



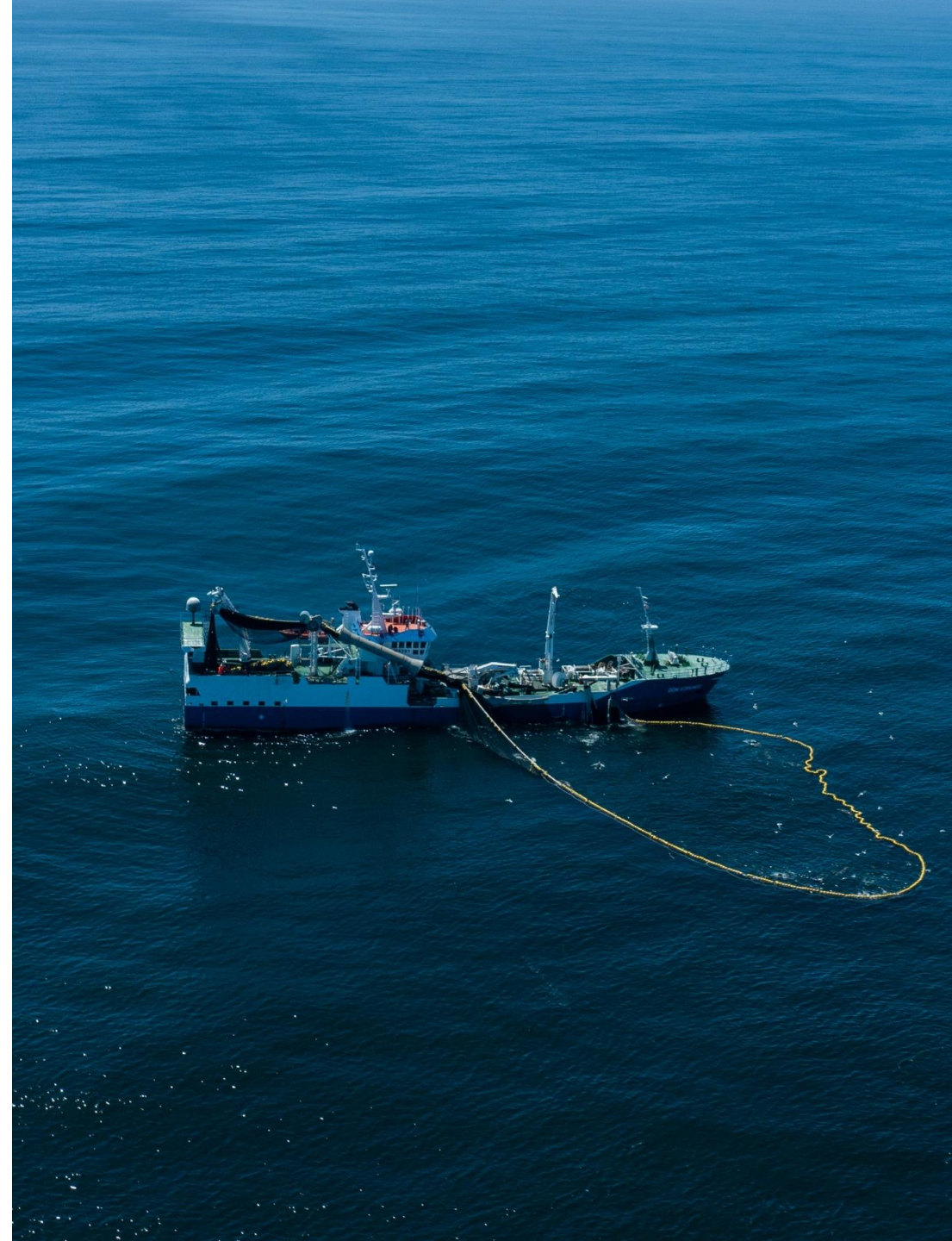
# BLUMAR

ORIGEN 1948

Gerardo Balbontin, CEO  
Resultados Q4 2023

# 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



# Destacados del año 2023

## **Destacados del periodo:**

- Puesta en marcha de nueva Piscicultura Puyehue.
- +100 K tons de jurel congelado para consumo humano.
- Refinanciamiento Crédito Sindicado.
- Bloom de algas que afectó a centros Victoria y Chivato (31/12/2023)

## **Hechos posteriores:**

- Incendio Planta Entrevientos en Punta Arenas
- Rectificación al cobro del impuesto específico de LTPA
- Proyecto de nueva ley de pesca

# Segmento Pesca Q4 23 vs Q4 22

- Pesca Procesada
  - Volumen +28% (Q4) 76,7 vs 60,0 Mton  
+10% (YTD) 342,2 vs 311,4 Mton
- Jurel Congelado
  - Volumen: +37% (Q4) 9,1 vs 6,6 Mton  
+19% (YTD) 104,3 vs 87,7 Mton
  - Precio: +21% (Q4) 1.164 vs 962 usd/ton  
-2% (YTD) 968 vs 990 usd/ton
- Harina de Pescado
  - Volumen: +5% (Q4) 8,6 vs 8,1 Mton  
-1% (YTD) 47,7 vs 48,2 Mton
  - Precio: +22% (Q4) 2.201 vs 1.801 usd/ton  
+9% (YTD) 2.005 vs 1.845 usd/ton
- Aceite de Pescado
  - Volumen: +28% (Q4) 1,1 vs 0,9 Mton  
-7% (YTD) 13,4 vs 14,4 Mton
  - Precio: +85% (Q4) 5.229 vs 2.826 usd/ton  
+75% (YTD) 4.643 vs 2.649 usd/ton



# Segmento Acuícola 2023 vs 2022

## ■ Cosecha Salmón Atlántico

→ -10% (Q4)                      12,5 vs 14,0 Mton wfe  
→ -6% (YTD)                      50,2 vs 53,2 Mton wfe

## ■ Precio de Salmón Atlántico

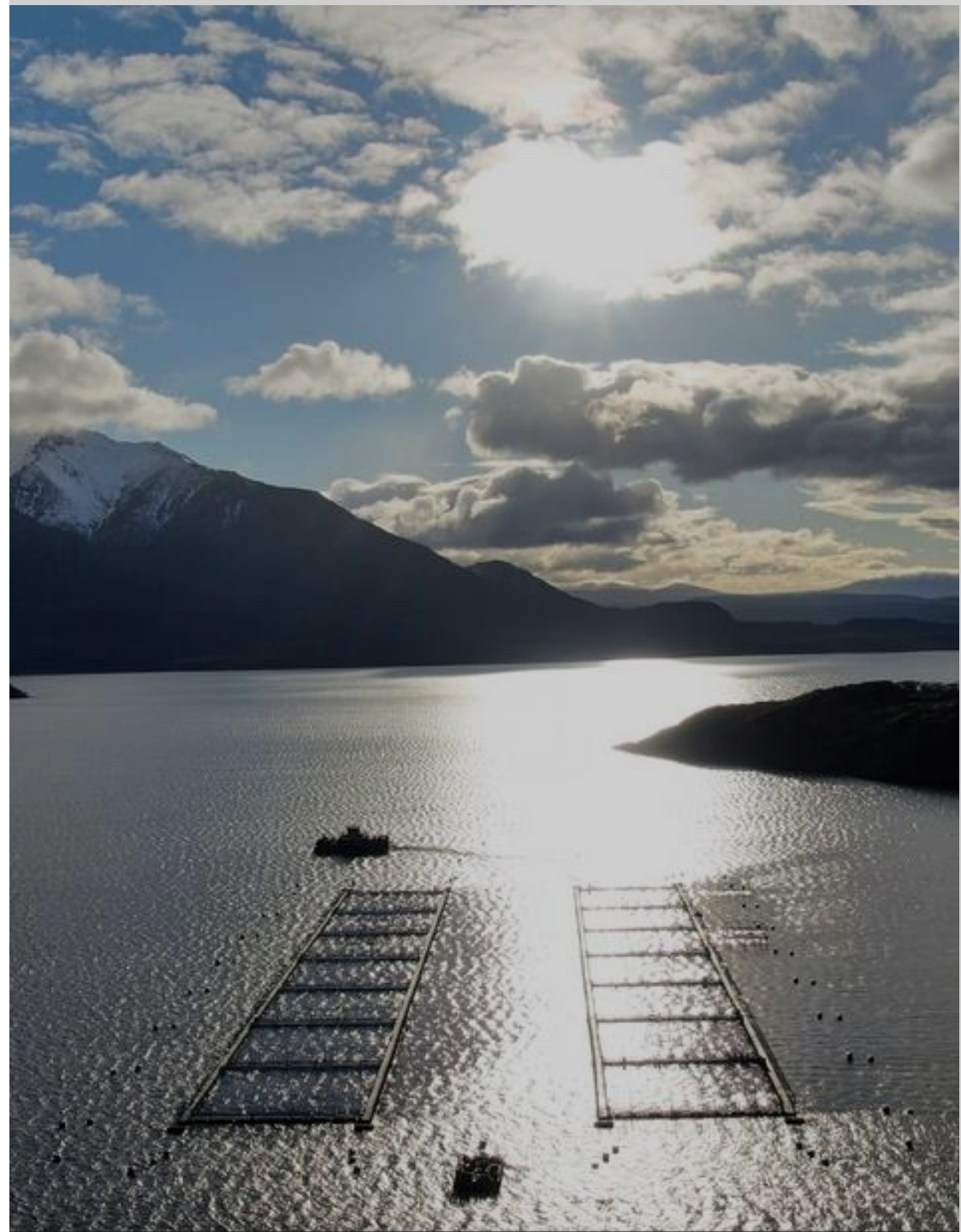
→ -1% (Q4)                      6,89 vs 6,99 usd/kg wfe  
→ +0,4% (YTD)                      7,22 vs 7,20 usd/kg wfe

## ■ Costo Ex jaula Salmón Atlántico

→ +24% (Q4)                      5,58 vs 4,51 usd/kg wfe  
→ +16% (YTD)                      5,13 vs 4,41 usd/kg wfe

## ■ Margen EBIT/kg Salmón Atlántico.

→ -312% (Q4)                      -0,90 vs 0,42 usd/kg wfe  
→ -105% (YTD)                      -0,04 vs 0,82 usd/kg wfe

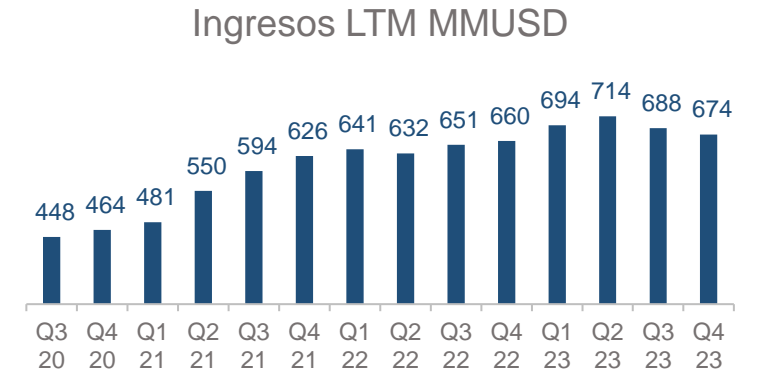


# Principales Cifras Consolidadas 2023 vs 2022

**Ingresos MMUSD**

-9% (Q4)  
+2% (YTD)

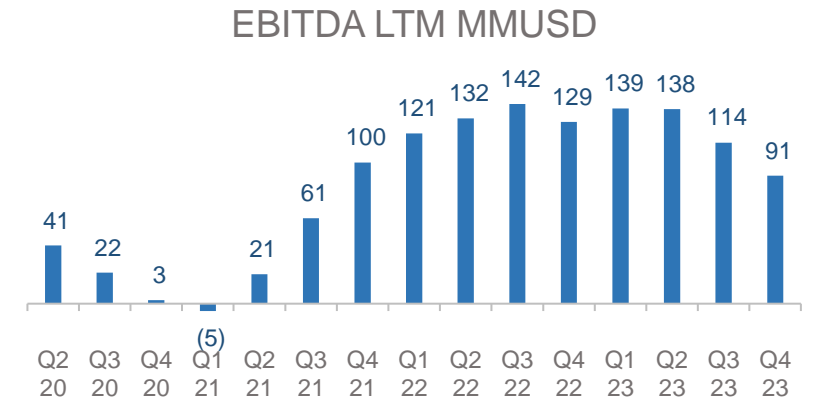
132,7 vs 146,1  
674,5 vs 659,8



**EBITDA MMUSD**

(Q4)  
-29,4% (YTD)

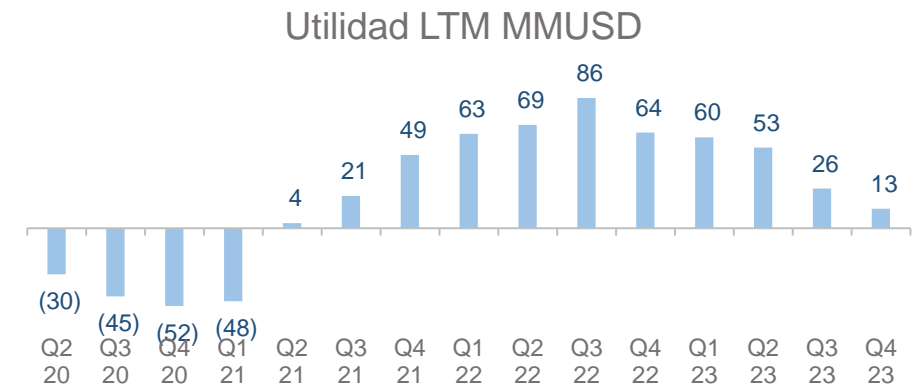
-16,2 vs 7,1  
91,2 vs 129,1



**Utilidad Neta MMUSD**

(Q4)  
-79,3% (YTD)

-16,1 vs -2,9  
13,1 vs 63,5



# Ventas por Producto 2023 vs 2022



Salmón

365,8 vs 393,5 MMUSD  
54% vs 60%



Jurel Congelado

101,0 vs 86,8  
MMUSD  
15% vs 13%



Harina y Aceite

158,0 vs 127,2 MMUSD  
23% vs 19%

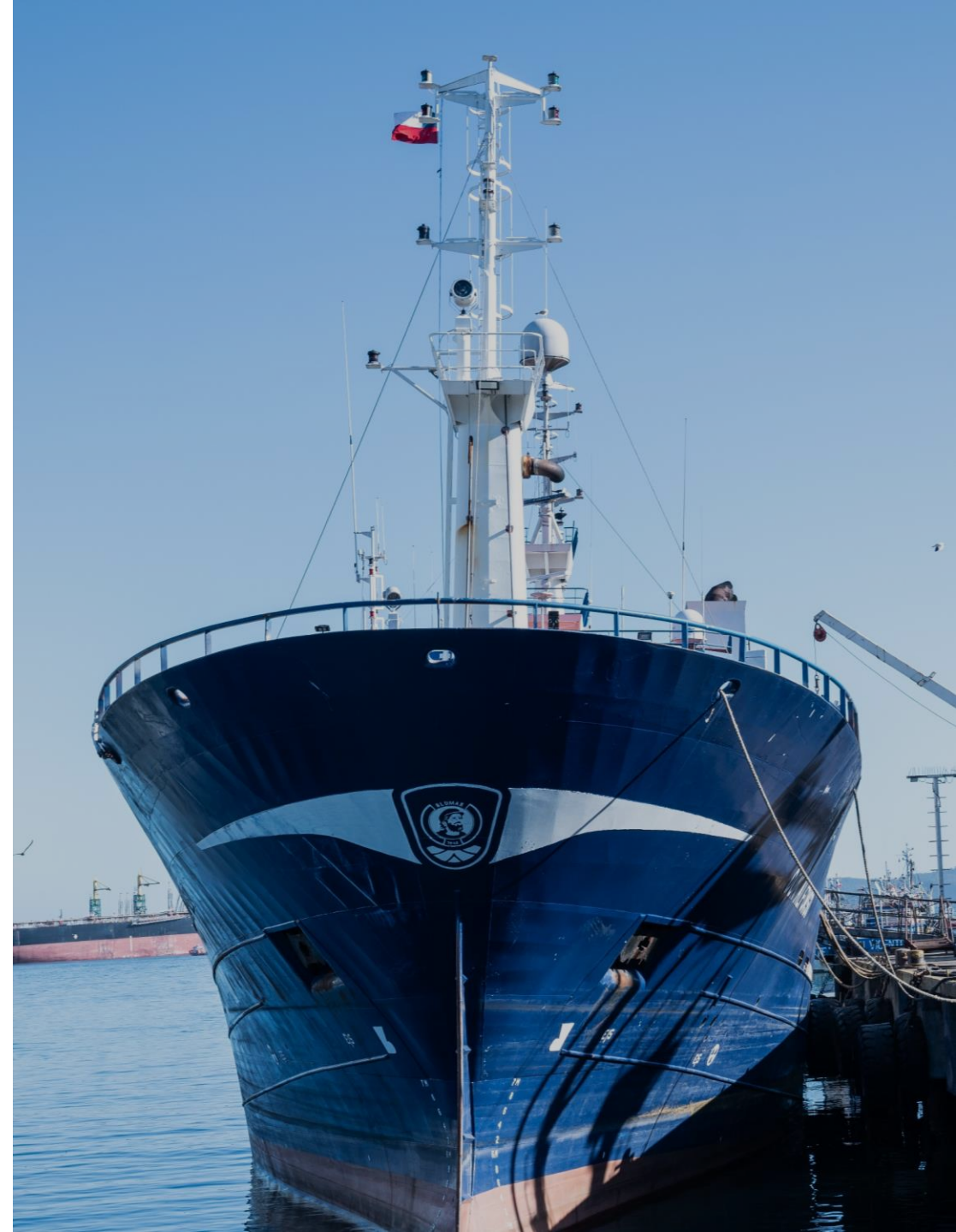


Pesca Blanca y Otros

50,6 vs 52,4 MMUSD  
8% vs 8%

# Agenda

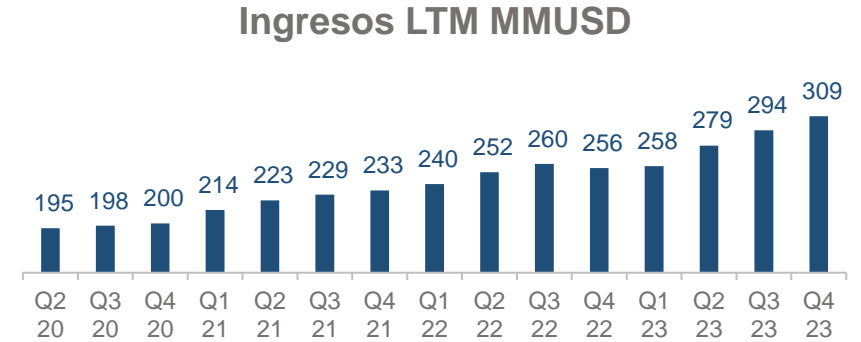
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras



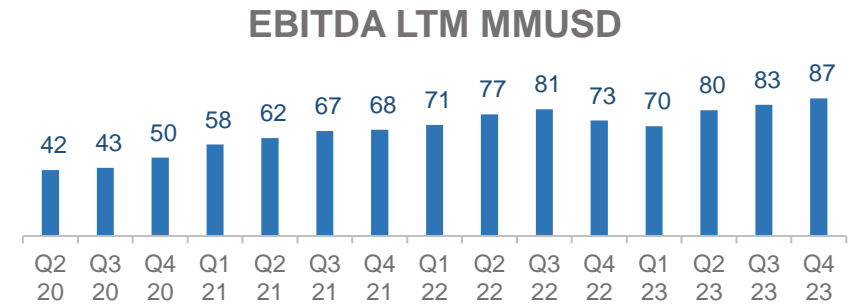


# Principales Cifras en Segmento Pesca 2023 vs 2022

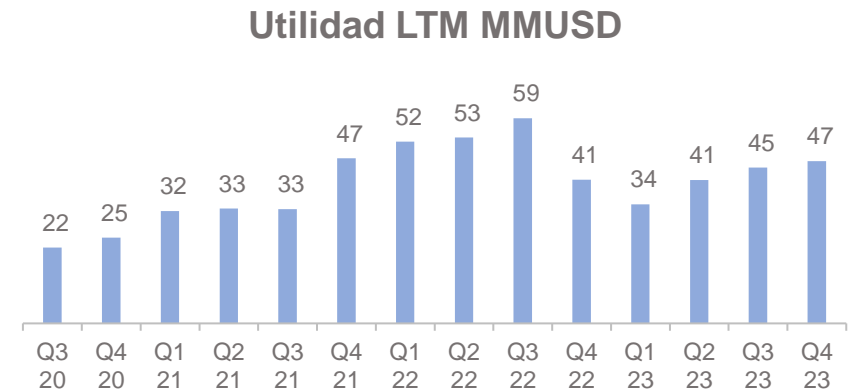
Ingresos (MMUSD) +41,7% (Q4) 48,1 vs 33,9  
 +20,5% (YTD) 308,6 vs 256,1



EBITDA (MMUSD) (Q4) 0,28 vs -3,8  
 +19,2% (YTD) 87,4 vs 73,3



Utilidad Neta (MMUSD) (Q4) -2,2 vs -3,9  
 +13% (YTD) 46,5 vs 41,3



# Capturas, Compras y Producción 2023 vs 2022

Capturas y compras (ton)	4Q 2023	4Q 2022	Δ QoQ	2023	2022	Δ YoY
<b>Propia</b>	<b>17.010</b>	<b>9.900</b>	<b>72%</b>	<b>135.701</b>	<b>111.396</b>	<b>22%</b>
<b>Terceros</b>	<b>59.736</b>	<b>50.122</b>	<b>19%</b>	<b>206.513</b>	<b>199.991</b>	<b>3%</b>
Norte	24.378	22.629	9%	42.652	69.598	-39%
Centro Sur	35.358	27.853	27%	163.861	130.393	26%
<b>Total</b>	<b>76.746</b>	<b>60.022</b>	<b>28%</b>	<b>342.214</b>	<b>311.387</b>	<b>10%</b>

## Producción (ton)

Harina de pescado	14.297	13.414	7%	47.715	50.503	-6%
Aceite de pescado	1.580	1.437	10%	15.078	14.012	8%
Jurel congelado	11.331	5.944	91%	107.554	89.409	20%

## Destacados:

- Mayor pesca propia acumulada de Jurel por aumento de cuota
- Mayor pesca comprada a pescadores artesanales en la zona centro sur
- Mayor producción de Jurel Congelado impulsado por la mayor captura propia.

# Ventas segmento pesca

Harina de pescado	4Q 2023	4Q 2022	Δ QoQ	2023	2022	Δ YoY
Volumen vendido (ton)	8.548	8.142	5%	47.685	48.211	-1%
Precio promedio (usd/ton)	2.201	1.801	22%	2.005	1.845	9%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>18.818</b>	<b>14.666</b>	<b>28%</b>	<b>95.609</b>	<b>88.930</b>	<b>8%</b>

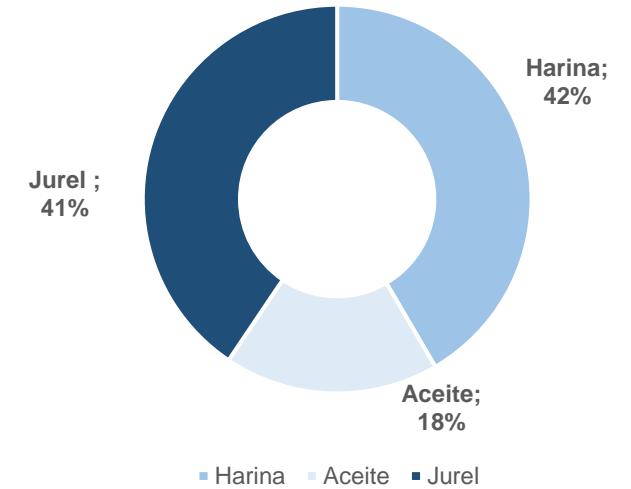
## Aceite de pescado

Volumen vendido (ton)	1.149	900	28%	13.446	14.432	-7%
Precio promedio (usd/ton)	5.229	2.826	85%	4.643	2.649	75%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>6.006</b>	<b>2.543</b>	<b>136%</b>	<b>62.425</b>	<b>38.234</b>	<b>63%</b>

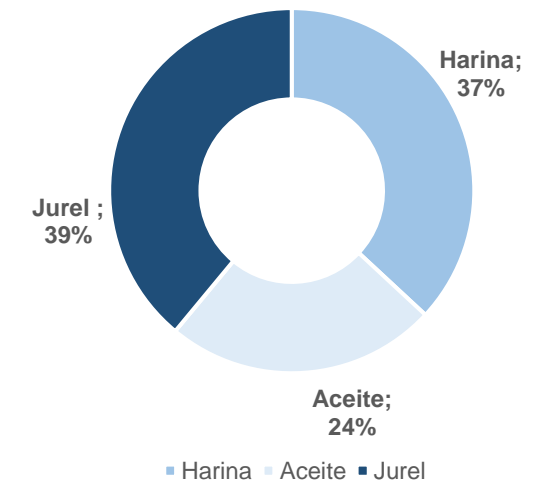
## Jurel congelado

Volumen vendido (ton)	9.057	6.597	37%	104.273	87.674	19%
Precio promedio (usd/ton)	1.164	962	21%	968	990	-2%
<b>Ventas (MUSD)</b>	<b>10.544</b>	<b>6.347</b>	<b>66%</b>	<b>100.957</b>	<b>86.771</b>	<b>16%</b>

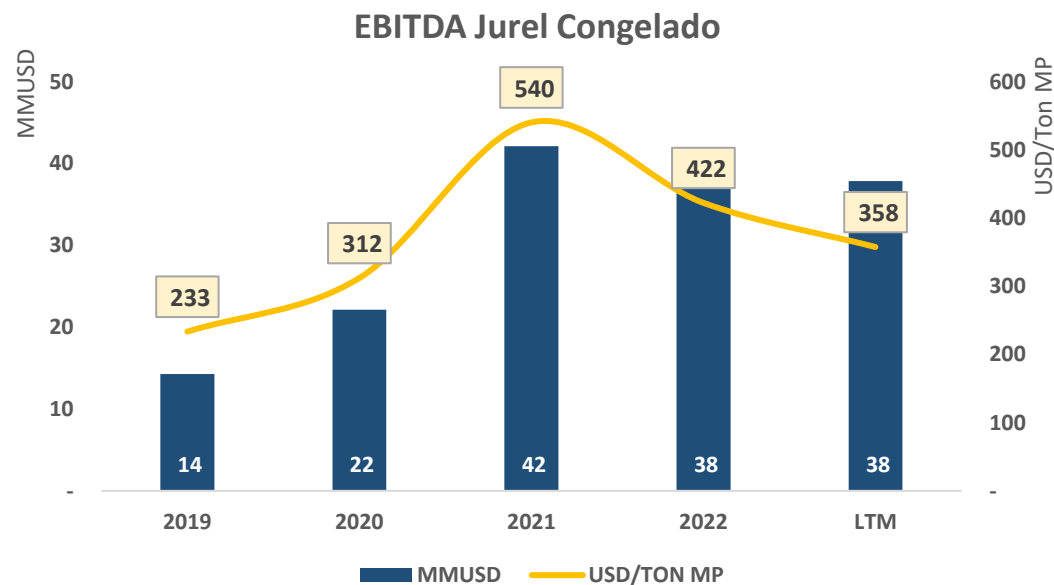
Distribución Ventas 2022



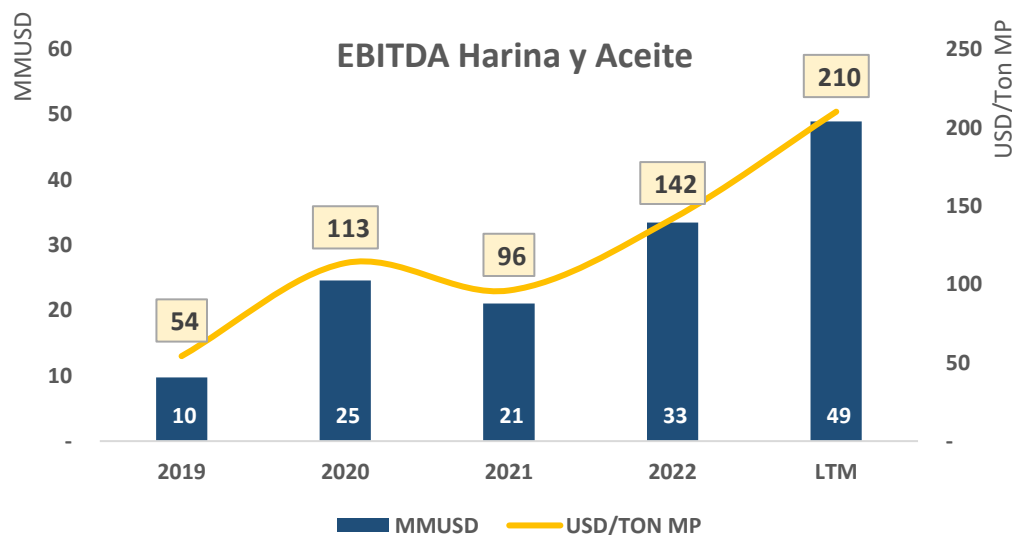
Distribución Ventas 2023



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

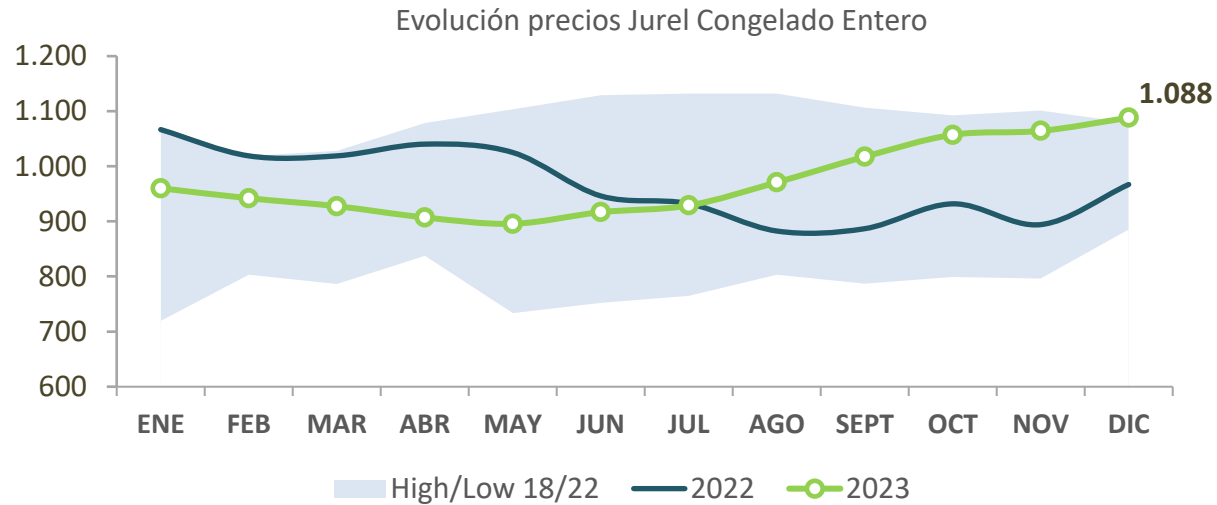


- Menor precio del jurel congelado
- Mayor costo por cambio en Impuesto Específico

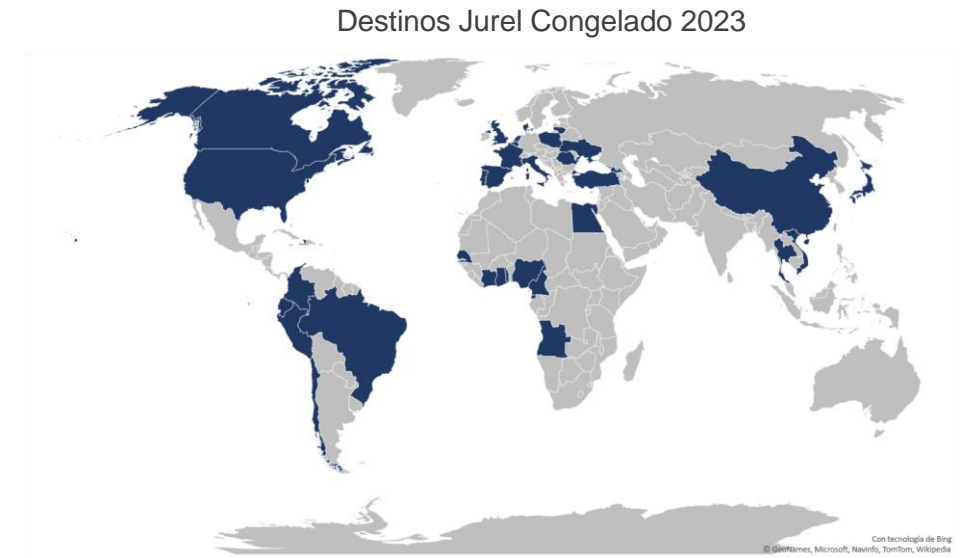
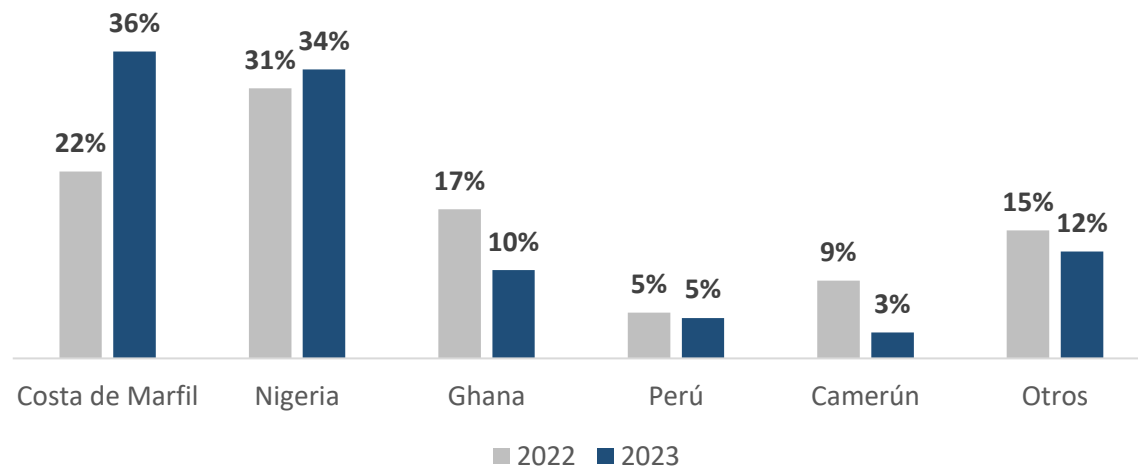


- Mayor precio del aceite de pescado

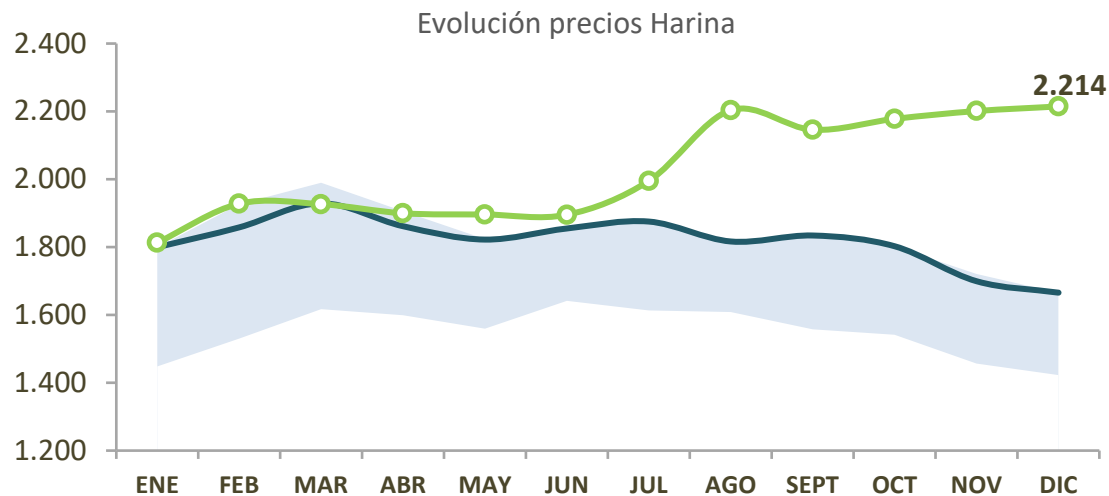
# Jurel Congelado



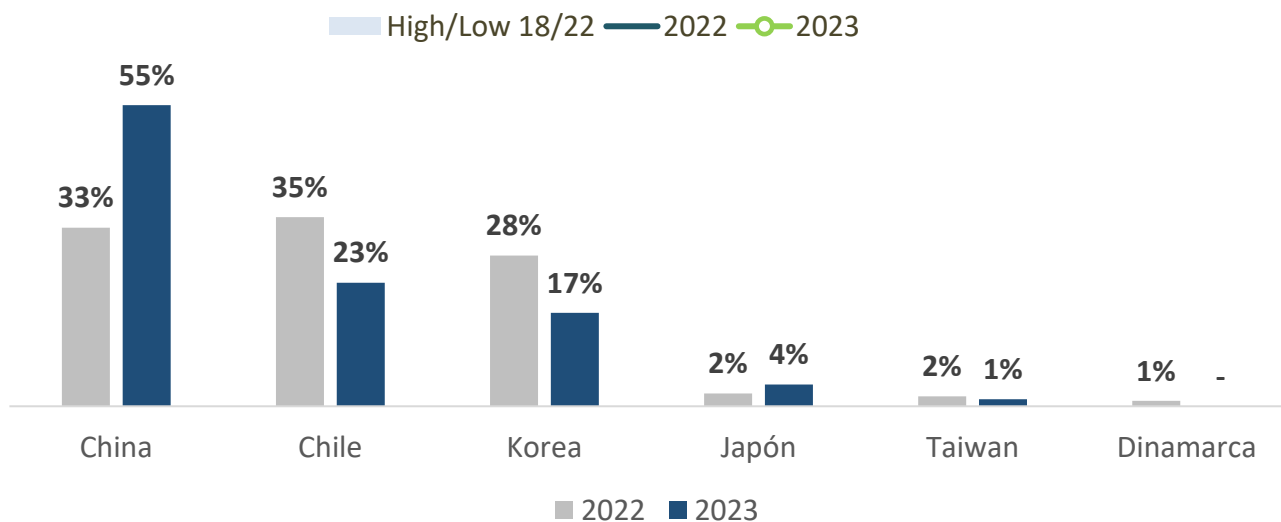
- Precios de jurel congelado en el Q3 y Q4 suben por baja oferta desde Chile & Perú y mayor uso de la pesca en harina & aceite en países escandinavos.



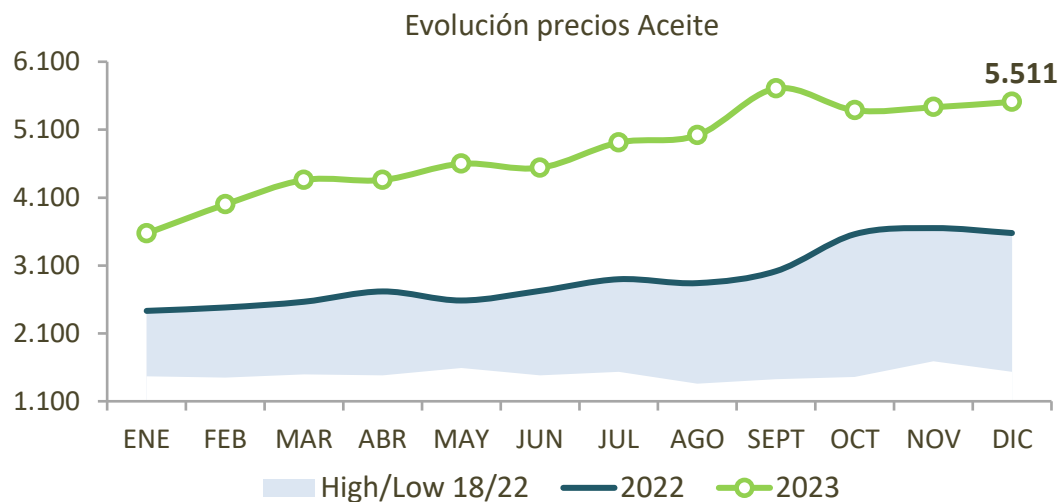
# Harina de Pescado



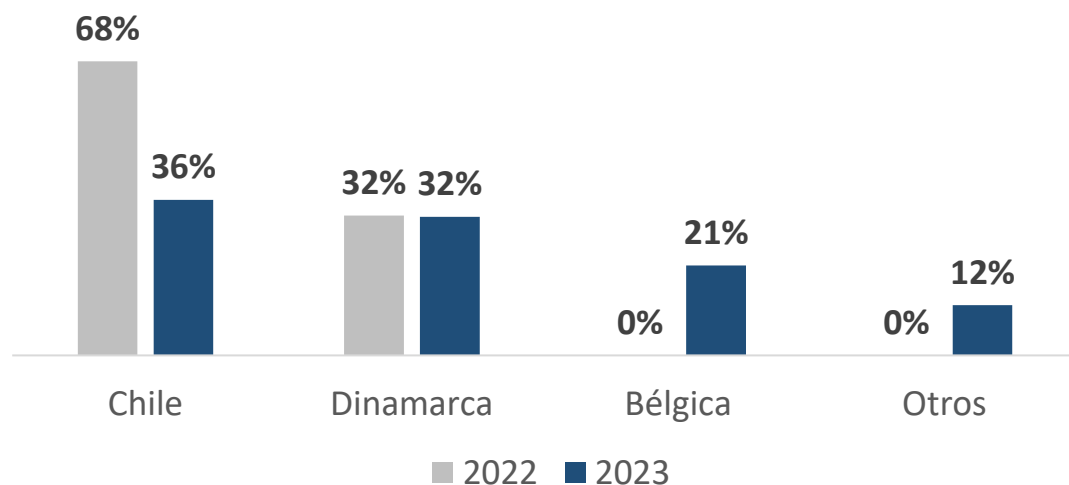
- Mala temporada de pesca en Perú durante 2023, genera alza en el precio de la harina de pescado.



# Aceite de Pescado



- Mala temporada de pesca en Perú y bajos rendimientos de aceite durante 2023, genera alza un alza histórica en el precio del aceite de pescado.
- El aceite se destinó mayoritariamente a la exportación a Europa

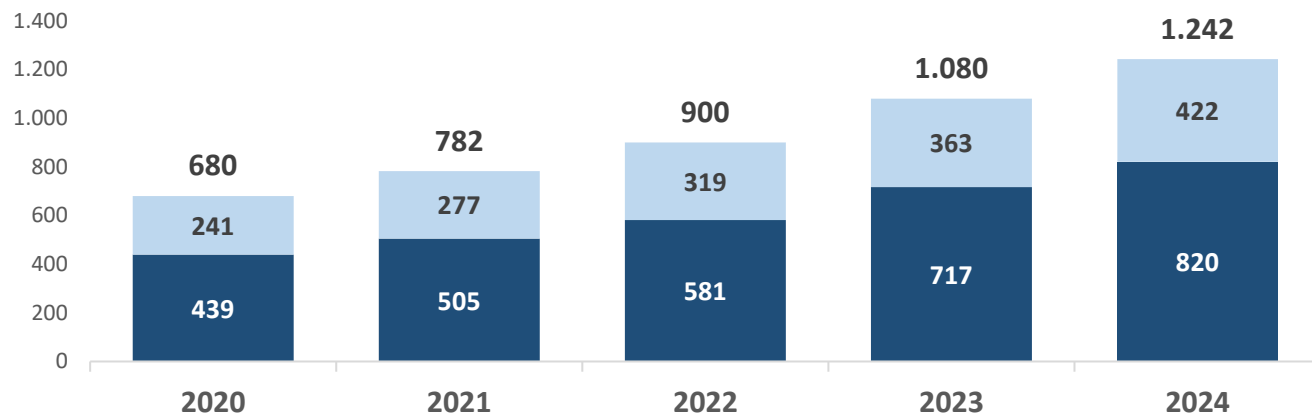


Destino ventas Aceite 2023

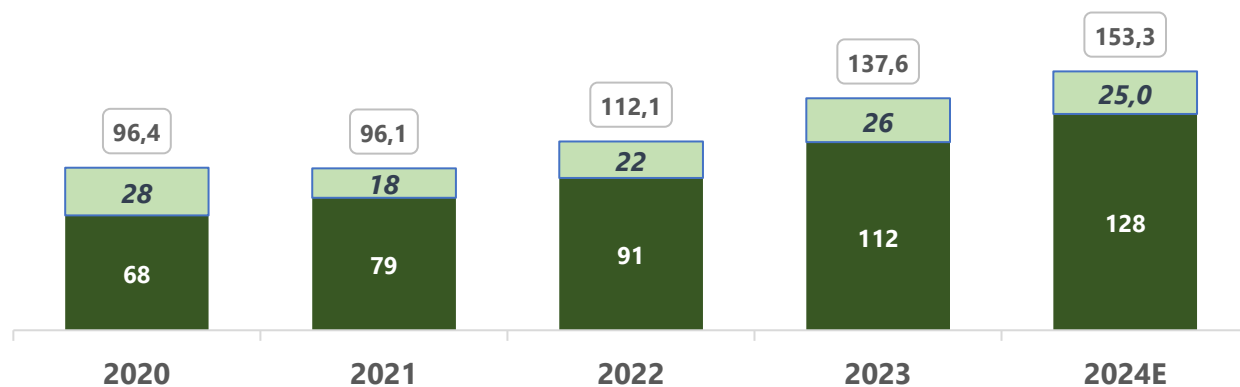


# Evolución Cuota Jurel Blumar y Compra de cuota ORP

Cuota Jurel ORP (MTons)



Cuota Jurel Blumar (Mtons)



■ Cuota Blumar ■ Compra Cuota

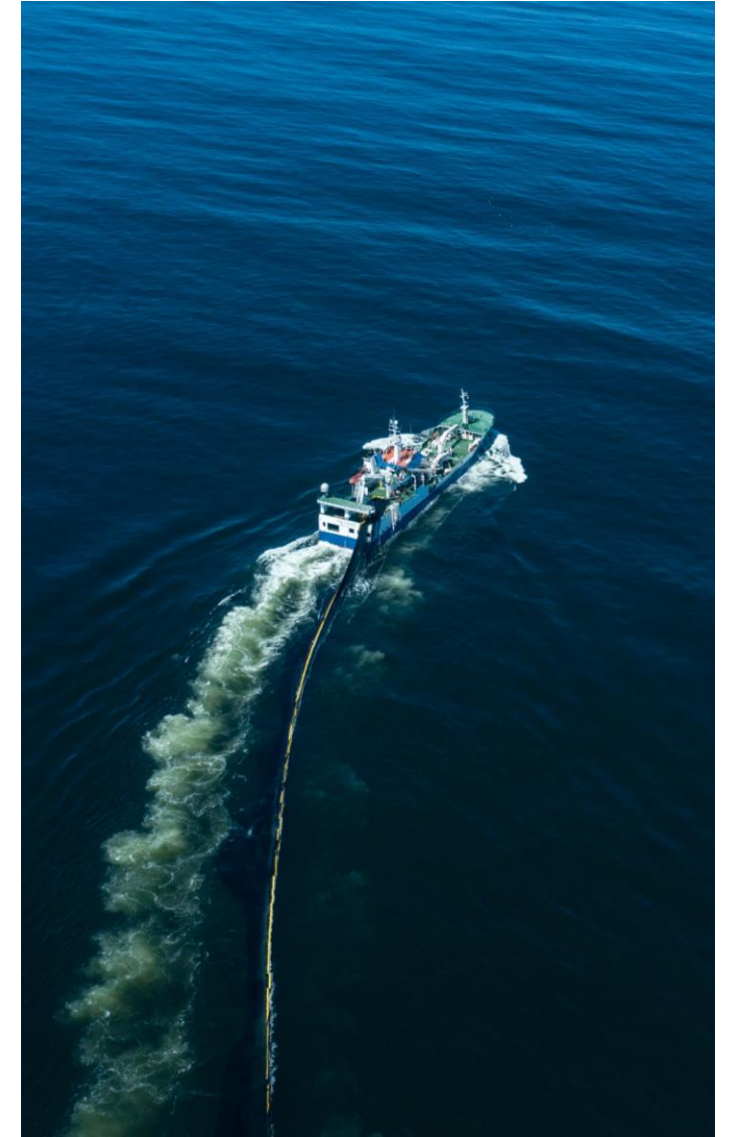
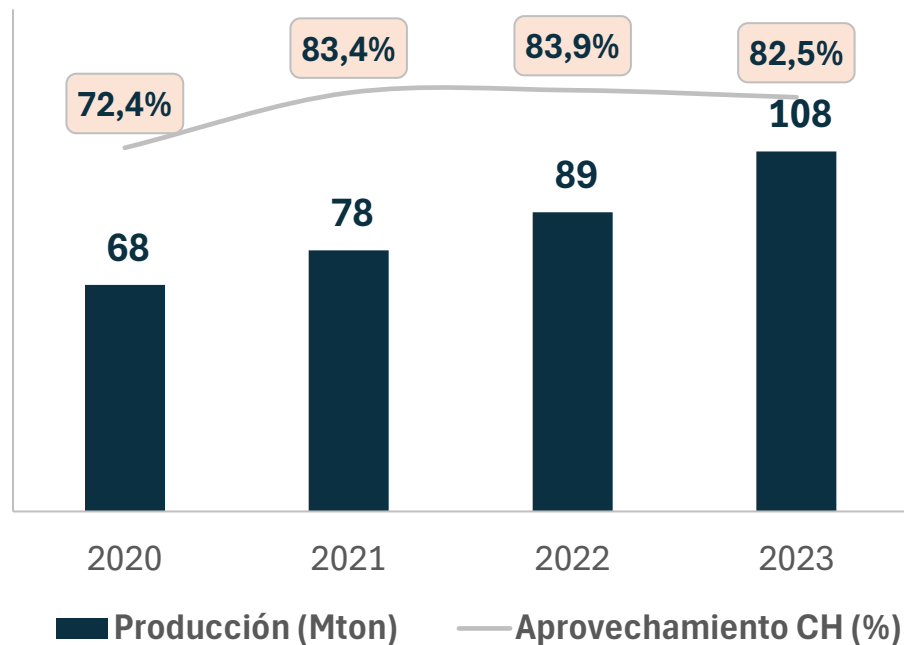
- Dada el buen estado del recurso, se ha podido sostener aumentos de cuota constantes cada año.
- Para el año 2024 la Cuota Global (TAC) ORP es de 1,2 mill de tons de captura.
- Se estima que la cuota debiera poder subir en los próximos años hasta 1,5 mill de tons.
- En la última reunión de la ORP se acordó una distribución entre países por 10 años, donde Chile obtuvo el 66% de la cuota global.



# Superamos las 100.000 toneladas de Jurel Congelado para consumo humano

Durante 2023 alcanzamos nuestra de producción de consumo humano de 100.000 toneladas. Hito para la compañía y nuestro propósito.

*"Nutrimos personas, honrando el Océano"*



# Corrección en el cálculo del impuesto específico

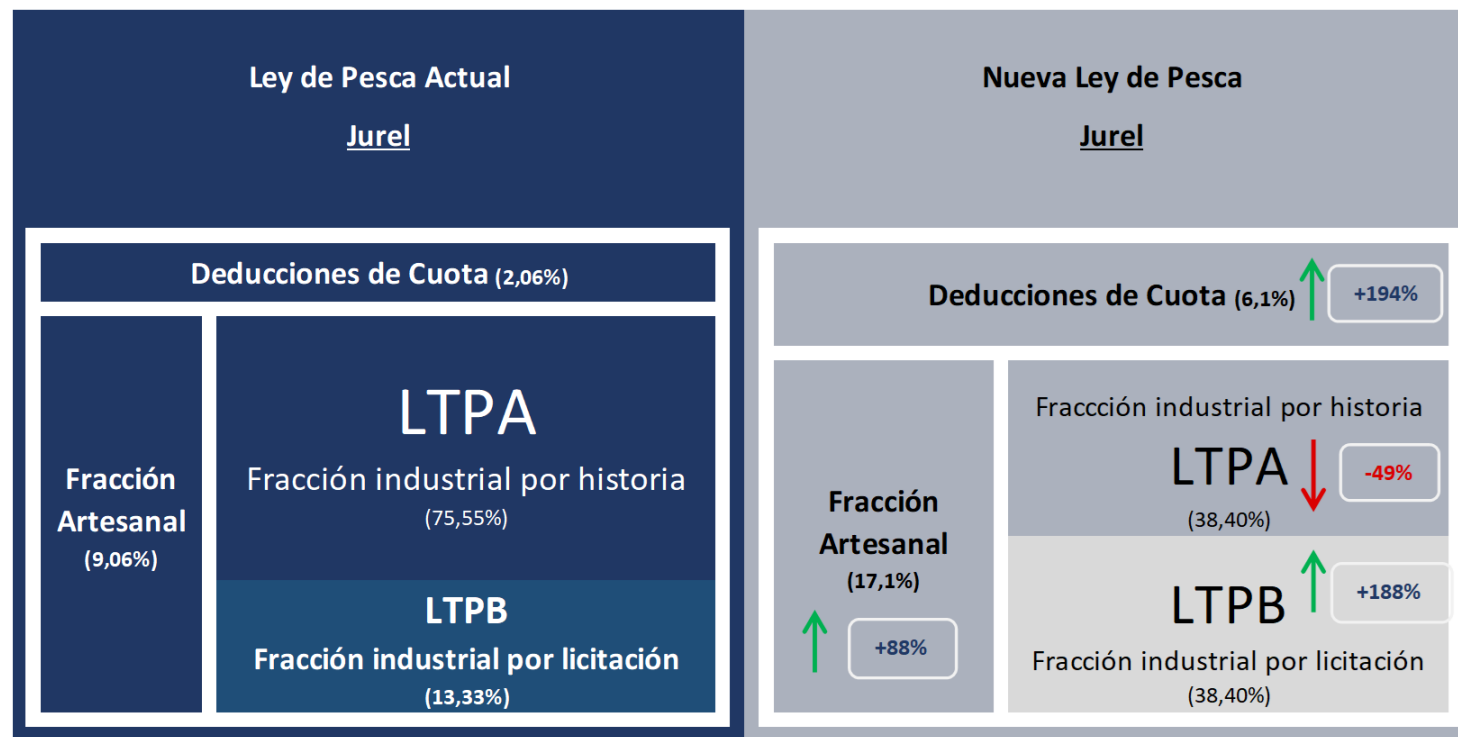
- Las Licencias Transables de Pesca Clase A (LTP A) están sujetas a un pago anual de Impuesto Específico que se reajusta en base a un polinomio que considera un factor de variación de precios de la FAO y al valor promedio de transacciones de cuotas LTP.
- A partir del año 2020 la FAO realizó modificaciones en la base de cálculo del factor de reajustabilidad y la Subpesca en su cálculo, por error no lo consideró, tema que la industria hizo ver al MINECOM, pero se desestimó el planteamiento.
- En enero del 2024, Subpesca modificó el cobro realizado para el año 2023 incrementando el Impuesto Específico para la industria en USD 22 mill de los cuales USD 4,9 mill le corresponde a Blumar.
- En base a las cuotas del año 2023, Blumar debe pagar Impuesto Específico por las LTPA por aprox USD 9,5 mill.

Año	Imp. Esp. Blumar [MUSD]
2019	5.402
2020	6.304
2021	2.946
2022	3.280
2023	<b>4.707 - 9.593</b>
2024 aprox	<b>11.273</b>

*Impuesto específico aprox por especie*  
Jurel → 84 USD/Ton  
Sardina → 28 USD/Ton  
Anchoveta → 33 USD/Ton

# Proyecto de Nueva Ley de Pesca

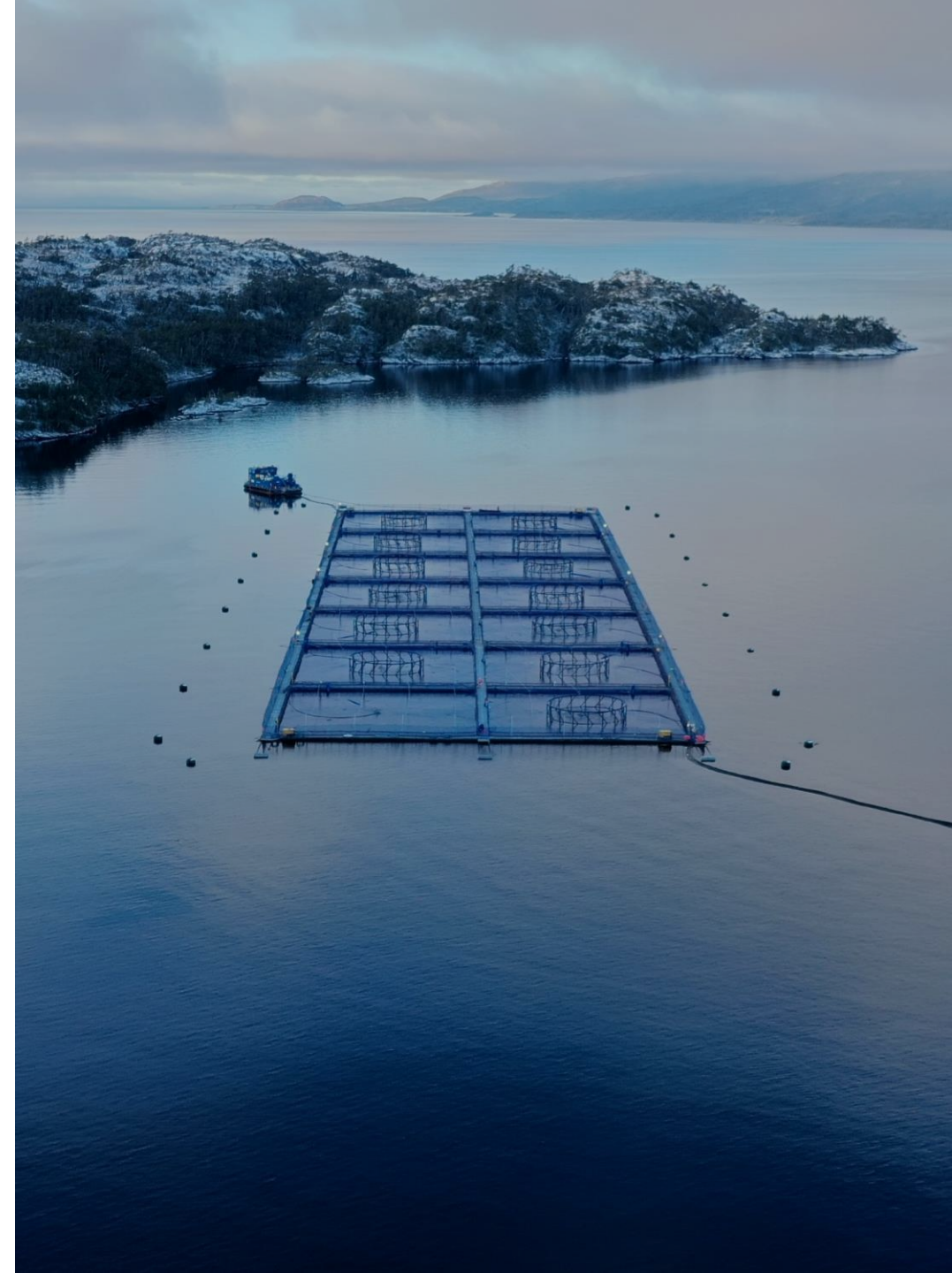
- Proyecto de Nueva Ley de Pesca fue presentado el 3 de enero 2024 en la Comisión de Pesca de la Cámara de Diputados, con Suma Urgencia. El 20 de marzo fue aprobada la idea de legislar.
- La tramitación ha estado muy cargada con argumentos ideológicos. En todas las sesiones se ha escuchado al sector artesanal y prácticamente se ha ignorado a la industria



*Deducción de Cuota:  
Imprevisto, Consumo Humano, Investigación*

# 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



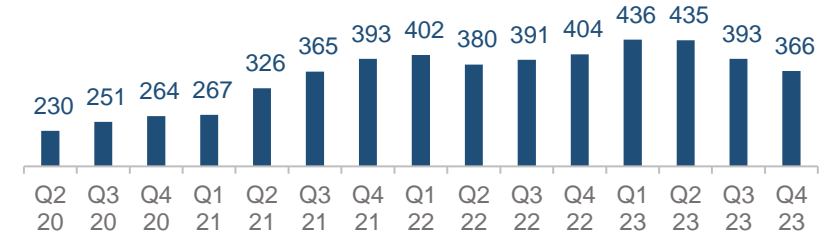
# Principales Cifras en Segmento Salmones 2023 vs 2022

## Ingresos MMUSD

-24,5% (Q4)  
-9,4% (YTD)

84,6 vs 112,1  
365,9 vs 403,7

Ingresos LTM MMUSD

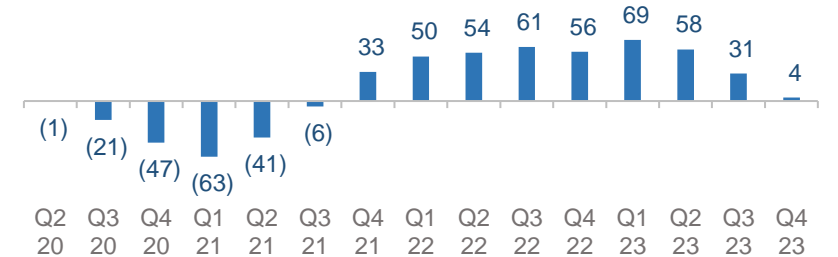


## EBITDA MMUSD

(Q4)  
-93,3% (YTD)

-16,4 vs 10,9  
3,7 vs 55,8

EBITDA LTM MMUSD

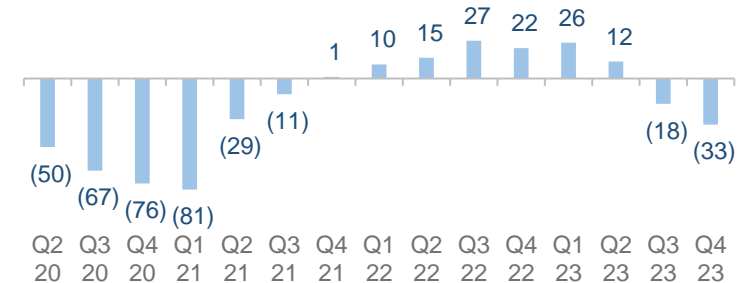


## Utilidad Neta MMUSD

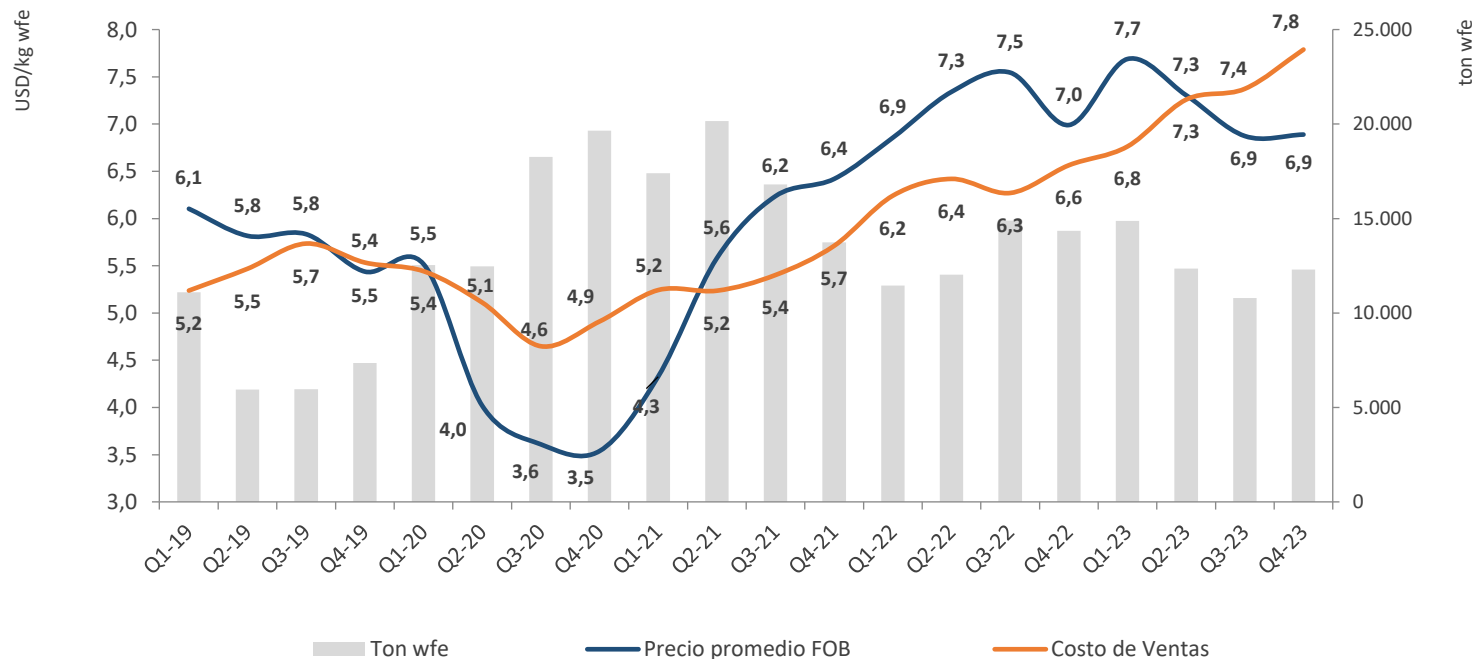
(Q4)  
-249,9%(YTD)

-13,9 vs 1,1  
-33,4 vs 22,3

Utilidad LTM MMUSD

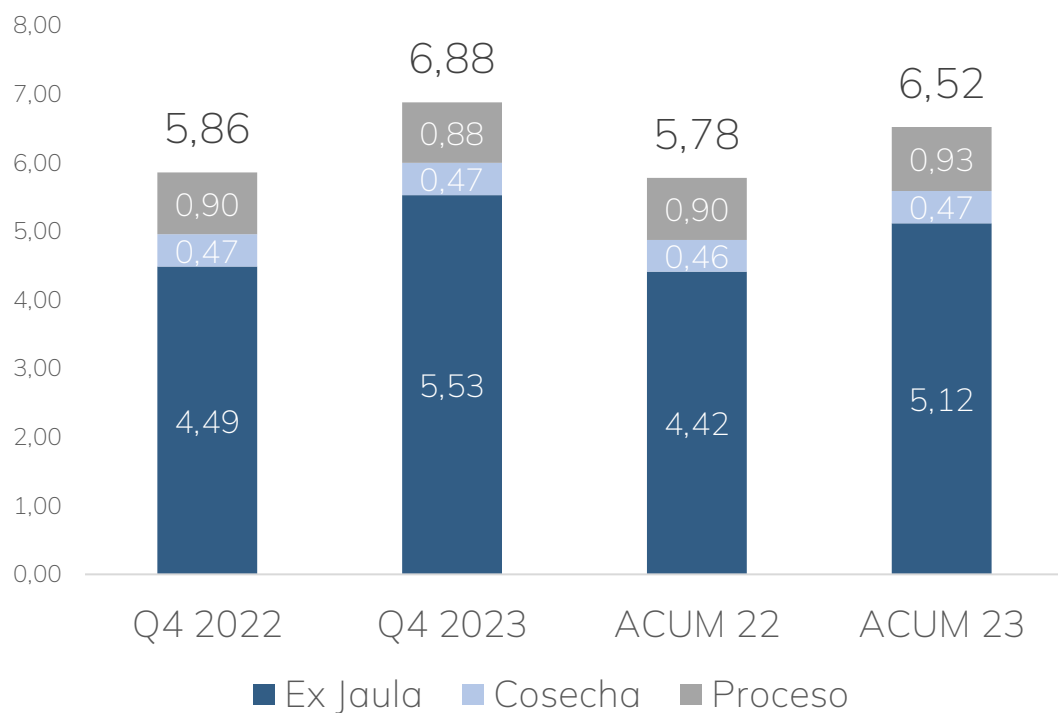


# Volumen, precio y costo - Salar



- Los precios del salmón atlántico mostraron bajas en la mayoría de los mercados durante el cuarto trimestre, mostrando señales de debilitamiento de la demanda global.
- Alza sostenida en costos de producción, costos ex jaula atribuidos principalmente a mayor costo de alimento y a costos indirectos por baja en el volumen producido, especialmente en la XII Región.

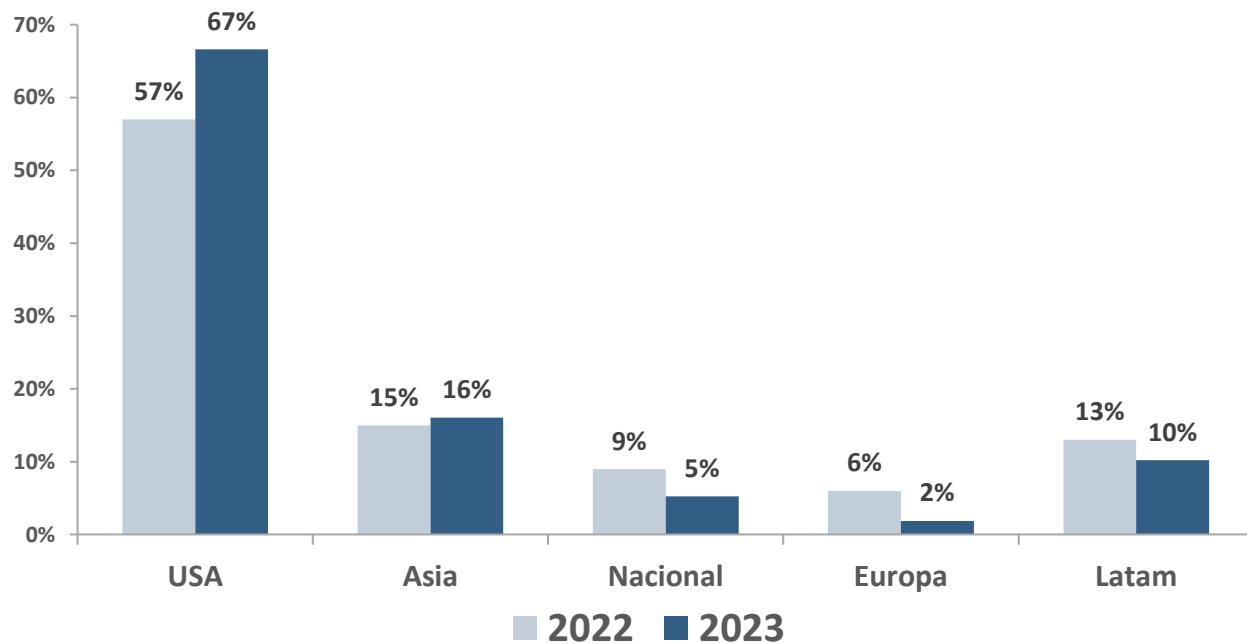
# Costos de Producción Salar



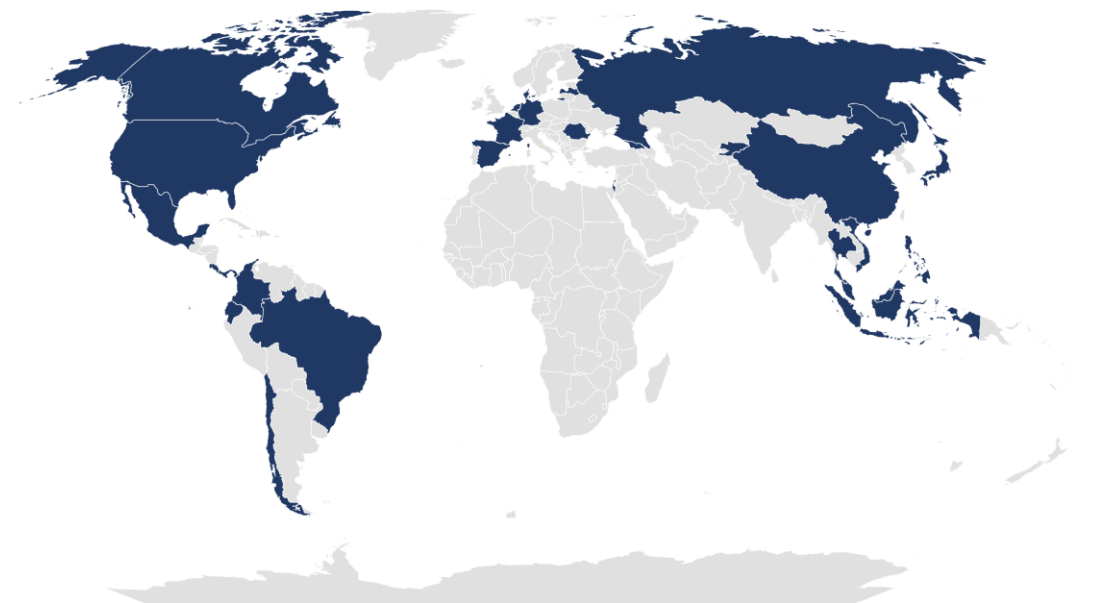
- Aumentos de Costos Ex Jaula respecto del 2022, principalmente influenciado por Costo de Alimentos 50%, Costos Indirectos 25% por menor volumen de producción, principalmente en le XII Reg.

		Producción Salmones					
Cosechas	Tons Wfe	4Q 22	4Q 23	Δ QoQ	2022	2023	Δ YoY
XI Reg		9.132	10.235	12%	33.381	37.053	11%
XII Reg		4.812	2.290	-52%	19.853	13.121	-34%
Total		13.945	12.525	-10%	53.234	50.174	-6%

# Mercado Salmón 2023 vs 2022



Distribución ventas Salmones 2023

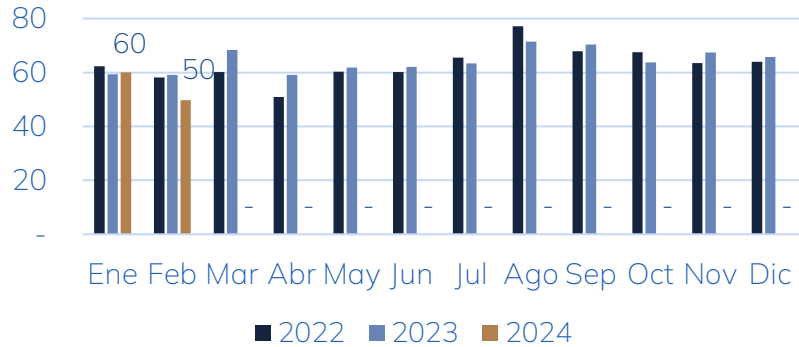


Con tecnología de Bing  
© Australian Bureau of Statistics, GeoNames, Geospatial Data Edit, Microsoft, Navinfo, Open Places, OpenStreetMap, TomTom, Wikipedia, Zenrin

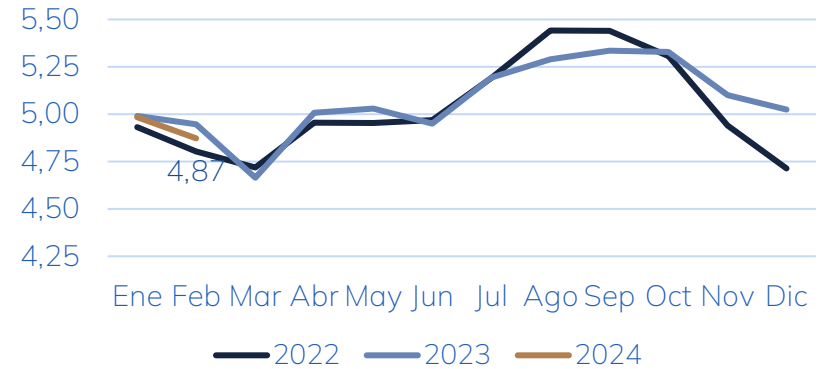


# Producción Salmón Atlántico en Chile

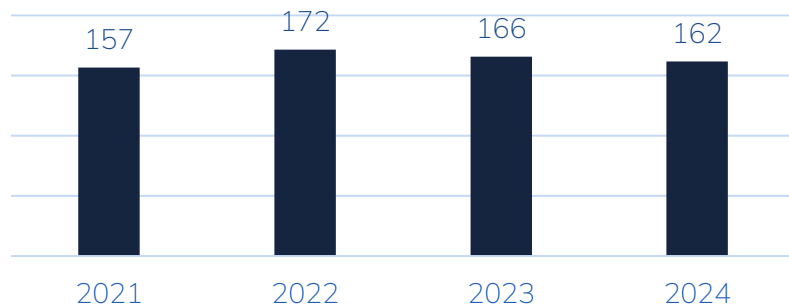
Cosecha Salmón Atlántico ('000 Ton wfe)



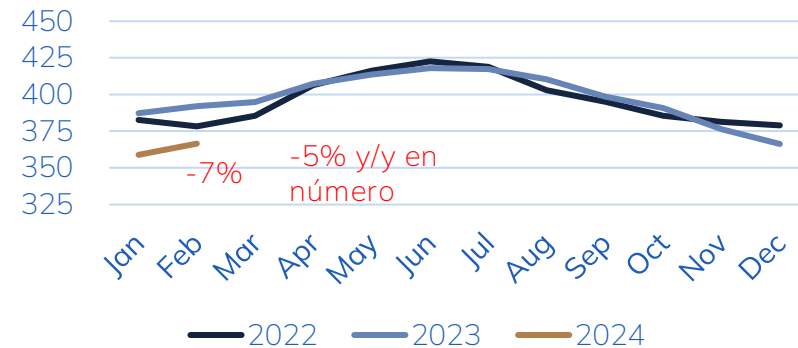
Peso de Cosecha (kg)



Siembra Salmón Atlántico LTM Feb'24 (mill. de smolts)

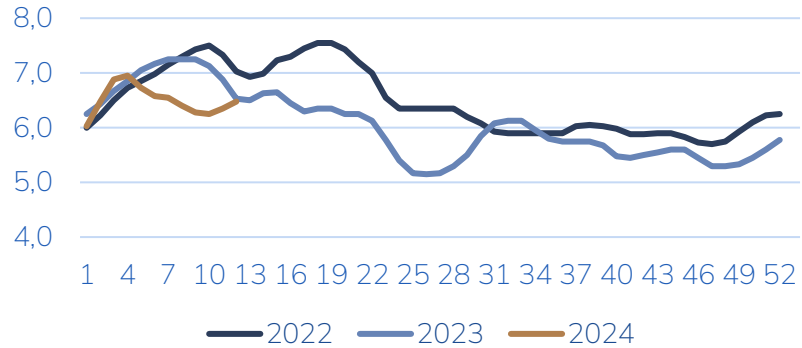


Chile: Atlantic Salmon Biomass ('000 Ton)

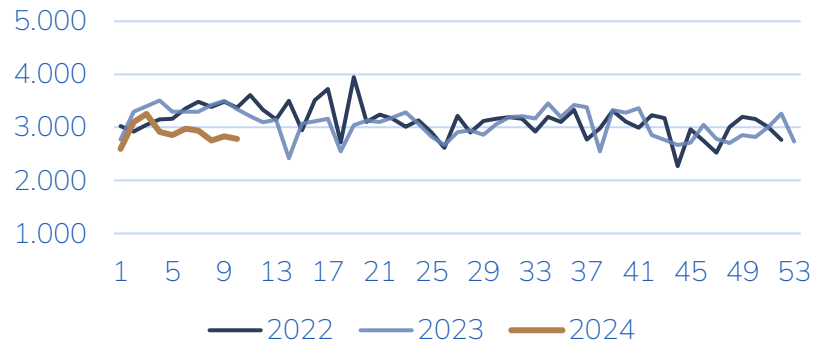


# Mercado USA

USA: Precio Chile TD 2-4  
(\$/lb FOB MIA)

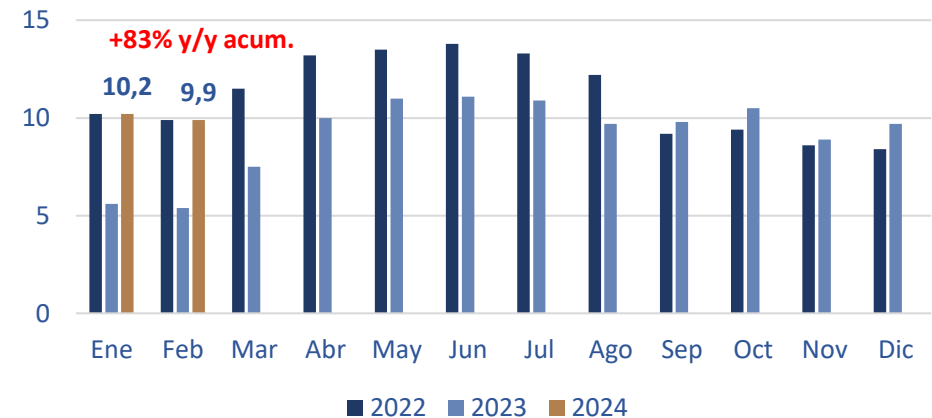


USA: Despacho semanal desde SCL  
(Ton br)



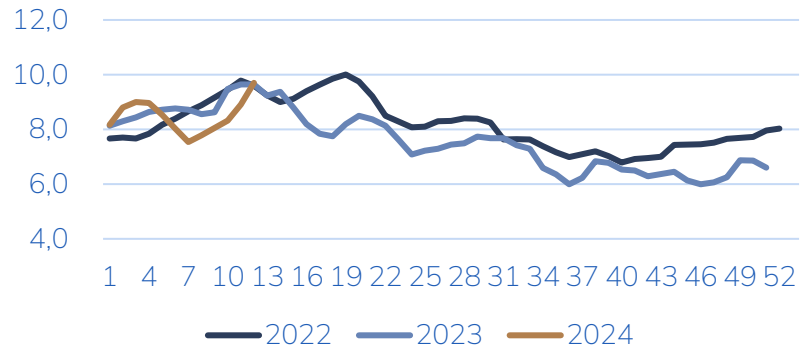
- Precio spot de filete fresco cae en febrero e inicia recuperación en marzo; hoy en rango US\$6,50 – 6,60/lb FCA MIA, mismo nivel del 2023.
- Despachos de salmón fresco desde SCL a USA se mantienen bajo el volumen del 2023.
- Canadá ha cosechado los primeros 2 meses 83% más que el año anterior, recuperando volumen del 2022.

Canadá: cosecha salmón atl.  
( '000 Ton wfe)

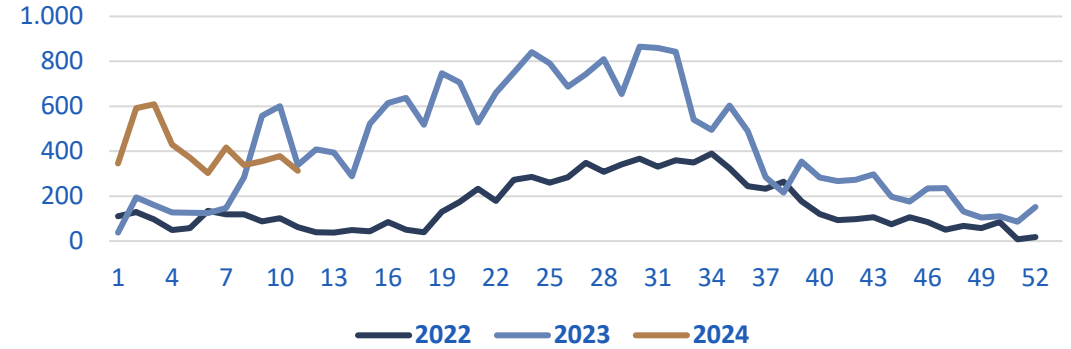


# Mercado de Brasil y China

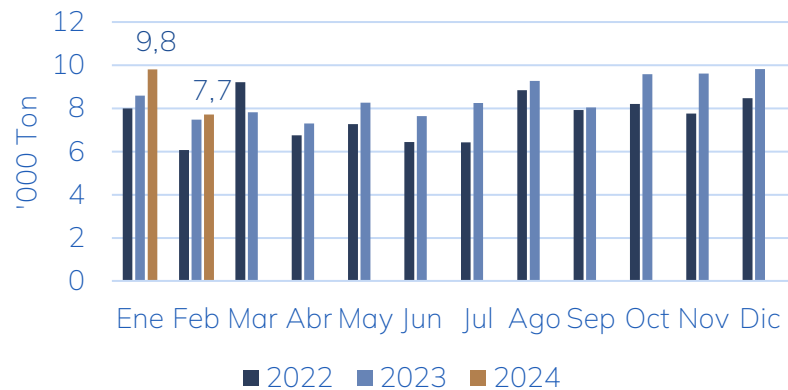
Brasil: Precio HON 10-12 lb  
(US\$/kg FCA Puerto Montt)



China: Despacho semanal desde SCL  
(Ton br.)



Brasil: Importación Salmón Fresco



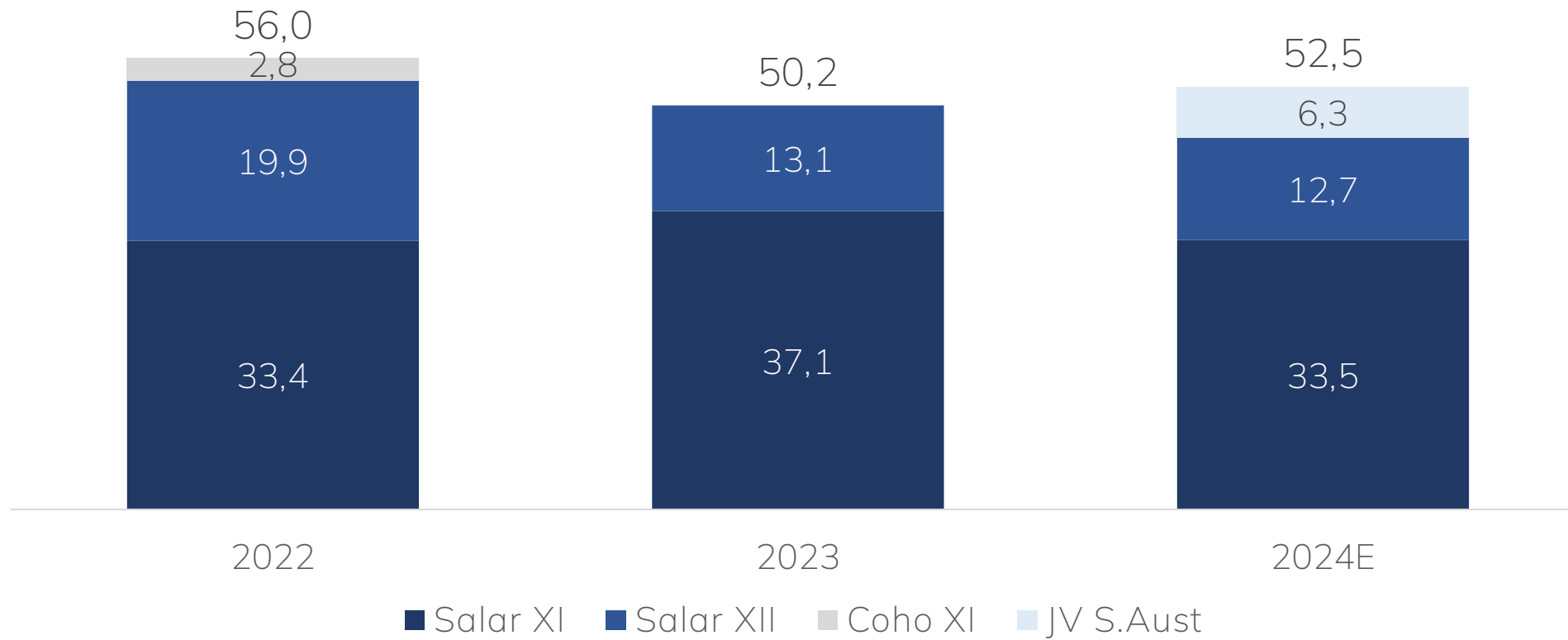
- Precio spot en Brasil llega a US\$9,70 - US\$9,80/kg FOB para calibre 10-12 lb, mismo nivel de años anteriores.
- Volumen de HON fresco China se mantiene estable, pero en marzo 27% por debajo de mar-23.
- Volumen HON fresco a Brasil cae 21% en febrero respecto a enero.

# Producción mundial de Salmón Atlántico

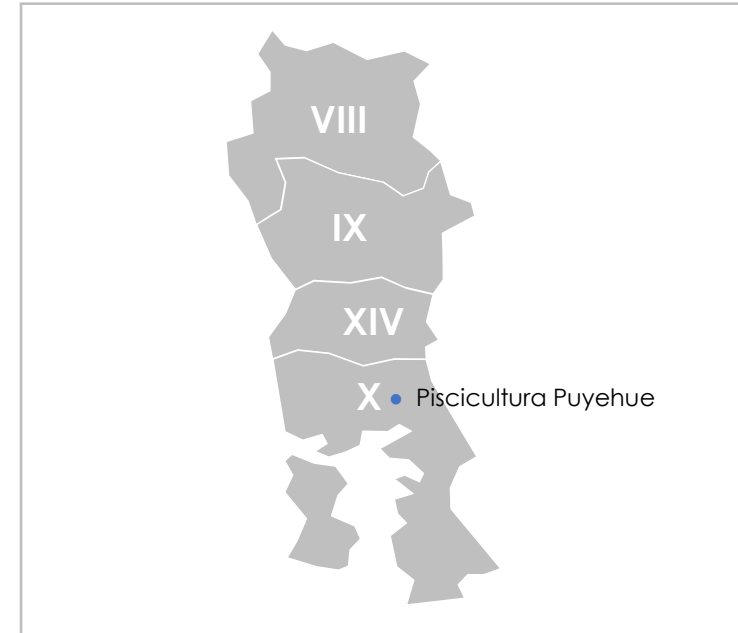
000 ton wfe	2020	2021	2022	2023	2024 E				
Noruega	1.370	1.533	12%	1.517	-1%	1.479	-2%	1.519	3%
Chile	779	718	-8%	753	5%	766	2%	735	-4%
Reino Unido	178	199	12%	161	-19%	154	-4%	168	9%
Norte America	157	159	1%	153	-4%	129	-16%	134	4%
Islas Faroe	81	106	31%	100	-6%	89	-10%	104	16%
Otros	148	179	20%	180	1%	180	0%	48	-74%
Total	2.713	2.893	7%	2.863	-1%	2.797	-2%	2.705	-3%

Fuente: Kontali

# Cosechas Blumar (Mton wfe)



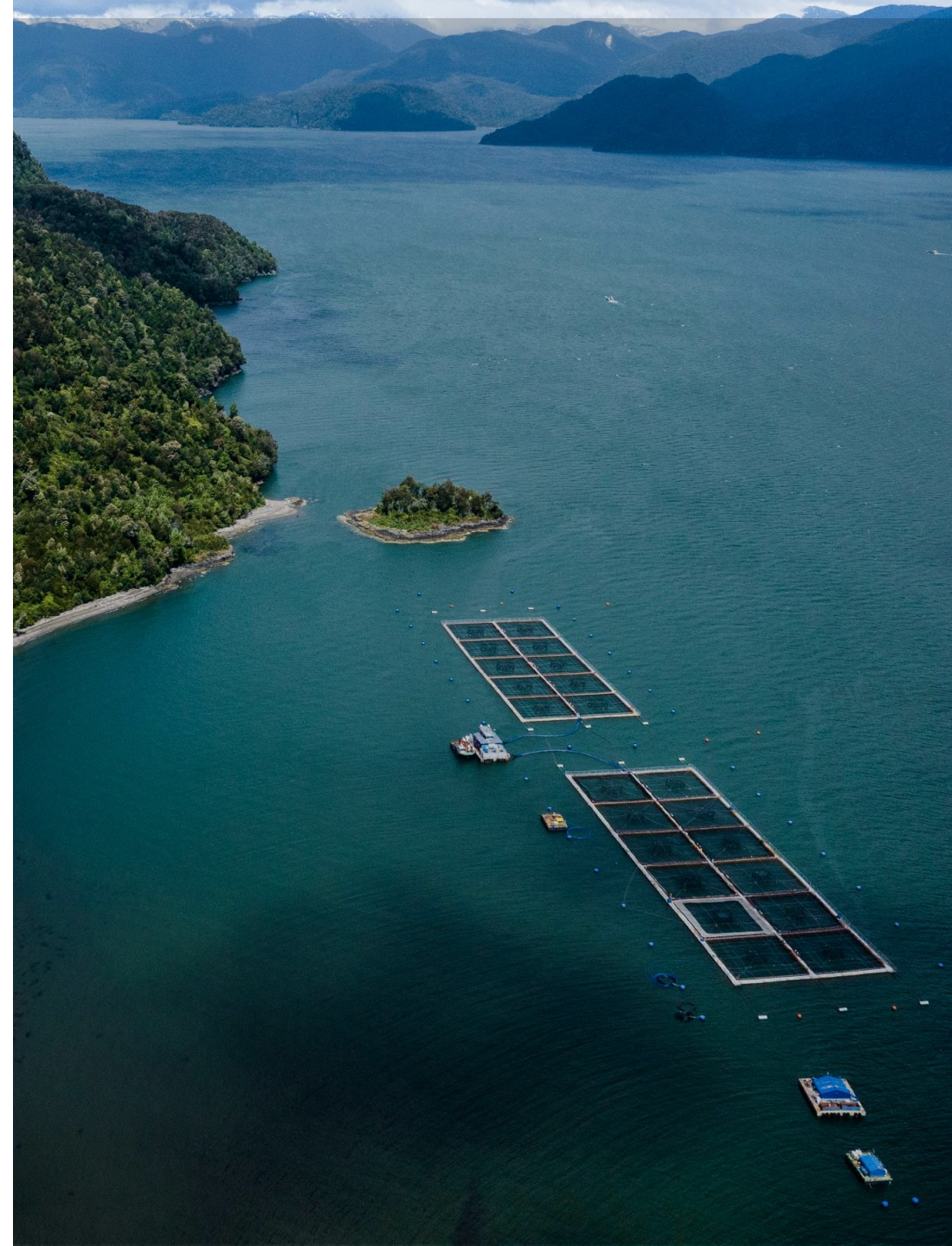
# Piscicultura Puyehue



Durante el primer trimestre del año 2023 comenzó la operación de la Piscicultura de flujo abierto “Puyehue”, de propiedad de Salmones Blumar SA., ubicada en la Región de los Lagos, la que abastecerá inicialmente con el 30% del requerimiento de smolts de la compañía, equivalentes a 4,5 – 5,0 millones de smolts al año.

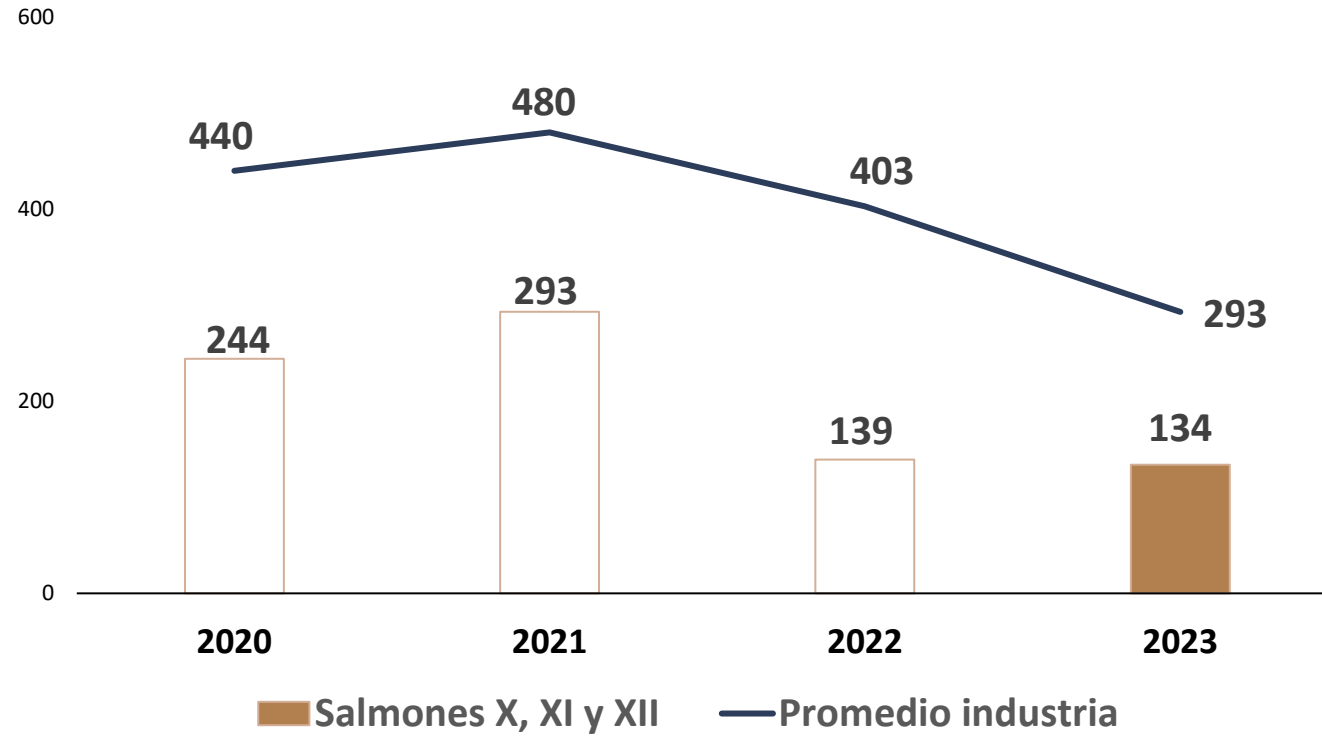
# Agenda

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



## Uso de Antibióticos

Uso de Antibióticos - ciclos cerrados 2023 (gr AB/ton)





## Nuevos compromisos Sustainability Linked Loan (SLL)

Temática	Nuevas metas a 2030
Reducción uso Antibióticos	Mantenerse sobre el 60% de reducción uso de antibióticos, base 2017.
Reducción de Residuos	Lograr al menos un 90% de valorización de residuos.
Reducción de Huella de Carbono	-30% intensidad Huella de Carbono alcance 1 y 2, base 2020. + incorporación a SBTi (Science Based Target Initiative)
Avanzar en Equidad de Género	Lograr nivel avanzado en la herramienta de medición de prácticas en materias de Equidad de Género a través de “WEP’s (Women Empowerment Principles) Tool” de Pacto Global

# Agenda

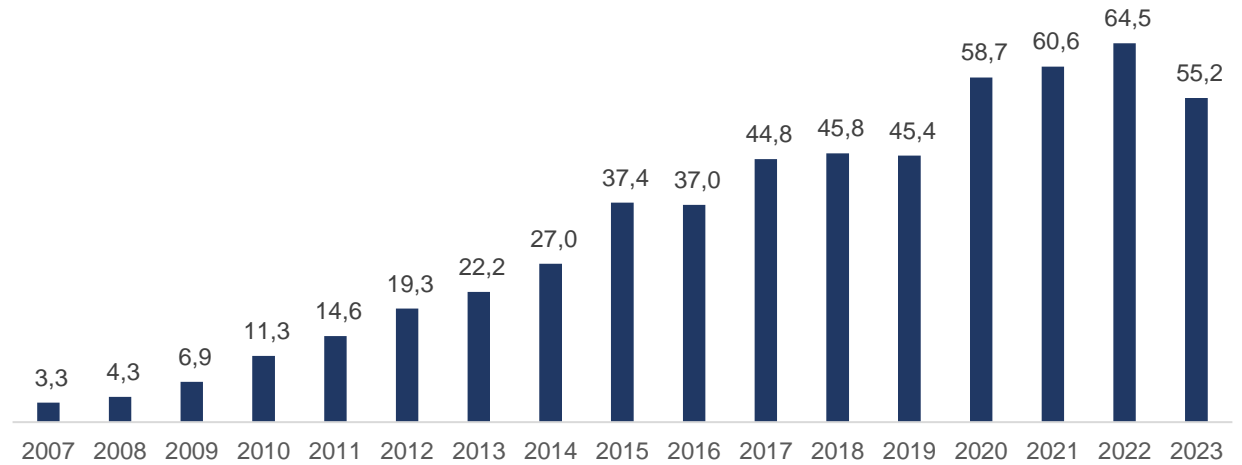
1. Destacados y Principales Cifras
2. Desempeño Operacional y Perspectivas | Pesca
3. Desempeño Operacional y Perspectivas | Salmones
4. Sostenibilidad
5. Desempeño Operacional y Financiero Filiales
6. Principales Cifras Financieras





MUSD	2021	2022	2023	YoY
Ventas	60.558	64.535	55.174	-15%
EBITDA	9.238	7.410	-388	-105%
<i>Mrg EBITDA</i>	15%	11%	-1%	

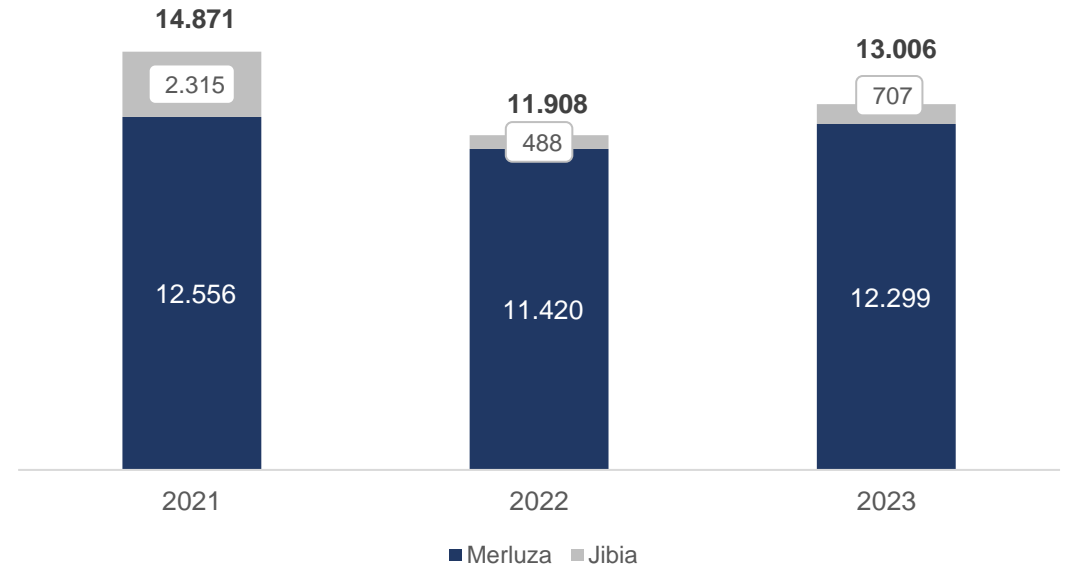
Ingresos MMUSD





MUSD	2021	2022	2023	YoY
Ventas	48.146	40.023	47.075	18%
EBITDA	2.607	1.831	2.159	18%
<i>Mrg. EBITDA</i>	5%	5%	5%	

Materia Prima Procesada



# Agenda

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



# Refinanciamiento Crédito Sindicado

Sindicado:

- Nuevos plazos
- Asociado a metas de sostenibilidad
  - Antibióticos
  - Gestión de residuos
  - Huella carbono
  - Equidad de género

La nueva deuda por un total de 260 MMUSD se encuentra distribuida de la siguiente forma:

<i>MMUSD</i>	<b>NOV 23</b>	<b>DIC 23</b>
<b>Blumar SA</b>	<b>77</b>	<b>120</b>
CP	45	-
LP	32	120
<b>Salmones Blumar SA</b>	<b>166</b>	<b>140</b>
CP	55	40
LP	111	100
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>260</b>

# Bloom Algas Diciembre 2023

## Centros Victoria y Chivato 1

La biomasa siniestrada alcanzó las 2,9 Mton  
Efecto neto en caja 25 MMUSD

		Victoria	Chivato 1	Total
Monto Expuesto al Inicio del Siniestro	usd	18.919.774	6.092.202	25.011.976
Biomasa Inicial	Kg	3.223.067	1.124.348	4.347.415
Costo Unitario	usd/kg	5,87	5,42	5,75

Mortalidad Biomasa	Kg	2.607.030	277.468	2.884.498
Valorización Mortalidad	usd	15.303.266	1.503.875	16.807.141

### Deducibles

Base (20%)	usd	-3.783.955	-1.218.440	-5.002.395
Deducible Agregado Anual	usd	-5.000.000	0	-5.000.000
Total Deducible	usd	-8.783.955	-1.218.440	-10.002.395

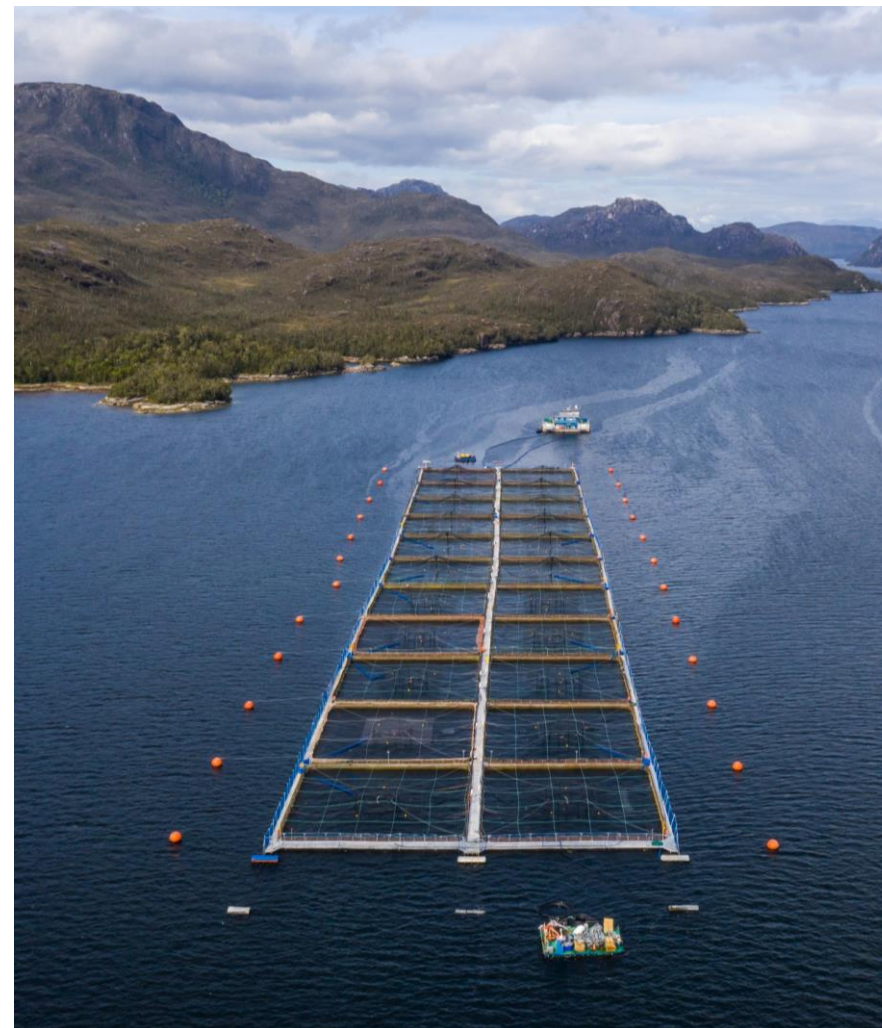
Monto a Indemnizar	usd	6.519.311	285.435	6.804.746
--------------------	-----	-----------	---------	-----------

### Gastos de Salvamento

Total Reclamo	usd			1.206.977
Deducible	usd			-301.744
Total Pérdida Neta	usd	0	0	905.233

Sublímite Gastos de Salvamentos	usd	0	0	700.000
---------------------------------	-----	---	---	---------

Total		6.519.311	285.435	7.504.746
-------	--	-----------	---------	-----------



# Incendio Planta Entrevientos

El 11 de febrero 2024 la filial de la compañía, Entrevientos S.A. fue afectada por un incendio en su planta ubicada en Punta Arenas.

Durante el incidente se activaron todos los protocolos de seguridad necesarios y no resultaron personas lesionadas.

Se activaron los seguros comprometidos

- Bienes Físicos
- Perjuicio por Paralización

El monto de la pérdida en proceso de evaluación aún.

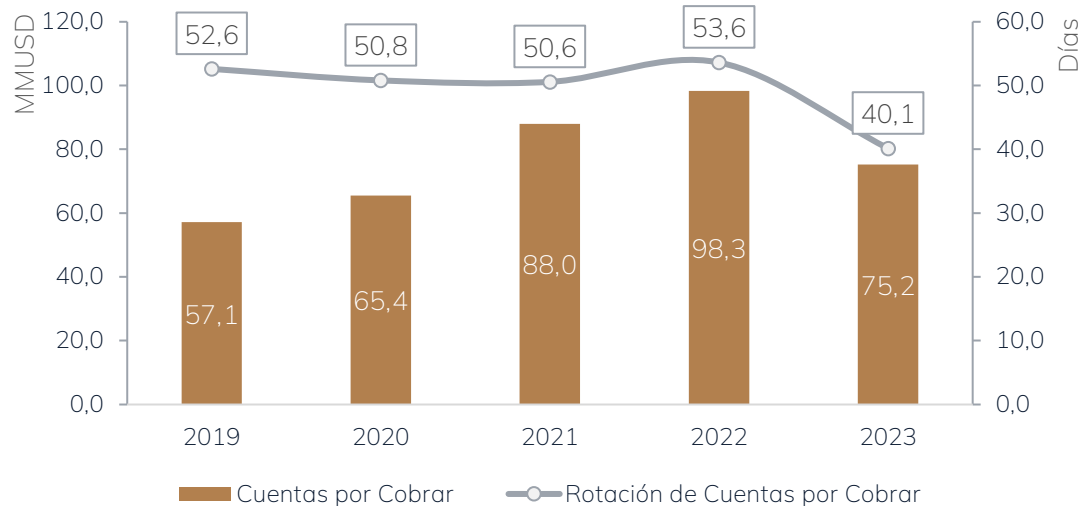
Continuidad operacional de Salmones XII resuelta



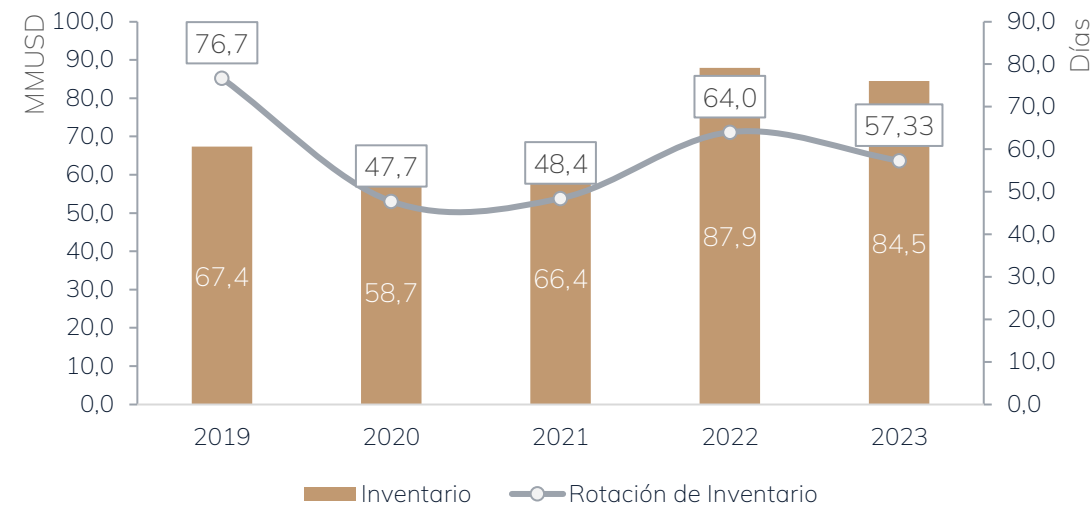


# Evolución del Capital de Trabajo

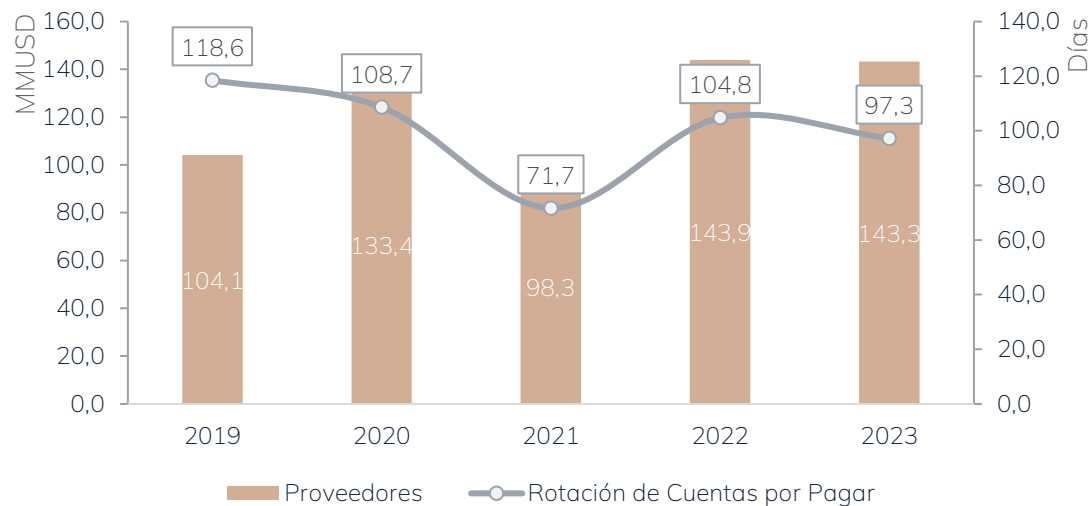
## Cuentas por Cobrar y Rotación



## Inventarios y Rotación

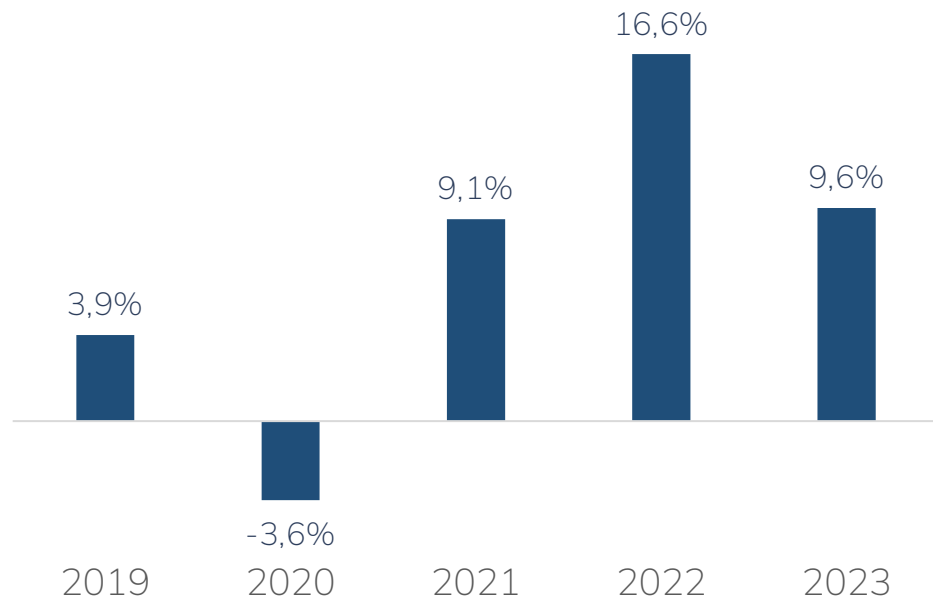


## Proveedores y Rotación

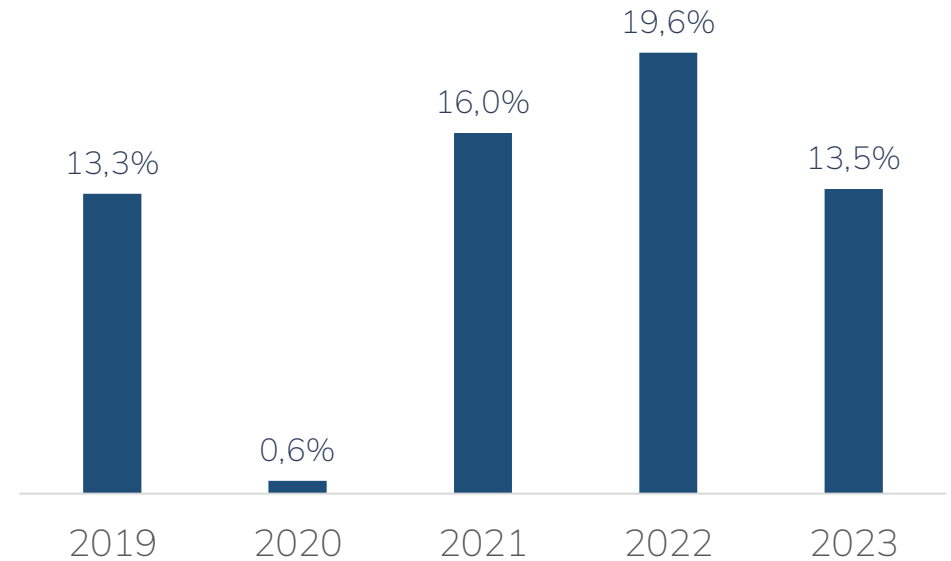


# Evolución de la Rentabilidad

ROCE (%)

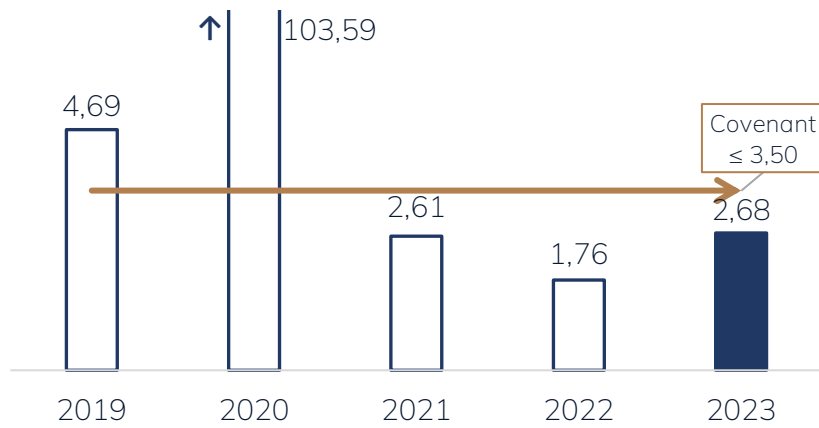


Margen EBITDA LTM (%)

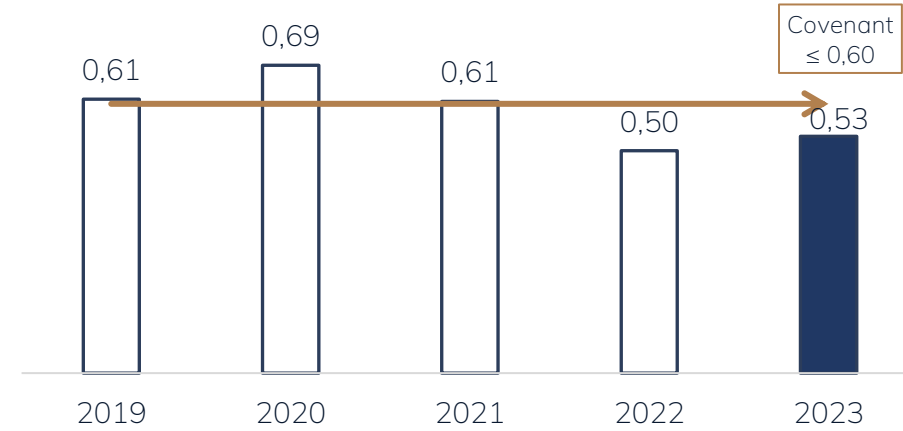


# Covenants Crédito Sindicado

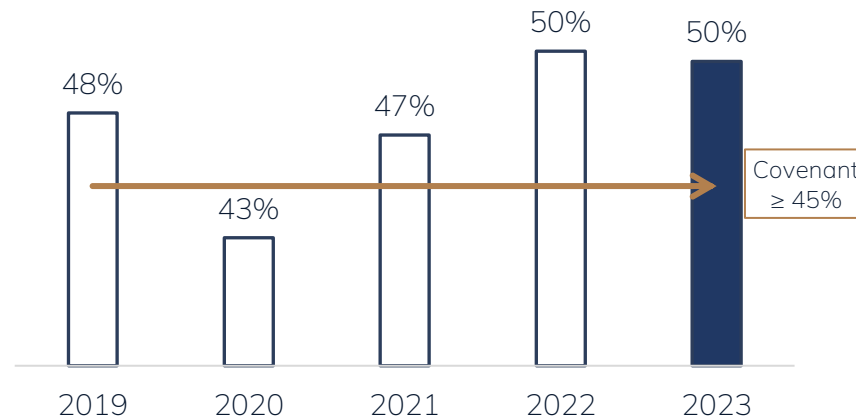
Deuda Financiera Neta/ EBITDA LTM



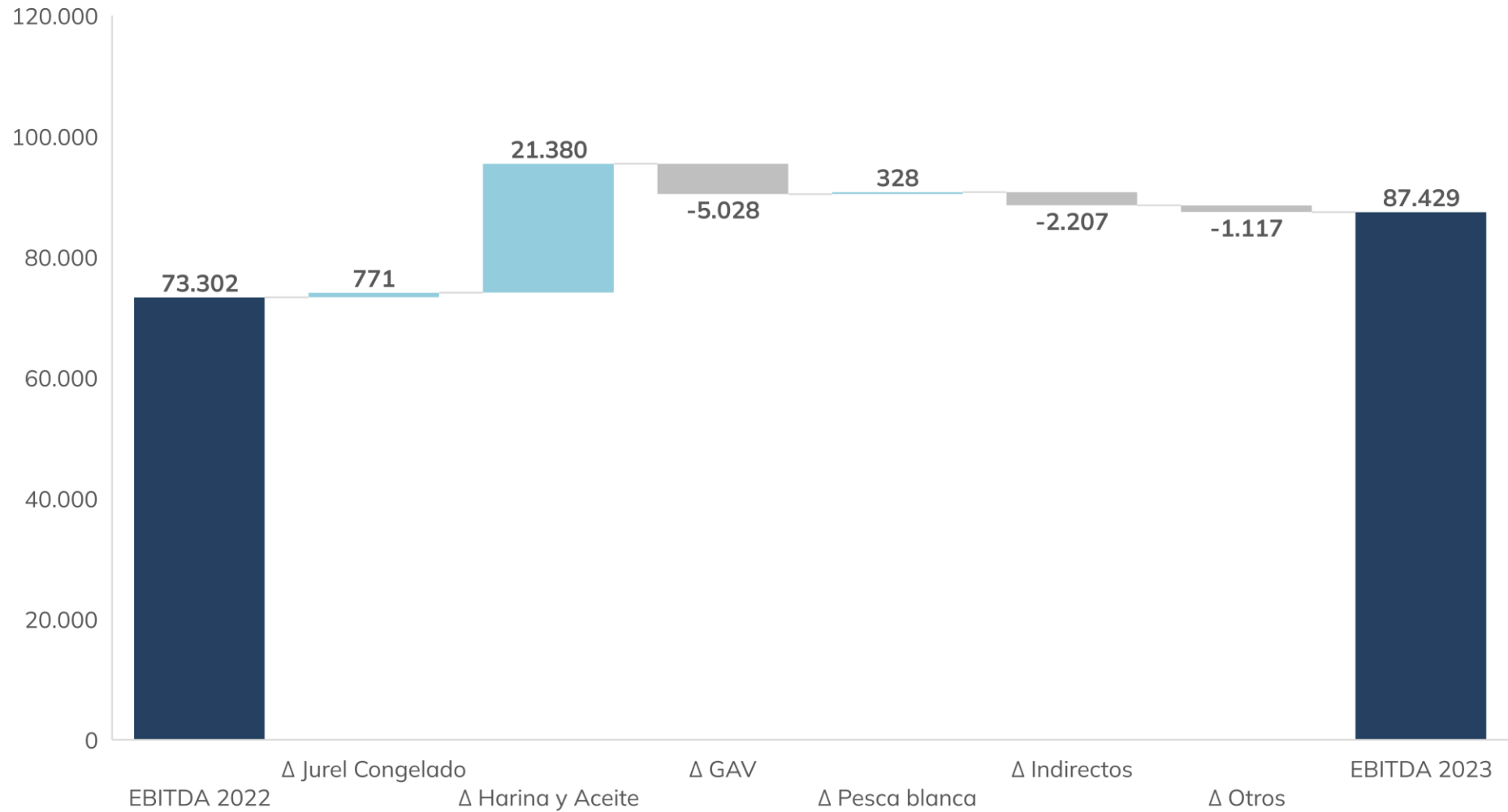
Deuda Financiera Neta/ Patrimonio



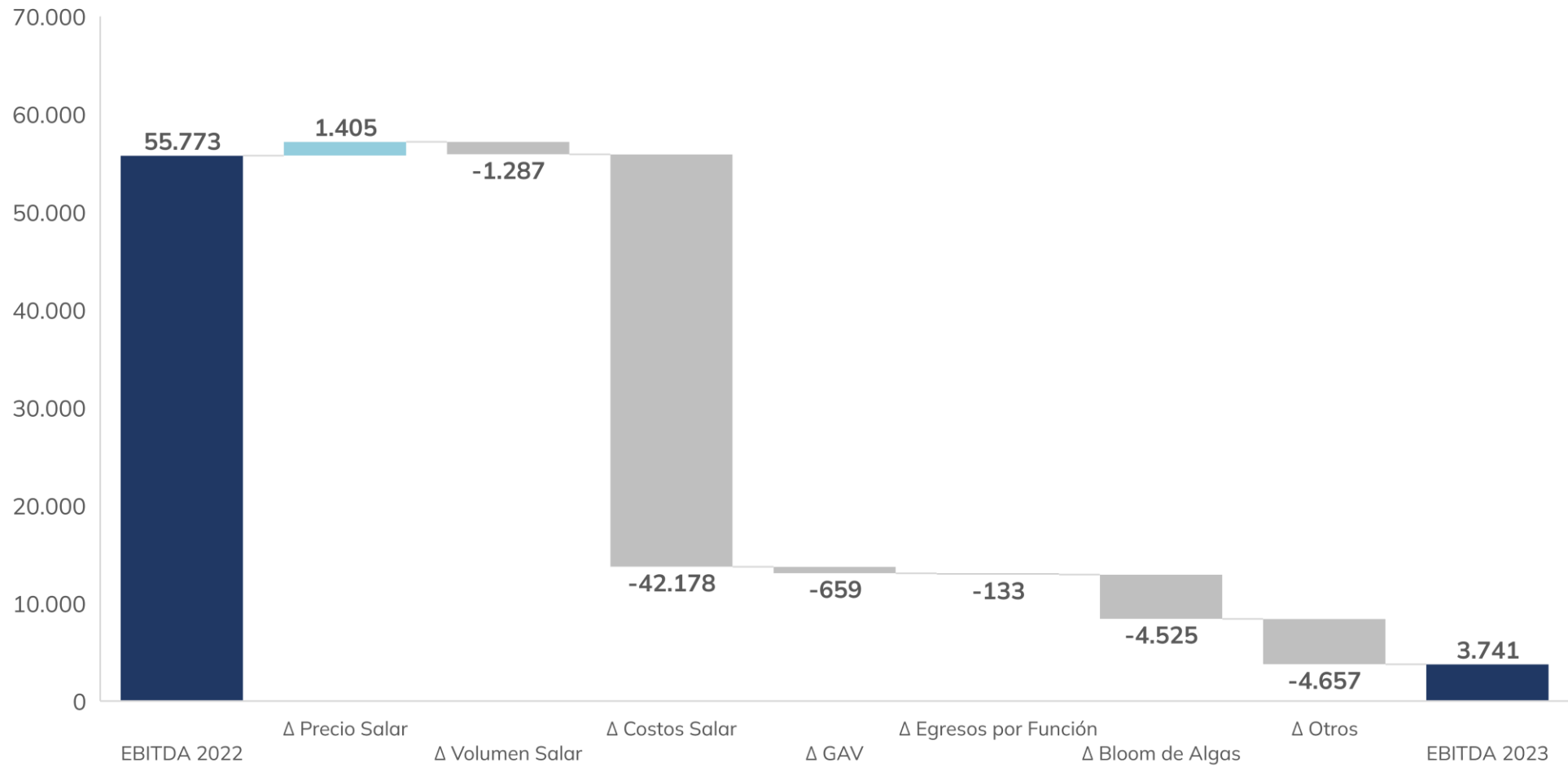
Patrimonio/Activo Total



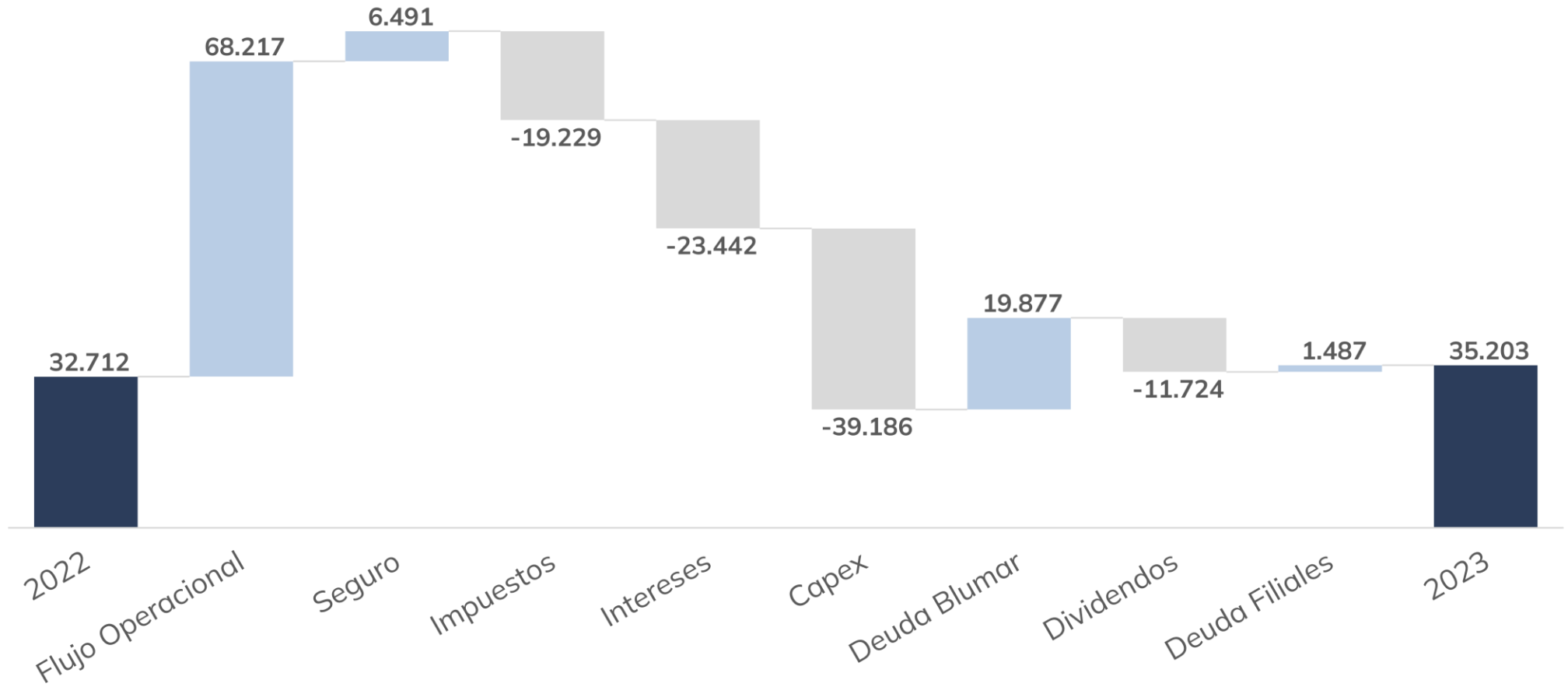
# EBITDA Pesca (MUSD)



# EBITDA Salmones (MUSD)



# Flujo de Caja (MUSD)

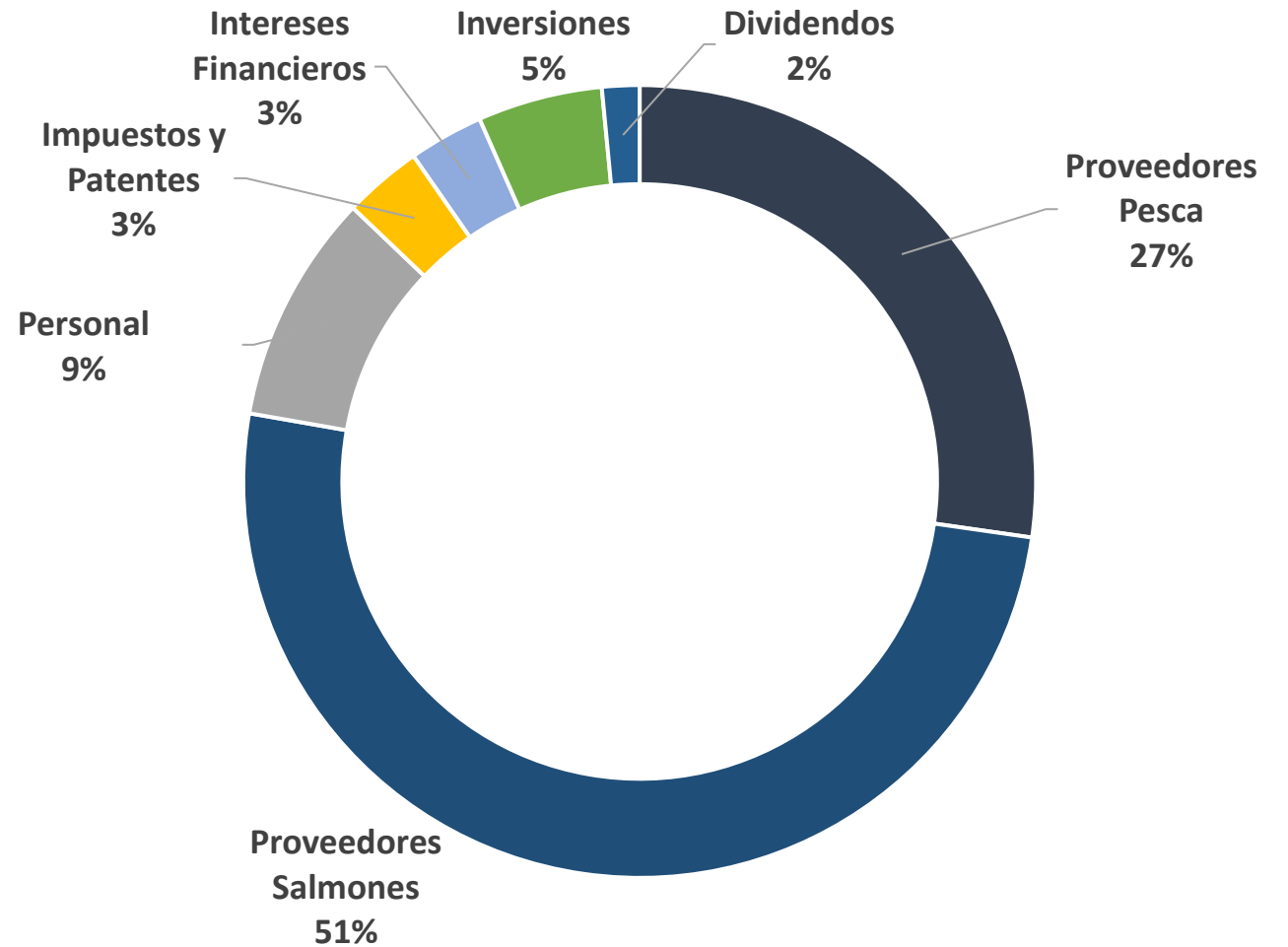


# Flujo de Caja (MMUSD)

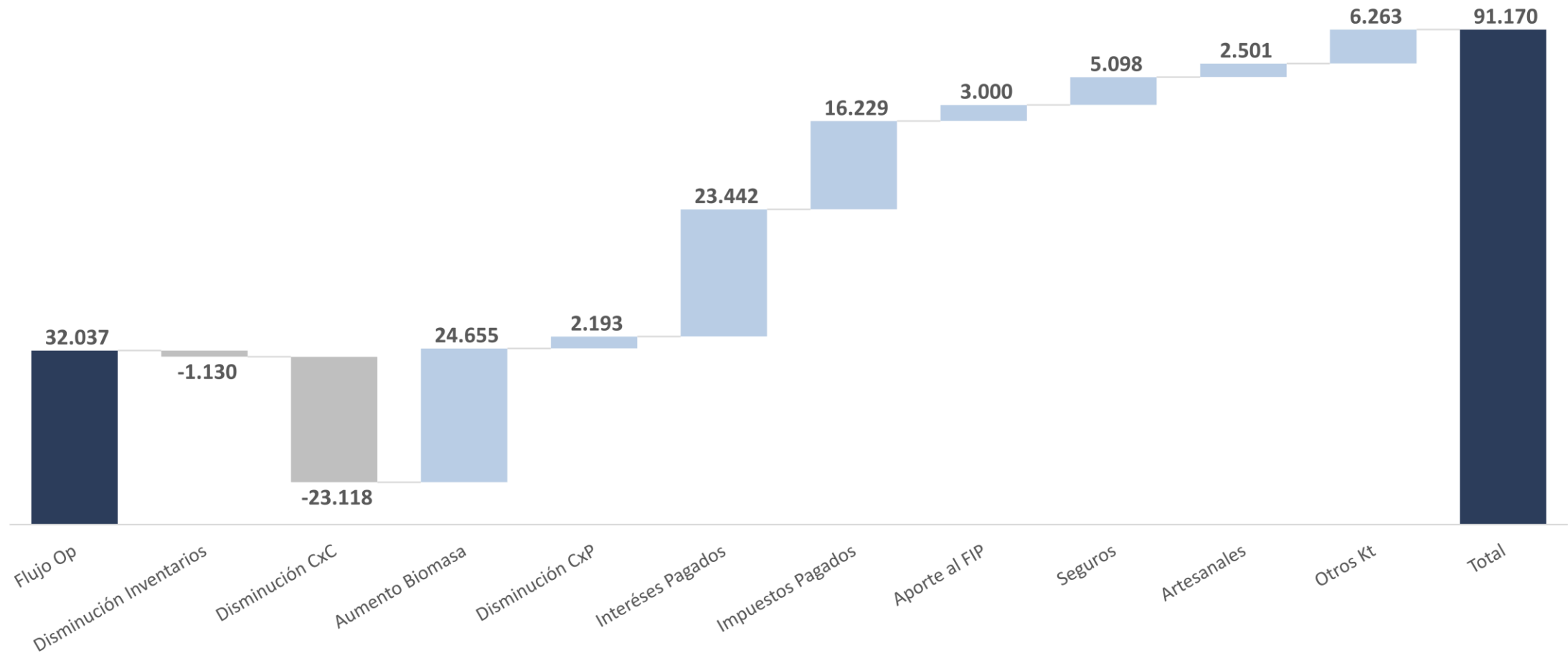
	MMUSD
Ingresos	751
Deuda	21
<b>Ingresos</b>	<b>772</b>

Proveedores Pesca	210
Proveedores Salmones	389
Personal	72
Impuestos y Patentes	25
Intereses Financieros	23
Inversiones	39
Dividendos	12
<b>Total Egresos</b>	<b>770</b>

<b>Flujo Caja Neto</b>	<b>2</b>
Caja Inicial	33
<b>Caja Final</b>	<b>35</b>



# Conciliación Flujo Operacional – EBITDA (MUSD)







**BLUMAR**

ORIGEN 1948

