

Pesquera Exalmar s.a.a.



Presentación

Noviembre 2011



Pesquera Exalmar s.a.a.

Industria con gran oportunidad de crecimiento

- Demanda creciente y oferta limitada de recursos.
- Crecimiento significativo de acuicultura en el mundo.
- Adecuada Regulación Mundial que asegura la sostenibilidad del recurso.

Empresa con gran potencial

- + 30 años de experiencia en el sector.
- Estrecha relación con pescadores armadores independientes.
- Apertura del capital: IPO en Noviembre 2010.
- Sólida posición financiera: bajo nivel de endeudamiento y solvencia.

Equipo de Gente Comprometido

- Gerencia experimentada.
- Gente con capacidad de adaptación al cambio.
- Búsqueda de mejora continua.
- Rápida identificación de oportunidades de crecimiento.



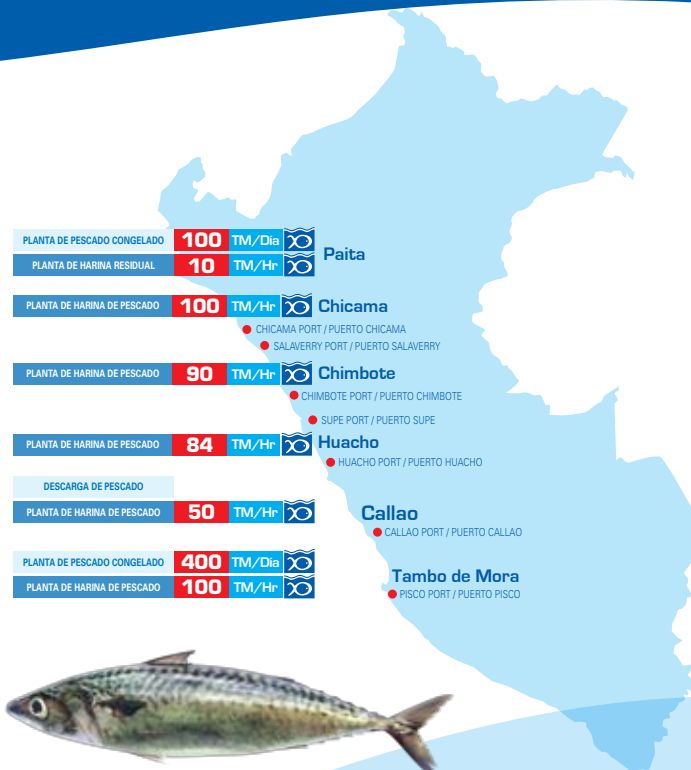
Pesquera Exalmar s.a.a.

Consumo Humano Indirecto

- Cuota Individual: 6.41% en el Centro Norte y 4.34% en el Sur.
- Cuarto productor de Harina de Pescado en el Perú: 10.10% en 1era Temp. 2011.
- Plantas de Harina de Pescado ubicadas estratégicamente a lo largo de la costa.
- Principales Clientes: China, Dinamarca y Japón.

Consumo Humano Directo

- Desarrollo de nueva línea de negocio.
- Extracción y procesamiento de jurel, caballa, pota, perico, etc.
- Línea de descarga en Planta Callao.
- Nuevas Plantas de Congelado: Paita (2011) y Tambo de Mora (2012).
- Clientes Objetivo: China, Japón, España y Estados Unidos.

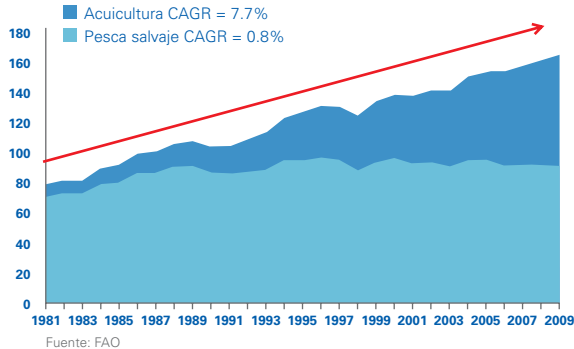


Industria Pesquera



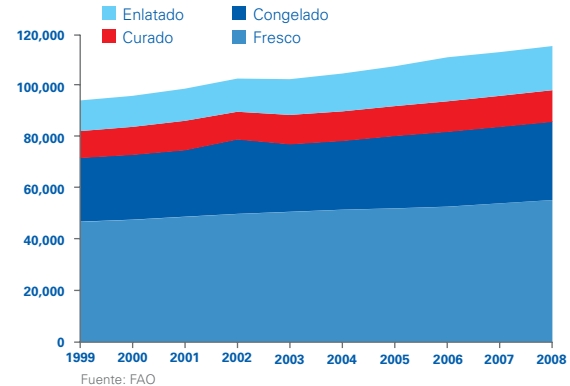
Industria Pesquera

Producción mundial de pescado (Millones TM)



- La producción mundial de pescado en el 2010 fue de 145 millones de toneladas.
- Limitado crecimiento de la pesca salvaje.
- Los últimos 29 años la acuicultura ha crecido a una tasa anual de 7.7% cubriendo el 45% de la oferta de pescado.
- En la China, el consumo per cápita de pescado representa siete veces la captura que proviene de la pesca salvaje.

Uso de la producción mundial de pescado



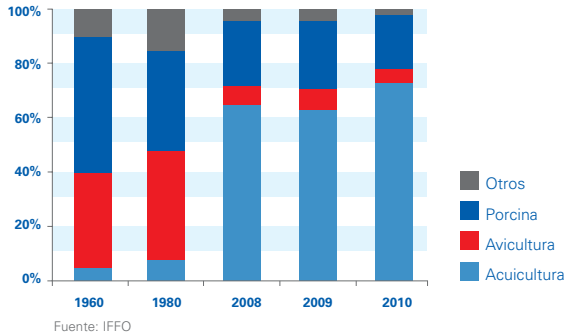
- El consumo per cápita de pescado a nivel mundial en el 2008 fue 17kg, para el 2030 se estima 19 a 21 kg.
- Cada vez mayor proporción de la captura se destina al consumo humano directo (80.9% en el 2008).
- Mayor conciencia de beneficios nutricionales y cambios en patrones de consumo con mayor demanda por productos procesados de mayor valor agregado.

Consumo Humano Indirecto: Tendencia Mundial

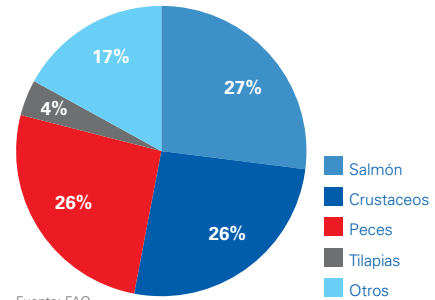
Factores relevantes de consumo creciente

- La harina y el aceite de pescado son muy demandados en la acuicultura por sus altos factores de conversión, mayor inmunidad (mejores tasas de sobrevivencia) y reducción de incidencias de deformidades.
- La demanda de harina de pescado en la China para la alimentación de cerdos es también significativa.
- Mayor demanda de aceite de pescado para consumo humano por su alto contenido de extractos (Omega 3).

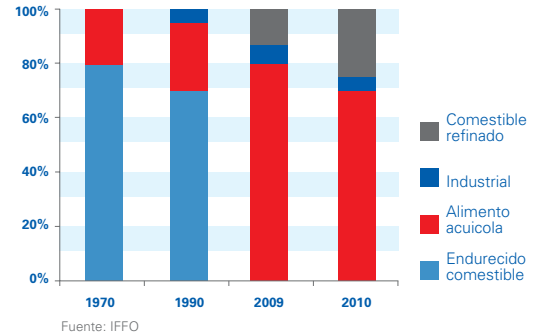
Usos principales de harina de pescado



Consumidores de harina de pescado en acuicultura

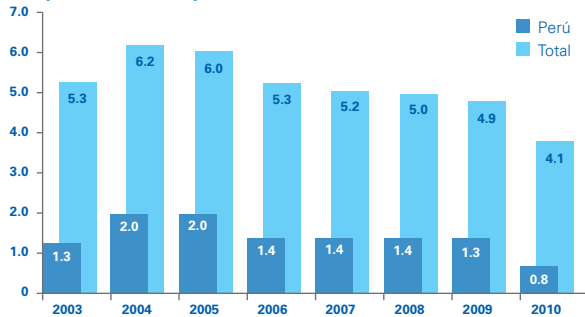


Usos principales de aceite de pescado



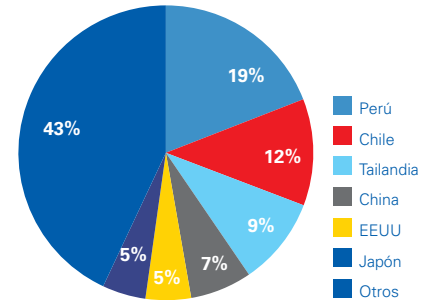
Oferta de Harina de Pescado Mundial

Producción mundial de harina de pescado (Millones TM)



Fuente: FAO

Producción de harina de pescado 2010

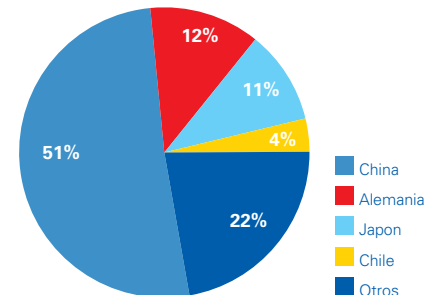


Fuente: IFFO

Razones de decrecimiento

- Perú es el principal productor de harina en el mundo.
- Reducción en la captura global de anchoveta por estricta regulación ambiental (sostenibilidad de la biomasa).
- Menores cuotas de captura en Escandinavia, Chile y Perú.
- Las exportaciones Europeas decrecieron 20% entre el 2010 y el 2006 (476 mil TM a 381 mil TM).
- Exportaciones de Sur América decayeron a 1.48 millones TM en el 2010 de 1.96 millones de TM en el 2006.

Destino de exportaciones de harina de pescado 2010



Fuente: IFFO

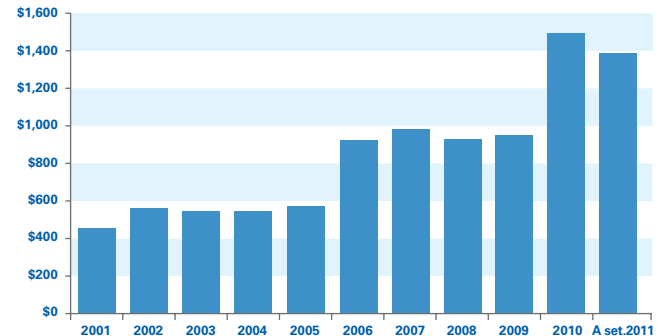
Evolución de Precios de Harina y Aceite de Pescado

Principales inductores de precio en el largo plazo

- Precios sensibles a la disponibilidad de recursos.
- Demanda creciente.
- Oferta de captura salvaje limitada.
- No existe un adecuado sustituto en acuicultura.

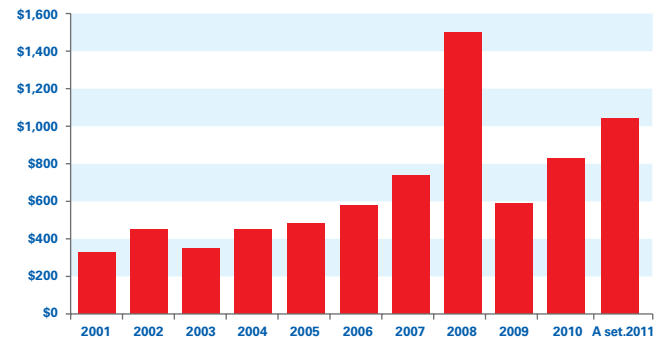


Precio promedio de harina (US\$ / TM)



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Precio promedio de aceite (US\$ / TM)



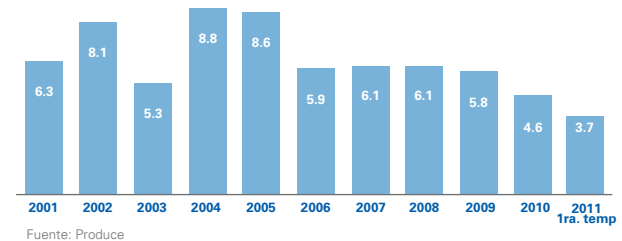
Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Industria de Harina de Pescado en el Perú

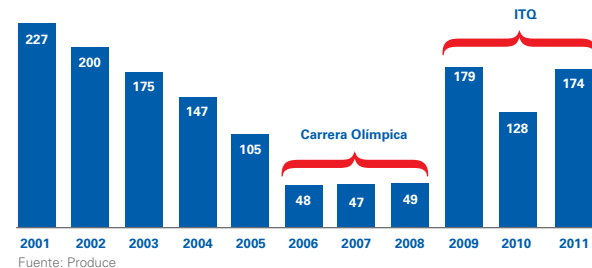
Ventajas competitivas

- Ambiente propicio para la anchoveta por la convergencia de las corrientes de “Humboldt” y de “El Niño”.
- Autoridades peruanas (PRODUCE, IMARPE) aseguran la sostenibilidad de la biomasa con cuotas de aproximadamente: 5.5 millones TM en el Centro Norte (85% a 90% de la captura global) y de 0.8 millones TM en la región Sur (10-15% de captura).
- Recuperación del recurso al existir 6 a 7 meses de restricción de pesca.
- Cuotas Individuales de Pesca (ITQ) desde 2009.
- Supervisión de captura de empresas independiente (SGS, Cerper, otros) con sistemas efectivos de multas y suspensión.
- Temporada de pesca mas larga, actividad enfocada ahora a calidad y no a volumen.
- Optimización en el uso de flota y plantas, costos mas eficientes en el sector.

Captura de anchoveta histórica (Millones TM)



Días de pesca históricos permitidos

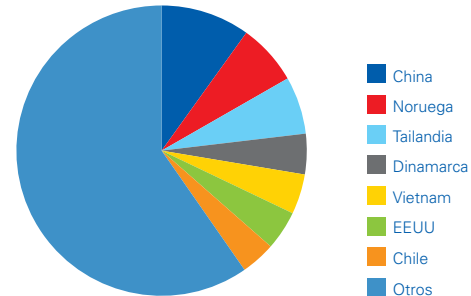


Consumo Humano Directo: Tendencia Mundial

Factores relevantes

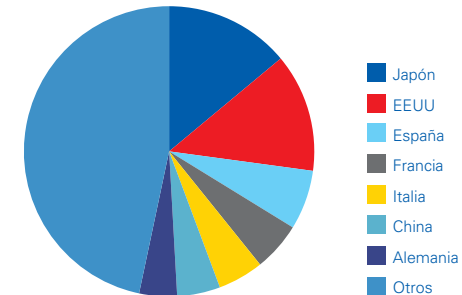
- El pescado representa el 16% de la proteína animal consumida a nivel mundial.
- Oceanía y Europa son los continentes con mayor consumo per cápita de pescado.
- El consumo ha aumentado en Asia por el crecimiento poblacional y el crecimiento de los ingresos.
- Japón es el país de mayor consumo per cápita (10% de la demanda mundial).
- Africa y América del Sur son las regiones de menor consumo per cápita.
- Cambios en las pautas de consumo: mayor demanda por productos procesados de mayor valor agregado.
- Mayor participación de grandes cadenas de distribución permite llevar productos marinos a zonas alejadas del mar.

Principales exportadores de pescado 2008



Fuente: FAO

Principales importadores de pescado 2008



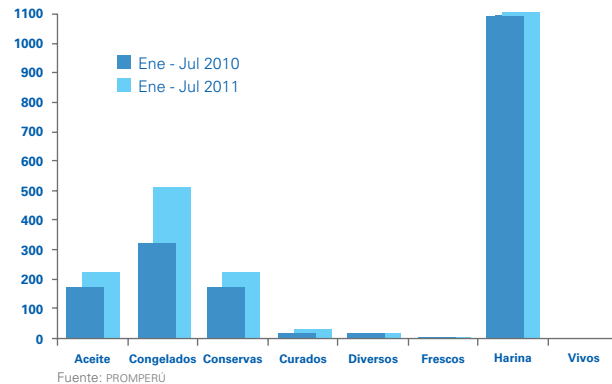
Fuente: FAO

Consumo Humano Directo en el Perú

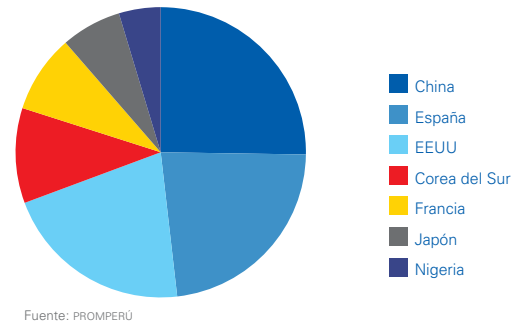
- El Perú cuenta con una variedad de recursos pesqueros para consumo humano directo con un gran potencial de desarrollo para la exportación.
- El crecimiento de las exportaciones Enero-Julio 2011 vs Enero-Julio 2010 CHD ha sido 63.7%.
- Mercados en Asia, Europa y Norte América por un total de US\$ 107,128 millones de dólares.
- Gran potencial de ordenamiento y desarrollo de la pesca de consumo humano directo.



Exportaciones pesqueras (US\$ Millones)



Principales destinos de consumo humano directo (Enero-Julio 2011)

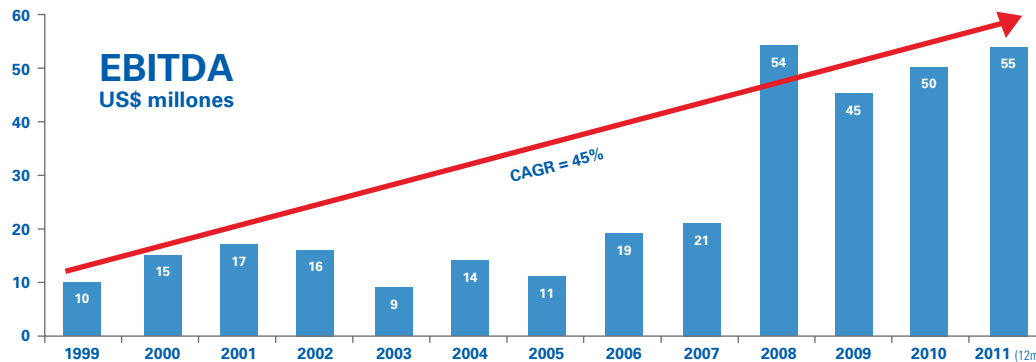


Estrategia de la Compañía



Estrategia de Crecimiento de Pesquera Exalmar s.a.a.

1992 - 1998	1999 - 2008	2009	2010	2011+
Mejoramiento de plantas y embarcaciones	Solida estrategia financiera	Ajuste del sistema ITQ	IPO y adquisición de cuota adicional	Mayor cuota CHI y desarrollo de CHD
<ul style="list-style-type: none"> Adquisición de plantas de procesamiento en 1992, 1995 y 1998. Construcción de nuevas embarcaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> 2004: emisión de notas a corto plazo en Perú (US\$ 5 millones). 2007: Aporte de capital: Stafedouble adquiere 22.7% de participación en la compañía. 2008: Deuda Sindicada (US\$ 80 millones). 	<ul style="list-style-type: none"> Optimización en los resultados y procesos de producción. Desarrollo del segmento de Consumo Humano Directo (pescado fresco y congelado). 	<ul style="list-style-type: none"> Listado en la Bolsa de Valores de Lima. Adquisición adicional de cuota alcanzando 5.73% en la zona centro norte. Fortalecimiento del Sector de Consumo Humano Directo. 	<ul style="list-style-type: none"> CHI: Cuota sube a 6.41% centro norte y 4.34% en el sur. CHD: Nueva Planta de Congelado en Paita (2011) e inicio de construcción de planta Tambo de Mora (2012). Nuevo préstamo sindicado de US\$ 140 millones.
Ingresos en 1998: US\$ 19.5 millones	Ingresos en 2008: US\$ 117 millones	Ingresos en 2009: US\$ 128 millones	Ingresos en 2010: US\$ 183 millones	Ingresos en 2011: US\$ 171 millones (A Set.2011)



Sólida Estrategia de Abastecimiento

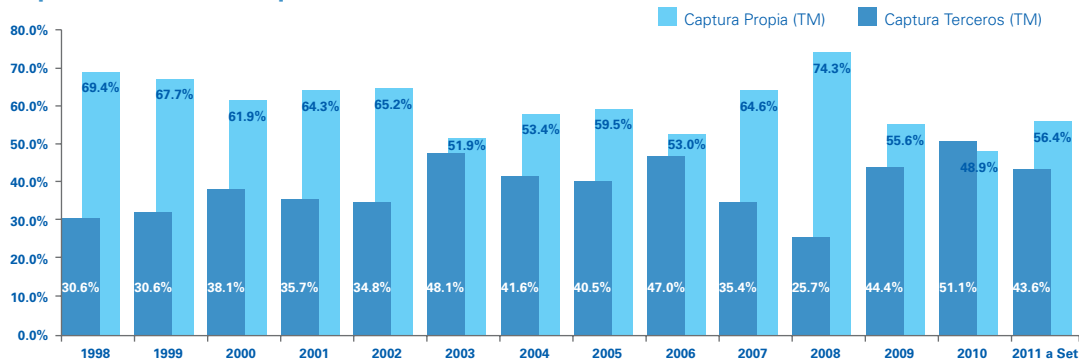
Empresas de harina y aceite de pescado en el Perú

Empresa	Cuota Centro Norte 2010	Cuota Centro Norte 2011
1 TASA	13.50%	13.58%
2 Copeinca	10.70%	10.70%
3 Diamante	7.70%	7.95%
4 Austral	7.00%	7.00%
5 Hayduk	6.80%	6.80%
6 Exalmar	5.73%	6.41%
7 CFG	5.60%	6.21%
8 Pacífico Centro	1.80%	1.80%
Otros	41.00%	39.55%

Empresa	% Pescado procesado total		
	2009	2010	2011 1/
1 TASA	22.70%	23.00%	22.08%
2 Copeinca	15.00%	13.80%	12.58%
3 Diamante	11.60%	10.30%	11.38%
4 Exalmar	10.00%	11.50%	10.10%
5 Austral	8.60%	9.10%	9.76%
6 Hayduk	7.90%	7.70%	8.66%
7 CFG	3.40%	5.10%	7.41%
8 Pacífico Centro	2.10%	2.60%	2.6%
Otros	18.70%	19.50%	18.03%

1/ 1era Temp. 2011

Captura histórica – Pesquera Exalmar s.a.a.



Fuente: Produce

Estrecha Relación con Armadores Independientes



- Pesquera Exalmar s.a.a. procesa mas del 10% de la captura total de anchoveta con una cuota individual de 6.41%.
- Mantiene una relación importante y estrecha con los armadores independientes (no poseen plantas industriales y solo abastecen a empresas).
- Relación con terceros ha permitido un crecimiento orgánico.
- Pesquera Exalmar s.a.a. es la segunda gran compradora de anchoveta a terceros.
- Con la pesca adquirida a terceros se obtiene una mayor producción, un mejor uso de plantas y mayor contribución al EBITDA.

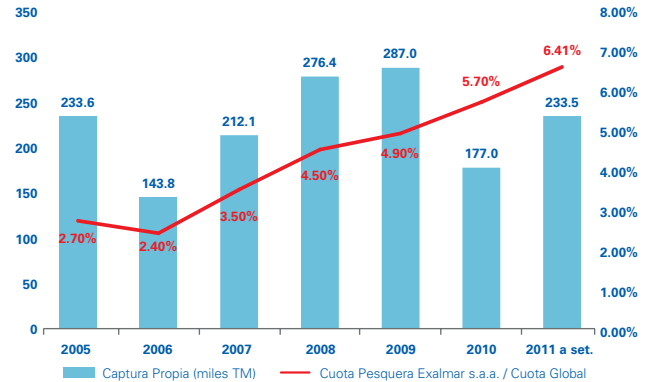


Estrategia de Crecimiento para Consumo Humano Indirecto (CHI)

Continuar la consolidación en el sector

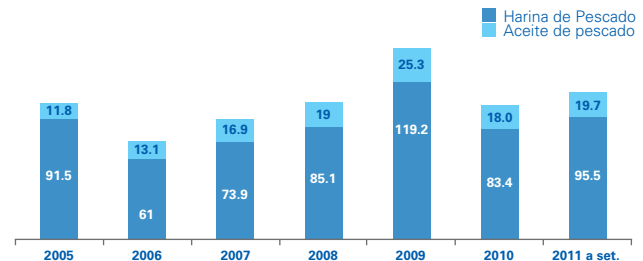
- Adquisición adicionales de cuota, valor remanente entre 0.5% y 0.75%.
- Reforzar y lograr una mayor compra a terceros.
- Fortalecer más la relación con pequeños armadores y asegurar una relación exitosa a largo plazo mediante:
 - Asesoría financiera y operacional.
 - Soporte logístico de pesca en mar y tierra.
 - Estructurando acuerdos de compra de anchoveta individualizados.

Captura propia y cuota de Pesquera Exalmar s.a.a.



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Producción harina y aceite de pescado (Miles TM)



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Estrategia de Crecimiento CHI

Mejora continua

- 100% de plantas con Sistema de Secado a Vapor (Steam Dried) en el 2012.
- Conversión de Planta Huacho a Sistema de Secado a Vapor (Steam Dried) en el 2012.
- Mejora integral en la calidad de harina.
- Aprovechar diferenciales de precios de harina Prime y Súper Prime vs. FAQ (rango de US\$ 150 a 200 dólares por TM).
- Aplicación intensa de Normas de Seguridad Ocupacional.

Capacidad de plantas

TM/hora

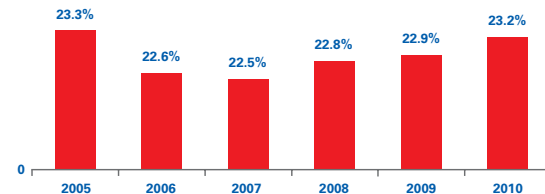
Planta	FAQ	SD	Total
Tambo de Mora	0	100	100
Huacho	84	0	84
Chicama	0	100	100
Chimbote	0	90	90
Paíta*	10	0	10
Callao	0	50	50
Total	94	340	434

*En proceso de conversión a Planta Residual.

21%

79%

Mejora en la conversión de harina de pescado



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Estrategia de Crecimiento para Consumo Humano Directo (CHD)

- Desarrollo de nuevas líneas de producto con venta de pescado fresco, congelados y curados.
- Diversificación de ingresos de Pesquera Exalmar s.a.a., mayores ventas, mayor caja, y mayor EBITDA.
- Mayor participación en mercados locales y principalmente en mercados de exportación.
- Inversiones por US\$ 30 millones que incluyen:
 - Planta Congelado en Paita, Piura, 2011.
 - Planta Congelado en Tambo de Mora, Ica, 2012.
 - Implementación de equipos de refrigeración (RSW) en 3 embarcaciones adicionales e incremento de capacidad de almacenamiento. Con estas embarcaciones se tendría un total de 6 embarcaciones para CHD con una capacidad de bodega de 2,448 M3.



Estrategia de Crecimiento para CHD

Planta Paita

Inversión total: US\$ 6 millones
Capacidad de procesamiento:
100 TM por día
Almacenamiento en frío de 1,000 TM
Inicio de operaciones: 4T 2011

Planta Tambo de Mora

Inversión total: US\$ 15 millones
Capacidad de procesamiento:
400 TM por día
Almacenamiento en frío de 3,000 TM
Inicio de operaciones: 2012



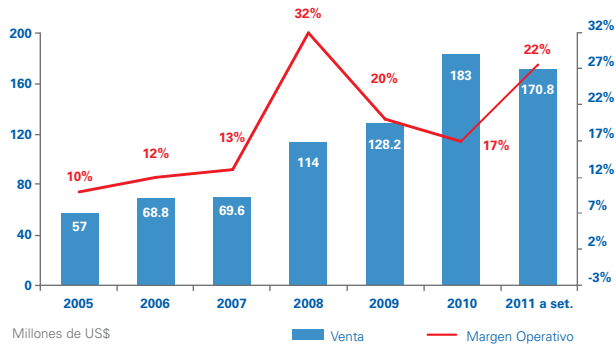
- Uso de “know how” y experiencia de flota para desarrollar una eficiente actividad en la pesca para CHD.
- Extensión de ventaja competitiva de sólida y estrecha relación con pescadores independientes.
- Desarrollo de estrategias de responsabilidad social fomentando el uso adecuado de los recursos pesqueros.
- Generación de fuentes de empleo en zonas distantes de la capital.
- Consolidación de presencia de Pesquera Exalmar s.a.a. en el sector de Consumo Humano Directo ofreciendo productos de óptima calidad.
- Claro seguimiento a las tendencias del mercado mundial para diversificar oferta y generar productos de constante y creciente valor agregado.

Resumen Financiero



Indicadores Financieros Sólidos

Ventas y margen operativo

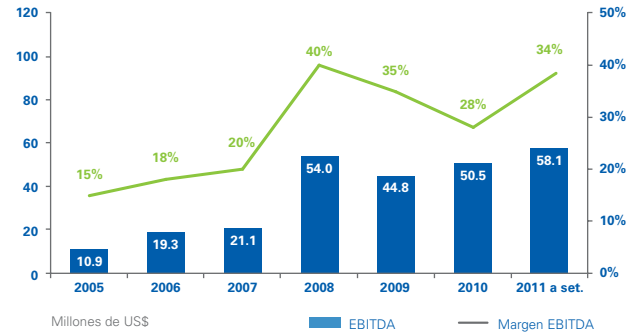


Millones de US\$

■ Venta — Margen Operativo

Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Margen EBITDA y EBITDA

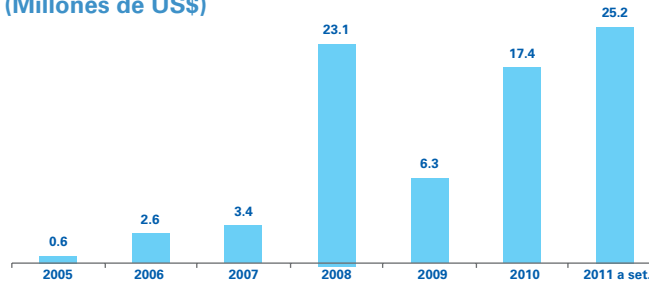


Millones de US\$

■ EBITDA — Margen EBITDA

Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

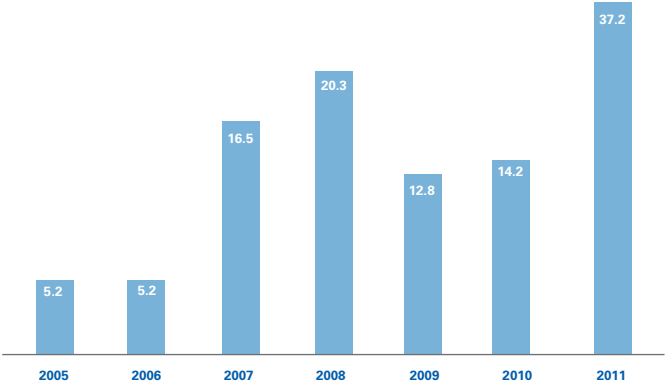
Utilidad Neta (Millones de US\$)



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

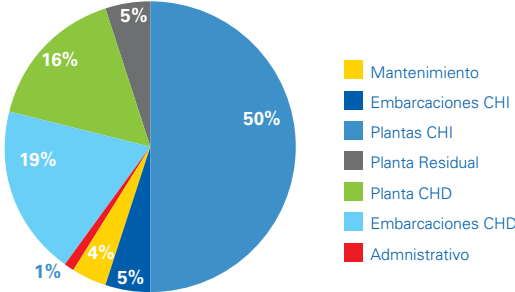
CAPEX de Pesquera Exalmar s.a.a.

Evolución CAPEX 2005 - 2011 (Millones de US\$)



Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Detalle CAPEX 2011

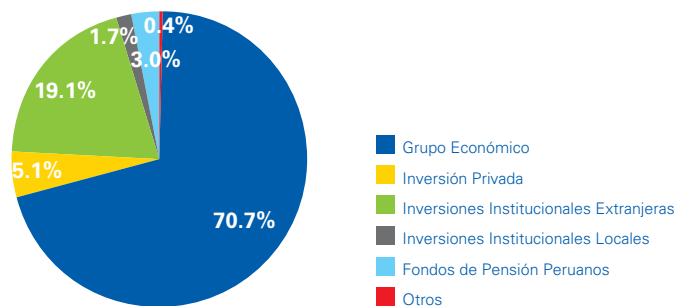


Fuente: Pesquera Exalmar s.a.a.

Estructura Accionaria de Pesquera Exalmar s.a.a.

	No. Acciones	%
Grupo Económico	210,106,889	70.7%
Inversión Privada	15,000,001	5.1%
Inversiones Institucionales Extranjeras	56,752,422	19.1%
Inversiones Institucionales Locales	5,033,555	1.7%
Fondos de Pensión Peruanos	8,884,746	3.0%
Otros	1,218,944	0.4%
Total acciones	296,996,557	100.0%

Data al 30 de Setiembre CAVALI S.A. I.C.L.V.





Pesquera Exalmar s.a.a.



Pesquera Exalmar s.a.a.

www.exalmar.com.pe

Relación con Inversionistas
cgiraldo@exalmar.com.pe
T: 511 441 4420 **ext:** 1051
C: 51 981 321 603