

A decorative graphic on the left side of the page, consisting of overlapping, semi-transparent shapes with a white dot pattern on a red background.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PRIMER TRIMESTRE 2024

Reporte de Resultados

Lima - Perú, 29 de abril de 2024. Alicorp S.A.A. ("la Compañía" o "Alicorp") (BVL: ALICORC1 y ALICORI1) anunció hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al primer trimestre de 2024 (1T24). Las cifras financieras son reportadas de manera consolidada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") en soles peruanos nominales, con base en las siguientes declaraciones, que deben leerse en conjunto con los estados financieros y notas a los estados financieros publicados a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN FINANCIERA

1.1 Estado de Resultados

1.2 Balance General

1.3 Estado de Flujo de Efectivo

2. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3. DESEMPEÑO POR UNIDAD DE NEGOCIO Y REGIÓN



INFORMACIÓN FINANCIERA



1. INFORMACIÓN FINANCIERA

1.1 ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

En millones de soles	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	682.1	712.8	(4.3%)
Ventas netas	2,831.5	3,322.7	(14.8%)
Utilidad bruta	618.9	519.9	19.1%
<i>Margen bruto</i>	21.9%	15.6%	6.2 p.p.
Utilidad bruta por TM	907.3	729.4	24.4%
Gastos de ventas, generales y administrativos	(416.7)	(373.2)	11.7%
Utilidad operativa	207.6	145.9	42.4%
<i>Margen operativo</i>	7.3%	4.4%	2.9 p.p.
EBITDA	305.2	236.2	29.2%
<i>Margen EBITDA</i>	10.8%	7.1%	3.7 p.p.
EBITDA por TM	447.4	331.4	35.0%
Gasto financiero neto	(87.6)	(89.4)	(2.0%)
Utilidad antes de impuestos	130.4	37.0	3.5x
Impuesto a la renta	(51.3)	(27.8)	84.2%
<i>Tasa impositiva efectiva</i>	39.3%	75.2%	(35.9 p.p.)
Utilidad neta de operaciones continuas	79.1	9.2	8.6x
Resultado neto de operaciones discontinuadas	0.6	(3.0)	S/ 3.7
Utilidad neta del periodo	79.8	6.2	13.0x
<i>Margen neto</i>	2.8%	0.2%	2.6 p.p.

- El **volumen consolidado** alcanzó las 682.1 miles de toneladas en el 1T24, una disminución de 4.3% AaA, debido principalmente a la reducción del 20.1% en el volumen vendido de nuestra unidad de negocio Acuicultura. Tanto Consumo Masivo Perú como Internacional registraron también un menor volumen vendido, a medida que seguimos enfocándonos en nuestras marcas *core* y en categorías clave. Esto fue parcialmente compensado por Molienda y B2B.
- Los **ingresos consolidados** alcanzaron los S/ 2,831.5 millones en el 1T24, una disminución de 14.8% AaA.
- La **utilidad bruta** alcanzó los S/ 618.9 millones en el 1T24, un incremento de 19.1% AaA, explicado principalmente por el buen desempeño de nuestra unidad de Consumo Masivo Perú, que presentó un incremento de 39.0% AaA. Consumo Masivo Internacional y B2B también mostraron sólidos resultados, con incrementos de 59.5% y 25.0% AaA, respectivamente. Esto fue parcialmente compensado por Acuicultura y, en menor medida, Molienda. El **margen bruto** incrementó 6.2 p.p., de 15.6% a 21.9%. Es importante mencionar que, excluyendo gastos no recurrentes y considerando el efecto positivo de diferencia en cambio en nuestro negocio de Molienda como *crush margin*, la **utilidad bruta ajustada** ascendió a S/ 634.0 millones, un incremento de 21.8% AaA.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos (SG&A por sus siglas en inglés)** ascendieron a S/ 416.7 millones, un incremento de 11.7% AaA.
- Las **ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés)** alcanzaron los S/ 305.2 millones en el 1T24, un incremento de 29.2% AaA, explicado principalmente por el buen desempeño de Consumo Masivo Perú, que registró

un aumento de S/ 85.3 millones. Consumo Masivo Internacional y B2B también mostraron incrementos de S/ 34.1 y S/ 14.3 millones, respectivamente. Esto fue parcialmente compensado por el desempeño de Acuicultura. El **margen EBITDA** aumentó 3.7 p.p., de 7.1% a 10.8% AaA. Excluyendo los gastos no recurrentes y considerando el efecto positivo de diferencia en cambio en el negocio de Molienda como *crush margin*, el **EBITDA ajustado** ascendió a S/ 339.6 millones, un incremento de 43.4% AaA.

- La **utilidad operativa** ascendió a S/ 207.6 millones en el 1T24, un incremento de 42.4% AaA y el **margen operativo** aumentó 2.9 p.p. de 4.4% a 7.3%.
- Los **gastos financieros netos** disminuyeron 2.0% en el 1T24, debido principalmente al aumento de los ingresos financieros por una mayor caja disponible durante el trimestre en comparación con el 1T23. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de los gastos financieros relacionados a los anticipos recibidos en el último trimestre de 2023 por parte de nuestros clientes en el negocio de Molienda.
- El **impuesto a la renta** aumentó 84.2% AaA en el 1T24 debido principalmente a la mejora de nuestros resultados operativos en nuestros negocios en Perú. Es importante resaltar que nuestra tasa efectiva disminuyó 35.9 p.p. a 39.3% dado que la utilidad antes de impuestos aumentó 3.5 veces AaA en el 1T24.
- La **utilidad neta** ascendió a S/ 79.8 millones en el 1T24, un incremento de S/ 73.6 millones comparado con el 1T23 explicado por una mayor utilidad operativa y un menor gasto financiero.

RESULTADOS POR NEGOCIO

Consumo Masivo Perú

En millones de soles	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	136.8	150.1	(8.9%)
Ventas netas	900.6	1,006.6	(10.5%)
Utilidad bruta	344.8	248.0	39.0%
Margen bruto	38.3%	24.6%	13.6 p.p.
Utilidad bruta por TM	2,521.1	1,652.5	52.6%
EBITDA	199.4	114.0	74.8%
Margen EBITDA	22.1%	11.3%	10.8 p.p.
EBITDA por TM	1,457.8	759.7	91.9%

El EBITDA alcanzó un importante crecimiento de 74.8% AaA en el 1T24, alcanzando S/ 199.4 millones, a pesar del menor volumen vendido, el cual fue explicado por nuestro portafolio *value* a medida que continuamos consolidando nuestra estrategia enfocándonos en nuestras marcas *core* y el canal tradicional a través del fortalecimiento de nuestros esfuerzos en marketing e inversiones. De esa forma, nuestro *mix* de volumen mostró una importante mejora, incrementando la participación del portafolio *core* en 3.7 p.p. a 74.5% en el 1T24 comparado con el mismo período del año anterior. Durante el trimestre, nuestro negocio de CMP se vio impactado por gastos no recurrentes, principalmente relacionados con la optimización productiva de una de nuestras plantas. Excluyendo este impacto, el EBITDA ajustado ascendió a S/ 203.9 millones, un incremento de 78.8% AaA.

La utilidad bruta aumentó 39.0% AaA en el 1T24 como resultado de un mejor *mix* de volumen y canal, especialmente en categorías como galletas, pastas, aceites domésticos y detergentes. Asimismo, la tendencia a la baja de los precios de las materias primas nos permite continuar con la optimización de nuestra estrategia de precios. Como resultado, la utilidad bruta por tonelada métrica alcanzó S/ 2,521.1 incrementando 52.6% AaA mientras que el margen bruto alcanzó 38.3%, 13.6 p.p. mayor comparado con el 1T23.

Consumo Masivo Internacional

En millones de soles	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	35.4	40.8	(13.3%)
Ventas netas	244.0	271.3	(10.1%)
Utilidad bruta	69.8	43.8	59.5%
<i>Margen bruto</i>	28.6%	16.1%	12.5 p.p.
Utilidad bruta por TM	1,974.5	1,073.9	83.9%
EBITDA	18.1	(16.0)	S/ 34.1
<i>Margen EBITDA</i>	7.4%	(5.9%)	13.3 p.p.
EBITDA por TM	511.9	(392.8)	S/ 904.7

El EBITDA registró otro desempeño positivo en el 1T24, alcanzando S/ 18.1 millones, un incremento de S/ 34.1 millones comparado con el 1T23. Este resultado se explica por el desempeño de Bolivia, que alcanzó un EBITDA de S/ 27.7 millones en el 1T24. El margen EBITDA pasó de -5.9% a 7.4%, incrementando 13.3 p.p.

Respecto a Bolivia, la mejora en el EBITDA se explica principalmente por las categorías de detergentes y aceites domésticos, que mostraron un incremento de S/ 9.7 y S/ 7.0 millones, respectivamente, comparado con el 1T23. Estos resultados se explican principalmente por una menor presión de costos de materias primas y el enfoque en volumen de mayor valor. Otras categorías como lejías y jabón de lavar continúan contribuyendo positivamente a la generación de EBITDA.

En Ecuador, el volumen vendido disminuyó 35.0% AaA en el 1T24, a medida que continuamos con nuestra estrategia de crecimiento de categorías clave: detergentes, pastas, salsas e insecticidas. A pesar del menor volumen, el EBITDA se mantuvo estable debido a los menores gastos operativos, relacionados principalmente a eficiencias en la distribución a medida que continuamos desplegando esfuerzos para desarrollar nuestra presencia en esta geografía.

Finalmente, el EBITDA en Otras Geografías mostró una recuperación de S/ 6.3 millones AaA en el 1T24 explicado principalmente por una mayor utilidad bruta a medida que continuamos enfocándonos en categorías y mercados clave.

B2B

En millones de soles	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	142.3	135.6	4.9%
Ventas netas	520.3	590.7	(11.9%)
Utilidad bruta	113.9	91.1	25.0%
<i>Margen bruto</i>	21.9%	15.4%	6.5 p.p.
Utilidad bruta por TM	800.5	671.7	19.2%
EBITDA	66.7	52.3	27.4%
<i>Margen EBITDA</i>	12.8%	8.9%	4.0 p.p.
EBITDA por TM	468.5	386.0	21.4%

El EBITDA en el 1T24 ascendió a S/ 66.7 millones, un incremento de 27.4% AaA explicado por el crecimiento de S/ 22.8 millones de la utilidad bruta el cual fue impulsado principalmente por nuestra plataforma de Panificación, como resultado de una menor presión de costos por materias primas.

El volumen vendido por nuestra unidad B2B aumentó 4.9% AaA explicado principalmente por la categoría de harinas en la plataforma de Panificación. Nuestra plataforma de Limpieza también registró un aumento del volumen vendido durante el 1T24, a medida que continuamos acelerando la cobertura de nuestro portafolio. A pesar del aumento del volumen, los ingresos disminuyeron un 11.9% AaA, debido principalmente a reducciones en el precio de aceites en nuestra plataforma Gastronomía, debido a menores costos de materias primas.

Acuicultura

En millones de dólares	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	138.1	172.8	(20.1%)
Ventas netas	172.7	235.5	(26.6%)
Utilidad bruta	17.0	28.6	(40.4%)
<i>Margen bruto</i>	9.9%	12.1%	(2.2 p.p.)
Utilidad bruta por TM	123.4	165.5	(25.4%)
EBITDA	2.3	18.8	(87.8%)
<i>Margen EBITDA</i>	1.3%	8.0%	(6.7 p.p.)
EBITDA por TM	16.5	108.7	(84.8%)

El volumen vendido disminuyó 20.1% AaA en el 1T24, explicado por las plataformas de alimento para camarón y salmón, debido a la situación actual del mercado global y a un escenario competitivo desafiante, especialmente para el camarón. Es importante resaltar que las exportaciones ecuatorianas de camarón decrecieron a marzo de 2024, el primer decrecimiento desde la pandemia; y los camaroneros continúan migrando a alimento balanceado más económico.

En este escenario retador, el EBITDA cayó 87.8% AaA en el 1T24, debido principalmente a una menor utilidad bruta. Durante el trimestre, nuestro negocio de Acuicultura registró un gasto no recurrente, relacionado a una contribución temporal obligatoria decretada por el gobierno ecuatoriano, que ascendió a USD 3.9 millones. Excluyendo este efecto, el EBITDA ajustado ascendió a USD 6.2 millones, un incremento de 67.3% AaA.

Hemos empezado a notar señales tempranas de recuperación del mercado y reducciones específicas en algunos costos de producción, lo que nos debería permitir mejorar nuestros resultados en los siguientes trimestres. Confiamos en los fundamentos del mercado del camarón y en el posicionamiento estratégico del camarón ecuatoriano, tomando ventaja de sus menores costos de producción. Adicionalmente, la ampliación de la capacidad de nuestra planta debería también permitirnos mejorar nuestra capacidad de formulación, dada nuestra tecnología, para seguir adaptándonos a las condiciones del mercado.

Molienda

En millones de dólares	1T24	1T23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	229.6	213.5	7.5%
Ventas netas	137.3	145.1	(5.4%)
Utilidad bruta	7.0	7.3	(4.1%)
<i>Margen bruto</i>	5.1%	5.0%	0.1 p.p.
Utilidad bruta por TM	30.5	34.2	(10.8%)
EBITDA	3.1	2.6	19.4%
<i>Margen EBITDA</i>	2.3%	1.8%	0.5 p.p.
EBITDA por TM	13.5	12.2	11.0%

El volumen vendido a terceros aumentó un 7.5% AaA en el 1T24 a pesar de un menor volumen molido de grano de soya. El EBITDA ascendió a USD 3.1 millones, 19.4% mayor que el 1T23, a pesar de una menor utilidad bruta.

Durante el 1T24 generamos un efecto positivo del tipo de cambio de USD 3.9 millones por oportunidades de arbitraje cambiario. Como hemos mencionado en trimestres anteriores, este efecto impacta nuestra generación de flujo de caja y no es considerado como resultado operativo debido a normativa contable, y por ende como EBITDA, a pesar de que por su naturaleza es un concepto operativo directamente relacionado con negociaciones con proveedores. Considerando este efecto como crush margin, la utilidad bruta ajustada ascendió a USD 10.9 millones, 45.4% mayor AaA, mientras que el EBITDA ajustado ascendió a USD 7.0 millones, 2.5 veces comparado con el mismo periodo de 2023.

1.2. BALANCE GENERAL

En millones de soles	1T24	4T23	Var.
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,518	1,397 ¹	8.7%
Activos corrientes	5,314	6,053	(12.2%)
Activos totales	12,164	12,917	(5.8%)
Deuda corriente ²	681	828	(17.8%)
Pasivos corrientes	4,382	5,221	(16.1%)
Deuda no corriente ²	4,141	4,157	(0.4%)
Pasivos totales	9,192	10,049	(8.5%)
Patrimonio	2,972	2,868	3.6%
Capital de trabajo ³	932	832	12.0%
Deuda financiera neta	3,304	3,588	(7.9%)
Ratios			
Ratio corriente	1.21x	1.16x	0.05x
Deuda neta / EBITDA ⁴	2.71x	3.12x	(0.41x)
Ratio de apalancamiento ⁵	3.09x	3.50x	(0.41x)

ACTIVOS

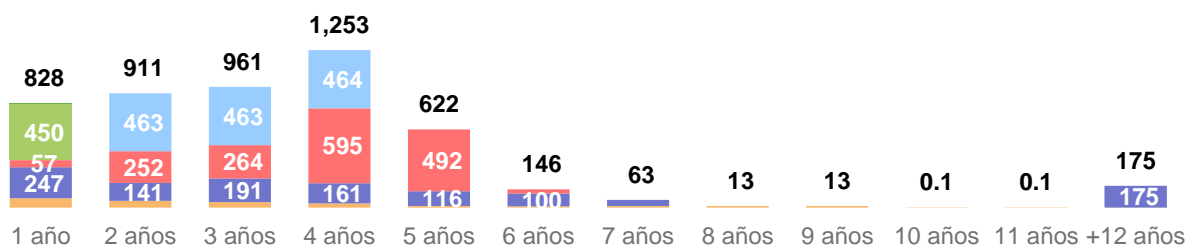
A marzo de 2024, el activo total disminuyó S/ 753 millones respecto a diciembre de 2023, explicado principalmente por i) menores inventarios que disminuyeron en S/ 529 millones, de S/ 2,451 millones a S/ 1,922 millones, debido a la postergación de compra de grano de soya en nuestro negocio de Molienda, mayor venta de aceite de soya y menores compras de materias primas para Acuicultura, en línea con el menor volumen vendido, ii) la disminución de S/ 186 millones en otras cuentas por cobrar de corto plazo, de S/ 579 millones a S/ 393 millones, debido principalmente a mayores devoluciones de impuestos en Bolivia y Ecuador, y iii) la disminución de otros activos financieros, los cuales disminuyeron S/ 41 millones, de S/ 78 millones a S/ 37 millones, explicado tanto por el número de posiciones de cobertura de materias primas y el valor de las mismas como resultado de mayores precios. Estos efectos fueron compensados por el incremento de S/ 24 millones en efectivo y equivalentes de efectivo, de S/ 1,494 millones a S/ 1,518 millones debido a mejoras en la gestión de inventarios y cuentas por cobrar.

PASIVOS

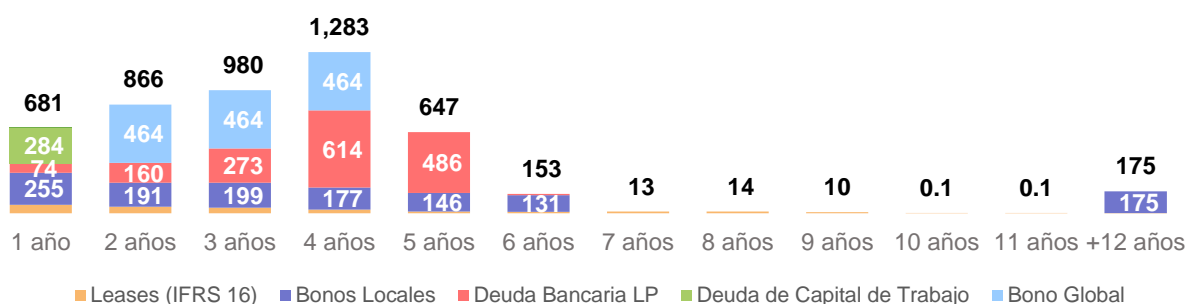
A marzo de 2024, el pasivo total disminuyó S/ 857 millones respecto al cierre del año 2023, explicado por menores cuentas por pagar comerciales, que disminuyeron S/ 434 millones, de S/ 3,080 millones a S/ 2,646 millones, principalmente por pagos a *traders* en nuestro negocio de Molienda, y, respecto a Acuicultura, menores compras de insumos como resultado de una disminución de volúmenes. Además, registramos una disminución en otras cuentas por pagar corrientes, que disminuyeron S/ 249 millones, de S/ 922 millones a S/ 673 millones, explicado principalmente por la reducción de anticipos de nuestros clientes en el negocio de Molienda y por la transferencia de fondos cobrados en nombre de terceros en diciembre de 2023. En el primer trimestre de 2024, la deuda financiera corriente total fue S/ 681 millones, S/ 147 millones menor que en diciembre de 2023, debido principalmente a pagos de deuda a corto plazo en Bolivia y Perú. De la misma manera, la deuda financiera no corriente total en el primer trimestre de 2024 fue S/ 4,141 millones, S/ 16 millones menor al cierre del año 2023. A marzo de 2024, la deuda financiera no corriente representa el 85.9% del total de la deuda financiera, comparado con el 83.4% al cierre de año 2023.

¹ Excluye cobranzas en nombre de terceros S/ 97 millones, total efectivo y equivalente de efectivo reportado S/ 1,494 millones | ² Solo principal, no intereses | ³ Capital de trabajo: activos corrientes menos pasivos corrientes | ⁴ Deuda neta sobre EBITDA: deuda financiera total menos efectivo y equivalentes a efectivo dividido entre LTM EBITDA | ⁵ Ratio de endeudamiento: pasivos totales dividido entre patrimonio neto

Diciembre 2023: Deuda total: S/ 4,985 millones¹



Marzo 2024: Deuda total: S/ 4,822 millones¹



A marzo de 2024, el desglose por moneda de nuestra deuda financiera después de operaciones de cobertura fue: i) 51.1% en soles peruanos, ii) 24.1% en dólares estadounidenses, iii) 24.7% en bolivianos, y iv) 0.1% en otras monedas. Sin embargo, la deuda financiera con exposición de tipo de cambio (pasivos financieros no cubiertos en moneda distinta a la moneda funcional de la subsidiaria) fue 3.8%, por debajo de diciembre 2023 (4.8%). En marzo de 2024, la duración de la deuda total fue 2.8 años, 0.1 años más que en diciembre 2023. Actualmente, solo el 10.7% de nuestros pasivos tienen tasa flotante (18.3% antes de la cobertura).

PATRIMONIO

El patrimonio neto aumentó S/ 104 millones, de S/ 2,868 millones al cierre de 2023 a S/ 2,972 millones a marzo de 2024. Este efecto se explica principalmente por i) menores utilidades retenidas en S/ 81 millones, de S/ 1,551 millones a S/ 1,632 millones, debido a una utilidad neta positiva registrada en el primer trimestre de 2024 y ii) aumentos en otras reservas de capital, de S/ 319 millones a S/ 349 millones, explicadas por ganancias en instrumentos derivados.

¹Solo principal, no intereses

1.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Para el periodo finalizado al 31 de marzo de 2024, el flujo de efectivo obtenido en actividades de operación fue S/ 336 millones, S/ 355 millones mayor que los S/ 19 millones obtenidos en el mismo periodo del 2023. Esto se explica principalmente por i) menores pagos a proveedores de bienes y servicios por S/ 1,255 millones debido a menores compras, en relación a nuestro enfoque en volúmenes rentables, disminuyendo las necesidades de insumos, ii) mayores otras cobranzas por S/ 281 millones, principalmente por mayores devoluciones de impuestos en Bolivia y Ecuador, y iii) un incremento de S/ 64 millones en otras cobranzas operativas, debido a cobros de fondos garantizados por operaciones con derivados y mayores ventas de otros materiales. Estos incrementos fueron principalmente compensados por i) menores cobranzas por ventas por S/ 1,230 millones debido a menores ventas en todas nuestras unidades de negocio explicado por menores costos de materias primas y volúmenes, en línea con nuestra estrategia de enfoque en marcas *core* y volumen de mayor valor, y ii) mayores otros pagos operativos por S/ 74 millones, explicados por la liquidación de fondos restringidos.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

El flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión para el periodo finalizado al 31 de marzo de 2024 ascendió a S/ 71 millones, S/ 5 millones menor que en el mismo periodo de 2023. Esta disminución se explica principalmente por S/ 95 millones de compras de propiedad, planta y equipo y activos intangibles, compensados por i) S/ 21 millones de intereses, S/ 9 millones mayor que en el mismo periodo de 2023, y ii) S/ 3 millones de ventas de activos, S/ 5 millones menor que en el mismo periodo de 2023.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

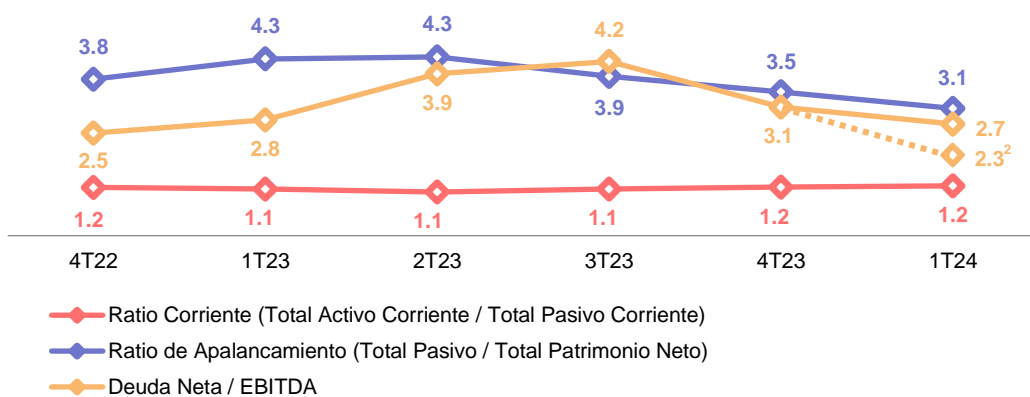
El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024, fue una salida de S/ 243 millones, S/ 617 millones menor en comparación con el ingreso de S/ 374 millones en el mismo periodo de 2023. Esto es explicado principalmente por una menor necesidad de deuda de corto plazo en el primer trimestre de 2024 como resultado de nuestro flujo de caja positivo y postergación de compras de grano de soya en nuestro negocio de Molienda.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A medida que nuestra estrategia de enfoque en nuestras marcas *core* y en el canal tradicional continúa consolidándose, en el 1T24 generamos un flujo de caja libre positivo que nos permitió mejorar nuestro apalancamiento. En los próximos dos trimestres esperamos un ligero aumento en el ratio, debido a que los fondos necesarios para la compra de insumos en nuestro negocio de Molienda deberían ser financiados con deuda de corto plazo, sin embargo, esto debería ser compensado por los resultados de nuestros negocios de consumo y, al cierre del año, esperamos retomar la tendencia que vemos actualmente, a medida que reducimos los inventarios en nuestro negocio de Molienda.

El ratio deuda neta sobre EBITDA disminuyó de 3.1 veces a diciembre de 2023 a 2.7 veces a marzo de 2024. Considerando el EBITDA ajustado, el ratio sería 2.3 veces a marzo 2024, comparado con el ratio de 2.7 veces al cierre de 2023. La deuda neta¹ disminuyó S/ 284 millones a S/ 3,304 millones a marzo de 2024, de S/ 3,588 millones a diciembre de 2023. Considerando el *RMP*² como efectivo, el ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado en el primer trimestre de 2024 sería 2.1 veces.

¹ Deuda neta: deuda financiera menos efectivo y equivalentes a efectivo (incluye el efecto de la NIIF 16) | ² Grano de soya y girasol, aceite de soya y harina de soya almacenados en nuestro negocio de Molienda



² Considera EBITDA ajustado



2

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Estado de resultados consolidado
por los periodos terminados al 31 de marzo, 2024, 2023 (en miles de soles)

	Notas	Por el trimestre del 1 de enero de 2024 al 31 de marzo de 2024	Por el trimestre del 1 de enero de 2023 al 31 de marzo de 2023	Por el periodo del 1 de enero de 2024 al 31 de marzo de 2024	Por el periodo del 1 de enero de 2023 al 31 de marzo de 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	2,831,490	3,322,666	2,831,490	3,322,666
Costo de Ventas	17	(2,212,573)	(2,802,794)	(2,212,573)	(2,802,794)
Ganancia (Pérdida) Bruta		618,917	519,872	618,917	519,872
Gastos de Ventas y Distribución		(201,812)	(198,772)	(201,812)	(198,772)
Gastos de Administración		(214,923)	(174,468)	(214,923)	(174,468)
Otros Ingresos Operativos	18	10,848	11,900	10,848	11,900
Otros Gastos Operativos	18	(9,104)	(11,624)	(9,104)	(11,624)
Otras Ganancias (Pérdidas)		3,702	(1,054)	3,702	(1,054)
Ganancia (Pérdida) Operativa		207,628	145,854	207,628	145,854
Ingresos Financieros	19	26,168	16,032	26,168	16,032
Gastos Financieros	20	(118,075)	(124,526)	(118,075)	(124,526)
Diferencias de Cambio Neto	21	14,664	(351)	14,664	(351)
Participación en los Resultados de Asociadas		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		130,385	37,009	130,385	37,009
Ingreso (Gasto) por Impuesto		(51,251)	(27,817)	(51,251)	(27,817)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		79,134	9,192	79,134	9,192
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas		635	(3,035)	635	(3,035)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		79,769	6,157	79,769	6,157
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas		0.105	0.009	0.105	0.009
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.105	0.009	0.105	0.009
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.001	(0.004)	0.001	(0.004)
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.001	(0.004)	0.001	(0.004)
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.106	0.005	0.106	0.005
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	22	0.106	0.005	0.106	0.005
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas		0.105	0.009	0.105	0.009
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.105	0.009	0.105	0.009
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.001	(0.004)	0.001	(0.004)
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.001	(0.004)	0.001	(0.004)
Total ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	22	0.106	0.005	0.106	0.005
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.106	0.005	0.106	0.005

Estado de situación financiera consolidado
al cierre de 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en miles de soles)

	Notas	Al 31 de marzo 2024	Al 31 de diciembre 2023		Notas	Al 31 de marzo 2024	Al 31 de diciembre 2023
Activos				Pasivos			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	1,518,087	1,493,778	Otros Pasivos Financieros	10	800,113	929,984
Otros Activos Financieros	4	36,612	78,224	Cuentas por Pagar Comerciales	11	2,645,681	3,080,228
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1,135,428	1,151,865	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	12	672,550	922,405
Otras Cuentas por Cobrar	6	392,550	578,623	Ingresos Diferidos		1,587	2,763
Anticipos		160,953	162,289	Provisión por Beneficios a los Empleados	13	152,584	206,433
Inventarios	7	1,922,246	2,451,242	Provisiones		28,690	29,929
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		80,644	48,815
Activos por Impuestos a las Ganancias		75,864	82,005	Otros Pasivos No Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros		70,804	53,187	Total Pasivos Corrientes		4,381,849	5,220,557
Activos No Corrientes Disponible para venta		1,659	1,658				
Total Activos Corrientes		5,314,203	6,052,871				
Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Otros Activos Financieros	4	1,708	4,566	Otros Pasivos Financieros	10	4,142,609	4,164,371
Inversiones		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	12	1,193	1,103
Otras Cuentas por Cobrar	6	506,970	501,829	Ingresos Diferidos		31	31
Anticipos		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	13	28,642	27,158
Inventarios		0	0	Provisiones		54,802	54,530
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Diferidos		582,611	581,412
Propiedades de Inversión		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	8	3,493,111	3,497,003	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Activos Intangibles	9	1,462,711	1,486,686	Total Pasivos No Corrientes		4,809,888	4,828,605
Activos por Impuestos Diferidos		150,326	140,102	Total Pasivos		9,191,737	10,049,162
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0				
Plusvalía	11	1,234,900	1,234,310				
Otros Activos no Financieros		0	0				
Total Activos No Corrientes		6,849,726	6,864,496				
				Patrimonio			
				Capital Emitido	14	762,473	847,192
				Acciones de Inversión		7,388	7,388
				Acciones Propias en Cartera	14	0	(84,719)
				Reservas		166,762	172,760
				Resultados Acumulados		1,632,301	1,550,862
				Otras Reservas de Patrimonio		349,153	318,937
				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		2,918,077	2,812,420
				Participaciones no Controladoras		54,115	55,785
				Total Patrimonio		2,972,192	2,868,205
TOTAL ACTIVOS		12,163,929	12,917,367	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		12,163,929	12,917,367

Estado de flujo de efectivo consolidado (método directo)
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023 (en miles de soles)

	Notas	Del 1 de enero de 2024 al 31 de marzo de 2024	Del 1 de enero de 2023 al 31 de marzo de 2023
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		2,695,351	3,925,044
Otros Cobros de Efectivo		99,675	35,591
Pagos a (debido a):			
Proveedores de Bienes y Servicios		(2,153,428)	(3,408,888)
Salarios		(320,150)	(355,910)
Impuestos a las Ganancias (Pagados)		(22,674)	(45,016)
Otros Pagos de Efectivo		(145,893)	(71,902)
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		183,161	(97,856)
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		336,042	(18,937)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		2,918	8,476
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado		0	0
Intereses Recibidos		21,392	12,020
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o deuda de Otras Entidades		66	0
Venta de otros Activos de Largo Plazo		0	0
Pagos a (debido a):			
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		(85,506)	(82,873)
Compra de Activos Intangibles		(9,447)	(13,353)
Otros Pagos de Efectivo		0	0
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		(70,577)	(75,730)
		2,918	8,476
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Obtención de Préstamos		156,039	1,108,673
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		0	0
Pagos a (debido a):			
Amortización o Pago de Préstamos		(317,245)	(659,943)
Pasivos por Arrendamiento Financiero		0	0
Dividendos Pagados		0	0
Intereses Pagados		(81,442)	(73,482)
Otros Pagos de Efectivo		0	(867)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación		(242,648)	374,381
		22,817	279,714
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo, Antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio			
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo		1,491	(9,001)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo		24,309	270,713
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		1,493,778	939,772
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		1,518,087	1,210,485

àlicorp



DESEMPEÑO POR
UNIDAD DE
NEGOCIO Y REGIÓN

Consolidado

Consolidado	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	712.8	767.3	813.5	891.6	3,185.1	682.1	(4.3%)
Ventas	3,322.7	3,372.2	3,429.0	3,532.0	13,655.8	2,831.5	(14.8%)
Utilidad Bruta	519.9	621.1	588.4	689.8	2,419.2	618.9	19.1%
GAV	373.2	403.1	402.7	440.5	1,619.6	416.7	11.7%
EBITDA	236.2	296.9	276.4	339.3	1,148.8	305.2	29.2%
Margen Bruto	15.6%	18.4%	17.2%	19.5%	17.7%	21.9%	6.2 p.p.
GAV (% de ventas)	11.2%	12.0%	11.7%	12.5%	11.9%	14.7%	3.5 p.p.
Margen EBITDA	7.1%	8.8%	8.1%	9.6%	8.4%	10.8%	3.7 p.p.

Consumo Masivo Perú

Consumo Masivo Perú	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	150.1	142.7	146.2	146.4	585.4	136.8	(8.9%)
Ventas	1,006.6	952.3	1,002.1	995.4	3,956.4	900.6	(10.5%)
Utilidad Bruta	248.0	277.3	329.1	340.9	1,195.3	344.8	39.0%
GAV	168.0	178.4	186.7	211.0	744.2	187.0	11.3%
EBITDA	114.0	133.3	175.7	169.3	592.3	199.4	74.8%
Margen Bruto	24.6%	29.1%	32.8%	34.2%	30.2%	38.3%	13.6 p.p.
GAV (% de ventas)	16.7%	18.7%	18.6%	21.2%	18.8%	20.8%	4.1 p.p.
Margen EBITDA	11.3%	14.0%	17.5%	17.0%	15.0%	22.1%	10.8 p.p.

Consumo Masivo Internacional

Consumo Masivo Internacional	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	40.8	45.0	45.3	41.2	172.2	35.4	(13.3%)
Ventas	271.3	290.3	291.2	291.2	1,143.9	244.0	(10.1%)
Utilidad Bruta	43.8	55.6	69.0	81.0	249.3	69.8	59.5%
GAV	73.3	76.7	72.5	72.6	295.0	61.0	(16.7%)
EBITDA	(16.0)	(11.0)	10.2	22.7	5.9	18.1	S/ 34.0
Margen Bruto	16.1%	19.1%	23.7%	27.8%	21.8%	28.6%	12.5 p.p.
GAV (% de ventas)	27.0%	26.4%	24.9%	24.9%	25.8%	25.0%	(2.0 p.p.)
Margen EBITDA	(5.9%)	(3.8%)	3.5%	7.8%	0.5%	7.4%	13.3 p.p.

Consumo Masivo Bolivia

CMI Bolivia	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	22.6	25.8	25.1	25.9	99.4	23.2	2.4%
Ventas	168.9	181.7	181.9	193.5	726.0	170.0	0.7%
Utilidad Bruta	30.6	31.8	42.8	54.8	160.1	51.7	68.8%
GAV	40.5	40.9	37.2	34.9	153.5	31.6	(22.1%)
EBITDA	(0.2)	1.5	15.7	30.4	47.4	27.7	S/ 27.9
Margen Bruto	18.1%	17.5%	23.5%	28.3%	22.0%	30.4%	12.3 p.p.
GAV (% de ventas)	24.0%	22.5%	20.5%	18.0%	21.1%	18.6%	(5.4 p.p.)
Margen EBITDA	(0.1%)	0.8%	8.6%	15.7%	6.5%	16.3%	16.4 p.p.

Consumo Masivo Ecuador

CMI Ecuador	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	9.2	9.7	9.6	8.2	36.8	6.0	(35.0%)
Ventas	51.6	56.0	49.6	47.3	204.5	33.4	(35.3%)
Utilidad Bruta	8.8	14.3	10.8	12.7	46.5	5.8	(34.0%)
GAV	19.2	19.5	17.6	17.2	73.5	14.3	(25.2%)
EBITDA	(7.6)	(4.5)	(4.7)	(2.8)	(19.6)	(7.7)	(S/ 0.1)
Margen Bruto	17.0%	25.5%	21.7%	26.9%	22.7%	17.3%	0.3 p.p.
GAV (% de ventas)	37.1%	34.9%	35.4%	36.5%	35.9%	42.9%	5.8 p.p.
Margen EBITDA	(14.8%)	(8.0%)	(9.6%)	(5.8%)	(9.6%)	(23.2%)	(8.4 p.p.)

Consumo Masivo Nuevas Geografías

CMI Otras Geografías	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volume (thousands of MT)	8.9	9.5	10.5	7.1	36.0	6.2	(30.4%)
Revenues	50.8	52.6	59.7	50.4	213.4	40.5	(20.2%)
Gross Profit	4.4	9.5	15.4	13.5	42.7	12.3	2.8x
SG&A	13.6	16.3	17.7	20.5	68.0	15.1	11.5%
EBITDA	(8.2)	(8.0)	(0.8)	(4.9)	(21.8)	(1.9)	S/ 6.3
Gross Margin	8.7%	18.1%	25.8%	26.7%	20.0%	30.5%	21.8 p.p.
SG&A (% of Revenue)	26.7%	30.9%	29.6%	40.6%	31.9%	37.4%	10.6 p.p.
EBITDA Margin	(16.1%)	(15.2%)	(1.3%)	(9.7%)	(10.2%)	(4.7%)	11.5 p.p.

B2B

B2B	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	135.6	148.8	167.9	159.6	612.0	142.3	4.9%
Ventas	590.7	618.7	652.2	615.3	2,476.8	520.3	(11.9%)
Utilidad Bruta	91.1	121.0	137.8	126.5	476.3	113.9	25.0%
GAV	46.7	51.5	54.1	56.1	208.3	61.2	31.1%
EBITDA	52.3	75.6	94.5	77.2	299.6	66.7	27.4%
Margen Bruto	15.4%	19.6%	21.1%	20.6%	19.2%	21.9%	6.5 p.p.
GAV (% de ventas)	7.9%	8.3%	8.3%	9.1%	8.4%	11.8%	3.9 p.p.
Margen EBITDA	8.9%	12.2%	14.5%	12.5%	12.1%	12.8%	4.0 p.p.

Gastronomía	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	25.0	25.2	25.9	26.6	102.7	25.3	1.3%
Ventas	194.2	191.0	181.9	175.7	742.8	159.4	(17.9%)
Utilidad Bruta	33.3	42.5	42.1	28.7	146.7	32.4	(2.8%)
GAV	16.8	19.6	19.9	21.2	77.5	21.5	27.9%
EBITDA	19.6	26.2	25.9	10.2	82.0	15.6	(20.5%)
Margen Bruto	17.2%	22.3%	23.2%	16.3%	19.8%	20.3%	3.1 p.p.
GAV (% de ventas)	8.7%	10.2%	10.9%	12.1%	10.4%	13.5%	4.8 p.p.
Margen EBITDA	10.1%	13.7%	14.2%	5.8%	11.0%	9.8%	(0.3 p.p.)

Panificación	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	93.4	103.5	117.6	108.8	423.3	99.0	6.0%
Ventas	284.9	310.5	342.2	312.2	1,249.8	263.7	(7.4%)
Utilidad Bruta	43.0	59.7	75.4	72.5	250.6	60.9	41.4%
GAV	17.4	18.4	19.9	19.5	75.3	25.9	48.4%
EBITDA	28.3	41.6	59.9	54.3	184.0	41.6	46.9%
Margen Bruto	15.1%	19.2%	22.0%	23.2%	20.0%	23.1%	8.0 p.p.
GAV (% de ventas)	6.1%	5.9%	5.8%	6.2%	6.0%	9.8%	3.7 p.p.
Margen EBITDA	9.9%	13.4%	17.5%	17.4%	14.7%	15.8%	5.8 p.p.

Clientes Industriales	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	9.1	11.4	14.6	14.2	49.4	9.0	(1.5%)
Ventas	32.7	38.3	46.8	45.7	163.5	25.3	(22.7%)
Utilidad Bruta	2.8	5.9	5.7	9.5	23.9	4.8	68.6%
GAV	5.0	4.8	5.0	5.5	20.2	5.7	15.0%
EBITDA	(1.4)	2.1	1.4	4.9	7.1	0.2	S/ 1.6
Margen Bruto	8.6%	15.4%	12.2%	20.7%	14.6%	18.8%	10.2 p.p.
GAV (% de ventas)	15.2%	12.5%	10.7%	11.9%	12.4%	22.6%	7.4 p.p.
Margen EBITDA	(4.1%)	5.4%	3.0%	10.8%	4.3%	1.0%	5.1 p.p.

Limpieza	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	5.6	6.5	6.9	7.3	26.3	6.9	22.1%
Ventas	21.0	23.5	22.8	23.7	91.1	22.5	7.2%
Utilidad Bruta	4.6	6.4	6.4	7.2	24.6	8.3	80.1%
GAV	2.4	3.4	3.7	4.4	13.9	3.8	57.3%
EBITDA	2.7	4.0	3.4	3.8	13.9	5.6	S/ 1.1
Margen Bruto	22.0%	27.3%	27.9%	30.2%	27.0%	37.0%	15.0 p.p.
GAV (% de ventas)	11.4%	14.3%	16.2%	18.8%	15.3%	16.8%	5.3 p.p.
Margen EBITDA	12.6%	17.1%	15.1%	16.0%	15.3%	25.0%	12.4 p.p.

Acuicultura

Acuicultura	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	172.8	202.3	171.5	161.0	707.6	138.1	(20.1%)
Ventas	899.2	991.5	826.8	774.7	3,492.3	649.4	(27.8%)
Utilidad Bruta	109.1	147.9	106.1	91.0	454.1	64.1	(41.3%)
GAV	57.3	65.6	58.4	63.3	244.6	84.3	47.2%
EBITDA	71.6	105.5	69.5	58.9	305.6	8.5	(88.2%)
Margen Bruto	12.1%	14.9%	12.8%	11.8%	13.0%	9.9%	(2.3 p.p.)
GAV (% de ventas)	6.4%	6.6%	7.1%	8.2%	7.0%	13.0%	6.6 p.p.
Margen EBITDA	8.0%	10.6%	8.4%	7.6%	8.8%	1.3%	(6.7 p.p.)

Molienda

Molienda	2023					2024	Variación
PEN MM	1T	2T	3T	4T	FY	1T	AaA
Volumen (miles de TM)	213.5	228.5	282.6	383.3	1,107.9	229.6	7.5%
Ventas	554.9	519.0	656.7	855.4	2,586.0	517.3	(6.8%)
Utilidad Bruta	27.9	19.4	-53.6	50.4	44.1	26.3	(S/ 0.6)
GAV	25.6	27.8	25.4	31.1	110.0	21.6	(15.7%)
EBITDA	9.8	(0.4)	(66.9)	20.7	(36.8)	11.7	18.4%
Margen Bruto	5.0%	3.7%	(8.2%)	5.9%	1.7%	5.1%	0.1 p.p.
GAV (% de ventas)	4.6%	5.3%	3.9%	3.6%	4.3%	4.2%	(0.4 p.p.)
Margen EBITDA	1.8%	(0.1%)	(10.2%)	2.4%	(1.4%)	2.3%	0.5 p.p.

Información de contacto

InvestorRelations@alicorp.com.pe

Misael Alvarez Peralta

Director de Estrategia, Portafolio y Relación con Inversionistas

MAlvarezpe@alicorp.com.pe

César Miranda Samamé

Jefe de Relación con Inversionistas

PMirandaS@alicorp.com.pe



alicorp