



BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q3 2019



Agenda



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

Destacados del Periodo 2019 YTD vs 2018 YTD : Segmento Pesca



- ❑ +5% Pesca pelágica procesada respecto al periodo anterior, 205 Mton v/s 195 Mton.
- ❑ +2% en pesca propia Jurel → Buena disponibilidad del recurso y en zonas cercanas de pesca.
- ❑ +8% Compra de pesca artesanal total
 - Zona Centro-Sur +3.462 ton
 - Zona Norte (III Región) +5.508 ton
- ❑ +4% en ventas de Harina y +61% en ventas de Aceite
 - MUSD 45.604 Harina, +16% Volumen
 - MUSD 17.598 Aceite, mejor rendimiento 7,00% Vs 6,31%
- ❑ + 21% Producción de Jurel Congelado
 - por mayor cantidad de pesca de jurel y mayor cantidad a consumo humano(68% vs 77%).
- ❑ +7% Ventas Jurel Congelado
 - MUSD 45.659, +15% Volumen
- ❑ Ajuste a la baja en los precios de productos
 - Harina de pescado - 11%
 - Aceite de pescado +3%
 - Jurel Congelado -7%
- ❑ -33% Ingresos de PacificBlu
 - Atraso en partida de la temporada de Jibia hace caer EBITDA de PacificBlu en MMUSD -6.809
 - En Agosto entró en vigencia ley que prohíbe pesca de jibia con arrastre
- ❑ Incertidumbre de lo que va a pasar con la ley de pesca, con 145 indicaciones presentadas y escenario actual



Destacados del Periodo 2018 YTD vs 2019 YTD: Segmento Acuícola



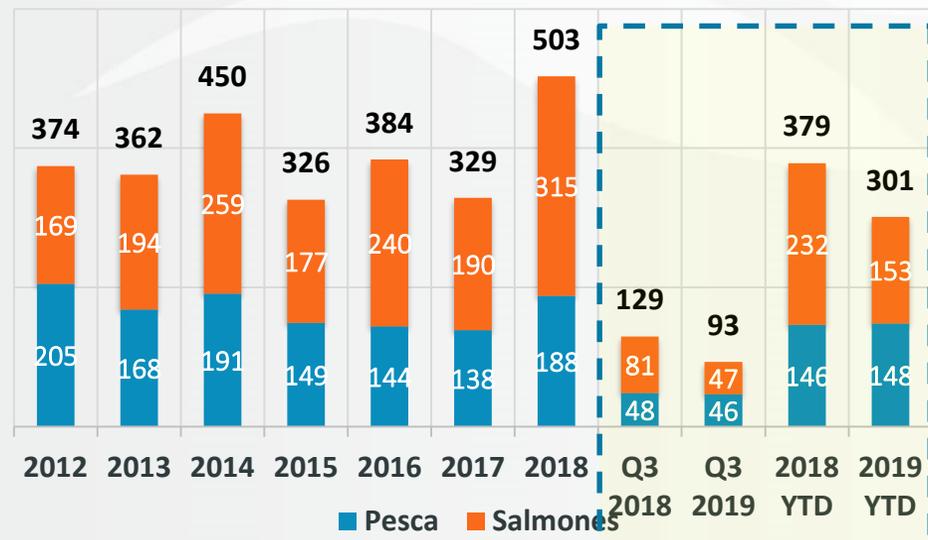
- ❑ -1% Precio de Salmón Atlántico sin grandes variaciones.
→ 5,96 v/s 6,04 USD/kg wfe
- ❑ -47% Volumen Cosecha Salmón Atlántico
→ 38.194 v/s 20.280 Ton wfe
- ❑ -67% en Margen EBIT/kg Salmón Atlántico por menor volumen de cosecha y mayores costos.
→ 1,63 v/s 0,53 USD/kg wfe
- ❑ +26% En costo Ex Jaula 3,99 usd/kg wfe 2019 YTD vs 3,16 usd/kg wfe 2018 YTD
- ❑ Primera Cosecha en Magallanes (Noviembre 2019).
- ❑ Construcción de planta en Magallanes avanza según plan



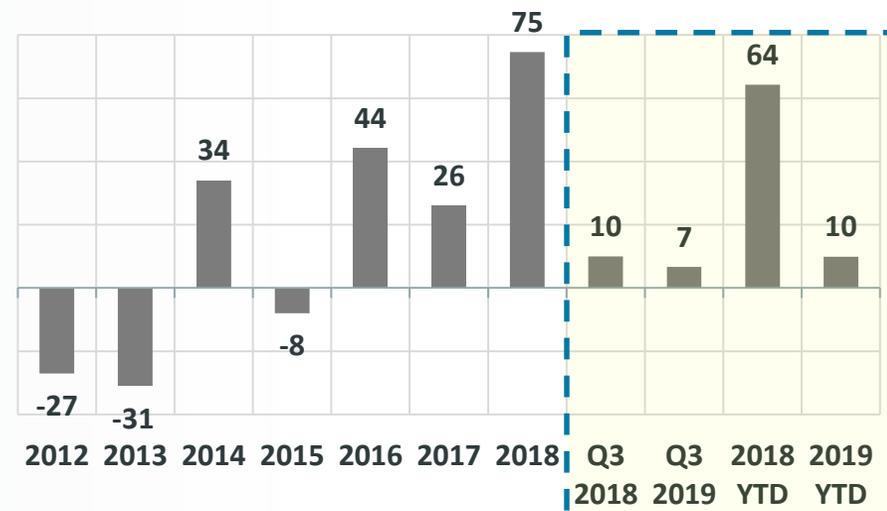


Principales Cifras 2019 YTD

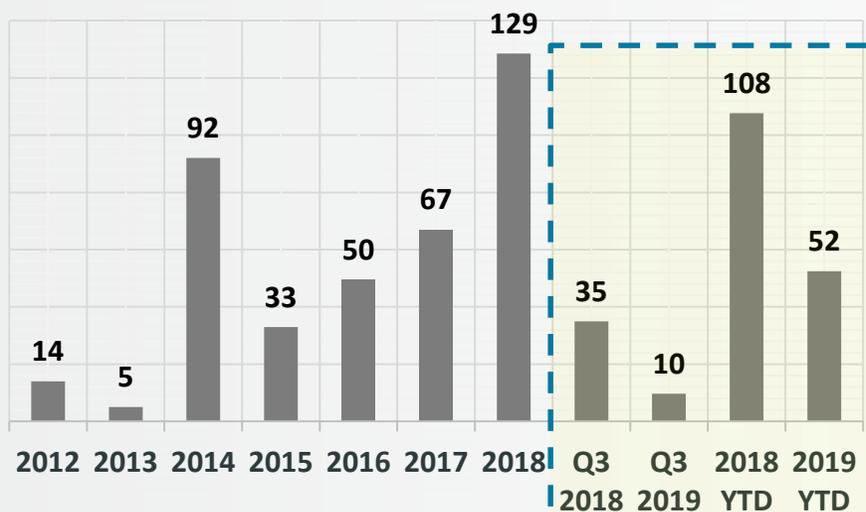
Ingresos (en USD Mill)



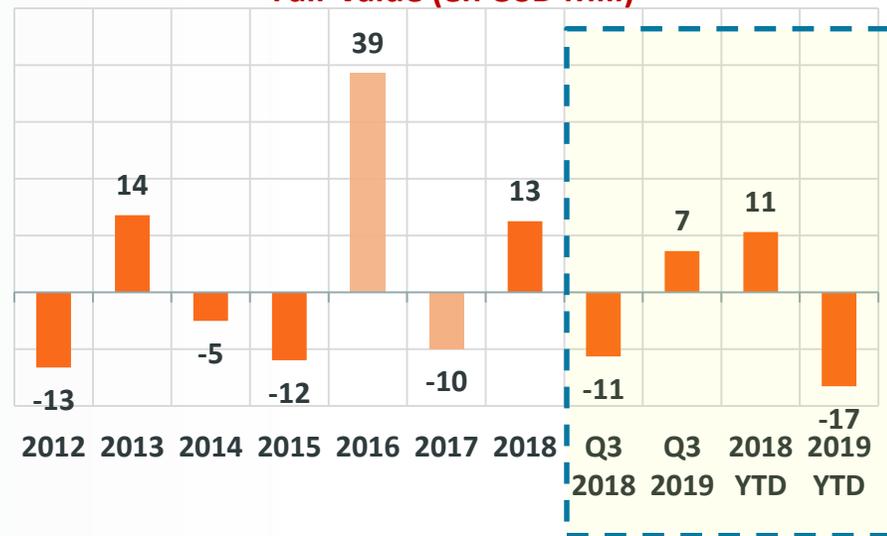
Utilidad Neta (en USD Mill)



EBITDA (en USD Mill)



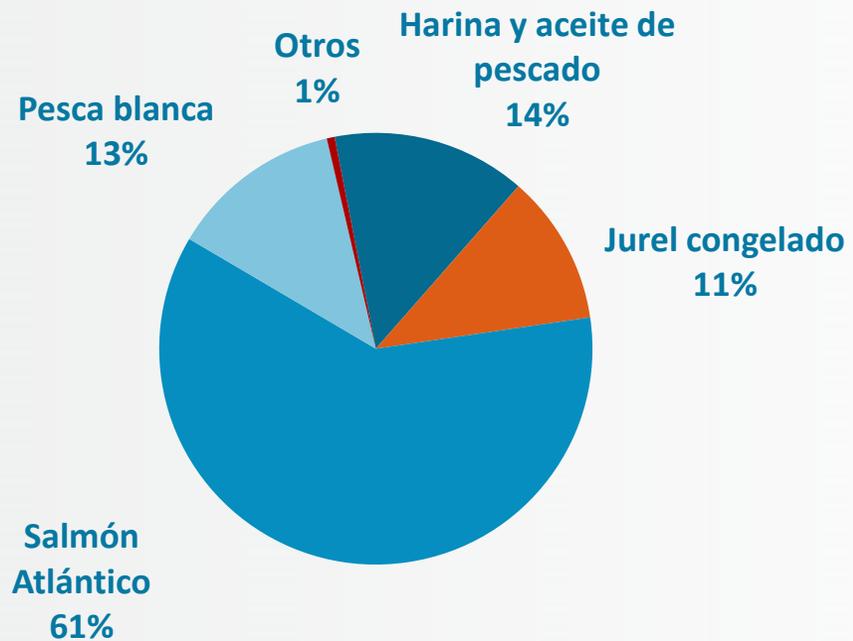
Fair Value (en USD Mill)



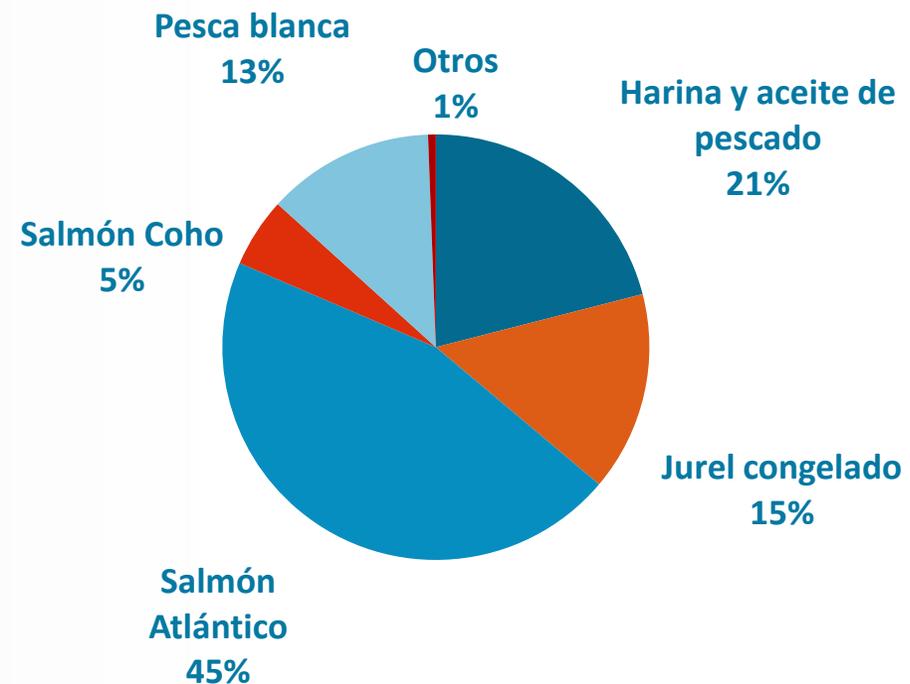


Ingresos por Producto 2018 YTD vs 2019 YTD:

2018
MUSD 378.552

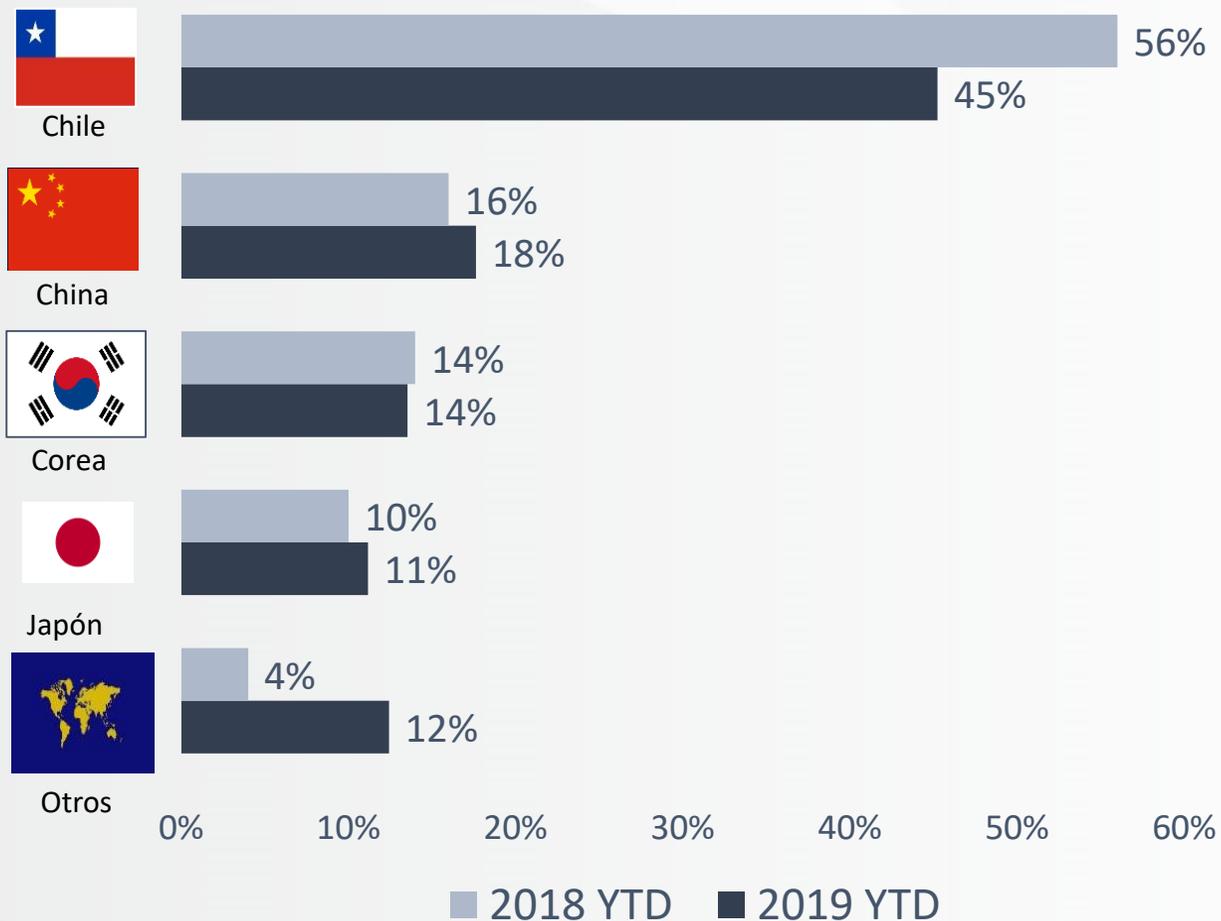


2019
MUSD 301.145



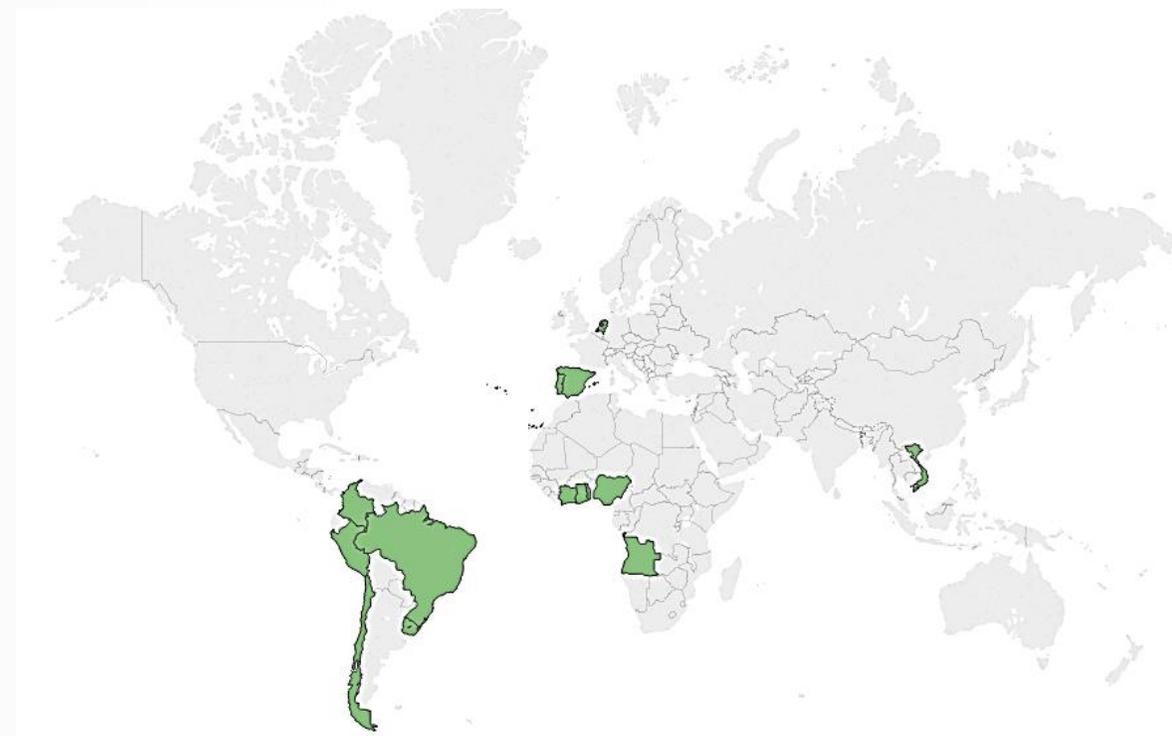
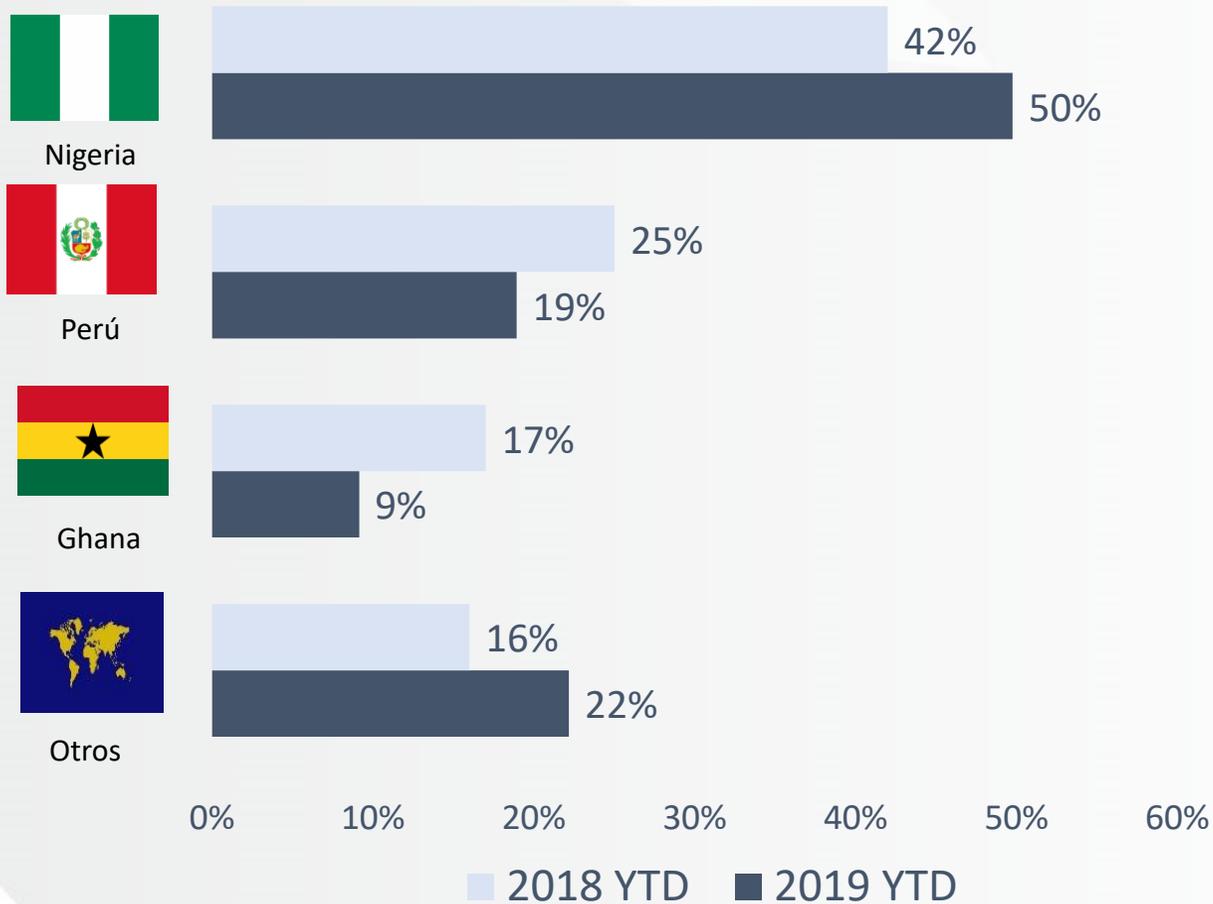


Mercados Harina y Aceite de Pescado



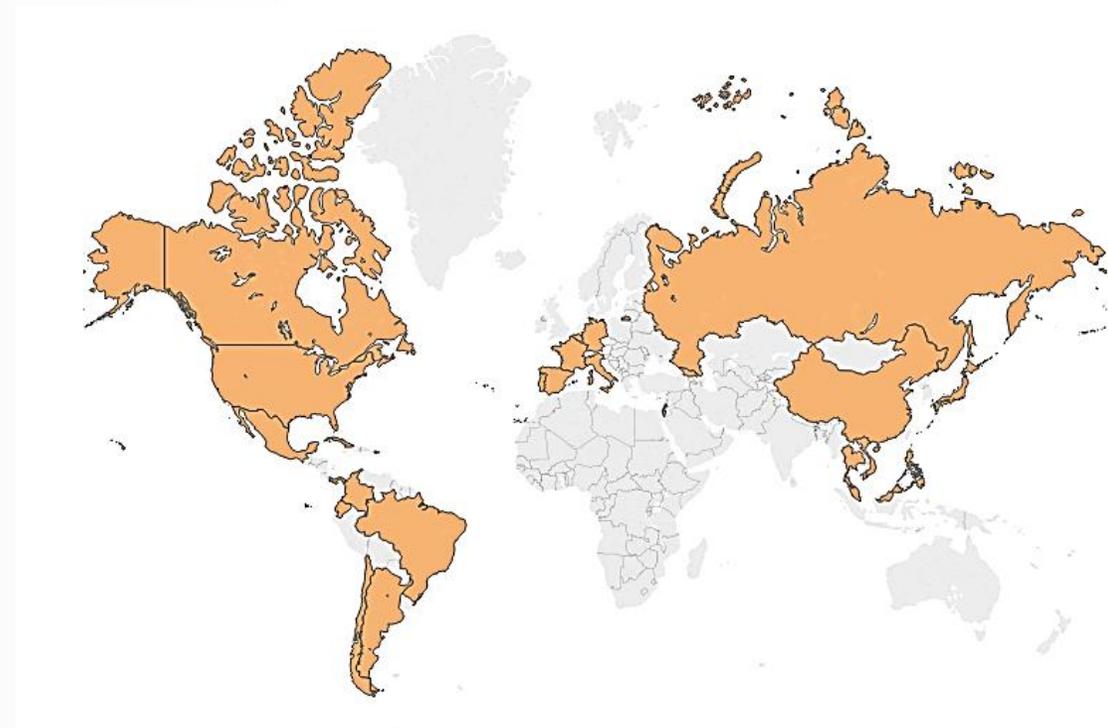
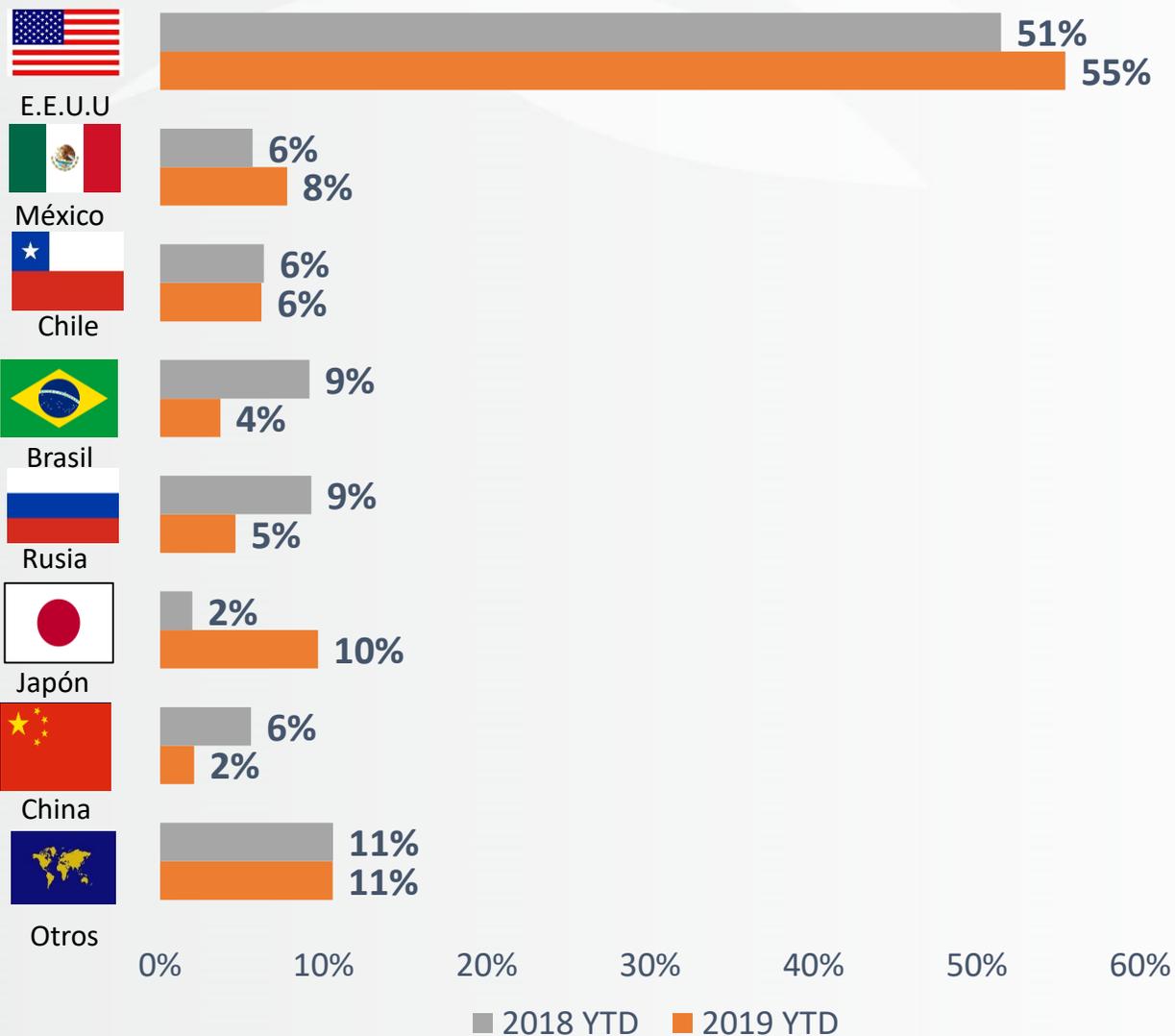


Mercado Jurel Congelado





Mercado Salmón (Atlántico y Coho)





Agenda



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

Capturas, Compras y Producciones 2018 YTD vs 2019 YTD

		3Q 2018	3Q 2019	Δ QoQ	2018 YTD	2019 YTD	Δ YoY
Capturas y compras							
Norte							
Terceros	ton	8.602	4.315	-50%	37.858	43.366	15%
Centro-sur							
Propia	ton	12.137	7.853	-35%	76.751	78.273	2%
Terceros	ton	1.123	1.231	10%	80.007	83.469	4%
Total							
Propia	ton	12.137	7.853	-35%	76.751	78.273	2%
Terceros	ton	9.725	5.546	-43%	117.865	126.835	8%
Total	ton	21.862	13.399	-39%	194.616	205.108	5%
Producción							
Harina de pescado	ton	3.046	1.537	-50%	30.434	31.521	4%
Aceite de pescado	ton	442	98	-78%	9.634	10.707	11%
Jurel congelado	ton	9.710	6.190	-36%	47.318	57.049	21%

Pesca Procesada:

- Mayor compra de pesca en zona Centro-Sur +3.462 (+4%) de sardina y anchoveta.
- Mayor compra de materia prima en zona Norte +5.508 ton (+15%)
- Mayores desembarques de Jurel y aumento del destino a consumo Humano de 68% a 77%.

Producción:

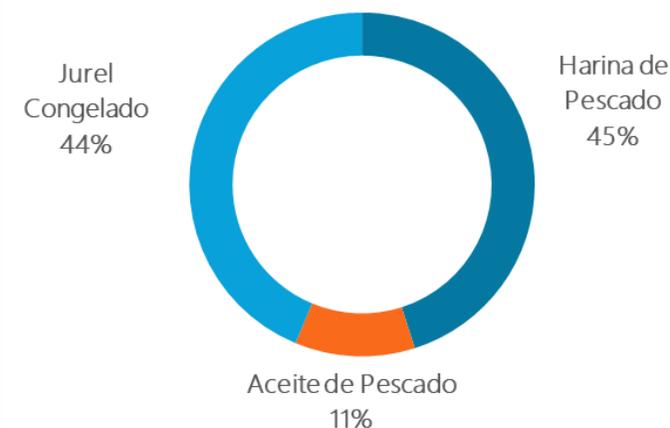
- Aumento en producciones de Harina, Aceite y Jurel Congelado (4%, 11% y 21% respectivamente)



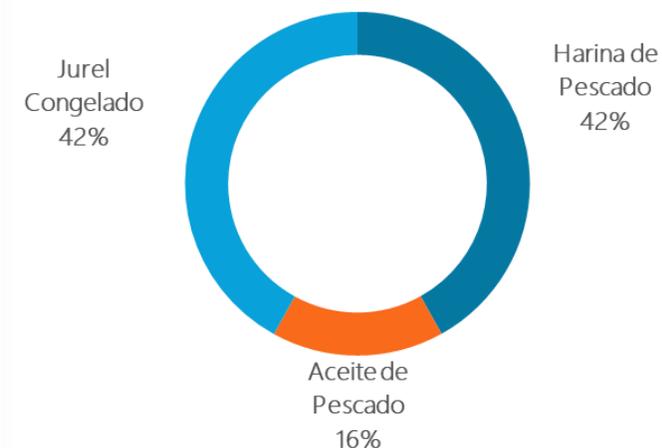
Ventas 2018 YTD vs 2019 YTD

		3Q 2018	3Q 2019	Δ QoQ	2018 YTD	2019 YTD	Δ YoY
Ventas							
Harina de pescado							
Volumen vendido	ton	8.416	8.451	0%	24.564	28.589	16%
Ventas	MUSD	14.352	13.570	-5%	43.885	45.604	4%
Precio promedio	USD/ton	1.705	1.606	-6%	1.787	1.595	-11%
Aceite de pescado							
Volumen vendido	ton	3.145	3.677	17%	6.886	10.761	56%
Ventas	MUSD	4.546	6.257	38%	10.961	17.598	61%
Precio promedio	USD/ton	1.445	1.701	18%	1.592	1.635	3%
Jurel congelado							
Volumen vendido	ton	16.470	16.192	-2%	44.856	51.619	15%
Ventas	MUSD	16.700	13.354	-20%	42.568	45.659	7%
Precio promedio	USD/ton	1.014	825	-19%	949	885	-7%

Ventas 2018 MUSD YTD



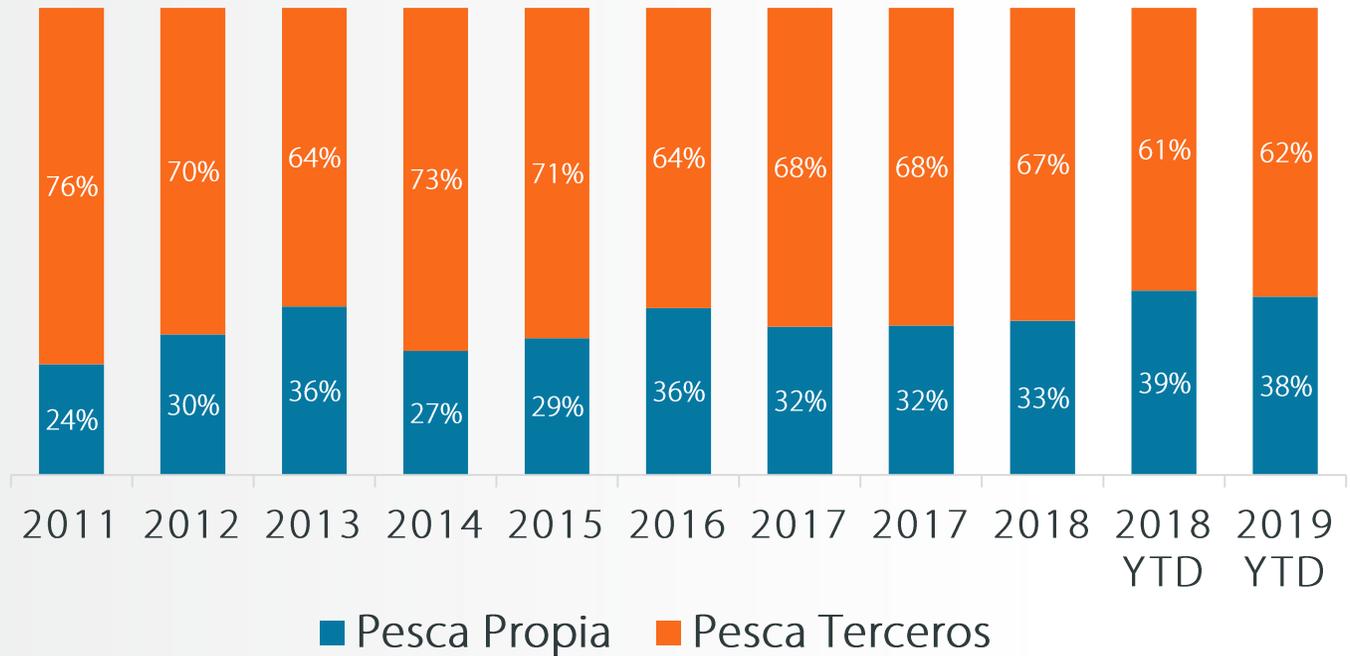
Ventas 2019 MUSD YTD



Evolución de Pesca Propia y Comprada



PESCA (M Ton)	2015	2016	2017	2017	2018	2018 YTD	2019 YTD
Propia	64	78	66	66	86	77	78
Terceros	155	140	141	141	146	118	127
Total	219	218	207	207	232	195	205





Precio de Harina y Aceite

Producción de Harina al 17/Noviembre/2019 (tons)

Regiones	ACUM 2018	ACUM 2019	Cambio % Acum
Chile	346.591	306.433	-11,6%
Perú	1.005.657	656.662	-34,7%
Dinamarca/Noruega	259.705	238.508	-8,2%
Islandia/Atlántico Norte	218.817	170.216	-22,2%
Total	1.830.770	1.371.819	-25,1%

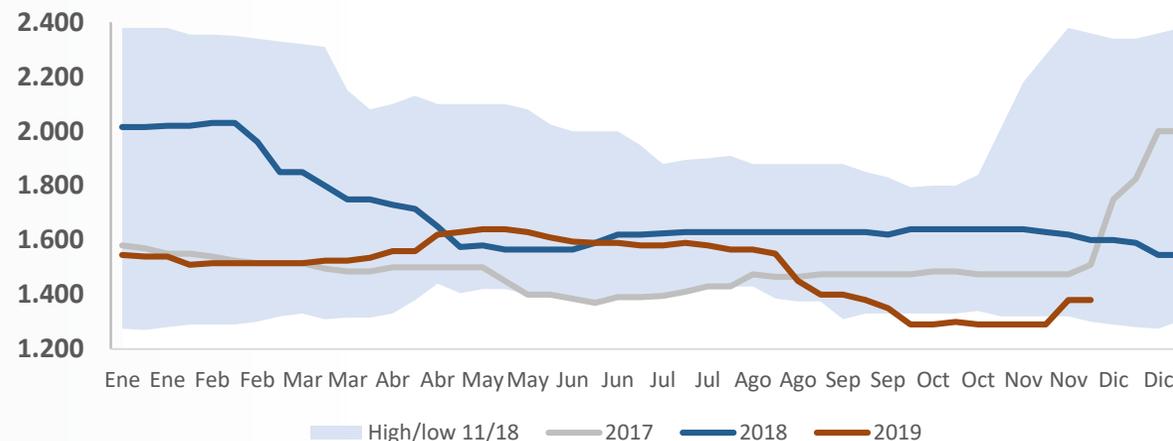
Fuente: IFFO

Producción de Aceite al 17/Noviembre/2019 (tons)

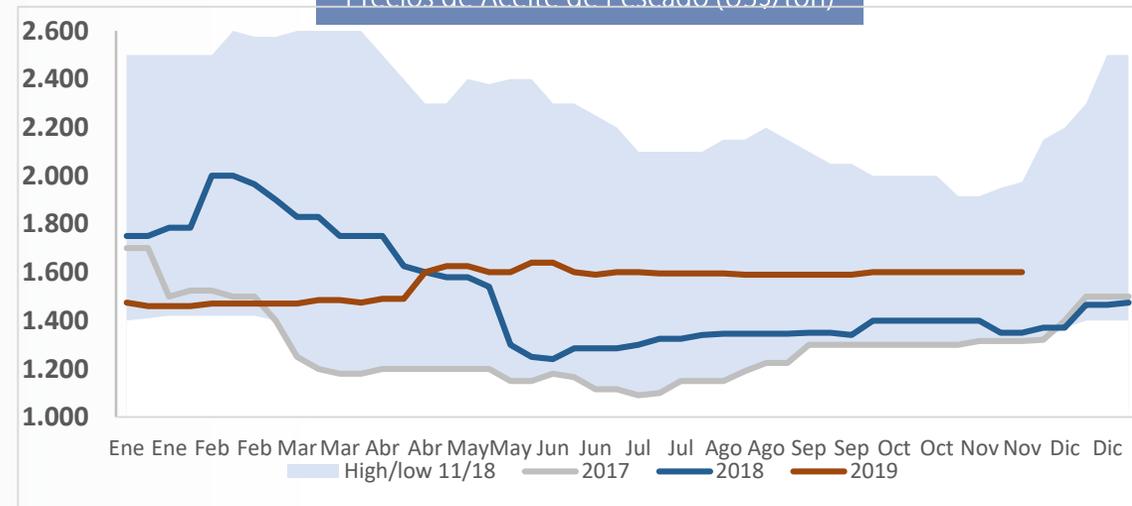
Regiones	ACUM 2018	ACUM 2019	Cambio % Acum
Chile	117.086	117.366	-0,2%
Perú	175.115	111.065	-36,6%
Dinamarca/Noruega	70.274	68.178	-3,0%
Islandia/Atlántico Norte	51.584	39.009	-24,4%
Total	414.058	335.618	-18,9%

Fuente: IFFO

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

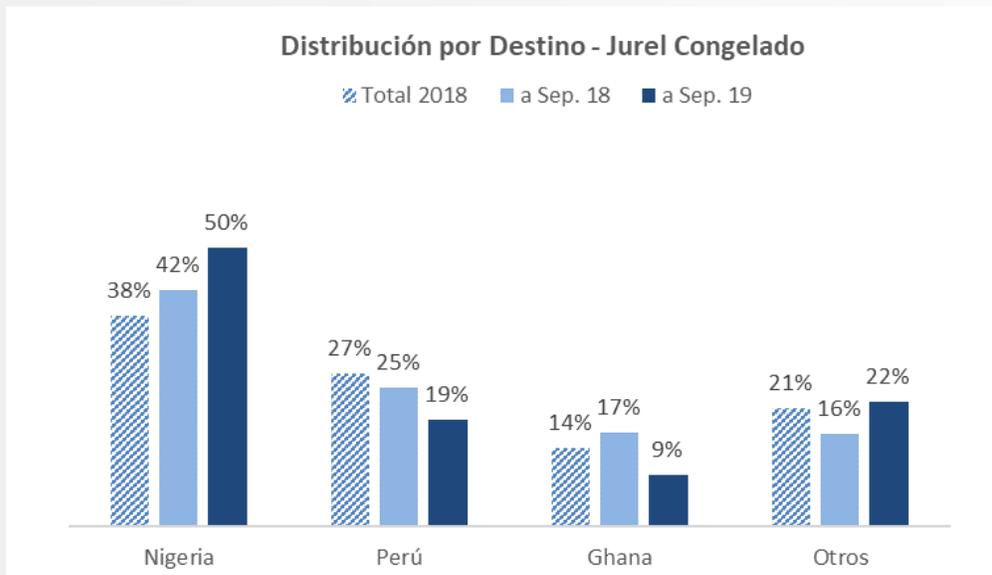
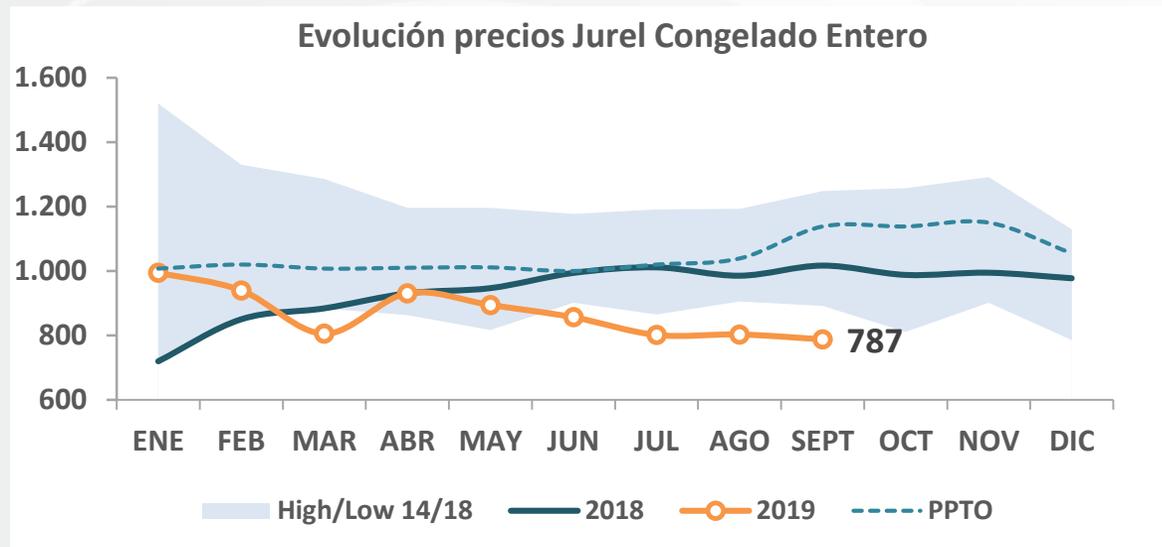


Precios de Aceite de Pescado (US\$/ton)





Precio Jurel Congelado



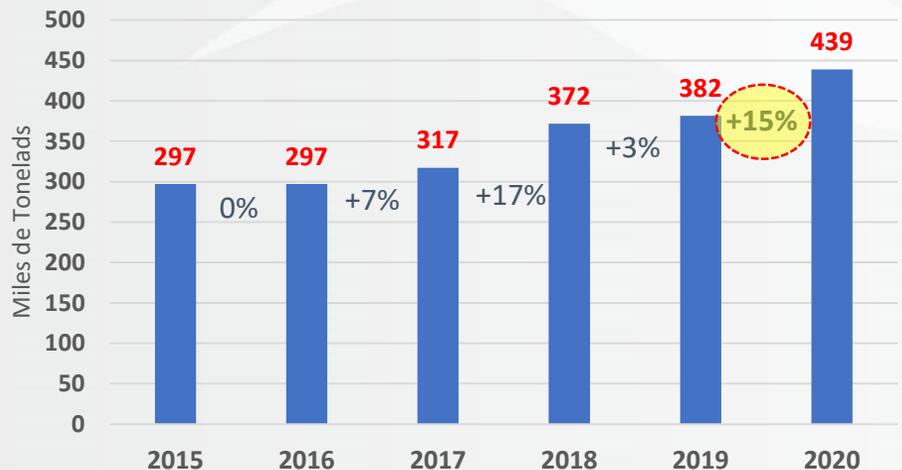
- Mercado se ha visto afectado principalmente por un aumento de la oferta mundial producto de varios orígenes, lo que ha ajustado los precios a la baja.
- Precios para el Q4 con tendencia al alza debido a una mayor demanda del mercado Peruano.
- Continúa desarrollo de otros mercados en Europa, Sud América





Cuotas de Pesca 2020

Cuota Jurel Chile



Cuotas Sardina y Anchoveta V-X Región



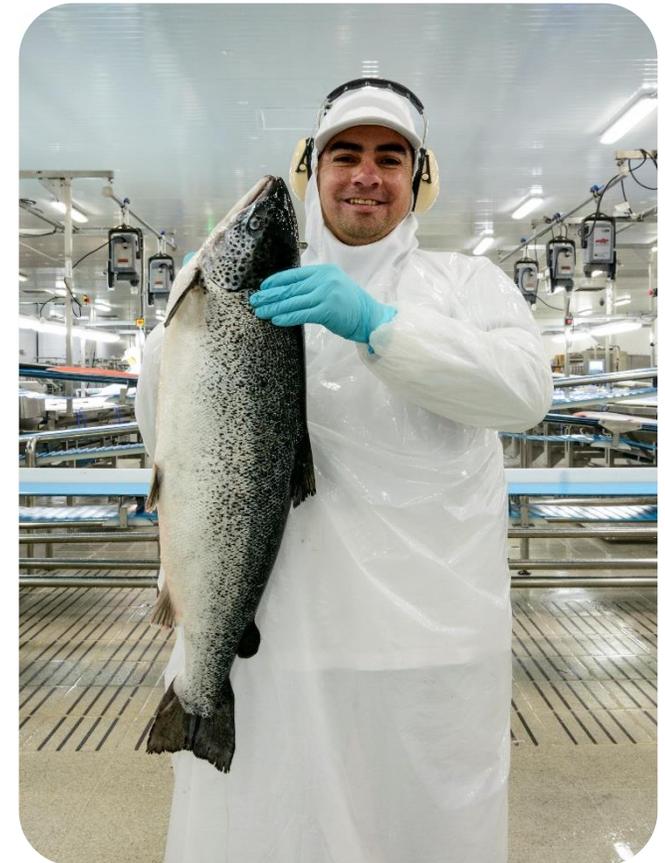
- Cuota de Jurel sube un 15% el 2020 vs 2019.
- Según comité científico del Jurel, recurso entró a estado de Plena Explotación (cerca de Rendimiento Máximo Sostenido)
- Buenas perspectivas para estimar aumento de cuota para adelante

- Cuota 2020 inicial de Anchoveta + Sardina similar al cierre del año 2019.
- Importante aumenta cuota de anchoveta
- Cuota inicial generalmente sube durante el año dependiendo cómo se presente la temporada (+20%- 30%)



Agenda

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



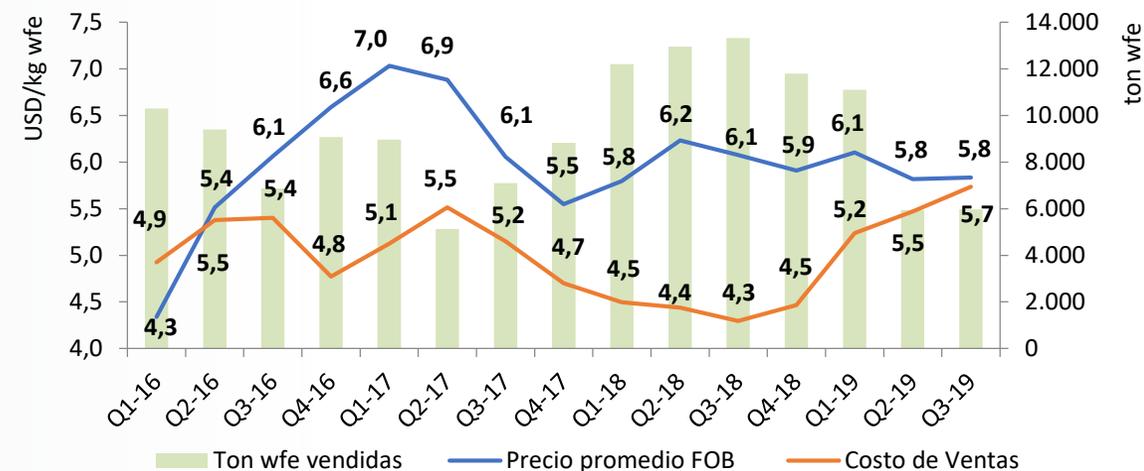


Volumen Vendido y Precio de Venta Salares

Ventas, Volúmenes y Precio en USD/Kg wfe

		Q3 2018	Q3 2019	Δ QoQ	2018 YTD	2019 YTD	Δ YoY
Salmón del Atlántico							
Volumen vendido	ton wfe	13.320	5.964	-55%	38.482	23.007	-40%
Ventas	MUSD	80.905	34.789	-57%	232.404	137.099	-41%
Precio promedio	USD/kg wfe	6,07	5,83	-4%	6,04	5,96	1%
Costo EBIT	USD/kg wfe	4,30	5,74	34%	4,41	5,43	23%
EBIT	MUSD	23.685	585	-98%	62.813	12.252	-8%
EBIT/kg wfe	USD/kg wfe	1,78	0,1	-94%	1,63	0,53	-67%

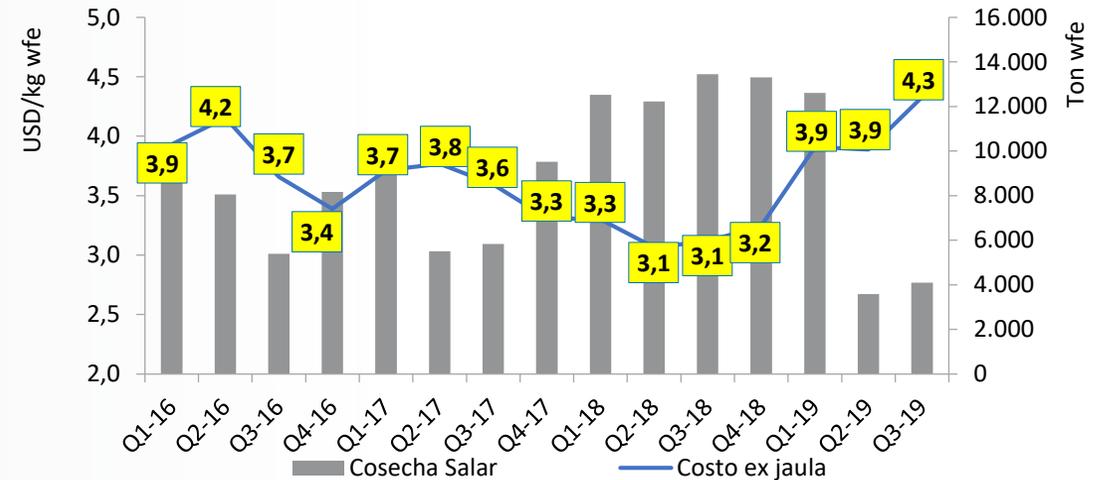
Ventas (Ton wfe) y Precio y Costo (USD/Kg wfe)



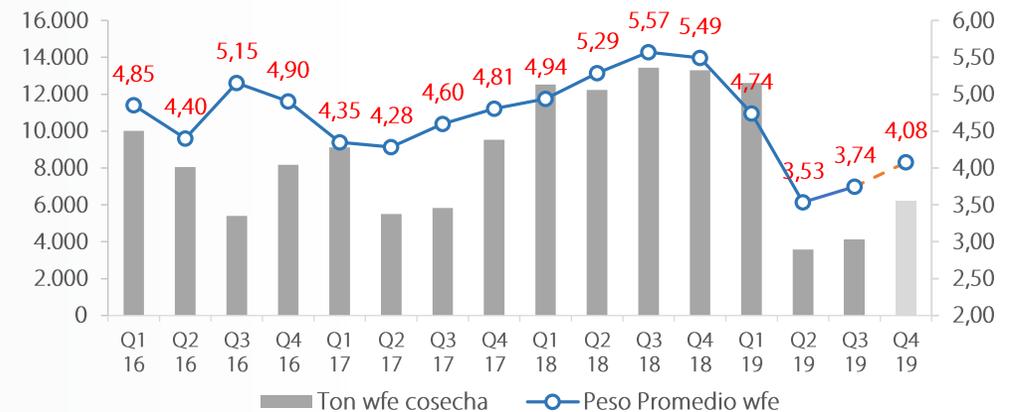
Fuerte baja en el peso de cosecha durante 2019, provoca un alza en costos

- ❖ El importante aumento en los costos de cultivo durante el 2019, se explica por una fuerte disminución en el peso de cosecha
- ❖ Centros afectados por floraciones algales nocivas muy prolongadas y persistentes, que produjeron períodos largos de inapetencia y daños branquiales importantes, que limitaron seriamente su capacidad aeróbica, y por tanto su capacidad de consumir alimento.
- ❖ A su vez, zona con alta infestación de caligus, teniendo que bañar los peces en forma frecuente, lo que produce ayunos y profundizó los problemas branquiales ya existentes
- ❖ Centros afectados por problema anterior se terminan de cosechar en diciembre 2019

Costos Ex Jaula USD/Kg wfe

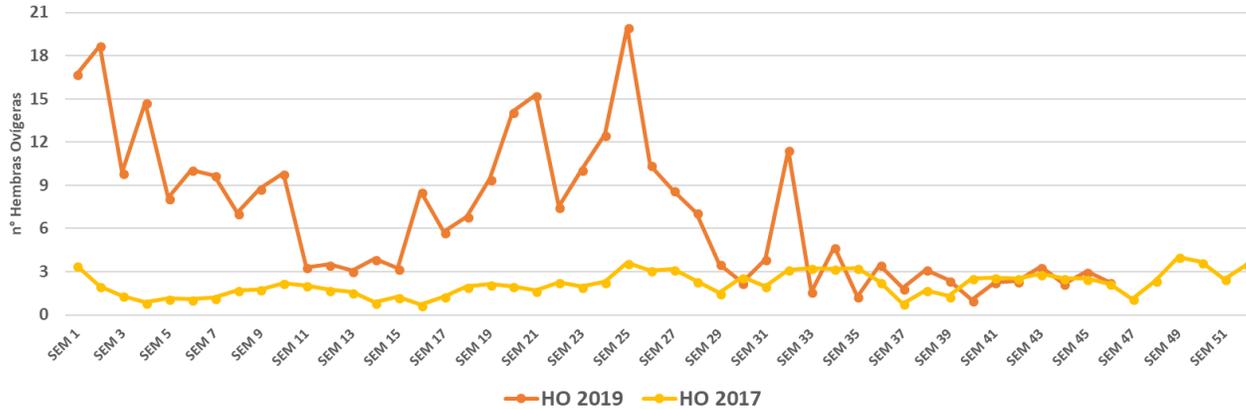


Evolución Peso Cosecha Salar

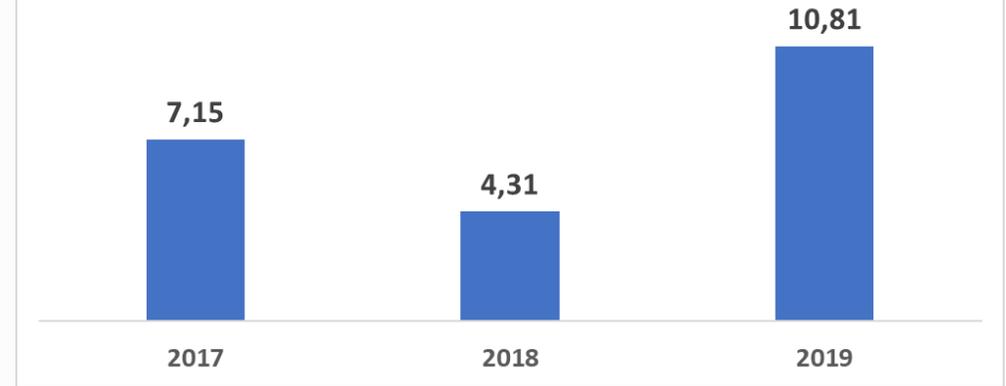


Cargas parasitarias de cáligns logran controlarse con más tratamientos y mayor costo

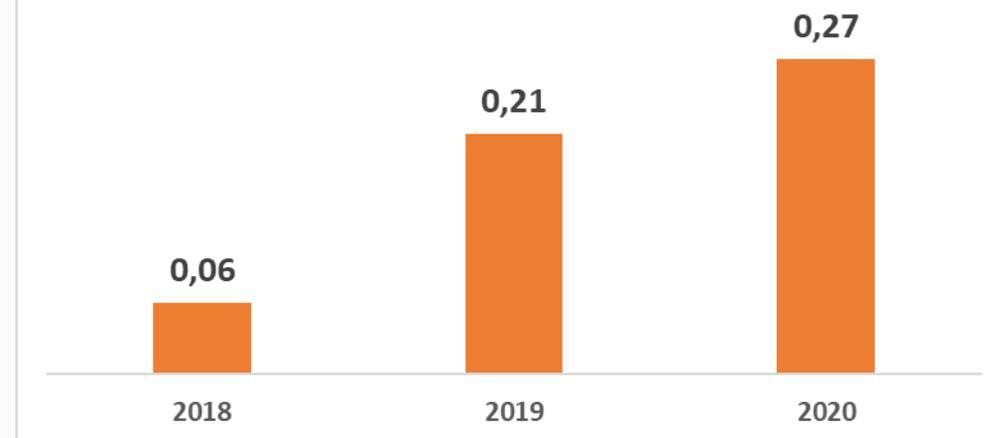
Abundancia Promedio Hembras Ovíferas Blumar 2017-2019



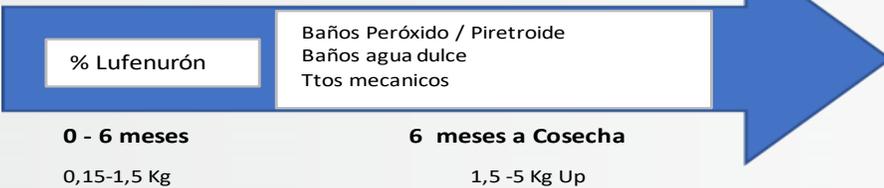
N° baños / ciclos cerrados



Costo de Tratamientos Caligus USD/Kg wfe



Siembra Hasta Marzo 2019



Siembra desde Abril 2019

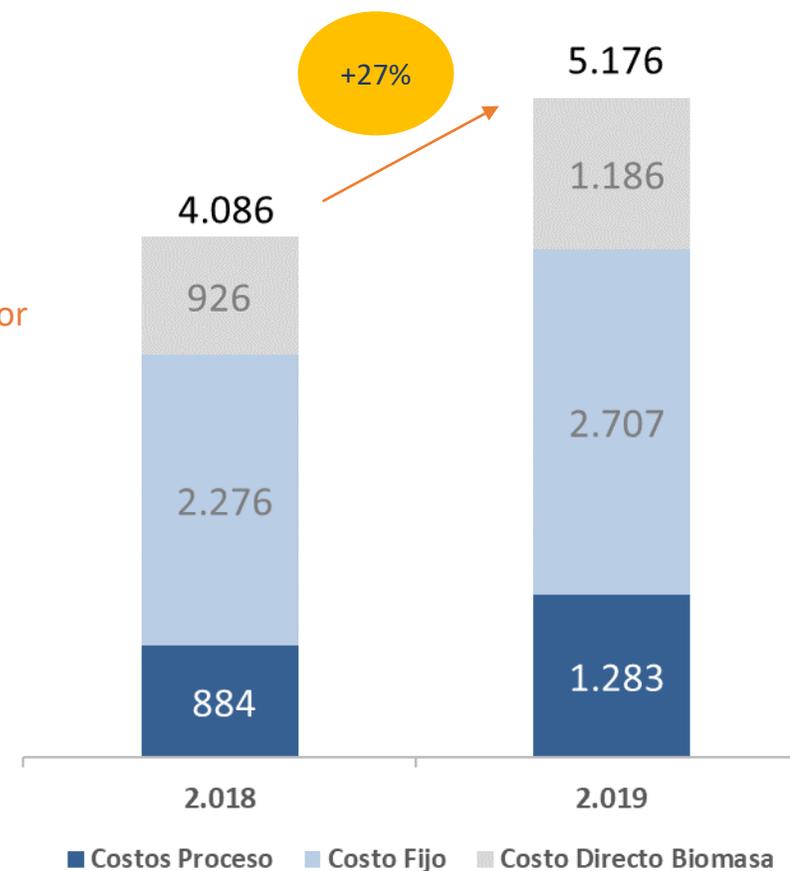


Mayor costo Producción 2019

❖ Mayor Costo de producción de 1.090 usd/ton wfe

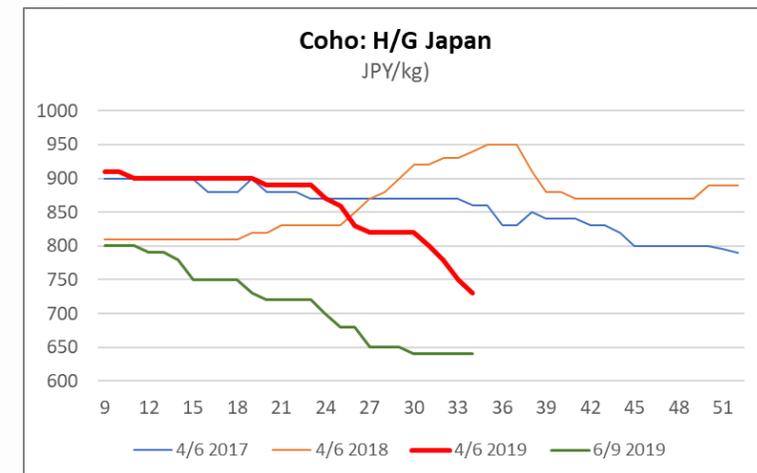
Costos Proceso	260	24%
Costo Fijo	399	37%
Costo Directo Biomasa	431	40%
Mayor Costo Producción	1.090	100%

+60% x menor volumen



		3Q 2019	2019 YTD
Salmón Coho			
Volumen vendido	ton wfe	2.411	3.654
Ventas	MUSD	11.740	15.871
Precio promedio	USD/kg wfe	4,87	4,34
Costo EBIT	USD/kg wfe	4,00	3,81
EBIT	MUSD	2.095	1.964
EBIT/kg wfe	USD/kg wfe	0,87	0,54

- Cosechas algo retrasarás por la contingencia nacional, termina primera quincena de enero
- Pesos de cosecha en línea con lo proyectado
- Resultados productivos dentro de lo proyectado
- Fuerte caída del precio de mercado



Centros de engorda de Magallanes con resultados sobre lo esperado

- ❖ 5 centros en operación
- ❖ Noviembre comenzaron cosechas
- ❖ Resultados a la fecha superan el modelo proyectado en cuanto a condición sanitaria, crecimiento, baja mortalidad y sin presencia de cáligns.



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

- ❖ Planta se construye para dar servicio de procesamiento a la producción Blumar y Multiexport.
- ❖ Utilizará última tecnología de procesamiento y automatización.
- ❖ Capacidad para procesar 50.000 ton / año
- ❖ Inversión Total : USD 54 millones
- ❖ Mano de obra a emplear: 300 personas
- ❖ Término de construcción estimada para Enero 2020 y obtención de permisos para operar Abril - Mayo 2020

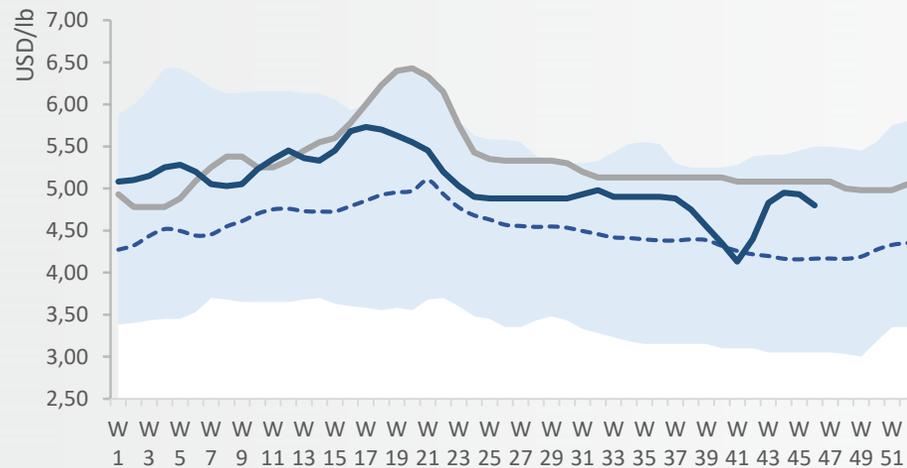




Precio de salmón chileno se recupera en noviembre después de la caída de octubre

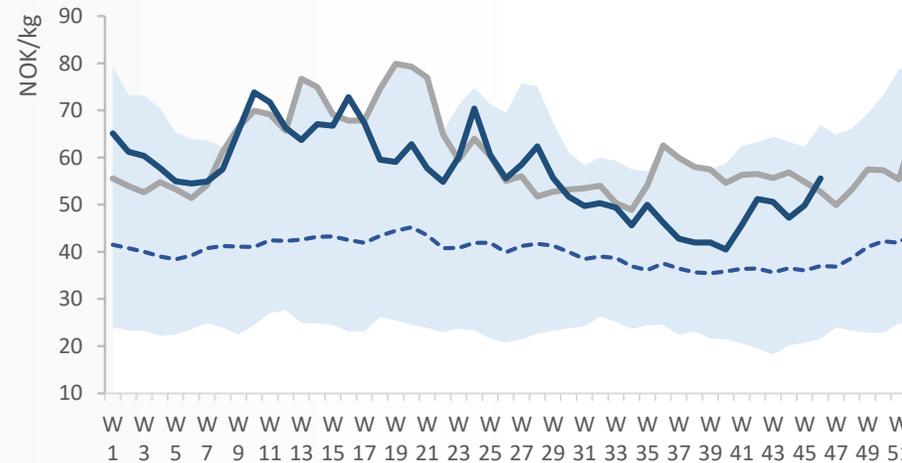
Noruega comienza a mostrar una recuperación en precio

Precio Chile Trim D 3-4 FOB Miami



High/Low 07/18 2018 Avg 07/18 2019

Precio Salmon Noruega



High/Low 07/18 2018 Avg 07/18 2019



Leve aumento esperado en cosechas de Salar en Chile y N. América, proyectan precios estables

Chile: Cosecha Salmón Atlántico (Ton)



En Chile se espera para el 2020 un crecimiento de volumen de 4%, que se concentra los trimestres Q2 y Q3, respecto a 2019.

(Fuente: Aquabench y DataSalmon, nov. 2019)

N. América: Cosecha Salmón Atlántico (Ton)



No se espera crecimiento en Norteamérica para 2020, pero sí un mayor volumen para Q1, compensado con menores cosechas los restantes trimestres.

(Fuente: Kontali, oct. 2019)

Europa proyecta crecimiento del 5% en producción

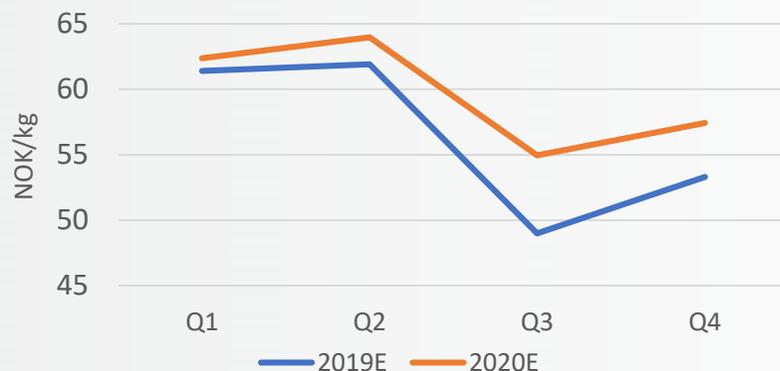
Europa: Cosecha Salmón Atlántico (Ton)



En Europa se espera un crecimiento de volumen de 5% para el 2020, inferior al crecimiento de 8% esperado para el 2019.

(Fuente: Kontali, oct. 2019)

Proyecciones Precio Noruega (NOK)



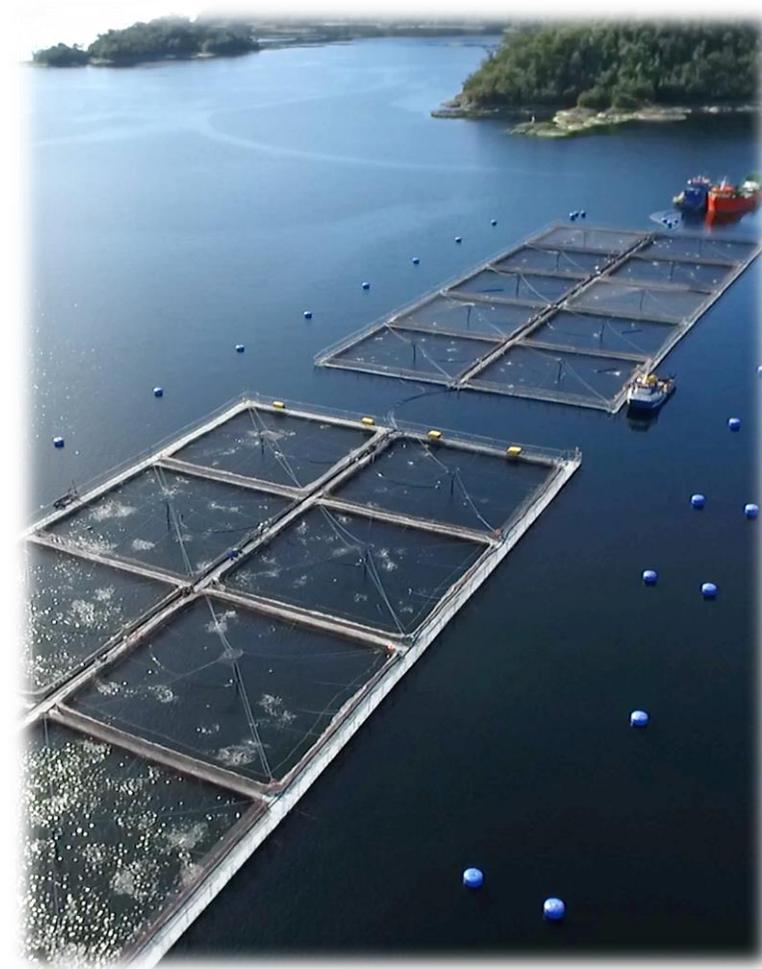
Los precios proyectados para Noruega para 2020 son 6% superiores a los precios de 2019 en NOK, pero 3% superiores en USD.

(Fuente: promedio proyecciones DNB, Pareto, Danske Bank, Kepler Cheuvreux, ABG Sundall Collier)



Proyección Cosechas Consolidadas, Salmones Blumar y Salmones BluRiver

'000 Tons wfe





Agenda



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

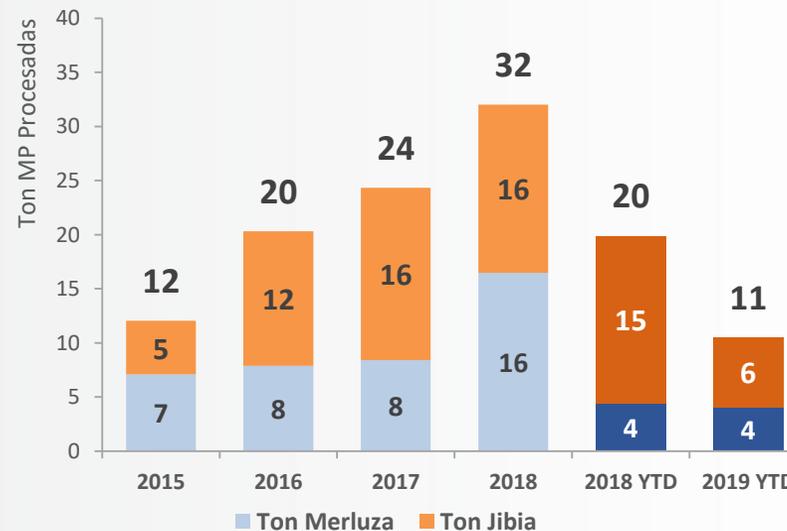


55% propiedad Blumar

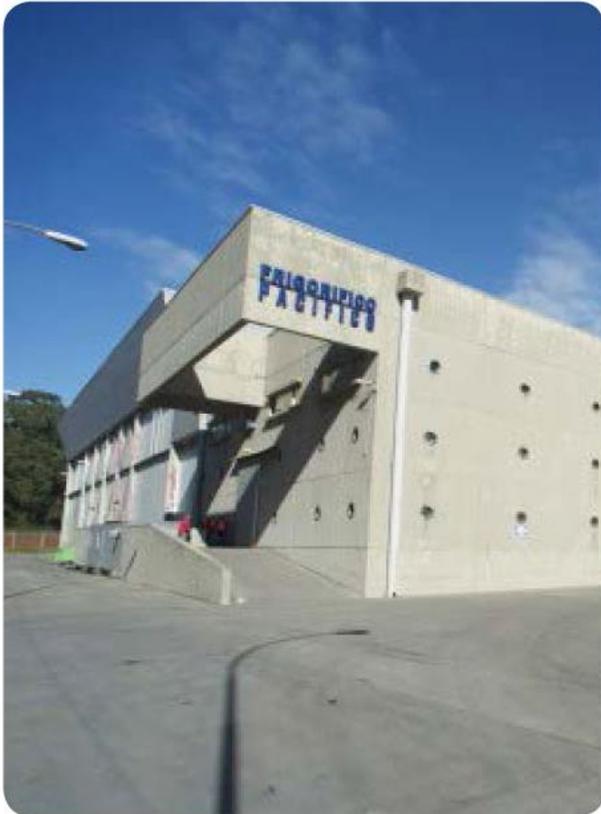


MUSD	2017	2018	2018 YTD	2019 YTD	Δ YOY
Ventas	38.171	57.526	47.920	37.538	-22%
EBITDA	5.578	11.407	12.049	5.239	-57%
Mrg. EBITDA	15%	20%	25%	14%	

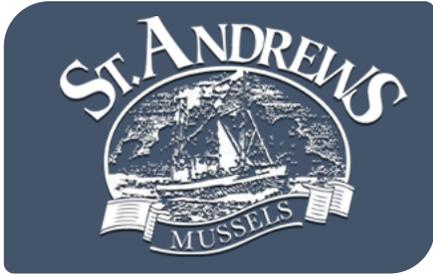
MTons Materia Prima



45% propiedad Blumar



MM de \$	2017	2018	2018 YTD	2019 YTD	Δ YoY
Ventas	7.255	6.840	5.317	6.258	+18
EBITDA	3.860	2.923	2.848	3.102	+9%
<i>Mrg. EBITDA</i>	53%	43%	54%	50%	

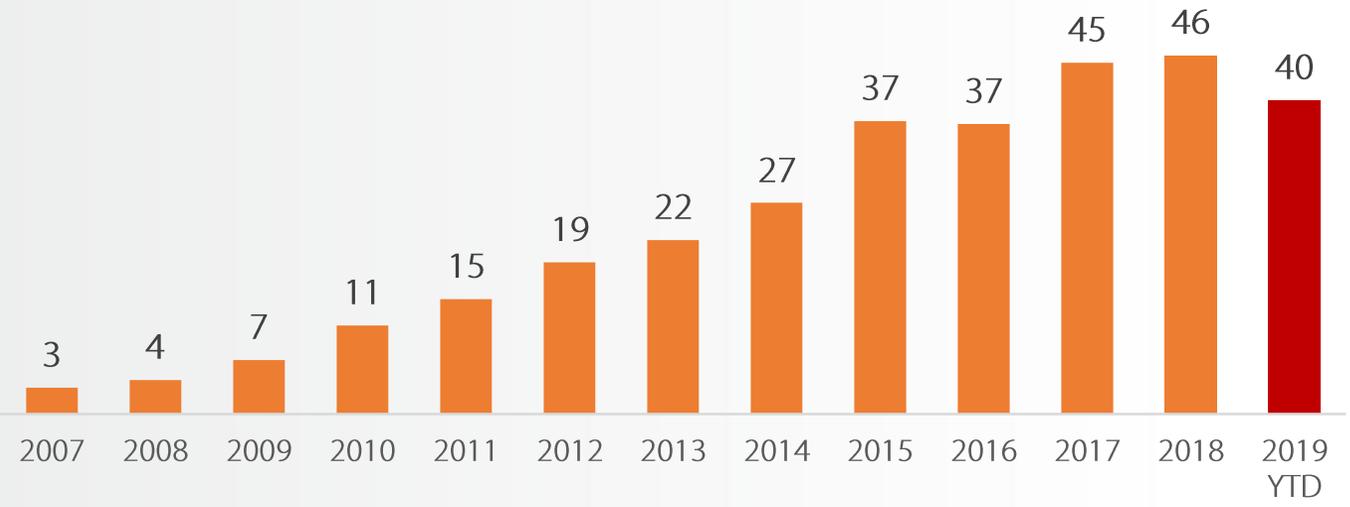


40% propiedad de Blumar



MUSD	2017	2018	2018 YTD	2019 YTD	Δ YoY
Ventas	44.818	45.814	36.335	40.069	10%
EBITDA	6.074	2.294	2.356	4.039	71%
<i>Mrg EBITDA</i>	14%	5%	6%	10%	-

Ventas mUSD





Agenda



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



Balance Consolidado 2019 (MUSD)



Liquidez Corriente (veces)



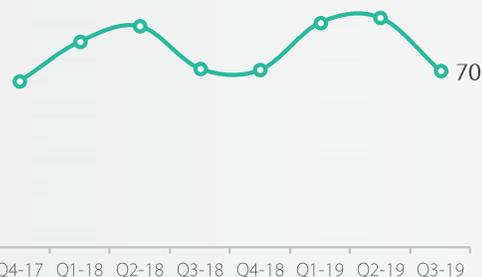
Cuentas por Cobrar (días)



Balance Consolidado Blumar S.A.

	MUSD	
Caja	20.107	
Clientes	40.913	
Inventarios	63.490	
Activo Biológico	161.636	
Total Activos	842.344	
Capital de Trabajo	122.393	
Deuda Financiera	270.311	
Total Pasivos	418.186	
Patrimonio	424.159	

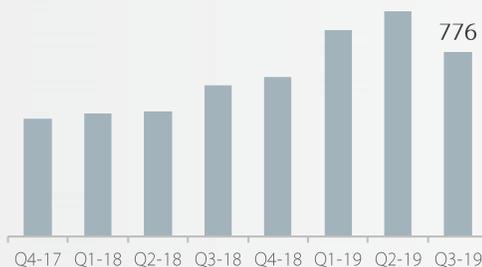
Rotación de Inventarios



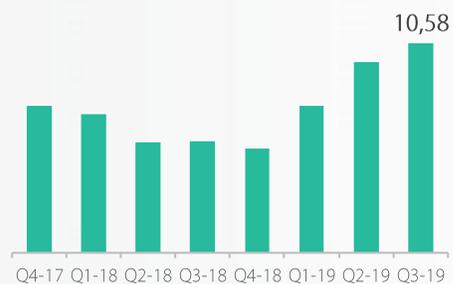
Cuentas por Pagar (días)



Enterprise Value (MMUSD)

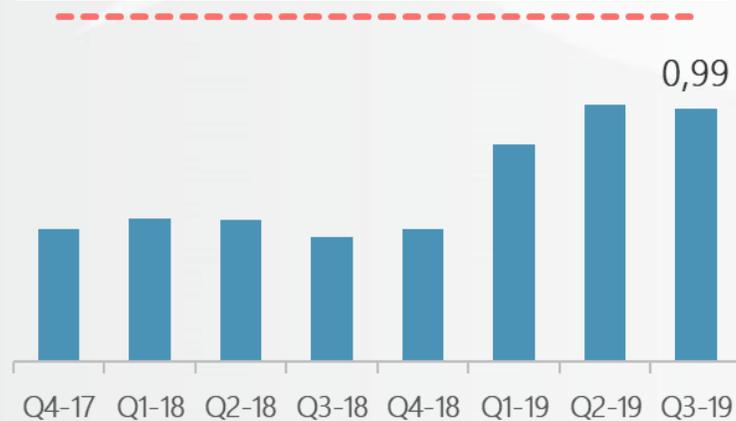


EV/EBITDA LTM (veces)





Pasivos/Patrimonio



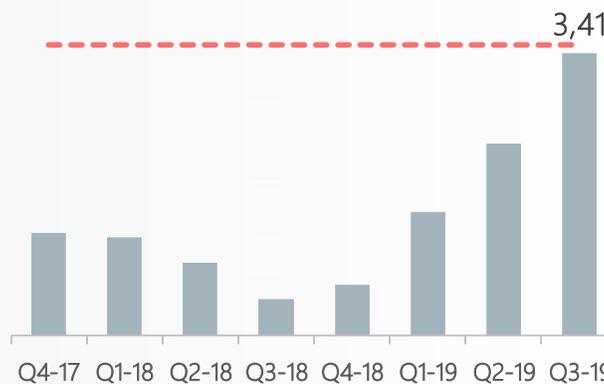
Covenant 1,20

Patrimonio/Activo Total



Covenant 0,45

Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM

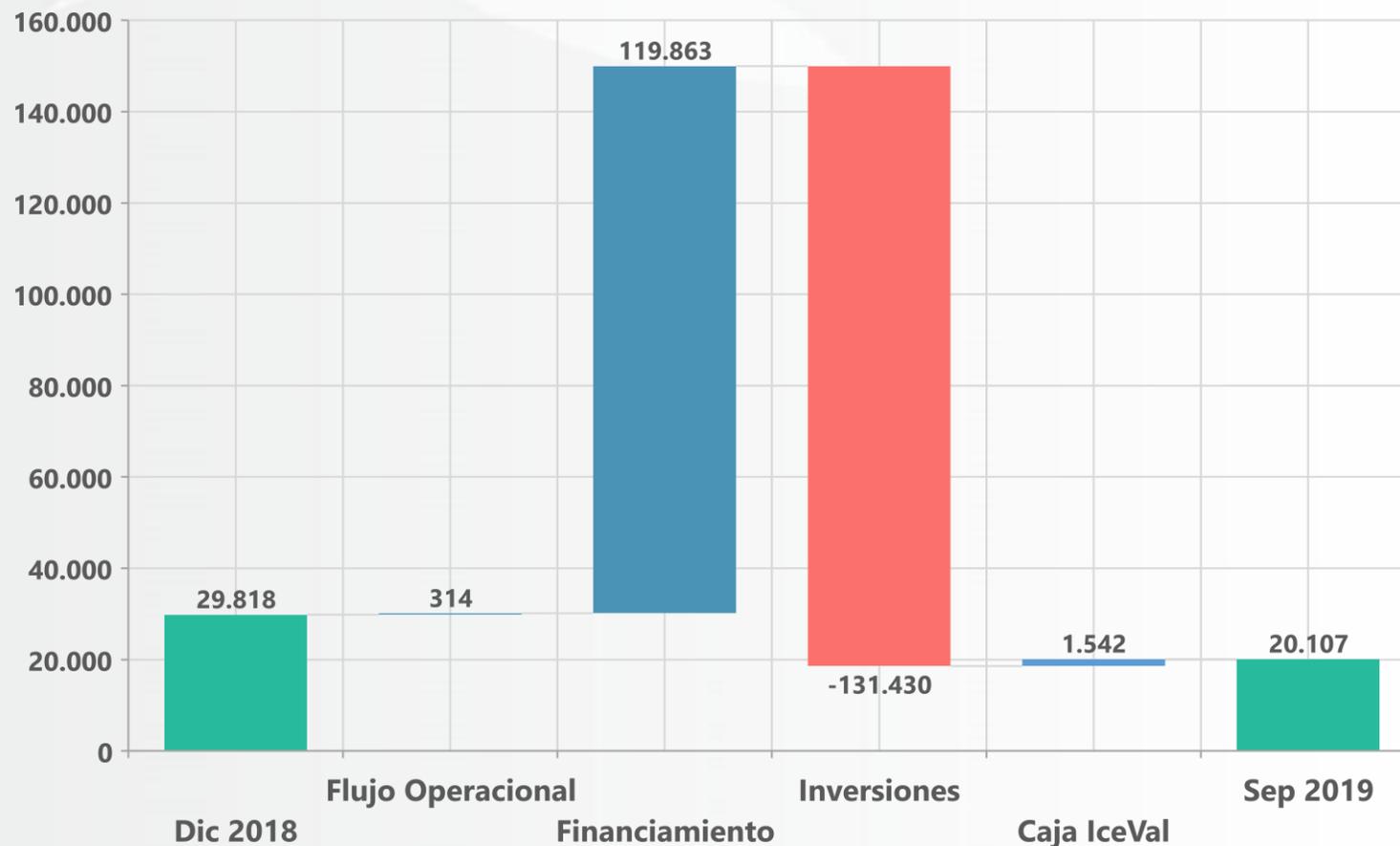


Covenant 3,50





Flujo Caja (MUSD)



Flujo Operacional MUSD 314:

- MUSD 19.098 Acuicola.
- +MUSD 19.412 Pesca.

Flujo Inversión MUSD -131.430:

- MUSD 54.250 BR
- MUSD 70.465 SB

Flujo Financiamiento MUSD +119.863:

- +MUSD 147.832 Salmones Blumar.
- MUSD -8.197 Blumar.



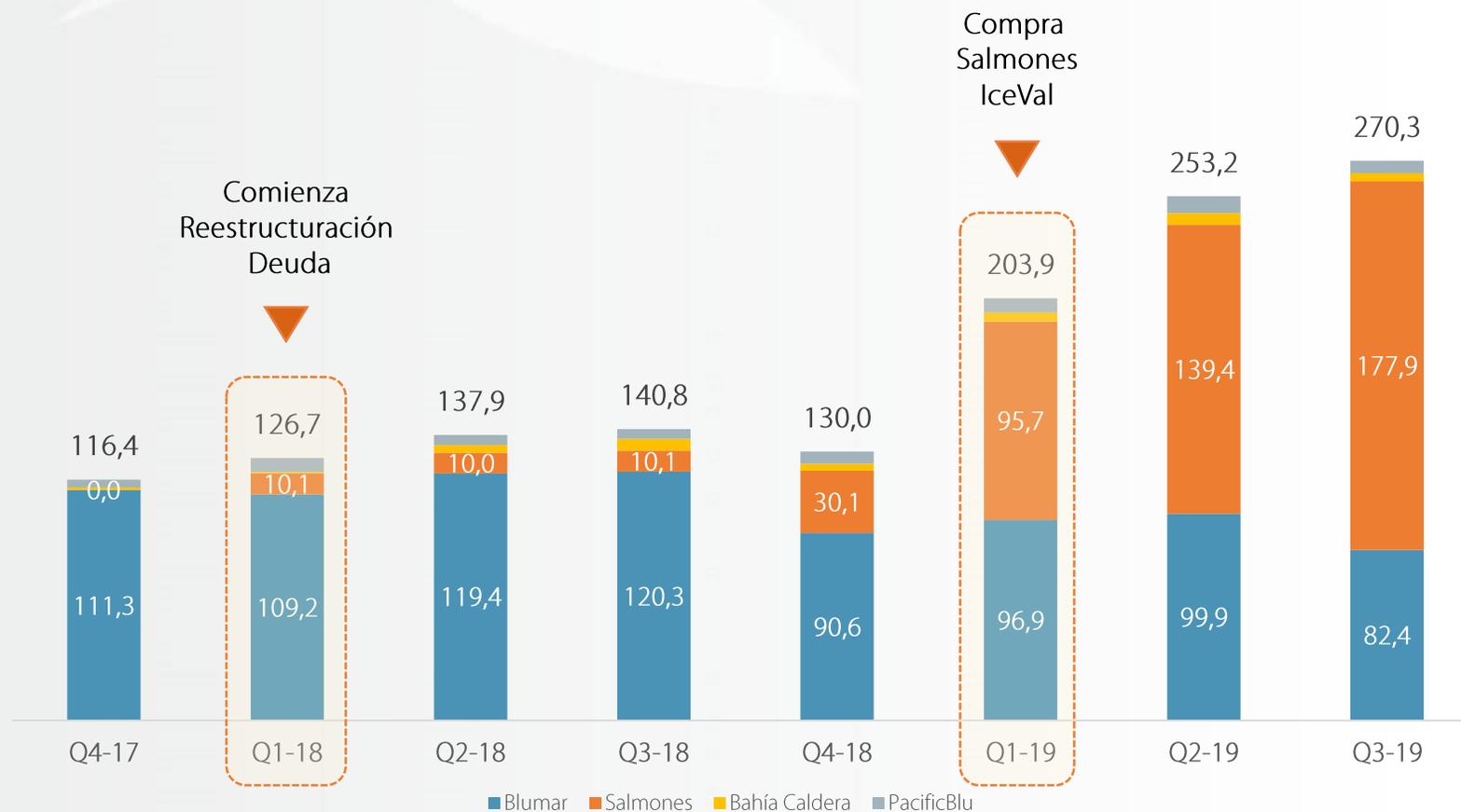


Flujo Caja (MUSD)

	PESCA	SB	BR	ACUICOLA	SEP 2019
Ventas de bienes y prestaciones de servicios	167.934	185.978	265	186.243	354.177
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-106.737	-141.159	-28.426	-169.585	-276.322
Pagos a y por cuenta de los empleados	-27.241	-14.377	-1.794	-16.171	-43.412
Otros flujos de la operación	-14.544	-19.334	-251	-19.585	-34.129
Flujos Neto de Actividades de Operación	19.412	11.108	-30.206	-19.098	314
Compras de propiedades, plantas y equipos	-6.914	-22.477	-45.203	-67.680	-74.594
Otros flujos de inversión	199	-47.988	-9.047	-57.035	-56.836
Flujos Neto de Actividades de Inversión	-6.715	-70.465	-54.250	-124.715	-131.430
Total importes procedentes de préstamos	0	120.000		120.000	120.000
Total importes procedentes de préstamos corriente	26.550	53.000		53.000	79.550
Dividendos pagados	-6.717			0	-6.717
Pagos de préstamos	-33.542	-39.428		-39.428	-72.970
Otros	-427	-1	428	427	0
Flujos Neto de Actividades de Financiamiento	-14.136	133.571	428	133.999	119.863
Variación del Efectivo	-1.439	74.214	-84.028	-9.814	-11.253
Caja IceVal				1.542	1.542
Variación del Efectivo	-1.439			-8.272	-9.711
Saldo Final Caja					20.107



Evolución Deuda Financiera Consolidada (MMUSD)

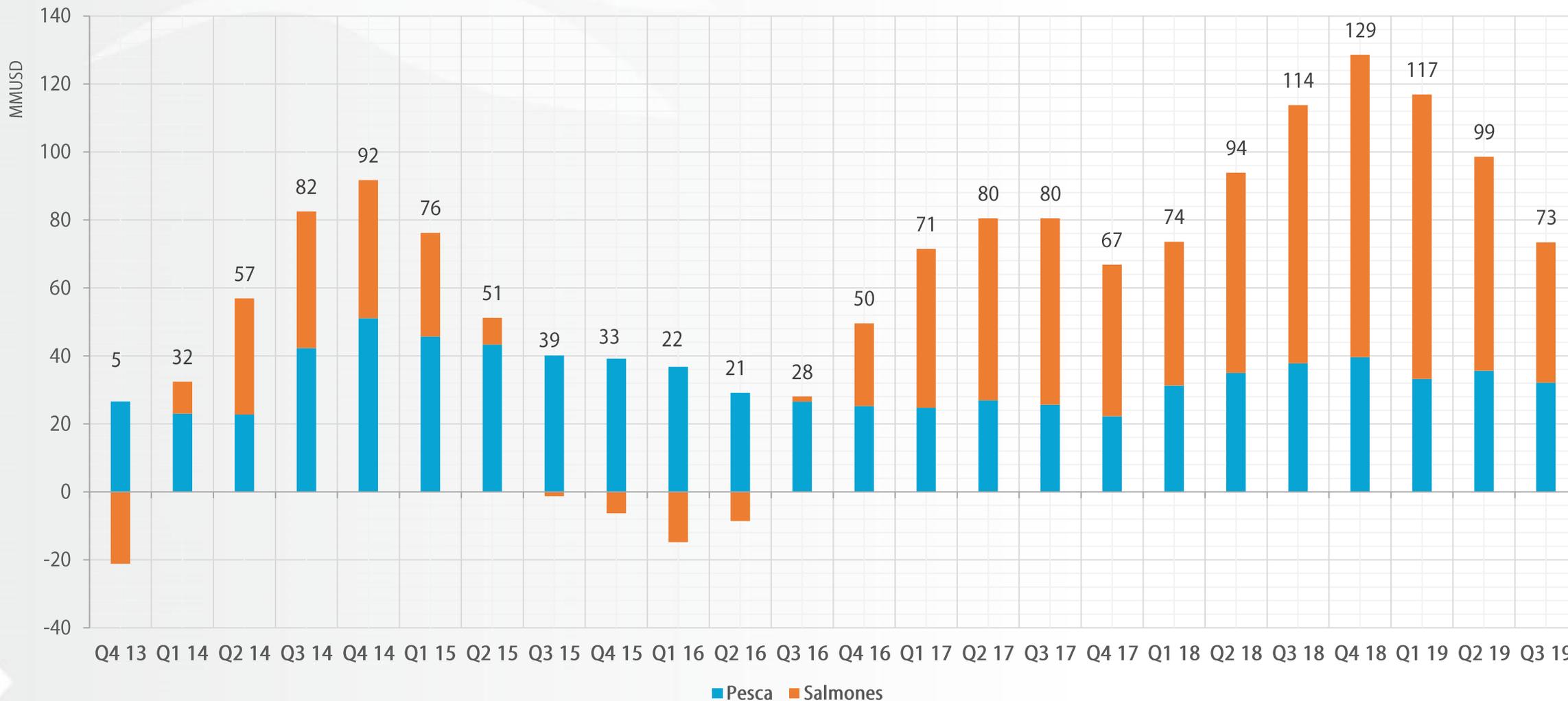


Deuda Salmones:

- 65 MMUSD Compra IceVal
- 55 MMUSD Inversiones XII Región
- 30 MMUSD Traspaso Deuda Blumar
- 27 MMUSD Planta XII Región

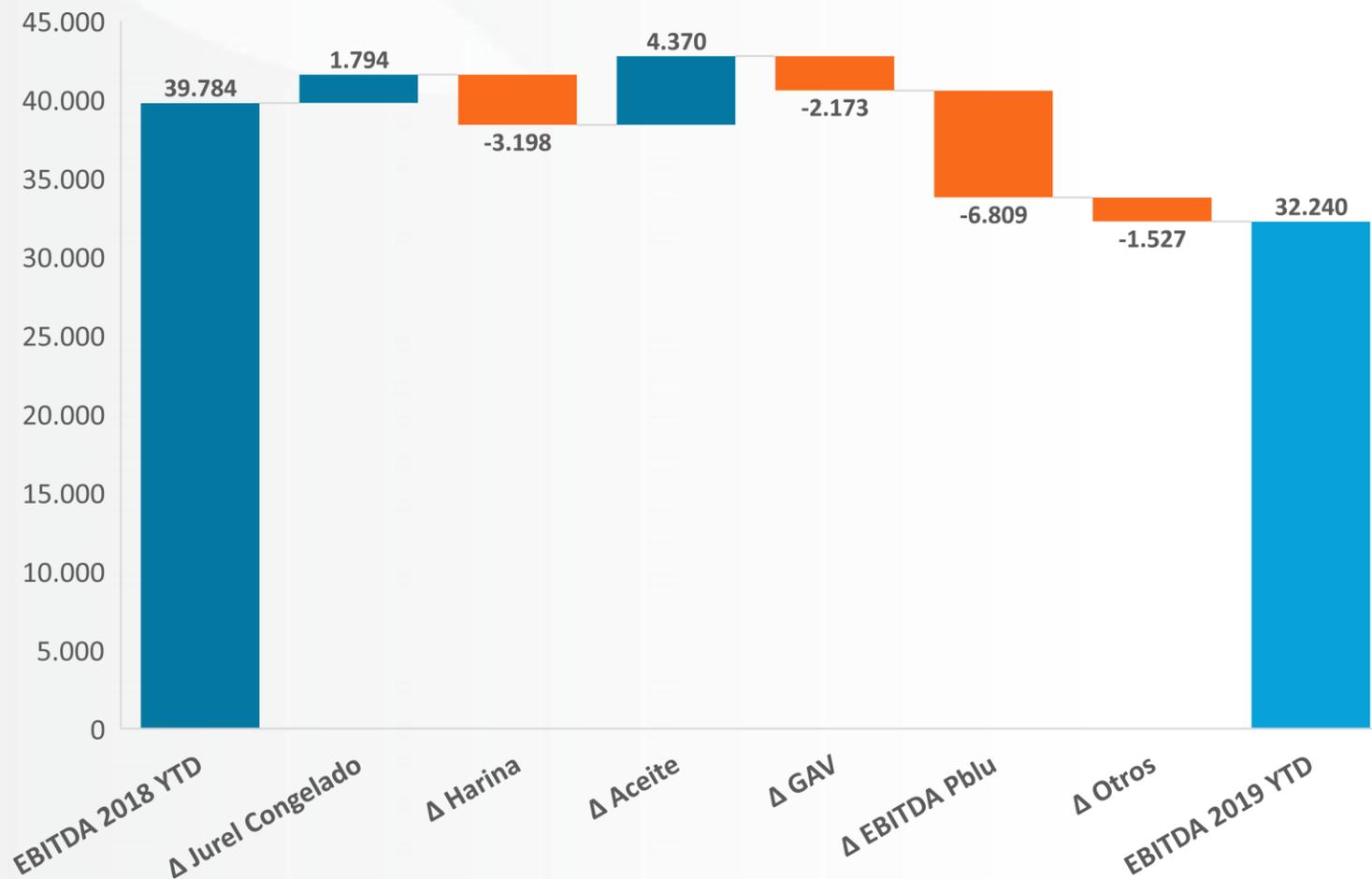


Evolución y Composición EBITDA LTM (MMUSD)



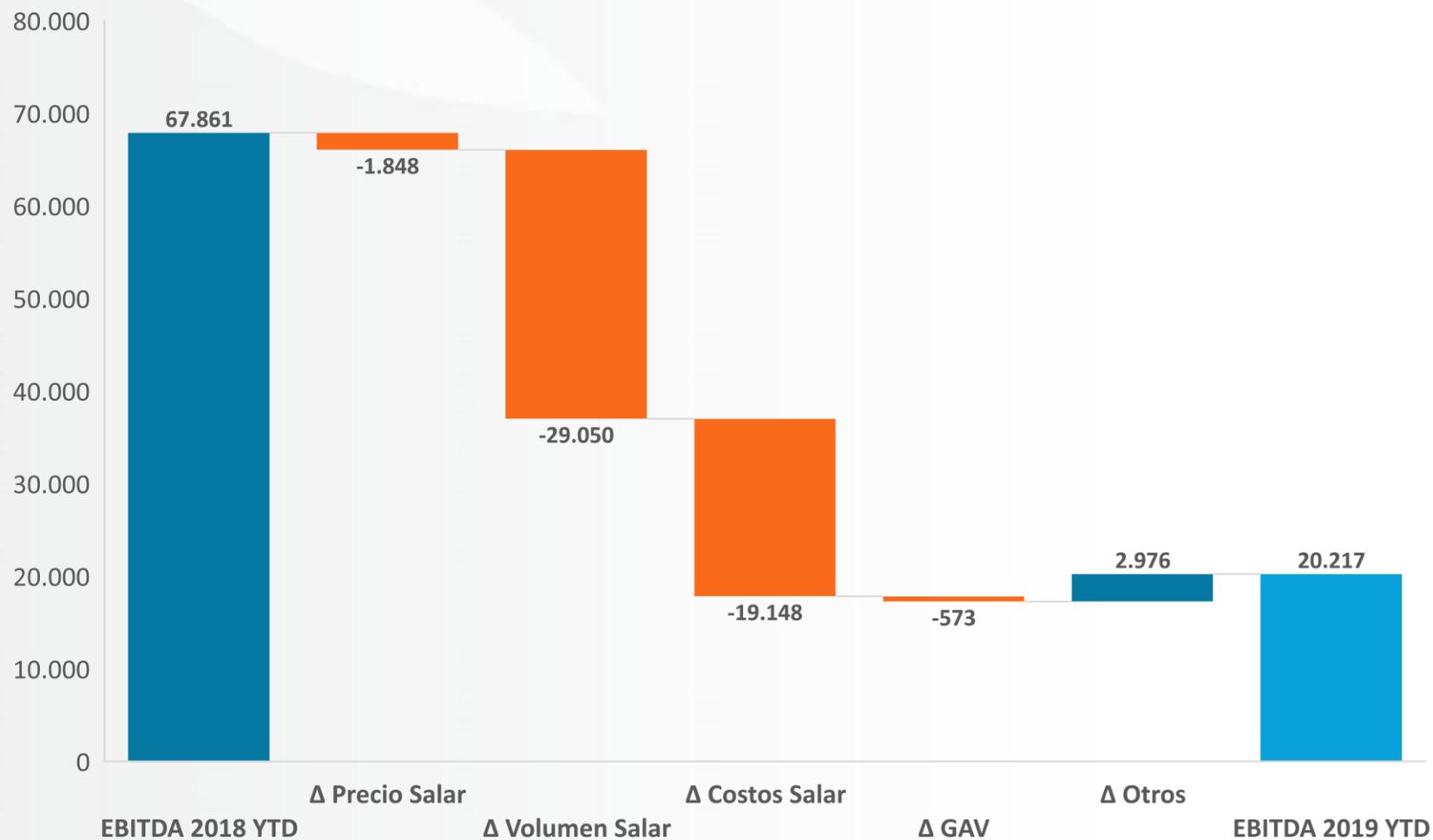


Evolución EBITDA Pesca 2018 YTD – 2019 YTD MUSD





Evolución EBITDA Salmones 2018 YTD – 2019 YTD MUSD





BLUMAR
SEAFOODS

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

Q3 2019