212	73.546	74.2%
Islandia/Atlántico Norte	23.518	33.249	41.4%
Total	164.589	282.896	71.9%

Fuente: IFFO

Precios de Harina de pescado (US\$/ton)

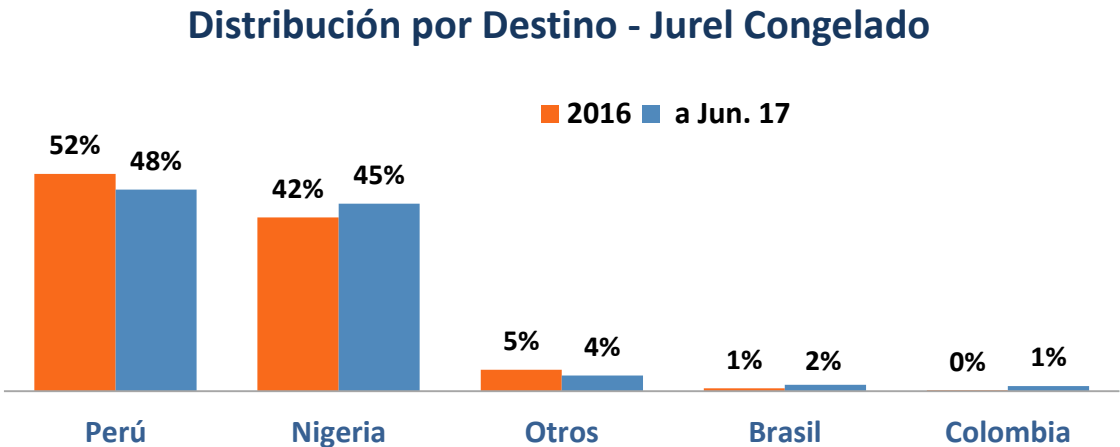
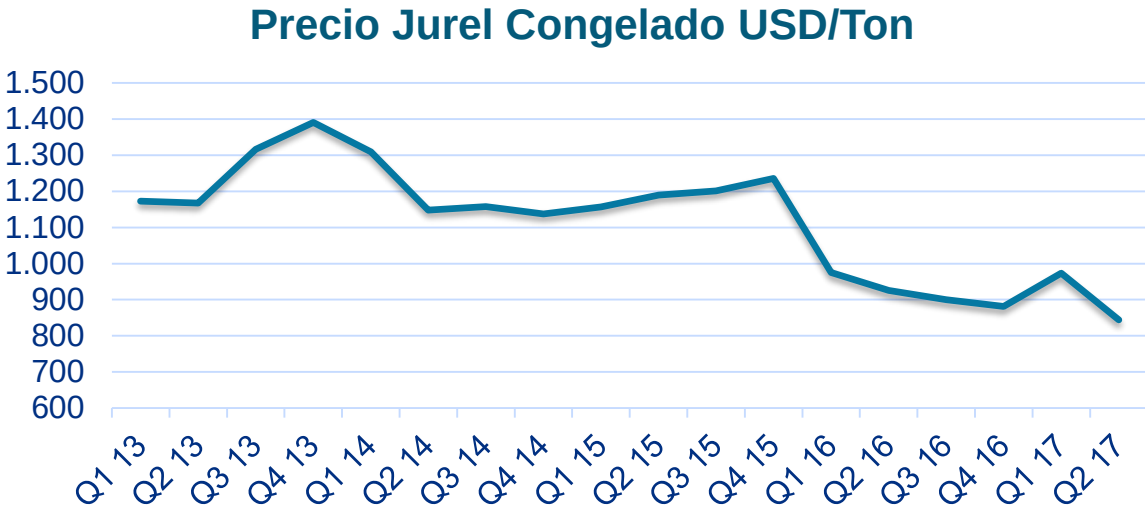


Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)





	Situación de Mercado
Perú	Demanda de importación activa durante el año 2017 producto de casi nula pesca de jurel local.
Nigeria	Buena demanda durante el Q2/17, por menores restricciones a la importación de productos y una aparente mayor disponibilidad de divisas
Otros	Esfuerzos en el desarrollo de mercados alternativos pero aun en niveles relativamente bajos.



01. Destacados del Periodo y Principales Cifras

02. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca

03. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones

04. Desempeño Operacional y Financiero Filiales

05. Principales Cifras Financieras

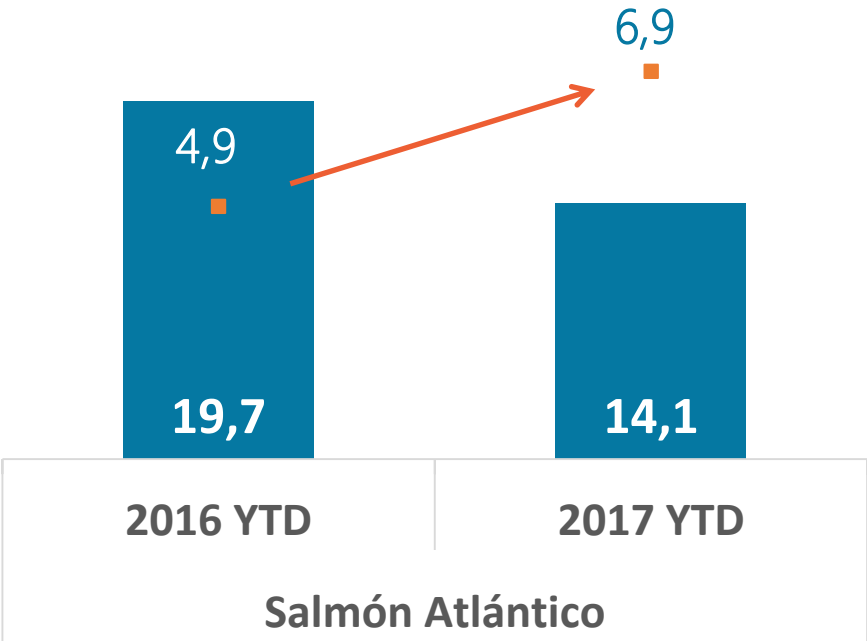


Positiva evolución de Volumen y Precios de Venta

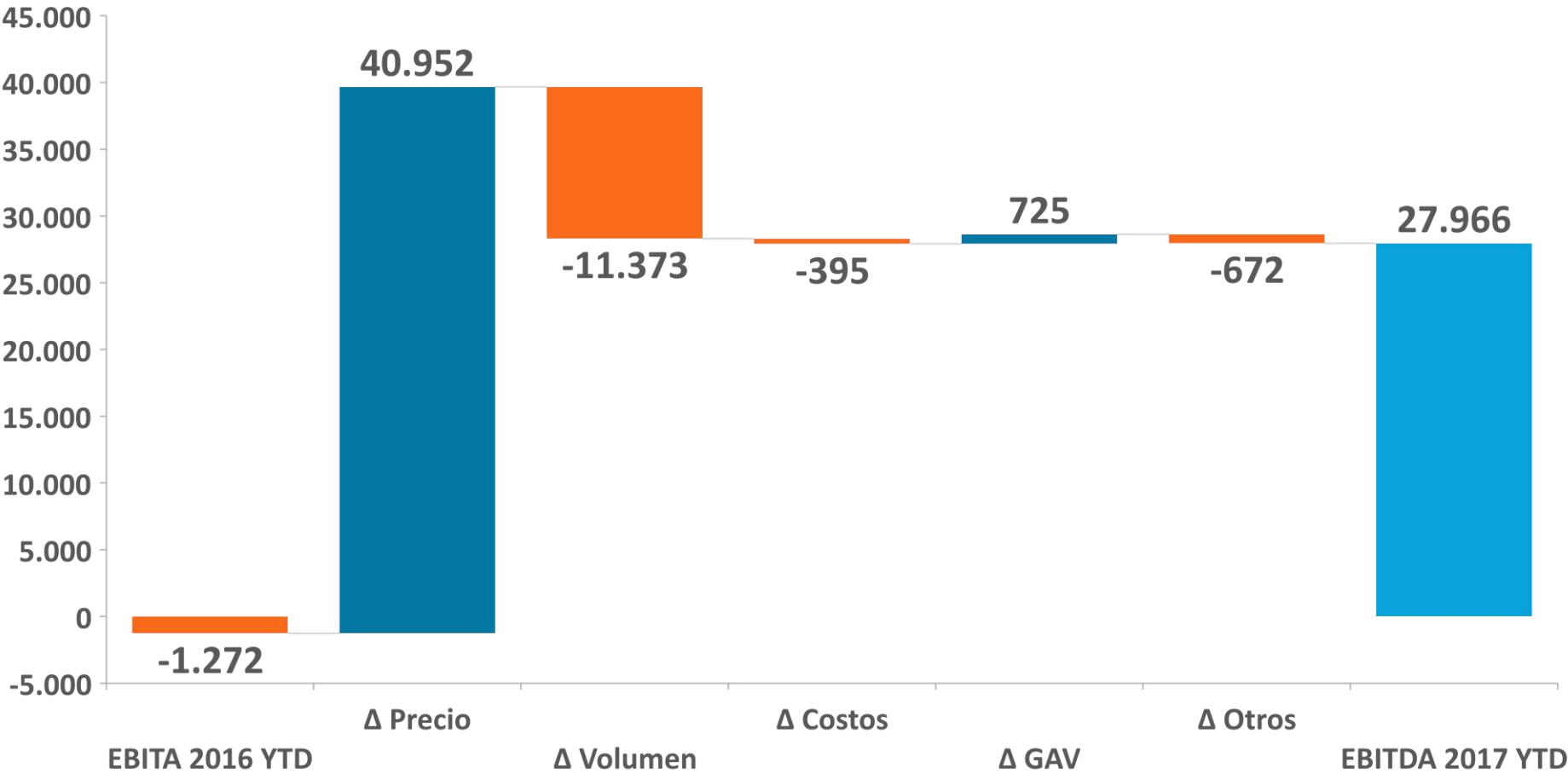
Ventas, Volúmenes y Precio en US\$/Kg wfe

Salmón Atlántico		2016 YTD	2017 YTD	Δ YoY
Volumen vendido	ton wfe	19.703	14.083	-29%
Precio promedio	US\$/kg wfe	4,90	6,98	42%
Ventas	MUS\$	96.542	98.274	2%
EBIT	MUS\$	-4.769	24.106	
EBIT/kg wfe	US\$/kg wfe	-0,24	1,71	

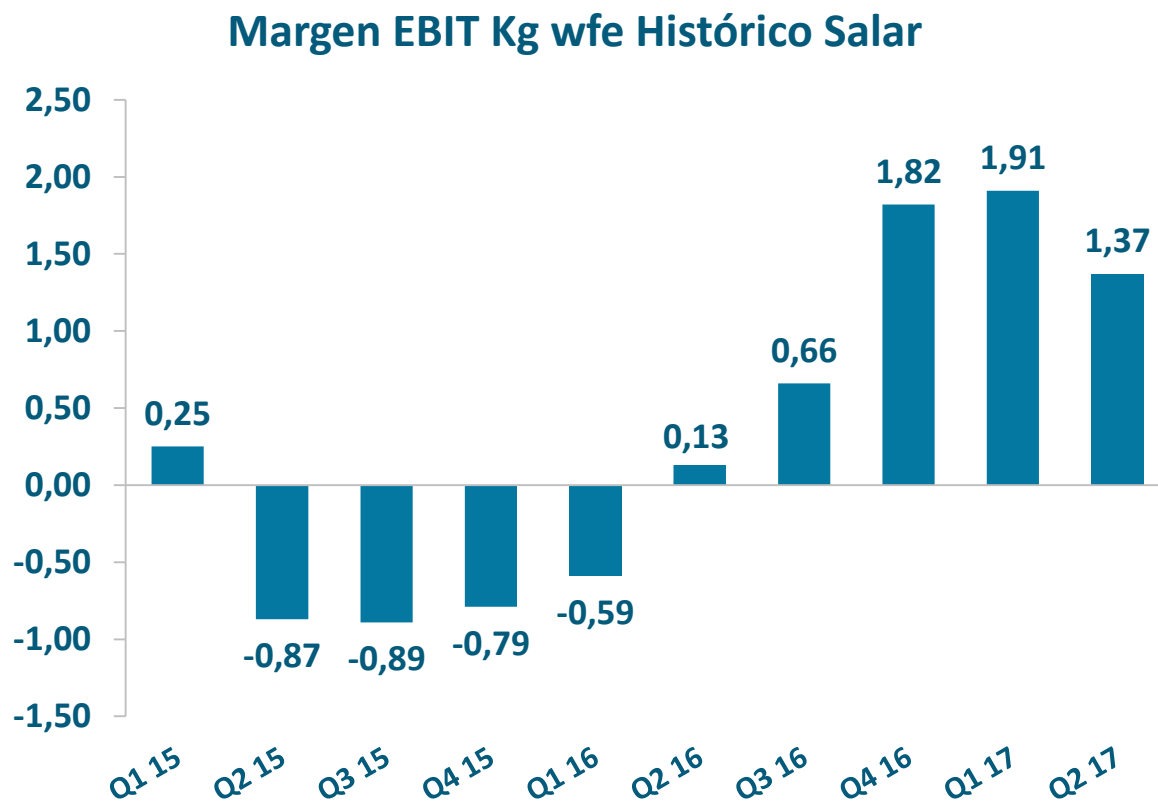
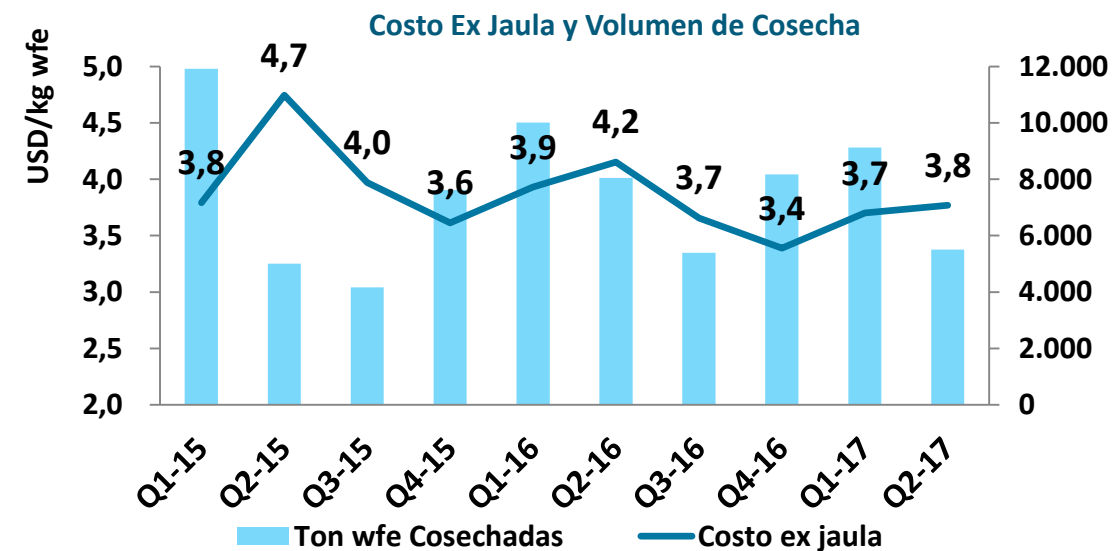
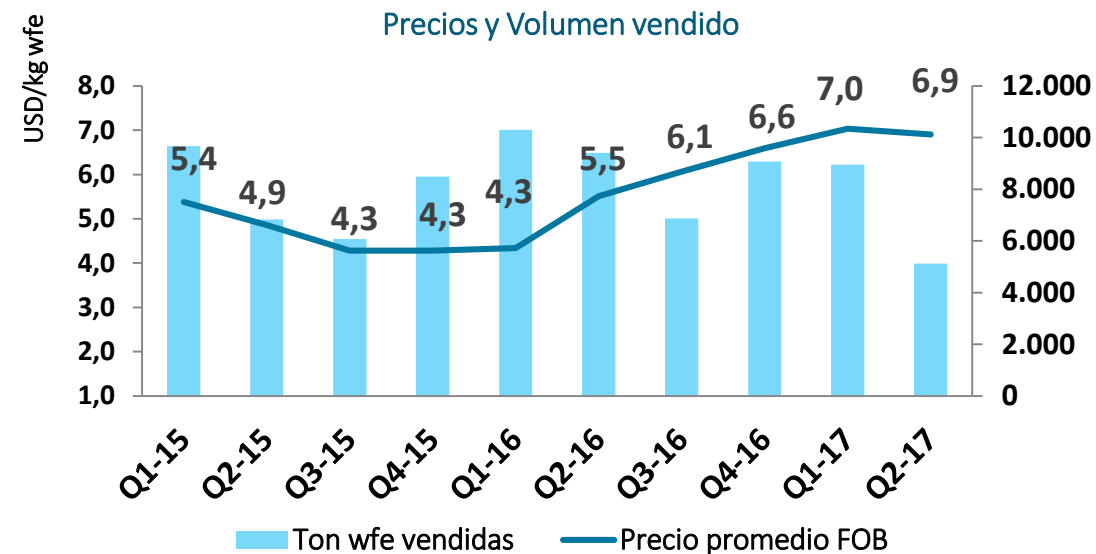
Volumen en Mton y Precio en US\$/Kg wfe



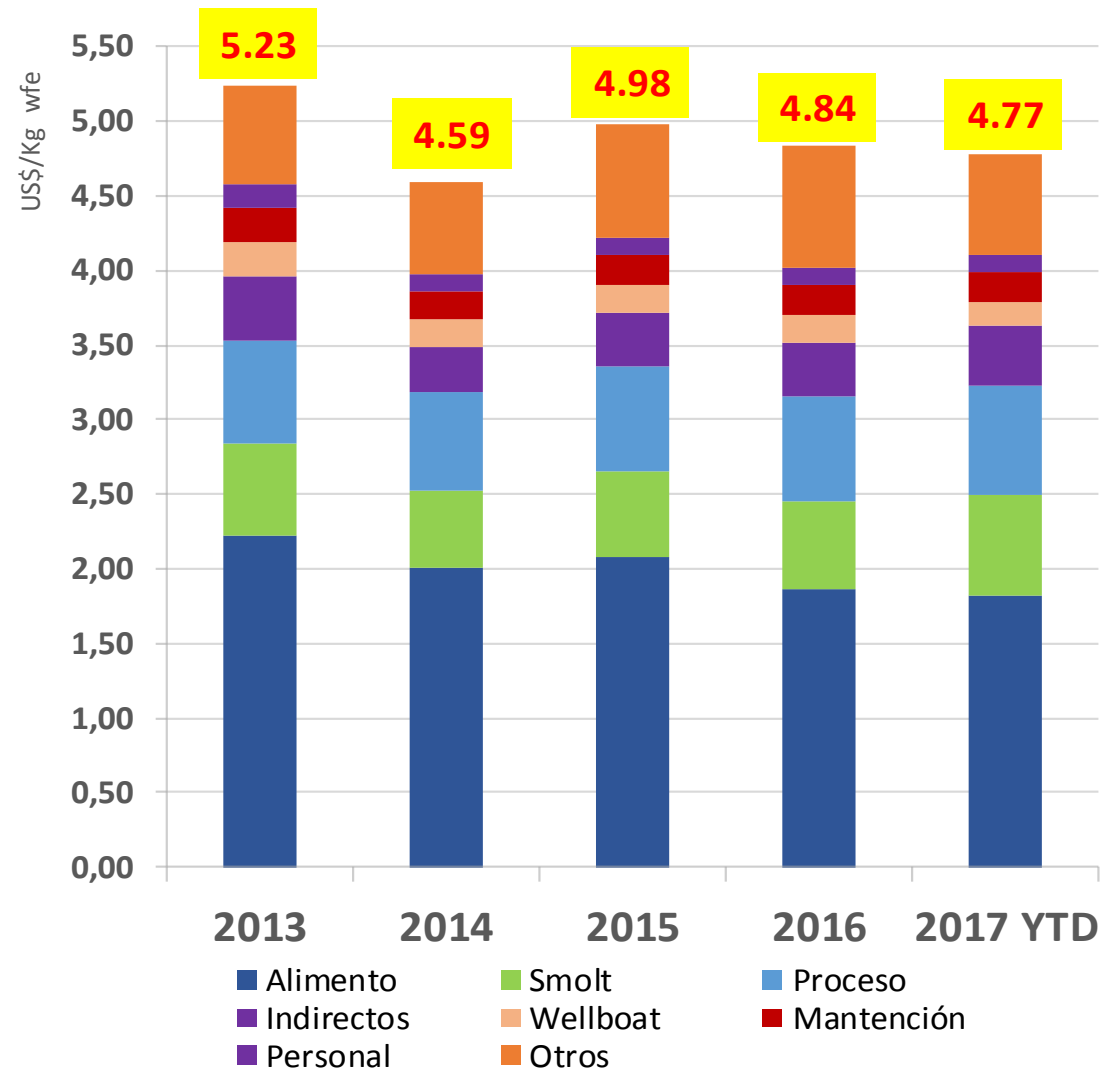
Evolución Segmento Acuícola EBITDA 2016 YTD – 2017 YTD MUSD



Sostenida alza de precios durante el año 2017



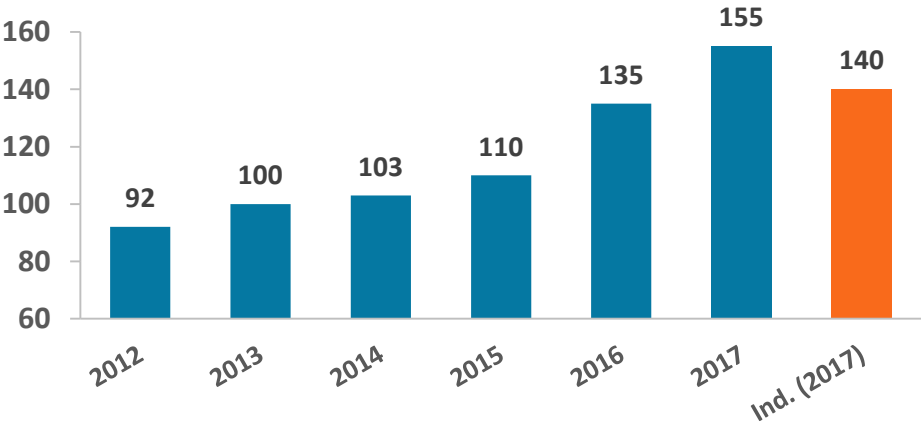
Distribución Histórica Costo Producción



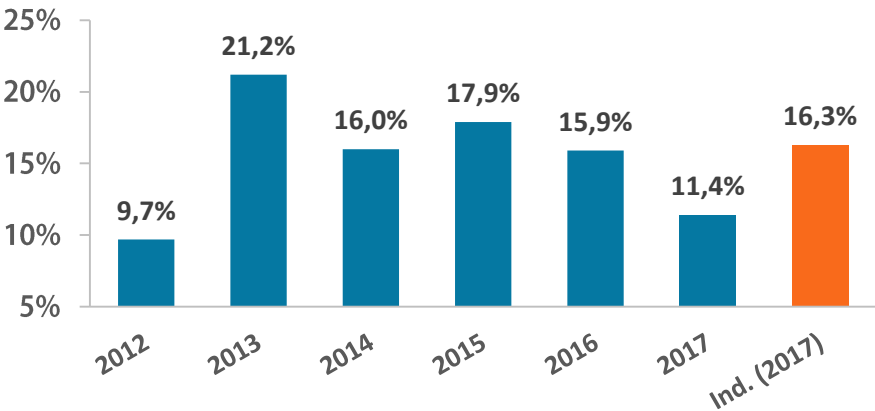
- Tendencia a la baja en costo de alimento por menores precios de materias primas y mejora en factores de conversión.
- Aumento de costo en smolt por mayor peso de siembra.
- Aumento en costo de salud principalmente por más tratamientos para cáligns.
- Aumento de depreciación por reinversiones en modernización de pontones de alimentación y fondeos para reubicación de centros.

Evolución Resultados Centros Cerrados 2012 – Julio 2017

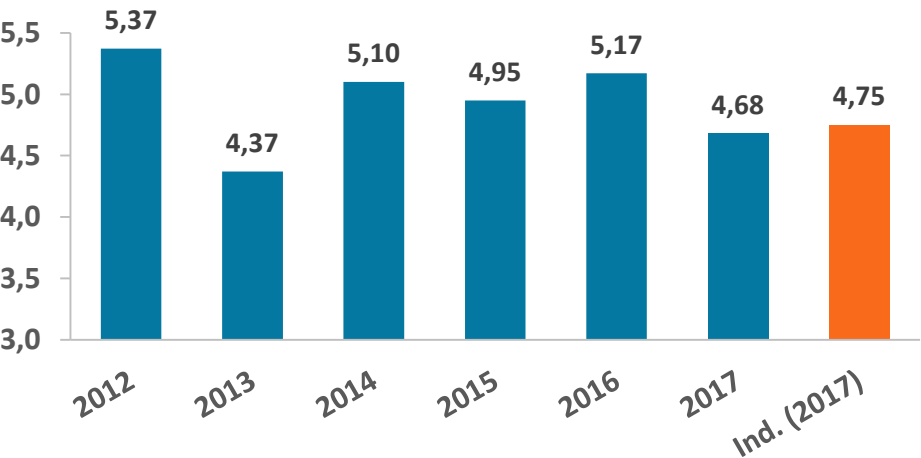
Peso Siembra (Gramos)



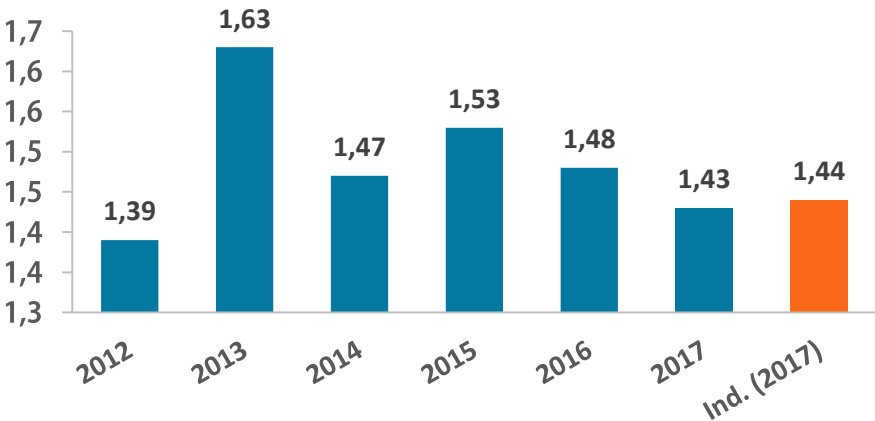
Mortalidad (%)



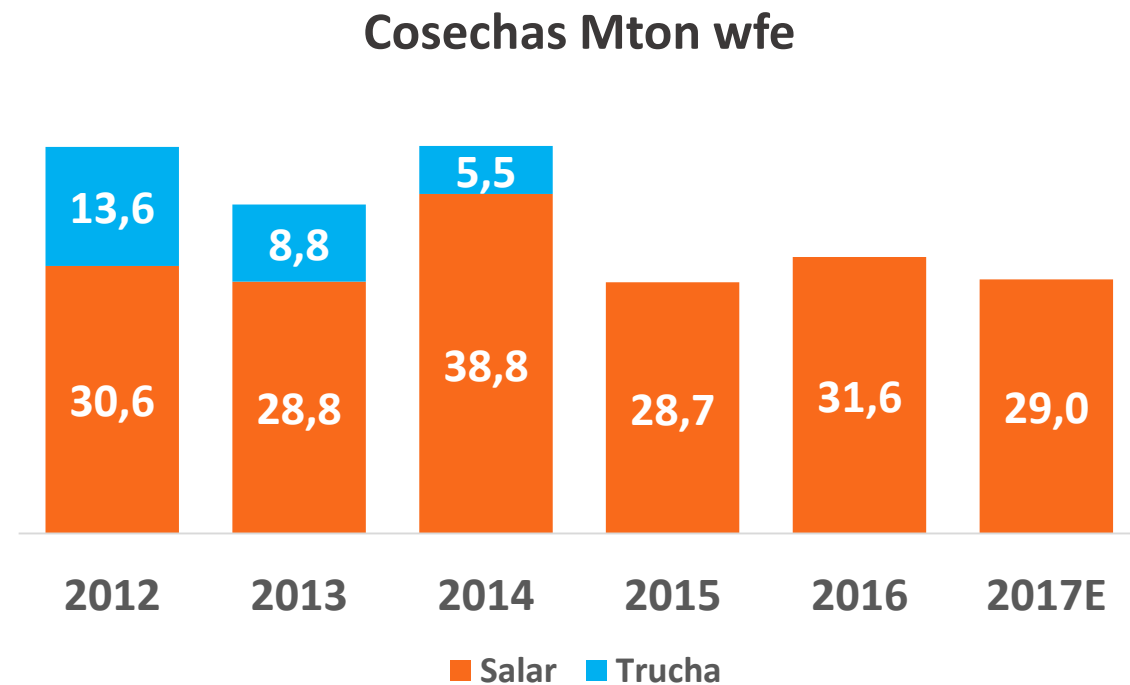
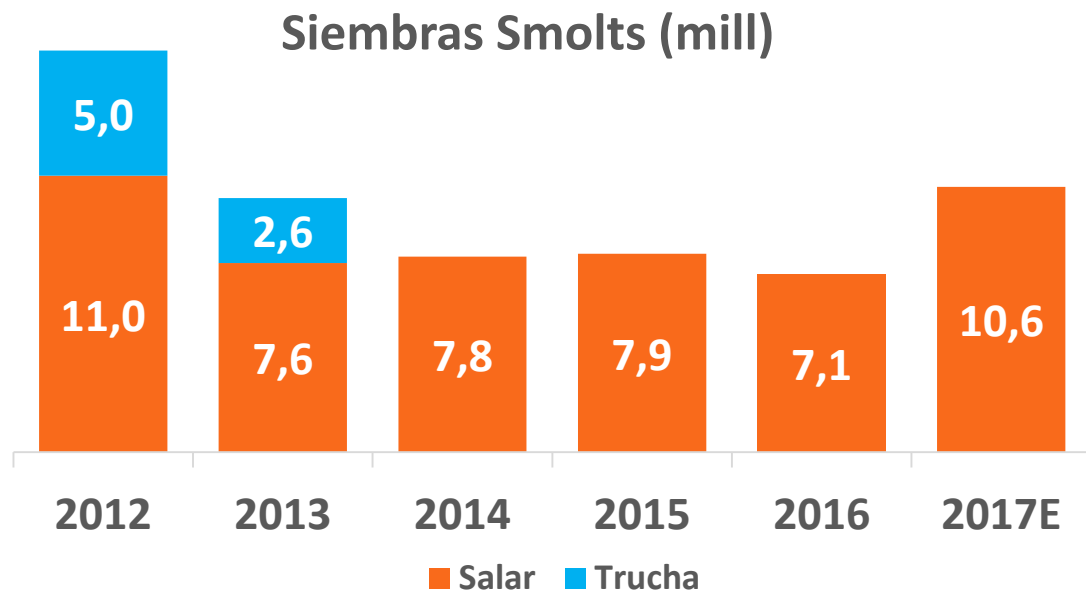
Peso Cosecha (Kg /unidad)



FCRe wfe

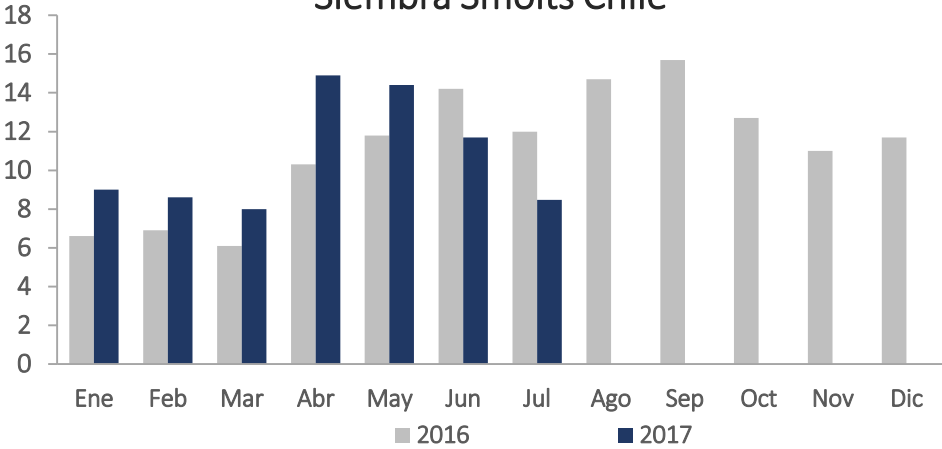


■ - Blumar
■ - Industria



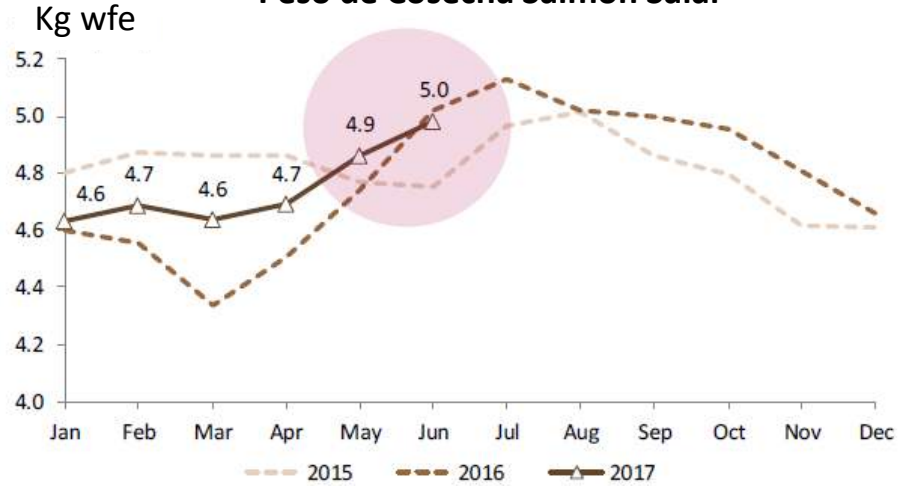
Nueva Regulación que restringe el crecimiento descontrolado en la siembra, comienza a mostrar resultados

Siembra Smolts Chile

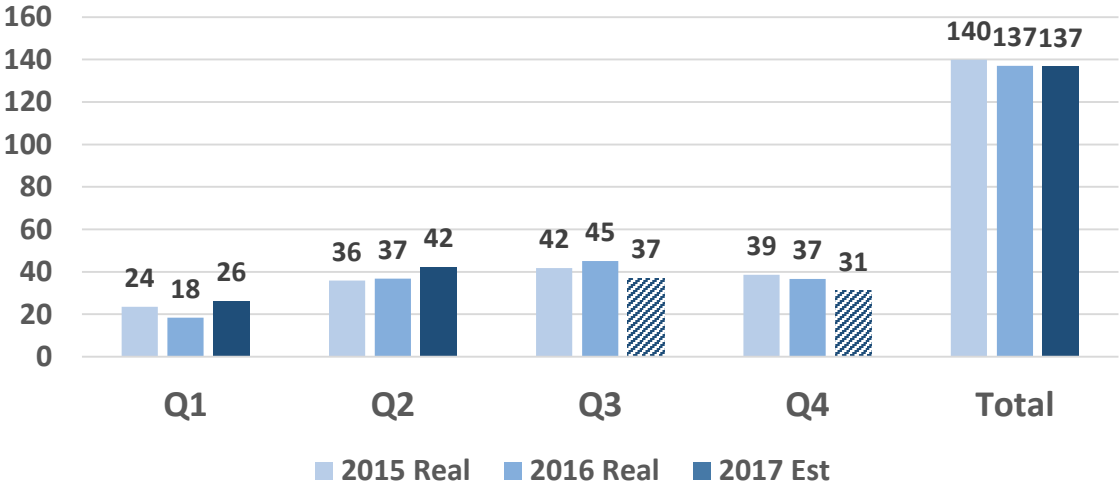


Ene – Jun 17/16 + 25%
Ene – Jul 17/16 + 15%

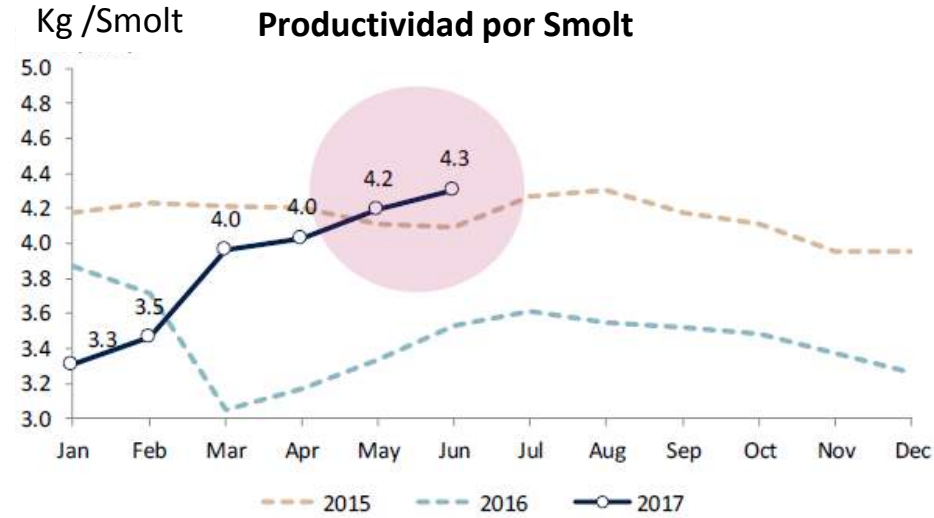
Peso de Cosecha Salmón Salar



Siembra de Smolts Salmón Atlántico (Millones)



Productividad por Smolt

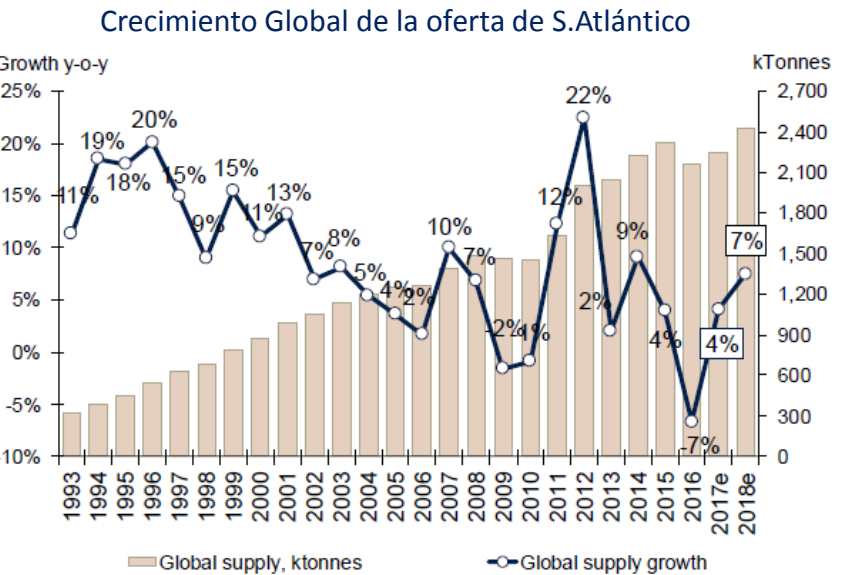


Oferta Anual Salmón Atlántico (17 Agosto 2017)

Mtons wfe	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e	2018e
Noruega	741	856	945	1.006	1.183	1.144	1.199	1.234	1.171	1.201	1.295
Chile	403	239	130	221	364	468	583	598	504	539	585
UK	137	145	143	155	159	158	171	166	157	174	177
Canadá	122	122	122	120	137	115	95	135	143	137	146
Faroes	38	51	42	56	70	73	83	76	77	81	84
Otros	56	67	74	77	87	84	98	108	107	120	132
Cosecha Total	1.492	1.468	1.455	1.634	2.000	2.041	2.228	2.317	2.160	2.252	2.419

Crecimiento	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e	2018e
Noruega	2%	16%	10%	6%	18%	-3%	5%	3%	-5%	3%	8%
Chile	13%	-41%	-46%	71%	65%	28%	25%	3%	-16%	7%	9%
UK	1%	6%	-1%	8%	3%	-1%	8%	-2%	-5%	11%	2%
Canadá	10%	0%	0%	-2%	14%	-16%	-17%	42%	5%	-4%	6%
Faroes	100%	34%	-18%	35%	25%	3%	14%	-9%	2%	5%	3%
Otros	4%	19%	11%	3%	13%	-3%	16%	10%	-1%	9%	10%
Var Total	7%	-2%	-1%	12%	22%	2%	9%	4%	-7%	4%	7%

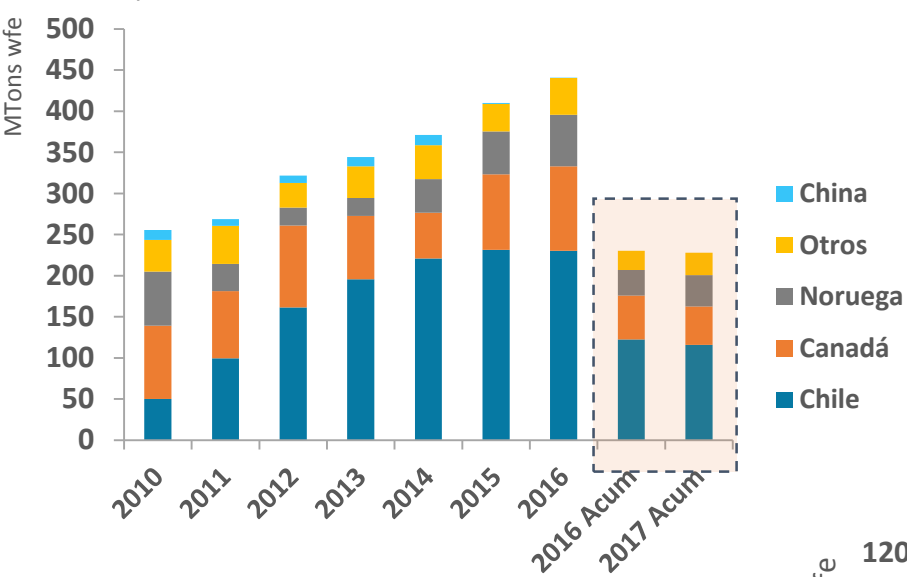
- Caída en la producción del año 2016, principalmente por baja de Chile impacta fuertemente la oferta mundial de salmón.
- Para el año 2017 se espera una recuperación en el volumen de Chile, lo que debiera reflejarse en un ajuste de precios de los niveles alcanzados últimamente



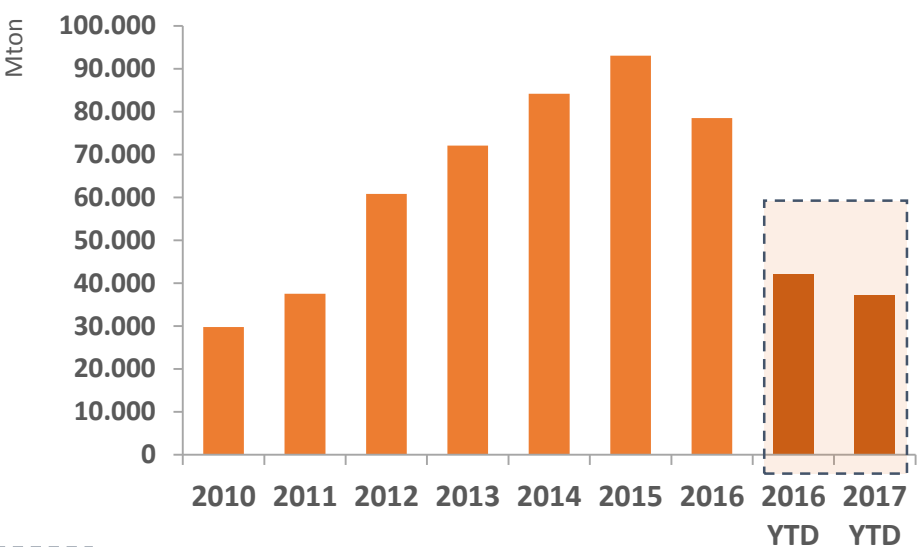
Source: ABG Sundal Collier, Kontali

Tamaño Principales Mercados Salmón Atlántico:

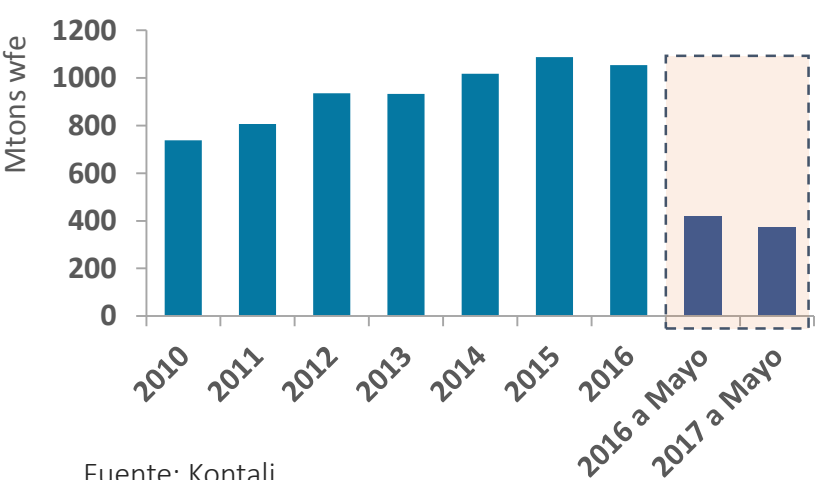
Importaciones de Salmón Atlántico en EE.UU.



Importaciones de Salmón Atlántico Brasil



Consumo Salmón Atlántico UE

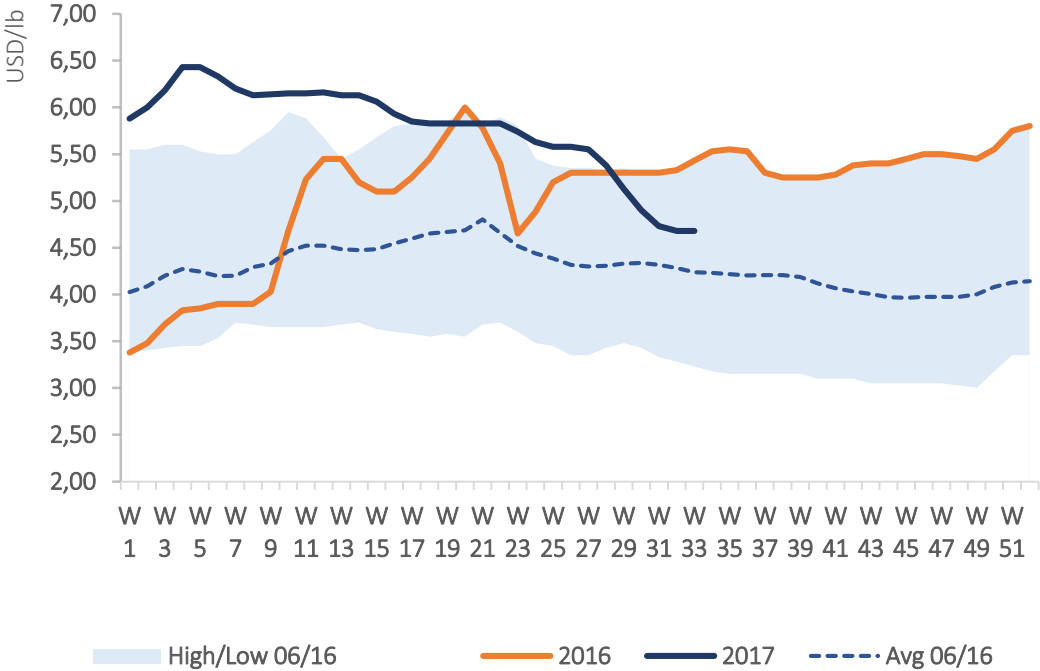


Fuente: Infotrade

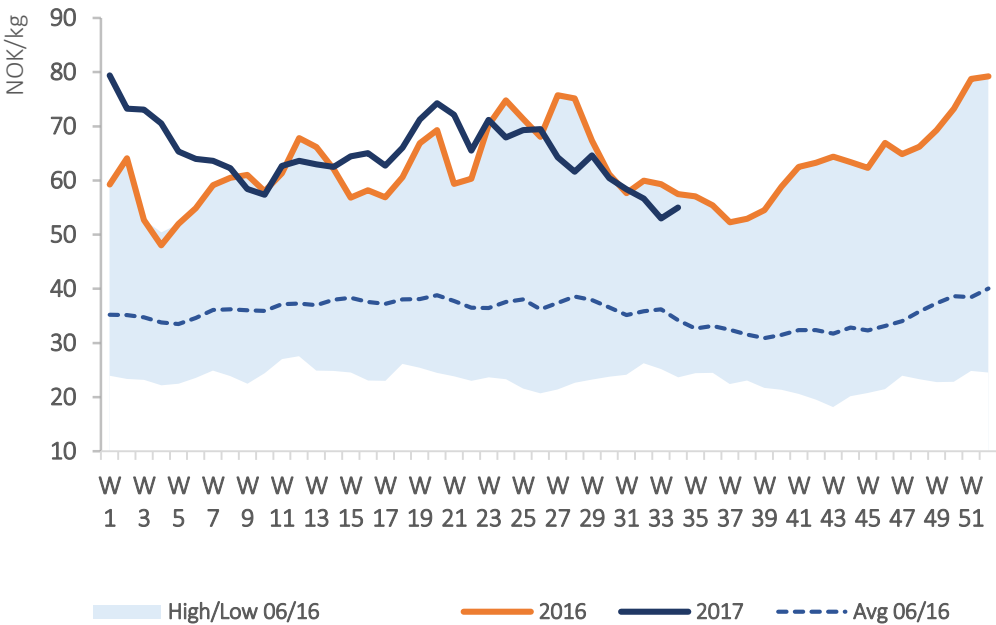
Fuente: Kontali

Precios del Salmón (17 Agosto 2017)

Precio Promedio Salmon Chileno (TD 3-4lb)



Precio Promedio Salmón Noruego



01. Destacados del Periodo y Principales Cifras

02. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca

03. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones

04. Desempeño Operacional y Financiero Filiales

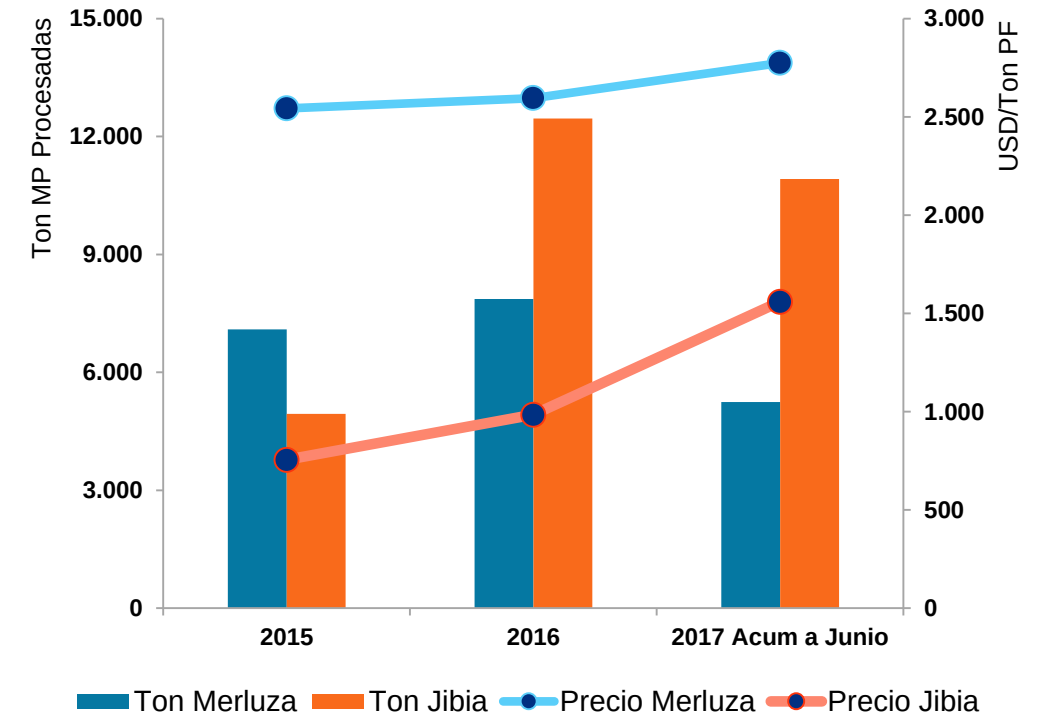
05. Principales Cifras Financieras





- Sociedad de Cuentas en Participación que se fusionará a fines del 2017
- Mayor pesquera y procesadora de merluza y jibia en Chile
- Productos El Golfo, marca líder de pescado y mariscos congelados en el retail chileno
- Mayor producción de pescado apanado en Chile

MUSD	2015	2016	2016 YTD	2017 YTD
Ventas	19.352	30.904	19.063	23.133
EBITDA	-877	538	1.713	5.696
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-5%</i>	<i>2%</i>	<i>9%</i>	<i>25%</i>



Frigorífico Pacífico SpA.

45% propiedad de Blumar



- Mayor empresa frigorífico de Chile, principalmente orientado a productos pesqueros
- 3 frigoríficos ubicados en la VIII Región
- Capacidad de almacenaje más de 35.000 pallets

MM de \$	2015	2016	2016 YTD	2017 YTD
Ventas	6.254	5.681	3.419	3.913
EBITDA	3.124	2.950	2.144	2.268
<i>Margen EBITDA</i>	<i>50%</i>	<i>52%</i>	<i>63%</i>	<i>58%</i>



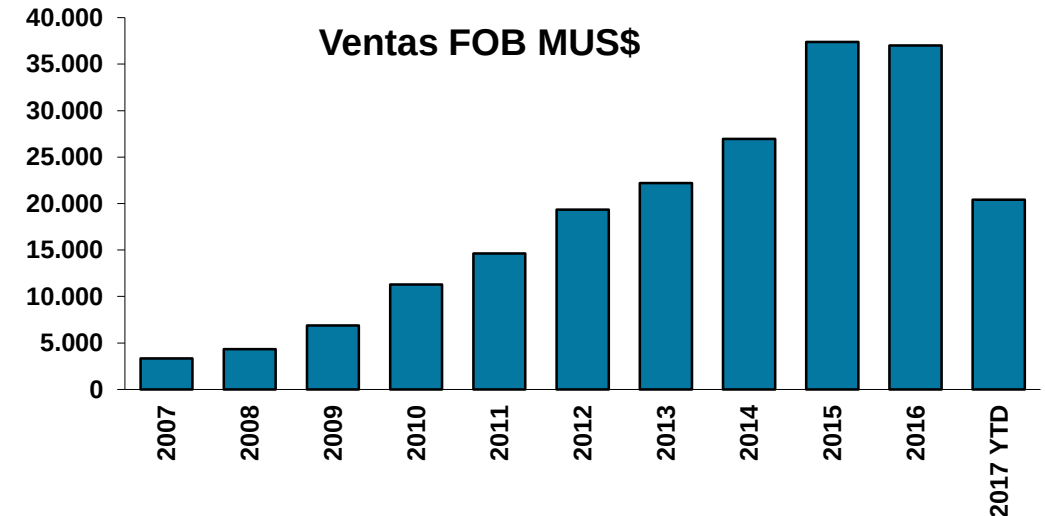
Saint Andrews S.A.

50% propiedad de Blumar



- Mayor productor mundial de choritos congelados
- 2 plantas procesadoras y más 850 hectáreas de concesiones en Chiloé
- Desarrollo comercial diversificado con buen crecimiento esperado y alianzas comerciales con líderes cadenas de retail en Europa, USA y ASIA

MUSD	2015	2016	2016 YTD	2017 YTD
Ventas	37.385	37.008	17.369	20.430
EBITDA	8.390	6.094	3.522	3.745
<i>Margen EBITDA</i>	<i>22%</i>	<i>16%</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>
Ton Vendidas	13.839	14.816	7.013	8.247
Precio USD/kg	2,64	2,43	2,13	2,74



01. Destacados del Periodo y Principales Cifras

02. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca

03. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones

04. Desempeño Operacional y Financiero Filiales

05. Principales Cifras Financieras



Balance Financiero: Activos a Junio 2017 (en MUSD)

	DIC 2016	MAR 2017	JUN 2017
Caja, Bancos y Valores Financieros	47.281	60.941	50.115
Inventarios + Activos Biológicos	152.323	145.876	156.156
Cuentas por Cobrar	56.002	47.844	39.590
Activo Fijo	181.590	179.498	178.726
Otros Activos	155.907	158.115	155.828
Total Activos	593.103	592.274	580.415

	DIC 2016	MAR 2017	JUN 2017
Pasivos Financieros	124.964	118.177	132.815
Proveedores	50.036	50.647	42.316
Impuestos	50.880	51.034	50.945
Otros Pasivos	7.373	7.741	1.931
Total Pasivos	233.253	227.599	228.007

Patrimonio Atribuible a los Propietarios	354.937	360.116	347.912
Participaciones No Controladoras	4.913	4.559	4.496
Total Patrimonio	359.850	364.675	352.408

Principales Variaciones



+ **MMUSD 3** en Saldo de Caja

- Operación + MMUSD 35
- Flujo Inversión - MMUSD 10
- Flujo Financiamiento - MMUSD 21



- **MMUSD 16** Cuentas por Cobrar
- 12 Pagos BluGlacier



- **MMUSD 7** Proveedores

Balance Financiero: Ratios a Junio 2017

		JUN 2016	SEP 2016	DIC 2016	MAR 2017	JUN 2017
Capital de Trabajo	MUSD	118.340	116.530	161.025	152.870	149.926
Liquidez Corriente	Veces	2,21	2,48	2,85	2,78	2,76
Test Acido	Veces	0,94	1,08	1,36	1,42	1,18

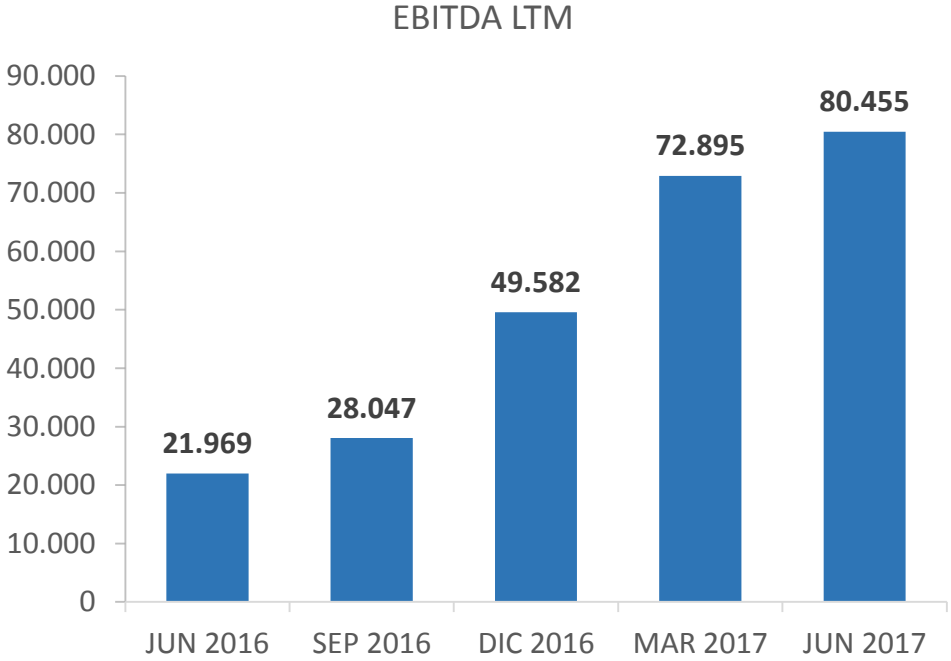
Rotación de CxC LTM	Días	55,4	36,8	52,5	44,2	39,7
Permanencia de Inventarios LTM	Días	69,26	48,62	46,60	62,63	77,74
Rotación Cuentas por Pagar LTM	Días	60,95	49,64	56,76	60,53	57,74

EV	MUSD	391.962	470.258	414.076	473.639	438.197
EBITDA LTM	MUSD	21.969	28.047	49.582	72.895	80.455
EV/Ebitda LTM	Veces	17,84	16,77	8,35	6,50	5,45
Valor Bolsa / Valor Libro	Veces	0,81	1,11	0,93	1,14	1,01

Total Pasivos / Patrimonio	Veces	0,72	0,62	0,66	0,63	0,66
Patrimonio/Activo Total	Veces	0,59	0,62	0,61	0,62	0,61
Deuda Financiera / EBITDA LTM	Veces	6,19	4,17	2,52	1,62	1,65
DFN/ EBITDA LTM	Veces	5,37	3,08	1,57	0,79	1,03
Cobertura Gastos Financieros	Veces	5,41	6,92	12,55	18,22	19,69

Rentabilidad del Patrimonio LTM	%	-0,1%	5,1%	12,4%	11,1%	13,5%
Rentabilidad del Activo LTM	%	-0,1%	3,2%	7,5%	6,7%	8,0%

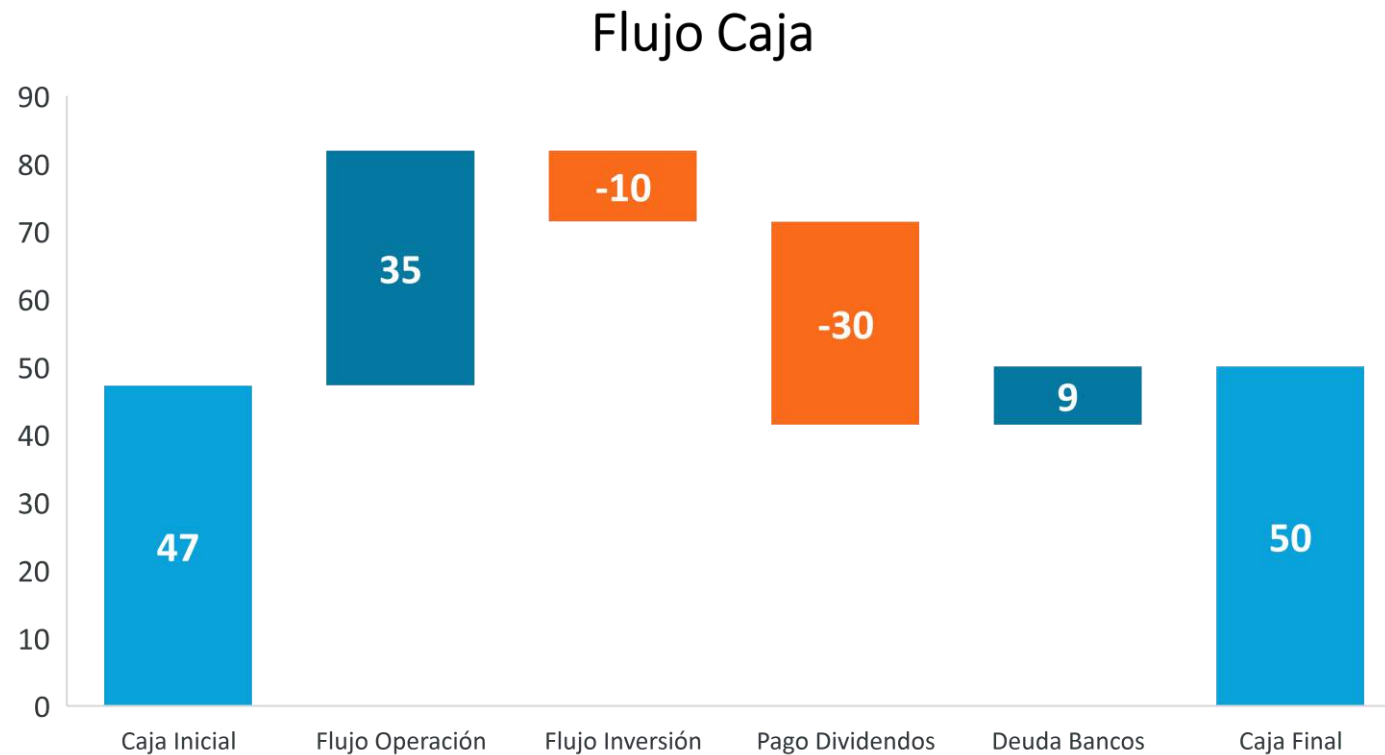
COVENTANTS
1,20
0,40
3,00



Estado de Resultados 2017 YTD (en MUSD)

	2016 YTD			2017 YTD			Δ YoY
	Total	Pesca	Acuícola	Total	Pesca	Acuícola	Total
Ingresos operacionales	197.876	74.826	123.050	173.582	75.305	98.277	-12%
EBIT pre ajuste fair value	5.771	10.015	-4.244	35.840	11.977	23.863	521%
Margen EBIT	2,9%	13,4%	-3,4%	20,6%	15,9%	24,3%	
EBITDA pre ajuste IFRS	14.827	16.099	-1.272	45.701	17.735	27.966	208%
Margen EBITDA	7,5%	21,5%	-1,0%	26,3%	23,6%	28,5%	
Ajuste IFRS	14.457	0	14.457	-16.388	0	-16.388	
EBIT	20.228	10.015	10.213	19.452	11.977	7.475	-4%
Ganancia / Pérdida neta	13.545	7.454	6.091	16.252	10.139	6.113	20%

Caja y Amortización Deuda Financiera Largo Plazo (en MMUSD)



Flujo de Caja

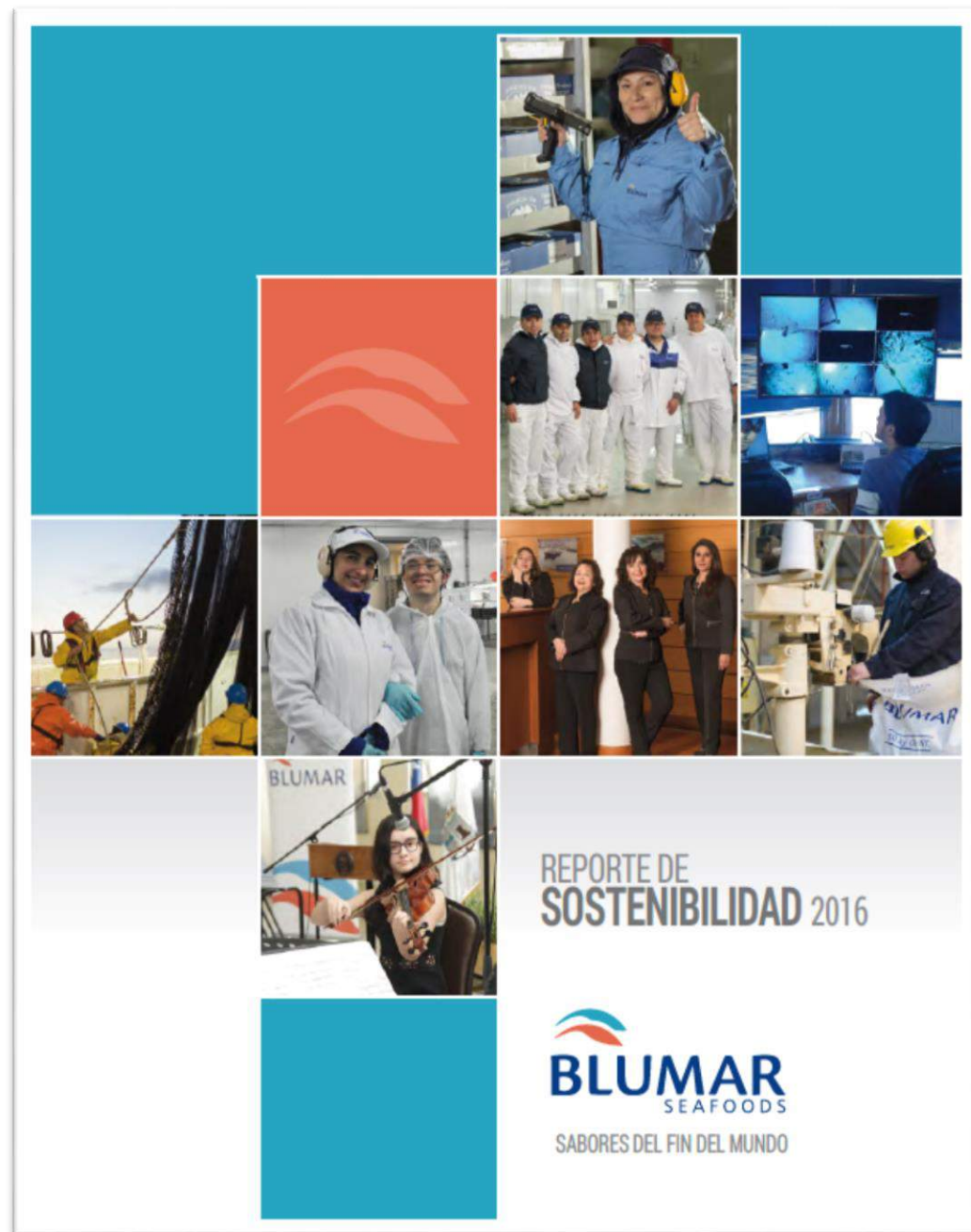
↑ + USD 35 Mill: Flujo Operacional

↓ - USD 10 Mill: Flujo Inversión

↓ - USD 21 Mill: Flujo Financiamiento

- 30 USD Mill Pago Dividendos

+ 9 USD Mill Variación Deuda Bancos

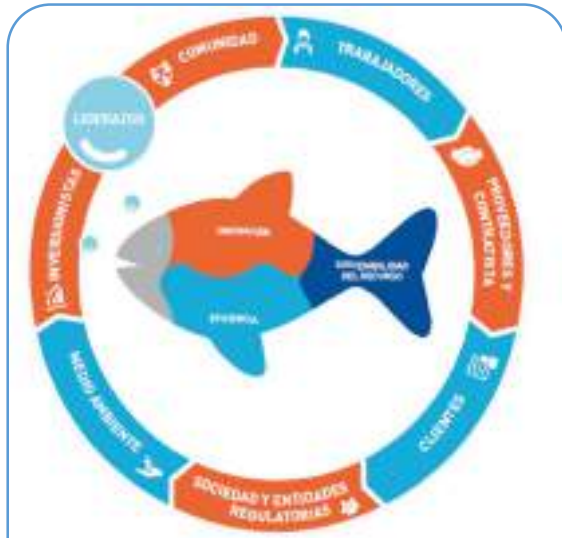


BLUMAR

SEAFOODS

AGOSTO 2017

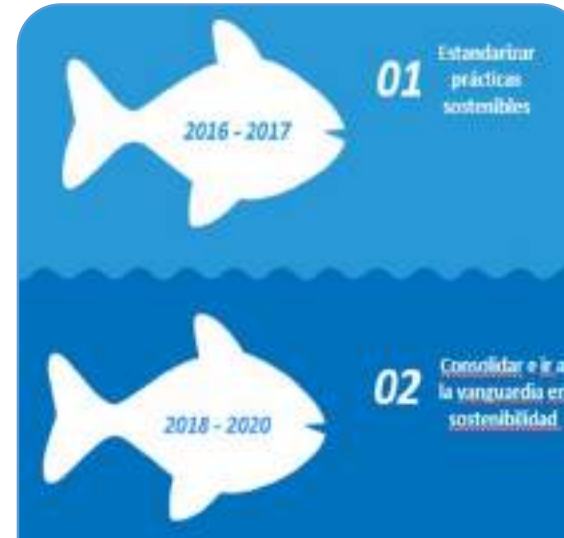
INCORPORACIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD EN BLUMAR



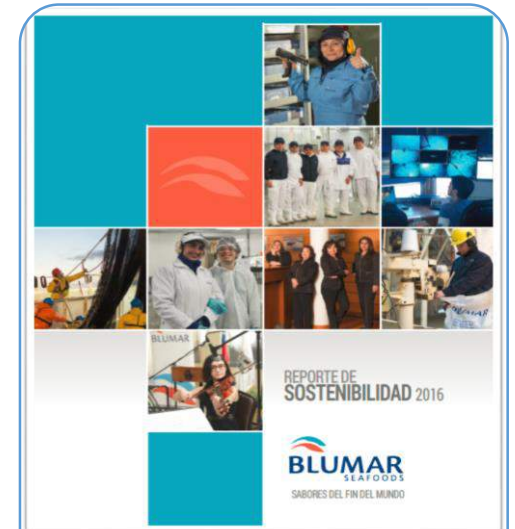
Estrategia de Sostenibilidad



Comité de Sostenibilidad



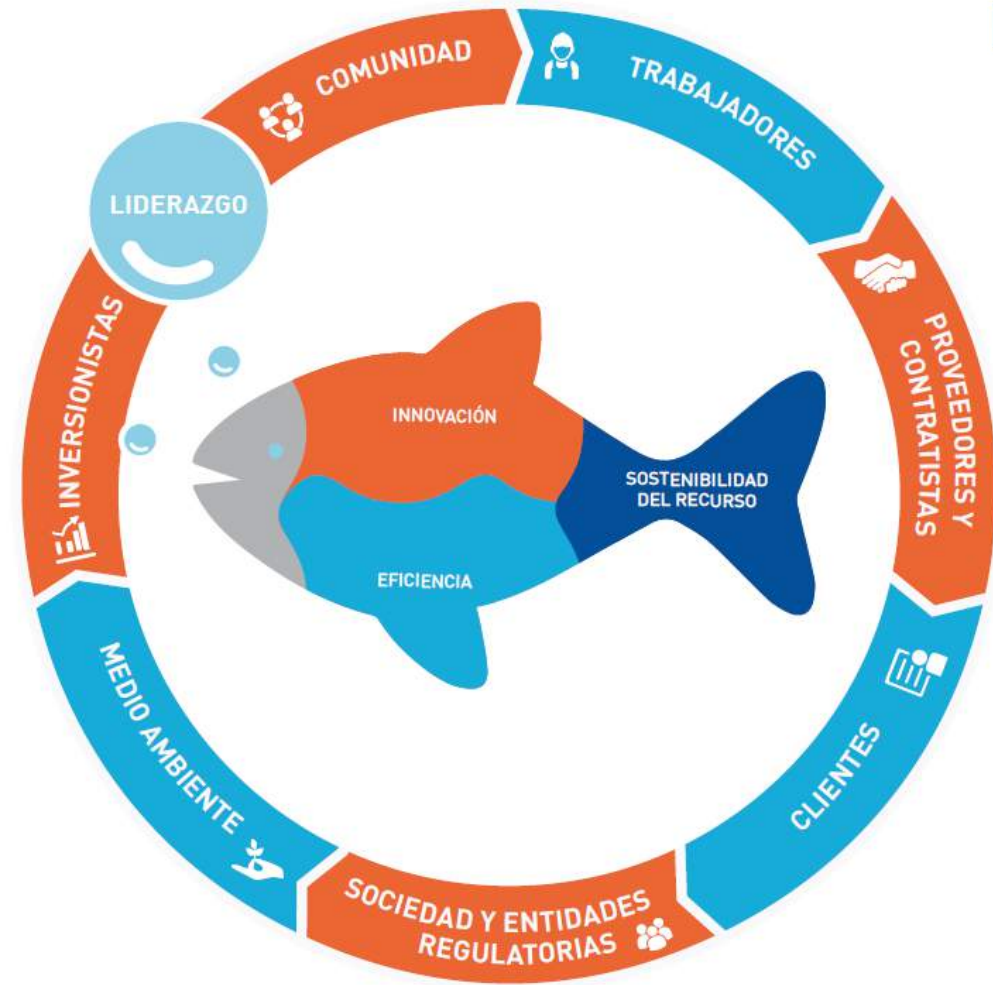
Estrategia de Sostenibilidad 2016 -2017



Reporte de Sostenibilidad

ESTRATEGIA Y COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD

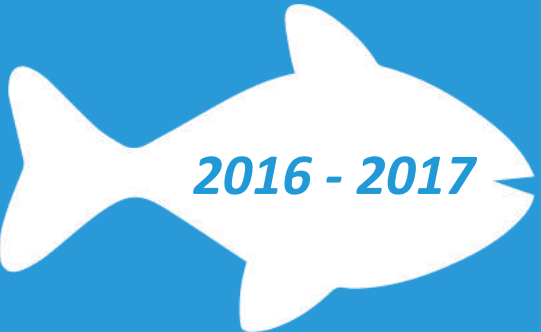
Propósito: Ser y ser reconocidos como una empresa pesquera y acuícola consolidada y líder en sostenibilidad.



- **14** integrantes: Gerentes y Jefaturas área Operaciones y Comercial, Medio Ambiente, Administración y Finanzas, Personas. El Comité es presidido por Gerente General.
- A la fecha han sesionado **3** comités.

IMPLEMENTACIÓN ESTRATEGIA

- Plan de Acción 2016 - 2018



2016 - 2017

01

**Estandarizar
prácticas
sostenibles**

Comité de Sostenibilidad

1. Comunidad
2. Trabajadores
3. Proveedores y Contratistas
4. Medio Ambiente

Reforzar Comunicación

1. Inversionistas
2. Sociedad y Entidades Regulatorias
3. Clientes



2018 - 2020

02

**Consolidar e ir a
la vanguardia en
sostenibilidad**

Evaluar luego de
aplicada etapa 1

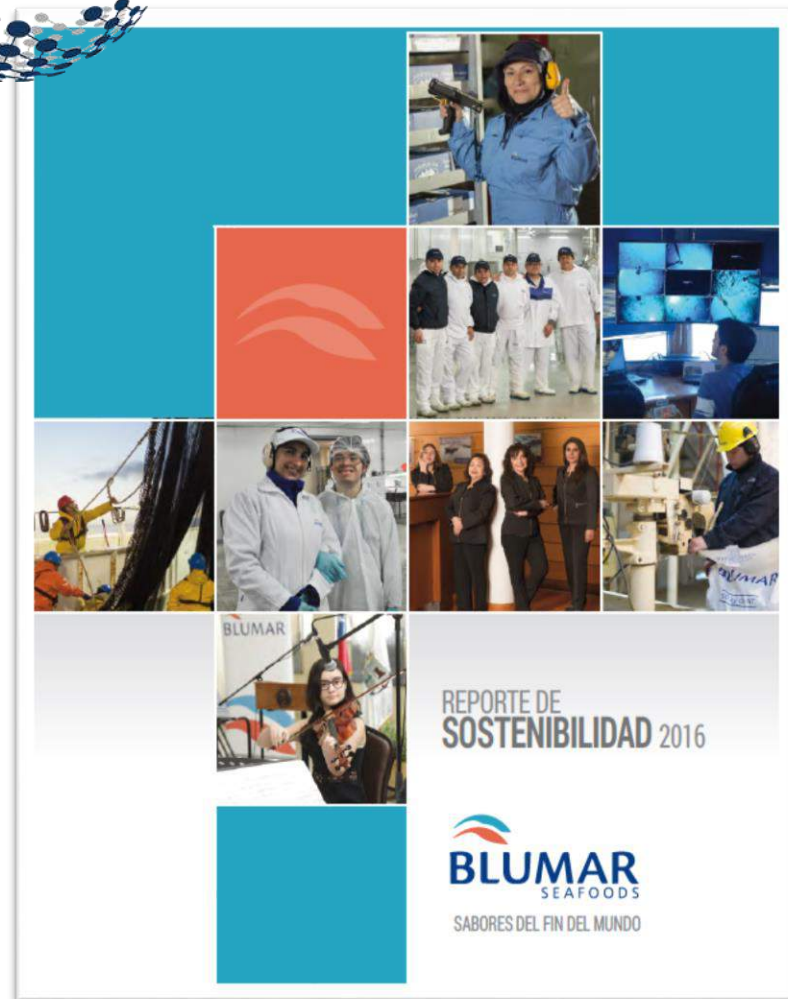
1. Comunidad
2. Trabajadores
3. Proveedores y Contratistas
4. Medio Ambiente

Gestión

1. Inversionistas
2. Sociedad y Entidades Regulatorias
3. Clientes

PRINCIPALES LOGROS

- 1° Reporte de Sostenibilidad de la Compañía que da cuenta de la gestión de Blumar S.A. y Salmones Blumar S.A.
- 1° Reporte de Sostenibilidad en Chile del rubro de la Pesca
- Validación GRI (Iniciativa Mundial de Reportes) de la Materialidad
- Presentamos nuestra Estrategia de Sostenibilidad
- Subimos en el Ranking Mundial de Transparencia Corporativa de la Industria del Cultivo de Salmón que realiza anualmente Seafood Intelligence, de lugar N°15 en 2016 a N°6 en 2017.



REPORTE DE SOSTENIBILIDAD

Proceso de consulta a más de **500** stakeholders sobre sus temáticas de interés

Principales aspectos que contempla el reporte en materias:

AMBIENTAL:



Gestión de Residuos y Plan de Reciclaje



Eficiencia y Consumo Energético

Consumo de agua



Emisiones

ECONÓMICO:



Desarrollo económico local, sello pro PYME

SALUD PECES:



Uso de antibióticos, antiparasitarios, mortalidad

SOCIAL:



Personas

(equipo Blumar, seguridad en cifras, formación y desarrollo, cultura interna, relaciones laborales, clima)



Comunidad

(programas de relacionamiento, puertas abiertas, educación y capacitación, calidad de vida y aportes)

ANEXO: DETALLE CONTENIDO REPORTE

DESEMPEÑO ECONÓMICO

COMPROMISO CON NUESTROS PROVEEDORES

La facturación a proveedores de servicios ascendió a **207 millones** de dólares.

DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL

Importante impulso a las economías locales de las comunidades y regiones en las que operamos.

75% de nuestros proveedores son **PYMES**



DESEMPEÑO SOCIAL

PERSONAS

De los **1.713** colaboradores, **544** son mujeres



COMUNIDAD

Se realizaron **63 proyectos** y se beneficiaron a un total de **3.863 personas**



DESEMPEÑO AMBIENTAL



Consumo de agua

- En 2016 recirculamos un **75%** y un **49%** del volumen de agua capturada en 2 de nuestras plantas.

Plan de reciclaje

- En 2016 reciclamos un total de **298 toneladas** de residuos.

Convenios en pos del Medio Ambiente

- Conservación de la Ballena Azul (APL)
- Convenio para la biodiversidad y reciclaje con Municipalidad de los Lagos y Máfil
- Convenio con WWF



No se reportaron sanciones por infringir la normativa ambiental en 2016.