

A decorative graphic on the left side of the page, consisting of several overlapping, rounded shapes filled with a white dot pattern on a red background. The shapes resemble stylized leaves or petals.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CUARTO TRIMESTRE 2024

Reporte de Resultados

Lima - Perú, 17 de febrero de 2025. Alicorp S.A.A. (“la Compañía” o “Alicorp”) (BVL: ALICORC1 y ALICORI1) anunció hoy sus resultados financieros no auditados correspondientes al cuarto trimestre de 2024 (4T24). 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	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	607.8	507.4	19.8%	2,114.7	2,073.9	2.0%
Ventas netas	3,052.3	2,668.5	14.4%	10,598.3	11,039.1	(4.0%)
Utilidad bruta ajustada	831.3	640.3	29.8%	2,865.3	2,394.3	19.7%
<i>Margen bruto ajustado</i>	27.2%	24.0%	3.2 p.p.	27.0%	21.7%	5.3 p.p.
Utilidad bruta ajustada por TM	1,367.7	1,262.0	8.4%	1,354.9	1,154.5	17.4%
EBITDA ajustado	508.5	348.6	45.9%	1,616.4	1,227.4	31.7%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	16.7%	13.1%	3.6 p.p.	15.3%	11.1%	4.1 p.p.
EBITDA ajustado por TM	836.6	687.1	21.8%	764.4	591.8	29.1%

- **Venta del negocio de Molienda.** Dado que anunciamos el cierre de la venta de las operaciones de Molienda en noviembre de 2024, y en estricta conformidad con las normas contables, los activos netos relacionados con este negocio han sido eliminados de nuestro balance al cierre del 2024. Además, el resultado neto de esta operación, al momento de su venta, ha sido reconocido en el estado de resultados consolidado bajo el concepto de 'Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas'. Los resultados de 2023 también han sido reexpresados para fines de comparabilidad.
- Los **ingresos consolidados** alcanzaron los S/ 3,052.3 millones en el 4T24, lo que refleja un aumento AaA de 14.4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento de 19.8% en el volumen vendido, debido en gran parte al volumen proveniente de la adquisición de Refinería del Espino S.A.C., que totalizó 60.2 mil toneladas métricas en el trimestre, así como la recuperación de volumen en nuestro negocio de Acuicultura. Excluyendo Refinería del Espino S.A.C., tanto el volumen vendido como los ingresos aumentaron 7.9% y 2.6%, respectivamente. **En términos anuales**, los ingresos consolidados disminuyeron 4.0%, mientras que el volumen vendido aumentó 2.0% en comparación con el año anterior.
- La **utilidad bruta ajustada** alcanzó los S/ 831.3 millones en el 4T24, incrementando 29.8% AaA, impulsado por el buen desempeño de todas nuestras unidades de negocio. Los aumentos más significativos se vieron en nuestras unidades de B2B, Acuicultura y Consumo Masivo Perú, con incrementos de S/ 68.2, S/ 60.2 y S/ 58.5 millones, respectivamente. Negocios Internacionales también reportó un aumento de S/ 4.0 millones. El **margen bruto ajustado** mejoró 3.2 p.p., pasando de 24.0% a 27.2%, principalmente debido a la consolidación de nuestra nueva estrategia implementada a partir de 2023. **En términos anuales**, la utilidad bruta ajustada ascendió a S/ 2,865.3 millones, 19.7% más que 2023, y el margen bruto ajustado alcanzó 27.0%, 5.3 p.p. más que el año anterior.
- El **EBITDA ajustado** (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) alcanzó los S/ 508.5 millones en el 4T24, incrementando 45.9% AaA. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento en la utilidad bruta ajustada, que fue parcialmente compensado por mayores gastos operativos. Los aumentos más significativos en el EBITDA ajustado se registraron en nuestras unidades de Acuicultura, B2B y Consumo Masivo Perú, que aumentaron S/ 52.7, S/ 41.7 y S/ 42.0 millones, respectivamente. Negocios Internacionales también mostró un aumento de S/ 6.8 millones. El **margen EBITDA ajustado** aumentó en 3.6 p.p., pasando de 13.1% a 16.7%. **En términos anuales**, el EBITDA ajustado ascendió a S/ 1,616.4 millones, 31.7% más que en 2023, y el margen EBITDA ajustado alcanzó 15.3%, 4.1 p.p. mayor que el año anterior.

Impactos que afectan la comparabilidad de los resultados operativos

La siguiente información se proporciona para ofrecer datos cuantitativos relacionados con los impactos que afectan la comparabilidad de los resultados operativos. La compañía identifica estos elementos en función de cómo la gerencia ve las unidades de negocio; toma decisiones financieras, operativas y de planificación; y evalúa el desempeño continuo de la empresa. Los impactos que afectan la comparabilidad incluyen, entre otros, deterioros de activos, cargos relacionados con iniciativas de reestructuración y ganancias o pérdidas por transacciones, incluidos los costos asociados.

En millones de soles	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
EBITDA reportado	381.1	311.7	22.2%	1,460.4	1,152.8	26.7%
Deterioro de activos intangibles	95.4	15.4		97.2	15.4	
Deterioro de activos fijos	15.5	3.2		21.4	11.5	
Gastos de reestructuración	13.1	11.3		18.0	22.2	
Gastos de M&A	3.4	3.2		15.4	4.4	
Gastos tributarios extraordinarios	-	-		14.4	-	
Desvalorización de inventarios	-	3.8		0.4	24.7	
Ganancia por venta de predios	-	-		(10.8)	(3.6)	
EBITDA ajustado	508.5	348.6	45.9%	1,616.4	1,227.4	31.7%

Durante el cuarto trimestre de 2024, registramos gastos no recurrentes por un monto de S/ 127.4 millones, de los cuales S/ 95.4 millones corresponden al deterioro de activos intangibles, principalmente relacionado con el ejercicio de deterioro realizado sobre el *goodwill* y marca de Salmofood dentro de nuestro negocio de Acuicultura, así como otros activos intangibles en Bolivia. Además, registramos la baja de sistemas específicos utilizados en nuestras operaciones en Perú.

Asimismo, se registraron otros gastos relacionados con la reestructuración de nuestro negocio, que corresponden a la optimización y adecuación de nuestros distribuidores exclusivos y plantas productivas en Perú.

RESULTADOS POR NEGOCIO

Consumo Masivo Perú

En millones de soles	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	164.4	145.5	12.9%	592.0	582.1	1.7%
Ventas netas	1,090.6	987.4	10.5%	3,879.7	3,925.7	(1.2%)
Utilidad bruta ajustada	398.8	340.2	17.2%	1,505.0	1,210.9	24.3%
Margen bruto ajustado	36.6%	34.5%	2.1 p.p.	38.8%	30.8%	8.0 p.p.
Utilidad bruta ajustada por TM	2,426.3	2,337.8	3.8%	2,542.1	2,080.3	22.2%
EBITDA ajustado	228.5	186.7	22.5%	861.4	644.9	33.6%
Margen EBITDA ajustado	21.0%	18.9%	2.1 p.p.	22.2%	16.4%	5.8 p.p.
EBITDA ajustado por TM	1,390.5	1,282.1	8.5%	1,455.1	1,107.8	31.3%

El EBITDA ajustado ascendió a S/ 228.5 millones en el 4T24, reflejando un aumento AaA de 22.5%. Este crecimiento fue impulsado por una mayor utilidad bruta ajustada, que aumentó S/ 58.6 millones, principalmente debido a nuestro portafolio *core* en categorías como salsas, pastas, aceites domésticos

y galletas. En términos anuales, el EBITDA ajustado fue S/ 861.4 millones, lo que representa un aumento AaA de 33.6%.

Además, logramos un aumento de 12.9% AaA en el volumen vendido en el 4T24, impulsado principalmente por la adquisición de Refinería del Espino S.A.C. Excluyendo este efecto, el crecimiento fue de 3.9%.

En cuanto a nuestro *mix* de ventas, los productos *core* representaron el 76% del volumen total en 2024, un aumento de 1.0 p.p. en comparación con el 2023. Esto nos permitió aumentar nuestra participación de mercado en nuestras marcas emblemáticas Primor, Bolívar, Don Vittorio y Casino.

El EBITDA reportado ascendió a S/ 202.7 millones en el 4T24, el cual incluye gastos no recurrentes relacionados principalmente con el deterioro de activos fijos e intangibles y gastos de reestructuración, que totalizaron S/ 25.9 millones.

Negocios Internacionales

En millones de soles	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	30.1	41.2	(27.0%)	142.4	172.2	(17.3%)
Ventas netas	234.4	291.2	(19.5%)	1,020.9	1,143.9	(10.8%)
Utilidad bruta ajustada	85.7	81.7	4.9%	345.8	251.6	37.4%
<i>Margen bruto ajustado</i>	36.6%	28.1%	8.5 p.p.	33.9%	22.0%	11.9 p.p.
Utilidad bruta ajustada por TM	2,851.3	1,984.1	43.7%	2,427.7	1,460.7	66.2%
EBITDA ajustado	30.5	23.7	28.6%	137.8	10.4	13.3x
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	13.0%	8.2%	4.8 p.p.	13.5%	0.9%	12.6 p.p.
EBITDA ajustado por TM	1,016.1	576.7	76.2%	967.5	60.2	16.1x

El EBITDA ajustado ascendió a S/ 30.5 millones en el 4T24, impulsado principalmente por el aumento en la utilidad bruta ajustada en Bolivia, que incrementó en S/ 10.3 millones. El margen EBITDA ajustado mejoró 4.8 p.p., pasando de 8.2% a 13.0%. En términos anuales, el EBITDA ajustado fue S/ 137.8 millones, 13.3 veces el resultado de 2023.

En Bolivia, a pesar de una disminución de 19.6% en el volumen vendido, el EBITDA ajustado en el 4T24 aumentó 27.6% AaA, impulsado principalmente por una mayor utilidad bruta ajustada en detergentes, que creció S/ 8.4 millones. Además, el margen bruto ajustado alcanzó 38.7%, mientras que la utilidad bruta ajustada por tonelada métrica alcanzó los S/ 3,148.0, reflejando aumentos de 10.2 p.p. y 47.6%, respectivamente, principalmente debido a acciones específicas de precio y menores costos de materias primas. En términos anuales, el EBITDA ajustado alcanzó S/ 161.3 millones, 3.3 veces el resultado de 2023.

En Ecuador, el EBITDA ajustado ascendió a S/ -4.4 millones en el 4T24. Este resultado se atribuye principalmente a una disminución de 55.7% en el volumen de ventas, principalmente en detergentes procesados a terceros. A pesar de esto, nuestra estrategia de optimización del portafolio nos permitió incrementar en 5.0 p.p. el margen bruto, pasando de 27.0% a 32.0%. Además, se registró una reducción en los gastos operativos debido a eficiencias en almacenamiento, como resultado de la racionalización del portafolio mencionada anteriormente. En términos anuales, el EBITDA ajustado mejoró en S/ 5.3 millones, alcanzando los S/ -13.4 millones en 2024.

Finalmente, a pesar del EBITDA ajustado de S/ -4.8 millones y una disminución del 20.5% en el volumen vendido en el trimestre en Nuevas Geografías, el margen bruto ajustado aumentó en 3.1 p.p., debido a

la racionalización y priorización de categorías. El EBITDA ajustado para el 2024 ascendió a S/ -10.1 millones, S/ 9.9 millones más que en 2023, con el margen EBITDA ajustado mejorando 3.2 p.p. AaA.

El EBITDA reportado para Negocios Internacionales ascendió a S/ 15.2 millones en el 4T24, el cual incluye gastos no recurrentes relacionados principalmente con el deterioro de activos intangibles, que totalizaron S/ 15.4 millones.

B2B

En millones de soles	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	215.8	159.6	35.2%	708.0	612.0	15.7%
Ventas netas	865.7	615.3	40.7%	2,659.5	2,476.8	7.4%
Utilidad bruta ajustada	195.5	127.3	53.6%	599.5	477.7	25.5%
<i>Margen bruto ajustado</i>	22.6%	20.7%	1.9 p.p.	22.5%	19.3%	3.2 p.p.
Utilidad bruta ajustada por TM	906.0	797.7	13.6%	846.8	780.5	8.5%
EBITDA ajustado	125.6	83.9	49.8%	377.8	306.7	23.2%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	14.5%	13.6%	0.9 p.p.	14.2%	12.4%	1.8 p.p.
EBITDA ajustado por TM	582.2	525.6	10.8%	533.7	501.1	6.5%

El EBITDA ajustado en el 4T24 ascendió a S/ 125.6 millones, reflejando un aumento AaA de 49.8%, impulsado principalmente por una mayor utilidad bruta ajustada. La contribución de Refinería del Espino S.A.C. al EBITDA ajustado fue de S/ 36.9 millones en el trimestre. Excluyendo este efecto, el EBITDA ajustado creció 5.8% AaA, principalmente debido al sólido desempeño de nuestra plataforma de Gastronomía.

La utilidad bruta ajustada por tonelada métrica alcanzó un máximo histórico de S/ 906.0 en el 4T24, mientras que los márgenes bruto y EBITDA ajustados aumentaron en 1.9 p.p. y 0.9 p.p., respectivamente, impulsados principalmente por menor presión de costos de materias primas.

En términos anuales, el EBITDA ajustado ascendió a S/ 377.8 millones, 23.2% más que en 2023, mientras que el margen EBITDA ajustado ganó 1.8 p.p., pasando de 12.4% a 14.2%.

El EBITDA reportado fue de S/ 111.6 millones en el 4T24, el cual incluye gastos no recurrentes de S/ 14.1 millones, principalmente relacionados con el deterioro de activos fijos e intangibles, así como gastos de reestructuración.

Acuicultura

En millones de dólares	4T24	4T23	Var. AaA	Año '24	Año '23	Var. AaA
Volumen (miles de TM)	197.6	161.0	22.7%	672.3	707.6	(5.0%)
Ventas netas	229.1	204.7	11.9%	808.8	932.8	(13.3%)
Utilidad bruta ajustada	40.2	24.0	67.5%	110.4	121.4	(9.0%)
<i>Margen bruto ajustado</i>	17.6%	11.7%	5.9 p.p.	13.7%	13.0%	0.7 p.p.
Utilidad bruta ajustada por TM	203.7	149.2	36.5%	164.3	171.6	(4.2%)
EBITDA ajustado	30.6	16.5	85.9%	70.8	82.7	(14.4%)
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	13.3%	8.0%	5.3 p.p.	8.8%	8.9%	(0.1 p.p.)
EBITDA ajustado por TM	154.8	102.2	51.5%	105.3	116.8	(9.9%)

El EBITDA ajustado ascendió a USD 30.6 millones en el 4T24, reflejando un aumento AaA de 85.9%, impulsado principalmente por una mayor utilidad bruta ajustada. El aumento en la utilidad bruta ajustada, que alcanzó los USD 40.2 millones, representó un aumento AaA de 67.5% y se atribuyó a un aumento de 22.7% en el volumen vendido, junto con una menor presión de costos de materias primas durante el trimestre. En términos anuales, el EBITDA ajustado ascendió a USD 70.8 millones, 14.4% menor que en 2023.

El EBITDA reportado fue USD 12.8 millones en el 4T24, que incluye gastos no recurrentes principalmente relacionados con el deterioro de activos intangibles, que ascendieron a USD 17.8 millones.

En este contexto, a pesar de que las exportaciones de camarón desde Ecuador se mantuvieron estables en 2024, logramos una recuperación en la participación de mercado a medida que los clientes continúan buscando mejores condiciones comerciales. El mercado internacional de camarón sigue con su recuperación, y observamos una ligera tendencia ascendente en los precios internacionales, lo que, junto con nuestras iniciativas estratégicas, contribuirían con las perspectivas para los próximos trimestres.

1.2. BALANCE GENERAL

En millones de soles	4T24	4T23	Var.
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,975 ¹	1,397 ²	41.3%
Activos corrientes	5,183	6,053	(14.4%)
Activos totales	12,232	12,917	(5.3%)
Deuda corriente ³	993	828	20.0%
Pasivos corrientes	5,216	5,221	(0.1%)
Deuda no corriente ³	4,072	4,157	(2.1%)
Pasivos totales	9,979	10,049	(0.7%)
Patrimonio	2,252	2,868	(21.5%)
Capital de trabajo ⁴	(33)	832	(S/ 865)
Deuda financiera neta	3,090	3,588	(13.9%)
Ratios			
Ratio corriente	0.99x	1.16x	(0.17x)
Deuda neta / EBITDA ajustado ⁵	1.83x	2.92x	(1.09x)
Ratio de apalancamiento ⁶	4.43x	3.50x	0.93x

ACTIVOS

A diciembre de 2024, los activos totales disminuyeron en S/ 686 millones en comparación con diciembre de 2023. Esta disminución se debió principalmente a una reducción en nuestros activos corrientes de S/ 870 millones, que fue parcialmente compensada por un aumento en los activos no corrientes de S/ 184 millones.

Los activos corrientes disminuyeron principalmente debido a la venta de la unidad de negocio de Molienda en noviembre de 2024. A pesar del impacto en varias partidas del balance, esta operación representó una reducción material del nivel de inventarios y anticipos otorgados (anticipos a agricultores), que disminuyeron en S/ 1,069 millones y S/ 113 millones, respectivamente. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento de S/ 490 millones en efectivo y equivalentes de efectivo, que incrementó de S/ 1,494 millones a S/ 1,984 millones, explicado principalmente por mejoras en el capital de trabajo, la venta del negocio de Molienda y una reducción en los gastos de capital (CAPEX), parcialmente compensados por desembolsos relacionados con nuestros programas de recompra de acciones.

Los activos no corrientes aumentaron principalmente debido a un incremento en el *goodwill*, que creció en S/ 400 millones, pasando de S/ 1,234 millones a S/ 1,634 millones, como resultado de la adquisición de Refinería del Espino S.A.C. Este efecto fue contrarrestado por: i) una disminución de S/ 153 millones en otras cuentas por cobrar, que pasaron de S/ 502 millones a S/ 349 millones, explicado principalmente por mayores devoluciones de impuestos en Bolivia y Ecuador, y ii) una disminución de S/ 132 millones en propiedades, planta y equipo, que pasaron de S/ 3,497 millones a S/ 3,365 millones, debido a la venta del negocio de Molienda.

¹ Excluye cobranzas en nombre de terceros S/ 8 millones, total efectivo y equivalente de efectivo reportado S/ 1,984 millones

² Excluye cobranzas en nombre de terceros S/ 97 millones, total efectivo y equivalente de efectivo reportado S/ 1,494 millones

³ Solo capital, no incluye intereses

⁴ Capital de trabajo: activos corrientes menos pasivos corrientes

⁵ Deuda neta sobre EBITDA ajustado: deuda financiera total menos efectivo y equivalentes a efectivo dividido entre el EBITDA ajustado de los últimos doce meses

⁶ Ratio de endeudamiento: pasivos totales dividido entre patrimonio neto

PASIVOS

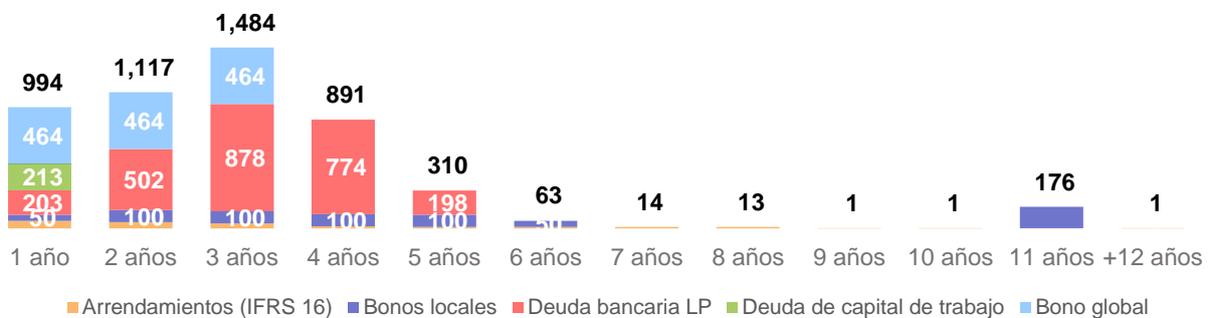
A diciembre de 2024, los pasivos totales disminuyeron en S/ 70 millones en comparación con el cierre de 2023. El total de otras cuentas por pagar disminuyó en S/ 565 millones, principalmente debido a una menor cantidad de anticipos de clientes asociados con la venta de la unidad de negocios de Molienda. Este efecto fue contrarrestado por: i) un aumento en las cuentas por pagar comerciales de S/ 413 millones, pasando de S/ 3,080 millones a S/ 3,493 millones, ii) un aumento en el impuesto a la renta por pagar de S/ 57 millones, y iii) un aumento de S/ 55 millones en la provisión de beneficios a empleados.

La deuda financiera corriente total fue de S/ 994 millones, S/ 166 millones más que en diciembre de 2023. Además, la deuda financiera no corriente disminuyó en S/ 86 millones durante el mismo período, pasando de S/ 4,157 millones a S/ 4,072 millones. A diciembre de 2024, la deuda financiera no corriente representaba el 80.4% de la deuda financiera total, en comparación con el 83.4% a finales de 2023.

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



Diciembre 2024: Deuda total: S/ 5,065 millones¹



A diciembre de 2024, el desglose por moneda de la deuda financiera, después de operaciones de cobertura, fue el siguiente: i) 43.60% en soles peruanos, ii) 41.90% en dólares estadounidenses, iii) 14.48% en bolivianos, y iv) 0.02% en otras monedas. Sin embargo, la deuda financiera con exposición al tipo de cambio (pasivos financieros no cubiertos en una moneda diferente a la moneda funcional de la subsidiaria) fue 5.52%, ligeramente superior al 4.84% de diciembre de 2023. A diciembre de 2024, la duración de la deuda total fue de 2.4 años, una disminución de 0.5 años en comparación con diciembre de 2023. Actualmente, solo el 17.99% de nuestras obligaciones son a tasas variables (32.40% antes de la cobertura).

¹ Solo capital, no incluye intereses

PATRIMONIO

El patrimonio neto disminuyó en S/ 616 millones, pasando de S/ 2,868 millones a finales de 2023 a S/ 2,252 millones a diciembre de 2024. Esto se atribuye principalmente a una reducción en los resultados acumulados, que cayeron de S/ 1,551 millones a S/ 1,065 millones debido a: i) nuestros programas de recompra de acciones, parcialmente compensados por ii) la utilidad neta del año. Adicionalmente, registramos una reducción en el capital social, que fue aprobada durante las Juntas de Accionistas en marzo y agosto.

1.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, el flujo de efectivo de las operaciones ascendió a S/ 2,263 millones, lo que representa un aumento de S/ 745 millones en comparación con el mismo periodo de 2023. Esta mejora se explicó principalmente por: i) una disminución en los pagos a proveedores por bienes y servicios de S/ 3,334 millones, debido a menores compras de insumos tras una disminución en las ventas, alineado con nuestra estrategia de enfocarnos en productos más rentables; y ii) un aumento en otras cobranzas de S/ 268 millones, principalmente debido a mayores devoluciones de impuestos en Bolivia y Ecuador. Estos efectos positivos fueron parcialmente compensados por una disminución en las cobranzas por ventas de S/ 2,963 millones, debido principalmente a menores ingresos en todas nuestras unidades de negocio, como resultado de nuestro enfoque estratégico en volúmenes más rentables y decisiones de precio.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

El flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024, ascendió a S/ 674 millones, S/ 317 millones más que el mismo período de 2023. Este incremento se explicó principalmente por la adquisición de Refinería del Espino S.A.C. y sus subsidiarias. Sin embargo, el flujo de efectivo desembolsado por esta adquisición fue compensado por: i) una menor inversión en CAPEX por S/ 115 millones en comparación con 2023, periodo en el cual se realizaron inversiones significativas para ampliar la capacidad de producción en el negocio de Acuicultura, ii) mayores ingresos por intereses de depósitos a plazo de S/ 46 millones, iii) los ingresos por la venta del negocio de Molienda, que ascendieron a S/ 31 millones, y iv) mayores cobranzas por la venta de propiedades, planta y equipo por un total de S/ 31 millones.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

El flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento para el período finalizado el 31 de diciembre de 2024, ascendió a S/ 1,109 millones, S/ 518 millones más que el mismo período de 2023. Esta salida se debió principalmente a nuestros programas de recompra de acciones y a un menor requerimiento de deuda en el primer trimestre de 2024, debido a una campaña de verano de soya más baja de lo esperado. Estos efectos fueron parcialmente compensados por nuestra decisión de no distribuir dividendos, en comparación con el pago de dividendos de S/ 214 millones en el segundo trimestre de 2023, así como por una menor amortización de deuda a largo plazo resultante de los prepagos de préstamos realizados en el último trimestre de 2023.

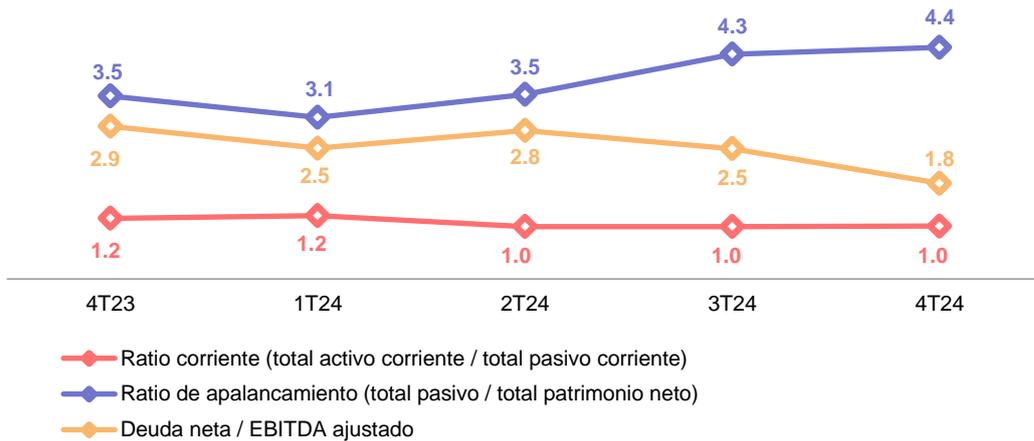
RATIOS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

En este trimestre, continuamos generando un flujo de caja libre constante, impulsado principalmente por el aumento de la rentabilidad en nuestras unidades de negocio *core*, lo que marcó una mejora significativa en comparación con el mismo período del año pasado. Este buen desempeño nos permitió mantener un flujo de caja libre positivo a pesar de la adquisición de Refinería del Espino S.A.C. y nuestros programas de recompra de acciones en 2024, que totalizaron S/ 973 millones, los cuales fueron parcialmente compensados por la desinversión de la unidad de negocio de Molienda.

Con nuestro marco estratégico ahora consolidado, seguimos enfocados en fortalecer nuestras marcas *core*, optimizar nuestro *mix* de canales y gestionar activamente nuestro capital de trabajo. Esperamos que estas iniciativas sostengan una generación estable de flujo de caja, manteniendo niveles saludables de apalancamiento.

Nuestra sólida generación de flujo de caja nos permitió reducir la deuda neta en S/ 498 millones, resultando en un total de S/ 3,090 millones a diciembre de 2024, en comparación con S/ 3,588 millones en diciembre de 2023. Como resultado, nuestro ratio de deuda neta a EBITDA ajustado mejoró de 2.9 veces en diciembre de 2023 a 1.8 veces en diciembre de 2024.

En términos de solvencia, el ratio pasivo total sobre patrimonio neto aumentó en 0.9 veces, pasando de 3.5 veces en diciembre de 2023 a 4.4 veces en diciembre de 2024. Este aumento se debió principalmente a una reducción del capital social y de resultados acumulados debido a la amortización de acciones de tesorería y a los programas de recompra, que ascendió a S/ 973 millones durante el año.





ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

	Notas	Por el trimestre del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2024	Por el trimestre del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024	Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	25	3,052,270	2,668,541	10,598,328	11,039,113
Costo de Ventas	25	(2,220,973)	(2,029,128)	(7,733,461)	(8,666,635)
Ganancia (Pérdida) Bruta		831,297	639,413	2,864,867	2,372,478
Gastos de Ventas y Distribución	26	(237,535)	(217,910)	(834,830)	(808,485)
Gastos de Administración	26	(195,605)	(199,619)	(846,619)	(733,318)
Otros Ingresos Operativos	27	10,253	14,428	30,650	30,708
Otros Gastos Operativos	27	(134,181)	(30,225)	(140,533)	(78,572)
Otras Ganancias (Pérdidas)		1,054	247	2,780	(2,443)
Ganancia (Pérdida) Operativa		275,283	206,334	1,076,315	780,368
Ingresos Financieros	28	22,236	9,892	76,433	32,331
Gastos Financieros	29	(105,028)	(82,595)	(341,173)	(348,538)
Diferencias de Cambio Neto	30	(2,821)	(2,277)	(9,313)	3,039
Participación en los Resultados de Asociadas		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		189,670	131,354	802,262	467,200
Ingreso (Gasto) por Impuesto	24	(48,647)	(62,418)	(256,252)	(173,216)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		141,023	68,936	546,010	293,984
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas	6	(249,428)	5,080	(195,550)	(98,049)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(108,405)	74,016	350,460	195,935
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas		0.191	0.088	0.728	0.371
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.191	0.088	0.728	0.371
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		(0.338)	0.007	(0.265)	(0.127)
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		(0.338)	0.007	(0.265)	(0.127)
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	31	(0.147)	0.095	0.463	0.244
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	31	(0.147)	0.095	0.463	0.244
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas		0.191	0.088	0.728	0.371
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.191	0.088	0.728	0.371
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		(0.338)	0.007	(0.265)	(0.127)
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		(0.338)	0.007	(0.265)	(0.127)
Total ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	31	(0.147)	0.095	0.463	0.244
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	31	(0.147)	0.095	0.463	0.244

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

	Notas	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023		Notas	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023
Activos				Pasivos			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	1,983,599	1,493,778	Otros Pasivos Financieros	16	1,064,672	929,984
Otros Activos Financieros	8	31,044	78,224	Cuentas por Pagar Comerciales	17	3,493,109	3,080,228
Cuentas por Cobrar Comerciales	9	1,194,090	1,151,865	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	18	258,341	922,405
Otras Cuentas por Cobrar	10	458,105	578,623	Ingresos Diferidos		547	2,763
Anticipos	11	49,401	162,289	Provisión por Beneficios a los Empleados	19	263,410	206,433
Inventarios	12	1,382,075	2,451,242	Provisiones		30,210	29,929
Activos por Impuestos a las Ganancias	24	49,570	82,005	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	24	106,061	48,815
Otros Activos no Financieros		33,424	53,187	Otros Pasivos No Financieros		0	0
Activos No Corrientes Disponible para venta		1,696	1,658	Total Pasivos Corrientes		5,216,350	5,220,557
Total Activos Corrientes		5,183,004	6,052,871				
Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Otros Activos Financieros	8	1,709	4,566	Otros Pasivos Financieros	16	4,072,596	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	18	99,769	1,103
Otras Cuentas por Cobrar	10	348,760	501,829	Ingresos Diferidos		0	31
Anticipos		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	19	25,175	27,158
Inventarios		0	0	Provisiones		10,900	54,530
Propiedades de Inversión		0	0	Pasivos por Impuestos Diferidos		554,362	581,412
Propiedades, Planta y Equipo	13	3,365,050	3,497,003	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corrientes		0	0
Activos Intangibles	14	1,543,446	1,486,686	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Activos por Impuestos Diferidos		154,445	140,102	Total Pasivos No Corrientes		4,762,802	4,828,605
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	24	1,250		Total Pasivos		9,979,152	10,049,162
Plusvalía	15	1,633,876	1,234,310				
Otros Activos no Financieros		0	0				
Total Activos No Corrientes		7,048,536	6,864,496				
				Patrimonio			
				Capital Emitido	20	686,226	847,192
				Acciones de Inversión		7,388	7,388
				Acciones Propias en Cartera	20	(68,608)	(84,719)
				Reservas		184,211	172,760
				Resultados Acumulados		1,064,588	1,550,862
				Otras Reservas de Patrimonio		285,636	318,937
				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		2,159,441	2,812,420
				Participaciones no Controladoras		92,947	55,785
				Total Patrimonio		2,252,388	2,868,205
Total Activos		12,231,540	12,917,367	Total pasivos y patrimonio		12,231,540	12,917,367

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

	Notas	Del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024	Del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		11,612,041	14,574,933
Otros Cobros de Efectivo		306,350	423,503
Pagos a (debido a):			
Proveedores de Bienes y Servicios		(8,381,125)	(11,714,931)
Salarios		(1,013,134)	(1,049,198)
Impuestos a las Ganancias (Pagados)	24	(215,580)	(146,604)
		0	(57,409)
Otros Pagos de Efectivo		(197,399)	(396,310)
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo		152,345	(115,226)
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		2,263,498	1,518,758
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		37,039	10,610
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	6	30,728	0
Intereses Recibidos		89,928	43,894
Venta de Activos Intangibles		4,606	0
Pagos a (debido a):			
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	5	(517,616)	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		(225,716)	(341,139)
Compra de Activos Intangibles		(74,772)	(70,424)
Impuesto a la Renta	24	(18,908)	0
Otros Pagos de Efectivo		338	0
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		(674,373)	(357,059)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros provenientes de (debido a):			
Obtención de Préstamos		1,646,269	3,226,669
Pagos a (debido a):			
Amortización o Pago de Préstamos		(1,248,003)	(3,063,582)
Arrendamiento Financiero		(87,679)	(94,535)
Recompra de acciones	20 (b)	(973,068)	0
Dividendos Pagados		0	(214,021)
Intereses Pagados		(446,896)	(445,532)
Otros Pagos de Efectivo		0	(867)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación		(1,109,377)	(591,868)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo, Antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		479,748	569,831
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo		10,073	(15,825)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo		489,821	554,006
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		1,493,778	939,772
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		1,983,599	1,493,778

àlicorp



DESEMPEÑO POR UNIDAD DE NEGOCIO Y REGIÓN



Las siguientes cifras no excluyen los impactos que afectan a comparabilidad de los resultados operativos.

Consolidado

Consolidado	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	498	538	530	507	2,074	452	504	551	608	2,115
Ventas netas	2,761	2,846	2,763	2,669	11,039	2,308	2,508	2,731	3,052	10,599
Utilidad bruta	492	601	641	639	2,373	592	692	750	831	2,865
Gastos adm. y vtas.	355	384	386	418	1,542	402	415	432	433	1,681
EBITDA	219	288	334	312	1,153	287	367	426	381	1,461
Margen bruto	17.8%	21.1%	23.2%	23.9%	21.5%	25.6%	27.6%	27.5%	27.2%	27.0%
GAV (% ventas)	12.8%	13.5%	14.0%	15.6%	14.0%	17.4%	16.5%	15.8%	14.2%	15.9%
Margen EBITDA	7.9%	10.1%	12.1%	11.7%	10.4%	12.4%	14.6%	15.6%	12.5%	13.8%

Consumo Masivo Perú

CM Perú	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	149	142	145	146	582	136	139	152	164	592
Ventas netas	1,000	945	993	987	3,925	894	913	982	1,091	3,880
Utilidad bruta	248	276	328	341	1,193	344	376	386	399	1,505
Gastos adm. y vtas.	167	178	186	210	741	186	212	213	221	832
EBITDA	114	133	175	171	593	199	206	215	203	823
Margen bruto	24.8%	29.2%	33.0%	34.5%	30.4%	38.5%	41.2%	39.3%	36.6%	38.8%
GAV (% ventas)	16.7%	18.8%	18.7%	21.3%	18.9%	20.8%	23.2%	21.7%	20.3%	21.4%
Margen EBITDA	11.4%	14.1%	17.6%	17.3%	15.1%	22.3%	22.6%	21.9%	18.6%	21.2%

Negocios Internacionales (Bolivia, Ecuador y Nuevas Geografías)

Neg. Internacionales	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	41	45	45	41	172	35	39	38	30	142
Ventas netas	271	290	291	291	1,143	244	268	275	234	1,021
Utilidad bruta	44	56	69	81	250	70	89	101	86	346
Gastos adm. y vtas.	73	77	72	73	295	61	63	59	66	250
EBITDA	-16	-11	10	23	6	18	36	49	15	118
Margen bruto	16.2%	19.3%	23.7%	27.8%	21.8%	28.7%	33.2%	36.7%	36.8%	33.9%
GAV (% ventas)	27.0%	26.4%	24.9%	24.9%	25.8%	25.0%	23.7%	21.6%	28.1%	24.5%
Margen EBITDA	-5.9%	-3.8%	3.4%	7.9%	0.5%	7.4%	13.4%	17.8%	6.4%	11.6%

CM Bolivia	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	23	26	25	26	99	23	27	27	21	98
Ventas netas	169	182	182	193	726	170	192	206	169	737
Utilidad bruta	31	32	43	55	161	52	65	77	65	259
Gastos adm. y vtas.	41	41	37	35	153	32	34	31	34	131
EBITDA	0	2	16	30	48	28	39	51	24	142
Margen bruto	18.3%	17.6%	23.6%	28.5%	22.2%	30.6%	33.9%	37.4%	38.5%	35.1%
GAV (% ventas)	24.0%	22.5%	20.4%	18.1%	21.1%	18.6%	17.5%	15.2%	20.4%	17.8%
Margen EBITDA	0.0%	1.1%	8.8%	15.5%	6.5%	16.5%	20.3%	24.8%	14.2%	19.4%

CM Ecuador	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	9	10	10	8	37	6	6	3	4	18
Ventas netas	52	56	50	47	205	33	39	23	26	121
Utilidad bruta	9	14	11	13	47	6	15	9	8	38
Gastos adm. y vtas.	19	20	18	17	74	14	14	13	13	55
EBITDA	-8	-4	-5	-3	-20	-8	2	-3	-5	-14
Margen bruto	17.3%	25.0%	22.0%	27.7%	22.9%	18.2%	38.5%	39.1%	30.8%	31.4%
GAV (% ventas)	36.9%	34.9%	35.1%	36.7%	35.9%	43.4%	36.6%	55.3%	51.9%	45.3%
Margen EBITDA	-15.4%	-7.1%	-10.0%	-6.4%	-9.6%	-24.2%	5.1%	-13.0%	-19.2%	-11.4%

Nuevas Geografías	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	9	9	11	7	36	6	6	8	6	26
Ventas netas	51	53	60	50	214	41	37	46	40	164
Utilidad bruta	4	10	15	13	42	12	9	15	12	49
Gastos adm. y vtas.	14	16	18	20	68	15	16	15	18	64
EBITDA	-8	-8	-1	-5	-22	-2	-5	1	-5	-11
Margen bruto	8.7%	18.1%	25.8%	26.7%	20.0%	30.5%	25.3%	33.2%	30.5%	30.1%
GAV (% ventas)	26.7%	30.9%	29.6%	40.6%	31.9%	37.4%	42.1%	33.2%	44.9%	39.1%
Margen EBITDA	-16.1%	-15.2%	-1.3%	-9.7%	-10.2%	-4.7%	-13.2%	3.0%	-12.1%	-6.2%

Alicorp Soluciones – B2B

B2B	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	136	149	168	160	612	142	160	190	216	708
Ventas netas	591	619	652	615	2,477	520	575	699	866	2,660
Utilidad bruta	91	121	138	126	476	114	139	151	196	600
Gastos adm. y vtas.	47	51	54	56	208	61	68	75	90	294
EBITDA	52	76	94	77	299	67	87	90	112	356
Margen bruto	15.4%	19.5%	21.2%	20.5%	19.2%	21.9%	24.2%	21.6%	22.6%	22.5%
GAV (% ventas)	7.9%	8.3%	8.3%	9.1%	8.4%	11.8%	11.8%	10.7%	10.4%	11.1%
Margen EBITDA	8.8%	12.3%	14.4%	12.5%	12.1%	12.9%	15.1%	12.9%	12.9%	13.4%

Panificación	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	93	103	118	109	423	99	113	121	118	451
Ventas netas	285	310	342	312	1,249	264	300	317	331	1,212
Utilidad bruta	43	60	75	72	250	61	77	75	77	290
Gastos adm. y vtas.	17	18	20	20	75	26	31	28	31	116
EBITDA	28	42	60	54	184	42	54	52	46	194
Margen bruto	15.1%	19.4%	21.9%	23.1%	20.0%	23.1%	25.7%	23.7%	23.3%	23.9%
GAV (% ventas)	6.1%	5.9%	5.8%	6.3%	6.0%	9.8%	10.2%	8.9%	9.5%	9.6%
Margen EBITDA	9.8%	13.5%	17.5%	17.3%	14.7%	15.9%	18.0%	16.4%	13.9%	16.0%

Gastronomía	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	25	25	26	27	103	25	26	28	41	120
Ventas netas	194	191	182	176	743	159	161	175	256	751
Utilidad bruta	33	43	42	29	147	32	38	37	49	156
Gastos adm. y vtas.	17	20	20	21	77	22	22	20	24	88
EBITDA	20	26	26	10	82	16	22	21	27	86
Margen bruto	17.0%	22.5%	23.1%	16.5%	19.8%	20.1%	23.6%	21.1%	19.1%	20.9%
GAV (% ventas)	8.7%	10.2%	10.9%	12.1%	10.4%	13.5%	13.5%	11.7%	9.4%	11.7%
Margen EBITDA	10.3%	13.6%	14.3%	5.7%	11.0%	10.1%	13.7%	12.0%	10.5%	11.4%

Grandes Industrias	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	9	11	15	14	49	9	11	18	54	92
Ventas netas	33	38	47	46	164	25	32	53	235	345
Utilidad bruta	3	6	6	9	24	5	7	10	25	47
Gastos adm. y vtas.	5	5	5	5	20	5	4	3	19	31
EBITDA	-1	2	1	5	7	1	4	8	11	24
Margen bruto	9.1%	15.8%	12.8%	19.6%	14.6%	20.0%	21.9%	18.9%	10.6%	13.4%
GAV (% ventas)	15.0%	12.6%	10.6%	11.9%	12.4%	18.7%	12.4%	6.4%	8.0%	9.0%
Margen EBITDA	-3.0%	5.3%	2.1%	10.9%	4.3%	4.0%	12.5%	15.1%	4.7%	7.0%

Limpieza	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	6	7	7	7	26	7	7	8	8	29
Ventas netas	21	24	23	24	92	23	23	23	23	92
Utilidad bruta	5	6	6	7	24	8	9	9	8	34
Gastos adm. y vtas.	2	3	4	4	14	4	6	5	7	22
EBITDA	3	4	3	4	14	6	5	4	1	16
Margen bruto	22.0%	27.3%	27.9%	30.2%	27.0%	37.0%	40.7%	37.4%	33.2%	37.0%
GAV (% ventas)	11.4%	14.3%	16.2%	18.8%	15.3%	16.8%	26.2%	22.0%	31.3%	24.1%
Margen EBITDA	12.6%	17.1%	15.1%	16.0%	15.3%	25.0%	20.2%	16.0%	3.1%	16.0%

Acuicultura

Acuicultura	2023					2024				
Millones de soles	T1	T2	T3	T4	Año	T1	T2	T3	T4	Año
Volumen (miles TM)	173	202	171	161	708	138	166	170	198	672
Ventas netas	899	992	827	775	3,493	649	752	775	862	3,038
Utilidad bruta	109	148	106	91	454	64	88	112	151	415
Gastos adm. y vtas.	57	66	58	63	245	84	61	58	60	263
EBITDA	72	106	70	59	307	8	50	78	48	184
Margen bruto	12.1%	14.9%	12.8%	11.7%	13.0%	9.9%	11.7%	14.5%	17.5%	13.7%
GAV (% ventas)	6.4%	6.6%	7.1%	8.2%	7.0%	13.0%	8.0%	7.4%	7.0%	8.7%
Margen EBITDA	8.0%	10.7%	8.5%	7.6%	8.8%	1.2%	6.6%	10.1%	5.6%	6.1%

Información de contacto

InvestorRelations@alicorp.com.pe

Roberto Dongo-Soria Pautrat

Managing Director de Planeamiento Financiero, Eficiencias, Costos e IRO

RDongoSoriaP@alicorp.com.pe

César Miranda Samamé

Jefe de Relación con Inversionistas

PMirandaS@alicorp.com.pe



alicorp