



BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q2 2020

Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Protocolos para continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras

Destacados del Periodo 2019 YTD vs 2020 YTD : Segmento Pesca



❑ +12% en pesca propia Jurel respecto al período anterior, 79 Mton v/s 70 Mton.



❑ -3% Compra de pesca artesanal total respecto 2019

→ Zona Centro-Sur -3.304 ton

→ Zona Norte (III Región) -829 ton



❑ +2% Pesca pelágica procesada respecto al periodo anterior,
196 Mton v/s 192 Mton → 88% cumplimiento cuota jurel a junio



❑ +4% Producción de Jurel Congelado



❑ +6% Ventas Jurel Congelado

→ +21% Volumen y -13% precio



❑ +72% en ventas de Aceite

→ +35% volumen y +27% precio



❑ +32% en ventas de Harina

→ +27% Volumen y +3% Precio



❑ Contingencia Covid-19 → Operando al 100%



Destacados del Periodo 2019 vs 2020: Segmento Acuícola



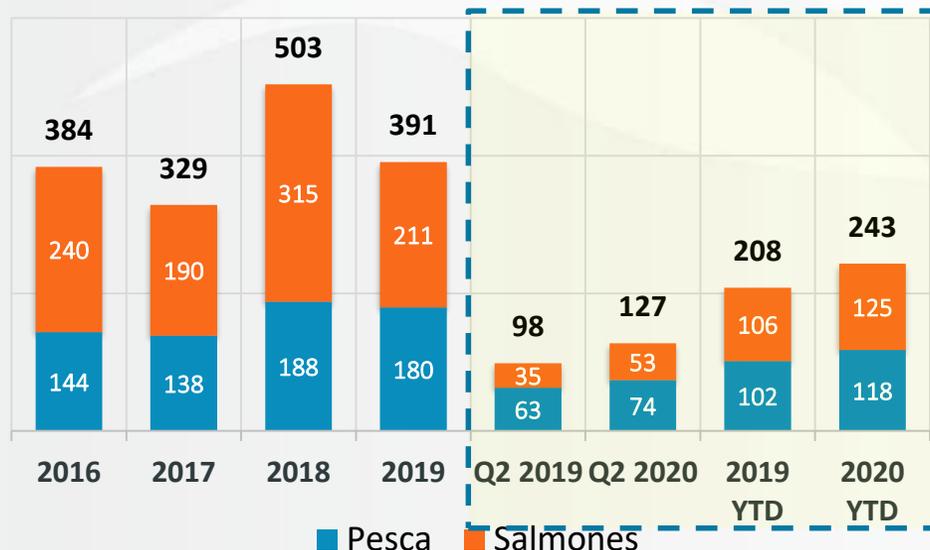
- ❑ -22% Disminución Precio de Salmón Atlántico.
 - 6,08 v/s 4,77 USD/kg wfe (YTD 2019 vs 2020)
 - -33% Q2 20 vs Q19 20 (4,02 a 6,03 USD/kg wfe)
- ❑ +90% Volumen Cosecha Salmón Atlántico
 - 16.725 v/s 30.811 Ton wfe YTD / (13.127 Ton wfe cosecha XII Región)
- ❑ - 15% Costo ex jaula Salmón Atlántico
 - 3,90 v/s 3,30 USD/kg wfe (YTD 2019 vs 2020)
 - Bajo costo de cosecha en XII Región : 2,96 USD/kg wfe
 - -19% Q2 2019 a Q2 2020 (3,90 a 3,17 USD/kg wfe)
- ❑ Menores precios impactan Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.
 - 0,67 v/s -0,51 USD/kg wfe (YTD 2019 vs 2020)
- ❑ Puesta en Marcha Planta EntreVientos en Punta Arenas
- ❑ Siniestro centro Caicura
- ❑ Contingencia Covid-19 → Después de una partida con foco de contagio,₄ hoy estamos operando al 100%





Principales Cifras 2020

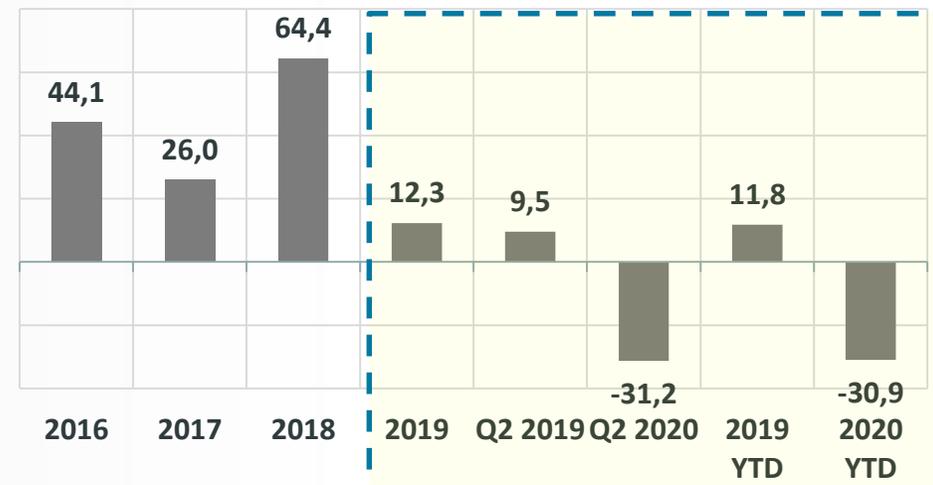
Ingresos (en USD Mill)



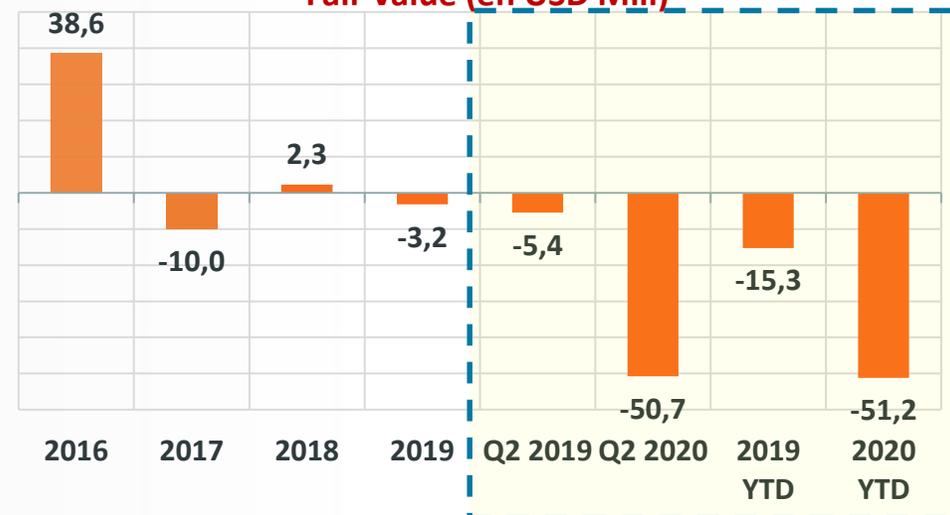
EBITDA (en USD Mill)



Utilidad Neta (en USD Mill)



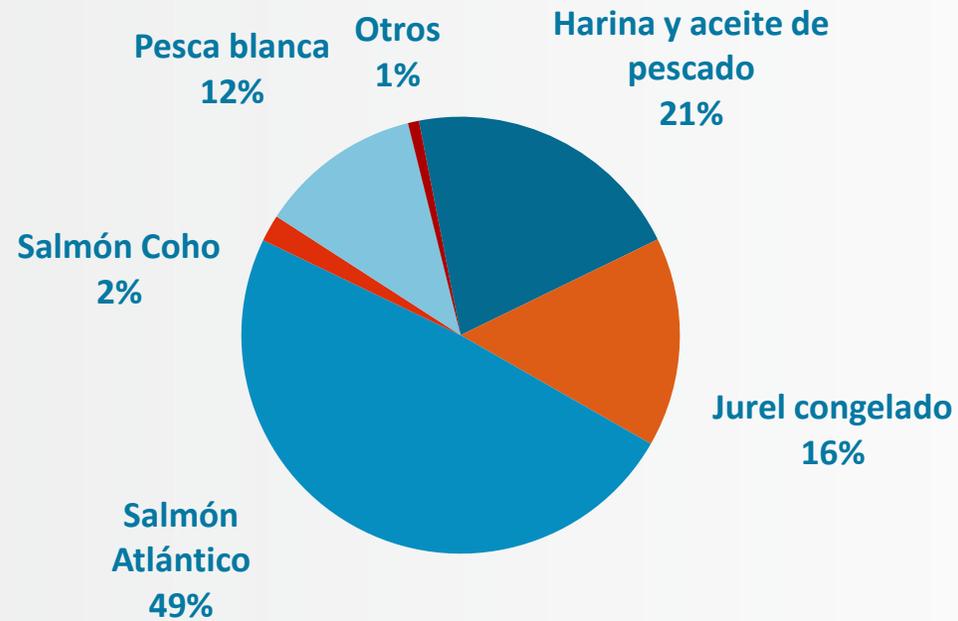
Fair Value (en USD Mill)



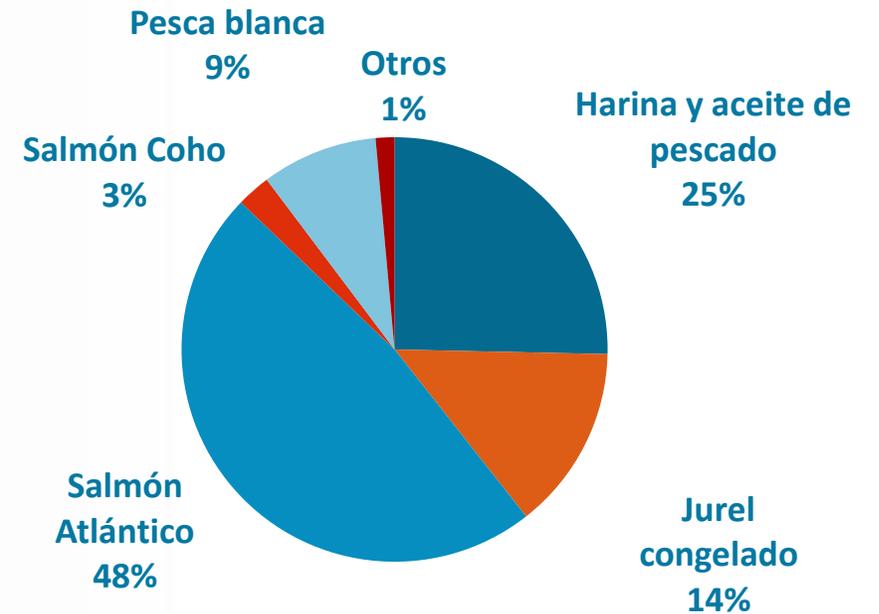


Ingresos por Producto 2019 vs 2020:

2019
MUSD 208.228



2020
MUSD 243.017



Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Plan de continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



Capturas, Compras y Producciones 2019 YTD vs 2020 YTD

		Q2 19	Q2 20	2019 YTD	2020 YTD	Δ YoY
Capturas y compras						
Norte						
Terceros	ton	14.074	19.818	39.051	38.222	-2%
Centro-sur						
Propia	ton	35.922	39.236	70.420	78.946	12%
Terceros	ton	42.735	57.280	82.238	78.934	-4%
Total	ton	92.731	116.333	191.709	196.102	2%
Total Propia	ton	35.922	39.236	70.420	78.946	12%
Total Terceros	ton	56.809	77.097	121.289	117.156	-3%
Total	ton	92.731	116.333	191.709	196.102	2%
Producción						
Harina de pescado	ton	13.281	19.094	29.983	31.182	4%
Aceite de pescado	ton	4.506	6.266	10.609	9.505	-10%
Jurel congelado	ton	26.942	24.317	50.859	52.936	4%

Pesca Procesada:

- Menor compra de materia prima en zona Norte -829 ton (-2%).
- Menor compra de pesca en zona Centro-Sur -3.304 ton (-4%).
- Avance Cuota anual de jurel a junio → 88%
- Avance Cuota de Sardina & Anchoveta a junio → 70%.

Producción:

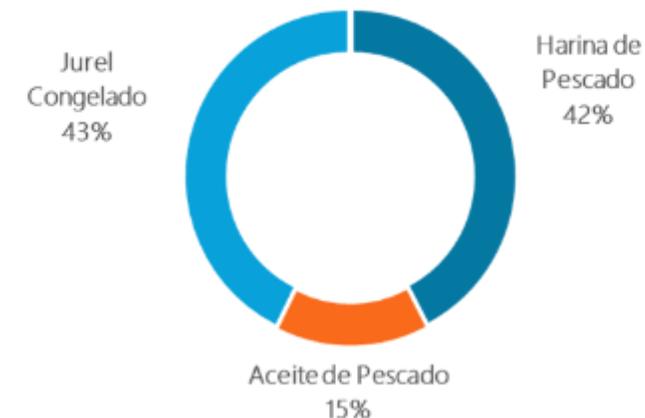
- Aumento en producción Jurel Congelado +4%
- Aumento en producción de Harina +4%
- Disminución en producción de Aceite -10%. por menor rendimiento.



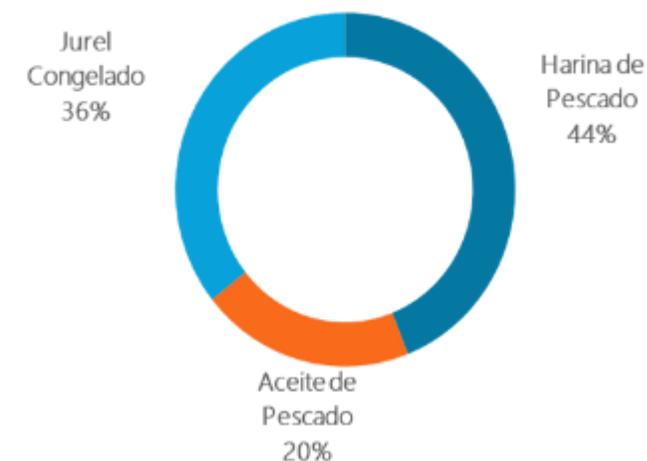
Ventas 2019 YTD vs 2020 YTD

		Q2 2019	Q2 2020	2019 YTD	2020 YTD	Δ YoY
Ventas						
Harina de pescado						
Ventas	MUSD	18.707	29.336	32.034	42.128	32%
Volumen	ton	11.777	17.536	20.165	25.663	27%
Precio promedio	USD/ton	1.588	1.673	1.589	1.642	3%
Aceite de pescado						
Ventas	MUSD	8.004	15.412	11.342	19.467	72%
Volumen	ton	4.742	7.100	6.982	9.412	35%
Precio promedio	USD/ton	1.688	2.171	1.624	2.068	27%
Jurel congelado						
Ventas	MUSD	19.817	17.885	32.304	34.168	6%
Volumen	ton	22.112	23.121	35.426	42.882	21%
Precio promedio	USD/ton	896	774	912	797	-13%

Ventas 2019 MUSD YTD



Ventas 2020 MUSD YTD

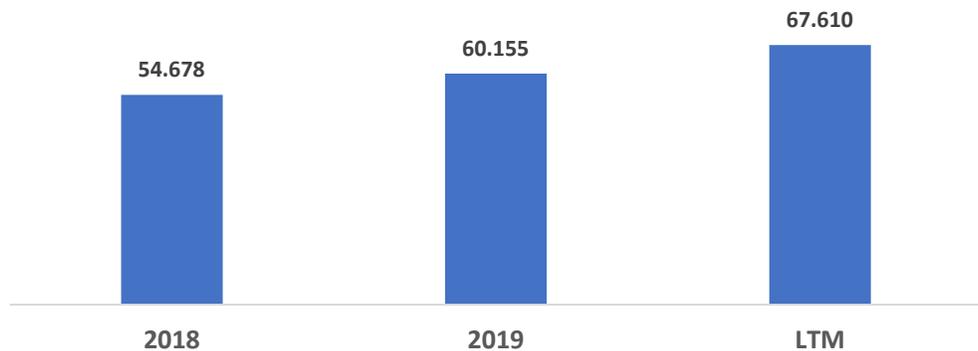




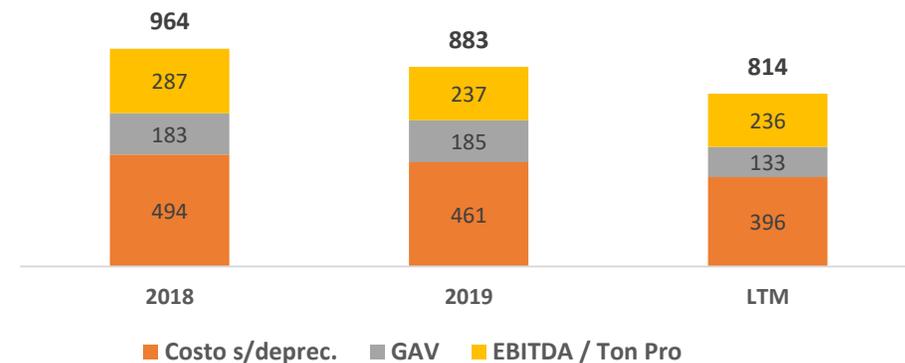
Estado de Resultado por Producto

Jurel Congelado

Tons vendidas



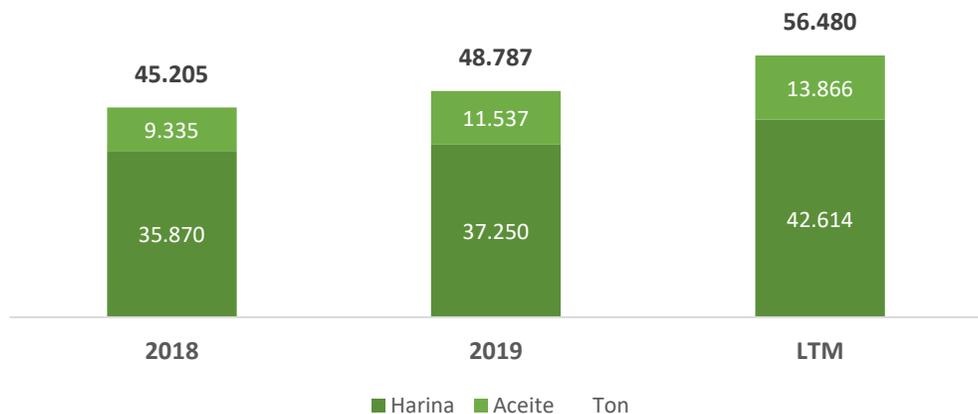
Jurel Congelado



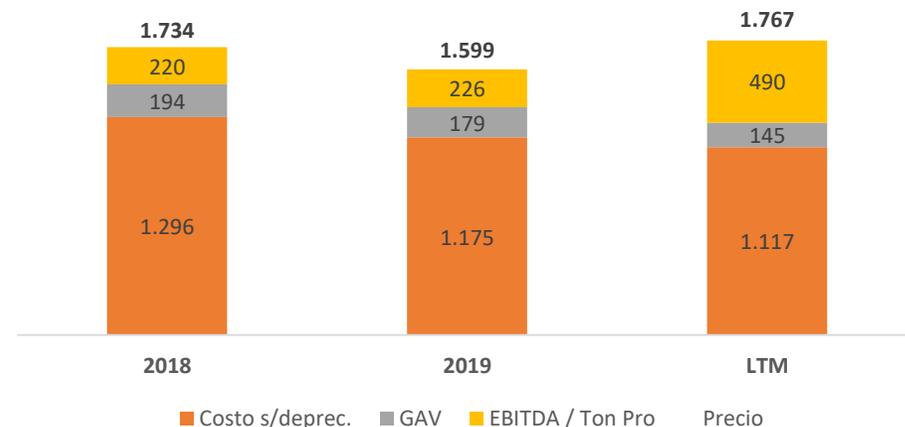
Rendimiento: 98% de Producto / Ton Materia Prima

Harina & Aceite

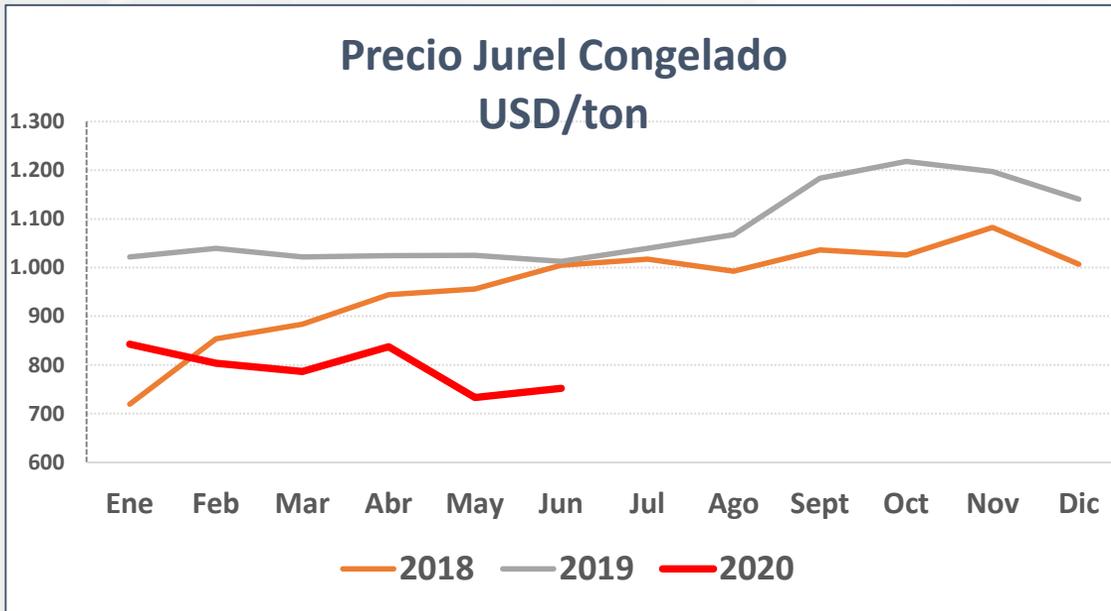
Tons vendidas



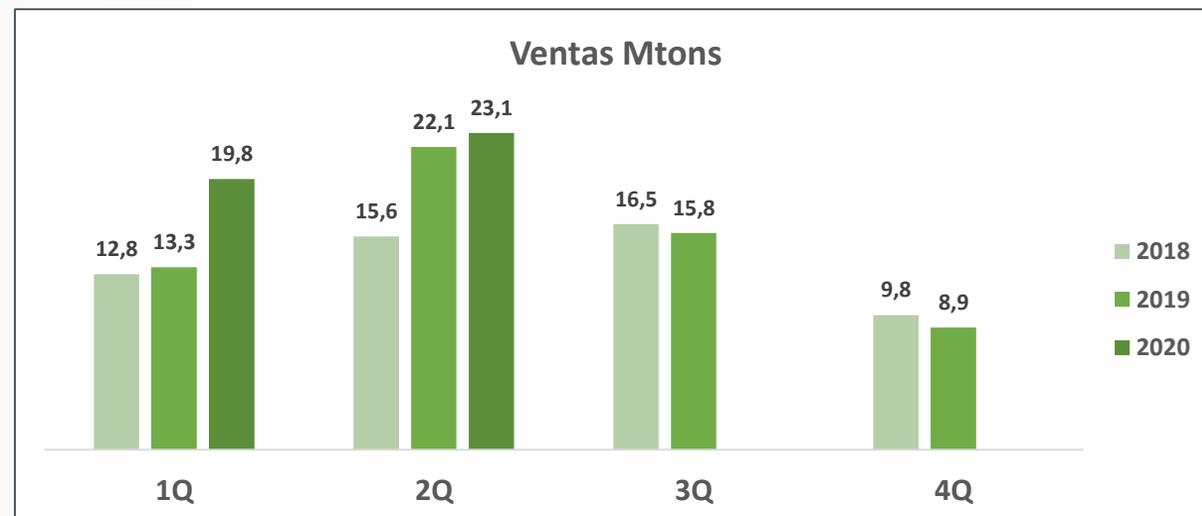
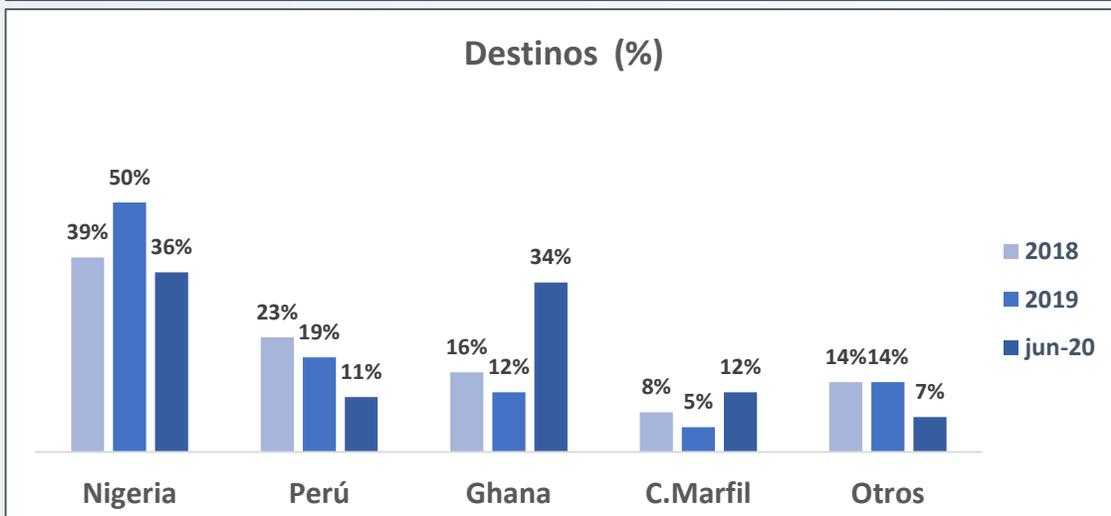
Harina & Aceite



Rendimiento: 26% a 29% de Producto / Ton Materia Prima



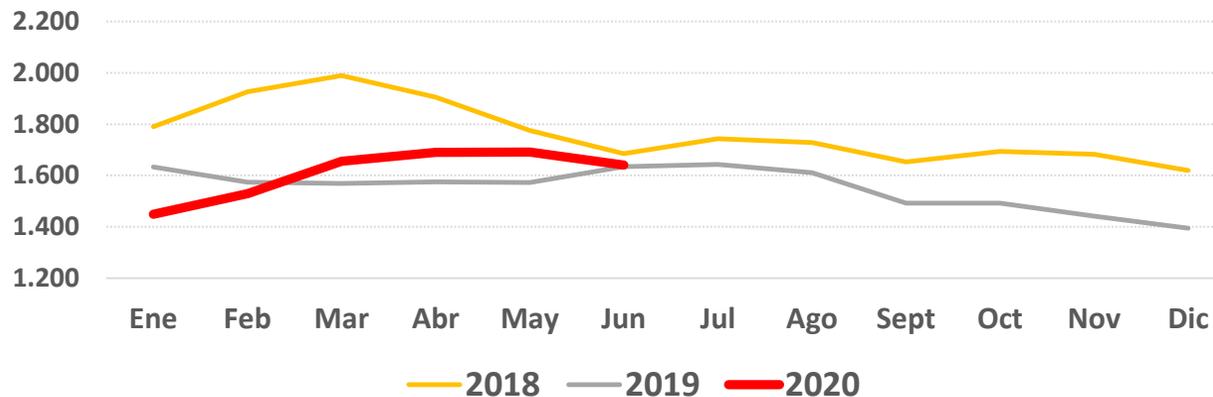
- Crecimiento en los embarques +21% respecto del 2019.
- Baja en precio del petróleo generó devaluación de moneda Nigeriana y encarecimiento del producto, lo que sumado al aumento de la oferta de Chile se vio reflejado en un ajuste de precios promedio de -13%.
- Baja en mercado de Nigeria compensado con aumento en las ventas de otros países africanos.
- Baja de ventas a Perú producto de cierre por largo tiempo de principales mercados de pescados de Lima por efectos del Covid-19





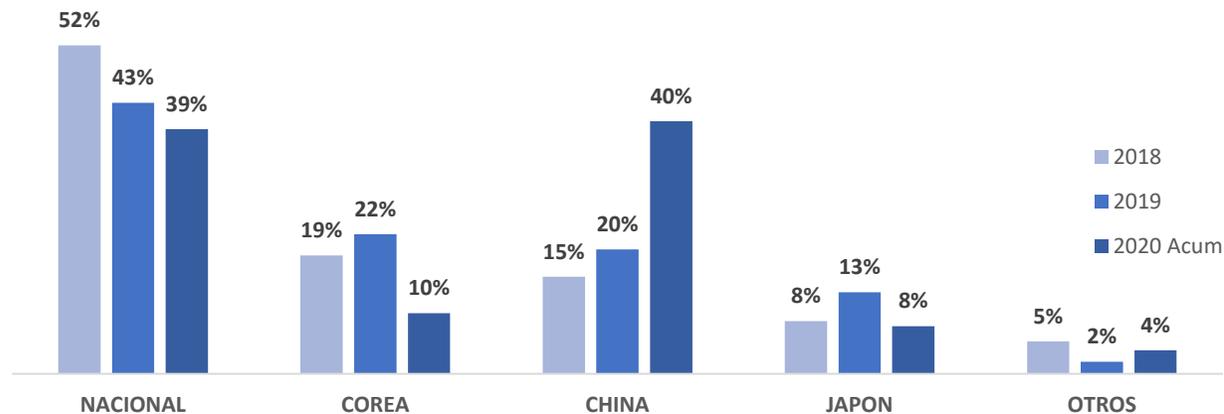
Harina de Pescado

Precio Harina de Pescado USD/ton

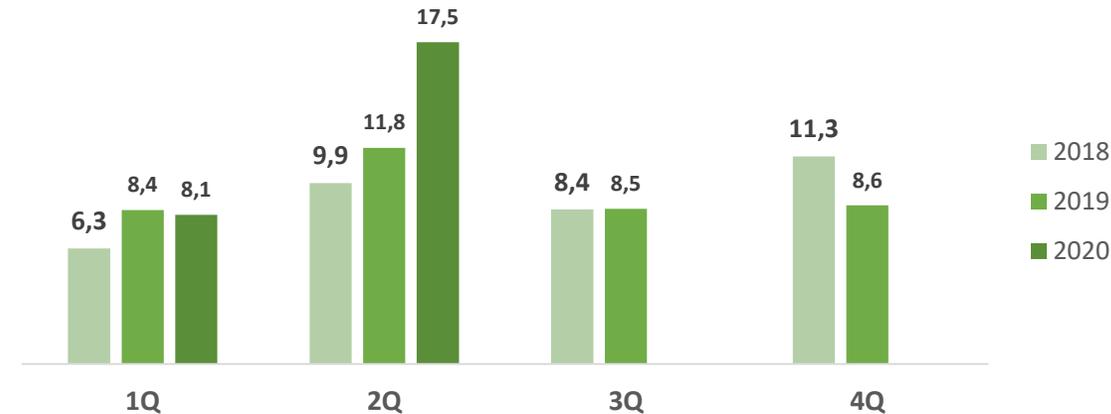


- Crecimiento en ventas del +27% respecto del 2019.
- Atraso en la partida de la 1° temporada de pesca peruana por efectos del Covid-19 se ve reflejado en un aumento del precio, respecto del nivel inicial del año.
- Precios se muestran firmes +3% respecto del 2019, sostenidos por fuerte demanda de China y atraso en la partida de Perú.

Destinos (%)



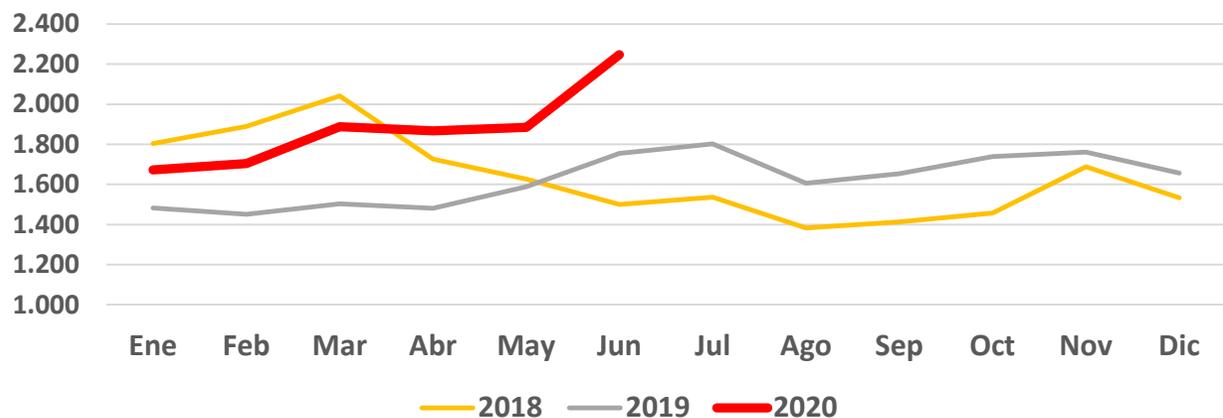
Ventas (Mtons)





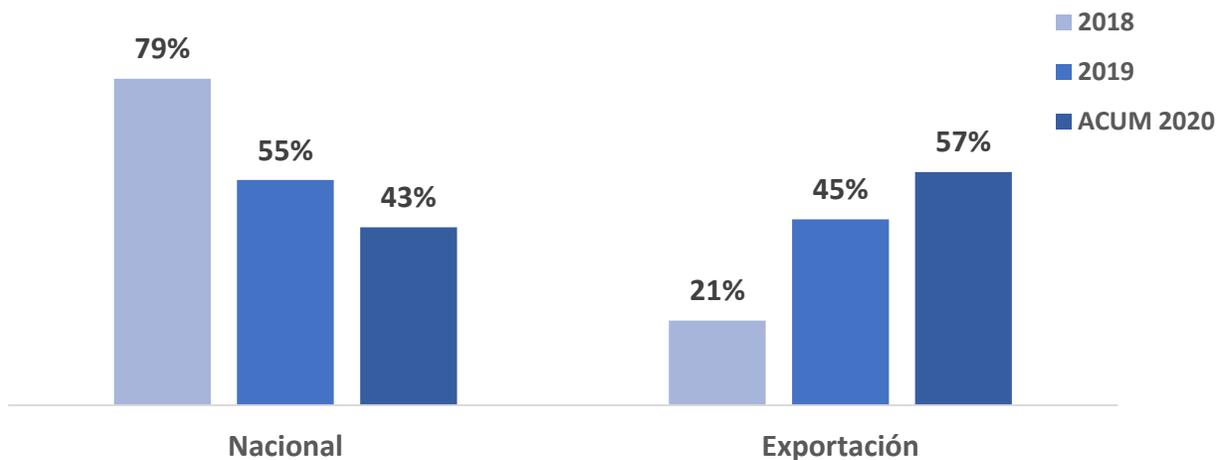
Aceite de Pescado

Precio Aceite de Pescado USD/ton

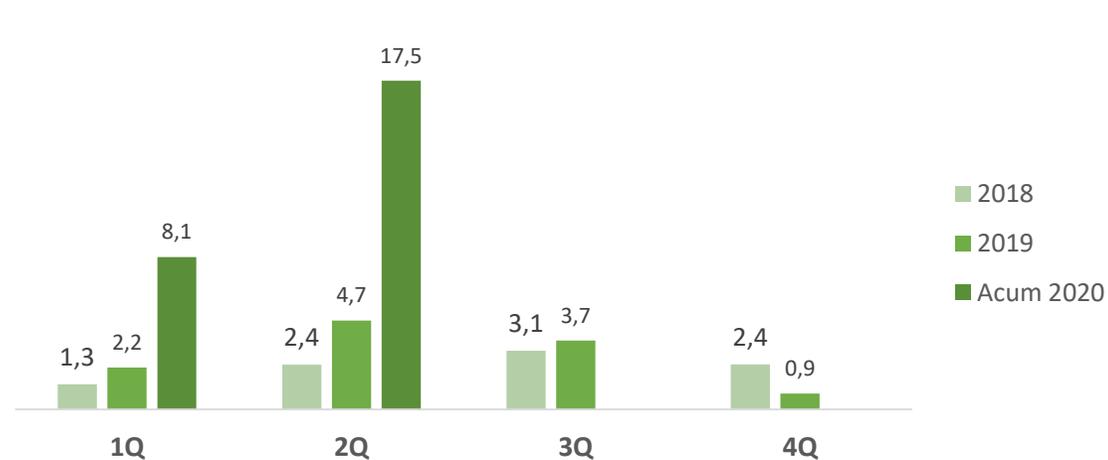


- Fuerte incremento en venta de exportación (Dinamarca) durante Junio 2020, para cubrir atraso en la temporada de pesca europea, provocó un incremento en el precio promedio del 1Sem de +27% respecto del 2019.
- Volumen vendido durante el 1Sem es un 35% mayor al 2019, por anticipo de ventas a precios altos.
- Muy poco inventario para venta el 2° semestre

Destinos (%)

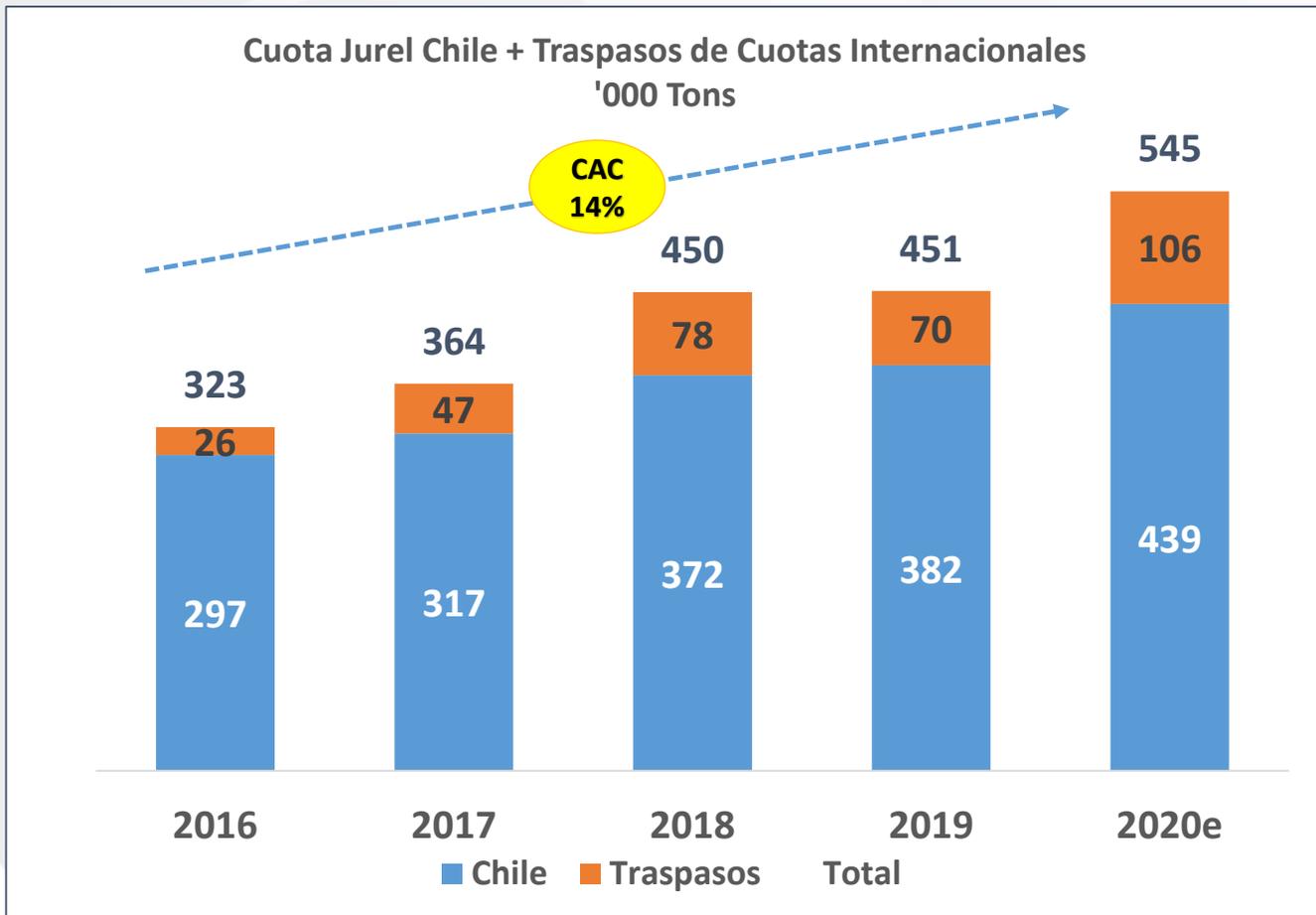


Ventas (Mtons)





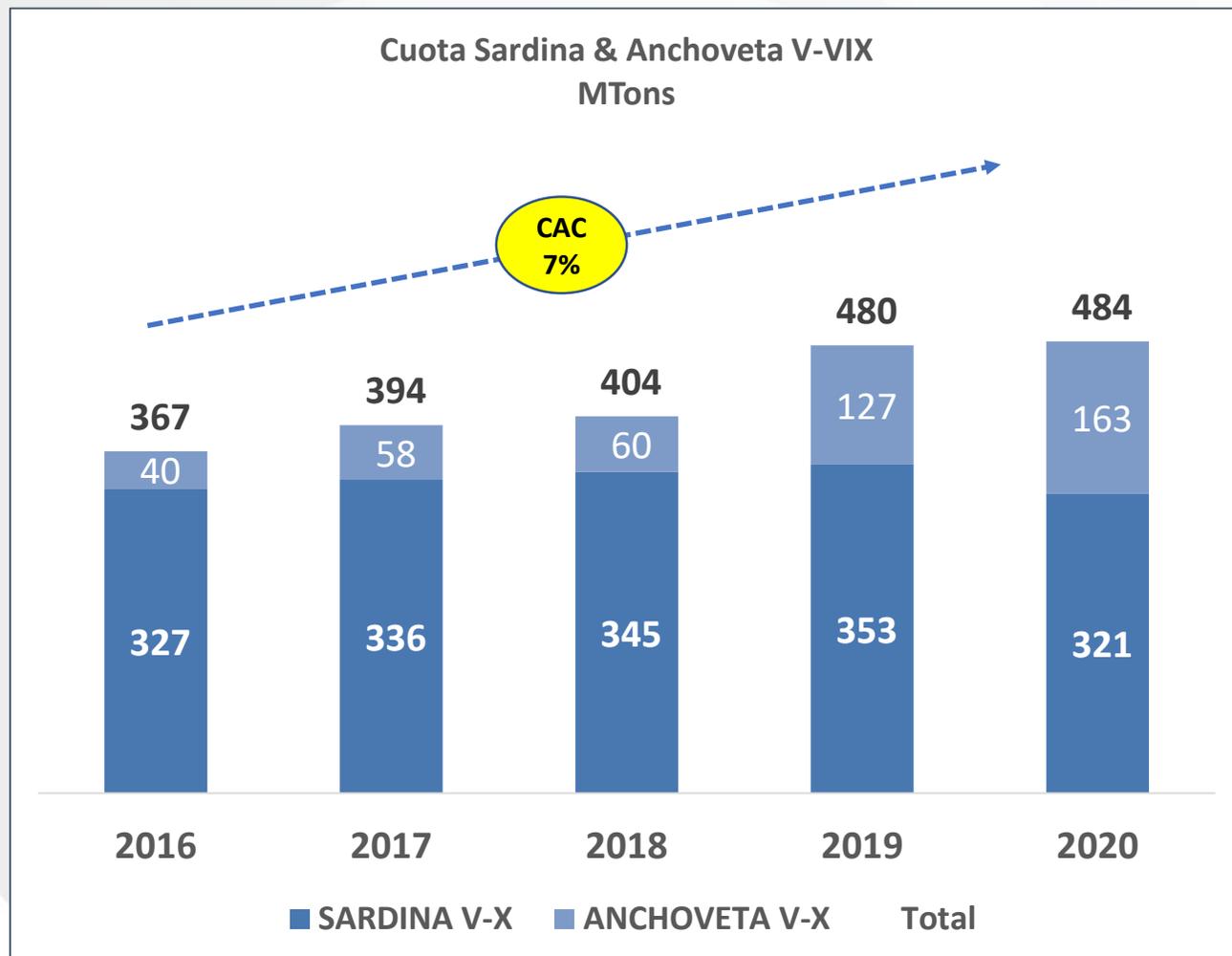
Cuota de Jurel (Organización Regional del Pacífico - ORP)



- El jurel ha venido mostrando una notoria recuperación, lo que se ve reflejado por el constante aumento en las cuotas fijadas por el comité científico de la ORP.
- Adicionalmente, las empresas chilenas han podido comprar cuotas internacionales, en forma creciente, lo que se espera continúe hacia adelante.
- Es esperable que al menos en los próximos 3 años, la cuota continúe aumentándose en un 15% anual, hasta que la pesquería alcance su Rendimiento Máximo Sostenido (RMS).



Cuota de Sardina & Anchoveta (V-X Región)



- Las cuotas de esta pesquería se distribuyen en 78% Artesanal y 22% Industrial.
- La Industria traspasa gran parte de su cuota a la flota artesanal.
- La pesca la realizan principalmente lanchas artesanales que venden la materia prima a las planta de harina.
- Es la principal materia prima para la producción de harina & aceite de pescado
- Son especies costeras más susceptible a los cambios oceanográficos, por lo que es difícil predecir las cuotas.
- Últimos años se ha visto una recuperación de la anchoveta en reemplazo de la sardina



Mercado Mundial de Harina y Aceite de pescado

Producción de Harina al 02/Agosto/2020 (tons)

Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	264.508	252.145	-4,7%
Perú	567.165	558.311	-1,6%
Dinamarca/Noruega	188.302	216.571	15%
Islandia/Atlántico Norte	138.533	117.086	-15,5%
Total	1.158.509	1.144.114	-1,2%

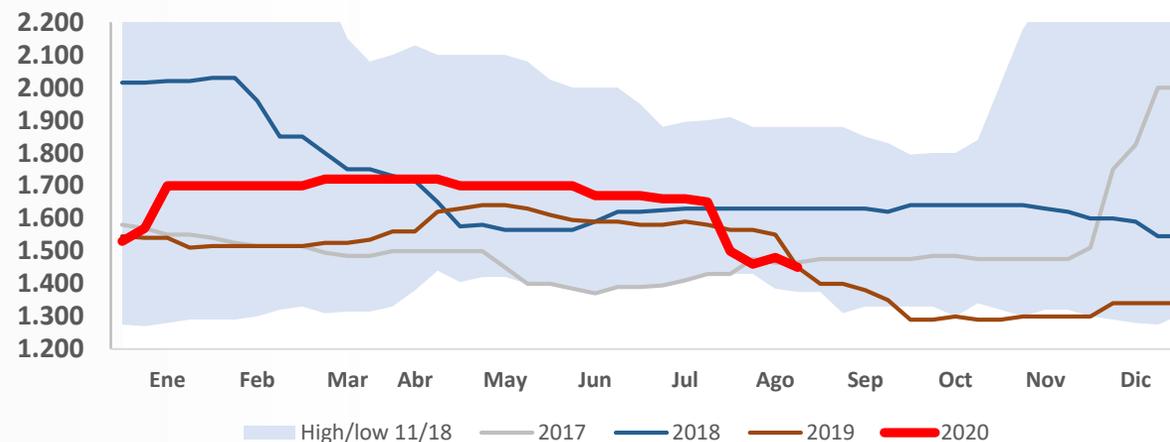
Fuente: IFPO

Producción de Aceite al 02/Agosto/2020 (tons)

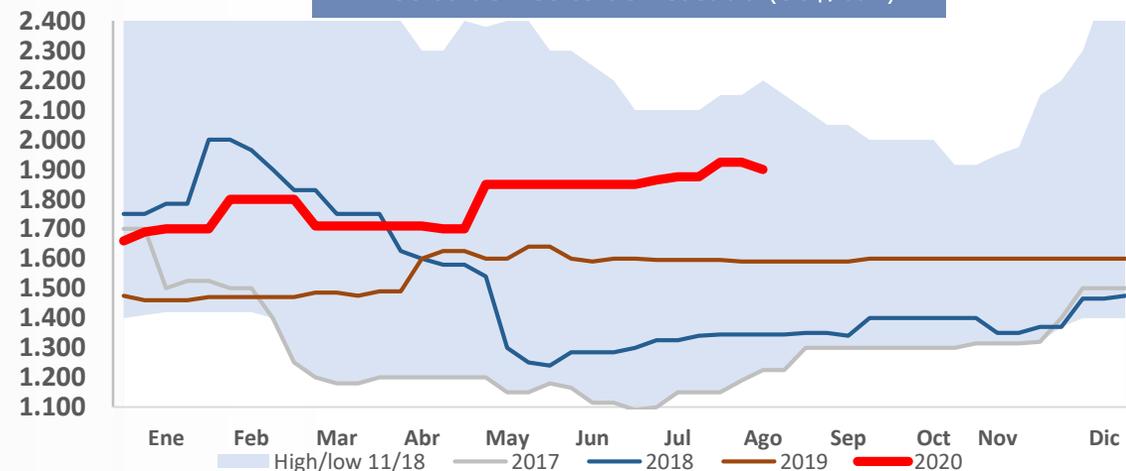
Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	91.372	93.637	2,5%
Perú	98.763	80.518	-18,5%
Dinamarca/Noruega	46.697	54.399	16,5%
Islandia/Atlántico Norte	20.215	15.720	-22,2%
Total	257.047	244.274	-5,0%

Fuente: IFPO

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

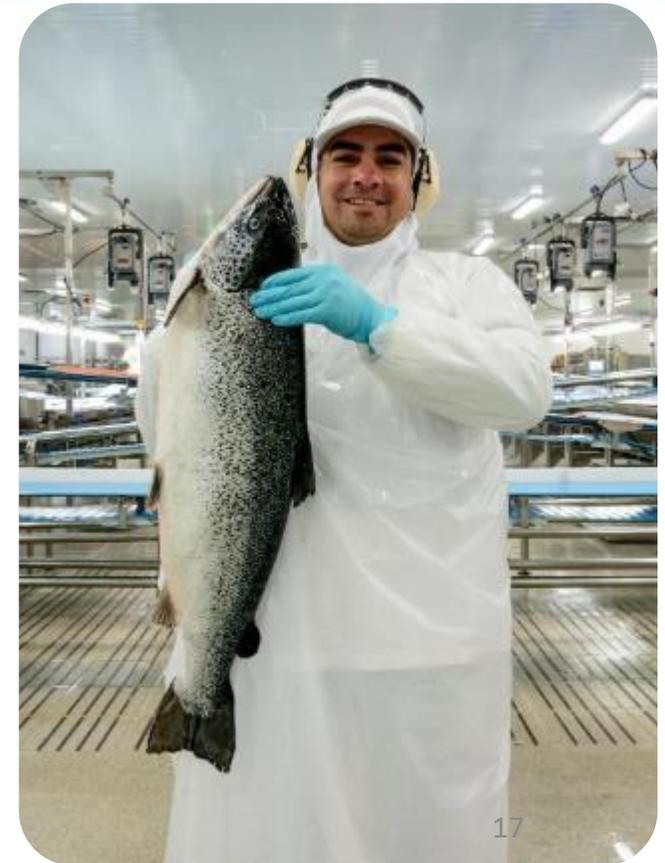


Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)



Agenda

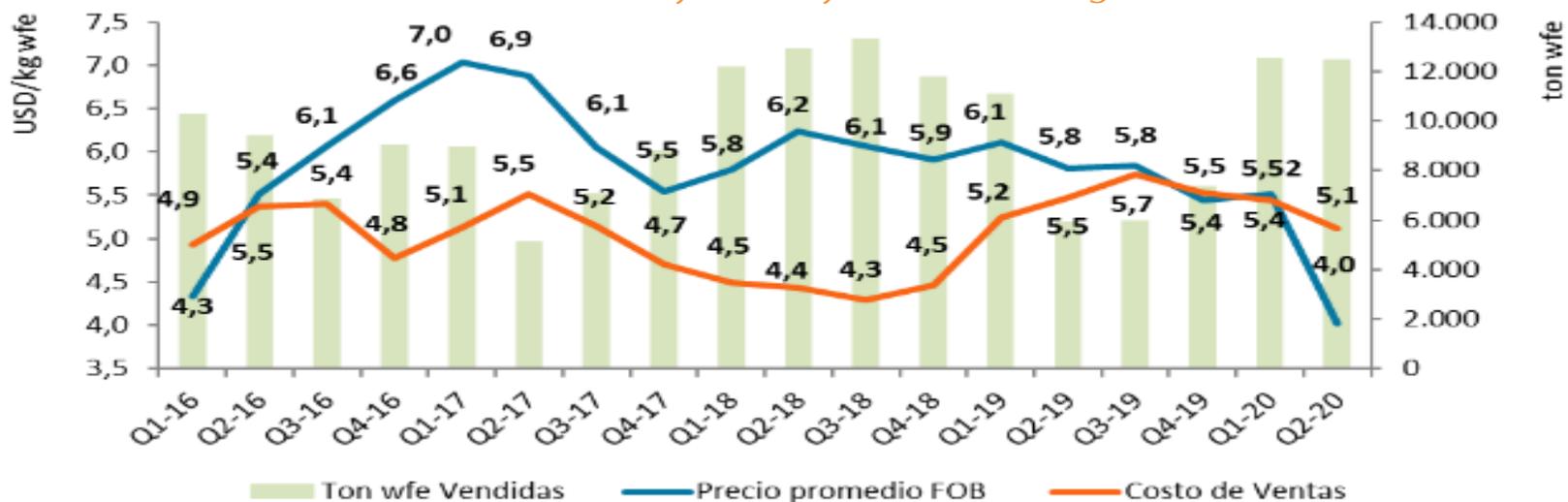
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. **Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones**
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Protocolos de continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



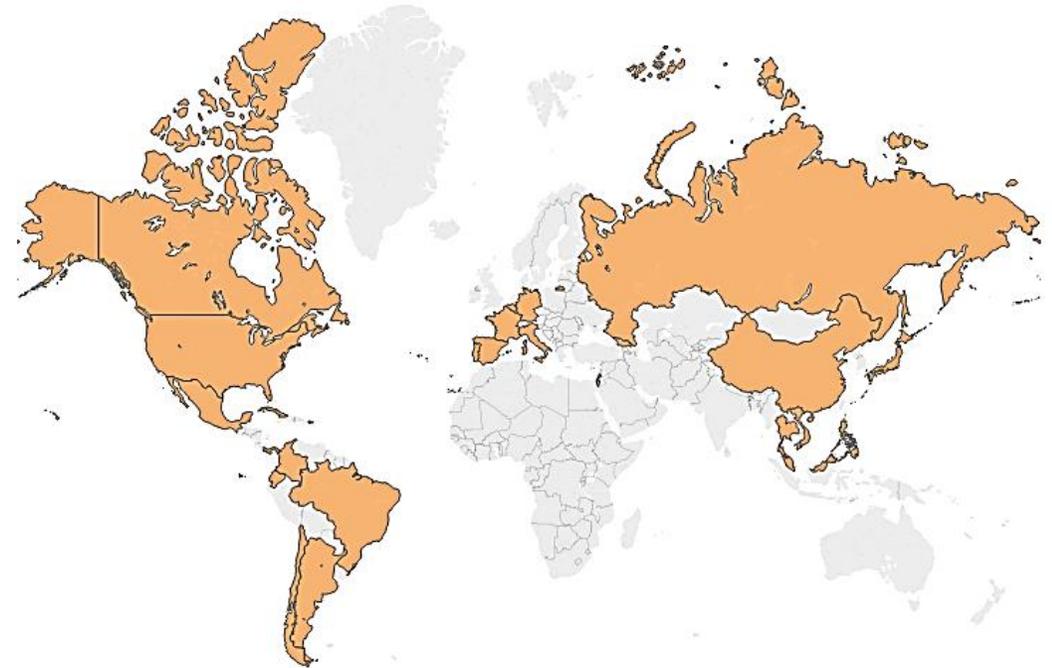
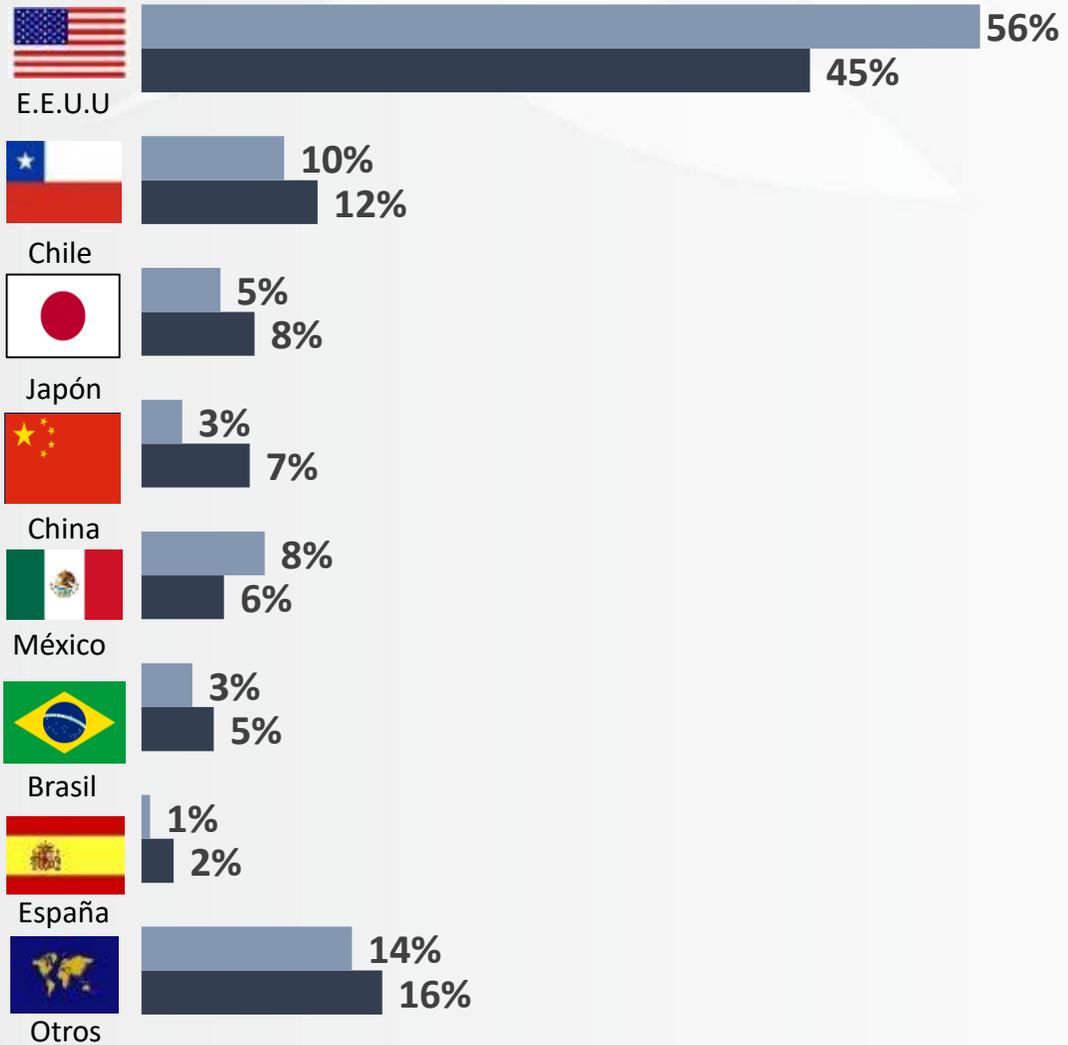
Volumen, precio y margen EBIT

Salmón del Atlántico		Q2 19	Q2 20	Δ QoQ	2019	2020	Δ YoY
Volumen vendido	ton wfe	5.943	12.474	110%	17.044	25.004	47%
Ventas	MUSD	35.810	50.109	40%	103.557	119.233	15%
Precio Salar (Con Desperdicios)	USD/kg wfe	5,92	3,99	-33%	5,97	4,64	-22%
Costo Ventas Salar	USD/kg wfe	-5,04	-4,58	-9%	-4,91	-4,70	-4%
GAV	USD/kg wfe	-0,53	-0,34	-35%	-0,35	-0,33	-7%
Margen Salares	USD/kg wfe	0,35	-0,93	-366%	0,71	-0,38	-154%
Otros Resultados (*)	USD/kg wfe	-0,04	-0,16	332%	-0,03	-0,12	260%
Margen EBIT	USD/kg wfe	0,31	-1,09	-449%	0,67	-0,51	-176%
EBIT	MUSD	1.865	-13.647	-832%	11.470	-12.715	-211%
EBIT/kg wfe	USD/kg wfe	0,31	-1,09	-449%	0,67	-0,51	-176%

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

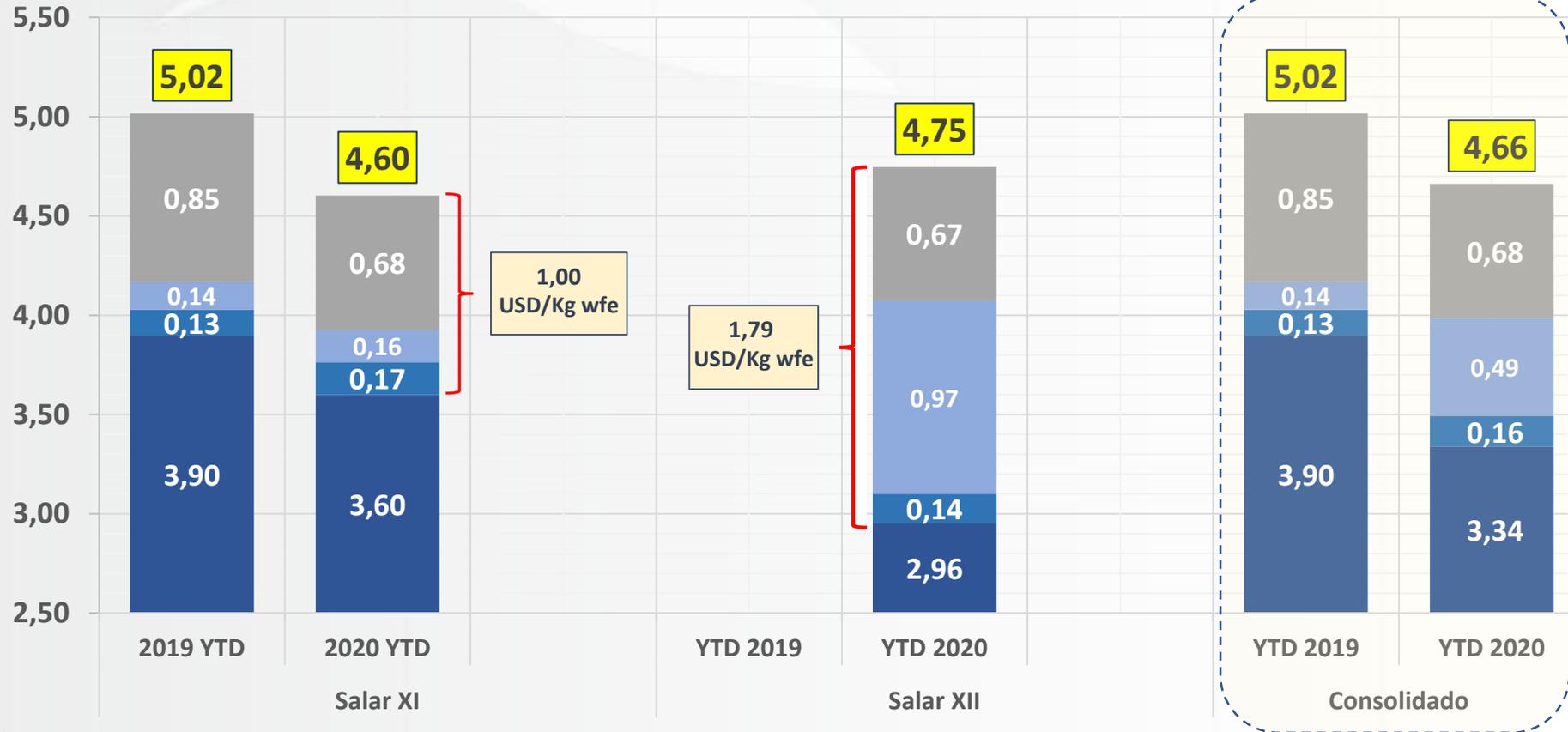


Mercado Salmón (Atlántico y Coho) YTD 2020 vs 2019



■ 2019 ■ 2020

Costo Producción Salar



■ Ex-Jaula ■ Wellboat ■ Proceso Primaria ■ Proceso Secundario

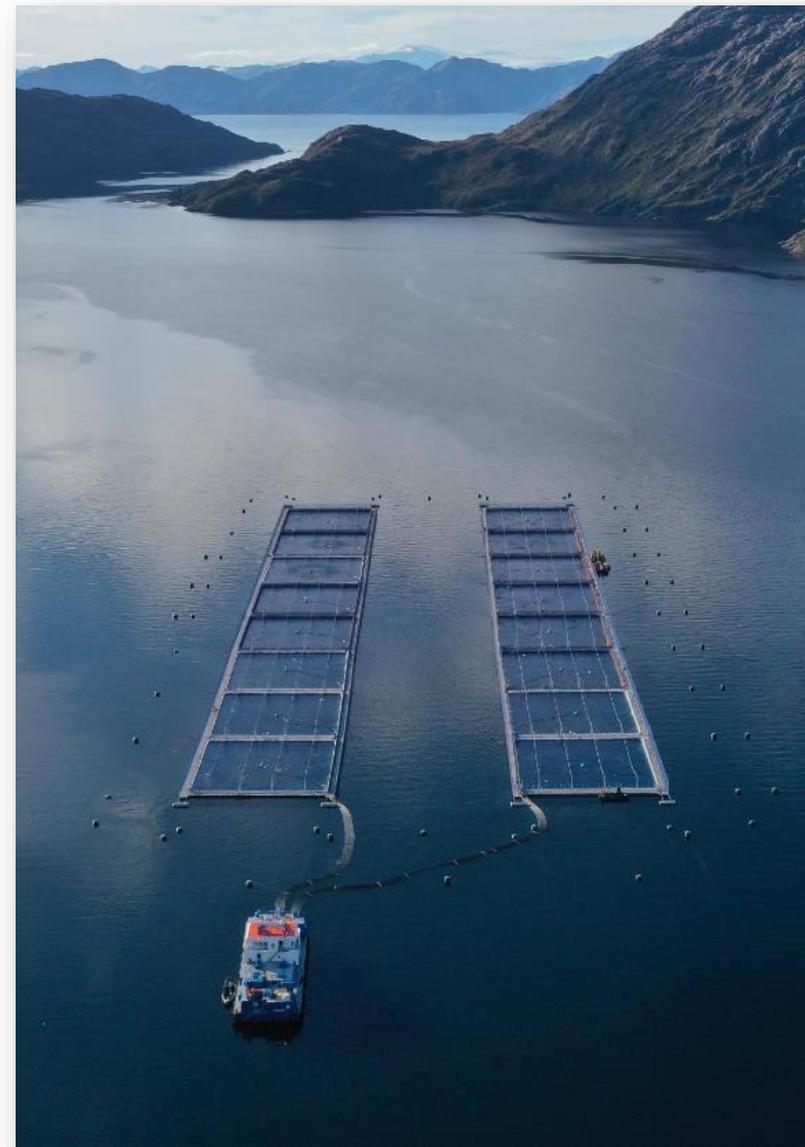
- Menor Costo en XI Región por menor costo de procesamiento
- Bajo costo Ex Jaula en XII Reg 2,96 USD/Kg wfe
- Mayor costo de Proceso Primario en la XII por puesta en marcha y dificultades logísticas.
- -15% Costo Ex Jaula YTD 2020 vs YTD 2019



Cultivo en Magallanes – Cosechas 2020

- ❖ 13.127 ton wfe cosechadas en 2020 YTD.
- ❖ Dificultades logísticas atribuidas a clima adverso y falta de infraestructura.
- ❖ **Muy buena condición sanitaria y productividad reflejado en un bajo costo ex jaula.**
- ❖ Cosecha Total esperadas 2020 → 25.944 Ton
- ❖ Operando en 7 centros

Resultados Centros Cerrados 2020			
Indicador	Unidad	XI	XII
Peso Ingreso	grs	167	143
Mortalidad	%	6,88%	4,04%
Peso Cosecha	kg wfe	4,70	6,01
Costo Cosecha	usd/kg wfe	3,74	3,07

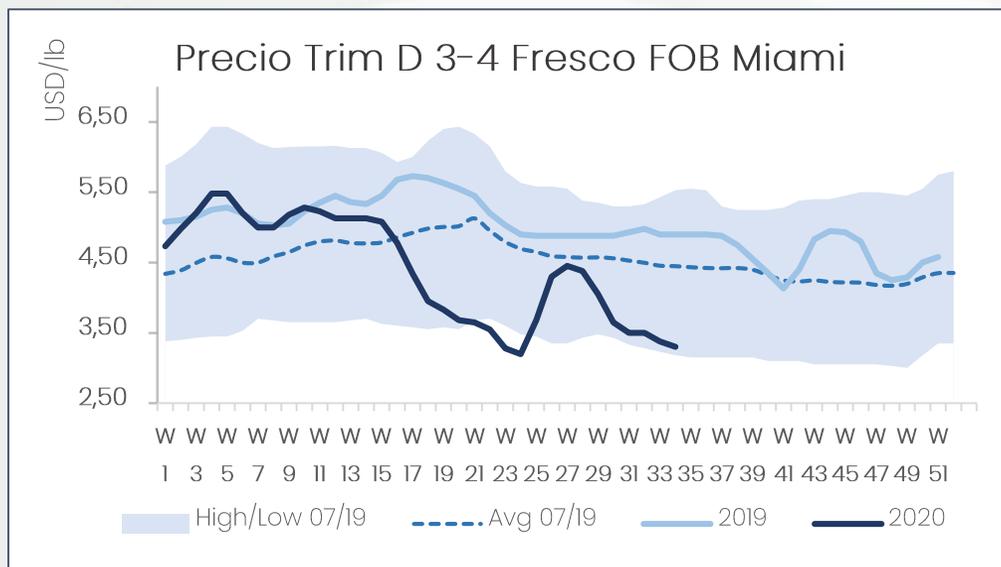


Planta de proceso de Punta Arenas: EntreVientos

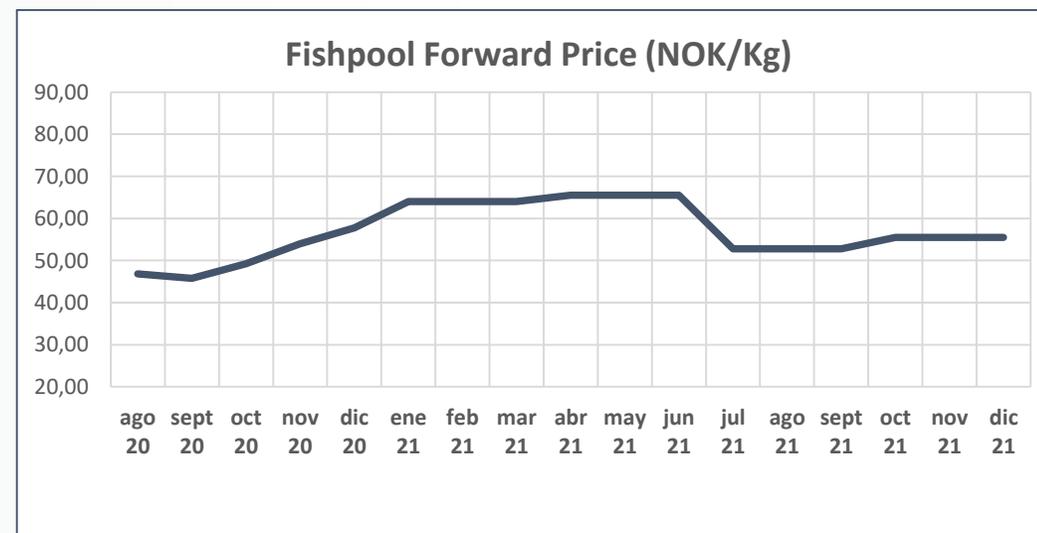
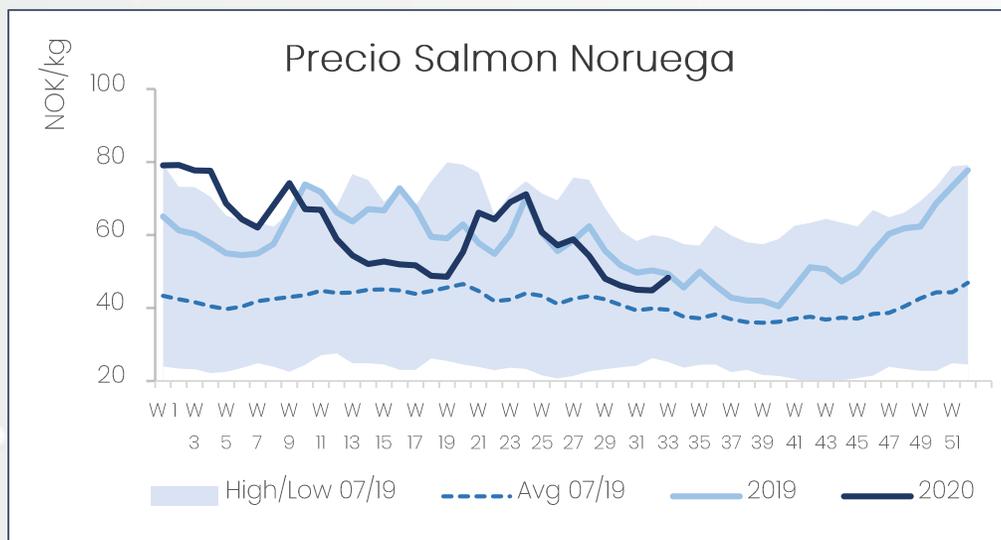
- ❖ JV con Multiexport con capacidad para procesar 50.000 ton / año
- ❖ Inversión Total : USD 55 millones
- ❖ Mano de obra a emplear: 300 personas
- ❖ Puesta en marcha en julio 2020
- ❖ Proceso de obtención de certificaciones y acreditación de mercados.



Evolución del precio del Salmón Atlántico

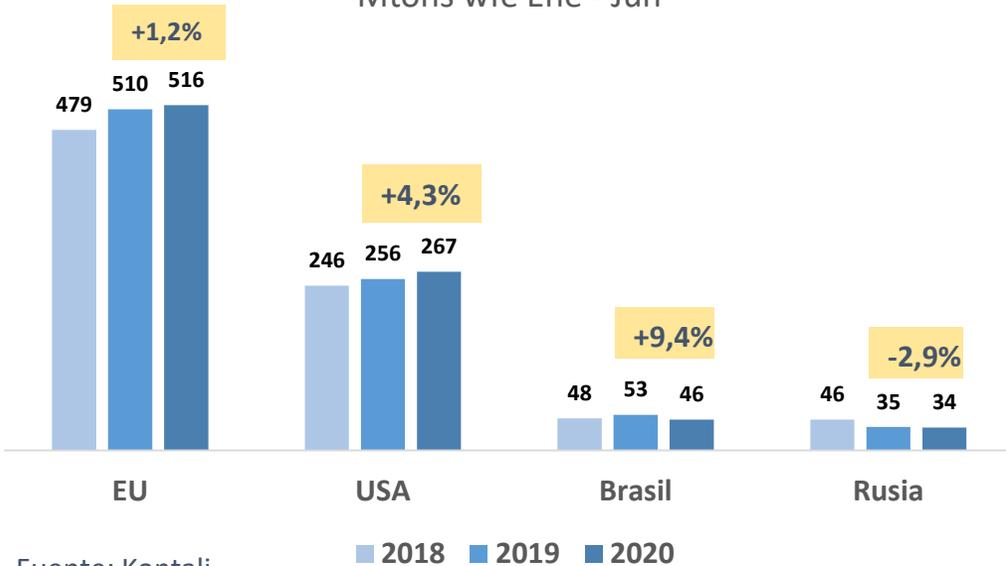


- Precios de S.Atlántico caen fuertemente a partir de Abril 2020 cuando se restringe el canal HORECA por Covid-19
- Posteriormente a comienzos de Junio se recuperan por algunas semanas, para volver a caer nuevamente.
- Fuerte presión de oferta desde Chile
- Precio noruego siguiendo estacionalidad normal
- Fishpool y analistas esperan proyectan aumento de precio a partir del Q4/20



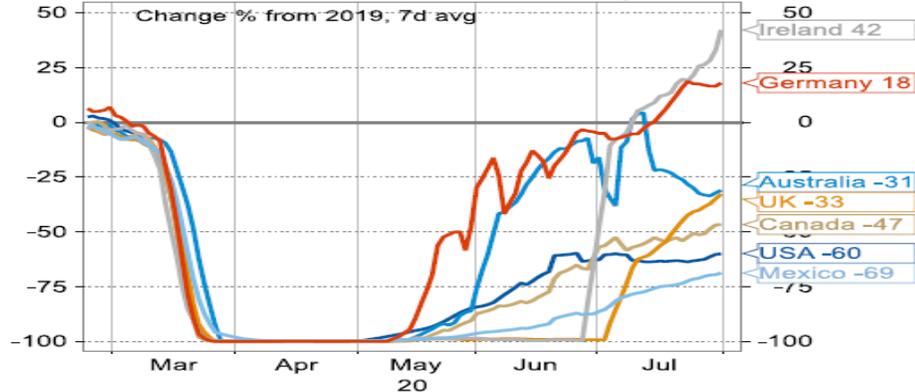
Demanda de Salmón en principales mercados

Importación de Salmón Atlántico
Mtons wfe Ene - Jun

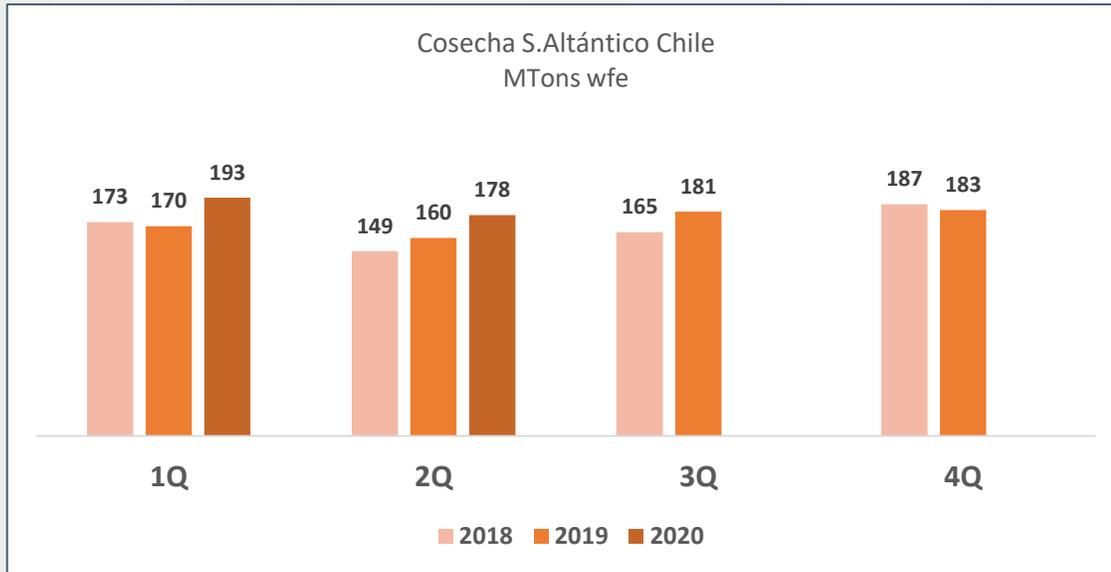


- ❖ El Covid-19 afectó fuertemente el canal HORECA a través del cual se comercializa aprox el 40% del salmón.
- ❖ El canal Retail ha podido absorber en gran parte el mercado, con el consecuente ajuste de precios.
- ❖ Canal HORECA comienza a mostrar recuperación en hemisferio norte.

Restaurant reservations Open table



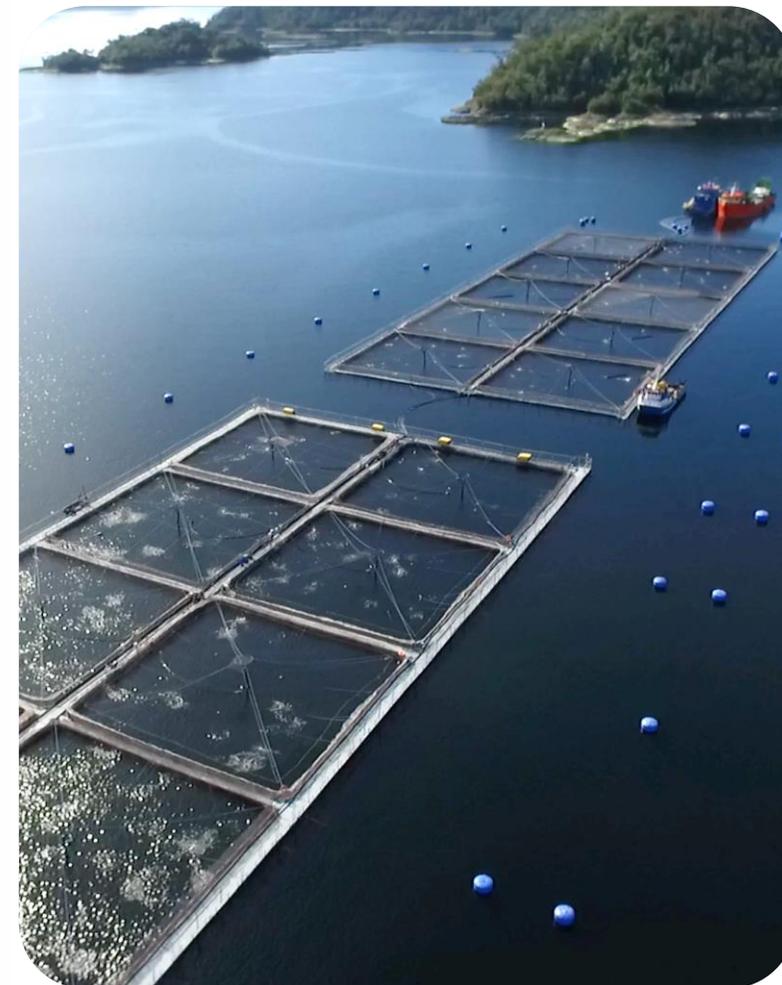
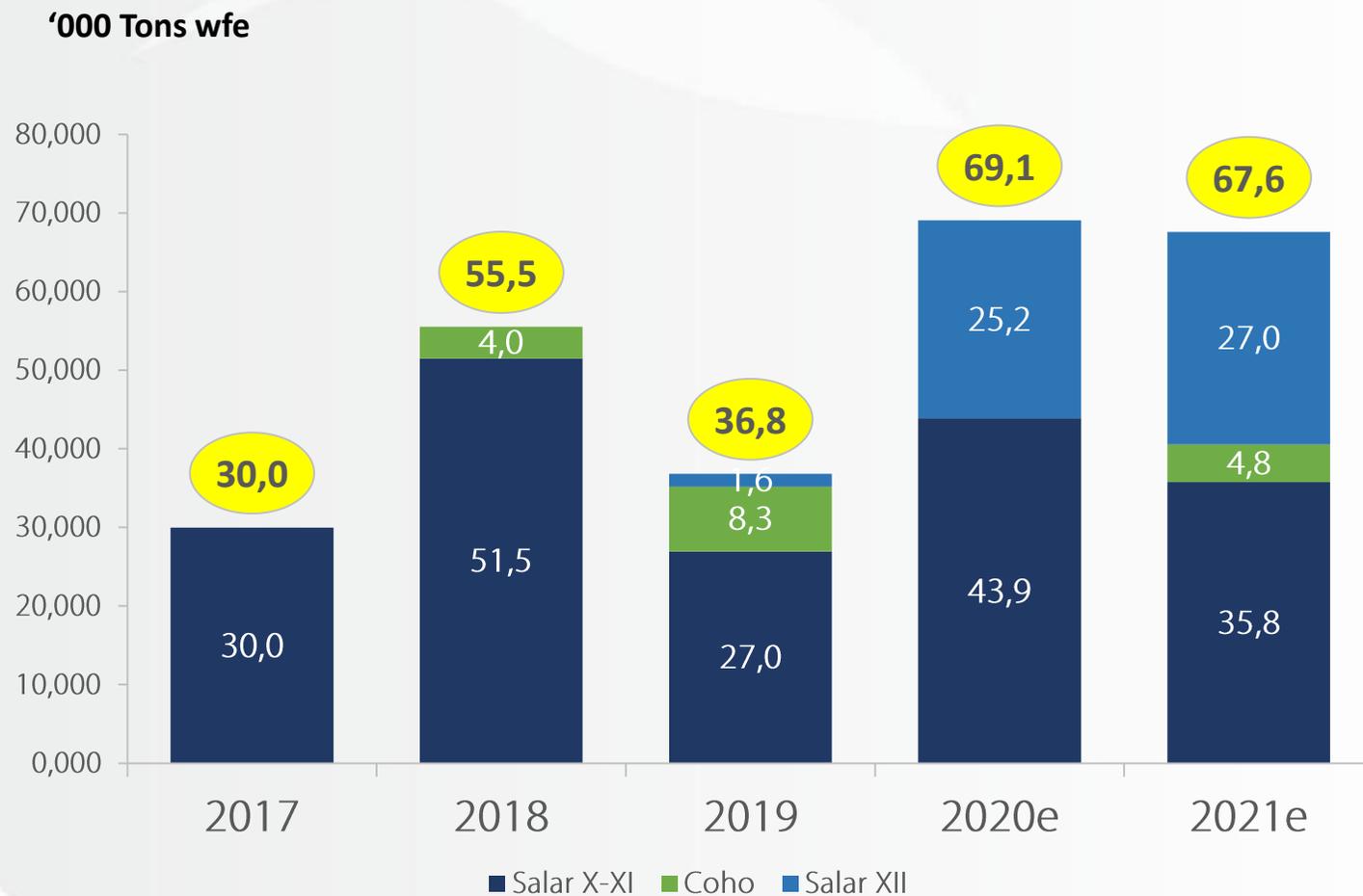
Cosecha y siembra de S.Atlántico en Chile



- ❖ Mayor cosecha de Ene-Jul suman un +13% superior a igual período 2019 y un +16% respecto del 2018.
- ❖ Lo anterior en parte se debe a una mayor productividad de 4,47 a 4,87 Kg/Smolt sembrado (mayor peso de cosecha y menor mortalidad)
- ❖ Menor siembra (-12,8%) durante Ene-Jul 2020 v/s 2019, debiera verse reflejado en una menor cosecha durante el Q2 y Q3 2021

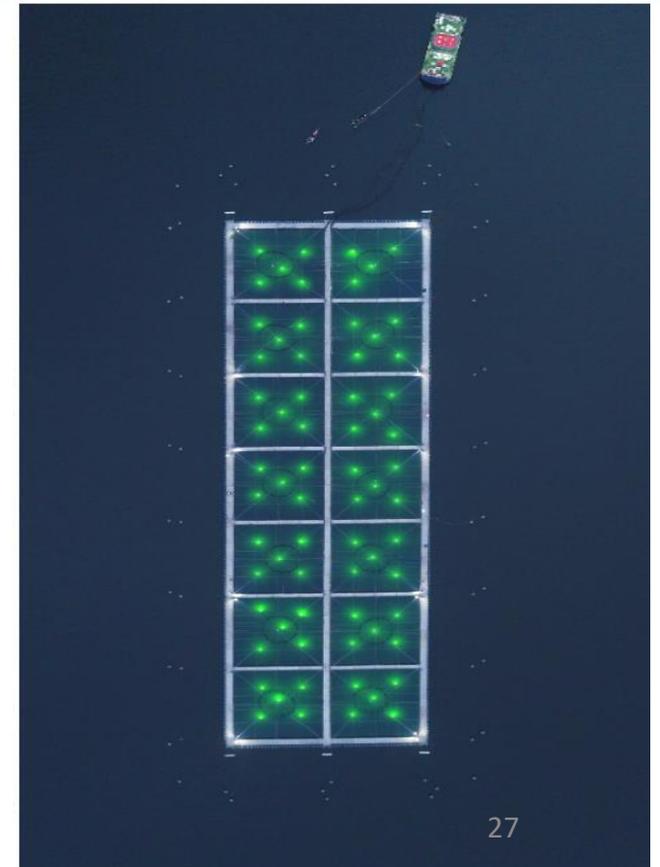


Proyección Cosechas Blumar



Agenda

1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
- 4. Hundimiento centro de cultivo Caicura**
5. Protocolos de continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras





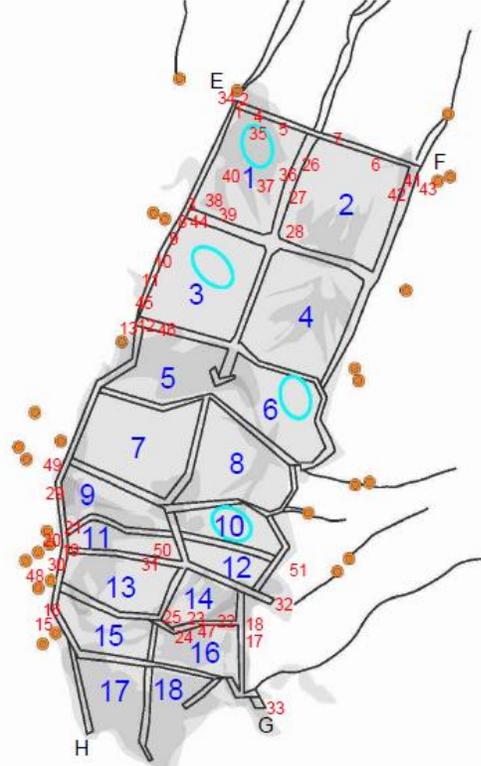
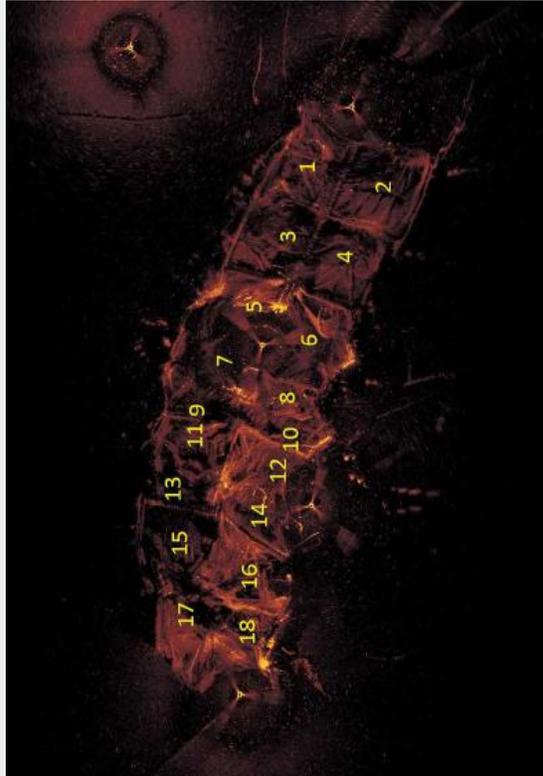
Hundimiento centro de cultivo Caicura



- El Centro Caicura fue construido sobre una memoria de cálculo de **altos estándares de análisis y diseño** siguiendo la Norma Noruega y considerando la información oceanográfica del lugar (estudios según SHOA)
- El centro llevaba operando **4 ciclos productivos**, en que se vio enfrentado a muchos temporales, pero ninguno de la intensidad y duración del que provocó el siniestro.
- En la madrugada del 27 de junio, por efectos de un inusual temporal de viento, sumado a los efectos de fuertes corrientes, por un largo tiempo, el centro perdió su flotabilidad y se hundió.
- El centro estaba compuesto por un módulo de 18 jaulas cuadradas de 30x30 metros, con redes peceras metálicas de mayor resistencia.
- Al momento del accidente el centro contaba con 875.125 peces de 3,8 kg promedio.



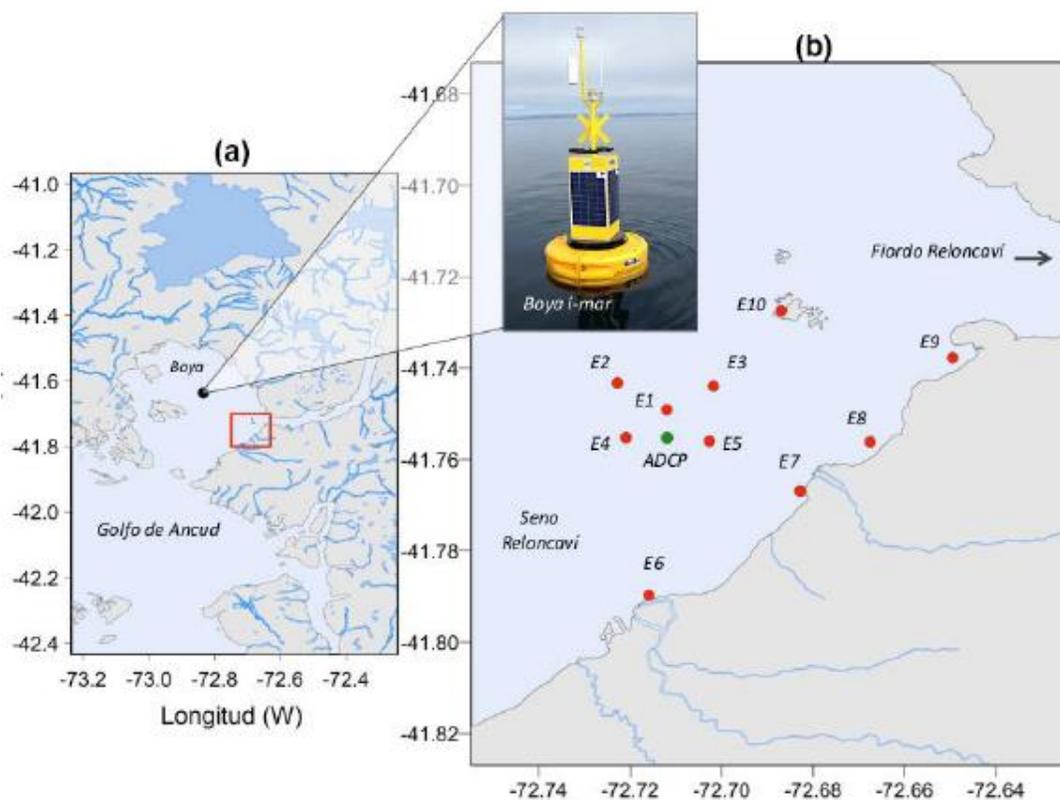
Etapa de prospección y recaptura



- Inmediatamente después del siniestro se activó el plan de recaptura de peces escapados y prospección del centro hundido.
- Por medio del uso de tecnología avanzada, se logró encontrar el módulo a 700 mts al weste de su posición original y a 300 mts de profundidad. Se pudo además identificar que 16 jaulas estaban con los peces en su interior y 2 jaulas abiertas, por lo que se pudo cuantificar el escape de 104 mil peces (12% del total)
- Para la recaptura se enrolaron mas de 500 pescadores artesanales, con los que se logró recuperar 28 mil peces (27% del escape).
- El valor de la biomasa era de mUSD 12,1 y activos mUSD 3,3 (total mUSD 15,4) de los cuales esperamos recuperar mUSD 14,0 del seguro)



Manejo de la contingencia



• Plan de Comunicaciones Permanente

- Información permanente y reuniones con los distintos grupos de interés, líderes comunales, políticos, pescadores artesanales y pueblos originarios, en que se les ha informado de todo lo que está ocurriendo con el hundimiento.

• Plan de Monitoreo Integral en toda la zona cercana

- Lo ejecuta el i-Mar (U. de los Lagos) por 6 meses en 12 puntos. No se ha detectado cambios en parámetros físico químicos el agua ni la fauna marina.

• Plan de Inspección semanal del módulo por ROV

- No se ha detectado movimiento del módulo ni salida de biomasa desde las jaulas.

• Elaboración de para predecir la degradación y dispersión de la biomasa bajo el agua.

• Plan de Alerta Temprana

- Orientado a dar aviso a la autoridad de bajas en los niveles de Oxígeno, alerta de FAN y otras situaciones que se puedan presentar lugar del siniestro.

• Plan de Extracción de Estructuras y Biomasa

- Presentado a la autoridad el 20 de Agosto

Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
- 4. Protocolos de continuidad operacional – Covid-19**
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras

Situación actual y principales medidas preventivas

- Desde marzo se ha implementado un exhaustivo plan preventivo y protocolos para todas las instalaciones, lo que ha permitido la continuidad operacional de la compañía.
- A comienzos de abril tuvimos un foco de contagio en la planta de salmones que nos obligó a bajar 1 turno en forma temporal.
- Implementación de un plan comunicacional con foco a la prevención y el autocuidado.
- Se habilitó línea telefónica 800 atendida por profesionales de la salud para responder consultas de trabajadores internos y contratistas.
- Se ha privilegiado el teletrabajo para las áreas administrativas y para personas de alto riesgo.
- Participación en dos grandes proyectos de apoyo a comunidades a través de los gremios, **“Comprometidos con el sur”** de SalmonChile y **“Banco de Alimentos del mar”** de ASIPES.

La compañía ha adoptado una eficiente estrategia de prevención de contagio, con el objetivo de asegurar la continuidad operacional de todas sus unidades:

- Control diario de salud
- Uso obligatorio de mascarillas
- Teletrabajo para más de 160 personas.
- Traslado de acercamiento y vuelos charter
- Vigilantes sanitarios
- Separadores de acrílico en puestos de trabajo
- Fumigación diaria
- Test de PCR
- Personal del área de la salud
- Capacitación y comunicación



Costo a Junio de Blumar y filiales de la Estrategia de Prevención COVID-19 → USD 1,8 mill

Agenda



1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Protocolos de continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras

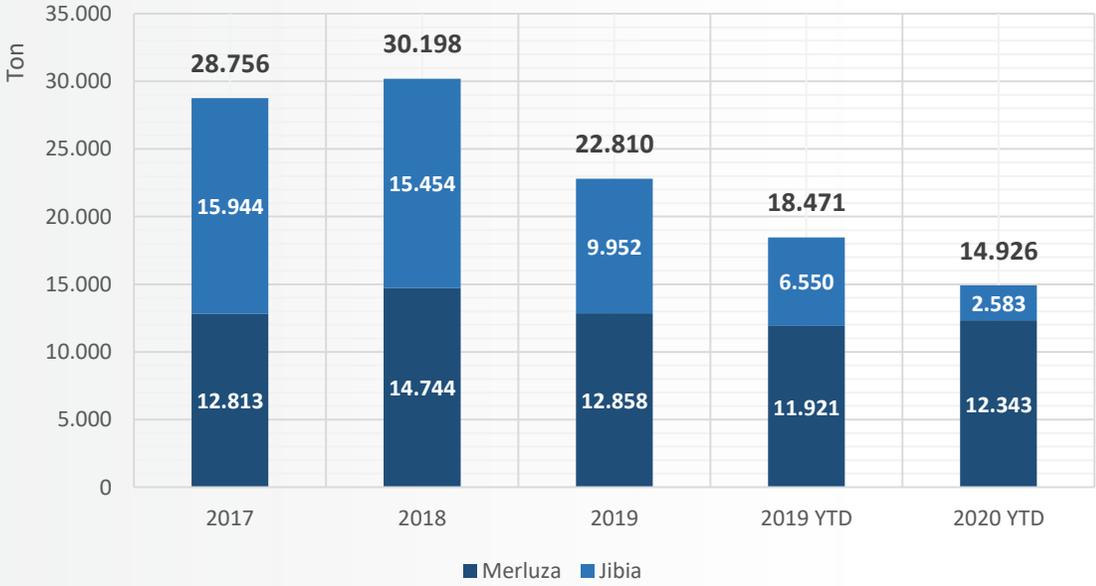


55% propiedad Blumar



MUSD	2017	2018	2019	2019 YTD	2020 YTD	Δ YoY
Ventas	38.171	57.526	46.582	24.974	21.733	-13%
EBITDA	5.578	11.407	3.930	3.339	2.458	-26%
Mrg. EBITDA	15%	20%	8%	13%	11%	

Materia Prima Procesada

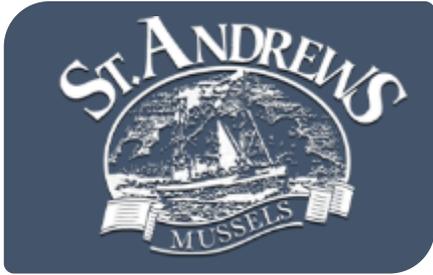


45% propiedad Blumar



MM de \$	2017	2018	2019	2019 YTD	2020 YTD	Δ YoY
Ventas	7.255	6.840	7.405	4.233	5.597	+32%
EBITDA	3.860	3.932	3.290	2.228	3.025	+36%
<i>Mrg. EBITDA</i>	53%	57%	44%	53%	54%	

- Inició construcción de ampliación de 31.000 a 46.000 posiciones (pallet) de almacenaje de carga congelada.

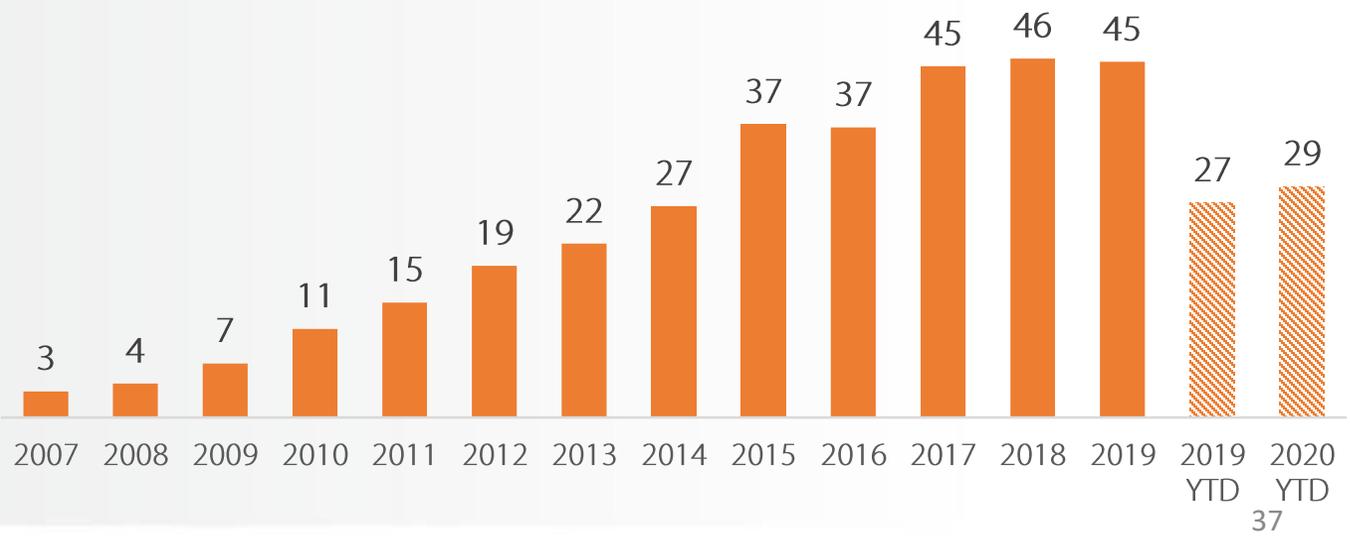


40% propiedad de Blumar



MUSD	2017	2018	2019	2019 YTD	2020 YTD	Δ YoY
Ventas	44.818	45.814	45.395	27.377	29.454	+8%
EBITDA	6.074	2.294	3.291	2.937	9.302	+217%
Mrg EBITDA	14%	5%	7%	11%	32%	

Ventas MMUSD



Agenda



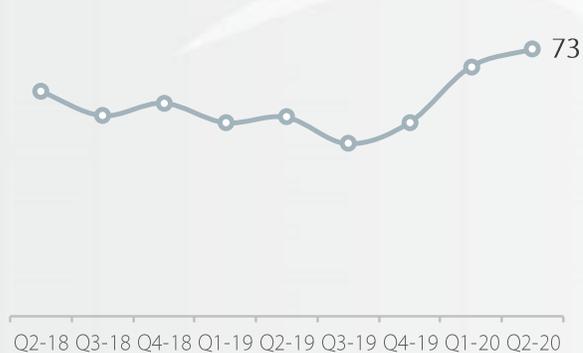
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Protocolo de continuidad operacional – Covid1-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



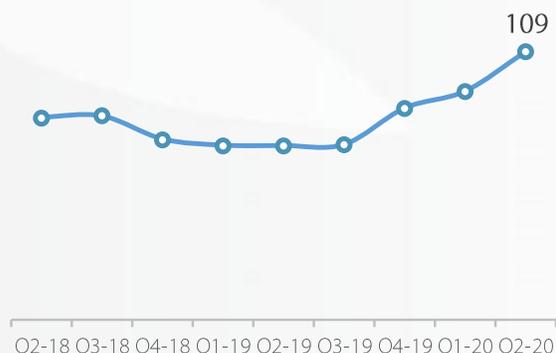
Balance Consolidado 2020



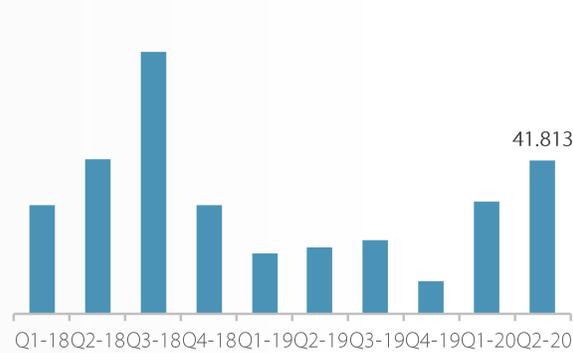
Cuentas por Cobrar (días)



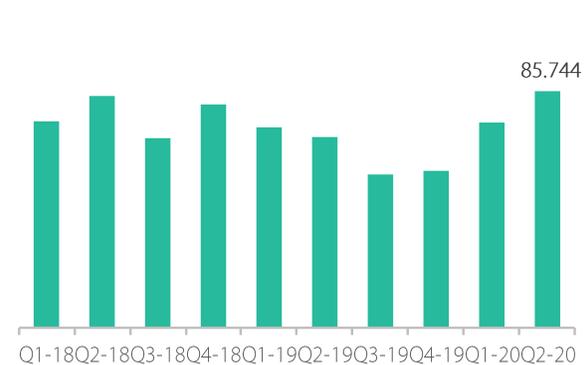
Cuentas por Pagar (días)



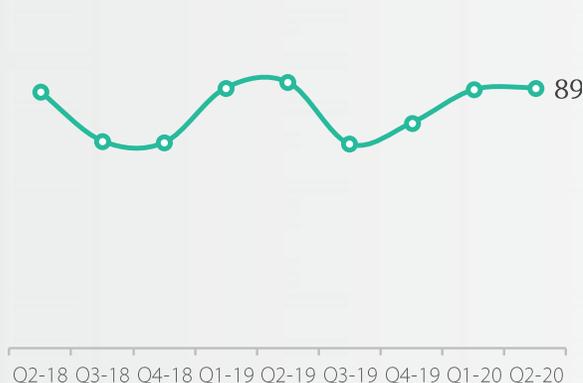
Evolución Caja (MUSD)



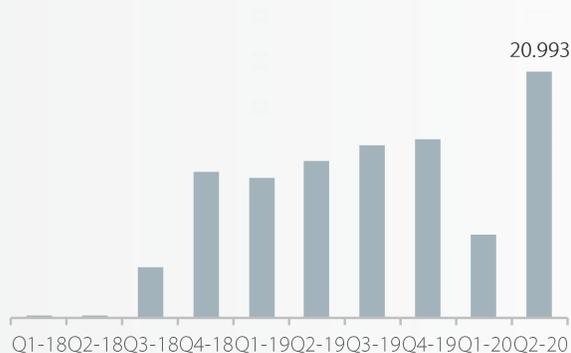
Clientes (MUSD)



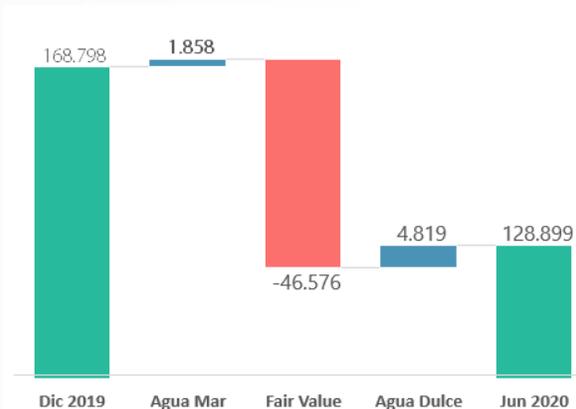
Rotación de Inventarios



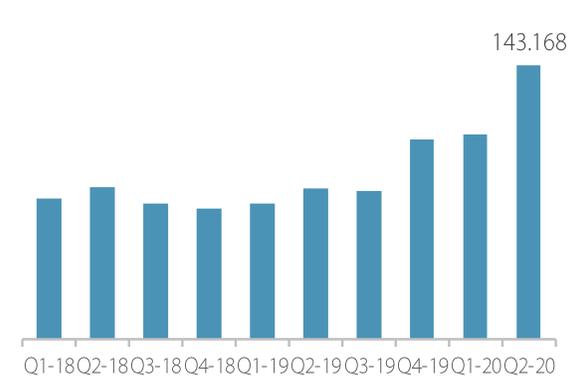
Activos Financieros (MUSD)



Variación Activo Biológico (MUSD)

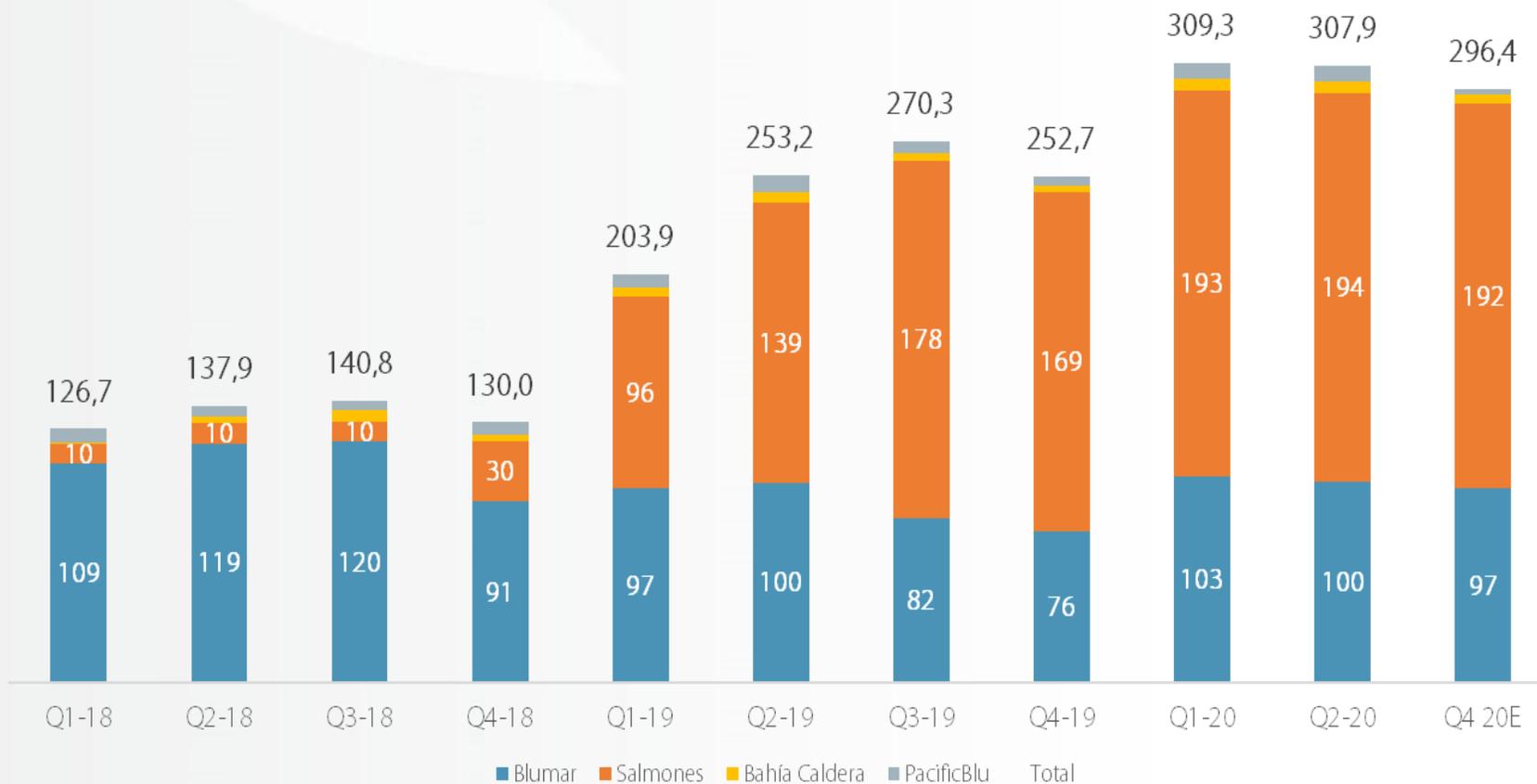


Proveedores (MUSD)





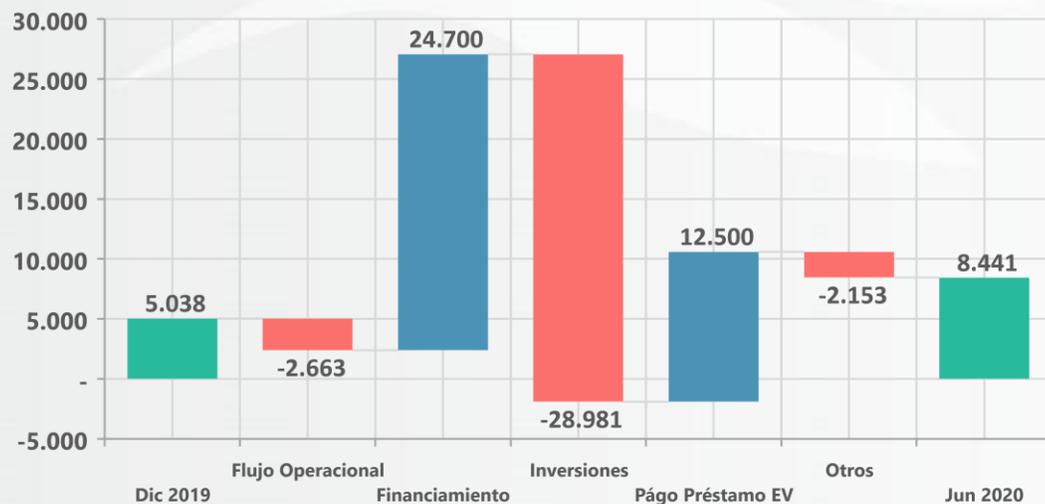
Deuda Financiera 2020 (MMUSD)





Flujo Caja (MUSD)

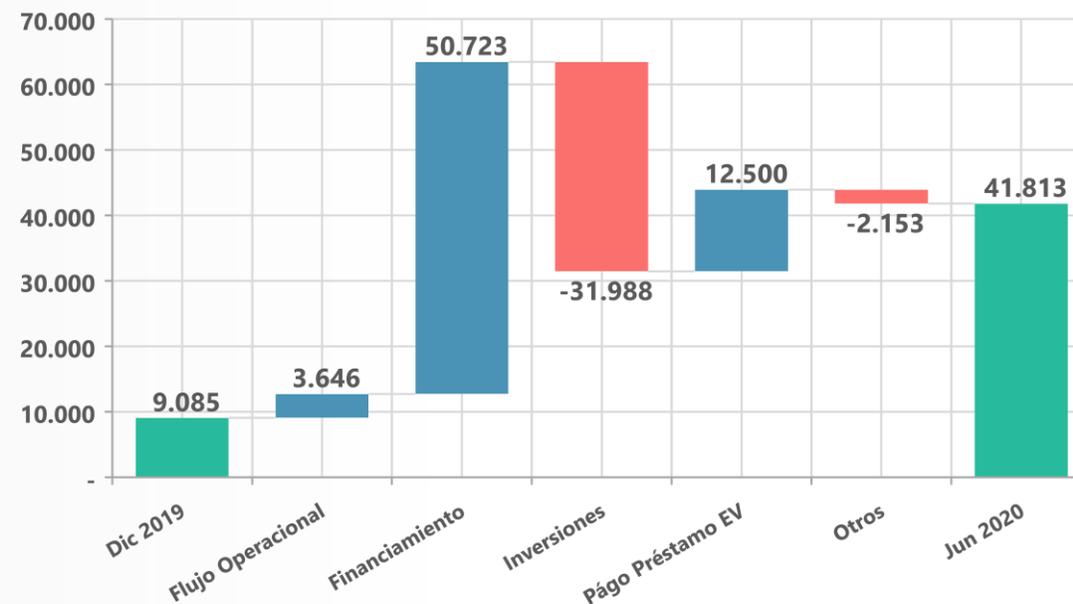
Flujo Caja Acuícola



Flujo Caja Pesca



Flujo Caja Consolidado



Flujo Operacional MUSD 3.646:

- MUSD 2.663 Acuícola.
- + MUSD 6.310 Pesca.

Flujo Inversión MUSD -31.988:

- MUSD 18.853 Salmones BluRiver
- MUSD 10.036 Salmones Blumar
- MUSD 3.099 Pesca

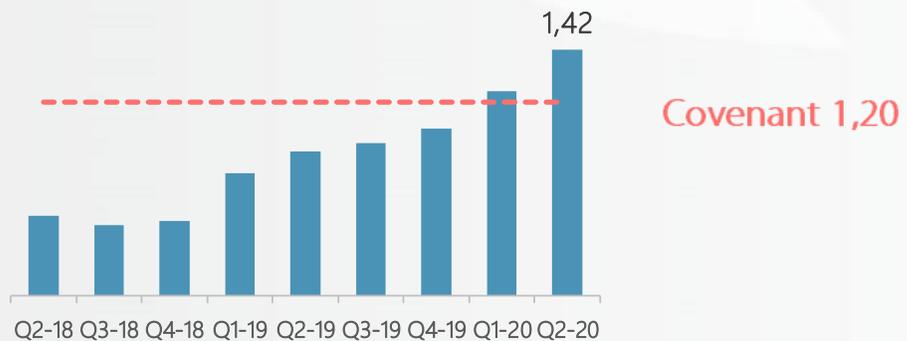
Flujo Financiamiento MUSD +50.723:

- + MUSD 24.700 Salmones Blumar.
- + MUSD 26.023 Pesca.

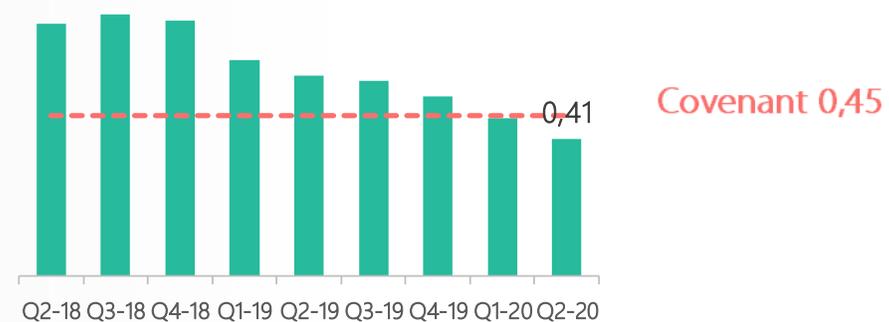


Covenants (MUSD)

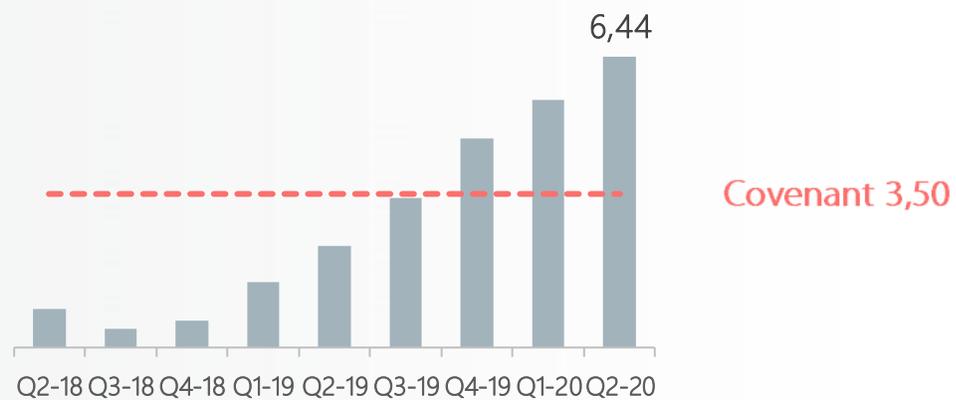
Pasivos/Patrimonio



Patrimonio/Activo Total

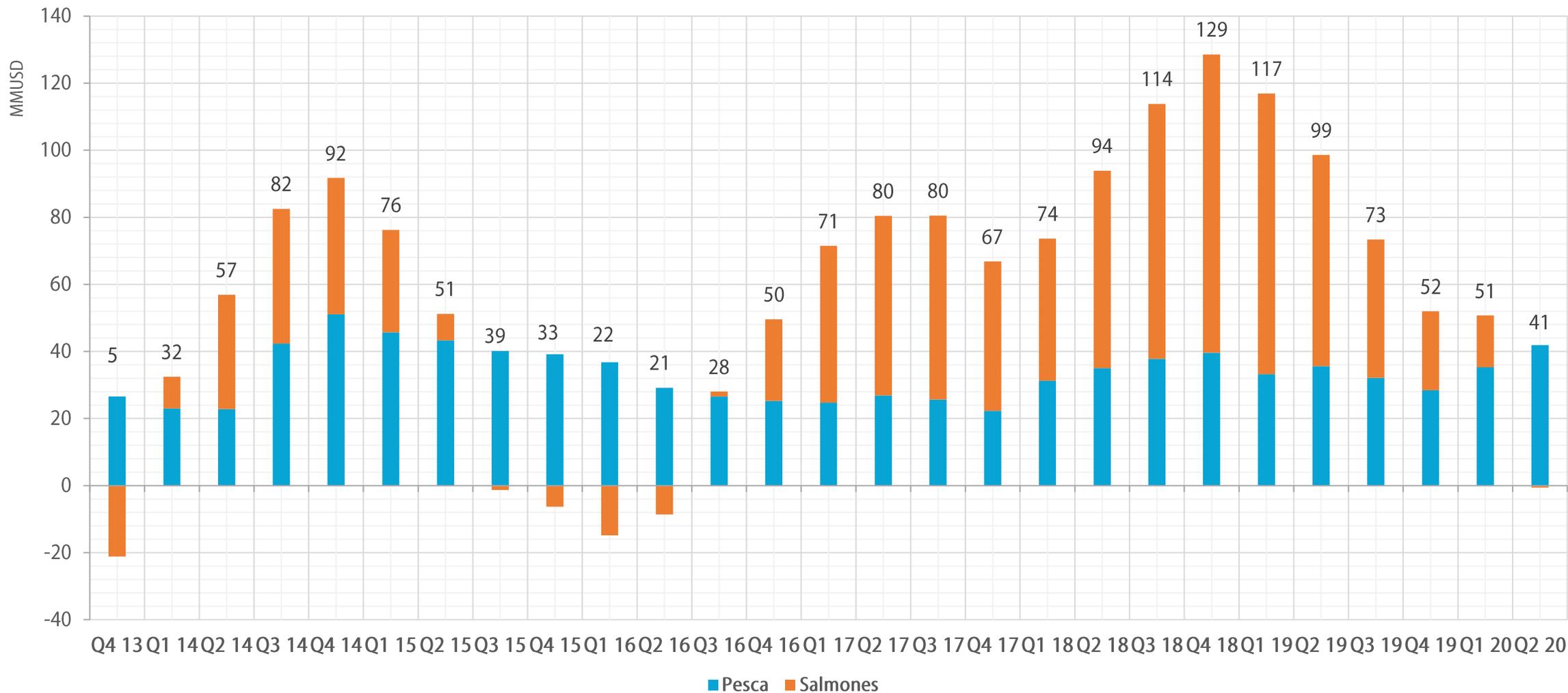


Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM



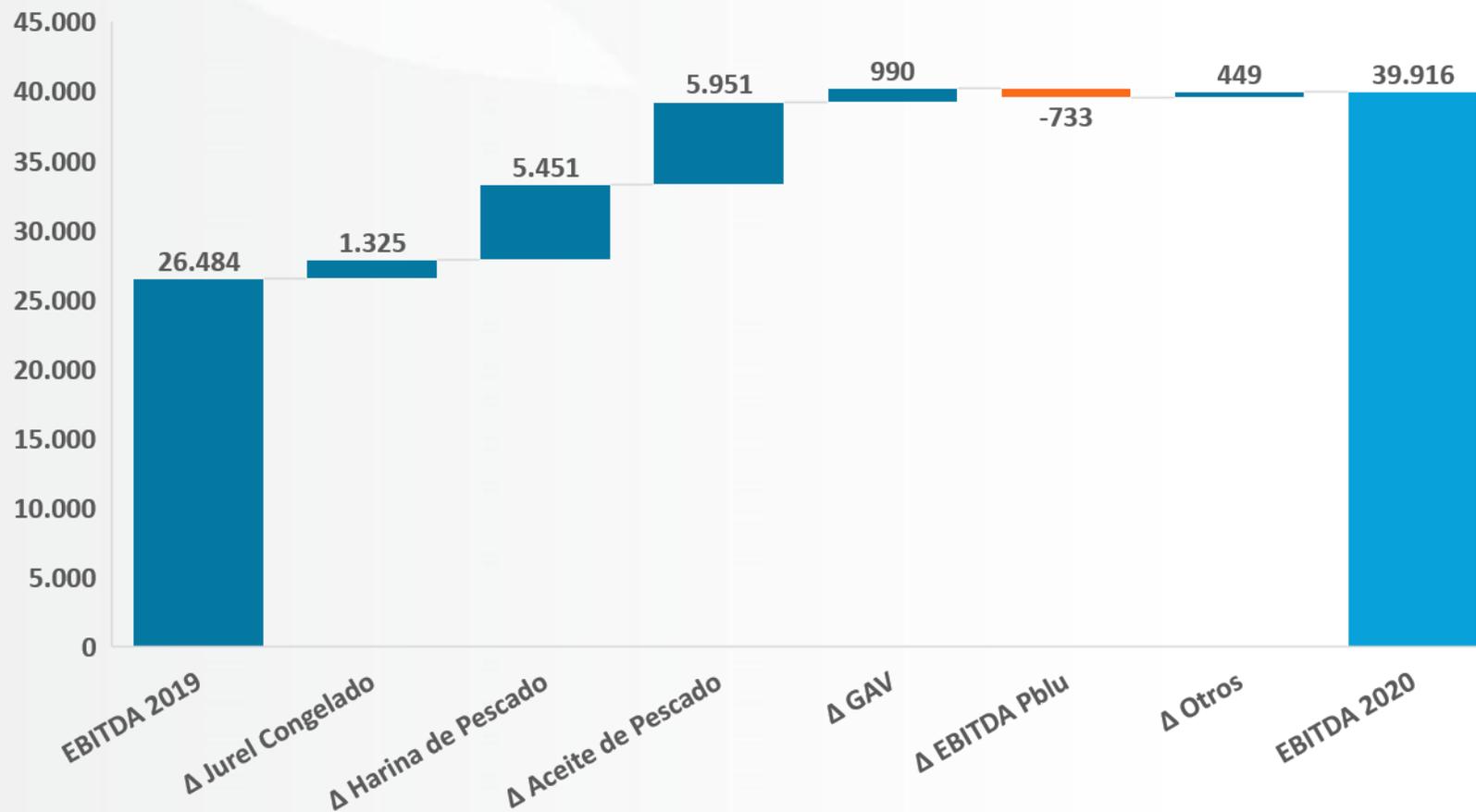


Evolución y Composición EBITDA LTM (MMUSD)



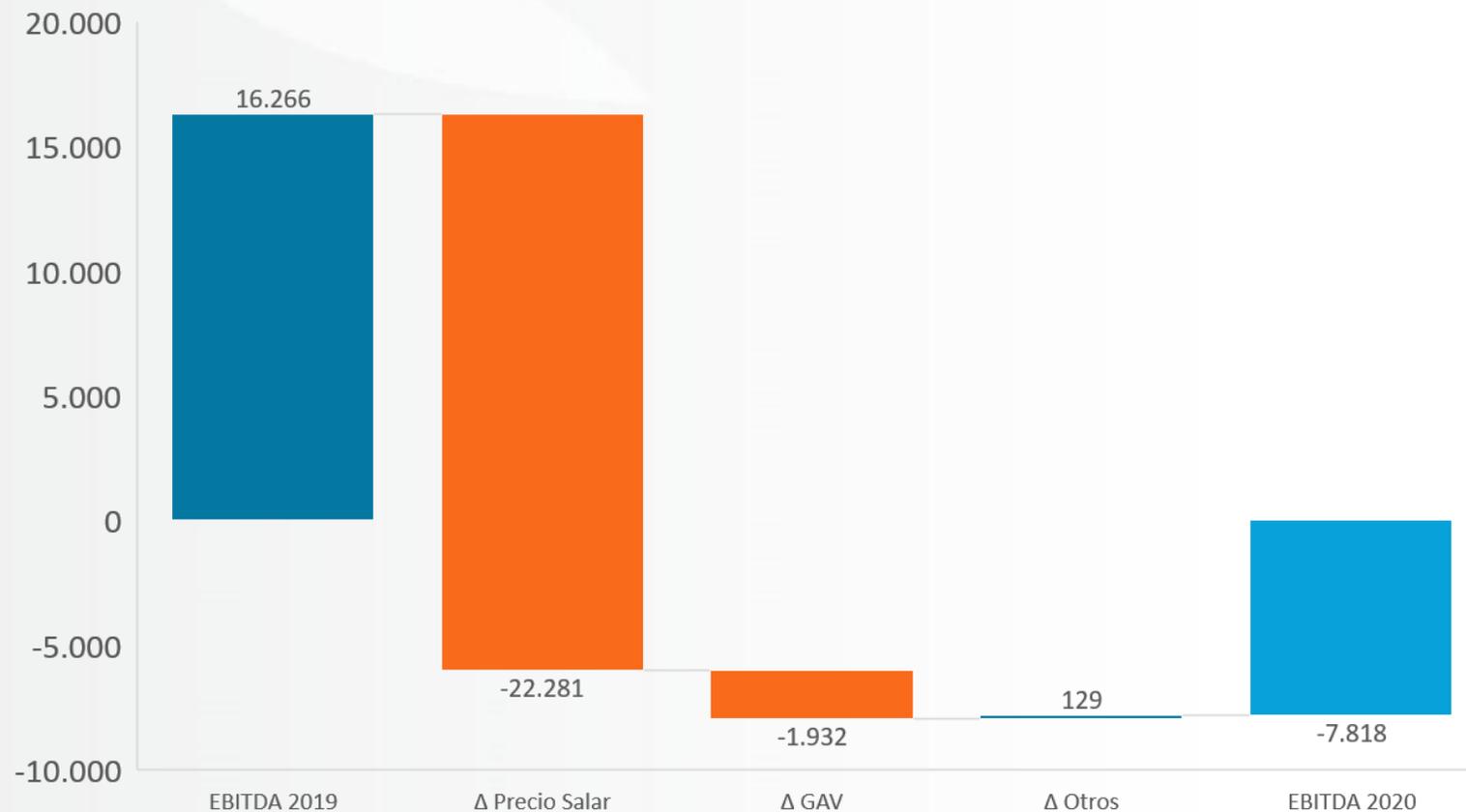


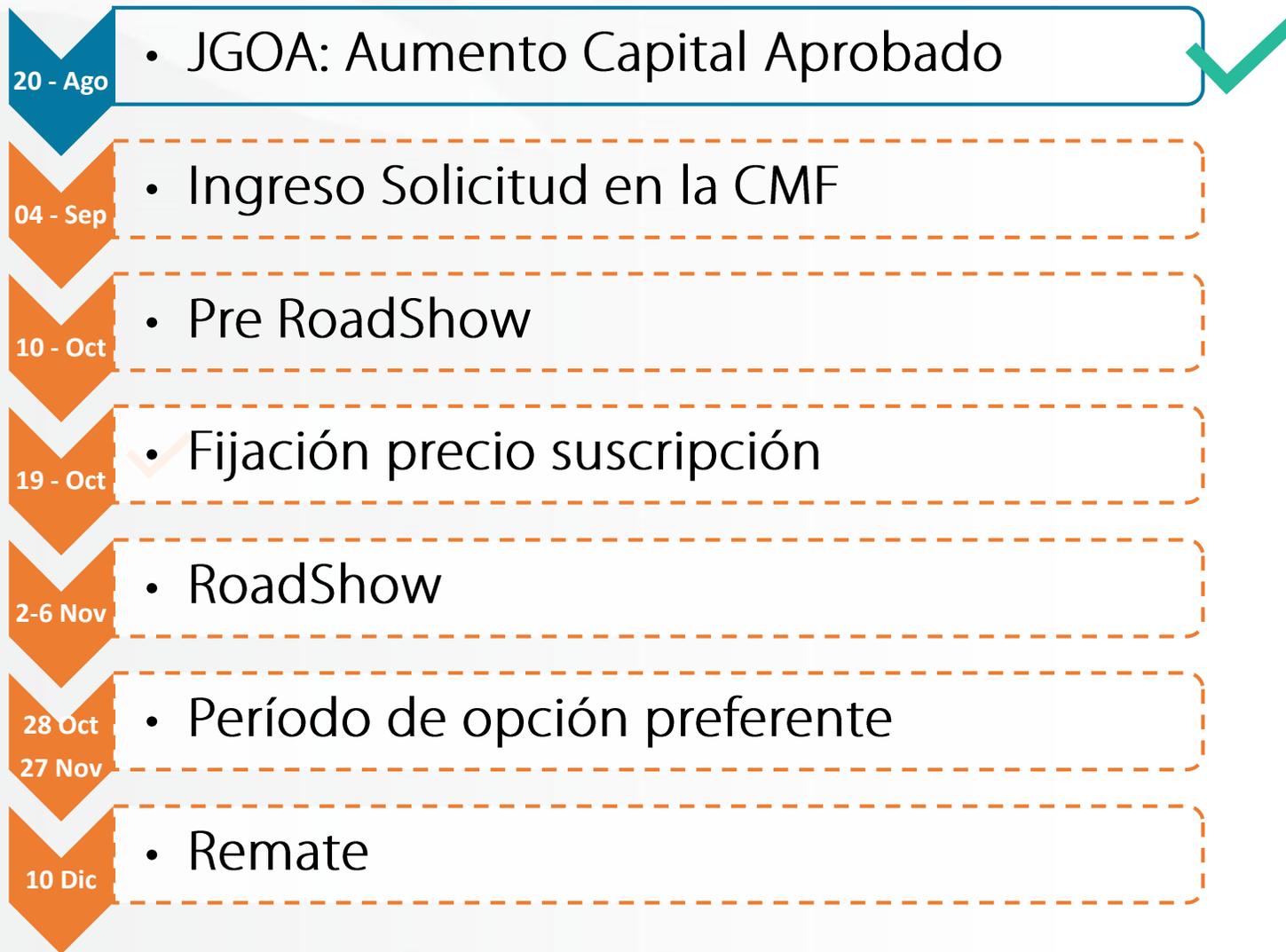
Evolución EBITDA Pesca 2019 – 2020 MUSD





Evolución EBITDA Salmones 2019 – 2020 MUSD








BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q2 2020