



PRESENTACION DE RESULTADOS 1T 2026

RICARDO GARCÍA HOLTZ
GERENTE GENERAL

28 DE MAYO 2026

Cifras Destacadas a marzo 2026



1. Ingresos crecen 10% hasta US\$ 240m con alzas en sus tres divisiones:
 - Pesca +13%. Más venta harina y aceite de inventario inicial, y mayor precio harina y jurel congelado.
 - Cultivos +49%. Mayores volúmenes a mejores precios.
 - Salmones +5%. Más venta en ambas especies, pero 10% de menor precio Atlántico.
2. Cosechas Atlántico +3% a 13 kt WFE y ventas +16% a 15 kt WFE.
3. Costo exjaula Atlántico baja 6% a US\$ 4,26/Kg WFE. Mortalidad extraordinaria US\$ 2,8m (vs US\$ 0,5m en 1T 2025) y costo proceso sube 15% a US\$ 1,22/Kg WFE.
4. Capturas pelágicas caen 45% a 95 kt; Muy baja disponibilidad de jurel por ondas cálidas del océano.
5. Capturas de jurel zona centro-sur caen 57%; producción congelado cae 56% a 21 kt y ventas caen 29% a 29 kt. Compras artesanales de todas las especies caen 38% a 33 kt por partida más tarde.
6. Capturas industriales en zona norte caen 51% en 12 kt; compras a artesanales caen 4% a 20 kt.
7. EBITDA en línea con 1T 2025: US\$ 42m:
 - Pesca es 72% con US\$ 30m: escasez de capturas es compensada por mayores precios e inventarios iniciales.
 - Salmones con US\$ 10,1m: afectado por baja d precios y brote de SRS con mortalidad extraordinaria.
 - Cultivos con US\$ 1,8m, el doble con más volumen y precios.
8. NIBD baja 4% desde dic-25 hasta US\$ 178m; con bancos de US\$ 142m; NIBD/EBITDA= 1,3x (excl. Salmocam 0,94x).



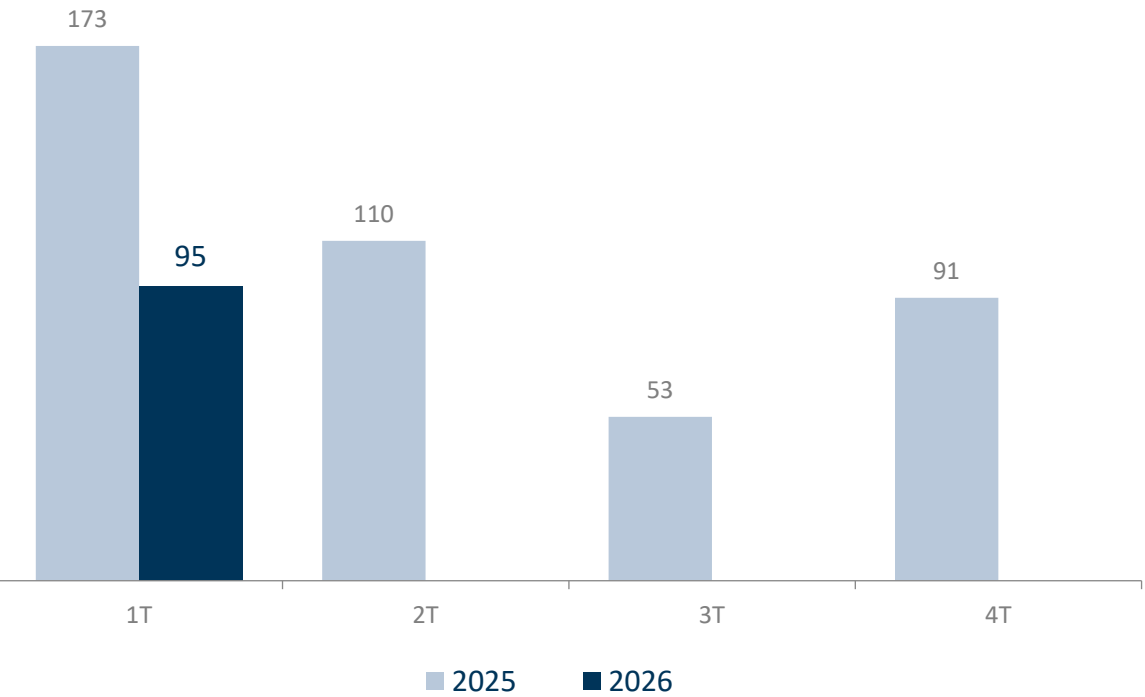
División Pesca



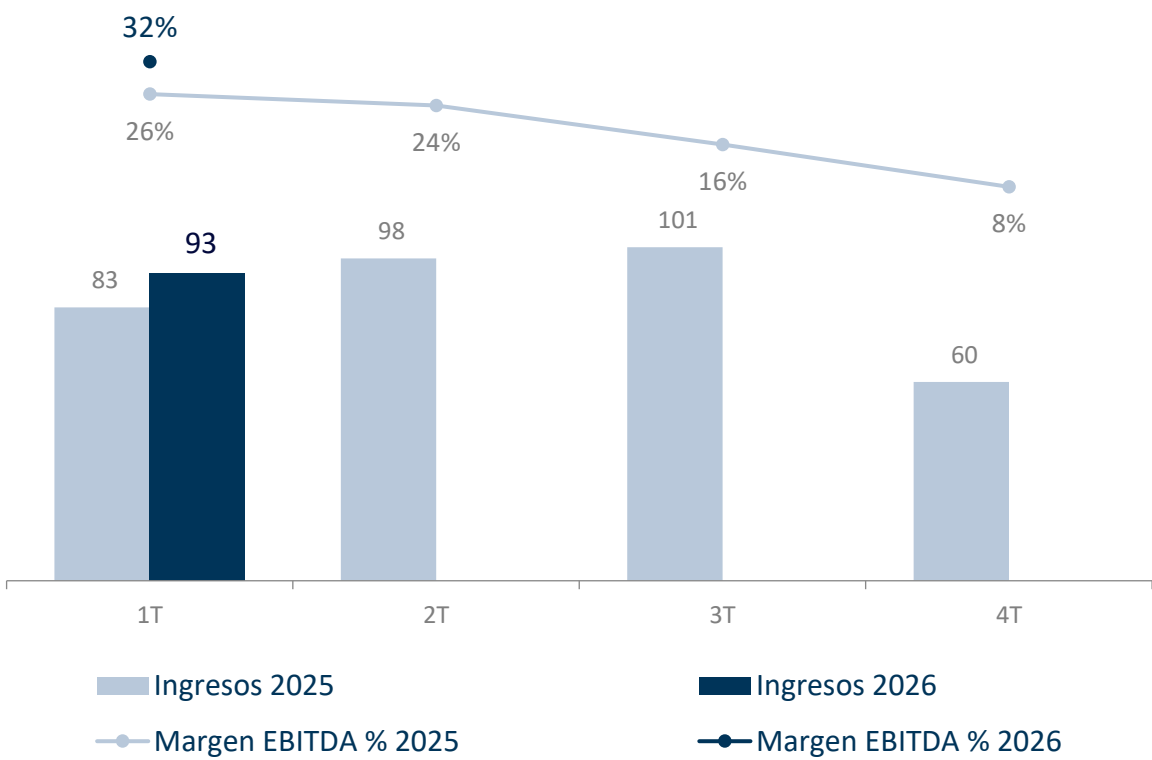
Destacados de Pesca



Capturas totales
Miles TM



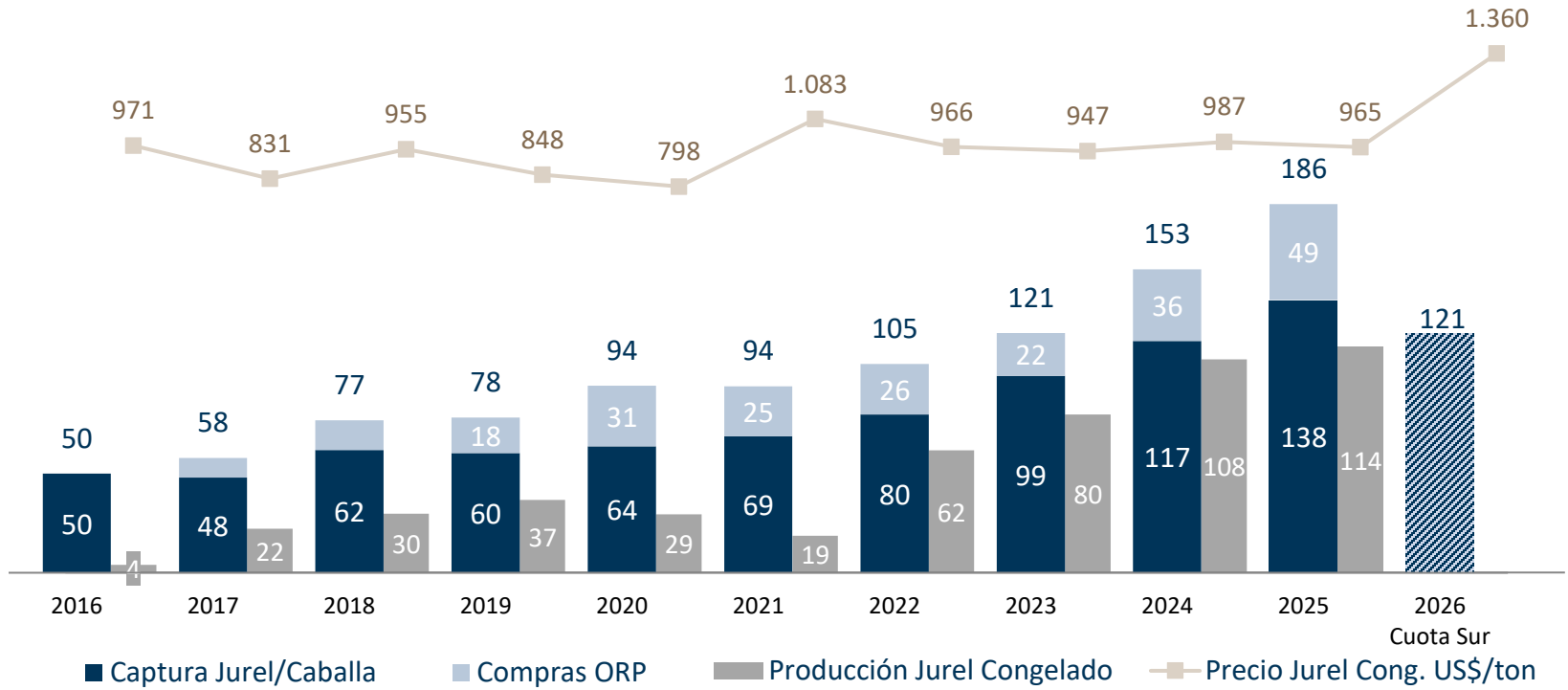
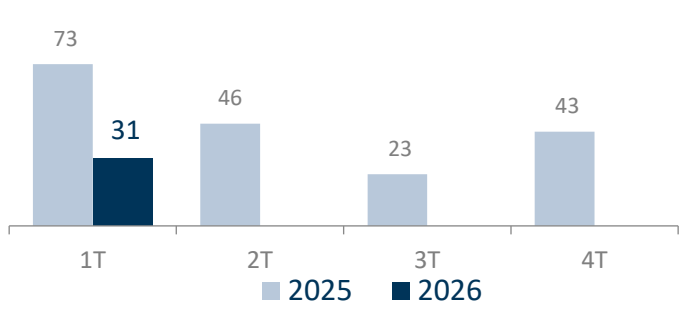
Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



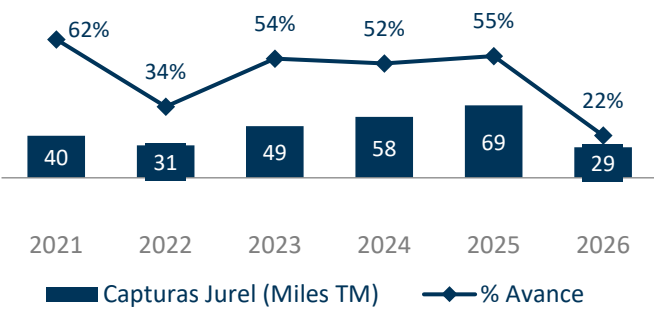
Capturas jurel en zona centro-sur



Capturas propias Jurel/Caballa (consumo humano) - Producción Jurel Congelado
Miles TM



Capturas propias Jurel y avance de cuota (a marzo)

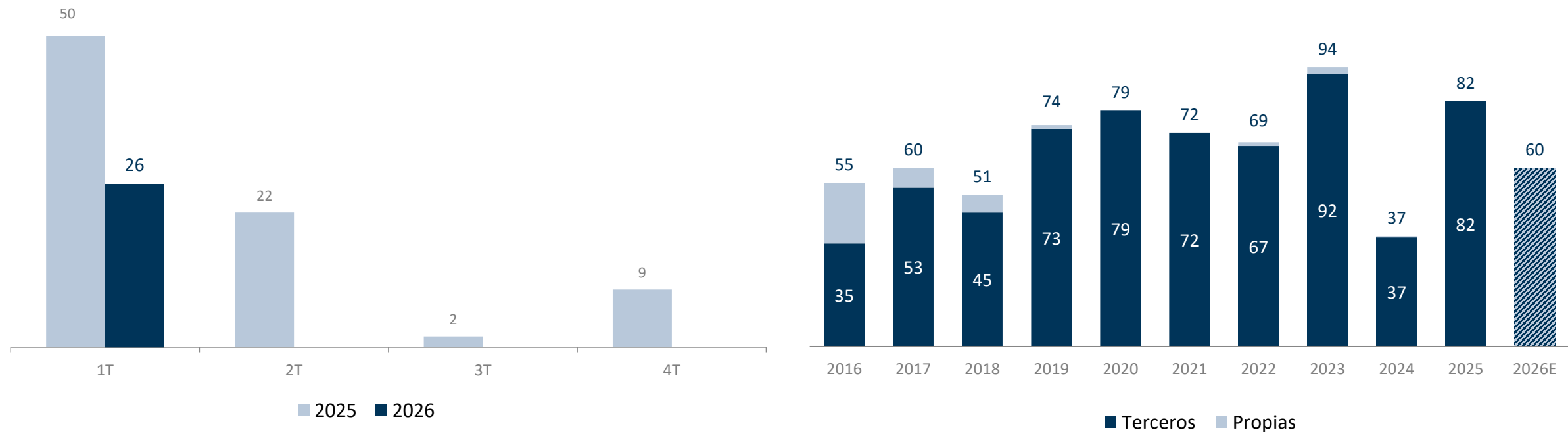


- Cuota 2026 de jurel sube 7,9%, pero por nuevo fraccionamiento cae 31 mil TM, a 136 mil TM y se compraron 12 mil TM a artesanales, totalizando 148 mil TM (121 mil TM en el sur y 27 mil TM en el norte).
- A marzo las capturas representan un 22% de la cuota; a marzo 2025 eran el 55% de la cuota.
- Baja presencia del jurel por efecto del aumento temperaturas del océano.

Compras sardina-anchoveta en la zona centro-sur



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

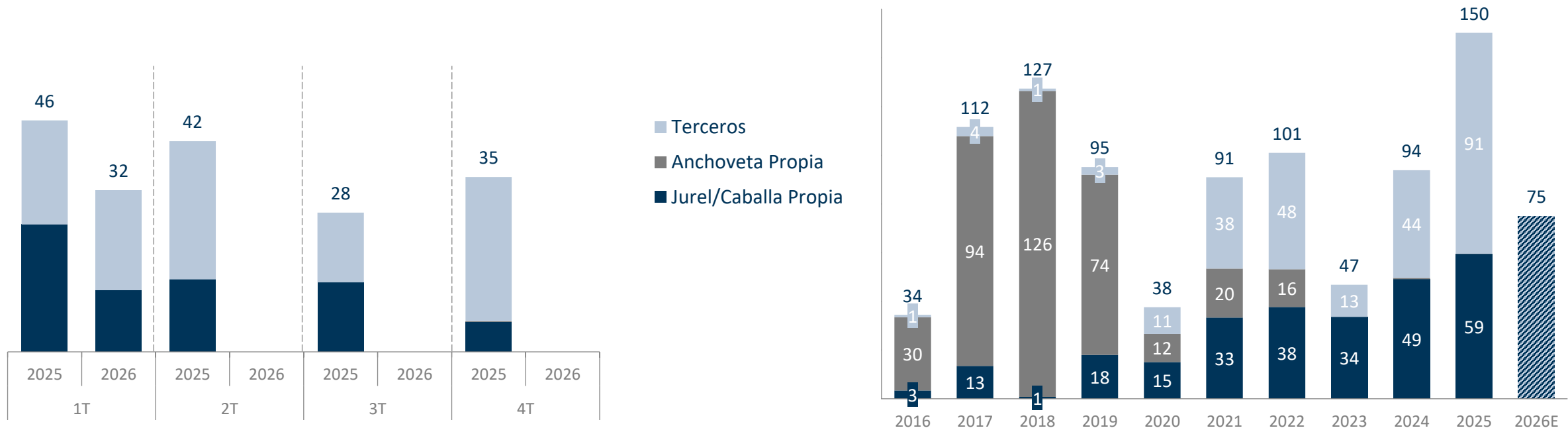


- 47% menores compras artesanales; en 2025 la autoridad apresuró inicio temporada.
 - 42% menos de harina y 18% menos de aceite producido
- Mejoran rendimientos de harina y aceite.

Capturas procesadas en el norte

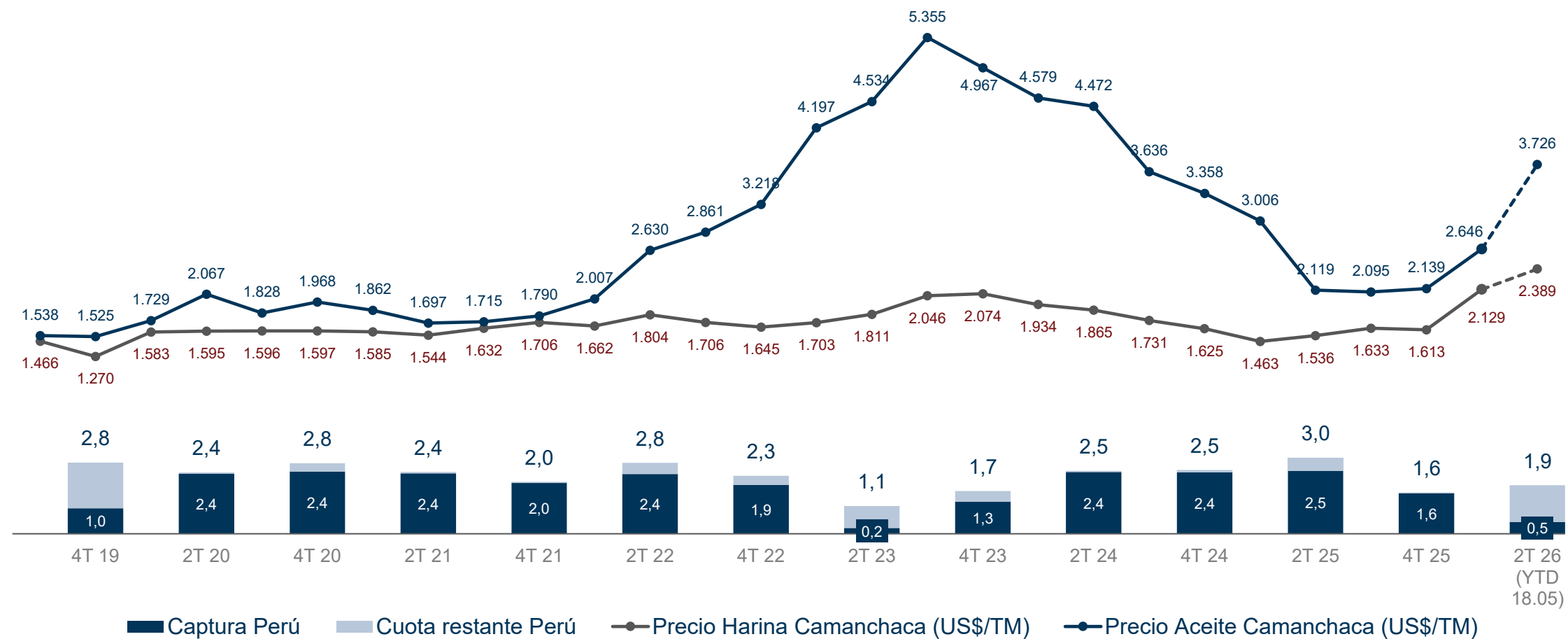


Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros
Miles TM



- Menor captura industrial (jurel y caballa) a solo 12 kt por condición del océano.
- Modelo híbrido de compra artesanal y barcos transportadores permiten procesar 32 mil TM, -30% las de 1T 2025.

Precio harina y aceite vs capturas Perú



Fuente: IFFO y datos Camanchaca

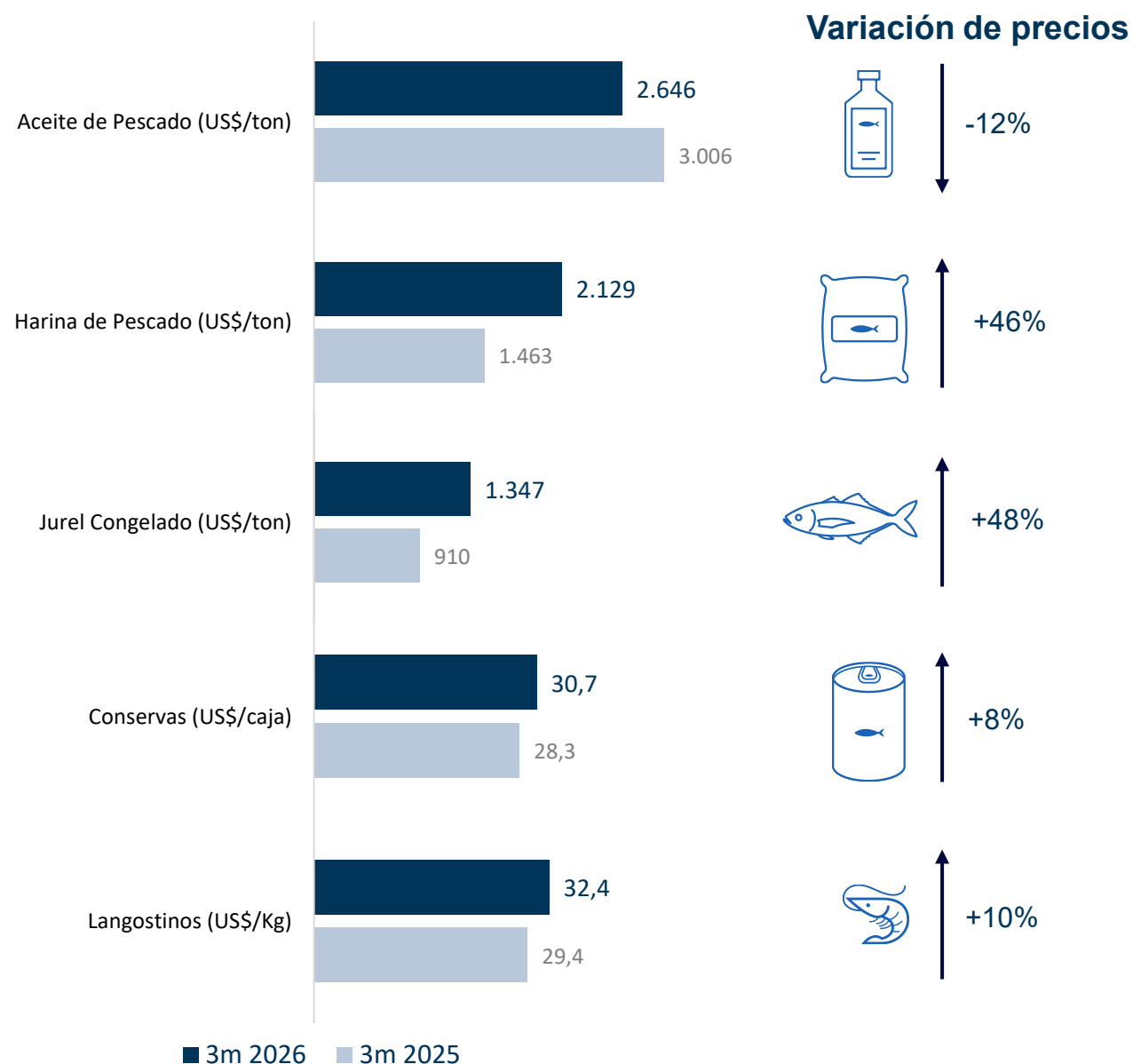
- Perú: 1ra temporada 2026 centro-norte 24% capturado versus 54% en 2025 (semana 20). Vedas y presencia de juveniles. Cuota de 1,9m TM, que es catalogada como en el rango bajo.
- Precios al alza por una menor disponibilidad global.

- A la semana 20 (mediados de mayo):
- Producción mundial de harina cae 42%, aceite cae 21% vs 2025.
 - Stocks totales en los puertos en niveles de 175 mil TM, bajo el nivel promedio de 260 mil TM.

Pesca: efecto neto en precios



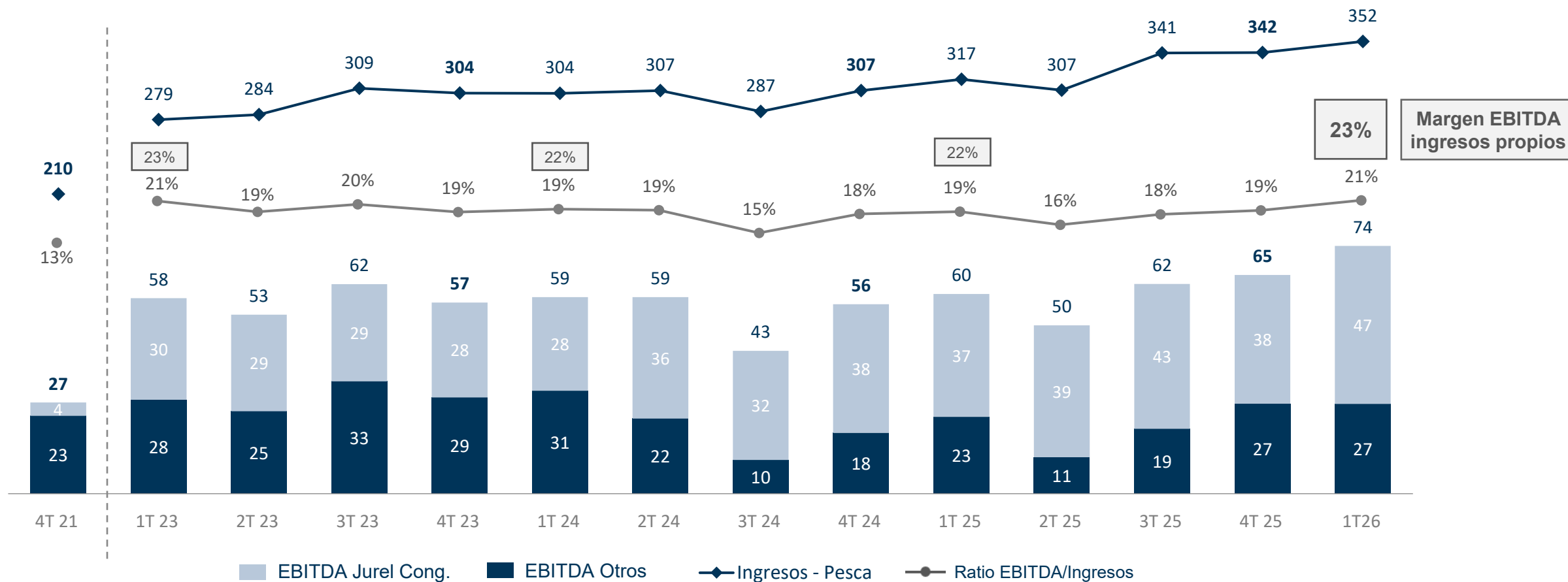
- Aceite -12% a US\$ 2.646/TM
- Harina +46% a US\$ 2.129/TM
- Jurel cong. +48% a US\$ 1.347/TM
- Conservas +8% a US\$ 30,7/Caja
- Langostino +10% a US\$ 32,4/Kg
- Efecto combinado de precios a marzo 2026 fue de **+US\$ 24,3m.**
- Efecto menor volumen de congelado fue de US\$6m en el margen.



Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



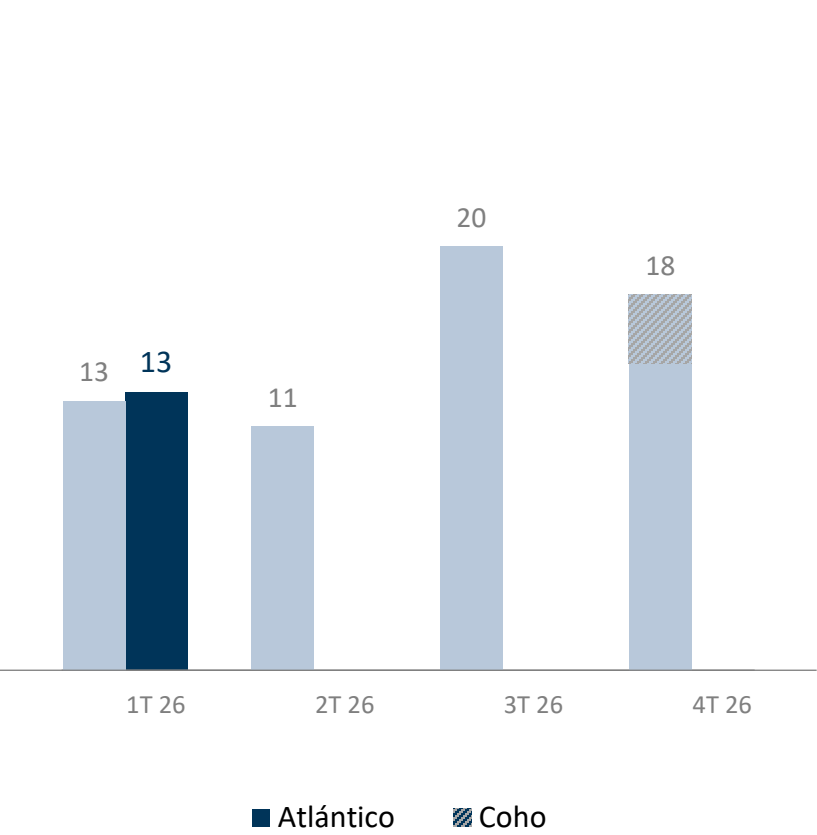


División Salmones

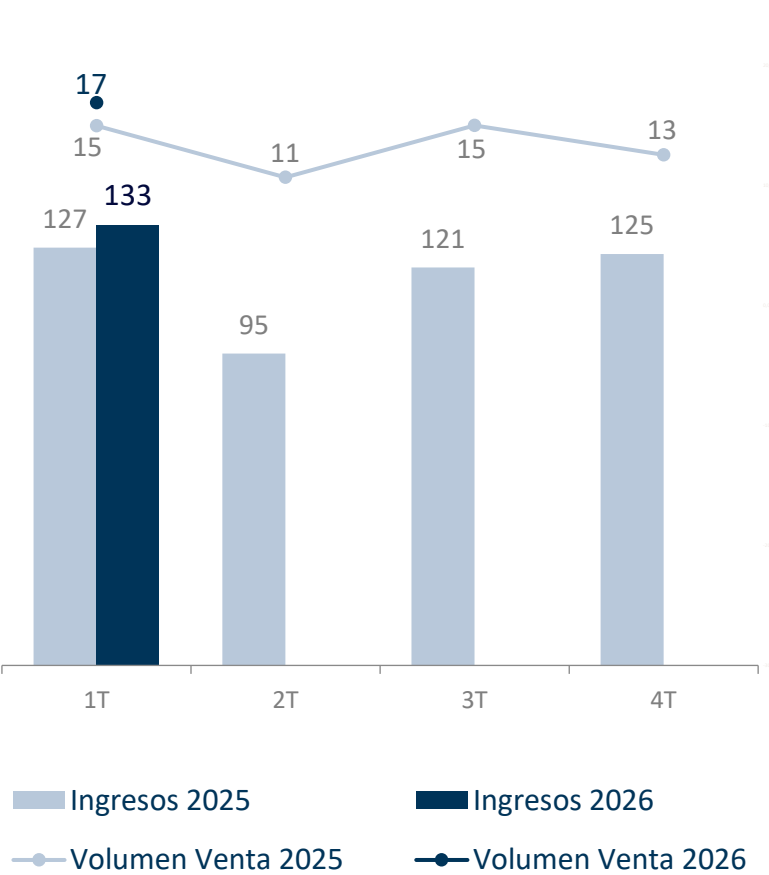
Destacados de Salmones



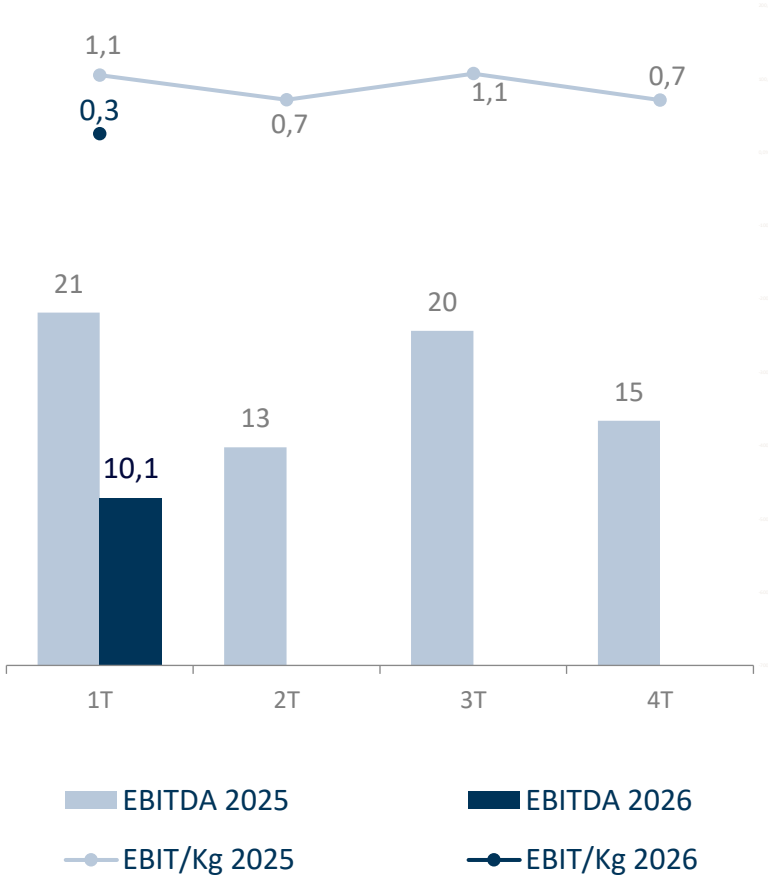
Volumen cosechado
Miles TM WFE



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



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



*Incluye venta terceros



- +3% cosechas Atl. con peso medio 4,6Kg<5,1Kg de 1T 25.
- Cosechas Atl. 2026e 58-60 kt y 4-5 kt de Coho.
- Siembras Atl. crecen en 2026 ~4% versus ciclo anterior para mayores cosechas 2027.
- Siembras Coho aumentan en 2026 por centro con más capacidad.
- Siembras chilenas* de Atl. +3% en 1T 26 vs 1T 25.
- Siembras Coho nueva temporada a la fecha +30%.
- Cosechas chilenas Atl. 2026e sin variación significativa vs 2025** => decrecimiento mayo-diciembre.

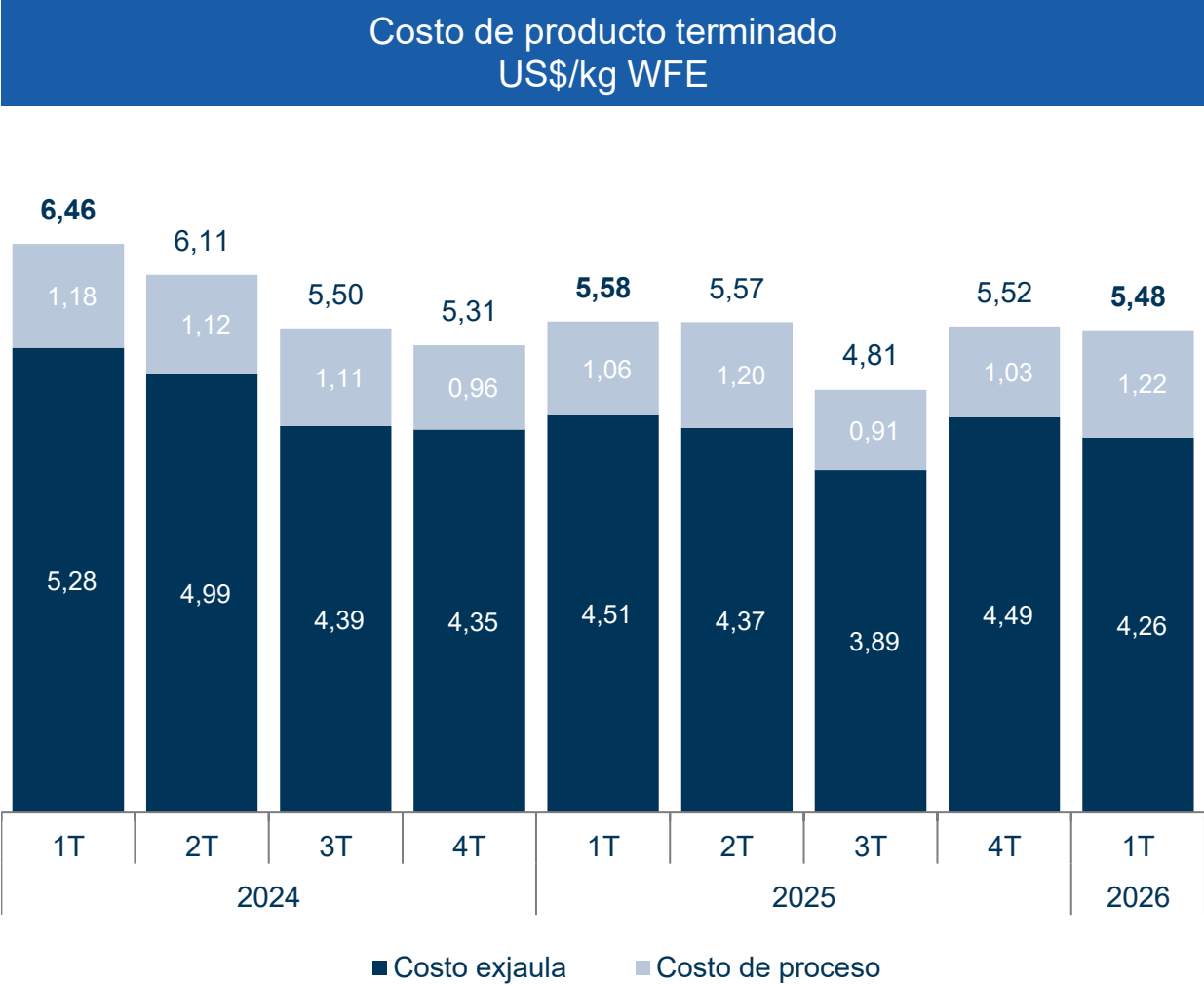


* Fuente: Aquabench
**Fuente: Kontali

Costo total salmón Atlántico

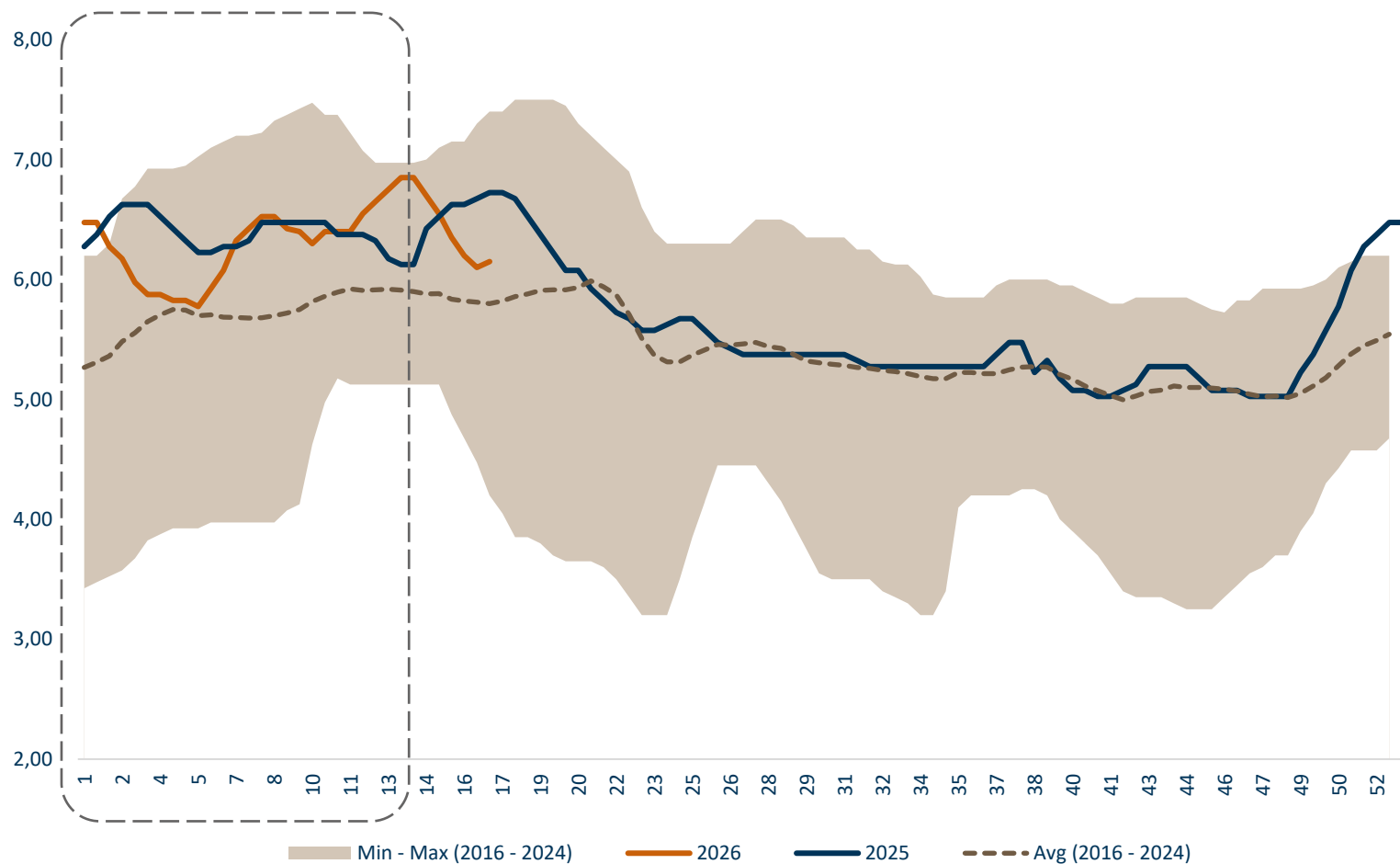


- Costo total US\$ 5,48/Kg, 10 ctvos menor (2%) al 1T25, y US\$1/kg menor que 1T24.
- Costo exjaula baja 6% desde 1T 25 y 19% desde 1T 24, a pesar de menor peso cosecha, por
 - Baja en el costo del alimento y smolts.
 - Eficiencias operacionales.
- Mortalidad extraordinaria a resultados fue US\$ 2,8m
- Costo de proceso US\$ 1,22/Kg WFE, 15% superior vs 1T 25,
 - Menor peso de cosecha.
 - Efecto de apreciación del peso chileno frente al USD.
 - Menor volumen procesado a terceros en planta primaria.
 - Mayor proporción de productos de VA.





UB Miami 3-4 Mid Trim D (US\$/LB)

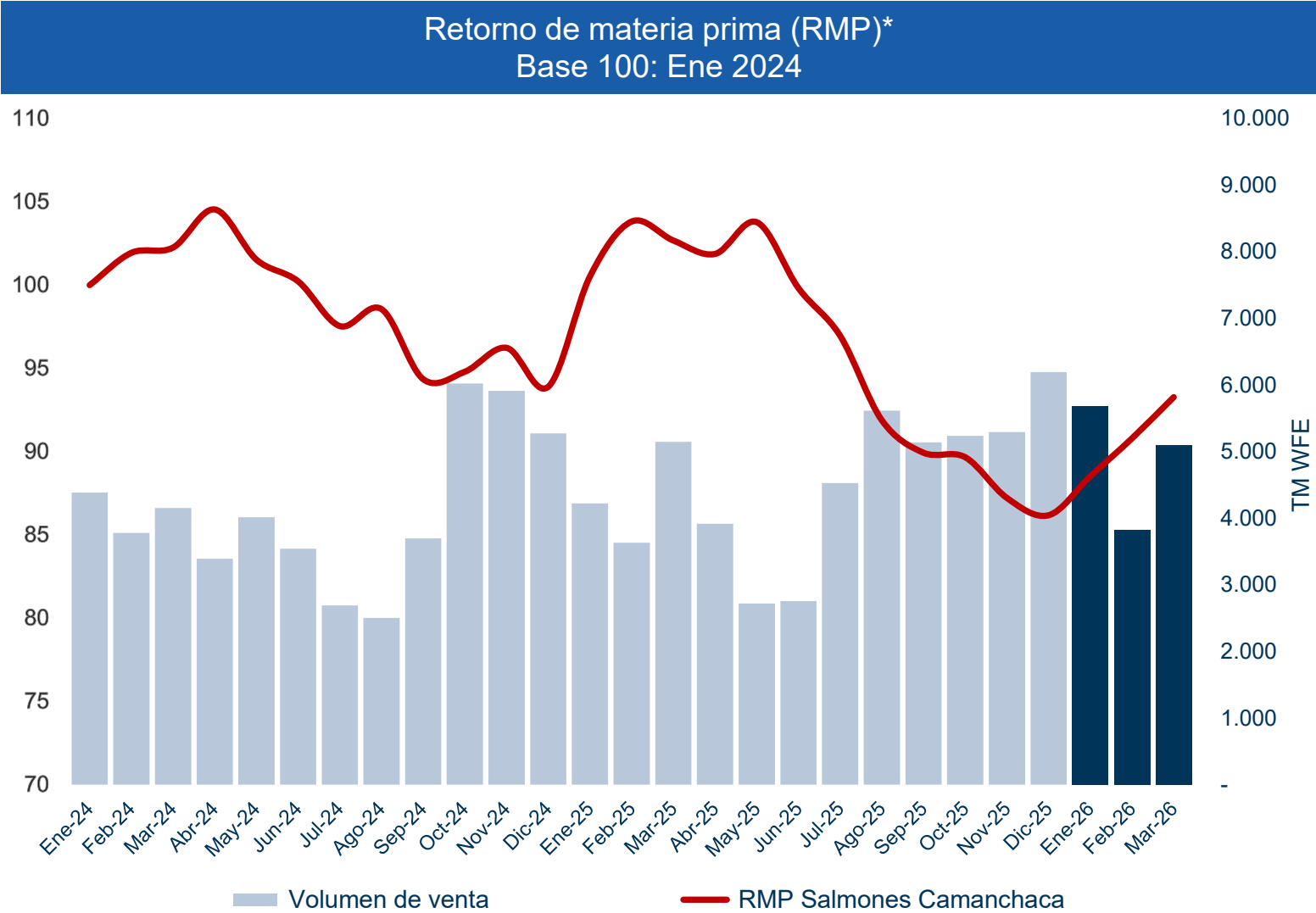


- Oferta anual chilena estimada casi sin crecimiento (0,3%)
 - **1T: 20%** 2T: -5%
 - 3T: -6% 4T: -4%
- Oferta anual noruega estimada con poco crecimiento (1,8%)
 - **1T: 9%** 2T: 0%
 - 3T: -3% 4T: 4%
- Alzas chilenas ocurren en 1T; caídas estimadas en los restantes trimestre.
- Alza noruega en 1T y 4T; sin crecimiento en 2T y caída en 3T.
- Precios disminuyen durante abril con recuperación en mayo.

Retorno materia prima Atlántico – Salmones Camanchaca



- Mayor volatilidad de precios y RMP en últimos 2-3 años.
- Estacionalidad: mejores retornos en 1eros semestres.
- Precios netos (de arancel) caen en 2T-4T 2025 y se recuperan levemente en 2026, pero débiles por la mayor oferta mundial 2025 (Global 12%, Chile 15%).
- Estrategia Salmocam:
 - Valor agregado y contratos que favorezcan la estabilidad
 - Diversificación de mercados y formatos

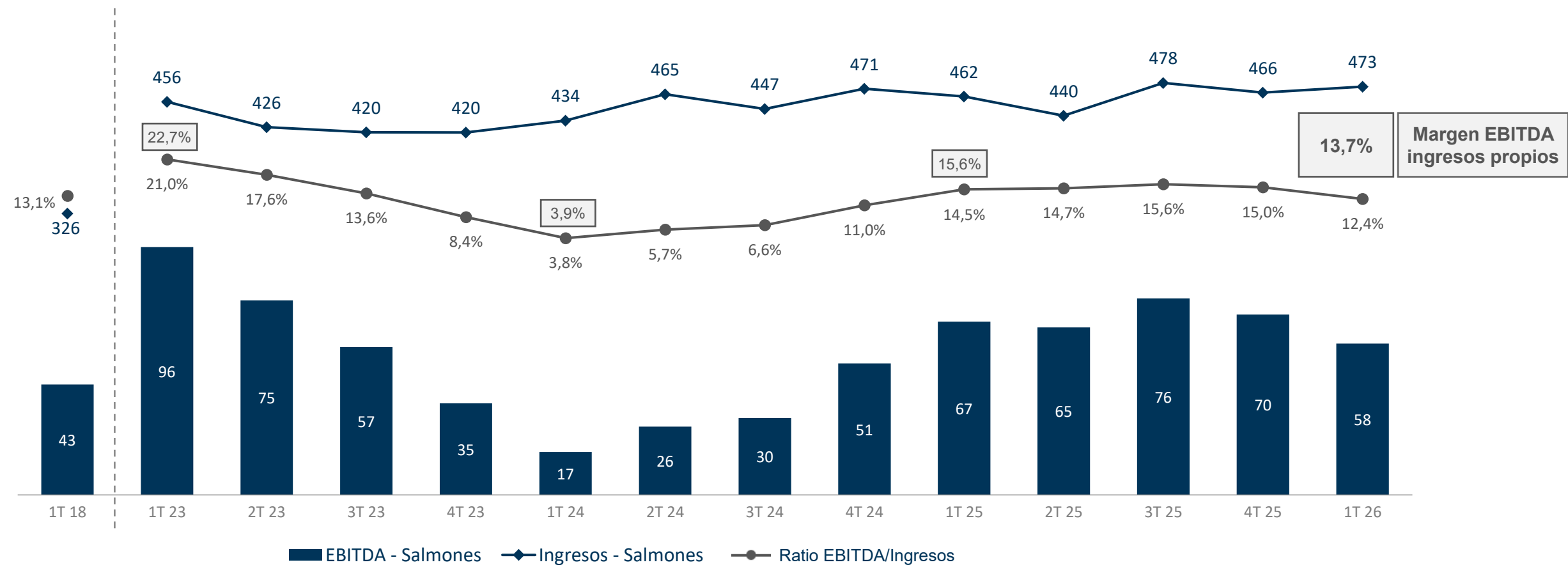


* RMP = Retorno o precio obtenido del pescado procesado primario WFE (calidad Premium)

Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





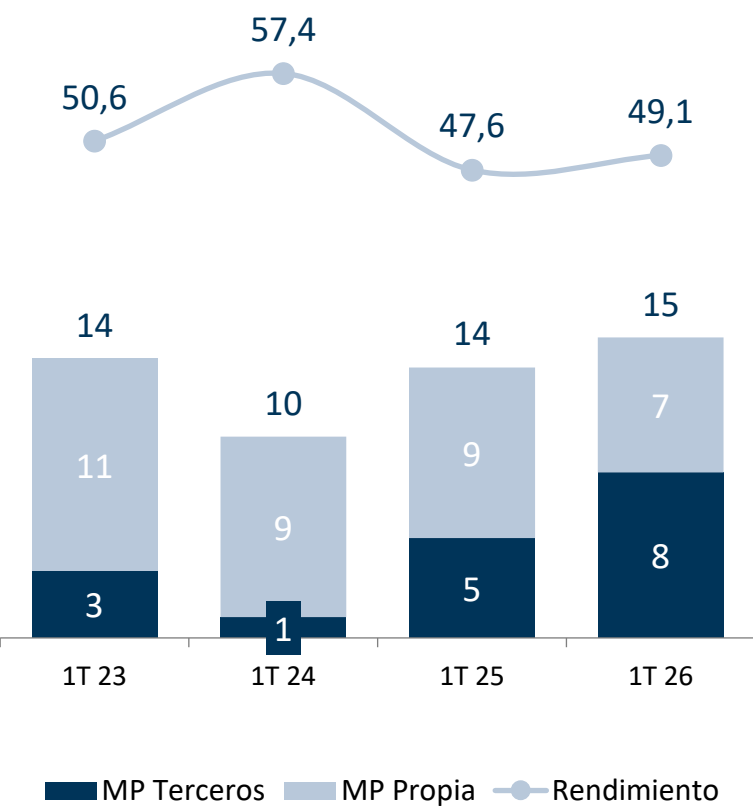
División Mejillones



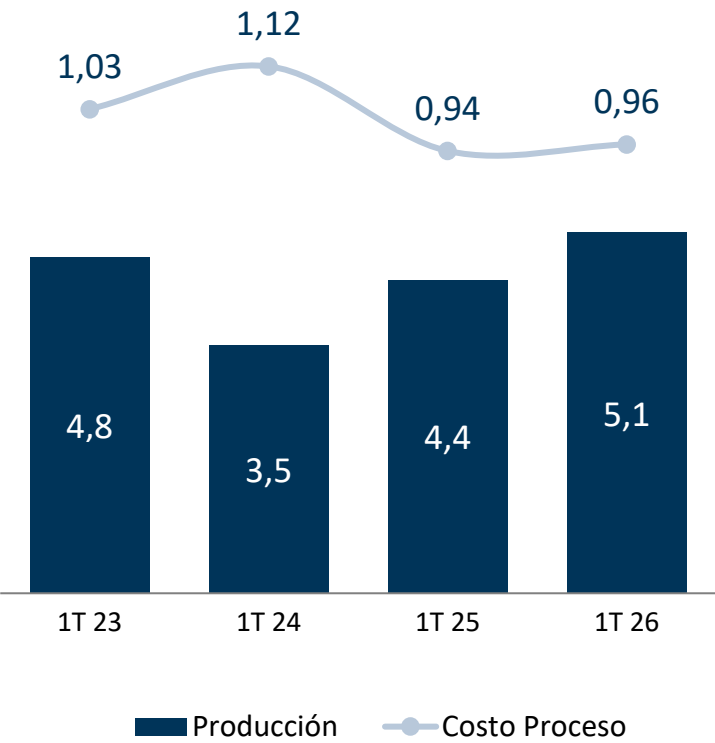
Destacados en Mejillones



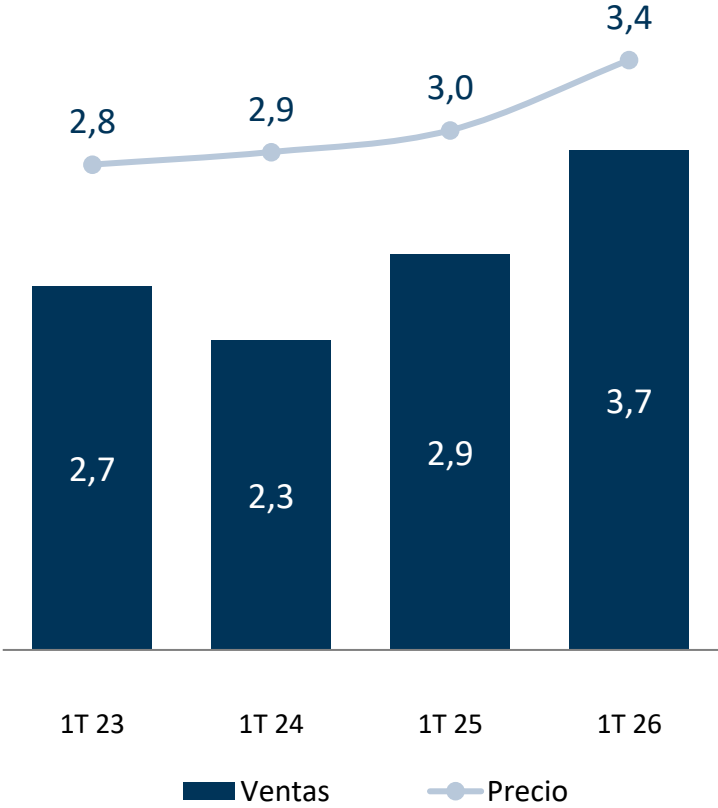
Materia Prima
Miles TM | Rendimiento Kg/Cuelga



Producción
Miles TM | US\$/Kg



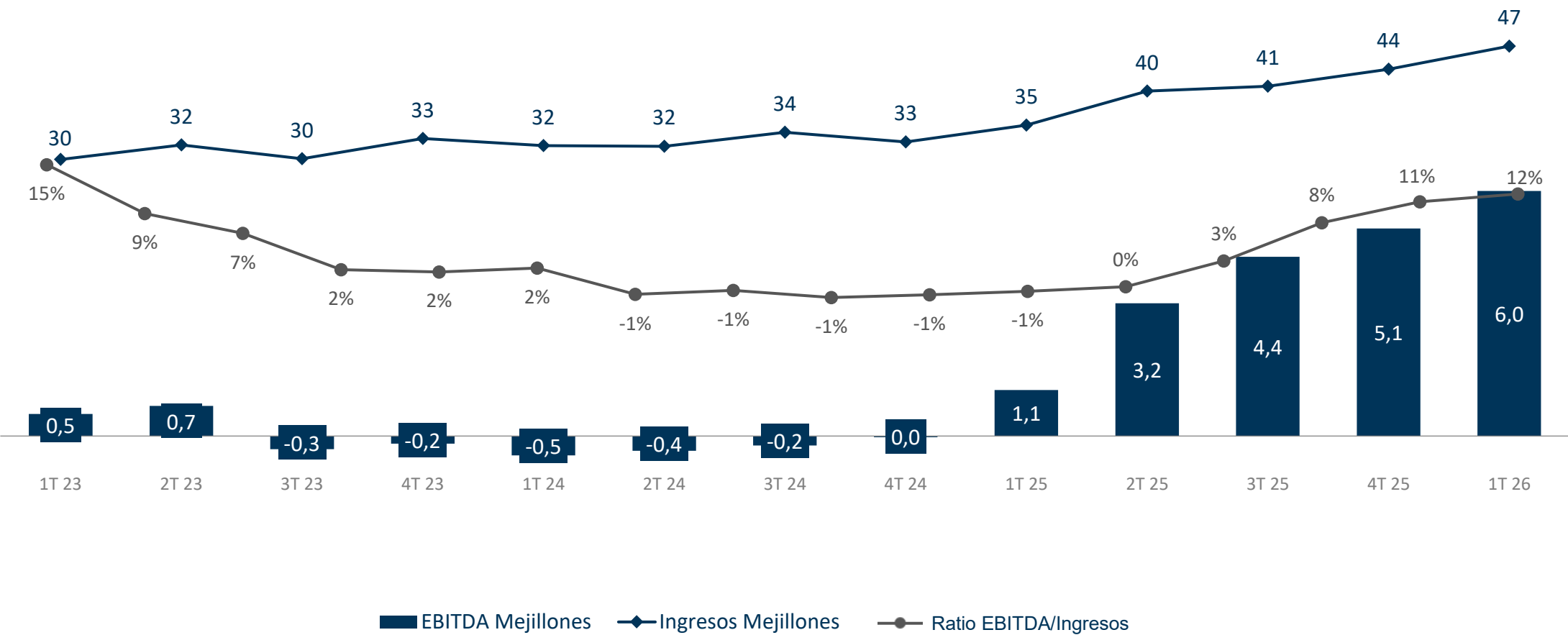
Ventas
Miles TM | US\$/Kg



Resultados financieros LTM: Mejillones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



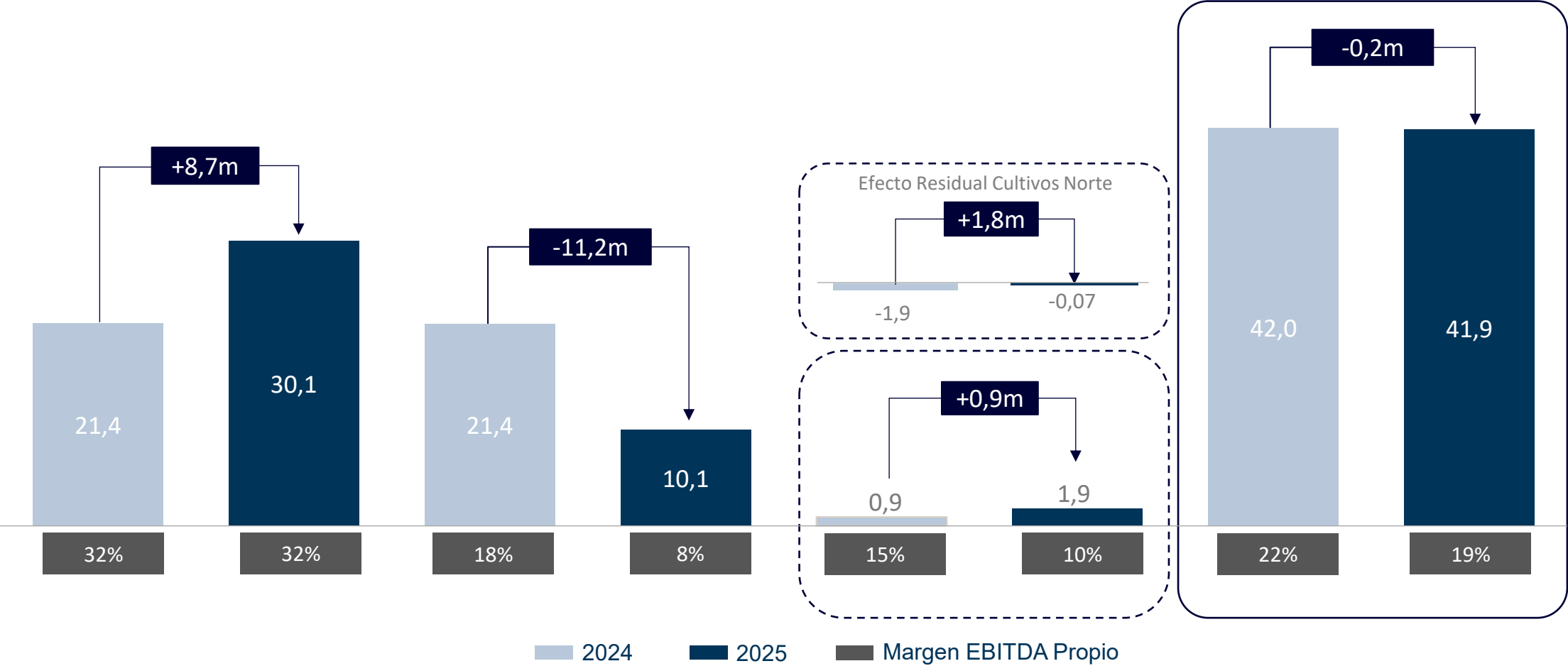


Resultados financieros

EBITDA por negocio: A marzo 2026



En millones de dólares



Estado de resultados



- EBITDA de US\$ 42,0m, en línea al de 1T 25, pero inventarios a marzo son menores
- Fair Value: -US\$ 2,6m, por menores márgenes proyectados menor escala por menor peso de cosecha.
- Gastos financieros: disminuyen a US\$ 3,8m por menor tasa base y menor spread.
- Otros no operacionales: pérdida de US\$200 mil versus una de -US\$ 1,8 millones en 1T 25
 - Término ACP Trucha: -US\$ 0,7m en 1T 25.
 - Diferencia de cambio: -US\$ 0,2m vs -US\$ 1,2m en 1T 25 por apreciación CLP vs USD.
- Ganancia del periodo US\$ 15,5m vs US\$ 12,5m en 1T 25.
- Inventario de pesca cae en 12 meses, salmónes aumenta (a marzo 2026):
 - Salmón Atlántico +2,6 mil TM netas hasta 5,6 mil.
 - Jurel congelado -10 mil TM hasta 3,9 mil.
 - Jurel conserva -382 mil cajas hasta 98 mil.
 - Harina de pescado -14 mil TM hasta 8,7 mil.
 - Aceite de pescado -2,3 mil TM hasta 3,9 mil.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)

	3m 2026	3m 2025
Ingresos de actividades ordinarias	240,0	218,4
EBITDA	42,0	41,9
Depreciación	10,5	11,4
EBIT	31,5	30,5
Ajuste neto valor justo activos biológico	-7,5	-4,9
Gastos financieros	-3,8	-5,1
Otros resultados no operacionales	-0,2	-1,8
Ganancia/pérdida antes impuestos	19,9	18,7
Ganancia/pérdida controladores	15,5	12,5

Liquidez y posición financiera



- Deuda Neta disminuye 4% respecto a dic-25 y 14% vs mar-25.
- Compra 30% CPS a GBB:
 - Última cuota de US\$ 35m pagada en abr-26.
- Deuda Neta bancaria: US\$ 142m, baja US\$ 6,7m desde dic-25 y US\$ 16,5m desde mar-25.
 - Ex Salmocam US\$ 39,8m, baja US\$ 16,5m vs dic-25 y US\$ 24,0m vs mar-25.
- NIBD/EBITDA baja a 1,3x desde 1,7x en mar-25 (excl. Salmocam 0,94x desde 1,98x en mar-25).
- Patrimonio/Activos sube a 52,5% desde 49,5%.

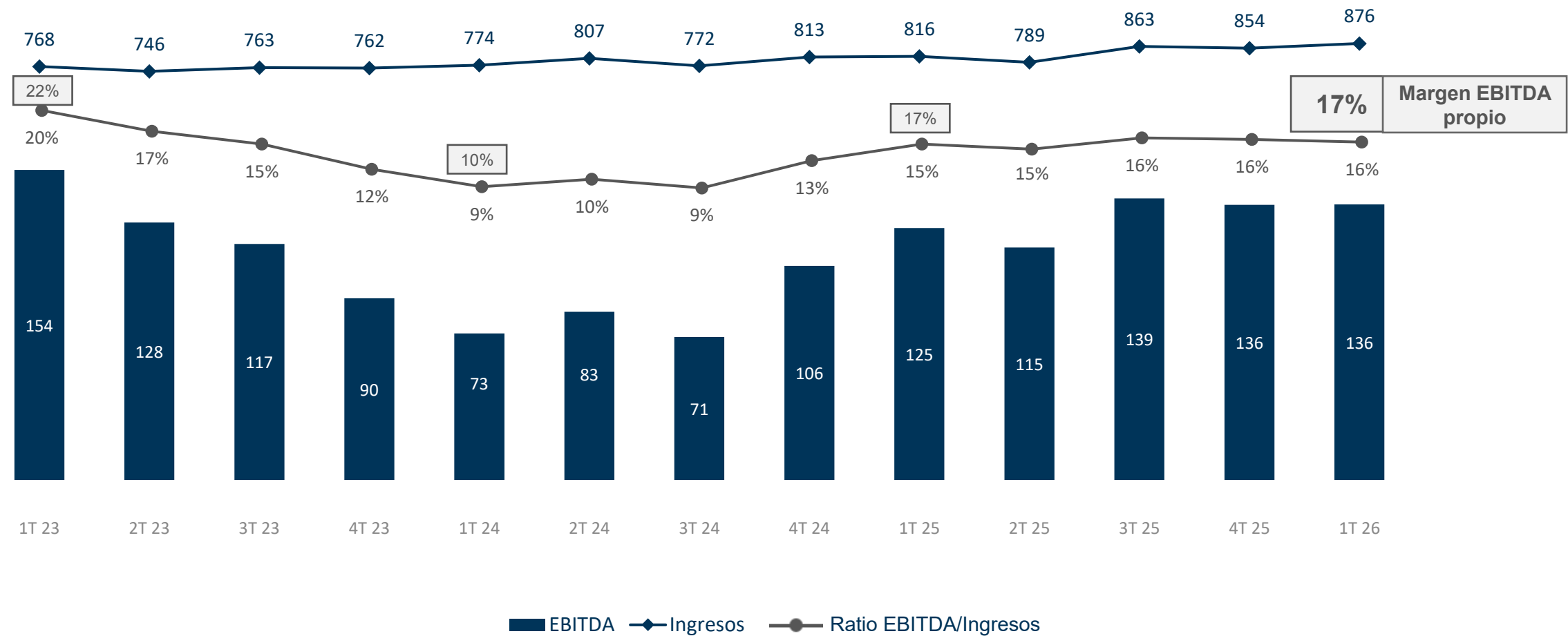
	mar-26	dic-25	mar-25
Deuda neta (US\$ millones)	177,2	183,9	206,3
Deuda neta (Bancaria)	142,3	149,0	150,7
Opción de Venta	34,9	34,9	55,6
Deuda neta/EBITDA LTM	1,3	1,3	1,7



Resultados financieros: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





Preguntas