



PRESENTACION DE RESULTADOS 2T 2026

DANIEL BORTNIK, CFO

28 DE AGOSTO 2026

Cifras Destacadas a junio 2026



1. Ingresos crecen 10% alcanzando US\$ 467m con alzas en las tres divisiones:
 - Salmones +14% por mayor volumen vendido, aunque a menores precios.
 - Pesca +1% por mayores precios y mayor volumen de aceite, aunque menos congelado.
 - Cultivos +33% por mayores volúmenes y precios.
2. Cosechas Atlántico bajan 3% a 23,4kt WFE, pero ventas suben 30% a 28,6kt WFE.
3. Costo exjaula Atlántico estable (baja 1% a US\$ 4,42/Kg WFE)
4. Sin mortalidades extraordinarias en el trimestre (1S 2026: US\$ 2,8m vs US\$ 1,6m en 1S 2025).
5. Costo de proceso sube +22% a US\$ 1,46/Kg WFE por menor escala; T/C; mayor valor agregado y maquilas en plantas de 3ros.
6. Capturas pelágicas caen -46% a 152 kt por poca disponibilidad de jurel y anchoveta: alza temperaturas superficiales del océano.
 - Captura jurel centro-sur y congelado caen -63% a 41kt y 28 kt respectivamente; ventas caen -55% a 35 kt.
 - Compras artesanales en centro-sur bajan -20% a 58 kt.
 - Captura en zona norte cae -56% a 18 kt y compras a artesanales bajan -31% a 33 kt.
7. EBITDA sube +18% vs 1S 2025, hasta US\$ 95m, 2/3 del alza por devolución aranceles en USA:
 - Pesca con US\$ 61m: escasez de capturas es compensada por mayores precios e inventarios iniciales.
 - Salmones con US\$ 29m: afectado por baja de precios y efectos SRS en volúmenes y costos.
 - Mejillones con US\$ 5,4m, +3x que 1S 2025 por mayor volumen y precios.
8. NIBD baja -26% desde dic-25 hasta US\$ 136m; NIBD/EBITDA= 0,9x y ex-Salmocam 0,47x



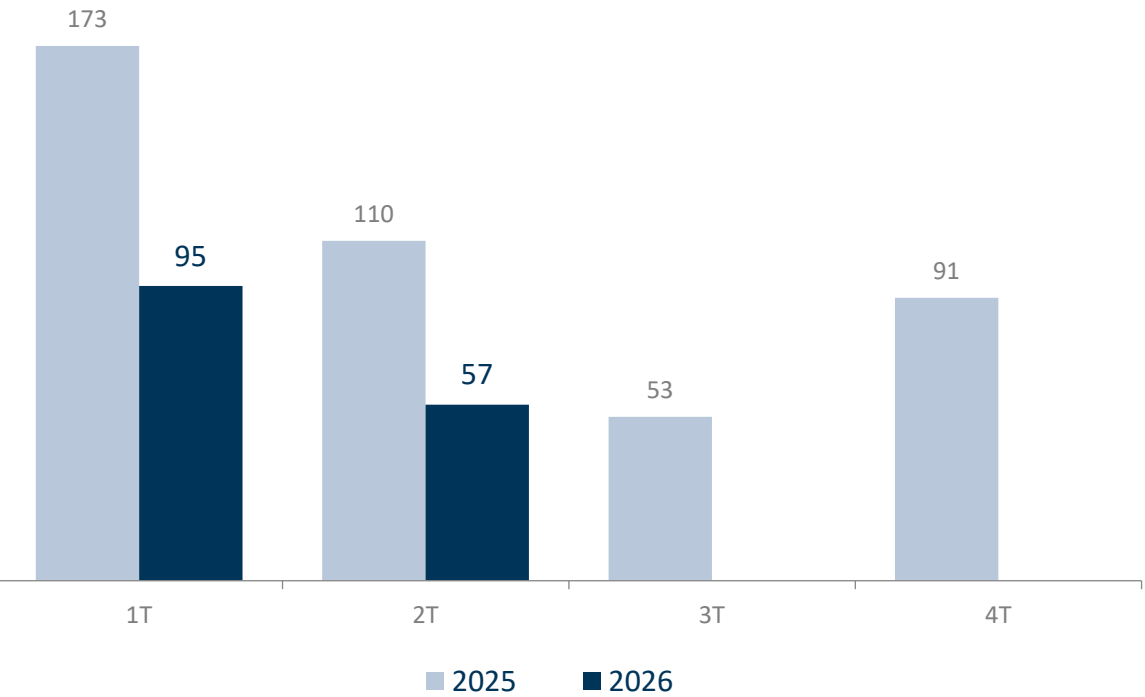
División Pesca



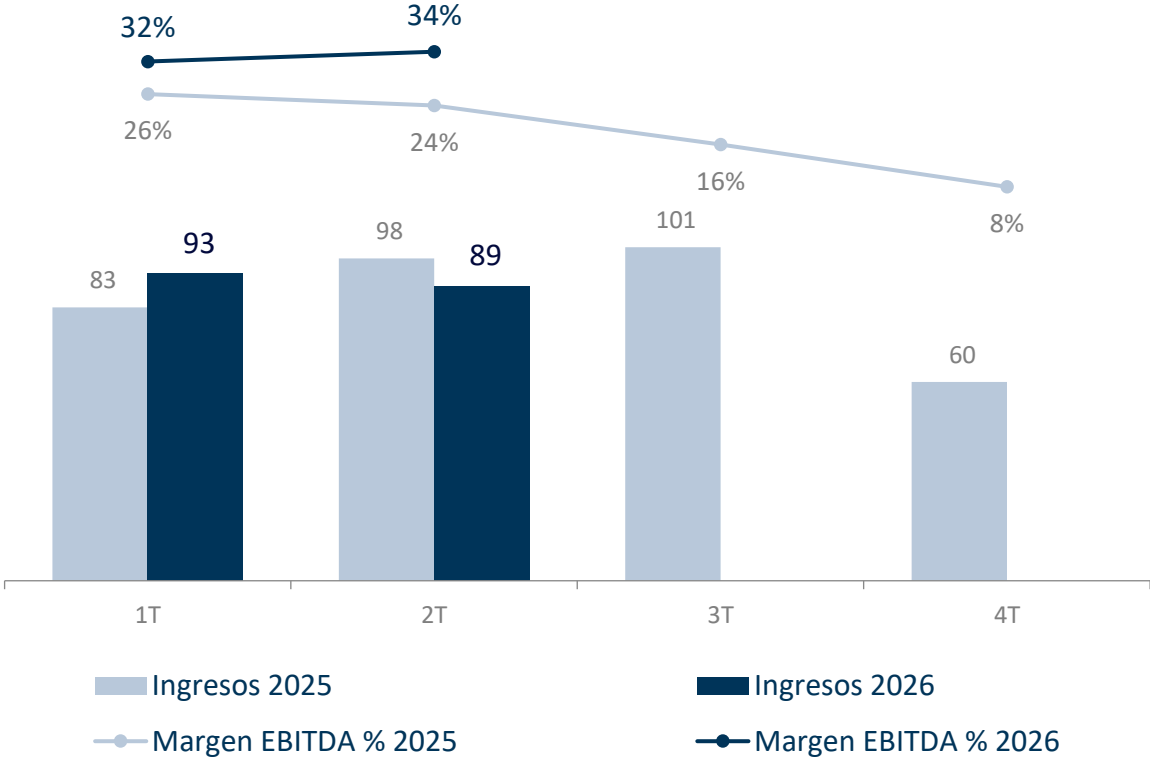
Destacados de Pesca



Capturas totales
Miles TM



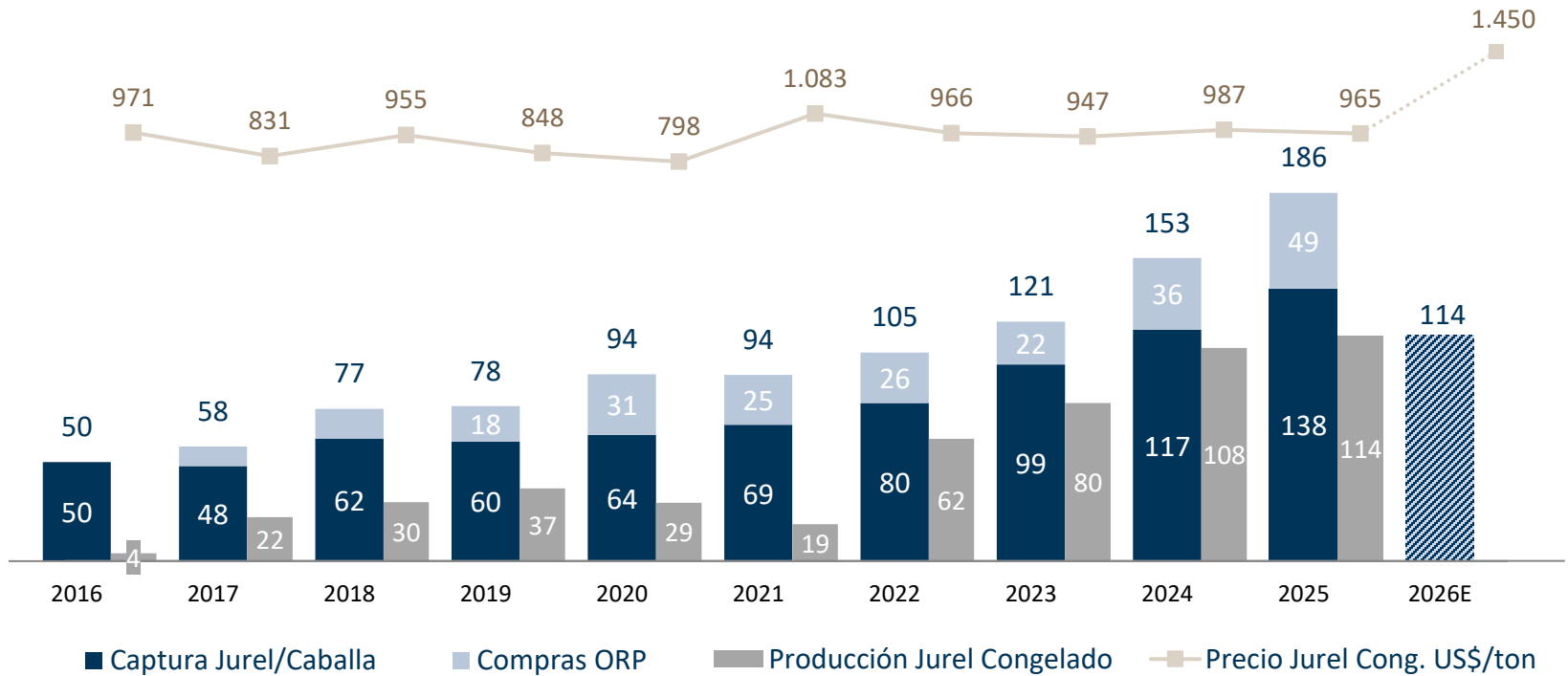
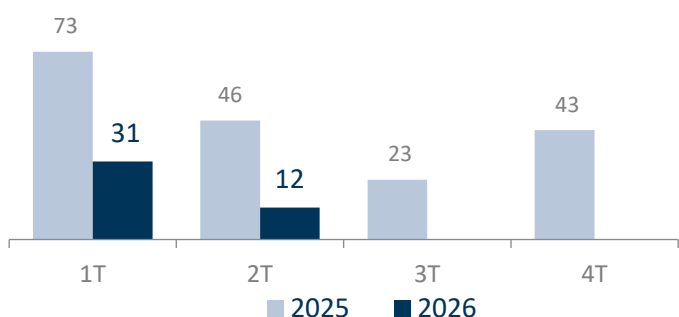
Ingresos y Margen EBITDA
US\$ millones



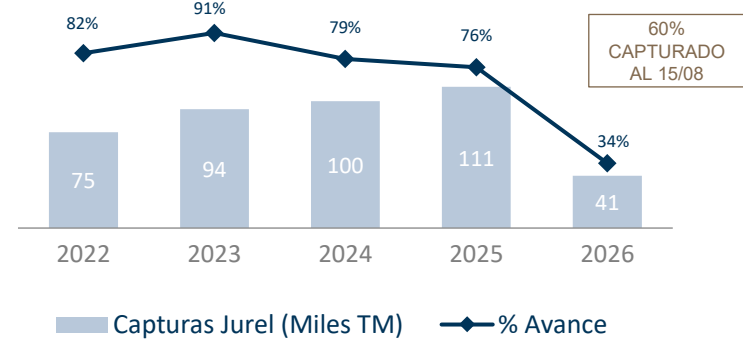
Capturas jurel en zona centro-sur



Capturas Jurel (consumo humano) - Producción Jurel Congelado
Miles TM



Capturas propias Jurel y avance de cuota (a junio)

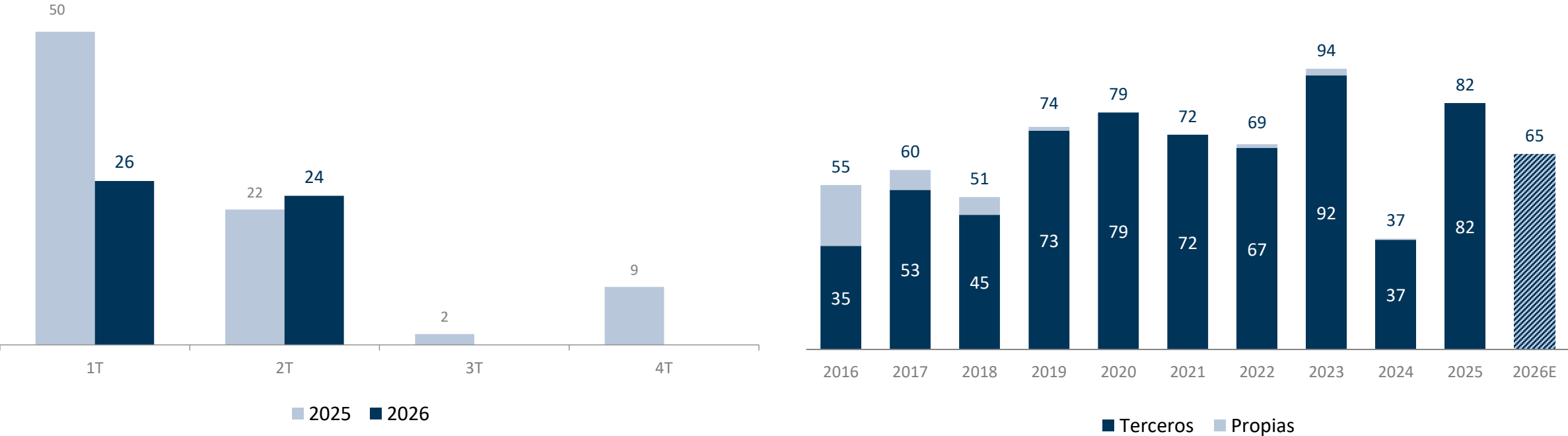


- Cuota 2026 de jurel sube +7,9% a 136kt (se pierden 31 kt). Se compra 12 kt artesanal. Total cuota 148 kt: 121 kt sur y 27 kt norte.
- A junio las capturas representan un 34% de la cuota; vs 75% en 1S 25.
- Recuperación desde fines de junio con 60% capturado al 15-ago 2026: 73 kt.

Compras sardina-anchoveta en la zona centro-sur



Compras artesanales Sardina/Anchoa (consumo humano indirecto)
Miles toneladas

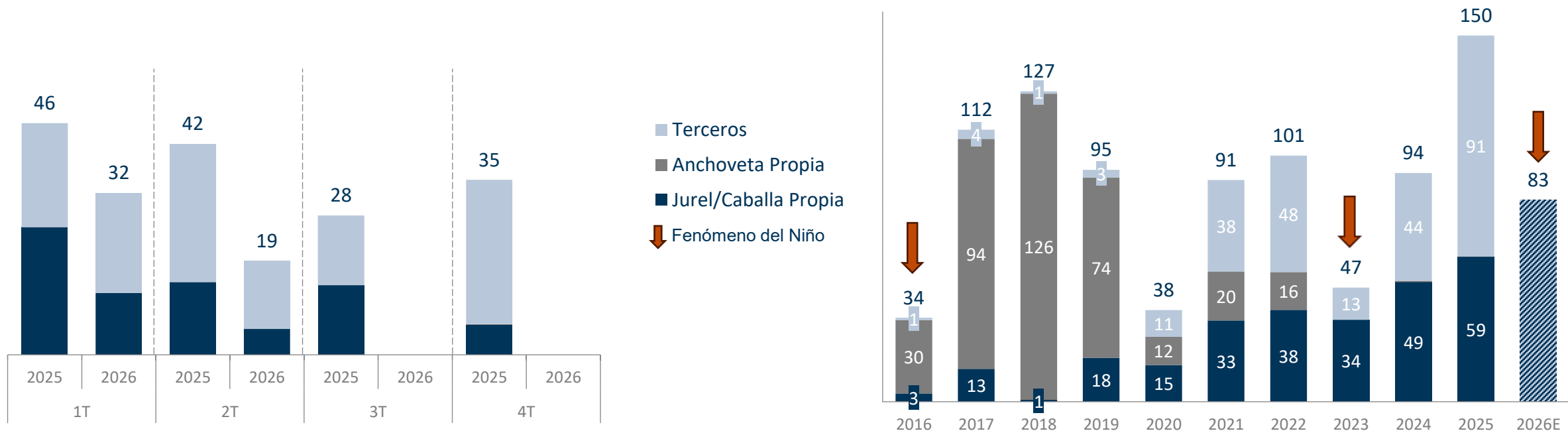


- Compras artesanales en 1S 26 caen 28%: Producción harina cae 32% y aceite cae 9%.
- Mejoran rendimientos de harina (20% vs 19%) y aceite (8,8% vs 6,3%) => 3,5% más rendimiento, o 14% más producto.

Capturas procesadas en el norte

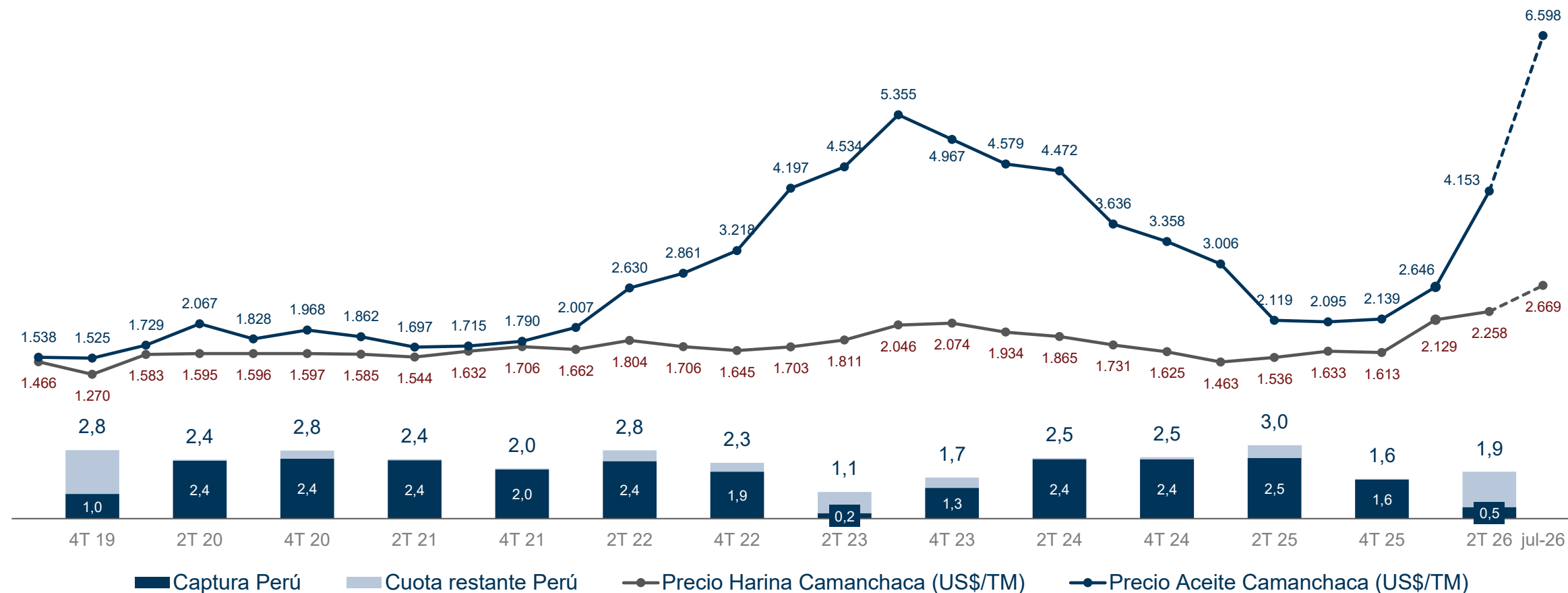


Anchoveta, jurel y caballa destinadas a consumo humano indirecto: Capturas propias y compras a 3eros
Miles toneladas



- En 1S 26, menor captura industrial y artesanal y concentrada solo en jurel y caballa
 - Industrial solo 18kt por El Niño.
- Modelo híbrido de compra artesanal permite procesar 51kt, -42% vs 1S 25.

Precio harina y aceite vs capturas Perú



Fuente: IFFO y datos Camanchaca

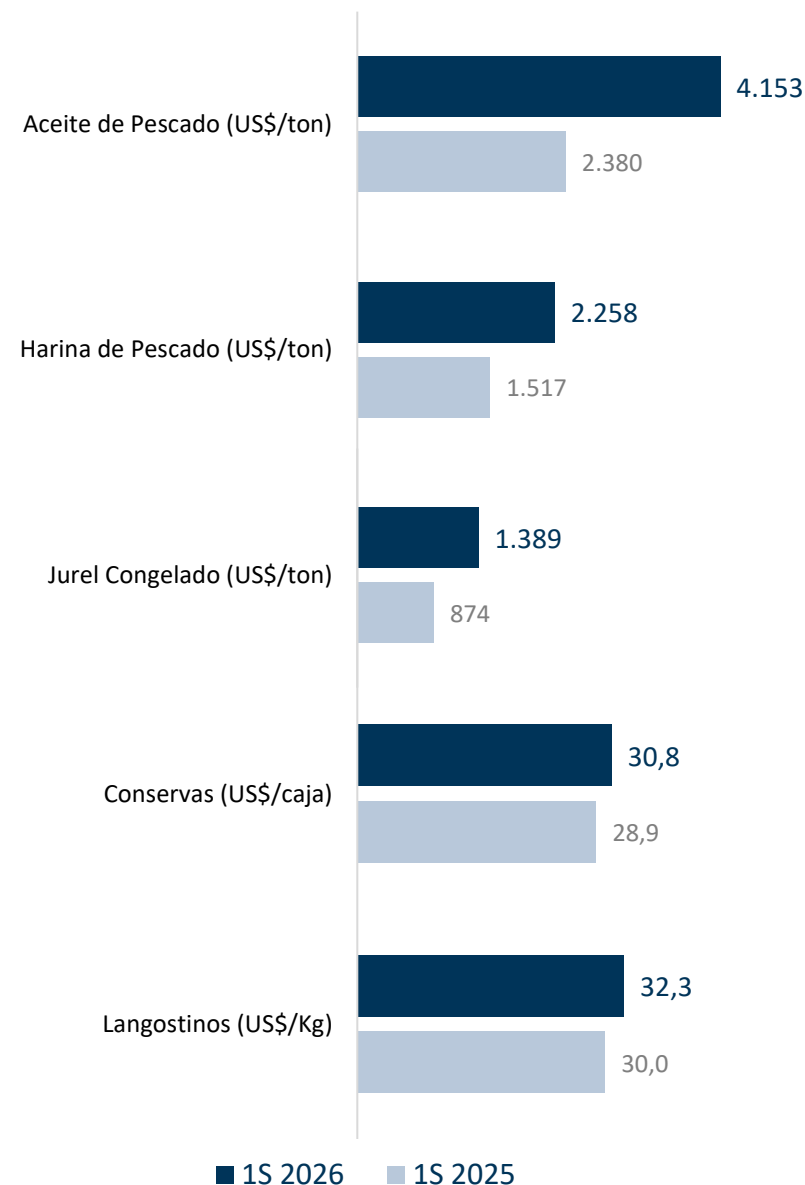
- Perú: Cuota de 1,9mt en 1ra temporada 2026 centro-norte (en el rango bajo), solo 25% capturado (vedas y presencia de juveniles).
- Precios al alza por una menor disponibilidad global.

Pesca: efectos precios y volúmenes



Producto		Δ	Precio US\$
Aceite		+74%	4.153 /ton
Harina		+49%	2.258 /ton
Jurel congelado		+59%	1.389 /ton
Conservas		+7%	30,8 /caja
Langostinos		+8%	32,3 /Kg

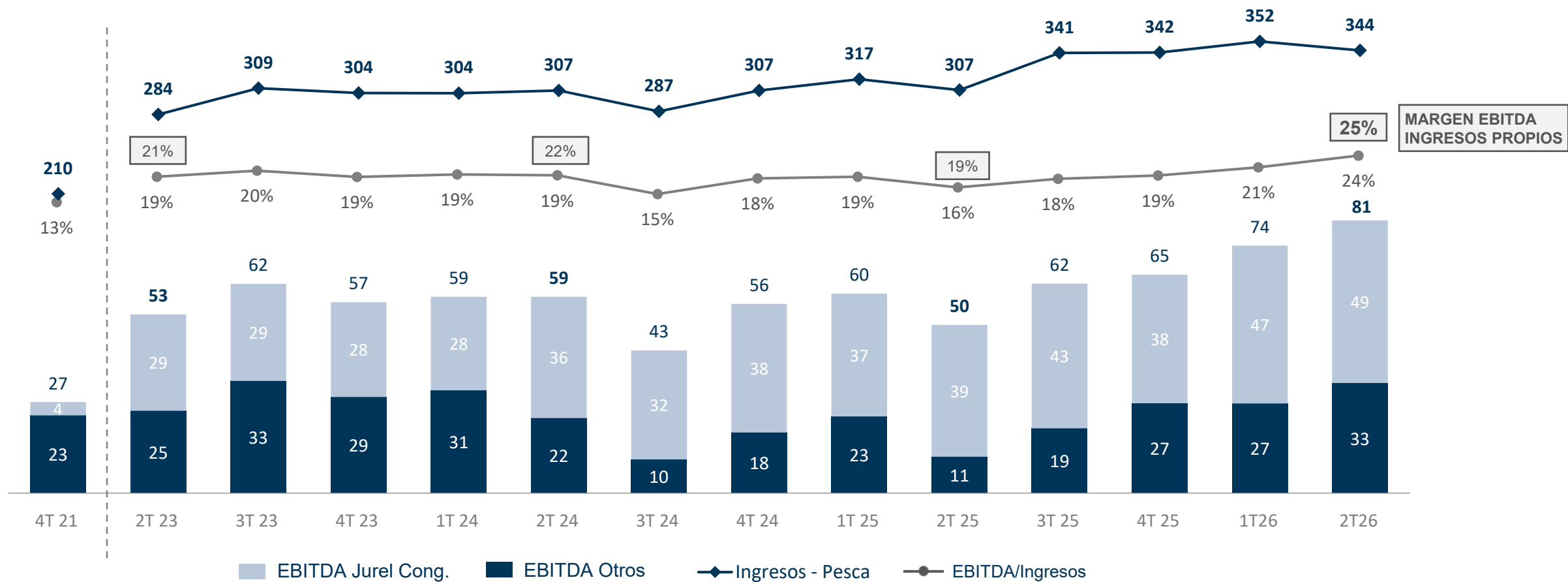
- Efecto combinado de precios a junio 2026 fue de +US\$ 67,6m.
- Efecto menor volumen de congelado fue de -US\$ 37m en el margen.
- Ebitda crece ~ US\$16m en 1S



Resultados financieros LTM: Pesca



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



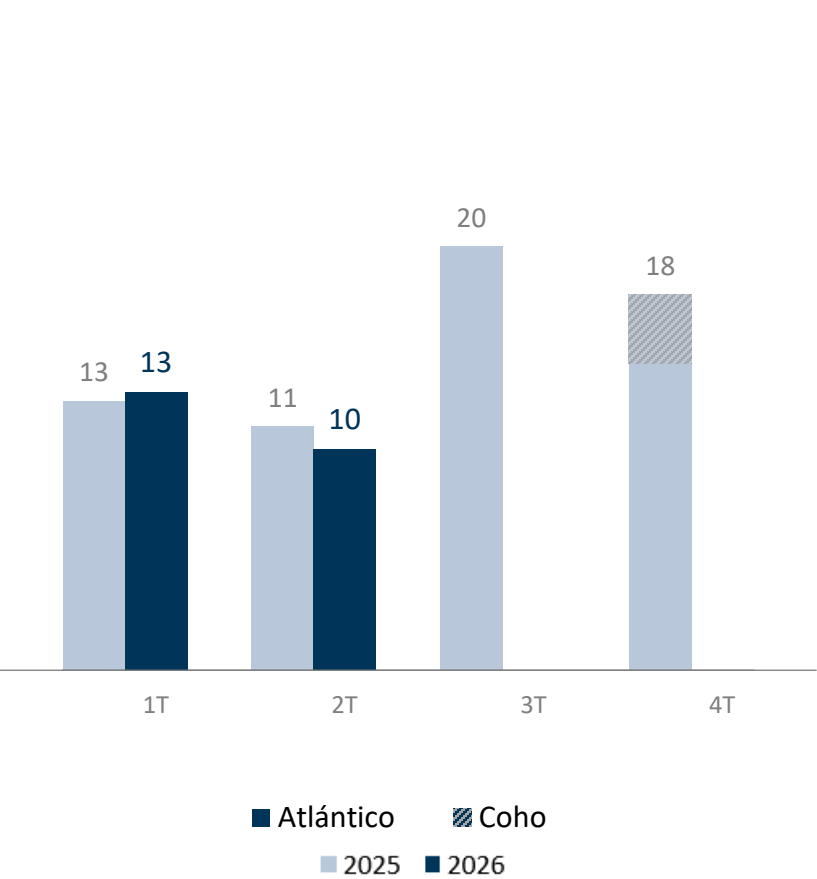


División Salmones

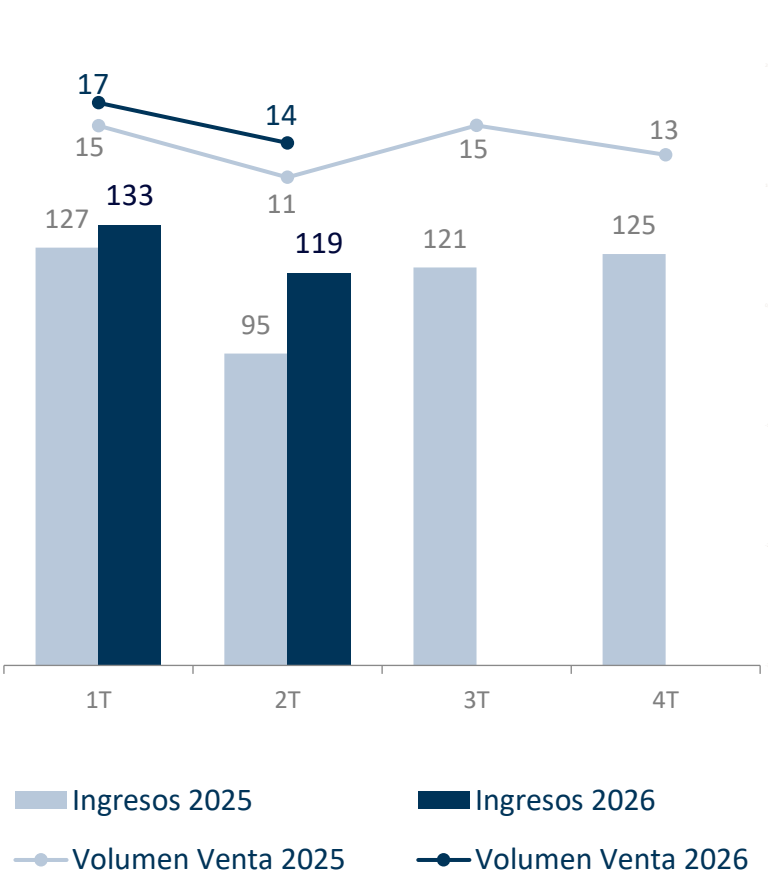
Destacados de Salmones



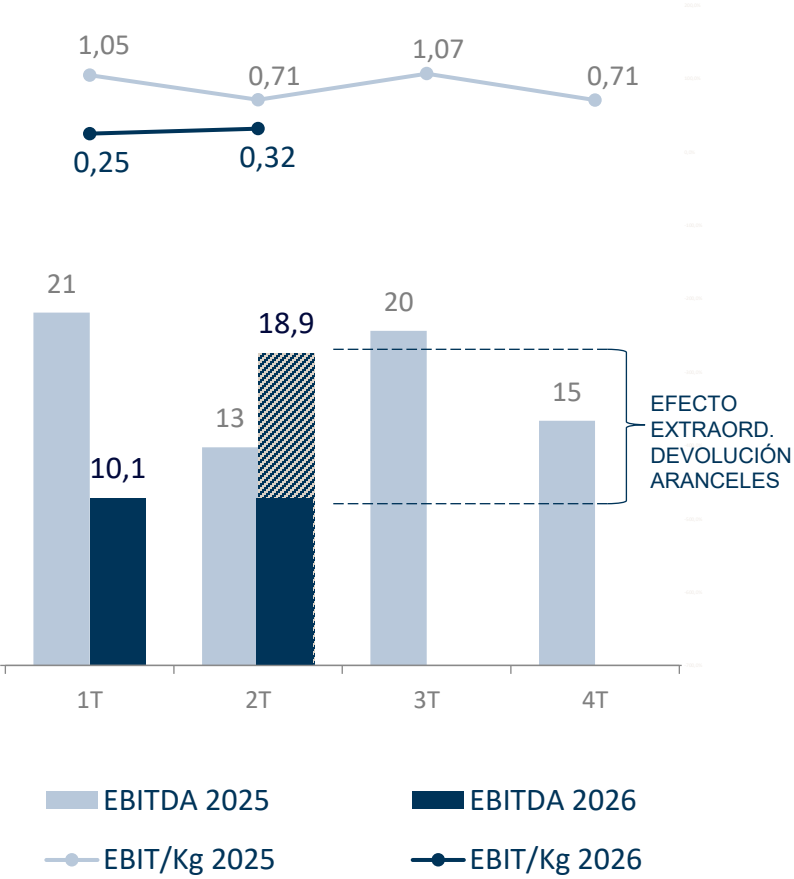
Volumen cosechado
Miles TM WFE



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



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

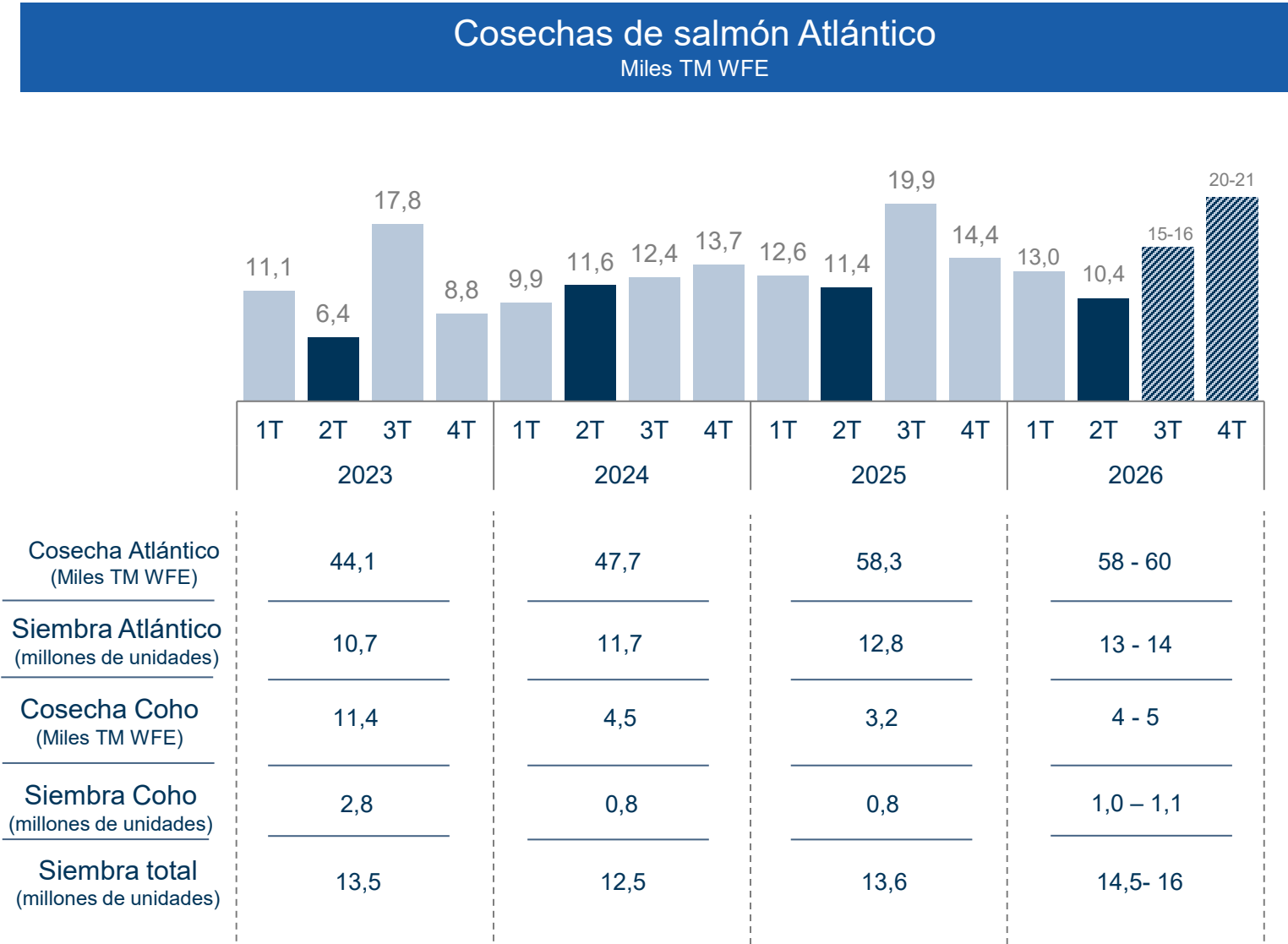


*Incluye venta terceros

Cosechas y siembras



- 9% cosechas Atl. en 2T 26 con peso medio 5,0 Kg (< 5,1 Kg 2T25).
- Cosechas Atl. estimadas 2026 de ~59 kt y ~4.5 kt Coho.
- Siembras Atl. crecen ~10% vs. ciclo anterior aumentar cosechas 2027.
- Siembras Coho aumentan 30% en 2026.
- Siembras chilenas* de Atl. bajan 2% a jun-26 vs jun-25, y las de Coho suben 15%.
- Cosechas chilenas Atl. en 2026 sin variación significativa vs 2025**.
 - Decrecerán en 2S 2026

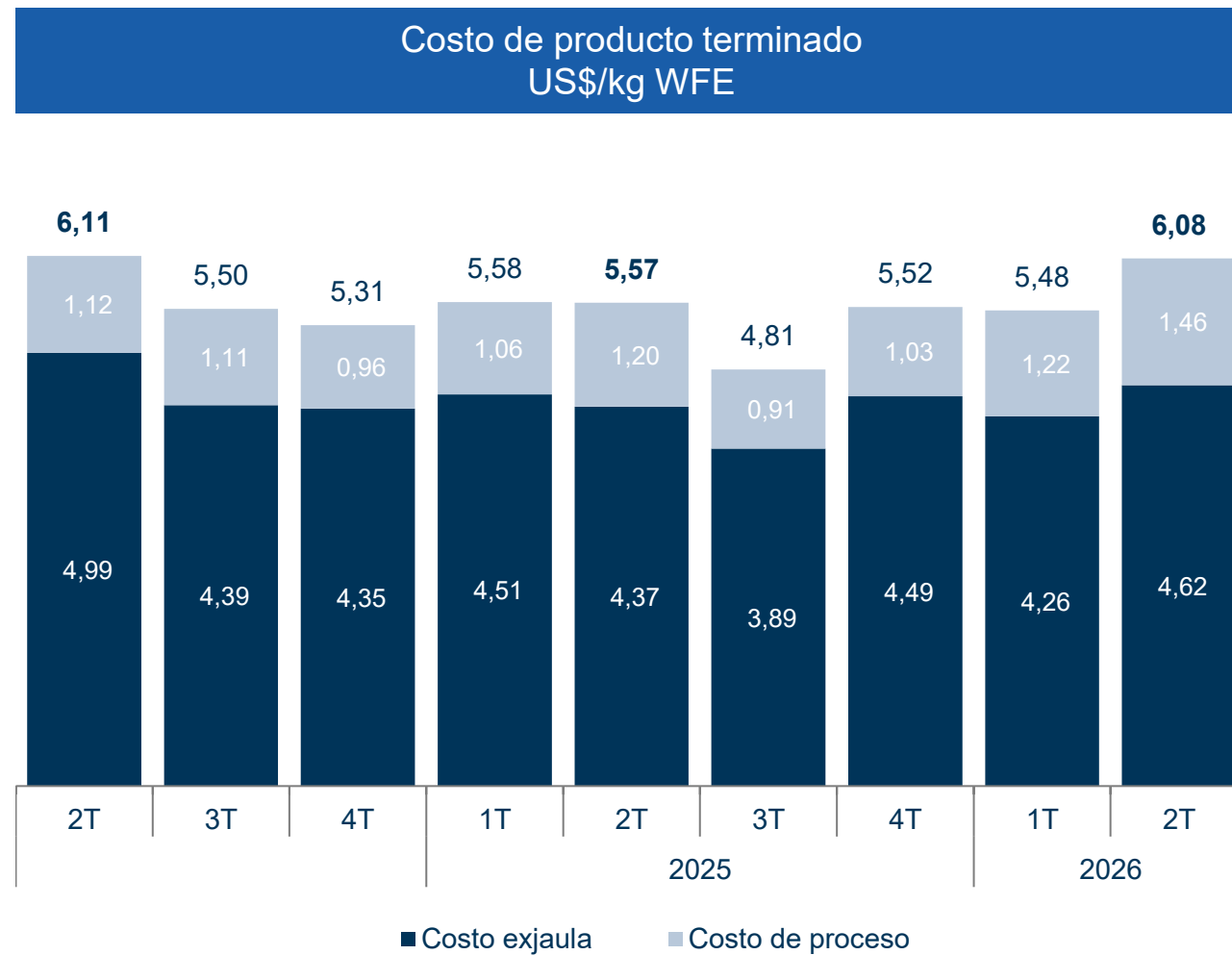


* Fuente: Aquabench
**Fuente: Kontali

Costo total salmón Atlántico

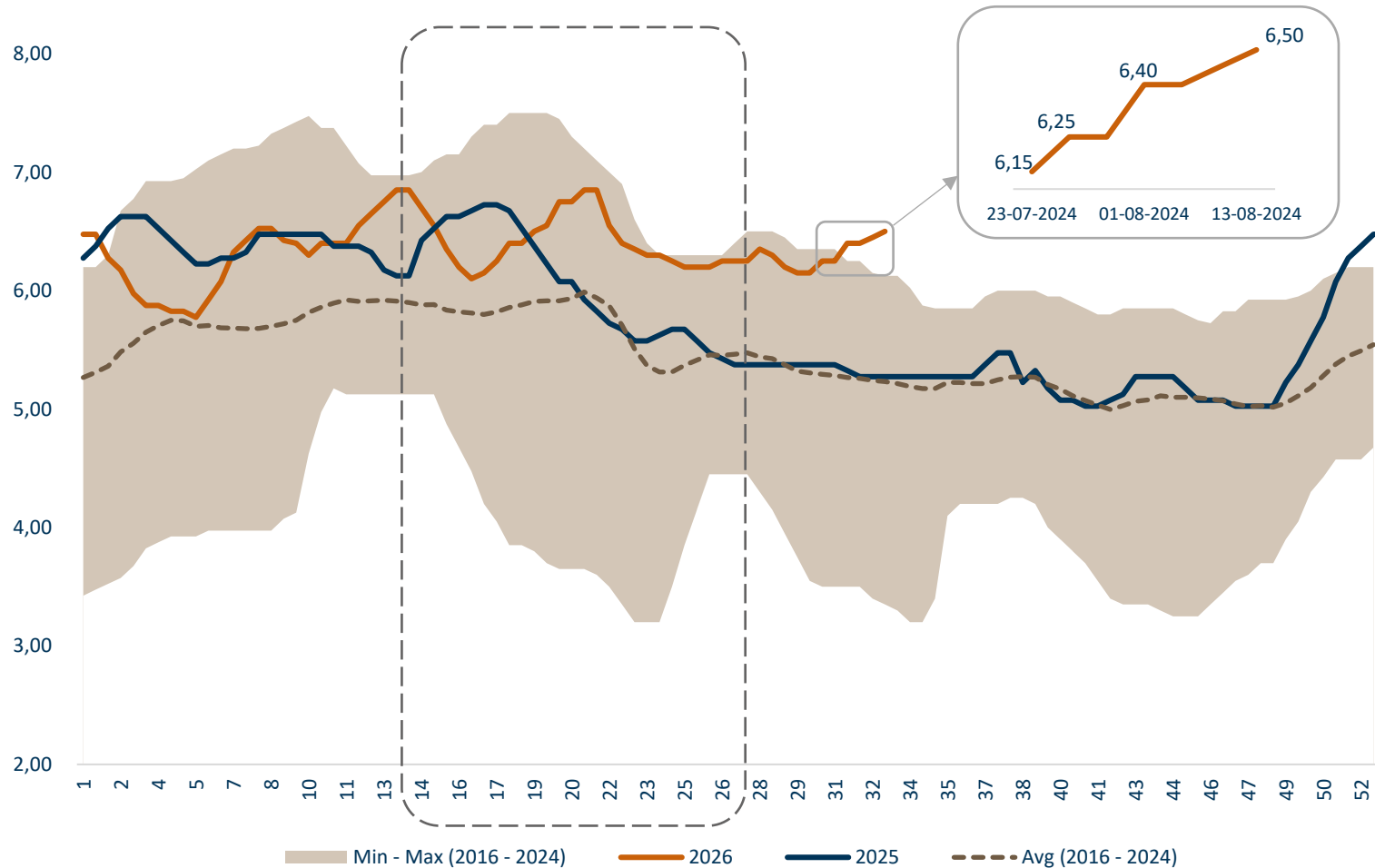


- Costo total en US\$ 6,08/Kg, mayor en 51 ctvos., o 9%, respecto al 2T 25.
- Similar al del ciclo equivalente anterior menos cultivo mas proceso.
- Costo exjaula sube 6% vs 2T 25, pero baja 7% 2T 24. Impactos de 2 centros con SRS que afectó volumen subiendo costos procesos.
- Costo de proceso suben 22% a US\$ 1,46/Kg WFE, por efecto de
 - Menores cosechas.
 - Apreciación Ch\$ frente al US\$.
 - Mayor proporción de productos de valor agregado.
 - Maquilas en plantas de terceros por un FAN que no tuvo mortalidad.





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

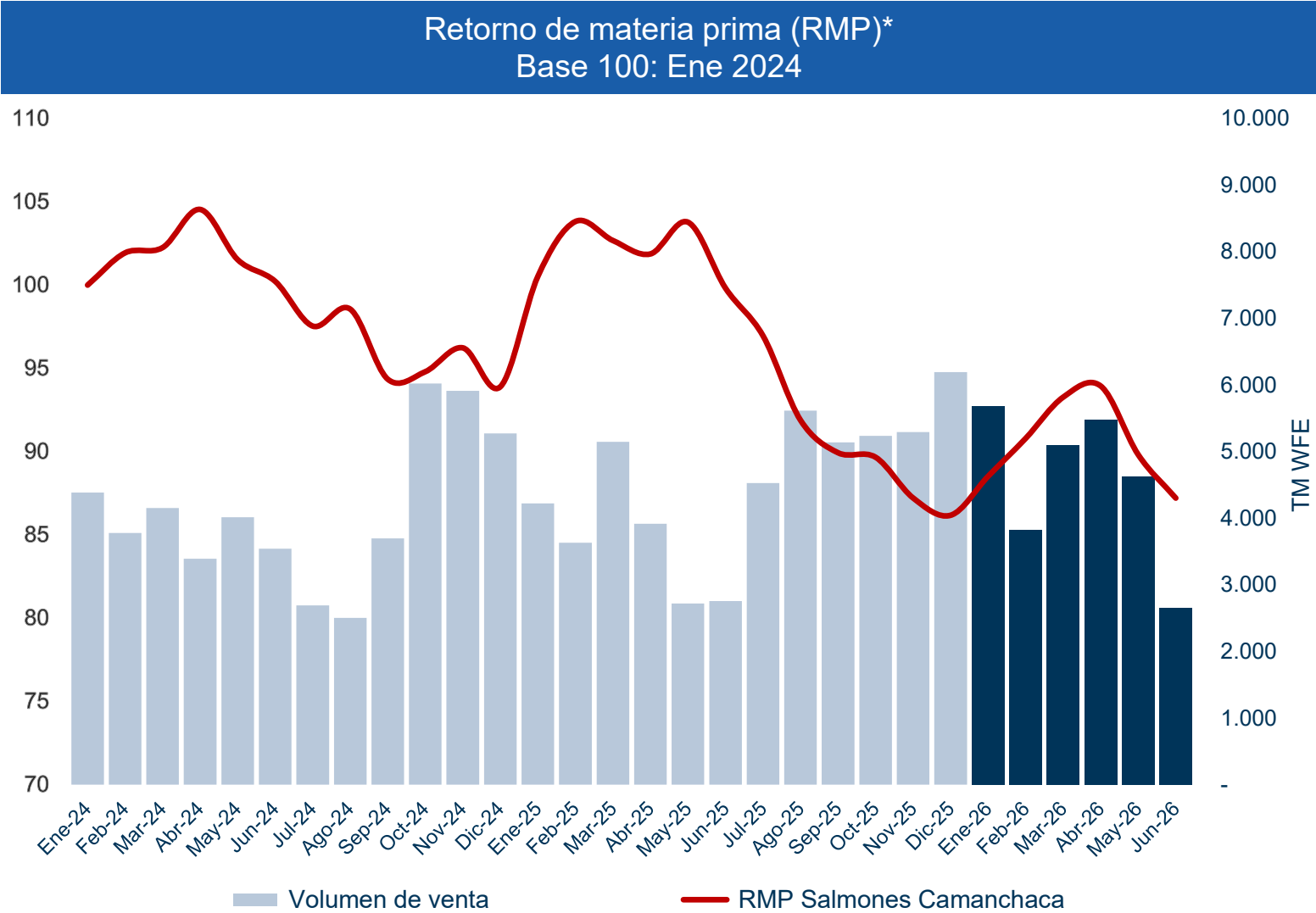


- Oferta anual chilena estimada sin crecimiento (-0,9%)
 - 1T: **20%** 2T: -4%
 - 3T: -10% 4T: -4%
- Oferta anual noruega estimada con poco crecimiento (3,0%)
 - 1T: **8%** 2T: 3%
 - 3T: 1% 4T: 1%
- Alzas chilenas ocurren solo en 1T; caídas en los restantes trimestre.
- Alza noruega en todos los trimestres pero declinando.

Retorno materia prima Atlántico – Salmones Camanchaca



- Alta volatilidad de precios y RMP en últimos 2-3 años.
- Estacionalidad: mayores retornos en 1eros semestres.
- Precios caen en el semestre por una mayor oferta noruega y chilena, y se estabilizan en junio, conforme las cosechas de Chile caen.
- Estrategia Salmocam:
 - Valor agregado y contratos que favorezcan la estabilidad
 - Diversificación de mercados y formatos



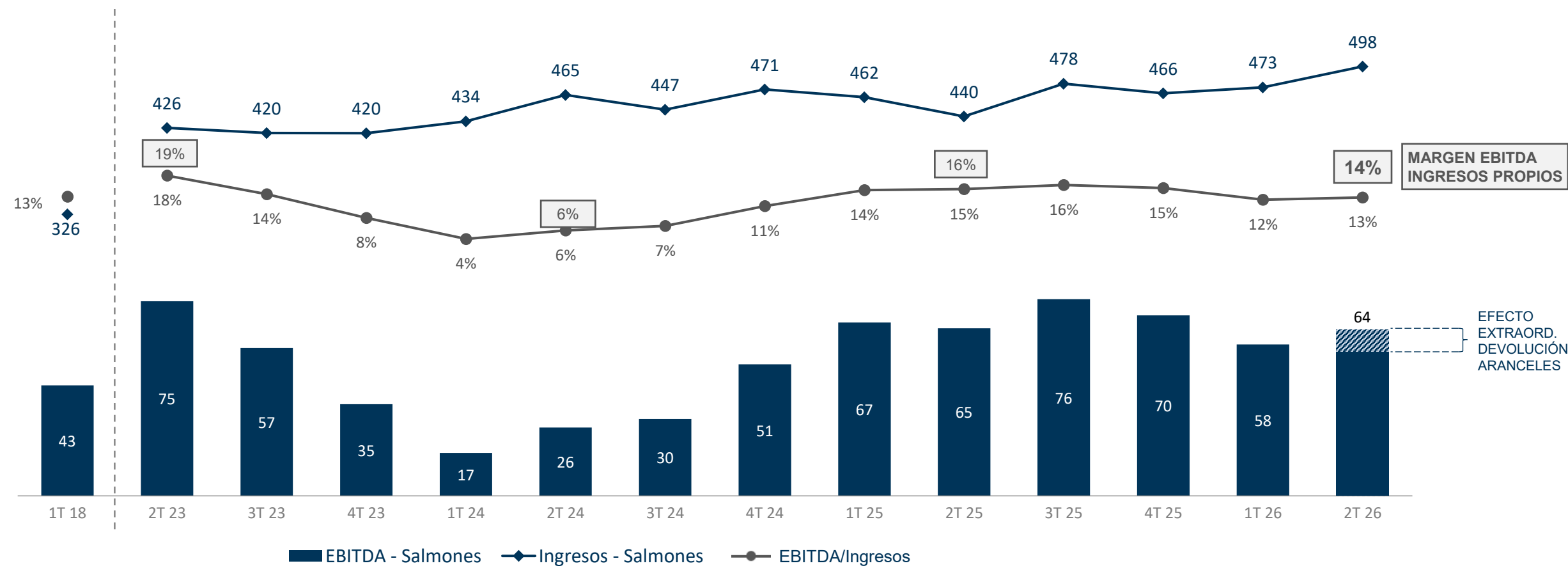
* RMP = Retorno o precio obtenido del pescado procesado primario WFE (calidad Premium)

Resultados financieros LTM: Salmones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles

EBITDA - Salmones





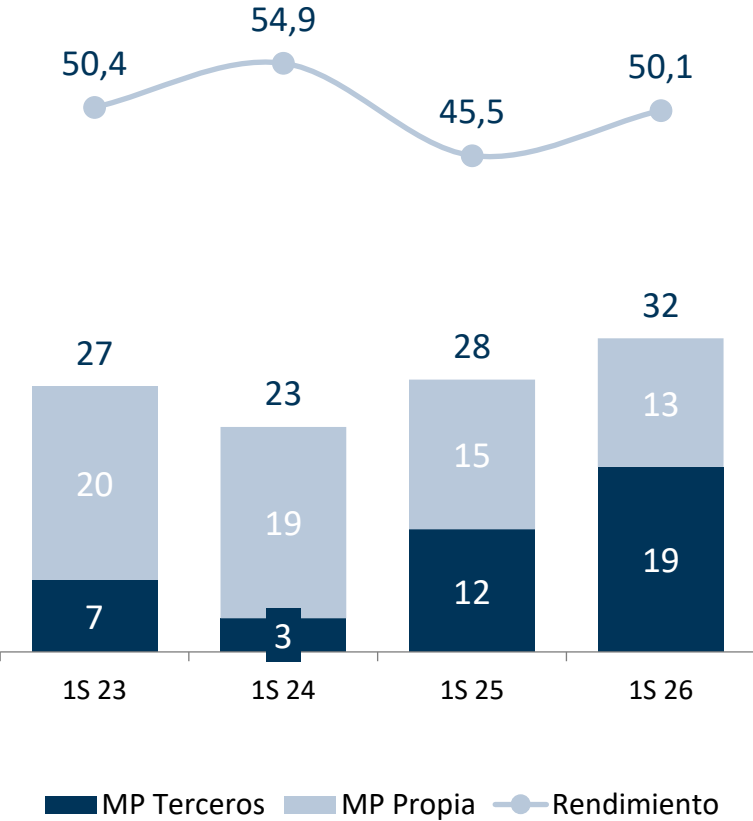
División Mejillones



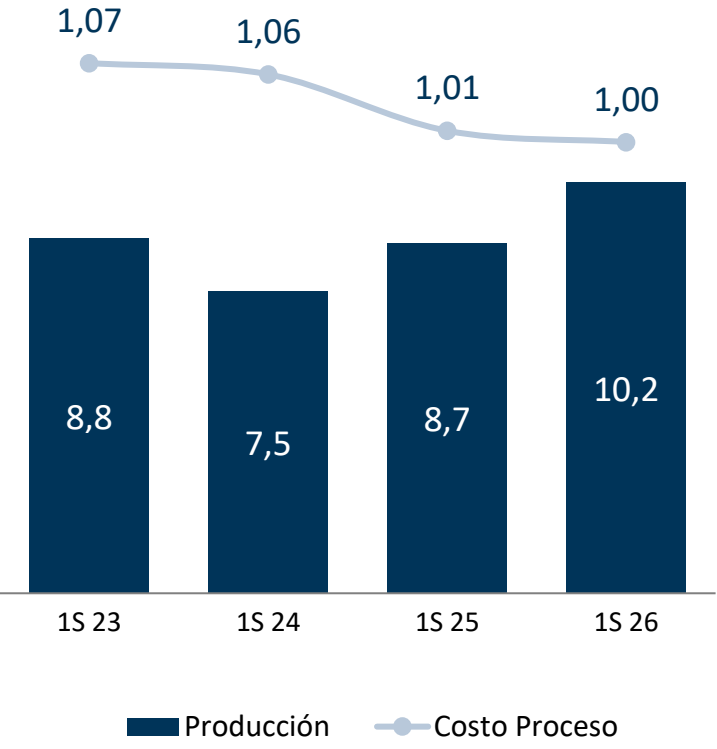
Destacados en Mejillones



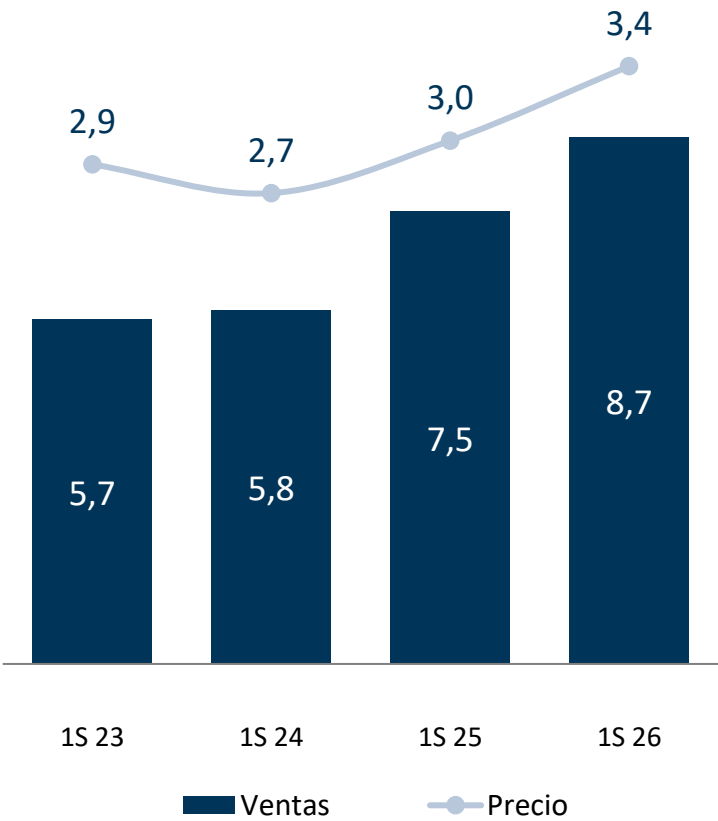
Materia Prima
Miles TM | Rendimiento Kg/Cuelga



Producción
Miles TM | US\$/Kg



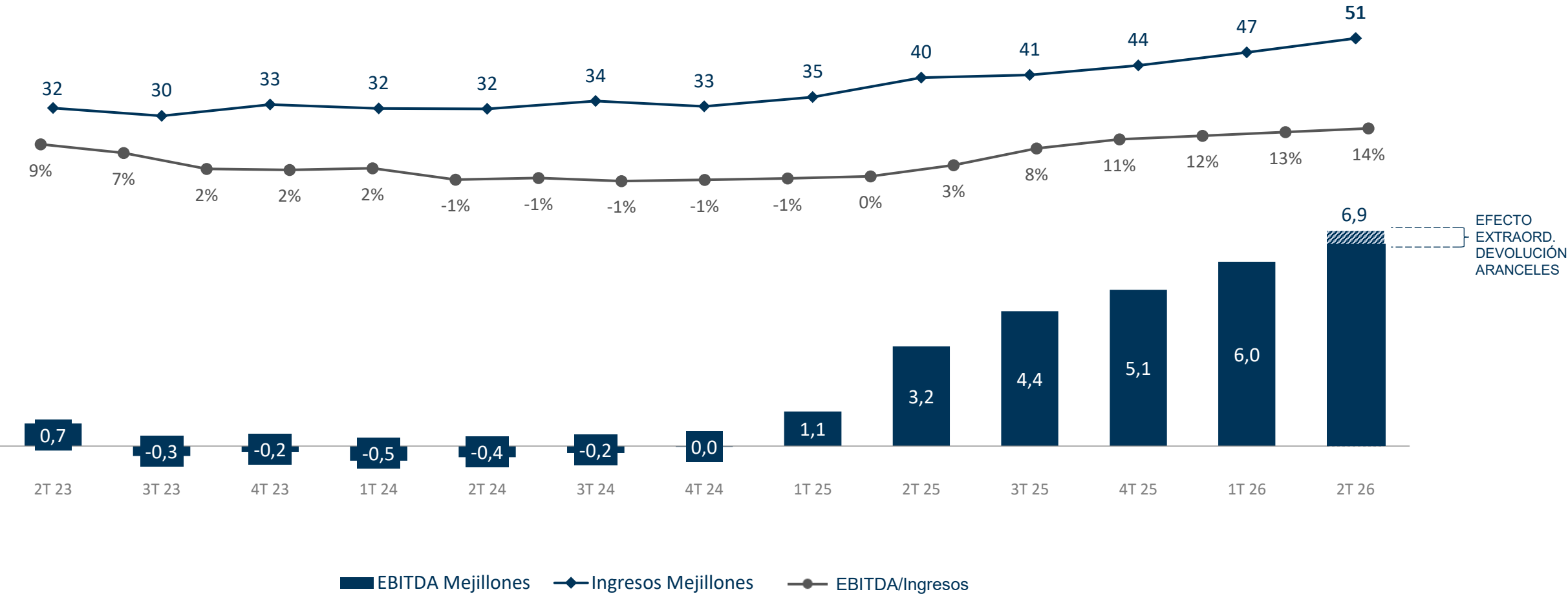
Ventas
Miles TM | US\$/Kg



Resultados financieros LTM: Mejillones



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles



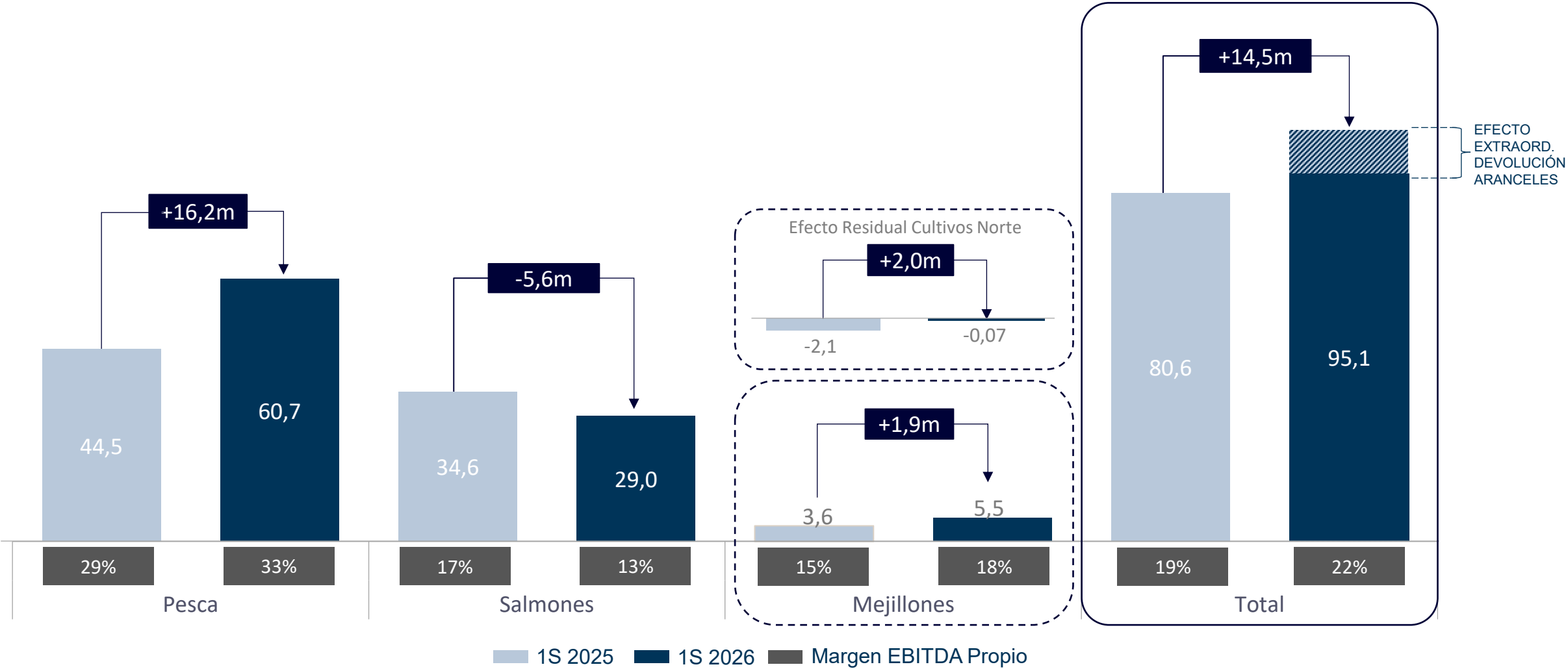


Resultados financieros

EBITDA por negocio: A junio 2026



En millones de dólares



Estado de resultados



- EBITDA de US\$ 95,1m, 18% superior al de 1S 25.
 - Efecto positivo extraordinario por devolución de aranceles: US\$ 10,2m. ~ 2/3 del alza.
- Fair Value: -US\$ 10,2m, por menores precios/márgenes esperados al cierre de jun-26 vs lo que se esperaba en jun-25.
- Gastos financieros: disminuyen a US\$ 7,8m por menor tasa base y menor spread.
- Menor pérdida en otros no operacionales: US\$ -1,4m vs US\$ -1,9m en 1S 25, por:
 - Diferencia de cambio no realizada en 1S 26: -US\$ 1,9m vs -US\$ 0,9m en 1S 25 por apreciación CLP vs USD.
 - ACP Trucha dejó -US\$ 1,1m en 1S 25, pero terminó en 1S 26.
- Ganancia del periodo sube 31% a US\$ 39,7m vs US\$ 30,3m en 1S 25.

Resumen Estado de Resultados (US\$ millones)		
	1S 2026	1S 2025
Ingresos de actividades ordinarias	466,5	425,5
EBITDA	95,1	80,6
Depreciación	21,2	22,6
EBIT	73,9	58,0
Ajuste neto valor justo activos biológico	-10,2	-0,8
Gastos financieros	-7,8	-9,6
Otros resultados no operacionales	-1,4	-1,9
Ganancia/pérdida antes impuestos	54,5	45,6
Ganancia/pérdida controladores	39,7	30,3



- Baja la Deuda Neta -26% vs dic-25.
 - A marzo había US\$ 35m del pasivo residual por la compra 30% CPS a GBB, pagada en abr-26.
- Deuda Neta Ex Salmocam: US\$ 43,4m, baja US\$ 24,7m vs jun-25.
- NIBD/EBITDA baja a 0,9x desde 1,7x en jun-25
- NIBS/EBITDA excl. Salmocam baja desde 1,33x en jun 2025 a 0,47x en jun-26.
- Patrimonio/Activos sube a 54,9% desde 50,3%.

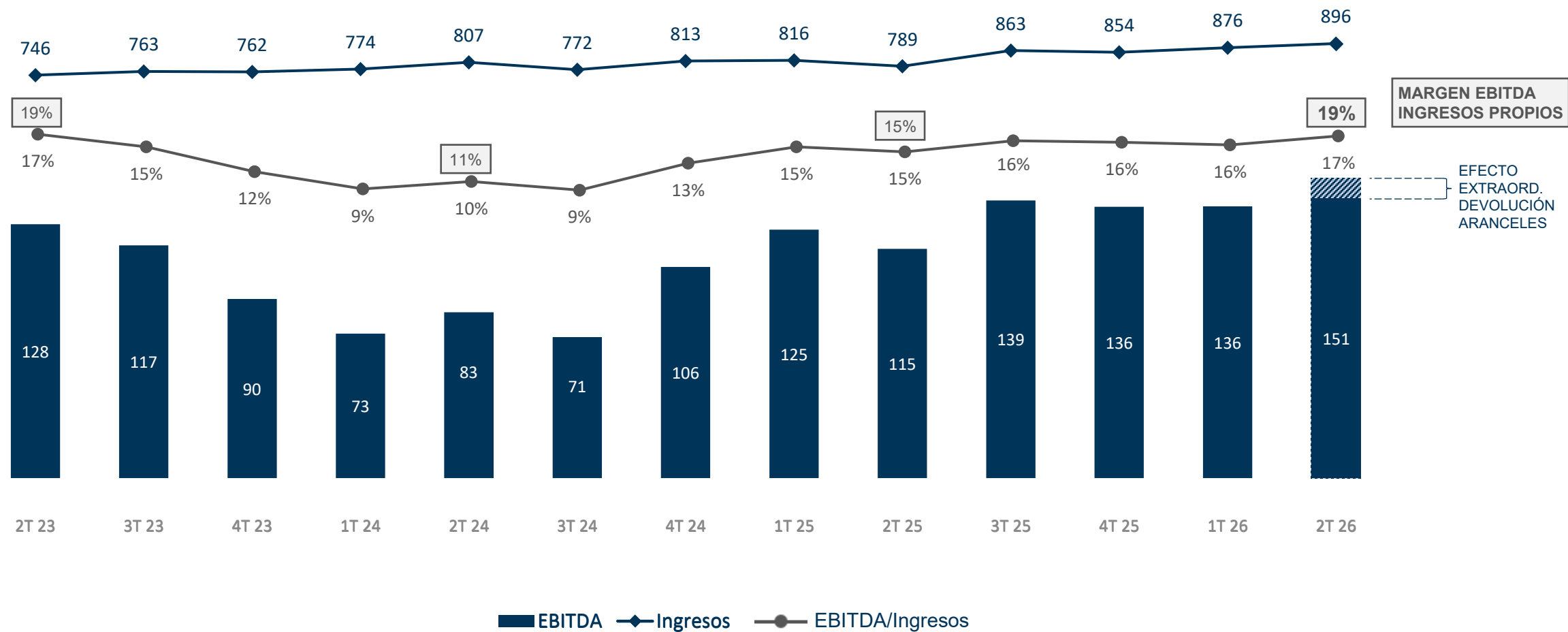
	jun-26	dic-25	jun-25
Deuda neta (US\$ millones)	136,2	183,9	193,4
Deuda neta (Bancaria)	136,2	149,0	158,5
Opción de Venta	-	34,9	34,9
Deuda neta/EBITDA LTM	0,9	1,3	1,7



Resultados financieros: Consolidado



EBITDA US\$ millones de últimos 4 trimestres móviles





Preguntas