

Informe de Gerencia – 2T24

Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Segundo Trimestre 2024

Lima, 01 de Agosto, 2024 – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2024. Este Informe de Resultados debe leerse junto con los estados financieros individuales no auditados de Nexa Atacocha y sus notas, para los tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2024.

Aspectos Destacados 2T24 | Operacionales y Financieros

- En el 2T24, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$23 millones, un 1% menor en comparación al 2T23, debido a la disminución en volúmenes de ventas de plomo, parcialmente compensado por mayores precios LME para todos los metales. Comparado al 1T24, los ingresos por ventas aumentaron en 43%, debido a mayores volúmenes de ventas por mayor mineral tratado y mayores leyes de cabeza de plomo. En el primer semestre del 2024, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$38 millones, una disminución del 9% comparado contra el primer semestre del 2023, debido principalmente a menores volúmenes de ventas por menores leyes de plomo, plata y oro.
- En el 2T24, El EBITDA ajustado fue positivo de US\$6.7 millones, comparado con un EBITDA positivo de US\$3.6 millones en el 1T24. En el 1S24, el EBITDA ajustado fue de US\$10.3 millones comparado con US\$4.6 millones en el 1S23.
- La producción de zinc en el 2T24 fue de 2.4kt, 29% mayor que en el 2T23, debido a una mayor ley promedio. Comparado al 1T24, la producción de zinc aumentó un 2% debido a un mayor mineral tratado. La producción de zinc totalizó en 4.8kt para el primer semestre del 2024.
- En el 2T24, el cash cost neto de sub-productos fue negativo de US\$2,306.5/t comparado con uno negativo de US\$2,321.9/t en el 2T23, este pequeño aumento fue dado principalmente por menores créditos por subproductos, debido a menores volúmenes de venta del plomo y menor plata contenida en concentrados de plomo; y mayores costos operacionales por mayores costos variables, parcialmente compensado por menores cargos por tratamiento ("TCs"). En comparación con el cash cost neto de sub-productos de US\$103.9/t en el 1T24, la reducción registrada en el 2T24 se debió principalmente a mayores contribuciones de subproductos, debido al mayor precio del plomo y volúmenes de venta de plomo por mayores leyes; y menores costos operacionales asociados a menores servicios de perforación.
- La utilidad neta fue positiva de US\$2.6 millones en el 2T24, lo que resultó en una ganancia de US\$0.003 por acción. Para el 1S24, la utilidad neta fue positiva de US\$0.1 millones, lo que resultó en una ganancia de US\$0.0001 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el segundo trimestre fue negativo en 1.11x en comparación con uno negativo de 2.10x a fines de diciembre de 2023.
- El efectivo aumentó en US\$0.4 millones al 30 de junio 2024 en comparación a marzo 2024, totalizando nuestra liquidez disponible en US\$21 millones.
- En el 2T24 tuvimos importantes avances en los principales frentes de trabajo del proyecto de integración de Cerro Pasco, como la ingeniería de la conexión subterránea de la mina y la mejora del pozo El Porvenir. Además, avanzamos en los estudios de ingeniería del sistema de bombeo de relaves y la evaluación de ingeniería de la planta El Porvenir, que presenta oportunidades para mejorar la capacidad de procesamiento. Las actividades de apoyo, incluidas revisiones técnicas y estudios y permisos ambientales también avanzan según lo previsto.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

US\$ millones	2T24	1T24	2T23	2T24 vs. 2T23	1S24	1S23	1S24 vs. 1S23
Ventas netas	22.7	15.8	22.8	(0.5%)	38.5	42.2	(8.8%)
Costo de ventas	(14.4)	(14.4)	(17.3)	(16.9%)	(28.8)	(31.5)	(8.7%)
Gastos de ventas y de administración	(0.8)	(0.7)	(0.8)	(0.3%)	(1.4)	(1.3)	7.9%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(0.2)	0.0	(0.3)	(21.7%)	(0.2)	(0.6)	(72.0%)
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(0.0)	(0.1)	(0.3)	(99.3%)	(0.1)	(0.7)	(85.7%)
Otros ingresos y gastos, neto	(3.6)	(1.7)	(3.2)	14.5%	(5.4)	(4.8)	11.8%
Resultado Financiero Neto	(1.0)	(1.2)	(2.1)	(50.7%)	(2.2)	(3.8)	(40.1%)
Ingresos financieros	0.1	0.1	0.1	(37.2%)	0.2	0.3	(25.0%)
Gastos financieros	(1.6)	(1.6)	(1.4)	11.4%	(3.2)	(2.9)	13.0%
Diferencia en cambio, neto	0.5	0.3	(0.8)	-	0.8	(1.2)	-
Depreciación y amortización	1.7	2.1	1.6	5.5%	3.8	3.2	17.5%
EBITDA ajustado	6.7	3.6	2.1	224.5%	10.3	4.6	126.4%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>29.6%</i>	<i>22.8%</i>	<i>9.1%</i>	<i>2.3pp</i>	<i>26.8%</i>	<i>10.8%</i>	<i>16.0pp</i>
Impuesto a las ganancias	(0.1)	(0.2)	(0.5)	(87.0%)	(0.2)	(0.8)	(67.6%)
Utilidad Neta (Pérdida)	2.6	(2.5)	(1.6)	-	0.1	(1.4)	-
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	944,806	944,806	944,806	0.0%	944,806	944,806	-
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	0.003	(0.003)	(0.002)	-	0.0001	(0.001)	-

Ventas netas

En el 2T24, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$23 millones, un 1% menor en comparación al 2T23, debido a la disminución en volúmenes de ventas de plomo, parcialmente compensado por mayores precios LME. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el zinc, cobre, plomo, plata y oro aumentaron un 12%, 15%, 2%, 20% y 18%, respectivamente.

Comparado con el 1T24, los ingresos por ventas netas aumentaron en 43%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas por mayor mineral tratado y mayores leyes de cabeza de plomo.

En los primeros seis meses de 2024, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$38 millones, un 9% menor en comparación al 1S23, debido principalmente a menores volúmenes de ventas por menores leyes de plomo, plata y oro. Durante el periodo, los precios promedio de la LME para el zinc y plomo disminuyeron en 7% y 0.4%, respectivamente, mientras el cobre, plata y oro aumentaron en un 4%, 12% y 14%, respectivamente.

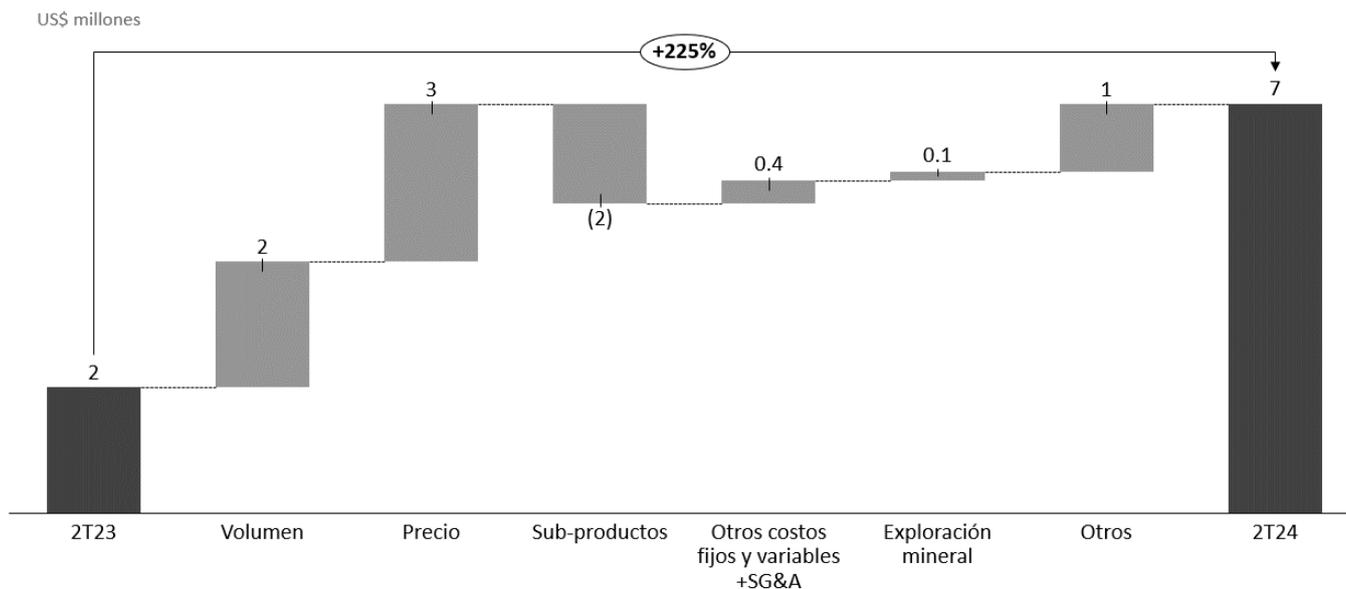
Gastos de Ventas y Administrativos

En el 2T24, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US\$0.8 millones, 0.3% menor que en el 2T23, manteniéndose relativamente estable.

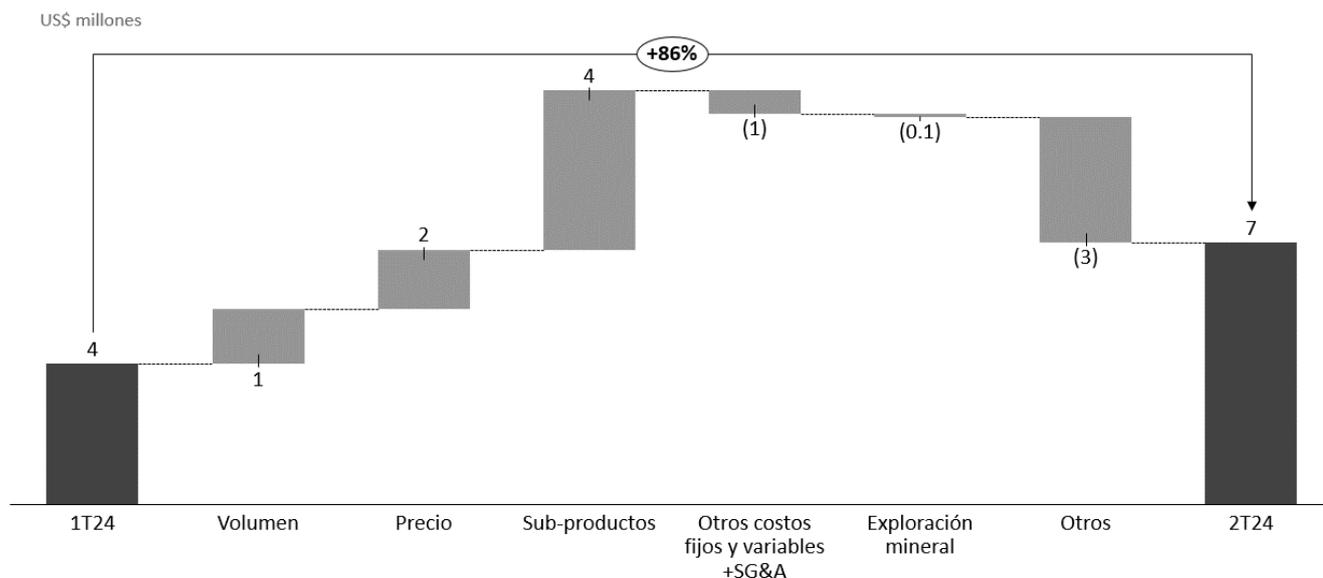
En comparación con el 1T24, los SG&A aumentaron en 12%, explicado principalmente por mayores servicios prestados por terceros, asociados a mayores gastos en servicios de consultoría. En el 1S24, los SG&A ascendieron a US\$1.4 millones, un 8% mayor que en el mismo período de 2023, principalmente debido a mayores gastos de ventas.

EBITDA ajustado

En el 2T24, el EBITDA ajustado fue de US\$6.7 millones, comparado a un EBITDA ajustado de US\$2.1 millones en el 2T23. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$2 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc debido a mayores leyes; (ii) el impacto positivo en precios de US\$3 millones debido al aumento del precio del zinc (+12%) y plomo (+2%), y menores "TCs"; (iii) un efecto positivo de US\$0.4 millones en costos explicado principalmente por menores gastos de servicios de mantenimiento y servicios de terceros; (iv) el impacto positivo en otros de US\$1 millones por menores provisiones en contingencias ambientales. Esto fue parcialmente compensado por (v) el impacto negativo de US\$2 millones en subproductos debido a menores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo, por menores volúmenes de ventas de plomo, y que fue parcialmente compensado por mayores precios de la plata (+20%) y el oro (+18%).



En comparación al 1T24, el EBITDA ajustado aumentó en US\$3.1 millones. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$1 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a mayor mineral tratado y mayores leyes de plomo; (ii) el impacto positivo en precios de US\$2 millones debido al aumento del precio del zinc (+16%) y plomo (+4%); (iii) el impacto positivo de US\$4 millones en subproductos debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo, dado mayores volúmenes de ventas de plomo y mayores precios LME de plata (+24%) y oro (+13%). Esto fue parcialmente compensado por (iv) un efecto negativo de US\$1 millones en costos explicado principalmente por mayores costos variables asociados a mayores servicios de operación minera; y (v) el impacto negativo en otros de US\$3 millones principalmente debido a mayores provisiones de baja rotación de inventarios y mayores gastos en comunidades.



Utilidad Neta (Pérdida)

Nexa Atacocha registró una utilidad neta de US\$2.6 millones en el 2T24, comparado con una pérdida neta de US\$1.6 millones en 2T23, debido a los mayores precios LME de los metales y menores costos de ventas.

En comparación con el 1T24, la pérdida neta fue de US\$2.5 millones. Con respecto al 1S24, la utilidad neta fue positiva de US\$0.1 millones comparado con una utilidad neta negativa de US\$1.4 millones en el 1S23.

Cash Cost Neto de Sub-productos¹

Cash Cost Neto de Sub-productos	2T24	1T24	2T23	2T24 vs. 2T23	1S24	1S23	1S24 vs. 1S23	
Atacocha	US\$/t	(2,306.5)	103.9	(2,321.9)	(0.7%)	(1,165.4)	(1,312.9)	(11.2%)

El cash cost neto de sub-productos en el 2T24 aumentó ligeramente a un negativo de US\$2,306.5/t comparado con un cash cost neto de sub-productos negativo de US\$2,321.9/t en el 2T23. Este aumento fue dado principalmente por menores créditos por subproductos, debido a menores volúmenes de venta del plomo y menor plata contenida en concentrados de plomo; y mayores costos operacionales por mayores costos variables, parcialmente compensado por menores cargos por tratamiento ("TCs"). El cash cost neto de sub-productos fue positivo de US\$103.9/t en el 1T24 en comparación al negativo de US\$2,306.5/t en el 2T24. Esta disminución fue dada principalmente por mayores contribuciones de subproductos, debido al mayor precio del plomo y volúmenes de venta de plomo por mayores leyes; y menores costos operacionales asociados a menores servicios de perforación, parcialmente compensado por mayores volúmenes de ventas de zinc, debido a mayor mineral tratado.

¹ El cash cost neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Desempeño Operacional

Atacocha		2T24	1T24	1S24	4T23	3T23	2T23	1T23	1S23
Mineral Extraído	kt	379	347	725	399	290	363	342	705
Mineral Tratado	kt	379	347	725	393	290	373	342	715
Leyes									
Zinc	%	0.86	0.89	0.87	0.87	0.58	0.67	0.94	0.80
Plomo	%	0.90	0.81	0.86	0.86	0.84	0.80	1.23	1.00
Plata	oz/t	0.98	1.02	1.00	1.20	1.33	1.11	1.24	1.17
Oro	oz/t	0.010	0.008	0.009	0.007	0.009	0.010	0.012	0.011
Producción metal contenido									
Zinc	kt	2.4	2.4	4.8	2.6	1.2	1.9	2.5	4.4
Plomo	kt	2.9	2.3	5.3	2.9	2.1	2.6	3.6	6.1
Plata	MMoz	0.3	0.3	0.6	0.4	0.3	0.3	0.4	0.7
Oro	koz	2.1	1.4	3.5	1.4	1.4	2.2	2.6	4.7
Venta de Zinc	kt	2.4	2.1	4.5	2.7	1.1	2.4	2.3	4.6
Costos									
Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	14.4	14.4	28.8	17.8	11.2	17.3	14.2	31.5
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	32.5	33.7	33.1	32.4	30.7	31.7	36.6	34.0
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(1.05)	0.05	(0.53)	0.17	(1.22)	(1.05)	(0.12)	(0.60)
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.40)	0.95	0.24	1.25	(0.19)	(0.58)	0.81	0.10
CAPEX US\$ mm									
Sostenimiento		3.4	4.2	7.6	6.4	2.6	2.5	4.7	7.1
Otros		0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	(0.0)	0.0

(1) Nuestro cash cost y costo de sostenimiento neto de los créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado.

(3) Nuestro costo de ventas no incluye el valor de la plusvalía, ya que este no tiene efecto contable en Atacocha y, por lo tanto, no se refleja en el reporte.

El volumen de mineral tratado de 379 kt en el 2T24 aumentó un 2% en comparación con el 2T23 y un 9% en comparación con el 1T24, principalmente explicado por la estabilización de la planta, lo que resultó en un mejor rendimiento y una priorización de las actividades mineras en el período, incluyendo operaciones en áreas con mayores leyes de zinc.

La producción de zinc de 2.4 kt en el 2T24 aumentó un 29% y un 2% en comparación con el 2T23 y el 1T24, respectivamente. La ley promedio de zinc en el trimestre fue del 0.86%, un aumento de 19 pbs en comparación con el año pasado y una disminución de 3 pbs en comparación con el trimestre anterior.

La producción de plomo aumentó a 2.9 kt en comparación con 2.6 kt en el 2T23 y 2.3 kt en el 1T24, mientras que la producción de plata se mantuvo relativamente estable en comparación con ambos períodos.

En el 1S24, el volumen de mineral tratado totalizó 725 kt, un aumento del 1% en comparación con el mismo período del año pasado. La producción de zinc aumentó un 9% a 4.8 kt, mientras que la producción de plomo y plata disminuyó un 14% a 5 kt y un 21% a 559 koz, respectivamente.

Costo

El costo de ventas fue de US\$14 millones en el 2T24, una disminución del 17% interanual debido a la reducción de gastos en mantenimiento y servicios de terceros. En comparación con el 1T24, el costo de ventas se mantuvo relativamente estable.

El costo de explotación minera fue de US\$32/t en el trimestre, un aumento del 2% en comparación con el 2T23, principalmente debido a mayores costos operacionales relacionados con un aumento en las actividades de desmonte durante el período. En comparación con el 1T24 disminuyeron un 4%, principalmente explicado por mayores volúmenes de mineral tratado.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$(1.05)/lb en el 2T24, relativamente estable en comparación con 2T23. En comparación con el 1T24, disminuyó en US\$1.09/lb, principalmente debido a mayores contribuciones de subproductos y menores costos variables.

CAPEX

En el 2T24, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$3.4 millones, principalmente relacionados con el área del depósito de relaves, totalizando US\$7.6 millones en el 1S24.

Actividades de exploración

No se planifican actividades de perforación para 2024 en Atacocha. Sin embargo, se realizarán algunos sondeos dentro de la mina subterránea de Atacocha con el objetivo de extender la Integración mineralizada brecha.

Liquidez y Endeudamiento

Al 30 de junio de 2024, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$21 millones.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 1.11x.

Millones de dólares	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Deuda Financiera	0.04	0.1
Caja	20.6	26.9
Deuda Neta	(20.6)	(26.8)
LTM EBITDA ajustado	18.5	12.7
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(1.11x)	(2.10x)

Flujo de Caja

US\$ millones	2T24	1S24
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	3.5	1.1
Actividades de Inversión	(3.4)	(7.5)
Actividades de Financiamiento	(0.04)	(0.1)
Incremento (disminución) en caja y equivalentes de caja	0.4	(6.3)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20.2	26.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	20.6	20.6

En el 2T24, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positivo de US\$3.5 millones.

Se ejecutaron US\$3.4 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 2T24, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.04 millones.

Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US\$0.4 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$21 millones al cierre del 2T24.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$3.4 millones en el 2T24 principalmente asignados a proyectos de sostenimiento.

Escenario de Mercado

2T24

Precios LME		2T24	1T24	2T23	2T24 vs. 2T23	1S24	1S23	1S24 vs. 1S23
Zinc	US\$/t	2,833	2,450	2,526	12.2%	2,640	2,835	(6.9%)
Cobre	US\$/t	9,753	8,438	8,464	15.2%	9,090	8,703	4.5%
Plomo	US\$/t	2,167	2,077	2,117	2.3%	2,121	2,129	(0.4%)
Plata	US\$/oz	28.84	23.34	24.13	19.5%	26.07	23.31	11.81%
Oro	US\$/oz	2,338	2,070	1,976	18.3%	2,203	1,932	14.0%

Fuente: Bloomberg

En el 2T24, el precio del zinc en la LME promedió US\$2,833/t (o US\$1.29/lb), un aumento del 12% en comparación con el 2T23 y del 16% en comparación con el 1T24.

El incremento en los precios del zinc estuvo respaldado por una combinación de factores macroeconómicos y fundamentales, como la disminución de inventarios de zinc a nivel mundial. Desde una perspectiva macroeconómica, las expectativas de una reducción de las tasas de interés en EE. UU. hasta finales de 2024 impactaron positivamente en los precios y la demanda de metales básicos. Además, la actividad manufacturera local en China creció tras las medidas de estímulo económico del gobierno. Los costos de tratamiento (TCs) spot de zinc en China, tanto para material doméstico como importado, disminuyeron trimestre a trimestre, con TCs cayendo por undécimo mes consecutivo en junio, principalmente debido al persistente y ajustado mercado global de concentrados. Sin embargo, los precios más altos durante el trimestre han respaldado la reapertura de algunas operaciones, como la mina Tara (Irlanda), que está programada para reanudar sus operaciones en el 4T24, y la fundición de Budel (Países Bajos), que reanudó sus operaciones en mayo pasado.

El precio del cobre en la LME promedió US\$9,753/t (o US\$4.42/lb) en el 2T24, un aumento del 15% en comparación con el 2T23 y del 16% en comparación con el 1T24.

Además de los factores macroeconómicos, los precios del cobre también fueron impactados por inversiones optimistas de gestores de fondos, alcanzando un pico de US\$10,857/t en mayo. Sin embargo, los precios cayeron a niveles de US\$9,500/t en junio a medida que se liquidaron contratos.

De cara al futuro, se espera que los precios de los metales básicos continúen siendo afectados principalmente por la política monetaria de EE. UU. y el estímulo económico en China. La Reserva Federal de EE. UU. mantuvo las tasas de interés en los mismos niveles durante sus reuniones de mayo y junio, pero algunos analistas del mercado aún anticipan recortes en las tasas de interés en la segunda mitad de 2024. En China, el gobierno sigue buscando recursos monetarios para políticas de estímulo económico y fiscal, lo que se espera que impacte positivamente en el mercado de metales básicos a corto plazo. Las autoridades chinas también han intensificado los esfuerzos para estimular el sector de infraestructura, lo que podría desempeñar un papel significativo en la demanda de zinc y cobre en los próximos meses. Para el cobre, se espera que un mercado de concentrados ajustado continúe respaldando los precios a corto plazo, mientras que la demanda a largo plazo sigue siendo positiva debido a la transición energética en curso.

En nuestro mercado doméstico (América Latina, excluyendo México), la demanda de zinc metálico aumentó ligeramente en el 2T24 en comparación con el 1T24, impulsada principalmente por un aumento significativo en la demanda en Perú, particularmente en el sector de exportación. Brasil registró el segundo mejor desempeño en la región, con un aumento del 3% en la demanda local. De

cara al futuro, se espera que la demanda de zinc en América Latina se mantenga relativamente estable, respaldada por una perspectiva económica cautelosamente optimista y ligeramente alentada por la reciente disminución de las tasas de interés en Brasil.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio	2T24	1T24	2T23	2T24 vs. 2T23	1S24	1S23	1S24 vs. 1S23
PEN/USD (Promedio)	3.744	3.760	3.697	1.2%	3.752	3.758	(0.2%)
<i>PEN/USD (Final de periodo)</i>	3.843	3.718	3.625	6.0%	3.843	3.625	6.0%

Fuente: Bloomberg

El tipo de cambio promedio para el sol peruano en el 2T24 fue de 3.744/US\$, lo que representa un aumento del 1% en comparación con el 2T23 y una disminución del 0.4% en comparación con el 1T24. A finales de junio, el tipo de cambio soles/US\$ era de 3.843.

Acerca de Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha es una empresa minera peruana dedicada a la exploración, extracción, procesamiento y comercialización de concentrados de zinc y plomo con contenidos de plata y oro, que posee una mina polimetálica subterránea y de tajo abierto ubicada en el distrito de San Francisco de Asís de Yarusyacán, en la provincia de Pasco, Perú. Nexa Atacocha desarrolla su operación con un claro compromiso de responsabilidad social y ambiental.

La Compañía pertenece a Nexa Resources Perú S.A.A., que actualmente tiene en operación tres unidades mineras polimetálicas: Cerro Lindo (Ica), El Porvenir (Pasco) y Atacocha (Pasco). También cuenta con una cartera de proyectos Greenfield polimetálicos y de cobre con exploración avanzada.

Para mayor información sobre Nexa Perú puede comunicarse con:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestro sitio web: riperu.nexaresources.com