

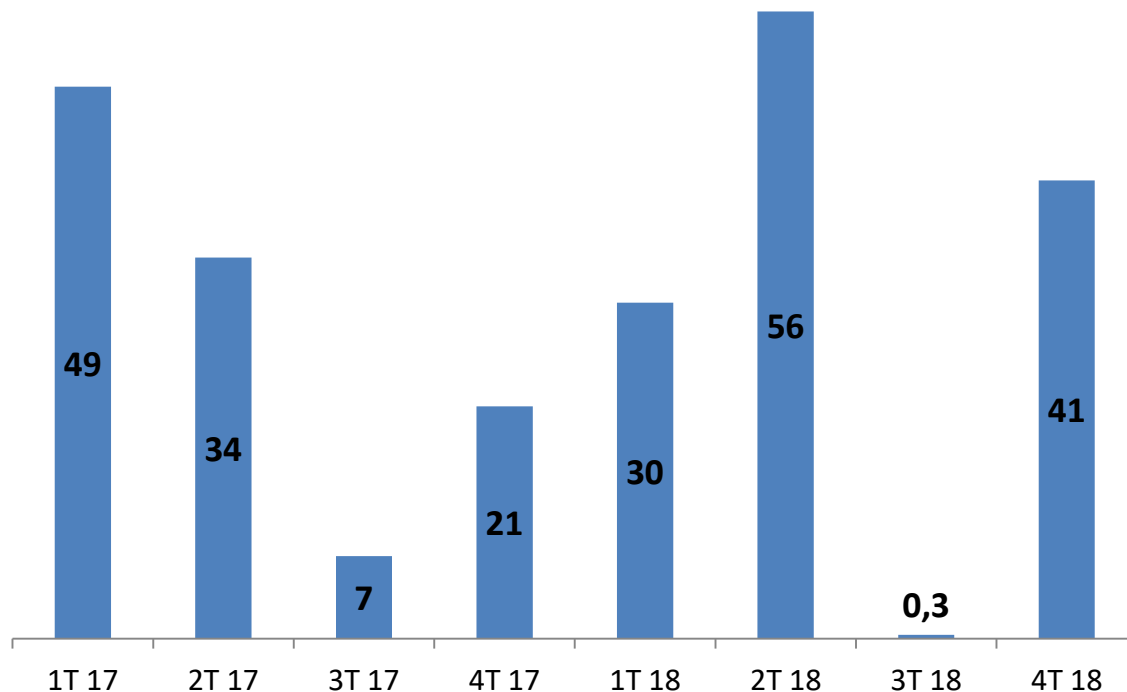


Resultados 4T 2018
02 de Abril, 2019



Buena captura en 2018, pero con inicio tardío de la temporada.

Miles de toneladas

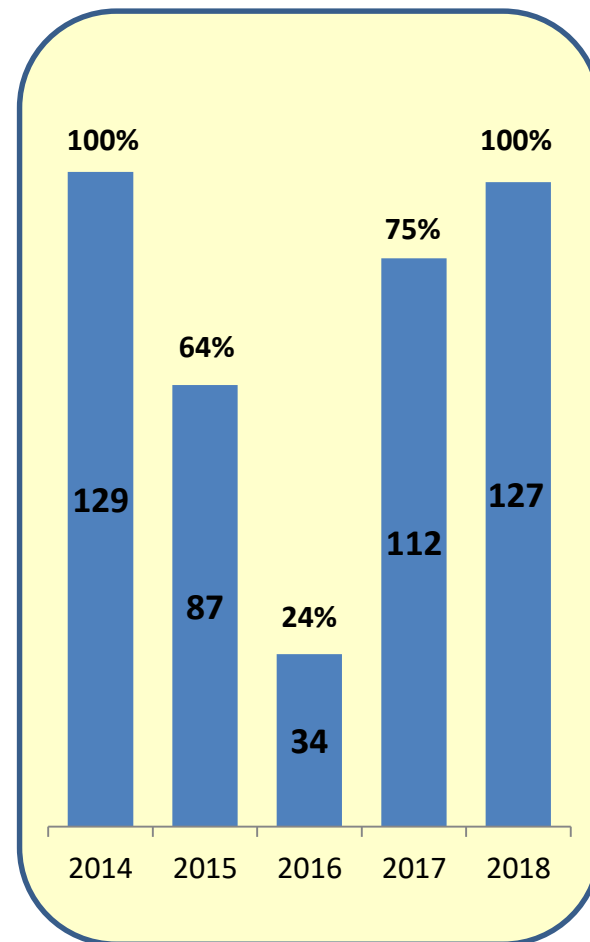


Cuota anchoveta Camanchaca:

- 2016: 126 mil toneladas (24% capturado)
- 2017: 126 mil toneladas (75% capturado)
- 2018: 126 mil toneladas (100% capturado)

Norte incluye capturas propias y compras a terceros

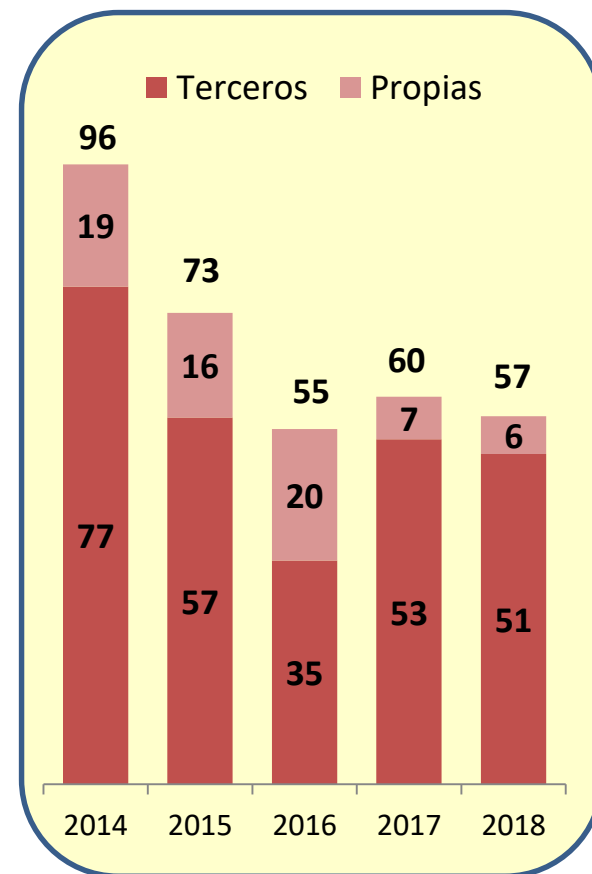
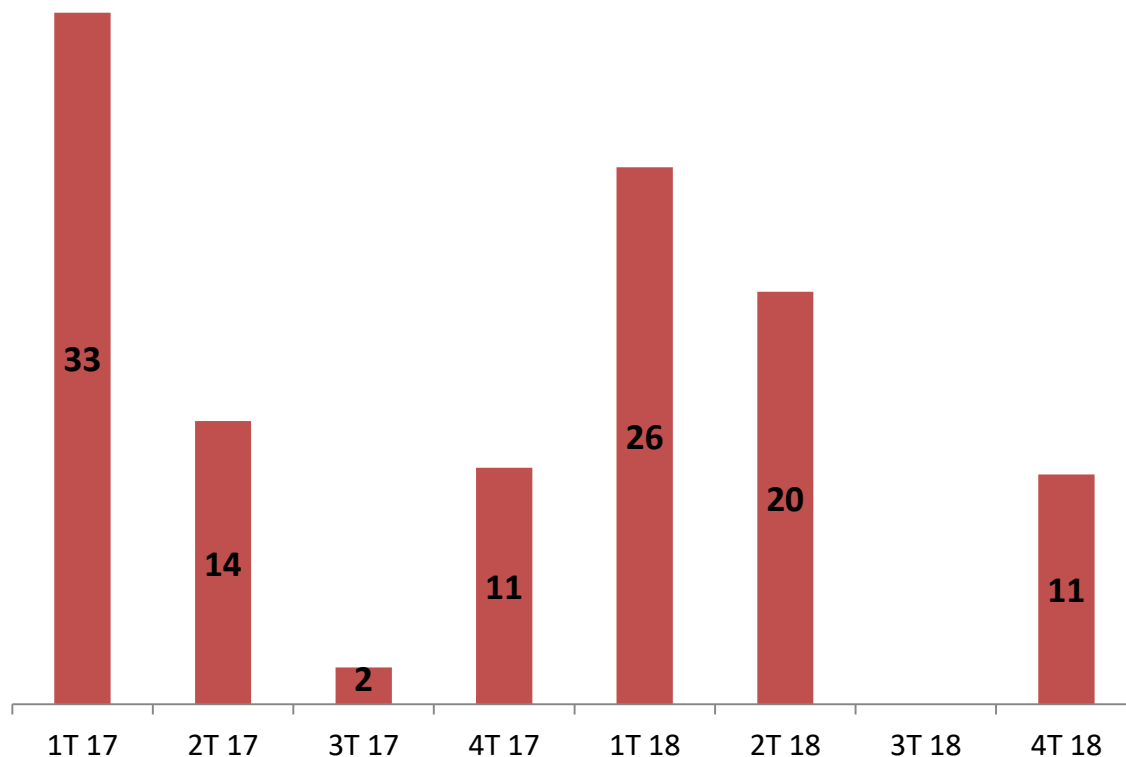
% captura cuota anchoveta propia





Capturas disminuyen 5% en 2018 por menores capturas de terceros.
Capturas 2018, en línea con las de 2016 y 2017.

Miles de toneladas



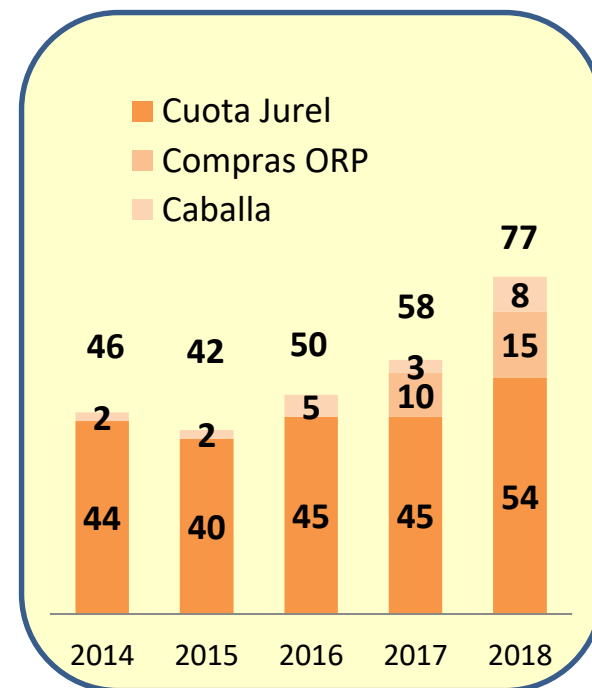
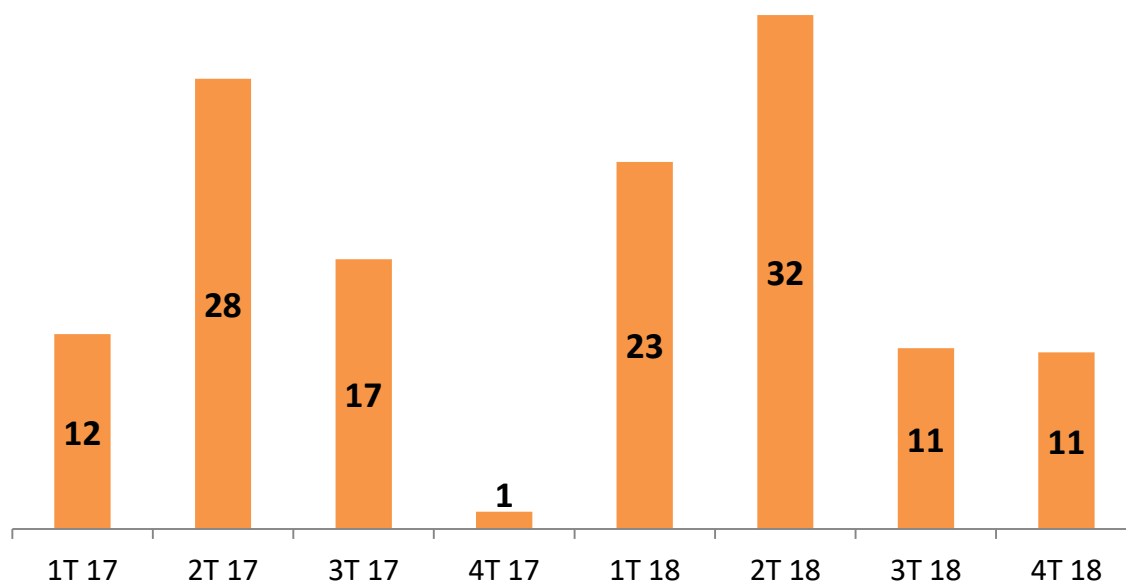
Capturas Pelágicas Centro-Sur: Jurel/Caballa



Excelente inicio 2018 de capturas. 2017 tuvo comienzo tardío.

Capturas estimada 2018 considera traspasos de cuota del norte al sur y compra de cuota adicional ORP.

Miles de toneladas



	Unidad	2018	2017	Var %
Costo de Captura Jurel	US\$/Ton	380	378	0,5%
Costo de Planta Congelado	US\$/Ton	228	257	-11,3%
Costo de Planta Conserva	US\$/Caja	13	14	-7,1%

Precio Harina de Pescado



2017: Caída en precios por mayores cuotas y capturas en Perú.

1T 2018: Recuperación de precio por baja cuota y captura efectiva en Perú (2da temporada 2017).

2T, 3T y 4T 2018: Precio más en línea de tendencia por mayores cuotas/capturas en Perú (1era y 2da temporada 2018).

US\$ / tonelada (Camanchaca)

Cuotas Perú (norte-centro):

Mayo a Julio:
2,6 MM Ton
(98% capturado)

Noviembre a Enero:
1,1 MM Ton
(99% capturado)

Mayo a Julio:
1,8 MM Ton
(51% capturado)

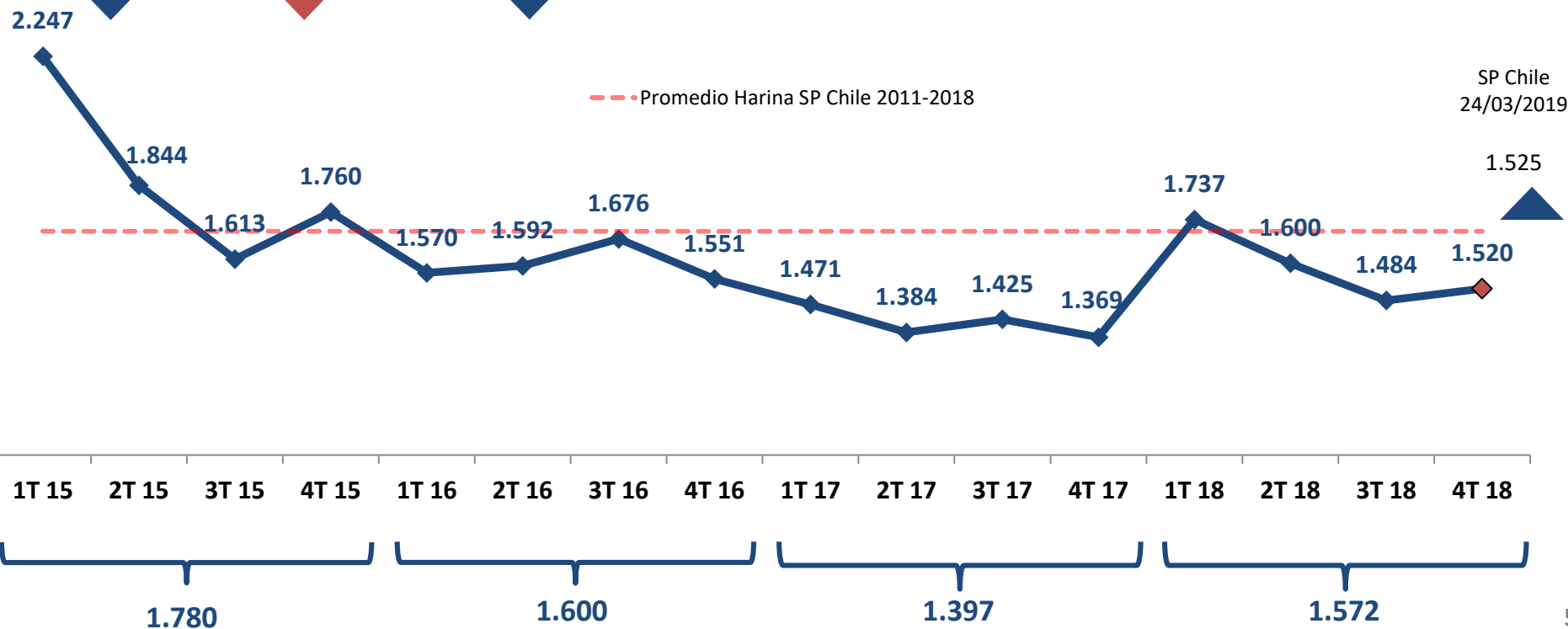
Noviembre a Enero:
2,0 MM Ton
(98% capturado)

Mayo a Julio:
2,8 MM Ton
(85% capturado)

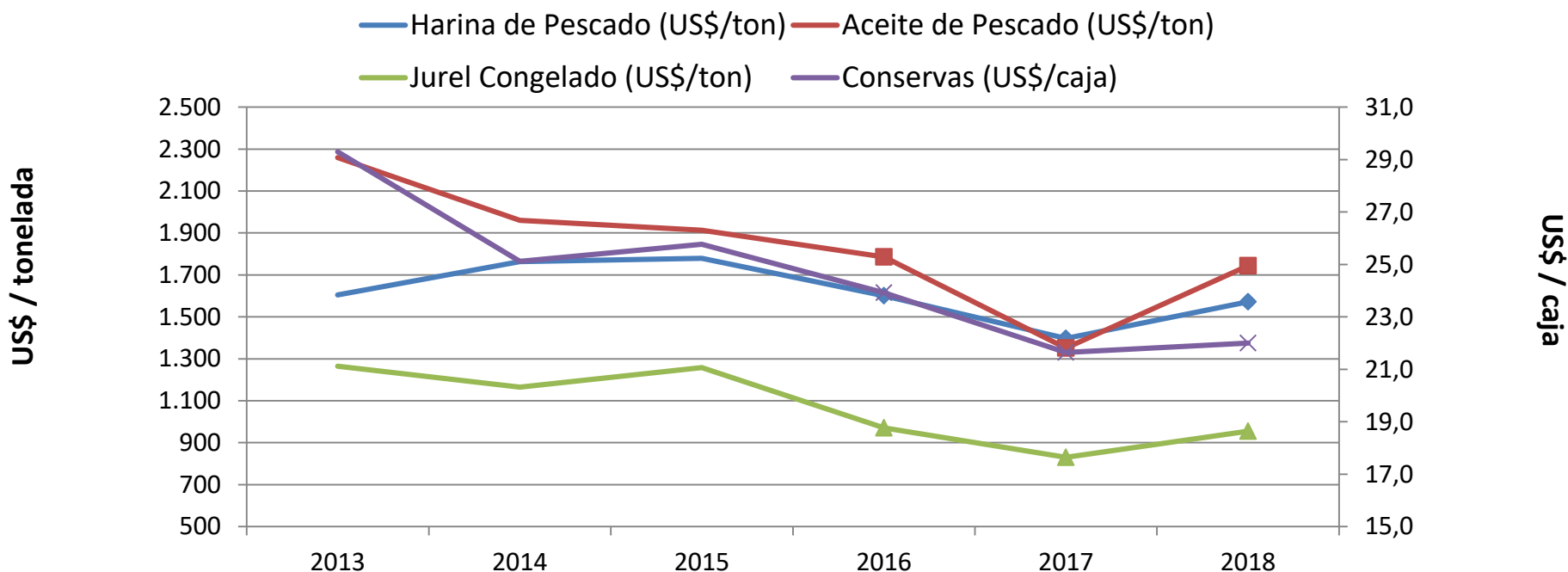
Noviembre a Enero:
1,5 MM Ton
(46% capturado)

Mayo a Julio:
3,3 MM Ton
(98% capturado)

Nov a Ene:
2,1 MM Ton
(98% capturado)



Pesca Pelágica: Recuperación en precios*



2018 con recuperación de precios vs 2017 en todos los productos.

Efectos en márgenes 2018: US\$ 15,2 millones :**

- Harina de Pescado:
- Aceite de Pescado:
- Conservas:
- Jurel Congelado:

Efecto en margen (US\$ mill.)	Precio 2018 vs 2017
+7,9	+13%
+3,6	+29%
+0,4	+1,6%
+3,3	+15%

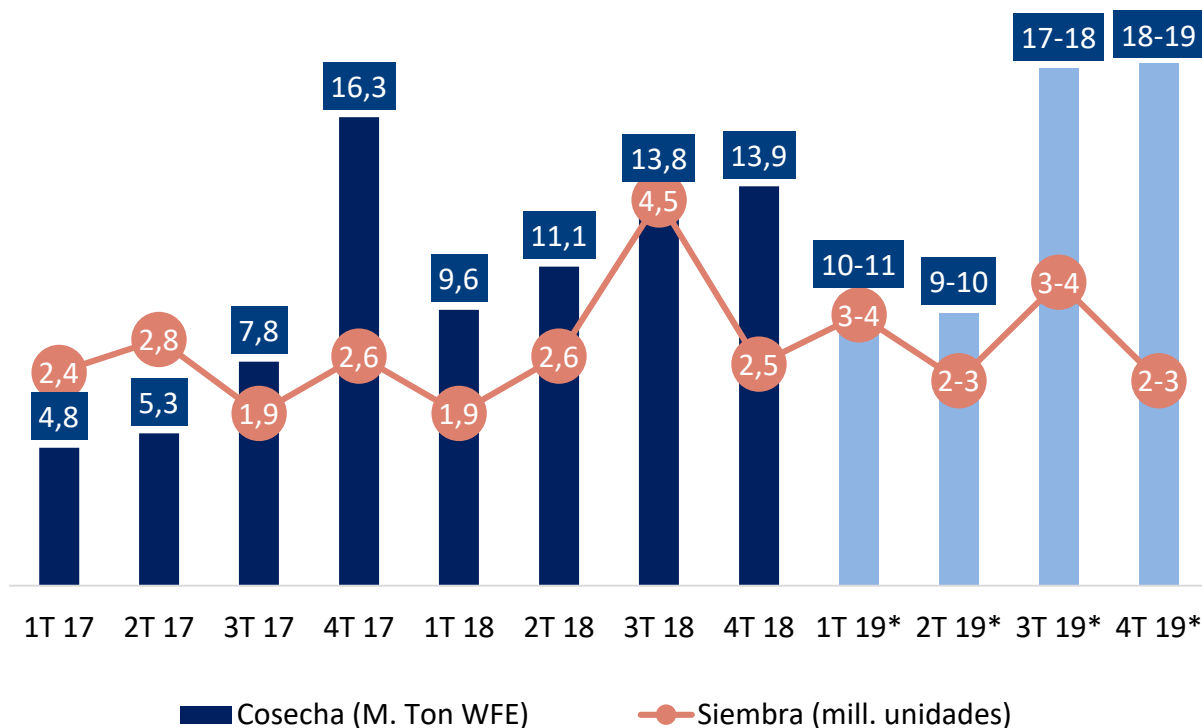
* Precios de Venta de Camanchaca

** Efecto calculado sobre diferencia de precios del período anterior considerando ventas de 2018

Salmón Atlántico: Siembras y Cosechas



Salmón Atlántico	2015	2016	2017	2018	2019E*
Siembras (mill. peces)	8,0	8,4	9,7	11,9	11
Cosechas (M Tons WFE)	43,3	36,2	34,2	48,5	55



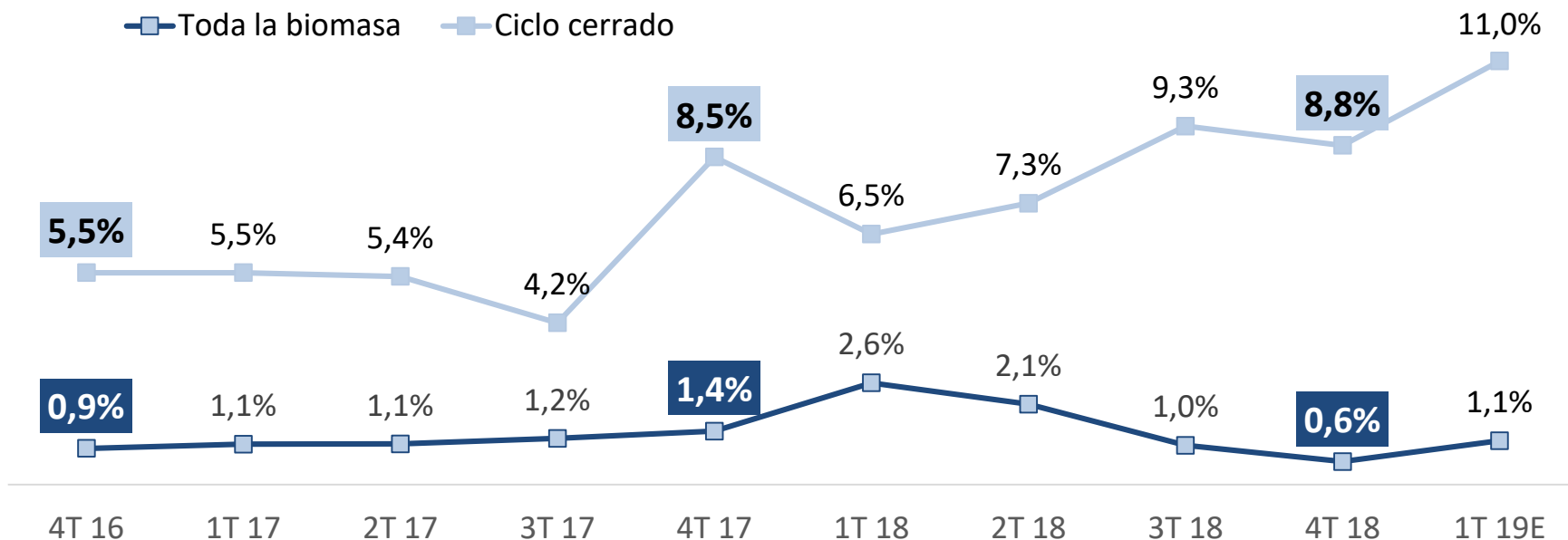
- Se estiman 21.000 toneladas de cosecha (WFE) adicionales de salmón Atlántico en 2019 vs 2017.
- 20% de cosechas 2019 fueron sembradas a densidad inferior a la óptima (9 kg/m³)
- Se espera un mayor costo peso vivo en 2019 (9-11 centavos/kg)

Condiciones Sanitarias del Salmón Atlántico

Salmones Camanchaca



Mortalidad



	2016	2017	2018
FCRb* (Peso Vivo)	1,29	1,21	1,17
Productividad (kg WFE/smolt)	4,33	4,76	4,83
Peso promedio cosecha (kg WFE)	5,03	5,14	5,32
Uso antibiótico (g/ton)	550	569	519
Uso antiparasitario (g/ton)	6,50	6,29	6,22

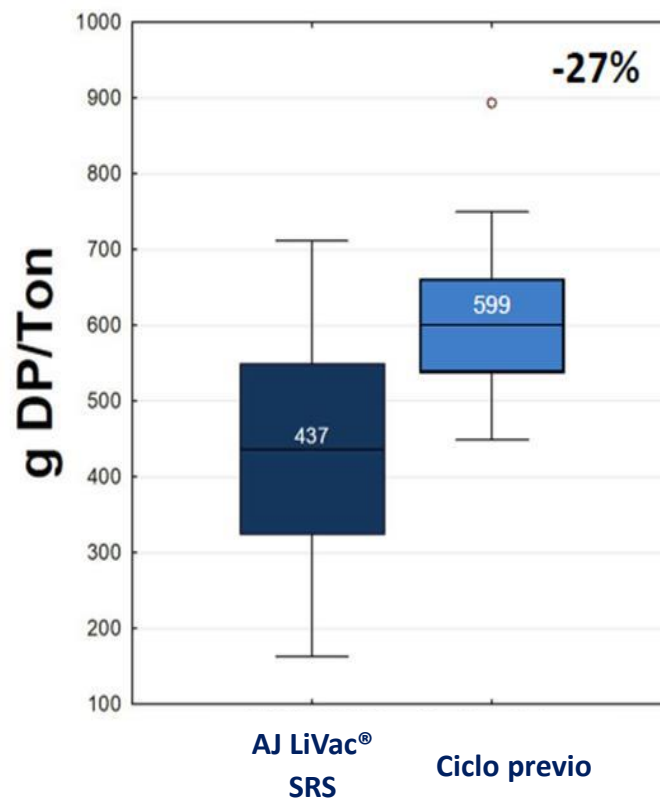
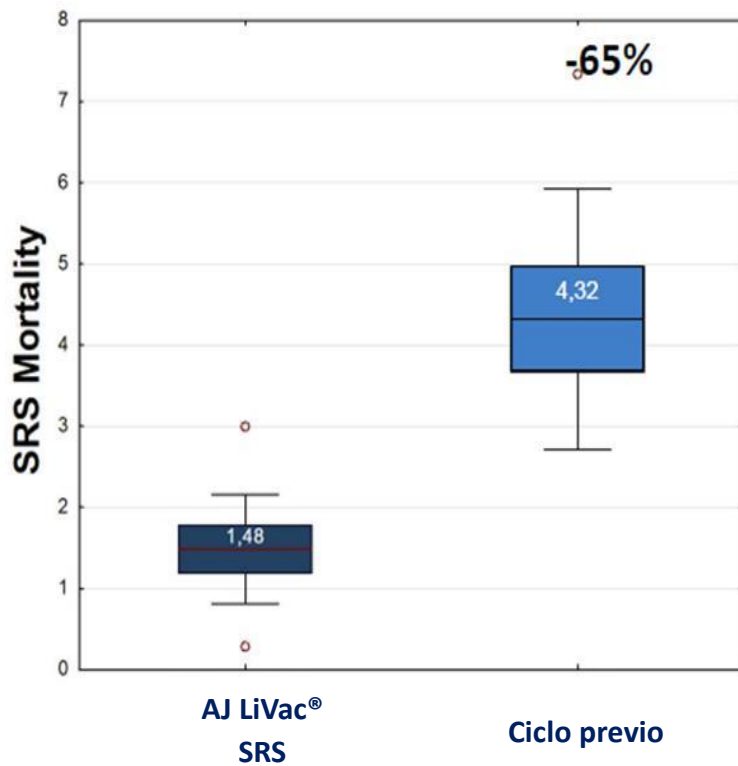
- Mayor número de líneas de alimentación
- Alimentación remota
- Dietas de alta energía y micro raciones
- Mejora de las condiciones sanitarias oceanográficas y de los sistemas
- Uso de vacunas Live SRS y Lufenuron

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

LiVac: Desempeño en ciclo cerrado vs ciclo previo



Camanchaca: 9 centros con la vacuna (9,3 millones de smolts)

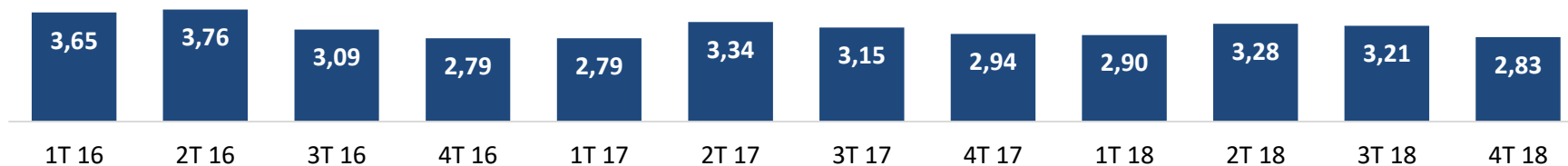


Nota: Ciclo previo sin vacuna.

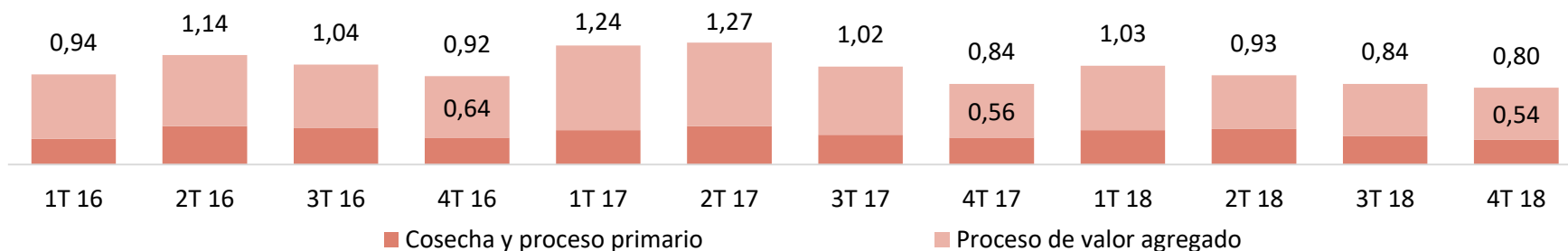
Costos salmón Atlántico



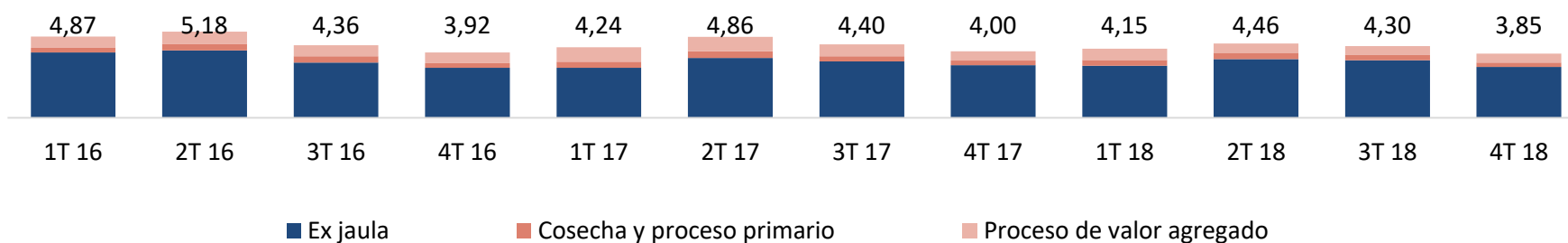
Costo ex jaula (US\$/Kg pez vivo)



Costo de proceso (US\$/Kg WFE)

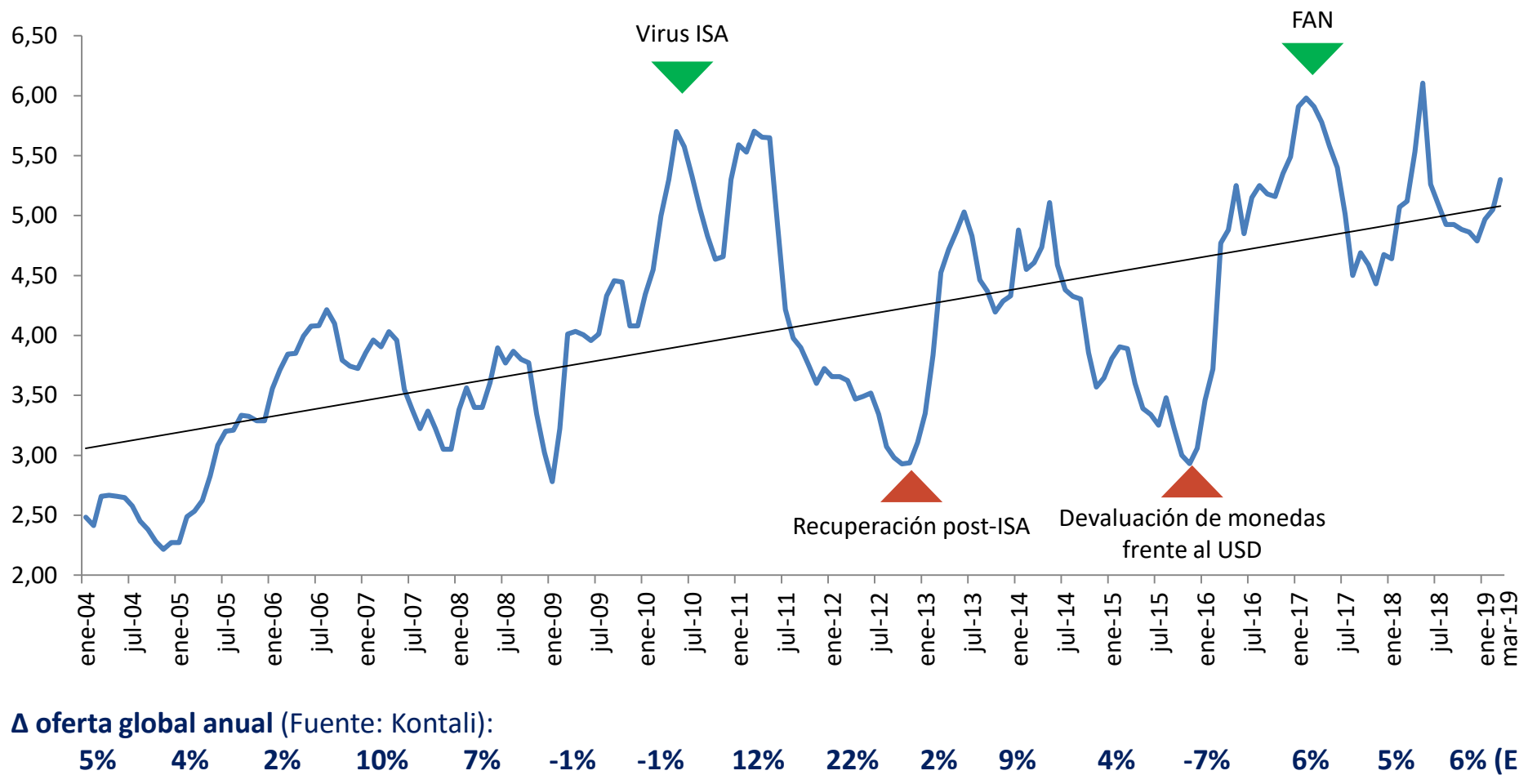


Costo producto terminado (US\$/Kg WFE)





Urner Barry US\$/Lb

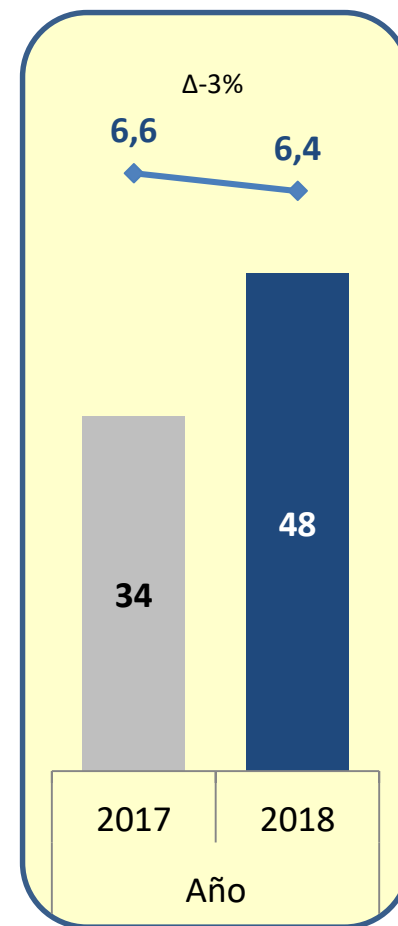
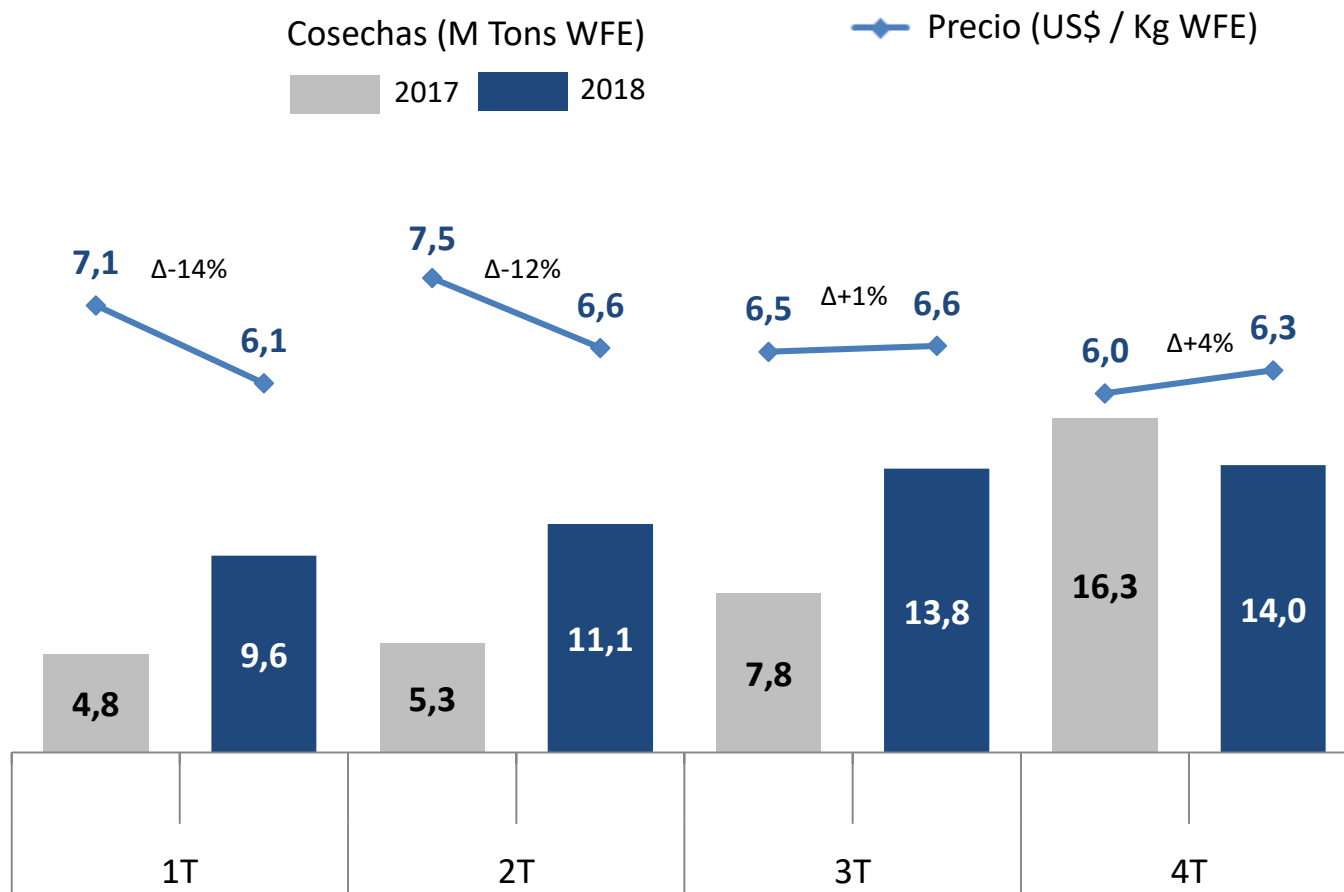


Precio Salmón Atlántico



Cosechas más parejas vs 2017

Cosechas 4T 18: -14% vs peak del 4T 17.

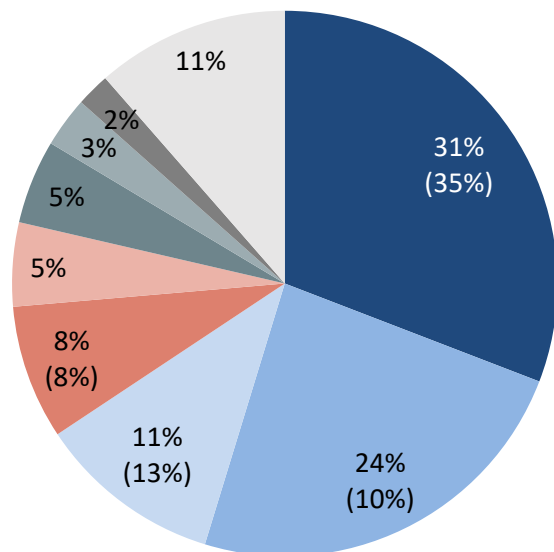


Distribución de mercados salmón atlántico

2018 (% basado en ventas en dólares)

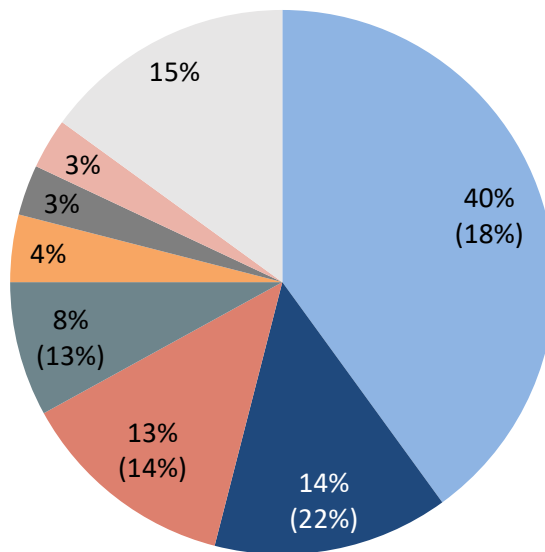


Total



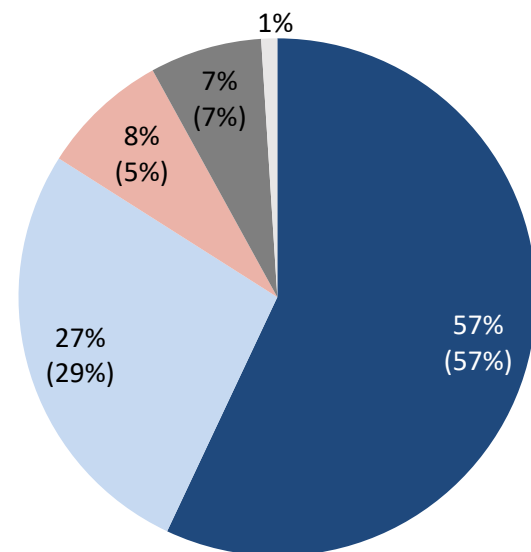
■ EE.UU. ■ Rusia ■ Brasil
■ México ■ China ■ Japón
■ Argentina ■ Chile ■ Otros

Congelado: 61% (57%)



■ Rusia ■ EE.UU. ■ México ■ Japón
■ Alemania ■ Chile ■ China ■ Otros

Fresco: 39% (43%)



■ EE.UU. ■ Brasil ■ China ■ Argentina ■ Otros

(•): 2017

Evolución Márgenes del Salar



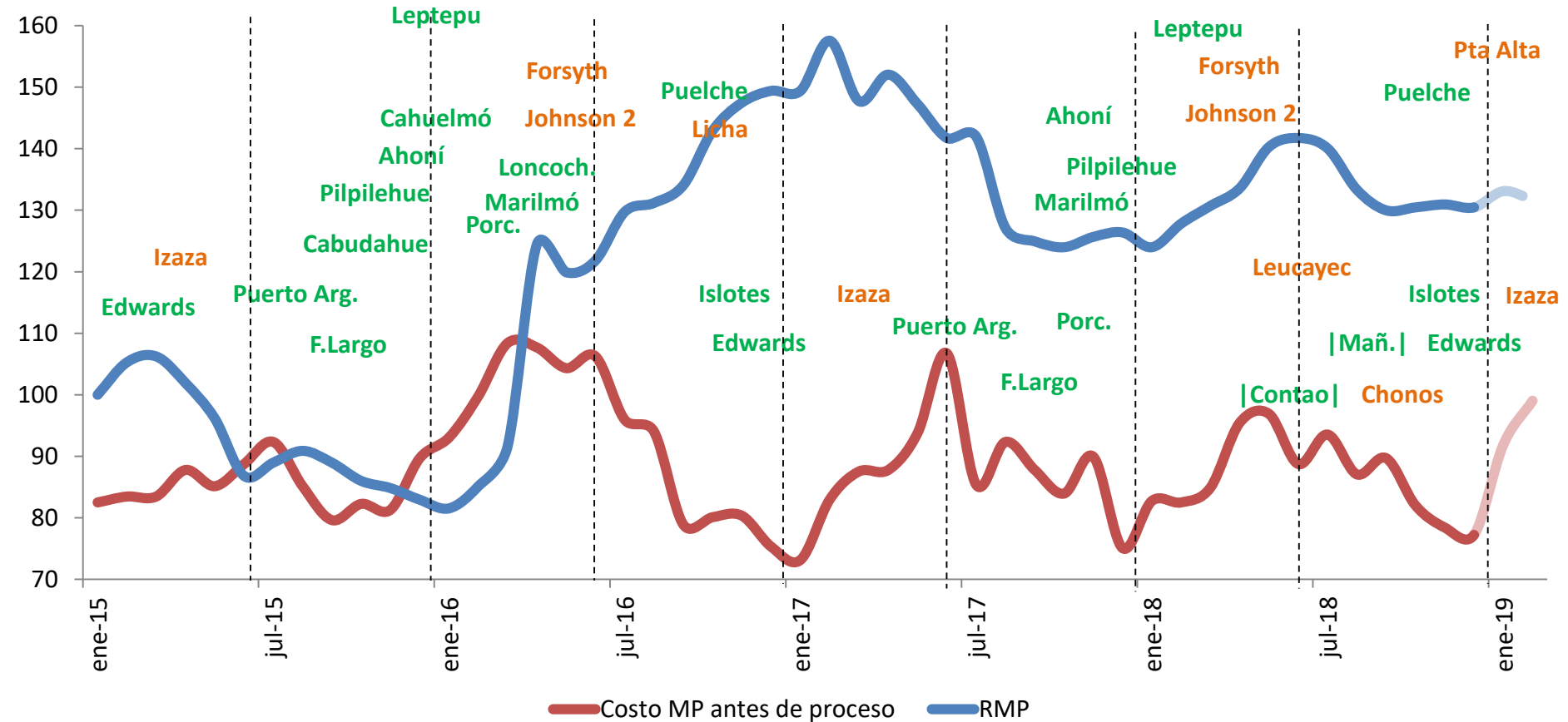
Cambio estructural de márgenes a partir del 2T 16

Costo 2T 17: cosechas de smolts de 3ros

Costo y RMP

RMP Enero 2015 = Base 100

Centros de la X región Centros de la XI región

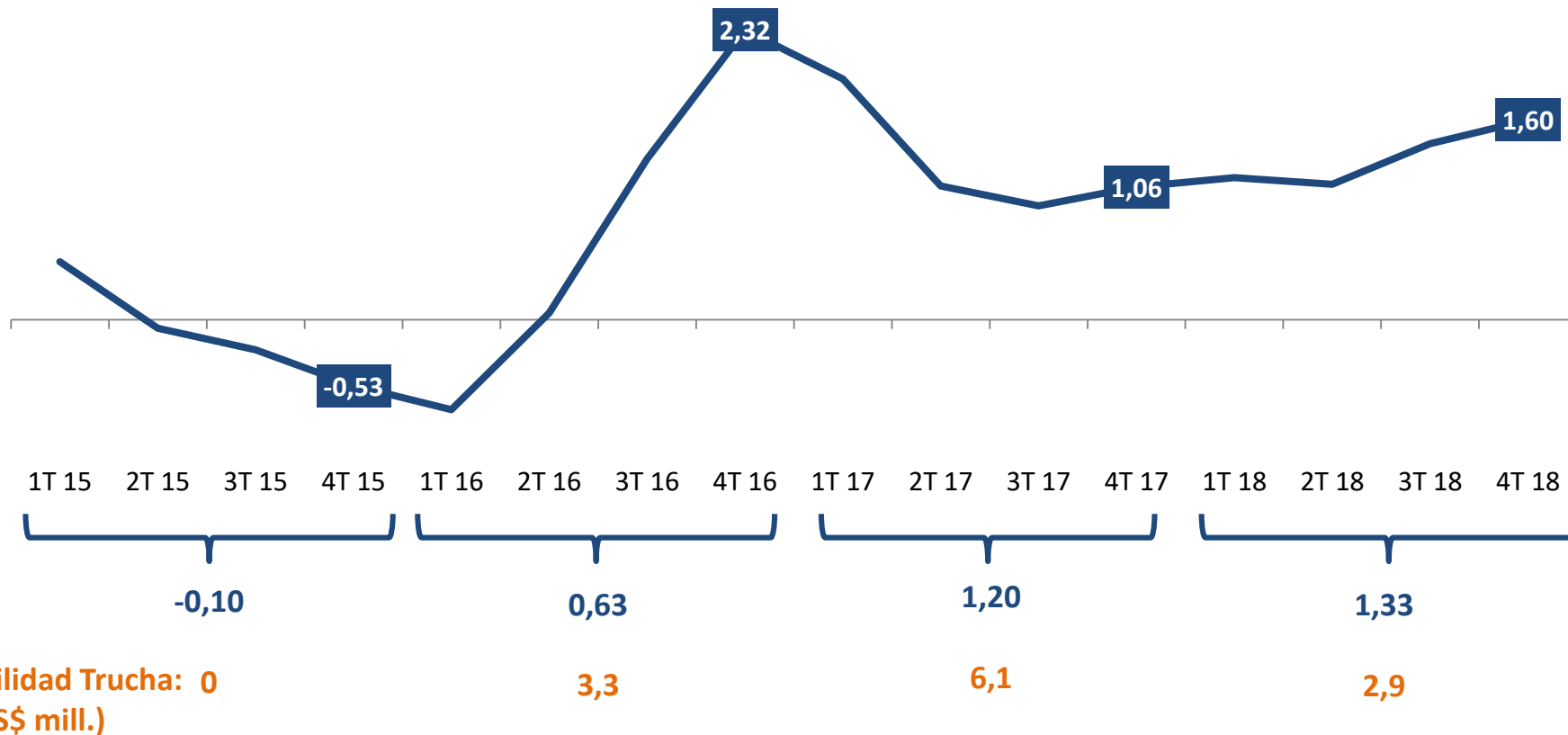


Evolución Márgenes del Negocio Salmón



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

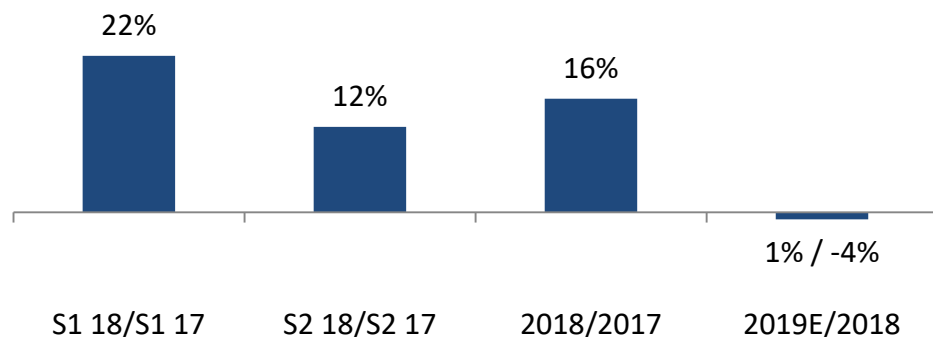
— EBIT sin cuenta en participación de Trucha ni operación con MP de 3ros



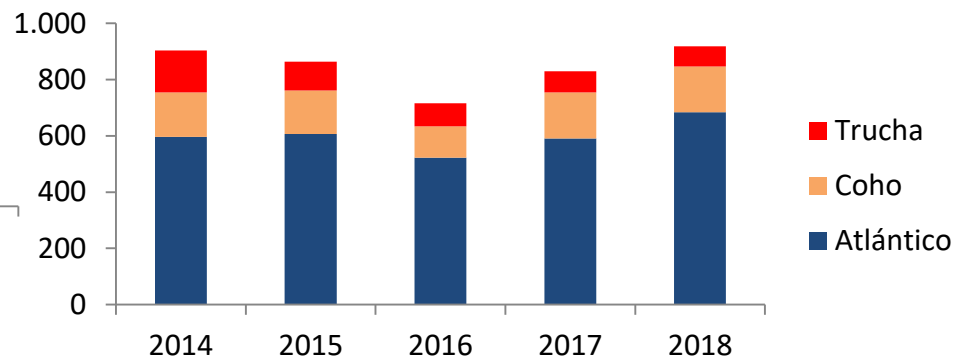
Nota: incluye Otros Ingresos de servicios con terceros y operaciones de compraventa en oficinas del extranjero



Crecimiento en cosechas: salmón Atlántico

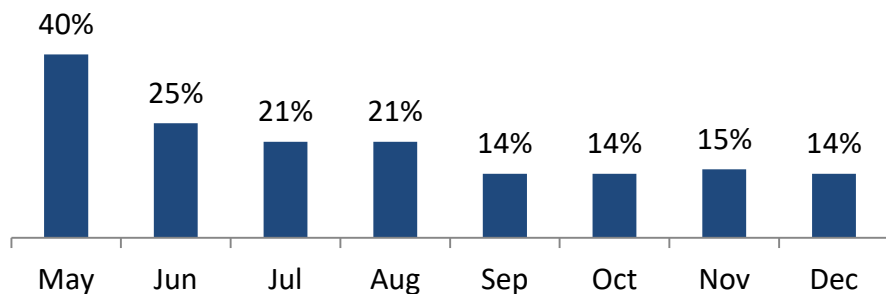


Evolución de cosecha (M Ton WFE)

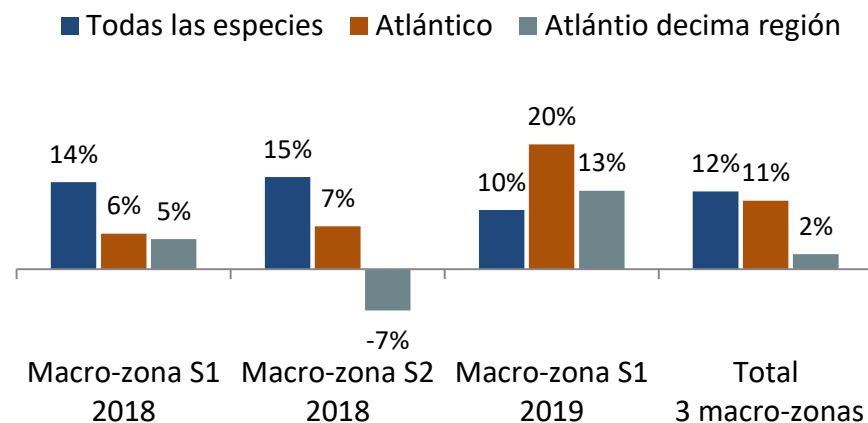


Salmón Atlántico:

Crecimiento real siembras 2018 vs 2016 (afectado por FAN)



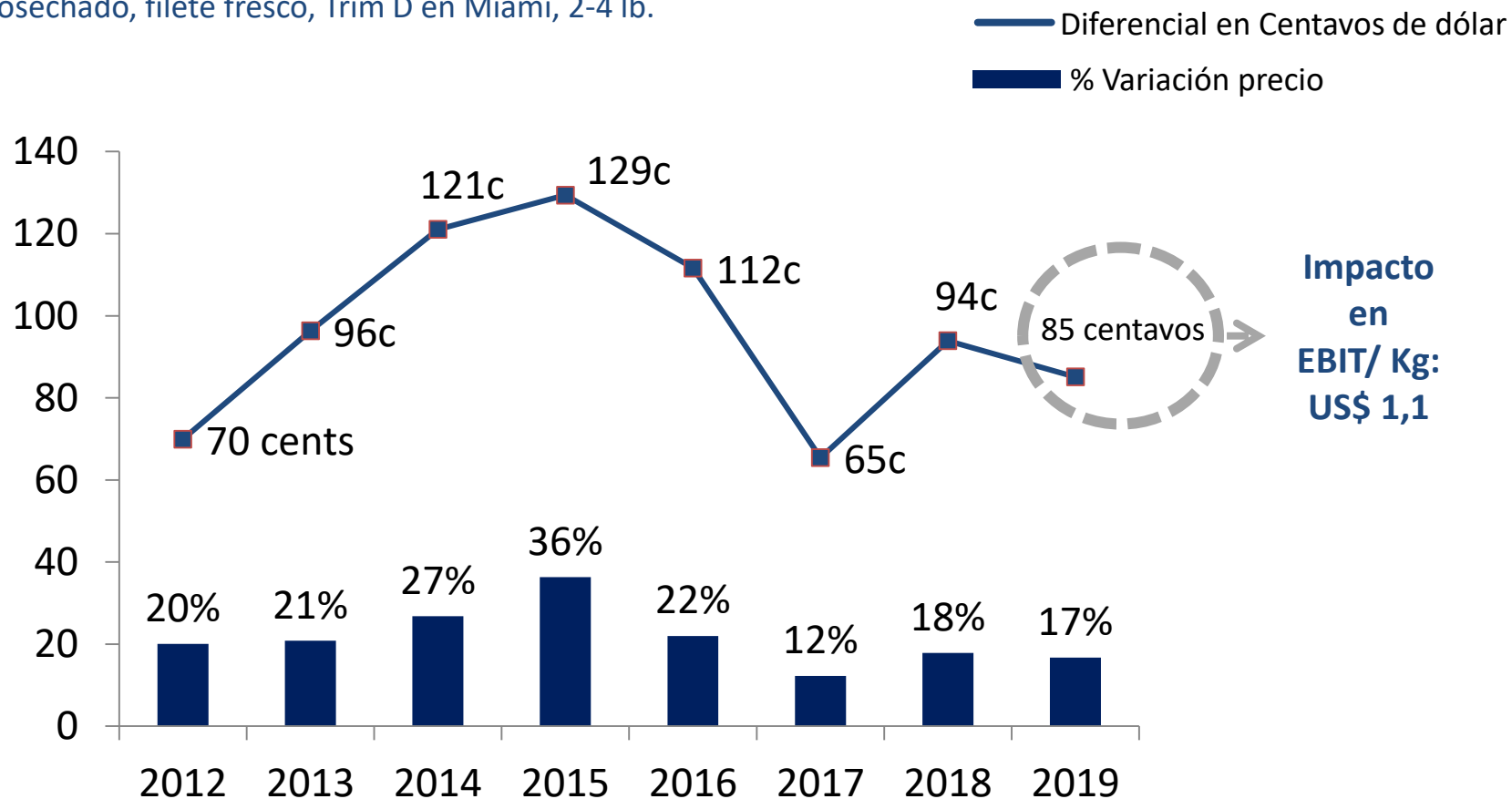
Estatus de siembras



Diferenciales de precio en EE.UU: Salmón Chileno vs Noruega/Canadá



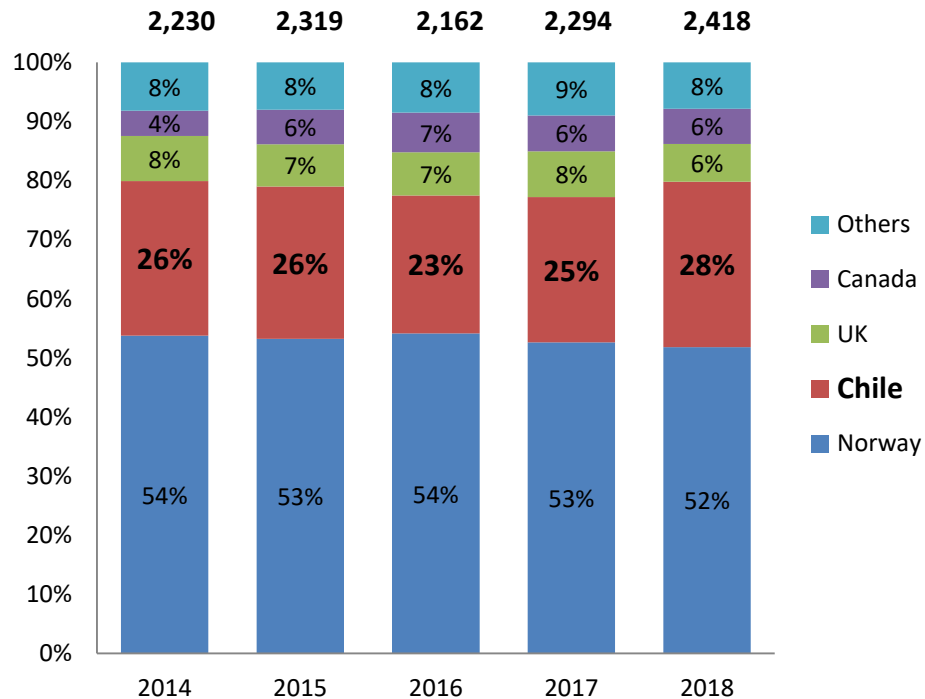
Salmón cosechado, filete fresco, Trim D en Miami, 2-4 lb.



Brecha importante entre el Salmón proveniente de Chile vs el de Noruega/Canadá en el mercado Americano.

Global production of Atlantic Salmon

Thousand tons WFE; Market share per origin



Chile is the #2 Producer of Atlantic Salmon in the World

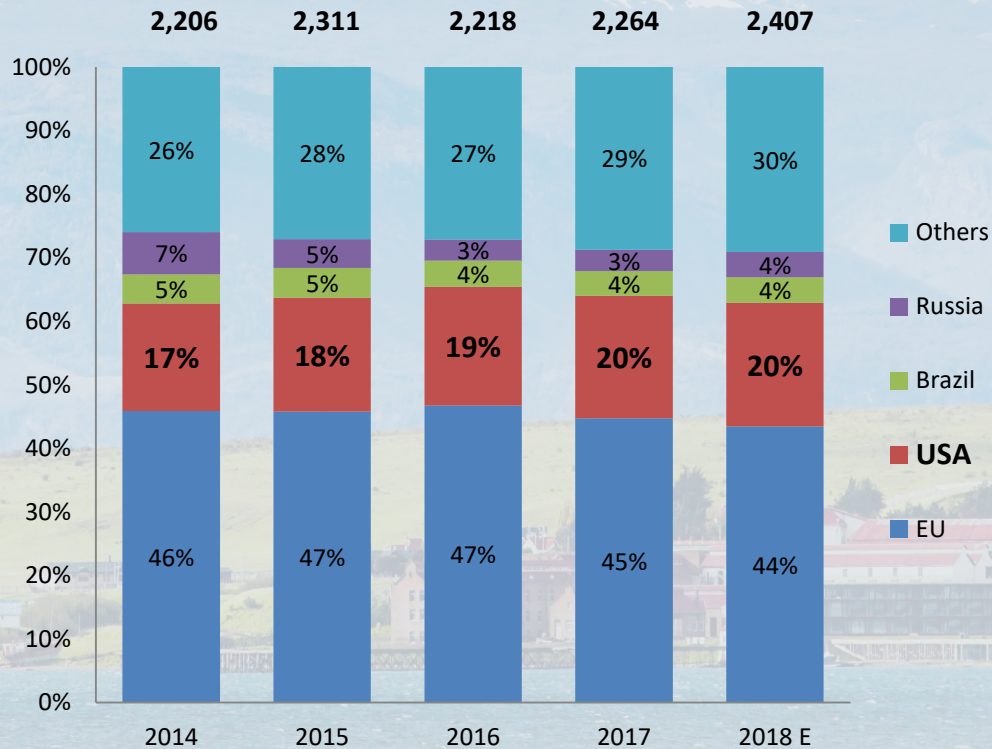
Source: Kontali



GLOBAL DEMAND FOR ATLANTIC

Global demand for Atlantic Salmon

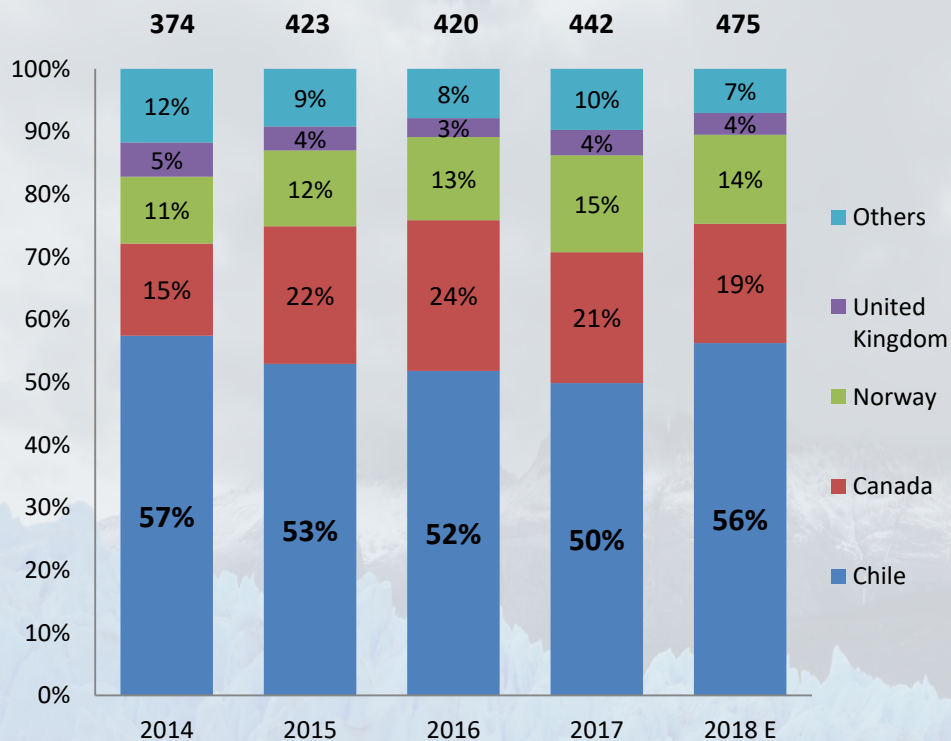
Thousand tons WFE; Market share per country



Source: Kontali

USA demand for Atlantic Salmon

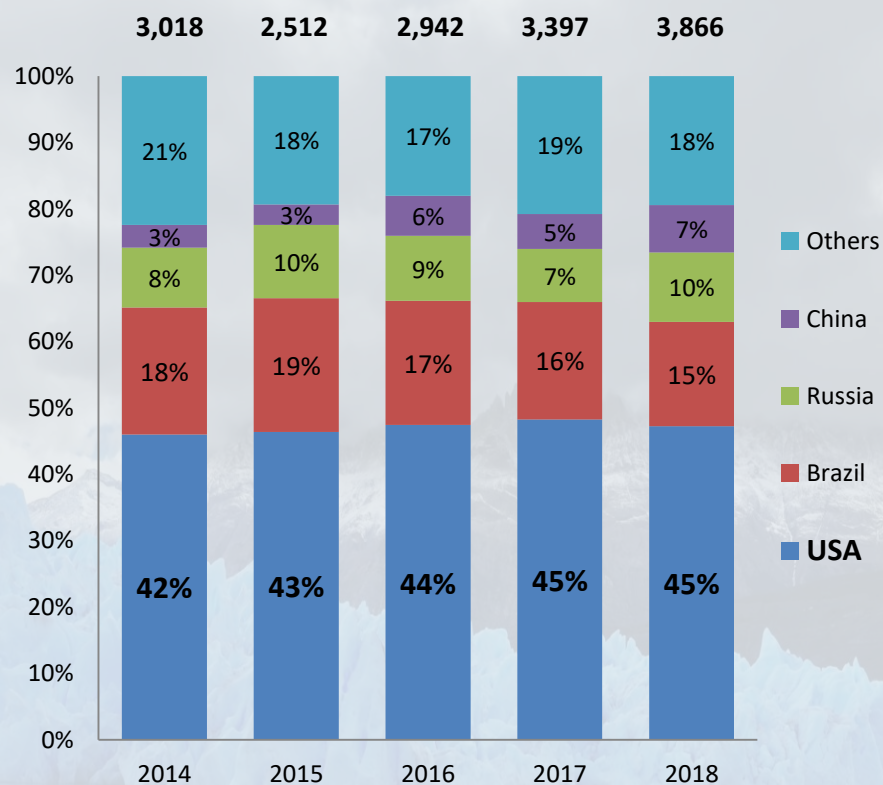
Thousand tons WFE; Market share per origin



Source: Kontali

Chilean exports of Atlantic Salmon

US\$ million; Market share per destination



Source: Infotrade – Based on Chilean Customs

El salmón chileno tiene que contar su historia distintiva; "¿Por qué Chile es un lugar maravilloso para cultivar salmón?"



Campaña del "Chilean Salmon Marketing Council" (CSMC) en Estados Unidos

- ✓ Lanzado en el SENA
- ✓ Opinión de Brasil sobre el salmón chileno:
 - 78% de la gente piensa que es origen de calidad
 - 92% de las personas piensa que es de origen saludable
 - 93% de las personas lo compra para toda ocasión

Restablecimiento de la percepción del salmón chileno en los EE.UU.

- ✓ Producir un producto nutritivo
- ✓ Producir salmón de manera sostenible
- ✓ Dar a conocer los beneficios del salmón
- ✓ Prácticas de procesamiento responsables
- ✓ Buena calidad y disponibilidad todo el año

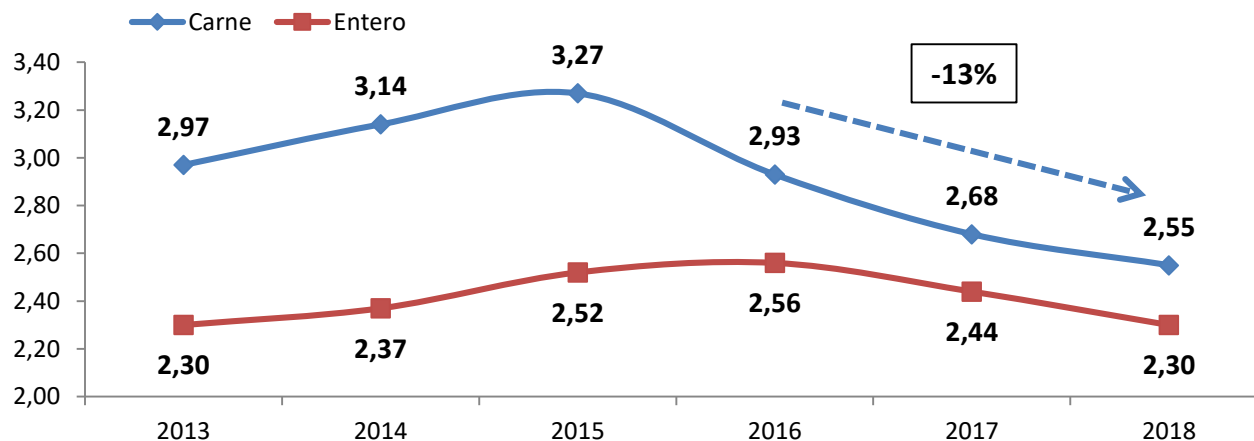




- Menores rendimientos de cosecha propia y mayores compras a 3ros
- Menores precios

			2014	2015	2016	2017	2018
Materia Prima	Total MP	[Ton]	23.813	27.902	25.792	30.333	29.457
	Costo	CLP\$/Kg MP	113	136	132	122	143
Producción	Rendimiento carne	%	23,50%	21,70%	19,30%	19,50%	19,60%
	Calibre 100-300 Unid/Kg	%	86%	72%	49%	64%	56%
	Producción Total	[Ton]	8.651	9.520	8.556	8.702	8.505
EBITDA		MUS\$	5.391	2.885	1.426	154	-1.511

Evolución a la baja en el precio de producto terminado de exportación



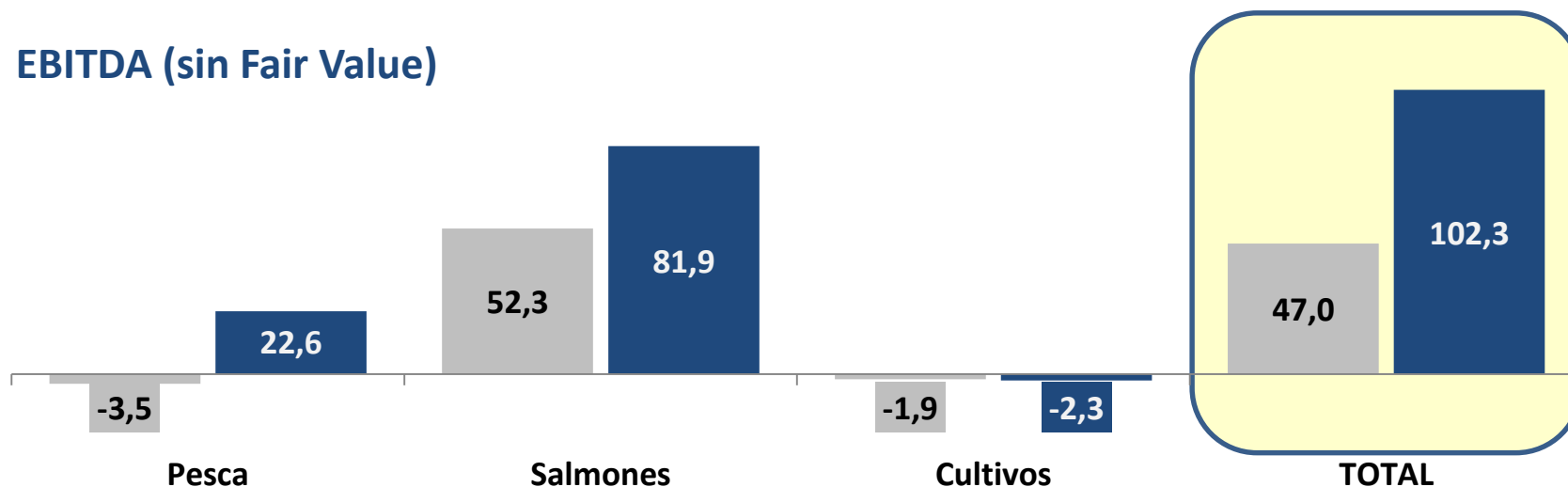
Resultados Enero – Diciembre

(millones de dólares)

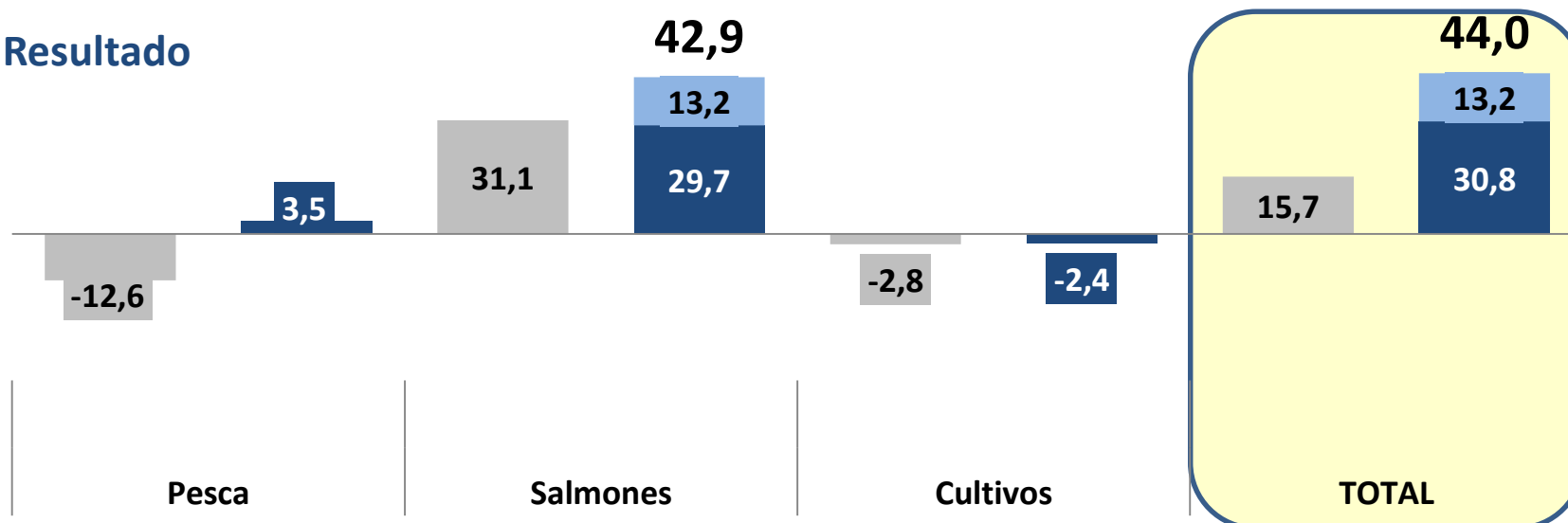


2017 2018 Minoritarios Salmones

EBITDA (sin Fair Value)



Resultado

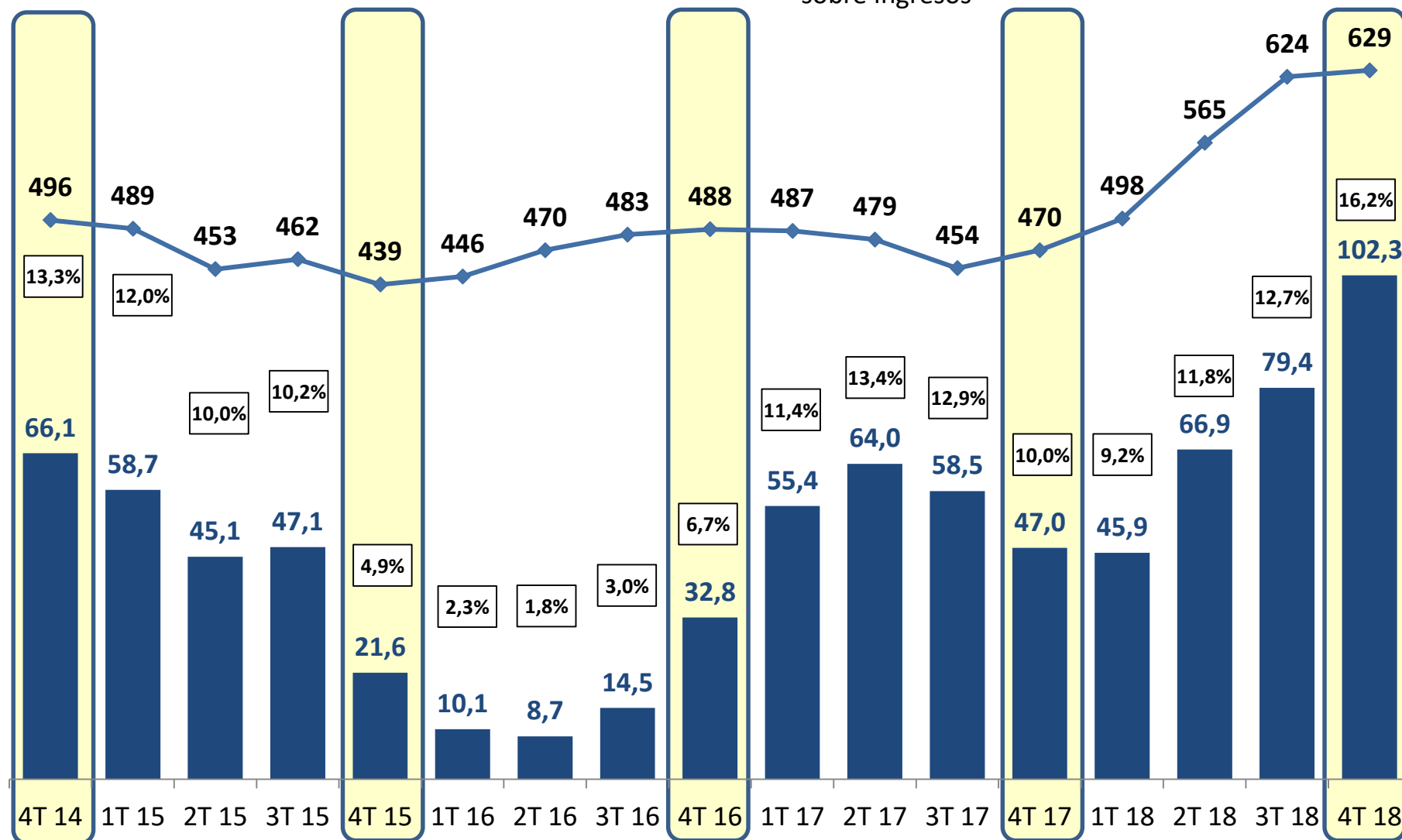


Evolución de últimos 4 trimestres móviles

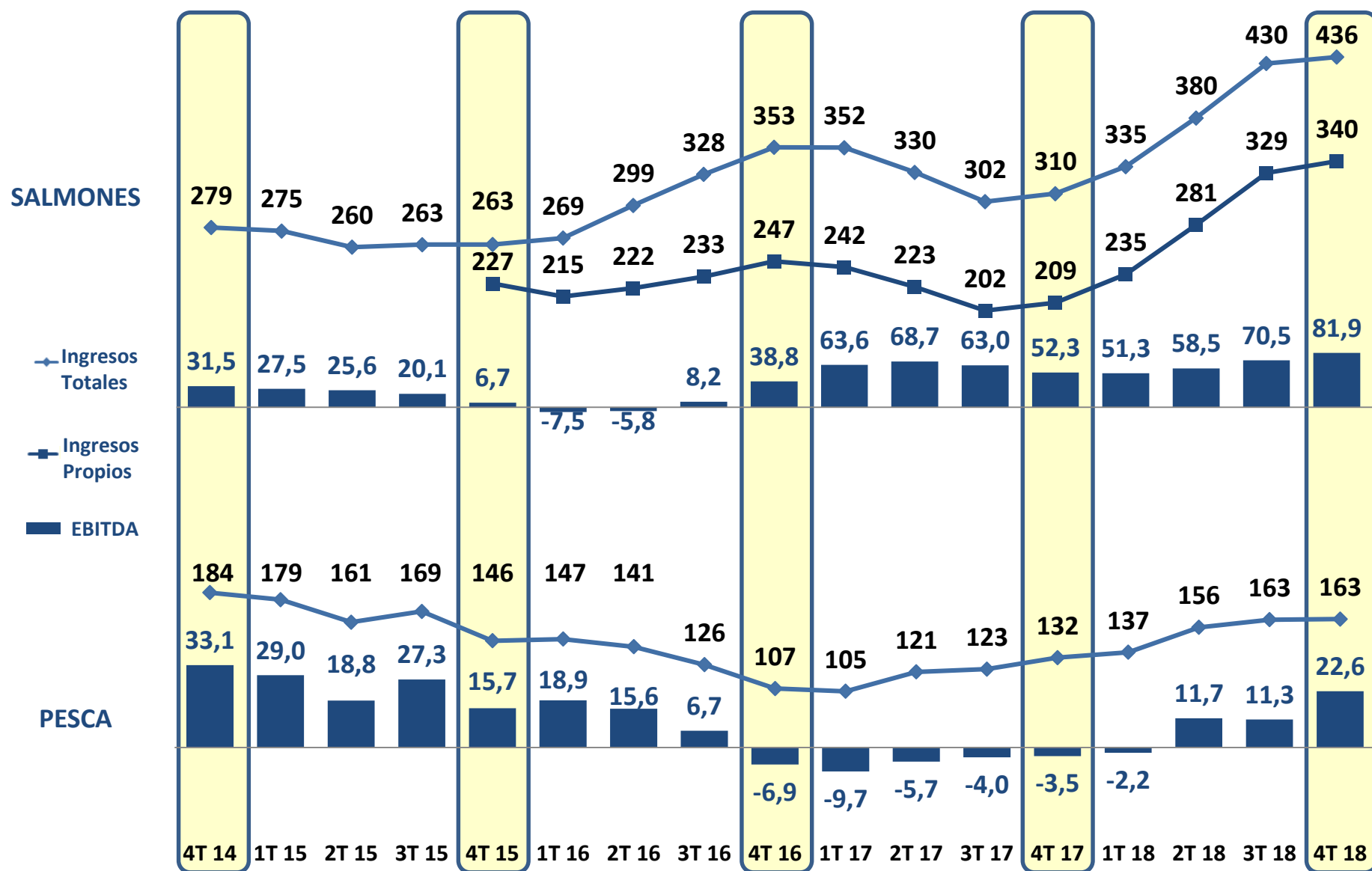


■ EBITDA ◆ Ingresos

X% % de EBITDA sobre Ingresos



Evolución de últimos 4 trimestres móviles





Salmones Camanchaca (MUS\$)	2018	%	2017	%
Ventas	332.301	100%	203.070	100%
Distribución de las ventas				
Empleados	40.004	12%	23.901	12%
Contratistas materiales y servicios	218.001	66%	133.574	66%
Estado	15.872	5%	11.219	6%
Propietarios	14.262	4%	8.350	4%
Comunidad y medio ambiente	2.657	1%	1.916	1%
Retenido en la compañía	33.277	10%	19.475	10%
Financieras	8.228	2%	4.636	2%

Pesca (MUS\$)	2018	%	2017	%
Ventas	163.167	100%	132.210	100%
Distribución de las ventas				
Empleados	36.814	23%	35.487	27%
Contratistas materiales y servicios	69.311	42%	66.176	50%
Estado	18.578	11%	11.956	9%
Propietarios	0	0%	0	0%
Comunidad y medio ambiente	879	1%	1.114	1%
Retenido en la compañía	34.072	21%	15.451	12%
Financieras	3.513	2%	2.027	2%

Balance Camanchaca MUS\$



31-12-2017			
Efectivo	10.205	Deuda Financiera	171.963
Activo Biológico	118.012		
Inventario	71.853		
CxC	85.541	CxP	107.709
		Otros	23.466
Activo Fijo	232.356	Patrimonio	339.962
		Capital emitido	217.742
		Primas de emisión	155.006
		Ganancias (pérdidas)	-88.614
Otros	125.133	Otros	55.828
Total	643.100		

31-12-2018			
Efectivo	30.748	Deuda Financiera	81.712
Activo Biológico	138.572		
Inventario	55.297		
CxC	89.395	CxP	108.850
		Otros	27.643
Activo Fijo	255.462	Patrimonio	466.975
		Capital emitido	284.134
		Primas de emisión	0
		Ganancias (pérdidas)	20.808
Otros	115.706	Otros	162.033
Total	685.180		

	31-12-2017	31-12-2018
Deuda Neta (US\$ mill.)	162	51
Patrimonio/activos	53%	68%
Deuda Neta/EBITDA	3,4	0,6



Compañía Pesquera Camanchaca S.A.

El Directorio propondrá a la JGOA la entrega del 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2018, la cual asciende a MUS\$ 9.974 (US\$ 0,0024 por acción)

Compañía	% Utilidad	Dividend yield
Compañía Pesquera Camanchaca S.A.	30%	2,2%

Salmones Camanchaca S.A.

El Directorio propondrá a la JGOA la entrega del 50% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2018, la cual asciende a MUS\$ 23.770 (US\$ 0,36015 por acción)

Compañía	% Utilidad	Dividend yield
Salmones Camanchaca S.A.	50%	3,6%
Industria Chilena	48%	4,0%
Industria Noruega	59%	3,6%

