

Informe de Gerencia – 1T24

Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Primer Trimestre 2024

Lima, 02 de Mayo, 2024 – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres meses terminados el 31 de marzo 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 meses terminados el 31 de marzo de 2024.

Aspectos Destacados 1T24 | Operacionales y Financieros

- En el 1T24, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$16 millones, un 19% menor en comparación al 1T23, debido a los menores precios de los metales y la disminución en volúmenes de ventas de zinc y plomo por menores leyes de cabeza. Comparado al 4T23, los ingresos por ventas disminuyeron en 23%, debido a menores volúmenes de ventas por menores leyes de plomo y menor mineral tratado principalmente dada la temporada de lluvias en los primeros meses del año, lo que llevó a una reducción en las actividades mineras.
- En el 1T24, El EBITDA ajustado fue positivo de US\$3.6 millones, comparado con un EBITDA positivo de US\$3.8 millones en el 4T23.
- La producción de zinc en el 1T24 fue de 2.4kt, 6% menor que en el 1T23, debido a una menor ley promedio. Comparado al 4T23, la producción de zinc disminuyó un 11% debido a un menor mineral tratado.
- En el 1T24, el cash cost neto de sub-productos fue positivo de US\$103.9/t comparado con uno negativo de US\$266.8/t en el 1T23, este aumento fue dado principalmente por (i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores volúmenes de venta de plomo y menor plata contenida en plomo, parcialmente compensado por menores costos operativos. El cash cost neto de sub-productos fue positivo de US\$374.3/t en el 4T23 en comparación al positivo de US\$103.9/t en el 1T24. Esta disminución fue dada principalmente por (i) menores cargos por tratamiento ("TCs"); parcialmente compensados por una (ii) menor contribución de sub-productos debido al menor precio del plomo y menor producción de plata y oro y (iii) menores costos operativos.
- La utilidad neta fue negativa de US\$2.5 millones en el 1T24, lo que resultó en una pérdida de US\$0.003 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el primer trimestre fue negativo en 1.45x en comparación con uno negativo de 2.10x a fines de diciembre de 2023.
- El efectivo disminuyó en US\$7 millones al 31 de marzo 2024 en comparación a diciembre 2023, totalizando nuestra liquidez disponible en US\$20 millones.
- Como se anunció anteriormente, continuamos avanzando con los estudios técnicos del Proyecto de Integración Cerro Pasco, con el objetivo de desarrollar una opción robusta de crecimiento orgánico para Nexa. Como resultado de los avances en los estudios técnicos en 2023, incrementamos las Reservas Minerales generales de las minas El Porvenir y Atacocha en el Complejo Cerro Pasco. Los estudios técnicos cubrieron diversas áreas, incluida la interconexión subterránea adicional, la mejora de los pozos, las mejoras de las plantas, las rutas clave para aumentar la capacidad y proporcionar una solución a largo plazo para la eliminación de relaves y apoyar la extensión de la vida útil de las minas combinadas y abrir un potencial de exploración adicional en el cuerpo mineralizado de integración. Además, continuamos avanzando en otros frentes de trabajo relacionados con el Proyecto de Integración, incluyendo la obtención de los estudios y permisos ambientales requeridos.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

US\$ millones	1T24	4T23	1T23	1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Ventas netas	15.8	20.4	19.4	(22.5%)	(18.6%)
Costo de ventas	(14.4)	(17.8)	(14.2)	(19.0%)	1.4%
Gastos de ventas y de administración	(0.7)	(0.9)	(0.6)	(27.6%)	18.8%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	0.0	(0.4)	(0.4)	-	-
Deterioro de activos no corrientes	0.0	0.1	0.0	(100.0%)	-
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(0.1)	(1.4)	(0.5)	(92.3%)	(79.0%)
Otros ingresos y gastos, neto	(1.7)	(4.6)	(1.6)	(61.9%)	6.7%
Resultado Financiero Neto	(1.2)	(2.3)	(1.7)	(46.4%)	(26.8%)
Ingresos financieros	0.1	0.1	0.2	43.3%	(16.8%)
Gastos financieros	(1.6)	(1.6)	(1.4)	1.0%	14.6%
Diferencia en cambio, neto	0.3	(0.7)	(0.4)	-	-
Depreciación y amortización	2.1	3.2	1.6	(36.0%)	29.9%
EBITDA ajustado	3.6	3.8	2.5	(5.4%)	44.8%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>22.8%</i>	<i>18.6%</i>	<i>12.8%</i>	<i>0.2pp</i>	<i>0.8pp</i>
Impuesto a las ganancias	(0.2)	(0.9)	(0.3)	(79.7%)	(32.6%)
Utilidad Neta (Pérdida)	(2.5)	(7.8)	0.2	(67.8%)	-
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	944,806	944,806	944,806	0.0%	0.0%
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	(0.003)	(0.008)	0.0002	(67.8%)	-

Ventas netas

En el 1T24, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$16 millones, un 19% menor en comparación al 1T23 debido a los menores precios de los metales y la disminución en volúmenes de ventas de zinc y plomo por menores leyes de cabeza. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el zinc y plomo disminuyeron un 22% y 3%, respectivamente, mientras la plata y el oro aumentaron en un 3% y 10% respectivamente.

Comparado con el 4T23, los ingresos por ventas netas disminuyeron en 23%, debido principalmente a menores volúmenes de ventas por menores leyes de plomo y menor mineral tratado debido principalmente a la temporada de lluvias en los primeros meses del año, lo que llevó a una reducción en las actividades mineras debido a la humedad elevada en ese periodo.

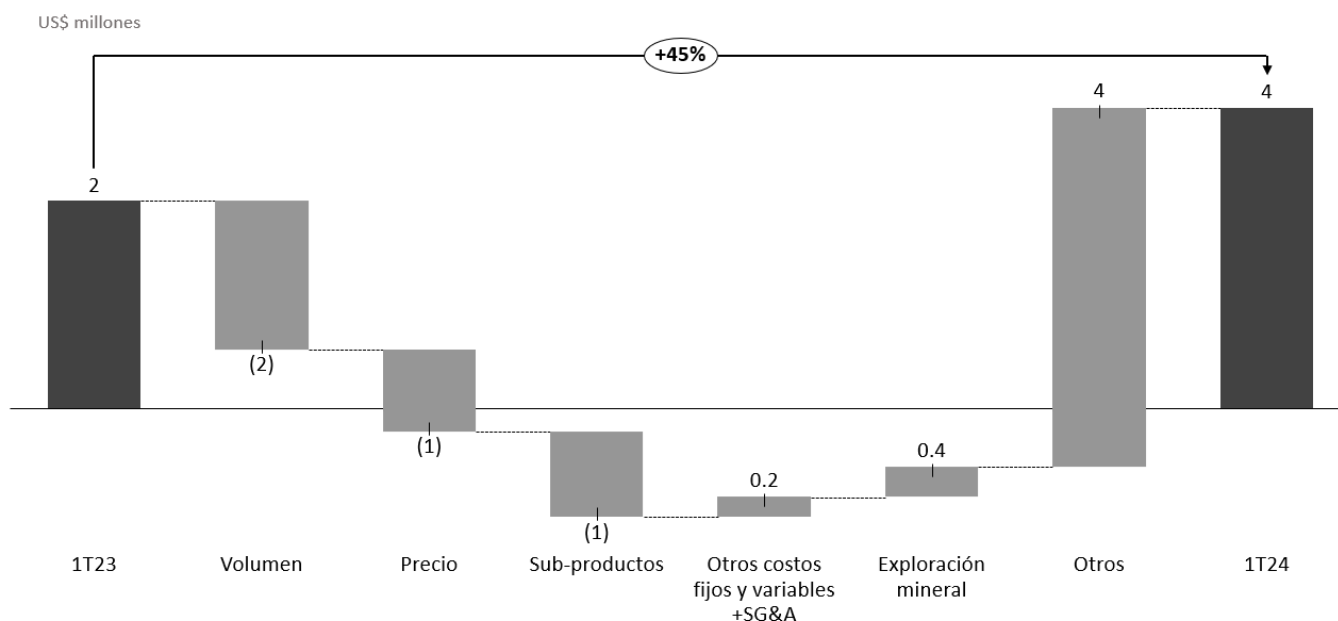
Gastos de Ventas y Administrativos

En el 1T24, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US\$0.7 millones, 19% mayor que en el 1T23, principalmente debido a mayores servicios prestados por terceros.

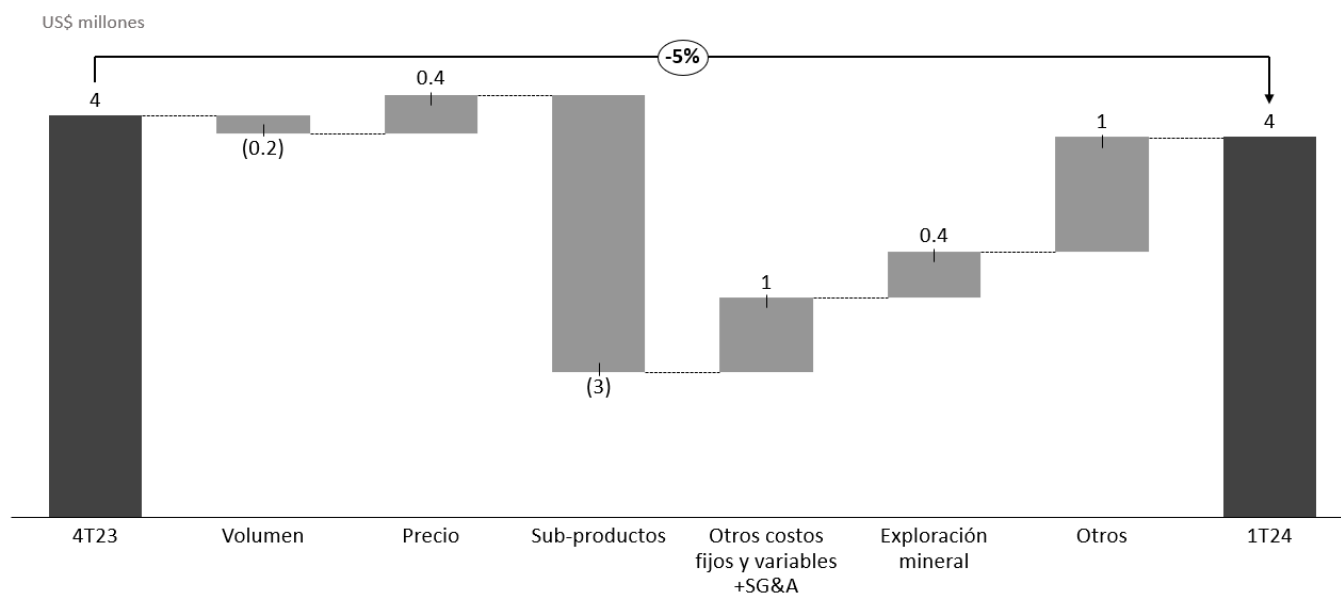
En comparación con el 4T23, los SG&A disminuyeron en 28%, explicado principalmente por menores cargas de personal.

EBITDA ajustado

En el 1T24, el EBITDA ajustado fue de US\$3.6 millones, comparado a un EBITDA ajustado de US\$2.5 millones en el 1T23. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo en otros de US\$4 millones por menores provisiones en contingencias ambientales. Esto fue parcialmente compensado por (ii) el impacto negativo de US\$2 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a menores leyes; (iii) el impacto negativo en precios de US\$1 millones debido a la disminución del precio del zinc (-22%) y plomo (-3%), parcialmente compensado por el aumento del precio de la plata (+4%) y oro (+10%); y (iv) el impacto negativo de US\$1 millones en subproductos debido a menor contenido de plata y oro en concentrados de plomo debido a menor volumen de ventas.



En comparación al 4T23, el EBITDA ajustado disminuyó en US\$0.2 millones. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto negativo de US\$3 millones en subproductos debido a menores pagables de plata en concentrados de plomo, dada las menores leyes, y por menor contenido de plata y oro en concentrados de plomo por menores volúmenes de venta. Esto fue parcialmente compensado por (ii) un efecto positivo de US\$1 millones en costos explicado principalmente por menores consumos de energía y gastos de servicios de mantenimiento; y (iii) el impacto positivo en otros de US\$1 millones principalmente debido a menores provisiones por contingencias y menores gastos en comunidades.



Utilidad Neta (Pérdida)

Nexa Atacocha registró una pérdida neta de US\$2.5 millones en el 1T24, comparado con una utilidad neta de US\$0.2 millones en 1T23, debido a los menores precios de los metales.

En comparación con el 4T23, la pérdida neta fue de US\$7.8 millones.

Cash Cost Neto de Sub-productos¹

Cash Cost Neto de Sub-productos		1T24	4T23	1T23	1T23 vs. 4T23	1T23 vs. 1T23
Atacocha	US\$/t	103.9	374.3	(266.8)	(72.3%)	-

El cash cost neto de sub-productos en el 1T24 aumentó a un positivo de US\$103.9/t comparado con un cash cost neto de sub-productos negativo de US\$266.8/t en el 1T23. Este aumento fue dado principalmente por (i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores volúmenes de venta de plomo y menor plata contenida en plomo, parcialmente compensado por (ii) menores costos operativos relacionados a menores costos de mantenimiento y servicios de terceros. El cash cost neto de sub-productos fue positivo de US\$374.3/t en el 4T23 en comparación al positivo de US\$103.9/t en el 1T24. Esta disminución fue dada principalmente por (i) menores cargos por tratamiento ("TCs"); parcialmente compensados por una (ii) menor contribución de sub-productos debido al menor precio del plomo y menor producción de plata y oro por menor mineral tratado y menores leyes de plata y (iii) menores costos operativos.

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

Desempeño Operacional

Atacocha			1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Mineral Extraído	kt		347	399	290	363	342	1,394
Mineral Tratado	kt		347	393	290	373	342	1,397
Leyes								
Zinc	%		0.89	0.87	0.58	0.67	0.94	0.77
Plomo	%		0.81	0.86	0.84	0.80	1.23	0.93
Plata	oz/t		1.02	1.20	1.33	1.11	1.24	1.21
Oro	oz/t		0.008	0.007	0.009	0.010	0.012	0.010
Producción metal contenido								
Zinc	kt		2.4	2.6	1.2	1.9	2.5	8.2
Plomo	kt		2.3	2.9	2.1	2.6	3.6	11.1
Plata	MMoz		0.3	0.4	0.3	0.3	0.4	1.4
Oro	koz		1.4	1.4	1.4	2.2	2.6	7.6
Venta de Zinc	kt		2.1	2.7	1.1	2.4	2.3	8.5
Costos								
Costo de ventas	US\$ mm		14.4	17.8	11.2	17.3	14.2	60.6
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t		33.7	32.4	30.7	31.7	36.6	32.9
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb		0.05	0.17	(1.22)	(1.05)	(0.12)	(0.44)
Costo de Sostenimiento ⁽¹⁾ neto de subproductos	US\$/lb		0.95	1.25	(0.19)	(0.58)	0.81	0.43
CAPEX								
Sostenimiento	US\$ mm		4.2	6.4	2.6	2.5	4.7	16.1
Otros			0.0	0.1	0.0	0.0	(0.0)	0.1

(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.

El volumen de mineral tratado de 347 kt en el 1T24 aumentó un 1% respecto al 1T23, principalmente explicado por un mejor rendimiento de la planta después de que las actividades se reanudaran tras las protestas que impactaron la producción a principios de 2023. En comparación con el 4T23, el volumen de mineral tratado disminuyó un 12%, principalmente debido a la temporada de lluvias en los primeros meses del año, lo que llevó a una reducción en las actividades mineras debido a la mayor humedad en el período.

La producción de zinc de 2.4 kt en el 1T24 disminuyó un 6% y un 11% en comparación con el 1T23 y el 4T23, respectivamente. La ley promedio de zinc fue del 0.89%, bajando 5 bps en comparación con el año anterior y aumentó 2 bps en comparación con el trimestre anterior.

La producción de plomo disminuyó un 35% a 2.3 kt en comparación con el 1T23, principalmente debido a una menor ley promedio de plomo, mientras que la producción de plata disminuyó a 270 koz siguiendo la misma tendencia. En comparación con el 4T23, la producción de plomo y plata disminuyó un 19% y un 28%, respectivamente.

Costo

El costo de ventas fue de US\$14 millones en el 1T24, lo que representa una disminución del 1% respecto al año anterior debido a menores gastos en mantenimiento y servicios de terceros. En comparación con el 4T23, el costo de ventas disminuyó un 19%, impulsado principalmente por menores costos operativos, volúmenes de producción más bajos y menores gastos de depreciación y amortización en el período.

El costo de explotación minera fue de US\$34/t en el trimestre, una disminución del 8% respecto al 1T23, principalmente explicada por las razones mencionadas anteriormente, y un aumento del 4% respecto al 4T23, principalmente explicado por volúmenes de mineral tratado más bajos.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$0.05/lb en el 1T24 en comparación con US\$(0.12)/lb en el 1T23, principalmente debido a volúmenes más bajos de subproductos. En comparación con el 4T23, el cash cost neto de subproductos disminuyó US\$0.12/lb, principalmente debido a una mayor ley de mineral de zinc y menores costos de tratamiento y refinación (TCs), que fueron parcialmente compensados por una menor contribución de subproductos y menores volúmenes de mineral tratado.

CAPEX

En el 1T24, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$4.2 millones, principalmente relacionados con el área de depósito de relaves y el sistema de drenaje, así como la expansión del depósito de desechos.

Actividades de exploración

No se tienen planeadas actividades de perforación para el 2024 en Atacocha. Sin embargo, se llevarán a cabo algunos barrenos dentro de la mina subterránea de Atacocha con el objetivo de extender la brecha mineralizada de Integración.

Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$20 millones.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 1.45x.

Millones de dólares	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Deuda Financiera	0.1	0.1
Caja	20.2	26.9
Deuda Neta	(20.1)	(26.8)
LTM EBITDA ajustado	13.8	12.7
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(1.45x)	(2.10x)

Flujo de Caja

US\$ millones	1T24
Flujo de Caja neto aplicado a:	
Actividades Operacionales	(2.4)
Actividades de Inversión	(4.2)
Actividades de Financiamiento	(0.1)
Incremento (disminución) en caja y equivalentes de caja	(6.7)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	26.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	20.2

En el 1T24, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue negativa de US\$2.4 millones.

Se ejecutaron US\$4.2 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 1T24, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.1 millones.

Como resultado, se tuvo una disminución de efectivo de US\$6.7 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$20 millones al cierre del 1T24.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$4.2 millones en el 1T24 principalmente asignados a proyectos de no expansión.

Escenario de Mercado

1T24

Precios LME		1T24	4T23	1T23	1T24 vs. 1T23	1T24 vs. 4T23
Zinc	US\$/t	2,450	2,498	3,124	(1.9%)	(21.6%)
Cobre	US\$/t	8,438	8,159	8,927	3.4%	(5.5%)
Plomo	US\$/t	2,077	2,123	2,140	(2.2%)	(3.0%)
Plata	US\$/oz	23.34	23.20	22.55	0.6%	3.5%
Oro	US\$/oz	2,070	1,971	1,890	5.0%	9.5%

Fuente: Bloomberg

En el 1T24, el precio del zinc en la LME promedió US\$2,450/t (o US\$1.11/lb), lo que representó una caída del 22% y del 2% en comparación con el 1T23 y el 4T23, respectivamente.

En comparación con el 1T23, los precios del zinc experimentaron una caída significativa. A principios de 2023, las fundiciones chinas enfrentaron desafíos en el consumo de energía y una reducida disponibilidad de zinc refinado, lo que tuvo un impacto negativo en la oferta del mercado. Los bajos niveles de inventario en ese período respaldaron un sólido fundamento para precios más altos. Además, en el 1T24, las incertidumbres en torno a la recuperación de la economía china tuvieron un impacto negativo en los precios del zinc. En comparación con el 4T23, los precios del zinc fueron ligeramente más bajos, siguiendo inventarios más altos en la LME (un aumento del 20% trimestre tras trimestre), principalmente explicado por las vacaciones del Año Nuevo Chino y una menor demanda estacional durante el 1T24. Por otro lado, los cierres de minas en Australia y Portugal, junto con PMIs más altos en China y Europa, junto con expectativas de recortes de tasas de interés en EE. UU., impidieron que los precios cayeran aún más.

El precio del cobre en la LME promedió US\$8,438/t (o US\$3.83/lb) en el 1T24, lo que representó una caída del 5% y un aumento del 3% en comparación con el 1T23 y el 4T23, respectivamente.

Los precios del cobre en la LME recuperaron impulso a principios de 2024 después de experimentar una caída significativa a finales de 2023. Este repunte fue respaldado por las expectativas de una recuperación económica global y PMIs más altos tanto en China como en Europa, como se indicó anteriormente. Estos factores sugieren un posible resurgimiento en la producción industrial, lo que probablemente tendrá un impacto positivo en la demanda de metales base. Además, los inventarios de cobre en la LME disminuyeron un 33% desde el 4T23, y, junto con las interrupciones en el suministro intensificadas, impulsadas principalmente por el cierre forzado de Cobre Panamá, una de las minas de cobre a cielo abierto más grandes del mundo, los precios se fortalecieron.

Mirando hacia adelante, se espera que los precios de los metales base sean principalmente afectados por la política monetaria en los Estados Unidos y el estímulo macroeconómico en China. La Reserva Federal de EE. UU. mantuvo los niveles de tasas de interés durante las reuniones de enero y marzo, lo que llevó a un aumento de la precaución en el mercado con respecto a posibles recortes antes del primer semestre del año, así como al tamaño esperado de los recortes a lo largo de 2024, que ahora se proyectan ser más bajos que las estimaciones anteriores. En China, lograr el objetivo de crecimiento del 5% establecido para 2024 puede resultar desafiante; sin embargo, el gobierno está aumentando las medidas de estímulo este año, especialmente en el sector inmobiliario. Esto podría servir potencialmente como un punto de inflexión para la demanda de zinc tanto en escenarios a corto como a medio plazo. El pronóstico para la demanda de cobre sigue siendo optimista; sin embargo, todavía existe una incertidumbre significativa en torno a la situación actual en Cobre Panamá, con una

resolución probable que ocurra solo después de las elecciones presidenciales de Panamá en mayo de 2024.

A pesar de la estacionalidad típica de la demanda en el período, la demanda de zinc en nuestro mercado local (América Latina, excluyendo México) experimentó un ligero aumento en el 1T24 en comparación con el trimestre anterior, lo que fue impulsado principalmente por el resurgimiento de la demanda en Argentina tras las elecciones presidenciales. Mirando hacia adelante, las perspectivas de demanda para 2024 parecen prometedoras, debido a las expectativas de disminución de las tasas de interés, expansión del PIB de la construcción civil y una producción esperada más alta de vehículos ligeros, según lo proyectado por LCA Consultores.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio	1T24	4T23	1T23	1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
PEN/USD (Promedio)	3.760	3.782	3.816	(0.6%)	(1.5%)
PEN/USD (Final de periodo)	3.718	3.704	3.763	0.4%	(1.2%)

Fuente: Bloomberg

Los mercados financieros están actualmente centrados en los posibles recortes a las tasas de interés de EE. UU. en la segunda mitad de 2024 y cómo esto puede impactar en el mercado bursátil global.

La tasa de cambio promedio para los soles peruanos en el 1T24 fue de 3.760/US\$, lo que representó una disminución del 1% en comparación con el 1T23 y el 4T23. Para finales de marzo de 2024, la tasa de cambio de soles peruanos/US\$ fue de 3.718.

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