



# Presentación Resultados Q4 20

---

Marzo 2021



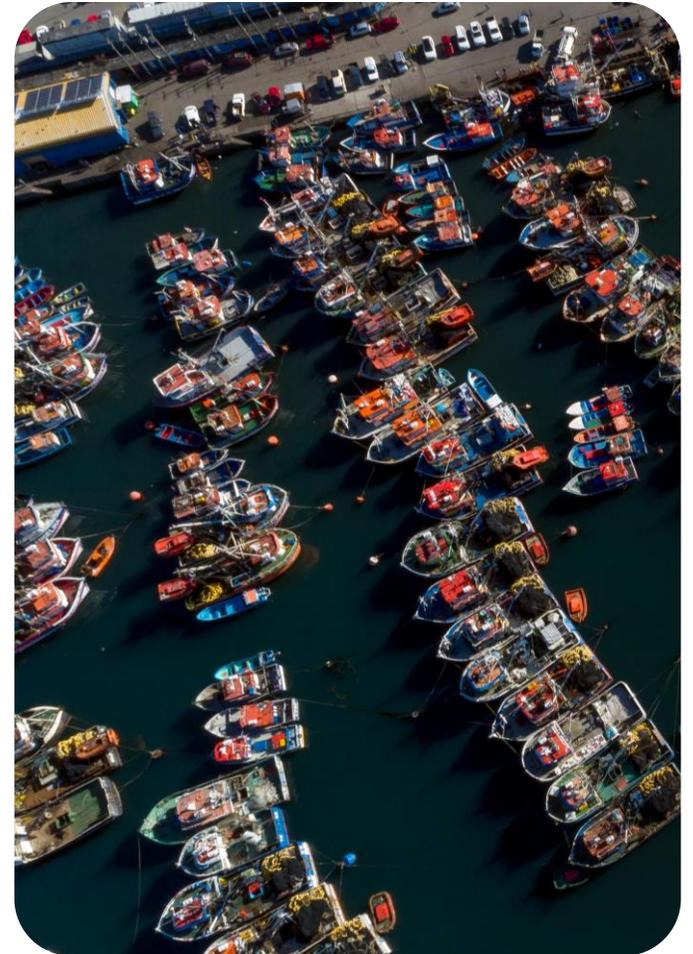
# Agenda

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

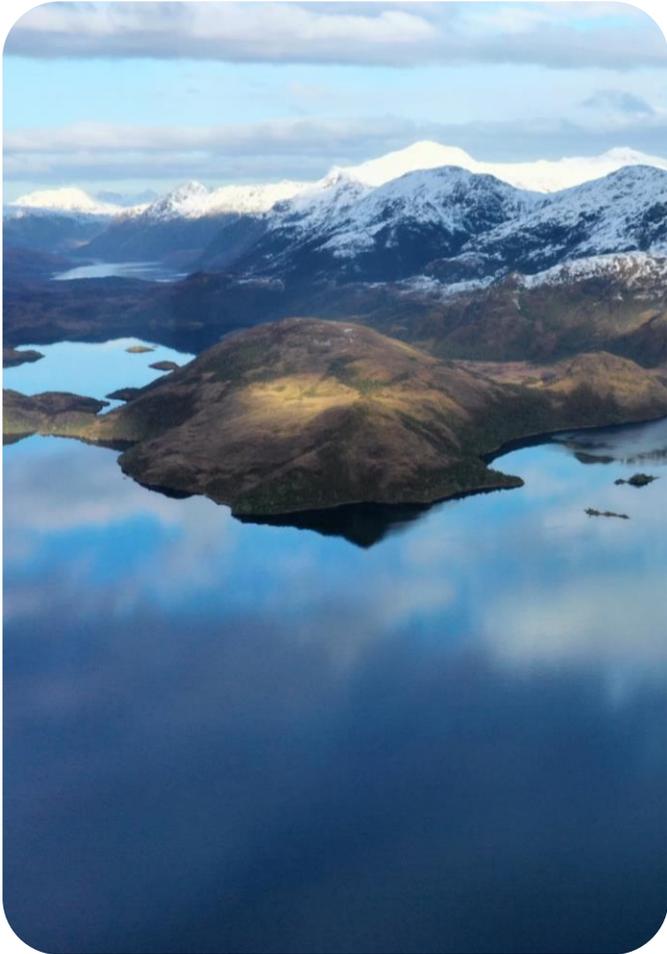


## Destacados del Periodo: Segmento Pesca

- **+22% en pesca propia → 96 Mton 2020 v/s 79 Mton 2019.**
  - 99,6% cumplimiento cuota jurel con 28 Mton compra cuota internacional
  - +17% Producción de Jurel Congelado.
- **-6% Compra de pesca artesanal → 156 Mton 2020 v/s 166 Mton 2019**
  - Zona Centro-Sur -4.188 ton
  - Zona Norte (III Región) -5.630 ton
- **+3% Pesca pelágica procesada 252 Mton 2020 v/s 245 Mton 2019.**
- **+9% Ventas Jurel Congelado.**
  - +16% Volumen y -6% precio
- **+32% en ventas de Aceite.**
  - +7% volumen y +23% precio
- **+27% en ventas de Harina.**
  - +21% Volumen y +5% Precio
- **Nuevo Aumento Cuota Jurel +15%.**
- **Contingencia Covid-19 → Operando 100%, costo total anual 6,7 USD mill.**
- **Aumento Capital → 99,95% Suscripción → 40,2 USD mill.**
- **Refinanciamiento 300 USD mil (Sustainable Link Loan Credit)**



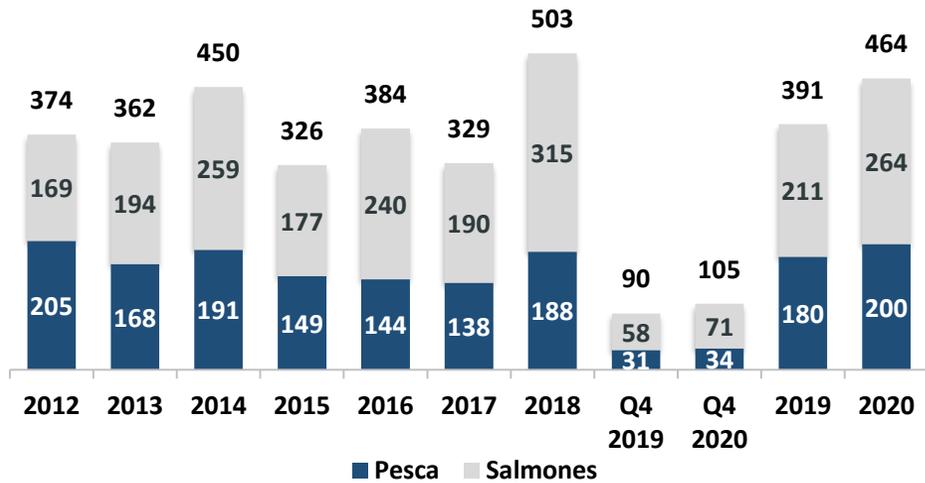
## Destacados del Periodo: Segmento Acuícola



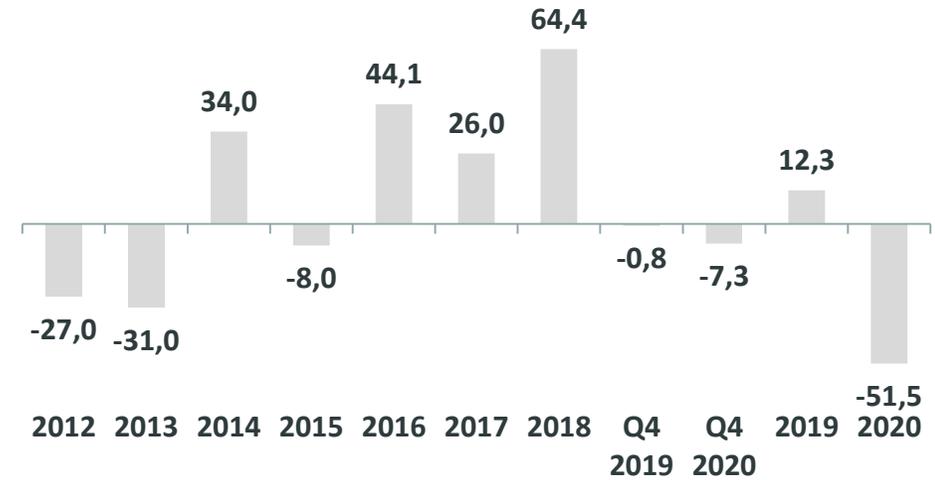
- **Fuerte Disminución Precio de Salmón Atlántico.**
  - 4,05 vs 5,83 usd/kg wfe (2020 vs 2019) → -31%
  - 3,54 vs 5,44 usd/kg wfe (Q4 20 vs Q4 19 ) → -35%
- **Comienzo de cosechas en Magallanes**
- **Aumento Volumen Cosecha Salmón Atlántico**
  - 66.405 vs 28.583 Ton wfe (2020 vs 2019) → +132%
  - 43 Mton wfe XI Reg + 23 Mton wfe XII Reg
- **Costo ex jaula Salmón Atlántico**
  - 3,36 v/s 3,96 USD/kg wfe (2020 vs 2019) → -14%
  - Bajo costo de cosecha en XII Región : 3,01 USD/kg wfe
- **Menores precios impactan Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.**
  - -0,93 v/s 0,38 USD/kg wfe (2020 vs 2019).
- **Puesta en Marcha Planta EntreVientos en Punta Arenas**
- **Contingencia Covid-19 → Operando al 100%**

# Principales Cifras

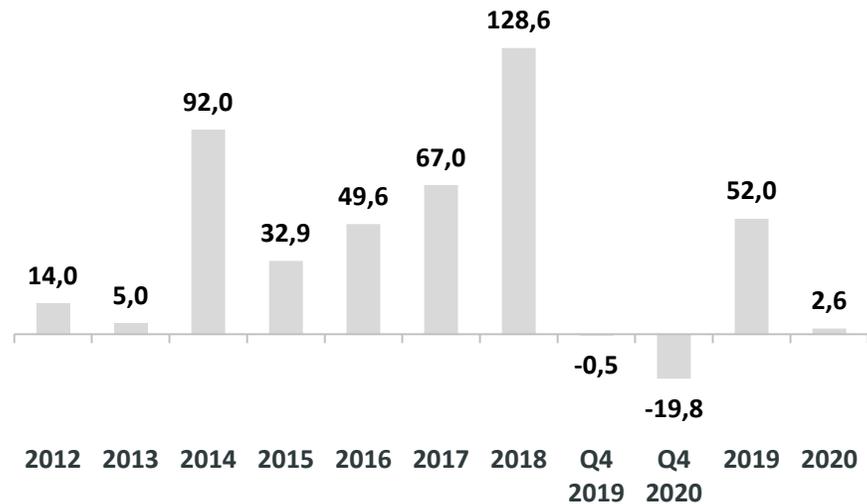
### Ingresos (en USD Mill)



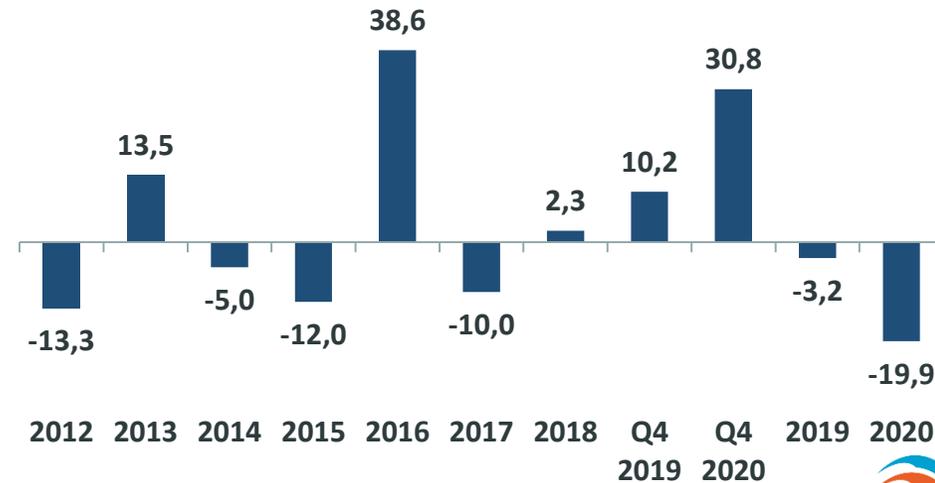
### Utilidad Neta (en USD Mill)



### EBITDA (en USD Mill)

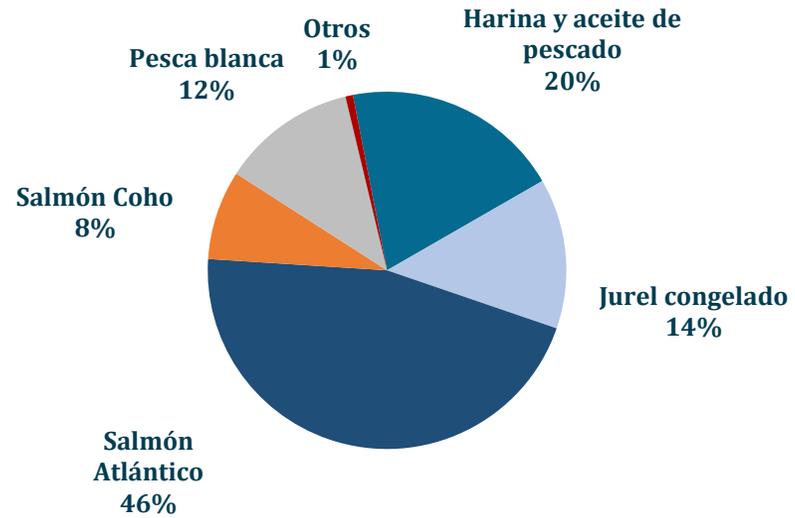


### Fair Value (en USD Mill)

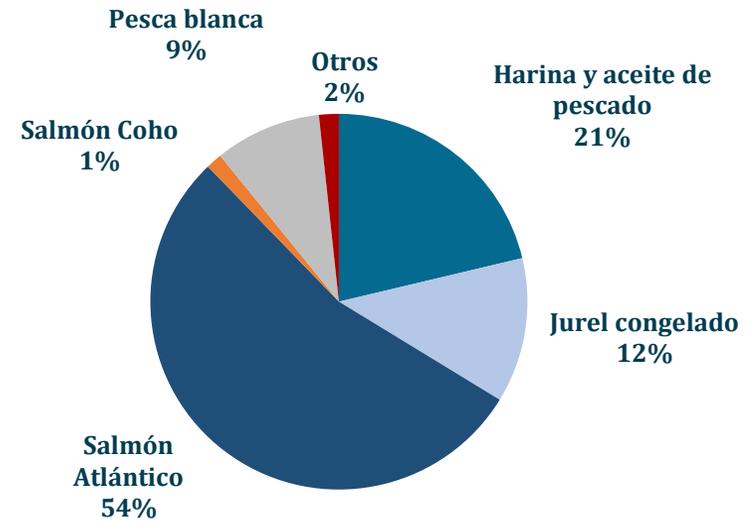


# Principales Cifras

2019  
MUSD 390.702



2020  
MUSD 463.716



# Agenda

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



# Capturas, Compras y Producciones 2019 vs 2020

		4Q 2019	4Q 2020	Δ QoQ	2019	2020	Δ YoY
<b>Capturas y compras</b>							
Norte							
Terceros	ton	3.135	51	-98%	46.501	40.861	-12%
Centro-sur							
Propia	ton	1.063	7.328	589%	79.336	96.439	22%
Terceros	ton	35.765	33.098	-7%	119.234	115.046	-4%
<b>Total</b>	<b>ton</b>	<b>39.963</b>	<b>40.477</b>	<b>1%</b>	<b>245.071</b>	<b>252.346</b>	<b>3%</b>
Total Propia	ton	1.063	7.328	589%	79.336	96.439	22%
Total Terceros	ton	38.900	33.149	-15%	165.735	155.907	-6%
<b>Total</b>	<b>ton</b>	<b>39.963</b>	<b>40.477</b>	<b>1%</b>	<b>245.071</b>	<b>252.346</b>	<b>3%</b>
<b>Producción</b>							
Harina de pescado	ton	7.810	7.453	-5%	39.331	40.673	3%
Aceite de pescado	ton	1.545	1.742	13%	12.252	11.586	-5%
Jurel congelado	ton	879	6.269	613%	57.928	67.673	17%

## Abastecimiento:

- Cumplimiento Cuota de Sardina & Ancholeta a diciembre → 99,2%.
- 28 Mton compra Cuota Internacional de Jurel.
- Menor compra de materia prima por temporada artesanal más baja.

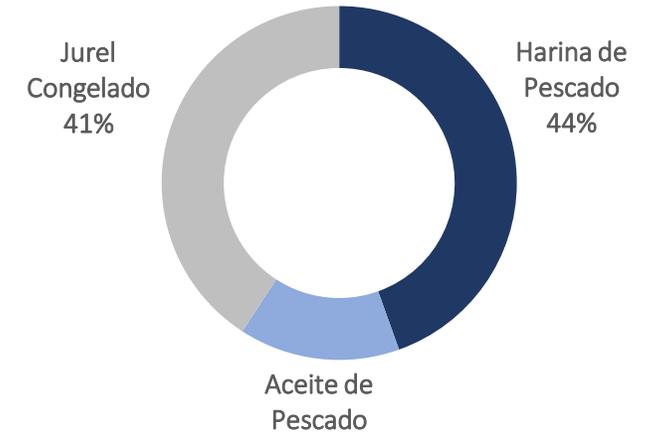
## Producción:

- Mayores capturas impulsan la producción de Jurel Congelado. +17%
- Aumento en producción de Harina +3%.
- Disminución en producción de Aceite por menor rendimiento. – 5%

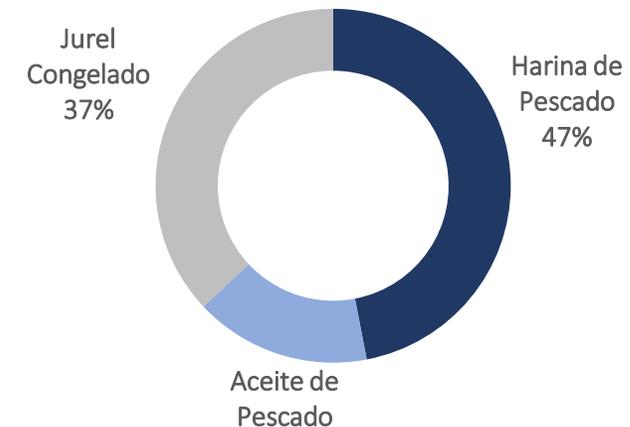
# Ventas 2019 vs 2020

		4Q 2019	4Q 2020	Δ QoQ	2019	2020	Δ YoY
<b>Harina de pescado</b>							
Volumen vendido	ton	8.634	7.947	-8%	37.250	45.185	21%
Ventas	MUSD	12.373	12.768	3%	57.977	73.504	27%
Precio promedio	USD/ton	1.433	1.607	12%	1.556	1.627	5%
<b>Aceite de pescado</b>							
Volumen vendido	ton	859	1.102	28%	11.518	12.338	7%
Ventas	MUSD	1.480	2.226	50%	19.079	25.147	32%
Precio promedio	USD/ton	1.724	2.020	17%	1.656	2.038	23%
<b>Jurel congelado</b>							
Volumen vendido	ton	8.911	6.888	-23%	60.154	69.591	16%
Ventas	MUSD	7.475	6.976	-7%	53.134	57.829	9%
Precio promedio	USD/ton	839	1.013	21%	883	831	-6%

Ventas 2019 MUSD

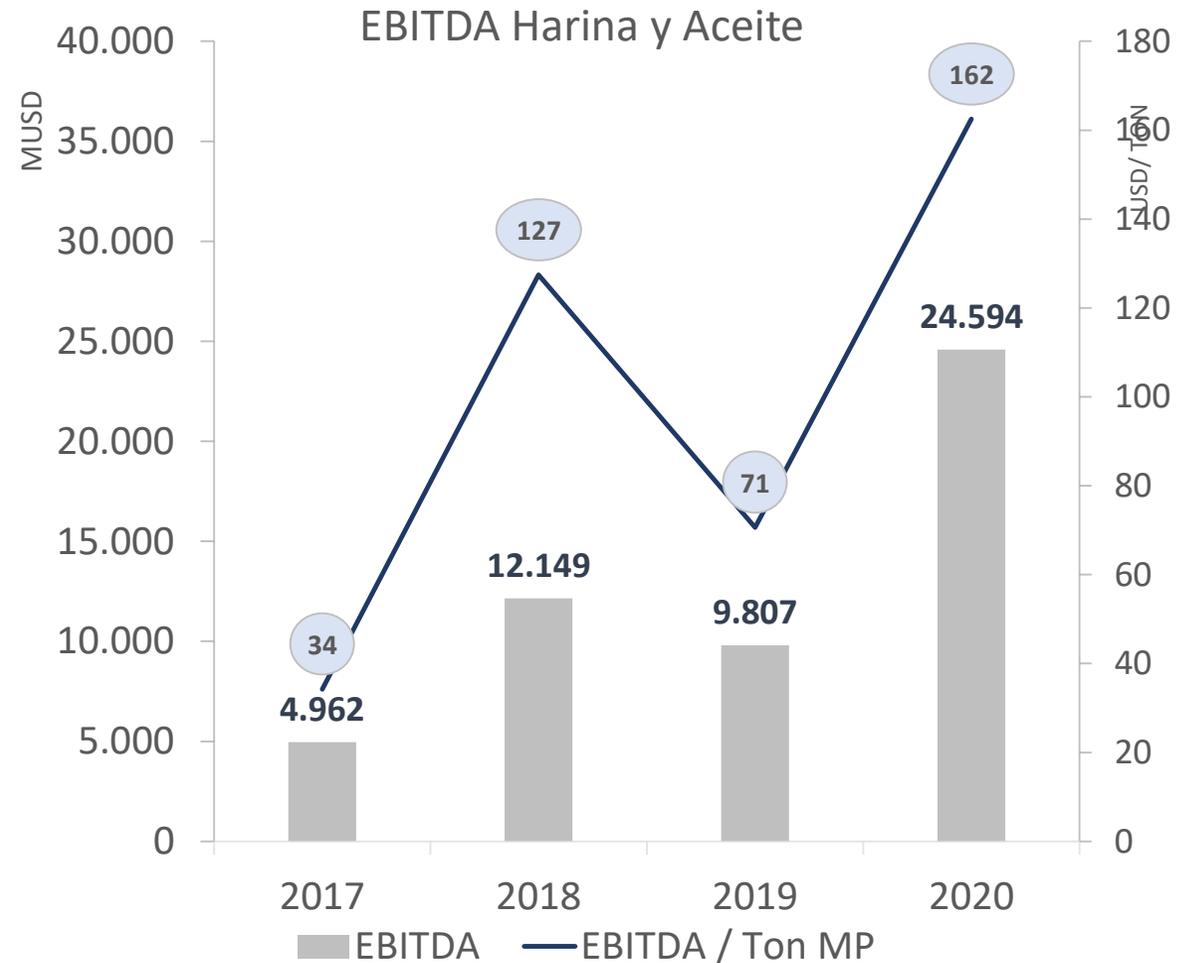
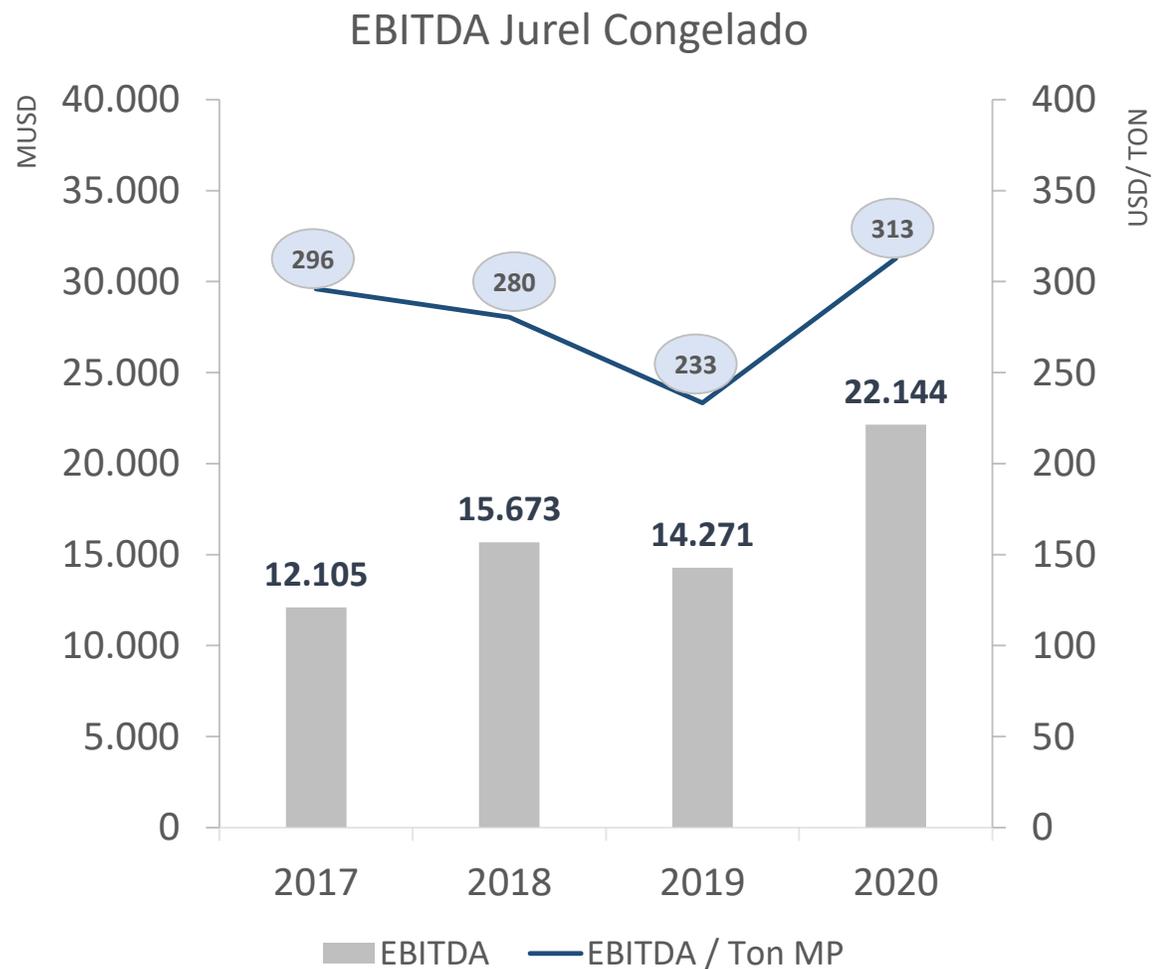


Ventas 2020 MUSD

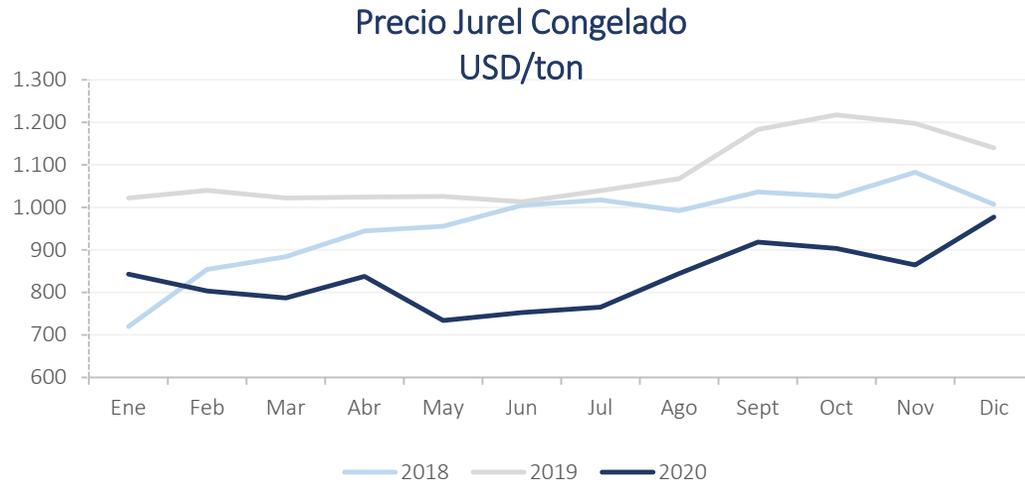


# EBITDA por Producto

(USD/Ton Materia Prima)

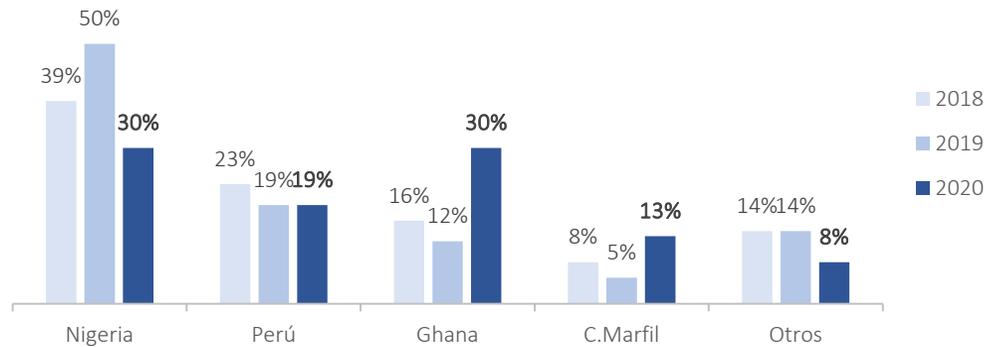


# Jurel Congelado

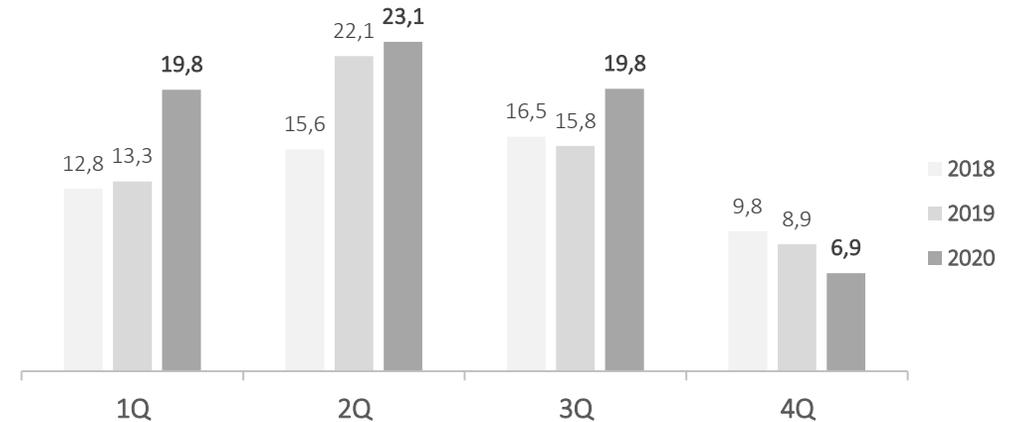


- Crecimiento en los embarques respecto del 2019 → + 21%.
- Baja en mercado de Nigeria compensado con aumento en las ventas de otros países africanos (Ghana – Costa de Marfil)
- Baja de ventas a Perú producto de cierre por largo tiempo de principales mercados de pescados de Lima por efectos del Covid-19.

## Destinos (%)

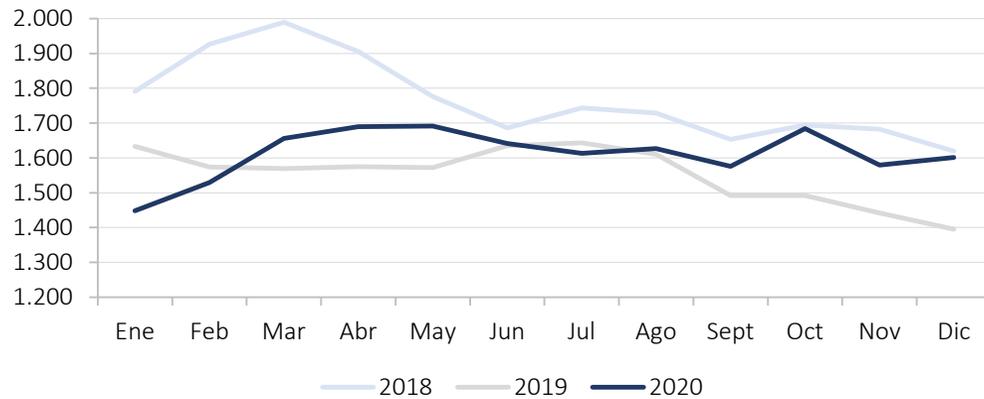


## Ventas Mtons

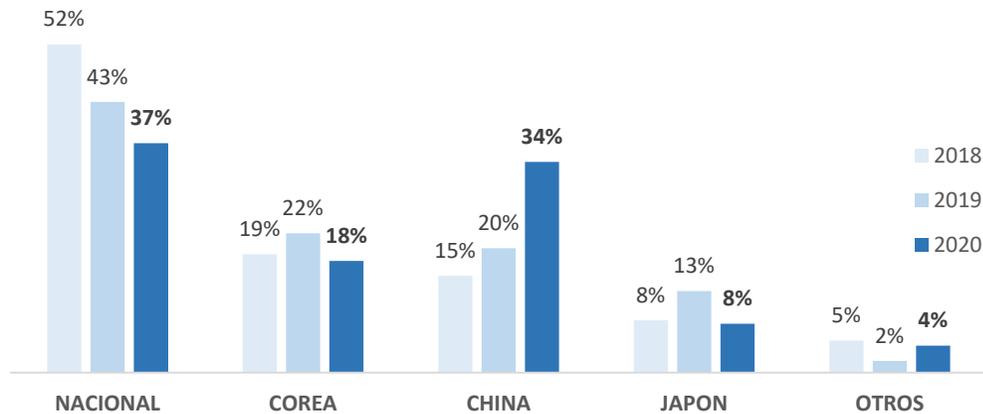


# Harina de Pescado

Precio Harina de Pescado  
USD/ton

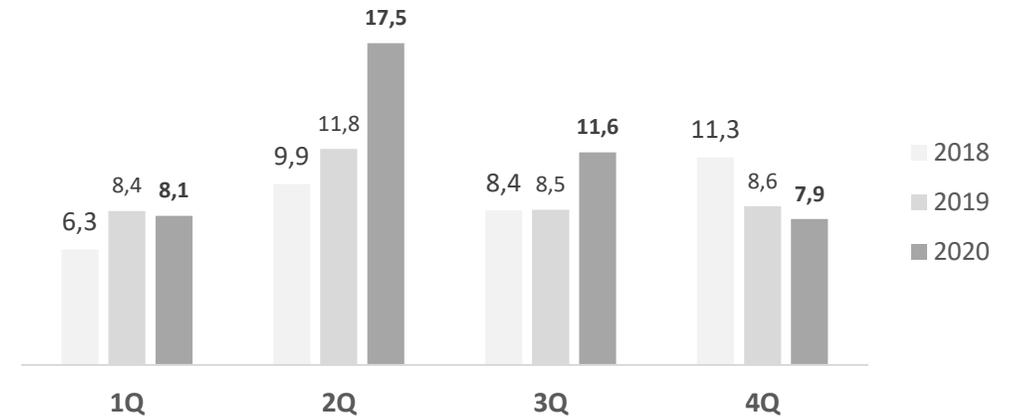


Destinos (%)



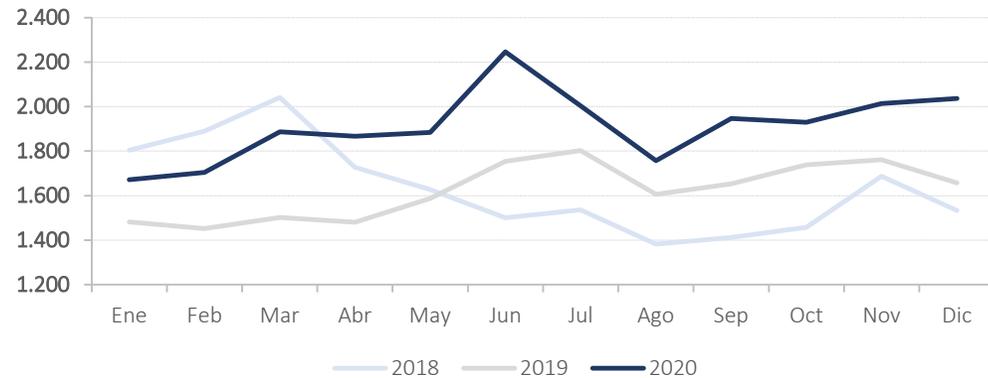
- Crecimiento en ventas del +27% respecto del 2019.
- Atraso en la partida de la 1° temporada de pesca peruana por efectos del Covid-19 se ve reflejado en un aumento del precio, respecto del nivel inicial del año.
- Precios se muestran firmes +3% respecto del 2019, sostenidos por fuerte demanda de China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

Ventas (Mtons)



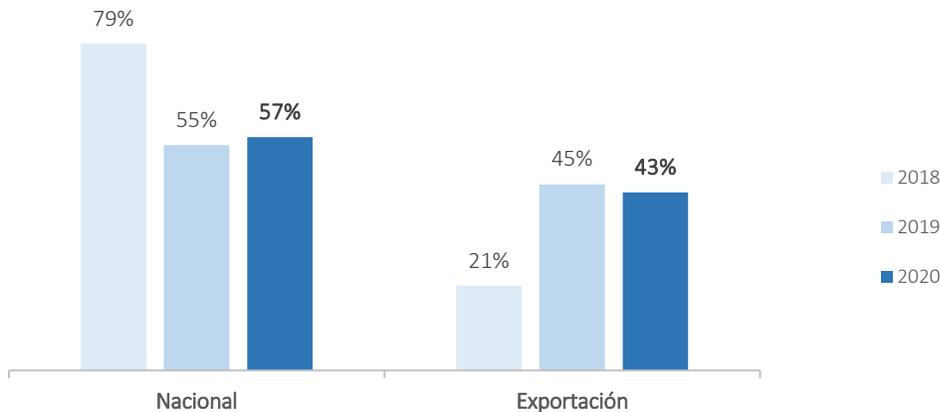
# Aceite de Pescado

Precio Aceite de Pescado  
USD/ton

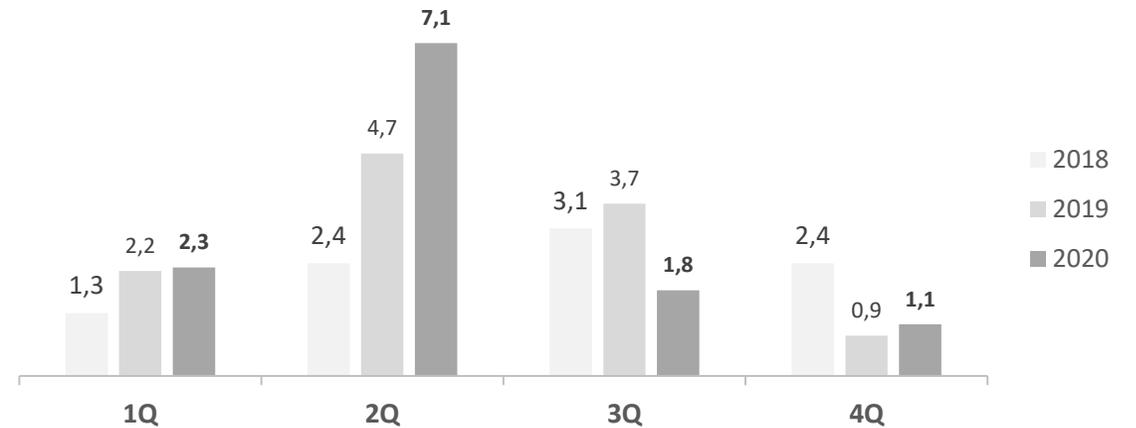


- Incremento en venta de exportación al mercado durante 2Q20, para cubrir atraso en la temporada de pesca europea, provocó un incremento en el precio promedio del 1Sem de +27% respecto del 2019.
- Volumen vendido durante el 1Sem es un 35% mayor al 2019, por anticipo de ventas a precios altos.

Destinos (%)



Ventas (Mtons)



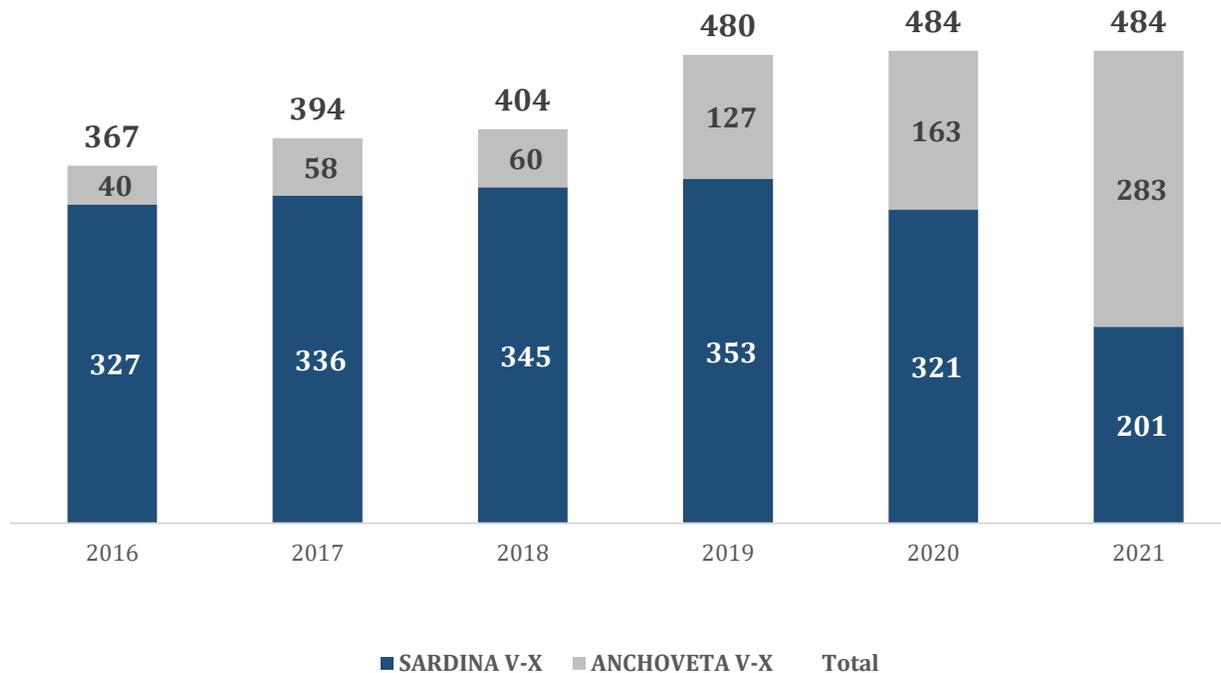
# Cuota de Jurel (Organización Regional del Pacífico - ORP)



- 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 Organización Regional Pesquera del Pacífico Sur (ORP).
- Adicionalmente, las empresas chilenas han podido comprar cuotas internacionales, en forma creciente, lo que se espera continúe hacia adelante.
- + 12% Crecimiento Anual Compuesto últimos 7 años
- 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).
- Para 2021 fue confirmado el aumento de 15% en la cuota de jurel.

# Cuota Sardina y Anchoveda

**Cuota Sardina & Anchoveda V-VIX**  
MTons

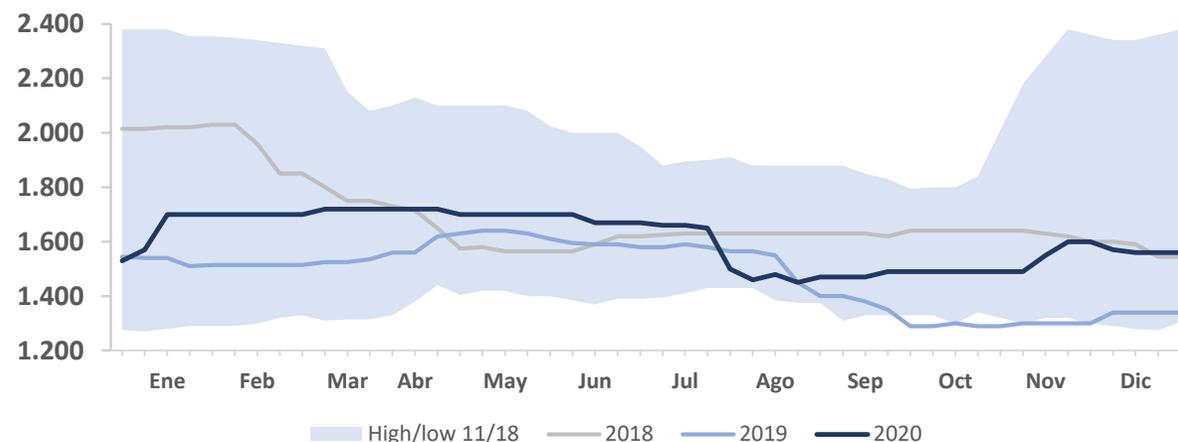


- Las cuotas de esta pesquería se distribuyen en 78% Artesanal y 22% Industrial.
- La Industria traspasa casi el 100% de su cuota a la flota artesanal.
- La pesca la realizan principalmente lanchas artesanales que venden la materia prima a las planta de harina.
- Es la principal materia prima para la 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 anchoveda en reemplazo de la sardina.

# Mercado Mundial de Harina y Aceite de pescado

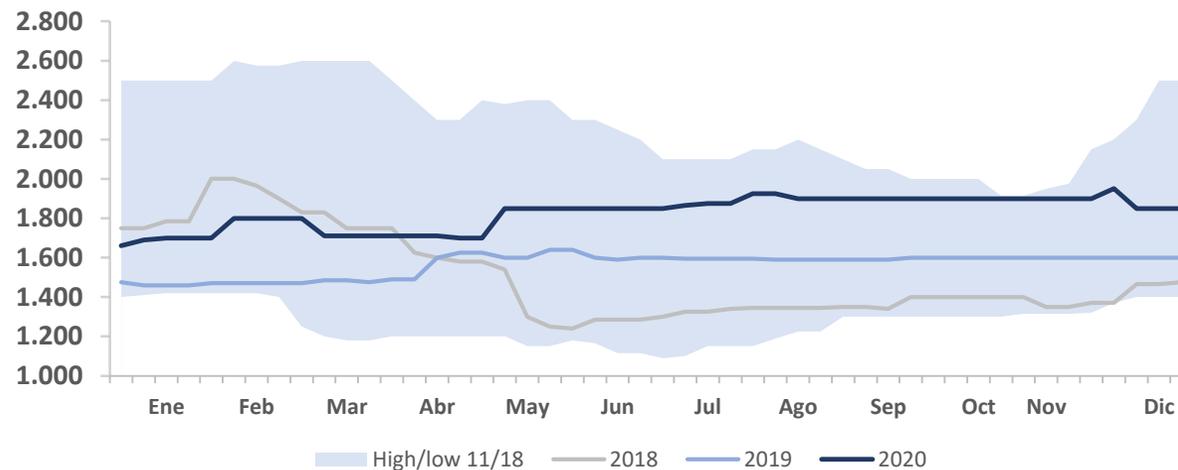
## Producción de Harina al 03/Enero/2021 (tons)

Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	353.575	329.991	-6,7%
Perú	799.126	1.066.586	33,5%
Dinamarca/Noruega	250.259	283.911	13,4%
Islandia/Atlántico Norte	186.834	185.578	-0,7%
<b>Total</b>	<b>1.589.794</b>	<b>1.866.066</b>	<b>17,4%</b>



## Producción de Aceite al 03/Enero/2021 (tons)

Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	134.483	141.556	5,3%
Perú	126.254	172.427	36,6%
Dinamarca/Noruega	72.826	80.768	10,9%
Islandia/Atlántico Norte	43.349	48.207	11,2%
<b>Total</b>	<b>376.911</b>	<b>442.957</b>	<b>17,5%</b>

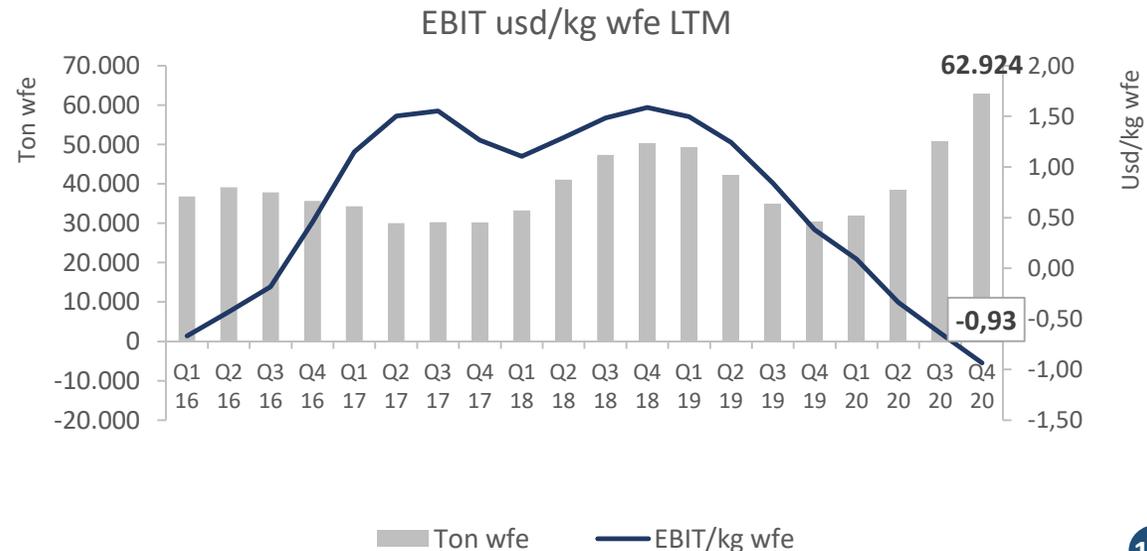
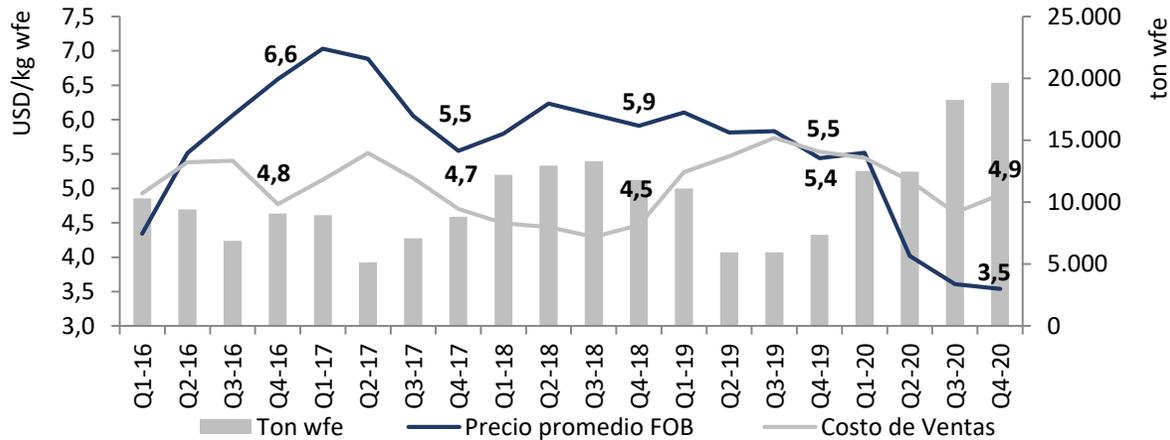


# Agenda

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

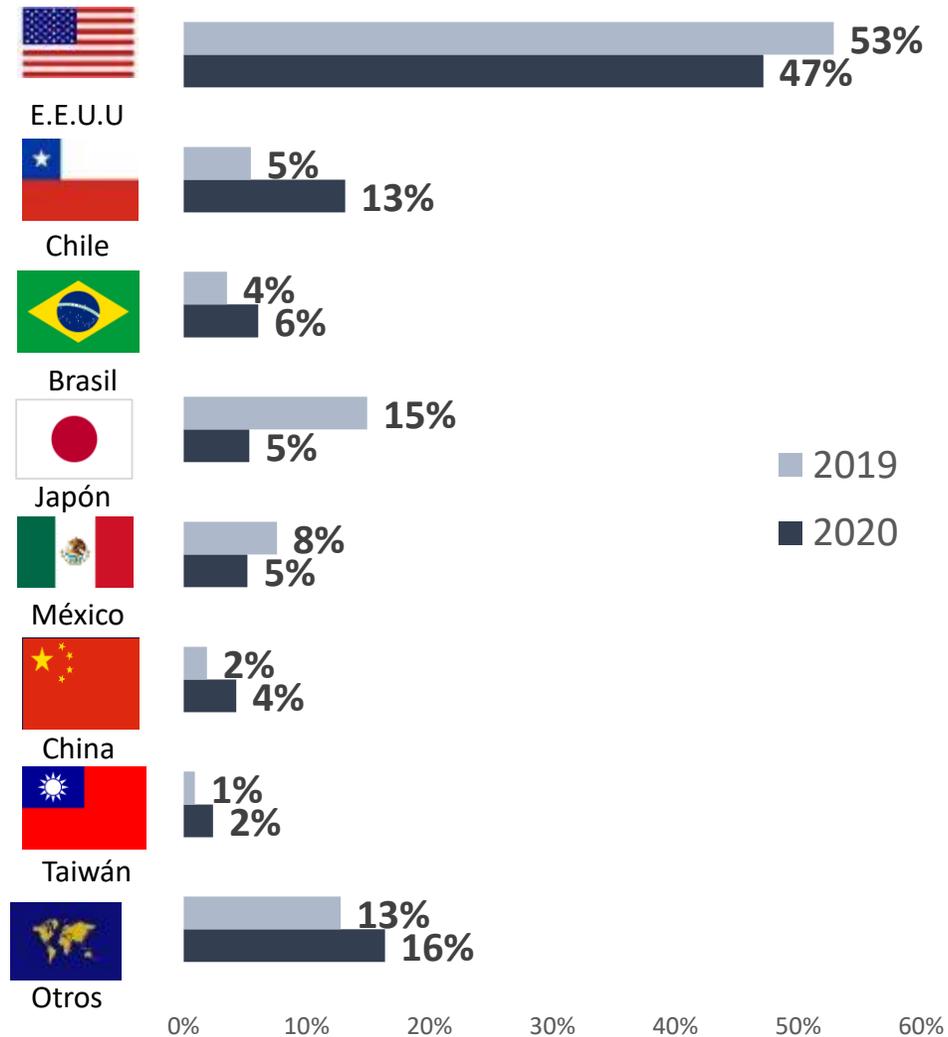


# Volumen, precio y margen EBIT

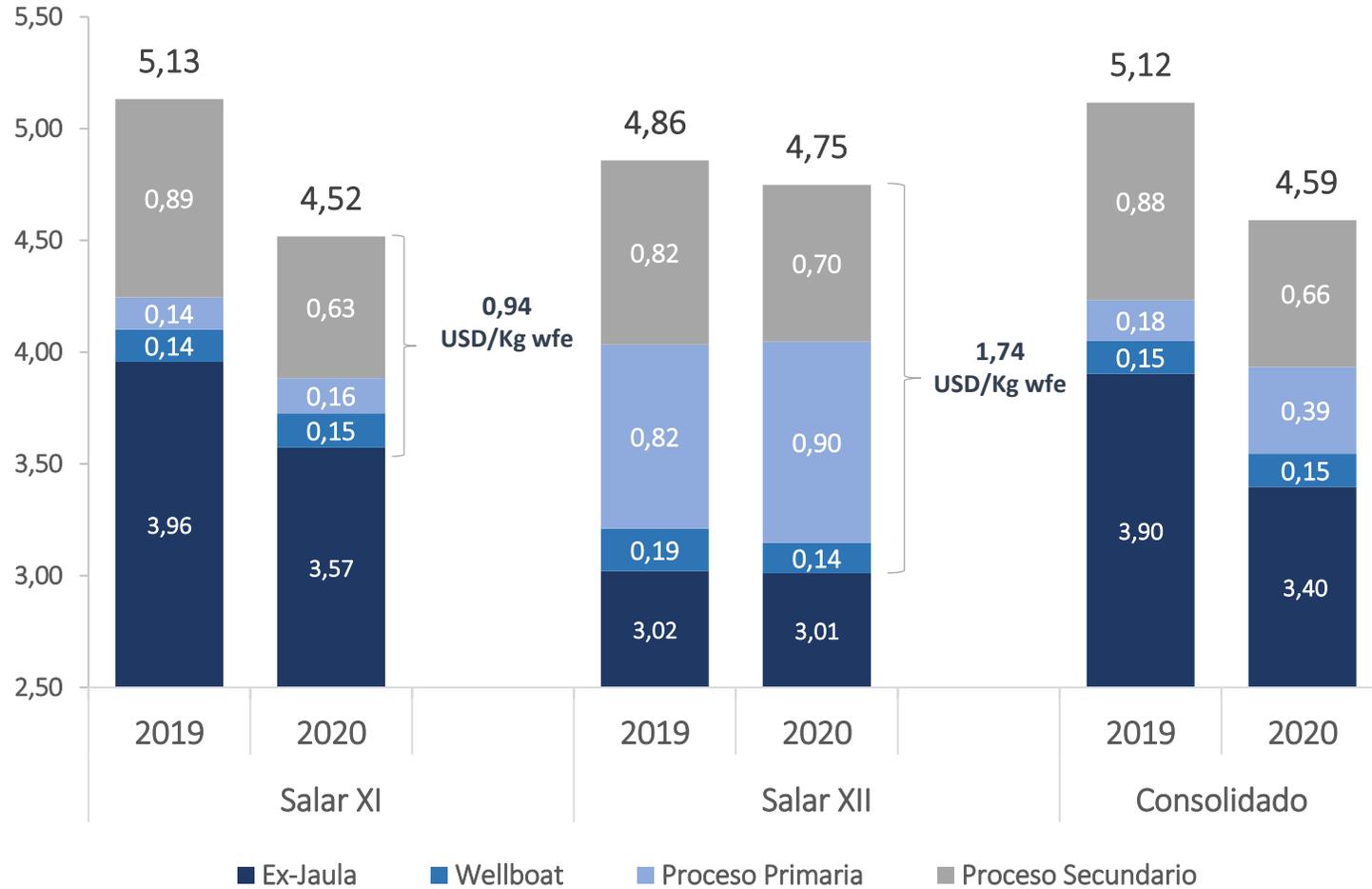


- Menores precios observados producto de la Pandemia y cierre de mercado HORECA.
- Menores precios hacen caer fuertemente el margen EBIT usd/kg wfe.
- Histórico Volumen de Ventas de 63 Mton wfe de Salmón Atlántico

# Mercado Salmón (Atlántico y Coho) 2020 vs 2019



# Costos de Producción



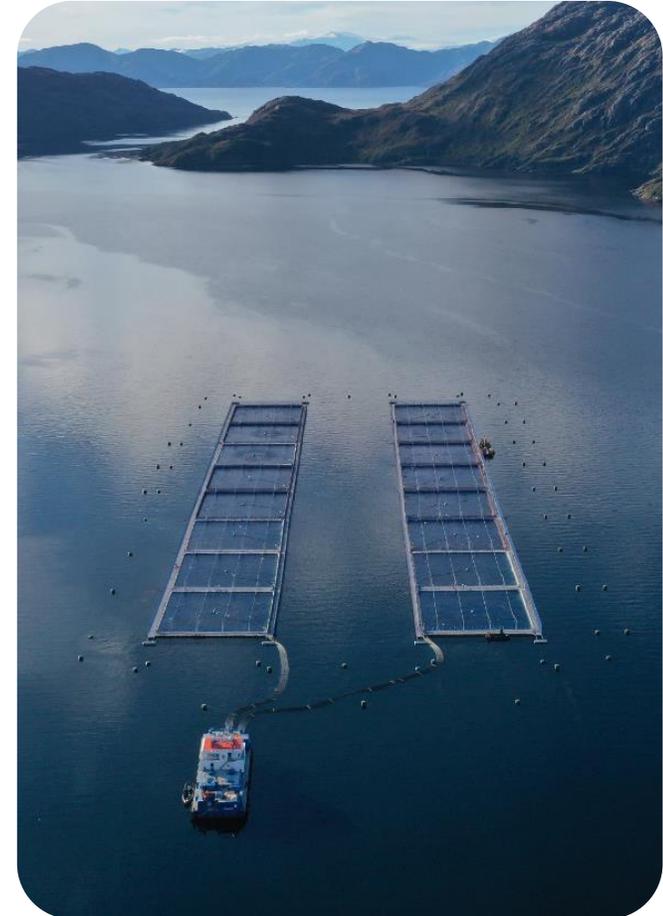
- Baja costo MP XI Región.
- Menor Costo Proceso Secundario XI Región (Mayor Volumen).
- Bajo costo Ex Jaula en XII Reg 3,01 USD/Kg wfe.
- Mayor costo de Proceso Primario en la XII por puesta en marcha y dificultades logísticas.
- Baja en Costo de Producción Consolidado.

## Cosechas XII Región

- 23.419 ton wfe cosechadas en 2020.
- Gran desafío logístico atribuido a clima adverso y falta de infraestructura.
- Muy buena condición sanitaria y productividad reflejado en un bajo costo ex jaula.
- Durante 2020 operamos 8 centros

### Resultados Centros Cerrados 2020

Indicador	Unidad	XII
Peso Ingreso	<i>grs</i>	120
Mortalidad	<i>%</i>	3,75%
Peso Cosecha	<i>kg wfe</i>	6,27
Costo Cosecha	<i>usd/kg wfe</i>	3,01

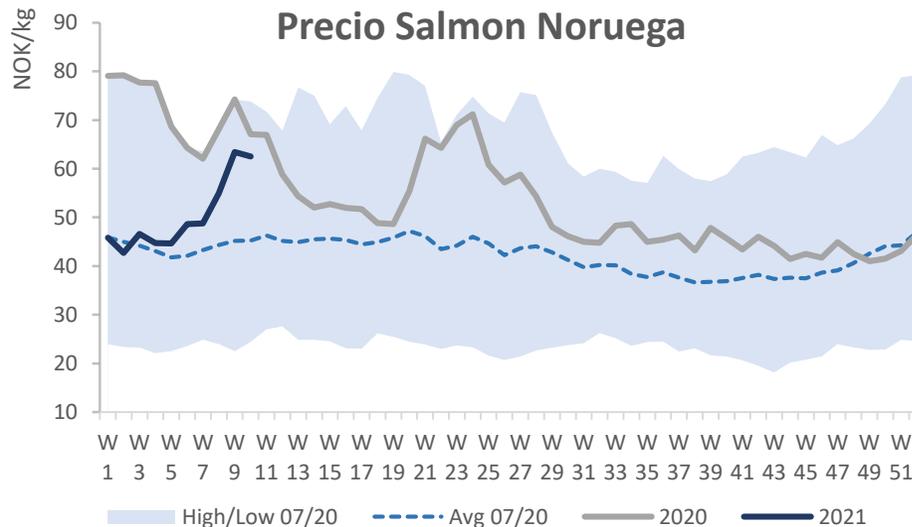
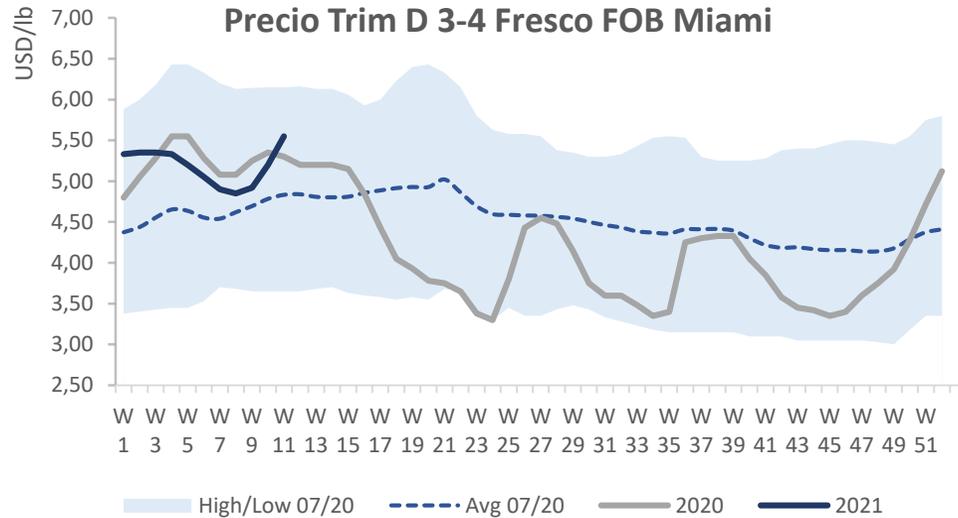


# Planta de Proceso EntreVientos Magallanes

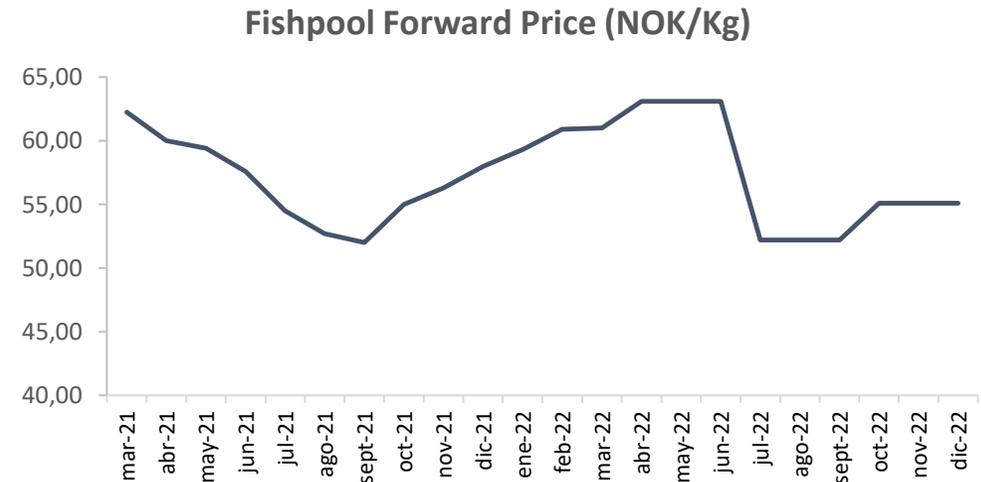
- Comenzó a operar en Junio 2020, plan era Marzo pero el Covid la atrasó.
- Inversión Total de 60 MMUSD.
- Da trabajo constante a más de 400 personas.
- En 2020 procesó slo 7.038 ton wfe de materia prima a BluRiver y Multiexport.
- 2021 procesará app 32 Mton wfe de MP (Blumar + Multi)



# Mercados del Salmón



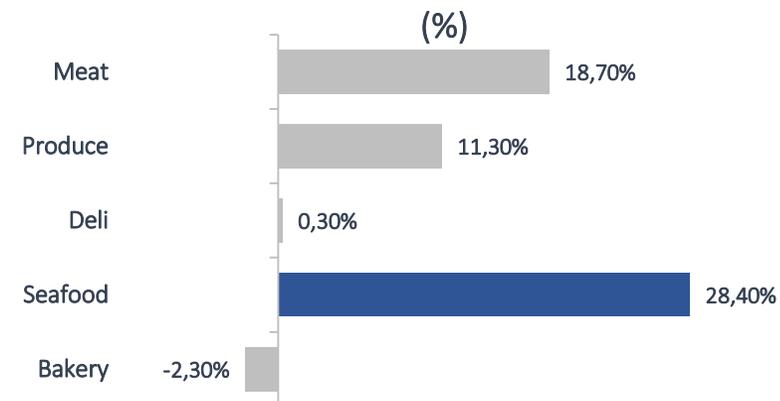
- Precios de Salmón Atlántico caen fuertemente a partir de Abril 2020 cuando se restringe el canal HORECA por Covid-19.
- Posteriormente a comienzos de Junio se recuperan por algunas semanas, para volver a caer nuevamente.
- Fuerte presión de oferta desde Chile.
- Precio noruego siguiendo estacionalidad normal.



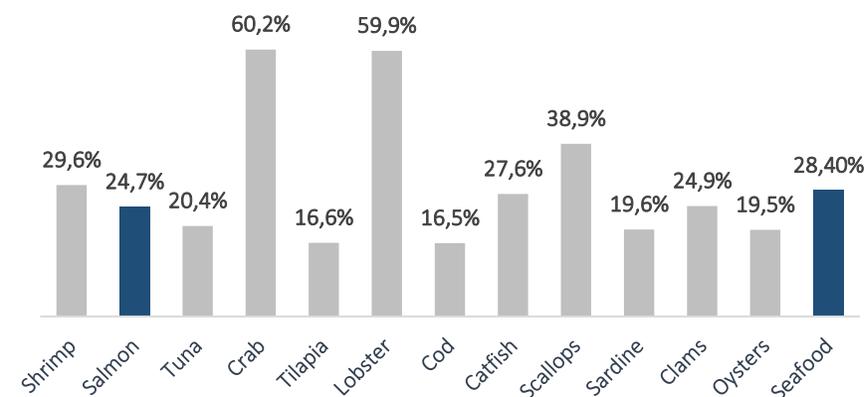
## Crecimiento consumo en Estados Unidos durante la pandemia

- Durante la pandemia se ha observado un gran crecimiento en la intención de consumir productos más sanos. Esto impactó directamente en los hábitos de cocina y alimentación en EE.UU., lo que impulsó el crecimiento en el consumo directo de Salmón Atlántico y productos del mar en general.
- Debido al cierre de los restaurantes, los consumidores de Salmón Atlántico comenzaron a realizarlo directamente en sus casas.
- El consumo de productos del mar fue líder en crecimiento en ventas durante 2020, con un aumento de 28,4%, muy por sobre otros mercados como la carne.
- Las ventas de productos del mar aumentaron tanto en fresco como en congelado y en varias especies como, Salmón, Camarones, Atún, Cangrejos y Langosta.

Crecimiento Anual de Ventas por Departamento (%)

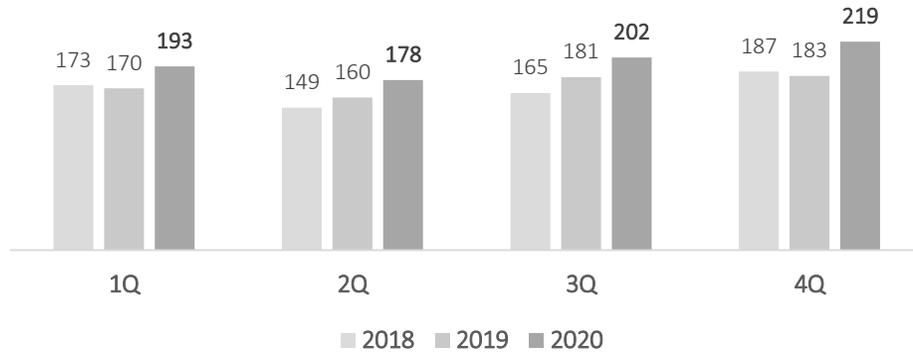


Crecimiento Ventas (%)



# Cosecha y siembra de S.Atlántico en Chile

Cosecha S.Atlántico Chile  
MTons wfe

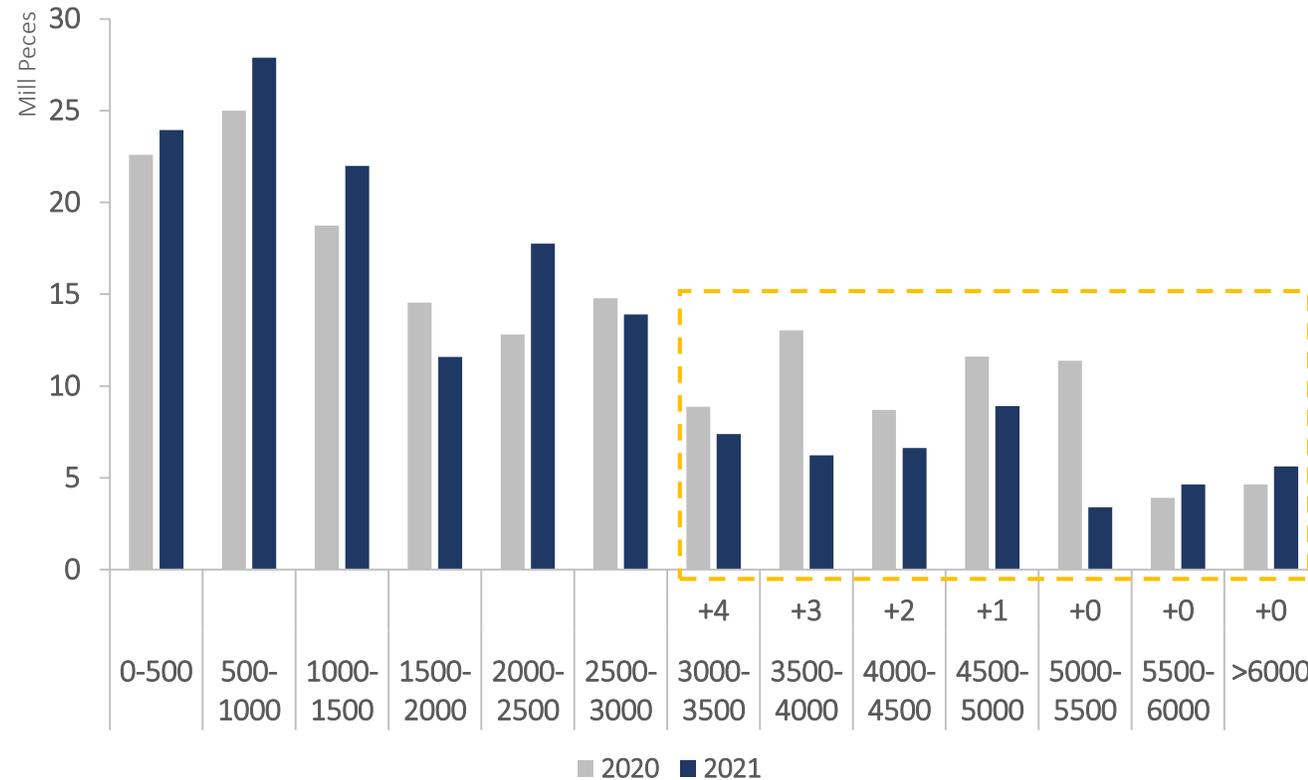


Siembra S.Atlántico  
millones Smolt



- Mayor cosecha de Ene-Dic suman un +14% superior a igual período 2019 y un +18% respecto del 2018.
- Lo anterior en parte se debe a una mayor productividad de 4,59 a 4,67 Kg/Smolt sembrado (mayor peso de cosecha).
- Siembras -21% durante el 1° Sem 2020 v/s 2019, debieran reflejarse en una menor cosecha durante el Q2 y Q3 2021

# Baja de Stock Salmón Atlántico en cultivo – Febrero 2021

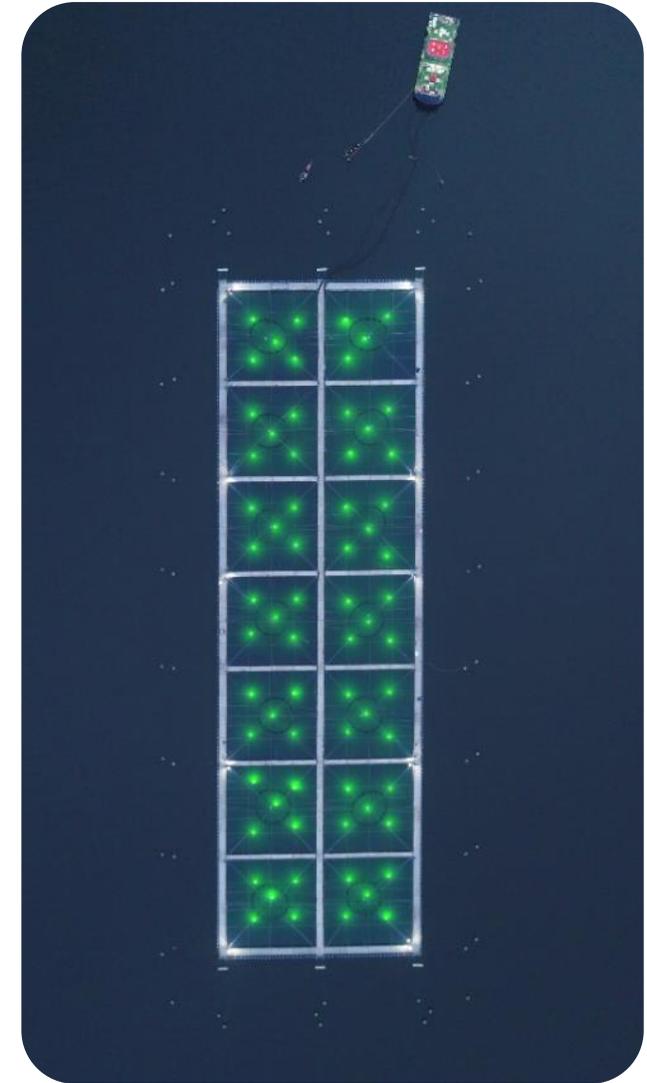


- Menor Stock de 31% de peces de Salmón Atlántico en AM respecto a 2020.
- Baja peso de cosecha de 5,3 a 5,0 kg/un
- - 122 mil toneladas app menos de cosecha entre Marzo y Julio -38%, debieran impactar la oferta en forma importante.

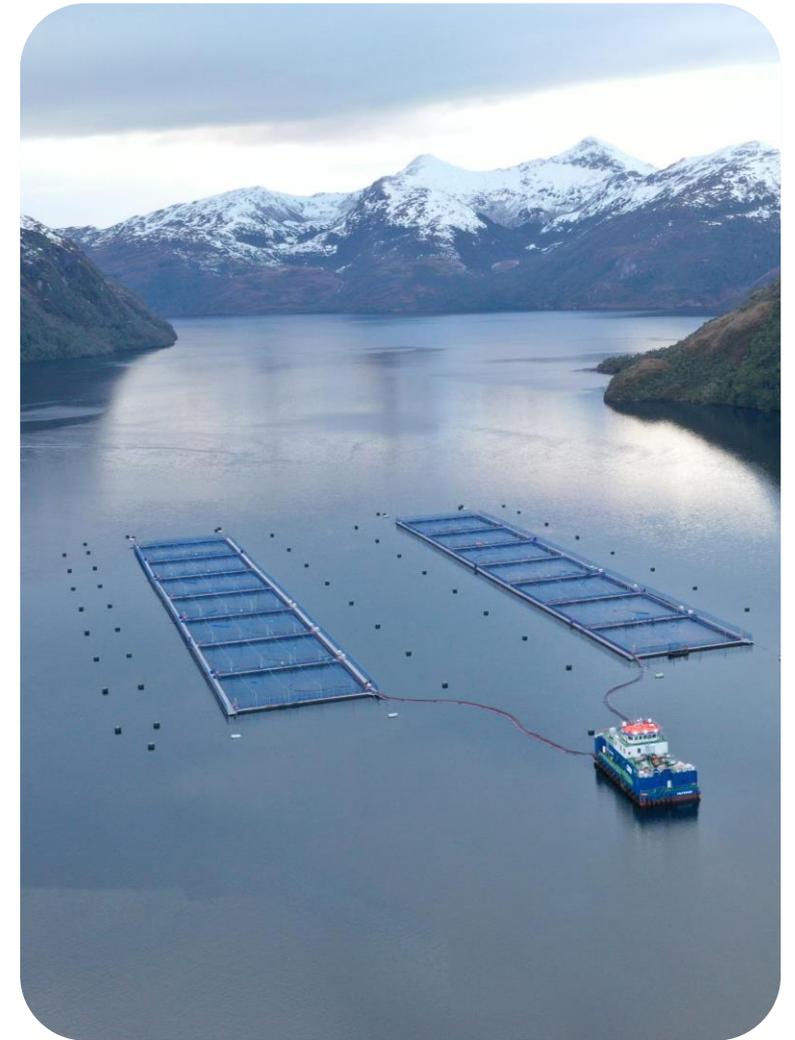
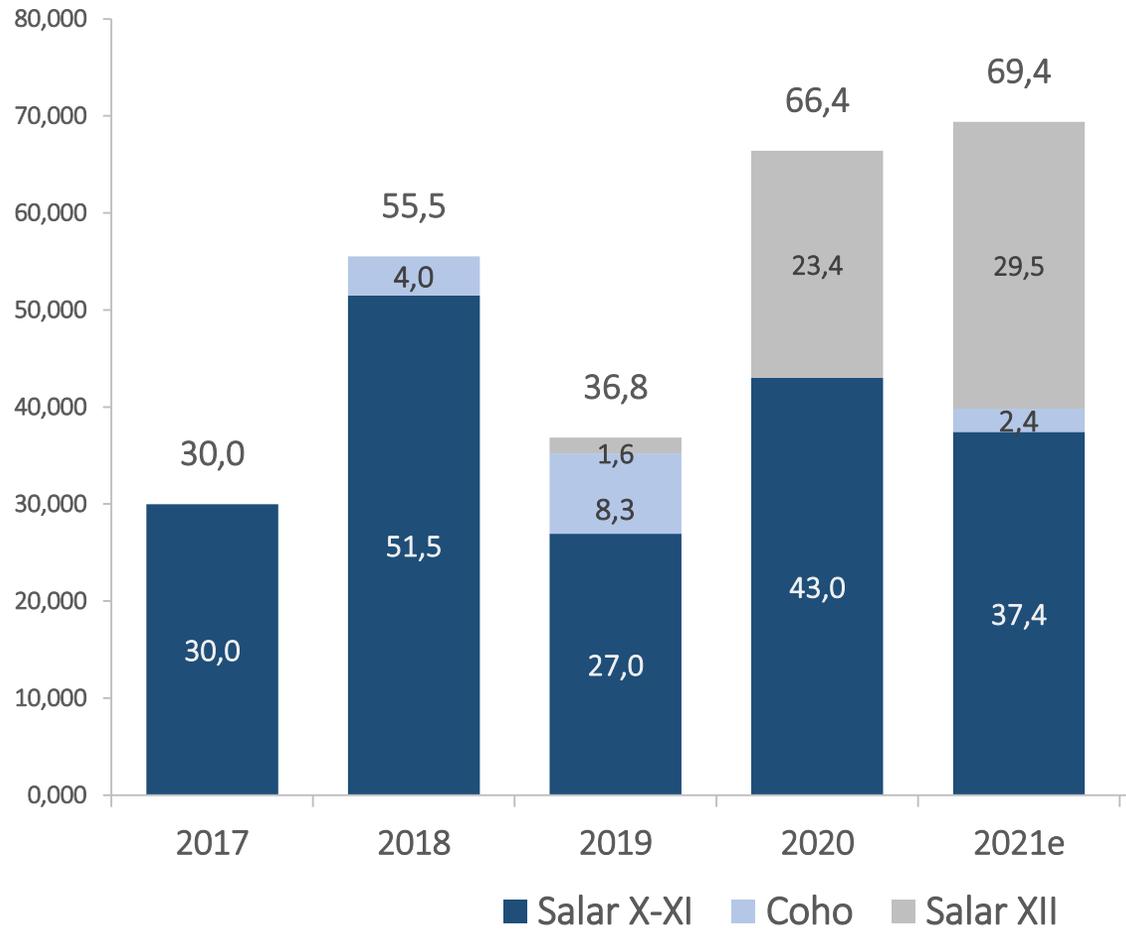
Fuente Aquabench

## Otros hechos destacados

- Status del hundimiento del Centro Caicura
  - Continua monitoreo permanente sin impactos aparentes
- Reciente autorización de Rusia para exportar productos desde nuestra planta de Salmones de Talcahuano
  - Nos permite ampliar nuestros mercados principalmente en productos congelados.
- Formulaciones de cargos por parte del SMA
  - Es una señal de la autoridad a que será inflexible en la aplicación de las regulaciones



# Plan Cosechas



# Agenda

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



## Covid - 19

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

Durante 2020, esta estrategia tuvo un costo de 6,7 USD Mill



# Agenda

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

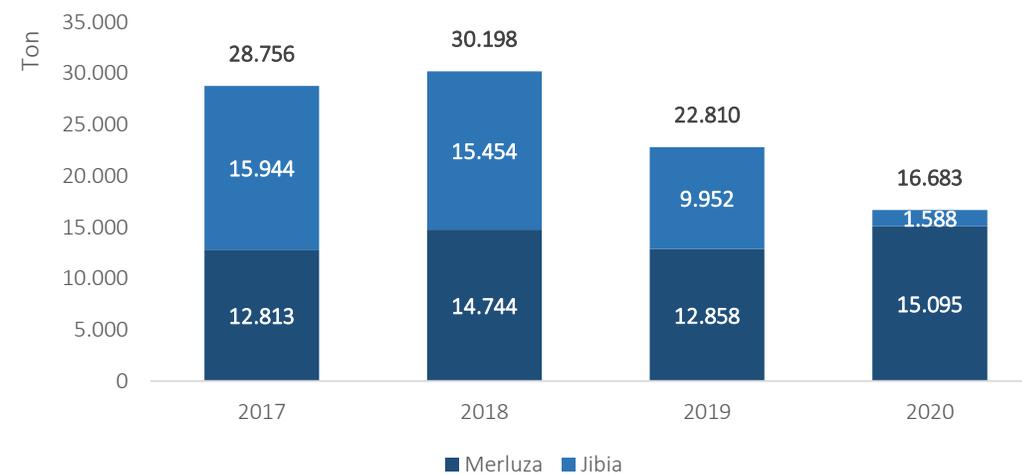




MUSD	2017	2018	2019	2020	Δ YoY
------	------	------	------	------	-------

Ventas	38.171	57.526	46.582	41.518	-11%
EBITDA	5.578	11.407	3.930	2.119	-46%
<i>Mrg. EBITDA</i>	<i>15%</i>	<i>20%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>	

Materia Prima Procesada



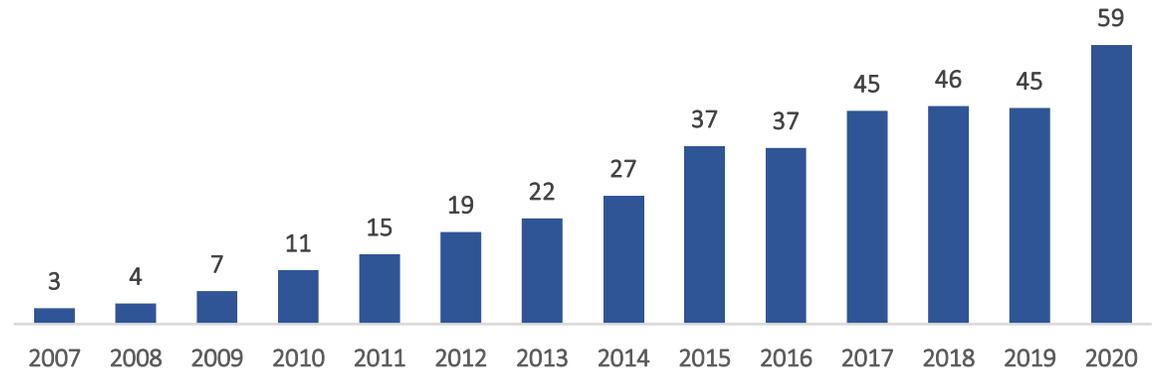


MM de \$	2017	2018	2019	2020	Δ YoY
Ventas	7.255	6.840	7.405	9.484	+28%
EBITDA	3.860	3.932	3.290	4.307	+31%
<i>Mrg. EBITDA</i>	<i>53%</i>	<i>57%</i>	<i>44%</i>	<i>45%</i>	



MUSD	2017	2018	2019	2020	Δ YoY
------	------	------	------	------	-------

Ventas	44.818	45.814	45.395	58.684	+29%
EBITDA	6.074	2.294	3.291	14.141	+330%
<i>Mrg EBITDA</i>	14%	5%	7%	24%	



# Agenda

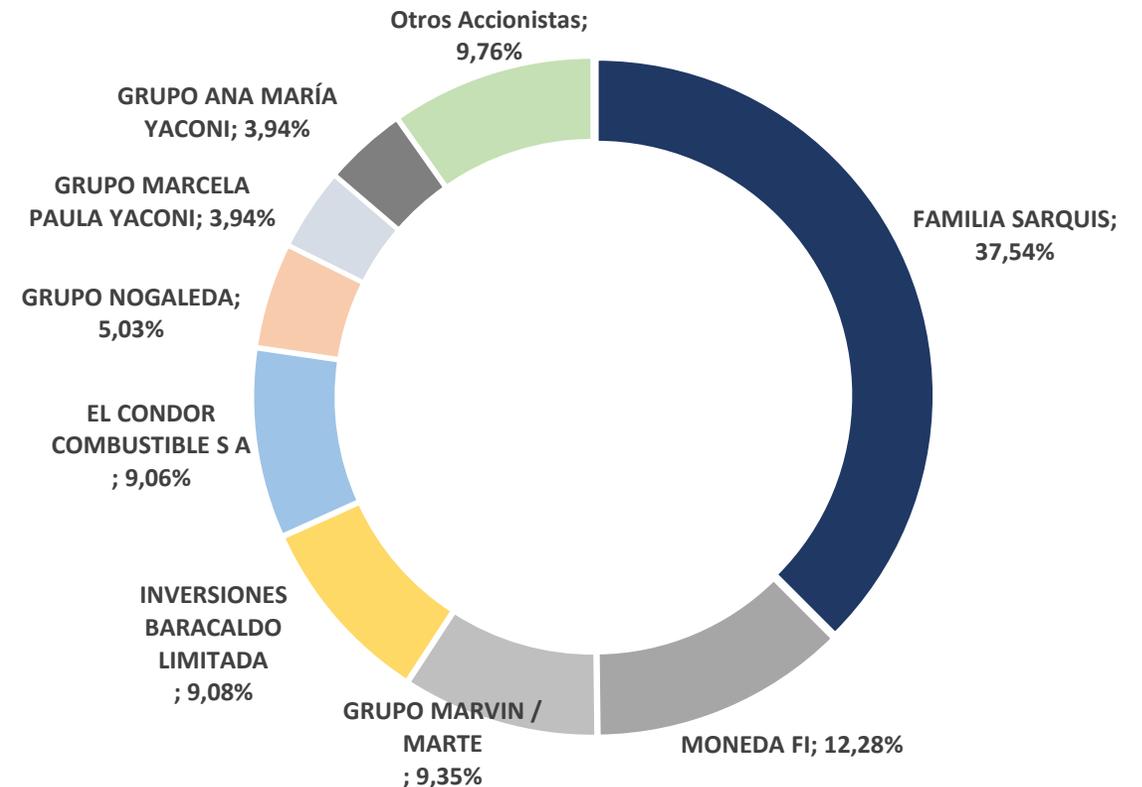
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Hundimiento centro de cultivo Caicura
5. Protocolos para continuidad operacional – Covid-19
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
- 7. Principales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



# Aumento de Capital

- En la Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 20 de agosto de 2020, se acordó aumentar el capital de la sociedad en la suma de USD 40,0 millones a ser enterados mediante la emisión de 210.000.000 de acciones de pago, sin valor nominal.
- El aumento de capital antes descrito se desarrolló exitosamente durante los meses de noviembre y diciembre de 2020, logrando un 99,95% de suscripción del total de acciones emitidas, recaudando un total de MUSD 40.243.

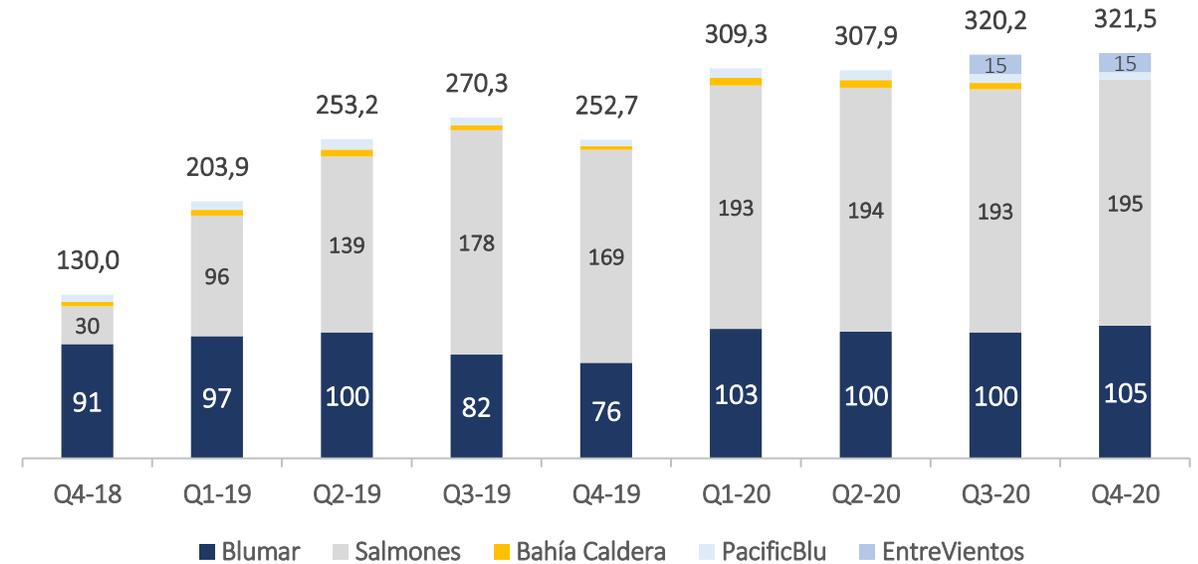
Estructura de Propiedad al 31 de Diciembre de 2020



# Crédito Sindicado

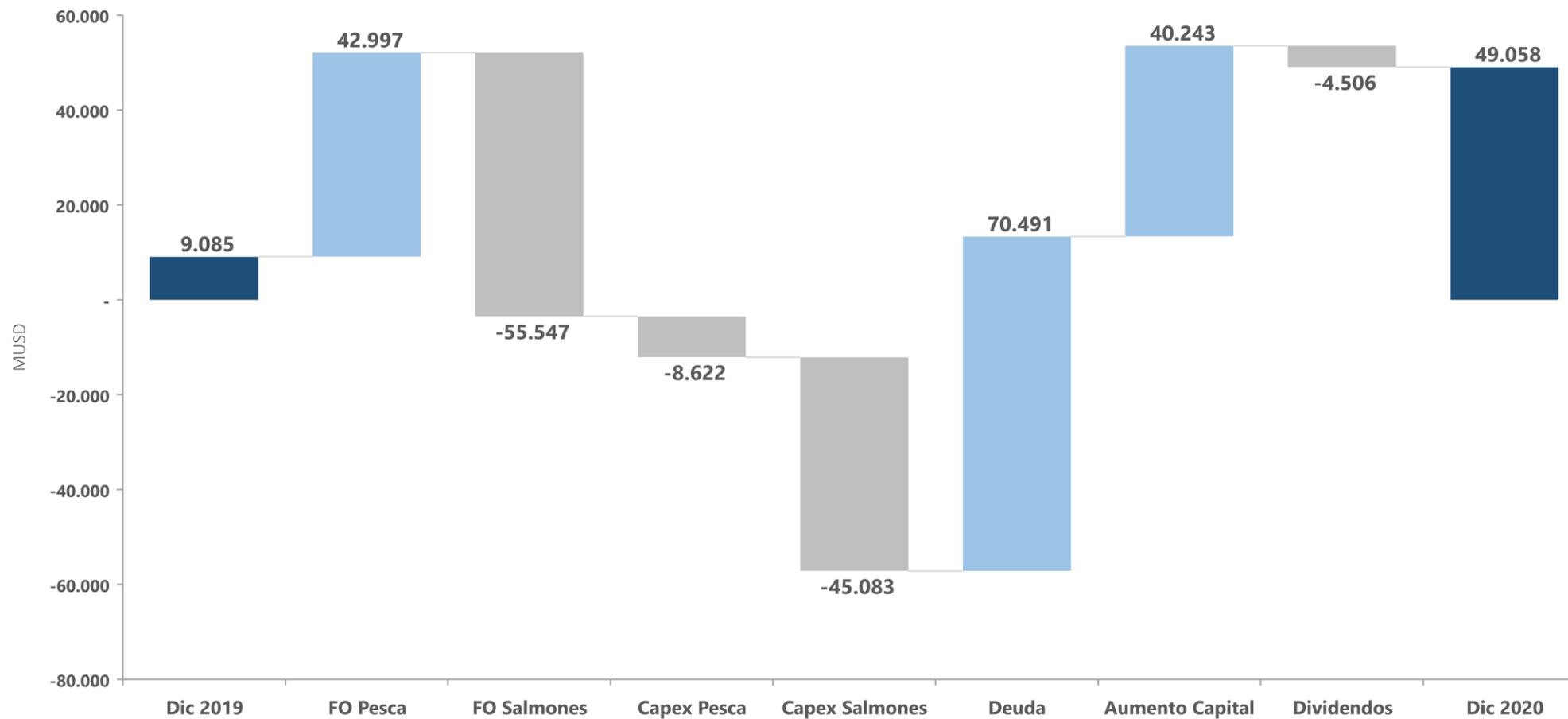
- Con fecha 23 de diciembre de 2020, Blumar S.A. y su filial Salmones Blumar S.A. suscribieron un contrato de reprogramación de sus pasivos financieros con Cooperatieve Rabobank U.A., Banco de Crédito e Inversiones, Banco Santander-Chile, Banco Security y DNB Bank ASA.
- Esta operación fue liderada Rabobank y consta de dos tramos. El primero por USD 200 millones a un plazo de siete años, con dos años de gracia, y el segundo, por USD 100 millones en forma de una línea de crédito comprometida por un plazo de tres años.
- Sustainable Linked Loan.
  - HUELLA DE CARBONO:** Determinación meta en 2021 con estrategia cambio climático.
  - CERTIFICACIÓN ASC:** 60% de centros certificados ASC entre 2026 y 2027.
  - ENERGÍA RENOVABLE:** 100% energía eléctrica renovable a 2027.
  - USO DE ANTIBIÓTICOS:** Reducción de 58% uso de antibióticos a 2027 (base 2017)
  - GESTIÓN DE RESIDUOS:** Determinación meta en 2021 y plan de reducción posterior

Deuda por Empresa 2020

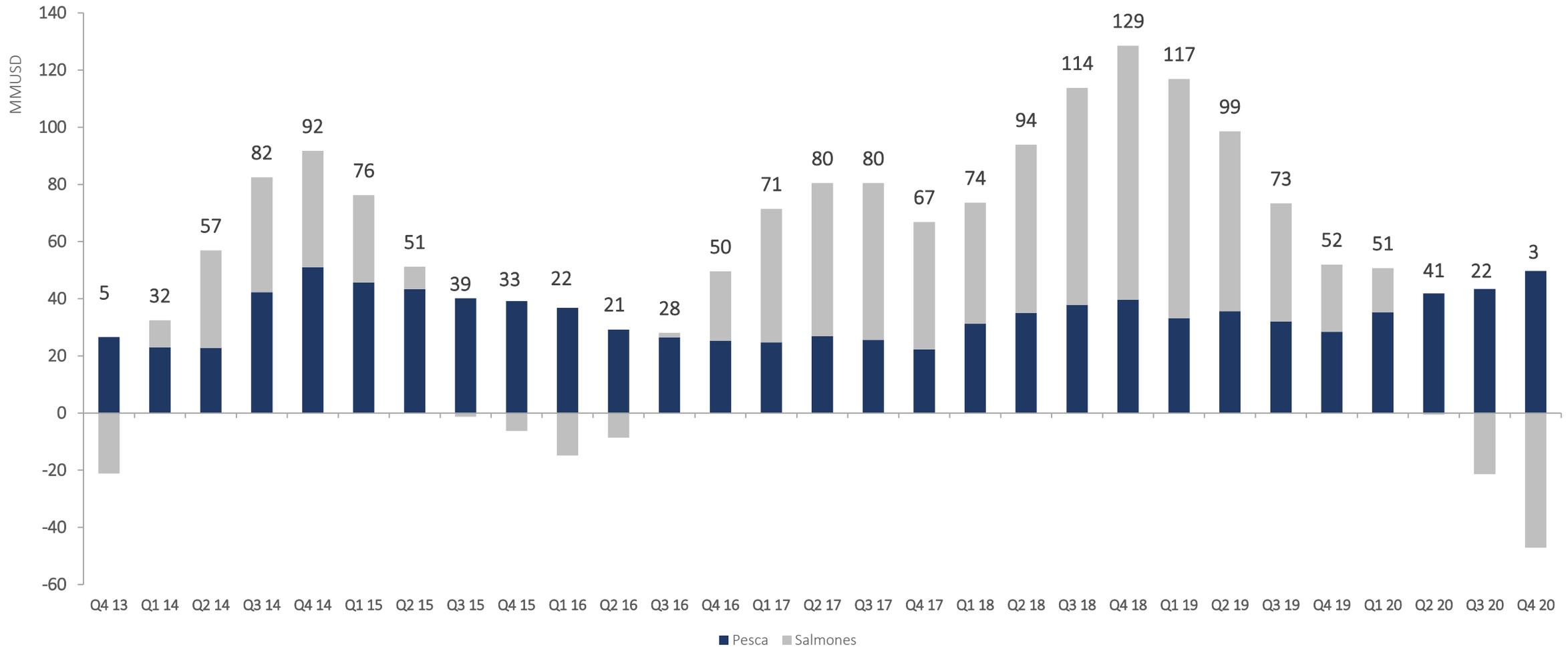


Covenants		DIC 20	2020	2021	2022 - 27
Patrimonio/Activo Total	veces	0,43	≥ 0,40	≥ 0,45	≥ 0,45
Deuda Financiera Neta / EBITDA LTM	veces		No se mide	≤ 4,50	≤ 3,50
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	veces	0,69	≤ 0,8	≤ 0,7	≤ 0,6
Patrimonio	MUSD	397.164	≥ 390.000	≥ 390.000	≥ 390.000

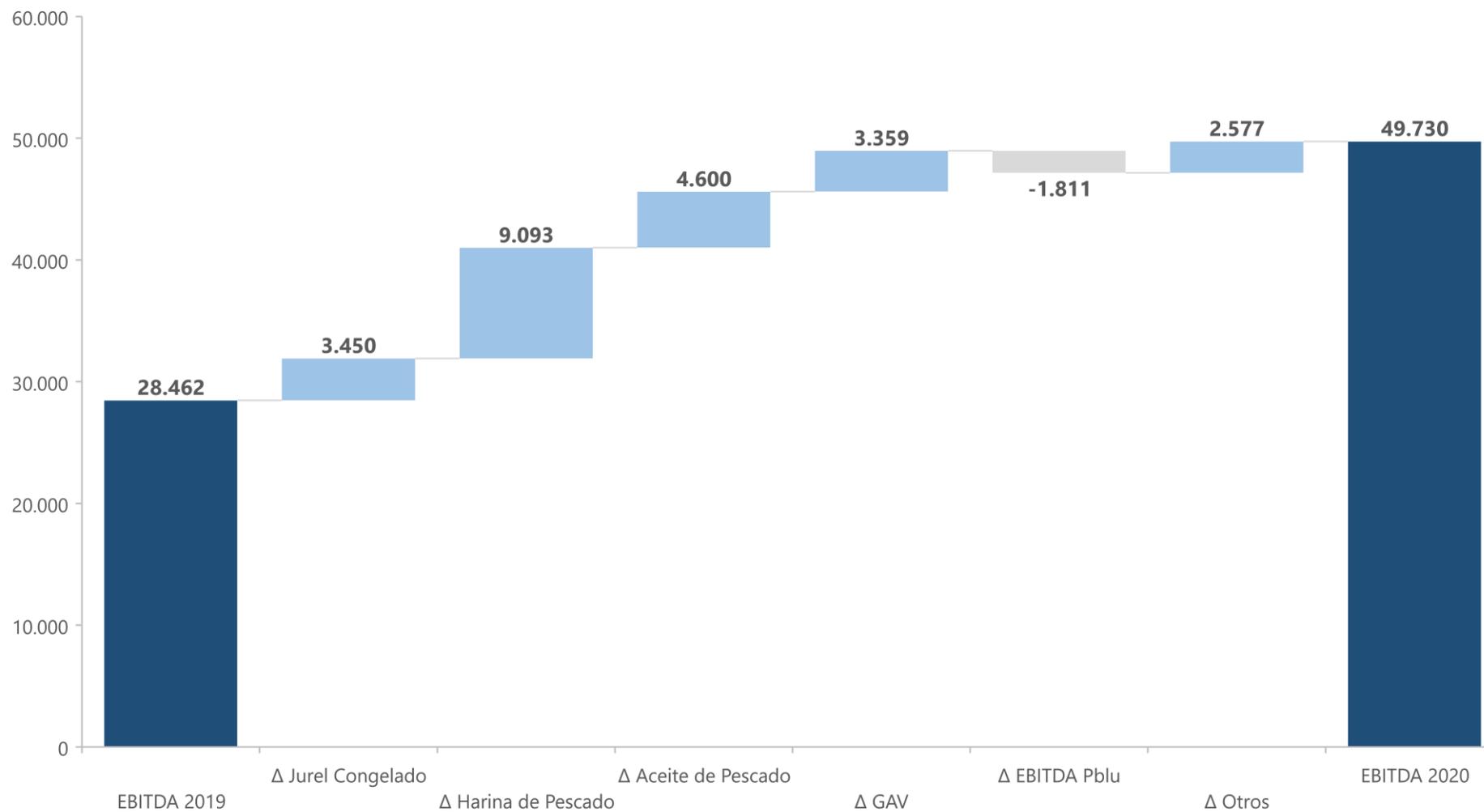
# Flujo de Caja



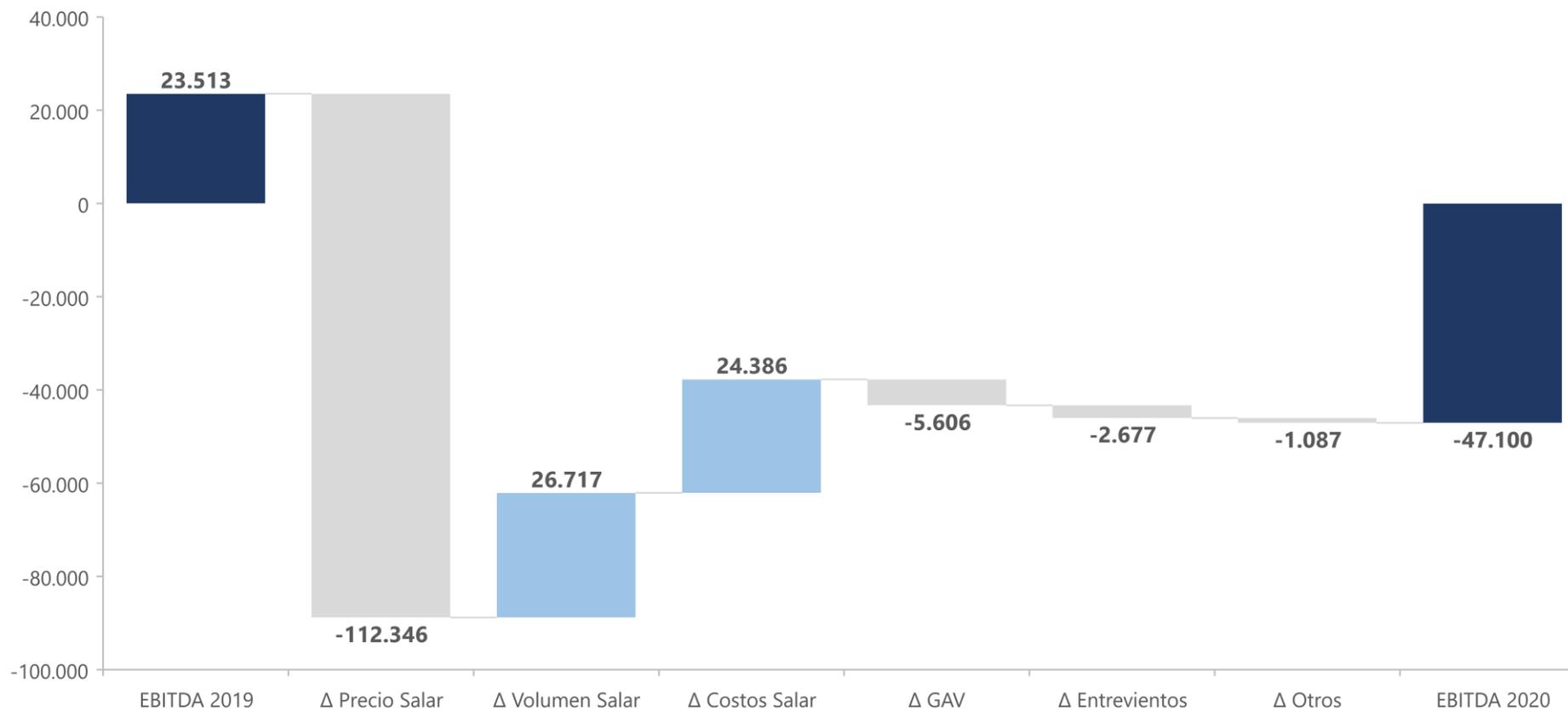
# Evolución EBITDA LTM



# EBITDA Pesca



# EBITDA Salmones





# Presentación Resultados Q4 20

---

Marzo 2021

