



BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q4 2019

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 2019 vs 2018 : Segmento Pesca



- ❑ +6% Pesca pelágica procesada respecto al periodo anterior, 245 Mton v/s 232 Mton.
- ❑ -7% en pesca propia Jurel → Menores compras de cuota internacional de Jurel
- ❑ +14% Compra de pesca artesanal total
 - Zona Centro-Sur +16.466 ton
 - Zona Norte (III Región) +3.379 ton
- ❑ +30% en ventas de Aceite y +1% Ventas Jurel Congelado
 - MUSD 19.079 Aceite (+24% volumen/ 5% precio), mejor rendimiento 7,5% Vs 5,9%
 - MUSD 53.134 Jurel Congelado, +10% Volumen
- ❑ + 9% Producción de Jurel Congelado
 - por mayor aprovechamiento para consumo humano (67% a 77%).
- ❑ -5% en ventas de Harina
 - MUSD 57.977 Harina, +4% Volumen
- ❑ Ajuste a la baja en los precios de los principales productos
 - Harina de pescado -9%
 - Jurel Congelado -8%
- ❑ -29% Ingresos de PacificBlu
 - Atraso en partida de la temporada de Jibia hace caer EBITDA de PacificBlu en MMUSD -7.477
 - En Agosto entró en vigencia ley que prohíbe pesca de jibia con arrastre



Destacados del Periodo 2018 vs 2019: Segmento Acuícola



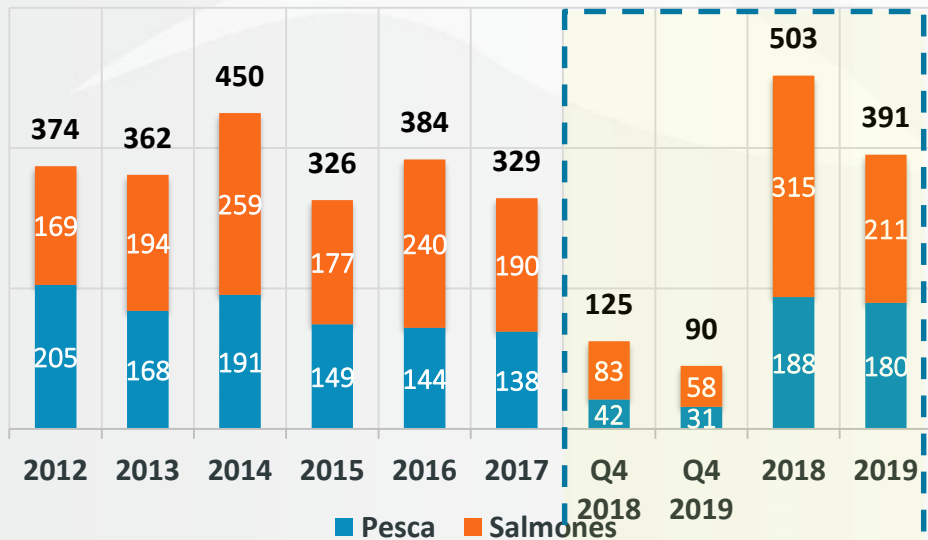
- ❑ -2,9% Disminución Precio de Salmón Atlántico.
→ 5,83 v/s 6,01 USD/kg wfe
- ❑ -44% Volumen Cosecha Salmón Atlántico (En orden con lo establecido en el programa de producción anual).
→ 51.494 v/s 28.583 Ton wfe
- ❑ +124% Volumen Venta Salmón Coho : efecto compra Salmones IceVal
→ 7.161 v/s 3.200 Ton wfe
- ❑ -76% en Margen EBIT/kg Salmón Atlántico por menor volumen de cosecha y mayores costos.
→ 1,59 v/s 0,38 USD/kg wfe
- ❑ +23% En costo Ex Jaula 3,9 usd/kg wfe 2019 vs 3,18 usd/kg wfe 2018.



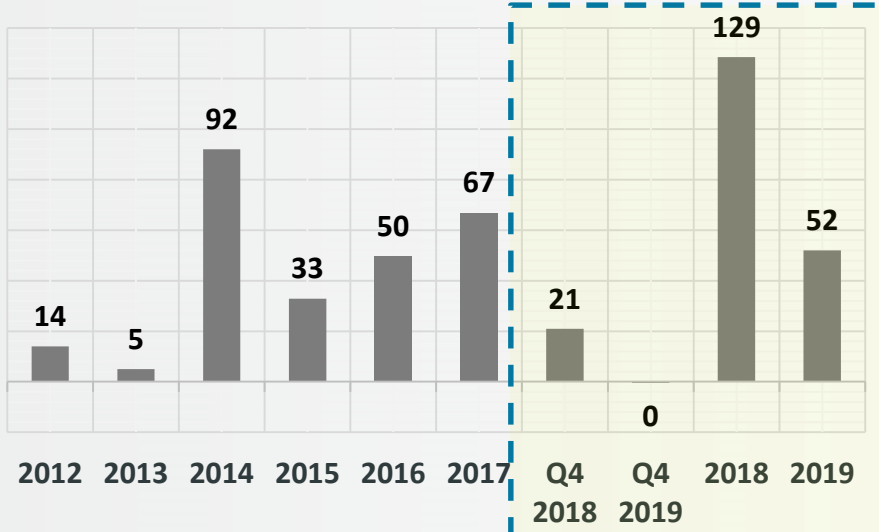


Principales Cifras 2019

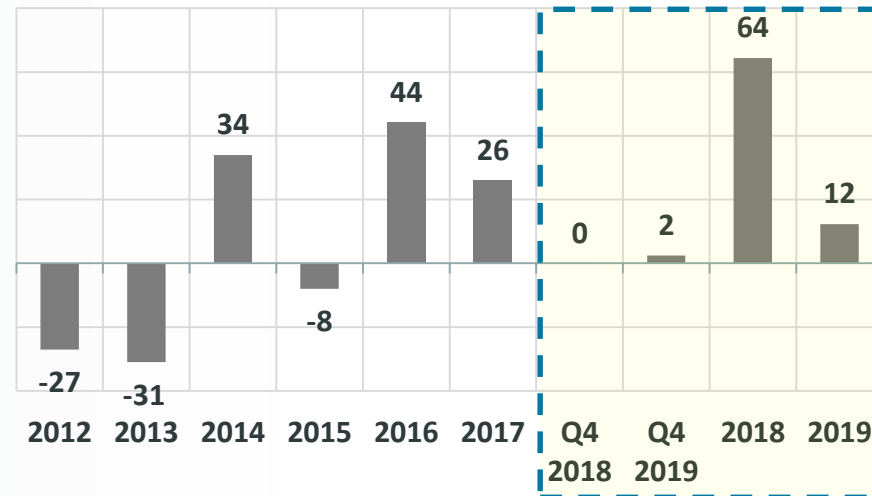
Ingresos (en USD Mill)



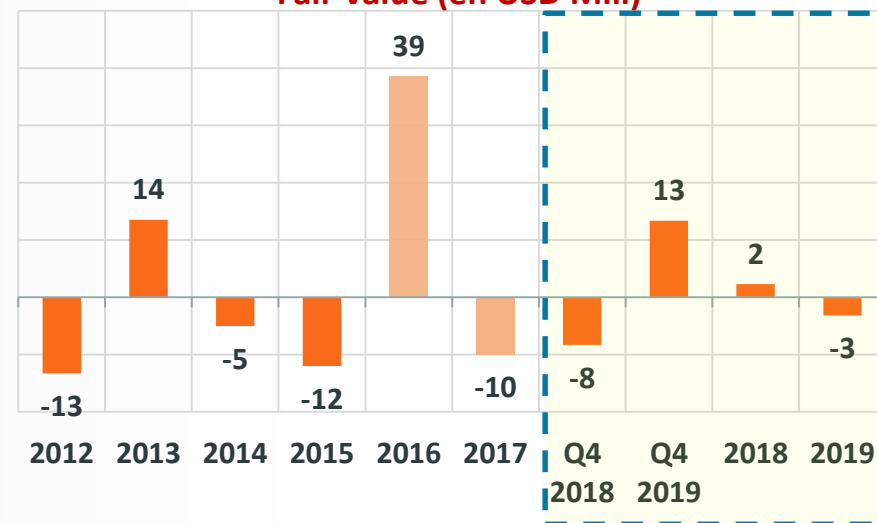
EBITDA (en USD Mill)



Utilidad Neta (en USD Mill)



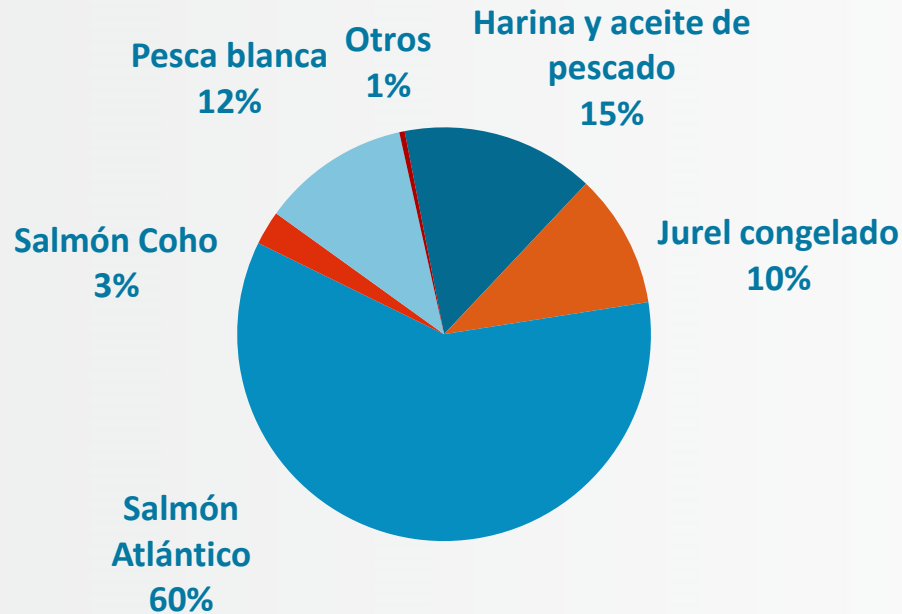
Fair Value (en USD Mill)



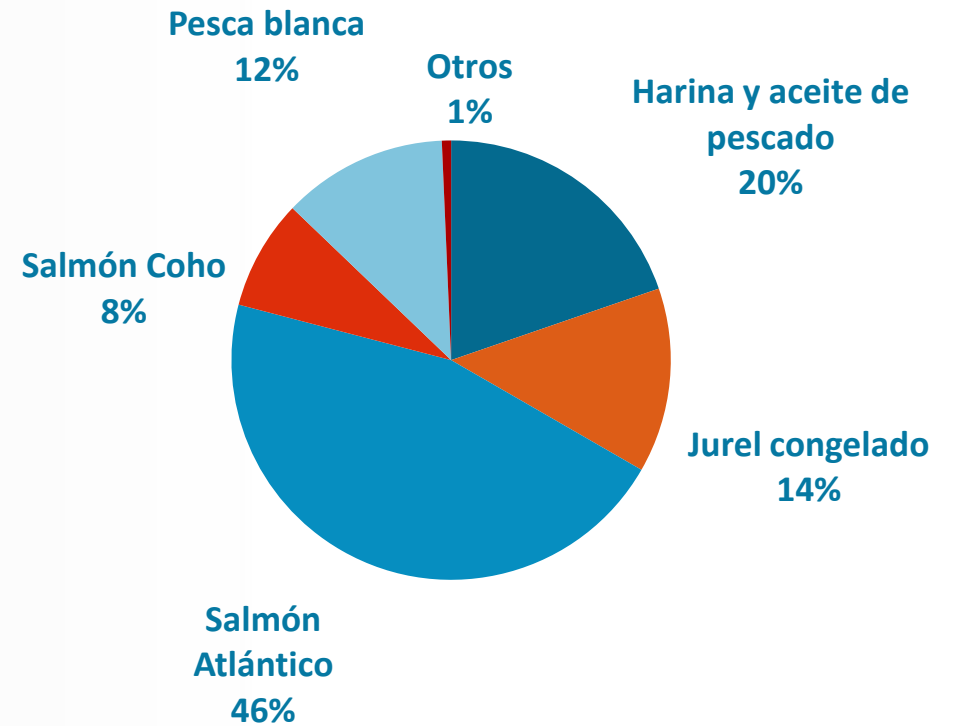


Ingresos por Producto 2018 vs 2019:

2018
MUSD 503.324

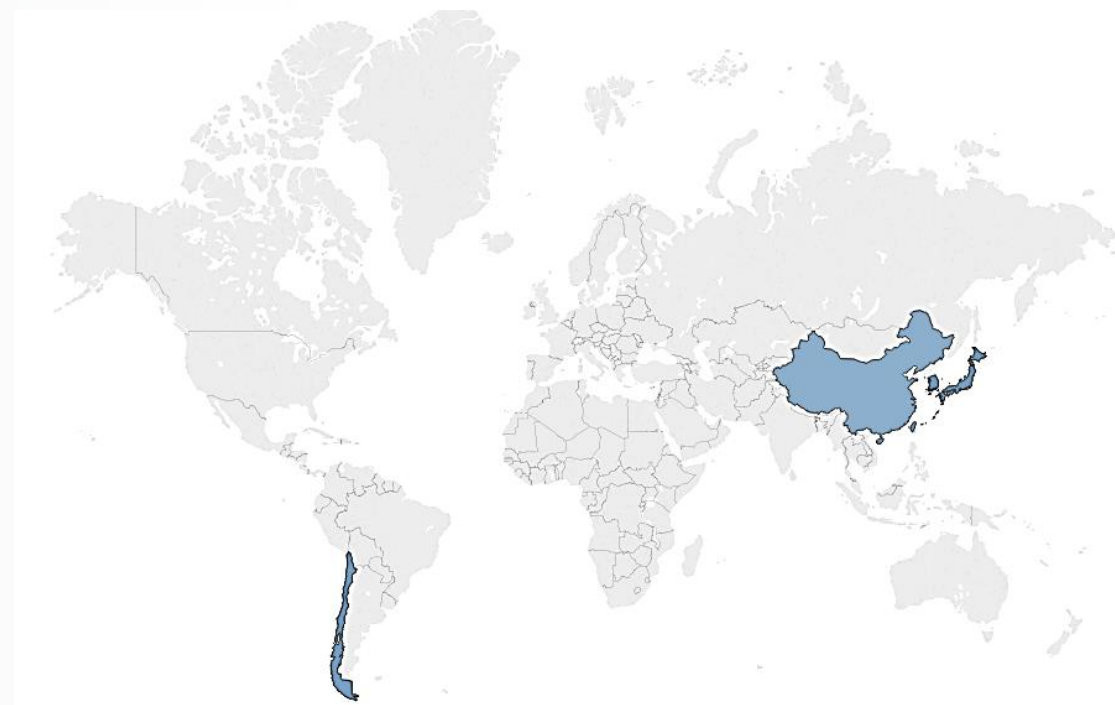
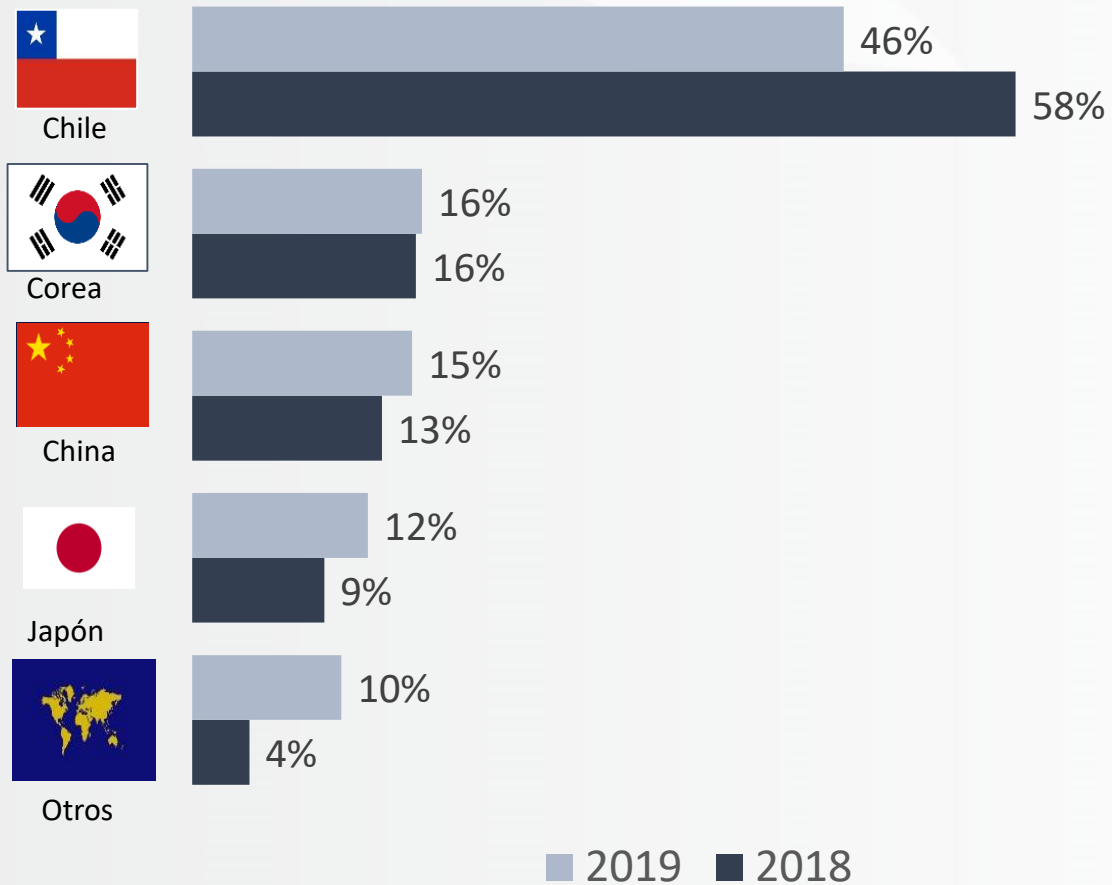


2019
MUSD 390.702



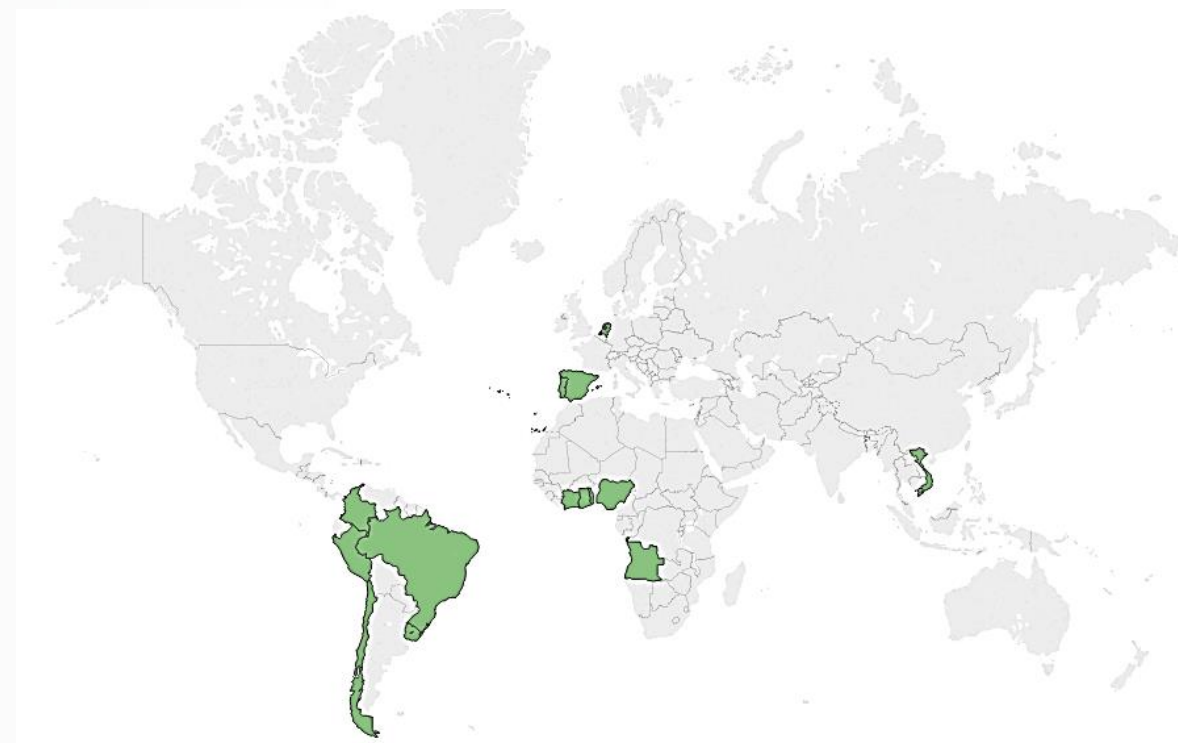
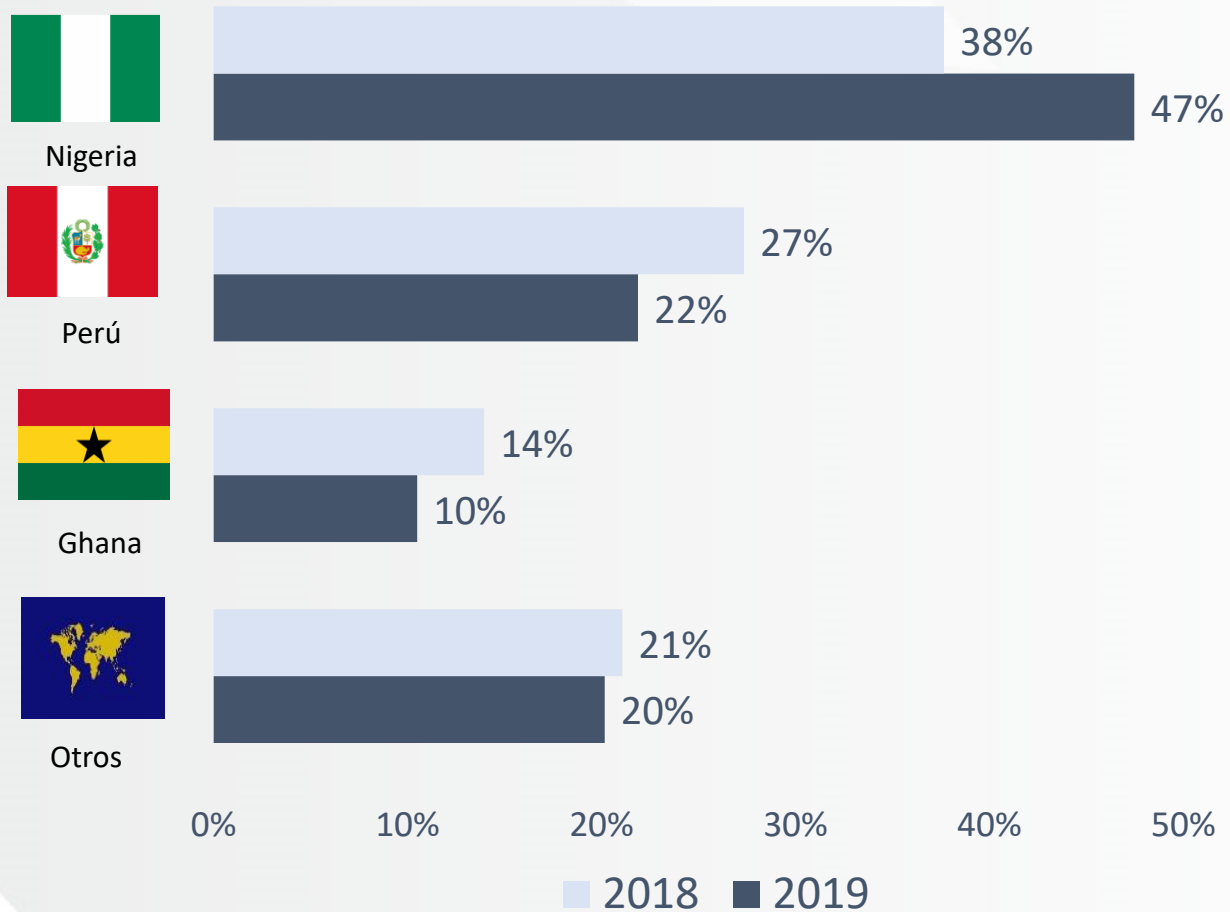


Mercados Harina y Aceite de Pescado



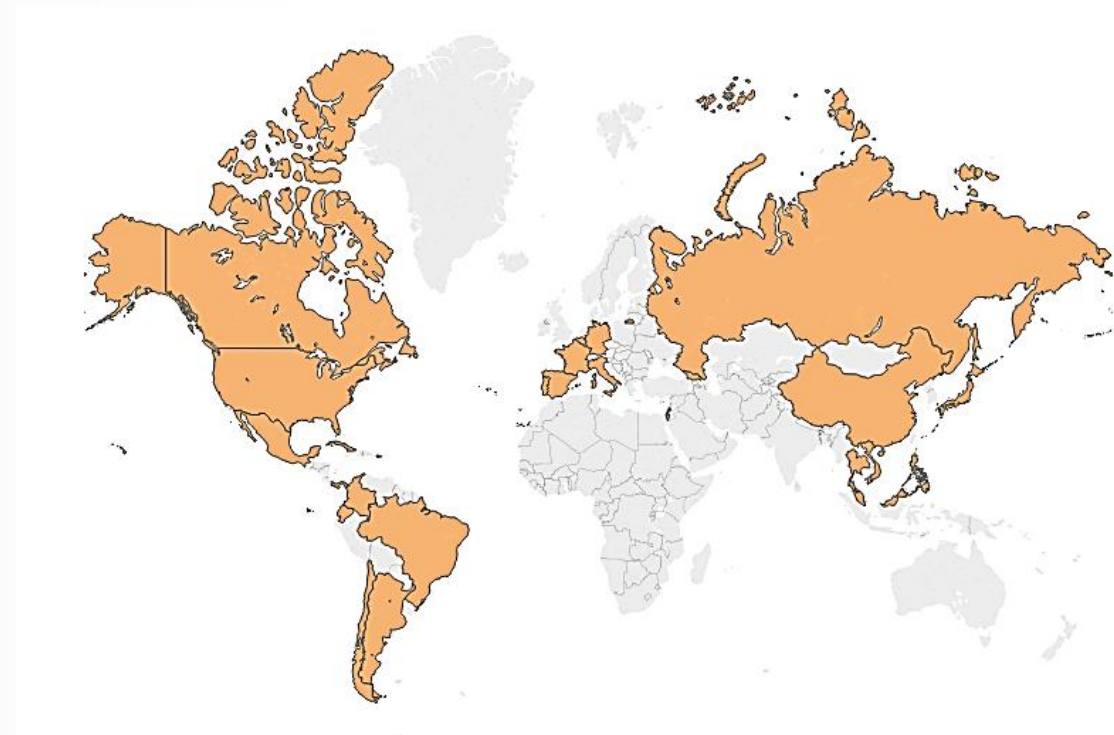
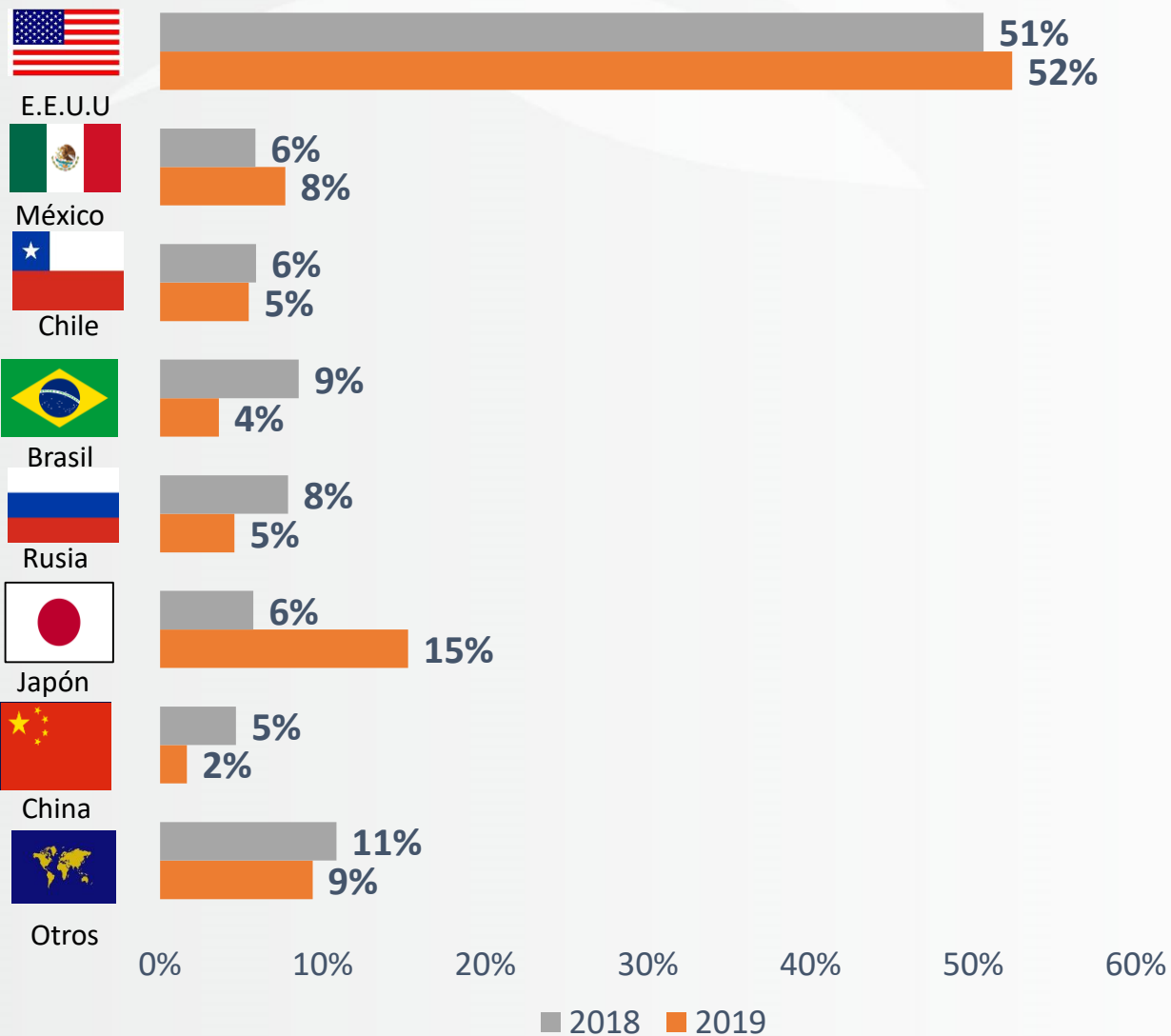


Mercado Jurel Congelado





Mercado Salmón (Atlántico y Coho)



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 2018 vs 2019

| | | 4Q 2018 | 4Q 2019 | Δ QoQ | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|---------------------------|------------|---------------|---------------|-----------|----------------|----------------|-----------|
| Capturas y compras | | | | | | | |
| Norte | | | | | | | |
| Terceros | ton | 5.264 | 3.135 | -40% | 43.122 | 46.501 | 8% |
| Centro-sur | | | | | | | |
| Propia | ton | 8.945 | 1.063 | -88% | 85.695 | 79.336 | -7% |
| Terceros | ton | 22.760 | 35.765 | 57% | 102.768 | 119.234 | 16% |
| Total | | | | | | | |
| Propia | ton | 8.945 | 1.063 | -88% | 85.695 | 79.336 | -7% |
| Terceros | ton | 28.025 | 38.900 | 39% | 145.890 | 165.735 | 14% |
| Total | ton | 36.969 | 39.963 | 8% | 231.585 | 245.071 | 6% |
| Producción | | | | | | | |
| Harina de pescado | ton | 7.149 | 7.810 | 9% | 37.583 | 39.331 | 5% |
| Aceite de pescado | ton | 435 | 1.545 | 255% | 10.069 | 12.252 | 22% |
| Jurel congelado | ton | 5.678 | 879 | -85% | 52.996 | 57.928 | 9% |

Pesca Procesada:

- Mayor compra de pesca en zona Centro-Sur +16.466 (+16%) de sardina y anchoveta.
- Mayor compra de materia prima en zona Norte +3.379 ton (+8%)
- Aumento del destino a consumo Humano de 67% a 77%.

Producción:

- Aumento en producciones de Harina, Aceite y Jurel Congelado (5%, 22% y 9% respectivamente)

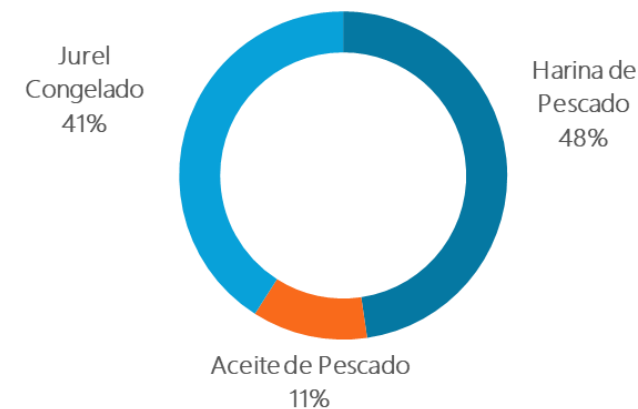




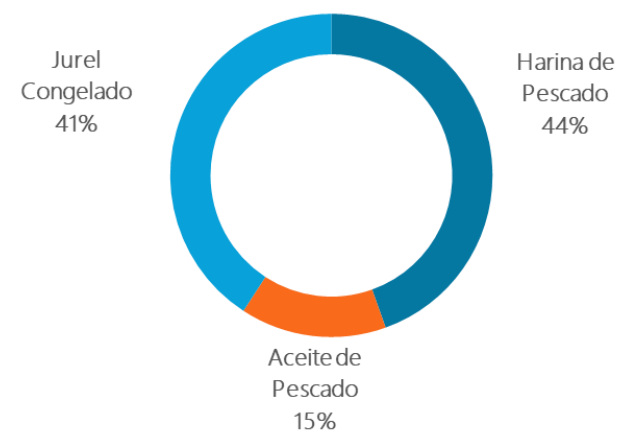
Ventas 2018 vs 2019

| | | 4Q 2018 | 4Q 2019 | Δ QoQ | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|--------------------------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|-------|
| Ventas | | | | | | | |
| Harina de pescado | | | | | | | |
| Volumen vendido | ton | 11.306 | 8.634 | -24% | 35.870 | 37.250 | 4% |
| Ventas | MUSD | 17.452 | 12.373 | -29% | 61.337 | 57.977 | -5% |
| Precio promedio | USD/ton | 1.544 | 1.433 | -7% | 1.710 | 1.556 | -9% |
| Aceite de pescado | | | | | | | |
| Volumen vendido | ton | 2.402 | 859 | -64% | 9.288 | 11.518 | 24% |
| Ventas | MUSD | 3.685 | 1.480 | -60% | 14.646 | 19.079 | 30% |
| Precio promedio | USD/ton | 1.534 | 1.724 | 12% | 1.577 | 1.656 | 5% |
| Jurel congelado | | | | | | | |
| Volumen vendido | ton | 9.822 | 8.911 | -9% | 54.678 | 60.154 | 10% |
| Ventas | MUSD | 10.141 | 7.475 | -26% | 52.710 | 53.134 | 1% |
| Precio promedio | USD/ton | 1.033 | 839 | -19% | 964 | 883 | -8% |

Ventas 2018 MUSD

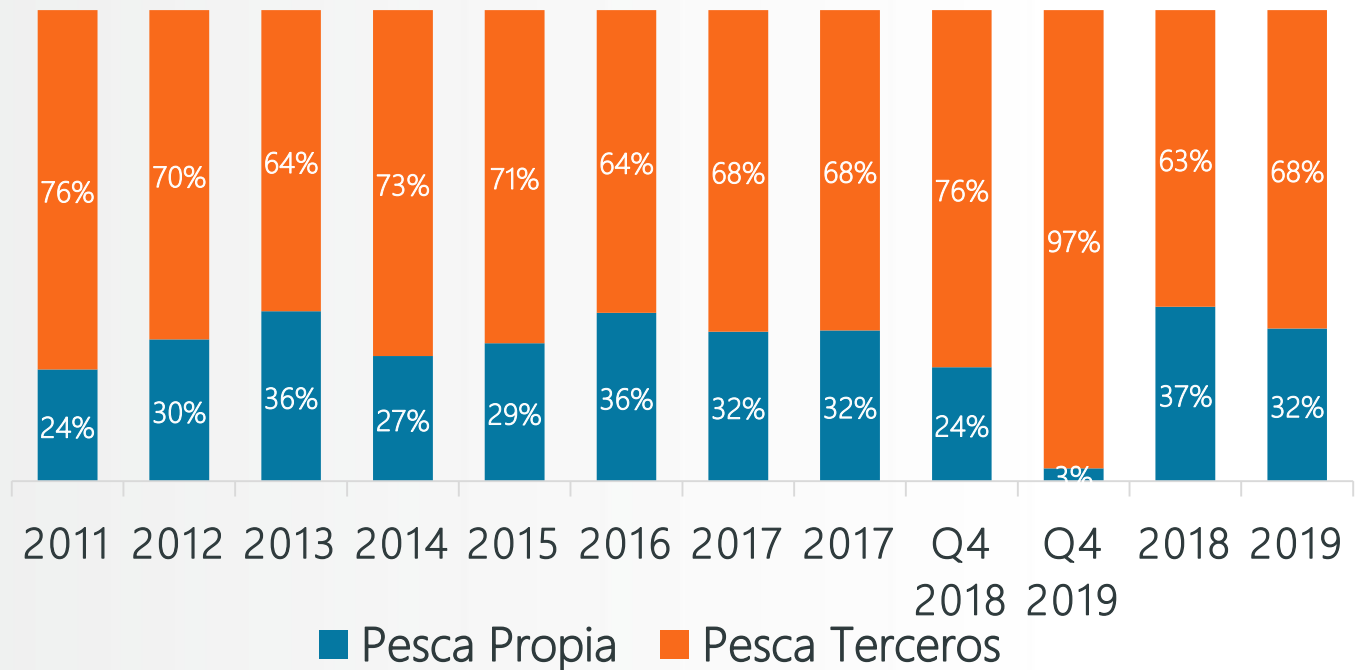


Ventas 2019 MUSD



Evolución de Pesca Propia y Comprada

| PESCA (M Ton) | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Propia | 64 | 78 | 66 | 66 | 86 | 79 |
| Terceros | 155 | 140 | 141 | 141 | 146 | 166 |
| Total | 219 | 218 | 207 | 207 | 232 | 245 |





Precio de Harina y Aceite

Producción de Harina al 08/Marzo/2020 (tons)

| Regiones | ACUM 2019 | ACUM 2020 | Cambio % Acum |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------|
| Chile | 272.587 | 261.525 | -4,1% |
| Perú | 348.528 | 14.578 | -95,8% |
| Dinamarca/Noruega | 245.245 | 115.410 | -52,9% |
| Islandia/Atlántico Norte | 199.330 | 124.126 | -37,7% |
| Total | 1.065.690 | 515.639 | -51,6% |

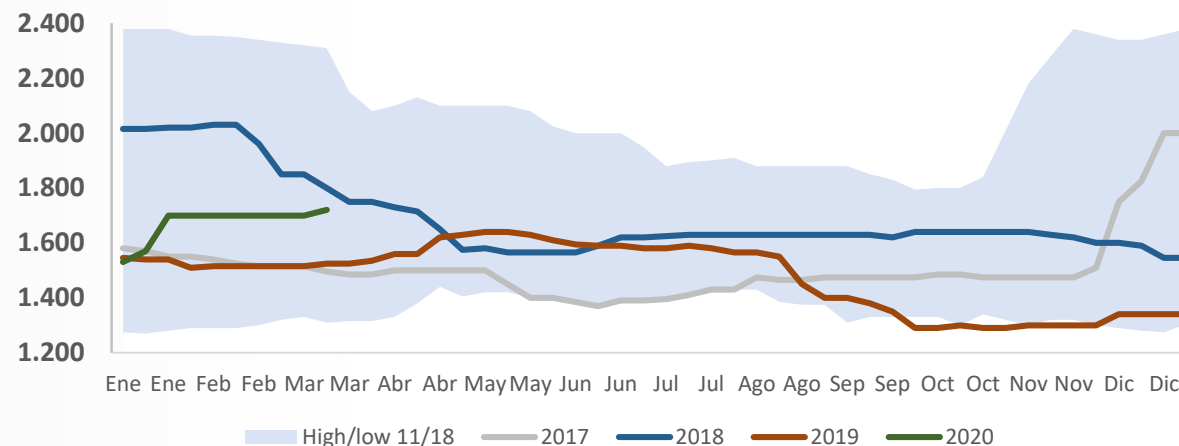
Fuente: IFFO

Producción de Aceite al 08/Marzo/2020 (tons)

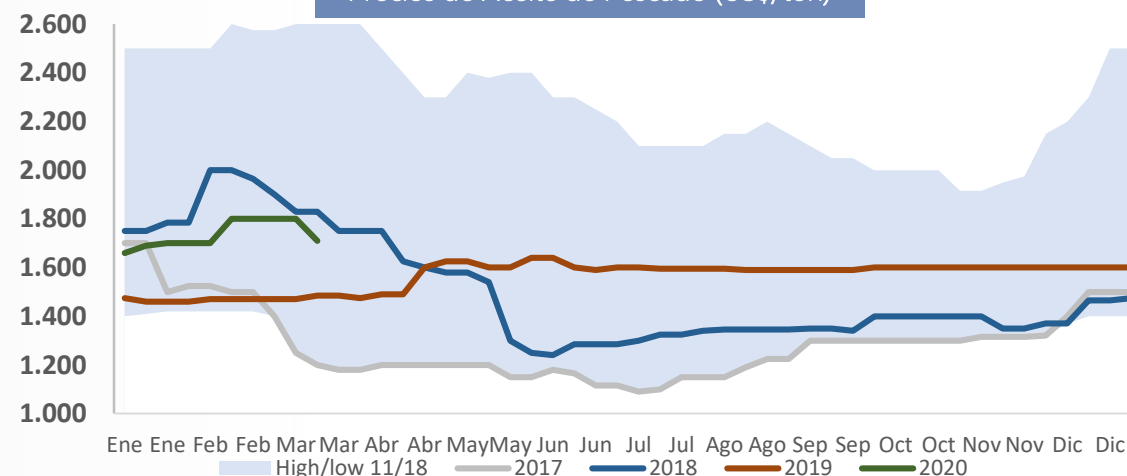
| Regiones | ACUM 2019 | ACUM 2020 | Cambio % Acum |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Chile | 24.348 | 26.372 | 8,3% |
| Perú | 8.927 | 417 | -95,3% |
| Dinamarca/Noruega | 12.206 | 5.287 | -56,7% |
| Islandia/Atlántico Norte | 8.172 | 5.427 | -33,6% |
| Total | 53.654 | 37.503 | -30,1% |

Fuente: IFFO

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



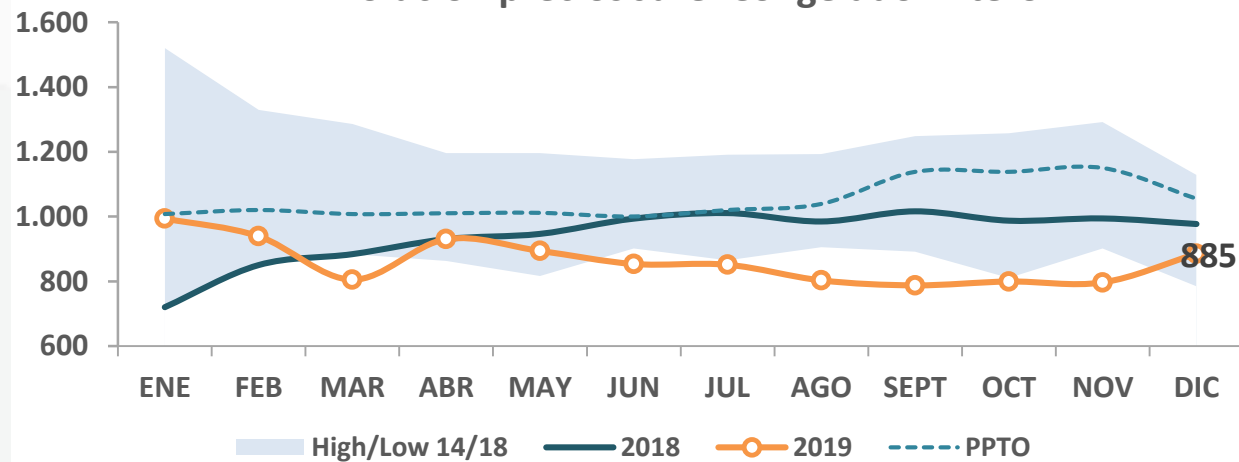
Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)



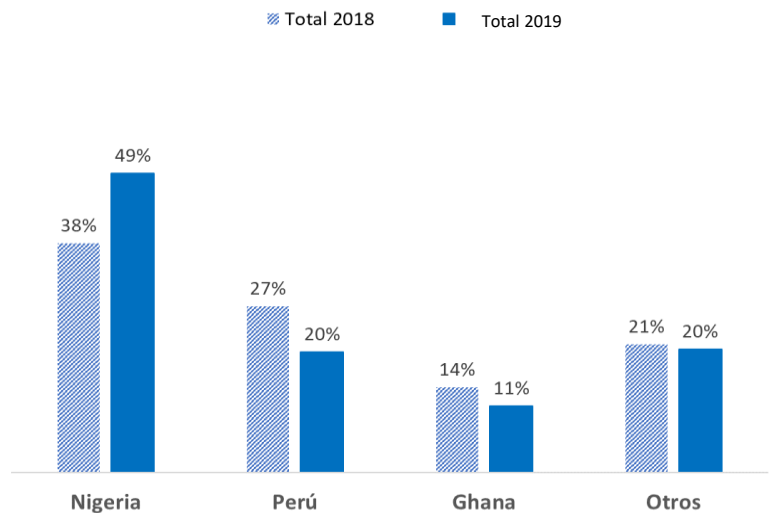


Precio Jurel Congelado

Evolución precios Jurel Congelado Entero

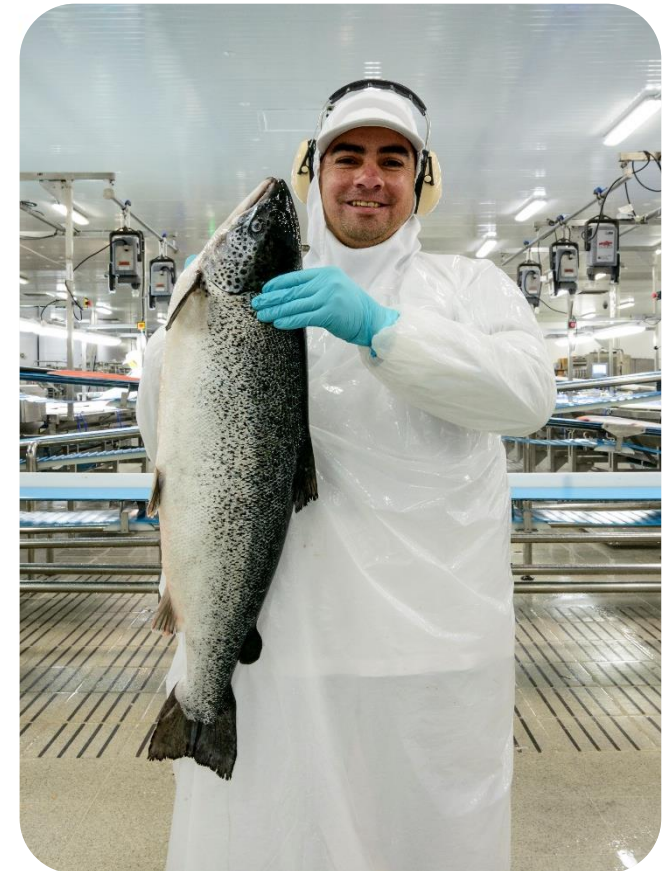


Distribución por Destino - Jurel Congelado



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

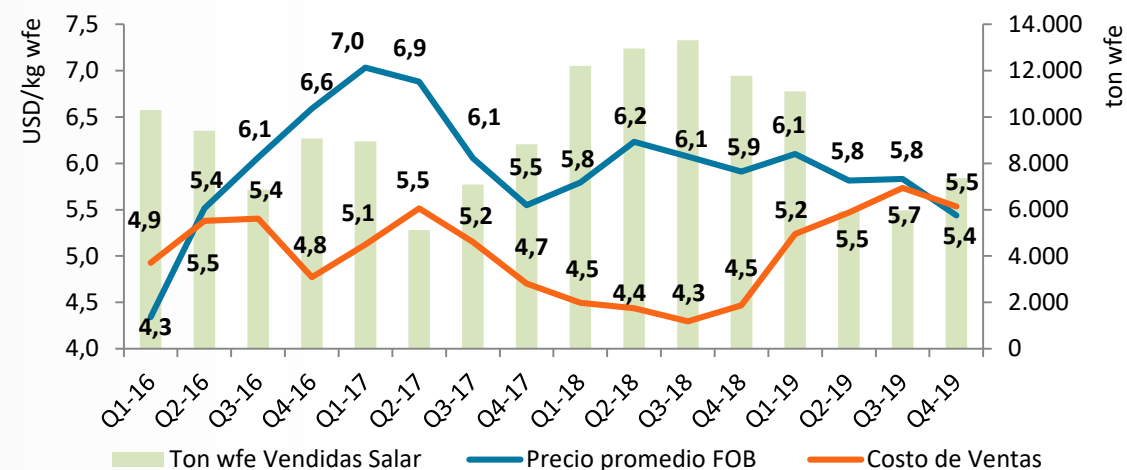


Volumen Vendido y Precio de Venta Salares

Ventas, Volúmenes y Precio en USD/Kg wfe

| | | Q4 2018 | Q4 2019 | Δ QoQ | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|-----------------------------|------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Salmón del Atlántico | | | | | | | |
| Volumen vendido | ton wfe | 11.787 | 7.362 | -38% | 50.270 | 30.369 | -40% |
| Ventas | MUSD | 69.660 | 40.032 | -43% | 302.065 | 177.131 | -41% |
| Precio promedio | USD/kg wfe | 5,91 | 5,44 | -8% | 6,01 | 5,83 | -3% |
| Costo EBIT | USD/kg wfe | 4,46 | 5,53 | 24% | 4,42 | 5,45 | 23% |
| EBIT | MUSD | 17.095 | -711 | -104% | 79.856 | 11.541 | -86% |
| EBIT/kg wfe | USD/kg wfe | 1,45 | -0,1 | -107% | 1,59 | 0,38 | -76% |

Ventas (Ton wfe) y Precio y Costo (USD/Kg wfe)

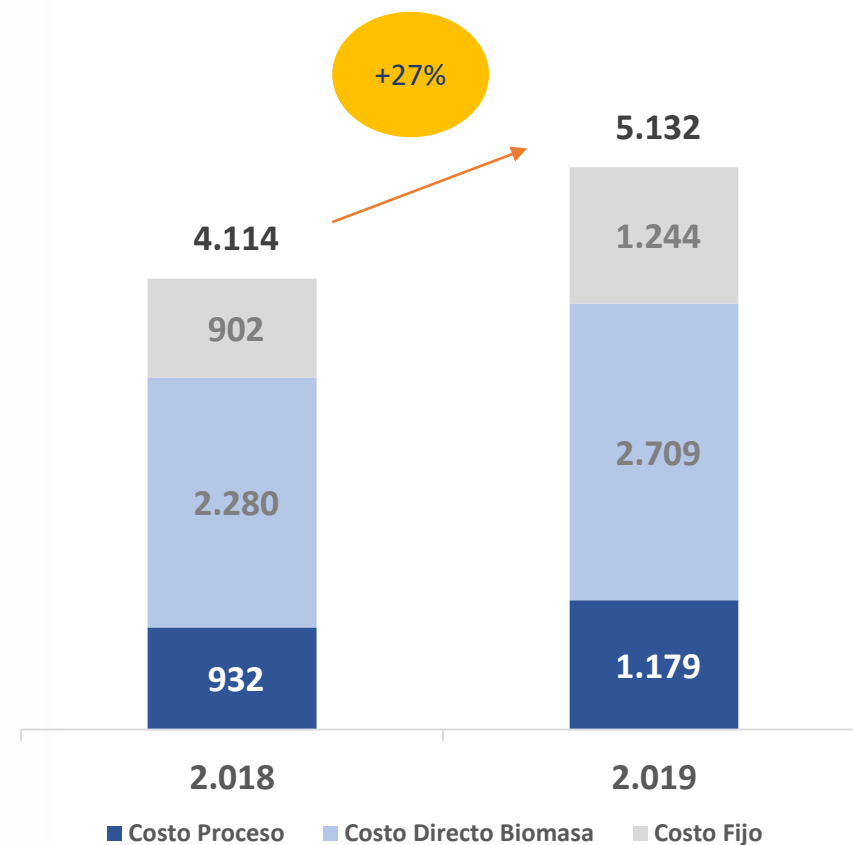


Mayor costo producción XI Región 2019

❖ Mayor costo de producción de 1.018 usd/ton wfe

| | | |
|-----------------------|--------------|-------------|
| Costo Proceso | 247 | 24% |
| Costo Fijo | 342 | 34% |
| Costo Directo Biomasa | 429 | 42% |
| Total | 1.018 | 100% |

+58% x menor volumen

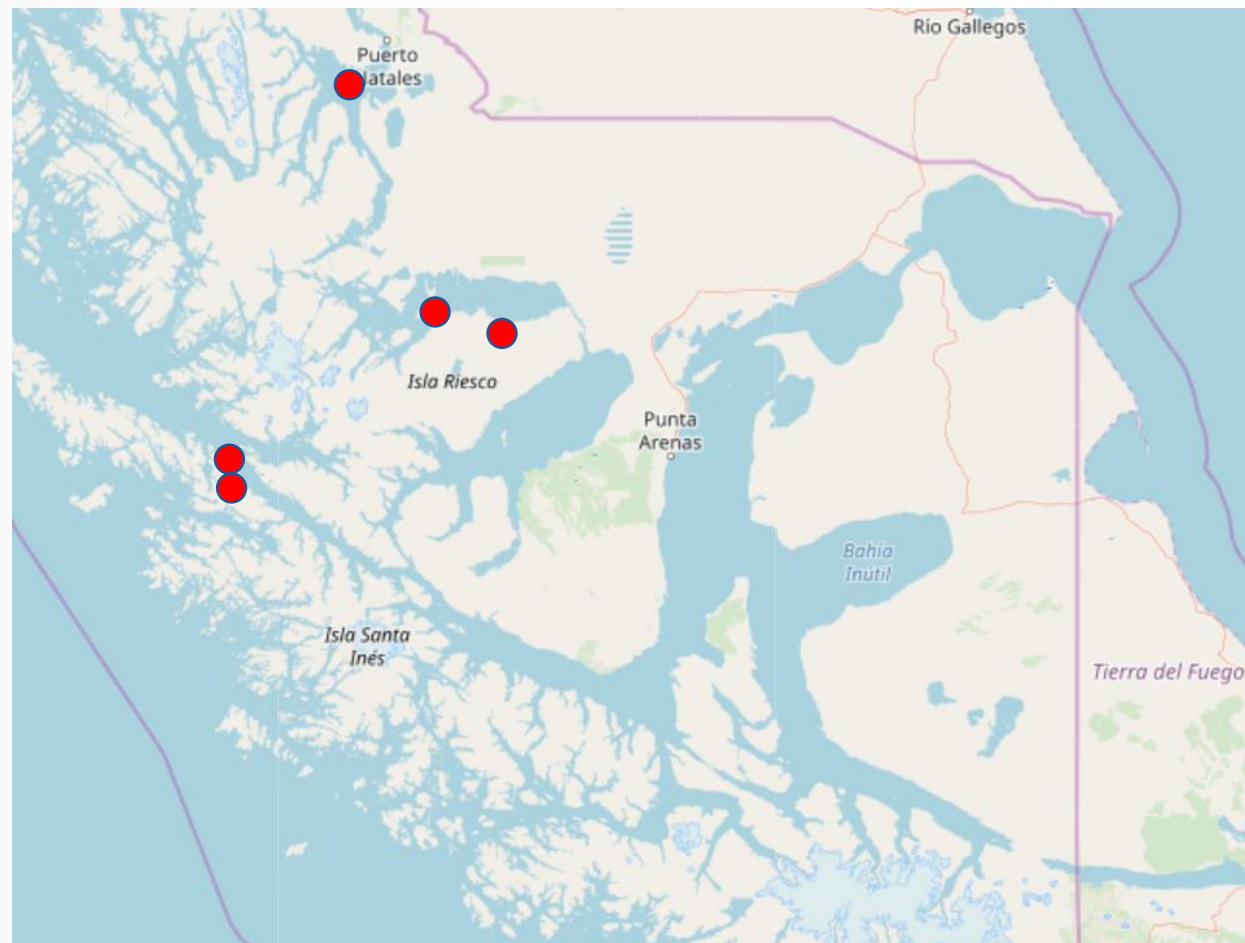


Resultados Coho 2019

| | | Q4 2018 | Q4 2019 | Δ QoQ | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|--------------------|------------|---------|---------|-------|--------|--------|-------|
| Salmón Coho | | | | | | | |
| Volumen vendido | ton wfe | 3.200 | 3.507 | 10% | 3.200 | 7.161 | 124% |
| Ventas | MUSD | 13.419 | 15.745 | 17% | 13.419 | 31.616 | 136% |
| Precio promedio | USD/kg wfe | 4,19 | 4,49 | 7% | 4,19 | 4,41 | 5% |
| Costo EBIT | USD/kg wfe | 3,39 | 4,30 | 27% | 3,39 | 4,05 | 19% |
| EBIT | MUSD | 2.572 | 654 | -75% | 2.572 | 2.618 | 2% |
| EBIT/kg wfe | USD/kg wfe | 0,80 | 0,19 | -77% | 0,80 | 0,37 | -55% |

Centros de engorda de Magallanes con resultados sobre lo esperado

- ❖ 5 centros en operación
- ❖ Noviembre comenzaron cosechas
- ❖ Resultados a la fecha superan el modelo proyectado en cuanto a condición sanitaria, crecimiento, baja mortalidad y sin presencia de cáligus.



Construcción de planta de proceso de Punta Arenas, continúa su avance

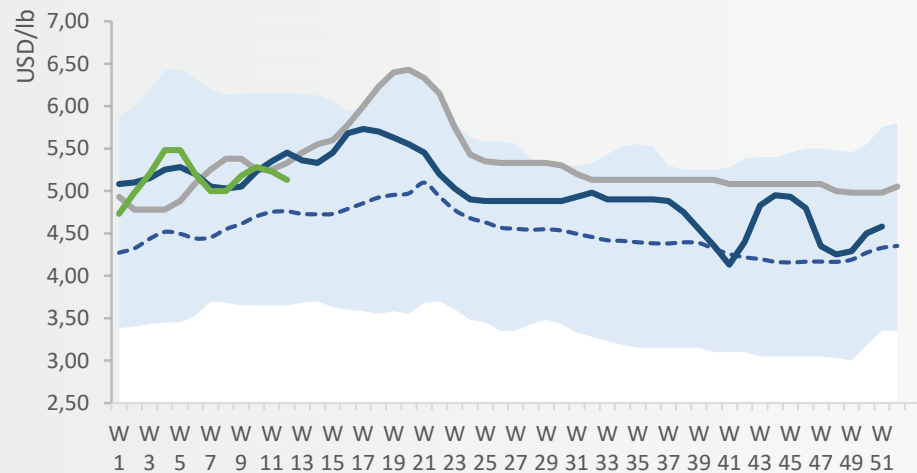
- ❖ Planta se construye para dar servicio de procesamiento a la producción Blumar y Multiexport.
- ❖ Utilizará última tecnología de procesamiento y automatización.
- ❖ Capacidad para procesar 50.000 ton / año
- ❖ Inversión Total : USD 54 millones
- ❖ Mano de obra a emplear: 300 personas
- ❖ Obtención de permisos para operar Mayo 2020





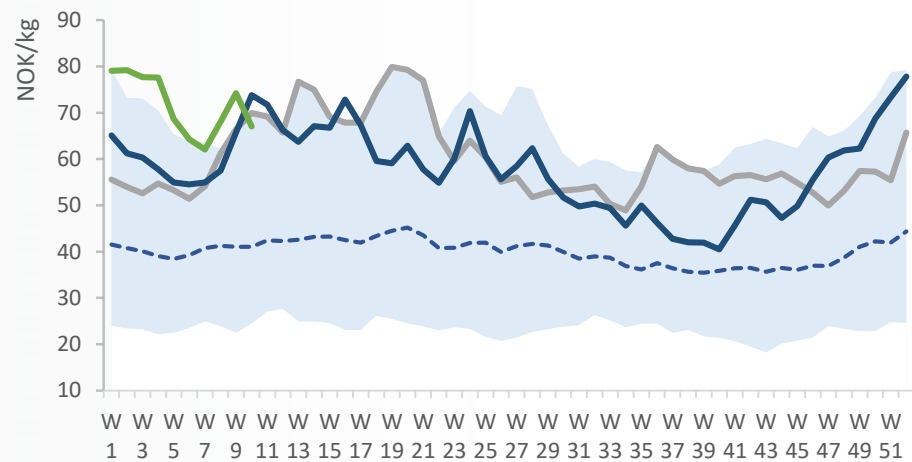
Evolución precio Chile y Noruega

Precio Chile Trim D 3-4 FOB Miami



High/Low 07/18 2018 Avg 07/18 2019 2020

Precio Salmon Noruega

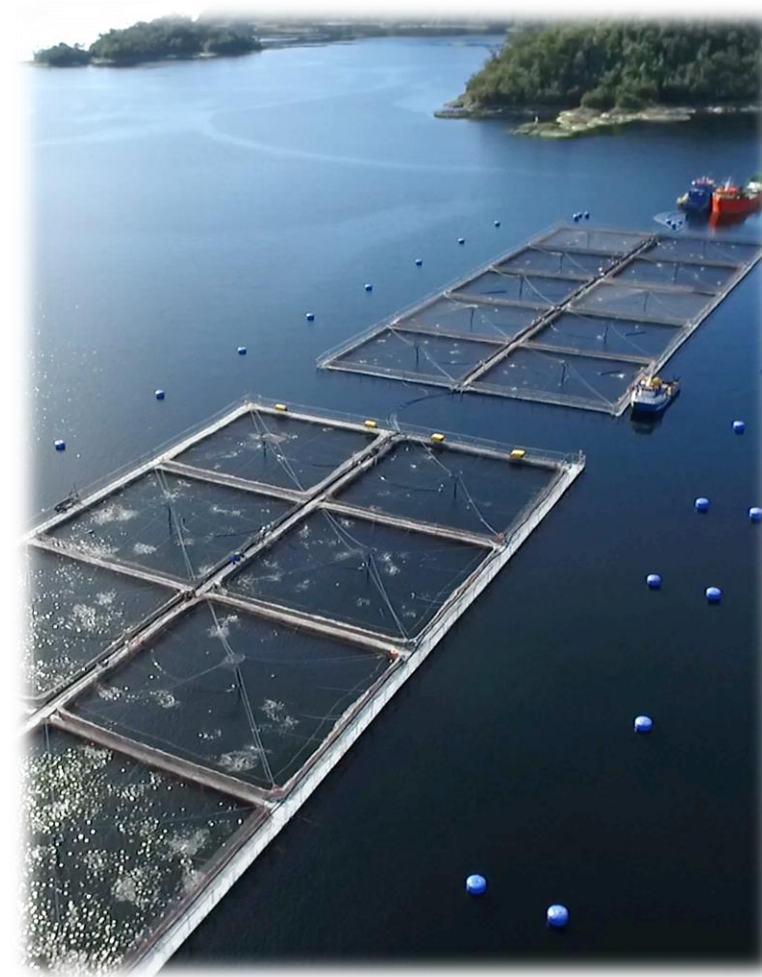
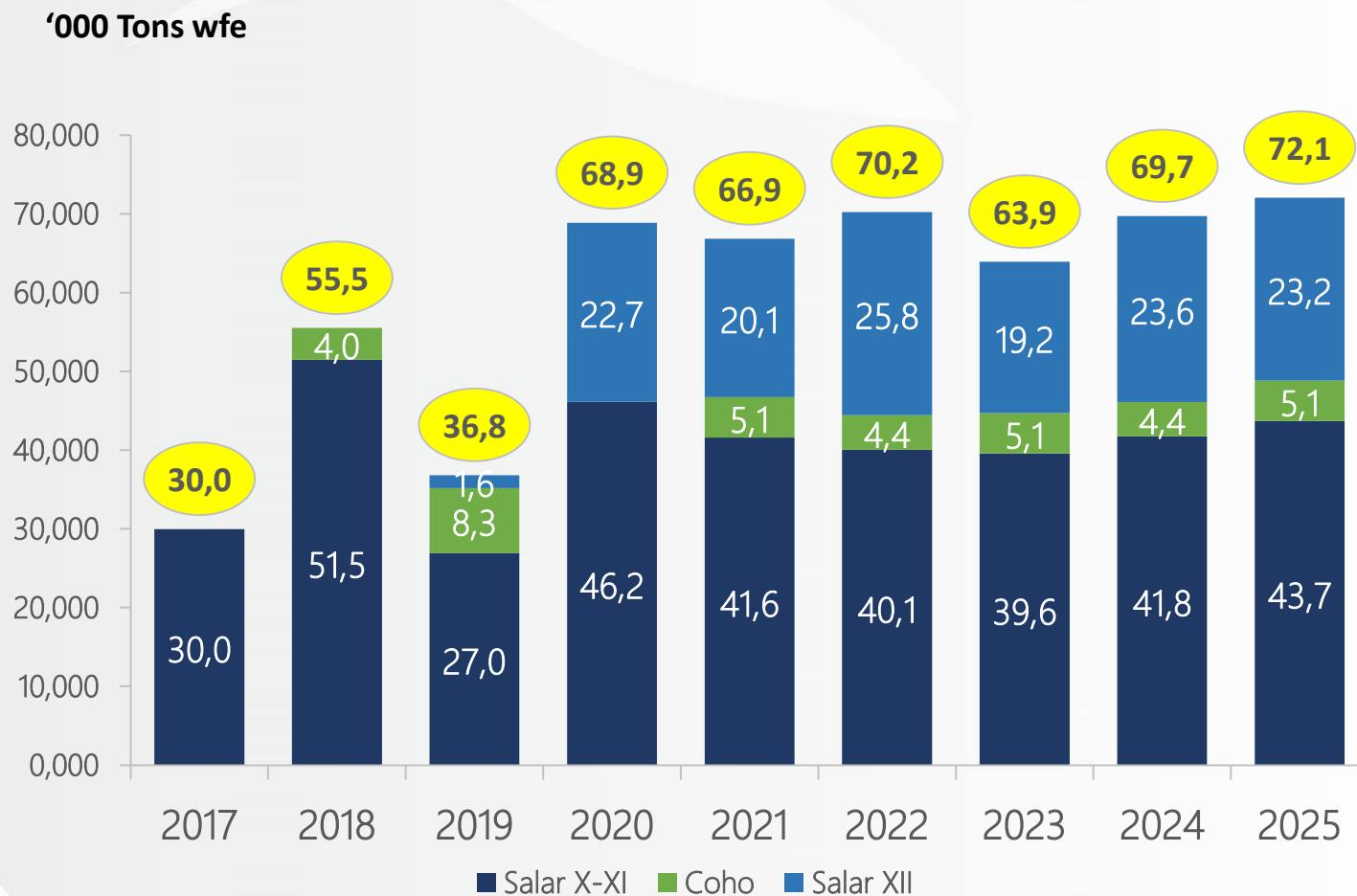


High/Low 07/18 2018 Avg 07/18 2019 2020





Proyección Cosechas Consolidadas, Salmones Blumar y Salmones BluRiver





Agenda



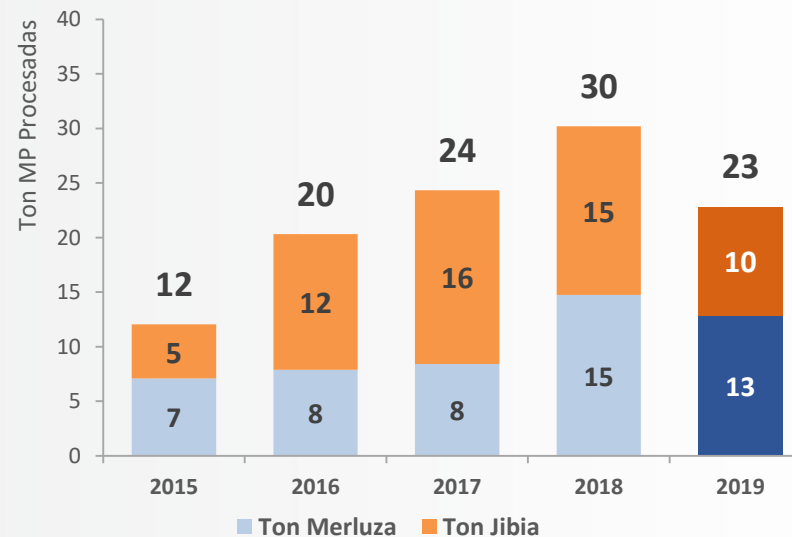
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
5. Principales Cifras Financieras

55% propiedad Blumar



| MUSD | 2017 | 2018 | 2019 | Δ YOY |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|
| Ventas | 38.171 | 57.526 | 46.582 | -19% |
| EBITDA | 5.578 | 11.407 | 3.930 | -66% |
| <i>Mrg. EBITDA</i> | 15% | 20% | 8% | |

Mtons Materia Prima



45% propiedad Blumar



| MM de \$ | 2017 | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|--------------------|------------|------------|------------|-------|
| Ventas | 7.255 | 6.840 | 7.405 | 8% |
| EBITDA | 3.860 | 3.932 | 3.290 | -16% |
| <i>Mrg. EBITDA</i> | <i>53%</i> | <i>57%</i> | <i>44%</i> | |

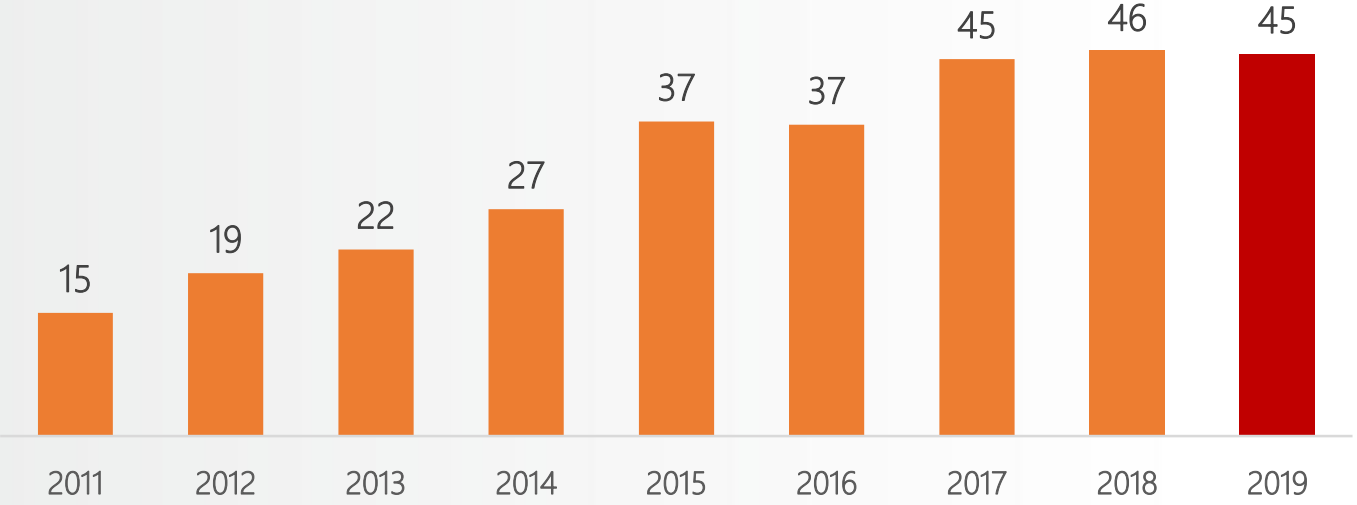


40% propiedad de Blumar



| MUSD | 2017 | 2018 | 2019 | Δ YoY |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|
| Ventas | 44.818 | 45.814 | 45.395 | -1% |
| EBITDA | 6.074 | 2.294 | 3.291 | 43% |
| <i>Mrg EBITDA</i> | 14% | 5% | 7% | |

Ventas MMUSD





Agenda



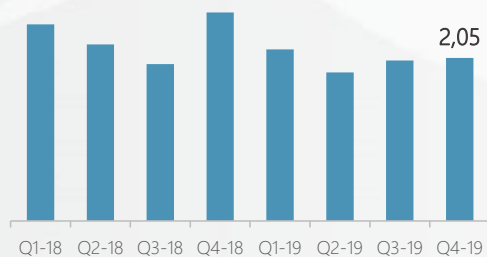
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
5. Principales Cifras Financieras



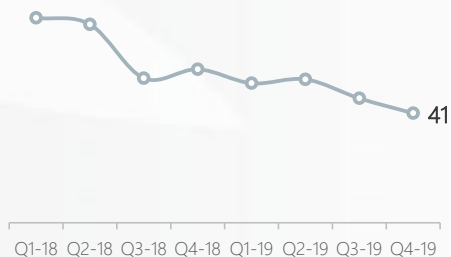
Balance Consolidado 2019 (MUSD)



Liquidez Corriente (veces)



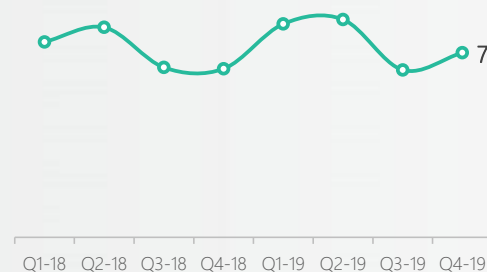
Cuentas por Cobrar (días)



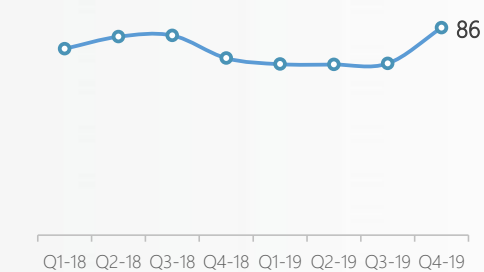
Balance Consolidado Blumar S.A.

| | MUSD | Q1-18 | Q2-18 | Q3-18 | Q4-18 | Q1-19 | Q2-19 | Q3-19 | Q4-19 |
|----------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Caja | 9.085 | ~100 | ~150 | ~250 | ~100 | ~100 | ~100 | ~100 | ~100 |
| Clientes | 37.950 | ~150 | ~150 | ~100 | ~150 | ~100 | ~100 | ~150 | ~150 |
| Inventarios | 67.385 | ~100 | ~100 | ~100 | ~150 | ~150 | ~150 | ~150 | ~100 |
| Activo Biológico | 168.798 | ~100 | ~150 | ~150 | ~100 | ~100 | ~100 | ~150 | ~150 |
| Total Activos | 834.090 | ~350 | ~450 | ~400 | ~500 | ~450 | ~450 | ~550 | ~550 |
| Capital de Trabajo | 176.739 | ~150 | ~200 | ~100 | ~150 | ~100 | ~100 | ~100 | ~100 |
| Deuda Financiera | 252.722 | ~100 | ~100 | ~100 | ~150 | ~150 | ~150 | ~150 | ~150 |
| Total Pasivos | 435.052 | ~250 | ~300 | ~200 | ~300 | ~250 | ~250 | ~250 | ~250 |
| Patrimonio | 399.038 | ~100 | ~150 | ~200 | ~200 | ~200 | ~200 | ~300 | ~300 |

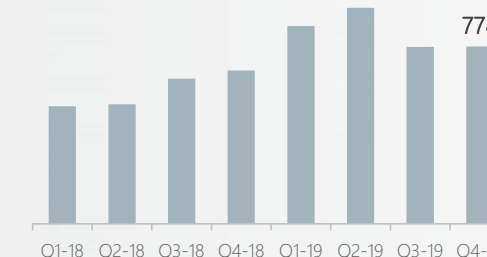
Rotación de Inventarios



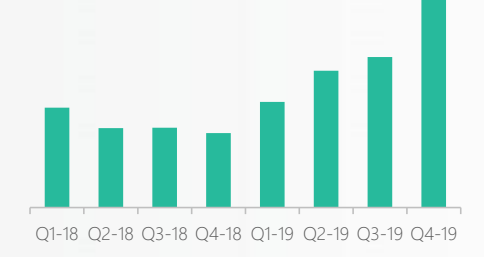
Cuentas por Pagar (días)



Enterprise Value (MMUSD)



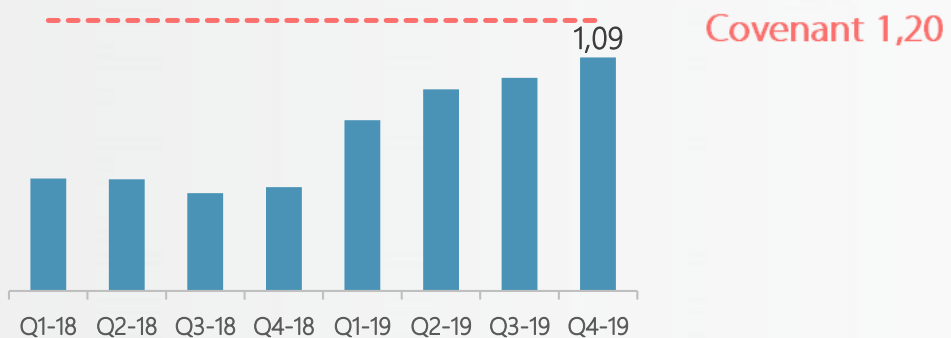
EV/EBITDA LTM (veces)



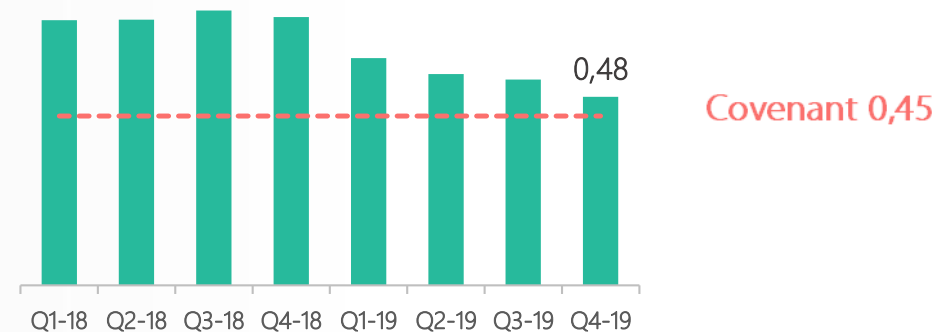


Covenants (MUSD)

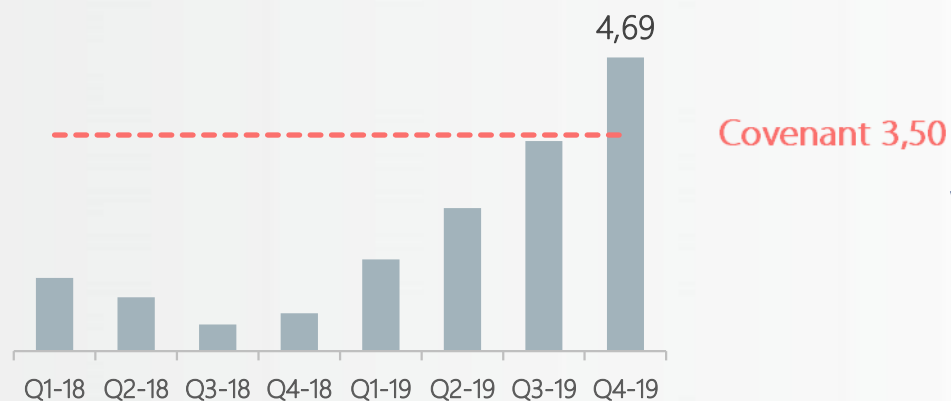
Pasivos/Patrimonio



Patrimonio/Activo Total



Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM

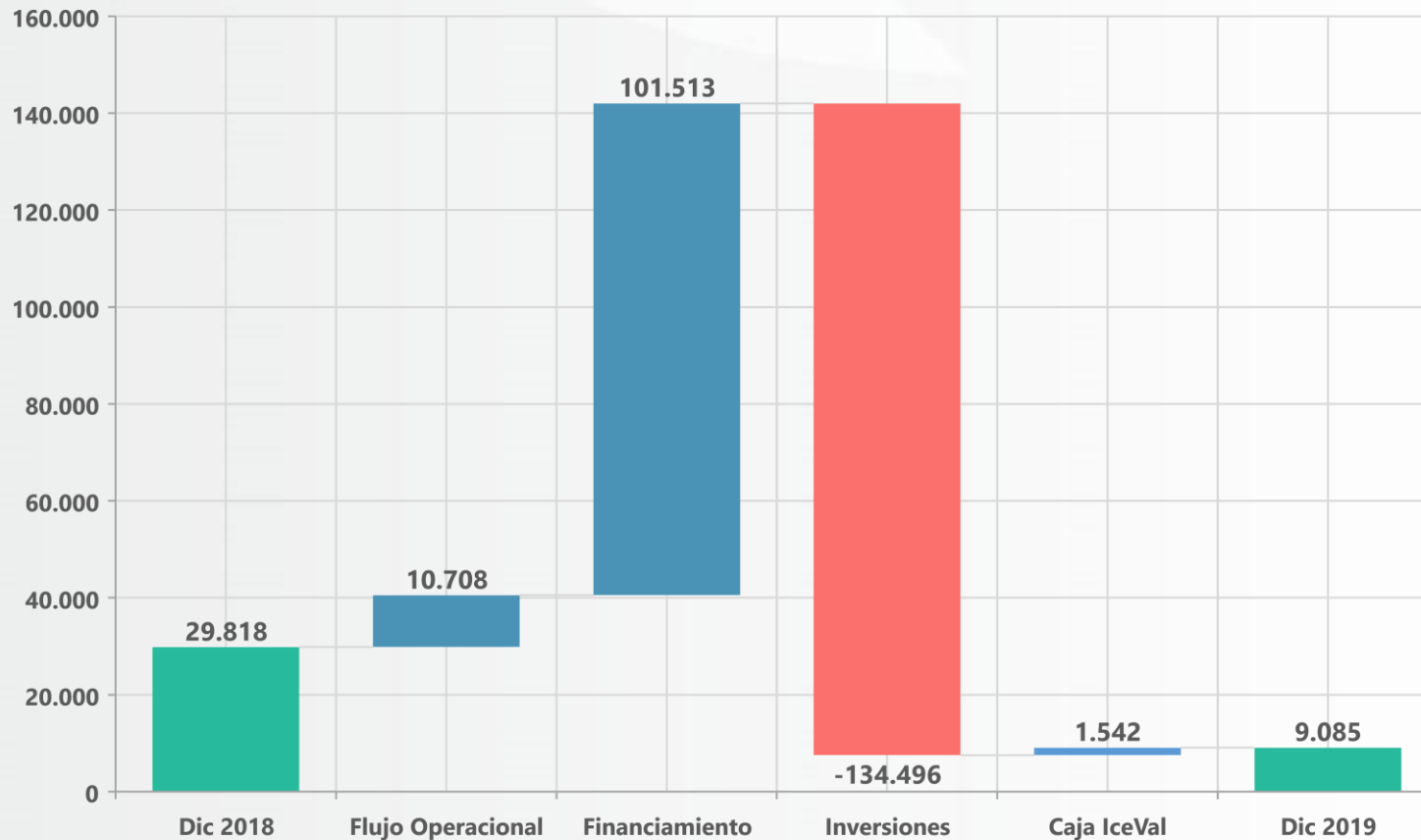


Waivers aprobados a la fecha por todos los Bancos sin cobro de comisiones.





Flujo Caja (MUSD)



Flujo Operacional MUSD 10.708:

- MUSD 15.865 Acuícola.
- +MUSD 26.572 Pesca.

Flujo Inversión MUSD -134.496:

- MUSD 46.006 Salmones BluRiver
- MUSD 76.321 Salmones Blumar (incluye IceVal)
- MUSD 12.169 Pesca

Flujo Financiamiento MUSD +101.513:

- + MUSD 123.702 Salmones Blumar.
- MUSD 22.193 Blumar.





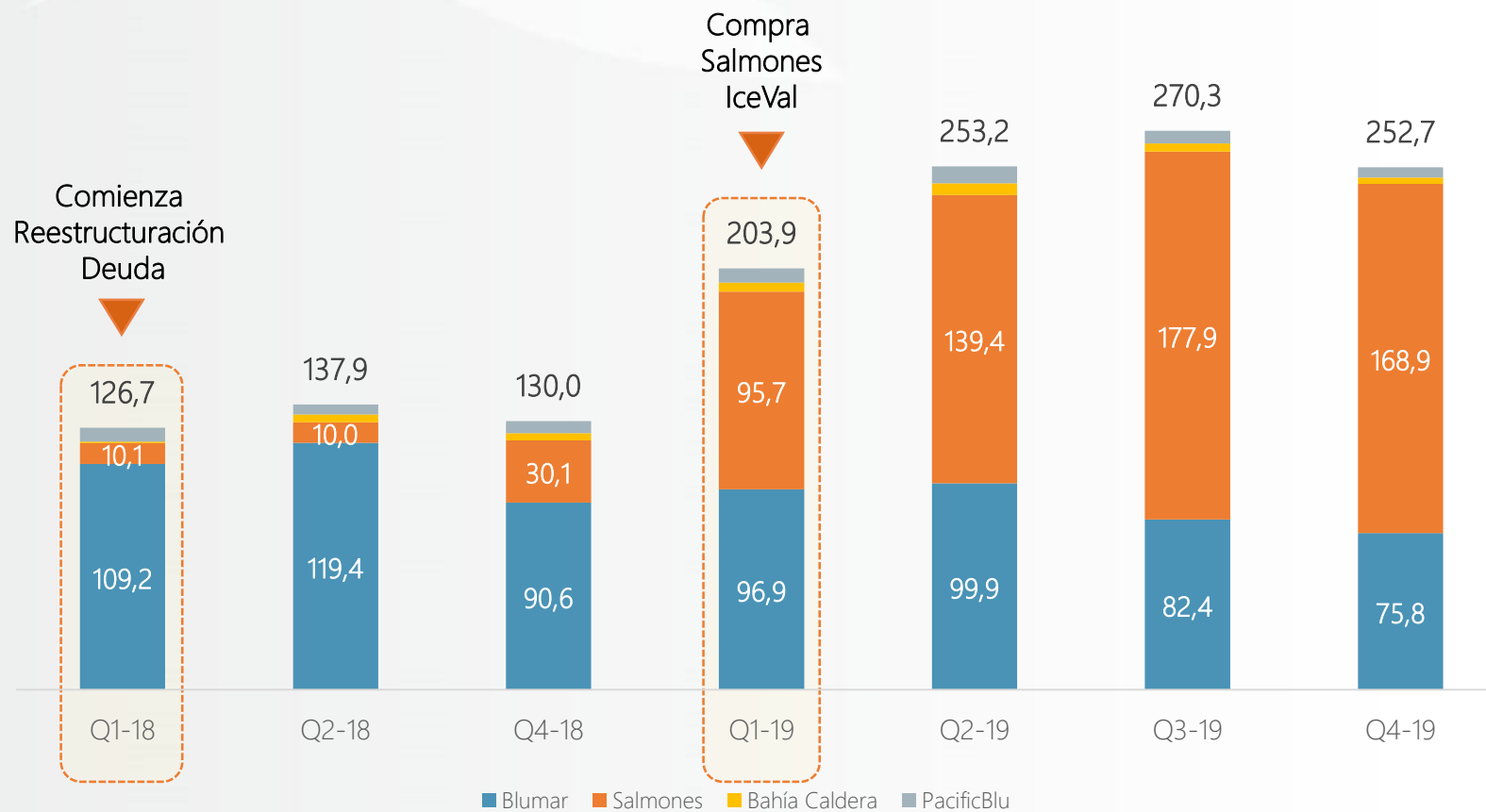
Flujo Caja (MUSD)

| | PESCA | SB | BR | ACUICOLA | DIC 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Ventas de bienes y prestaciones de servicios | 209.750 | 249.309 | 770 | 250.079 | 459.829 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | -130.346 | -183.335 | -37.644 | -220.979 | -351.325 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | -34.701 | -19.422 | -2.397 | -21.819 | -56.520 |
| Otros flujos de la operación | -18.131 | -22.429 | -717 | -23.146 | -41.277 |
| Flujos Neto de Actividades de Operación | 26.572 | 24.123 | -39.988 | -15.865 | 10.708 |
| Compras de propiedades, plantas y equipos | -10.637 | -28.802 | -43.675 | -72.477 | -83.114 |
| Otros flujos de inversión | -1.532 | -47.386 | -2.331 | -49.717 | -51.249 |
| Flujos Neto de Actividades de Inversión | -12.169 | -76.321 | -46.006 | -122.194 | -134.496 |
| Total importes procedentes de préstamos | 0 | 120.000 | | 120.000 | 120.000 |
| Total importes procedentes de préstamos corriente | 29.550 | 53.000 | | 53.000 | 82.550 |
| Dividendos pagados | -6.717 | | | 0 | -6.717 |
| Pagos de préstamos | -44.892 | -49.428 | | -49.428 | -94.320 |
| Otros | -134 | 0 | 0 | 0 | -134 |
| Flujos Neto de Actividades de Financiamiento | -22.193 | 123.702 | 0 | 123.572 | 101.513 |
| Variación del Efectivo | -7.790 | 71.504 | -85.994 | -14.487 | -22.275 |
| Caja IceVal | | | | 1.542 | 1.542 |
| Variación del Efectivo | -7.790 | | | -12.945 | -20.733 |
| Saldo de Caja Diciembre 2019 | | | | | 9.085 |





Evolución Deuda Financiera Consolidada (MMUSD)



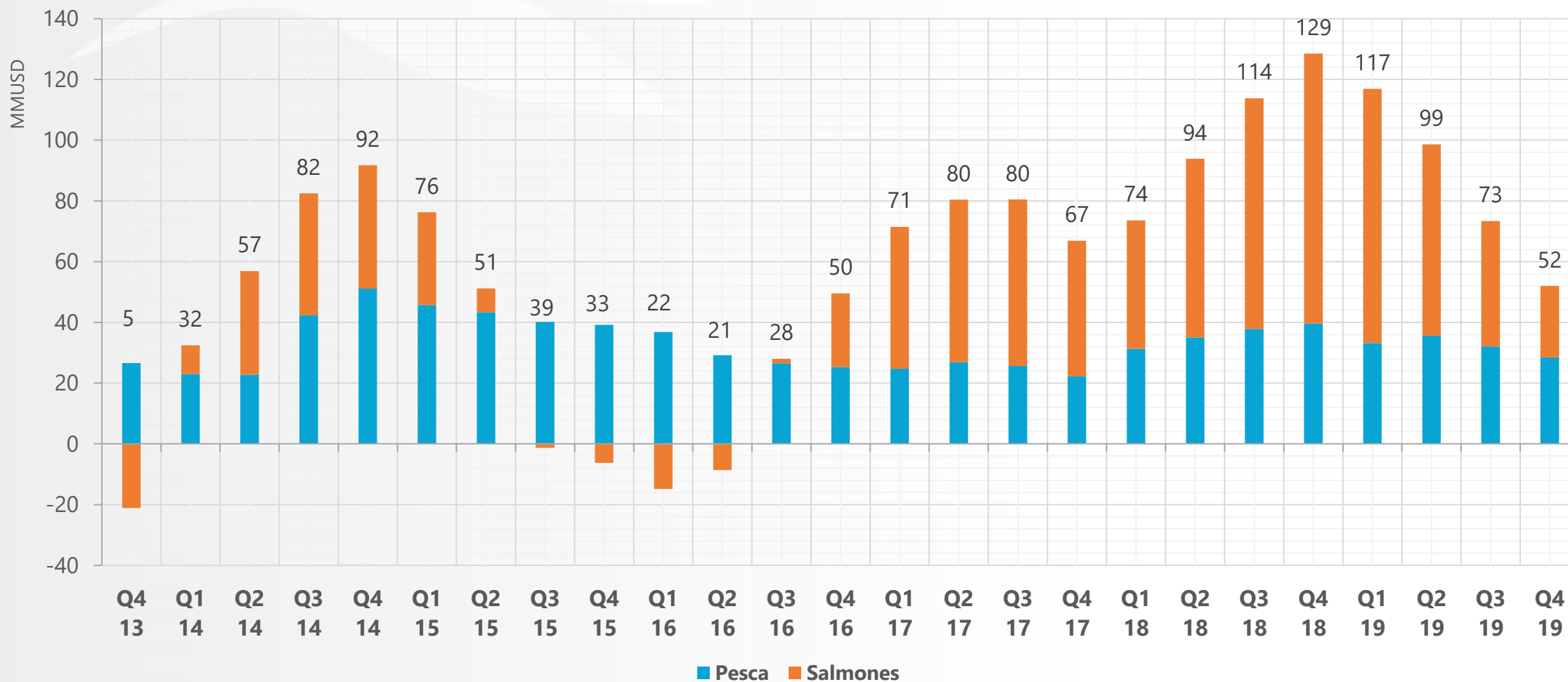
Variación Deuda Consolidada

- 65 MMUSD Compra IceVal
- 55 MMUSD Inversiones XII Región



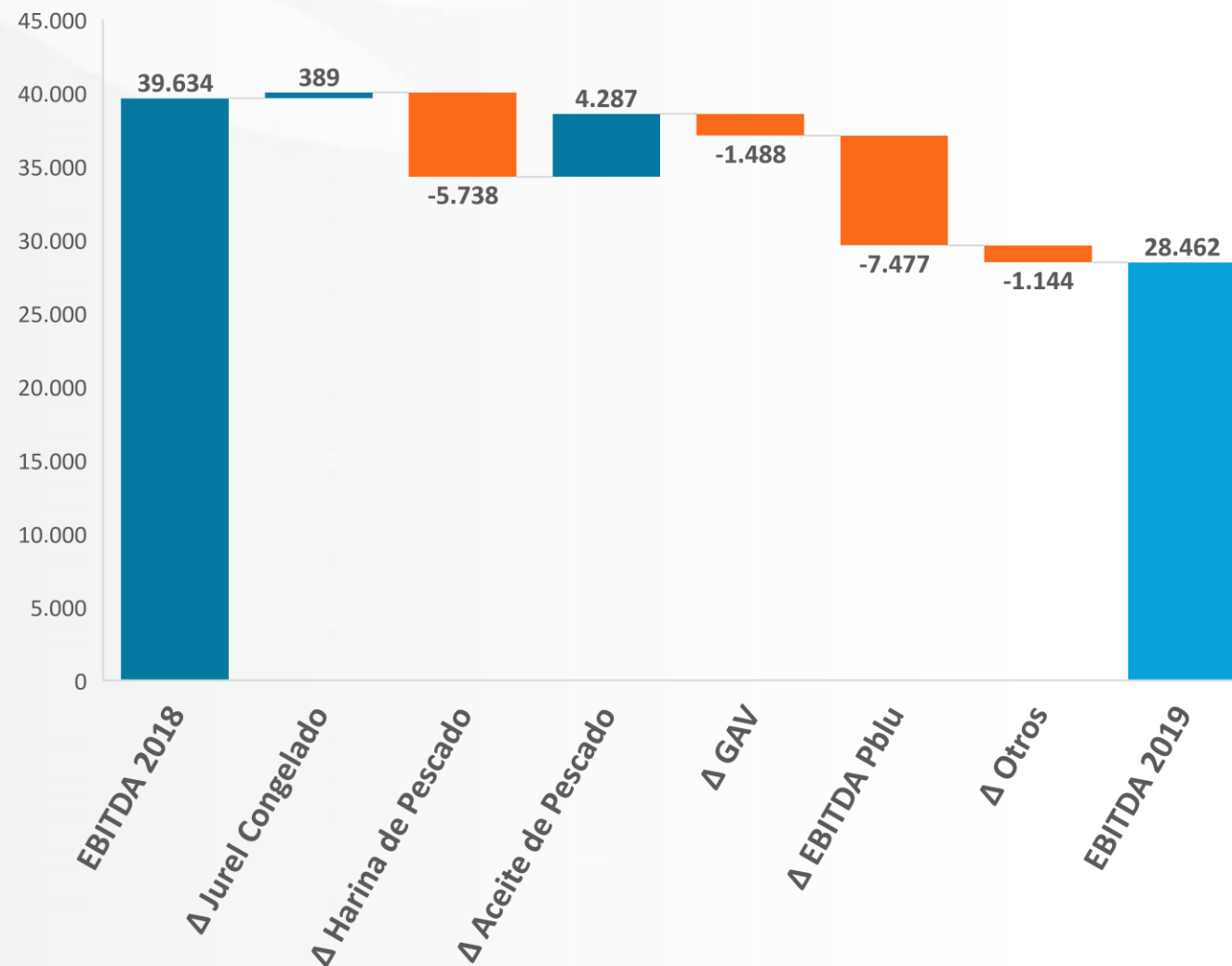


Evolución y Composición EBITDA LTM (MMUSD)



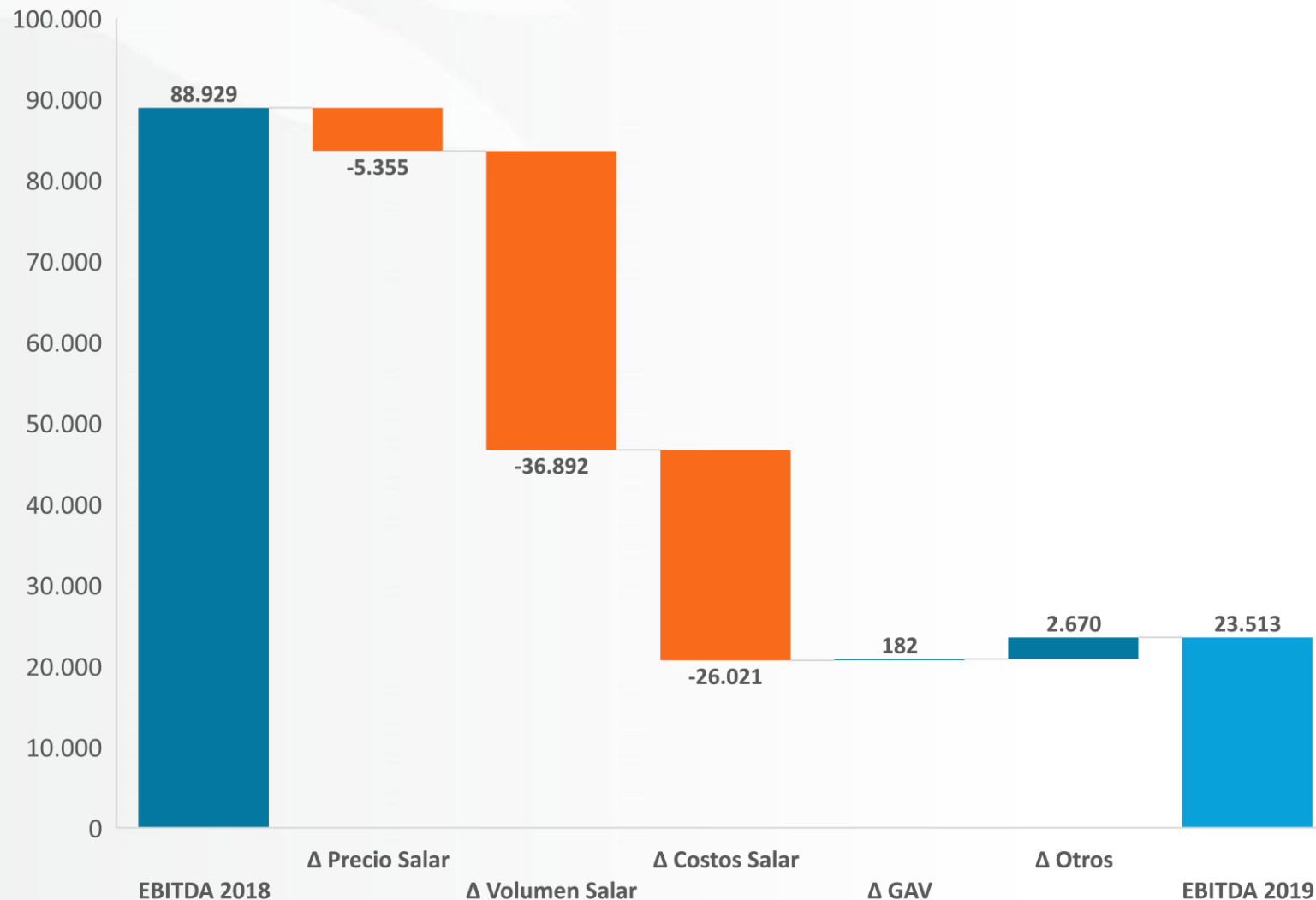


Evolución EBITDA Pesca 2018 – 2019 MUSD





Evolución EBITDA Salmones 2018 – 2019 MUSD





BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q4 2019