



Aumento de capital

Noviembre 2020

Asesor financiero y agente colocador





Este documento ha sido preparado por Blumar S.A. (en adelante “Blumar” o la “Compañía”) en conjunto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante el “Agente Colocador”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Blumar (en adelante la “Oferta”).

Este documento contiene información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su participación en la presente colocación. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, y el Agente Colocador, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia. En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información entregada por Blumar e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Agente Colocador, por lo tanto, este último no se hace responsable de ella ni asume responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información.

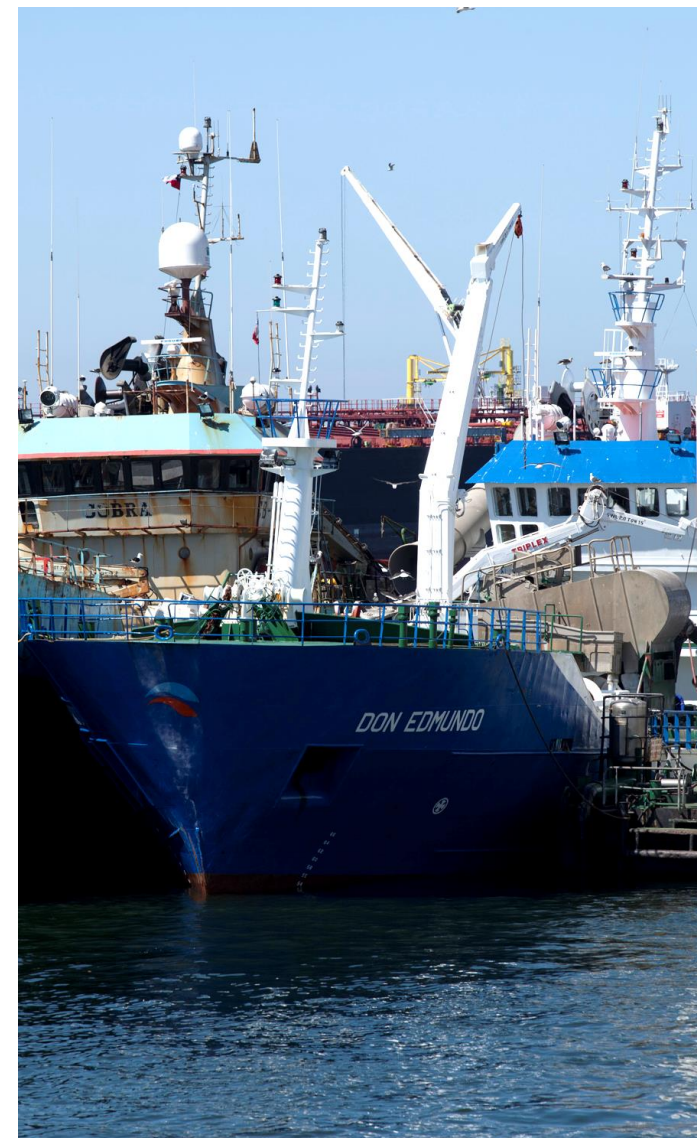
“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PUBLICACIÓN ES UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS OFICINAS DE LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y EN LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS. SEÑOR INVERSIONISTA: ANTES DE EFECTUAR SU INVERSIÓN USTED DEBERÁ INFORMARSE CABALMENTE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EMISORA Y DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES. EL INTERMEDIARIO DEBERÁ PROPORCIONAR AL INVERSIONISTA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PROSPECTO PRESENTADO CON MOTIVO DE LA SOLICITUD DE INSCRIPCIÓN AL REGISTRO DE VALORES, ANTES DE QUE EFECTÚE SU INVERSIÓN.”





Características de la oferta preferente a los accionistas

Emisor	Blumar S.A.
Número de acciones pre emisión	1.408.095.997 acciones
Oferta	210.000.000 acciones
Ratio de suscripción	0,149138 derechos de suscripción por cada acción listada al 4 de noviembre de 2020
Composición de la oferta	100% primaria
Precio de suscripción	CLP 145 por acción
Primer periodo de suscripción ("POP 1")	Desde el 10 de noviembre hasta el 9 de diciembre del año 2020
Segundo periodo de suscripción ("POP 2")	Dentro de los 5 días hábiles a que termine el primer periodo de suscripción, se realizará la asignación a prorrata de los accionistas interesados ⁽¹⁾ . Estos podrán suscribir las acciones remanentes en un plazo de 5 días hábiles de recibir notificación
Uso de fondos	Fortalecer la base patrimonial y caja, que ha sido usada para financiar parte de las inversiones ya realizadas por la sociedad y sus filiales, Salmones Blumar S.A. y BluRiver SpA
Asesor financiero	



(1) Al momento de ejercer su derecho durante el primer periodo de suscripción, los accionistas interesados en suscribir acciones remanentes, en caso de existir, deberán comunicar por escrito al Gerente General de la sociedad indicando una dirección de correo electrónico al cual puedan ser notificados en caso que se les sea asignada una opción de suscripción de acciones remanentes. Estas acciones remanentes serán asignadas a prorrata en los accionistas interesados





Calendario del aumento de capital

Eventos Claves

10 nov.

**Inicio de Primer
periodo de opción
preferente
("POP 1")**

12 – 20 nov.

Roadshow

9 dic.

**Fin de Primer
periodo de opción
preferente
("POP 1")**

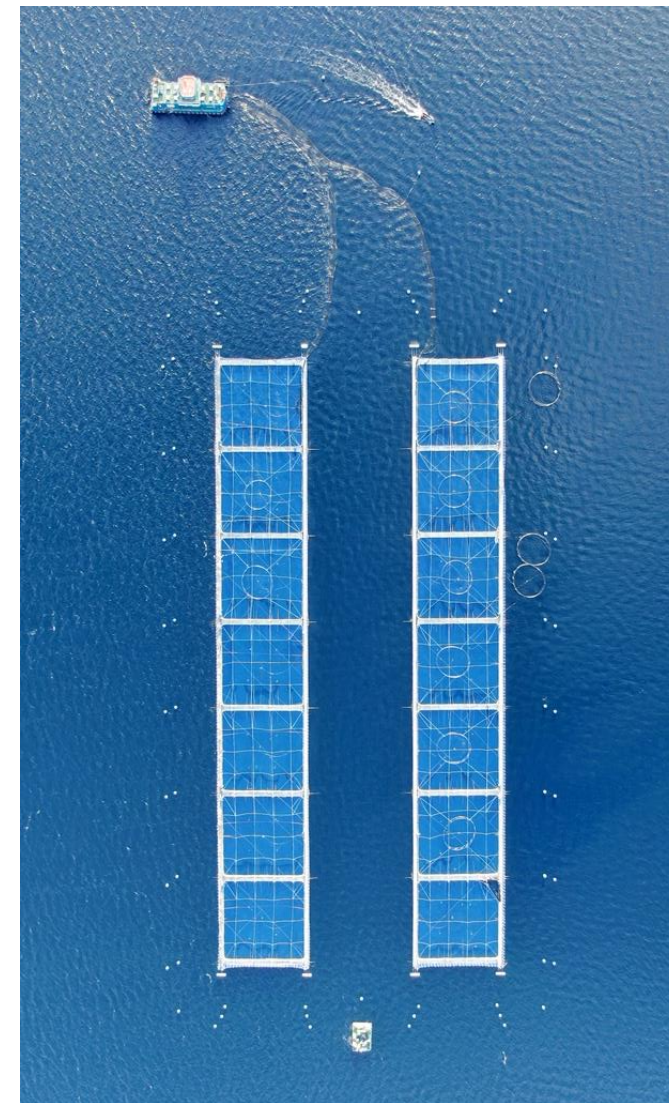
14 – 18 dic.

**Potencial Segundo
periodo de opción
preferente
("POP 2")**

Calendario

Noviembre 2020				
L	M	W	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30				

Diciembre 2020				
L	M	W	J	V
	1	2	3	4
7	8 ⁽¹⁾	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30	31	



(1) Día feriado



Agenda

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



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

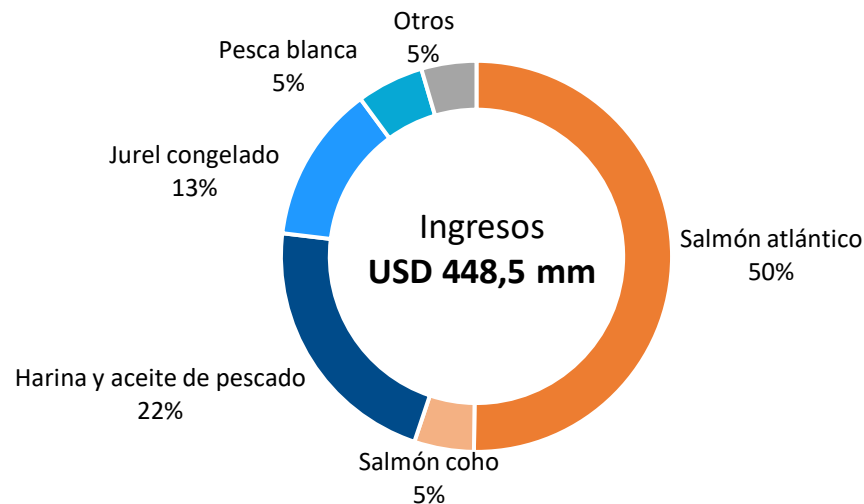
7^{mo} Exportador chileno de salmones

55 Concesiones acuícolas

27 Centros en operación 2020

2 Plantas de consumo humano

Distribución de ingresos (UDM sept-20)



Principales productos

Salmón



Pelágicos congelados



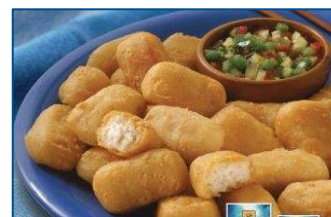
Harina de pescado



Filete de merluza



Apanados



Aceite de pescado

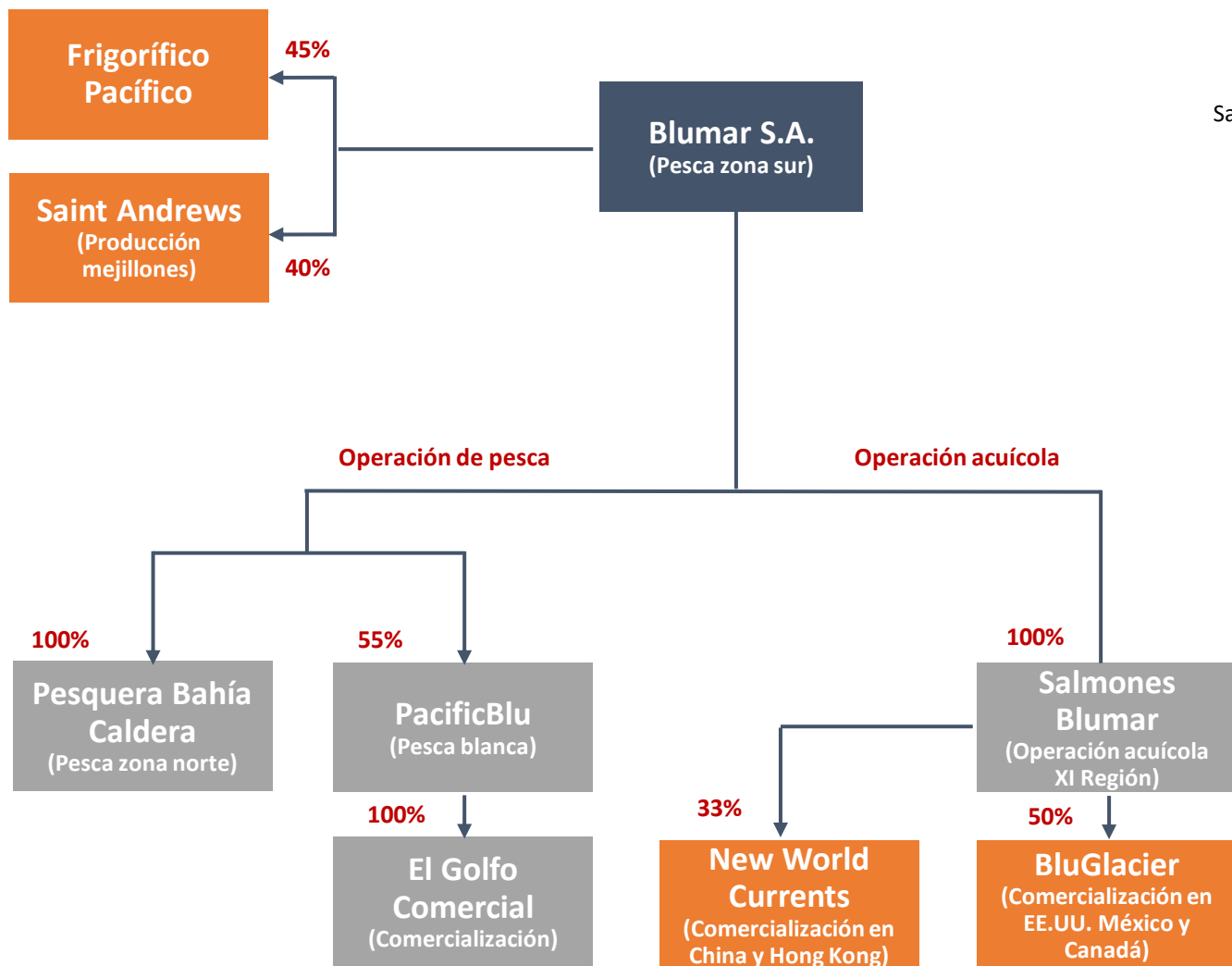




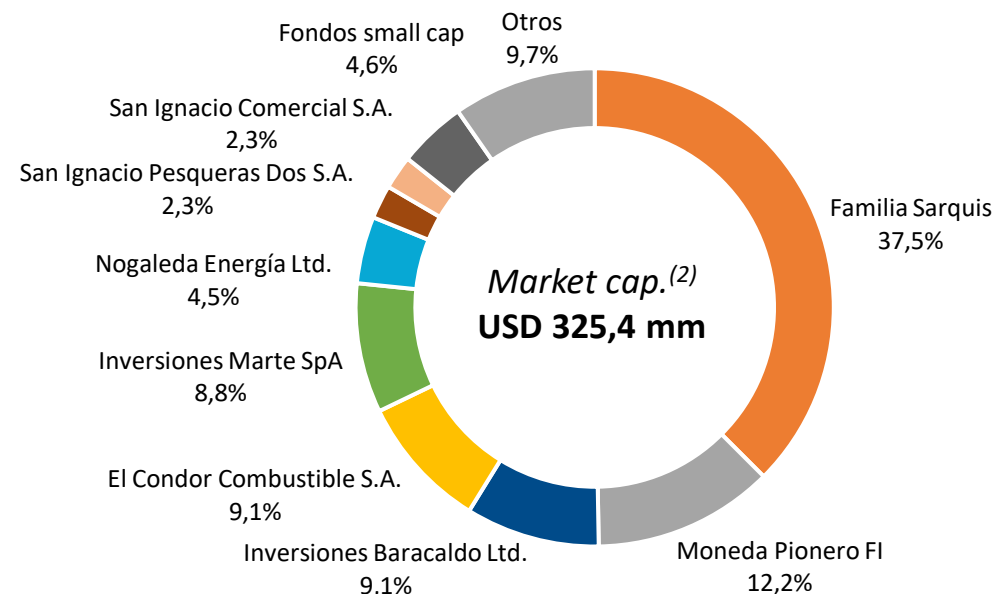
Estructura societaria y de propiedad de Blumar

Inversiones en compañías complementarias a los negocios principales

Estructura societaria de la Compañía



Estructura de propiedad (sept-20)⁽¹⁾



- Filial consolidada
- Filial no consolidada
- Operación conjunta

Fuente: Blumar

(1) Última información entregada por la CMF

(2) Información al 10 de noviembre de 2020. Considera un tipo de cambio USD/CLP 754

Aumento de capital 2020

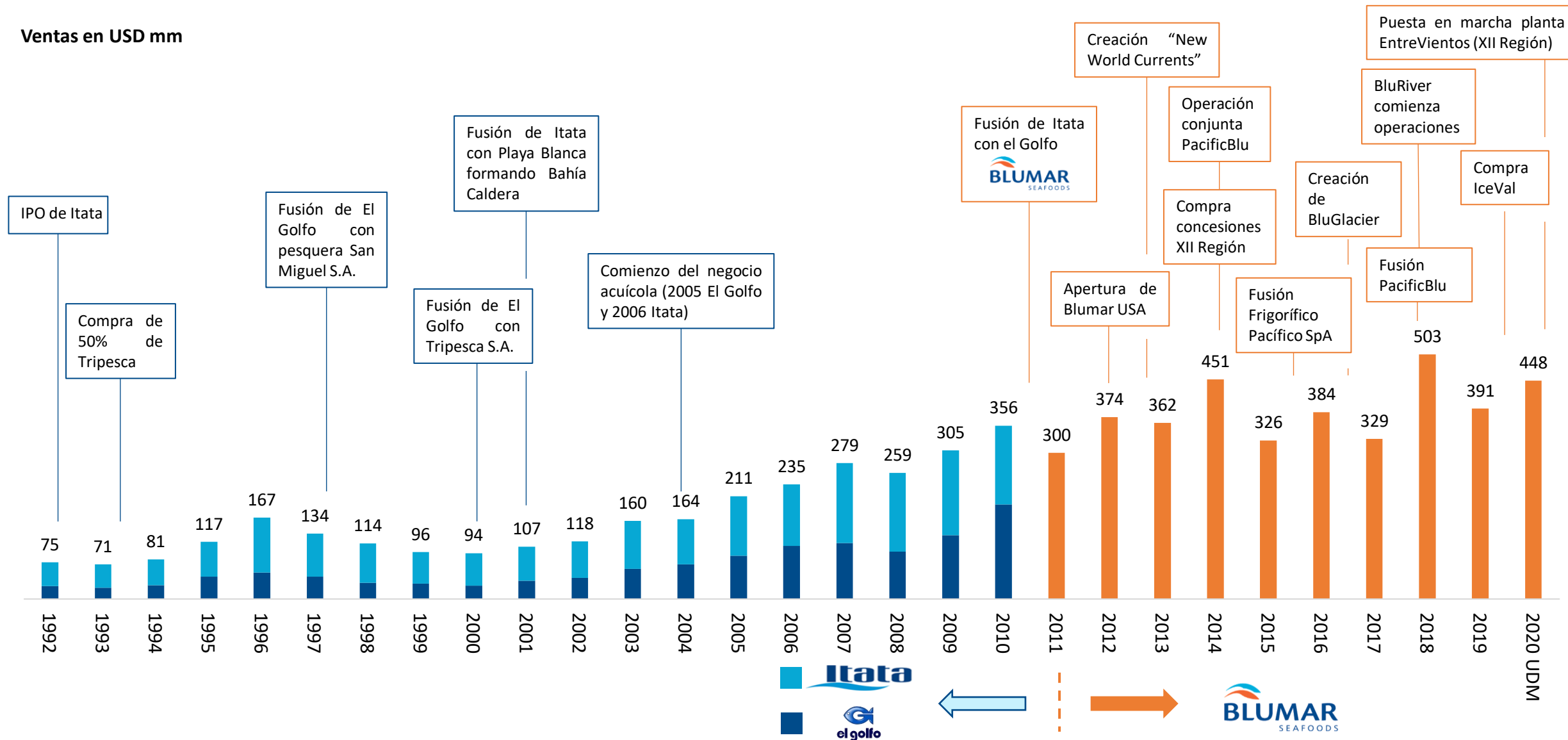




Una historia de crecimiento

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

Ventas en USD mm



Agenda

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



Negocio pesca - Industria

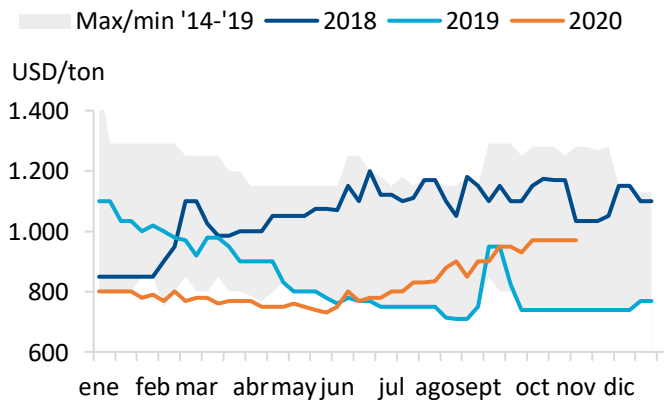
Industria regulada que vela por la sustentabilidad de las especies marinas

Descripción de la industria

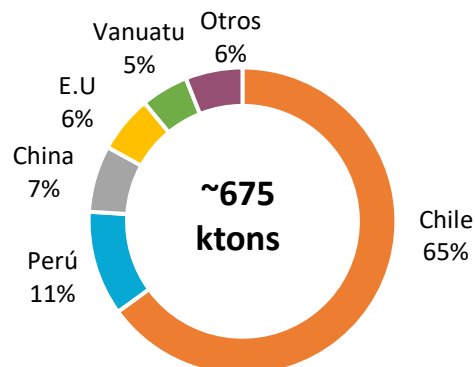
- Para proteger la sustentabilidad de los recursos pesqueros dentro de su zona económica exclusiva (ZEE), los países fijan cuotas globales de extracción por especie, las que dependen del estado de cada recurso
- En el caso del Jurel, que es una especie altamente migratoria, la cuota de pesca está regulada 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

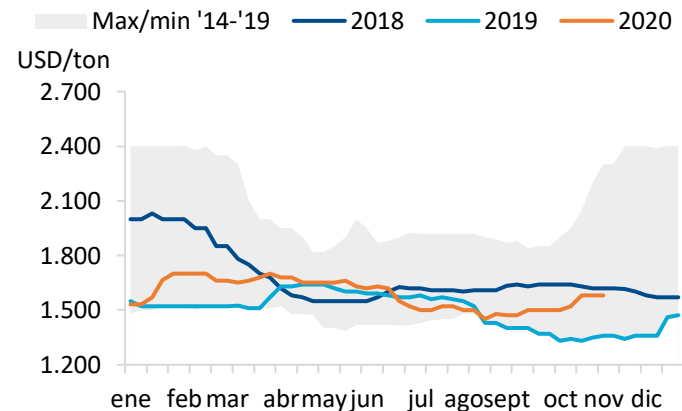


Distribución de cuotas ORP 2020

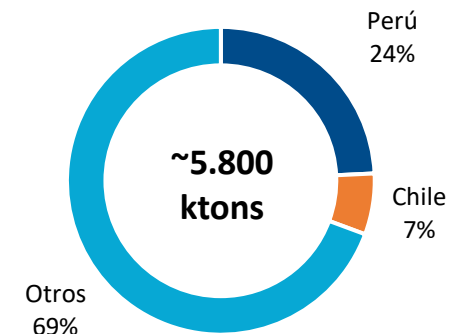


Mercado de la harina de pescado

Evolución del precio Blumar

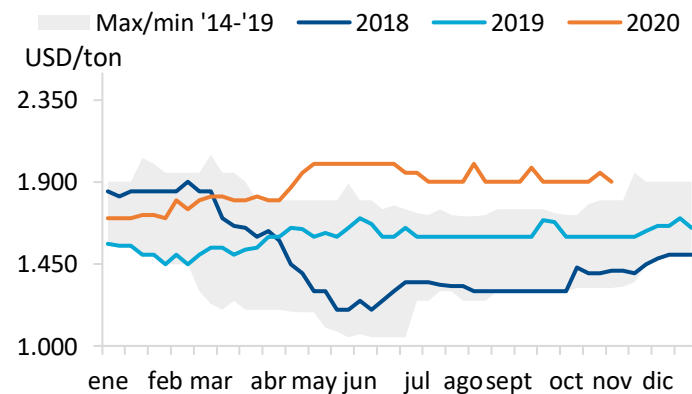


Producción global (2018)

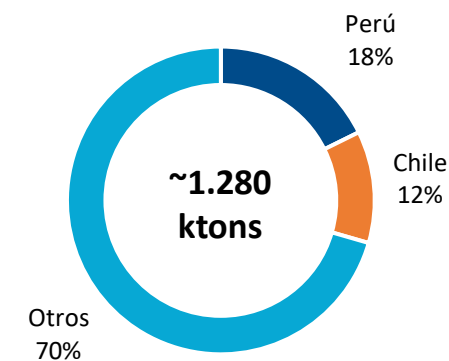


Mercado del aceite de pescado

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

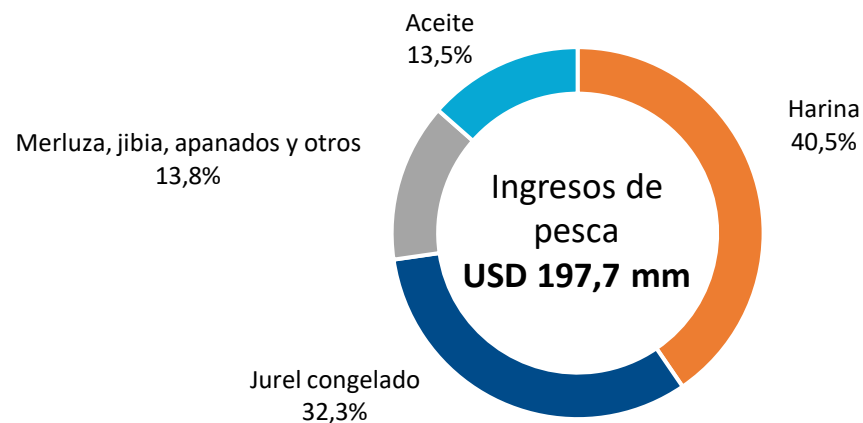
Mayor calidad en harina y aceite de pescado

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

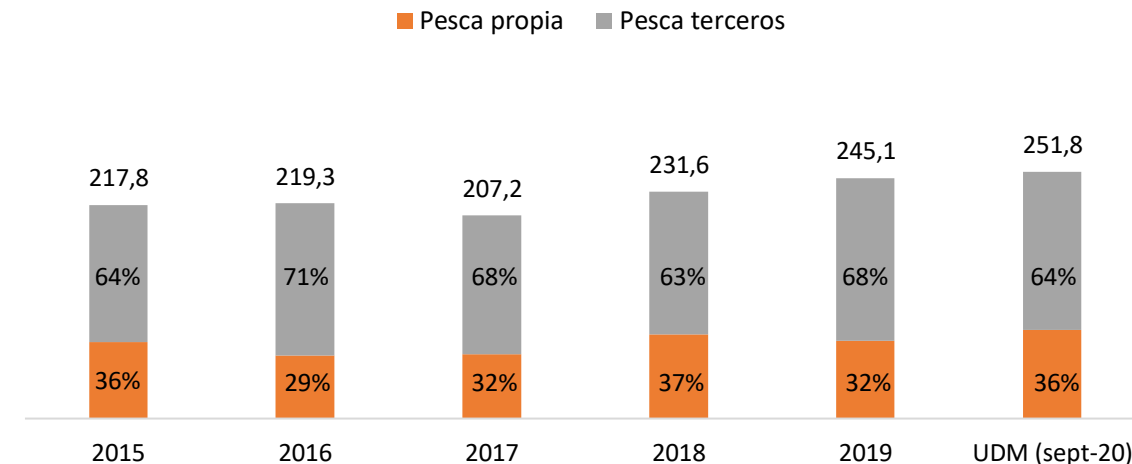
Altas barreras de entrada a la industria

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

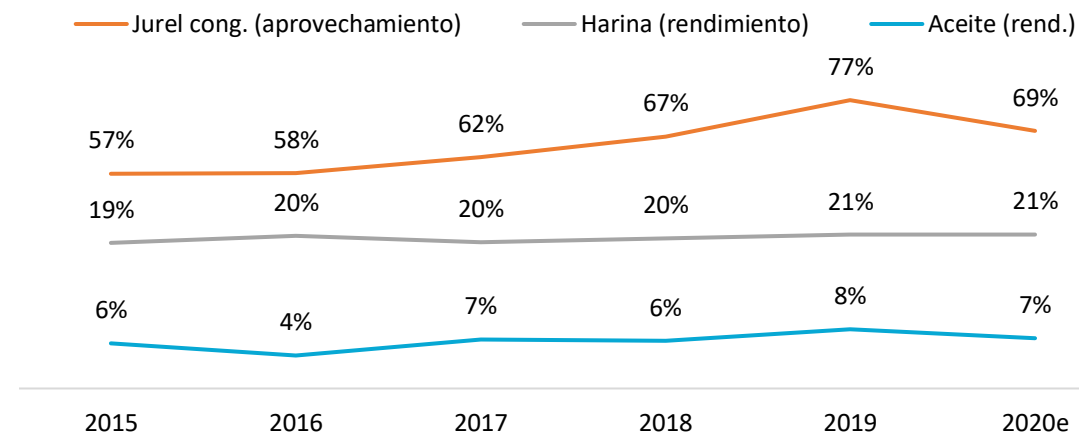
Ventas por producto de pesca (sept-20 UDM)



Evolución de captura y compras (pesca cerco kton)



Rendimiento y aprovechamiento (producto final/materia prima)



(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)



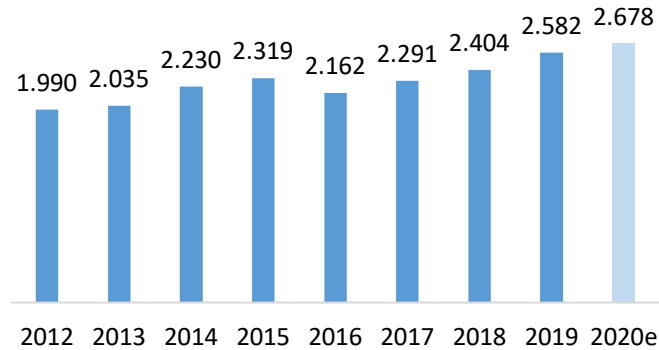


Negocio acuícola - Industria

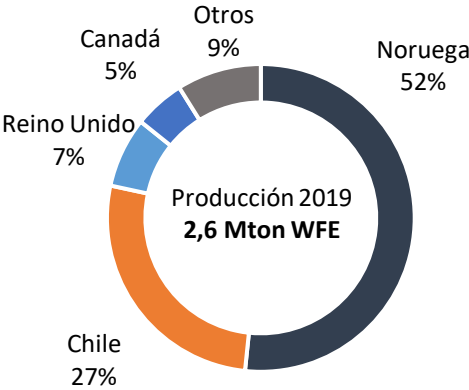
Chile es el segundo productor de salmónido a nivel mundial

Producción mundial de salmón atlántico (Salar)

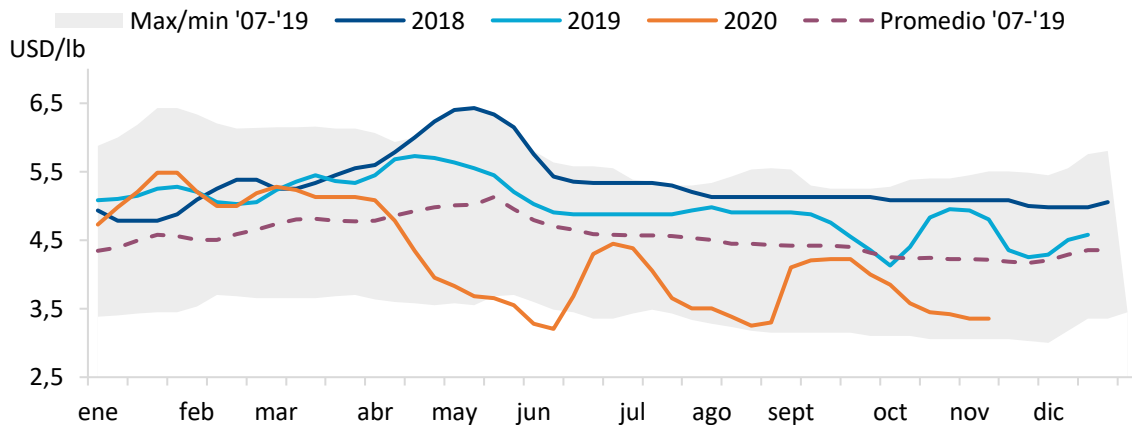
Producción 2012-2020e (kton WFE)



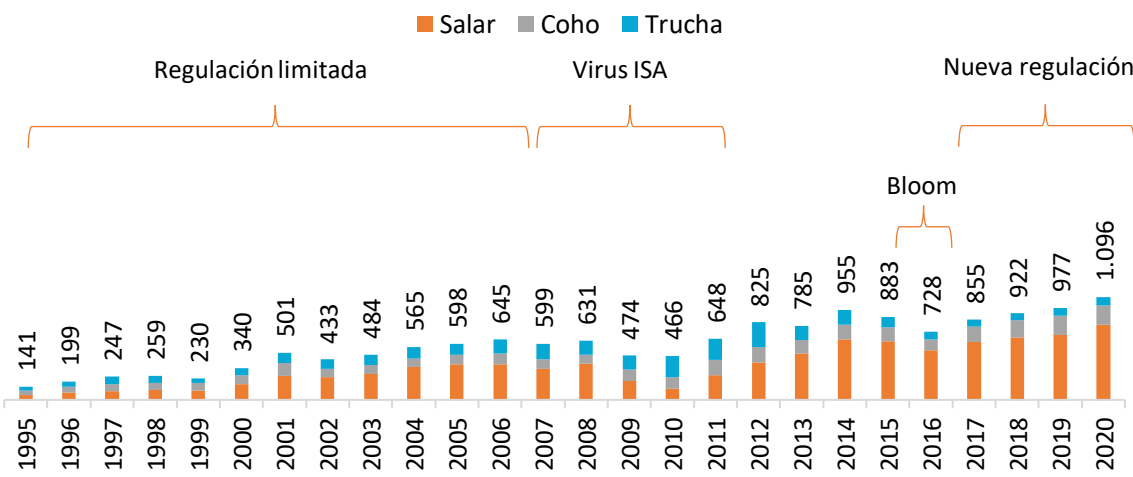
Productores 2019



Precio de referencia para Chile (Trim D 3-4 lb fresh FOB Miami)



Evolución de la producción en Chile (Mton WFE)



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

#	Empresa/Grupo	Exportaciones (kton WFE)	Exportaciones (USD mm)	Participación (por masa)
1	Grupo Aquachile	156,7	934	23,3%
2	MOWI	61,1	345	9,1%
3	Grupo Cermaq	55,2	404	8,2%
4	Grupo Multiexport	51,1	349	7,6%
5	Salmones Camanchaca	42,9	282	6,4%
6	Australis Mar	39,9	331	5,9%
7	Grupo Blumar	29,4	213	4,4%
8	Grupo Austral	29,2	216	4,3%
9	Tornagaleones	28,7	175	4,3%
10	Salmones Antártica	21,3	172	3,2%
11+	Otros	158,2	1.272	23,5%
TOTAL		673,6	4.693	100%

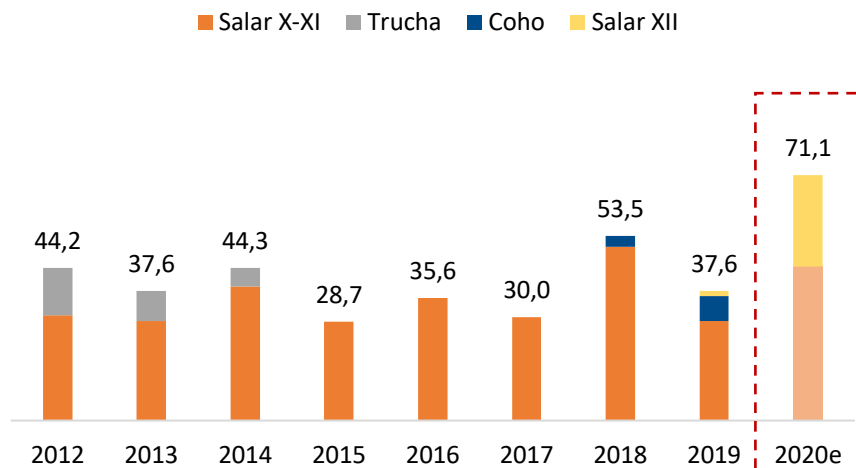




Negocio acuícola - Blumar

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

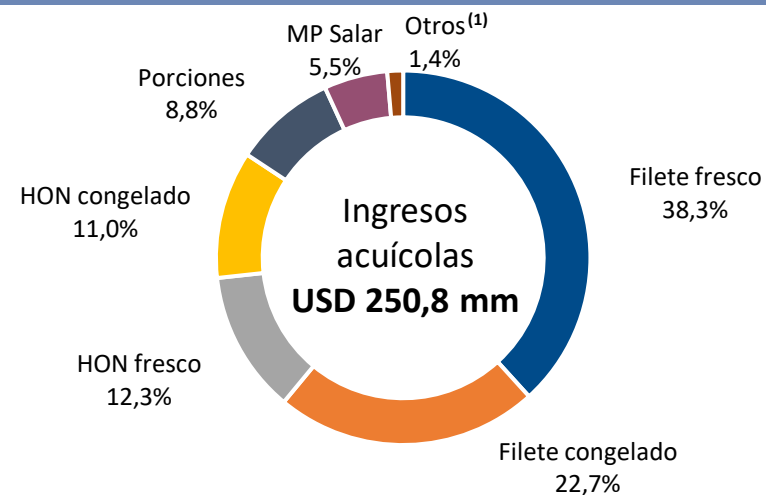
XII Región

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

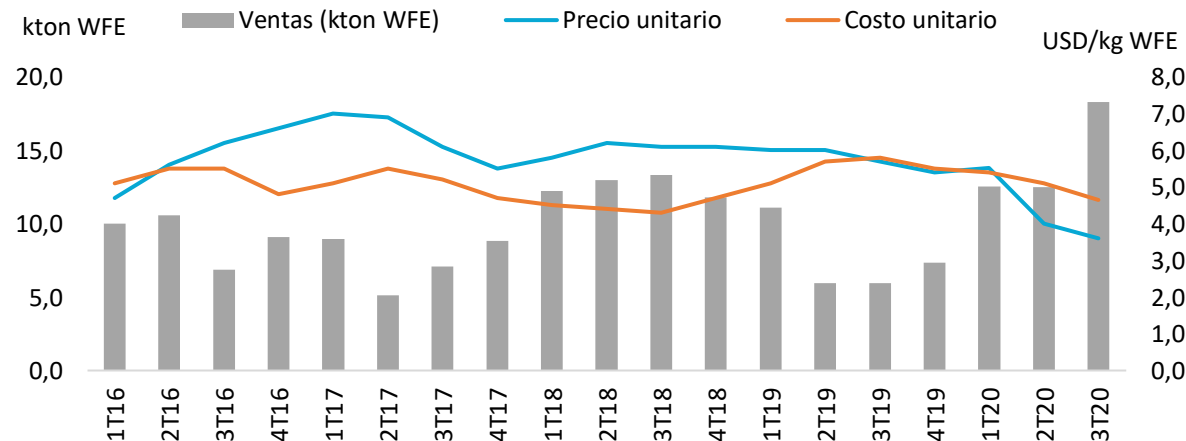
Producción en régimen de mediano/largo plazo
~70.000 ton WFE

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



Aumento de capital 2020



Agenda

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



Principales atractivos de inversión



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



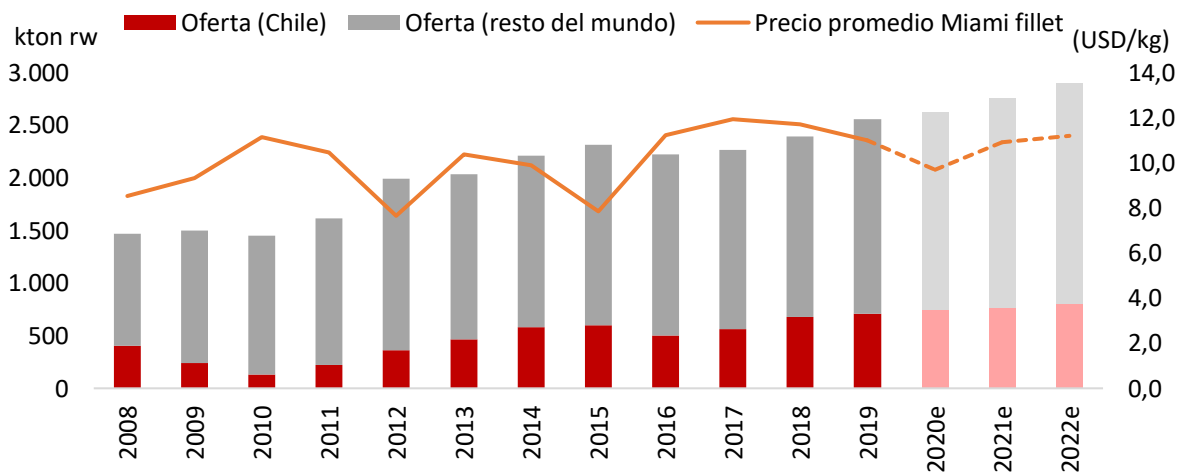


1

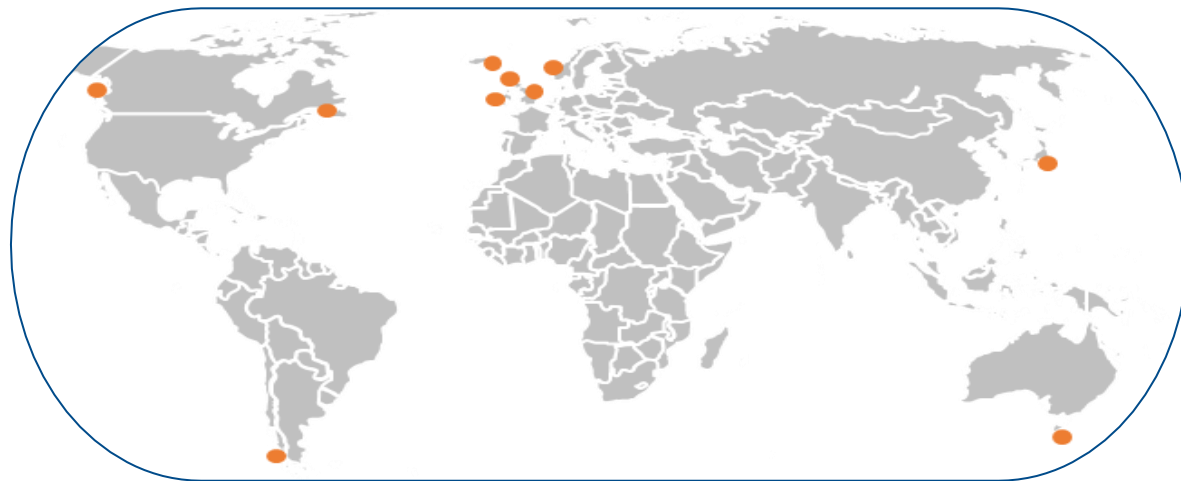
Participando en industrias con sólidos fundamentos (Acuícola)

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

Se estima que la oferta será acotada y la demanda creciente

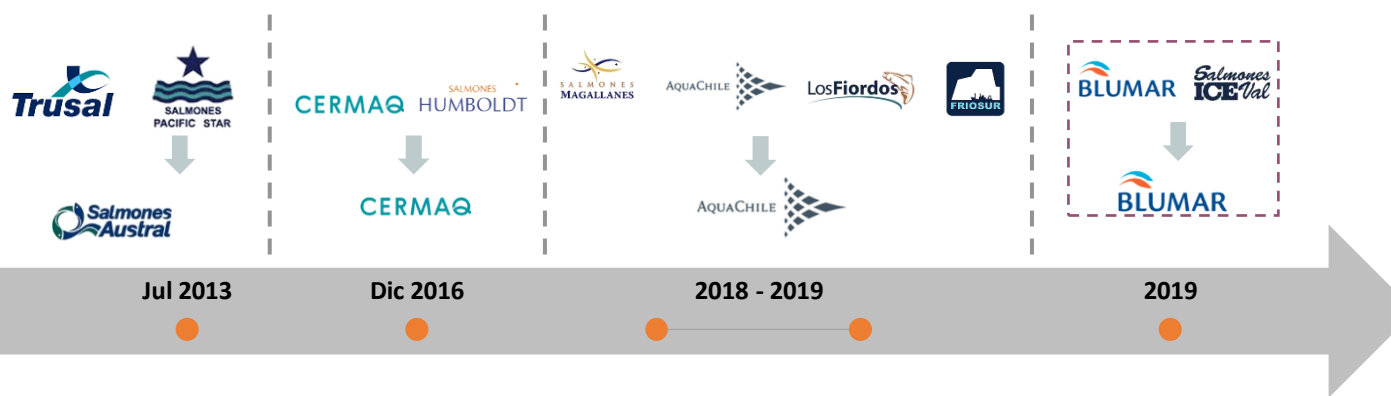


Lugares aptos para la producción de salmónidos son limitados



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

2012



2020

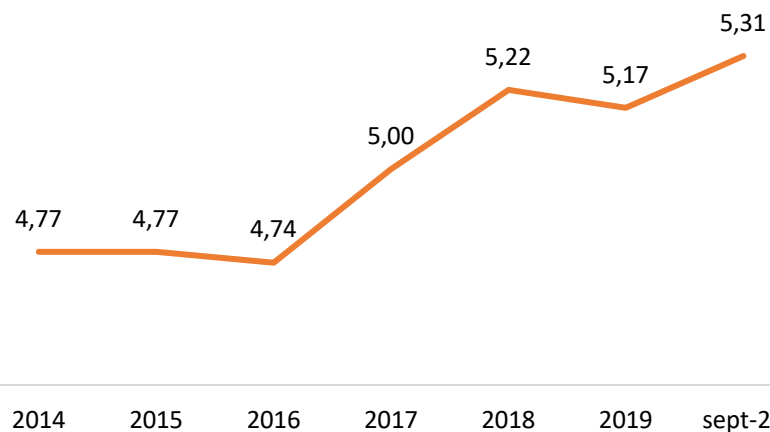




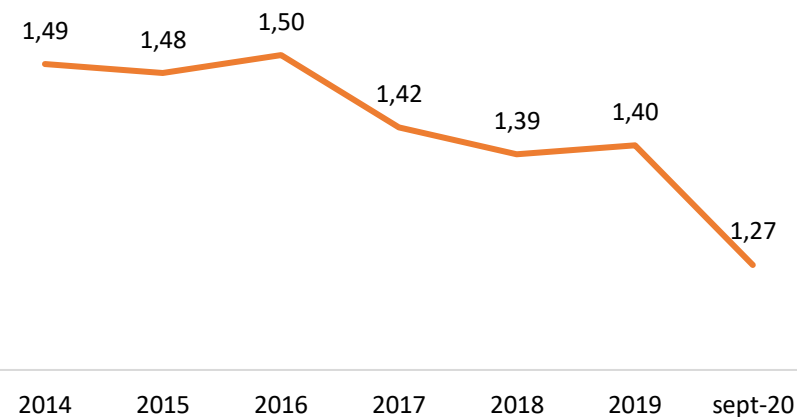
1 Participando en industrias con sólidos fundamentos (Acuícola)

La productividad de la acuicultura de salmones en Chile continua mejorando

Peso promedio de cosechas (kg WFE)



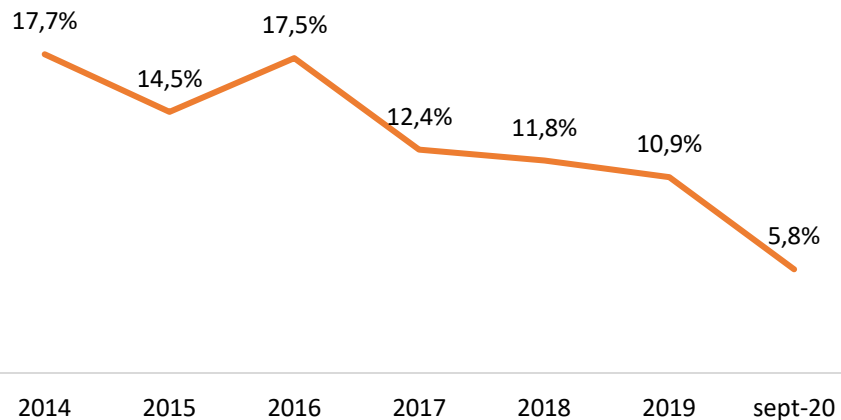
Feed Conversion Ratio economic (FCRe) [kg/kg WFE]



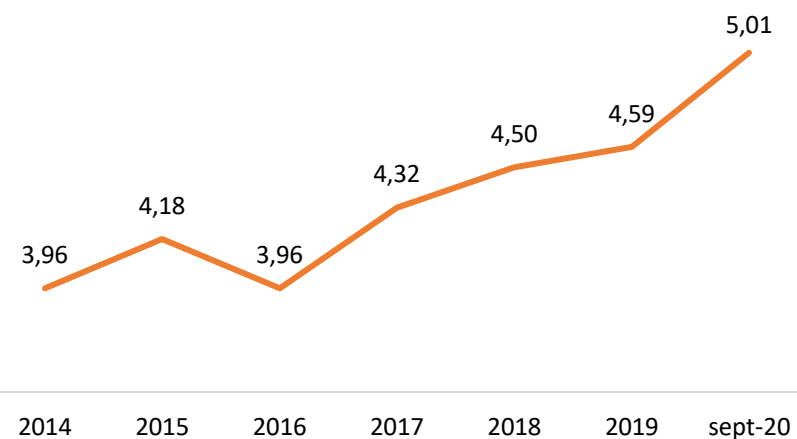
Regulación en la industria

- 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%)

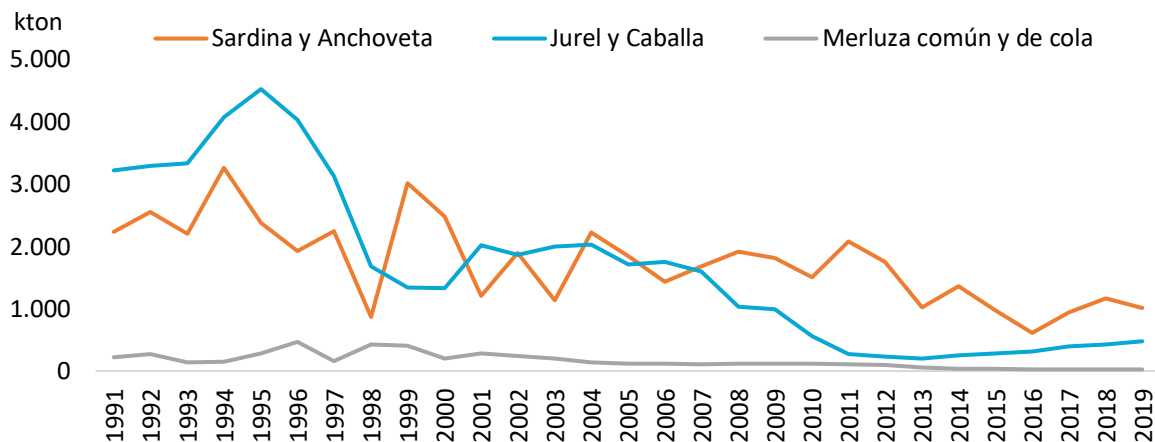




1 Participando en industrias con sólidos fundamentos (Pesca)

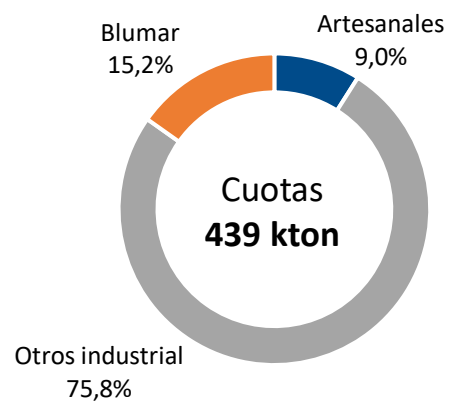
Expertos prevén recuperación sustentable de la biomasa pesable en Chile

Desembarque total de biomasa de pesca en Chile

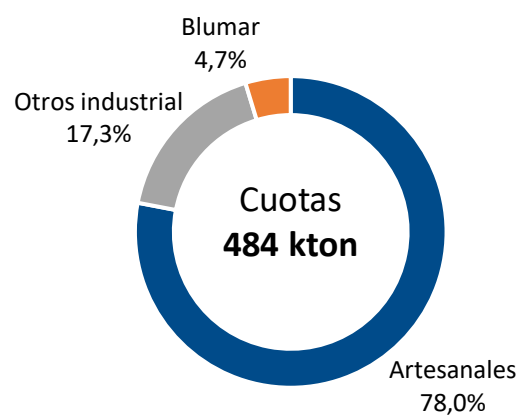


Participación de Blumar en las cuotas 2020

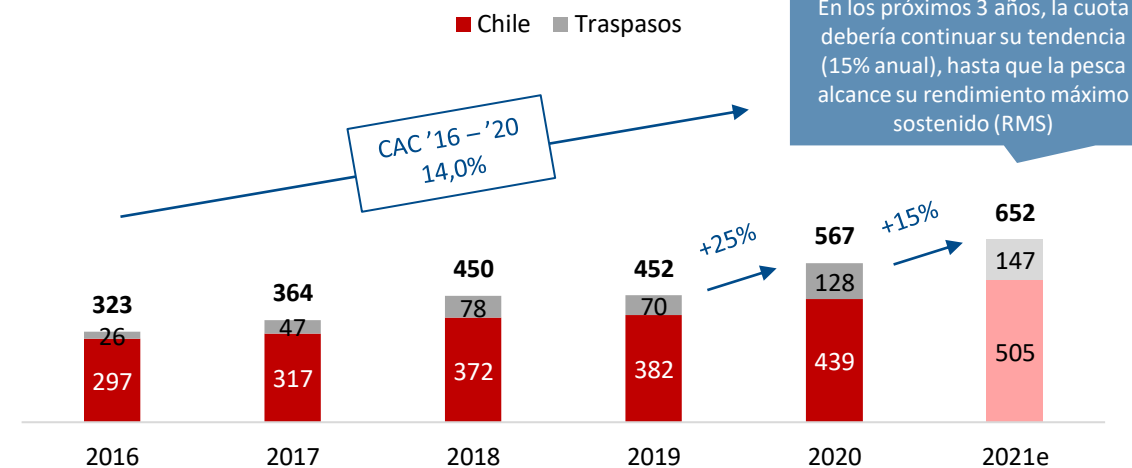
Cuotas jurel ORP (sin incluir traspasos)



Cuotas sardina y anchoqueta V-X Región

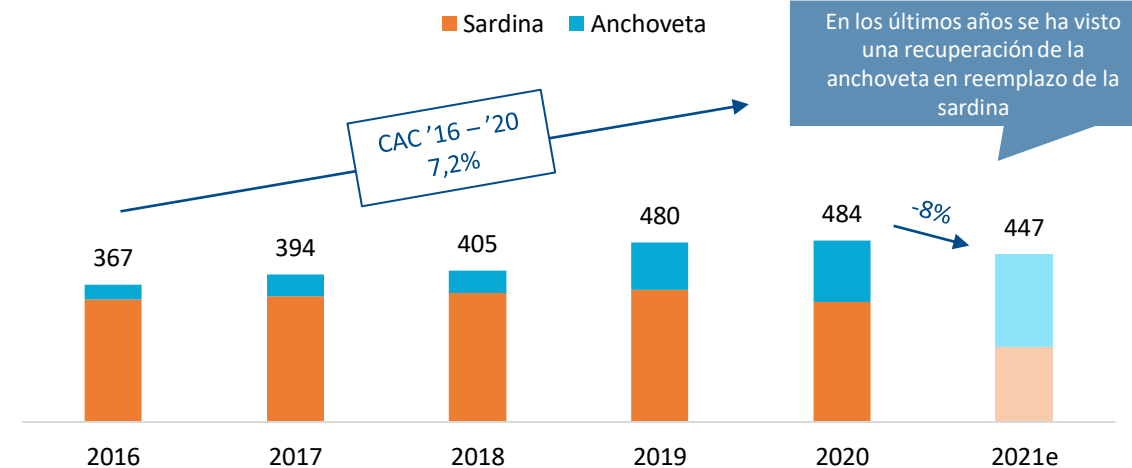


Cuota de jurel (kton) de la Organización Regional del Pacífico (ORP)



En los próximos 3 años, la cuota debería continuar su tendencia (15% anual), hasta que la pesca alcance su rendimiento máximo sostenido (RMS)

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



En los últimos años se ha visto una recuperación de la anchoqueta en reemplazo de la sardina





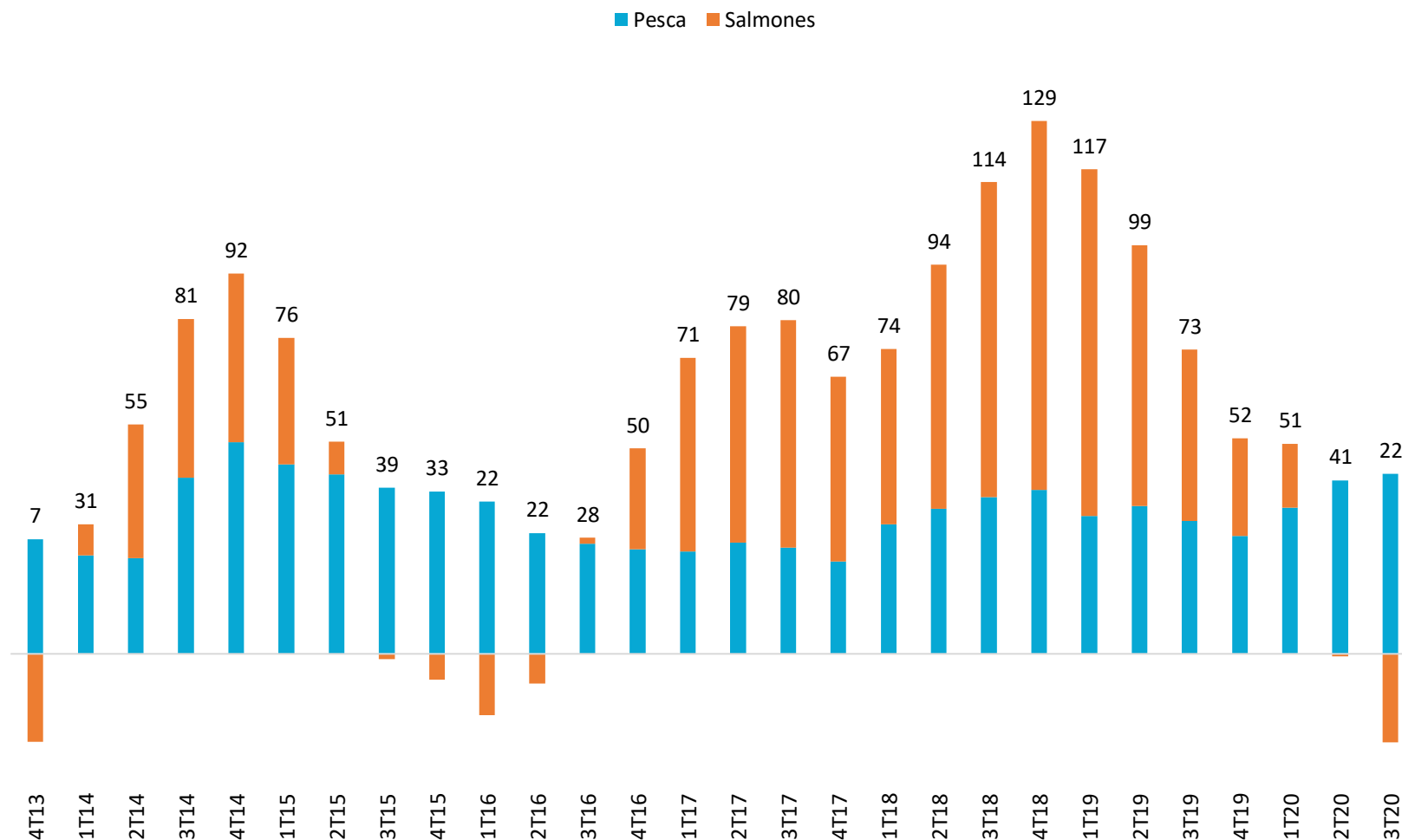
2 Negocios complementarios

Mayor estabilidad de flujo proveniente del desarrollo del negocio de pesca

Complementariedad de los negocios

- El negocio salmonero tiene un gran potencial de ingresos, pero históricamente en Chile ha sido una industria que ha presentado bastante **volatilidad**
- El ciclo salmonero 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* salmoneros

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

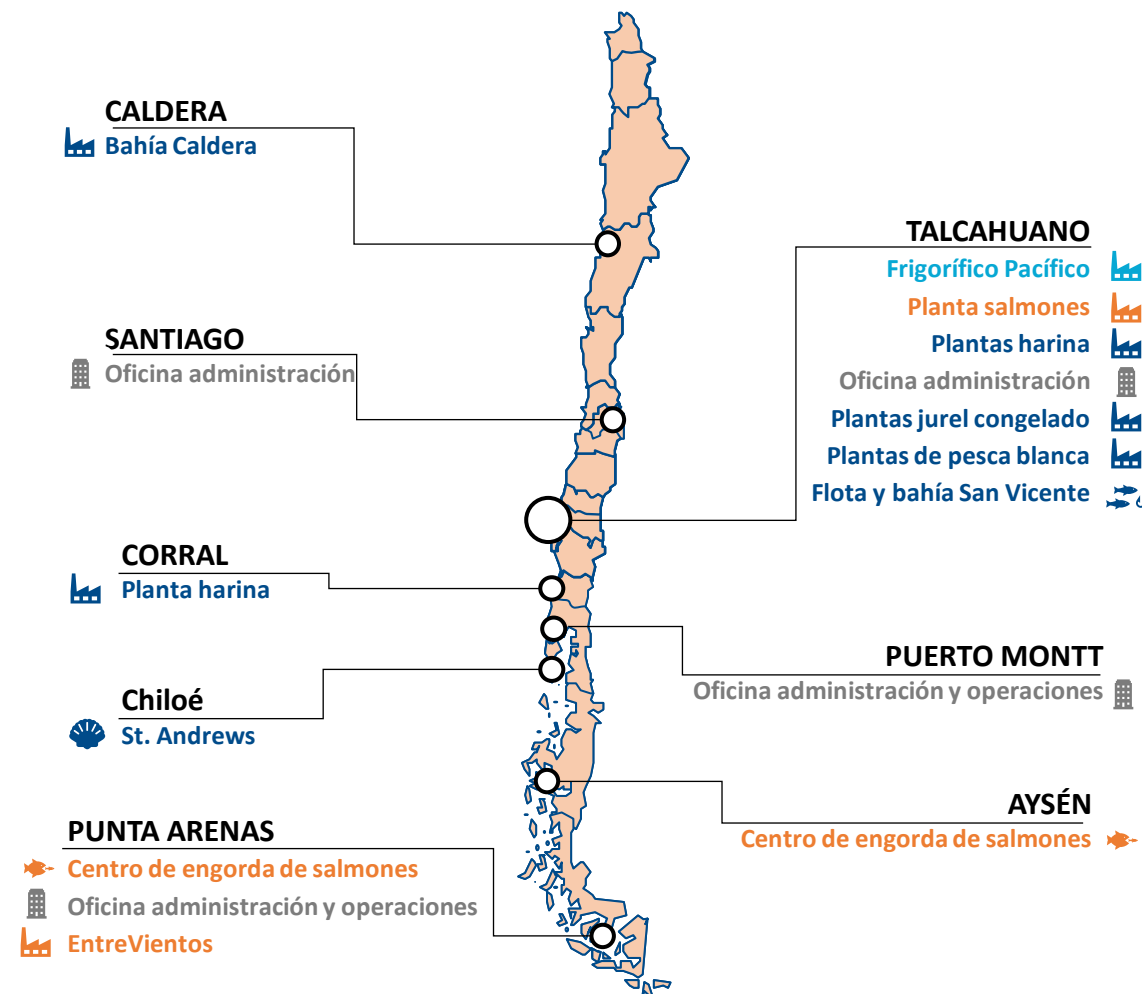




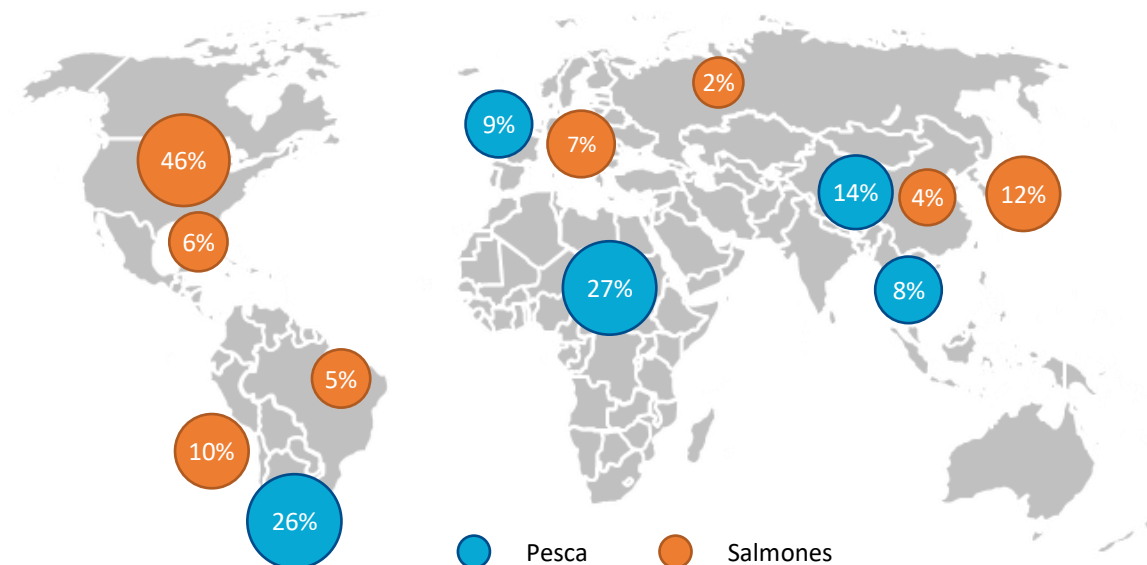
3 Diversificación geográfica de la operación y de ventas

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

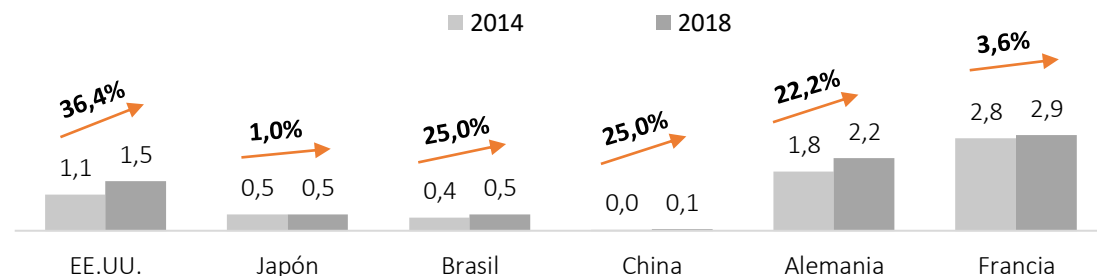


Distribución de ingresos de Blumar por destino UDM (sept-20)



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	XII Región
Compra de concesiones en la XII Región	USD 16 millones	
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	XI Región
Otros	USD 12 millones	
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)





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

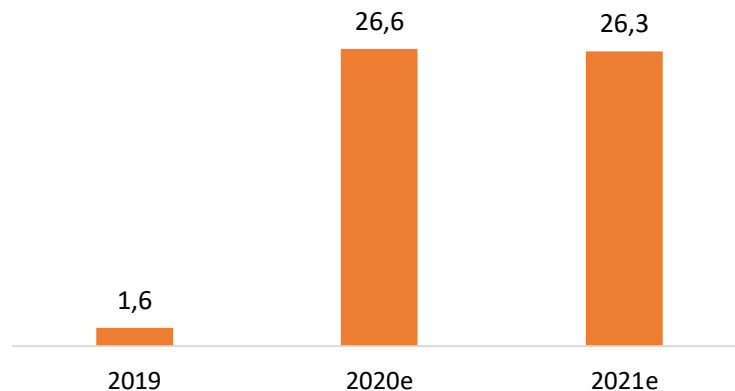
2019: Primera cosecha de centros

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 (%)	8,9%	0,3%
Peso cosecha (kg WFE)	4,72	6,27
Costo cosecha (USD/kg WFE)	3,67	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

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

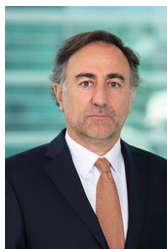
Accionistas comprometidos con el negocio y experimentada administración

Directorio



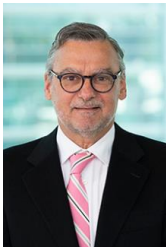
Rodrigo Sarquis S.
Ingeniero Comercial
UAI
(Presidente)

9



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

9



Pablo Santa Cruz L.
Ingeniero Comercial
PUC
(Vicepresidente)

9



Andrés Santa Cruz L.
Ingeniero Comercial
PUC
(Director)

5



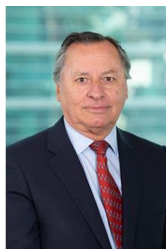
Julio Fernández T.
Ingeniero Comercial
UN Buenos Aires
(Director)

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



Agenda

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



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 septiembre 2020 de estrategia de prevención asciende a USD 4,4 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

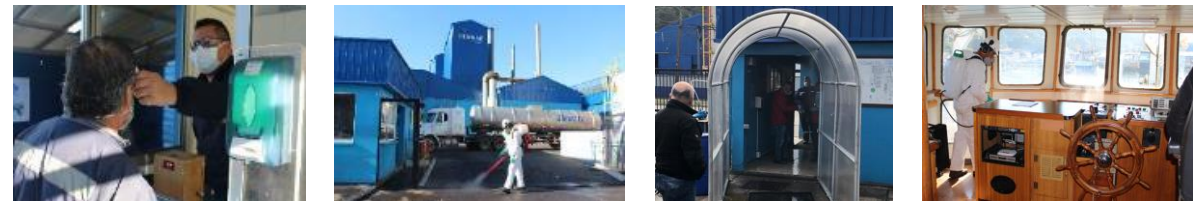
Salmones – Plantas de procesos



Salmones – Centros de cultivo



Pesca – Flota y plantas



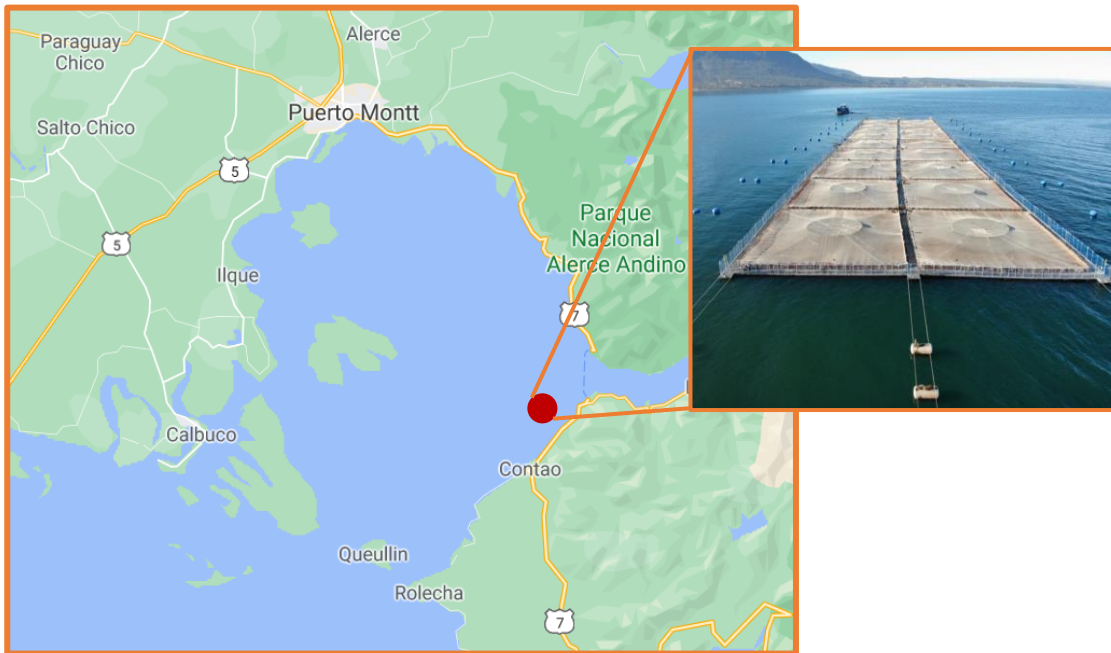


Hundimiento centro de cultivo Caicura

Planes de contingencia permitieron controlar rápidamente el siniestro

Centro de cultivo Caicura

- El centro fue construido sobre una memoria de cálculo de altos estándares de análisis y diseño
 - 18 jaulas cuadradas de 30x30 metros, con redes peceras metálicas de mayor resistencia
- Sigue las Norma Noruega y considera la información oceanográfica del lugar (estudios según SHOA)
- El centro llevaba operando 4 ciclos productivos, en que se vio enfrentado a muchos temporales, pero ninguno de la intensidad y duración del que provocó el siniestro en la madrugada del 27 de junio,
- El temporal produjo inusuales vientos y fuertes corrientes por largo tiempo, produciendo la pérdida de flotabilidad y posterior hundimiento
 - El centro contaba con 875.125 peces (peso promedio de 3,8 kg)



Fuente: Blumar

Prospección y recaptura

- Inmediatamente después del siniestro, se activó el plan de contingencia
- Recaptura de pesos escapados:
 - Se enrolaron +500 pescadores artesanales
 - Recuperación de +28.000 peces (27% del escape)
- Prospección del centro hundido
 - Uso de tecnología avanzada para encontrar el modulo a 700 m de su posición inicial y a 300 m de profundidad
 - 16 jaulas con sus peces en el interior y 2 jaulas abiertas (104.000 peces o 12% del total del centro)
- El valor de la biomasa era de USD 12,1 mm y activos por USD 3,3 mm, de los cuales se logrará recuperar ~USD 14 mm por seguros
- Desde ocurrido el siniestro, la compañía se encuentra con un intenso programa de monitoreo ambiental en una amplia zona del Seno de Reloncaví, para monitorear los posibles impactos que el siniestro pueda ocasionar, los que a la fecha han sido mínimos
- También se está cumpliendo con todos los requerimientos de la autoridad
- Se ha mantenido un canal de comunicación con todos los grupos de interés para mantenerlos informado de todo lo que ha ido ocurriendo con el siniestro. Se ha mantenido un canal de comunicación con todos los grupos de interés para mantenerlos informado de todo lo que ha ido ocurriendo con el siniestro
- La degradación de la biomasa, está ocurriendo en forma lenta y naturalmente, dado que ésta se encuentra confinada dentro de las jaulas de cultivo metálicas



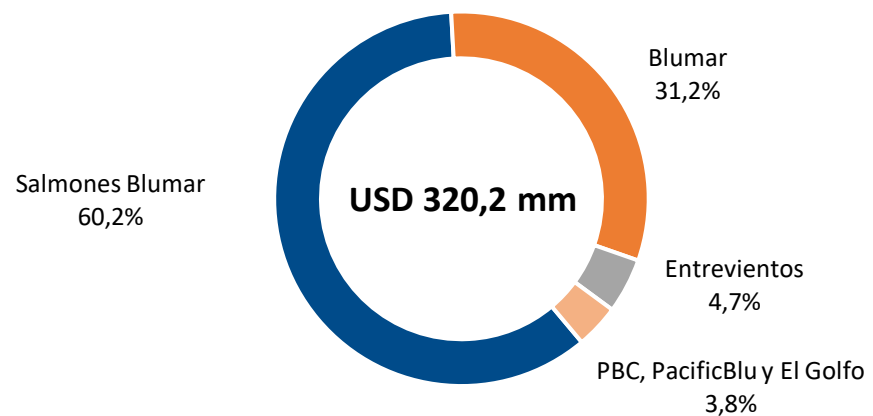
Agenda

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

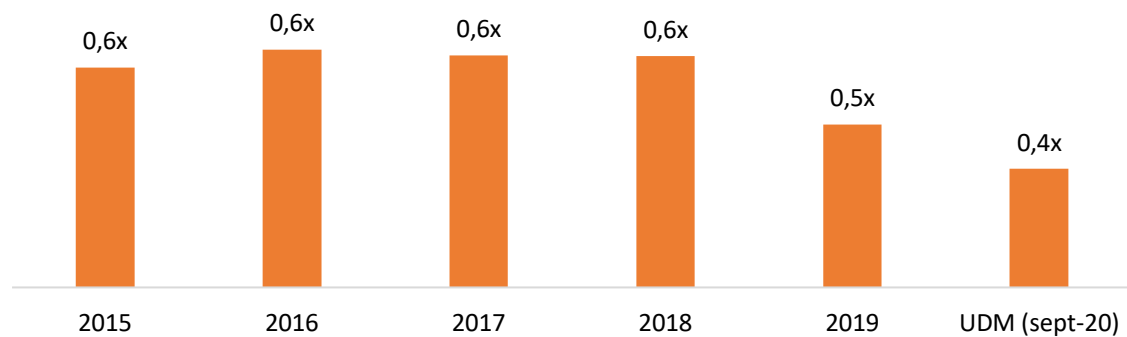


Perfil financiero de la Compañía

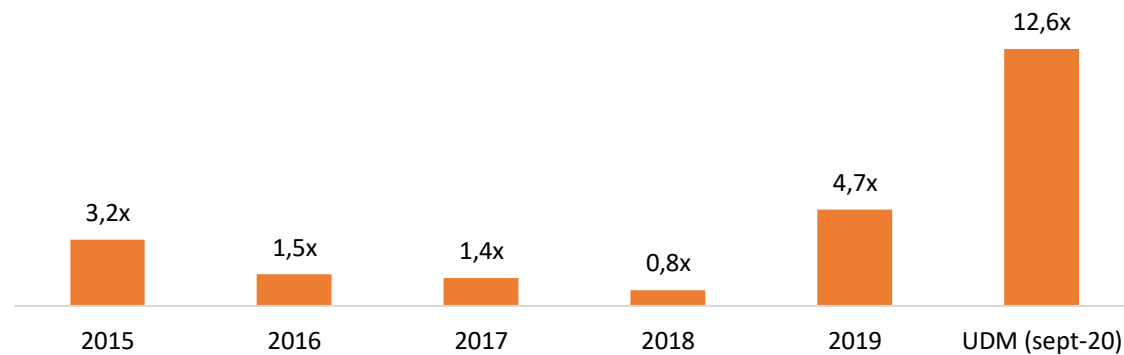
Distribución de deuda financiera (sept-20)



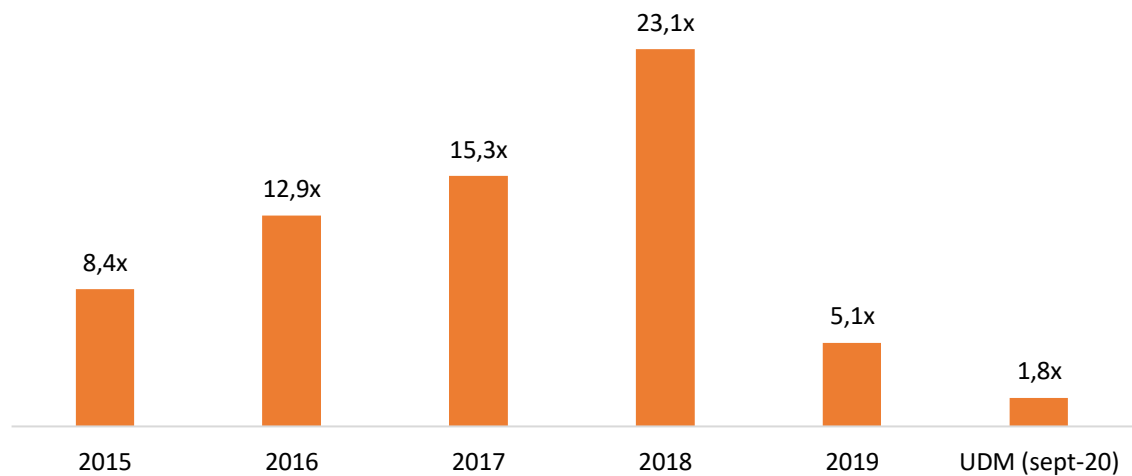
Patrimonio/Activos



Deuda financiera neta/EBITDA



Cobertura de gastos financieros⁽¹⁾



(1) EBITDA/Cobertura de gastos financieros





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 30 de octubre de 2020, Blumar S.A. y su filial Salmones Blumar S.A. suscribieron una carta de compromiso irrevocable para el refinanciamiento y reprogramación de pasivos financieros
- El aumento de capital en proceso es condición precedente para el perfeccionamiento de este contrato de crédito
- 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: - Dic-2020: no se mide - Dic-2021: $\leq 4,50$ - Dic-2022 (en adelante): $\leq 3,50$
DFN/Pat. ⁽²⁾	- 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⁾	- Dic-2020: $\geq 0,40$ - Jun-2021: $\geq 0,42$ - Dic-2021 en adelante: $\geq 0,45$

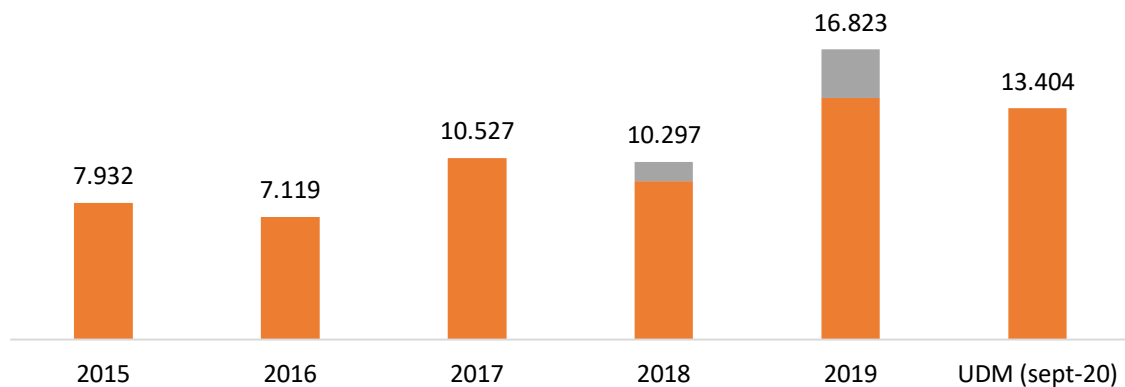
(1) Deuda financiera neta/EBITDA UDM; (2) Deuda financiera neta/Patrimonio; (3) Patrimonio/Activos





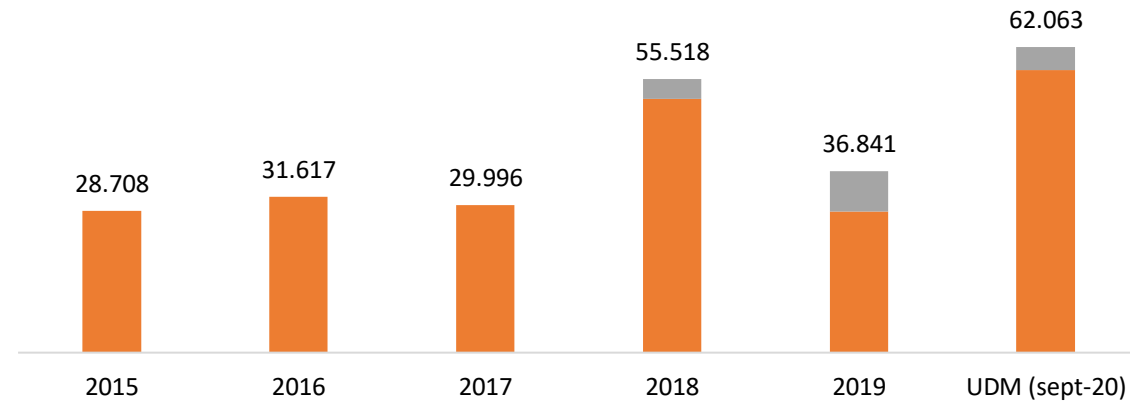
Siembra de smolts (miles de unidades)

■ Salar ■ Coho

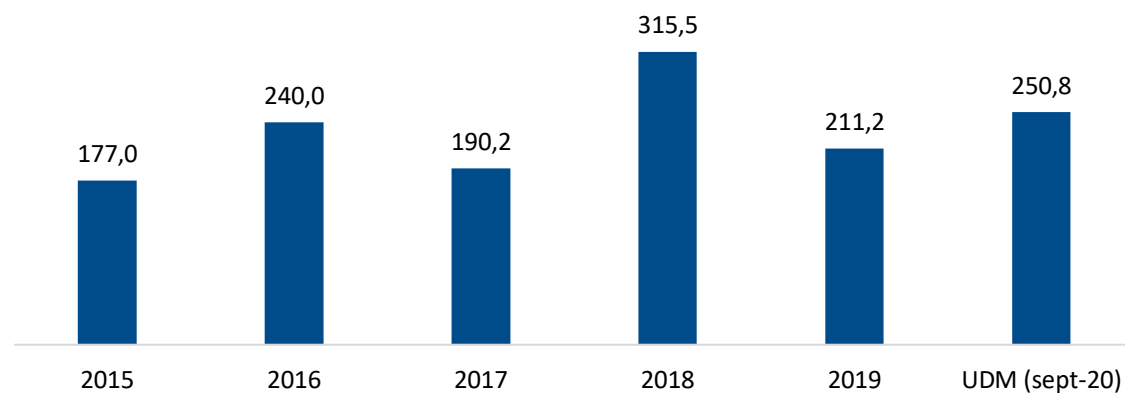


Cosechas (kton WFE)

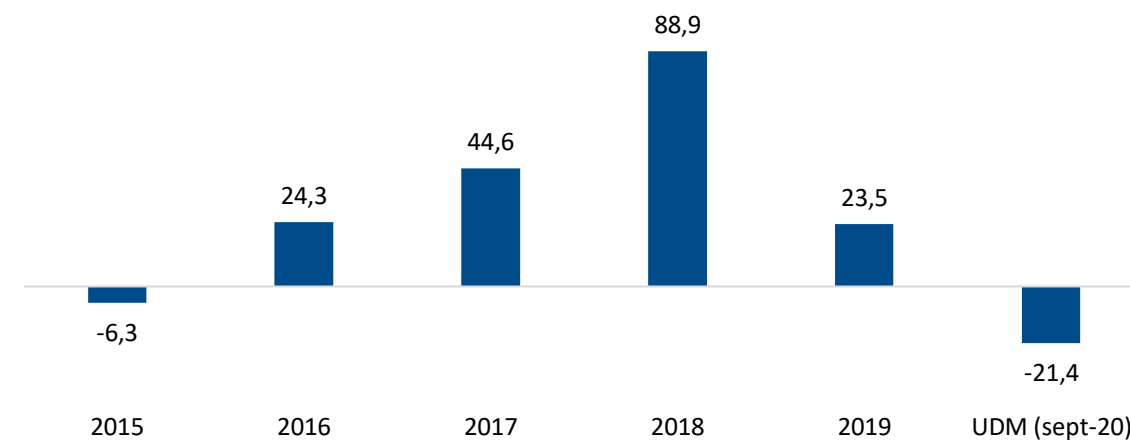
■ Salar ■ Coho



Ingresos (USD millones)



EBITDA pre *fair value* (USD millones)

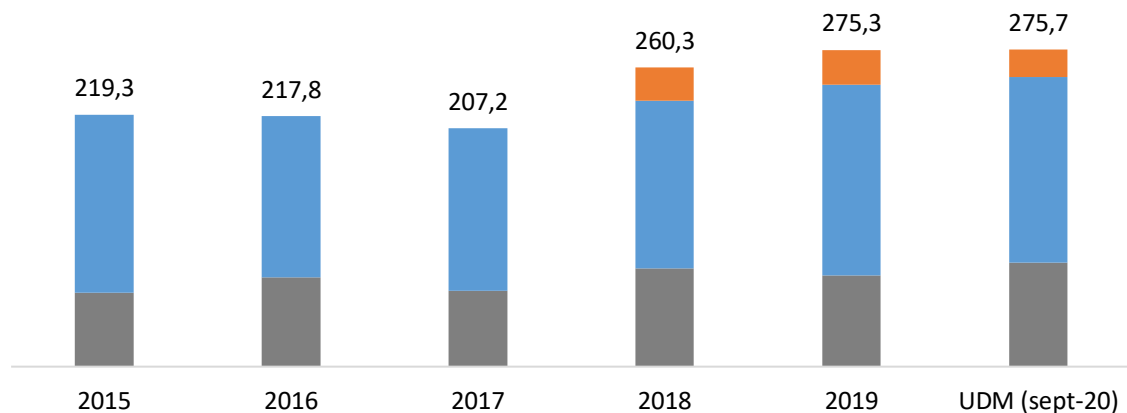




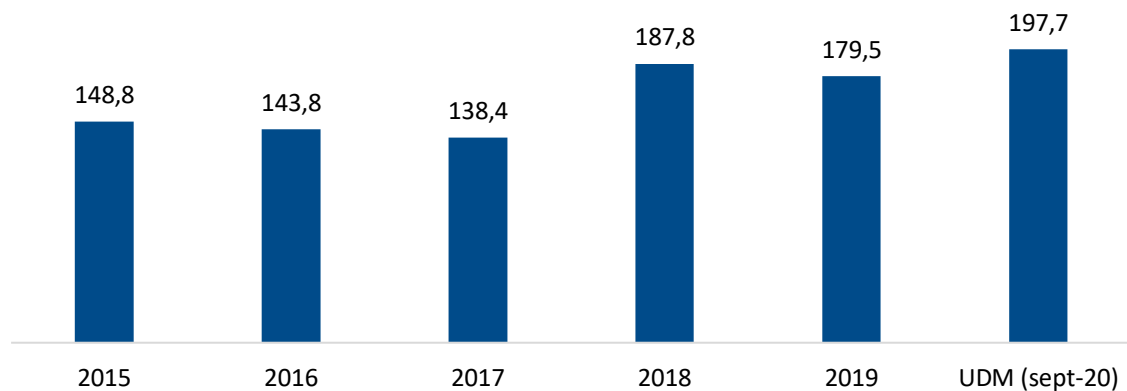
Negocio pesquero

Captura y compras (materia prima kton)

■ Pesca cerco propia ■ Pesca cerco terceros ■ Pesca blanca

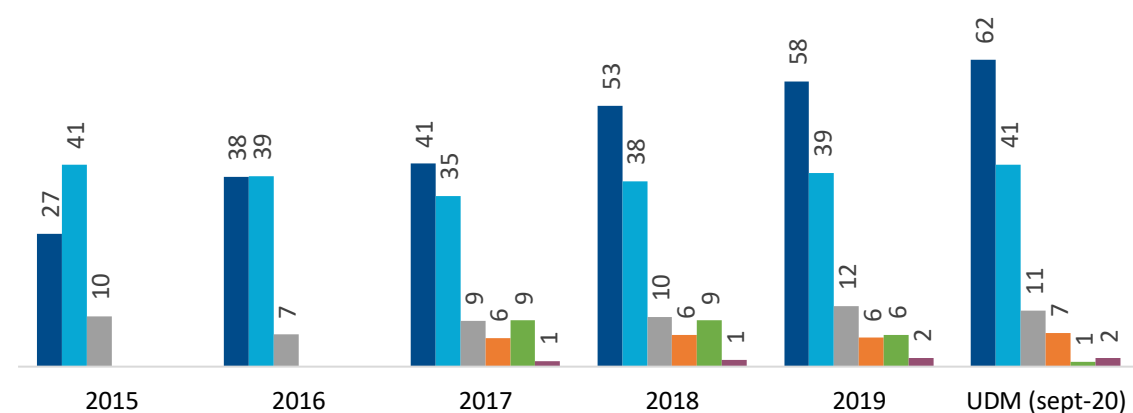


Ingresos (USD millones)

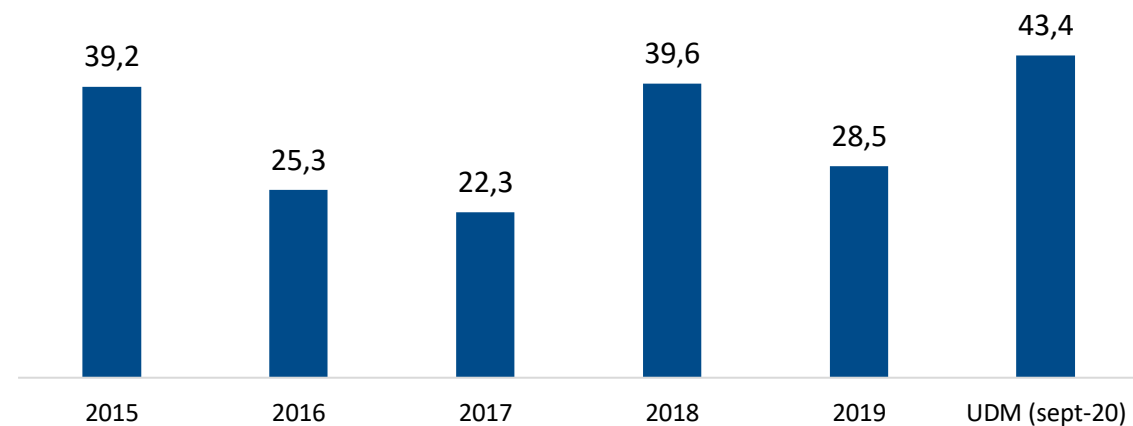


Producción (kton)

■ Jurel congelado ■ Harina ■ Aceite ■ Meruluza ■ Jibia ■ Apanados



EBITDA (USD millones)





Principales cifras operativas de las filiales

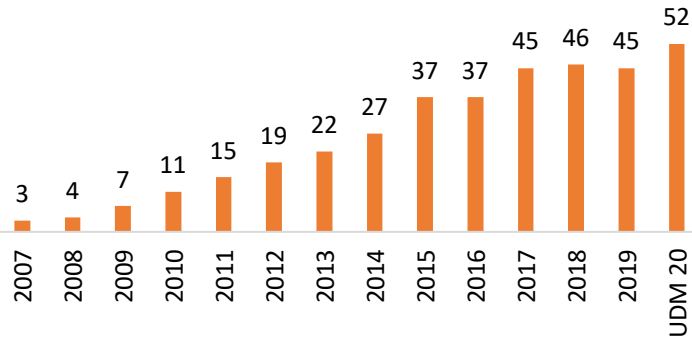
Inversiones en empresas complementarias a los negocios principales de la Compañía

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



Ventas
(USD mm)



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

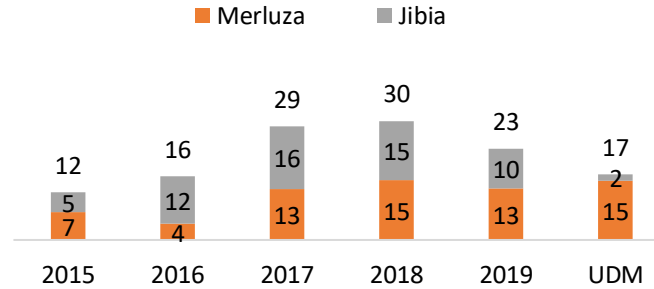
- Mayor pesquera y procesador de merluza y jibia en Chile
- Mayor productor de pescado apanado en Chile
- Distribución a través de su filial Golfo Comercial mediante la marca "El Golfo"



PacificBlu



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. Contingencias
5. Principales cifras financieras
- 6. Anexos**



Estado de resultados

Consolidado de Blumar

USD miles	2015	2016	2017	2018	2019	Sep-19 acum.	Sep-20 acum.
Ingresos ordinarios	325.861	383.738	328.579	503.324	390.702	301.145	358.914
Costo de ventas	-288.762	-321.761	-249.121	-353.502	-316.196	-231.625	-320.273
Ganancia bruta pre Fair Value	37.099	61.977	79.458	149.822	74.506	69.520	38.641
Resultados netos por Fair Value de activos biológicos	-11.981	38.597	-9.799	12.519	-3.191	-16.562	-50.713
Otros ingresos por función	1.185	524	1.580	3.227	468	399	784
Otros egresos por función	-3.181	-3.277	-5.179	-5.929	-4.806	-3.129	-4.038
Costos de distribución	-13.442	-16.079	-13.835	-18.553	-19.945	-16.023	-19.954
Gastos de administración	-15.205	-17.848	-20.100	-23.674	-24.229	-16.709	-14.426
Otras ganancias (pérdidas)	-2.923	-759	-2.032	-3.832	-2.003	110	-6.537
Ingresos financieros	510	259	643	769	847	1.034	196
Costos financieros	-3.927	-3.952	-4.368	-5.630	-10.149	-7.268	-9.658
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	2.596	2.082	2.398	32	4.488	1.593	3.724
Diferencias de cambio	-4.347	-121	1.246	-1.728	-4.138	-1.444	-4.343
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	-13.616	61.403	30.012	107.023	11.848	11.521	-66.324
(Gasto) por impuesto a las ganancias	7.293	-17.214	-8.378	-29.653	311	-550	22.236
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas	-6.323	44.189	21.634	77.370	12.159	10.971	-44.088
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-6.323	44.189	21.634	77.370	12.159	10.971	-44.088
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-7.621	44.134	21.979	74.659	12.331	9.889	-44.238
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	1.298	55	-345	2.711	-172	1.082	150





Balance

Consolidado resumido de Blumar

USD miles	2015	2016	2017	2018	2019	Sep-19	Sep-20
Caja	16.788	47.281	25.144	29.818	9.085	20.107	43.843
Inventarios	52.014	41.653	45.311	68.764	67.385	63.490	63.758
Activos biológicos	71.820	87.973	89.982	88.645	168.798	124.132	138.941
Cuentas por cobrar	41.040	30.085	34.338	55.416	37.950	40.913	40.035
Otros activos corrientes	12.461	40.931	38.008	47.865	61.401	46.164	64.157
Total de activos corrientes	194.123	247.923	232.783	290.508	344.619	294.806	350.734
Propiedad, planta y equipo	192.043	181.590	189.195	228.118	273.335	290.683	284.616
Otros activos no corrientes	170.968	163.590	187.550	168.371	216.136	256.858	247.940
Activos no corrientes totales	363.011	345.180	376.745	396.489	489.471	547.541	532.556
Total de activos	557.134	593.103	609.528	686.997	834.090	842.347	883.290
Deuda financiera corriente	36.276	30.524	30.642	23.501	55.605	64.084	126.217
Cuentas por pagar corriente	63.964	50.036	66.945	68.172	104.132	77.835	134.867
Otros pasivos corrientes	1.760	6.338	7.594	18.901	8.143	3.873	9.524
Pasivos corrientes totales	102.000	86.898	105.181	110.574	167.880	145.792	270.608
Deuda financiera no corriente	86.543	94.440	85.725	106.486	197.117	206.228	193.936
Otros pasivos no corrientes	47.641	51.915	54.758	60.529	70.055	66.167	62.902
Pasivos no corrientes totales	134.184	146.355	140.483	167.015	267.172	272.395	256.838
Total de pasivos	236.184	233.253	245.664	277.589	435.052	418.187	527.446
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	314.476	354.937	346.265	392.783	382.318	405.889	339.019
Participaciones no controladoras	6.474	4.913	17.599	16.625	16.720	18.271	16.825
Patrimonio total	320.950	359.850	363.864	409.408	399.038	424.160	355.844
Total de patrimonio y pasivos	557.134	593.103	609.528	686.997	834.090	842.347	883.290



