



PRESENTACIÓN RESULTADOS 3T 2023

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL

30 DE NOVIEMBRE 2023

AGENDA

01

DESTACADOS
DEL PERIODO

02

DIVISIÓN
PESCA

03

DIVISIÓN
SALMONES

04

DIVISIÓN
CULTIVOS

05

RESULTADOS
FINANCIEROS

06

CONCLUSIONES

Destacados del periodo

1. **Ingresos alcanzan los US\$ 600 millones (+7%).** 25% aumento en Pesca; 13% en Cultivos; una caída de -5% en Salmones
2. **EBITDA de US\$ 102,5 millones (-6%).** 67% proviene de Pesca que sube 29%, y el resto de Salmones que baja 36%.
3. **EBIT/kg Salmones de US\$ 0,68,** una caída de 45% por menores ventas de Atlántico (mayores inventarios) y mayores costos.
4. **Capturas de jurel en el sur 99k TM, en línea con 2022,** y lleva 89% de la cuota. Ventas de congelados suben 32% a 74k TM, mientras bajan conservas.
5. **Mínimas capturas en el norte.** Sin capturas industriales de anchoveta y compras artesanales caen 77% hasta 7,5k TM, por El Niño.
6. **Alzas de precios en principales productos:** a) salmón Atlántico +3%; b) Aceite de pescado +86%; c) Harina +5%; d) Conservas de jurel +21%.
7. **Cosechas de Atlántico récord en 3T 2023 con 17,8k TM, +24%,** precios estables en los 9m, pero ventas caen.
8. **Cosechas de Coho acumulan 2,5k TM a septiembre,** muy superior a 2022 pero ventas crecen menos y precios caen 25% en el 3T.
9. **Producción de mejillones crece (+20%) pero ventas crecen menos (+7%).** Precios estables y resultado débil con más inventarios.

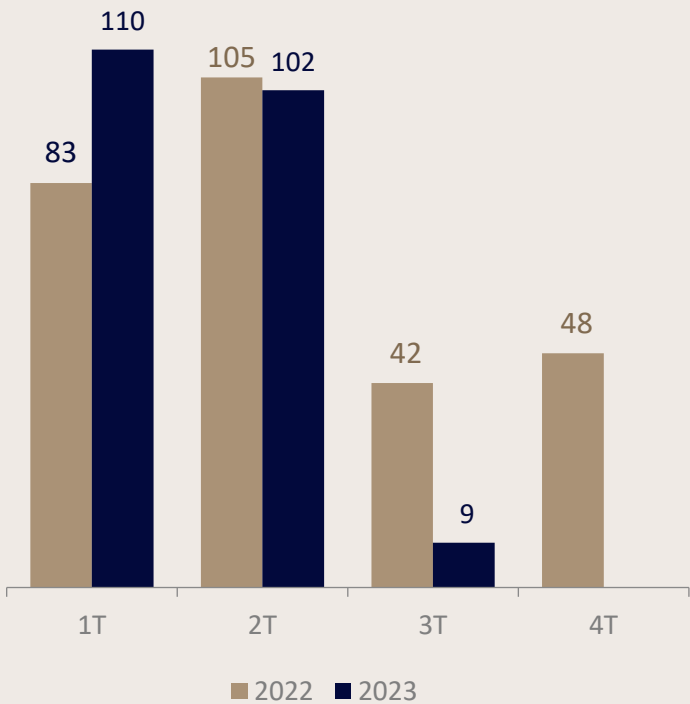




DIVISIÓN PESCA

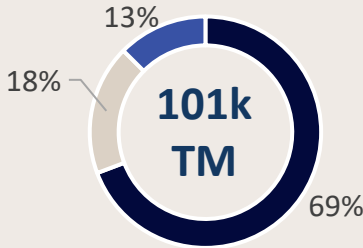
PESCA: Destacados Financieros

Capturas totales
Miles TM

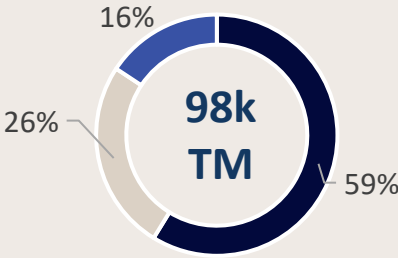


Destino Jurel/Caballa Pesca Sur

A sep- 23

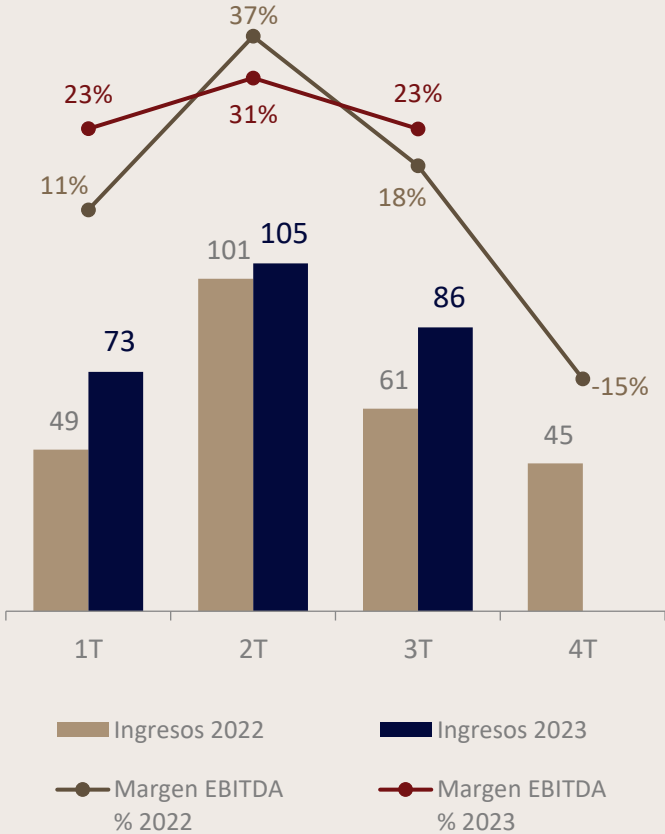


A sep-22



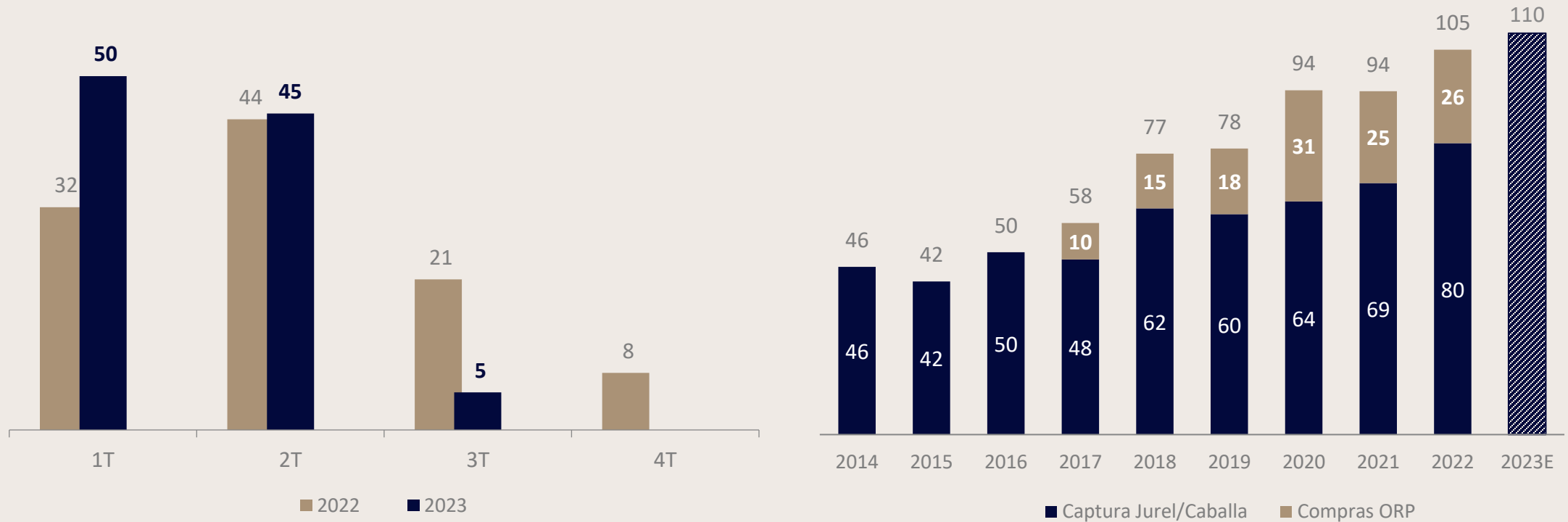
■ Congelado ■ Conserva ■ H&A directo

Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



Capturas Centro-Sur

Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)
Miles TM



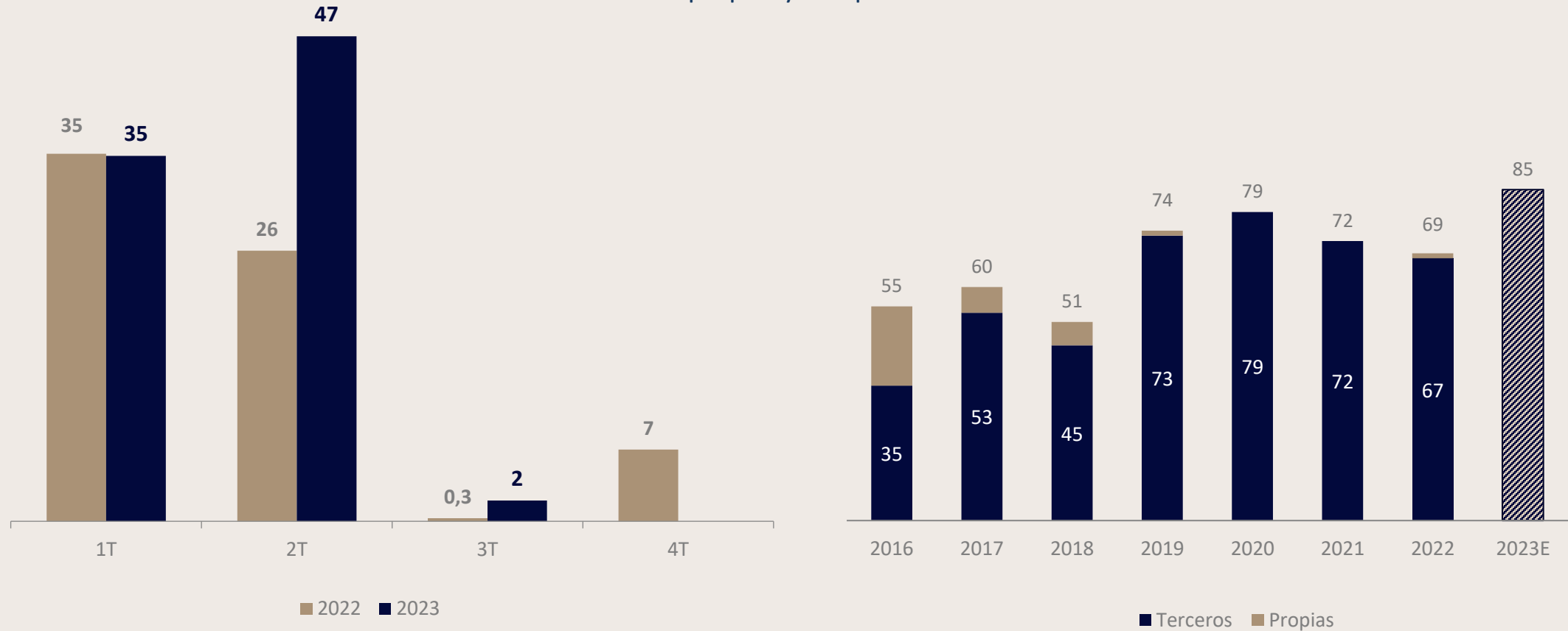
- Captura del 89% de la cuota de jurel considera compra de cuota ORP de 16 mil TM
- Foco en captura apta para congelado en la nueva planta



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 (+8%) y en especial de aceite (+19%)
- Altos precios de aceite (+90%) 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, 77% menor que a septiembre 2022



Precio Harina vs Capturas Perú



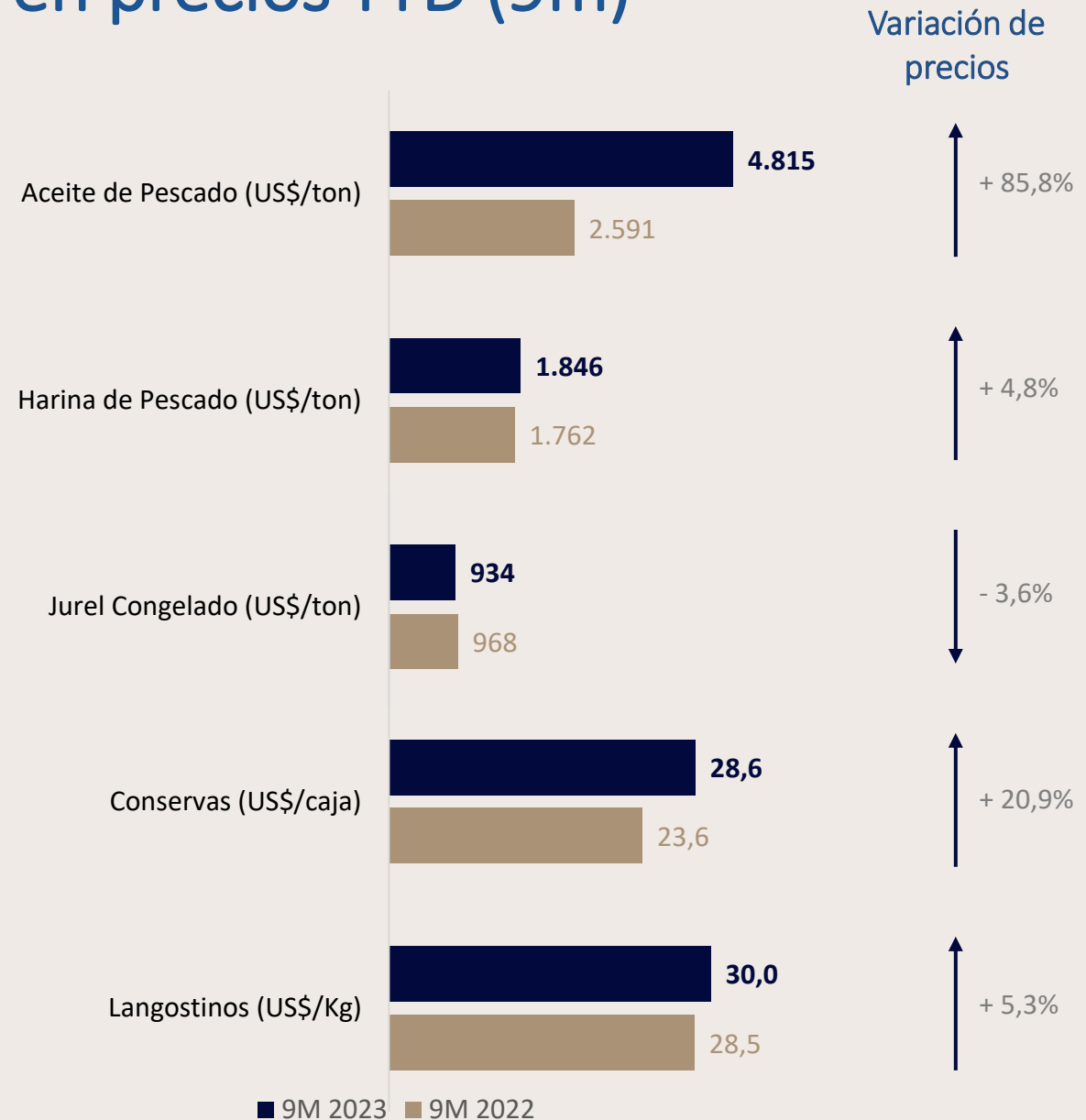
Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Perú: Bajas capturas 1era temporada 2023 (20% de la cuota de 1,1m TM). Cuota 2da temporada de 1,7m TM (rango bajo) con 50% capturado al 22-nov.
- 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).



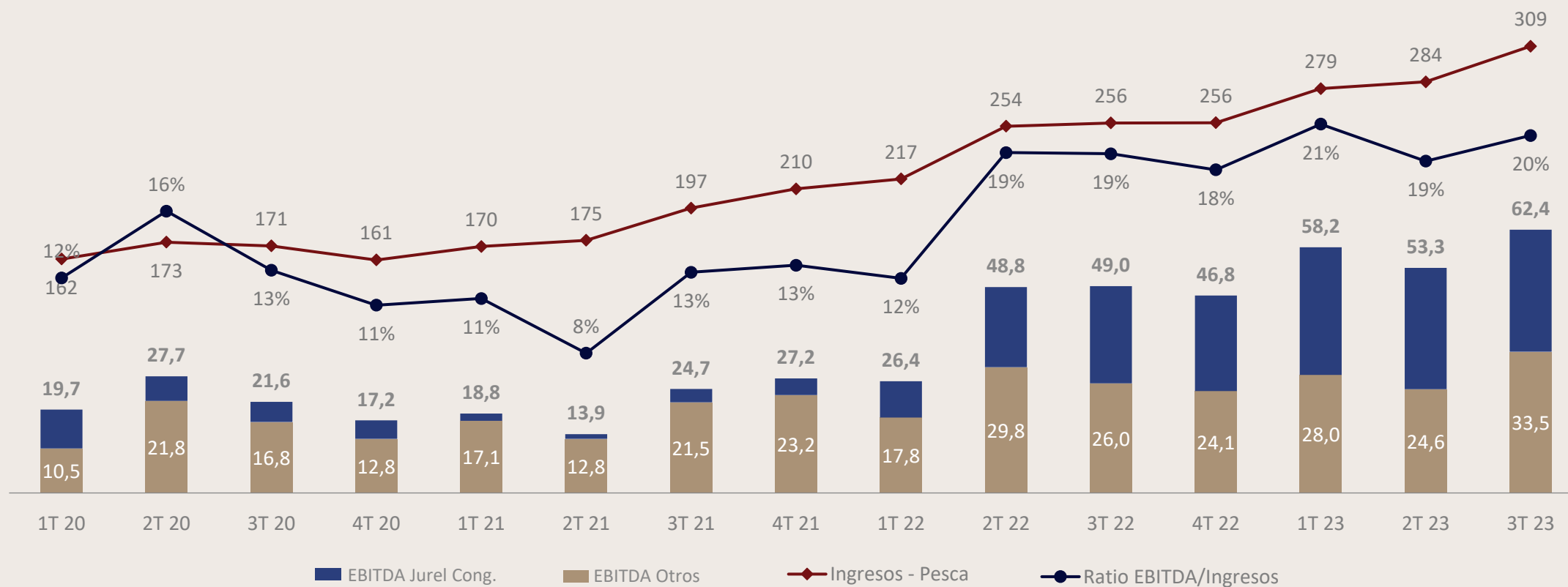
Pesca: efecto neto favorable en precios YTD (9m)

- Aceite +86% a US\$ 4.815/TM.
- Harina +5% a US\$ 1.846/TM.
- Conservas +21% a US\$ 29/Caja.
- Jurel congelado -4% a US\$ 934/TM; mayor oferta chilena y devaluación monedas africanas.
- Efecto combinado de precios a septiembre 2023 fue de +US\$ 26 millones.



Resultados Financieros LTM: Pesca

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



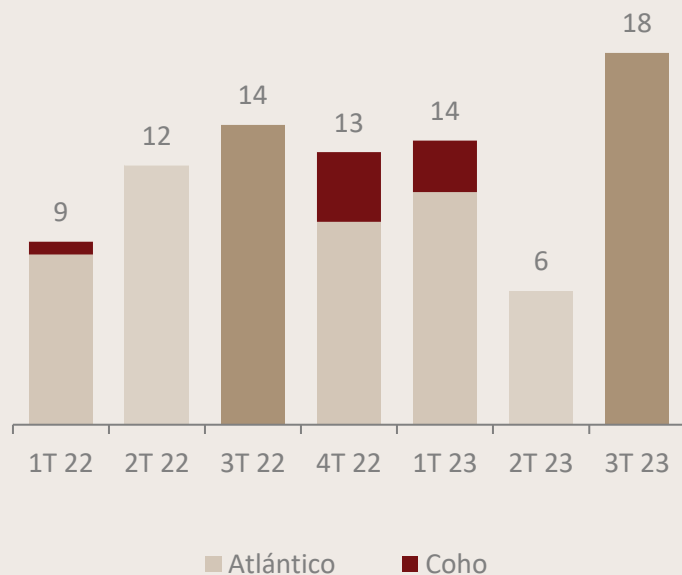
DIVISIÓN SALMONES



Destacados Financieros en Salmones

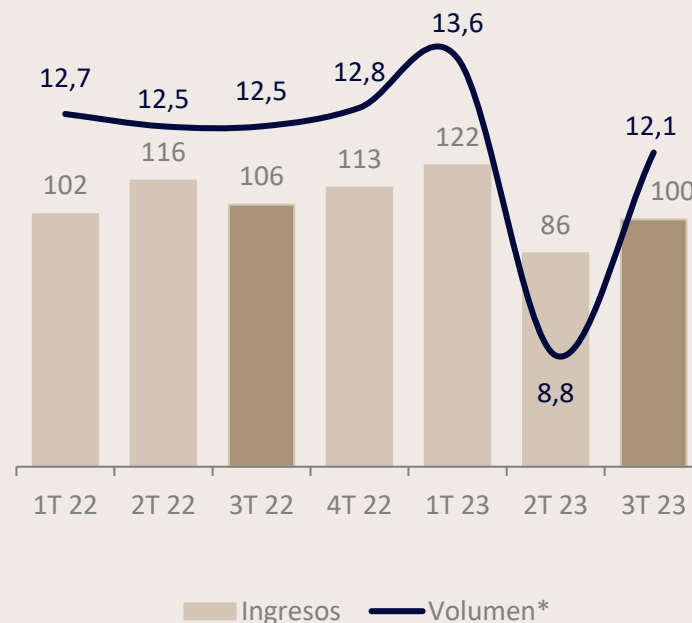
Volumen cosechado

Miles TM WFE



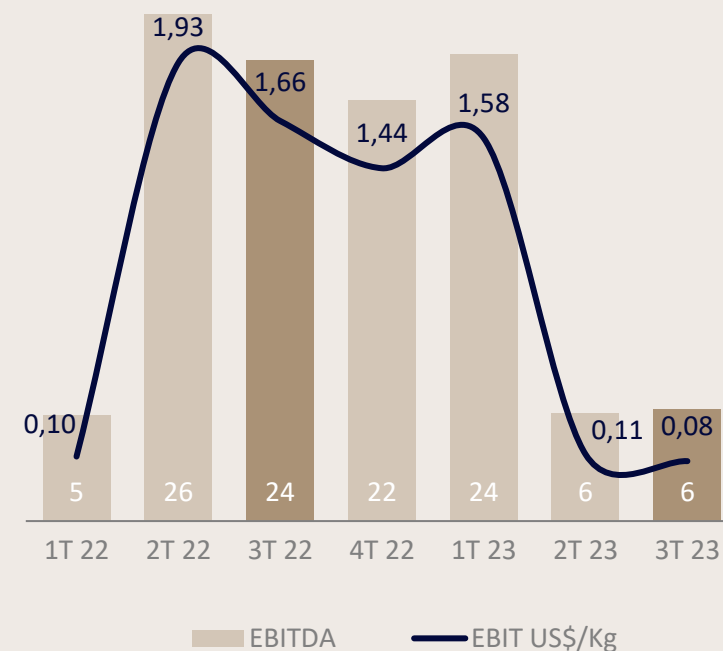
Ingresos y volumen ventas

US\$ millones | Miles TM WFE



EBITDA y EBIT/Kg salmónidos

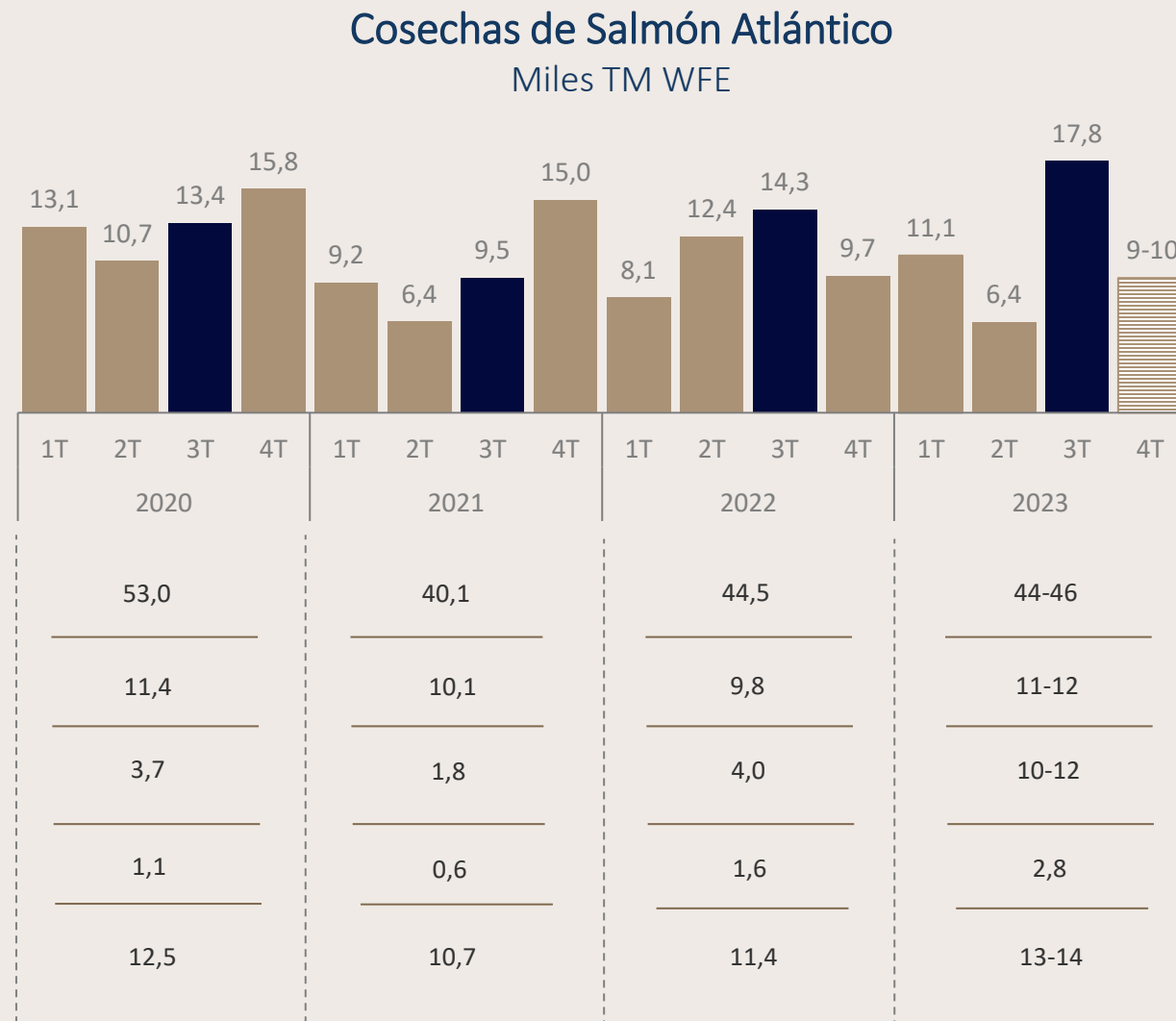
US\$ millones



Cosechas y siembras

- Cosecha Salar sube 24% en 3T pero el año se mantiene estimación ~45k TM, sin cambios vs 2022.
- Crecimiento en las siembras totales, con +75% en Coho, en línea con diversificación de riesgos y recuperación Salar.
- Estimación cosecha total 2023: 54-58k TM.
- Siembras industria a septiembre*: Atlántico aumenta 2% y Coho aumenta 5%.

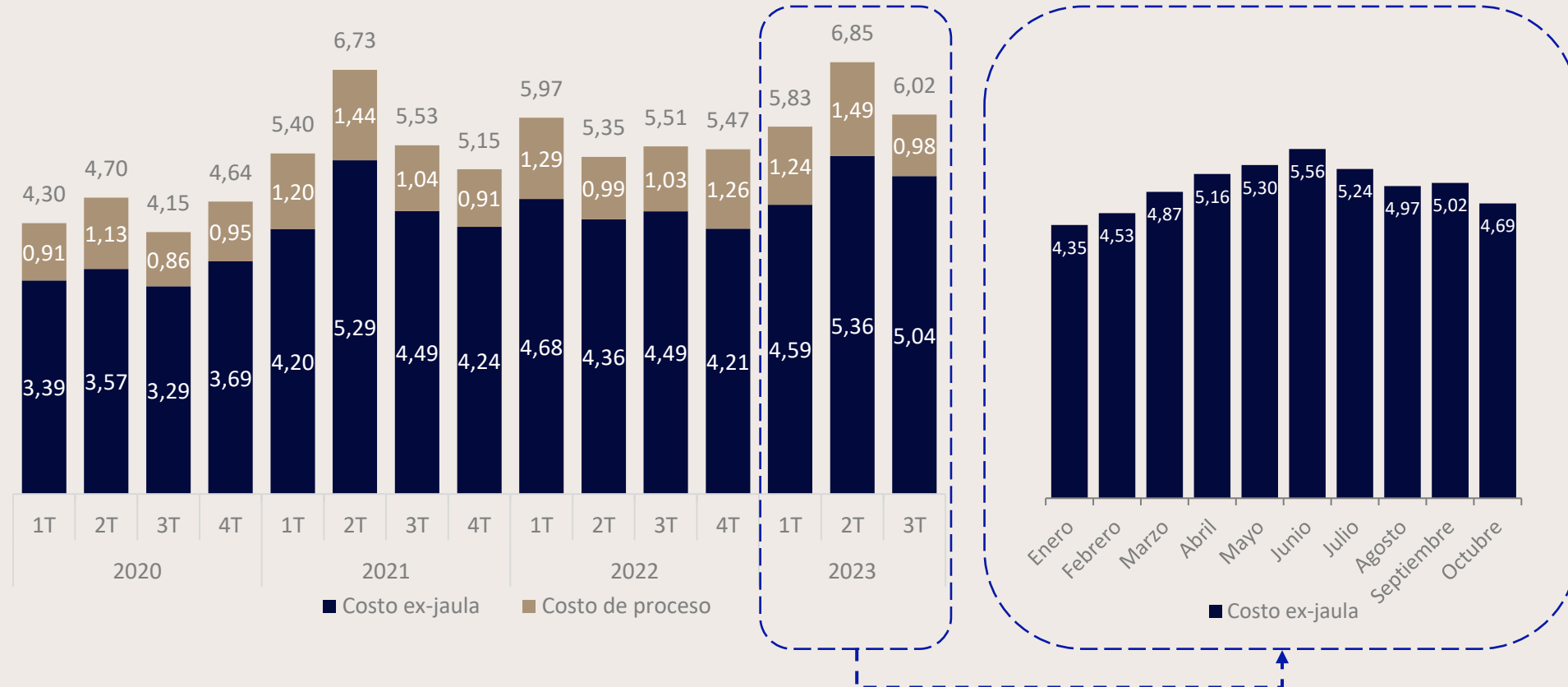
| | |
|---|--|
| Cosecha Atlántico (1.000 TM) | |
| Siembra Atlántico (millones de unidades) | |
| Cosecha Coho (1.000 TM) | |
| Siembra Coho (millones de unidades) | |
| Siembra Total (millones de unidades) | |



Costo Total Salmón Atlántico

- Costos extraordinarios por brote de SRS y cáligns en 70% de la cosecha del trimestre (2 centros).
- Se suma que biomasa cosechada en 2T y 3T ha absorbido el peak de costos de alimentos.
- Costo proceso US\$ 0,98/kg WFE, -5,3% vs 3T 22 explicado por mayor volumen procesado, compensado parcialmente por apreciación del peso/dólar 9% YoY.
- Costo total de US\$ 6,02/kg WFE, US\$ 83 centavos menor que 2T 23, pero 9,1% mayor que 3T 22

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



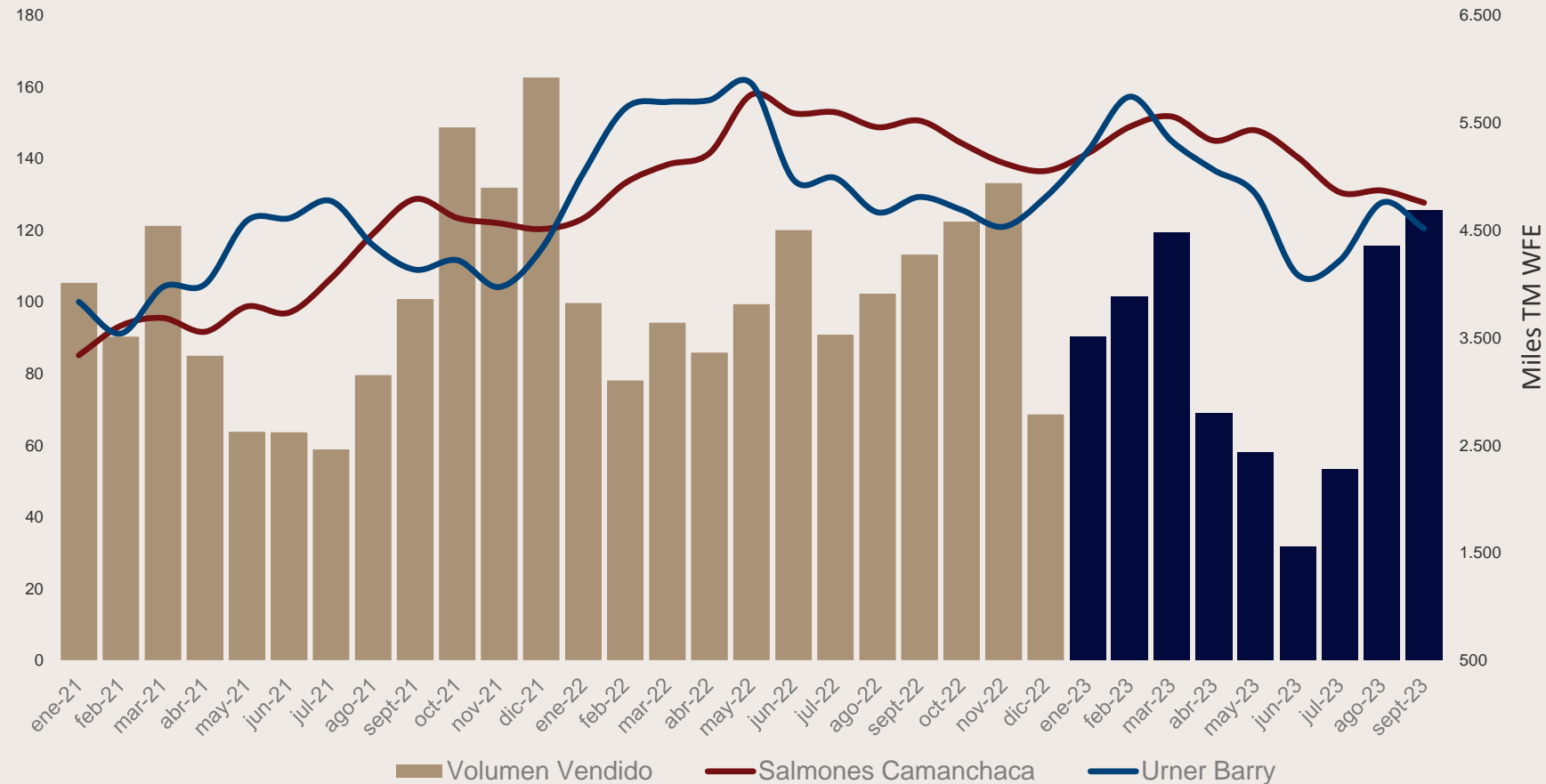
RMP Salmón Atlántico

Salmones Camanchaca vs Urner Barry

- Caída de precios en 2T coincidió con bajo volumen de cosechas.
- Precios recuperados en 3T y se mantienen estables.
- Salmocam mantiene, en 3T, premio sobre precios de referencia de mercado: +47 ctvos USD.
- Estrategia de valor agregado y contratos suavizan variación en precios del mercado spot.

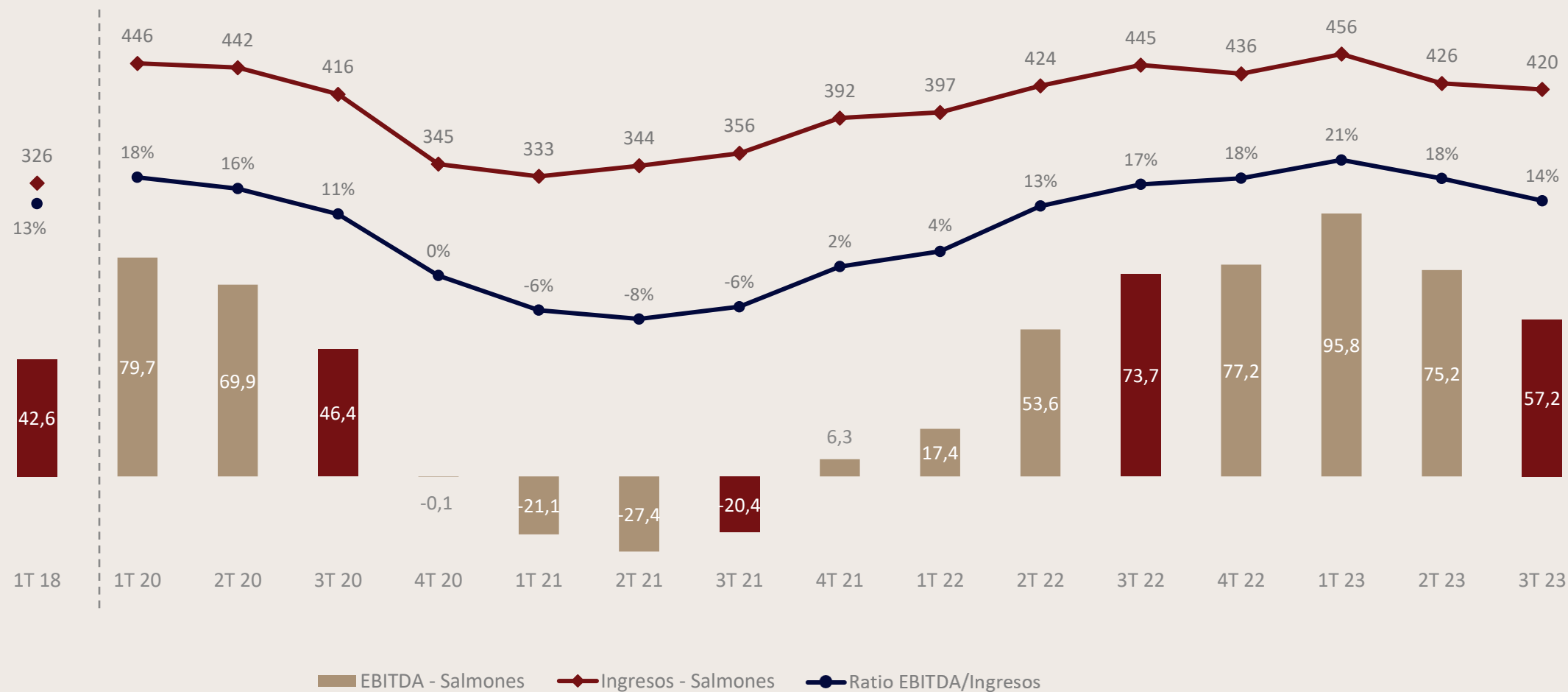
Retorno Materia Prima (RMP): Salmón Atlántico

Base 100: UB Enero 2021



Resultados Financieros LTM: Salmones

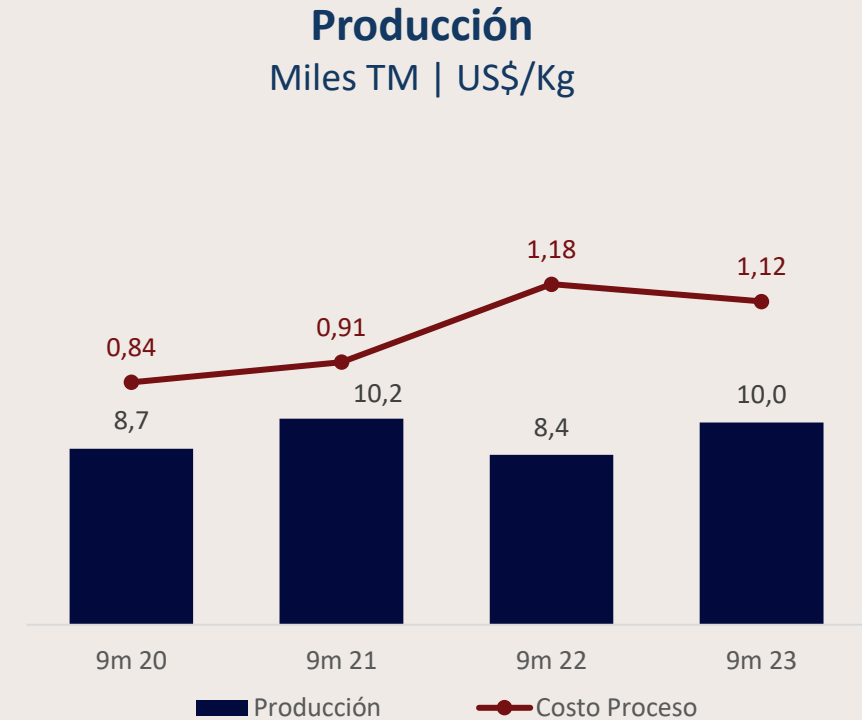
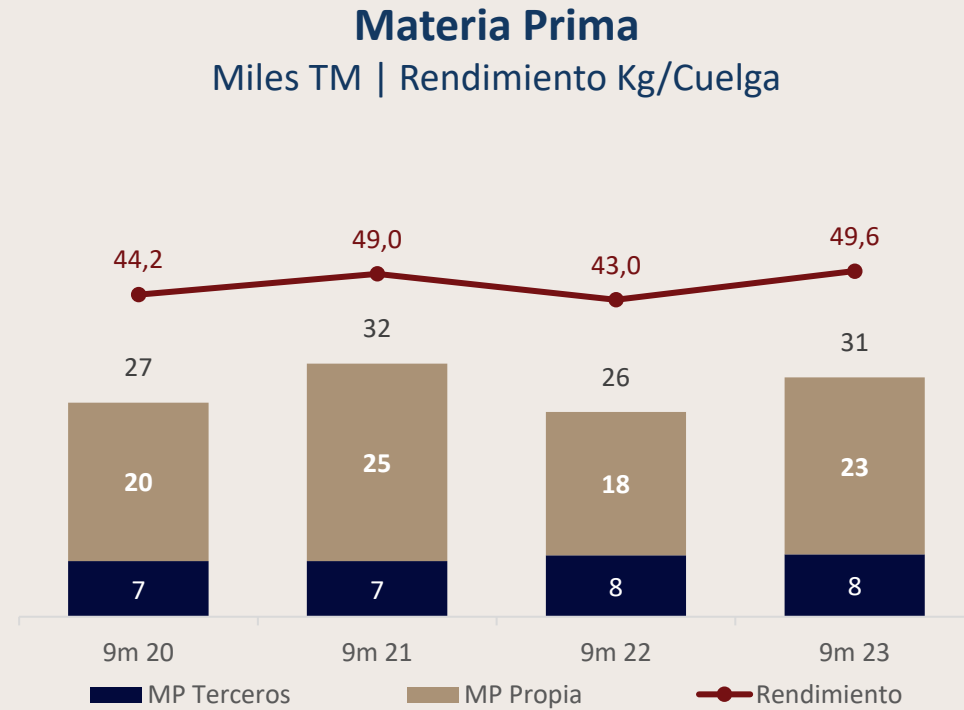
Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)





DIVISIÓN CULTIVOS

Destacados Mejillones en 9m



- Cosechas suben 15% en 3 años, con 12% aumento rendimiento cuelga
- Producción también sube 15% en 3 años (19% en 1 año), pero costos suben 33% en 3 años (bajan 5% en 1 año).



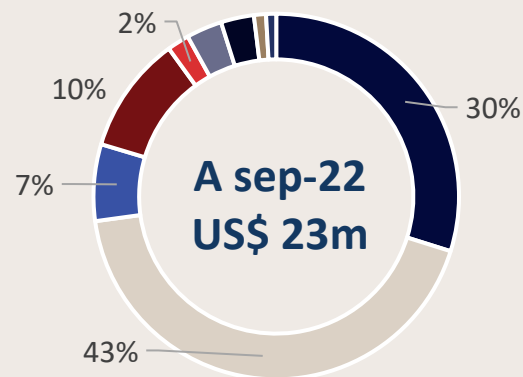
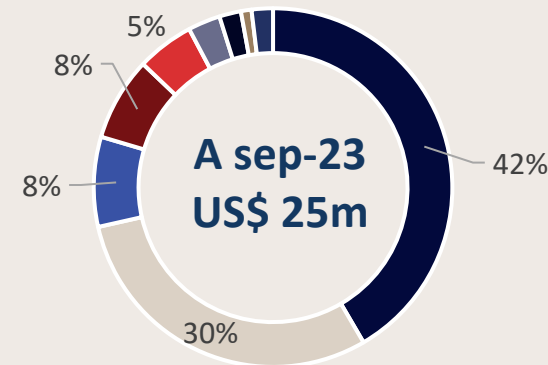
Destacados Mejillones a septiembre

Ventas

Miles TM | US\$/Kg



Mercados



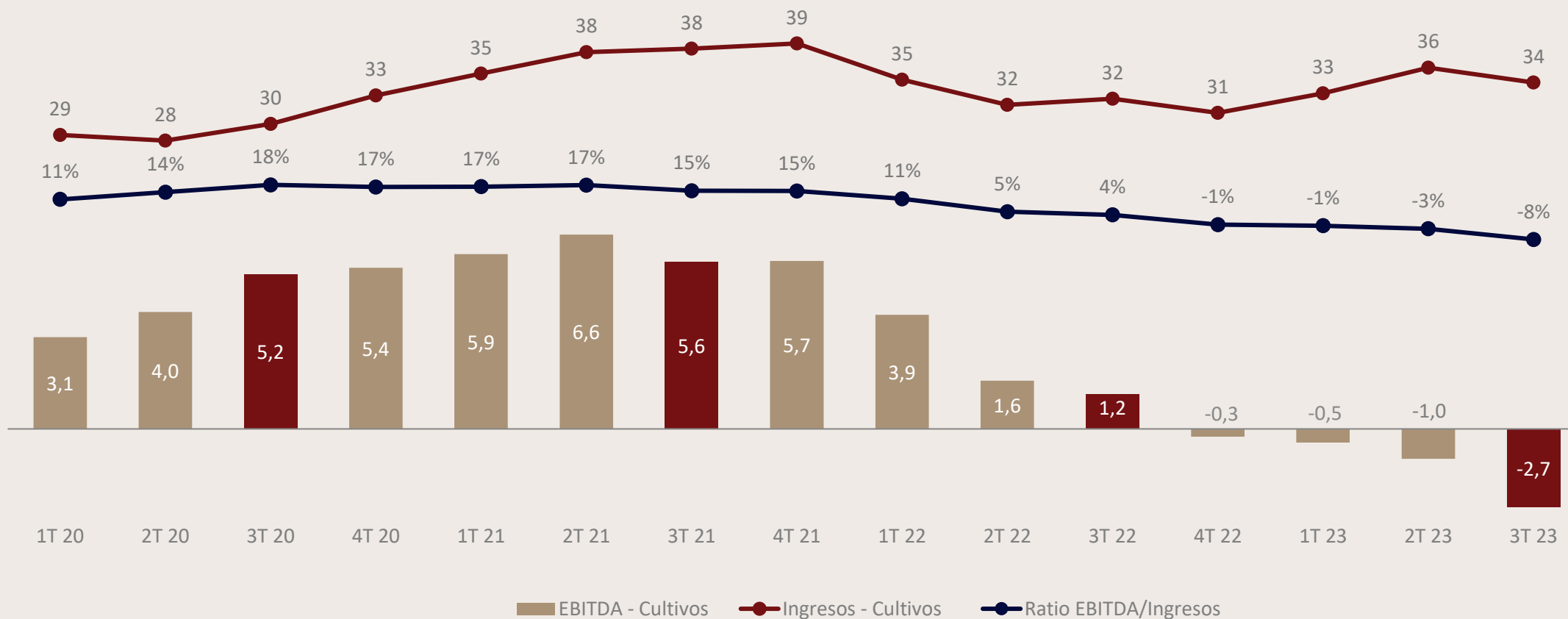
■ Europa
 ■ EE.UU.
 ■ Asia ex Japon
 ■ Japón
 ■ Eurasia
 ■ Chile
 ■ Mexico
 ■ LATAM ex Chile
 ■ Otros

- Ventas no crecen en 3 años (aumentan 7% en 1 año), y precios estables.
- Suben inventarios desde 2,3k TM a sep-22 a 4,7k TM a sep-23 con mayor requerimiento de frío. Aumento de 30% en gastos de distribución.



Resultados Financieros LTM: Cultivos

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

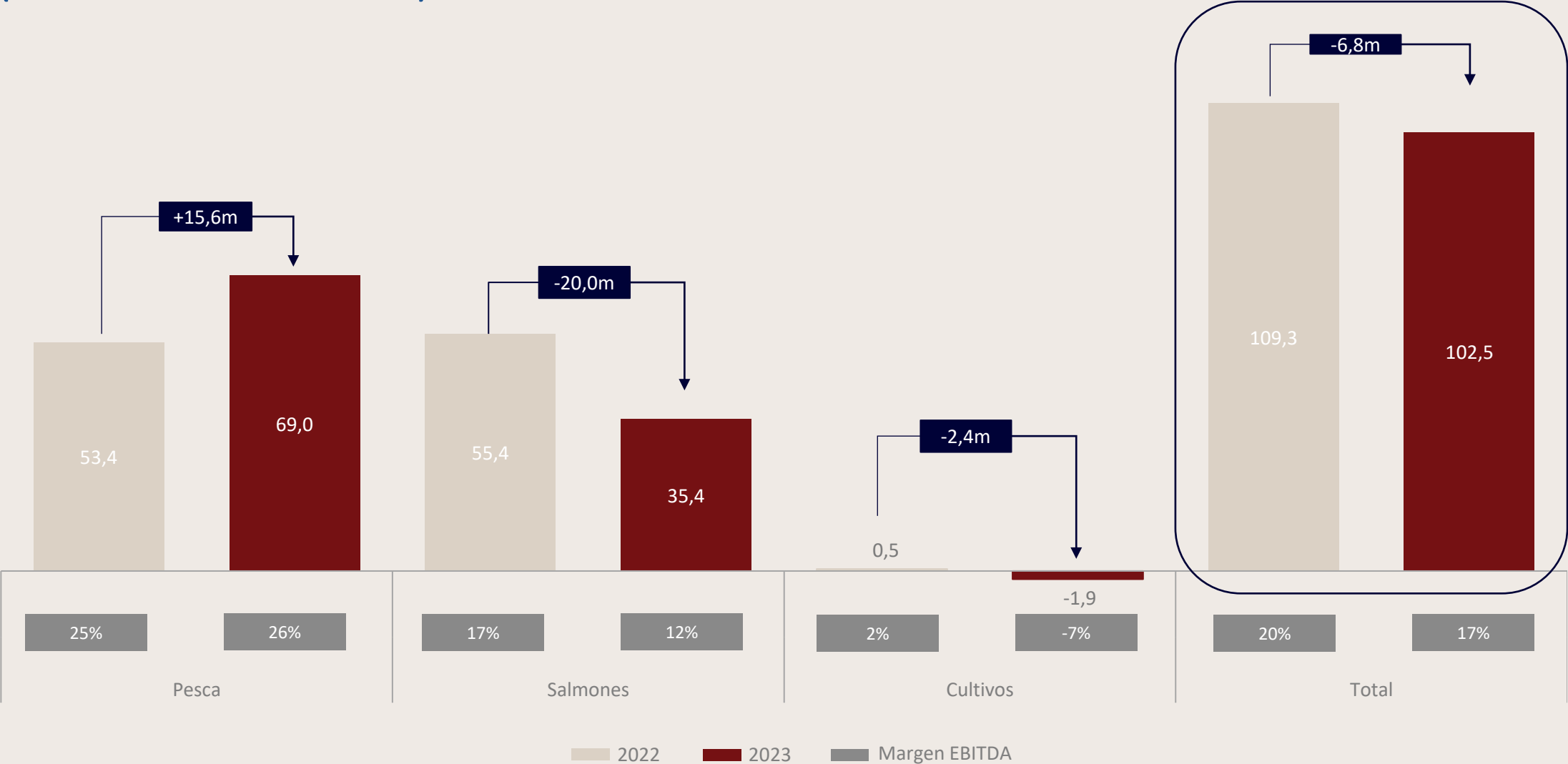




RESULTADOS FINANCIEROS

A septiembre: EBITDA por negocio

(en millones de dólares)



Estado de Resultados a septiembre 2023

- 6% menos de EBITDA.
- Fair Value a sep-23: US\$ -7,8m vs US\$ +13,2m a sep-22: menores precios/mayores costos a 3T23.
- Mayor pérdida por VNR de US\$ 7,5m comparado con sep-22 por menores precios y mayores costos.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 11,8m por aumento tasa de referencia y 27% más de deuda financiera bancaria.
- Otros resultados no-operacionales aumentan la pérdida por negativos resultado de la ACP Trucha.
- Ganancia controladores de US\$ 22,9m, US\$ 20,3m inferior a 2022.

Resumen Estado de Resultados

(US\$ miles)

| | 9m 2023 | 9m 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 600.088 | 559.581 |
| EBITDA | 102.533 | 109.287 |
| Depreciación | 28.824 | 26.750 |
| EBIT | 73.709 | 82.537 |
| Ajuste neto valor justo activos biológico | -7.760 | 13.239 |
| Gastos financieros | -11.768 | -7.534 |
| Otros resultados no operacionales | -3.607 | -1.133 |
| Ganancia/pérdida antes impuestos | 50.575 | 87.109 |
| Ganancia/pérdida controladores | 22.945 | 43.201 |



Liquidez y Posición Financiera

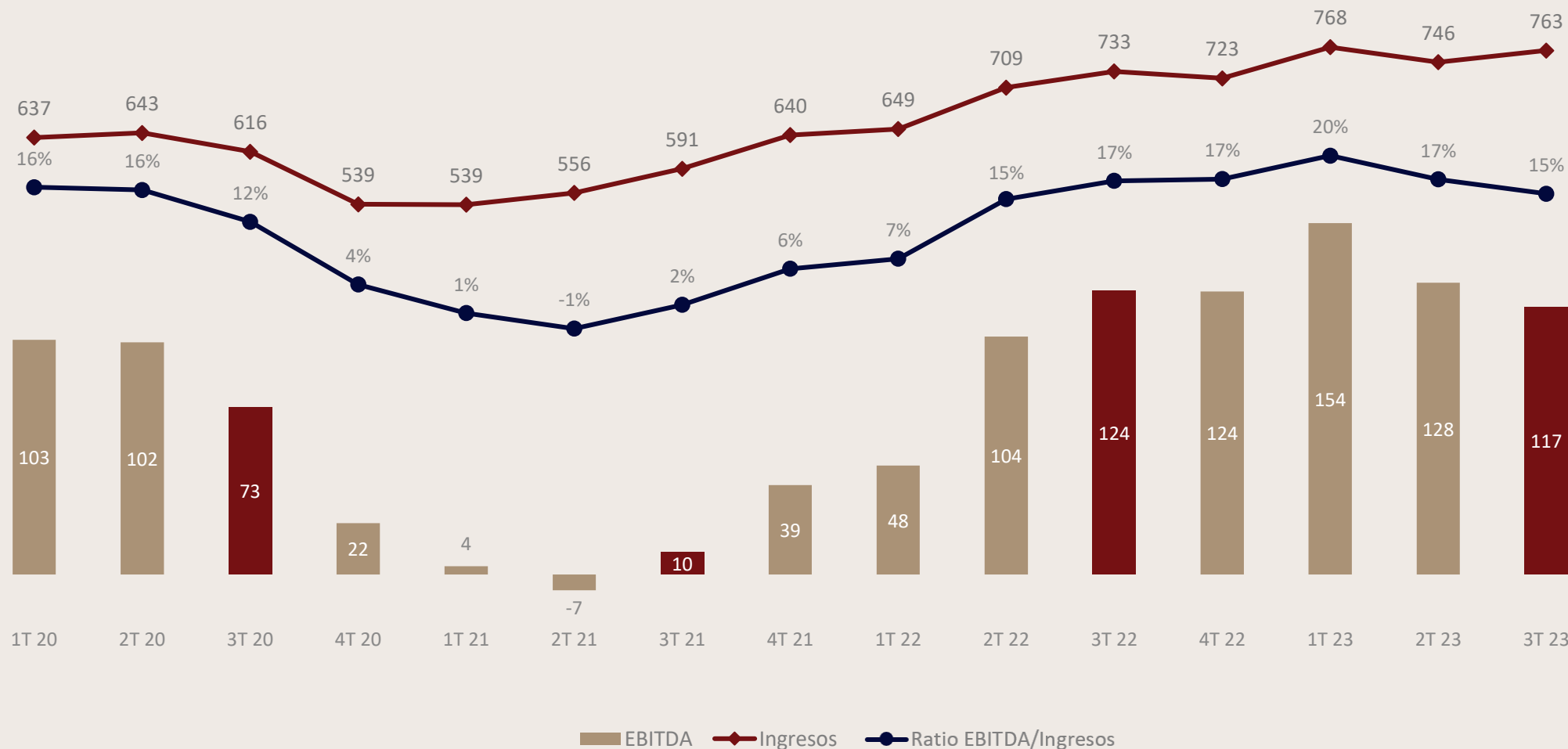
- Deuda Neta sube US\$55m a US\$ 197m
 - Capital de trabajo para crecimiento e inventario de salmones.
 - Ciclo normal del negocio pesquero.
- NIBD, excluido Salmocam, es US\$ 18m.
- Leve baja de ratio equity: Patrimonio/Activos 53% vs 57% en sep-22.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas comprometidas: US\$ 80m a sep-23 (US\$ 100m a sep-22).

| | 30-09-2023 | 31-12-2022 | 30-09-2022 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Deuda neta (US\$ millones) | 196,6 | 144,3 | 139,3 |
| Deuda neta (Bancaria) | 153,9 | 101,7 | 91,2 |
| Opción de Venta | 42,6 | 42,6 | 48,0 |
| Deuda neta/EBITDA LTM | 1,68 | 1,17 | 1,12 |



Resultados Financieros LTM: Consolidado

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





CONCLUSIONES

Conclusiones

1. Ingresos crecen 7% hasta US\$ 600m impulsados por una favorable condición del negocio pesquero de la zona centro-sur
2. EBITDA a septiembre de Pesca sube 29%, pero en Salmones cae 36%. El Consolidado alcanza US\$ 102,5 millones
3. Precio del aceite sube 86% en 12 meses con efecto de US\$ 21m; los demás precios también suben en 12 meses; EBITDA de Pesca sube US\$ 16m.
4. En Pesca Sur las capturas de jurel +2% y la producción congelados aumenta 23%, mientras se procesan 38% más de sardina-anchoa.
5. Pesca Norte muy afectada por El Niño, que se espera concluya en el 2T 2024.
6. Buen estado de las pesquerías de Camanchaca: subexplotadas o en plena explotación.
7. Salmones con mayores cosechas Salar en 3T pero sin cambios a la estimación de ~45k TM para 2023. Pero con mayores costos por absorción de alimentos más caros e incidentes SRS y cáligus.
8. Gestión comercial: RMP sobre la referencia en +46 ctvos/Kg a septiembre.
9. Cosechas de Coho aumentan, pero precios caen 25% en 12 meses, generando EBIT/Kg negativo; debilidad de la demanda mundial por seafood.
10. Deuda neta sube por mayor biomasa e inventarios de Salmones.



