



Pesquera Exalmar S.A.A.

Marzo 2012



Equipo Gerencial Presentador

Sra. Rossana Ortiz Gerente General

- Gerente General de Pesquera Exalmar desde el 2006, ejerció el cargo de directora ejecutiva desde 1995 hasta 2011
- Antes de ingresar a Pesquera Exalmar, Rossana trabajó durante 6 años como Gerente de Finanzas en Fima, así como 6 años en Arthur Andersen
- Mantiene un Bachiller en Contabilidad de la Universidad de Lima y un postgrado en Administración de Empresas de la Universidad de Piura

Sr. Raul Briceño Gerente Financiero

- Gerente Financiero de Pesquera Exalmar desde el año 2000
- Antes de ingresar a Pesquera Exalmar, Raúl trabajó durante 10 años en el Departamento de Finanzas de Minsur, así como 5 años en Interbank
- Mantiene un Bachiller en Economía de la Universidad de Lima y un postgrado en Administración de Empresas de ESAN

Sra. Carla Giraldo Relación con Inversionistas

- Encargada del área de Relación con Inversionistas de Pesquera Exalmar desde Febrero 2011
- Antes de Ingresar a Pesquera Exalmar Carla fue subgerente de Finanzas de Fima, trabajo en San Fernando por 3 años y 5 años en P&G del Perú
- Mantiene un Bachiller en Economía en la Universidad Católica y un postgrado en Administración en la Universidad de Dallas, EE UU



Directores

Víctor Matta Presidente del Directorio

- Empresario con más de 35 años de experiencia en el sector pesquero, agroindustrial y de servicios
- Socio fundador de Pesquera Exalmar, Complejo Agroindustrial Beta, Agrocítricos, Alpine Perú y Compañía Hotelera El Sausal
- Presidente del directorio de Pesquera Exalmar, Complejo Agroindustrial Beta y Corporación Exalmar

Renato Vázquez

- Abogado graduado de la Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa (1963)
- Actualmente es asesor y director de diversas empresas, así como socio del Estudio Echeopar Abogados
- Cuenta con más de 25 años de experiencia en el campo de seguros. Posee igualmente experiencia en arbitrajes y litigios mercantiles, así como en transacciones internacionales

Cristian Celis

- Ingeniero comercial graduado en la Pontificia Universidad Católica de Chile en 1991
- Cuenta con un Maestría en Finanzas por London Business School
- Actualmente es **socio** de la unidad de negocios de Citigroup Venture Capital International. Anteriormente se desempeñó en el área de banca de inversión de Citigroup



Directores (con.)

Rodrigo Sarquis

- Ingeniero Comercial de la Universidad Adolfo Ibáñez de Chile en 1985
- Actual Presidente Ejecutivo de Blumar Seafood. Anteriormente fue Vicepresidente de Pesquera ITATA S.A. compañía especializada en la pesca extractiva y cultivo de salmones y que en el 2011 se fusionó con el Golfo dando inicio a Blumar Seafood
- Director de la Asociación de Industriales Pesqueros ASIPES A.G. VIII Región, Director de Sinergia Inmobiliaria y Director Agroindustrial Siracusa
- Se ha desempeñado además como Director de la Sociedad Nacional de Pesca de Chile y Consejero Titular del Consejo Nacional de Pesca (sector empresarial)

Cecilia Blume

- Abogada de la P. Universidad Católica del Perú, estudios de Ciencias Políticas en la Universidad de Salamanca y Regulación de Servicios Públicos en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard
- Carrera profesional sirviendo al Estado en el Ministerio de Energía y Minas, en el Organismo Regulador de la Inversión en Energía (Osinerg) y en el MEF
- Directora de Fiduciaria del Perú, Renting Perú, Leasing Perú, Amrop Hever Perú y Make A Wish Perú

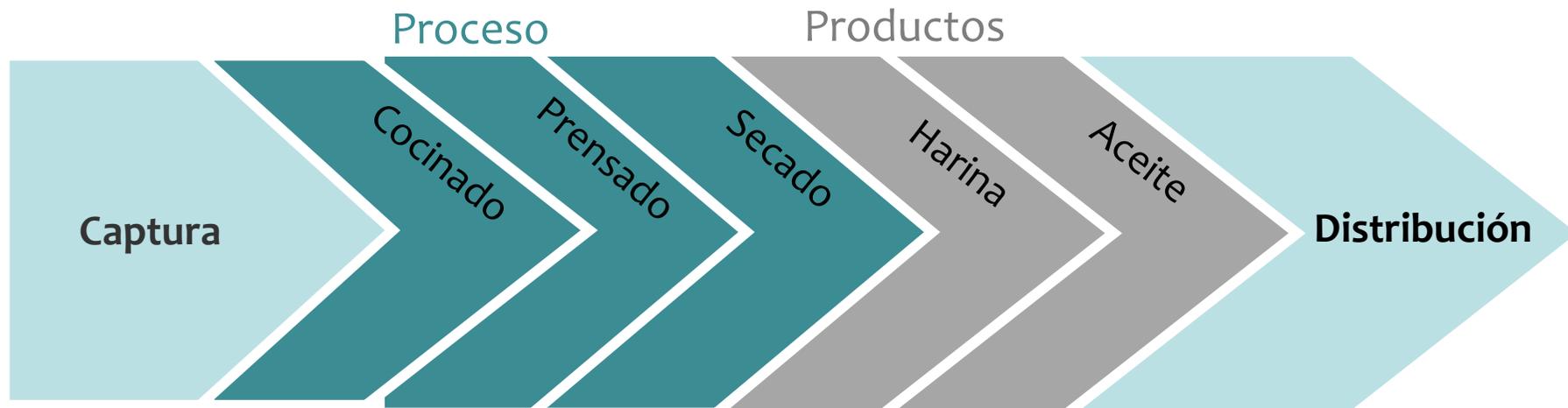


La Industria



Visión General

Cadena de Valor de la Harina de Pescado



- Anchoqueta
- Captura regulada

- Dos métodos:
 - Steam Dried, secado a vapor
 - Flame Dried, secado directo

- Harina de Pescado: FAQ, Prime y Súper Prime
- Aceite de Pescado para CHI y CHD (Omega-3)

- Brokers
- Venta directa



Fortalezas de la Industria Pesquera Peruana

Producto

- La Harina de Pescado, principal fuente de proteínas en la elaboración de alimento balanceado para animales (peces, cerdos, pollos)
- En la Actividad Acuícola, la harina y aceite de pescado no tienen sustituto perfecto por los beneficios nutricionales que brinda
- Aceite de pescado, fuente de ácidos grasos omega-3, insumo en suplementos alimenticios para consumo humano
- Precios de harina y aceite de pescado se han incrementado por el crecimiento de la demanda y una oferta limitada

País

- Perú es el mayor productor y exportador de harina de pescado del mundo
- Anchoqueta Peruana, tiene ventajas sobre otras especies utilizadas para hacer Harina de pescado : (i) no es una especie migratoria (ii) corto ciclo de desarrollo y reproducción (6 meses) y (iii) es usada exclusivamente para la producción de harina según marco regulatorio
- Nuevo marco regulatorio (CIP) ha generado que la industria harinera sea percibida como atractiva para grandes grupos económicos nacionales y actores internacionales

Industria

- Marco regulatorio Peruano (Cuotas Individuales de Pesca-CIP) procura asegurar sostenibilidad de la biomasa y promueve la eficiencia entre los actores
- Restricciones naturales por la renovación de la biomasa y límites de captura limitan el incremento de la producción de harina de pescado
- Hay significativos incrementos de eficiencia en producción como resultado del cambio en la regulación medio ambiental relacionada a las plantas de producción (PAMA)
- Precios de harina de pescado atractivos y una constante tendencia al alza

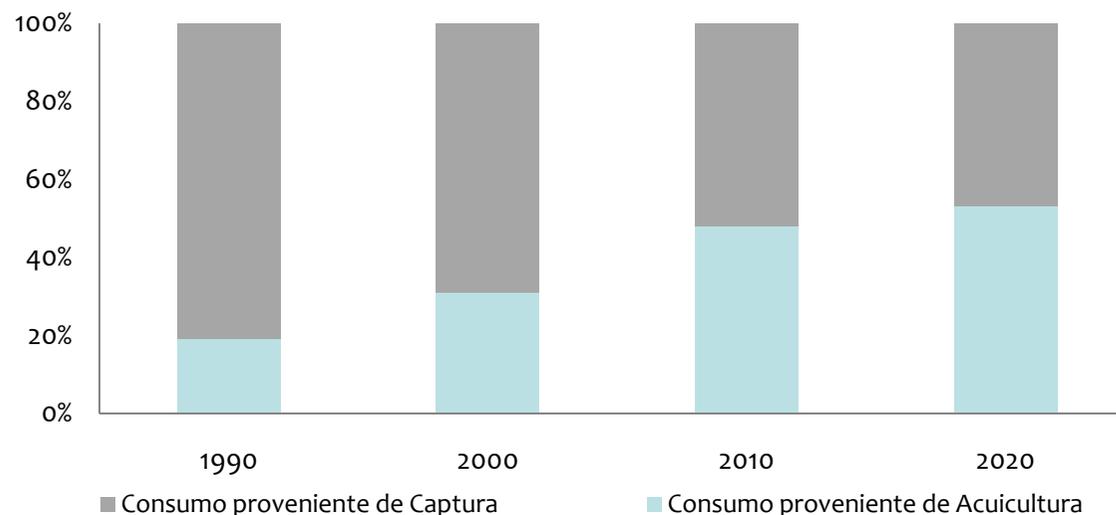
Oportunidad

- Nivel de captura silvestre limitado, incrementos en la demanda de pescado serán cubiertos por desarrollo Acuícola
- Crecimiento de la población y mayor capacidad adquisitiva en países en desarrollo determinan el incremento de demanda por proteínas a nivel mundial
- El incremento en el interés por hábitos alimenticios más saludables impulsan la demanda por pescado y productos con mayor valor agregado



Perspectivas del Mercado Mundial

Producción de Pescado Mundial

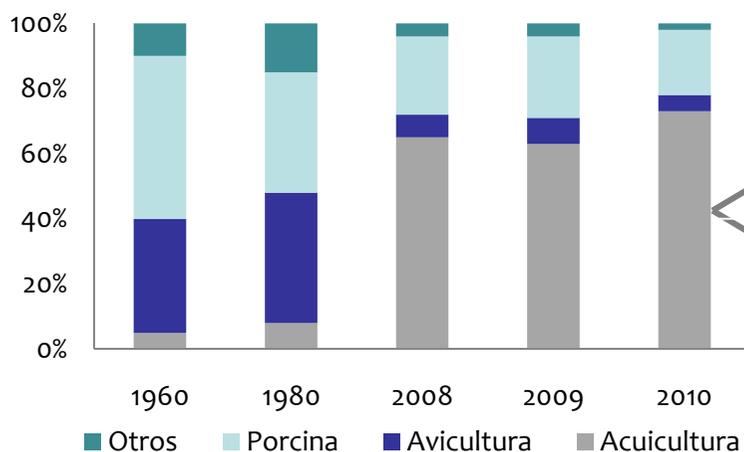


- Se espera un crecimiento hacia 2020 de aproximadamente 34.8% sobre el nivel promedio de producción acuícola 2008-2010
- La participación de la producción acuícola para CHD sobre el total de la producción mundial de pescado fue 47% en promedio durante el periodo 2008-2010, se estima que para 2015 se alcance niveles de alrededor de 51% y de 54% hacia 2020. China continuará concentrando la mayor producción acuícola mundial (61% hacia 2020)
- La producción de Aceite y Harina de pescado se proyecta estable durante la siguiente década, se estima una producción de 5.9 y 1.0 millones de TM respectivamente. Hacia 2020 la producción de harina de pescado debería ser 2% mayor al promedio 2008-2010

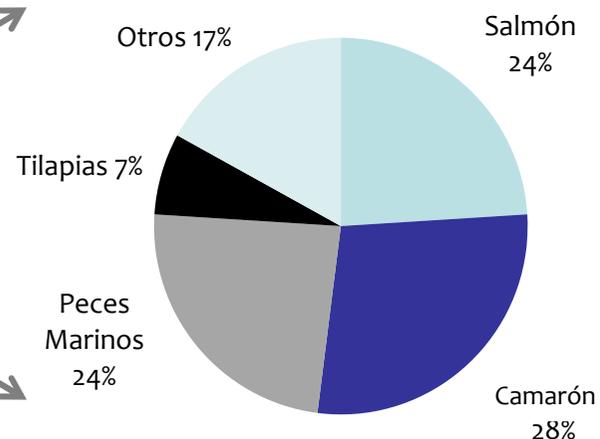


Mercados de Harina y Aceite de Pescado

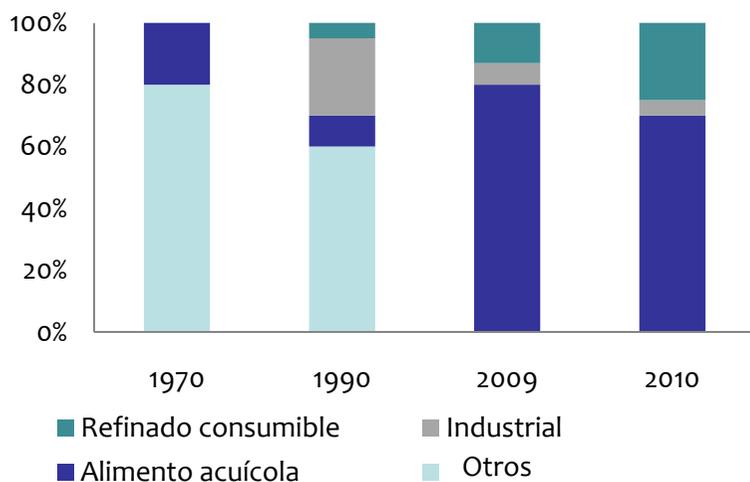
Principales Usos de la Harina de Pescado



Acuicultura



Principales Usos del Aceite de Pescado

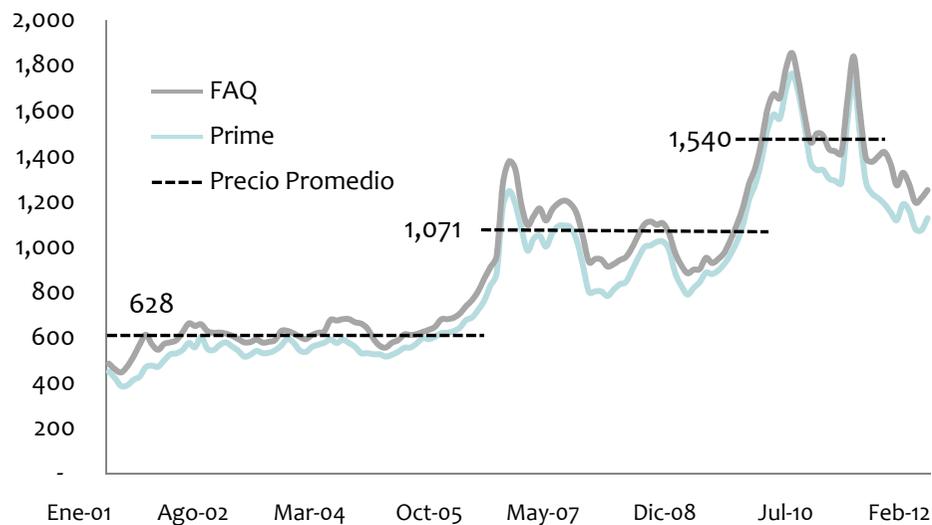


- Cambios en los usos de la harina y aceite de pescado especialmente por el crecimiento de la acuicultura en Asia y particularmente en China
- En la producción porcina, especialmente durante los primeros meses de vida, el requerimiento de harina de pescado es apremiante debido a su gran concentración de proteínas
- El consumo humano representa una creciente fuente de demanda para el aceite de pescado (refinado consumible) principalmente por su alto contenido de extractos de Omega 3

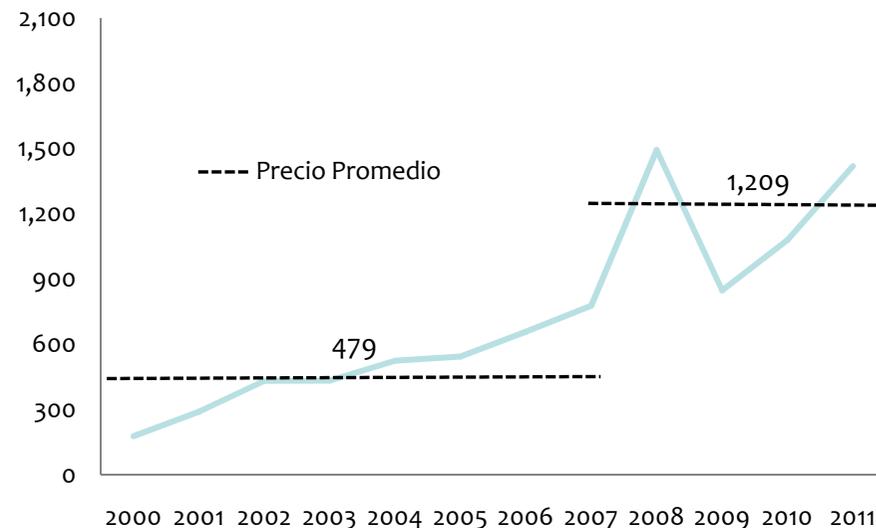


Evolución del Precio de la Harina y Aceite de Pescado

Precios Spot: Harina FAQ & Prime (USD / TM) ¹



Promedio Anual Aceite de Pescado (USD / TM) ²



Principales Drivers del Precio a Largo Plazo

- Demanda creciente a nivel mundial (desarrollo acuícola, industria porcina)
- Oferta cada vez mas limitada
- Nivel de sustitución (no existe un sustituto adecuado en la acuicultura)

¹ Fuente: IFFO

² Fuente: Maximixe, BCR, promedios anuales.



Principales Drivers del Resultado Operativo

Volumen Comercializado

- **Cuota Global de Captura**, Resolución Ministerial de Produce / Resultados del crucero de IMARPE
- **Determinación de periodos de veda**, Ciclo de desarrollo de la Anchoveta. Biomasa, factor climático (Fenómeno del Niño o Niña)
- **Cuotas Individuales de Pesca**, Asignada en 2009 acorde con el volumen de pesca histórico por embarcación y su capacidad de bodega. Determina la capacidad máxima de captura de cada embarcación
- **Compra a Terceros**, Armadores Independientes que venden el pescado a productoras de harina y aceite de pescado, generando abastecimiento extra sobre flota propia

Precio

- **Perspectiva Internacional**, Industria porcina China; Crecimiento de la actividad acuícola; Menores cuotas de captura en Escandinavia y Chile; Fenómenos Naturales (Niño – Niña)
- **Factores internos**, Perú, principal productor y exportador de harina del mundo. Regulación ambiental, reducción en captura global del recurso (sostenibilidad de biomasa)

Costos

- **Precio del Petróleo**, Principal insumo para los procesos de captura y producción
- **Factor de conversión**, Se busca obtener mayor producción con el mismo volumen de materia prima
- **Precio de compra a terceros**, Establecido como un porcentaje del precio internacional de la harina de pescado



Pesquera Exalmar

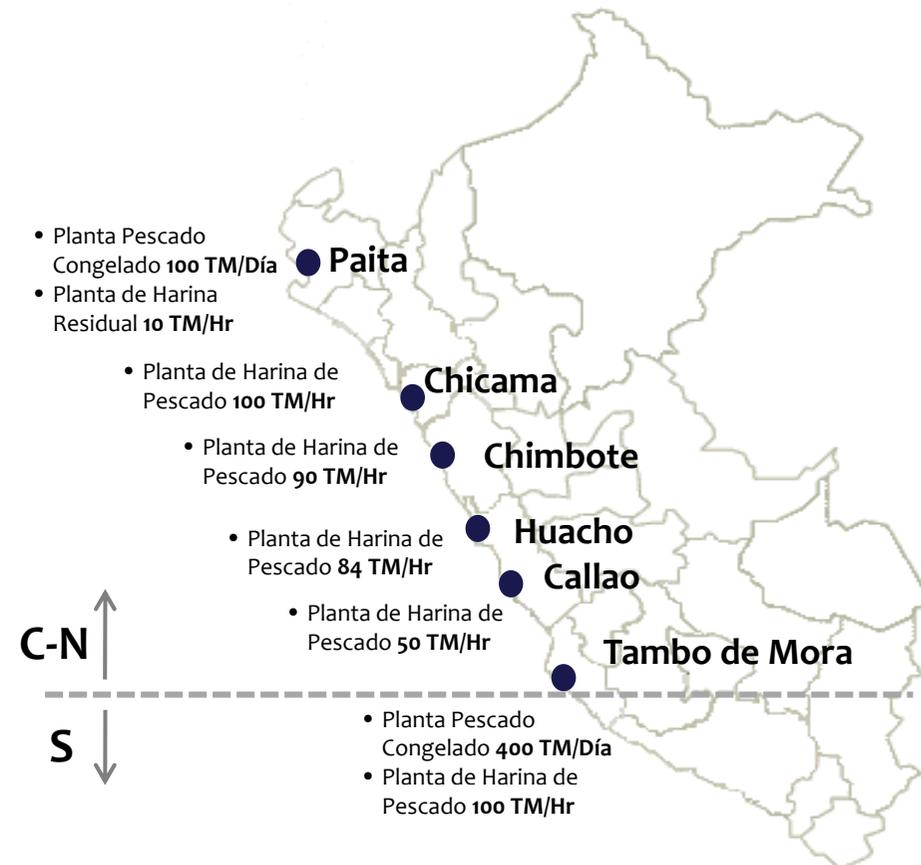


Pesquera Exalmar

Datos Importantes

- Empresa con más de 30 años en el sector
- Cuarta compañía más grande en el Perú en términos de procesamiento
- Cuota individual permanente para captura de anchoveta de 6.41% y 4.34% en la costa Centro Norte y Sur respectivamente
- Utilizan para CHI, 22 embarcaciones (7,730 m³ de capacidad de bodega) de las cuales 6 (2,570 m³) cuentan con sistema de frío y son aptas para pesca de CHD
- 99% de la producción es exportada y tiene como destinos Asia (China) y Europa (Alemania, Dinamarca y Bélgica)
- Mantiene una próspera relación con Armadores Independientes, lo que les permite ser el segundo mayor comprador del mercado
- Cuenta con 925 trabajadores

Principales Plantas



Exalmar cuenta con plantas estratégicamente localizadas a lo largo de la costa Centro Norte con una capacidad de procesamiento en CHI total de 434 TM/Hr



Resultados Campaña 2011

	2009	2010	2011	
Volumen Comercializado	Cuota Global Centro Norte, PRODUCE (Miles TM)	5,500	4,570¹	6,175
	Primera Temporada	3,500	2,500	3,675
	Fechas	20/04 - 31/07	13/05 - 31/07	01/04 - 31/07
	Segunda Temporada ²	2,000	2,070	2,500
	Fechas	06/11 - 31/01	20/11 - 10/01	23/11 - 31/01
	Días de Veda	206	237	191
	Total Procesado Pesquera Exalmar Centro Norte (Miles TM)	523	376	670
Precio	Propia	287	185	394
	Terceros	236	191	276
Costos	Precio promedio Pesquera Exalmar (US\$/TM)			
	Aceite de Pescado	592	831	1,060
	Harina de Pescado	948	1,495	1,357
	Precio Promedio compra terceros (US\$/TM)	218	306	245
	% Precio Harina de Pescado	23%	20%	18%
Precio Promedio Barril Petróleo (US\$/Barril WTI)	62	79	95	
Factor de conversión	22,8%	23,4%	23,4%	

¹ Volumen pescado alcanzó las 3,400 miles de toneladas debido al recorte de la segunda temporada en diciembre 2010 (De la cuota de 2 Millones TM se pescaron 0.8 miles TM)

² La fecha de término de la segunda temporada refiere a Enero del año siguiente

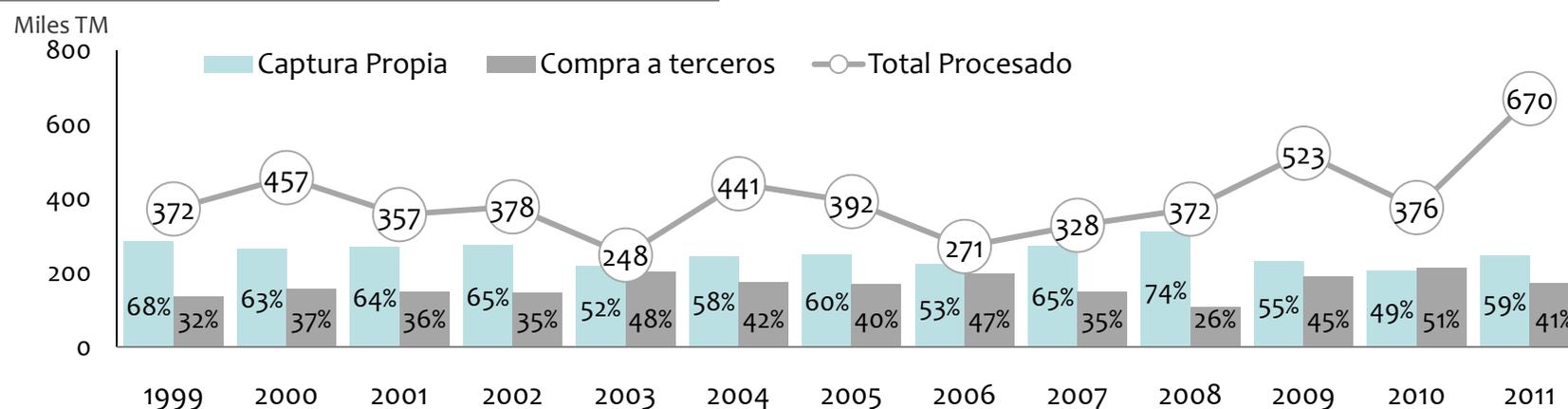


Cuota Global (1ra y 2da Temporada)

Empresas Productoras de Harina y Aceite de Pescado en el Perú

Empresa	Cuota Centro Norte 2010	Cuota Centro Norte 2011	Empresa	% Procesado total 2010	2011 ¹
1 TASA	13.50%	13.58%	1 TASA	23.00%	21.66%
2 Copeinca	10.70%	10.70%	2 Copeinca	13.80%	12.93%
3 Diamante	7.70%	7.95%	3 Diamante	10.30%	11.22%
4 Austral	7.00%	7.00%	4 Exalmar	11.50%	10.87%
5 Hayduk	6.80%	6.80%	5 Austral	9.10%	9.51%
6 Exalmar	5.70%	6.41%	6 Hayduk	7.70%	8.68%
7 CFG	5.60%	6.21%	7 CFG	5.10%	7.42%
8 Pacífico Centro	1.80%	1.80%	8 Pacífico Centro	2,6%	2,6%
Otros	41.17%	39.55%	Otros	19.50%	17.71%

Captura Histórica de Pesquera Exalmar

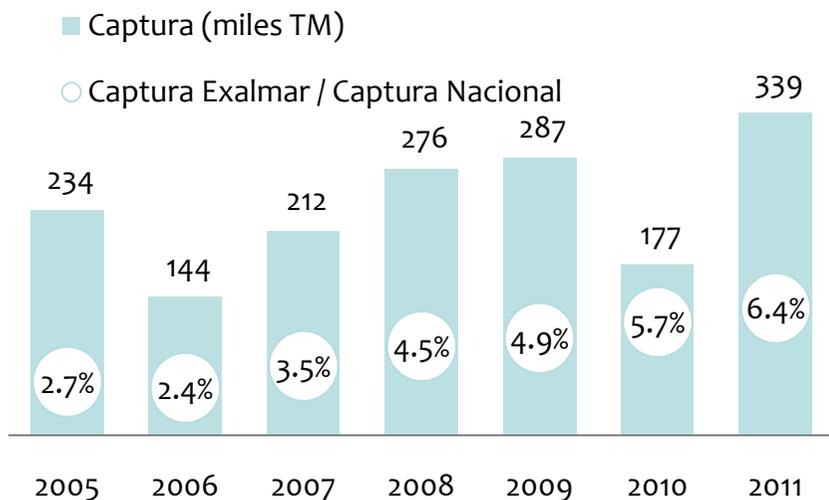


¹ Estimado Pesquera Exalmar



Operaciones

Captura Histórica Propia Anual⁴ (C-N)

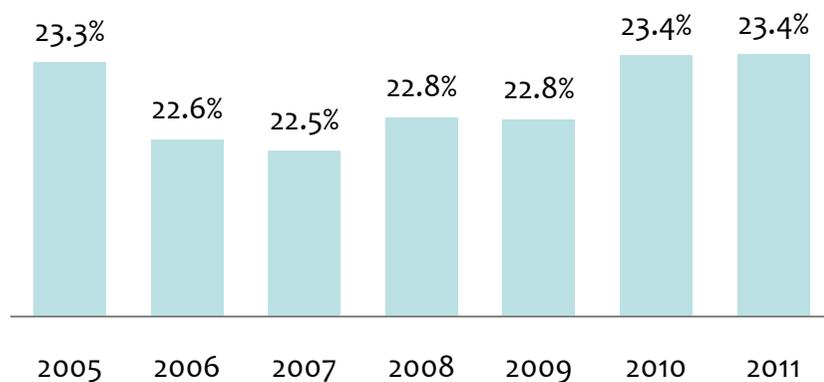


Capacidad de Planta (2011)

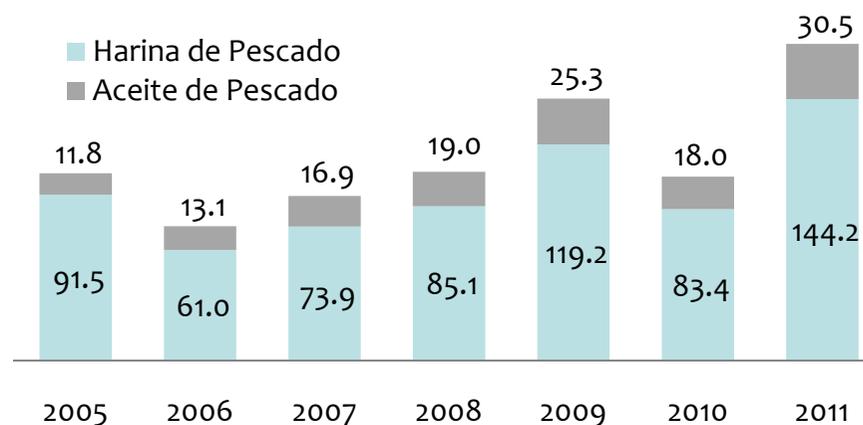
TM/hora

Planta	FD	SD	Total
Tambo de Mora	0	100	100
Huacho	84	0	84
Chicama	0	100	100
Chimbote	0	90	90
Paíta ³	0	10	10
Callao	0	50	50
Total	84	350	434
Participación	19%²	81%	100%

Factor de Conversión – Harina de Pescado¹



Producción (miles TM)



¹ Factor aplicado sobre el volumen de pescado (TM) para obtener Harina de Pescado (TM)

² Al cierre del ejercicio 2012, se alcanzará 100% producción SD

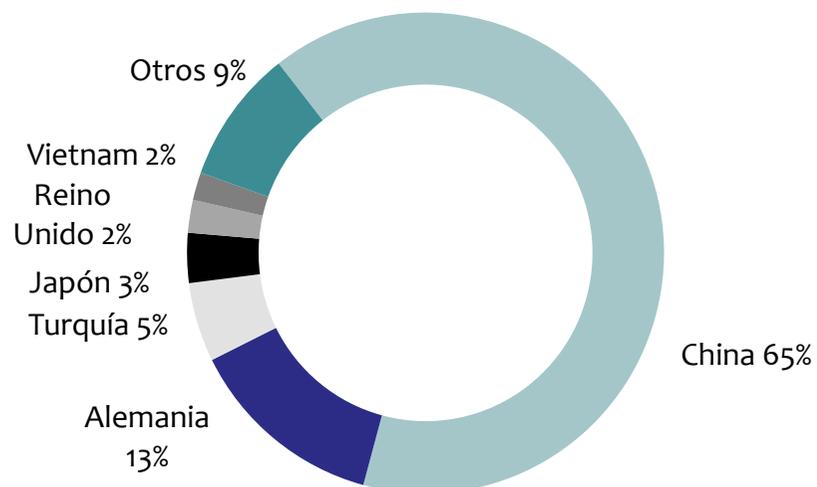
³ Planta de Harina residual, entrará en operación durante 2012

⁴ Año calendario 2011

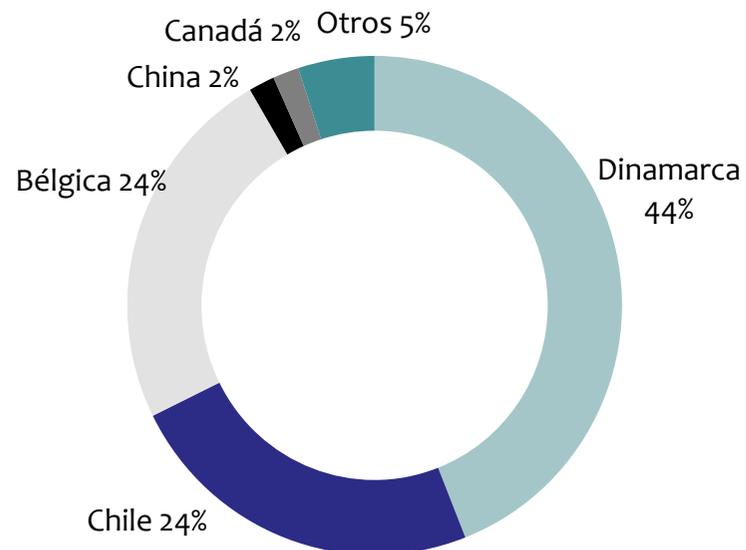


Destino de Exportaciones Pesquera Exalmar 2011

Exportaciones de Harina



Exportaciones de Aceite

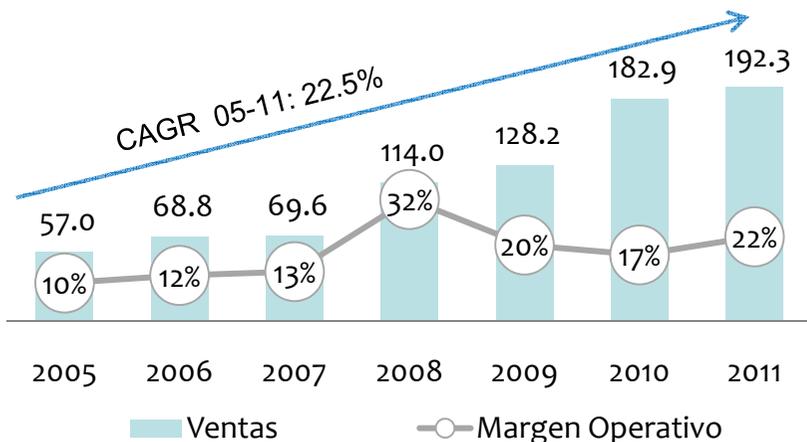


- La mayoría de clientes de harina de pescado son brokers en Asia y Europa
- Los clientes que compran aceite de pescado están ubicados primordialmente en Europa

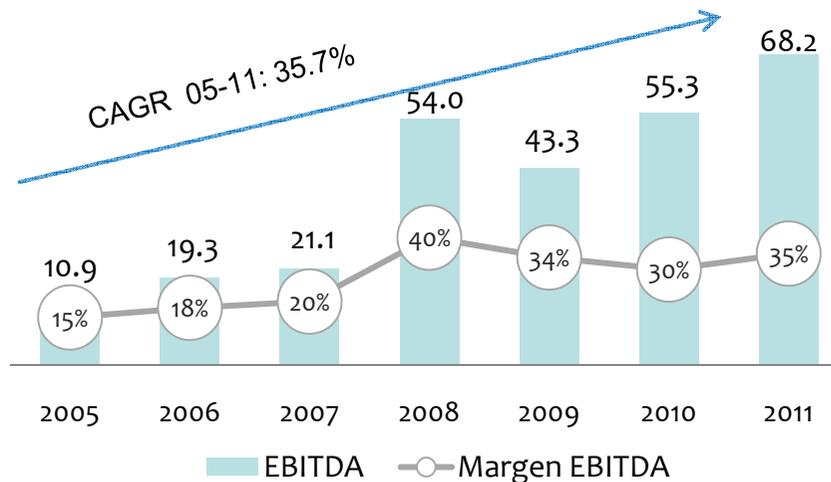


Indicadores Financieros Consolidados (Millones US\$)

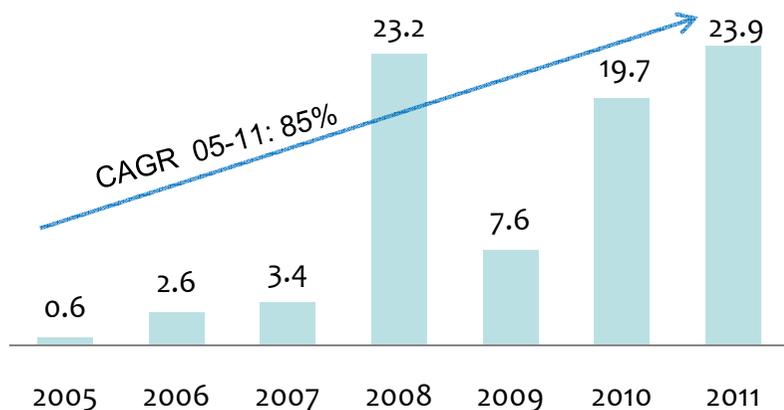
Ventas y Margen Operativo



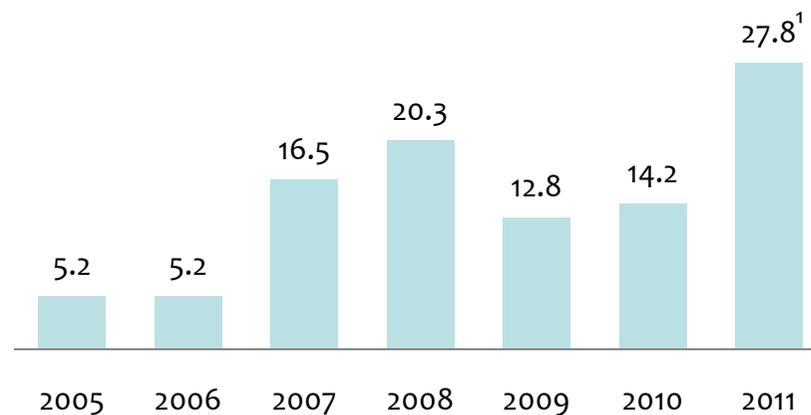
EBITDA y Margen EBITDA



Utilidad Neta



Capex

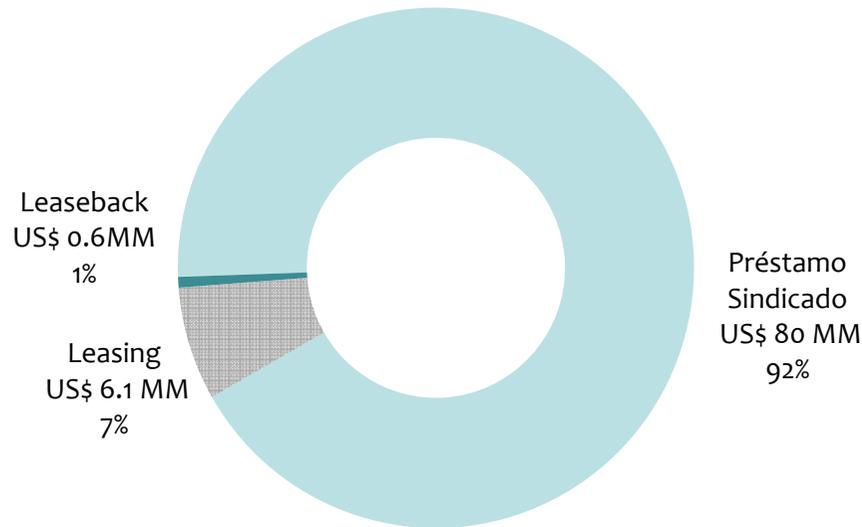


¹Monto no incluye compras de cuota



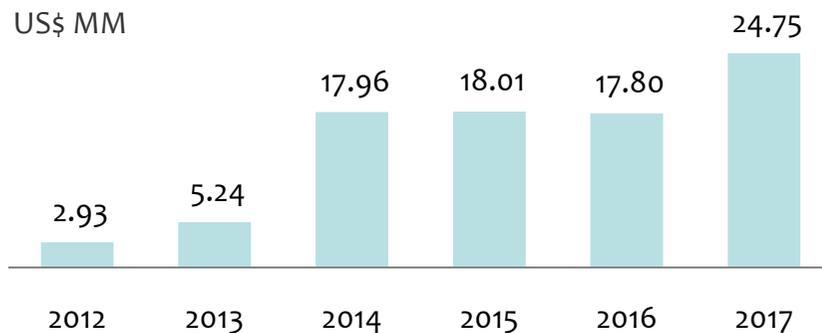
Deuda Largo Plazo

Composición de la Deuda de LP



- El préstamo sindicado hasta por US\$ 140MM fue estructurado por WestLB, Banco Santander y HSBC. La tasa de interés pactada fue de Libor +3.9%
- A la fecha se han desembolsado US\$ 80MM y el saldo será desembolsado durante el presente ejercicio (para este tramo se fijó la Libor vía un swap de tasa, el all-in fijado alcanzó 5,075%)
- Mantiene operaciones de Leasing activas dentro de las que destacan el financiamiento del proyecto de Planta de Congelados de Paita

Amortización de la Deuda de LP





**Características relevantes para
Inversión / Oportunidades de
Crecimiento**



Oportunidades de Crecimiento

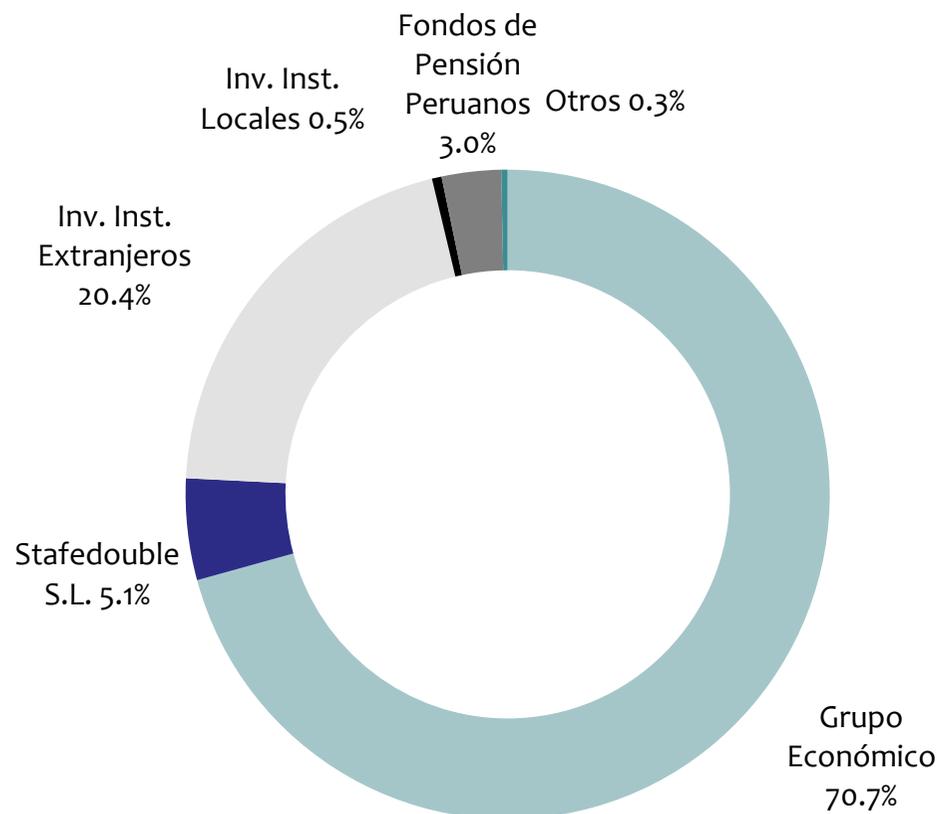
Oportunidad	Estrategia de Exalmar	Estado	Impacto Esperado
Mayor expansión en el segmento de harina y aceite de pescado	(i) Adquisiciones adicionales de Cuota en el Perú, y (ii) Afianzar y crecer en la relación con armadores independientes	(i) A la fecha se cuenta con US\$ 60 MM disponibles, como parte del crédito sindicado, que tienen como destino la compra de cuota, (ii) Se viene dando mayor asesoría técnica y habilitaciones a armadores independientes	(i) La inversión en compra de cuota por US\$ 60 MM debería incrementar la participación de la compañía sobre la cuota total en aproximadamente 0.6%, (ii) la empresa espera poder captar 5,00% de la cuota global para el 2012 vía las compras a terceros
Incremento de la proporción de harina de pescado de calidad SD (Secado a Vapor)	Mejorar al 100% la capacidad instalada actual de SD (mayor producción de harina de pescado prime)	Actualmente el 81% es SD. Se espera llegar al 100% SD para el 2012	El diferencial de precio entre la harina de pescado prime y FAQ se encuentra en promedio entre USD 100- 150 por TM
Consumo Humano Directo	Desarrollar la línea de productos congelados para exportación y el mercado local	La compañía cuenta actualmente con 6 embarcaciones con sistema de frío y se encuentra implementando nuevas facilidades para el manejo de productos congelados	Se espera que las ventas de este nuevo segmento provean de EBITDA adicional a la empresa y ayude en su diversificación



Anexos



Estructura Accionaria¹ de Pesquera Exalmar S.A.A.



	No. Acciones
Grupo Económico	210,106,889
Stafedouble S.L.	15,000,001
Inv. Inst. Extranjeras	60,673,654
Inv. Inst. Locales	1,443,500
Fondos de Pensión Peruanos	8,832,244
Otros	940,269
Total acciones	296,996,557

¹ Al 29 de Febrero de 2011



Disclaimer



Disclaimer

La información y demás materiales que contiene el presente documento son una presentación (la "Presentación") del panorama general acerca de Pesquera Exalmar SAA y sus filiales (colectivamente, "Exalmar" o la "Compañía"). La información aquí contenida está resumida y no pretende ser completa. Ninguna representación expresa o implícita, en relación a esta información debe considerarse exacta, imparcial o integral

Este material incluye declaraciones que reflejan la visión actual o las expectativas de la Compañía y su administración. Hay varios factores que pueden afectar negativamente a las estimaciones y supuestos en que estas declaraciones se basan, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. En ningún caso Exalmar, ni ninguno de sus afiliados, directores, funcionarios, agentes o empleados serán responsables ante terceros por las inversiones o toma decisiones de negocios o por acciones tomadas en confianza en la información y las declaraciones contenidas en esta presentación o por cualquier consecuencia y/o daño, especial o similares.

Este material ha sido preparado exclusivamente con fines informativos y no debe ser considerado como asesoramiento de inversión

El mercado y los datos de posición competitiva, incluyendo las previsiones del mercado, que se utilizan a lo largo de esta Presentación se obtuvieron de encuestas internas, estudios de mercado, la información disponible al público y publicaciones de la industria. Aunque no tenemos ninguna razón para creer que cualquiera de esta información o los informes de estas son inexactas en cualquier aspecto material, no hemos verificado de forma independiente la cuota de mercado, tamaño del mercado, el crecimiento del mercado o de otros datos proporcionados por terceros o por la industria u otras publicaciones



Disclaimer (con.)

Las opiniones expresadas en esta presentación están sujetas a cambios sin previo aviso y Exalmar no está bajo obligación alguna de actualizar o mantener actualizada la información contenida en este documento, no aceptando ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño de cualquier tipo que surjan de la utilización de todo o parte del material de esta presentación

Esta presentación y su contenido son propiedad de Exalmar, no se permite la reproducción o su difusión en todo o en parte sin el consentimiento previo por escrito de Exalmar

Los interesados deben consultar a sus propios asesores legales, administrativos, fiscales, de negocios, en inversiones, financieros y contables en la medida en que considere necesario, y deben hacer su propia investigación, adoptar sus coberturas o tomar una decisión comercial, con respecto a la información materia de la Presentación, en base a su propio juicio y el asesoramiento de sus asesores y no únicamente sobre la base a cualquier opinión expresada en esta Presentación