

Presentación de resultados 3T 2024

Ricardo García Holtz
Gerente General

29 de Noviembre 2024

Agenda

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



Destacados a septiembre 2024



1. Ingresos consolidados crecen 2% a US\$ 610m con Salmones +9% a pesar de baja de precio, y Pesca -7% que tiene menos producción de harina y aceite.
2. Las capturas pelágicas suben 7% a 237 mil toneladas, y las de jurel suben 19% en el sur y se duplican en el norte, con record de 45 mil toneladas compradas de ORP, permitiendo hacer 88 mil toneladas de congelado, un 27% más que a septiembre 2023 y con alza de precio.
3. Termina el Niño y precios de H&A comienzan su descenso a la normalidad.
4. Concluye la división de CPS SA, y la parte pelágica se fusiona con Camanchaca SA dejando todos los pelágicos con LTP en la Matriz, con más flexibilidad para optimizar el destino del jurel y los costos.
5. Triple impacto en la sardina del sur, cercano a US\$ 25m. Se sumaron 45% menos de rendimiento; 57% menos de compra a semi-industriales; y 14% baja de precio.
6. Cosechas de Atlántico bajaron 4% a 34 mil toneladas, pero ventas subieron 6%.
7. Temporada 23-24 de Coho cosechó 10 mil toneladas y a septiembre tenía vendido el 90%; tres veces más ventas, pero 10% menos de precio.
8. Costo ex-jaula Atlántico bajó 9 centavos a US\$ 4,52/Kg pez vivo, y el costo total del proceso y cosecha fue US\$ 1,13/Kg WFE, 2 centavos inferior al de 2023.
9. La Utilidad subió 9% a US\$ 25m, pero el EBITDA bajó 19% a US\$ 83m en los nueve meses. En el 3er trimestre, Salmones tuvo mejores resultados que el del 2023, no así en Pesca.



División Pesca

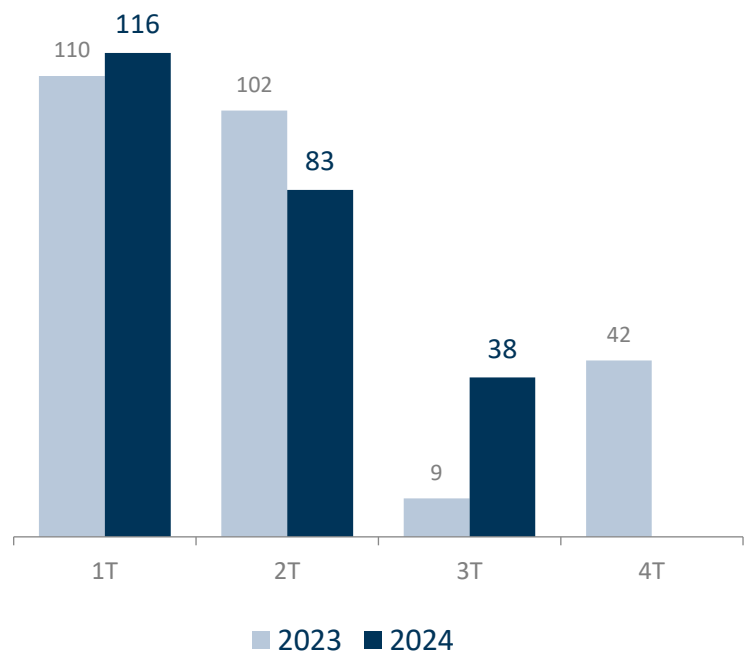


2

Pesca: Destacados

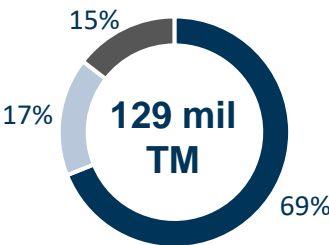


Capturas totales
Miles TM

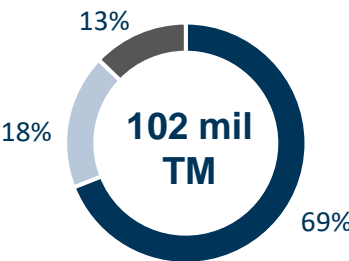


Destino Jurel/Caballa Pesca Sur

A sep-24

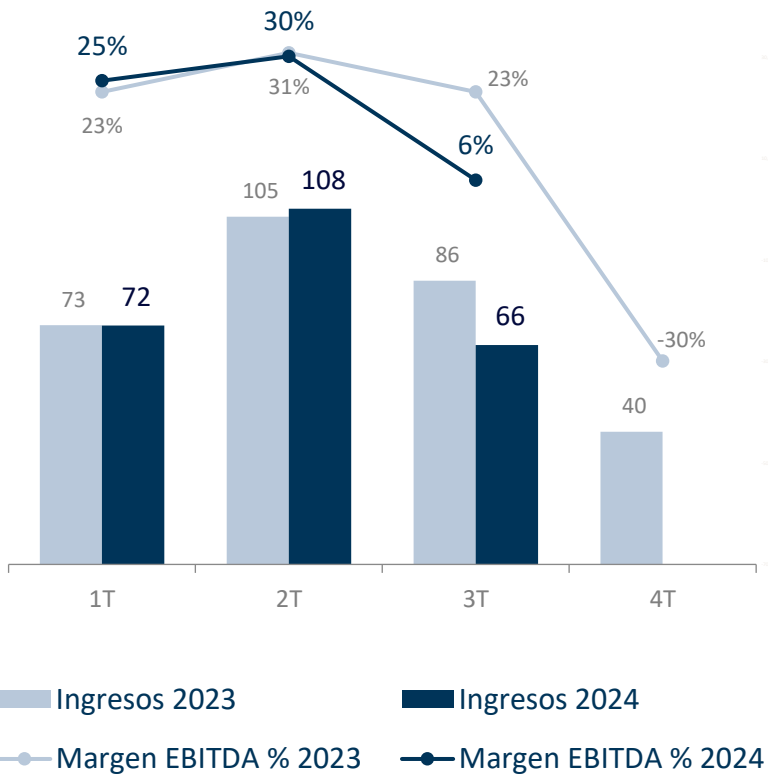


A sep-23



■ Congelado ■ Conserva ■ H&A directo

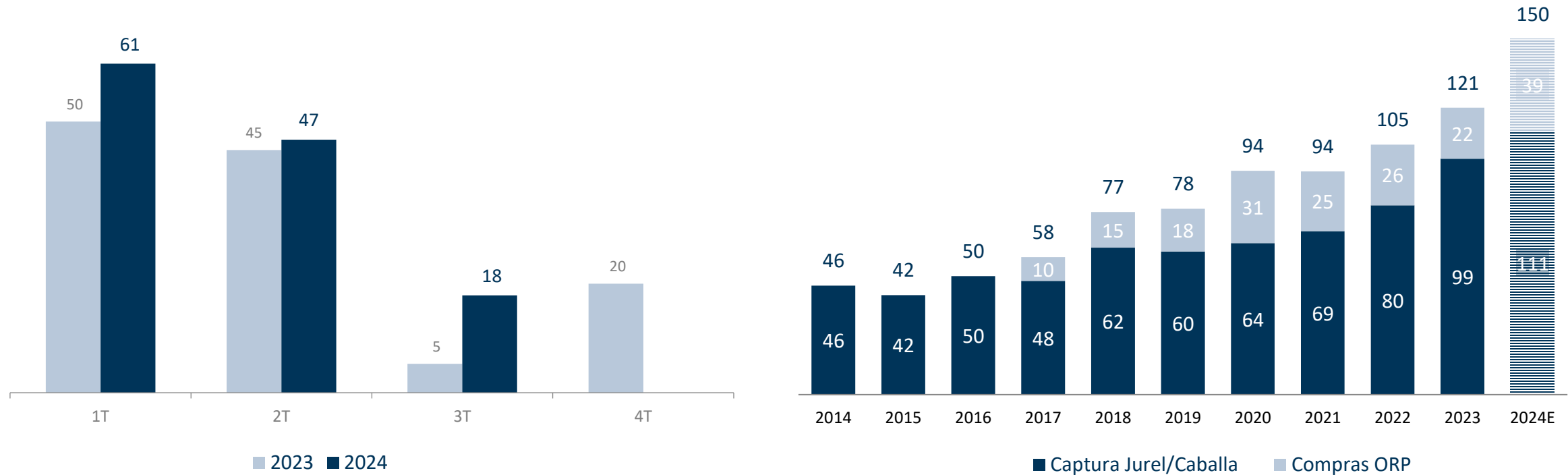
Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



Capturas centro-sur: Jurel



Capturas propias Jurel/Caballa (consumo humano)
Miles TM

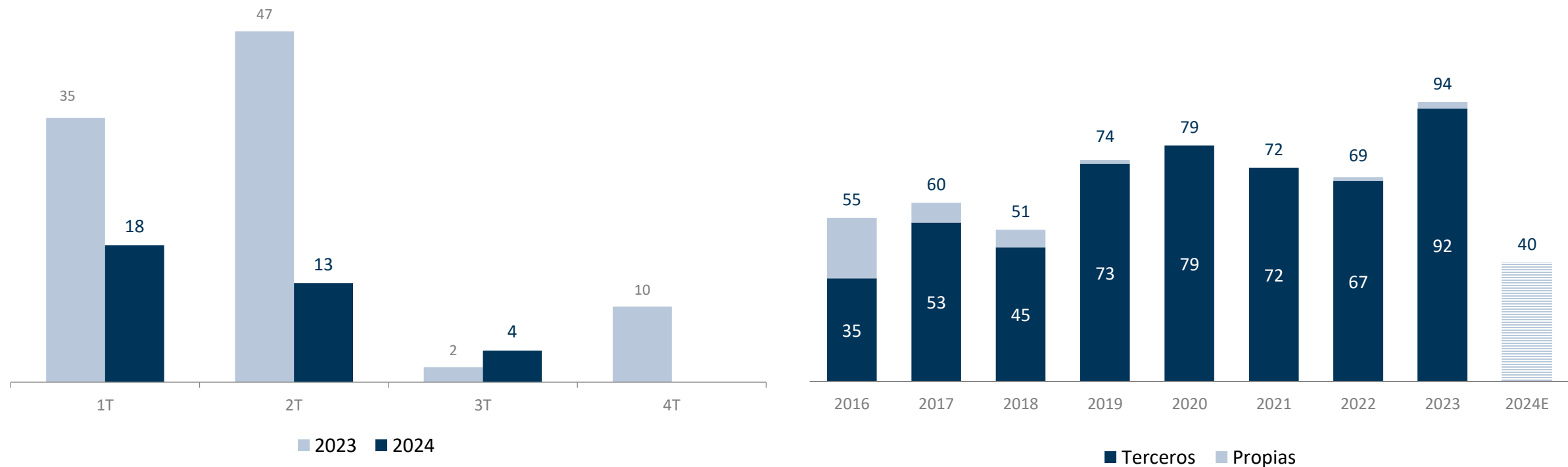


- Capturas de jurel completaron el 82% de la cuota (incluye 45 mil TM de compra de cuota internacional).
- Foco en captura apta para congelado, alcanzando 88 mil TM de producción.

Capturas centro-sur: Sardina



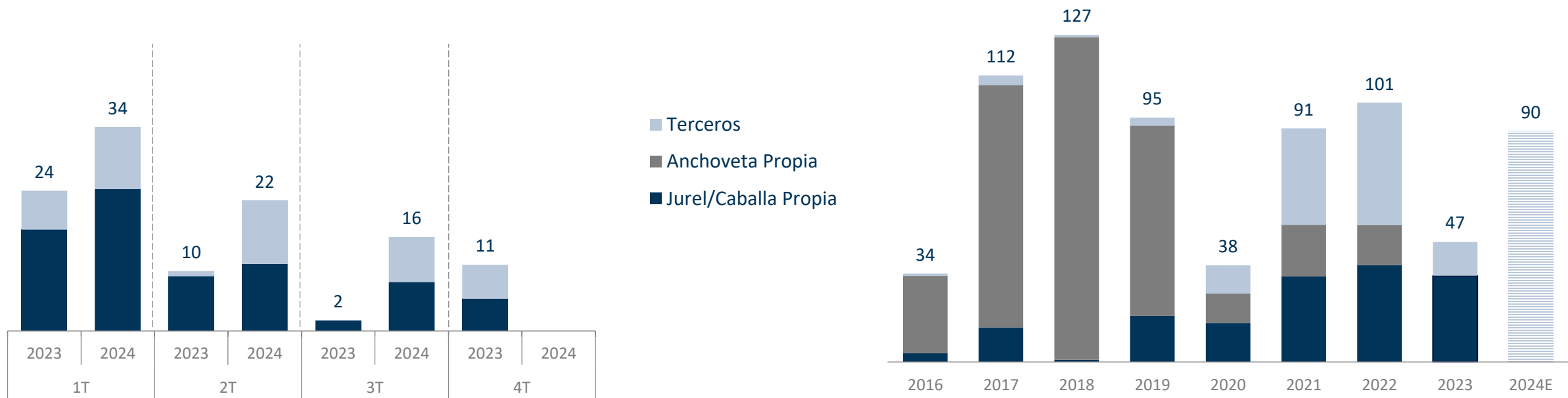
Capturas Sardina/Anchoa (consumo humano indirecto)
Miles TM propias y compras a 3eros



- Temporada artesanal por debajo de 2023 por menor disponibilidad y talla que han afectado el rendimiento de Aceite (6,3% vs 9,2% en 9m 23).
- Menores capturas impactan producción: harina (-33%) y aceite (-57%).
- Precios de la harina y aceite a la baja por recuperación de capturas en Perú.

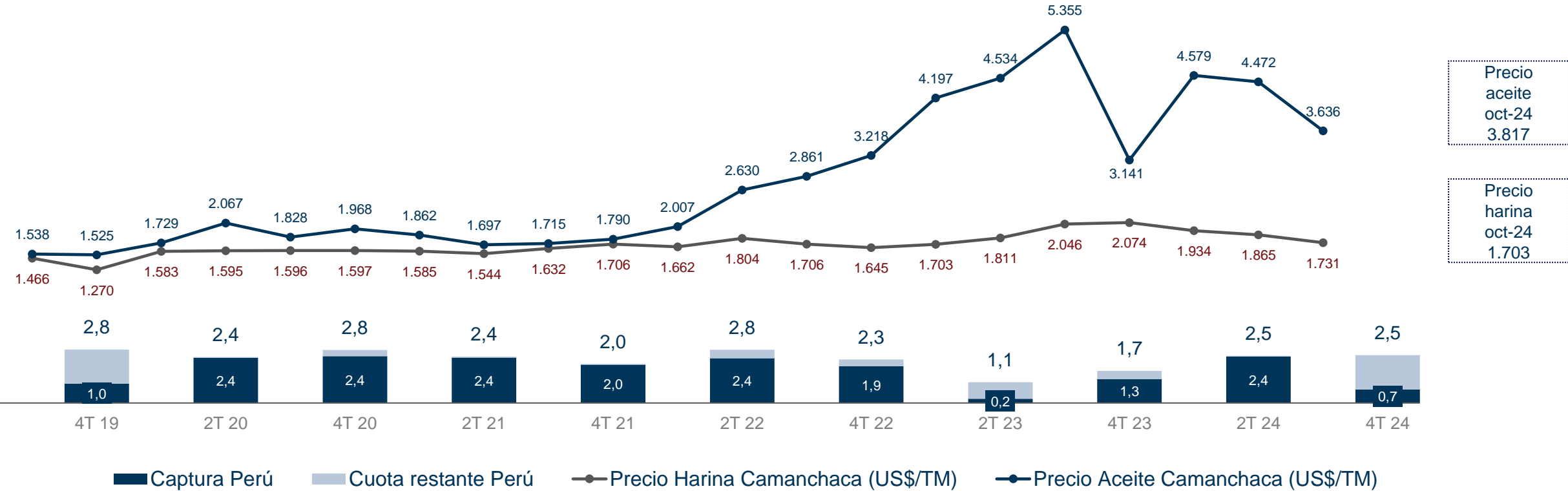


Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros
Miles TM



- Captura de jurel y caballa (industrial y artesanal) mitigan ausencia de captura de anchoveta.
- Modelo híbrido de compra artesanal con una recuperación con respecto a 2023: llegando a 29 mil TM, casi 4 veces las de 2023.

Precio harina y aceite vs capturas Perú



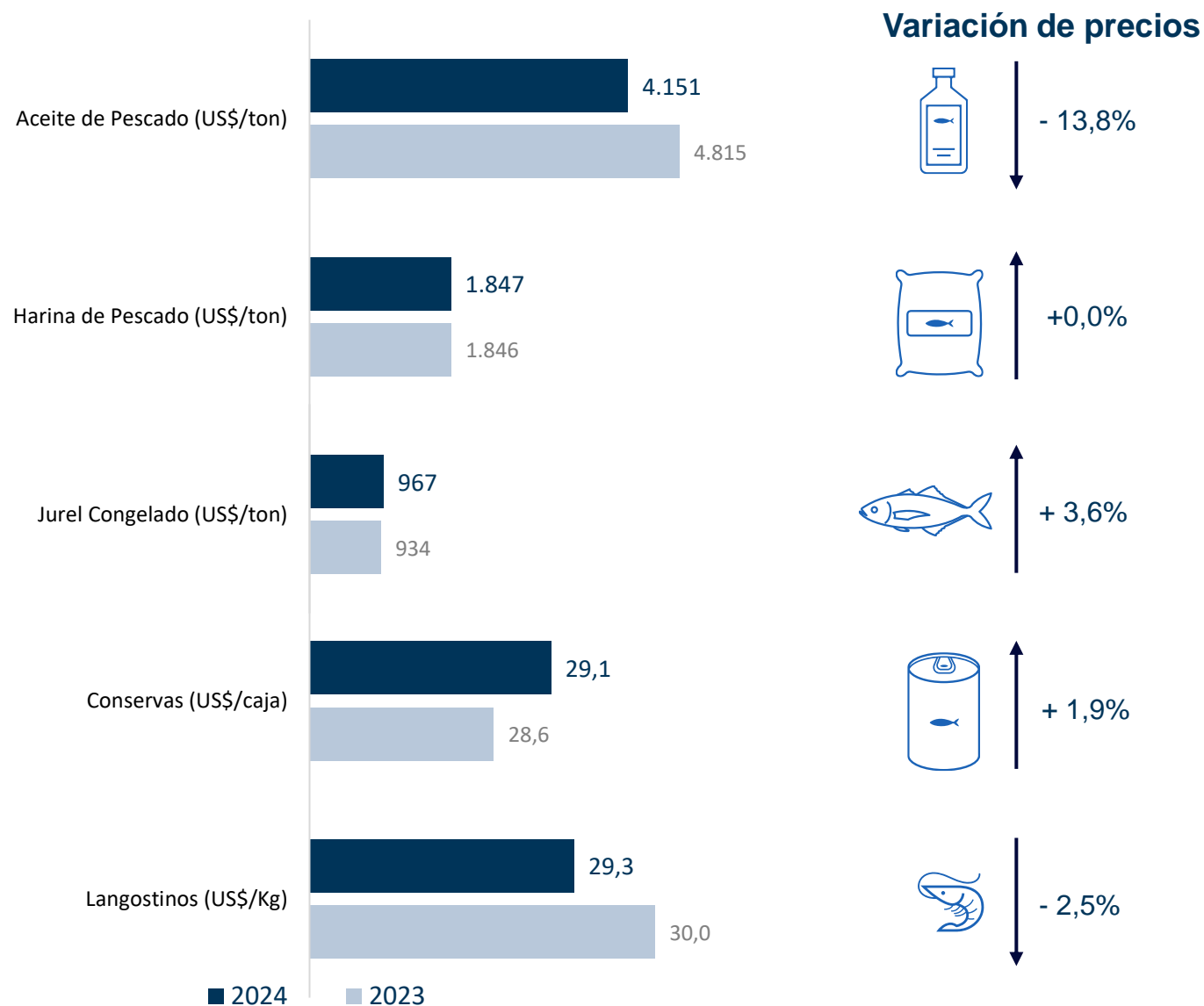
Fuente: IFFO y datos Camanchaca
Precio de aceite del 4T 2023 no es representativo al corresponder a solo 106 TM de las 10.634 TM vendidas en el año

Perú: 1era temporada 2024 con capturas de 98% de la cuota de 2,5m TM, 2da temporada con cuota de 2,5m TM con captura del 28% en 17 días de pesca. Precios a la baja.

Pesca: Efecto neto en precios



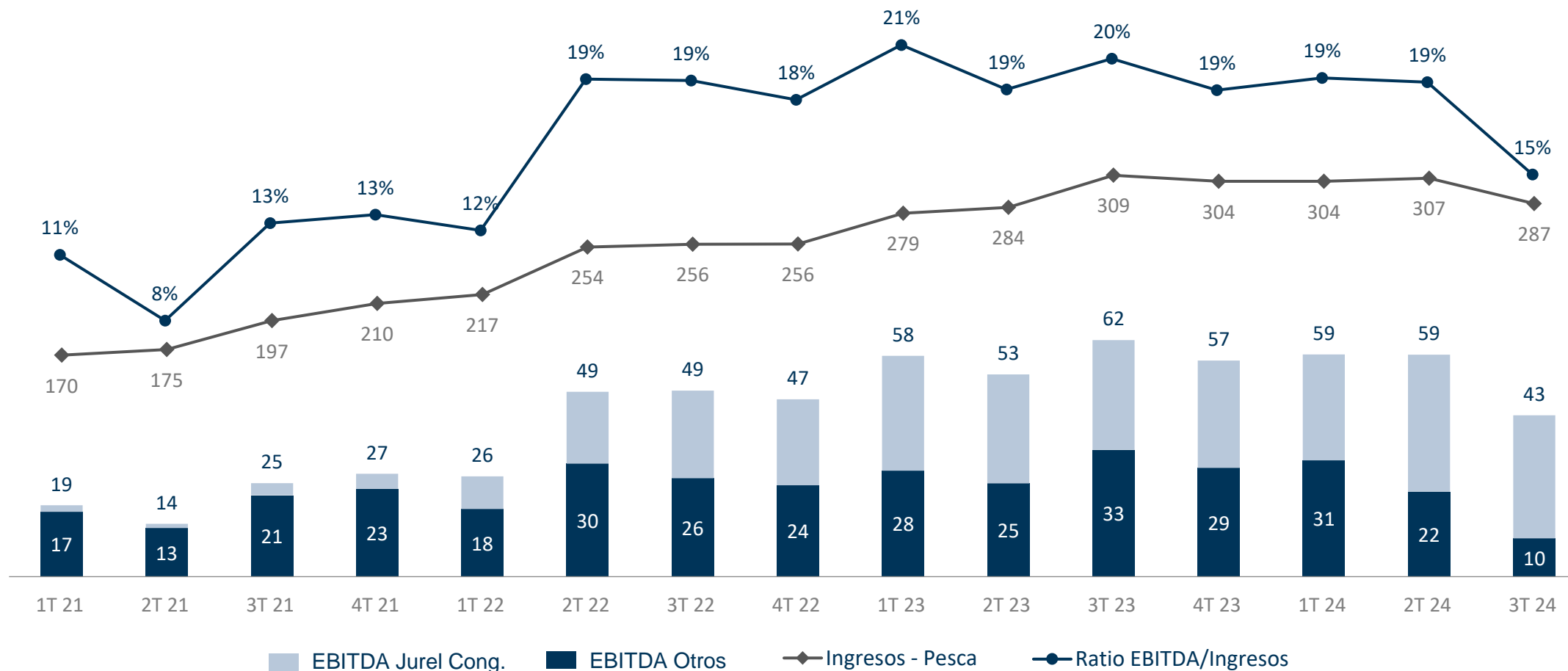
- Aceite -13,8% a US\$ 4.151/TM.
- Harina en US\$ 1.847/TM.
- Jurel congelado +3,6% a US\$ 967/TM.
- Conservas +1,9% a US\$ 29,1/Caja.
- Langostinos -2,5% a US\$ 29,3/Kg
- Efecto combinado de precios a septiembre 2024 fue de -US\$ 4,6m.



Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





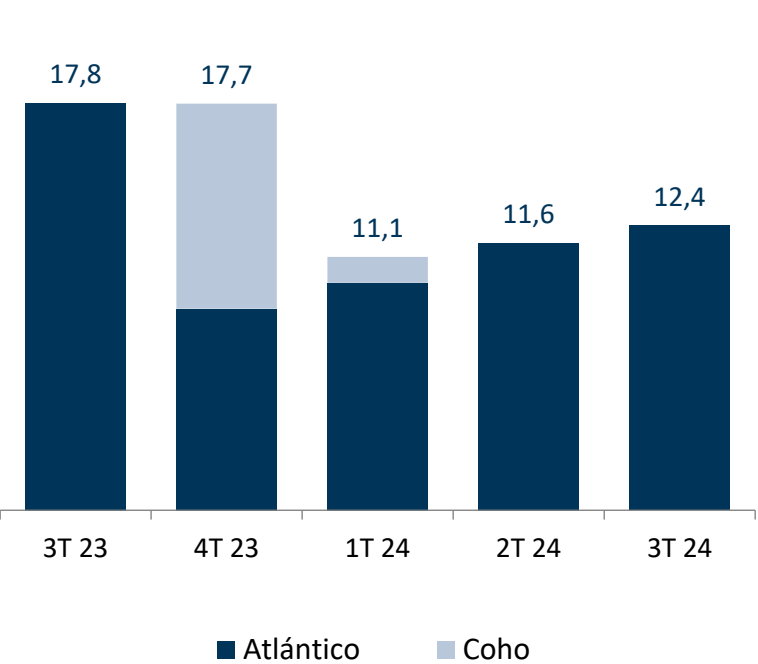
3

División Salmones

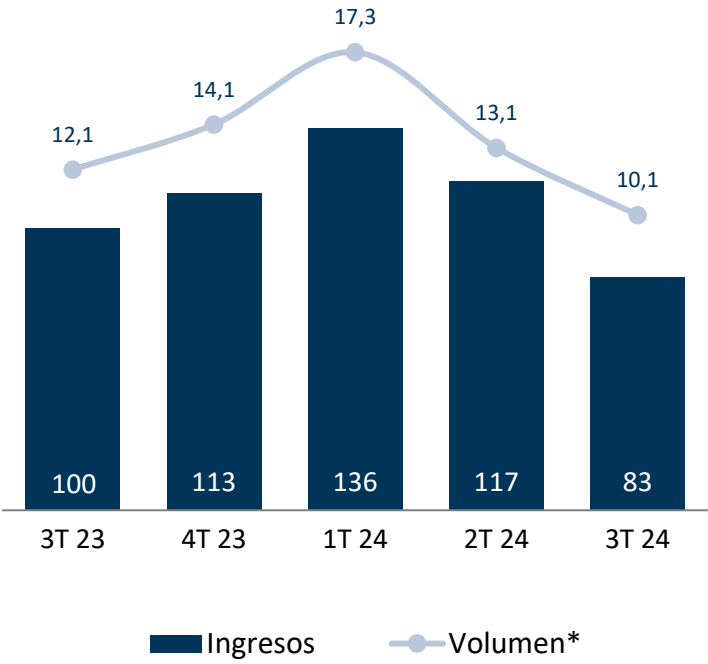
Salmones: Destacados financieros



Volumen cosechado
Miles TM WFE

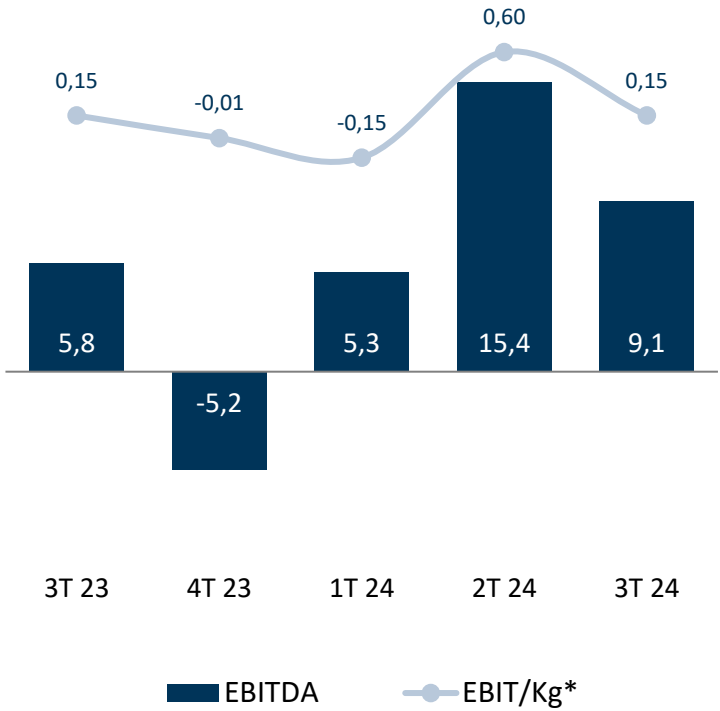


Ingresos y volumen ventas
US\$ millones | Miles TM WFE



* Incluye venta terceros

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



*EBIT/Kg excluye provisiones sobre los inventarios.

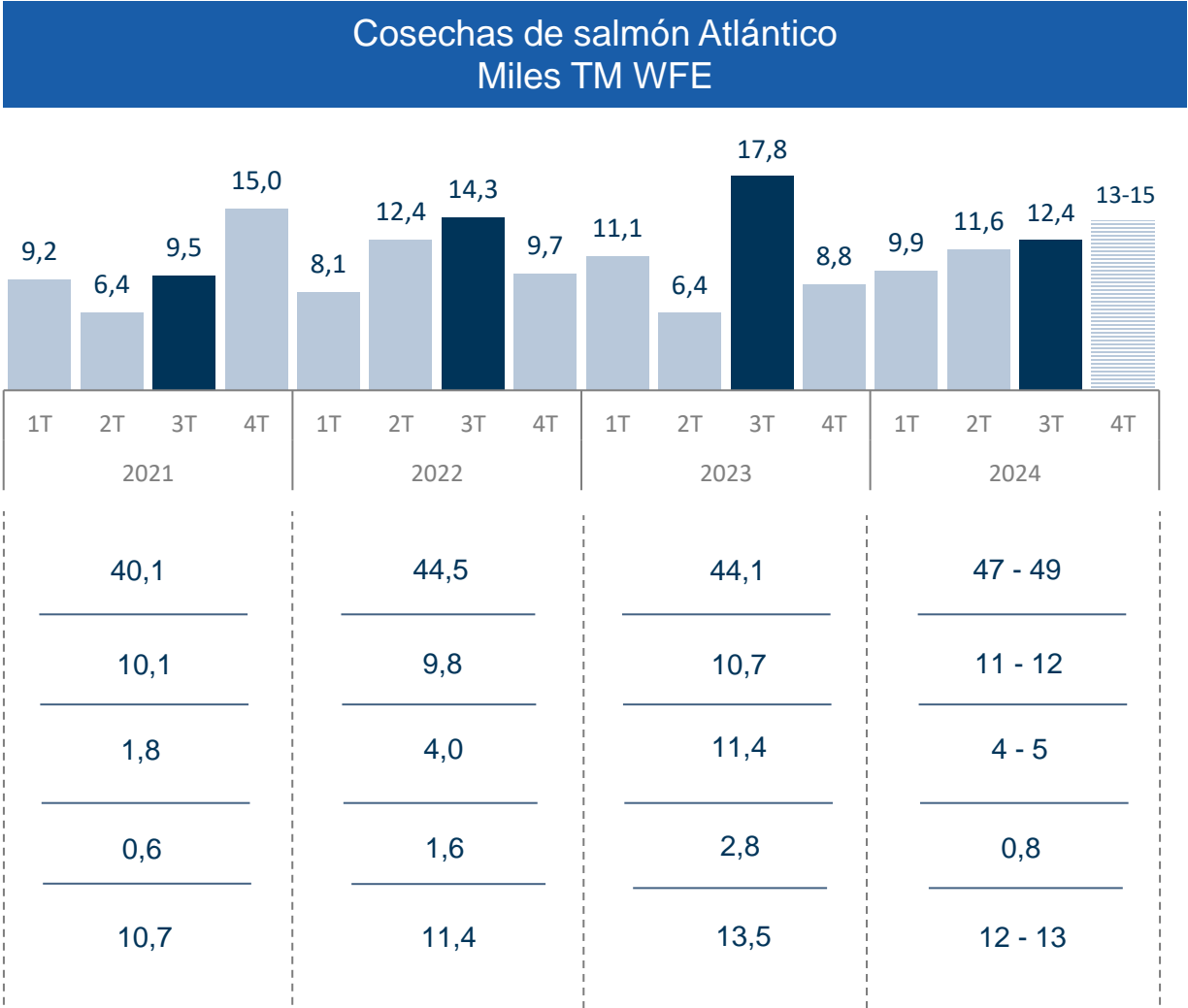
Nota: EBITDA y EBIT/Kg del 2T 24 incluyen un efecto positivo no recurrente de US\$ 6,4m

Cosechas y siembras



- Durante 2024, recuperación de pesos de cosechas impulsadas por mejores condiciones de crecimiento luego de inapetencia de 4T 23 y 1T 24.
- Estimación cosecha total de Atlántico 2024: 47–49 mil TM WFE, & 4–5 mil TM WFE de Coho.
- Siembras para 2024E para cosechas 2025E con más Atlántico.
- Siembras industria a septiembre 2024*: Atlántico +2% y Coho -12% respecto a 2023.

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)

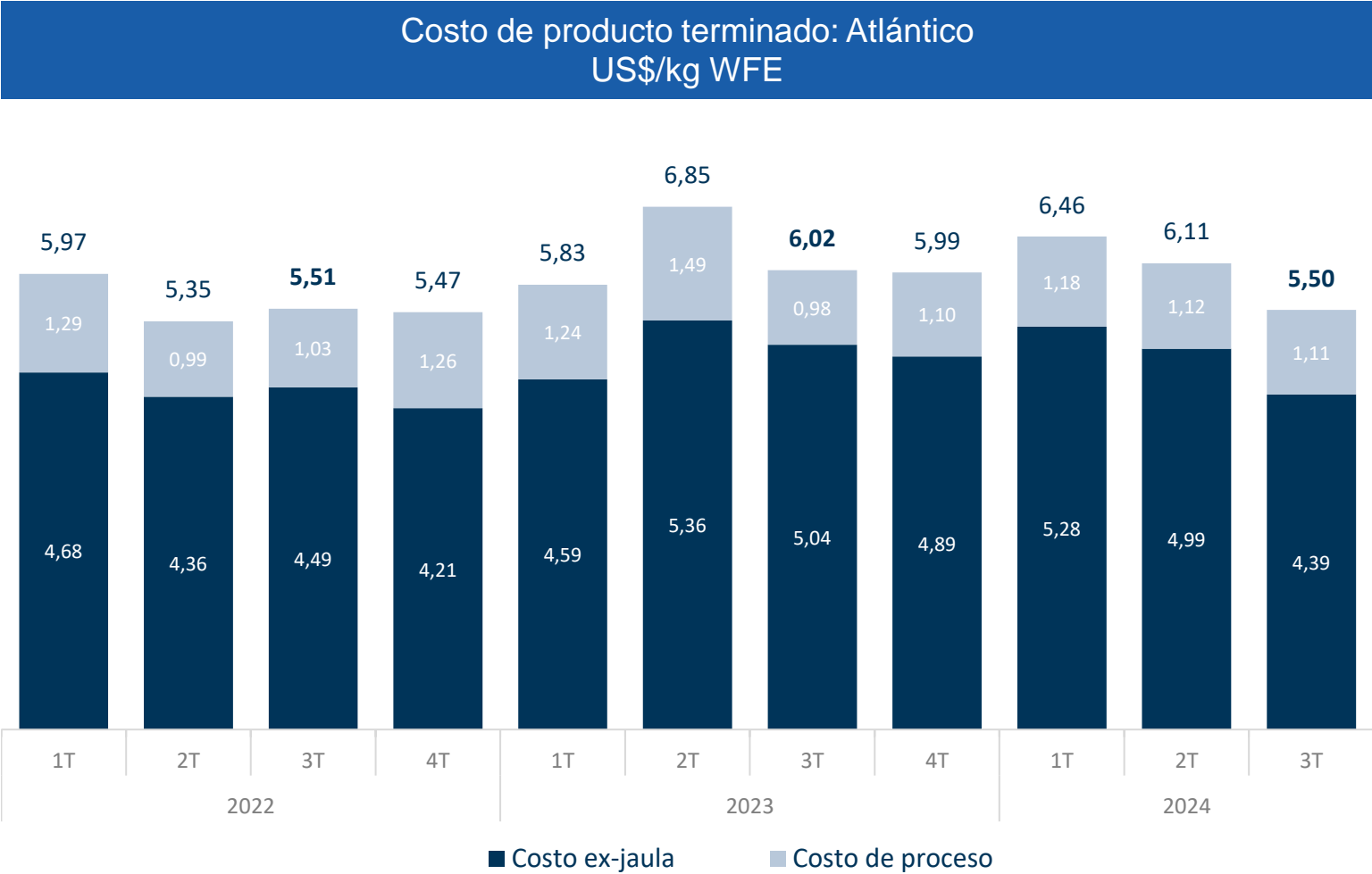


* Fuente: Aquabench septiembre 2024

Costo total salmón Atlántico



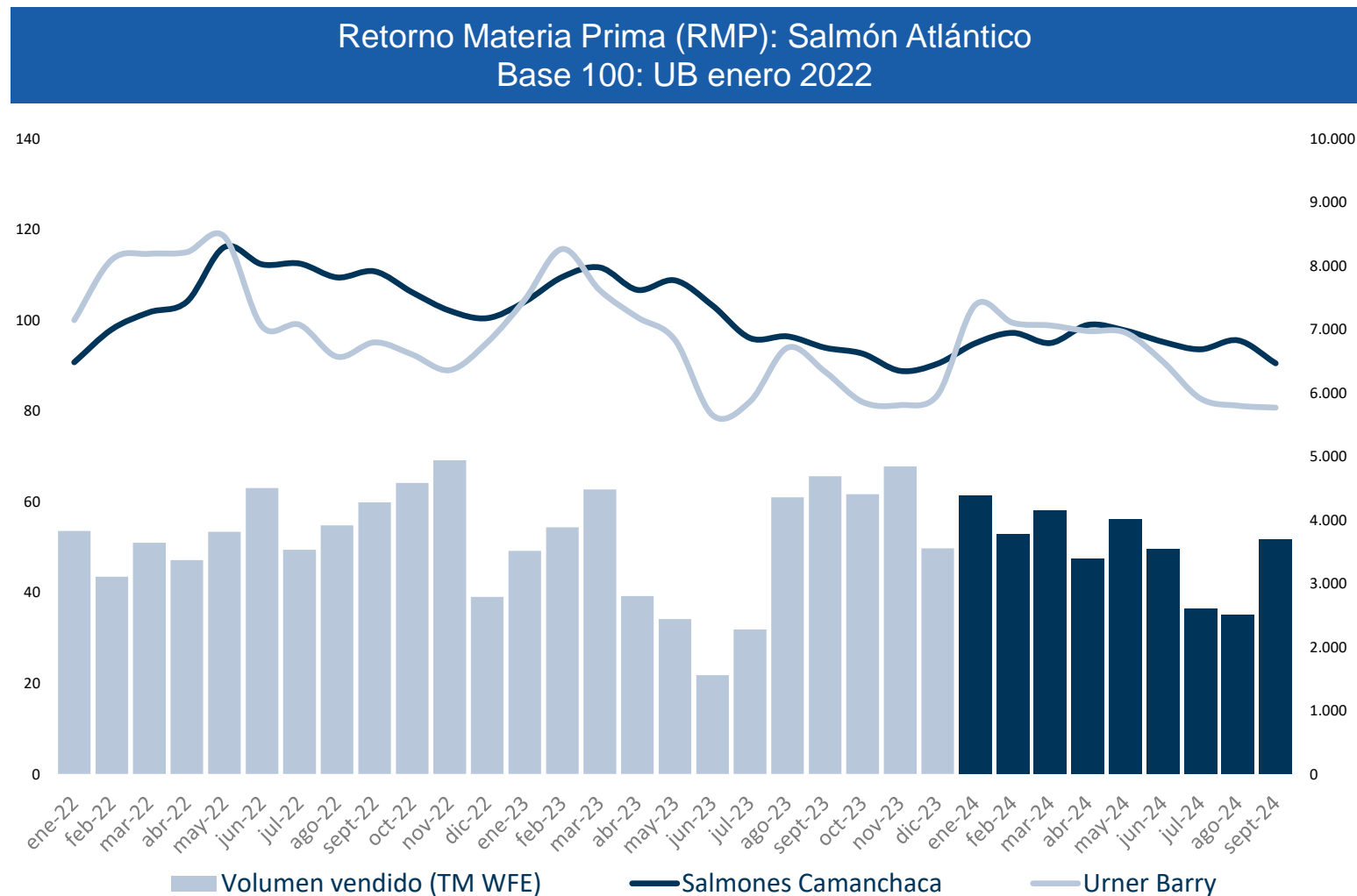
- Costo total en US\$ 5,50/Kg WFE, menor en 9% vs 3T 23 (52 ctvos).
- Costo de proceso en US\$ 1,11/Kg WFE (+14% vs 3T 23), explicado por menores volúmenes y una mayor proporción de valor agregado.



RMP salmón Atlántico: Salmones Camanchaca vs Urner Barry



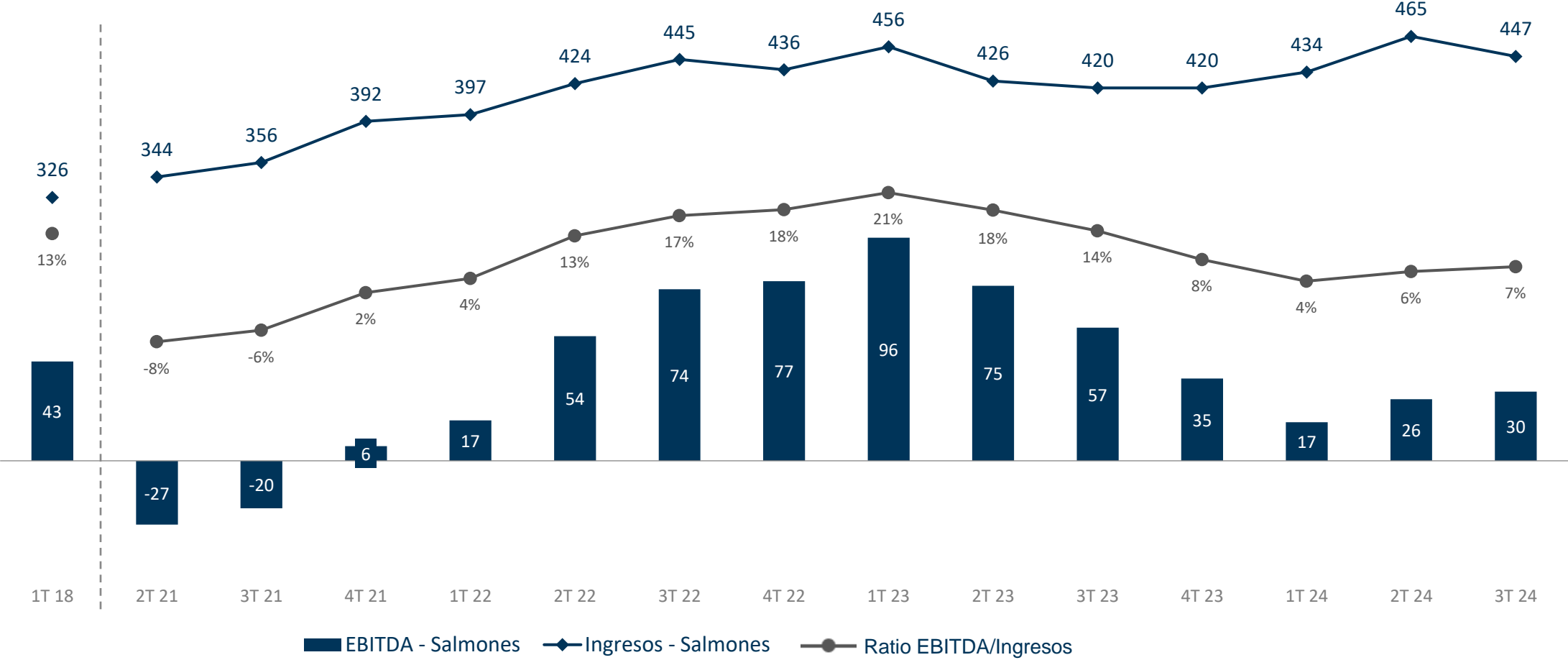
- Precios de mercado con una baja durante el 3T.
- Estrategia de marketing logra precios sobre benchmark y con mayor estabilidad en el largo plazo.
- Retorno de materia prima 76 ctvos mayor a Urner Barry en 3T 24.
- Durante 4T 24 UB ha subido US\$ 0,50 / lb
- Estrategia de valor agregado y contratos favorecen posición de mercado.



Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





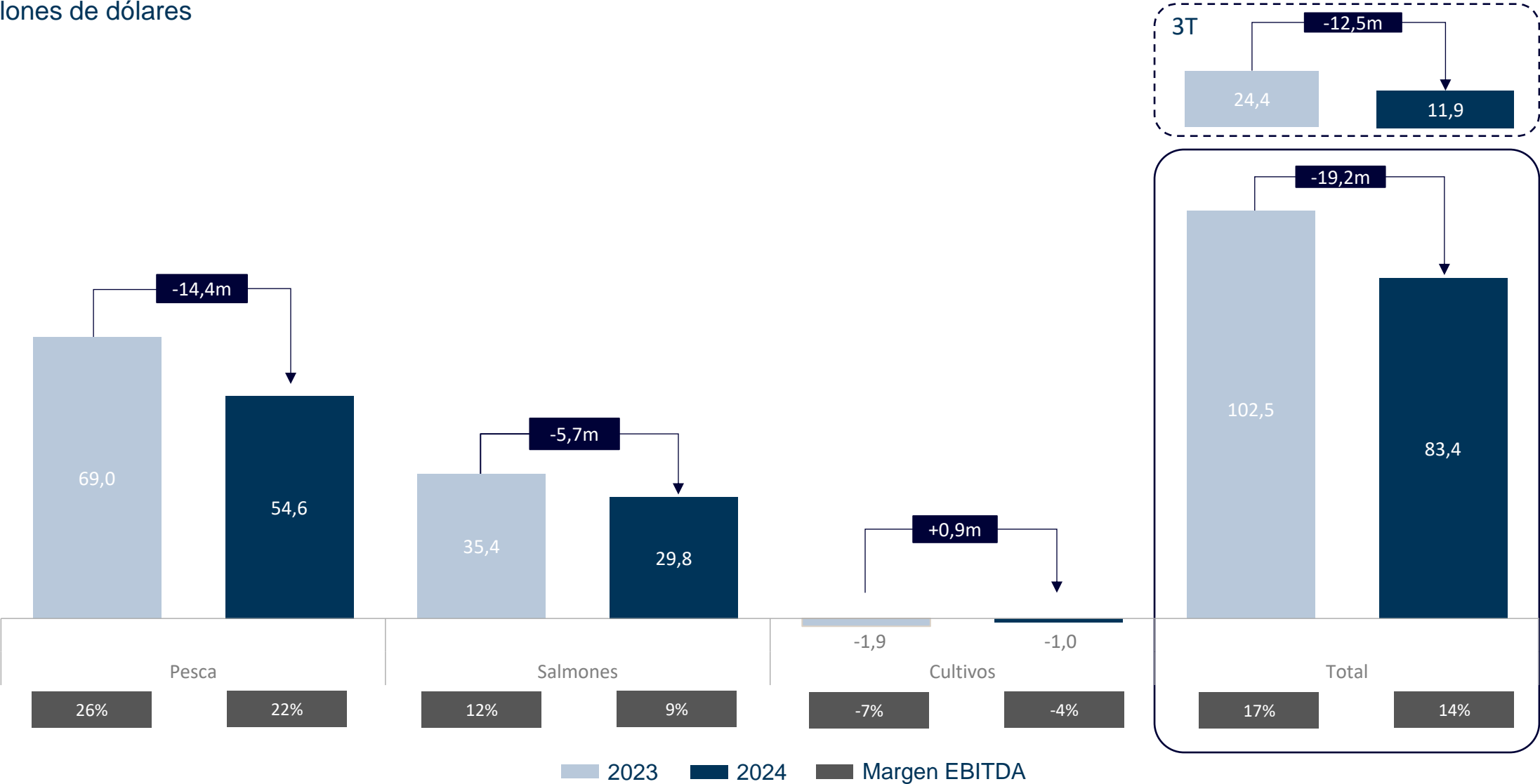
4

Resultados financieros

EBITDA por negocio: Enero-septiembre 2024



En millones de dólares



Estado de resultados



- EBITDA disminuye 19% a US\$ 83,3m
- Fair Value de US\$ 16,3m comparado con -US\$ 7,8m en el periodo anterior, por mayores márgenes y volúmenes esperados al cierre del periodo.
- Pérdida no operacional en la ACP Trucha de US\$ 5,2m, afectada por menores precios.
- Pérdida por diferencia de tipo de cambio no realizada de US\$ 3,7m (versus -US\$ 0,2m en 2023) por variación en tipo de cambio del peso mexicano respecto al dólar.
- Gastos financieros aumentan a US\$ 16,1m por aumento tasa de interés y mayor nivel de deuda financiera.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)

	9m 2024	9m 2023
Ingresos de actividades ordinarias	610,0	600,1
EBITDA	83,3	102,5
Depreciación	32,2	28,8
EBIT	51,1	73,7
Ajuste neto valor justo activos biológico	16,3	-7,8
Gastos financieros	-16,1	-11,8
Otros resultados no operacionales	-9,2	-3,6
Ganancia/pérdida antes impuestos	42,2	50,6
Ganancia/pérdida controladores	25,0	22,9

Liquidez y posición financiera



- Deuda Neta sube +US\$ 26,4m a US\$ 223m respecto a septiembre 2023.
- Compra 30% CPS SA en abril 2024; saldo a septiembre US\$ 55,6m, a pagar en abril 2025 y 2026.
- Deuda Neta Camanchaca, excluida deuda por compra CPS y deuda Salmocam, alcanza US\$ 52,5m.
- Patrimonio/Activos baja a 49% desde 53% en septiembre 2023.
- Caja + líneas bancarias disponibles no utilizadas: US\$ 113m a septiembre 2024.

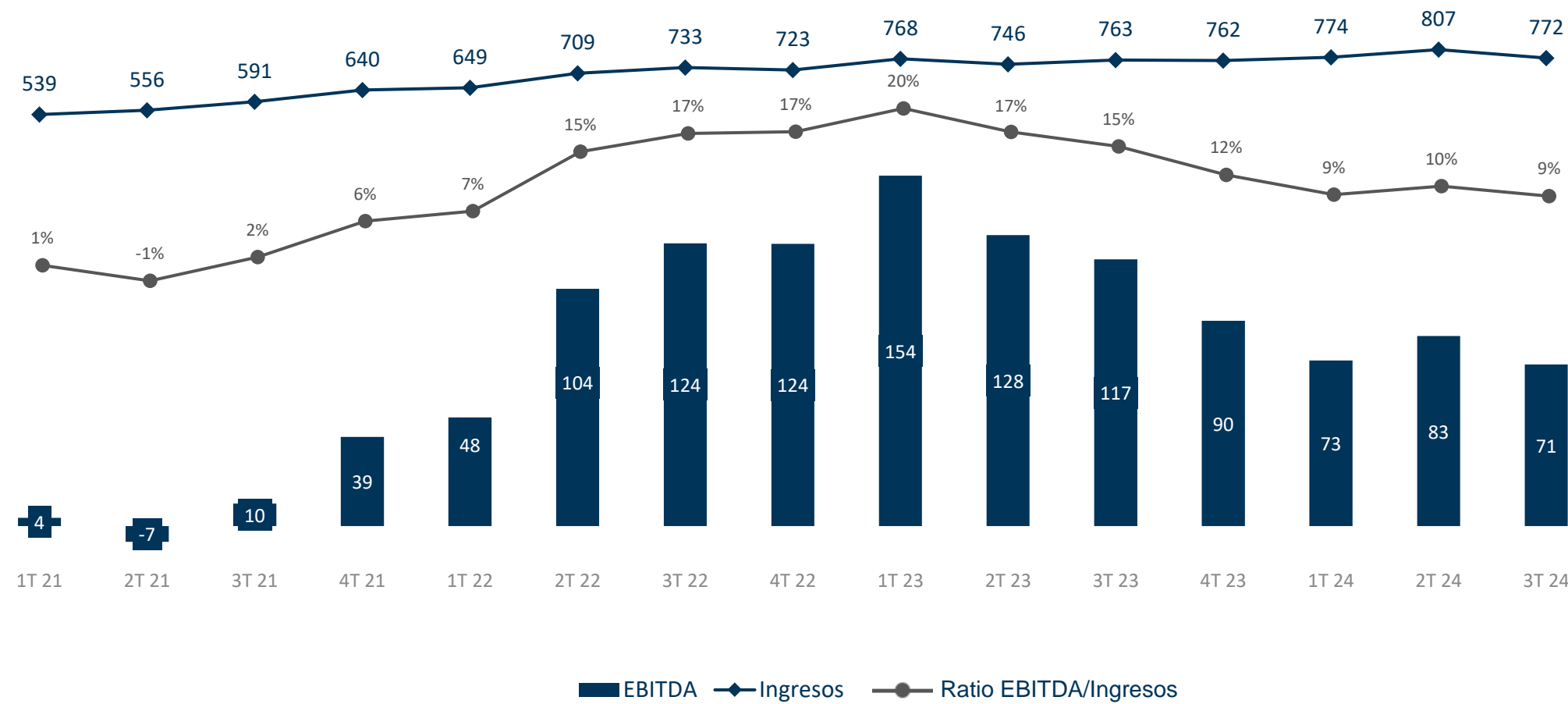
	sept-24	dic-23	sept-23
Deuda neta (US\$ millones)	223,0	195,3	196,6
Deuda neta (Bancaria)	167,4	144,4	153,9
Compra 30% CPS	55,6	50,9	42,6
Deuda neta/EBITDA LTM	3,2	2,2	1,7



Resultados financieros LTM: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





5

Conclusiones