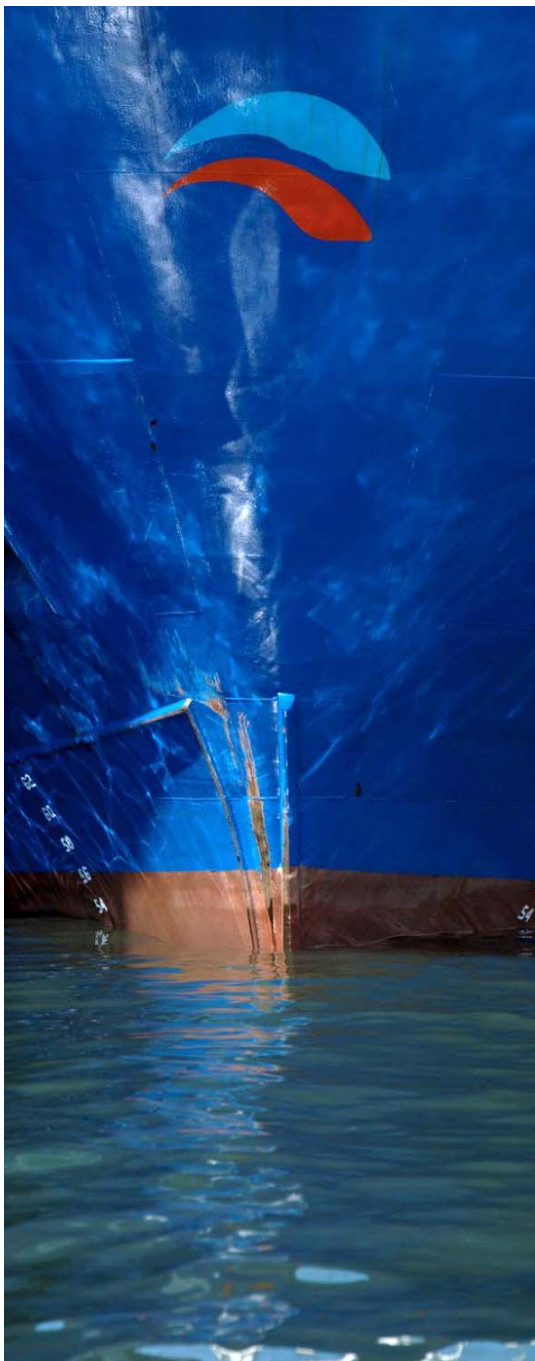




Presentación de Resultados Primer Trimestre 2013

Junio 2013





Agenda

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



Destacados del periodo

Capturas y compra de sardina y anchoveta sufrieron una fuerte disminución producto de la menor disponibilidad de este recurso, en particular, en la VIII Región, donde la compañía concentra su operación.

Altos precios de harina y aceite de pescado.

Mayor destino de jurel a congelado.

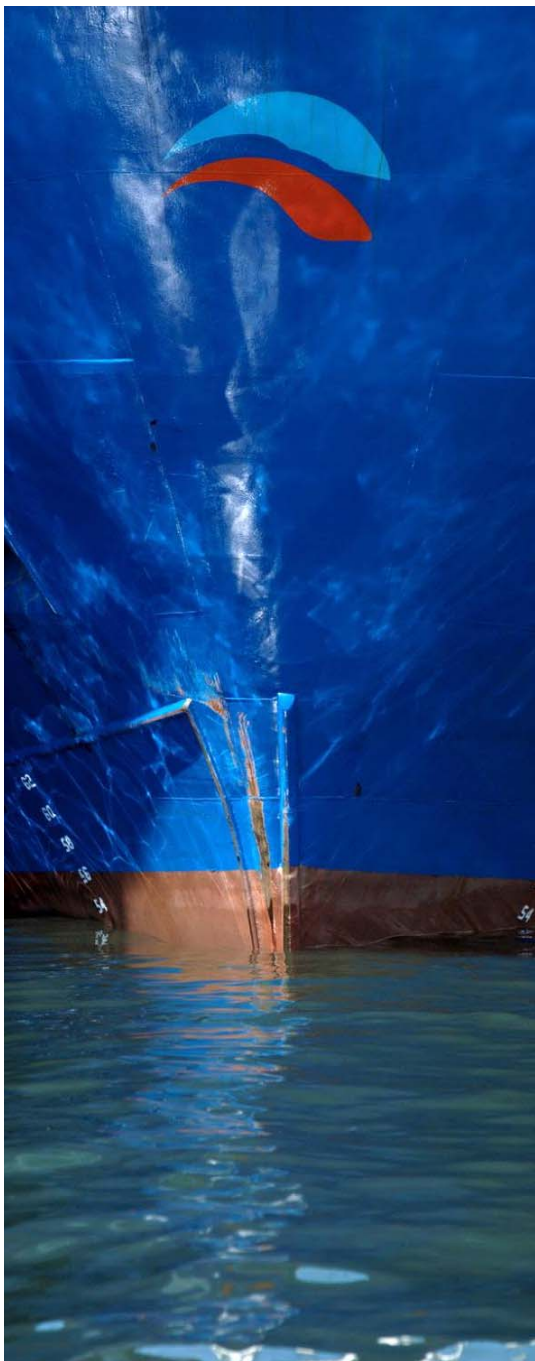
Deterioro de la situación sanitaria en los centros desencadenó un aumento de costos en el segmento acuícola.

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

US\$ 94 millones de ingresos, +4% de crecimiento ToT.

US\$ 3 millones de EBITDA pre ajuste *fair value* .

US\$ 1 millón de pérdida neta.

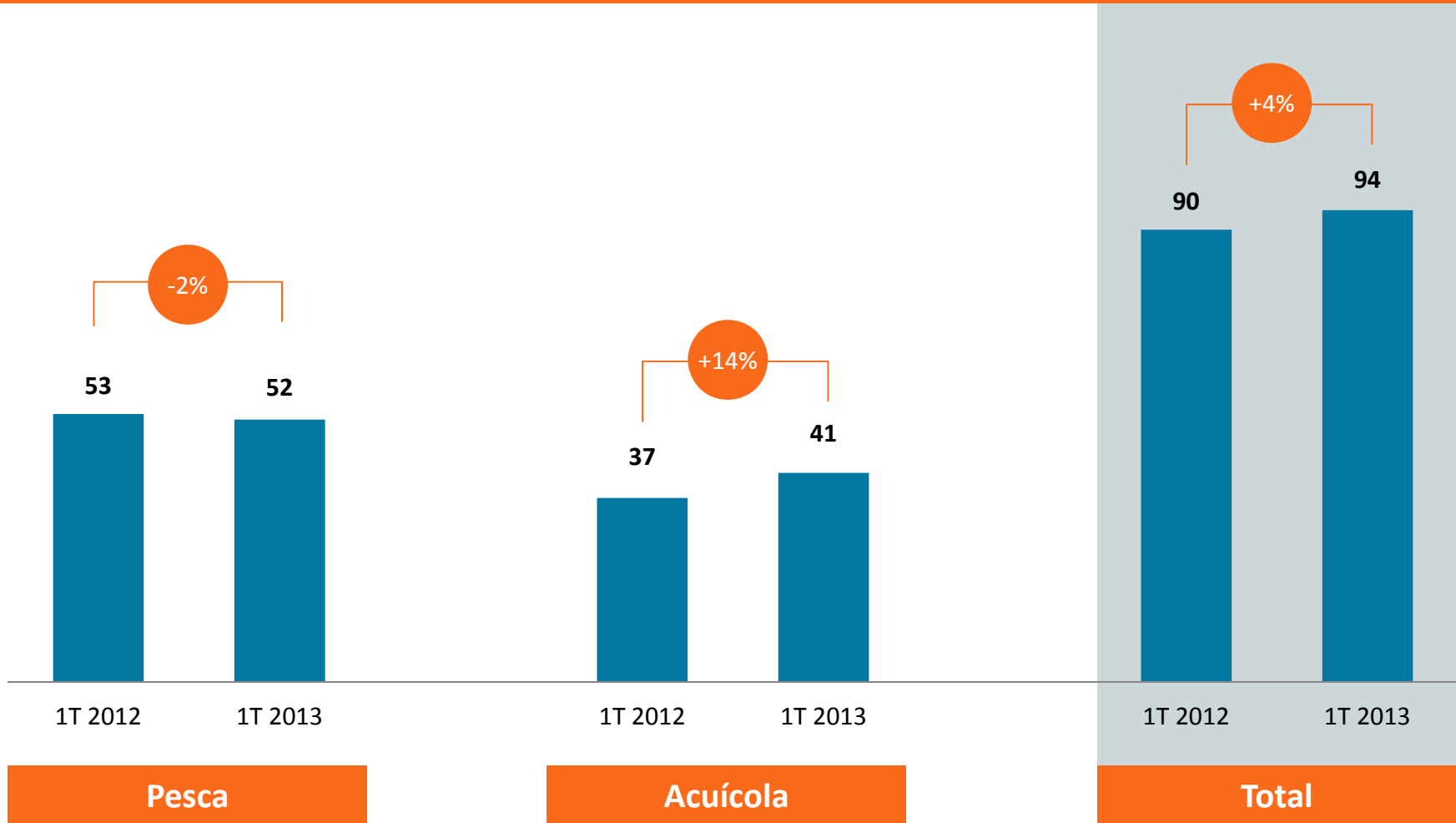


Agenda

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

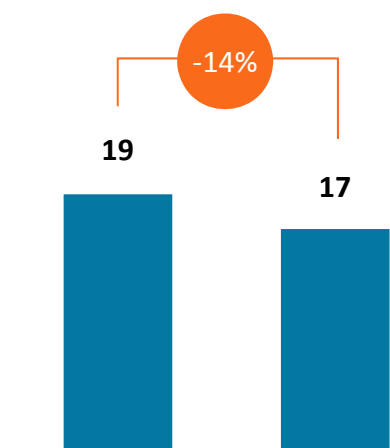
Ingresos

Ingresos de actividades ordinarias (US\$ millones)



EBITDA

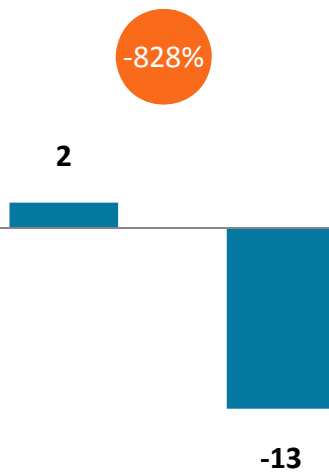
EBITDA pre ajuste *fair value* (US\$ millones)



1T 2012

1T 2013

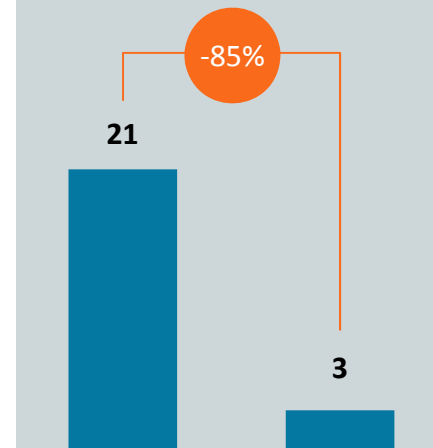
Pesca



1T 2012

1T 2013

Acuícola



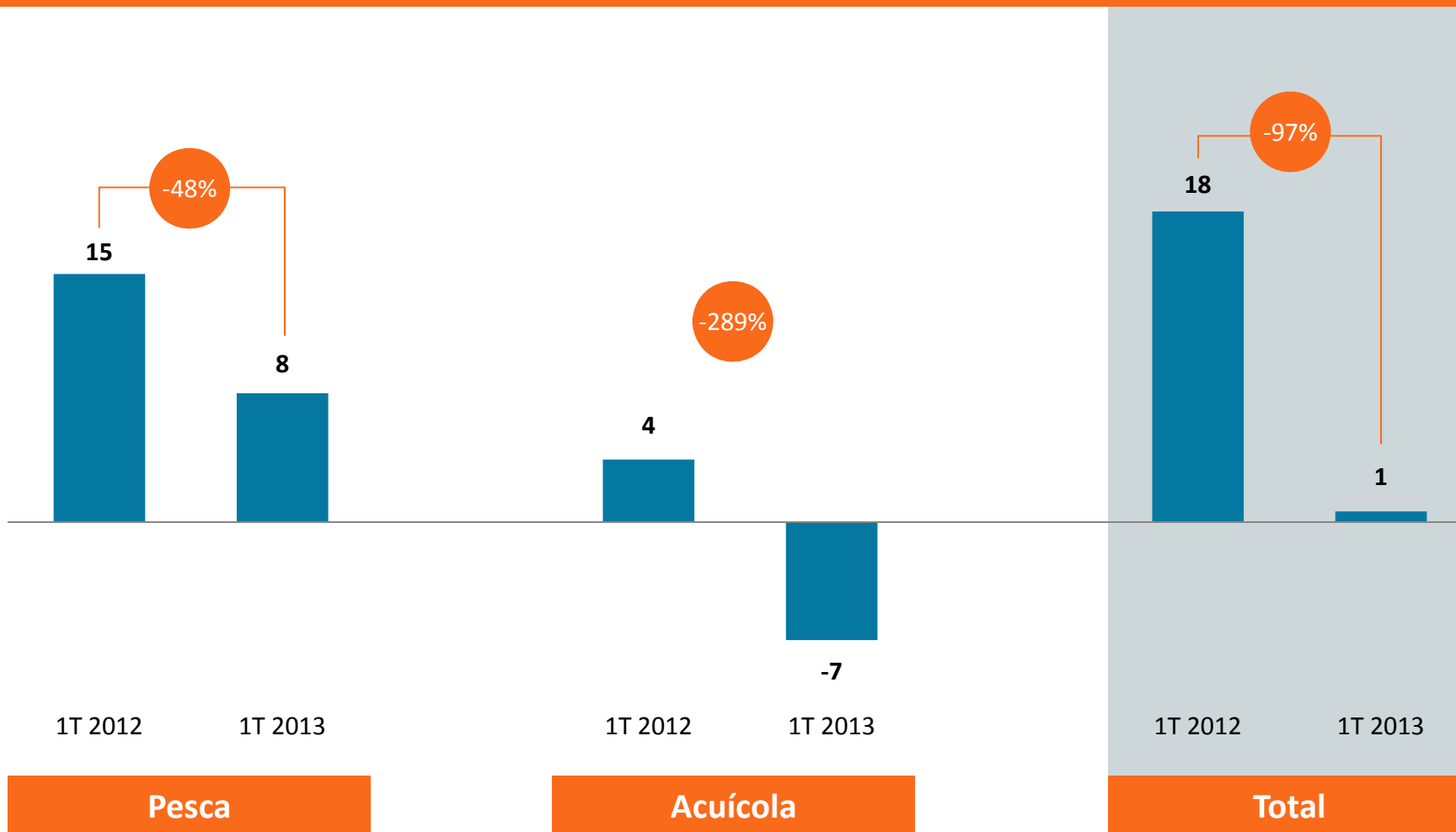
1T 2012

1T 2013

Total

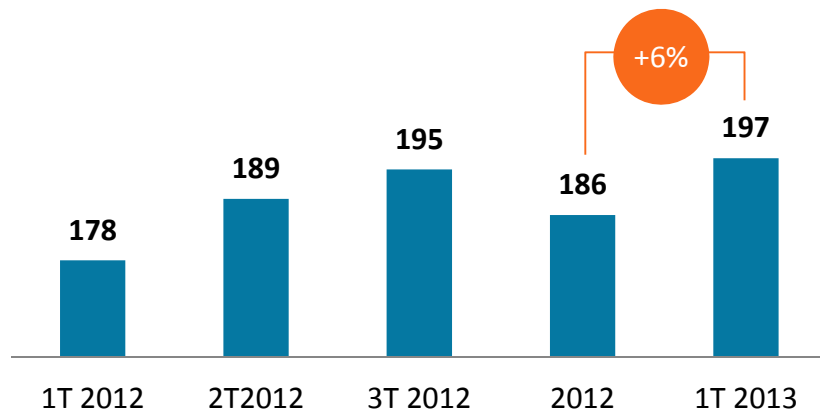
Utilidad Neta

Utilidad Neta (US\$ millones)



Deuda Financiera

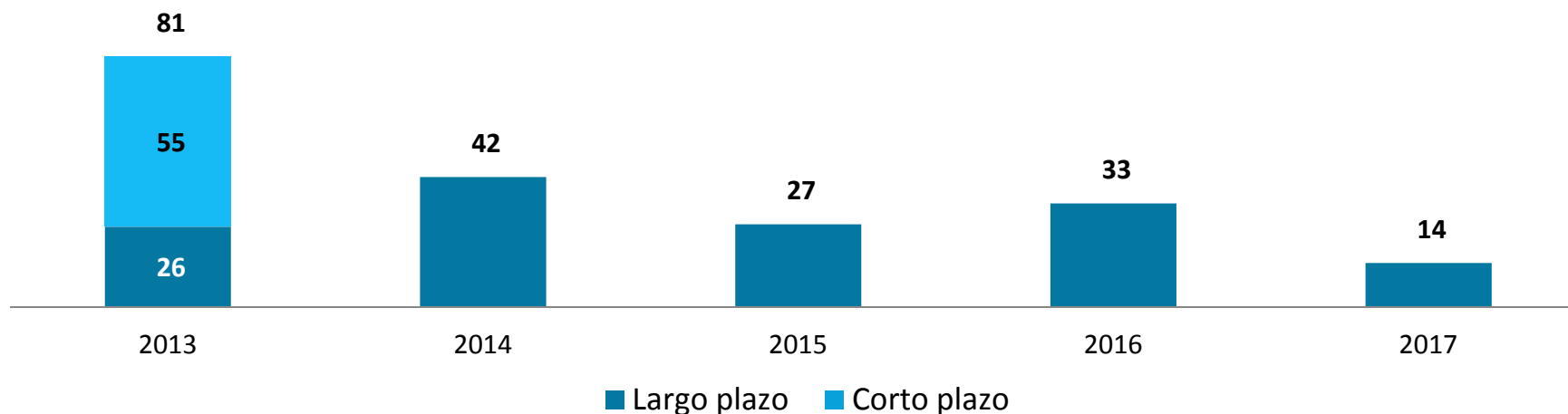
Deuda financiera (US\$ millones)



+6% aumenta la deuda financiera

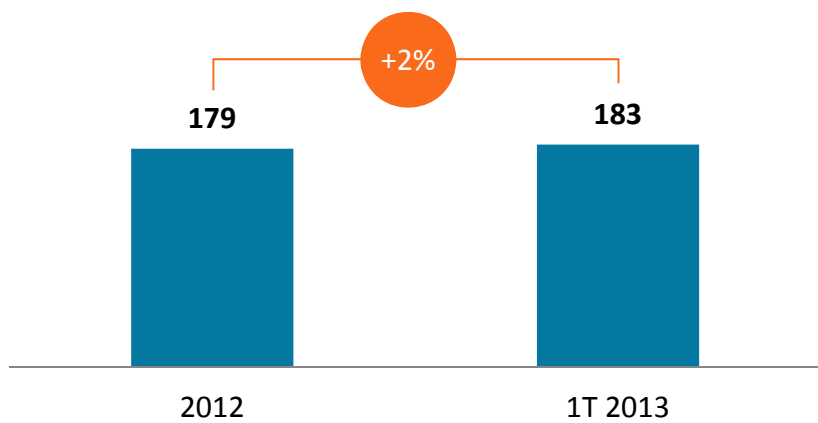
28% es la proporción de deuda de corto plazo sobre la deuda financiera total

Calendario de amortizaciones al 1T 2013 (US\$ millones)

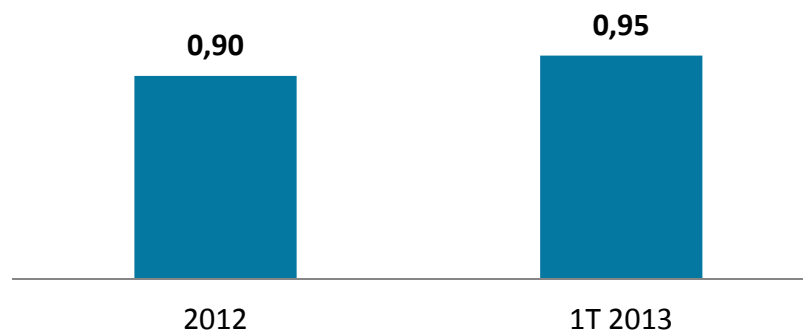


Deuda Financiera

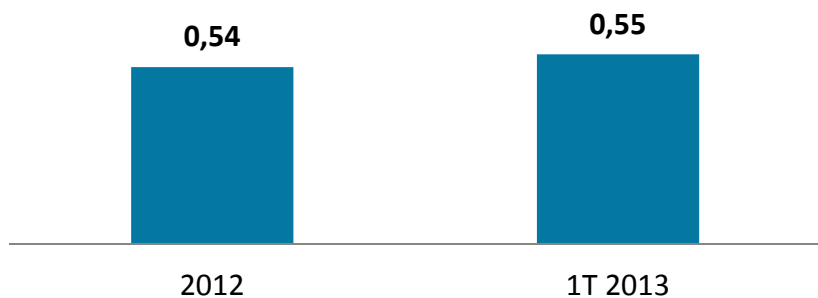
Deuda financiera neta (US\$ millones)



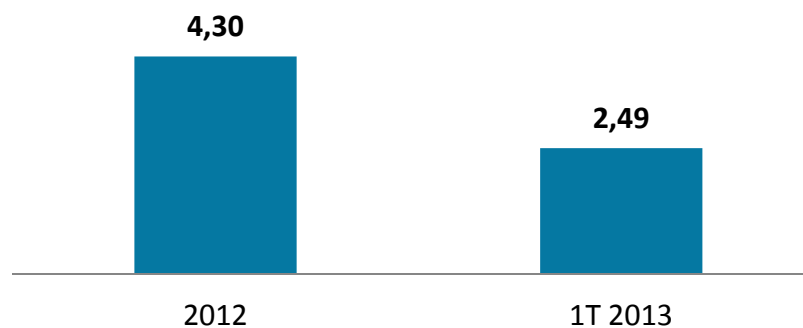
Pasivos Totales / Patrimonio (veces)



Deuda Financiera Neta / Patrimonio (veces)

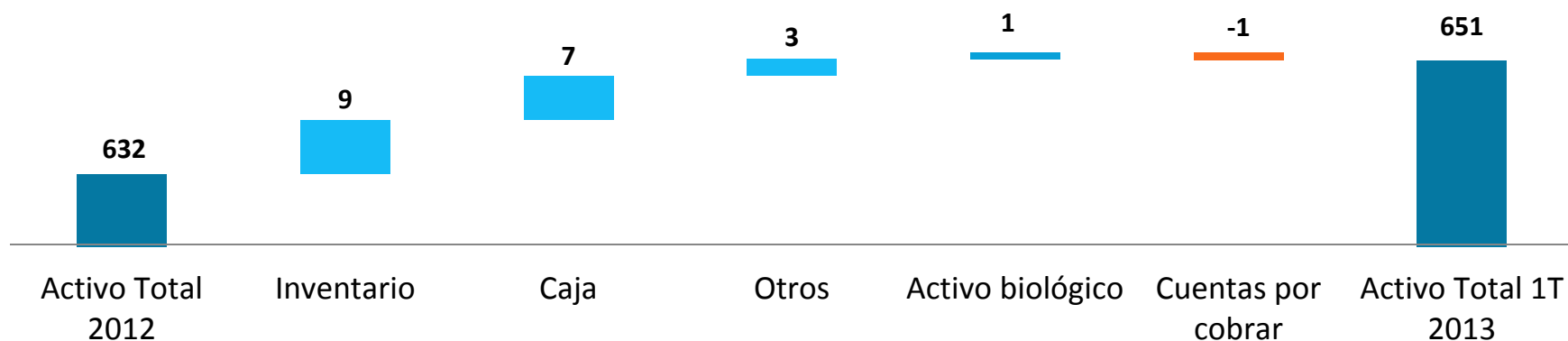


EBITDA / Gastos financieros (veces)



Activo Total

Activo Total (US\$ millones)



US\$ 19 millones fue el aumento del activo total

- Inventario aumentó en US\$ 9 millones
 - Mayor stock de salmón y trucha por US\$ 4 millones, que ya considera provisión por pérdida de valor de inventario de US\$ 4 millones
 - Mayor inventario de jurel congelado de US\$ 4 millones
 - Aumento de suministros para la producción de US\$ 2 millones
- Saldo en caja aumentó en US\$ 7 millones
 - Mayor saldo en caja mantenido en Blumar S.A.

Caja

Flujo de caja del período (US\$ millones)



US\$ 7 millones fue el incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo

- El flujo procedente de actividades de financiación considera:
 - US\$ 22 millones en nuevos préstamos, de los cuales US\$ 19 millones son de largo plazo
 - US\$ 11 millones de pagos de préstamos, de los cuales US\$ 7,5 millones fueron cuotas de largo plazo
- El flujo procedente de la operación es positivo
- El flujo procedente de la inversión considera
 - US\$ 7 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
5. Perspectivas



Segmento Pesca

US\$ 52 millones de ingresos .

US\$ 17 millones de EBITDA .

US\$ 8 millones de ganancia neta.

1T 2013 caracterizado por un **menor nivel de actividad** que en 1T2012.

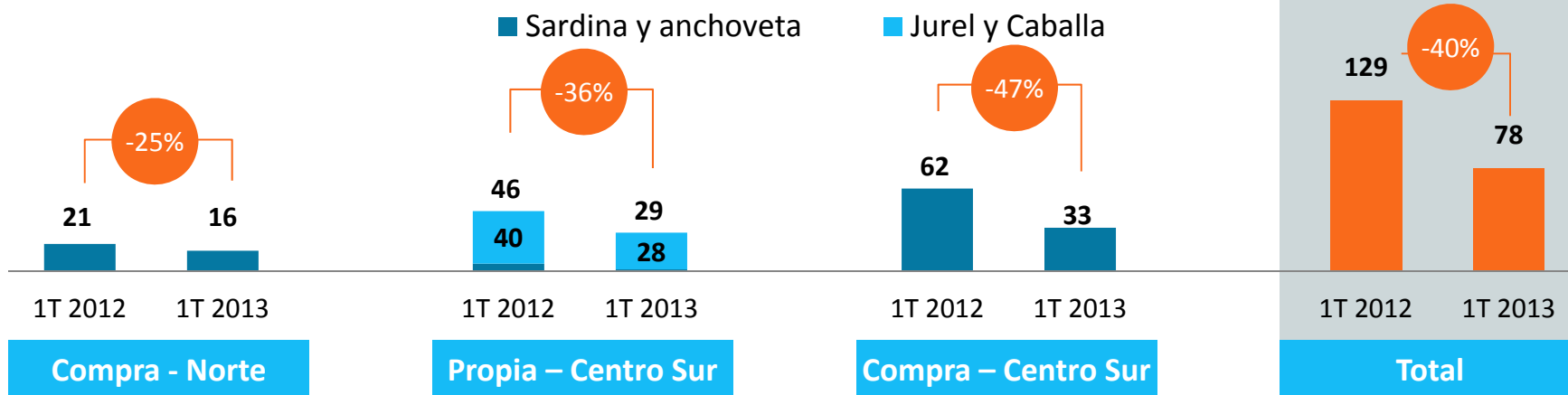
- Fuerte disminución en la captura propia y en la compra de sardina y anchoveta por menor disponibilidad del recurso.
- Jurel y caballa se han presentado este periodo nuevamente abundantes y cerca de la costa, aunque el avance de la cuota ha sido más lento que en 2012.

10% de aumento en la producción de jurel congelado, producto de haber podido destinar el 78% de la pesca de esta especie a congelado

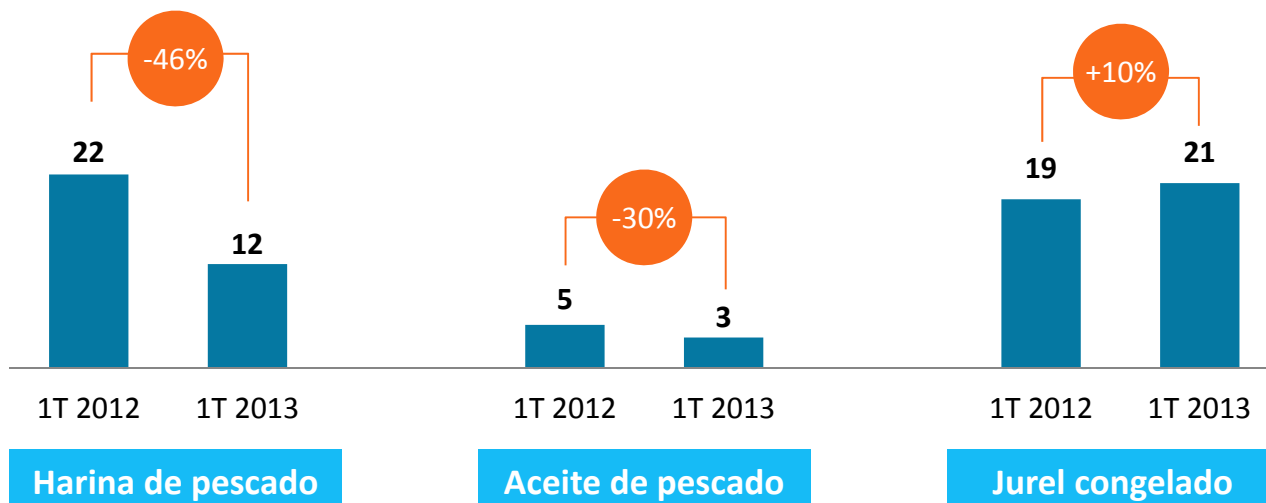
Precios de harina y aceite continuaron altos

Segmento Pesca

Pesca (miles de toneladas)



Producción (Ton)



✓ Se destinó el 78% del jurel a congelado (50% en T1 2012)

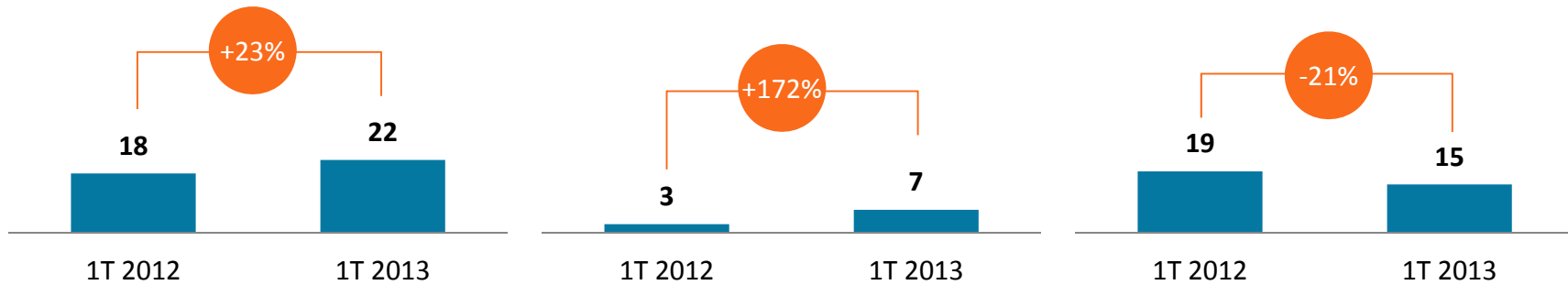
Segmento Pesca – Ventas Primer Trimestre

Harina de pescado

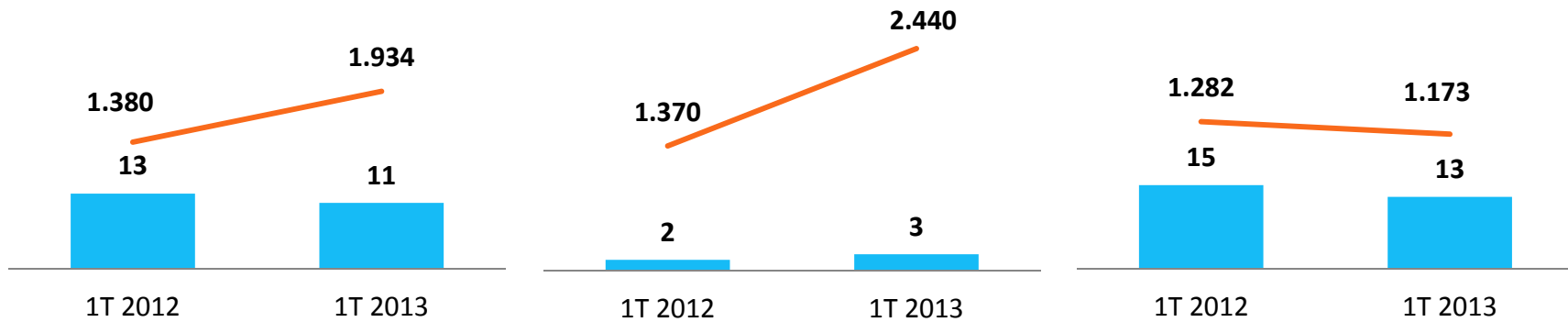
Aceite de pescado

Jurel congelado

Ventas
(US\$ mm)



Volumen y precio prom.
(Mton. y US\$/kg.)



■ US\$ mm ■ Mton — US\$ / kg



Segmento Acuícola

Importante alza en precios de mercado de salmón y trucha durante el trimestre.

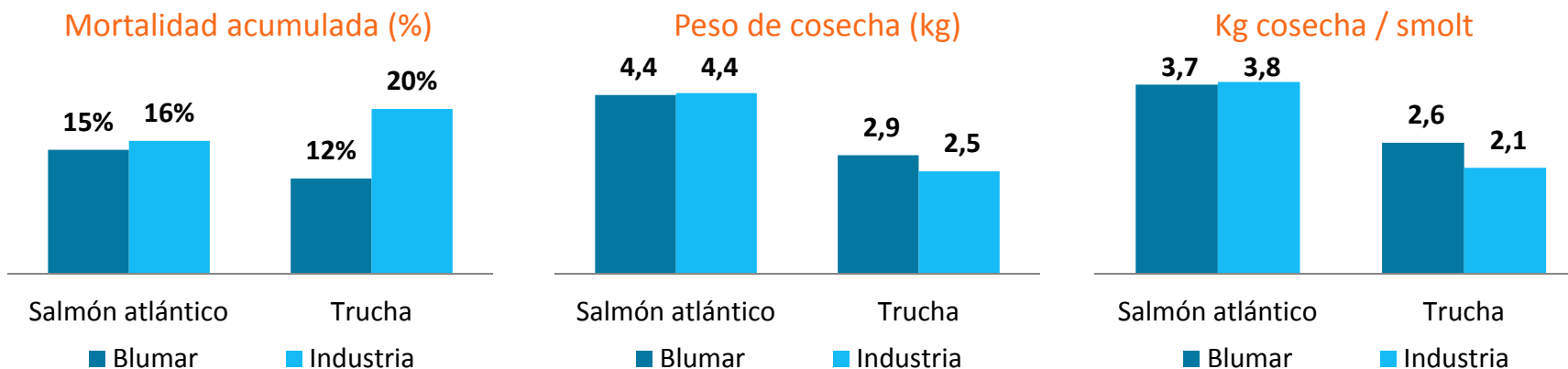
- Precio del salmón atlántico **+47%** respecto al cierre de 2012.
- Precio de la trucha **+38%** respecto al cierre de 2012.

Aumento en el costo de producción.

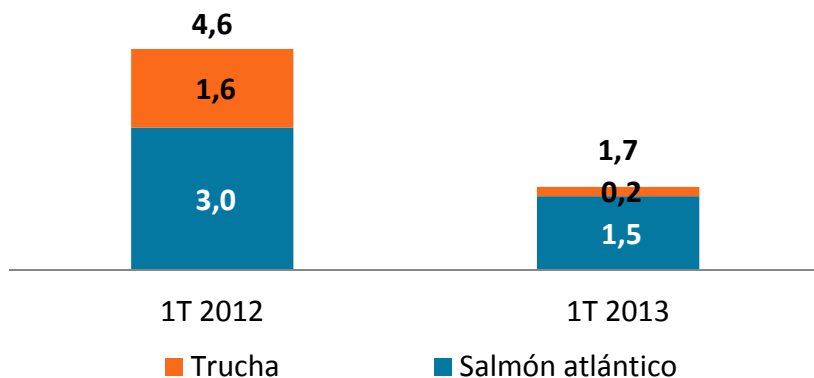
- Mayor mortalidad y menor peso de cosecha en el salmón Atlántico.
- En marzo tuvimos mortalidades masivas en dos de nuestros centros por bajas de oxígeno asociadas a bloom de algas.

Segmento Acuícola

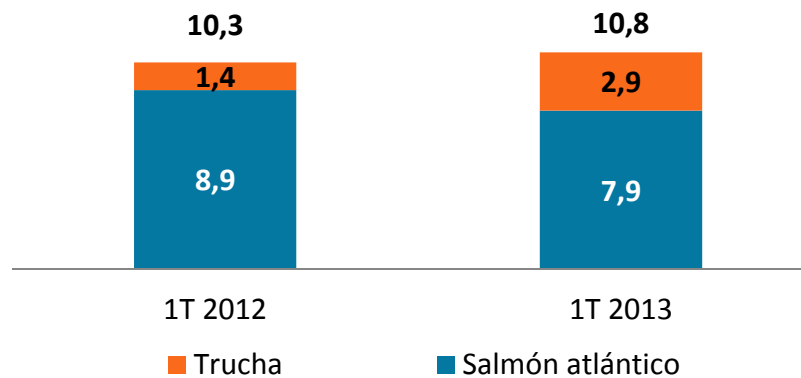
Parámetros técnicos grupos cerrados a marzo de 2013⁽¹⁾



Siembras Blumar (smolts millones)

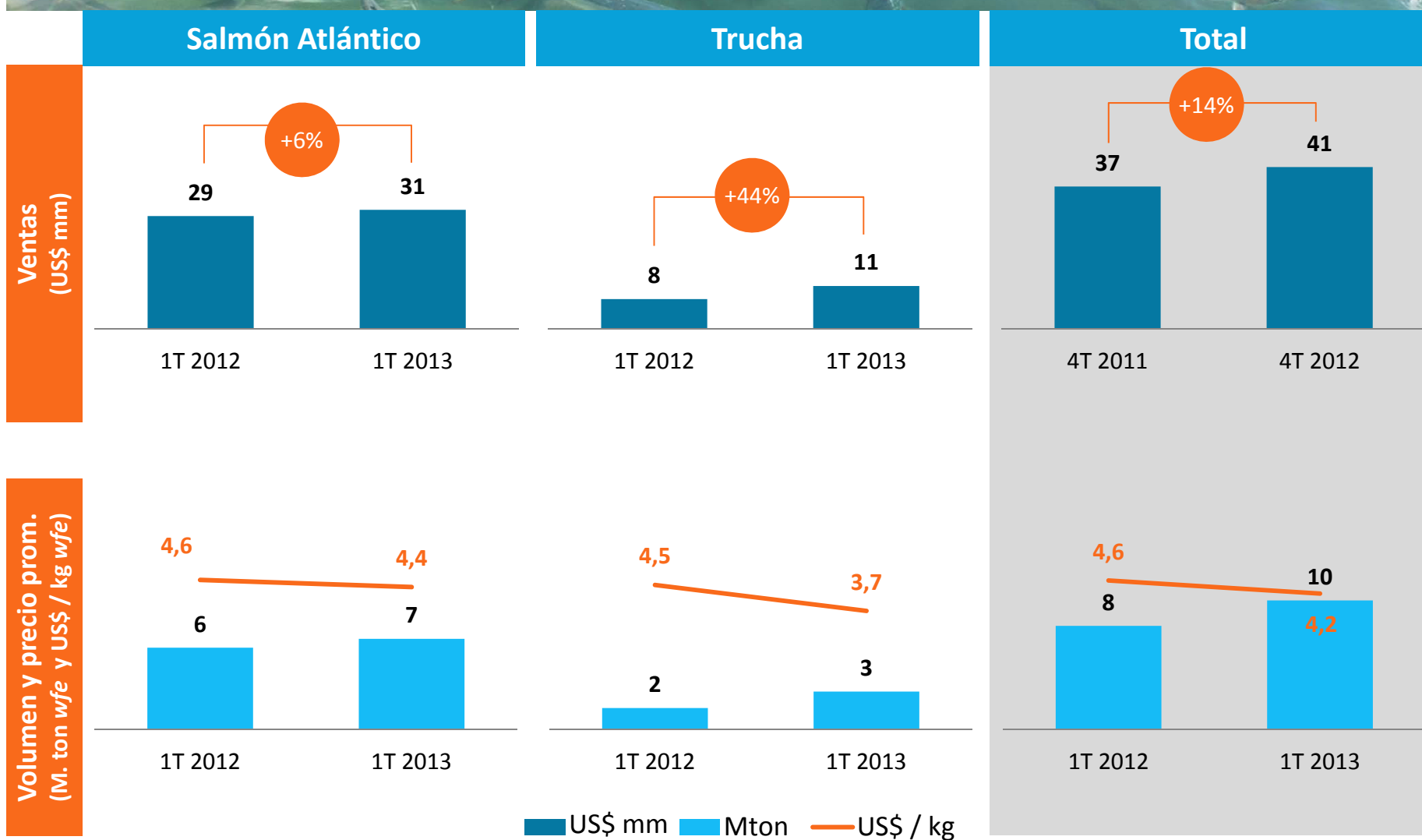


Cosechas Blumar (miles ton wfe)

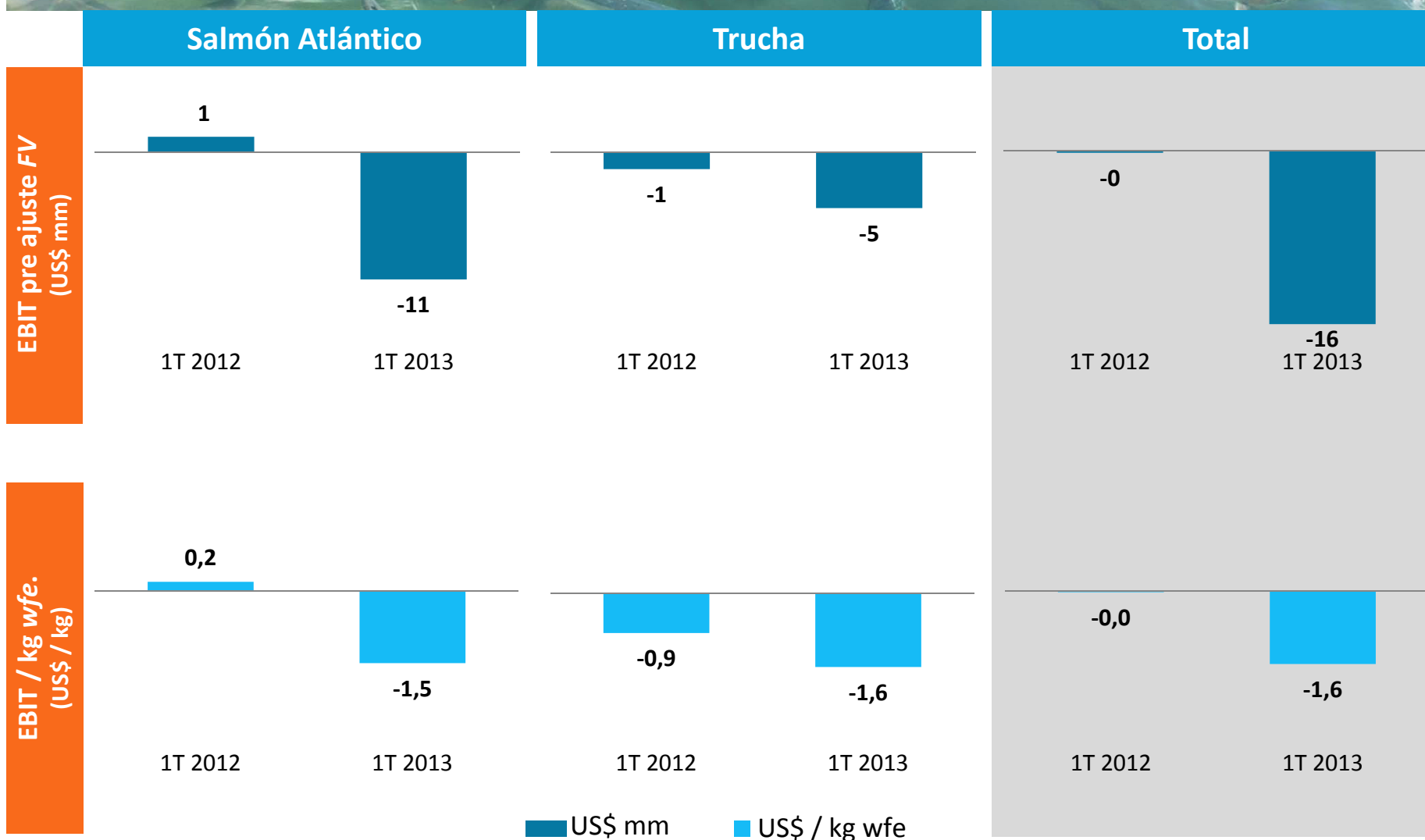


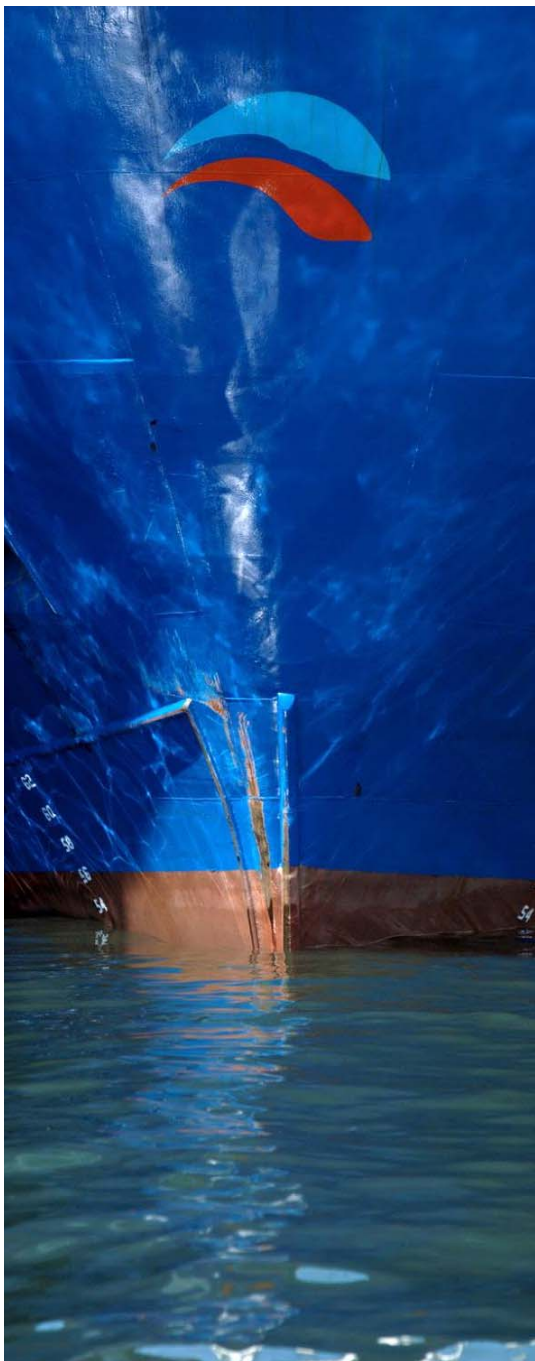
(1) Fuente: Aquabench

Segmento Acuícola – Ventas Primer Trimestre



Segmento Acuícola – EBIT Cuarto Trimestre





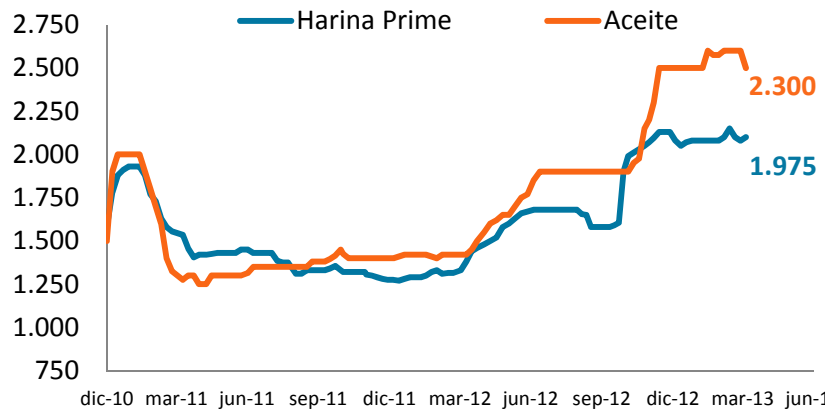
Agenda

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

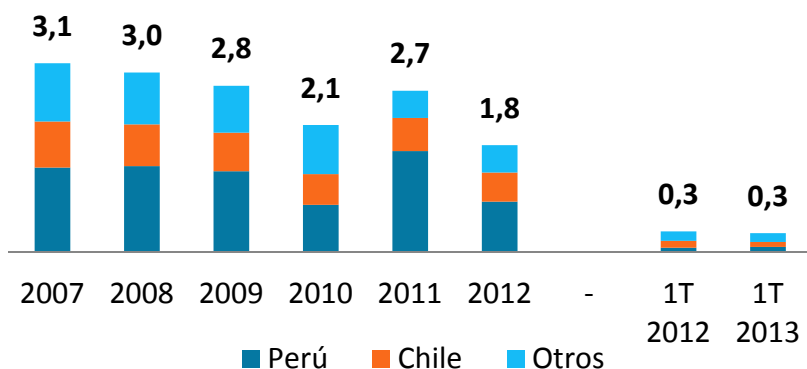
Mercado de la harina y aceite de pescado

- Menor pesca en Perú y Chile afectó el volumen de producción de harina y aceite.
- Stocks de harina de pescado en China continúan bajos y no se espera una recuperación importante para 2013.
- Perú anunció la cuota mayo-julio de 2,05 millones de toneladas, sin embargo los precios no han mostrado mayor reacción.

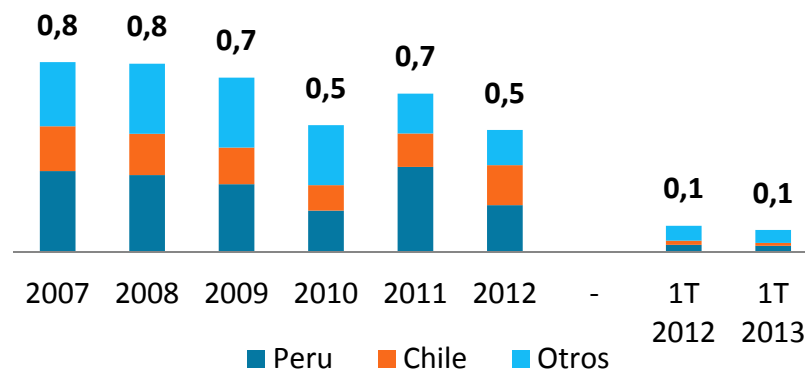
Precios de harina y aceite⁽¹⁾ (US\$/ton)



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



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

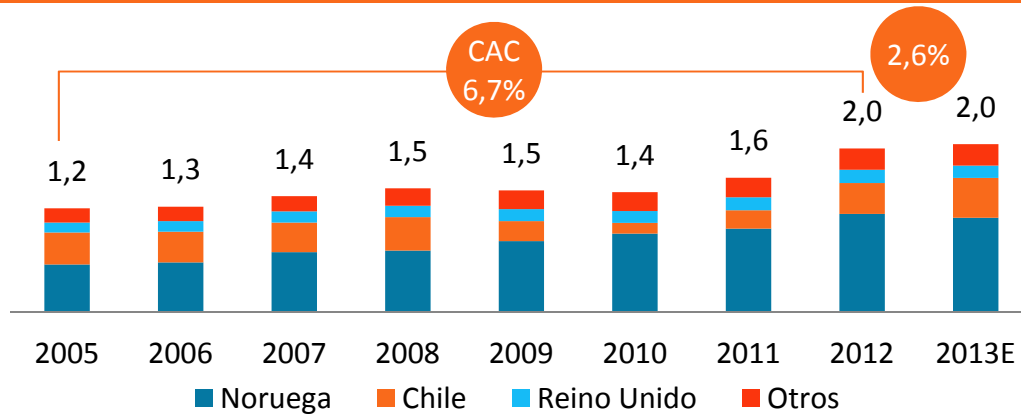


(1) El precio considerado es de harina prime de Chile y el aceite de pescado es FOB Chile aqua grade

(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

Incremento en la oferta de salmones

Oferta mundial de Salmón Atlántico (mm ton wfe)

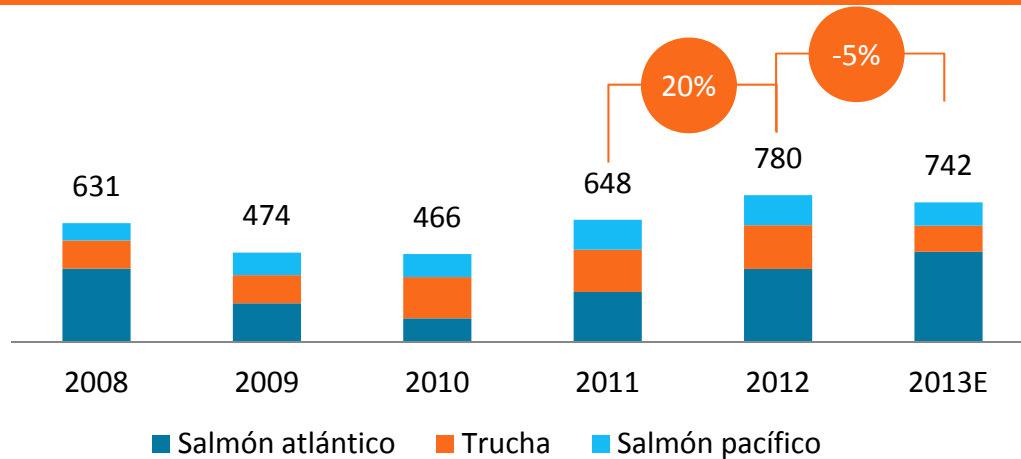


- Bajo crecimiento de la oferta mundial en 2013

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

Fuente: Kontali, Monthly Salmon Report May 2013

Cosechas en Chile por especie (miles ton wfe)

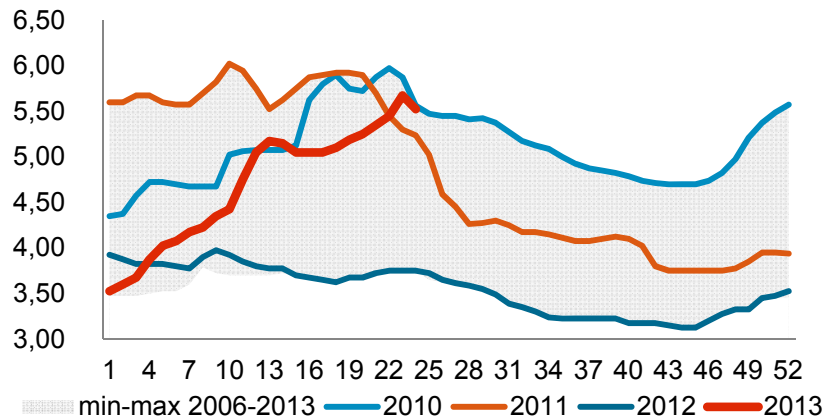


- En 2013 se espera:
- **+23%** de cosechas de S. Atlántico (Aquabench)
- **-40%** de cosecha de trucha
- **-22%** de cosecha de coho

Fuente: Aquabench, abril 2013

Recuperación en los principales precios de referencia

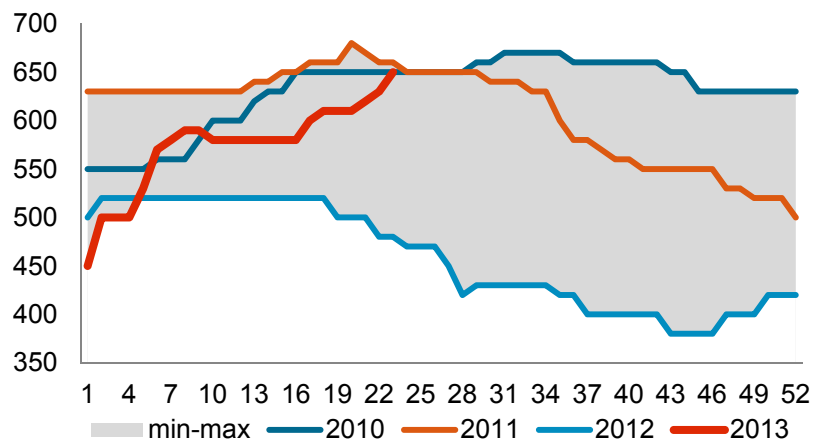
Precio de Salmón Atlántico (Filete Fresco Trim-D, 3-4 lbs FOB Miami, US\$/lb)



Fuente: Urner Barry

- Fuerte recuperación precios a partir de noviembre de 2012
 - Salmón atlántico: **+77%** desde mínimo a la fecha

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

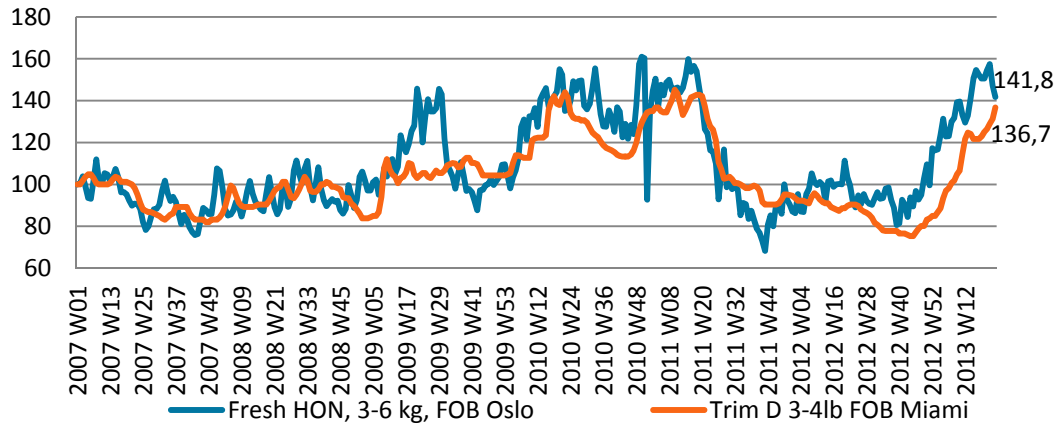


Fuente: FIS

- Fuerte recuperación del precios a partir de fines de octubre de 2012
 - Trucha: **+71%** desde mínimo a la fecha

Comportamiento de precios del Salmón Atlántico

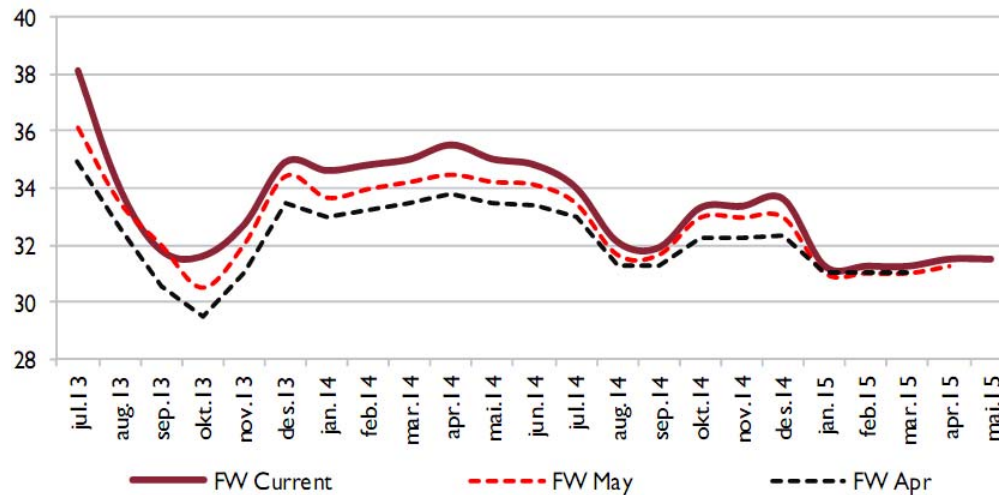
Índice de precios Salmón Atlántico (base 100 = 2007 W01)



Fuente: Urner Barry y Fish Pool

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

Precios Futuros del Salmón Atlántico (Nok)



Fuente: Carnegie

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

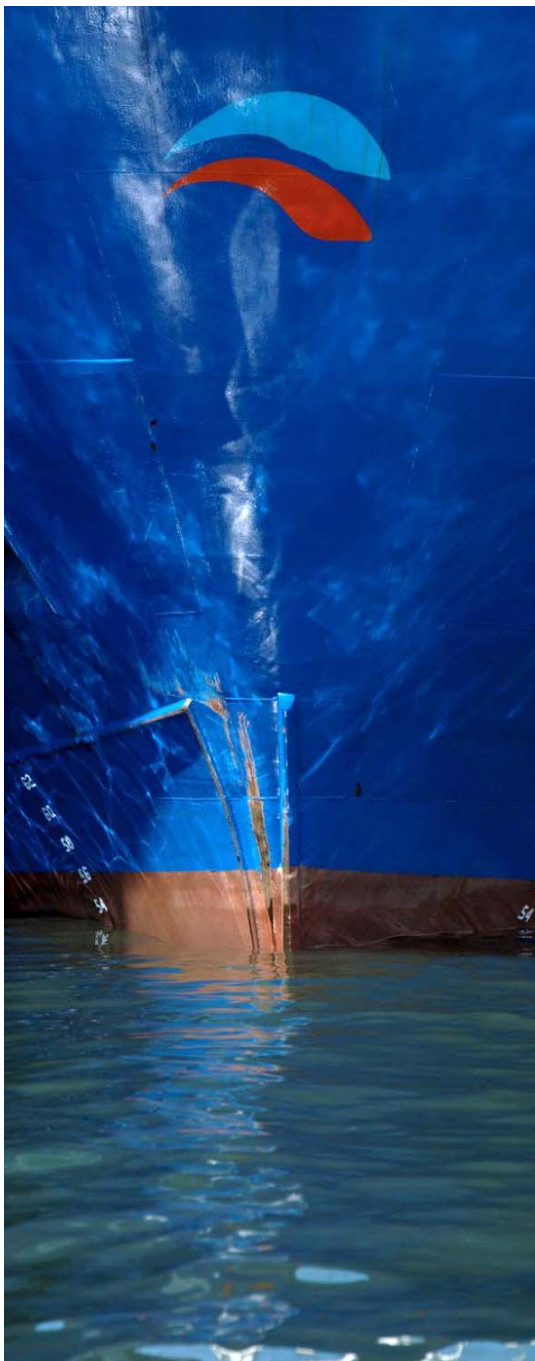
Ranking de exportaciones chilenas de salmón y trucha 2012

Nº		US\$ miles	Toneladas netas	Part. Mercado Valor	Part. Mercado Volumen
1	Grupo Aquachile	96.464	20.418	11	11
2	Mainstream Chile + CMC	89.967	20.446	10	11
3	Salmones Multiexport	63.305	9.496	7	5
4	Los Fiordos Limitada	52.189	11.643	6	6
5	Grupo Acuinova Chile	48.622	13.238	6	7
6	Salmones Camanchaca	44.359	7.356	5	4
7	Ventisqueros	39.835	7.646	5	4
8	Marine Harvest Chile	38.150	6.422	4	4
9	Salmones Blumar	37.885	6.853	4	4
10	Australis	37.294	8.380	4	5
	Otros	321.632	68.524	37	38
---	Total	869.701	180.421	100,00%	100,00%

Fuente: Infotrade



BLUMAR
SEAFOODS

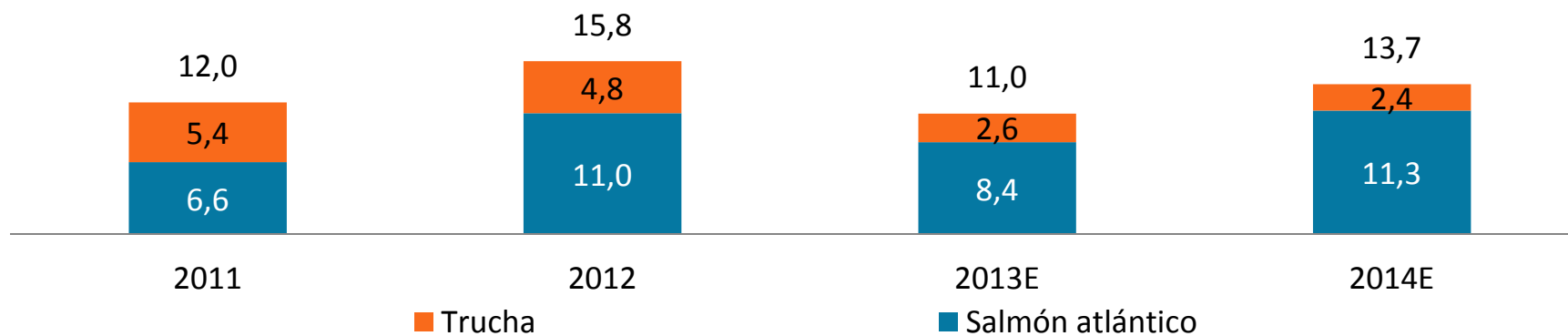


Agenda

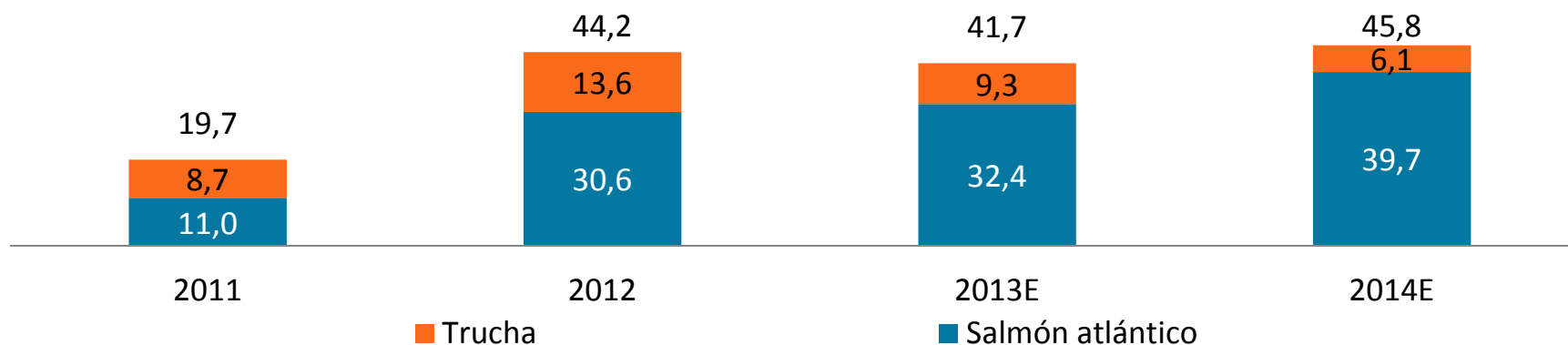
1. Destacados del periodo
2. Principales cifras financieras
3. Desempeño operacional
4. Mercado
5. Perspectivas

Actualización de plan de crecimiento en Segmento Acuícola

Plan de Siembras (smolts millones)



Plan de Cosechas (miles ton wfe)





Presentación de Resultados Primer Trimestre 2013

Junio 2013

