

## Ebitda de Concha y Toro Aumentó 5,8% a/a, en línea con nuestras estimaciones y el consenso de mercado.

Nicolas Libuy I. ([nicolas.libuy@security.cl](mailto:nicolas.libuy@security.cl))

- Concha y Toro reportó sus resultados del primer trimestre de 2025, presentando un alza de 5,8% a/a en Ebitda, en línea con nuestras estimaciones y el consenso de mercado. Por otro lado, la utilidad fue de \$13.783 millones (8,2% a/a).
- Los ingresos por ventas de la viña alcanzaron \$208.978 millones (1,4% a/a), con una caída de 2,7% a/a en volúmenes, hasta los 62,6 millones de litros, producto de una baja de 3,2% a/a, 2,4% a/a y 0,9 a/a en Mercados de Exportación, Chile (+0,8% a/a en Cervezas y -4,2% a/a en Vinos) y Estados Unidos, respectivamente. Por el lado de los precios, estos registraron un aumento en el precio promedio de 8,7% a/a en USA (en moneda local), un alza de 8,4% en la categoría Vino en Chile y una mejora de 0,7% a/a en Mercados de exportación (USD). Respecto a su canasta de monedas, el peso se apreció un 1,2% a/a frente a las principales monedas de exportación, con una depreciación frente al dólar (1,1%) y libra esterlina (0,5% a/a), a la vez que se apreció frente al Euro (2,2%), el real (14,4% a/a) y el peso mexicano (15,4%).
- Por el lado de los costos de explotación, estos crecieron 0,7% a/a, con una expansión de 43 p.b en el margen bruto, como resultado de cambios en el mix de ventas y la depreciación del peso. En cuanto a los gastos de administración, estos crecieron 0,9% a/a, representando un 27,6% con relación a los ingresos, mejorando 12 p.b frente al IT24, producto de una mayor optimización de procesos.
- A nivel de Ebitda, la compañía alcanzó \$30.447 millones, con un alza de 8,2% a/a en utilidad, a pesar del menor resultado operacional (-0,1% a/a) y ante menores pérdidas en el resultado no operacional (-12,8% a/a), como consecuencia de un menor costo financiero neto (-24,4% a/a).

	I - 2025		I - 2024		% Var.	Estimaciones \$ MM	
	MMS	% Ing.	MMS	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	208.978	-	206.170	-	1,4%		
Costos de Explotación	-128.389	61,4%	-127.552	61,9%	0,7%		
GAV y costos de Distribución	-57.611	27,6%	-57.091	27,7%	0,9%		
Otros	-1.499	0,7%	-16	0,0%	-		
<b>Resultado Operacional</b>	<b>21.479</b>	<b>10,3%</b>	<b>21.511</b>	<b>10,4%</b>	<b>-0,1%</b>		
<b>Ebitda*</b>	<b>30.447</b>	<b>14,6%</b>	<b>28.765</b>	<b>14,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>29.668</b>	<b>29.011</b>
<b>Utilidad/Pérdida del Ejercicio</b>	<b>13.783</b>	<b>6,6%</b>	<b>12.740</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,2%</b>	<b>13.362</b>	<b>13.683</b>

\* Ajustado por castigos

Este informe es proporcionado únicamente con fines de orientación e información general, por lo que, en ningún caso él debe emplearse o considerarse como asesoría de inversión y/o financiera, recomendación, y/o oferta a firme de compra ni venta de valores. Asimismo, este informe no es un documento de oferta, por lo que no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas a ningún acto. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables, la que, por tanto, a nuestro mejor saber y entender, se ajusta a los hechos y no contiene omisiones que puedan afectar su comprensión. Sin embargo, podría contener, eventualmente, errores, los que, no son atribuibles a, ni aceptados como propios por los autores de este informe, Grupo Security y sus filiales. Si bien hemos tomado precauciones razonables para que la información tenida en cuenta al tiempo de la elaboración de este informe se mantuviera actualizada, no podemos asegurar que ella no haya variado durante su elaboración y emisión. Asimismo, la información contenida aquí puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. Los precios, estimaciones o valores indicados están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los eventos reales difieran materialmente de cualquier desarrollo anticipado, y, por tanto, pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Los inversionistas deben comprender que (i) las proyecciones futuras pueden no concretarse y (ii) el rendimiento pasado no es necesariamente una guía para el rendimiento futuro. Todas las inversiones mencionadas en este informe tienen riesgo de pérdida. Este informe no garantiza que las proyecciones contenidas en él estén libres de error. Ni los autores de este informe, ni Grupo Security y sus filiales hacen representación o garantía, expresa o implícita, sobre la precisión, completitud o integridad de este informe, por lo que ellos no asumen responsabilidad frente a ninguna persona por el empleo, uso o comprensión de este informe ni por la información contenida en él. Este informe no tiene en cuenta objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ninguna persona específica, por lo que las inversiones especificadas en él pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos, horizontes de inversión, y sus niveles de riesgo específicos. En el caso de la renta variable local, sus valorizaciones se efectúan a través de un modelo de descuento de flujos de caja proyectados, cuya tasa de descuento se basa en un modelo de costo de capital ponderado. Los autores de este informe se encuentran sujetos a estrictas reglas de inversión con el objeto de evitar potenciales conflictos de interés, por lo que no hay conflicto que informar. Para más información sobre estas reglas, por favor dirigirse al siguiente link: [\[Reglamento\]](#). Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.