

Phoenix, 25 de abril de 2024

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
PRESENTE

At.: Registro Público de Mercado de Valores - RPMV

Estimados señores:

Ref.: Resultados Primer Trimestre 2024

De conformidad con lo establecido en el Artículo 28° del Texto Único Ordenado de la "Ley del Mercado de Valores" aprobado por D.S. N° 093-2002-EF, la Resolución CONASEV N° 107-2002-EF /94.10 (Reglamento de Hechos de Importancia) y el artículo 5.2.3 del Reglamento de Inscripción y Exclusión de Valores Mobiliarios en el Registro Público del Mercado de Valores y en la Rueda de Bolsa, aprobado por Resolución de Superintendencia 031-2012-SMV/01, les informamos sobre el siguiente:

HECHOS DE IMPORTANCIA

Para los efectos legales pertinentes, adjuntamos la nota de prensa -en idioma inglés y castellano- que será hecha pública por nuestra Corporación en la ciudad de Nueva York de los Estados Unidos de Norteamérica, así como en la ciudad de Lima, Perú.

Asimismo, les comunicamos que en la nota de prensa referida se incluyen los Estados Financieros Intermedios Consolidados (No Auditados) de nuestra Corporación y sus subsidiarias, correspondientes al período indicado en la referencia.

Sin otro particular, quedamos de ustedes,



Alvaro Burga
Representante Bursátil

Adj

RESULTS

FIRST QUARTER 2024



April 25, 2024

Investor Relations:

NYSE

Raul Jacob
Victor Pedraglio
+(602) 264-1375
southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com



Southern Copper Corporation (NYSE and BVL: SCCO)

- **1Q24 net sales** were \$2,599.8 million, which represented growth of 13.3% with regard to 4Q23's figure. Expansion was primarily fueled by an increase in the sales volumes of copper (+9.6%) and silver (+15.3%) and by an uptick in metal prices for all our products, with the exception of zinc. This was partially offset by a decrease in sales volumes for molybdenum (-1.7%) and zinc (-2.9%).

Regarding 1Q23's figure, despite reporting better sales volumes for copper (+2.8%) and molybdenum (+8.4%), net sales in 1Q24 were down 6.9% due to lower prices for copper (LME, -5.4%), molybdenum (-38.1%) and zinc (-21.8%), coupled with a decrease in the sales volumes for zinc (-3.1%) and silver (-0.3%).

- **1Q24 Net income** was \$736.0 million, which represented an improvement of 65.4% compared to the \$445.0 million registered in 4Q23. The net income margin in 1Q24 was 28.3%, versus 19.4% in 4Q23. The 1Q24 Net Income decreased 9.5% when compared to the \$813.2 million registered in 1Q23.
- **1Q24 adjusted EBITDA** was \$1,417.7 million, which represented an increase of 34.3% with regard to the \$1,055.5 million registered in 4Q23. The adjusted EBITDA margin in 1Q24 was 54.5% versus 46.0% in 4Q23. The 1Q24 adjusted EBITDA was 9.6% lower when compared to the \$1,567.9 million registered in 1Q23.
- **Cash flow from operating activities in 1Q24** was \$659.9 million, which represented an increase of 22.0% over the \$540.9 million posted in 4Q23. This improvement was attributable to strong cash generation at our operations, which was driven by higher sales and cost-control efficiencies.

The 1Q24 cash flow was 55.7% lower than the \$1,185.2 million posted in 1Q23. This decrease was attributable to a \$310.8 million increase in working capital, which was driven primarily by our Mexican operations.

- **Copper production** registered a QoQ increase of 6,181 tons (+2.6%) in 1Q24. Growth in tons produced was primarily attributable to higher production at the Buenavista mine (+8.1%), which includes 2,158 tons of copper from the new zinc concentrator. This was partially offset by a drop in production at Toquepala (-2.7%). These results were driven by changes in ore grades and recoveries.

Compared to the 1Q23, copper production registered an increase of 16,998 tons (+7.6%) in 1Q24. This was primarily attributable to an increase in copper from concentrate production at all our mines (+12.7%), which included 2,158 tons of copper from the new zinc concentrator. These positive results were partially offset by a decrease in SXEW cathode production at Buenavista (-27.5%) and Toquepala (-3.5%).

In 4Q23 we reported that our Buenavista operation had experienced difficulties with its water supply. After taking action in 1Q24 to cover water requirements for this facility, we believe we have ensured sufficient supplies to operate our Mexican facilities as forecasted in our annual plan.

SMV002

- **By-product production:** Mined zinc production stood at 26,366 tons in 1Q24, which represents a 55.7% increase over the figure in 4Q23. This result was mainly driven by the new Buenavista zinc concentrator production of 9,695 tons over the period. Molybdenum production fell 1.4% in 1Q24 compared to 4Q23; this was mainly attributable to a decrease in production at the La Caridad mine (lower grades), which was partially offset by an increase in production at the Peruvian and Buenavista operations. Total mined silver production dropped 0.4% in 1Q23 compared to 4Q23 due to a decrease in production at our IMMSA operations, which was partially offset by higher by-product production at the Buenavista mine.

When compared to 1Q23, mined zinc production grew 74.9% this quarter, propelled by the first lot of production from the new Buenavista zinc concentrator. Molybdenum production rose 9.5% due to higher production at the Toquepala mine, which was partially offset by lower production at the La Caridad operation. Total mined silver production increased 8.4% in 1Q24; this result was driven primarily by higher production at all our mines, with the exception of Buenavista (-9.5%).

- **1Q24 Operating cash cost per pound of copper**, net of by-product revenue credits, was \$1.07, down 14.2% with regard to the \$1.25 reported in 4Q23. The aforementioned result was mainly driven by lower operating costs (-5.3%); growth in by-product revenue credits (+5.9%), primarily for molybdenum; and the unit cost effect generated by a 2.2% increase in pounds of copper produced.
- **1Q24, we spent \$213.8 million on capital investments**, down 10.2% compared to 1Q23 and 16.3% versus the figure in 4Q23. Capital expenditure represented 29% of net income this quarter.
- **Dividends:** On April 18, 2024, the Board of Directors approved a quarterly stock dividend of **0.0104 shares of common stock per share of common stock** payable on May 23, 2024 for shareholders of record at the close of business on May 8, 2024.

In lieu of fractional shares, cash will be distributed to each shareholder who would otherwise have been entitled to receive a fractional share, based on a share price of \$115.13, which is the average of the high and low share price on April 18, 2024.

Shareholders will not be required to take any action to receive the stock dividend. After the payment date, shareholders' book entry accounts will be credited with the additional shares that represent the stock dividend. When shares are held in a brokerage account in the name of a broker, the additional shares will be distributed to the broker on the shareholder's behalf. The stock dividend is administered by Computershare, the Company's transfer agent.

Mr. German Larrea, Chairman of the Board, commenting on the Company's progress and current circumstances, said: "This quarter our strengths are once again at the forefront as we report a 65% increase in net earnings compared to 4Q23. This positive result was driven by a 2.6% uptick in copper production; a 14.2% drop in the cash cost; and higher metal prices for copper (+3.2%), molybdenum (+7.8%) and precious metals. Southern Copper continues to focus on organic growth and on ensuring that costs remain at very competitive levels."

In addition to the significant downward revisions to global copper production projections for 2024, we are currently seeing strong market demand on the back of a resilient US economy and new demand from decarbonization technologies and artificial intelligence. We believe these new factors will play a significant role in supporting long-term copper demand, sustaining attractive copper prices."

Key Financial Data

	1Q24	1Q23	Variance		4Q23	Variance	
			\$	%		\$	%
			(in million except per share amount and %s)				
Sales	\$2,599.8	\$2,793.9	\$(194.1)	(6.9)%	\$2,295.6	\$304.2	13.3%
Cost of sales	1,157.6	1,194.2	(36.6)	(3.1)%	1,170.1	(12.5)	(1.1)%
Operating income	1,189.7	1,353.7	(164.0)	(12.1)%	868.7	321.0	37.0%
Net income	\$736.0	\$813.2	\$(77.2)	(9.5)%	\$445.0	\$291.0	65.4%
Net income margin	28.3%	29.1%	(0.8)pps	(2.7)%	19.4%	8.9pps	45.9%
Adjusted EBITDA	1,417.7	1,567.9	(150.2)	(9.6)%	1,055.5	362.2	34.3%
Adjusted EBITDA margin	54.5%	56.1%	(1.6)pps	(2.9)%	46.0%	8.5pps	18.5%
Income per share	\$0.95	\$1.05	\$(0.10)	(9.5)%	\$0.58	\$0.37	63.8%
Capital investments	213.8	238.1	(24.3)	(10.2)%	255.3	(41.5)	(16.3)%

Capital Investments

Our current capital investment program for this decade exceeds \$15 billion and includes investments in the Tia Maria, Los Chancas and Michiquillay projects in Peru and in the Buenavista Zinc, Pilares, El Pilar and El Arco projects in Mexico. This capital forecast includes several infrastructure investments, including key investments to bolster the competitiveness of the El Arco project.

Mexican Projects

Buenavista Zinc – Sonora: This project is located in Cananea, Sonora within the Buenavista deposit, where we have built a new concentrator plant. This facility has a production capacity of 100,000 tons of zinc and 20,000 tons of copper per year. The concentrator will double the Company's zinc production capacity.

Project update: the capital budget for the project is \$439 million, of which \$382.9 million had been invested as of March 31, 2024. Concentrator operation began in 1Q24. We expect to produce 54,500 tons of zinc and 11,900 tons of copper in 2024 and an average of 90,200 tons of zinc and 20,000 tons of copper per year in the next five years.

Peruvian Projects

Tia Maria - Arequipa: This greenfield project, located in Arequipa, Peru, will use state of the art SX-EW technology with the highest international environmental standards to produce 120,000 tons of SX- EW copper cathodes per year. The estimated capital budget for the project is \$1.4 billion.

Southern Copper has been consistently working to promote the welfare of the population of the Islay province. As part of these efforts, we have implemented successful social programs in education, healthcare and productive development to improve the quality of life in the region. We have also promoted agricultural and livestock activities in the Tambo Valley and supported growth in manufacturing, fishing and tourism in Islay.

We reiterate our view that the initiation of construction activities at Tia Maria will generate significant economic opportunities for the Islay province and the Arequipa region. Given the current Peruvian economic situation, it is crucial to move ahead on projects that will stimulate a sustainable growth cycle. We expect to begin the construction phase of the project in the near future. We will make it a priority to hire local labor to fill the 9,000 jobs that we expect to

generate during Tia Maria's construction. Additionally, from day one of our operations, we will generate significant contributions to revenues in the Arequipa region.

Los Chancas - Apurimac: This greenfield project, located in Apurimac, Peru, is a copper and molybdenum porphyry deposit. Current estimates of indicated copper mineral resources are 98 million tons of oxides with a copper content of 0.45% and 52 million tons of sulfides with a copper content of 0.59%. The Los Chancas project envisions an open-pit mine with a combined operation of concentrator and SX-EW processes to produce 130,000 tons of copper and 7,500 tons of molybdenum annually. The estimated capital investment is \$2,600 million and the project is expected to begin operating in 2031. We continue to engage in social and environmental improvements for the local communities and work on the project's environmental impact assessment.

Project update: The Company continues to engage in coordinated efforts with the Peruvian authorities to eradicate illegal mining activity. Once this process is completed, we will resume the environmental impact assessment and initiate hydrogeological as well as geotechnical studies. We also will conduct a diamond drilling campaign for 40,000 meters to gather additional information on the characteristics of the Los Chancas deposit.

Michiquillay Project - Cajamarca: In June 2018, Southern Copper signed a contract for the acquisition of the Michiquillay project in Cajamarca, Peru. Michiquillay is a world class mining project with inferred mineral resources of 2,288 million tons with an estimated copper grade of 0.43%. When developed, we expect Michiquillay to produce 225,000 tons of copper per year (along with by-products of molybdenum, gold and silver) at a competitive cash-cost for an initial mine life of more than 25 years. We estimate an investment of approximately \$2.5 billion will be required and expect production start-up by 2032. Michiquillay will become one of Peru's largest copper mines and will create significant business opportunities in the Cajamarca region; generate new jobs for the local communities; and contribute with taxes and royalties to the local, regional and national governments.

Project update: As of March 31, 2024, we had drilled 80,000 meters (total program = 110,000 meters) and obtained 27,902 core samples for chemical analysis. Diamond drilling is underway, which will provide data for cross section interpretation, geological modeling and resource evaluation. We expect to begin hydrogeological and geotechnical studies soon, and will also assess the results of metallurgical testing at the deposit.

The Company continues to work with the Michiquillay and La Encañada communities based on the guidelines of corresponding social agreements.

Environmental, Social & Corporate Governance (ESG) Practices

Performance on ESG assessments conducted by rating agencies. For the third consecutive year, we were included in S&P Global's Sustainability Yearbook. This means that thanks to our performance in this agency's Corporate Sustainability Assessment evaluation, we are ranked among the top 15% of the best-rated companies in sustainability in mining and metals. Regarding the ESG Risk Ratings Report evaluation by Sustainalytics, SCC reduced its risk level by improving its score within the medium risk category from 27.5 in 2023 to 23.4 in 2024.

Climate action. In the first quarter of 2024, we received clean energy certificates from one of our electricity suppliers in Peru. With this, all the electrical energy we consumed in Peru in 2023 came from renewable sources. Measurements indicate that consumption of renewable electrical energy at SCC increased from 23% to 36% in 2023, which means we have already hit our 2027 target to ensure that 25% of our electricity supply is derived from renewable sources. Over the same period, greenhouse gas emissions dropped 7.5% in 2023 compared to 2022.

Climate Governance. Recently, a briefing from Chapter Zero, home of the Climate Governance Initiative, was held for the directors and management of Southern Copper Corporation to inform them about the risks and opportunities associated with climate change. This initiative, developed in collaboration with the World Economic Forum, aims to support non-executive directors and chairs in integrating climate action into their business strategy.

Exceptional Company. For the second consecutive year, we received the "Exceptional Company" award in Mexico, presented by the Business Coordinating Council, the Communication Council, and the Institute for the Promotion of Quality. On this occasion, the success of our Educational Center model was recognized after outstanding results were reported for mathematics and Spanish and English languages, which are above the national and regional average for the cohort of two thousand students from the four basic level schools sponsored by the Company in Mexico under a voluntary initiative to benefit our employees.

Adding educational quality. We inaugurated the High Performance School (COAR) in Tacna, the Peruvian region where our Toquepala mine operates. This campus houses three hundred outstanding students of the state educational system. Many of these students come from the most vulnerable areas of the region. The COAR facilities will allow them to continue their studies in state-of-the art classrooms, laboratories, libraries, residences and sports areas, thanks to an investment of \$26 million through the works for taxes modality.

Conference Call

The Company's first quarter earnings conference call will be held on April 26, 2024, beginning at 11:00 AM – EST (10:00 AM Lima and 9:00 AM Mexico City time).

To participate in the call: Please consider that we are using a new technological platform for this event. It is necessary to register in the following link:

<https://register.vevent.com/register/BI92645aca8fa2409a88ad20ac508b841f>

At the registration time, you will be provided a dial-in number and a personal confirmation PIN will be generated to access the call.

During the conference call, please join live presentation through **Webex at the following link:**

<https://americasmining.webex.com/americasmining/j.php?MTID=mcd77fb28ff8a4b4092fcc81b3682ff1e>

Average Metal Prices

	LME Copper (\$/lb.)	COMEX Copper (\$/lb.)	Molybdenum (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Silver (\$/oz.)	Gold (\$/oz.)
1Q 2024	3.83	3.86	19.84	1.11	23.35	2,071.76
1Q 2023	4.05	4.09	32.04	1.42	22.53	1,888.63
2Q 2023	3.85	3.85	20.87	1.15	24.26	1,977.85
3Q 2023	3.79	3.77	23.59	1.10	23.60	1,928.61
4Q 2023	3.71	3.72	18.41	1.13	23.25	1,975.87
Average 2023	3.85	3.86	23.73	1.20	23.41	1,942.74
Variance: 1Q24 vs. 1Q23	(5.4)%	(5.6)%	(38.1)%	(21.8)%	3.6%	9.7%
Variance: 1Q24 vs. 4Q23	3.2%	3.8%	7.8%	(1.8)%	0.4%	4.9%

Source: Silver – COMEX; Gold and Zinc – LME; Molybdenum – Metals Week Dealer Oxide

Production and Sales

	Three Months Ended March 31,		
	2024	2023	%
Copper (tons)			
Mined	240,270	223,272	7.6%
3 rd party concentrate	409	301	35.9%
Total production	240,679	223,573	7.7%
Smelted	156,742	152,863	2.5%
Refined and Rod	203,698	206,923	(1.6)%
Sales	235,206	228,745	2.8%
Molybdenum (tons)			
Mined	7,079	6,462	9.5%
Sales	7,036	6,488	8.4%
Zinc (tons)			
Mined	26,366	15,075	74.9%
Refined	23,086	27,121	(14.9)%
Sales	25,653	26,476	(3.1)%
Silver (000s ounces)			
Mined	4,782	4,412	8.4%
Refined	3,093	3,144	(1.6)%
Sales	4,954	5,131	(3.4)%

SMW007

Southern Copper Corporation

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

(Unaudited)

	Three Months Ended March 31,		
	2024	2023	VAR %
	(in millions, except per share amounts)		
Net sales:	\$2,599.8	\$2,793.9	(6.9)%
Operating costs and expenses:			
Cost of sales (exclusive of depreciation, amortization and depletion shown separately below)	\$1,157.6	1,194.2	(3.1)%
Selling, general and administrative	30.8	30.4	1.3%
Depreciation, amortization and depletion	209.0	203.7	2.6%
Exploration	12.7	11.9	6.7%
Total operating costs and expenses	1,410.1	1,440.2	(2.1)%
Operating income	1,189.7	1,353.7	(12.1)%
Interest expense, net of capitalized interest	(80.5)	(82.7)	(2.7)%
Other income (expense)	19.0	10.5	81.0%
Interest income	27.3	21.3	28.2%
Income before income tax	1,155.5	1,302.8	(11.3)%
Income taxes	423.4	480.5	(11.9)%
Net income before equity earnings of affiliate	732.1	822.3	(11.0)%
Equity earnings of affiliate	6.7	(6.4)	(204.7)%
Net Income	738.8	815.9	(9.4)%
Less: Net income attributable to non-controlling interest	2.8	2.7	3.7%
Net Income attributable to SCC	\$736.0	\$813.2	(9.5)%
Per common share amounts:			
Net income attributable to SCC common shareholders – basic and diluted	\$0.95	\$1.05	(9.5)%
Dividends paid	\$0.80	\$1.00	(20.0)%
Weighted average shares outstanding (Basic and diluted)	<u>773.1</u>	<u>773.1</u>	

SMV008

Southern Copper Corporation

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(Unaudited)

	March 31, 2024	December 31, 2023 (in millions)	March 31, 2023
ASSETS			
Current assets:			
Cash and cash equivalents	\$1,252.2	\$1,151.5	\$2,299.8
Short-term investments	329.3	599.3	140.6
Accounts receivable	1,395.0	1,228.3	1,326.7
Inventories	1,014.4	1,016.9	981.8
Other current assets	449.9	433.5	448.8
Total current assets	4,440.8	4,429.5	5,197.4
Property, net	9,783.2	9,782.9	9,613.9
Leachable material, net	1,132.5	1,121.7	1,066.9
Intangible assets, net	128.8	130.2	134.5
Right-of-use assets	757.1	775.4	832.6
Deferred income tax	253.2	256.1	261.2
Other assets	293.7	229.5	216.5
Total assets	\$16,789.3	\$16,725.3	\$17,323.3
LIABILITIES			
Current liabilities:			
Accounts payable	\$748.5	\$652.6	\$662.6
Income taxes	142.3	278.3	100.8
Accrued workers' participation	192.5	245.7	236.3
Other accrued liabilities	256.7	211.9	247.6
Total current liabilities	1,340.0	1,388.5	1,247.3
Long-term debt	6,255.5	6,254.6	6,252.0
Lease liabilities	680.1	697.4	756.5
Deferred income taxes	149.9	132.2	171.7
Non-current tax payable	84.2	92.7	49.2
Other liabilities	55.9	66.2	66.7
Asset retirement obligation	617.8	612.5	591.5
Total non-current liabilities	7,843.4	7,855.6	7,887.6
EQUITY			
Stockholders' equity:			
Common stock	3,550.2	3,541.6	3,506.5
Treasury stock	(3,157.2)	(3,149.0)	(3,115.1)
Accumulated comprehensive income	7,148.7	7,025.5	7,733.4
Total stockholders' equity	7,541.7	7,418.1	8,124.8
Non-controlling interest	64.2	63.1	63.6
Total equity	7,605.9	7,481.2	8,188.4
Total liabilities and equity	\$16,789.3	\$16,725.3	\$17,323.3

As of March 31, 2024, December 31, 2023 and March 31, 2023 there were 773.1 million shares outstanding.

Southern Copper Corporation

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

(Unaudited)

	Three months ended March 31,	
	2024	2023
	(in millions)	
OPERATING ACTIVITIES		
Net income	\$738.8	\$815.9
Depreciation, amortization and depletion	209.0	203.7
Deferred income tax	19.2	(18.4)
Change in operating assets and liabilities	(310.8)	163.6
Other, net	3.7	20.4
Net cash provided by operating activities	659.9	1,185.2
INVESTING ACTIVITIES		
Capital investments	(213.8)	(238.1)
Sale (purchase) of short-term investment, net	270.1	67.7
Other, net	-	-
Net cash used in investing activities	56.3	(170.4)
FINANCING ACTIVITIES		
Dividends paid	(618.5)	(773.1)
Distributions to non-controlling interest	(1.7)	(1.7)
Other	0.1	0.1
Net cash used in financing activities	(620.1)	(774.7)
Effect of exchange rate changes on cash	4.9	(10.0)
Increase in cash and cash equivalents	\$101.0	\$230.1

SMV010

Company Profile

Southern Copper Corporation (SCC) is one of the largest integrated copper producers in the world and we believe we currently have the largest copper reserves in the industry. The Company is a NYSE and Lima Stock Exchange listed company that is 88.9% owned by Grupo Mexico, a Mexican company listed on the Mexican stock exchange. The remaining 11.1% ownership interest is held by the international investment community. The Company operates mining units and metallurgical facilities in Mexico and Peru and conducts exploration activities in Argentina, Chile, Ecuador, Mexico and Peru.

SCC Corporate Address

USA

7310 North 16th St, Suite 135
Phoenix, AZ 85020, U. S. A.
Phone: (602) 264-1375
Fax: (602) 264-1397

Mexico

Campos Eliseos N° 400
Colonia Lomas de Chapultepec
Delegacion Miguel Hidalgo
C.P. 11000 - MEXICO
Phone: (5255) 1103-5000
Fax: (5255) 1103-5567

Peru

Av. Caminos del Inca 171
Urb. Chacarilla del Estanque
Santiago de Surco
Lima 15038 – PERU
Phone: (511) 512-0440
Fax: (511) 512-0492

###

This news release contains forward-looking statements as that term is defined in the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. In addition to the risks and uncertainties noted in this news release, there are certain factors that could cause results to differ materially from those anticipated by some of the statements made. These factors include those listed in the Company's most recently filed quarterly reports on Form 10-Q and annual report on Form 10-K. The Company expressly disclaims any obligation to release publicly any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any statement is based.

Non-GAAP Financial Measures

Non-GAAP financial measures are intended to provide additional information only and do not have any standard meaning prescribed by U.S. generally accepted accounting principles ("GAAP"). These measures should not be considered in isolation or as a substitute for measures of performance prepared in accordance with GAAP. In addition, because not all companies use identical calculations, the measures included in this release may not be comparable to similarly titled measures of other companies. Following is a reconciliation of adjusted EBITDA to Net Income attributable to SCC and Operating Cash Cost before by-product revenues and Operating Cash Cost net of by-product revenues to their more comparable GAAP measure:

Adjusted EBITDA

EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) is a measure commonly used by companies to evaluate operating performance and the ability to generate cash. Our adjusted EBITDA is not necessarily comparable to similar measures used by other companies. We believe that adjusted EBITDA provides useful information to management, investors and others in understanding and evaluating our operating results. Our determination of the components of adjusted EBITDA is evaluated periodically based on a review of non-GAAP financial measures used by mining industry analysts. Management believes adjusted EBITDA enhances the comparability of information across reporting periods, is an effective measure for reviewing operating results and, therefore, is a useful measure for both management and investors. EBITDA and adjusted EBITDA do not represent, and should not be considered an alternative to, net income, operating income, or cash flow from operations as those terms are defined by GAAP, and do not necessarily indicate whether cash flows will be sufficient to fund cash.

Reconciliation of Net Income attributable to SCC to adjusted EBITDA	First Quarter	
	2024	2023
Net income attributable to SCC	\$736.0	\$813.2
Add:		
Net income attributable to the non-controlling interest	2.8	2.7
Income taxes	423.4	480.5
Interest expense	80.5	82.7
Depreciation, amortization and depletion	209.0	203.7
Less:		
Equity earnings of affiliate	(6.7)	6.4
Interest income	(27.3)	(21.3)
Adjusted EBITDA	\$1,417.7	\$1,567.9

Operating cash cost per pound of copper produced before by-product revenues and Operating cash cost per pound of copper produced net of by-product revenues

The measure operating cash cost per pound of copper produced net of by-product revenues is a common measure used in the copper industry to track performance and it is a useful management tool that allows us to better allocate our resources. This measure is also used in our investment project evaluation process to determine a project's potential contribution to our operations, its competitiveness and its relative strength in different price scenarios. The expected contribution of by-products is generally a significant factor used by the copper industry in determining whether to move forward with the development of a new mining project. As the price of our by-product commodities can have significant fluctuations from period to period, the value of its contribution to our costs can be volatile.

Our Operating cash cost per pound of copper produced before by-product revenues allows us and our investors to monitor our cost structure and helps us address operating management areas of concern.

Reconciliation of Cost of sales (exclusive of depreciation, amortization and depletion) to Operating Cash Cost before by-product revenues and Operating Cash Cost net of by-product revenues

Cost of sales (exclusive of depreciation, amortization and depletion) – GAAP

Add:

Selling, general and administrative expenses
Treatment and refining charges net of sales premiums

Less:

Workers participation
Purchased concentrates from third parties
Other charges
Inventory change

Operating cash cost before by-product revenues

Less by-products revenue

Operating cash cost, net of by-products revenue

Total pounds of copper produced, in millions

1st quarter 2024		1st quarter 2023		4th quarter 2023	
\$ million	¢ per pound	\$ million	¢ per pound	\$ million	¢ per pound
1,157.6	226.6	\$1,194.2	252.5	\$1,170.1	234.2
30.8	6.0	30.4	6.4	33.1	6.6
(4.9)	(1.0)	(7.4)	(1.6)	9.4	1.9
(59.9)	(11.7)	(72.8)	(15.4)	(57.5)	(11.5)
(34.5)	(6.8)	(62.3)	(13.2)	(50.9)	(10.2)
(6.0)	(1.2)	(45.3)	(9.6)	(30.7)	(6.1)
(4.1)	(0.8)	(49.1)	(10.4)	41.2	8.2
1,079.0	211.2	\$987.7	208.8	\$1,114.7	223.1
(532.2)	(104.2)	(630.6)	(133.3)	(491.5)	(98.4)
546.8	107.0	357.1	75.5	623.2	124.7
	510.8		473.0		499.7

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2024



25 de abril de 2024

Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)

Relaciones con Inversionistas:

NYSE

Raúl Jacob
Víctor Pedraglio
+(602) 264-1375
southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com



- **Las ventas netas del 1T24** fueron \$2,599.8 millones, que representaron un crecimiento de 13.3% con respecto a la cifra del 4T23. La expansión fue impulsada principalmente por un aumento en los volúmenes de ventas de cobre (+9.6%) y plata (+15.3%) y por un repunte en los precios de los metales para todos nuestros productos, a excepción del zinc. Esto fue parcialmente compensado por una disminución en los volúmenes de ventas de molibdeno (-1.7%) y zinc (-2.9%).

Con respecto a la cifra del 1T23, a pesar de reportar mejores volúmenes de venta de cobre (+2.8%) y molibdeno (+8.4%), las ventas netas en el 1T24 bajaron 6.9% debido a menores precios de cobre (LME, -5.4%), molibdeno (-38.1%) y zinc (-21.8%), junto con una disminución en los volúmenes de ventas de zinc (-3.1%) y plata (-0.3%).

- **La utilidad neta para el 1T24** fue \$736.0 millones, que representó una mejora de 65.4% comparada con \$445.0 millones registrados en el 4T23. El margen de utilidad neta en el 1T24 fue 28.3%, versus 19.4% en el 4T23. La utilidad neta del 1T24 disminuyó 9.5% comparado con \$813.2 millones registrados en el 1T23.
- **El EBITDA ajustado en el 1T24** fue \$1,417.7 millones, que representó un aumento de 34.3% con respecto a \$1,055.5 millones registrados en el 4T23. El margen de EBITDA ajustado en el 1T24 fue 54.5% versus 46.0% en el 4T23. El EBITDA ajustado en el 1T24 fue 9.6% menor comparado con \$1,567.9 millones registrado en el 1T23.
- **El flujo de caja proveniente de actividades de operación en el 1T24** fue \$659.9 millones, que representó un aumento de 22.0% sobre \$540.9 millones reportado en el 4T23. Esta mejora fue atribuida a la sólida generación de caja en nuestras operaciones, que fue impulsada por mayores ventas y eficiencias en el control de costos.

El flujo de caja en el 1T24 fue 55.7% menor que los \$1,185.2 millones reportados en el 1T23. Esta disminución fue atribuida al aumento de \$310.8 millones en el capital de trabajo, que fue impulsado principalmente por nuestras operaciones mexicanas.

- **La producción de cobre** registró un incremento TaT de 6,181 toneladas (+2.6%) en el 1T24. El crecimiento en toneladas producidas fue principalmente atribuido a una mayor producción en la mina Buenavista (+8.1%), que incluye 2,158 toneladas de cobre de la nueva concentradora de zinc. Esto fue parcialmente compensado por una caída en la producción de Toquepala (-2.7%). Estos resultados fueron impulsados por cambios en las leyes de mineral y recuperación.

Comparado con el 1T23, la producción de cobre registró un incremento de 16,998 toneladas (+7.6%) en el 1T24. Esto fue principalmente atribuido a un incremento en la producción de cobre en concentrados en todas nuestras minas (+12.7%), que incluyó 2,158 toneladas de cobre de la nueva concentradora de zinc. Estos resultados positivos fueron parcialmente compensados por una disminución en la producción de cátodos LESDE en Buenavista (-27.5%) y Toquepala (-3.5%).

SMV013

En el 4T23 reportamos que nuestra operación Buenavista experimentó dificultades con el suministro de agua. Luego de tomar acción en el 1T24 para cubrir las necesidades de agua de esta instalación, creemos que hemos asegurado suficiente suministro para operar en nuestras instalaciones mexicanas según lo previsto en nuestro plan anual.

- **Producción de subproductos:** La producción de zinc minado se mantuvo en 26,366 toneladas en el 1T24, que representa un aumento de 55.7% por encima de la cifra en el 4T23. Este resultado fue principalmente impulsado por la producción de la nueva concentradora de zinc en Buenavista de 9,695 toneladas durante el periodo. La producción de molibdeno cayó 1.4% en el 1T24 comparado con el 4T23; esto fue principalmente atribuido a una disminución en la producción en la mina La Caridad (menores leyes), que fue parcialmente compensado por un aumento en la producción en las operaciones peruanas y de Buenavista. La producción total de plata minada cayó 0.4% en el 1T23 comparada con el 4T23 debido a una disminución en la producción de nuestras operaciones en IMMSA, que fue parcialmente compensada por una mayor producción de subproductos en la mina Buenavista.

Cuando comparamos con el 1T23, la producción de zinc minado creció 74.9% este trimestre, impulsado por el primer lote de producción de la nueva concentradora de zinc en Buenavista. La producción de molibdeno subió 9.5% debido a una mayor producción en la mina Toquepala, que fue parcialmente compensada por una menor producción en la operación de La Caridad. La producción total de plata minada aumentó 8.4% en el 1T24; este resultado fue impulsado principalmente por una mayor producción en todas nuestras minas, con excepción de Buenavista (-9.5%).

- **El costo operativo en efectivo por libra de cobre en el 1T24**, neto de crédito por subproductos fue \$1.07, baja 14.2% con respecto a los \$1.25 reportados en el 4T23. El resultado antes mencionado fue principalmente impulsado por menores costos de operación (-5.3%); crecimiento en los créditos por subproductos (+5.9%), principalmente molibdeno; y al efecto de costo unitario generado por un aumento de 2.2% en libras de cobre producido.
- **En el 1T24, gastamos \$213.8 millones en inversiones de capital**, baja 10.2% comparado al 1T23 y 16.3% versus la cifra del 4T23. Los gastos de capital representaron 29% de la utilidad neta de este trimestre.
- **Dividendos:** El 19 de abril de 2024, el Directorio aprobó un **dividendo trimestral en acciones de 0.0104 acciones comunes por acción común**, a pagarse el 23 de mayo de 2024 a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 8 de mayo de 2024.

En lugar de fracción de acciones, se distribuirá efectivo a cada accionista que de otro modo habría tenido derecho a recibir una fracción de acción en base a un precio de acción de \$115.13, que es el precio promedio del máximo y mínimo de la acción del 18 de abril de 2024.

Los accionistas no estarán obligados a realizar ninguna acción para recibir el dividendo en acciones. Después de la fecha de pago, las cuentas de los accionistas en el registro de acciones serán acreditadas con las acciones adicionales que representen el dividendo en acciones. Cuando las acciones se mantengan en una cuenta a nombre de un bróker, las acciones adicionales se distribuirán al bróker a nombre del accionista. El dividendo en acciones es administrado por Computershare, el agente de transferencias de la Compañía.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el avance de la Compañía y las actuales circunstancias, dijo: "Este trimestre nuestras fortalezas están una vez más a la vanguardia ya que reportamos un aumento de 65% en utilidad neta comparada con el 4T23. Este resultado positivo fue impulsado por un repunte de 2.6% en la producción de cobre; una caída de 14.2% en el costo de efectivo y mayores precios de metales para cobre (+3.2%), molibdeno (+7.8%) y metales preciosos. Southern Copper continúa enfocada en el crecimiento orgánico y en asegurar que los costos se mantengan a niveles muy competitivos.

En adición a las importantes revisiones a la baja de las proyecciones de producción mundial de cobre en el 2024, estamos actualmente viendo una fuerte demanda del mercado gracias a una economía estadounidense resiliente y a

una nueva demanda de tecnologías de descarbonización e inteligencia artificial. Creemos que estos nuevos factores van a jugar un papel importante como soporte de la demanda de cobre a largo plazo, manteniendo precios de cobre atractivos."

Datos Financieros Clave

	1T24	1T23	Variación		4T23	Variación	
			\$	%		\$	%
			(en millones excepto por monto por acción y %s)				
Ventas	\$2,599.8	\$2,793.9	\$(194.1)	(6.9)%	\$2,295.6	\$304.2	13.3%
Costo de ventas	1,157.6	1,194.2	(36.6)	(3.1)%	1,170.1	(12.5)	(1.1)%
Utilidad operative	1,189.7	1,353.7	(164.0)	(12.1)%	868.7	321.0	37.0%
Utilidad neta	\$736.0	\$813.2	\$(77.2)	(9.5)%	\$445.0	\$291.0	65.4%
Margen de utilidad neta	28.3%	29.1%	(0.8)pps	(2.7)%	19.4%	8.9pps	45.9%
EBITDA ajustado	1,417.7	1,567.9	(150.2)	(9.6)%	1,055.5	362.2	34.3%
Margen de EBITDA ajustado	54.5%	56.1%	(1.6)pps	(2.9)%	46.0%	8.5pps	18.5%
Utilidad por acción	\$0.95	\$1.05	\$(0.10)	(9.5)%	\$0.58	\$0.37	63.8%
Inversiones de capital	213.8	238.1	(24.3)	(10.2)%	255.3	(41.5)	(16.3)%

Inversiones de Capital

Nuestro programa de inversiones de capital para esta década excede \$15,000 millones e incluye las inversiones en los proyectos de Tía María, Los Chancas y Michiquillay en Perú y en los proyectos de Buenavista Zinc, Pilares, El Pilar y El Arco en México. Esta proyección de capital incluye varias inversiones en infraestructura, incluyendo inversiones clave para reforzar la competitividad del proyecto El Arco.

Proyectos en México

Buenavista Zinc - Sonora: Este Proyecto está ubicado en Cananea, Sonora, dentro del yacimiento de Buenavista, donde se ha construido una nueva concentradora. Esta instalación tiene una capacidad de producción de 100,000 toneladas de zinc y 20,000 toneladas de cobre por año. La concentradora duplicará la capacidad de producción de zinc de la Compañía.

Actualización del proyecto: el presupuesto de capital del proyecto es \$439 millones, de los cuales \$382.9 millones han sido invertidos al 31 de marzo de 2024. La operación de la concentradora comenzó en el 1T24. Esperamos producir 54,500 toneladas de zinc y 11,900 toneladas de cobre en el 2024 y un promedio de 90,200 toneladas de zinc y 20,000 toneladas de cobre al año en los próximos cinco años.

Proyectos en Perú

Tía María - Arequipa: Este proyecto de crecimiento, ubicado en Arequipa, Perú, utilizará tecnología LESDE de última generación con los más altos estándares ambientales internacionales, para producir 120,000 toneladas de cátodos de cobre LESDE por año. El presupuesto de capital estimado para el proyecto es \$1,400 millones.

Southern Copper ha venido trabajando consistentemente para promover el bienestar de la población de la provincia de Islay. Como parte de estos esfuerzos, hemos implementado exitosos programas sociales en educación, cuidado de la salud y desarrollo productivo para mejorar la calidad de vida en la región. También hemos promovido actividades agrícolas y ganaderas en el Valle de Tambo y hemos apoyado el crecimiento en manufactura, pesca y turismo en Islay.

Reiteramos nuestra visión que el inicio de las actividades de construcción en Tía María generará significativas oportunidades económicas para la provincia de Islay y la región Arequipa. Dada la actual situación económica peruana, es crucial seguir adelante con proyectos que estimulen un ciclo de crecimiento sostenible. Esperamos iniciar la fase de construcción en un futuro cercano. Será nuestra prioridad contratar mano de obra local para cubrir los 9,000 puestos de trabajo que esperamos generar durante la construcción de Tía María. Adicionalmente, desde el primer día de nuestras operaciones, generaremos significativas contribuciones a los ingresos en la región de Arequipa.

Los Chancas - Apurímac: Este proyecto de crecimiento, ubicado en Apurímac, Perú, es un depósito de pórfido de cobre y molibdeno. La estimación actual de recursos minerales de cobre indicados son 98 millones de toneladas de óxidos con un contenido de cobre de 0.45% y 52 millones de toneladas de sulfuros con un contenido de cobre de 0.59%. El proyecto Los Chancas prevé una mina a tajo abierto con una operación combinada de procesos de concentración y lixiviación para producir 130,000 toneladas de cobre y 7,500 toneladas de molibdeno al año. La inversión de capital estimada es de \$2,600 millones y se espera que el proyecto comience a operar en 2031. Continuamos comprometidos en las mejoras sociales y ambientales para las comunidades locales y trabajando en el estudio de impacto ambiental del proyecto.

Actualización del proyecto: La Compañía continúa realizando esfuerzos coordinados con las autoridades peruanas para erradicar la actividad minera ilegal. Una vez que este proceso se haya completado, reanudaremos el estudio de impacto ambiental e iniciaremos los estudios hidrogeológicos, así como los geotécnicos. También conduciremos una campana de perforación diamantina de 40,000 metros, para recopilar información adicional sobre las características del depósito Los Chancas.

Michiquillay - Cajamarca: En junio del 2018, Southern Copper firmó un contrato para la adquisición del proyecto Michiquillay en Cajamarca, Perú. Michiquillay es un proyecto minero de clase mundial con recursos minerales inferidos de 2,288 millones de toneladas con una ley de mineral estimada de 0.43%. Cuando esté desarrollado, esperamos que Michiquillay produzca 225,000 toneladas de cobre al año (junto con subproductos de molibdeno, oro y plata) con una vida de mina inicial de más de 25 años a un costo en efectivo competitivo. Estimamos que se requerirá una inversión de aproximadamente \$2,500 millones y esperamos el inicio de la producción para 2032. Michiquillay se convertirá en una de las minas de cobre más grandes del Perú y creará significativas oportunidades de negocio en la región de Cajamarca; generará nuevos puestos de trabajo para las comunidades locales y contribuirá con impuestos y regalías para los gobiernos local, regional y nacional.

Actualización del proyecto: Al 31 de marzo de 2024, hemos perforado 80,000 metros (programa total = 110,000 metros) y obtenido 27,902 muestras de testigo para análisis químicos. La perforación diamantina está en marcha, y proveerá información para la interpretación de secciones, el modelamiento geológico y la evaluación de recursos. Esperamos iniciar los estudios hidrogeológicos y geotécnicos pronto, y también evaluar los resultados de las pruebas metalúrgicas del depósito.

La Compañía continúa trabajando con las comunidades Michiquillay y La Encañada, siguiendo las pautas de los acuerdos sociales firmados con ellos.

Environmental, Social & Corporate Governance (ESG) Practices

Desempeño en evaluaciones de ESG por agencias de calificación. Por tercer año consecutivo, fuimos incluidos en el S&P Global's Sustainability Yearbook. Esto significa que gracias a nuestro desempeño en la Evaluación Corporativa de Sostenibilidad de esta agencia, estamos calificados entre el 15% superior de las compañías mejor clasificadas en sostenibilidad en minería y metales. Con respecto a la evaluación del Reporte de Calificación de Riesgo ESG por Sustainalytics, SCC redujo su nivel de riesgo mejorando su puntaje dentro de la categoría de riesgo medio de 27.5 en el 2023 a 23.4 en el 2024.

Acción climática. En el primer trimestre del 2024, recibimos certificados de energía limpia de uno de nuestros proveedores de electricidad en Perú. Con esto, toda la energía eléctrica que consumimos en Perú en el 2023 vino de fuentes renovables. Las mediciones indican que el consumo de energía eléctrica renovable en SCC aumentó de 23% a 36% en el 2023, lo que significa que ya hemos alcanzado nuestra meta al 2027 de asegurar que el 25% de nuestro suministro eléctrico se derive de fuentes renovables. Durante el mismo periodo, las emisiones de gases de efecto invernadero cayeron 7.5% en el 2023 comparado al 2022.

Gobernanza Climática. Recientemente, una sesión informativa de Chapter Zero, base de la Iniciativa de Gobernanza Climática, se llevó a cabo para directores y plana gerencial de Southern Copper Corporation para informar sobre los riesgos y oportunidades asociadas al cambio climático. Esta iniciativa, desarrollada en colaboración con el Foro Económico Mundial, tiene como objetivo apoyar a directores no ejecutivos y presidentes en integrar la acción climática en su estrategia de negocio.

Compañía Excepcional. Por segundo año consecutivo, hemos recibido el premio "Compañía Excepcional" en México, presentado por el Consejo Coordinador Empresarial, el Consejo de Comunicación y el Instituto para la Promoción de la Calidad. En esta ocasión, el éxito de nuestro Centro Educativo modelo fue reconocido luego de reportarse resultados sobresalientes en matemáticas y en las lenguas de Español e Inglés, que están por encima del promedio nacional y regional, para un grupo de 2,000 estudiantes de los cuatro colegios de nivel básico patrocinados por la Compañía en México, bajo la iniciativa voluntaria de beneficiar a nuestros empleados.

Agregando calidad educativa. Hemos inaugurado el Colegio de Alto Rendimiento (COAR) en Tacna, la región peruana donde opera nuestra mina Toquepala. Este campus alberga a 300 estudiantes sobresalientes del sistema educativo estatal. Muchos de estos estudiantes vienen de las zonas más vulnerables de la región. Las instalaciones COAR les permitirán continuar con sus estudios en aulas, laboratorios, bibliotecas, residencias y zonas deportivas de última generación, gracias a una inversión de \$26 millones, a través de la modalidad de obras por impuestos.

Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de los resultados del primer trimestre se llevará a cabo el 26 de abril de 2024, y se inicia a las 11:00 AM – EST (Lima 10:00 AM, Ciudad de México 9:00 AM).

Para participar en la llamada, es necesario registrarse en el siguiente link:

<https://register.vevent.com/register/BI92645aca8fa2409a88ad20ac508b841f>

Al momento del registro, usted recibirá un número para la llamada y un PIN personal de confirmación para acceder a la llamada.

Durante la conferencia, por favor únase a nuestra presentación en vivo, a través del siguiente **enlace de Webex**:

<https://americasmining.webex.com/americasmining/j.php?MTID=mcd77fb28ff8a4b4092fcc81b3682ff1e>

SMV018

Precio Promedio de los Metales

	LME Cobre (\$/lb.)	COMEX Cobre (\$/lb.)	Molibdeno (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Plata (\$/oz.)	Oro (\$/oz.)
1T 2024	3.83	3.86	19.84	1.11	23.35	2,071.76
1T 2023	4.05	4.09	32.04	1.42	22.53	1,888.63
2T 2023	3.85	3.85	20.87	1.15	24.26	1,977.85
3T 2023	3.79	3.77	23.59	1.10	23.60	1,928.61
4T 2023	3.71	3.72	18.41	1.13	23.25	1,975.87
Promedio 2023	3.85	3.86	23.73	1.20	23.41	1,942.74
Variación: 1T24 vs. 1T23	(5.4)%	(5.6)%	(38.1)%	(21.8)%	3.6%	9.7%
Variación: 1T24 vs. 4T23	3.2%	3.8%	7.8%	(1.8)%	0.4%	4.9%

Fuente: Plata – COMEX; Oro y Zinc – LME; Molibdeno – Metals Week Dealer Oxide

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados		
	Marzo 31,		
	2024	2023	%
Cobre (toneladas)			
Minado	240,270	223,272	7.6%
Concentrado de terceros	409	301	35.9%
Producción total	240,679	223,573	7.7%
Fundido	156,742	152,863	2.5%
Refinado y Alambrón	203,698	206,923	(1.6%)
Ventas	235,206	228,745	2.8%
Molibdeno (toneladas)			
Minado	7,079	6,462	9.5%
Ventas	7,036	6,488	8.4%
Zinc (toneladas)			
Minado	26,366	15,075	74.9%
Refinado	23,086	27,121	(14.9%)
Ventas	25,653	26,476	(3.1%)
Plata (000s onzas)			
Minada	4,782	4,412	8.4%
Refinada	3,093	3,144	(1.6%)
Ventas	4,954	5,131	(3.4%)

SMV019

Southern Copper Corporation
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	Tres Meses Terminados		
	Marzo 31,		
	2024	2023	VAR %
	(en millones, excepto monto por acción)		
Ventas netas:	\$2,599.8	\$2,793.9	(6.9)%
Costos y gastos operativos:			
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo)	\$1,157.6	1,194.2	(3.1)%
Gastos de ventas, general y administrativo	30.8	30.4	1.3%
Depreciación, amortización y agotamiento	209.0	203.7	2.6%
Exploración	12.7	11.9	6.7%
Total costos y gastos operativos	1,410.1	1,440.2	(2.1)%
Utilidad operativa	1,189.7	1,353.7	(12.1)%
Gastos financieros, neto de ingresos	(80.5)	(82.7)	(2.7)%
Otros ingresos (egresos)	19.0	10.5	81.0%
Ingresos financieros	27.3	21.3	28.2%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,155.5	1,302.8	(11.3)%
Impuesto a la renta	423.4	480.5	(11.9)%
Utilidad neta antes de participación patrimonial en afiliada	732.1	822.3	(11.0)%
Participación patrimonial en afiliada	6.7	(6.4)	(204.7)%
Utilidad neta	738.8	815.9	(9.4)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	2.8	2.7	3.7%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$736.0	\$813.2	(9.5)%
Monto por acción común:			
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.95	\$1.05	(9.5)%
Dividendos pagados	\$0.80	\$1.00	(20.0)%
Promedio ponderado de acciones en circulación (básico y diluido)	<u>773.1</u>	<u>773.1</u>	

SMV020

Southern Copper Corporation
BALANCE CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	Marzo 31, 2024	Diciembre 31, 2023 (en millones)	Marzo 31, 2023
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente en efectivo	\$1,252.2	\$1,151.5	\$2,299.8
Inversiones a corto plazo	329.3	599.3	140.6
Cuentas por cobrar	1,395.0	1,228.3	1,326.7
Inventarios	1,014.4	1,016.9	981.8
Otros activos corrientes	449.9	433.5	448.8
Total activos corrientes	4,440.8	4,429.5	5,197.4
Activos fijos, neto	9,783.2	9,782.9	9,613.9
Material lixiviable, neto	1,132.5	1,121.7	1,066.9
Activos intangibles, neto	128.8	130.2	134.5
Activos por derecho de uso	757.1	775.4	832.6
Impuesto a la renta diferido	253.2	256.1	261.2
Otros activos	293.7	229.5	216.5
Total activos	\$16,789.3	\$16,725.3	\$17,323.3
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	\$748.5	\$652.6	\$662.6
Impuesto a la renta	142.3	278.3	100.8
Participación de los trabajadores	192.5	245.7	236.3
Otros pasivos corrientes	256.7	211.9	247.6
Total pasivos corrientes	1,340.0	1,388.5	1,247.3
Deuda a largo plazo	6,255.5	6,254.6	6,252.0
Pasivos por arrendamiento	680.1	697.4	756.5
Impuesto a la renta diferido	149.9	132.2	171.7
Impuestos por pagar no corrientes	84.2	92.7	49.2
Otros pasivos	55.9	66.2	66.7
Obligación para retiro de activos	617.8	612.5	591.5
Total pasivos no Corrientes	7,843.4	7,855.6	7,887.6
PATRIMONIO			
Patrimonio de accionistas:			
Acciones comunes	3,550.2	3,541.6	3,506.5
Acciones de tesorería	(3,157.2)	(3,149.0)	(3,115.1)
Resultados integrales acumulados	7,148.7	7,025.5	7,733.4
Total patrimonio de accionistas	7,541.7	7,418.1	8,124.8
Participación no controladora	64.2	63.1	63.6
Total patrimonio	7,605.9	7,481.2	8,188.4
Total pasivos y patrimonio	\$16,789.3	\$16,725.3	\$17,323.3

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2023 habían 773.1 millones de acciones en circulación.

Southern Copper Corporation
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	Tres meses terminados Marzo 31,	
	2024	2023
	(en millones)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	\$738.8	\$815.9
Depreciación, amortización y agotamiento	209.0	203.7
Impuesto a la renta diferido	19.2	(18.4)
Cambio en activos y pasivos de operación	(310.8)	163.6
Otros, neto	3.7	20.4
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	659.9	1,185.2
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones de capital	(213.8)	(238.1)
Venta de inversiones de corto plazo, neto	270.1	67.7
Otros, neto	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	56.3	(170.4)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(618.5)	(773.1)
Distribuciones a participación no controladora	(1.7)	(1.7)
Otros	0.1	0.1
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(620.1)	(774.7)
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	4.9	(10.0)
Aumento en efectivo y equivalente en efectivo	\$101.0	\$230.1

SMV022

Perfil de la Compañía

Southern Copper Corporation (SCC) es uno de los productores integrados de cobre más grandes del mundo y consideramos que actualmente tenemos las mayores reservas de cobre de la industria. SCC es una compañía listada en la Bolsa de Valores de Nueva York y Lima, que es un 88.9% propiedad de Grupo México, una compañía mexicana listada en la Bolsa de Valores de México. El 11.1% restante de la propiedad es mantenido por la comunidad internacional de inversionistas. La Compañía opera unidades mineras e instalaciones metalúrgicas en México y Perú y realiza actividades de exploración en Argentina, Chile, Ecuador, México y Perú.

Direcciones Corporativas de SCC

Estados Unidos de América

7310 North 16th St, Suite 135
Phoenix, AZ 85020, U. S. A.
Teléfono: (602) 264-1375
Fax: (602) 264-1397

México

Campos Elíseos N° 400
Colonia Lomas de Chapultepec
Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11000 - MEXICO
Teléfono: (5255) 1103-5000
Fax: (5255) 1103-5567

Perú

Av. Caminos del Inca 171
Urb. Chacarilla del Estanque
Santiago de Surco
Lima 15038 – PERU
Teléfono: (511) 512-0440
Fax: (511) 512-0492

###

Esta nota de prensa contiene declaraciones a futuro ("forward-looking statements") tal como el término se define en la *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Además de los riesgos e incertidumbres señaladas en esta nota de prensa, existen ciertos factores que pudieran causar resultados que difieran materialmente de aquellos anticipados por alguna de las declaraciones efectuadas. Estos factores incluyen aquellos listados en el reporte trimestral más recientemente presentado por la Compañía en el Formulario 10-Q y el Reporte Anual en el Formulario 10-K. La Compañía se libera expresamente de la obligación de emitir públicamente cualquier actualización o revisión de declaraciones a futuro aquí contenidas que reflejen cualquier cambio en las expectativas de la Compañía en relación a cualquier cambio, condición o circunstancia en la que cualquier declaración esté basada.

ACLARACIÓN

La versión en inglés de este documento, constituye el reporte oficial preparado por nuestra Corporación y ha sido entregada a las autoridades de los Estados Unidos de Norteamérica (*Securities and Exchange Commission - SEC*) y del Perú (la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV, y la Bolsa de Valores de Lima). Este documento es una traducción libre al español. En caso de diferencias entre ambos documentos, primará el entregado a las autoridades en idioma inglés.

Medidas Financieras no Incluidas en los PCGA

Las medidas financieras no incluidas en los PCGA están destinadas a proveer sólo información adicional y no tienen un significado estándar prescrito por los principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos ("PCGA"). Estas medidas no deben ser consideradas aisladamente o como un sustituto para las medidas de desempeño preparadas de acuerdo a PCGA. Además, debido a que no todas las compañías usan cálculos idénticos, las medidas incluidas en este reporte pueden no ser comparables a medidas similares de otras compañías. A continuación, hay una reconciliación del EBITDA ajustado sobre la Utilidad Neta atribuible a SCC y el Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por subproductos y Costo de Operación en Efectivo neto de ingresos por subproductos, a su medida PCGA más comparable:

EBITDA ajustado

El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) es una medida comúnmente usada por las compañías para evaluar el desempeño operativo y la habilidad de generación de efectivo. Nuestro EBITDA ajustado no es necesariamente comparable con otros similares utilizados por otras compañías. Creemos que el EBITDA ajustado provee información útil para la Gerencia, inversionistas y otros interesados en entender y evaluar nuestro resultado operativo.

Nuestra determinación de los componentes del EBITDA ajustado es evaluada periódicamente basados en una revisión de las medidas financieras no incluidas en los PCGA utilizadas por analistas de la industria minera. La Gerencia considera que el EBITDA ajustado mejora la comparabilidad de información a través de los periodos de reporte, es una medida efectiva para revisar los resultados de operación y, por tanto, es una medida de utilidad para ambos, Gerencia e Inversionistas. El EBITDA y el EBITDA ajustado no representan, y no deben ser considerados una alternativa para, utilidad neta, utilidad operativa o flujo de caja proveniente de operaciones, tal como esos términos son definidos por PCGA, y no necesariamente indican si los flujos de caja serán suficientes para financiar efectivo.

Reconciliación de utilidad neta atribuible a SCC a EBITDA ajustado	Primer Trimestre	
	2024	2023
Utilidad neta atribuible a SCC	\$736.0	\$813.2
Más:		
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	2.8	2.7
Impuesto a la renta	423.4	480.5
Gastos financieros	80.5	82.7
Depreciación, amortización y agotamiento	209.0	203.7
Menos:		
Participación patrimonial en afiliada	(6.7)	6.4
Ingresos financieros	(27.3)	(21.3)
EBITDA Ajustado	\$1,417.7	\$1,567.9

Costo de operación en efectivo por libra de cobre producido antes de ingresos por subproductos y costo de operación en efectivo por libra de cobre producido neto de ingresos por subproductos

La medida del costo de operación en efectivo por libra de cobre neta de ingresos por subproductos es una medida de uso común en la industria del cobre para monitorear el desempeño y es una herramienta útil de gestión que permite asignar mejor nuestros recursos. Esta medida también es usada en nuestro proceso de evaluación de proyectos de inversión para determinar la contribución potencial de un proyecto a nuestras operaciones, su competitividad y su solidez relativa en diferentes escenarios de precios. La contribución esperada de los subproductos es generalmente un factor significativo utilizado por la industria del cobre para determinar si se proseguirá con el desarrollo de un nuevo proyecto minero. Como el precio de nuestros subproductos que son commodities puede tener fluctuaciones significativas de un periodo a otro, el valor de su contribución a nuestros costos puede ser volátil.

Nuestro costo de operación en efectivo por libra de cobre producida antes de ingresos por subproductos, permite a nosotros y a los inversionistas monitorear nuestra estructura de costos y nos ayuda a abordar áreas de preocupación con la gerencia de las áreas operativas.

Reconciliación de costos de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) a Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por subproductos y costo de operación en efectivo neto de ingresos por subproductos

Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) –PCGA

Más:

Gastos de ventas, general y administrativo

Gastos por tratamiento y refinación neto de premios

Menos:

Participación de los trabajadores

Concentrados comprados a terceros

Otros cambios

Cambio de inventario

Costo de operación en efectivo antes de ingreso por subproductos

Menos ingreso por subproductos

Costo de operación en efectivo, neto de ingresos por subproductos

Total libras de cobre producidas, en millones

1er. Trimestre 2024		1er. Trimestre 2023		4to Trimestre 2023	
\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra
1,157.6	226.6	\$1,194.2	252.5	\$1,170.1	234.2
30.8	6.0	30.4	6.4	33.1	6.6
(4.9)	(1.0)	(7.4)	(1.6)	9.4	1.9
(59.9)	(11.7)	(72.8)	(15.4)	(57.5)	(11.5)
(34.5)	(6.8)	(62.3)	(13.2)	(50.9)	(10.2)
(6.0)	(1.2)	(45.3)	(9.6)	(30.7)	(6.1)
(4.1)	(0.8)	(49.1)	(10.4)	41.2	8.2
1,079.0	211.2	\$987.7	208.8	\$1,114.7	223.1
(532.2)	(104.2)	(630.6)	(133.3)	(491.5)	(98.4)
546.8	107.0	357.1	75.5	623.2	124.7
	510.8		473.0		499.7