



PRESENTACIÓN RESULTADOS 1T 2023

RICARDO GARCÍA, GERENTE GENERAL

02 DE JUNIO 2023

AGENDA

01

DESTACADOS
1T 2023

02

DIVISIÓN
PESCA

03

DIVISIÓN
SALMONES

04

DIVISIÓN
CULTIVOS

05

RESULTADOS
FINANCIEROS

06

CONCLUSIONES

Destacados de 1T 2023

1. **Crecimiento de 29% en Ingresos de US\$ 203 millones.** Alzas en todas sus divisiones: Pesca +48%, Salmones +19% y Cultivos +34%.
2. **EBITDA crece 4 veces a US\$ 40,6 millones,** y su margen sube de 7% a 20%.
3. **EBIT/kg Salmones de US\$ 1,58,** que sube 148 centavos por mejores precios, menores costos y ausencia de mortalidad extraordinaria.
4. **Suben capturas jurel,** que llega al 54% de la cuota anual vs. 34% en 1T 22, y ventas congelado de 29k TM, 2 veces mayor por alta eficiencia de nueva planta.
5. **Débiles capturas de anchoveta en el norte,** pero modelo industrial-artesanal y capturas de Jurel/Caballa mitigan efectos.
6. Elevados precios, pero con algunos signos de debilidad:
 1. **Harina y aceite suben 2,5% y 109,1%** respectivamente.
 2. **Salmón Atlántico sube 10,1%**
 3. **Jurel Congelado cae 6,2%**
7. **Cosechas crecen 55%.** Atlántico 11,1k TM y Coho 2,5k TM, total 13,6k TM. Estimación anual de 54-58k TM.
8. **Mejillones crece producción y ventas,** pero con resultado débil.

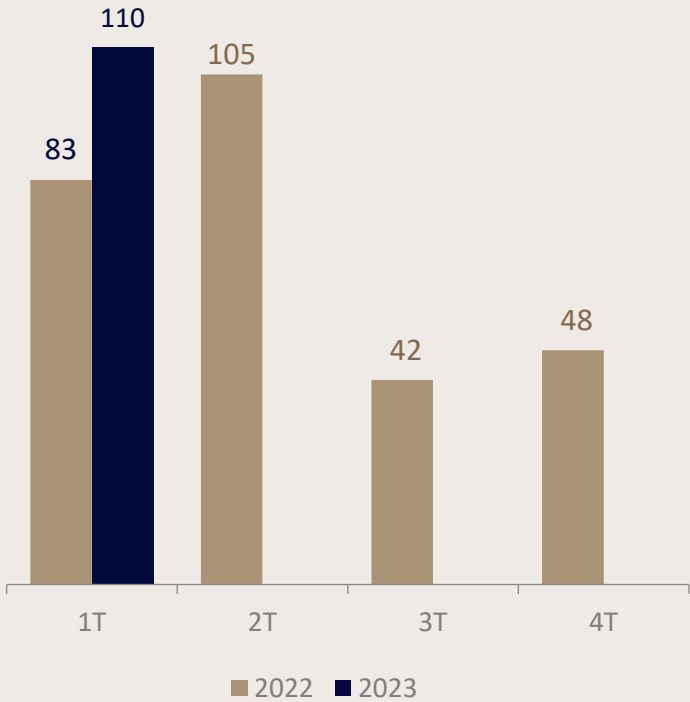




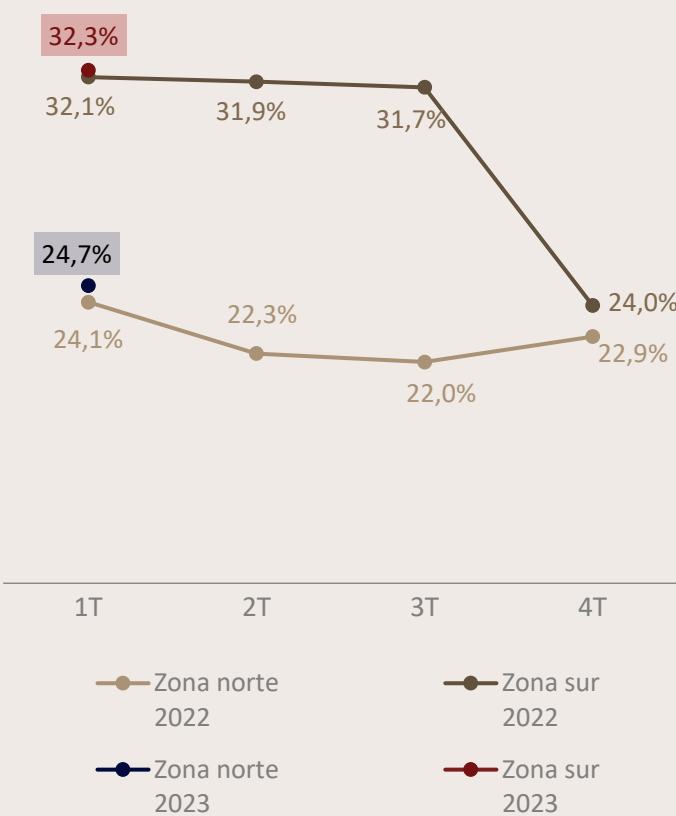
DIVISIÓN PESCA

PESCA: Destacados Financieros

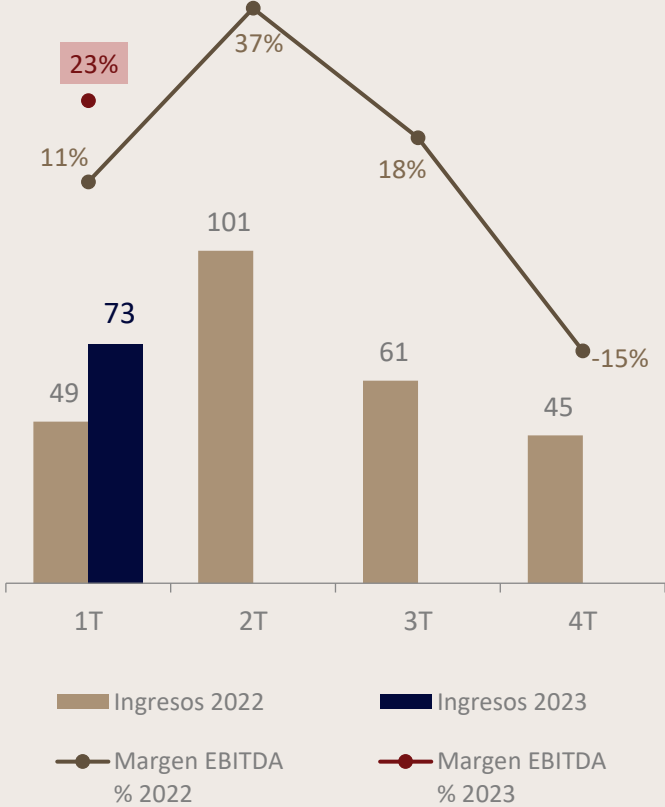
Capturas totales
Miles TM



Rendimientos H&A

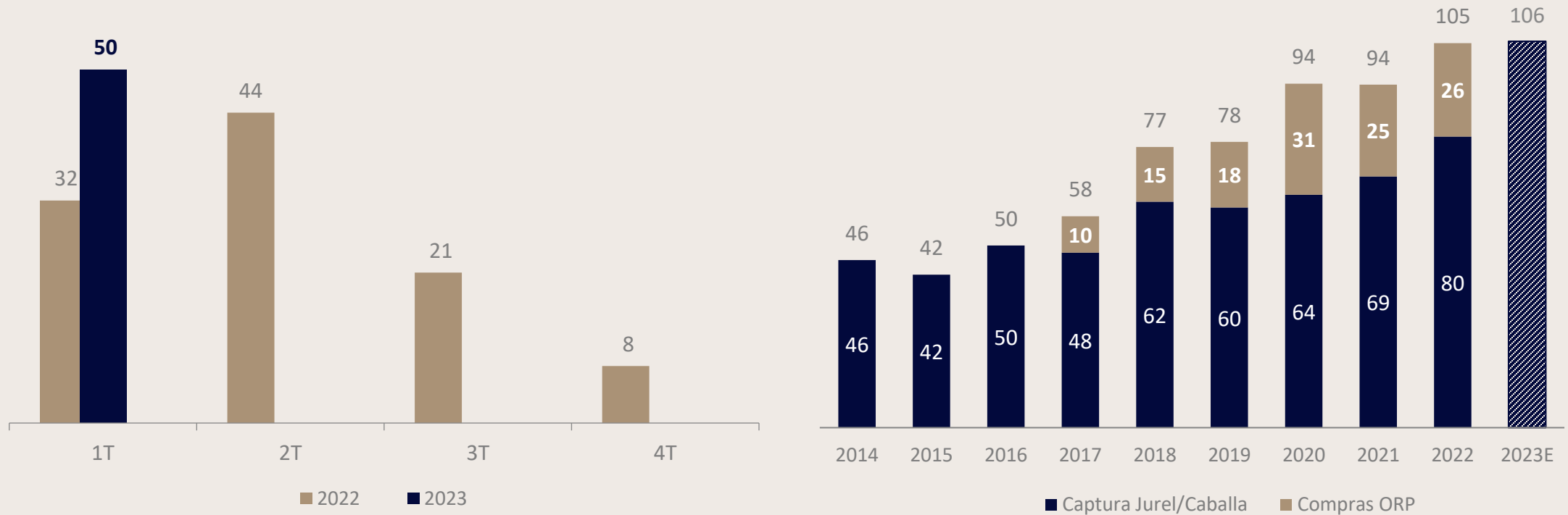


Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



Capturas Centro-Sur

Capturas Jurel y Caballa (consumo humano)
Miles TM



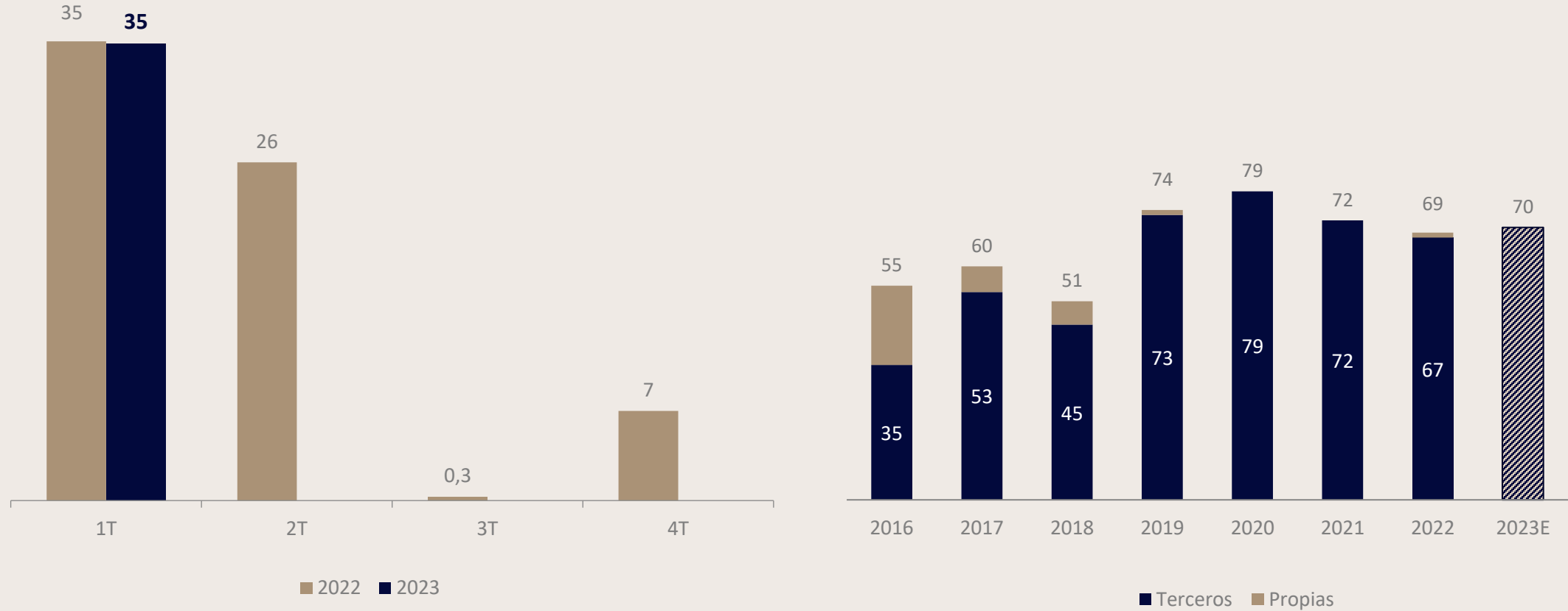
- Acuerdo de Manta (ORP) sube cuota 2023 y da mayor fraccionamiento a Chile.
- Cuota propia de LTP A y B subió en 2023 un 23% hasta las 91 mil TM.
- Foco en captura apta para congelado en la nueva planta.
- Compras previstas en la ORP menores en 2023.



Capturas Centro-Sur

Capturas Sardina y Anchoa (consumo humano indirecto)

Miles TM propias y compras a 3eros



- 100% de capturas artesanales compradas por Camanchaca.
- Temporada iniciada en marzo con altos rendimiento de harina y aceite: 32,3%.
- Altos precios de la harina aumentan precios de compra de pesca artesanal.



Capturas Norte

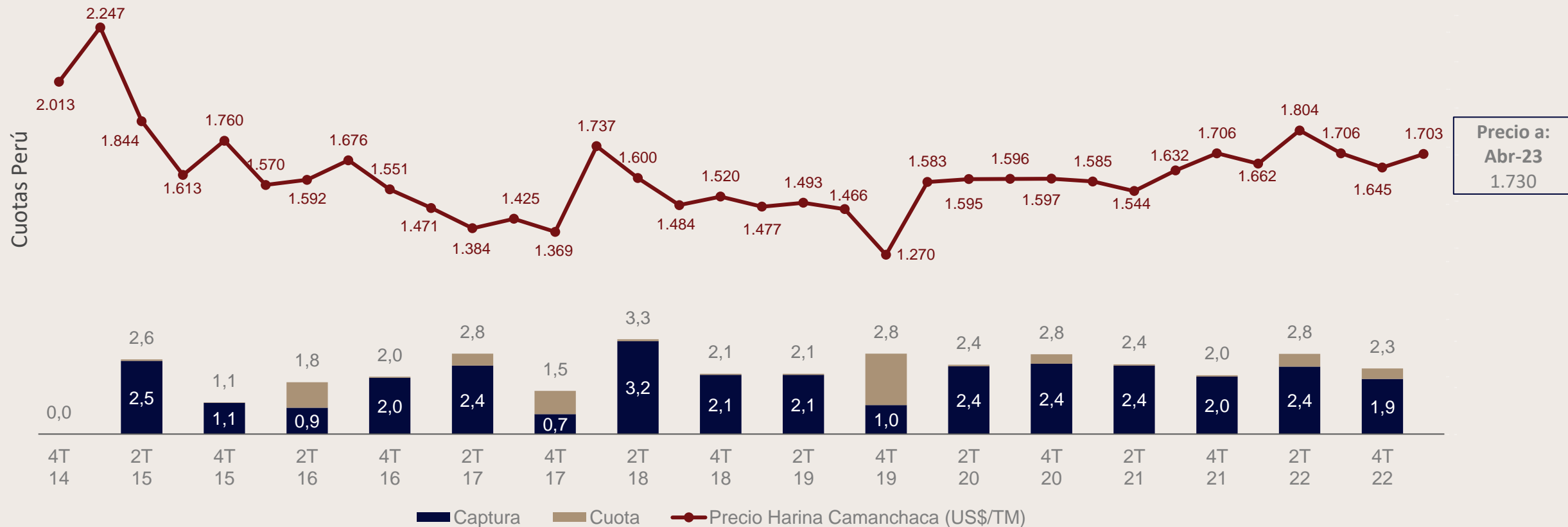
Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto



- Captura industrial de jurel y caballa en enero y febrero mitigan ausencia de captura de anchoveta.
- Descarga de anchoveta es 100% artesanal y directa en Iquique. 6,6k TM, en línea con 1T 2022.
- Anomalías del Niño reducen capturas en Perú y se comienzan a sentir en el norte de Chile.



Precio Harina vs Capturas Perú



Fuente: IFFO y datos Camanchaca.

- Perú: Cierre de la cuota 2022-2023, con 84% capturada. Cuota primera temporada 2023 pendiente por evaluaciones adicionales Imarpe por poca disponibilidad del recurso.
- Precios continúan altos por mayores precios de sustitutos (aceites y proteínas vegetales) y por estado de capturas peruanas afectadas por el “Niño Costero”.



Ratio Precio H. Pescado / H. Soya (Shanghai)



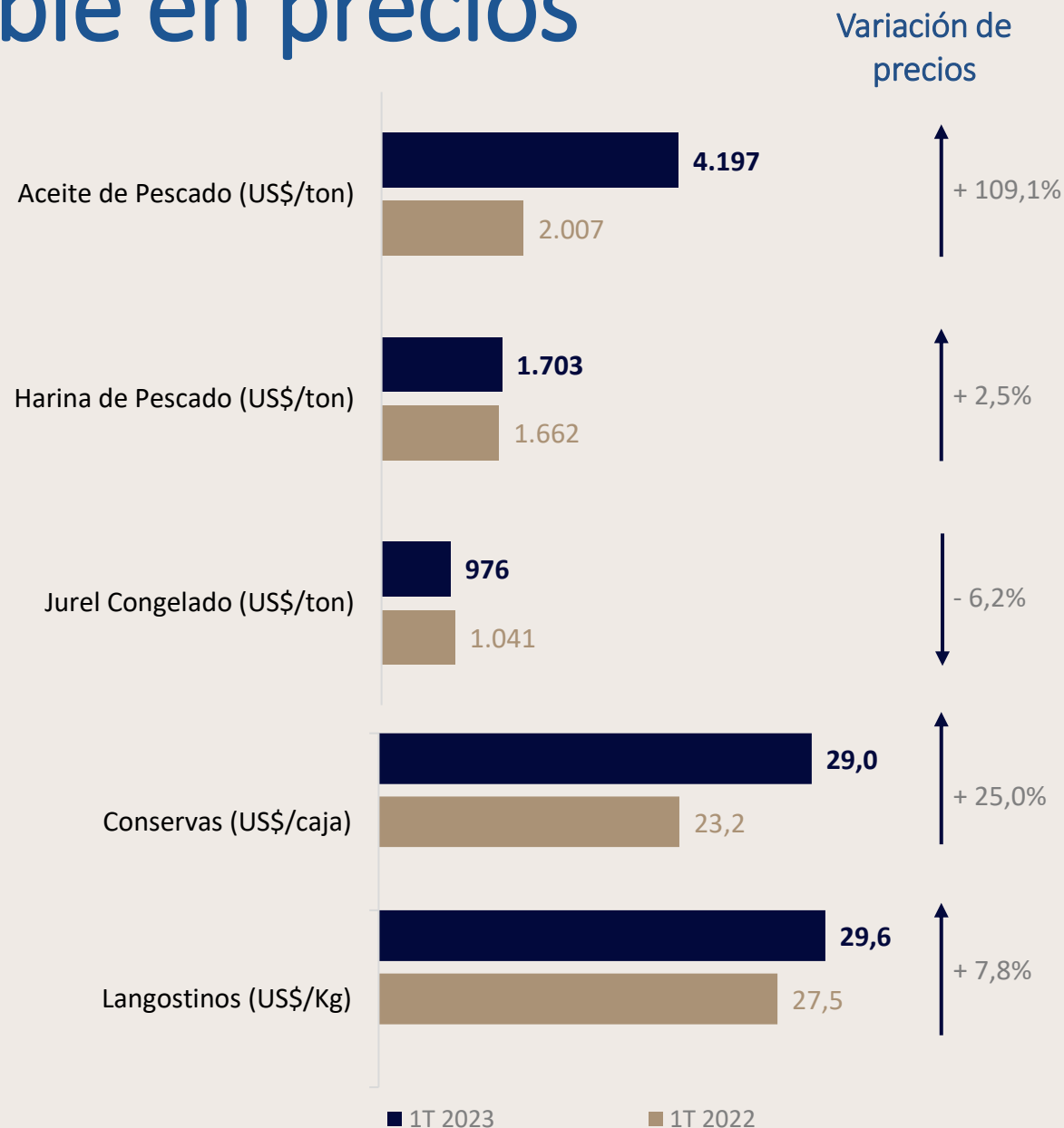
Fuente: IFFO

- En las últimas semanas, precio harina de pescado se encarece respecto al de la soya y ratio supera el promedio últimos años.



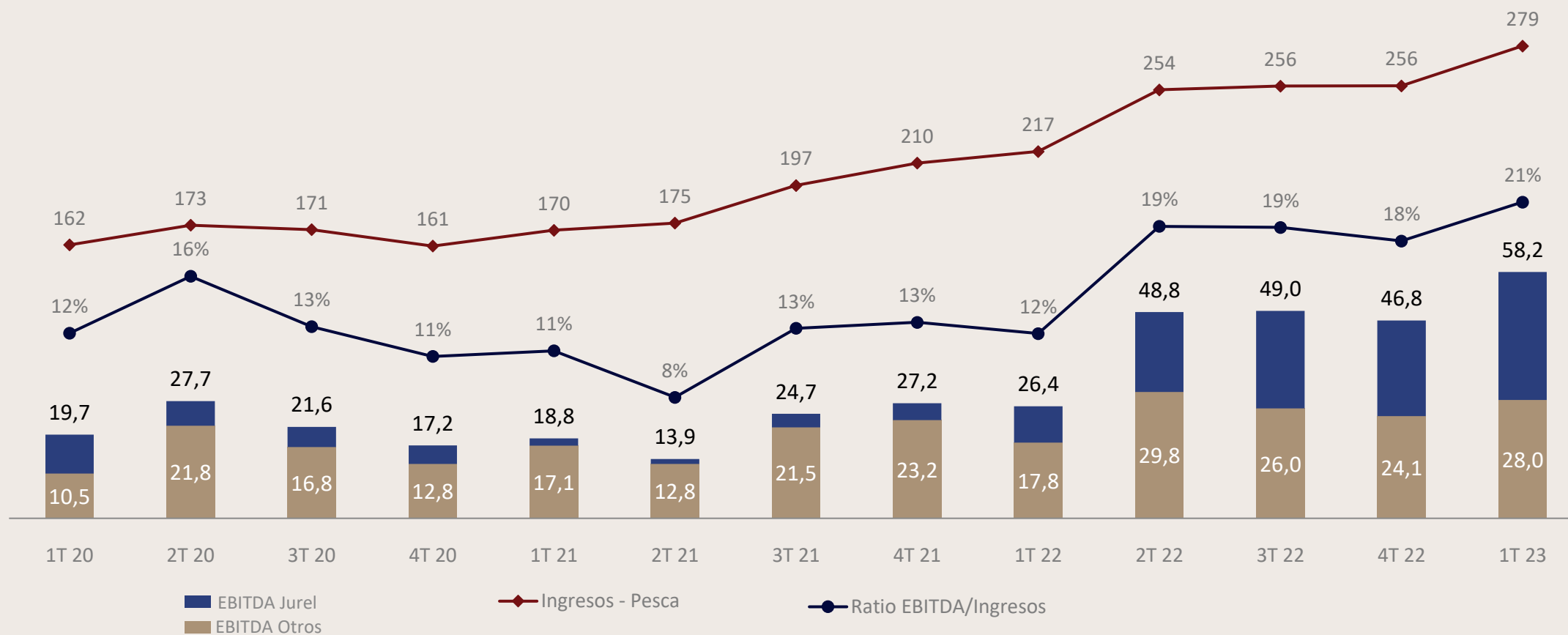
Pesca: efecto favorable en precios

- Precio aceite sube 109% a US\$ 4.197/TM.
- Precio harina aumentó 2,5% a US\$ 1.703/TM.
- Conservas aumenta 25% a US\$ 29 / Caja.
- Precio congelado en US\$ 976/TM, cae 6,2% por mayor oferta chilena y devaluación monedas africanas.
- Efecto combinado de precios en 1T 2023 fue de +US\$ 3,6 millones.



Resultados Financieros LTM: Pesca

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



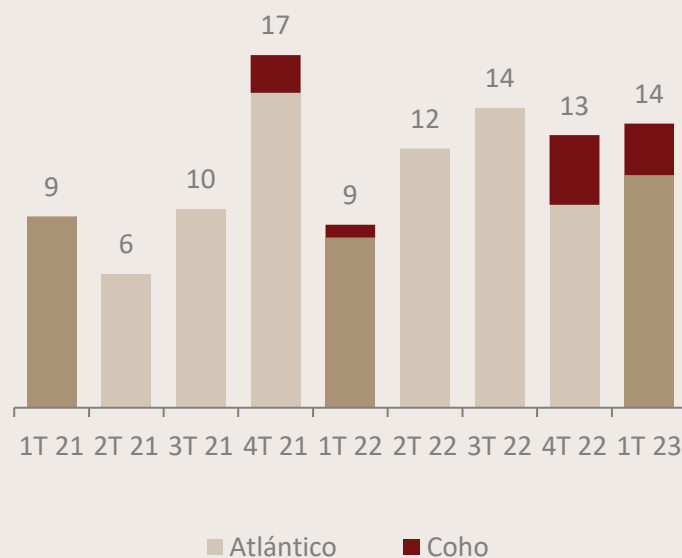
DIVISIÓN SALMONES



Destacados Financieros en Salmones

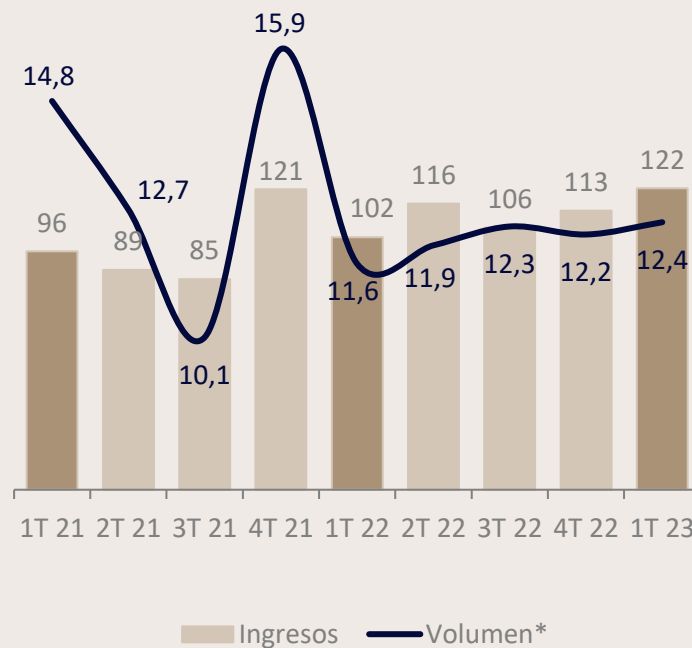
Volumen cosechado

Miles TM WFE



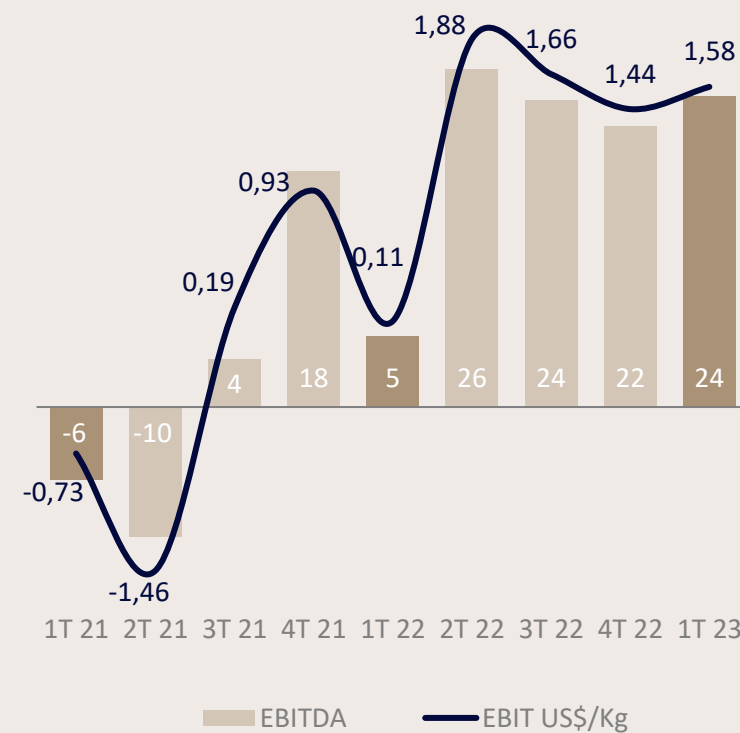
Ingresos y volumen ventas

US\$ millones | Miles TM WFE



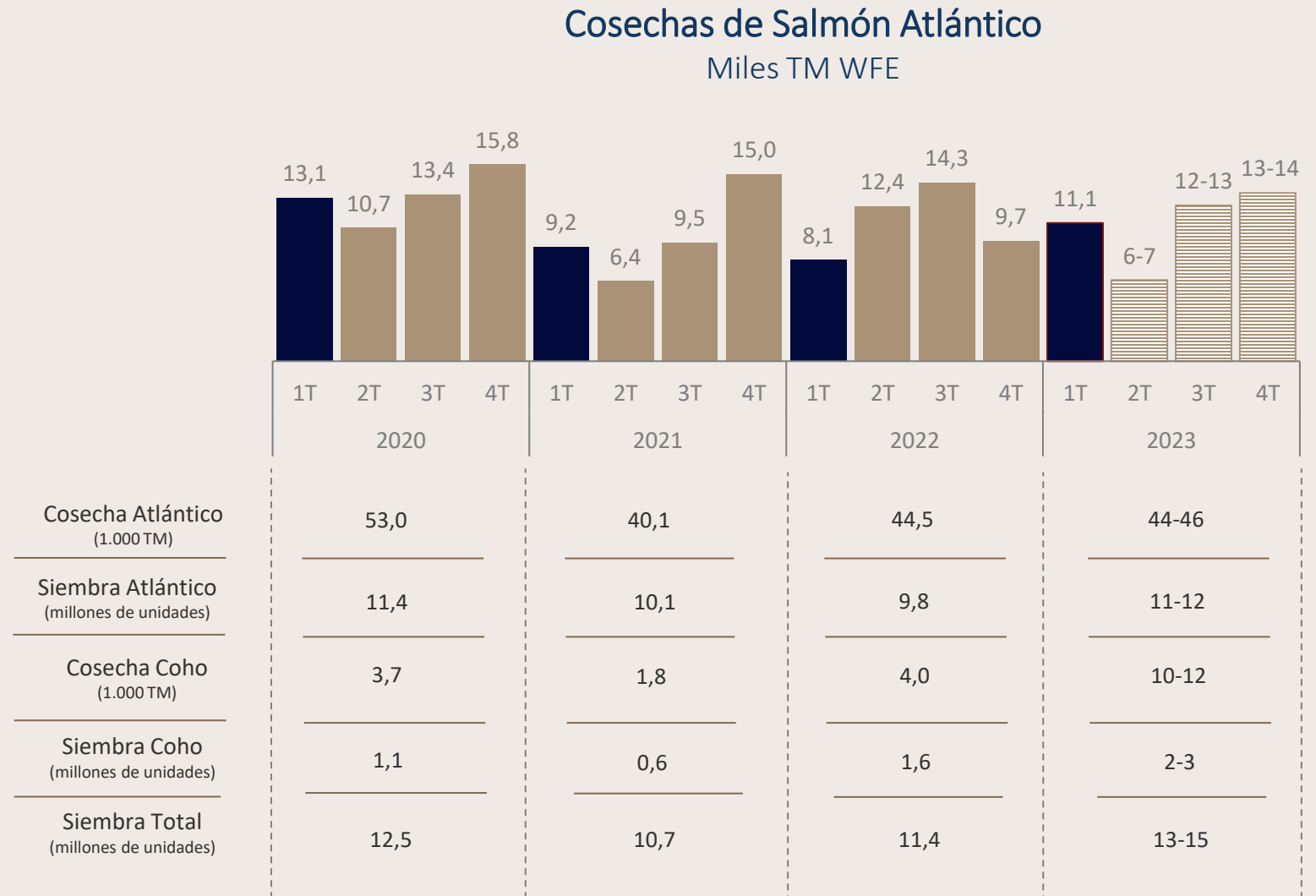
EBITDA y EBIT/Kg salmónidos

US\$ millones



Cosechas y siembras 1T 2023

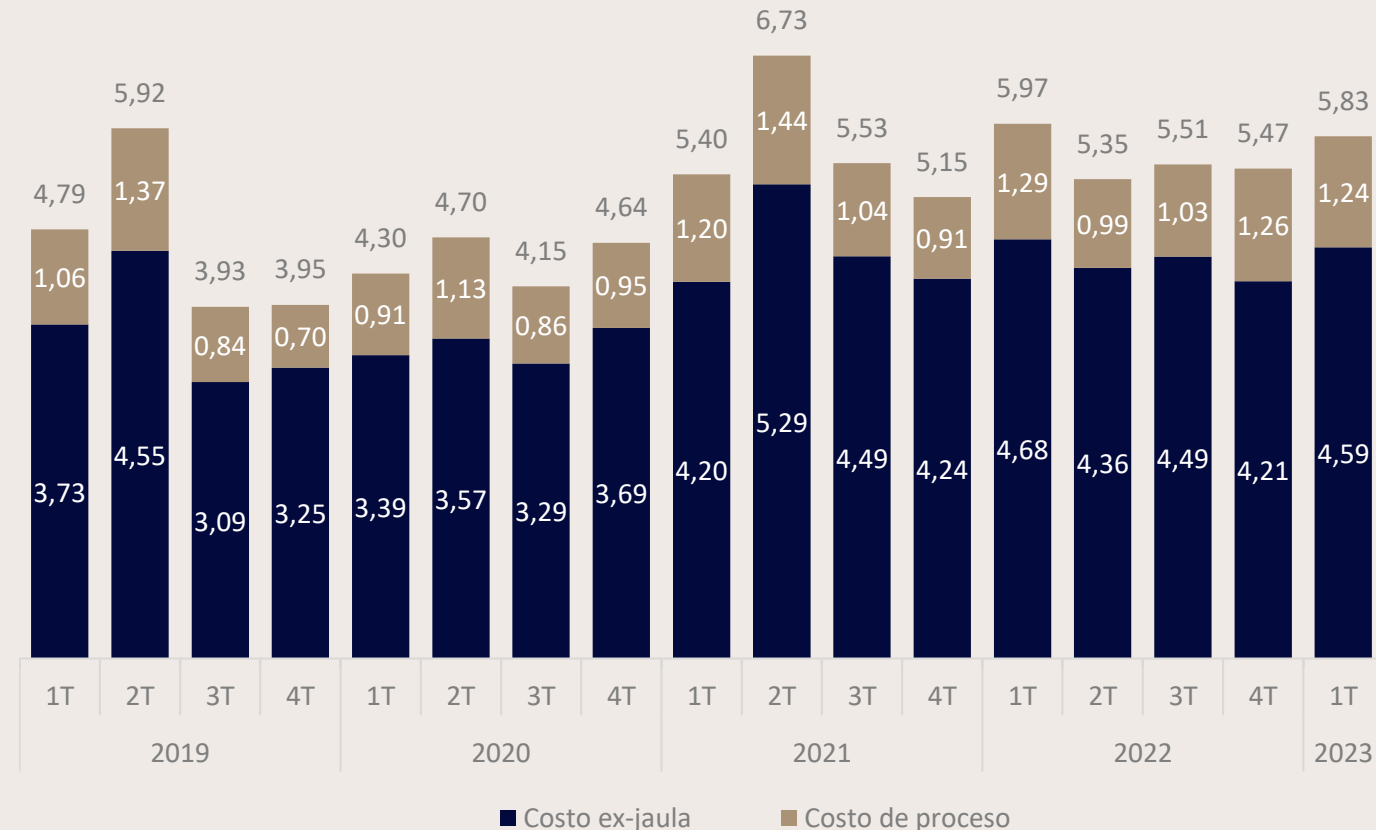
- Aumento de cosechas de +37% vs. 1T 22 y 14% vs. 4T 22.
- Buen desempeño productivo.
- Estimación de cosecha 2023: 44-46k TM. Más 10-12k de Coho.
- Crecimiento siembras y cosechas de Coho en línea con la estrategia de diversificación de riesgos.
- Siembras industria a abril*: Atlántico disminuye 8% YoY y Coho aumenta 16%.



Costo Total Salmón Atlántico

- Costo US\$ 5,83/kg: 2,3% inferior a 1T 22.
- Costo cultivo es ~100 ctvos sobre niveles pre-pandemia:
 - 50% alimentos que subieron 42%
 - 30% acciones mitigación riesgos
 - 20% inflación otros costos
- Costo proceso US\$ 1,24/kg WFE, menor que 1T 22 por volumen, pero presionado por la inflación.

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



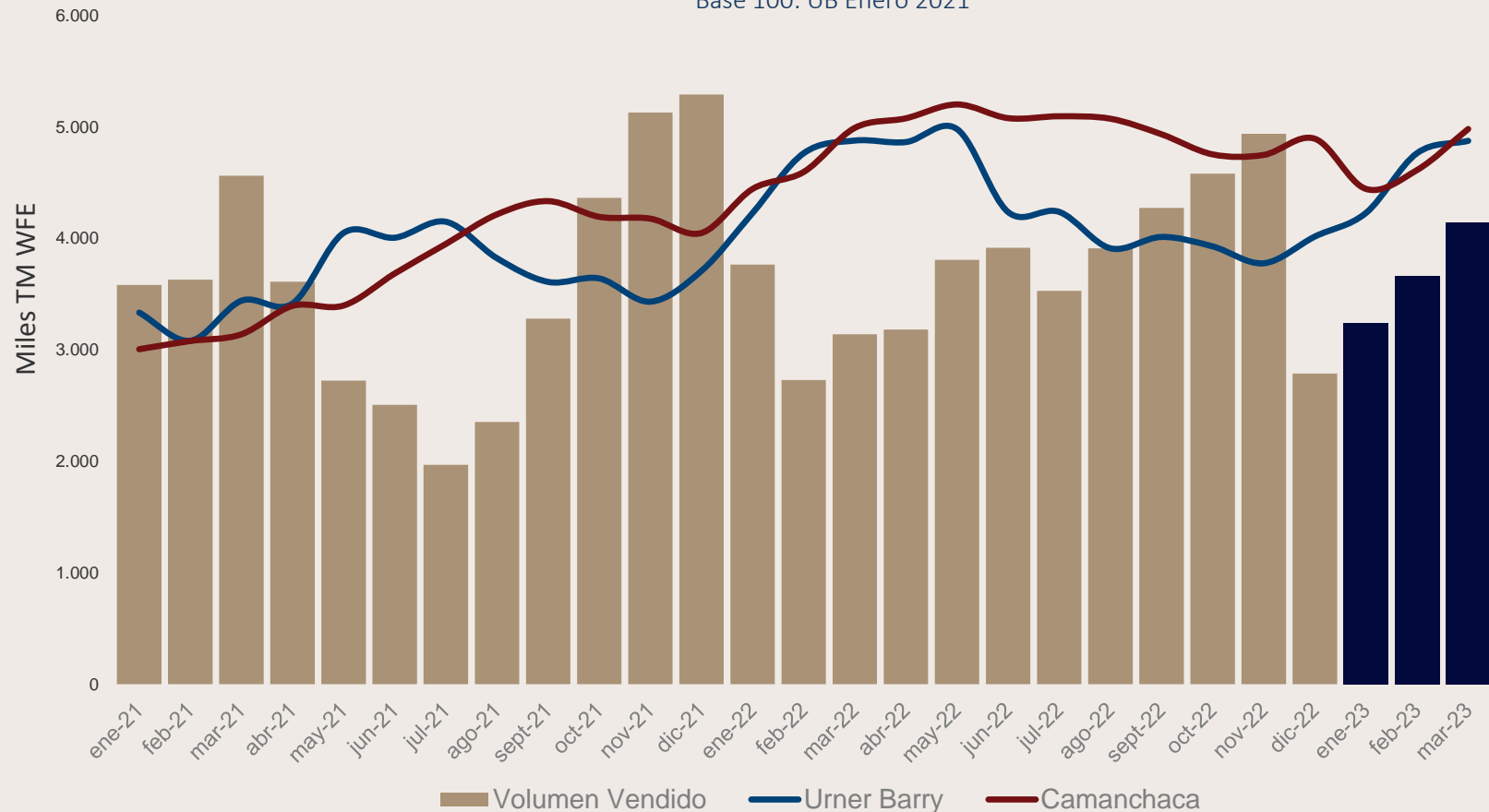
RMP Salmón Atlántico

Camanchaca vs Urner Barry

Retorno Materia Prima (RMP): Salmón Atlántico

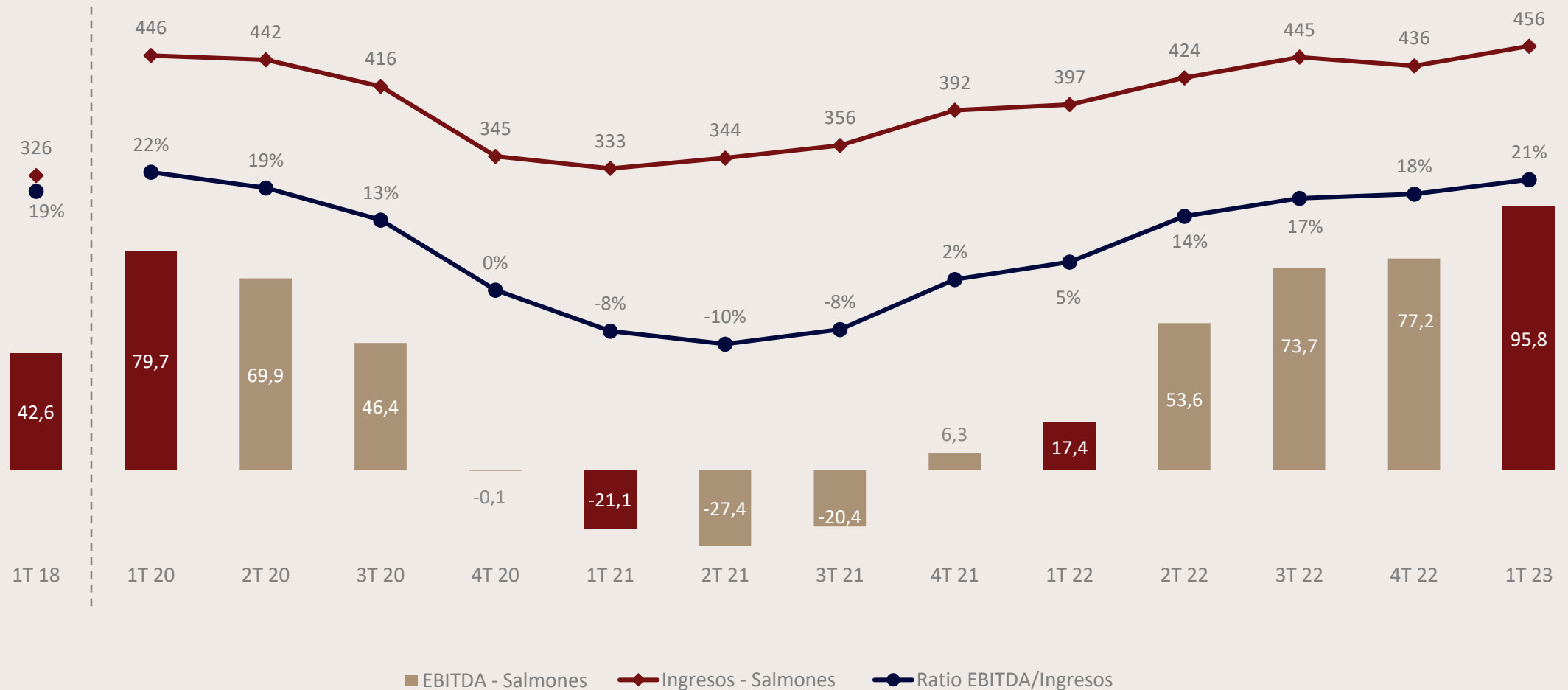
Base 100: UB Enero 2021

- Precios obtenidos > referencia (UB) en 2/3 meses 2023 (18/27 meses desde ene-21)
- Precios obtenidos de venta Atlántico 1T 23: 10% superior a 1T 22.
- 2023: flexibilidad en mezcla de formatos y mercados para optimizar RMP.
- Estrategia de valor agregado y contratos suavizan alzas y bajas de precios pronunciadas.



Resultados Financieros LTM: Salmones

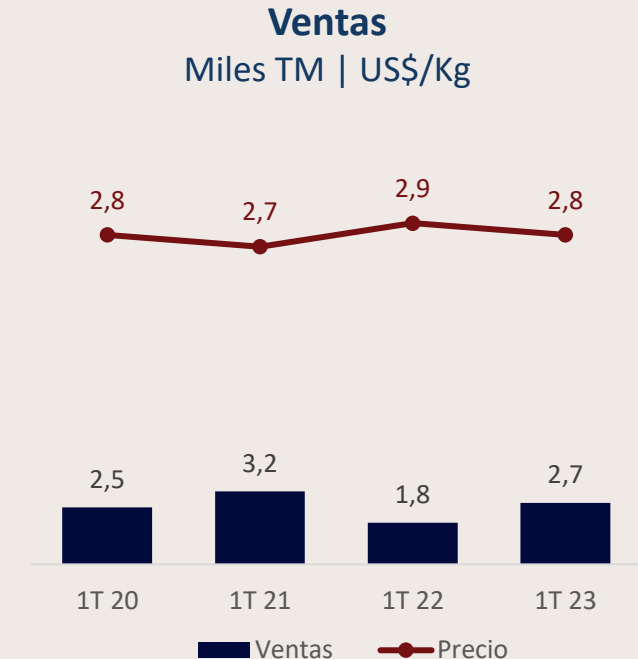
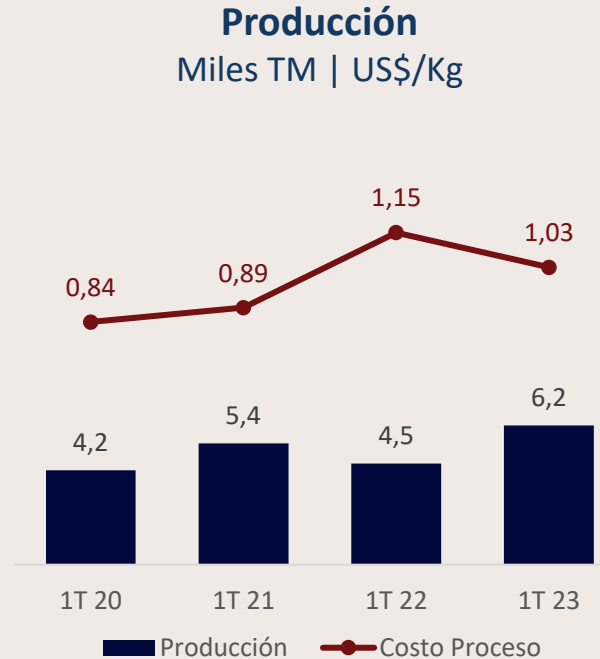
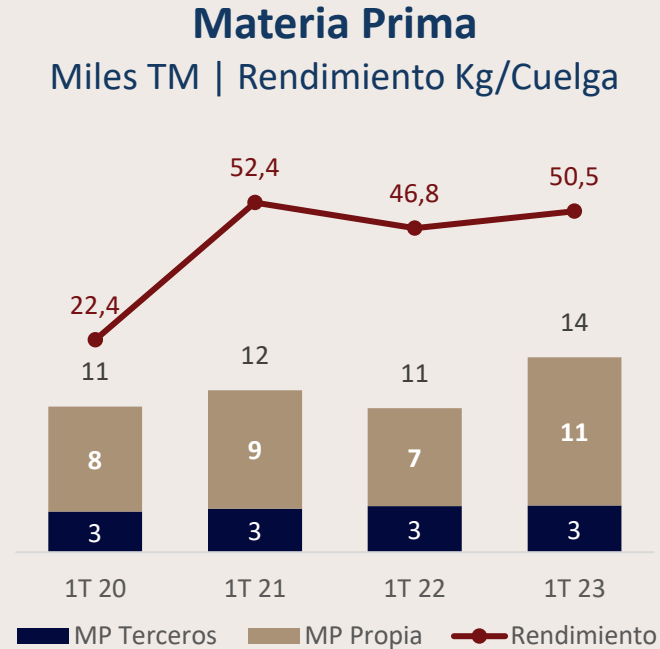
Evolución EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles (2020-2023)





DIVISIÓN CULTIVOS

Destacados en Mejillones

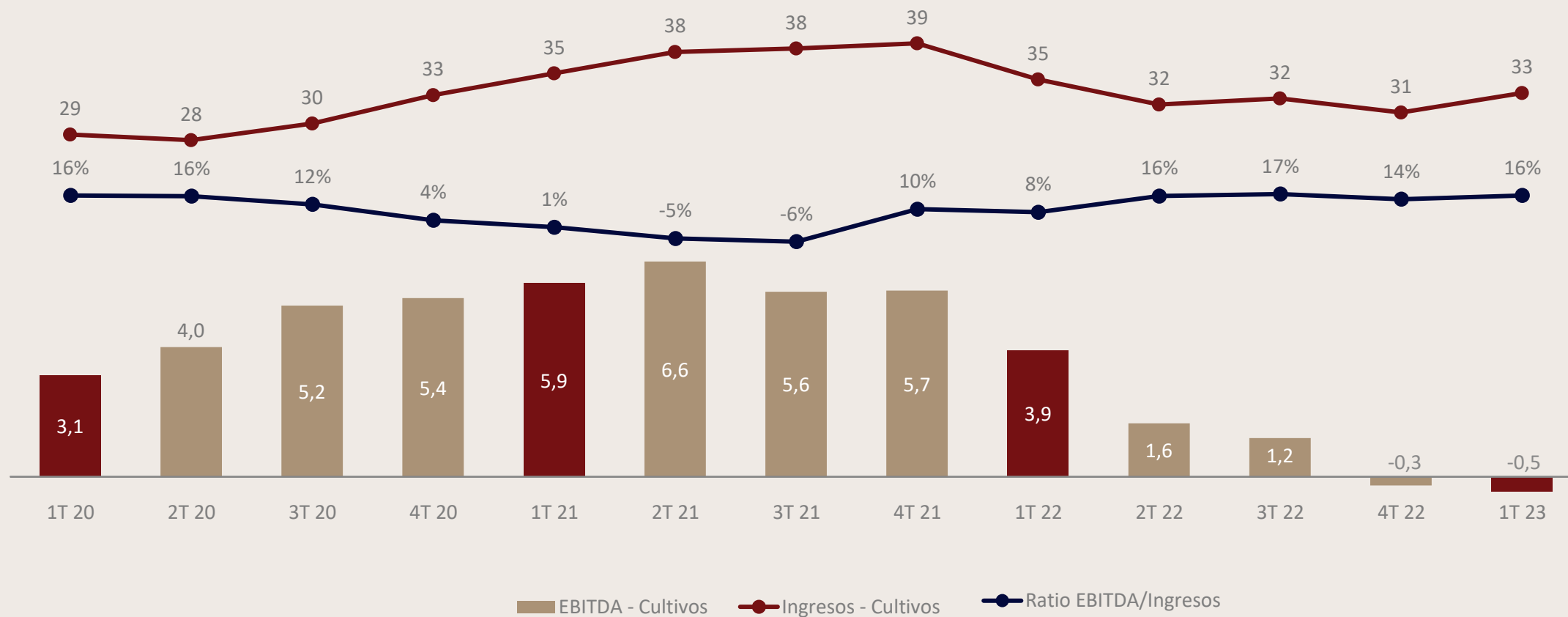


- Alta productividad del mar (rendimientos) y aumento cosechas propias (+53%).
- Producción aumenta 38% y costos unitarios bajan.
- Ventas son casi la mitad de la producción y genera mayores inventarios (+2k TM vs 1T 22). Suben gastos de distribución. Falta de Rusia sigue pesando con precios levemente a la baja.



Resultados Financieros LTM: Cultivos

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

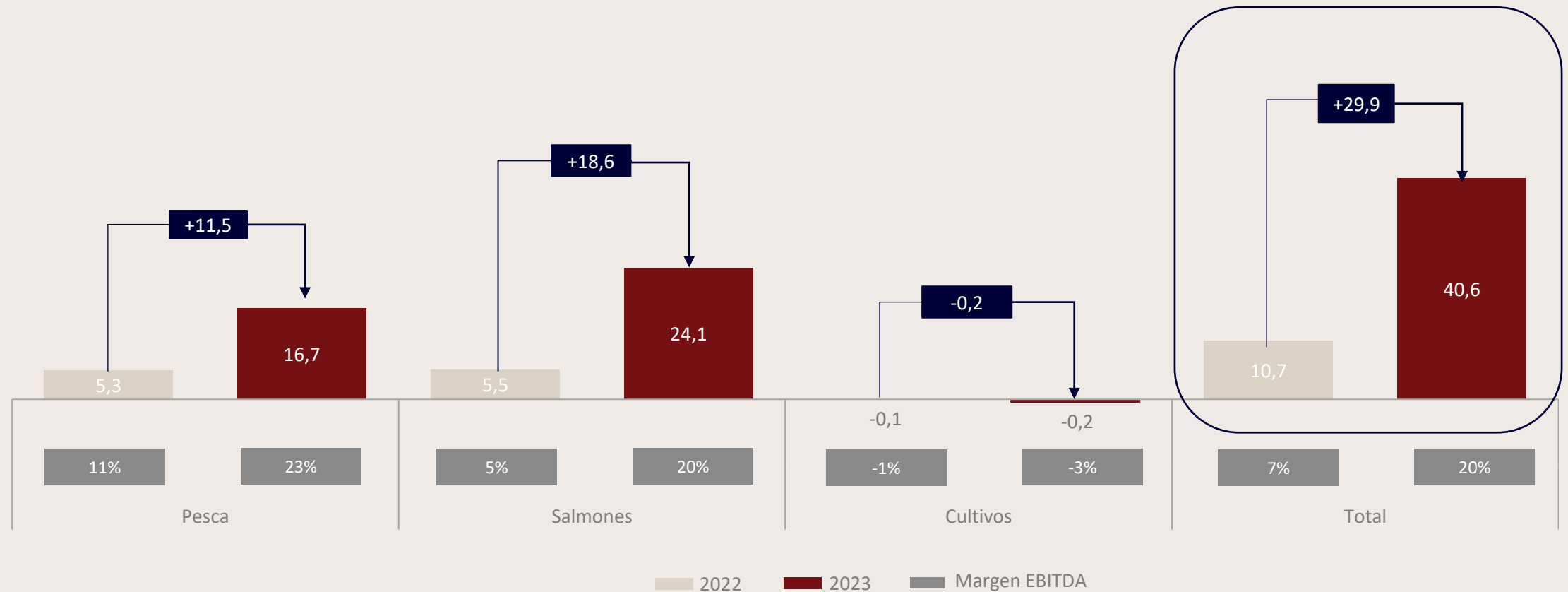




RESULTADOS FINANCIEROS

EBITDA por negocio

(en millones de dólares)



Estado de Resultados 1T 2023

- EBITDA de US\$ 40,6m, 4x 1T 22.
- Fair Value 1T 23 de US\$ 7,5m negativo vs US\$ 2,8m positivos en 1T 22: menor biomasa a cosechar en el 2T 23 y caída precios al cierre del trimestre.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 3,4m por aumento Libor/Sofr, pese a US\$ 50m menos de deuda.
- No-operacionales bajan por diferencia de cambio: activos-pasivos CLP inflacionados.
- Ganancia de US\$ 7,5m, US\$ 6,3m superior a 1T 22. Neta de FV: US\$ 15m vs. una pérdida de US\$ 1,6m.

Resumen Estado de Resultados

(US\$ miles)

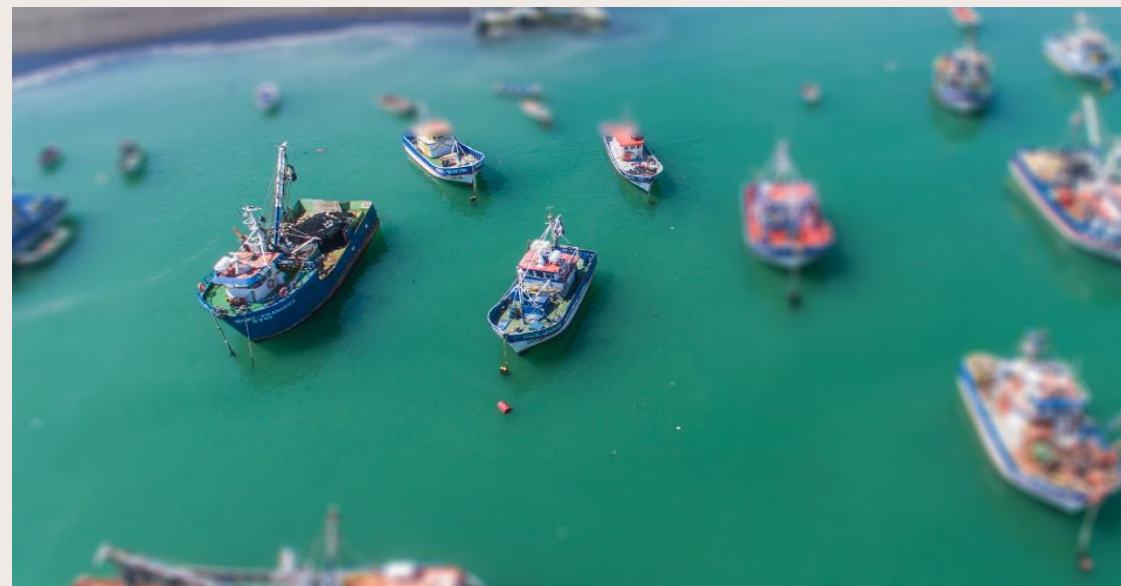
	1T 2023	1T 2022
Ingresos de actividades ordinarias	202.718	157.316
EBITDA	40.609	10.709
Depreciación	9.317	8.327
EBIT	31.293	2.382
Ajuste neto valor justo activos biológico	(7.456)	2.759
Gastos financieros	(3.416)	(2.261)
Otros resultados no operacionales	(2.948)	1.360
Ganancia/pérdida antes impuestos	17.474	4.239
Ganancia/pérdida controladores	7.488	1.166



Liquidez y Posición Financiera

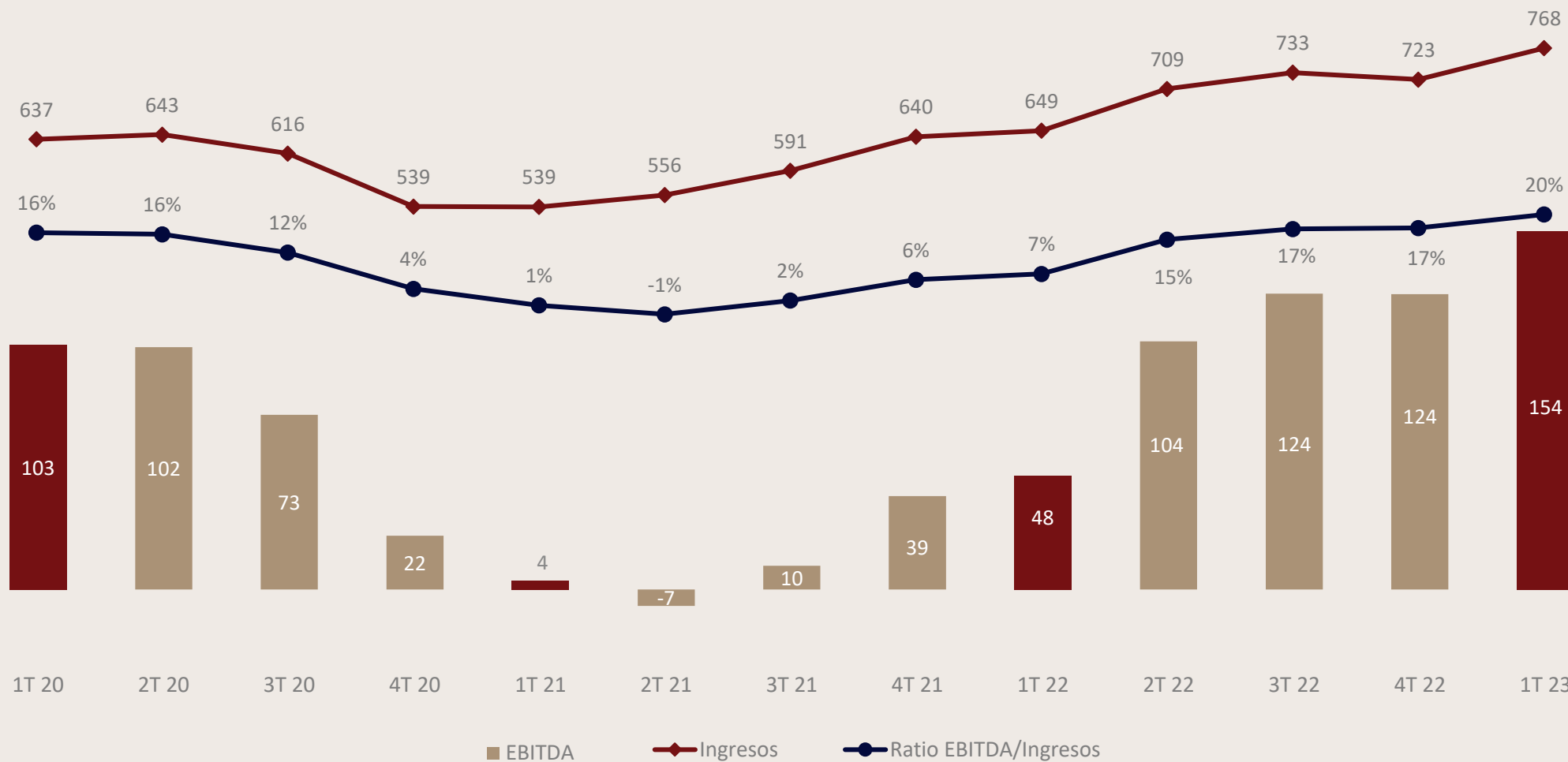
- NIBD consolidada baja a US\$ 135m desde US\$ 139m en 1T 22.
 - NIBD neta de SalmoCam es US\$ 48m.
- NIBD/Ebitda-LTM baja de 2,92x a 1,16x.
- Deuda financiera total de US\$ 200m, baja 4% en 12 meses, pero considerando US\$ 42,6m del precio neto estimado adquisición de 30% CPS S.A.
- Patrimonio/Activos mejora a 52,8% desde 55,2% en marzo 2022.
- Caja + líneas bancarias disponibles comprometidas: US\$ 106 millones a marzo 2023.

	31-03-2023	31-03-2022
Deuda neta (US\$ millones)	177,7	139,0
Deuda neta (Bancaria)	135,1	139,0
Opción de Venta	42,6	-
Deuda neta/EBITDA-LTM	1,16	2,92



Resultados Financieros LTM: Consolidado

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





CONCLUSIONES

Conclusiones

- Buen desempeño productivo y comercial de los dos principales negocios: EBITDA sube US\$ 30 millones en el 1T 23, y en los últimos 12 meses llega a 20% de margen.
- Salud de los peces en Salmones completa un buen trimestre.
- Estado de pesquerías Camanchaca: subexplotadas o en plena explotación; sanas gracias a la Ley.
- Efectos positivos en precios: salmones, aceite de pescado, harina.
- Costos cultivo de salmones siguen altos, pero precios lo compensan. Han subido unos 100 ctvos en 4 años.
- Flexibilidad-agilidad en formatos y mercados permite superar precios de referencia en salmones.
- Planta de congelados jurel muestra sus beneficios: ventas de congelados se duplican.
- Modelo híbrido de pesca de anchoveta en el norte mitiga nula captura en 1T 23. Flota industrial centrada en jurel/caballa. Posible Niño en 2S.

