




BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1er Trimestre

AÑO 2018

Agenda



- 1. Destacados del Periodo y Principales Cifras**
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
5. Principales Cifras Financieras

Destacados del Periodo: Segmento Pesca



- ❑ Pesca propia aumenta en un 63% con respecto del mismo periodo del año anterior.
(hoy Δ^+ 15% y 75% de avance en cuota anual; compras de cuota de Jurel por 13.400 ton)



- ❑ Compra de pesca 3°s -27% el Q1 18 vs. 17.
→ Zona Centro-Sur -20%(hoy Δ^- 7%)
→ Zona Norte (III Región) de -95%.....(hoy Δ^- 6%)



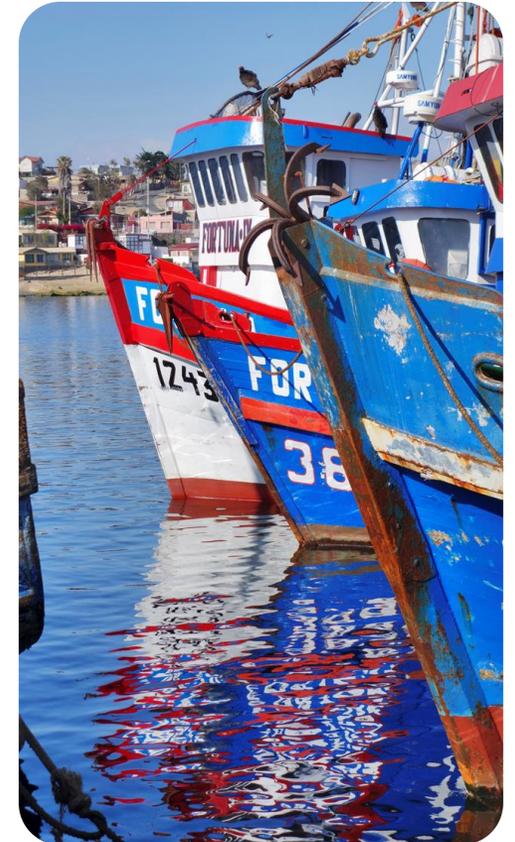
- ❑ Producciones de Harina y Aceite, Q1 17 vs. 18:
→ Harina -17% (hoy Δ^- 5%)
→ Aceite -7%(hoy Δ^+ 3%)



- ❑ Producción de Jurel Congelado + 75% Q1 18 vs. 17(hoy Δ^+ 4%)



- ❑ Consolidación del 100% de del Resultado de PacificBlu.
→ Ventas + USD 8,0 mill y EBITDA de + USD 2.6 en EBITDA



Destacados del Periodo: Segmento Acuícola



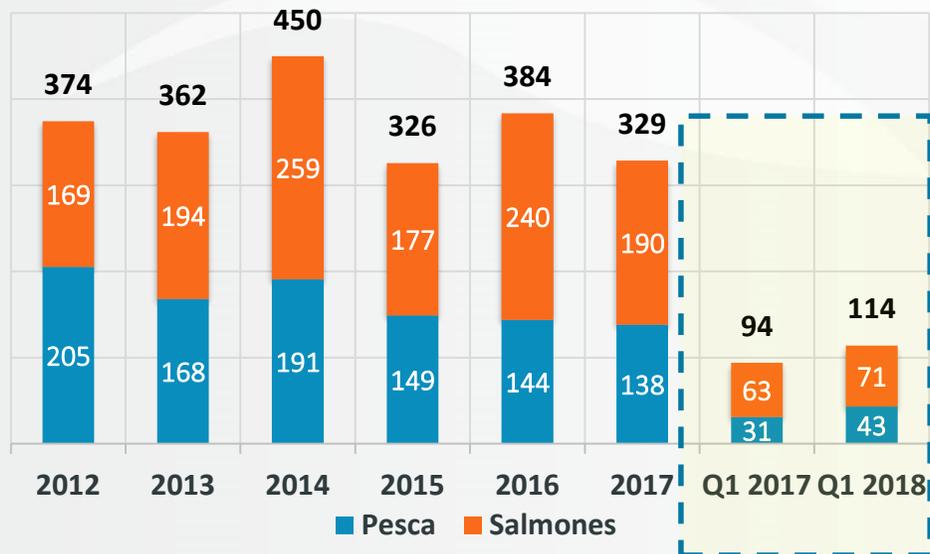
- ❑ **Baja del precio promedio de Salmón Atlántico Q1 17 vs Q1 18**
 - - 18% → 7,03 a 5,80 USD/kg wfe
- ❑ **Baja en costo de producción ex-jaula Q1 17 vs Q1 18**
 - - 11% → 3,71 a 3,30 USD/kg wfe
- ❑ **Baja en Margen EBIT/kg Q1 17 vs Q1 18**
 - -32% → 1,91 a 1,30 USD/kg wfe
- ❑ **Aumento en volumen de cosecha Q1 17 vs Q1 18**
 - +37% → +3.398 Ton wfe
- ❑ **Proyecto Magallanes (BluRiver): buen avances en el plan de inversiones y de producción, primera siembra será en Agosto 2018**
- ❑ **Primer Centro libre de antibióticos - Midhurst**



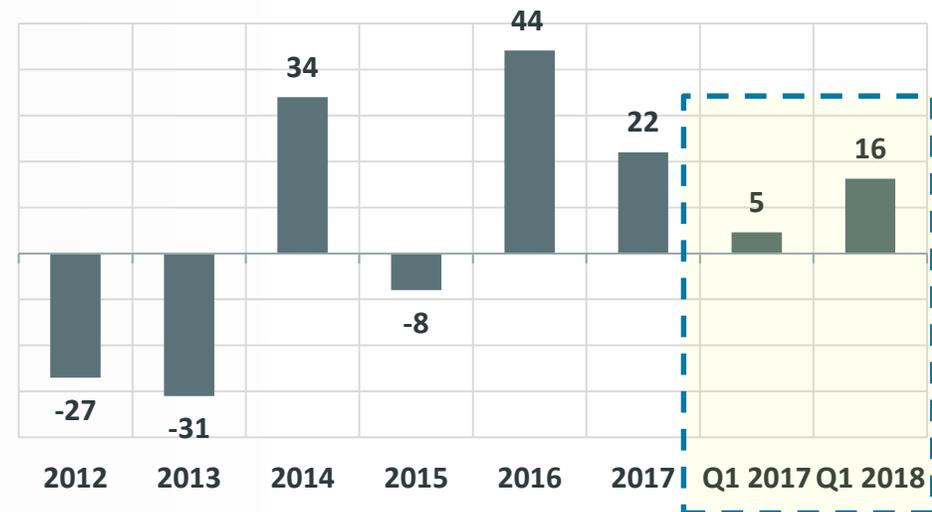


Principales Cifras a Marzo 2018

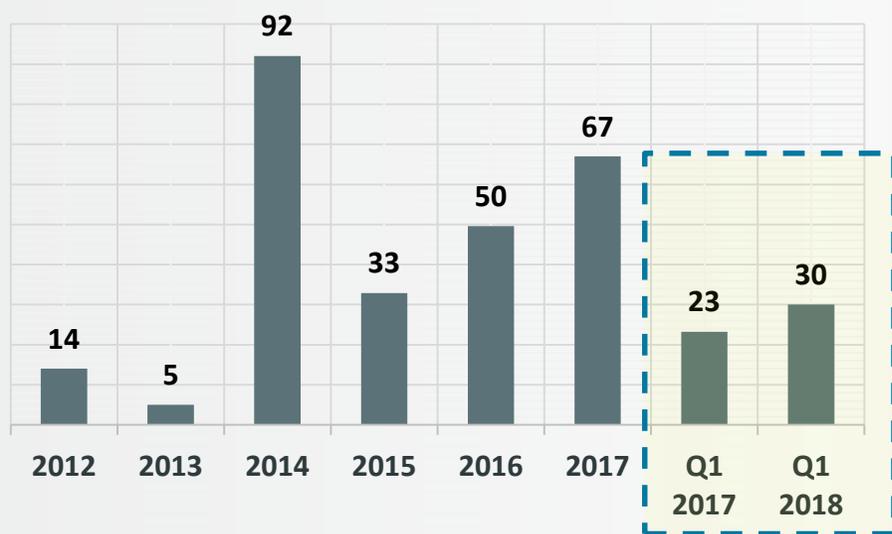
Ingresos (en USD Mill)



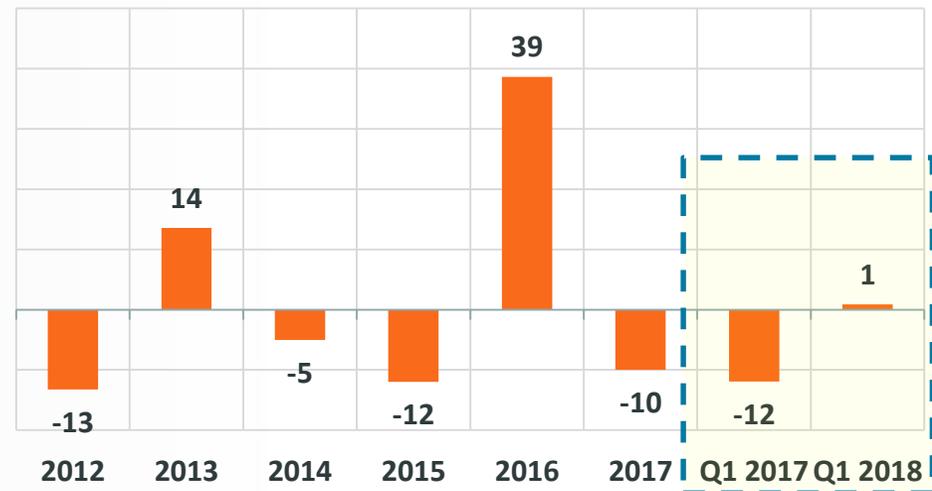
Utilidad Neta (en USD Mill)



EBITDA (en USD Mill)

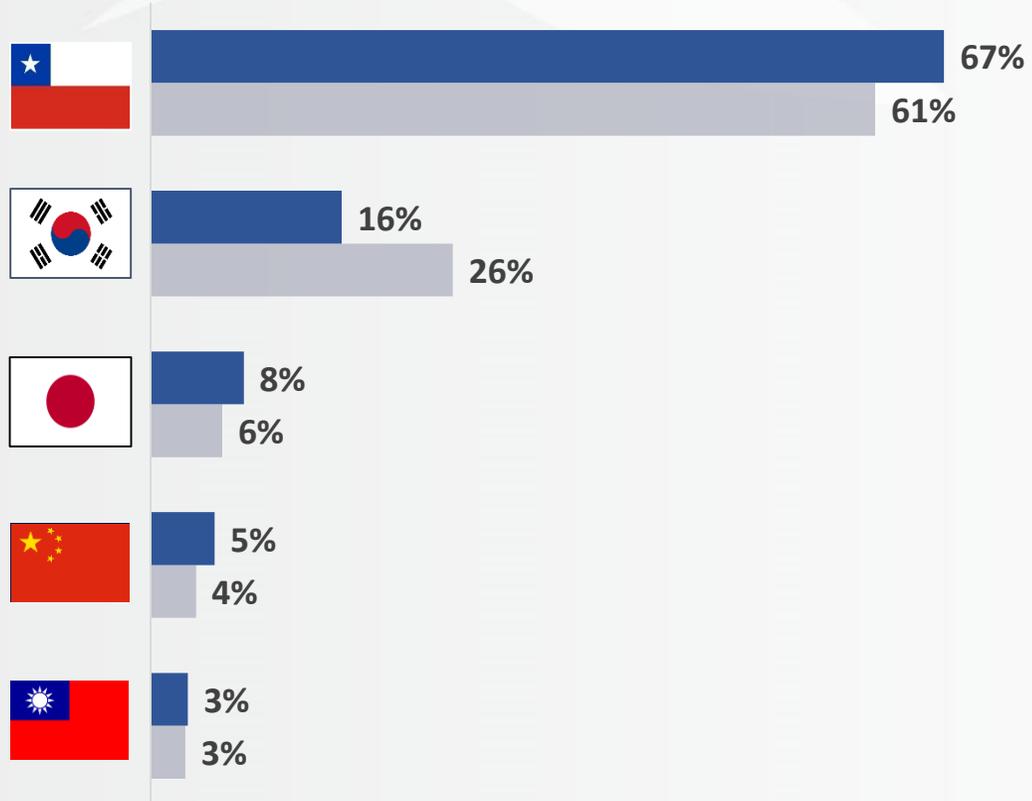


Fair Value (en USD Mill)





Mercados Harina y Aceite de Pescado

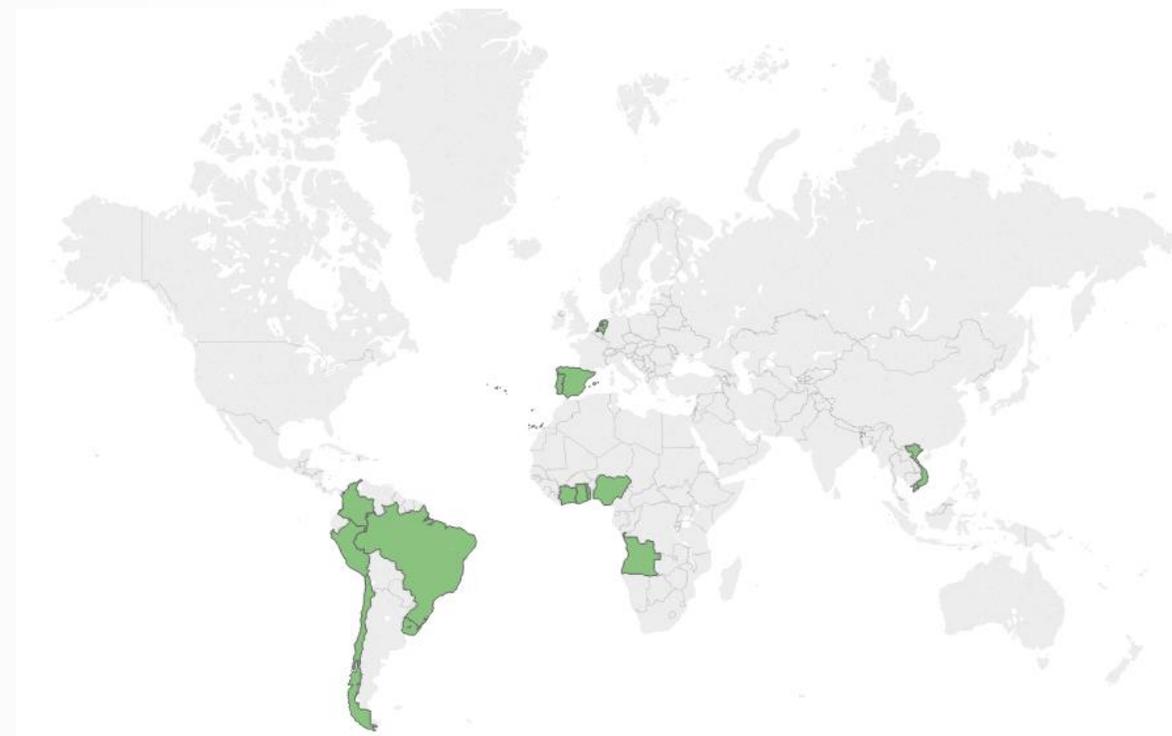
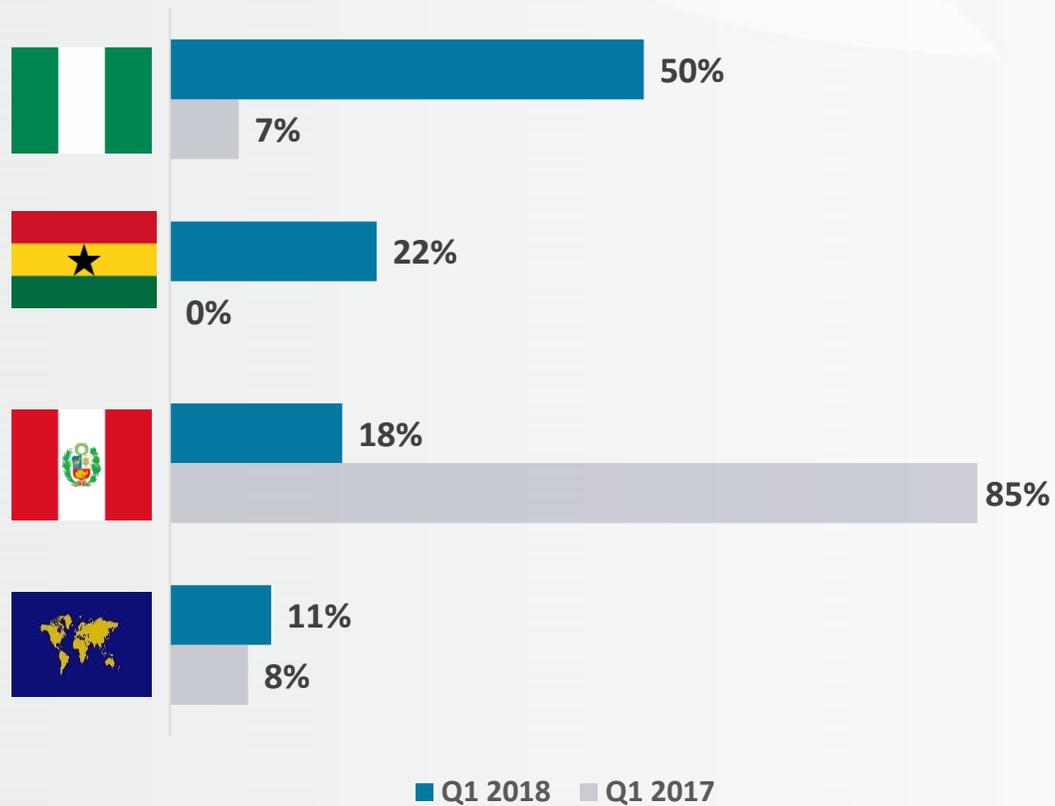


■ Q1 2018 ■ Q1 2017



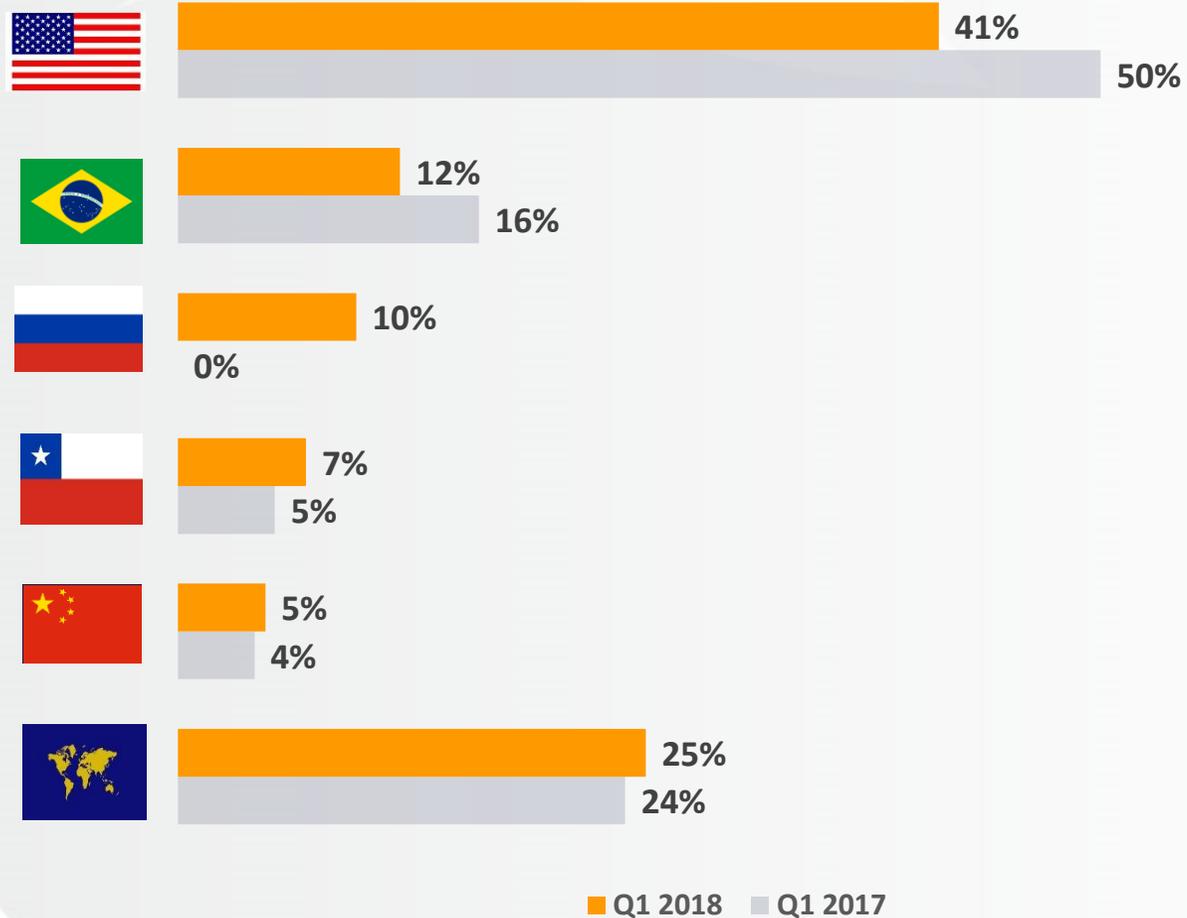


Mercado Jurel Congelado





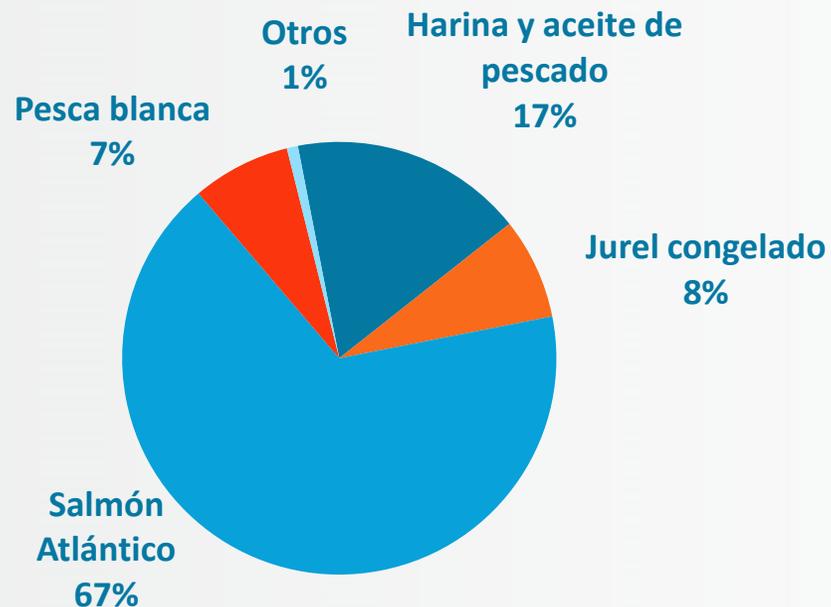
Mercado Salmón Atlántico



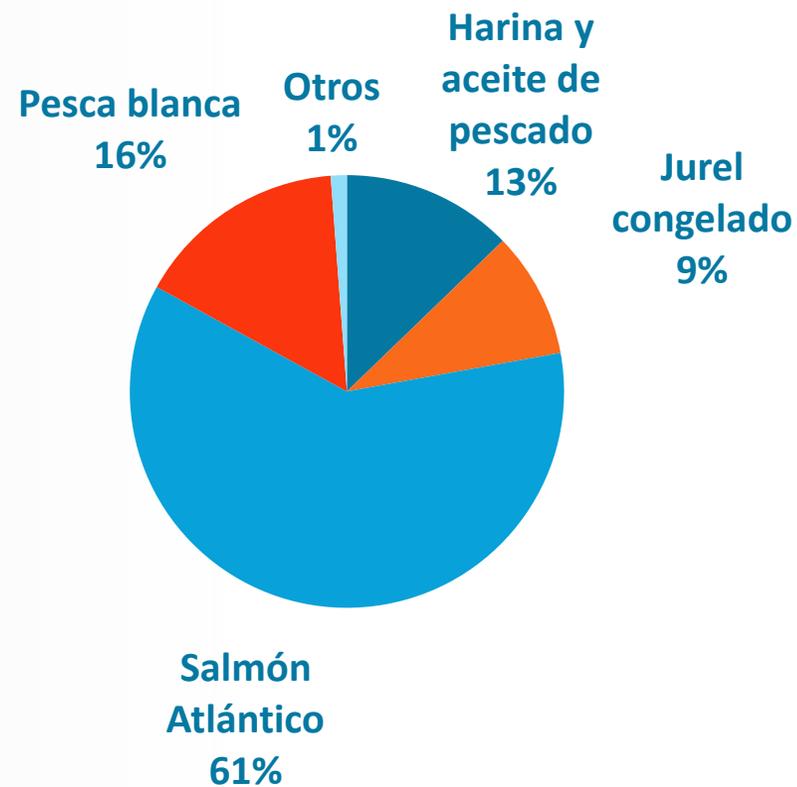


Ingresos por Producto Q1 2017 vs 2018:

Q1 2017
MUSD 93.953



Q1 2018
MUSD 114.053



Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. **Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca**
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
5. Principales Cifras Financieras

Capturas, Compras y Producciones Q1 2017 vs Q1 2018

		1Q 2017	1Q 2018	Δ YoY
Capturas y compras				
Norte				
Terceros	ton	5.242	266	-95%
Centro-sur				
Propia	ton	17.624	28.703	63%
Terceros	ton	52.958	42.435	-20%
Propia	ton	17.624	28.703	63%
Terceros	ton	58.200	42.700	-27%
Total	ton	75.824	71.404	-6%
Producción				
Harina de pescado	ton	13.053	10.881	-17%
Aceite de pescado	ton	5.247	4.899	-7%
Jurel congelado	ton	9.145	15.969	75%

→ Pesca Procesada:

- Menor disponibilidad de pesca en zona norte -95%.
- Menor abundancia de sardina en la zona centro sur -20% .
- Pesca de Jurel con buena abundancia y zonas cercanas.

→ Producción:

- Disminución en producción de Harina, y leve disminución de producción de Aceite.
- Mayor producción de Jurel Congelado por mayor captura y destino para consumo humano.



Ventas, Q1 2017 vs Q1 2018

Q1 2017 Q1 2018 Δ YoY

Harina de pescado

Volumen vendido	ton	8.718	6.293	-28%
Ventas	MUSD	14.328	11.967	-16%
Precio promedio	USD/ton	1.644	1.902	16%

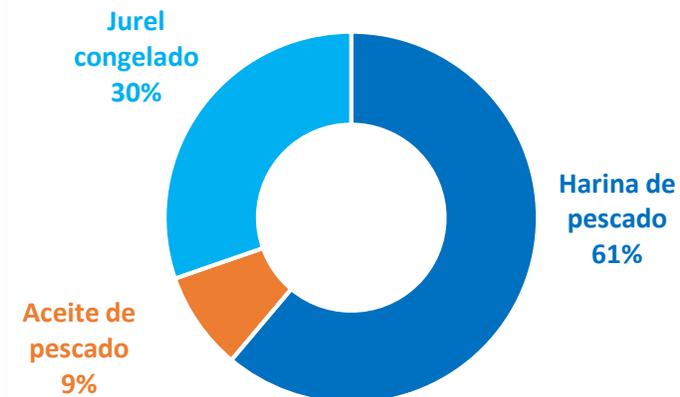
Aceite de pescado

Volumen vendido	ton	1.243	1.339	8%
Ventas	MUSD	2.012	2.565	27%
Precio promedio	USD/ton	1.619	1.915	18%

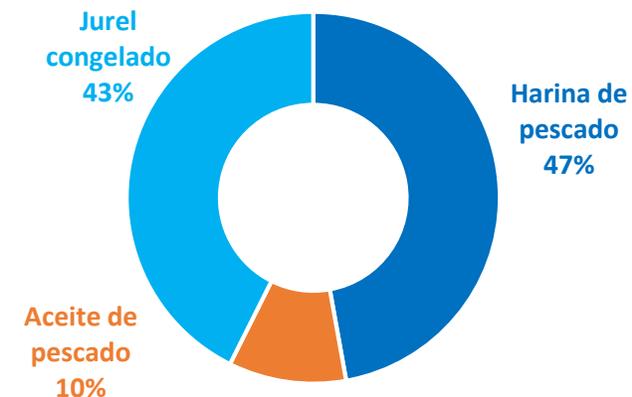
Jurel Congelado

Volumen vendido	ton	7.328	12.815	75%
Ventas	MUSD	7.106	10.724	51%
Precio promedio	USD/ton	970	837	-14%

Ventas Q1 2017 MUSD



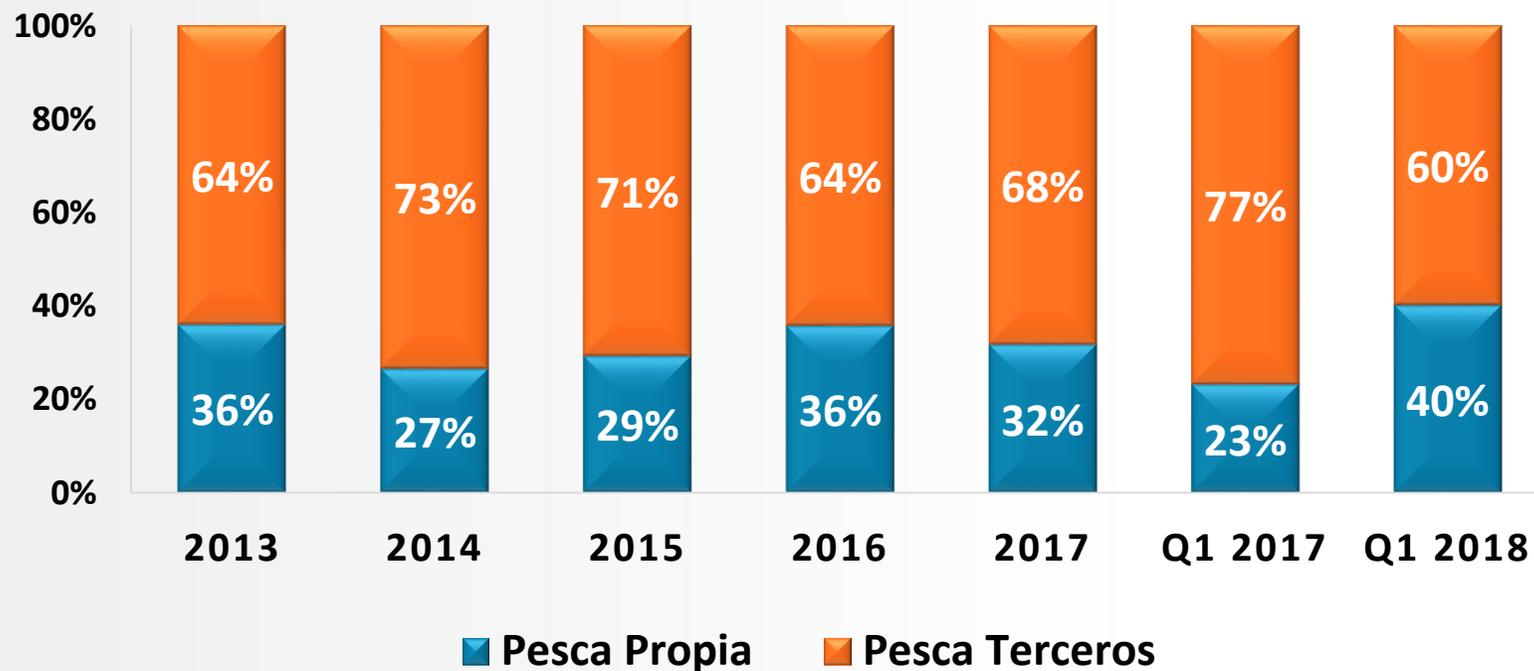
Ventas Q1 2018 MUSD



Evolución de Pesca Propia y Comprada



PESCA (Mton)	2013	2014	2015	2016	2017	Q1 2017	Q1 2018
Propia	65	63	64	78	66	18	29
Terceros	115	175	155	140	141	58	43
Total	180	238	219	218	207	76	72





Precio de Harina y Aceite disminuyen durante los primeros meses 2018

Producción de Harina al 20/Mayo/2018 (tons)

Regiones	ACUM 2017	ACUM 2018	Cambio % Acum
Chile	193.390	203.372	5,2%
Perú	437.444	692.358	58,3%
Dinamarca/Noruega	180.959	163.454	-9,7%
Islandia/Atlántico Norte	136.599	152.797	11,9%
Total	948.392	1.211.981	27,8%

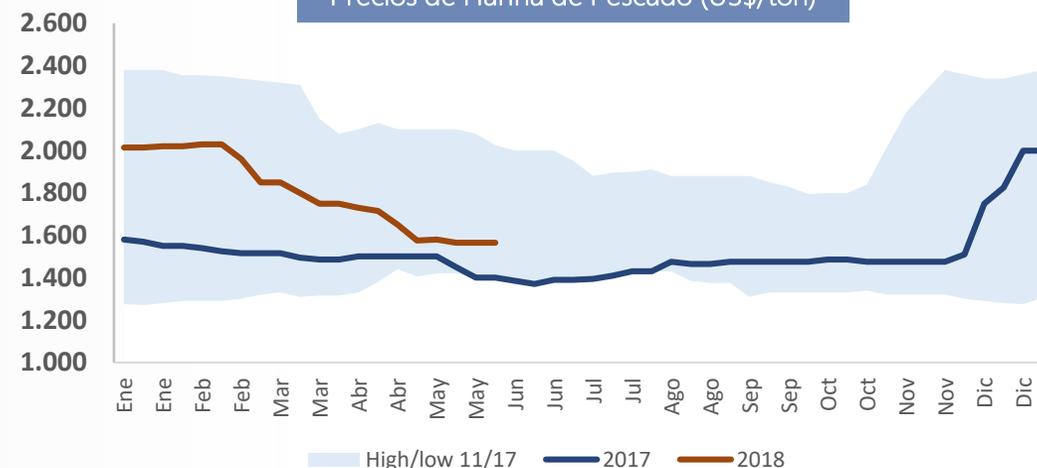
Fuente: IFPO

Producción de Aceite al 20/Mayo/2018 (tons)

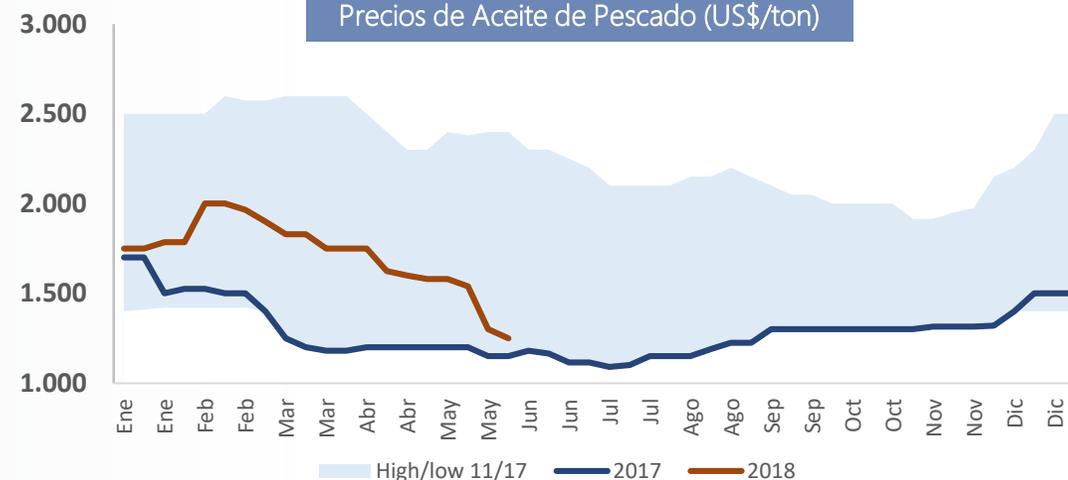
Regiones	ACUM 2017	ACUM 2018	Cambio % Acum
Chile	62.091	72.318	16,5%
Perú	62.324	121.549	95,0%
Dinamarca/Noruega	25.573	34.243	33,9%
Islandia/Atlántico Norte	26.727	27.772	3,9%
Total	176.715	255.882	44,8%

Fuente: IFPO

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



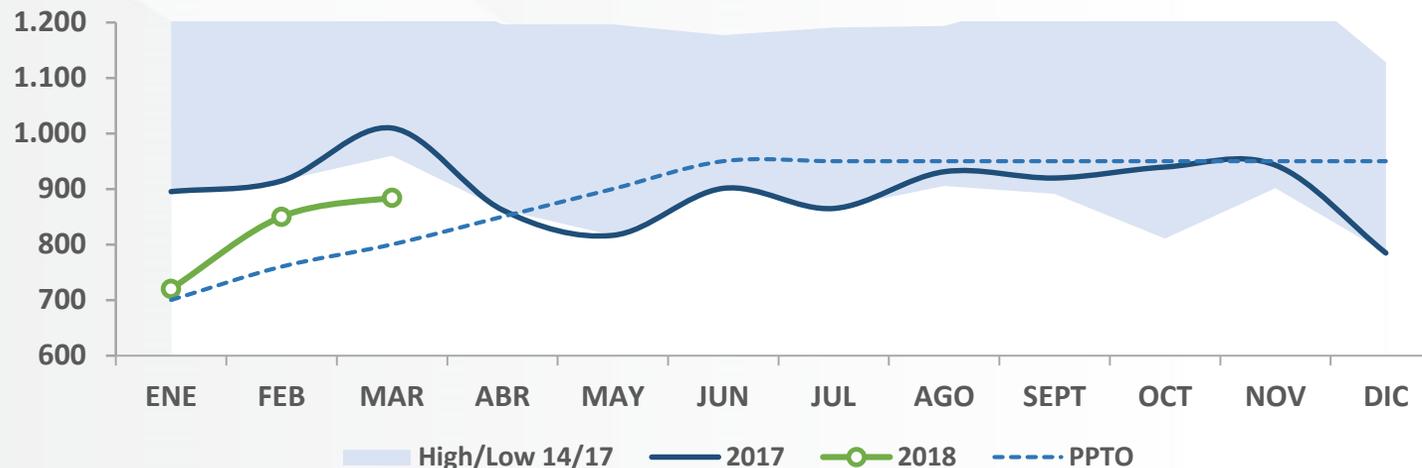
Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)



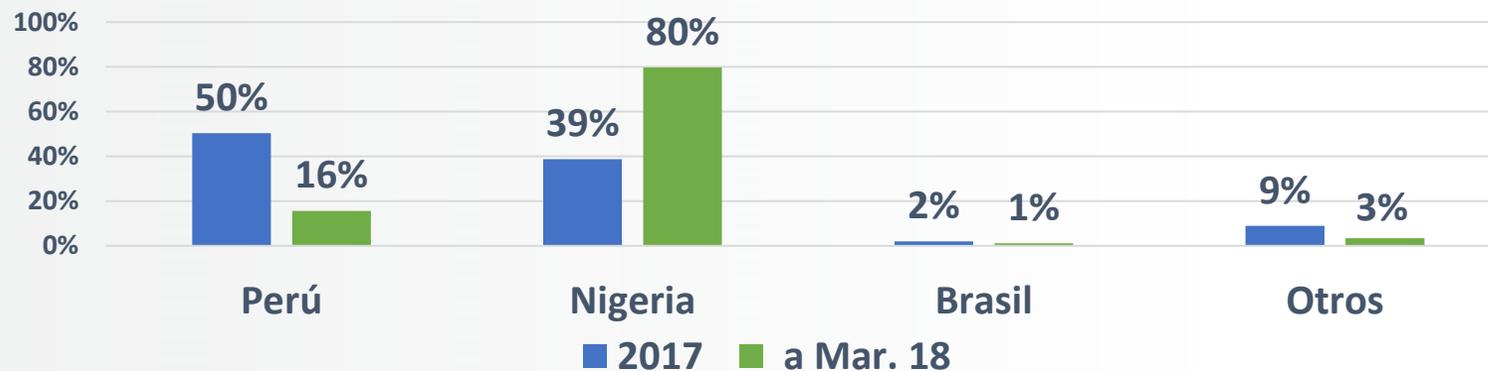


Diversificación de Mercados en Jurel Congelado

Evolución precios Jurel Congelado



Distribución por Destino - Jurel Congelado



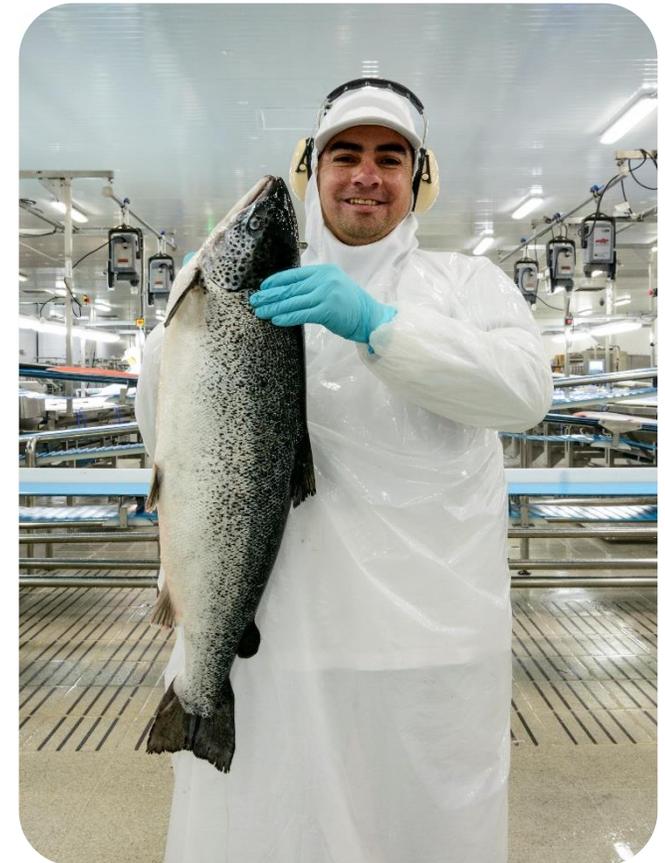


Proyectos relacionados a modificaciones a ley de pesca

Proyecto de ley	Fecha ingreso	Comentarios
Modifica la ley 18.892, General de Pesca y Acuicultura en materia de Licencias Transables de Pesca y Combate de la pesca ilegal, no regulada y no reportada.	04-05-2018	Proyecto ley corta presentado por el actual gobierno. Comisión pesca de la cámara aun no lo pone en tabla
Modifica la Ley General de Pesca y Acuicultura en lo relativo a procedimientos y plazos y autorizaciones de pesca industrial.	14-03-2018	Proyecto presentado por Senador Ossandon. No ha tenido movimiento en el periodo.
Declara la nulidad de la ley 20.657, que modifica en el ámbito de la sustentabilidad de los recursos hidrobiológicos, acceso a la actividad pesquera industrial y artesanal y regulaciones para la investigación y fiscalización, de la Ley General de Pesca y Acuicultura.	06-01-2016	Primer trámite constitucional en la Comisión de Constitución de la Cámara. Moción de diputados: Aguiló; Cariola; Carmona; Girardi, Hernando; Letelier; Nuñez; Gutiérrez;Teillier;Vallejos No ha tenido movimiento en el periodo.
Introduce modificaciones a la Ley General de Pesca y Acuicultura y a la ley 20.657 Este proyecto contiene, entre otros aspectos: la propiedad de los peces pasa al estado; Licencias transables de pesca por 10 años, sujetas a licitaciones sucesiva y anuales; aplicación inmediata a los actuales armadores de LTP desconociendo sus derechos, extensión de 5 millas hasta el limite sur; elimina pesca de arrastre.	14-07-2015	Proyecto presentado por los Senadores Goic, Quinteros y Muñoz No ha tenido movimiento en el periodo. No obstante en la Comisión de Pesca del Senado ha recibido a distintas organizaciones sobre el proyecto
Establece la derogación de la ley 20.657 del año 2013	13-06-2013	Primer trámite constitucional, Cámara de Diputados. Moción de diputados: Sergio Aguiló Melo; Lautaro Carmona Soto; Hugo Gutiérrez Gálvez; Guillermo Teillier del Valle. No presenta movimiento

Agenda

1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
- 3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones**
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
5. Principales Cifras Financieras

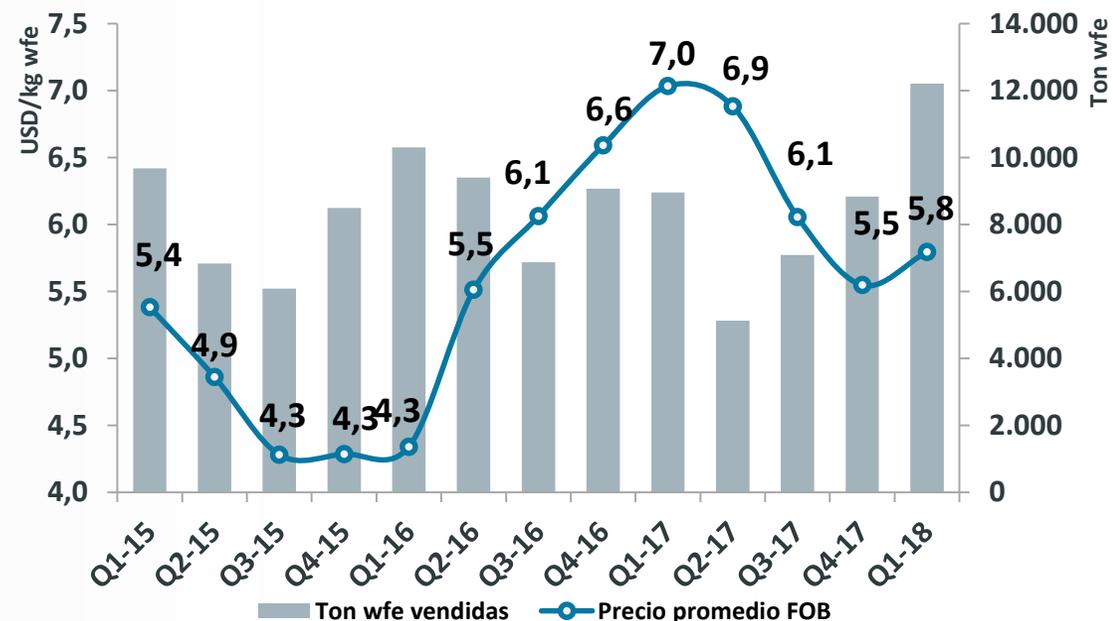


Positiva evolución de Volumen Vendido y Costo de Venta

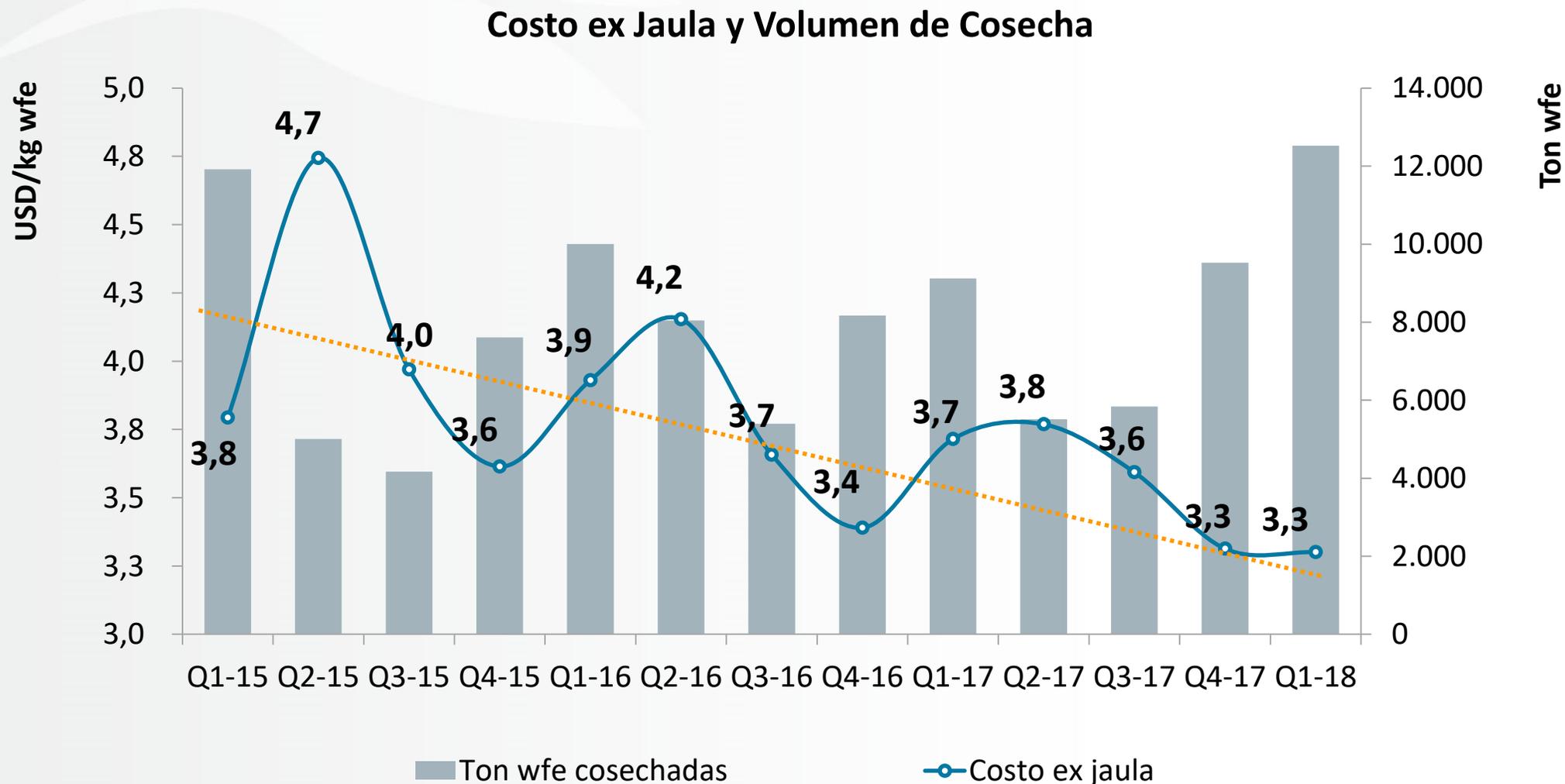
Ventas, Volúmenes y Precio en USD/Kg wfe

Salmón Atlántico		Q1 2017	Q1 2018	Δ YoY
Volumen vendido	ton wfe	8.956	12.209	36%
Ventas	MUSD	62.991	70.755	12%
Precio promedio	USD/kg wfe	7,03	5,80	-18%
Costo EBIT	USD/kg wfe	5,12	4,50	-12%
EBIT	MUSD	17.097	15.877	-7%
EBIT/kg wfe	USD/kg wfe	1,91	1,30	-32%

Volumen en Mton y Precio en USD/Kg wfe

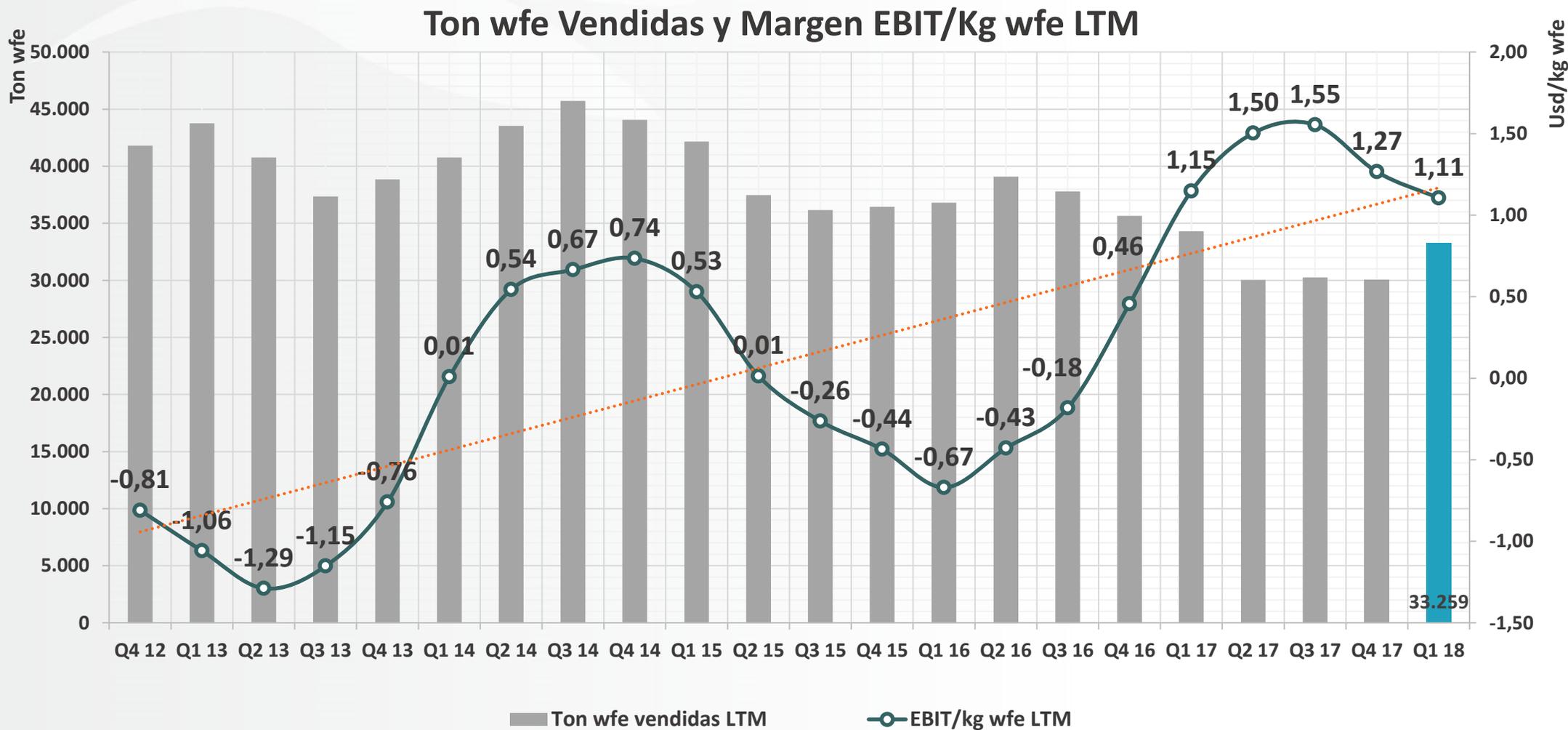


Sostenida tendencia a baja de costos Ex-Jaula

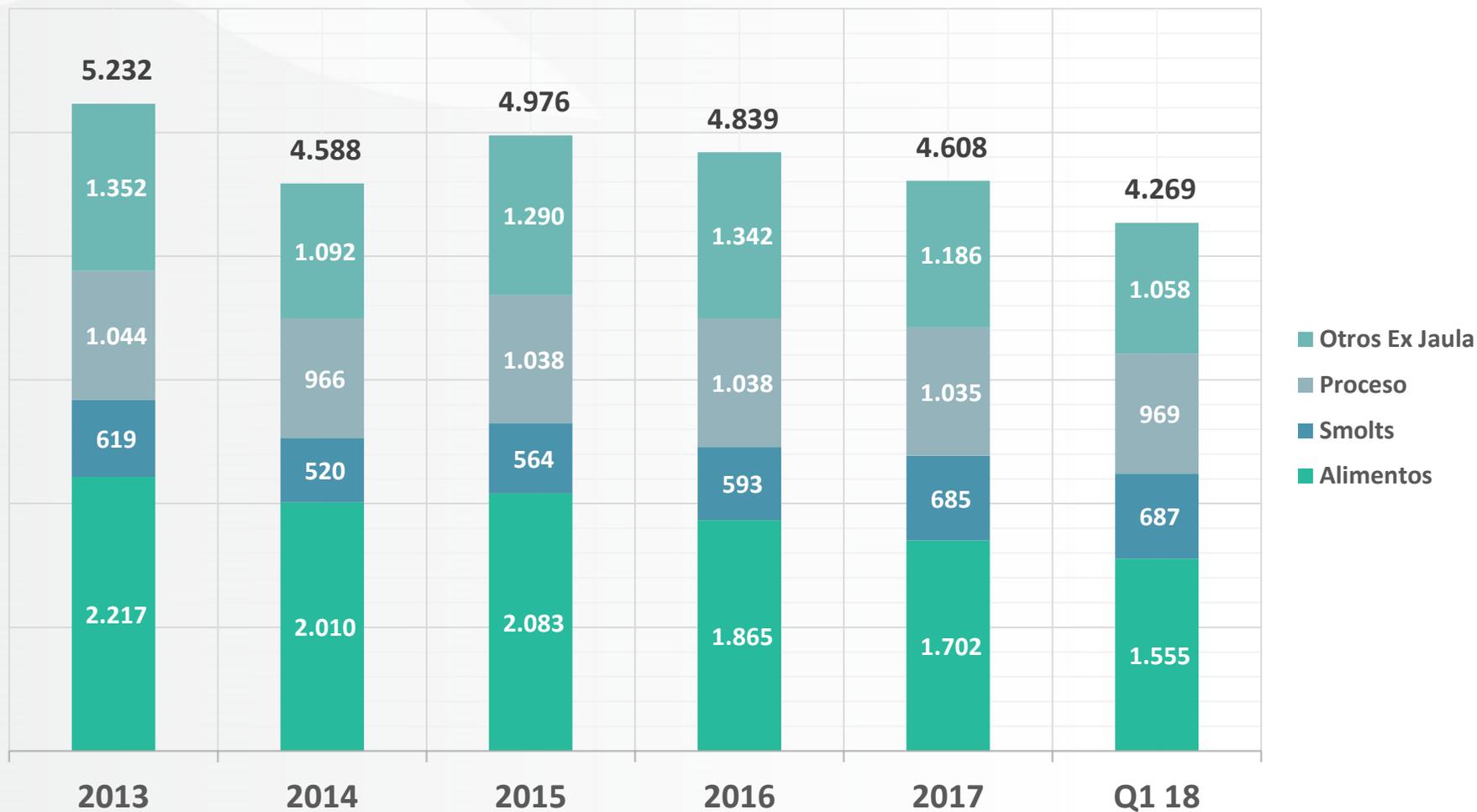




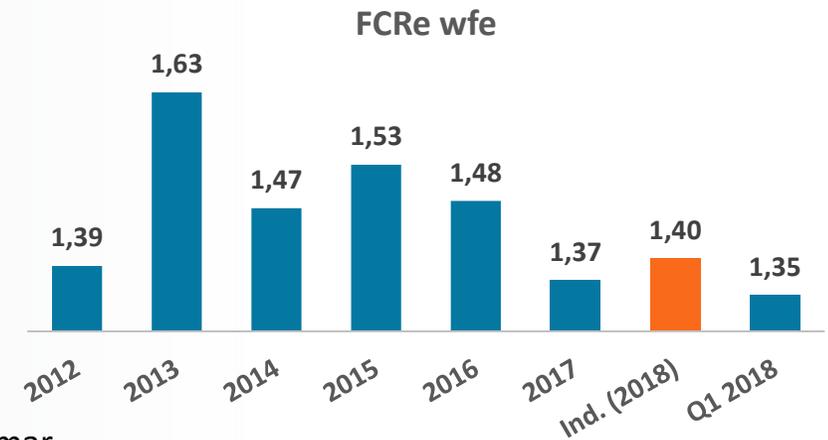
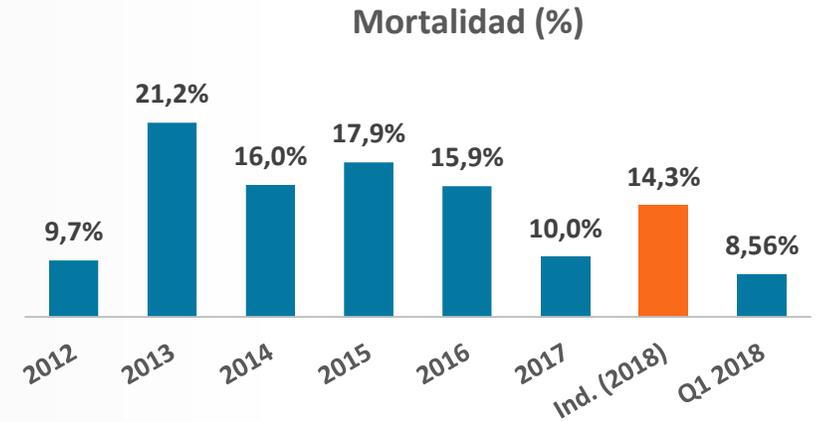
Sostenida mejor tendencia en Margen EBIT/Kg wfe



La mejor productividad ha sido clave en la baja de costo de venta (USD/kg wfe)



Positiva evolución en indicadores productivos

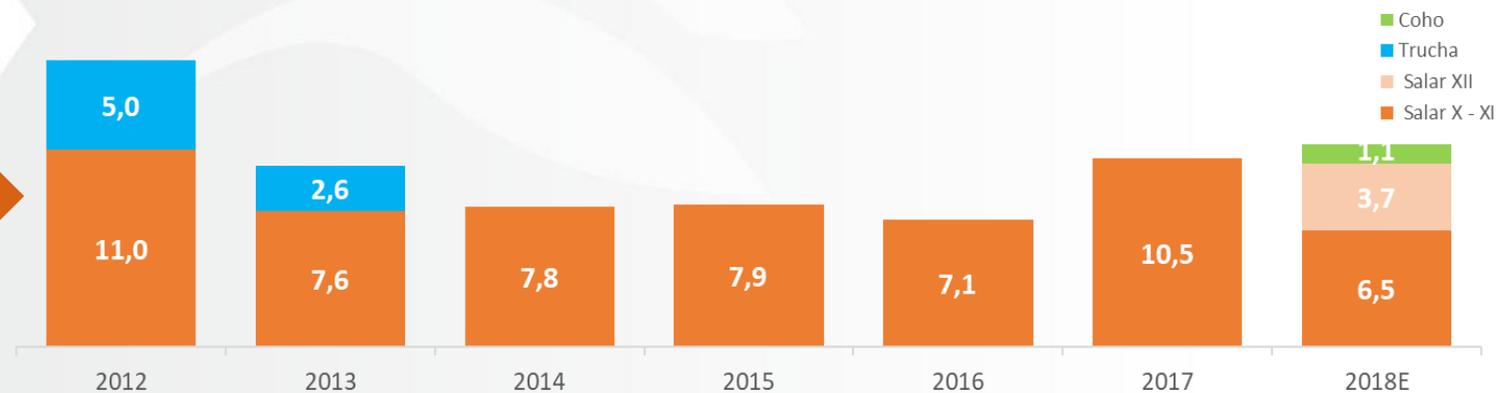


■ - Blumar
■ - Industria

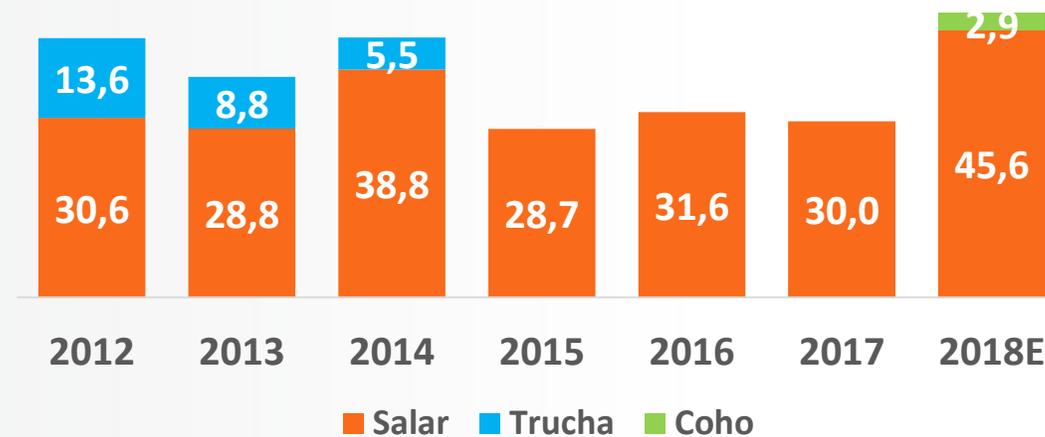
Evolución Siembras y Cosechas



Siembras Smolts (mill)

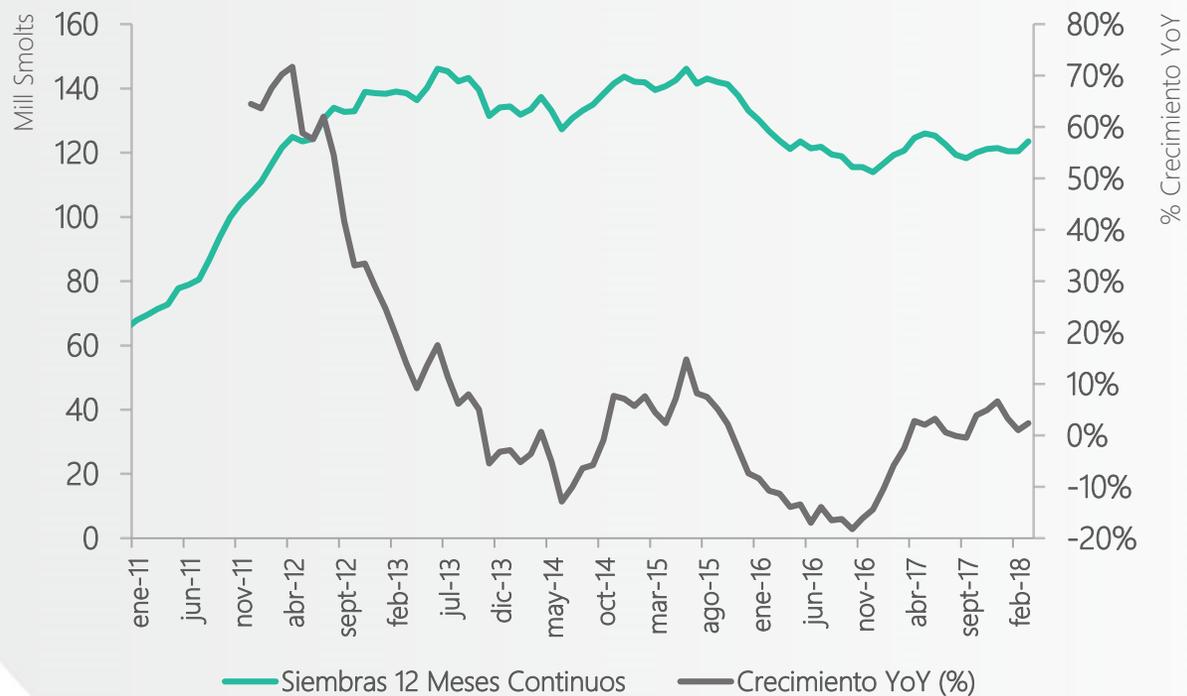


Cosechas Mton wfe

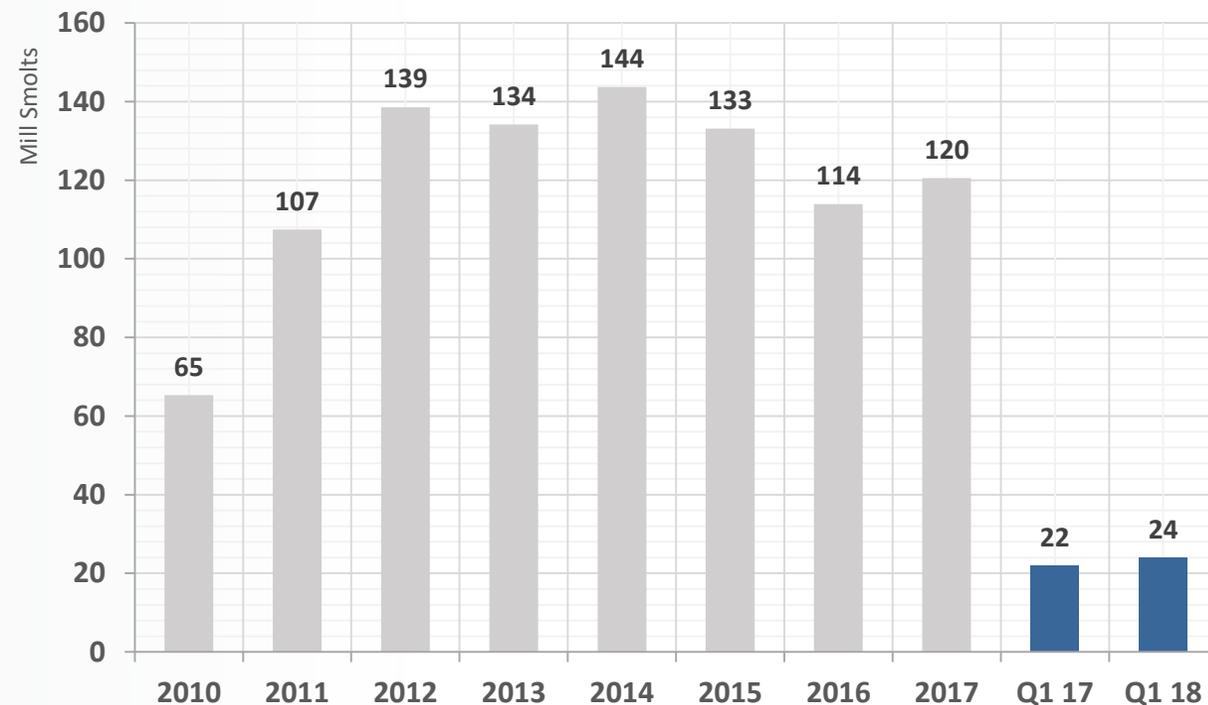


Nueva Regulación que restringe el crecimiento descontrolado en la siembra, comienza a mostrar resultados

Siembra Histórica Salmón Atlántico Chile

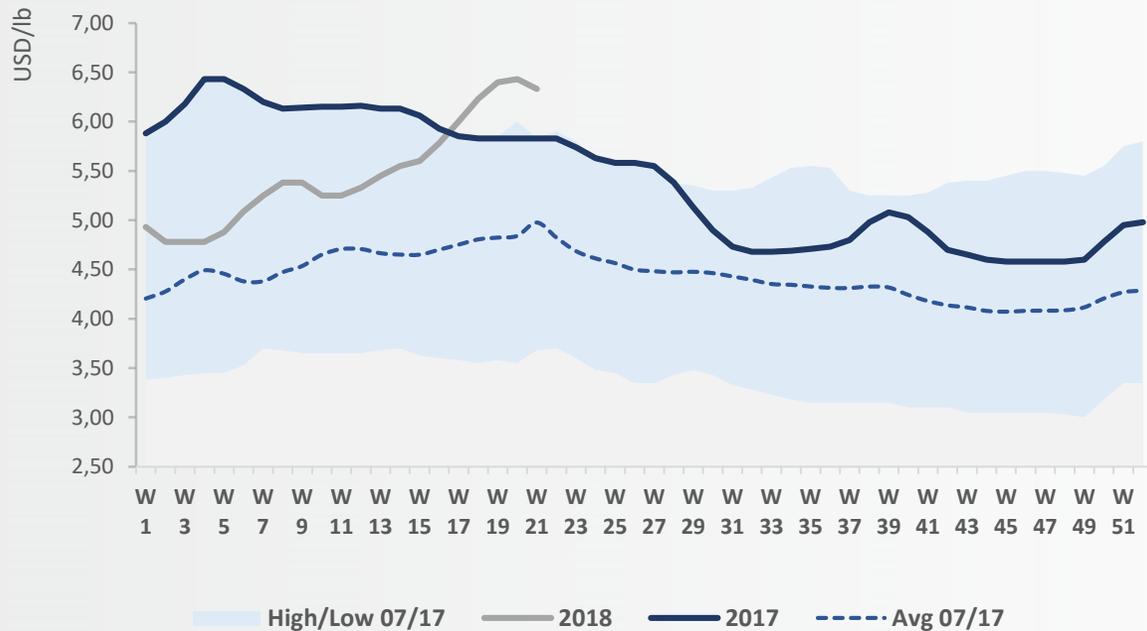


Siembras Salmón Atlántico Chile

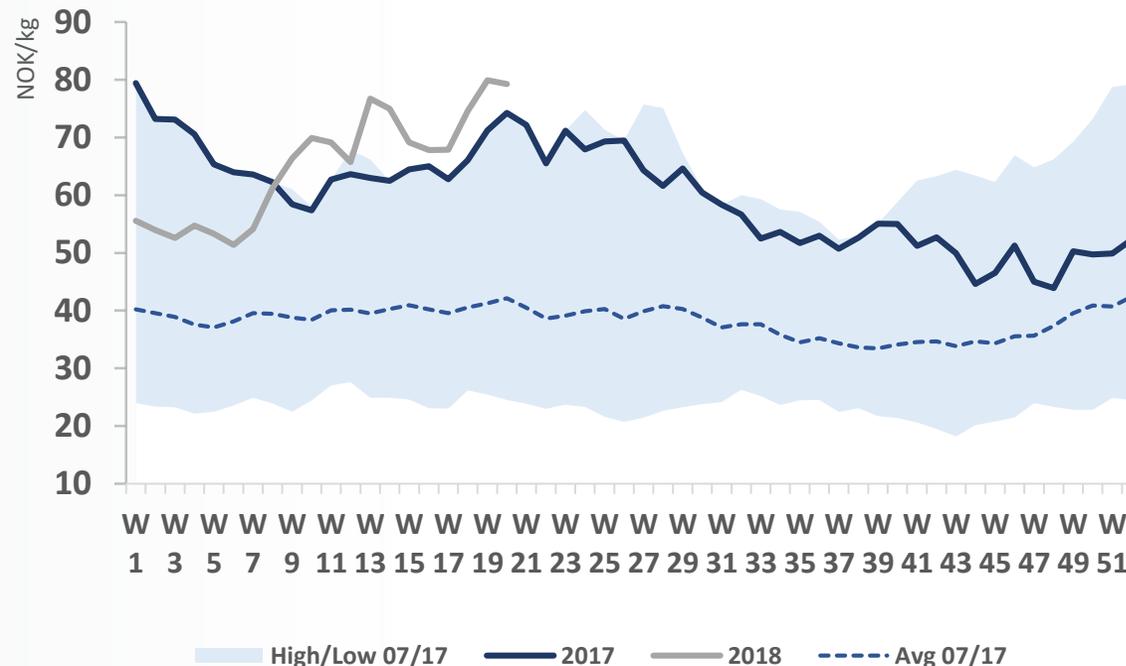


Positiva evolución del precios del Salmón se espera mantenga en el mediano plazo

Precio Promedio Salmón Chileno (TD 3-4lb)



Precio Promedio Salmón Noruego



Oferta global se desacelera después de fuerte expansión

Cosecha mundial de Salmón Atlántico por país (mil tons)

	2013	2014		2015		2016		2017E		2018E	
Norway	1 144	1 199	5 %	1 234	3 %	1 171	-5 %	1 208	3 %	1 279	6 %
Chile	468	583	24 %	598	3 %	505	-16 %	579	15 %	607	5 %
UK	158	171	8 %	166	-3 %	157	-5 %	174	11 %	155	-11 %
Canada	115	95	-17 %	135	42 %	146	8 %	140	-4 %	149	6 %
Faroe Isl.	73	83	14 %	76	-9 %	78	3 %	80	3 %	73	-9 %
Ireland	11	12	16 %	16	28 %	16	1 %	17	8 %	18	6 %
USA	20	24	18 %	20	-16 %	23	11 %	22	-4 %	18	-17 %
Australia	39	42	8 %	54	30 %	51	-6 %	61	20 %	60	-2 %
Others	15	20	35 %	17	-12 %	21	19 %	24	15 %	30	29 %
Total	2 042	2 228	9 %	2 317	4 %	2 166	-6 %	2 305	6 %	2 389	4 %

Cosecha mundial de Salmón Atlántico por trimestre (mil tons)

	2013	2014		2015		2016		2017E		2018E	
Q - 1	481	507	5 %	534	5 %	546	2 %	522	-4 %	577	11 %
Q - 2	467	543	16 %	556	2 %	506	-9 %	529	5 %	538	2 %
First Half	948	1 051	11 %	1 090	4 %	1 051	-4 %	1 051	0 %	1 114	6 %
Q - 3	507	569	12 %	579	2 %	537	-7 %	584	9 %	596	2 %
Q - 4	586	608	4 %	648	7 %	578	-11 %	670	16 %	679	1 %
Second Half	1 094	1 177	8 %	1 228	4 %	1 115	-9 %	1 254	12 %	1 275	2 %
Total	2 042	2 228	9 %	2 317	4 %	2 166	-7 %	2 305	6 %	2 389	4 %

Fuente: Kontali

Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
- 4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales**
5. Principales Cifras Financieras

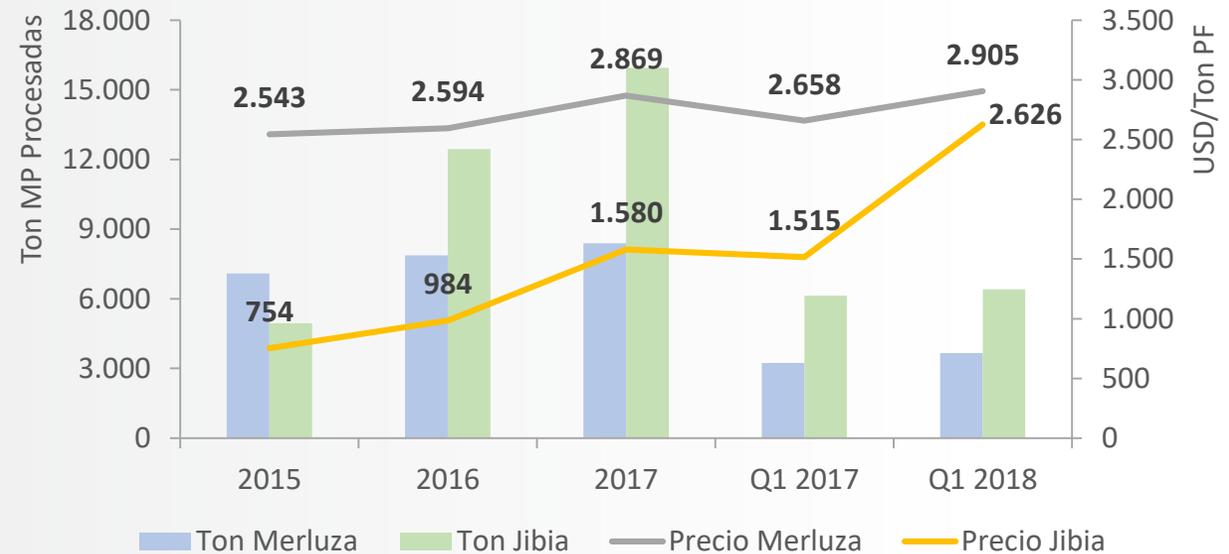


- Mayor pesquera y procesadora de merluza y jibia en Chile.
- Productos El Golfo, marca líder de pescado y mariscos congelados en el retail chileno.
- Mayor productor de pescado apanado en Chile.

55% propiedad Blumar



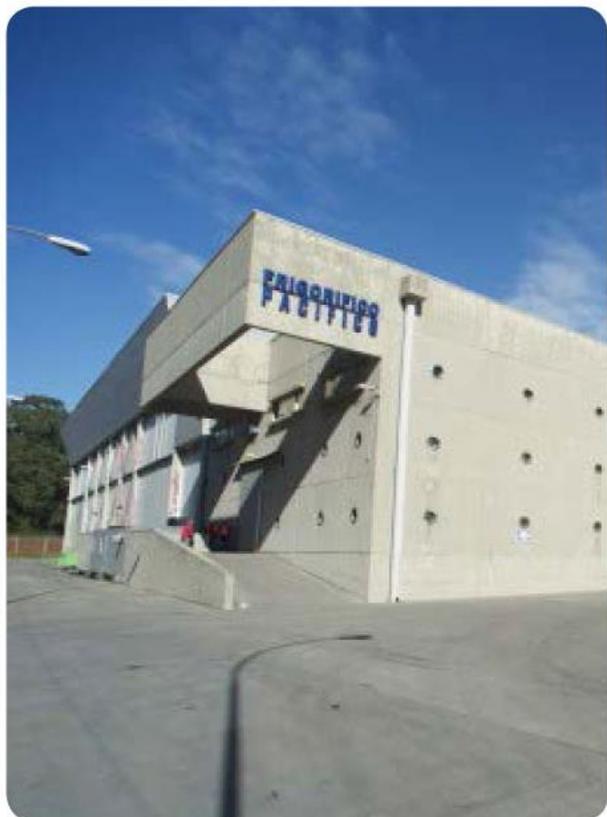
MUSD	2016	2017	Q1 17	Q1 18	Δ Q1
Ventas	30.904	38.171	10.158	16.332	61%
EBITDA	538	5.578	2.268	5.483	142%
Margen EBITDA	2%	15%	22%	34%	50%





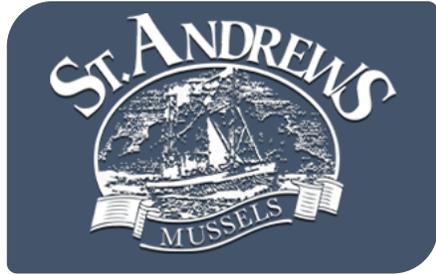
- Mayor frigorífico de Chile, principalmente orientado a productos pesqueros.
- Tres frigoríficos ubicados en la VIII Región.
- Capacidad de almacenaje más de 35.000 pallets.

45% propiedad Blumar



MM de \$	2016	2017	Q1 17	Q1 18	Δ Q1
Ventas	5.681	7.256	1.588	1.975	24%
EBITDA	3.119	4.097	782	1.015	30%
Margen EBITDA	55%	56%	49%	51%	4%





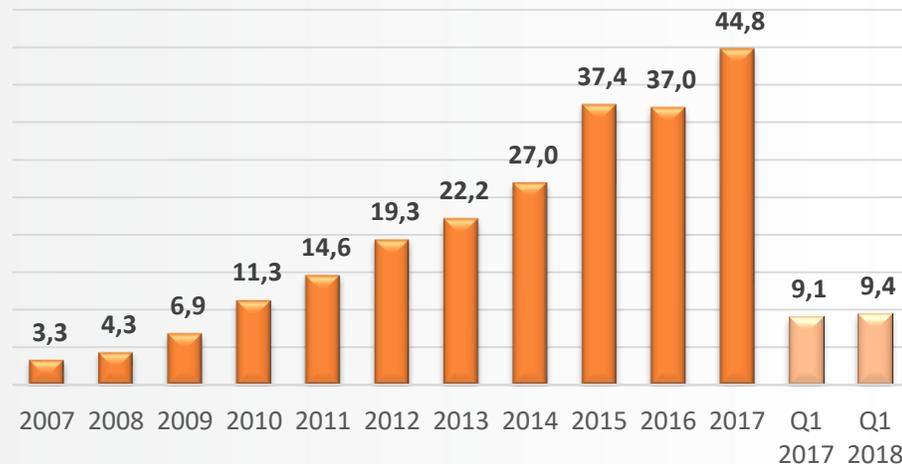
50% propiedad de Blumar



- Mayor productor mundial de choritos congelados.
- Dos 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	2016	2017	Q1 17	Q1 18	Δ Q1
Ventas	37.008	44.818	9.056	9.436	4%
EBITDA	6.094	6.074	1.455	597	-59%
Margen EBITDA	16%	14%	16%	6%	-61%

Ventas FOB MUS\$



Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
- 5. Principales Cifras Financieras**



Balance Consolidado 1Q 2018 (MUSD)



	2017	Q1 18
Caja	25.144	29.579
Activos no Financieros Corrientes	12.436	11.538
Cuentas por cobrar	53.033	74.930
Inventarios	45.311	59.143
Activos Biológicos Corrientes	89.982	106.466
Otros Activos Corrientes	6.877	7.122
Total Activos Corrientes	232.783	288.778

Activos no Financieros no Corrientes	8.450	8.291
Derechos por cobrar, no corrientes	29.171	32.396
Inversiones	29.400	29.710
Activos Intangibles	71.169	71.161
Propiedades, plantas y equipos	189.195	193.357
Activos biológicos, no corrientes	38.083	14.684
Otros Activos no Corrientes	11.277	11.258
Total Activos No Corrientes	376.745	360.857

Total Activos	609.528	649.635
----------------------	----------------	----------------

	2017	Q1 18
Pasivos Financieros Corrientes	30.642	32.334
Cuentas por Pagar	66.945	73.820
Otros Pasivos Corrientes	7.594	10.455
Total Pasivos Corrientes	105.181	116.609

Pasivos Financieros No Corrientes	85.725	94.395
Pasivos por impuestos diferidos	53.865	54.934
Otros Pasivos no Corrientes	893	883
Total Pasivos no Corrientes	140.483	150.212

Capital Emitido	290.247	290.247
Ganancias Acumuladas	44.218	60.453
Otras Reservas	11.800	13.024
Patrimonio Controladora	346.265	363.724
Participaciones no Controladoras	17.599	19.090
Patrimonio Total	363.864	382.814

Total Patrimonio + Pasivos	609.528	649.635
-----------------------------------	----------------	----------------





Evolución Ratios Financieros

MAR 2017 JUN 2017 SEP 2017 DIC 2017 MAR 2018

Capital de Trabajo	MUSD	152.870	149.926	143.884	127.602	172.169
Liquidez Corriente	Veces	2,8	2,8	2,6	2,2	2,5
Test Acido	Veces	1,4	1,2	1,2	0,9	1,1

Rotación de Cuentas por Cobrar LTM	Días	44,2	39,7	51,2	58,1	77,4
Permanencia de Inventarios LTM	Días	62,6	77,7	55,3	65,5	81,2

EV	MUSD	473.639	438.197	471.298	492.507	512.702
EBITDA LTM	MUSD	72.895	80.455	80.465	66.865	73.620
EV/Ebitda LTM	Veces	6,5	5,4	5,9	7,4	7,0
Valor Bolsa / Valor Libro	Veces	1,1	1,0	1,1	1,1	1,1

Total Pasivos / Patrimonio	Veces	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Patrimonio/Activo Total	Veces	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Deuda Financiera / EBITDA LTM	Veces	1,6	1,7	1,6	1,7	1,7
Deuda Financiera Neta / EBITDA LTM	Veces	0,8	1,0	1,1	1,4	1,3
Cobertura Gastos Financieros	Veces	18,2	19,7	18,9	15,3	16,3

Rentabilidad del Patrimonio LTM	%	11,1%	13,5%	11,8%	6,3%	9,2%
Rentabilidad del Activo LTM	%	6,7%	8,0%	6,8%	3,5%	5,4%

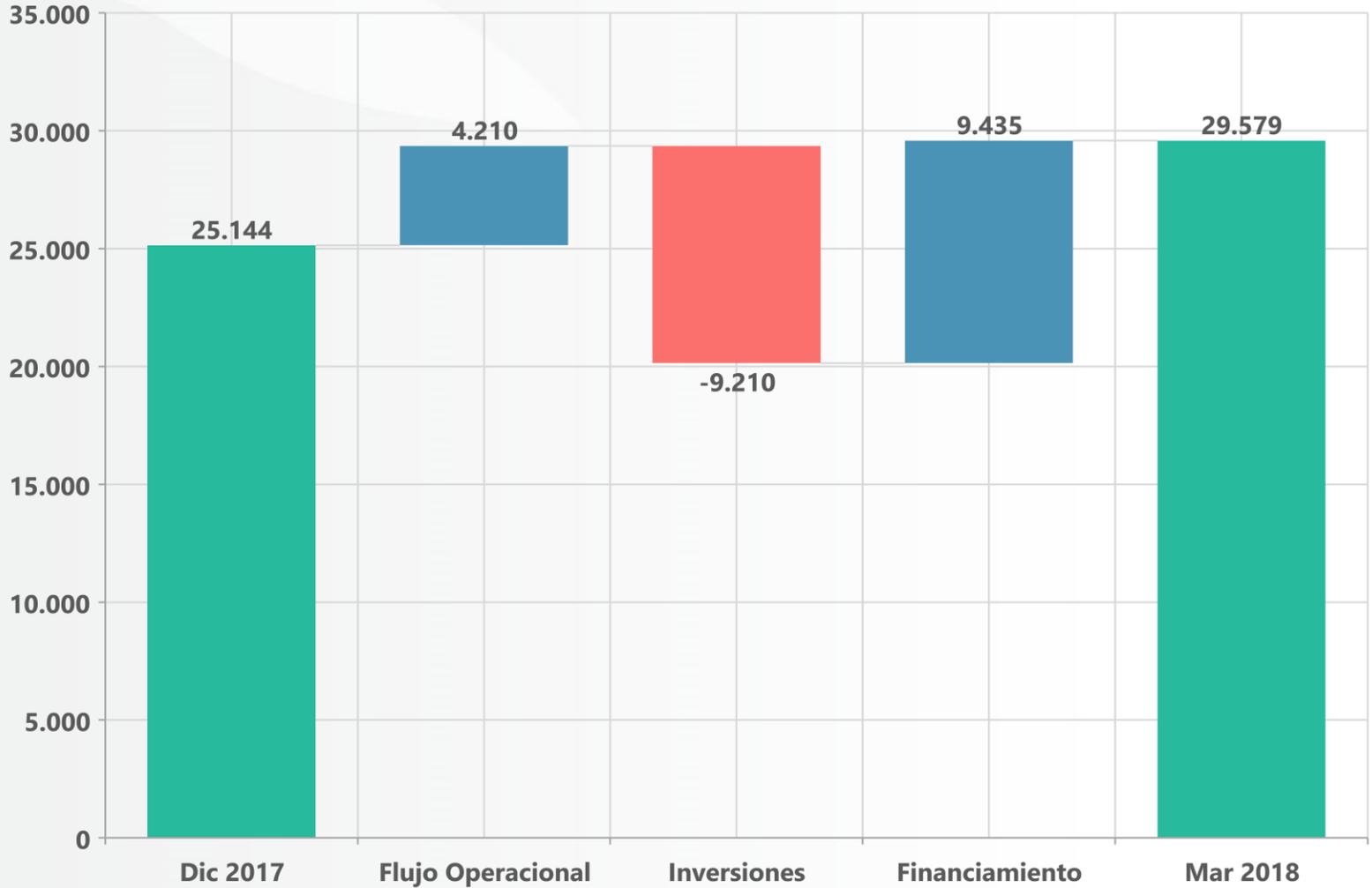
COVENTANTS

1,20
0,40
3,00





Flujo Caja (MUSD)

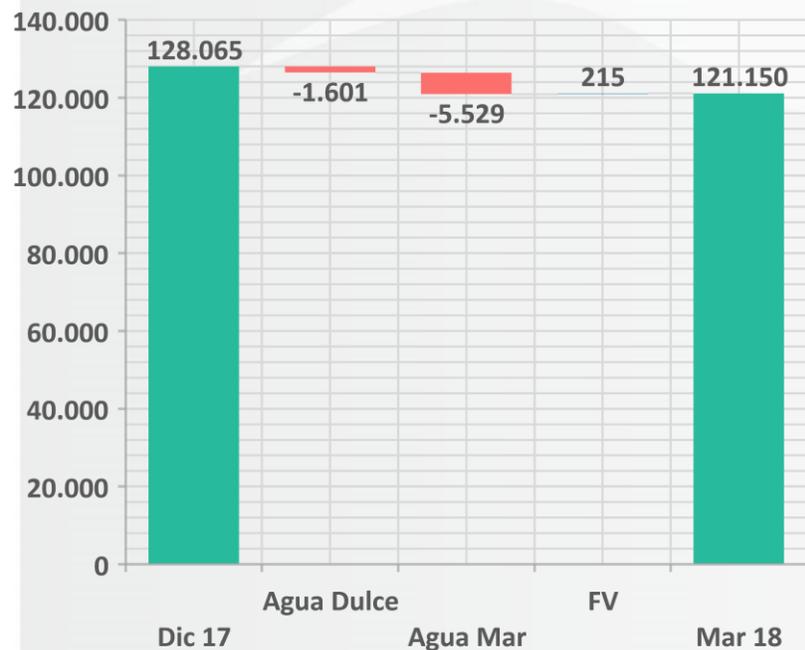




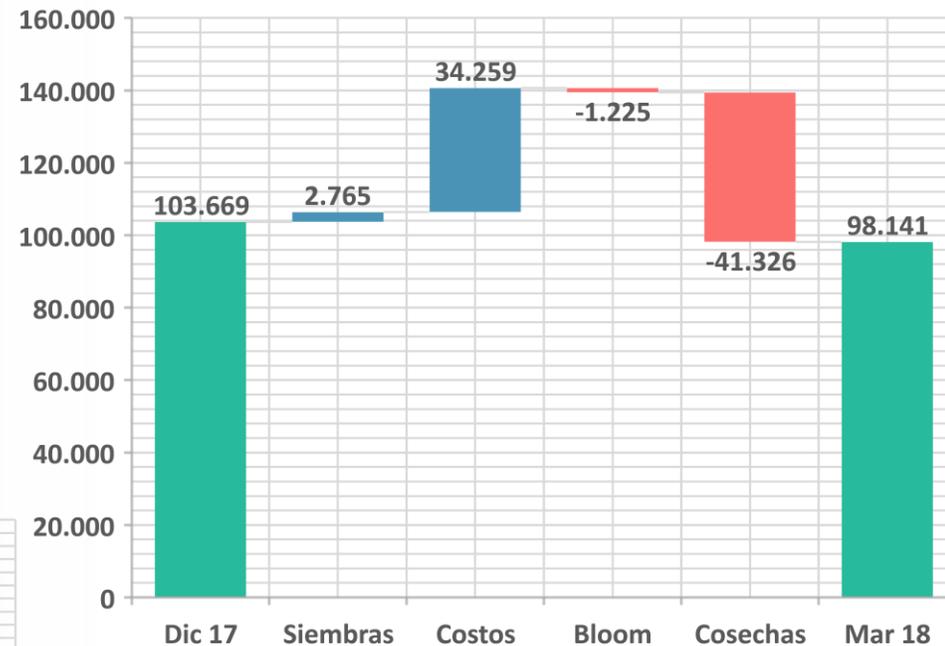
Movimiento Activos Biológicos



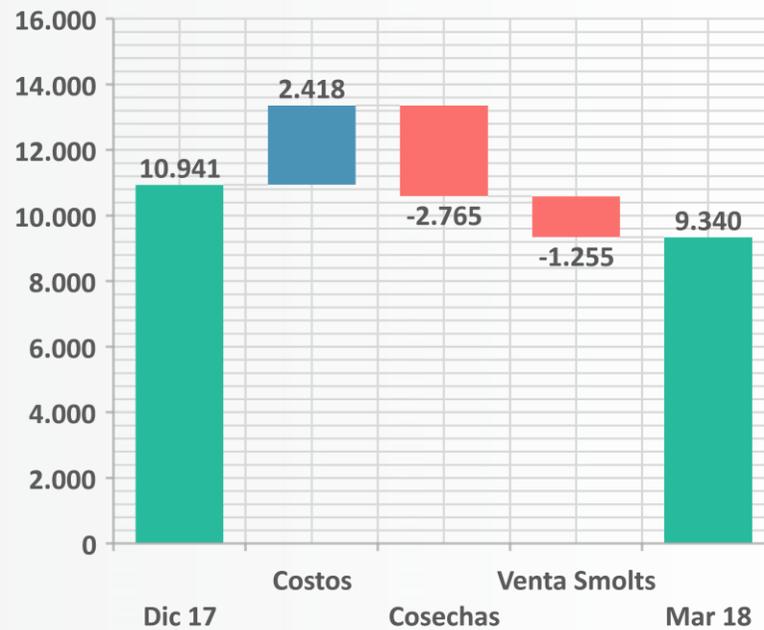
Variación Total



Variación Agua Mar



Variación Agua Dulce





Deuda Financiera (MUSD)

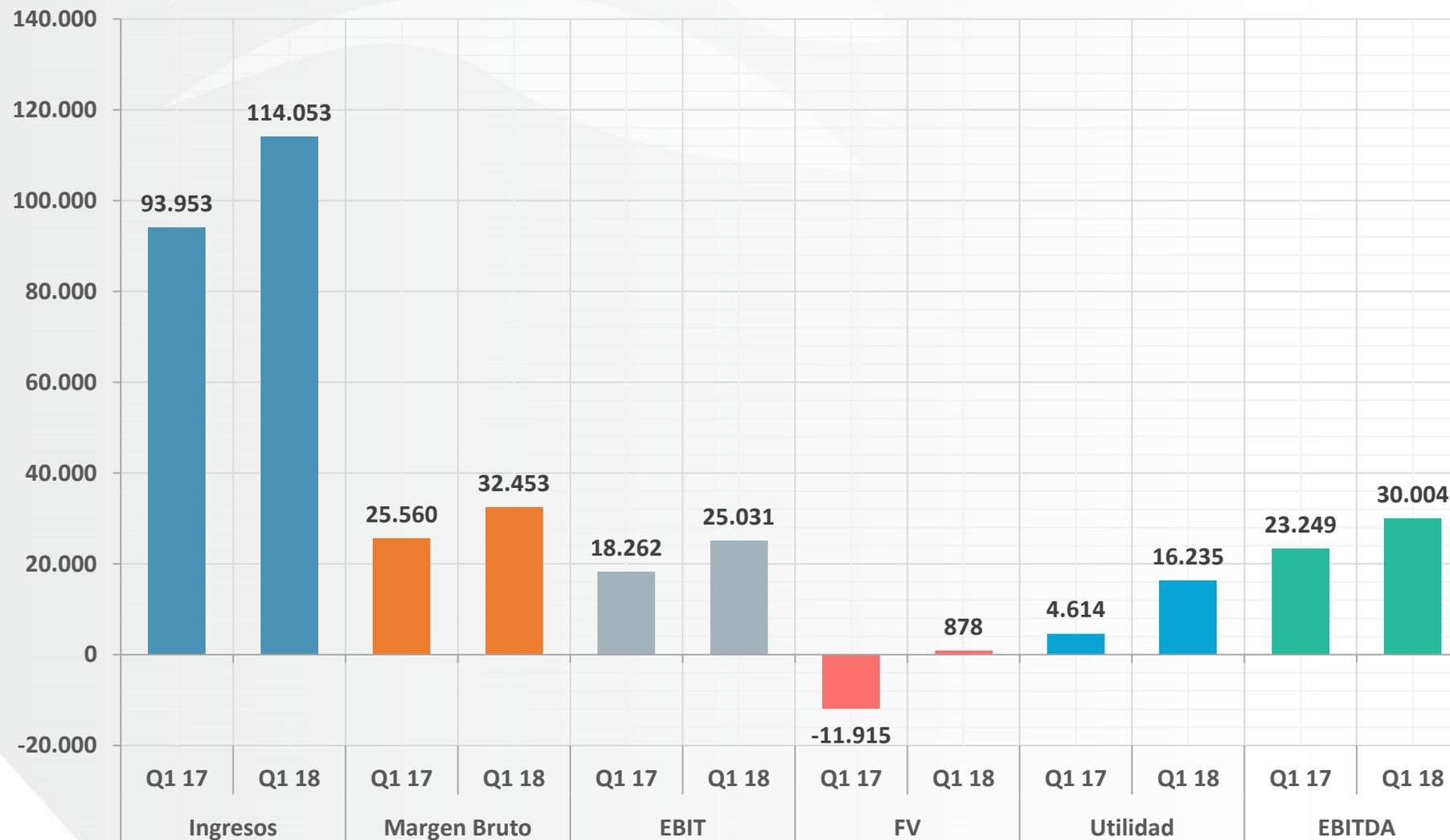
2017	Bahía Caldera	Blumar	PacifcBlu	Salmones	Total
Corriente	1.302	26.456	2.884	0	30.642
No Corriente	0	84.853	873	0	85.725
Total	1.302	111.309	3.757	0	116.368

Q1 2018	Bahía Caldera	Blumar	PacifcBlu	Salmones	Total
Corriente	707	25.992	5.559	76	32.334
No Corriente	0	83.231	1.164	10.000	94.395
Total	707	109.223	6.723	10.076	126.729





Resumen EERR Q118 (MUSD)



Margen Bruto MUSD +20.100:

- Mayor volumen venta Jurel Congelado y Salmón.
- Menores costos en Pesca y Salmones.
- Consolidación 100% PBlu.

Utilidad Neta MUSD +11.621:

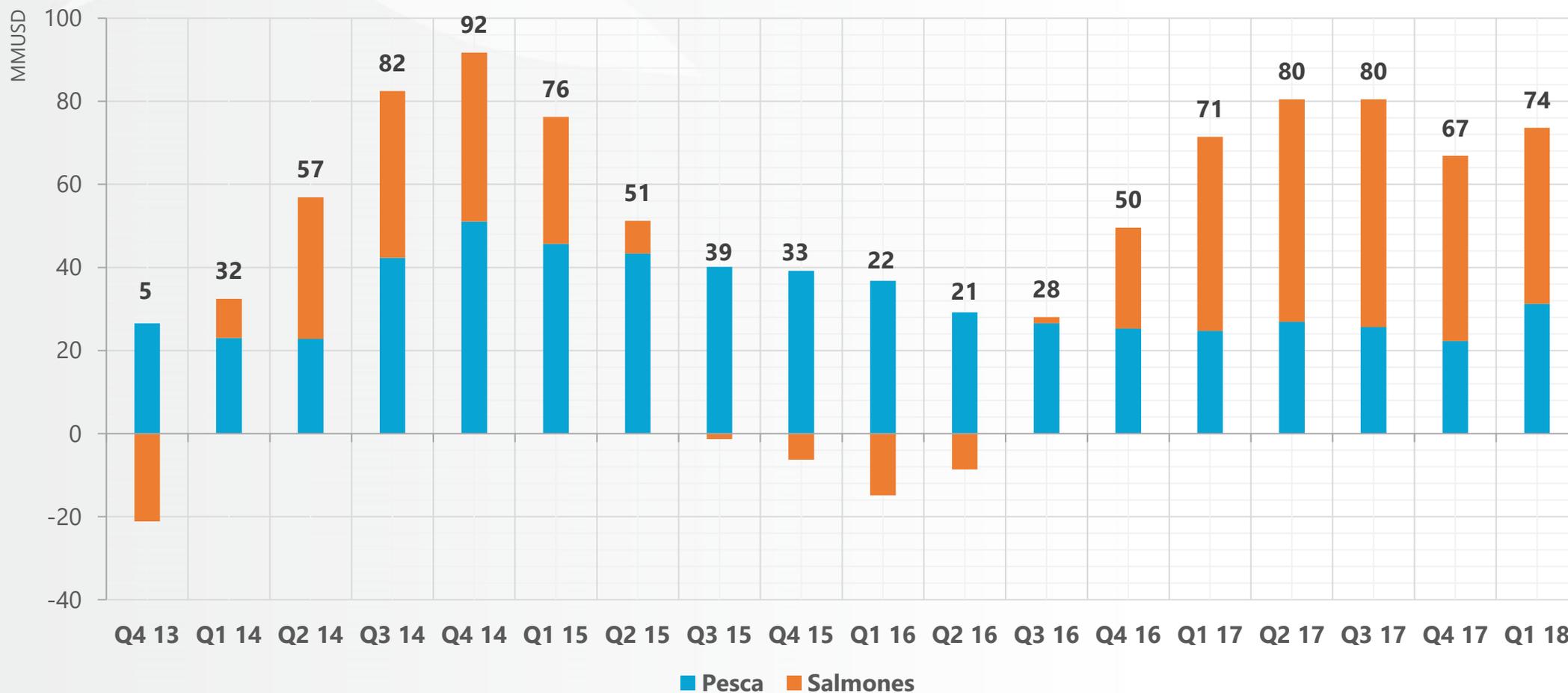
- Mayor Margen Bruto.
- Efecto FV.





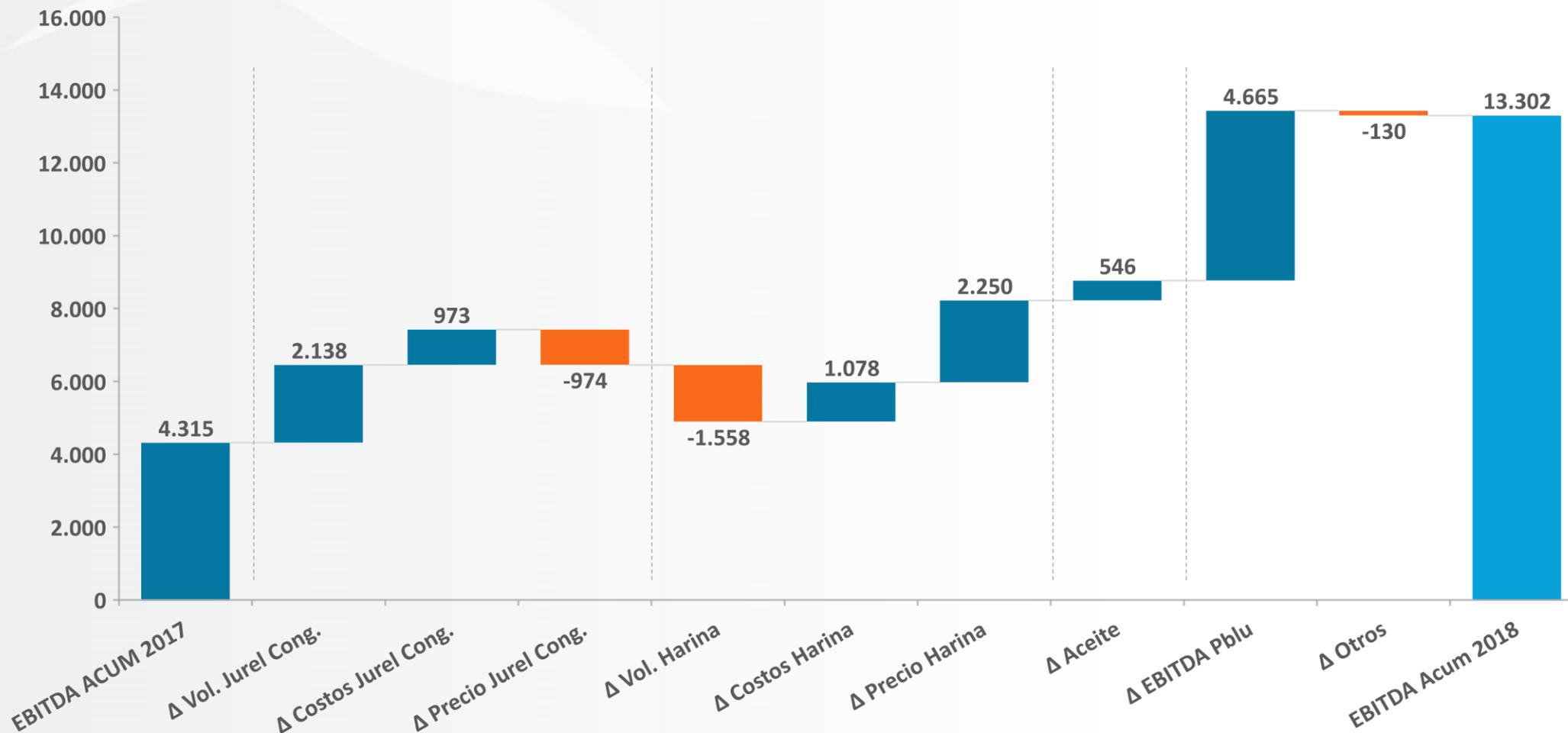
Evolución y Composición EBITDA LTM (MMUSD)

Evolución EBITDA LTM

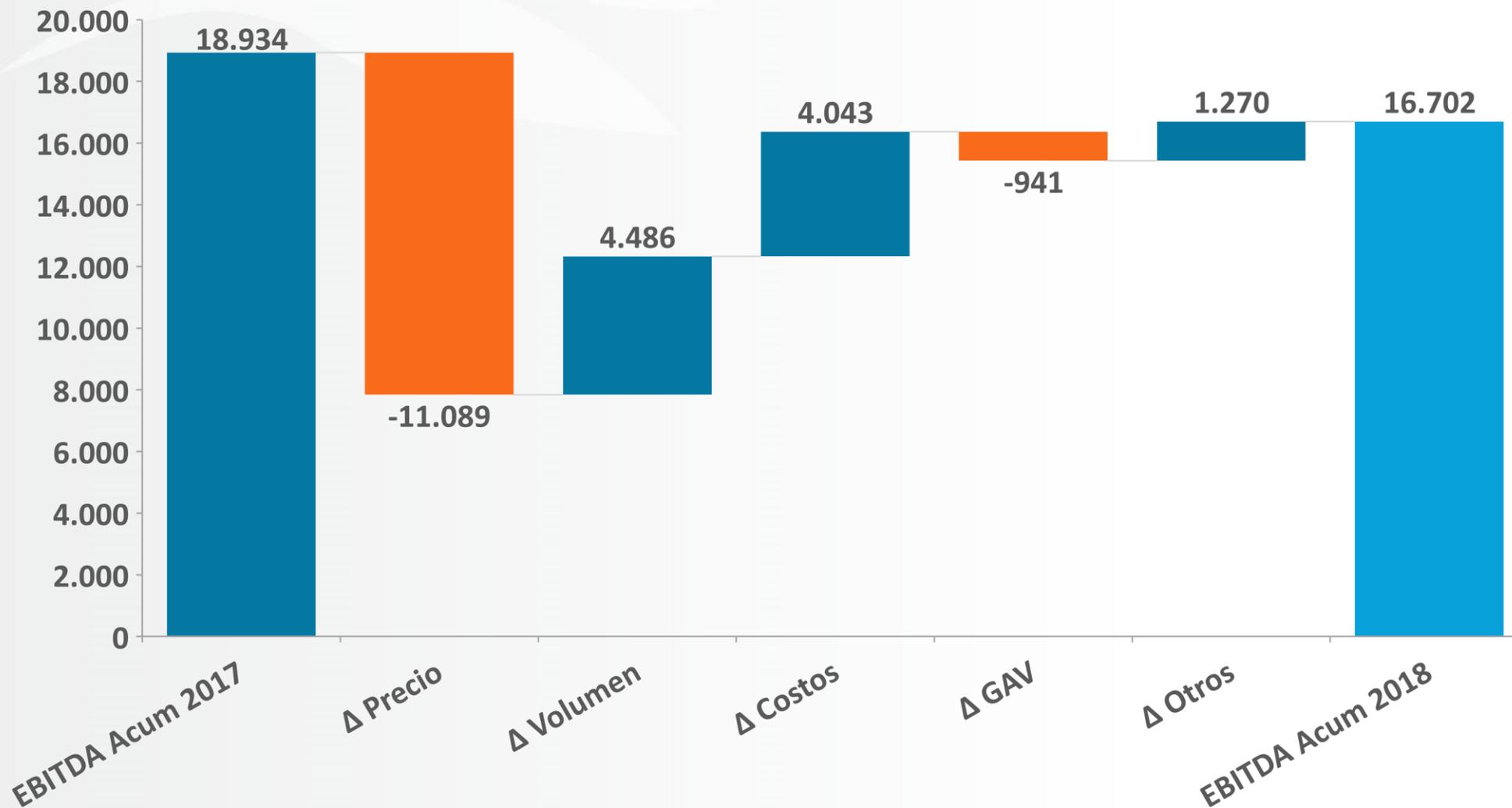




Evolución EBITDA Pesca Q1 2017 – Q1 2018 MUSD



Evolución EBITDA Salmones Q1 2017 – Q1 2018 MUSD






BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1er Trimestre

AÑO 2018