

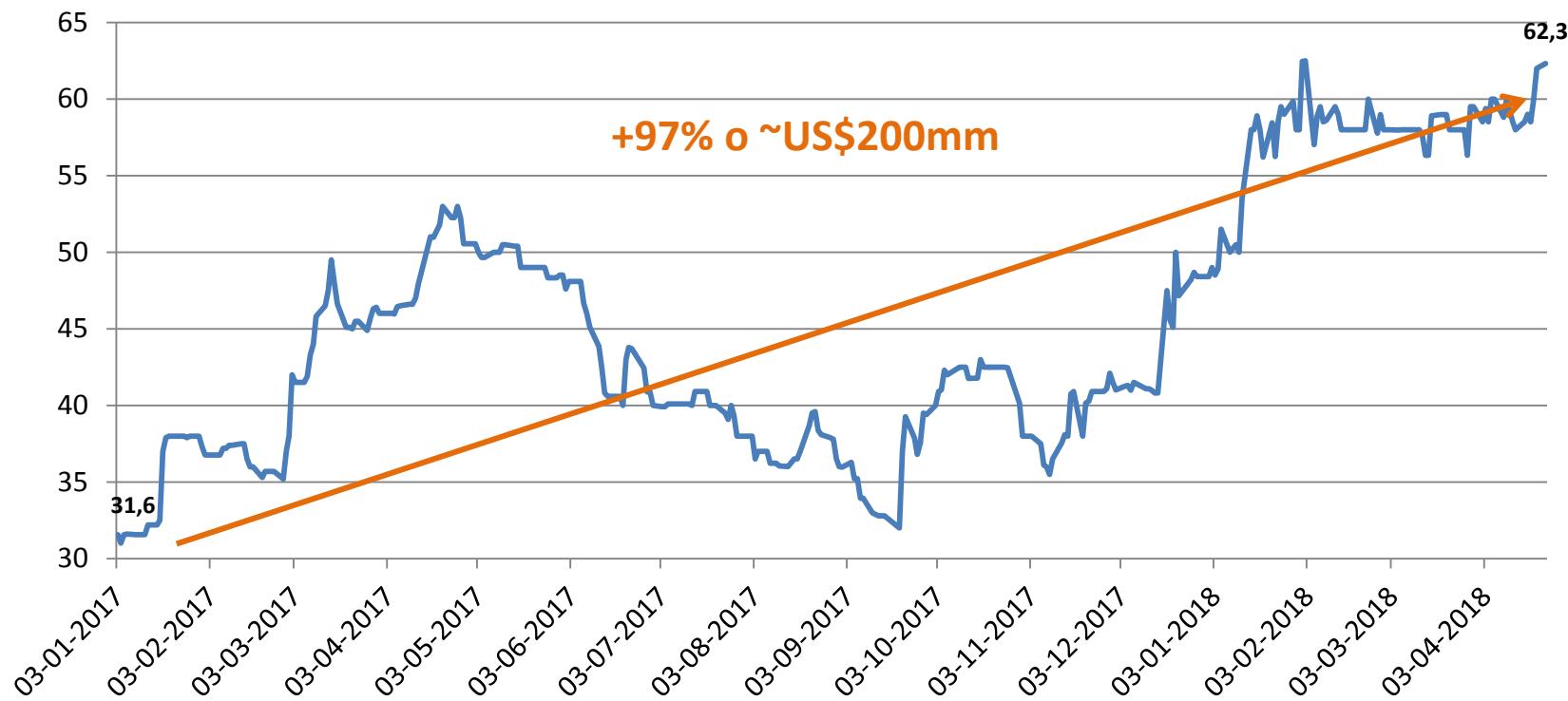


Camanchaca

*Junta de Accionistas  
26 de abril, 2018*



## Precio Acción (CLP)



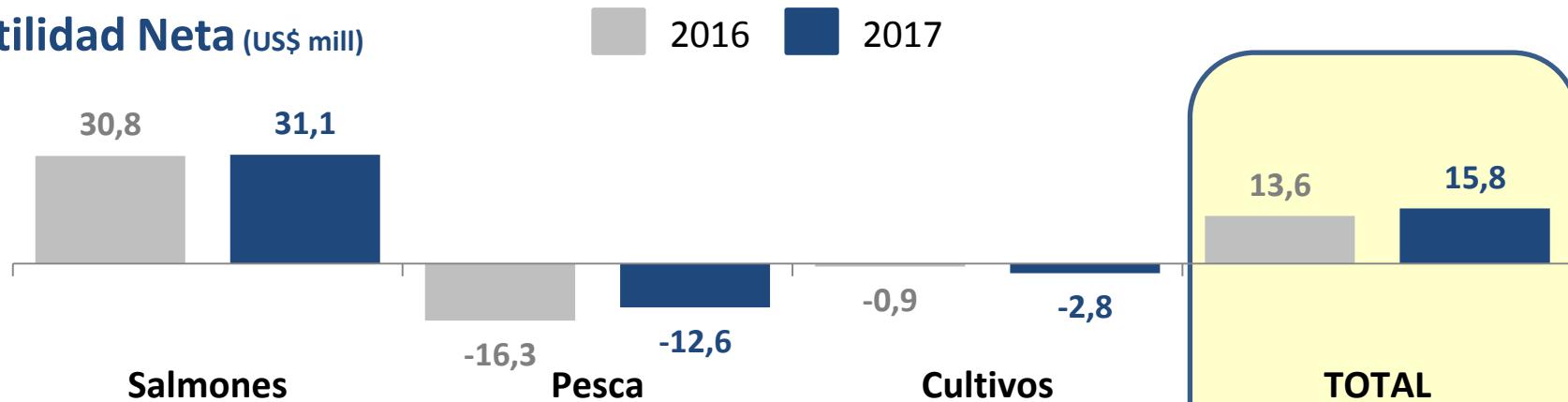


- Aumento Resultados y EBITDA
- Refinanciamiento
- IPO Salmones Camanchaca
- 5 años Camanchaca Amiga
- Nuevas certificaciones

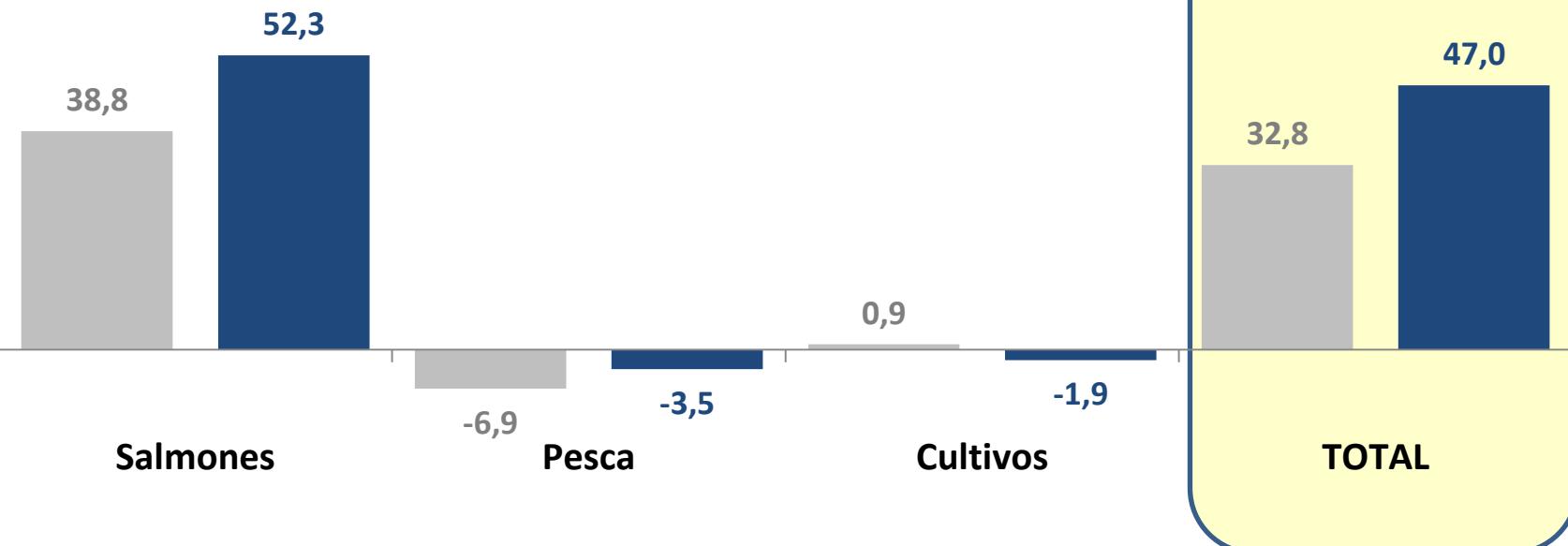
# Mejores Resultados



## Utilidad Neta (US\$ mill)



## EBITDA (US\$ mill, antes de fair value)



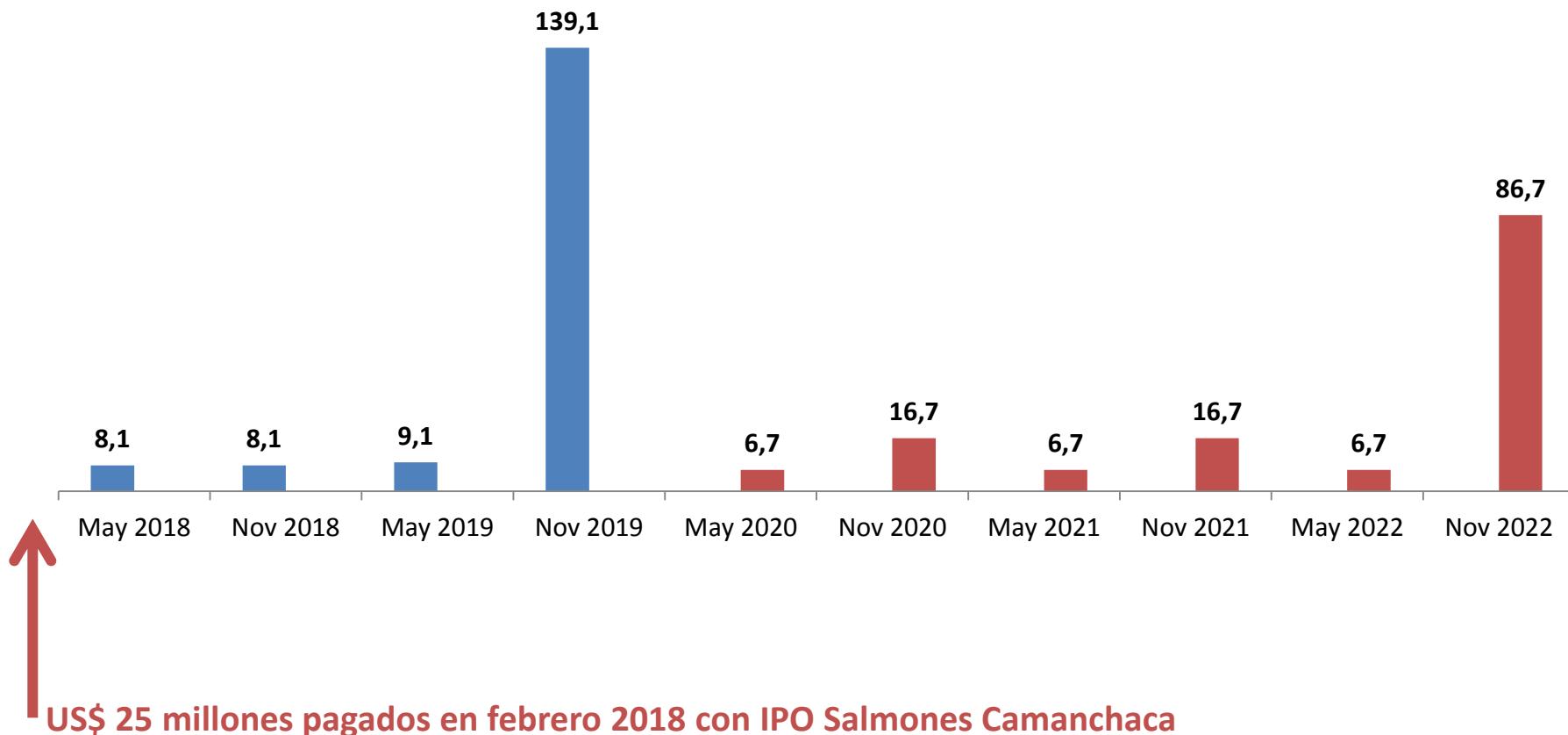


- **Tramo A: Term Loan a Cia. Pesquera Camanchaca**
  - US\$ 25 millones pagados en febrero 2018 con IPO Salmones Camanchaca
- **Tramo B: Revolving para Cia. Pesquera Camanchaca**
  - US\$ 40 millones a 5 años con 2 y medio de gracia
  - Amortizaciones: Semestrales partiendo en mes 30
  - Comisión de Disponibilidad: 0,35% sobre margen aplicable
- **Tramo C: Revolving para Salmones Camanchaca**
  - US\$ 100 millones a Salmones Camanchaca a 5 años con 3 de gracia
  - Amortizaciones: 2 de 10% c/u al final año 3 y 4  
1 del 80% al final año 5
  - Comisión de Disponibilidad: 0,35% sobre margen aplicable
- **Covenants Financieros:**
  - Deuda Neta / EBITDA 12 meses < 4,0x
  - Patrimonio/Activo > 40%
- **Tasa de Interés:** según ratio de Deuda Neta/EBITDA
  - Libor + 2,25% a 3,25%, dependiendo del Gearing Ratio (hoy 3%)
  - Tasa deuda 2013 era app. Libor+2%
- **Principales covenants/restricciones levantadas:**
  - Cash Sweep
  - Ratio fondos propios/Deuda
  - Límites de inversión anuales
  - Garantías cruzadas entre la Matriz y Salmones Camanchaca



## Extensión Calendario de pagos (US\$ mill.)

■ Refinanciamiento 2013 ■ Refinanciamiento 2017





- Proceso de Registro ante Autoridades Chilenas y Noruegas  
➤ 3ra semana de septiembre
- Registro SVS-CMF : 13 de diciembre 2017
- Autorización NFSA: 27 de enero 2018
- Roadshow Americas-Europa: 12-31 de enero 2018
- Apertura y Colocación SSE y OB: 2 de febrero 2018
- Dilución o % propiedad colocada: 30%
- Recaudación bruta acciones 1era emisión: US\$ 50 millones
- Venta de acciones de Cia. P. Camanchaca: US\$58 millones
- Evolución post-IPO: Precio acción sube 24% al 25 de abril

Colocación en Bolsa de Santiago



Colocación en Bolsa de Oslo



# Fortalecimiento del Balance (us\$ mill.)



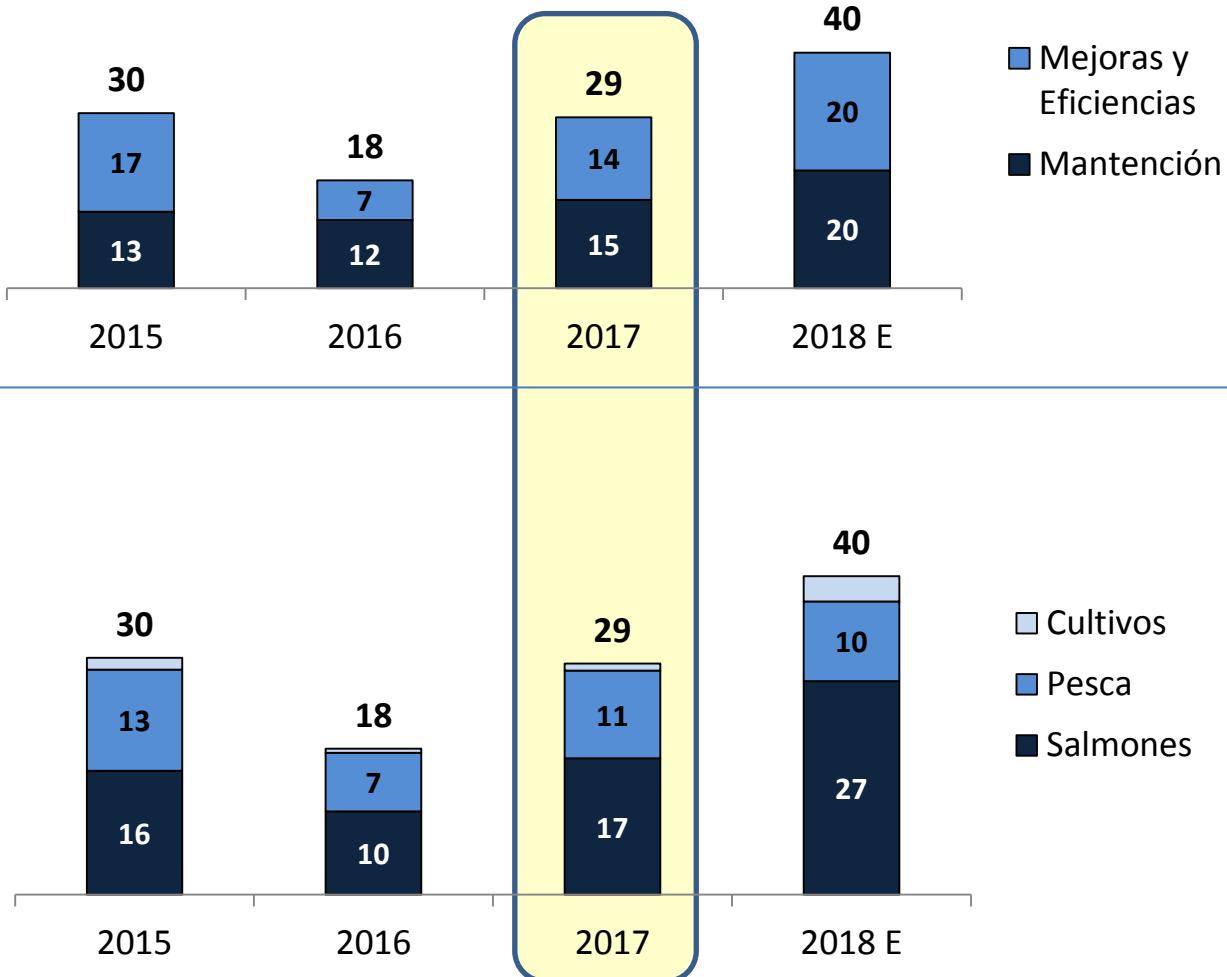
	2016	2017	Efectos Estimados IPO
Efectivo y equivalentes al efectivo	19,8	10,2	→ +101
<b>Activos corrientes</b>	<b>224,5</b>	<b>283,6</b>	
Activos no corrientes	350,7	361,8	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>575,2</b>	<b>645,4</b>	→ +101

	2016	2017
Otros pasivos financieros corrientes	18,3	18,1
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>73,3</b>	<b>133,5</b>
Otros pasivos financieros, no corrientes	168,1	153,8
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>177,1</b>	<b>172,0</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>250,4</b>	<b>305,5</b>
Otras reservas	(0,2)	0,0
Participaciones no controladoras	56,7	55,8
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>324,8</b>	<b>340,0</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>575,2</b>	<b>645,4</b>

	2016	2017
Leverage (Deuda / Patrimonio)	0,57	0,51
Liquidez corriente (A. corriente / P. corriente)	3,06	2,12
Razón de endeudamiento (Pasivos Netos / Patrimonio)	0,71	0,87
Equity ratio (Patrimonio / Activos)	0,56	0,53

# Recuperación de Inversiones: 2017-2018

(US\$ mill.)



No incluye inversiones asociadas a la nueva planta en Iquique

## Inversiones / Depreciación:

- ✓ 2016: 70%
- ✓ 2017: 110%

## Foco de las Inversiones 2017-2019

- ✓ Preservar óptimo funcionamiento de activos existentes
- ✓ Nuevos centros de salar
- ✓ Expansión de piscicultura Petrohué
- ✓ Mejoras en eficiencia de plantas (reducir costos)
- ✓ Frío en barcos del norte para mejor calidad y seguridad medioambiental
- ✓ Nueva planta en Iquique: 2019-2020
- ✓ Congelados de jurel



## 1er Reporte de Sostenibilidad en Pesca



## 3er Reporte de Sostenibilidad en Salmones



## CERTIFICACIÓN MSC PARA LA EXTRACCIÓN DE LANGOSTINOS



- Certificación internacional Marine Stewardship Council (MSC) para langostinos por 5 años :
- Acredita extracción:
  - Sustentable
  - Sin agotar la especie
  - Respetando el ecosistema marino
  - Teniendo en cuenta la cadena de custodia del producto



## RANKING DE SUSTENTABILIDAD DE SEAFOOD INTELLIGENCE



- Salmones Camanchaca mejor salmonera chilena en el ranking mundial de sustentabilidad de Seafood Intelligence y cuarta del mundo: sube de 69 a 75 puntos
- Analiza transparencia de empresas al comunicar políticas y resultados de sustentabilidad:
  - Reportes
  - Información sanitaria
  - Relación con las comunidades
  - Recursos humanos
  - Información financiera

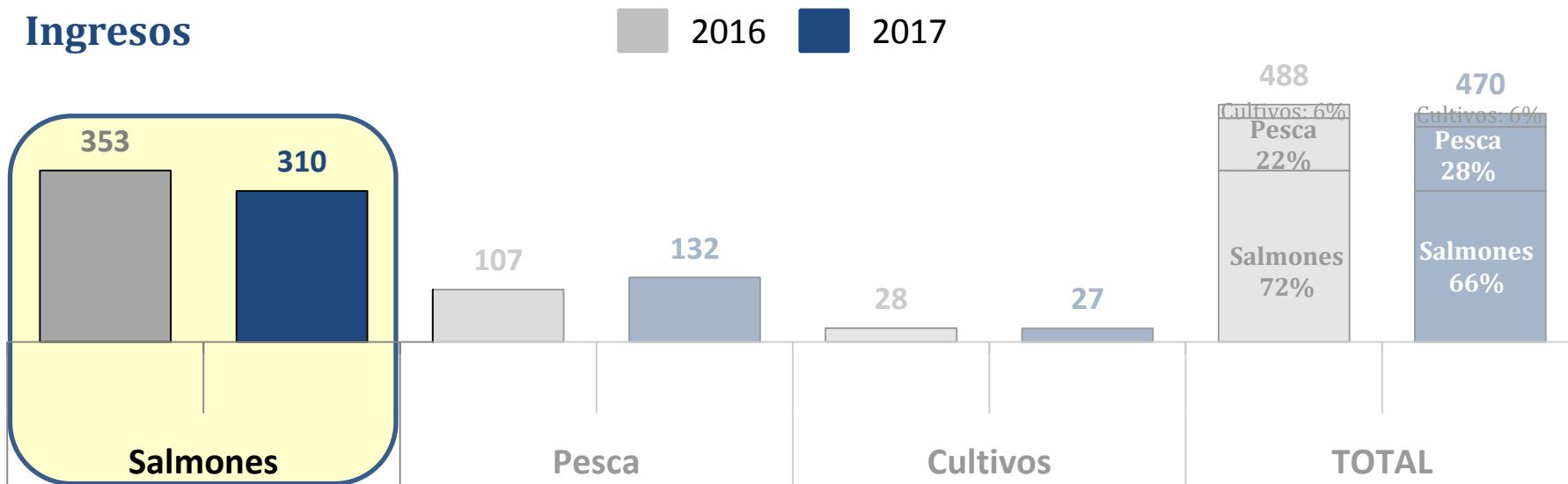
**5** AÑOS CUMPLE  
**CAMANCHACA AMIGA**

- Programa de buen relacionamiento con las comunidades vecinas
- Más de 10.000 seguidores en redes sociales
- Instancia para promover la vida sana comiendo productos del mar, la cercanía con la gente y la limpieza del borde costero



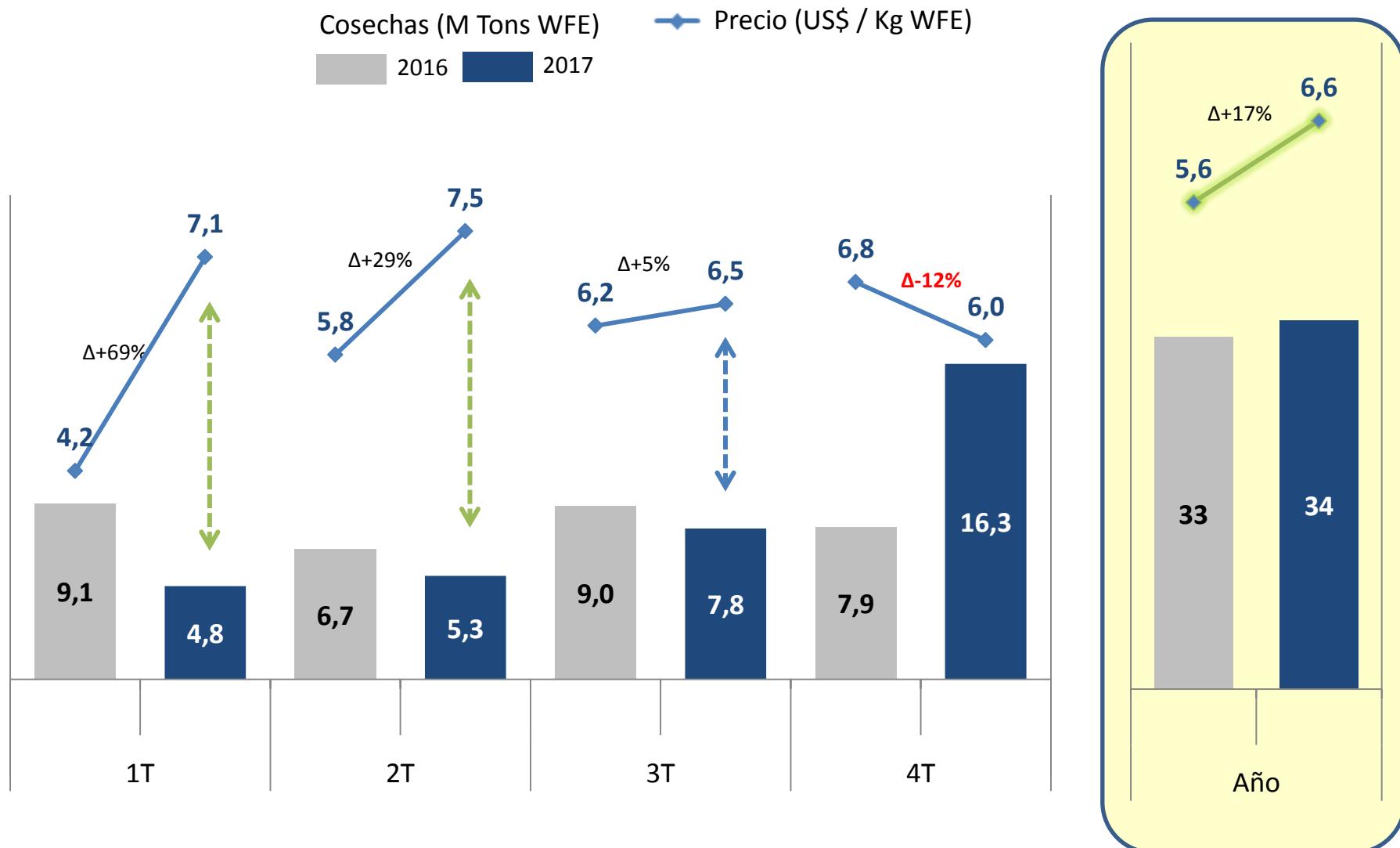


### Ingresos



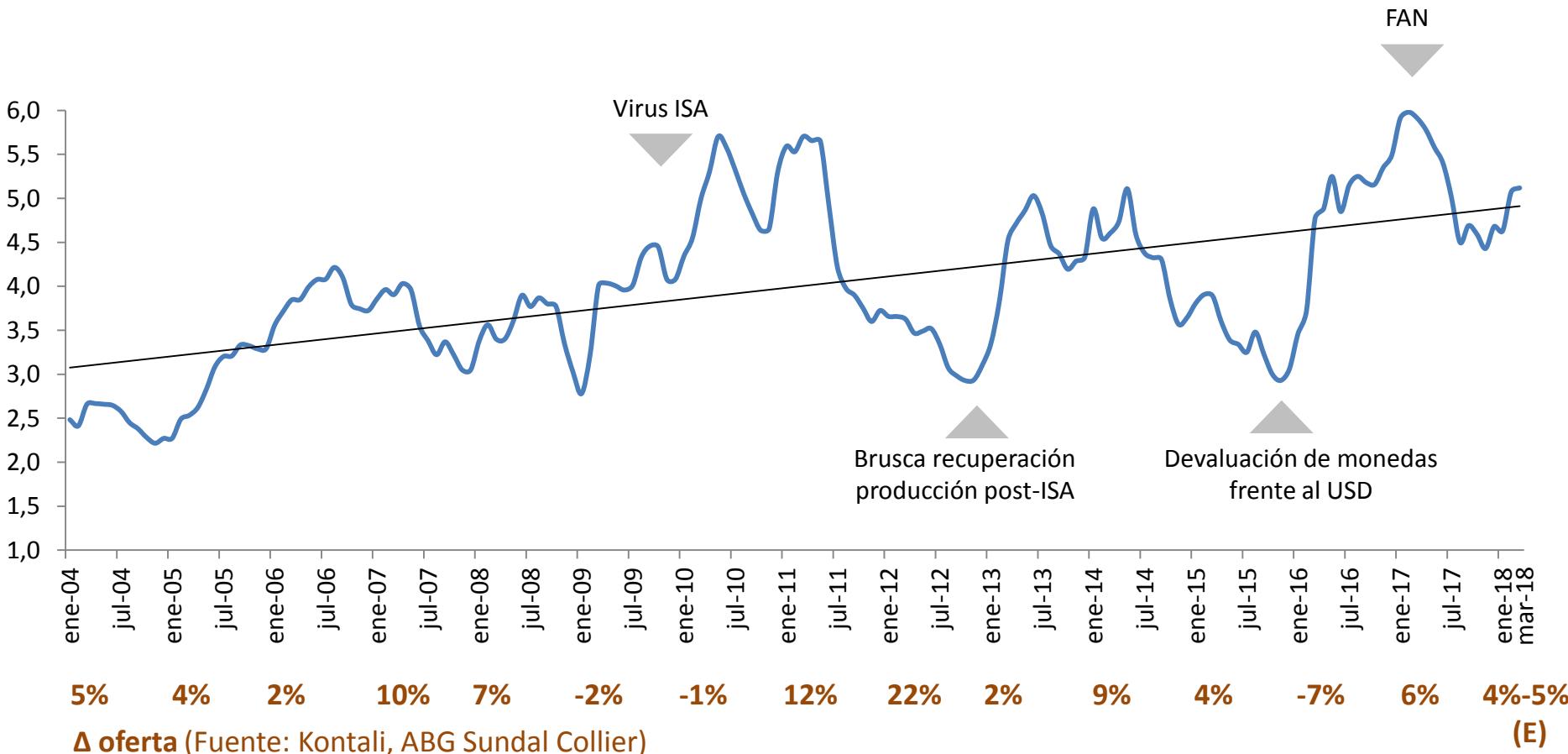
# Cosechas y Precio Salar

Pocas cosechas en momentos de record de precios





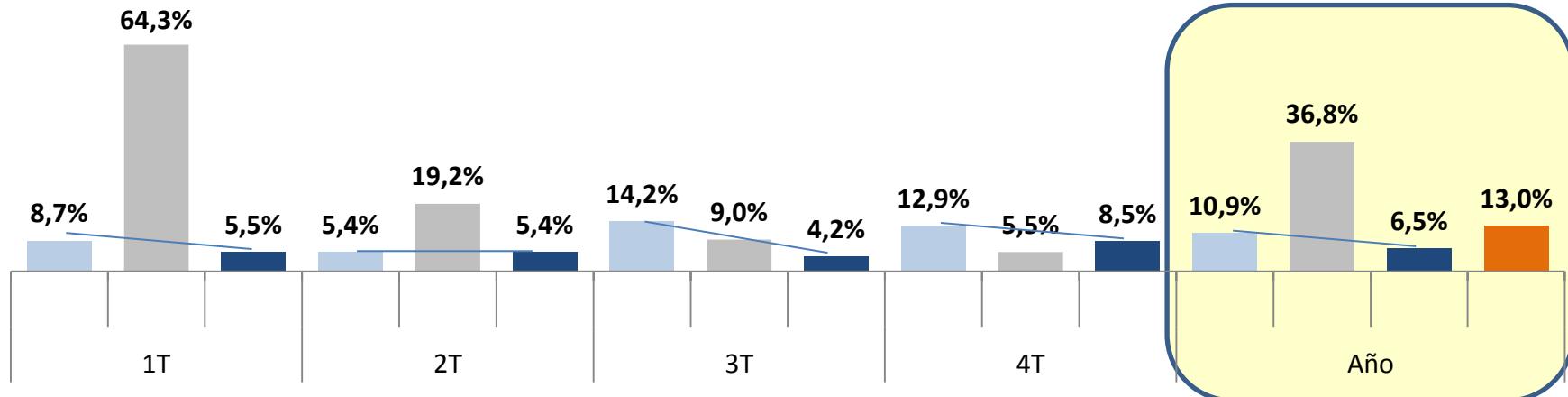
## Urner Barry Equivalente Trim C 2-3 - US\$/Lb



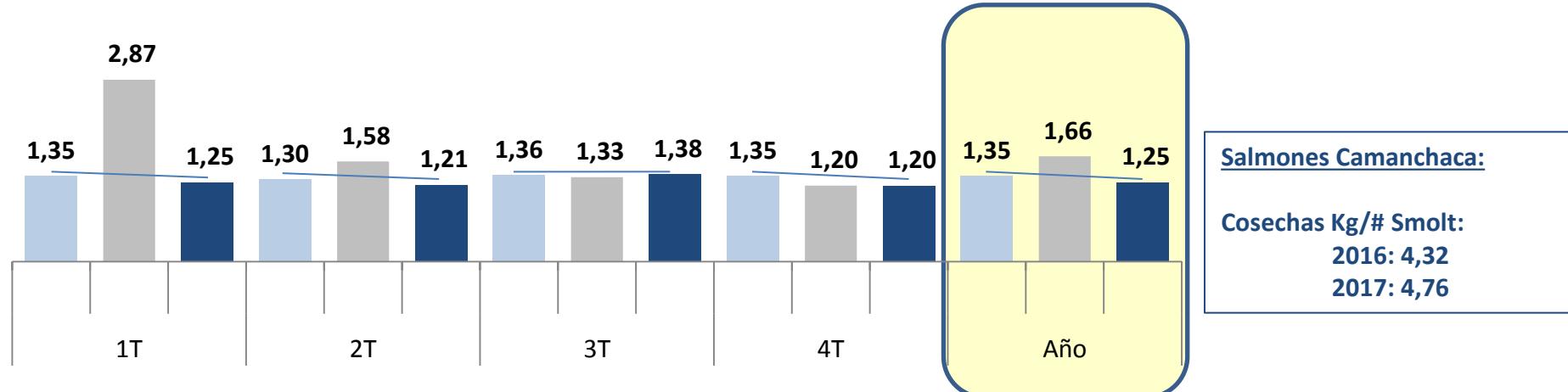


## Mortalidad

2015 2016 2017 Industria 2017

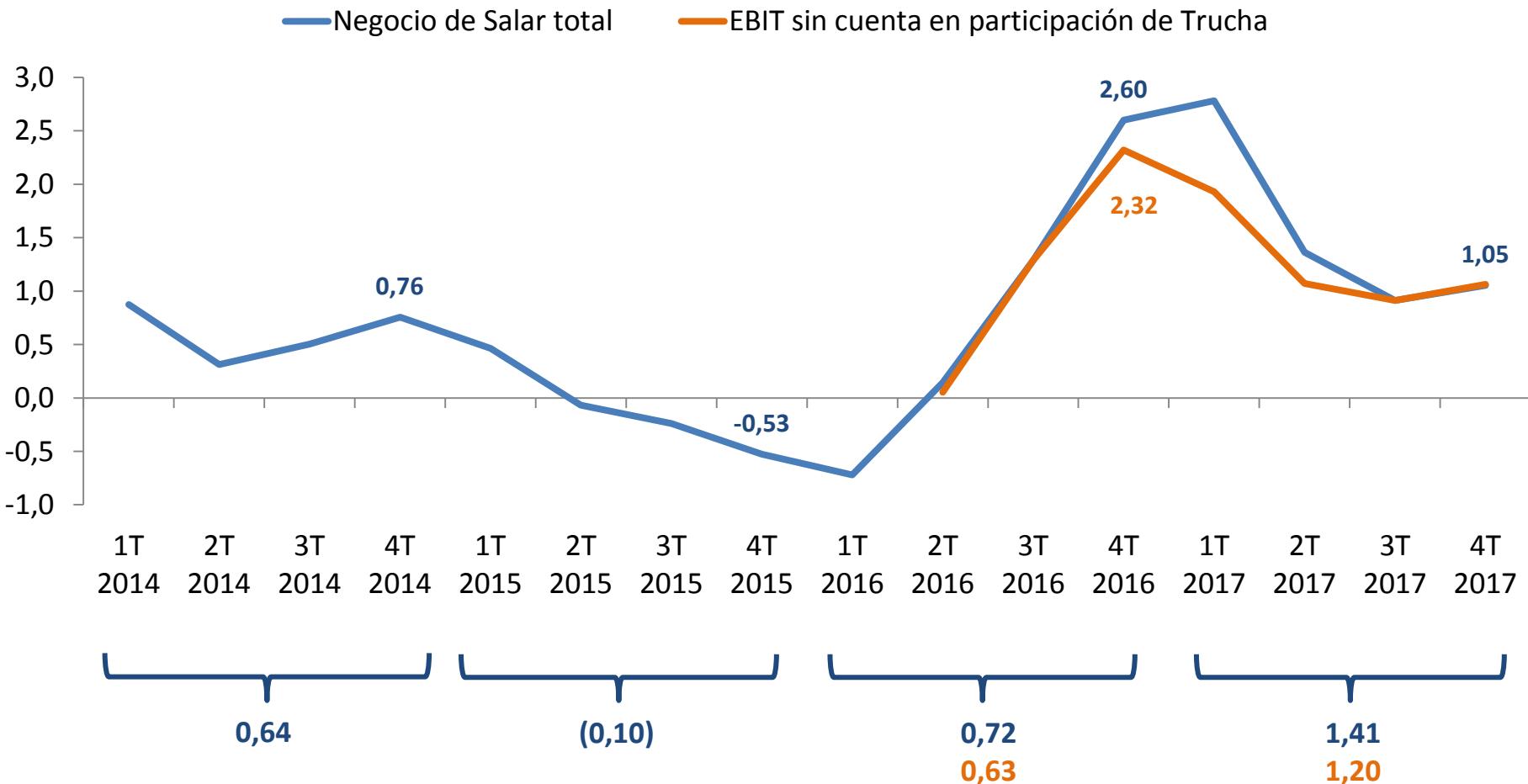


## Factor de Conversión Económico





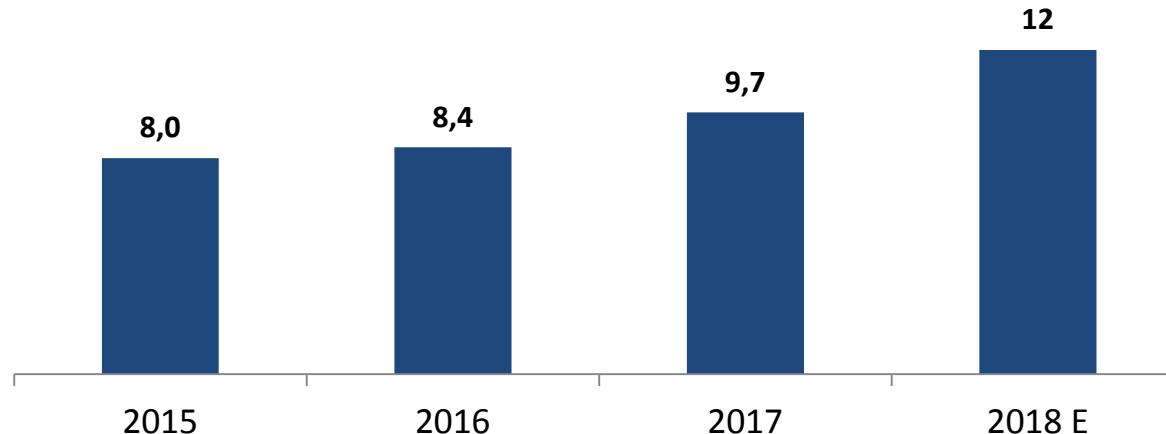
## Evolución del EBIT (US\$/Kg WFE) sin Fair Value en el negocio de salmones



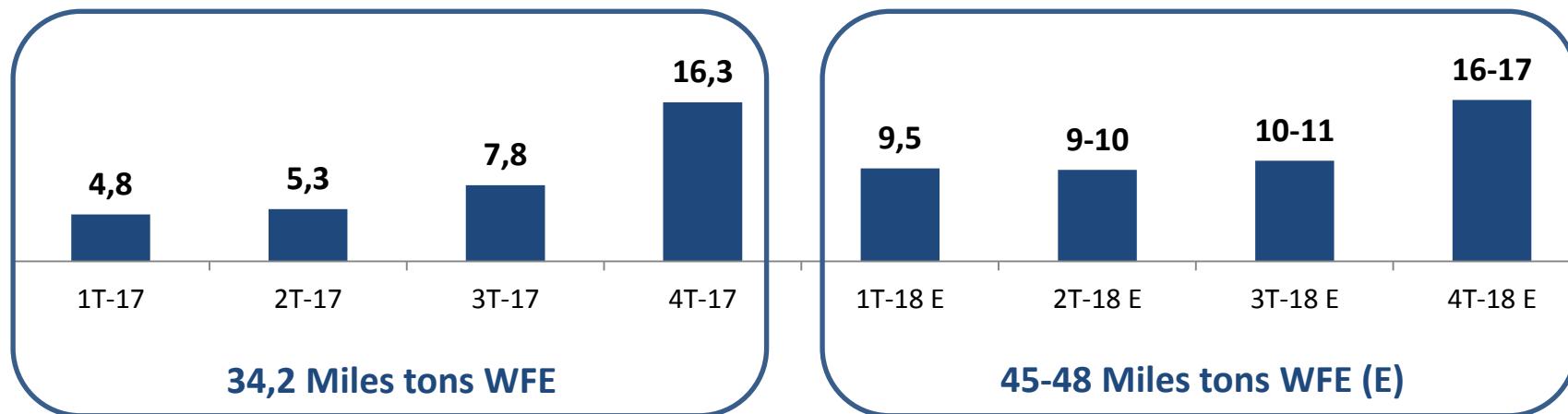
Nota: incluye Otros Ingresos de servicios y negocios con terceros incluido venta de terceros en EEUU



## Siembras (millones de unidades)

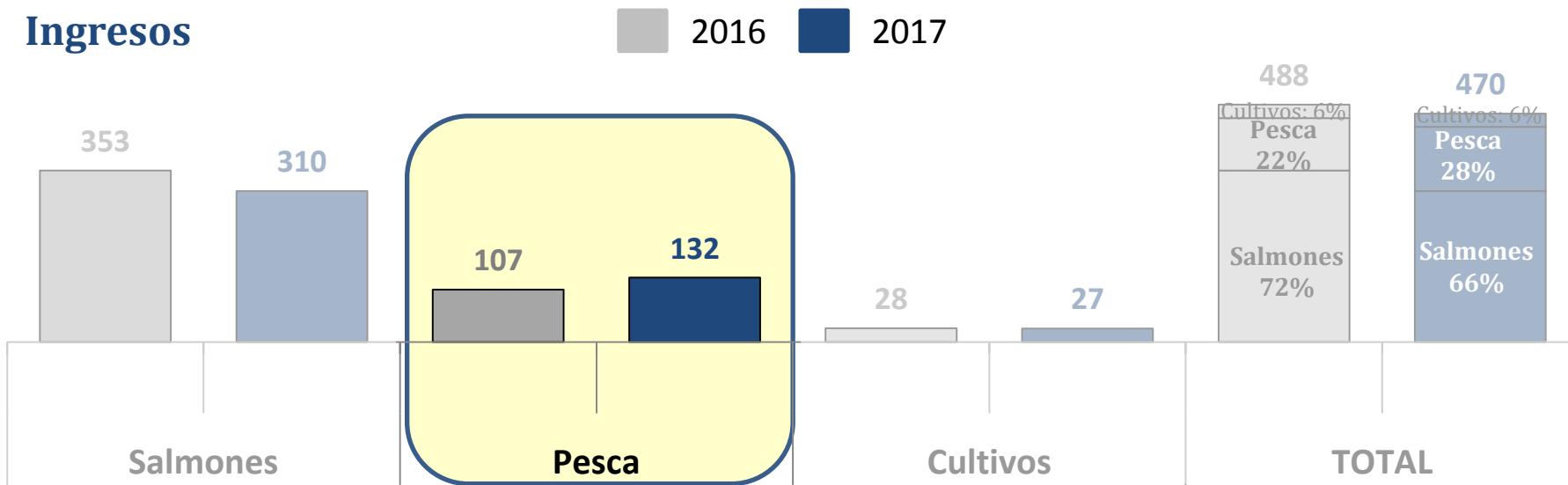


## Cosechas (miles toneladas WFE)





### Ingresos

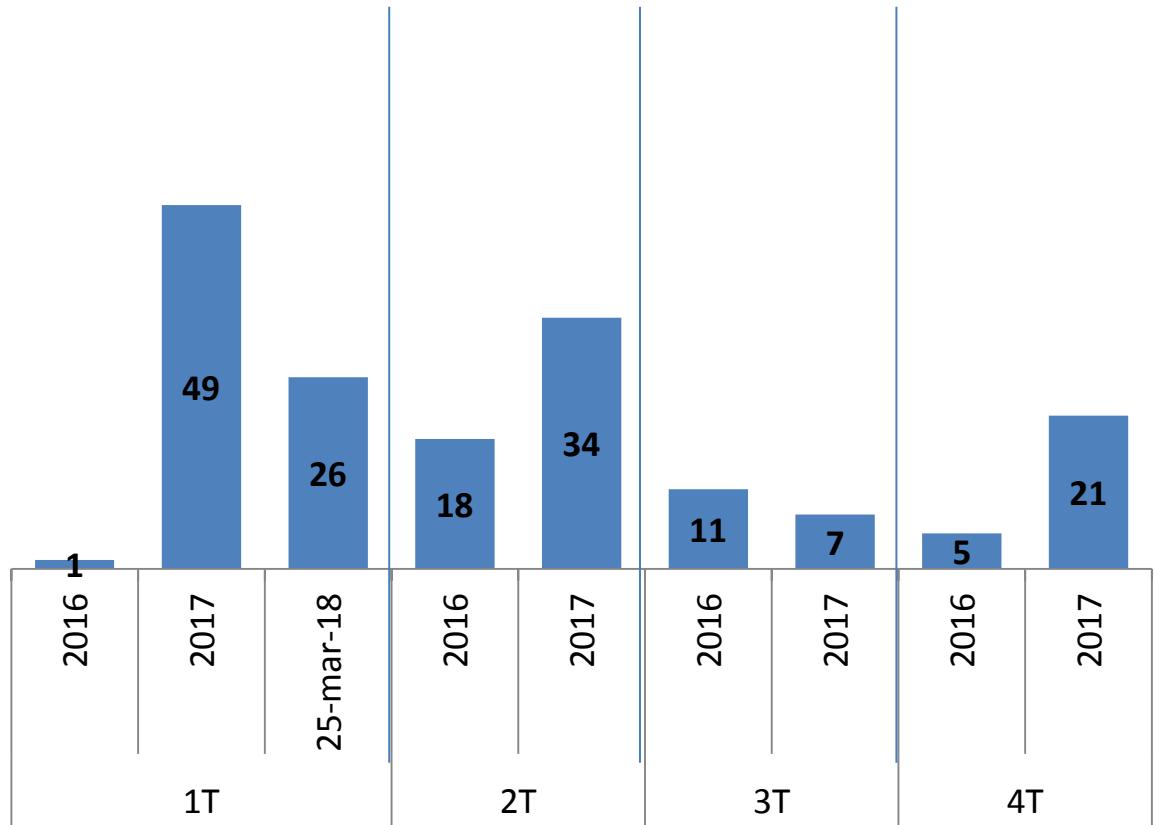


# Capturas Pelágicas del Norte:

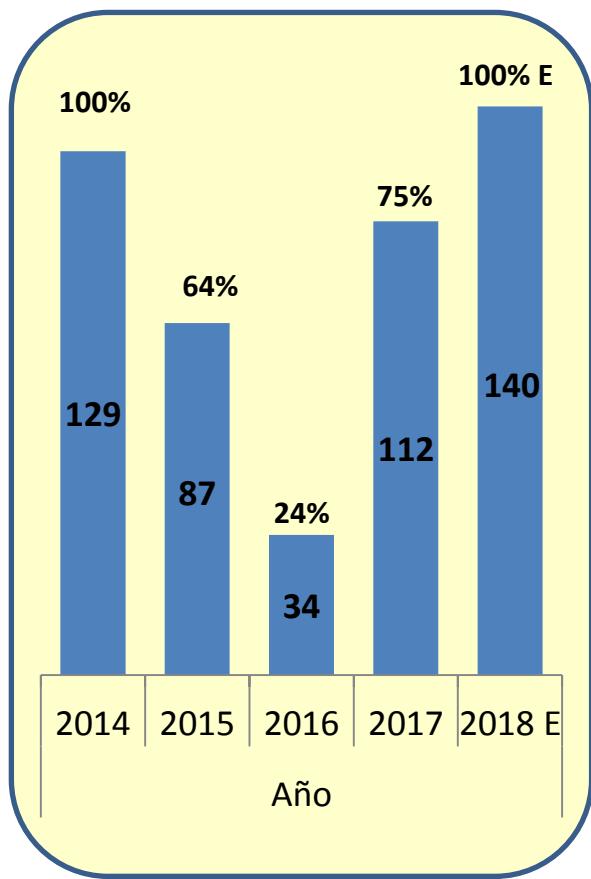
## Mayores pero insuficientes



Miles de toneladas



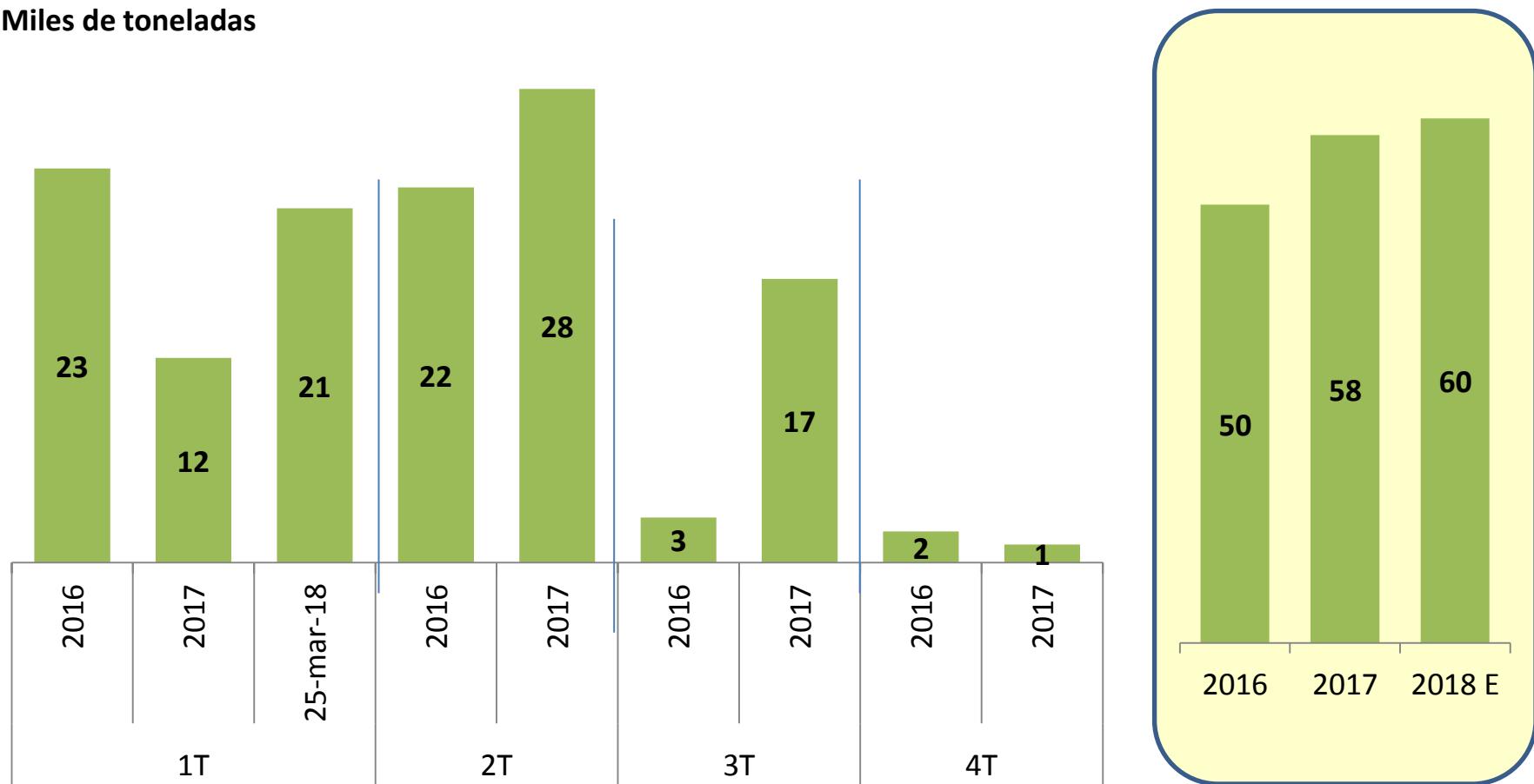
% captura cuota anchoveta propia



2018: Estimación de la compañía en base a información actual, la cual pudiera estar sujeta a desviaciones

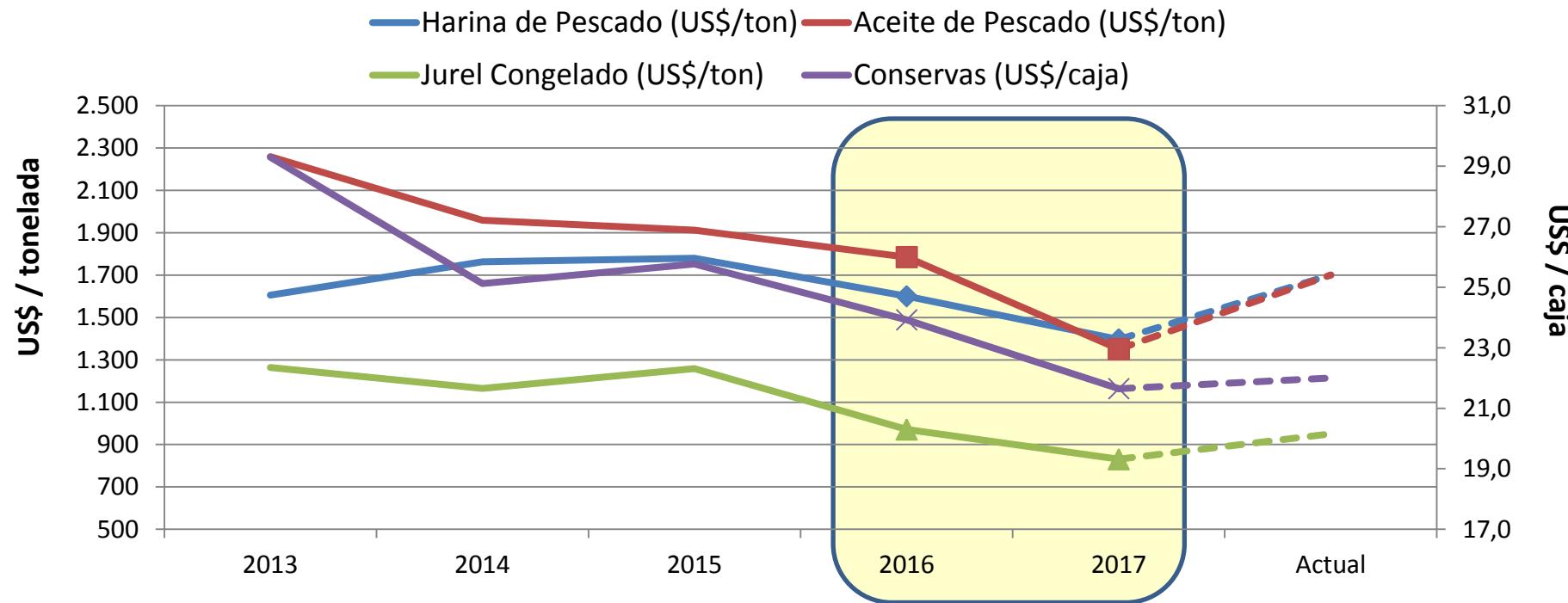


Miles de toneladas



2018 Estimación de la compañía en base a información actual, la cual pudiera estar sujeta a desviaciones  
 2017-2018 incluye compra cuota internacional en la ORP

# Pesca: Diminución de precio en principales productos



Efectos en márgenes 2017\*: US\$ 17,4 millones :

	Efecto en margen (US\$ mill.)	Precio 2017/2016	Precio 2017/2013
• Harina de Pescado:	-8,5	-13%	-13%
• Aceite de Pescado:	-3,1	-24%	-40%
• Conservas:	-2,7	-10%	-26%
• Jurel Congelado:	-3,1	-14%	-34%

\* Efecto calculado sobre diferencia de precios del año anterior considerando ventas de 2017

# Ley de Pesca: Altos Impuestos independiente de las Capturas y Precios



PESCA CAMANCHACA (US\$ mill.)	2013	2014	2015	2016	2017	'13 - '17	2018 E
<b>Ingresos</b>	156,5	184,4	145,8	107,4	132,2	<b>726,3</b>	
<b>Margen bruto</b>	12,1	34,3	21,9	(0,4)	7,9	<b>75,7</b>	
<b>Resultado</b>	(9,5)	6,2	1,4	(16,3)	(12,6)	<b>(30,8)</b>	
<b>Impuesto Específico</b>	0,0	2,3	2,2	2,7	2,9	<b>10,2</b>	5,9
<b>Patentes Barcos</b>	5,1	1,3	1,2	1,0	1,4	<b>10,0</b>	1,2
<b>Total</b>	5,1	3,6	3,4	3,7	4,4	<b>20,2</b>	7,1
<b>%sobre ventas</b>	3,3%	2,0%	2,3%	3,5%	3,3%	<b>2,8%</b>	
<b>%sobre margen bruto</b>	42,2%	10,5%	15,5%	-	55,1%	<b>26,7%</b>	

## Impuesto específico y patente en minería y pesca (US\$ mill.)

	Minería	Pesca
<b>Exportaciones</b>	43.516,3	1.300,0
<b>Royalty</b>	375,0	24,7
	0,86%	1,91%



➤ Pesca paga 2,2 veces Minería

Fuente: Quiroz & Asociados, septiembre de 2015

## Pagos anuales al Gobierno por titulares de cuotas de pesca en otros países pesqueros relevantes

	Islandia	Nueva Zelanda	Perú	Chile
2012-2014	Promedio temporadas		2013	2015
'14 - '15; '15 - '16				

Total impuesto / Valor capturas	6,1%	2,0%	3,5%	9,3%

➤ Chile paga 2,4 veces el promedio de otros países

Fuente: ECONlink consult., enero 2017



Camanchaca

*Junta de Accionistas  
26 de abril, 2018*