



Camanchaca S.A.

Resultados 2T 2020

Ricardo García, Gerente General

Santiago, 01 de Septiembre 2020

Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Destacados 1H 2020

- **Ingresos suben** 8,8% en el semestre
- **Cosechas de salmón** suben 50% en el 2T
- **Capturas de jurel** aumentaron un 27% en el primer semestre, > 80mil toneladas
- **Capturas del norte** bajaron un 50%
- 17% aumenta **EBITDA** Operacional, pero baja 5,6% en 2T por 20% menos de precio salmón.
- Importante mejora resultados EBITDA Pesca 2,7x y Cultivos 5x
- Siniestro Islotes impacta en MMUS\$ 4,1
- **Ganancias** negativas en MMUS\$ 2,5 por impacto del Fair Value e Islotes en 2T
- Situación Covid19 controlada y con continuidad operativa



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

COVID-19

- Medidas sanitarias y de protección para prevenir contagios Covid-19 efectivas, que han asegurado la continuidad operativa
- A la fecha: 7.000+ test realizados con 2,7% positividad, y sólo 23 casos activos (0,6% de los colaboradores). Origen del contagios es mayormente en actividades particulares.
- Test universales a plantas procesos VIII región para apartar asintomáticos. Campañas en Coronel y Tomé para conductas responsables.
- Contribuciones directas y a través de gremios, para ayudar a localidades vecinas a las unidades productivas.
- Proceso de Salmones en menores densidades y/o turnos mas cortos disminuyen capacidad en un 30% en 2T.
- Demanda mundial de salmón cae en segmento F.S. y se desvía a Retail. Desde mitad de marzo, precios han caído aproximadamente un 20-25%, superando los mínimos de los últimos 10 años.
- Operaciones de pesca y cultivos sin disrupciones mayores en 2T.



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

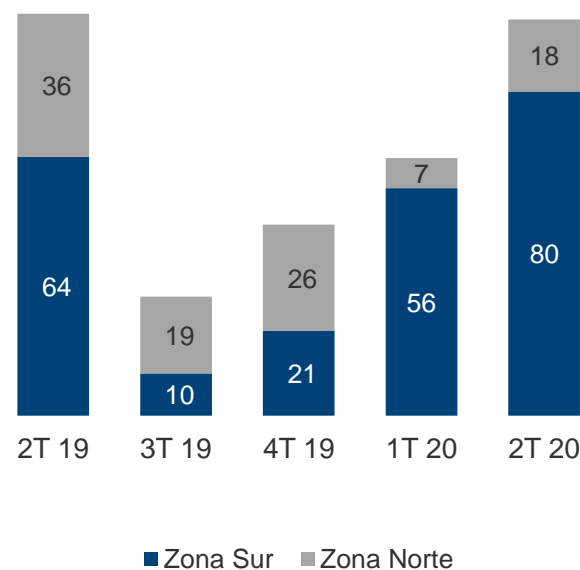
07 Conclusiones

Destacados Financieros: Pesca

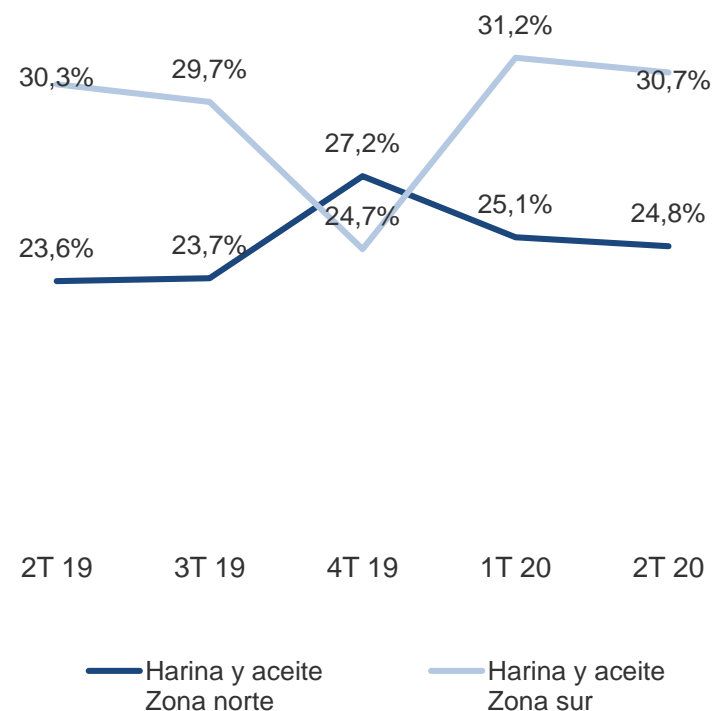


Capturas totales

Miles de toneladas

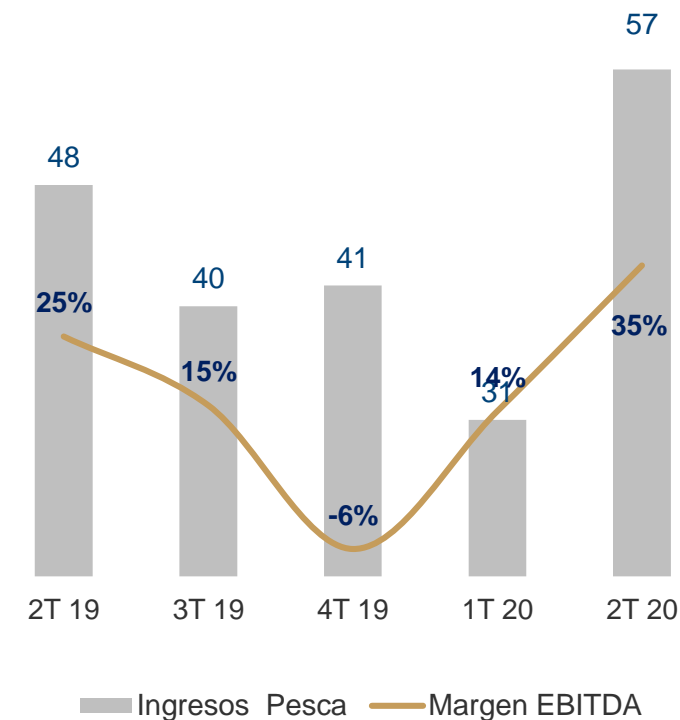


Rendimientos



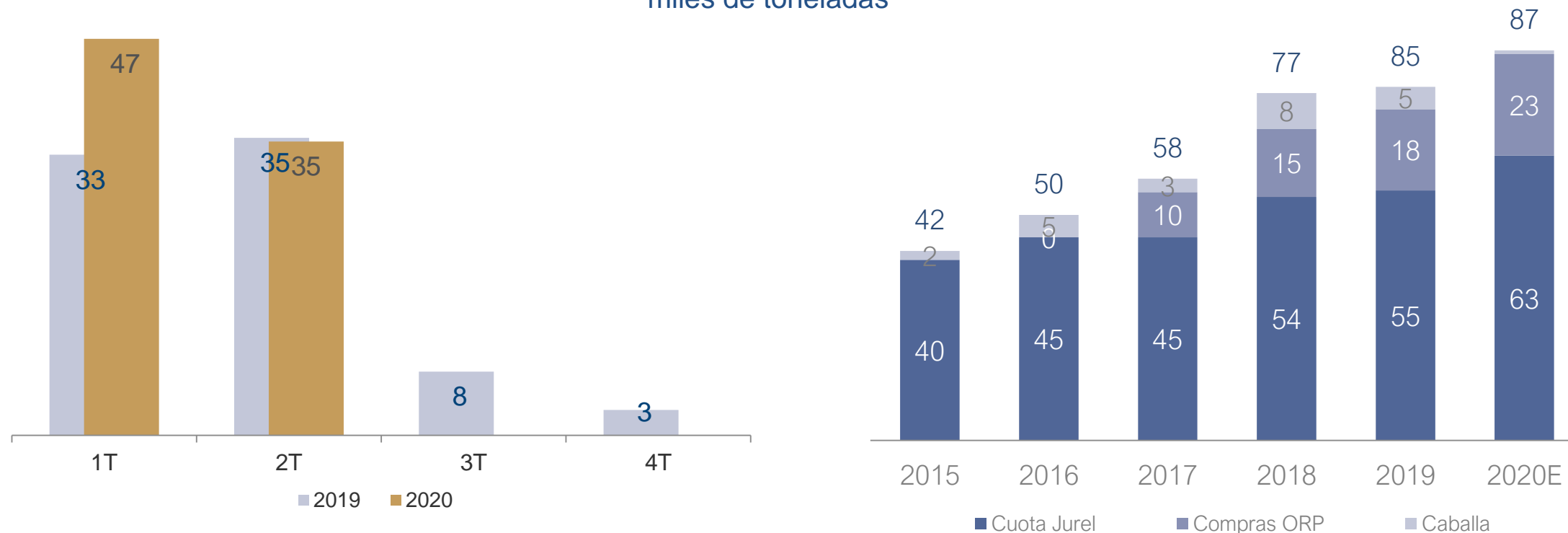
Ingresos y Margen EBITDA

MMUS\$



Capturas del Centro-Sur

Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)
miles de toneladas

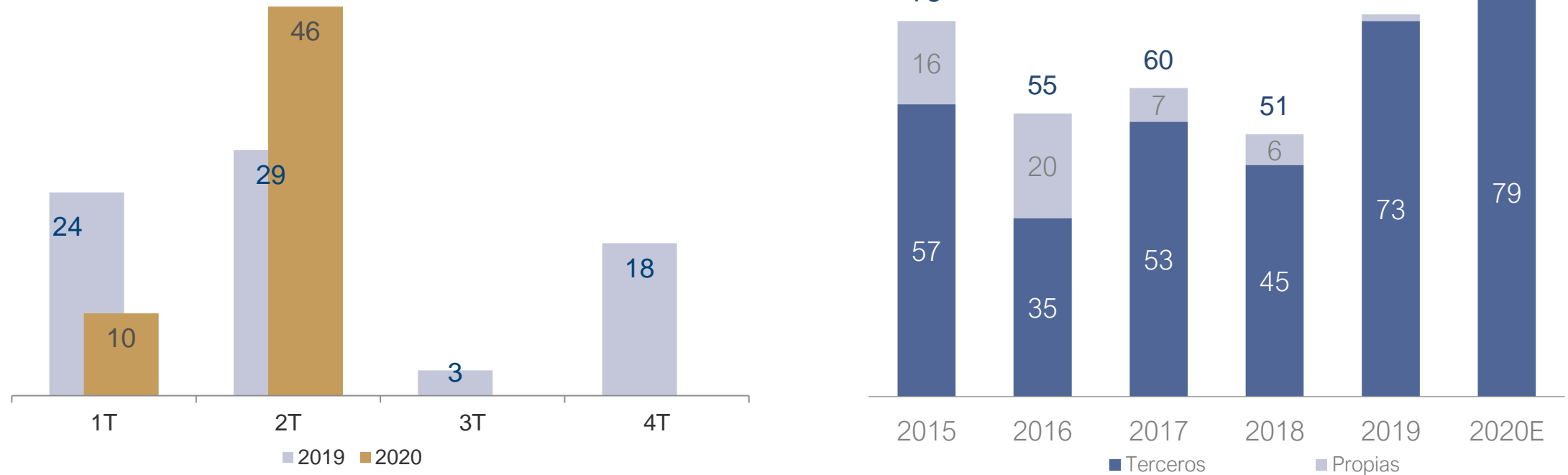


- Captura jurel alcanza las 35k ton en el trimestre y 80mil en la primera mitad del año.
- Compras cuota internacional/ORP alcanzan 23k ton
- Disponibilidad y cercanía de la biomasa mejora los indicadores de eficiencia de captura

Capturas del Centro-Sur

Capturas Sardina y Anchoa: consumo animal

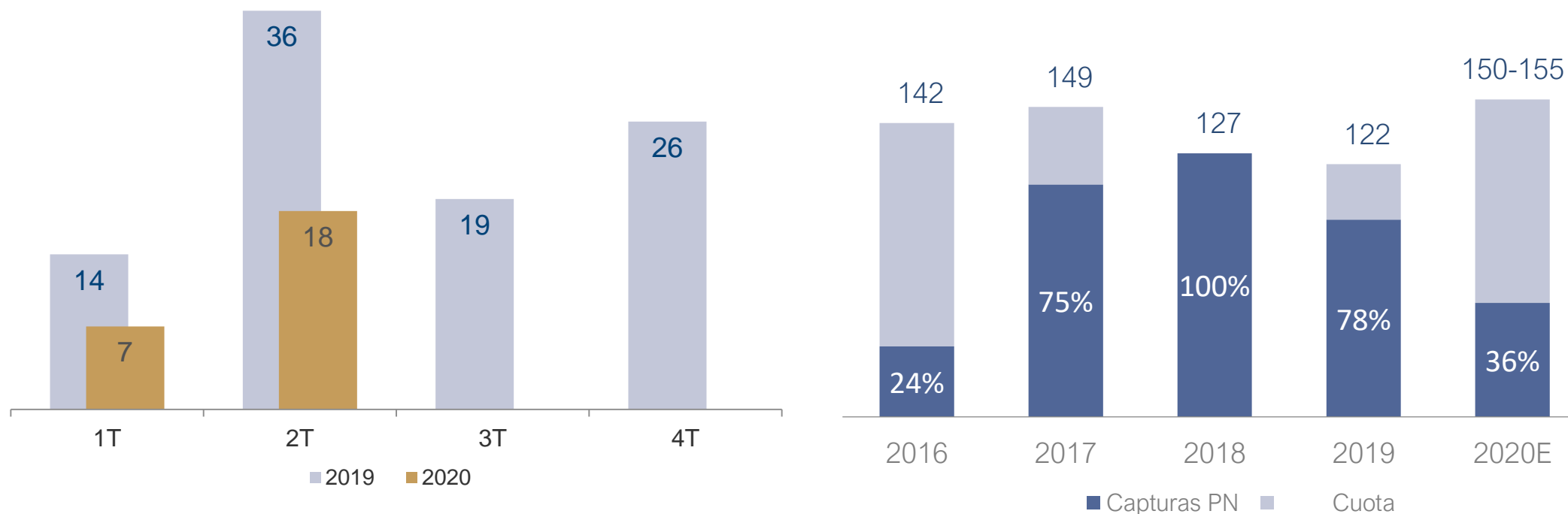
miles de toneladas propias y compras a 3eros



- Recuperación de los niveles de pesca permitieron superar en 5% lo capturado 1S 2019 alcanzando las 56 mil toneladas
- A esta fecha, las capturas alcanzan 66% de la cuota anual (84k ton) de Camanchaca y sus artesanales asociados
- Rendimientos altos cercanos a 30,8% de la materia prima similares a los del año anterior

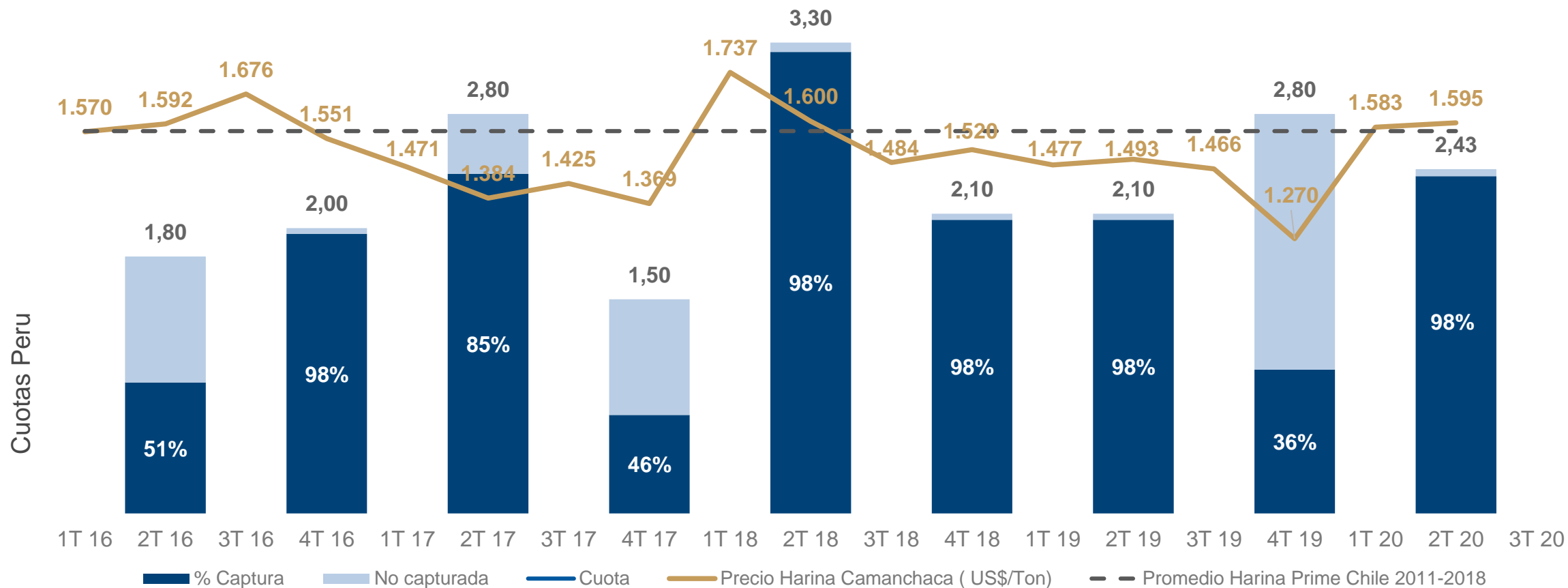
Capturas del Norte

Capturas pelágicas (consumo animal) miles de toneladas



- Biomasa anchoveta abundante pero alta presencia de juveniles y proximidad a la costa, explican baja de 49% en capturas
- Alta presencia de fauna acompañante en 1S 2020: anchoveta 10,6k ton; jurel-caballa 14,8k ton
- Mejora del rendimiento de aceite alcanzando 1,3% (vs 0,5% 1S 2019)

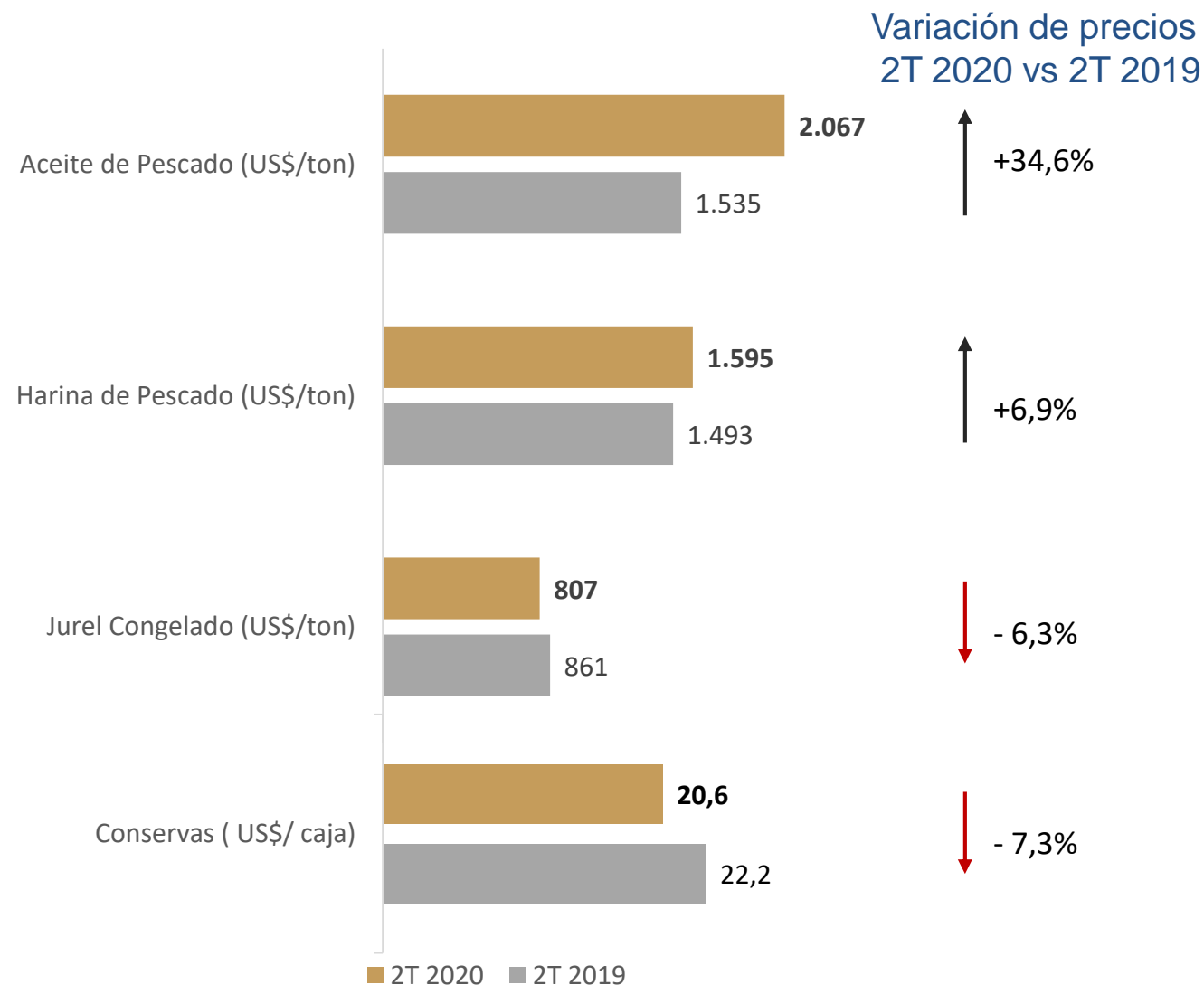
Precio Harina y Capturas Peruanas



Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

Evolución Precios Pesca

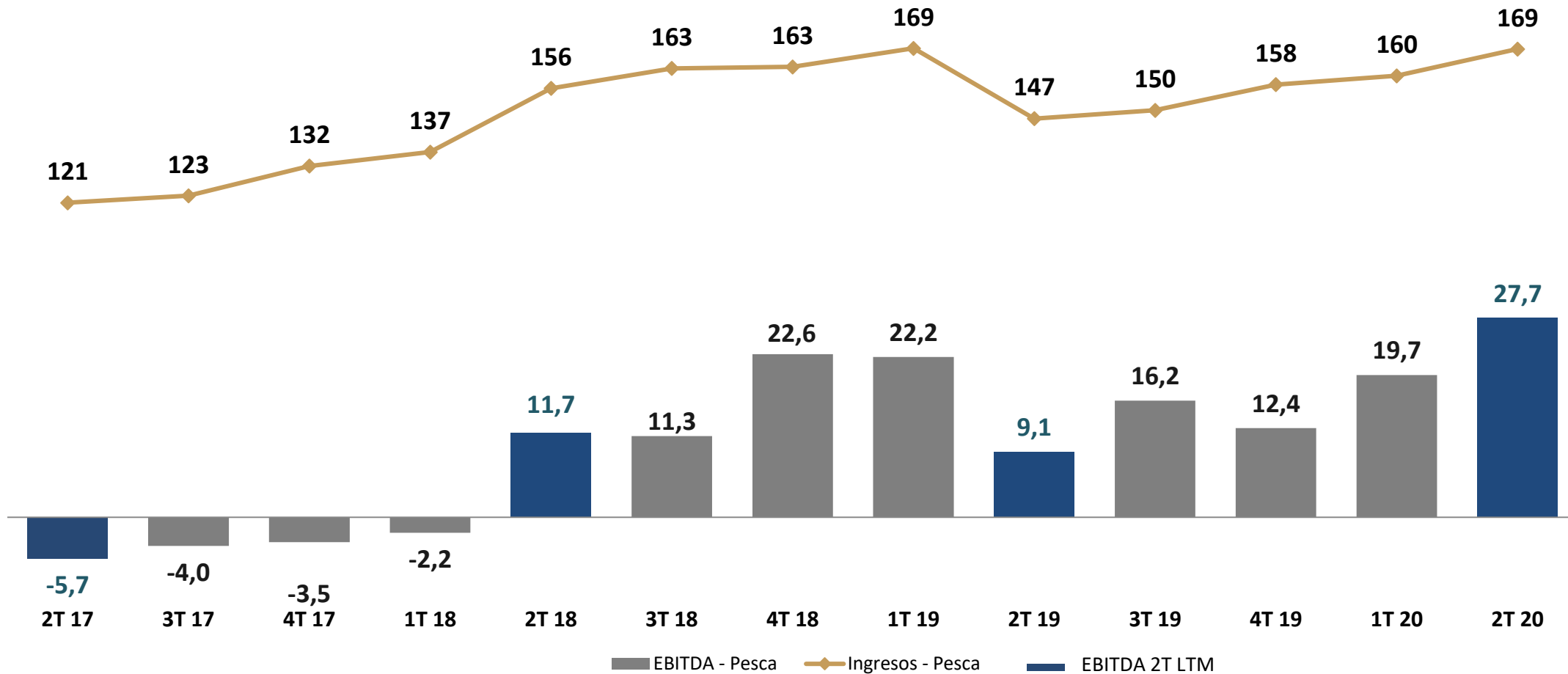
- La harina y el aceite en el 2T tuvo buen nivel de precios por bajas capturas anteriores a la temporada actual.
- Baja precio jurel congelado afectado por caída del precio del petróleo para África.
- Variación combinada de precios: US\$ 2,1 mil de efecto positivo



Resultados Financieros: Pesca



Evolución Ebitda US\$ millones de **últimos 4 trimestres móviles** (2017-2020)



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

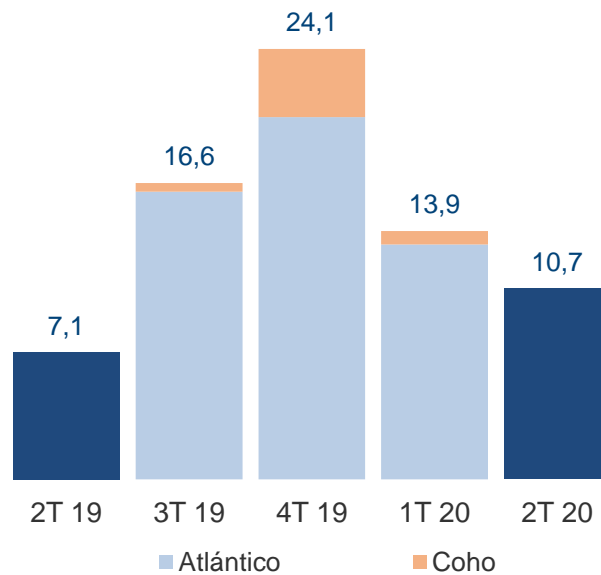
06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

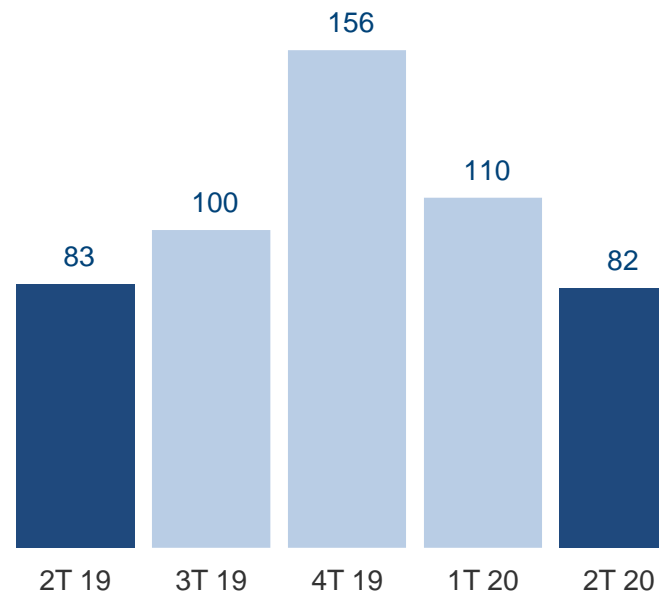
Destacados Financieros: Salmones



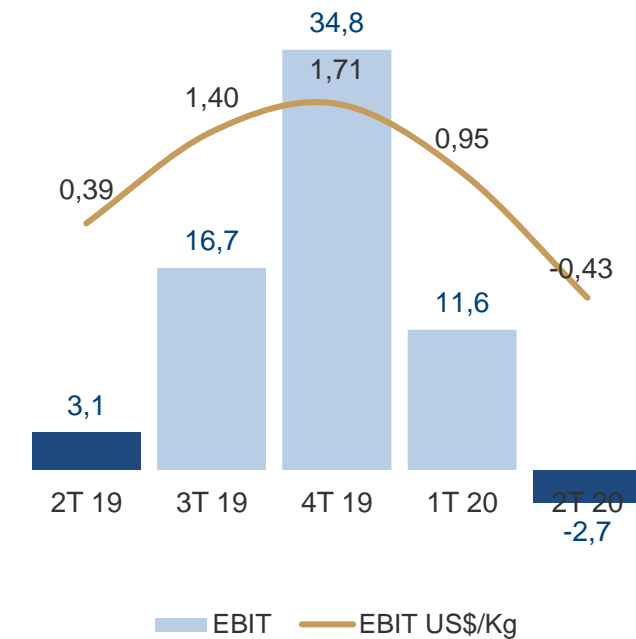
Volumen cosechado
Miles de toneladas WFE



Ingresos
MMUS\$



EBIT y EBIT/Kg Atlántico
MMUS\$



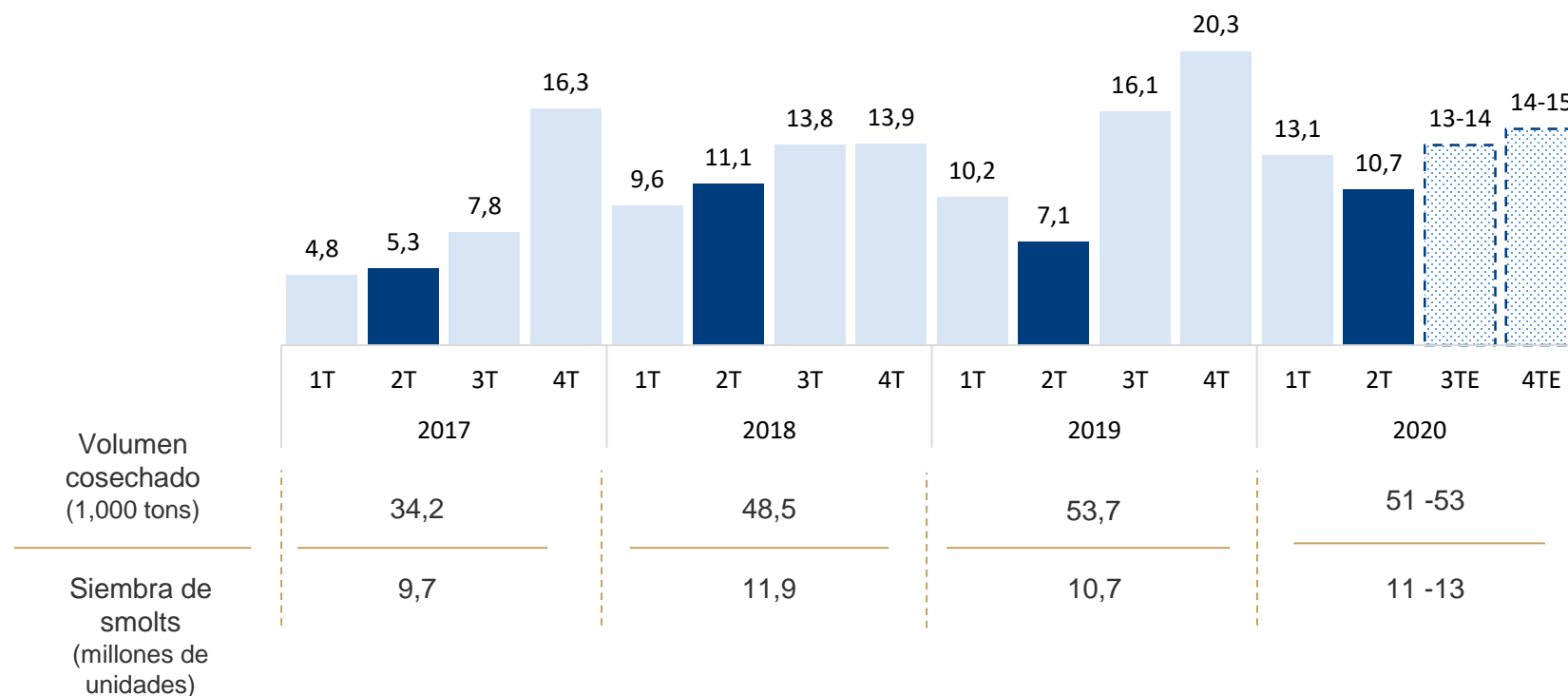
Cosechas de salmón Atlántico



- Cumplimiento del plan de crecimiento:
 - Disminución de un 4% de cosechas en el 2T 2020 sobre el mismo ciclo del 2018; íbamos a +14%.
- Salmones Camanchaca mantiene su plan de siembra en el 2020

Cosechas de Salmon Atlántico y siembras de smolt

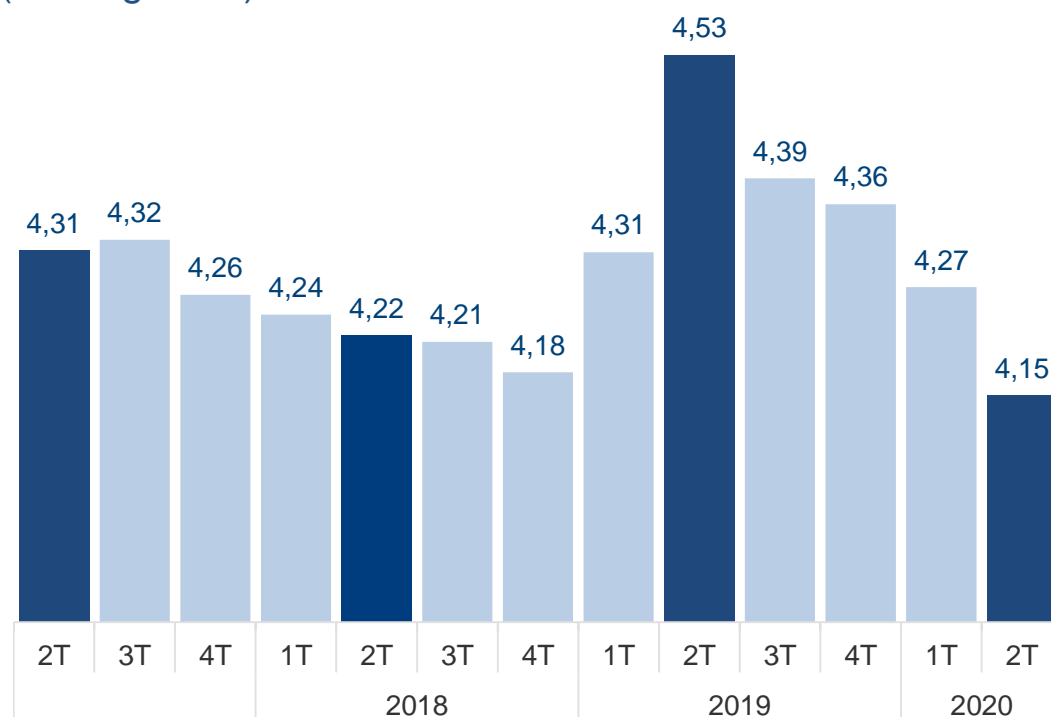
Miles de toneladas WFE y millones de unidades



Costo del S. Atlántico elaborado

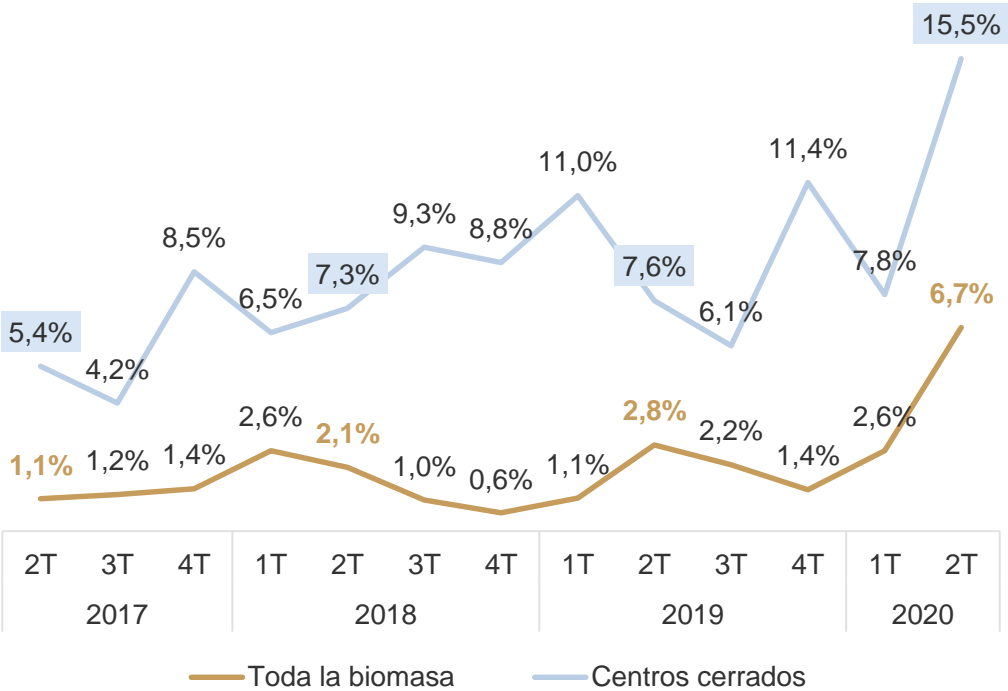


Costo de producto terminado LTM: Atlántico (US\$/kg WFE)



- US \$ 4,15 / Kg < al objetivo largo plazo de 4,23
- 4to trimestre consecutivo con descenso
- Disminución de en un 7 ctvos respecto a mismos barrios en 2018, a pesar de:
 - Presión sobre costo smolt: vacunas adicionales para SRS y cáligus
 - Presión sobre operación en mar: nuevos dispositivos para prevenir baja O2 y blooms
 - Presión por caligis al perder efectividad Asametifoz
- Costo 2T 2020 afectado por menor escala procesos, gastos covid-19, y mayor porcentaje de valor agregado

Tasa de mortalidad (% volumen cosechado)



Factores biológicos

	2T 2017	2T 2018	2T 2019	2T 2020
FCRb* (peso vivo)	1,17	1,23	1,30	1,18
Yield (Kg/smolt)	4,8	4,4	4,1	4,5
Peso promedio Cosecha	5,0	4,8	4,4	5,2

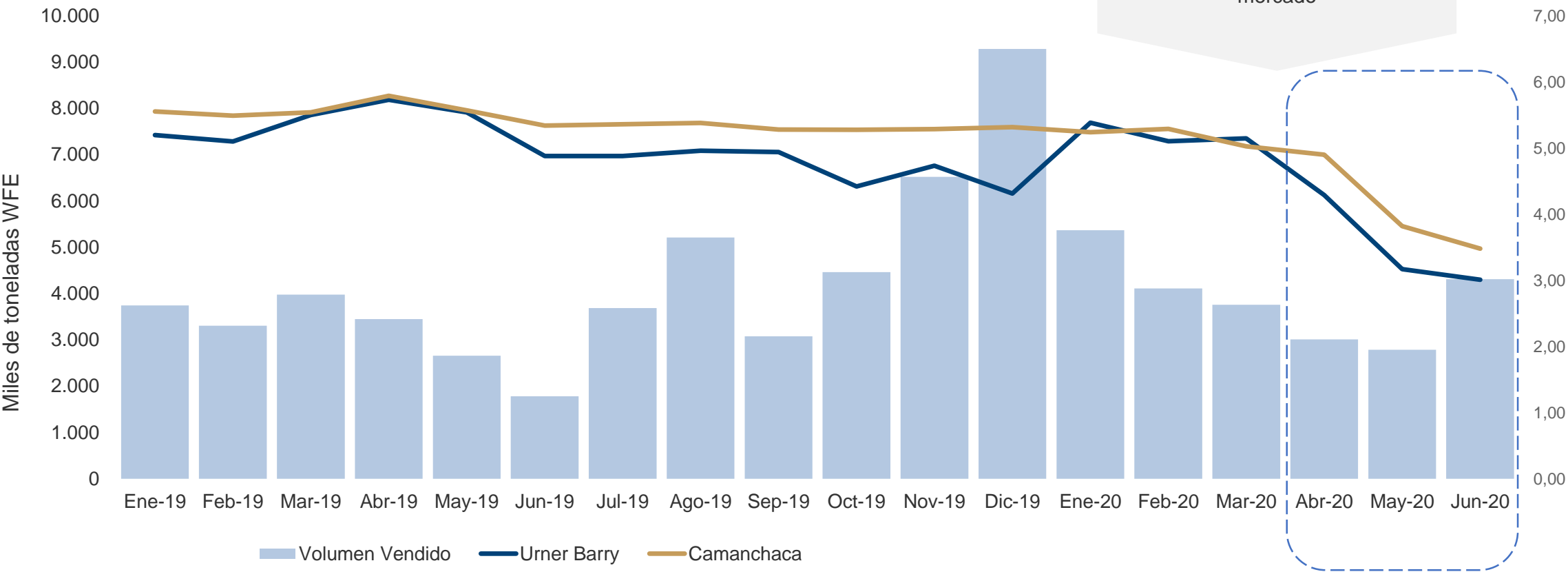
- La mortalidad del 2T 2020 aumentó debido al evento ocurrido en el centro Islotes, registrando pérdidas del 30% del stock inicial del centro.
- 2T 2020 mortalidad de ciclos cerrados alta por el bajo rendimiento de dos centros debido a SRS

Precios S. Atlántico

Camanchaca vs Urner Barry



Retorno de Materia Prima (RMP) (US\$/Kg WFE)



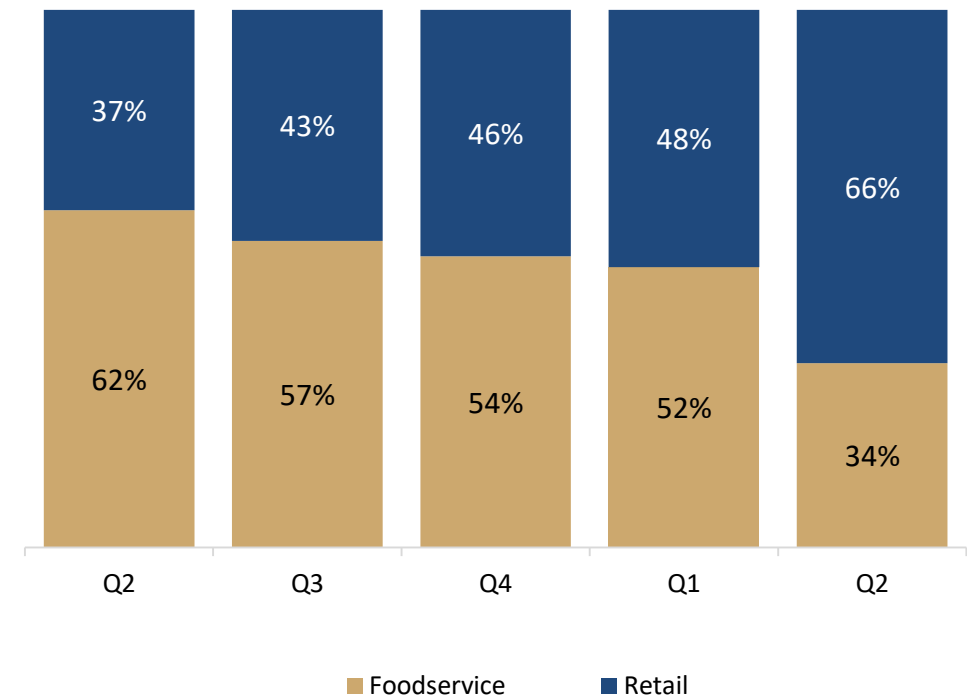
Ventas por canal de distribución en USA

(% 2T 2020 volumen WFE)



Distribución trimestral por segmento

- Cambios en la demanda de Foodservice a Retail en el mercado principal USA
- Incremento de demanda en retail no compensa con la baja de foodservice
- Se observa el mismo patron en otros mercados importantes como México y Japón

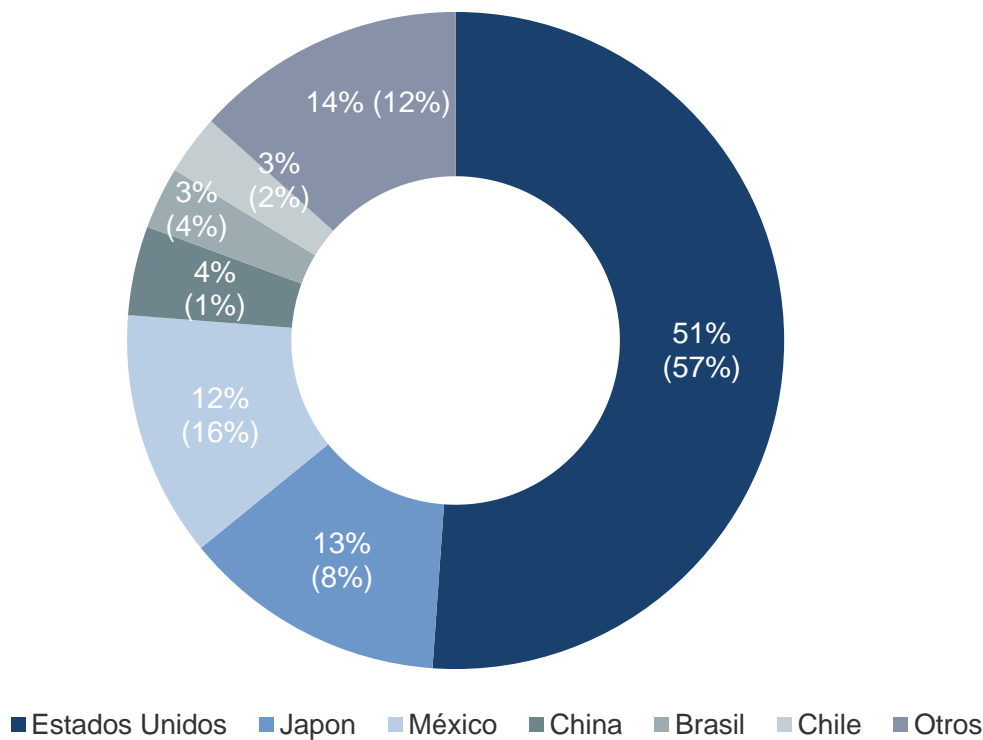


Mix de Mercados y Productos

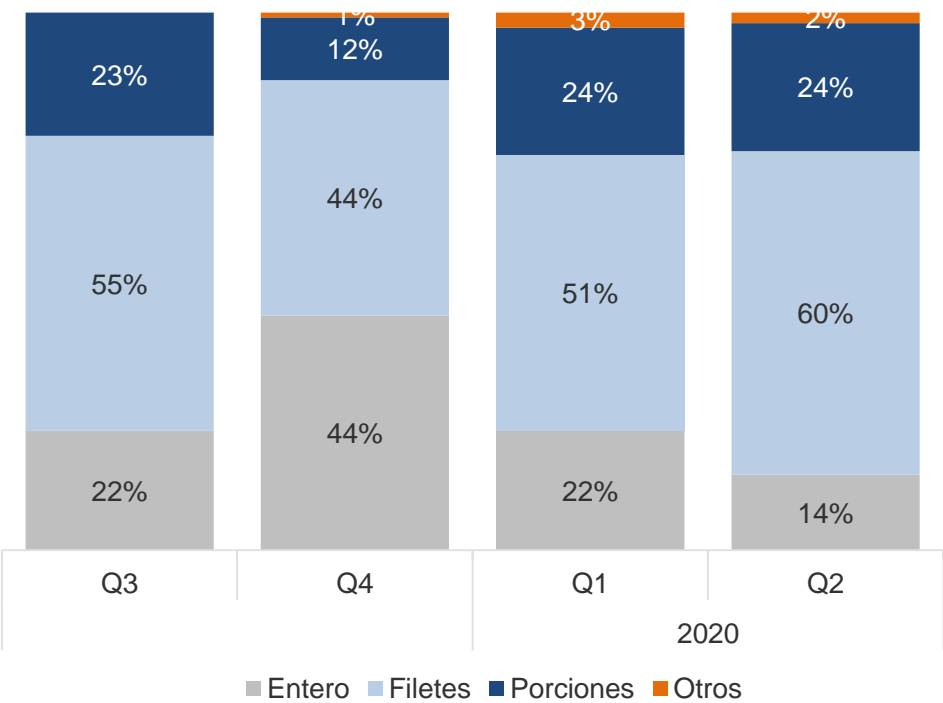
2T 2020 (2T 2019) % de Volumen WFE



Total US\$ 56,4 millones ventas salmón propio



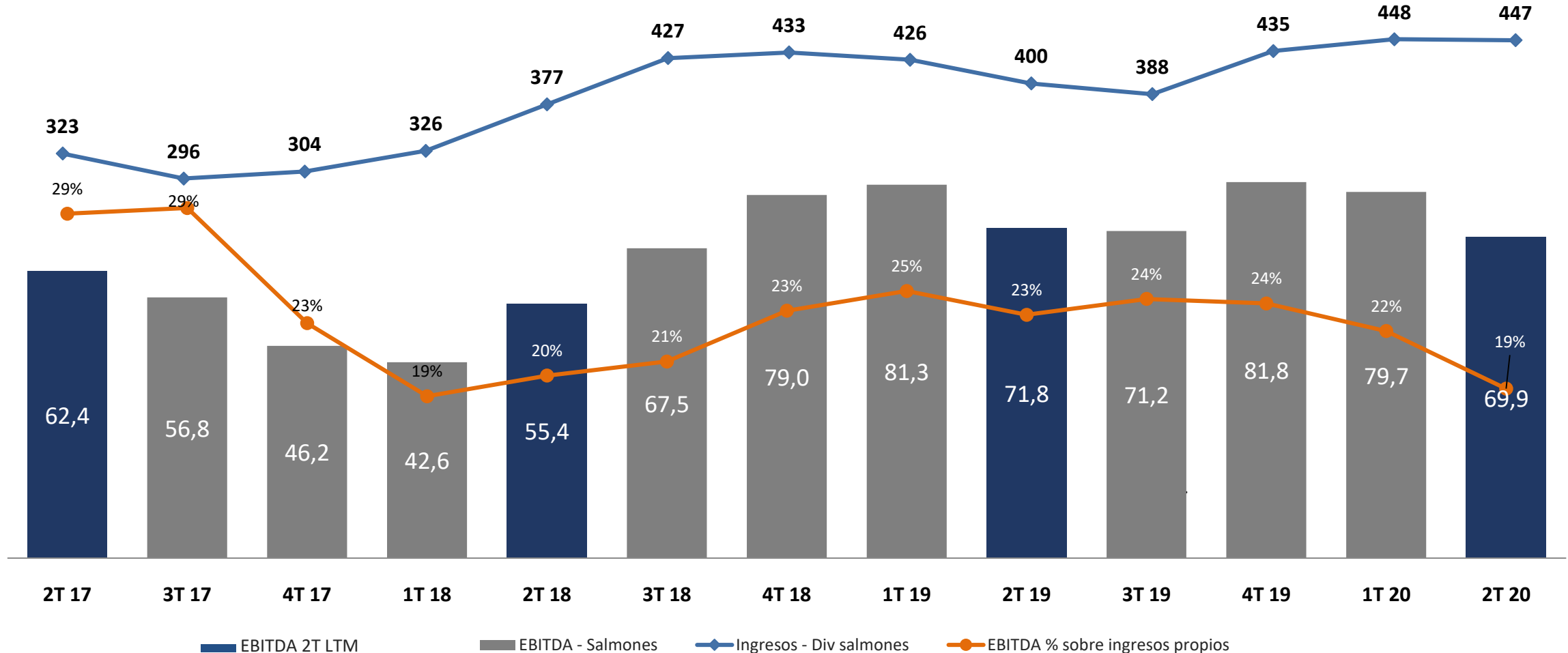
Distribución trimestral por tipo de producto



Resultados Financieros: Salmones



Ebitda US\$ millones, últimos 4 trimestres móviles (2017-2020)



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Cultivos Sur : Mejillones

		1S 2014	1S 2015	1S 2016	1S 2017	1S 2018	1S 2019	1S 2020
Materia Prima	MP Propia [Miles Ton]	15,3	17,1	6,8	19,8	15,0	12,1	16,9
	MP Terceros [Miles Ton]	3,4	3,3	6,0	3,0	8,1	8,0	5,2
	Total MP procesada [Miles Ton]	18,7	20,4	12,8	22,8	23,1	20,0	22,0
	Kg / Cuelga Kg / Cuelga	39,9	45,6	41,8	50,6	36,3	39,9	43,8
	Costo CLP\$/Kg MP	113	123	144	120	141	153	152
Producción	Rendimiento carne %	24,7	23,1	20,1	20,0	19,9	19,4	21,4
	Calibre 100-300 Unid/Kg %	87	77	53	65	57	50	60
	Producción Total [Miles Ton]	6,4	6,7	4,3	6,4	6,2	6,1	6,9
EBITDA	MMUS\$	3,6	2,2	0,7	1,4	-0,6	0,6	3,2

- Incremento EBITDA: +US\$ 2,6 millones:

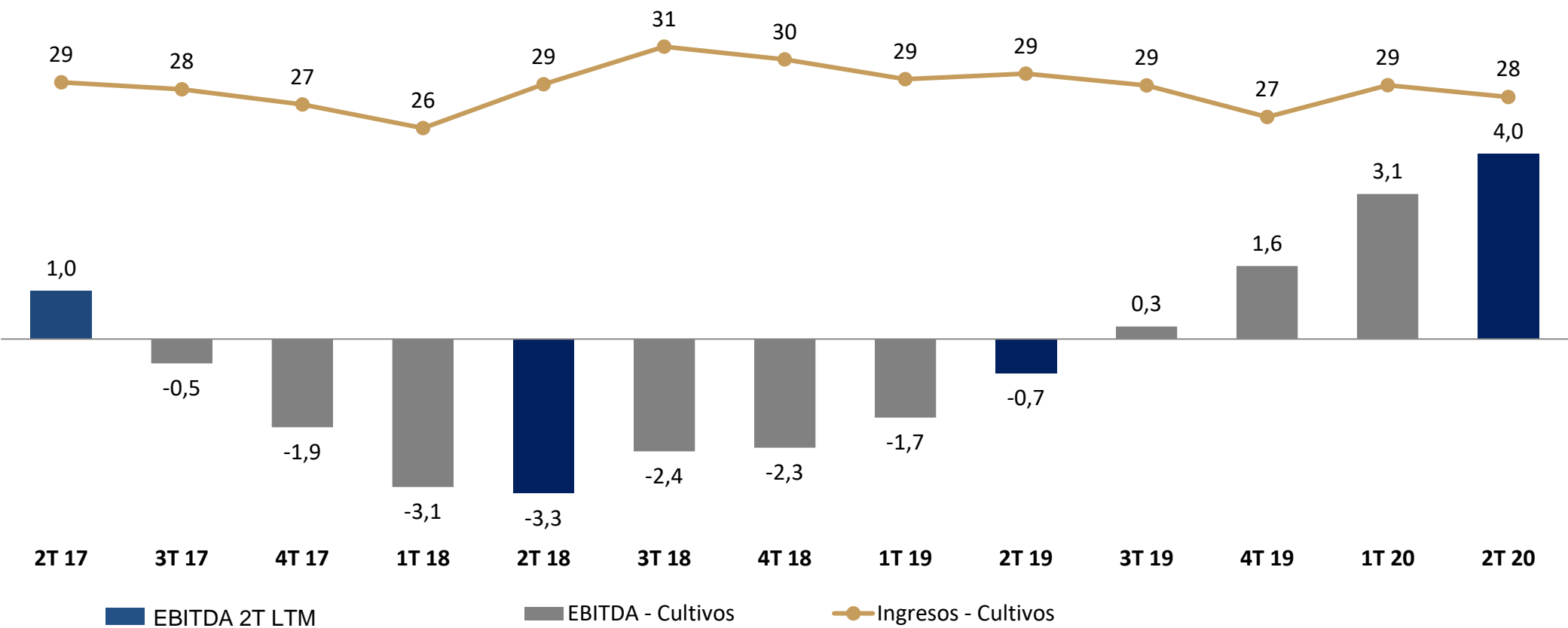
- Producción sube 13%, y materia prima solo 10%
- Menor compra a terceros pasando (40%=>24%) señal de mejor rendimiento y materia prima de menor costo
- Rendimiento carne sube 2 puntos porcentuales.
- Precio carne sube 6% versus semestre anterior



Resultados Financieros: Cultivos



Ebitda US\$ millones, últimos 4 trimestres móviles (2017-2020)



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

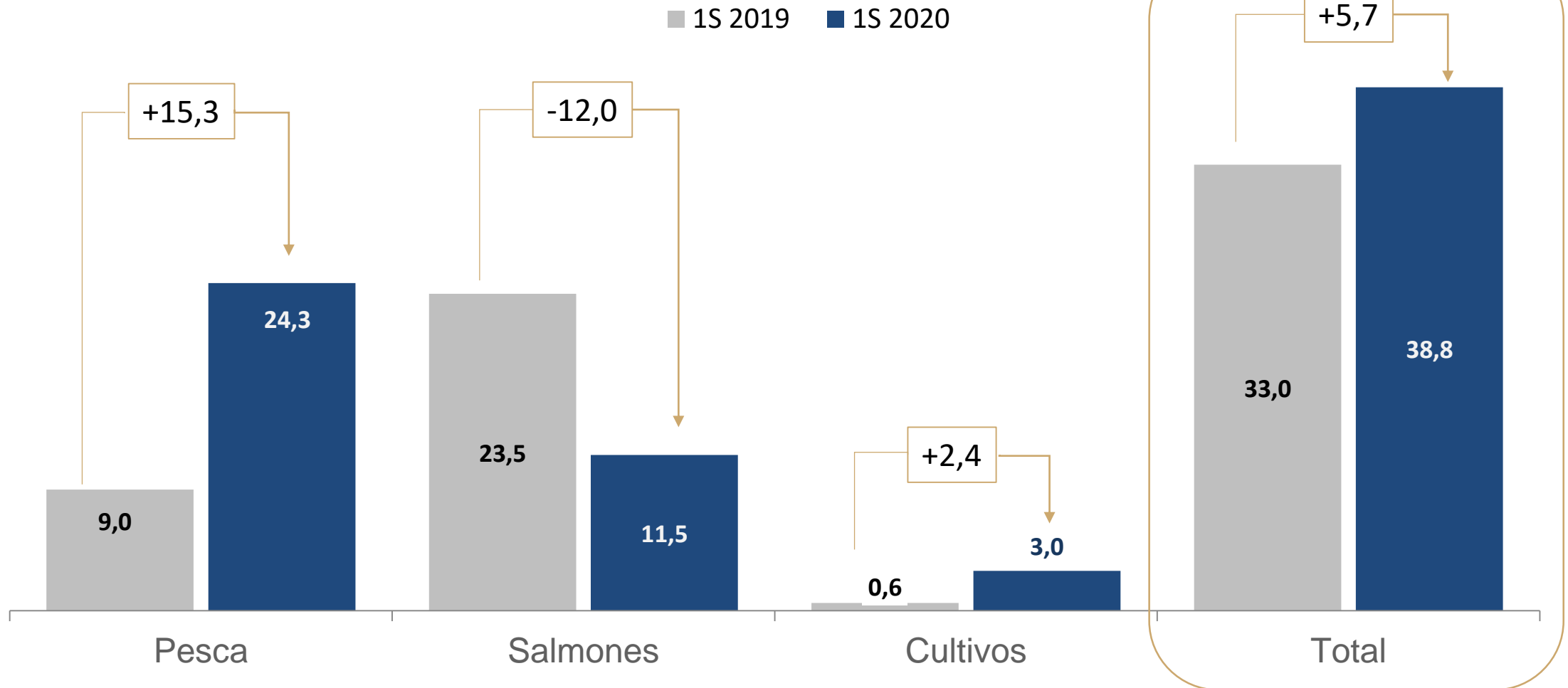
05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

EBITDA por Negocio

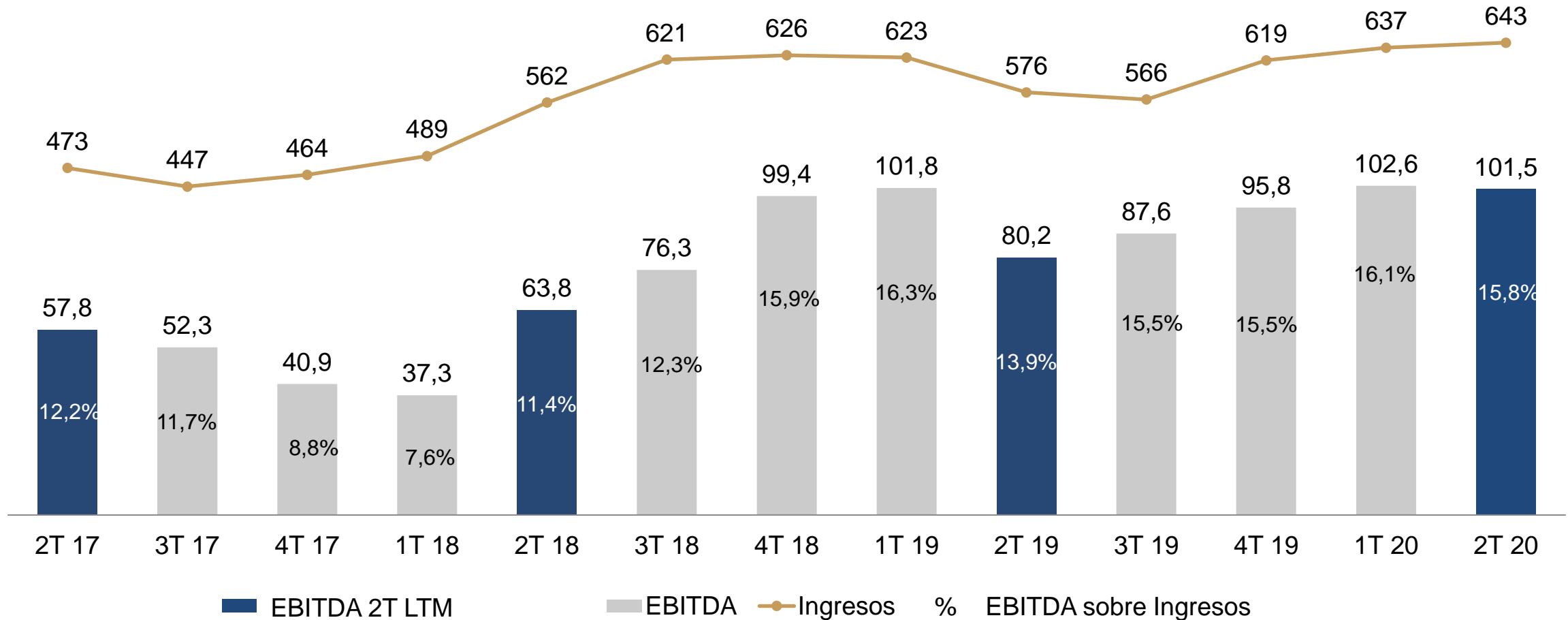
(millones de dólares)



Resultado Consolidado



Ebitda US\$ millones, últimos 4 trimestres móviles (2017-2020)



Estado de Resultados



- La Ganancias No Operacionales,
 - Impacto negativo del Fair Value de salmones de US\$ 19,2 millones, reflejando menores precios de mercado en siguientes meses
 - Pérdida por el impacto Islotes de US\$ 4,1 millones
 - Ingresos de la ACP Trucha por US\$ 1,6 millones
 - Diferencias de cambio tiene un efecto negativo de US\$ 1,5 millones por la devaluación de activos en pesos

Estado de resultado resumido

(Miles de dólares)

	1S 2019	1S 2020
Ingresos de actividades ordinarias	271.499	295.446
EBITDA	33.039	38.775
Depreciación	12.031	15.881
EBIT	21.008	22.894
Ajuste neto valor justo activos biológico	2.896	(16.340)
Gastos financieros	(3.216)	(3.908)
Otros resultados	(3.142)	(5.721)
Ganancia/pérdida antes impuestos	17.547	(3.074)
Ganancia/pérdida controladores	7.847	(2.326)

Flujo de Caja Consolidado



- Flujo de caja operacional se incrementa en US\$ 46 millones por:
 - Mejor resultado operacional del período,
 - Mayores ingresos por cobranzas respecto al 1S 2019.
- Flujo de inversiones baja 37%
- Incremento flujo de financiamiento de corto plazo de US\$ 4,4 millones, para fortalecer Caja
- Caja aumenta en casi US\$ 30 millones

Flujo de caja consolidado

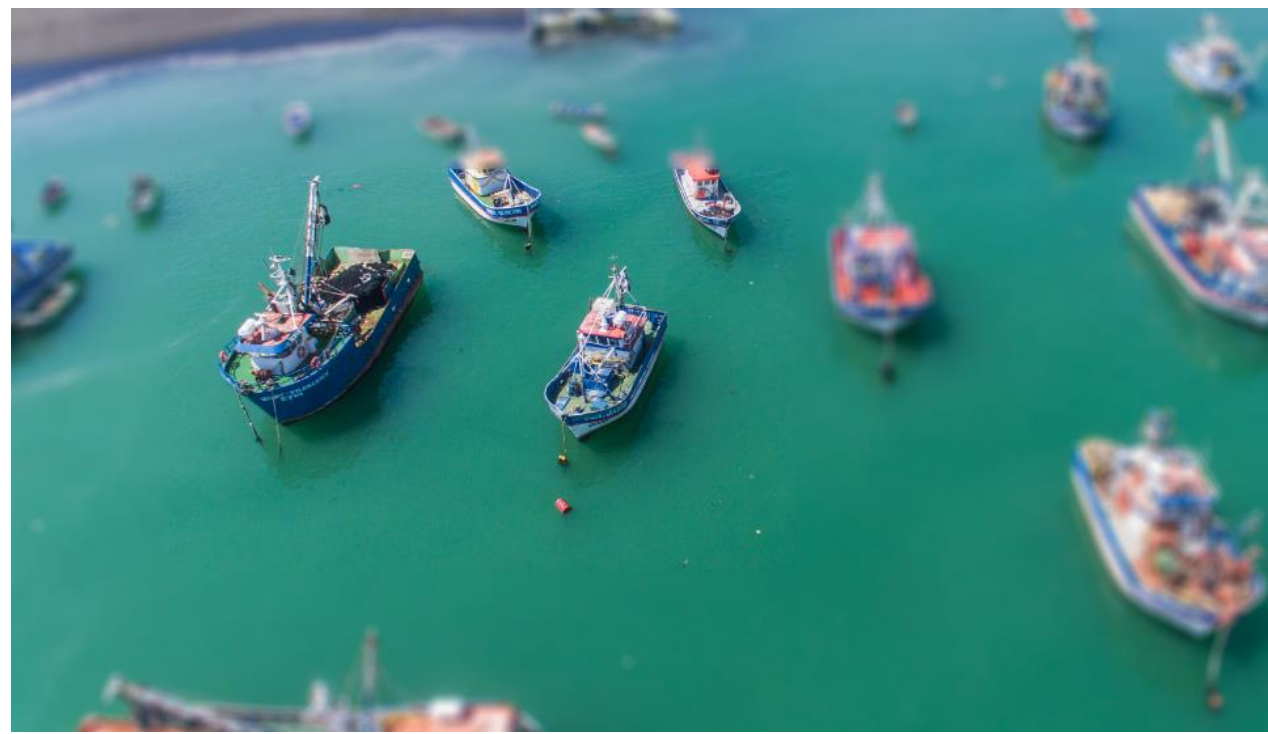
(Millones de dólares)

	1S 2019	1S 2020
Flujo de efectivo de actividades de operación	(17,2)	28,5
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(33,7)	(21,2)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	43,1	4,4
Incremento/disminución al final del periodo	(7,8)	11,7
Efecto de las variaciones de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	0	(1,5)
Efectivo y equivalente al comienzo del período	30,7	41,9
Efectivo y equivalente al final del período	22,9	52,1

Liquidez y Posición Financiera

- Deuda neta sube por capital de trabajo de la actividad pesquera y fortalecer la situación financiera frente al COVID-19
- Endeudamiento:
 - Razón de patrimonio estable en el 61%
 - Índice de Deuda/Ebitda del 1,15
- Saldo de caja consolidado de US\$ 52 millones, que junto con las líneas de crédito disponibles alcanza liquidez por US\$ 87 millones
- Dividendo pagado 13 de mayo, equivalente a US\$ 10 millones, similar al año anterior
 - Financiado con dividendo recibido de Salmones Camanchaca

	1S 2019	1S 2020
Deuda neta (US\$ millones)	119,2	116,6
Deuda neta /EBTIDA	1,49	1,15



Agenda

01 Destacados 2T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Conclusiones

- **Mejora del EBITDA** en un 17% con mejora en pesca y cultivo, pero **Ganancias se diluyen** por Fair Value y disminución de precios en el negocio de Salmones.
- **Cuota de jurel capturada** junto con cuotas ORP alcanza 80 mil toneladas.
- Bajas **capturas de anchoveta** en el norte ~ 4% de la cuota
- **Recuperación Mejillones**, aportando US\$ 3,2 millones de EBITDA el negocio de Cultivos Sur.
- **Salmones operando al 80%**, pero **precios caen** aproximadamente 20-25% en abril-agosto.
- **Pesca y Cultivos sin grandes disrupciones** ni productivas ni comerciales.
- **Continuidad operativa** en todas las unidades productivas y logísticas en estado covid-19



