



Camanchaca

Presentación resultados 1T 2022

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL
27 DE MAYO 2022

AGENDA

01 Destacados 1T 2022

04 División Cultivos

02 División Pesca

05 Resultados Financieros

03 División Salmones

06 Conclusiones



Destacados 1T

1. **Ingresos** de MMUS\$ 157 +6%:, con mejoras en Pesca +16% por congelado y precios; Salmones +6% por precios 42% superiores; mientras Cultivos baja 39% por menor rendimiento y mercado ruso.
2. **EBITDA** de MMUS\$ 10,7, superior en MMUS\$ 8,6 al 1T 21 impulsado por mejoras de Salmones.
3. **Ganancias antes de impuestos** suben de una pérdida de (MMUS\$ 16,8) a MMUS\$ 4,2: MMUS\$ 21 superior, casi 60% de lo cual viene por menores mortalidades en salmones.
4. **Cosechas estimadas 2022** se mantienen en 51-54.000 TM WFE, aproximadamente 90% Atlántico.
5. Buenas condiciones de **capturas jurel**, 34% de la cuota anual y foco en congelado con nueva planta.
6. Bajas **capturas anchoveta** en el norte; modelo híbrido industrial-artesanal más capturas caballa permiten 15 mil TM (+41%), 40% artesanales.
7. **Precios** de los productos de Pesca aumentan en todas las categorías excepto conservas
8. **Liquidez** sigue bien con MMUS\$ 69 en caja
9. **Apertura** España, con nueva comercializadora que abre nuevos canales



AGENDA

01 Destacados 1T 2022

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

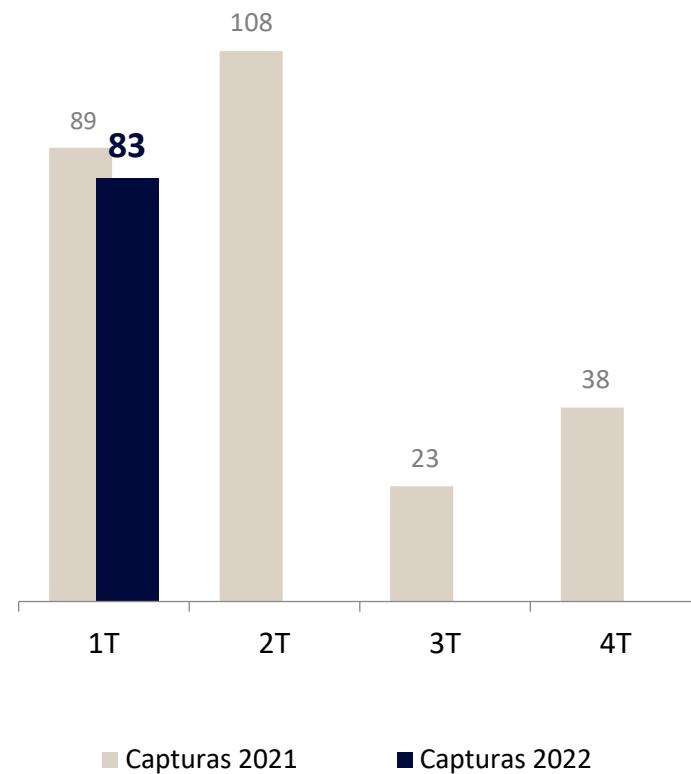
06 Conclusiones



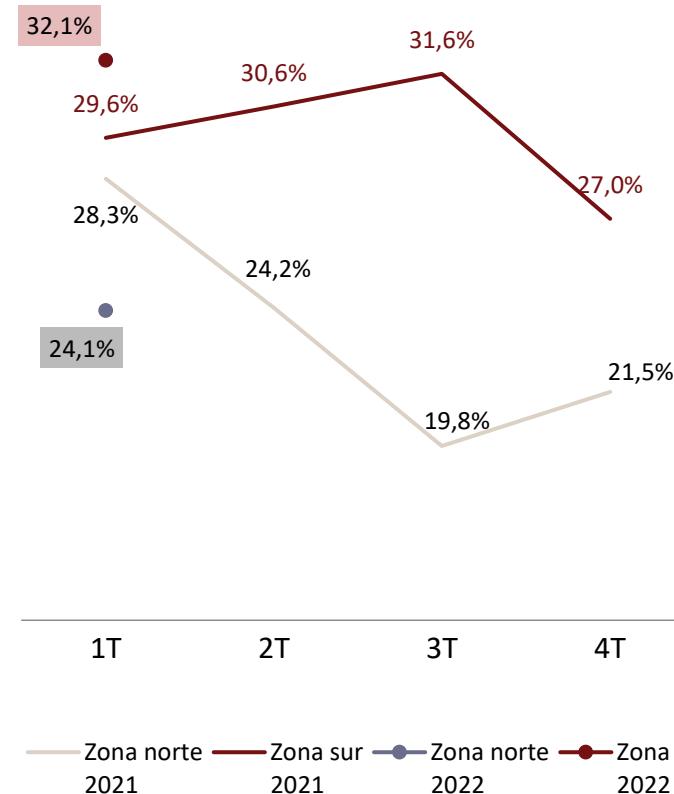
Destacados Financieros en Pesca

Capturas totales

Miles de toneladas

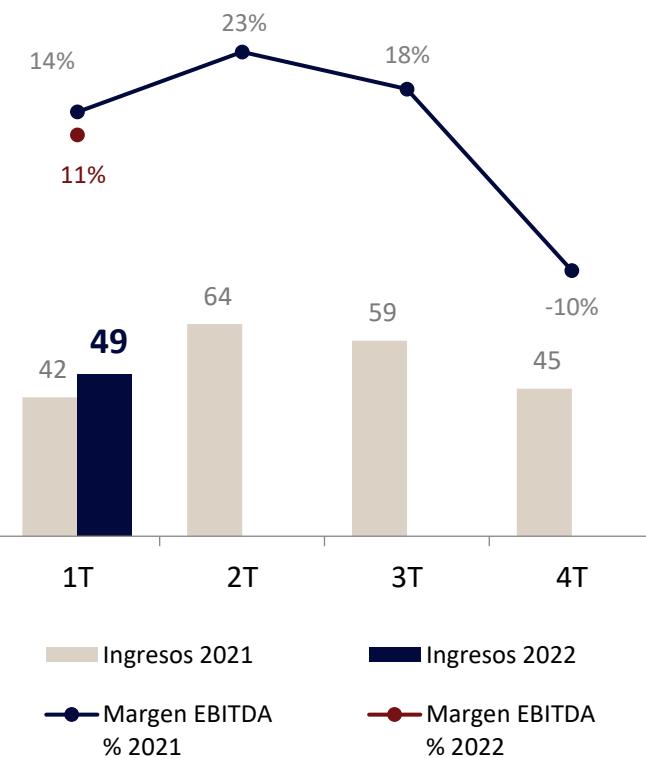


Rendimientos H&A



Ingresos y Margen EBITDA

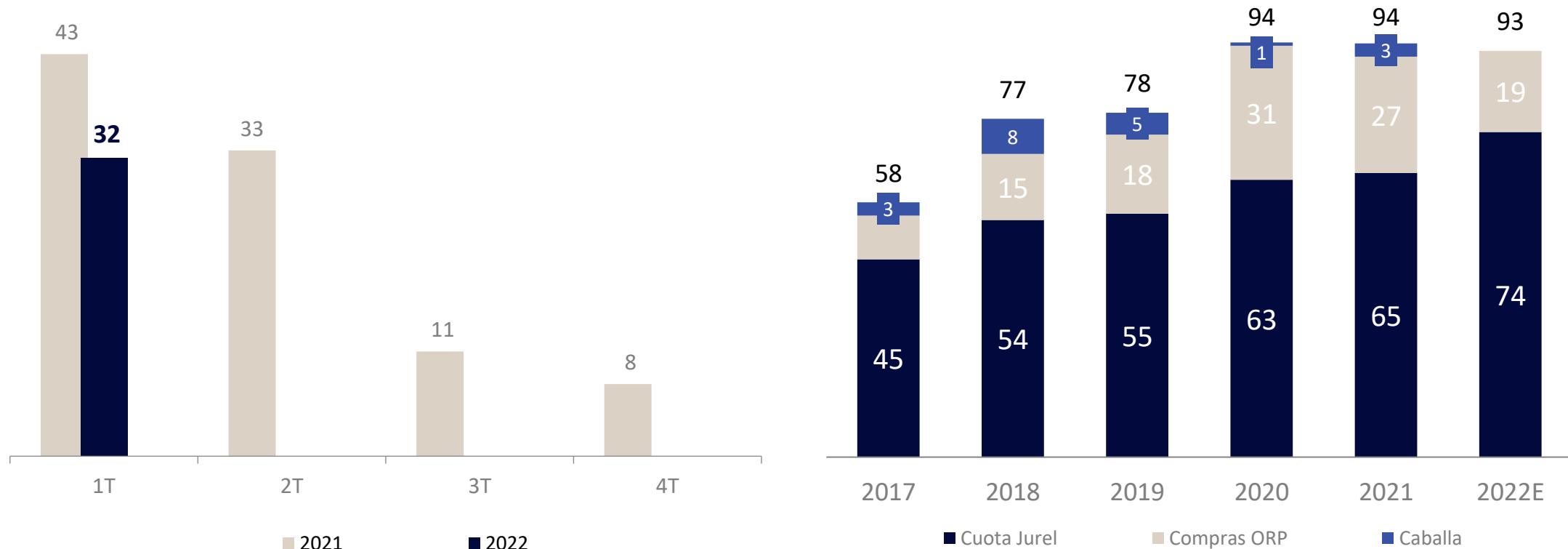
US\$ millones



Capturas Centro-Sur

Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)

Miles de toneladas



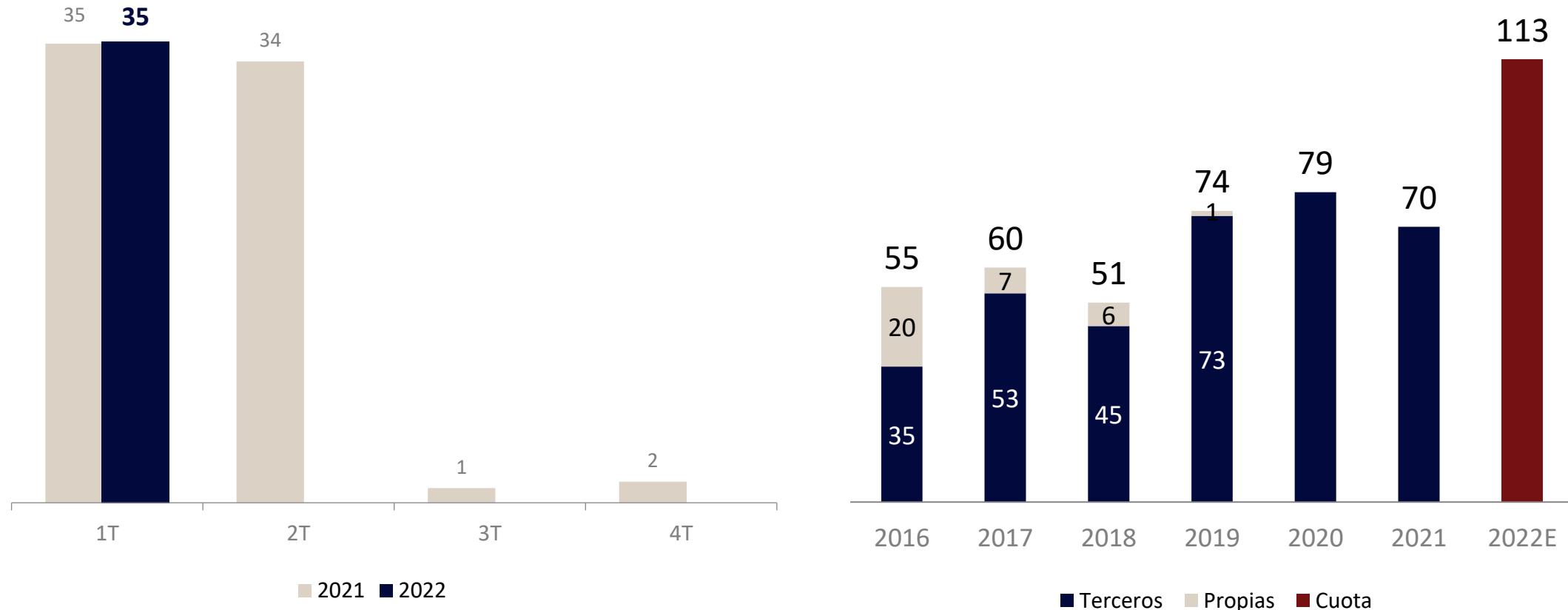
- Captura del 34% de la cuota.
- Foco en la captura de materia prima apta para jurel congelado. Planta nueva se encuentra operativa desde febrero 2022.



Capturas Centro-Sur

Capturas Sardina y Anchoa: consumo humano indirecto

Miles de toneladas propias y compras a Terceros

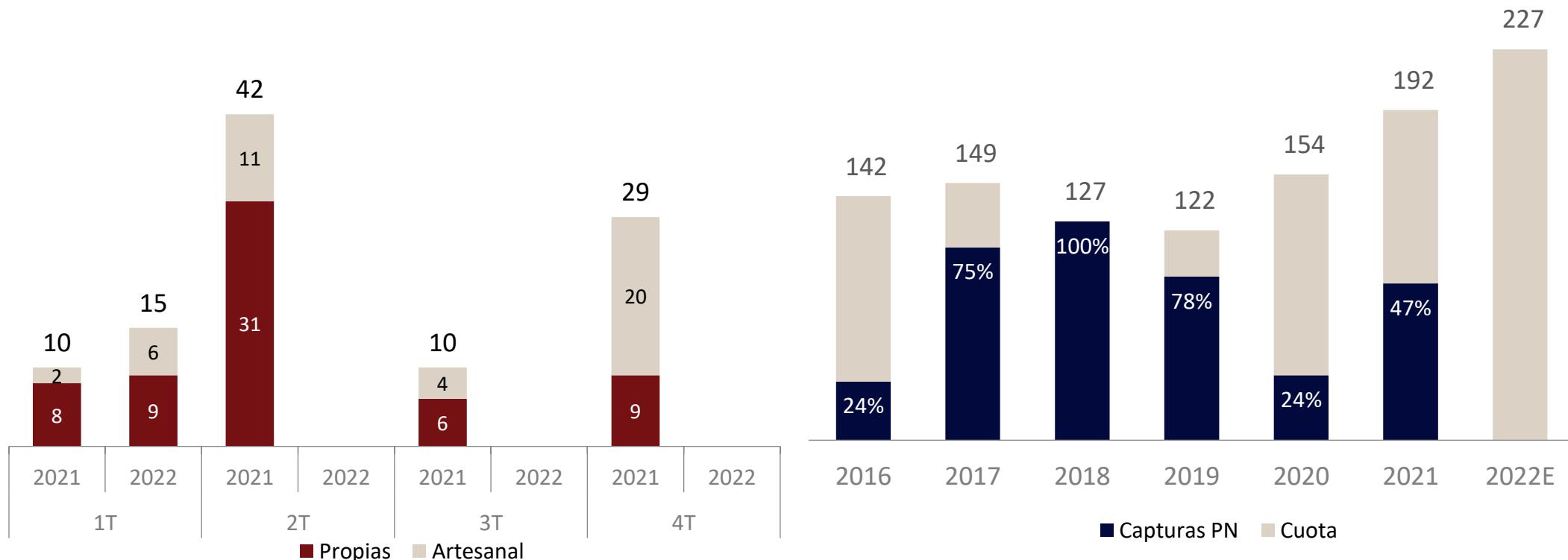


- Capturas realizadas por artesanales y compradas por Camanchaca para su posterior procesamiento.
- Buen inicio de temporada 2022 con altos rendimientos, en especial el aceite que pasó de 7,0% en el 1T 2021 a un 9,9% en el 1T 2022.



Capturas Norte

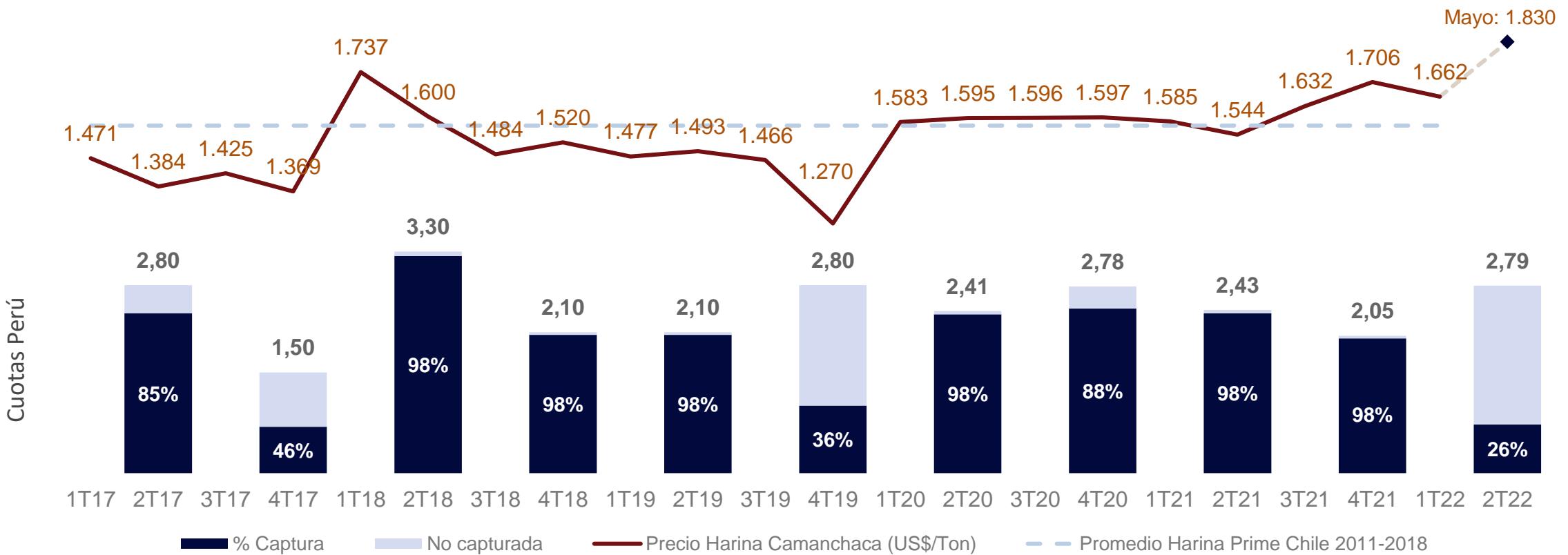
Capturas pelágicas (consumo humano directo e indirecto)
Miles de toneladas propias y compras a 3eros



- Capturas totales superan en un 41% las realizadas en el 1T 2021, importante presencia de fauna acompañante (caballa).
- Proyecto de barco transportador dentro de las 5 millas comprando y recibiendo pesca artesanal permitió comenzar el año con 6 mil TM adquiridas de terceros.



Precio Harina y Capturas Peruanas

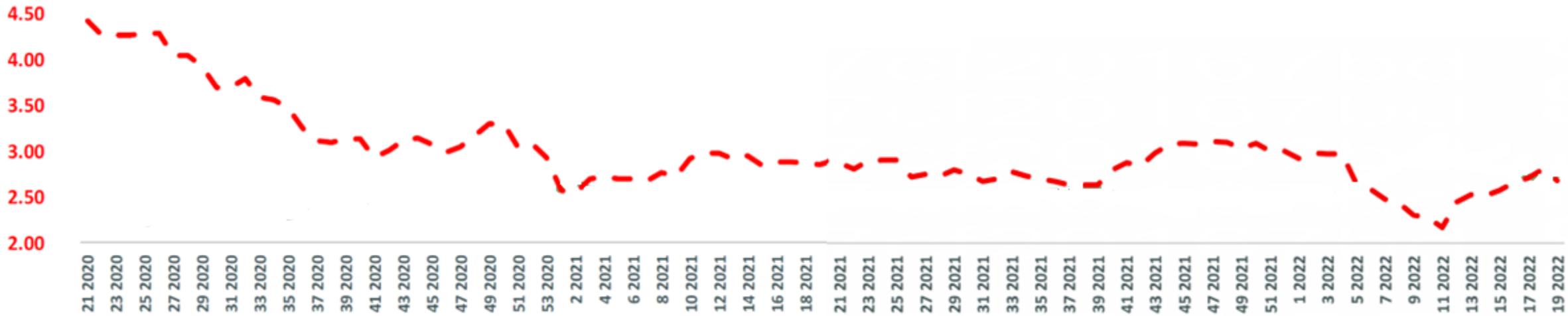


Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Segunda cuota Peruana de 2,8 millones TM. A la fecha de esta presentación se ha capturado solo 26%.
- Precios > tendencia histórica por la recuperación de la demanda china, y alzas de sustitutos vegetales.



Ratio Pharina-pescado/Pharina-soya



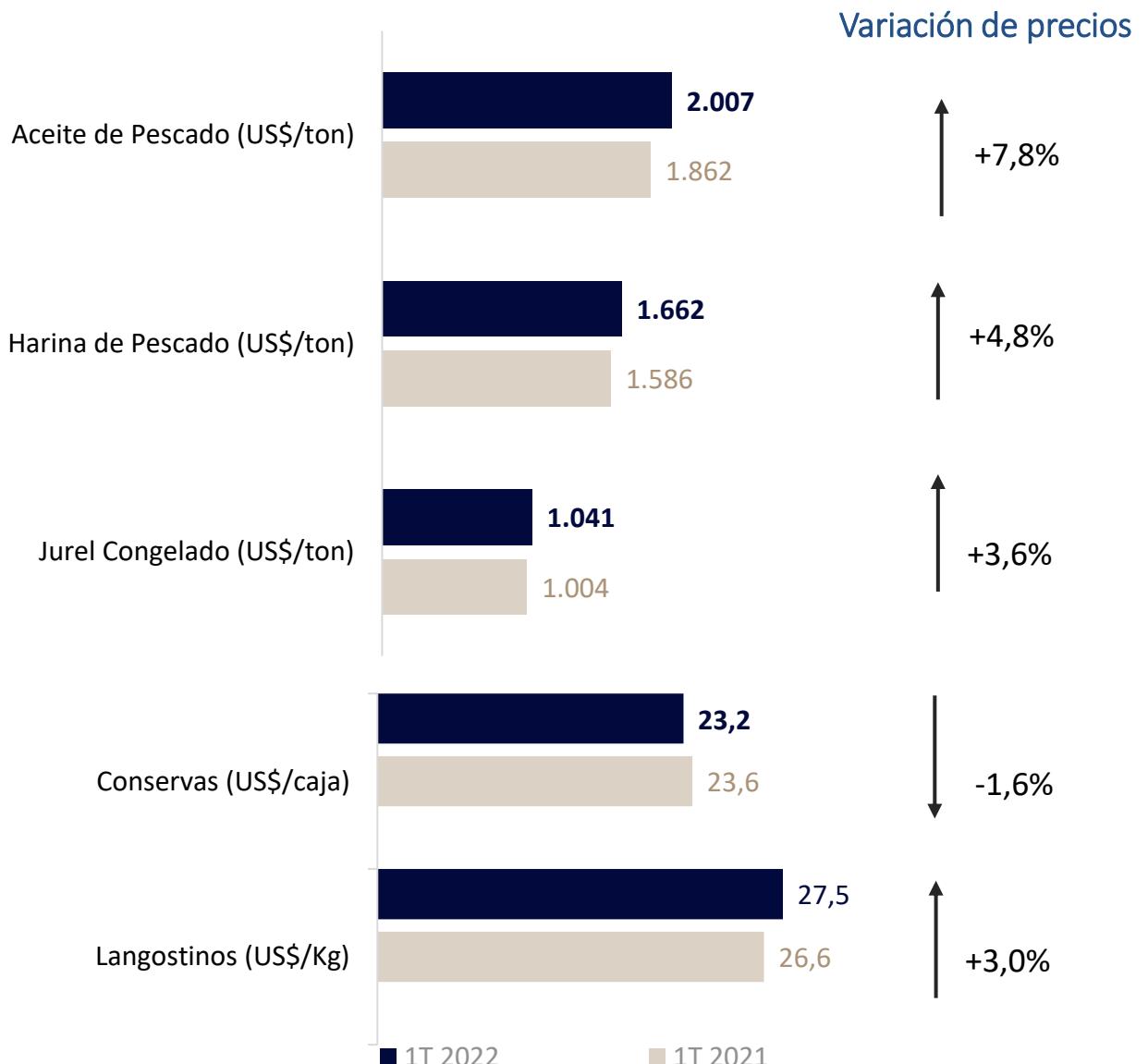
Fuente: IFFO

- Harina más competitiva: Ratio Pharina-pescado/Pharina-soya cae a 2,69 versus 2,90 en últimos 12 meses.



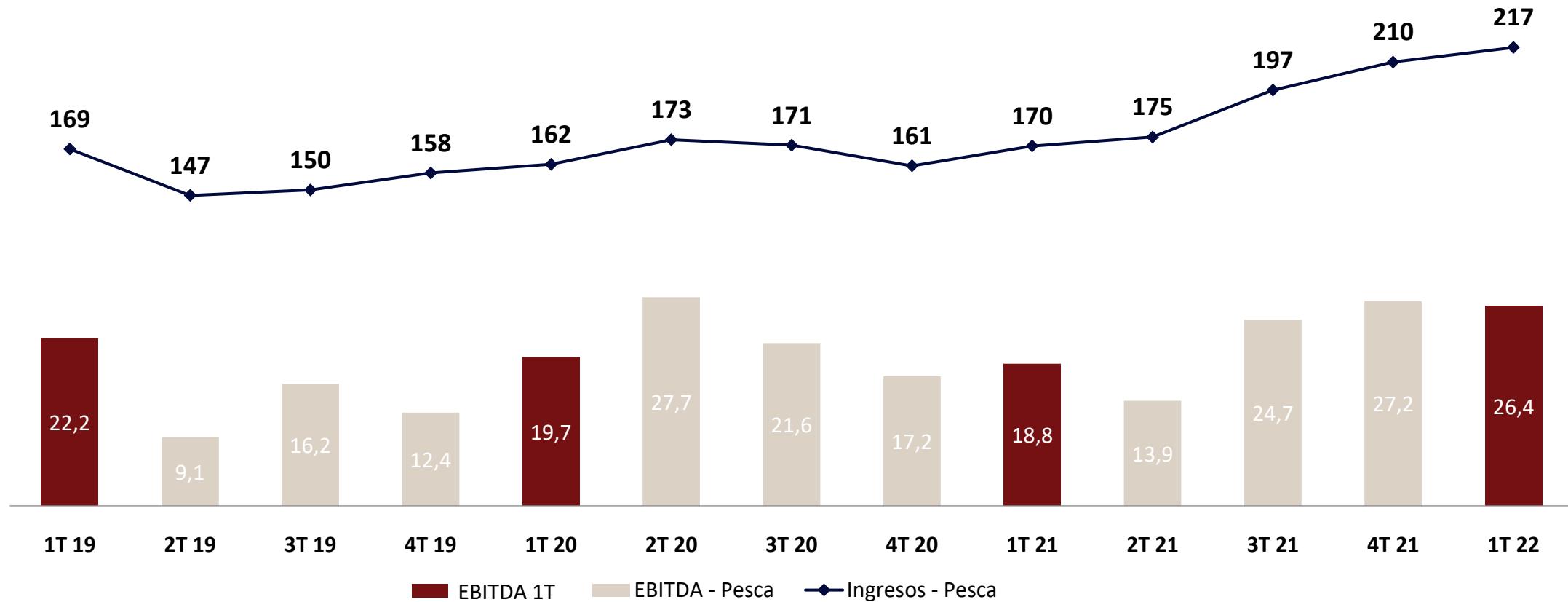
Precios Pesca

- Aumento del Precio harina y aceite por mayor demanda china y aumentos de sustitutos vegetales (soya, canola).
- Mercado nacional de conservas es el principal tras el lanzamiento de “Único”
- Precio congelado > US\$1.000/ton y mayor capacidad productiva por nueva planta
- Efecto precio en 1T2022 fue de +US\$1 millón



Resultados Financieros: Pesca

EBITDA US\$ millones de **últimos 4 trimestres móviles** (2019-2022)



AGENDA

01 Destacados 1T 2022

04 División Cultivos

02 División Pesca

05 Resultados Financieros

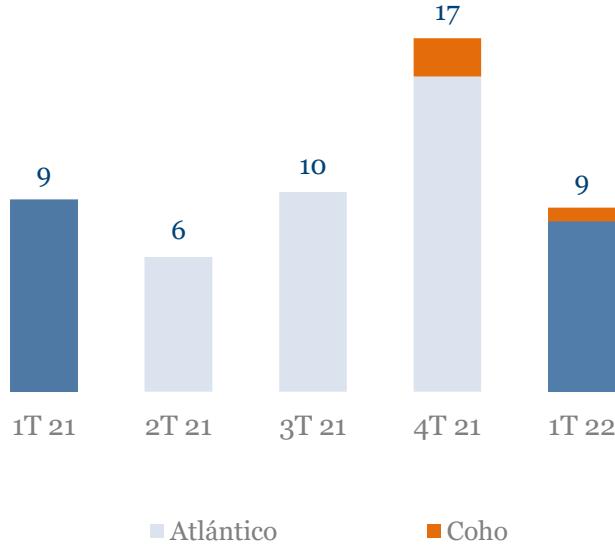
03 División Salmones

06 Conclusiones

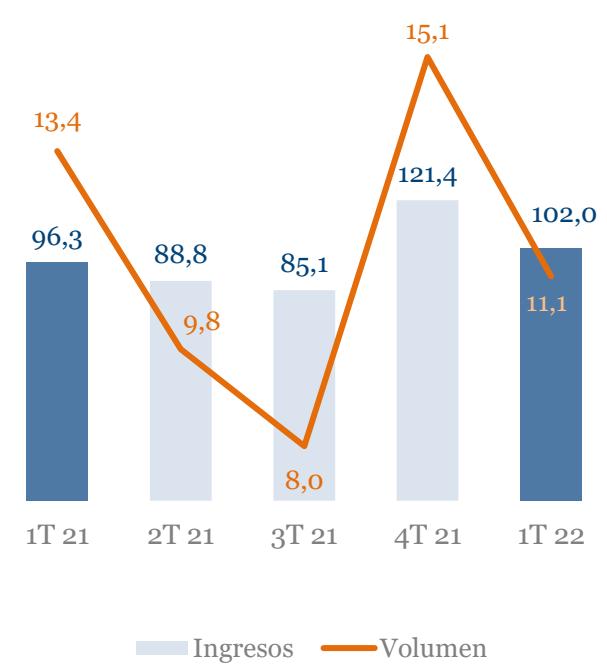


Destacados Financieros en Salmones

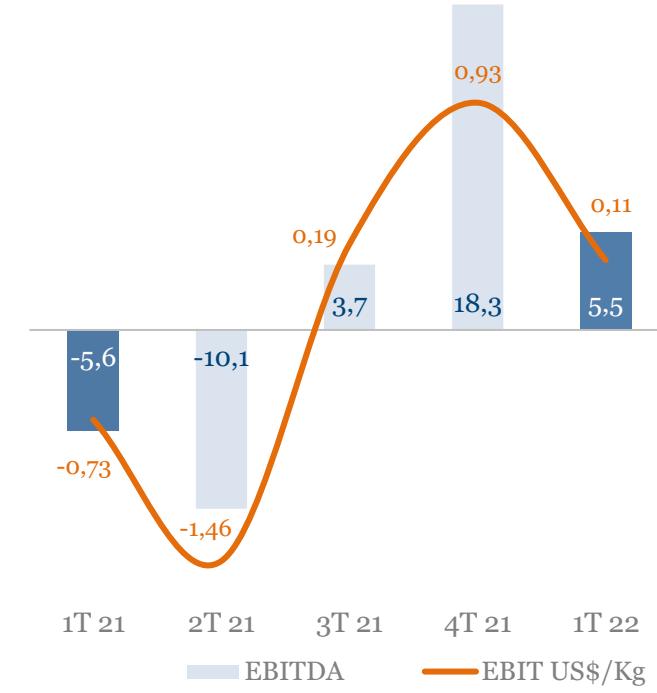
Volumen cosechado
Miles de toneladas WFE



Ingresos y volumen ventas
US\$ millones | miles toneladas WFE



EBITDA y EBIT/Kg salmónidos
US\$ millones

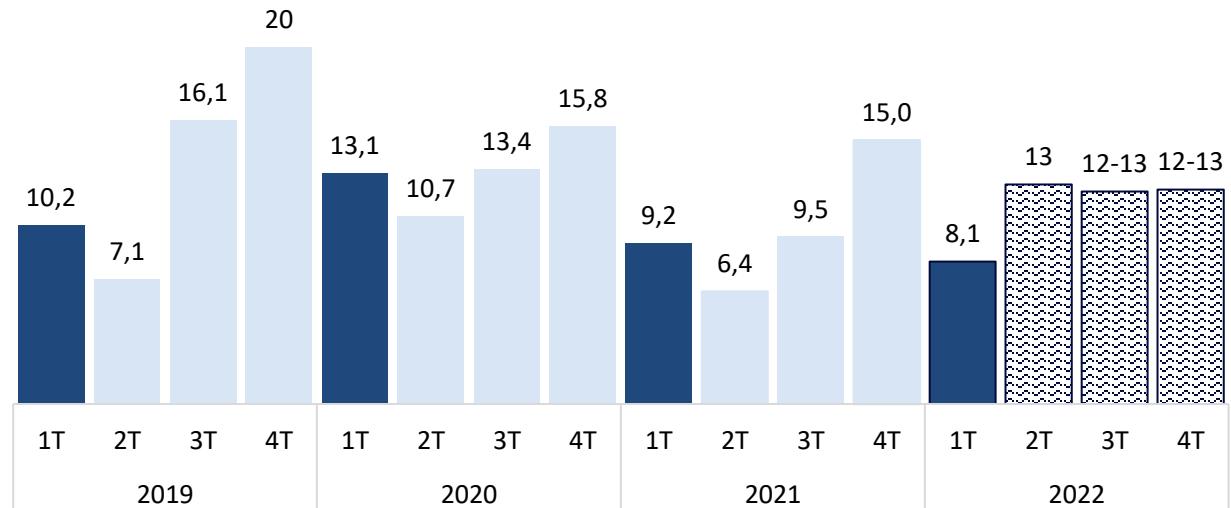


Cosechas de salmón Atlántico

- Menores cosechas en el 1T 2022 que el ciclo anterior (2020)
- Baja en cosechas por 1 centro con bajo crecimiento, que representó el 45% del volumen cosechado.
- Suben las siembras de la **industria***: 21% en 1T2022 frente 1T 2021, 36% más que 1T 2020 (mismos barrios)
- Se mantiene la estimación de cosecha de Atlántico para 2022 en 45-47k TM, y Coho 5-6k
- Siembras Salar disminuyen pero Coho aumentan, en línea con la estrategia de diversificación de riesgos.

Cosechas de Salmón Atlántico

Miles de toneladas WFE



Volumen cosechado Atlántico
(1.000 tons)

53,7

Siembra de smolts Atlántico
(millones de unidades)

10,6

Siembra de smolts Coho
(millones de unidades)

1,5

40,1

10,1

0,6

45-47

9-10

1,6

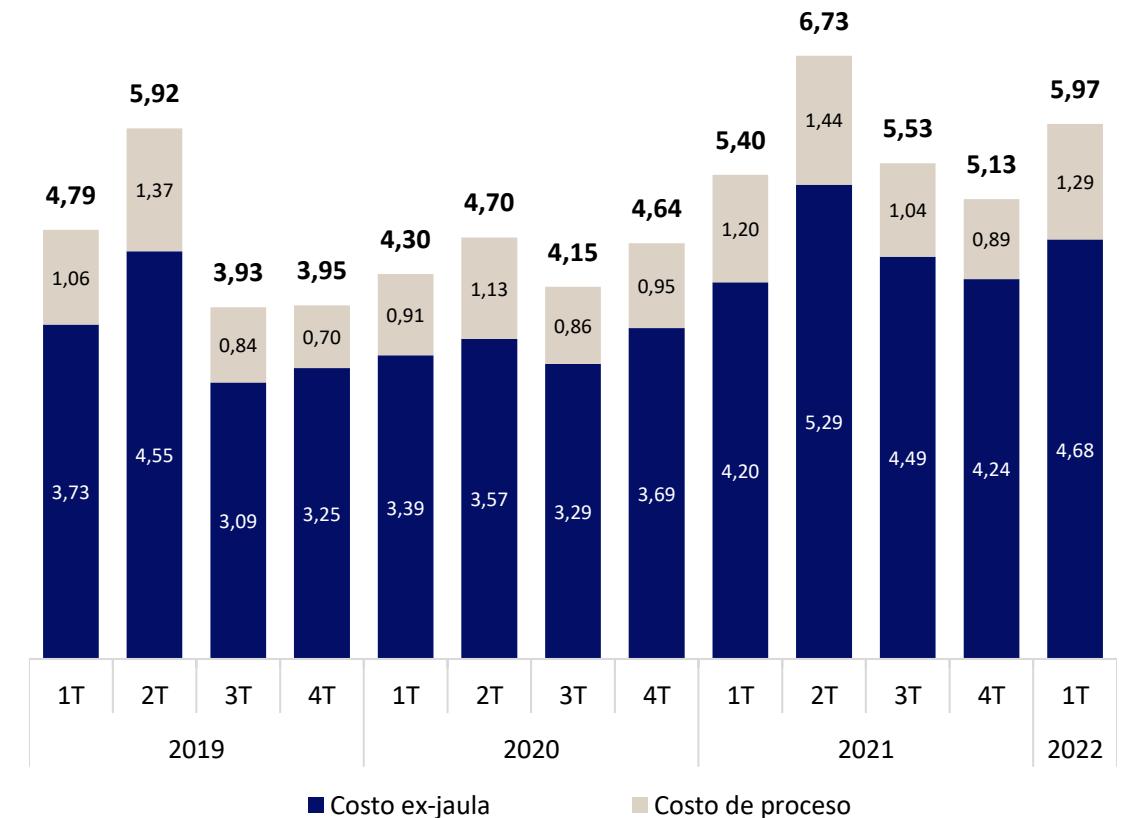


* Fuente: Aquabench Marzo 2022

Costo Total del Salmón Atlántico

- Costo total a US\$ 5,97 / kg WFE, por sobre el 1T 2021 y 2020
- Costo proceso en US\$ 1,29/kg WFE > objetivo por menor escala y pesos de cosecha
- Inflación de costos LTM
 - Alimento: +30%
 - Inflación chilena: 12%
 - Depreciación F/X: 7%
 - Los costos en moneda chilena se estiman en un 30-35% del costo total del producto.

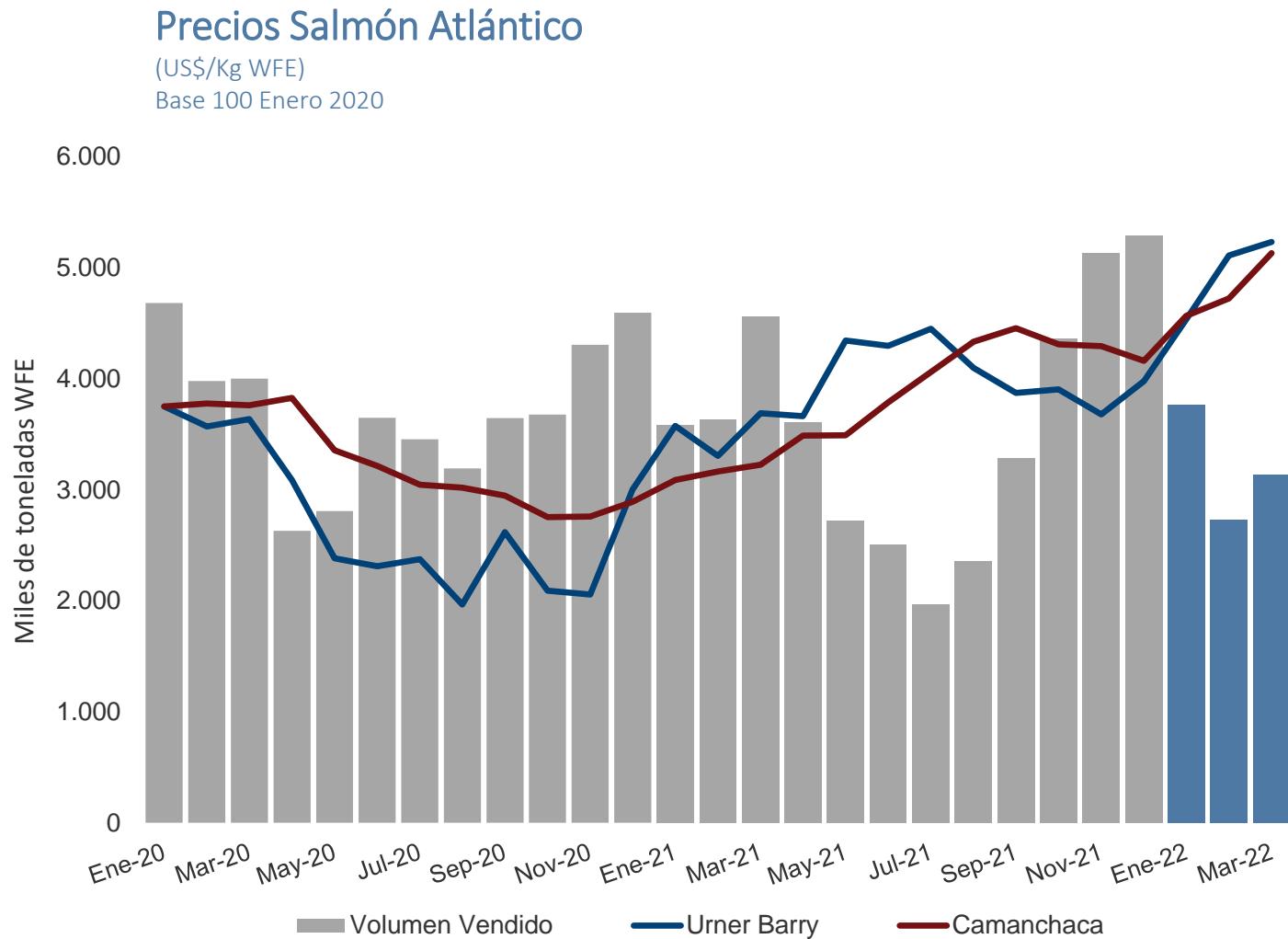
Costo de producto terminado: Atlántico
(US\$/kg WFE)



Precios Salmón Atlántico

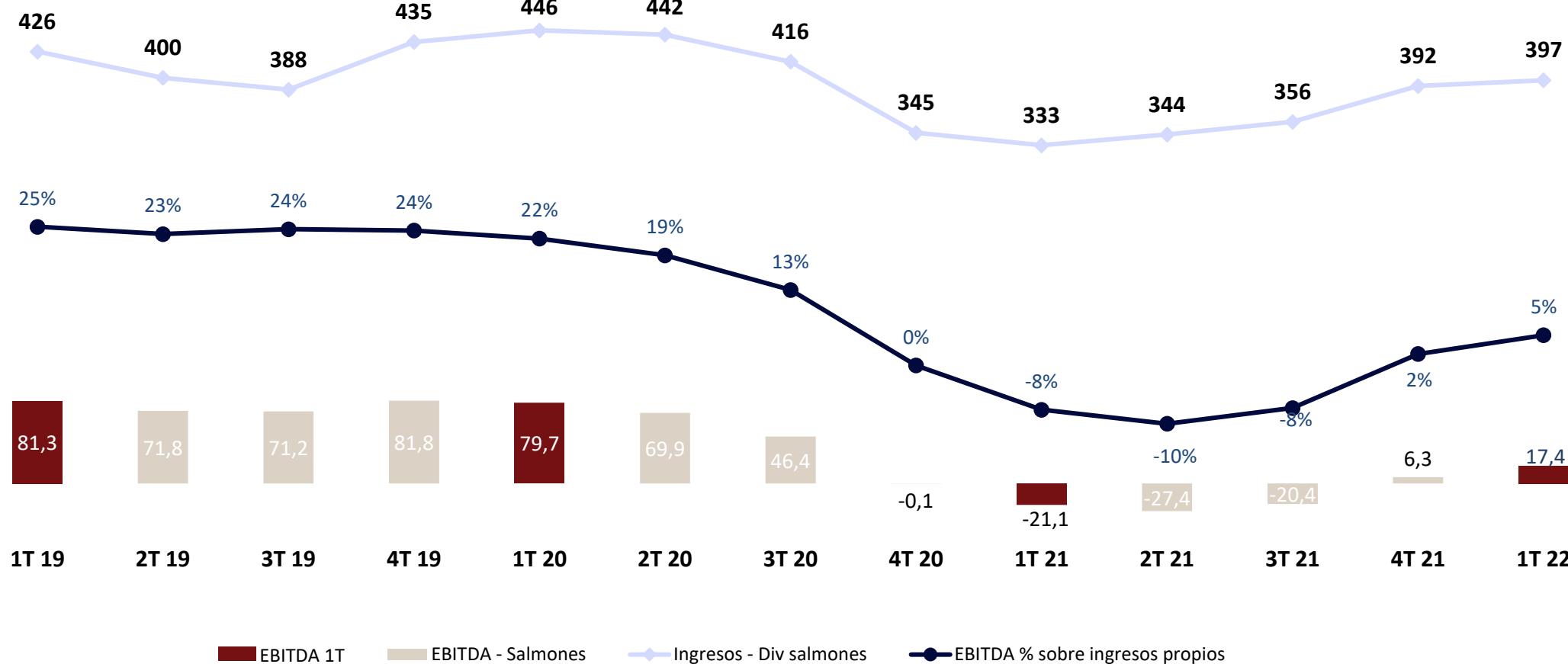
Camanchaca vs Urner Barry

- Precios de mercados de referencia (UB) superan máximos históricos, a partir del 2021
- Nueva comercializadora en Europa.
- Precios vendidos salmón Atlántico fueron un 42% superior al 1T 2021.
- Foco en valor agregado con aumento en porciones



Resultados Financieros: Salmones

Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2019-2022)



AGENDA

01 Destacados 1T 2022

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones



Destacados en Mejillones

- Casi nulo EBITDA:

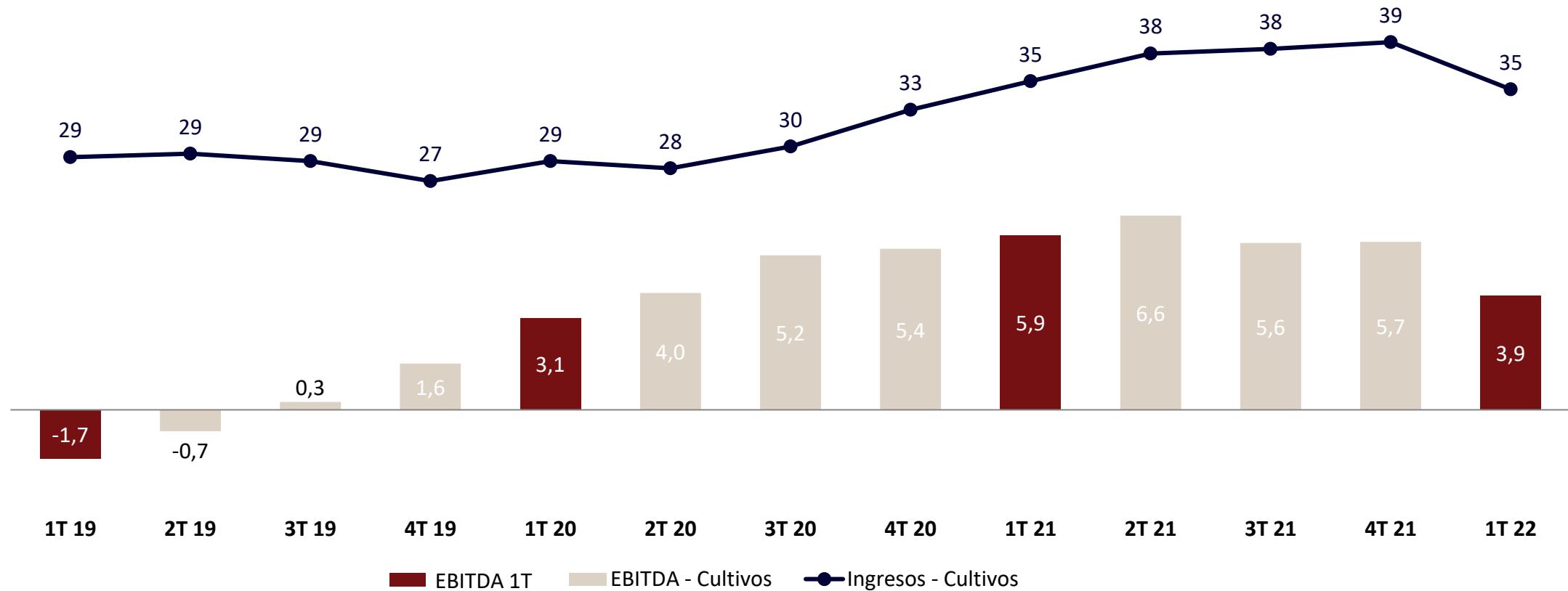
- Producción disminuye 16,4% por materia prima de menor tamaño y escasez de fuerza de trabajo en Chiloé.
- Menor escala y alza de insumos en general, presionan los costos de producción.
- Menores ventas debido a la menor producción, y por cierre de mercados Rusia-Ucrania, que deben redireccionarse a otros países y generan aumento inventarios.

			1T 2019	1T 2020	1T 2021	1T 2022
Materia Prima	<i>Total MP procesada</i>	Miles Ton	9,8	10,6	11,8	10,5
	<i>MP Terceros</i>	%	49	28	27	32
	<i>Rendimiento</i>	Kg / Cuelga	41	41,4	54,2	46,8
	<i>Costo materia prima</i>	CLP\$/Kg MP	168	173	130	157
Producción	<i>Costo proceso</i>	US\$/Kg	1,0	0,8	0,9	1,2
	<i>Producción</i>	Miles Ton	2,9	3,5	4,0	3,4
Ventas	<i>Ventas</i>	Miles Ton	1,8	2,5	3,2	2,0
	<i>Precio</i>	US\$/Kg	2,7	2,8	2,7	2,9
Inventario	<i>Inventario</i>	Miles Ton	1,6	2,5	1,6	3,5
EBITDA		MMUS\$	-0,3	1,5	1,8	0,1



Resultados Financieros: Cultivos

Evolución EBITDA US\$ millones de **últimos 4 trimestres móviles** (2019-2022)



AGENDA

01 Destacados 1T 2022

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

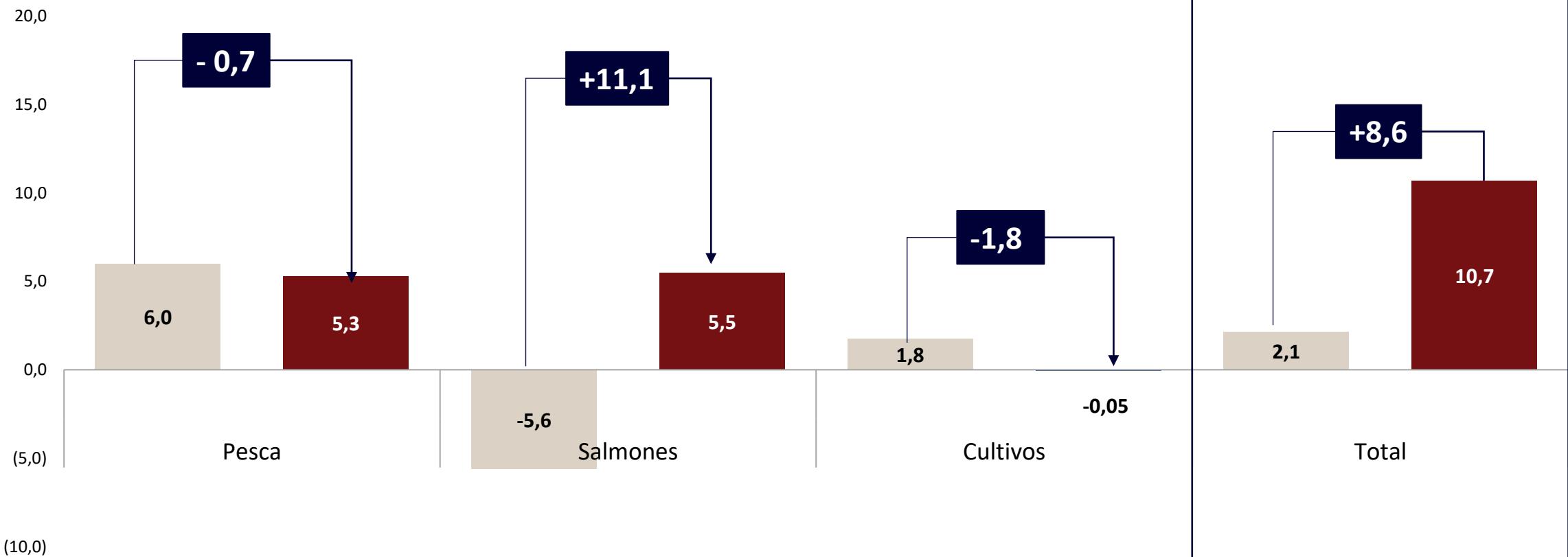


EBITDA por negocio

(en millones de dólares)

1T 2021

1T 2022



Estado de Resultados

- EBITDA de US\$ 10,7 millones, más de 5 veces lo registrado en el 1T 2021
- Ganancias no operacionales superan en US\$6,4 millones al 1T 2021, por
 - Impacto financiero de mortalidades masivas no excedieron los deducibles, pasando de US\$ 4,9 millones a cero en lo no operacional
 - Otras ganancias considera US\$ 0,8 mm de la ACP de la trucha, mejor que la pérdida de 1T2021.
 - Apreciación del peso valorizó activos en pesos
- Ajuste neto FV US\$ 2,8 millones positivo, refleja mejores precios futuros
- Resultado neto con ganancia de US\$ 1,2 millones, US\$ 10 millones superior a 1T 2021

Estado de resultado resumido (US\$ miles)

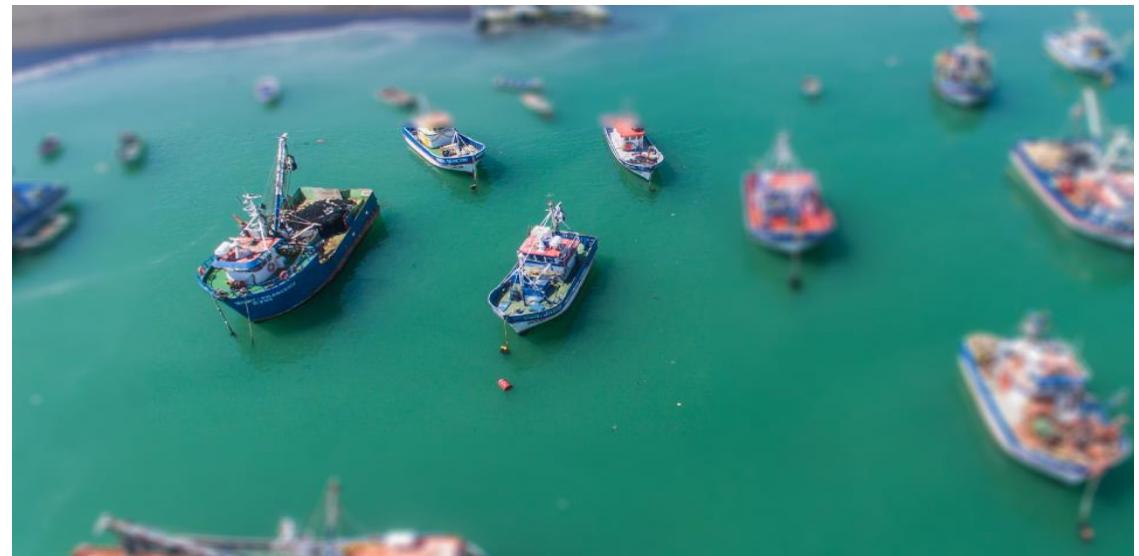
	1T 2021	1T 2022
Ingresos de actividades ordinarias	148.663	157.316
EBITDA	2.134	10.709
Depreciación	8.168	8.327
EBIT	(6.035)	2.382
Ajuste neto valor justo activos biológico	(3.400)	2.759
Gastos financieros	(1.891)	(2.261)
Otros resultados no operacionales	(5.435)	1.360
Ganancia/pérdida antes impuestos	(16.761)	4.239
Ganancia/pérdida controladores	(8.797)	1.166



Liquidez y Posición Financiera

- Leve aumento deuda neta, pero 16% de reducción respecto a marzo 2021
- Caja alcanza los US\$ 69 millones a marzo 2022, 2 veces el valor de marzo 2021.
- Ratio Patrimonio/Activos de 55% estable
- La Deuda Neta del grupo Camanchaca, excluida la filial Salmones Camanchaca, alcanza a US\$ 24 millones.

	31-12-2021	31-03-2022
Deuda neta (US\$ millones)	133,8	139,0
Deuda neta/EBITDA LTM	3,42	2,92



AGENDA

01 Destacados 1T 2022

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones



Conclusiones

- Buen desempeño de Pesca Sur y Salmones
- Importante mejora del EBITDA, alcanzando US\$ 10,7 millones.
- Buenas perspectivas de precios y demanda en los principales productos, especialmente salmones y aceite de pescado.
- Nueva planta de congelados conducirá a incrementos en resultados importantes en Pesca Sur.
- Modelo híbrido de captura en operación mitiga bajas capturas de Pesca Norte.
- Apertura comercializadora en UE abre nuevos canales
- Limitado impacto del conflicto Rusia-Ucrania, pero se siente en mejillones.





Camanchaca