



Gerardo Balbontin Fox, CEO
Resultados Q3 2022

Agenda

- 1. Destacados 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



Segmento Pesca 2021 vs 2022

■ Leve alza en Pesca Procesada YTD

→ +172% (Q3) 6,5 v/s 17,8 Mton
→ +1% (YTD) 248,9 v/s 251,4 Mton

■ Disminución en precio de Jurel Congelado

→ -18% (Q3) 1.141 v/s 941 usd/ton
→ -9% (YTD) 1.084 v/s 992 usd/ton

■ Aumento de precio de Harina de pescado

→ +8% (Q3) 1.710 v/s 1.848 usd/ton
→ +9% (YTD) 1.694 v/s 1.853 usd/ton

■ Niveles de precio históricamente altos en Aceite de Pescado

→ +61% (Q3) 1.766 v/s 2.843 usd/ton
→ +49% (YTD) 1.770 v/s 2.638 usd/ton



Segmento Acuícola 2021 vs 2022

■ Aumento de Precio de Salmón Atlántico

→ +21% (Q3) 6,24 vs 7,55 usd/kg wfe
→ +35% (YTD) 5,38 vs 7,28 usd/kg wfe

■ Menor Volumen Cosecha Salmón Atlántico

→ -6% (Q3) 15,7 vs 14,7 Mton wfe
→ -26% (YTD) 52,9 vs 39,9 Mton wfe

■ Aumento de Costo Ex jaula Salmón Atlántico

→ +20% (Q3) 3,65 vs 4,37 usd/kg wfe
→ +20% (YTD) 3,64 vs 4,37 usd/kg wfe

■ Aumento de Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.

→ +53% (Q3) 0,83 vs 1,27 usd/kg wfe
→ +947% (YTD) 0,09 vs 0,97 usd/kg wfe



Principales Cifras Consolidadas 2021 vs 2022

Ingresos MMUSD

+12% (Q3) 159,9 v/s 178,9
+5% (YTD) 489,0 v/s 513,8

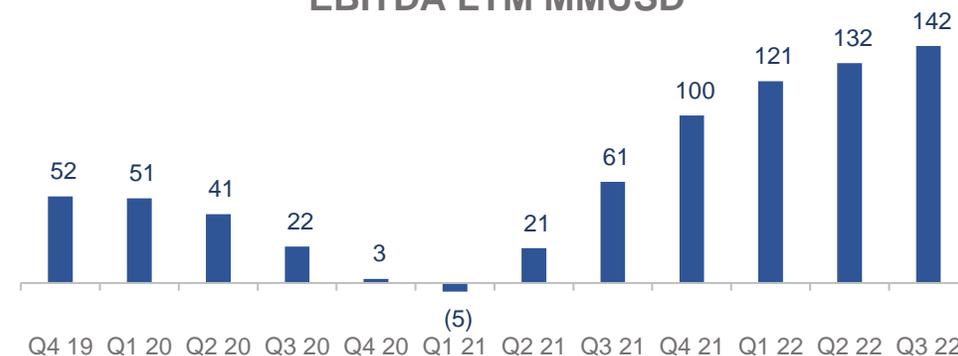
Ingresos LTM MMUSD



EBITDA MMUSD

+34% (Q3) 30,1 v/s 40,3
+52% (YTD) 80,5 v/s 122,0

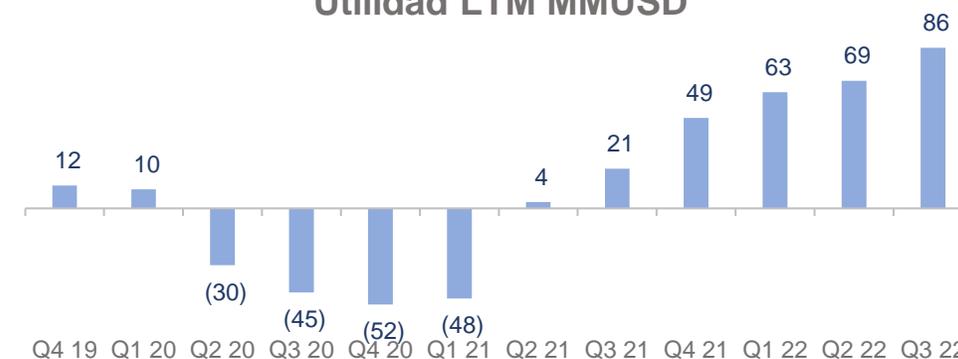
EBITDA LTM MMUSD



Utilidad Neta MMUS

+387% (Q3) 4,6 v/s 22,3
+131% (YTD) 28,7 v/s 66,4

Utilidad LTM MMUSD



Ventas por Producto 2021 vs 2022 YTD



Salmón

292,6 vs 286,1 MMUSD
60% vs 55%



Jurel Congelado

78,9 vs 80,4 MMUSD
16% vs 16%



Harina y Aceite

80,3 vs 109,9 MMUSD
16% vs 21%



Pesca Blanca y Otros

37,3 vs 37,3 MMUSD
8% vs 8%

Agenda

1. Destacados 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



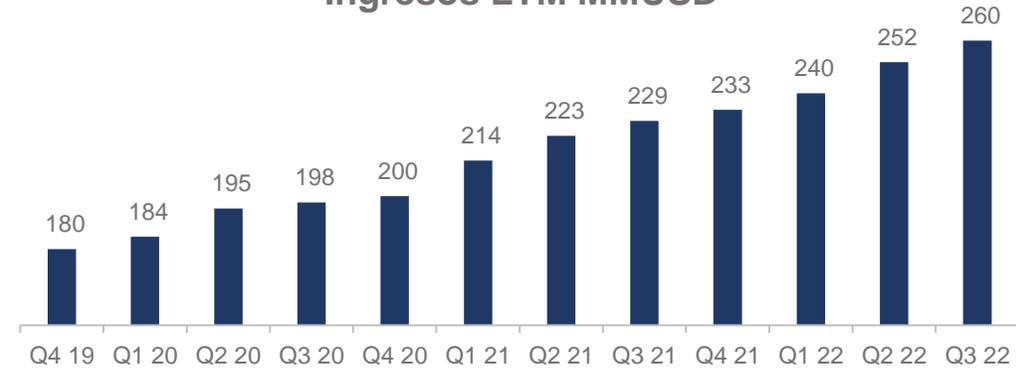
Principales Cifras en Segmento Pesca 2021 vs 2022

Ingresos (MMUSD)

+15% (Q3)
+14% (YTD)

54,6 v/s 63,0
195,4 v/s 222,2

Ingresos LTM MMUSD

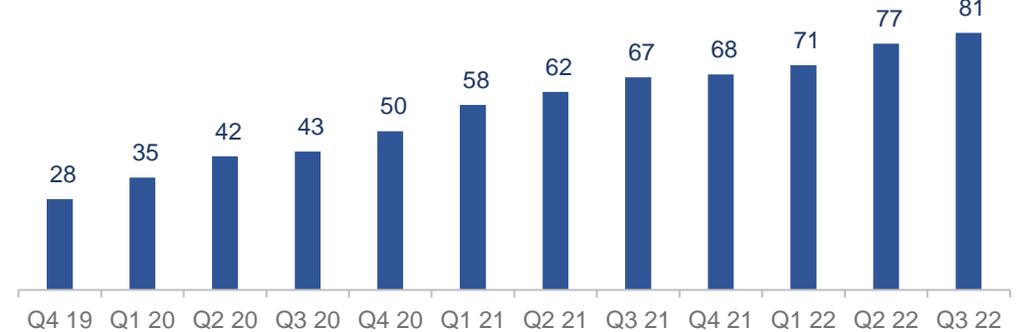


EBITDA (MMUSD)

+28% (Q3)
+20% (YTD)

11,8 v/s 15,2
64,1 v/s 77,1

EBITDA LTM MMUSD

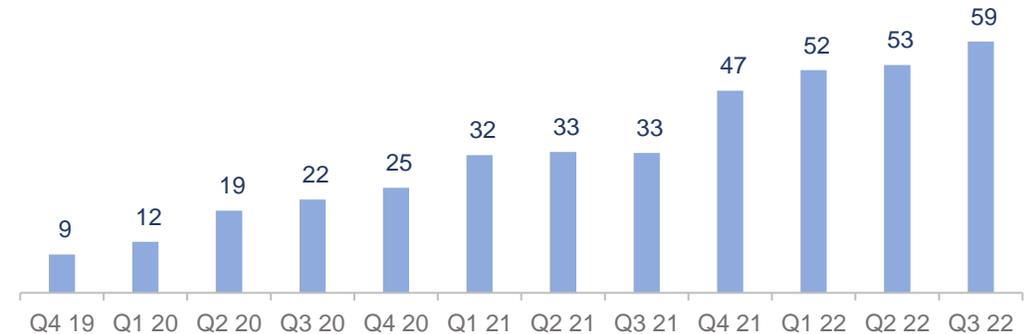


Utilidad Neta (MMUSD)

+416% (Q3)
+34% (YTD)

1,3 v/s 6,8
33,7 v/s 45,2

Utilidad LTM MMUSD



Capturas, Compras y Producciones 2021 vs 2022

Capturas y compras (ton)	3Q 2021	3Q 2022	Δ QoQ	2021	2022	Δ YTD
Terceros - Norte	3.741	3.474	-7%	43.760	47.328	8%
Terceros - Centro Sur	1.182	1.057	-11%	112.921	102.541	-9%
Propia	1.621	13.336	723%	92.233	101.495	10%
Total	6.543	17.867	173%	248.914	251.364	1%

Total Propia	1.621	13.336	723%	92.233	101.495	10%
Total Terceros	4.923	4.531	-8%	156.681	149.869	-4%
Total	6.543	17.867	173%	248.914	251.364	1%

Producción (ton)	3Q 2021	3Q 2022	Δ QoQ	2021	2022	Δ YTD
Harina de pescado	1.115	2.141	92%	36.096	37.090	3%
Aceite de pescado	54	219	304%	11.765	12.575	7%
Jurel congelado	1.423	11.011	674%	73.864	83.466	13%

Destacados:

- Menor compra artesanal en la zona sur por menor abundancia de sardina & anchoveta.
- Mayor aprovechamiento de Jurel Congelado de 86% vs el 83%.

Ventas 2021 vs 2022

Harina de pescado	3Q 2022	3Q 2021	Δ QoQ	2022	2021	Δ YTD
Volumen vendido (ton)	11.428	10.916	-4%	36.354	40.069	10%
Precio promedio (usd/ton)	1.710	1.848	8%	1.694	1.853	9%
Ventas (MUSD)	19.543	20.167	3%	61.594	74.264	21%

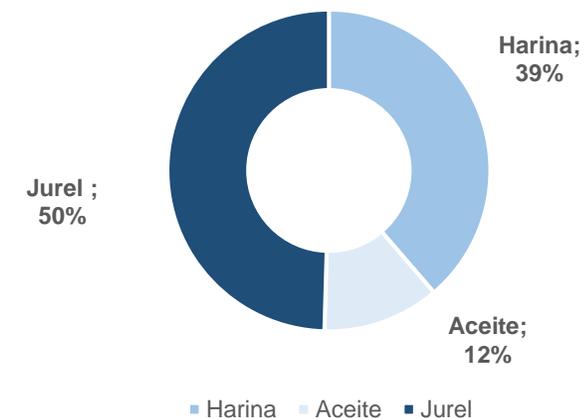
Aceite de pescado

Volumen vendido (ton)	3.798	2.566	-32%	10.558	13.532	28%
Precio promedio (usd/ton)	1.766	2.843	61%	1.770	2.638	49%
Ventas (MUSD)	6.709	7.295	9%	18.687	35.691	91%

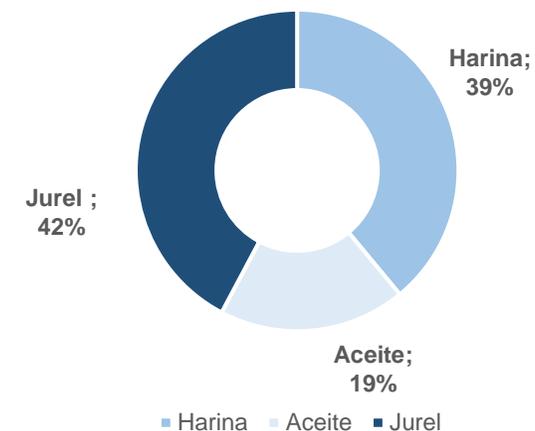
Jurel congelado

Volumen vendido (ton)	14.766	28.304	92%	72.736	81.077	11%
Precio promedio (usd/ton)	1.141	941	-18%	1.084	992	-9%
Ventas (MUSD)	16.848	26.632	58%	78.856	80.425	2%

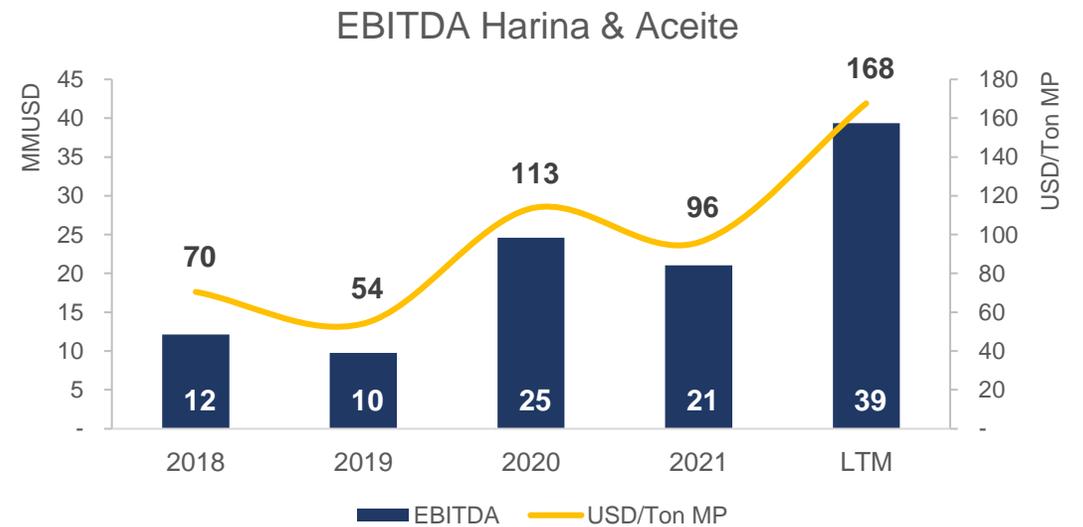
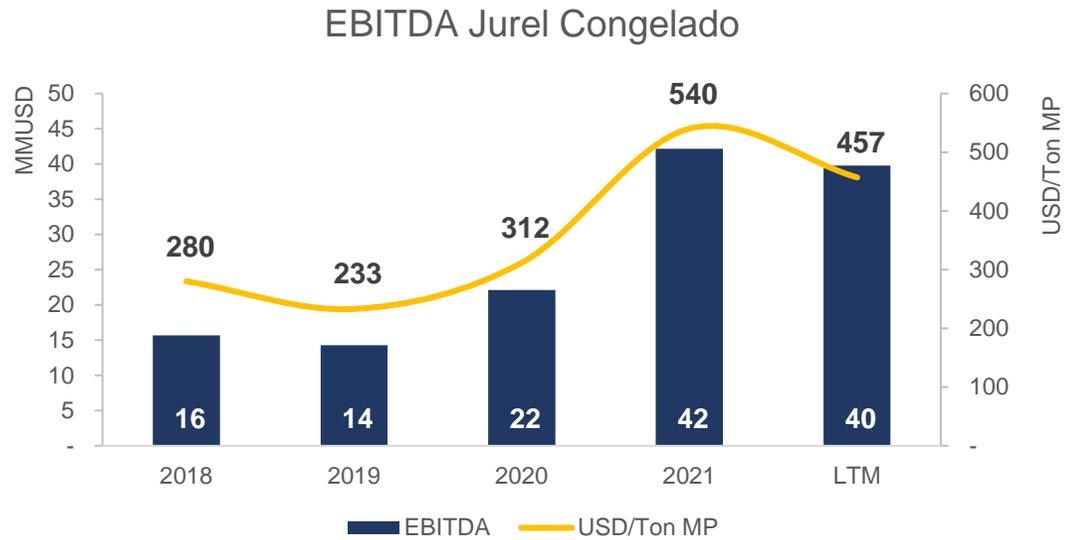
Distribución Ventas YTD 2021



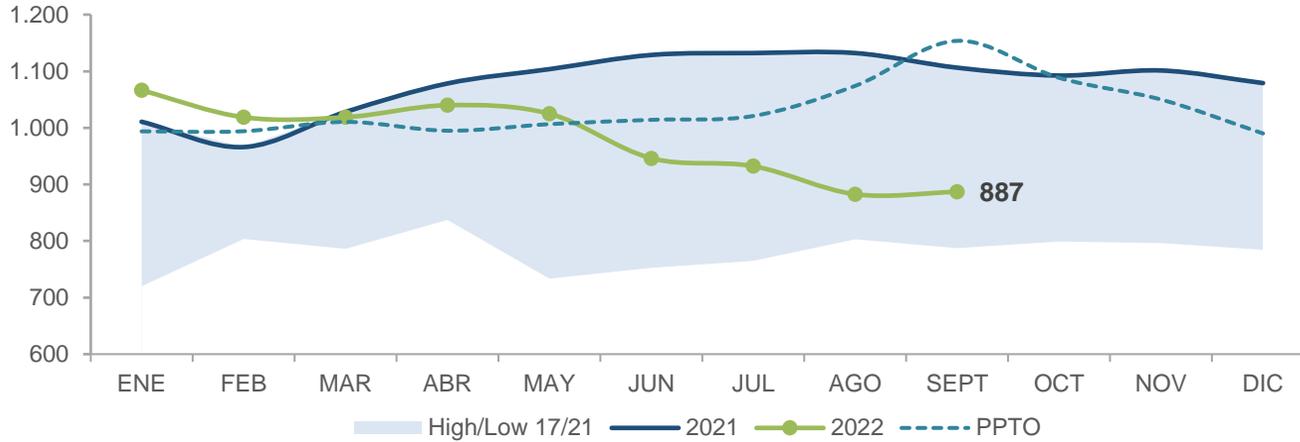
Distribución Ventas YTD 2022



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

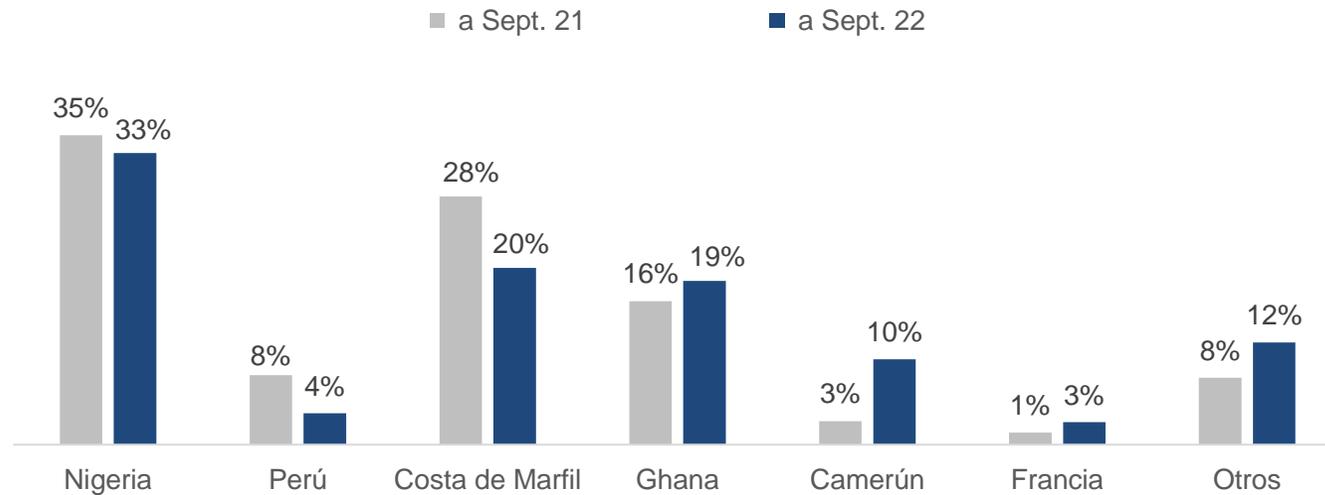


Jurel Congelado

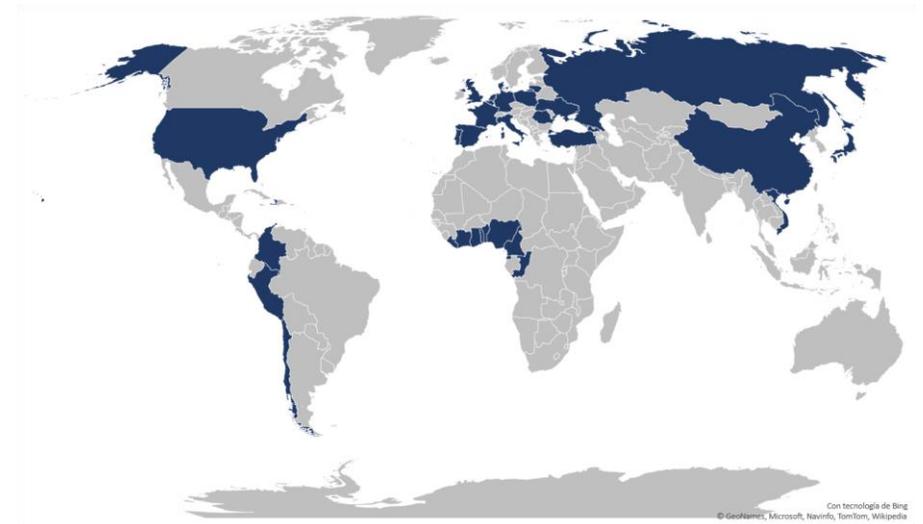


- Alta concentración de producción de calibres grandes 900gr+, fuerte devaluación de las monedas e inflación, presionan precios a la baja en nuestros principales mercados en Africa.
- Mercado Asiático se mantiene activo destacando China y Vietnam.
- Europa se mantiene activo a pesar del fuerte aumento en las tarifas de los fletes navieros, destacando Lituania, España, Dinamarca, Portugal y Reino Unido.

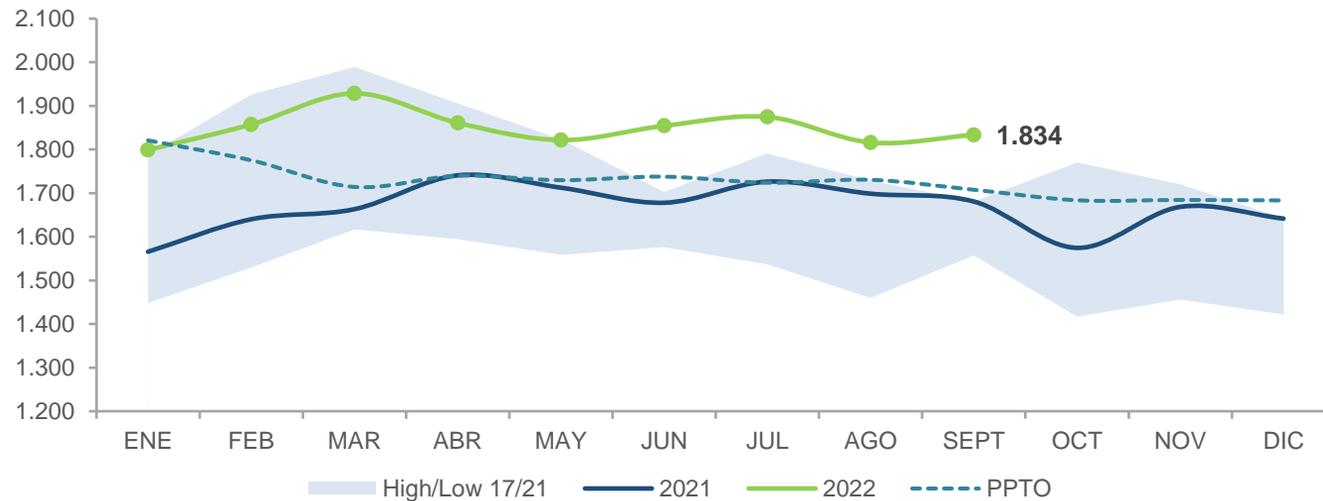
Distribución por Destino - Jurel Congelado



Presencia ventas Jurel Congelado 2022

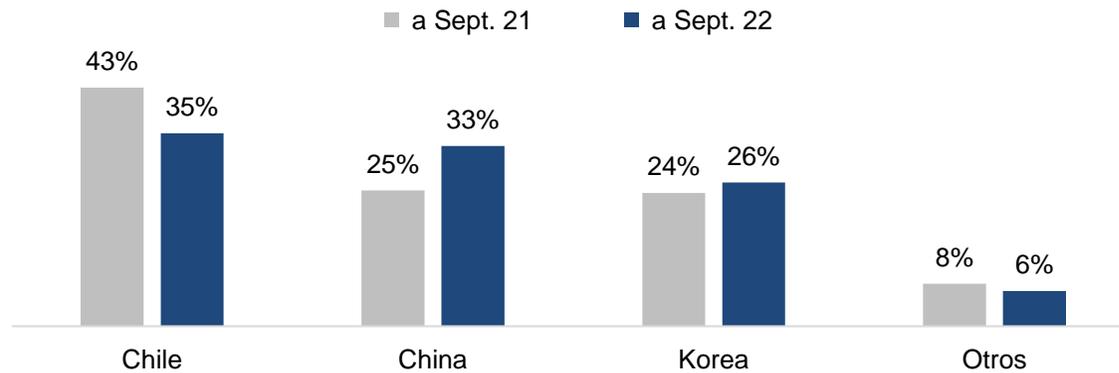


Harina de Pescado



- Q1 y Q2 / 2022 muestran precios estables que obedecen a una oferta y demanda equilibrada, los precios a la baja del tercer trimestre adelantaron una buena expectativa de producción futura, sobre todo en Perú frente a una demanda estable en gran parte de los mercados.
- Precio para el cuarto trimestre y primer trimestre del año 2023 dependerán principalmente del desempeño de la nueva cuota anunciada por Perú.

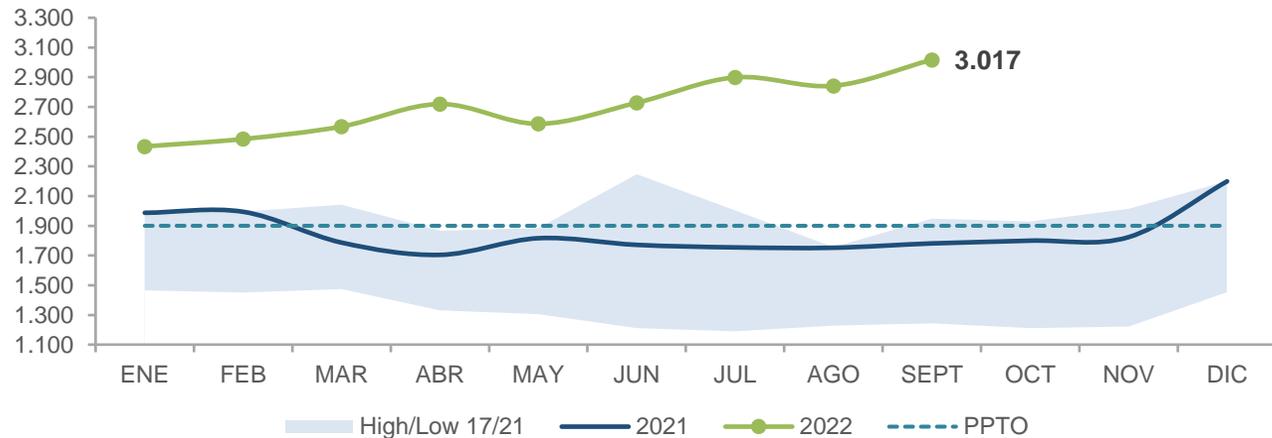
Distribución por Destino - Harina de pescado



Presencia ventas Harina 2022

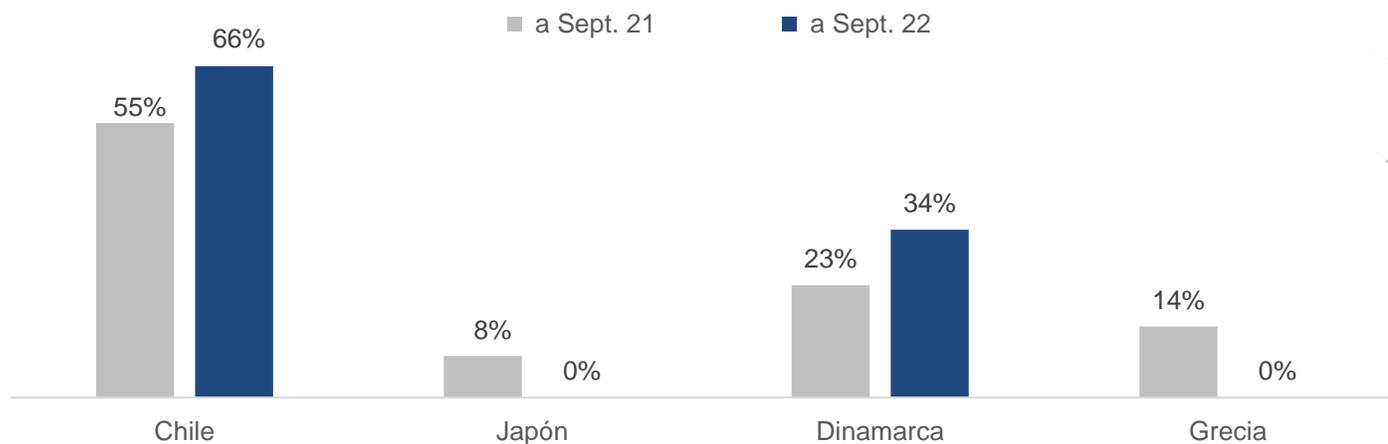


Aceite de Pescado



- El alza sostenida en los precios del aceite de pescado se explica por los bajos stocks de comienzos del año 2022, además de los bajos rendimientos de aceite de la primera temporada peruana, esto sumado a los altos precios de los aceites vegetales.
- Los precios observados para el cuarto trimestre del año 2022 continúan moviéndose al alza, situación que podría atenuarse levemente si los rendimientos y capturas de la segunda campaña peruana ad portas de comenzar son buenos.

Distribución por Destino - Aceite de pescado



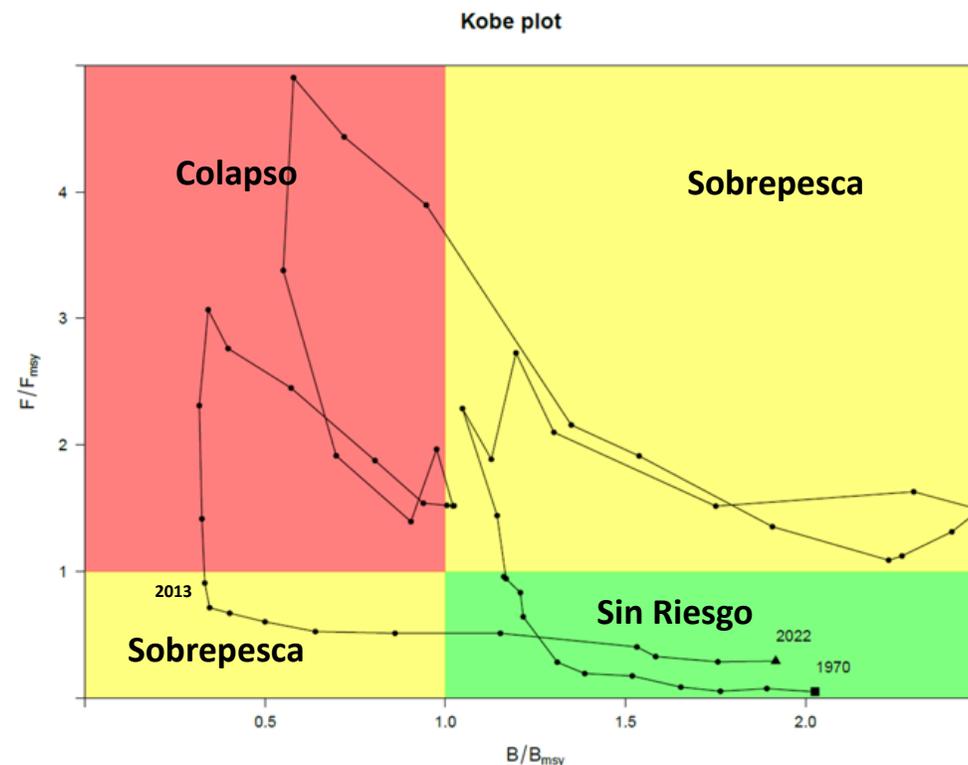
Presencia ventas Aceite 2022



Estado del Jurel

Reunión Comité Científico ORP. SEUL
26 – 29 Septiembre 2022

Status: Representación gráfica de la evolución del estado de situación del stock a través del tiempo en toda su área de distribución en el Pacífico Sur-este. En la actualidad el status del stock se encuentra en el tercer cuadrante (verde) con una Biomasa desovante muy por sobre la correspondiente al MRS de 7.8 MM de ton y por debajo de la mortalidad por pesca al MRS.



Recomendación de TAC JUREL 2023

- Pronóstico futuro: Estable con crecimiento moderado.
- Biomasa desovante al MRS sube de 5.5 a 7.8 millones de tons → hasta 14 millones de tons en la actualidad.
- TAC máximo del modelo: 3.120 Mton
- Se aplica Factor Amortiguador de Captura +15% sobre TAC 2022 → 1.035 Mton

Año	Recomedación Comité Científico ORP	Captura Total Permissible (ton)	Captura Efectiva (ton)	Porcentaje de cumplimiento (%)
2013	Estimación basada en años 2000 a 2012. Se mantiene niveles pesca de 2012.	441.000	353.120	80,1%
2014	Se mantiene captura máxima año anterior.	440.000	410.703	93,3%
2015	Se mantiene captura máxima levemente superior año anterior.	460.000	394.332	85,7%
2016	Se mantiene captura máxima nivel anterior.	460.000	389.067	84,6%
2017	Primer incremento de CTP, moderado.	493.000	404.845	82,1%
2018	Status Jurel se ubica en segundo cuadrante diagrama de fases por debajo del 80% del MRS	576.000	526.323	91,4%
2019	Aun se mantiene en el segundo cuadrante, pero en mas de 80% del MRS	591.000	631.545	106,9%
2020	Se aplica amortiguador de capturas de 15% incremento máximo de la CTP año anterior	680.000	706.675	103,9%
2021	Se aplica amortiguador de capturas de 15% incremento máximo de la CTP año anterior	782.000	807.566	103,3%
2022	Se aplica amortiguador de capturas de 15% incremento máximo de la CTP año anterior	900.000	928.852*	103,2%
2023	Se aplica amortiguador de capturas de 15% incremento máximo de la CTP año anterior	1.035.000	-	

* Estimación Working Group, Comité Científico ORP-PS

Agenda

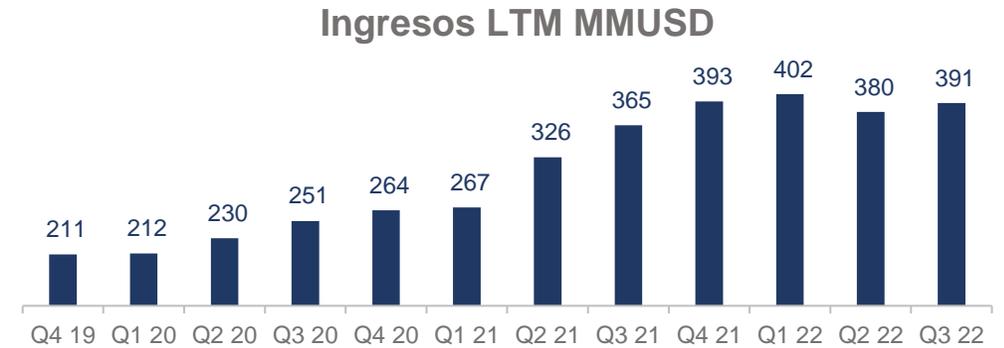
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
- 3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones**
4. Sostenibilidad
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras



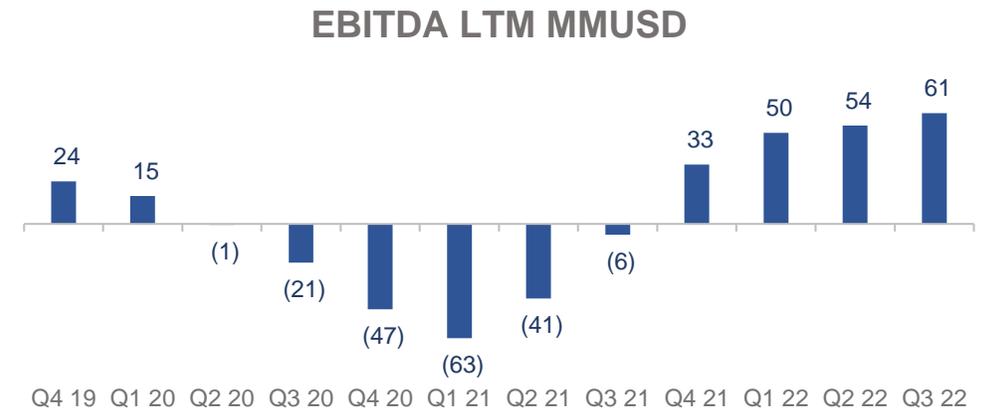
Principales Cifras en Segmento Salmones

2021 vs 2022

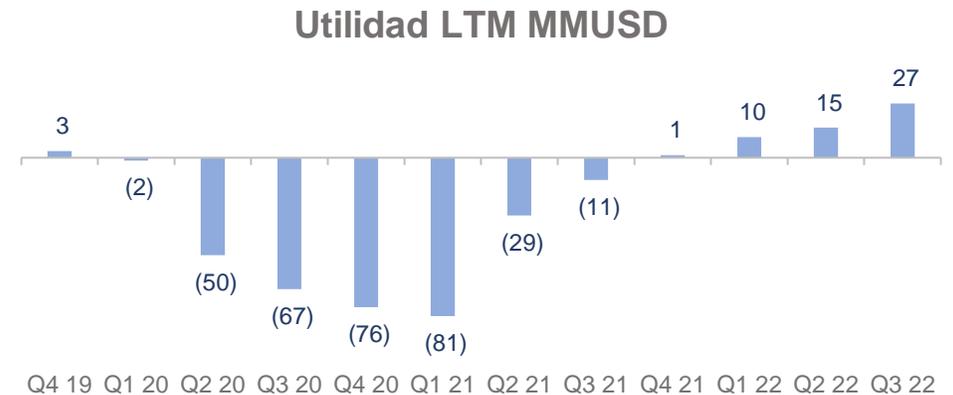
Ingresos MMUSD +10% (Q3) 105,3 v/s 116,0
-0,7% (YTD) 293,6 v/s 291,6



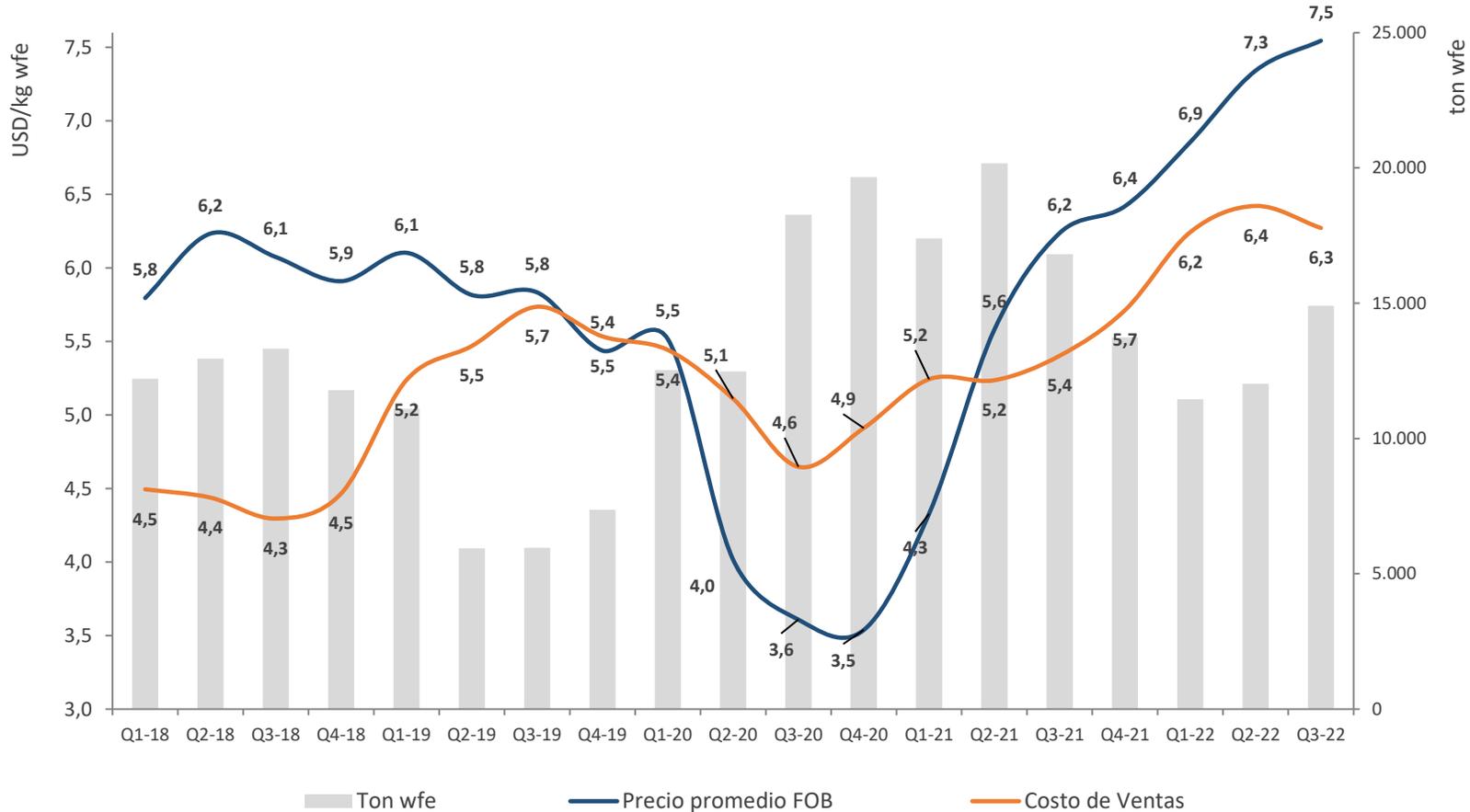
EBITDA MMUSD +38% (Q3) 18,2 v/s 25,1
+173%(YTD) 16,4 v/s 44,9



Utilidad Neta (MMUS) +375% (Q3) 3,3 v/s 15,5
(YTD) -5 v/s 21,2



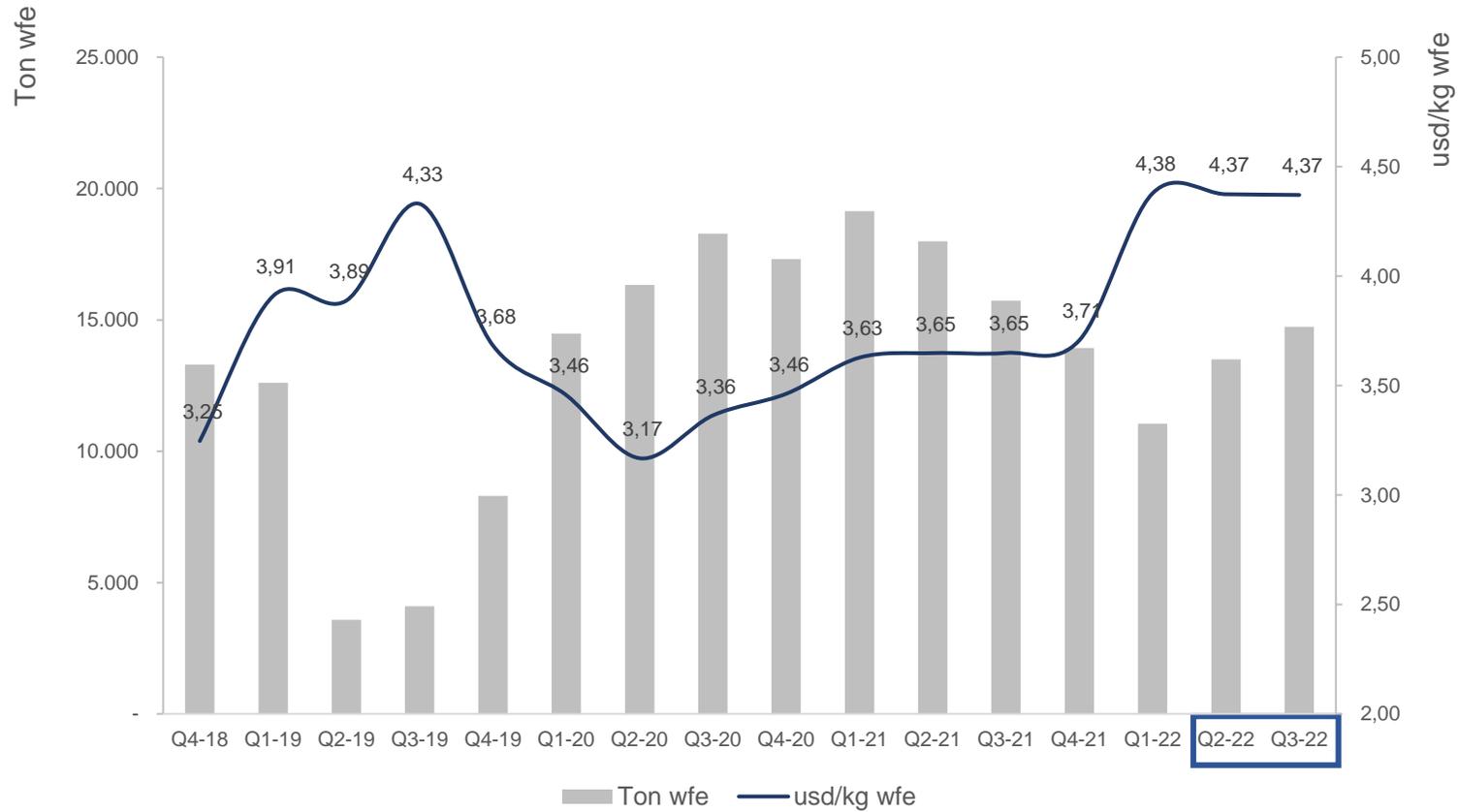
Volumen, precio y costo - Salar



- Precios de Salmón al alza durante el 2022, debido al aumento de la demanda de los principales mercados.
- Importante alza en costos de producción por inflación mundial (principalmente alimento), menor productividad durante el 2022.
- Margen EBIT Salar Q3 de 1,27 usd/kg wfe, YTD 0,97 usd/kg wfe

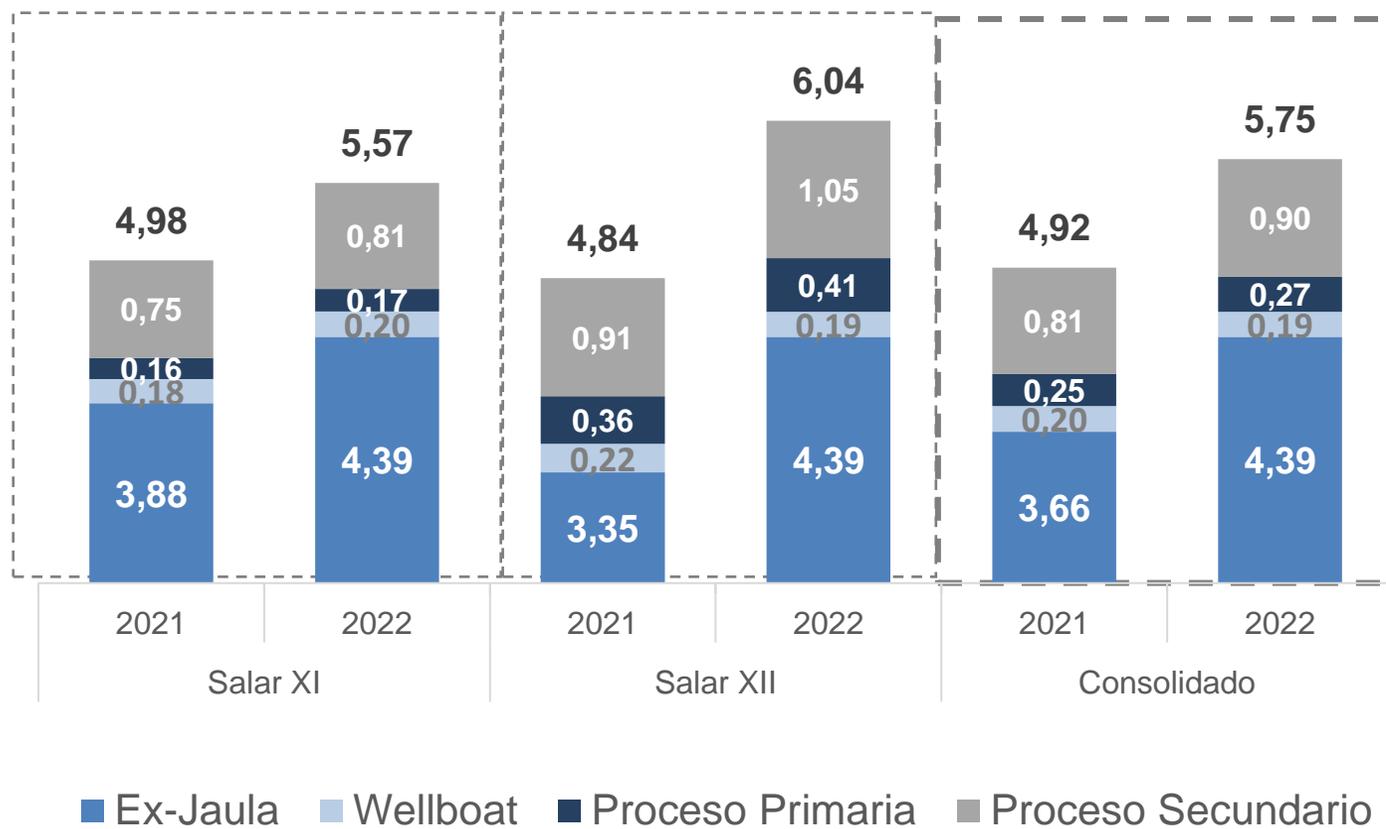
Evolución Costos Ex Jaula - Salar

Evolución Costo Ex Jaula



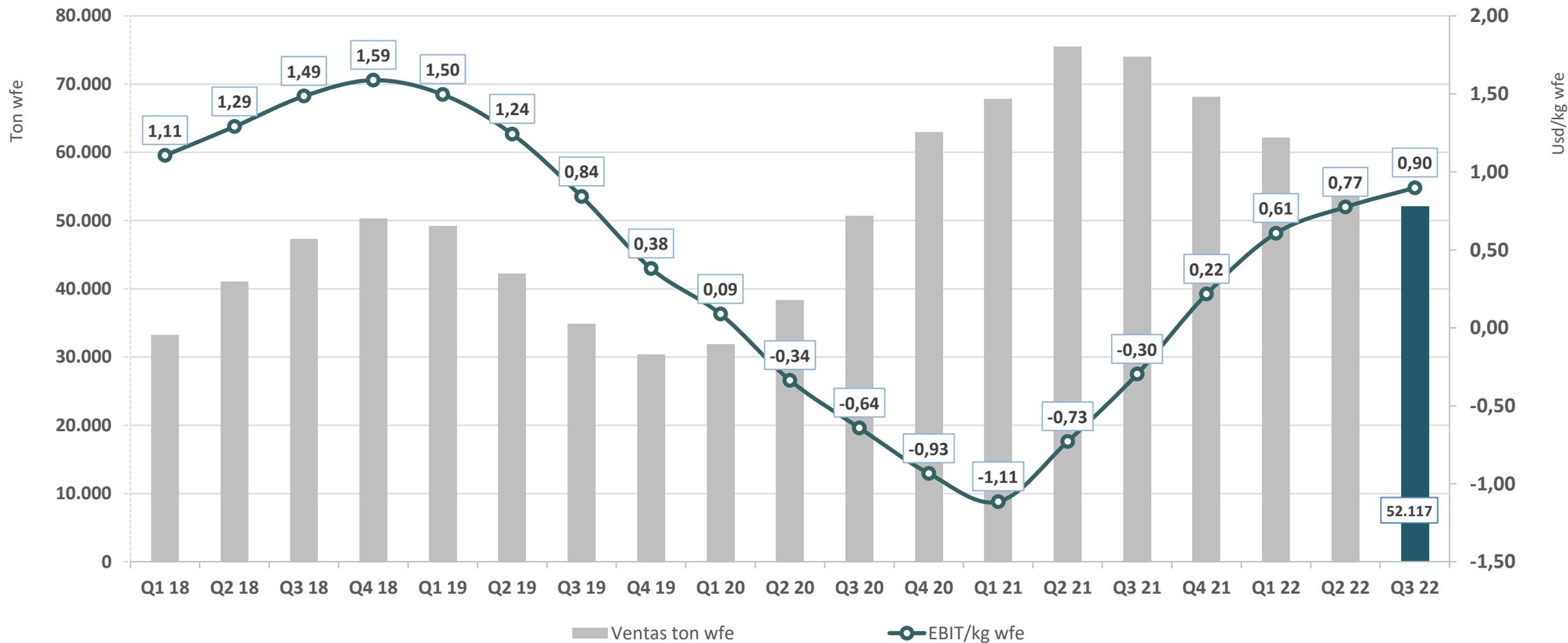
■ Alza en costos ex jaula en 2022 por un bajo desempeño productivo en algunos centros de la XI región, que se refleja en un menor peso de cosecha. A la vez por mayor costo de Alimentación, Personal y Servicios.

Costos de Producción XI y XII Región - Salar

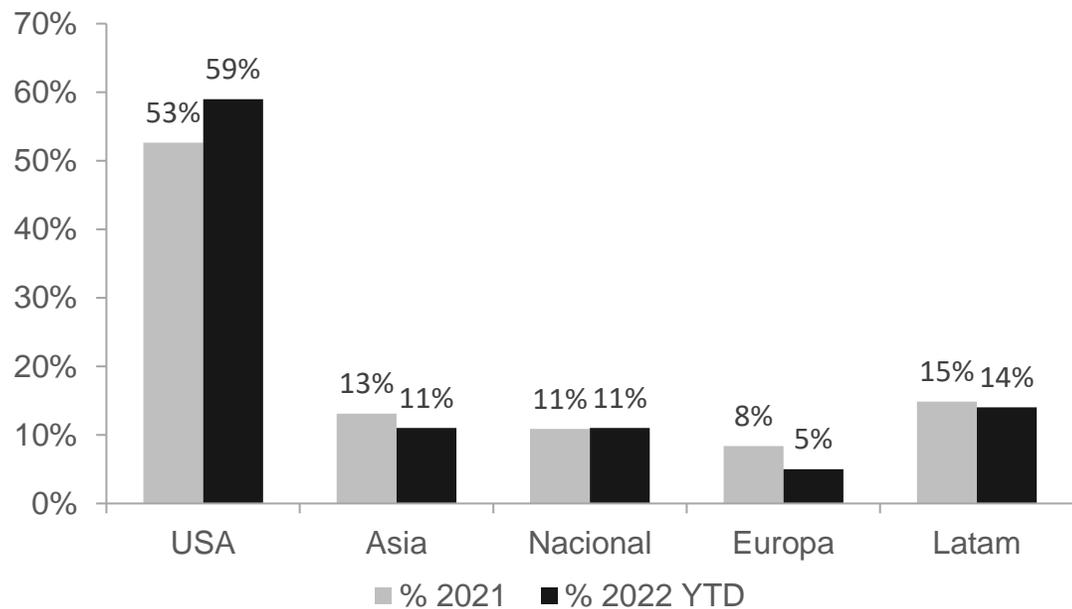


- En ambas regiones el aumento de Costo PT obedece a un mayor costo de materia prima por una menor productividad.
- La principal desviación está en Ex Jaula debido a una menor productividad a lo esperado.

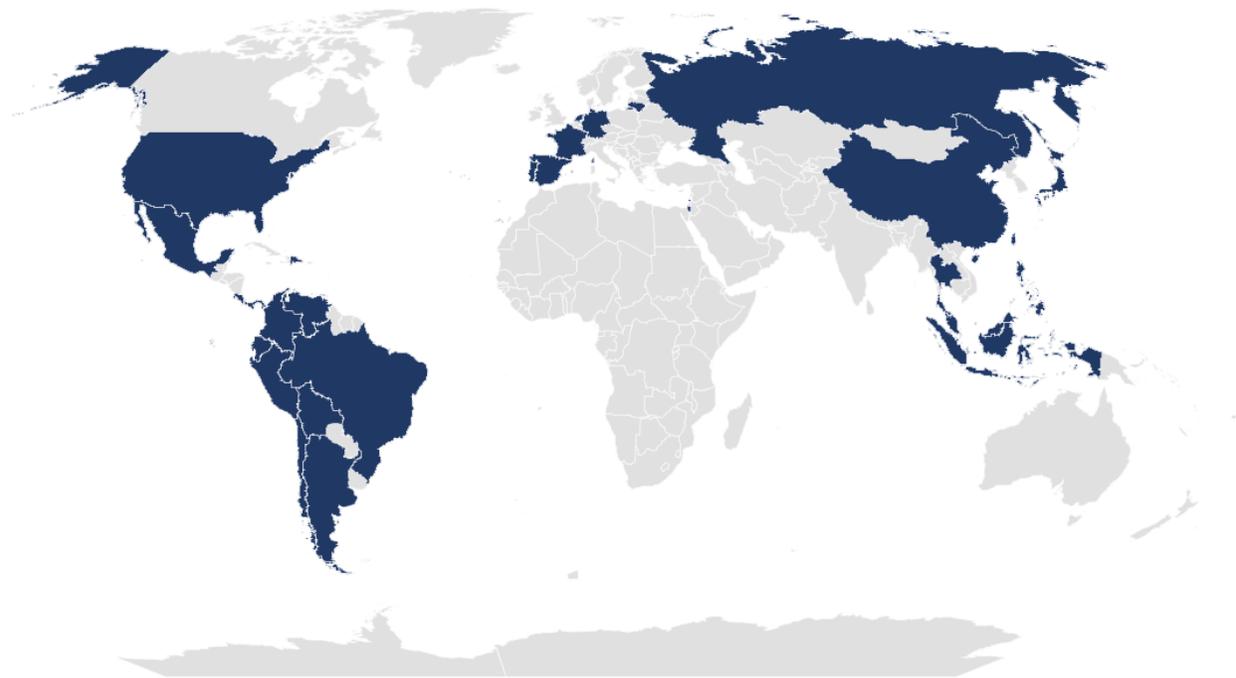
Volumen y Margen EBIT LTM - Salar



Mercado Salmón 2021 vs 2022



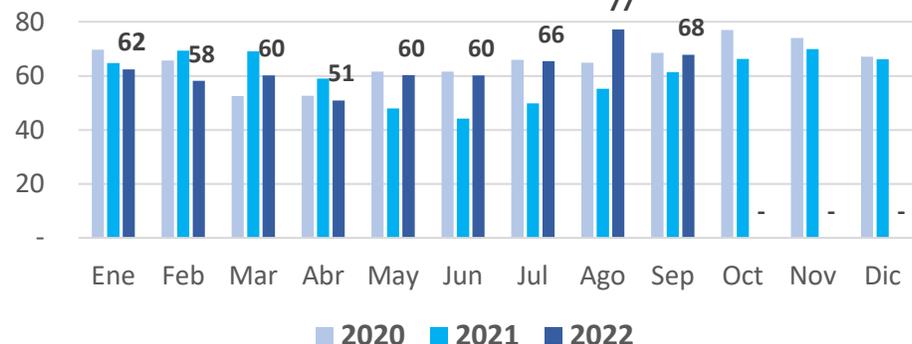
Presencia ventas Salmones 2022



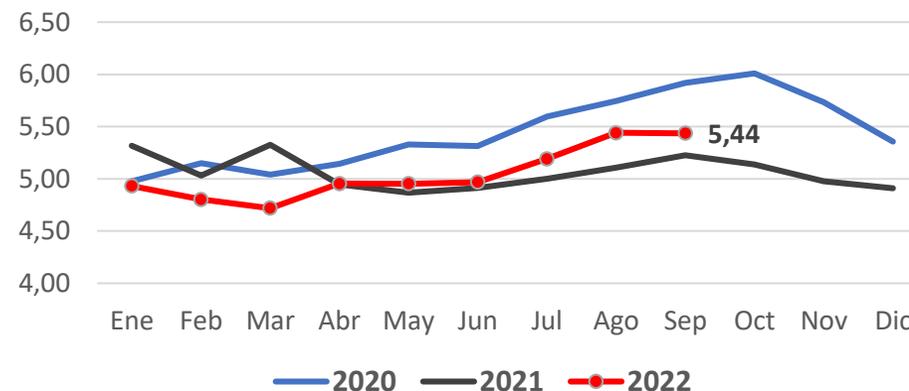
Producción de Salmón Atlántico - Chile

Cosecha en septiembre baja 12% respecto a agosto, pero es 11% superior a septiembre 2021

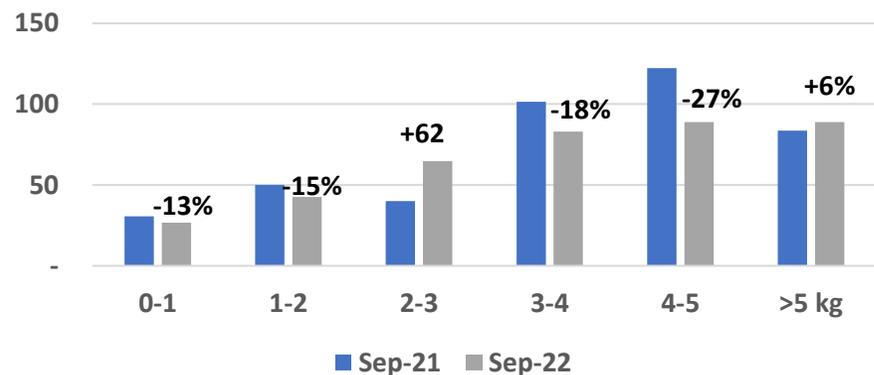
Cosecha Salmón Atlántico ('000 Ton wfe)



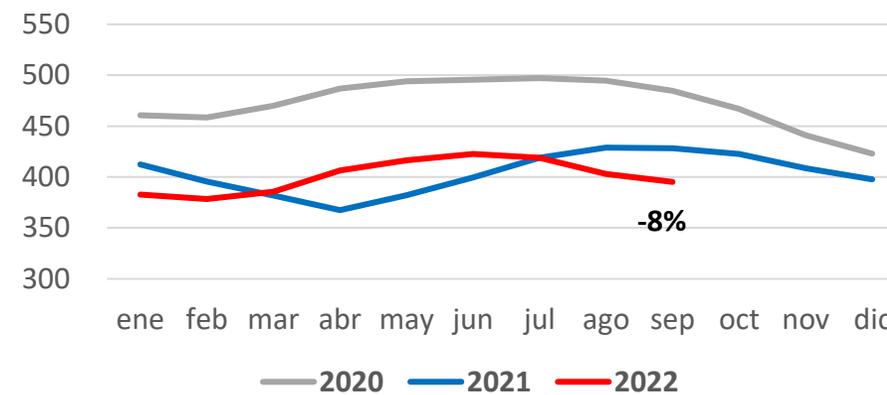
Peso de Cosecha (kg)



Biomasa viva por calibre ('000 ton)



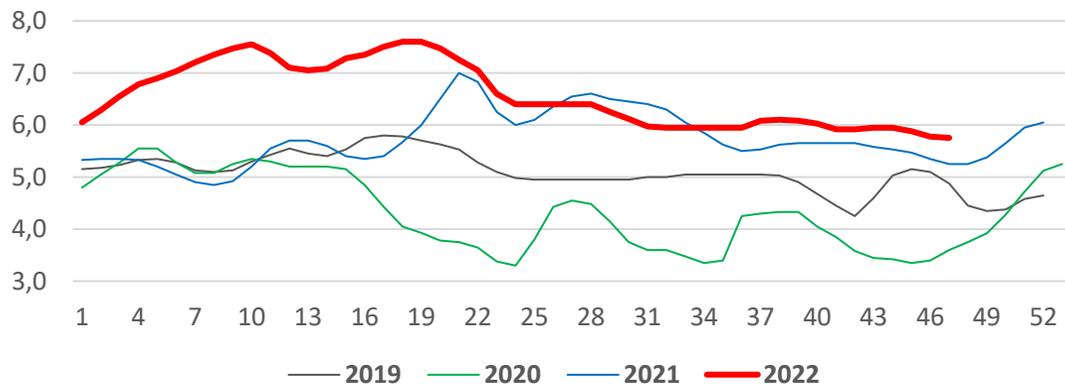
Biomasa viva Salmón Atl. ('000 Ton)



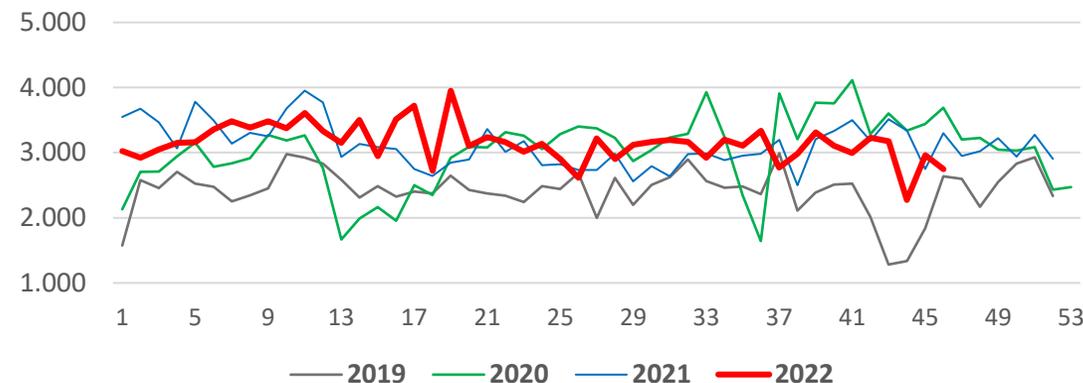
USA

Leve baja de precio spot en noviembre, a pesar de menor volumen despachado

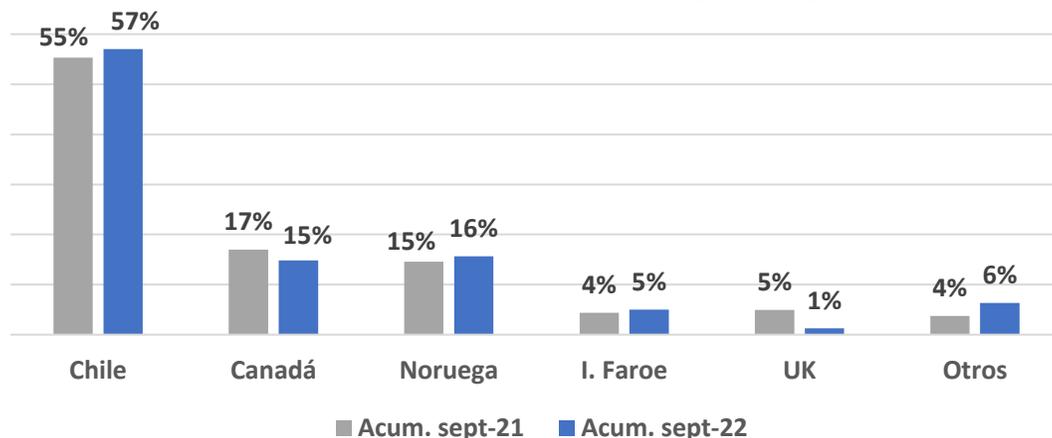
USA: Precio Chile TD 3-4
(\$/lb FOB MIA)



USA: Despacho semanal desde SCL
(Ton br)



USA: Participación de mercado por origen

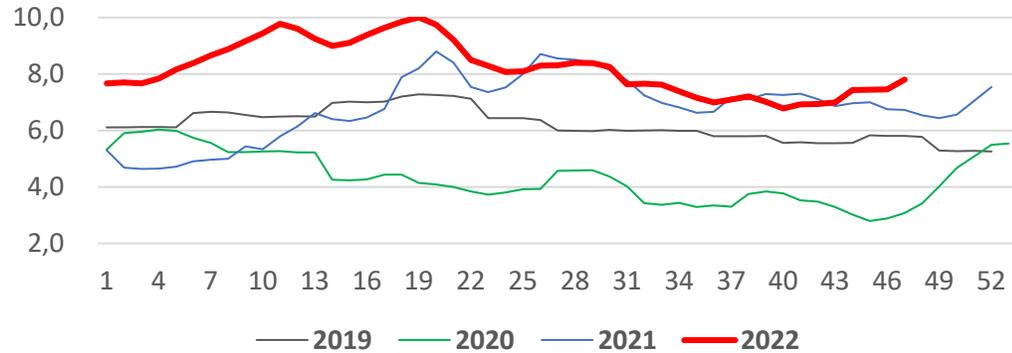


- Leve baja de precio spot de 3% durante noviembre
- Despachos de salmón fresco desde SCL bajan 12% las últimas 4 semanas.
- Chile incrementa levemente su participación en USA, mientras importación total acumula subida de 2%.

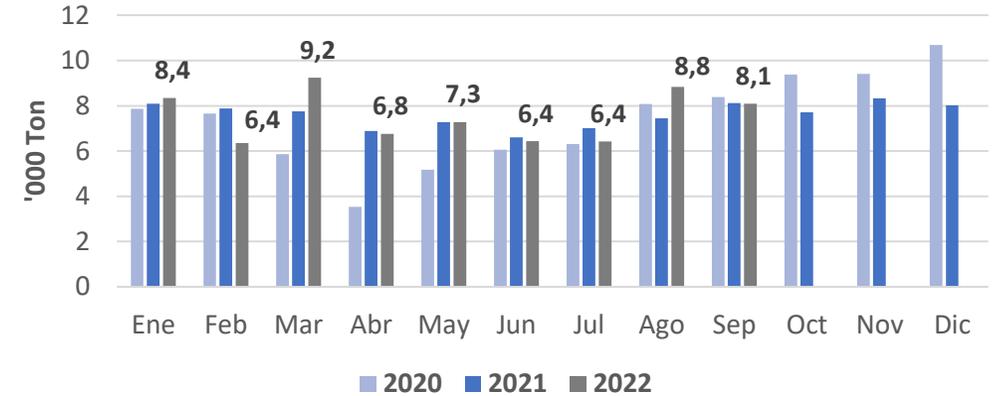
Brasil y HON congelado

Salmón entero fresco en Brasil acumula subida de precio de 10% en noviembre

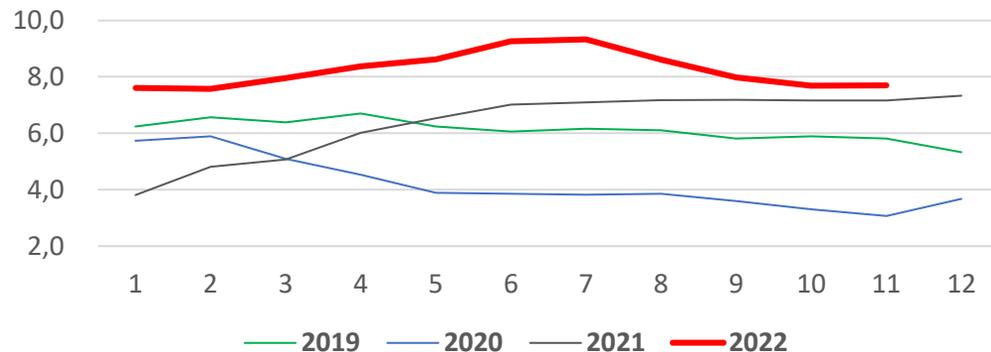
Brasil: Precio HON 10-12 lb
(US\$/kg FCA Puerto Montt)



Brasil: Importación Salmón Fresco



Precios cierres HON Congelado
(US\$/kg FOB)

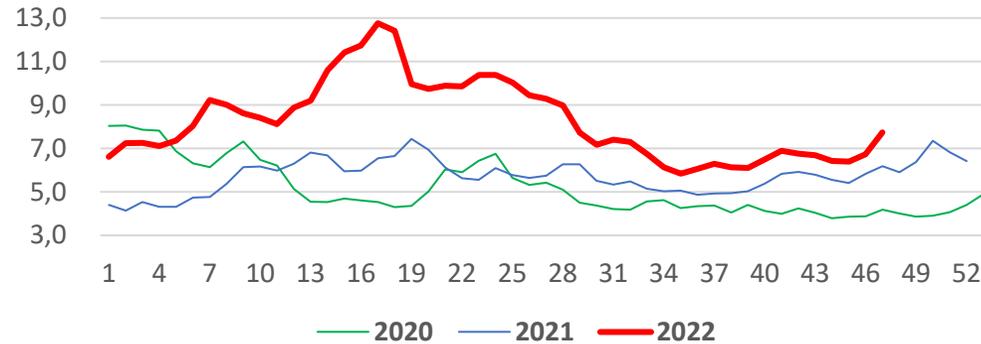


- Volumen acumulado a Sep 22 67.800 ton muy similar al 2021
- Precio actual de HON fresco en Brasil está en niveles de US\$7,70 - US\$7,90/kg FOB para calibre 10-12 lb
- Precios de cierre de HON congelado estables en niveles de US\$7,60 – 7,80/kg FOB. Rusia retoma compras de volumen importante.

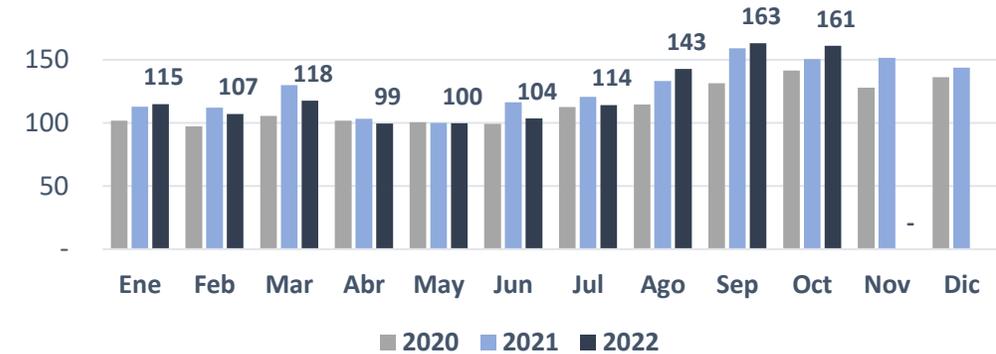
Noruega

Precio aumenta 20% las últimas dos semanas por menor volumen y alta demanda de fin de año

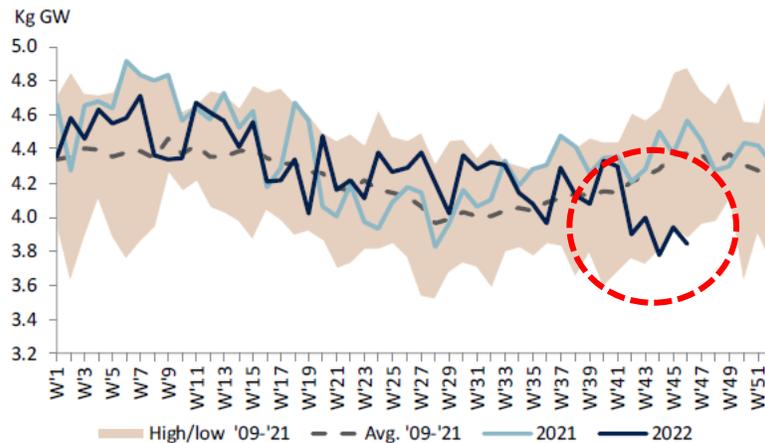
Noruega: Precio HON
(EUR/kg FOB Oslo)



Cosecha Noruega
('000 ton wfe)



Norway: Harvest weights (salmon)



Source: NASDAQ, Sjømat Norge, ABG Sundal Collier

- Precio spot alcanza EUR 7,70/kg
- Cosecha de octubre fue de 161 mil ton, +7% Y/Y
- Fuerte caída de los pesos de cosecha impacta productividad, con efecto negativo para oferta de los meses venideros
- Biomasa a fines de octubre es 2% inferior a oct-21

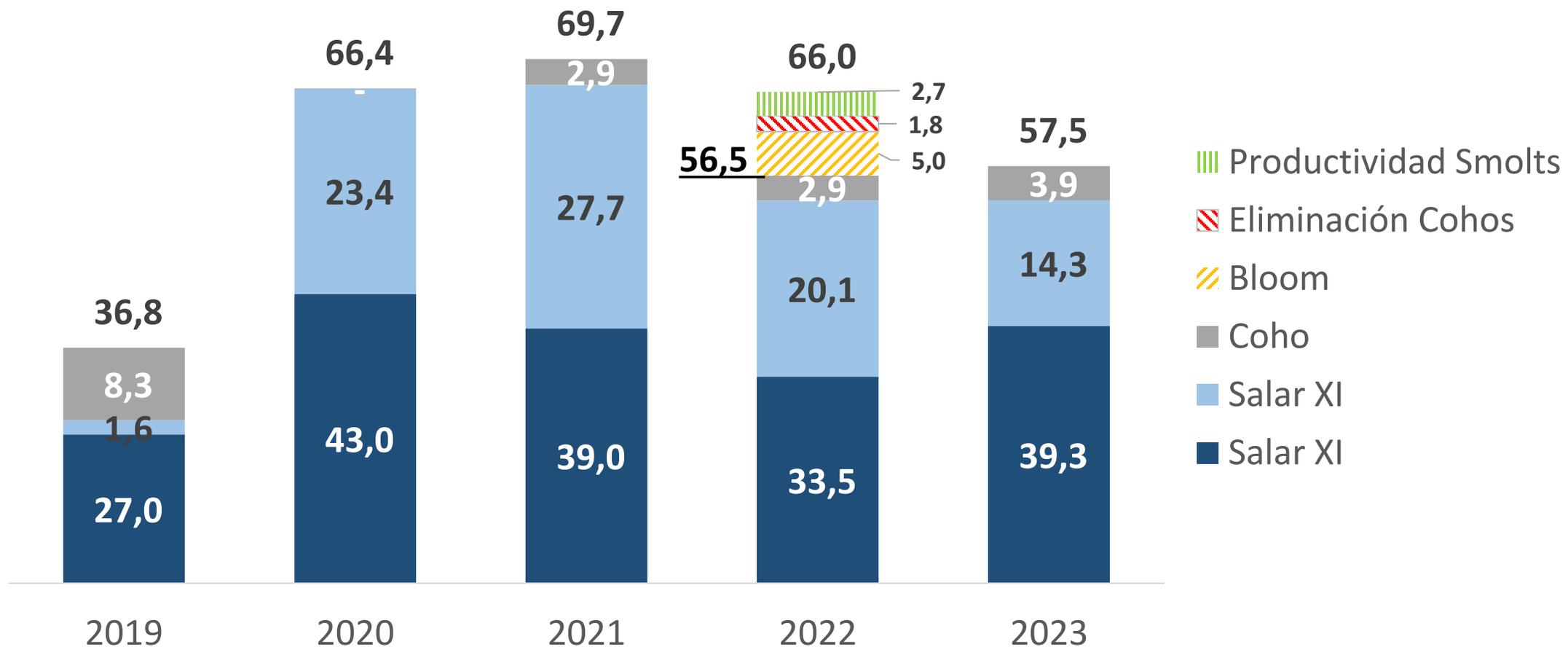
Producción mundial de Salmón Atlántico

Menor cosecha global durante primera mitad de 2022

	2018		2019		2020		2021		2022 E		2023 E	
Norway	1 253 400	1 333 400	6 %	1 369 000	3 %	1 532 100	12 %	1 536 600	0 %	1 568 900	2 %	
Chile	660 000	690 300	5 %	778 500	13 %	718 200	-8 %	738 400	3 %	720 300	-2 %	
UK	152 100	190 600	25 %	178 500	-6 %	199 100	12 %	182 200	-8 %	196 300	8 %	
Canada	146 000	137 500	-6 %	136 800	-1 %	142 000	4 %	136 500	-4 %	135 500	-1 %	
Faroe Isl.	71 700	86 600	21 %	80 700	-7 %	105 600	31 %	99 700	-6 %	100 700	1 %	
Ireland	14 300	15 500	8 %	15 800	2 %	15 900	1 %	18 000	13 %	16 000	-11 %	
USA	19 000	20 800	9 %	20 000	-4 %	19 000	-5 %	20 000	5 %	18 500	-8 %	
Australia	62 300	60 900	-2 %	82 800	36 %	87 800	6 %	89 700	2 %	90 900	1 %	
Iceland	13 600	24 500	80 %	31 200	27 %	41 500	33 %	41 000	-1 %	41 100	0 %	
Others	10 300	17 800	73 %	18 500	4 %	33 700	82 %	31 800	-6 %	43 800	38 %	
Total	2 402 700	2 577 900	7 %	2 711 800	5 %	2 894 900	7 %	2 893 900	0 %	2 932 000	1 %	

Fuente: Kontali

Plan Cosechas Blumar (Mton wfe)



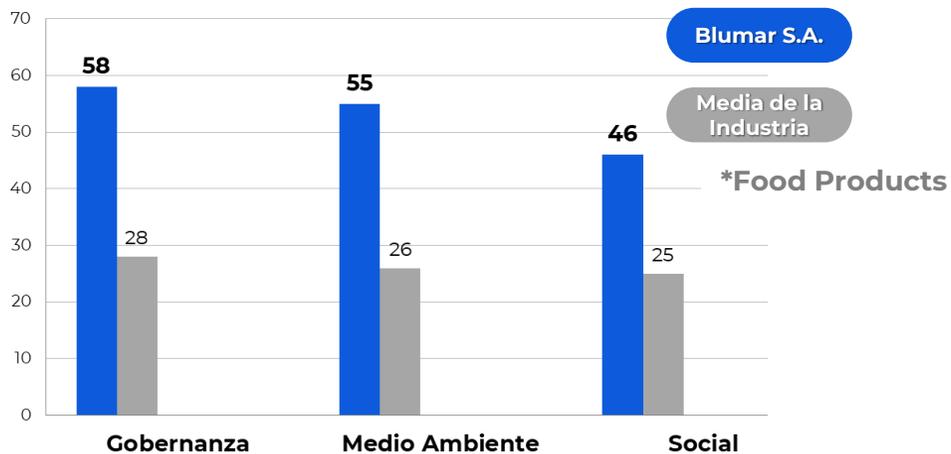
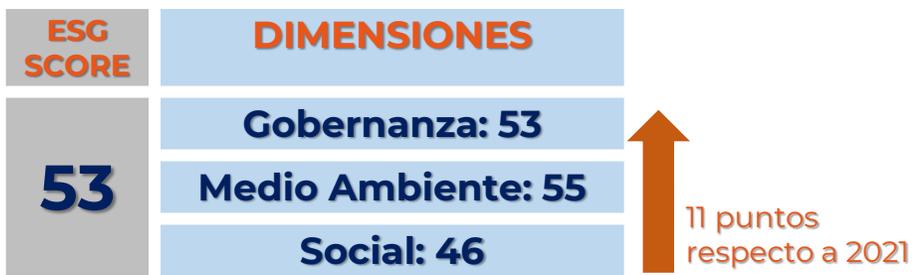
Agenda

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

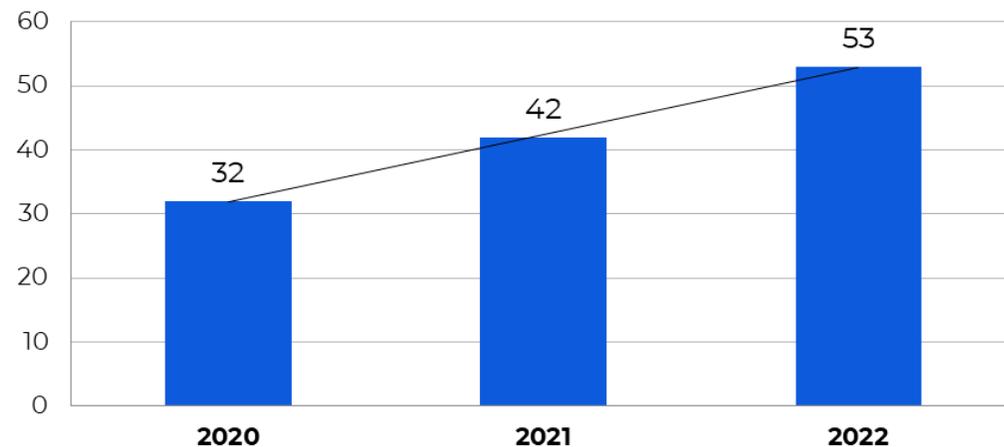


Resultados Dow Jones Sustainability Index (DJSI) 2022:

Ha sido un proceso de mejora continua constante, logrando obtener **53 puntos en 2022**, ubicándonos sobre el **88% de la industria de alimentos** a nivel mundial.



Evolución Blumar:



66% de incremento desde 2020 a 2022

Agenda

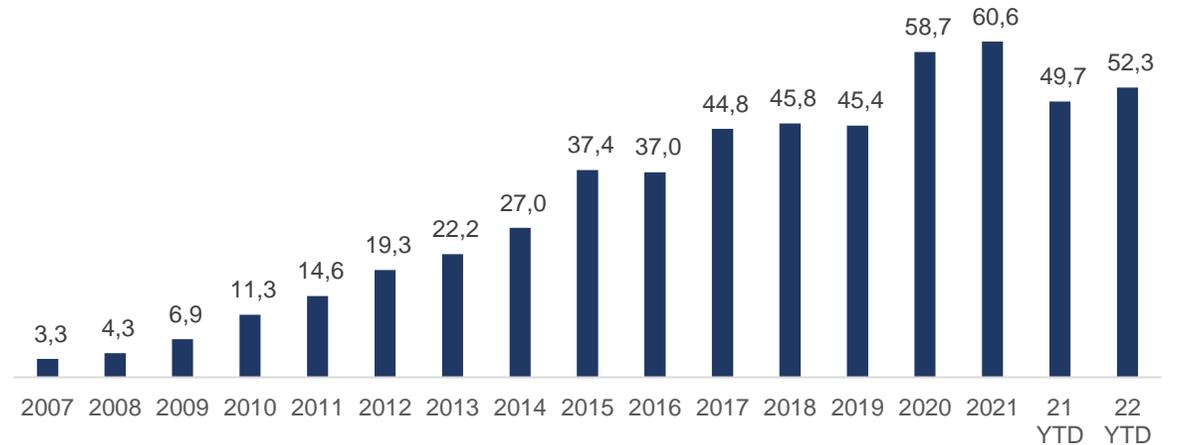
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. **Desempeño Operacional y Financiero Filiales**
6. Principales Cifras Financieras





MUSD	2020	2021	21 YTD	22 YTD	YoY
Ventas	58.684	60.558	49.738	52.256	5%
EBITDA	14.141	9.238	7.323	7.552	3%
Mrg EBITDA	24%	15%	15%	14%	

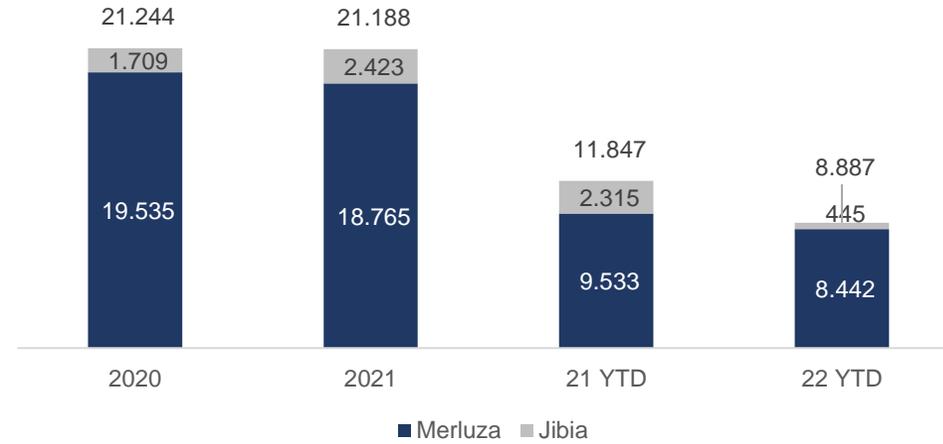
Ingresos MMUSD





MUSD	2020	2021	21 YTD	22 YTD	YoY
Ventas	43.184	48.146	34.151	30.392	-11%
EBITDA	3.144	2.607	2.652	1.635	-38%
Mrg. EBITDA	7%	5%	8%	5%	

Materia Prima Procesada

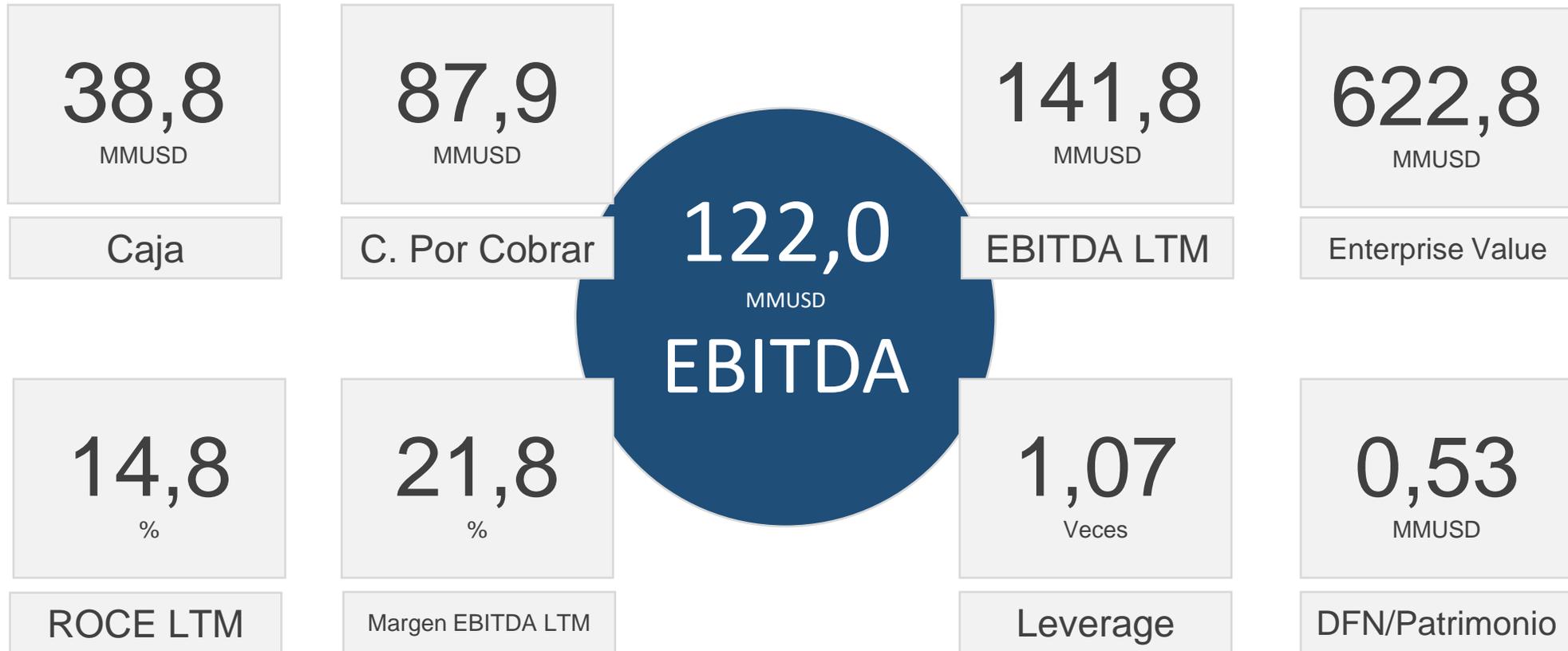


Agenda

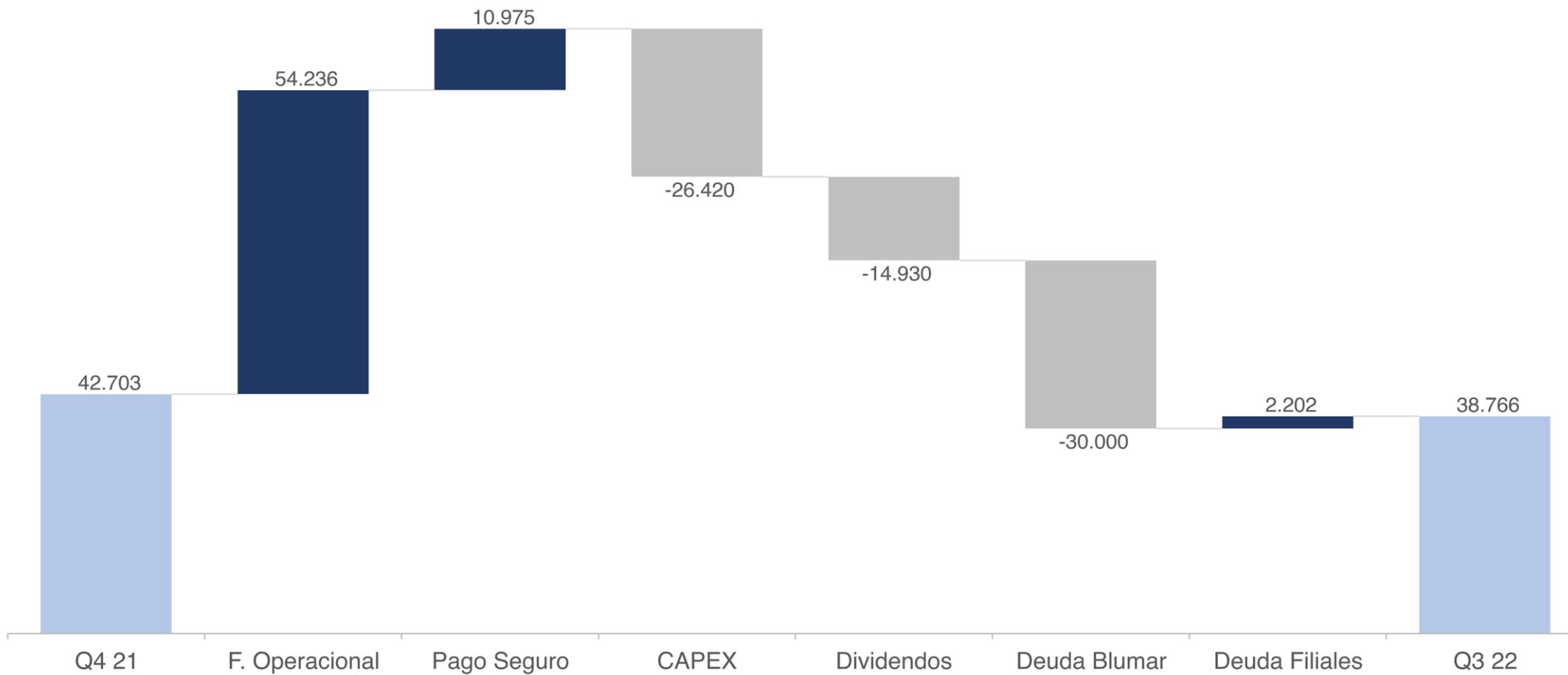
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. **Principales Cifras Financieras**



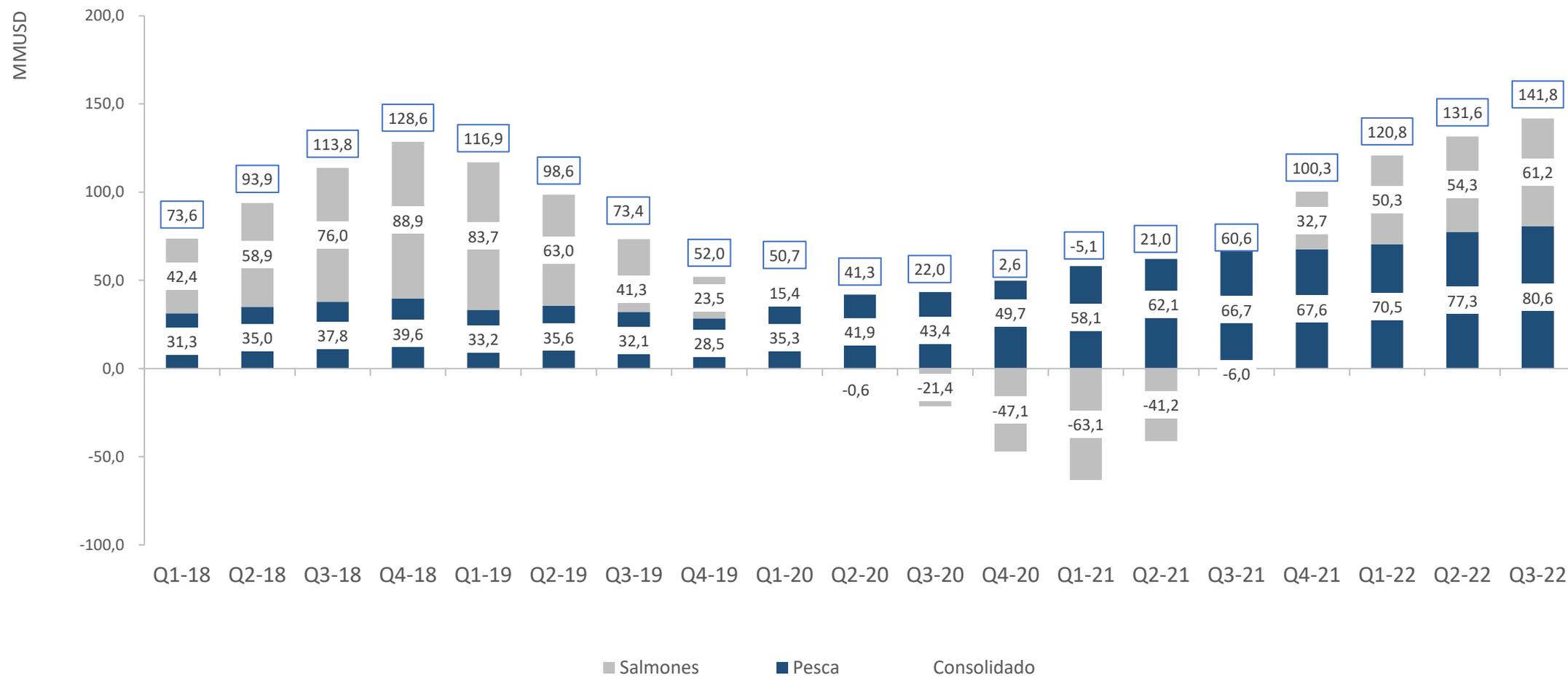
Principales Cifras



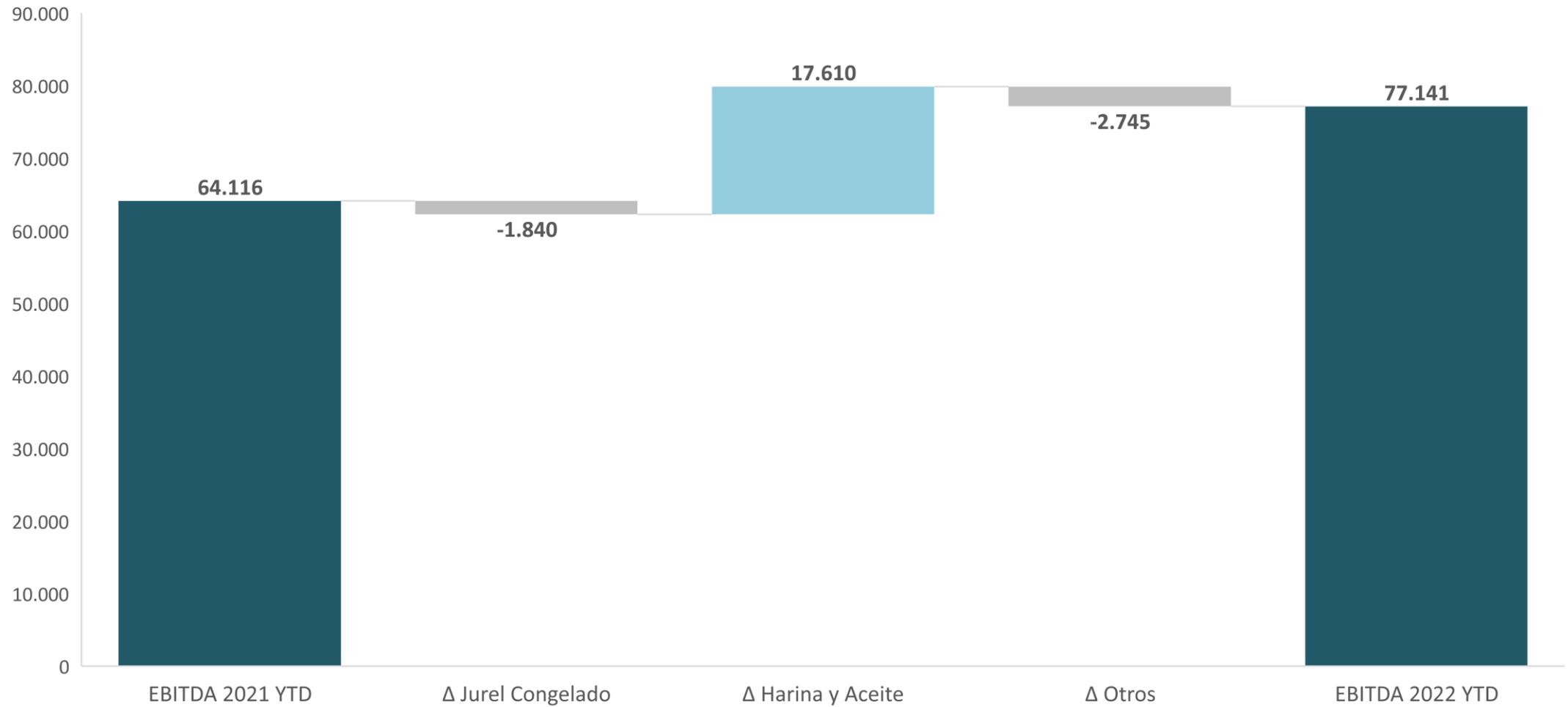
Flujo de Caja (MUSD)



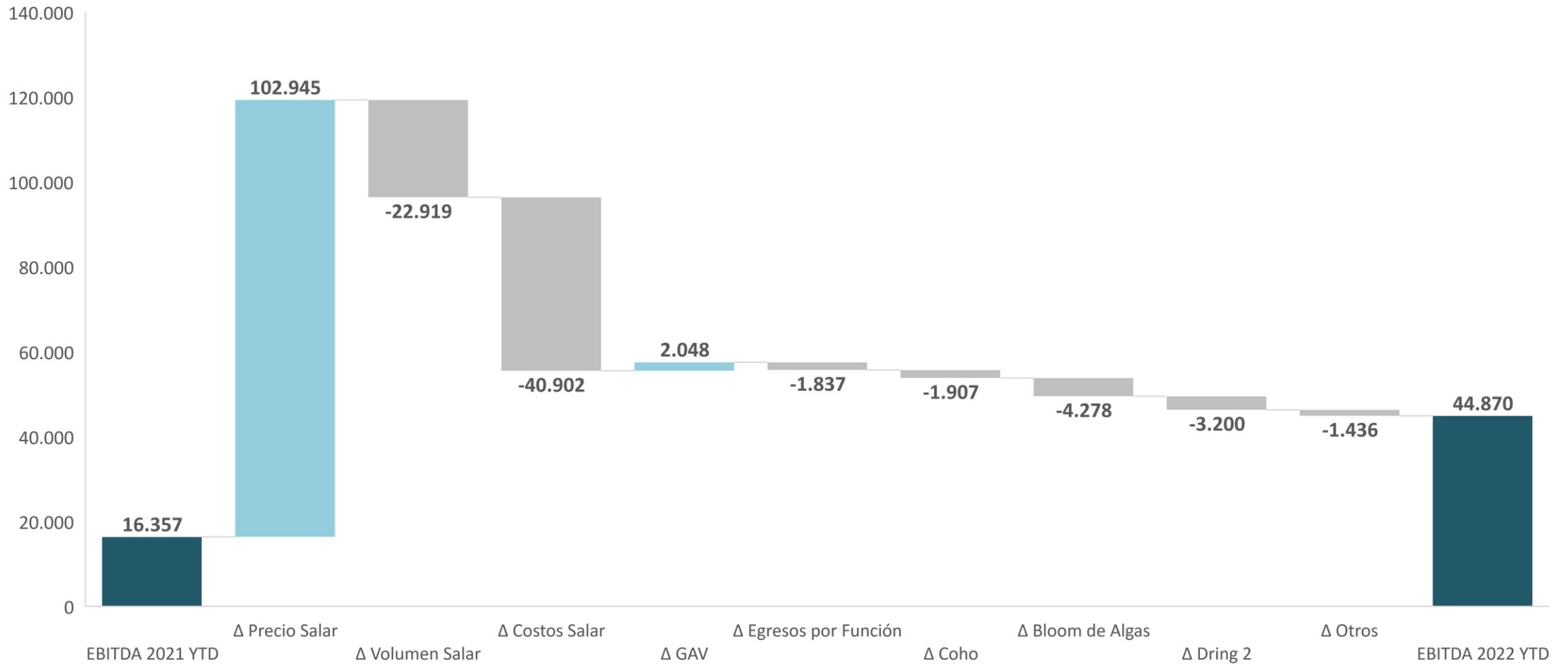
Evolución EBITDA LTM



EBITDA Pesca (MUSD)



EBITDA Salmones (MUSD)



Covenants

Covenants Crédito Sindicado		2021	3Q 2022	Covenant
Deuda Financiera Neta / EBITDA LTM	veces	2,61	1,71	$\leq 3,50^*$
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	veces	0,61	0,53	$\leq 0,65$
Patrimonio / Activo Total	veces	0,47	0,48	$\geq 0,45$
Patrimonio	MUSD	432.476	458.070	≥ 390.000

*DFN/EBITDA LTM se mide a diciembre




BLUMAR
SEAFOODS