



Gerardo Balbontin, CEO  
Resultados Q1 2023

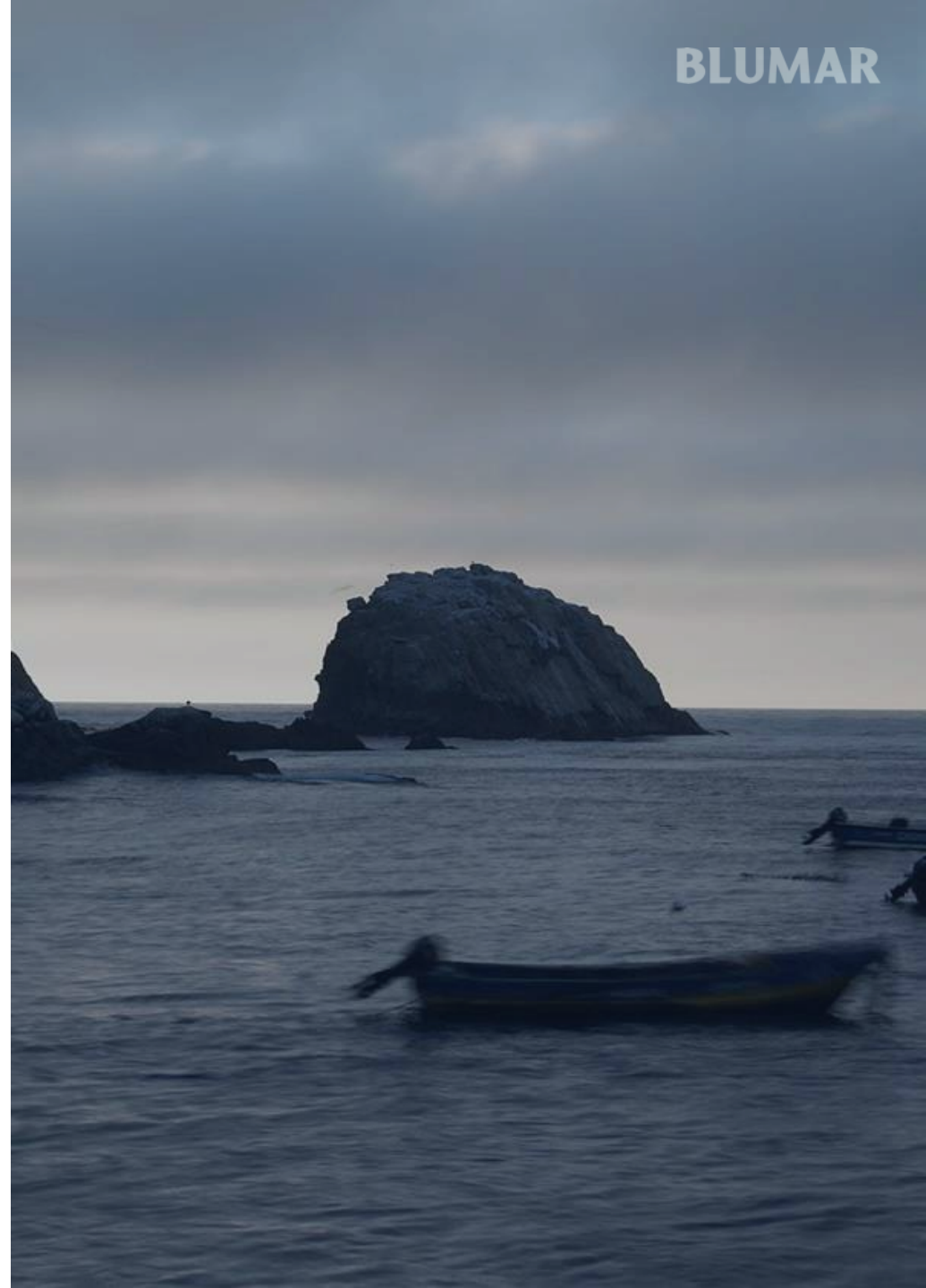
**BLUMAR**

ORIGEN 1948



# Agenda

1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



# Segmento Pesca Q1 23 vs Q1 22

- Leve alza en Pesca Procesada en 2023

- +13% (Q1) 134,7 v/s 118,9 Mton
  - Mayor captura propia y compra artesanal en zona centro sur.

- Aumento del volumen de Jurel Congelado con ajuste a la baja en el precio

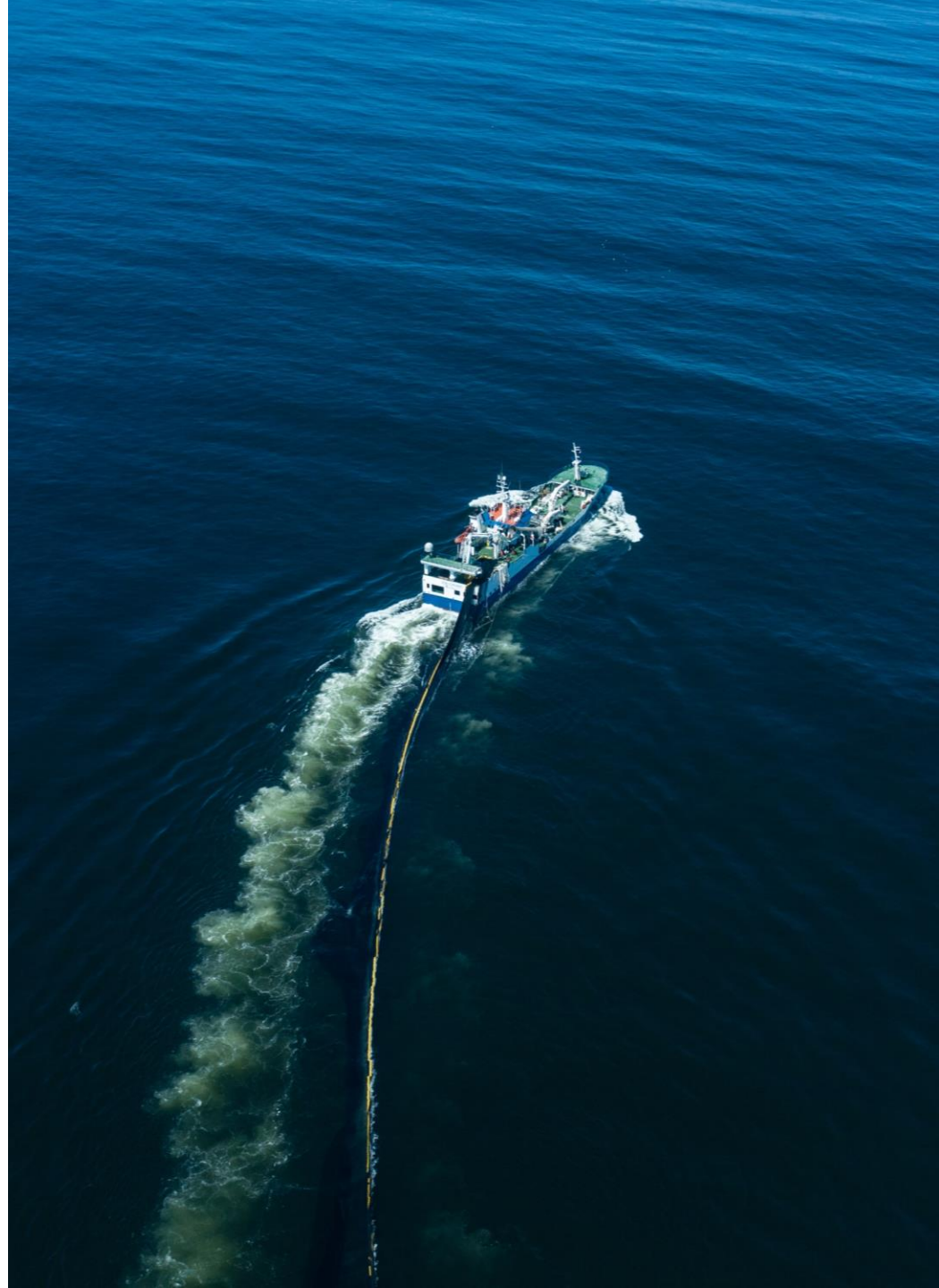
- Precio: -8% (Q1) 951 v/s 1.036 usd/ton
  - Volumen: +31% (Q1) 31.6 v/s 24,2 Mton

- Menor volumen de ventas de Harina de Pescado con precio estable

- Precio: 0% (Q1) 1.877 v/s 1.877 usd/ton
  - Volumen: -11% (Q1) 9,1 v/s 10,3 Mton

- Menor volumen de ventas de Aceite de Pescado, a precio histórico

- Precio: +64% (Q1) 4.080 v/s 2.484 usd/ton
  - Volumen: -57% (Q1) 1,1 v/s 2,5 Mton



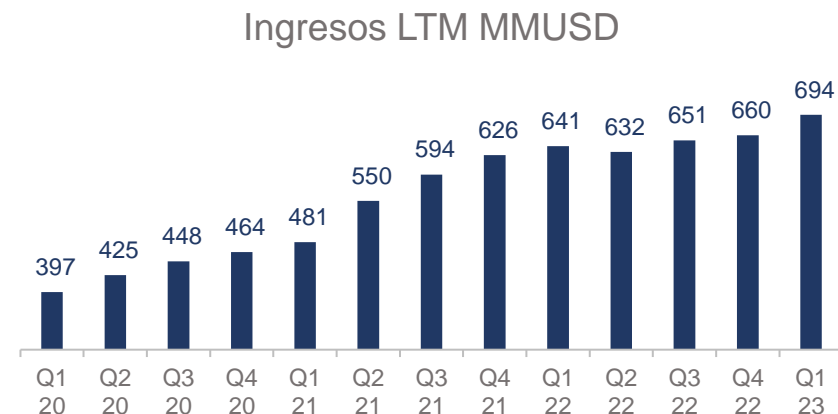
## Segmento Acuícola Q1 23 vs Q1 22

- Aumento de Precio de Salmón Atlántico  
→ +12% (Q1)      7,69 vs 6,86 usd/kg wfe
- Mayor Volumen Cosecha Salmón Atlántico  
→ +34% (Q1)      14,8 vs 11,1 Mton wfe
- Aumento de Costo Ex jaula Salmón Atlántico  
→ +10% (Q1)      4,83 vs 4,38 usd/kg wfe
- Aumento de Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.  
→ +51% (Q1)      0,93 vs 0,61 usd/kg wfe

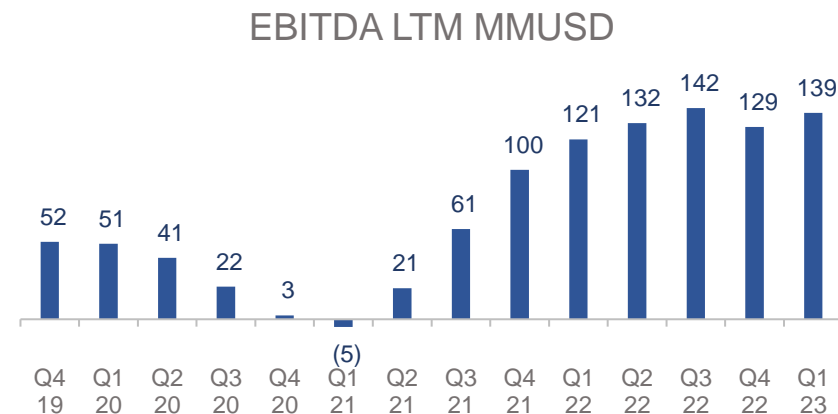


# Principales Cifras Consolidadas Q1 23 vs Q1 22

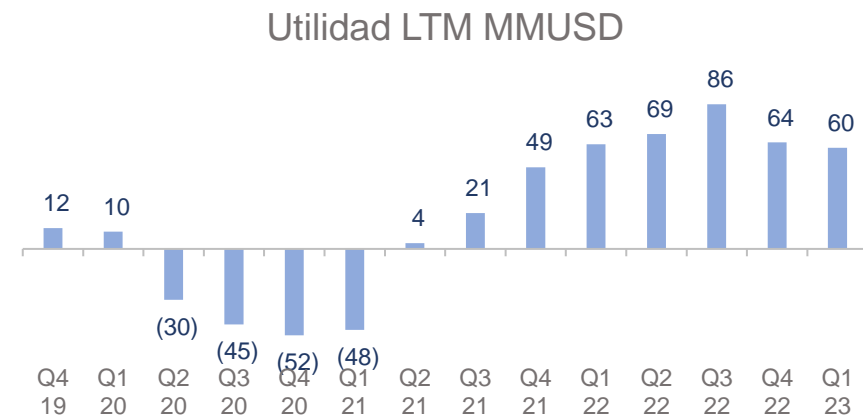
**Ingresos MMUSD** **+23% (Q1)** **182,4 v/s 147,8**



**EBITDA MMUSD** **+32% (Q1)** **39,5 v/s 29,9**



**Utilidad Neta MMUSD** **-19% (Q1)** **14,2 v/s 17,4**



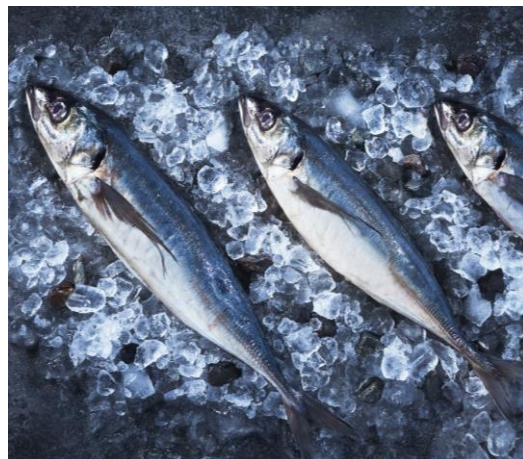


# Ventas por Producto Q1 23 vs Q1 22



Salmón

115,3 vs 82,0 MMUSD  
63% vs 55%



Jurel Congelado

30,0 vs 25,0 MMUSD  
16% vs 17%



Harina y Aceite

22,2 vs 25,6 MMUSD  
12% vs 17%



Pesca Blanca y Otros

14,9 vs 15,2 MMUSD  
8% vs 10%

# Agenda

1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



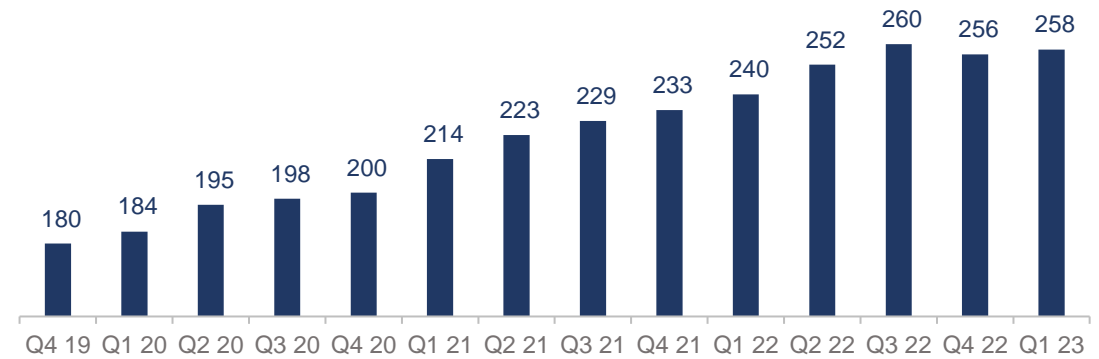
# Principales Cifras en Segmento Pesca Q1 23 vs Q1 22

Ingresos (MMUSD)  
v/s 63,8

+3 % (Q1)

65,7

Ingresos LTM MMUSD

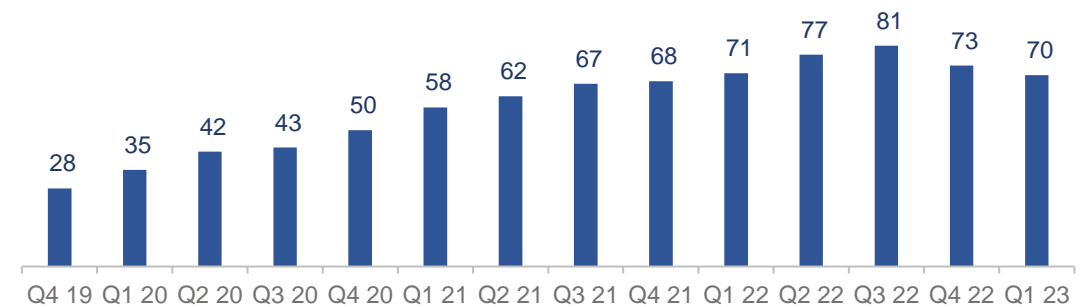


EBITDA (MMUSD)

-14 % (Q1)

21,4 v/s 24,9

EBITDA LTM MMUSD

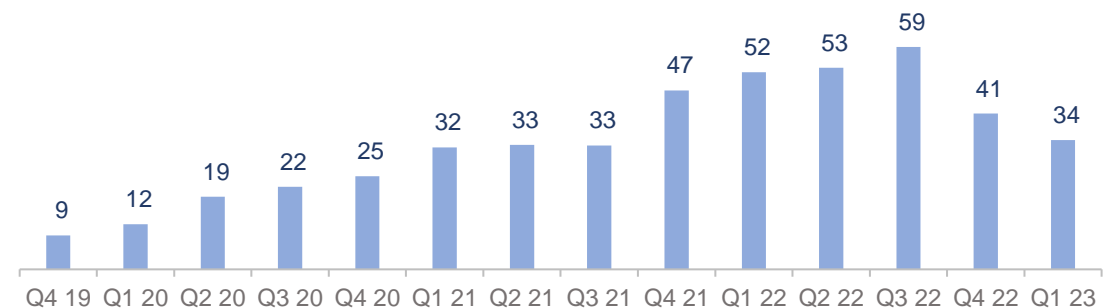


Utilidad Neta (MMUSD)

-39 % (Q1)

11,1 v/s 18,2

Utilidad LTM MMUSD





# Capturas, Compras y Producciones Q1 23 vs Q1 22

Capturas y compras (ton)	1Q 2023	1Q 2022	Δ QoQ
Terceros - Norte	13.104	14.255	-8%
Terceros - Centro Sur	68.281	60.728	12%
Propia	53.332	43.953	21%
<b>Total</b>	<b>134.718</b>	<b>118.935</b>	<b>13%</b>

Total Propia	53.332	43.953	21%
Total Terceros	81.385	74.982	9%
<b>Total</b>	<b>134.718</b>	<b>118.935</b>	<b>13%</b>

Producción (ton)	1Q 2023	1Q 2022	Δ QoQ
Harina de pescado	18.414	17.942	3%
Aceite de pescado	8.283	7.873	5%
Jurel congelado	41.430	35.106	18%

## Destacados:

- Mayor compra de materia prima a pescadores artesanales en la zona centro sur y captura propia.
- Aprovechamiento de Jurel Congelado del 81,6% al cierre del primer trimestre del año 2023, lo que se compara negativamente con el 83,5% al mismo periodo del 2022.
- Mayor producción de Jurel Congelado impulsado por la mayor captura propia al cierre del primer trimestre del 2023.

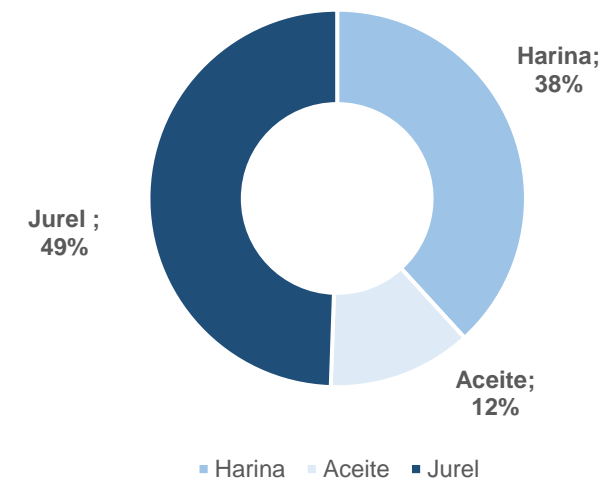
# Ventas Q1 23 vs Q1 22

Harina de pescado	1Q 2023	1Q 2022	Δ QoQ
Volumen vendido (ton)	9.139	10.315	-11%
Precio promedio (usd/ton)	1.877	1.877	0%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>17.153</b>	<b>19.358</b>	<b>-11%</b>

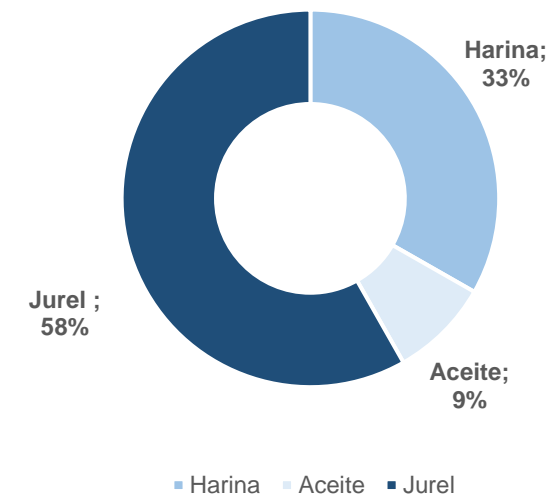
Aceite de pescado	1Q 2023	1Q 2022	Δ QoQ
Volumen vendido (ton)	1.080	2.514	-57%
Precio promedio (usd/ton)	4.080	2.484	64%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>4.407</b>	<b>6.246</b>	<b>-29%</b>

Jurel congelado	1Q 2023	1Q 2022	Δ QoQ
Volumen vendido (ton)	31.563	24.180	31%
Precio promedio (usd/ton)	951	1.036	-8%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>30.032</b>	<b>25.052</b>	<b>20%</b>

Distribución Ventas 2022

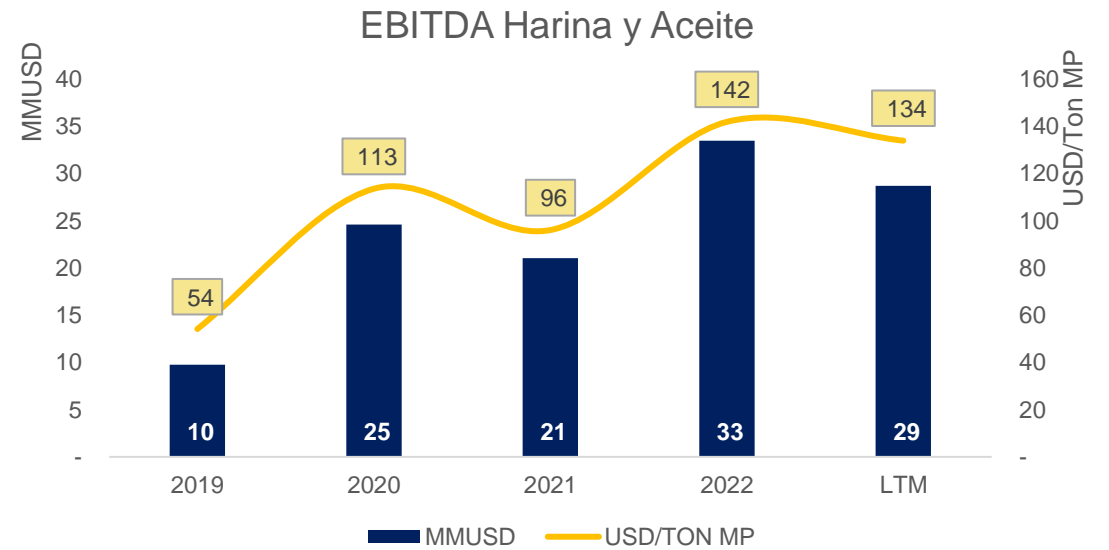
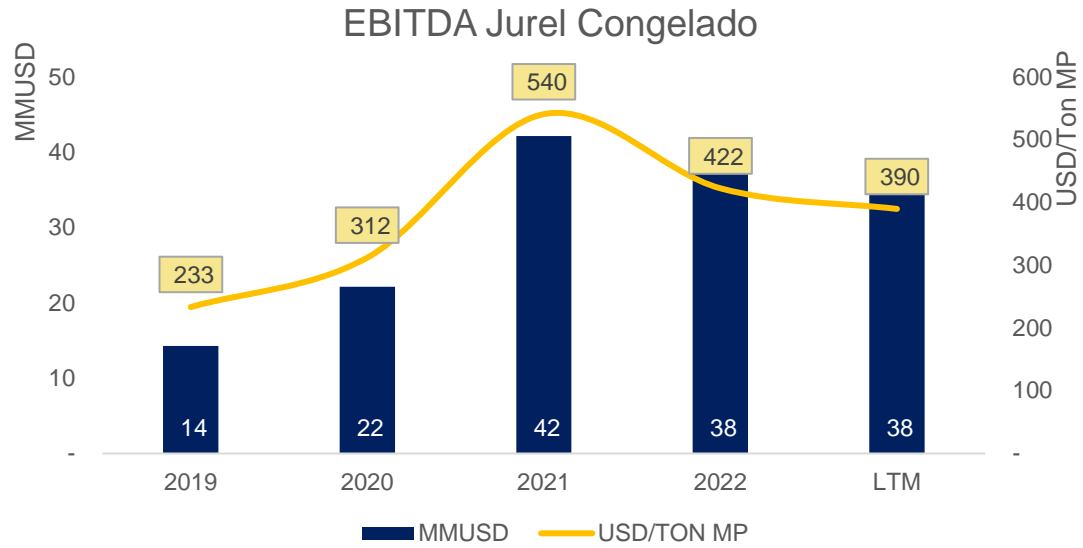


Distribución Ventas 2023

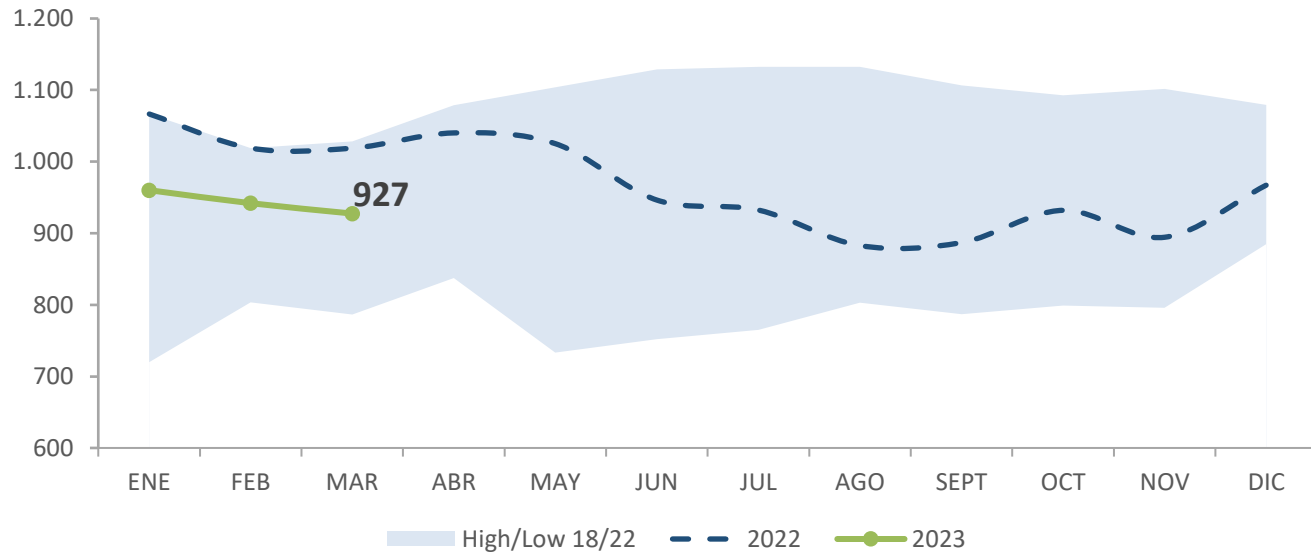




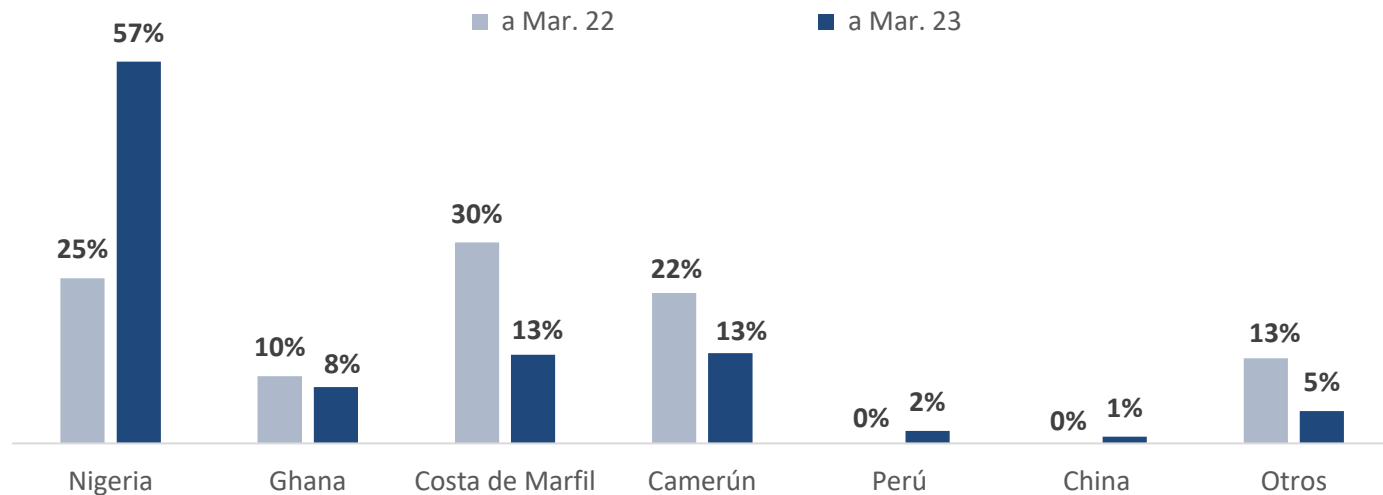
# EBITDA por Producto (MMUSD y USD/TON Materia Prima)



# Jurel Congelado

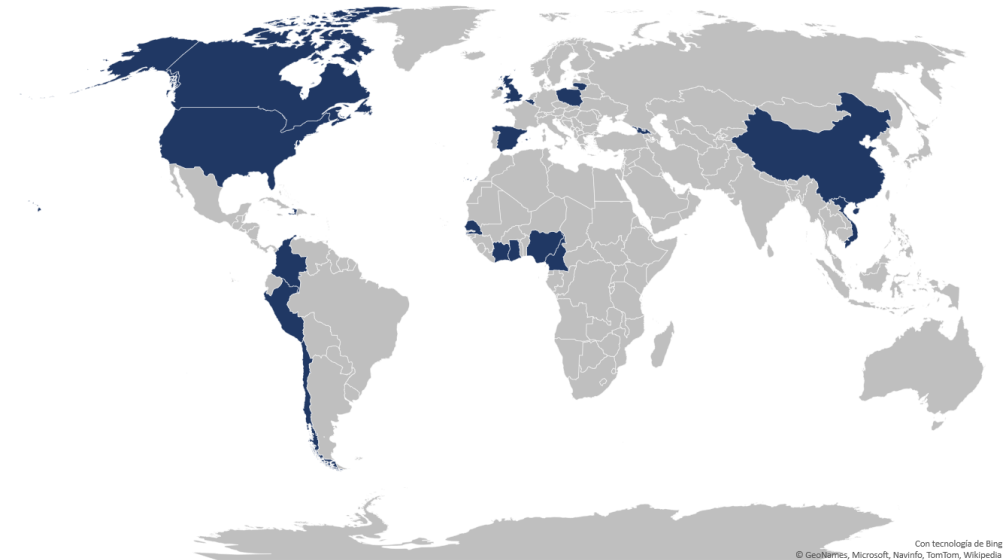


## Distribución por Destino - Jurel Congelado



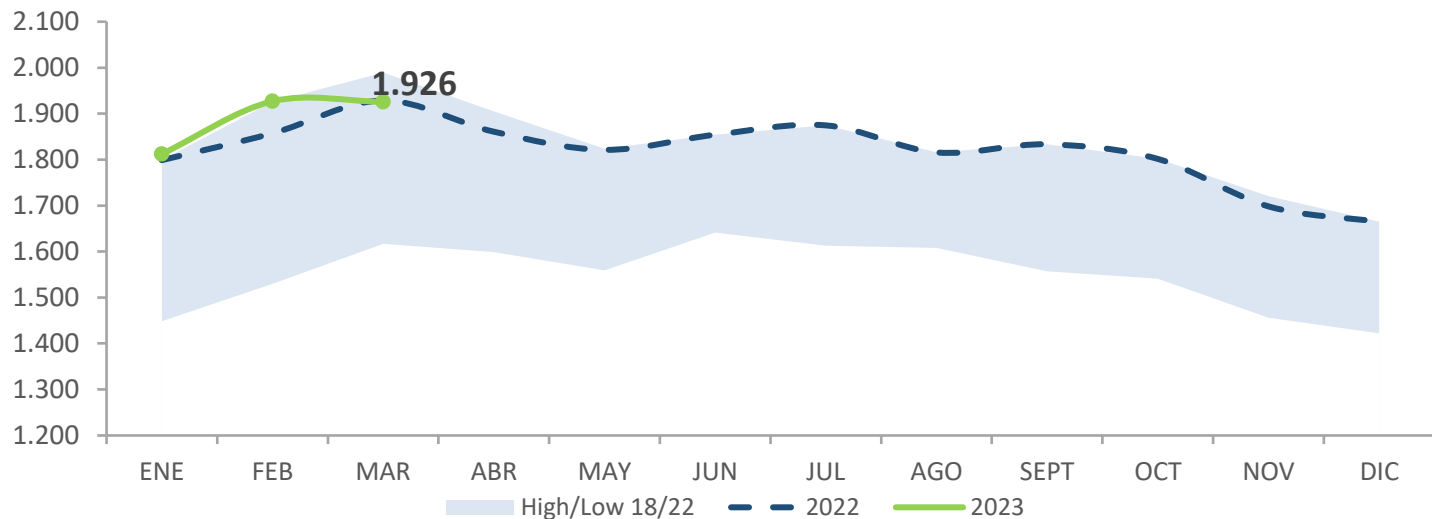
- La tendencia a la baja en los precios de Jurel Congelado se explica principalmente por los altos inventarios de pescado congelado en los principales países de África, devaluaciones de monedas en Nigeria y Ghana sumado problemas de flujo de efectivo en gran parte de la población de Nigeria.
- Principal mercado sigue siendo la costa Oeste de África, con una diversificación cada vez mayor de países. El 93% de las ventas valoradas de Jurel Congelado son con despacho al continente africano, destacando Nigeria como principal destino.
- El mercado europeo continúa con su reactivación comprando a precios competitivos, cuyos destinos han sido principalmente a España, Lituania y Reino Unido.

## Presencia ventas Jurel Congelado 2023



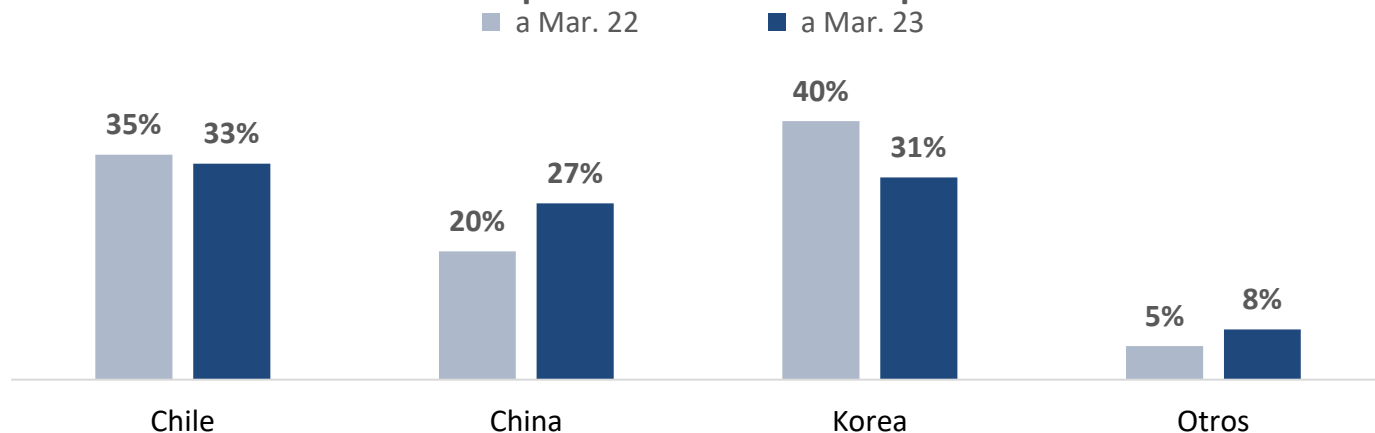


# Harina de Pescado

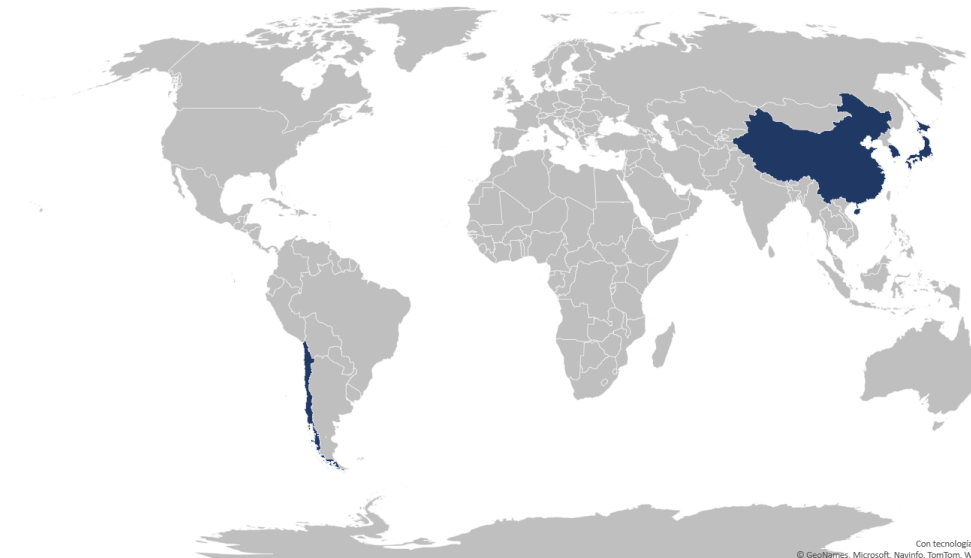


- El comportamiento al alza de los precios de los últimos tres trimestres responde principalmente a una captura menor a lo esperado en Sudamérica sumado a menores expectativas de pesca principalmente en Perú frente a una demanda relativamente estable.
- Los precios para el segundo trimestre del año 2023 siguen al alza debido a la gran incertidumbre del efecto del niño tanto en la definición de la cuota peruana como en términos de volumen y partida de esta.

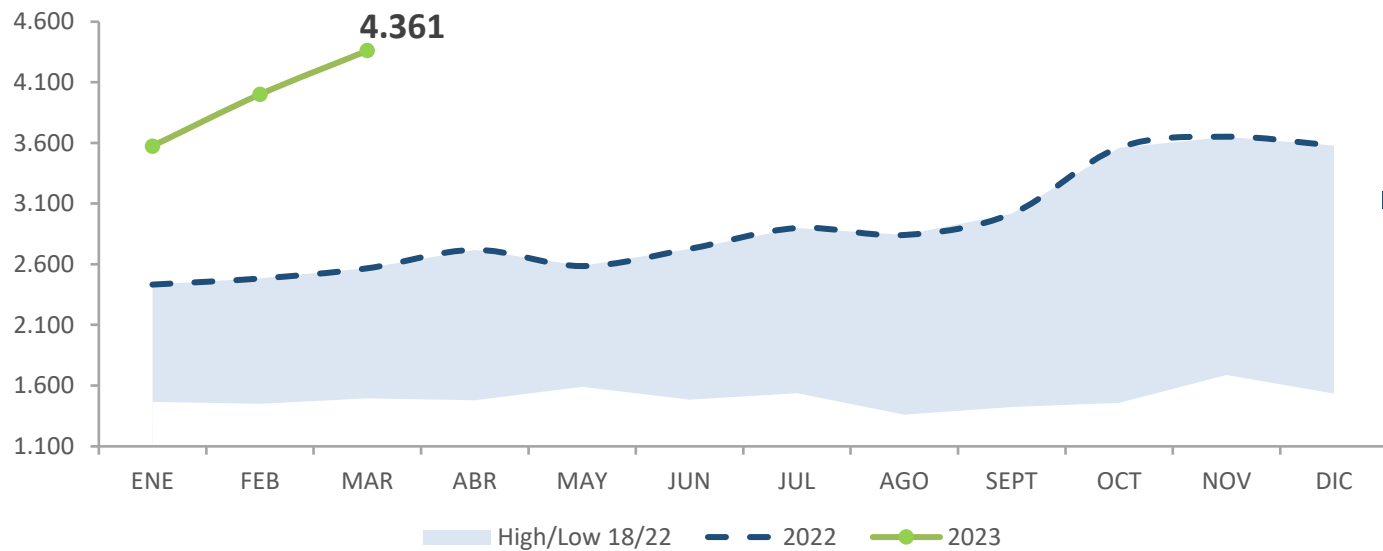
## Distribución por Destino - Harina de pescado



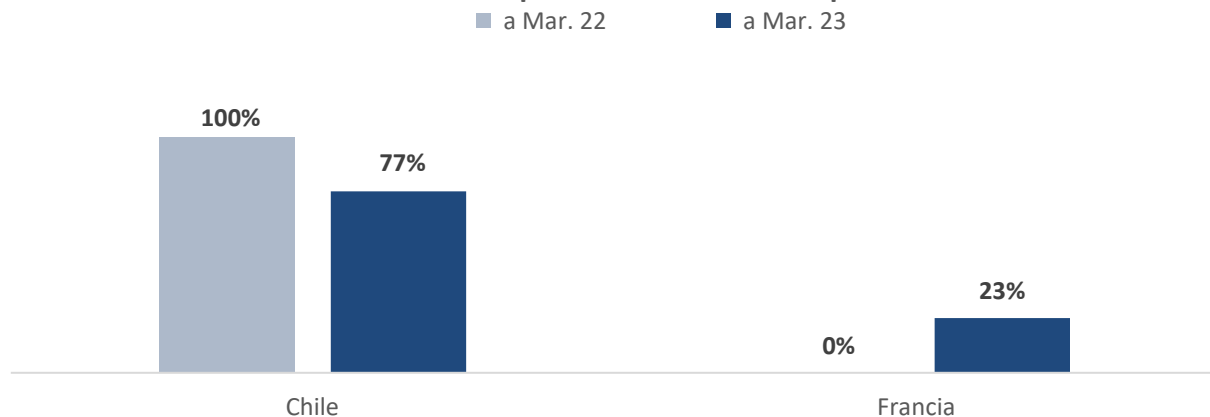
## Presencia ventas Harina 2023



# Aceite de Pescado



## Distribución por Destino - Aceite de pescado



- El alza sostenida en los precios del aceite de pescado durante los últimos tres trimestres se explica principalmente por los bajísimos rendimientos de aceite de la primera y segunda cuota peruana, sumado a los bajos rendimientos del Chile norte y a los malos resultados de la pesca del último trimestre del año 2022 en Chile sur, lo que impactó fuertemente a la oferta global de omega-3 en los mercados.
- Los precios observados para el segundo trimestre del año 2023 continuaron moviéndose al alza debido a las bajas expectativas de producción en Sudamérica y a una caída en la producción de Europa.

## Presencia ventas Aceite 2023





# Agenda

1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



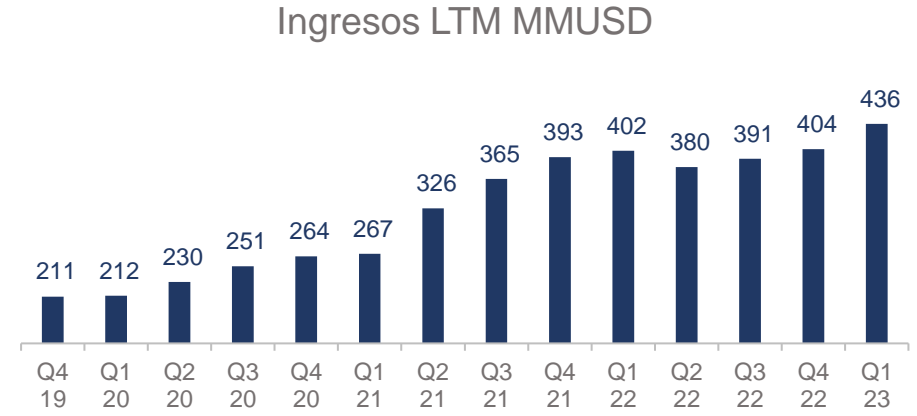
# Principales Cifras en Segmento Salmones

## Q1 23 vs Q1 22

Ingresos MMUSD

+39% (Q1)

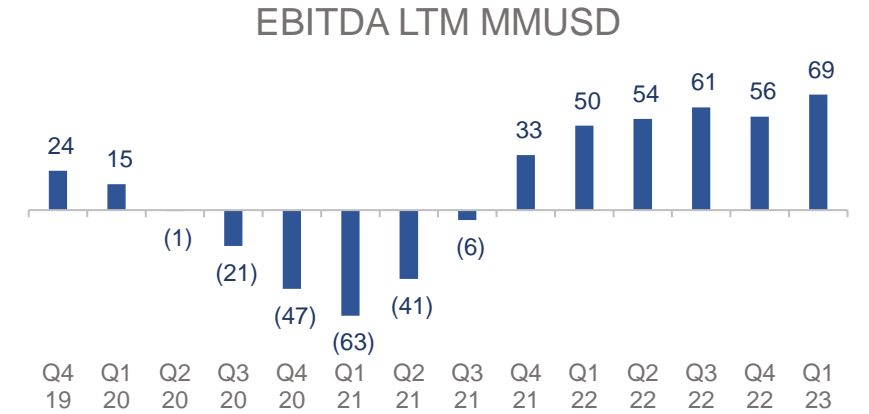
116,7 v/s 84,0



EBITDA MMUSD

+262% (Q1)

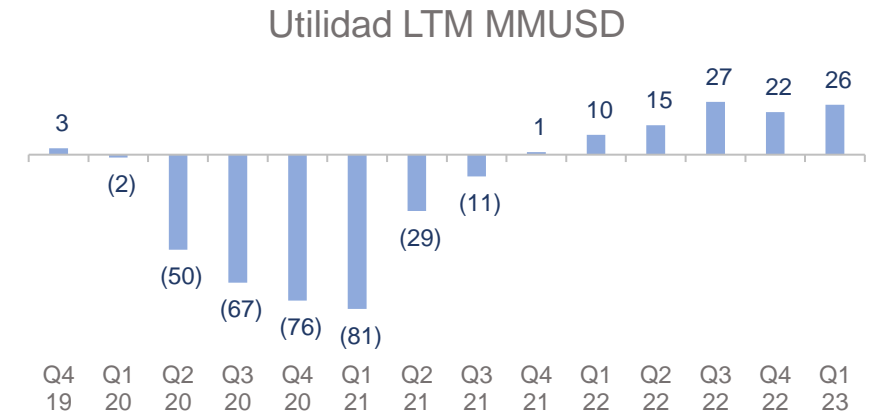
18,0 v/s 4,9



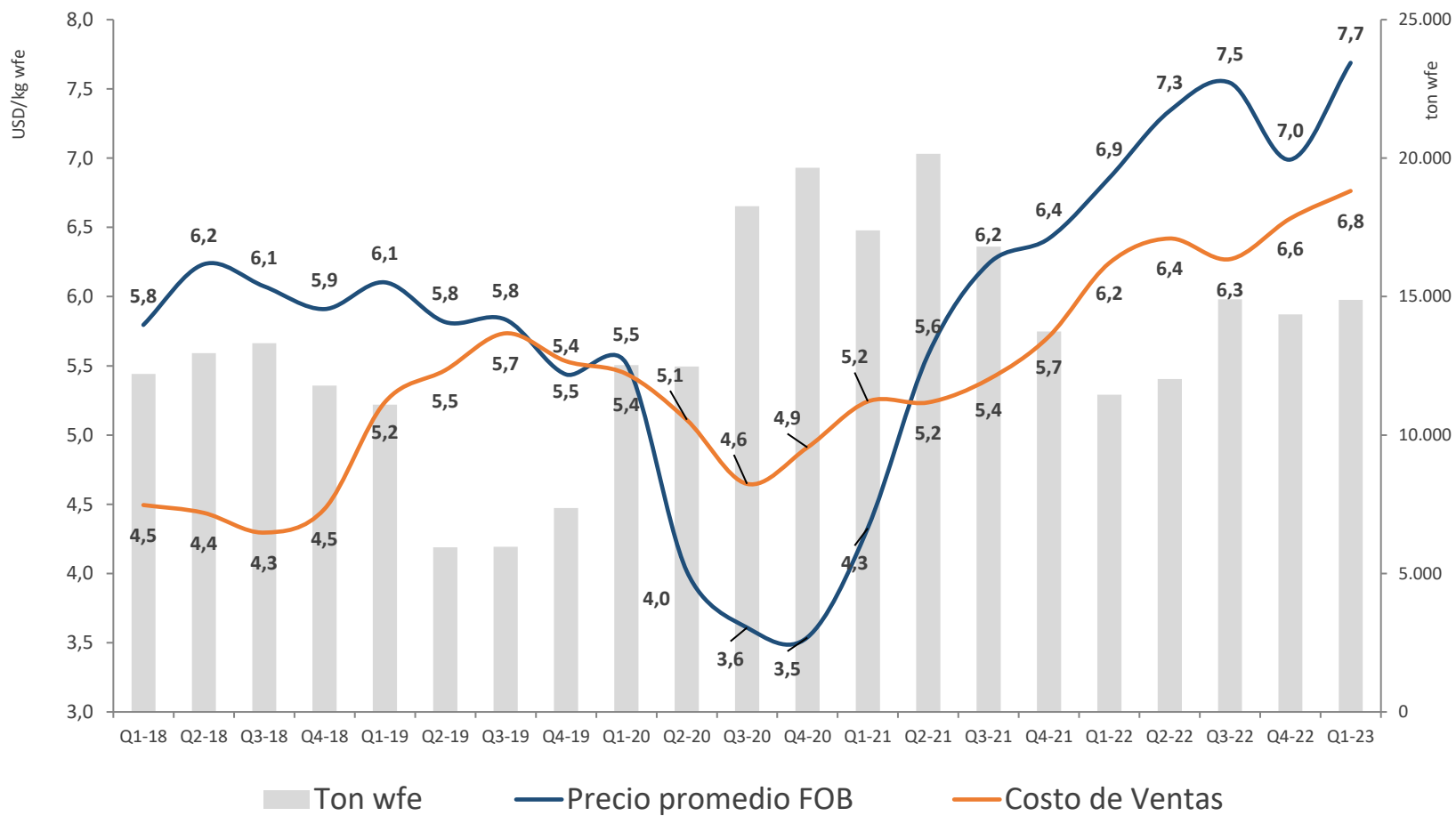
Utilidad Neta (MMUS)

+479% (Q1)

3,0 v/s -0,8



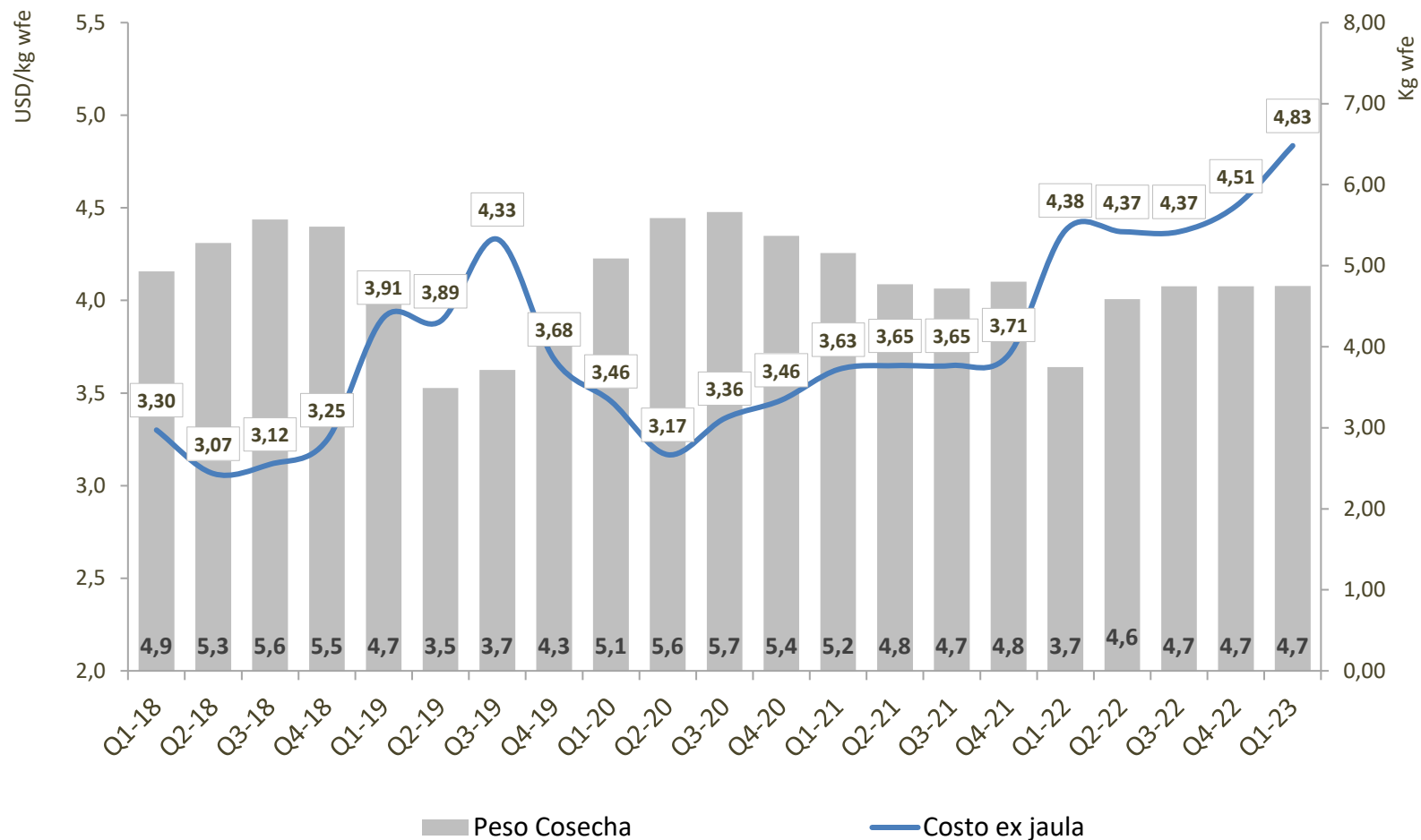
# Volumen, precio y costo - Salar



- Los precios internacionales del salmón mostraron alzas en la mayoría de los mercados durante el primer trimestre, siguiendo la estacionalidad habitual de la demanda por este producto y favorecidos por menores cosechas respecto al año anterior en Noruega y Canadá.
- Alza sostenida en costos de producción, principalmente del costo del alimento por alza en el costo de las materias primas debido, además de otros costos debido a efectos inflacionarios.

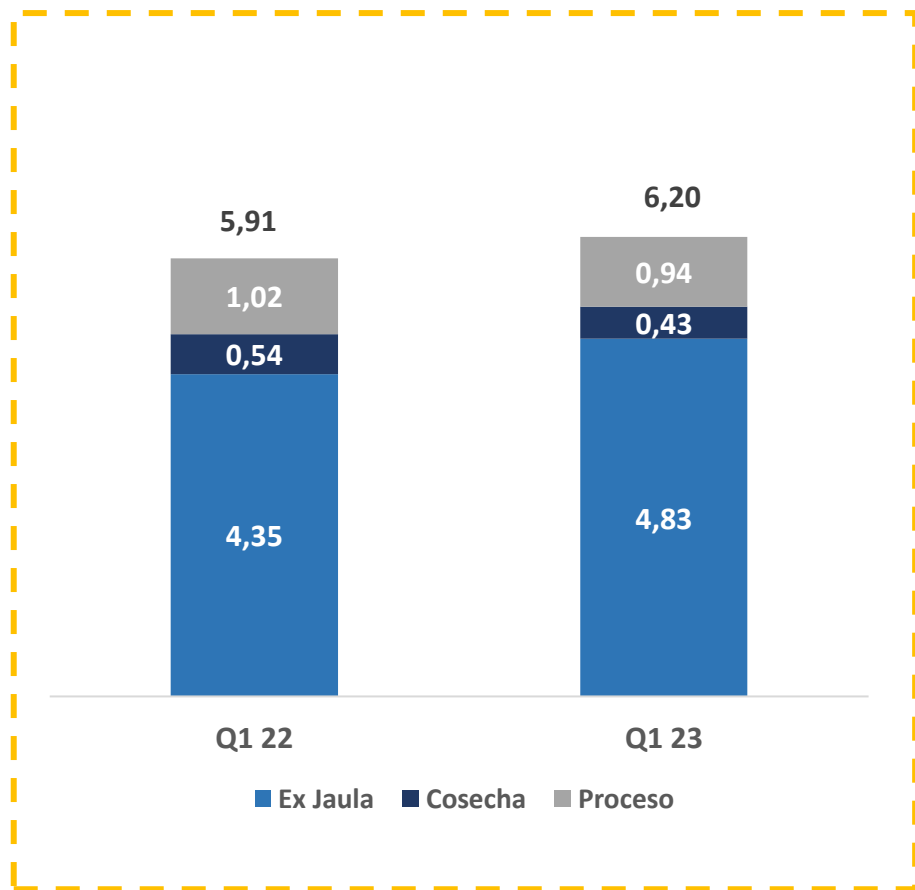


# Evolución Costos Ex Jaula - Salar



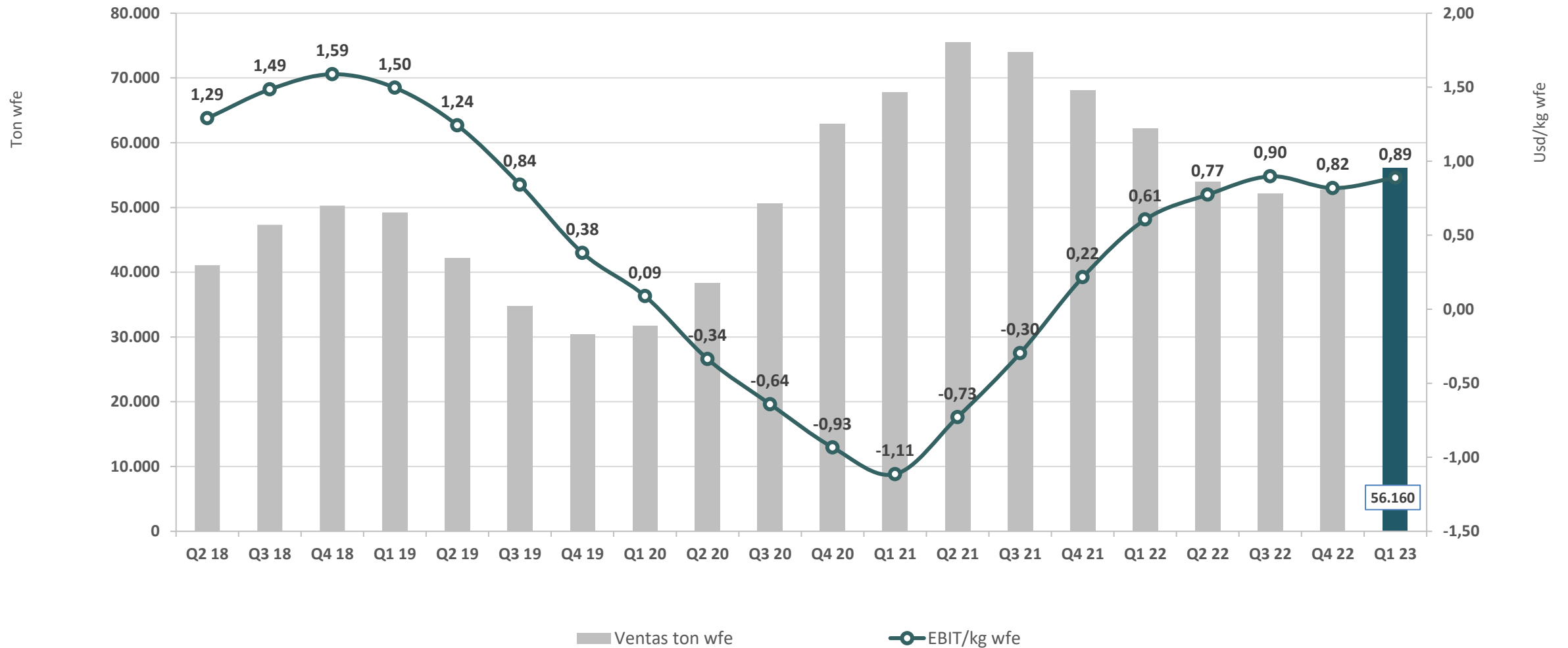
■ Alza en costos ex jaula tiene su origen en mayores costos de alimento e indirectos de producción atribuidos principalmente a efectos inflacionarios.

# Costos de Producción Salar



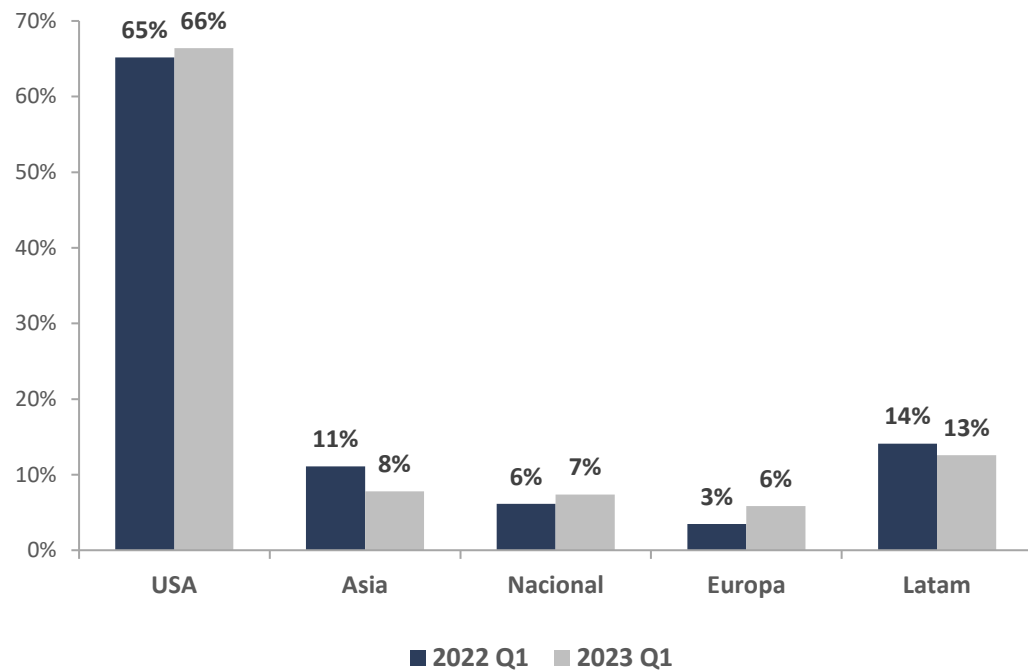
- Cosechas: 64% región de Aysén, 36% región de Magallanes
- Menores costos de cosecha y proceso respecto a Q1 2022.
- Mayor costo ex-jaula respecto a Q1 2022 por mayores costos en XII región, producto de mayores precios de alimentos y mayor proporción de costos indirectos.

# Volumen y Margen EBIT/Kg wfe LTM - Salar

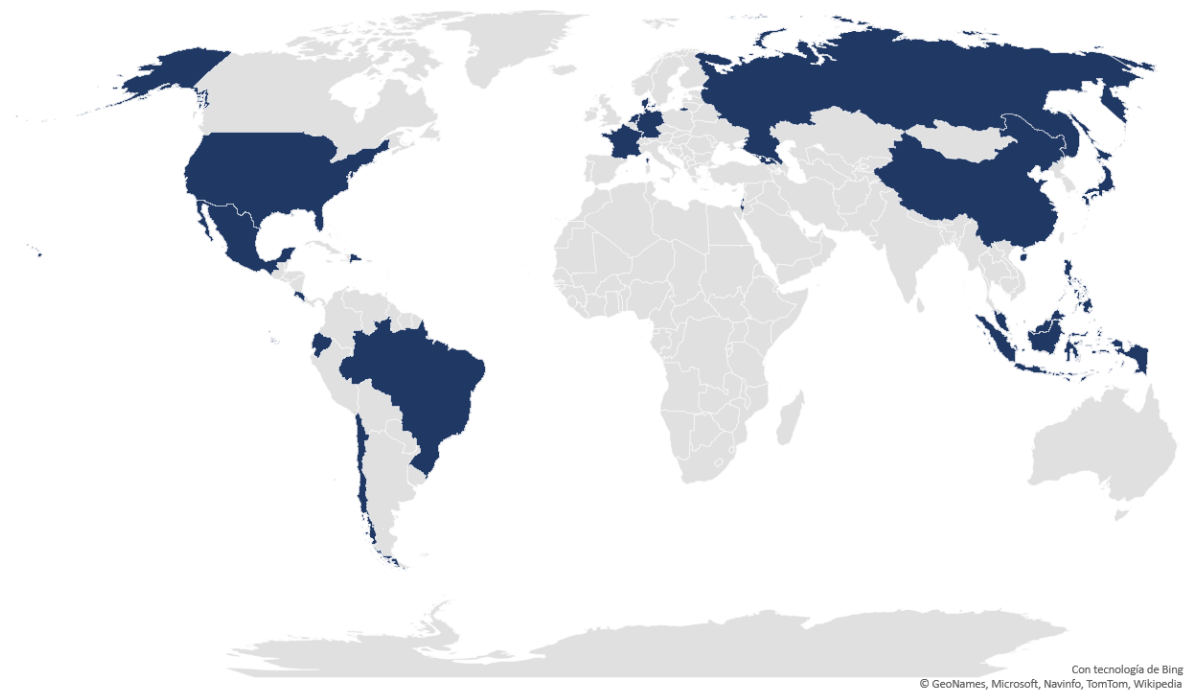




# Mercado Salmón 2022 vs 2023



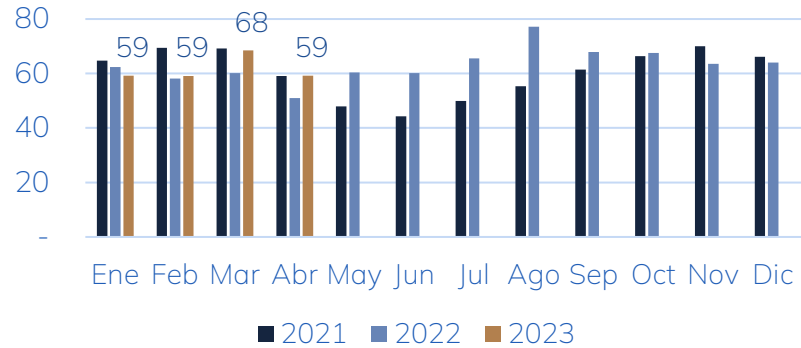
Presencia ventas Salmones 2023



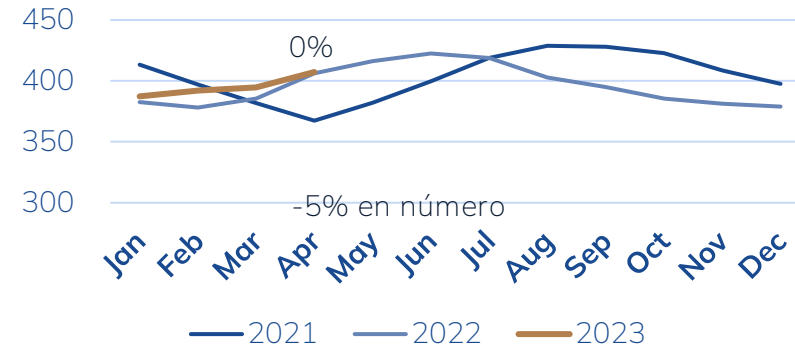
# Chile

Cosecha baja en abril a niveles de enero-febrero. Peso promedio sube a 5 kg.

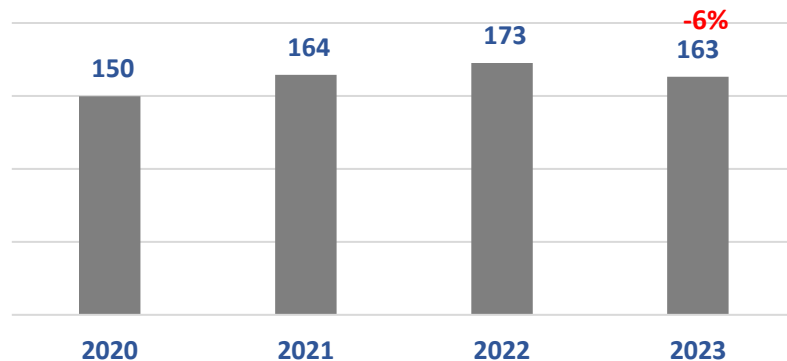
Cosecha Salmón Atlántico  
('000 Ton wfe)



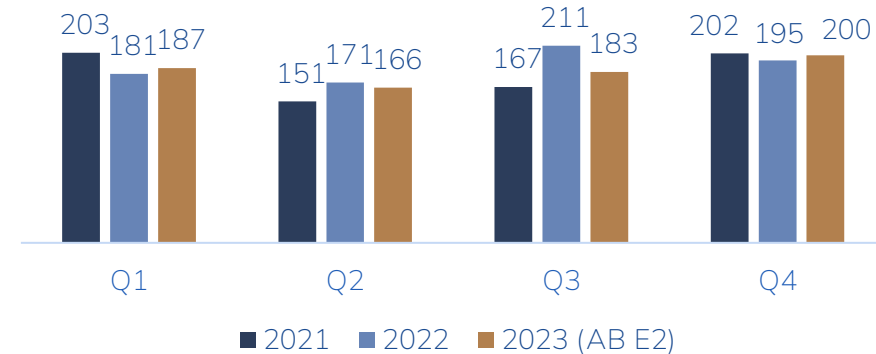
Chile: Atlantic Salmon Biomass  
('000 Ton)



Siembra Salmón Atlántico LTM-Abril  
(mill. de smolts)



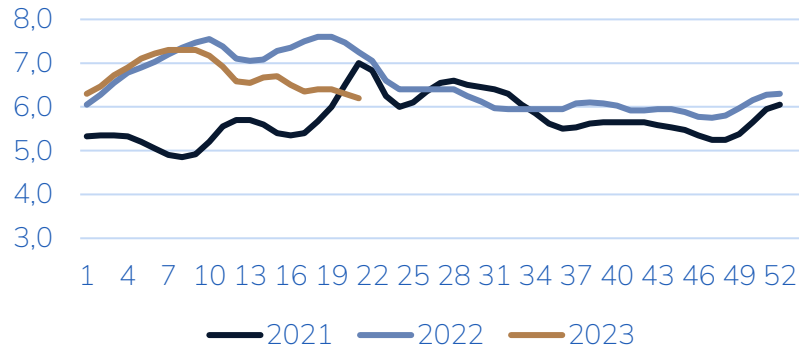
Proyección Cosecha Aquabench  
(marzo-23)



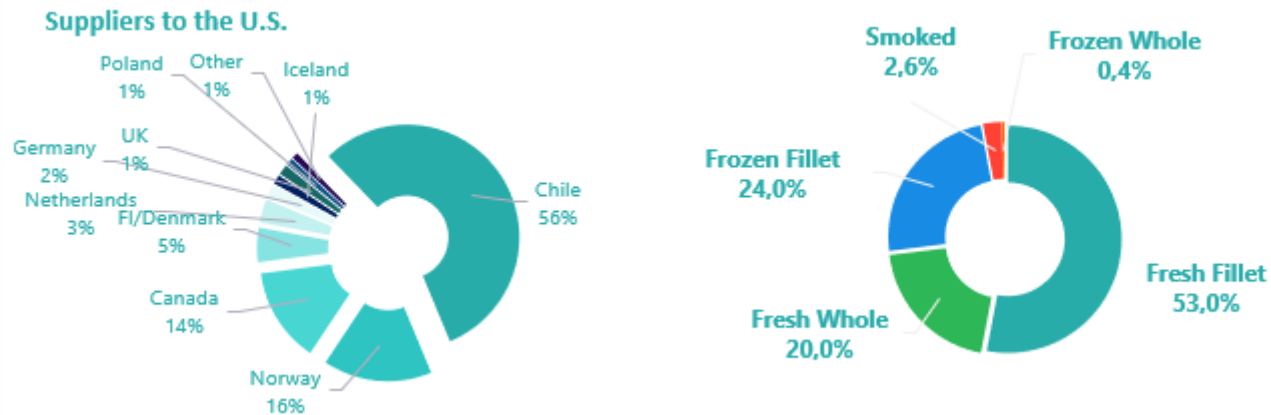
# USA

Precio spot continúa bajando lentamente. Perspectiva de largo plazo sigue favorable.

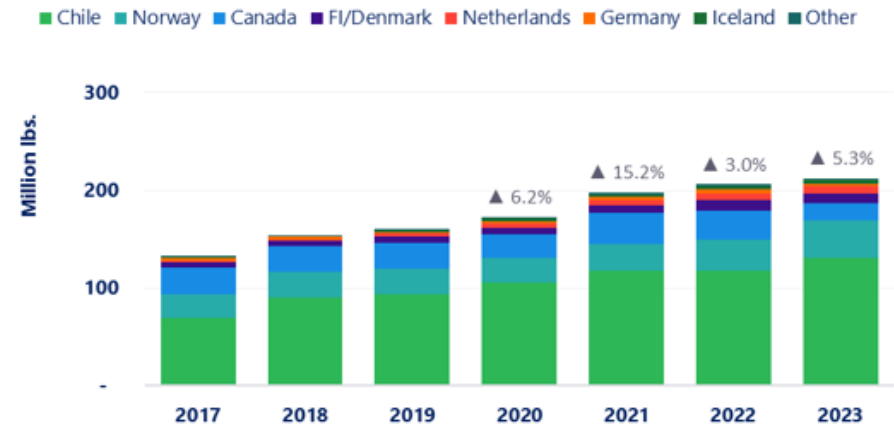
USA: Precio Chile TD 3-4  
(US\$/lb FOB MIA)



USA: Importación de salmón atl. Q1 2023



Atlantic Salmon, All Imports thru Q1

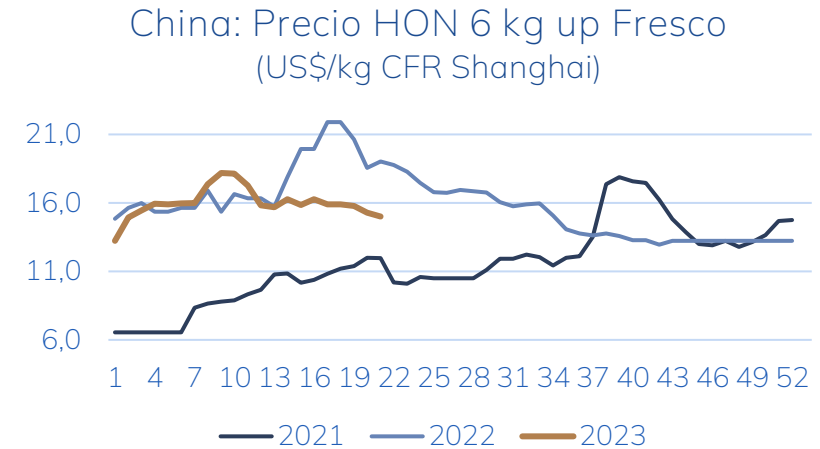
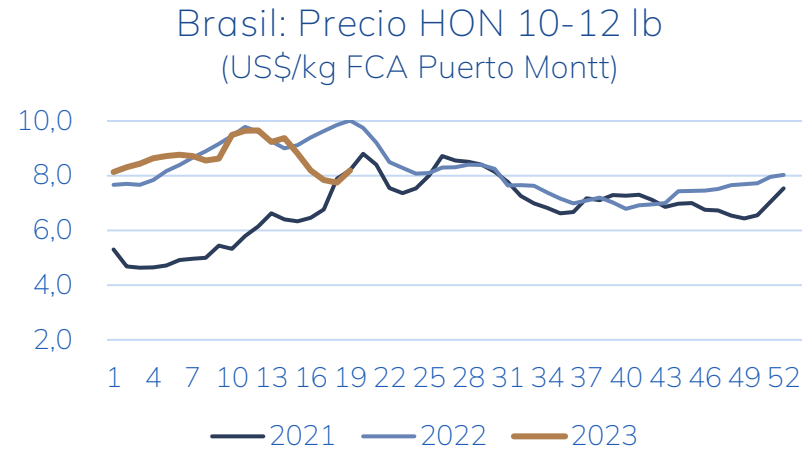


- Precio spot de filete fresco cayó 4% durante las últ. 4 semanas, hoy está en niveles de US\$6,10 – 6,30/lb FCA MIA.
- Consumo de salmón atl. sigue creciendo el 2023.
- Menor cosecha de Canadá durante Q1 permite avance de Noruega al 2do lugar en participación.
- Filete fresco y congelado concentran 77% de import.

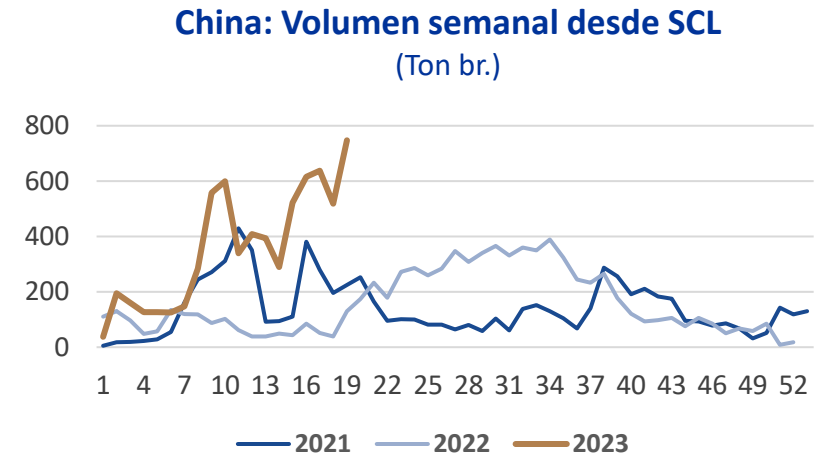


## Brasil y China

Precio en Brasil en torno a US\$8,00/kg. Leve baja en China, pero aún a US\$8,70/kg FOB (5-6 kg)

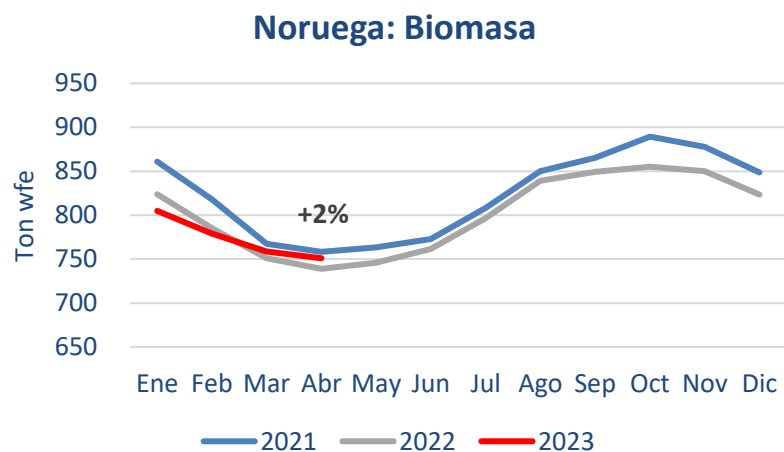
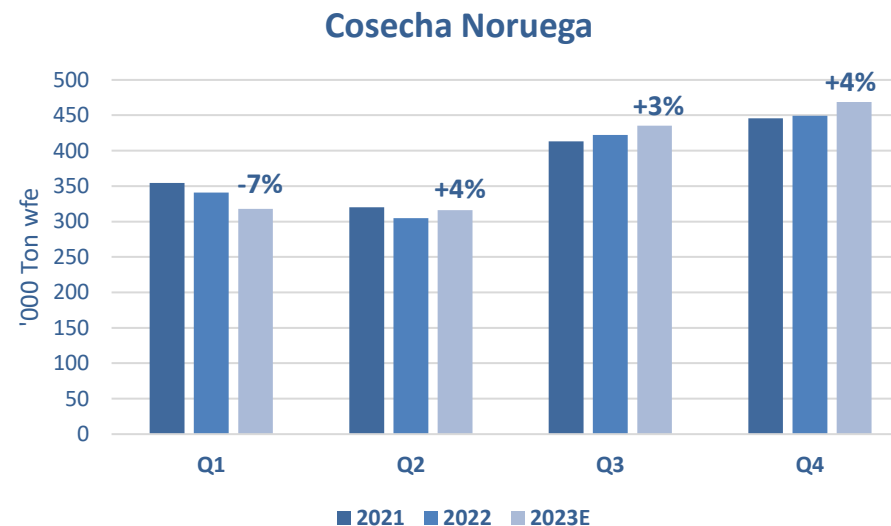
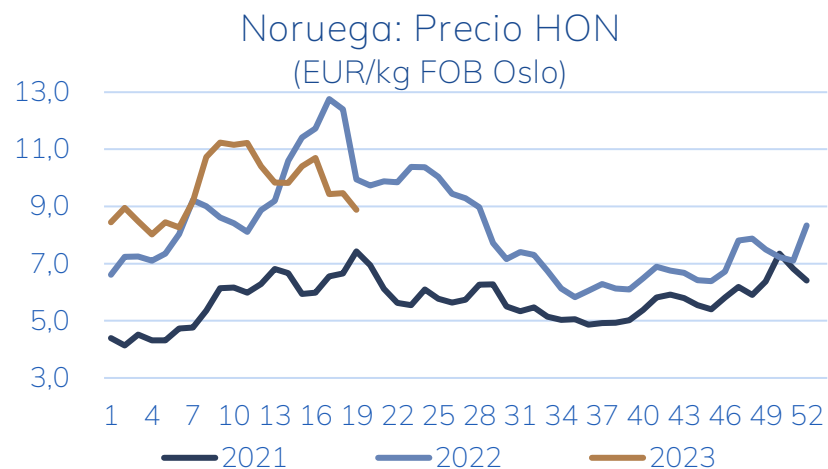


- Precio spot en Brasil vuelve a subir sobre los US\$8,00/kg por baja en la oferta, producto de mayor demanda desde China.
- Precio en China se mantiene alto, hoy equivalente a US\$8,70/kg FOB para HON 5-6 kg, influido por altos precios de Noruega.
- Volumen despachado a China el último mes supera las 700 ton, el mayor desde marzo 2020.



# Noruega

Cosecha revierte baja del primer trimestre e inicia etapa de crecimiento en rango 3-4%.



- Precio spot ha caído EUR2/kg desde mediados de marzo, pero se mantiene en niveles altos, en torno a EUR9/kg FCA Oslo
- Volumen de cosecha abril y lo que va de mayo similar a 2022
- Biomasa a fines de abril es 2% superior a abr-22

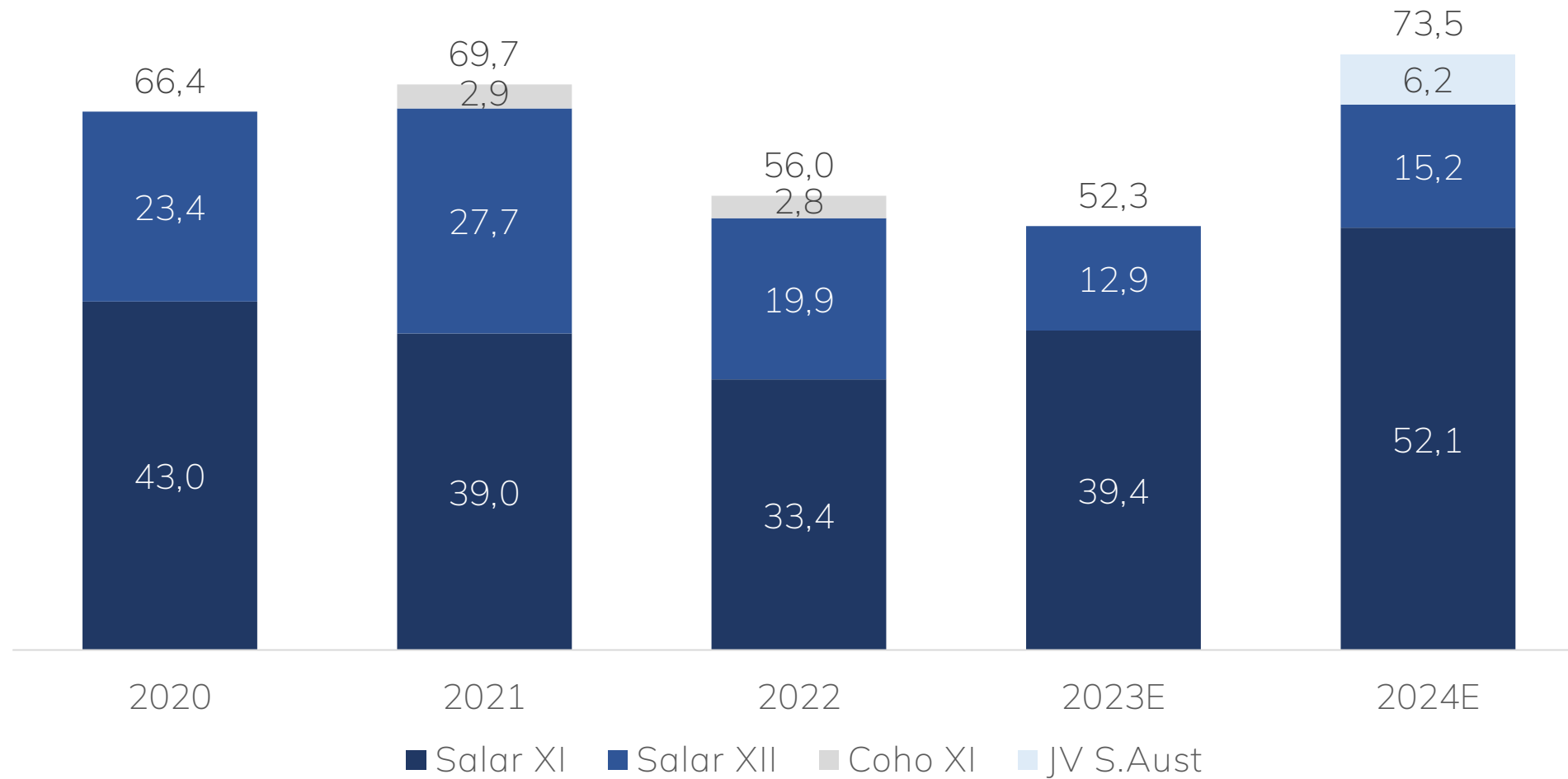
# Producción mundial de Salmón Atlántico

2023 se espera crecimiento de solo 1%

	2018	2019		2020		2021		2022		2023 E	
Noruega	1.253	1.333	6%	1.369	3%	1.532	12%	1.517	-1%	1.538	1%
Chile	660	690	5%	779	13%	718	-8%	753	5%	748	-1%
Escocia	152	191	26%	179	-7%	199	11%	165	-17%	179	9%
Canadá	146	138	-5%	137	-1%	142	4%	132	-7%	123	-6%
Islas Faroe	72	87	21%	81	-7%	106	31%	100	-6%	105	5%
Irlanda	14	16	14%	16	-1%	16	1%	19	17%	17	-12%
USA	19	21	11%	20	-5%	19	-5%	20	3%	19	-3%
Australia	62	61	-2%	83	36%	88	6%	89	1%	90	2%
Islandia	14	25	79%	31	25%	42	35%	43	2%	42	-3%
Otros	10	18	80%	19	3%	33	78%	30	-9%	38	26%
<b>Total</b>	<b>2.402</b>	<b>2.580</b>	<b>7%</b>	<b>2.712</b>	<b>5%</b>	<b>2.895</b>	<b>7%</b>	<b>2.865</b>	<b>-1%</b>	<b>2.897</b>	<b>1%</b>

Fuente: Kontali, Production and Market Report.

# Cosechas Blumar (Mton wfe)



# Agenda

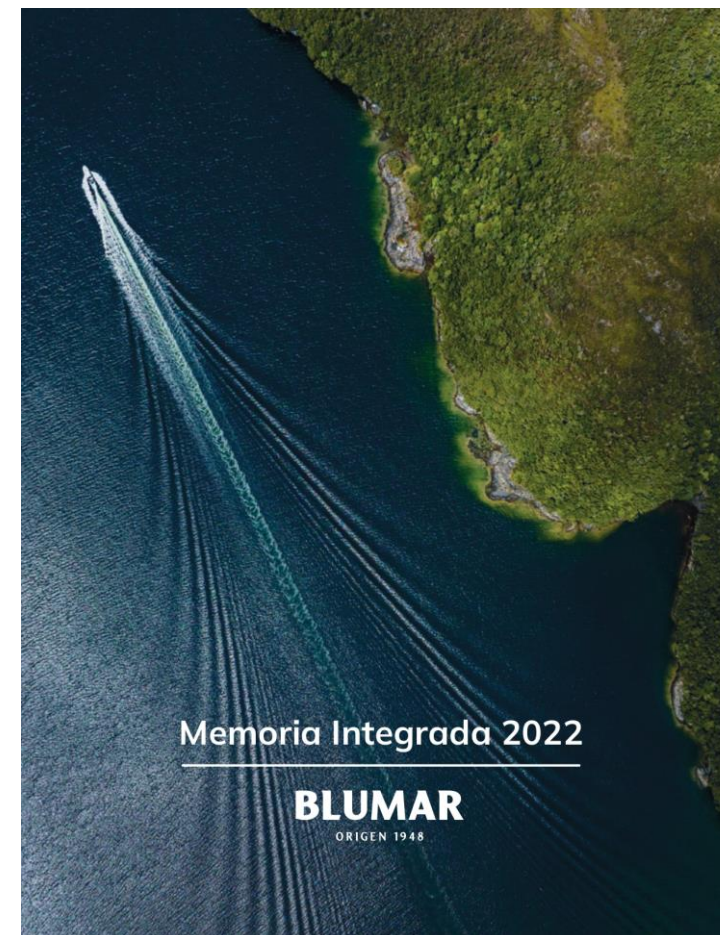
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras





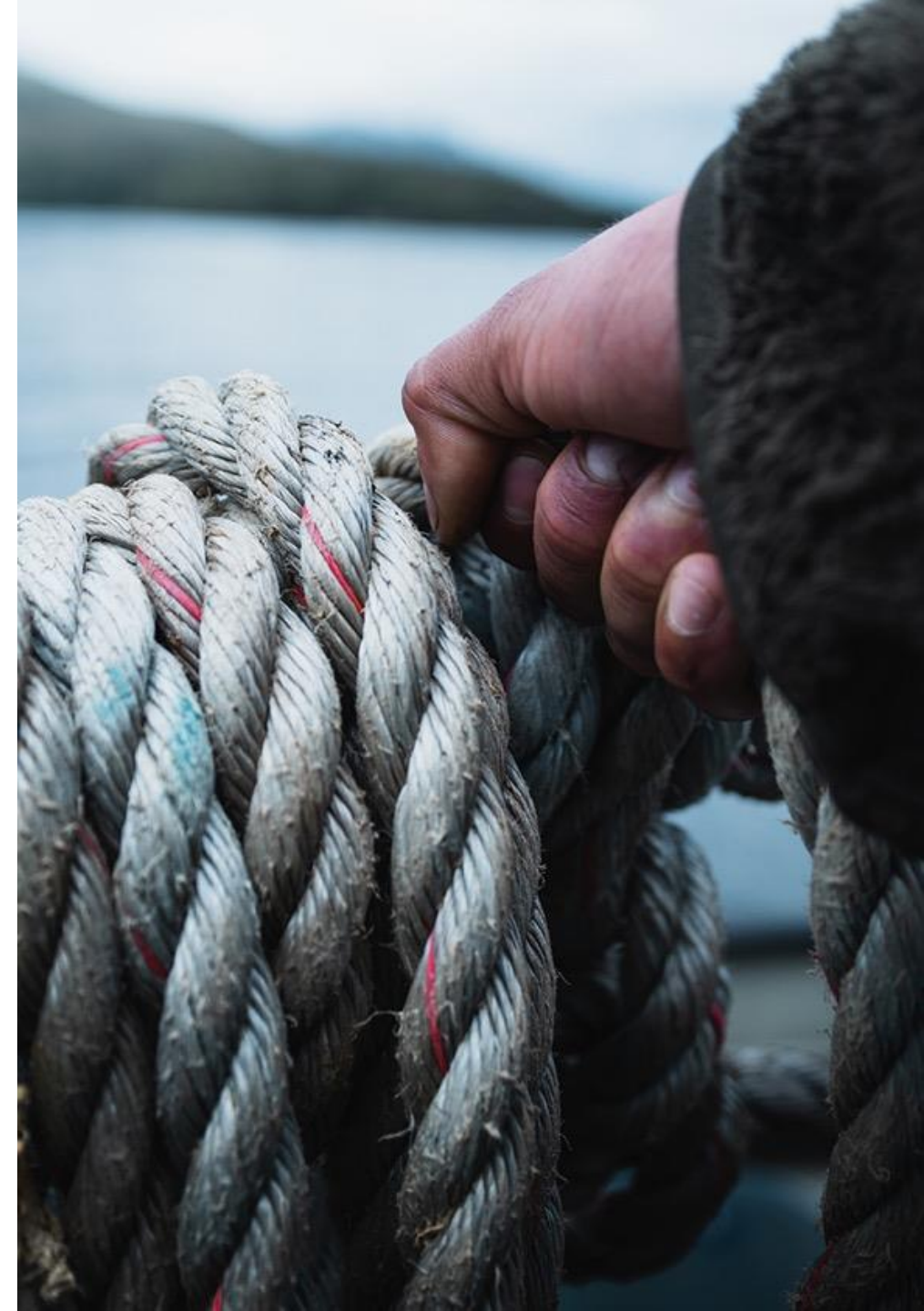
## Publicación de la Memoria Integrada Blumar 2022

- Publicación de la segunda memoria integrada Blumar S.A. Este reporte comunica cómo la sostenibilidad es parte de nuestro negocio, reportando la gestión ambiental, social, económica y de gobernanza de nuestra compañía durante el periodo 2022.



# Agenda

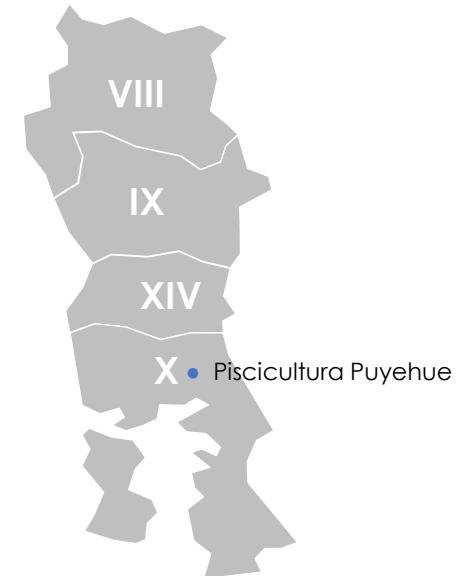
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



# Piscicultura Puyehue



Durante mayo 2023 comenzó a operar la piscicultura Puyehue, que tendrá capacidad para abastecer el 30% de los smolt de la compañía





# Ley que crea el Servicio de Bioseguridad y Áreas Protegidas (SBAP)

- Proyecto de ley presentado el 2014 que busca establecer un servicio público, dependiente del Ministerio del Medio Ambiente, que se encargará de la conservación de la biodiversidad, en áreas protegidas.
- El proyecto además crea el Sistema Nacional de Áreas Protegidas del Estado (SNASPE), integrado por todas las áreas protegidas de Chile, sean terrestres o marinas, públicas o privadas, y comprende 6 categorías: 1. Reserva de Región Virgen; 2. Parque Nacional; 3. Monumento Natural; 4. Reserva Nacional; 5. Área de Conservación de Múltiples Usos; y, 6. Área de Conservación de Pueblos Indígenas.
- Las categorías tienen 2 grandes objetivos de protección: **preservación** (no admite el desarrollo de ninguna actividad económica) y **conservación** (si admite actividades económicas) y el proyecto indica que las Reservas de Región Virgen, Parque Nacional y Monumento Natural, tendrán como objetivo la **preservación**, en cambio, las categorías de Reserva Nacional, Área de Conservación de Múltiples Usos y Área de Conservación de Pueblos Indígenas, tendrán como finalidad la **conservación**.
- El 11 de mayo - y en el marco de la Comisión Mixta del proyecto de ley - la Ministra del Medio Ambiente presentó una indicación que modifica el artículo 158 de la Ley General de Pesca y Acuicultura (LGPA) en el sentido de “incorporar un segundo inciso que **“excluya actividades de cultivos de especies hidrobiológicas exóticas en todas las categorías de áreas protegidas”**. La cual fue rechazada el 29 de Mayo,

REGIÓN	CONCESIONES EN AP	TOTAL CONCESIONES OTORGADAS	%
Los Lagos	11	503	2,2%
Aisén	339	721	47%
Magallanes	81	133	61%
<b>TOTAL</b>	<b>431</b>	<b>1.357</b>	<b>32%</b>

Fuente: elaboración propia en base a información de Subpesca.

BLUMAR		
EN AMP	TOTAL	%
	1	
18	41	44%
6	13	46%
<b>24</b>	<b>55</b>	<b>44%</b>

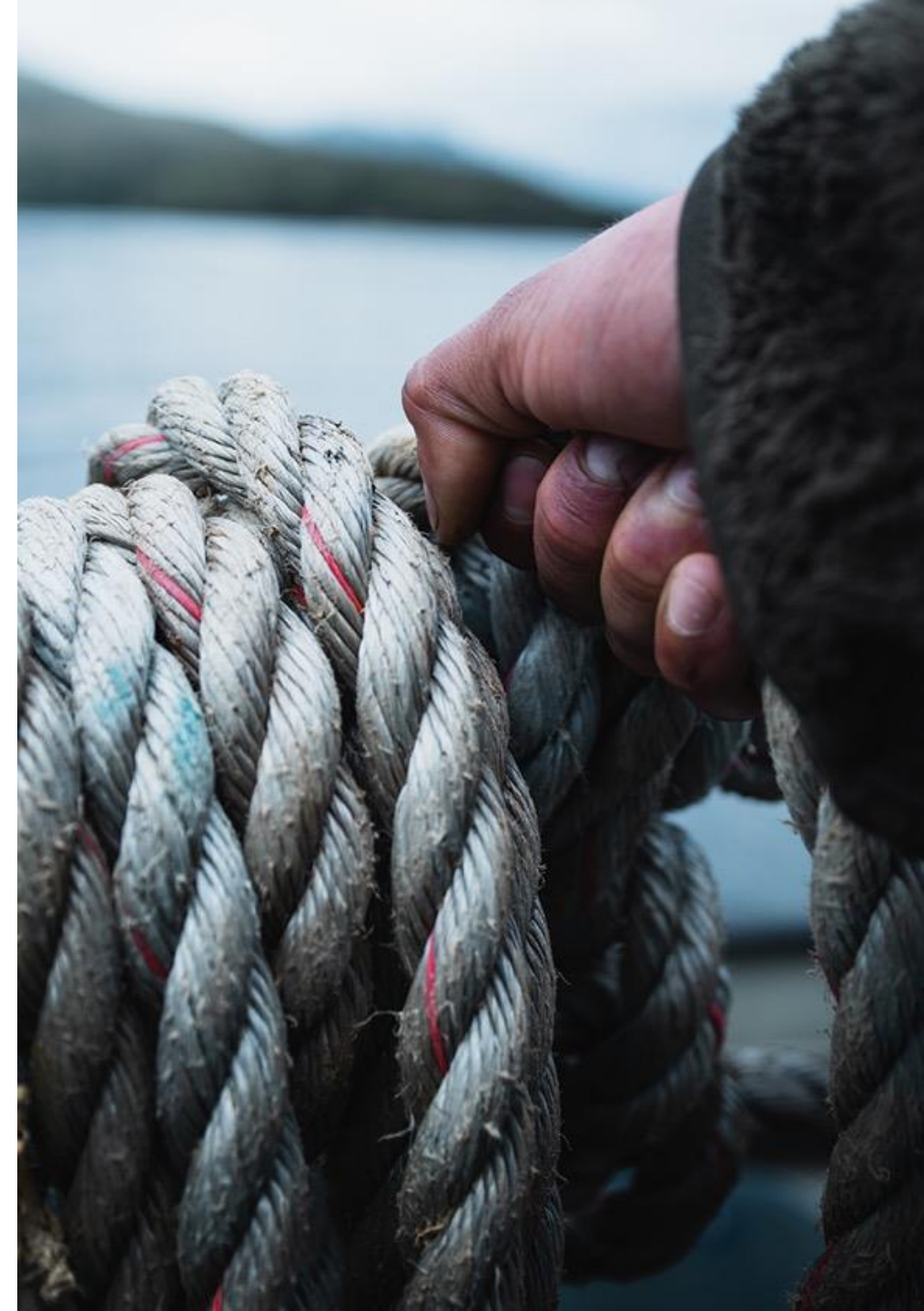
# Ley de Pesca

- Según el Subsecretario de Pesca, el gobierno está comprometido en enviar al parlamento una **“Nueva Ley de Pesca”** realizada en un proceso **“legítimo y participativo”** con una distribución **“más equilibrada”** en el fraccionamiento de las pesquerías y que además se haga cargo de los siguientes aspectos:
  - La enorme brecha en materia científica e investigación
  - Deben existir condiciones sociales mínimas en la pesca artesanal
  - Combate a la pesca ilegal
  - Promover el consumo humano y seguridad alimentaria
- También el Ministro de Economía informó en un reciente seminario, que la nueva ley contempla aumentar la parte licitada de las cuotas industriales en una cantidad que sea **“más equilibrada”**, hoy es un 15%. A su vez que se diseñará el proceso de licitación de tal manera que permita el ingreso de nuevos entrantes.
- El proyecto de ley lo debiera presentar el gobierno durante junio o julio próximo



# Agenda

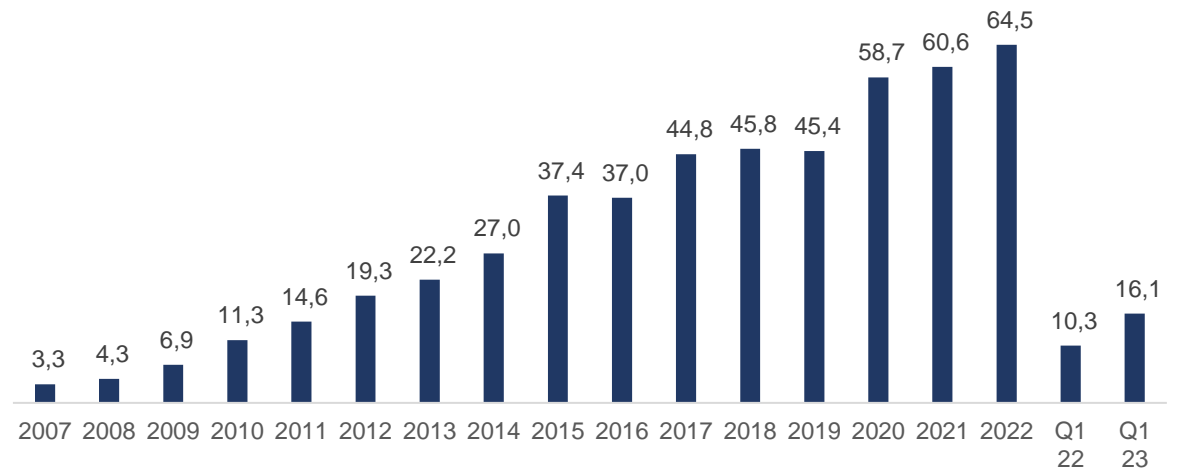
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras





MUSD	2021	2022	Q1 22	Q1 23	QoQ
Ventas	60.558	64.535	10.324	16.124	56%
EBITDA	9.238	7.410	1.560	1.410	-10%
<i>Mrg EBITDA</i>	<i>24%</i>	<i>11%</i>	<i>15%</i>	<i>9%</i>	

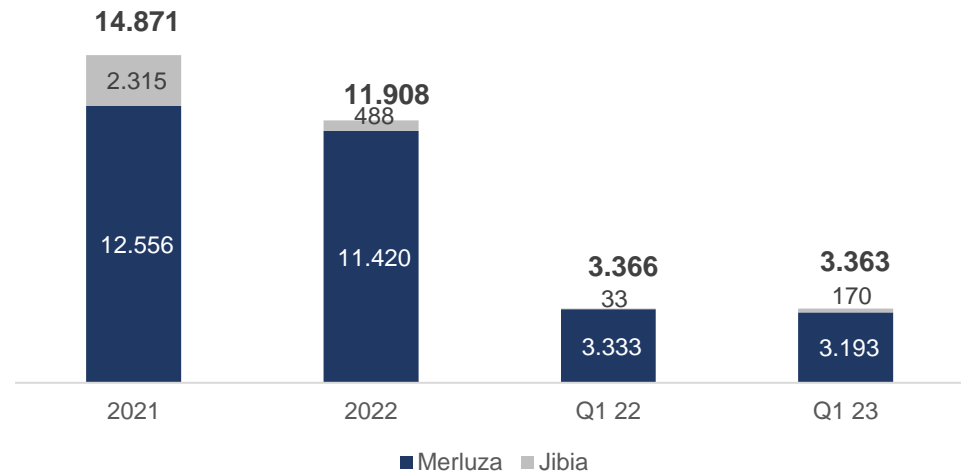
Ingresos MMUSD





MUSD	2021	2022	Q1 22	Q1 23	QoQ
Ventas	48.146	40.515	12.023	13.120	9%
EBITDA	2.607	1.382	1.522	1.935	27%
<i>Mrq. EBITDA</i>	7%	3%	13%	15%	

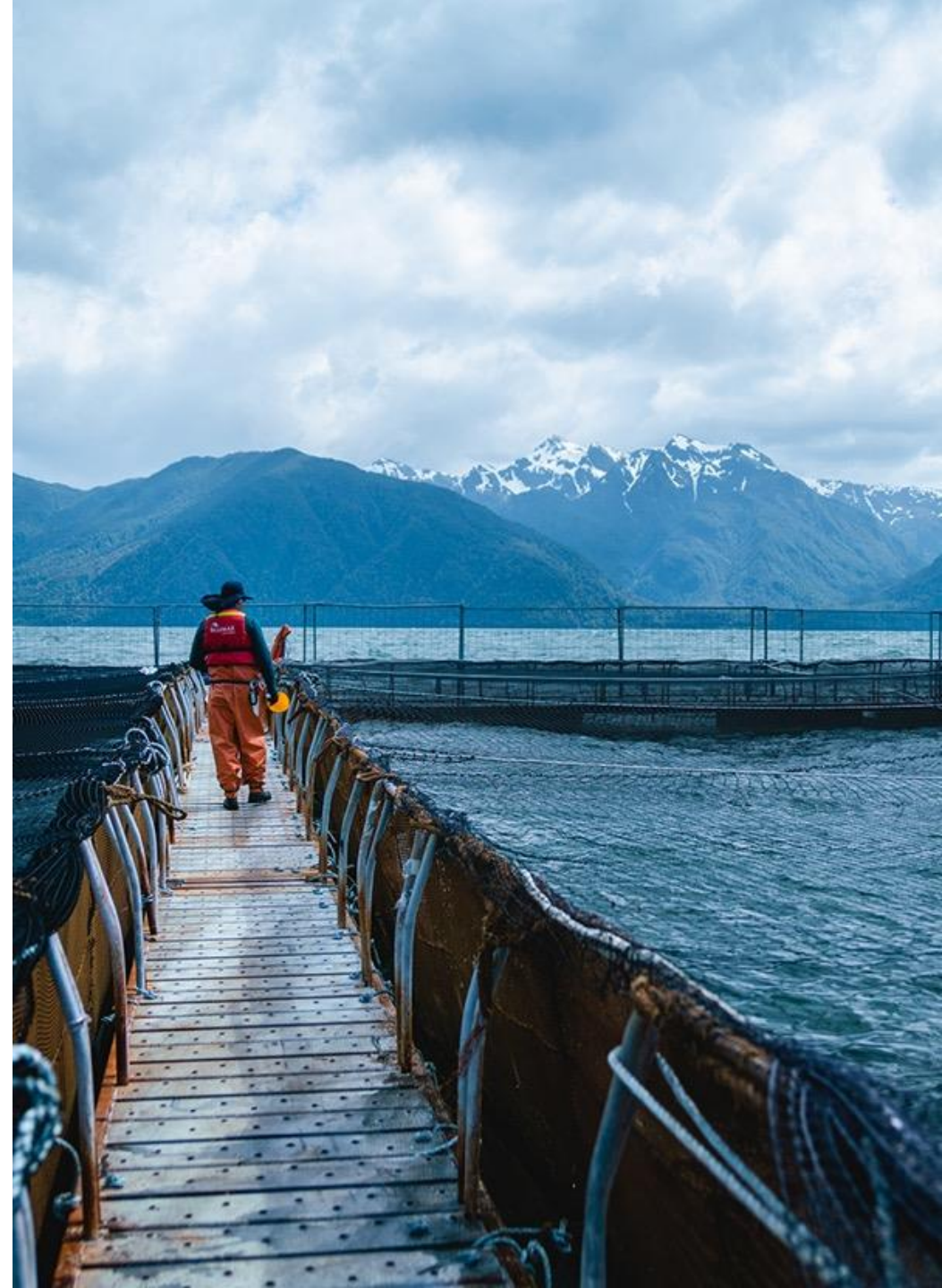
Materia Prima Procesada





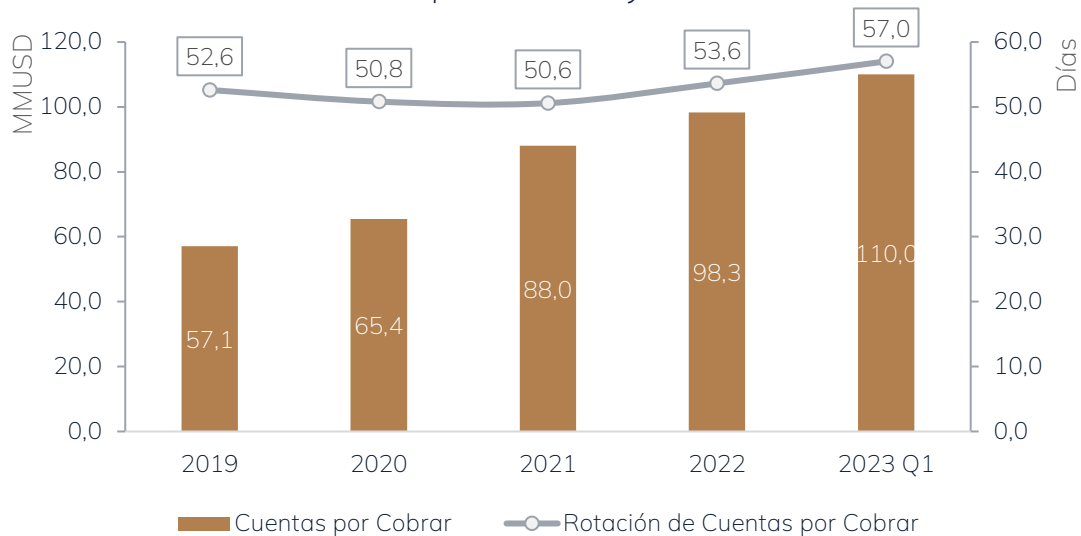
# Agenda

1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Temas Varios
6. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
7. Principales Cifras Financieras



# Evolución del Capital de Trabajo

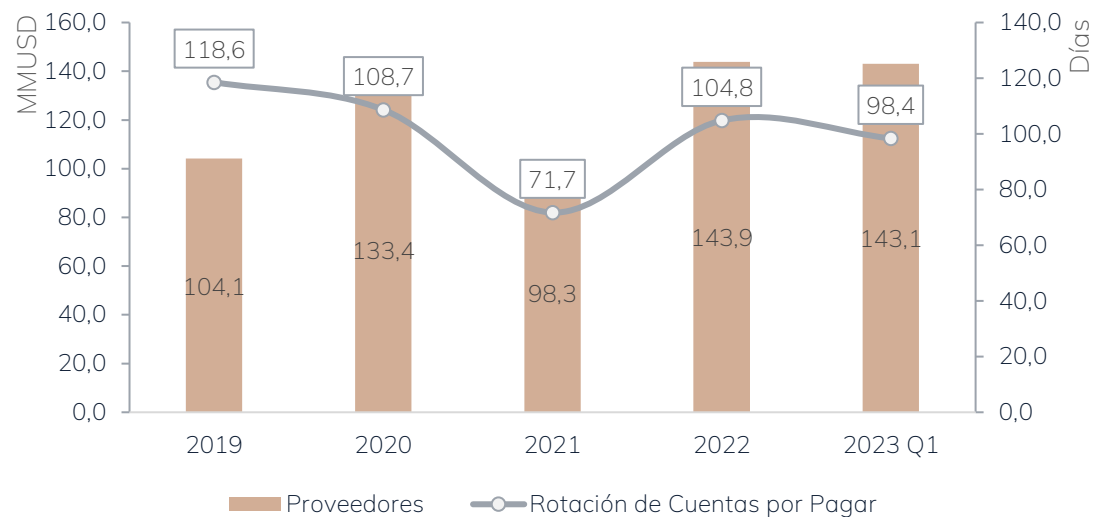
## Cuentas por Cobrar y Rotación



## Inventarios y Rotación



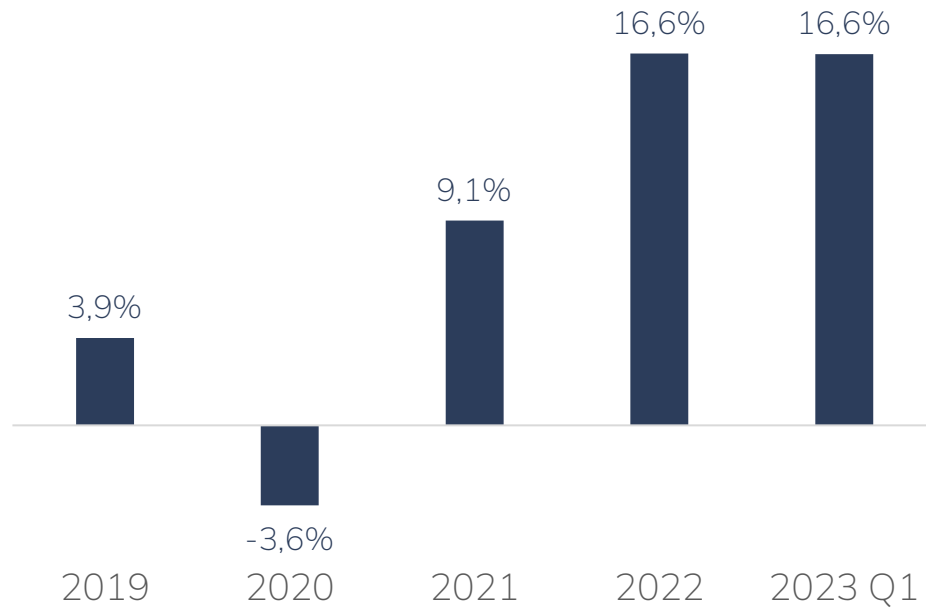
## Proveedores y Rotación



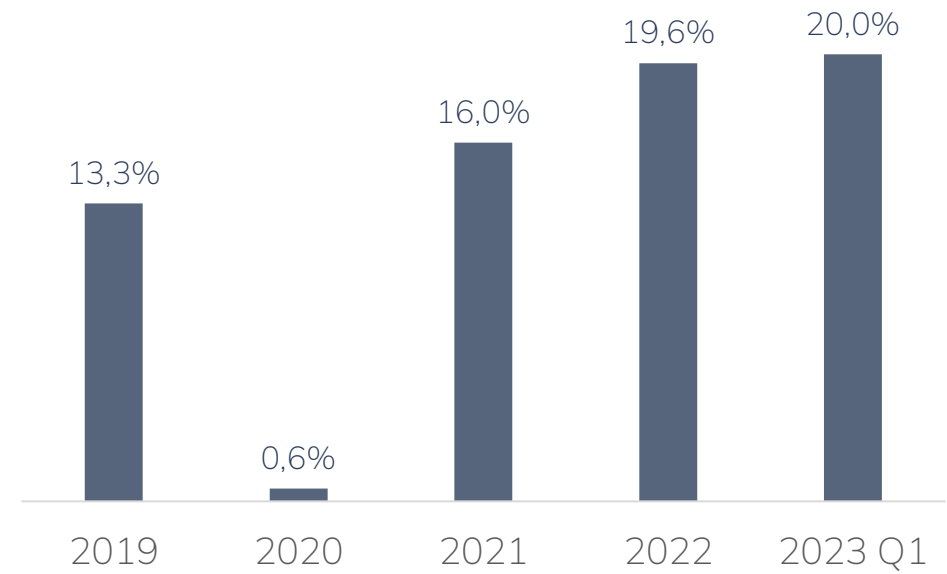


# Evolución de la Rentabilidad

ROCE (%)

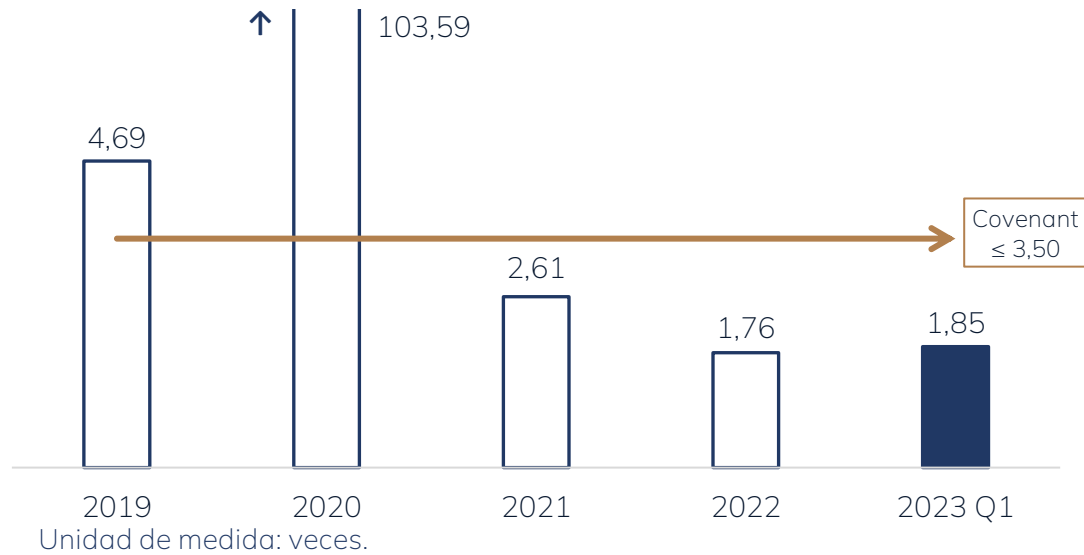


Margen EBITDA LTM (%)

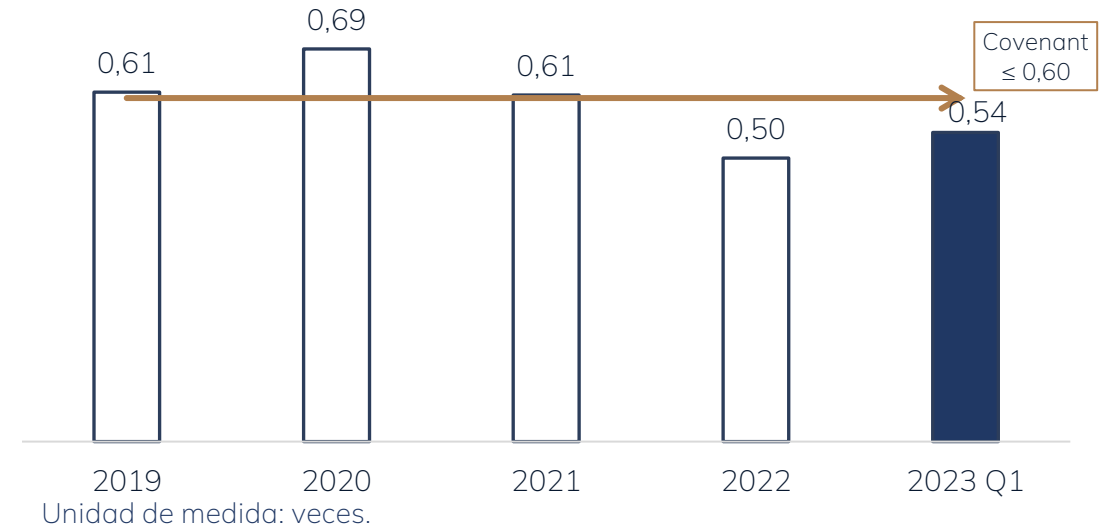


# Covenants Crédito Sindicado

Deuda Financiera Neta/ EBITDA LTM

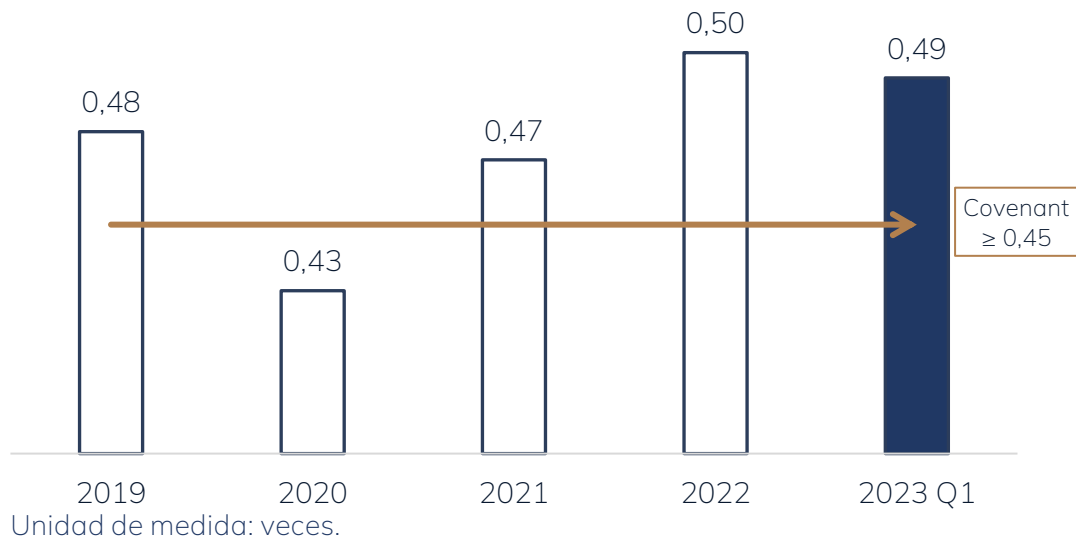


Deuda Financiera Neta/ Patrimonio

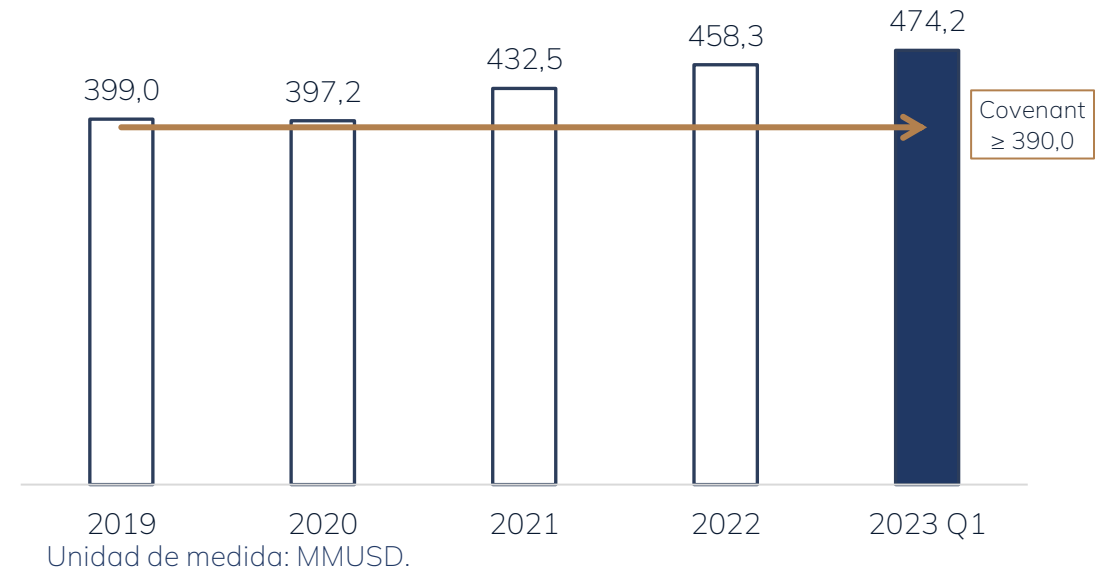


# Covenants Crédito Sindicado

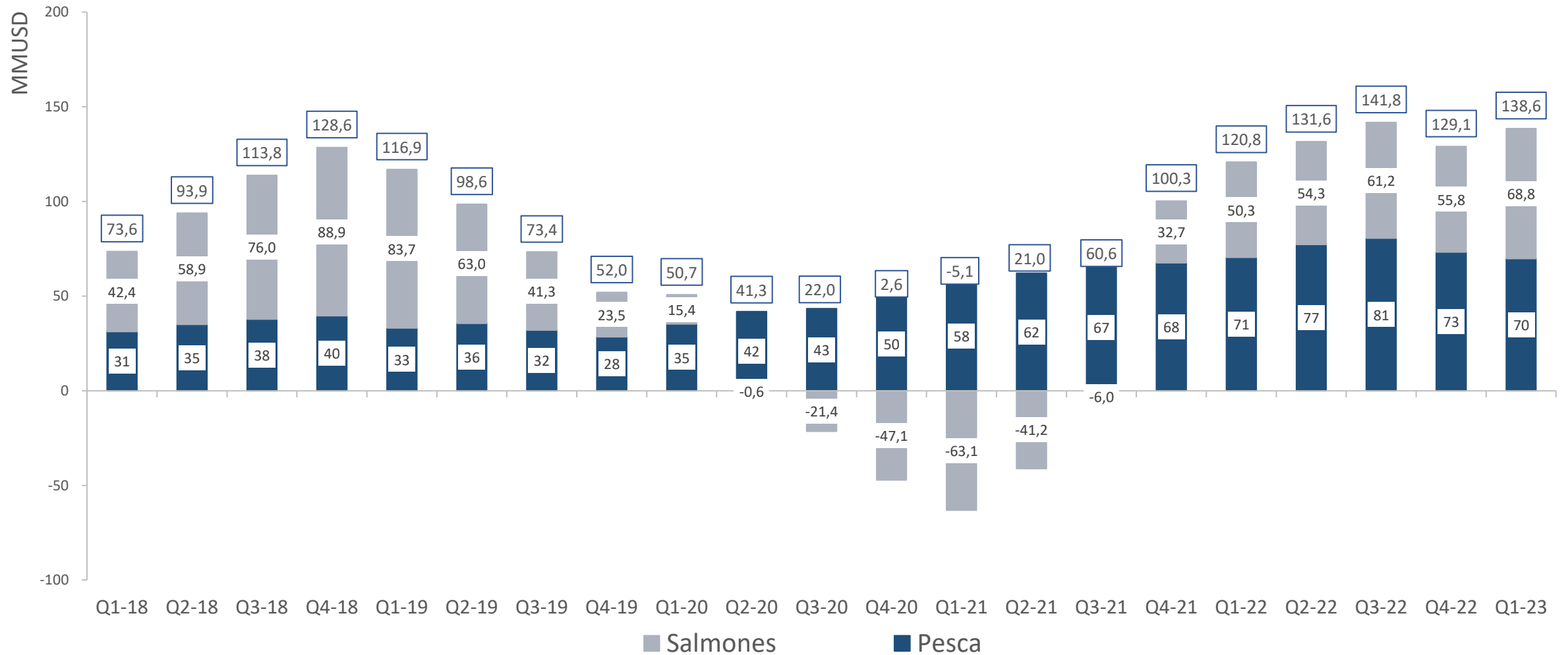
Patrimonio/Activo Total



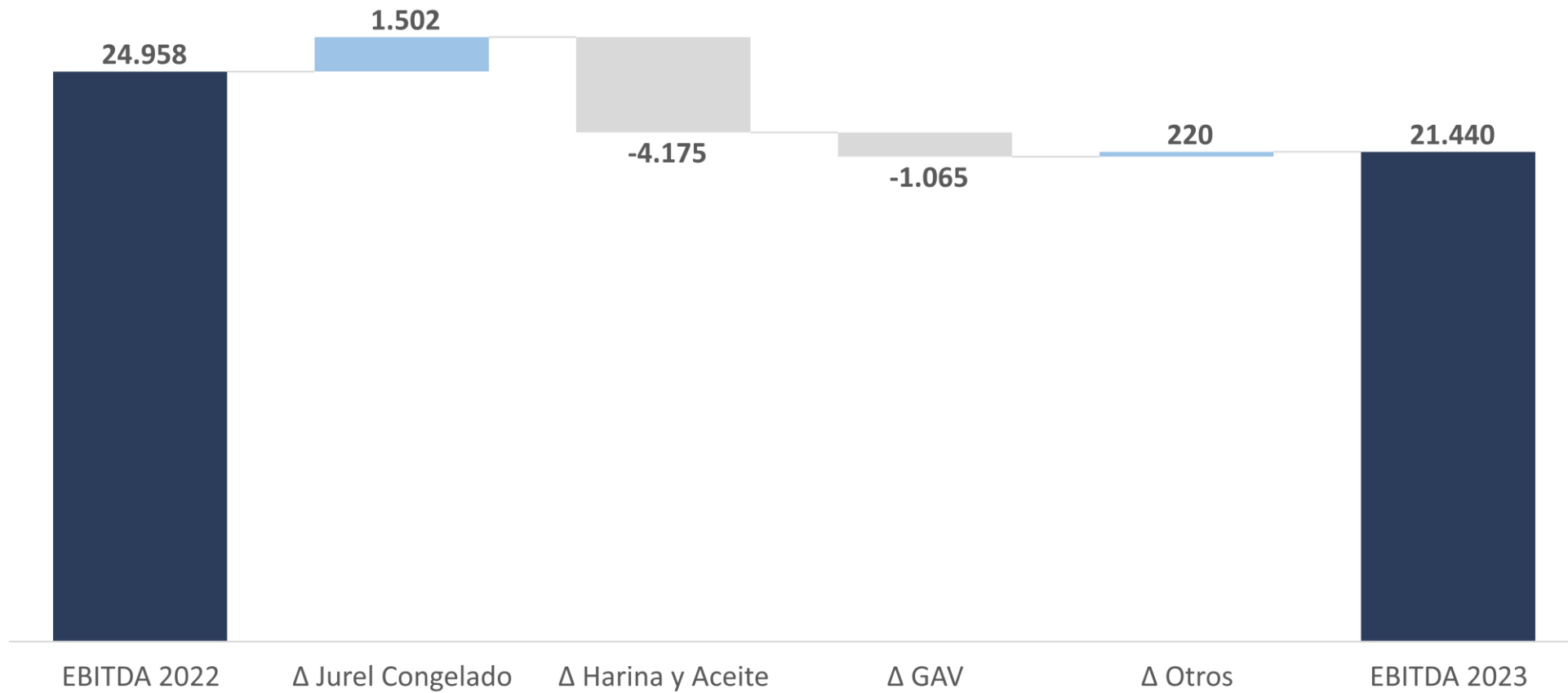
Patrimonio



# Evolución EBITDA LTM

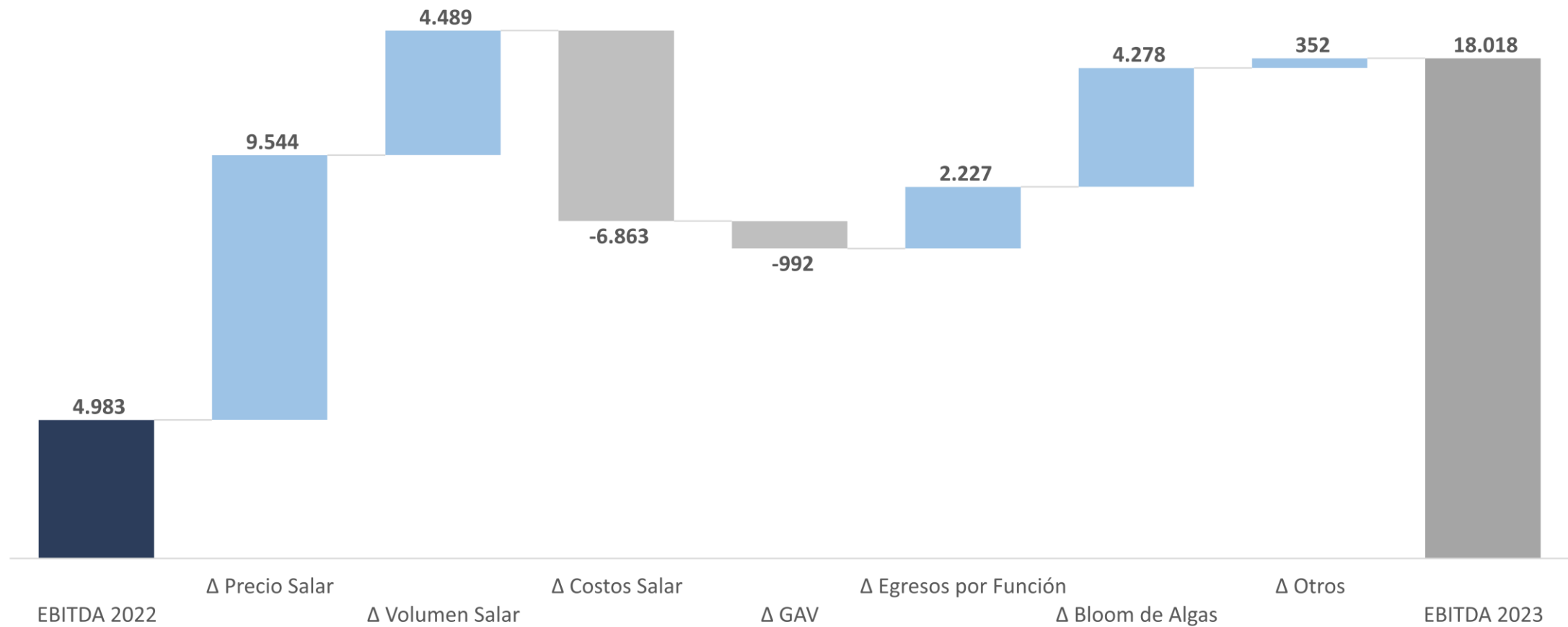


# EBITDA Pesca (MUSD)

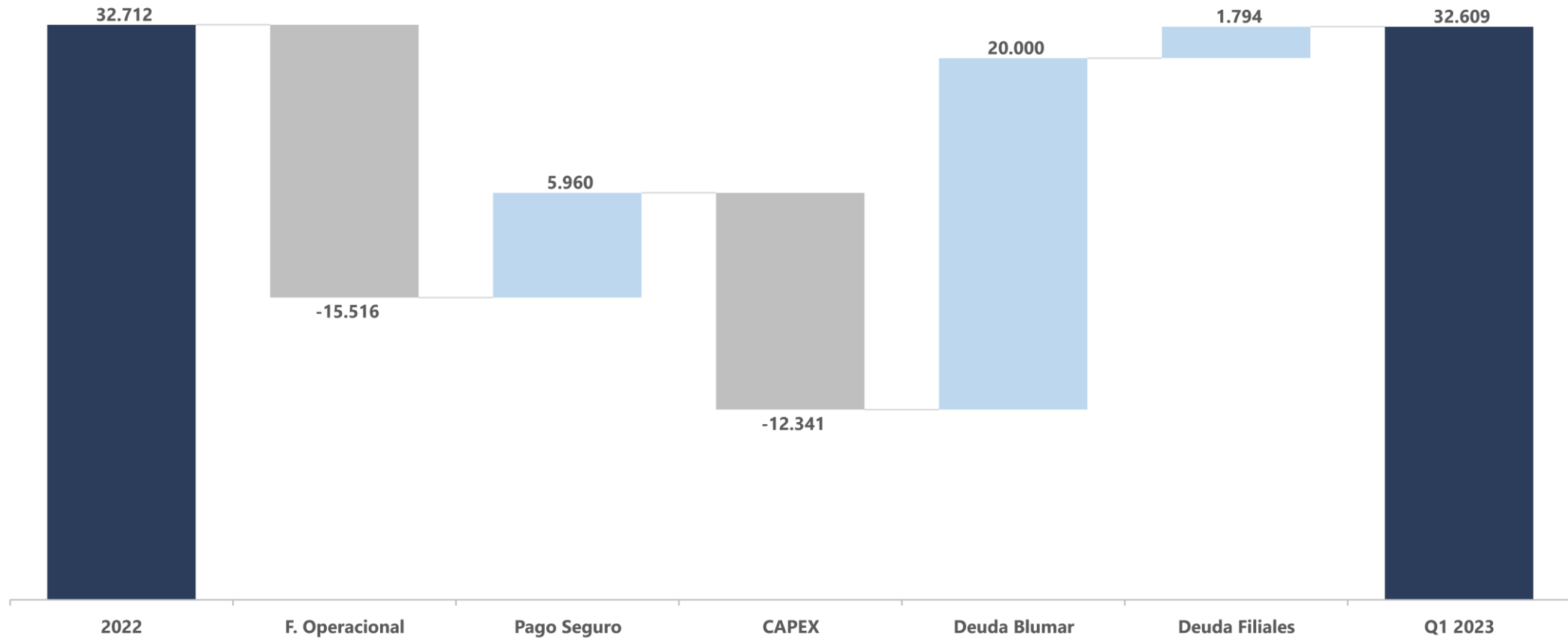




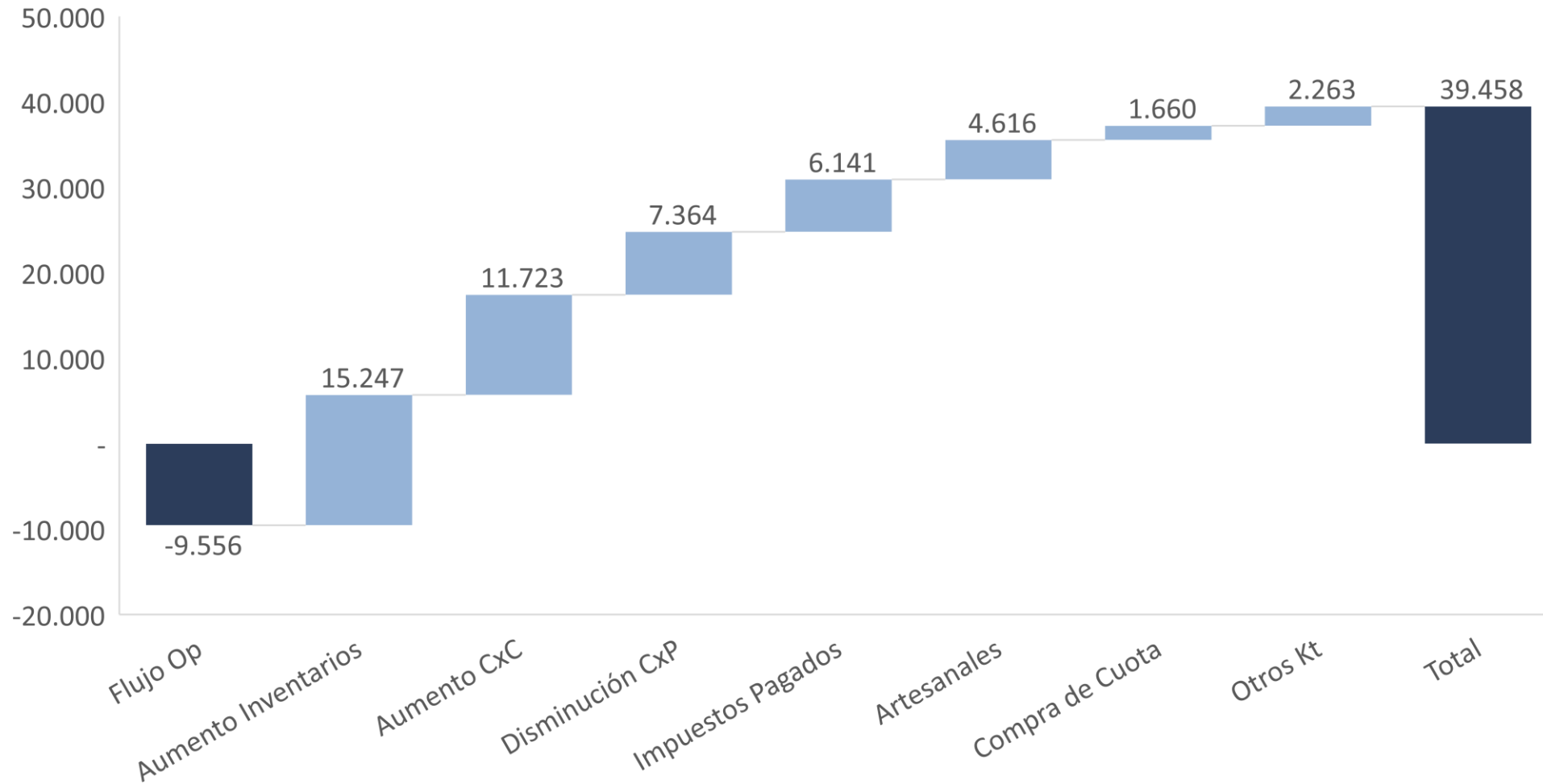
# EBITDA Salmones (MUSD)



# Flujo de Caja (MUSD)



# Conciliación Flujo Operacional – EBITDA (MUSD)







**BLUMAR**

ORIGEN 1948