

Informe de Gerencia – 4T25 y 2025

Nexa Resources Perú S.A.A. y Subsidiarias

Nexa Perú reporta Resultados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2025 incluyendo EBITDA ajustado de US\$505 Millones

Lima, 26 de febrero de 2026 –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 2025. 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 2025. Este documento contiene declaraciones a futuro.

Mensaje del CEO – José Carlos del Valle

Nexa Perú entregó un sólido desempeño operativo y financiero, respaldado por una ejecución consistente en todas nuestras operaciones y un compromiso inquebrantable con la seguridad, la eficiencia y la disciplina de costos. Este fue nuestro trimestre más sólido del año, con ingresos netos y EBITDA ajustado récord, reflejando un desempeño operativo sólido combinado con mayores precios realizados del zinc, cobre, plata y oro.

Los fundamentos del mercado para nuestras principales materias primas se mantienen favorables. El zinc continúa beneficiándose de una oferta ajustada de concentrados, una demanda estable y bajos inventarios de metal refinado. Los fundamentos del cobre están respaldados por las tendencias globales continuas de electrificación, la transición energética y un crecimiento disciplinado de la oferta. La plata, un metal estratégico en nuestro portafolio, también mantiene una perspectiva positiva, respaldada por una sólida demanda industrial asociada con su papel crítico en la transición energética y en aplicaciones relacionadas con la IA, así como por su rol como activo financiero.

Nuestro enfoque estratégico continúa centrado en implementar el proyecto de integración de Cerro Pasco, extender la vida útil de nuestros activos principales y perseguir un crecimiento disciplinado que genere valor.

Confiamos en nuestra capacidad para sostener un sólido desempeño operativo y fortalecer aún más nuestra posición financiera. A través de una ejecución disciplinada y una estrategia equilibrada de asignación de capital que incluye el retorno de capital a los accionistas, Nexa se encuentra bien posicionada para aprovechar oportunidades que impulsen el crecimiento y generen valor para los accionistas.

Aspectos Destacados 4T25 y 2025 | Operacionales, Financieros y Corporativos

- Los ingresos netos consolidados alcanzaron US\$360 millones en el cuarto trimestre, en comparación con US\$227 millones un año antes, impulsados principalmente por mayores precios de los metales en la LME (zinc y cobre), mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir. En comparación con el 3T25, los ingresos netos aumentaron 48%, respaldados por mayores precios de zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir. En 2025, los ingresos netos fueron de US\$1,064 millones, un incremento de 21% respecto de 2024, debido a mayores precios de zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de zinc en las tres unidades operativas y mayores volúmenes de ventas de plomo en Atacocha.
- La producción de zinc totalizó 41kt en el trimestre, un incremento de 36% frente al 4T24. Este aumento fue impulsado principalmente por mayores leyes promedio de zinc en las tres unidades. En comparación con el 3T25, la producción de zinc aumentó 4%, principalmente debido a mayores

volúmenes de mineral tratado en Atacocha y mayores leyes de zinc en Cerro Lindo y Atacocha. La producción de zinc totalizó 152kt en 2025 frente a 147kt en 2024.

- El EBITDA ajustado fue de US\$197 millones en el 4T25, en comparación con US\$80 millones en el 4T24. El incremento fue impulsado principalmente por mayores precios de zinc y cobre en la LME, menores cargos por tratamiento ("TCs"), impacto positivo en la variación de MTM para los metales cobre y plomo y ajustes finales positivos a los precios provisionales de todos los metales en las tres unidades; así como por la contribución positiva de los subproductos relacionada con mayores precios de la plata y el oro. Estos efectos positivos fueron parcialmente compensados por mayores costos operativos, impulsados por mayores gastos en servicios de sostenimiento con acero (para soportar excavaciones subterráneas) en Cerro Lindo, mayores gastos de mantenimiento y mayores participaciones de los trabajadores en las tres unidades. En el 4T25, el EBITDA ajustado fue 56% mayor en comparación con los US\$126 millones del 3T25. Esta mejora fue impulsada principalmente por mayores precios de zinc y cobre en la LME, impacto positivo en la variación de MTM para los metales cobre y plomo y ajustes finales positivos a los precios provisionales de todos los metales; así como por la contribución positiva de subproductos, principalmente relacionada con mayores precios de la plata y el oro. Estos factores fueron parcialmente compensados por mayores costos operativos, impulsados por mayores servicios de perforación en Cerro Lindo (en línea con nuestro plan de exploración), mayores gastos de mantenimiento en las tres unidades y mayores participaciones de los trabajadores en Cerro Lindo y Atacocha. En 2025, el EBITDA ajustado totalizó US\$505 millones, en comparación con US\$321 millones un año anterior.
- El cash cost minero¹ consolidado en el 4T25 fue de US\$(1.28)/lb, en comparación con US\$(0.44)/lb en el 4T24. Esta mejora fue impulsada principalmente por una mayor contribución de subproductos, como resultado de mayores precios del cobre y plomo, menores TCs y mayores volúmenes de zinc en todas las unidades, lo que fue parcialmente compensado por mayores costos operativos relacionados con mantenimiento, materiales y costos variables principalmente impulsados por el desarrollo minero, que requirió mayores actividades de sostenimiento (soporte con acero y shotcrete) en Cerro Lindo. En comparación con el 3T25, el cash cost minero disminuyó en US\$0.38/lb, principalmente atribuido a una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios del cobre y plomo, mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de cobre en El Porvenir. Esto fue parcialmente compensado por mayores costos operativos relacionados con mayores gastos de mantenimiento y personal en El Porvenir y Atacocha.
- La utilidad neta en el 4T25 fue de US\$105 millones, en comparación con una utilidad neta de US\$56 millones en el 3T25. La utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa fue de US\$102 millones en el 4T25, frente a una utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa de US\$52 millones en el 3T25, resultando en una utilidad por acción de US\$0.08 y US\$0.04, respectivamente. En 2025, la utilidad neta fue de US\$264 millones, con una utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa de US\$257 millones, resultando en una utilidad por acción de US\$0.20.
- La deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos doce meses se ubicó en negativo en 0.35x, en comparación con el negativo de 0.20x al cierre de septiembre de 2025 y un negativo 0.94x un año anterior.
- El efectivo total² aumentó en US\$99 millones al 30 de diciembre de 2025, en comparación con septiembre de 2025. Este efecto fue impulsado principalmente por un aumento en las cobranzas comerciales explicado por mayores ventas de concentrados, así como por un acuerdo de anticipo comercial relacionado con la venta de parte de los concentrados de plomo de El Porvenir para los

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

² Efectivo y equivalentes de efectivo.

próximos 12 meses, a partir de enero de 2026. Al 30 de diciembre de 2025, nuestra liquidez disponible corriente se mantuvo sólida en US\$220 millones.

Hitos Financieros y Corporativos

- En el 3T25, Moody's Local Perú asignó a Nexa Perú una calificación de emisor de 'AA-.pe' —nivel grado de inversión— con perspectiva 'estable'. Asimismo, la agencia reafirmó las calificaciones '2.pe' para las acciones comunes y de inversión, manteniendo una perspectiva 'estable'. Estas calificaciones reflejan la calidad de nuestro crédito, nuestra sólida posición en el mercado, así como nuestra sólida liquidez y perfil financiero.

Proyecto de Integración Cerro Pasco

- Permisos: En el 4T25, avanzamos en actividades clave de permisos y ejecución para el Proyecto de Integración Cerro Pasco. Nexa presentó los dos principales instrumentos ambientales requeridos por el SENACE: la 2.ª MEIA de la Unidad Minera El Porvenir y la 3.ª MEIA de la Unidad Minera Atacocha, con aprobaciones previstas para el 1T27.
- Ejecución: La Fase I continuó avanzando conforme a lo planificado. Tras el inicio de la construcción en julio de 2025, el proyecto implementó optimizaciones técnicas críticas, incluyendo ajustes en las configuraciones de taludes, el rediseño de los soportes de la tubería de relaves y la adopción de una estrategia modular para la Sala Eléctrica. Las obras en sitio alcanzaron hitos significativos, como la finalización de la instalación de micropilotes para el Espesador de Relaves, el avance en la estabilización de taludes y el inicio de los movimientos de tierra y obras civiles para la Casa de Bombas y la Subestación Principal. También se registraron avances en el Canal Drive Pipe y en la instalación de estructuras de soporte para la tubería de relaves. La fabricación, pruebas y embalaje de las bombas GEHO (WEIR) concluyeron en diciembre, respaldando el cronograma previsto para el inicio del bombeo estimado en el 2T27.
- Ingeniería y Planificación: Otros componentes de la Fase I también avanzaron, con la Ingeniería Básica completada para la Planta de Descarga E-09 y el inicio de la revisión cruzada de la Ingeniería de Detalle para la recrecida del Depósito de Relaves 4142. En paralelo, continuaron los trabajos preparatorios de la Fase II, incluyendo evaluaciones técnicas del pique Picasso y alternativas de integración subterránea para definir la configuración operativa óptima de largo plazo del complejo.
- Perspectiva 2026: A lo largo de 2026, las actividades de construcción y puesta en marcha se intensificarán. En el 1T26 se completará la fabricación y entrega en sitio de los equipos clave, lo que permitirá concluir la instalación del Espesador de Relaves y de las bombas GEHO durante el 2T26. Posteriormente, el enfoque estará en alcanzar la Finalización Mecánica en el 3T26, preparando el camino para el inicio operativo y la presentación de la solicitud de autorización de operación del sistema de bombeo ante la DGM-MINEM en el 4T26.

Desarrollo Rural e Inversión Comunitaria

- En octubre, el MINEM (Ministerio de Energía y Minas - Perú) y 31 representantes comunitarios visitaron el Valle de Topará (Cerro Lindo) para conocer modelos de desarrollo colaborativo respaldados por Nexa, incluyendo riego con energía solar, mejora de infraestructura hídrica y puentes para la conectividad en temporada de lluvias.
- En noviembre, inauguramos el renovado Mercado San Juan de Milpo como parte de nuestro compromiso con la comunidad local, mejorando el acceso a alimentos y bienes mediante la renovación de puestos, puntos de agua, iluminación e infraestructura en general.

Apoyo Agrícola y Seguridad Alimentaria

- En noviembre, entregamos 10 motocultores a la Comunidad Campesina de Chavín (Cerro Lindo) para mejorar la preparación del suelo y fortalecer la productividad agrícola y el desarrollo económico local.

- En diciembre, lanzamos el Programa Biohuerto en el Valle de Topará (Cerro Lindo), proporcionando kits de semillas y capacitación en técnicas sostenibles para fortalecer la seguridad alimentaria y la autonomía agrícola de las familias locales.

Salud, Capacidades e Inclusión

- En diciembre, brindamos atención médica especializada a la comunidad de Machcan (Pasco) a través de la campaña "Salud para Nuestra Comunidad", ofreciendo consultas, orientación preventiva y medicamentos.
- En noviembre, desarrollamos un Curso de Topografía en Yarusyacán (Cerro Pasco) en alianza con el Instituto Tecsup, combinando formación presencial y comunitaria para ampliar las competencias técnicas y las oportunidades de empleo para jóvenes locales.
- En octubre, realizamos la Semana de la Pluralidad en todos los sitios, con actividades lideradas por nuestros Grupos de Afinidad para promover la inclusión, la seguridad psicológica y el diálogo, reforzando cómo las perspectivas diversas fortalecen nuestra cultura y desempeño.

Soluciones de Baja Emisión de Carbono

- En noviembre, Nexa recibió el Premio de Desarrollo Sostenible 2025 por un modelo innovador de optimización de cemento en Cerro Lindo. Las pruebas a escala industrial validaron una reducción del 10% en el uso de cemento manteniendo el desempeño, mejorando la estabilidad y evitando aproximadamente 1,200 tCO₂e anuales.

Reconocimiento Ambiental

- En diciembre, recibimos el Premio de Desarrollo Sostenible de la SNMPE por la optimización de cemento y la reducción de emisiones en Cerro Lindo ("Cement with Purpose").

Excelencia Operacional y Seguridad

- En noviembre, el equipo de nuestro Complejo Cerro Pasco fue nombrado Campeón Nacional en Rescate Minero con Cuerdas en la Competencia Nacional de Rescate Minero, alcanzando un nivel sobresaliente de preparación ante emergencias y trabajo en equipo. Durante el trimestre, lamentamos profundamente los dos fallecimientos ocurridos en El Porvenir. La seguridad sigue siendo nuestra máxima prioridad, y estamos llevando a cabo investigaciones exhaustivas y reforzando las medidas preventivas en todas nuestras operaciones.

Reconocimiento Externo y Gobernanza

- Participamos en el evento Maersk Connections en Lima, compartiendo perspectivas sobre logística resiliente al clima y resiliencia en la cadena de suministro.

Principales Indicadores

US\$ millones (excepto donde no aplique)	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Tratado (kt)	2,431.4	2,523.7	2,539.4	(4.3%)	9,823.6	9,797.4	0.3%
Producción mineral metal contenido en concentrados							
Zinc (kt)	41.2	39.6	30.3	36.0%	152.1	147.2	3.3%
Cobre (kt)	6.8	6.9	8.2	(16.1%)	27.5	30.2	(9.0%)
Plomo (kt)	12.7	13.5	12.6	0.9%	49.2	53.0	(7.1%)
Plata (kt)	2,431.4	2,603.6	2,514.5	(3.3%)	9,533.8	10,122.7	(5.8%)
Producción Zinc Equiv. (kt)	114.0	116.3	110.0	3.6%	440.2	455.6	(3.4%)
Cash Cost RoM (US\$/t)	47.6	44.0	43.6	9.1%	44.8	45.4	(1.2%)
Cash Cost Neto de Sub-productos (US\$/t)	(2,810.9)	(1,977.0)	(966.6)	190.8%	(1,743.1)	(629.3)	177.0%
Ingresos Netos Consolidados	360.4	243.0	226.8	58.9%	1,063.5	881.1	20.7%
EBITDA ajustado⁽¹⁾	196.7	126.1	79.8	146.6%	505.1	321.1	57.3%
<i>Margen EBITDA ajustado (%)</i>	<i>54.6%</i>	<i>51.9%</i>	<i>35.2%</i>	<i>19.4p.p.</i>	<i>47.5%</i>	<i>36.4%</i>	<i>11.1p.p.</i>
Sostenimiento ⁽²⁾	56.8	38.0	49.7	14.3%	161.7	137.7	17.4%
Expansión	0.0	0.0	0.0	-	0.0	0.0	(100.0%)
Otros ⁽³⁾⁽⁴⁾	1.0	0.4	1.4	(27.9%)	1.7	1.6	9.6%
CAPEX	57.8	38.3	51.1	13.1%	163.4	139.3	17.3%
Liquidez y Endeudamiento							
Caja, equivalentes de efectivo	219.8	121.1	336.3	(34.6%)	219.8	336.3	(34.6%)
Deuda Neta	(175.6)	(78.3)	(303.2)	(42.1%)	(175.6)	(303.2)	(42.1%)
Deuda Neta / LTM EBITDA ajustado(x)	(0.35)	(0.20)	(0.94)	(63.2%)	(0.35)	(0.94)	(63.2%)

(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 2025".

(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	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Ventas netas	360.4	243.0	226.8	58.9%	1,063.5	881.1	20.7%
Costo de ventas	(156.9)	(125.5)	(151.1)	3.9%	(536.9)	(581.5)	(7.7%)
Gastos de ventas y de administración	(15.3)	(9.9)	(12.2)	25.2%	(41.0)	(38.2)	7.3%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(13.8)	(11.6)	(11.2)	23.3%	(42.7)	(32.8)	30.2%
Deterioro de activos no Corrientes (1)	(10.7)	23.8	(4.1)	164.1%	12.7	(45.7)	-
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	0.0	(0.7)	(5.5)	(100.0%)	(0.7)	(6.2)	(88.3%)
Otros ingresos y gastos, neto	2.4	(12.3)	34.9	(93.2%)	(30.6)	7.0	-
Resultado Financiero Neto(2)	(31.6)	(24.1)	(4.9)	539%	(60.3)	(2.0)	2,873.2%
Ingresos financieros	8.5	6.2	8.0	5.9%	31.5	32.0	(1.6%)
Gastos financieros	(38.5)	(28.7)	(13.4)	186.5%	(83.2)	(33.9)	145.4%
Otros resultados financieros, neto	(1.6)	(1.5)	0.5	-	(8.6)	(0.2)	5,529.6%
Depreciación, amortización	21.7	17.3	34.8	(37.6%)	62.1	98.5	(37.0%)
EBITDA ajustado	196.8	126.1	79.8	146.7%	505.1	321.1	57.3%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>54.6%</i>	<i>51.9%</i>	<i>35.2%</i>	<i>19.4pp</i>	<i>47.5%</i>	<i>36.4%</i>	<i>11.1pp</i>
Impuesto a las ganancias	(29.3)	(26.7)	(117.8)	(75.1%)	(100.0)	(174.7)	(42.7%)
Utilidad Neta (Pérdida)	105.1	56.0	(45.1)	-	264.1	6.9	3,702.8%
Atributable a propietarios de la controladora	102.1	52.2	(45.3)	-	256.9	4.2	6,007.7%
Atributable a participaciones no controladoras	3.0	3.9	0.3	979.9%	7.1	2.7	160.1%
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\$)	0.08	0.04	(0.04)	-	0.20	0.003	6,007.7%

(1) Para obtener información más detallada, consulte la nota explicativa 32 – “Deterioro de activos de larga duración” en los “Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025”.

(2) Para obtener información más detallada, consulte la nota explicativa 9 (a) – “Resultado financiero, neto” en los “Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025”.

Ventas Netas

En el 4T25, los ingresos netos ascendieron a US\$360 millones, un aumento de 59% interanual, impulsado principalmente por mayores precios de los metales en la LME (+4% zinc y +21% cobre, parcialmente compensado por -2% plomo), mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir. En comparación con el 3T25, los ingresos netos del 4T25 fueron 48% mayores, impulsados por mejores precios de zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir. Para más detalles sobre los precios de los metales, favor consultar la sección “Escenario de Mercado”.

En 2025, los ingresos netos de US\$1,064 millones aumentaron 21% en comparación con 2024, impulsados principalmente por mayores precios de zinc y cobre en la LME, mayores volúmenes de ventas de zinc en las tres unidades operativas y mayores volúmenes de ventas de plomo en Atacocha. Durante el período, los precios promedio del zinc y cobre en la LME aumentaron 3% y 9%, respectivamente, mientras que los precios del plomo disminuyeron 5% en comparación con 2024.

Gastos de Ventas y Administrativos

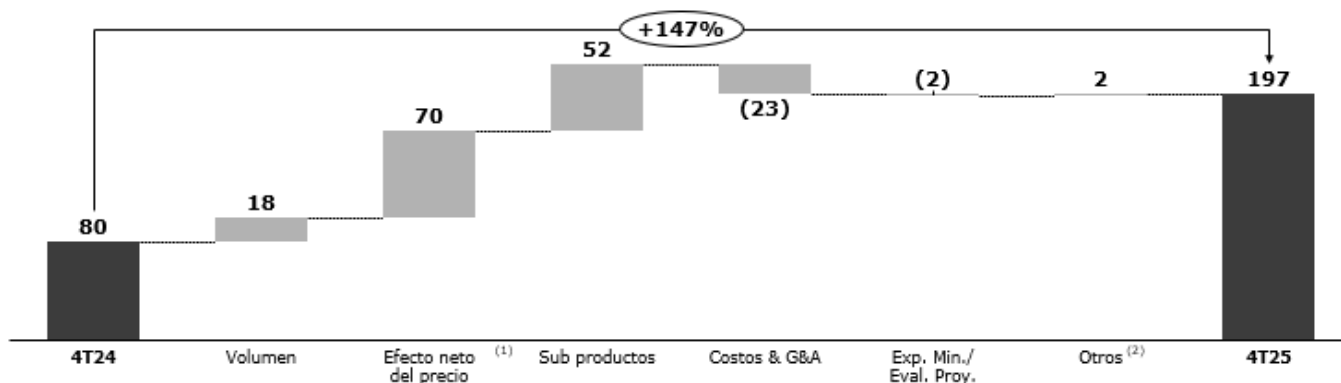
En el 4T25, los gastos de venta, generales y administrativos (“SG&A”) totalizaron US\$15 millones, un incremento de 25% en comparación con el 4T24, impulsado principalmente por mayores servicios de terceros relacionados con servicios de back-office. En comparación con el 3T25, los SG&A aumentaron 54%, debido a mayores gastos por beneficios a empleados y mayores servicios de terceros relacionados con honorarios de consultoría.

En 2025, los gastos SG&A ascendieron a US\$41 millones, un aumento de 7% en comparación con el mismo período del año anterior, impulsado por mayores gastos por beneficios a empleados y mayores servicios de terceros relacionados con servicios de back-office.

EBITDA ajustado

En el 4T25, el EBITDA ajustado fue de US\$197 millones, en comparación con US\$80 millones el año anterior. El incremento fue impulsado principalmente por (i) el efecto volumen positivo de US\$18 millones, principalmente relacionado con mayor producción y volumen de ventas de concentrados de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha (debido a mayores leyes de mineral); (ii) el efecto precio neto positivo de US\$70 millones relacionado con mayores precios de zinc y cobre en la LME, menores cargos por tratamiento (“TCs”), impacto positivo en la variación de MTM para los metales cobre y plomo y ajustes finales positivos a los precios provisionales de todos los metales en las tres unidades, principalmente relacionados con mayores precios; (iii) el impacto positivo de subproductos por US\$52 millones, principalmente relacionado con mayores precios de la plata y el oro, mayor contenido de plata en los concentrados de cobre en Cerro Lindo (debido a mayores leyes de mineral) y mayores ventas de contenido de plata y oro en el concentrado de plomo en Atacocha (en línea con mayores volúmenes de ventas de plomo); y (iv) el impacto positivo de US\$2 millones, principalmente debido a menores gastos asociados con el castigo de intangibles. Estos factores fueron parcialmente compensados por (v) el impacto negativo de US\$23 millones relacionado con mayores costos operativos, impulsados por mayores gastos en servicios de sostenimiento con acero en Cerro Lindo, mayores gastos de mantenimiento y mayores participaciones de los trabajadores en las tres unidades; y (vi) el impacto negativo de US\$2 millones relacionado con mayores gastos en exploración minera.

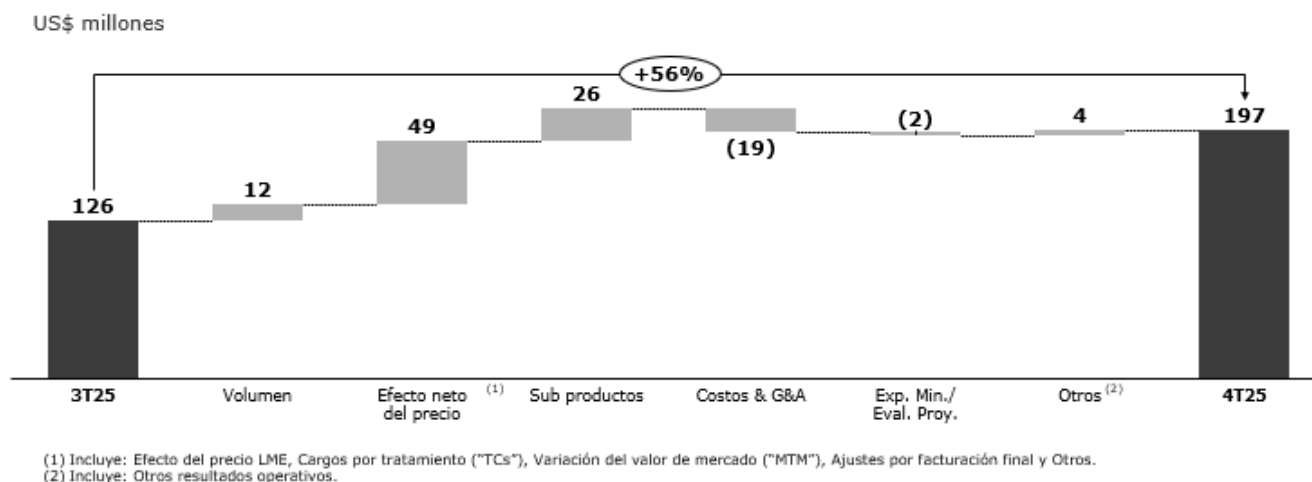
US\$ millones



(1) Incluye: Efecto del precio LME, Cargos por tratamiento (“TCs”), Variación del valor de mercado (“MTM”), Ajustes por facturación final y Otros.

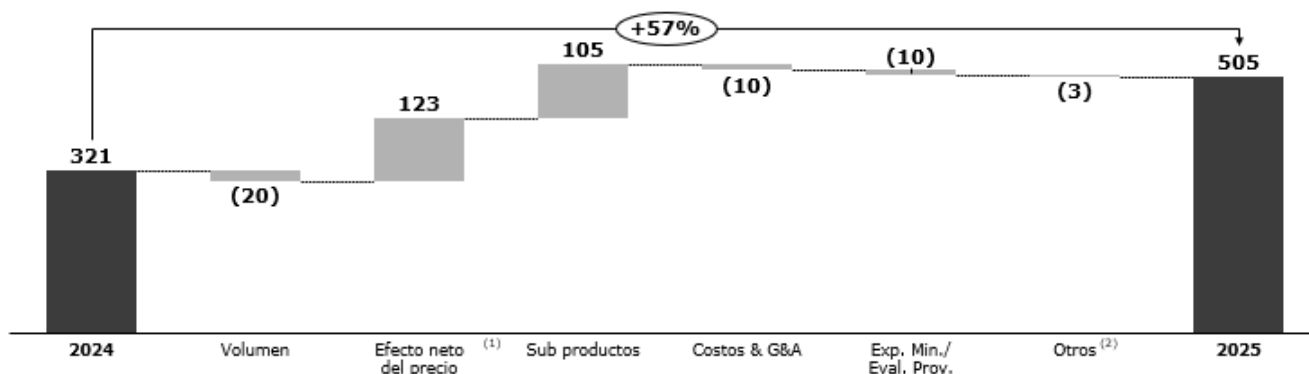
(2) Incluye: Otros resultados operativos.

En comparación con el 3T25, el EBITDA ajustado aumentó 56% hasta US\$197 millones. Este incremento se explica principalmente por (i) el efecto volumen positivo de US\$12 millones relacionado con mayores ventas de concentrados de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha (impulsadas por mayores leyes de mineral); (ii) el impacto precio neto positivo de US\$49 millones, principalmente debido a mayores precios de zinc y cobre en la LME, impacto positivo en la variación de MTM para los metales cobre y plomo y ajustes finales positivos a los precios provisionales de todos los metales, principalmente relacionados con mayores precios; (iii) la contribución positiva de subproductos por US\$26 millones, relacionada con mayores precios de la plata y el oro, mayor contenido de plata en los concentrados de cobre en Cerro Lindo (debido a mayores leyes) y mayores ventas de contenido de plata en el concentrado de plomo, en línea con mayores volúmenes de ventas de plomo en Atacocha; y (iv) el impacto positivo de "otros" por US\$4 millones, principalmente relacionado con menores contingencias tributarias y una devolución de impuestos en Cerro Lindo. Estos factores fueron parcialmente compensados por (v) el impacto negativo de US\$19 millones relacionado con mayores costos operativos, impulsados por mayores servicios de perforación en Cerro Lindo, mayores gastos de mantenimiento en las tres unidades y mayores participaciones de los trabajadores en Cerro Lindo y Atacocha; y (vi) el impacto negativo de US\$2 millones relacionado con mayores gastos en exploración minera y desarrollo de proyectos.



En 2025, el EBITDA ajustado fue de US\$505 millones, en comparación con US\$321 millones en 2024. El incremento significativo se debió principalmente a (i) el efecto precio neto positivo de US\$123 millones, relacionado con mayores precios de los metales zinc y cobre en la LME, menores cargos por tratamiento ("TCs"), impacto positivo en la variación de MTM para los metales cobre y plomo y ajustes finales positivos para todos los metales, principalmente relacionados con mayores precios; y (ii) la contribución positiva de subproductos por US\$105 millones, relacionada con mayores precios de la plata y el oro, mayor contenido de plata en los concentrados de cobre y plomo en Cerro Lindo (debido a mayores leyes de mineral) y mayores ventas de contenido de plata en el concentrado de plomo, en línea con mayores volúmenes de ventas de plomo en Atacocha. Estos factores fueron parcialmente compensados por (iii) el efecto volumen negativo de US\$20 millones, relacionado con menores volúmenes de ventas de cobre y plomo en Cerro Lindo, explicado por menores leyes de mineral, en línea con nuestro plan de mina para el período; (iv) el impacto negativo de US\$10 millones relacionado con mayores costos operativos debido a mayores gastos en servicios operativos en Cerro Lindo, mayores gastos de mantenimiento en Cerro Lindo y Atacocha, mayor transporte de mineral en Atacocha y mayores participaciones de los trabajadores en las tres unidades; (v) el impacto negativo de US\$10 millones relacionado con mayores gastos en exploración minera y desarrollo de proyectos; y (vi) el impacto negativo de US\$3 millones, principalmente relacionado con mayores gastos en comunidades en Atacocha.

US\$ millones



(1) Incluye: Efecto del precio LME, Cargos por tratamiento ("TCs"), Variación del valor de mercado ("MTM"), Ajustes por facturación final y Otros.
 (2) Incluye: Otros resultados operativos.

Cash Cost Neto de Sub-productos³

Cash Cost Neto de Sub-productos		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Consolidado	US\$/lb	(1.28)	(0.90)	(0.44)	190.8%	(0.79)	(0.29)	177.0%
Consolidado	US\$/t	(2,810.9)	(1,977.0)	(966.6)	190.8%	(1,743.1)	(629.3)	177.0%
Cerro Lindo	US\$/t	(2,543.1)	(2,155.8)	(1,704.7)	49.2%	(1,816.7)	(1,010.6)	79.8%
El Porvenir	US\$/t	(2,099.5)	(1,075.6)	(88.5)	2271.3%	(1,080.4)	185.4	-
Atacocha	US\$/t	(7,653.4)	(5,221.7)	(1,168.7)	554.8%	(4,167.5)	(1,431.2)	191.2%

El cash cost neto de subproductos en el 4T25 fue de US\$(1.28)/lb (o US\$(2,810.9)/t), en comparación con US\$(0.44)/lb (o US\$(966.6)/t) en el 4T24. Esta mejora fue impulsada principalmente por una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios del cobre y plomo y menores TCs en las tres unidades, así como por mayores volúmenes de ventas de zinc en todas las unidades; parcialmente compensado por mayores costos operativos relacionados con mayores gastos de mantenimiento, materiales y costos variables en Cerro Lindo, principalmente impulsados por mayores metros de desarrollo, lo que requirió mayores actividades de sostenimiento (acero y shotcrete). En comparación con el 3T25, el cash cost neto de subproductos disminuyó en US\$0.38/lb, principalmente atribuido a una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios del cobre y plomo; así como a mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo en Cerro Lindo y Atacocha, y mayores volúmenes de ventas de cobre en El Porvenir; parcialmente compensado por mayores costos operativos relacionados con mayores gastos de mantenimiento y personal en El Porvenir y Atacocha.

En 2025, el cash cost neto de subproductos fue de US\$(0.79)/lb (o US\$(1,743.1)/t), en comparación con US\$(0.29)/lb (o US\$(629.3)/t) en 2024, impulsado principalmente por una mayor contribución de subproductos debido a mayores precios del plomo y cobre, menores TCs en las tres unidades y mayores volúmenes de ventas de zinc en El Porvenir y Atacocha; parcialmente compensado por una menor contribución de subproductos debido a menores volúmenes de ventas de cobre y plomo en Cerro Lindo y menores volúmenes de ventas de plomo en El Porvenir (ambos explicados por menores leyes de mineral).

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

Costos Operacionales

Cash Cost RoM		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Consolidado	US\$/t	47.6	44.0	43.6	9.1%	44.8	45.4	(1.2%)
Cerro Lindo	US\$/t	42.5	38.8	35.8	18.6%	39.9	40.8	(2.3%)
El Porvenir	US\$/t	70.6	62.5	66.6	6.0%	64.5	64.4	0.2%
Atacocha	US\$/t	35.4	37.4	41.3	(14.3%)	36.7	35.8	2.6%

El cash cost consolidado de US\$47.6/t en el 4T25 fue 9% mayor en comparación con el 4T24, impulsado principalmente por mayores costos de materiales y mantenimiento en Cerro Lindo; y mayores costos de energía y variables en El Porvenir y Cerro Lindo, relacionados con servicios de sostenimiento con acero para las excavaciones subterráneas de la mina y el transporte de mineral en Cerro Lindo, así como servicios de perforación en El Porvenir. El cash cost consolidado del 4T25 fue 8% mayor en comparación con el 3T25, principalmente impulsado por mayores costos operativos debido a mayores costos de personal y materiales, y mayores gastos de mantenimiento en las tres unidades, además de mayores servicios de terceros en Cerro Lindo.

En 2025, se registró un cash cost consolidado de US\$44.8/t, 1% menor en comparación con 2024 (US\$45.4/t), debido a menores servicios de terceros y costos de personal en las tres unidades, y menores costos de mantenimiento en Cerro Lindo.

Resultado financiero neto

Los resultados financieros netos del 4T25 ascendieron a una pérdida de US\$31.6 millones, en comparación con una pérdida de US\$24.1 millones en el 3T25. Este desempeño fue impulsado principalmente por mayores gastos financieros debido a una reevaluación de intereses sobre pasivos contingentes, reflejando principalmente la aplicación de ajustes a la provisión bajo "IFRIC 23" (Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias), así como por el efecto negativo de la variación del tipo de cambio; parcialmente compensado por mayores ingresos financieros debido a mayores intereses sobre equivalentes de efectivo.

La variación del tipo de cambio tuvo un impacto negativo de US\$1.6 millones en el 4T25 frente a un impacto negativo de US\$1.5 millones en el 3T25, explicado principalmente por una apreciación de 3% del PEN frente al dólar estadounidense, ubicándose en PEN/USD 3.363 al cierre del período frente a PEN/USD 3.472 al cierre del 3T25.

Excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, el resultado financiero neto en el 4T25 fue una pérdida de US\$30.0 millones, en comparación con una pérdida de US\$22.6 millones en el trimestre anterior.

US\$ miles	4T25	3T25	4T24
Ingresos Financieros	8,467	6,152	7,995
Gastos Financieros	(38,459)	(28,744)	(13,426)
Otros resultados financieros, neto	(1,617)	(1,503)	486
Variación cambiaria, neta	(1,617)	(1,503)	486

Resultado Financiero Neto	(31,609)	(24,095)	(4,945)
Resultado Financiero Neto (excluyendo cambio)	(29,992)	(22,592)	(5,431)

Utilidad Neta

La utilidad neta fue de US\$105 millones en el 4T25, en comparación con una pérdida neta de US\$45 millones en el 4T24 y una utilidad neta de US\$56 millones en el 3T25. En 2025, la utilidad neta fue de US\$264 millones, en comparación con una utilidad neta de US\$7 millones en el mismo período del año anterior.

La utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa fue de US\$102 millones en el 4T25 y de US\$257 millones en 2025, resultando en una utilidad por acción ajustada de US\$0.08 y US\$0.20, respectivamente.

Desempeño Operacional

Producción Minera Consolidada

Consolidado		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Tratado	kt	2,431.4	2,523.7	2,539.4	(4.3%)	9,823.6	9,797.4	0.3%
Leyes								
Zinc	%	1.91	1.77	1.40	51 pbs	1.75	1.73	2 pbs
Cobre	%	0.37	0.35	0.40	(3 pbs)	0.37	0.40	(3 pbs)
Plomo	%	0.64	0.65	0.61	3 pbs	0.61	0.66	(5 pbs)
Plata	oz/t	1.23	1.28	1.26	(2.2%)	1.21	1.30	(7.2%)
Oro	oz/t	0.01	0.01	0.01	17.4%	0.01	0.01	(3.3%)
Metal contenido								
Zinc	Kt	41.2	39.6	30.3	36.0%	152.1	147.2	3.3%
Cobre	Kt	6.8	6.9	8.2	(16.1%)	27.5	30.2	(9.0%)
Plomo	Kt	12.7	13.5	12.6	0.9%	49.2	53.0	(7.1%)
Plata	Koz	2,431	2,604	2,514	(3.3%)	9,534	10,123	(5.8%)
Oro	Koz	5.4	6.1	6.5	(16.3%)	22.0	22.0	0.1%
Producción Zinc Equiv. ⁽¹⁾	Kt	114.0	116.3	110.0	3.6%	440.2	455.6	(3.4%)
Cash Cost RoM	US\$/t	47.6	44.0	43.6	9.1%	44.8	45.4	(1.2%)
Cash Cost Neto de Sub-productos ⁽²⁾	US\$/t	(2,810.9)	(1,977.0)	(966.6)	190.8%	(1,743.1)	(629.3)	177.0%

(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 2025: Zn: US\$1.30/lb; Cu: US\$4.51/lb; Pb: US\$0.89/lb; Ag: US\$40.0/oz; Au: US\$3,432/oz.

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

Nexa Perú obtuvo sólidos resultados operativos en el cuarto trimestre de 2025, destacados por un récord trimestral de producción de zinc en los últimos 2 años. Una ejecución disciplinada de nuestros planes de mina, priorizando ley sobre volumen, mejoró la calidad de nuestra producción e impulsó un incremento significativo en la producción total de metales.

Cuarto Trimestre de 2025 versus Cuarto Trimestre de 2024

Nuestro desempeño estuvo impulsado por un enfoque en mineral con mayores leyes de zinc y plomo, en línea con nuestro plan para el período. Si bien el volumen de mineral tratado disminuyó 4% hasta 2,431kt, esto fue compensado por mejoras materiales en la mayoría de las leyes de cabeza. La ley de zinc aumentó 51 puntos básicos hasta 1.91%, la ley de plomo aumentó 3 puntos básicos hasta 0.64%, y la ley de oro mejoró 17%. La ley de cobre disminuyó 3 puntos básicos hasta 0.37%, mientras que la ley de plata fue de 1.23 oz/t, una reducción de 2% interanual.

Este enfoque impulsó directamente la producción de metales: la producción de zinc aumentó 36% hasta 41kt y la producción de plomo creció 1% hasta 13kt. La producción de cobre disminuyó 16% hasta 7kt, la producción de plata cayó 3% hasta 2.4 millones de onzas, y la producción de oro disminuyó 16% hasta 5 mil onzas, reflejando principalmente la secuenciación del plan de mina con variaciones en leyes. En conjunto, la producción equivalente de zinc aumentó 4% hasta 114kt.

Cuarto Trimestre de 2025 versus Tercer Trimestre de 2025

En comparación con el 3T23, la producción equivalente de zinc disminuyó 2%, impulsada principalmente por menor producción de cobre y plomo durante el período. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en la producción de zinc hasta 41kt y una mayor ley de cabeza de zinc.

Resumen Año Completo 2025

En el año completo 2025, el volumen de mineral tratado totalizó 9,824kt, un incremento de 0.3%, y la producción equivalente de zinc fue de 440kt, una disminución de 3% respecto de 2024, reflejando menores leyes y volúmenes a inicios del año. El sólido desempeño del cuarto trimestre compensó parcialmente estas disminuciones anuales.

Cerro Lindo

Cerro Lindo		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Extraído	kt	1,495	1,593	1,537	(2.7%)	6,216	6,070	2.4%
Mineral Tratado	kt	1,500	1,586	1,577	(4.9%)	6,213	6,080	2.2%

Leyes

Zinc	%	1.81	1.57	1.11	70 bps	1.57	1.62	(5 bps)
Cobre	%	0.53	0.50	0.60	(7 bps)	0.51	0.58	(7 bps)
Plomo	%	0.26	0.25	0.19	7 bps	0.23	0.31	(8 bps)
Plata	oz/t	0.93	0.89	0.80	16.3%	0.85	0.93	(9.3%)
Oro	oz/t	0.004	0.002	0.002	103.8%	0.002	0.003	(9.6%)

Producción | metal contenido

Zinc	kt	24.6	22.3	14.7	67.0%	87.1	86.2	1.1%
Cobre	kt	6.7	6.8	8.1	(16.8%)	27.1	29.9	(9.4%)
Plomo	kt	2.8	2.9	2.0	38.7%	10.3	13.9	(26.2%)
Plata	MMoz	1.1	1.1	0.9	21.7%	4.0	4.3	(7.4%)
Oro	koz	1.0	1.0	1.4	(31.8%)	4.1	4.9	(17.1%)
Venta de Zinc	kt	26.6	20.4	14.6	82.4%	86.6	85.9	0.8%

Costos

Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	84.4	73.5	74.1	13.9%	301.7	311.9	(3.3%)
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	42.5	38.8	35.8	18.6%	39.9	40.8	(2.3%)
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(1.15)	(0.98)	(0.77)	49.2%	(0.82)	(0.46)	79.8%
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.78)	(0.68)	(0.22)	259.1%	(0.51)	(0.20)	156.2%

CAPEX

CAPEX		US\$ mm						
Sostenimiento		20.3	12.7	16.1	25.9%	57.3	47.1	21.7%
Otros		1.4	0.6	1.7	(16.7%)	2.4	1.9	22.0%

(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.

(3) Nuestro costo de ventas no incluye el valor del goodwill (plusvalía), dado que no tiene impacto contable en Cerro Lindo y, por consiguiente, no se encuentra reflejado en el reporte.

En el 4T25, el volumen de mineral tratado totalizó 1,500kt, una disminución de 5% tanto interanual como trimestral, en línea con el plan de secuenciación de mina enfocado en zonas de mayor ley de zinc.

Esta secuenciación estratégica impulsó un aumento interanual de 70 puntos básicos en la ley promedio de cabeza de zinc hasta 1.81% (24 puntos básicos por encima del 3T25), resultando en una producción de zinc de 25kt, lo que representa incrementos de 67% y 10% frente al 4T24 y 3T25, respectivamente.

La producción de cobre totalizó 6.7kt, una disminución de 17% frente al 4T24, pero relativamente estable en comparación con el 3T25, reflejando una caída interanual de 7 puntos básicos en la ley de cabeza, parcialmente compensada por una mejora secuencial de 3 puntos básicos.

La producción de plomo fue de 3kt, un aumento de 39% interanual debido a mayores leyes. En comparación con el 3T25, la producción disminuyó ligeramente en 0.1kt, reflejando volúmenes trimestrales moderados.

En el año completo 2025, la producción de zinc totalizó 87kt, un incremento de 1% en comparación con el mismo período del año anterior. La producción de cobre y plomo disminuyó 9% y 26% hasta 27kt y 10kt, respectivamente, en línea con el perfil anual de leyes planificado.

Costo

El costo de extracción fue de US\$43/t en el trimestre, un aumento de 19% interanual y 10% trimestral, impulsado principalmente por menores volúmenes de mineral tratado y mayores costos operativos, incluyendo gastos relacionados con el refuerzo estructural de acero en mina, servicios de terceros, actividades de mantenimiento y materiales (por ejemplo, explosivos y reactivos).

El cash cost neto de subproductos mejoró significativamente a US\$(1.15)/lb frente a US\$(0.77)/lb en el 4T24 y US\$(0.98)/lb en el 3T25, reflejando mayores volúmenes de ventas de zinc y mayor contribución de subproductos.

CAPEX

En el 4T25, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$20 millones, principalmente destinadas a actividades de desarrollo de mina y a la construcción de nuevas instalaciones de alojamiento en sitio (hospedaje para el personal de mina), lo que respalda la continuidad operativa al mantener la capacidad de personal, totalizando US\$57 millones en 2025.

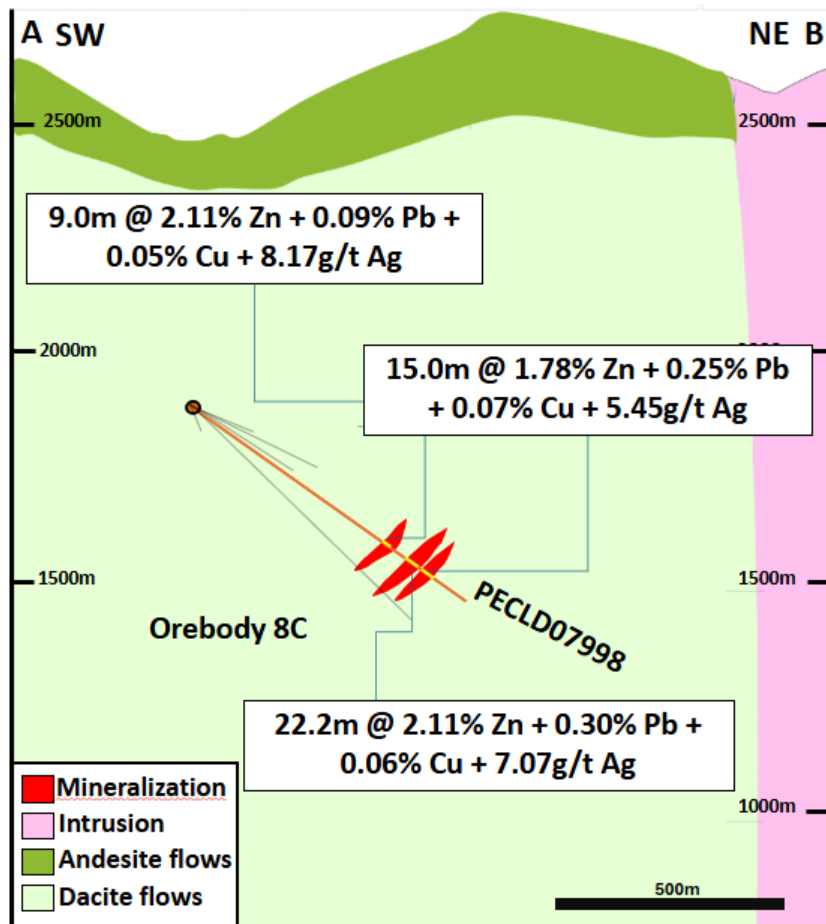
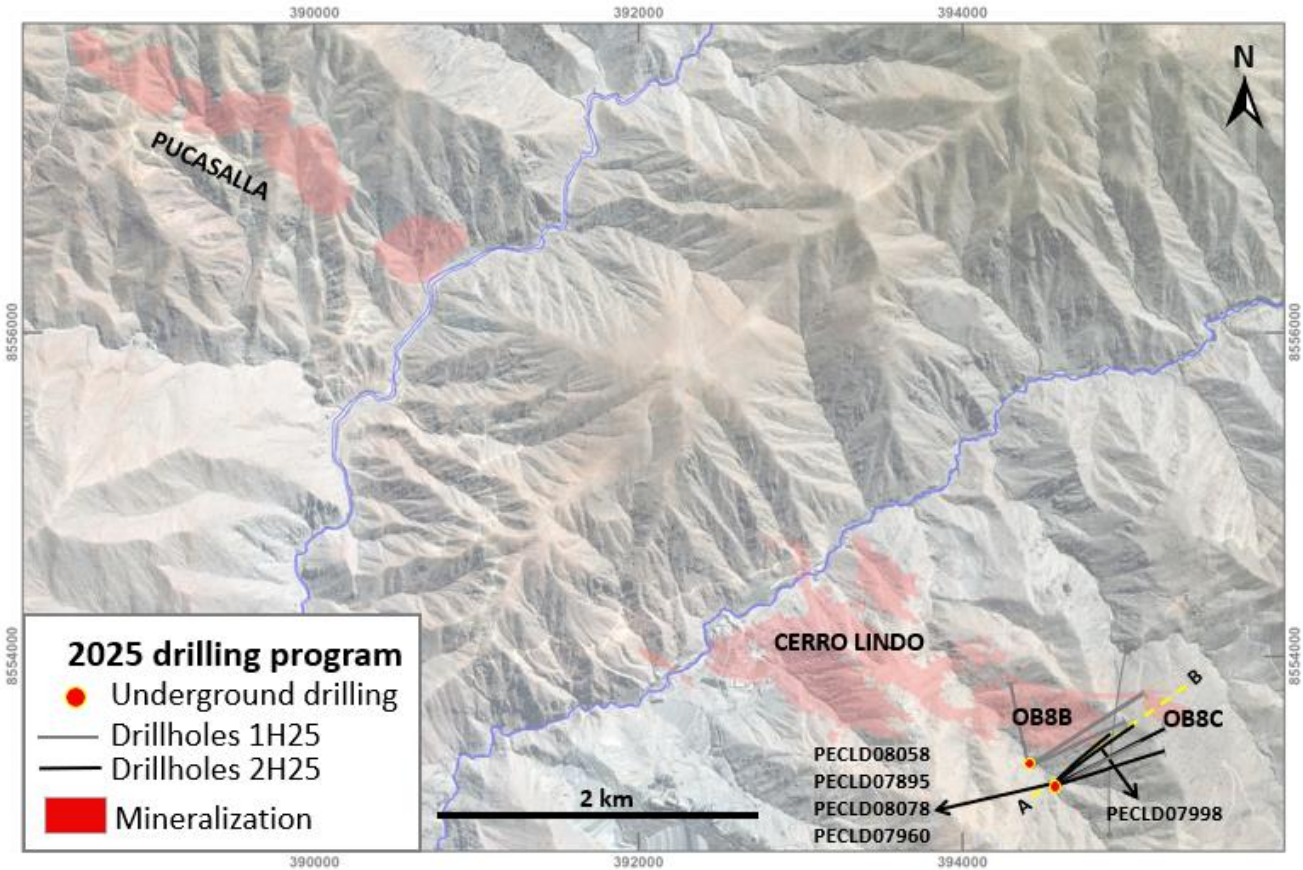
Actividades de exploración

En el segundo semestre de 2025, el programa de exploración se mantuvo enfocado en la expansión de cuerpos mineralizados conocidos al sureste de Cerro Lindo, apuntando principalmente a extensiones de zonas mineralizadas en el Cuerpo Mineralizado 8C. Se completaron un total de 2,017 metros de perforación de exploración y 35,115 metros de perforación de relleno. Los resultados de perforación del sondaje PECLD07998 confirmaron la continuidad de la mineralización en el Cuerpo Mineralizado 8C, con una intersección de 22.2 metros con leyes de 2.11% Zn, 0.30% Pb, 0.06% Cu y 7.07 g/t Ag.

En el año completo 2025, la perforación acumulada totalizó 78,180 metros, compuesta por 5,879 metros de perforación de exploración y 72,301 metros de perforación de relleno.

CERRO LINDO - 2H25 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PECLD07998	OB8C	533.3	542.3	9.0	2.11	0.09	0.05	8.17	0.02
And	OB8C	571.6	593.8	22.2	2.11	0.30	0.06	7.07	0.03
And	OB8C	613.0	628.0	15.0	1.78	0.25	0.07	5.45	0.00
PECLD08058	OB8C	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PECLD08078	OB8C	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI

Nota: Los intervalos sin ensayos reportados no contienen muestras consistentes > 2.0% Zinc + Plomo o >0.5% Cobre, o tienen resultados de ensaye pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados son actualmente desconocidos. NSI indica sin intersecciones significativas, mientras que PAR se refiere a resultados de ensaye pendientes.



En el 1S26, Nexa planea ejecutar 36,000 metros de perforación de relleno utilizando nueve equipos de perforación, con el objetivo de extender la Vida de Mina ("LOM").

El Porvenir

El Porvenir		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Extraído	kt	540	572	548	(1.6%)	2,160	2,187	(1.2%)
Mineral Tratado	kt	540	572	574	(5.9%)	2,158	2,205	(2.2%)

Leyes

Zinc	%	2.79	2.85	2.54	25 bps	2.79	2.61	18 bps
Cobre	%	0.19	0.17	0.13	7 bps	0.17	0.14	3 bps
Plomo	%	1.24	1.41	1.53	(29 bps)	1.37	1.44	(7 bps)
Plata	oz/t	2.21	2.50	2.73	(19.2%)	2.40	2.50	(3.8%)
Oro	oz/t	0.008	0.010	0.011	(20.6%)	0.009	0.010	(6.3%)

Producción | metal contenido

Zinc	kt	13.2	14.4	12.9	2.7%	53.1	50.6	4.8%
Cobre	kt	0.1	0.1	0.1	87.2%	0.4	0.3	27.3%
Plomo	kt	5.6	6.9	7.5	(24.5%)	25.2	26.8	(5.8%)
Plata	MMoz	1.0	1.2	1.3	(24.8%)	4.4	4.6	(5.1%)
Oro	koz	1.7	2.2	2.3	(27.8%)	7.7	8.0	(3.5%)
Venta de Zinc	kt	13.1	14.7	12.9	1.3%	53.0	50.3	5.4%

Costos

Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	51.8	47.5	58.3	(11.1%)	179.1	202.6	(11.6%)
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	70.6	62.5	66.6	6.0%	64.5	64.4	0.2%
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.95)	(0.49)	(0.04)	2,271.3%	(0.49)	0.08	(682.8%)
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	0.08	0.17	1.04	(92.6%)	0.26	0.78	(66.8%)

CAPEX

CAPEX		US\$ mm						
Sostenimiento		29.3	21.4	30.1	(2.7%)	87.1	76.4	14.0%
Otros		0.3	(0.0)	0.6	(46.6%)	0.4	0.9	(54.6%)

(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.

(3) Nuestro costo de ventas no incluye el valor del goodwill (plusvalía), dado que no tiene impacto contable en El Porvenir y, por consiguiente, no se encuentra reflejado en el reporte.

En el 4T25, el volumen de mineral tratado alcanzó 540kt, una disminución de 6% tanto interanual como trimestral, reflejando la secuenciación de mina y restricciones operativas durante el período.

La producción de zinc totalizó 13kt en el trimestre, un incremento de 3% frente al 4T24. Esta mejora interanual fue impulsada por un aumento de 25 puntos básicos en la ley promedio de cabeza; sin embargo, la producción disminuyó 8% frente al 3T25, principalmente debido a menores leyes y menores volúmenes de procesamiento de mineral en el período.

La producción de plomo disminuyó 24% frente al 4T24 y 18% frente al 3T25. La producción de plata también se redujo, 25% interanual y 17% trimestral, reflejando ambos metales la fase actual de la mina, enfocada en zonas de menor ley.

En el año completo 2025, la producción de zinc totalizó 53kt, un incremento de 5% en comparación con 2024. La producción de plomo cayó 6% hasta 25kt, mientras que la producción de plata disminuyó en 0.2 MMoz hasta 4.4 MMoz, ambas afectadas por menores leyes promedio y menores volúmenes de procesamiento durante el año.

Costo

El costo de extracción de mineral fue de US\$71/t en el trimestre, un aumento de 6% y 13% frente al 4T24 y 3T25, respectivamente. Este incremento fue impulsado principalmente por menores volúmenes de mineral tratado y mayores costos operativos, principalmente relacionados con actividades de mantenimiento y gastos de TI.

El cash cost neto de subproductos en el 4T25 mejoró significativamente a US\$(0.95)/lb frente a US\$(0.04)/lb en el 4T24 y US\$(0.49)/lb en el 3T25. Esta mejora se debió principalmente a una mayor contribución de subproductos.

CAPEX

En el 4T25, las inversiones de capital de sostenimiento alcanzaron US\$29 millones, principalmente atribuidas a actividades de desarrollo de mina y obras civiles para la Fase I del Proyecto Integración Cerro Pasco, totalizando US\$87 millones en 2025.

Actividades de exploración

En el 2S25, el programa de exploración ejecutó 10,415 metros en el objetivo Integración, avanzando la estrategia iniciada en 2024 cuando parte del objetivo fue convertida en Recursos Minerales Inferidos. La perforación de 2025 se enfocó en sondajes step-out para expandir la zona mineralizada y respaldar un crecimiento adicional de Recursos Minerales Inferidos. En paralelo, 16,466 metros de perforación de relleno minera mejoraron la confianza geológica en áreas centrales del objetivo. Estos resultados continúan confirmando el sólido potencial del objetivo Integración para contribuir a futuras expansiones de Recursos Minerales en El Porvenir.

La perforación confirmó exitosamente la extensión de la zona mineralizada, con intersecciones destacadas incluyendo el sondaje PEEPD03045 con 80.5 metros con leyes de 3.07% Zn, 1.60% Pb, 0.13% Cu, 250.79 g/t Ag y 1.06 g/t Au, y el sondaje PEEPD03120 con 14.6 metros con leyes de 8.43% Zn, 2.33% Pb, 0.37% Cu, 83.31 g/t Ag y 0.38 g/t Au, incluyendo 6.4 metros con leyes de 7.17% Zn, 4.23% Pb, 0.36% Cu, 1,470.79 g/t Ag y 6.11 g/t Au.

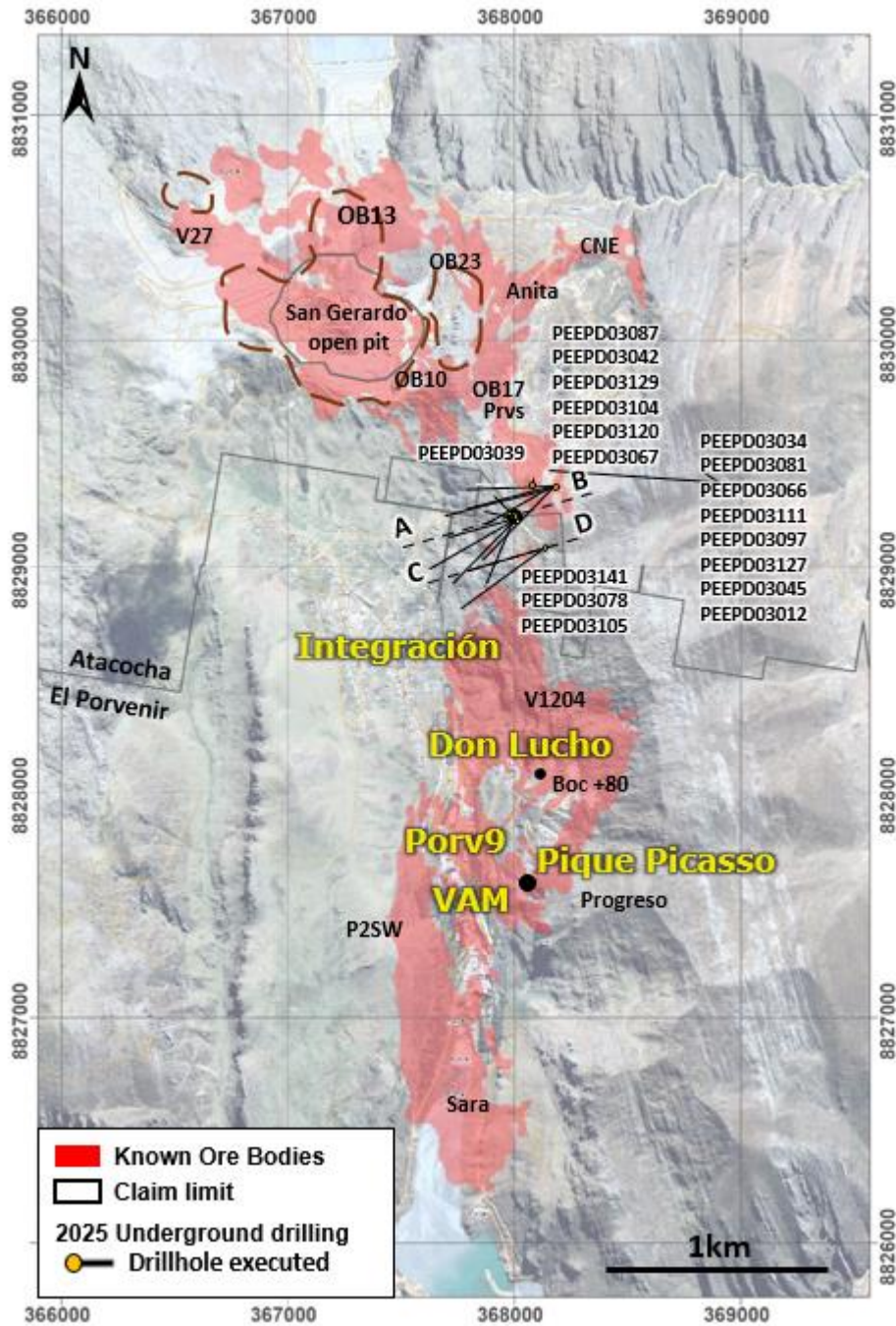
En el año completo 2025, la perforación acumulada en El Porvenir totalizó 47,174 metros, compuesta por 11,804 metros de perforación de exploración y 35,370 metros de perforación de relleno.

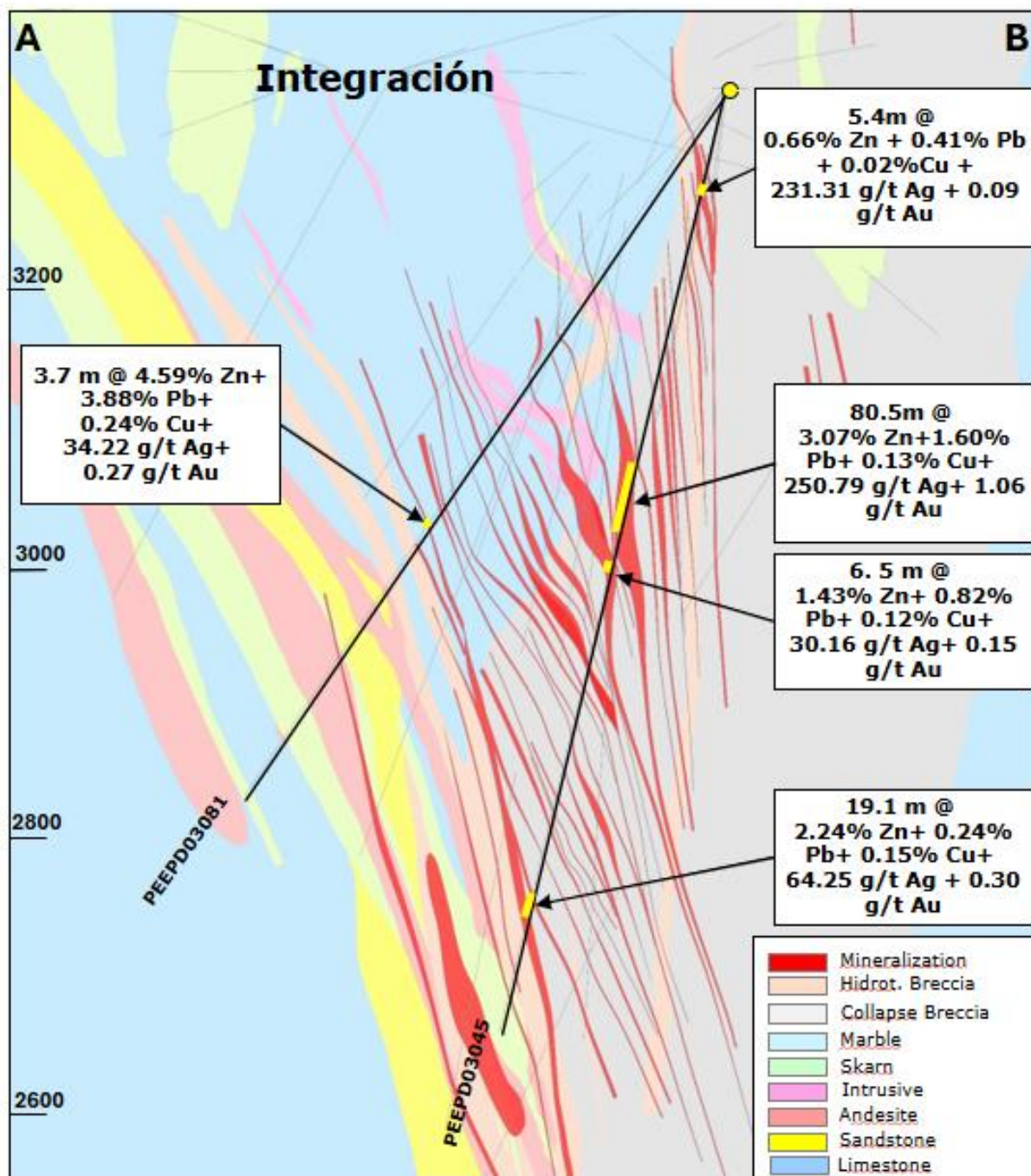
EL PORVENIR - 2H25 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PEEPD03034	Integracion	89.0	97.0	8.1	0.46	0.38	0.02	215.61	0.06
Include 1	Integracion	92.8	93.8	1.0	0.76	1.29	0.06	927.00	0.08
And	Integracion	204.5	209.0	4.6	2.90	1.23	0.08	103.60	0.37
And	Integracion	225.0	231.0	6.1	4.69	2.44	0.22	336.16	0.48
And	Integracion	273.1	277.2	4.2	5.75	1.16	0.06	41.71	0.28
And	Integracion	420.2	423.5	3.3	2.78	1.59	0.08	78.68	1.06
PEEPD03042	Integracion	138.0	142.6	4.7	3.93	0.03	1.10	7.21	0.88
Include 1	Integracion	138.0	139.2	1.3	13.24	0.02	1.65	10.86	1.26
And	Integracion	148.9	152.1	3.2	0.06	0.00	4.98	19.72	6.12
And	Integracion	229.2	237.8	8.7	0.03	0.00	3.22	13.94	3.16
And	Integracion	446.6	451.9	5.3	2.73	0.11	0.58	28.17	0.29
Include 1	Integracion	450.3	451.9	1.7	7.90	0.04	0.40	4.70	0.31
PEEPD03045	Integracion	73.0	78.4	5.4	0.66	0.41	0.02	231.31	0.09
And	Integracion	273.8	354.3	80.5	3.07	1.60	0.13	250.79	1.06
And	Integracion	361.2	367.6	6.5	1.43	0.82	0.12	30.16	0.15
And	Integracion	600.2	619.3	19.1	2.24	0.24	0.15	64.25	0.30
PEEPD03066	Integracion	82.3	88.8	6.5	0.34	0.27	0.01	179.83	0.03
And	Integracion	95.6	109.1	13.5	0.64	0.25	0.02	162.05	0.02
And	Integracion	115.9	120.8	4.9	0.34	0.37	0.04	88.96	0.06
And	Integracion	161.2	168.9	7.8	0.60	0.96	0.05	410.74	0.04
And	Integracion	175.3	179.5	4.2	1.01	1.56	0.05	381.32	0.06
Include 1	Integracion	175.3	176.6	1.3	2.29	4.14	0.13	765.68	0.14
And	Integracion	267.8	276.3	8.5	2.35	0.01	0.65	5.54	0.72
And	Integracion	324.4	329.1	4.7	1.47	0.91	0.20	23.03	0.32
And	Integracion	337.1	342.0	4.9	1.70	0.01	1.06	7.47	1.07
PEEPD03067	Integracion	140.8	146.5	5.7	0.03	0.02	1.41	6.89	2.14
And	Integracion	207.4	214.9	7.6	1.76	0.00	0.28	2.85	0.16
And	Integracion	248.2	253.8	5.6	1.61	0.10	0.21	5.64	0.23
And	Integracion	421.9	425.8	3.9	7.44	0.02	0.09	3.74	0.12
Include 1	Integracion	423.2	425.1	1.9	14.47	0.01	0.15	2.20	0.09
And	Integracion	544.1	548.6	4.6	2.10	2.32	0.13	49.19	1.81
And	Integracion	577.3	581.8	4.5	3.93	2.20	0.28	65.11	0.37
And	Integracion	617.6	631.4	13.9	3.62	2.66	0.32	45.95	0.08
Include 1	Integracion	629.8	631.4	1.6	14.32	12.35	1.73	213.34	0.27
And	Integracion	643.3	665.1	21.8	2.37	1.68	0.15	23.29	0.13
Include 1	Integracion	661.9	665.1	3.3	9.53	5.55	0.51	80.10	0.55
And	Integracion	672.9	691.0	18.2	5.11	2.60	0.18	35.72	1.48
Include 1	Integracion	672.9	674.4	1.6	16.11	7.01	0.73	91.43	0.45
Include 2	Integracion	682.4	687.2	4.8	11.20	6.31	0.35	84.58	5.31

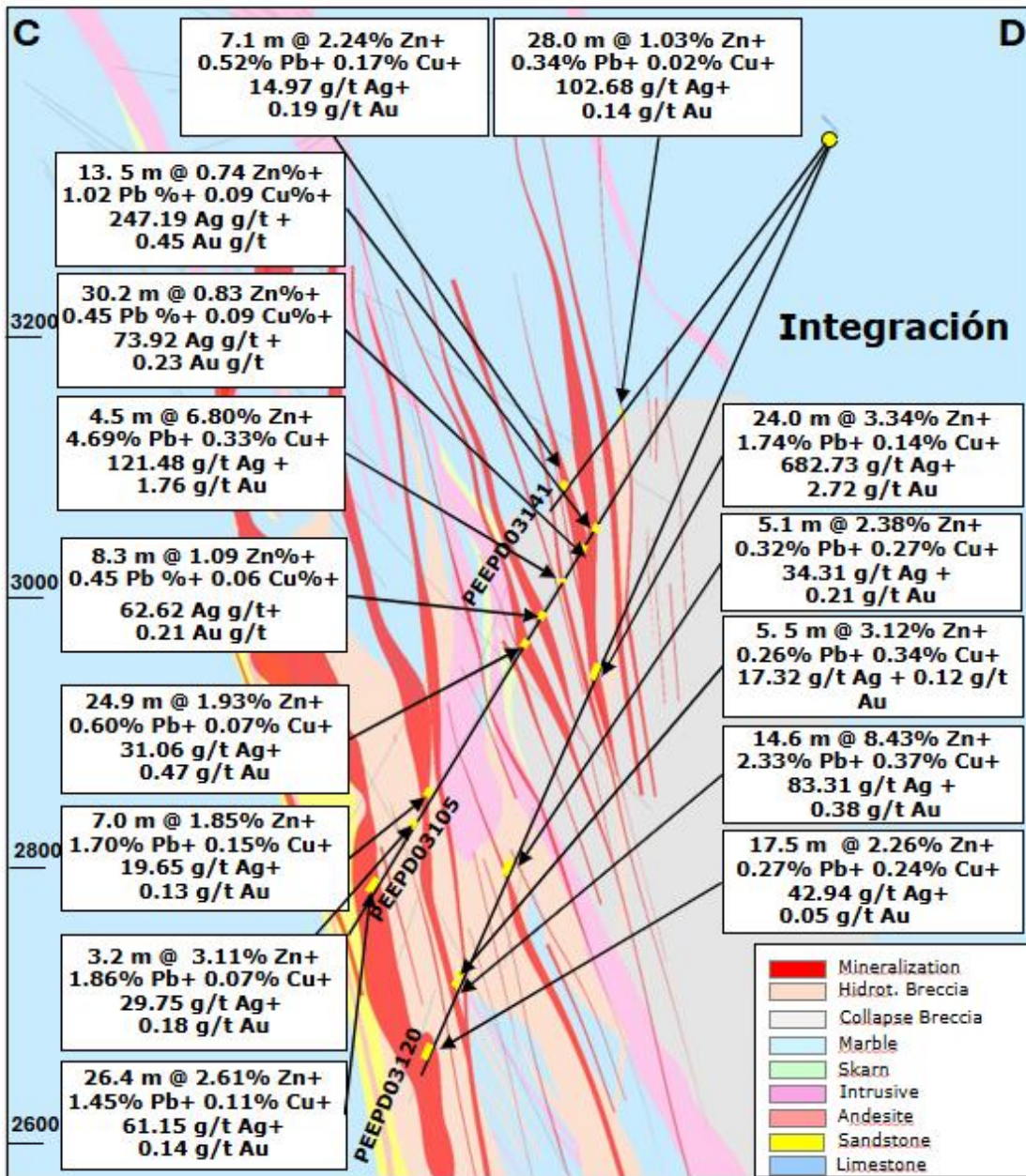
EL PORVENIR - 2H25 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
And	Integracion	709.4	715.4	6.1	1.97	1.33	0.26	19.28	0.17
PEEPD03078	Integracion	292.0	297.9	5.9	2.56	0.52	0.02	36.72	4.47
And	Integracion	425.0	432.8	7.9	1.03	0.79	0.05	50.56	0.08
And	Integracion	534.2	537.3	3.1	1.96	0.60	0.06	27.50	0.03
PEEPD03081	Integracion	380.2	383.9	3.7	4.59	3.88	0.24	34.22	0.27
Include 1	Integracion	382.7	383.9	1.2	12.02	11.10	0.69	94.43	0.66
PEEPD03087	Integracion	71.1	75.9	4.8	1.24	0.01	1.85	11.48	1.53
And	Integracion	403.8	409.0	5.2	3.75	0.00	0.05	0.79	0.11
PEEPD03097	Integracion	421.9	438.9	17.0	1.55	1.61	0.07	61.83	0.32
And	Integracion	510.6	541.1	30.5	1.66	1.00	0.04	60.29	0.24
And	Integracion	586.0	596.1	10.2	1.16	0.99	0.03	64.37	0.08
PEEPD03104	Integracion	330.4	341.4	11.1	2.36	0.93	0.34	44.02	0.16
And	Integracion	577.0	594.5	17.6	1.08	0.93	0.15	93.84	0.50
Include 1	Integracion	587.3	590.1	2.8	3.96	2.68	0.18	429.12	1.78
And	Integracion	755.3	760.5	5.3	2.54	0.53	0.17	40.83	0.13
And	Integracion	822.8	831.7	8.9	2.24	0.02	0.19	32.19	0.19
PEEPD03105	Integracion	330.4	343.9	13.5	0.74	1.02	0.09	247.19	0.45
And	Integracion	347.2	377.3	30.2	0.83	0.45	0.09	73.92	0.23
And	Integracion	382.3	386.8	4.5	6.80	4.69	0.33	121.48	1.76
And	Integracion	411.5	419.8	8.3	1.09	0.45	0.06	62.62	0.21
And	Integracion	432.2	457.0	24.9	1.93	0.60	0.07	31.06	0.47
And	Integracion	575.1	582.1	7.0	1.85	1.70	0.15	19.65	0.13
Include 1	Integracion	579.6	580.9	1.3	7.14	6.06	0.66	68.00	0.19
And	Integracion	608.5	611.7	3.2	3.11	1.86	0.07	29.75	0.18
And	Integracion	648.0	674.4	26.4	2.61	1.45	0.11	61.15	0.14
PEEPD03111	Integracion	166.0	175.1	9.1	2.31	1.44	0.14	77.20	0.33
Include 1	Integracion	166.0	167.7	1.7	11.16	7.66	0.23	286.57	1.69
And	Integracion	366.4	373.3	6.9	4.07	3.38	0.05	124.63	0.33
Include 1	Integracion	369.7	370.9	1.2	20.35	17.01	0.19	699.00	0.95
And	Integracion	577.0	581.2	4.2	0.30	2.20	0.09	54.59	0.08
PEEPD03120	Integracion	430.9	454.8	24.0	3.34	1.74	0.14	682.73	2.72
Include 1	Integracion	440.2	446.6	6.4	7.17	4.23	0.36	1470.79	6.11
Include 2	Integracion	448.1	451.7	3.6	4.89	2.09	0.14	1476.21	5.40
And	Integracion	612.5	617.6	5.1	2.38	0.32	0.27	34.31	0.21
And	Integracion	690.7	696.1	5.5	3.12	0.26	0.34	17.32	0.12
And	Integracion	728.8	743.3	14.6	8.43	2.33	0.37	83.31	0.38
And	Integracion	749.9	767.4	17.5	2.26	0.27	0.24	42.94	0.05
PEEPD03127	Integracion	58.9	63.5	4.6	0.82	0.73	0.07	315.41	0.15
And	Integracion	173.9	192.0	18.1	0.74	0.50	0.03	152.33	0.05

EL PORVENIR - 2H25 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
Include 1	Integracion	173.9	174.4	0.5	1.89	2.51	0.03	909.00	0.06
Include 2	Integracion	181.6	183.5	1.9	3.27	2.34	0.12	829.32	0.08
And	Integracion	200.3	206.4	6.1	0.84	1.04	0.03	240.43	0.07
Include 1	Integracion	200.3	200.9	0.6	7.10	9.68	0.20	2229.00	0.30
And	Integracion	255.7	350.9	95.1	1.58	0.84	0.07	102.28	0.51
Include 1	Integracion	281.2	284.2	3.0	1.15	5.37	0.09	856.32	0.28
And	Integracion	357.5	366.6	9.0	1.21	0.83	0.07	99.55	0.85
And	Integracion	390.0	396.0	6.0	0.55	0.23	0.01	125.23	0.12
And	Integracion	583.9	591.5	7.6	1.83	0.78	0.07	44.14	1.28
And	Integracion	697.9	703.7	5.8	3.55	0.21	0.31	24.61	0.08
PEEPD03129	Integracion	181.7	187.9	6.2	2.91	0.02	0.48	5.16	1.04
And	Integracion	240.2	255.0	14.8	5.05	0.02	0.26	3.92	0.30
PEEPD03141	Integracion	227.8	255.9	28.0	1.03	0.34	0.02	102.68	0.14
Include 1	Integracion	252.4	255.9	3.5	1.12	1.26	0.08	342.96	0.70
And	Integracion	377.1	384.2	7.1	2.24	0.52	0.17	14.97	0.19

Nota: Los intervalos sin ensayos reportados no contienen muestras consistentes > 2.0% Zinc + Plomo o >75 g/t de Plata, o tienen resultados de ensayo pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados son actualmente desconocidos. NSI indica sin intersecciones significativas, mientras que PAR se refiere a resultados de ensayo pendientes.







Para el primer semestre de 2026, la perforación continuará en El Porvenir, enfocándose en el objetivo Integración en el nivel 3,300. Este programa está diseñado para extender la mineralización conocida y respaldar la conversión de Recursos Minerales Inferidos, con 11,760 metros de perforación planificados utilizando tres equipos de perforación.

Atacocha

Atacocha		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Extraído	kt	392	366	422	(7.1%)	1,453	1,512	(3.9%)
Mineral Tratado	kt	392	366	389	0.8%	1,453	1,512	(3.9%)

Leyes

Zinc	%	1.07	0.98	0.88	19 bps	1.00	0.90	10 bps
Plomo	%	1.26	1.17	0.93	33 bps	1.09	0.95	14 bps
Plata	oz/t	1.01	1.04	0.92	9.9%	0.97	1.03	(5.4%)
Oro	oz/t	0.012	0.013	0.011	4.3%	0.012	0.011	12.8%

Producción | metal contenido

Zinc	kt	3.4	2.9	2.7	25.5%	11.9	10.4	14.2%
Plomo	kt	4.2	3.8	3.1	37.7%	13.7	12.3	11.7%
Plata	MMoz	0.3	0.3	0.3	19.0%	1.2	1.2	(3.0%)
Oro	koz	2.8	2.9	2.7	1.5%	10.2	9.1	12.5%
Venta de Zinc	kt	3.4	3.0	2.7	25.0%	11.9	10.2	15.8%

Costos

Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	20.1	16.7	19.2	4.6%	69.4	64.9	7.0%
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	35.4	37.4	41.3	(14.3%)	36.7	35.8	2.6%
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(3.47)	(2.37)	(0.53)	554.8%	(1.89)	(0.65)	191.2%
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(2.64)	(1.86)	(0.10)	2,671.2%	(1.29)	(0.07)	1,763.0%

CAPEX

CAPEX		US\$ mm						
Sostenimiento		6.1	3.2	2.2	172.8%	15.5	12.7	22.1%
Otros		0.2	0.1	0.4	(53.1%)	0.3	0.4	(37.2%)

(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.

(3) Nuestro costo de ventas no incluye el valor del goodwill (plusvalía), dado que no tiene impacto contable en Atacocha y, por consiguiente, no se encuentra reflejado en el reporte.

En el 4T25, el volumen de mineral tratado totalizó 392kt, aumentando 1% interanual y 7% respecto al trimestre anterior.

La producción de zinc alcanzó 3.4kt, con un incremento de 25% frente al 4T24 y 16% frente al 3T25. Este desempeño fue impulsado por mayores volúmenes de mineral tratado y una mejora significativa en las leyes de zinc, que alcanzaron 1.07%, aumentando 19pbs interanual y 9pbs secuencialmente.

La producción de plomo llegó a 4.2kt, aumentando 38% interanual y 13% trimestre contra trimestre. La producción de plata totalizó 334koz, creciendo 19% interanual, principalmente debido a mineral de

mayor ley, y registrando además un aumento secuencial de 2%, respaldado por una mejora en el volumen procesado durante el período.

Para el año completo 2025, el volumen de mineral tratado totalizó 1,453kt, disminuyendo 4% en comparación con el mismo período del año anterior, principalmente debido a impactos climáticos en el 1T25 y a un bloqueo comunitario temporal en el 4T25. A pesar de estos desafíos, la producción de zinc y plomo aumentó 14% hasta 12kt y 12% hasta 14kt, respectivamente, soportado por mayores leyes de cabeza, mientras que la producción de plata se mantuvo estable en 1.2 MMoz.

Costo

El costo de explotación minera se redujo a US\$35/t en el trimestre, disminuyendo 14% frente al 4T24 y 5% frente al 3T25, principalmente impulsado por mayores volúmenes de mineral tratado y menores costos operativos, principalmente relacionados con servicios de terceros.

El cash cost neto de subproductos mejoró significativamente hasta US\$(3.47)/lb en el 4T25, lo que representa una mejora de US\$2.94/lb frente al 4T24 y de US\$1.10/lb frente al 3T25. Este desempeño estuvo respaldado por mayores volúmenes de ventas de zinc y una mayor contribución de los subproductos.

CAPEX

En el 4T25, las inversiones de capital de sostenimiento (sustaining capex) ascendieron a US\$6 millones, principalmente destinadas a la elevación de presas de relaves, totalizando US\$15 millones en 2025.

Actividades de exploración

No se planifican actividades de perforación en Atacocha para 2026, ya que la Compañía enfocará sus esfuerzos de exploración en objetivos de mayor prioridad.

Liquidez y Endeudamiento

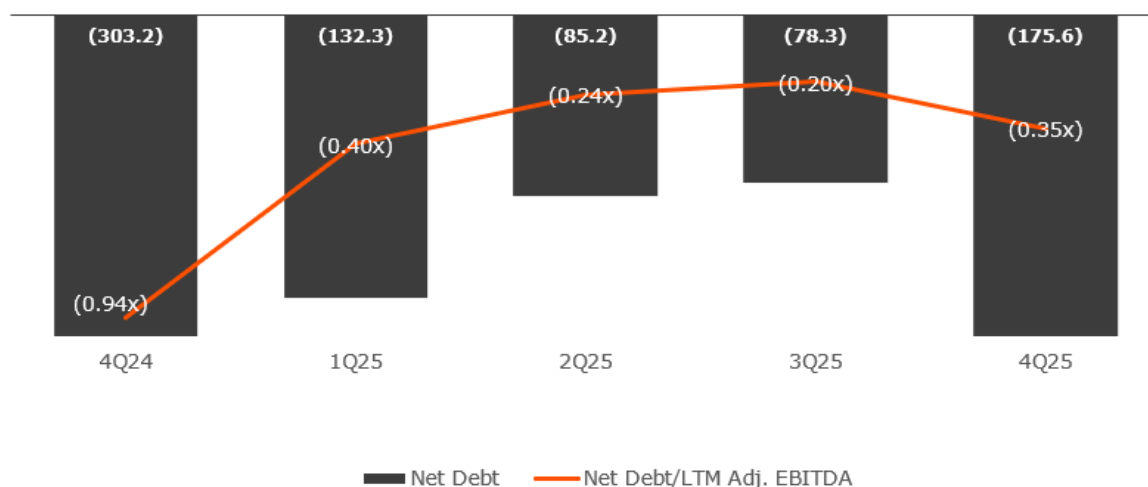
Al 30 de diciembre de 2025, Nexa Perú, a nivel consolidado, no tenía deuda bruta, al igual que al 30 de septiembre de 2025. Adicionalmente, la compañía mantiene deuda financiera por US\$44 millones bajo la norma IFRS 16, relacionada con contratos de arrendamiento.

El saldo de efectivo ascendió a US\$220 millones al cierre del período, un aumento de 82% en comparación con el 30 de septiembre de 2025, impulsado principalmente por la generación positiva de flujo de efectivo en las actividades operativas durante el trimestre.

El apalancamiento financiero, medido por la relación de deuda neta a EBITDA ajustado de los últimos doce meses, fue negativo en 0.35x, sin vencimientos relevantes de deuda a corto plazo.

Millones de dólares	4T25	3T25	4T24
Deuda Financiera	44.2	42.8	33.1
Caja	219.8	121.1	336.3
Deuda Neta	(175.6)	(78.3)	(303.2)
LTM EBITDA ajustado	505.1	388.2	321.1
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(0.35x)	(0.20x)	(0.94x)

Net Debt/LTM Adj. EBITDA (US\$ million)



Flujo de Caja

US\$ millones	4T25	2025
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	158.8	152.5
Actividades de Inversión	(55.7)	(155.9)
Actividades de Financiamiento	(4.3)	(113.1)
Incremento (disminución) de caja y equivalentes de caja	98.7	(116.5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	121.1	336.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	219.8	219.8

En el 4T25, el flujo neto de efectivo proporcionado por las actividades operativas fue positivo por US\$159 millones. Los cambios en el capital de trabajo tuvieron un impacto negativo de US\$0.5 millones, principalmente debido a un aumento en las cuentas por cobrar; parcialmente compensado por un incremento en las cuentas por pagar y un acuerdo de adelanto comercial de US\$50 millones de Nexa El Porvenir.

Se utilizaron US\$56 millones de flujo neto de efectivo en actividades de inversión en el 4T25, explicado por un CAPEX de US\$58 millones durante el período, principalmente relacionado con proyectos de mantenimiento en El Porvenir y Cerro Lindo, incluyendo la Fase I del proyecto de integración Cerro Pasco; parcialmente compensado por ingresos por intereses de préstamos con partes relacionadas por US\$2 millones.

El efectivo proveniente de actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo en US\$4 millones, principalmente debido a mayores pagos de pasivos por arrendamientos.

Como resultado, el efectivo aumentó en US\$99 millones, alcanzando un saldo final de US\$220 millones al cierre del 4T25.

En el año 2025, el flujo neto de efectivo proporcionado por las actividades operativas fue positivo por US\$153 millones. El capital de trabajo tuvo un impacto negativo de US\$71 millones debido a un aumento en las cuentas por cobrar; parcialmente compensado por un incremento en las cuentas por pagar y un acuerdo de adelanto comercial de US\$50 millones de Nexa El Porvenir.

Se utilizaron US\$156 millones de flujo neto de efectivo en actividades de inversión en 2025, explicado por un CAPEX de US\$163 millones, principalmente relacionado con proyectos de mantenimiento en Cerro Lindo y El Porvenir, incluyendo la Fase I del proyecto de integración Cerro Pasco; parcialmente compensado por ingresos por intereses de préstamos con partes relacionadas por US\$7 millones.

El efectivo proveniente de actividades de financiamiento en 2025 fue negativo en US\$113 millones, principalmente debido al pago de dividendos por US\$100 millones.

Como resultado, el efectivo disminuyó en US\$116 millones, resultando en un saldo final de efectivo de US\$220 millones al cierre del 4T25.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Perú invirtió US\$58 millones en el 4T25, principalmente relacionados con CAPEX de sostenimiento, que incluye la Fase I del proyecto de integración Cerro Pasco.

En 2025, el CAPEX ascendió a US\$163 millones, relacionado con CAPEX de sostenimiento, que incluye la Fase I del proyecto de integración Cerro Pasco.

CAPEX (US\$ millones)	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Proyectos de Expansión	0.000	0.000	0.000	-	0.000	0.033	-100%
No-Expansión	57.8	38.3	51.1	13.1%	163.4	139.2	17.3%
Sostenimiento ⁽¹⁾	56.8	38.0	49.7	14.3%	161.7	137.7	17.4%
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	1.0	0.4	1.4	(27.9%)	1.7	1.5	12%
TOTAL	57.8	38.3	51.1	13.1%	163.4	139.3	17.3%

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

(2) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(3) Incluye créditos fiscales.

Otros

Otros instrumentos financieros⁴

Instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo

El 16 de diciembre de 2025, la Compañía implementó un nuevo programa de hedgem de ingresos de oro y plata mediante el uso de instrumentos derivados Zero Cost Collar ("ZCC"), como parte de su estrategia de gestión del riesgo de precios de commodities. Esta medida se adoptó con el objetivo de reducir la exposición de las operaciones en Perú al riesgo de precios de metales en 2026 y proteger sus márgenes.

Otros pasivos - Política contable⁵

El 12 de diciembre de 2025, el Grupo firmó un acuerdo de anticipo comercial con un cliente, en el cual acordó vender concentrados de plomo producidos por El Porvenir por un periodo de doce meses iniciando en enero 2026 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.

Obligaciones contractuales⁶

Acuerdo Silver Streaming

Nexa Perú mantiene un acuerdo de streaming de plata con un streamer, vigente desde 2016, que cubre la producción de plata de las concesiones existentes en la mina Cerro Lindo. Según los términos actuales, aproximadamente el 90% de la producción de plata en concentrado se vende a un precio con descuento, mientras que el 10% restante se vende a precios spot, lo que impacta los ingresos y el EBITDA reportados en el corto plazo.

Se espera que el acuerdo alcance su umbral de entrega de 19.5 millones de onzas en el 1S26. Al alcanzar este umbral, la participación del streamer en la producción de plata se reducirá del 65% al 25%, permitiendo a Nexa vender una porción significativamente mayor de la producción de plata de Cerro Lindo a los precios de mercado vigentes. Se espera que esta transición tenga un impacto positivo en los ingresos y el EBITDA futuros de la operación.

El acuerdo de streaming aplica exclusivamente a la plata producida en las concesiones existentes de Cerro Lindo y no cubre la producción de nuevas áreas mineras.

Reversión de deterioro – Cerro Pasco CGU⁷

En el 3T25, la Compañía identificó indicadores de reversión, principalmente impulsados por el aumento de los precios de los metales tanto en el corto como en el largo plazo. Como resultado, se reconoció una reversión de deterioro por US\$ 24,330 en la UGE Cerro Pasco, la cual fue registrada en el estado de resultados.

⁴ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 15 – "Otros instrumentos financieros" en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025".

⁵ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 29 – "Otros pasivos" en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025".

⁶ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 27 – "Obligaciones contractuales" en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025".

⁷ Para obtener información más detallada consulte la nota explicativa 32 – "Deterioro de activos de larga duración" en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025".

Escenario de Mercado

4T25

Precios LME		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Zinc	US\$/t	3,165	2,825	3,050	3.8%	2,870	2,779	3.3%
Cobre	US\$/t	11,092	9,797	9,193	20.7%	9,945	9,147	8.7%
Plomo	US\$/t	1,970	1,966	2,007	(1.8%)	1,963	2,073	(5.3%)
Plata	US\$/oz	54.73	39.40	31.38	74.4%	40.03	28.27	41.6%
Oro	US\$/oz	4,135	3,457	2,663	55.3%	3,432	2,386	43.8%

Fuente: Bloomberg

Mercado del Zinc: *Menores Inventarios, Ajuste en Concentrados y Política Monetaria de EE. UU. Respaldan los Precios.*

En el 4T25, el precio del zinc en la LME promedió US\$3,165/t (US\$1.44/lb), llevando el promedio anual 2025 a US\$2,870/t (US\$1.30/lb), un incremento de 3% interanual. Los precios estuvieron respaldados fundamentalmente por una oferta física ajustada en medio de desafíos productivos y una demanda industrial sostenida. Estas condiciones se vieron amplificadas por inventarios de metales críticamente bajos en la LME y por la depreciación del dólar estadounidense tras dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal durante el trimestre. El 2 de diciembre, el precio del zinc en la LME alcanzó US\$3,351/t, su nivel más alto desde el 6 de febrero de 2023.

El precio del zinc en la LME se mantuvo en backwardation durante la mayor parte del trimestre, mientras los inventarios cayeron a aproximadamente 35kt hacia finales de octubre. Posteriormente, los inventarios se recuperaron, cerrando 2025 en alrededor de 107kt, con aumentos concentrados en almacenes de la LME en Singapur y Taiwán (según la consultora CRU). De manera paralela, las exportaciones chinas de zinc refinado totalizaron 52kt entre octubre y noviembre, contribuyendo a una reducción de inventarios en la SHFE hasta aproximadamente 70kt al cierre del año. En China, los cargos de tratamiento spot domésticos (TCs) cayeron a terreno negativo (-US\$16/t) en diciembre ante la escasez de concentrados, mientras que los TCs de importación cerraron el año en US\$60/t CIF.

En el 4T25, la demanda de zinc metálico en nuestros Mercados Principales (América Latina, excluyendo México) aumentó 3.4% trimestre contra trimestre, pero cayó 4.7% interanual. La disminución anual se debió principalmente a un menor consumo en Brasil y Argentina, donde condiciones monetarias más restrictivas y reformas económicas afectaron la demanda, parcialmente compensado por una mejora en la actividad a lo largo de la costa andina.

Para 2026, esperamos una normalización gradual de la oferta minera que respalde una recuperación moderada en los cargos de tratamiento desde los niveles históricamente bajos observados en 2025. No obstante, esta recuperación probablemente será diferenciada por región. Se espera que los precios del zinc continúen respaldados por inventarios estructuralmente bajos en bolsas, una demanda subyacente resiliente y un entorno potencialmente más débil del dólar estadounidense. Sin embargo, la volatilidad de precios podría persistir ante la incertidumbre macroeconómica y la evolución de las dinámicas comerciales.

En los principales mercados finales, se proyecta que la producción global de vehículos y vehículos comerciales ligeros crezca aproximadamente 3% en 2026, reflejando una mayor penetración de importaciones y condiciones competitivas de mercado. Se espera que el PBI del sector construcción

se expanda alrededor de 2% interanual, indicando una mejora gradual en uno de los principales impulsores de demanda de zinc (Fuente: IMF World Economic Outlook).

Cobre: *Los cambios en aranceles comerciales, junto con la persistente escasez de concentrados, continúan impulsando los precios a nuevos máximos.*

En el 4T25, el precio del cobre en la LME promedió US\$11,092/t (US\$5.03/lb), aumentando 21% interanual y 13% trimestre contra trimestre. Los precios estuvieron impulsados por la continua escasez de concentrados, posibles anuncios de aranceles en EE.UU., importantes retiros de inventarios en Asia Oriental y un dólar estadounidense más débil.

Los cargos de tratamiento y refinación spot (TC/RCS) promediaron valores negativos en 2025, cerrando el año en (-US\$92/t). El mercado anticipa que el benchmark anual 2026 se sitúe por encima del mínimo histórico del año previo (alrededor de US\$80/t).

Las interrupciones en la oferta, un déficit estructural de concentrados en relación con la capacidad de fundición y una sólida demanda de los sectores eléctrico y tecnológico se espera que sostengan niveles elevados de precios durante el 1S26. Si bien la reciente declaración de producción comercial en la mina Kipushi (zinc-cobre-germanio-plata) representa un desarrollo positivo, no es suficiente para modificar el balance de concentrados en el corto plazo.

Metales preciosos: *La política monetaria, la demanda industrial y la búsqueda de activos refugio impulsan el rally*

Los precios de los metales preciosos se fortalecieron significativamente en el 4T25, con la plata destacando al superar el desempeño de todos los metales y el oro cotizando cerca de máximos históricos. Este repunte fue impulsado por mayores asignaciones de los inversionistas hacia activos duros, en un contexto de caída generalizada de inventarios de metales base, lo que puso en evidencia preocupaciones de oferta en todo el complejo.

El giro acomodaticio de la política monetaria en EE.UU., con dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, debilitó el dólar estadounidense y redujo el costo de oportunidad de mantener activos que no generan rendimiento, brindando soporte fundamental a los precios. La plata se beneficia de su doble rol como metal monetario y como componente industrial clave en sectores como la energía solar, tecnologías vinculadas a la inteligencia artificial y la transición energética.

Perspectiva: Se espera que los precios de los metales se mantengan volátiles en los próximos meses, influenciados por la incertidumbre geopolítica, la trayectoria de la política monetaria en EE.UU. y los persistentes déficits estructurales de oferta en mercados clave. La combinación de incertidumbre económica y geopolítica ha venido impulsando los precios de los metales a nuevos récords. La continua depreciación del dólar estadounidense favorece una mayor asignación de capital hacia metales, actuando como un soporte estructural positivo y proporcionando catalizadores alcistas más allá de las dinámicas tradicionales de oferta y demanda.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
PEN/USD (Promedio)	3.385	3.532	3.756	(9.9%)	3.568	3.754	(5.0%)
PEN/USD (Final del periodo)	3.363	3.472	3.740	(10.1%)	3.363	3.740	(10.1%)

Fuente: Bloomberg

Tipo de cambio: *Las monedas regionales se aprecian ante la debilidad del dólar estadounidense, pese a titulares políticos locales*

Las principales monedas de América Latina se apreciaron significativamente frenate al dólar estadounidense en el 4T25, impulsadas principalmente por el ciclo de flexibilización monetaria de la Reserva Federal. Esta dinámica impactó las estructuras de costos en moneda local en toda la región.

El sol peruano se apreció 10% interanual en el 4T25, promediando PEN 3.39/USD. En el acumulado del año, el PEN se fortaleció 5%, con un tipo de cambio promedio de PEN 3.57/USD en 2025, frente a PEN 3.75/USD en 2024. A pesar de la incertidumbre política interna tras la destitución en octubre de la presidenta Dina Boluarte, el desempeño de la moneda se mantuvo resiliente, lo que evidencia el soporte compensatorio brindado por condiciones monetarias externas favorables.

Riesgos e incertidumbres

La gestión de riesgos es un elemento clave de nuestra estrategia empresarial y respalda la creación de valor a largo plazo, al mismo tiempo que refuerza la confianza entre nuestros grupos de interés.

La Política de Gestión de Riesgos Empresariales (“ERM”) de Nexa establece un enfoque estructurado para identificar y gestionar riesgos en todas nuestras operaciones, funciones corporativas y proyectos de capital, y respalda la toma de decisiones informadas por parte de nuestros Directores Ejecutivos y del Directorio.

El ciclo de evaluación de riesgos se realiza anualmente, enfocándose en nuestra estrategia, operaciones y proyectos clave. Buscamos identificar los riesgos materiales, los cuales se evalúan considerando los posibles impactos en la salud, seguridad, medio ambiente, aspectos sociales, reputación, legales y financieros. Al incorporar la gestión de riesgos en nuestros procesos de trabajo y sistemas empresariales críticos, buscamos asegurar que las decisiones se tomen con base en nuestro apetito de riesgo —actualizado anualmente—, en insumos relevantes y datos válidos. Los riesgos materiales identificados durante el proceso de gestión de riesgos son monitoreados y reportados al Equipo Ejecutivo y al Directorio. La supervisión de los riesgos, las respuestas y las acciones de mitigación se delega a los diversos comités del Directorio, de acuerdo con la naturaleza del riesgo y el área de responsabilidad de cada comité. El Comité de Auditoría es responsable de los riesgos relacionados con la información financiera, el fraude y el cumplimiento, así como de la supervisión del proceso, políticas y procedimientos de gestión de riesgos. El Comité de Auditoría también es responsable de la supervisión de la gestión de riesgos de ciberseguridad, como se describe más adelante. El Comité de Finanzas es responsable de los riesgos financieros, así como de la supervisión de la política de gestión de riesgos financieros, tal como se describe a continuación. El Comité de Compensaciones, Nominaciones y Gobierno Corporativo es responsable de la mitigación de los riesgos asociados con las políticas de compensación de la Compañía, entre otros. El Comité de Sostenibilidad y Proyectos de Capital supervisa el cumplimiento de las leyes y políticas aplicables, y supervisa la idoneidad y efectividad de los procesos de gestión de riesgos de la Compañía en relación con los asuntos de sostenibilidad y proyectos de capital, incluyendo, entre otros, la gestión de depósitos de relaves y los planes de respuesta ante emergencias.

Nuestras operaciones están expuestas a diversos riesgos y incertidumbres inherentes que podrían afectar de manera significativa nuestro negocio, desempeño operativo, resultados financieros, liquidez y planes estratégicos. Estos incluyen, sin limitación:

- volatilidad de los precios y la demanda de los productos básicos;
- presiones inflacionarias, fluctuaciones del tipo de cambio y movimientos en las tasas de interés;
- cambios en las condiciones económicas y políticas en los países donde operamos;
- dinámicas comerciales globales en evolución, incluyendo posibles nuevos aranceles, interrupciones en la cadena de suministro o cambios en la política comercial;
- tensiones geopolíticas en curso y sus impactos relacionados en los mercados globales de productos básicos y las cadenas de suministro;
- impactos del cambio climático y eventos meteorológicos extremos cada vez más frecuentes que afectan las operaciones, la logística y la disponibilidad de energía;
- riesgos operativos y técnicos inherentes a la minería, incluidos los desafíos en materia de seguridad, medio ambiente y geotecnia;
- riesgos de permisos, cumplimiento normativo y relaciones comunitarias que podrían afectar la producción y las estructuras de costos;

- riesgos cibernéticos y de seguridad de la información; y
- riesgos de disponibilidad de capital y de ejecución asociados con proyectos de crecimiento e inversiones de sostenimiento;
- 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 administración de Nexa utiliza el EBITDA Ajustado Consolidado como una medida adicional del desempeño a nivel consolidado, además de, y no como sustituto de, la utilidad neta. Definimos el EBITDA Ajustado como la utilidad (pérdida) neta del año/período, ajustada por (i) participación en los resultados de asociadas, depreciación y amortización, resultados financieros netos e impuesto sobre la renta; (ii) adición de dividendos en efectivo recibidos de asociadas; (iii) eventos no monetarios y ganancias o pérdidas no monetarias que no reflejan específicamente nuestro desempeño operativo para el período específico, incluyendo: ganancias (pérdidas) por venta de inversiones; deterioros y reversión de deterioros; ganancias (pérdidas) por venta de activos de larga vida; bajas de activos de larga vida; revalorización en estimaciones de obligaciones por retiro de activos; y otras obligaciones de restauración; y (iv) gastos de preoperación y puesta en marcha incurridos durante las fases de comisionamiento y puesta en marcha de proyectos greenfield. Para períodos futuros, cuando sea aplicable, la administración podrá excluir el impacto de ciertos tipos de transacciones que, a su juicio, son (i) eventos no recurrentes, inusuales o poco frecuentes, y (ii) otros eventos específicos que, por su naturaleza y alcance, no reflejan nuestro desempeño operativo para el período específico.

Creemos que esta medida proporciona información útil sobre el desempeño de nuestras operaciones, ya que facilita comparaciones consistentes entre períodos, planificación y proyecciones de resultados operativos futuros. Esto refleja el desempeño operativo de nuestro negocio existente sin el impacto de intereses, impuestos, amortización, depreciación, elementos no monetarios que no reflejan nuestro desempeño operativo del período informado y el impacto de los gastos de preoperación y puesta en marcha durante las fases de comisionamiento y puesta en marcha de Aripuanã. Los gastos de preoperación y puesta en marcha incurridos durante estas fases en Aripuanã no se consideran gastos infrecuentes, inusuales o no recurrentes, ya que han ocurrido en años anteriores respecto a Aripuanã y pueden volver a ocurrir en el futuro en relación con otros proyectos que puedan alcanzar las fases de comisionamiento o puesta en marcha. A partir de julio de 2024, estos efectos dejaron de incluirse dado que, al cierre de junio de 2024, Aripuanã alcanzó la etapa final de su fase de puesta en marcha, pasando a ser una operación en curso. Además, desde 2024, nuestra administración incluye el dividendo en efectivo recibido de asociadas (actualmente, Enercan es nuestra única asociada) como parte del cálculo del EBITDA Ajustado. Enercan es una inversión contabilizada por el método de participación con la que tenemos un acuerdo de suministro de energía a largo plazo. La energía es uno de los componentes clave de nuestros costos; dado que el propósito de nuestra inversión en Enercan es asegurar un suministro confiable de energía a largo plazo, nuestra administración considera este dividendo en efectivo recibido de Enercan cada año como parte de su análisis de nuestros costos energéticos para ese año.

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 con las de otras compañías.

Segmento minero | Cash cost 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 solventes, administración en sitio y gastos generales, cualquier servicio fuera del sitio esencial para la operación, costos de flete de concentrado, costos de comercialización e impuestos a la propiedad y de separación pagados a agencias estatales o federales que no están relacionados con utilidades. Los cargos por tratamiento y refinación sobre las ventas de metales, que típicamente se reconocen como un componente deducido de los 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 directos de producción por minería, concentración, lixiviación, transporte de mineral en sitio y otros gastos administrativos en sitio, excluyendo regalías y 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 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, incluyendo costos asociados con la mano de obra, energía neta, mantenimiento, materiales, consumibles y otros costos en sitio, así como costos de materias primas. El costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido por fundición.

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

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, incluyendo mantenimiento, 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.

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 los gastos generales y administrativos corporativos, regalías y participación de los 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 más comparable según las NIIF), menos (ii) efectivo y equivalentes de efectivo, menos (iii) inversiones financieras, más o menos (iv) el valor razonable de instrumentos financieros derivados, más (v) pasivos por arrendamientos. Nuestra administración considera 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 futuras no basadas en NIIF en este comunicado, incluida la guía de costos en efectivo, se proporcionan únicamente en una base no NIIF. Esto se debe a la dificultad inherente de pronosticar el momento o el monto de los elementos que se incluirían en las medidas financieras futuras más directamente comparables según NIIF. Como resultado, la conciliación de las medidas financieras futuras no basadas en NIIF con las medidas financieras NIIF no está disponible sin un esfuerzo excesivo y la Compañía no puede evaluar la importancia probable de la información no disponible.

Consulte la "Declaración de Advertencia sobre Declaraciones Prospectivas" a continuación

Información técnica

Jose Antonio Lopes, B.Geo., FAusIMM(Geo): 224829, Gerente de Recursos Minerales, persona calificada para los fines del Instrumento 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 2014 para Reservas y Recursos Minerales del Instituto Canadiense de Minería, Metalurgia y Petróleo ("CIM", por sus siglas en inglés), cuyas definiciones están incorporadas por referencia en el Instrumento Nacional 43-101. En consecuencia, dicha información puede no ser comparable con información similar preparada de acuerdo con el Subparte 1300 del Reglamento S-K ("S-K 1300"). Nuestras estimaciones de reservas minerales pueden diferir sustancialmente de las cantidades minerales que realmente recuperemos, y las fluctuaciones en los precios de mercado y los cambios en los costos operativos de capital pueden hacer que ciertas reservas minerales no sean económicamente viables para su explotación.

DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA SOBRE LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este Comunicado de Resultados contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas según se definen en las leyes de valores aplicables (denominadas colectivamente en este Comunicado de Resultados como "declaraciones prospectivas"). Todas las declaraciones que no sean hechos históricos son declaraciones prospectivas. Las palabras "cree", "será", "puede", "podría", "estimaría", "continúa", "anticipa", "pretende", "planifica", "espera", "presupuesto", "programado", "pronostica" y palabras similares están destinadas a identificar estimaciones y declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas no son garantías y conllevan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados reales, el rendimiento o los logros de Nexa difieran materialmente de cualquier resultado, rendimiento o logro futuro expresado o implícito en dichas declaraciones. Los resultados reales y los acontecimientos pueden diferir sustancialmente de las expectativas descritas en las declaraciones prospectivas por varias razones, muchas de las cuales están fuera de nuestro control, entre ellas, las actividades de nuestra competencia, la futura situación económica global, las condiciones climáticas, los precios y condiciones del mercado, los tipos de cambio y los riesgos operativos y financieros. La ocurrencia inesperada de uno o más de los eventos antes mencionados puede cambiar significativamente los resultados de nuestras operaciones en los que se basan nuestras estimaciones y declaraciones prospectivas.

Nuestras estimaciones y declaraciones prospectivas también pueden verse influenciadas, entre otros, por riesgos legales, políticos, ambientales u otros que podrían afectar materialmente el desarrollo potencial de nuestros proyectos, incluidos riesgos relacionados con brotes de enfermedades contagiosas o crisis sanitarias que afecten la actividad económica a nivel regional o global, así como riesgos relacionados con investigaciones en curso o futuras por parte de autoridades locales con respecto a nuestro negocio y operaciones, y la conducta de nuestros clientes, incluido el impacto en nuestros estados financieros por la resolución de cualquiera de estos asuntos.

Nuestras estimaciones y declaraciones prospectivas también pueden verse influenciadas por cambios regulatorios en los países donde operamos, incluidas nuevas restricciones comerciales, aumentos de aranceles y cambios de políticas que afecten el comercio transfronterizo y las cadenas de suministro. Ciertas declaraciones prospectivas se basan en datos de terceros, pronósticos de mercado y suposiciones que pueden estar sujetas a cambios. Nexa no garantiza la exactitud de dichos datos externos y rechaza cualquier obligación de actualizar estas declaraciones, salvo que lo exija la ley.

Estas declaraciones prospectivas se relacionan con eventos futuros o el desempeño futuro e incluyen estimaciones, predicciones, pronósticos, creencias y declaraciones actuales sobre las expectativas de

la administración con respecto, entre otros, al negocio y las operaciones de la Compañía, la producción minera, nuestra estrategia de crecimiento, el impacto de leyes y regulaciones aplicables, los futuros precios del zinc y otros metales, las ventas de fundición, los gastos de capital relacionados con la exploración y evaluación de proyectos, la estimación de reservas y recursos minerales, la vida útil de las minas y nuestra liquidez financiera.

Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en varios factores y suposiciones que, si bien son consideradas razonables y apropiadas por la administración, están inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias de carácter comercial, económico y competitivo, y pueden resultar incorrectas. Las declaraciones sobre los futuros costos o volúmenes de producción se basan en numerosas suposiciones de la administración sobre asuntos operativos y en suposiciones de que la demanda de productos se desarrollará según lo previsto, que los clientes y otras contrapartes cumplirán con sus obligaciones contractuales, la plena integración de las operaciones mineras y de fundición, que los planes operativos y de capital no se verán interrumpidos por problemas como fallas mecánicas, falta de disponibilidad de repuestos y suministros, disturbios laborales, interrupciones en el transporte o servicios públicos, y condiciones climáticas adversas, y que no habrá variaciones materiales no anticipadas en los precios de los metales, tipos de cambio o costos de energía, suministros o transporte, entre otras suposiciones.

No asumimos ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, salvo cuando así lo exijan las leyes de valores. Las estimaciones y declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que fueron realizadas, y no asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna estimación o declaración prospectiva debido a nueva información, eventos futuros o por cualquier otra razón, salvo que lo exija la ley. Las estimaciones y declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres y no garantizan el rendimiento futuro, ya que los resultados reales o los desarrollos pueden diferir sustancialmente de las expectativas descritas en dichas declaraciones. Puede encontrarse más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones prospectivas y con nuestro negocio en nuestro informe anual en el Formulario 20-F y en otras divulgaciones públicas disponibles en nuestro sitio web y archivadas 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 2024 y entre los cinco principales productores de zinc metálico en el mundo en 2024.

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	41
Balance General Activos	42
Balance General Pasivos	43
Flujo de Caja	44
Capex	45

Estado de Resultados

US\$ millones	4T25	4T24	3T25
Ventas netas	360.4	226.8	243.0
Costo de ventas	(156.9)	(151.1)	(125.5)
Gastos de ventas y de administración	(15.3)	(12.2)	(9.9)
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(13.8)	(11.2)	(11.6)
Deterioro de activos no corrientes	(10.7)	(4.1)	23.8
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	0.0	(5.5)	(0.7)
Otros ingresos y gastos, neto	2.4	34.9	(12.3)
Resultado Financiero Neto	(31.6)	(4.9)	(24.1)
Ingresos financieros	8.5	8.0	6.2
Gastos financieros	(38.5)	(13.4)	(28.7)
Otros resultados financieros, neto	(1.6)	0.5	(1.5)
Depreciación, amortización	21.7	34.8	17.3
EBITDA ajustado	196.8	79.8	126.1
Margen EBITDA ajustado	54.6%	35.2%	51.9%
Impuesto a las ganancias	(29.3)	(117.8)	(26.7)
Utilidad Neta (Pérdida)	105.1	(45.1)	56.0
Atribuible a propietarios de la controladora	102.1	(45.3)	52.2
Atribuible a participaciones no controladoras	3.0	0.3	3.9
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)	0.08	(0.04)	0.04

Balance General – Activos

Nexa Perú - US\$ miles	Dic 31, 2025	Dic 31, 2024
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	219,838	336,318
Cuentas por cobrar comerciales	558,258	332,335
Inventarios	33,366	35,678
Impuesto a las ganancias	229	34
Otros activos con partes relacionadas	19,180	115,107
Otros activos	20,207	21,255
Otros instrumentos financieros	81	-
	851,159	840,727
Activo No corriente		
Activo por impuesto diferido	14,140	22,963
Otros activos con partes relacionadas	100,000	-
Otros activos	30,058	5,655
Impuesto a las ganancias	941	841
Propiedades, planta y equipo	523,708	401,620
Activos intangibles	114,665	109,694
Activos por derecho de uso	34,183	30,635
	817,695	571,408
Total Activos	1,668,854	1,412,135

Balance General – Pasivos

Nexa Perú - US\$ miles	Dic 31, 2025	Dic 31, 2024
Pasivos corrientes		
Pasivos por arrendamiento	17,254	10,982
Cuentas por pagar comerciales	190,129	173,518
Cuentas por pagar factoraje	6,110	6,469
Salarios y cargas laborales	44,164	33,687
Obligaciones por retiro de activos y obligaciones ambientales	12,022	26,364
Provisiones	4,739	2,819
Obligaciones contractuales	18,166	31,686
Impuesto a las ganancias	76,946	54,591
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	1,996	1,306
Otras cuentas por pagar	99,879	88,208
Otros instrumentos financieros	6,562	-
	477,967	429,630
Pasivos No corrientes		
Pasivos por arrendamiento	26,986	22,132
Cuentas por pagar comerciales	220	89
Obligaciones por retiro de activos y obligaciones ambientales	110,579	82,849
Pasivo por impuesto diferido	18,233	14,792
Provisiones	13,962	14,936
Obligaciones contractuales	72,596	69,272
Impuestos a las ganancias	90,139	82,120
Otros pasivos	1,373	507
	334,088	286,697
Total Pasivos	812,055	716,327
Patrimonio		
Atribuible a propietarios de la controladora	852,619	699,589
Atribuible a participaciones no controladoras	4,180	(3,781)
Total Patrimonio	856,799	695,808
Total Pasivos y Patrimonio	1,668,854	1,412,135

Flujo de Caja

Nexa Perú - US\$ miles	4T25	2025
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	134,399	364,104
Ajustes para conciliar ingresos (pérdidas) antes de impuestos sobre la renta con efectivo		
Menos, impuesto a las ganancias	(29,302)	(100,037)
Impuesto a las ganancias diferido	8,057	14,800
(Reversión) pérdida por deterioro de activos de larga duración	10,728	(12,660)
Depreciación y amortización	21,711	62,055
Interés y efectos de variación cambiaria	(298)	(469)
Baja y pérdida por venta de propiedades, planta y equipo, neto	(709)	(1,015)
Cambios en provisiones y deterioro de otros activos	(5,605)	11,494
Obligaciones contractuales	25,489	24,637
Cambios en actividades de operación de activos y pasivos	13,085	(106,593)
Efectivo proveniente de actividades de operación	177,555	256,316
Intereses pagados por pasivos de arrendamientos	(623)	(2,316)
Pagos de impuesto a las ganancias	(18,136)	(101,491)
Efectivo neto aplicado a actividades de operación	158,796	152,509
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(57,830)	(163,415)
Efecto neto de adquisición de subsidiaria	-	997
Compra de participación en subsidiarias de accionistas minoritarios	502	
Intereses recibidos sobre préstamos a partes relacionadas	1,601	6,537
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(55,727)	(155,881)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	-	(100,000)
Pagos de pasivos de arrendamiento	(3,836)	(14,406)
Contribución de capital de parte no controladora en subsidiaria	-	1,864
Compra de acciones a no controladora	(502)	(502)
Efectos de participación no controladora en transacciones con subsidiaria	(11)	(11)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	(4,349)	(113,055)
Foreign exchange effects on cash and cash equivalents	6	(53)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	98,726	(116,480)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	121,112	336,318
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	219,838	219,838

Capex

US\$ millones	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Unidad Minera	23.4	51.2	24.4	42.9	38.1	57.6
Cerro Lindo	11.1	17.8	11.5	13.0	13.3	21.7
El Porvenir	9.3	30.7	10.5	25.9	21.4	29.6
Atacocha	2.9	2.6	2.3	3.9	3.3	6.2
Otros	0.0	-0.1	0.3	-0.3	0.3	0.2
Total	23.38	51.10	24.70	42.56	38.33	57.82
Expansión	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
No-Expansión	23.3	51.1	24.7	42.6	38.3	57.8

US\$ million	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Modernización	0.1	1.0	0.0	0.3	0.1	0.8
Sostenimiento ⁽¹⁾	22.9	48.5	24.3	42.5	37.4	55.7
HSE	0.3	1.3	0.0	0.1	0.6	1.2
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	0.0	0.4	0.3	(0.3)	0.3	0.2
No-Expansión	23.3	51.1	24.7	42.6	38.3	57.8

(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.