

Presentación de resultados 2T 2024

Ricardo García Holtz
Gerente General

28 de Agosto 2024

Agenda

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



Destacados a junio 2024



1. Ingresos: US\$ 450 millones (+11%). Salmones aumenta 21%; Pesca sin cambios; y Cultivos cae 10%.
2. EBITDA cae 9% a US\$ 71,5 millones, pero el 2T mejora 29%. 71% de este resultado proviene de la división Pesca.
3. Cosechas de Atlántico en 1S 24 aumentan 23% y ventas un 22%. En Coho, la temporada 23-24 (10 mil TM) fue 71% superior a la anterior, con ventas en 1S 24 de 4 veces las del 1S 23, pero con precios 23% menores.
4. Costo de salmón Atlántico (pez vivo) subió 5% a US\$ 4,76/Kg, presionado por los bajos pesos de cosecha que causó la inapetencia de los peces entre oct-23 y feb-24, y en menor medida, a la mayor infestación de cáligus y bajas de oxígeno.
5. A junio los pesos de cosecha superan ya los 5 Kg y las condiciones de alimentación permiten reducir significativamente la menor biomasa advertida en los primeros meses del año.
6. EBIT/kg WFE Salmónidos de US\$ 0,18, una caída de US\$ 0,83 por menores precios de venta y, en menor medida, por mayores costos.
7. Pesca Norte alcanza capturas por 57 mil TM, más del doble que 1S 23, concentradas en jurel y caballa. Las compras a pescadores artesanales alcanzaron las 21 mil TM en 1S 24 también concentradas en jurel y caballa: 4 veces las compras del 1S 23. El Niño termina en Perú.
8. Pesca Sur capturó 100 mil TM de jurel (+10%), un 79% de avance de cuota anual, aumentando 9% la producción de congelados hasta 74 mil TM y con ventas de 72 mil TM, +35% que 1S 23. Compras de cuotas internacionales aumentan por mal resultado de flota internacional.
9. Concluye la compra del 30% Camanchaca Pesca Sur S.A. a GBB a un valor de US\$ 87,8 millones; Camanchaca adquiere la totalidad de las acciones, y reestructura las operaciones pesqueras para agrupar todas las LTP pelágicas en la Matriz por medio de fusión concluida el 31 julio.



División Pesca

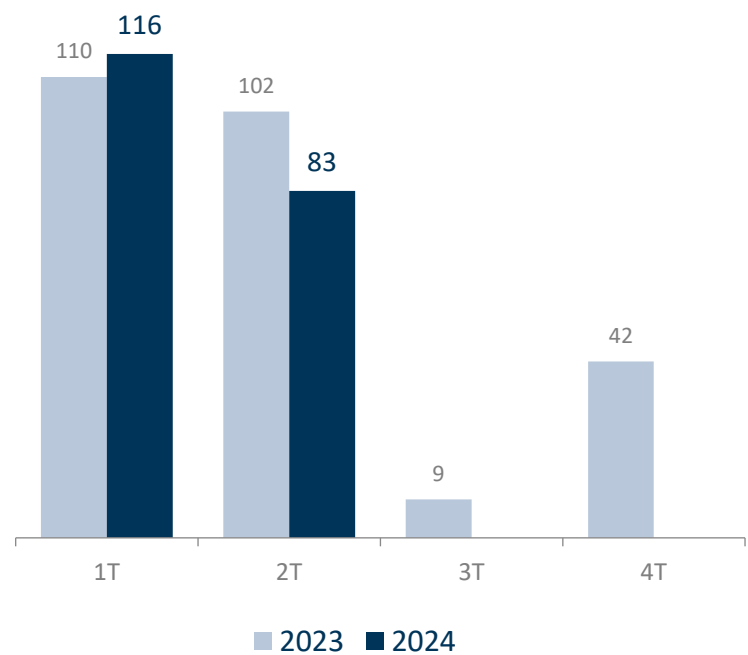


2

Pesca: Destacados

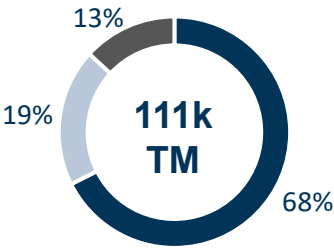


Capturas totales
Miles TM

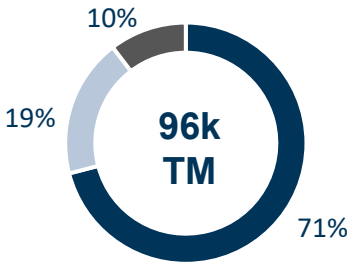


Destino Jurel/Caballa Pesca Sur

A jun-2024

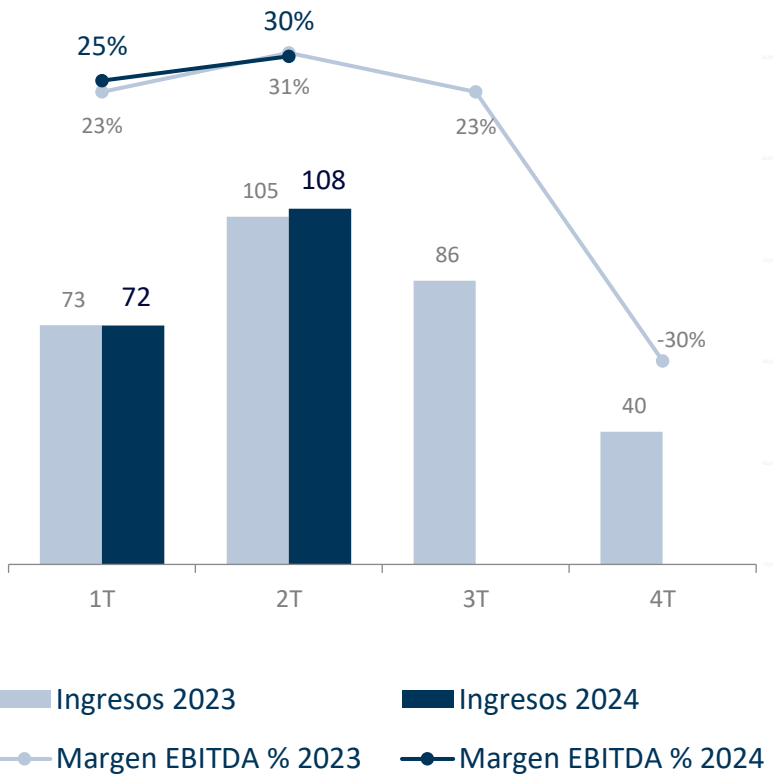


A jun-23



■ Congelado ■ Conserva ■ H&A directo

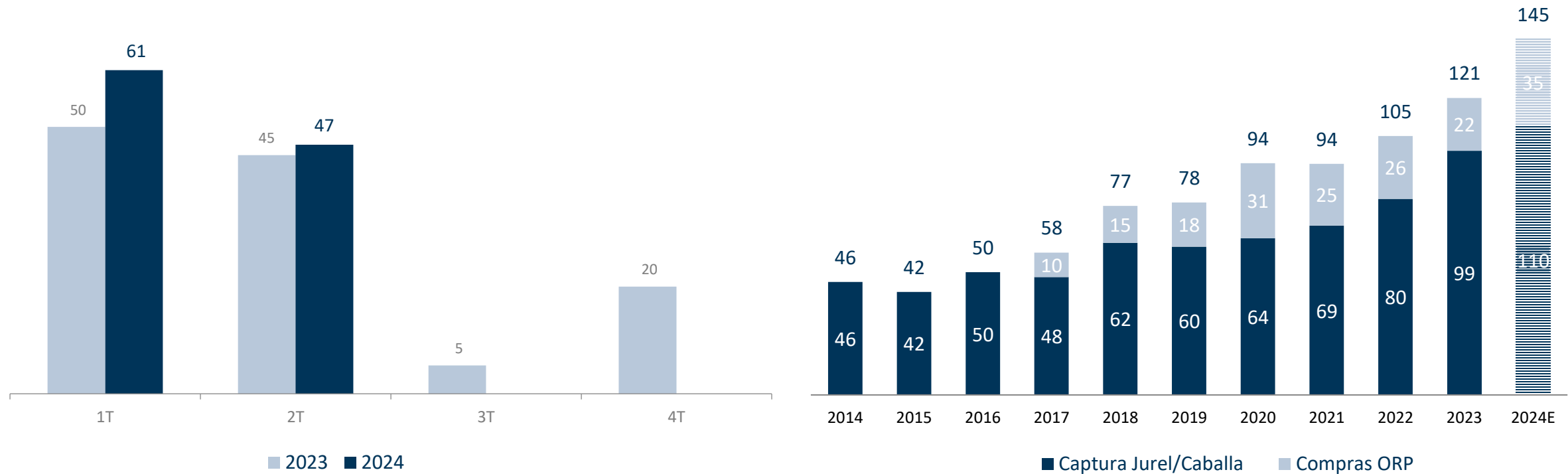
Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



Capturas centro-sur: Jurel



Capturas propias Jurel/Caballa (consumo humano)
Miles TM

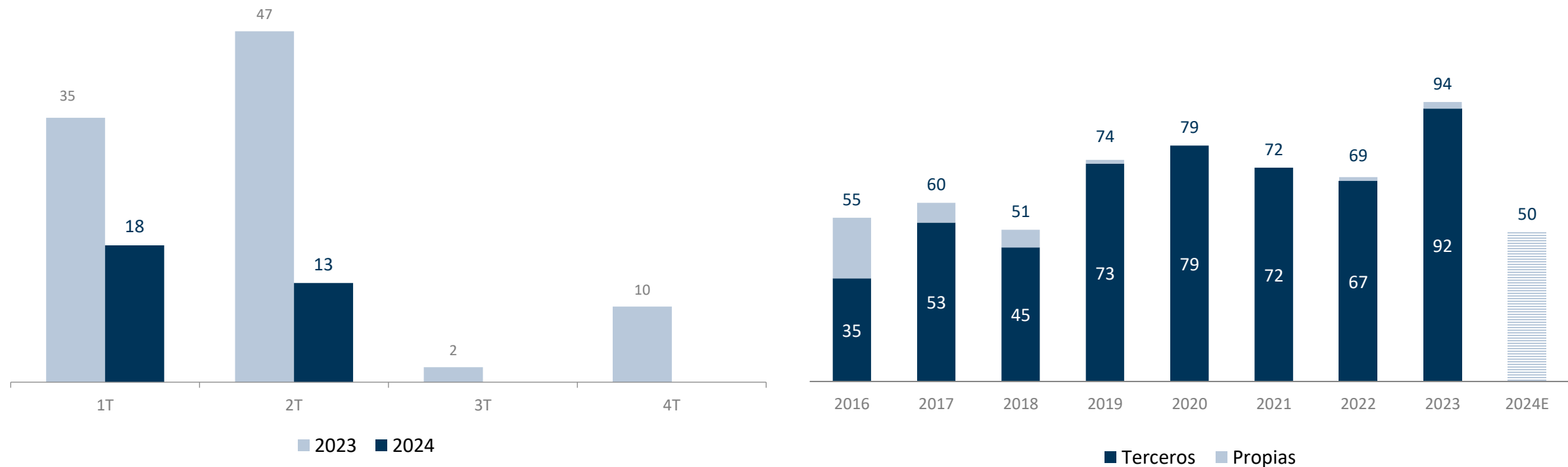


- Capturas de jurel completaron el 82% de la cuota.
- Foco en captura apta para congelado, alcanzando 74 mil TM de producción.

Capturas centro-sur: Sardina



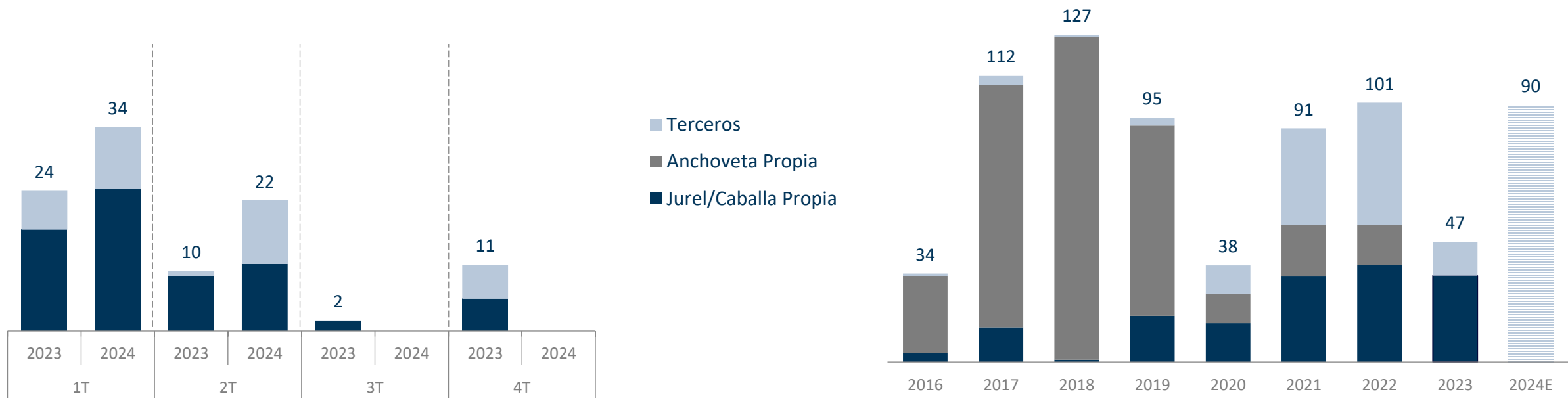
Capturas Sardina/Anchoa (consumo humano indirecto)
Miles TM propias y compras a 3eros



- Temporada artesanal por debajo de 2023 por menor disponibilidad y talla que han afectado el rendimiento de Aceite (5,9% en 1S 24 vs 9,5% en 1S 23).
- Menores capturas impactan producción en 1S: harina (-38%) y aceite (-64%).
- Continúa alza de precios de precio de aceite (+5% en el sur) influido por fenómeno de El Niño.

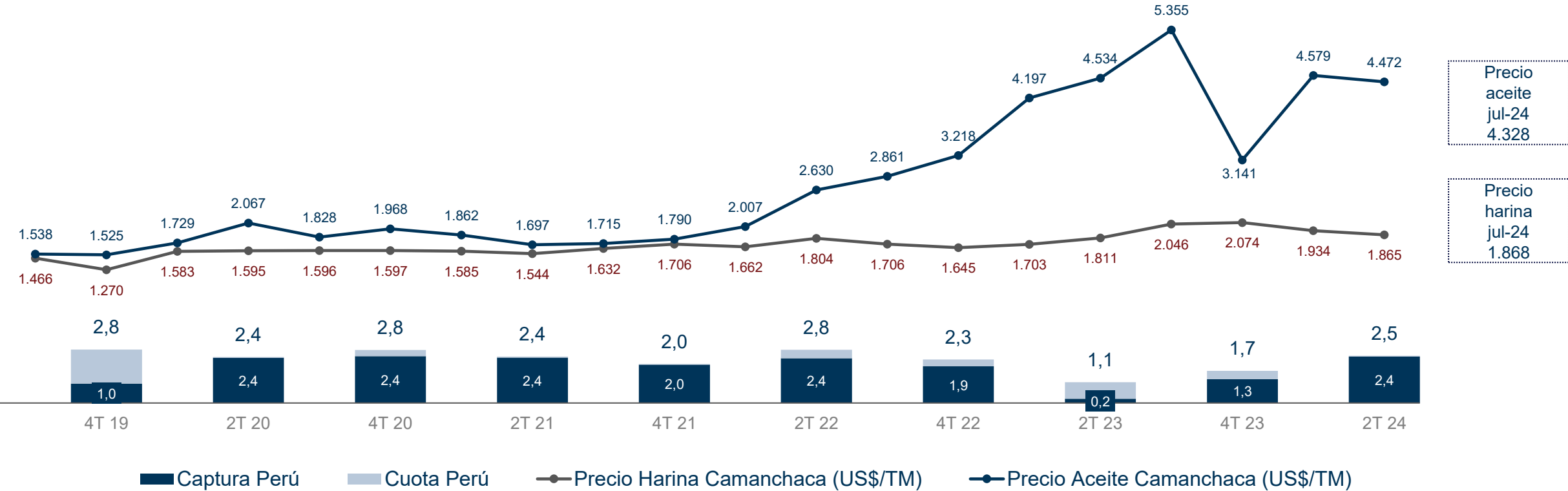


Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros
Miles TM



- Captura de jurel y caballa (industrial y artesanal) mitigan ausencia de captura de anchoveta.
- Modelo híbrido de compra artesanal con una recuperación con respecto a 2023: llegando a 21 mil TM, 70% superior a 2023.

Precio harina vs capturas Perú



Fuente: IFFO y datos Camanchaca
Precio de aceite del 4T 2023 no es representativo al corresponder a solo 106 TM de las 10.634 TM vendidas en el año

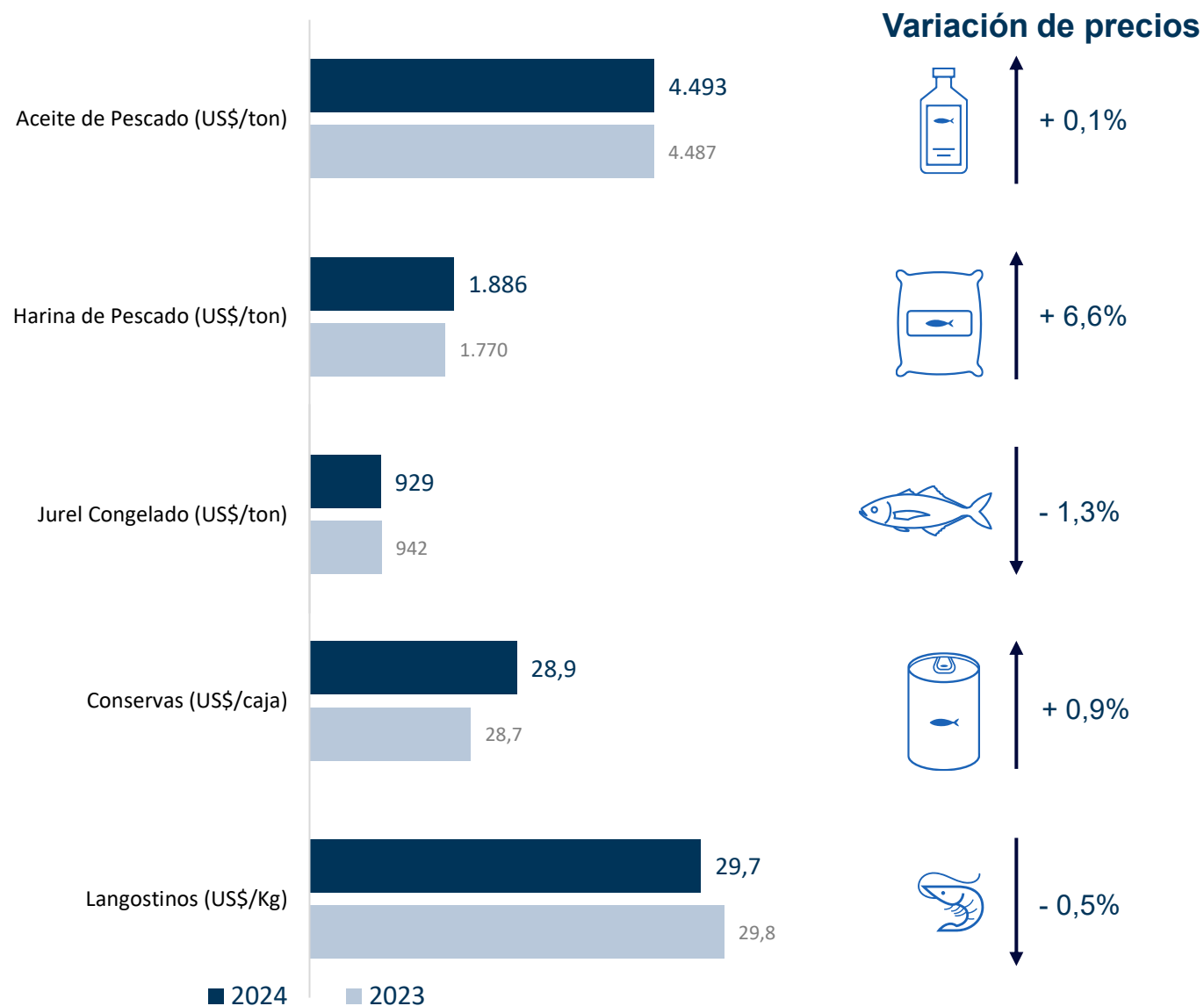
Perú:

- Precios continúan altos por estado de capturas peruanas afectadas por El Niño a comienzos de año. Sin embargo, la cuota de la temporada que finalizó el 17 de julio, logra capturar el 98,2% de la cuota total de 2,5 millones TM.

Pesca: Efecto neto favorable en precios



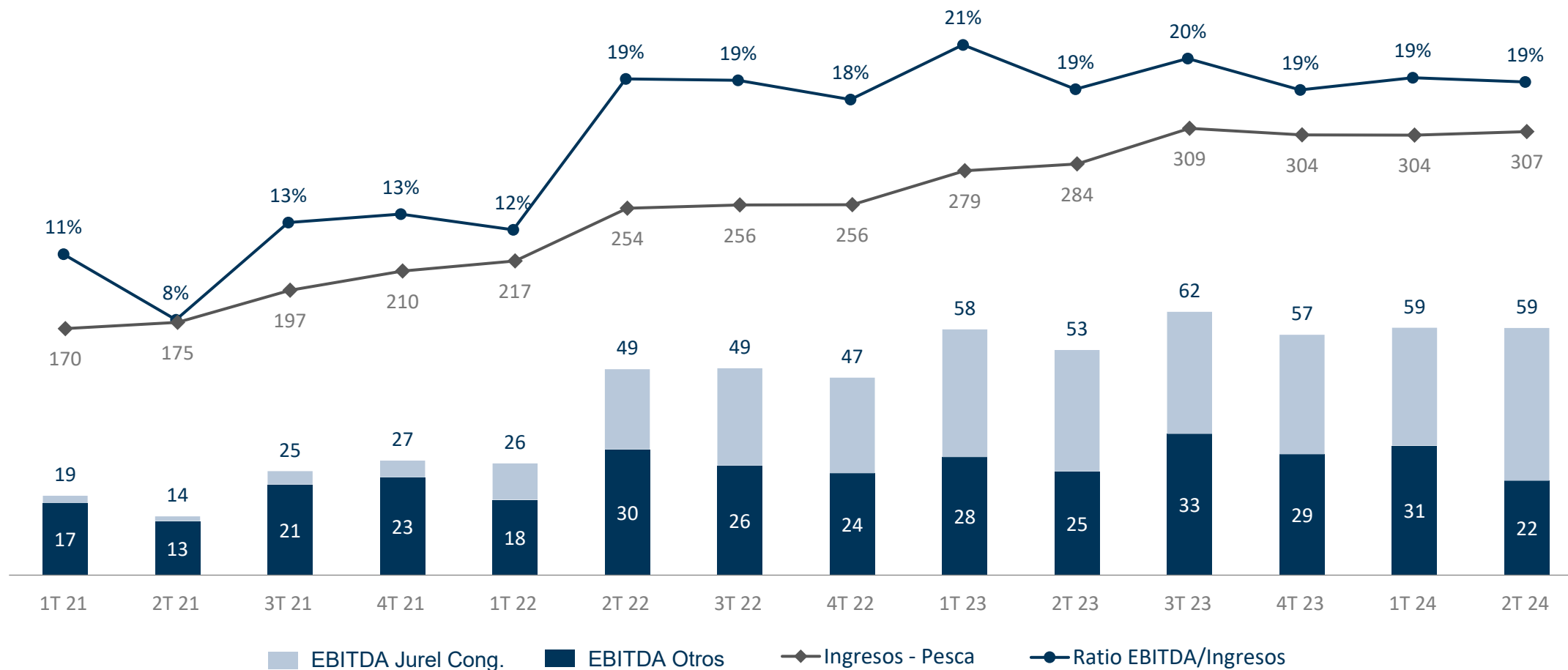
- Aceite +0,1% a US\$ 4.493/TM.
- Harina +6,6% a US\$ 1.886/TM.
- Jurel congelado -1,3% a US\$ 929/TM.
- Conservas +0,9% a US\$ 28,9/Caja.
- Efecto combinado de precios a 1S 2024 fue de +US\$ 2,5 millones.



Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





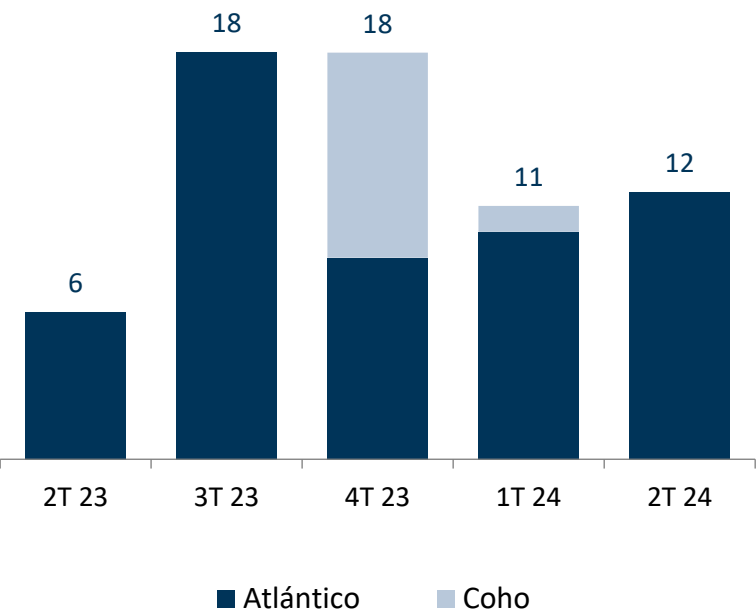
3

División Salmones

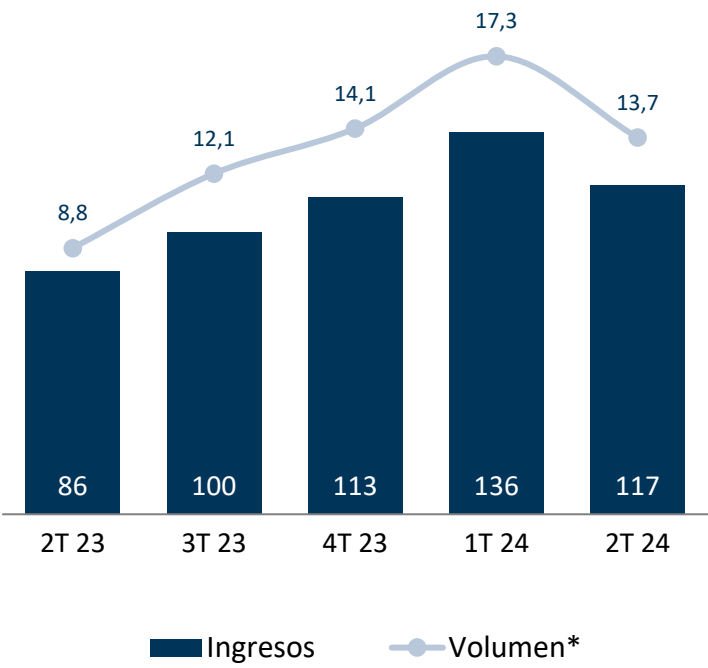
Salmones: Destacados financieros



Volumen cosechado
Miles TM WFE

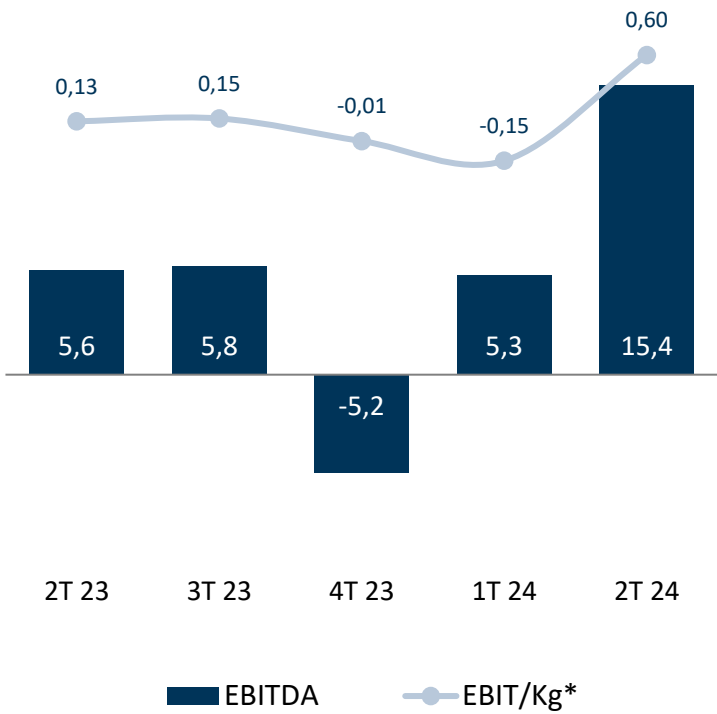


Ingresos y volumen ventas
US\$ millones | Miles TM WFE



* Incluye venta terceros

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



*EBIT/Kg excluye provisiones sobre los inventarios.

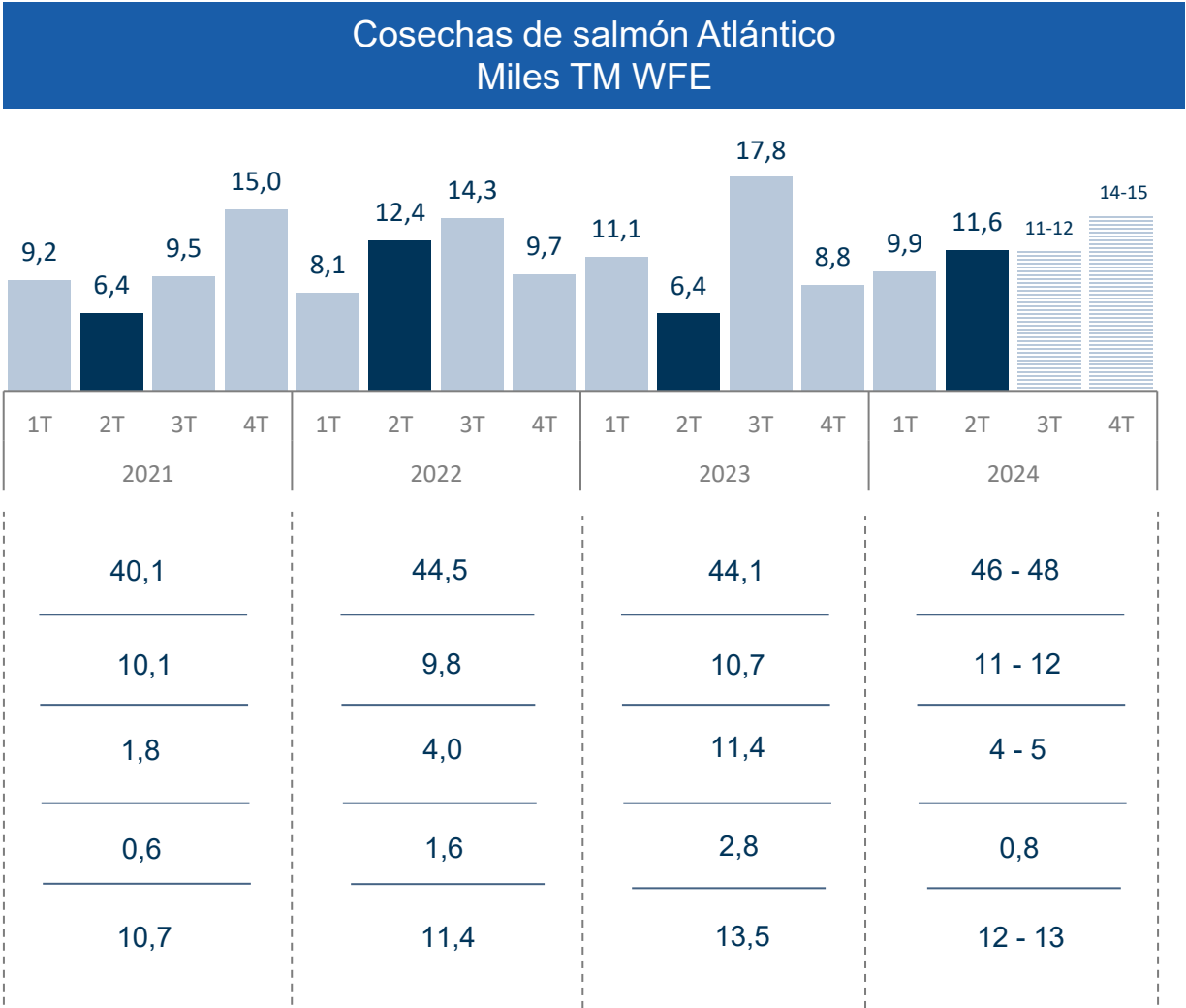
Nota: EBITDA y EBIT/Kg del 2T 24 incluyen un efecto positivo no recurrente de US\$ 6,4m

Cosechas y siembras



- Mayor cosecha Atlántico en 2T 24 (+81% vs 2T 23) por la postergación de cosechas del primer trimestre al segundo.
- Siembras totales para 2024E en línea con 2023, pero con más Atlántico y menos Coho.
- Estimación cosecha total de Atlántico 2024: 47–48k TM WFE, & 4–5k TM WFE de Coho.
- Siembras industria a julio*: Coho -12% y Atlántico en línea.

Cosecha Atlántico (Miles TM WFE)	
Siembra Atlántico (millones de unidades)	
Cosecha Coho (Miles TM WFE)	
Siembra Coho (millones de unidades)	
Siembra total (millones de unidades)	



* Fuente: Aquabench julio 2024

Costo total salmón Atlántico



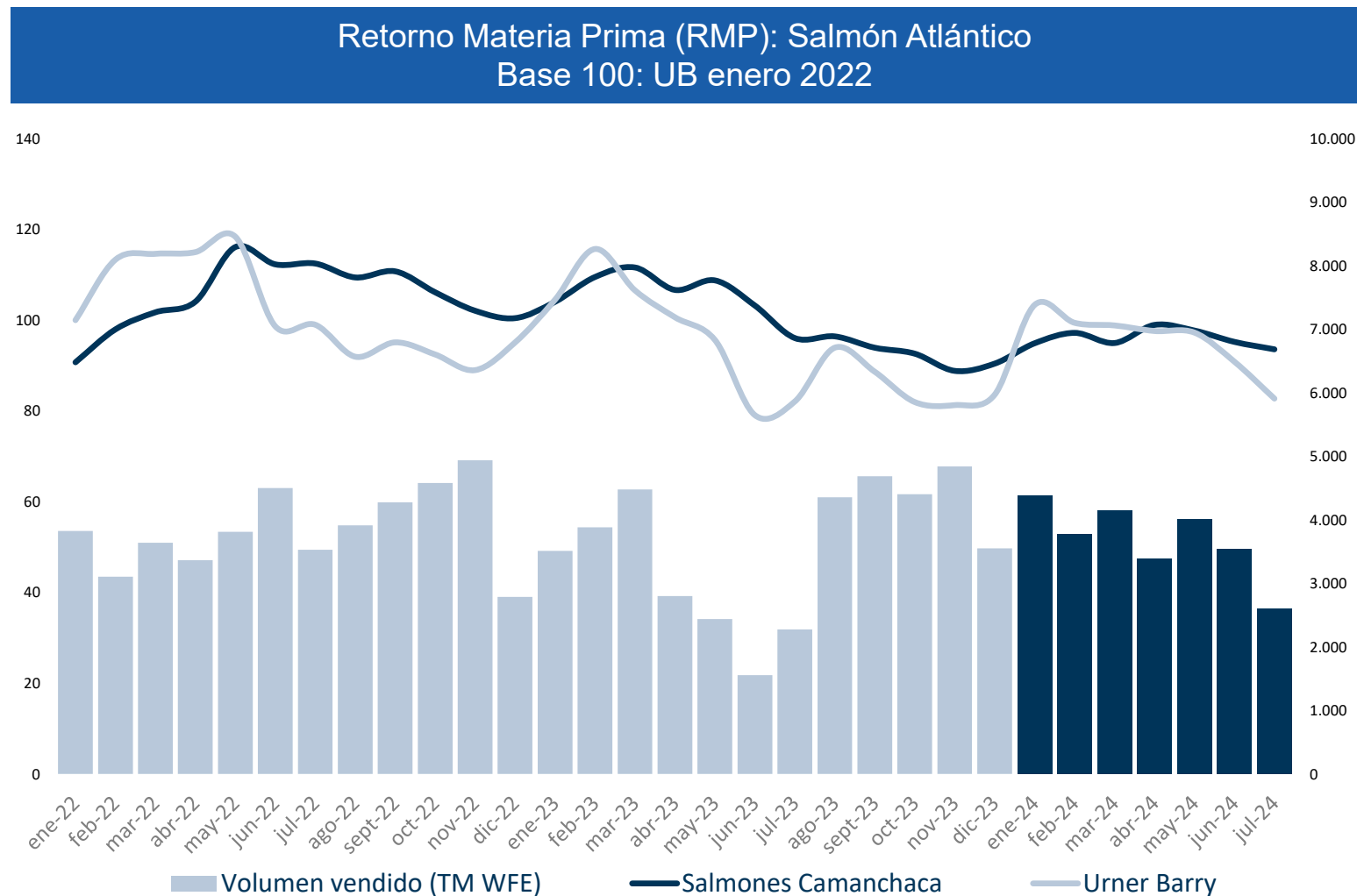
- Costo cultivo 29 centavos entre 1T y 2T 2024; y baja 37 centavos vs 2T 2023. Sube 63 centavos versus 2T 2022
- Costo total de US\$ 6,11/Kg WFE, menor en 11% vs 2T 23 (63 ctvos).
- Costo de proceso en US\$ 1,12/Kg WFE (-25% vs 2T 23), explicado por mayores volúmenes y eficiencias de proceso.



RMP salmón Atlántico: Salmones Camanchaca vs Urner Barry



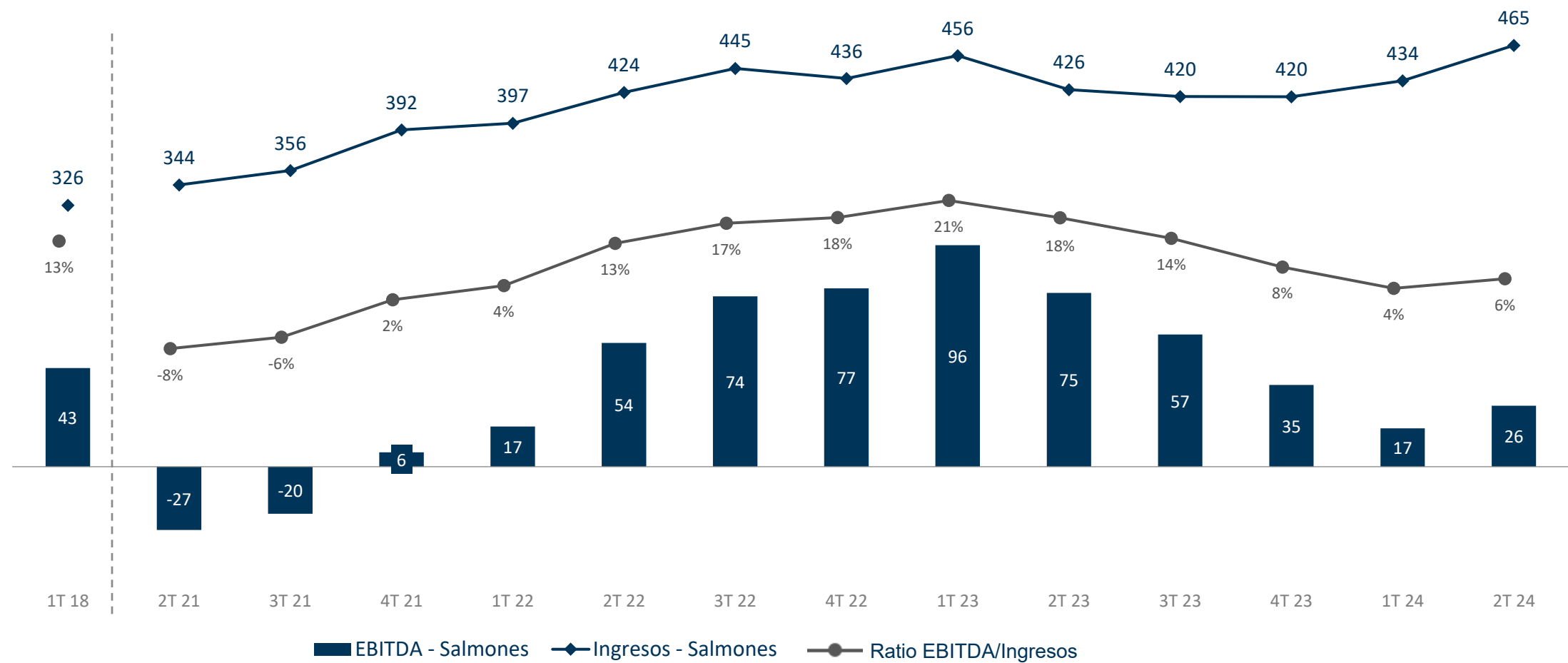
- Precios de mercado con tendencia a la baja durante el trimestre.
- Estrategia de marketing y valor agregado logra precios sobre benchmark y mayor estabilidad en el largo plazo.
- Retorno de materia prima 13 ctvos mayor a Urner Barry en 2T 24, terminando con una brecha positiva de 29 ctvos en junio 2024.



Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





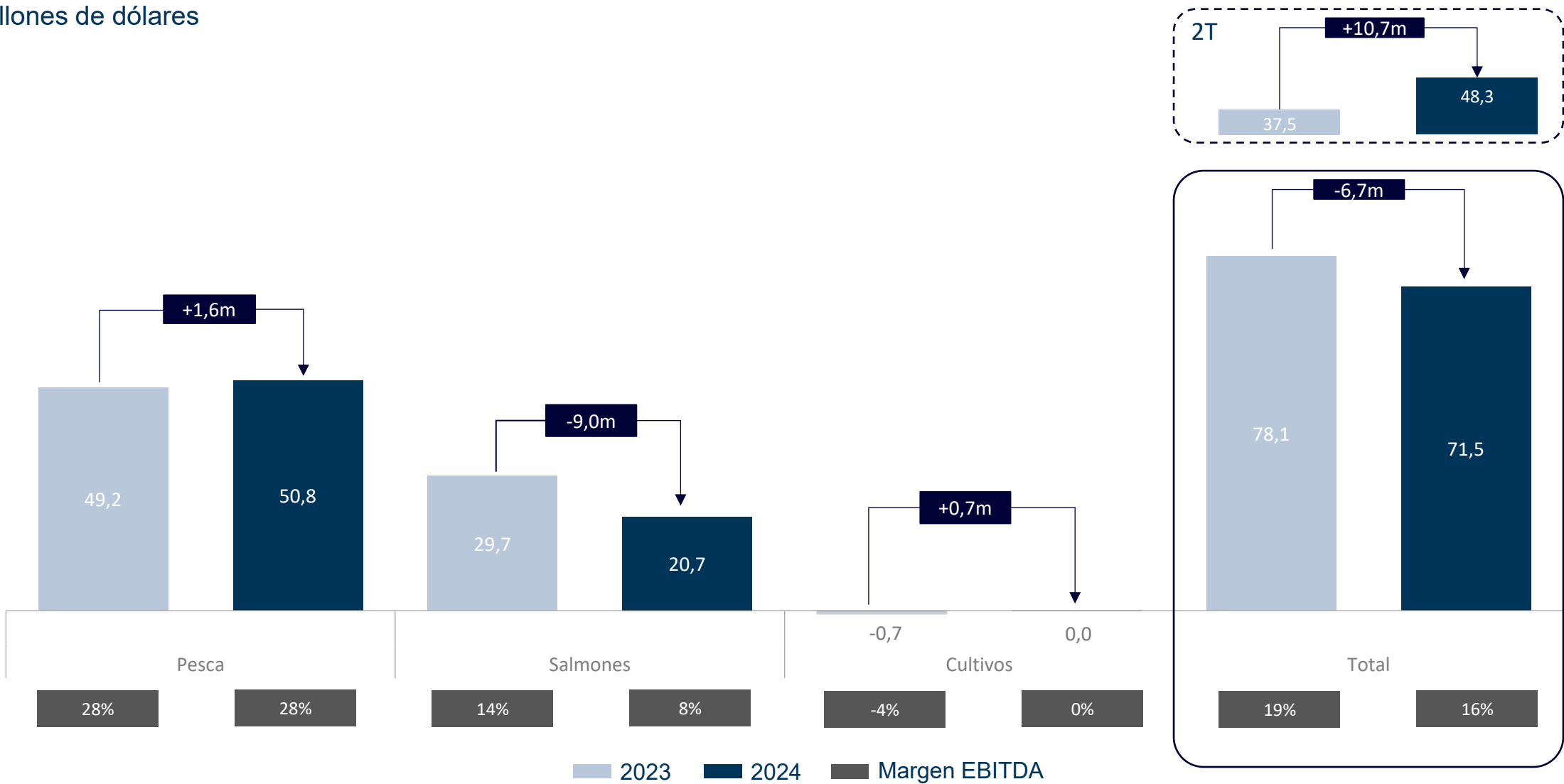
4

Resultados financieros

EBITDA por negocio enero-junio 2024



En millones de dólares



Estado de resultados



- EBITDA disminuye 9% a US\$ 71,5m, pero crece 29% en el 2T a US\$ 48,3m
- Fair Value de US\$ +10,1m comparado con US\$ -6,2m en el periodo anterior, por mayores márgenes y volúmenes esperados al cierre del periodo.
- Pérdida no operacional en la ACP Trucha de US\$ 4,1m, afectada por menores precios y mayores costos.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 10,1m por aumento tasa de referencia y mayor deuda financiera.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)

	1S 2024	1S 2023
Ingresos de actividades ordinarias	449,6	404,8
EBITDA	71,5	78,1
Depreciación	20,9	19,0
EBIT	50,6	59,1
Ajuste neto valor justo activos biológico	10,1	-6,2
Gastos financieros	-10,1	-7,4
ACP Trucha	-4,1	-1,3
Otros resultados no operacionales	-1,0	-2,3
Ganancia/pérdida antes impuestos	45,5	41,9
Ganancia/pérdida controladores	28,1	20,1



- Nueva estructura deuda sindicato de bancos: más plazo y US\$30m adicionales.
- Deuda Neta sube +US\$ 31 millones a US\$ 226 millones respecto a junio 2023.
- Compra 30% CPS SA en abril 2024; saldo a junio US\$55,6m, a pagar abril 2025 y 2026.
- Deuda Neta Camanchaca, excluida deuda por compra CPS y deuda Salmocam, alcanza US\$ 52,5 millones
- Patrimonio/Activos baja a 47,1% desde 51,5% en junio 2023.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas: US\$ 110 millones a junio 2024.

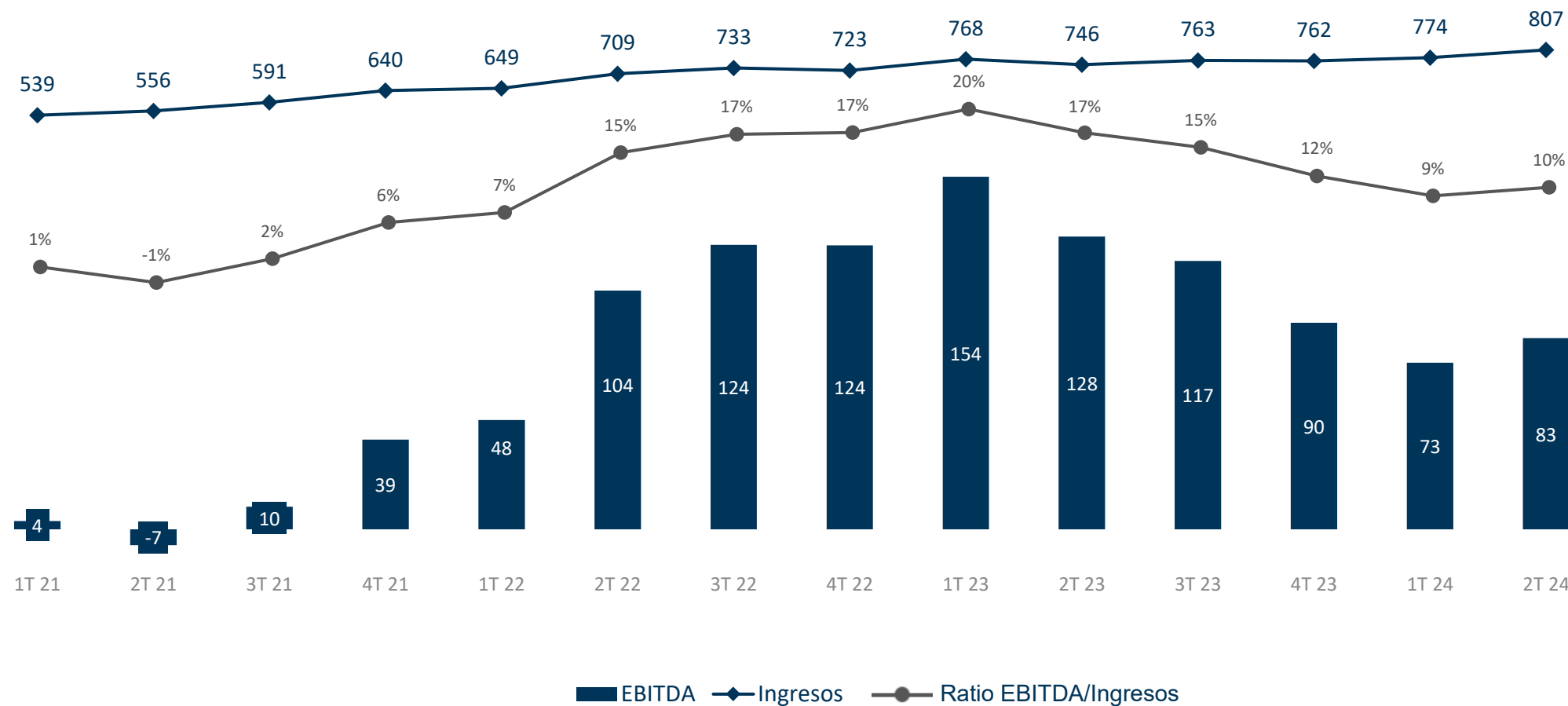
	jun-24	dic-23	jun-23
Deuda neta (US\$ millones)	226,1	195,3	195,4
Deuda neta (Bancaria)	170,5	144,4	152,8
Compra 30% CPS	55,6	50,9	42,6
Deuda neta/EBITDA LTM	2,7	2,2	1,5



Resultados financieros LTM: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





5

Conclusiones



1. 2do trimestre: Mejoran los resultados respecto al 2T 2023 por Salmones, resto no cambia.
2. Pesca Norte tiene importante mejora de capturas y resultados. El Niño ha concluido.
3. Los Ingresos crecen 11% hasta US\$ 450m impulsados por Salmones por mayores volúmenes de venta, aunque a precios menores. Los inventarios caen 53% entre ambas especies.
4. En Pesca Sur las capturas de jurel suben +7% y la producción congelados aumenta 9%, lo que explica enteramente sus mejores resultados. Precios han subido. La temporada artesanal fue muy débil, disminuyendo 59% la compra a artesanales, y el rendimiento de aceite bajo, lo que explica menores resultados en el sur.
5. En el 1S, el mejor EBITDA de Pesca (+US\$ 1,6m) no compensa la caída de Salmones (-US\$ 9m), cayendo el consolidado a US\$ 71,5 millones. (- US\$ 6,7m).
6. Deuda neta sube US\$ 170m, excluyendo pasivo con GBB, por efecto de nuevo financiamiento. El ratio Deuda Neta/EBITDA LTM, excluido Salmones Camanchaca, alcanzó 1,79 al cierre de junio 2024.
7. Malos resultados de la ACP-trucha y mayores gastos financieros explican pérdidas no-operacionales.
8. Cosechas 2024 de salmón se estiman en aproximadamente 52 mil TM WFE, similar a 2023. Capturas de jurel (y caballa) 2024 superarían las 160 mil TM entre sur y norte

