

# Presentación de resultados 1T 2025

Ricardo García Holtz  
Gerente General

28 de mayo 2025

# Agenda

- 
- 1 Destacados del periodo
  - 2 División Pesca
  - 3 División Salmones
  - 4 Resultados financieros
  - 5 Conclusiones



# Destacados a marzo 2025



1. Ingresos US\$ 218m, 1,4% superior a 1T 24. Pesca (+14%) por mayores ventas de jurel congelado, Salmones (-7%) por menor producción y ventas de Coho.
2. EBITDA aumenta de US\$18,7m a US\$ 41,9m, con aportes de Pesca y Salmones de US\$ 21m cada uno.
3. Cosechas Atlántico suben +27% a 12,6 mil TM WFE y ventas en +11% a 13 mil TM WFE con precio similar al 1T 24.
4. Costo ex-jaula Atlántico baja 14% vs 1T 24 a US\$ 4,20/Kg pez vivo; Costo de proceso baja 12 ctvos. a US\$ 1,06/Kg WFE.
5. Las capturas pelágicas totales suben 49% a 173 mil TM.
6. Capturas propias jurel suben 19% en el sur y 5% en el norte.
7. Producción de jurel congelado crece 10% a 47 mil TM, con precio 5% menor.
8. Compras de sardina y otros pelágicos en el sur 53 mil TM, triplicando las de 1T 24, por mayor disponibilidad, pero con menor talla. En el norte las compras se duplicaron hasta las 21 mil TM.
9. Deuda financiera neta disminuye US\$ 7,4m desde diciembre 2024. Salmocam baja US\$ 4,5m y Camanchaca baja US\$ 2,9m. Excluyendo el pasivo de la adquisición del 30% de CPS, deuda consolidada alcanza los US\$151m en 1T 25.





## División Pesca

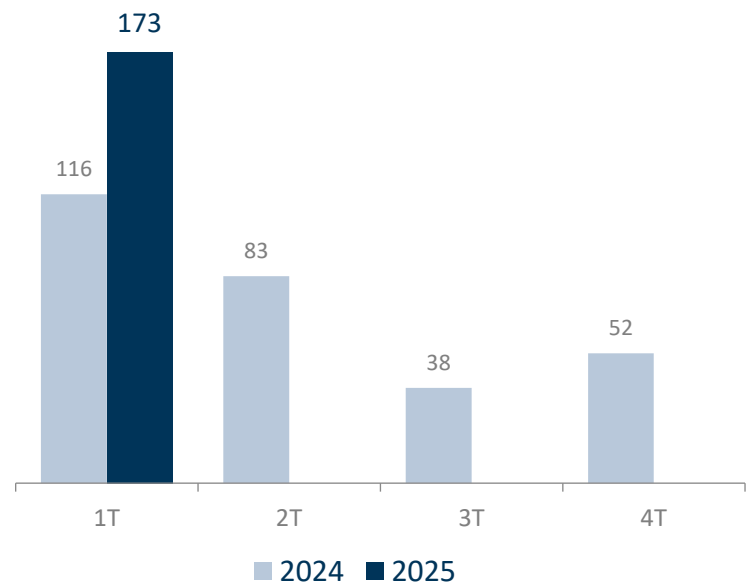


2

# Pesca: Destacados



Capturas totales  
Miles TM

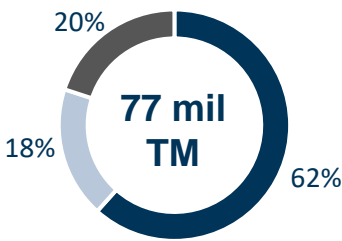


Mayores capturas dejan mayores inventarios vs 1T 24.

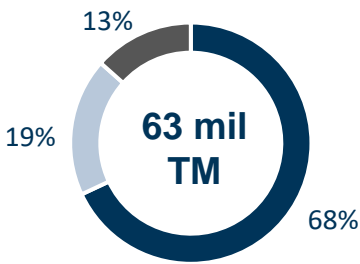
- Harina: 22,4 mil TM (vs 13,2 mil TM)
- Aceite: 6,3 mil TM (vs 2,7 mil TM)
- Conservas: 480 mil cajas (vs 316 mil cajas)

Destino Jurel/Caballa Pesca Sur

A mar-25

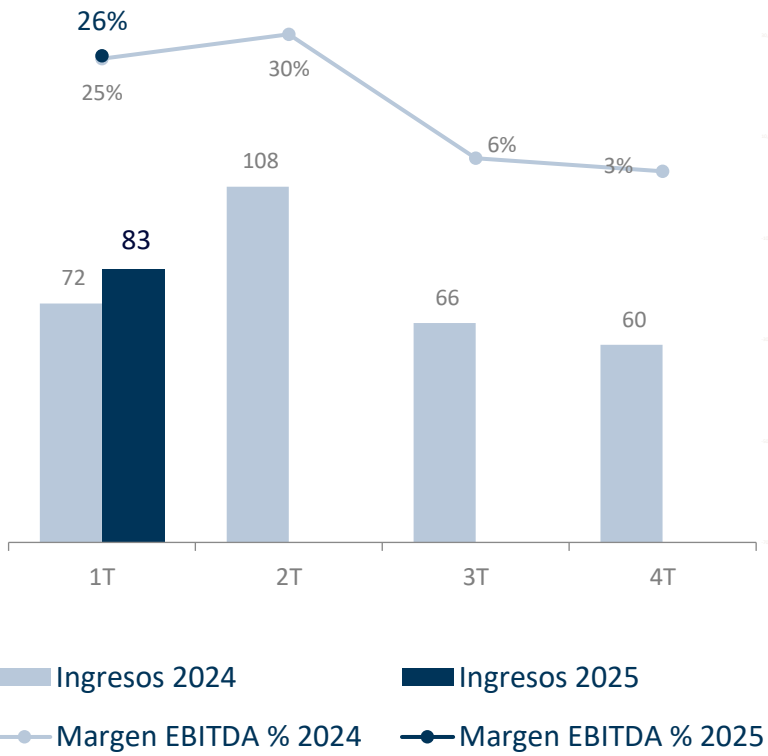


A mar-24



■ Congelado ■ Conserva ■ H&A directo

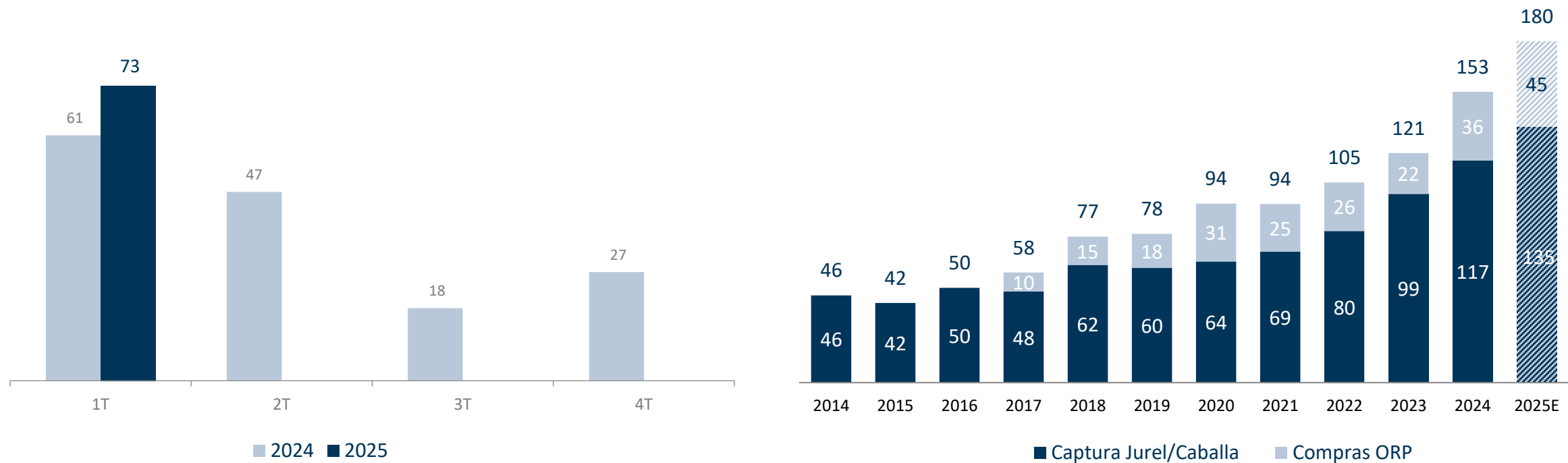
Ingresos y Margen EBITDA  
US\$ millones



# Capturas centro-sur: Jurel



Capturas propias Jurel/Caballa (consumo humano)  
Miles TM

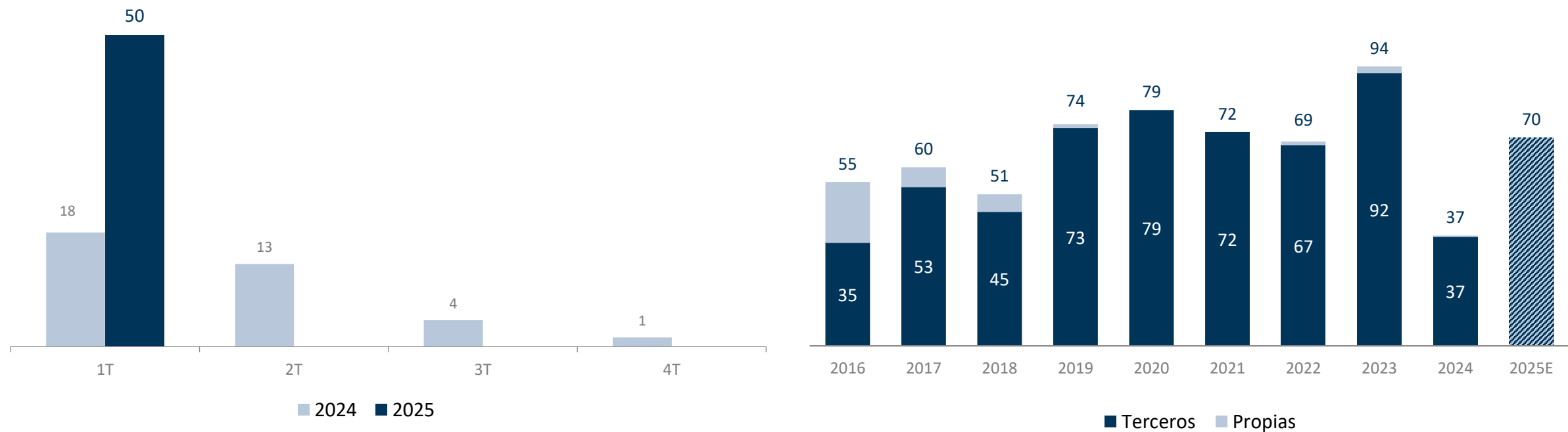


- Cuota anual de jurel sube 25% en 2025 a 127 mil TM, más caballa.
- Capturas de jurel con avance a marzo de 55% de la cuota anual.
- Compras ORP a marzo 20 mil TM, estimación en 45 mil TM para el año.
- Foco siempre en capturas aptas para congelado; producción congelado: 47 mil TM a marzo.

# Capturas centro-sur: Sardina-anchoveta



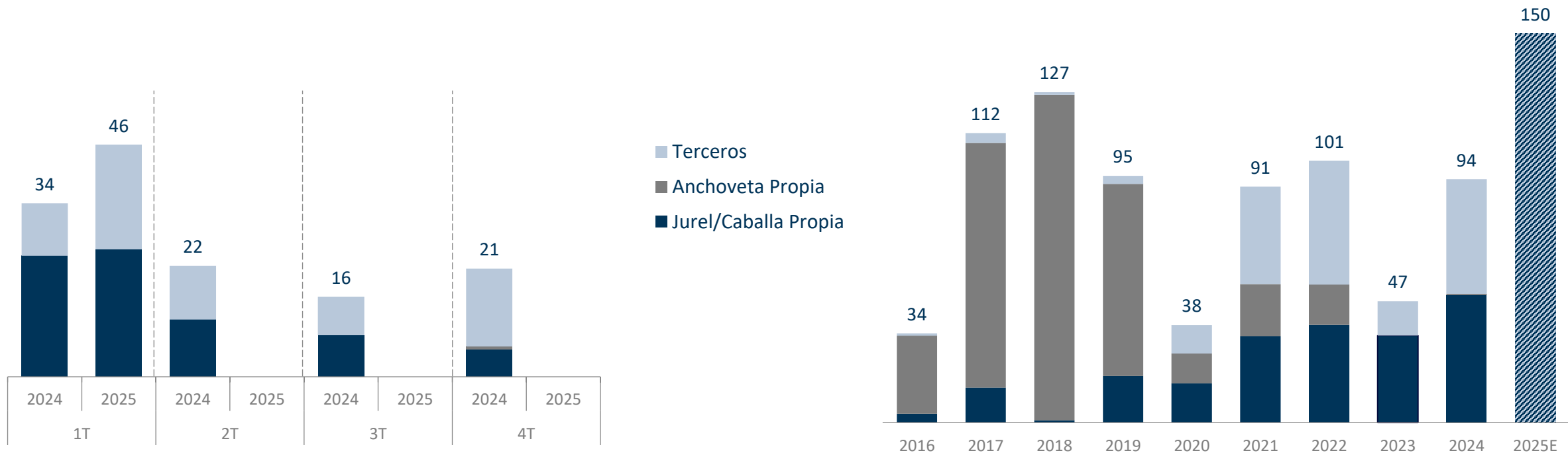
Capturas Sardina/Anchoa (consumo humano indirecto)  
Miles TM propias y compras a 3eros



- Temporada artesanal más del doble de 1T 24 por mayor disponibilidad de sardina, aunque de talla pequeña.
- Mayores capturas impulsan producción: harina (+93%) y aceite (+140%).
- Precios de la harina y aceite más bajos por la normalización de capturas en Perú.



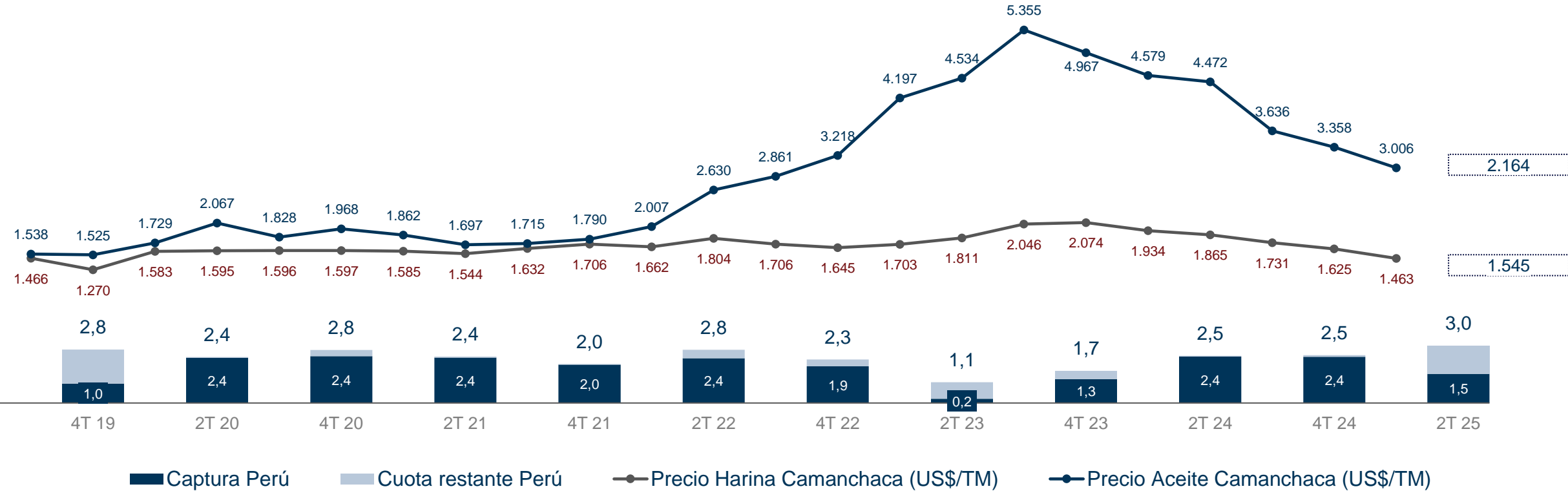
Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros  
Miles TM



- Captura de jurel y caballa (industrial y artesanal) de 25 mil TM mitigan ausencia de anchoveta.
- Modelo híbrido de compra artesanal por 21 mil TM, 2x las de 1T 24.



# Precio harina y aceite vs capturas Perú



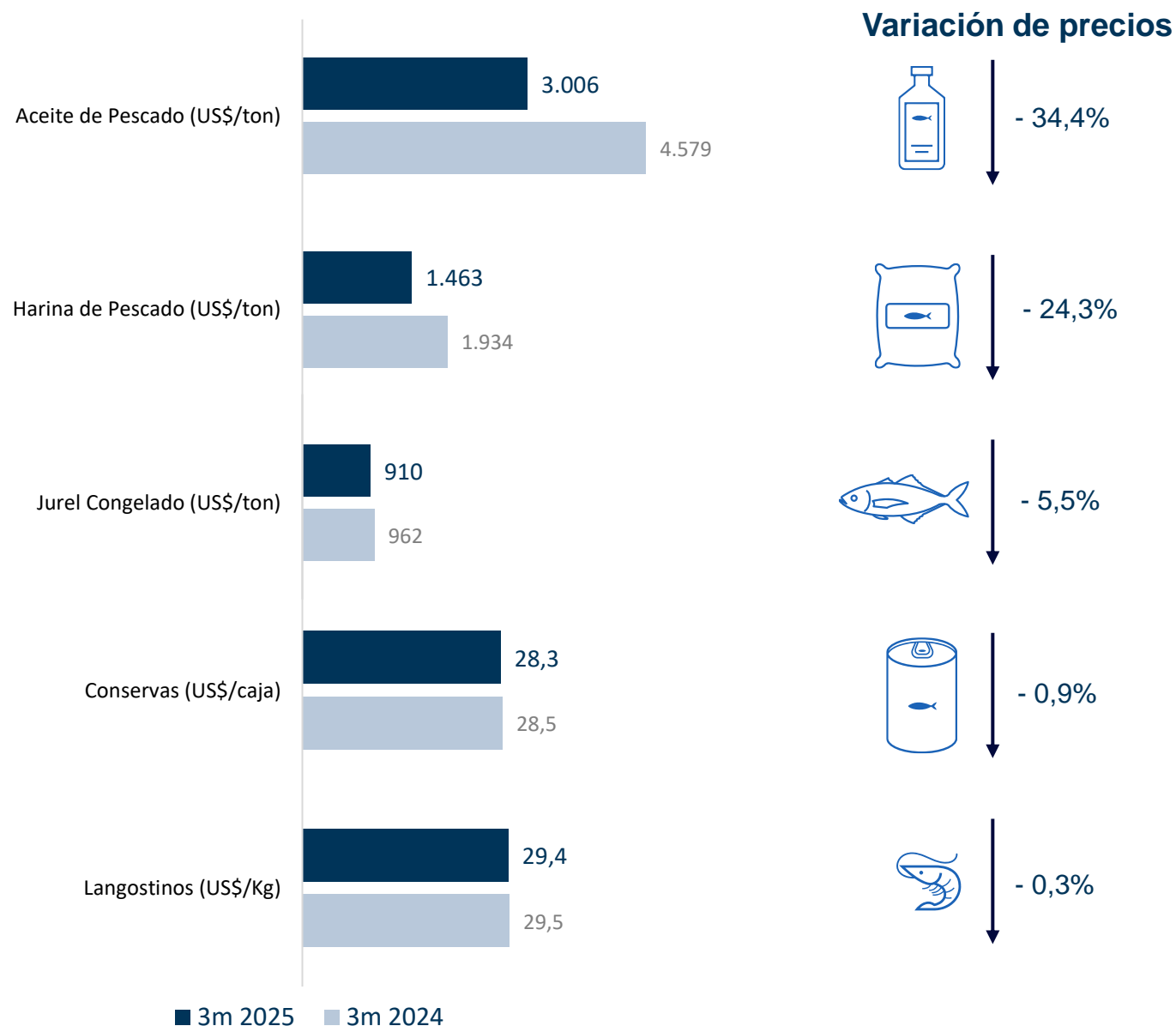
Fuente: IFFO y datos Camanchaca

Perú: a la fecha ha capturado la mitad de la cuota de la 1ra temporada 2025 de la zona norte-centro de 3,0m TM.  
Promedio cuotas de la primera temporada (2T) es 2,5m TM. En 2025 se dio 20% más.

# Pesca: Efecto neto en precios



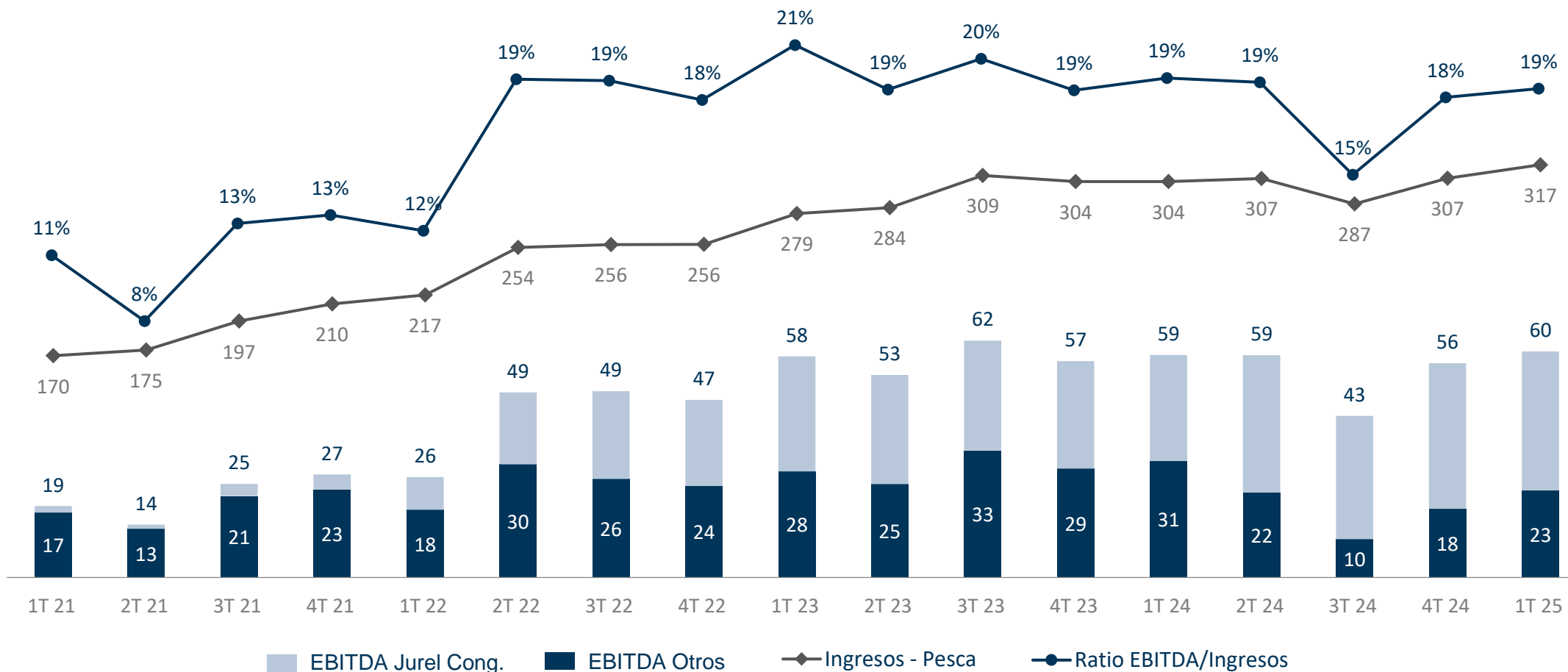
- Aceite -34,4% a US\$ 3.006/TM.
- Harina -24,3% a US\$ 1.463/TM.
- Jurel congelado -5,5% a US\$ 910/TM.
- Conservas -0,9% a US\$ 28,3/Caja.
- Langostinos -0,3% a US\$ 29,4/Kg
- Efecto combinado de precios a marzo 2025 fue de -US\$ 5,9m.



# Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles

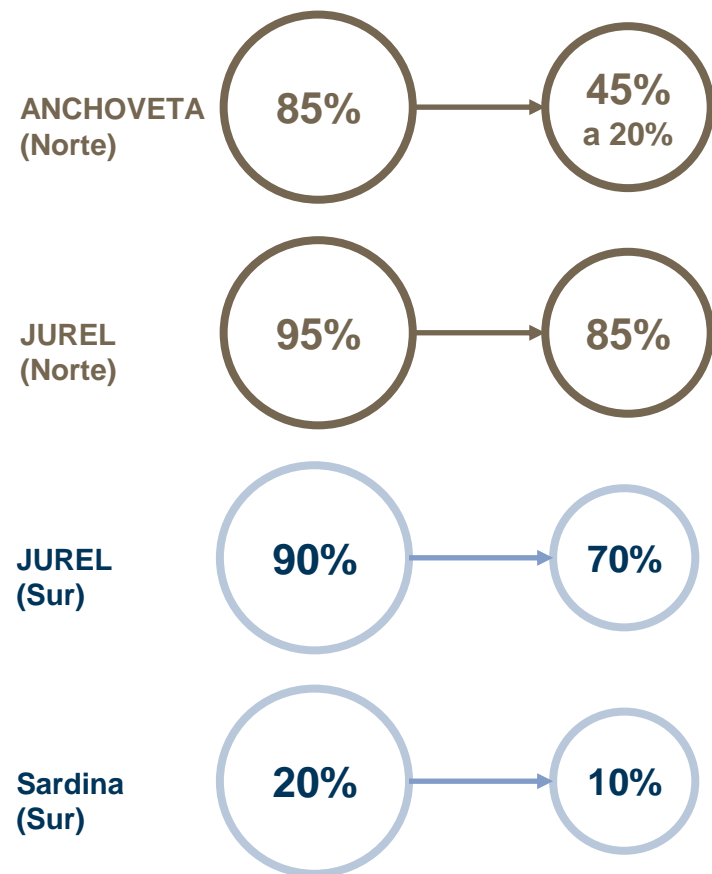


# Proyecto de Ley de Fraccionamiento Pesquero (PL)\*

Lo que sabemos hasta ahora



Reducción de cuotas industriales a las que tiene derecho Camanchaca en pesquerías de anchoveta, sardina y jurel.



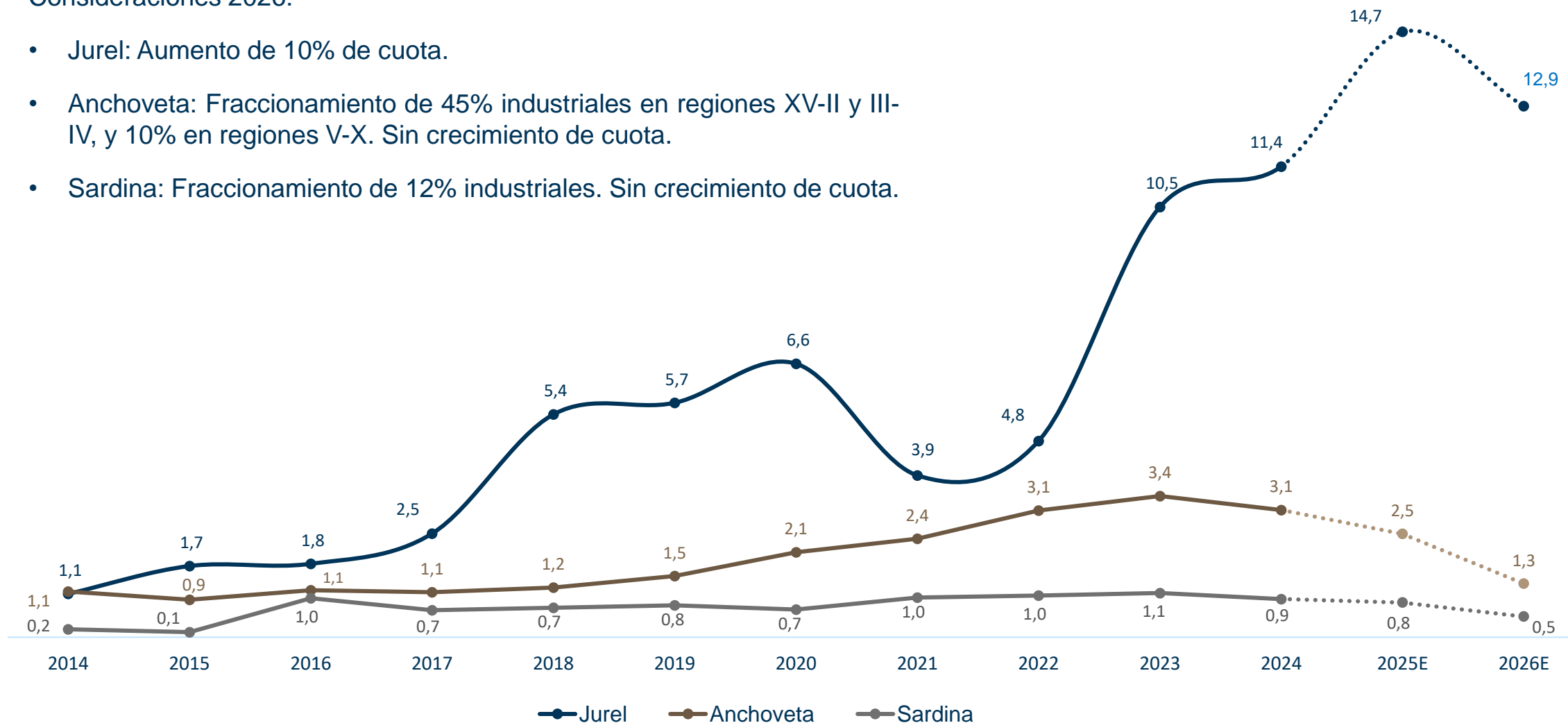
Especie	Zona	Valores (miles TM)		
		2024	2025	c/Fracc 2026
Anchoveta	Norte	129,2	116,5	69,0
	Sur	8,6	9,5	4,3
Total Anchoveta		137,8	126,0	73,3
Jurel	Norte	21,2	27,9	25,0
	Sur	102,8	127,0	101,0
Total Jurel		124,0	155,0	125,9
Sardina	Sur	11,5	11,1	5,0
Total general		273,3	292,2	204,2

\* Cifras sujetas a aprobaciones



## Consideraciones 2026:

- Jurel: Aumento de 10% de cuota.
- Anchoqueta: Fraccionamiento de 45% industriales en regiones XV-II y III-IV, y 10% en regiones V-X. Sin crecimiento de cuota.
- Sardina: Fraccionamiento de 12% industriales. Sin crecimiento de cuota.







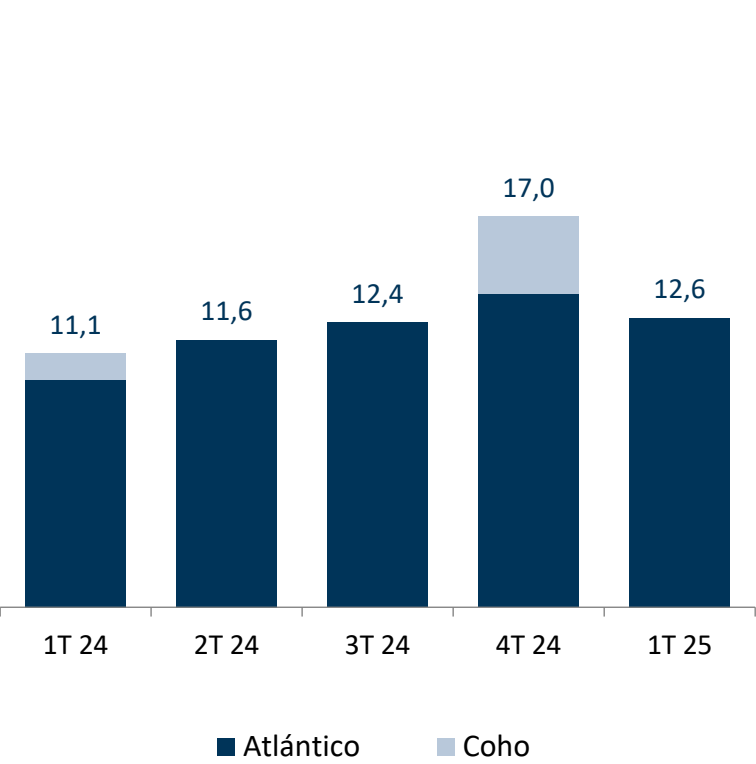
3

## División Salmones

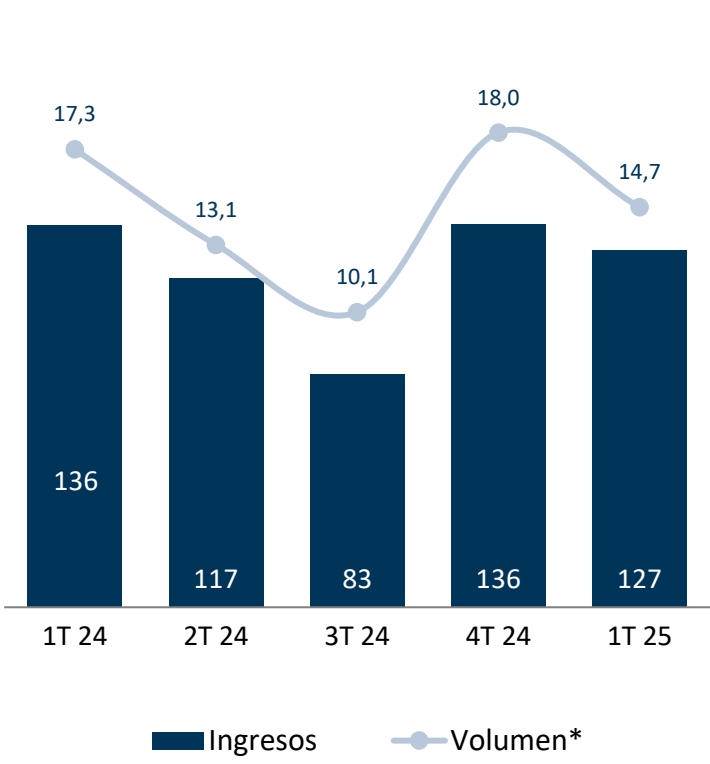
# Salmones: Destacados financieros



Volumen cosechado  
Miles TM WFE

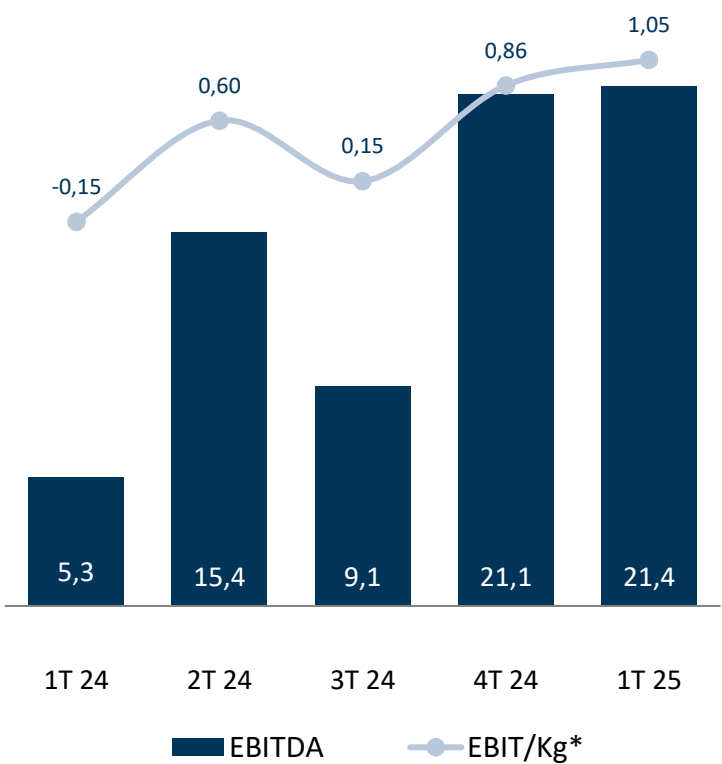


Ingresos y volumen ventas  
US\$ millones | Miles TM WFE



\* Incluye venta terceros

EBITDA y EBIT/Kg salmónidos  
US\$ millones | US\$/Kg WFE



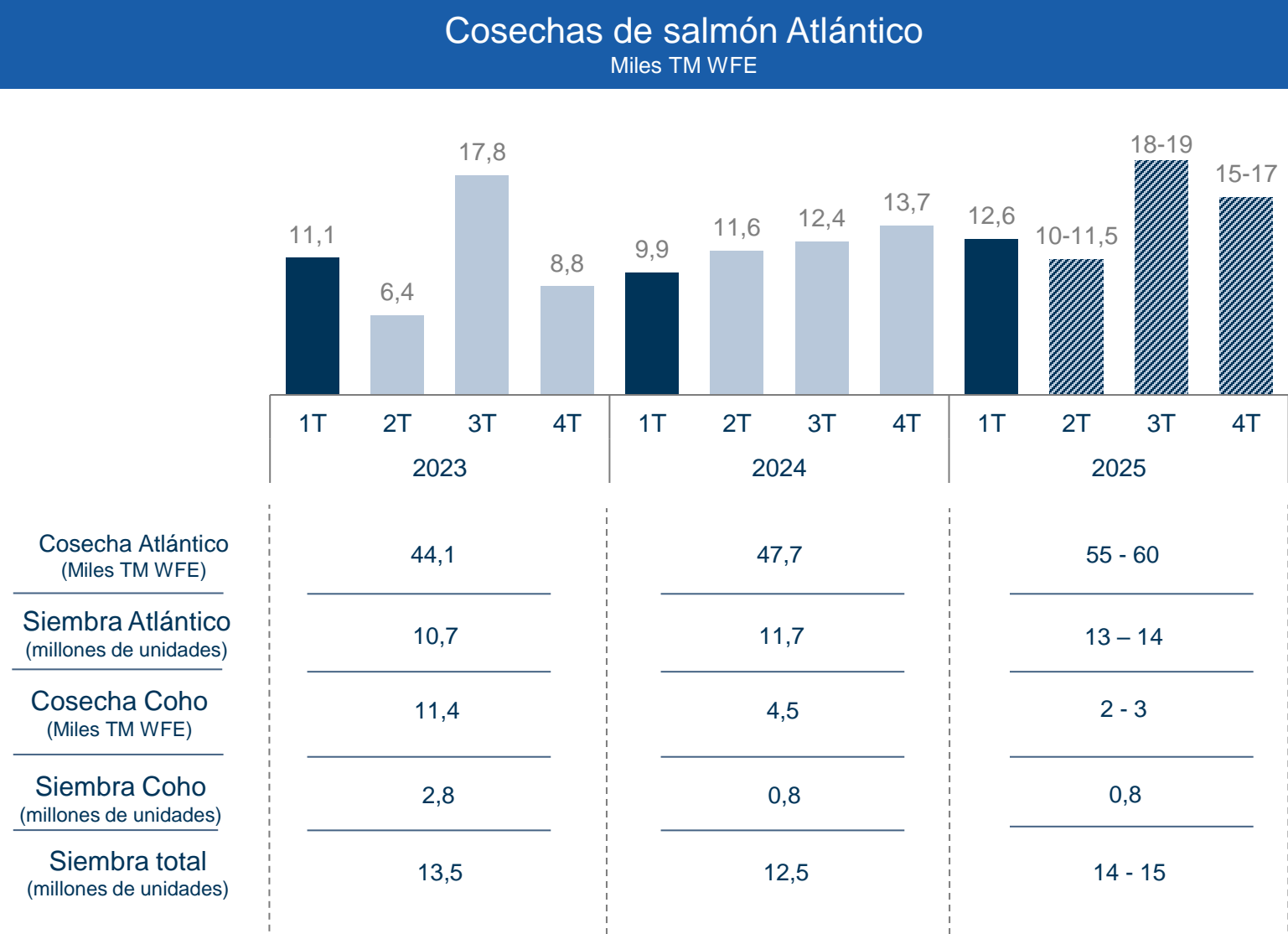
\*EBIT/Kg excluye provisiones sobre los inventarios.

Nota: EBITDA y EBIT/Kg del 2T 24 incluyen un efecto positivo no recurrente de US\$ 6,4m



- Durante el 1T 25, las cosechas de Atlántico aumentaron principalmente por un mayor peso de cosecha.
- Plan de cosechas de Atlántico en 55-60 mil TM WFE y 2-2,5 mil TM WFE para Coho.
- Aumentan siembras estimadas en 2025 para el Salar.
- Siembras chilenas\* de Salar disminuyeron 1% en el trimestre vs 1T 24 y las de Coho cayeron un 19%.

.



\* Fuente: Aquabench

# Costo total salmón Atlántico



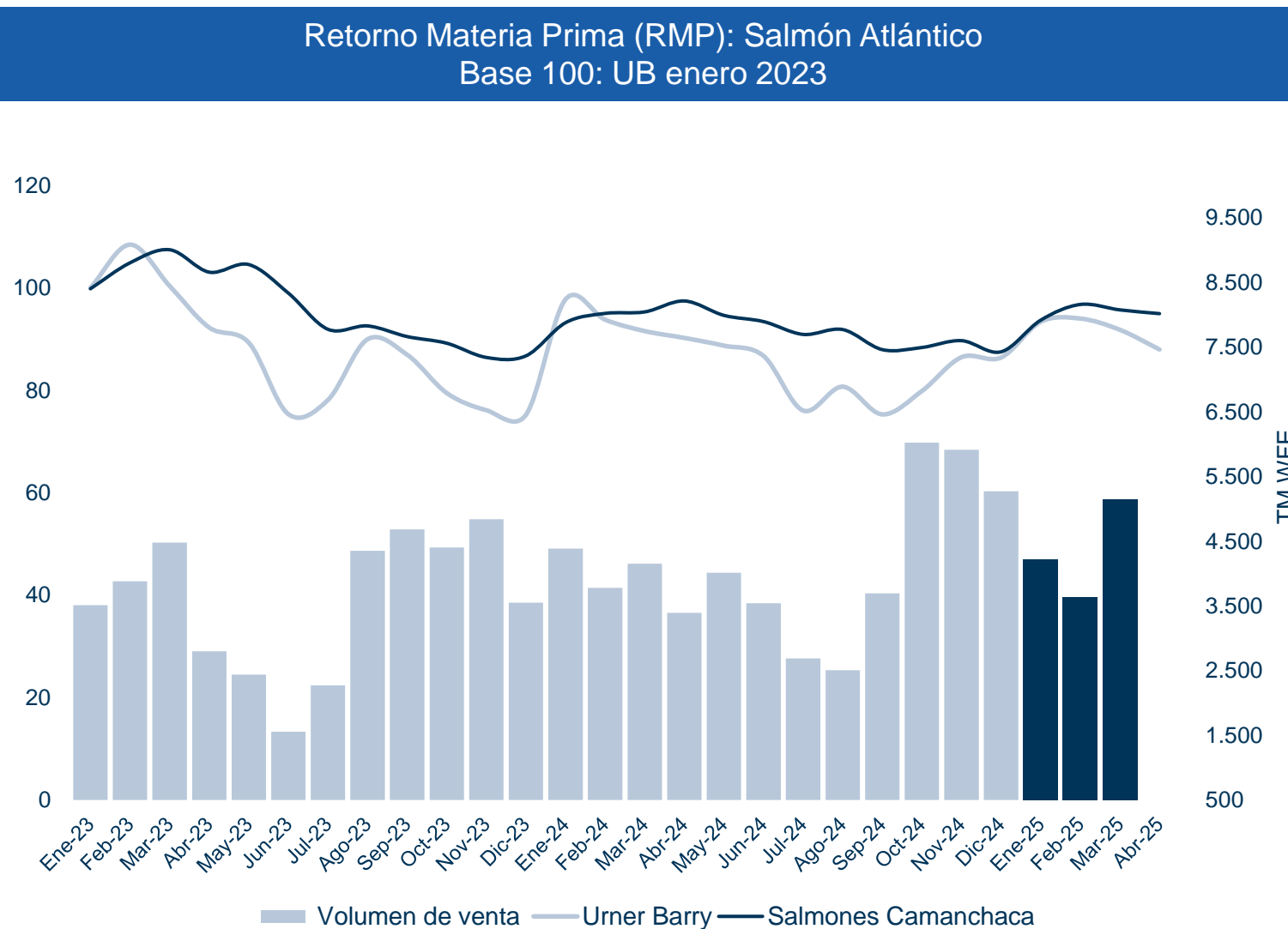
- Costo total en US\$ 5,58/Kg, menor en 88 ctvos. o 14%, respecto al 1T 24.
- Costo exjaula cae 14% vs 1T 24, y menor al 1T 23.
- Costo de proceso en US\$ 1,06/Kg WFE cae 10% respecto del 1T 2024, pero algo sobre objetivo de \$1/kg), explicado por mayores volúmenes procesados.



# RMP salmón Atlántico: Salmones Camanchaca vs Urner Barry



- Estrategia de marketing: precios sobre benchmark y más estables.
- Retorno de materia prima 16 ctvos. mayor a Urner Barry en 1T 25.
- Estrategia de valor agregado y contratos favorecen posición de mercado.
- Precios de 2T 2025 al alza producto de aplicación de tarifas en EE.UU. y Semana Santa, pero a la baja en últimas semanas.
- 1er mes de arancel RMP se mantuvo constante y precio subió el arancel.
- 2do mes de arancel precio y RMP bajo.

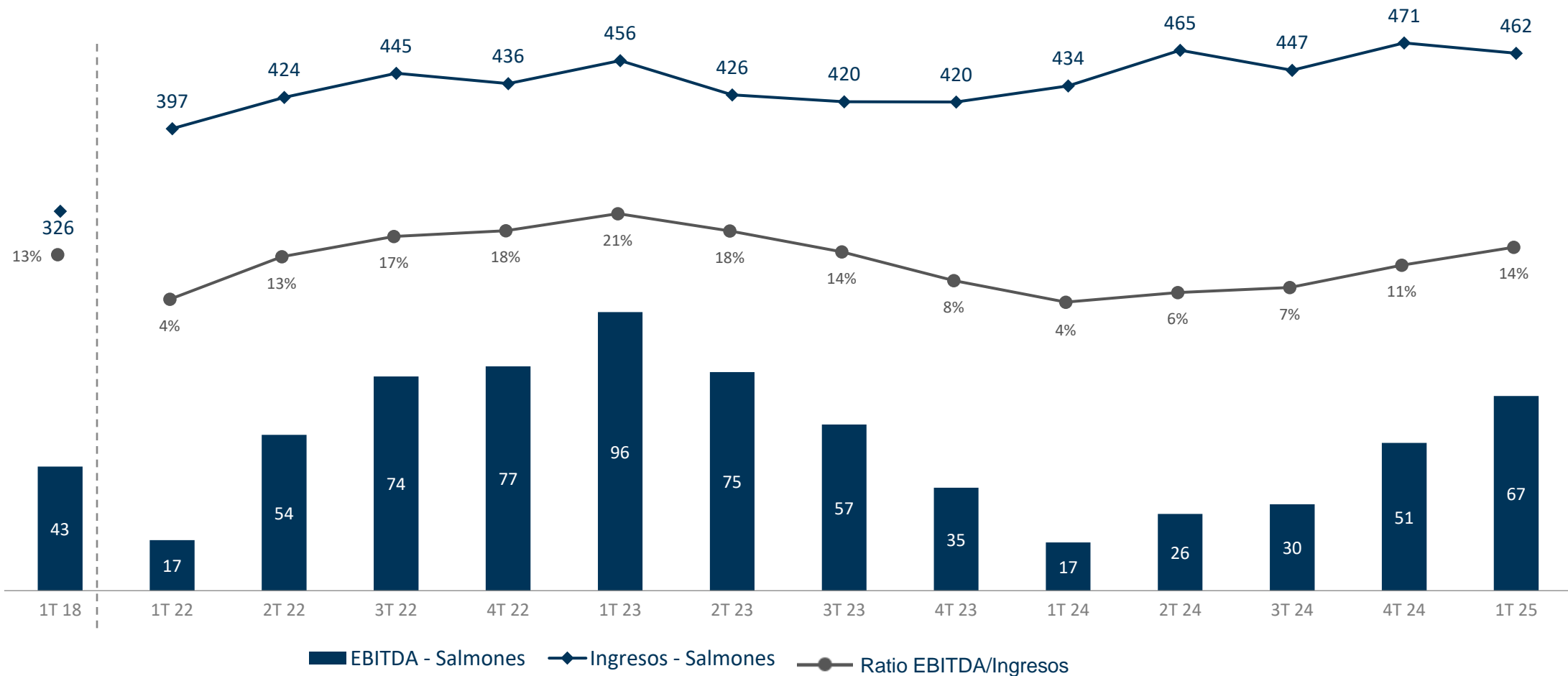




# Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





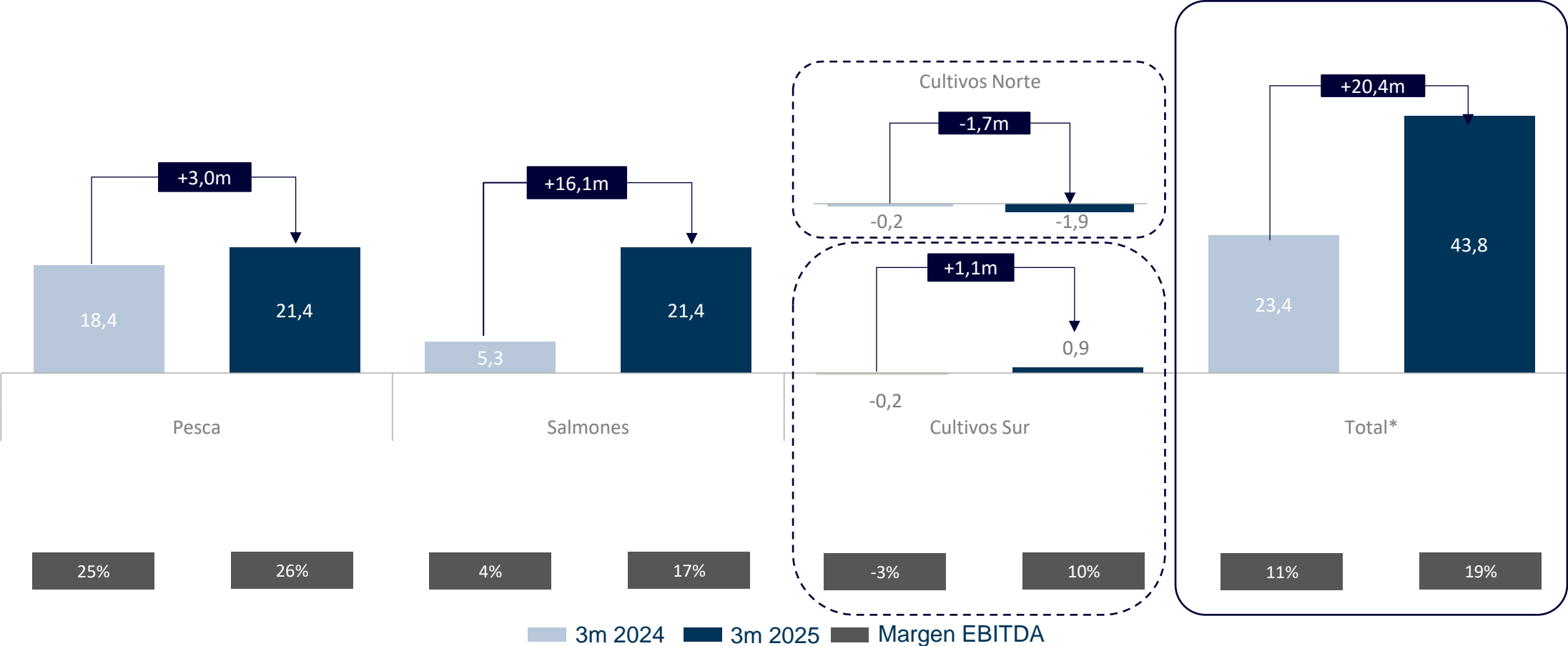
4

## Resultados financieros

# EBITDA por negocio: Enero – marzo 2025



En millones de dólares



\* Total ajustado, excluye negocio de abalones (Cultivos Norte)

# Estado de resultados



- EBITDA aumenta de US\$ 18,7m (1T 24) a US\$ 41,9m este año.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 5,1m por mayor nivel de deuda financiera promedio en el trimestre y mayor tasa en Salmocam. Tasa bajará 160 bp a partir de junio 25.
- Otros resultados no operacionales: -US\$ 1,8m vs US\$ +0,9m en 1T 24 por:
  - Pérdida en la ACP Trucha de -US\$ 0,7m vs -US\$1,7m en 1T24.
  - Diferencia de cambio de -US\$ 1,2 por variaciones del peso chileno respecto al dólar vs +US\$2,3m en 1T 24.
- Ganancia/pérdida del periodo de US\$ 12,5m vs US\$ 6,4m en 1T 24.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)		
	3m 2025	3m 2024
Ingresos de actividades ordinarias	218,4	215,4
<b>EBITDA</b>	<b>41,9</b>	<b>23,2</b>
Depreciación	11,4	10,3
<b>EBIT</b>	<b>30,5</b>	<b>12,9</b>
Ajuste neto valor justo activos biológico	-4,9	3,4
Gastos financieros	-5,1	-4,8
Otros resultados no operacionales	-1,8	0,9
Ganancia/pérdida antes impuestos	18,7	12,4
<b>Ganancia/pérdida controladores</b>	<b>12,5</b>	<b>6,4</b>

# Liquidez y posición financiera



- Deuda Neta disminuye US\$ 28m respecto a marzo 2024 y US\$7,4m respecto a diciembre.
- Compra 30% CPS SA a GBB: saldo a pagar a esta fecha es US\$ 35,3m (última cuota en abril 2026).
- Deuda Neta Camanchaca Consolidada, excluida deuda por compra CPS, alcanza US\$ 151m.
  - Deuda neta Camanchaca exSalmocam y GBB es US\$ 59m
- Patrimonio/Activos en 50%.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas: US\$ 124m a marzo 2025.

	mar-25	dic-24	mar-24
Deuda neta (US\$ millones)	206,3	213,7	234,1
Deuda neta (Bancaria)	150,7	158,1	146,6
Saldo Deuda GBB	55,6	55,6	87,5
Deuda neta/EBITDA LTM	1,7	2,0	3,2

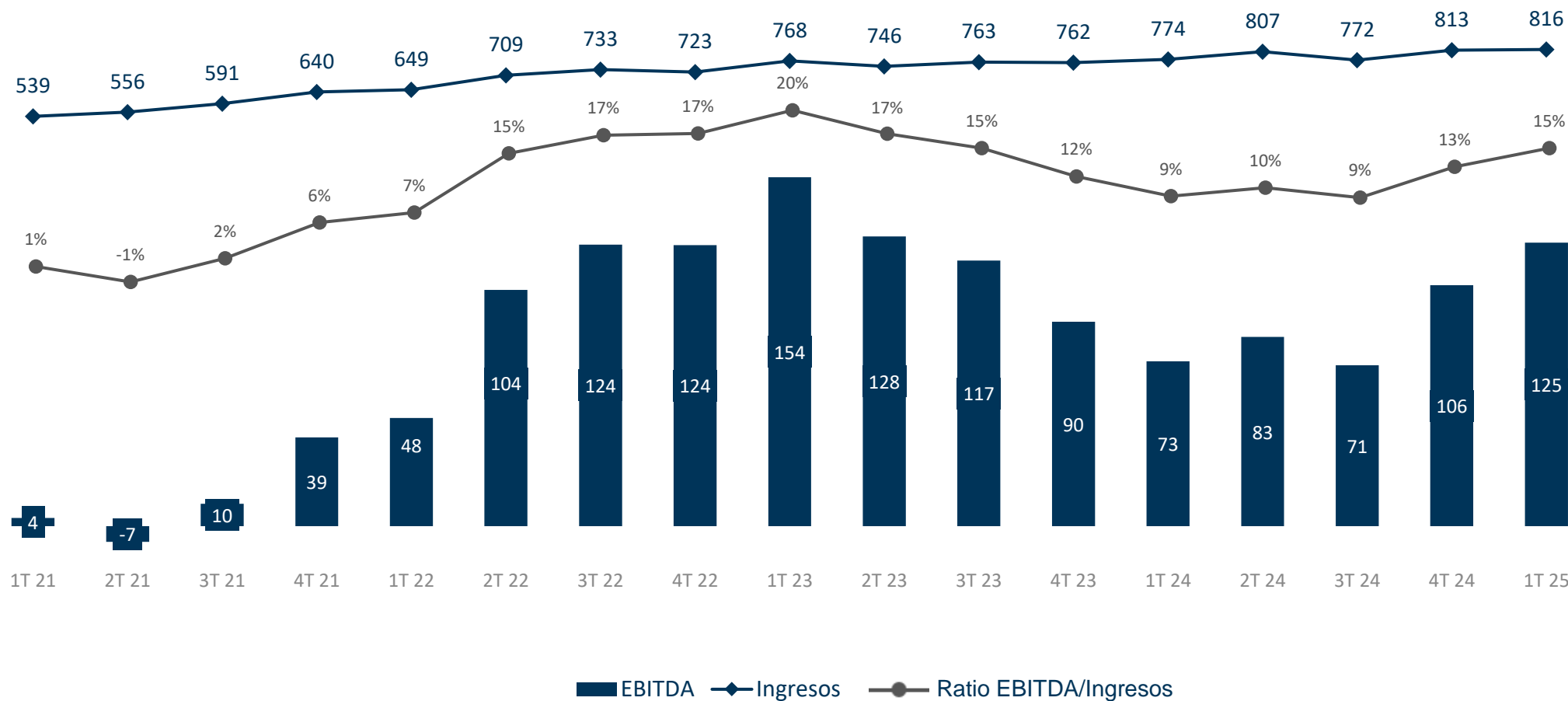




# Resultados financieros LTM: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





5

## Conclusiones