



# Presentación Resultados Q3 2021

---

Noviembre 2021



# Agenda

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





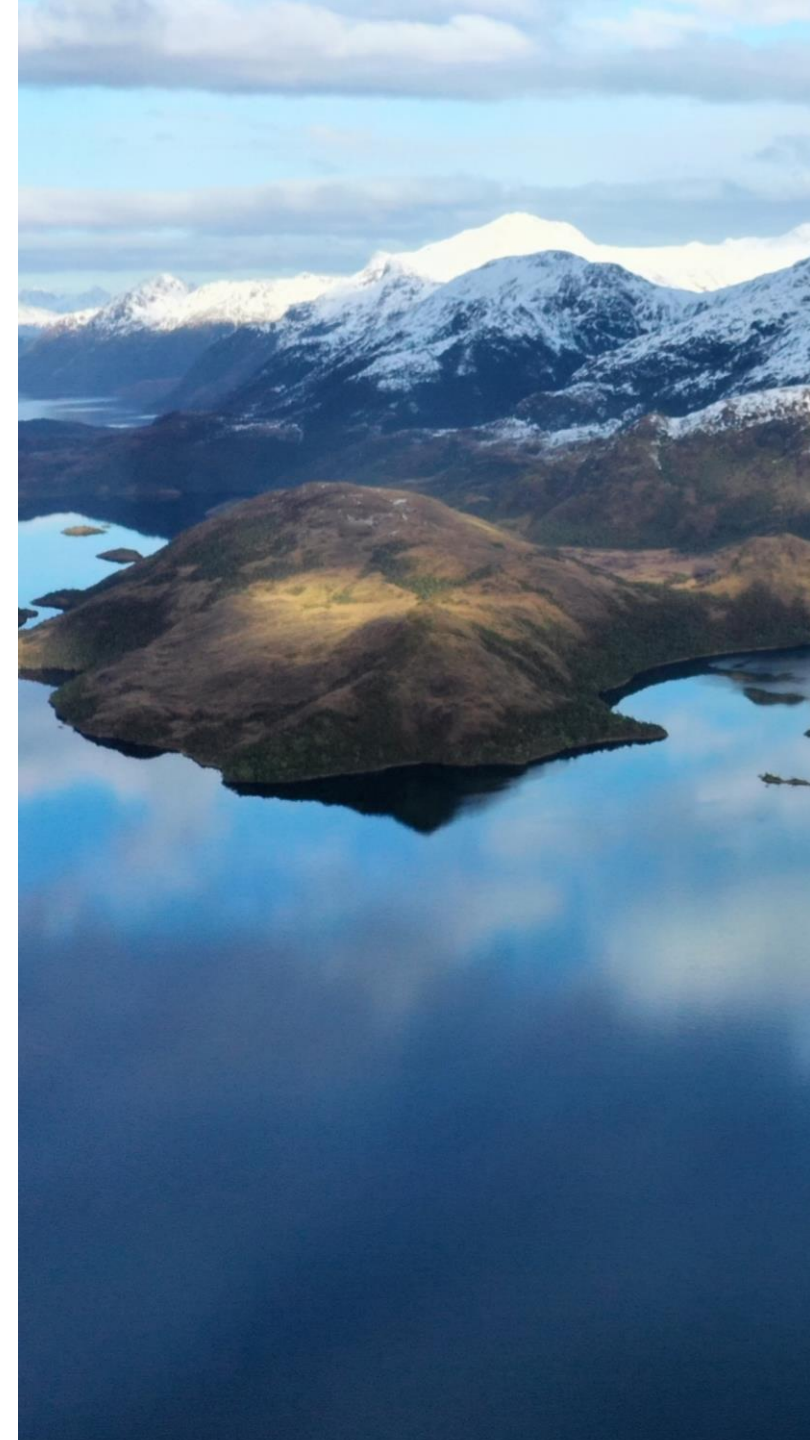
## Destacados del Periodo: Segmento Pesca 2021 YTD vs 2020 YTD

- + 4% en pesca propia acum → 92 v/s 89 Mton (YTD)  
→ 95% avance cuota Jurel a Septiembre 2021
- + 28% Compra de pesca artesanal → 157 v/s 123 Mton (YTD)
  - Zona Centro-Sur +30.973 ton
  - Zona Norte (III Región) +2.949 ton
- + 17% Pesca pelágica procesada → 249 v/s 212 Mton (YTD)
- + 12% de aprovechamiento de Jurel Consumo Humano → 83% v/s 71% (YTD)
- + 55% en ventas Jurel Congelado.  
+16% Volumen y +34% precio
- - 18% en ventas de Aceite.  
-6% volumen y -13% precio
- + 1% en ventas de Harina.  
-2% Volumen y +4% Precio



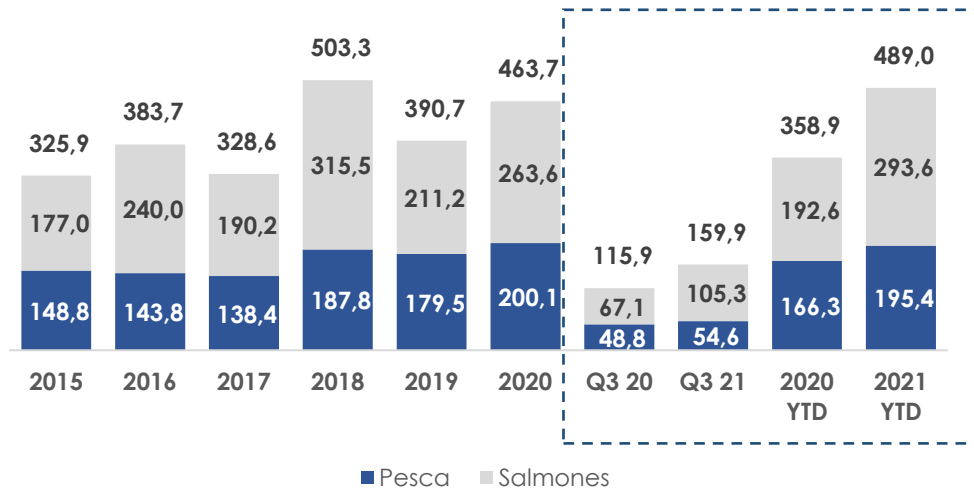
# Destacados del Periodo: Segmento Acuícola

- Precio de Salmón Atlántico.
  - **+73%** (Q3 21 vs Q3 20) / 6,24 vs 3,61 usd/kg wfe
  - **+26%** (2021 YTD vs 2020 YTD) / 5,39 vs 4,28 usd/kgwfe
- Volumen Cosecha Salmón Atlántico
  - **-14%** (Q3 21 vs Q3 20) / 15,7 ton wfe vs 18,3 Ton wfe
  - **+8%** (2021 YTD vs 2020 YTD) / 52,9 ton wfe vs 49,1 Ton wfe  
58% XI Reg y + 42% XII Reg
- Costo ex jaula Salmón Atlántico
  - **+8%** (Q3 21 vs Q3 20) / 3,65 ton wfe vs 3,36 Ton wfe)
  - **+9%** (2021 YTD vs 2020 YTD) / 3,64 v/s 3,33 USD/kg wfe
- Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.
  - 0,83 v/s -1,04 USD/kg wfe (Q3 21 vs Q3 20)
  - 0,09 v/s -0,73 USD/kg wfe (2021 YTD vs 2020 YTD)

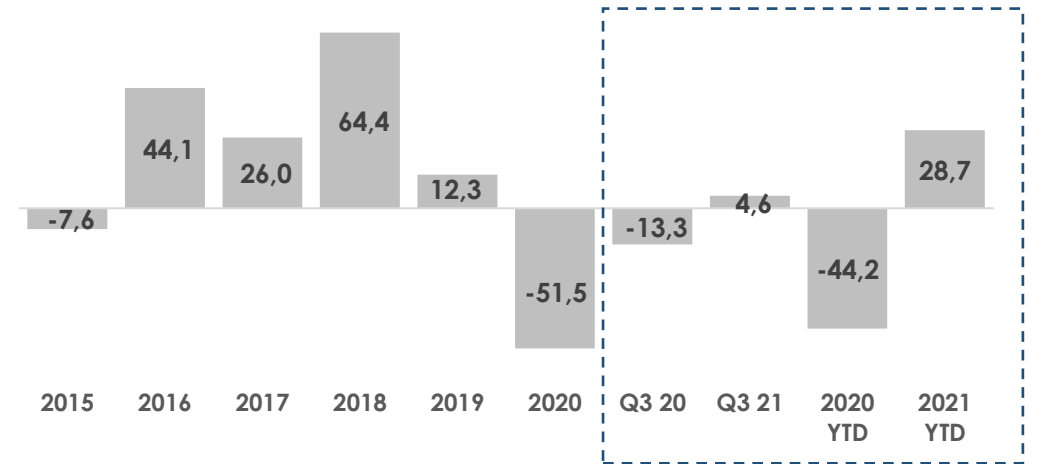


# Principales Cifras

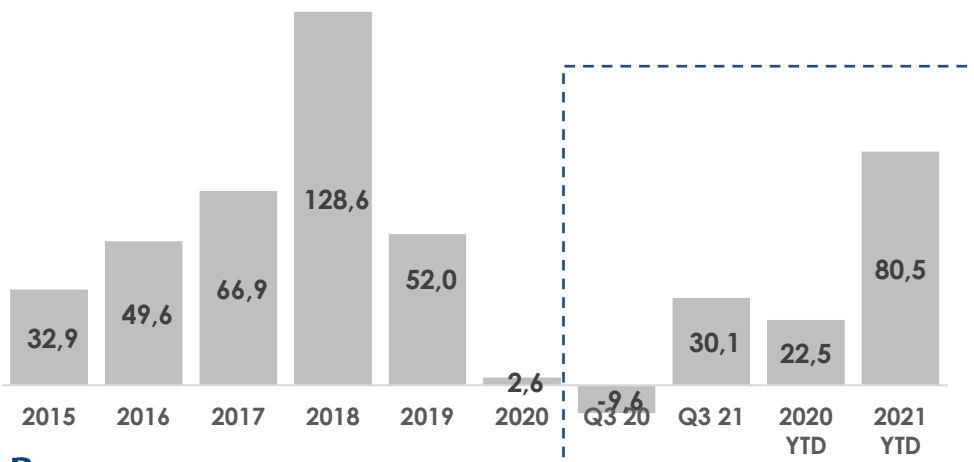
## Ingresos MMUSD



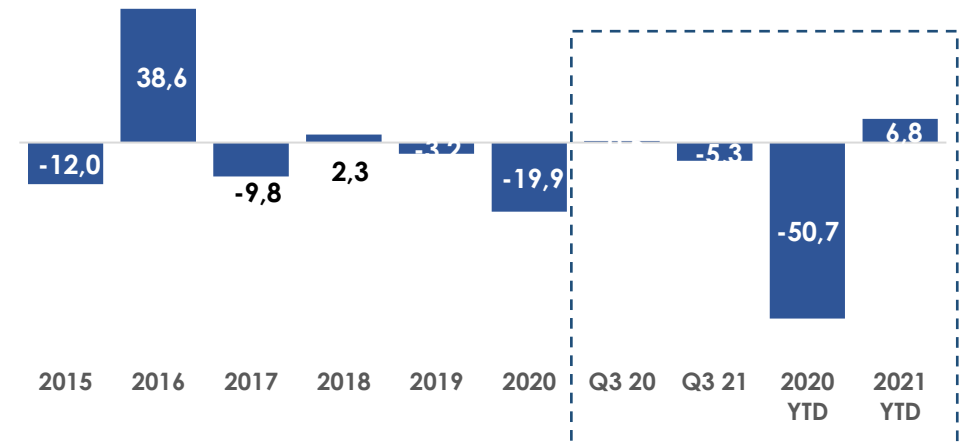
## Utilidad Neta MMUSD



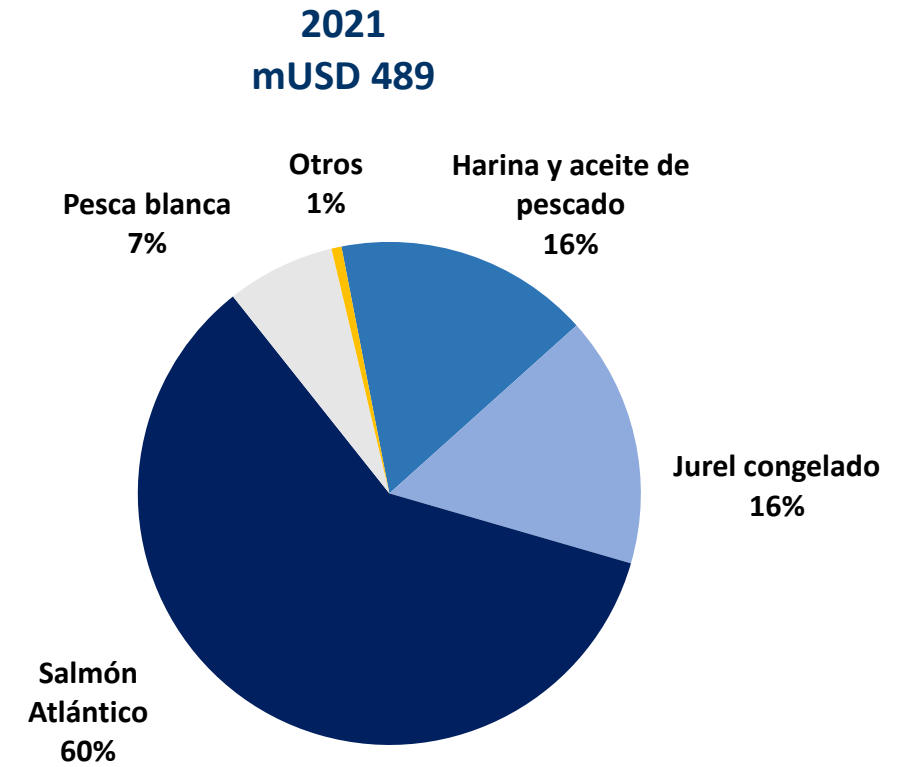
## EBITDA MMUSD



## Fair Value MMUSD



# Principales Cifras





# Agenda

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



# Capturas, Compras y Producciones 2020 YTD vs 2021 YTD

		3Q 2020	3Q 2021	Δ QoQ	2020	2021	Δ YoY
<b>Capturas y compras</b>							
Norte	ton	2.588	3.741	45%	40.810	43.759	7%
Centro-sur	ton	13.179	2.803	-79%	171.059	205.154	20%
<b>Total</b>	<b>ton</b>	<b>15.767</b>	<b>6.543</b>	<b>-59%</b>	<b>211.869</b>	<b>248.913</b>	<b>17%</b>
Propia	ton	10.165	1.621	-84%	89.111	92.233	4%
Terceros	ton	5.602	4.923	-12%	122.758	156.680	28%
<b>Total</b>	<b>ton</b>	<b>15.767</b>	<b>6.543</b>	<b>-59%</b>	<b>211.869</b>	<b>248.913</b>	<b>17%</b>
<b>Producción</b>							
Harina de pescado	ton	2.038	1.115	-45%	33.220	36.096	9%
Aceite de pescado	ton	338	54	-84%	9.844	11.765	20%
Jurel congelado	ton	8.469	1.423	-83%	61.405	73.864	20%

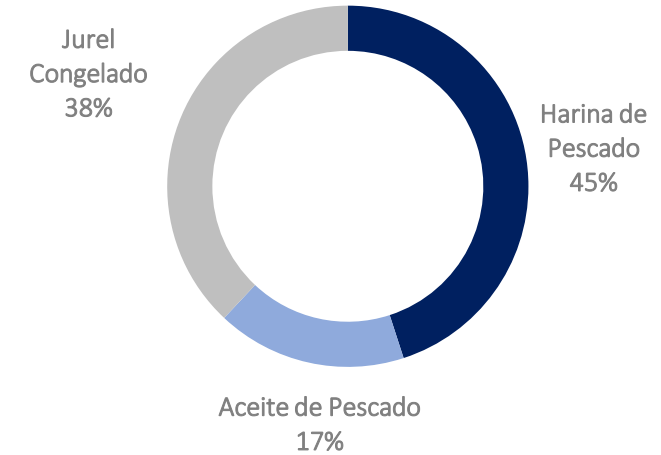
## Destacados:

- Buena temporada de pesca de jurel con avance del 95% a Septiembre.
- Mayor captura y compra +37.044 respecto al año anterior
- Mayor aprovechamiento de Jurel Congelado de 83% vs el 71% (2020 vs 2021).
- Mayor producción de Harina, Aceite y Jurel respecto a Septiembre del año anterior.

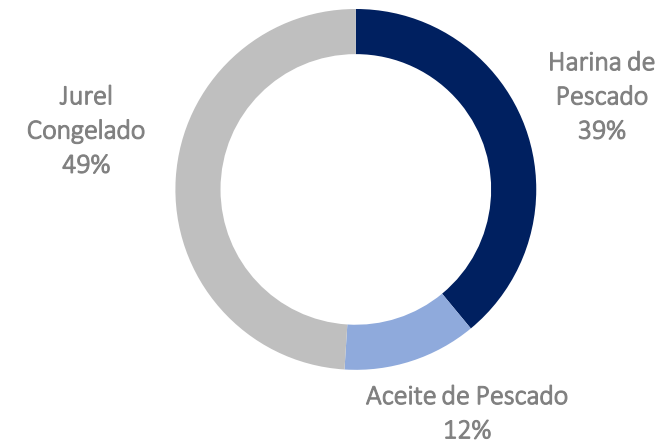


# Ventas 2020 YTD vs 2021 YTD

Ventas 2020 mUSD 134,5

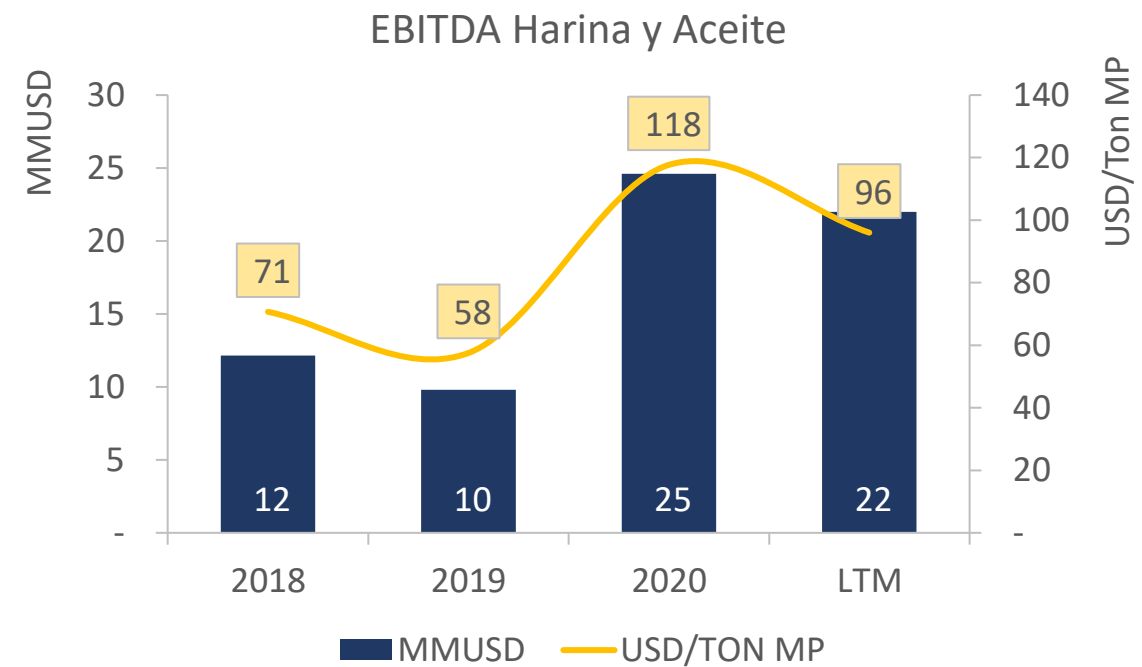
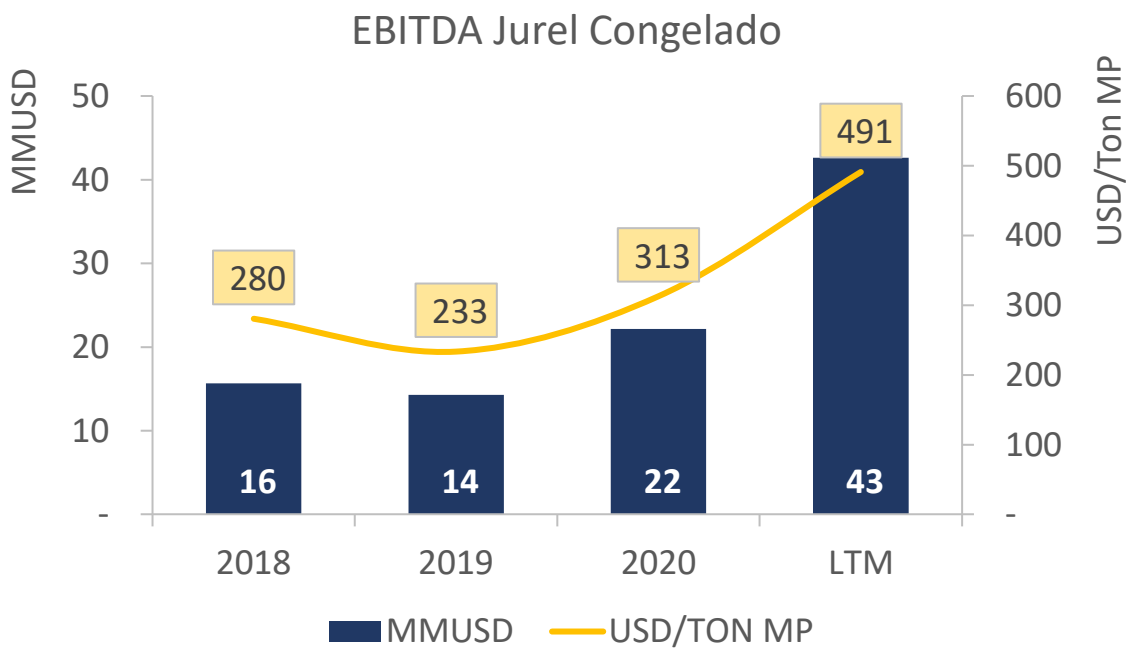


Ventas 2021 mUSD 159,1

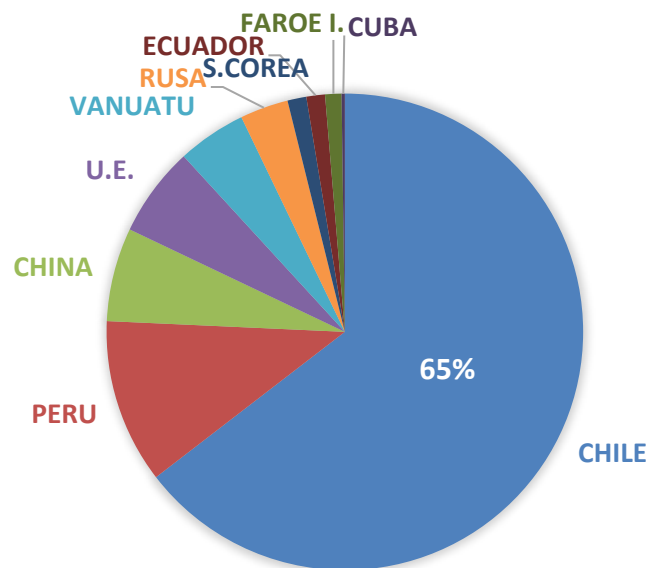
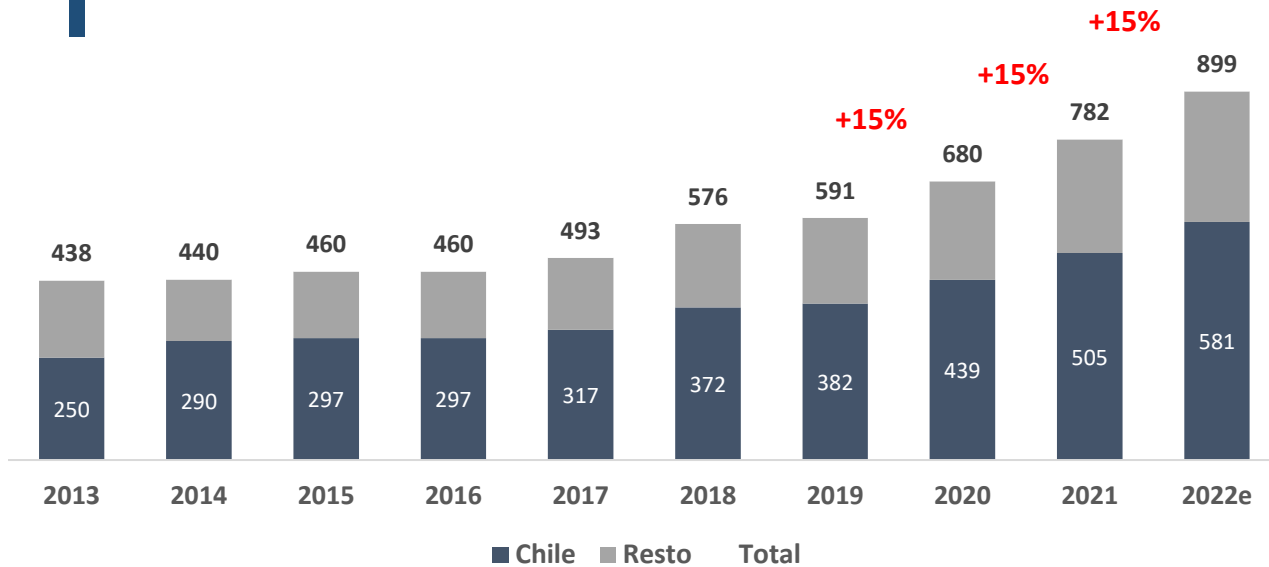


		3Q 2020	3Q 2021	Δ QoQ	2020	2021	Δ YoY
<b>Harina de pescado</b>							
Ventas	MUSD	18.608	19.543	5%	60.736	61.595	1%
Volumen vendido	ton	11.576	11.428	-1%	37.238	36.354	-2%
Precio promedio	USD/ton	1.608	1.710	6%	1.631	1.694	4%
<b>Aceite de pescado</b>							
Ventas	MUSD	3.454	6.709	94%	22.920	18.687	-18%
Volumen vendido	ton	1.824	3.798	108%	11.236	10.558	-6%
Precio promedio	USD/ton	1.894	1.766	-7%	2.040	1.770	-13%
<b>Jurel congelado</b>							
Ventas	MUSD	16.685	16.848	1%	50.852	78.856	55%
Volumen vendido	ton	19.821	14.766	-26%	62.703	72.735	16%
Precio promedio	USD/ton	842	1.141	36%	811	1.084	34%

# EBITDA por Ton de Materia Prima (USD/Ton de MP)



# Cuota de Jurel ORP

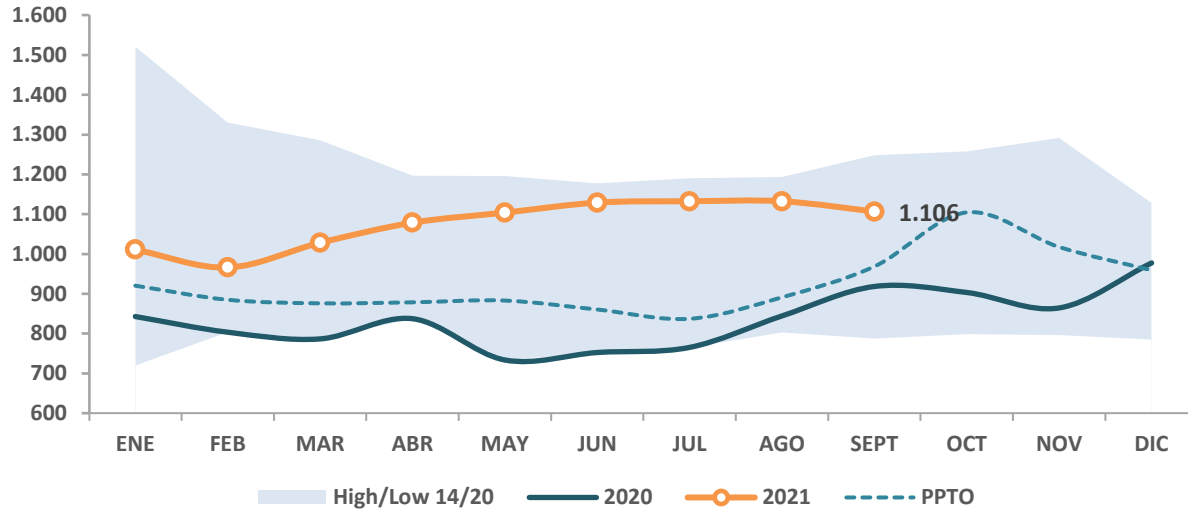


- El Comité Científico de la ORP concluyó este año que la pesquería de Jurel muestra un continuo mejoramiento desde 2010 en adelante.
- El resultado del modelo estimó capturas factibles de hasta por 1.6 millones de toneladas para el 2022, no obstante se optó, una vez más, por aplicar precautoriamente el “amortiguador de capturas” contenido en la regulación vigente, que limita el incremento a un **máximo de un 15%** en relación al año anterior.
- El acuerdo de distribución de la cuota entre los miembros, duraba hasta el año 2021 y se decidió extender por un año más.
- Los países que hicieron pesca efectiva el 2021 fueron Chile, Perú, Rusia y EU.
- El 2022 se espera un incremento del esfuerzo pesquero de EU y Rusia.



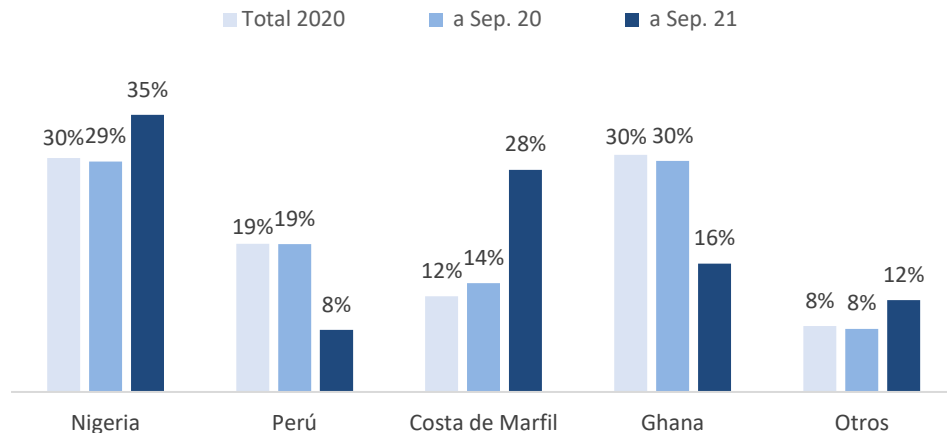
# Jurel Congelado

EVOLUCIÓN PRECIOS JUREL CONGELADO ENTERO

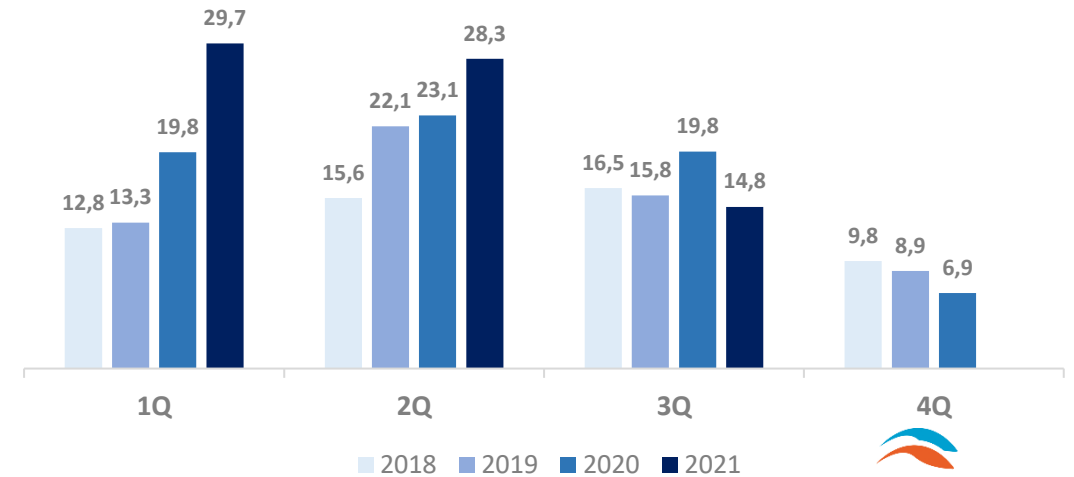


- Precios estables en un nivel alto, cercanos a los 1.000 USD/Ton
- Países africanos fuertemente activos, impulsados por Nigeria, Costa de Marfil y Ghana.
- Ventas históricas durante el 1° Sem 2021.

DISTRIBUCIÓN POR DESTINO - JUREL CONGELADO

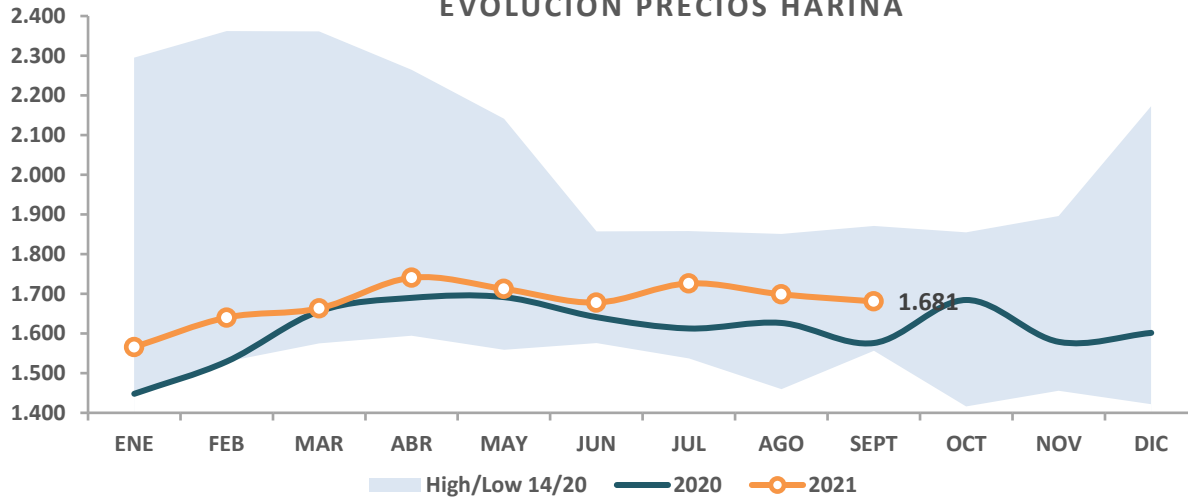


VENTAS DE JUREL CONGELADO (MTONS)

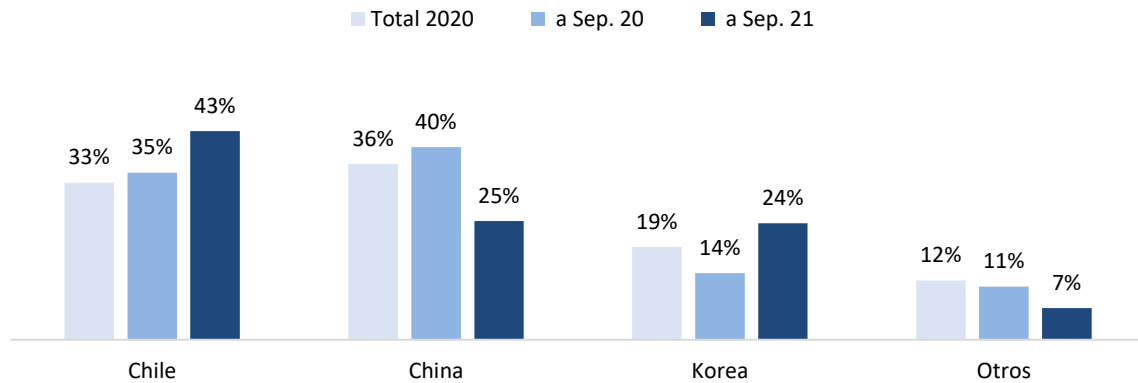


# Harina de Pescado

EVOLUCIÓN PRECIOS HARINA

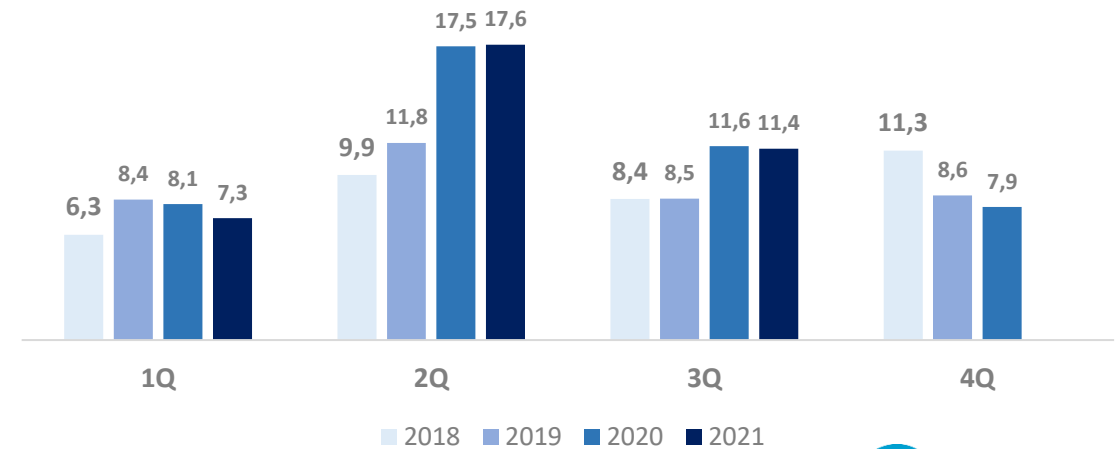


DISTRIBUCIÓN POR DESTINO - HARINA DE PESCADO



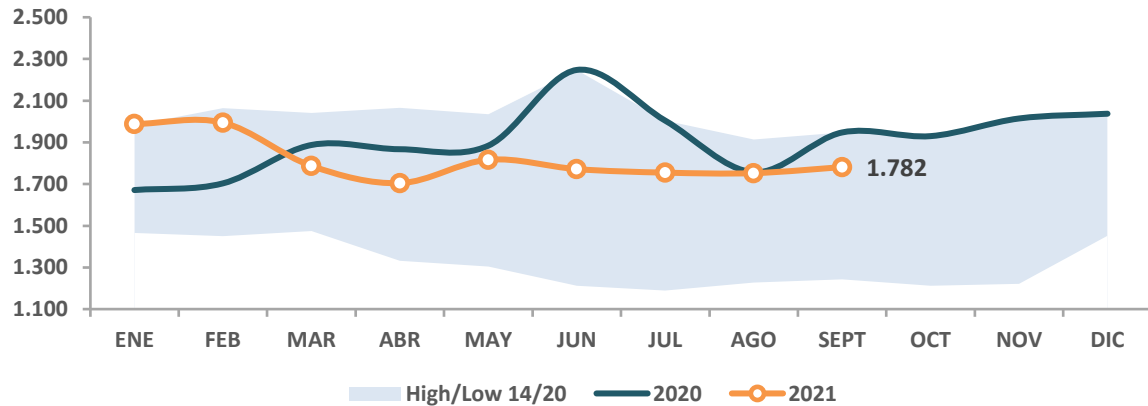
- Precios relativamente estables respecto de los últimos trimestres.
- Perú anunció una 2° cuota de 2.0 mil, lo es más baja de lo que esperaba el mercado, lo que afirmará el mercado de mediano plazo.
- Baja participación relativa de China y aumento en Corea

VENTAS DE HARINA (MTONS)



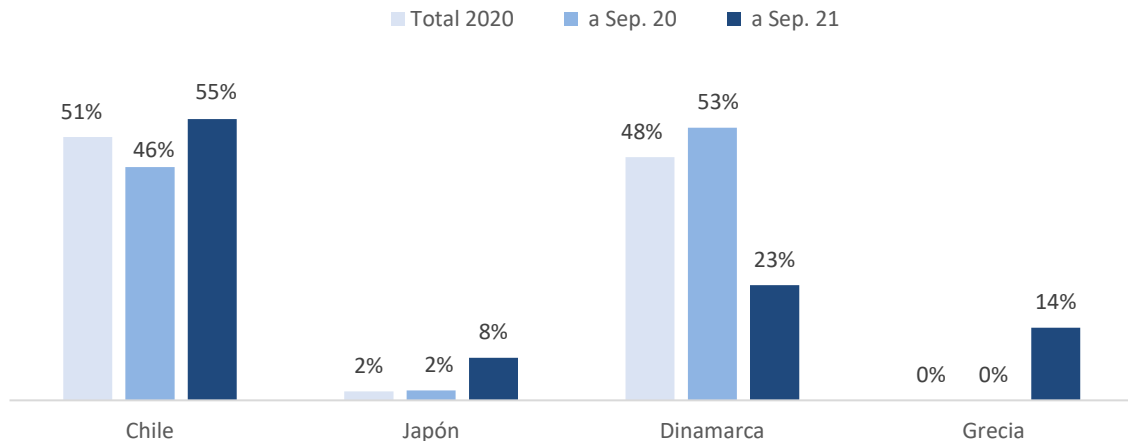
# Aceite de Pescado

EVOLUCIÓN PRECIOS ACEITE

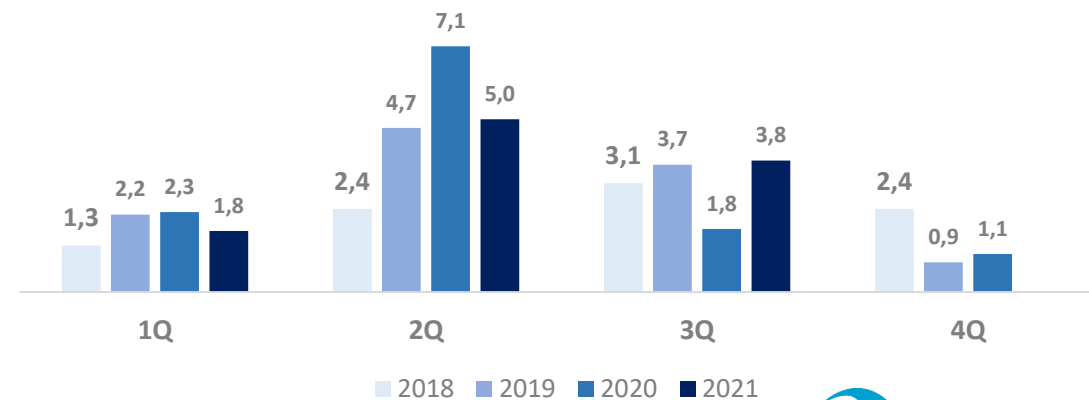


- El mercado de aceite con poca actividad. Los mercados se encuentran cubiertos, bajos inventarios físicos y disponibles a nivel global.
- Mercado de Chile sigue siendo el principal destino.
- Precios estables con respecto a meses anteriores.

DISTRIBUCIÓN POR DESTINO - ACEITE DE PESCADO



VENTAS DE ACEITE (MTONS)



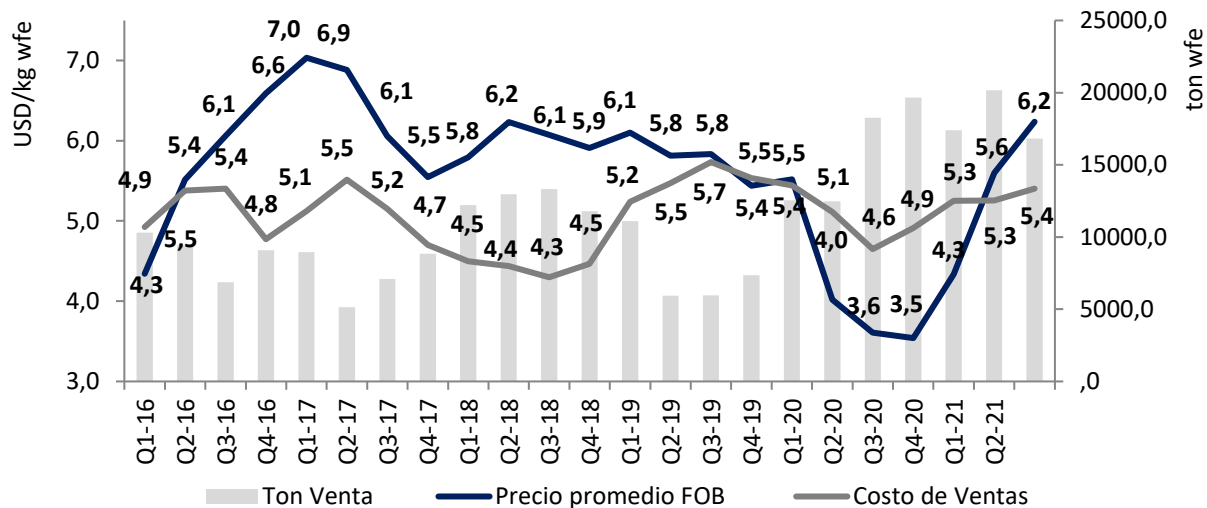


# Agenda

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

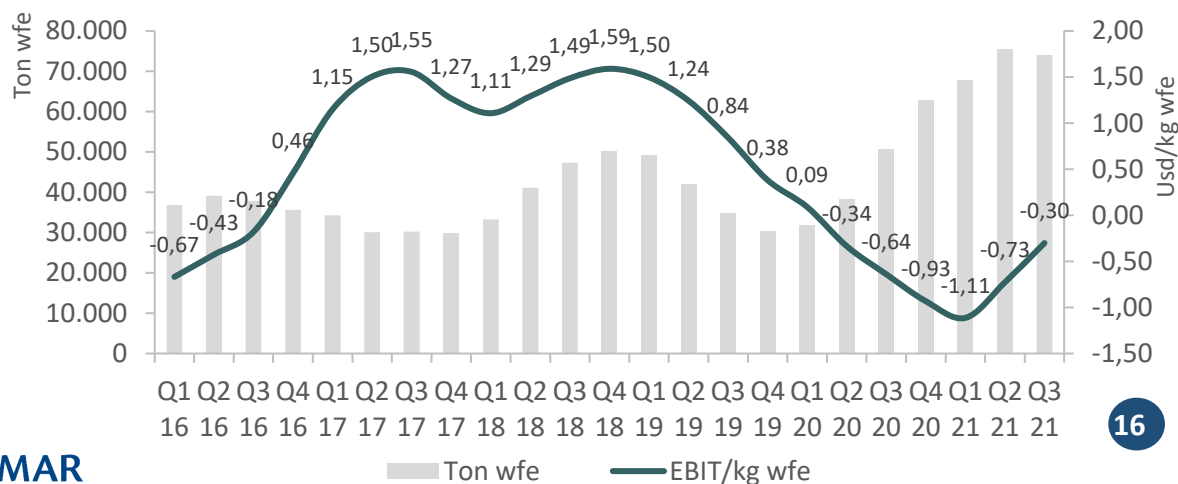


# Volumen, precio y margen EBIT



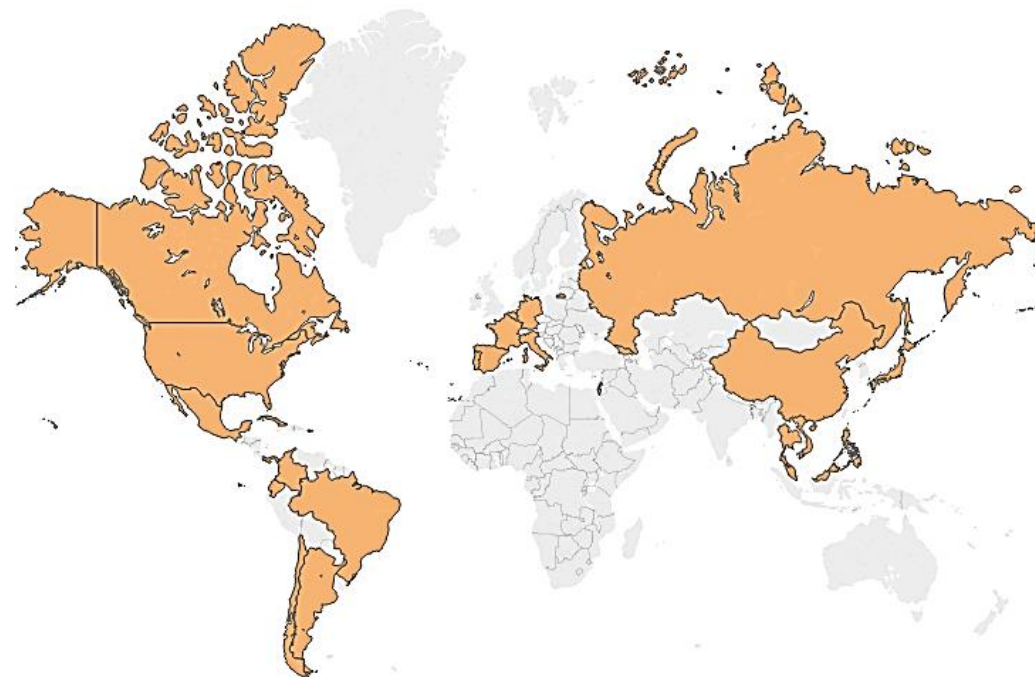
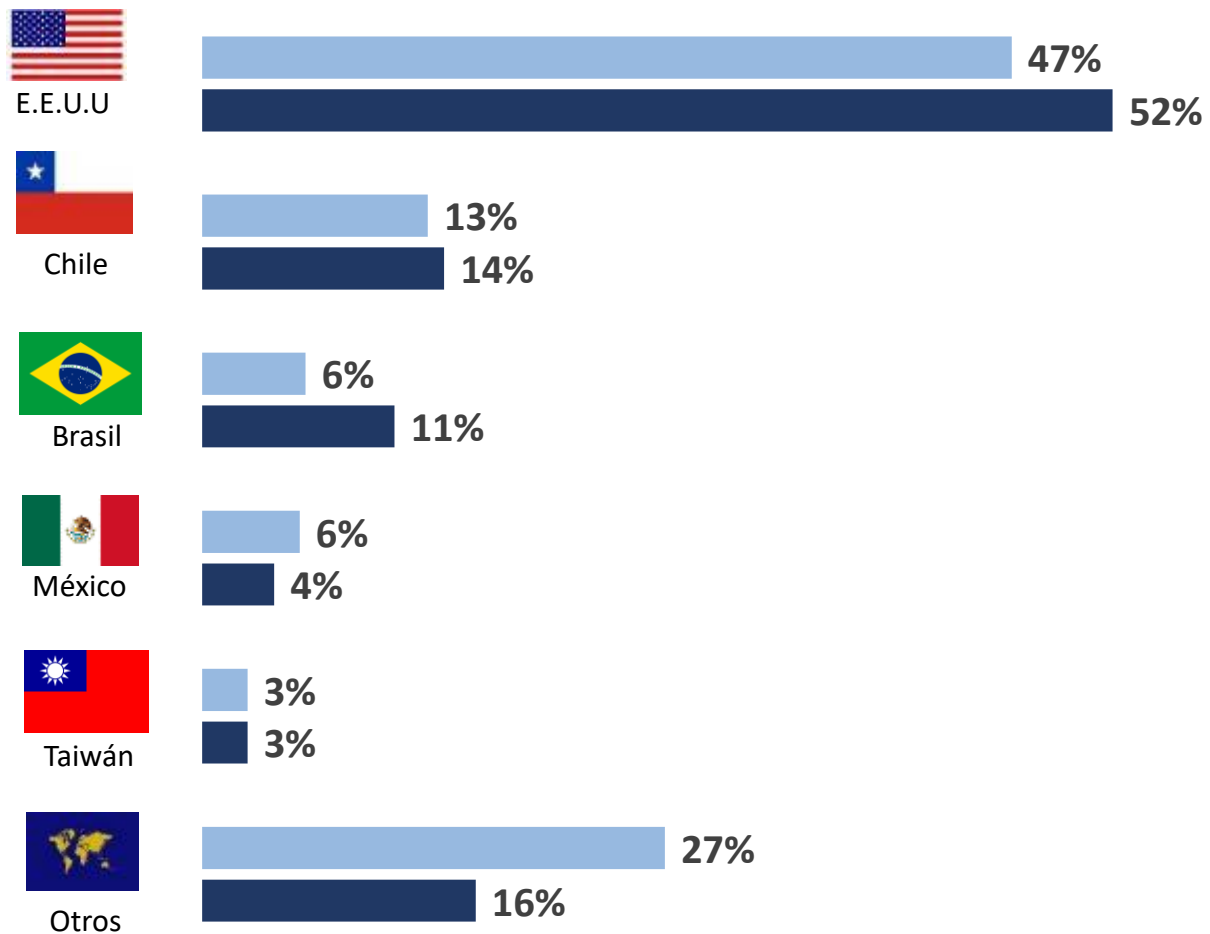
- Precios de Salmón al alza respecto del trimestre anterior, debido al aumento de la demanda de los principales mercados, recuperación y reactivación económica de diversos mercados.
- Margen Positivo y en aumento en Q3 2021 tras un año 2020 afectado considerablemente por el Covid.
- Mayor volumen de Ventas de Salmón Atlántico respecto al mismo periodo del año anterior por mayores cosechas en XI y XII Región.

Volumen de ventas y Margen EBIT/kg wfe LTM



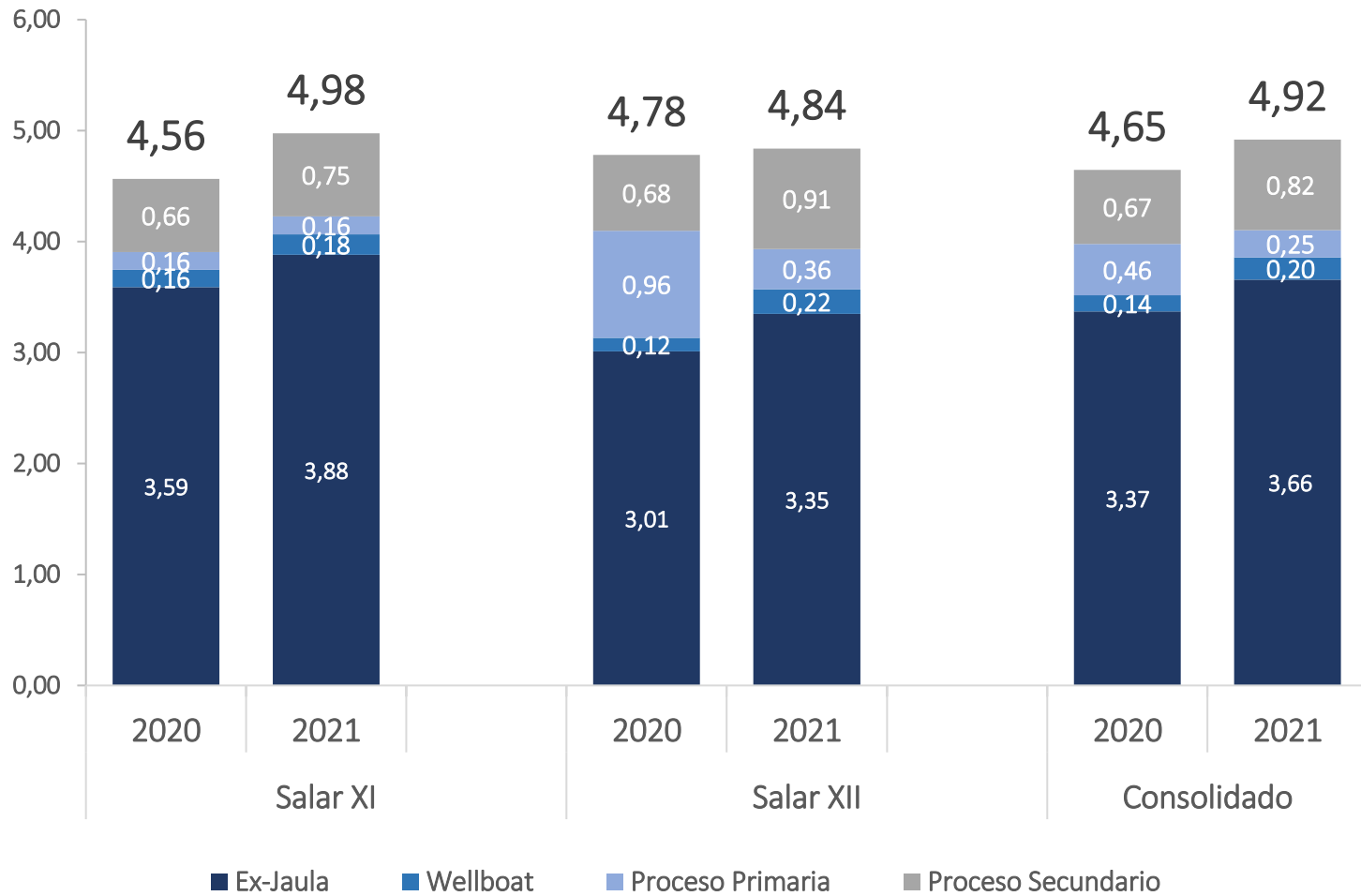
# Mercado Salmón 2020 YTD vs 2021 YTD

■ 2020 ■ 2021





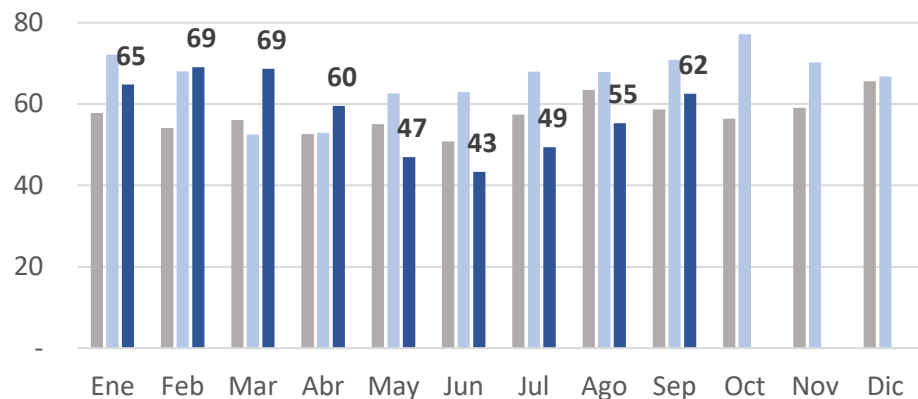
# Costos de Producción XI y XII Región



- Aumento costo Ex Jaula en XI y XII Región.
  - En XI Reg cosecha de centros con bajo performance a comienzos de año y cosecha anticipada por ajuste a Proyectos Técnicos.
  - En XII Región aumento de costo por incremento en costos de mantención de centros.
  
- Aumento costo Proceso Secundario (fletes terrestre y proceso).
  
- Baja de costos logísticos en proceso primario en la XII Región.

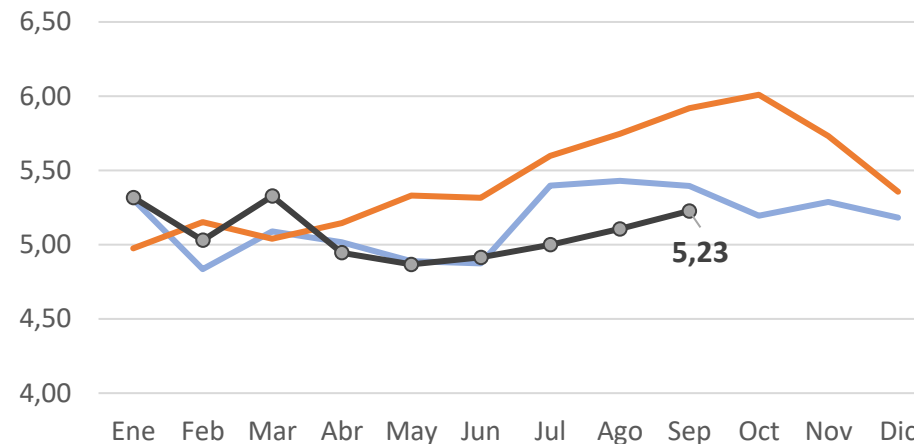
# Chile: Continúa recuperación de cosecha en septiembre, superando las 60 mil ton.

## Cosecha Salmón Atlántico ('000 Ton)



Fuente Aquabench ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021

## Peso de Cosecha (kg)



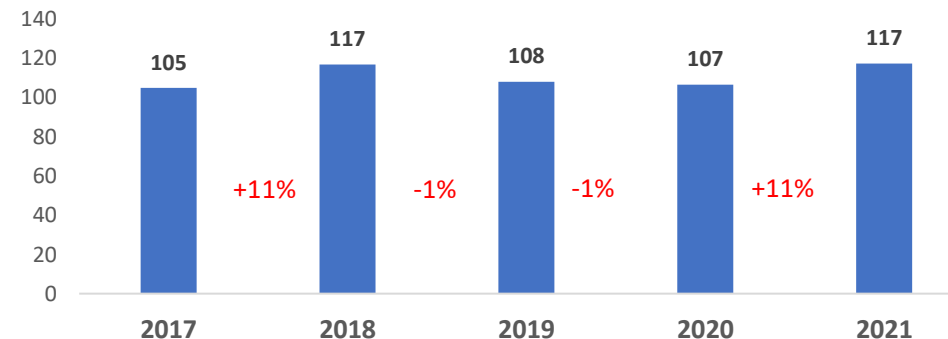
Fuente Aquabench — 2019 — 2020 —●— 2021

## Distribución Biomasa Viva ('000 Ton)

Peso	sept-20	sept-21	Var%
< 2 kg	48	71	46%
2 - 3 kg	49	37	-24%
3 - 4 kg	62	95	53%
4 - 5 kg	108	104	-4%
> 5 kg	170	81	-52%
<b>Total</b>	<b>436</b>	<b>388</b>	<b>-11%</b>

Fuente Aquabench

## Siembras de Salmón Atlántico Ene-Sep (mill de smolt)

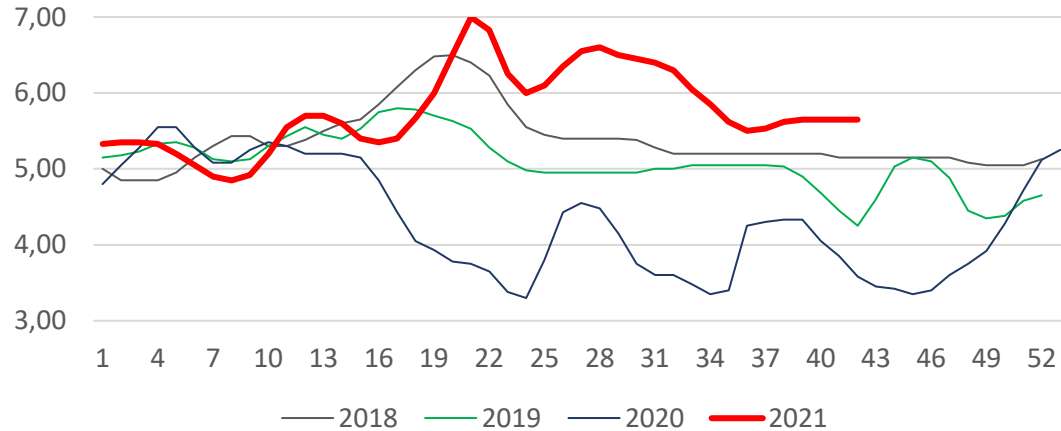


Fuente Aquabench

# Mercado USA

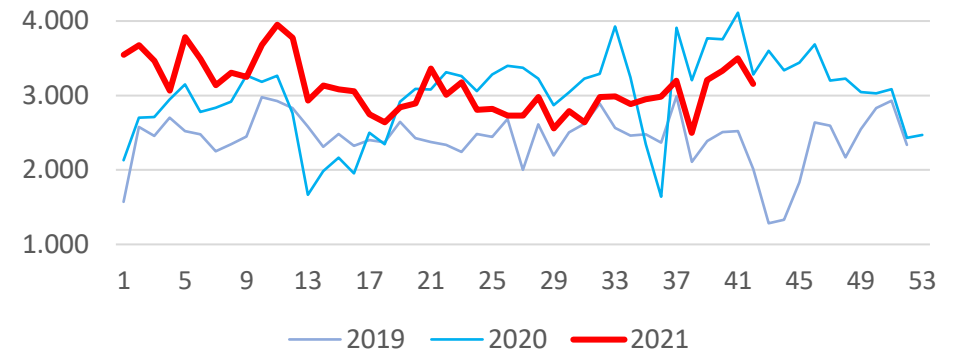
Precio spot se mantiene estable, pese a fuerte aumento de importaciones

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

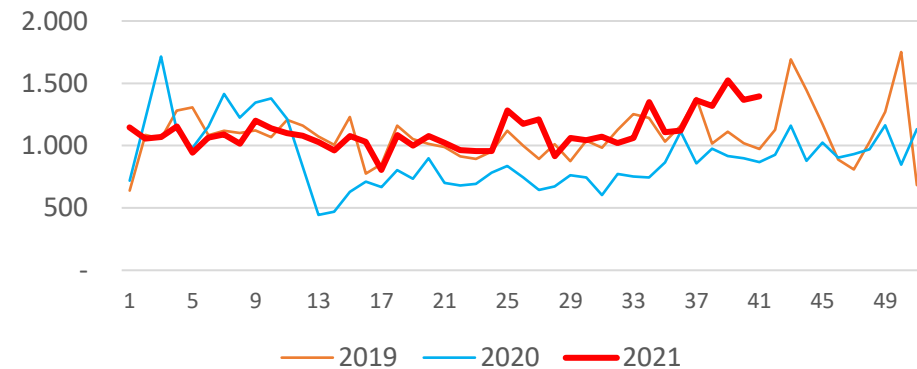


- Precios spot estable el último meses
- Despachos de salmón fresco desde SCL aumentan en sept., alcanzando 3.500 ton
- Importación de salmón fresco desde Noruega al alza durante los últimos 2 meses, superando niveles pre- Covid

USA: Despacho semanal desde SCL  
(Ton br)



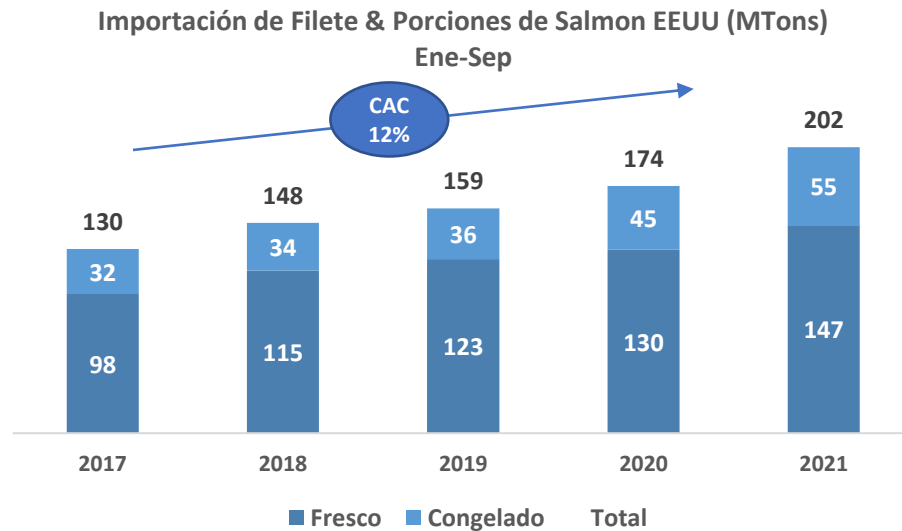
Norway: Export. salmón fresco a USA  
(Ton wfe)



# Fuerte Expansión del mercado EEUU

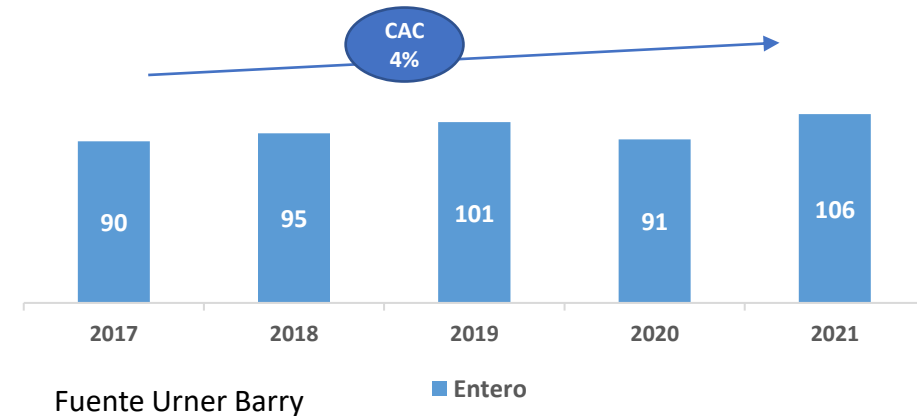
	Ene - Sep ('000 Tons)		
	2020	2021	Vari%
<b>Filletes &amp; Porciones</b>	174.357	201.756	16%
<b>Entero</b>	91.404	105.611	16%
<b>TOTAL</b>	265.761	307.368	16%

Fuente Urner Barry (Fresco & Congelado)



Fuente Urner Barry

Importación de Salmon Entero a EEUU (MTons) Ene-Sep



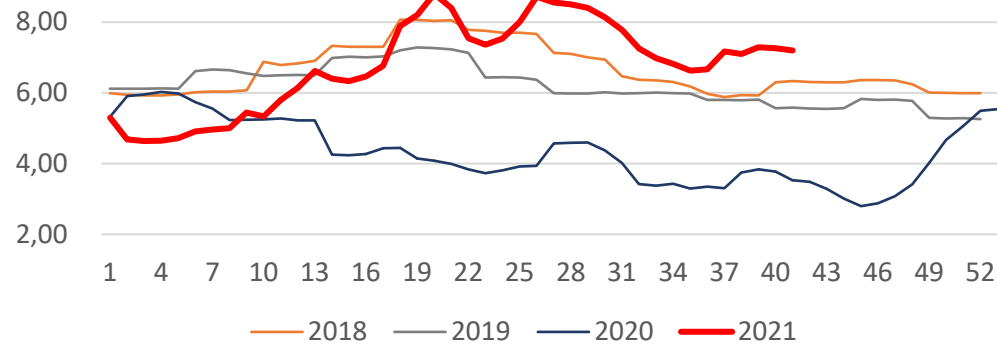
Fuente Urner Barry

- Fuerte incremento del consumo de salmón en EEUU con un +16% 2021 v/s 2020, principalmente en filetes y porciones.
- Mayor expansión en segmento de filetes y porciones congelado del 23% en el 2021 vs 2020.
- Menor crecimiento en salmón entero.

# Mercado Brasil y China

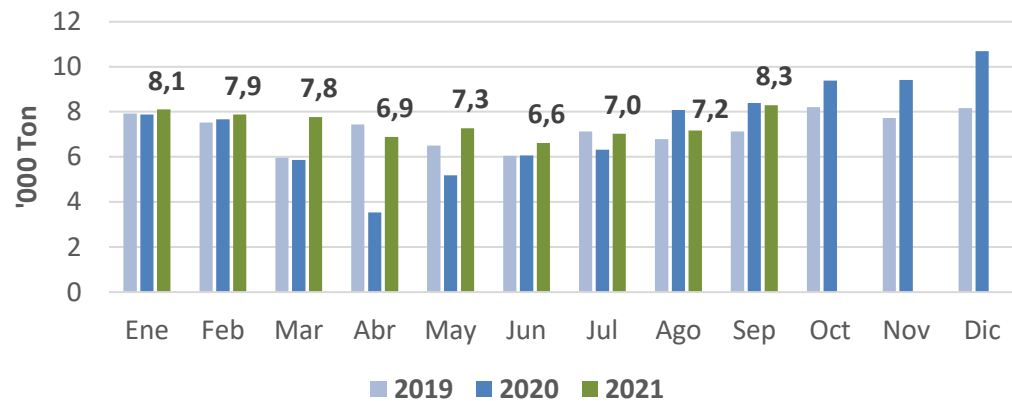
Menor volumen en septiembre impulsa recuperación de precio las últimas dos semanas

**Brasil: Precio HON 10-12 lb**  
(US\$/kg FCA Puerto Montt)

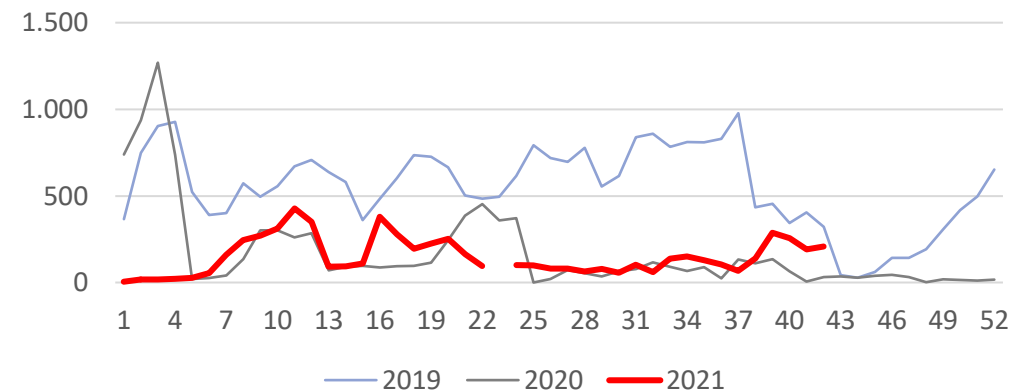


- Precio en Brasil para HON fresco estables en nivel alto
- Volumen de HON fresco a Brasil en sept. creció 16% respecto a agosto
- Volumen de HON fresco a China aumenta desde septiembre, pero aún con volúmenes muy bajos respecto de antes del Covid

**Brasil: Importación Salmón Fresco**

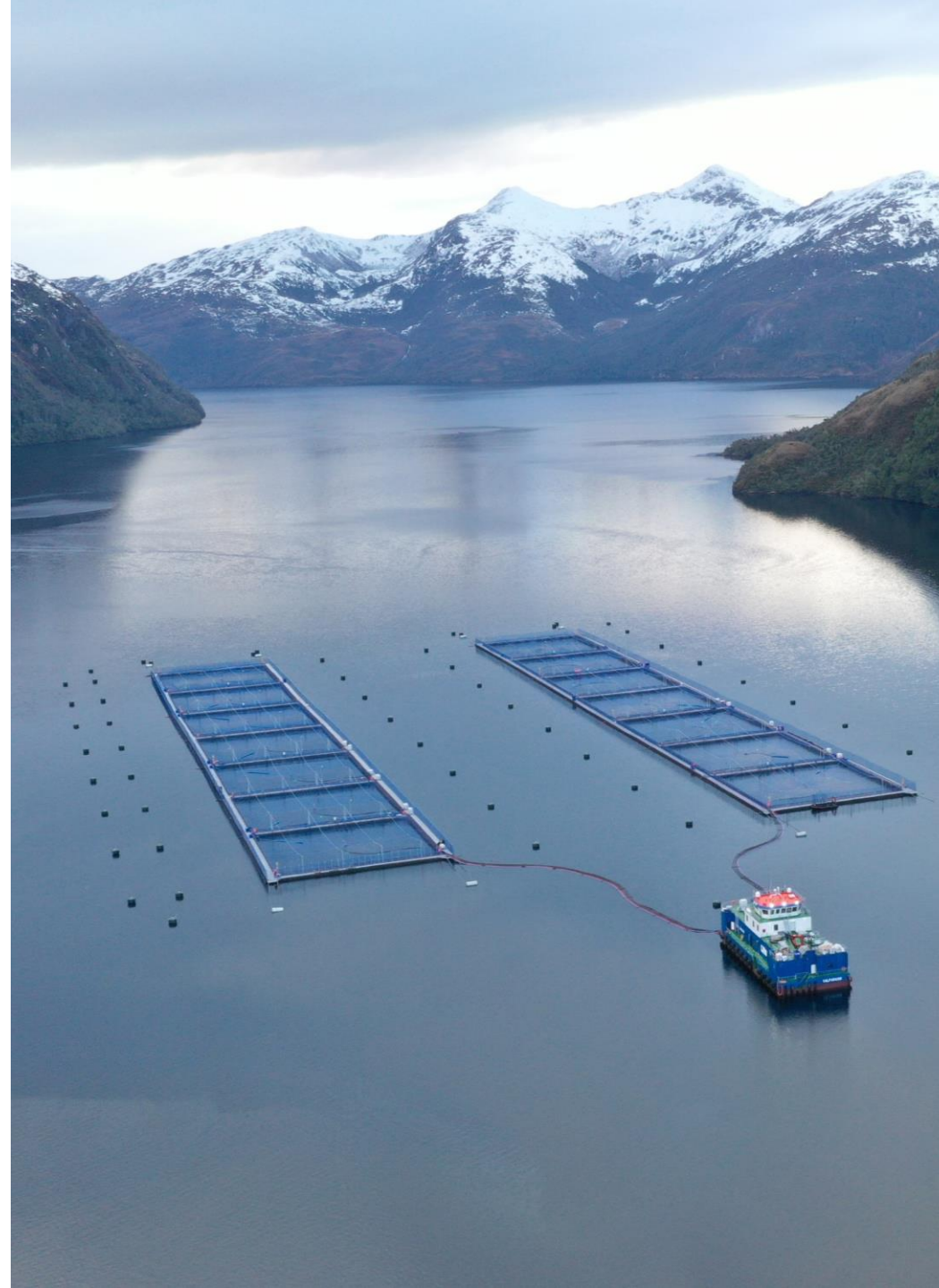
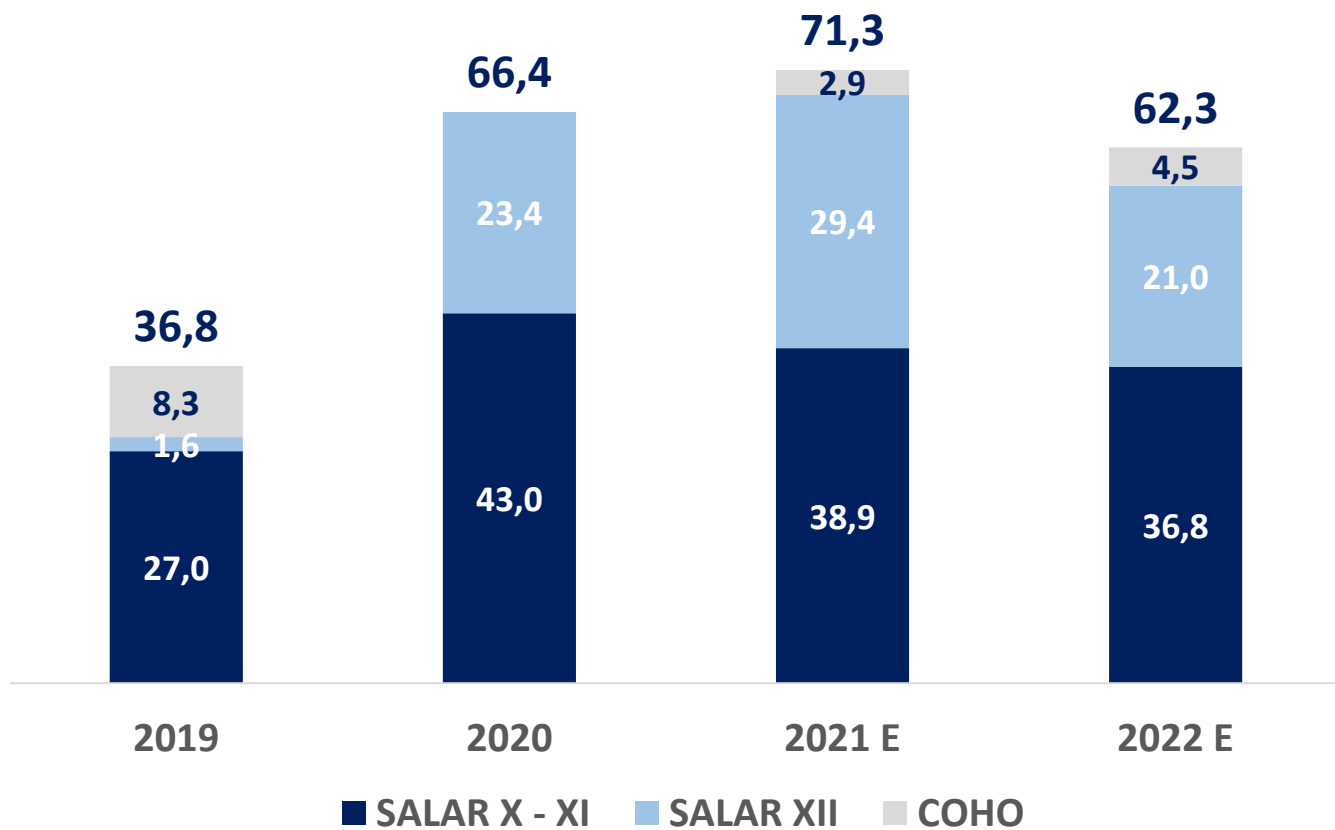


**China: Despacho semanal desde SCL**  
(Ton br.)

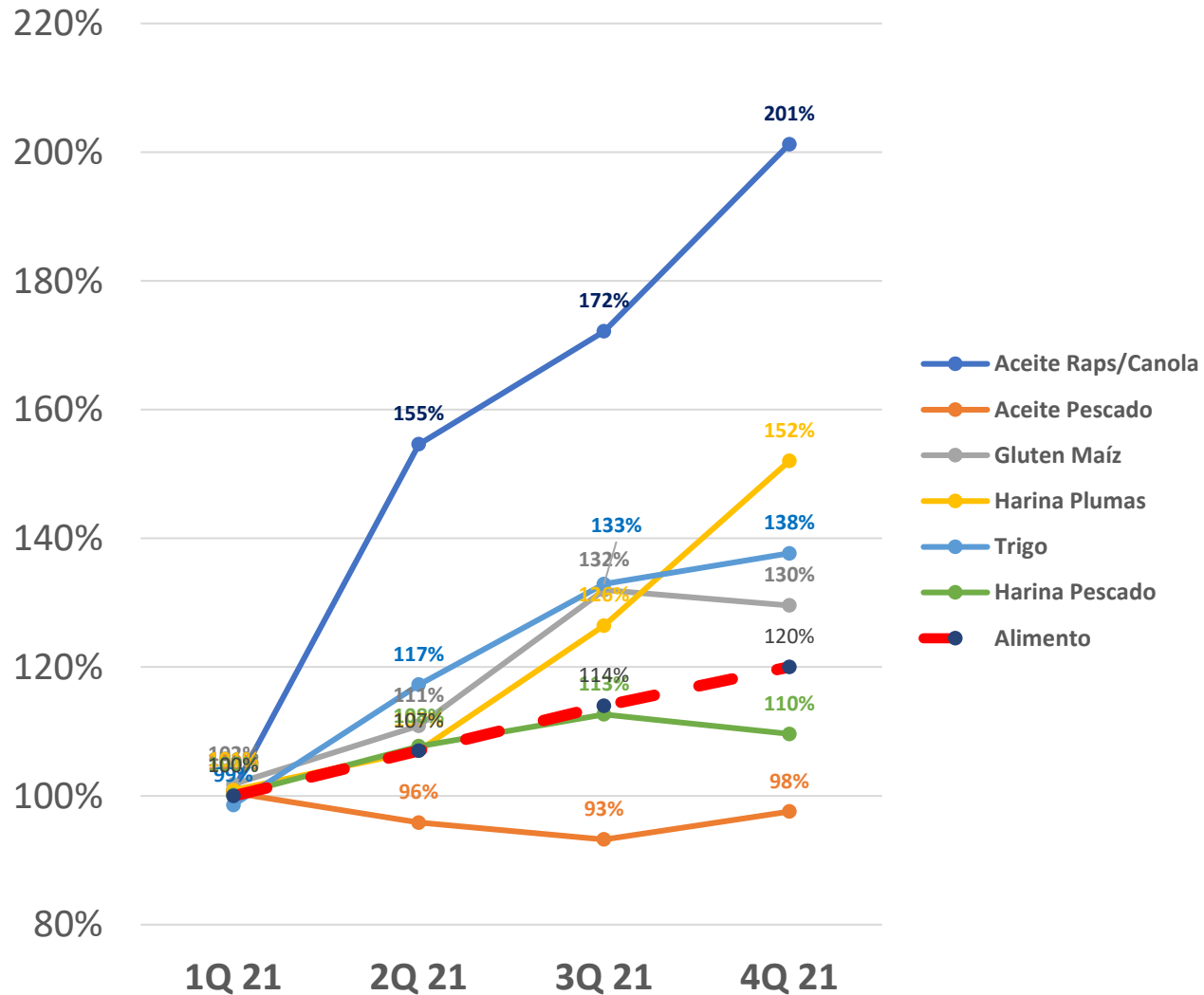




# Plan Cosechas (Mton wfe)



# Importante aumento en el costo del alimento



- Dado el fuerte aumento del precio de las materias primas, principalmente los aceites vegetales, durante el año 2021 el precio del alimento de salmón ha  **aumentado en aprox +20%**.
- Esto se irá reflejando en forma progresiva durante las cosechas del 2022 hasta alcanzar **0,28 a 0,30 USD/Kg wfe** a partir de las cosecha del 2° semestre.
- En las actuales condiciones, no se esperan cambios en el corto plazo.

# Agenda

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





## Sostenibilidad – Cambio Climático

- En proceso de elaboración de política y **Estrategia Corporativa de Cambio Climático**.
- **Medición de Huella de Carbono** en todas las instalaciones, Pesca y Salmones (Centros de Cultivo por primera vez).
- **Obtención de Sello de Cuantificación de Huella Chile** por parte de Ministerio de Medio Ambiente.
- **Obtención de Sello de Reducción** para Planta de Harina de San Vicente (Talcahuano).



## Sostenibilidad – Resultados DJSI 2021

- **Dow Jones Sustainability Index** Este año nos ubicamos **sobre el 79%** dentro de la categoría de industria de alimentos a nivel mundial (64% el 2020)
- Importantes avances en cumplimiento de metas del **Sustainability Link Loan (SLL)** suscrito el 2020, que nos ha permitido poner la sostenibilidad al centro de la estrategia del negocio.
  - Reducción de la **Huella de Carbono**
  - Aumento de uso de **Energías Renovables**
  - Reducción de uso de **Antibióticos**
  - Aumento de centros con **Certificación ASC**
  - Gestión para la disminución de **Residuos**



**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA





# Agenda

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





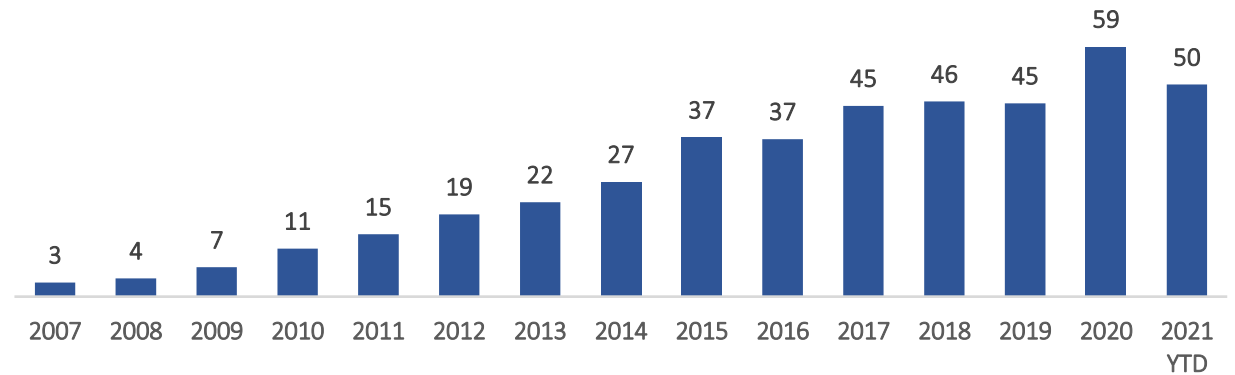
## EMERGENT COLD LATIN AMERICA

- El 23 de noviembre se suscribió la venta del **Friopacífico** a Emergent Cold Latin America (**Emergent Latam**), empresa internacional especializada en logística de frío, quienes se han trazado un importante plan de expansión en Latinoamérica.
- **Emergent Latam** cuenta con gran experiencia en el negocio de frigoríficos por lo que podrán incorporar las mejores prácticas y tecnología existente, para continuar dándonos un servicio de excelencia.
- Blumar es el principal cliente de Friopacífico, para lo cual mantiene un contrato de servicio de largo plazo que nos garantiza seguir contando con el servicio estratégico que requiere la operación.
- Con la venta del 45% de la propiedad de Friopacífico, Blumar generará una Utilidad Financiera después de impuestos de USD 15,4 millones.
- El 50% de los recursos obtenidos de la venta serán destinados al prepagado de deuda bancaria.



MUSD	2018	2019	2020	2020 YTD	2021 YTD	YoY
------	------	------	------	----------	----------	-----

Ventas	45.814	45.395	58.684	46.561	49.788	+7%
EBITDA	2.294	3.291	14.141	12.677	7.717	-39%
<i>Mrg EBITDA</i>	5%	7%	24%	27%	16%	



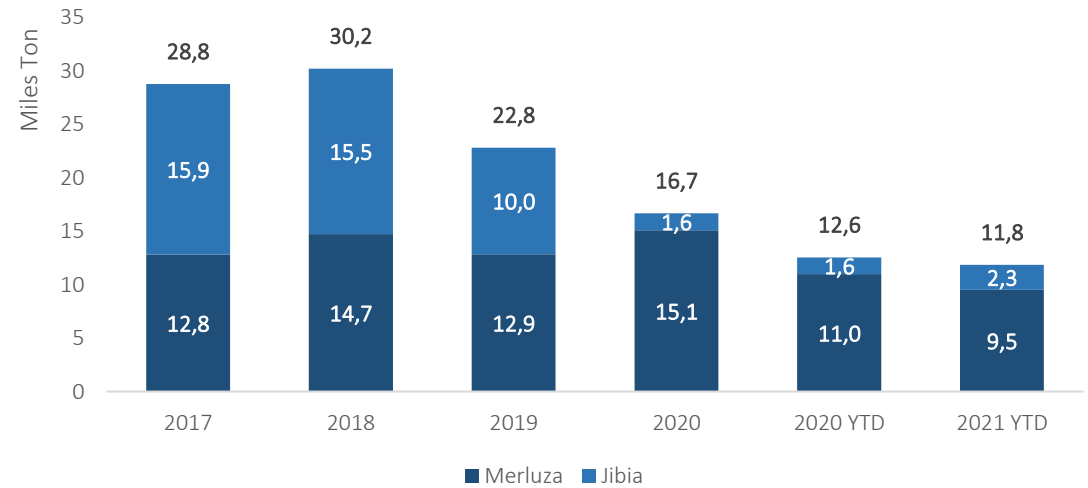




MUSD	2018	2019	2020 YTD	2021 YTD	Δ YoY
------	------	------	----------	----------	-------

Ventas	57.526	46.582	32.342	34.642	7%
EBITDA	11.407	3.930	2.510	1.802	-28%
Mrg. EBITDA	20%	8%	8%	5%	

Materia Prima Procesada



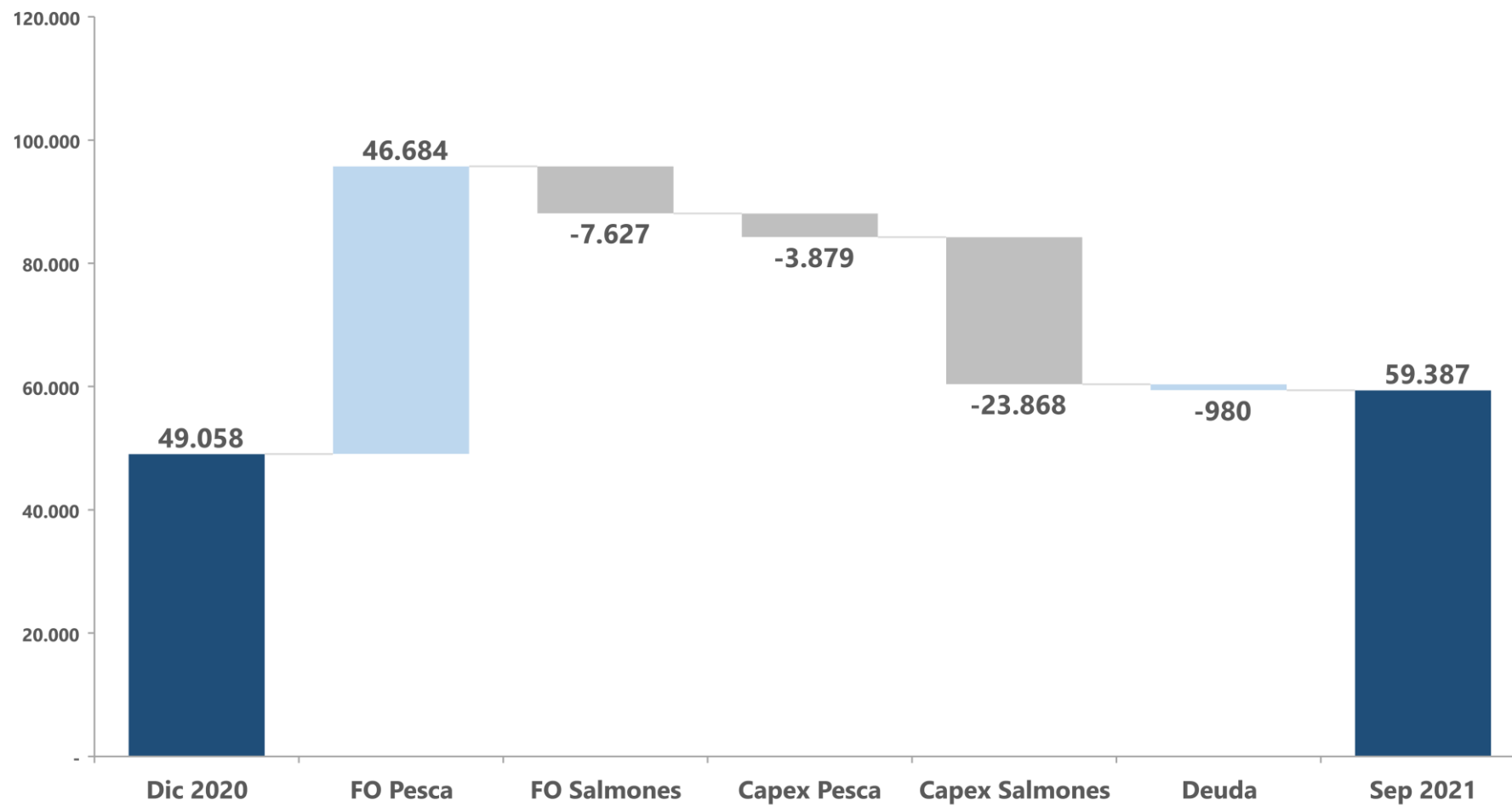
# Agenda

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

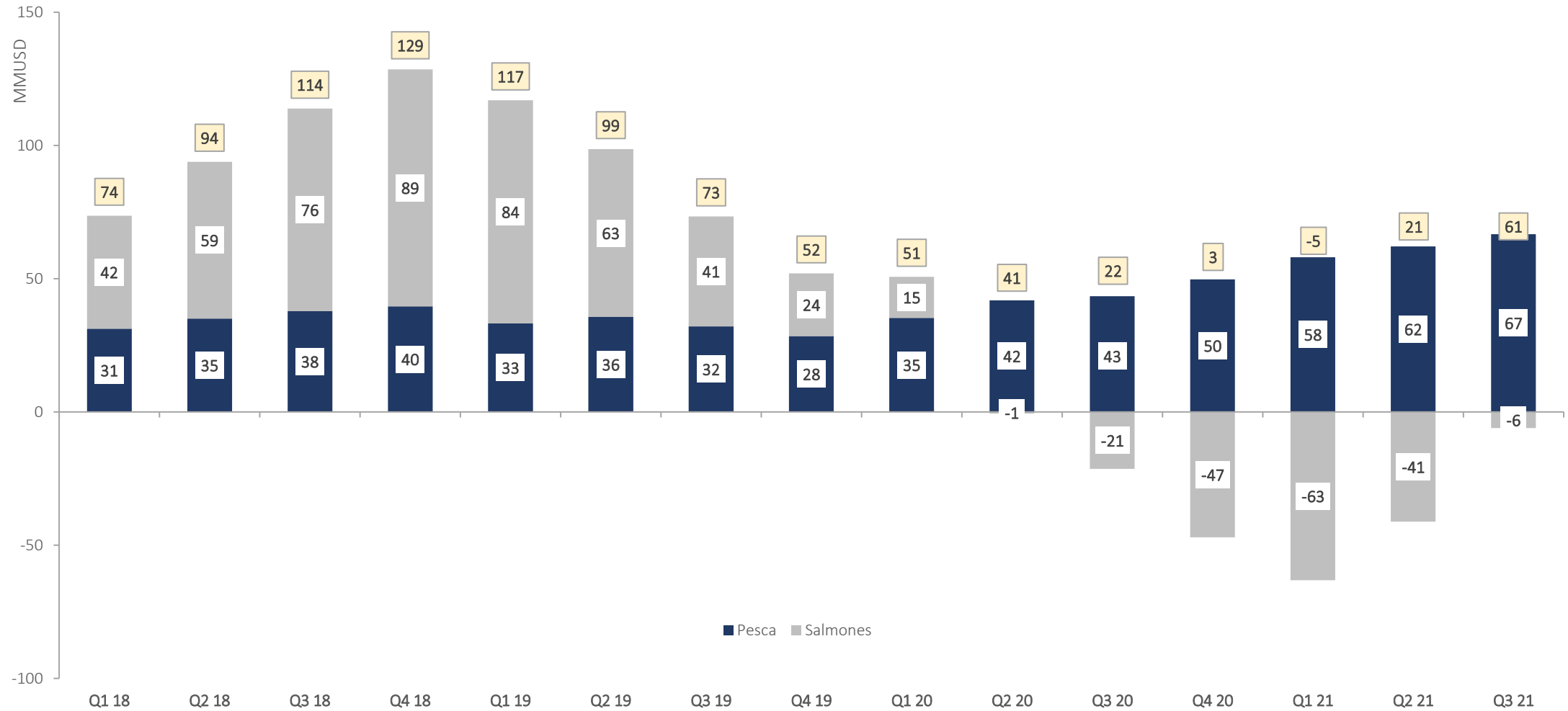




## Flujo de Caja (MUSD)

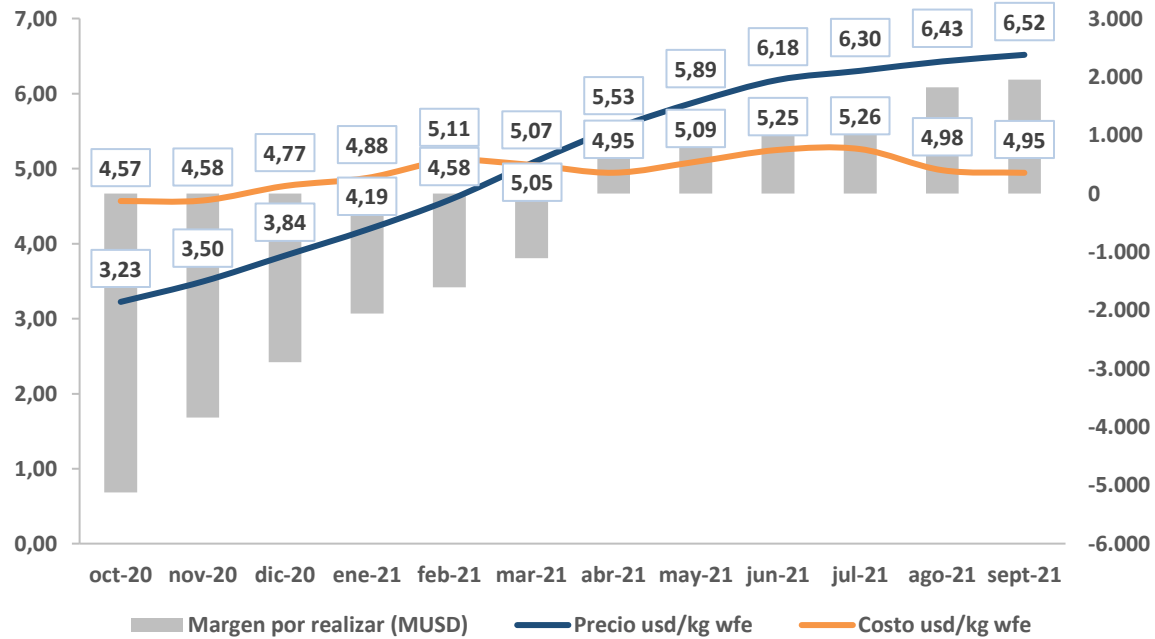


# Evolución EBITDA LTM

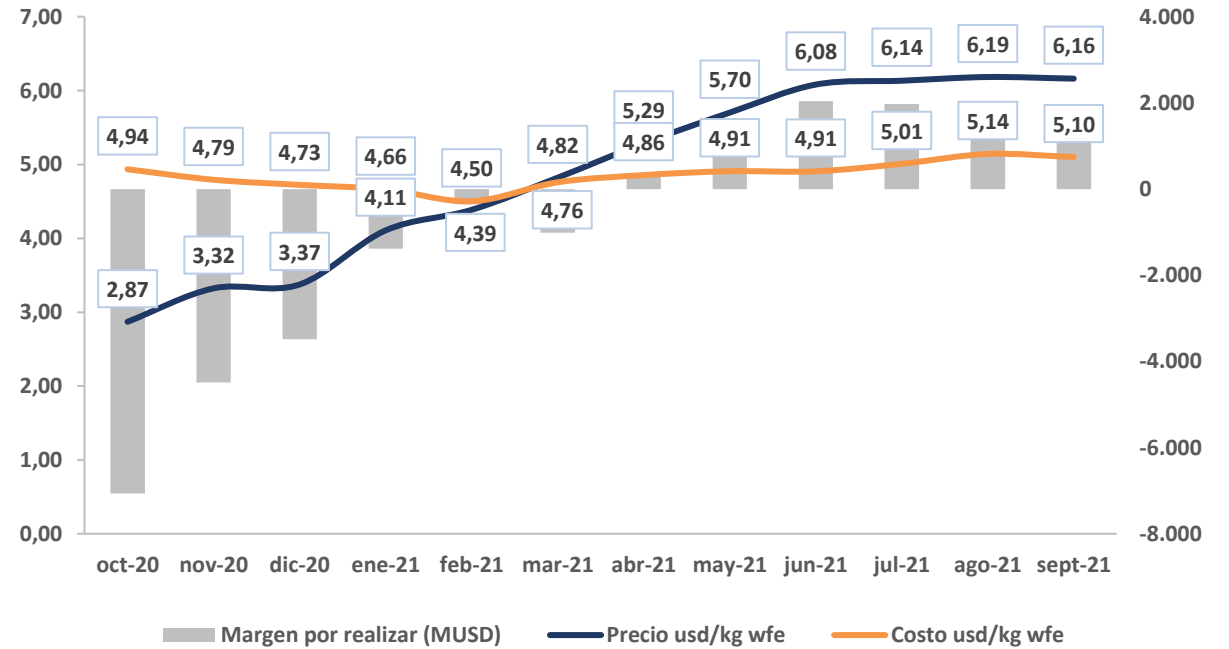


# Inventarios Salmones - Precios al alza

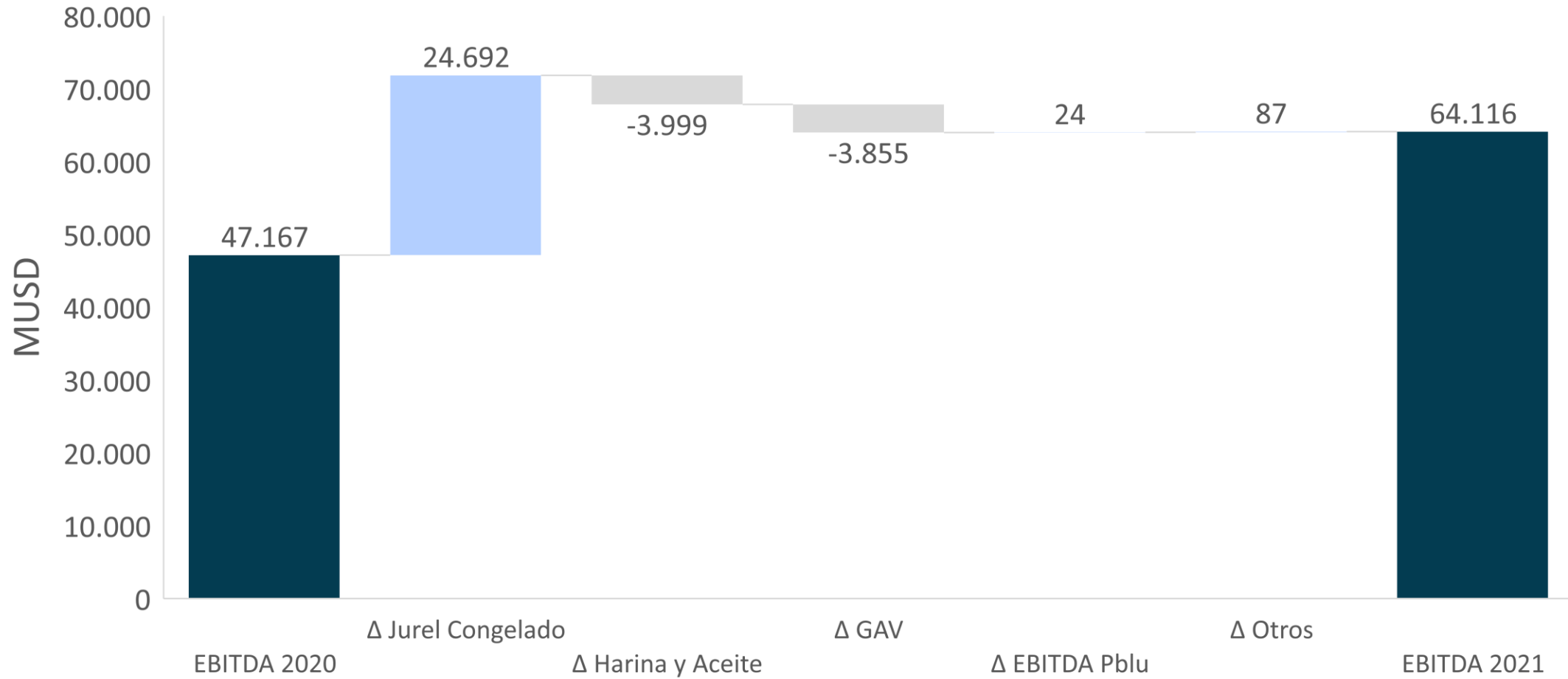
Evolución Precios y Costos Inventario XI



Evolución Precios y Costos Inventario XII

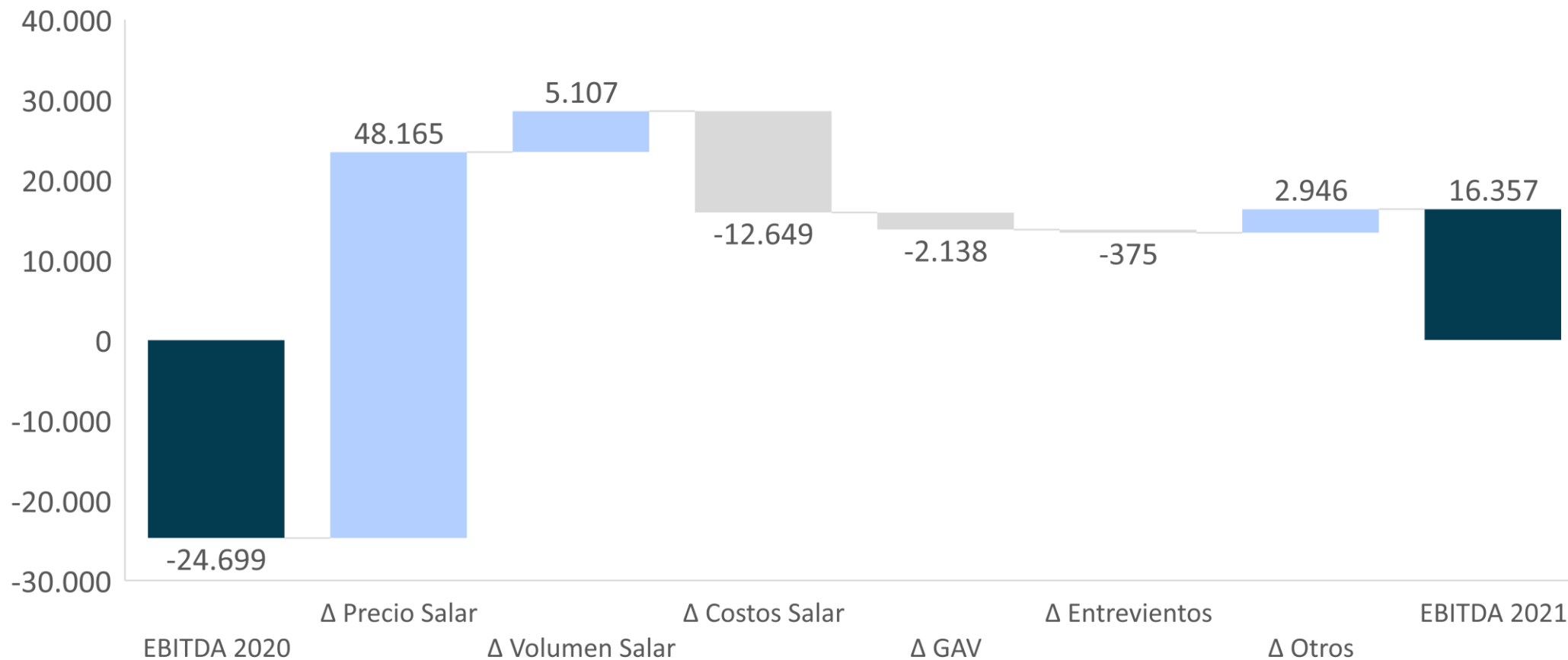


## EBITDA Pesca (MUSD)





# EBITDA Salmones (MUSD)





# Presentación Resultados Q3 2021

---

Noviembre 2021

