



JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL

19 DE ABRIL 2024

AGENDA

01

**DESTACADOS
2023**

02

**RESULTADOS
FINANCIEROS**

03

SOSTENIBILIDAD

04

**DIVISIÓN
PESCA**

05

**DIVISIÓN
SALMONES**

06

**DIVISIÓN
CULTIVOS**

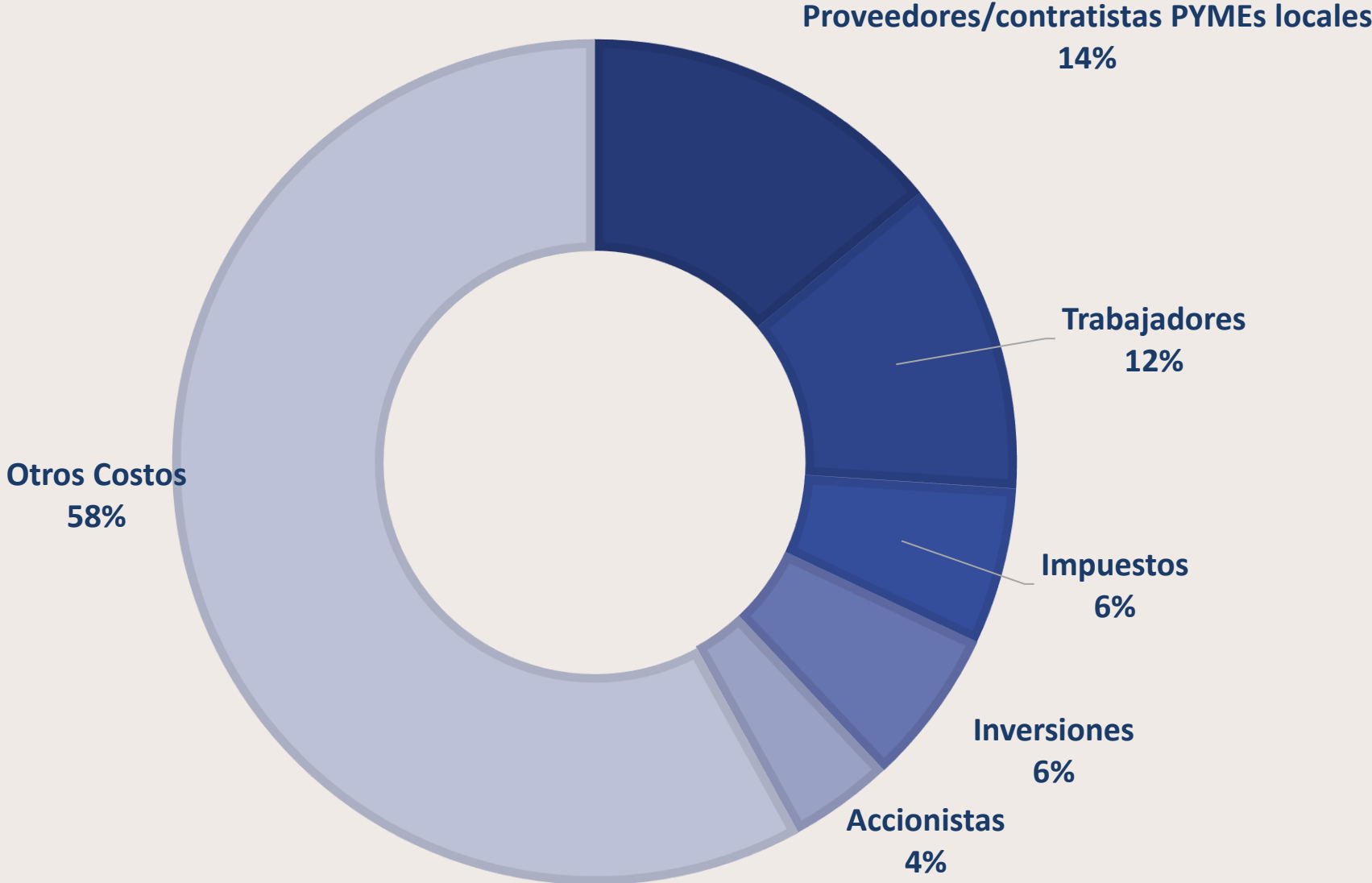
07

CONCLUSIONES

Destacados 2023

1. La filial Camanchaca Pesca Sur obtuvo su mejor año histórico alcanzando niveles récord de capturas, rendimientos, costos, rotación de inventarios, y resultados. En ese contexto, Camanchaca adquirió el 30% a un precio de US\$ 87,7 millones, transacción concluida el 17 de abril pasado.
2. El fuerte impacto de El Niño en las capturas de la zona norte de Chile, no permitió pescar anchoveta con barcos industriales, y mínimamente a los artesanales. La pesca industrial estuvo concentrada en el jurel, lo que explica sus muy desfavorables resultados del año.
3. La filial Salmones Camanchaca superó las 10 mil toneladas de cosechas de Coho, pero este aumento se encontró con una demanda más débil y menores precios, lo que generó resultados desfavorables.
4. El Índice de Sustentabilidad Dow Jones reconoció a Salmones Camanchaca entre las empresas más sostenibles de la Alianza del Pacífico, y la de mayor ranking chileno en su industria.
5. Camanchaca implementó la norma internacional ISO 50.001, confirmó el convenio con Colbún para abastecerse de energías renovables, y dotó de energía renovable a su piscicultura de Petrohué.
6. Importante mejora en la seguridad ocupacional de Camanchaca, bajando incidentes de 175 a 110 en 2023.
7. Los ingresos operacionales de Camanchaca fueron distribuidos en un 12% a sus trabajadores, en un 14% a proveedores y contratistas pyme locales, en un 6% a pagar impuestos, y en un 6% a inversiones. Los accionistas se llevaron un 4%.

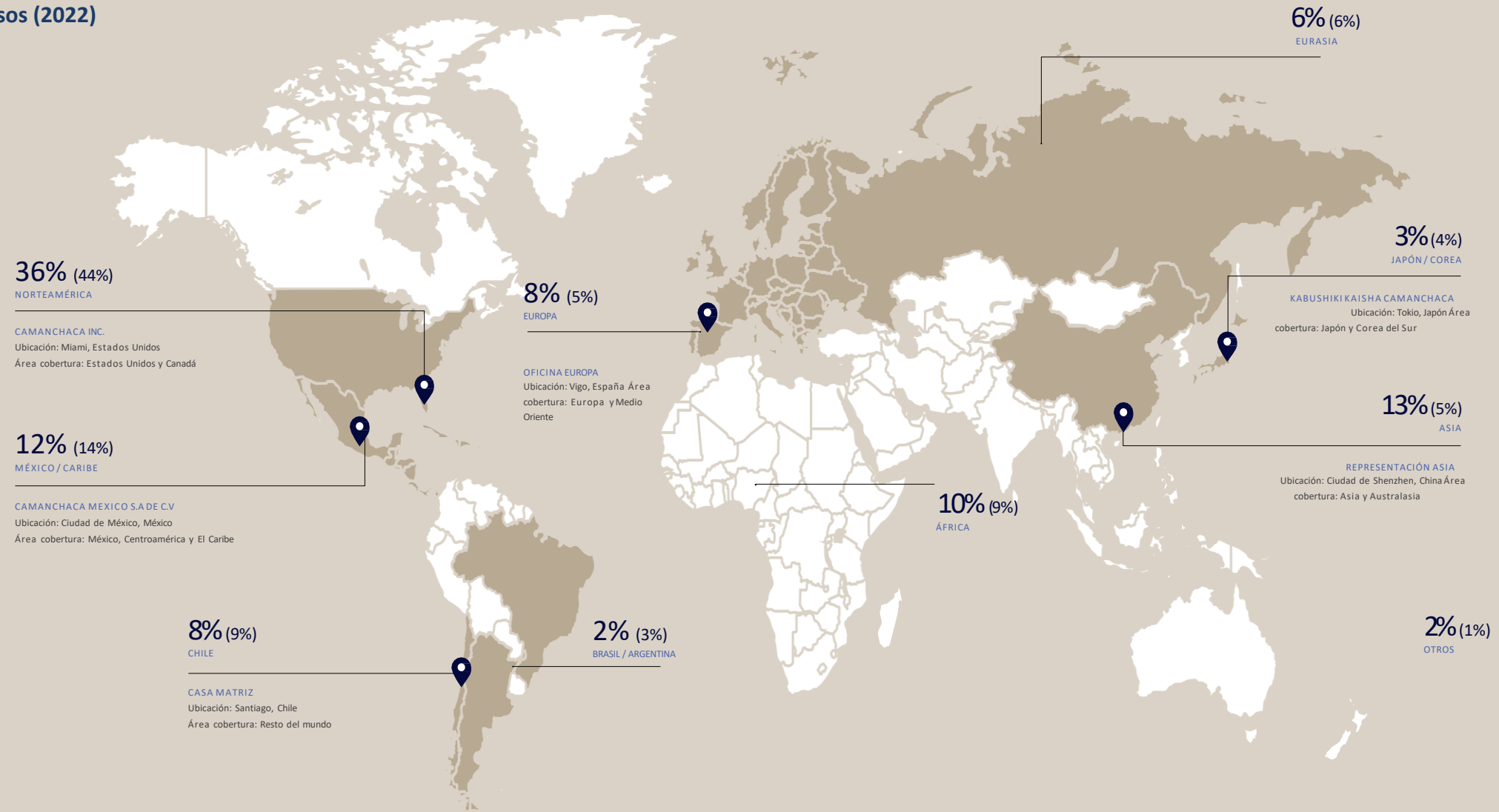
Uso de los ingresos Operacionales de Camanchaca en 2023



El destino de nuestros productos

Total ingresos 2023: MM US\$ 762

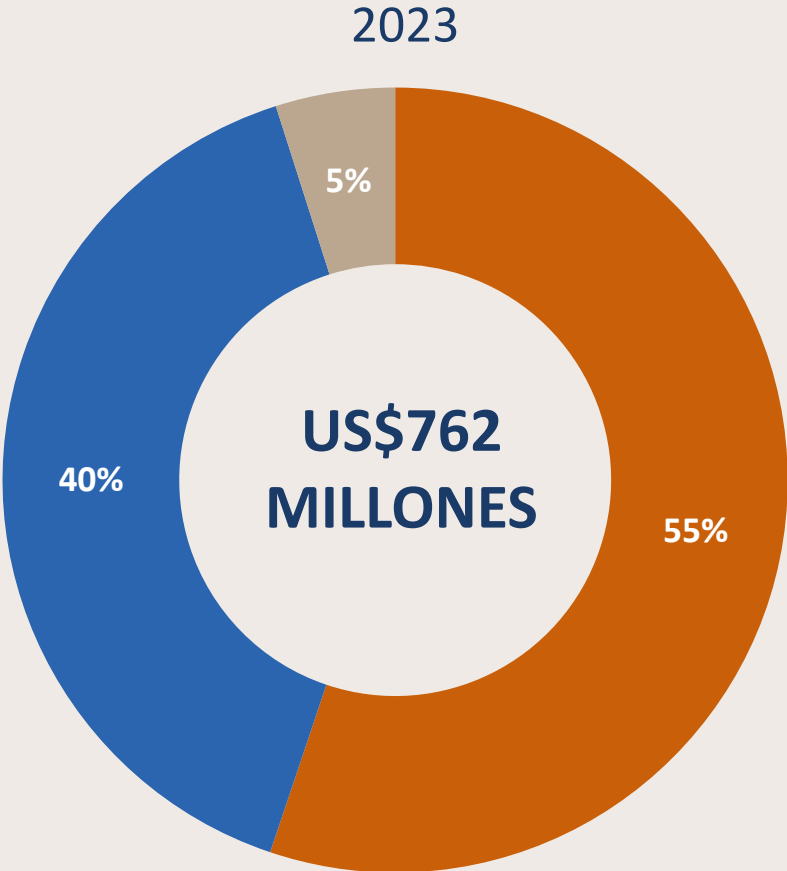
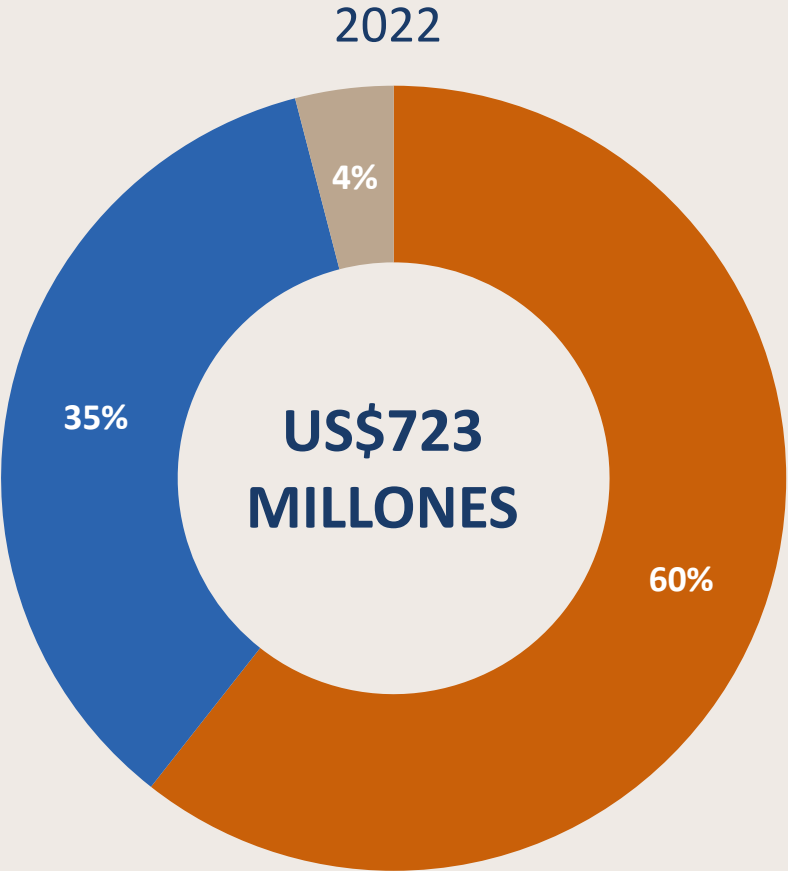
% De ingresos (2022)





RESULTADOS FINANCIEROS

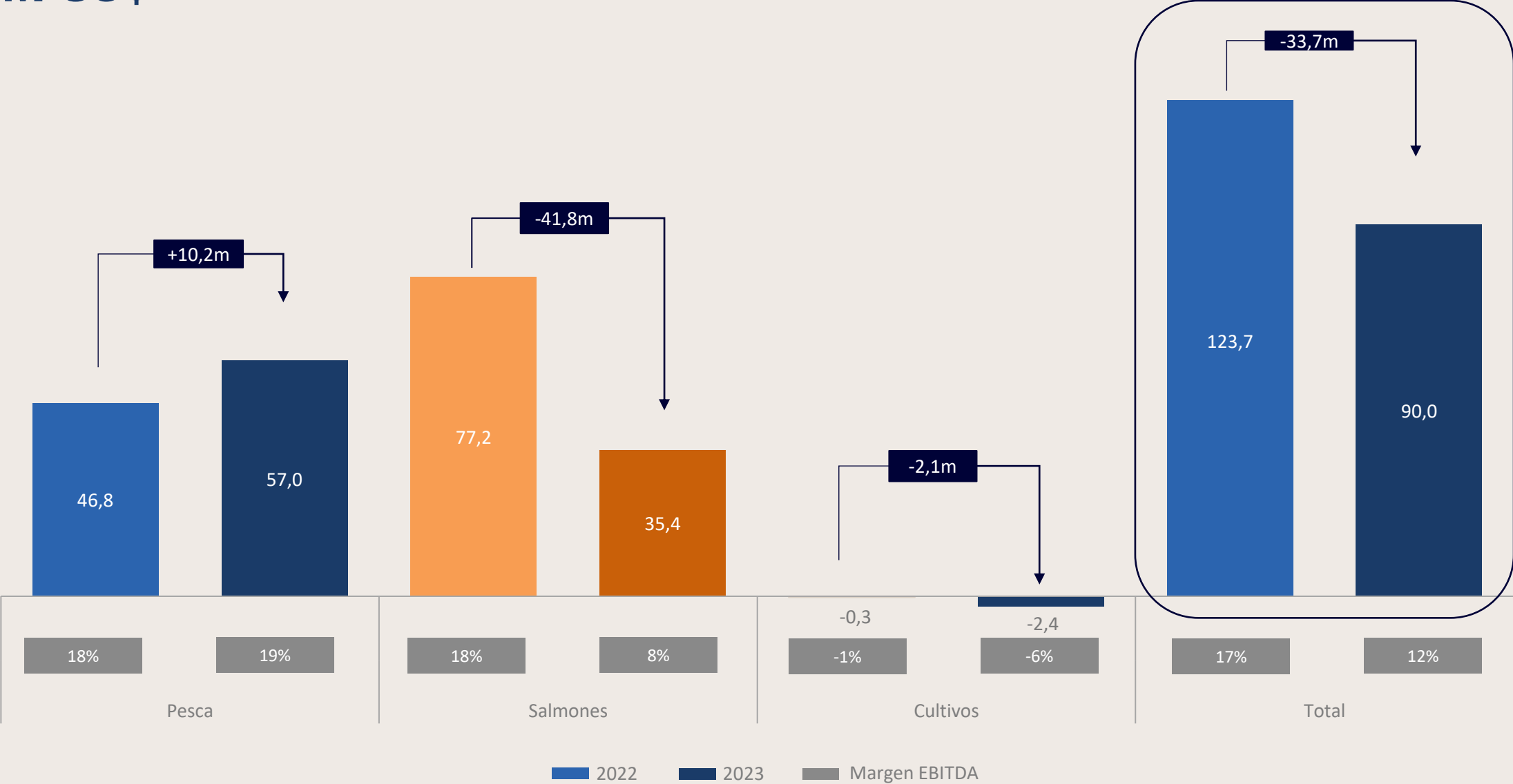
Ingresos por Negocio



- Salmones
- Pesca
- Cultivos

EBITDA por negocio

MM US\$



Estado de Resultados

- Un 27% menos de EBITDA atribuible a (i) menores precios en Salmones, y (ii) mayores costos.
- Un menor Fair Value a dic-23: US\$ -7,9m vs US\$ +5,7m a dic-22, por esos menores precios/mayores costos.
- Mayor pérdida por VNR de US\$ 7,4m comparado con dic-22 por precios < costos, especialmente Coho.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 16,5m por aumento tasa de referencia y 36% más de deuda financiera bancaria.
- Una pérdida no operacional en el negocio de Trucha de US\$-5,2m en 2023, en comparación con US\$ +0,5m en 2022, afectado por menores precios de venta en Japón y costos más altos.
- Utilidad líquida distribuible: US\$ 9,4m vs US\$ 35,3m en 2022.

Estado de resultados resumido MM US\$

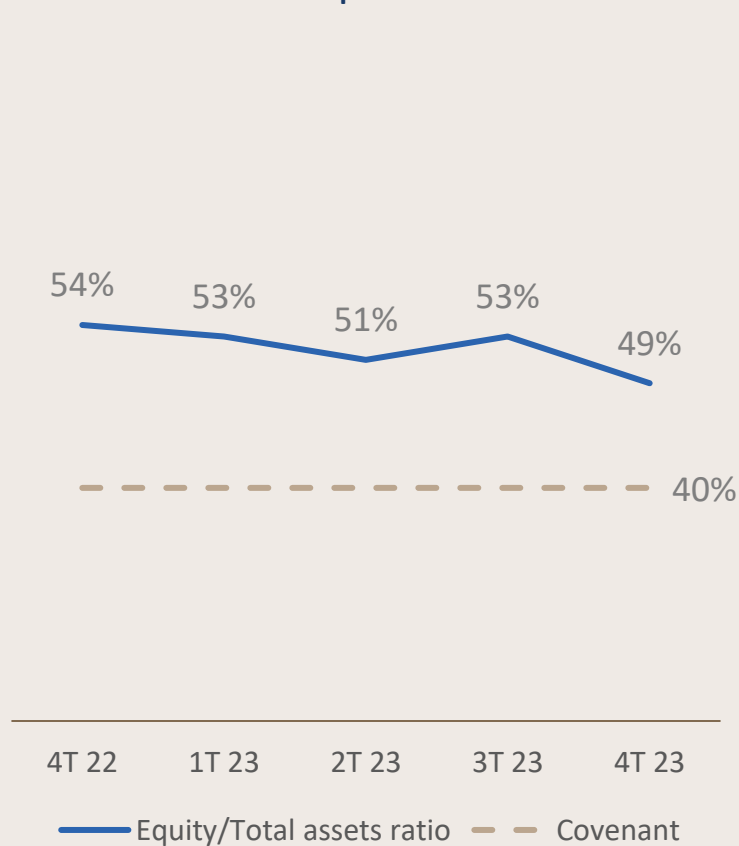
	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	761,8	722,9
EBITDA	90	123,7
Depreciación	39,2	36,5
EBIT	50,8	87,2
Ajuste neto valor justo activos biológico	-7,9	5,7
Gastos financieros	-16,5	-10,5
ACP - Trucha	-5,2	0,5
Otros resultados no operacionales	-0,6	-2,9
Ganancia/pérdida antes impuestos	20,6	79,9
Ganancia/pérdida controladores	5,4	38,2
ULD	9,4	35,3

Liquidez y posición financiera

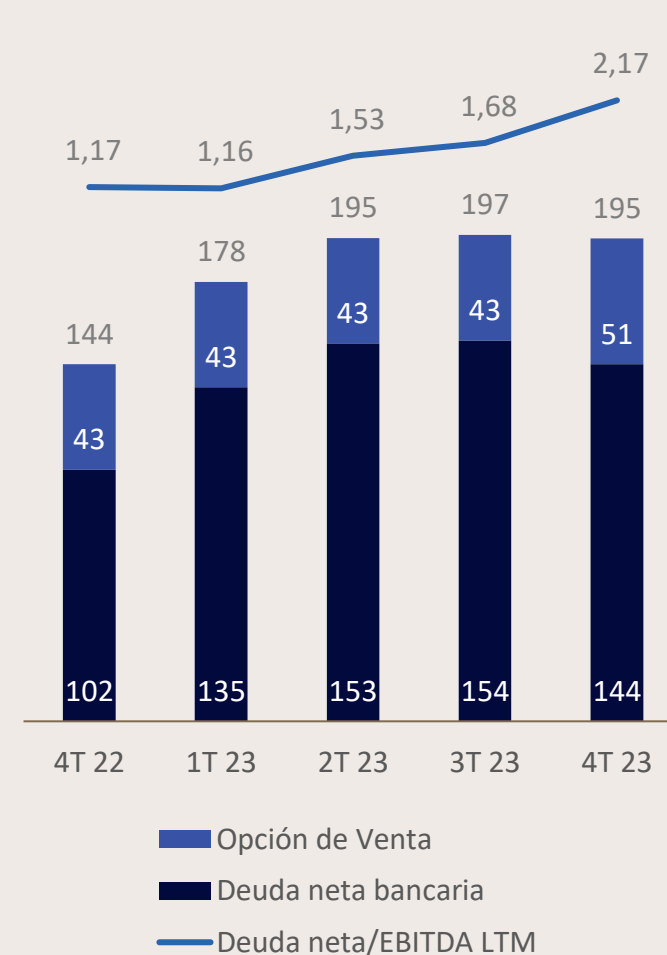
- Deuda Financiera Neta sube +US\$ 51m a US\$ 195m.
 - Capital de trabajo para crecimiento e inventario de salmones.
 - Ciclo normal del negocio pesquero.
- Deuda que devenga intereses de Camanchaca ex-Salmones alcanza a US\$ 22m.
- Disminuye la razón de Patrimonio/Activos a 49% vs 54% en 2022.
- Caja más líneas bancarias disponibles no utilizadas y comprometidas: ~ US\$ 100m a dic-23, US\$ 30m menos que en dic-22.

	31-12-2022	31-12-2023
Deuda neta (MM US\$)	144,3	195,3
Deuda neta (Bancaria)	101,7	144,4
Opción de Venta	42,6	50,9
Deuda neta/EBITDA LTM	1,17	2,17

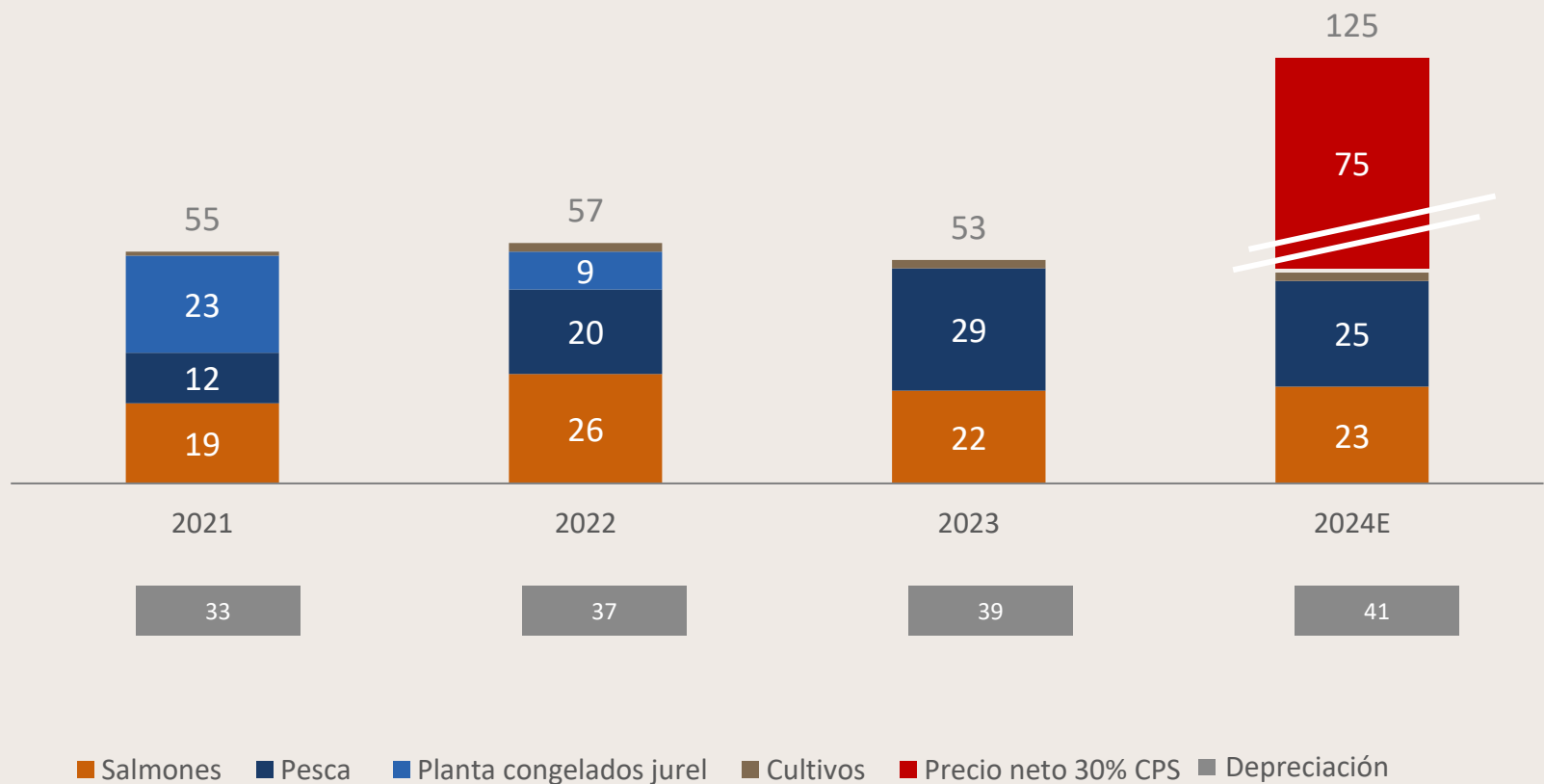
Ratio de patrimonio



Deuda financiera neta



Inversiones MM US\$



- Inversiones 2023: 70% destinado a mantener y preservar activos actuales y 30% en proyectos de eficiencia.
- 2024: un fuerte aumento por la compra del 30% de CPS, pero excluido eso, una disminución de 5%.

A close-up photograph of several open mussels. The dark, textured shells are prominent, and the vibrant orange-yellow interior of the shells is visible. The mussels are arranged in a cluster, with some in sharp focus and others blurred in the background. The lighting is warm, highlighting the textures of the shells and the moist interior.

SOSTENIBILIDAD

Producción sostenible

- **SALMONES CAMANCHACA:**
 - DJSI: incluida como la mejor empresa chilena del sector, con alza a 74 puntos.
 - Coller FAIRR 2023 Index: novena empresa entre los productores de proteínas más sostenibles del mundo y #1 de Chile.
 - 75% de las cosechas de Atlántico en período 2022-23 estuvieron certificadas ASC.
- **CAMANCHACA PESCA SUR:**
 - Acuerdo de Producción Limpia (APL), Con certificación de “cero residuos del mar” otorgada por la Agencia de Sustentabilidad y Cambio Climático (ASCC) de CORFO.
 - Certificación Marin Trust para producción de Aceite y Harina de pescado.
 - Certificación revalidada de MSC para el jurel y los langostinos.
- **CAMANCHACA CULTIVOS SUR:**
 - Toda la cosecha de 2023 fue certificada ASC.
 - Residuos generados en planta son utilizados en centros de compostaje, plantas de cal y reciclado, para favorecer la economía circular.



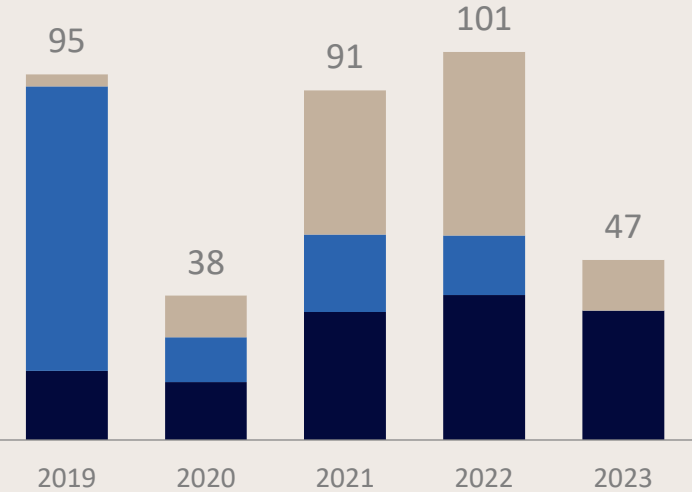
DIVISIÓN PESCA

Capturas pelágicas

Incluye capturas propias y compras a terceros
Miles de toneladas

PESCA NORTE

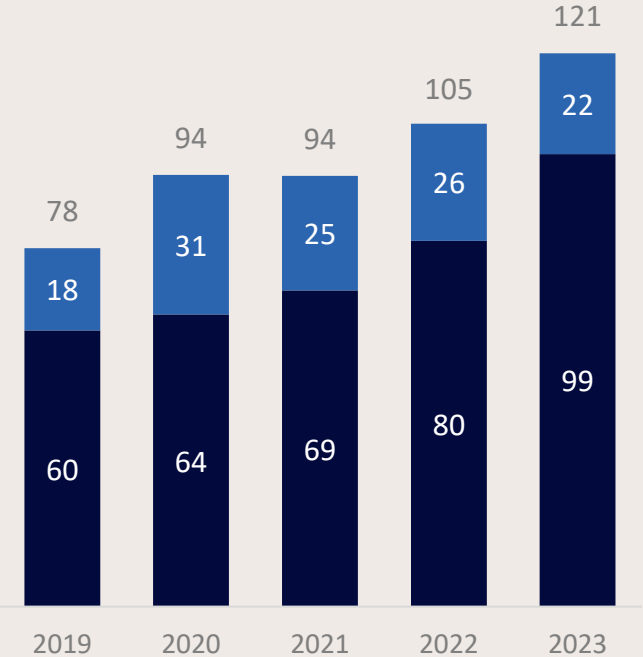
TODAS LAS ESPECIES



Terceros Anchoqueta Propia Jurel/Caballa Propia

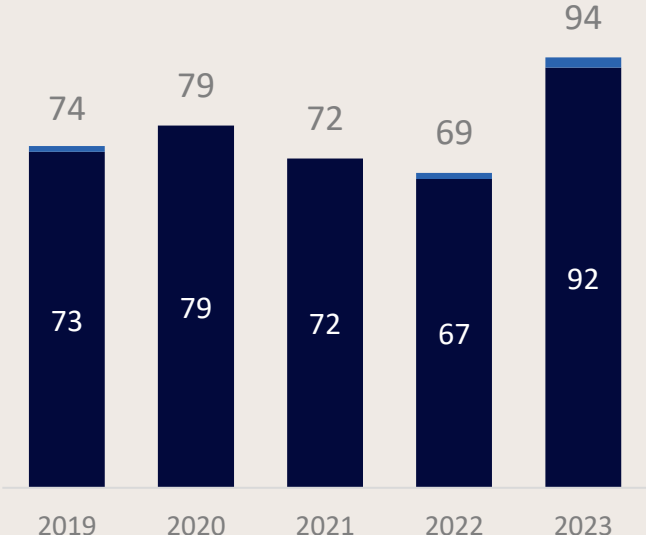
PESCA SUR

JUREL - CABALLA



Captura Jurel/Caballa Compras ORP

SARDINA - ANCHOA

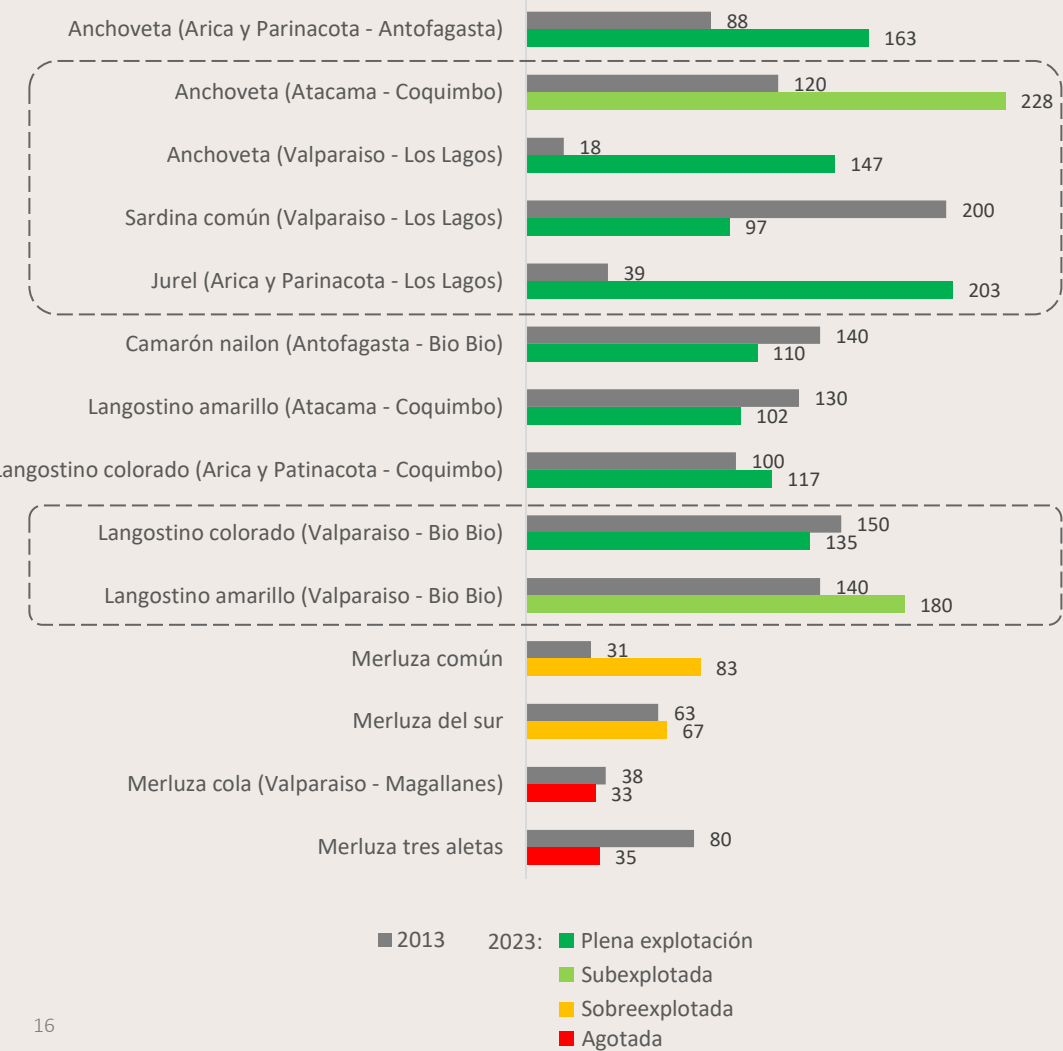


Terceros Propias

Estado de las pesquerías chilenas

2013 vs 2023

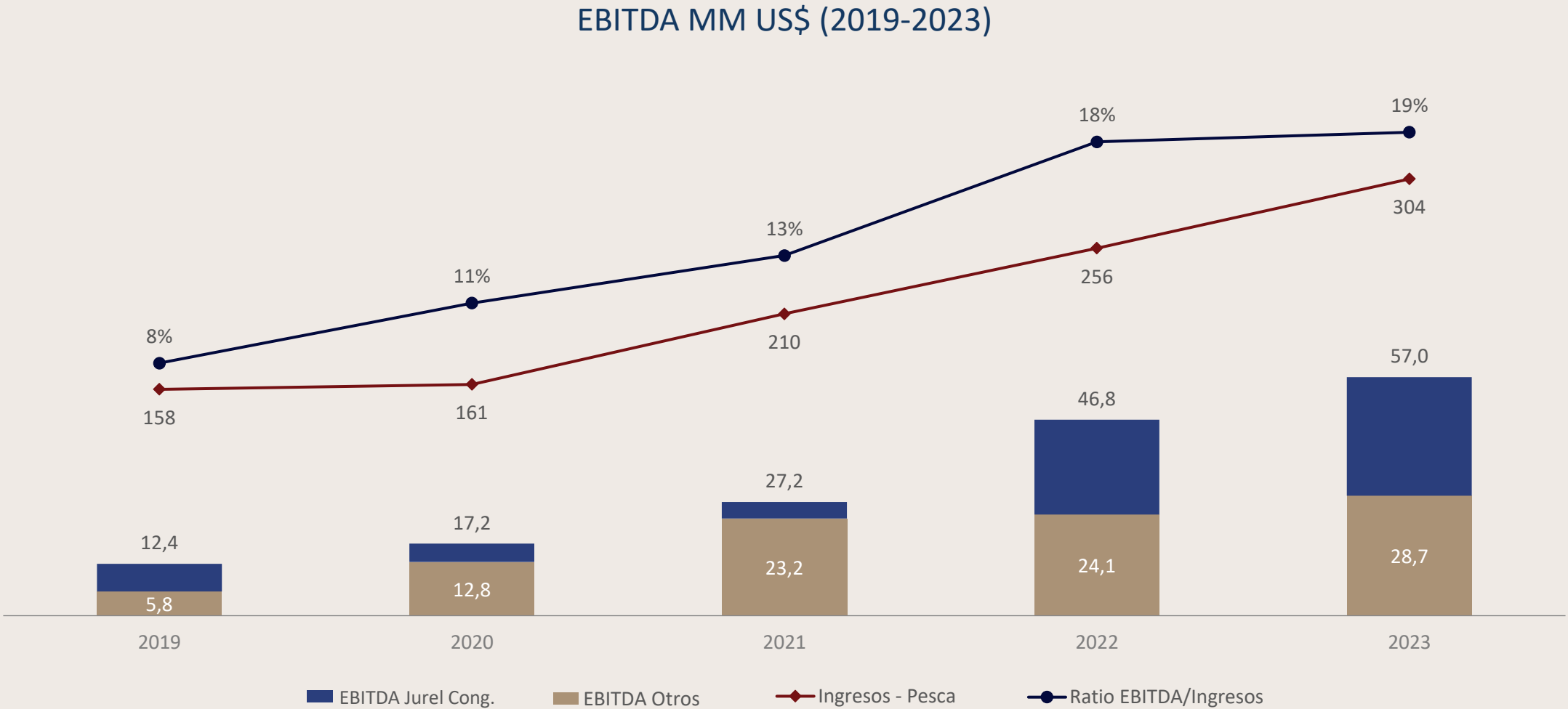
Estatus biomasa (%) respecto del rendimiento máximo sostenible
(% cercano a 100% se considera saludable)



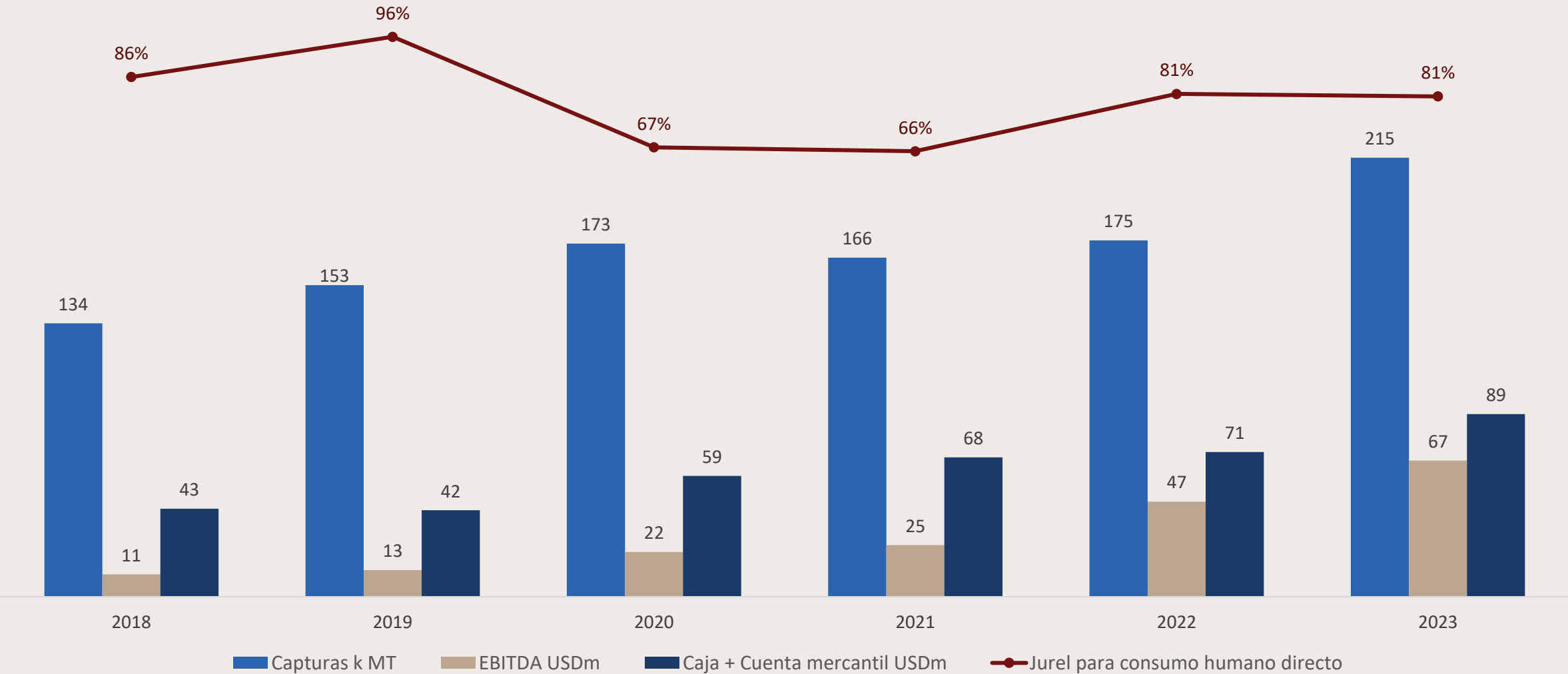
Pesquerías en que participa Camanchaca

Régimen	Especie	Estado Pesquería 2023	Cambio cuota de 2023 a 2024	% Cuota c/r a Fracción Industrial	Cuota camanchaca (Miles Ton)	Certificaciones
LTP	Jurel	Plena explotación	Aumento de un 15% a 824 mil Ton	17%	126	
	Anchoveta (Centro – Sur)	Plena explotación	Aumento de un 13% a 574 mil Ton	15%	22	
	Sardina (Centro – Sur)	Plena explotación				
	Anchoveta (Norte)	Plena explotación	Disminución de un 8% a 689 mil Ton	24%	139	
PEP	Langostino Colorado (XV-VIII)	Plena explotación	Disminución de un 14% a 8.218 Ton	68%	5	
	Langostino Amarillo (XV-VIII)	Subexplotada	Aumento de un 10% a 4.546 Ton	34%	1	

Resultados financieros pesca



Camanchaca Pesca Sur S.A. (CPS)



Resumen de operación CPS

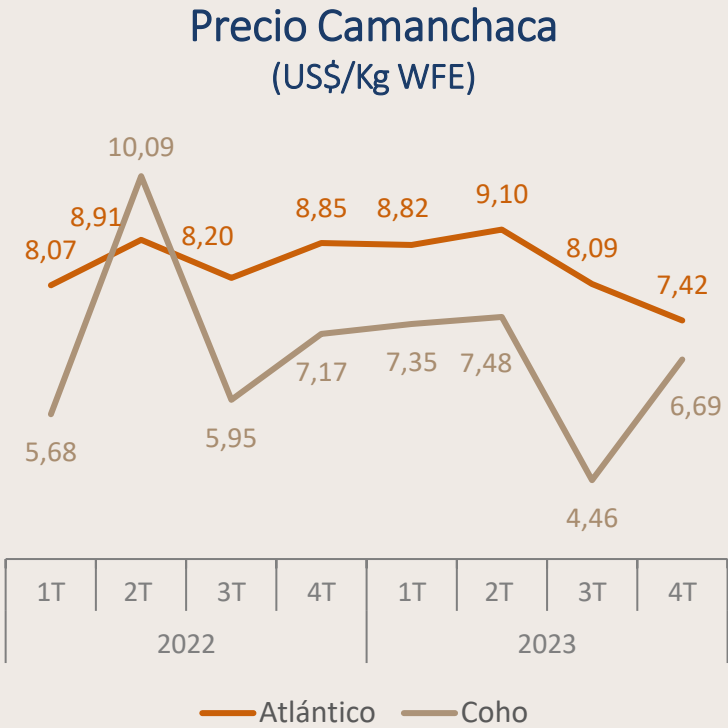
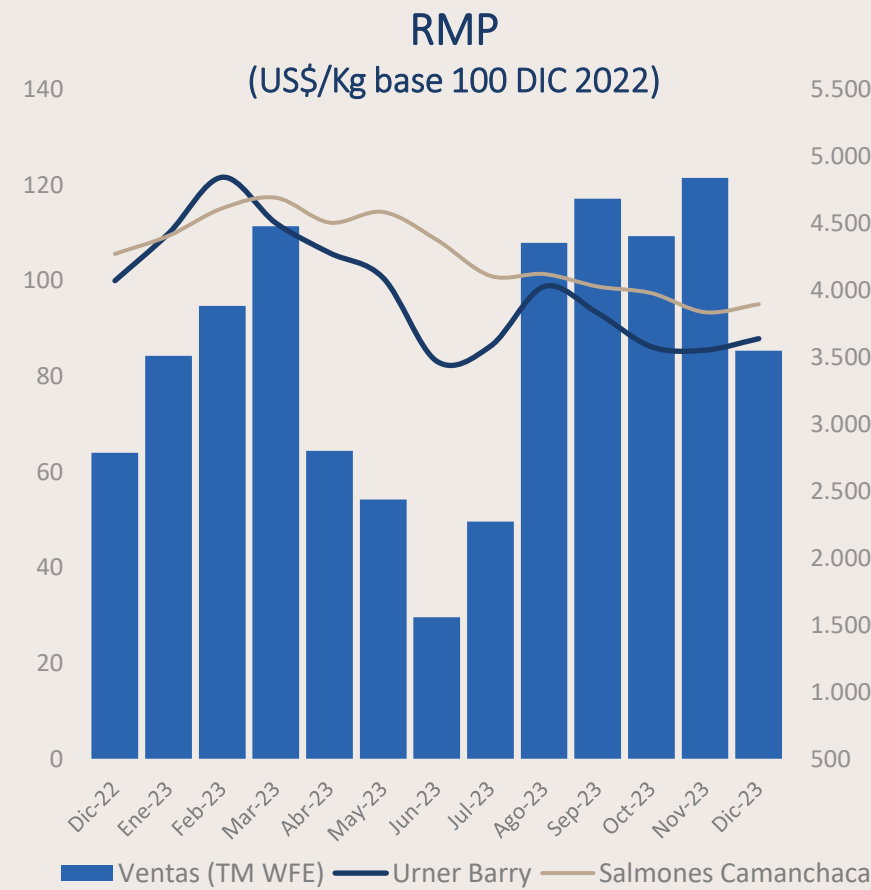
- Valoración promedio de bancos BTG y Tyndall entregó valor de **US\$ 291 millones** para 100% de CPS, valor que incluye US\$ 70 millones en Caja y equivalentes a septiembre 2022, lo que da un valor para el flujo de caja futuro de US\$ 220 millones.
- Para el 30% de las acciones, la valoración dio a septiembre 2022 **US\$ 87,3 millones**, cifra que incluye la Caja correspondiente.
- Precio sumó intereses desde septiembre 2022 y restó dividendos pagados por años 2021 y 2022, dando un neto de **US\$ 87,8 millones**, que se paga en **3 cuotas** hasta abril 2026.
- La utilidad liquida distribuible de CPS para el 30% de las acciones en 2023, queda como parte del precio, por lo que el precio neto fue de **~US\$ 75 millones**.
- EV sobre EBITDA 2023 estimado por bancos en septiembre 2022 ~ **5x**. EV sobre EBITDA real 2023 ~ **3x**.
- Sin efectos inmediatos en resultados y balance lo reflejará al 30 de junio 2024.

DIVISIÓN SALMONES



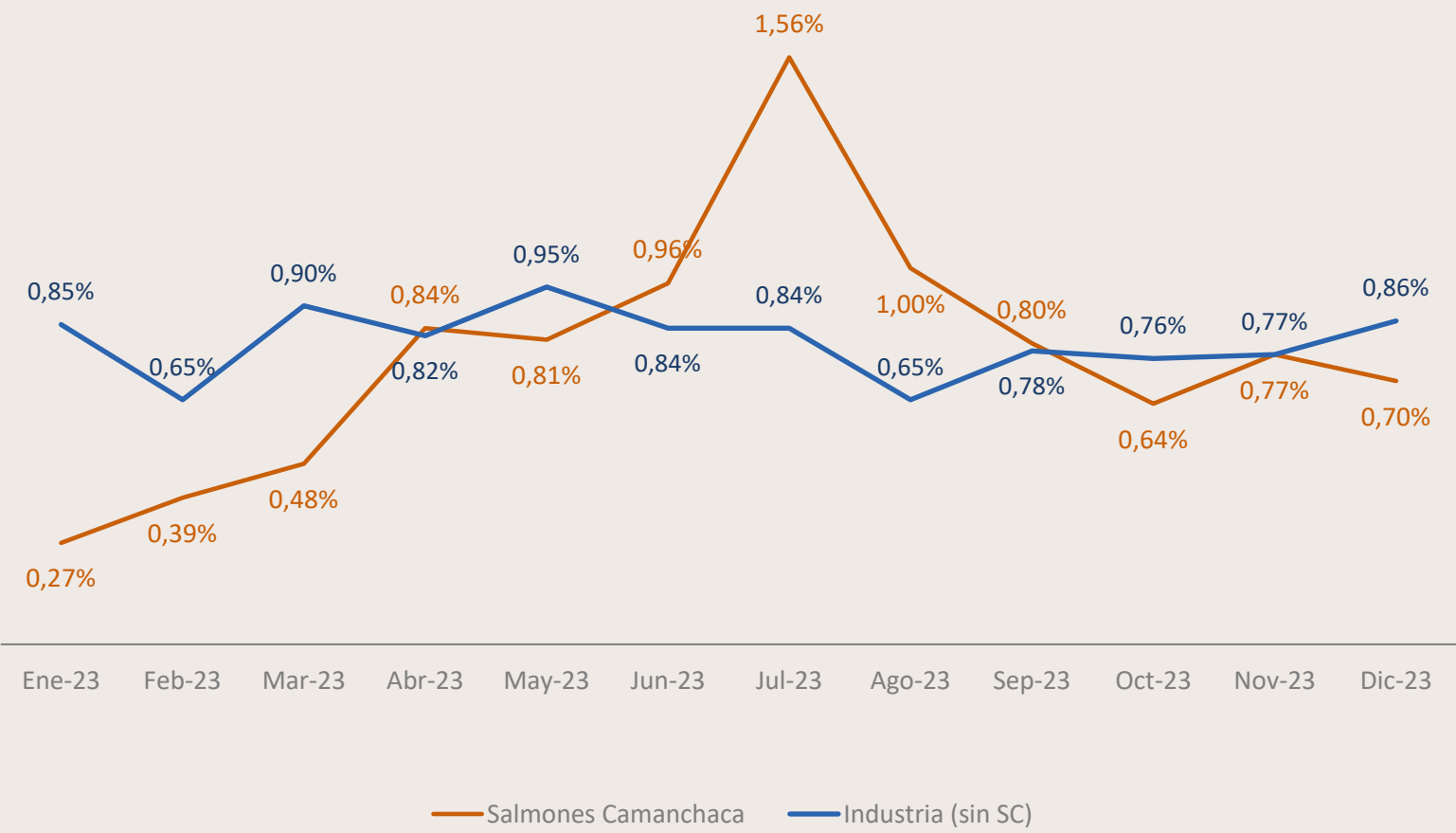
Evolución de los precios del salmón

- Precios Salar obtenidos 2023 > Referencia (UB) en 10 de 12 meses.
- Precio 4T 23 fue 55 centavos inferior a 4T 22
- Efecto precio 2023:
 - Atlántico: –US\$ 13,0 millones
 - Coho: –US\$ 5,8 millones



Comportamiento biológico-productivo salmones

TASA DE MORTALIDAD
SC vs Industria (sin SC)

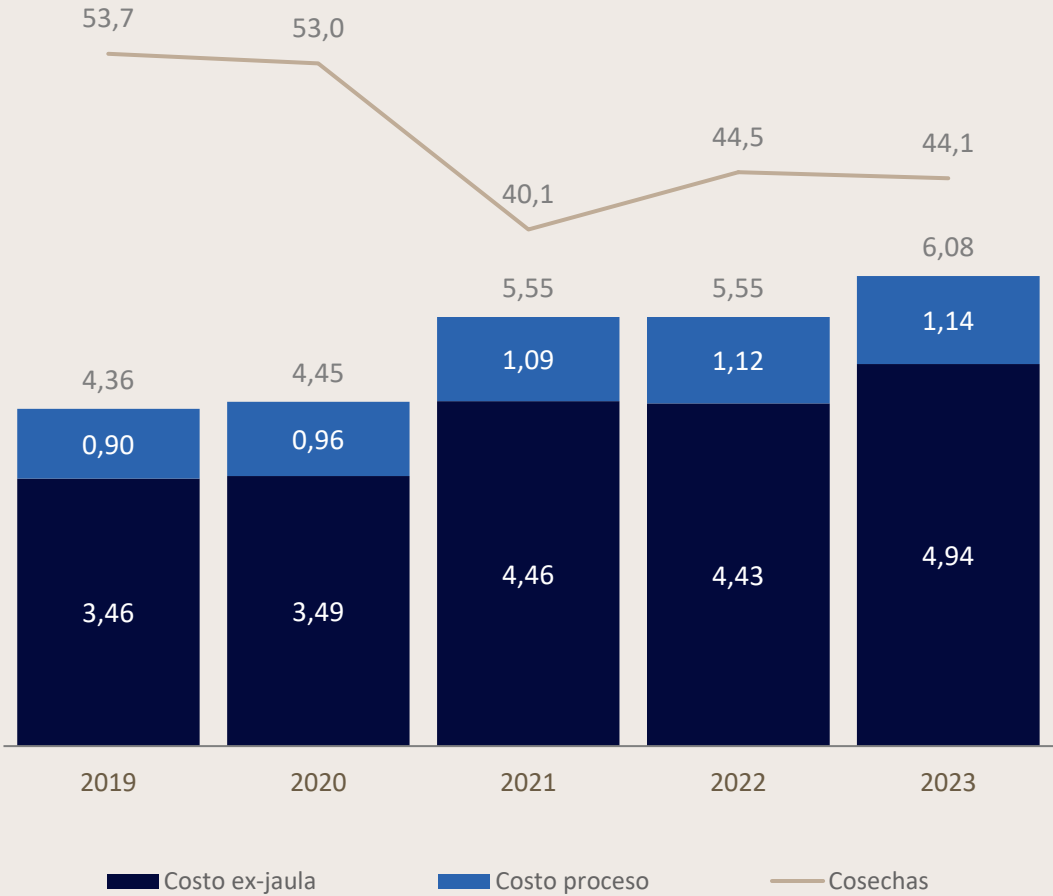


SC vs INDUSTRIA
(ciclos cerrados enero-diciembre 2023)

INDICADOR	PROMEDIO INDUSTRIA	SC
Mortalidad (%)	10,4%	9,0%
FCRe ACUM	1,26	1,24
SGR (Crecimiento)	0,77	0,81
Largo del ciclo	15,2	13,9
Grs de antibióticos/TM	338	413
Peso promedio	4,5	5,1

Cosechas y costos salmón Atlántico

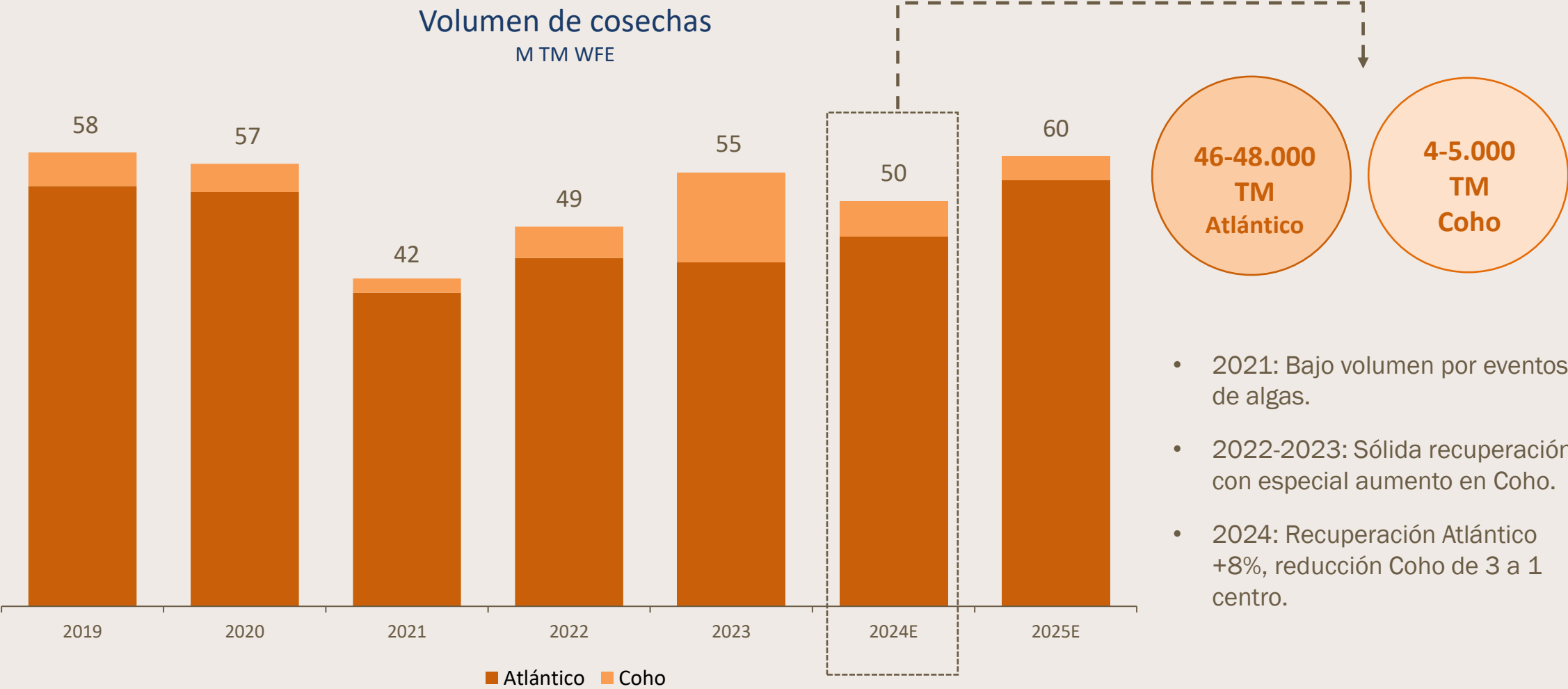
(M TM; US\$/Kg)



Costos de producto terminado registraron un alza principalmente por:

- Menor volumen procesado en 2T por cierre programado de planta.
- 4/9 centros cosechados afectados por bajas de oxígeno, ataques de lobos marinos, alta presencia de cáligns y/o SRS.
- Alza en precio del alimento.
- Presiones inflacionarias.

Cosechas y plan de crecimiento salmones

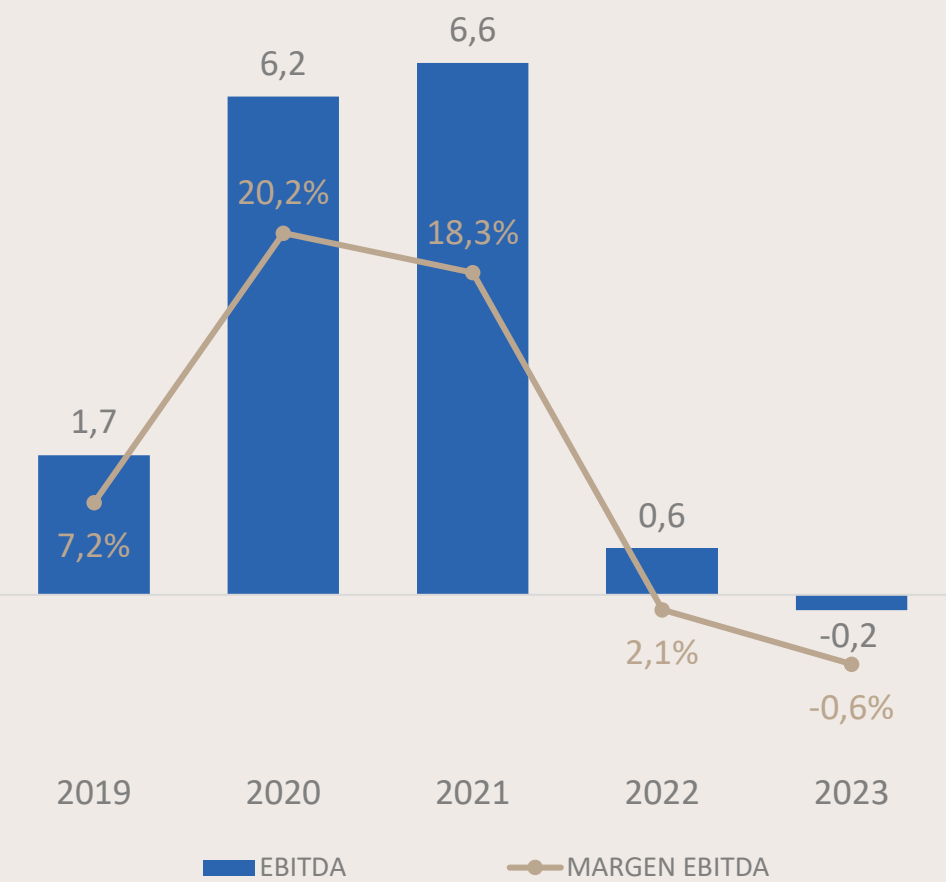




DIVISIÓN CULTIVOS

Camanchaca Cultivos Sur

EBITDA (MM US\$) y margen EBITDA

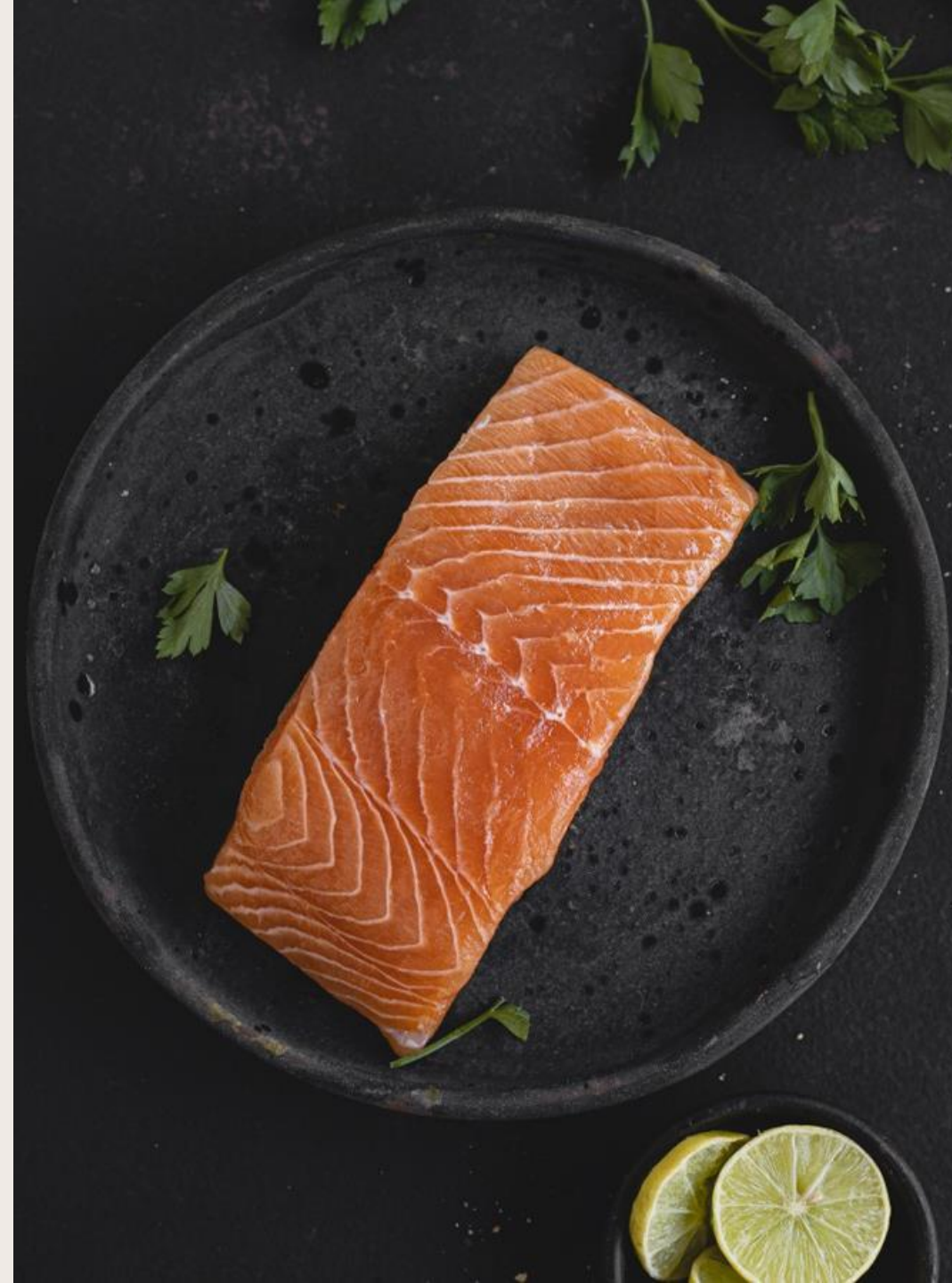




CONCLUSIONES

Conclusiones

1. Ingresos crecen 5% hasta US\$ 720m impulsados por negocio pesquero de la zona centro-sur.
2. EBITDA de Pesca sube 22%, pero en Salmones cae 54%. El Consolidado alcanza US\$ 90 millones.
3. En Pesca Sur las capturas de jurel +13% y la producción congelados aumenta 29%, mientras se procesan 42% más de sardina-anchoa.
4. Pesca Norte muy afectada por El Niño, sin capturas anchoveta y mínima artesanal. Pero efecto Niño en precio aceite de pescado genera un efecto neto consolidado favorable.
5. Cosechas de Atlántico cierran el año en 44k TM WFE, sin crecimiento. Pero con mayores costos por absorción de alimentos más caros e incidentes SRS y cáligns.
6. Gestión comercial: RMP sobre la referencia en +45 ctvos/Kg en 4T 23, pero precios caen en el año.
7. Cosechas de Coho aumentan, pero precios caen 6% en 12 meses, generando EBIT/Kg negativo; debilidad de la demanda mundial por seafood desde 2T 23.
8. Deuda neta sube por inventarios de Salmones.
9. Propuesta de nueva ley de Pesca reduciría cuotas industriales ya otorgadas. En el norte, la operación se haría inviable. Desincentivo a las inversiones por incertidumbre.





JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL

19 DE ABRIL 2024