



Presentación de resultados 2T 2025

Ricardo García Holtz
Gerente General

27 de agosto 2025

Destacados 1er semestre 2025



1. Ingresos US\$ 425m, caen 5% vs 1S 24. Salmones -12% por reducción plan de Coho; Pesca en línea, con aumento congelado y mayores inventarios de HP y AP en un contexto de menores precios. Cultivo de Mejillones sube 55%.
2. EBITDA de US\$ 80,6m sube 13% por menores costos en Salmones, que aporta el 43%. Pesca aporta el 55%.
3. Cosechas Atlántico suben 12% a 24 mil ton WFE y ventas caen 1%, mientras precio sube 1% a US\$ 8,08/Kg WFE.
4. Costo exjaula Atlántico baja 13% a US\$ 4,13/Kg pez vivo; costo de proceso en US\$ 1,13/Kg WFE, baja 2 ctvos.
5. Las capturas pelágicas totales suben 42% a 283 mil TM; las propias jurel suben 11% en el sur y 25% en el norte.
6. Producción de jurel congelado crece 3% a 76 mil TM, y ventas suben 7% a 77 mil TM con precio 6% menor.
7. Compras a artesanales en el sur más que se duplican a 73 mil ton, pero con menor talla/rendimiento. En el norte las compras también más que se duplicaron hasta las 48 mil TM.
8. Con las Ganancias subiendo 7,6% y el EBITDA 13%, la deuda financiera neta disminuye US\$ 20m en 6 meses y US\$ 33 millones en 12 meses. Excluyendo el pasivo de la adquisición del 30% de CPS, deuda consolidada alcanza los US\$ 159m a junio 2025.

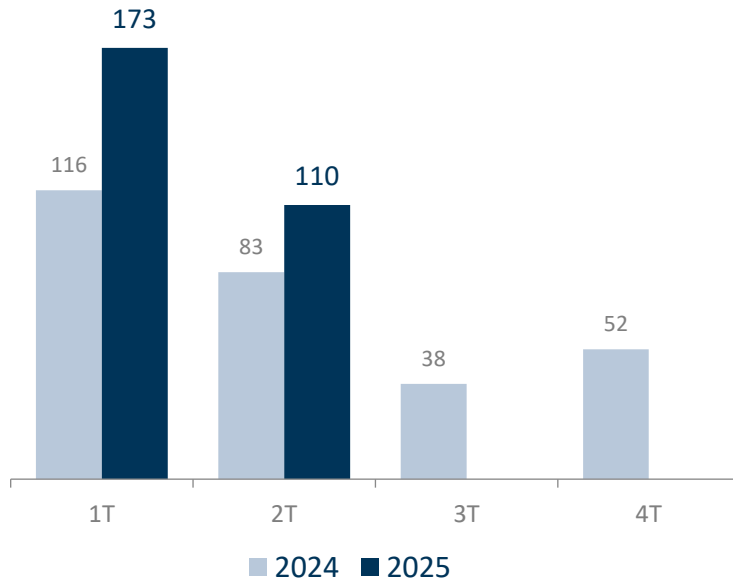


División Pesca

Pesca: Destacados

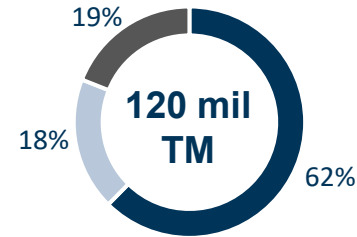


Capturas totales Miles TM

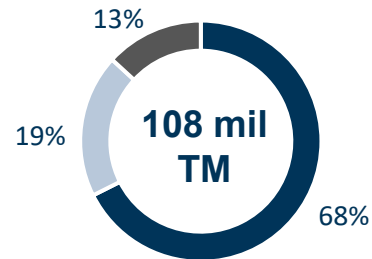


Destino Jurel/Caballa Pesca Sur

A jun-25

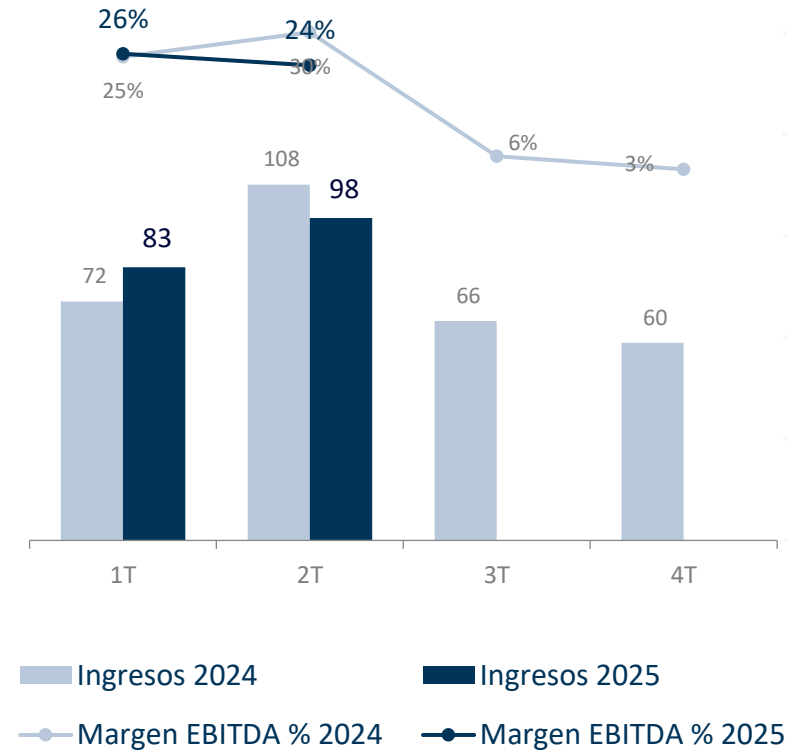


A jun-24



■ Congelado ■ Conserva ■ H&A directo

Ingresos y Margen EBITDA US\$ millones



■ Ingresos 2024 ■ Ingresos 2025
● Margen EBITDA % 2024 ● Margen EBITDA % 2025

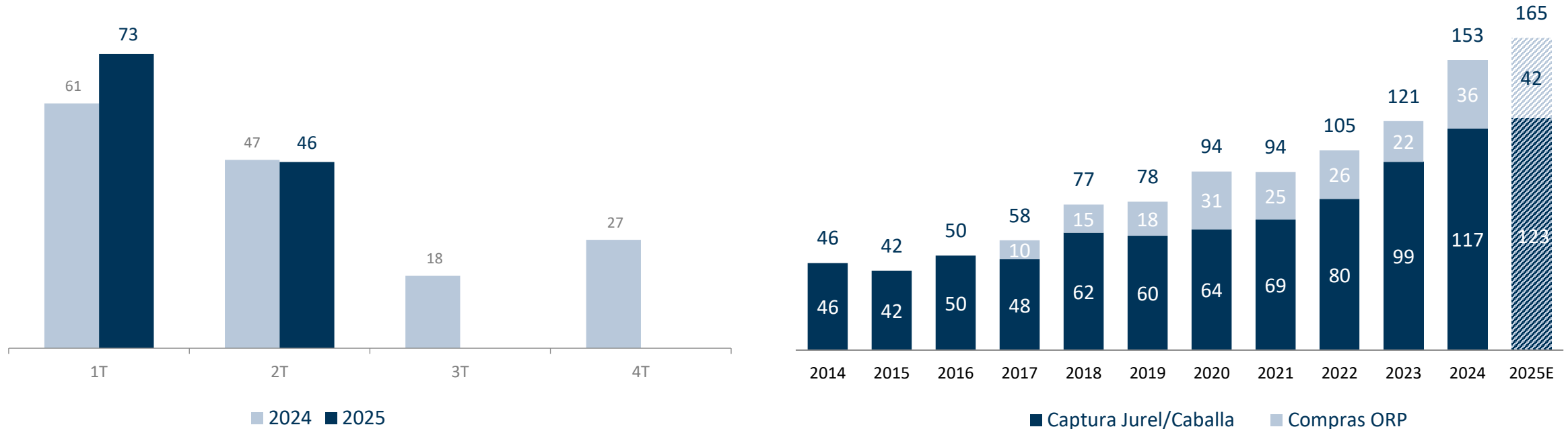
Mayores capturas y producción, pero menores ventas dejan mayores inventarios

- Harina: 15,4 mil TM (vs 7,9 mil TM)
- Aceite: 8,9 mil TM (vs 2,6 mil TM)
- Conservas: 590 mil cajas (vs 453 mil cajas)

Capturas centro-sur: Jurel



Capturas propias Jurel/Caballa (consumo humano)
Miles TM

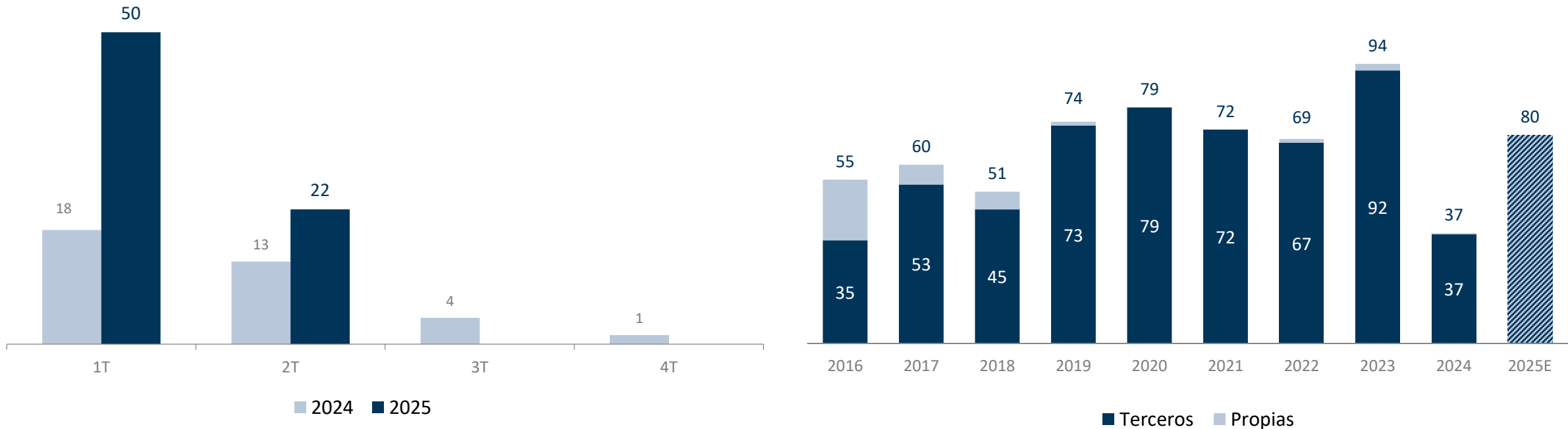


- Cuota anual de jurel +25% en 2025 a 127 mil TM, más la fauna acompañante: caballa.
- Avance capturas de jurel: 76% incluyendo 20 mil ton de compras ORP-PS (estimamos 42 mil ton para el año).
- Foco es la captura para congelado; producción congelado: 76 mil TM a junio.

Capturas centro-sur: sardina-anchoveta



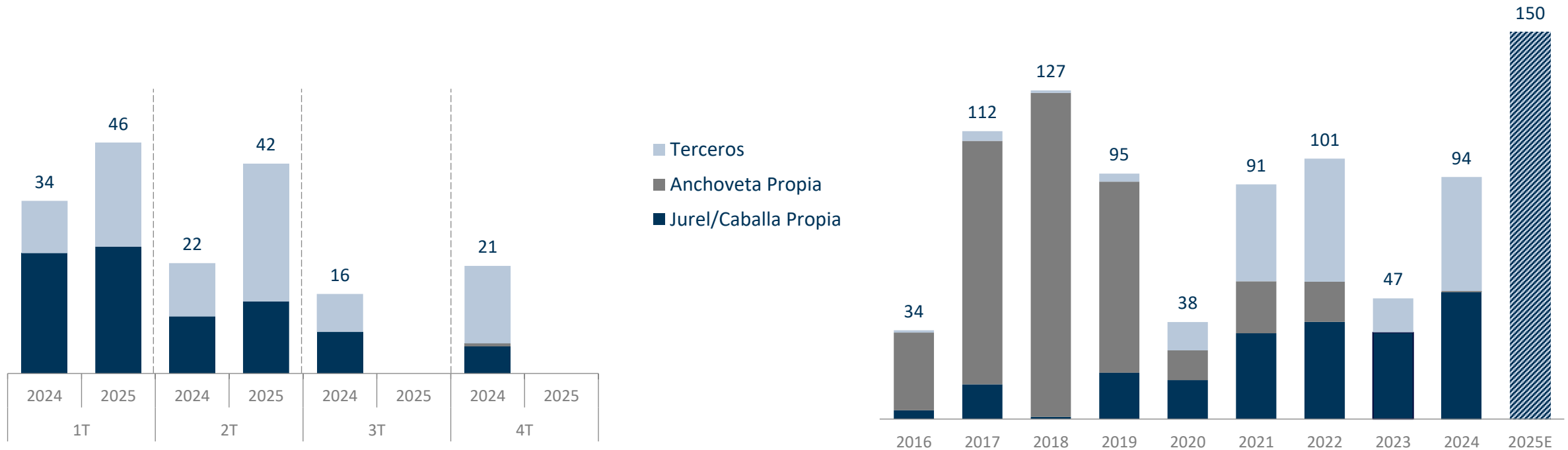
Capturas Sardina/Anchoa (consumo humano indirecto)
Miles TM propias y compras a 3eros



- Temporada artesanal: el doble de compras por mayor disponibilidad, pero talla pequeña y mal rendimiento.
- Mayores capturas impulsan producción: harina (+57%) y aceite (+93%).
- Precios de la harina y aceite más bajos por la normalización de capturas en Perú.

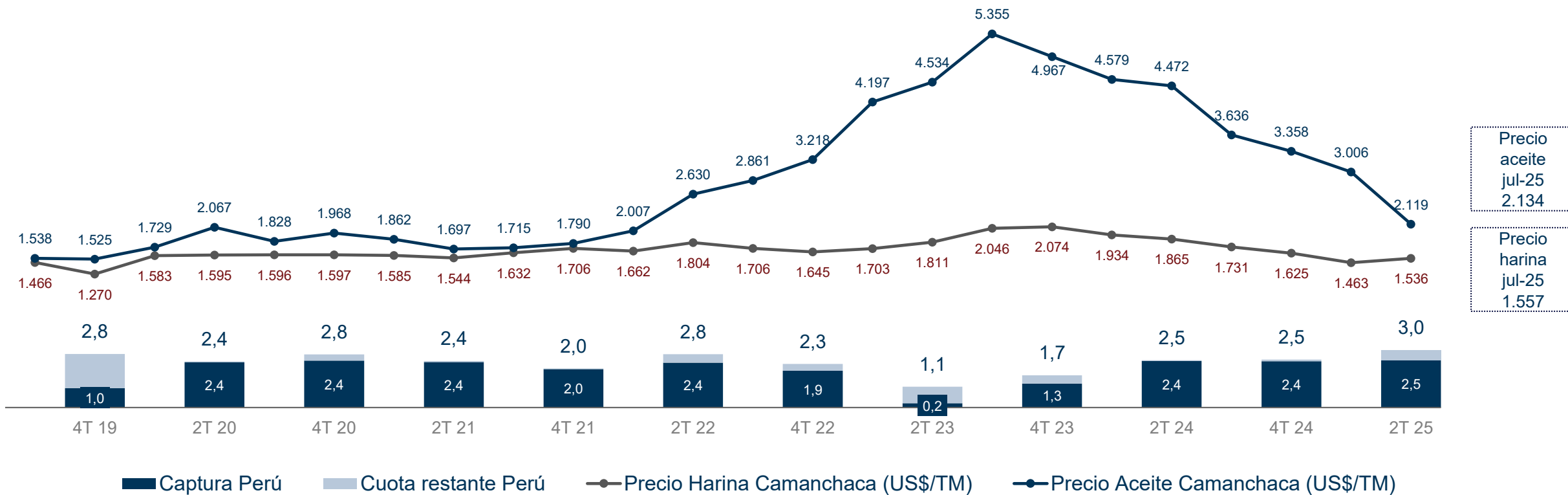


Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros Miles TM



- Captura industrial en 1S 25 de jurel y caballa en 40 mil TM, mitigan ausencia de anchoveta.
- Modelo híbrido de compra artesanal permite procesar 48 mil TM, > 2x las de 1S 24.

Precio harina y aceite vs capturas Perú



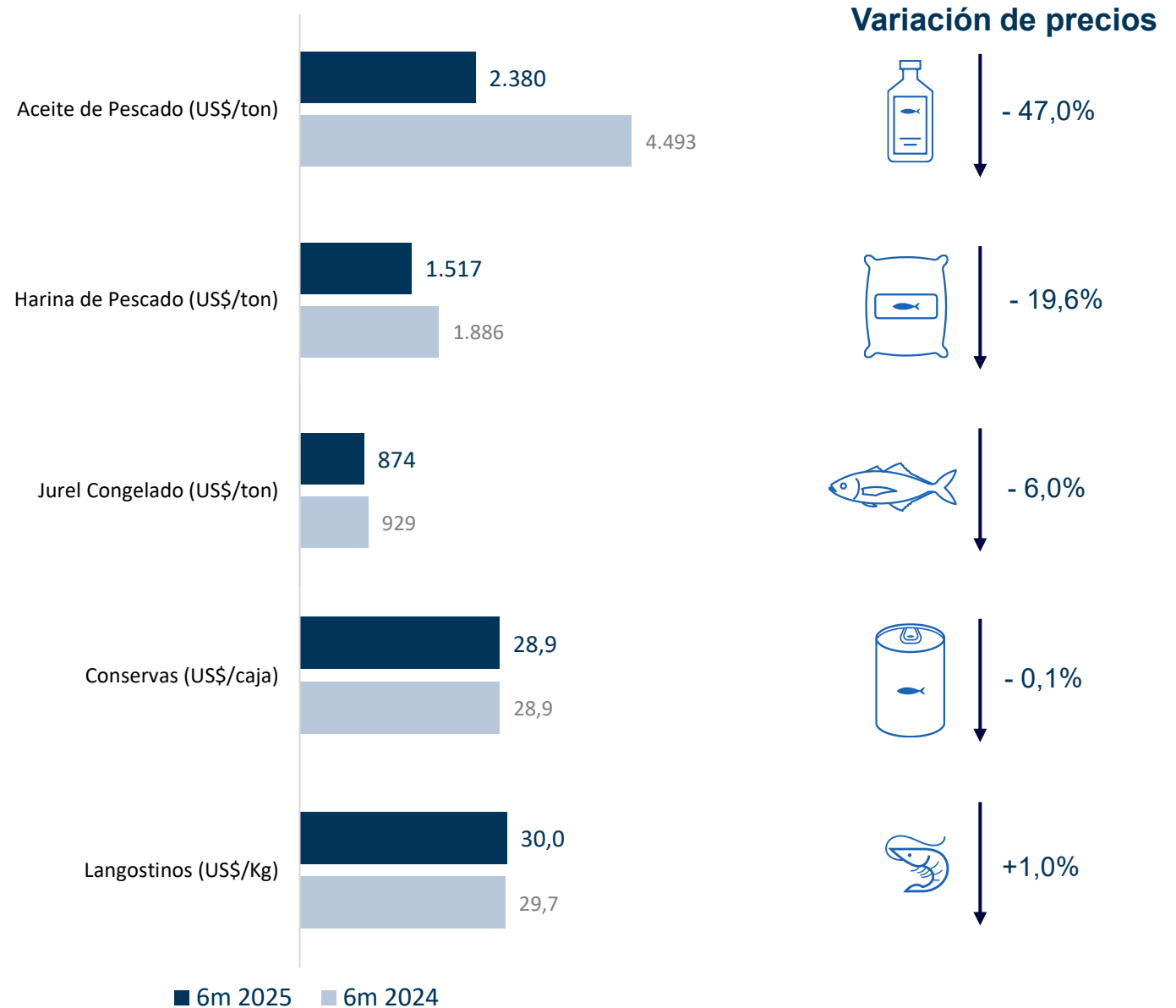
Fuente: IFFO y datos Camanchaca

Perú capturó 83% 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



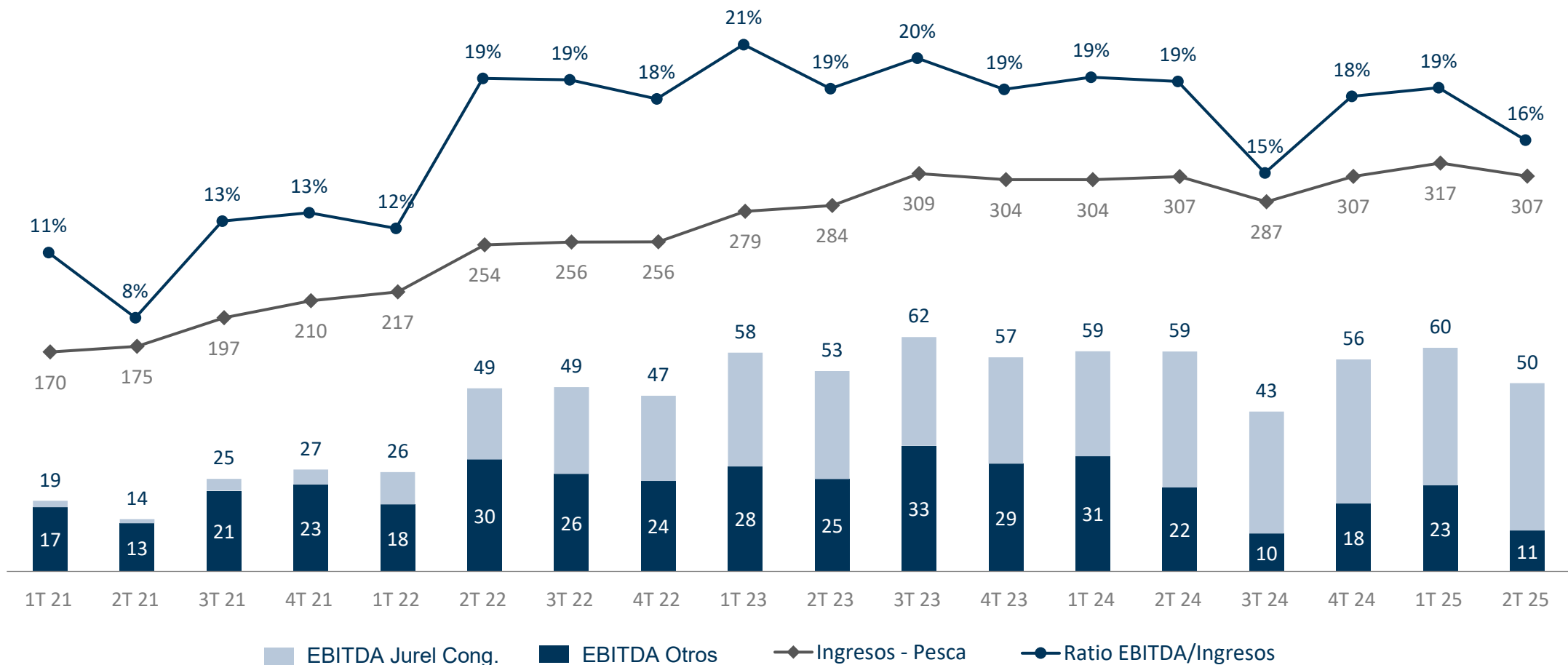
- Aceite -47,0% a US\$ 2.380/TM.
- Harina -19,6% a US\$ 1.517/TM.
- Jurel congelado -6,0% a US\$ 874/TM.
- Conservas -0,1% a US\$ 28,9/Caja.
- Langostinos +1,0% a US\$ 30,0/Kg
- Efecto combinado de precios a junio 2025 fue de **-US\$ 18,8m.**



Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



Ley de Fraccionamiento Pesquero



- Ley publicada el 25 de junio de 2025. Cambio distribuciones cuotas comenzará en enero de 2026
- Reducción de cuotas industriales a las que tiene derecho Camanchaca en pesquerías de anchoveta, sardina y jurel.



- Se consolida como ley la prohibición de autorización en la perforación en las primeras 5 millas.
- Nueva patente a las transferencias internacionales para capturar dentro de la ZEE, equivalente a 1,3 UTM por tonelada ~ 1/3 del precio al que se compran.
- Pérdida de casi 90 mil toneladas de capturas por año. Se están evaluando los perjuicios y las acciones judiciales.



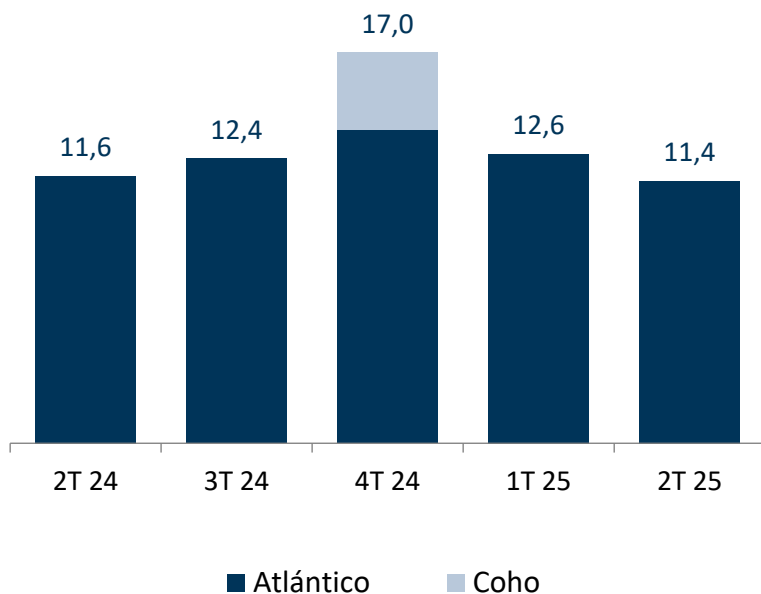
División Salmones

3

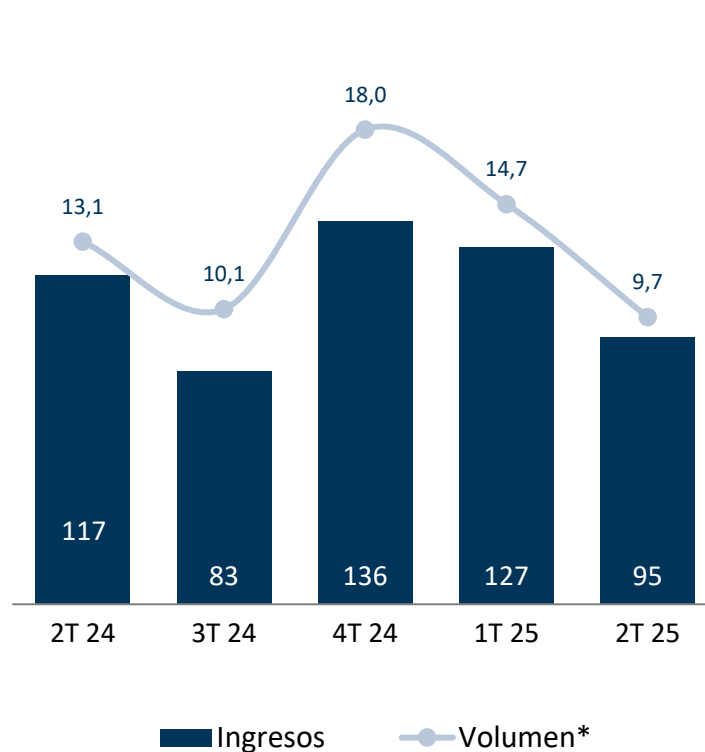
Salmones: Destacados financieros



Volumen cosechado
Miles TM WFE

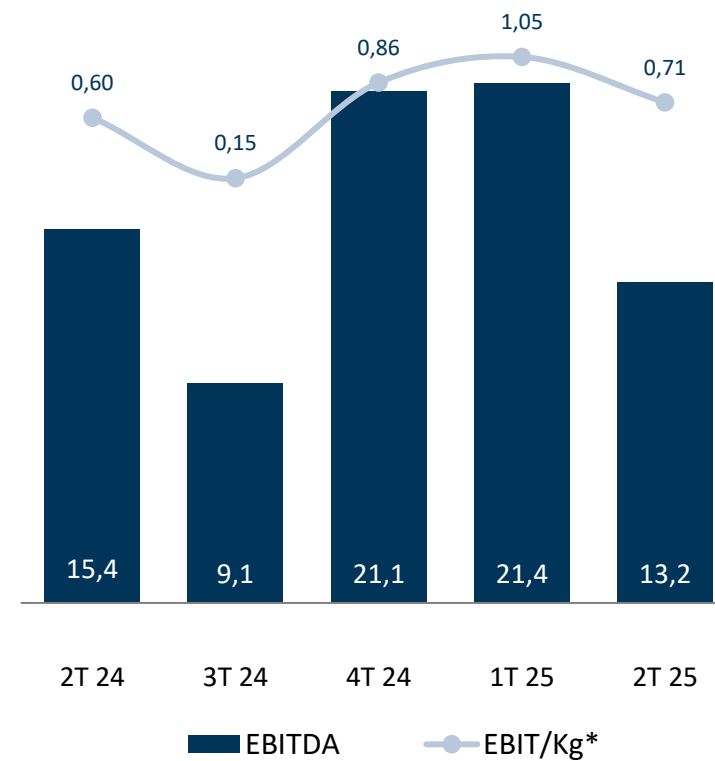


Ingresos y volumen ventas
US\$ millones | Miles TM WFE



* Incluye venta terceros

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



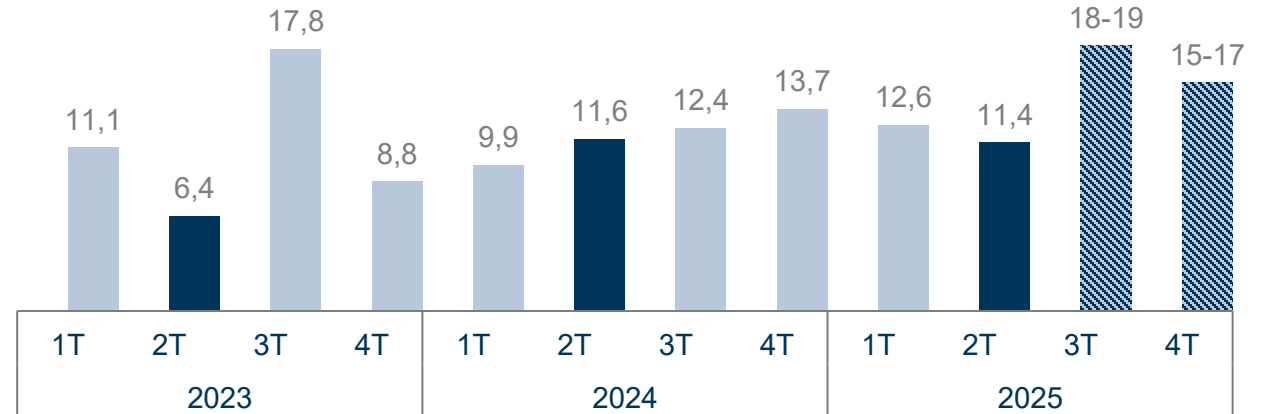
*EBIT/Kg excluye provisiones sobre los inventarios.

Cosechas y siembras



- En 2T25, cosechas de Atlántico levemente menores vs 2T24, con un peso de cosecha igual (5 Kg).
- Plan 2025 de cosechas de Atlántico ~58 a 60 mil TM y ~3,5 mil TM para Coho.
- Aumento de siembras Atlántico en 2025 para cosechas de ~5k ton más en 2026.
- Sin aumento de siembras en Coho en 2025, pero un ~40% previsto 2026.
- Siembras chilenas* de Atlántico aumentaron 10% en 1S25 vs 1S24 y las de Coho disminuyeron un 4%.
- Cosechas chilenas de Atlántico en 1S25 7% superiores; noruegas aumentan 20%.

Cosechas de salmón Atlántico Miles TM WFE



Cosecha Atlántico (Miles TM WFE)	44,1	47,7	57 - 60
Siembra Atlántico (millones de unidades)	10,7	11,7	13 - 14
Cosecha Coho (Miles TM WFE)	11,4	4,5	~3,5
Siembra Coho (millones de unidades)	2,8	0,8	0,8
Siembra total (millones de unidades)	13,5	12,5	14 - 15

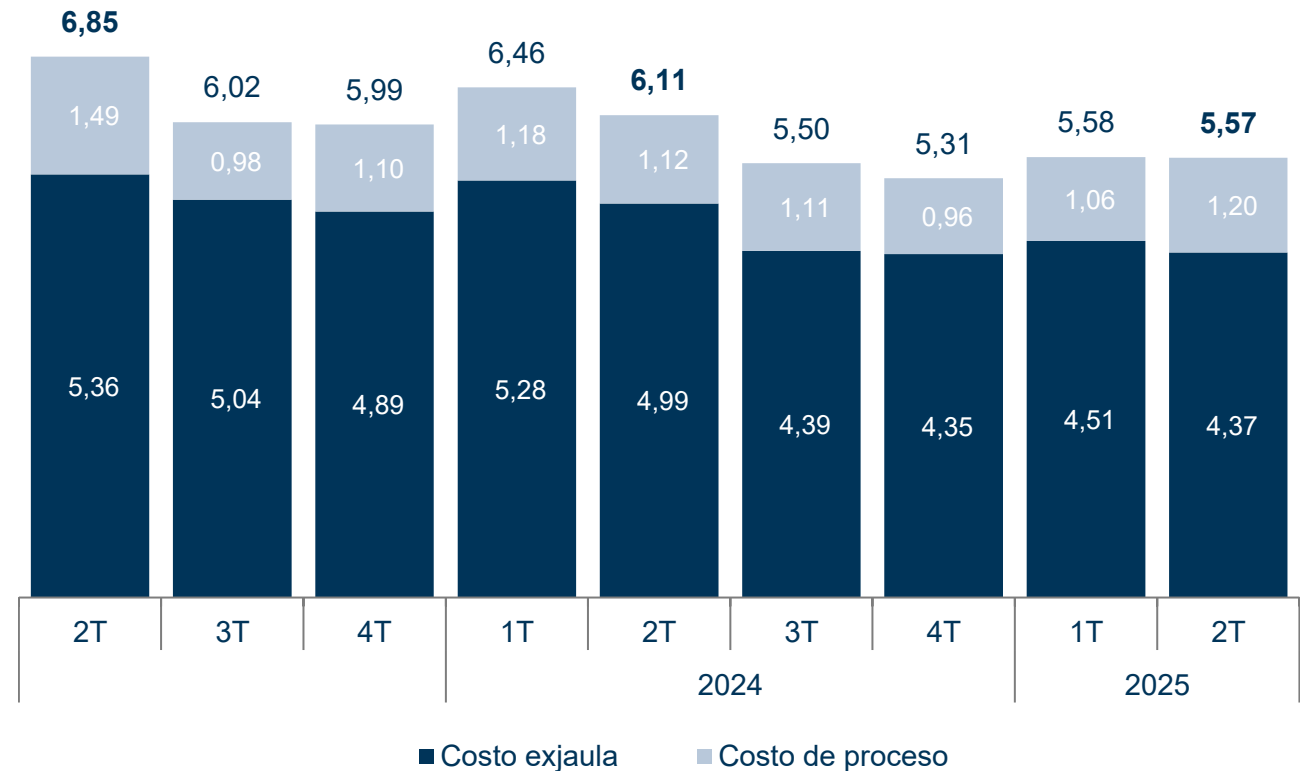
* Fuente: Aquabench

Costo total salmón Atlántico



Costo de producto terminado US\$/kg WFE

- Costo total en US\$ 5,57/Kg, 54 ctvs. menor, o 9%, respecto al 2T24.
- Costo exjaula 12% inferior vs 2T 24, y 18% menor que 2T23 por menor costo del alimento, mejor productividad biológica y mayores eficiencias operacionales.
- Costo de proceso en US\$ 1,20/Kg WFE, 7% superior vs 2T 2024, y mayor al objetivo de \$1/Kg, por mayor proporción de valor agregado, mayor cosecha de centros XI región y menor volumen procesado.



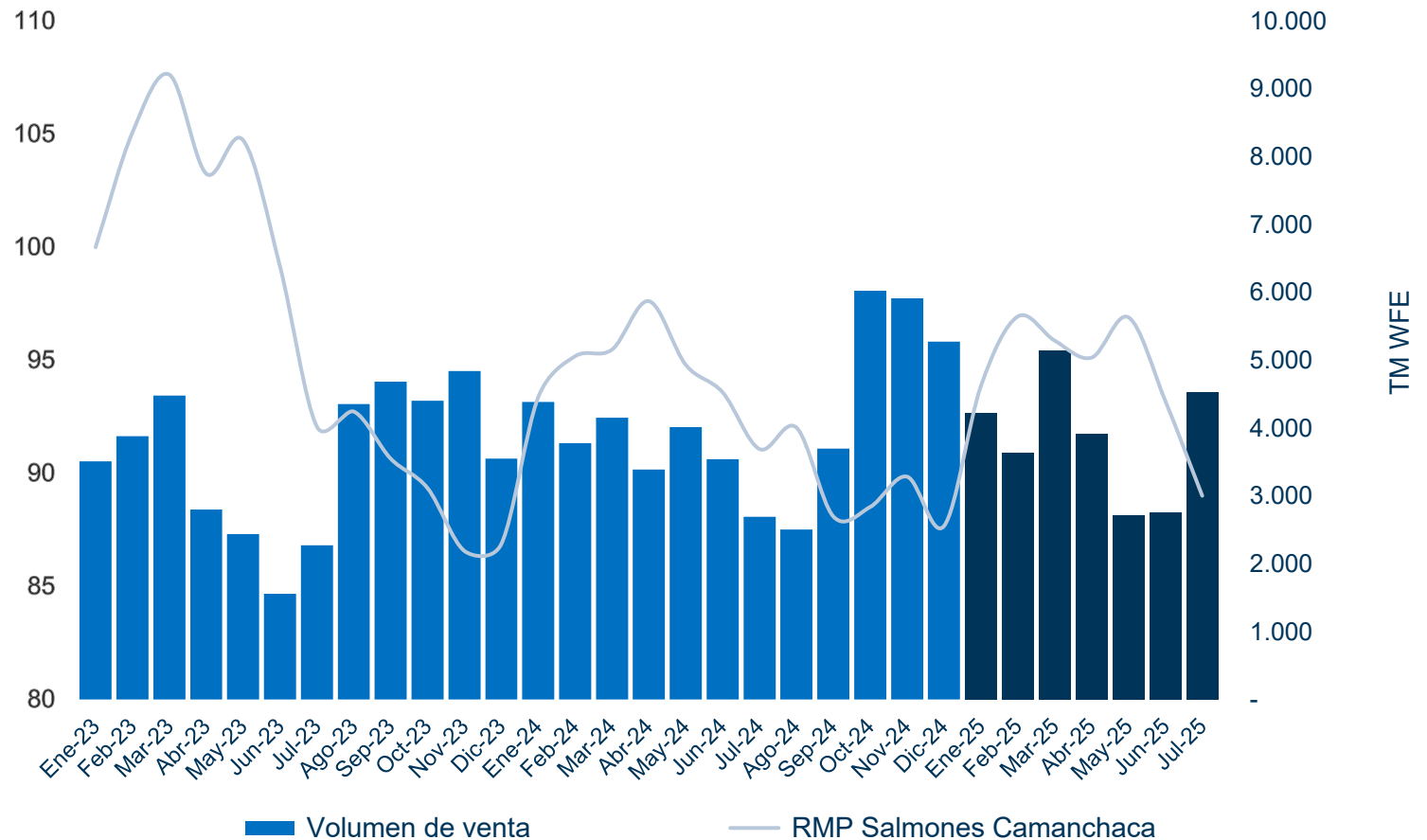
Retorno materia prima Atlántico – Salmones Camanchaca

base 100 enero 2023



Retorno de materia prima (RMP)*
Base 100: Ene 2023

- Importantes variaciones de RMP en últimos 2-3 años
- Estacionalidad 1eros semestres
- Estrategia:
 - valor agregado,
 - diversificación de mercados y formatos;
 - contratos favorecen posición de mercado
- Nivel de RMP este año no es muy distinto de 2024, pero menor que 2023 en 1er semestre.

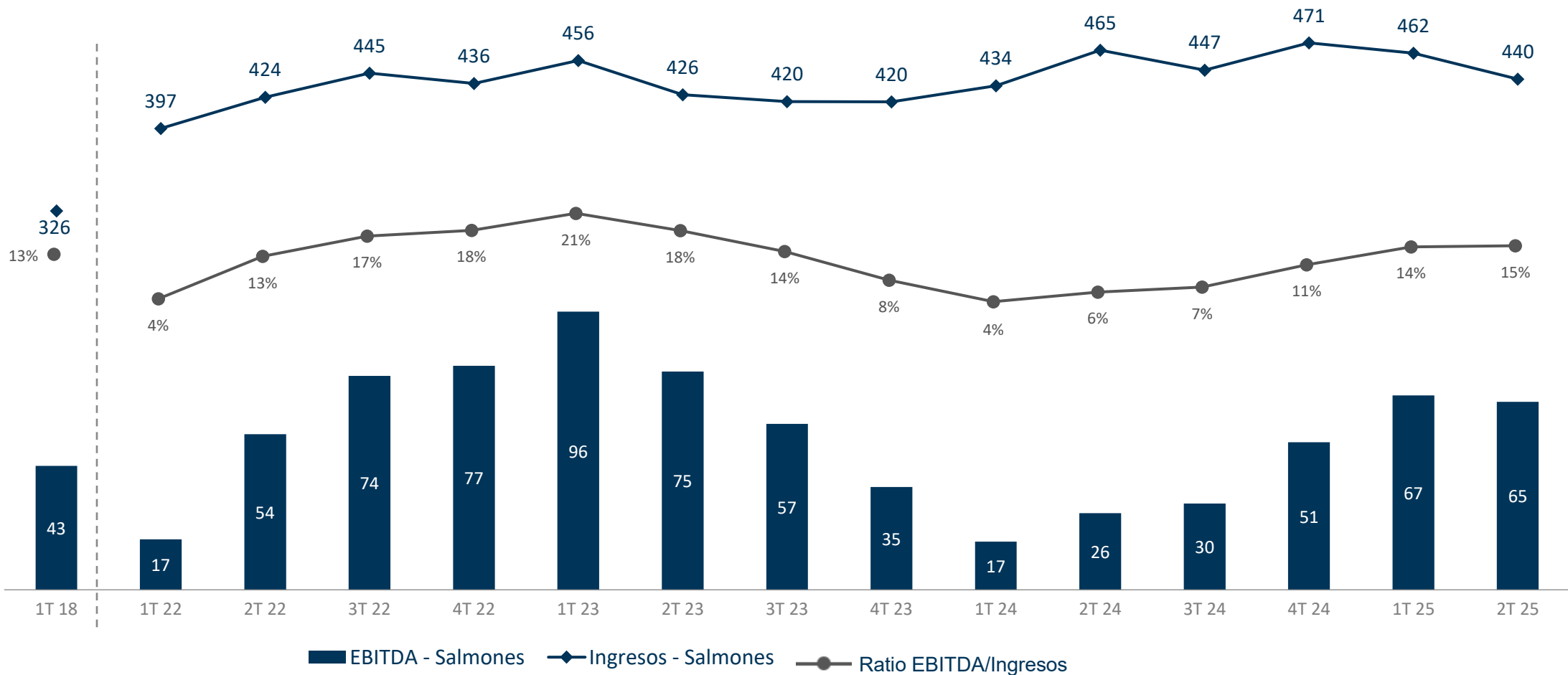


* RMP = Retorno o precio obtenido del pescado procesado primario WFE (calidad Premium)

Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



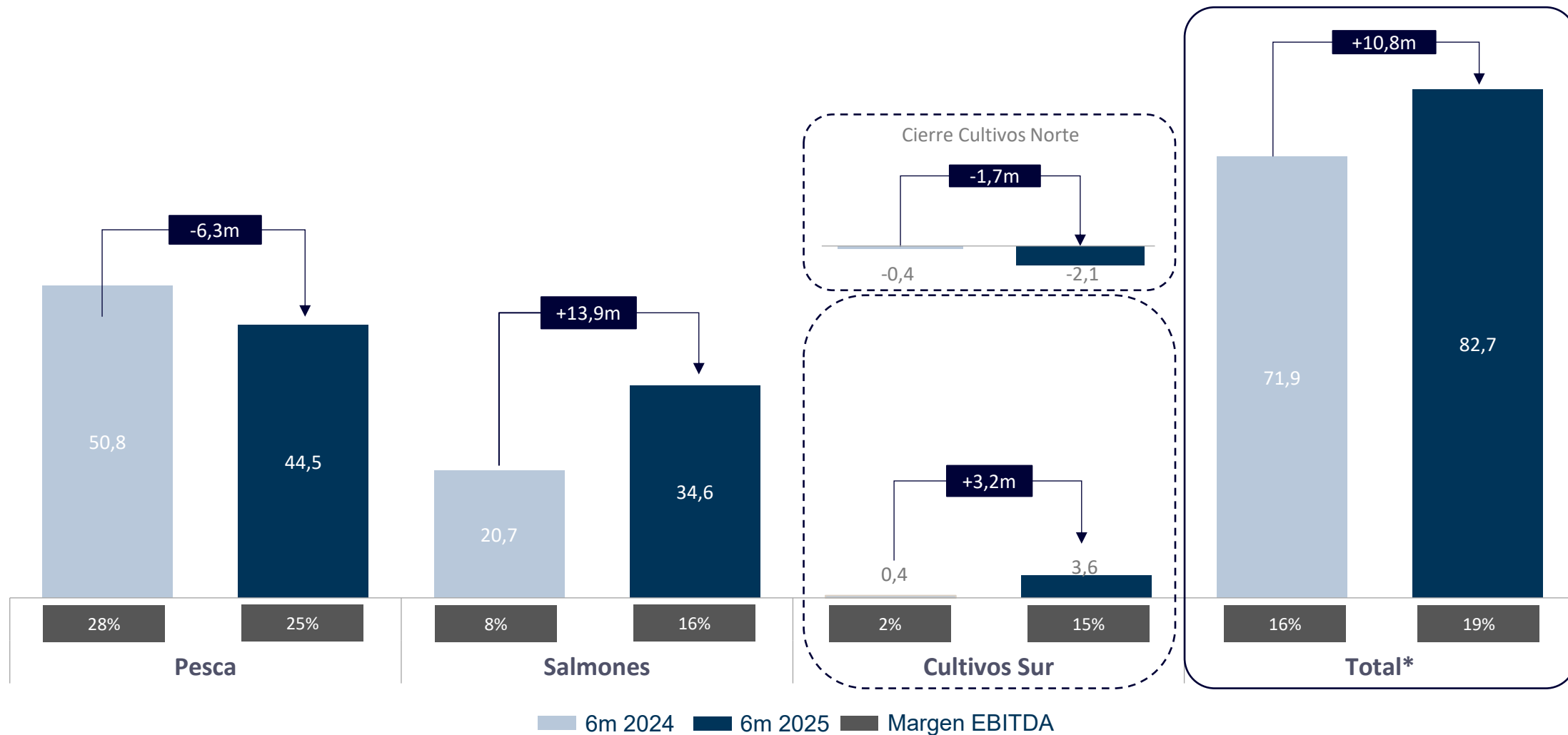


Resultados financieros

EBITDA por negocio: A junio 2025



En millones de dólares



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

Estado de resultados



- EBITDA: aumenta de US\$ 71,5m (1S 24) a US\$ 80,6m este año.
- Fair Value: US\$ 10,9m menor, por menores precios estimados al cierre del 1S25 vs 1S24
- Gastos financieros: disminuyen a US\$ 9,6m por menor nivel de deuda bancaria promedio en el semestre y una menor tasa de interés.
- Otros resultados no operacionales: menor pérdida de US\$ 1,9m vs US\$ -5,1m en 1S24
 - Menor pérdida ACP-Trucha de US\$ -1,1m vs US\$ -4,1m en 1S 24.
- Ganancia del semestre US\$ 30,3m vs US\$ 28,1m en 1S 24.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)

	1S 2025	1S 2024
Ingresos de actividades ordinarias	425,5	449,6
EBITDA	80,6	71,5
Depreciación	22,6	20,9
EBIT	58,0	50,6
Ajuste neto valor justo activos biológico	-0,8	10,1
Gastos financieros	-9,6	-10,1
Otros resultados no operacionales	-1,9	-5,1
Ganancia/pérdida antes impuestos	45,6	45,5
Ganancia/pérdida controladores	30,3	28,1

Liquidez y posición financiera



- Deuda Neta disminuye US\$ 33m respecto a junio 2024 y US\$ 20m respecto a diciembre.
- Compra 30% CPS SA a GBB:
 - Abril 2025 pago 3era cuota de US\$ 20m.
 - Saldo final US\$ 35m en abril 2026.
- Deuda Neta Camanchaca Consolidada, excluida deuda por compra 30% CPS en US\$ 159m.
 - Ex Salmocam y Ex GBB: US\$ 68m
- Patrimonio/Activos en 50%.
- NIBD/EBITDA baja a 1,7x desde 2,7x en junio 24
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas de aproximadamente US\$ 100m a junio 2025.

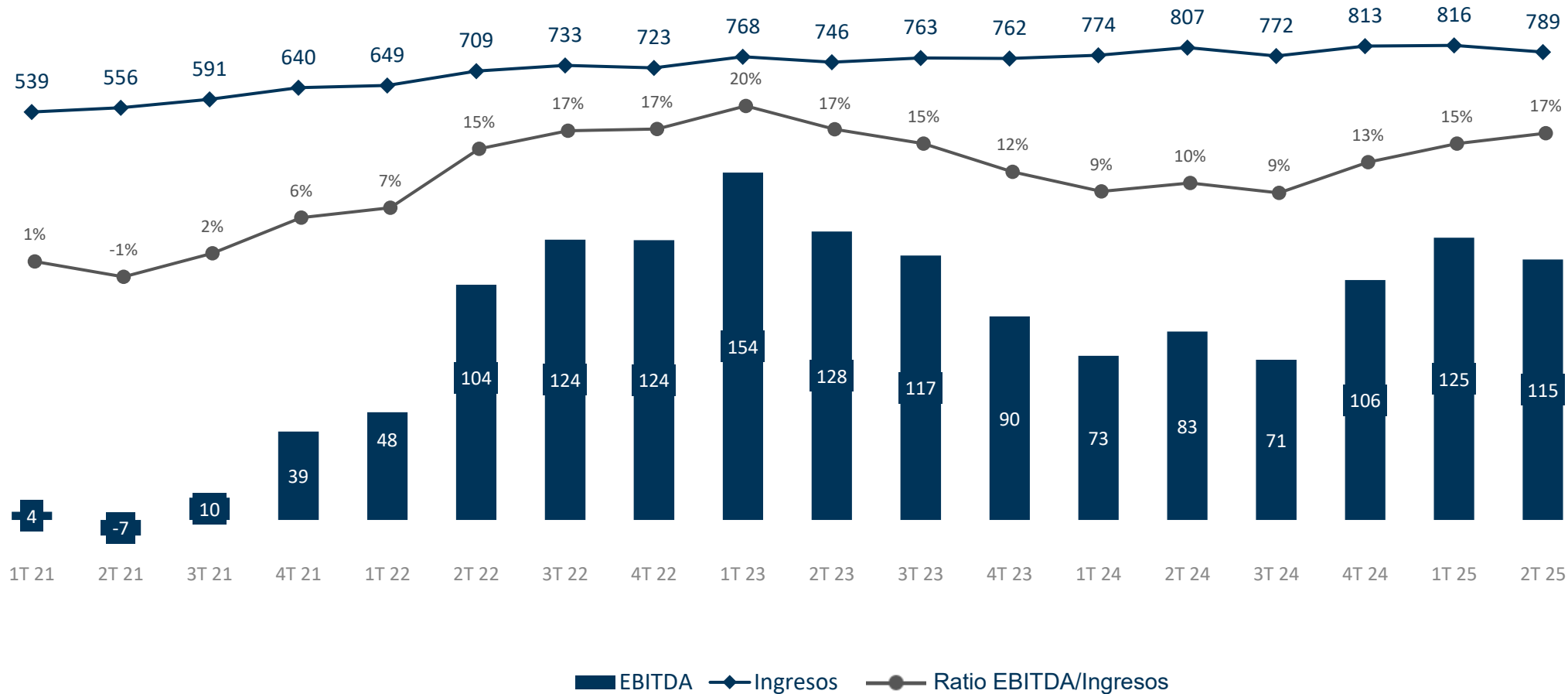
	jun-25	dic-24	jun-24
Deuda neta (US\$ millones)	193,4	213,7	226,1
Deuda neta (Bancaria)	158,5	158,1	170,5
Opción de Venta	34,9	55,6	55,6
Deuda neta/EBITDA LTM	1,7	2,0	2,7



Resultados financieros LTM: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





5

Preguntas