

Informe de Gerencia – 4T24 y 2024

Nexa Resources Perú S.A.A. y Subsidiarias

Nexa Perú reporta Resultados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2024 incluyendo EBITDA ajustado de US\$321 Millones

Lima, 27 de Febrero de 2025 –Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias ("Nexa Perú", o "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres y doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024. Este Comunicado de Resultados debe ser leído en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de Nexa Perú y sus notas al 31 de diciembre de 2024. Este documento contiene declaraciones a futuro.

Mensaje del CEO – José Carlos del Valle

El 2024 fue un año de logros significativos para Nexa Perú. Registramos un sólido EBITDA Ajustado, reflejando nuestro compromiso con la excelencia operativa, la disciplina financiera y beneficiándonos de un entorno de precios mejorado.

Iniciamos la primera fase del Proyecto de Integración Pasco: el sistema de bombeo y tuberías de relaves, un hito estratégico para extender la vida útil de este complejo minero y mejorar su rentabilidad. En línea con nuestra estrategia de optimización del portafolio y enfoque en activos de mayor rentabilidad, también racionalizamos nuestra base de activos mediante la venta de proyectos, reforzando así nuestro compromiso con una asignación disciplinada de capital.

Al mismo tiempo, el 2024 estuvo marcado por una profunda pérdida. Lamentamos profundamente las fatalidades ocurridas en nuestras operaciones, y nuestros pensamientos están con las familias, amigos y colegas de quienes hemos perdido. Seguimos firmes en brindarles todo nuestro apoyo. Nada es más importante que la seguridad y el bienestar de nuestra gente. Reafirmo nuestro compromiso inquebrantable de fortalecer nuestra cultura de seguridad, mejorar continuamente nuestros protocolos y garantizar que cada trabajador salga de nuestras operaciones de manera segura al final de su jornada laboral.

A pesar de los desafíos, nos mantuvimos enfocados en la eficiencia operativa, cumpliendo con nuestros objetivos de producción y costos. De cara a 2025, reconocemos la complejidad del entorno global. Sin embargo, confiamos en los sólidos fundamentos de nuestros metales, particularmente el zinc, así como en nuestra disciplina operativa, prudencia financiera y crecimiento sostenible.

Agradezco sinceramente a nuestros empleados, accionistas, clientes y socios por su confianza y apoyo continuo. Juntos, seguiremos construyendo una Nexa más fuerte, segura y resiliente, generando valor, equilibrando la asignación de capital y forjando un futuro sostenible.

Aspectos Destacados 4T24 y 2024 | Operacionales, Financieros y Corporativos

- Los ingresos netos consolidados alcanzaron los US\$227 millones en el cuarto trimestre, en comparación con los US\$192 millones del año anterior, impulsados por mayores precios del zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de cobre en Cerro Lindo y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir y Atacocha. En comparación con el 3T24, los ingresos netos aumentaron un 6%, principalmente debido a mayores precios del zinc en la LME, mayores volúmenes de ventas de cobre en Cerro Lindo y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir. En 2024, los ingresos netos fueron de US\$881 millones, un 20% más que en 2023, debido a mayores precios del zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir.
- La producción de zinc en el trimestre fue de 30kt, lo que representa una disminución del 27% en comparación con 4T23, principalmente debido a la extracción en áreas con menores leyes de zinc en Cerro Lindo y El Porvenir. En comparación con 3T24, la producción de zinc disminuyó un 22%,

principalmente por los menores volúmenes de Cerro Lindo, impulsados por la extracción en áreas con menores leyes de zinc, y de la mina Atacocha. La producción de zinc en 2024 totalizó 147kt frente a 142kt en 2023.

- El EBITDA Ajustado fue de US\$80 millones en 4T24, en comparación con US\$48 millones en 4T23. El aumento se debió a mayores precios del zinc y cobre, mayor producción de cobre, menores TCs y menor cash cost minero, factores que fueron parcialmente compensados por menores volúmenes de zinc. En 4T24, el EBITDA Ajustado fue menor en comparación con los US\$90 millones de 3T24, principalmente debido a menores volúmenes de zinc, plomo y plata. En 2024, el EBITDA Ajustado totalizó US\$321 millones, frente a US\$185 millones en el año anterior.
- El cash cost minero¹ en 4T24 fue de US\$(0.44)/lb, en comparación con US\$0.17/lb en 4T23. Esta reducción se debió principalmente a una mayor contribución de subproductos por el aumento en los precios del cobre, menores TCs en las tres unidades y menores costos operativos en Cerro Lindo debido a la reducción de servicios de terceros, mantenimiento, materiales y costos variables. Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes de zinc debido a una menor ley de mineral en Cerro Lindo y El Porvenir. En comparación con 3T24, el cash cost disminuyó en US\$0.20/lb, impulsado principalmente por una mayor contribución de subproductos (debido a mayores precios del plomo y cobre) y menores costos operativos en Cerro Lindo (por la reducción en mantenimiento y costos variables). Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes de zinc debido a una menor ley de mineral en Cerro Lindo.
- La pérdida neta en 4T24 fue de US\$45 millones, en comparación con una utilidad neta de US\$13 millones en 3T24. La pérdida neta atribuible a los accionistas de Nexa fue de US\$45 millones en 4T24, frente a una utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa de US\$11 millones en 3T24, lo que resultó en una pérdida por acción de US\$0.04 y una ganancia por acción de US\$0.01, respectivamente. En 2024, la utilidad neta fue de US\$7 millones, con una utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa de US\$4 millones, lo que resultó en una ganancia por acción de US\$0.003.
- La deuda neta respecto al EBITDA ajustado de los últimos doce meses fue negativa en 0.94x, en comparación con un negativo 0.90x al final de setiembre de 2024 y un negativo 1.12x hace un año.
- El efectivo total² aumentó en US\$61 millones al 31 de diciembre de 2024 en comparación con setiembre de 2024, debido a contribuciones del capital de trabajo, impulsadas por un aumento en cuentas por pagar derivado de iniciativas comerciales, así como por un acuerdo de adelanto comercial, mediante el cual la compañía recibió por adelantado los montos correspondientes a la venta de parte de los concentrados de plomo de El Porvenir para los próximos 12 meses, a partir de enero de 2025. Nuestra liquidez disponible actual se mantiene sólida en US\$336 millones.
- Nexa declaró en marzo de 2024 y pagó el 16 de julio de 2024 dividendos a los accionistas de Nexa Perú por un total de US\$5.549 millones.
- En mayo de 2024, Nexa Perú fue reconocida por tercer año consecutivo como una de las 16 empresas líderes en prácticas sostenibles por el Índice S&P/BVL Perú General ESG para el período 2024-2025.
- En setiembre de 2024, anunciamos la venta del proyecto greenfield Pukaqaqa y de nuestra subsidiaria peruana no operativa, Minera Pampa de Cobre S.A.C. (propietaria de la mina Chapi). Estas transacciones se completaron en diciembre de 2024, con la venta del Proyecto Pukaqaqa a Olympic Precious Metals Ltd. y la transferencia de la mina Chapi a Quilla Resources Peru S.A.C.

¹ Nuestro cash cost neto de créditos por sub-productos se mide con respecto al zinc vendido.

² Efectivo y equivalentes de efectivo.

- En 4T24, Nexa inició la primera fase del Proyecto de Integración Cerro Pasco: el sistema de bombeo y tuberías de relaves. Este hito estratégico busca extender significativamente la vida útil del complejo minero y mejorar su rentabilidad. El plan de inversión incluye la construcción de una planta de tratamiento de relaves y sus estructuras auxiliares en El Porvenir, así como un ducto de 6 km en una ruta existente (principalmente subterránea) para conectarlo con la instalación de almacenamiento de relaves de Atacocha. La ingeniería de detalle ha sido concluida y se espera que la construcción comience en 2T25.
- El 18 de noviembre de 2024, Nexa Atacocha celebró su Junta General Extraordinaria de Accionistas y aprobó un aumento de capital mediante nuevos aportes dinerarios de hasta US\$37 millones. Este aumento de capital tiene como objetivo financiar inversiones relacionadas con el desarrollo del Proyecto de Integración del Complejo Cerro Pasco y fortalecer la posición financiera y patrimonial de la compañía. El proceso de suscripción para los accionistas se llevó a cabo en tres rondas. Para más detalles sobre los resultados de las rondas de suscripción, consulte la sección "Otros".
- En diciembre de 2024, Nexa fue reconocida como ganadora de las Américas en los Gartner Eye on Innovation Awards for Advanced Manufacturing por la aplicación pionera de la tecnología Digital Twin y el mantenimiento predictivo en la mina Cerro Lindo. Este proyecto piloto ha generado mejoras operativas significativas, incluyendo un aumento del 7% en la capacidad de molienda, una reducción del 10% en el consumo de agua y una disminución del 10% en el tiempo de inactividad del chancador. Además, ha reducido en 340 toneladas los residuos anuales, contribuyendo a nuestros objetivos de sostenibilidad.

Principales Indicadores

US\$ millones (excepto donde no aplique)	4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Mineral Tratado (kt)	2,539.4	2,521.5	2,598.2	(2.3%)	9,797.4	9,608.4	2.0%
Producción mineral metal contenido en concentrados							
Zinc (kt)	30.3	38.9	41.2	(26.5%)	147.2	142.2	3.5%
Cobre (kt)	8.2	7.6	8.0	1.8%	30.2	28.9	4.3%
Plomo (kt)	12.6	14.0	13.1	(4.2%)	53.0	49.1	7.9%
Plata (kt)	2,514.5	2,531.3	2,430.3	3.5%	10,122.7	9,211.1	9.9%
Producción Zinc Equiv. (kt)	97.6	105.1	106.1	(8.0%)	408.0	384.7	6.0%
Cash Cost RoM (US\$/t)	43.6	44.8	46.4	(6.0%)	45.4	44.6	1.7%
Cash Cost Neto de Sub-productos (US\$/t)	(966.6)	(514.8)	374.8	-	(629.3)	120.1	-
Ingresos Netos Consolidados	226.8	214.9	192.5	17.8%	881.1	735.3	19.8%
EBITDA ajustado⁽¹⁾	79.8	89.8	47.5	67.8%	321.1	185.2	73.3%
<i>Margen EBITDA ajustado (%)</i>	<i>35.2%</i>	<i>41.8%</i>	<i>24.7%</i>	<i>10.5p.p.</i>	<i>36.4%</i>	<i>25.2%</i>	<i>11.2p.p.</i>
Sostenimiento ⁽²⁾	49.7	23.2	47.9	3.9%	137.7	126.6	8.8%
Expansion	0.0	0.0	0.3	(100.0%)	0.0	0.5	(93.0%)
Otros ⁽³⁾⁽⁴⁾	1.4	0.2	(0.2)	-	1.5	1.5	(0.8%)
CAPEX	51.1	23.4	48.1	6.3%	139.3	128.6	8.3%
Liquidez y Endeudamiento							
Caja, equivalentes de efectivo	336.3	275.8	217.4	54.7%	336.3	217.4	54.7%
Deuda Neta	(303.2)	(260.1)	(207.6)	46.1%	(303.2)	(207.6)	46.1%
Deuda Neta / LTM EBITDA ajustado(x)	(0.94)	(0.90)	(1.12)	(15.7%)	(0.94)	(1.12)	(15.7%)

(1) Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información. La Compañía revisó su definición de EBITDA Ajustado para excluir ciertos elementos para brindar una mejor comprensión de su desempeño operativo y financiero. Para detalles sobre definición y política contable, favor referirse a la nota 11 (d) – Administración de Riesgos Financieros: Administración del riesgo de estructura de capital en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023".

(2) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(3) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(4) El monto negativo se refiere principalmente a créditos fiscales.

Desempeño Financiero Consolidado

Estado de Resultados

US\$ millones	4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023 ⁽³⁾	2024 vs. 2023
Ventas netas	226.8	214.9	192.5	17.8%	881.1	735.3	19.8%
Costo de ventas	(151.1)	(148.5)	(157.0)	(3.8%)	(581.538)	(554.5)	4.9%
Gastos de ventas y de administración	(12.2)	(9.2)	(7.7)	58.6%	(38.2)	(27.4)	39.5%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(11.2)	(7.7)	(11.0)	2.4%	(32.8)	(37.9)	(13.6%)
Deterioro de activos no Corrientes ⁽¹⁾	(4.1)	12.7	(4.7)	(14.0%)	(45.7)	(4.7)	866.8%
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(5.5)	(0.6)	(0.3)	1,584.5%	(6.2)	(2.1)	195.9%
Otros ingresos y gastos, neto	34.9	(6.9)	(7.9)	-	7.0	(15.5)	-
Resultado Financiero Neto	(4.9)	(0.2)	(2.2)	123.9%	(2.0)	(5.4)	(62.5%)
Ingresos financieros	8.0	9.1	7.1	12.4%	32.0	25.9	23.6%
Gastos financieros	(13.4)	(8.4)	(8.9)	51.3%	(33.9)	(26.6)	27.3%
Otros resultados financieros, neto	0.5	(0.8)	(0.4)	-	(0.2)	(4.7)	(96.8%)
Depreciación, amortización	34.8	21.4	25.7	35.2%	98.5	77.5	27.1%
EBITDA ajustado	79.8	89.8	47.5	67.8%	321.1	185.2	73.3%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>35.2%</i>	<i>41.8%</i>	<i>24.7%</i>	<i>10.5pp</i>	<i>36.4%</i>	<i>25.2%</i>	<i>11.2pp</i>
Impuesto a las ganancias	(117.8)	(41.4)	(17.1)	587.0%	(174.7)	(42.7)	308.8%
Utilidad Neta (Pérdida)	(45.1)	13.1	(15.4)	191.6%	6.9	45.0	(84.6%)
Atributable a propietarios de la controladora	(45.3)	10.7	(12.8)	253.0%	4.2	46.9	(91.0%)
Atributable a participaciones no controladoras	0.3	2.4	(2.6)	-	2.7	(1.9)	-
Promedio de número de acciones en circulación – en miles	1,272,108	1,272,108	1,272,108	-	1,272,108	1,272,108	-
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	(0.04)	0.01	(0.01)	253.0%	0.003	0.04	(91.0%)

(1) Para obtener información más detallada, consulte la nota explicativa 30 – “Deterioro de activos de larga duración” en los “Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024”.

(2) Incluye principalmente provisión de impuesto a las ganancias relacionada con la discusión del Convenio de Estabilidad de Cerro Lindo para los años 2014 a 2021. La Administración de Nexa tomó la decisión en 2024 de proporcionar elementos para que la Administración Tributaria segregue los montos que serían estabilizados. Para más detalles, consulte la nota 10 (d) – “Resumen de posiciones fiscales inciertas por impuesto a las ganancias”.

(3) Para obtener información más detallada, consulte la nota explicativa 2.1 – “Reexpresión de los estados financieros anuales consolidados” en los “Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024”.

Ventas Netas

En 4T24, los ingresos netos fueron de US\$227 millones, un 18% más interanual, impulsados principalmente por mayores precios del zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de cobre en Cerro Lindo y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir y Atacocha. Los precios

promedio de la LME para el zinc y el cobre aumentaron en 22% y 13%, respectivamente, mientras que el precio del plomo disminuyó en 5% en comparación con el mismo período de 2023. Para más detalles sobre los precios de los metales, consulte la sección "Escenario de Mercado".

En comparación con 3T24, los ingresos netos aumentaron en 6%, impulsados principalmente por mayores precios del zinc en la LME, mayores volúmenes de ventas de cobre en Cerro Lindo y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir.

En 2024, los ingresos netos fueron de US\$881 millones, un 20% más que en 2023, debido principalmente a mayores precios del zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir. Durante el período, los precios promedio de la LME para el zinc y el cobre aumentaron en 5% y 8%, respectivamente, mientras que los precios del plomo disminuyeron en 3%, en comparación con 2023.

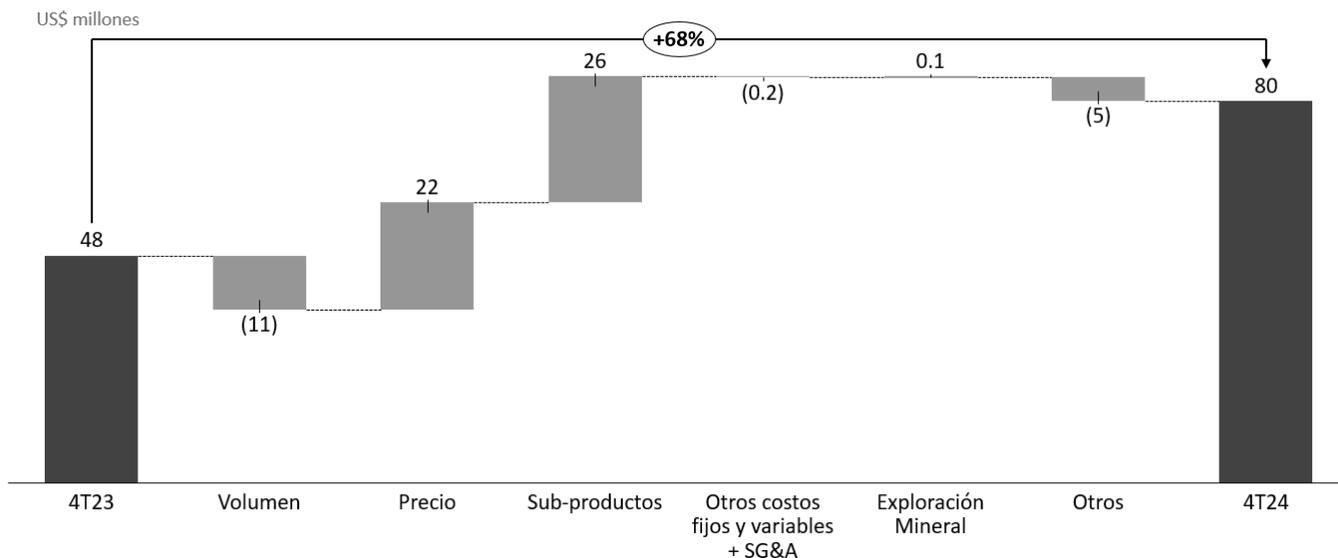
Gastos de Ventas y Administrativos

En 4T24, los gastos de ventas, generales y administrativos (SG&A) ascendieron a US\$12 millones, un 59% más en comparación con 4T23, debido principalmente a mayores gastos en beneficios para empleados, mayores servicios de terceros y mayores servicios de back-office relacionados con asesorías. En comparación con 3T24, los SG&A aumentaron en 32%, impulsados por mayores gastos en beneficios para empleados y mayores servicios de back-office.

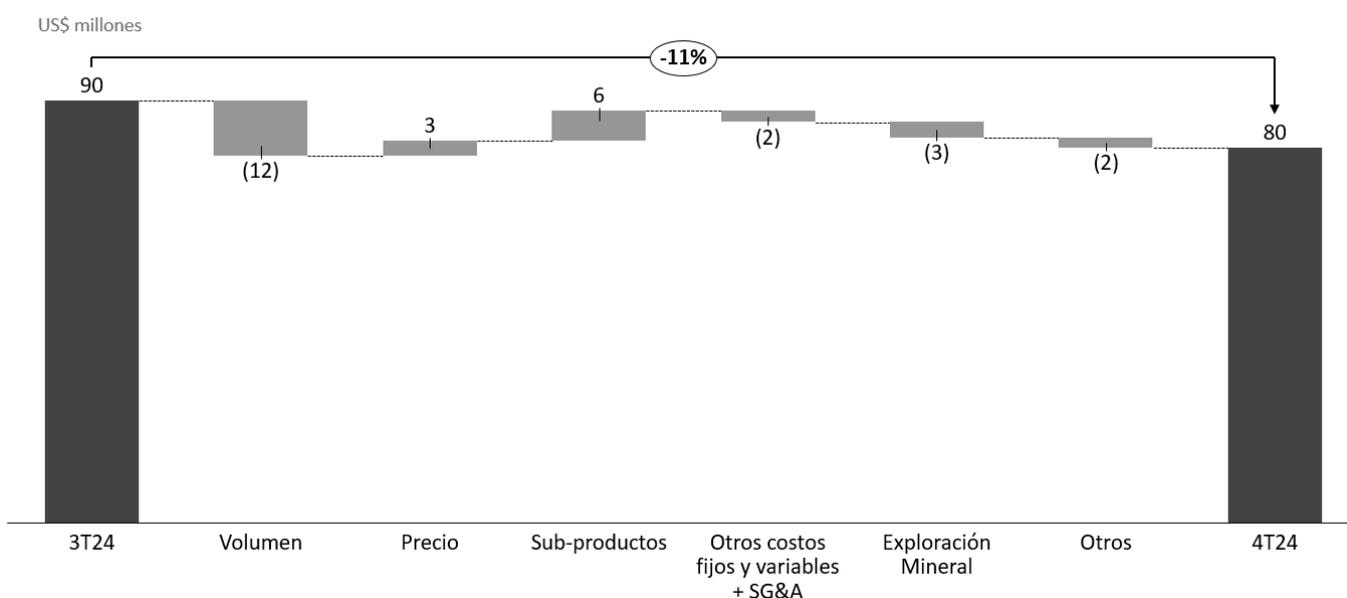
En 2024, los gastos SG&A totalizaron US\$38 millones, un 40% más que en el mismo período del año anterior, debido a mayores gastos en beneficios para empleados, mayores servicios de terceros, mayores servicios de back-office y mayores gastos legales.

EBITDA ajustado

En 4T24, el EBITDA Ajustado fue de US\$80 millones, en comparación con US\$48 millones en el mismo período del año anterior. El aumento se debió principalmente a: (i) el efecto neto positivo de precios de US\$22 millones, impulsado por mayores precios LME de zinc y cobre, menores cargos de tratamiento (TCs) y ajustes finales positivos en Cerro Lindo y El Porvenir, principalmente relacionados con precios más altos; (ii) el impacto positivo de subproductos de US\$26 millones, relacionado con mayores precios de plata y oro, mayor contenido de plata en cobre y mayor contenido de plata y oro en concentrados de plomo en Cerro Lindo, debido a mayores leyes, así como mayor contenido de plata en concentrados de zinc y plomo en El Porvenir y mayores ventas de plata y oro en concentrados de plomo en El Porvenir debido a mayores volúmenes de ventas de plomo; y (iii) un impacto positivo de US\$0.1 millones debido a menores gastos en exploración mineral. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (iv) el efecto negativo de US\$11 millones debido a menores volúmenes de ventas de concentrados de zinc y plomo en Cerro Lindo, explicado por menor mineral tratado y menores leyes, así como menores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir debido a menores leyes; (v) el impacto negativo de US\$0.2 millones debido a mayores costos de servicios back-office y mayor participación de trabajadores en Cerro Lindo y El Porvenir, parcialmente compensado por menores costos operativos en ambas unidades; y (vi) el impacto negativo de US\$5 millones, principalmente relacionado con mayores acuerdos extrajudiciales con trabajadores en Atacocha, menores ingresos no operativos en Cerro Lindo y el efecto del contrato de streaming de plata debido a mayores precios de plata y onzas entregadas.

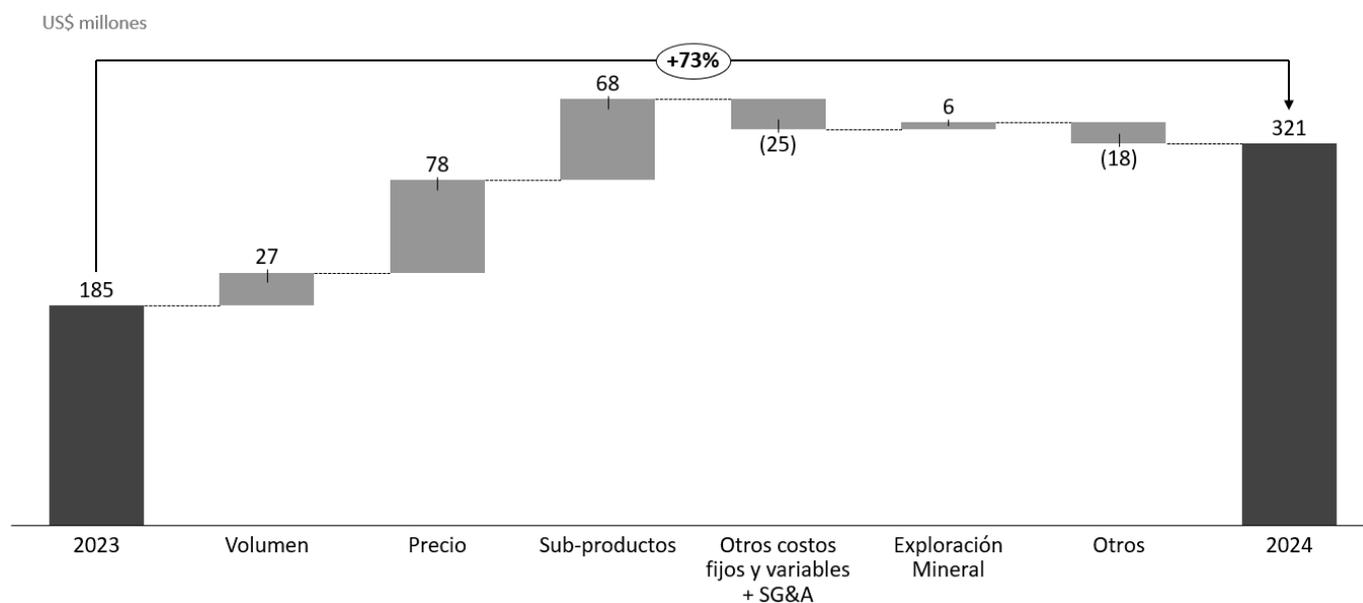


En comparación con 3T24, el EBITDA Ajustado disminuyó un 11%, alcanzando US\$80 millones. Esta reducción se debió principalmente a: (i) el impacto negativo de volumen de US\$12 millones, relacionado con menores ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, impulsado por menores leyes del mineral; (ii) el impacto negativo de US\$2 millones debido a mayores costos operativos, impulsados por mayores servicios back-office y mayor participación de trabajadores en Cerro Lindo y El Porvenir; (iii) el impacto negativo de US\$3 millones relacionado con menores gastos en evaluación de proyectos y exploración mineral; y (iv) el impacto negativo de US\$2 millones debido a mayores acuerdos extrajudiciales con trabajadores en Atacocha. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (v) el impacto positivo neto de precios de US\$3 millones, principalmente debido a mayores precios LME de zinc y menores cargos de tratamiento (TCs); y (vi) la contribución positiva de subproductos de US\$6 millones, impulsada por mayores precios de plata y oro, mayor contenido de plata en concentrados de plomo en Cerro Lindo y El Porvenir debido a mayores leyes de plata, mayor contenido de oro en concentrados de plomo en las tres unidades debido a mayores leyes de oro y mayores ventas de plata y oro en concentrados de plomo, debido a mayores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir.



En 2024, el EBITDA Ajustado fue de US\$321 millones, comparado con US\$185 millones en 2023. Este aumento significativo se debió principalmente a: (i) el impacto positivo de volumen de US\$27 millones, impulsado por mayores ventas de zinc, cobre y plomo en Cerro Lindo, debido a un mayor tonelaje

tratado y mejores leyes del mineral, y mayores ventas de zinc y plomo en Atacocha por las mismas razones; (ii) el impacto positivo neto de precios de US\$78 millones, relacionado con mayores precios LME de zinc y cobre, ajustes finales positivos para todos los metales en Cerro Lindo y El Porvenir, y menores cargos de tratamiento (TCs); (iii) el impacto positivo de US\$68 millones por subproductos, debido a mayores precios de plata y oro, mayor contenido de plata en concentrados de cobre y plomo en Cerro Lindo, gracias a mayores leyes de plata y oro, mayores ventas de plata en concentrados de cobre y plomo, impulsadas por mayores ventas de cobre y plomo en Cerro Lindo, y mayores ventas de plata y oro en concentrados de plomo en El Porvenir y Atacocha; y (iv) el impacto positivo de US\$6 millones, debido a menores gastos en desarrollo de proyectos y exploración mineral. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (v) el impacto negativo de US\$25 millones, relacionado con mayores costos operativos, principalmente por gastos en infraestructura minera (ej. shotcrete), alquiler de maquinaria y equipos en El Porvenir, costos de transporte de mineral, explosivos y accesorios en Atacocha, y mayor participación de trabajadores en las tres unidades; y (vi) el impacto negativo de US\$18 millones, debido a mayores provisiones por contingencias en Cerro Lindo, mayor provisión para inventario obsoleto y de baja rotación en Cerro Lindo y El Porvenir, mayores gastos en comunidades en El Porvenir y el efecto del contrato de streaming de plata, relacionado con mayores precios de la plata y mayor cantidad de onzas entregadas.



Cash Cost Neto de Sub-productos³

Cash Cost Neto de Sub-productos		4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Consolidado	US\$/lb	(0.44)	(0.23)	0.17	-	(0.29)	0.05	-
Consolidado	US\$/t	(966.6)	(514.8)	374.8	-	(629.3)	120.1	-
Cerro Lindo	US\$/t	(1,704.7)	(798.0)	121.3	-	(1,010.6)	(138.6)	629.0%
El Porvenir	US\$/t	(88.5)	396.4	825.6	-	185.4	630.6	(70.6%)
Atacocha	US\$/t	(1,168.7)	(2,054.8)	374.3	-	(1,431.2)	(959.7)	49.1%

El cash cost neto de subproductos en el 4T24 fue de US\$(0.44)/lb (o US\$(966.6)/t), comparado con US\$0.17/lb (o US\$374.8/t) en 4T23. Esta disminución se debió principalmente a una mayor

³ Nuestro cash cost neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

contribución de subproductos impulsada por mayores precios del cobre, menores cargos de tratamiento (TCs) en las tres unidades y menores costos operativos debido a menores gastos en servicios de terceros, mantenimiento, materiales y costos variables. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores volúmenes de zinc debido a menores leyes del mineral en Cerro Lindo y El Porvenir.

En comparación con 3T24, el cash cost disminuyó en US\$0.20/lb, impulsado por una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios del plomo y cobre, y menores costos operativos en Cerro Lindo, principalmente por menores gastos en mantenimiento y costos variables. Sin embargo, esta reducción fue parcialmente compensada por menores volúmenes de zinc debido a menores leyes del mineral en Cerro Lindo.

En 2024, el cash cost fue de US\$(0.29)/lb (o US\$(629.3)/t), en comparación con US\$0.05/lb (o US\$120.1/t) en 2023. La mejora se explicó por una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios y volúmenes de plomo y cobre, así como menores TCs en todas las unidades. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores volúmenes de zinc debido a menores leyes del mineral en El Porvenir.

Costos Operacionales

Cash Cost RoM		4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Consolidado	US\$/t	43.6	44.8	46.4	(6.0%)	45.4	44.6	1.7%
Cerro Lindo	US\$/t	35.8	40.6	41.5	(13.6%)	40.8	40.7	0.4%
El Porvenir	US\$/t	66.6	63.1	70.6	(5.7%)	64.4	62.4	3.2%
Atacocha	US\$/t	41.3	35.2	32.4	27.3%	35.8	32.4	10.6%

En 4T24, el cash cost RoM consolidado fue de US\$43.6/t, lo que representó una disminución del 6% en comparación con 4T23. Esta reducción se debió principalmente a menores costos variables asociados con el transporte de mineral, perforación y servicios de shotcrete en Cerro Lindo y El Porvenir, menores costos de materiales en Cerro Lindo y Atacocha, y menores gastos en servicios de terceros y mantenimiento en Cerro Lindo. En comparación con 3T24, el cash cost consolidado fue 3% menor, impulsado por menores costos de materiales en las tres unidades, menores costos variables asociados con servicios de perforación en Cerro Lindo y Atacocha, y menores gastos de mantenimiento en Cerro Lindo y El Porvenir.

En 2024, el cash cost RoM consolidado fue de US\$45.4/t, un 2% superior al de 2023 (US\$44.6/t). Este incremento se explicó por mayores costos de energía en las tres unidades, mayores costos de personal en El Porvenir y Atacocha, y mayores costos de mantenimiento y materiales en El Porvenir.

Resultado financiero neto

El resultado financiero neto en el 4T24 fue una pérdida de US\$4.9 millones, comparado con una pérdida de US\$0.2 millones en 3T24. Esta variación se debió principalmente a mayores gastos financieros, impulsados por mayores intereses en contratos de arrendamiento y obligaciones por retiro de activos, así como a menores ingresos financieros relacionados con intereses de préstamos con partes relacionadas.

La variación cambiaria tuvo un impacto positivo de US\$0.5 millones en 4T24, en comparación con un impacto negativo de US\$0.8 millones en 3T24. Esta diferencia se explicó por la depreciación del 1% del PEN frente al dólar estadounidense, con un tipo de cambio de PEN/USD 3.740 al cierre del período.

Excluyendo el efecto de la variación cambiaria, el resultado financiero neto en 4T24 fue una pérdida de US\$5.4 millones, comparado con un ingreso de US\$0.6 millones en el trimestre anterior.

US\$ miles	4T24	3T24	4T23
Ingresos Financieros	7,995	9,067	7,116
Gastos Financieros	(13,426)	(8,435)	(8,876)
Otros resultados financieros, neto	486	(831)	(449)
Variación cambiaria, neta	486	(831)	(449)
Resultado Financiero Neto	(4,945)	(199)	(2,209)
Resultado Financiero Neto (excluyendo cambio)	(5,431)	632	(1,760)

Utilidad Neta (Pérdida)

La pérdida neta fue de US\$45 millones en el 4T24, en comparación con una pérdida neta de US\$15 millones en 4T23 y una utilidad neta de US\$13 millones en 3T24. En 2024, la utilidad neta fue de US\$7 millones, frente a una utilidad neta de US\$45 millones en el mismo período del año anterior.

La pérdida neta atribuible a los accionistas de Nexa en 4T24 fue de US\$45 millones, mientras que la utilidad neta atribuible a los accionistas en 2024 fue de US\$4 millones, lo que resultó en una pérdida ajustada por acción de US\$0.04 en 4T24 y una ganancia ajustada por acción de US\$0.003 en 2024.

Desempeño Operacional

Producción Minera

Consolidado		4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Mineral Tratado	kt	2,539.4	2,521.5	2,598.2	(2.3%)	9,797.4	9,608.4	2.0%
Leyes								
Zinc	%	1.40	1.76	1.82	(42 bps)	1.73	1.71	2 bps
Cobre	%	0.40	0.38	0.40	(0 bps)	0.40	0.39	0 bps
Plomo	%	0.61	0.67	0.63	(2 bps)	0.66	0.64	2 bps
Plata	oz/t	1.26	1.26	1.18	6.1%	1.30	1.22	6.6%
Oro	oz/t	0.01	0.01	0.01	(0.7%)	0.01	0.01	1.1%
Metal contenido								
Zinc	kt	30.3	38.9	41.2	(26.5%)	147.2	142.2	3.5%
Cobre	kt	8.2	7.6	8.0	1.8%	30.2	28.9	4.3%
Plomo	kt	12.6	14.0	13.1	(4.2%)	53.0	49.1	7.9%
Plata	koz	2,514	2,531	2,430	3.5%	10,123	9,211	9.9%
Oro	koz	6.5	5.9	4.7	37.0%	22.0	19.7	11.8%
Producción Zinc Equiv. ⁽¹⁾	kt	97.6	105.1	106.1	(8.0%)	408.0	384.7	6.0%
Cash Cost RoM	US\$/t	43.6	44.8	46.4	(6.0%)	45.4	44.6	1.7%
Cash Cost Neto de Sub-productos ⁽²⁾	US\$/t	(966.6)	(514.8)	374.8	-	(629.3)	120.1	-

(1) La producción minera consolidada en kt de zinc equivalente se calcula convirtiendo los contenidos de cobre, plomo, plata y oro a una ley equivalente de zinc, asumiendo precios de referencia promedio LME 2024: Zn: US\$1.26/lb; Cu: US\$4.15/lb; Pb: US\$0.94/lb; Ag: US\$28.3/oz; Au: US\$2,386/oz.

(2) Nuestro costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

En el 4T24, el volumen de mineral tratado alcanzó 2,539kt, lo que representó una disminución del 2% interanual. Esta caída se debió principalmente a menores niveles de producción en Cerro Lindo y Atacocha. Estos impactos fueron parcialmente compensados por un mejor desempeño de la planta en la mina El Porvenir.

En comparación con el 3T24, el volumen de mineral tratado fue ligeramente superior, impulsado por contribuciones positivas de Cerro Lindo y El Porvenir.

El rendimiento de mineral aumentó interanualmente en El Porvenir (+2%). Por el contrario, disminuyó en Cerro Lindo (-4%) y Atacocha (-1%).

La producción de zinc equivalente en el 4T24 totalizó 98kt, lo que representa una disminución del 8% en comparación con el 4T23 y del 7% en comparación con el 3T24. Las leyes de cabeza promedio de zinc, cobre, plomo y oro disminuyeron en 42pbs a 1.40%, 0.2pbs a 0.40%, 2pbs a 0.61% y 0.7% a 0.01oz/t, respectivamente, en comparación con el 4T23. Por otro lado, la ley de cabeza de plata aumentó un 6.1% a 1.26oz/t.

La producción de zinc en el trimestre fue de 30kt, lo que representa una disminución del 27% en comparación con el 4T23, principalmente debido a una menor producción en Cerro Lindo y El Porvenir. Esta caída fue parcialmente compensada por mayores volúmenes de producción en Atacocha. En comparación con el 3T24, la producción de zinc disminuyó un 22%, impulsada por menores volúmenes en Cerro Lindo y Atacocha.

La producción de cobre en el 4T24 fue de 8kt, un aumento en comparación con tanto el 4T23 como el 3T24, impulsado principalmente por una mayor contribución de Cerro Lindo debido a mejores leyes.

La producción de plomo disminuyó un 4% interanual y un 10% trimestral, debido a una menor contribución de Cerro Lindo por menores leyes.

En 2024, el volumen de mineral tratado aumentó un 2% interanual a 9,797kt, mientras que la ley promedio de zinc se mantuvo en 1.73%. Como resultado, la producción de zinc totalizó 147kt, un 4% más que en 2023. La producción de cobre aumentó un 4% a 30kt, la producción de plomo creció un 8% alcanzando 53kt, y la producción de plata se incrementó un 10% llegando a 10,123koz.

Cerro Lindo

Cerro Lindo		4T24	3T24	2T24	1T24	2024	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Mineral Extraído	kt	1,537	1,593	1,484	1,457	6,070	1,617	1,515	1,595	1,254	5,981
Mineral Tratado	kt	1,577	1,560	1,472	1,471	6,080	1,644	1,540	1,530	1,277	5,991

Leyes

Zinc	%	1.11	1.67	1.86	1.87	1.62	1.70	1.63	1.31	1.38	1.51
Cobre	%	0.60	0.56	0.66	0.51	0.58	0.58	0.63	0.57	0.48	0.57
Plomo	%	0.19	0.30	0.31	0.44	0.31	0.32	0.32	0.33	0.25	0.31
Plata	oz/t	0.80	0.89	0.92	1.14	0.93	0.83	0.81	0.83	0.72	0.80
Oro	oz/t	0.002	0.003	0.002	0.003	0.003	0.003	0.002	0.002	0.002	0.002

Producción | metal contenido

Zinc	kt	14.7	23.1	24.1	24.3	86.2	24.6	21.7	16.9	15.0	78.2
Cobre	kt	8.1	7.5	8.4	5.9	29.9	7.9	8.1	7.4	5.2	28.6
Plomo	kt	2.0	3.7	3.3	4.9	13.9	3.8	3.6	3.6	2.1	13.0
Plata	MMoz	0.9	1.1	1.0	1.3	4.3	1.0	0.9	0.9	0.6	3.5
Oro	koz	1.4	1.3	1.0	1.2	4.9	1.2	0.7	0.8	0.7	3.4

Venta de Zinc

kt	14.6	24.1	24.4	22.8	85.9	25.3	20.8	17.5	14.8	78.4
----	-------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Costos

Costo de ventas	US\$ mm	82.6	88.5	92.9	84.9	348.9	98.1	88.6	86.5	81.6	354.8
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	35.8	40.6	45.8	41.6	40.8	41.5	41.3	39.8	39.6	40.7
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.77)	(0.36)	(0.58)	(0.23)	(0.46)	0.06	(0.18)	(0.13)	(0.02)	(0.06)
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.22)	(0.15)	(0.36)	(0.06)	(0.20)	0.29	0.07	0.15	0.23	0.19

CAPEX

US\$ mm

Sostenimiento	16.1	11.0	11.5	8.5	47.1	11.2	9.1	9.4	8.0	37.7
Otros	1.7	0.2	0.1	0.0	1.9	1.7	2.0	1.5	0.4	5.6

(1) Nuestro costo en efectivo y costo de mantenimiento neto de créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo por ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado. Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información.

En el 4T24, el volumen de mineral tratado totalizó 1,577kt, lo que representa una disminución del 4% interanual pero un aumento del 1% trimestral.

La producción de zinc fue de 15kt, una reducción del 40% interanual y del 36% trimestral. Esta caída se atribuyó principalmente al plan de secuenciamiento minero, que resultó en menores leyes durante el período.

La ley de cabeza promedio de zinc en el trimestre fue de 1.11%, lo que representa una disminución de 59pbs y 56pbs en comparación con el 4T23 y el 3T24, respectivamente.

La producción de cobre alcanzó 8.1kt, un aumento del 2% respecto al 4T23 y del 8% respecto al 3T24, impulsado principalmente por operaciones en áreas con mayores leyes de cobre. La ley promedio de cobre fue de 0.60% en el 4T24, comparado con 0.58% en el 4T23 y 0.56% en el 3T24.

La producción de plomo fue de 2.0kt, por debajo de los 3.8kt en el 4T23 y los 3.7kt en el 3T24, debido principalmente a una menor ley promedio de plomo, que disminuyó en 12pbs interanual y 11pbs trimestral.

En 2024, la producción de zinc totalizó 86kt, un aumento del 10% en comparación con 2023. Esta mejora fue impulsada principalmente por un mejor desempeño operativo y el acceso a zonas de mayor ley, especialmente en el 1S24. La producción de cobre aumentó un 5% a 30kt, mientras que la producción de plomo creció un 7% a 14kt, ambos impulsados por mayores leyes promedio.

Costo

El costo de ventas totalizó US\$83 millones en el 4T24, por debajo de los US\$98 millones registrados en el mismo período del año anterior. Esta disminución se debió principalmente a un menor volumen de ventas, menores costos de servicios de perforación y shotcrete, reducción de gastos de terceros y menores costos de mantenimiento. En comparación con el 3T24, el costo de ventas disminuyó un 7%, principalmente por la reducción en las ventas, menores gastos de mantenimiento y personal, y menores costos de flete y regalías, parcialmente compensados por mayores gastos de participación de los trabajadores.

El costo de explotación minera fue de US\$36/t en el trimestre, lo que representa una disminución del 14% interanual. Esta mejora se debió principalmente a menores costos de mantenimiento, servicios de terceros, perforación y shotcrete, así como al impacto positivo de los ajustes por IFRS 16 en las operaciones en Perú. En comparación con el 3T24, el costo de minería run-of-mine disminuyó un 12% debido a un mayor volumen de mineral tratado, menores gastos de mantenimiento y personal, y una reducción de costos variables.

El cash cost neto de subproductos en el 3T24 disminuyó a US\$(0.77)/lb, en comparación con US\$0.06/lb en el 4T23 y US\$(0.36)/lb en el 3T24. La mejora interanual se debió principalmente a una mayor contribución de subproductos, impulsada por el aumento en los precios de los metales en la LME (excepto el plomo), menores costos operativos y una reducción en los TCs, parcialmente compensado por menores volúmenes de zinc. La disminución trimestral se atribuyó principalmente a una mayor contribución de subproductos, respaldada por el incremento en los precios del oro y la plata, así como a menores costos operativos, parcialmente compensado por menores volúmenes de zinc.

CAPEX

En el 4T24, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$16 millones, destinados principalmente al desarrollo de la mina, mantenimiento y reemplazo de equipos, totalizando US\$47 millones en 2024.

Actividades de exploración

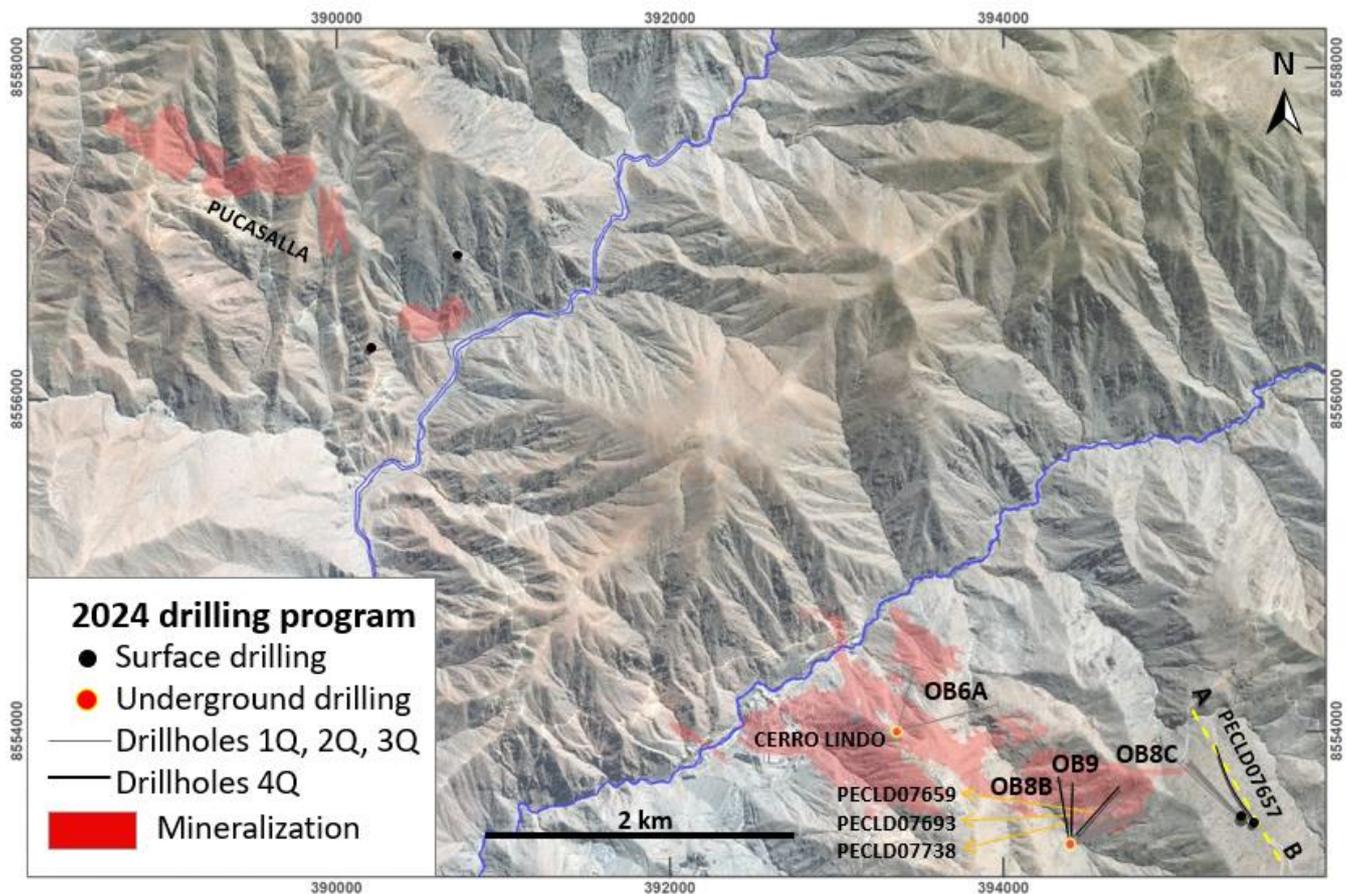
En el 4T24, el programa de exploración siguió enfocado en la expansión de los cuerpos minerales conocidos al sureste de Cerro Lindo, con perforaciones dirigidas a las extensiones de las zonas mineralizadas en los cuerpos minerales 8B y 8C.

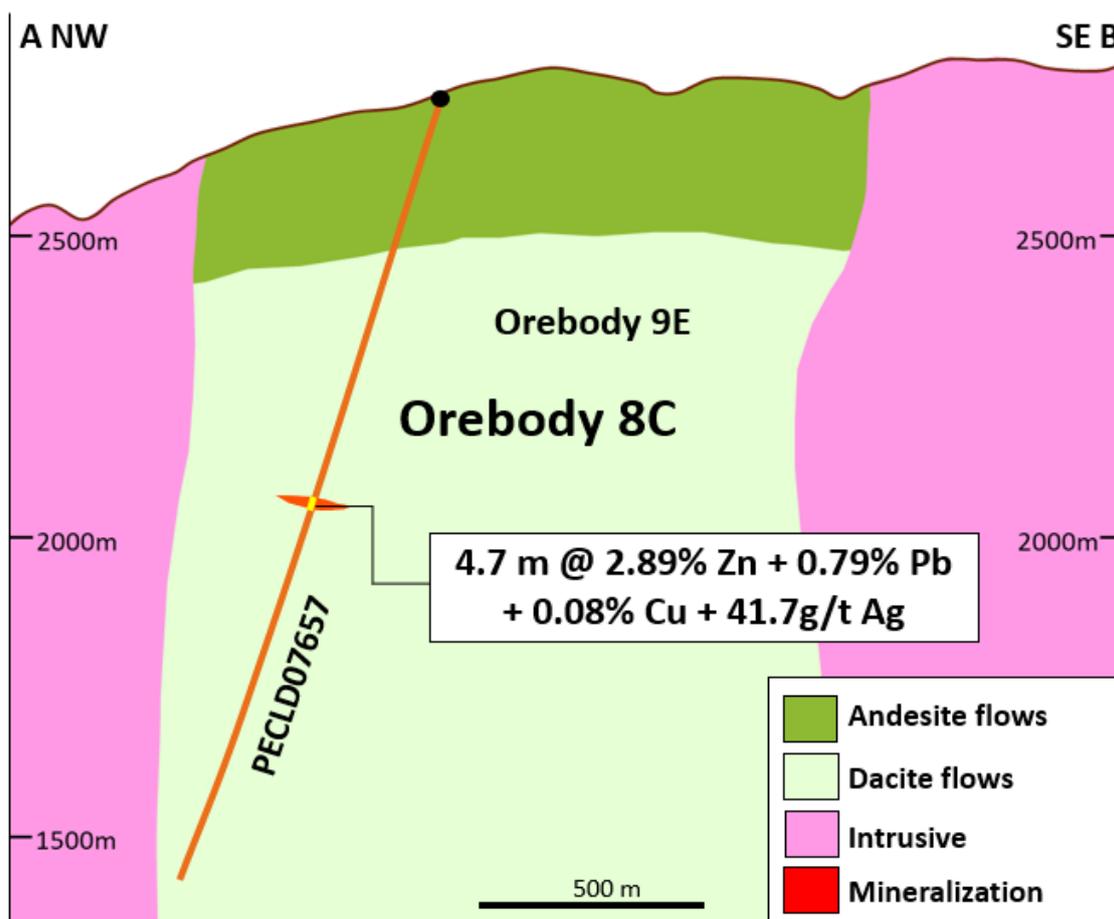
Durante el período, se completaron 4,172 metros de perforación de exploración y 10,188 metros de perforación de relleno minero, acumulando un total de 23,295 metros y 45,830 metros, respectivamente, en 2024.

Los resultados de la perforación del pozo PECLD07657 confirmaron la continuidad de la mineralización en el cuerpo mineral 8C, con una intersección de 4.7 metros con 2.89% Zn, 0.79% Pb, 0.08% Cu y 41.7 g/t Ag.

CERRO LINDO - 4Q24 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PECLD07659	OB8B	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PECLD07657	OB8C	718.2	722.9	4.7	2.89	0.79	0.08	41.70	0.09
PECLD07693	OB8B	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PECLD07738	OB8B	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI

Nota: Los intervalos con ensayos que no se informan aquí no tienen muestras consistentes > 2,0 % de zinc + plomo o los resultados del ensayo están pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados se desconocen en este momento. NSI se refiere a "ninguna intercepción significativa". PAR se refiere a "resultados de ensayo pendientes".





En el 1T25, planeamos continuar explorando las extensiones de los cuerpos minerales 8B y 8C con dos equipos de perforación. La perforación subterránea dará prioridad a la extensión del cuerpo mineral 8B (600 metros) y del cuerpo mineral 8C (1,650 metros), para un total de 2,250 metros.

El Porvenir

El Porvenir		4T24	3T24	2T24	1T24	2024	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Mineral Extraído	kt	548	571	538	530	2,187	562	568	546	544	2,220
Mineral Tratado	kt	574	564	538	530	2,205	562	568	546	544	2,220

Leyes

Zinc	%	2.54	2.58	2.56	2.76	2.61	2.83	2.89	2.89	2.82	2.86
Cobre	%	0.13	0.14	0.14	0.16	0.14	0.16	0.16	0.17	0.15	0.16
Plomo	%	1.53	1.35	1.41	1.48	1.44	1.39	1.36	1.35	1.38	1.37
Plata	oz/t	2.73	2.34	2.42	2.47	2.50	2.20	2.22	2.42	2.55	2.34
Oro	oz/t	0.011	0.009	0.009	0.011	0.010	0.010	0.010	0.011	0.011	0.011

Producción | metal contenido

Zinc	kt	12.9	12.8	12.1	12.9	50.6	13.9	14.4	13.8	13.6	55.8
Cobre	kt	0.1	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4

El Porvenir		4T24	3T24	2T24	1T24	2024	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Plomo	kt	7.5	6.4	6.4	6.6	26.8	6.5	6.3	6.0	6.2	24.9
Plata	MMoz	1.3	1.1	1.1	1.1	4.6	1.0	1.0	1.1	1.2	4.3
Oro	koz	2.3	1.8	1.7	2.2	8.0	2.1	2.0	2.2	2.3	8.7
Venta de Zinc	kt	12.9	12.6	12.0	12.7	50.3	14.2	14.5	14.5	14.4	57.7
Costos											
Costo de ventas	US\$ mm	60.5	51.2	50.2	49.0	210.9	57.4	47.8	48.1	51.8	205.1
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	66.6	63.1	65.7	62.0	64.4	70.6	57.5	63.1	60.1	62.4
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.04)	0.18	(0.05)	0.24	0.08	0.37	0.20	0.35	0.22	0.29
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	1.04	0.52	0.40	1.14	0.78	1.30	0.73	0.65	0.64	0.83
CAPEX US\$ mm											
Sostenimiento		30.1	9.1	12.0	25.2	76.4	28.8	16.7	9.7	13.4	68.7
Otros		0.6	0.3	0.0	0.0	0.9	0.0	-	(0.0)	(0.0)	(0.0)

(1) Nuestro costo en efectivo y costo de mantenimiento neto de créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo por ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado. Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información.

En el 4T24, el volumen de mineral tratado alcanzó 574kt, aumentando un 2% tanto interanual como trimestre a trimestre.

La producción de zinc totalizó 13kt en el trimestre, un 7% menos que en el 4T23, principalmente debido a operaciones en áreas con menores leyes de zinc. En comparación con el 3T24, la producción de zinc se mantuvo relativamente estable.

La producción de plomo en el 4T24 aumentó un 15% frente al 4T23 y un 17% frente al 3T24, mientras que la producción de plata creció un 31% interanual y un 21% trimestre a trimestre. Estas mejoras fueron impulsadas principalmente por actividades mineras en áreas con mayores leyes.

En 2024, la producción de zinc totalizó 51kt, un 9% menos que en 2023, debido principalmente a menores leyes promedio, lo que afectó la producción total. En contraste, la producción de plomo aumentó un 7% a 27kt y la producción de plata creció un 9% a 4.6MMoz, reflejando una mejor recuperación de leyes para estos metales.

Costo

El costo de ventas ascendió a US\$61 millones en el 4T24, en comparación con US\$57 millones en el 4T23, principalmente debido a mayores costos de personal y un incremento en la participación de los trabajadores. Estos impactos fueron parcialmente compensados por menores gastos en perforación, shotcrete y servicios de soporte de acero. En comparación con el 3T24, el costo de ventas aumentó un 18%, impulsado por una mayor depreciación y amortización, mayores costos operativos (particularmente en personal y servicios de terceros) y menores costos de mantenimiento y costos fijos.

El costo de explotación minera fue de US\$67/t en el 4T24, lo que representa una disminución del 6% en comparación con el 4T23. Esta reducción se debió principalmente a menores costos en perforación, shotcrete y servicios de soporte de acero, a volúmenes de mineral tratado ligeramente mayores y al

impacto positivo de los ajustes por IFRS 16 en las operaciones en Perú, parcialmente compensado por mayores costos de personal. En comparación con el 3T24, el costo de minería run-of-mine aumentó un 6%, impulsado principalmente por mayores costos de personal, aunque esto fue parcialmente compensado por mayores volúmenes de mineral tratado, menores gastos de mantenimiento y el impacto positivo de los ajustes por IFRS 16.

El cash cost neto de subproductos en el 4T24 disminuyó a US\$(0.04)/lb en comparación con US\$0.37/lb en el 4T23. Esta mejora fue impulsada por una mayor contribución de los subproductos y menores TCs, parcialmente compensada por menores volúmenes de zinc. En comparación con el 3T24, el cash cost disminuyó en US\$0.22/lb, principalmente debido a una mayor contribución de los subproductos, respaldada por el incremento en los precios del oro y la plata.

CAPEX

En el 4T24, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$30 millones, principalmente relacionados con el desarrollo de la mina, la adquisición de equipos y el proyecto de la presa de relaves, totalizando US\$76 millones en 9M24.

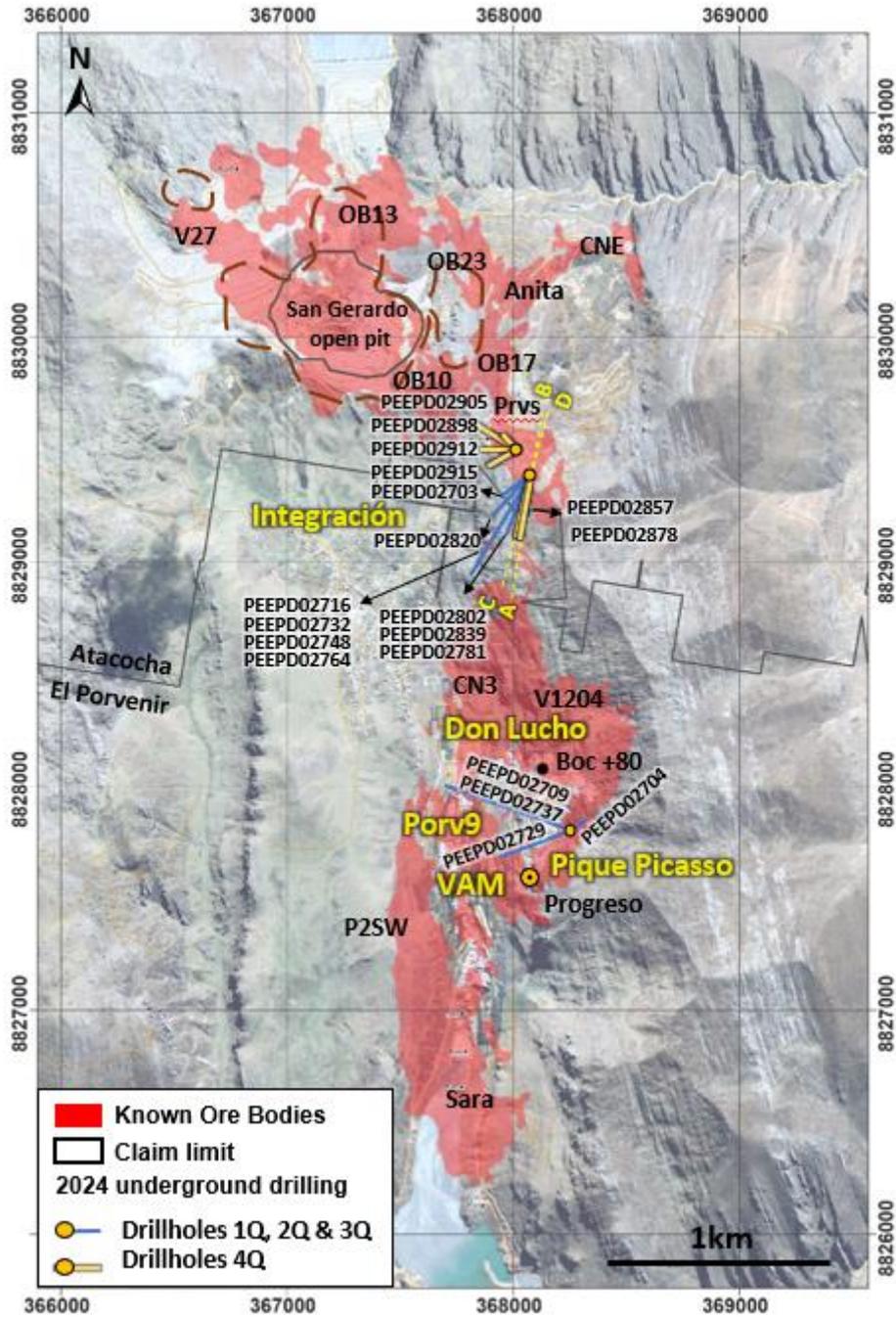
Actividades de exploración

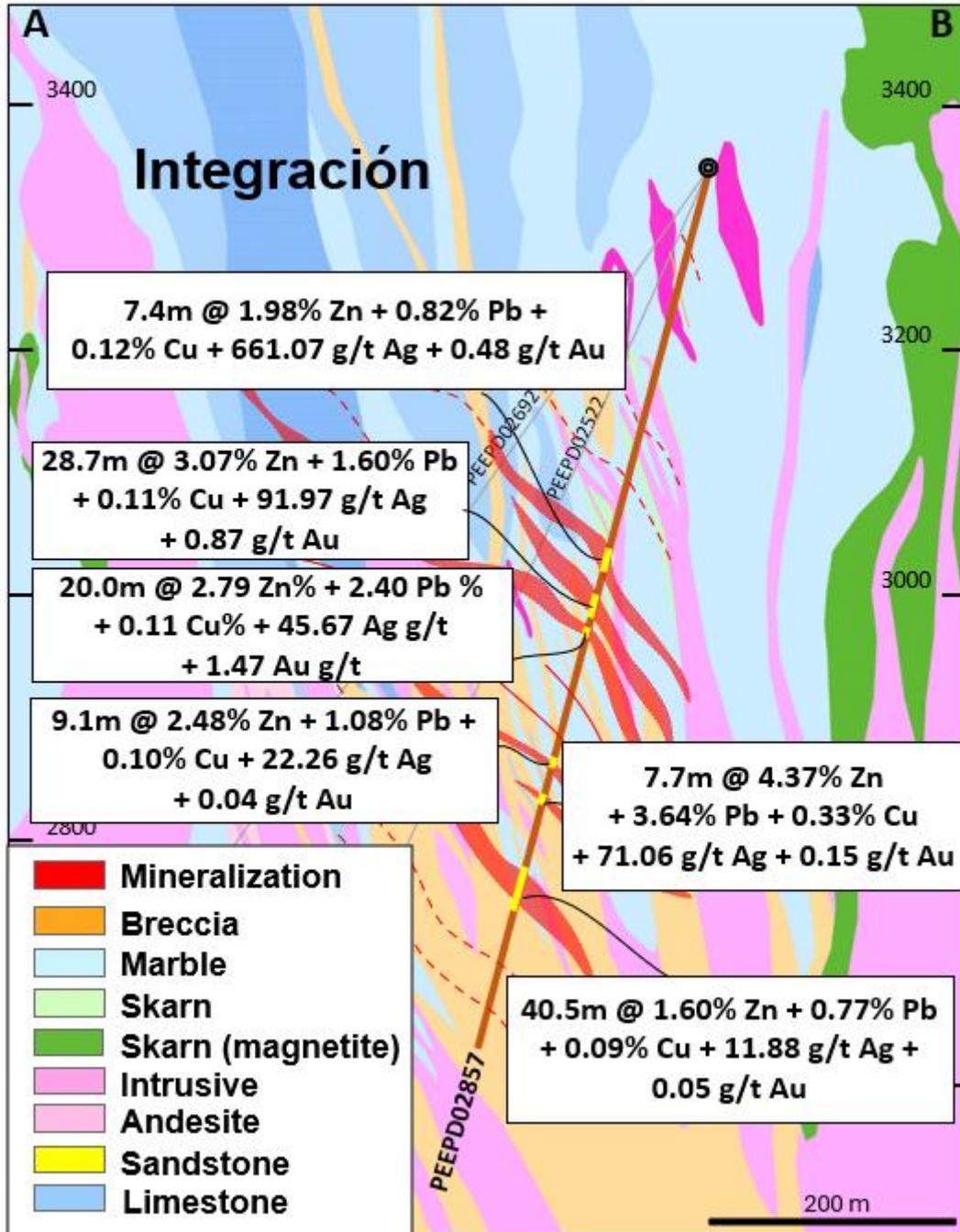
En el 4T24, el programa de perforación exploratoria se centró en el objetivo Integración, con 1,804 metros perforados durante el trimestre, alcanzando un total de 10,329 metros en 2024. Además, se completaron 6,314 metros de perforación de relleno minero en el periodo, totalizando 31,409 metros en 2024.

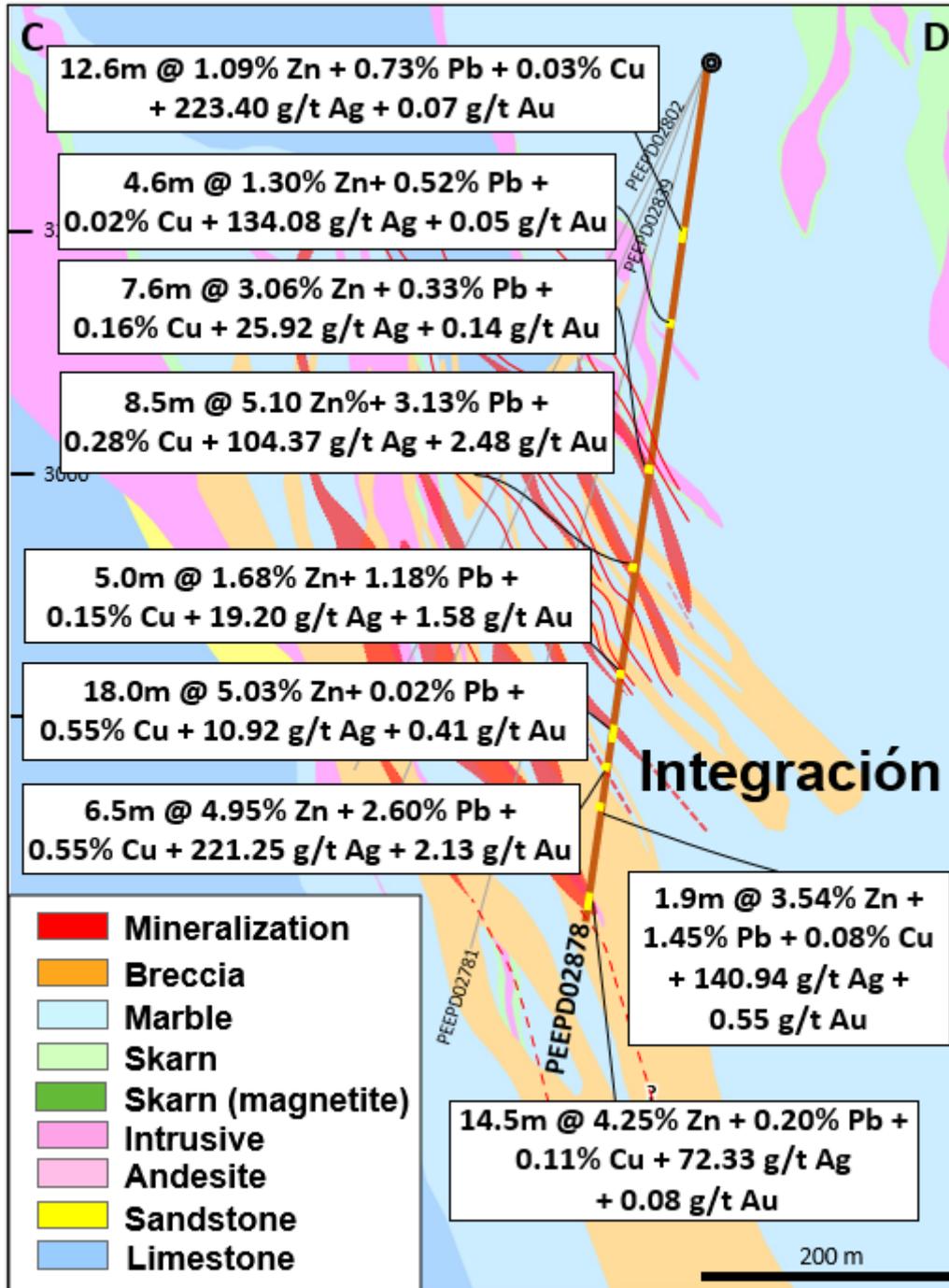
Los resultados de perforación continúan confirmando la extensión de la zona mineralizada en el objetivo Integración. Intercepciones destacadas incluyen el pozo PEEPD02857 (28.7 metros con 3.07% Zn, 1.60% Pb, 0.11% Cu, 91.97 g/t Ag y 0.87 g/t Au) y el pozo PEEPD02878 (14.5 metros con 4.25% Zn, 0.20% Pb, 0.11% Cu, 72.33 g/t Ag y 0.08 g/t Au).

EL PORVENIR - 4Q24 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PEEPD02857	Integración	280.5	284.2	3.8	23.35	9.84	0.58	187.60	18.45
And	Integración	320.0	327.4	7.4	1.98	0.82	0.12	661.07	0.48
Including	Integración	320.0	322.1	2.1	5.94	2.36	0.28	2308.50	1.07
And	Integración	333.6	362.3	28.7	3.07	1.60	0.11	91.97	0.87
And	Integración	369.7	389.7	20.0	2.79	2.40	0.11	45.67	1.47
And	Integración	468.3	471.8	3.5	4.29	5.88	0.27	100.33	0.23
And	Integración	492.0	501.1	9.1	2.48	1.08	0.10	22.26	0.04
And	Integración	520.7	528.4	7.7	4.37	3.64	0.33	71.06	0.15
And	Integración	565.0	570.8	5.8	8.43	3.09	0.50	173.18	1.81
And	Integración	601.6	642.1	40.5	1.60	0.77	0.09	11.88	0.05
PEEPD02878	Integración	222.3	234.9	12.6	1.09	0.73	0.03	223.40	0.07
And	Integración	272.2	276.8	4.6	1.30	0.52	0.02	134.08	0.05
And	Integración	311.4	319.0	7.6	3.06	0.33	0.16	25.92	0.14
And	Integración	423.0	431.5	8.5	5.10	3.13	0.28	104.37	2.48
And	Integración	459.6	464.6	5.0	1.68	1.18	0.15	19.20	1.58
And	Integración	509.7	513.6	4.0	2.51	0.01	0.40	5.39	0.17
And	Integración	522.3	540.3	18.0	5.03	0.02	0.55	10.92	0.41
And	Integración	552.9	559.4	6.5	4.95	2.60	0.55	221.25	2.13
And	Integración	569.2	572.8	3.6	8.69	6.83	0.34	60.15	1.00
And	Integración	583.2	585.1	1.9	3.54	1.45	0.08	140.94	0.55
And	Integración	673.8	688.3	14.5	4.25	0.20	0.11	72.33	0.08
PEEPD02898	Integración	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PEEPD02905	Integración	12.0	15.3	3.3	2.61	0.14	0.04	6.87	0.29
PEEPD02912	Integración	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR
PEEPD02915	Integración	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR

Nota: Los intervalos con ensayos que no se informan aquí no tienen muestras consistentes > 2,0 % de zinc + plomo o los resultados del ensayo están pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados se desconocen en este momento. NSI se refiere a ninguna intersección significativa. PAR se refiere a resultados de ensayos pendientes.







En el 1T25, continuaremos perforando la extensión sur del objetivo Integración en el nivel 3,300, con el objetivo de ampliar aún más la mineralización. Se tiene previsto perforar un total de 1,400 metros con una plataforma.

Atacocha

Atacocha		4T24	3T24	2T24	1T24	2024	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Mineral Extraído	kt	422	365	379	347	1,512	399	290	363	342	1,394
Mineral Tratado	kt	389	398	379	347	1,512	393	290	373	342	1,397

Atacocha		4T24	3T24	2T24	1T24	2024	4T23	3T23	2T23	1T23	2023
Leyes											
Zinc	%	0.88	0.98	0.86	0.89	0.90	0.87	0.58	0.67	0.94	0.77
Plomo	%	0.93	1.14	0.90	0.81	0.95	0.86	0.84	0.80	1.23	0.93
Plata	oz/t	0.92	1.18	0.98	1.02	1.03	1.20	1.33	1.11	1.24	1.21
Oro	oz/t	0.011	0.012	0.010	0.008	0.011	0.007	0.009	0.010	0.012	0.010
Producción metal contenido											
Zinc	kt	2.7	2.9	2.4	2.4	10.4	2.6	1.2	1.9	2.5	8.2
Plomo	kt	3.1	3.9	2.9	2.3	12.3	2.9	2.1	2.6	3.6	11.1
Plata	MMoz	0.3	0.4	0.3	0.3	1.2	0.4	0.3	0.3	0.4	1.4
Oro	koz	2.7	2.9	2.1	1.4	9.1	1.4	1.4	2.2	2.6	7.6
Venta de Zinc	kt	2.7	3.0	2.4	2.1	10.2	2.7	1.1	2.4	2.3	8.5
Costos											
Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	19.2	16.9	14.4	14.4	64.9	17.8	11.2	17.3	14.2	60.6
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	41.3	35.2	32.5	33.7	35.8	32.4	30.7	31.7	36.6	32.4
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.53)	(0.93)	(1.05)	0.05	(0.65)	0.17	(1.22)	(1.05)	(0.12)	(0.44)
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.10)	(0.50)	(0.40)	0.95	(0.07)	1.25	(0.19)	(0.58)	0.81	0.43
CAPEX											
US\$ mm											
Sostenimiento		2.2	2.9	3.4	4.2	12.7	6.4	2.6	2.5	4.7	16.1
Otros		0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	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.

(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.

En el 4T24, el volumen de mineral tratado totalizó 389kt, lo que representa una ligera disminución del 1% interanual y del 2% trimestre a trimestre.

La producción de zinc alcanzó 2.7kt en 4T24, por encima de los 2.6kt en 4T23, pero ligeramente inferior a los 2.9kt en 3T24, ya que el trimestre reflejó transiciones planificadas a áreas con una disponibilidad de mineral ligeramente menor.

La ley promedio de zinc en el trimestre fue 0.88%, con un aumento de 1pbs interanual pero una reducción de 10pbs trimestre a trimestre.

La producción de plomo aumentó a 3.1kt en comparación con 2.9kt en 4T23, pero disminuyó desde 3.9kt en 3T24. De manera similar, la producción de plata disminuyó a 281koz, un 25% menos interanual y trimestre a trimestre, debido a menores leyes de plata en el mineral extraído durante el período.

En 2024, el volumen de mineral tratado aumentó un 8% interanual, alcanzando 1,512kt, beneficiándose de la expansión de las actividades mineras y una mayor capacidad de procesamiento. La producción de zinc creció un 27% hasta 10kt, impulsada por la explotación en zonas de mayor ley y eficiencia de la planta. La producción de plomo también aumentó un 11% hasta 12kt, mientras que la producción de plata disminuyó un 13% hasta 1.2MMoz.

Costo

El costo de ventas en 4T24 fue de US\$19 millones, un 8% más interanual, impulsado principalmente por mayores costos operativos, incluyendo mantenimiento, servicios de terceros y gastos de personal. En comparación con 3T24, el costo de ventas aumentó un 14%, principalmente debido a un menor volumen de ventas y a una reducción en depreciación y amortización.

El costo de explotación minera fue de US\$41/t en el trimestre, un 27% más que en 4T23 y un 17% más que en 3T24. En ambos períodos, el aumento fue impulsado principalmente por un menor volumen de mineral tratado, mayores gastos de mantenimiento y servicios de terceros, y mayores costos de personal, parcialmente compensado por el impacto positivo de los ajustes de la IFRS 16 en las operaciones en Perú.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$(0.53)/lb en 4T24, una reducción de US\$0.70/lb respecto a 4T23, impulsada por una mayor contribución de subproductos y menores TCs, parcialmente compensada por mayores costos operativos. En comparación con 3T24, el cash cost aumentó en US\$0.40/lb, debido a menores volúmenes de subproductos y zinc, así como a mayores costos operativos.

CAPEX

En el 4T24, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$2.2 millones, alcanzaron US\$0.4 millones, principalmente relacionados con el área de depósito de la presa de relaves, totalizando US\$11 millones en 2024.

Actividades de exploración

No se planean actividades de perforación en Atacocha para el próximo trimestre. Sin embargo, como se mencionó en el informe del 2T24, se llevarán a cabo algunas perforaciones dentro de la mina subterránea de Atacocha, con el objetivo de extender la Integración mineralizada brecha. Los resultados de estas actividades se incluirán en la sección de El Porvenir en futuros informes.

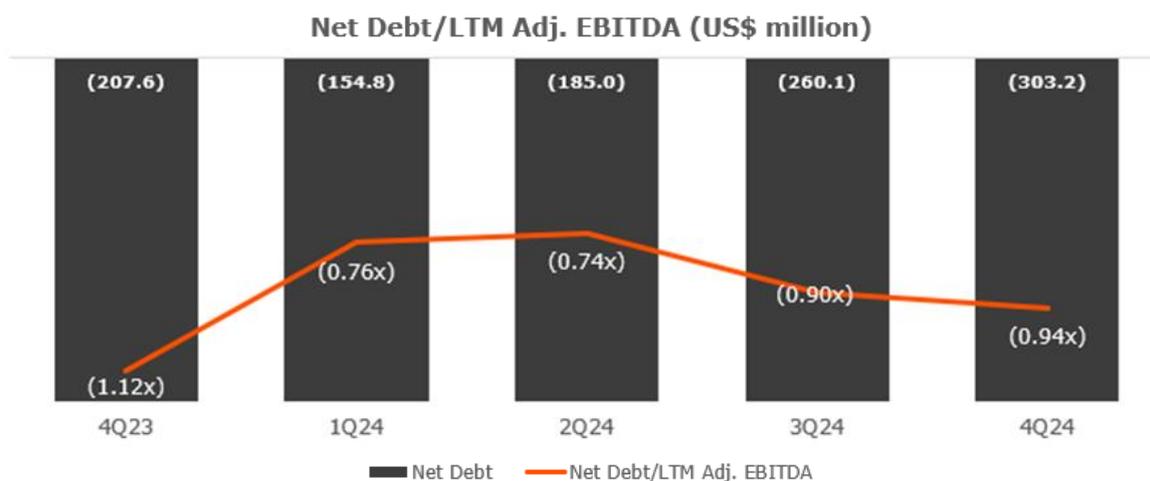
Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2024, Nexa Perú consolidado no mantiene deuda bruta⁴, al igual que al 30 de setiembre de 2024. Adicionalmente, la empresa mantiene una deuda financiera de US\$33.1 millones bajo la norma IFRS 16, relacionada con contratos de arrendamiento.

El saldo de caja ascendió a US\$336 millones al cierre del período, un 22% más en comparación con el 30 de setiembre de 2024, impulsado principalmente por la generación positiva de flujo de caja en las actividades operativas durante el trimestre.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA ajustado de los últimos doce meses, fue negativo de 0.94x, sin vencimientos de deuda relevantes en el corto plazo.

Millones de dólares	4T24	3T24	4T23
Deuda Financiera	33.1	15.7	9.8
Caja	336.3	275.8	217.4
Deuda Neta	(303.2)	(260.1)	(207.6)
LTM EBITDA ajustado	321.1	288.8	185.2
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(0.94x)	(0.90x)	(1.12x)



⁴ Préstamos y Financiamientos (“deuda bruta”)

Flujo de Caja

US\$ millones	4T24	2024
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	92.5	244.9
Actividades de Inversión	(25.2)	(108.0)
Actividades de Financiamiento	(6.1)	(16.2)
Incremento (disminución) de caja y equivalentes de caja	60.5	119.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	275.8	217.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	336.3	336.3

En 4T24, el flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas fue positivo en US\$93 millones. Los cambios en el capital de trabajo tuvieron un impacto positivo de US\$31 millones, principalmente debido a un aumento en cuentas por pagar y al acuerdo de anticipo comercial de US\$50 millones de Nexa El Porvenir con un cliente, reconocido como Otros Pasivos; parcialmente compensado por un incremento en cuentas por cobrar.

US\$25 millones de flujos de efectivo neto fueron destinados a actividades de inversión en 4T24, explicados por un CAPEX de US\$32.6 millones, principalmente destinado a proyectos de sostenimiento en Cerro Lindo y El Porvenir. Esto fue parcialmente compensado por ingresos por intereses de préstamos intercompañía de US\$2.3 millones, los ingresos por la venta de Pukaqaqa y Minera Pampa de Cobre de US\$4.6 millones, y el impacto de US\$0.5 millones por el aumento de capital en Nexa Atacocha mediante la compra de acciones a accionistas no controladores, como parte del proceso de contribución de capital.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo en US\$6 millones, principalmente debido a mayores pagos de pasivos por arrendamiento.

Como resultado, el efectivo aumentó en US\$61 millones, lo que llevó a un saldo de efectivo final de US\$336 millones al final del 4T24.

En 2024, el flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas fue positivo en US\$245 millones. Los cambios en el capital de trabajo tuvieron un impacto negativo de US\$100 millones, debido al aumento en cuentas por cobrar, la reclasificación de un préstamo intercompañía de US\$100 millones a Nexa Recursos Minerais S.A. de largo a corto plazo y una reducción en cuentas por pagar; parcialmente compensado por el acuerdo de anticipo comercial de US\$50 millones de Nexa El Porvenir con un cliente.

Consumimos US\$108 millones en flujos de efectivo en actividades de inversión en 4T24, explicado por un CAPEX de US\$121.7 millones, principalmente relacionado con proyectos de sostenimiento en Cerro Lindo y El Porvenir, ingresos por intereses de préstamos intercompañía de US\$8.6 millones, los ingresos por la venta de Pukaqaqa y Minera Pampa de Cobre de US\$4.6 millones, y el impacto de US\$0.5 millones por el aumento de capital en Nexa Atacocha a través de la compra de acciones a accionistas no controladores.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo en US\$16 millones.

Como resultado, el efectivo aumentó en US\$119 millones, lo que llevó a un saldo de efectivo final de US\$336 millones al final del 4T24.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Perú invirtió US\$51 millones en 4T24, principalmente relacionados con CAPEX de sostenimiento.

En 2024, el CAPEX ascendió a US\$139 millones. De este monto, el 0.02% estuvo relacionado con proyectos de expansión y el 99% con CAPEX de sostenimiento.

CAPEX (US\$ millones)	4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 3T24	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Proyectos de Expansión	0.000	0.030	0.338	(100.0%)	(100.0%)	0.033	0.464	(93.0%)
No-Expansión	51.1	23.3	47.7	118.9%	7.1%	139.2	128.1	8.7%
Sostenimiento ⁽¹⁾	49.7	23.2	47.9	114.7%	3.9%	137.7	126.6	8.8%
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	1.4	0.2	(0.2)	682.4%	-	1.5	1.5	(0.8%)
TOTAL	51.1	23.4	48.1	118.6%	6.3%	139.3	128.6	8.3%

(1) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(2) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(3) Incluye créditos fiscales.

Otros

Eventos posteriores a la fecha del reporte⁵

Suscripción de Aumento de Capital para Nexa Resources Atacocha S.A.A.

El 6 de enero de 2025, finalizó la primera ronda de suscripción del aumento de capital de Nexa Resources Atacocha S.A.A., se suscribieron el 97.91% de las Acciones Clase A y el 54.50% de las Acciones Clase B, quedando pendientes de suscripción hasta 25,113,776 Acciones Clase A (2.09%) y 445,583,321 Acciones Clase B (45.50%).

El 9 de enero de 2025, finalizó la segunda ronda de suscripción, se suscribieron el 99.9997% de las Acciones Clase A y el 94.6624% de las Acciones Clase B, quedando pendientes de suscripción 3,274 Acciones Clase A (0.0003%) y 52,273,696 Acciones Clase B (5.34%).

Finalmente, el 15 de enero de 2025 se completó el proceso de suscripción de las acciones remanentes de la segunda ronda, resultando en la suscripción del 100% de las Acciones Clase A y Acciones Clase B. Para mayor detalle, por favor consulte la sección de "Hechos de Importancia" en la [página web](#) de Relaciones con Inversionistas de Nexa Perú.

Otros Pasivos⁶

El 12 de diciembre de 2024, el Grupo firmó un acuerdo de anticipo comercial con un cliente, en el cual acordó vender concentrados producidos por El Porvenir por un periodo de doce meses y recibió un anticipo de US\$50,000. El anticipo se reconoció como Otros pasivos y los ingresos correspondientes se reconocerán cuando se entreguen los concentrados, que es el momento en que se satisfacen las obligaciones de desempeño.

⁵ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 29 – "Eventos posteriores a la fecha de reporte" en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024".

⁶ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 27 (a) – "Otros Pasivos" in the "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024."

Escenario de Mercado

4T24

Precios LME		4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
Zinc	US\$/t	3,050	2,779	2,498	22.1%	2,779	2,647	5.0%
Cobre	US\$/t	9,193	9,210	8,159	12.7%	9,147	8,478	7.9%
Plomo	US\$/t	2,007	2,044	2,123	(5.5%)	2,073	2,138	(3.1%)
Plata	US\$/oz	31.38	29.43	23.20	35.3%	28.27	23.35	21.1%
Oro	US\$/oz	2,663	2,474	1,971	35.1%	2,386	1,941	23.0%

Fuente: Bloomberg

En el 4T24, el precio del zinc en la LME promedió US\$3,050/t (o US\$1.38/lb), lo que representa un aumento del 22% interanual y del 10% trimestre a trimestre. Durante el trimestre, los precios del zinc se negociaron en un rango de US\$2,903/t a US\$3,237/t, lo que refleja la volatilidad del mercado mientras se mantienen niveles respaldados por los fundamentos. En el año completo 2024, el precio del zinc en la LME promedió US\$2,779/t (o US\$1.26/lb), un 5% más en comparación con los US\$2,647/t (o US\$1.20/lb) registrados en 2023.

El trimestre estuvo marcado por la volatilidad de los precios, impulsada por incertidumbres macroeconómicas y geopolíticas. Las preocupaciones sobre el proteccionismo comercial en EE.UU., incluyendo posibles aumentos de aranceles y los riesgos de una guerra comercial bajo una nueva administración de Trump, junto con la apreciación del dólar estadounidense, ejercieron presión a la baja sobre los precios. Sin embargo, factores fundamentales favorables, como una oferta limitada, la reducción de inventarios globales y las medidas de estímulo en China, contrarrestaron estos vientos en contra.

Según Wood Mackenzie, el mercado global de zinc se mantuvo en déficit durante todo 2024, principalmente debido a la limitada disponibilidad de concentrado y a las continuas restricciones de suministro. En el 4T24, los inventarios refinados en la LME cayeron a 235k, una reducción significativa respecto al 3T24, con órdenes de retiro en noviembre que alcanzaron un máximo de 97,225 toneladas, el nivel más alto en una década. Los inventarios en la SHFE cerraron 2024 en 30,236 toneladas, reflejando patrones estacionales y una cadena de suministro restringida. Estos movimientos indicaron una disminución en la producción de metal refinado en 2024 en comparación con 2023, impulsada por un mercado de concentrados ajustado y menores cargos de tratamiento (TCs).

Los cargos de tratamiento (TCs) spot para el zinc cayeron a -US\$25/t al cierre del 4T24, una tendencia impulsada por el aumento de las importaciones chinas en noviembre y la reducción de compras por parte de las refinerías antes del Año Nuevo Chino. De cara al futuro, la disponibilidad de concentrado en 2025 dependerá de la puesta en marcha de proyectos como Kipushi y Ozernoye, así como de las expansiones en minas consolidadas como Antamina. Sin embargo, la disminución de la ley de cabeza en algunas operaciones de gran escala (por ejemplo, Red Dog) y posibles interrupciones en el suministro podrían seguir presionando la disponibilidad de concentrado.

En nuestro Mercado Local (América Latina, excluyendo México), la demanda de zinc metálico aumentó 5.4% interanual y 0.2% trimestre a trimestre. Este crecimiento fue respaldado por el sólido desempeño económico de Brasil, impulsado por un fuerte crecimiento del PIB y un bajo nivel de desempleo, mientras que Perú se benefició de una recuperación de la demanda global en un entorno de menores tasas de interés. Por el contrario, la inestabilidad económica de Argentina, caracterizada por la devaluación de su moneda y presiones inflacionarias, impactó negativamente la demanda local.

En el 4T24, el precio del cobre en la LME promedió US\$9,193/t (o US\$4.17/lb), lo que representa un aumento de 12.7% interanual, pero una ligera caída de 0.2% trimestre a trimestre. Durante el trimestre, los precios del cobre se negociaron en un rango de US\$8,706/t a US\$9,883/t, alcanzando un máximo a mediados de noviembre antes de debilitarse en diciembre debido a la apreciación del dólar estadounidense.

En 2024, el precio del cobre en la LME promedió US\$9,147/t (o US\$4.15/lb), un 8% más en comparación con los US\$8,478/t (o US\$3.85/lb) registrados en 2023.

A pesar de los desafíos macroeconómicos, la demanda de cobre se mantuvo resiliente, respaldada por una fuerte actividad en los sectores de energía, tecnología e infraestructura a nivel global. Los inventarios de cobre en la LME cerraron el 4T24 en 217k, una reducción respecto al 3T24, aunque aún por encima de los niveles del primer semestre de 2024.

Los cargos de tratamiento y refinación (TC/RCs) spot para el cobre aumentaron a US\$11/t al cierre del 4T24, mientras los comerciantes aguardaban el resultado de las negociaciones de referencia para 2025, que finalmente se fijaron en US\$21.25/t, significativamente por debajo de los US\$80/t en 2024. Esta caída resalta un mercado de concentrado cada vez más ajustado, con restricciones de suministro que se espera persistan en 2025.

De cara al futuro, se espera que los precios de los metales sigan siendo volátiles a medida que los mercados reaccionen a los cambios en las políticas comerciales de EE. UU. y a las medidas de estímulo económico en China. La recuperación de la producción industrial global, impulsada por menores tasas de interés, debería sostener la demanda en sectores clave.

En América Latina, se espera que la demanda de zinc crezca moderadamente. Otros factores incluyen una mejora en las perspectivas de inflación en Argentina, un crecimiento anual proyectado de 3.5% en el PIB de la construcción civil de Brasil y un aumento de 7.1% en la producción de vehículos livianos, según *E2 Consultores*.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio	4T24	3T24	4T23	4T24 vs. 4T23	2024	2023	2024 vs. 2023
PEN/USD (Promedio)	3.756	3.757	3.782	3.782	(0.7%)	3.754	3.744
PEN/USD (Final de periodo)	3.740	3.704	3.704	3.704	1.0%	3.740	3.704

Fuente: Bloomberg

El tipo de cambio promedio del sol peruano en el 4T24 fue de 3.756 PEN/US\$, 0.7% más fuerte interanualmente y consistente con el 3T24. El sol cerró 2024 en 3.740 PEN/US\$, respaldado por el sólido superávit comercial de Perú y los flujos de capital, que compensaron los riesgos macroeconómicos globales.

De cara al futuro, los mercados cambiarios probablemente estarán influenciados por las políticas monetarias globales y la evolución económica local. En Perú, se espera que la resiliencia de las exportaciones continúe respaldando al sol.

Riesgos e incertidumbres

La gestión de riesgos es uno de los puntos clave en nuestra estrategia de negocio y contribuye a la creación de valor, así como al aumento del nivel de confianza en la Compañía por parte de sus principales grupos de interés, incluyendo accionistas, empleados, clientes, proveedores y comunidades locales.

Como resultado, hemos adoptado una Política de Gestión de Riesgos Empresariales ("ERM") que describe el modelo de gestión de riesgos de Nexa. El ERM forma parte integral de los procesos en nuestras unidades operativas, áreas corporativas y proyectos, brindando apoyo en la toma de decisiones a nuestros Directivos y al Consejo de Administración.

El ciclo de evaluación de riesgos se realiza anualmente con un enfoque en nuestra estrategia, operaciones y proyectos clave. Buscamos identificar riesgos materiales, los cuales son evaluados considerando sus posibles impactos en la salud, seguridad, medio ambiente, aspectos sociales, reputación, aspectos legales y financieros. Al integrar la gestión de riesgos en nuestros procesos de trabajo y sistemas críticos de negocio, nos aseguramos de que nuestras decisiones se basen en información relevante y datos válidos. Los riesgos materiales identificados durante el proceso de gestión de riesgos son monitoreados y reportados al Comité Ejecutivo, al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración.

Nuestras operaciones están expuestas a varios riesgos e incertidumbres inherentes, y nuestros resultados pueden estar influenciados por diversos factores, entre ellos, entre otros:

- Precios de los commodities cíclicos y volátiles, impulsados por cambios en la oferta y demanda global.
- Tipos de cambio, fluctuaciones, inflación y volatilidad en las tasas de interés.
- Incertidumbre económica y política en los países donde operamos.
- Cambios en las condiciones del mercado global que afectan la demanda y la estabilidad de los precios.
- Impacto de la expansión de conflictos regionales o globales, incluyendo los conflictos entre Rusia y Ucrania, y en Medio Oriente, así como sus posibles efectos en la oferta y demanda de commodities, la seguridad global y la volatilidad del mercado.
- Brotes de enfermedades contagiosas o crisis sanitarias que afectan la actividad económica regional o globalmente, como la pandemia de coronavirus ("COVID-19"), y su posible impacto en los precios de los commodities, variaciones en los tipos de cambio a los que estamos expuestos, nuestras operaciones y la economía global.
- Creciente demanda y evolución de las expectativas de los grupos de interés con respecto a nuestras prácticas, desempeño y divulgaciones en materia ambiental, social y de gobernanza ("ESG"), incluyendo la capacidad de cumplir con los requisitos energéticos mientras se acatan regulaciones sobre emisiones de gases de efecto invernadero y otras políticas y leyes de transición energética en los países donde operamos.
- Desastres naturales severos, como tormentas y terremotos, que interrumpan nuestras operaciones.
- Impacto del cambio climático en nuestras operaciones, fuerza laboral y cadena de valor.
- Desafíos y riesgos ambientales, de seguridad e ingeniería inherentes a la minería.
- Riesgos operacionales, como errores de operadores, fallas mecánicas y otros accidentes.
- Disponibilidad de materiales, suministros, cobertura de seguros, equipos, permisos o aprobaciones requeridas y financiamiento.

- Interrupciones en la cadena de suministro y logística, incluyendo impactos en el transporte internacional de carga.
- Implementación de nuestra estrategia de crecimiento y riesgos asociados a los gastos de capital relacionados.
- Incapacidad de obtener garantías financieras para cumplir con las obligaciones de cierre y remediación.
- Diferencias materiales entre nuestras estimaciones de Reservas y Recursos Minerales y las cantidades efectivamente recuperadas.
- Posible terminación, no renovación o denegación de permisos, concesiones, estudios ambientales, estudios modificadorios ambientales y otras solicitudes ante autoridades gubernamentales, impactando así el valor en libros de ciertos activos y resultando potencialmente en cargos por deterioro, multas y/o sanciones.
- Impacto de cambios políticos y gubernamentales en los países donde operamos, y los efectos de una posible nueva legislación, incluyendo cambios en las leyes tributarias y cualquier acuerdo relacionado que Nexa haya firmado o pueda firmar con gobiernos locales.
- Riesgos legales y regulatorios, relacionados con investigaciones en curso o futuras por parte de autoridades locales sobre nuestras operaciones y negocios, así como la conducta de nuestros clientes, y el impacto en nuestros estados financieros derivado de la resolución de dichos asuntos.
- Disputas laborales o desacuerdos con comunidades locales o sindicatos en los países donde operamos.
- Pérdida de reputación debido a fallas operacionales imprevistas o incidentes ocupacionales significativos.
- Fallas o interrupciones en nuestra infraestructura digital o en los sistemas de tecnología de la información y operación.
- Eventos o ataques cibernéticos (incluyendo ransomware, ataques patrocinados por estados y otros ataques cibernéticos) debido a negligencia o fallas en la seguridad informática.
- Otros factores.

Para una discusión más amplia sobre los riesgos, consulte nuestro informe anual en el formulario 20-F presentado ante la SEC (www.sec.gov), en SEDAR (www.sedarplus.ca) y disponible en el sitio web de la empresa (ir.nexaresources.com).

Uso de medidas financieras no IFRS

La dirección de Nexa utiliza el EBITDA Ajustado Consolidado como una medida adicional de rendimiento a nivel consolidado, además de, y no como sustituto del ingreso neto. Creemos que esta medida proporciona información útil sobre el desempeño de nuestras operaciones, ya que facilita comparaciones consistentes entre períodos, planificación y pronóstico de resultados operativos futuros que reflejan el desempeño operativo de nuestro negocio existente sin el impacto de intereses, impuestos, amortización, depreciación, elementos no monetarios que no reflejan nuestro desempeño operativo para el período de informe específico y el impacto de gastos preoperativos y de arranque durante las fases de puesta en marcha y arranque de proyectos en greenfield (actualmente, solo Aripuanã ha alcanzado estas etapas). Los gastos preoperativos y de arranque incurridos durante las fases de puesta en marcha y arranque de Aripuanã no se consideran gastos infrecuentes, inusuales o no recurrentes, ya que han ocurrido en años anteriores con respecto a Aripuanã y pueden volver a ocurrir en el futuro con respecto a Aripuanã o cualquier otro proyecto que pueda alcanzar las fases de puesta en marcha o arranque. Nuestra dirección cree que este ajuste es útil porque muestra nuestro

rendimiento sin el impacto de gastos específicos relacionados con un proyecto en greenfield que ha alcanzado las fases de puesta en marcha o arranque, sin conexión con el desempeño de nuestras otras operaciones existentes.

Cuando es aplicable, el EBITDA Ajustado también excluye el impacto de (i) eventos que son no recurrentes, inusuales o infrecuentes, y (ii) otros eventos específicos que, por su naturaleza y alcance, no reflejan nuestro desempeño operativo para el período específico en opinión de nuestra dirección. Estos eventos no afectaron nuestro EBITDA Ajustado en 2023 y 2022, pero pueden afectar períodos futuros.

En este informe, presentamos el EBITDA Ajustado Consolidado, que definimos como el ingreso (pérdida) neto para el año/período, ajustado por (i) participación en los resultados de asociados, depreciación y amortización, resultados financieros netos e impuesto sobre la renta; (ii) adición de dividendos en efectivo recibidos de Enercan; (iii) eventos no monetarios y ganancias o pérdidas no monetarias que no reflejan específicamente nuestro desempeño operativo para el período específico (incluyendo: (pérdida) ganancia en la venta de inversiones; deterioro y reversión de deterioros; (pérdida) ganancia en la venta de activos a largo plazo; cancelaciones de activos a largo plazo; reevaluación en estimaciones de obligaciones de retiro de activos; y otras obligaciones de restauración); y (iv) gastos preoperativos y de arranque incurridos durante las fases de puesta en marcha y arranque de proyectos en greenfield (actualmente, Aripuanã).

Nuestro cálculo del EBITDA Ajustado puede diferir del cálculo utilizado por otras empresas, incluidos nuestros competidores en la industria minera, por lo que nuestras medidas pueden no ser comparables a las de otras compañías.

Segmento minero | Costo en efectivo neto de créditos por subproductos: Para nuestras operaciones mineras, el costo en efectivo después de créditos por subproductos incluye todos los costos directos asociados con la minería, concentración, lixiviación, extracción por solvente, administración en sitio y gastos generales, cualquier servicio externo esencial para la operación, costos de flete de concentrados, costos de comercialización e impuestos a la propiedad y severance pagados a agencias estatales o federales que no están relacionados con las ganancias. Los cargos por tratamiento y refinación en las ventas de metales, que normalmente se reconocen como un componente de deducción de ingresos por ventas, se suman al costo en efectivo. El costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido por mina.

Segmento minero | Costo ROM: Incluye todos los costos de producción directa para minería, concentración, lixiviación, transporte mineral en sitio y otros gastos administrativos en sitio, excluyendo regalías y costos de participación de trabajadores. El costo ROM se mide con respecto al volumen total de mineral tratado y los ingresos por productos no metálicos (como caliza y piedras) se consideran como una reducción de costos para nuestras operaciones mineras.

Segmento de fundición | Costo en efectivo neto de créditos por subproductos: Para nuestras operaciones de fundición, el costo en efectivo, después de créditos por subproductos, incluye todos los costos de fundición, incluidos los costos asociados con mano de obra, energía neta, mantenimiento, materiales, consumibles y otros costos en sitio, así como los costos de materias primas. El costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido por fundidora.

Segmento de fundición | Costo de conversión: Costos incurridos para convertir el concentrado de zinc (materia prima) en productos finales, medido con respecto al zinc contenido vendido por fundidora, incluidos energía, consumibles y otros gastos fijos y en sitio. El costo de conversión no incluye costos de materias primas, aleaciones y subproductos relacionados.

Costo de sostenimiento neto de créditos por subproductos Se define como el costo en efectivo, neto de créditos por subproductos, más el gasto de capital no relacionado con expansión, incluidos sostenimiento, salud, seguridad y medio ambiente, modernización y otros gastos de capital no

relacionados con expansión. El costo de sostenimiento en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

El costo total de sostenimiento ("AISC") neto de créditos por subproductos Se define como el costo de sostenimiento en efectivo, neto de créditos por subproductos, más gastos generales y administrativos corporativos, regalías y participación de trabajadores. El AISC neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Deuda neta: Se define como (i) préstamos y financiamiento (la medida IFRS más comparable), menos (ii) efectivo y equivalentes de efectivo, menos (iii) inversiones financieras, más o menos (iv) el valor razonable de instrumentos financieros derivados, más (v) obligaciones por arrendamientos. Nuestra dirección cree que la deuda neta es una cifra importante porque indica nuestra capacidad para pagar deudas pendientes que vencen simultáneamente utilizando efectivo disponible y activos altamente líquidos.

Todas las medidas financieras no IFRS proyectadas en este comunicado, incluida la guía de costos en efectivo, se proporcionan únicamente sobre una base no IFRS. Esto se debe a la inherente dificultad de prever el momento o la cantidad de elementos que se incluirían en las medidas financieras IFRS proyectadas más directamente comparables. Como resultado, la reconciliación de las medidas financieras no IFRS proyectadas con las medidas financieras IFRS no está disponible sin un esfuerzo irrazonable y la empresa no puede evaluar la probable significancia de la información no disponible.

Vea "Declaración de advertencia sobre declaraciones prospectivas" a continuación.

Información técnica

Jose Antonio Lopes, FMAusIMM (Geo): 224829, un gerente de Recursos Minerales, una persona calificada para los propósitos de la Norma Nacional 43-101 y empleado de Nexa, ha aprobado la información científica y técnica contenida en este Comunicado de Resultados. Tenga en cuenta que las reservas minerales incluidas en este Comunicado de Resultados fueron estimadas de acuerdo con los Estándares de Definición de Reservas Minerales y Recursos Minerales de 2014 del Instituto Canadiense de Minería, Metalurgia y Petróleo ("CIM"), cuyas definiciones están incorporadas por referencia en la Norma Nacional 43-101. En consecuencia, dicha información puede no ser comparable a información similar preparada de acuerdo con la Subparte 1300 del Reglamento S-K ("S-K 1300"). Nuestras estimaciones de reservas minerales pueden diferir materialmente de las cantidades minerales que realmente recuperamos, y las fluctuaciones de precios del mercado y los cambios en los costos de capital operativo pueden hacer que ciertas reservas minerales sean económicamente inviables para la minería.

DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA SOBRE LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este Comunicado de Resultados contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas según se define en las leyes de valores aplicables (denominadas colectivamente en este Comunicado de Resultados como "declaraciones prospectivas"). Todas las declaraciones que no son hechos históricos son declaraciones prospectivas. Las palabras "creer," "hará," "puede," "puede haber," "haría," "estimar," "continúa," "anticipa," "intenta," "planea," "espera," "presupuesto," "programado," "pronósticos" y palabras similares tienen la intención de identificar estimaciones y declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas no son garantías e implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de Nexa sean materialmente diferentes de cualquier resultado, desempeño o logros futuros expresados o implícitos por las declaraciones prospectivas. Los resultados y desarrollos reales pueden ser sustancialmente diferentes de las expectativas descritas en las declaraciones prospectivas por diversas razones, muchas de las cuales están fuera de nuestro control, entre ellas, las actividades de nuestra competencia, la situación económica global futura, las condiciones climáticas, los precios y condiciones del mercado, las tasas de cambio y los riesgos operacionales y financieros. La ocurrencia

inesperada de uno o más de los eventos mencionados anteriormente puede cambiar significativamente los resultados de nuestras operaciones sobre los cuales hemos basado nuestras estimaciones y declaraciones prospectivas. Nuestras estimaciones y declaraciones prospectivas también pueden verse influenciadas por, entre otros, riesgos legales, políticos, ambientales u otros que podrían afectar materialmente el desarrollo potencial de nuestros proyectos, incluidos los riesgos relacionados con brotes de enfermedades contagiosas o crisis de salud que impactan la actividad económica general a nivel regional o global, así como riesgos relacionados con investigaciones en curso o futuras por parte de autoridades locales respecto a nuestro negocio y operaciones y la conducta de nuestros clientes, incluido el impacto en nuestros estados financieros respecto a la resolución de tales asuntos.

Estas declaraciones prospectivas se relacionan con eventos futuros o rendimiento futuro e incluyen estimaciones actuales, predicciones, pronósticos, creencias y declaraciones sobre las expectativas de la administración respecto a, pero no limitándose a, el negocio y las operaciones de la Compañía, la producción minera, nuestra estrategia de crecimiento, el impacto de las leyes y regulaciones aplicables, los precios futuros del zinc y otros metales, las ventas de fundición, CAPEX, gastos relacionados con la exploración y evaluación de proyectos, la estimación de reservas minerales y recursos minerales, la vida útil de la mina y nuestra liquidez financiera.

Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, aunque se consideran razonables y apropiadas por la administración, están inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias comerciales, económicas y competitivas y pueden resultar incorrectas. Las declaraciones sobre los costos o volúmenes de producción futuros se basan en numerosas suposiciones de la administración sobre asuntos operativos y en suposiciones de que la demanda de productos se desarrolla como se anticipa, que los clientes y otros contrapartes cumplen con sus obligaciones contractuales, que se produce una integración total de las operaciones mineras y de fundición, que los planes operativos y de capital no se verán interrumpidos por problemas como fallos mecánicos, falta de piezas y suministros, disturbios laborales, interrupciones en el transporte o servicios públicos, y condiciones climáticas adversas, y que no hay variaciones materiales no anticipadas en los precios de los metales, tasas de cambio, o el costo de energía, suministros o transporte, entre otras suposiciones.

No asumimos ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas excepto según lo requerido por las leyes de valores. Las estimaciones y declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se hicieron, y no asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar cualquier estimación o declaración prospectiva debido a nueva información, eventos futuros o de otro tipo, excepto según lo requiera la ley. Las estimaciones y declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres y no garantizan el rendimiento futuro, ya que los resultados o desarrollos reales pueden ser sustancialmente diferentes de las expectativas descritas en las declaraciones prospectivas. Más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones prospectivas y nuestro negocio se puede encontrar en nuestro informe anual en el Formulario 20-F y en nuestras otras divulgaciones públicas disponibles en nuestro sitio web y presentadas bajo nuestro perfil en SEDAR (www.sedarplus.ca) y en EDGAR (www.sec.gov).

Acerca de Nexa Resources Perú S.A.A.

Nexa Perú es una empresa minera peruana de escala regional dedicada a la exploración, extracción, procesamiento y comercialización de concentrados de zinc, cobre y plomo con contenidos de plata y oro y es actualmente uno de los principales productores polimetálicos del Perú. Nexa Perú desarrolla sus operaciones con un claro compromiso de responsabilidad social y ambiental.

La empresa pertenece a **Nexa Resources S.A.**, la empresa de metales y minería en la que Votorantim S.A. posee un 64.68% de participación. Votorantim S.A. es un conglomerado fuerte, privado y diversificado que tiene más de 100 años de historia y una presencia global en sectores clave de la economía en más de 23 países.

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

Para más información sobre Nexa Perú puede dirigirse a:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestra página web: riperu.nexaresources.com

Acerca Nexa Resources S.A.

Nexa Resources es un productor de zinc integrado a gran escala y de bajo coste con más de 65 años de experiencia en el desarrollo y la explotación de activos mineros y de fundición en América Latina. Nexa actualmente posee y opera cinco minas de larga vida, tres de las cuales se encuentran en la región central de los Andes en Perú, y dos en Brasil (una en el estado de Minas Gerais y otra en el estado de Mato Grosso). Nexa también posee y opera tres refinerías, dos de las cuales están ubicadas en el estado de Minas Gerais en Brasil, y una en Cajamarquilla, ubicada en Lima, Perú, que es la refinería más grande de las Américas. Según Wood Mackenzie, Nexa estuvo entre los cinco principales productores de zinc minado a nivel mundial en 2023 y entre los cinco principales productores de zinc metálico en el mundo en 2023.

Nexa Resources (NYSE: NEXA) comenzó a cotizar sus acciones ordinarias en la Bolsa de Nueva York ("NYSE") el 27 de octubre de 2017.

Para más información:

Visite nuestro sitio web: ir.nexaresources.com

Anexos

Estado de Resultados	37
Balance General Activos	38
Balance General Pasivos	39
Flujo de Caja	40
Capex	41

Estado de Resultados

US\$ millones	4T24	4T23	3T24
Ventas netas	226.8	192.5	214.9
Costo de ventas	(151.1)	(157.0)	(148.5)
Gastos de ventas y de administración	(12.2)	(7.7)	(9.2)
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(11.2)	(11.0)	(7.7)
Deterioro de activos no corrientes	(4.1)	(4.7)	12.7
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(5.5)	(0.3)	(0.6)
Otros ingresos y gastos, neto	34.9	(7.9)	(6.9)
Resultado Financiero Neto	(4.9)	(2.2)	(0.2)
Ingresos financieros	8.0	7.1	9.1
Gastos financieros	(13.4)	(8.9)	(8.4)
Otros resultados financieros, neto	0.5	(0.4)	(0.8)
Depreciación, amortización	34.8	25.7	21.4
EBITDA ajustado	79.8	47.5	89.8
Margen EBITDA ajustado	35.2%	24.7%	41.8%
Impuesto a las ganancias	(117.8)	(17.1)	(41.4)
Utilidad Neta (Pérdida)	(45.1)	(15.4)	13.1
Atribuible a propietarios de la controladora	(45.3)	(12.8)	10.7
Atribuible a participaciones no controladoras	0.3	(2.6)	2.4
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	1,272,108	1,272,108	1,272,108
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$ dólares)	(0.04)	(0.01)	0.01

Balance General – Activos

Nexa Perú - US\$ miles	Dic 31, 2024	Dic 31, 2023 (Reestructurado)
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	336,318	217,359
Cuentas por cobrar comerciales	332,335	269,510
Inventarios	35,678	39,017
Impuesto a las ganancias	34	10,118
Otros activos con partes relacionadas	115,107	10,720
Otros activos	21,255	34,362
	840,727	581,086
Activo No corriente		
Activo por impuesto diferido	22,963	15,024
Otros activos con partes relacionadas	-	100,000
Otros activos	5,655	10,502
Impuesto a las ganancias	841	549
Propiedades, planta y equipo	401,620	343,785
Activos intangibles	109,694	169,119
Activos por derecho de uso	30,635	10,716
	571,408	649,695
Total Activos	1,412,135	1,230,781

Balance General – Pasivos

Nexa Perú - US\$ miles	Dic 31, 2024	Dic 31, 2023 (Reestructurado)
Pasivos corrientes		
Pasivos por arrendamiento	10,982	4,392
Cuentas por pagar comerciales	173,518	177,761
Cuentas por pagar factoraje	6,469	15,042
Salarios y cargas laborales	33,687	23,168
Provisión para cierre de minas	26,364	15,631
Provisiones	2,819	-
Obligaciones contractuales	31,686	37,432
Impuesto a las ganancias	54,591	64
Otros pasivos	89,514	26,863
	429,630	300,353
Pasivos No corrientes		
Pasivos por arrendamiento	22,132	5,400
Cuentas por pagar comerciales	89	1,163
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	82,849	115,573
Pasivo por impuesto diferido	14,792	-
Provisiones	14,936	20,765
Obligaciones contractuales	69,272	79,680
Impuestos a las ganancias	82,120	12,974
Otros pasivos	507	105
	286,697	235,660
Total Pasivos	716,327	536,013
Patrimonio		
Atribuible a propietarios de la controladora	699,589	705,566
Atribuible a participaciones no controladoras	(3,781)	(10,798)
Total Patrimonio	695,808	694,768
Total Pasivos y Patrimonio	1,412,135	1,230,781

Flujo de Caja

Nexa Perú - US\$ miles	4T24	2024
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	72,701	181,666
Ajustes para conciliar ingresos (pérdidas) antes de impuestos sobre la renta con efectivo		
Menos, impuesto a las ganancias	(117,757)	(174,722)
Impuesto a las ganancias diferido	(7,053)	6,853
Deterioro de activos no corrientes	4,062	45,693
Depreciación y amortización	34,784	98,478
Interés y efectos de variación cambiaria	21,998	33,756
Baja y pérdida por venta de propiedades, planta y equipo, neto	724	724
Cambios en provisiones	(43,984)	(23,197)
Ganancia por la venta de subsidiaria	(4,578)	(4,578)
Obligaciones contractuales	(9,146)	(22,578)
Cambios en actividades de operación de activos y pasivos	143,619	133,650
Efectivo proveniente de actividades de operación	95,370	275,745
Intereses pagados por pasivos de arrendamientos	(2,022)	(2,542)
Pagos de impuesto a las ganancias	(806)	(28,263)
Efectivo neto aplicado a actividades de operación	92,542	244,940
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(32,556)	(121,670)
Ventas de inversiones en subsidiarias	4,551	4,551
Compra de participación en subsidiarias de accionistas minoritarios	510	510
Intereses recibidos por préstamos a partes relacionadas	2,251	8,602
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(25,244)	(108,007)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes de capital de accionistas minoritarios	(865)	(865)
Pagos de arrendamientos	(5,099)	(9,431)
Dividendos pagados	(175)	(5,949)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	(6,139)	(16,245)
Foreign exchange effects on cash and cash equivalents	(647)	(1,729)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	60,512	118,959
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	275,806	217,359
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	336,318	336,318

Capex

US\$ millones	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Unidad Minera	30.4	48.2	37.9	26.9	23.4	51.2
Cerro Lindo	11.1	12.9	8.5	11.5	11.1	17.8
El Porvenir	16.7	28.8	25.2	12.0	9.3	30.7
Atacocha	2.6	6.5	4.2	3.4	2.9	2.6
Otros	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
Total	30.6	48.1	38.0	26.8	23.38	51.10
Expansión	0.1	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
No-Expansión	30.5	47.7	37.9	26.8	23.3	51.1

US\$ millones	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Modernización	0.3	0.2	(0.0)	0.0	0.1	1.0
Sostenimiento ⁽¹⁾	28.4	46.4	37.9	26.8	22.9	48.5
HSE	1.7	1.5	0.0	0.1	0.3	1.3
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	0.0	(0.4)	0.0	(0.0)	0.0	0.4
No-Expansión	30.5	47.7	37.9	26.8	23.3	51.1

(1) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(2) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(3) El monto negativo se refiere principalmente a créditos fiscales.