

A large, stylized graphic on the left side of the page, consisting of a red shape filled with a white dot pattern, resembling a stylized letter 'R' or a leaf.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS TERCER TRIMESTRE 2023

Reporte de Resultados

Lima - Perú, 31 de octubre de 2023. Alicorp S.A.A. ("la Compañía" o "Alicorp") (BVL: ALICORC1 y ALICORI1) anunció hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al Tercer Trimestre de 2023 (3T23). 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	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	814	844	(3.7%)	2,294	2,528	(9.3%)
Ventas netas	3,429	3,986	(14.0%)	10,124	11,233	(9.9%)
Utilidad bruta	588	750	(21.6%)	1,729	2,101	(17.7%)
<i>Margen bruto</i>	17.2%	18.8%	-1.7 p.p.	17.1%	18.7%	-1.6 p.p.
Utilidad bruta por TM	723	888	(18.6%)	754	831	(9.3%)
Gastos de ventas, generales y administrativos	-403	-397	1.5%	-1,179	-1,118	5.5%
Utilidad operativa	175	327	(46.5%)	522	962	(45.8%)
<i>Margen operativo</i>	5.1%	8.2%	-3.1 p.p.	5.2%	8.6%	-3.4 p.p.
EBITDA	276	434	(36.4%)	810	1,274	(36.5%)
<i>Margen EBITDA</i>	8.1%	10.9%	-2.8 p.p.	8.0%	11.3%	-3.3 p.p.
EBITDA por TM	340	514	(33.9%)	353	504	(30.0%)
Gasto financiero neto	-102	-78	30.6%	-283	-227	24.4%
Utilidad antes de impuestos	68	210	(67.4%)	252	633	(60.3%)
Impuesto a la renta	-36	-56	(35.2%)	-111	-172	(35.5%)
<i>Tasa impositiva efectiva</i>	52.5%	26.5%	26.1 p.p.	44.1%	27.1%	16.9 p.p.
Utilidad neta de operaciones continuas	33	154	(78.9%)	141	461	(69.5%)
Resultado Neto de operaciones discontinuadas	-5	-23	(76.5%)	-19	-28	(32.7%)
Utilidad neta del periodo	27	131	(79.3%)	122	433	(71.9%)
<i>Margen neto</i>	0.8%	3.3%	-2.5 p.p.	1.2%	3.9%	-2.7 p.p.

- El **volumen consolidado** alcanzó 814 mil toneladas métricas en el 3T23, una disminución de 3.7% AaA, principalmente debido a la reducción de volumen vendido en nuestros negocios de Acuicultura, Consumo Masivo Perú y Negocios Internacionales, parcialmente compensado por B2B y Molienda.
- Las **ventas consolidadas** alcanzaron S/ 3,429 millones en el 3T23, una disminución de 14.0% AaA.
- La **utilidad bruta** alcanzó S/ 588 millones en el 3T23, una disminución de 21.6% AaA, explicado por el desempeño del negocio de Molienda. Esto fue parcialmente compensado por nuestras unidades de B2B, Negocios Internacionales y Consumo Masivo Perú, creciendo 30.9%, 20.2% y 13.5%, respectivamente. El **margen bruto** disminuyó 1.7 p.p., de 18.8% a 17.2%. Es importante mencionar que en el 3T23 tuvimos impactos one-off relacionados con pérdidas de inventarios que incrementó nuestro costo de ventas. Excluyendo este impacto, la utilidad bruta hubiera alcanzado S/ 608 millones.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos (SG&A por sus siglas en inglés)** alcanzaron los S/ 403 millones, incrementando 1.5% AaA, explicado principalmente por los gastos de publicidad en nuestra plataforma de cuidado personal en Consumo Masivo Perú para impulsar el crecimiento futuro.
- Las **ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés)** alcanzaron los S/ 276 millones en el 3T23, un decrecimiento de 36.4% AaA, explicado por la reducción en el negocio de Molienda. Es importante resaltar el desempeño de nuestros negocios B2B, Negocios Internacionales y Consumo Masivo Perú, que incrementaron S/ 30, S/ 17, y S/ 13 millones AaA, respectivamente. El **margen EBITDA** decreció 2.8 p.p., de 10.9% a 8.1%.
- La **utilidad operativa** fue S/ 175 millones en el 3T23, un decrecimiento de 46.5% AaA, y el **margen operativo** disminuyó 3.1 p.p., de 8.2% a 5.1%.
- Los **gastos financieros netos** aumentaron 30.6% AaA en el 3T23, como resultado del aumento de las necesidades de financiación de RMI (granos de soya y semillas de girasol, aceite y harina almacenada en nuestras instalaciones del negocio de Molienda) en nuestro negocio de Molienda

en Bolivia, parcialmente compensado por el aumento de los ingresos financieros debido a las altas tasas de interés.

- El **impuesto a la renta** disminuyó 35.2% AaA explicado por menos utilidades antes de impuestos en Bolivia, principalmente debido al desempeño de nuestro negocio de Molienda. La tasa efectiva aumentó de 26.5% en el 3T22 a 52.5% en el 3T23 explicado por la pérdida antes de impuesto de nuestra subsidiaria en Bolivia (tasa impositiva 25%) y la mayor utilidad antes de impuestos en Perú debido a mejores resultados operativos (tasa impositiva 29.5%).
- La **utilidad neta** alcanzó los S/ 27 millones, decreciendo 79.3% AaA, principalmente explicado por una menor utilidad operativa en el negocio de Molienda, parcialmente compensado por un menor gasto por impuestos y un efecto positivo en la diferencia por tipo de cambio.

RESULTADOS POR NEGOCIO

Consumo Masivo Perú

En millones de soles	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	148	167	(11.4%)	445	512	(13.1%)
Ventas netas	1,008	1,123	(10.3%)	2,982	3,185	(6.4%)
Utilidad bruta	331	291	13.5%	858	804	6.7%
Margen bruto	32.8%	25.9%	6.9 p.p.	28.8%	25.2%	3.5 p.p.
Utilidad bruta por TM	2,234	1,744	28.1%	1,927	1,570	22.8%
EBITDA	177	164	7.9%	426	435	(1.9%)
Margen EBITDA	17.6%	14.6%	3.0 p.p.	14.3%	13.6%	0.7 p.p.
EBITDA por TM	1,197	983	21.8%	958	848	12.9%

Perú sigue enfrentando importantes retos respecto a su crecimiento económico y al poder adquisitivo de los consumidores a lo largo de 2023, lo cual ha provocado contracciones de mercado en muchas categorías. A pesar de este contexto retador, estamos viendo resultados positivos iniciales impulsados por nuestro enfoque en recuperar participación de mercado principalmente en nuestras marcas de mayor valor en el canal tradicional, así como recuperar rentabilidad en el canal moderno y en el segmento de marcas más económicas.

El volumen vendido disminuyó 11.4% AaA en 3T23, explicado principalmente por nuestro portafolio de marcas más económicas, específicamente en categorías como galletas y pastas, mientras que el volumen de marcas de mayor valor continúa recuperándose, en algunos casos alcanzando niveles pre-pandémicos. Cabe mencionar que nuestras marcas emblemáticas continúan recuperando su presencia en el canal tradicional incrementando 44% su volumen vendido en septiembre 2023 comparado con abril 2023.

El EBITDA creció 7.9% AaA en el 3T23 alcanzando S/ 177 millones a pesar del menor volumen vendido. Este crecimiento está explicado principalmente por el incremento de 13.5% de la utilidad bruta durante el trimestre, como resultado de un mejor mix de productos y canales de distribución. Esto fue parcialmente compensado por mayores gastos de publicidad en nuestra plataforma de cuidado personal, y mayores gastos administrativos asignados debido a un efecto base en el 3T22.

Es importante destacar que, durante el trimestre, nuestro negocio de CMP se vio afectado por una pérdida de inventarios one-off relacionada con envases e insumos caducados y de baja rotación, que se compraron en años anteriores tras un aumento de volumen esperado que no se produjo. Excluyendo este impacto, la utilidad bruta y el EBITDA hubieran aumentado 20% y 19%, respectivamente.

Negocios Internacionales

En millones de soles	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	45	47	(4.5%)	131	130	0.7%
Ventas netas	291	323	(9.7%)	853	855	(0.2%)
Utilidad bruta	69	57	20.2%	168	165	2.1%
Margen bruto	23.7%	17.8%	5.9 p.p.	19.7%	19.3%	0.4 p.p.
Utilidad bruta por TM	1,523	1,210	25.9%	1,284	1,267	1.4%
EBITDA	10	-7	S/ 17	-17	8	-S/ 25
Margen EBITDA	3.5%	(2.1%)	5.6 p.p.	(2.0%)	0.9%	-2.9 p.p.
EBITDA por TM	225	-142	S/ 368	-128	61	-S/ 189

El EBITDA mostró un desempeño positivo en el 3T23, alcanzando S/ 10 millones, un incremento de S/ 17 millones comparado con el 3T22. Este resultado fue explicado principalmente por nuestros negocios de Bolivia y Otras Geografías.

Respecto a Bolivia, la mejora del EBITDA es explicada principalmente por la categoría de aceites domésticos, que incrementó S/ 8 millones comparado con el 3T22 a medida que los precios de los *commodities* comenzaron a disminuir. Otras categorías como jabón de lavar, margarinas, mantecas y detergentes siguen contribuyendo positivamente a la generación del EBITDA. Es importante resaltar que alcanzamos el liderazgo de mercado en la categoría de detergentes en el primer semestre del 2023.

En Ecuador, el posicionamiento de algunas marcas de mayor valor se ha debilitado, impactando el desempeño de nuestro negocio, generando una caída de 6.1% AaA en el volumen vendido en el 3T23. El EBITDA disminuyó S/ 8 millones explicado principalmente por una menor utilidad bruta y mayores gastos generales y administrativos, a medida que continuamos implementando nuestra estrategia *go-to-market*, que ha llevado a mejoras en nuestro mix de canales.

Finalmente, el EBITDA en Otras Geografías mostró una recuperación de S/ 11 millones en el 3T23, explicado por menores gastos de venta y una mayor utilidad bruta.

Es importante resaltar, que nuestra unidad de Negocios Internacionales fue impactada por una pérdida de inventarios one-off relacionada con envases e insumos caducados y de baja rotación, similar a la de nuestro negocio de CMP. Excluyendo este impacto, el EBITDA hubiera aumentado S/ 19 millones en el 3T23.

B2B

En millones de soles	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	166	157	5.8%	446	488	(8.5%)
Ventas netas	646	708	(8.7%)	1,841	2,032	(9.4%)
Utilidad bruta	136	104	30.9%	346	312	10.9%
Margen bruto	21.1%	14.7%	6.4 p.p.	18.8%	15.4%	3.4 p.p.
Utilidad bruta por TM	820	663	23.8%	776	641	21.2%
EBITDA	93	63	47.0%	219	194	13.1%
Margen EBITDA	14.4%	8.9%	5.5 p.p.	11.9%	9.5%	2.4 p.p.
EBITDA por TM	560	403	39.0%	491	397	23.6%

El volumen vendido en nuestra unidad de B2B incrementó 5.8% explicado por nuestra plataforma de Panificación, impulsado por la categoría de harinas, que incrementó 12 mil toneladas métricas (+12%) AaA. Esto fue parcialmente contrarrestado por el menor volumen vendido en la plataforma de Clientes Industriales. A pesar del incremento en el volumen, nuestras ventas disminuyeron 8.7% AaA, como resultado de las reducciones de precio en nuestra categoría de aceites domésticos en las plataformas de Clientes Industriales y Gastronomía, dado el panorama competitivo que mostró la industria.

El EBITDA exhibió un muy positivo incremento de 47% AaA en el 3T23, explicado por un incremento de S/ 32 millones (+31%) en la utilidad bruta, que fue impulsada principalmente por nuestras plataformas de Panificación y Gastronomía como resultado de un mejor mix de productos y una menor presión sobre nuestros costos por materias primas.

Acuicultura

En millones de dólares	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	171	194	(11.4%)	547	569	(3.9%)
Ventas netas	225	262	(14.1%)	728	725	0.5%
Utilidad bruta	29	39	(26.9%)	97	108	(9.5%)
Margen bruto	12.8%	15.1%	-2.3 p.p.	13.4%	14.8%	-1.5 p.p.
Utilidad bruta por TM	168	204	(17.5%)	178	189	(5.8%)
EBITDA	19	28	(32.2%)	66	73	(9.4%)
Margen EBITDA	8.4%	10.7%	-2.3 p.p.	9.1%	10.1%	-1.0 p.p.
EBITDA por TM	110	144	(23.5%)	121	129	(5.8%)

La industria mundial de camarón sigue enfrentando importantes retos, ya que los precios internacionales se mantienen en niveles bajos y la demanda de China se ha ralentizado. A pesar de esto, se espera que la producción ecuatoriana crezca entre 13% y 15% en el 2023. En cuanto al negocio de salmón, se está viendo impactado por una menor demanda del mercado europeo debido a un menor consumo per cápita, mientras que el estadounidense aumentará a lo largo de 2023. A pesar de estos ajustes en la demanda, los precios del salmón se mantienen incluso por encima de los niveles de 2021.

El volumen vendido mostró una disminución de 11.4% AaA en el 3T23, explicado principalmente por la plataforma de alimento para camarón debido al actual contexto de mercado, menores densidades y un entorno más competitivo dada la volatilidad del precio internacional. Como resultado, el EBITDA disminuyó 32.2% AaA en el 3T23 explicado por una menor utilidad bruta de ambos negocios de alimento para camarón y salmón impulsada por el efecto de la tendencia a la baja y la competencia de precios.

En este contexto desafiante, nuestro negocio seguirá de cerca la dinámica de la industria en el corto plazo, confiando en los fundamentos del mercado del camarón y esperando que Ecuador continúe en una posición estratégica global en el largo plazo, a medida que el mercado se recupere.

Molienda

En millones de dólares	3T23	3T22	Var. AaA	YTD '23	YTD '22	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	283	279	1.2%	725	829	(12.6%)
Ventas netas	178	209	(14.7%)	463	627	(26.1%)
Utilidad bruta	-15	37	-\$52	-2	107	-\$109
Margen bruto	(8.1%)	17.7%	-25.8 p.p.	(0.4%)	17.0%	-17.4 p.p.
Utilidad bruta por TM	-51	132	-\$183	-3	129	-\$132
EBITDA	-18	35	-\$53	-16	99	-\$115
Margen EBITDA	(10.2%)	16.7%	-26.9 p.p.	(3.4%)	15.8%	-19.2 p.p.
EBITDA por TM	-64	125	-\$189	-22	120	-\$142

La campaña de verano de soya registró una menor producción, debido a menores rendimientos generados por condiciones climáticas. Además, los márgenes aún continúan siendo afectados por la tendencia a la baja de los precios de *commodities*. Cabe resaltar que, los mercados internacionales de *commodities* aún son volátiles y su impacto en nuestro negocio de molienda es cíclico.

El volumen vendido a terceros incrementó 1.2% AaA en el 3T23; sin embargo, el EBITDA decreció \$ 53 millones debido a una menor utilidad bruta, como resultado de menores *crush margins*.

1.2. BALANCE GENERAL

En millones de soles	Q3 '23	Q4 '22	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	589	940	-37.4%
Activos Corrientes	6,893	7,349	-6.2%
Activos Totales	13,567	14,012	-3.2%
Deuda Corriente¹	1,534	877	74.8%
Pasivos Corrientes	6,120	6,288	-2.7%
Deuda No Corriente¹	3,967	4,096	-3.2%
Pasivos Totales	10,782	11,091	-2.8%
Patrimonio	2,785	2,921	-4.7%
Capital de Trabajo²	773	1,061	-27.1%
Deuda Financiera Neta	4,912	4,033	21.8%
Ratios			
Ratio Corriente	1.13x	1.17x	-0.04x
Deuda Neta / EBITDA³	4.23x	2.48x	1.75x
Ratio de Apalancamiento⁴	3.87x	3.80x	0.07x

ACTIVOS

A septiembre del 2023, el Activo Total disminuyó en S/ 445 millones respecto a diciembre del 2022. Esta disminución se explica principalmente por i) menores inventarios que disminuyeron en S/ 282 millones, de S/ 3,579 millones a S/ 3,297 millones, debido a menores compras de materias primas en los negocios de Consumo Masivo Perú y B2B, como resultado de nuestra estrategia enfocada en los segmentos más rentables, que origina un menor volumen y ii) menor efectivo y equivalentes de efectivo que disminuyeron en S/ 351 millones, de S/ 940 millones a S/ 589 millones, debido a nuestro enfoque por alcanzar un nivel óptimo de efectivo. Estos efectos fueron compensados por i) el incremento de otras cuentas por cobrar, que creció en S/ 151 millones, de S/ 977 millones a S/ 1,128 millones, principalmente por mayores reclamos tributarios, y ii) el incremento de otros activos financieros corrientes, que aumentó en S/ 43 millones, explicado por el *mark-to-market* de nuestros derivados financieros con fines de cobertura.

PASIVOS

A setiembre del 2023, el Pasivo Total disminuyó en S/ 309 millones respecto al cierre del año 2022.

La Deuda Financiera Corriente total a setiembre del 2023 fue de S/ 1,534 millones, S/ 657 millones más que a diciembre del 2022, debido a i) un incremento en la porción corriente de la deuda a largo plazo, y ii) necesidades de apalancamiento a corto plazo para nuestras unidades de negocio de Molienda y Consumo Masivo. Por otro lado, la Deuda Financiera No Corriente total a setiembre del 2023 fue de S/ 3,967 millones, S/ 129 millones menos que al cierre del año 2022. A setiembre del 2023, la Deuda Financiera No Corriente representa el 72.1% de la Deuda Financiera Total, frente al 82.4% al cierre del 2022. El incremento de la Deuda Financiera fue compensado por el cambio en las cuentas por pagar comerciales, que decrecieron S/ 888 millones, de S/ 4,495 millones a S/ 3,607, principalmente por mayores pagos a proveedores de materia prima de los negocios de Molienda, Consumo Masivo, B2B y Acuicultura.

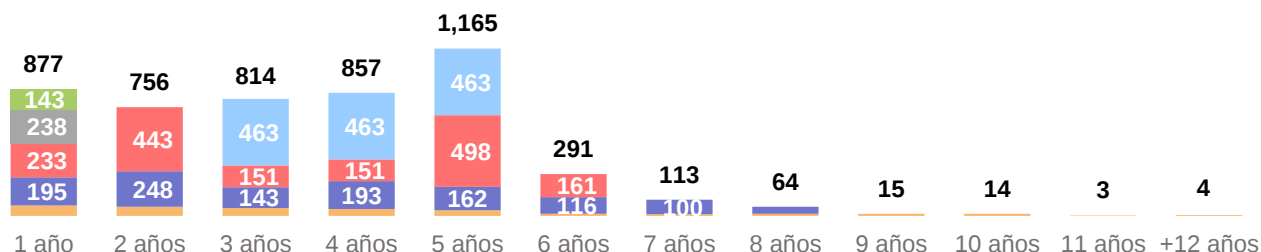
¹ Solo principal, no intereses

² Capital de Trabajo definido como activo corriente menos pasivo corriente

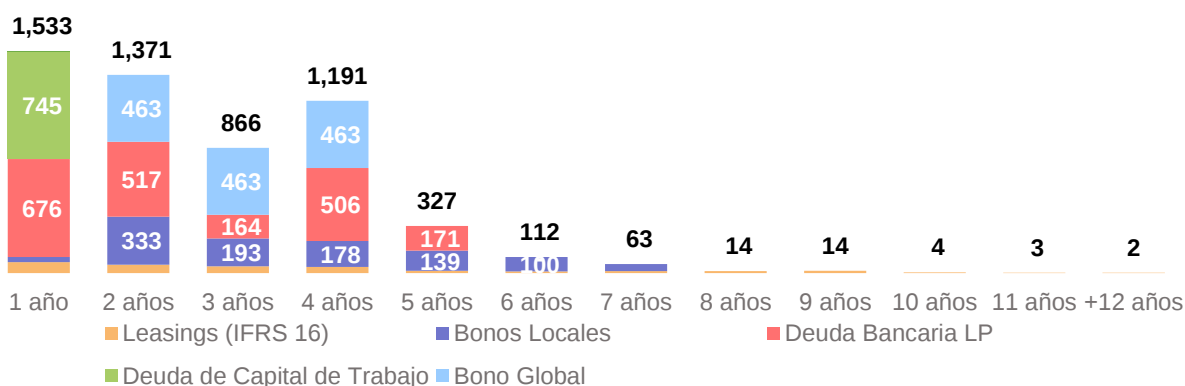
³ Deuda Neta sobre EBITDA definida como Deuda Financiera Total menos Efectivo y Equivalentes de Efectivo dividido por el EBITDA de los últimos 12 meses

⁴ Ratio de apalancamiento definido como el pasivo total dividido por los fondos propios

Diciembre 2022: Deuda Total: S/ 4,973 millones¹



Setiembre 2023: Deuda Total: S/ 5,501 millones¹



A setiembre de 2023, el desglose por monedas de nuestra Deuda Financiera después de operaciones de cobertura era: i) 44.9% en soles peruanos, ii) 29.3% en dólares estadounidenses, iii) 25.7% en Bolivianos, y iv) 0.1% en otras monedas. Sin embargo, la Deuda Financiera con exposición FX (pasivos financieros no cubiertos en moneda distinta a la moneda funcional de la subsidiaria) fue de 7.3%, igual a junio 2023. En setiembre de 2023, la duración de la deuda total era de 2.05 años, 0.05 años menos que en junio de 2023. Actualmente, sólo el 4.1% de nuestro pasivo es a tasa flotante (10.9% antes de la cobertura).

PATRIMONIO

El Patrimonio Neto disminuyó en S/ 136 millones, pasando de S/ 2,921 millones a fines del 2022 a S/ 2,785 millones a setiembre del 2023. La disminución se explica principalmente por i) una disminución de las utilidades retenidas en S/ 109 millones, de S/ 1,587 millones a S/ 1,478 millones, debido a la distribución de dividendos por S/ 214 millones, y ii) las Diferencias de Conversión de Moneda Extranjera por S/ -48 millones debido a la apreciación de sol peruano.

¹Solo principal, no intereses

1.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Para el período terminado el 30 de setiembre de 2023, el Flujo de Efectivo de Operaciones fue una salida de S/ 108 millones, mientras que en el mismo periodo del 2022 fue una entrada de S/ 1,188 millones. Esto se explica principalmente por i) si bien los volúmenes y compras de insumos han disminuido debido a nuestras acciones para reducir nuestro inventario, los pagos a proveedores por bienes y servicios aumentaron en S/ 184 millones debido a que, según nuestros acuerdos comerciales, tenemos -en promedio- 137 días de crédito (es decir, estamos pagando por bienes adquiridos casi cinco meses antes). Estos fueron parcialmente compensados por mayores cobros de otras actividades de operación en S/ 103 millones, principalmente por un incremento en las ventas de productos distintos a las mercancías.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

El Flujo Neto de Efectivo utilizado en Actividades de Inversión para el período terminado el 30 de setiembre de 2023, ascendió a S/ 269 millones, S/ 134 millones más que en el mismo periodo del 2022. Este incremento se explica principalmente por los mayores desembolsos en compras de propiedades, planta y equipo, que aumentaron en S/ 112 millones, pasando de S/ 147 millones a setiembre de 2022 a S/ 259 millones a setiembre de 2023, explicado principalmente por la expansión de las instalaciones manufactureras del negocio de Vitapro.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

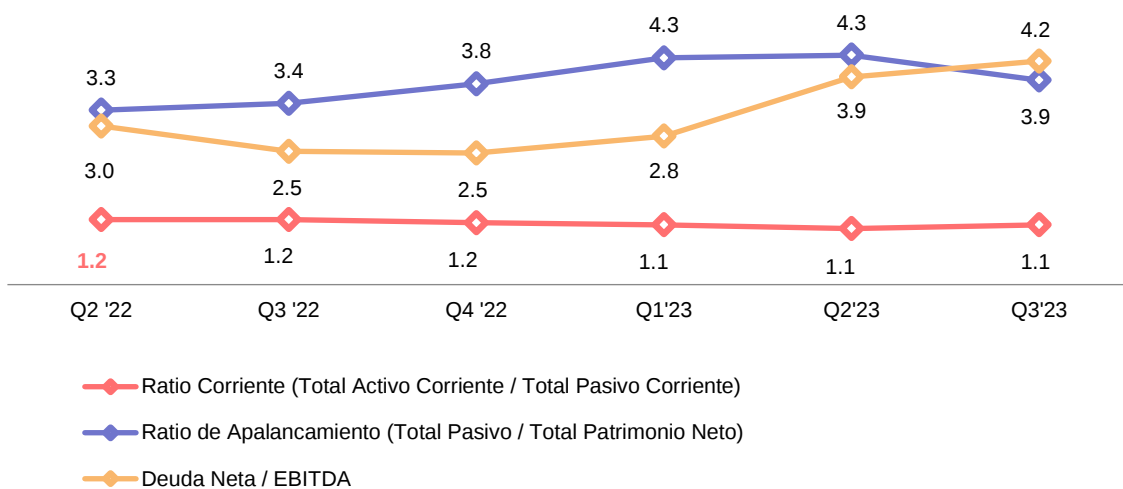
El Flujo de Efectivo Neto obtenido en las Actividades de Financiamiento para el período terminado el 30 de setiembre de 2023, fue de S/ 28 millones, comparado con el egreso de S/ 681 millones en el mismo periodo del 2022. Esto se explica principalmente por la menor generación de caja de las actividades de operación en el periodo actual.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Este trimestre sigue siendo retador, lo que se refleja en nuestra menor generación de EBITDA y los resultados de nuestros ratios de solvencia y liquidez. Sin embargo, esperamos reducir nuestro apalancamiento en los próximos trimestres debido al crecimiento observado en nuestras unidades de negocio de Consumo Masivo y B2B y el aumento de las ventas en nuestra unidad de Molienda, así como a una mejora esperada de nuestro capital de trabajo.

La deuda neta¹ aumentó S/ 879 millones a S/ 4,912 millones a setiembre del 2023 de S/ 4,033 millones al cierre del 2022. El ratio de Deuda Neta-EBITDA incrementó de 2.5x a diciembre del 2022 a 4.2x a setiembre del 2023, si consideramos los RMI (granos de soya y semillas de girasol, aceite y harina almacenada en nuestras instalaciones del negocio de Molienda) como un equivalente de efectivo y los quitamos de la deuda, el ratio de Deuda Neta-EBTDA en el tercer trimestre del 2023 sería 3.3x, comparado con 1.8x del último trimestre del 2022.

¹ La Deuda Neta es la deuda financiera (solo principal, no interés) menos el efectivo y los equivalentes de efectivo a 3T23 (incluye el efecto de la NIIF 16).





2

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Estado de Resultados Consolidado
por los periodos terminados al 30 de Setiembre, 2023, 2022 (en miles de soles)

	Notas	Por el trimestre del 1 de Julio de 2023 al 30 de Setiembre de 2023	Por el trimestre del 1 de Julio de 2022 al 30 de Setiembre de 2022	Por el periodo del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023	Por el periodo del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	3,428,969	3,985,583	10,123,813	11,232,934
Costo de Ventas	18	-2,840,569	-3,235,467	-8,394,414	-9,132,396
Ganancia (Pérdida) Bruta		588,400	750,116	1,729,399	2,100,538
Gastos de Ventas y Distribución		-216,674	-217,956	-620,889	-585,849
Gastos de Administración		-186,006	-178,763	-558,176	-532,030
Otros Ingresos Operativos	19	3,000	5,727	21,286	59,743
Otros Gastos Operativos	19	-15,273	-30,669	-47,076	-71,254
Otras Ganancias (Pérdidas)		1,623	-1,307	-3,016	-9,625
Ganancia (Pérdida) Operativa		175,070	327,148	521,528	961,523
Ingresos Financieros	20	13,389	10,828	42,638	24,901
Gastos Financieros	21	-129,605	-121,231	-374,474	-324,749
Diferencias de Cambio Neto	22	9,630	-6,972	61,905	-27,973
Participación en los Resultados de Asociadas		0	0	0	-635
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		68,484	209,773	251,597	633,067
Ingreso (Gasto) por Impuesto		-35,965	-55,509	-110,860	-171,793
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		32,519	154,264	140,737	461,274
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas		-5,403	-22,958	-18,818	-27,955
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		27,116	131,306	121,919	433,319
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	23	0.042	0.178	0.174	0.546
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	23	0.042	0.178	0.174	0.546
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		-0.007	-0.028	-0.024	-0.034
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		-0.007	-0.028	-0.024	-0.034
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.035	0.150	0.150	0.512
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.035	0.150	0.150	0.512
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	23	0.042	0.178	0.174	0.546
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	23	0.042	0.178	0.174	0.546
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		-0.007	-0.028	-0.024	-0.034
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		-0.007	-0.028	-0.024	-0.034
Total ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.035	0.150	0.150	0.512
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.035	0.150	0.150	0.512

Estado de Situación Financiera Consolidado
al cierre de 30 de Setiembre de 2023 y 31 de Diciembre de 2022 (en miles de soles)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de Diciembre 2022		Notas	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de Diciembre 2022
Activos				Pasivos			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		588,558	939,772	Otros Pasivos Financieros	11	1,672,459	1,029,929
Otros Activos Financieros	3	153,658	111,061	Cuentas por Pagar Comerciales	12	3,606,676	4,494,801
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1,577,634	1,547,762	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		219	107
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	13	558,272	378,217
Otras Cuentas por Cobrar	5	917,032	797,912	Ingresos Diferidos		6,899	5,579
Anticipos	6	152,104	234,905	Provisión por Beneficios a los Empleados	14	211,851	235,677
Inventarios	7	3,296,792	3,579,348	Provisiones		54,417	83,518
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		8,785	60,567
Activos por Impuestos a las Ganancias		104,001	90,205	Otros Pasivos No Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros		96,054	39,955	Total Pasivos Corrientes		6,119,578	6,288,395
Activos No Corrientes Disponible para venta		6,994	8,057				
Total Activos Corrientes		6,892,827	7,348,977				
Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Otros Activos Financieros	3	5,571	16,021	Otros Pasivos Financieros	11	3,967,181	4,103,895
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	13	1,142	1,106
Otras Cuentas por Cobrar	5	211,016	179,082	Ingresos Diferidos		45	68
Anticipos		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	14	29,660	27,607
Inventarios		0	0	Provisiones		34,315	55,316
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Diferidos		630,468	614,815
Propiedades de Inversión		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	8	3,500,361	3,480,260	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Activos Intangibles	9	1,511,317	1,547,897	Total Pasivos No Corrientes		4,662,811	4,802,807
Activos por Impuestos Diferidos		206,675	199,647	Total Pasivos		10,782,389	11,091,202
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0				
Plusvalía	10	1,238,911	1,240,016				
Otros Activos no Financieros		0	0				
Total Activos No Corrientes		6,673,851	6,662,923				
				Patrimonio			
				Capital Emitido		847,192	847,192
				Acciones de Inversión		7,388	7,388
				Acciones Propias en Cartera		-84,719	-84,719
				Reservas		170,133	172,299
				Resultados Acumulados	15	1,477,937	1,586,867
				Otras Reservas de Patrimonio		311,664	343,452
				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		2,729,595	2,872,479
				Participaciones no Controladoras		54,694	48,219
				Total Patrimonio		2,784,289	2,920,698
TOTAL ACTIVOS		13,566,678	14,011,900	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13,566,678	14,011,900

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (Método Directo)
por los periodos terminados al 30 de Setiembre de 2023 y 2022 (en miles de soles)

	Notas	Del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023	Del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		10,332,289	11,483,177
Otros Cobros de Efectivo		196,718	93,469
Pagos a (debido a):			
Proveedores de Bienes y Servicios		-9,078,401	-8,894,399
Salarios		-842,433	-775,335
Impuestos a las Ganancias (Pagados)		-134,418	-191,019
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		-228,934	-116,563
Otros Pagos de Efectivo		-352,593	-411,442
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		-107,772	1,187,888
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		9,717	47,433
Intereses Recibidos		30,465	19,994
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o deuda de Otras Entidades		0	0
Venta de otros Activos de Largo Plazo		0	0
Pagos a (debido a):			
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		-259,221	-147,120
Compra de Activos Intangibles		-49,574	-59,478
Otros Pagos de Efectivo		0	4,421
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		-268,613	-134,750
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación			
Cobros provenientes de (debido a):			
Obtención de Préstamos		2,140,197	2,190,176
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		0	0
Pagos a (debido a):			
Amortización o Pago de Préstamos		-1,616,857	-2,261,416
Recompra de Acciones		0	-148,928
Dividendos Pagados		-214,021	-213,645
Intereses Pagados		-280,637	-240,359
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		-867	-7,007
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación		27,815	-681,179
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo, Antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		-348,570	371,959
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo		-2,644	-8,476
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo		-351,214	363,483
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		939,772	905,041
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		588,558	1,268,524

àlicorp



DESEMPEÑO POR UNIDAD DE NEGOCIO Y REGIÓN



Consolidado

Consolidado	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	798	885	844	908	3,435	713	767	814	2,294	-3.7%
Ventas	3,343	3,904	3,986	4,159	15,392	3,323	3,372	3,429	10,124	-14.0%
Utilidad Bruta	652	698	750	666	2,767	520	621	588	1,729	-21.6%
GAV	350	371	397	435	1,553	373	403	403	1,179	1.5%
EBITDA	418	422	434	353	1,627	236	297	276	810	-36.4%
Margen Bruto	19.5%	17.9%	18.8%	16.0%	18.0%	15.6%	18.4%	17.2%	17.1%	-1.7 p.p.
GAV (% de ventas)	10.5%	9.5%	10.0%	10.5%	10.1%	11.2%	12.0%	11.7%	11.6%	1.8 p.p.
Margen EBITDA	12.5%	10.8%	10.9%	8.5%	10.6%	7.1%	8.8%	8.1%	8.0%	-2.8 p.p.

Consumo Masivo Perú

Consumo Masivo Perú	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	167	178	167	165	678	152	145	148	445	-11.4%
Ventas	969	1,093	1,123	1,142	4,327	1,014	960	1,008	2,982	-10.3%
Utilidad Bruta	238	274	291	265	1,069	249	278	331	858	13.5%
GAV	147	167	164	197	675	168	178	187	533	13.7%
EBITDA	127	143	164	99	534	115	134	177	426	7.9%
Margen Bruto	24.6%	25.1%	25.9%	23.2%	24.7%	24.5%	29.0%	32.8%	28.8%	6.9 p.p.
GAV (% de ventas)	15.2%	15.3%	14.6%	17.2%	15.6%	16.6%	18.6%	18.5%	17.9%	3.9 p.p.
Margen EBITDA	13.1%	13.1%	14.6%	8.7%	12.3%	11.3%	14.0%	17.6%	14.3%	3.0 p.p.

Negocios Internacionales

Negocios Internacionales	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	38	45	47	49	179	41	45	45	131	-4.5%
Ventas	247	285	323	344	1,198	271	290	291	853	-9.7%
Utilidad Bruta	50	58	57	45	209	44	56	69	168	20.2%
GAV	59	64	79	75	277	73	77	72	222	-8.6%
EBITDA	5	9	-7	-15	-7	-16	-11	10	-17	S/ 17.00
Margen Bruto	20.1%	20.3%	17.8%	13.0%	17.5%	16.1%	19.1%	23.7%	19.7%	5.9 p.p.
GAV (% de ventas)	23.7%	22.3%	24.5%	22.0%	23.1%	27.0%	26.4%	24.9%	26.1%	0.4 p.p.
Margen EBITDA	2.2%	3.3%	-2.1%	-4.3%	-0.6%	-5.9%	-3.8%	3.5%	-2.0%	5.6 p.p.

Consumo Masivo Bolivia

CMI Bolivia	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	22	25	26	29	102	23	26	25	73	-3.8%
Ventas	160	174	195	216	745	169	182	182	533	-6.6%
Utilidad Bruta	31	35	31	25	122	31	32	43	105	37.4%
GAV	34	36	40	33	142	41	41	37	119	-5.8%
EBITDA	7	9	2	3	21	0	2	16	17	8.0x
Margen Bruto	19.4%	20.0%	16.0%	11.6%	16.4%	18.1%	17.5%	23.5%	19.8%	7.5 p.p.
GAV (% de ventas)	21.2%	20.6%	20.3%	15.3%	19.1%	24.0%	22.5%	20.5%	22.3%	0.2 p.p.
Margen EBITDA	4.6%	5.2%	0.9%	1.4%	2.8%	-0.1%	0.8%	8.6%	3.2%	7.7 p.p.

Consumo Masivo Ecuador

CMI Ecuador	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	7	10	10	11	37	9	10	10	29	-6.1%
Ventas	40	51	63	66	219	52	56	50	157	-20.7%
Utilidad Bruta	13	12	16	14	56	9	14	11	34	-34.8%
GAV	12	13	16	20	60	19	20	18	56	11.8%
EBITDA	3	2	3	-3	5	-8	-4	-5	-17	-S/ 8.00
Margen Bruto	31.7%	24.3%	26.4%	21.3%	25.3%	17.0%	25.5%	21.7%	21.5%	-4.7 p.p.
GAV (% de ventas)	29.4%	25.5%	25.1%	30.0%	27.5%	37.1%	34.9%	35.4%	35.8%	10.3 p.p.
Margen EBITDA	7.7%	3.4%	5.1%	-4.7%	2.2%	-14.8%	-8.0%	-9.6%	-10.7%	-14.7 p.p.

Consumo Masivo Nuevas Geografías

CMI Otras Geografías	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	9	11	11	10	41	9	9	11	29	-4.7%
Ventas	47	61	65	61	235	51	53	60	163	-8.5%
Utilidad Bruta	6	11	10	5	32	4	10	15	29	58.4%
GAV	13	15	24	23	74	14	16	18	48	-26.8%
EBITDA	-5	-2	-12	-15	-33	-8	-8	-1	-17	S/ 11.00
Margen Bruto	12.6%	18.0%	14.9%	8.5%	13.6%	8.7%	18.1%	25.8%	18.0%	10.9 p.p.
GAV (% de ventas)	27.4%	24.5%	36.6%	36.9%	31.7%	26.7%	30.9%	29.6%	29.1%	-7.0 p.p.
Margen EBITDA	-10.4%	-2.5%	-18.0%	-23.8%	-14.0%	-16.1%	-15.2%	-1.3%	-10.4%	16.7 p.p.

B2B

B2B	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	162	169	157	155	643	133	147	166	446	5.8%
Ventas	623	701	708	689	2,721	583	611	646	1,841	-8.7%
Utilidad Bruta	91	117	104	102	414	90	120	136	346	30.9%
GAV	48	48	53	58	207	47	51	54	152	2.9%
EBITDA	53	77	63	58	251	51	74	93	219	47.0%
Margen Bruto	14.6%	16.7%	14.7%	14.8%	15.2%	15.5%	19.6%	21.1%	18.8%	6.4 p.p.
GAV (% de ventas)	7.8%	6.8%	7.4%	8.4%	7.6%	8.0%	8.4%	8.4%	8.3%	0.9 p.p.
Margen EBITDA	8.5%	11.0%	8.9%	8.3%	9.2%	8.8%	12.2%	14.4%	11.9%	5.5 p.p.

Gastronomía	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	29	29	27	27	112	25	25	26	76	-2.5%
Ventas	203	222	214	216	856	194	191	182	567	-15.0%
Utilidad Bruta	35	35	32	35	138	33	43	42	118	31.6%
GAV	18	18	19	21	75	17	20	20	56	6.3%
EBITDA	20	21	18	18	77	20	26	26	72	46.0%
Margen Bruto	17.5%	15.9%	15.0%	16.2%	16.1%	17.2%	22.3%	23.2%	20.8%	8.2 p.p.
GAV (% de ventas)	9.0%	7.9%	8.7%	9.6%	8.8%	8.7%	10.2%	10.9%	9.9%	2.2 p.p.
Margen EBITDA	10.0%	9.5%	8.3%	8.3%	9.0%	10.1%	13.7%	14.2%	12.7%	6.0 p.p.

Panificación	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	109	115	105	106	434	93	103	118	314	11.9%
Ventas	270	322	324	330	1,245	285	310	342	938	5.6%
Utilidad Bruta	29	52	49	47	177	43	60	75	178	53.9%
GAV	19	19	20	23	80	17	18	20	56	-1.0%
EBITDA	15	36	33	30	114	28	42	60	130	79.2%
Margen Bruto	10.8%	16.3%	15.1%	14.2%	14.3%	15.1%	19.2%	22.0%	19.0%	6.9 p.p.
GAV (% de ventas)	6.9%	5.8%	6.2%	6.8%	6.4%	6.1%	5.9%	5.8%	6.0%	-0.4 p.p.
Margen EBITDA	5.5%	11.2%	10.3%	9.0%	9.2%	9.9%	13.4%	17.5%	13.8%	7.2 p.p.

Clientes Industriales	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	15	18	19	17	68	9	11	15	35	-23.9%
Ventas	69	82	83	71	305	33	38	47	118	-43.5%
Utilidad Bruta	13	15	13	10	51	3	6	6	14	-56.4%
GAV	6	7	8	9	30	5	5	5	15	-39.1%
EBITDA	8	10	7	5	29	-1	2	1	2	-78.8%
Margen Bruto	18.2%	18.3%	15.8%	13.9%	16.6%	8.6%	15.4%	12.2%	12.3%	-3.6 p.p.
GAV (% de ventas)	8.8%	8.4%	9.9%	12.4%	9.8%	15.2%	12.5%	10.7%	12.5%	0.8 p.p.
Margen EBITDA	11.5%	11.6%	8.1%	6.5%	9.4%	-4.1%	5.4%	3.0%	1.8%	-5.0 p.p.

Acuicultura

Acuicultura	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	177	198	194	212	781	173	202	171	547	-11.4%
Ventas	797	951	1,019	1,139	3,906	899	992	827	2,718	-18.9%
Utilidad Bruta	113	144	154	165	576	109	148	106	363	-31.0%
GAV	72	69	72	76	289	57	66	58	181	-19.3%
EBITDA	70	101	109	121	401	72	106	70	247	-36.0%
Margen Bruto	14.2%	15.1%	15.1%	14.5%	14.8%	12.1%	14.9%	12.8%	13.4%	-2.3 p.p.
GAV (% de ventas)	9.0%	7.3%	7.1%	6.7%	7.4%	6.4%	6.6%	7.1%	6.7%	0.0 p.p.
Margen EBITDA	8.7%	10.6%	10.7%	10.6%	10.3%	8.0%	10.6%	8.4%	9.1%	-2.3 p.p.

Molienda

Molienda	2022					2023				Variación
	1T	2T	3T	4T	FY	1T	2T	3T	FY	3T23
PEN MM										AaA
Volumen (miles de TM)	254	295	279	326	1,154	214	229	283	725	1.2%
Ventas	707	874	813	845	3,240	555	519	657	1,731	-19.2%
Utilidad Bruta	160	105	144	90	498	28	19	-54	-6	-S/ 197.00
GAV	23	21	26	26	96	26	28	25	79	-2.3%
EBITDA	150	94	135	76	455	10	0	-67	-57	-S/ 202.00
Margen Bruto	22.6%	12.0%	17.7%	10.7%	15.4%	5.0%	3.7%	-8.2%	-0.4%	-25.8 p.p.
GAV (% de ventas)	3.2%	2.4%	3.2%	3.1%	3.0%	4.6%	5.3%	3.9%	4.6%	0.6 p.p.
Margen EBITDA	21.2%	10.8%	16.7%	9.0%	14.1%	1.8%	-0.1%	-10.2%	-3.3%	-26.8 p.p.

Contact Information

InvestorRelations@alicorp.com.pe

Misael Alvarez Peralta

Director of Strategy, Portfolio & Investor Relations

MAlvarezpe@alicorp.com.pe

César Miranda Samamé

Associate – Investor Relations

PMirandaS@alicorp.com.pe



alicorp