



“Blumar S.A.: Exitoso aumento de capital y reprogramación de sus pasivos financieros.”



Gerardo Balbontín
Gerente General



Manuel Gallardo
Gerente de Administración y Finanzas



Invertir
es simple.

¡Suscríbete a nuestros canales!



IGTV



SPOTIFY



YOUTUBE



Agenda

- 1. Blumar en una mirada**
2. Descripción de los negocios
3. Principales atractivos de inversión
4. Filiales
5. Sustentabilidad
6. Principales cifras financieras



Blumar en una mirada

Holding chileno de clase mundial dedicado a la pesca y acuicultura

Principales activos de la Compañía

PESQUEROS

250 ktons/año de procesamiento de materia prima en 3 regiones de Chile

20% Cuota industrial jurel zona centro-sur

21% Cuota industrial sardina/anchoveta zona centro-sur

8 Barcos operativos (cerco y arrastre)

4 Plantas de harina de pescado

4 Plantas de productos para consumo humano

SALMONEROS

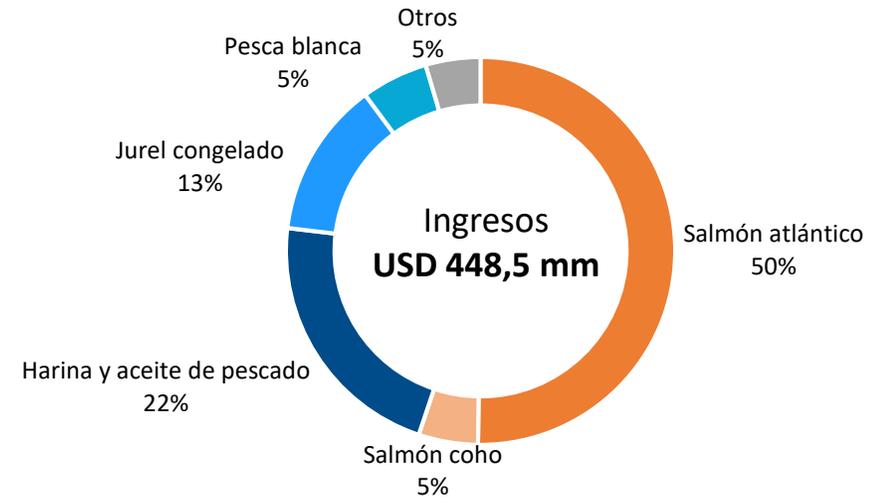
7^{mo} Exportador chileno de salmones

55 Concesiones acuícolas

27 Centros en operación 2020

2 Plantas de consumo humano

Distribución de ingresos (UDM sept-20)



Principales productos

Salmón



Pelágicos congelados



Harina de pescado



Filete de merluza



Apanados

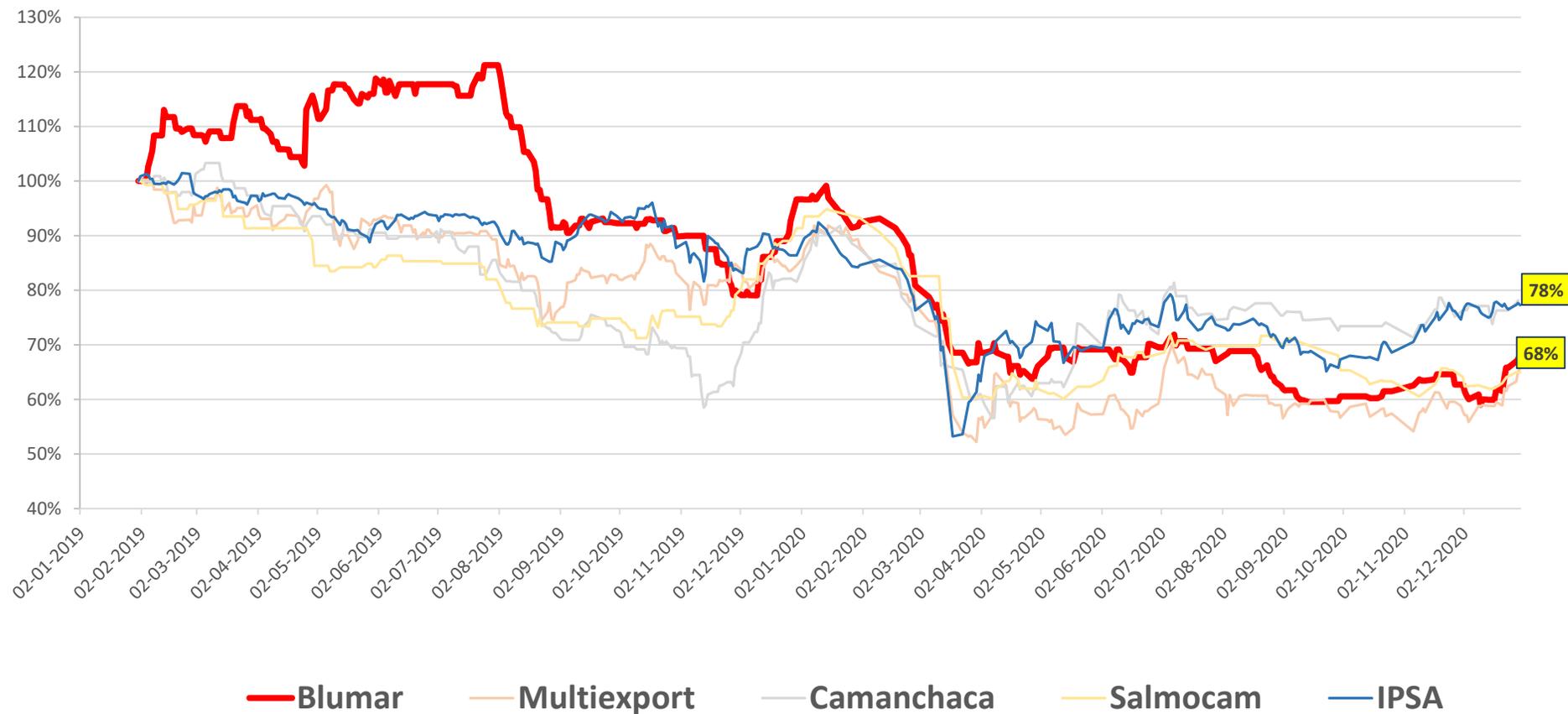


Acetate de pescado





Evolución Precio Acciones (base 100)

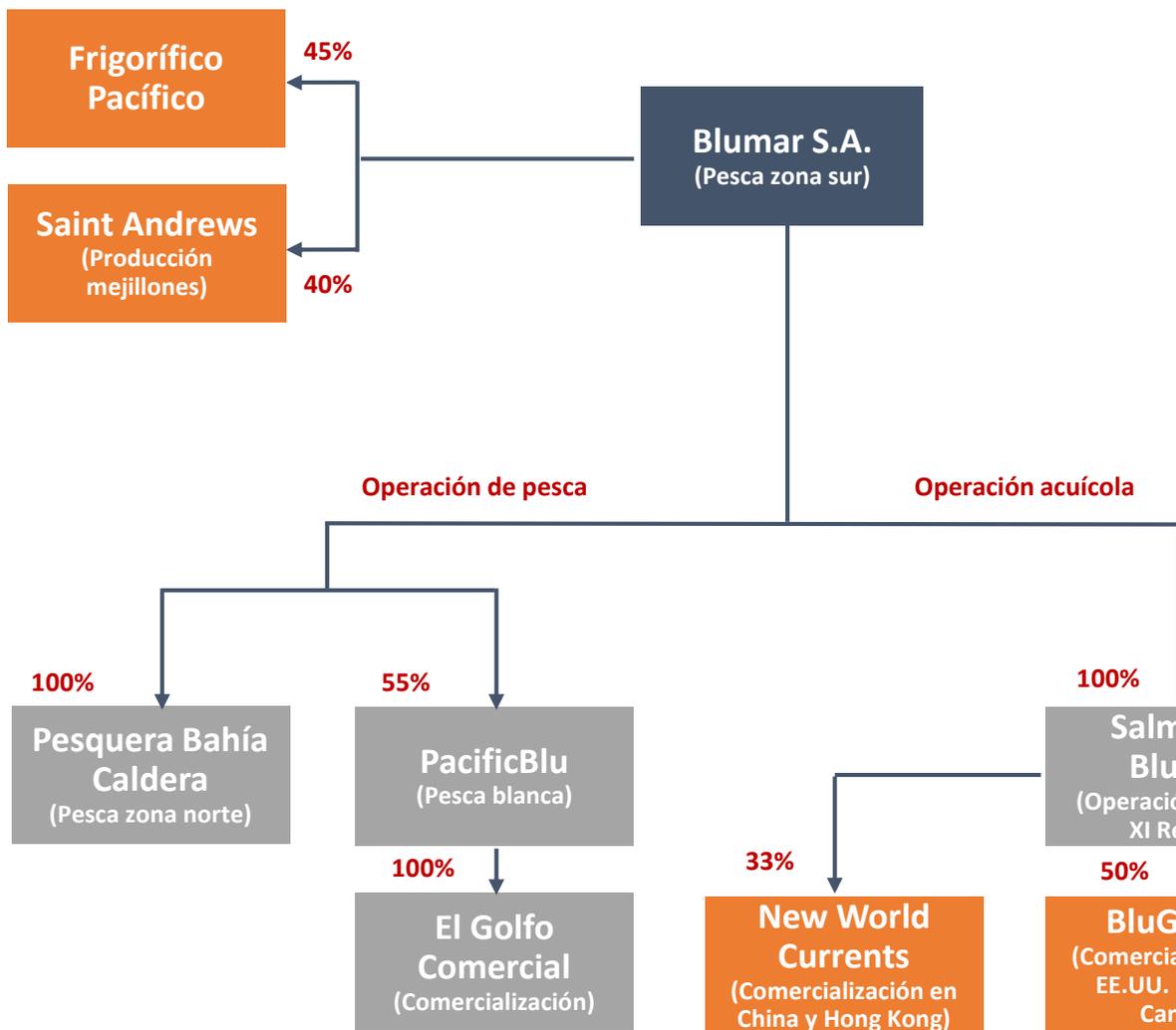




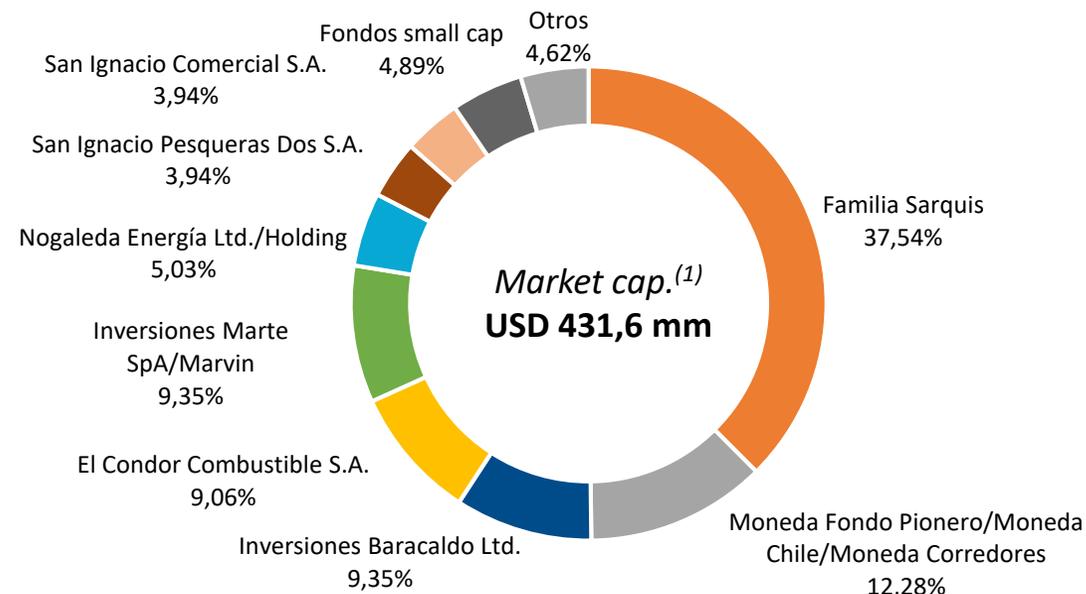
Estructura societaria y de propiedad de Blumar

Inversiones en compañías complementarias a los negocios principales

Estructura societaria de la Compañía



Estructura de propiedad a dic-20, post aumento de capital



- Filial consolidada
- Filial no consolidada
- Operación conjunta

Fuente: Blumar
 (1) Información al 31 de diciembre de 2020.

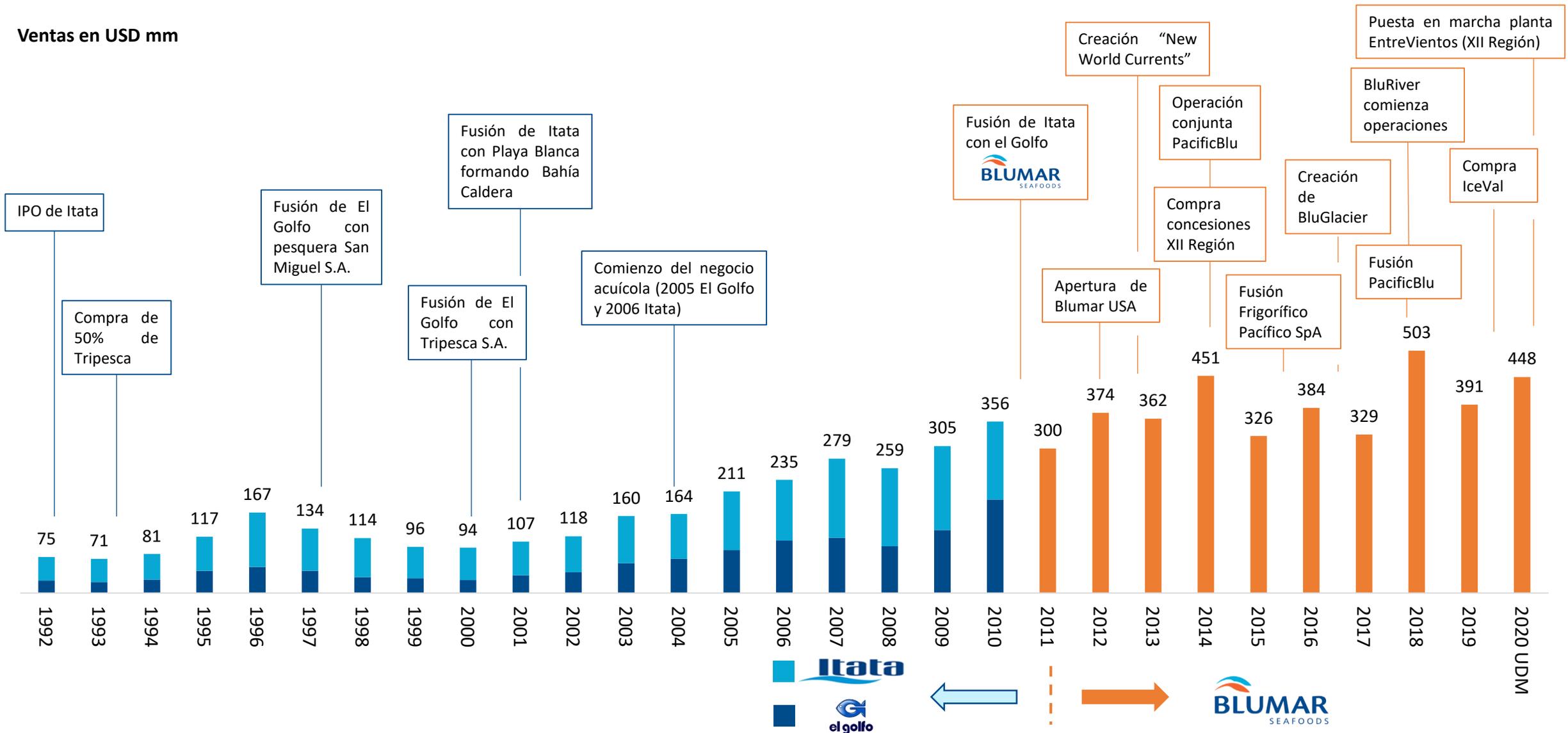




Una historia de crecimiento

Fundada en 1948 como una compañía pesquera, la compañía actual nace en 2011

Ventas en USD mm



Fuente: Blumar



Agenda

1. Blumar en una mirada
- 2. Descripción de los negocios**
3. Principales atractivos de inversión
4. Filiales
5. Sustentabilidad
6. Principales cifras financieras



Negocio pesca - Industria

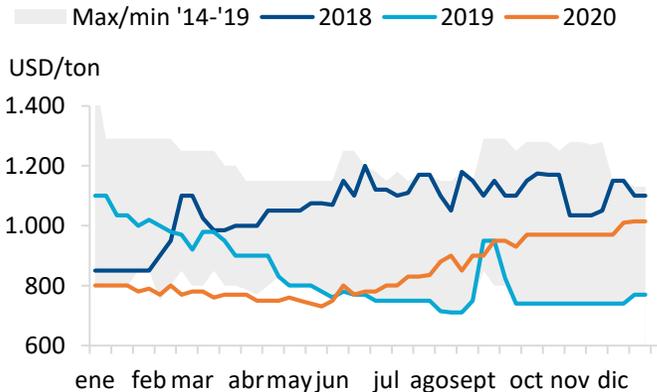
Industria regulada que vela por la sustentabilidad de las especies marinas

Descripción de la industria

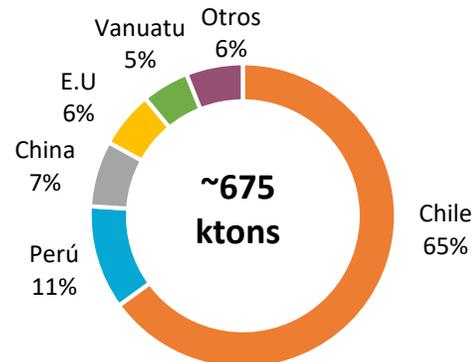
- Para proteger la sustentabilidad de los recursos pesqueros dentro de su zona económica exclusiva (ZEE), los países fijan cuotas globales de extracción por especie, las que dependen del estado de cada recurso
- En el caso del Jurel, que es una especie altamente migratoria, la cuota de pesca está regulada por una organización internacional (ORP), la que entre otros aspectos, fija la cuota anual de captura; las que pueden ser traspasadas entre los países, por medio de acuerdos comerciales entre incumbentes
- La pesca industrial en Chile contempla dos grandes clasificaciones de materia prima
 - Pelágicos:** Jurel (consumo humano), anchoveta y sardina (harina y aceite de pescado, principalmente para las industrias de acuicultura, porcina y avícola)
 - Demersales:** Merluza y hoki (consumo humano)

Mercado del jurel congelado

Evolución del precio de Blumar



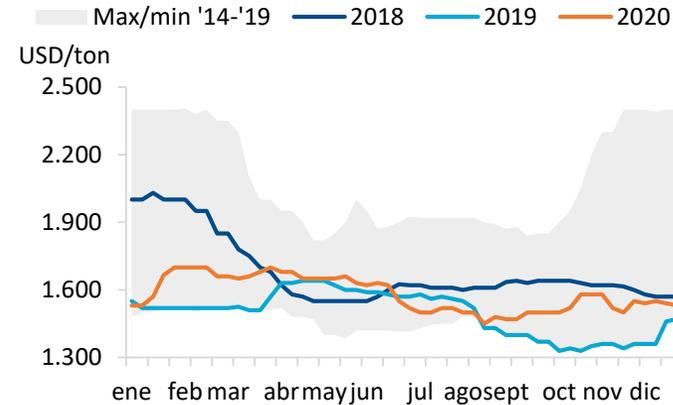
Distribución de cuotas ORP 2020



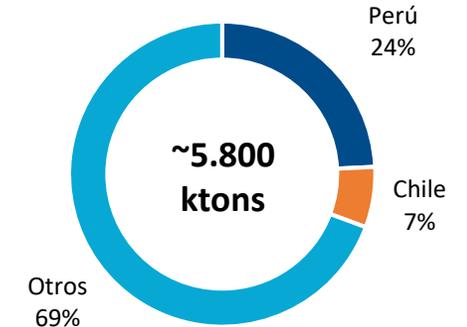
Fuente: Blumar, IFFO

Mercado de la harina de pescado

Evolución del precio Blumar

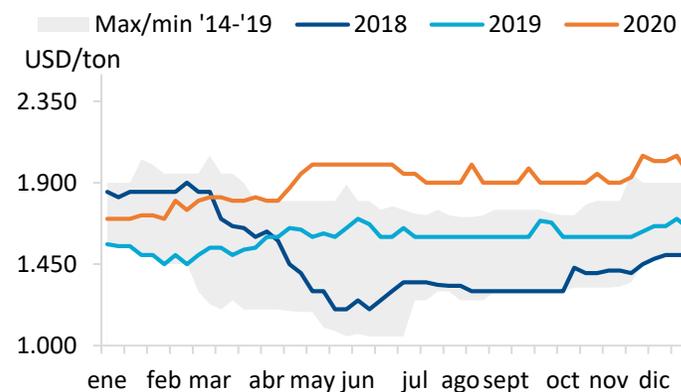


Producción global (2018)

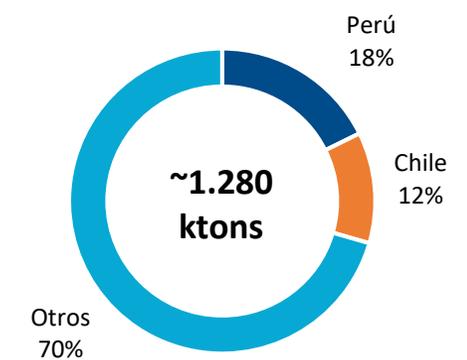


Mercado del aceite de pescado

Evolución del precio Blumar



Producción global (2018)





Negocio pesquero - Blumar

Blumar está enfocado en extraer el mayor valor posible de la estabilidad de la pesca

Ventajas competitivas de Blumar

Foco en el consumo humano directo

- Cerca de un 50% de las ventas de pesca corresponden a productos de consumo humano directo, productos que presentan márgenes mayores
- Las plantas de jurel congelado de Blumar, con una capacidad de 650 ton/día de producción, permiten darle mayor valor agregado a las capturas de jurel

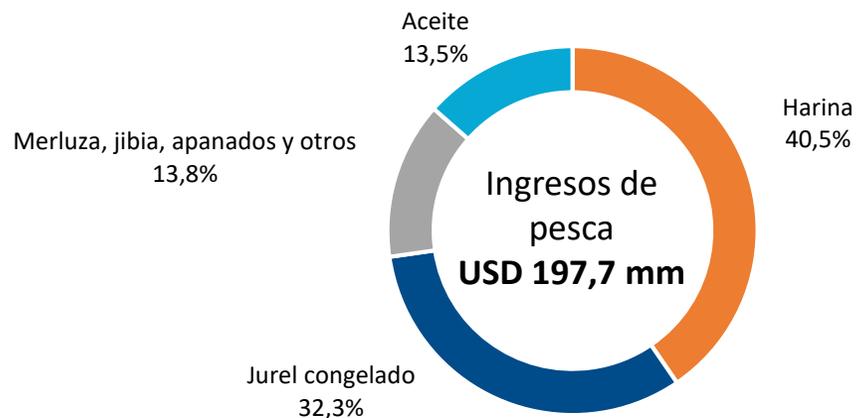
Mayor calidad en harina y aceite de pescado

- Precio de harina mayor al promedio de la industria por su mayor contenido de harina Super Prime

Altas barreras de entrada a la industria

- Grandes inversiones en activo fijo para entrar al negocio de pesca extractiva ya realizadas.
- Licencias Transables de Pesca (LTP) no disponibles para nuevos entrantes.

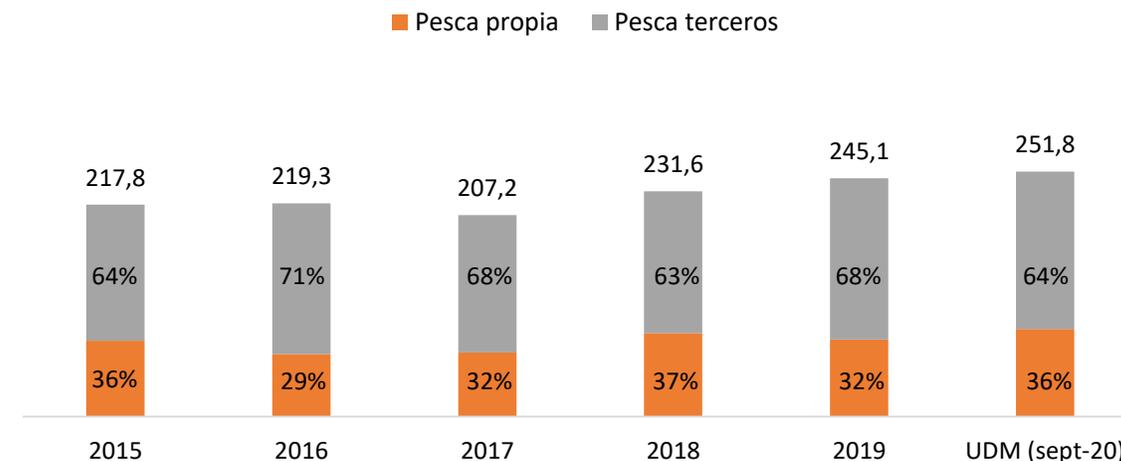
Ventas por producto de pesca (sept-20 UDM)



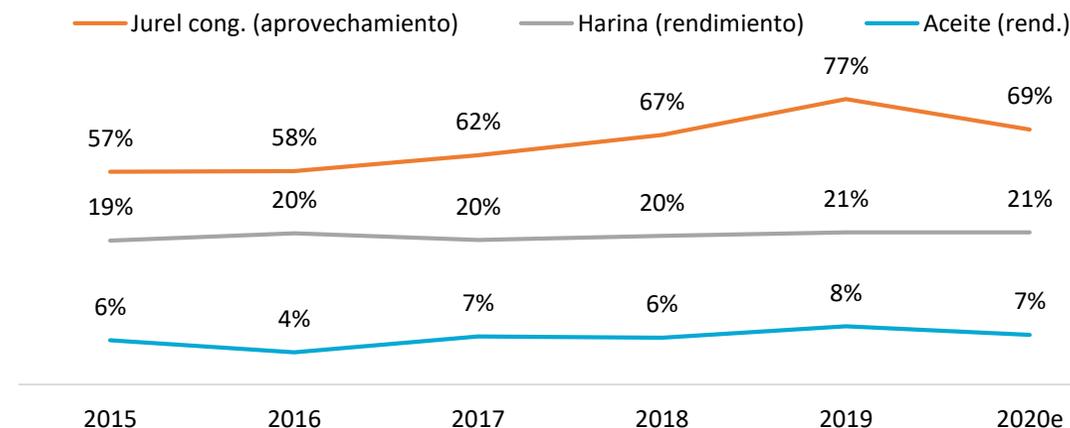
(1) Incluye cuotas de jurel (III Región), sardina común (V-X Región), sardina española (III-IV Región), anchoveta (III-IV, V-X Región), merluza de cola (V-X, XI-XII Región) y merluza común (IV Región)

(2) Incluye cuotas de jurel (X Región) y merluza común (IV Región)

Evolución de captura y compras (pesca cerco kton)



Rendimiento y aprovechamiento (producto final/materia prima)



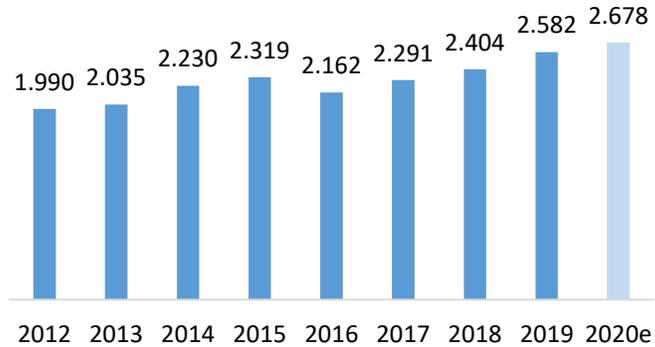


Negocio acuícola - Industria

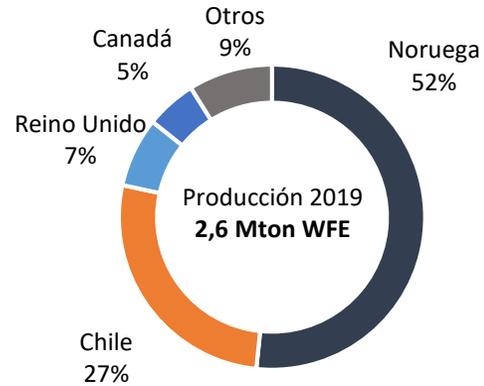
Chile es el segundo productor de salmónido a nivel mundial

Producción mundial de salmón atlántico (Salar)

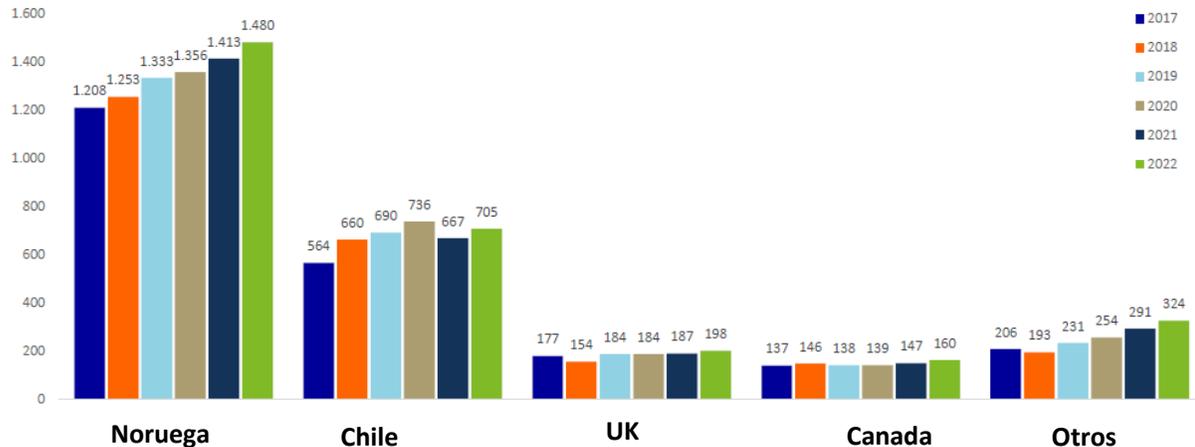
Producción 2012-2020e (kton WFE)



Productores 2019

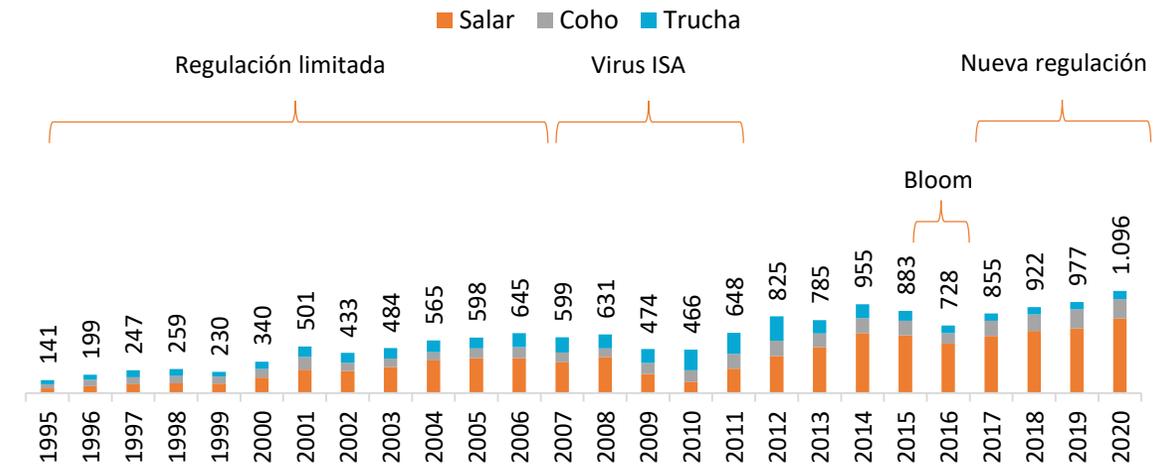


Producción histórica por los principales países productores



Fuente: Kontali,

Evolución de la producción en Chile (kton WFE)



Ranking de exportadores de la industria acuícola en Chile UDM (oct-20)

#	Empresa/Grupo	Exportaciones (USD mm)	Participación (por masa)
1	GRUPO AQUACHILE	867,6	22,82%
2	GRUPO CERMAQ	321,2	8,94%
3	AUSTRALIS MAR	367,1	8,33%
4	GRUPO MULTIEXPORT	379,8	8,09%
5	GRUPO M.HARVEST	274,1	6,64%
6	SALMONES CAMANCHACA	306,5	5,62%
7	GRUPO BLUMAR	208,7	4,57%
8	GRUPO AUSTRAL	197,6	4,18%
9	GRANJA MARINA TORNAGALEONES	160,2	4,09%
10	GRUPO VENTISQUEROS	151,3	3,43%
11+	Otros	1252,7	23,30%
TOTAL		4.487	100%

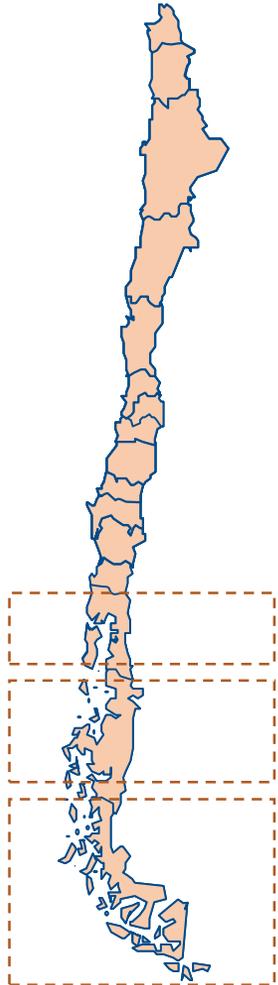
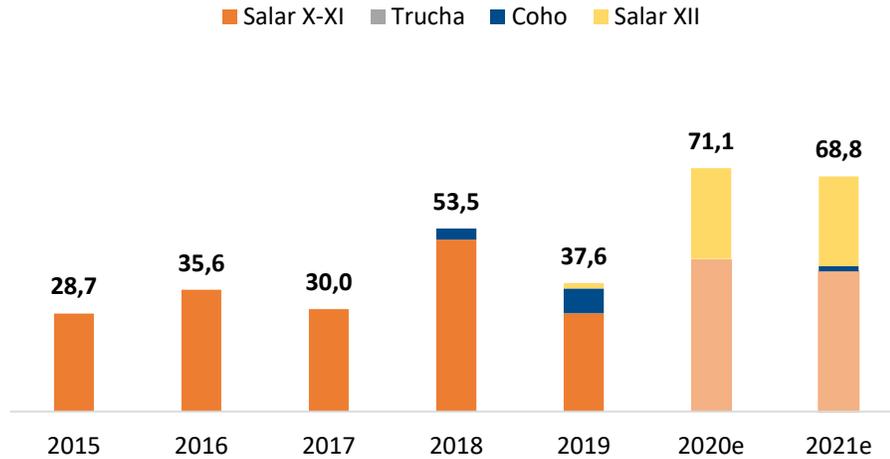




Negocio acuícola - Blumar

Camino a alcanzar nuevo régimen de producción de ~70 kton WFE

Producción (kton WFE)



X Región

Producción en régimen de mediano/largo plazo
~45.000 ton WFE

XI Región

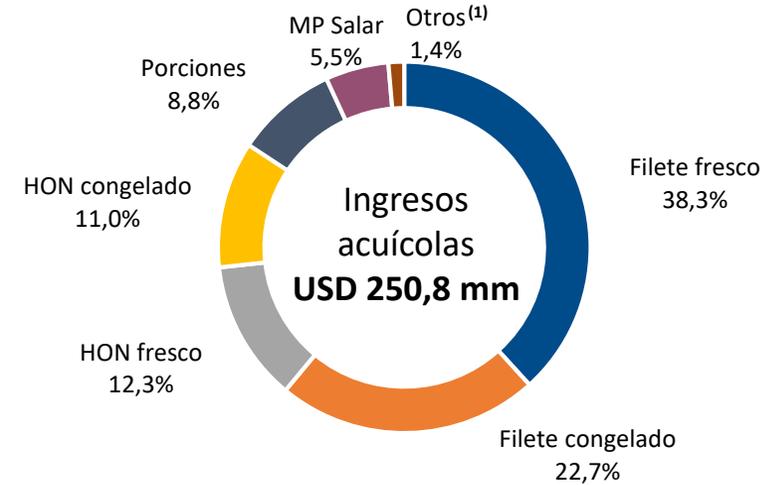
Producción en régimen de mediano/largo plazo
~25.000 ton WFE

XII Región

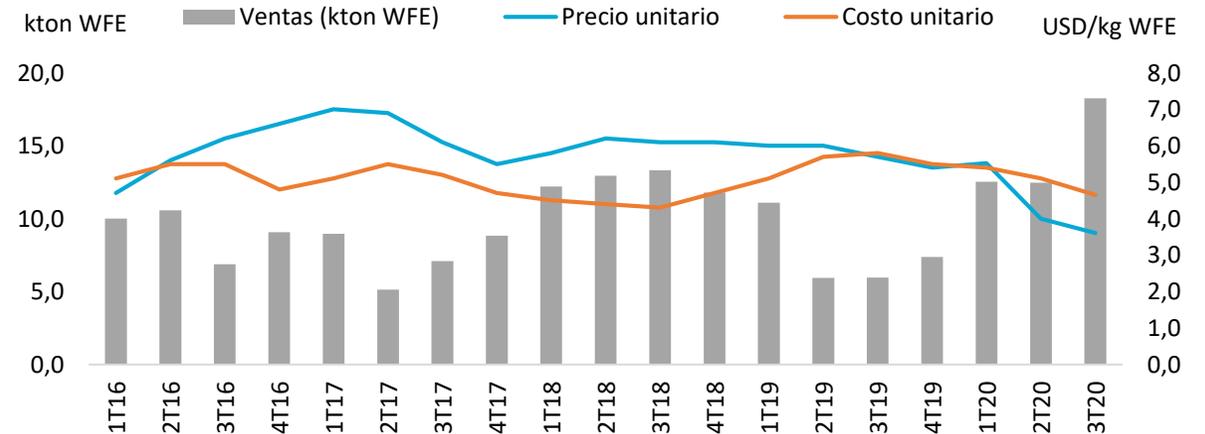
Producción en régimen de mediano/largo plazo
~70.000 ton WFE

Fuente: Blumar
(1) HG (0,7%) y bloques (0,6%)

Ventas por producto acuícola (sept-20 UDM)



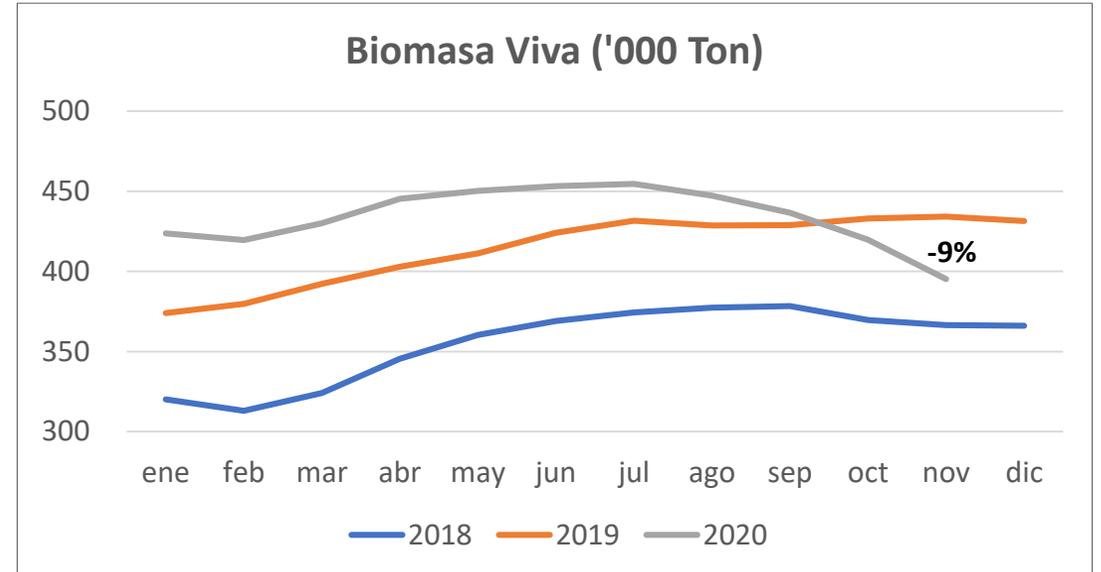
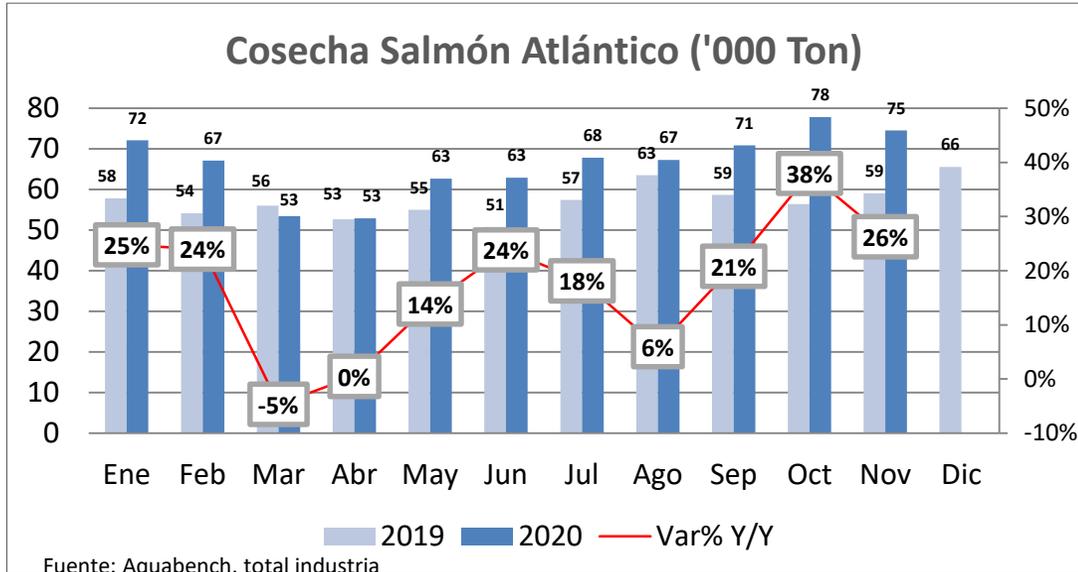
Evolución de ventas, precio unitario y costo unitario de salar



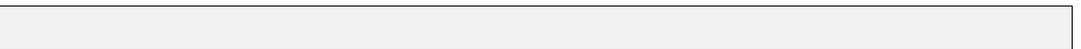


Oferta de salmón de Chile

Después de un 2020 con mayor producción, se espera una fuerte caída para el 2021



OFERTA ANUAL SALMÓN ATLÁNTICO						
000 Ton wfe	2016	2017	2018	2019	2020e	2021e
Global	2.166	2.295	2.404	2.582	2.703	2.715
Var% Y/Y	-7%	6%	5%	7%	5%	0%
Chile	532	614	668	687	795	693
Var% Y/Y	-14%	15%	9%	3%	16%	-13%
Partic.%	25%	27%	28%	27%	29%	26%



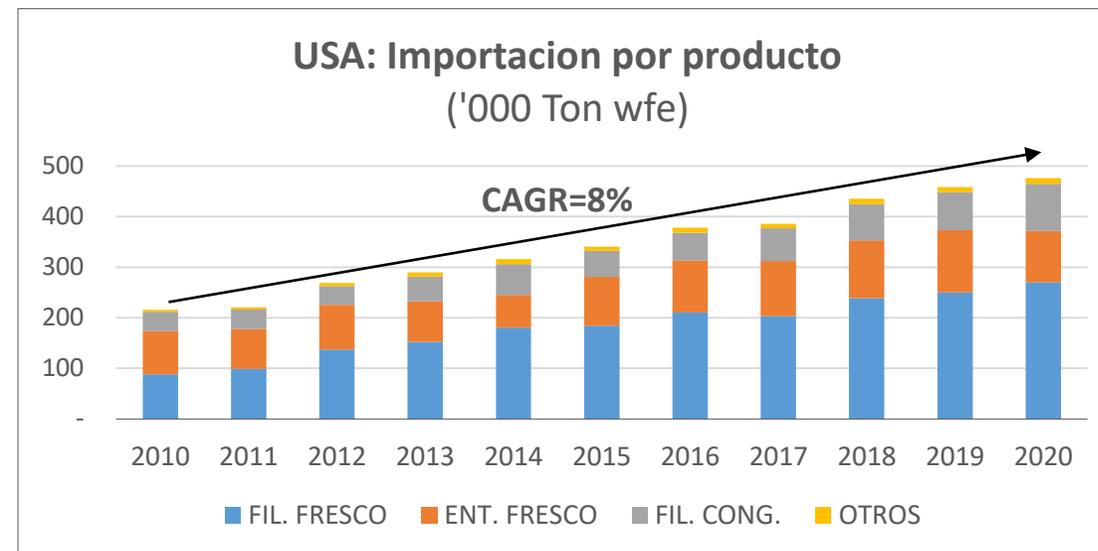
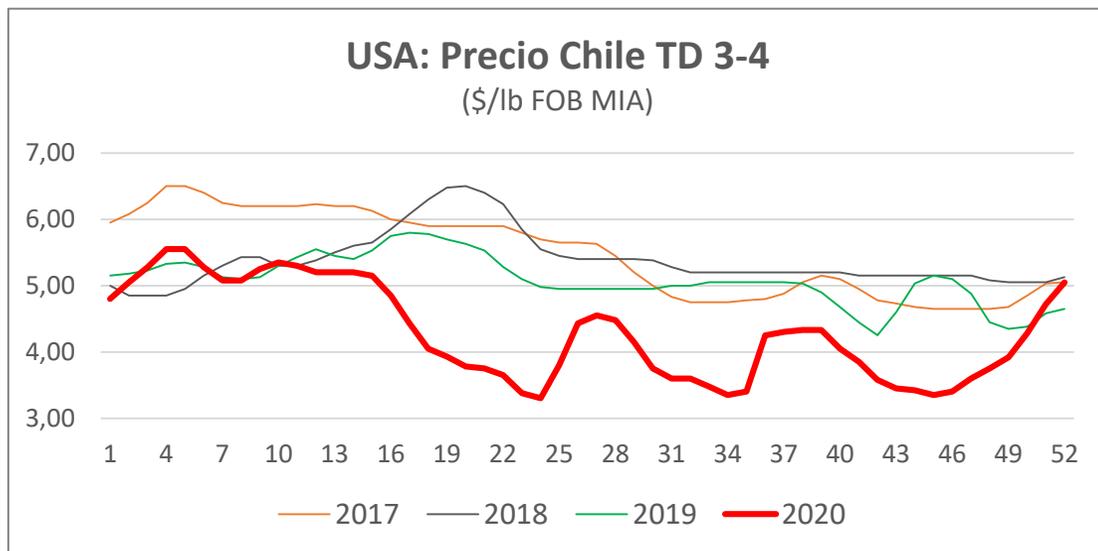
- Después de un importante incremento en la producción de salmón atlántico el 2020, se proyecta una fuerte baja el 2021, por menores siembras y menor peso de cosecha proyectado



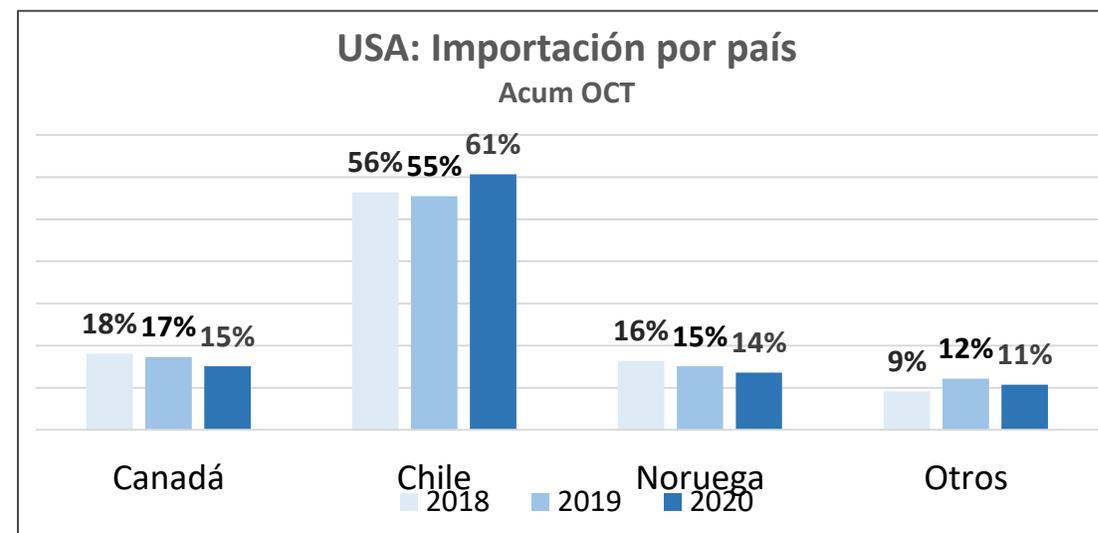


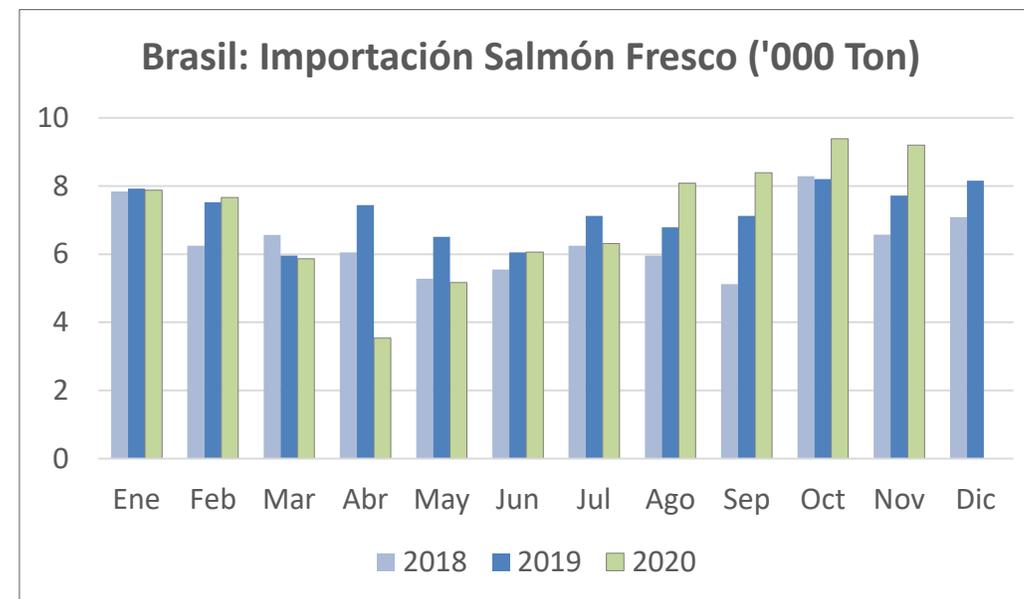
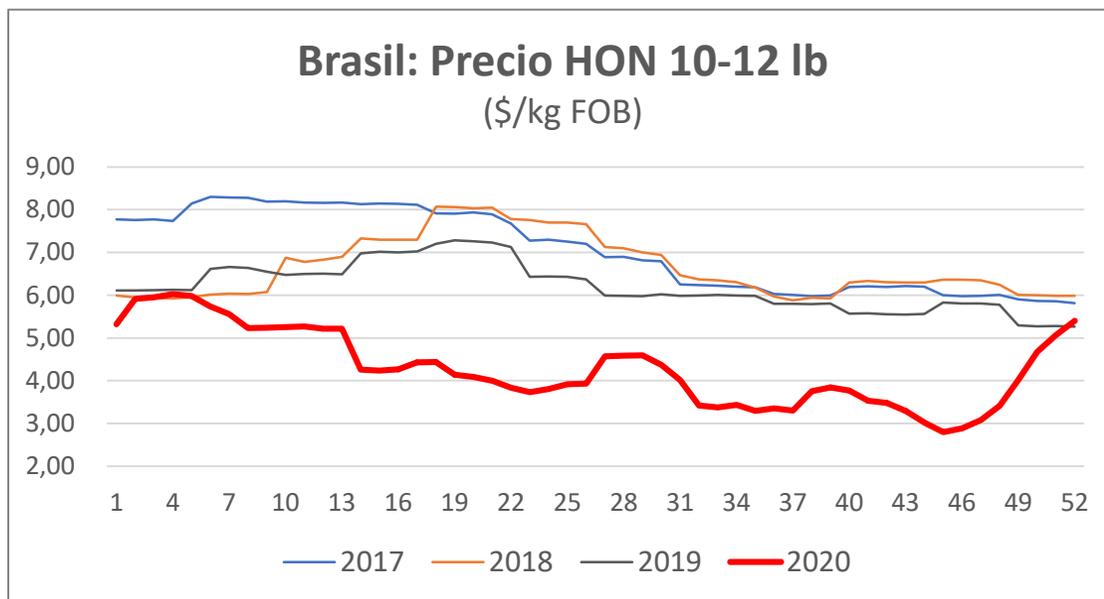
USA principal mercado del salmón chileno

Muestra un constante crecimiento en la demanda

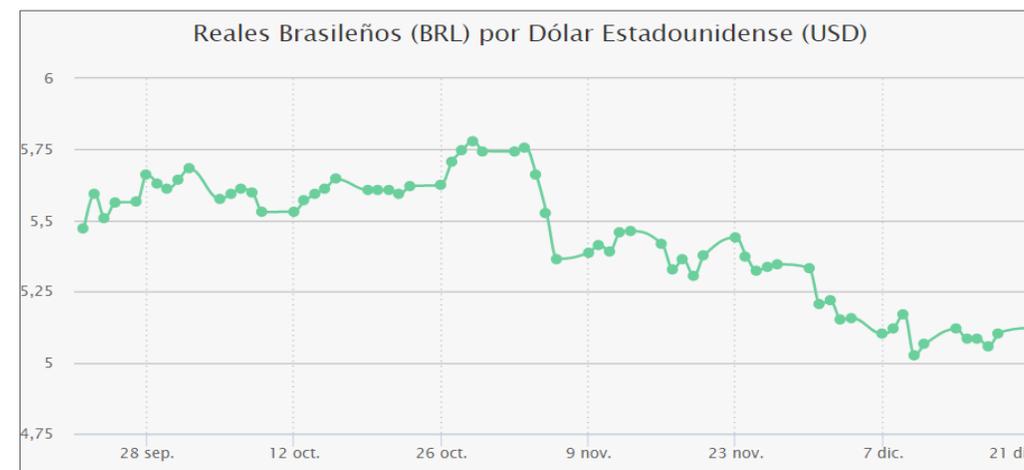


- Año 2020 con bajos precios producto de la mayor oferta de Chile y caída del canal Foodservice, compensado con una fuerte expansión del Retail.
- Dada la menor oferta de Chile proyectada el 2021, se espera una recuperación del precio.





- Brasil ha ido recuperando fuertemente la importación de salmón.
- Precios ha reaccionado al aumento reciente de la demanda
- Apreciación del Real mitiga alza de precio



Agenda

1. Blumar en una mirada
2. Descripción de los negocios
- 3. Principales atractivos de inversión**
4. Filiales
5. Sustentabilidad
6. Principales cifras financieras



Principales atractivos de inversión

La diversificación tanto de negocios y geográfica, representa una gran fortaleza de Blumar



1

Participación relevante en industrias con sólidos fundamentos



2

Mayor estabilidad de flujo en relación a *pure players* salmoneros, proveniente del desarrollo del negocio de pesca que es más estable y requiere menores inversiones



3

Mitigación natural de riesgos del negocio por diversificación geográfica de operaciones y de destino de ventas



4

Importante plan de inversiones realizados por ~USD 228 millones en los últimos dos años, entregan una posición competitiva para rentabilizar sus operaciones por los próximos 5 años



5

Operación de primer nivel con certificaciones de los más altos estándares de la industria y participación en iniciativas conjuntas



6

Sólido gobierno corporativo con una administración experimentada en la industria, con un *track record* demostrado

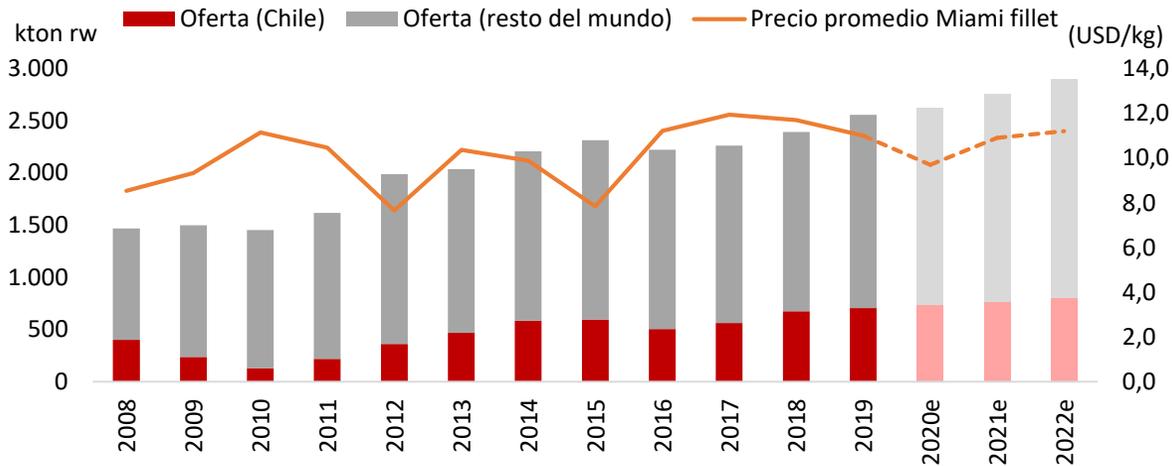




1 Participando en industrias con sólidos fundamentos (Acuícola)

Chile bien posicionado en un mercado que tiene altas expectativas de recuperación

Se estima que la oferta será acotada y la demanda creciente

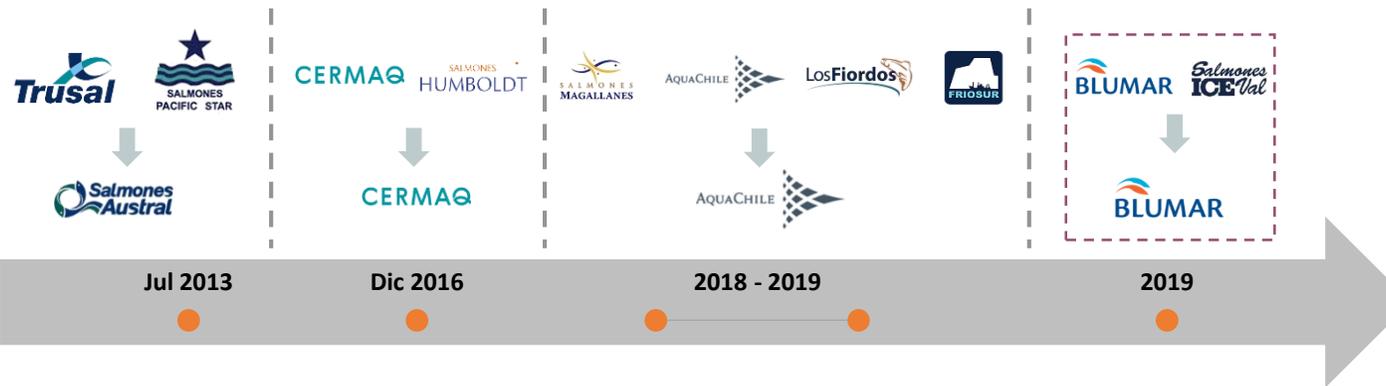


Lugares aptos para la producción de salmónidos son limitados



Consolidación de la industria salmonera en Chile permitiría aprovechar las economías de escala

2012



2020





1 Participando en industrias con sólidos fundamentos (Acuícola)

La productividad de la acuicultura de salmones en Chile continua mejorando

Peso promedio de cosechas (kg WFE)



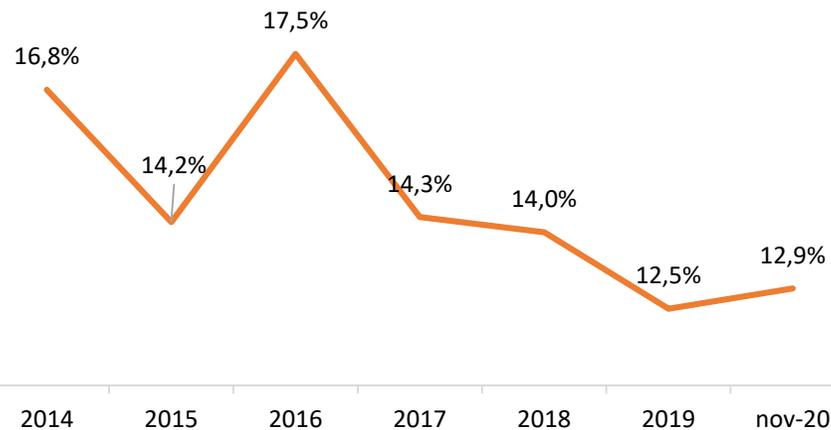
Feed Conversion Ratio economic (FCRe) [kg/kg WFE]



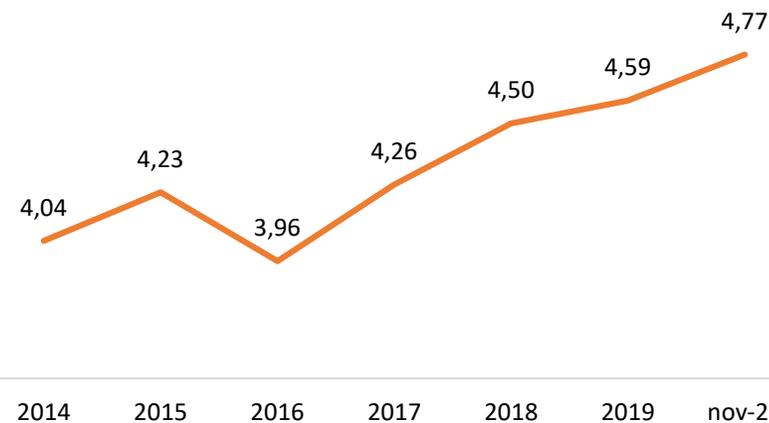
Regulación en la industria

- La regulación de la industria salmonera comenzó a desarrollarse luego de la crisis del virus ISA en el país
- Desde entonces ha sido un proceso continuo de aprendizaje y desarrollo, que ya está produciendo efectos positivos
- La regulación productiva en Chile (PRS) está basada en los resultados del ciclo productivo anterior, donde se consideran la mortalidad, el tratamiento del caligus y el uso de antibióticos (para incentivar la reducción del uso de los mismos)
- Basado en los resultados, el centro podría incrementar, mantener o requerir disminuir fuertemente las siembras de smolts
- Es muy similar al sistema usado en Noruega y funciona de manera similar a un semáforo

Mortalidad (basado en número de peces)



Productividad (kg WFE/smolt)



Funcionamiento de la regulación

Parámetros ciclo t_0	Cambio siembra smolt
Mortalidad	Mal (-16% - -7%)
Caligus	Regular (-6% - 0%)
Antibióticos	Bien (+1% - +9%)

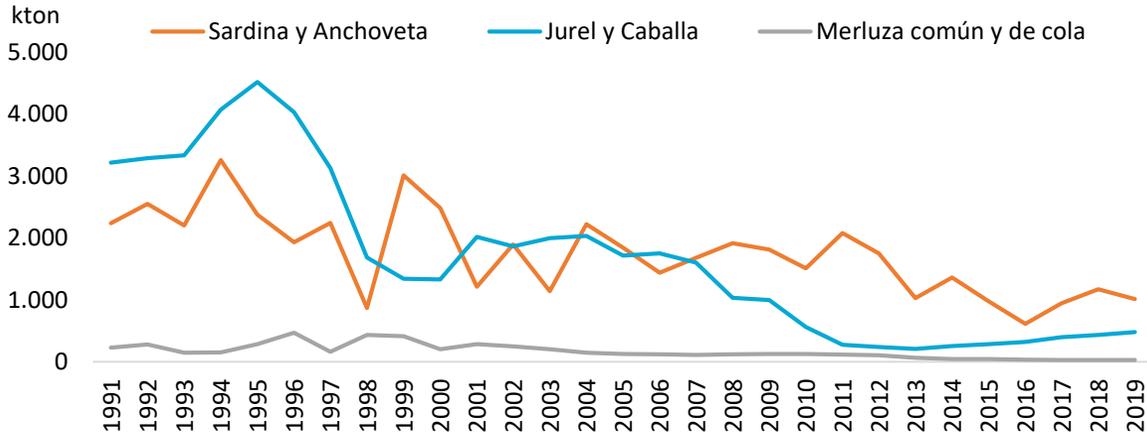




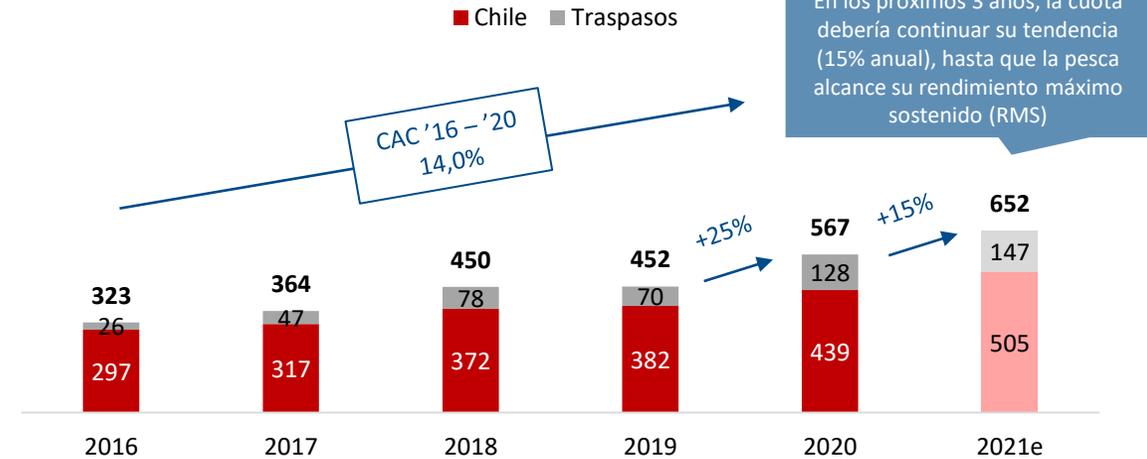
1 Participando en industrias con sólidos fundamentos (Pesca)

Expertos prevén recuperación sustentable de la biomasa pescable en Chile

Desembarque total de biomasa de pesca en Chile

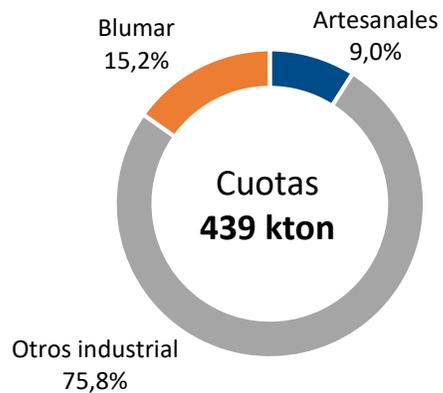


Cuota de jurel (kton) de la Organización Regional del Pacífico (ORP)

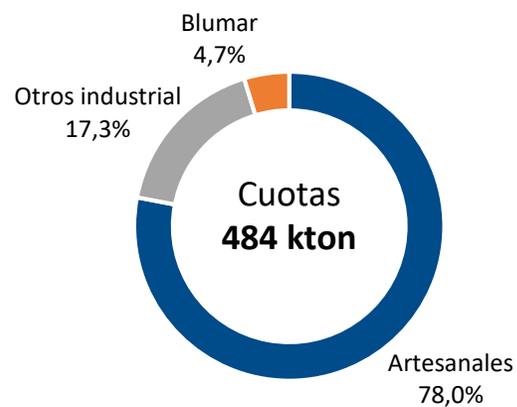


Participación de Blumar en las cuotas 2020

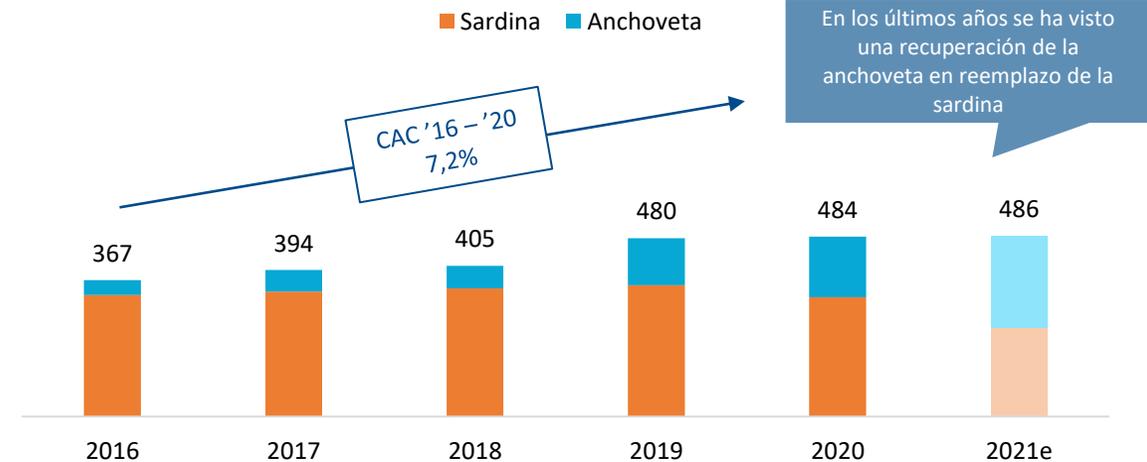
Cuotas jurel ORP (sin incluir traspasos)



Cuotas sardina y anchoveta V-X Región



Cuota de sardina y anchoveta V-X Región (kton)





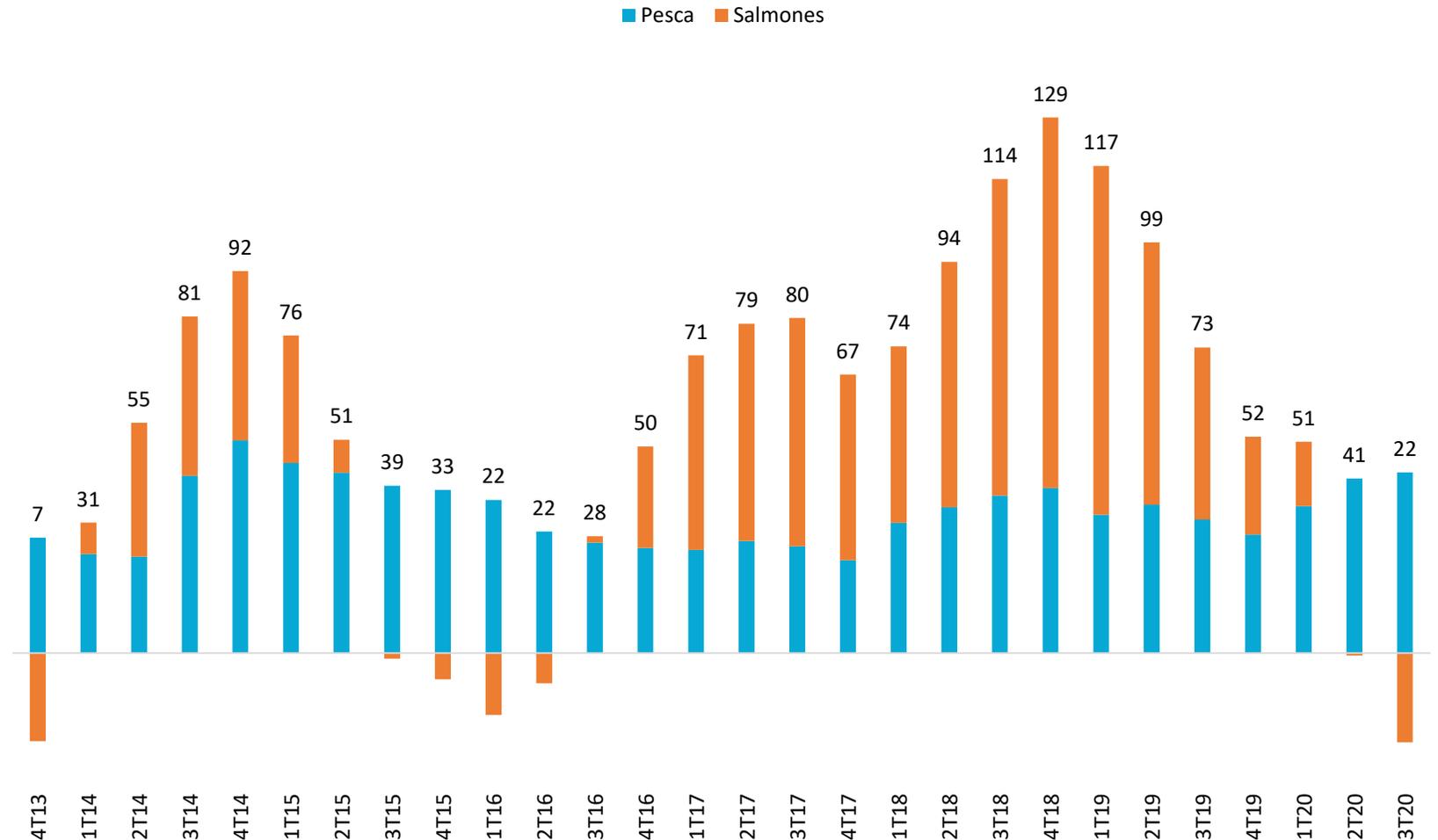
2 Negocios complementarios

Mayor estabilidad de flujo proveniente del desarrollo del negocio de pesca

Complementariedad de los negocios

- El negocio salmoneero tiene un gran potencial de ingresos, pero históricamente en Chile ha sido una industria que ha presentado bastante **volatilidad**
- El ciclo salmoneero dura entre 14 y 19 meses en agua mar (dependiendo de la región), periodo durante el cual es altamente demandante en capital de trabajo
- En contraste, el negocio pesquero no presenta las expectativas de crecimiento del negocio acuícola, pero mantiene ingresos más estables en el tiempo
 - El negocio pesquero genera mayores ingresos principalmente durante el primer semestre del año, hasta que se completan las cuotas del periodo.
 - Sin embargo, este periodo es intensivo en capital de trabajo, por lo que la generación de caja es más alta el segundo semestre del año
 - Principales inversiones ya fueron realizadas, los gastos provienen principalmente de mantenimiento
- La combinación de ambos negocios proporciona un tipo de **hedge natural**, que otorga una mayor estabilidad en los flujos de la Compañía comparado con *pure players* salmoneeros

Evolución y composición del EBITDA consolidado UDM de Blumar (USD mm)

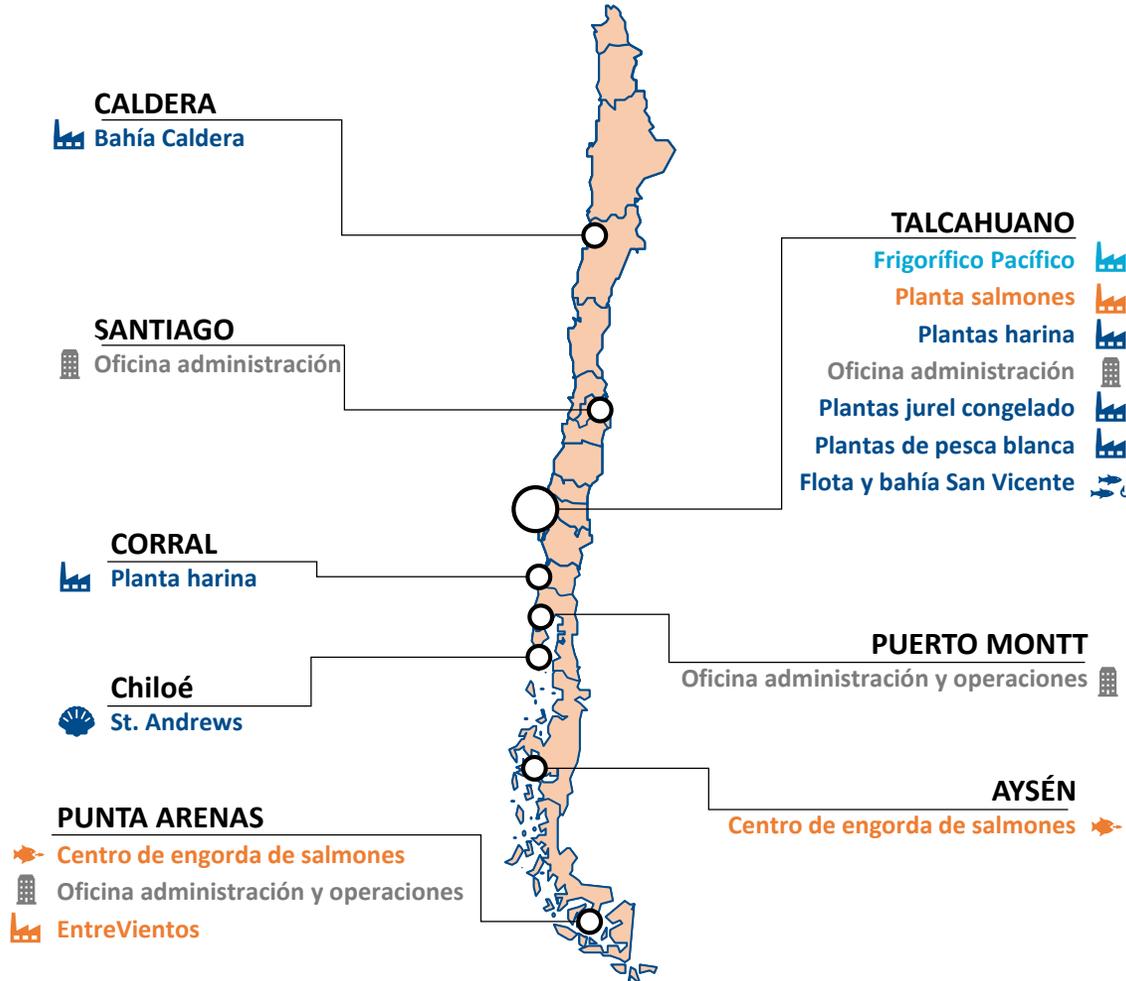




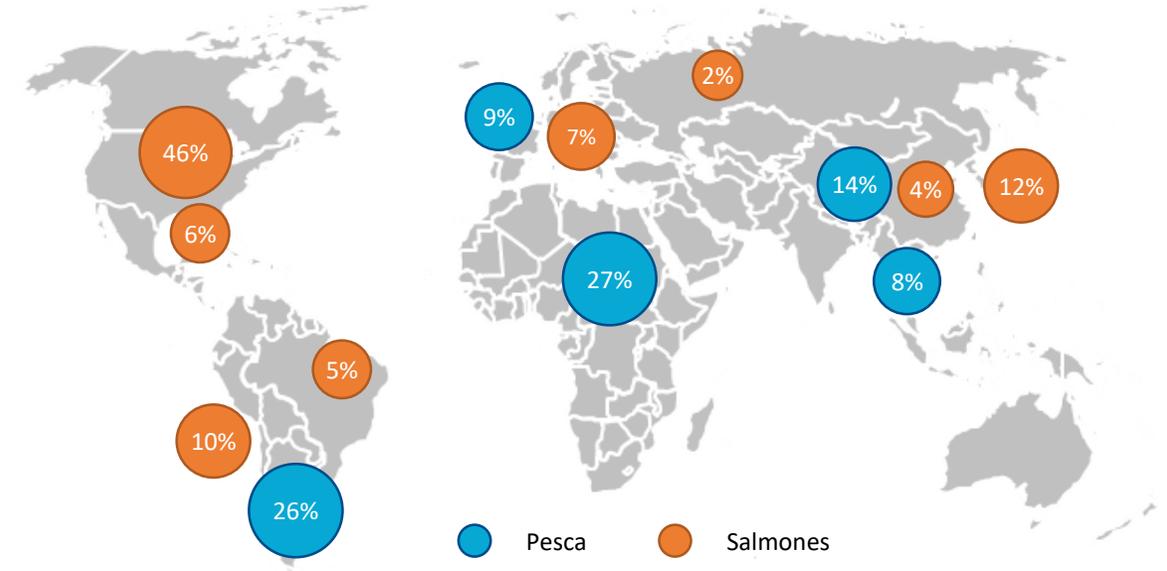
3 Diversificación geográfica de la operación y de ventas

Amplia extensión a lo largo del país a nivel de activos y del mundo a nivel de ventas

Diversificación de activos a lo largo del país

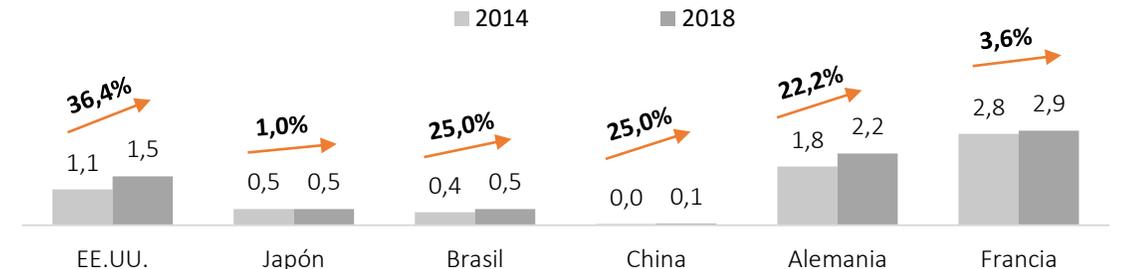


Distribución de ingresos de Blumar por destino UDM (sept-20)



Los principales mercados para el salmón de Blumar son regiones con un importante aumento en su consumo per cápita, y que todavía cuentan con un amplio margen para seguir creciendo

Consumo per cápita de salmón (kg por persona por año)





4 Importante plan de inversiones realizados por ~USD 228 millones

Crean una posición competitiva para rentabilizar operaciones por los próximos 5 años

Plan de inversiones

Compra de concesiones en la XII Región	Monto	
Compra de concesiones en la XII Región	USD 16 millones	XII Región
Inversiones en agua mar	USD 54 millones	
Planta de proceso EntreVientos (Punta Arenas) ⁽¹⁾	USD 29 millones	
Proyecto piscicultura	USD 3 millones	
Capital de trabajo	USD 48 millones	
Otros	USD 12 millones	XI Región
Adquisición de IceVal	USD 66 millones	
Total	USD 228 millones	

Planta de proceso EntreVientos (zona industrial de Punta Arenas)



- Planta de procesamiento ubicada en Punta Arenas
 - Capacidad de procesamiento de 50.000 ton/año
 - Inversión realizada: USD 55 millones
 - Propiedad conjunta con Multiexport
 - Mano de obra: 300 personas
- Puesta en marcha en Julio de 2020
- En proceso de obtención de certificaciones y acreditación de mercados

Adquisición de IceVal



- Adquisición del 100%
- 5 concesiones de agua mar ubicadas en la Región de Aysén (XI Región)

Operación XII Región (mapa concesiones)



Fuente: Blumar
 (1) Considera el 50% de la inversión, monto correspondiente a Blumar



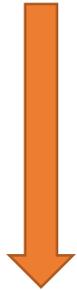


4 Rentabilización de los cultivos en la XII Región

Inversiones que ya muestran prometedores resultados productivos y sanitarios

Producción en la XII Región

Proyecto de la XII Región



2017: Inicio del proyecto

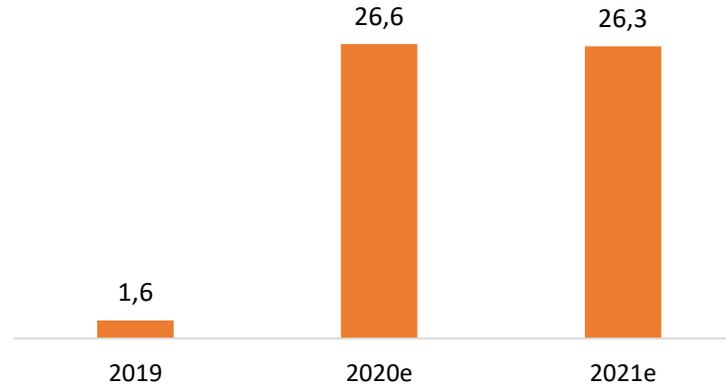
2018: Se siembran los 2 primeros centros

2019: Primera cosecha de centros

2020: Cosecha estimada en ~26.565 ton WFE

- La operación en régimen debería aportar ~25.000 ton WFE por año
- 13 concesiones

Producción estimada (tons WFE)



Centros cosechados durante 2020

	Salar XI Región	Salar XII Región
Mortalidad (%)	8,2%	3,8%
Peso cosecha (kg WFE)	4,88	6,27
Costo cosecha (USD/kg WFE)	3,58	3,01

Operación BluRiver (XII Región)

Concesiones operativas



Última tecnología de procesamiento y automatización (planta EntreVientos)





5 Desarrollo continuo y certificación de operaciones

Iniciativas conjuntas han contribuido a acelerar a mejorar la industria a nivel país

Certificaciones



Hazard Analysis and Critical Control Points: Certificación otorgada por el Servicio Nacional de Pesca y Acuicultura de Chile. Requerida obligatoriamente por el mercado de la Unión Europea, China e indirectamente por el mercado domésticos



Certificación ISEAL para el suministro responsable de materias primas destinadas a la elaboración de harinas y aceites de pescado. Certificación fundamental en la cadena de valor de la industria acuícola, dado que los criterios del GSI valoran el uso de especies sustentables como vía de obtención de un salmón certificado ASC



International Food Standards: Es una norma reconocida por GFSI (*Global Food Safety Initiative*) para auditar la calidad y la seguridad alimentaria de procesos y productos de las empresas alimentarias



Global Good Agricultural Practice: Conjunto de normas agrícolas dedicadas a las Buenas Prácticas de Agricultura y reconocidas por el GFSI (*Global Food Safety Initiative*). Certificación relevante para el sector minorista británico y los supermercados en Europa continental



Best Aquaculture Practices: Aborda la responsabilidad social y medioambiental, el bienestar animal, así como la seguridad y la trazabilidad de productos, define estándares de buenas prácticas acuícolas para cada tipo de instalación. Contamos con certificación máxima (4 estrellas)



British Retail Consortium: La norma BRC es un sistema de seguridad alimentaria desarrollado por la distribución minorista británica, reconocida por el GFSI (*Global Food Safety Initiative*).



Aquaculture Stewardship Council: Certificaciones para Incidentes mortales, Muestreo Caligus, Transgénicos, Tratamientos, Pérdidas inexplicables, Plan de manejo integrado plagas Blumar y Bluriver

Fuente: Blumar

Iniciativas de la industria

GLOBAL SALMON INITIATIVE

- Iniciativa de liderazgo de productores globales de salmón cultivado
- Enfocada en alcanzar las siguientes metas:
 - Ofrecer fuente altamente sustentable de proteína saludable para alimentar a una creciente población mundial
 - Minimizar huella ambiental y continuar mejorando aporte social



PROYECTO CALIGUS

- Iniciativas lideradas por la empresa AquaBench
- Investigación y desarrollo para el control coordinado de caligus
 - Tratamientos antiparasitarios
 - Alternativas no farmacológicas
 - Sistemas de distribución y análisis de antiparasitarios



PROYECTO SRS

- Iniciativas lideradas por la empresa AquaBench
- Disminuir las prevalencias del SRS y su consecuente uso de antibióticos:
 - Planes de reducción de antibióticos
 - Estrategias de tratamientos





6 Sólido gobierno corporativo

Accionistas comprometidos con el negocio y experimentada administración

Directorio



Rodrigo Sarquis S.
Ingeniero Comercial
UAI
(Presidente)

9



Gonzalo Sarquis S.
Abogado
U. de los Andes
(Director)

9



Pablo Santa Cruz N.
Ingeniero Comercial
PUC
(Vicepresidente)

9



Andrés Santa Cruz L.
Ingeniero Comercial
PUC
(Director)

5



Julio Fernández T.
Ingeniero Comercial
UN Buenos Aires
(Director)

7



Alfredo Enrione C.
Ingeniero Civil
PUC
(Director)

5



Alberto Romero S.
Ingeniero Civil
PUC
(Director)

9

Años de experiencia en Blumar

Administración

Años de experiencia en el grupo



Gerardo Balbontin
Gerente General

26



Manuel Gallardo
Gerente de Finanzas

11



Raúl Hermosilla
Gerente de Personas

30



Ariel Elgueta
Auditoria y EDP

5



Pedro Pablo Laporte
Gerente Salmones
X y XI Región

14



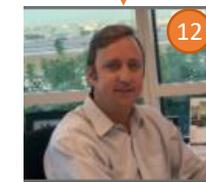
Ignacio Covacevich
Gerente Salmones
XII Región

3



Daniel Montoya
Gerente Comercial
Salmones

27



Sebastián Goycolea
CEO BluGlacier
(EE.UU.)

12



José Ocares
Gerente Operación
Pesca

15



Marcelo Otero
Gerente de Venta
Pesca

30





Blumar y manejo de la pandemia Covid-19

Se ha adoptado una estrategia de prevención para asegurar la continuidad operacional

Principales medidas

- Desde marzo, se ha implementado un exhaustivo plan preventivo y protocolos para todas las instalaciones
- A comienzos de abril hubo un foco de contagio en la planta de salmones que obligó a bajar un turno de forma temporal
- Se implementó un plan comunicacional con enfoque en la prevención y el autocuidado
- Se habilitó una línea telefónica 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

Estrategia de prevención

- Control diario de salud
- Uso obligatorio de mascarillas
- Teletrabajo para más de 160 personas
- Traslado de acercamiento y vuelos charter
- Vigilantes sanitarios
- Separadores de acrílico en puesto de trabajo
- Fumigación diaria
- Tests de PCR
- Personal del área de la salud
- Capacitaciones y comunicación continua

El costo acumulado a noviembre 2020 de estrategia de prevención asciende a USD 6,0 millones

- De estos, USD 3,5 millones se encuentran reconocidos en los EE.RR., mientras que la diferencia con el total más los gastos incurridos en el último trimestre del año serán amortizados en los próximos meses de 2020

Medidas y continuidad operacional

Salmones – Plantas de procesos



Salmones – Centros de cultivo



Pesca – Flota y plantas



Agenda

1. Blumar en una mirada
2. Descripción de los negocios
3. Principales atractivos de inversión
- 4. Filiales**
5. Sustentabilidad
6. Principales cifras financieras

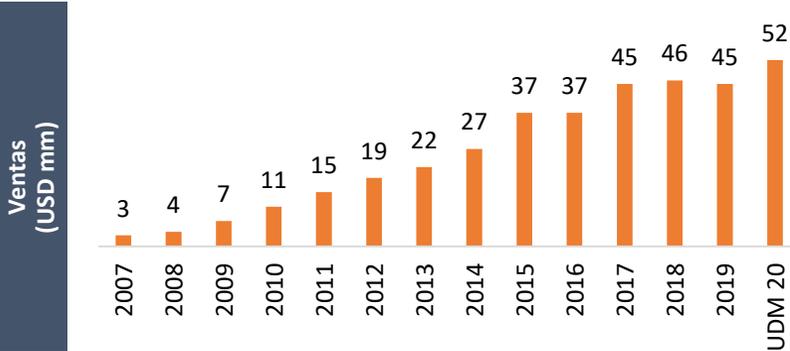


Principales cifras operativas de las filiales

Inversiones en empresas complementarias a los negocios principales de la Compañía

Saint Andrews

- Mayor productor de mejillones en Chile ("Choritos")
- Operación en Chiloé
- 2 plantas de procesamiento que cuentan con certificación para exportar productos a EE.UU, UE y Asia



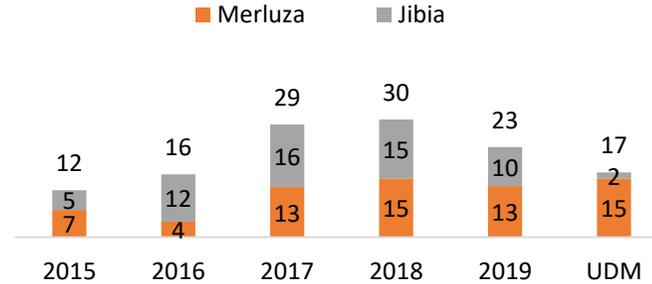
	2017	2018	2019	UDM
Ventas (USD mm)	44,8	45,8	45,4	51,6
EBITDA (USD mm)	6,1	2,3	3,2	11,9
EBITDA mg (%)	14%	5%	7%	23%

PacificBlu

- Mayor pesquera y procesador de merluza y jibia en Chile
- Mayor productor de pescado apanado en Chile
- Distribución a través de su filial Golfo Comercial mediante la marca "El Golfo"



Materia prima procesada (mton)



	2017	2018	2019	UDM
Ventas (USD mm)	38,2	57,5	46,6	40,7
EBITDA (USD mm)	5,6	11,4	4,0	1,4
EBITDA mg (%)	15%	20%	8%	4%

Frigorífico Pacífico

- Mayor empresa de frigoríficos en Chile
- Orientada principalmente a productos marinos
- 3 frigoríficos (Talcahuano y San Pedro de la Paz)
- Inició construcción de ampliación de 31.000 a 46.000 posiciones (pallet) de almacenaje de carga congelada



	2017	2018	2019	UDM
Ventas (USD mm)	7,3	6,8	7,4	8,9
EBITDA (USD mm)	3,9	3,9	3,3	4,0
EBITDA mg (%)	53%	57%	44%	46%



Agenda

1. Blumar en una mirada
2. Descripción de los negocios
3. Principales atractivos de inversión
4. Filiales
- 5. Sustentabilidad**
6. Principales cifras financieras



ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD DE BLUMAR

La Estrategia de Sostenibilidad de Blumar es nuestra Estrategia de Negocio

La Sostenibilidad en Blumar se basa en 4 pilares centrales, que representan de mejor manera la compañía, estos son:



Nuestros lineamientos tienen como base 6 Objetivos de Desarrollo Sustentables, que fueron definidos por medio de las acciones y actividades que llevamos a cabo en las distintas áreas de la organización, estos son:





Blumar gestionó un crédito sindicado cuyo agente estructurado y líder de la operación es Rabobank.

5 metas hacia 2027, enfocadas en los siguientes tópicos ambientales:

- 1. HUELLA DE CARBONO : Determinación meta en 2021 con estrategia cambio climático**
- 2. CERTIFICACIÓN ASC : 60% de centros certificados ASC entre 2026 y 2027**
- 3. ENERGÍA RENOVABLE : 100% energía eléctrica renovable a 2027**
- 4. USO DE ANTIBIÓTICOS : Reducción de 58% uso de antibióticos a 2027 (base 2017)**
- 5. GESTIÓN DE RESIDUOS : Determinación meta en 2021 y plan de reducción posterior**



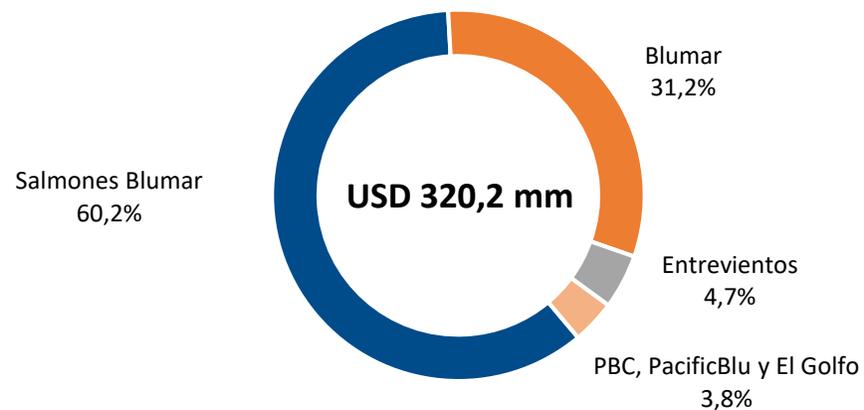
Agenda

1. Blumar en una mirada
2. Descripción de los negocios
3. Principales atractivos de inversión
4. Filiales
5. Sustentabilidad
- 6. Principales cifras financieras**

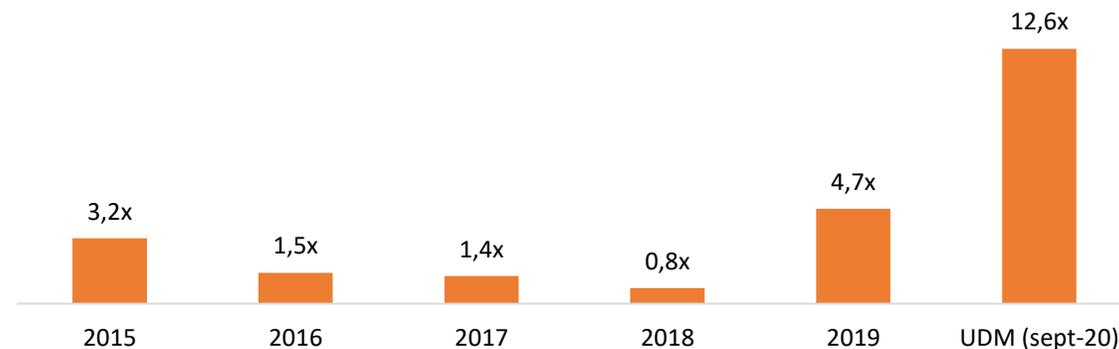


Perfil financiero de la Compañía

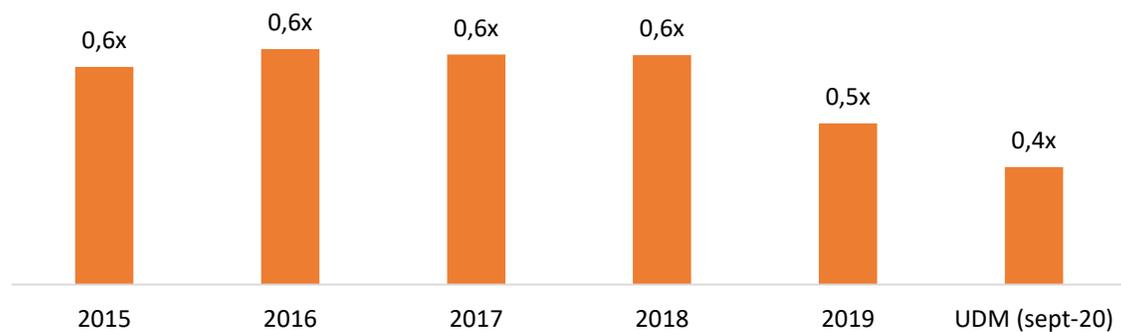
Distribución de deuda financiera (sept-20)



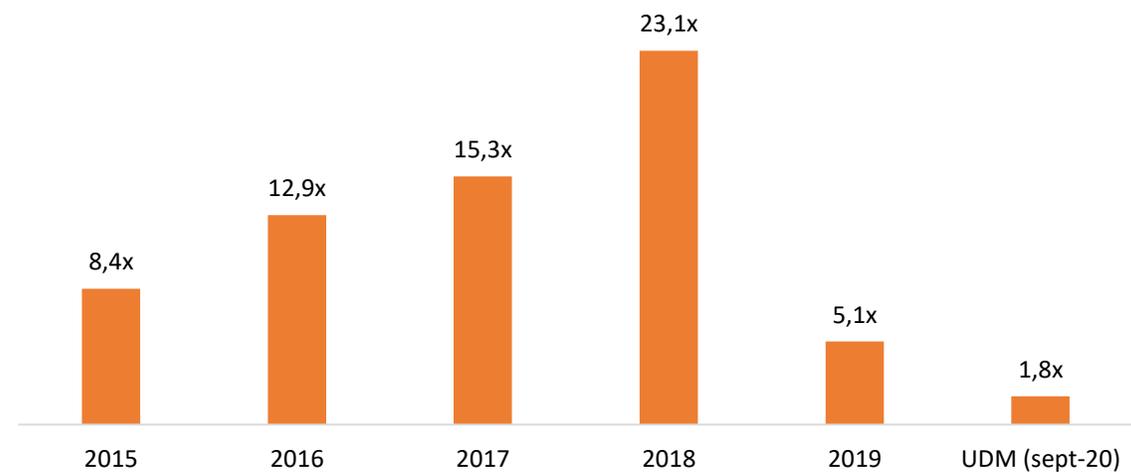
Deuda financiera neta/EBITDA



Patrimonio/Activos



Cobertura de gastos financieros⁽¹⁾



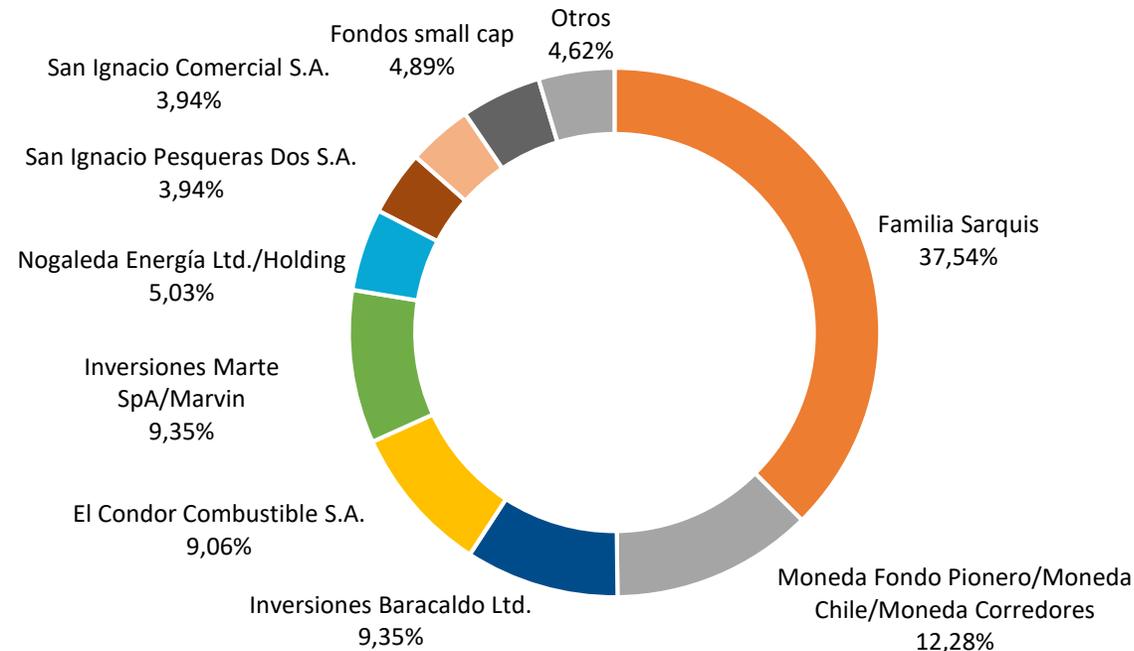
(1) EBITDA/Cobertura de gastos financieros





Exitoso Aumento Capital por USD 40.000.000

- Con fecha 20 de Agosto de 2020, se acordó aumentar el capital de la Sociedad en la suma de USD \$40.000.000 para ser enterados mediante la emisión de 210.000.000 acciones de pago.
- El objetivo del aumento de capital fue el fortalecimiento de la posición financiera de la compañía en un año fuertemente afectado por la pandemia.
- La suscripción total del aumento de capital alcanzó el 99,95%, equivalentes a MUSD 40.243.





Refinanciamiento y reprogramación de pasivos financieros

Termsheet

	Tramo I		Tramo II
	A	B	C
Deudor	Salmones Blumar S.A.	Blumar S.A.	Blumar S.A. y Salmones Blumar S. A.
Monto	Hasta USD 140 millones	Hasta USD 60 millones	Hasta USD 100 millones
Crédito	Préstamo de largo plazo amortizable		Línea de crédito rotativa comprometida
Plazo	7 años		3 años renovable
Periodo de gracia	2 años		-
Tasa	LIBOR 180 días + margen aplicable		
Pagos	180 días o 6 meses		
Uso de fondos	Refinanciamiento de deuda existente y fines corporativos generales		
Acreedores	Cooperatieve Rabobank, BCI, Banco Santander, Banco Security y DNB Bank		
Otros resguardos	(i) Cross default, (ii) Cross Acceleration, (iii) Negative Pledge, (iv) Patrimonio mínimo de USD 390 millones		

Crédito sindicado

- Con fecha 21 de diciembre del 2020 se formalizó la operación del crédito sindicado.
- Las condiciones pactadas otorgarán mayor flexibilidad financiera al perfil financiero actual de Blumar:
 - Crédito sindicado
 - Acreedores: Cooperatieve Rabobank, BCI, Banco Santander, Banco Security y DNB Bank
 - Monto: por hasta USD 300 millones

Margen aplicable

DFN/EBITDA ⁽¹⁾	Tramo I (A y B)	Tramo II (C)
$3,50 \leq X$	375 pbs	355 pbs
$3,00 \leq X < 3,50$	350 pbs	315 pbs
$2,50 \leq X < 3,00$	325 pbs	285 pbs
$X < 2,50$	310 pbs	270 pbs

Covenants financieros

DFN / EBITDA ⁽¹⁾	Medición anual: <ul style="list-style-type: none"> Dic-2020: no se mide Dic-2021: $\leq 4,50$ Dic-2022 (en adelante): $\leq 3,50$
	DFN/Pat. ⁽²⁾ <ul style="list-style-type: none"> Dic-2020: $\leq 0,80$ Jun-2021: $\leq 0,75$ Dic-2021: $\leq 0,70$ Jun-2022: $\leq 0,65$ Dic-2022 en adelante: $\leq 0,60$
	Pat / Act ⁽³⁾ <ul style="list-style-type: none"> Dic-2020: $\geq 0,40$ Jun-2021: $\geq 0,42$ Dic-2021 en adelante: $\geq 0,45$

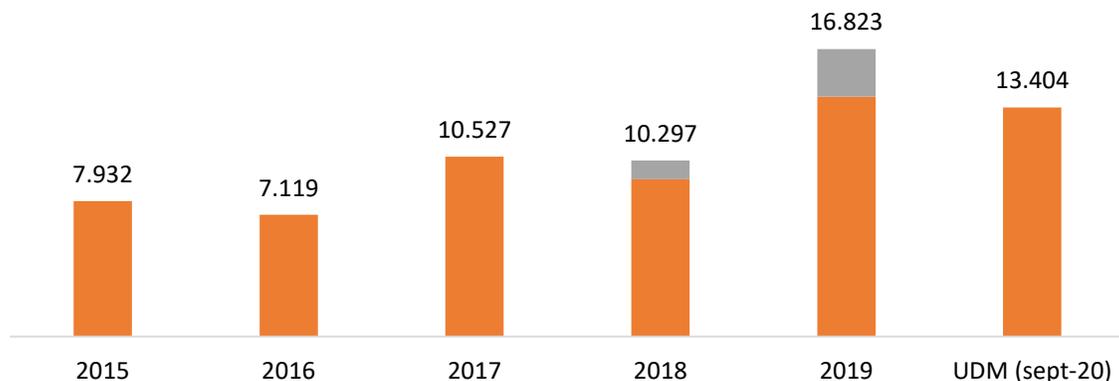
(1) Deuda financiera neta/EBITDA UDM; (2) Deuda financiera neta/Patrimonio; (3) Patrimonio/Activos





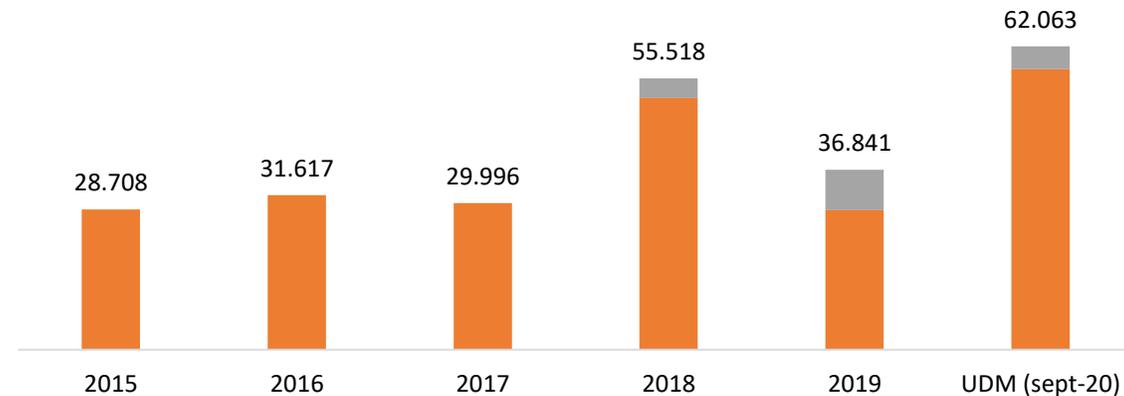
Siembra de smolts (miles de unidades)

■ Salar ■ Coho

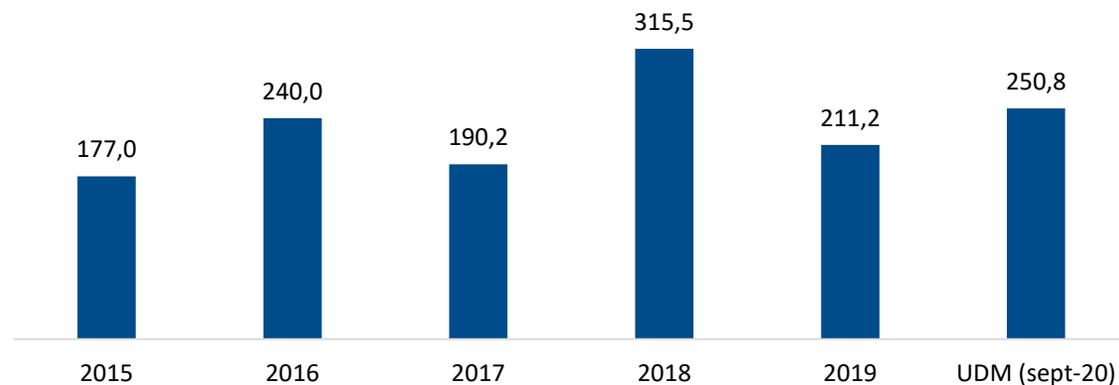


Cosechas (kton WFE)

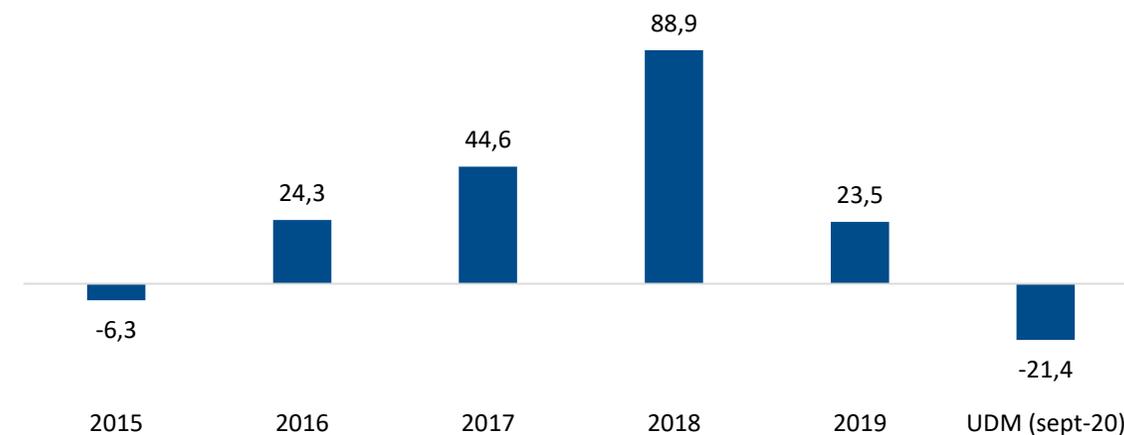
■ Salar ■ Coho



Ingresos (USD millones)



EBITDA pre fair value (USD millones)





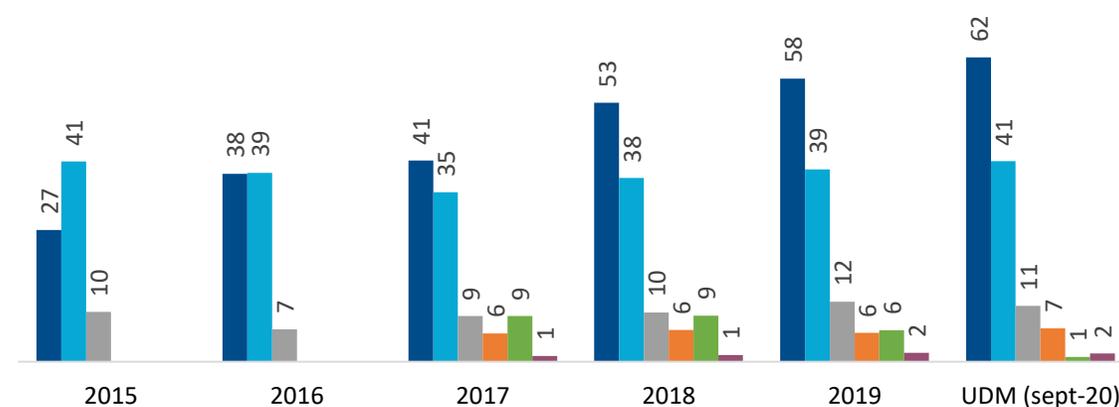
Captura y compras (materia prima kton)

■ Pesca cerco propia ■ Pesca cerco terceros ■ Pesca blanca

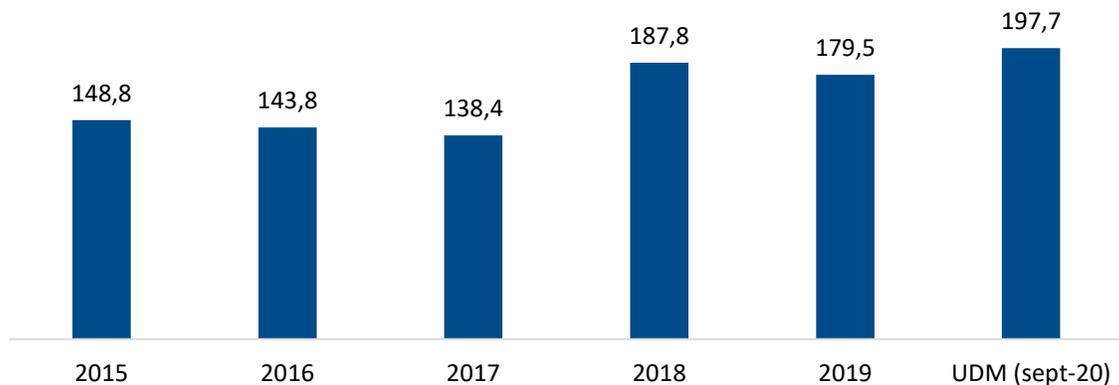


Producción (kton)

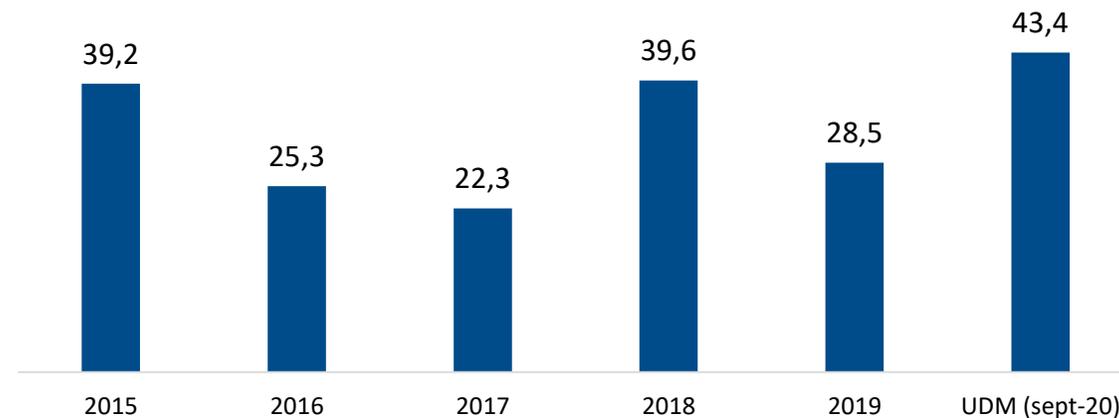
■ Jurel congelado ■ Harina ■ Aceite ■ Meruluzo ■ Jibia ■ Apanados



Ingresos (USD millones)



EBITDA (USD millones)



≡ BICE

¡Muchas gracias!



bice.cl/encuesta

Contesta nuestra encuesta y ayúdanos a mejorar tu experiencia con nosotros.



Invertir
es simple.

¡Suscríbete a nuestros canales!



IGTV



SPOTIFY



YOUTUBE

