

An aerial photograph showing a boat's wake on a dark blue ocean. The wake consists of several parallel lines of white foam that fan out from a small boat in the upper right. To the left, a lush green coastline with dense vegetation meets the water. The overall scene is captured from a high angle, looking down at the water and land.

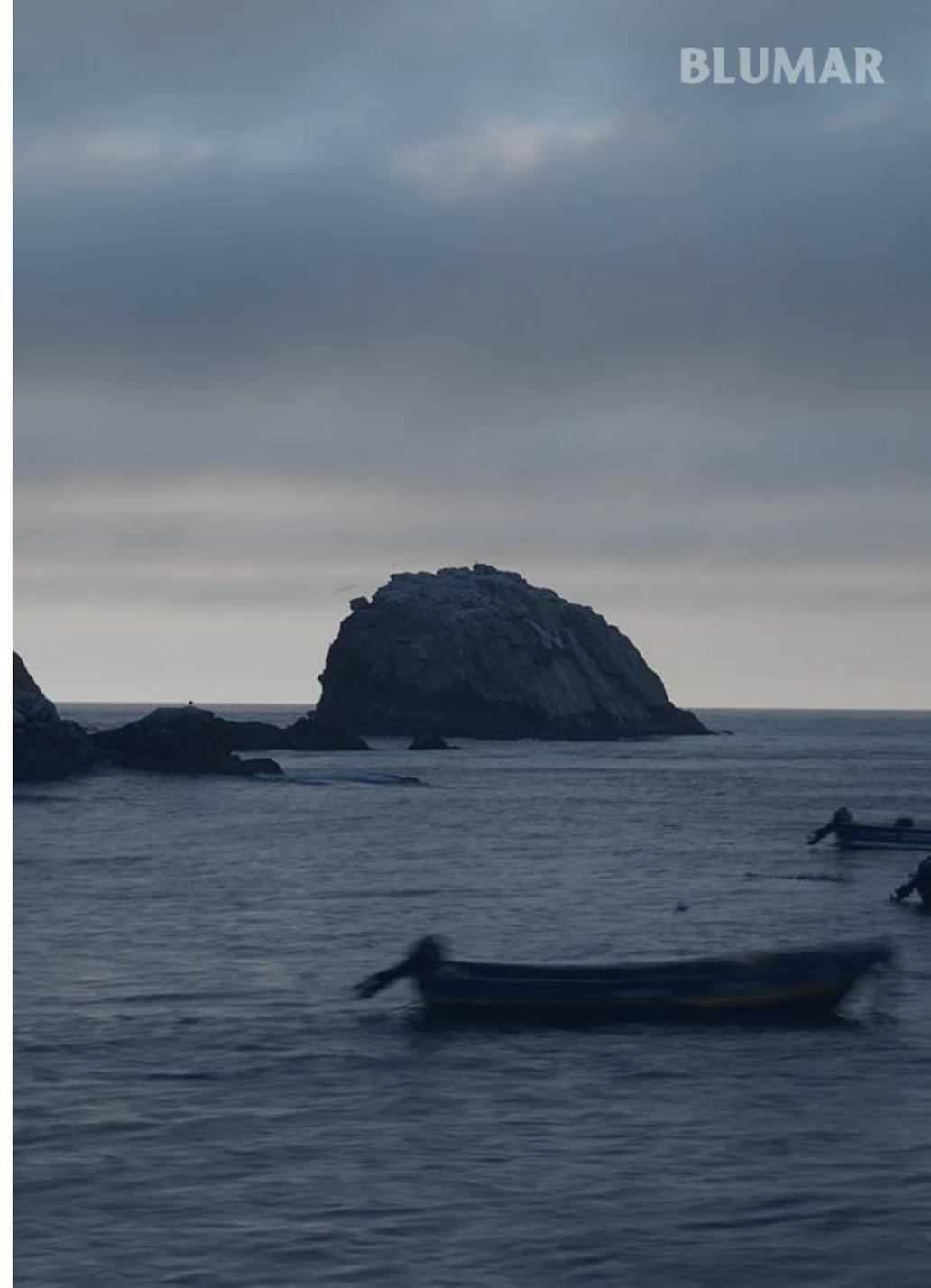
Gerardo Balbontin, CEO
Resultados Q4 2022

BLUMAR

ORIGEN 1948

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 2022 vs 2021

■ Leve alza en Pesca Procesada en 2022

→ +13% (Q4) 60,0 v/s 53,0 Mton
→ +3% (2022) 311,4 v/s 301,9 Mton

■ Disminución en precio de Jurel Congelado

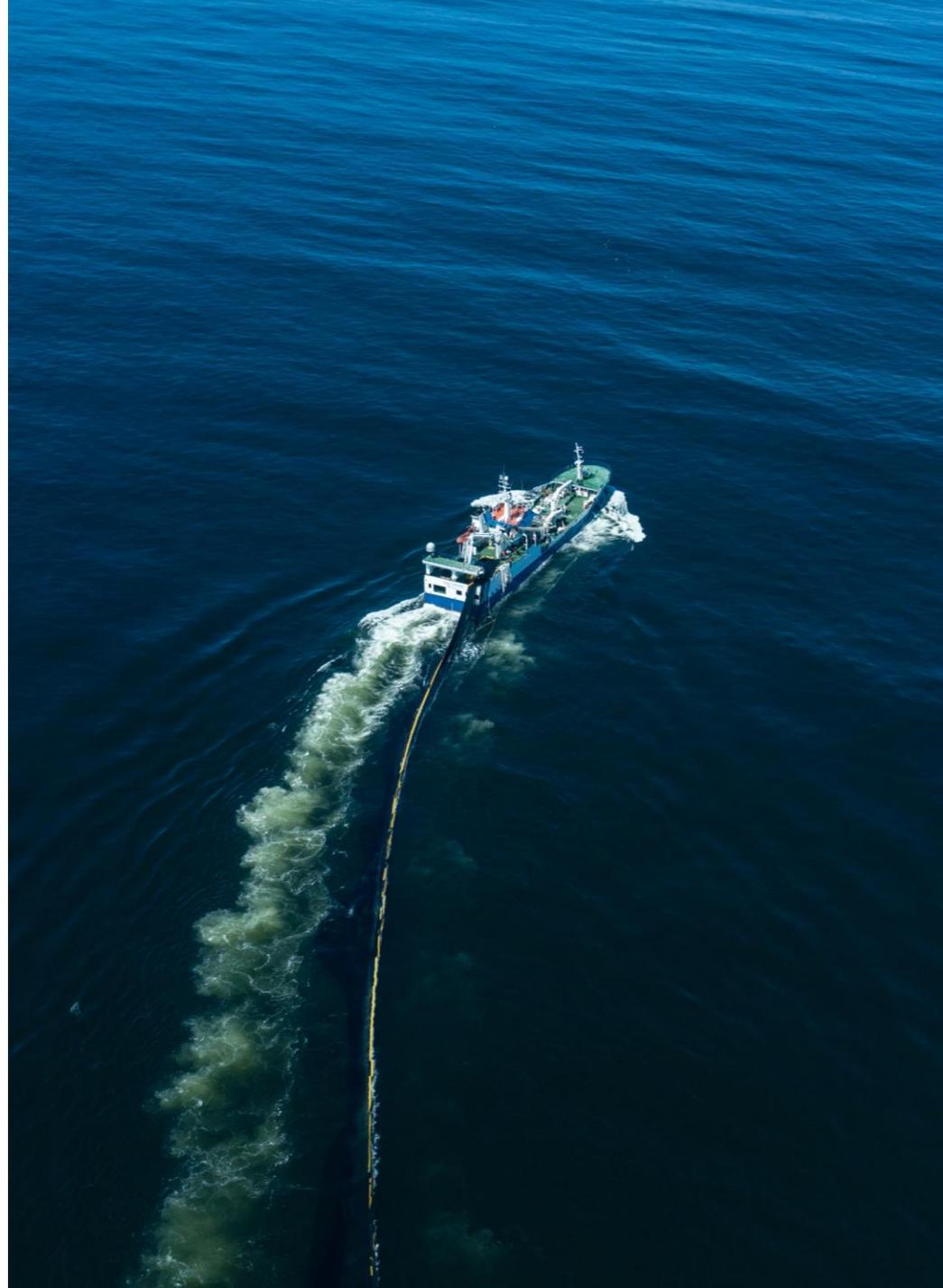
→ -11% (Q4) 962 v/s 1.085 usd/ton
→ -9% (2022) 990 v/s 1.084 usd/ton

■ Aumento de precio de Harina de pescado

→ +10% (Q4) 1.801 v/s 1.634 usd/ton
→ +10% (2022) 1.845 v/s 1.683 usd/ton

■ Niveles de precio históricamente altos en Aceite de Pescado

→ +42% (Q4) 2.826 v/s 1.994 usd/ton
→ +46% (2022) 2.649 v/s 1.817 usd/ton



Segmento Acuícola 2022 vs 2021

■ Aumento de Precio de Salmón Atlántico

→ +9% (Q4) 6,99 vs 6,42 usd/kg wfe
→ +29% (2022) 7,20 vs 5,59 usd/kg wfe

■ Menor Volumen Cosecha Salmón Atlántico

→ +0% (Q4) 13,9 vs 13,9 Mton wfe
→ -20% (2022) 53,2 vs 66,8 Mton wfe

■ Aumento de Costo Ex jaula Salmón Atlántico

→ +22% (Q4) 4,51 vs 3,71 usd/kg wfe
→ +21% (2022) 4,41 vs 3,65 usd/kg wfe

■ Aumento de Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.

→ -40% (Q4) 0,42 vs 0,71 usd/kg wfe
→ +278% (2022) 0,82 vs 0,22 usd/kg wfe

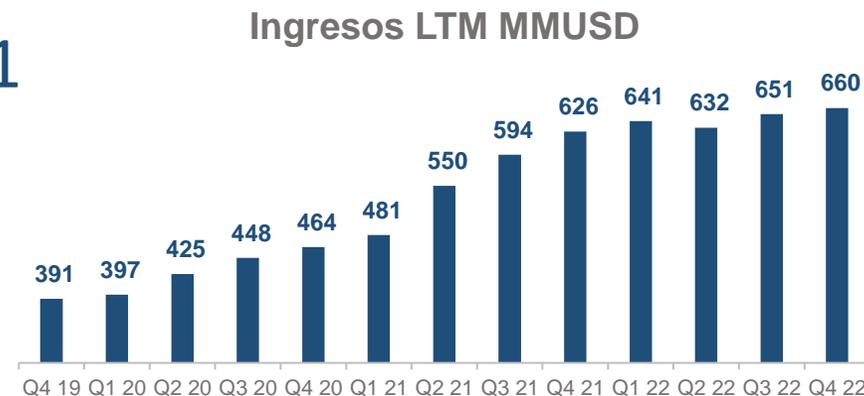


Principales Cifras Consolidadas 2022 vs 2021

Ingresos MMUSD

+6% (Q4)
+5% (2022)

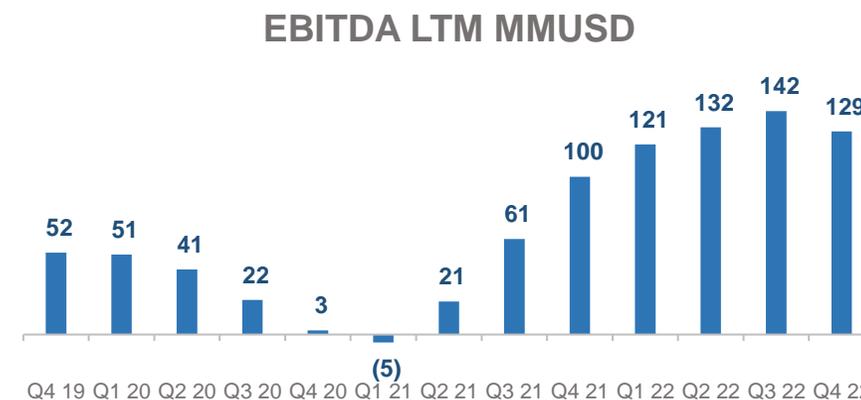
146,0 v/s 137,4
659,8 v/s 626,4



EBITDA MMUSD

-64% (Q4)
+29% (2022)

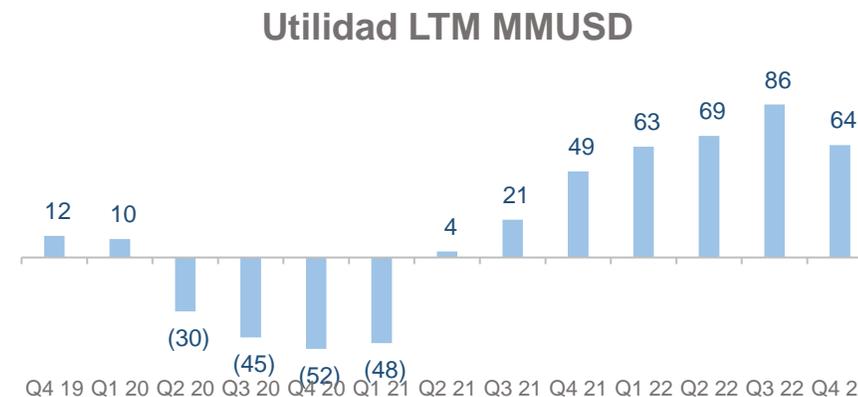
7,1 v/s 19,8
129,1 v/s 100,3



Utilidad Neta MMUSD

(Q4)
+31% (2022)

-2,9 v/s 19,9
63,5 v/s 48,6



Ventas por Producto 2022 vs 2021



Salmón

393,4 vs 390,3 MMUSD
60% vs 62%



Jurel Congelado

86,8 vs 83,3 MMUSD
13% vs 13%



Harina y Aceite

127,2 vs 99,6 MMUSD
19% vs 16%



Pesca Blanca y Otros

52,4 vs 53,3 MMUSD
8% vs 9%

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 2022 vs 2021

Ingresos (MMUSD)

-11% (Q4)
+10% (2022)

33,9 v/s 38,1
256,1 v/s 233,5

Ingresos LTM MMUSD



EBITDA (MMUSD)

(Q4)
+8% (2022)

-3,8 v/s 3,5
73,3 v/s 67,6

EBITDA LTM MMUSD



Utilidad Neta (MMUSD)

(Q4)
-13% (2022)

-3,9 v/s 13,7
41,3 v/s 47,4

Utilidad LTM MMUSD



Capturas, Compras y Producciones 2021 vs 2022

Capturas y compras (ton)	4Q 2021	4Q 2022	Δ QoQ	2021	2022	Δ YoY
Terceros - Norte	22.559	22.269	-1%	66.319	69.598	5%
Terceros - Centro Sur	25.844	27.853	8%	138.765	130.393	-6%
Propia	4.598	9.900	115%	96.831	111.396	15%
Total	53.001	60.022	13%	301.914	311.387	3%

Destacados:

- Menor compra artesanal en la zona sur por menor abundancia de sardina & anchoveta.

Producción (ton)	4Q 2021	4Q 2022	Δ QoQ	2021	2022	Δ YoY
Harina de pescado	11.803	13.414	14%	47.899	50.503	5%
Aceite de pescado	2.571	1.437	-44%	14.336	14.012	-2%
Jurel congelado	4.158	5.944	43%	78.022	89.409	15%

- Aprovechamiento de Jurel Congelado similar al cierre del 2021 de 84%.

Ventas 2021 vs 2022

	4Q 2021	4Q 2022	Δ QoQ	2021	2022	Δ YoY
Harina de pescado						
Volumen vendido (ton)	8.455	8.142	-4%	44.809	48.211	8%
Precio promedio (usd/ton)	1.634	1.801	10%	1.683	1.845	10%
Ventas (MUSD)	13.816	14.666	6%	75.410	88.930	18%

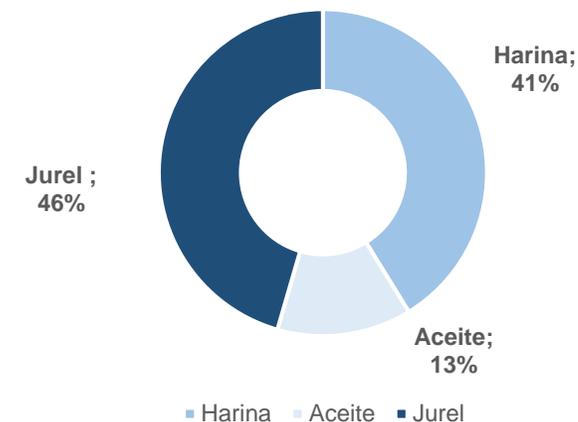
Aceite de pescado

Volumen vendido (ton)	2.784	900	-68%	13.341	14.432	8%
Precio promedio (usd/ton)	1.994	2.826	42%	1.817	2.649	46%
Ventas (MUSD)	5.551	2.543	-54%	24.238	38.234	58%

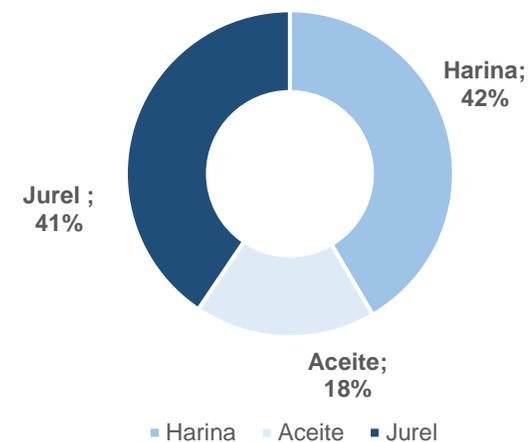
Jurel congelado

Volumen vendido (ton)	4.072	6.597	62%	76.808	87.674	14%
Precio promedio (usd/ton)	1.085	962	-11%	1.084	990	-9%
Ventas (MUSD)	4.417	6.347	44%	83.274	86.771	4%

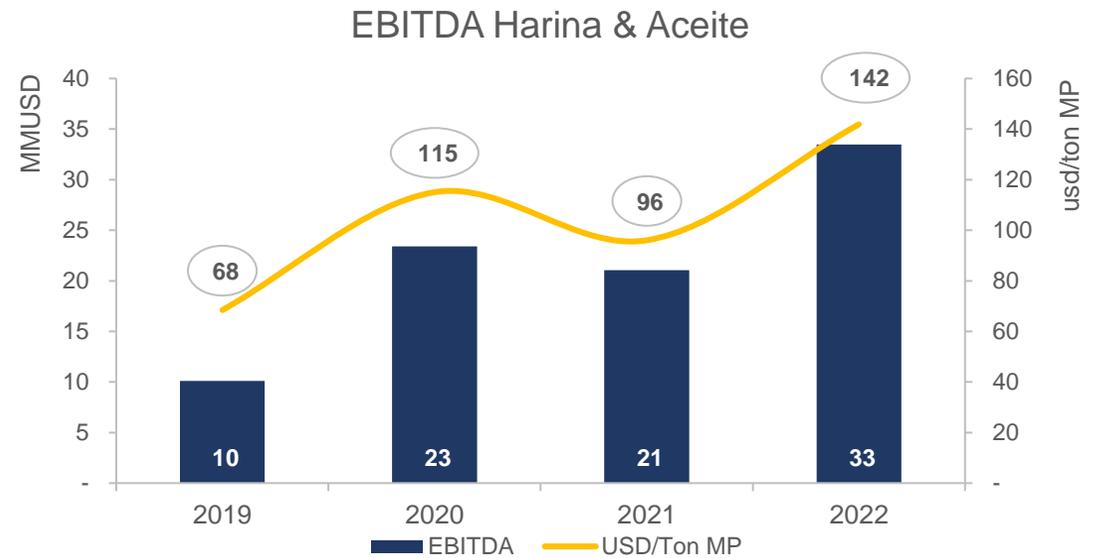
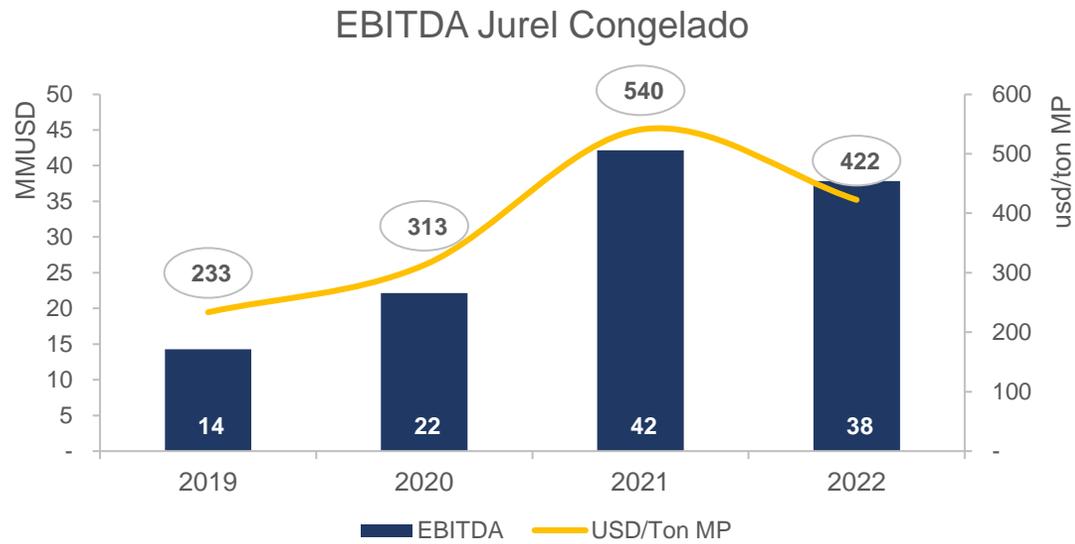
Distribución Ventas 2021



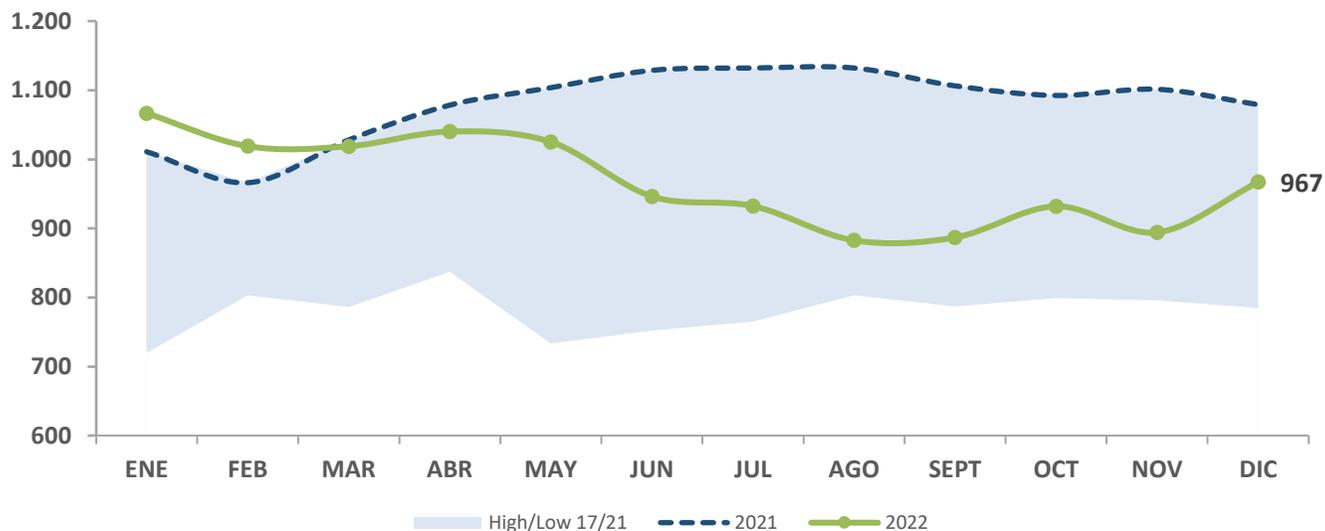
Distribución Ventas 2022



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

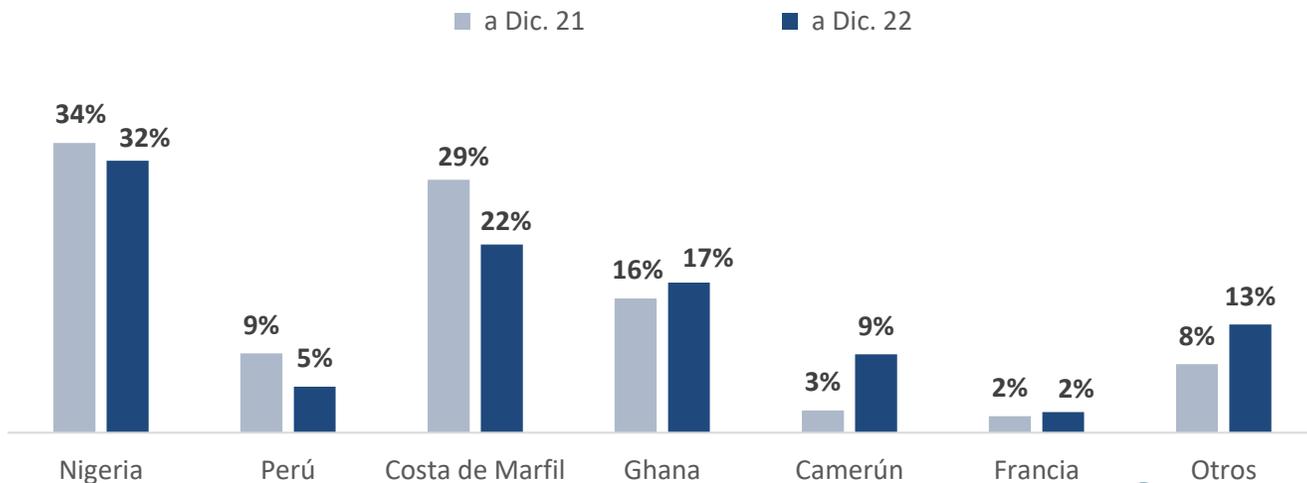


Jurel Congelado

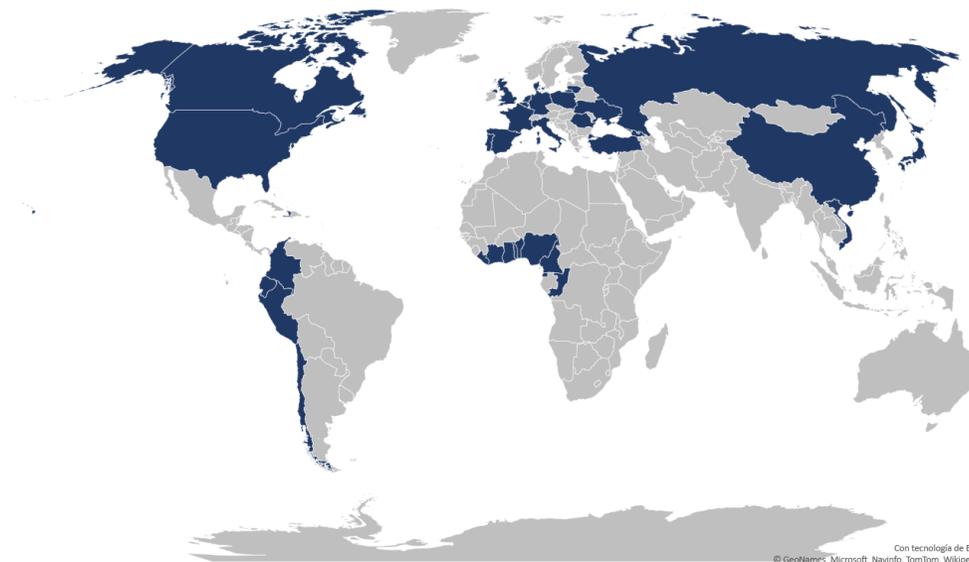


- Alta concentración de producción de calibres grandes 900gr+ en el segundo y tercer trimestre presionaron precios a la baja, terminando el cuarto trimestre con calibres menores que permitieron un alza de precio.
- Principal mercado sigue siendo la costa Oeste de Africa, con una diversificación cada vez mayor de países.
- En Otros Mercados que ya representa el 15%, Europa se mantuvo activo destacando ventas a Francia, Italia, Reino Unido, Lituania y Alemania.
- Perú se activó la venta durante el Q4 22.
- El 2023 el mercado ha estado activo con una presión de precios levemente a la baja producto de la mayor oferta de Chile y Perú.

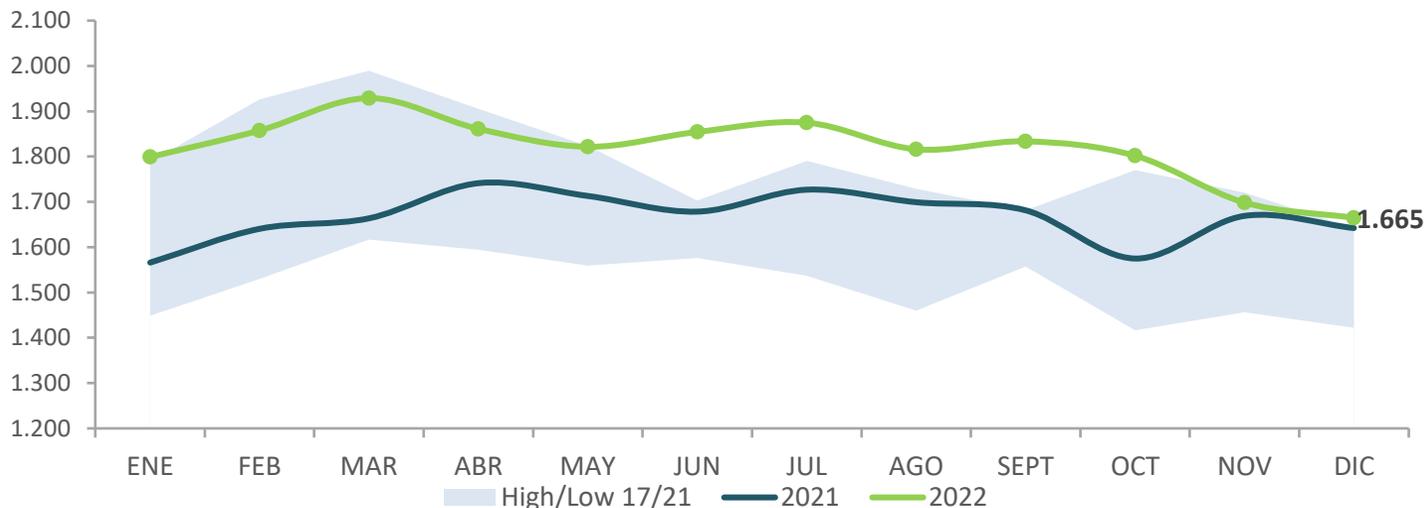
Distribución por Destino - Jurel Congelado



Presencia ventas Jurel Congelado 2022

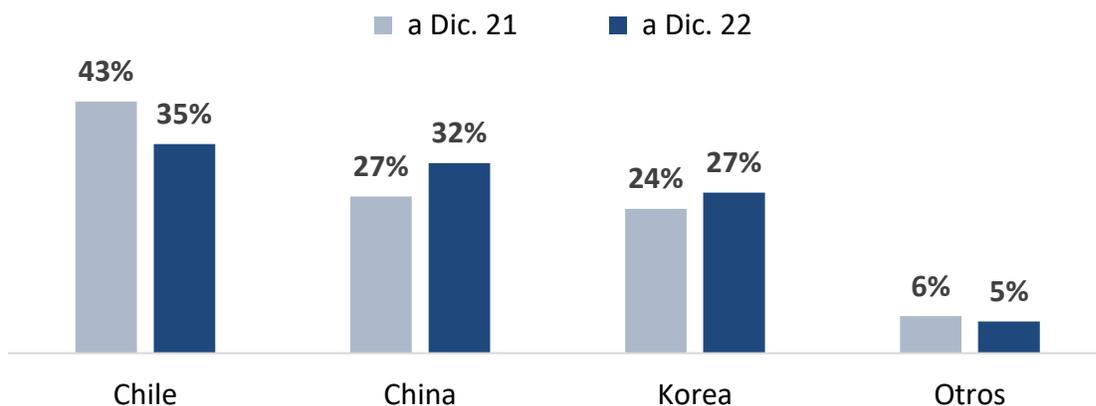


Harina de Pescado



- Durante el último trimestre del año 2022, el precio de la HP tuvo una tendencia a la baja, lo que obedece principalmente a una buena pesca en la segunda temporada de Perú.
- El precio para el primer trimestre del año 2023 se ha mantenido estable, ligeramente sobre los precios de término del año 2022.

Distribución por Destino - Harina de pescado



Presencia ventas Harina 2022

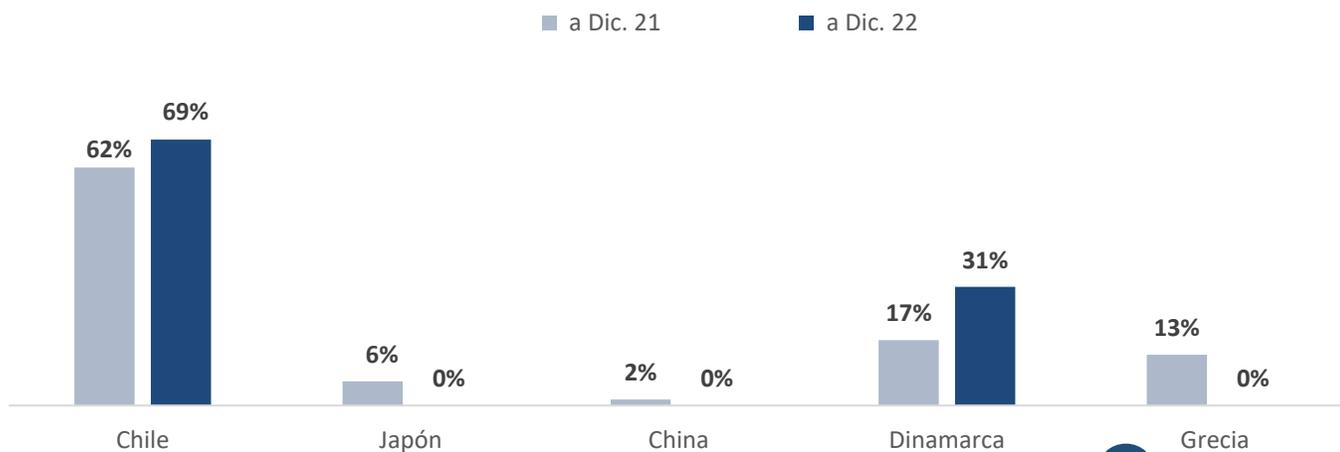


Aceite de Pescado



- Los bajos rendimientos de aceite de la primera y segunda temporada peruana generaron escasez de aceite tanto en el mercado de consumo humano como de consumo animal, lo que se tradujo en un alza sostenida en los últimos tres trimestres.
- Los precios observados para el primer trimestre del año 2023 continúan moviéndose al alza debido a los bajos stocks disponibles en la región sudamericana, sumado a una baja expectativa de producción frente a una demanda que se ha mantenido normal.

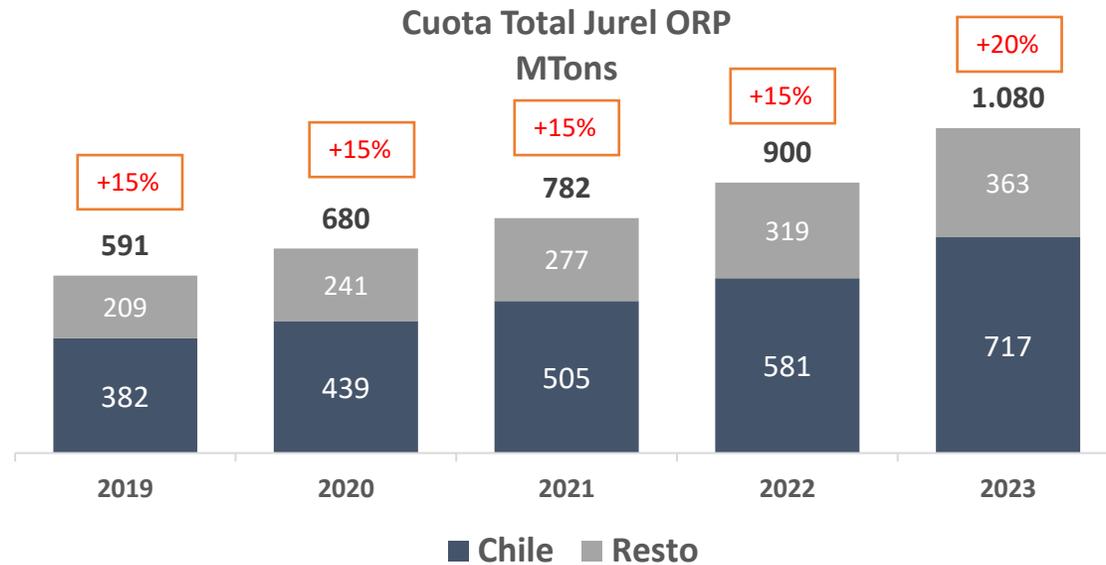
Distribución por Destino - Aceite de pescado



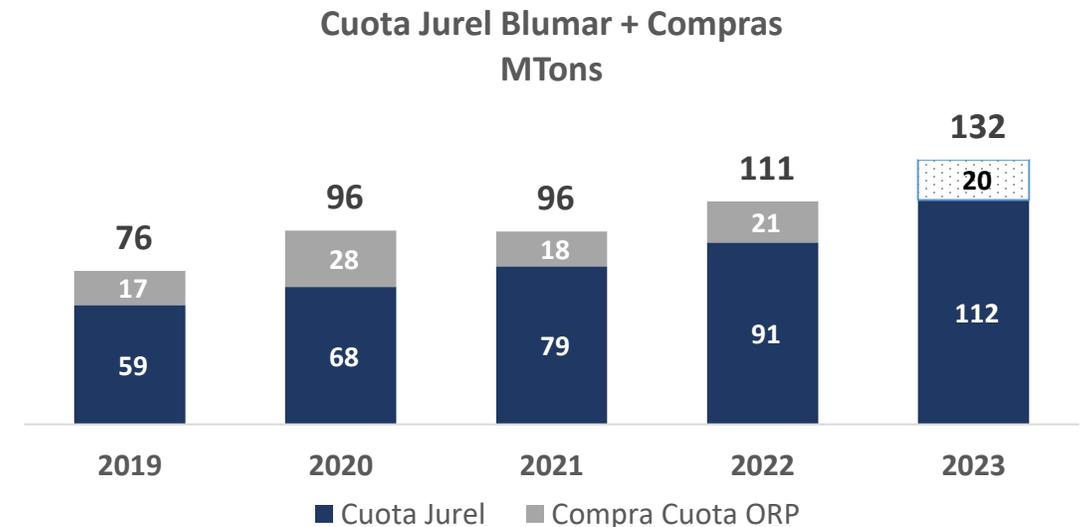
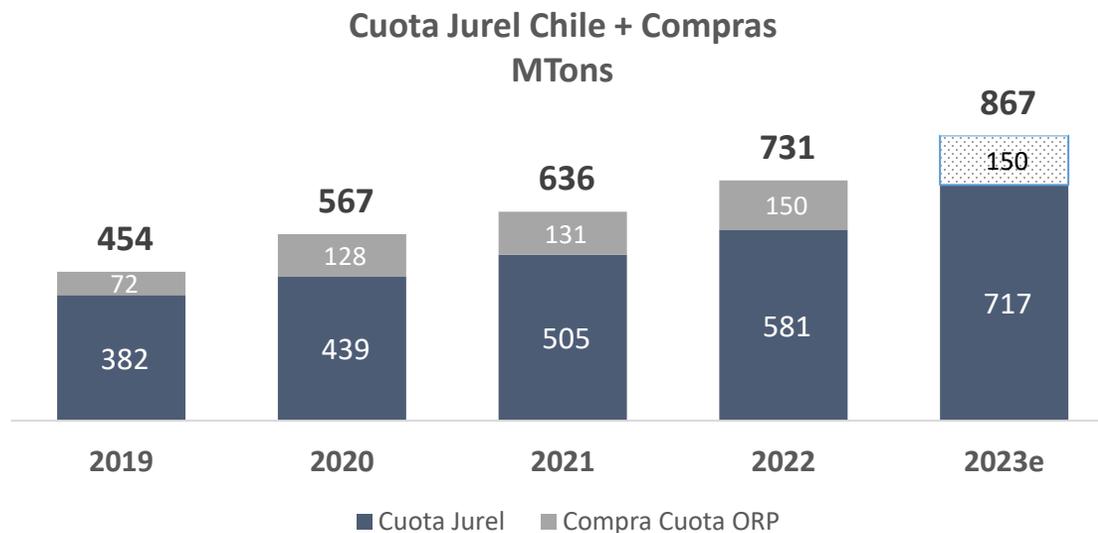
Presencia ventas Aceite 2022



La pesquería del jurel sigue mostrando una buena recuperación



- La pesquería del jurel sigue mostrando una muy buena recuperación. Para el 2023 en forma excepcional la ORP aumentó la cuota total en un 20% (aun bajo la recomendación del comité científico de hasta 30%)
- En la última reunión de la ORP realizada en Feb 2023, se acordó una nueva distribución de la cuota entre los países miembros, por los próximos 10 años, donde Chile logró aumentar su participación del 64,56% al 66,37% (+1,8%)
- La cuota de Blumar para el 2023 creció de 91.000 a 112.000 ton y esperamos poder seguir comprando cuota ORP por al menos 20.000 ton adicionales



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 2022 vs 2021

Ingresos MMUSD

+13% (Q4)
+3% (2022)

112,1 v/s 99,3
403,7 v/s 392,9

EBITDA MMUSD

-33% (Q4)
+71%(2022)

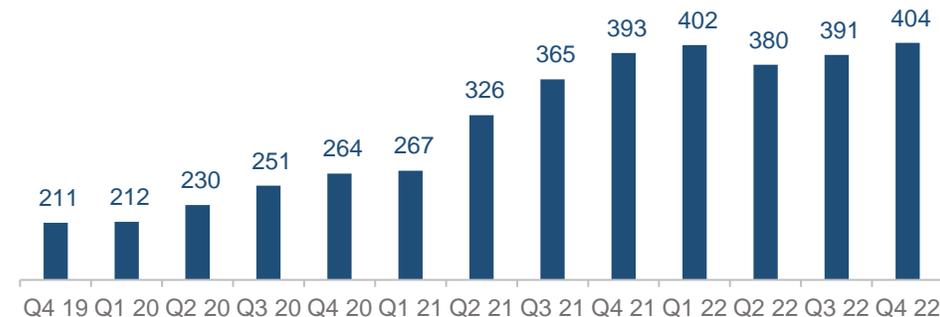
10,9 v/s 16,3
55,8 v/s 32,7

Utilidad Neta (MMUS)

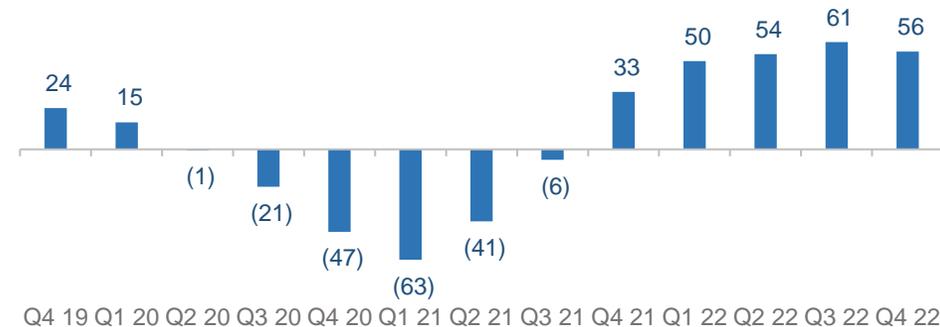
-83% (Q4)
+1.638% (2022)

1,1 v/s 6,3
22,3 v/s 1,3

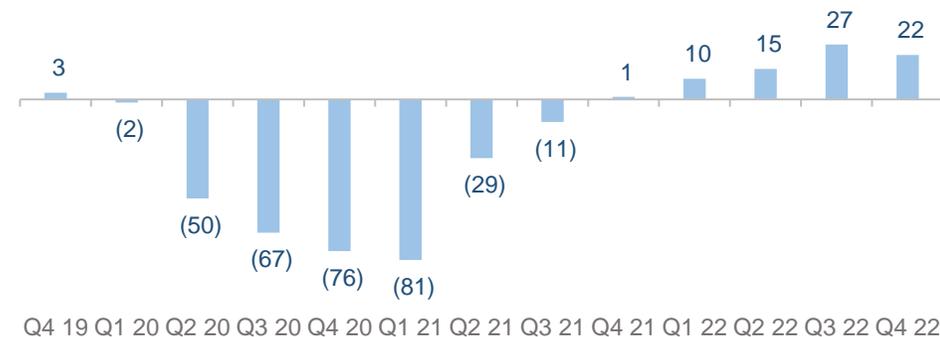
Ingresos LTM MMUSD



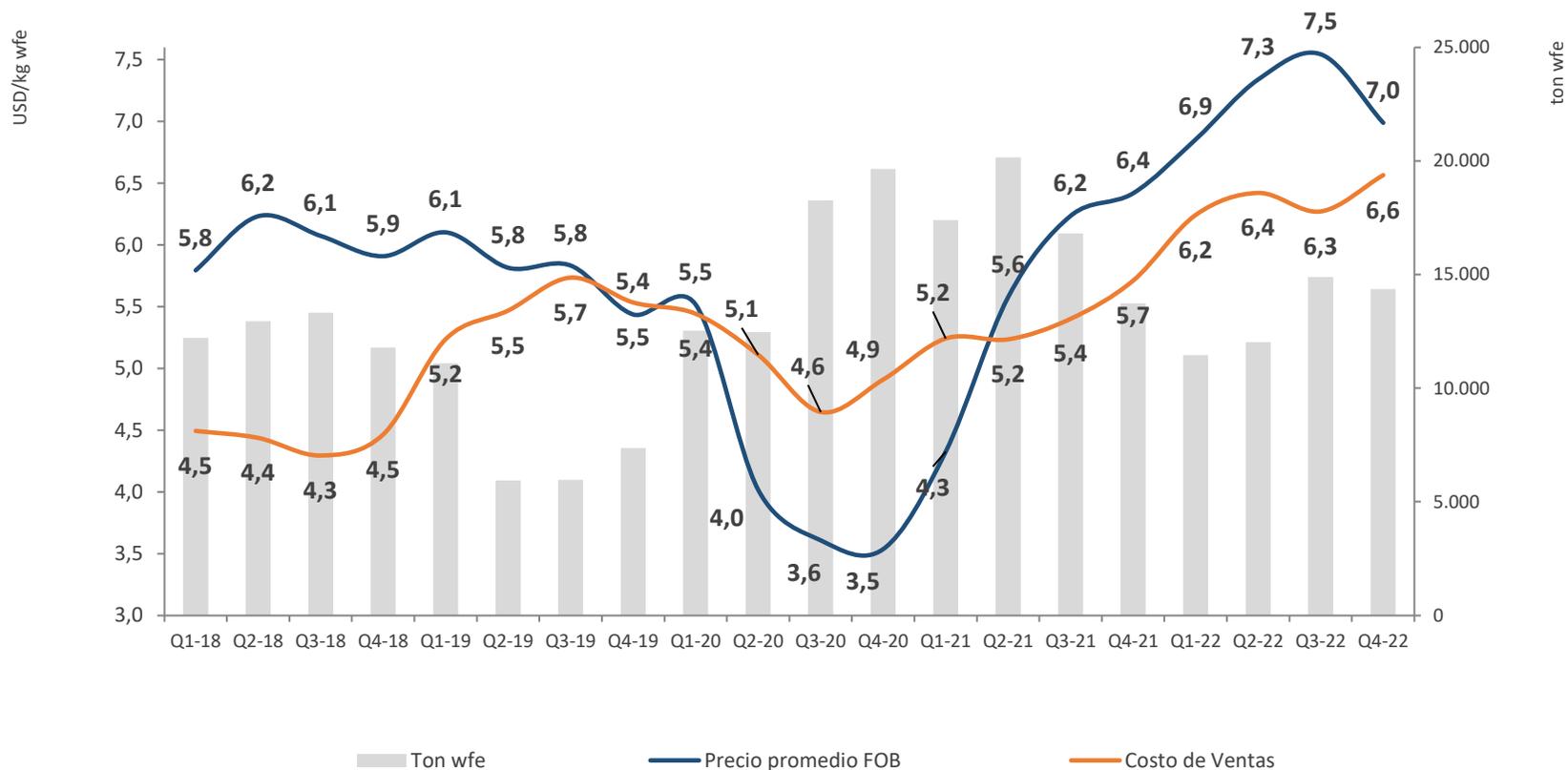
EBITDA LTM MMUSD



Utilidad LTM MMUSD

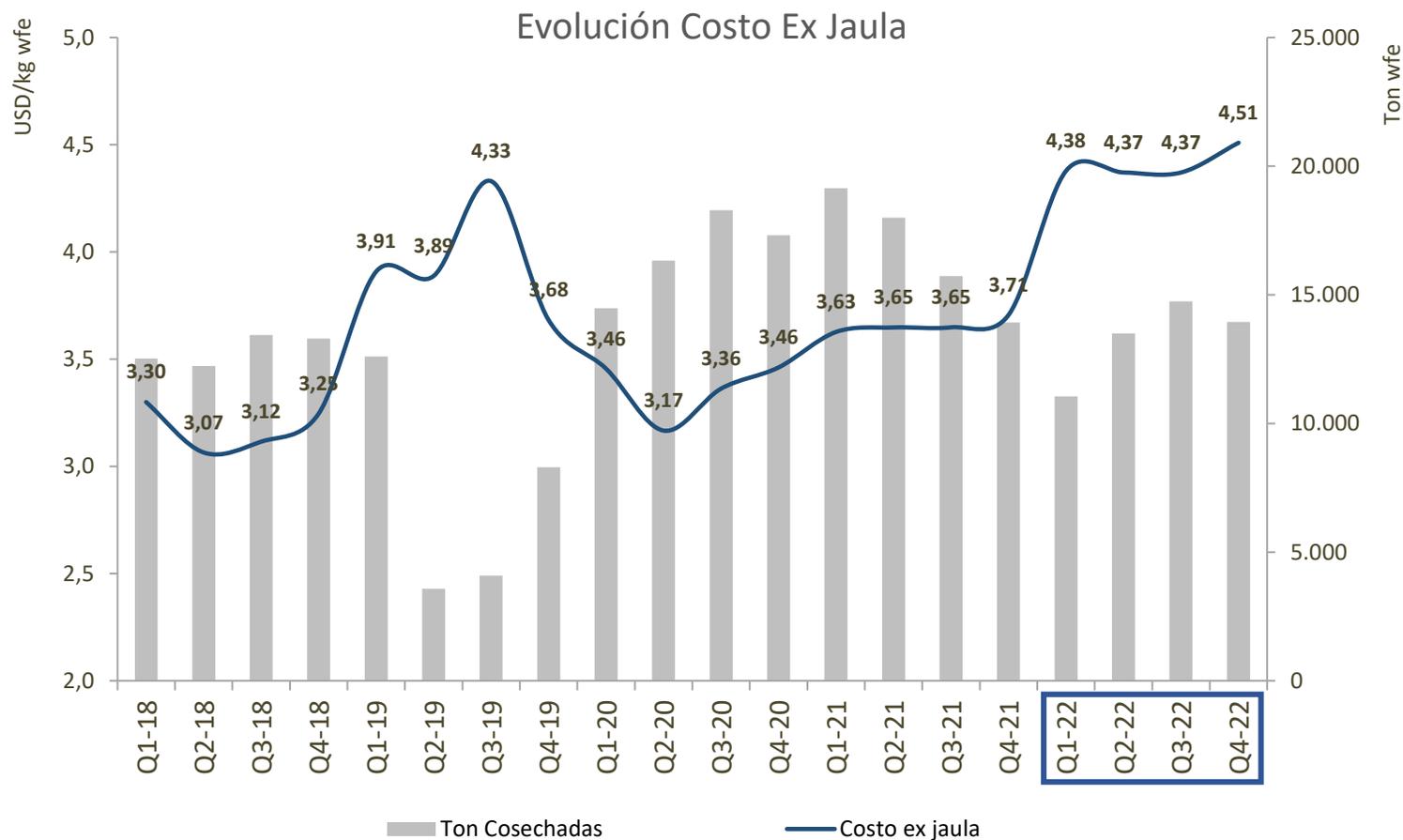


Volumen, precio y costo - Salar



- 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.

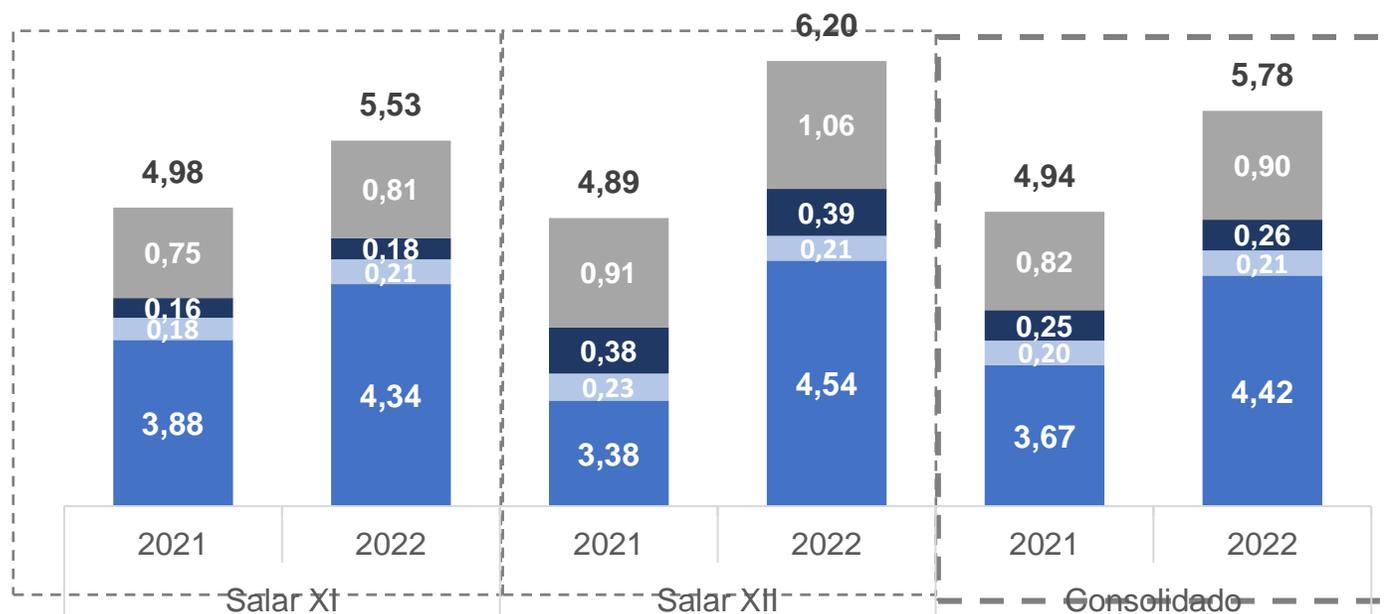
Evolución Costos Ex Jaula - Salar



- 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

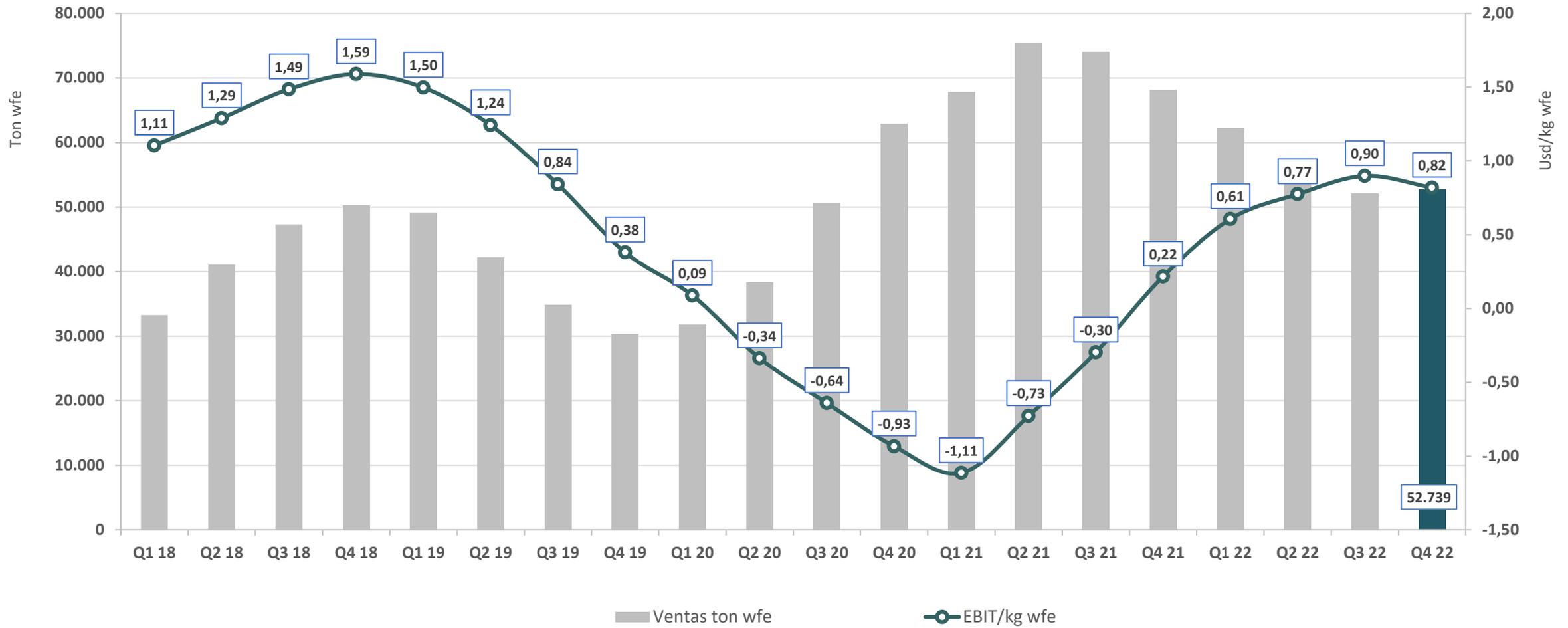
Comparación Costo PT por Región



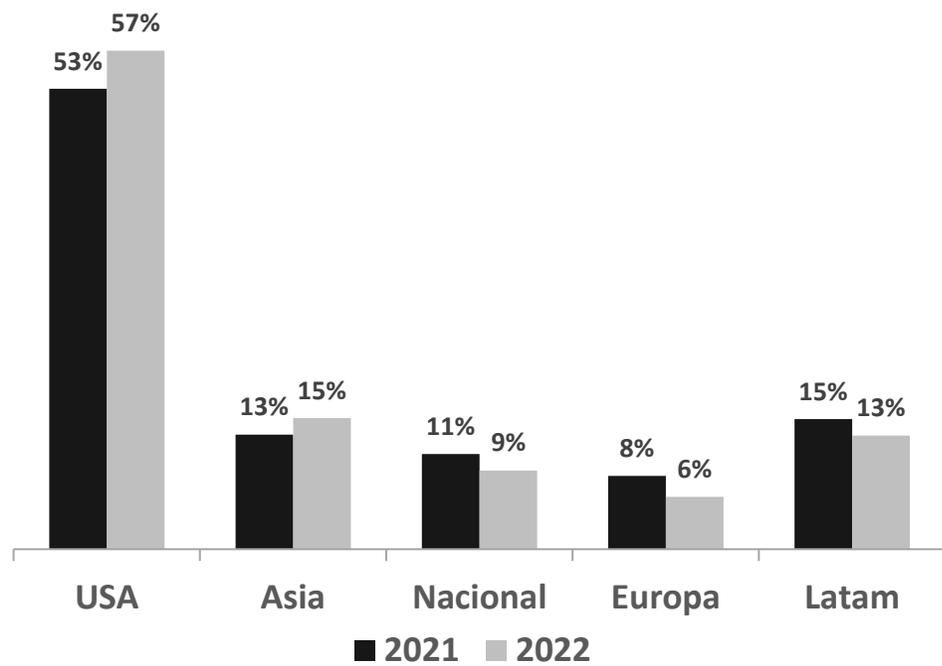
■ Ex-Jaula ■ Wellboat ■ Proceso Primaria ■ Proceso Secundario

- 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.

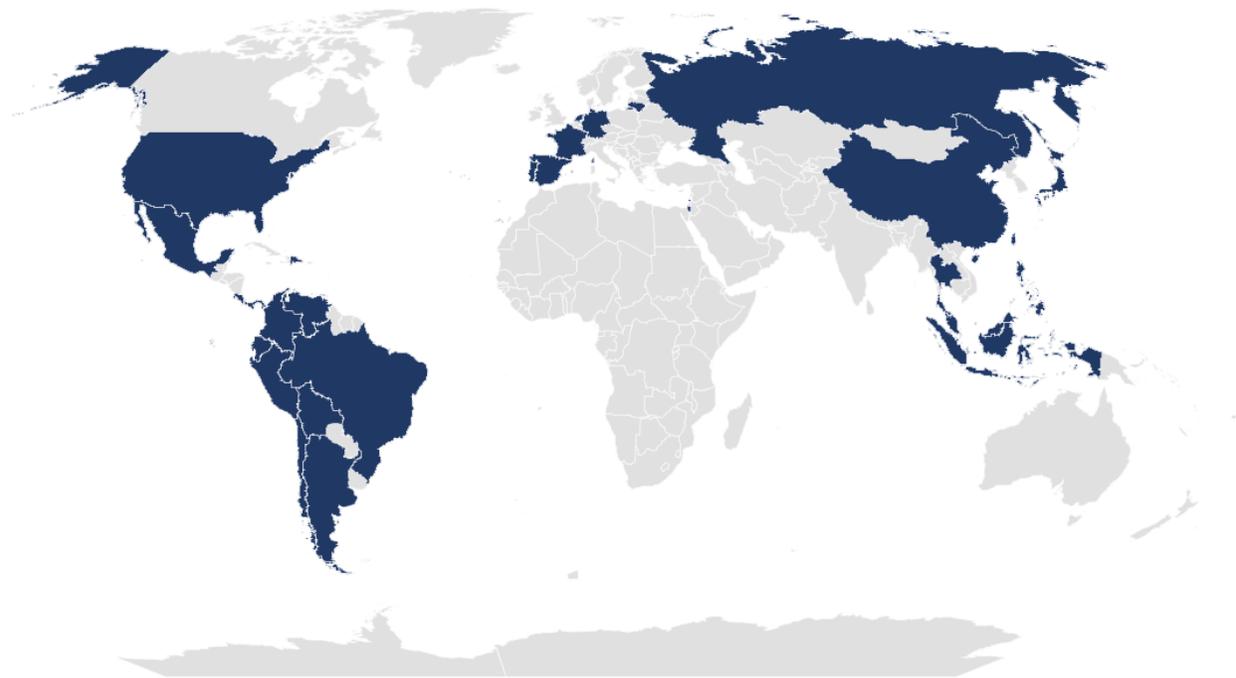
Volumen y Margen EBIT/Kg wfe LTM - Salar



Mercado Salmón 2021 vs 2022



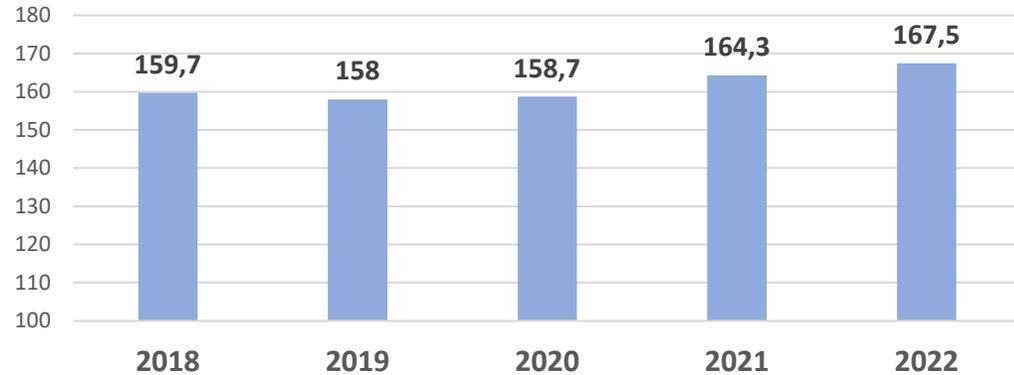
Presencia ventas Salmones 2022



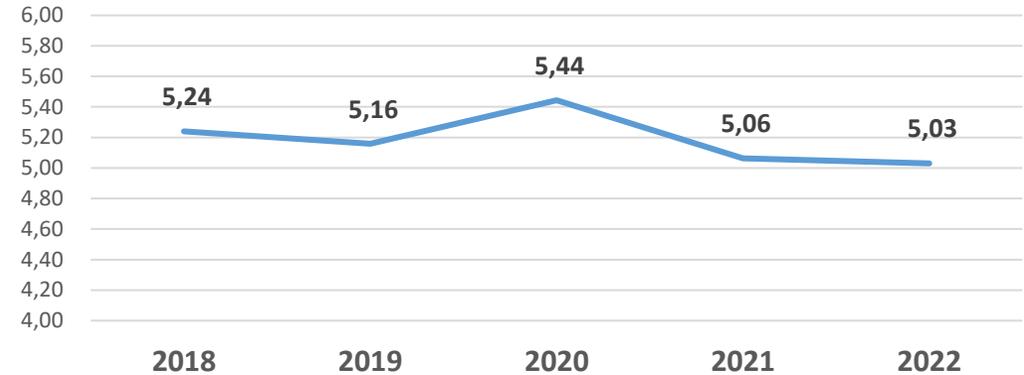
Producción de Salmón Atlántico en Chile

A partir de la nueva regulación del PRS, que restringe la siembra de acuerdo a resultado sanitario del ciclo anterior, la producción se ha mantenido relativamente estable y no se preve un cambio al respecto

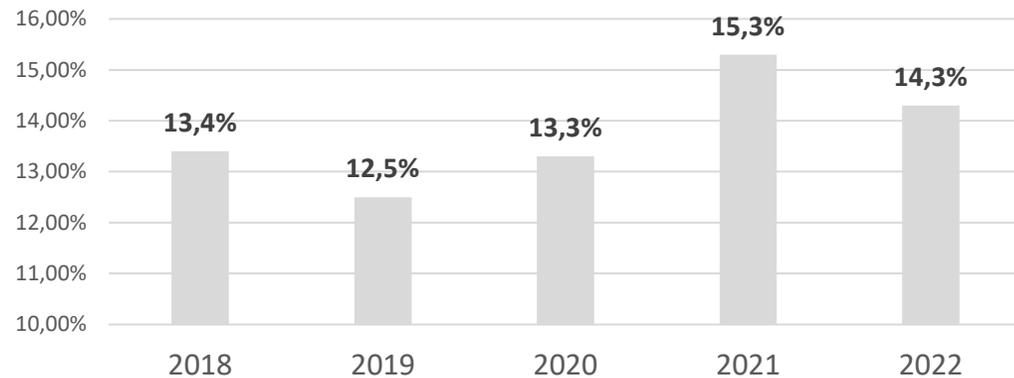
Siembra Salmon Atlántico
(Mill Smolts)



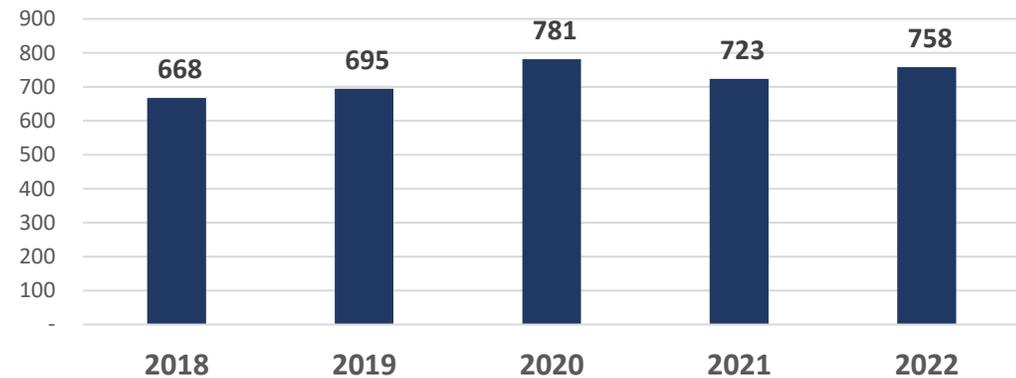
Peso Prom de Cosecha Salmón Atlántico
(kg)



Mortalidad Salmón Atlántico
(% Ciclo Cerrado)



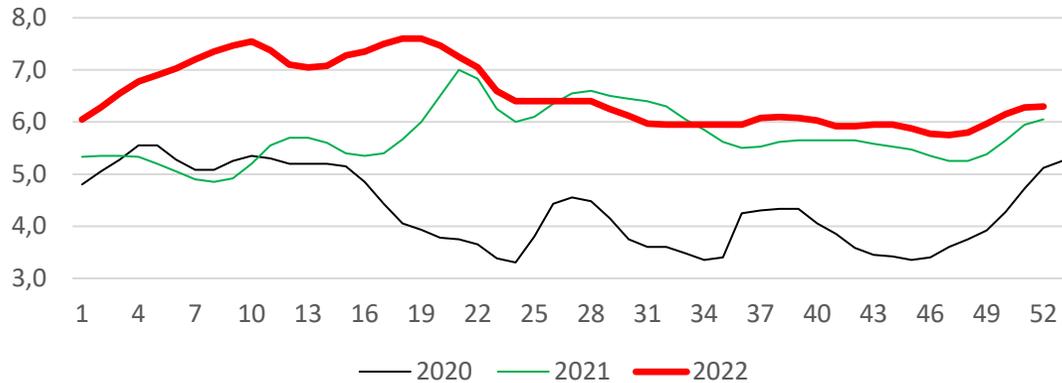
Cosecha Salmón Atlántico Chile
(000' ton)



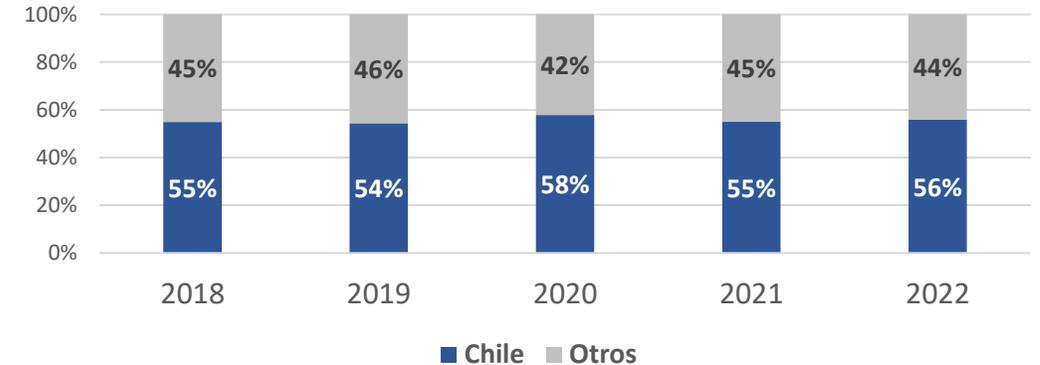
Mercado de Salmón Atlántico en USA

USA es el mercado que más crece anualmente y Chile sigue siendo la principal fuente de abastecimiento

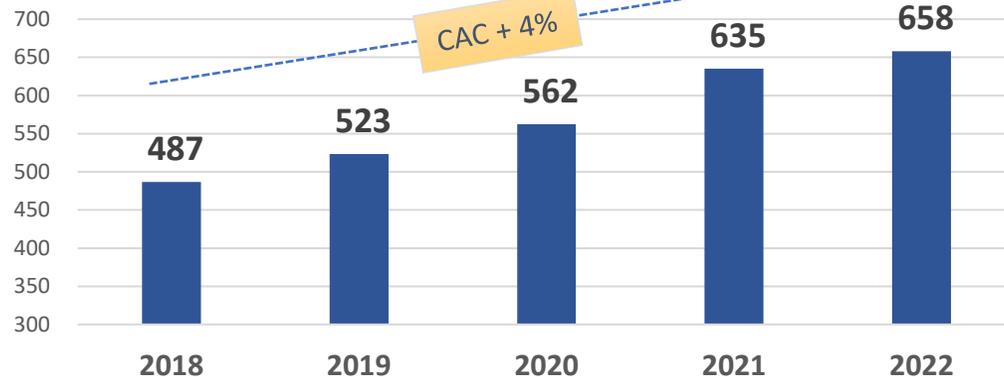
USA: Precio Chile TD 3-4
(\$/lb FOB MIA)



Importación Salmón Atlántico USA por Origen
(%)



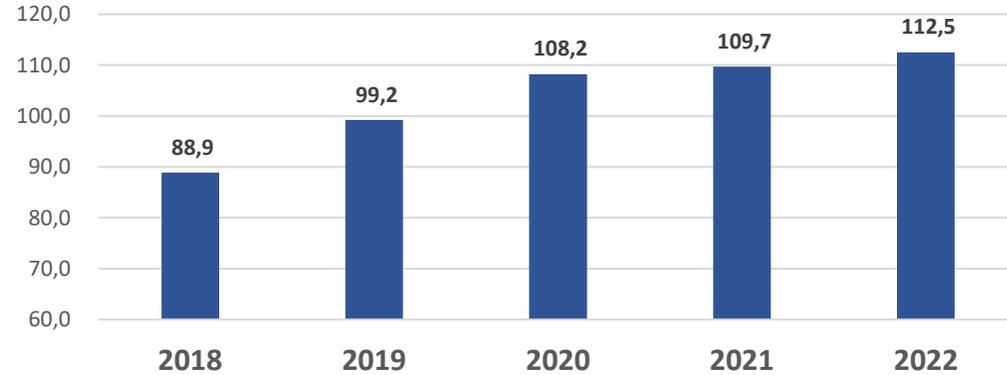
Importación Salmón Atlántico USA
(000' ton wfe)



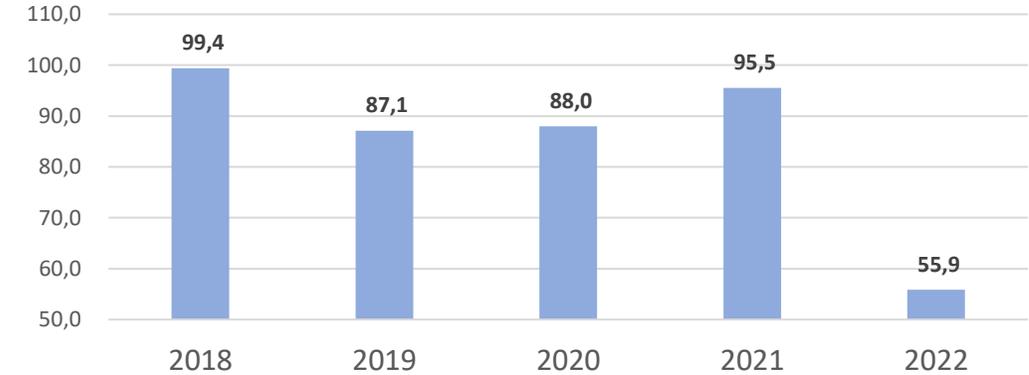
- 1Q 2022 precios alcanzaron niveles históricos, pese a eso mercado continuó creciendo.
- USA es el mercado que más crece anualmente y Chile sigue siendo la principal fuente de abastecimiento

Otros mercados importantes para Salmón Atlántico para Chile

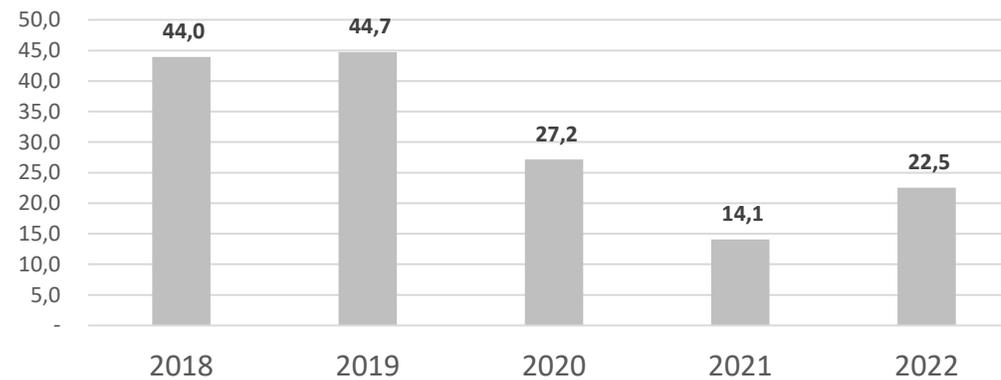
Importación Salmón Atlántico Brasil (000' ton)



Importación Salmón Atlántico Rusia (000' ton)

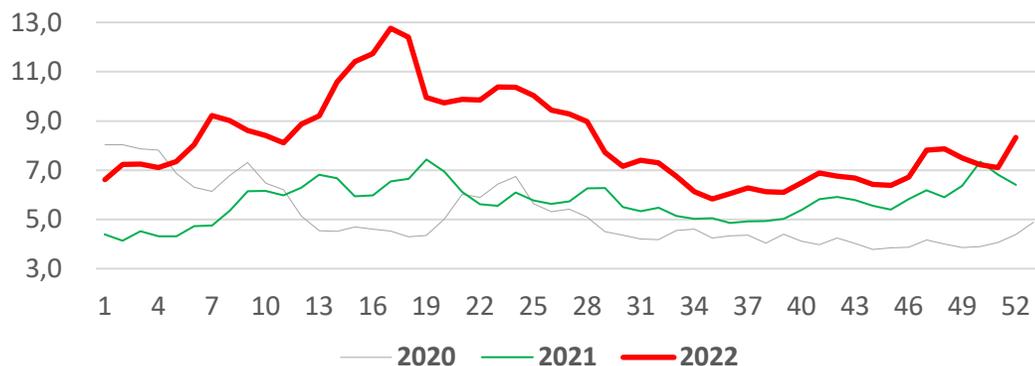


Exportaciones Salmón Atlántico Chile a China (000' ton)

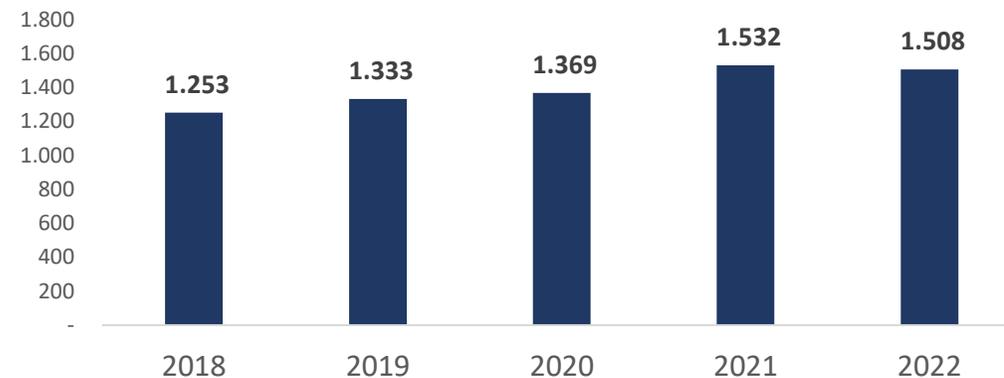


Producción de Salmón Atlántico Noruega

Noruega: Precio HON
(EUR/kg FOB Oslo)



Cosecha Salmón Atlántico Noruega
(000' ton)



Destino Cosechas Noruegas

	2018	2019	2020	2021	2022
Domestic	3%	3%	3%	3%	3%
EU+UK	73%	71%	73%	71%	71%
USA	5%	5%	5%	5%	7%
Japan	3%	3%	3%	3%	3%
Others	15%	17%	15%	18%	17%

- Producción Noruega estable en los últimos años y también sin posibilidades claras de crecer.
- Destino del salmón Noruego sigue siendo principalmente Europa.

Producción mundial de Salmón Atlántico

Cosecha 2022 sin crecimiento a 2022. 2023 se espera crecimiento de solo 2%

	2018	2019		2020		2021		2022 E		2023 E	
Norway	1 253 400	1 333 400	6 %	1 370 000	3 %	1 533 500	12 %	1 517 000	-1 %	1 553 500	2 %
Chile	660 000	690 300	5 %	778 500	13 %	718 200	-8 %	750 200	4 %	741 600	-1 %
UK	152 100	190 600	25 %	178 500	-6 %	199 100	12 %	167 100	-16 %	182 000	9 %
Canada	146 000	137 500	-6 %	136 800	-1 %	142 000	4 %	131 700	-7 %	128 000	-3 %
Faroe Isl.	71 700	86 600	21 %	80 700	-7 %	105 600	31 %	99 400	-6 %	104 400	5 %
Ireland	14 300	15 500	8 %	15 800	2 %	15 900	1 %	18 600	17 %	16 500	-11 %
USA	19 000	20 800	9 %	20 000	-4 %	19 000	-5 %	19 500	3 %	18 500	-5 %
Australia	62 300	60 900	-2 %	82 800	36 %	87 800	6 %	88 500	1 %	89 700	1 %
Iceland	13 600	24 500	80 %	31 200	27 %	41 500	33 %	42 900	3 %	40 100	-7 %
Others	10 300	17 800	73 %	18 300	3 %	33 600	84 %	31 100	-7 %	39 000	-25 %
Total	2 402 700	2 577 900	7 %	2 712 600	5 %	2 896 200	7 %	2 866 000	-1 %	2 913 300	2 %

Fuente: *Kontali, Production and Market Report.*

Nuevo Joint Venture en la XII Región

- Acuerdo marco para Operación Conjunta de 3 centros con derechos de siembra, de Salmones Austral en Magallanes (Skyring), con plan de sembrar 1 centro por año.
- Siembra del primer centro parte en abril 2023 y se espera cosechar **6.500 ton wfe en 2024**
- Cuentas en Participación con distribución del 50%/50% de los aportes y resultados.
- Los principales beneficios esperados, adicionales al resultado, son sinergias operativas, logísticas y administrativas para la operación en la región de aprox **USD 5,0 mill anuales**



Cambio en la Estrategia producción Agua Dulce

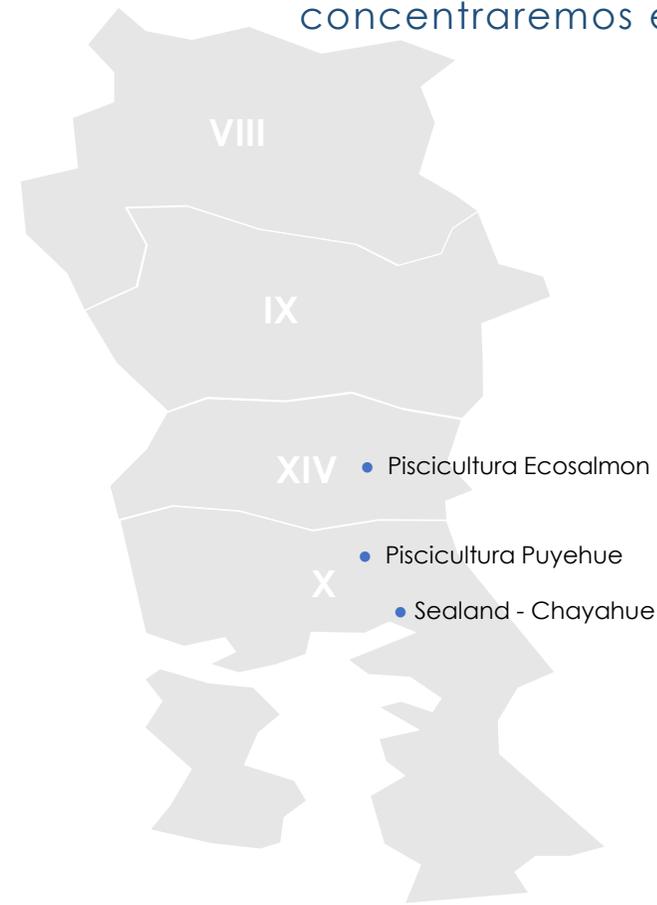
Hasta el 2022

- 100% de abastecimiento 3°s
- 9 Pisciculturas

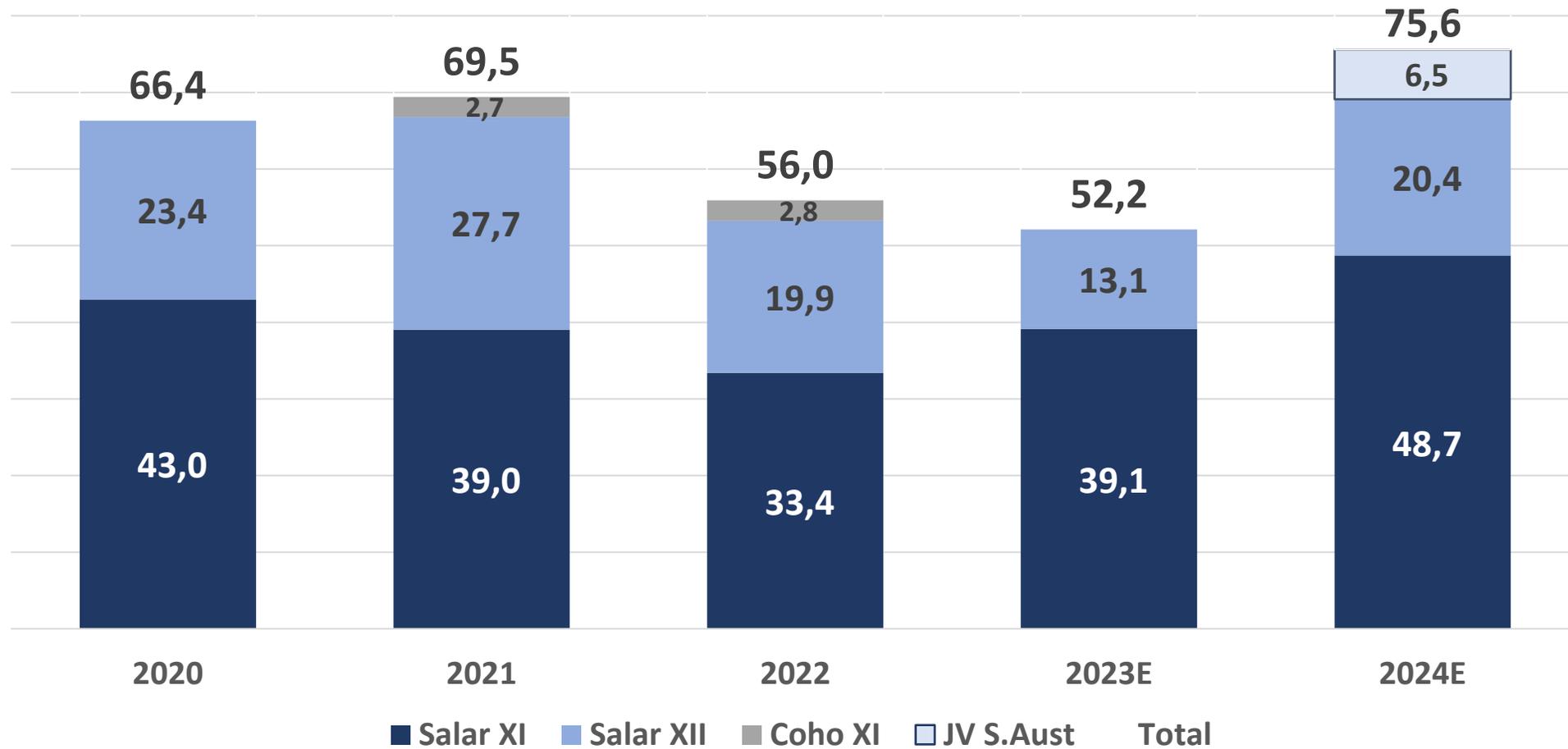


A contar del 2023

Comenzamos a producir el 30% de los smolt en pisc. Puyehue recientemente adquirida y el remanente lo concentraremos en 2 pisc.



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



Nuestra Estrategia de Sostenibilidad se basa en 4 pilares y 6 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, alineados con nuestro propósito y nuestra actividad principal. **BLUMAR**

Crear el máximo valor para todos los accionistas

Gestión responsable de los recursos



Adaptarse a los retos sociales, medioambientales, normativos y económicos

Colaborar estrechamente con todas las partes interesadas, dando prioridad a las relaciones a largo plazo

Hemos definido 5 Compromisos de Sostenibilidad a largo plazo



Uso de Antibióticos

Compromiso

A 2027 lograr una reducción de 58% en el uso de antibióticos, considerando como línea base el año 2017.



Certificación ASC

Compromiso

Incrementar progresivamente la cantidad de centros de cultivo de salmón con certificación ASC hasta lograr el 60% entre 2026 y 2027.



Gestión de Residuos

Compromiso

Reducción de residuos y valorización del 80% de todos los residuos a 2027.



Energía Renovable

Compromiso

Incorporar en todas las plantas de Blumar el 100% de energía eléctrica renovable, proveniente de empresa generadora, a 2027.



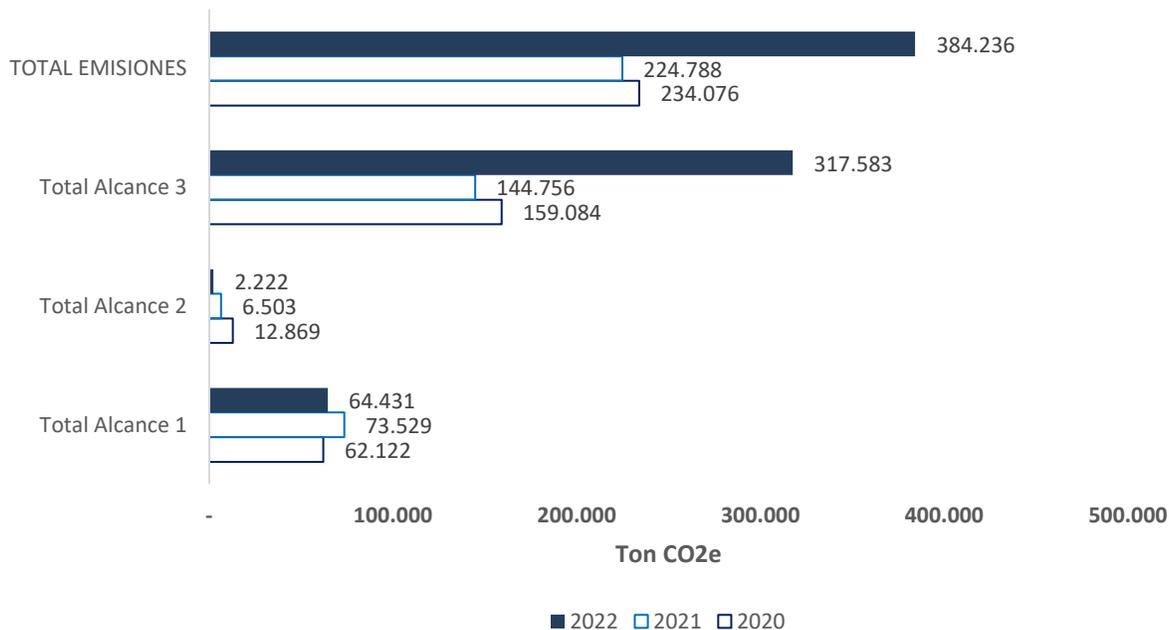
Huella De Carbono

Compromiso

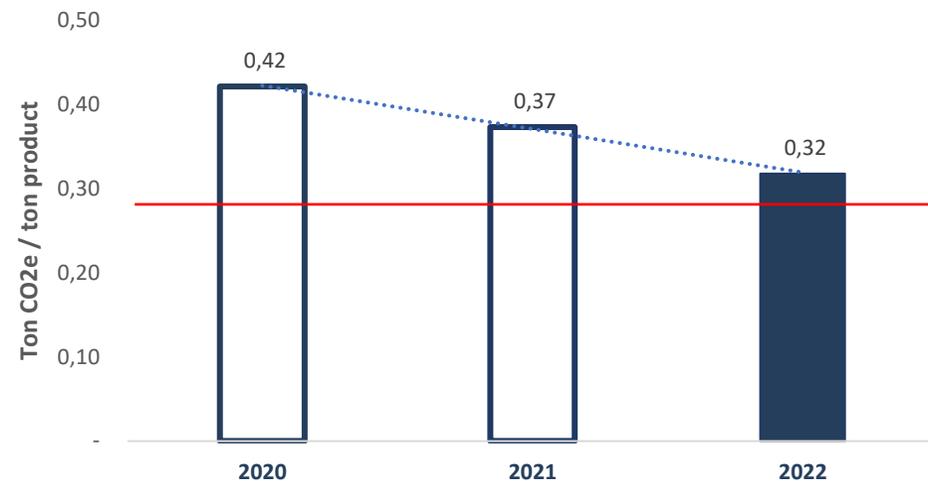
Medir la huella de carbono en todas las operaciones y reducir el 30% de la huella de carbono de alcance 1 y 2 a 2030.

Avance de los Compromisos de Sustentabilidad

Huella de Carbono Blumar



Intensidad Huella de Carbono alcance 1 & 2



20% reducción de la intensidad de la huella de carbono (Ton CO2e / ton producto) de alcance 1 & 2 desde 2020.

Meta:

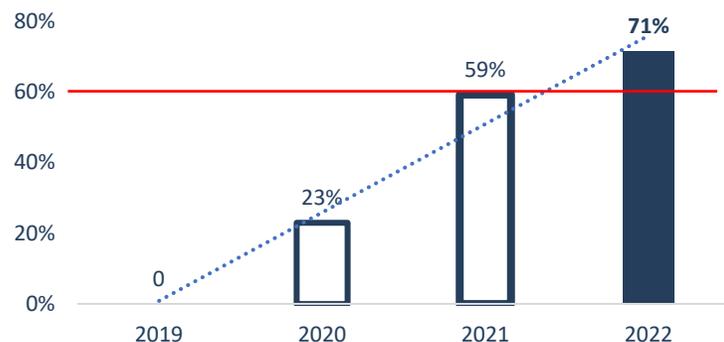
Reducción en un 30% de la intensidad de la huella de carbono corporativa de alcance 1 y 2 a 2030, con respecto a 2020, y carbono neutralidad a 2050.

Avance de los Compromisos de Sustentabilidad

Certificación ASC

28 centros de cultivo de salmón cosechados 2021-2022,
20 de ellos son certificados ASC

71% centros de cultivo certificados ASC 2021-2022



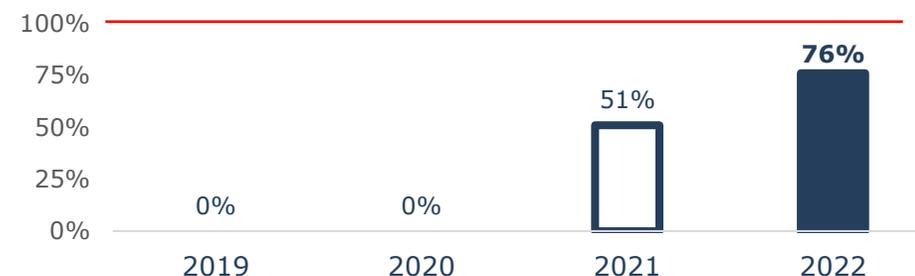
Meta sobre cumplida:

El 60% de los centros de cultivo de salmón cosechados entre 2026 y 2027, con certificación ASC.

% Energía Eléctrica Renovable

Marzo 2021: Contrato con ENEL por abastecimiento de 100% de energía eléctrica renovable en las plantas.

76% energía eléctrica renovable en nuestras plantas.



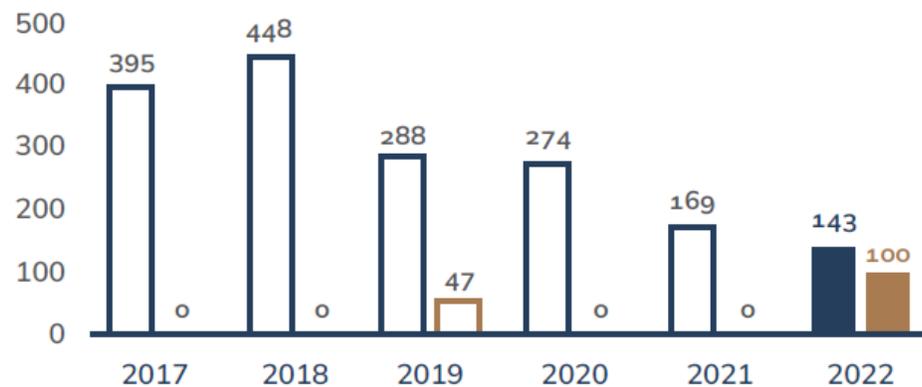
Meta:

Incorporar en todas las plantas de Blumar 100% de energía eléctrica renovable, de empresas generadoras al 2027.

Avance de los Compromisos de Sustentabilidad

Antibiotic Use, 2017-2021 (gr API/ton)

64% reducción de uso de antibióticos a 2022, desde 2017.



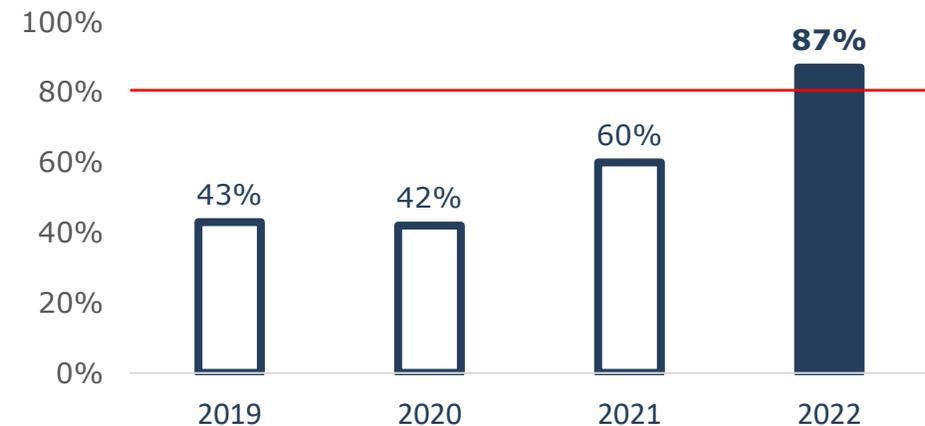
● Salar ● Coho

Meta sobre cumplida:

A 2027 lograr una reducción de 58% en el uso de antibióticos, considerando 2017 como base.

Percentage of Waste Valorization

87% valorización de residuos en 2022.

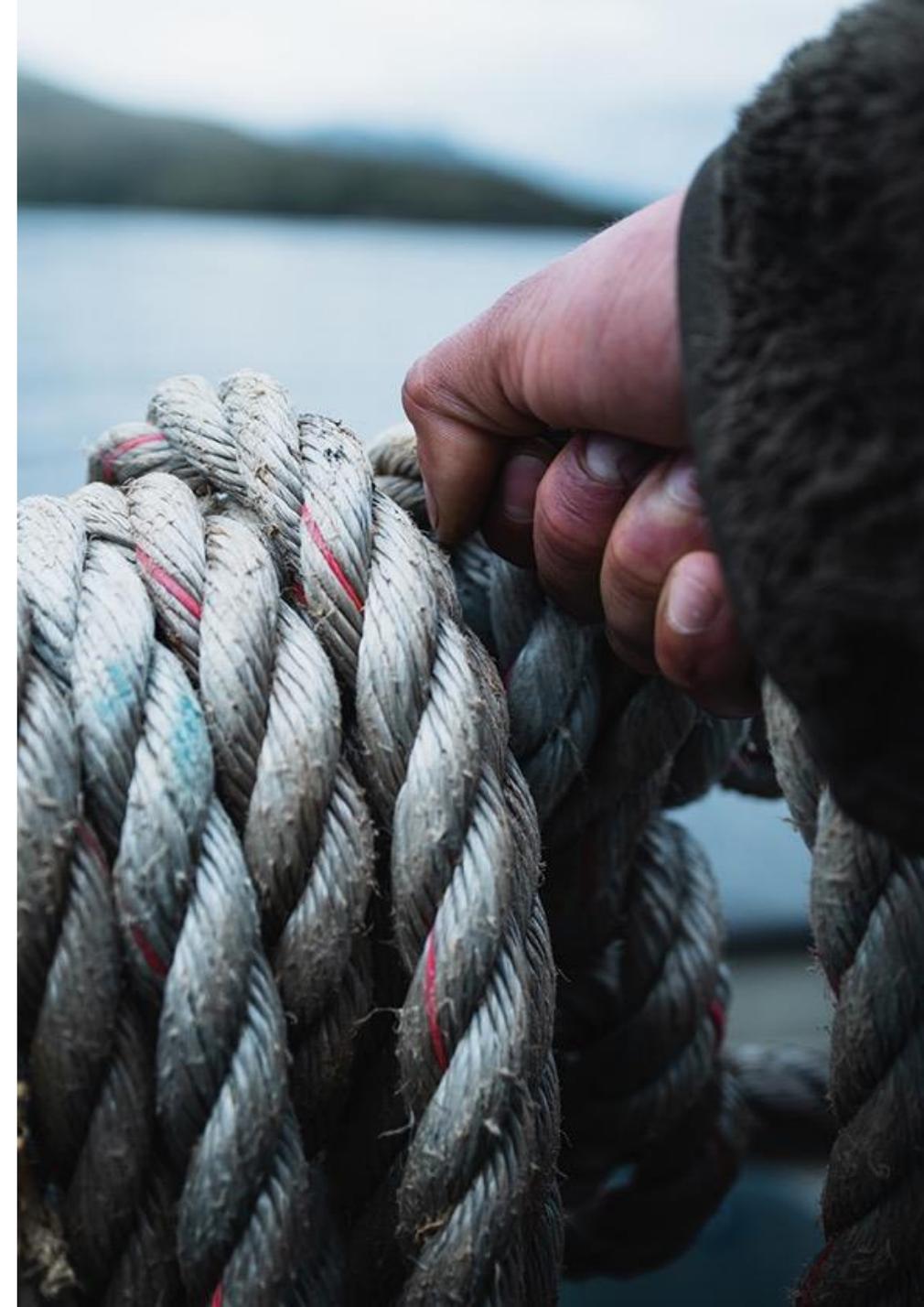


Meta sobre cumplida:

Valorización del 80% de los residuos generados a 2027.

Agenda

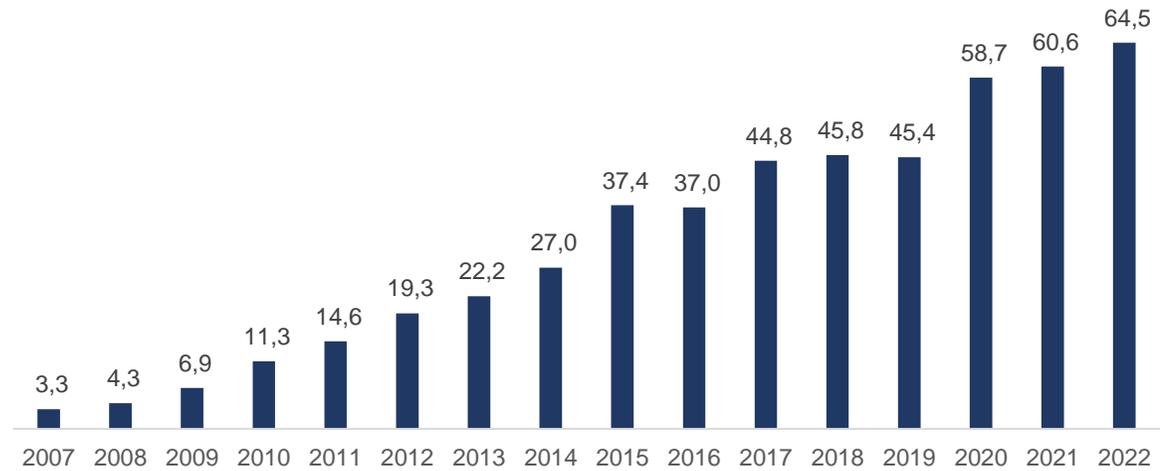
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. **Desempeño Operacional y Financiero Filiales**
6. Principales Cifras Financieras





MUSD	2020	2021	2022	YoY
Ventas	58.684	60.558	64.535	7%
EBITDA	14.141	9.238	7.410	-20%
<i>Mrg EBITDA</i>	<i>24%</i>	<i>15%</i>	<i>11%</i>	

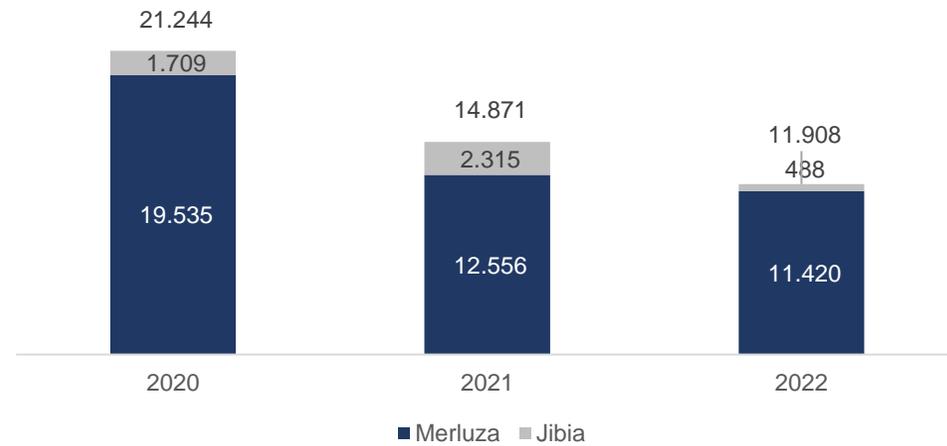
Ingresos MMUSD





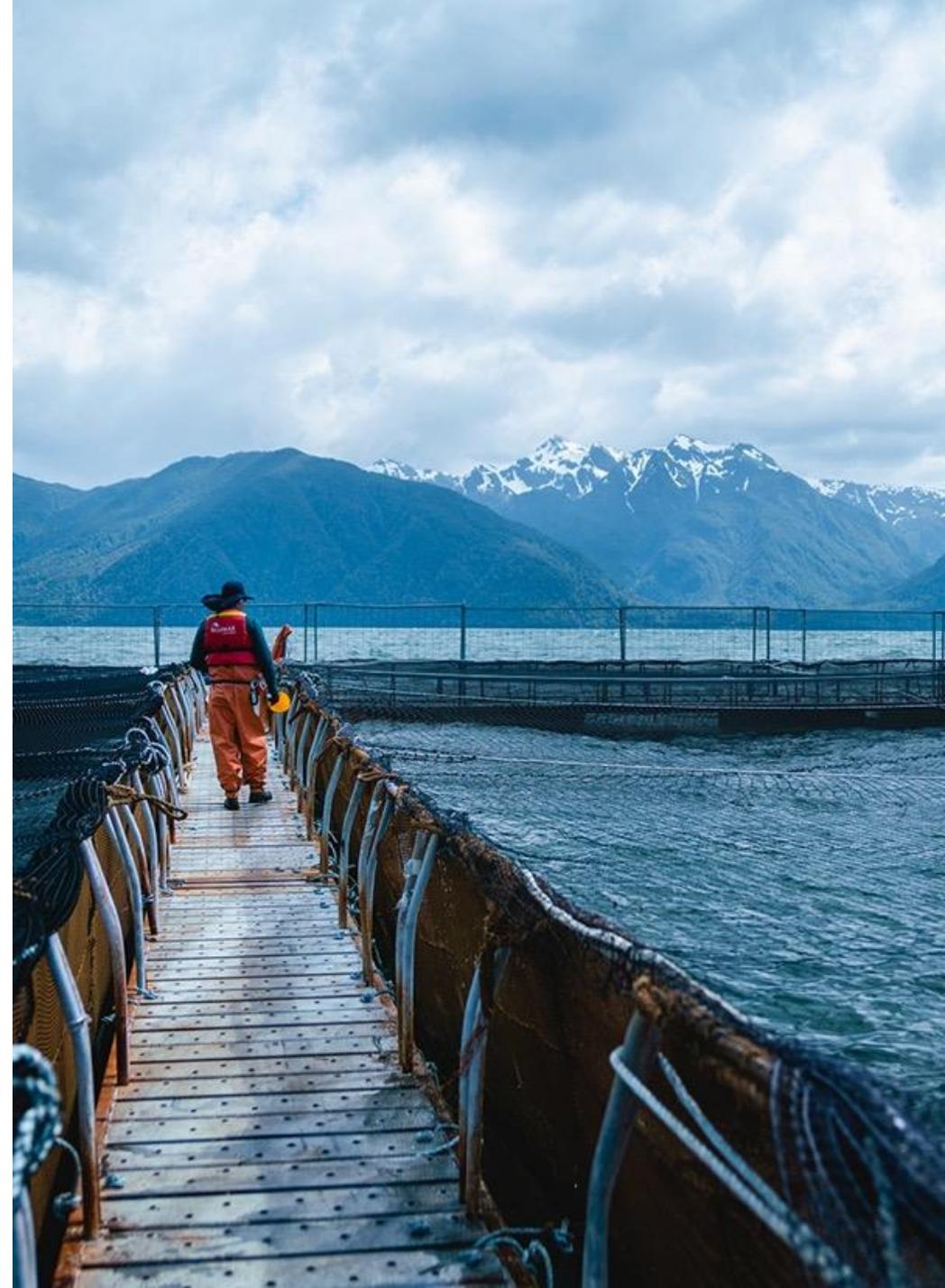
MUSD	2020	2021	2022	YoY
Ventas	43.184	48.146	40.515	-16%
EBITDA	3.144	2.607	1.382	-47%
<i>Mrg. EBITDA</i>	7%	5%	3%	

Materia Prima Procesada



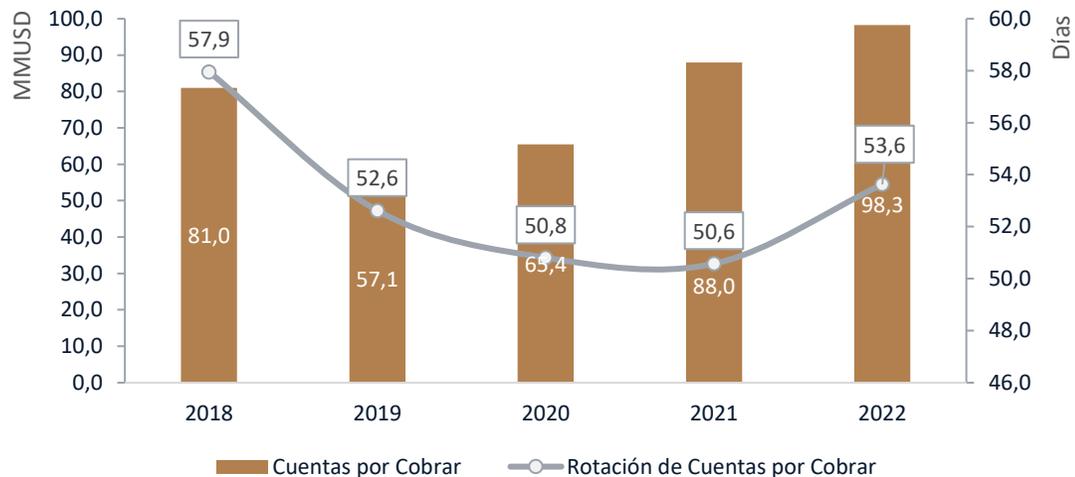
Agenda

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**



Evolución del Capital de Trabajo

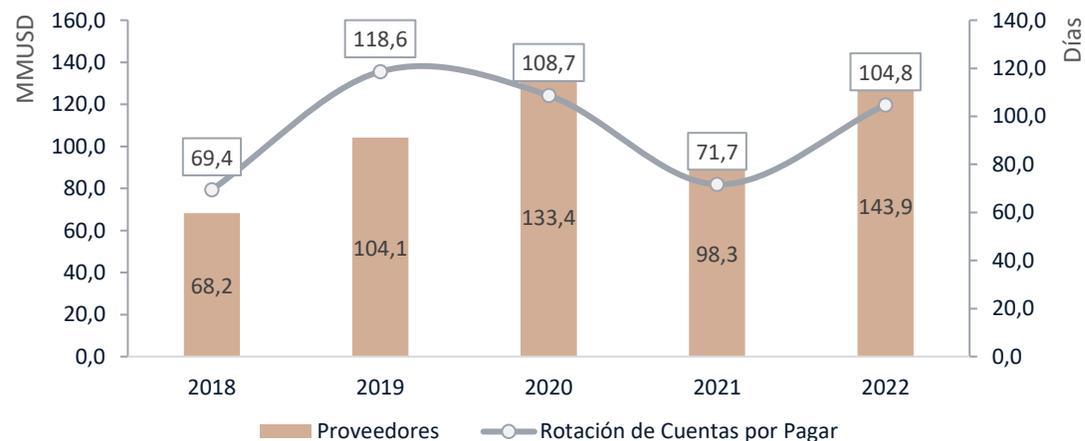
Cuentas por Cobrar y Rotación



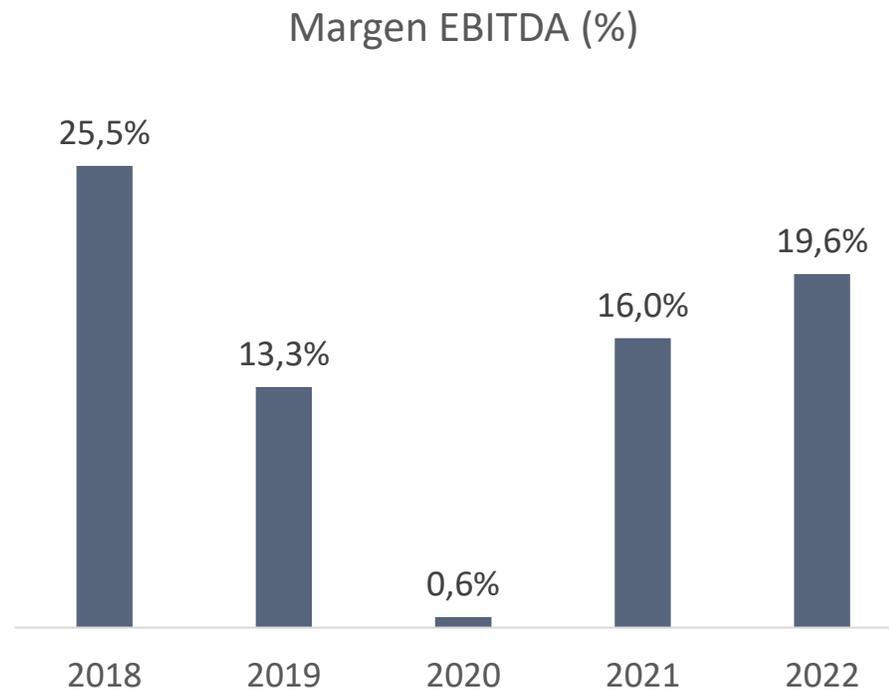
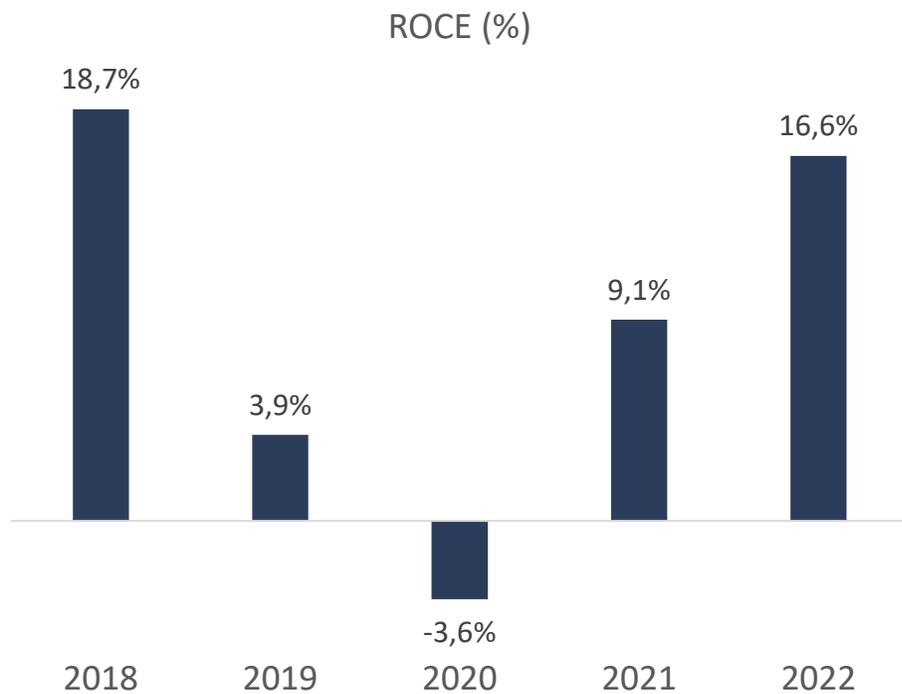
Inventarios y Rotación



Proveedores y Rotación

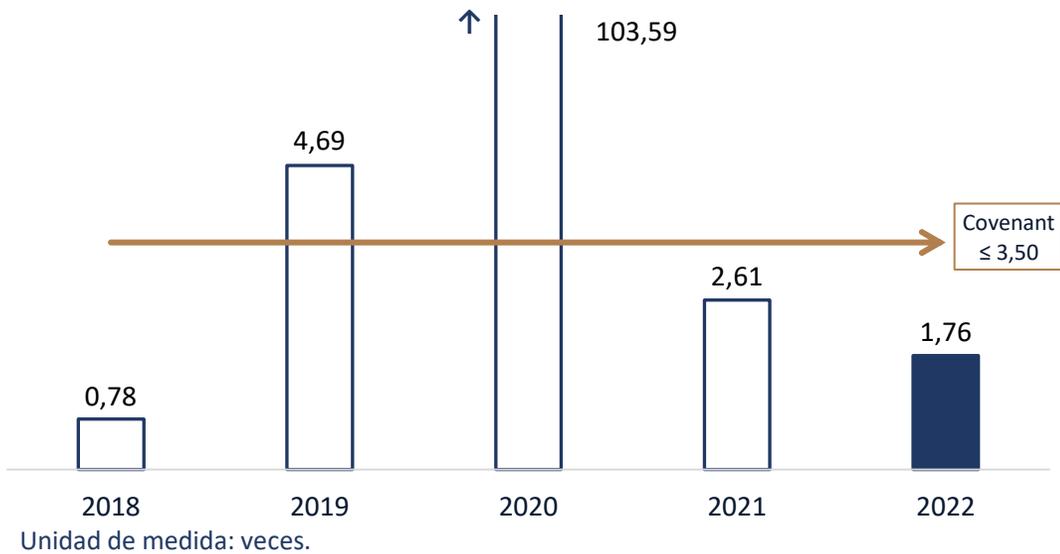


Evolución de la Rentabilidad

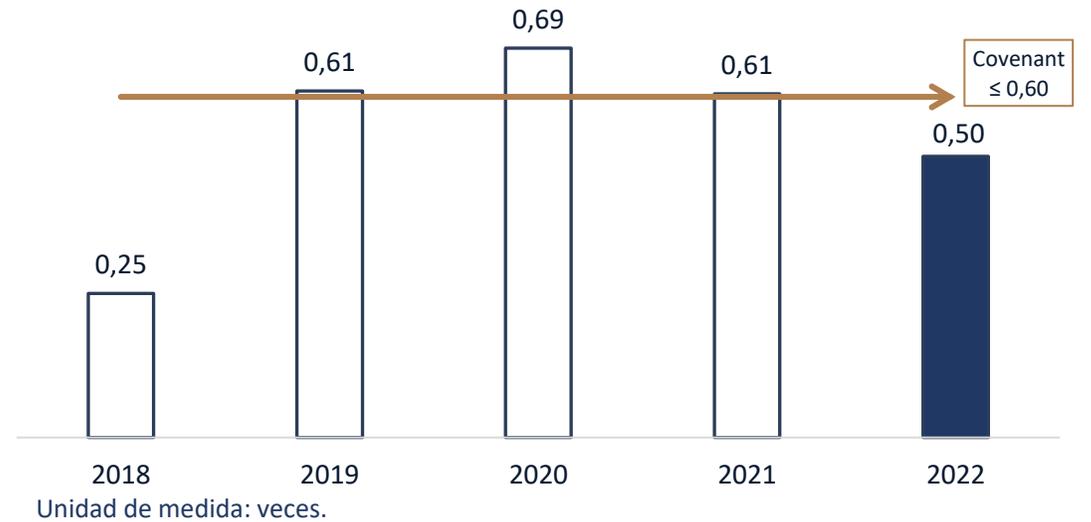


Covenants Crédito Sindicado

Deuda Financiera Neta/ EBITDA LTM

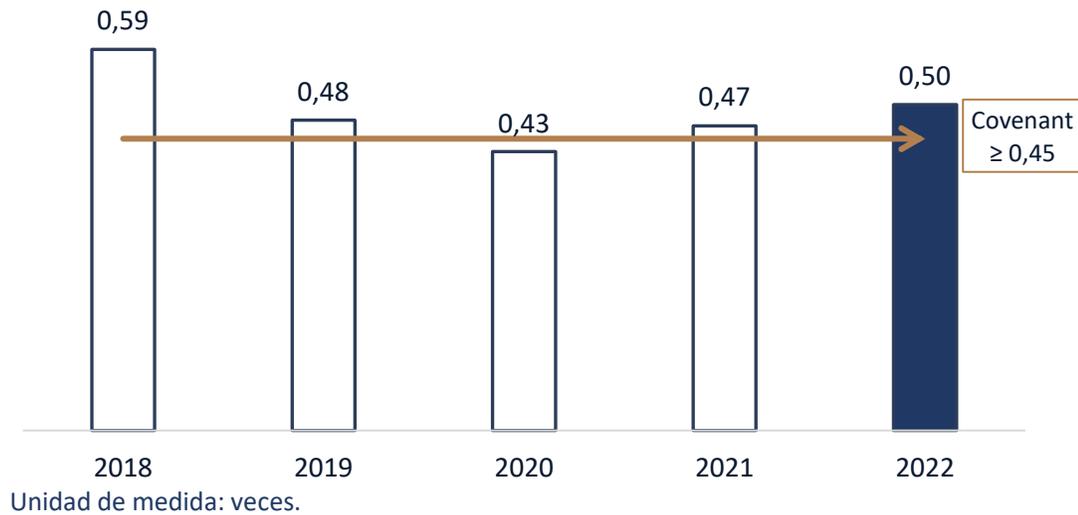


Deuda Financiera Neta/ Patrimonio

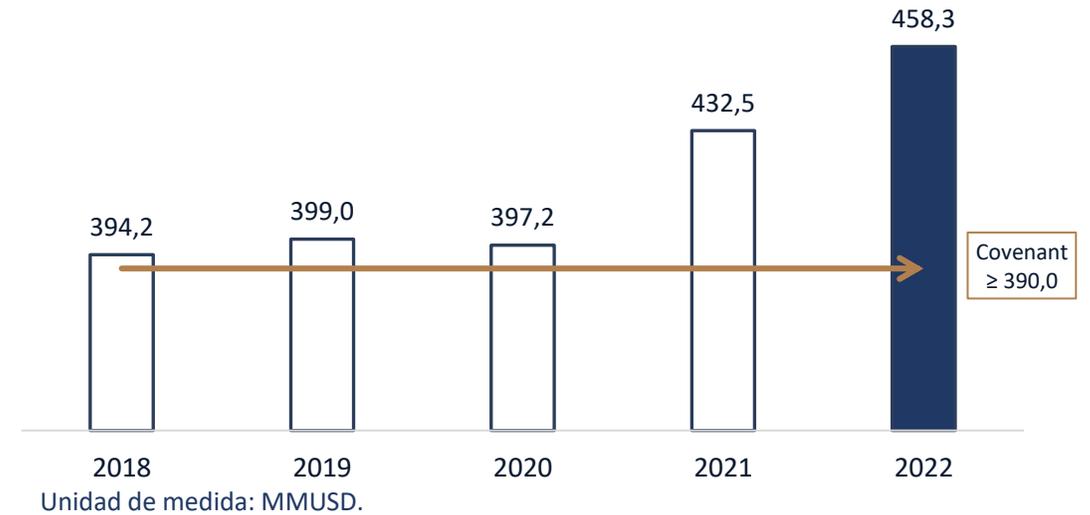


Covenants Crédito Sindicado

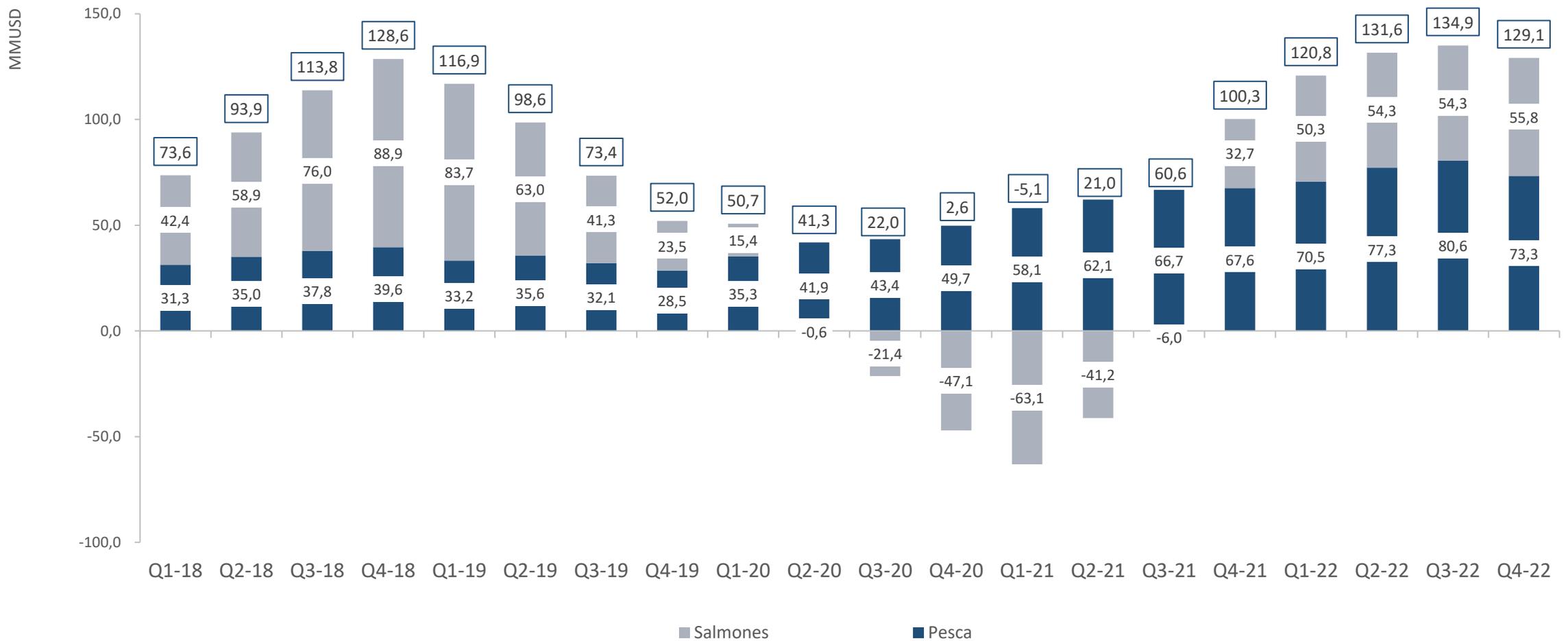
Patrimonio/Activo Total



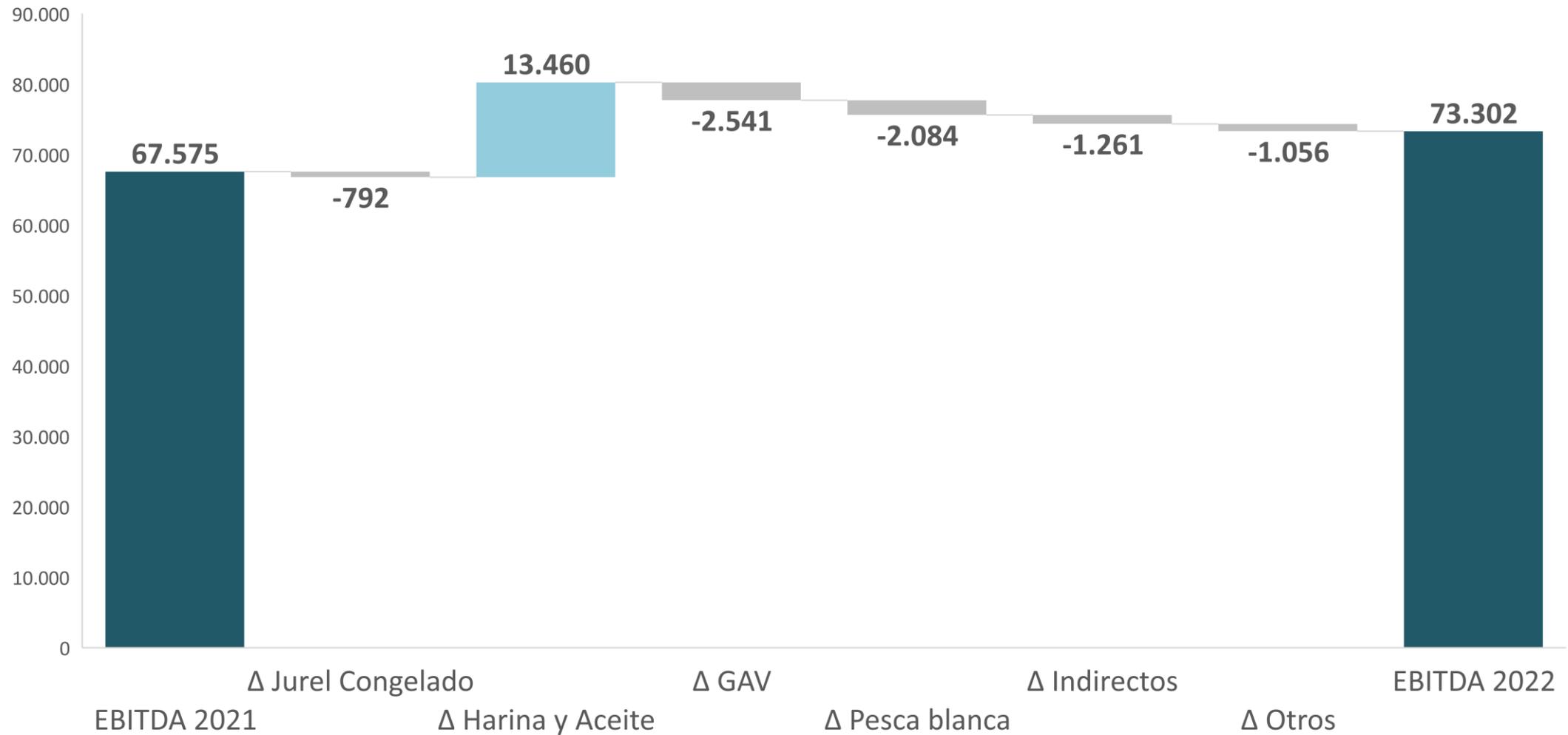
Patrimonio



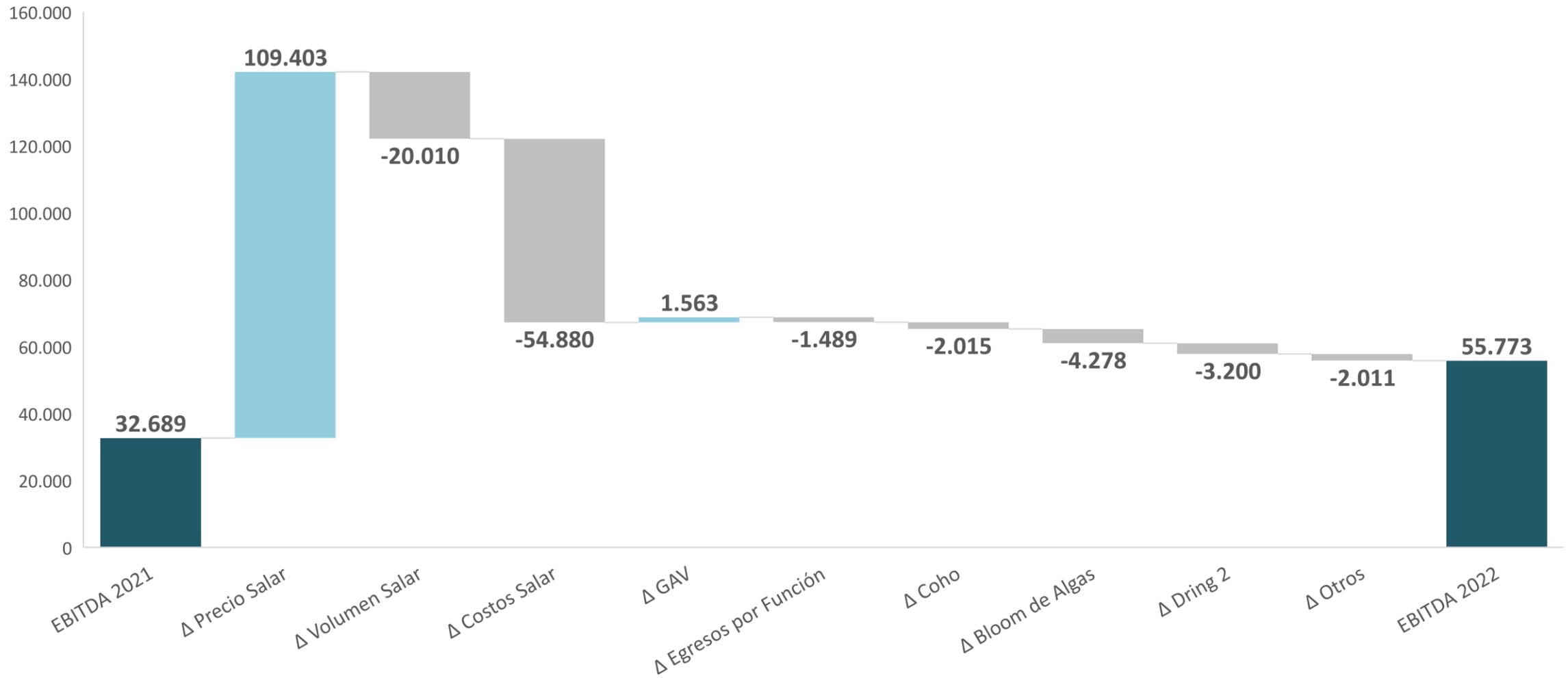
Evolución EBITDA LTM



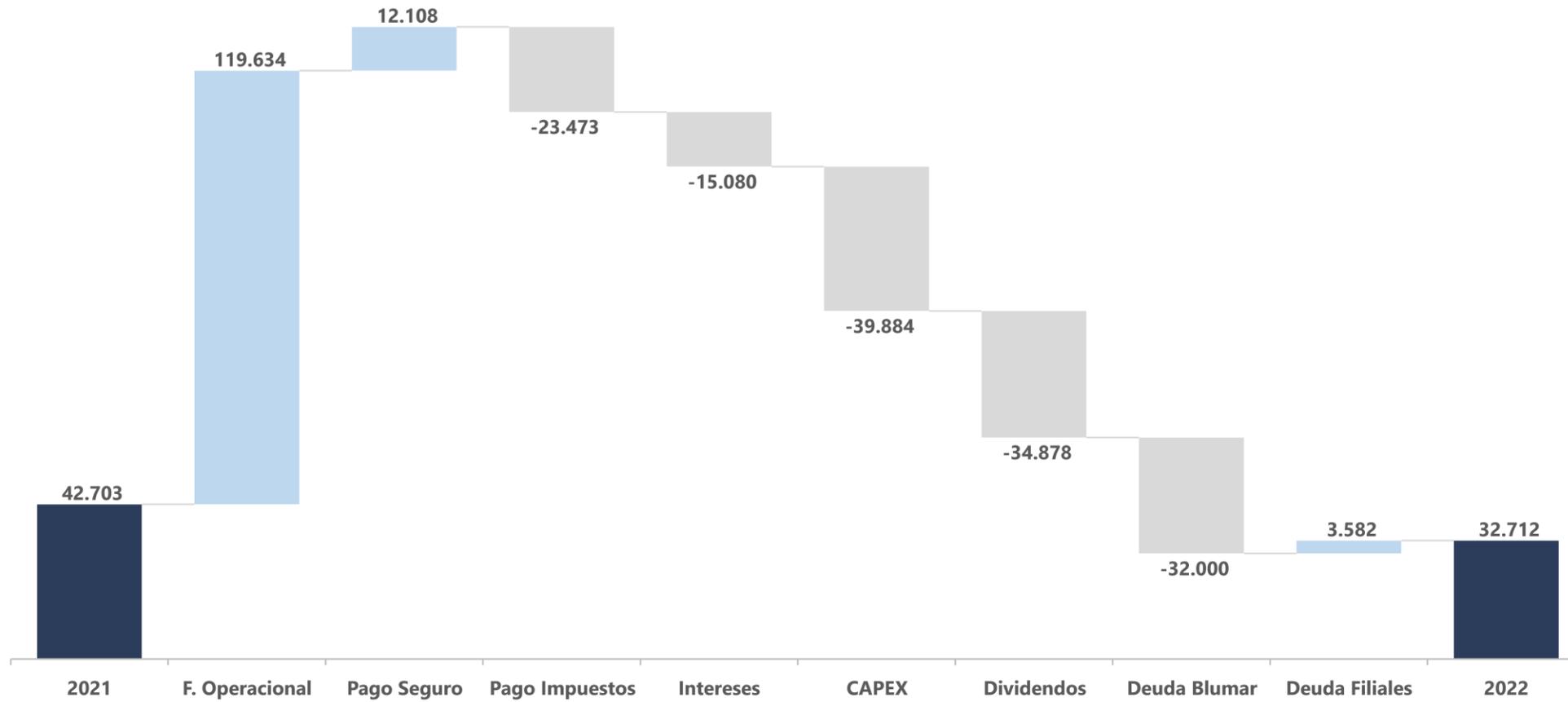
EBITDA Pesca (MUSD)



EBITDA Salmones (MUSD)

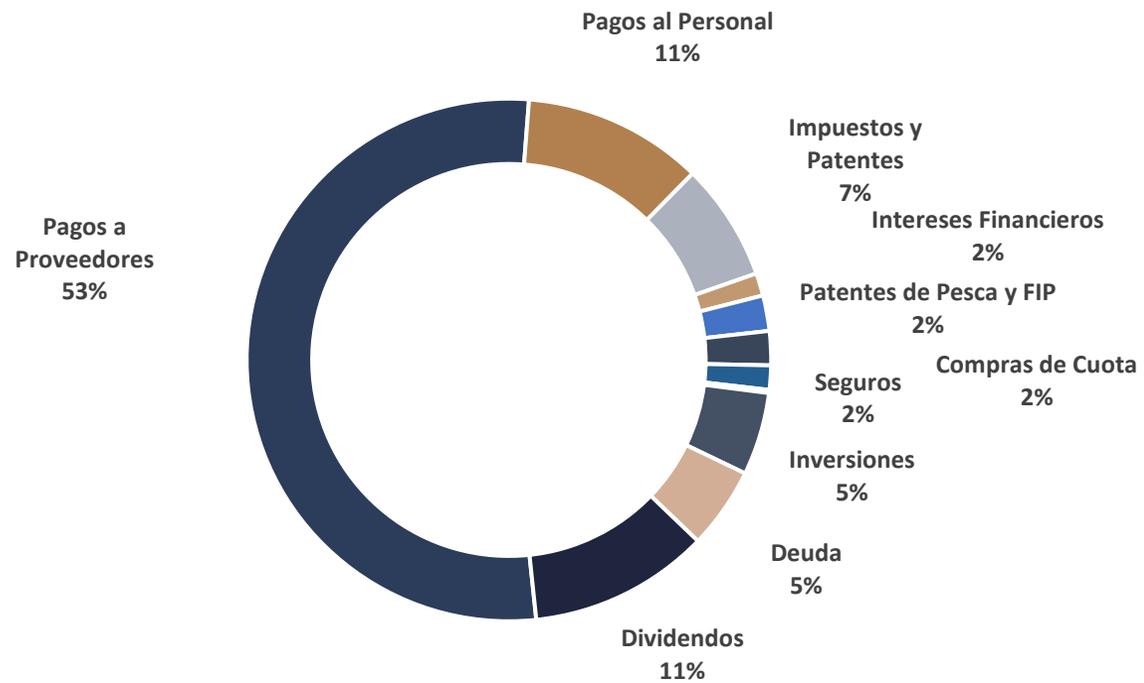


Flujo de Caja (MUSD)

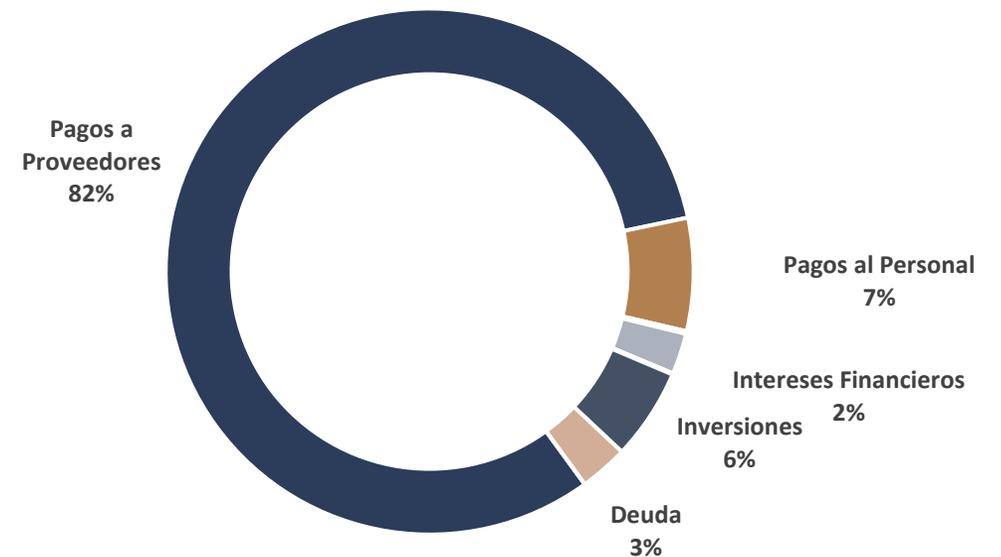


Flujo de Caja (MMUSD)

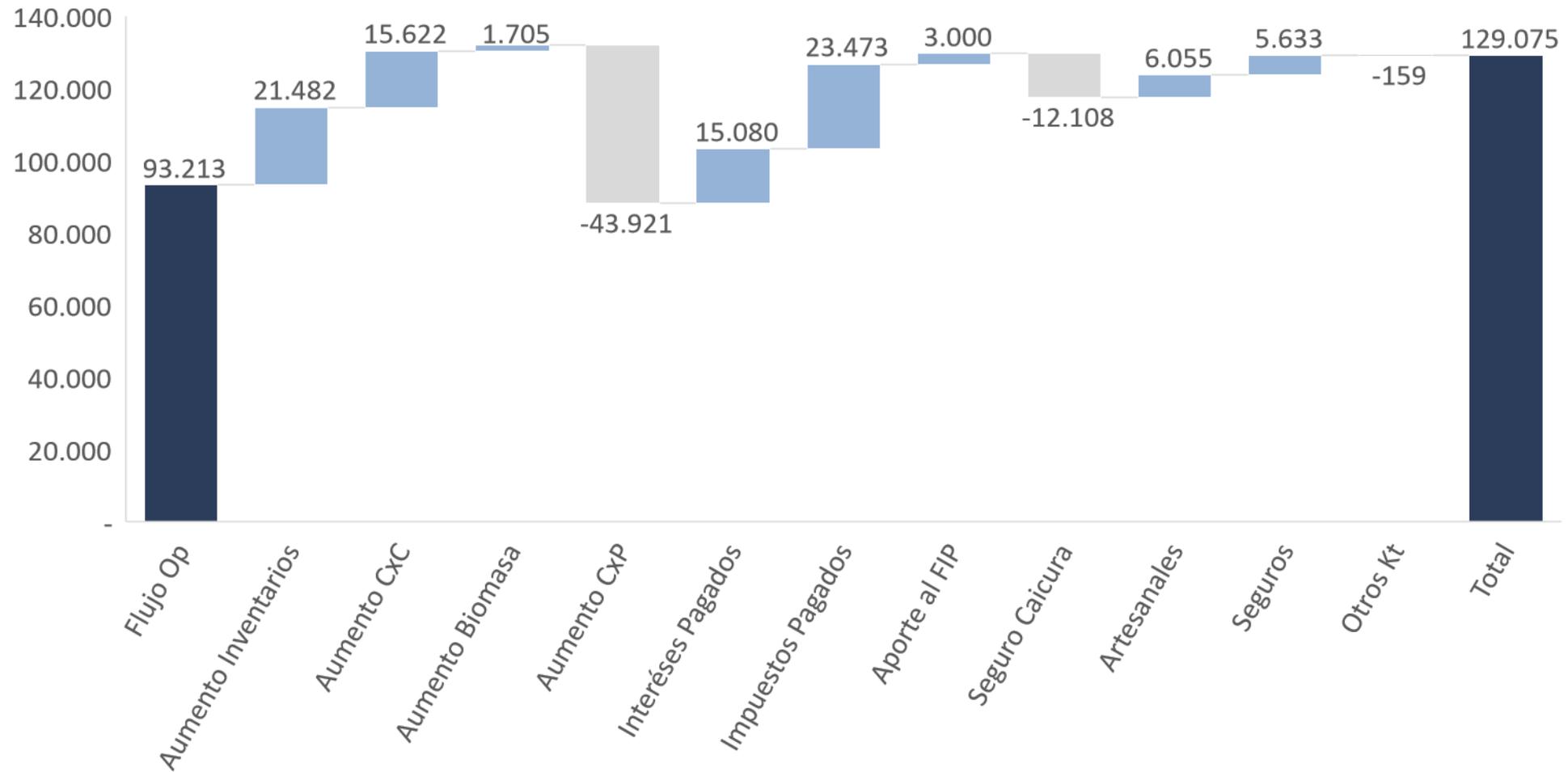
Egresos 2022 Pesca: 313 MMUSD



Egresos 2022 Salmones: 425 MMUSD



Conciliación Flujo Operacional – EBITDA (MUSD)





BLUMAR

ORIGEN 1948