



Camanchaca S.A. Resultados 1T 2020

Ricardo García, Gerente General

Santiago, 15 de Mayo 2020

Agenda

01 Destacados 1T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Destacados 1T 2020/19



- **Todos los negocios suben sus Ingresos;** el consolidado es 13% superior
- **Aumento del EBITDA de 48%** con mejoras en Pesca y Cultivos
- **Ganancias caen** por Fair Value negativo
- **Cosechas de salmón suben 36%**
- Terminó **1er ciclo de Coho 19-20**, con 5 mil toneladas, 760 en el 1T 2020
- Capturas **de jurel aumentaron un 54%**
- Capturas del norte bajaron un 47%
- **Operaciones funcionando** con modo Covid19



Agenda

01 Destacados 1T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

COVID-19



- 2da semana marzo: Camanchaca adopta medidas y protocolos multidimensionales para reducir riesgos de contagios en instalaciones, cuidar a los trabajadores, y dar continuidad operacional
- A la fecha: 5 personas contagiadas en actividades particulares, sin provocar contagios adicionales en áreas de trabajo, y dejando grupos pequeños con aislación preventiva temporal
- Contribuciones directas y a través de gremios, para ayudar a localidades vecinas a las unidades productivas.
- Salmones opera al 60-65% de su capacidad en 1ras 5-6 semanas al implementar medidas preventivas amplias y distanciamiento social. Cosechando actualmente al 75-80% más por razones de mercado más que operacionales
- Demanda mundial de salmón cae en los principales mercados de FS, y parte se desvía a FR (incl ecommerce). Desde mitad de marzo, precios han caído aproximadamente un 20-25%.
- Estimaciones de cosecha 2020 Atlántico baja a app 52k (WFE), 5% menor. Coho baja 30% a app 3,5k
- Operaciones de Pesca no tienen reducciones importantes de capacidad, ni en captura ni en procesos.
- Caída del petróleo afecta Nigeria, mercado principal del jurel congelado; se privilegia desde abril las conservas y harina y aceite de jurel, cuyas demandas están firmes
- Breve cierre de producción de mejillones por dificultades logísticas terrestres de Chiloé, se resuelve y estamos al 100% en mayo

Agenda

01 Destacados 1T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

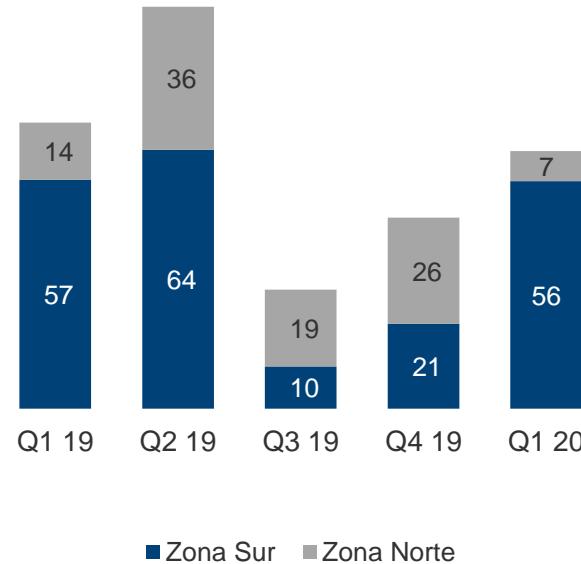
06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

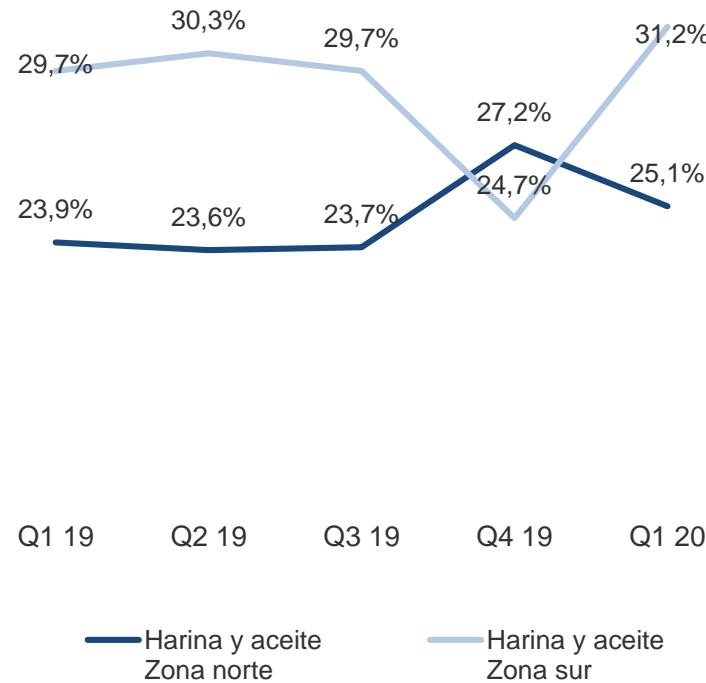
Destacados Financieros: Pesca



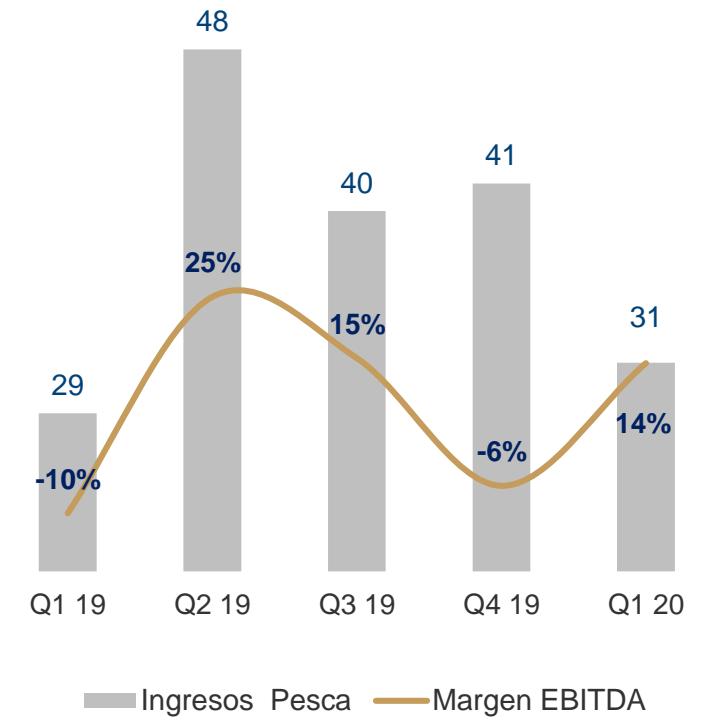
Capturas totales
Miles de toneladas



Rendimientos



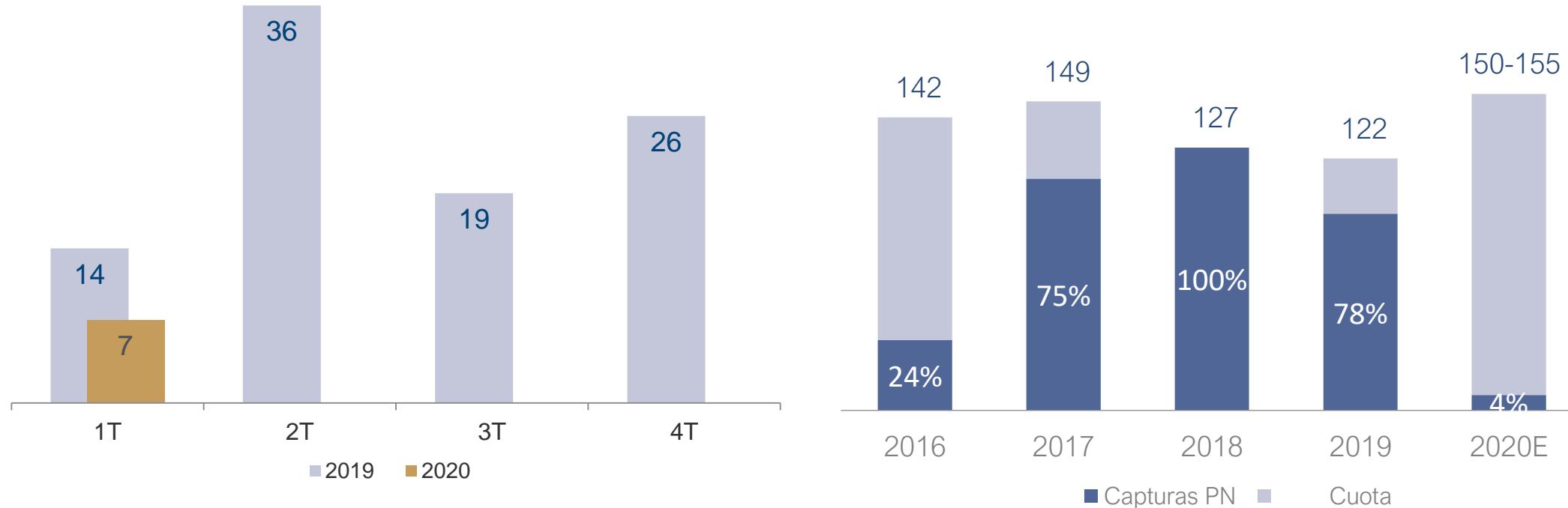
Ingresos y Margen EBITDA
MMUS\$



Capturas del Norte



Capturas pelágicas (consumo animal)
miles de toneladas



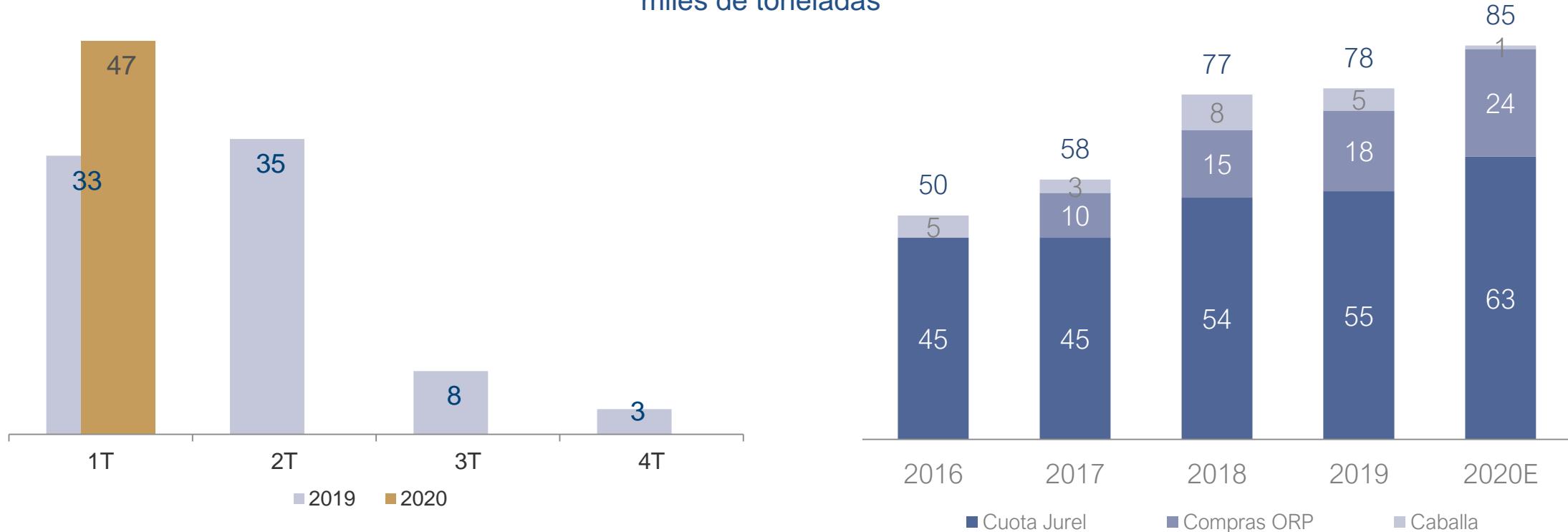
- Biomasa anchoveta abundante pero alta presencia de juveniles y proximidad a la costa, explican baja de 47% en capturas
- Alta presencia de fauna acompañante en 1T 2020: anchoveta 1,9k ton; jurel-caballa 5,7k ton
- Mejora del rendimiento de aceite incrementa alcanzando 1,2% (0,5% 1T 2019)

Capturas del Centro-Sur



Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)

miles de toneladas



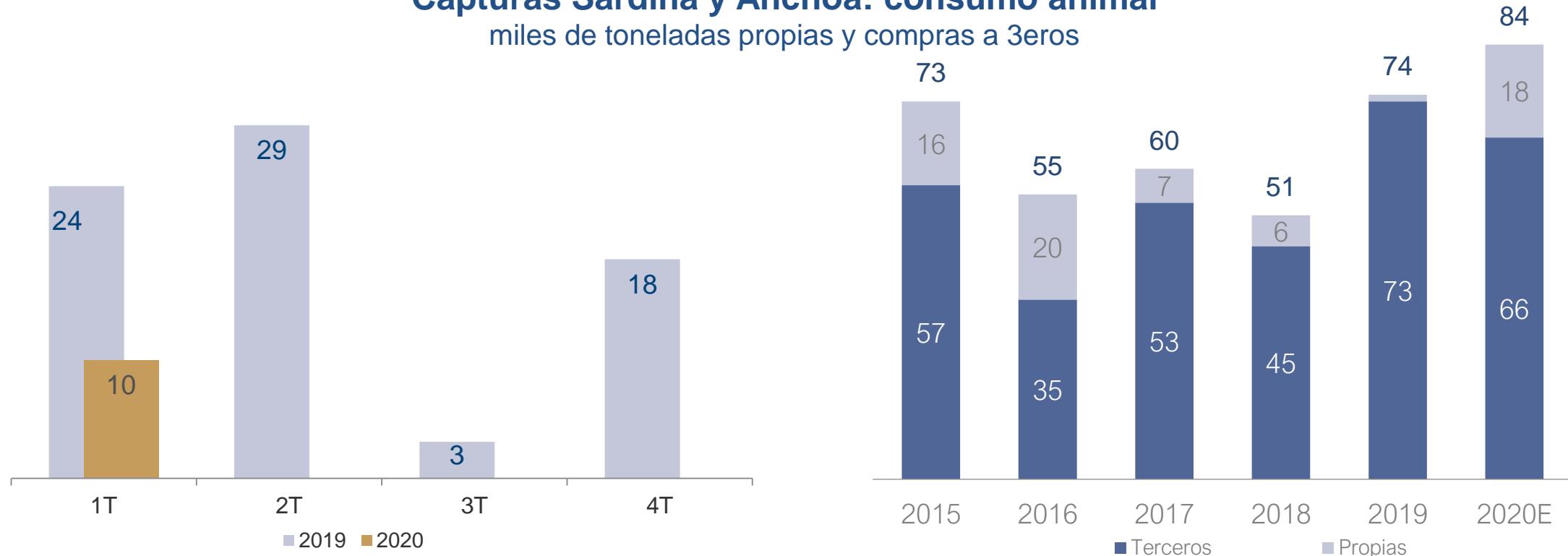
- Captura jurel crece 54% alcanzando las 47k ton.
- Compras cuota internacional/ORP alcanzan 24k ton (2T-4T 2020)
- Disponibilidad y cercanía de la biomasa mejora los indicadores de eficiencia de captura

Capturas del Centro-Sur



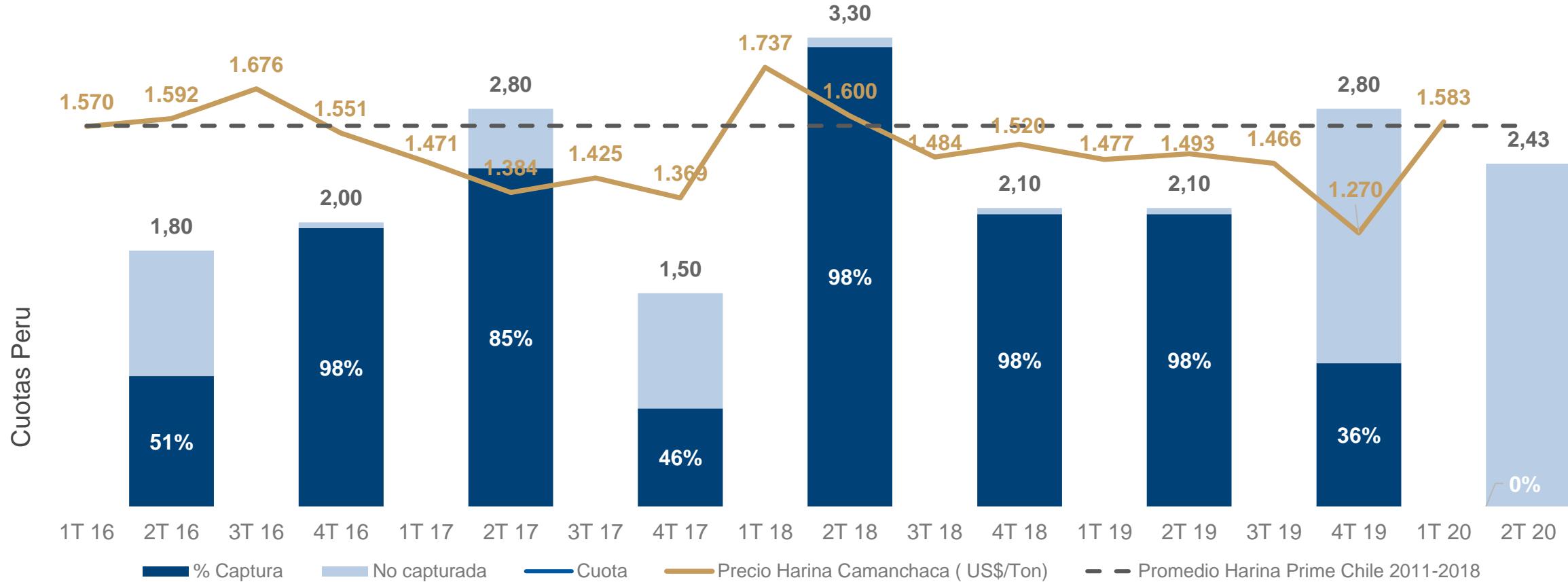
Capturas Sardina y Anchoa: consumo animal

miles de toneladas propias y compras a 3eros



- Inicio tardío de las capturas resultó en un nivel de pesca 59% inferior al 1T 2019
- A esta fecha, las capturas alcanzan 50% de la cuota anual (66k ton) de Camanchaca y sus artesanales asociados
- Rendimientos altos cercanos a 32% de la materia prima (+3/4 puntos mayor al normal)

Precio Harina y Capturas Peruanas



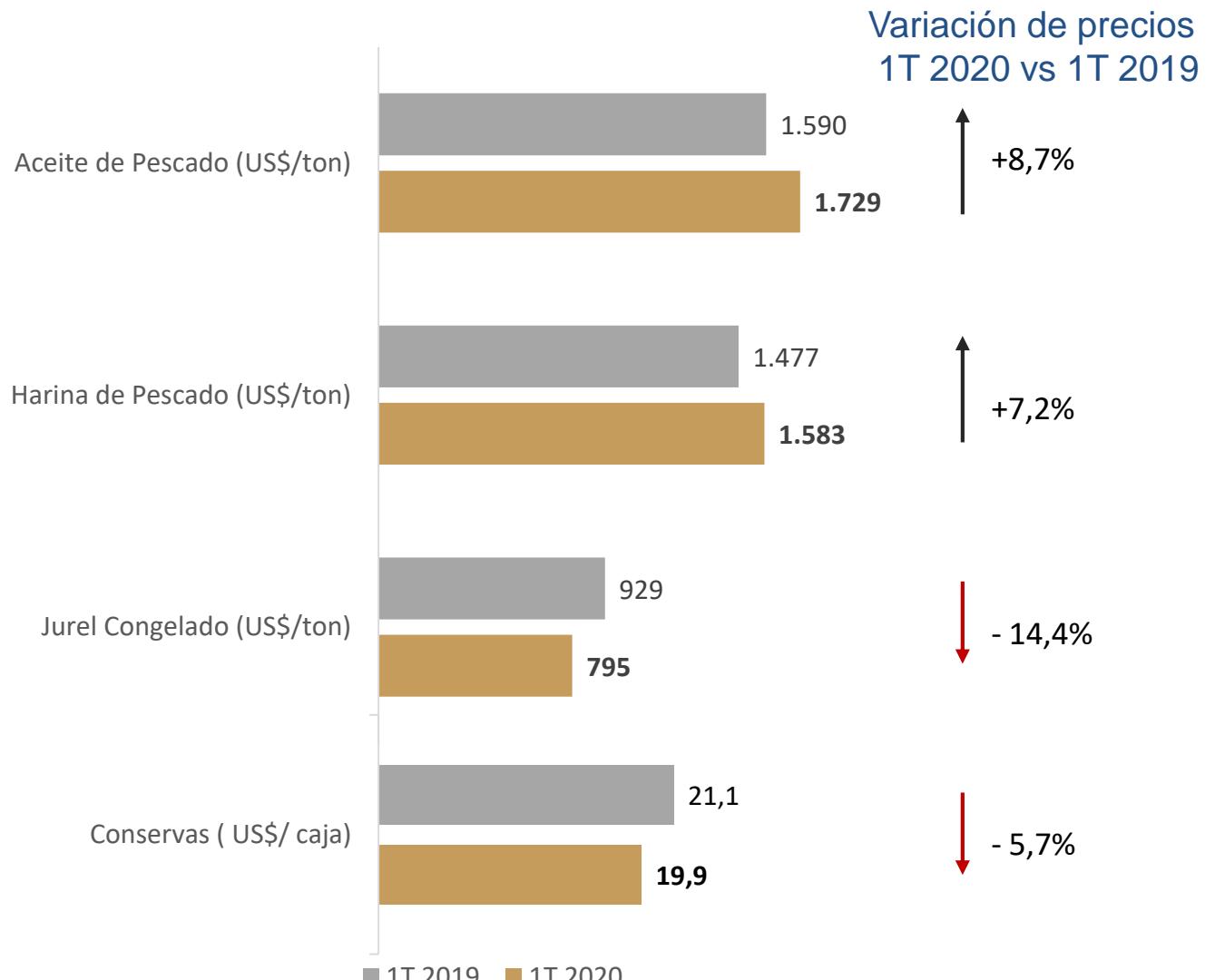
Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Precios 1T 2020 suben 7,2% por capturas 50% menores en 4T19 vs 4T18, y vedas 1T20
- Anuncio 1era cuota de 2,4m de ton en línea con promedio, pero esta vez con Covid19
- Precios actuales semana 18 de Harina prime Chile de US\$ 1.670

Evolución Precios Pesca



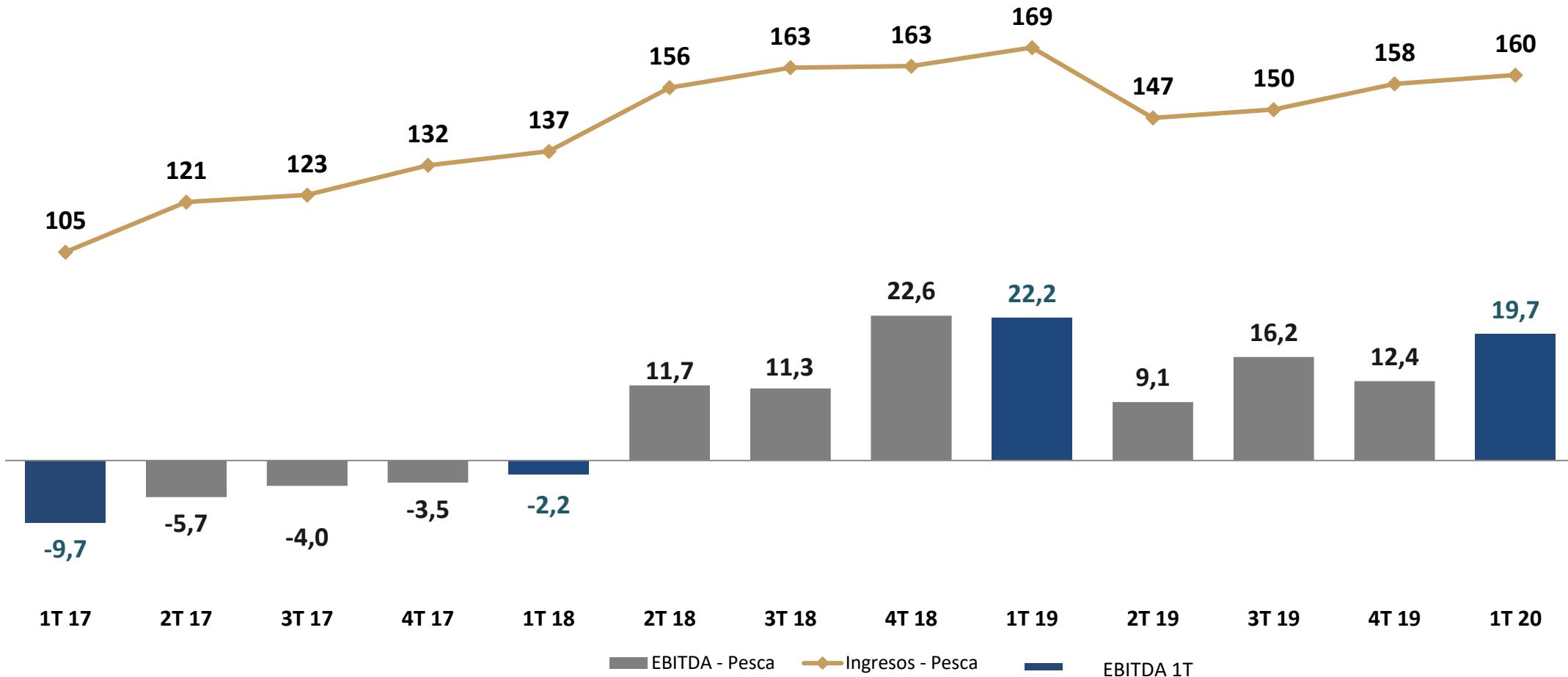
- Mejora harina y aceite por escasa pesca peruana y repunte del consumo en China
- Baja jurel congelado afectado por caída del precio del petróleo para África.
- Conservas bajan por 25% de devaluación del peso chileno
- Variación agregada tiene impacto negativo de US\$ 1,1 millones.



Resultados Financieros: Pesca



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



Agenda

01 Destacados 1T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

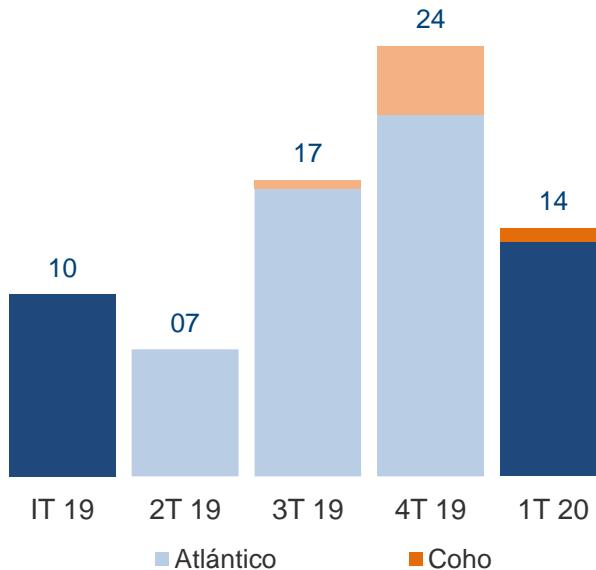
06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

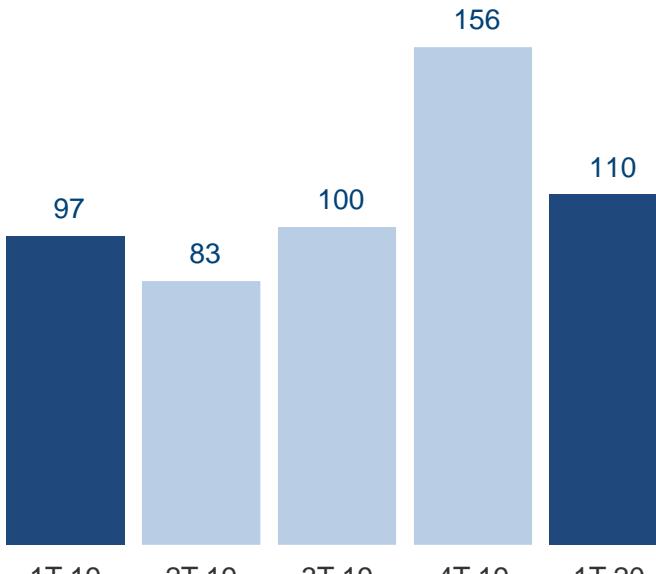
Destacados Financieros: Salmones



Volumen cosechado
Miles de toneladas WFE



Ingresos *
MMUS\$



EBIT y EBIT/Kg Atlántico
MMUS\$



*El resultado de la participación en trucha (ACP) ya no se reporta en el EBIT sino en "Otros Ingresos". Para efectos comparativos años anteriores han sido recalculados

Cosechas de S. Atlántico



- Cumplimiento del plan de crecimiento:
 - Incremento de cosechas en el 1T 2020 de un 37% sobre el mismo ciclo del 2018.
 - Plan estimado cosecha del 2T 2020 impactado por Covid19 en 15-25%

Cosechas de Salmon Atlántico y siembras de smolt

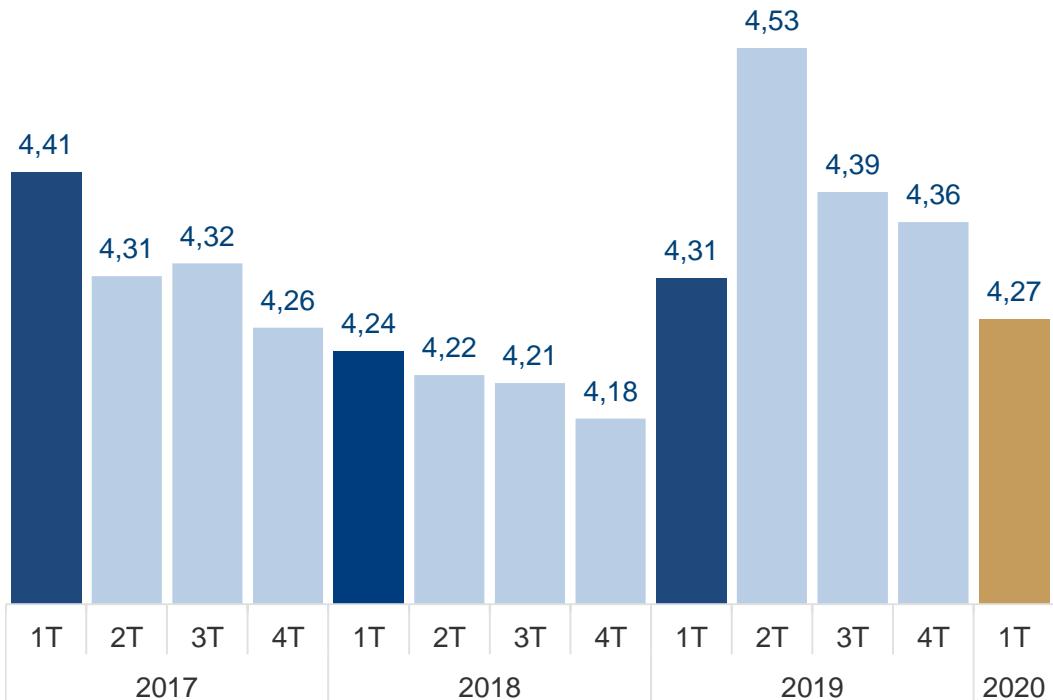
Miles de toneladas WFE y millones de unidades



Costo del S. Atlántico elaborado



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

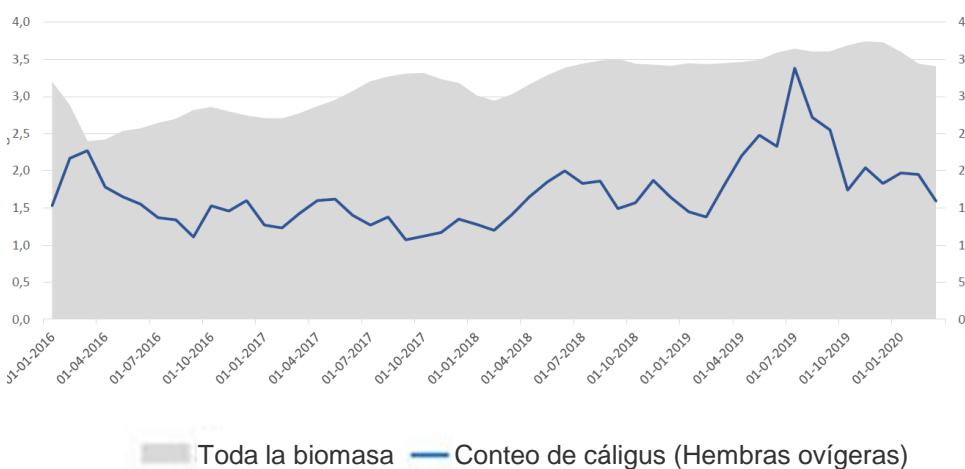


- En línea con costo mismo ciclo anterior y objetivo a largo plazo de ~ US\$ 4,23/Kg (WFE)
 - 5% superior en cultivo
 - 9% inferior en procesos
- Tercer trimestre consecutivo con mejoras del costo
- Incremento marginal en relación a ciclos comparativos (2018):
 - Costo adicional smolt por vacunas SRS y anti-cáligus
 - Nuevas herramientas preventivas para bloom algas y faltas de oxígeno

Cáligus: administrando transición



Abundancia promedio hembras ovígeras y biomasa viva en la industria (Atlántico y Trucha)



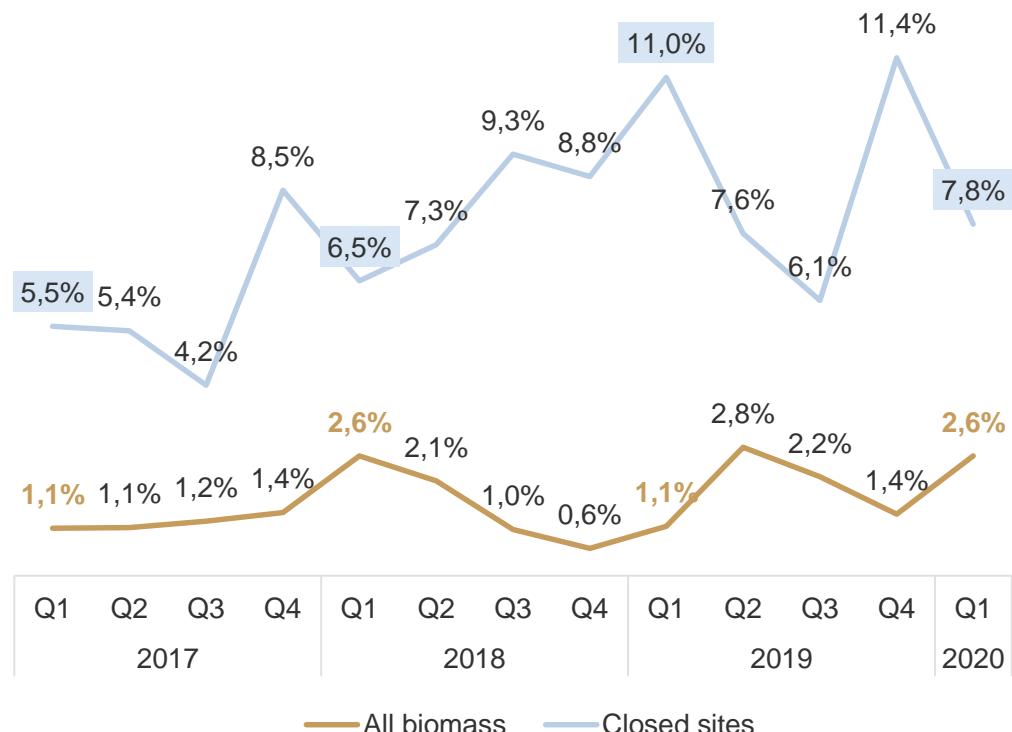
Fuente: Aquabench

- Biomasa de la industria estable, sin aumentar presión.
- Control vía más frecuentes baños de Azametifos
- Problema: pérdida eficacia Az, que puede obligar a cosecha anticipada
- Resultados preliminares positivos de las herramientas no-farmacológicas, y peróxido
- A la fecha 2 centros se encuentran en CAD, 15 % de los peces vivos, pero de >5kg.

Condiciones Sanitarias S. Atlántico



Tasa de mortalidad (% volumen cosechado)



Factores biológicos

	1T 2017	1T 2018	1T 2019	1T 2020
FCRb* (peso vivo)	1,23	1,19	1,16	1,19
Yield (Kg/smolt)	5,4	4,9	4,5	4,9
Peso promedio Cosecha	5,7	5,3	4,9	5,2

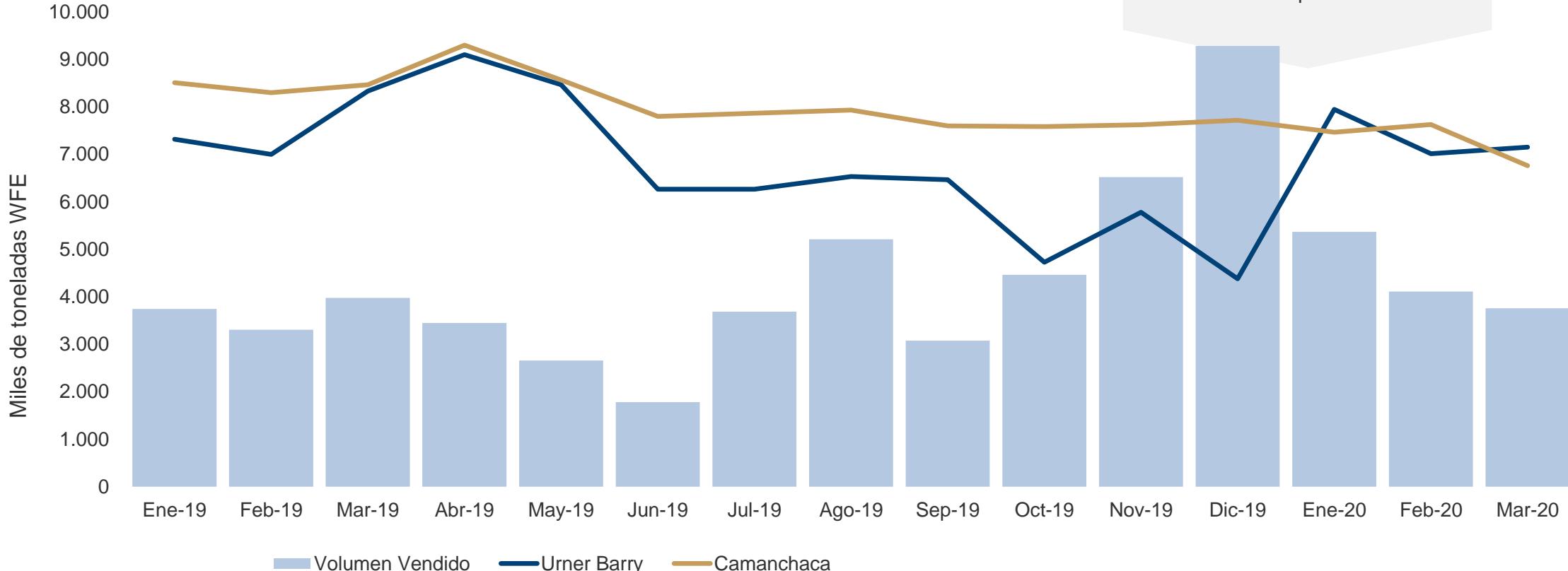
- Mejoras sanitarias respecto 1 año atrás en ciclo cerrado
- Sin cambios en resultados biológicos respecto del ciclo anterior, en centros comparables

Precios S. Atlántico

Camanchaca vs Urner Barry



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



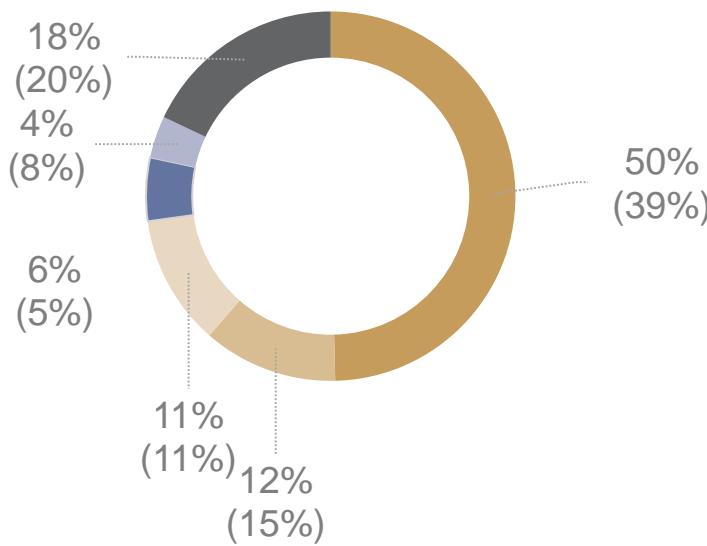
RRM de Camanchaca menos volátil
que el mercado. Retraso en la
recuperación de precios rápidos de
spot

Mix de Mercados y Productos



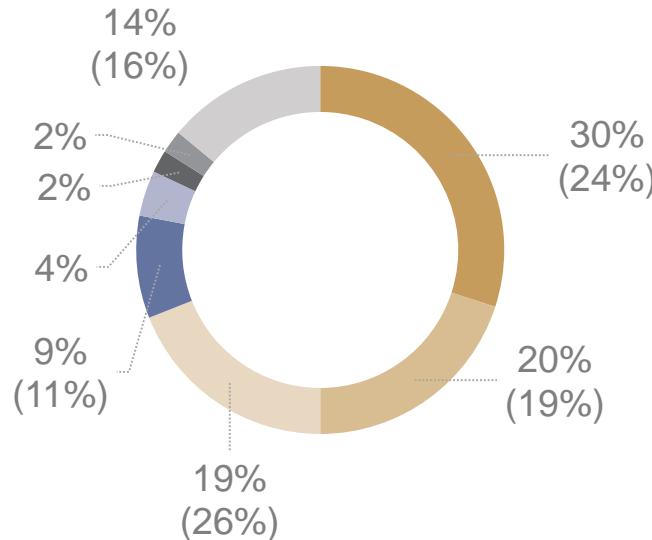
1T 2020 (1T 2019) % de ventas

Total US\$ 82 millones
ventas salmón propio



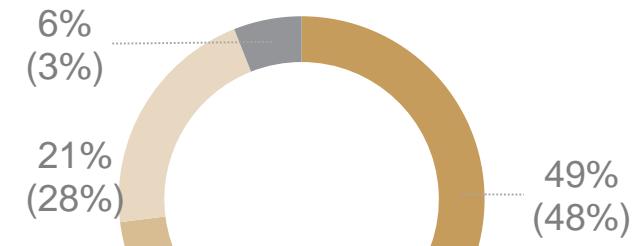
■ USA ■ Mexico ■ Russia ■ Japan ■ Brazil ■ Others

Congelado 58% (60%)



■ USA ■ Mexico ■ Russia ■ Japan
■ Brazil ■ Others
■ Germany ■ Chile
■ China ■ Others

Por tipo de producto
VAP 73% (71%)

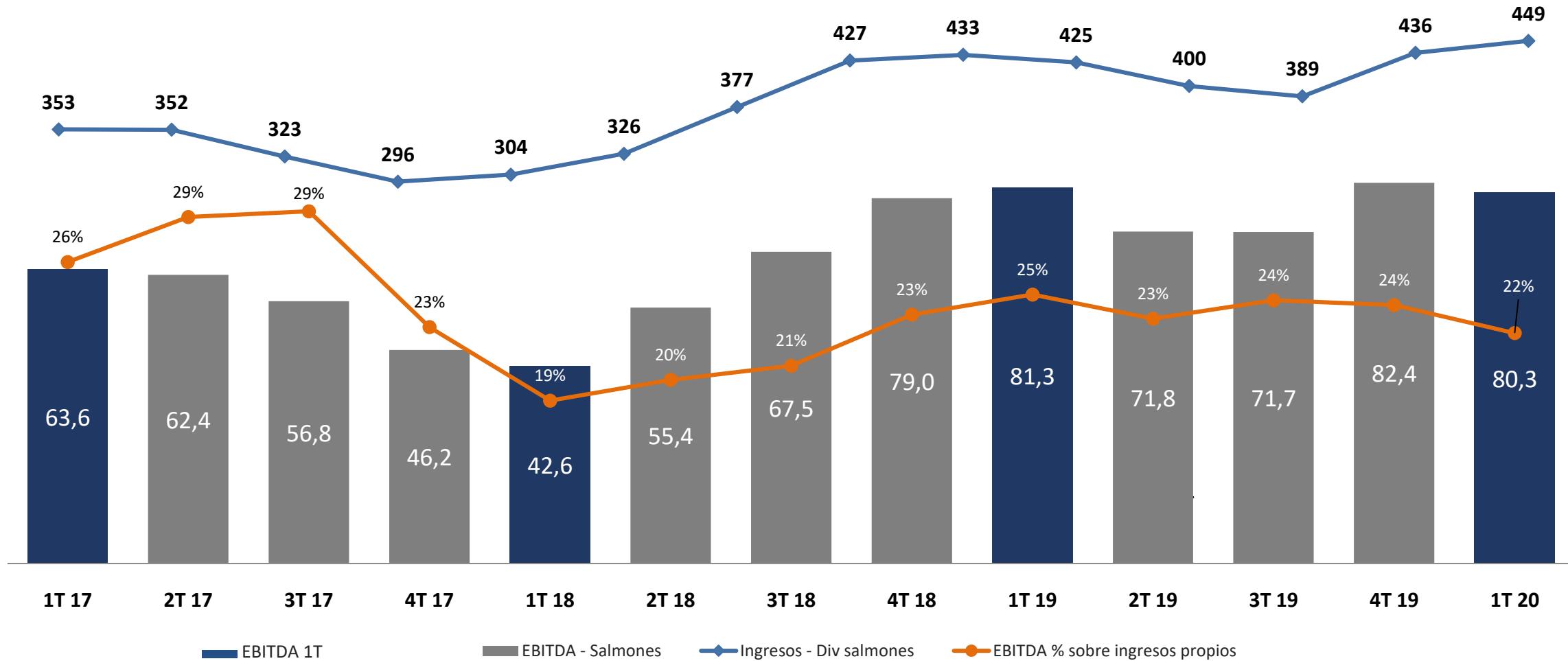


■ Fillets ■ Portions ■ HOG ■ Others

Resultados Financieros: Salmones



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



Agenda

01 Destacados 1T 2020

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Cultivos Sur : Mejillones



Indicadores			1T 2016	1T 2017	1T 2018	1T 2019	1T 2020
Materia Prima	<i>Total MP procesada</i>	[Miles Ton]	6.083	12.313	10.844	9.767	10.610
	<i>% MP Terceros</i>		57%	9%	52%	49%	28%
	<i>Kg / Cuelga</i>	Kg / Cuelga	40,5	55,2	46,1	41,0	41,4
Producción	<i>Costo medio</i>	CLP\$/Kg MP	188	175	152	168	178
	<i>Rendimiento carne</i>	%	19,7	20,8	19,8	19,60	22,40
	<i>Calibre grande</i>		58%	68%	69%	61%	60%
EBITDA		MMUS\$	0,3	0,8	-0,8	-0,3	1,5

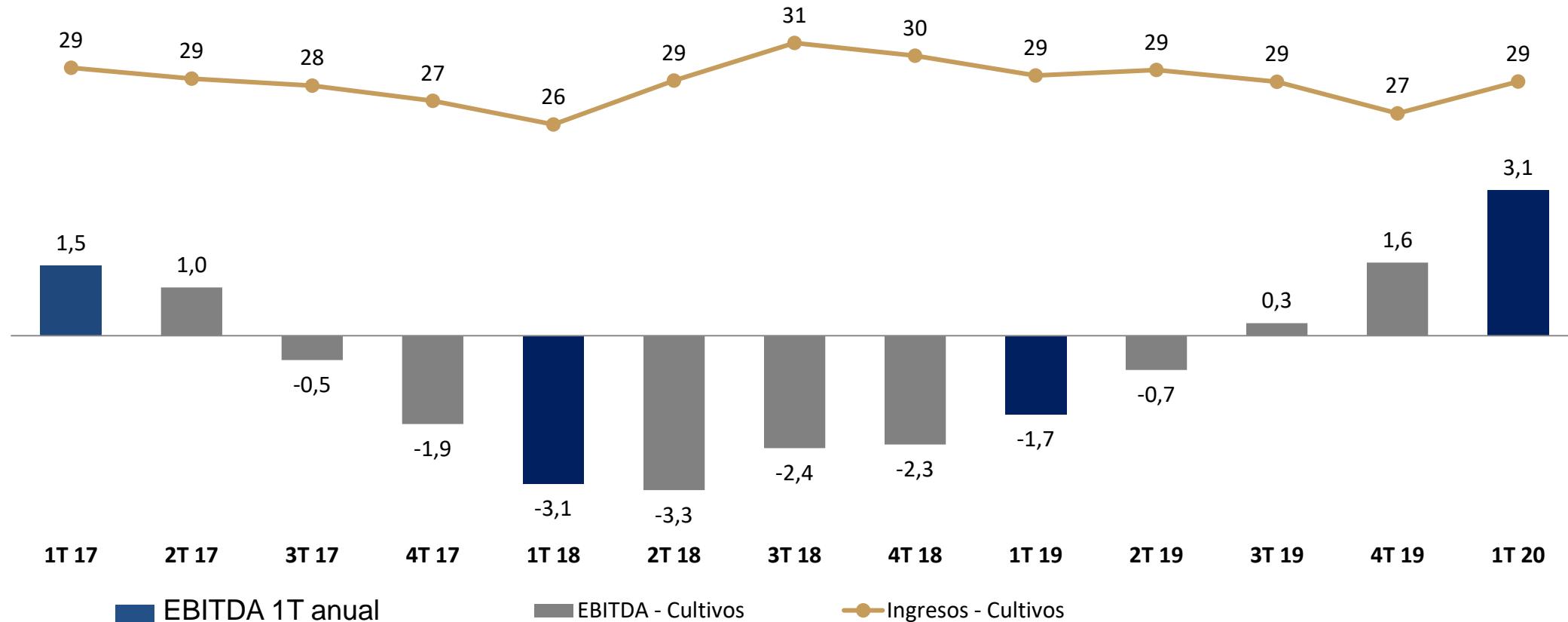
- Incremento del EBITDA en US\$ 1,8 millones:
 - Producción sube 21,5%, y materia prima solo 8,6%
 - Menor compra a terceros pasando (49%=>28%) señal de mejor rendimiento
 - Rendimiento carne sube 10%
 - Precio carne sube 5% versus trimestre anterior



Resultados Financieros: Cultivos



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



Agenda

01 Destacados 2019

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

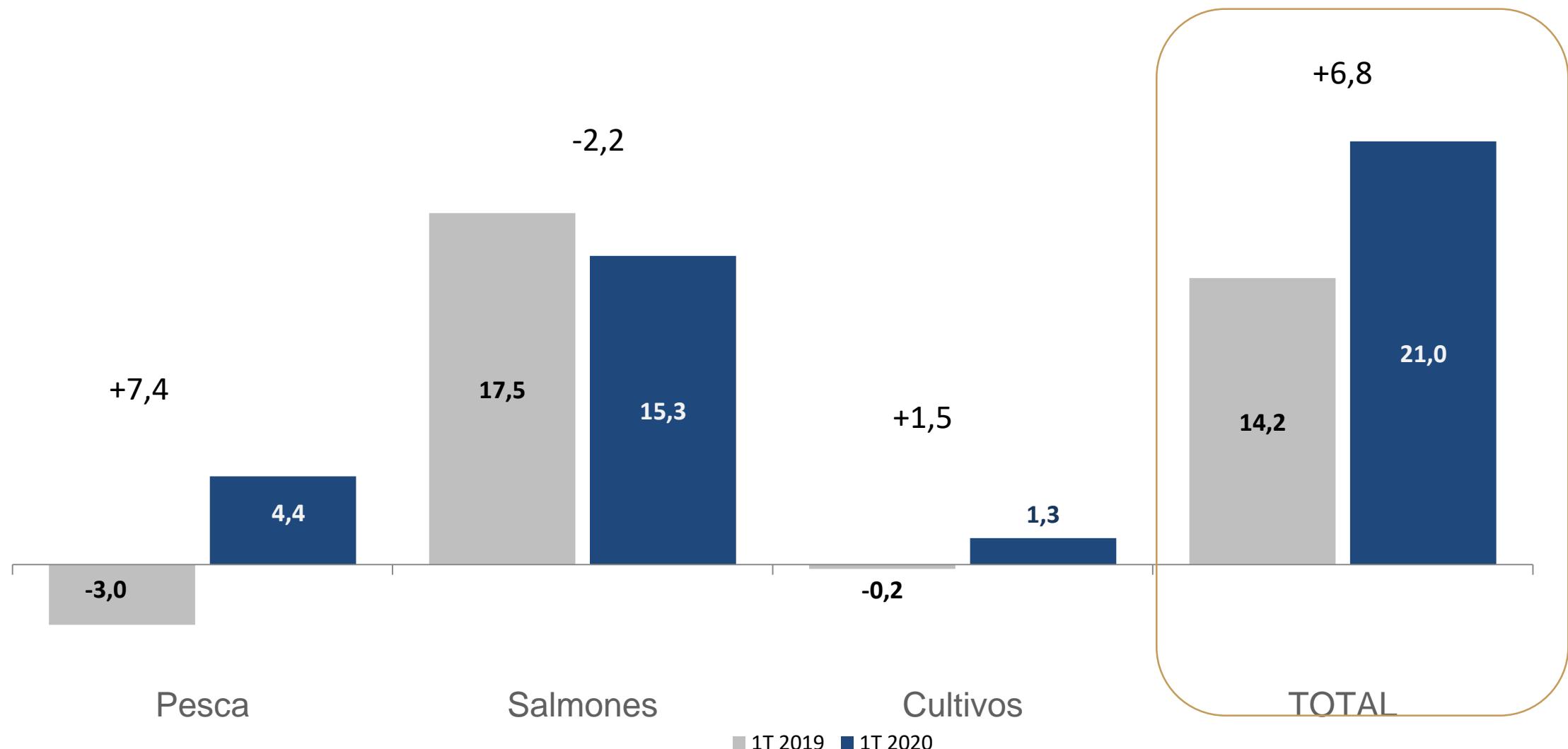
04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

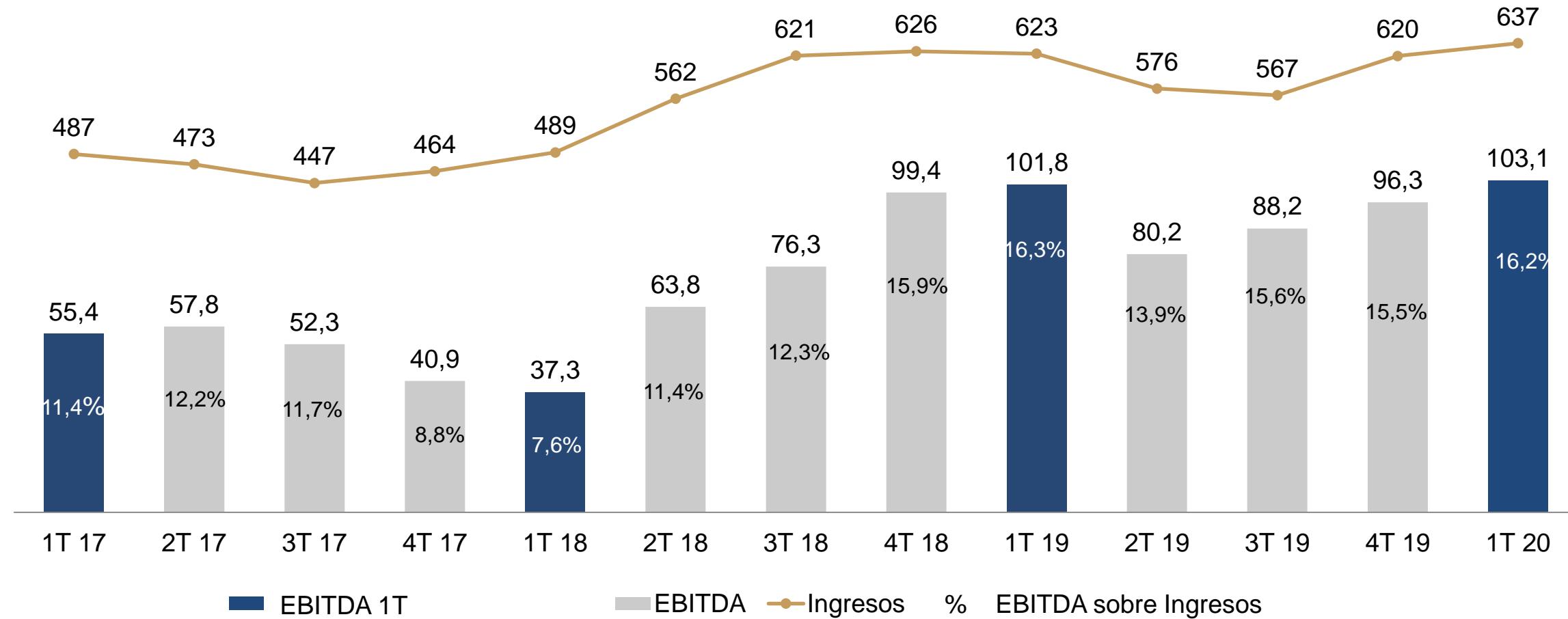
EBITDA por Negocio (millones de dólares)



Resultado Consolidado



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



Estado de Resultados



- Ebitda aumenta un 48% impulsado por los buenos resultados de Pesca y Cultivos
- La Ganancia se ve afectada por:
 - Mejora en casi US\$ 5 millones por la operación, más US\$ 1 millón por participación en trucha
 - Disminuye US\$ 10,7 millones por impacto negativo del Fair Value de salmones, reflejando menores precios de mercado en siguientes meses
 - Pierde US\$ 4,8 millones por impacto devaluación en activos en pesos: cartera artesanal e impuestos por recuperar.
- US\$ 3,8 millones empeora Ganancia controladores.

Estado de resultado resumido (Miles de dólares)

	1T 2019	1T 2020
Ingresos de actividades ordinarias	131.911	149.103
EBITDA	14.230	21.014
Depreciación	(5.962)	(7.808)
EBIT	8.268	13.206
Ajuste neto valor justo activos biológico	4.597	(6.090)
Gastos financieros	(1.187)	(1.918)
Otros resultados	(601)	(4.206)
Ganancia antes impuestos	11.978	992
Ganancia controladores	3.903	133

Flujo de Caja Consolidado



- Flujo de la Operación sube 3x por:
 - Ebitda del período,
 - Disminución de cuentas por cobrar vinculadas al alto volumen de ventas e inventarios del 4T2019.
- Flujo de inversiones baja 26%
 - Plan extraordinario de inversiones de Salmones concluyó en 2019.
 - 50% de las inversiones son de Salmones
 - Postergación del 40% (US\$ 18 millones) de las inversiones en el resto del año
- Incremento financieros de US\$ 4,7 millones, para fortalecer Caja frente a COVID -19
- Caja aumenta 111%

Flujo de caja consolidado

(Millones de dólares)

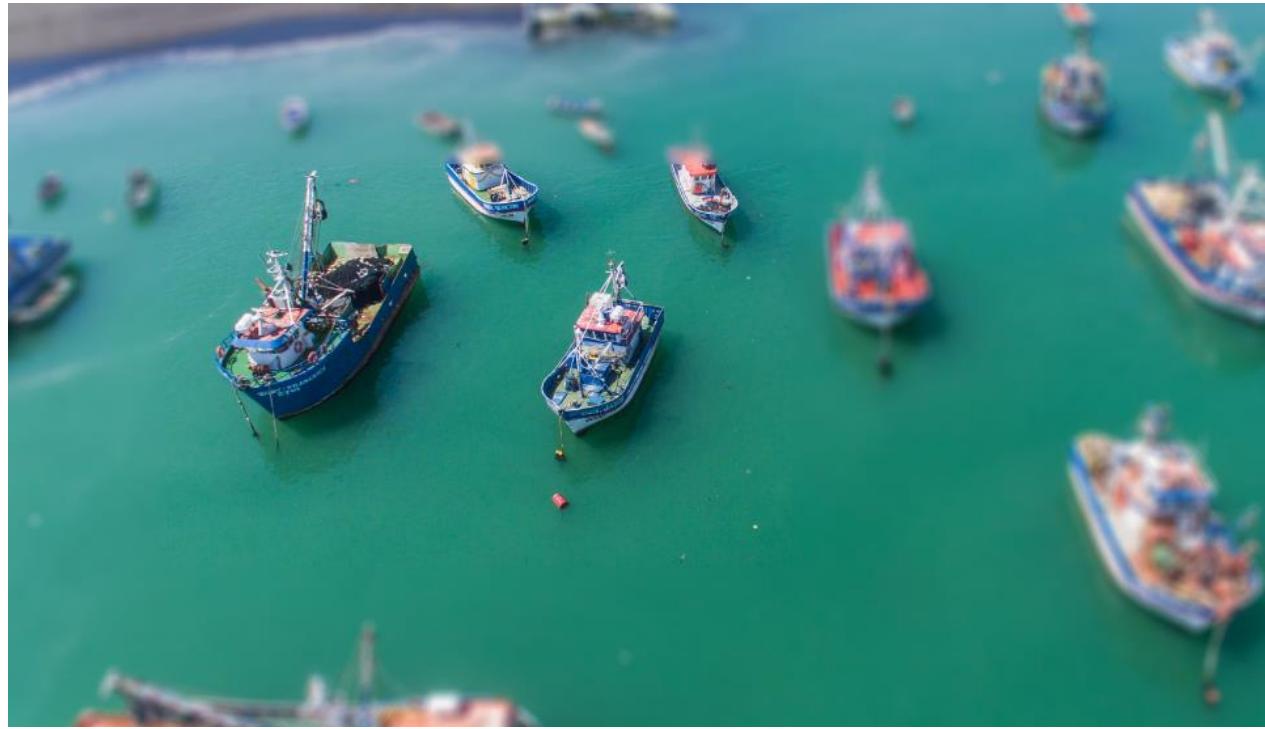
	1T 2019	1T 2020
Flujo de efectivo de actividades de operación	3,6	14,4
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(18,2)	(13,5)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	10,1	14,8
Incremento/disminución al final del periodo	(4,2)	14,1
Efecto de las variaciones de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	0,1	(1,7)
Efectivo y equivalente al comienzo del período	30,7	41,9
Efectivo y equivalente al final del período	26,5	56,0

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 cercano al 1
- Saldo de caja consolidado de U\$ 56 millones, que se suma a más US\$ 45 millones en líneas de crédito disponibles
- Dividendo pagado 13 de mayo, equivalente a US\$ 10 millones, similar al año anterior
 - Financiado con dividendo recibido de Salmones Camanchaca

	1T 2019	1T 2020
Deuda neta (US\$ millones)	66,5	108,9
Deuda neta /EBTIDA	0,65	1,07



Agenda

01 Destacados 2019

02 Situación COVID-19

03 División Pesca

04 División Salmones

05 División Cultivos

06 Resultados Financieros

07 Conclusiones

Conclusiones

- **Mejora del EBITDA** en un 48% con mejora en pesca y cultivo, pero **Ganancias se diluyen** por Fair Value.
- **Cuota de jurel capturada** a la fecha; capturando cuotas ORP.
- Recuperación Mejillones
- **Continuidad operativa** en todas las unidades productivas y logísticas
- **Salmones operando al 80%**, pero **precios caen** aproximadamente 20-25% en abril-mayo
- **Pesca y Cultivos sin grandes disrupciones** ni productivas ni comerciales

