



# Camanchaca S.A. Resultados 4T 2020

Ricardo García, Gerente General

Santiago, 24 de Marzo 2020

# Agenda

01 Destacados 2020

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

# Destacados 2020



- **Ingresos de US\$ 539 millones bajan 13%, pero con alzas en Cultivos (+23%), Pesca Sur (+4%), y bajas en Salmones (-18%) y Pesca Norte (-47%).**
- **EBITDA de USD 22,5 millones baja 77% por caída de 20% en precios de salmón; 10% menos de volumen vendido de salmón; y menores capturas en la zona norte. Compensan Pesca Sur (+39%) y Cultivos Sur (+249%).**
- **Cosechas de salmón bajan levemente a 56,6 mil TM WFE (-2,5%)**
- **Capturas de jurel aumentan 27% en el año: 93 mil TM**
- **Capturas de anchoveta en el norte bajan 84%, a sólo 8% de la cuota anual. Con otras especies, las capturas disminuyeron un 60%.**
- Pandemia bajo control y mantenemos **continuidad operativa**
- Comenzaron obras para nueva **planta de congelados** en Coronel
- Extensión acuerdo **ACP Trucha** hasta 2028, pero al 66% del volumen actual, y Salmones expandirá 10% su producción propia a partir de 2023.
- **Bajos niveles de deuda financiera neta**, que alcanzó a los USD 130, ~1,3 Ebitda 2019



# Agenda

01 Destacados 2020

**02 División Pesca**

03 División Salmones

04 División Cultivos

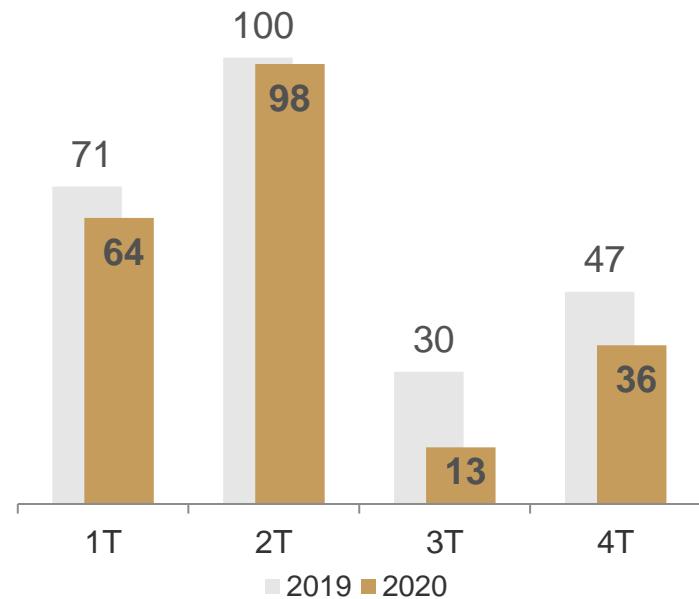
05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

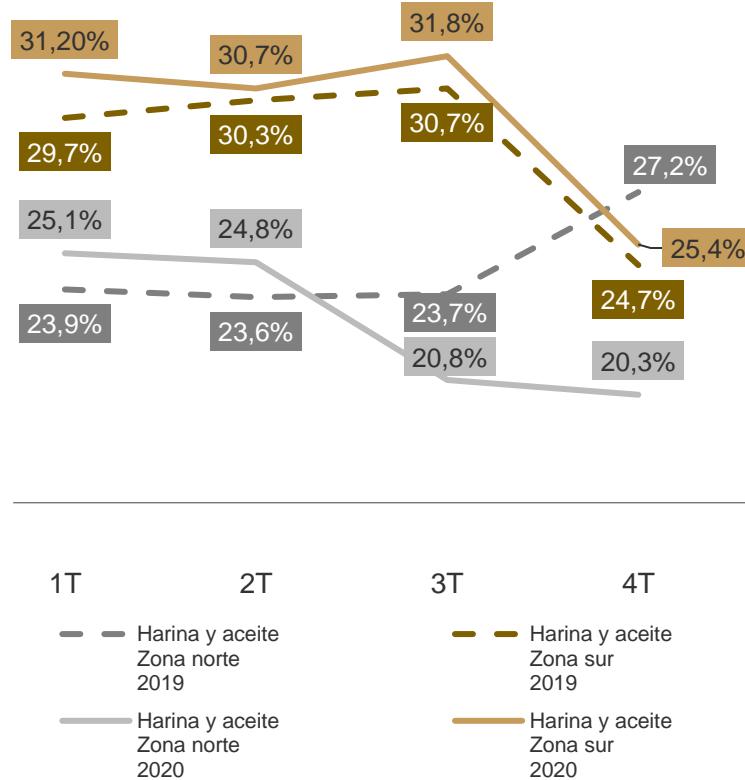
# Destacados Financieros: Pesca



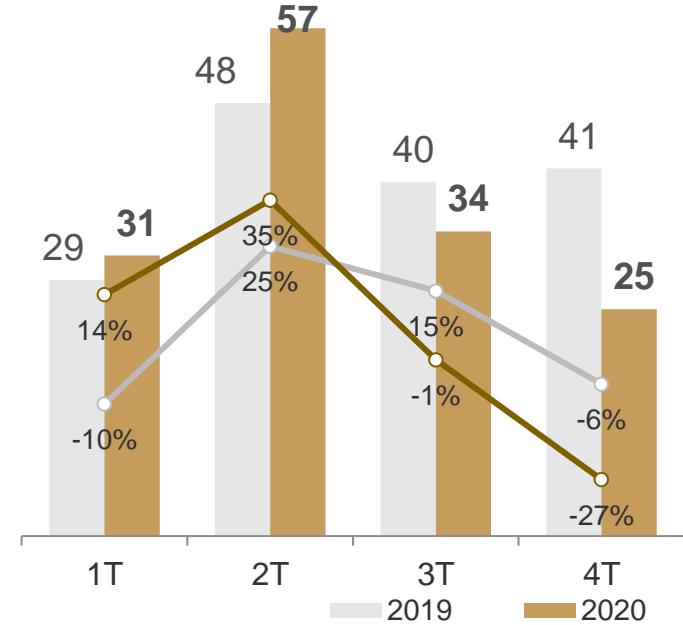
**Capturas totales**  
Miles de toneladas



**Rendimientos**



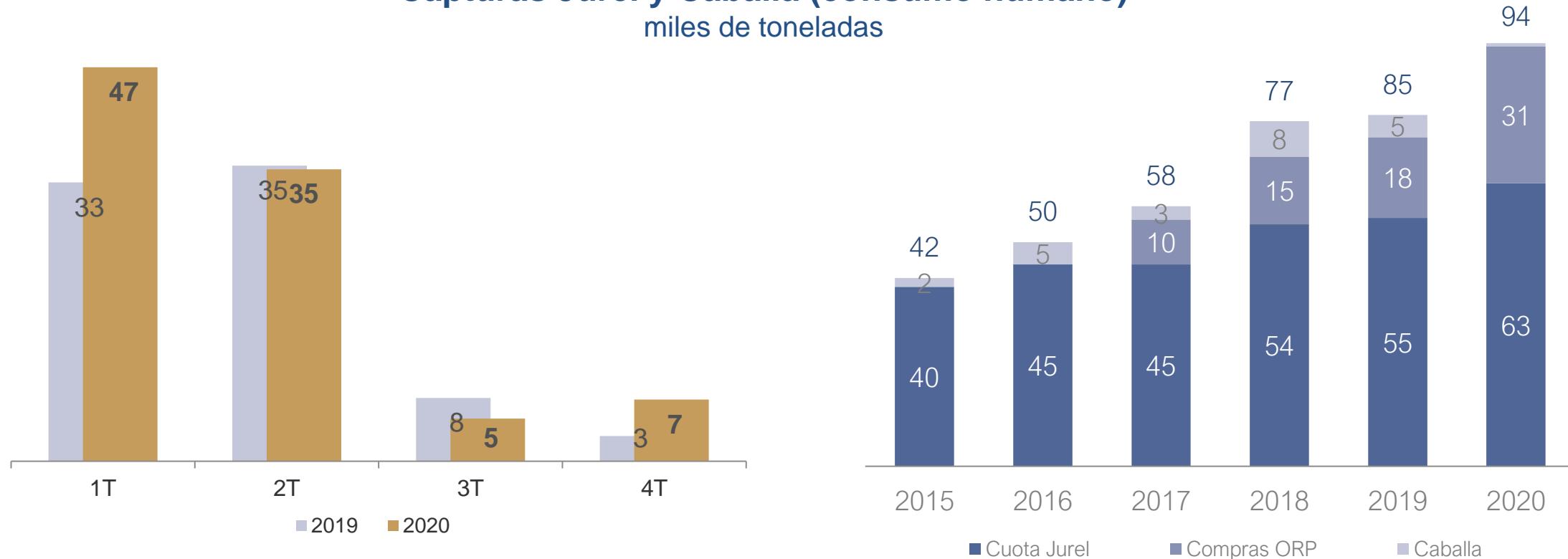
**Ingresos y Margen EBITDA**  
MMUS\$



# Capturas del Centro-Sur



**Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)**  
miles de toneladas



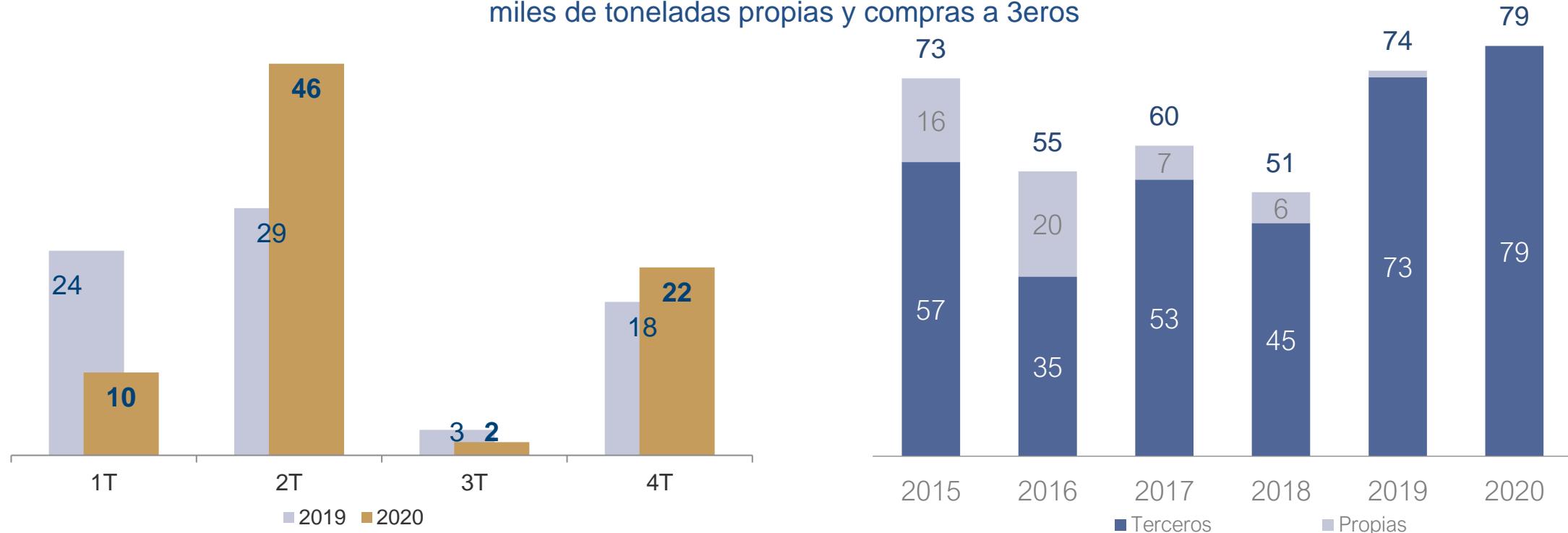
- Captura jurel crece 27% alcanzando las 93 mil toneladas en 2020. La cifra más alta de los últimos 6 años.
- Compras cuota internacional/ORP alcanzan 31k ton, lo que representa un 24% del total de compras internacionales de chile
- Disponibilidad y cercanía de la biomasa mejora los indicadores de eficiencia/costo de captura

# Capturas del Centro-Sur



## Capturas Sardina y Anchoa: consumo animal

miles de toneladas propias y compras a 3eros

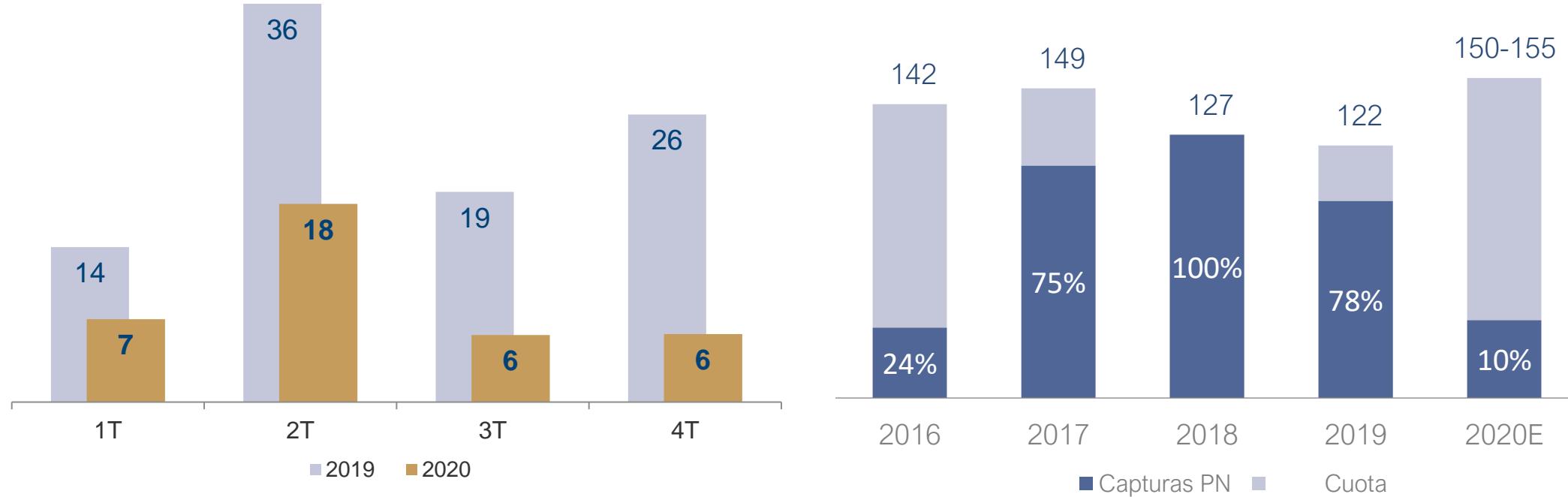


- Capturas 2020: 79 mil MT, +6% a 2019
- Estrategia de transferencias y compras a artesanales ha dado resultados: aumento de participación de 12,5% en 2019 a 15% en 2020.

# Capturas del Norte

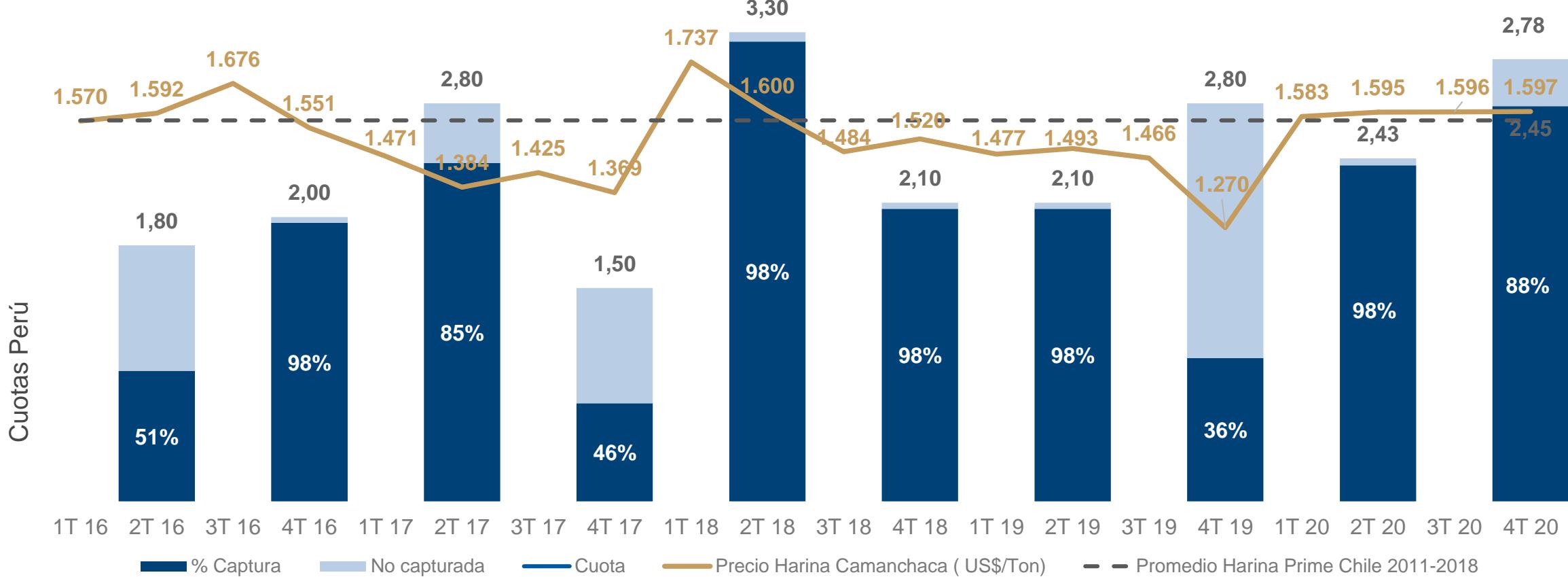


**Capturas pelágicas (consumo animal)**  
miles de toneladas



- Biomasa anchoveta dispersa, de baja talla y muy costera limita su captura industrial
- Total capturas caen 60%, y 85% solo anchoveta. te. Solo 8% de la cuota de anchoveta ha sido capturada, un 10% incluyendo fauna acompañante

# Precio Harina y Capturas Peruanas



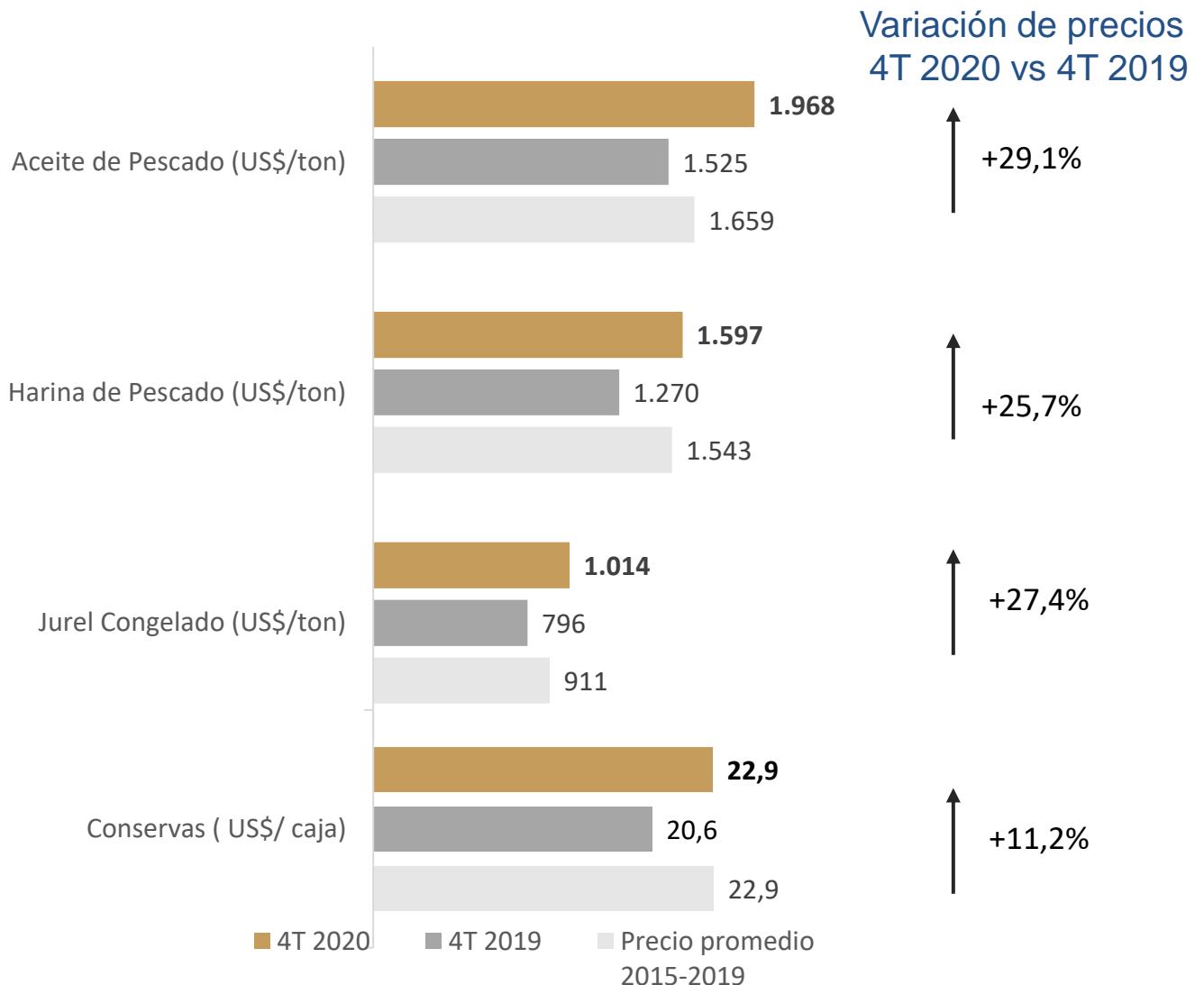
Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Captura del 88% de la segunda cuota Norte-Centro de Perú anunciada en Noviembre por 2,78 millones de toneladas. Apertura de cuota en la zona sur de Perú de 0,4 millones de toneladas (13% capturada a la fecha)

# Evolución 4T Precios Pesca



- Harina y aceite en buen nivel de precios por bajos inventarios y recuperación de la demanda en China.
- Importante aumento de precio de jurel congelado afectado por menor oferta en África y Perú
- Impacto por variación de precios total de: +USD 7,3 mil.



# Nueva planta congelados Coronel



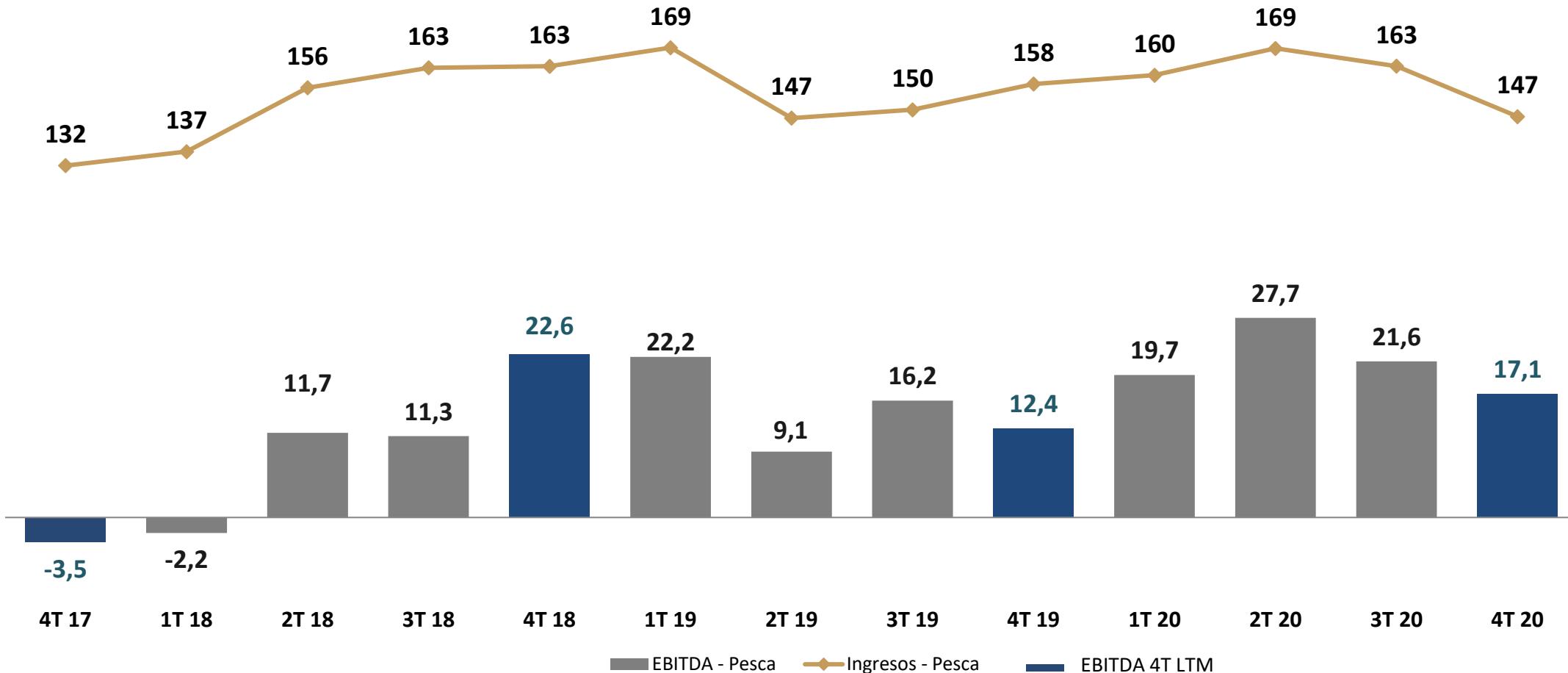
- Las obras se iniciaron y todo está licitado, con inversión USD 22 millones. Puesta en marcha Diciembre 2021.
- Precios del congelado sobre la media de últimos años, hace muy rentable el proyecto
- Mayor eficiencia al integrar los tres destinos del jurel en una misma ubicación (menos fletes, más calidad, más escala)
- Tecnología de punta con 50% más de capacidad que la anterior (~600 ton/día)



# Resultados Financieros: Pesca



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



# Agenda

01 Destacados 2020

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

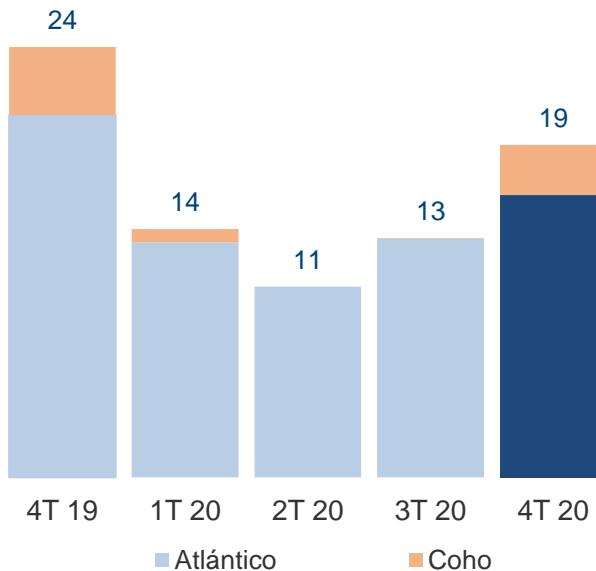
05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

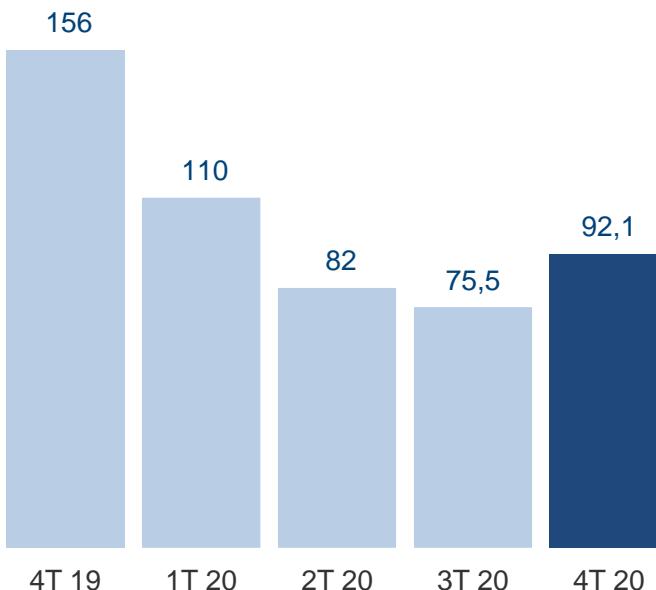
# Destacados Financieros: Salmones



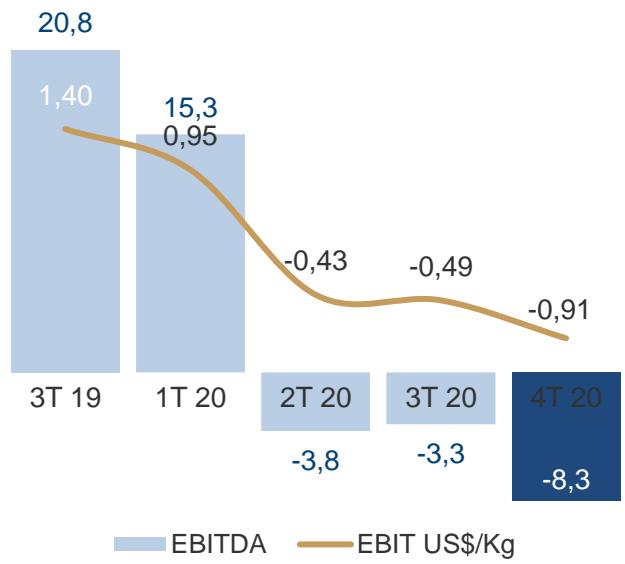
**Volumen cosechado**  
Miles de toneladas WFE



**Ingresos**  
MMUS\$



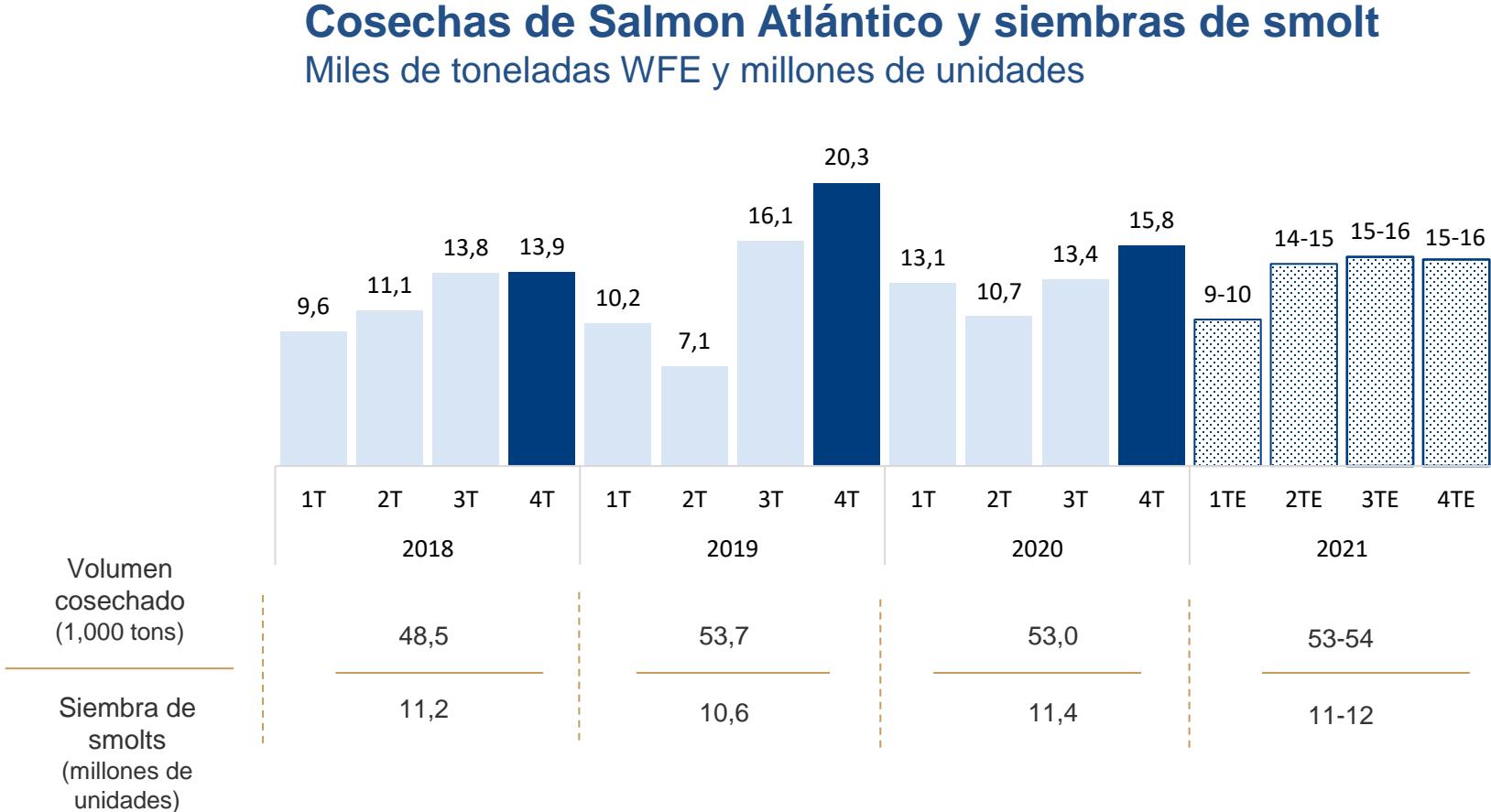
**EBITDA y EBIT/Kg Atlántico**  
MMUS\$



# Cosechas de salmón Atlántico



- Se cumplió plan de siembra y cosecha para 2020, a pesar de la pandemia.
- 1T 2021 volúmenes afectados por menor peso promedio y el efecto de los blooms
- Plan de cosecha estable a partir del segundo trimestre de 2021.
- 2020 las siembras de la industria para salmón atlántico sin cambios con año anterior, con caída de siembras
- Estimamos 10-15% menos de cosechas en Chile para 2021



# Costo del Salmón Atlántico elaborado



## Costo de producto terminado LTM: Atlántico

(US\$/kg WFE)

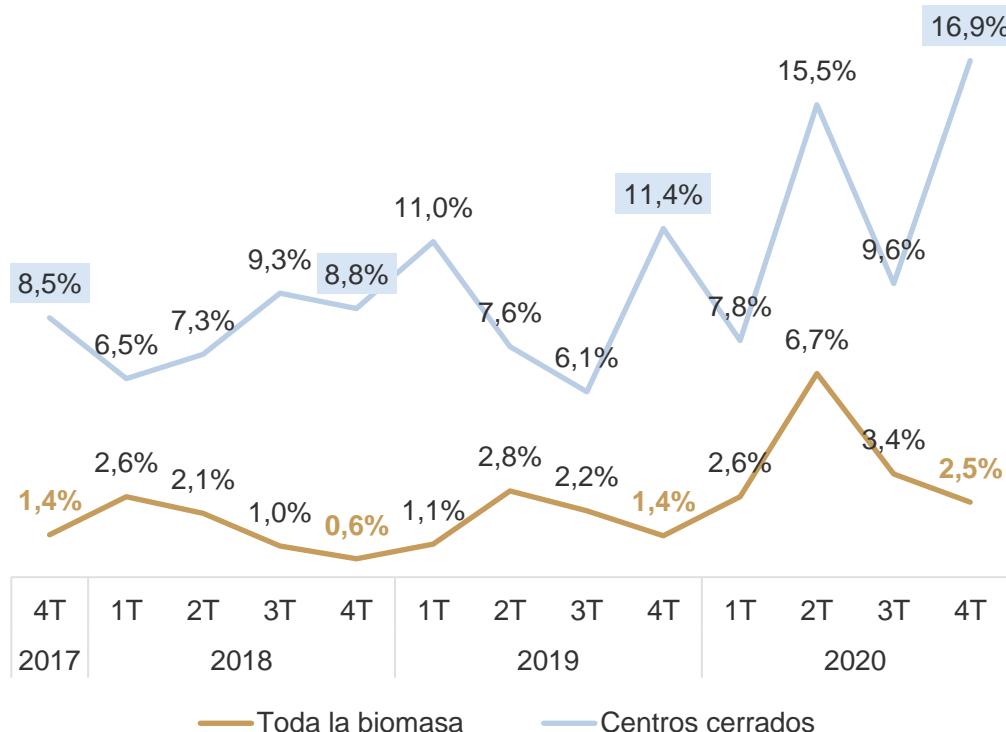


- Costo total USD 4,44 /kg WFE, 5% superior al objetivo de largo plazo de USD 4,23/kg WFE
- 6% superior al ciclo (centros) comparables (Q4 2018) debido a:
  - Aumento del costo por la pérdida de biomasa de Islotes.
  - Mortalidad por SRS y bajos crecimientos en región XI en 2T 2020
  - Vacunas adicionales para SRS y cáligus incluidas en el costo del smolt
  - Mayor % de productos de valor agregado (favorable en margen).
  - Costos preventivos Covid 19 adicionales.

# Condiciones Sanitarias Salmón Atlántico



## Tasa de mortalidad ( % volumen cosechado)



## Factores biológicos

	4T 2017	4T 2018	4T 2019	4T 2020
FCRb* (peso vivo)	1,14	1,12	1,15	1,14
Yield (Kg/smolt)	4,7	4,9	5,1	5,0
Peso promedio Cosecha	4,7	5,3	5,7	5,6

- Reducción de la mortalidad total de biomasa en el cuarto trimestre de 2020...0.8% por mes.
- 2T impactado por siniestro/corrientes en centro Islotes
- Alta mortalidad en centros cerrados en 4Q, afectados por brotes de SRS
- Situaciones de Bloom en 1T2021 presionarán costos en 1H21

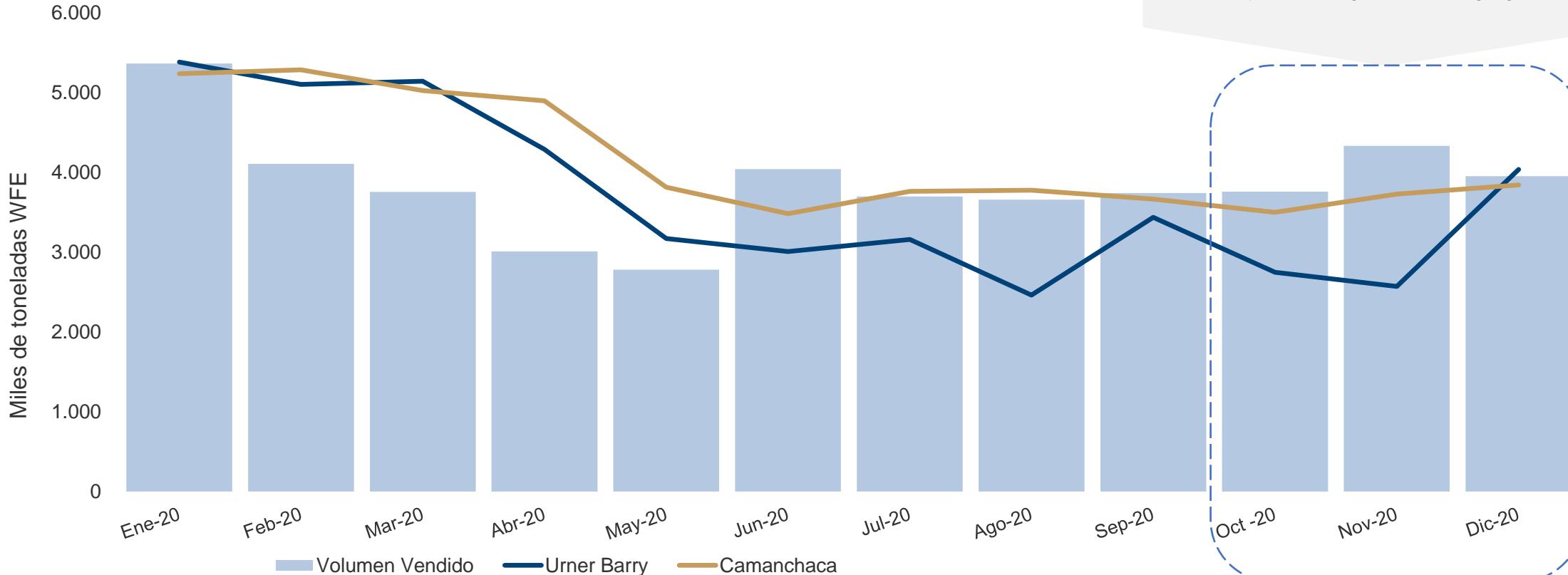
# Precios Salmón Atlántico

## Camanchaca vs Urner Barry



### Retorno de Materia Prima (RMP)

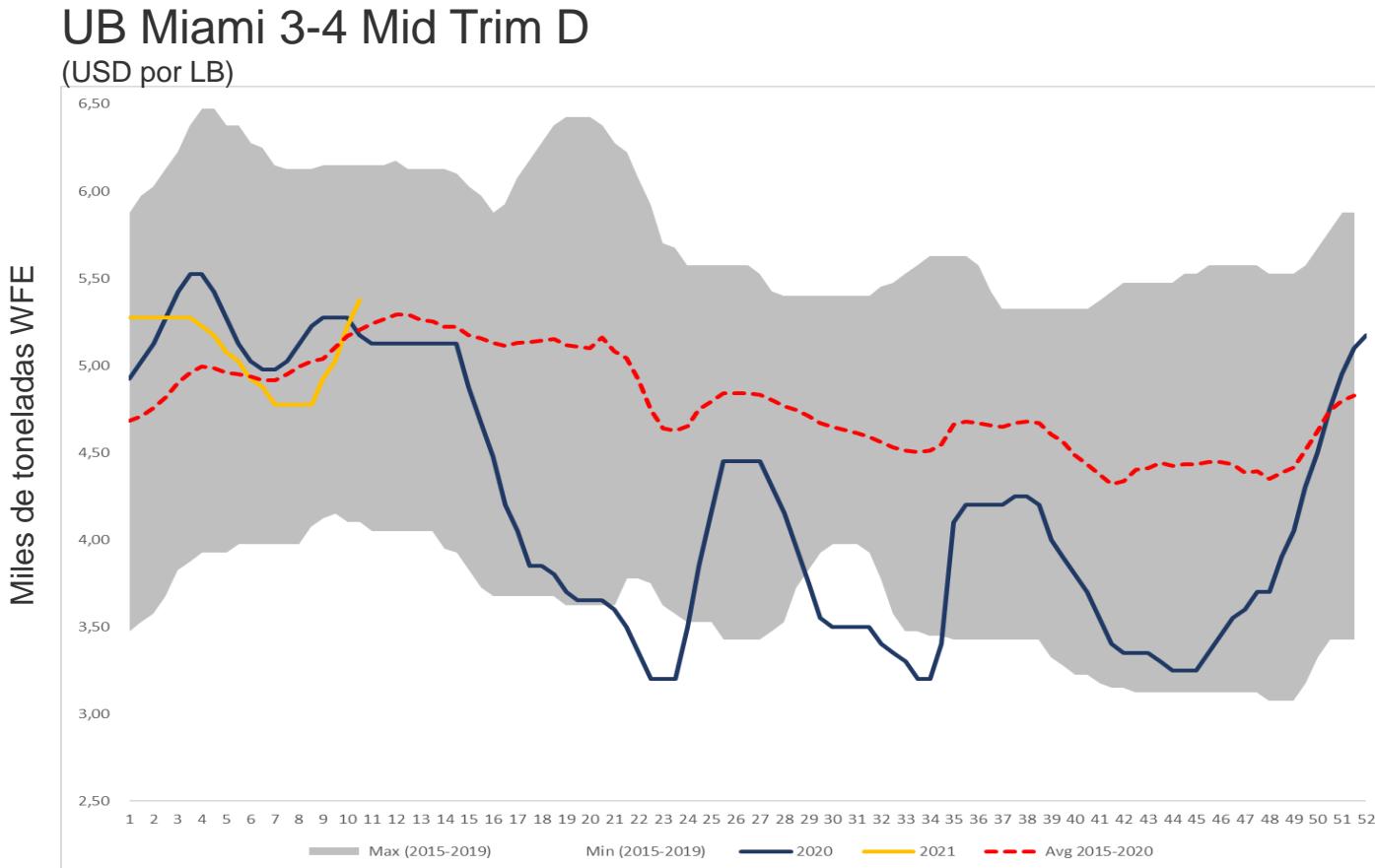
(US\$/Kg WFE)



- RMP de Camanchaca menos volátil que el mercado
- En bajas de precios, premio sobre benchmark por estrategia de valor agregado

# Tendencia de Precios Salmón Atlántico

Urner Barry



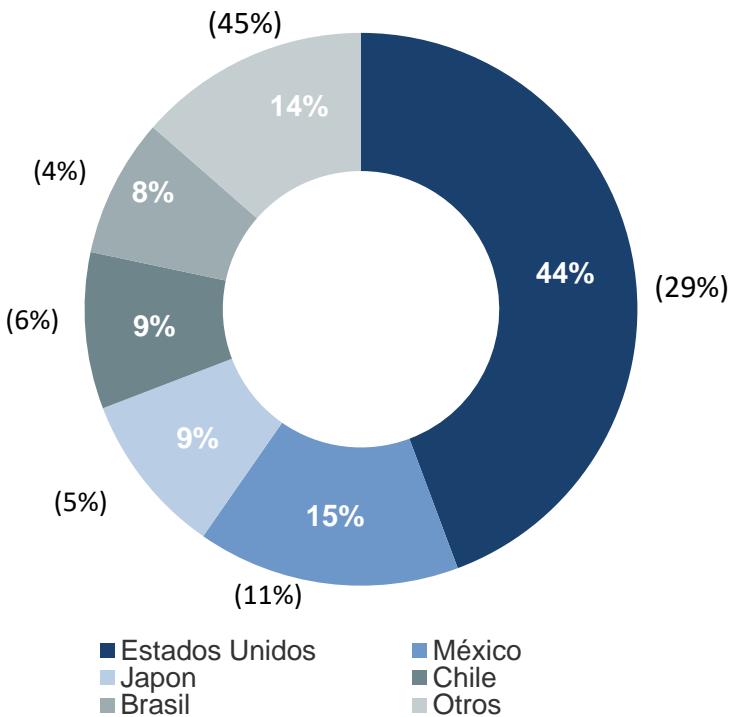
- Alta volatilidad de precios en 2020-2021.
- Alto diferencial (-) de precios versus tendencia en 4T20
- 4T 20 vs 4T 19 cae USD 0.8/LB
- Fuerte recuperación en diciembre 20 y 1T21

# Mix de mercados y productos 4T

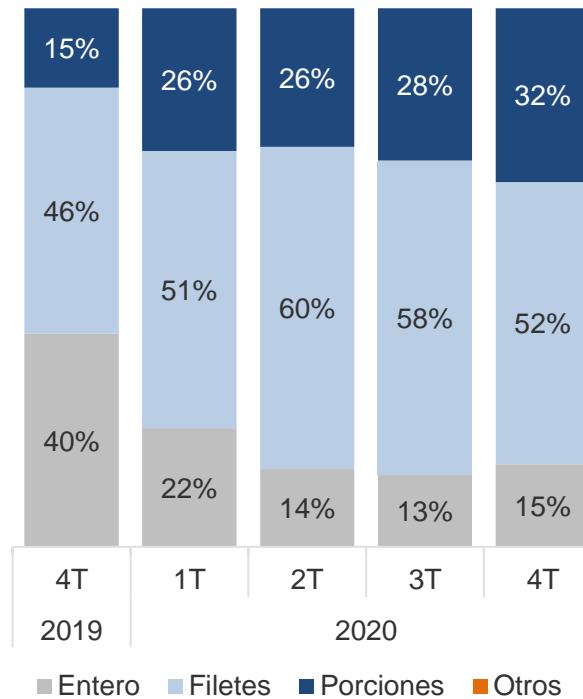
4T 2020 (4T 2019) % de Volumen WFE



Total US\$ 71,2 millones  
ventas salmón propio



Distribución trimestral por tipo de producto



- Flexibilidad a cambios en mix:
  - Estados Unidos sigue siendo el principal mercado y sube 15% a 44%
  - Incremento de Mexico que sube a 9%
  - Disminución de Brasil y China (HON)
  - Los productos de valor añadido se mantienen en el 85% del mix.
- Ventas a retailers se duplicaron
- Mayores niveles de inventario del cuarto trimestre es decisión para aprovechar mejor expectativa de precio en 1H21 en HON.
- Precios inventarios en 1T21 han sido >US\$1 respecto de 4T20.

# Progreso en ambiciones de sostenibilidad

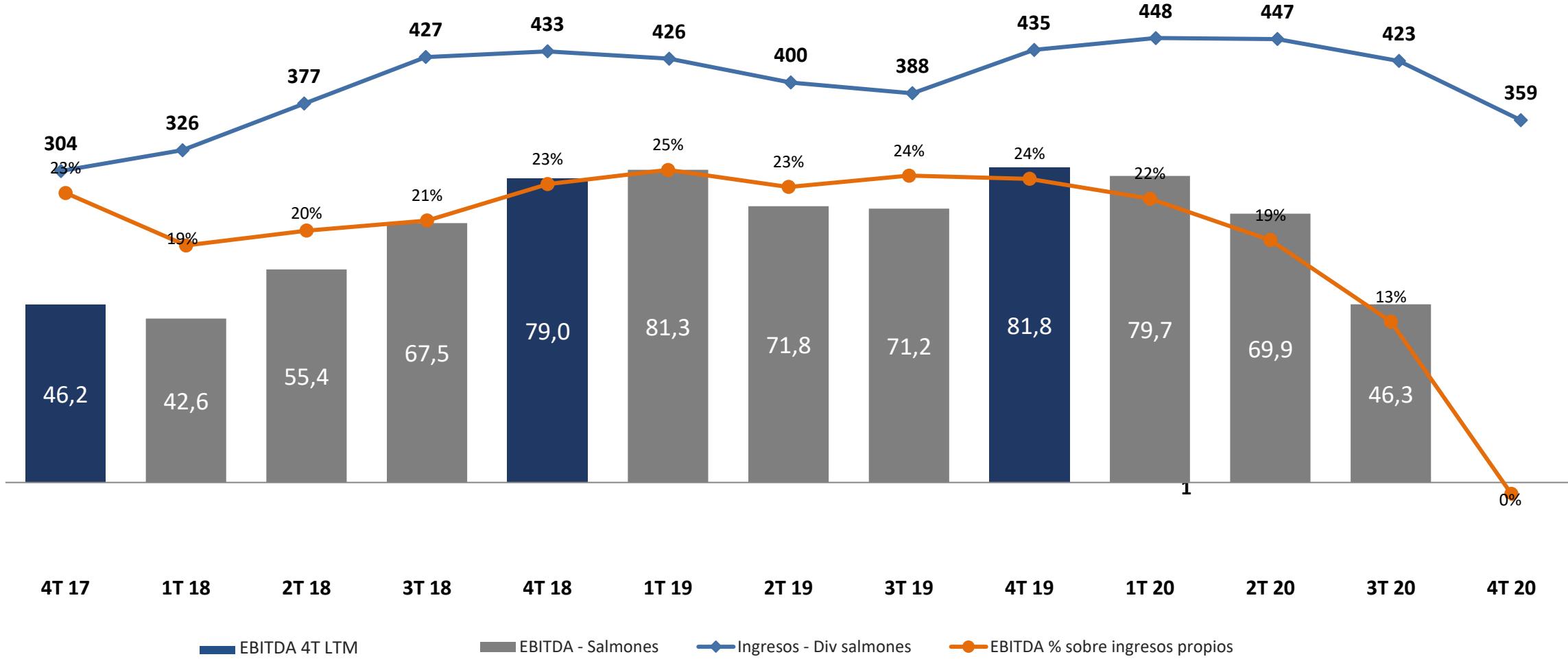


- 52% de la cosecha del 2020 certificada ASC
- Nuevo contrato de **electricidad con 100% energía renovable**
- Proyecto de **carbono neutralidad** en terreno de 1000 ha de la Compañía
- **Tercer año consecutivo con reducción en el uso de antibiótico**
- Salmones Camanchaca participa en los planes de reducción de antibióticos a través del GSI's Biosecurity Taskforce ydMonterrey Bay Aquarium.
- **Contribuciones a** diferentes iniciativas de apoyo por la pandemia ( i.e: insumos médicos)

# Resultados Financieros: Salmones



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



# Agenda

01 Destacados 2020

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

# Cultivos Sur : Mejillones



			2015	2016	2017	2018	2019	2020
Materia Prima	<i>MP Propia</i>	[Miles Ton]	21.033	15.140	24.271	19.555	18.015	24.709
	<i>MP Terceros</i>	[Miles Ton]	4.140	9.809	4.803	8.997	11.097	10.975
	<b>Total MP procesada</b>	[Miles Ton]	25.173	24.949	29.073	28.552	29.111	35.684
	<i>Kg / Cuelga</i>	Kg / Cuelga	44,8	46,8	49,6	35,4	40,7	45,0
	<i>Costo</i>	CLP\$/Kg MP	119	96	115	136	126	142
Producción	<i>Rendimiento carne</i>	%	21,70	19,30	19,50	19,60	18,60	20,1
	<i>Calibre 100-300 Unid/Kg</i>	%	71	48	61	55	43	51
	<i>Producción Total</i>	[Miles Ton]	9.520	8.556	8.811	8.506	9.107	11.352
EBITDA		MUS\$	2,8	1,4	0,2	-1,5	1,6	6,2

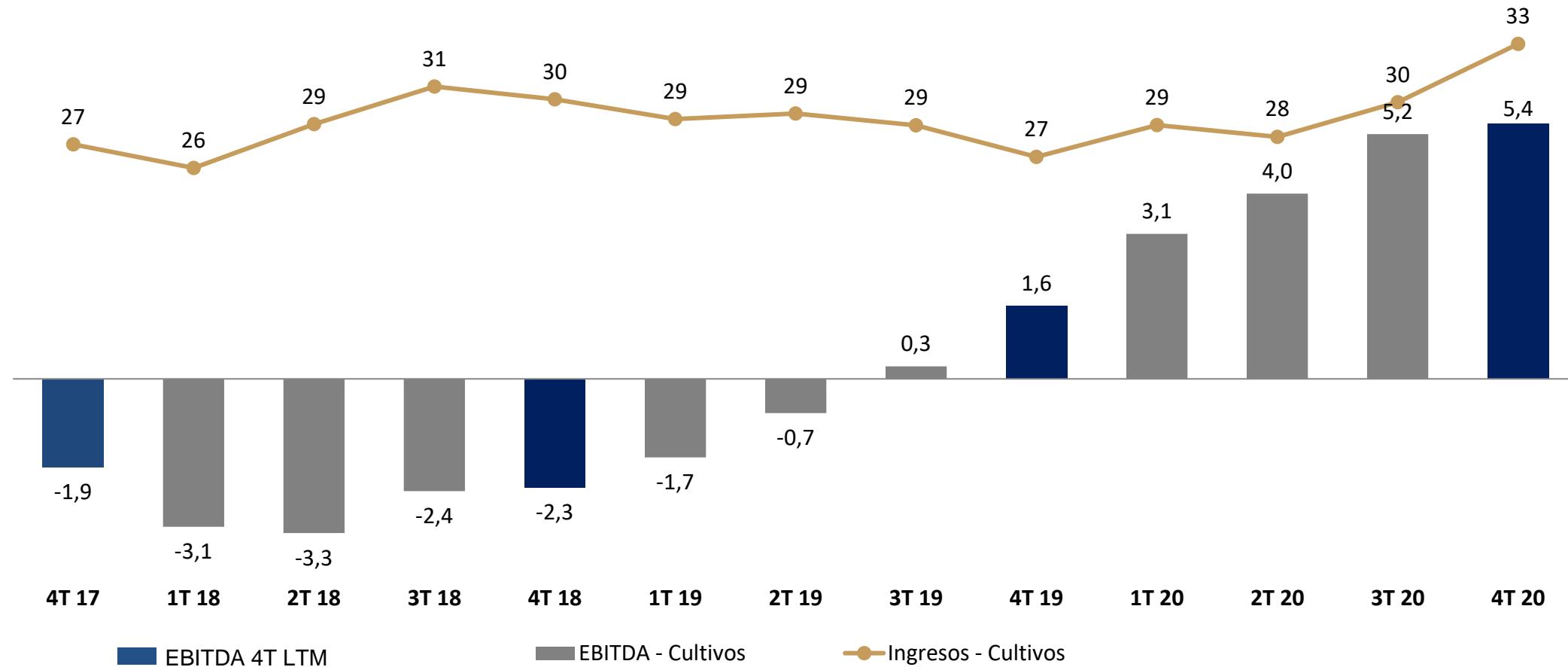
- Récord histórico de EBITDA US\$ 6,2 millones:
  - Mejora de precios en carne y entero.
  - Récord histórico de cosechas propias y de producción
  - Recuperación del rendimiento y Kg/Cuelga por mejores condiciones del mar



# Resultados Financieros: Cultivos



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



# Agenda

01 Destacados 2020

02 División Pesca

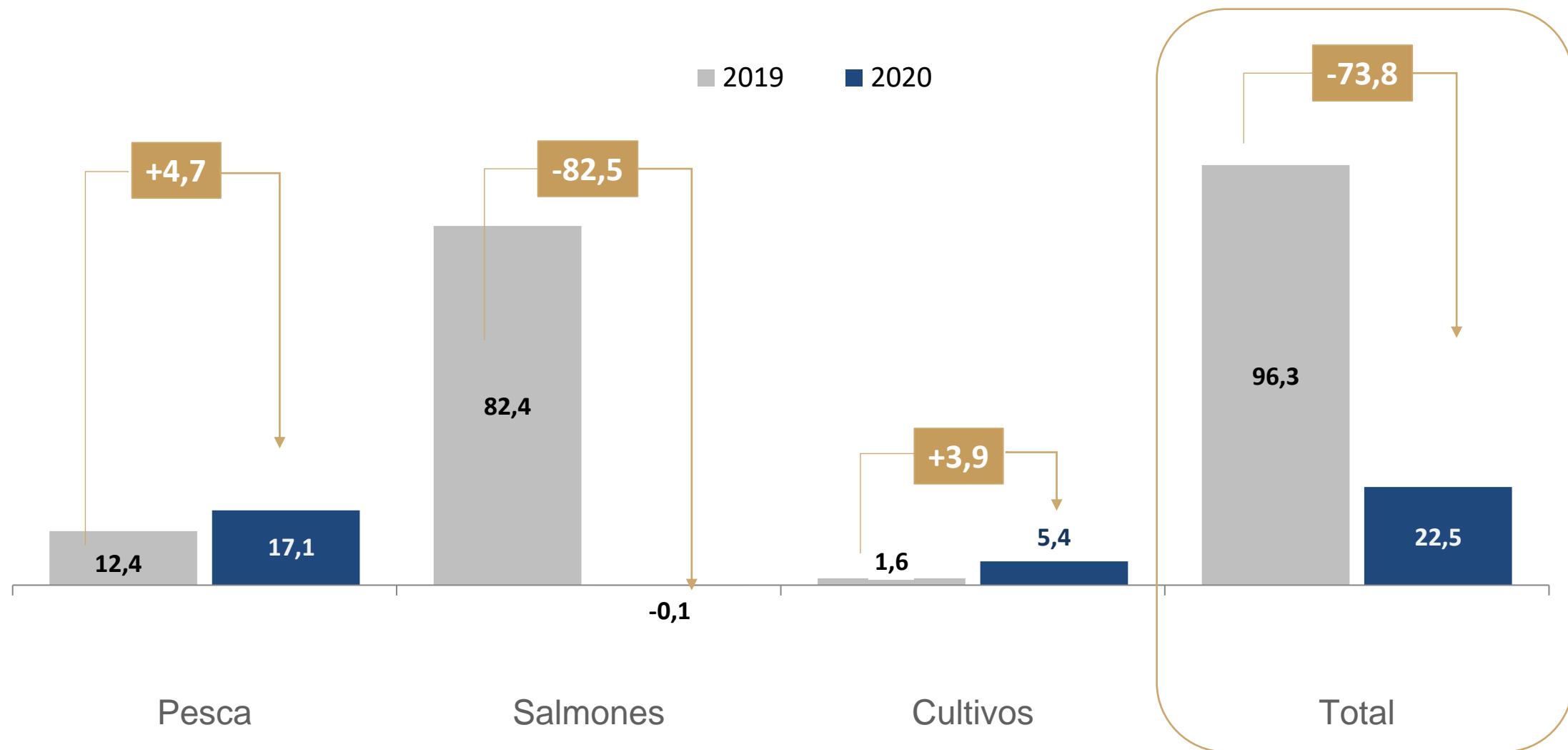
03 División Salmones

04 División Cultivos

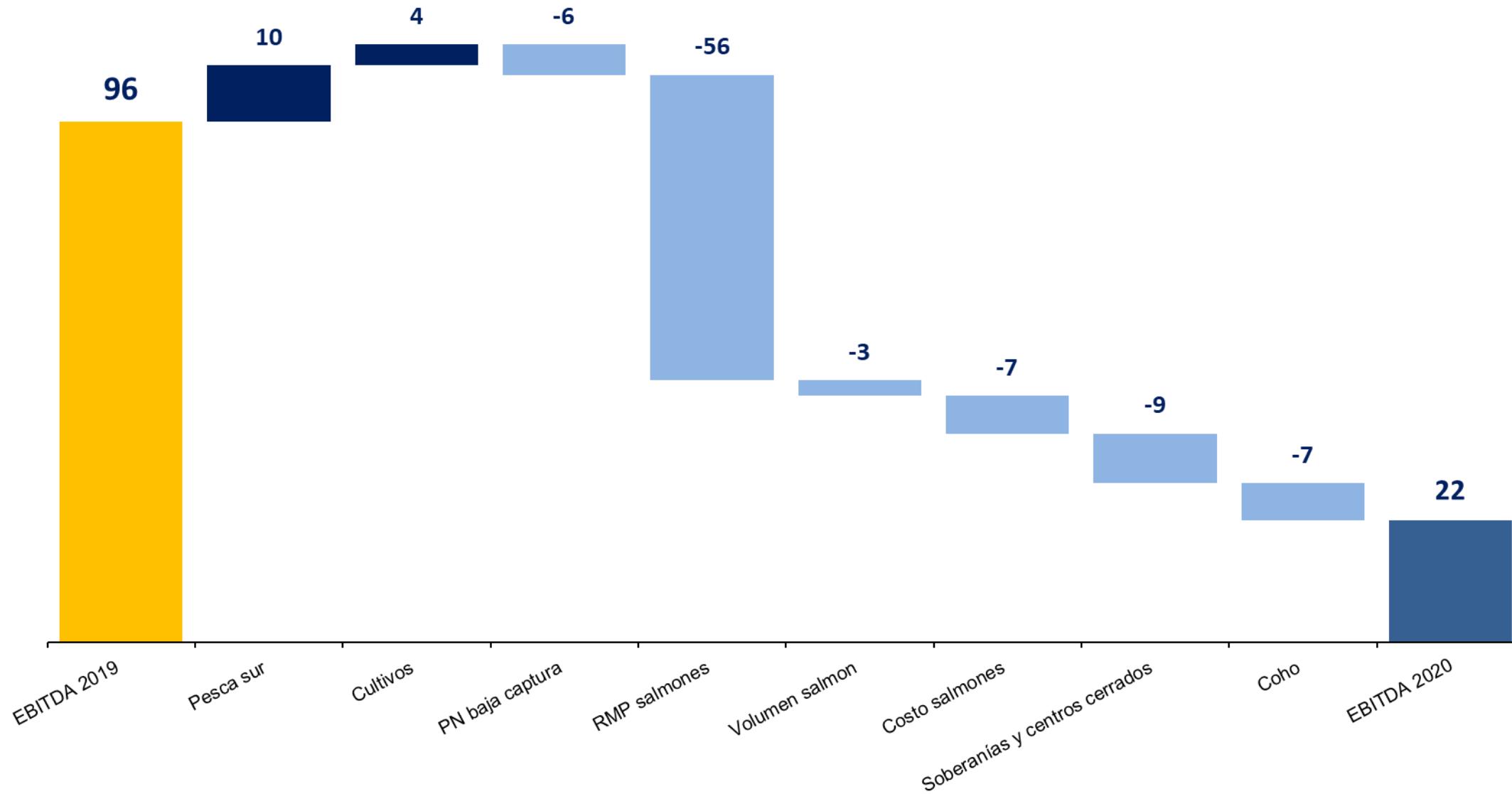
05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

# EBITDA por Negocio (millones de dólares)



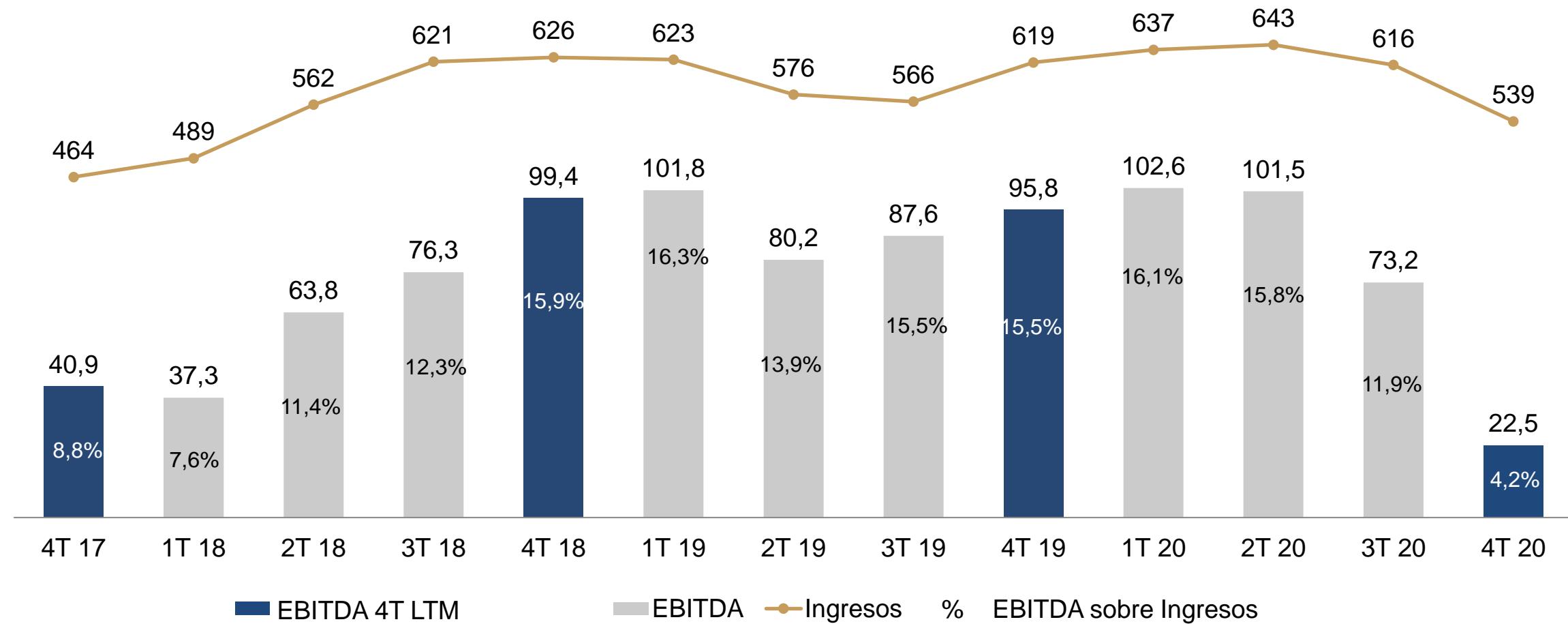
# EBITDA 2020 vs 2019



# Resultado Consolidado



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



# Estado de Resultados



- Reducción del EBITDA en US\$ 74 millones por:
  - Menor volumen y precio de venta del salmón (ingresos caen US\$ - 55 millones). Mayores inventarios. Mayores costos por SRS.
  - Pérdida de US\$ 7,3 millones EBITDA en Pesca Norte por menores capturas de anchoveta.
  - Pesca Sur con mayor EBITDA de US\$ 8,8 millones, debido a las mayores capturas de jurel
  - Cultivos con resultados históricos debido a mayores rendimientos y ventas, aportando US\$ 6,2 millones de EBITDA
- El resultado neto con pérdida de US\$ 25 millones por:
  - Ajuste neto FV en US\$ -19 millones
  - Siniestro Islotes pérdida de US\$ - 5 millones
  - Castigo proyecto planta Iquique por renovación contrato a 10 años (US\$ -3 millones)
  - Ganancia ACP Trucha US\$ 2,3 millones

## Estado de resultado resumido

(Miles de dólares)

	2019	2020
Ingresos de actividades ordinarias	620.030	539.322
<b>EBITDA</b>	<b>96.314</b>	<b>22.487</b>
Depreciación	28.858	33.068
<b>EBIT</b>	<b>67.456</b>	<b>(10.581)</b>
Ajuste neto valor justo activos biológico	311	(18.991)
Gastos financieros	(8.081)	(6.564)
Otros resultados no operacionales	(15.305)	(4.677)
Ganancia/pérdida antes impuestos	44.380	(40.813)
<b>Ganancia/pérdida controladores</b>	<b>20.621</b>	<b>(25.214)</b>

# Flujo de Caja Consolidado



- Flujo de caja operativo positivo: US\$ 30 millones por Pesca Sur, y gran cobranza de Salmones por ventas 4T 2019
- Flujo de inversiones baja 36% debido a la paralización de inversiones por la pandemia.
- Flujo de financiamiento US\$ 24 millones por incremento de deuda a corto plazo en 39 millones y pago de dividendos por US\$ 15 millones.
- Caja aumenta en US\$ 14 millones

## Flujo de caja consolidado

(Millones de dólares)

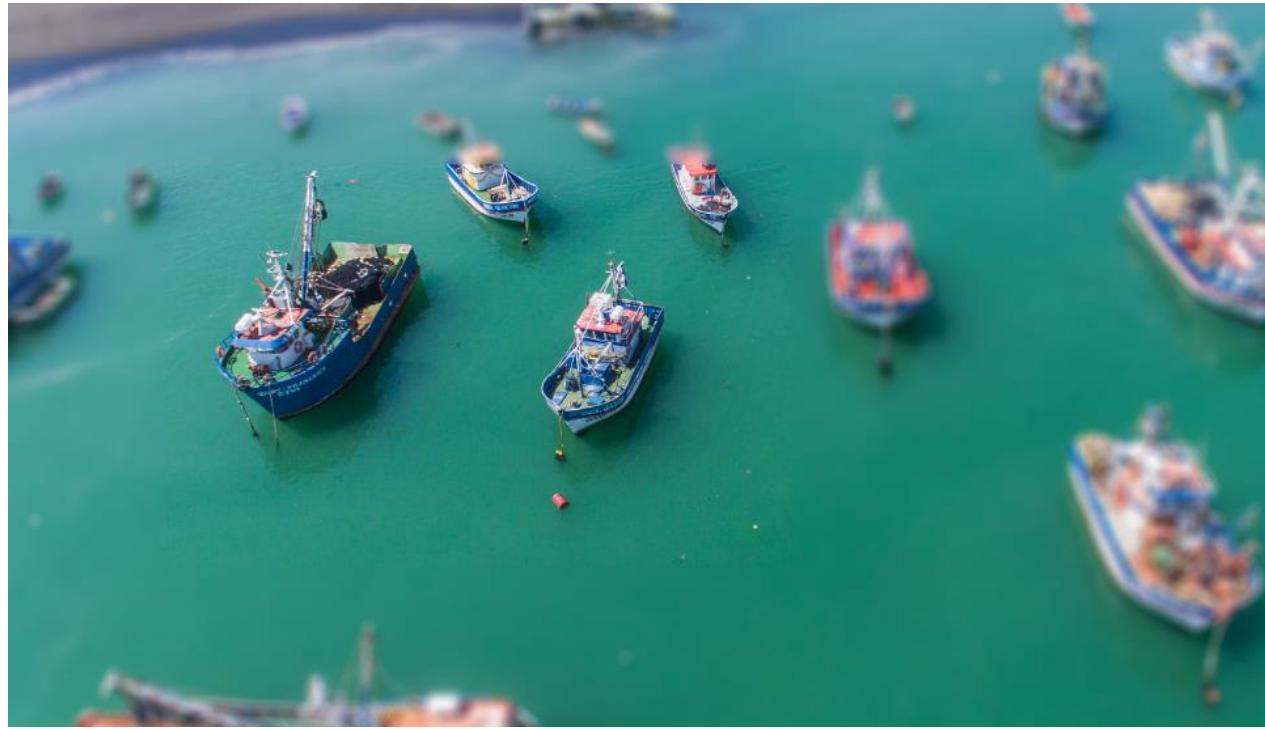
	2019	2020
Flujo de efectivo de actividades de operación	27,2	30,1
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(64,0)	(40,8)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	49,5	23,8
Incremento/disminución al final del periodo	12,6	13,1
Efecto de las variaciones de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(1,5)	0,6
Efectivo y equivalente al comienzo del período	30,7	41,9
Efectivo y equivalente al final del período	41,9	55,6

# Liquidez y Posición Financiera



- Deuda neta aumenta por endeudamiento en Salmones, adquirido para fortalecer la caja:
  - Razón de patrimonio: 58%
  - Índice de Deuda/Ebitda-LTM: 5,8
- Prorrogada amortización parcial (10%) del sindicado de Salmones (Nov20 => Nov21).
- Caja consolidada a cierre del año de US\$ 56 millones + líneas de crédito disponibles => **liquidez USD 76 millones**
- Nueva línea de crédito largo plazo aprobada para salmones de US\$ 35 millones

	2019	2020
Deuda neta (US\$ millones)	106,6	130,5
Deuda neta /EBITDA	1,11	5,80



# Agenda

01 Destacados 2020

02 División Pesca

03 División Salmones

04 División Cultivos

05 Resultados Financieros

06 Conclusiones

# Conclusiones

- **EBITDA** baja 77% explicado ¾ partes por precio del salmón. Volumen salmones, bajas capturas de anchoveta explican el resto.
- Importante **mejoras de Ebitda en Pesca Sur** (US\$ 27 mm) por mayores capturas de jurel, y **Cultivo Sur** (US\$6,2mm) por rendimiento.
- **Continuidad operativa** en todas las unidades productivas y logísticas en estado covid-19
- **Inicio construcción planta congelado** en Coronel con mayor eficiencia y mayor escala
- Negocio de la **Trucha** revierte pérdida del 2019 y entrega buenas perspectivas
- Salmones progresó en sus compromisos de **sostenibilidad**



