



PRESENTACIÓN RESULTADOS 2T 2023

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL

30 DE AGOSTO 2023

AGENDA

01

**DESTACADOS
1T 2023**

02

**DIVISIÓN
PESCA**

03

**DIVISIÓN
SALMONES**

04

**DIVISIÓN
CULTIVOS**

05

**RESULTADOS
FINANCIEROS**

06

CONCLUSIONES

Destacados 1S 2023

1. **Ingresos alcanzan los US\$ 405 millones (+6%).** Alzas en: Pesca +19% y Cultivos +35%, baja en Salmones -4%.
2. **EBITDA de US\$ 78,1 millones (+5%)** con margen de 19% en línea con 1S 22.
3. **EBIT/kg Salmones de US\$ 1,01**, similar al registrado en 1S 22.
4. **24% suben capturas de jurel en el sur hasta 94k TM.** Ventas de congelados suben 55% a 53k TM, mientras bajan conservas y harina.
5. **En el norte no hubo capturas industriales de anchoveta** (El Niño), y compras artesanales caen 68% hasta 7,5k TM.
6. **Alzas de precios en principales productos:** a) Salmón Atlántico +5%; b) Aceite de pescado +76%; c) Conservas de jurel +19%.
7. **Cosechas de Atlántico de 17,5k TM caen 15%, según plan.** Coho acumula 2,5k TM, 3,8x el 1S 22. 65% de las cosechas totales del año estarán en 2S 23.
8. **Menor cosecha 2T 23 permitió un programa de mantención mayor de planta VA** (5 semanas de para) con impacto directo de US\$ 2,6 millones en margen.
9. **Mejillones crece en producción (+28%) y mejoran las ventas (+27%),** pero con resultado débil con más inventarios de mejillón-carne, cuyo destino tradicional es Eurasia.

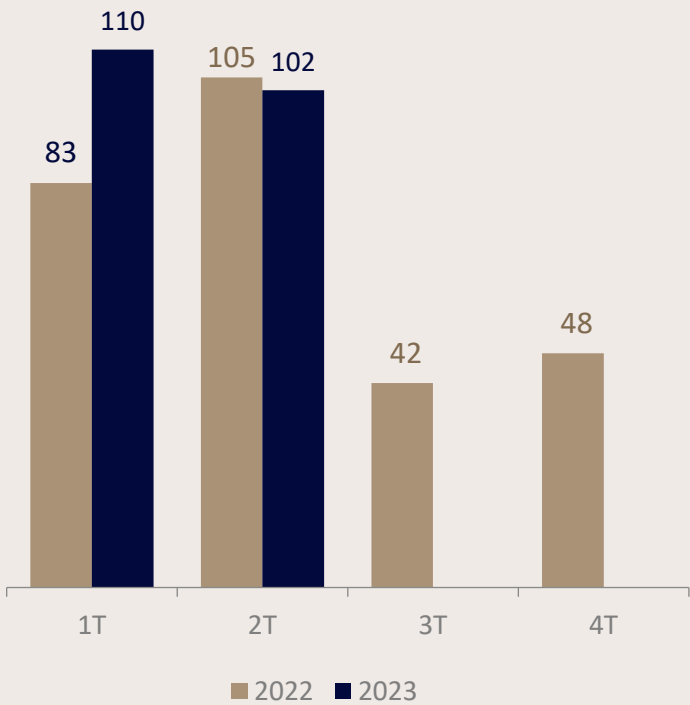




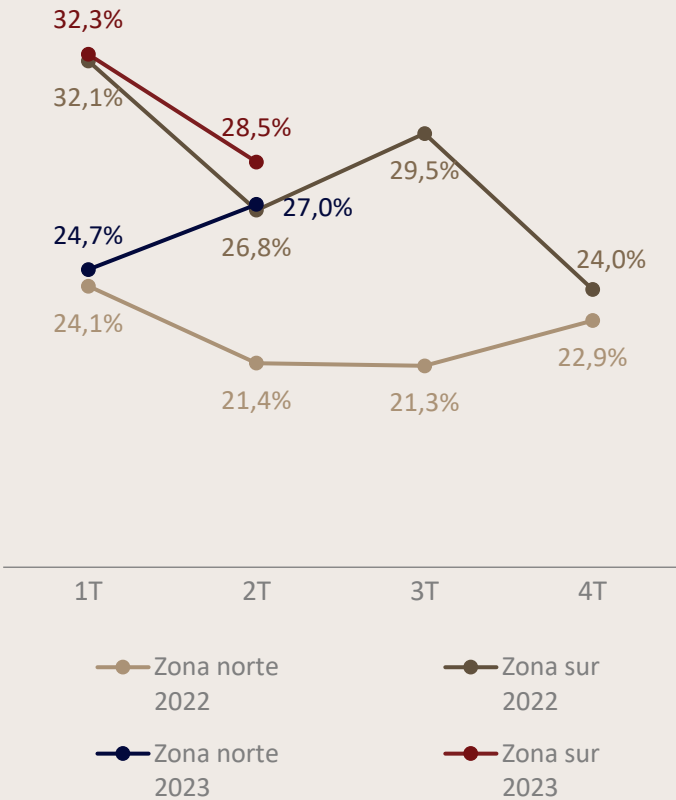
DIVISIÓN PESCA

PESCA: Destacados Financieros

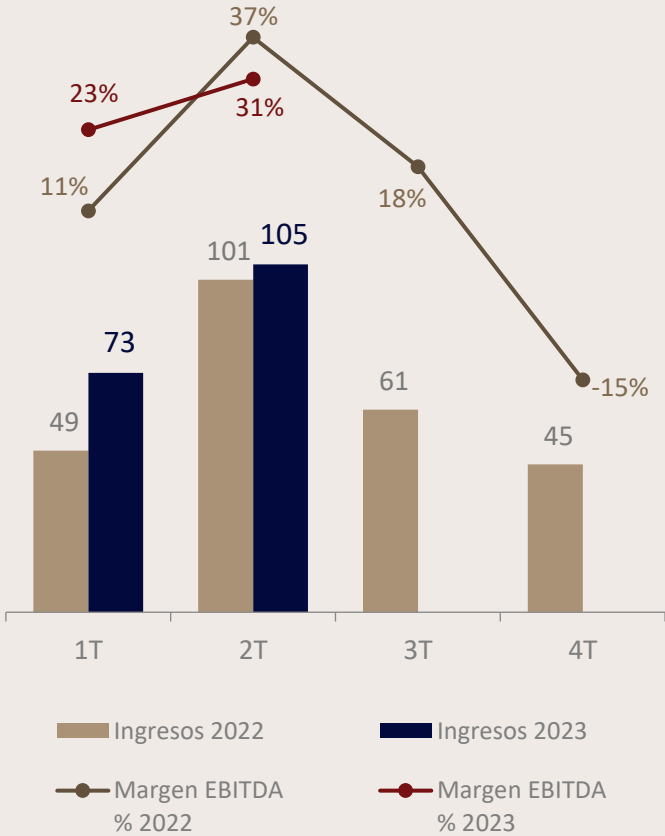
Capturas totales
Miles TM



Rendimientos H&A

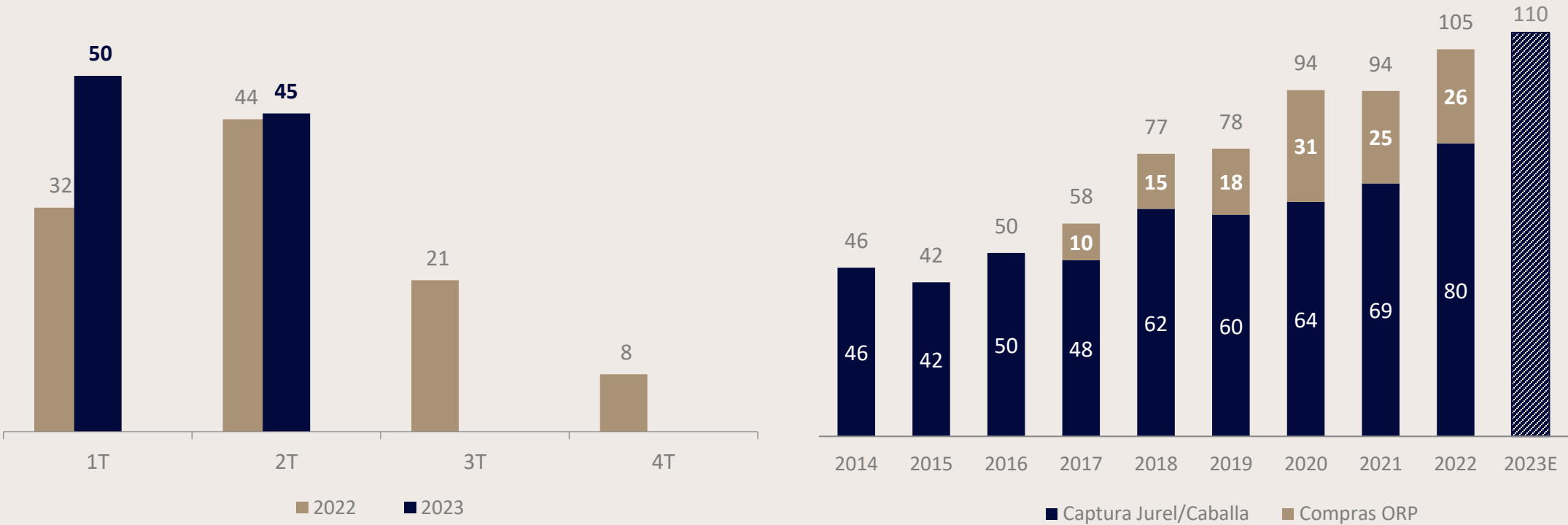


Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



Capturas Centro-Sur

Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)
Miles TM



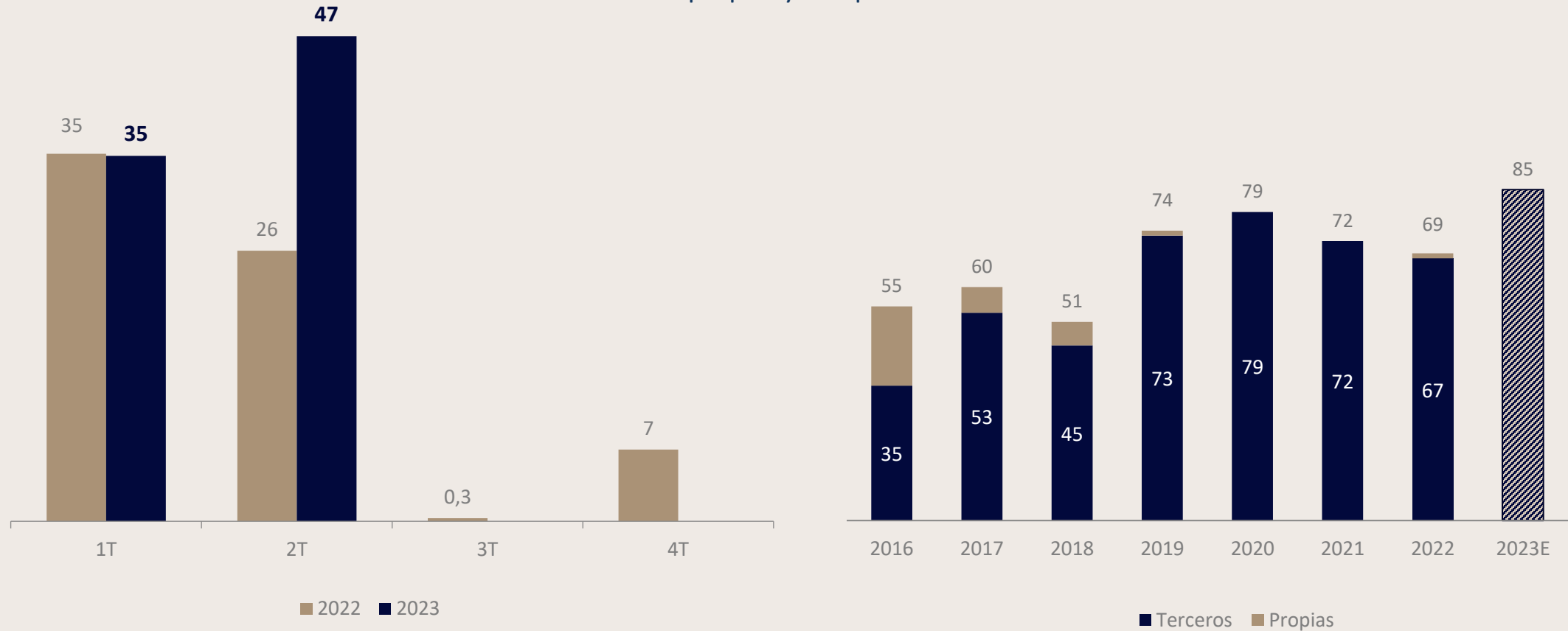
- Captura del 91% de la cuota de jurel
- Foco en captura apta para congelado en la nueva planta
- Compras previstas en la ORP menores en 2023



Capturas Centro-Sur

Capturas Sardina y Anchoa (consumo humano indirecto)

Miles TM propias y compras a 3eros



- 5 años consecutivos con compras de materia prima sobre la media (~60k TM)
- Buena temporada en lo que va de 2023, con mayor producción de harina (+12%) y en especial de aceite (+22%)
- Altos precios de aceite (+76%) debido a conflicto Rusia-Ucrania y fenómeno de El Niño



Capturas Norte

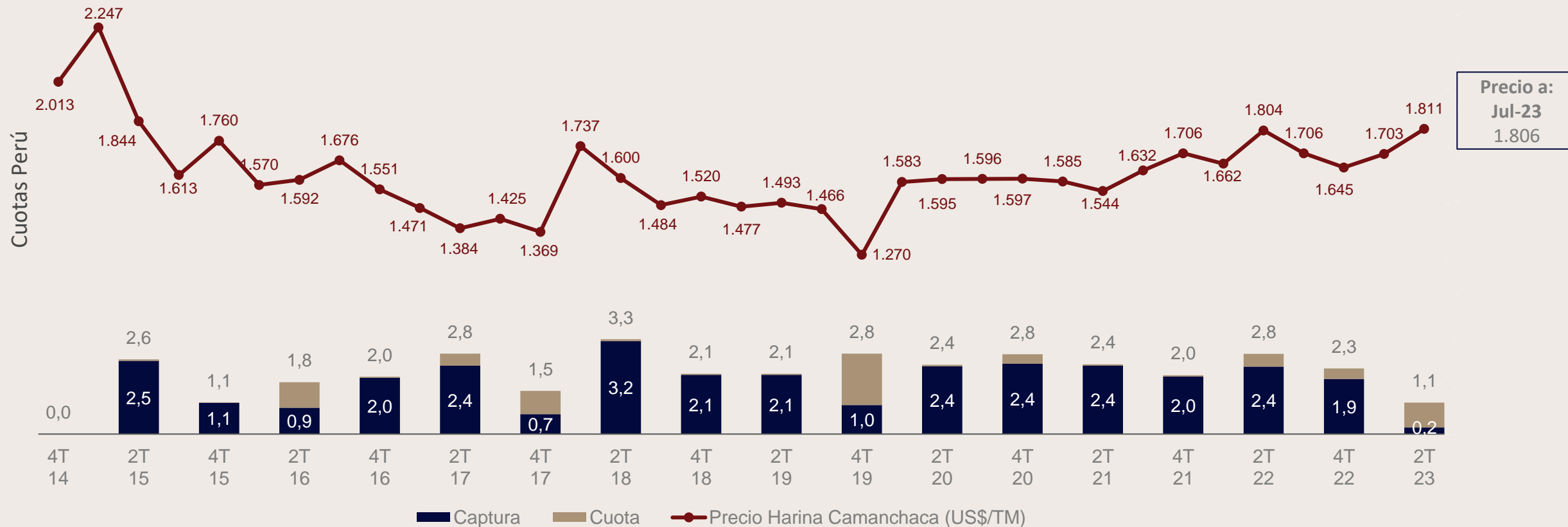
Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto



- Captura industrial de jurel y caballa mitigan ausencia de captura de anchoveta
- Modelo híbrido de compra artesanal afectado también por fenómeno de El Niño, disminuyendo a 7,5k TM, 68% menor que 1S 2022



Precio Harina vs Capturas Perú



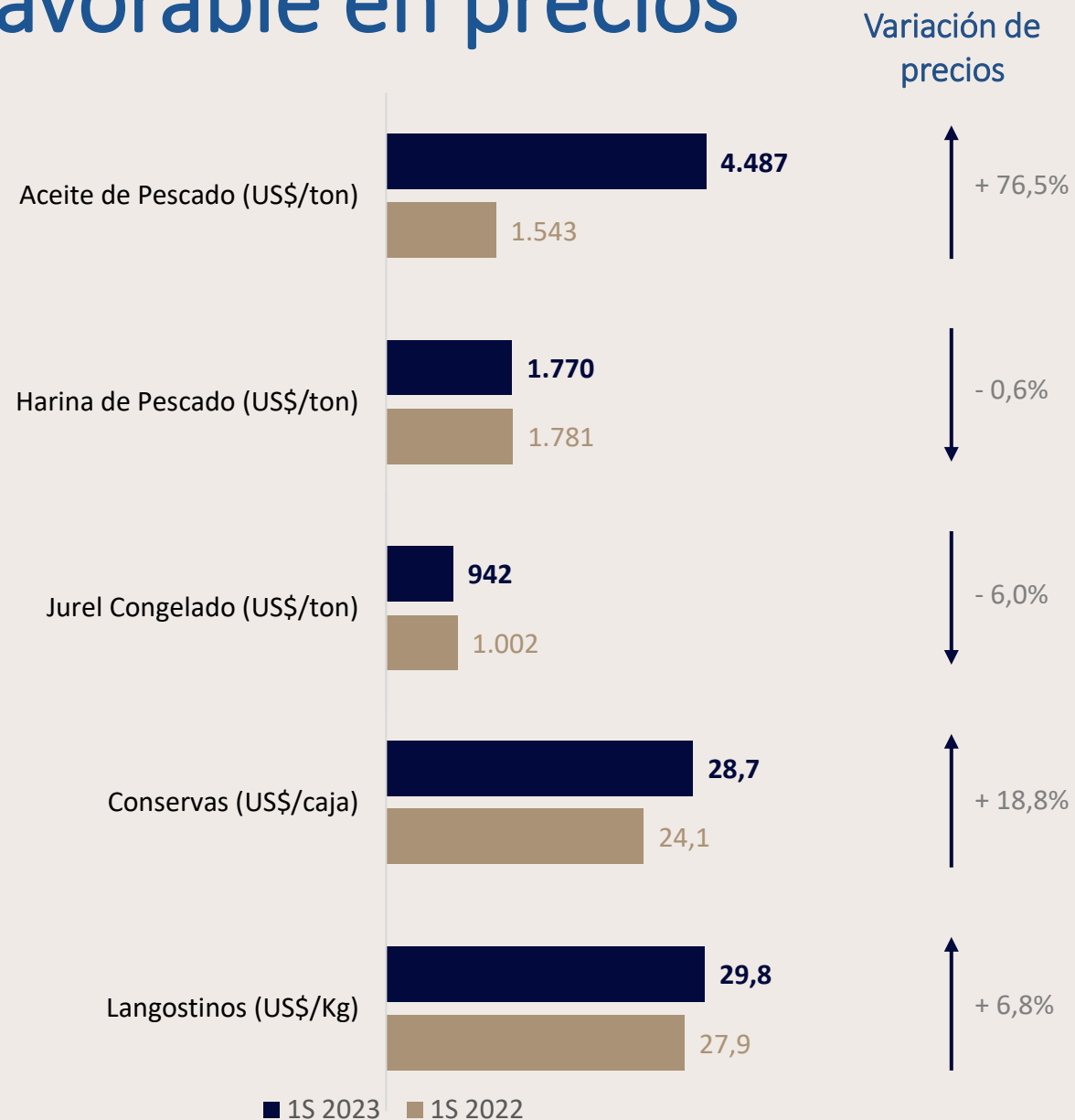
Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Perú: Cuota primera temporada 2023 en 1,1m TM con capturas solo en fases de pesca exploratoria alcanza 21% a mediados de agosto.
- Precios continúan altos por estado de capturas peruanas afectadas por el “Niño Costero” y, en menor medida, mayores precios de sustitutos (aceites y proteínas vegetales).



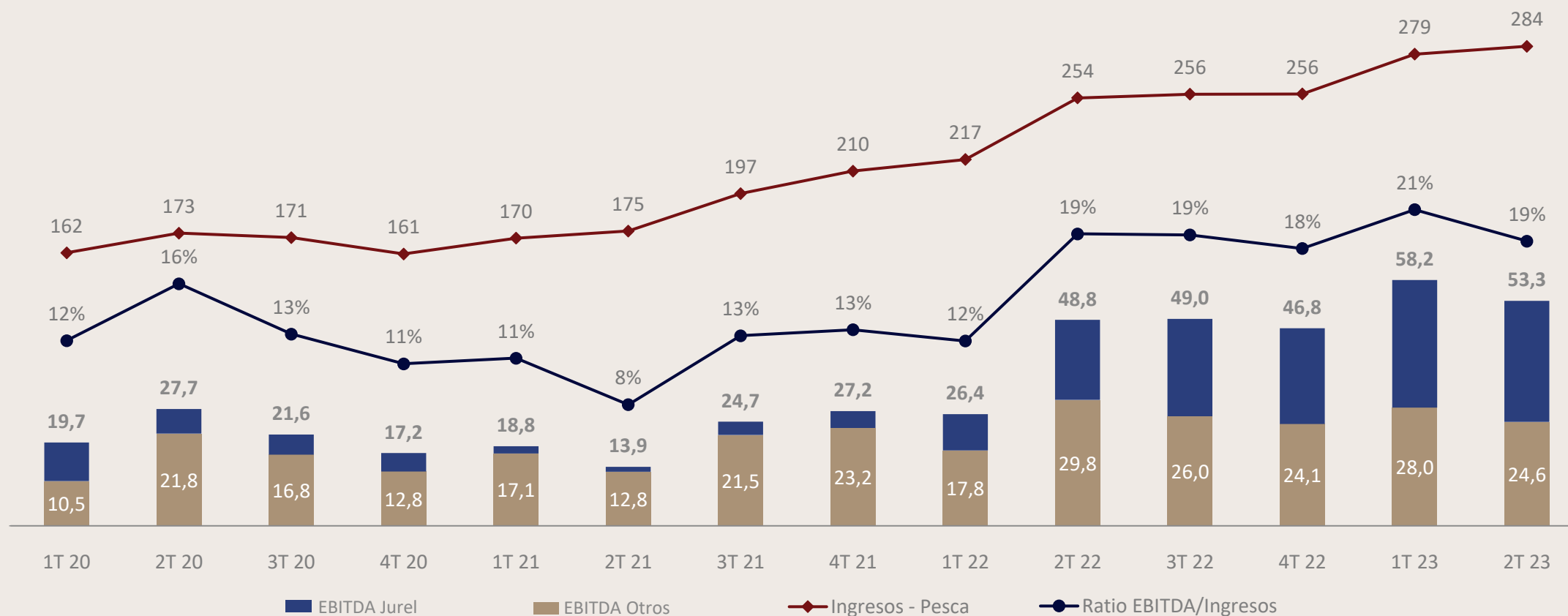
Pesca 1S: efecto neto favorable en precios

- Aceite +76% a US\$ 4.487/TM.
- Harina en línea con 1S 22, en US\$ 1.770/TM.
- Conservas +19% a US\$ 29/Caja.
- Jurel congelado -6% a US\$ 942/TM; mayor oferta chilena y devaluación monedas africanas.
- Efecto combinado de precios en 1S 23 fue de +US\$ 16 millones.



Resultados Financieros LTM: Pesca

EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)



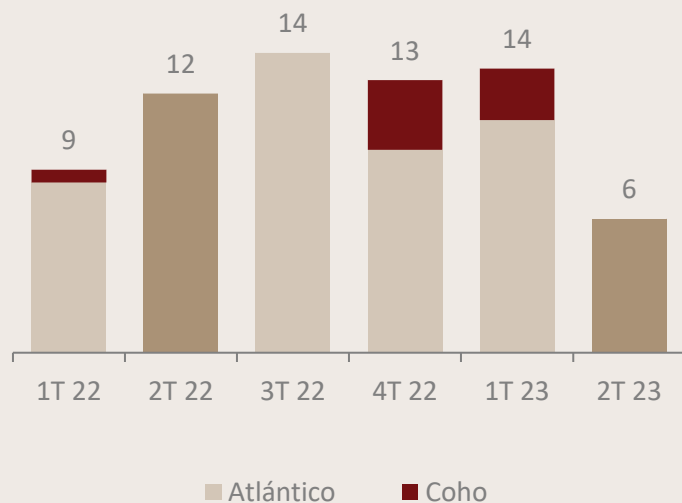
DIVISIÓN SALMONES



Destacados Financieros en Salmones

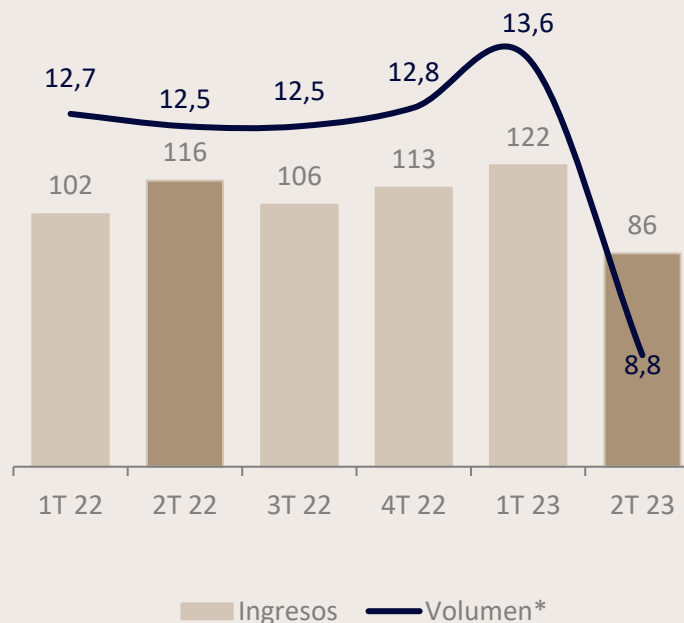
Volumen cosechado

Miles TM WFE



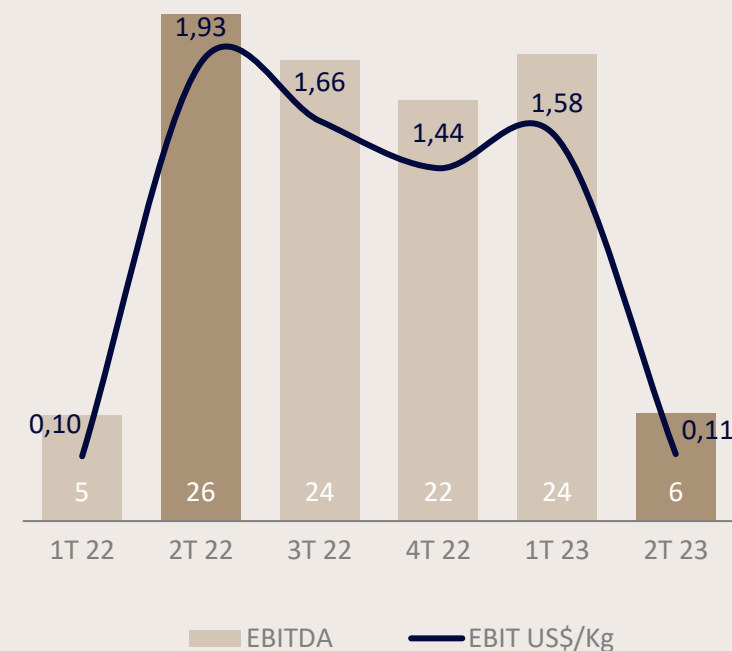
Ingresos y volumen ventas

US\$ millones | Miles TM WFE



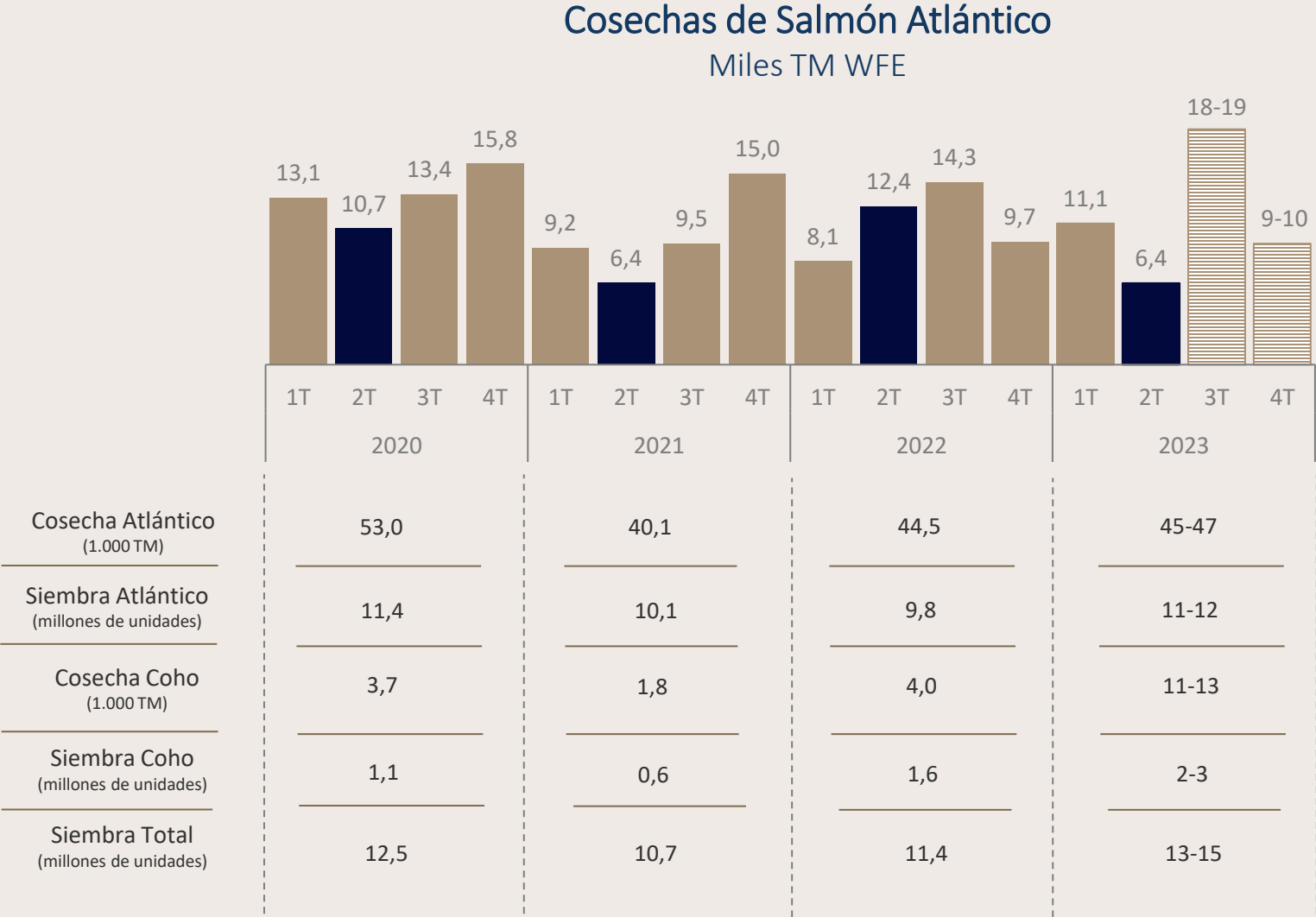
EBITDA y EBIT/Kg salmónidos

US\$ millones



Cosechas y siembras 2T 2023

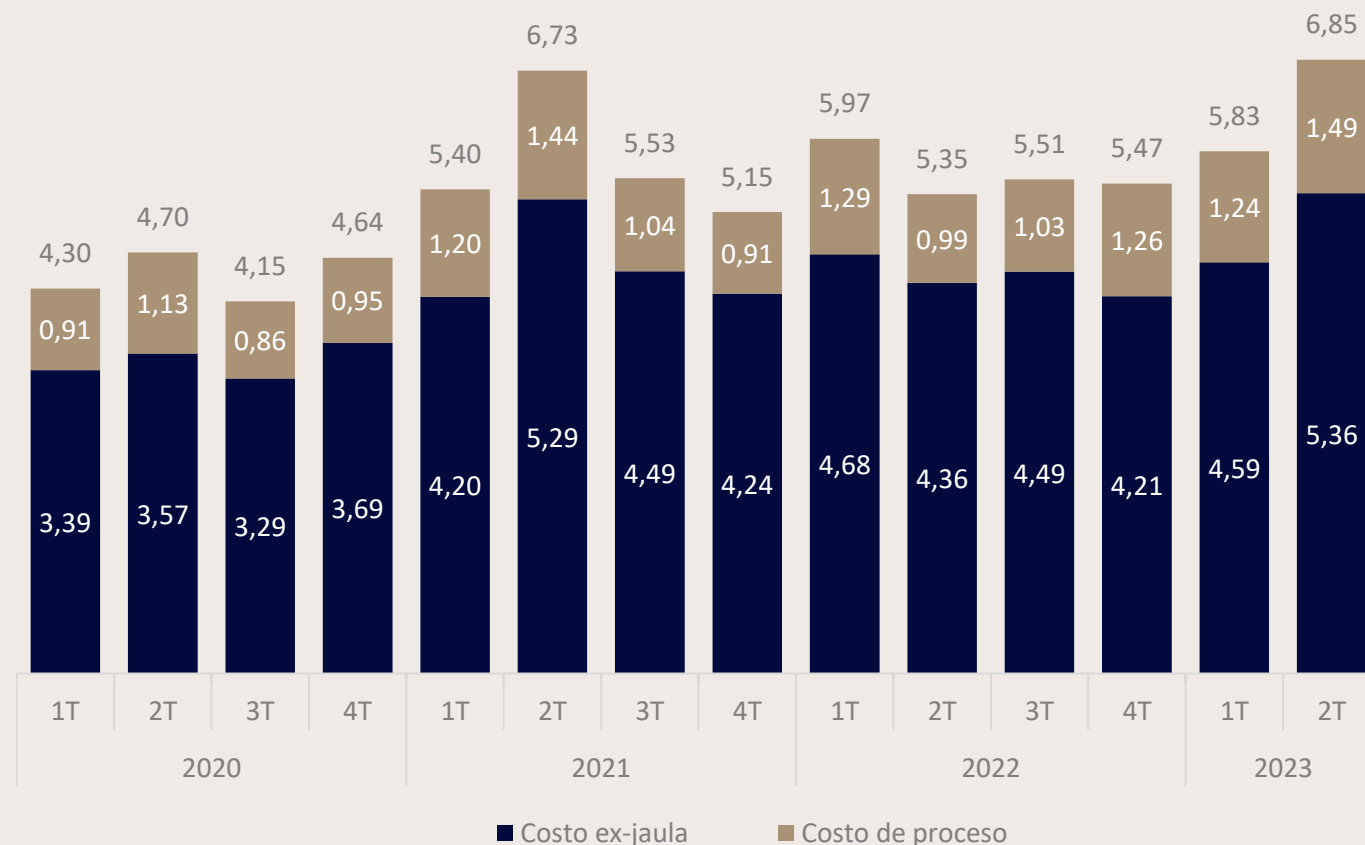
- Disminución de cosechas estaba programada en 2T 23: -48% vs 2T 22.
- 65% del año se hace en 2S 23.
- Estimación cosecha 2023: 45-47k TM de Atlántico, y 11-13k TM de Coho. Total 56-60k TM.
- Crecimiento 2023 siembras y cosechas de Coho en línea con la estrategia de diversificación de riesgos.
- 2024: suben cosechas Atlántico ~6k TM y bajan Coho ~2k TM. Total sube 8%.
- Cosecha chilena Atlántico en 2023 no crecerá.
- Siembras industria a junio*: Atlántico aumenta 5% y Coho aumenta 6%.



Costo Total Salmón Atlántico

- Costo cultivo US\$ 4,87/kg WFE, +8,5% vs 1S 22:
 - Incidentes sanitarios en 2T.
 - Alzas costos ingredientes de alimentos.
- Costo proceso US\$ 1,33/kg WFE, +19% vs 1S 22:
 - Menor volumen cosechado y procesado en 2T.
 - Inflación costos en CL\$ vs US\$.

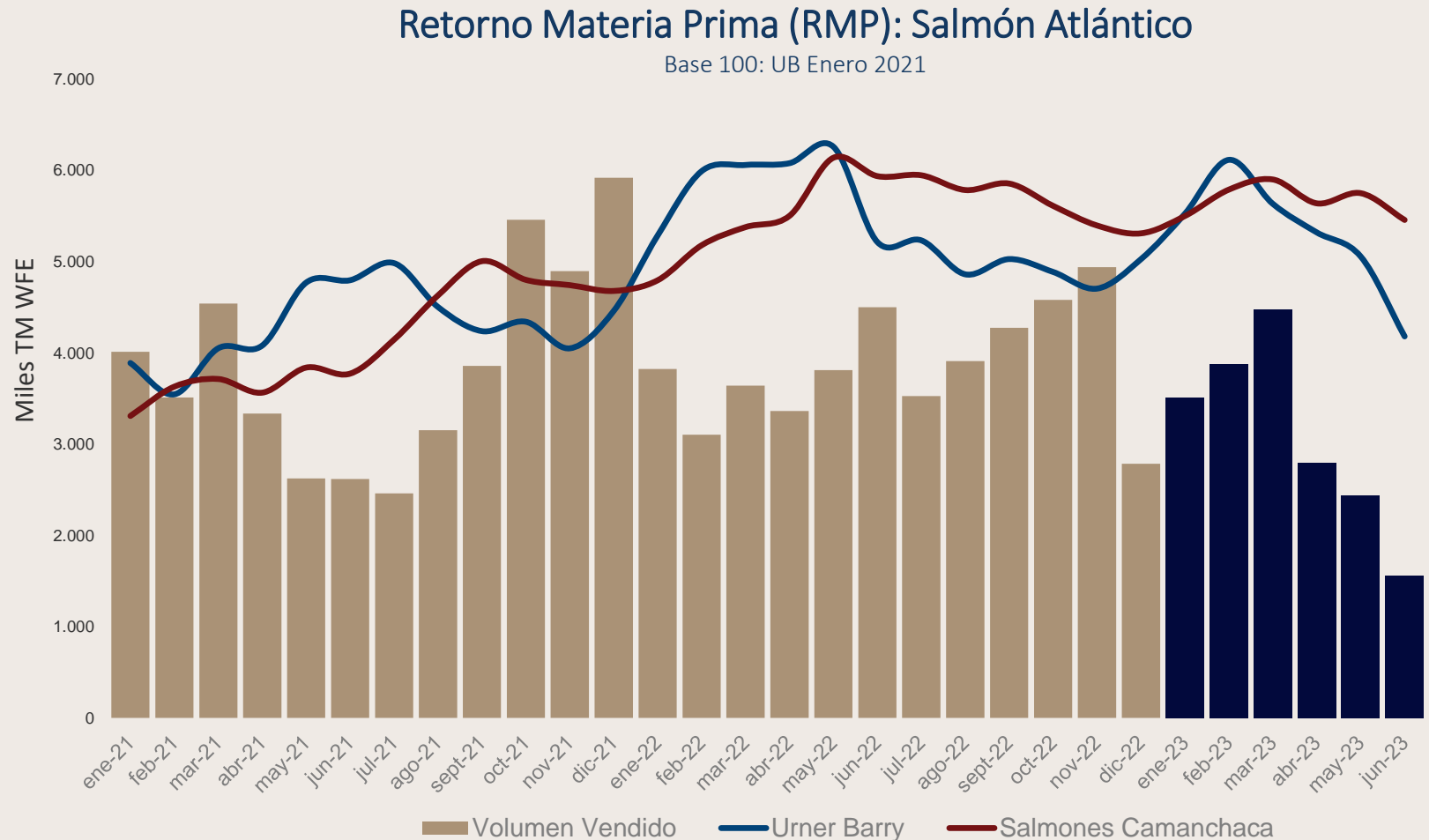
Costo de producto terminado: Atlántico
(US\$/kg WFE)



RMP Salmón Atlántico

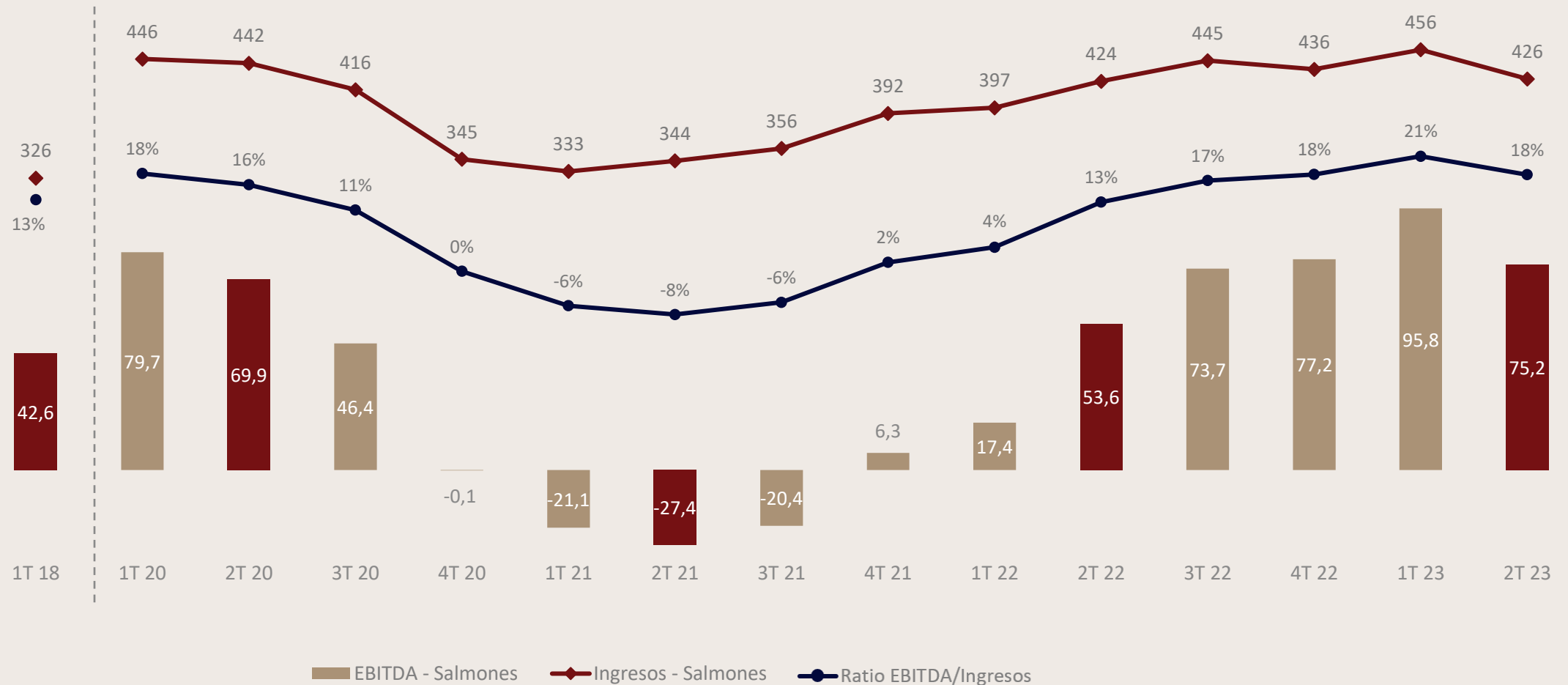
Salmones Camanchaca vs Urner Barry

- Retornos Salmocam son más estables y 94 ctvos mayores que la referencia (UB) en 2T.
- Flexibilidad en mezcla de formatos y mercados para optimizar RMP.
- Estrategia de valor agregado y contratos suavizan alzas y bajas de precios pronunciadas.
- Julio-Agosto precios de referencia en USA suben US\$ 0,7/Lb.



Resultados Financieros LTM: Salmones

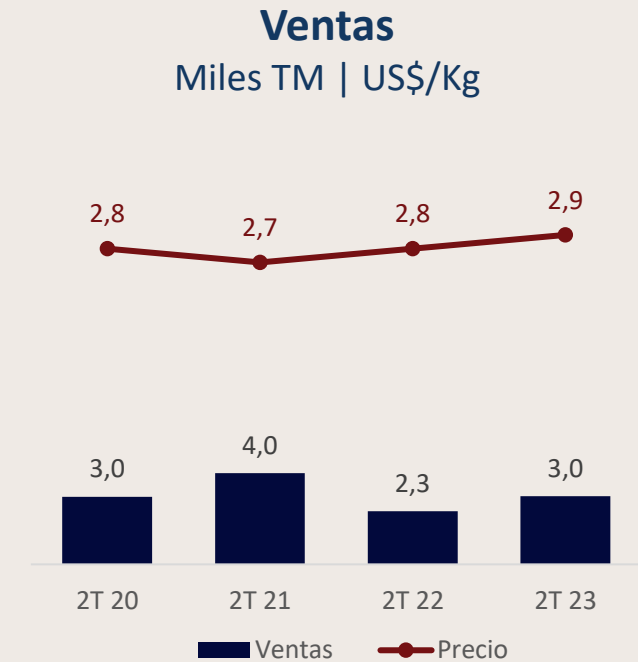
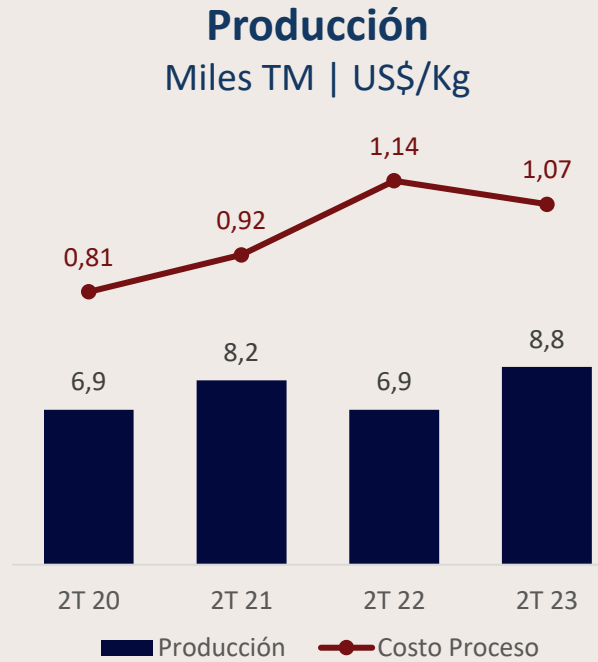
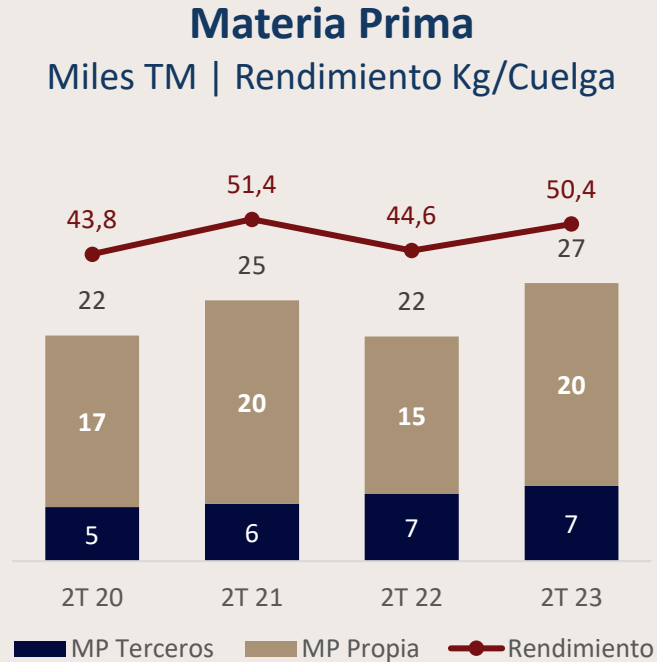
Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)





DIVISIÓN CULTIVOS

Destacados Mejillones

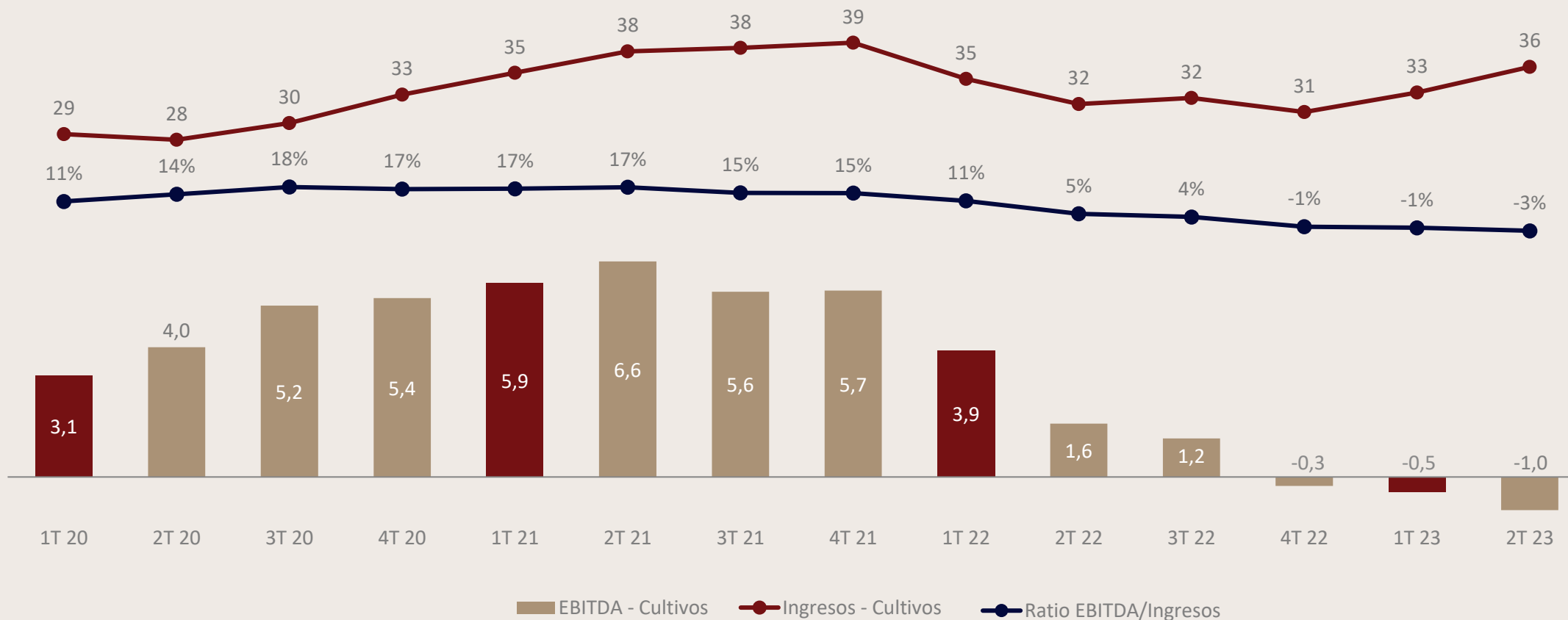


- Productividad del cultivo y disponibilidad de materia prima crecen.
- Producción +28% y costos unitarios -3% en 1S 23.
- Ventas = 2/3 de la producción. Hay 2,2k TM más de inventarios vs jun-22; falta de mercado en Eurasia.
- Suben gastos de distribución.



Resultados Financieros LTM: Cultivos

Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)

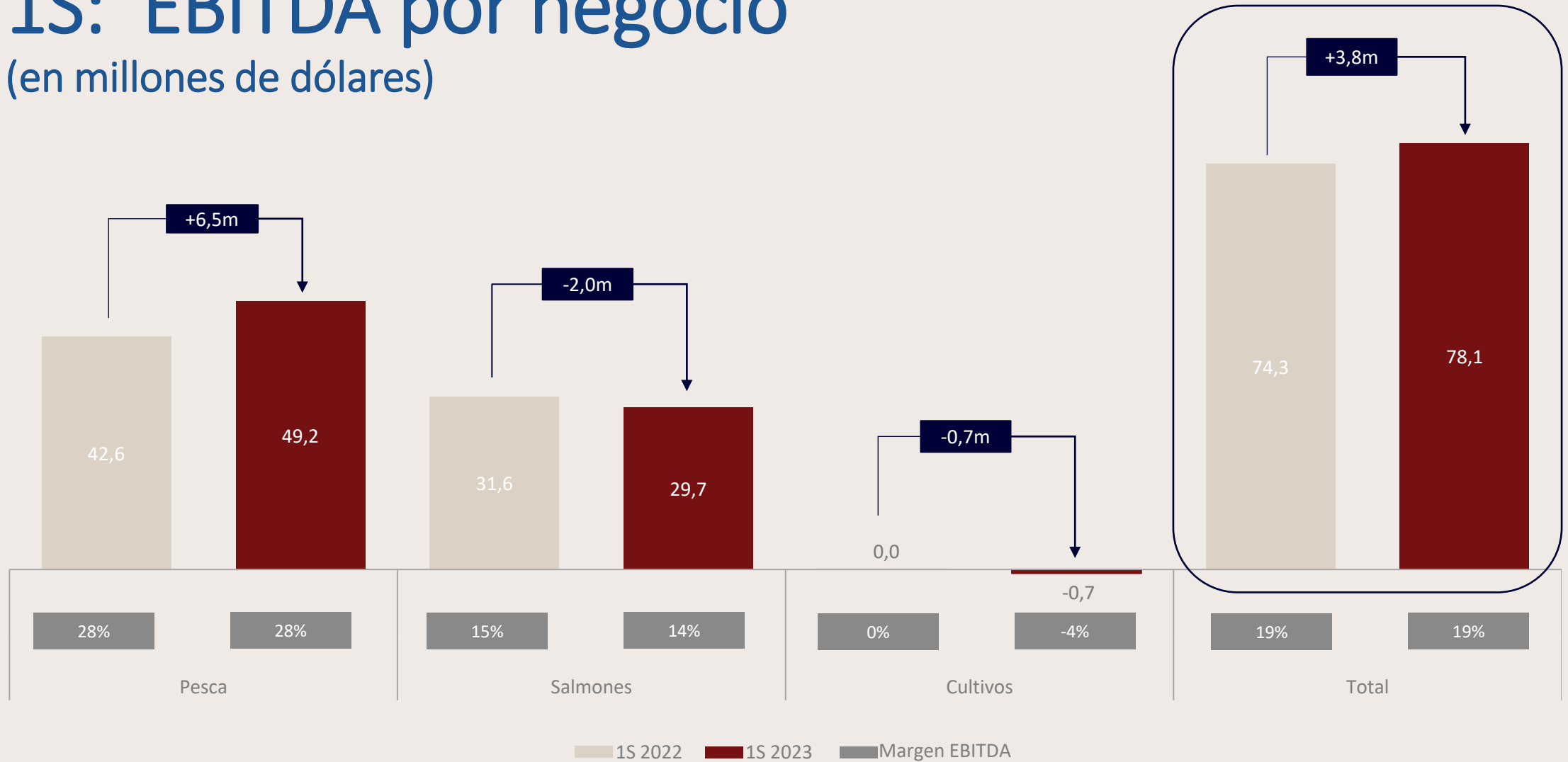




RESULTADOS FINANCIEROS

1S: EBITDA por negocio

(en millones de dólares)



Estado de Resultados 1S 2023

- EBITDA crece 5% a US\$ 78,1m.
- Fair Value 1S 23: US\$ -6,2m vs US\$ +8,1m 1S 22: menores precios a jun-23 y mayor costo exjaula.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 7,4m por aumento tasa de referencia, pese a US\$ 21m menos de deuda financiera bancaria.
- Pérdida no-operacional sube por diferencia de cambio: por activos-pasivos en CLP/UF-USD.
- Ganancia controladores de US\$ 20,1m, US\$ 10,2m inferior a 1S 22 por FV.

Resumen Estado de Resultados

(US\$ miles)

	1S 2023	1S 2022
Ingresos de actividades ordinarias	404.785	381.258
EBITDA	78.140	74.303
Depreciación	19.019	17.326
EBIT	59.121	56.977
Ajuste neto valor justo activos biológico	-6.177	8.129
Gastos financieros	-7.423	-4.999
Otros resultados no operacionales	-3.660	-670
Ganancia/pérdida antes impuestos	41.861	59.437
Ganancia/pérdida controladores	20.055	30.281



Liquidez y Posición Financiera

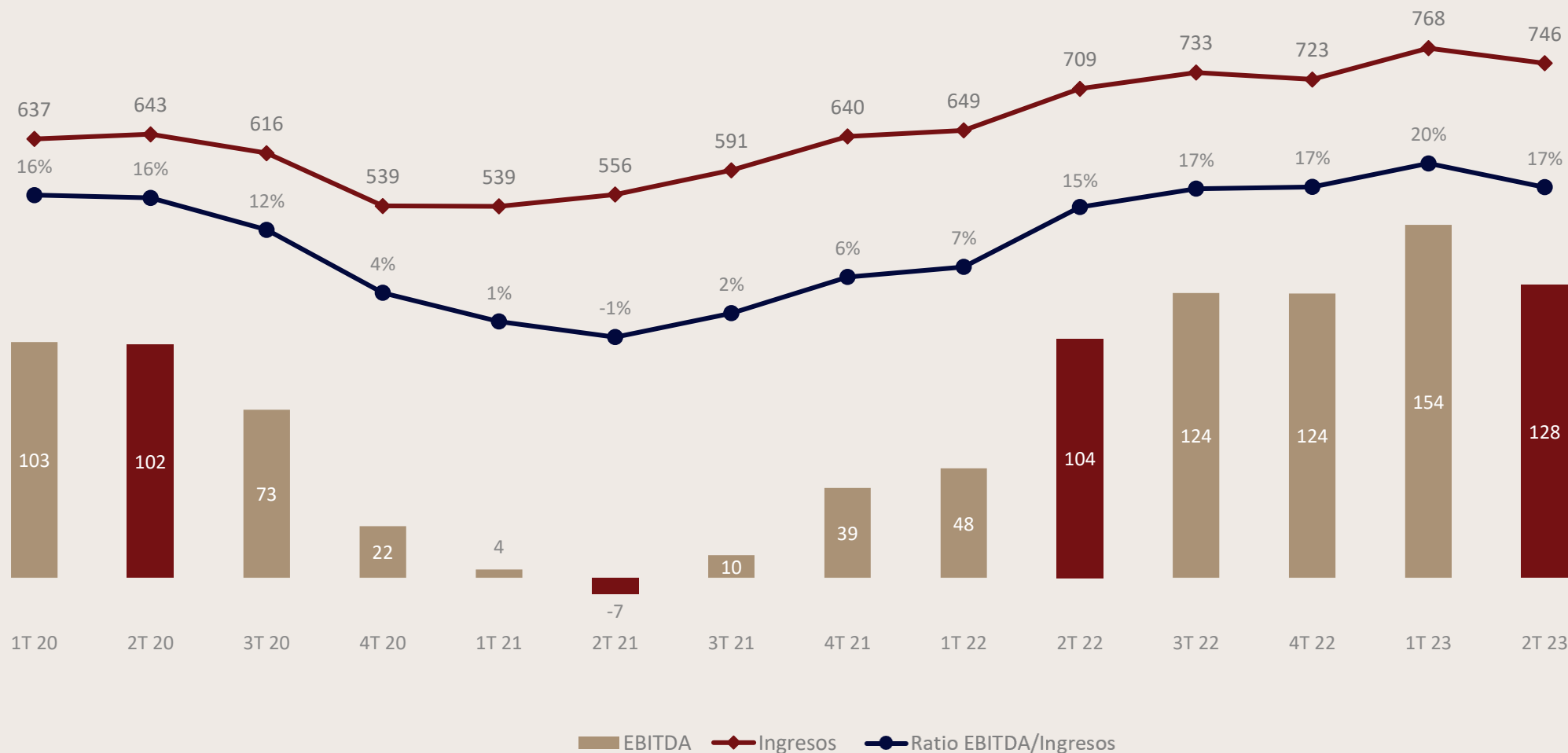
- Deuda Neta sube a US\$ 195m desde US\$ 144m en 1S 23:
 - Capital de trabajo para crecimiento de salmones.
 - Ciclo normal del negocio pesquero.
- NIBD, excluido Salmocam, es US\$ 96m.
- Patrimonio/Activos baja a 51,5% desde 57,5% en jun-22.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas comprometidas: US\$ 90 millones a jun-23.

	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Deuda neta (US\$ millones)	195,4	144,3	134,1
Deuda neta (Bancaria)	152,8	101,7	134,1
Opción de Venta	42,6	42,6	-
Deuda neta/EBITDA LTM	1,53	1,17	1,29



Resultados Financieros LTM: Consolidado

Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)





CONCLUSIONES

Conclusiones 1S

- Ingresos y EBITDA crecen 5-6% en el semestre:
 - US\$ 405 millones Ingresos y EBITDA de US\$ 78,1 millones
- Pesca en centro-sur tuvo mejor 1er semestre en 12+ años
 - Capturas de jurel +24% => producción congelados aumenta 55%
 - Proceso Materia Prima sardina-anchoa +35%
- Pesca en el norte muy afectada por temperaturas superficiales.
- Estado de pesquerías de Camanchaca: subexplotadas o en plena explotación. Recertificación MSC para el Jurel.
- Salmones baja cosechas y proceso, pero todo programado. Suben costos de proceso y situación sanitaria 2T más débil.
- Flexibilidad-agilidad comercial logra superar RMP de referencia en 45 ctvos/Kg en 1S 23.
- Precios de mercado salmón se recuperan en 3T: Chile no crece en 2023 pero demanda por seafood mundial cae.

