



# 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

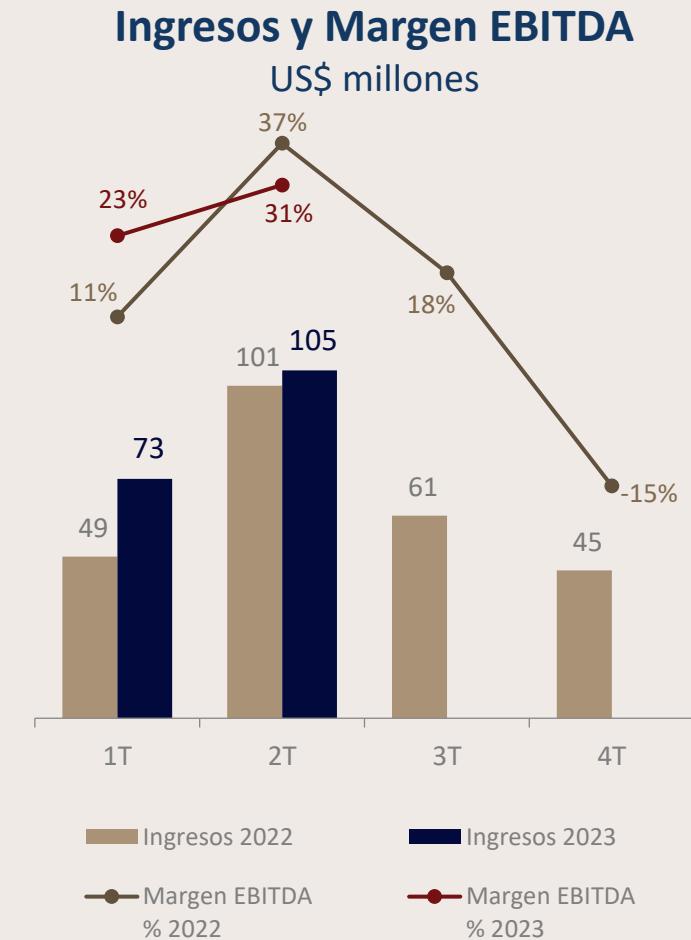
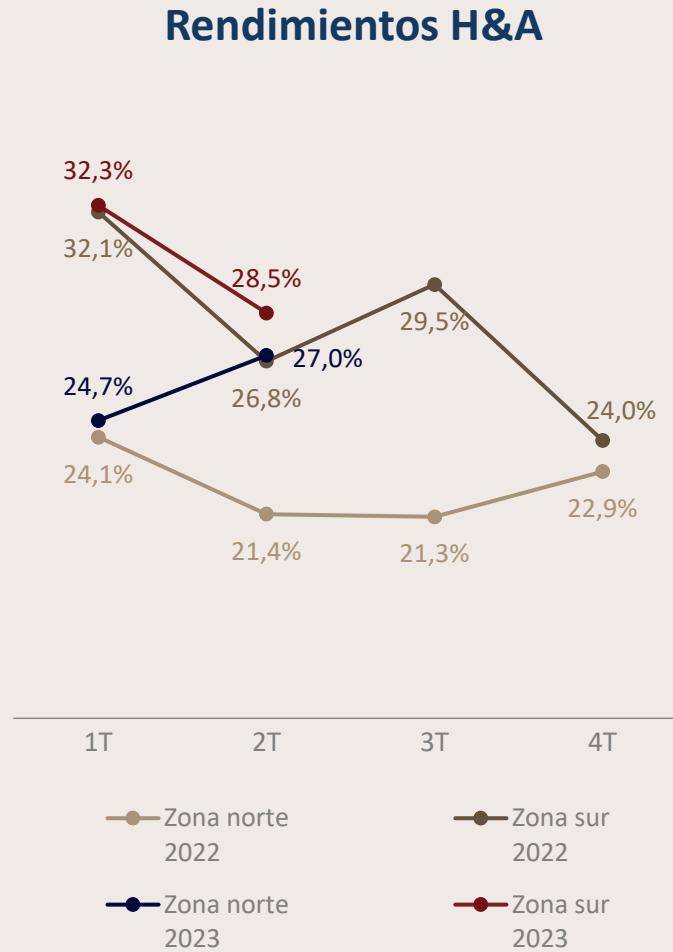
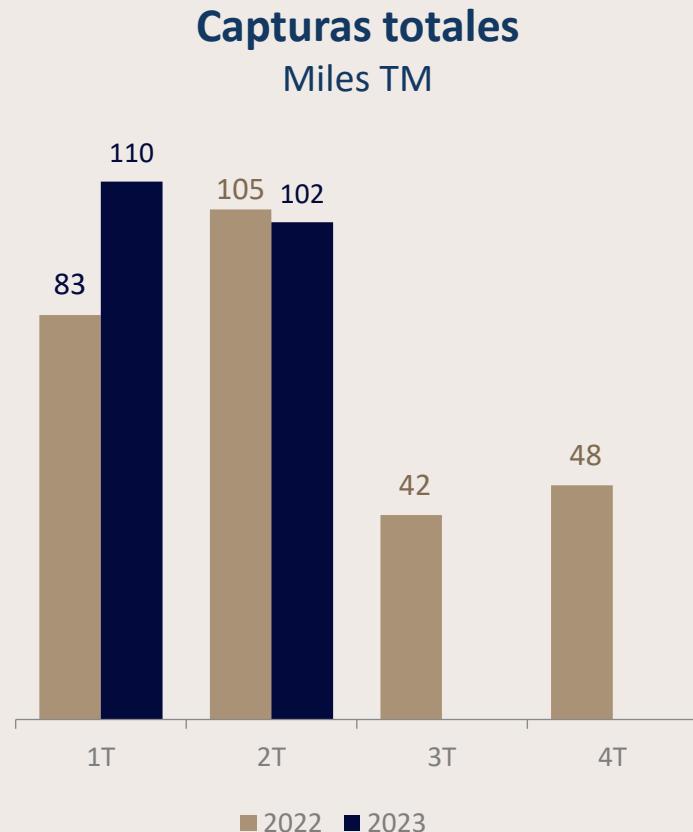
1. **Ingresos alcanzan los US\$ 405 millones (+6%).** Alzas en: Pesca +19% y Cultivos +35%, baja en Salmones -4%.
2. **EBITDA de US\$ 78,1 millones (+5%)** con margen de 19% en línea con 1S 22.
3. **EBIT/kg Salmones de US\$ 1,01**, similar al registrado en 1S 22.
4. **24% suben capturas de jurel en el 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 mantenición 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.



A photograph of three fish, likely mackerel or sardines, arranged in a triangular pattern on a light-colored marble surface with dark veins. The fish are shown from the side, with their heads pointing towards the top right of the frame. They have dark, silvery bodies with prominent scales and long, deeply forked tails.

**DIVISIÓN PESCA**

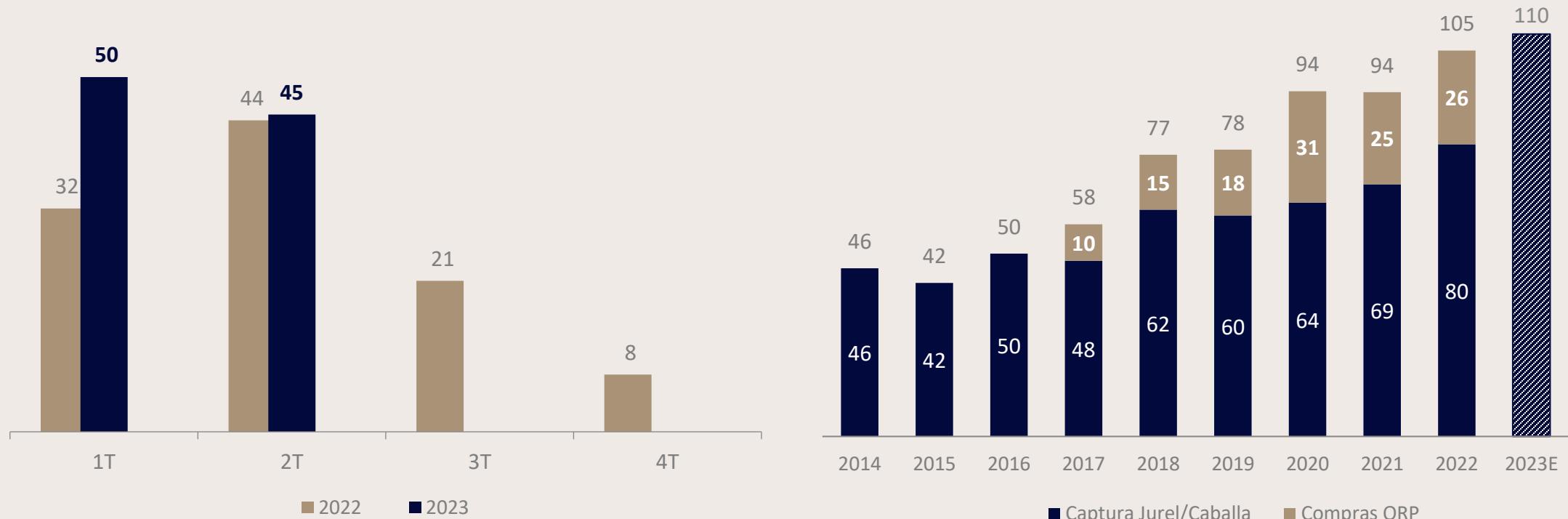
# PESCA: Destacados Financieros



# Capturas Centro-Sur

## Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)

Miles TM



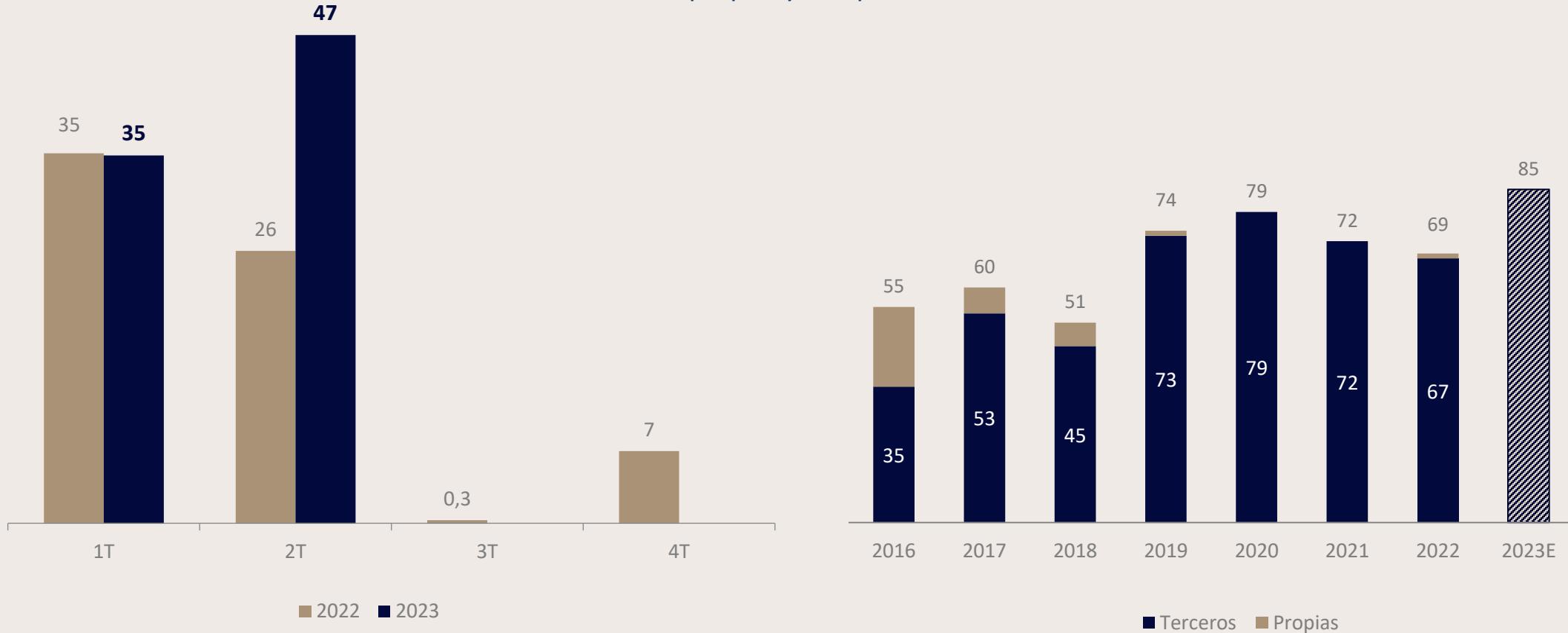
- Captura del 91% de la cuota de jurel
- Foco en captura apta para congelado en la nueva planta
- Compras previstas en la ORP menores en 2023



# Capturas Centro-Sur

## Capturas Sardina y Anchoa (consumo humano indirecto)

Miles TM propias y compras a Terceros



- 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

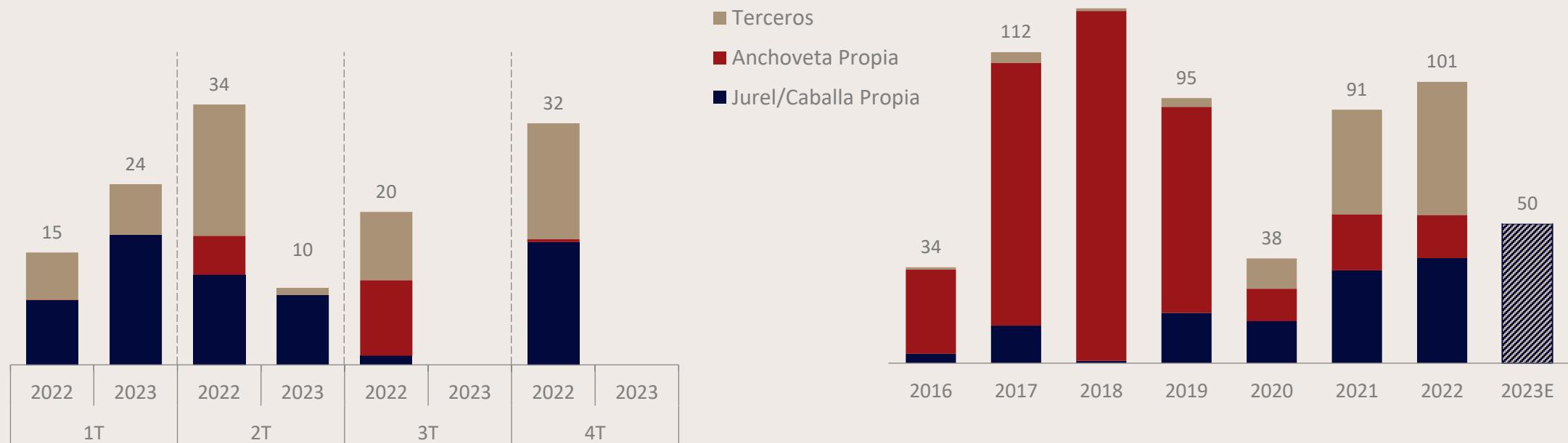


# Capturas Norte

Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto

**Capturas propias y compras a Terceros**

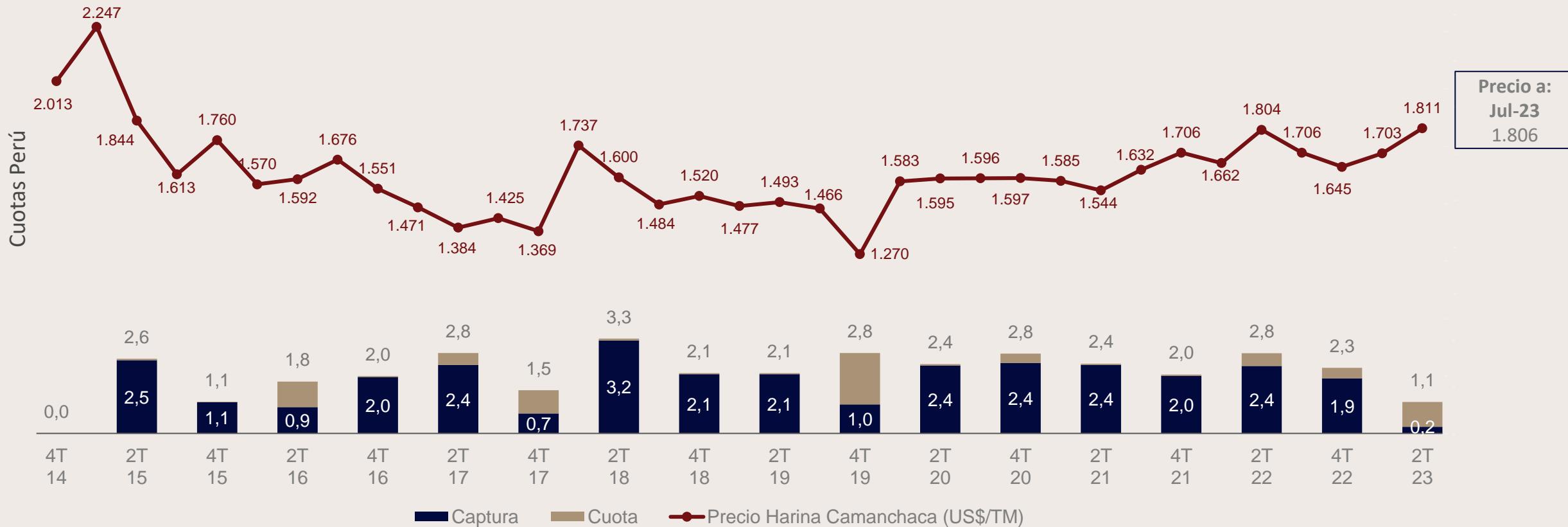
Miles TM



- 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



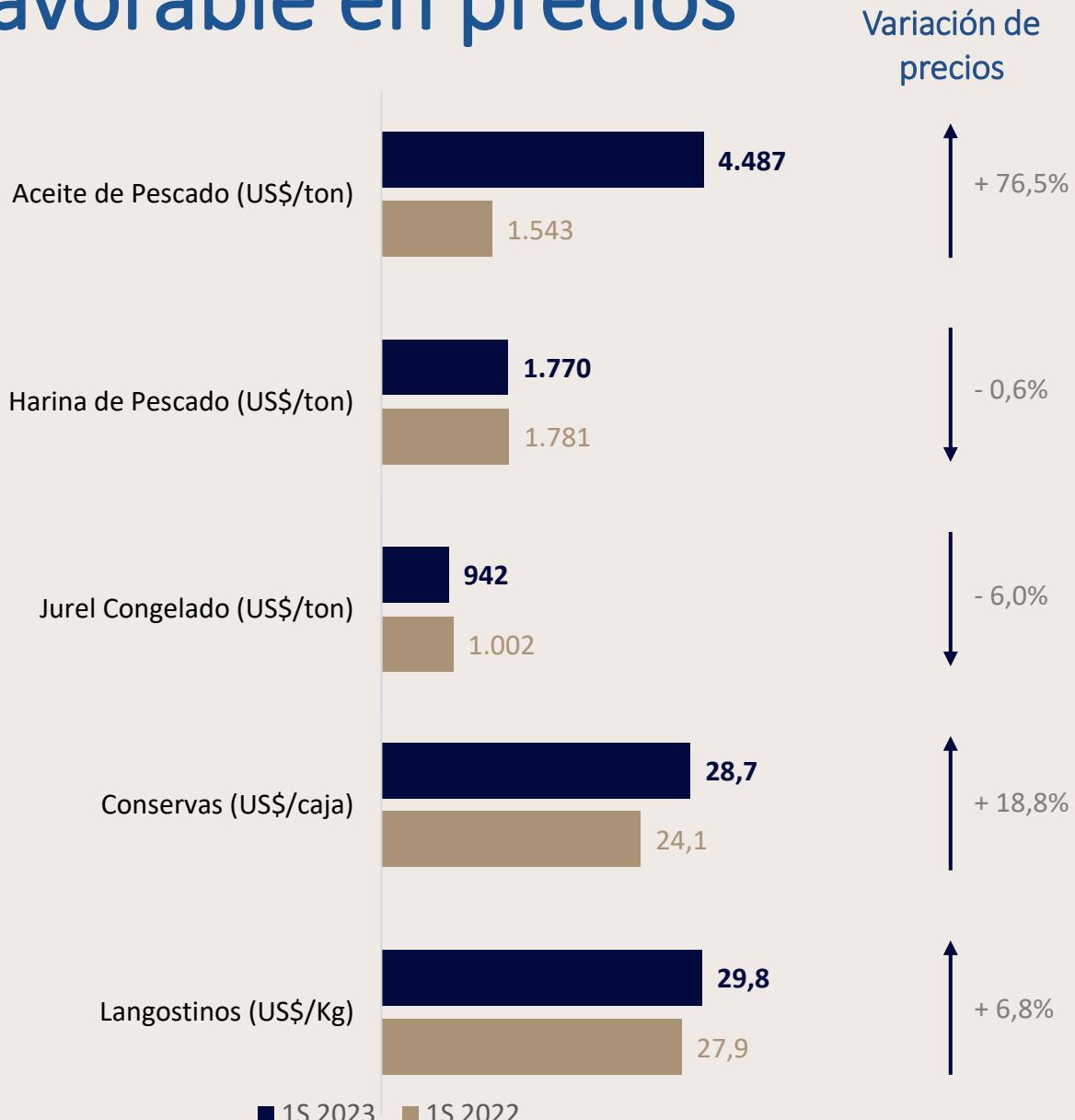
Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- 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).



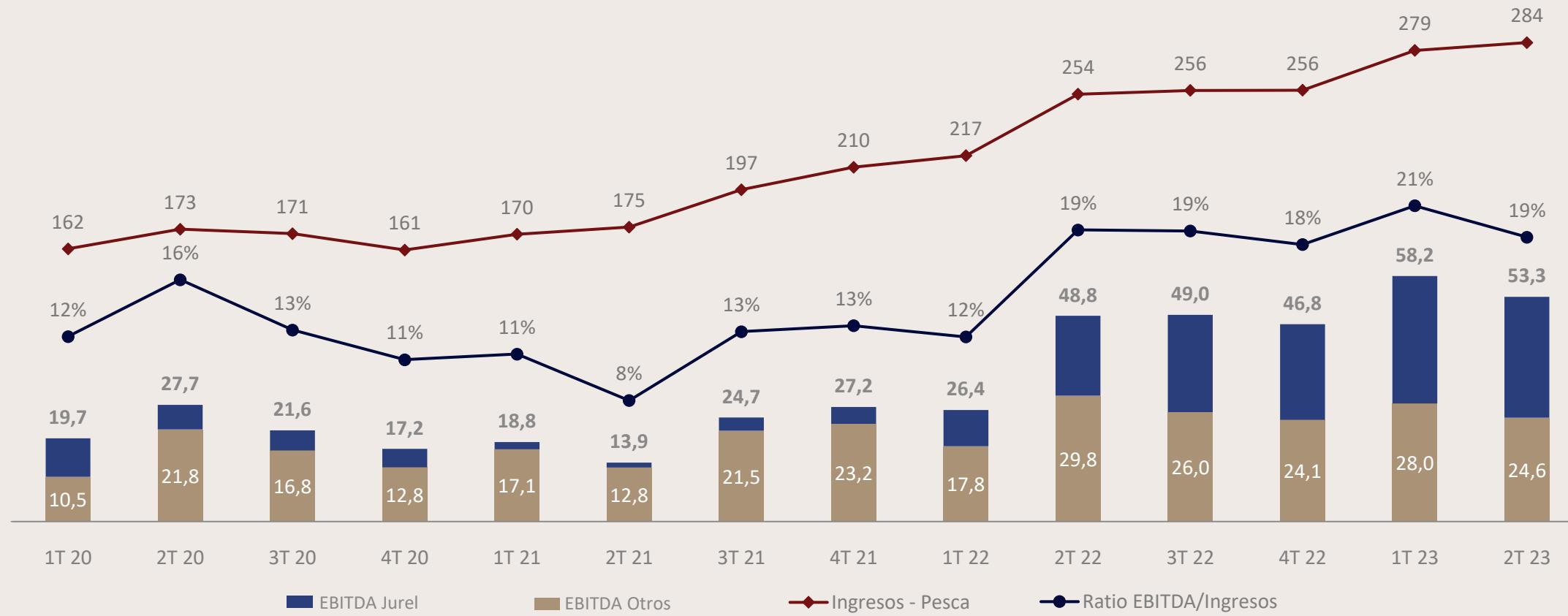
# Pesca 1S: efecto neto favorable en precios

- 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)

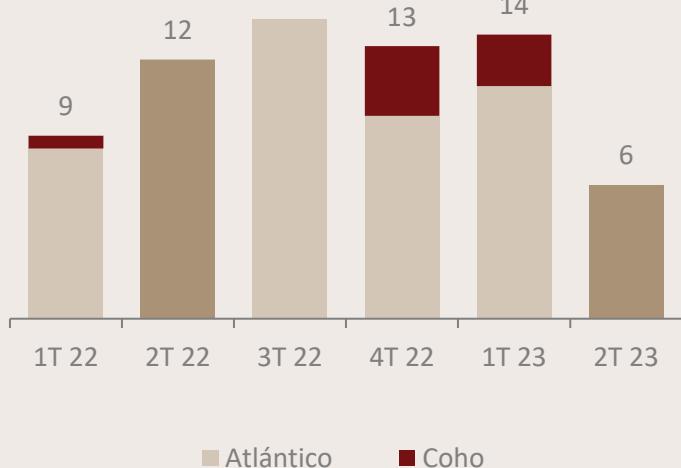


# DIVISIÓN SALMONES

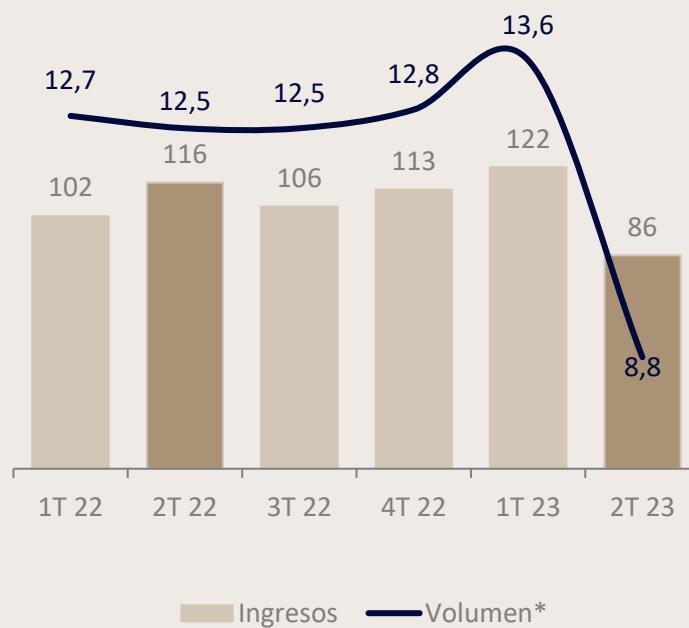


# Destacados Financieros en Salmones

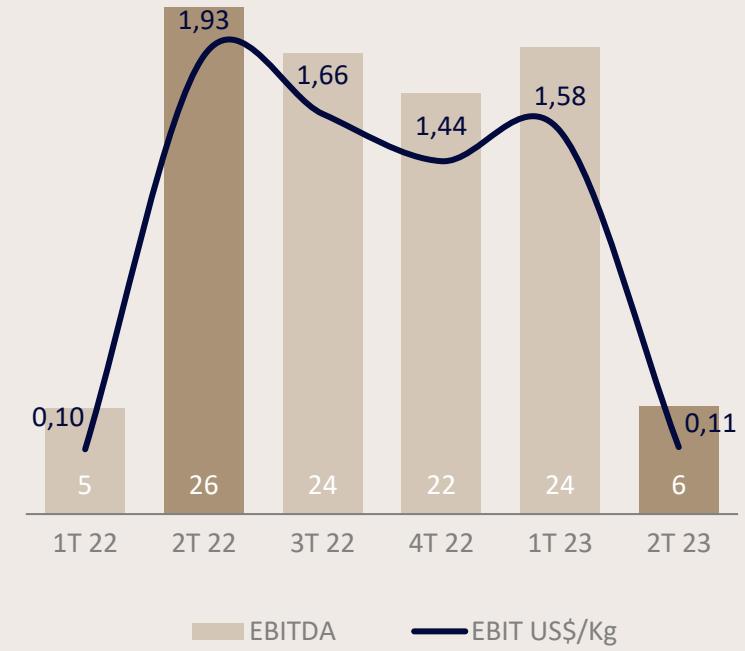
**Volumen cosechado**  
Miles TM WFE



**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%.

Cosecha Atlántico (1.000 TM)	53,0
Siembra Atlántico (millones de unidades)	11,4
Cosecha Coho (1.000 TM)	3,7
Siembra Coho (millones de unidades)	1,1
Siembra Total (millones de unidades)	12,5

## Cosechas de Salmón Atlántico

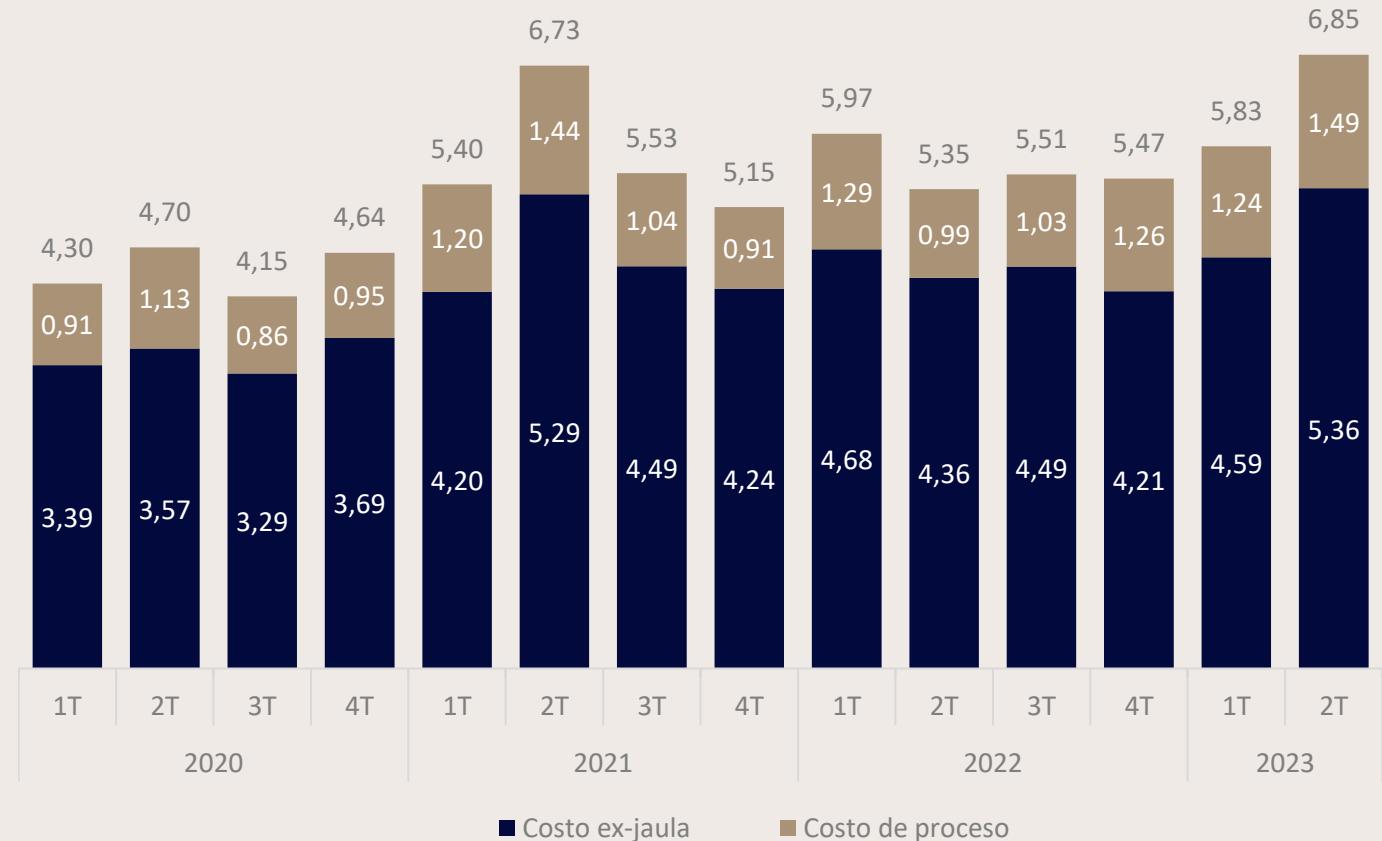
Miles TM WFE



# 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)



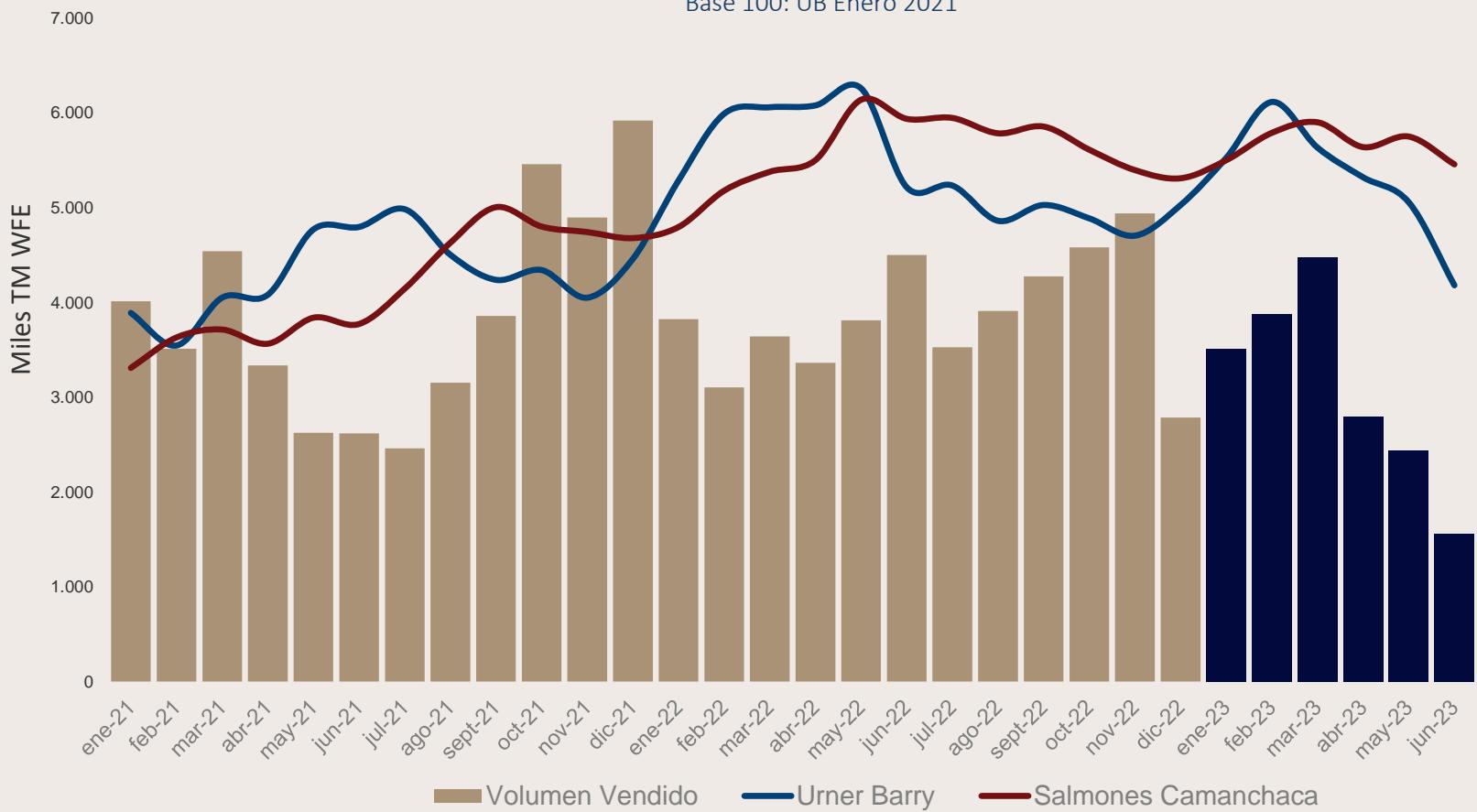
# RMP Salmón Atlántico

## 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.

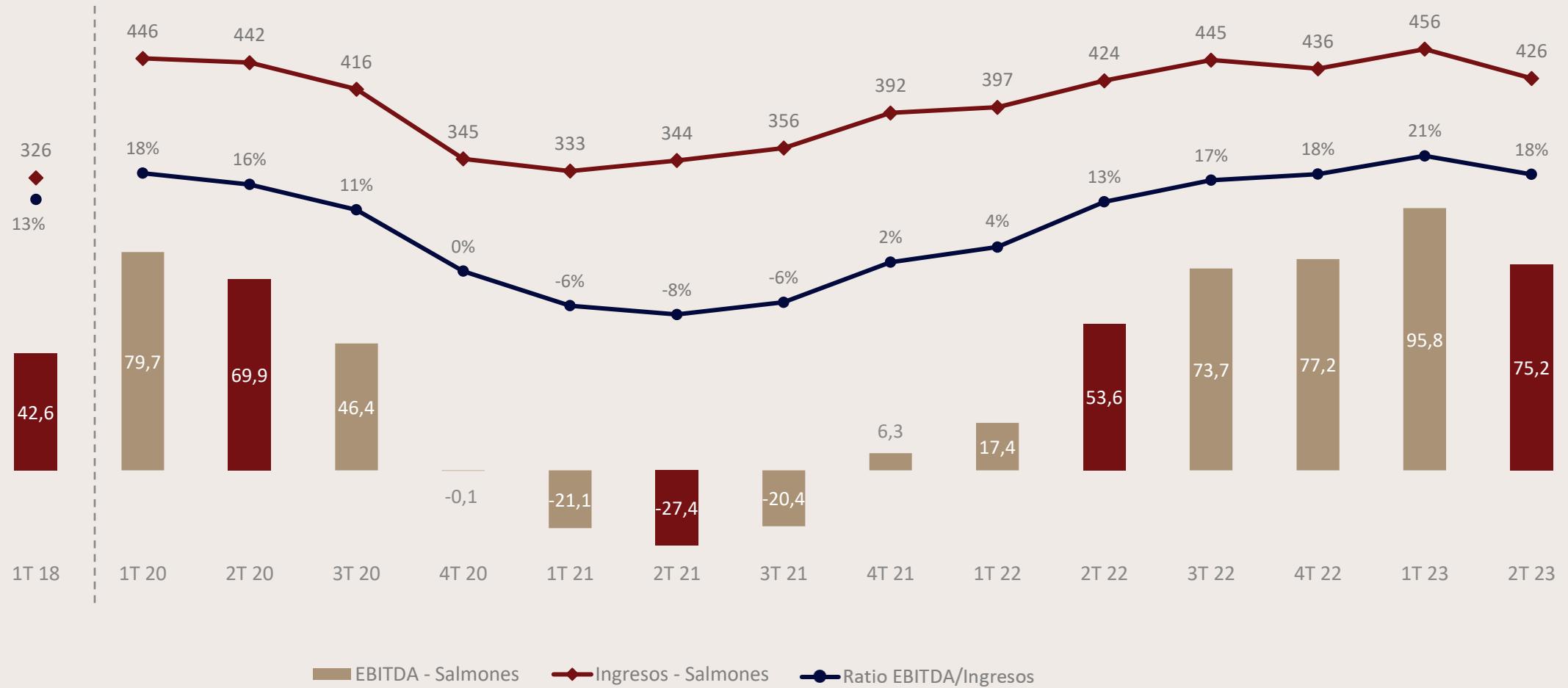
Retorno Materia Prima (RMP): Salmón Atlántico

Base 100: UB Enero 2021



# Resultados Financieros LTM: Salmones

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

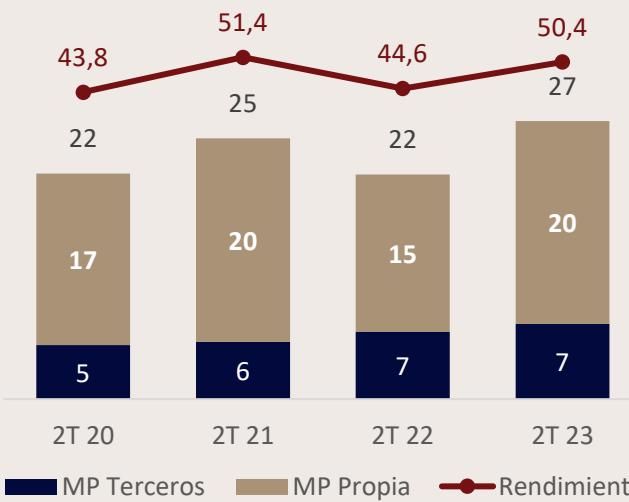




# DIVISIÓN CULTIVOS

# Destacados Mejillones

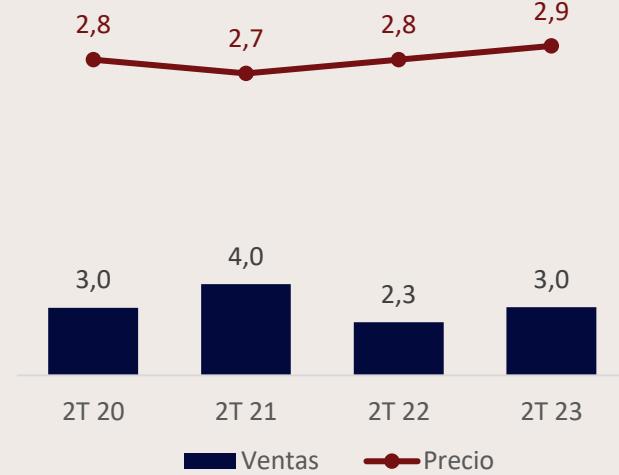
**Materia Prima**  
Miles TM | Rendimiento Kg/Cuelga



**Producción**  
Miles TM | US\$/Kg



**Ventas**  
Miles TM | US\$/Kg

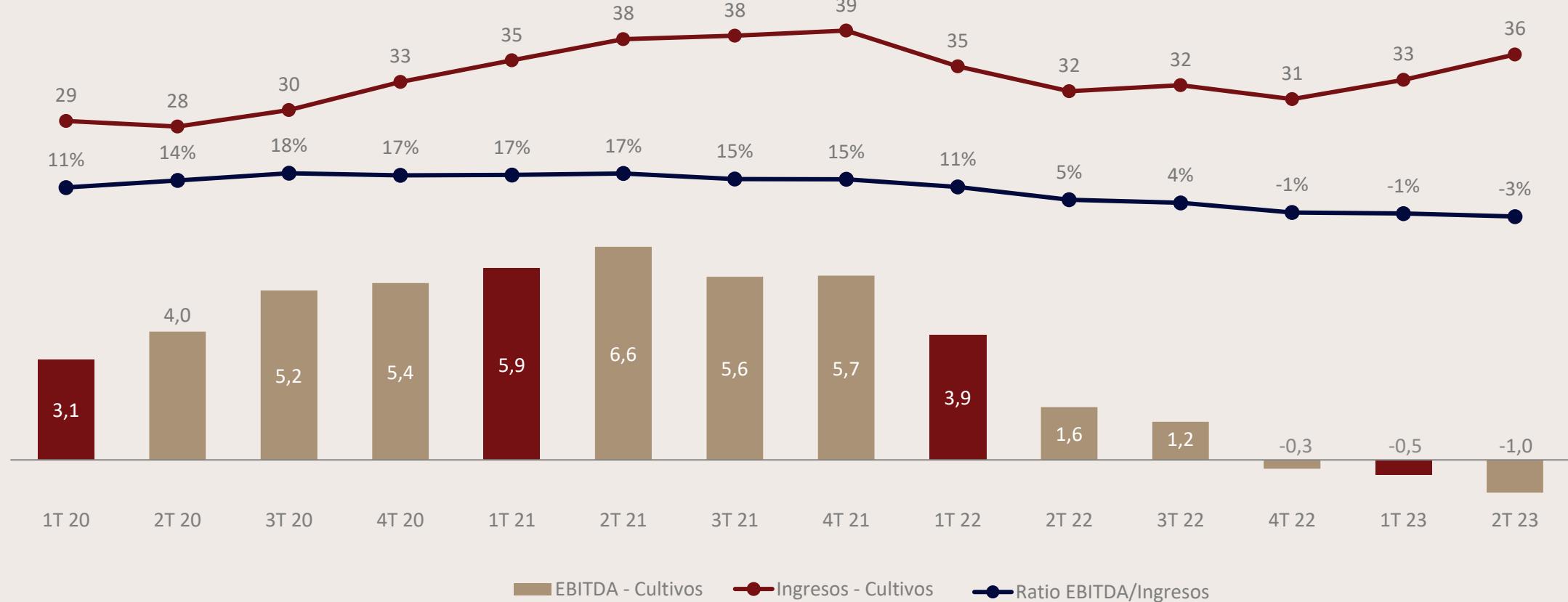


- Productividad del cultivo y disponibilidad de materia prima crecen.
- Producción +28% y costos unitarios -3% en 1S 23.
- Ventas = 2/3 de la producción. Hay 2,2k TM más de inventarios vs jun-22; falta de mercado en Eurasia.
- Suben gastos de distribución.



# Resultados Financieros LTM: Cultivos

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

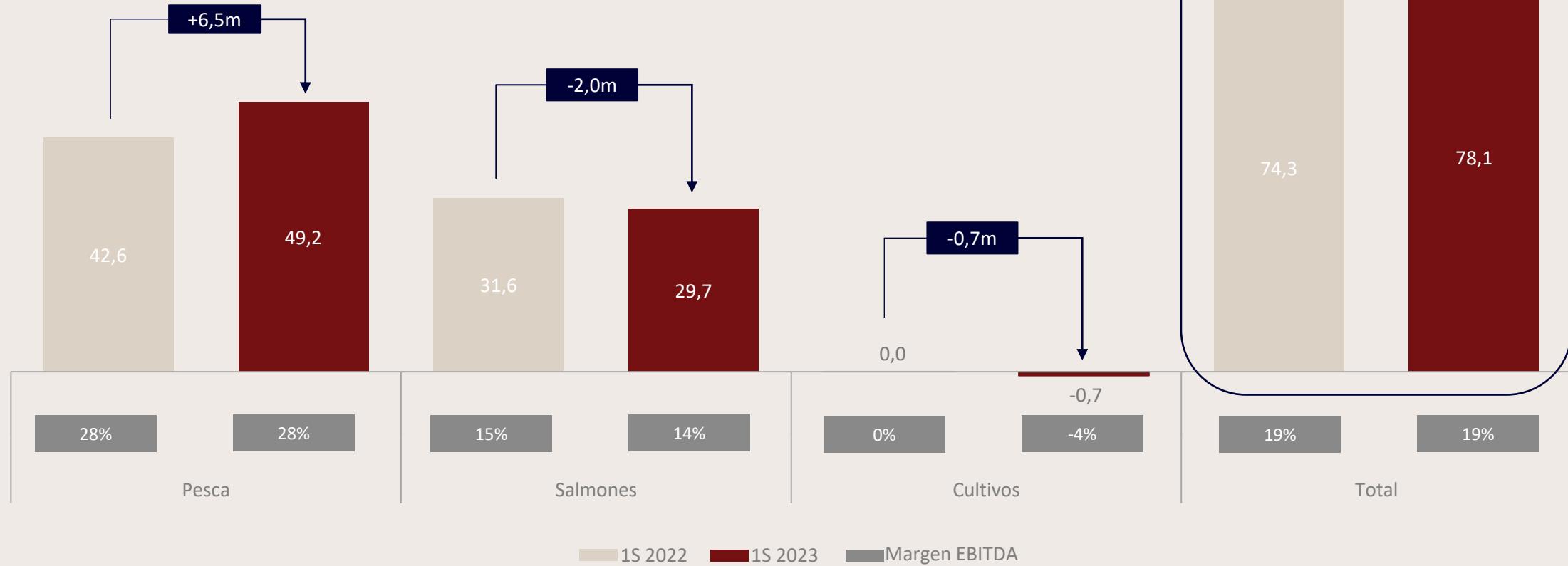




# RESULTADOS FINANCIEROS

# 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 exaula.
- 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
<b>EBITDA</b>	<b>78.140</b>	<b>74.303</b>
Depreciación	19.019	17.326
<b>EBIT</b>	<b>59.121</b>	<b>56.977</b>
Ajuste neto valor justo activos biológico	-6.177	8.129
Gastos financieros	-7.423	-4.999
Otros resultados no operacionales	-3.660	-670
<b>Ganancia/pérdida antes impuestos</b>	<b>41.861</b>	<b>59.437</b>
<b>Ganancia/pérdida controladores</b>	<b>20.055</b>	<b>30.281</b>



# Liquidez y Posición Financiera

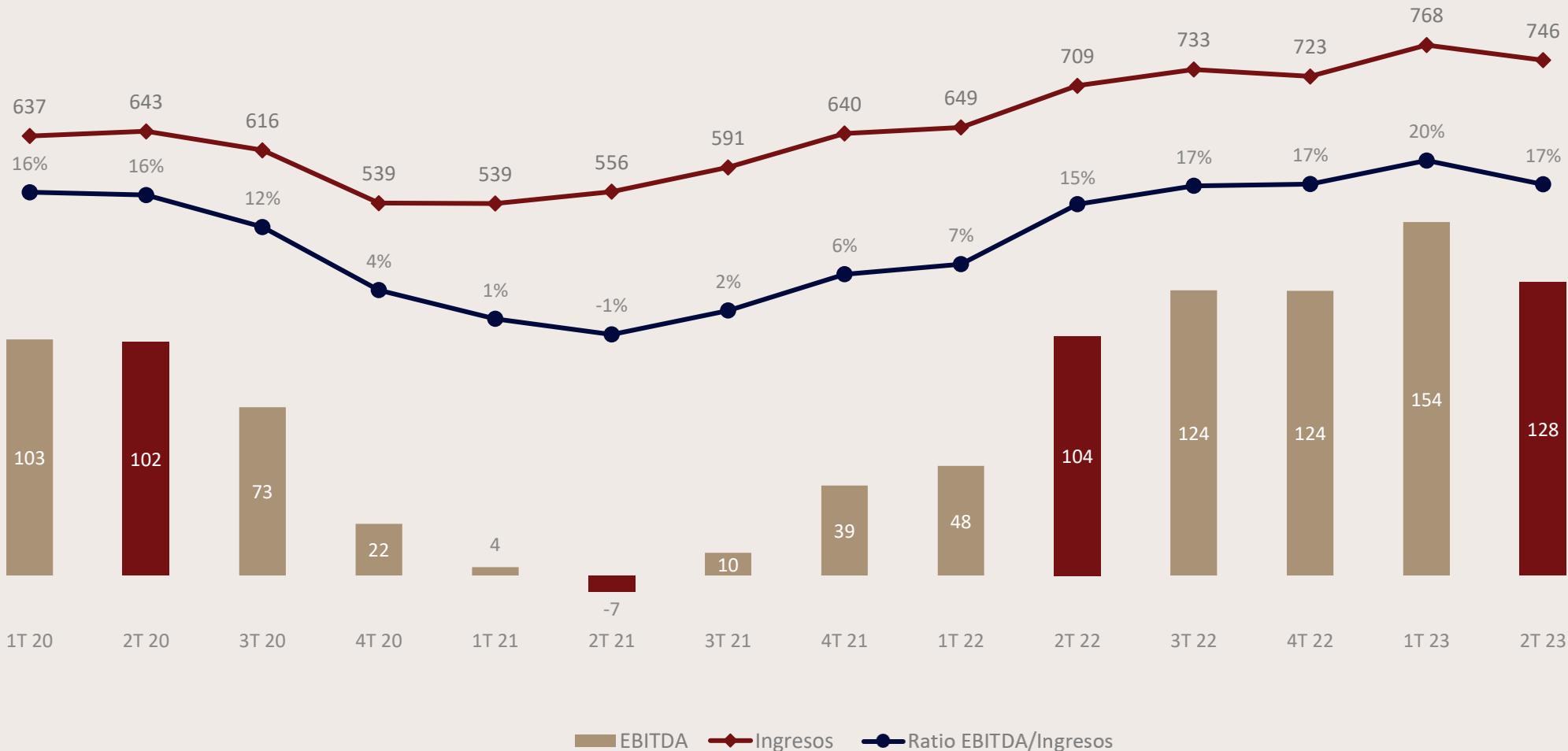
- Deuda Neta sube a US\$ 195m desde US\$ 144m en 1S 23:
  - Capital de trabajo para crecimiento de salmones.
  - Ciclo normal del negocio pesquero.
- NIBD, excluido Salmocam, es US\$ 96m.
- Patrimonio/Activos baja a 51,5% desde 57,5% en jun-22.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas comprometidas: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

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



# Resultados Financieros LTM: Consolidado

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

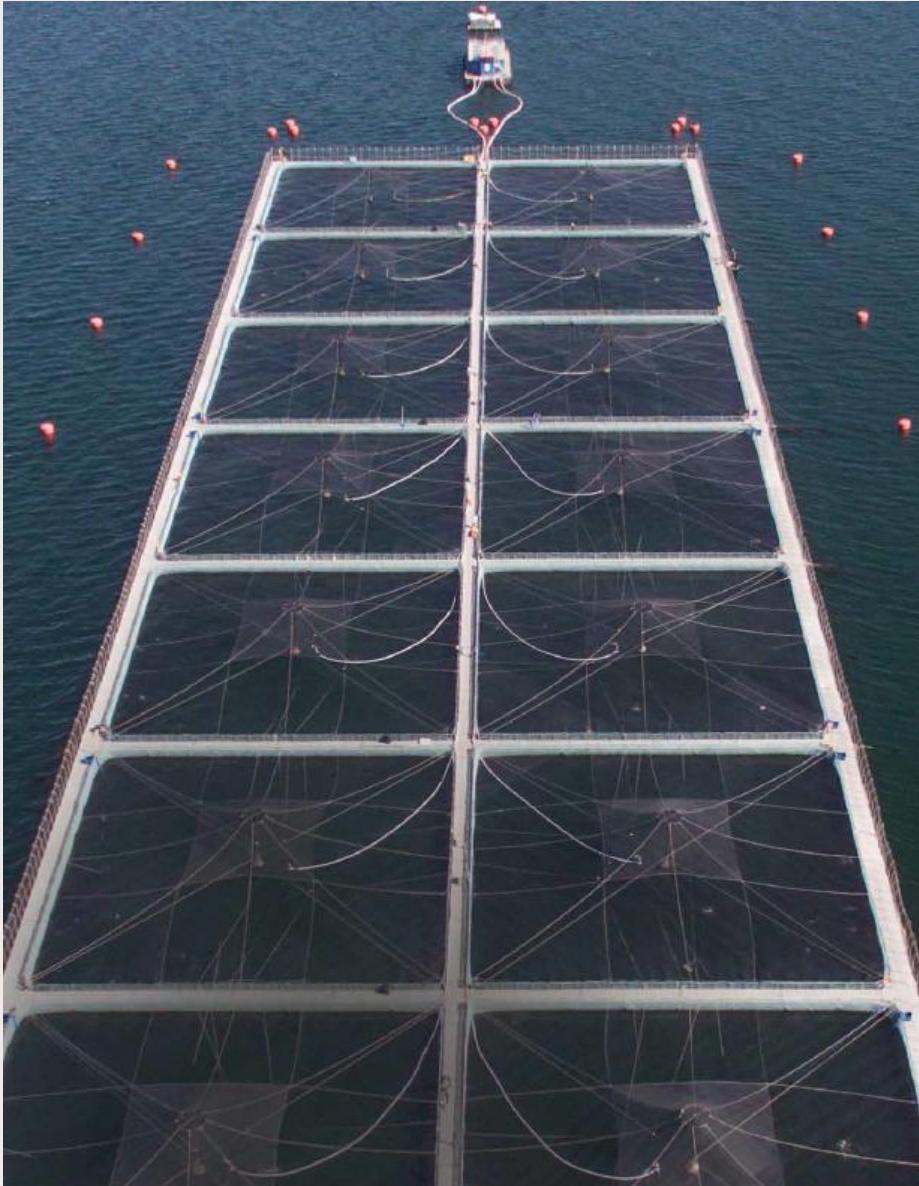


# CONCLUSIONES



# 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.





Camanchaca