




BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q1 2020

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 2019 vs 2020 : Segmento Pesca









- ❑ +15% en pesca propia Jurel respecto 2019 → Aumento de cuota de Jurel y temporada partió más temprano ↑
- ❑ -38% Compra de pesca artesanal total respecto 2019
→ Zona Centro-Sur -17.849 ton ↓
→ Zona Norte (III Región) -6.572 ton ↓
- ❑ -19% Pesca pelágica procesada respecto al periodo anterior, 80 Mton v/s 90 Mton → Temporada de pesca artesanal partió mas tarde este año ↓
- ❑ +20% Producción de Jurel Congelado
→ por mayor captura flota propia y mayor aprovechamiento (71% a 73%). ↑
- ❑ +30% Ventas Jurel Congelado
→ +48% Volumen ↑
- ❑ +21% en ventas de Aceite y
→ +3% volumen y +18% precio ↑
- ❑ - 4% en ventas de Harina
→ -3% Volumen y -1% Precio ↓
- ❑ Contingencia Covid-19 → Operando al 100% ↑



Destacados del Periodo 2019 vs 2020: Segmento Acuícola

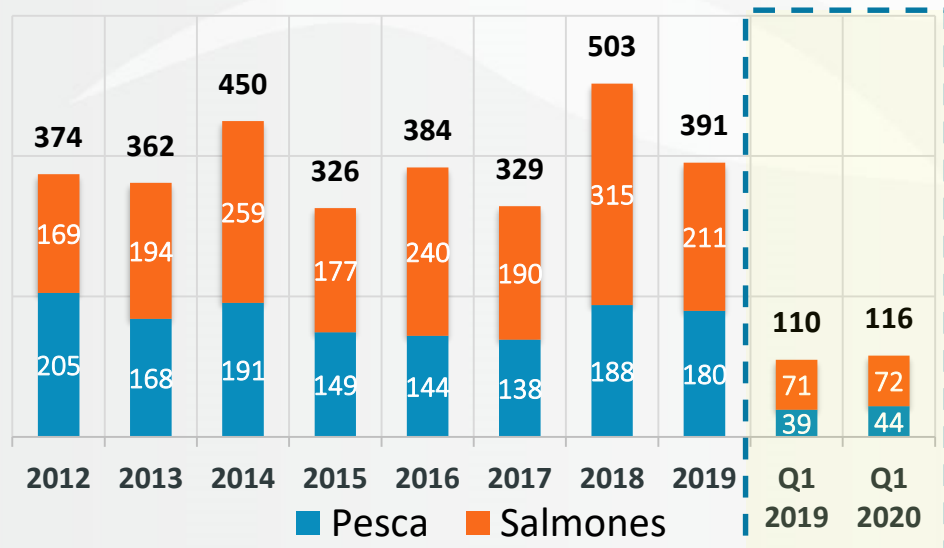


- ❑ -10% Disminución Precio de Salmón Atlántico.
→ 6,10 v/s 5,52 USD/kg wfe 
- ❑ +15% Volumen Cosecha Salmón Atlántico (4.633 Ton wfe cosecha XII Región)
→ 12.610 v/s 14.475 Ton wfe 
- ❑ - 12% Costo ex jaula Salmón Atlántico
→ 3,46 v/s 3,91 USD/kg wfe
→ Bajo costo de cultivo en XII Región : 2,97 USD/kg wfe 
- ❑ -92% en Margen EBIT/kg Salmón Atlántico menor precio.
→ 0,87 v/s 0,07 USD/kg wfe y reconocimiento de resultado de eliminación de smolts 
- ❑ Atraso de puesta en marcha Planta Proceso Punta Arenas "Entrevientos"
→ Mayores costos logísticos 
- ❑ Contingencia Covid-19 → Después de una partida con foco de contagio, hoy estamos operando al 100% 

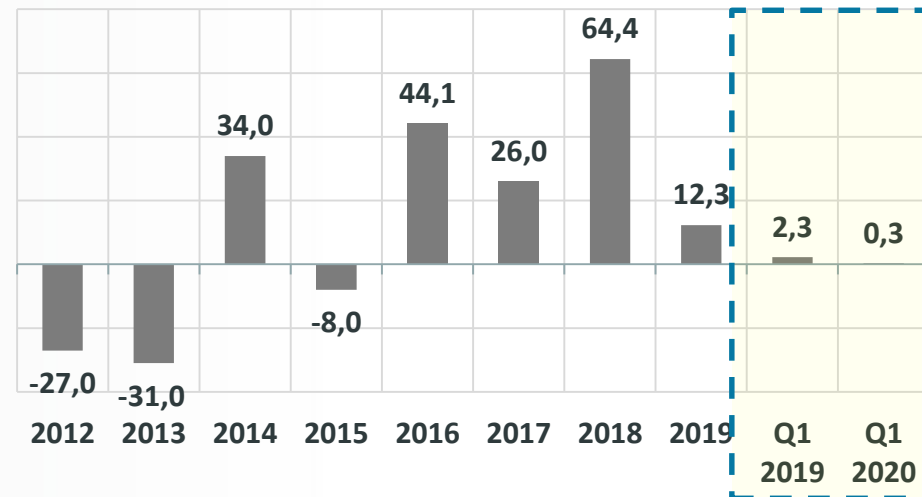


Principales Cifras 2020

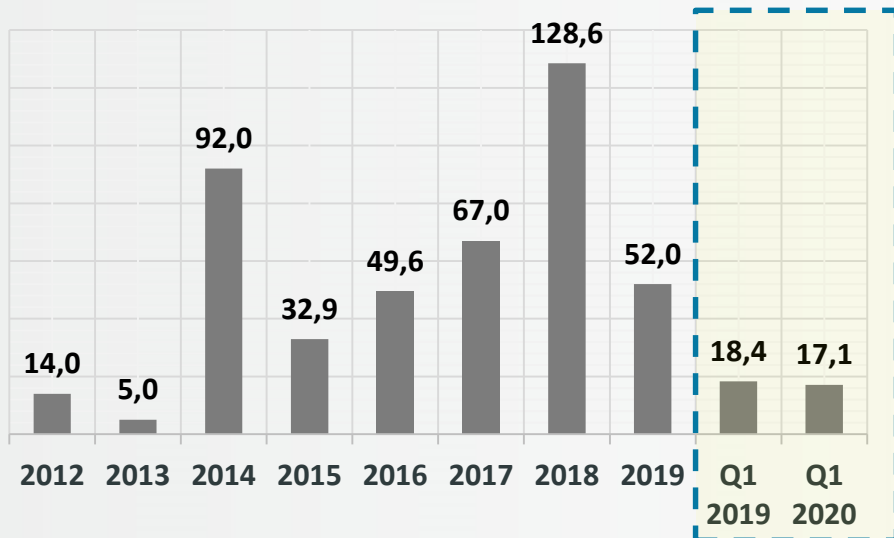
Ingresos (en USD Mill)



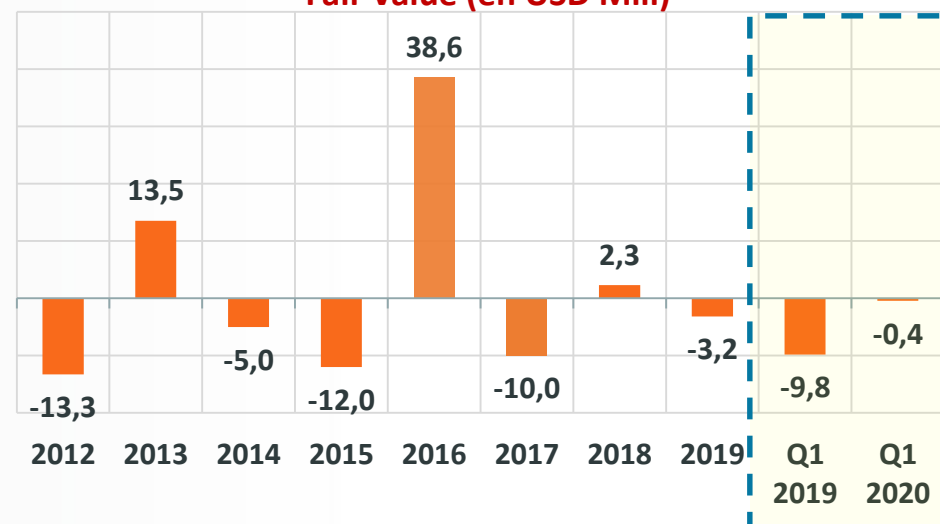
Utilidad Neta (en USD Mill)



EBITDA (en USD Mill)



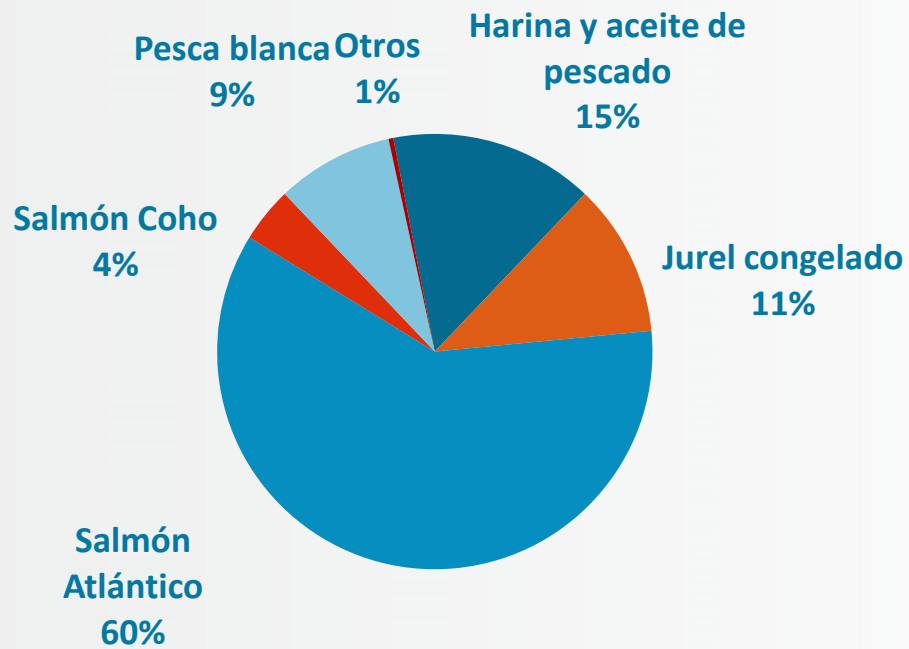
Fair Value (en USD Mill)



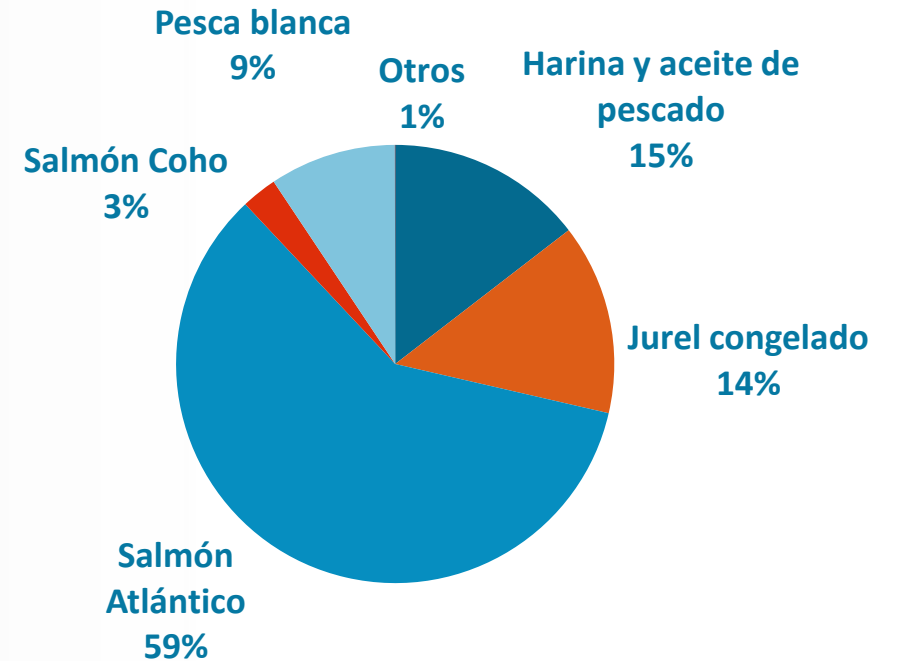


Ingresos por Producto 2019 vs 2020:

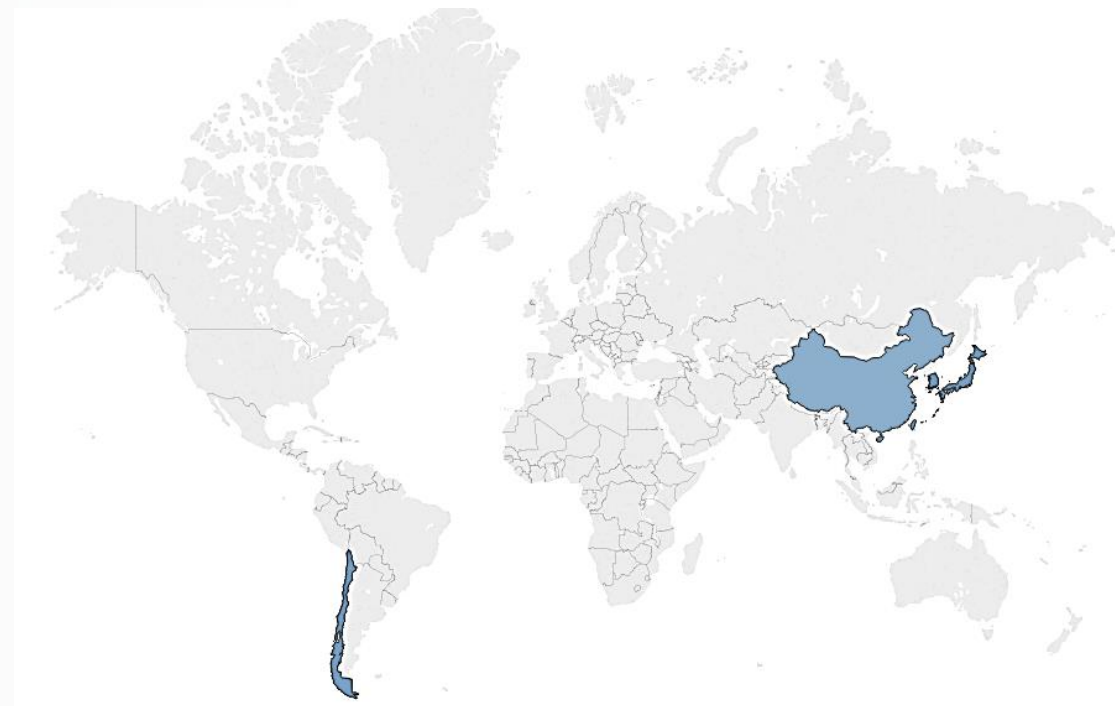
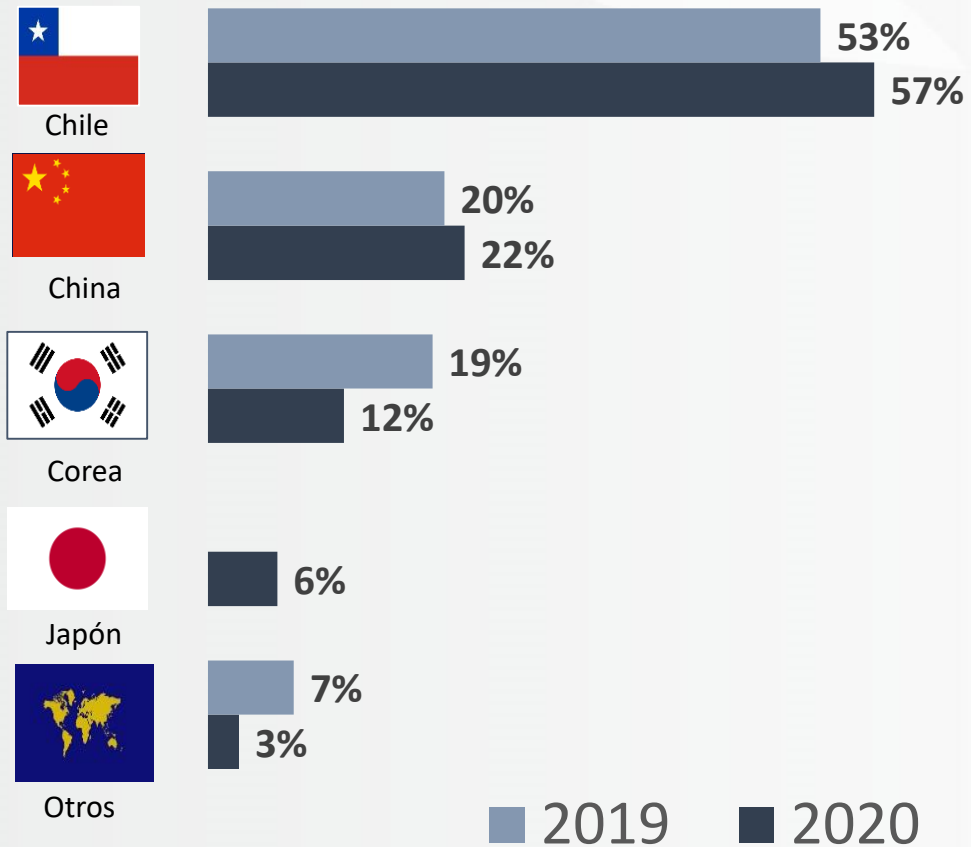
2019
MUSD 109.878



2020
MUSD 115.812

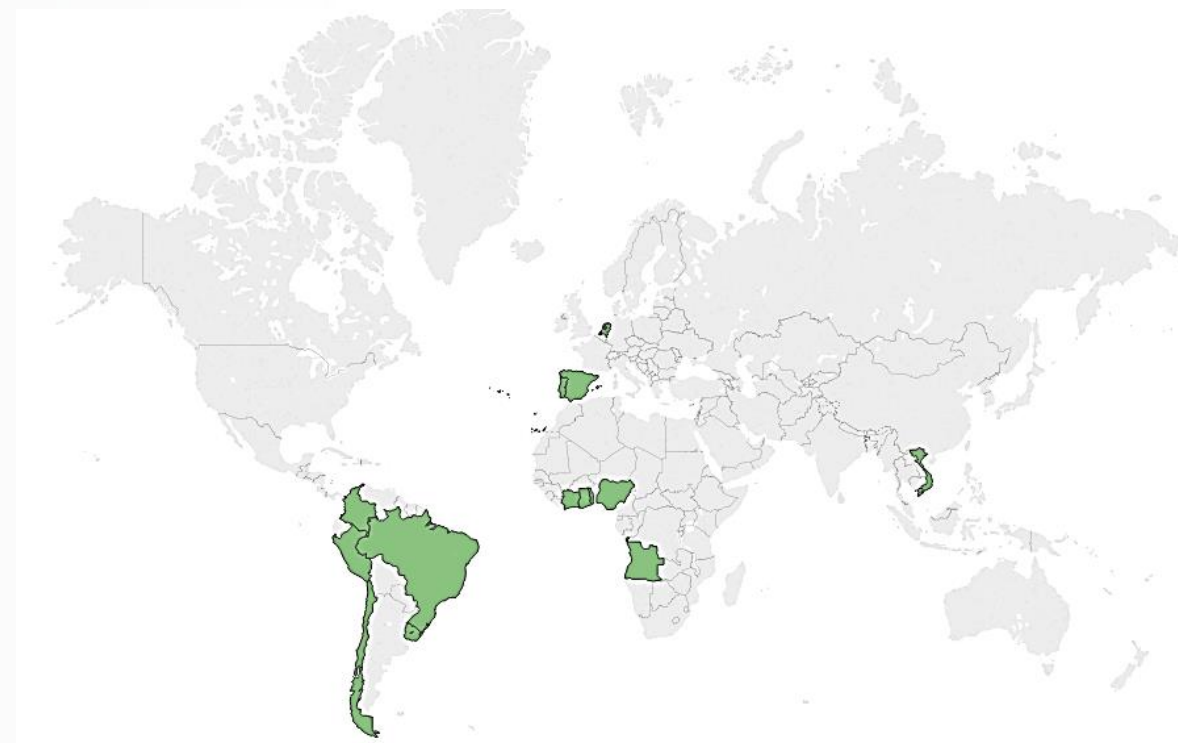
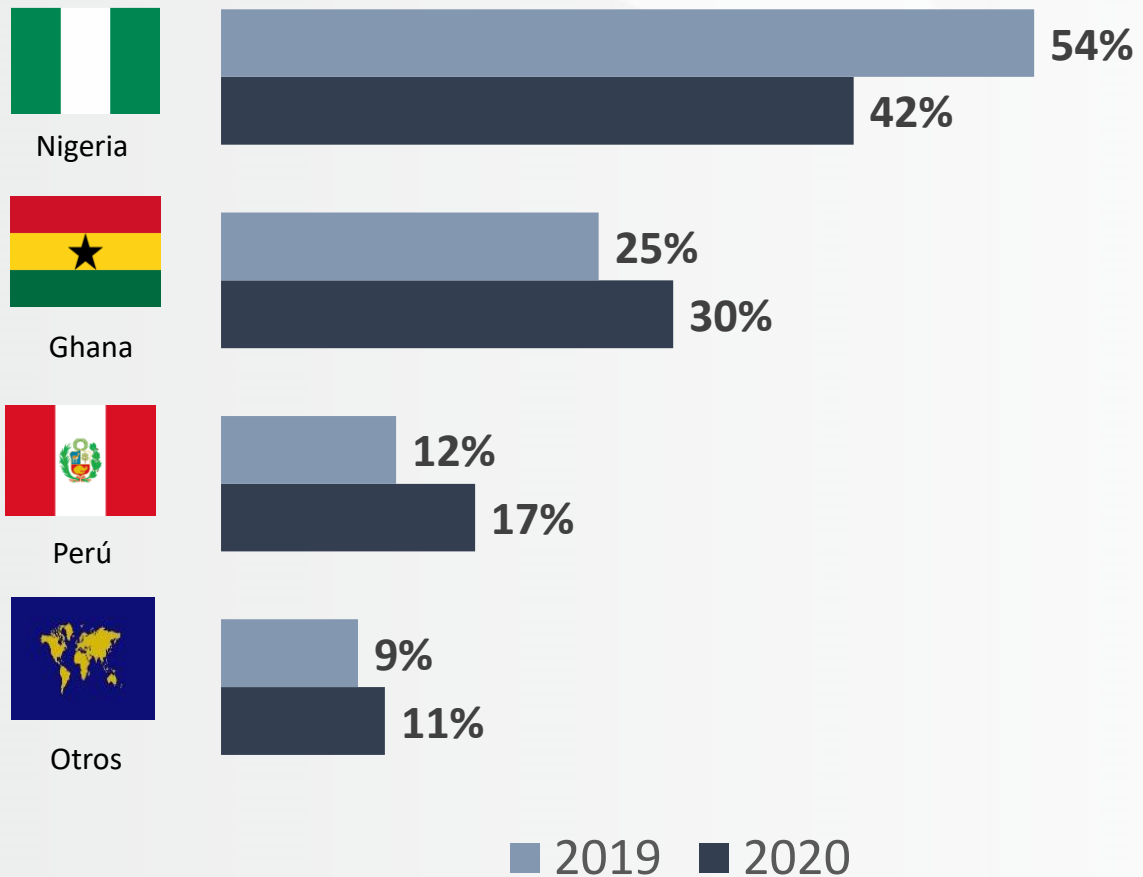


Mercados Harina y Aceite de Pescado 1Q 2020 vs 2019

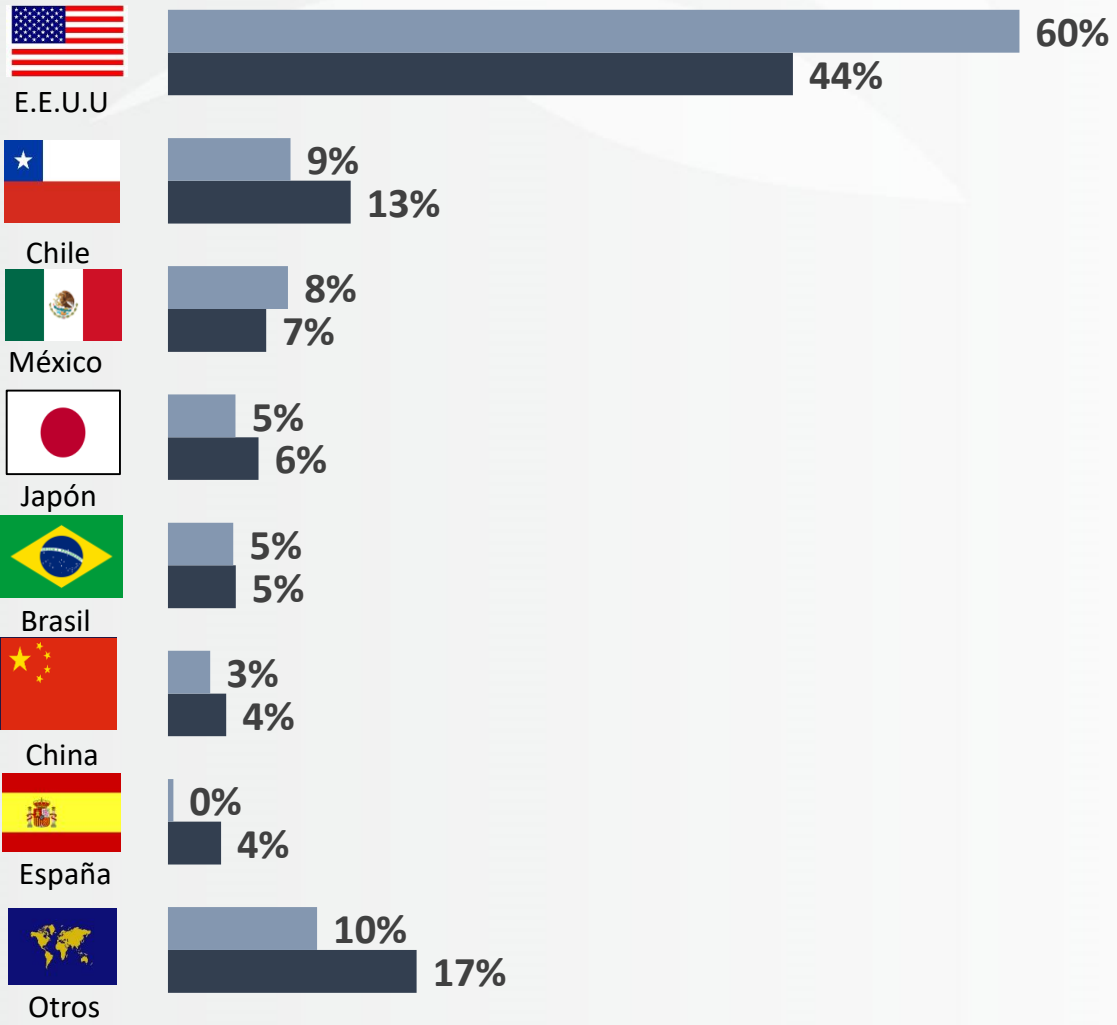




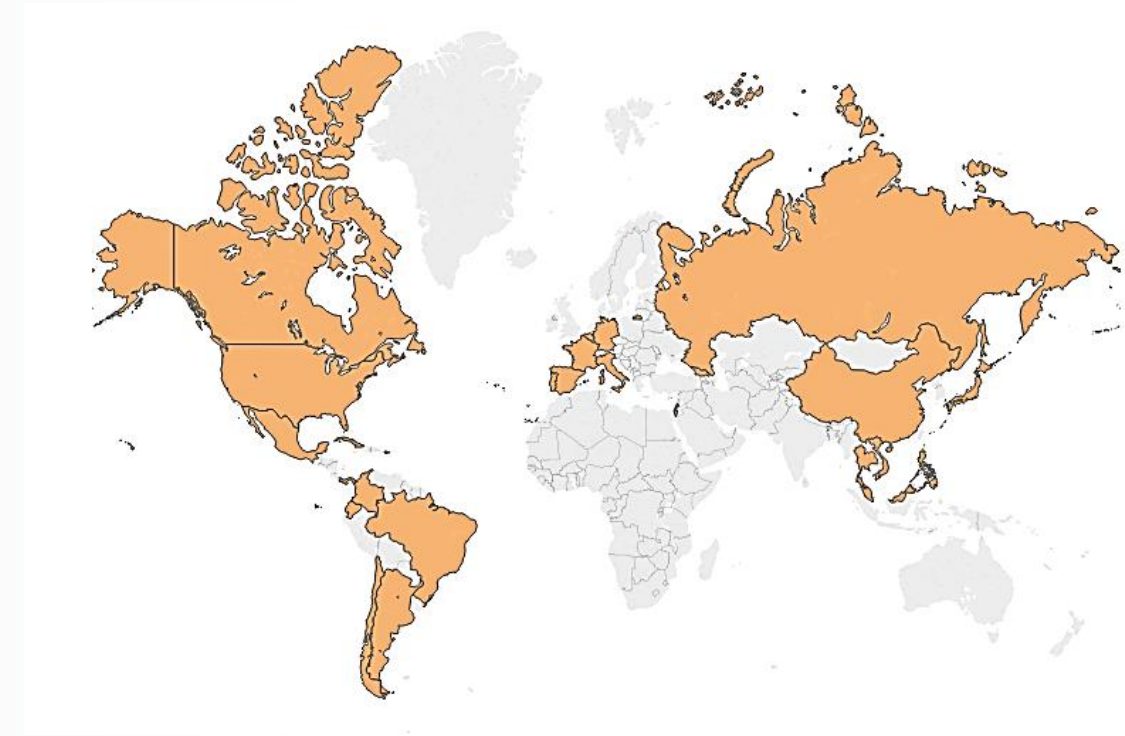
Mercado Jurel Congelado 1Q 2020 vs 2019



Mercado Salmón (Atlántico y Coho) 1Q 2020 vs 2019



■ 2019 ■ 2020



Agenda



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



Capturas, Compras y Producciones 2019 vs 2020

		1Q 2019	1Q 2020	Δ QoQ
Capturas y compras				
Norte				
Terceros	ton	24.976	18.404	-26%
Centro-sur				
Propia	ton	34.498	39.709	15%
Terceros	ton	39.503	21.654	-45%
Total				
Propia	ton	34.498	39.709	15%
Terceros	ton	64.480	40.059	-38%
Total	ton	98.978	79.768	-19%
Producción				
Harina de pescado	ton	16.703	12.088	-28%
Aceite de pescado	ton	6.102	3.239	-47%
Jurel congelado	ton	23.917	28.618	20%

Pesca Procesada:

- Buen inicio de temporada de jurel con zonas cercanas (+15%)
- Aumento del destino a consumo Humano de Jurel 71% a 73%.
- Atraso en la partida de la temporada artesanal
 - Zona Norte -6.572 ton (-26%).
 - Zona Centro-Sur -17.849 ton (-45%)
 - Situación recuperada a la fecha

Producción:

- Disminuye producción de Harina (-28%)y Aceite (-47%).
- Aumento en producción de Jurel Congelado (+20%).

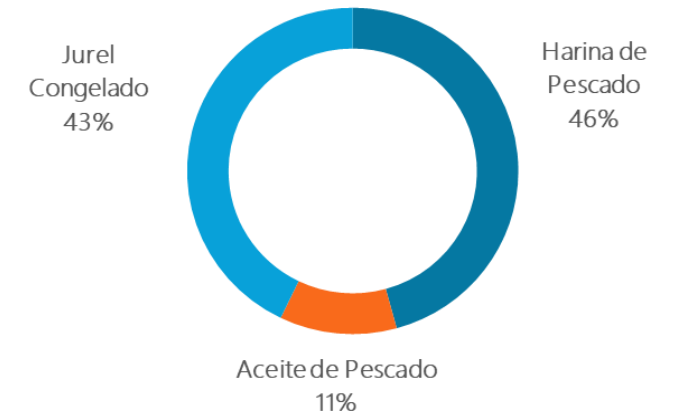




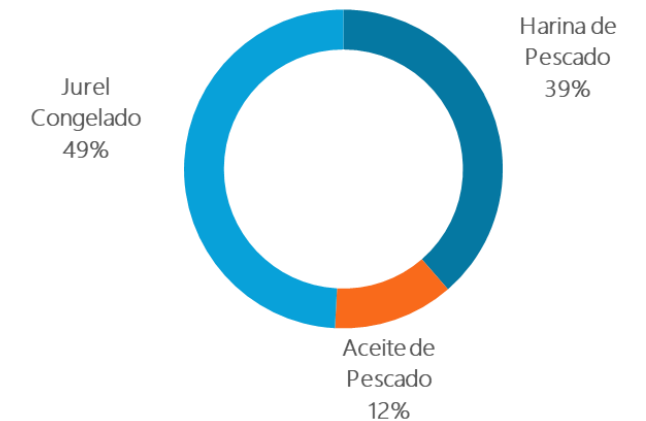
Ventas 2019 vs 2020

		1Q 2019	1Q 2020	Δ QoQ
Ventas				
Harina de pescado				
Volumen vendido	ton	8.388	8.126	-3%
Ventas	MUSD	13.327	12.792	-4%
Precio promedio	USD/ton	1.589	1.574	-1%
Aceite de pescado				
Volumen vendido	ton	2.240	2.312	3%
Ventas	MUSD	3.338	4.055	21%
Precio promedio	USD/ton	1.490	1.754	18%
Jurel congelado				
Volumen vendido	ton	13.314	19.761	48%
Ventas	MUSD	12.487	16.283	30%
Precio promedio	USD/ton	938	824	-12%

Ventas 2019 MUSD YTD



Ventas 2020 MUSD YTD





Precio de Harina y Aceite

Producción de Harina al 10/Mayo/2020 (tons)

Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	173.380	189.637	9,4%
Perú	212.093	3.378	-98,4%
Dinamarca/Noruega	130,202	130.196	0%
Islandia/Atlántico Norte	112.558	75.149	-33,2%
Total	628.233	398.360	-36,6%

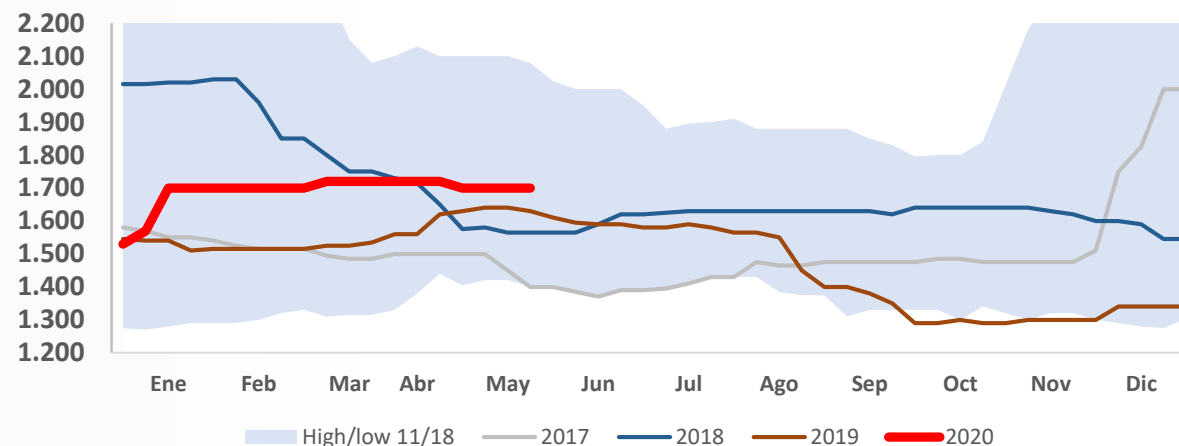
Fuente: IFFO

Producción de Aceite al 10/Mayo/2020 (tons)

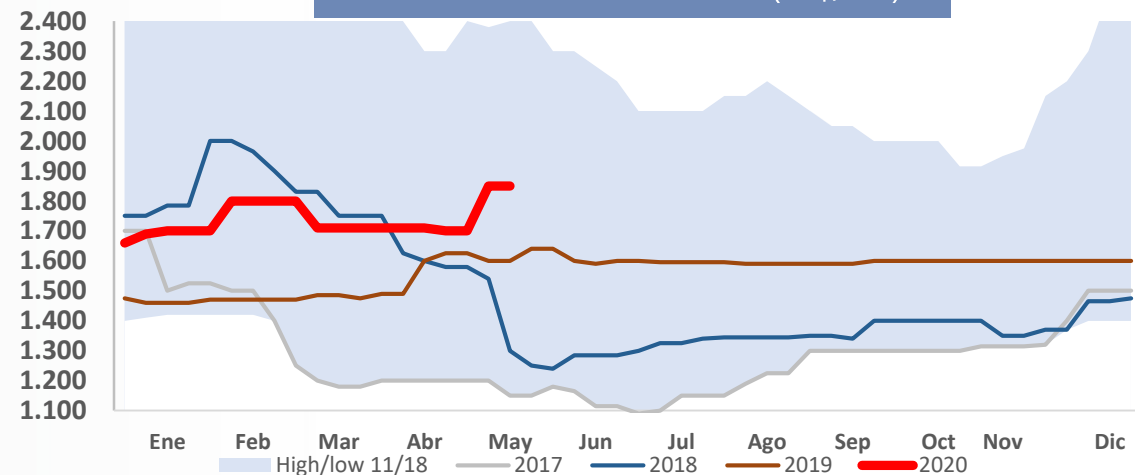
Regiones	ACUM 2019	ACUM 2020	Cambio % Acum
Chile	68.618	73.235	6,7%
Perú	29.727	417	-98,6%
Dinamarca/Noruega	26.406	25.223	-4,5%
Islandia/Atlántico Norte	14.826	11.154	-24,8%
Total	139.577	110.029	-21,2%

Fuente: IFFO

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

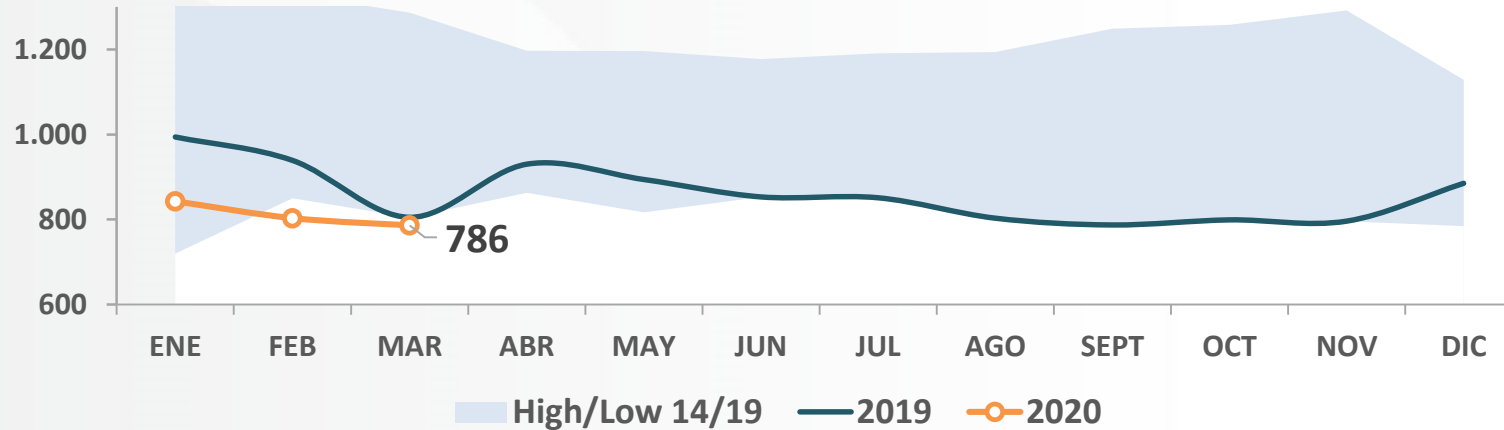


Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)

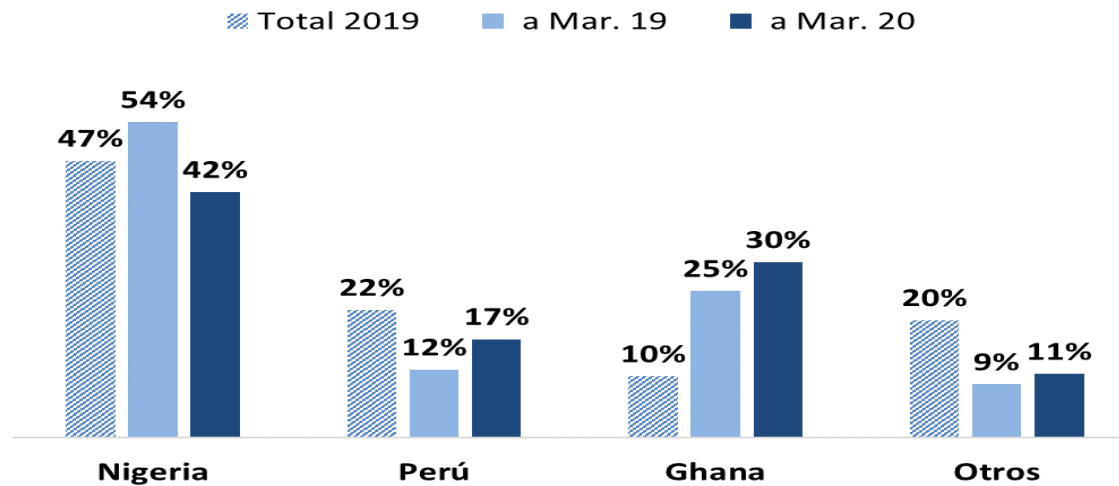




Evolución precios Jurel Congelado Entero



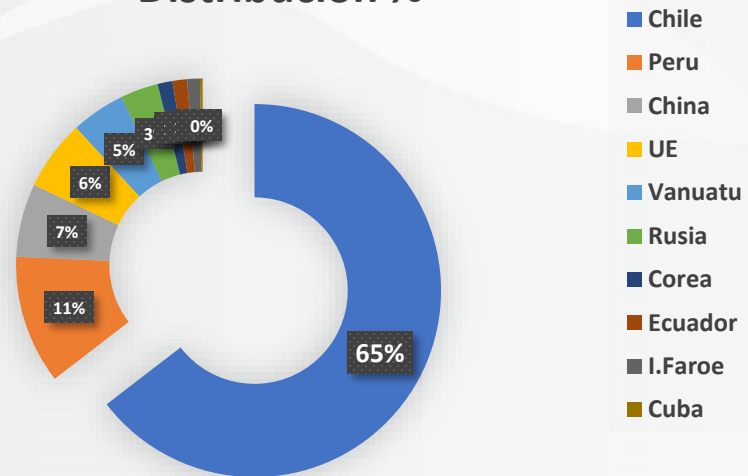
Distribución por Destino - Jurel Congelado





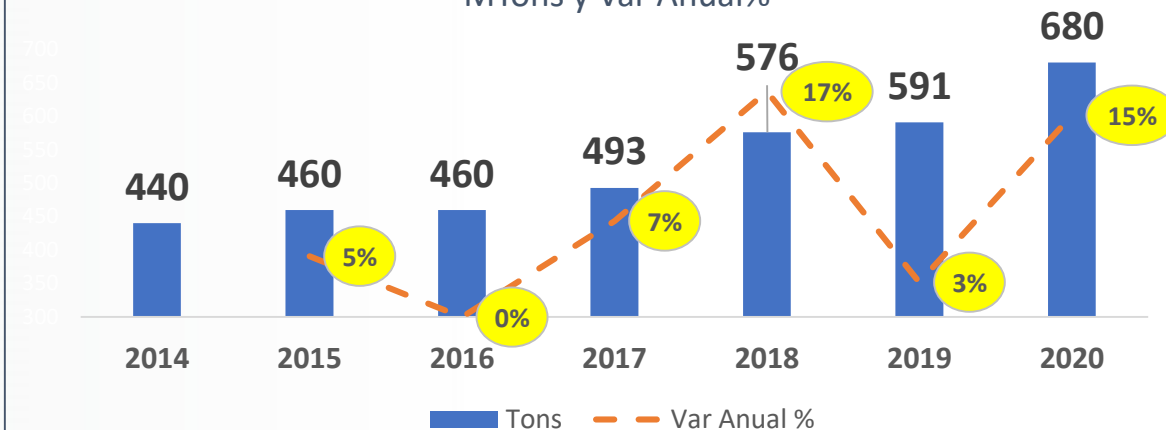
Cuota de Jurel (Organización Regional del Pacifico - ORP)

Distribución %



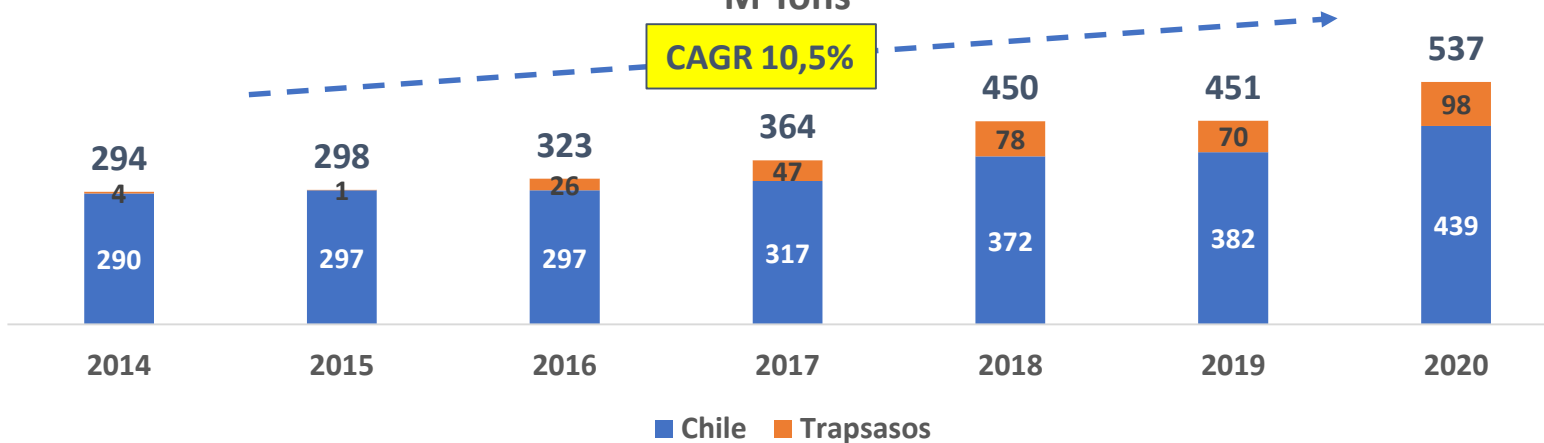
Cuota Jurel ORP

Mtons y Var Anual %



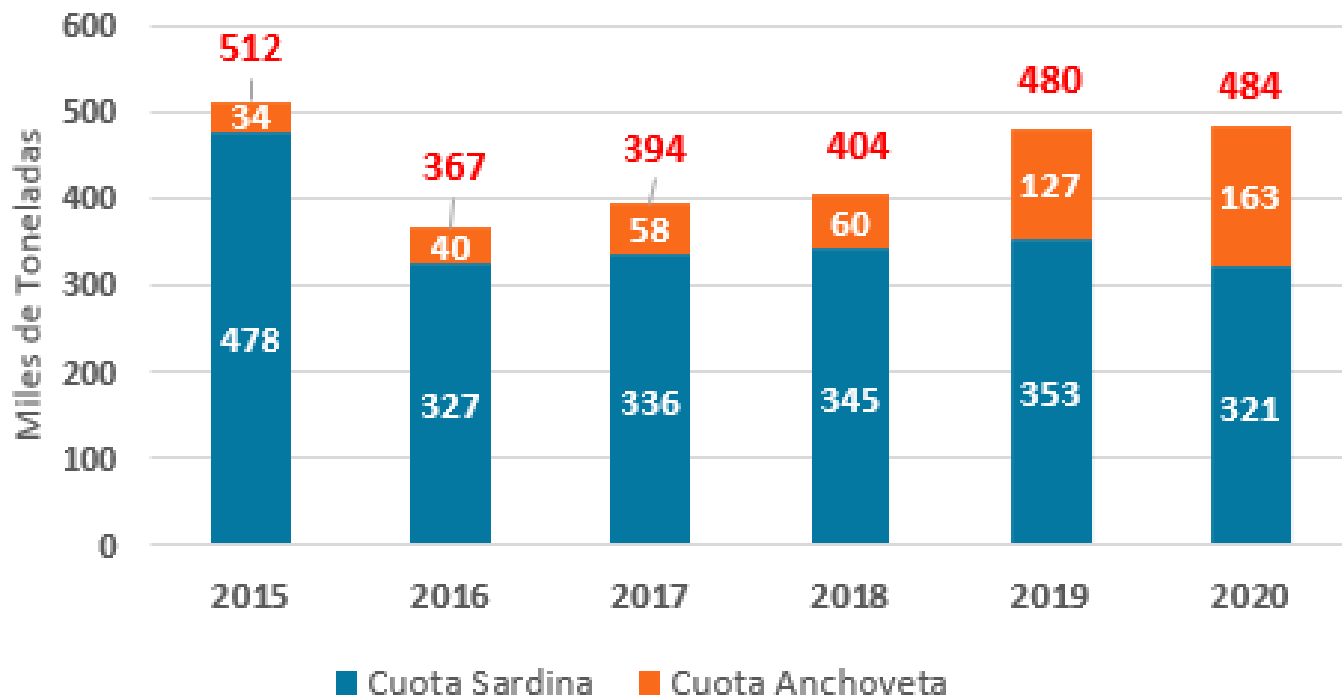
Cuota de Chile + Traspasos Otros Países

M Tons





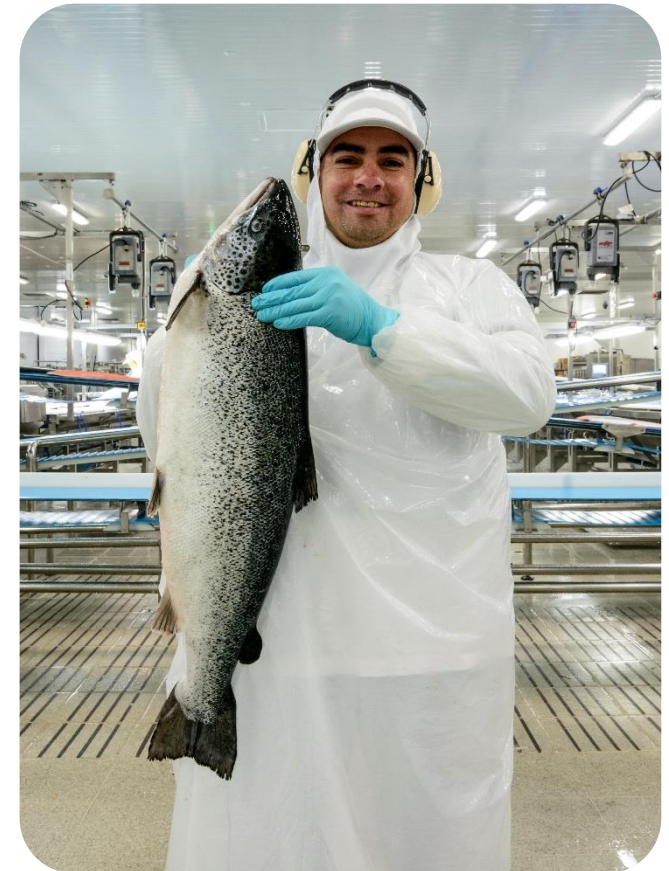
Cuotas Sardina y Anchoveta V-X Región



- Distribución 78% Artesanal / 22% Industrial.
- Especies costeras más susceptible a los cambios oceanográficos.
- Principal materia prima para la producción de harina & aceite de pescado
- Pesca principalmente artesanal
- La Industria traspasa gran parte de su cuota a la flota artesanal.

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



Volumen, precio y margen EBIT

Salmón Atlántico

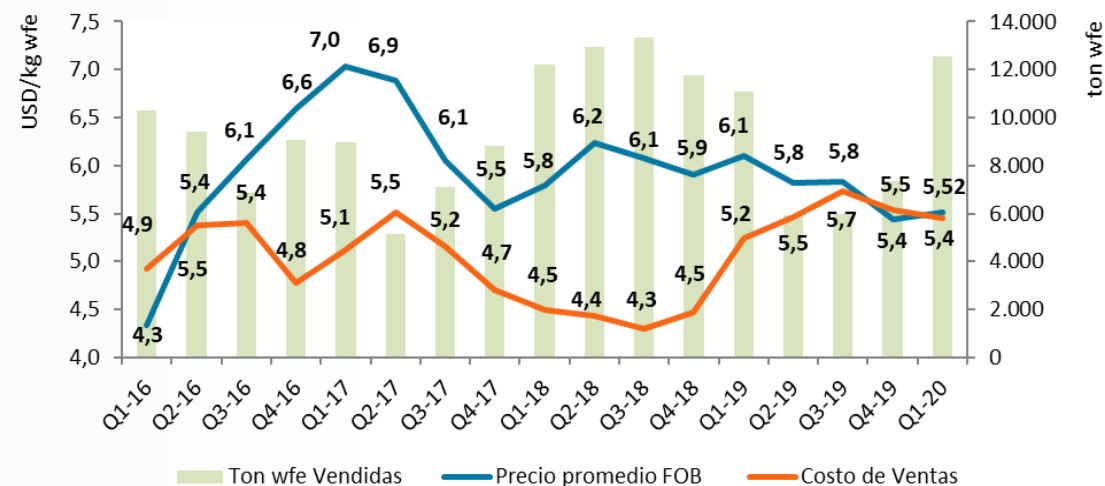
		1Q 2019	1Q 2020	Δ QoQ
Volumen vendido	ton wfe	11.101	12.529	13%
Ventas	MUSD	67.747	69.124	2%
Precio Salar	USD/kg wfe	6,00	5,29	-12%
Costo Ventas Salar	USD/kg wfe	-4,94	-4,81	-3%
GAV	USD/kg wfe	-0,26	-0,32	22%
Margen Salares	USD/kg wfe	0,80	0,16	-80%
Otros Resultados (*)	USD/kg wfe	0,07	-0,09	-234%
Margen EBIT	USD/kg wfe	0,87	0,07	-92%
EBIT	MUSD	9.605	867	-91%

* Otros Resultados : 2020 Eliminación de smolt

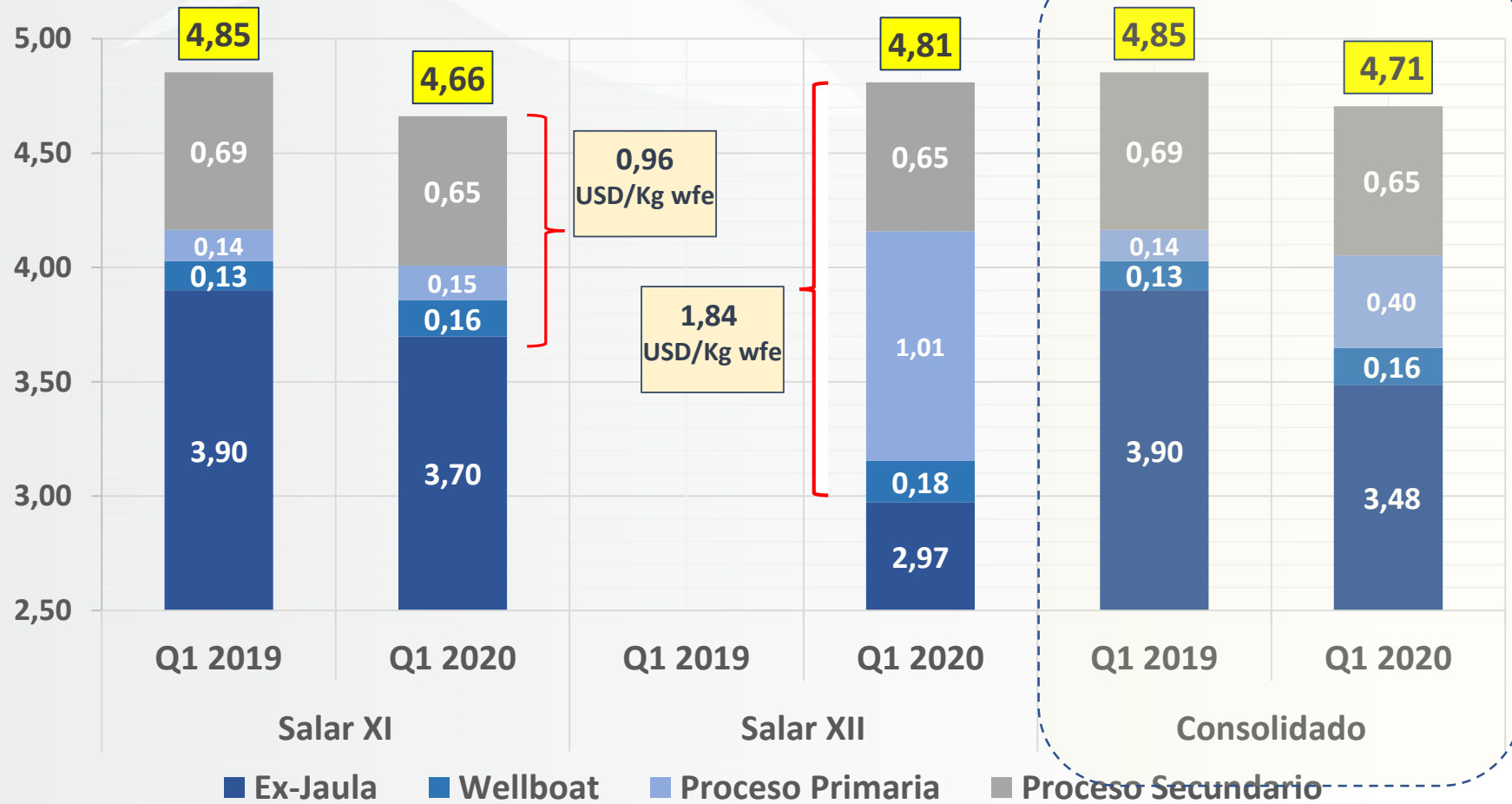
Salmón Coho

		Q1 2019	Q1 2020	Δ QoQ
Volumen vendido	ton wfe	920	980	6%
Ventas	MUSD	3.372	3.052	-9%
Precio	USD/kg wfe	3,66	3,12	-15%
Costo EBIT	USD/kg wfe	3,41	4,13	21%
EBIT/kg wfe	USD/kg wfe	0,25	-1,01	-497%
EBIT	MUSD	235	-992	-523%

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



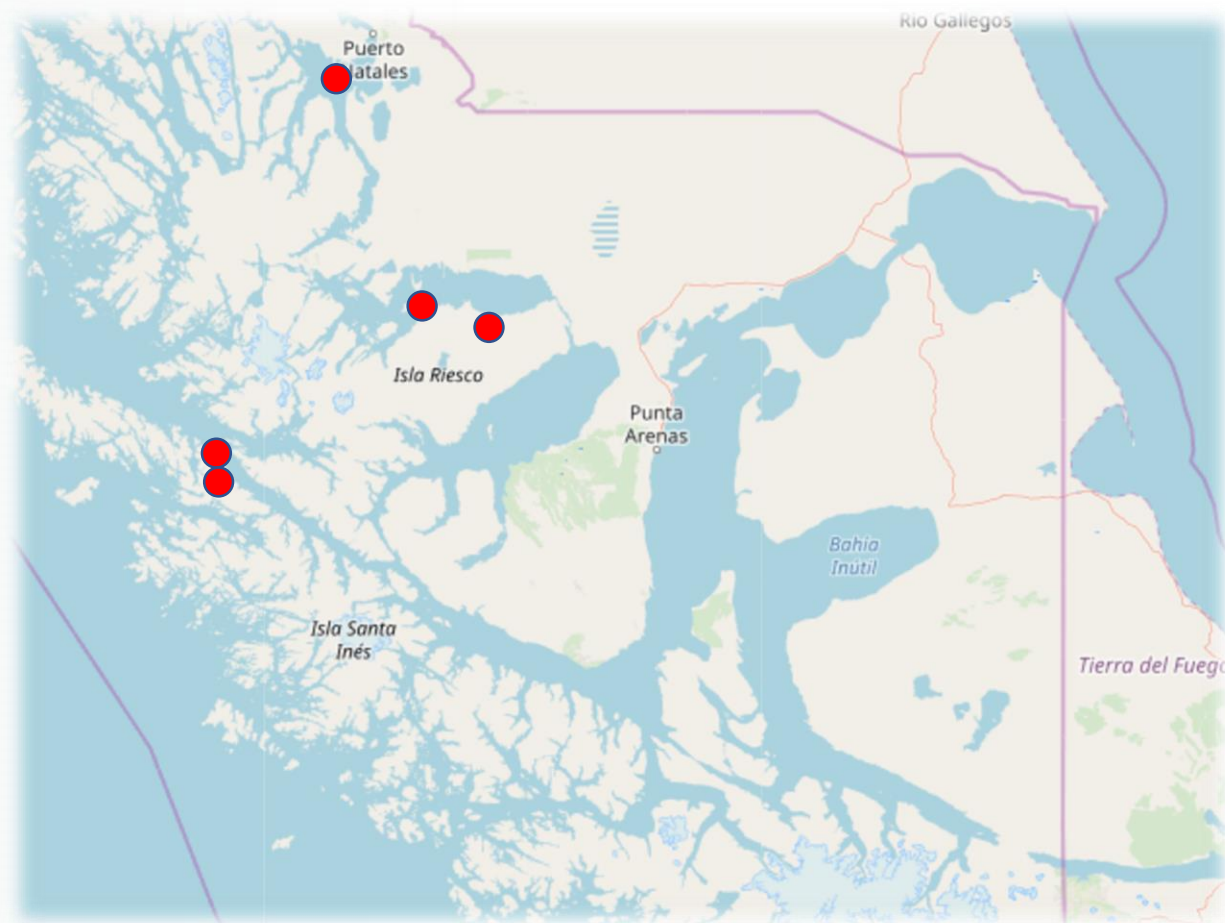
Costo Producción Salar



- Menor Costo en XI Región por menor costo Ex Jaula
- Bajo costo Ex Jaula en XII Reg 2,97 USD/Kg wfe
- Mayor costo de Proceso Primario en la XII por puesta en marcha y no contar aun con planta en la región.
- -11% Costo Ex Jaula Q1 2020 vs19

Cultivo en Magallanes – Cosechas 2020

- ❖ 4.633 ton wfe cosechadas en Q1 2020 (21% cumplimiento ppto 2020)
- ❖ Retraso en programa por dificultades logísticas atribuidas a puesta en marcha y clima adverso durante el verano (viento)
- ❖ **Muy buena condición sanitaria y productividad reflejado en un bajo costo ex jaula.**
- ❖ Cosecha Total esperadas 2020 → 22.000 Ton
- ❖ Operando en 5 centros



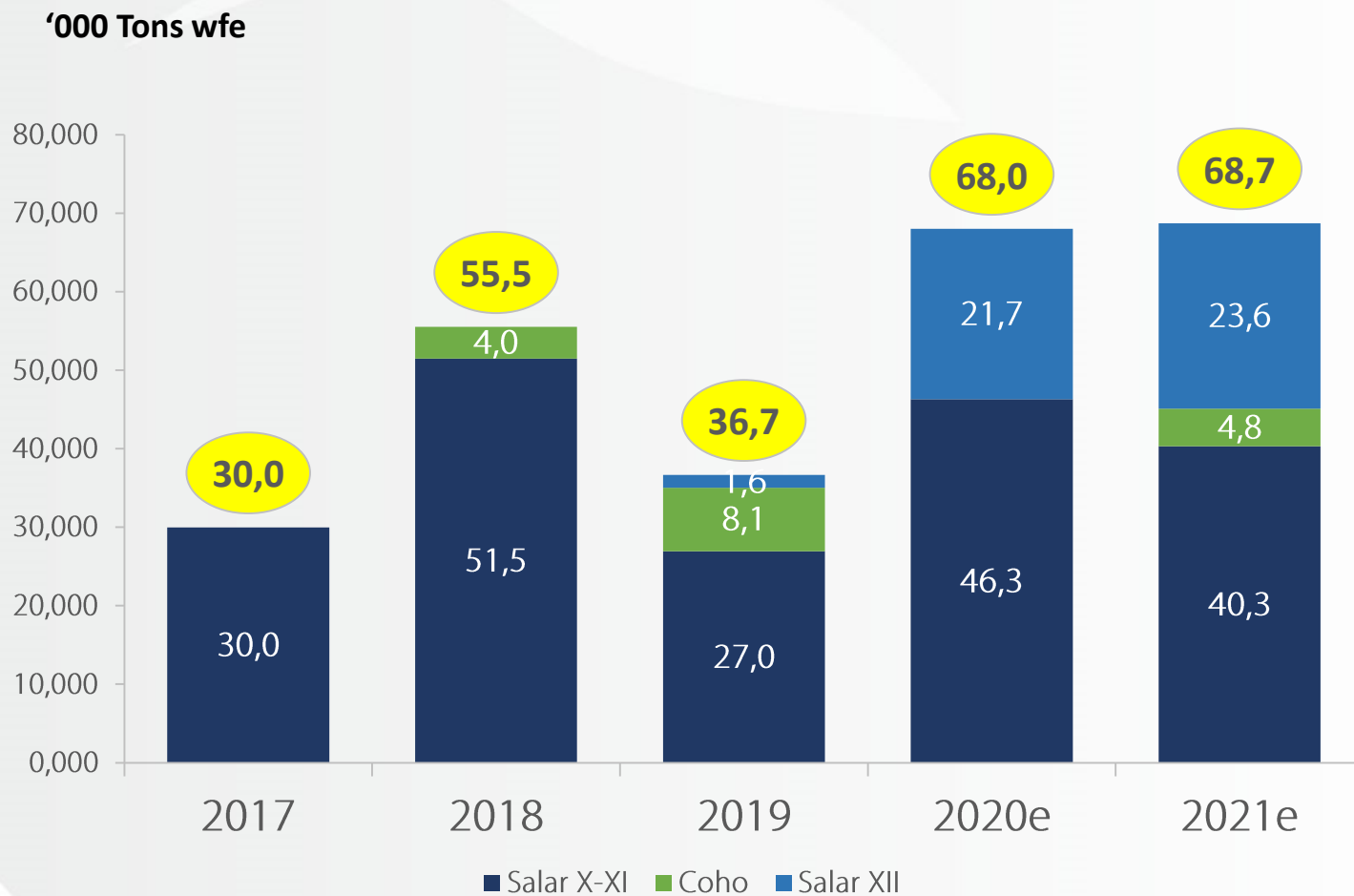
Construcción de planta de proceso de Punta Arenas, continúa su avance

- ❖ En fase final de terminación y obtención de permisos reglamentarios.
- ❖ Covid-19 retrasó puesta en marcha presupuestado para mayo 2020 → Esperamos ahora marcha blanca a mediados de junio.
- ❖ Posteriormente se requiere de la obtención de las acreditaciones específicas de los países destino del salmón, lo que puede demorar algunos meses.
- ❖ Utilizará última tecnología de procesamiento y automatización.
- ❖ Capacidad para procesar 50.000 ton / año
- ❖ Inversión Total : USD 55 millones
- ❖ Mano de obra a emplear: 300 personas

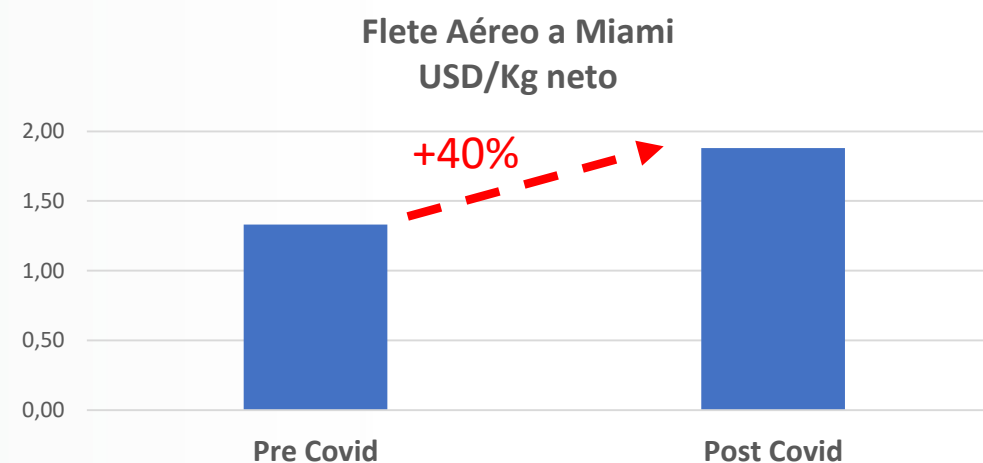
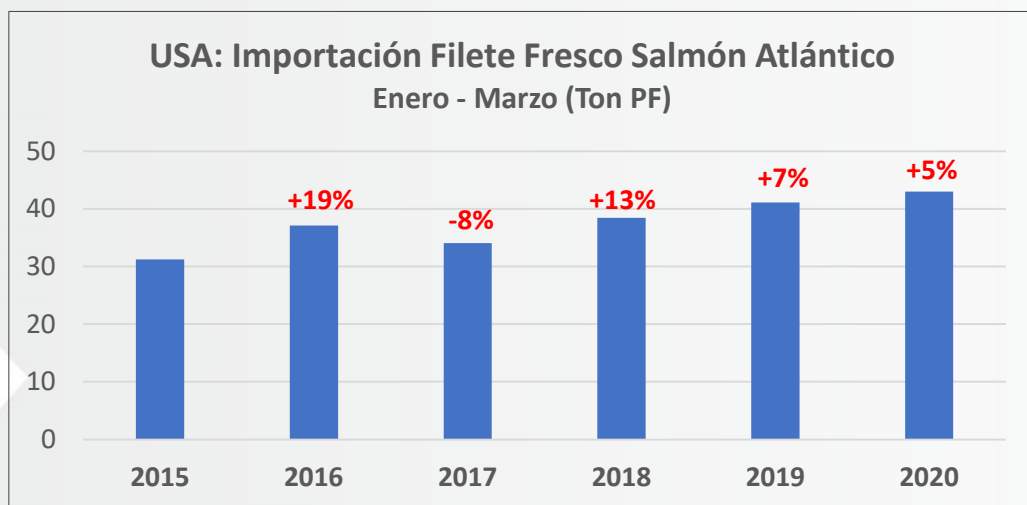
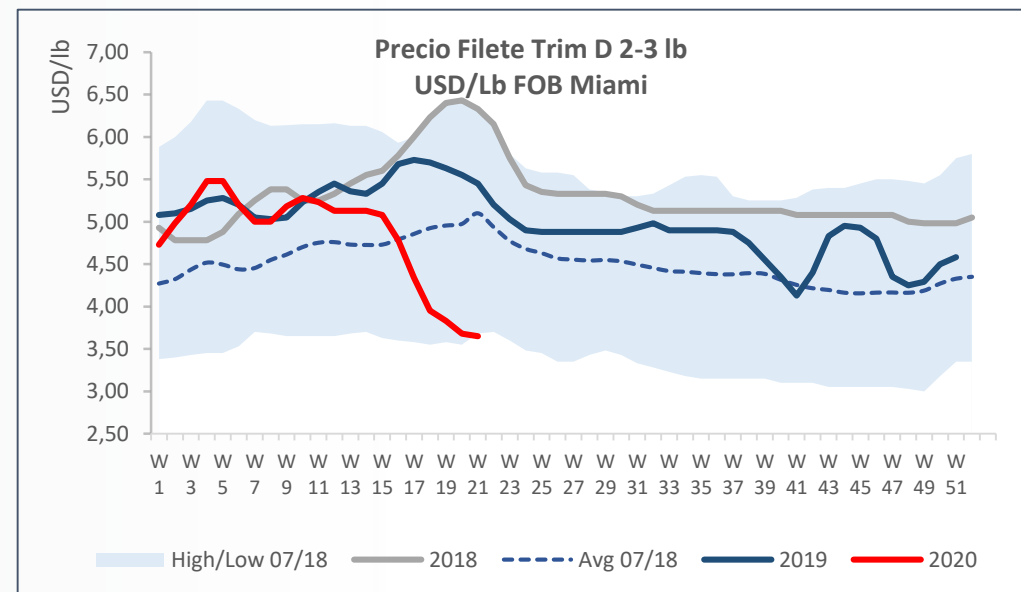
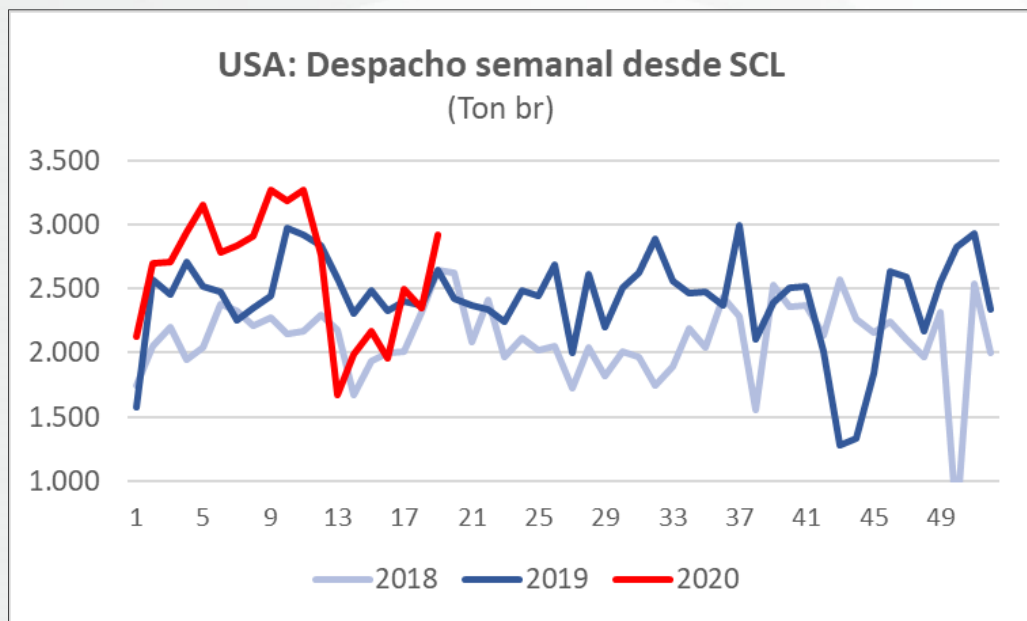




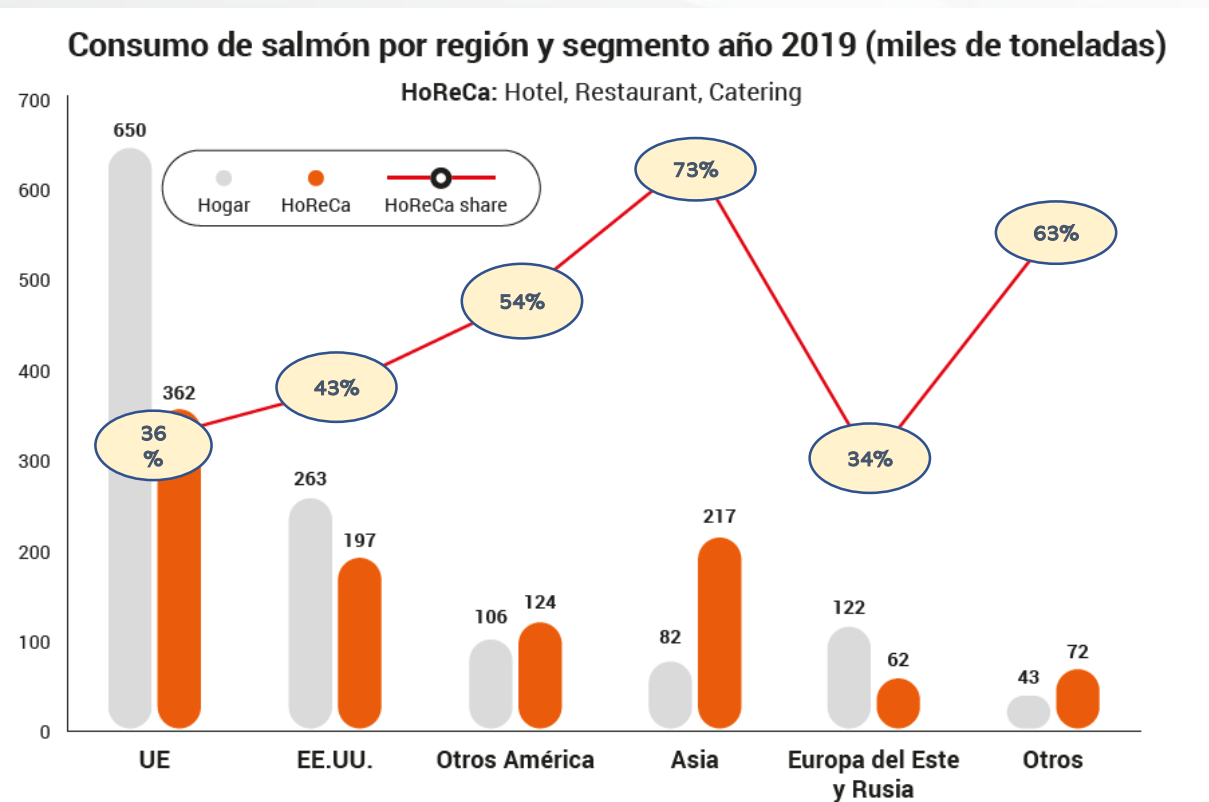
Proyección Cosechas Consolidadas, Salmones Blumar y Salmones BluRiver



Evolución del mercado del salmón atlántico en USA

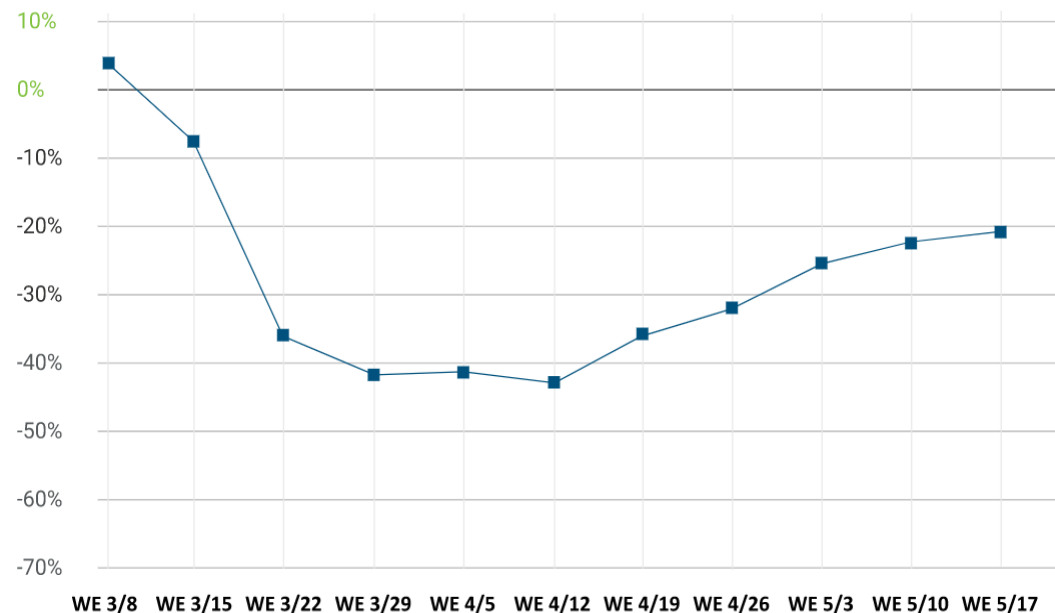


Covid-19 afectó fuertemente el canal HORECA



Source: DnB

Foodservice: Transaction Change Versus Year Ago

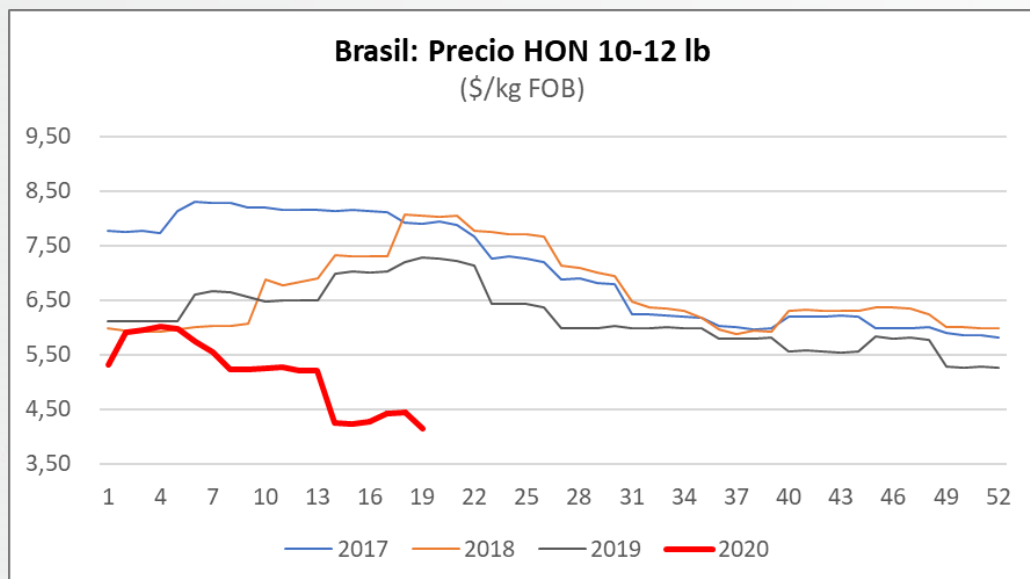
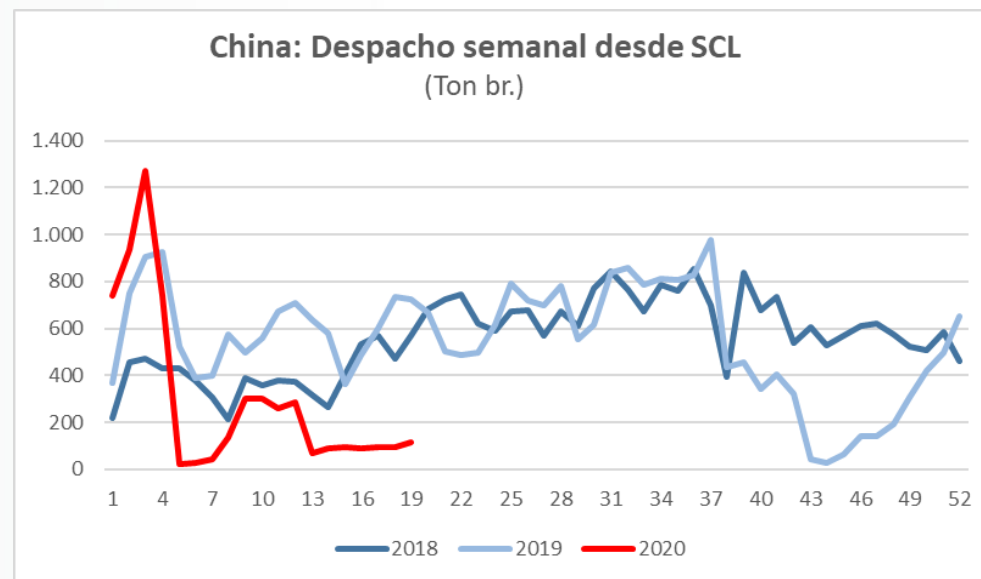
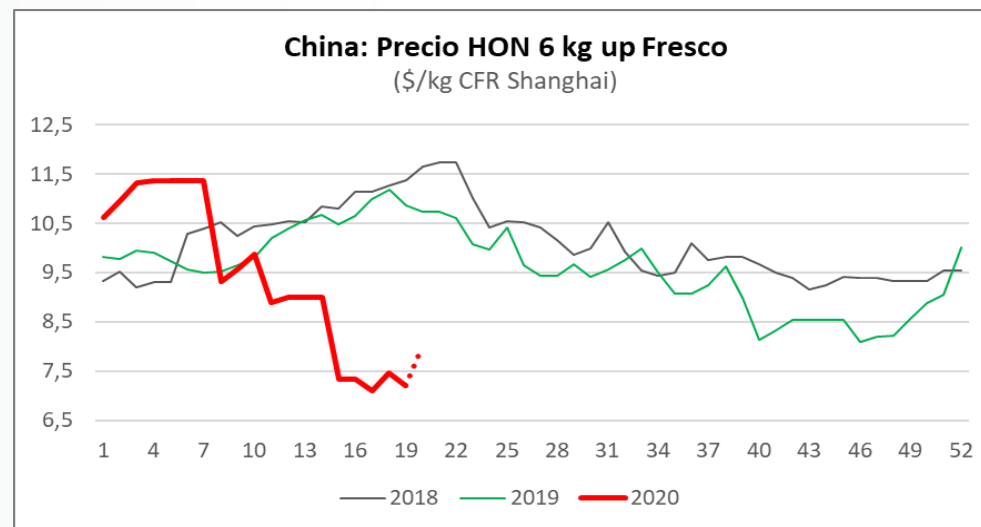


U.S. restaurant customer transactions declined by 21% in the week ending May 17 compared to year ago, following a 23% decline in the prior week.

Data Source: The NPD Group/CREST® Performance Alerts and ReCount®

Evolución de otros mercados del salmón

- **China:** Precio tuvo una mejora en las ultimas semana por alza del precio de Noruega. Los volúmenes a China aún se mantienen muy bajos.
- **Brasil:** Precio se mantiene en niveles de US\$4,0/kg FOB, por los efectos del covid-19 en el mercado y fuerte depreciación de la moneda.



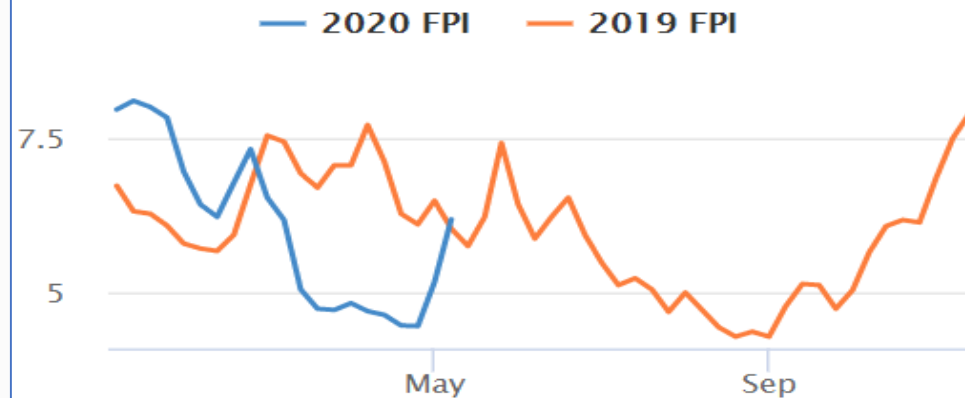
Recuperación del precio del salmón Noruego

- Recuperación de precio durante las últimas semanas, asociado una mayor demanda de canal retail de Europa, que ha permitido absorber caída de HORECA.
- Apertura progresiva de las restricciones está impulsando nuevamente la demanda de HORECA
- Tarifas aéreas de Europa – Asia a niveles pre Covid-19

Fish Pool Index

6,19 ↑ 18,34%

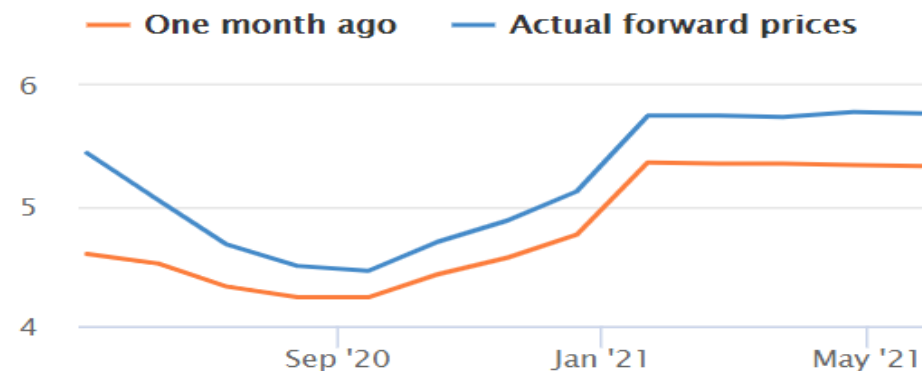
Show [NOK](#) | [EUR](#)



Forward Prices

May - 20 To May - 21

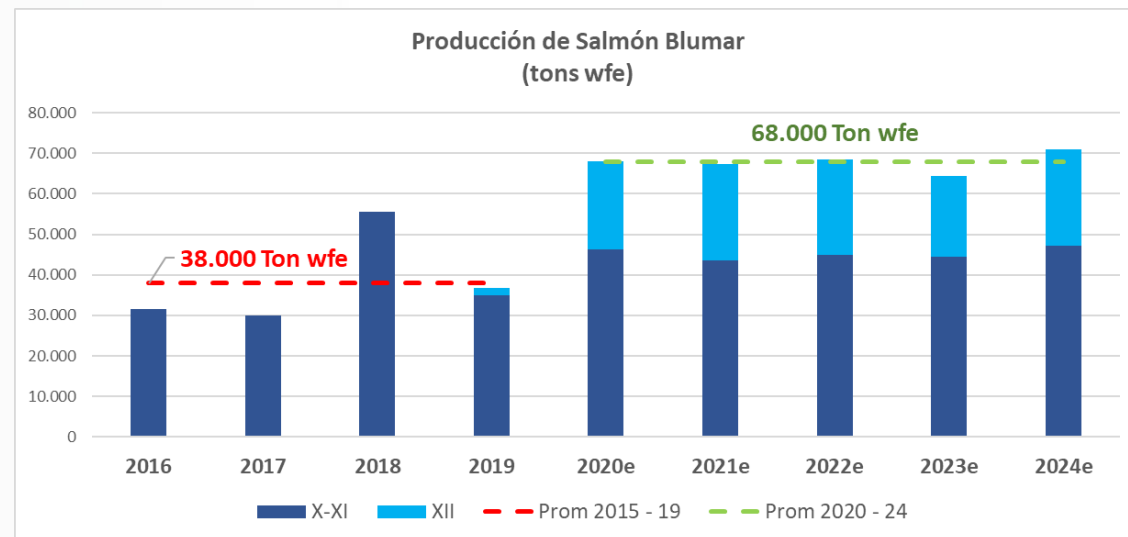
Show [NOK](#) | [EUR](#)



Fuente: Fishpool

Fuerte crecimiento en producción de salmones

- ❖ La nueva regulación salmonera implementada a partir del 2016, dejó a Blumar con una producción promedio de 38.000 ton y alta variabilidad inter-anual.
- ❖ El 2014 Blumar compró concesiones para cultivo de salmón en la XII Región que de acuerdo a la nueva regulación, permitía generar historia productiva hasta el año 2022.
- ❖ El 2017 Blumar tomó la decisión de desarrollar una operación para producir 22.000 tons en la XII Región desde cero.
- ❖ El 2019 se tomó la decisión de comprar la empresa Iceval que aportaba 8.000 ton de producción en la XI Región, y que además aplanaba la curva productiva.
- ❖ Crecimiento se realizó aprox con 50% de recursos propios generados por la operación y 50% con deuda.



Inversión en Crecimiento Proyectada al 2021					
Región	Capex mUS\$	Opex mUS\$	Total mUS\$	Producción Tons wfe	Costo Crecim. USD/Ton wfe
XII Región	113	61	173	22.000	7.879
XI Región	72	24	96	8.000	11.949
Total	184	85	269	30.000	8.964



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.

Salmones – Planta de Procesos

Medidas Implementadas



- Control de temperatura al ingreso
- Barreras laterales para en líneas de proceso
- Servicio de transporte privado para el personal.
- Brigada Sanitaria para cumplimiento de protocolos.
- Casino con capacidad máxima de 70 personas e instalación de barreras para distanciamiento social.
- Demarcación de camarines y espacios comunes.
- Sanitización constante de superficies



Salmones – Centros de Cultivo



Medidas Implementadas

- Modificación de turnos de 14x14 a modalidad 21x21.
- Aplicación de test PCR a todo el personal que ingresa a turnos.
- Personal administrativo en teletrabajo.
- Habilitación de embarcaciones especiales para traslado a centros de cultivo desde Pto. Montt a la región de Aysén.
- Vuelos chárter especiales para cambio de turno en magallanes
- Sanitización constante de superficies en pontones.





Medidas Implementadas

- Control de temperatura al ingreso.
- Servicio de transporte privado para el personal de plantas y flota.
- Equipo de profesionales de la salud realizan monitoreo para el cumplimiento de protocolos
- Habilitación de túneles sanitizadores en los accesos a plantas
- Casino habilitado para distanciamiento social.
- Demarcación de camarines y espacios comunes.
- Sanitización constante de superficies de plantas y barcos.





Agenda



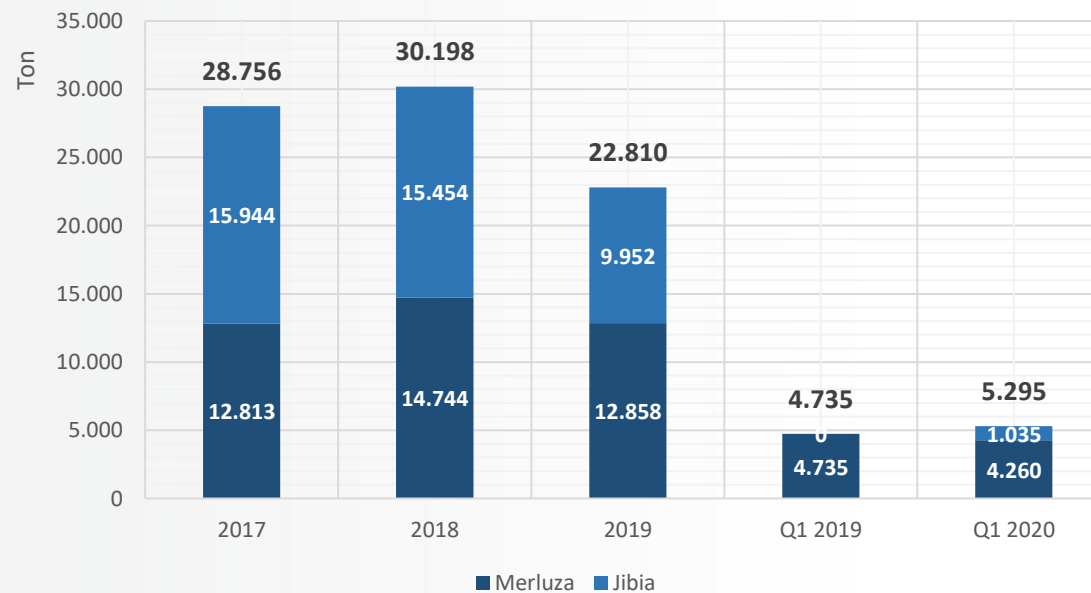
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Protocolos de continuidad operacional – Covid-19
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras

55% propiedad Blumar



MUSD	2017	2018	2019	Q1 19	Q1 20	Δ QoQ
Ventas	38.171	57.526	46.582	9.399	10.727	+14%
EBITDA	5.578	11.407	3.930	-452	1.363	
Mrg. EBITDA	15%	20%	8%	-5%	13%	

Materia Prima Procesada



45% propiedad Blumar



MM de \$	2017	2018	2019	Q1 19	Q1 20	Δ QoQ
Ventas	7.255	6.840	7.405	1.746	2.897	+66%
EBITDA	3.860	3.932	3.290	748	1.602	+114%
Mrg. EBITDA	53%	57%	44%	43%	55%	

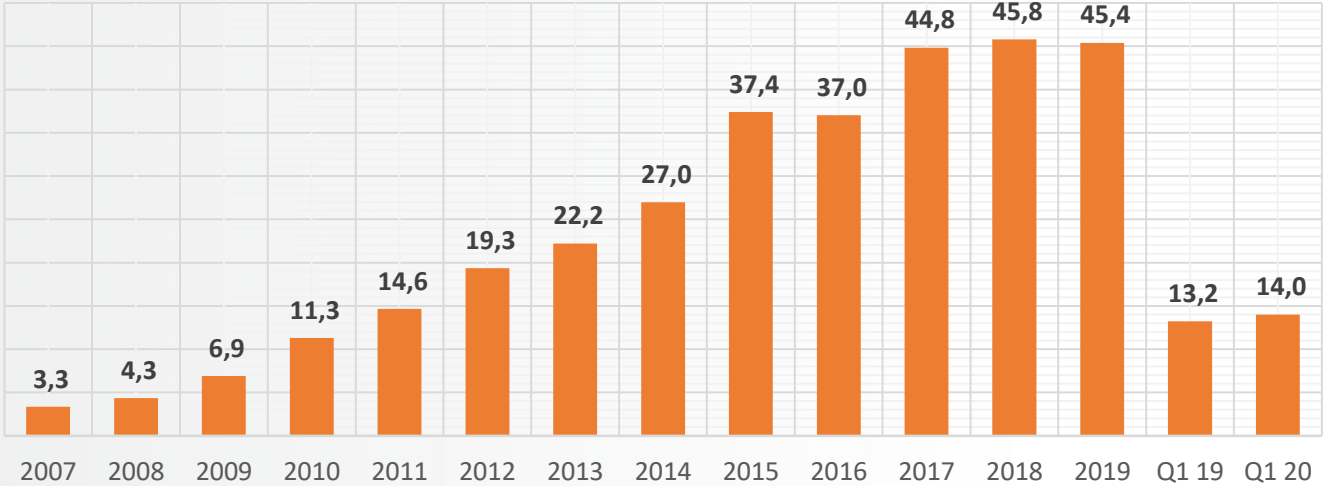


40% propiedad de Blumar



MUSD	2017	2018	2019	Q1 19	Q1 20	Δ QoQ
Ventas	44.818	45.814	45.395	13.202	14.058	+6%
EBITDA	6.074	2.294	3.291	1.208	3.394	+181%
<i>Mrg EBITDA</i>	14%	5%	7%	9%	24%	

Ventas MMUSD



Agenda



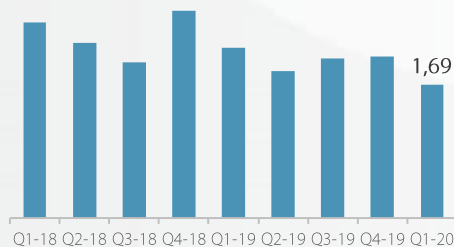
1. Destacados del Periodo y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Protocolo de continuidad operacional – Covid1-19
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras



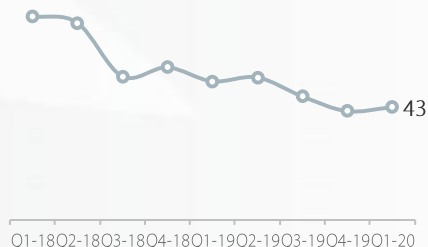
Balance Consolidado 2020 (MUSD)



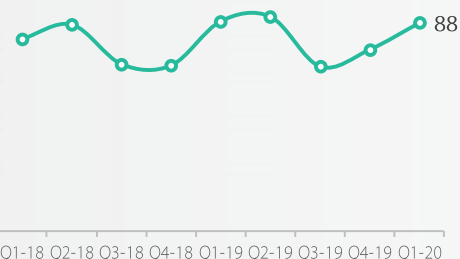
Liquidez Corriente (veces)



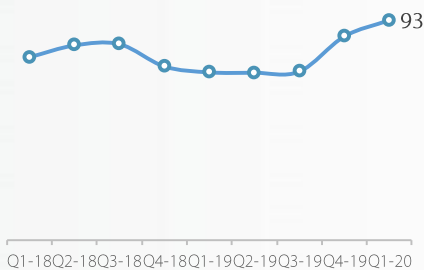
Cuentas por Cobrar (días)



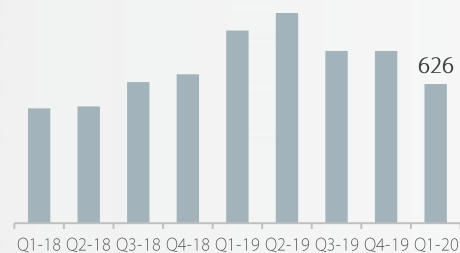
Rotación de Inventarios



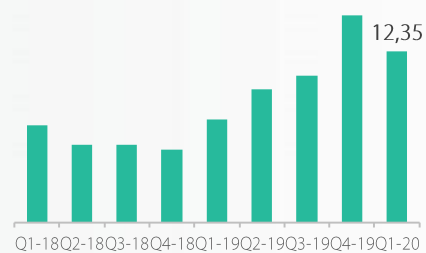
Cuentas por Pagar (días)



Enterprise Value (MMUSD)



EV/EBITDA LTM (veces)



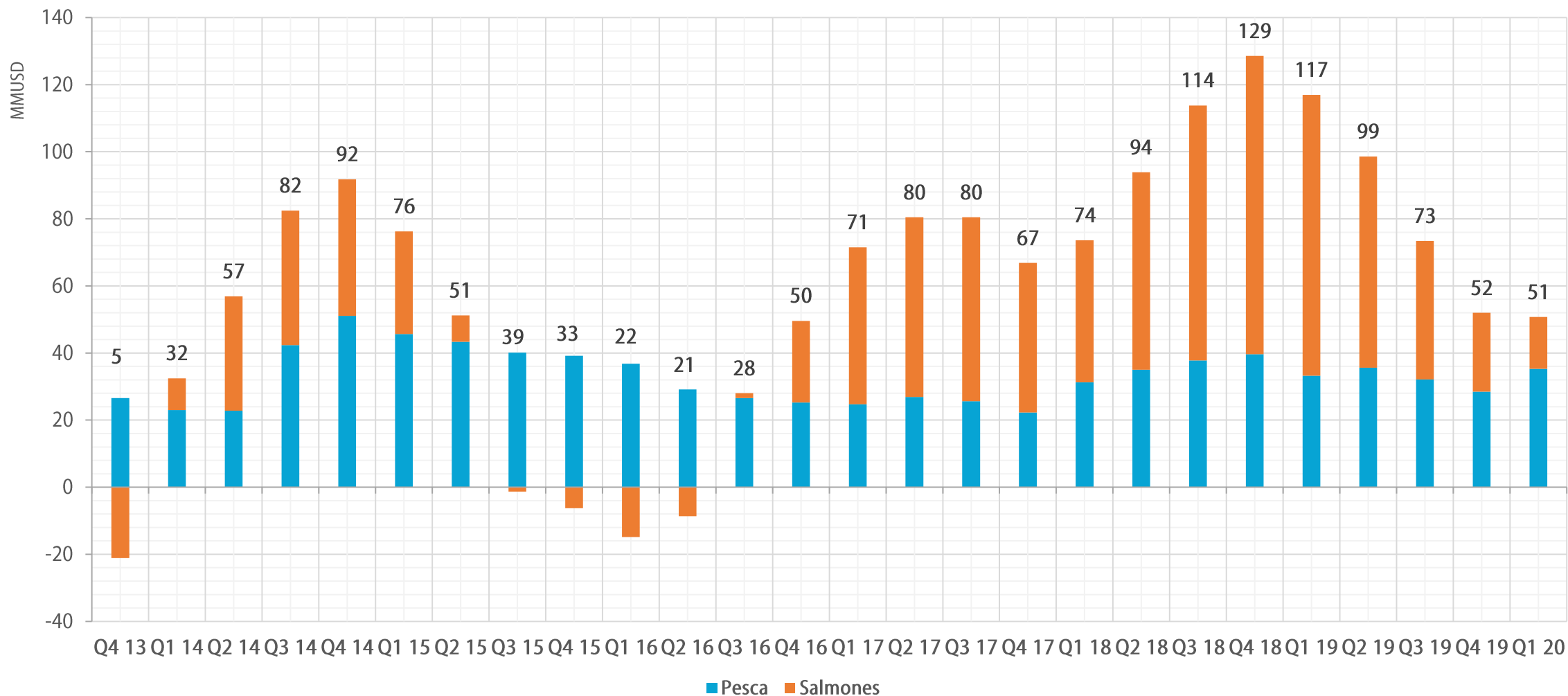
Balance Consolidado Blumar S.A.

	MUSD	Q4 18	Q4 19	Q1 20
Caja	30.639	~10	~15	~10
Clientes	51.827	~15	~10	~15
Inventarios	79.105	~10	~15	~10
Activo Biológico	173.139	~10	~15	~10
Total Activos	894.793	~10	~15	~10
Capital de Trabajo	160.090	~10	~15	~10
Deuda Financiera	309.336	~10	~15	~10
Total Pasivos	498.926	~10	~15	~10
Patrimonio	398.926	~10	~15	~10



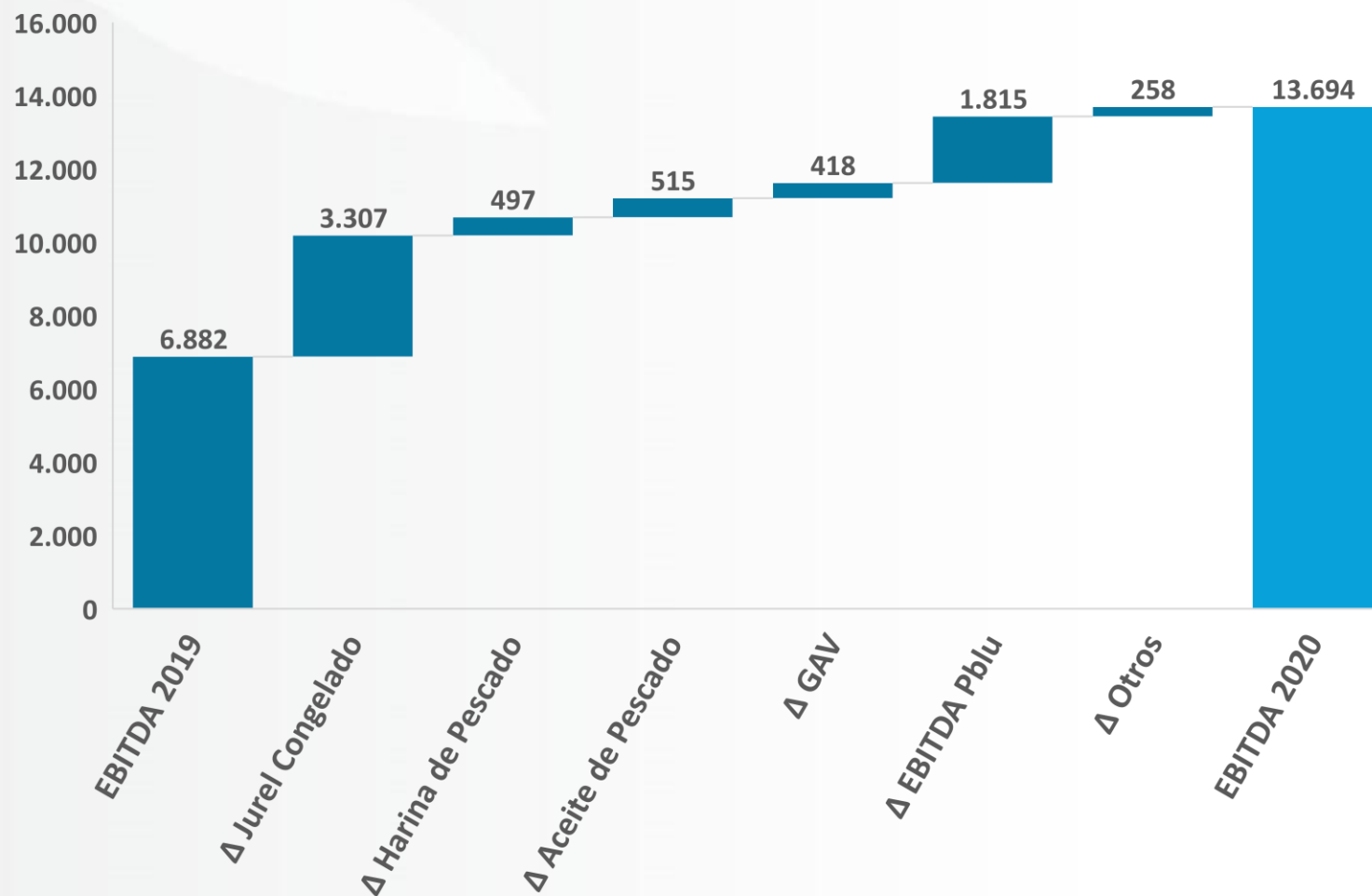


Evolución y Composición EBITDA LTM (MMUSD)



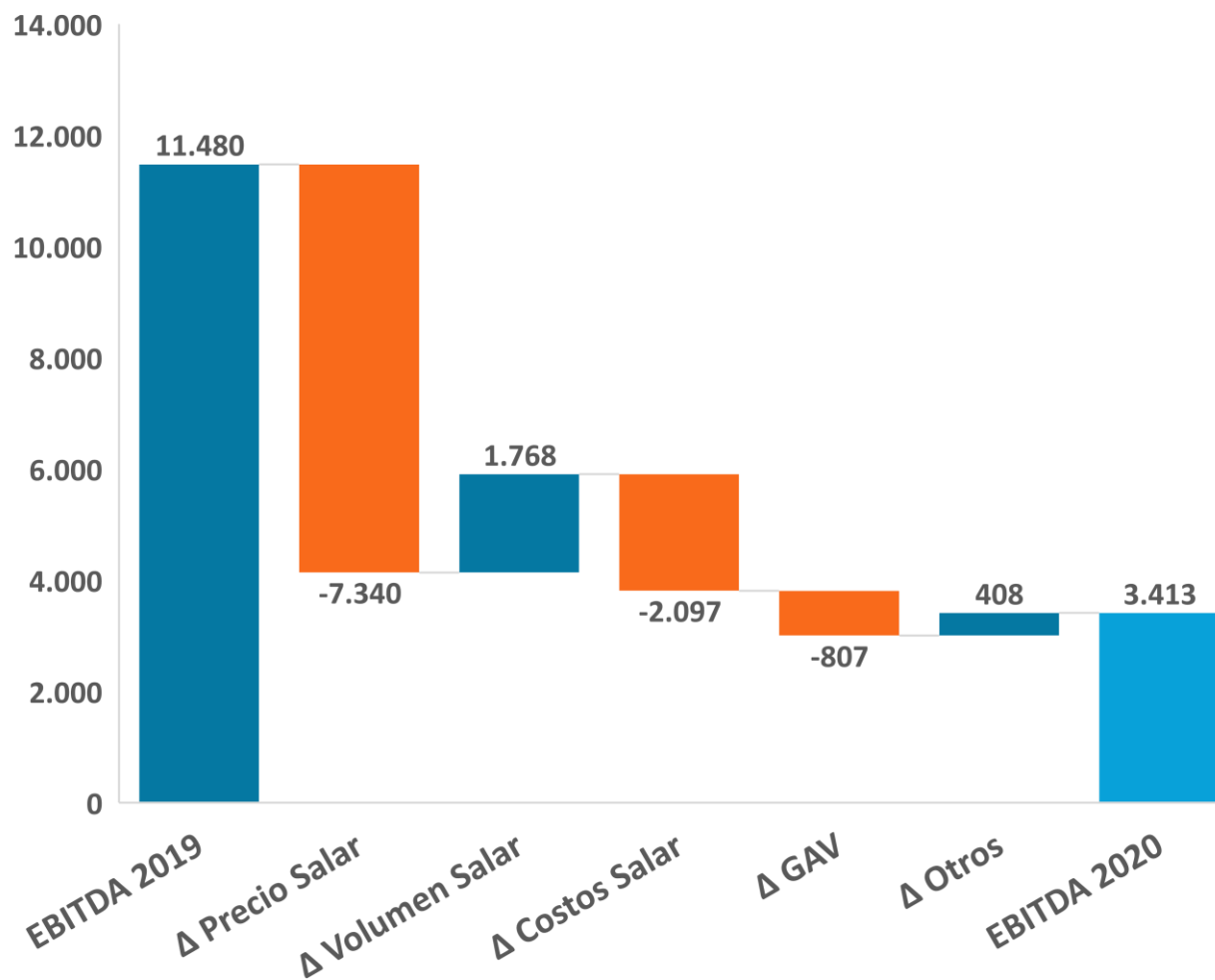


Evolución EBITDA Pesca 2019 – 2020 MUSD



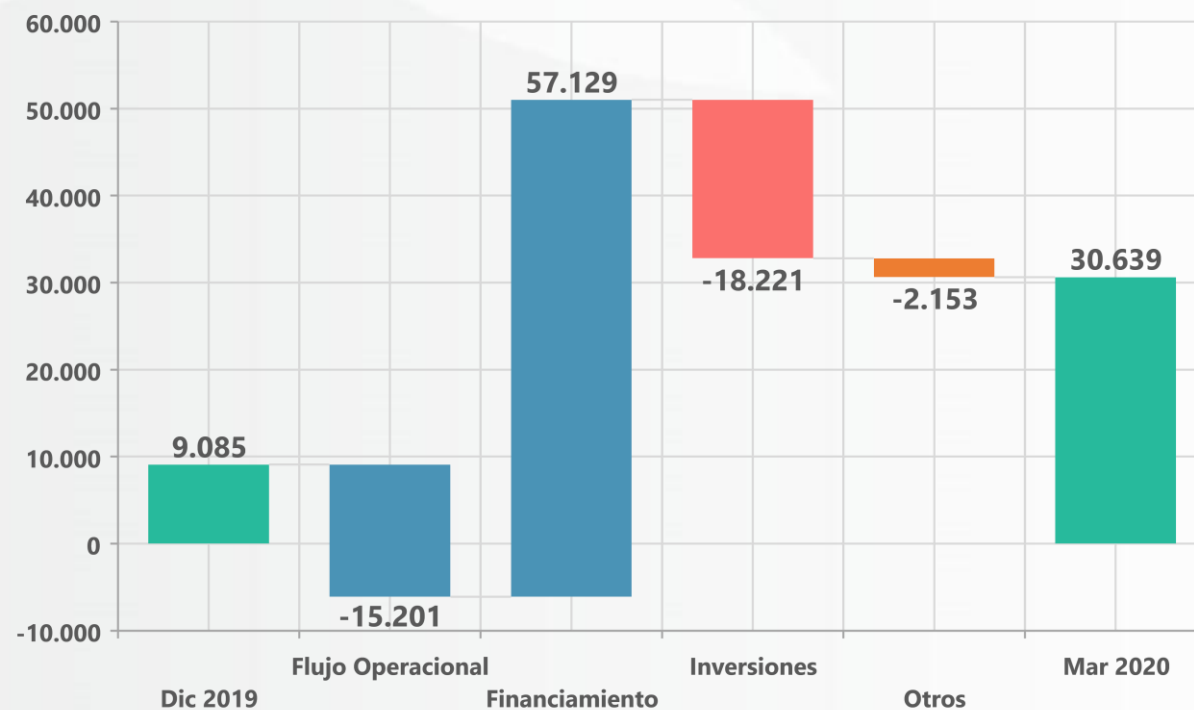


Evolución EBITDA Salmones 2019 – 2020 MUSD





Flujo Caja (MUSD)



Flujo Operacional MUSD -15.201:

- MUSD 13.852 Acuicola.
- MUSD 1.349 Pesca.

Flujo Inversión MUSD -18.221:

- MUSD 9.675 Salmones BluRiver
- MUSD 5.985 Salmones Blumar
- MUSD 2.561 Pesca

Flujo Financiamiento MUSD +57.129:

- + MUSD 25.000 Salmones Blumar.
- + MUSD 32.129 Pesca.



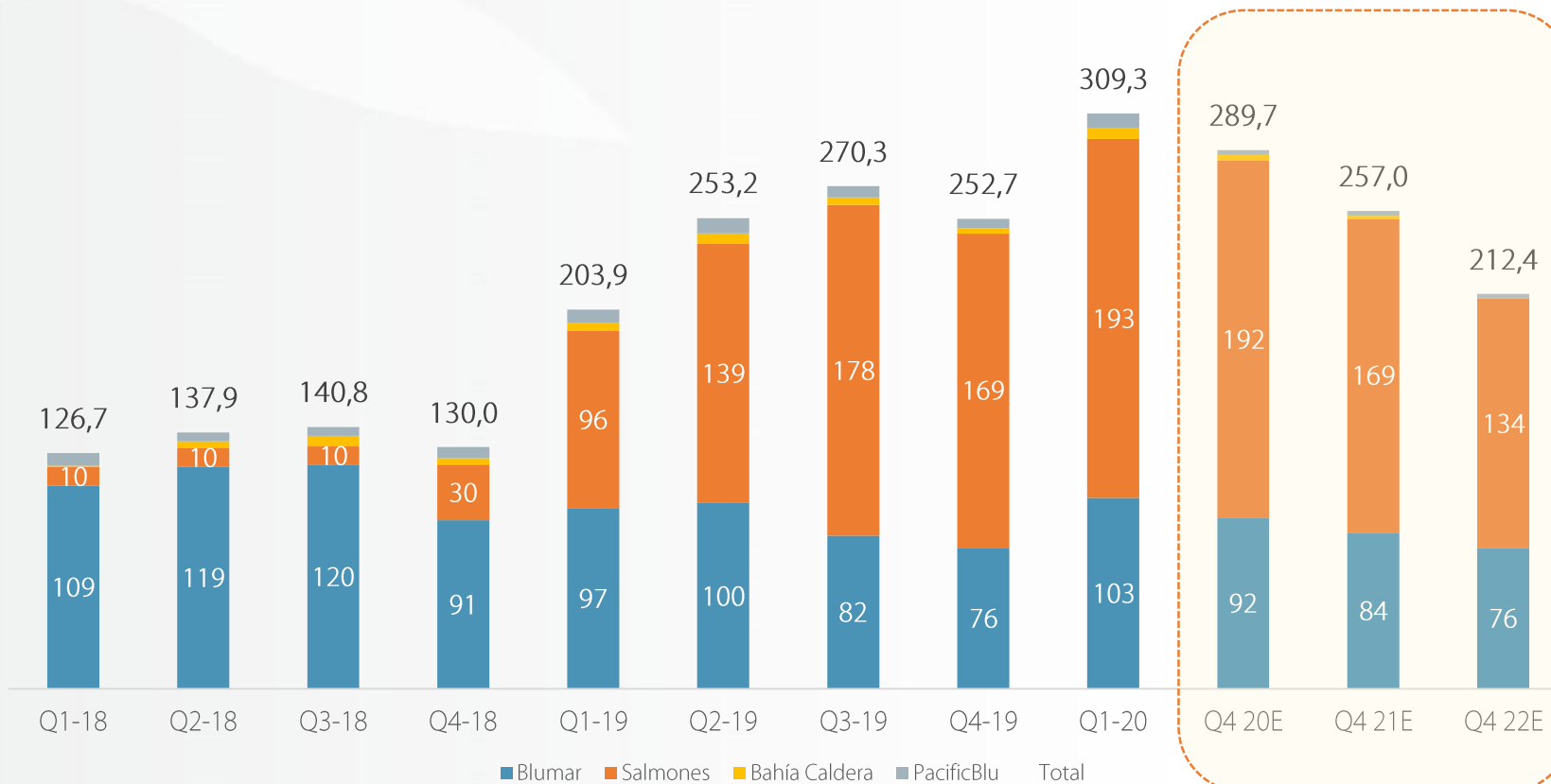


Flujo Caja (MUSD)

	PESCA	SB	BR	ACUICOLA	MAR 2020
Ventas de bienes y prestaciones de servicios	40.896	53.008	15.959	68.967	109.863
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-28.310	-54.579	-15.792	-70.371	-98.681
Pagos a y por cuenta de los empleados	-7.676	-4.862	-722	-5.584	-13.260
Otros flujos de la operación	-6.259	-6.863	-1	-6.864	-13.123
Flujos Neto de Actividades de Operación	-1.349	-13.296	-556	-13.852	-15.201
Compras de propiedades, plantas y equipos	-2.113	-5.292	-7.912	-13.204	-15.317
Otros flujos de inversión	-448	-693	-1.763	-2.456	-2.904
Flujos Neto de Actividades de Inversión	-2.561	-5.985	-9.675	-15.660	-18.221
Total importes procedentes de préstamos	0			0	0
Total importes procedentes de préstamos corriente	37.400	25.000		25.000	62.400
Dividendos pagados	0			0	0
Pagos de préstamos	-5.271			0	-5.271
Otros	0	0	0	0	0
Flujos Neto de Actividades de Financiamiento	32.129	25.000	0	25.000	57.129
Variación del Efectivo	28.219	5.719	-10.231	-4.512	23.707
Caja Entrevientos			-2.153	-2.153	-2.153
Variación del Efectivo	28.219			-6.665	21.554
Saldo de caja Diciembre 2020					30.639

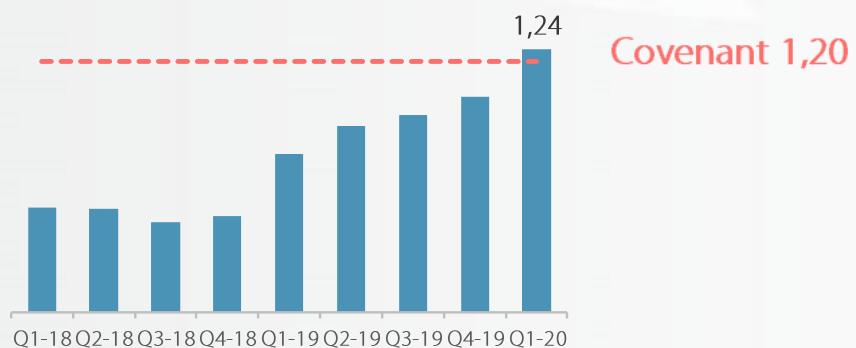


Evolución y proyección Deuda Financiera Consolidada (MMUSD)

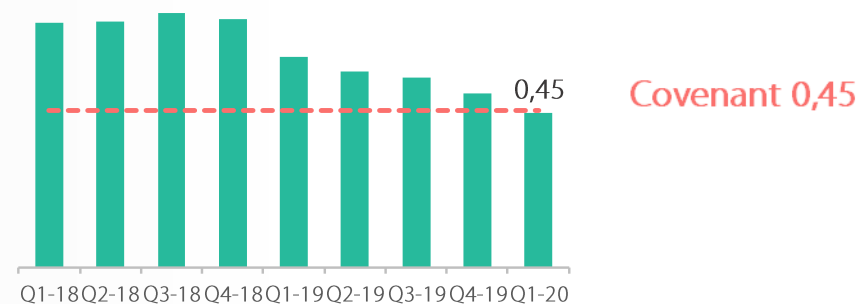




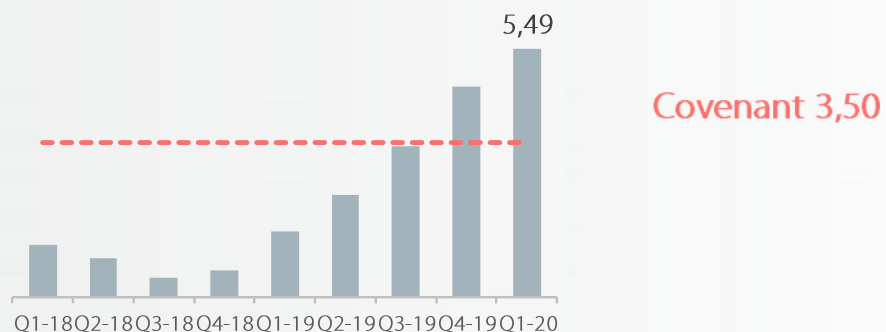
Pasivos/Patrimonio



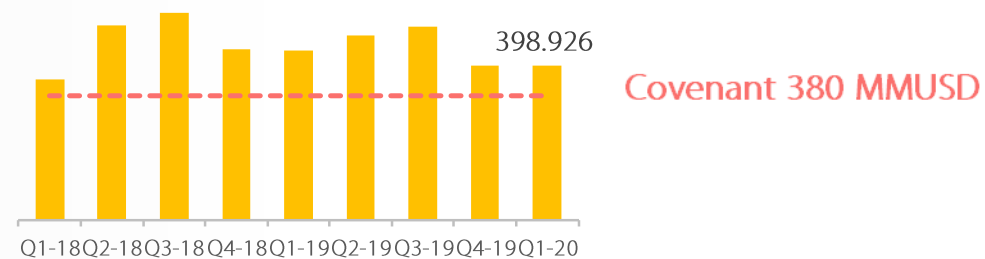
Patrimonio/Activo Total



Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM



Patrimonio Mínimo






BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q1 2020