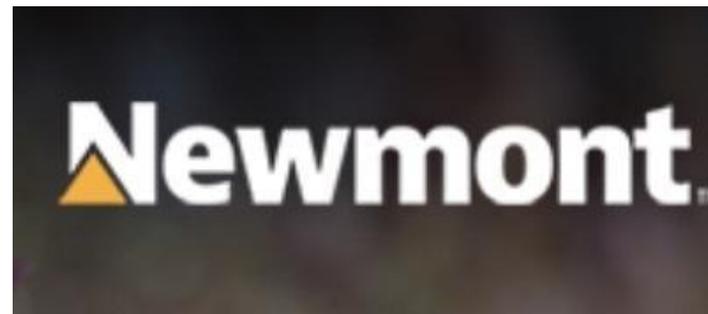


Marzo 2023

SECTOR MINERO

FINANCIAL BENCHMARK

GLENCORE



Índice

- Mc Donald's - Slide 3 al 7
 - Descripción de la empresa
 - Segmento e información geográfica
 - Ventas por segmento geográfico
 - Estados financieros
- Domino's Pizza - Slide 8 al 12
 - Descripción de la empresa
 - Análisis del negocio
 - Ventas por segmento de negocio
 - Estados financieros
- YUM! Brands – Slide 13 al 19
 - Descripción de la empresa
 - Segmentos de negocio
 - Ventas y adquisiciones
 - Balance general
 - Estado de resultados
 - Venta anual por segmento geográfico
- Wendy's – Slide 20 al 29
 - Descripción de la empresa
 - Resumen de la diversificación del negocio
 - Historia corporativa y estrategia de negocios
 - Segmentos de negocio
 - Aperturas y cierres de restaurantes
 - Puntos destacados de los estados financieros
 - Estados financieros

Financial Benchmark +



Índice

- Starbuck's - Slide 30 al 36
 - Descripción de la empresa
 - Análisis organizacional
 - Información financiera por segmento
 - Ventas por segmento geográfico
 - Análisis financiero condensado
 - Estados financieros
- Restaurant Brands International - Slide 37 al 44
 - Descripción de la empresa
 - Análisis del negocio (marcas y número de restaurantes)
 - Estados financieros
 - Capital humano
 - Descripción general de las marcas
- Chipotel Mexican Grill – Slide 45 al 53
 - Descripción de la empresa
 - Análisis del negocio (marca y número de restaurantes)
 - Estrategía de negocios
 - Negocio digital
 - Aspectos financieros destacados en 2022
 - Estados financieros

Financial Benchmark +



Índice

- Darden Restaurants - Slide 54 al 63
 - Descripción de la empresa
 - Segmento del negocio por marca y ubicación geográfica
 - Información del segmento
 - Número de locales por marca del año 2018 al 2022
 - Estrategía de negocio
 - Competencia
 - Aspectos financieros destacados del año 2022
 - Estados financieros
- Indicadores financieros – Slide 64 al 72
- Nota sobre empresas con patrimonio negativo – Slide 73 al 74
- Indicadores financieros – Slide 75 al 89
- Sectores analizados a través del FINANLCIAL BENCHMARK+ - Slide 90
- Detalle del valor de suscripción. – Slide 91
- Cierre de presentación – Slide 92

Financial Benchmark +



FREEMPORT – MCMORAN INC.



Freeport-McMoRan Inc. se dedica a la minería de propiedades minerales en América del Norte, América del Sur e Indonesia. Explora principalmente el cobre, el oro, el molibdeno, la plata y otros metales, así como el petróleo y el gas. Los activos de la compañía incluyen el distrito de minerales de Grasberg en Indonesia; Morenci, Bagdad, Safford, Sierrita y Miami en Arizona; Tyrone y Chino en Nuevo México; y Henderson y Climax en Colorado, América del Norte, así como Cerro Verde en Perú y El Abra en Chile. También opera una cartera de propiedades de petróleo y gas ubicadas principalmente en la costa de California y el Golfo de México. La compañía era conocida anteriormente como Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. y cambió su nombre a Freeport-McMoRan Inc. en julio de 2014. Freeport-McMoRan Inc. se constituyó en 1987 y tiene su sede en Phoenix, Arizona.



Somos una empresa minera internacional líder con sede en Phoenix, Arizona. Operamos activos grandes, de larga duración y geográficamente diversos con importantes reservas minerales probadas y probables de cobre, oro y molibdeno. Somos uno de los mayores productores de cobre que cotizan en bolsa en el mundo. Nuestra cartera de activos incluye el distrito de minerales Grasberg en Indonesia, uno de los depósitos de cobre y oro más grandes del mundo; e importantes operaciones mineras en América del Norte y América del Sur, incluido el distrito de minerales de gran escala Morenci en Arizona y la operación Cerro Verde en Perú.

Nuestros resultados para el año 2022 reflejan un sólido desempeño de la producción, con mayores volúmenes consolidados de producción y ventas de cobre y oro en comparación con 2021 y 2020. Logramos un aumento del 11% en los volúmenes de ventas de cobre y un aumento del 34% en los volúmenes de ventas de oro en 2022, en comparación con 2021. A pesar de la incertidumbre económica, continuamos generando ingresos operativos y flujos de efectivo operativos positivos. Creemos que las acciones que hemos tomado en los últimos años para construir un balance sólido, expandir con éxito las operaciones de bajo costo y mantener opciones flexibles de crecimiento orgánico mientras mantenemos la liquidez, nos permitirán continuar ejecutando nuestros planes de negocios de manera prudente y preservar valores sustanciales de los activos futuros.

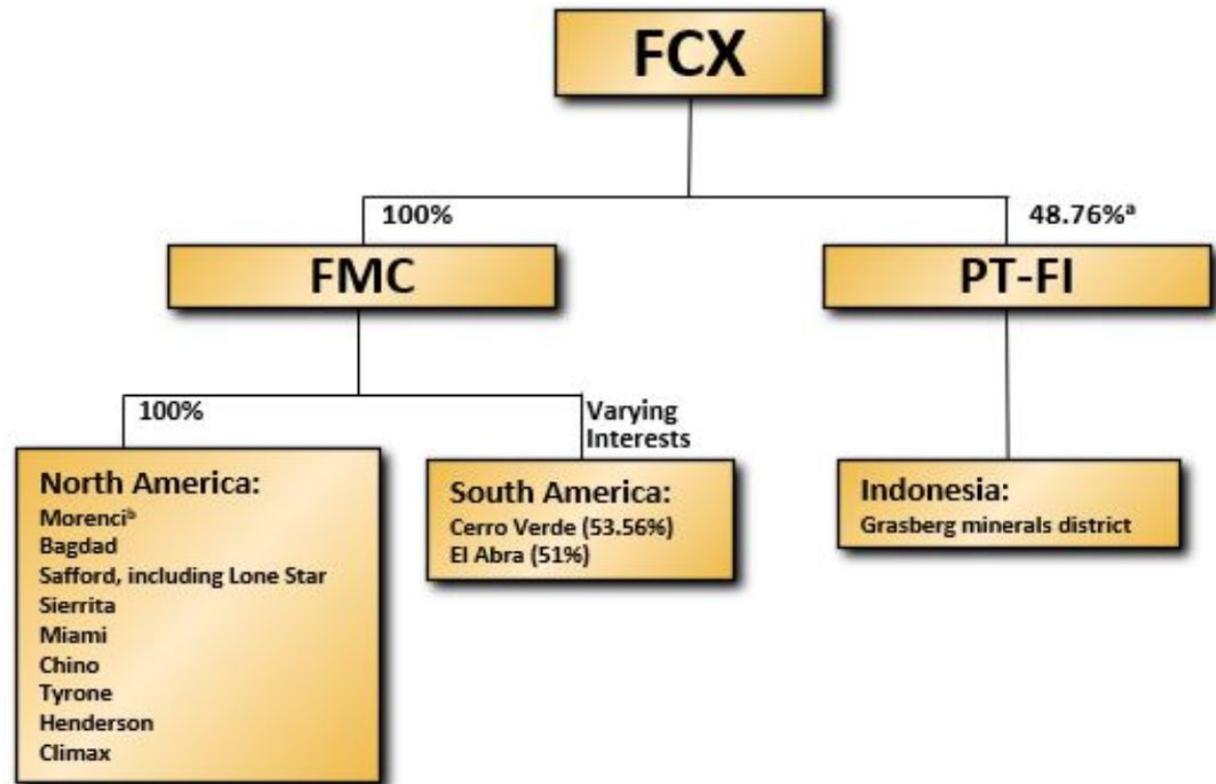


Para el año 2022, los precios de liquidación del cobre en la Bolsa de Metales de Londres (LME) variaron desde un máximo de \$4,87 por libra en marzo (máximo récord) hasta un mínimo anual de \$3,18 por libra en julio, y cerró en \$3,80 por libra el 30 de diciembre. , 2022, y promedió \$3.99 por libra. Las condiciones actuales del mercado físico son sólidas, como lo demuestran los bajos niveles de existencias de bolsas globales. La base global de clientes de FCX informa que la demanda continua de cobre es saludable.

El sentimiento mejorado del mercado que comenzó a fines de 2022 se asoció con las perspectivas de una mayor demanda de China, una mayor demanda de las iniciativas globales de descarbonización, restricciones de suministro, tipos de cambio del dólar estadounidense y bajos inventarios. A pesar de las incertidumbres a corto plazo en la economía global y la volatilidad potencial en el mercado del cobre, creemos que las perspectivas de los fundamentos del cobre en el mediano y largo plazo son favorables, con estudios de terceros que indican que la demanda de cobre podría duplicarse en 15 años. como resultado de las tendencias globales de descarbonización. Creemos que se requerirá un desarrollo sustancial del suministro de nuevas minas para cumplir con los objetivos de la transición energética global, y se requerirán precios más altos del cobre para respaldar el desarrollo del suministro de nuevas minas.



• Los siguientes son nuestros intereses de propiedad al 31 de diciembre de 2022, en minas operativas a través de nuestras subsidiarias consolidadas, Freeport Minerals Corporation (FMC) y PT Freeport Indonesia (PT-FI):



The geographic locations of our operating mines are shown on the world map below.



PRODUCTOS Y VENTAS

Nuestros ingresos consolidados para 2022 incluyeron principalmente ventas de cobre (77 %), oro (14 %) y molibdeno (6 %). Para los tres años finalizados el 31 de diciembre de 2022, el único cliente que representó el 10 % o más de nuestros ingresos consolidados fue PT Smelting (fundición y refinería de cobre propiedad de PT-FI en un 39,5 %; consulte "Instalaciones de fundición y otras propiedades mineras" para discusión adicional, incluyendo que el 1 de enero de 2023, el acuerdo comercial de PT-FI con PT Smelting se convirtió en un acuerdo de peaje).

Productos de Cobre

Somos uno de los principales productores mundiales de concentrado de cobre, cátodos y alambón de cobre de colada continua. Durante 2022, el 61 % de nuestro cobre extraído se vendió en forma de concentrado, el 18 % como cátodo y el 21 % como alambón de nuestras operaciones en América del Norte. El mineral de cobre de nuestras minas generalmente se procesa por fundición y refinación o por extracción de solución y electroobtención (SX/EW) como se describe a continuación.

Concentrado de cobre. Producimos concentrado de cobre en seis de nuestras minas en las que el mineral extraído se tritura y trata para producir un concentrado de cobre con un contenido de cobre de aproximadamente 20% a 30%. En América del Norte, el concentrado de cobre se produce en las minas Morenci, Bagdad, Sierrita y Chino, y una parte importante se envía a nuestra fundición de Miami en Arizona para su posterior procesamiento. El concentrado de cobre también se produce en la mina Cerro Verde en Perú y en el distrito de minerales Grasberg en Indonesia.



Cátodo de cobre. Producimos cátodos de cobre en nuestra refinería electrolítica ubicada en El Paso, Texas, y en nueve de nuestras minas.

El cátodo SX/EW se produce en las minas Morenci, Bagdad, Safford, Sierrita, Miami, Chino y Tyrone en América del Norte, y en las minas Cerro Verde y El Abra en América del Sur. Para el mineral sujeto al proceso SX/EW, el mineral se coloca en pilas de acopio y el cobre se extrae del mineral disolviéndolo con una solución débil de ácido sulfúrico. El contenido de cobre de la solución se incrementa en dos etapas SX adicionales, y luego la solución que contiene cobre se somete a un proceso EW para producir un cátodo que es, en promedio, 99,99 % de cobre. Nuestro cátodo de cobre se utiliza como insumo de materia prima para varillas de cobre, productos de laminación de latón y para otros usos.

El cátodo de cobre también se produce en Atlantic Copper (nuestra unidad de fundición y refinación de cobre de propiedad absoluta en España) y PT Smelting. El concentrado de cobre se funde (es decir, se somete a un calor extremo) para producir un ánodo de cobre, que pesa entre 800 y 900 libras y tiene un contenido de cobre promedio de 99,5 %. El ánodo se trata adicionalmente mediante refinado electrolítico para producir un cátodo de cobre, que pesa entre 100 y 350 libras y tiene un contenido de cobre promedio de 99,99 %. Consulte “Operaciones mineras: instalaciones de fundición y otras propiedades mineras” para obtener más información sobre Atlantic Copper y PT Smelting.

Varilla de Cobre de Fundición Continua. Fabricamos alambión de cobre de colada continua en nuestras instalaciones de El Paso, Texas y Miami, Arizona, utilizando principalmente cátodos de cobre producidos en nuestras minas de cobre de América del Norte.



Ventas de Cobre

América del norte. La mayor parte del cobre producido en nuestras minas de cobre de América del Norte y refinado en nuestra refinería de El Paso, Texas, se consume en nuestras plantas de alambión para producir alambión de cobre, que luego se vende a los fabricantes de alambres y cables. El resto de nuestra producción de cobre en América del Norte se vende en forma de cátodo de cobre o concentrado de cobre bajo contratos anuales denominados en dólares estadounidenses. Generalmente, el cátodo de cobre se vende a fabricantes de varillas, latón o tubos. Los precios de los contratos de cátodos y varillas generalmente se basan en el precio de liquidación promedio mensual vigente de COMEX para el mes de envío e incluyen una prima. Durante 2022, nuestras minas de América del Norte enviaron el 7 % de sus volúmenes de ventas de concentrados de cobre a Atlantic Copper para su fundición y refinación, y Atlantic Copper los vendió como ánodos y cátodos de cobre.

Sudamerica. La producción de nuestras minas de América del Sur se vende como concentrado de cobre o cátodo de cobre en virtud de contratos anuales y plurianuales denominados en dólares estadounidenses. Durante 2022, nuestras minas de Sudamérica vendieron aproximadamente el 75% de su producción de cobre en concentrado y el 25% en cátodo. Durante 2022, el 4% de los volúmenes de ventas de concentrados de cobre de nuestras minas de América del Sur se enviaron a Atlantic Copper para su fundición y refinación, y Atlantic Copper los vendió como ánodos y cátodos de cobre.

Indonesia. Históricamente, PT-FI ha vendido su producción en forma de concentrado de cobre, que contiene cantidades significativas de oro y plata, principalmente bajo contratos a largo plazo denominados en dólares estadounidenses. PT-FI también vende una pequeña cantidad de concentrado de cobre en el mercado spot. El siguiente es un resumen del porcentaje agregado de ventas de concentrado de PT-FI a terceros no afiliados, PT Smelting y Atlantic Copper para los años terminados el 31 de diciembre:



Productos y Ventas de Oro

Producimos oro casi exclusivamente de nuestras minas en el distrito de minerales de Grasberg. El oro que producimos se vende principalmente como componente de nuestro concentrado de cobre o en lodos, que son un producto del proceso de fundición y refinación. El oro generalmente tiene un precio al precio promedio de Londres para un mes específico cerca del mes de envío. Los ingresos por el oro vendido como componente de nuestro concentrado de cobre se registran netos de cargos por tratamiento, regalías, derechos de exportación y asignaciones para metales irrecuperables. Los ingresos por oro vendido en lodos se registran netos de los cargos de refinación.

Productos y Ventas de Molibdeno

Según Wood Mackenzie, somos el mayor productor mundial de molibdeno y productos químicos a base de molibdeno. Además de la producción de las minas de molibdeno Henderson y Climax, producimos concentrado de molibdeno en algunas de las minas de cobre de América del Norte y en la mina de cobre Cerro Verde en Perú. La mayoría de nuestro concentrado de molibdeno se procesa en nuestras propias instalaciones de conversión. El precio de nuestras ventas de molibdeno se basa principalmente en el precio promedio publicado por Platts Metals Daily para el mes anterior al mes de envío.

•**COMPETENCIA.**- Los 10 principales productores de cobre representan aproximadamente el 42 % del total de la producción mundial de cobre extraído. Para el año 2022, ocupamos el primer lugar entre esos productores, con aproximadamente el 7 % de la producción total estimada de cobre extraído en todo el mundo. Creemos que nuestra posición competitiva se basa en el tamaño, la calidad y el grado de nuestros cuerpos de mineral y en nuestra capacidad para gestionar los costos en comparación con otros productores. Tenemos una cartera diversa de operaciones mineras con diferentes grados de mineral y estructuras de costos. Nuestros costos están impulsados por la ubicación, el grado y la naturaleza de nuestros cuerpos de mineral, y el nivel de los costos de los insumos, incluida la energía, la mano de obra y el equipo. Los mercados de metales son cíclicos, y creemos que nuestra capacidad para mantener nuestra posición competitiva a largo plazo se basa en nuestra capacidad para adquirir y desarrollar depósitos de calidad (incluida la expansión de depósitos en nuestros sitios mineros existentes), contratar, desarrollar y retener a una mano de obra calificada y para gestionar nuestros costos.

Fuerza de trabajo Al 31 de diciembre de 2022, teníamos aproximadamente 25.600 empleados (12.400 en América del Norte, 5.900 en Indonesia, 6.300 en América del Sur y 1.000 en Europa y otros lugares). También tuvimos contratistas que emplean personal en muchas de nuestras operaciones, incluyendo aproximadamente 23.500 en el distrito de minerales de Grasberg en Indonesia, 16.600 en América del Norte, 6.400 en nuestras operaciones mineras de América del Sur y 2.400 en Europa y otros lugares. Aproximadamente el 30 % de nuestra población mundial de empleados está cubierta por convenios colectivos de trabajo (CLA). En América del Norte, nuestra fuerza laboral no está cubierta por un CLA. Nuestros empleados por hora de América del Norte eligen trabajar directamente con la gerencia utilizando nuestros Principios Rectores de Freeport, que establecen cómo trabajamos juntos dentro de los valores de la empresa para lograr nuestros objetivos colectivos. Los empleados cubiertos por los CLA el 31 de diciembre de 2022, se enumeran a continuación, con el número de empleados cubiertos y la fecha de vencimiento del CLA aplicable:

Location	Number of Unions	Number of Employees Covered by a CLA	Expiration Date
PT-FI - Indonesia	3	2,758	March 2024
Cerro Verde - Peru	2	3,265	August 2024 and August 2025
El Abra - Chile	2	943	April 2026 ^a
Atlantic Copper - Spain	3	511	December 2022 ^b
Rotterdam - The Netherlands	1	52	September 2023 ^c
Stowmarket - United Kingdom	1	40	May 2023

Freeport-McMoRan Inc.
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	December 31,	
	2022	2021
	(In millions, except par value)	
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 8,146	\$ 8,068
Trade accounts receivable	1,336	1,168
Income and other tax receivables	459	574
Inventories:		
Materials and supplies, net	1,964	1,669
Mill and leach stockpiles	1,383	1,170
Product	1,833	1,658
Other current assets	492	523
Total current assets	15,613	14,830
Property, plant, equipment and mine development costs, net	32,627	30,345
Long-term mill and leach stockpiles	1,252	1,387
Other assets	1,601	1,460
Total assets	\$ 51,093	\$ 48,022
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,027	\$ 3,495
Current portion of debt	1,037	372
Accrued income taxes	744	1,541
Current portion of environmental and asset retirement obligations	320	264
Dividends payable	217	220
Total current liabilities	6,345	5,892
Long-term debt, less current portion	9,583	9,078
Environmental and asset retirement obligations, less current portion	4,463	4,116
Deferred income taxes	4,269	4,234
Other liabilities	1,562	1,683
Total liabilities	26,222	25,003
Equity:		
Stockholders' equity:		
Common stock, par value \$0.10, 1,613 shares and 1,603 shares issued, respectively	161	160
Capital in excess of par value	25,322	25,875
Accumulated deficit	(3,907)	(7,375)
Accumulated other comprehensive loss	(320)	(388)
Common stock held in treasury - 183 shares and 146 shares, respectively, at cost	(5,701)	(4,292)
Total stockholders' equity	15,555	13,980
Noncontrolling interests	9,316	9,039
Total equity	24,871	23,019
Total liabilities and equity	\$ 51,093	\$ 48,022

The accompanying Notes to Consolidated Financial Statements are an integral part of these consolidated financial statements.

Freeport-McMoRan Inc.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
	(In millions, except per share amounts)		
Revenues	\$ 22,780	\$ 22,845	\$ 14,198
Cost of sales:			
Production and delivery	13,041	12,016	10,031
Depreciation, depletion and amortization	2,019	1,998	1,528
Metals inventory adjustments	29	16	96
Total cost of sales	15,089	14,030	11,655
Selling, general and administrative expenses	420	383	370
Mining exploration and research expenses	115	55	50
Environmental obligations and shutdown costs	121	91	159
Net gain on sales of assets	(2)	(80)	(473)
Total costs and expenses	15,743	14,479	11,761
Operating income	7,037	8,366	2,437
Interest expense, net	(560)	(602)	(598)
Net gain (loss) on early extinguishment of debt	31	—	(101)
Other income (expense), net	207	(105)	59
Income from continuing operations before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings	6,715	7,659	1,797
Provision for income taxes	(2,267)	(2,299)	(944)
Equity in affiliated companies' net earnings	31	5	12
Net income	4,479	5,365	865
Net income attributable to noncontrolling interests	(1,011)	(1,059)	(266)
Net income attributable to common stockholders	\$ 3,468	\$ 4,306	\$ 599
Net income per share attributable to common stockholders:			
Basic	\$ 2.40	\$ 2.93	\$ 0.41
Diluted	\$ 2.39	\$ 2.90	\$ 0.41
Weighted-average common shares outstanding:			
Basic	1,441	1,466	1,453
Diluted	1,451	1,482	1,461
Dividends declared per share of common stock	\$ 0.60	\$ 0.375	\$ —

The accompanying Notes to Consolidated Financial Statements are an integral part of these consolidated financial statements.

GLENCORE PLC.

GLENCORE

Glencore plc produce y comercializa recursos naturales, incluyendo refinamiento, procesamiento, almacenamiento, transporte, comercialización de metales y minerales, y productos energéticos en las Américas, Europa, Asia, África y Oceanía. Opera a través del segmento de Actividades de Marketing y Actividades Industriales. La compañía también opera la comercialización y distribución de productos físicos procedentes de productores externos y la producción de la compañía a los consumidores industriales, incluidas las industrias de baterías, electrónica, construcción, automoción, acero, energía y petróleo. Además, proporciona financiación, logística y otros servicios a los productores y consumidores de productos básicos. La empresa fue fundada en 1974 y tiene su sede en Baar, Suiza.

“La pandemia mundial, la recuperación de la misma y los años de inversión insuficiente, seguidos del conflicto en Europa, expusieron vulnerabilidades preexistentes en la seguridad energética y las cadenas de suministro, lo que apuntaló el entorno de precios de las materias primas generalmente alto y volátil de 2022, que permitió al Grupo generar una rentabilidad récord. para el año.

“Los desarrollos sin precedentes en los mercados energéticos globales fueron impulsores importantes para nuestros negocios industriales y de marketing, elevando el EBITDA ajustado del grupo a \$34.1 mil millones, un aumento de \$12.8 mil millones durante el período. Marketing registró otro rendimiento récord, con un EBIT ajustado de \$6400 millones, un 73 % más que el año anterior, impulsado principalmente por nuestros departamentos de energía que sortearon con éxito los desequilibrios, la volatilidad y las dislocaciones extremas del mercado en el petróleo crudo, el GNL, los productos refinados, el carbón y la infraestructura logística. El EBITDA industrial aumentó en \$10,200 millones a \$27,300 millones, beneficiándose principalmente de los precios récord de nuestros puntos de referencia clave de carbón, amplificados por la contribución incremental de los dos tercios de Cerrejón, adquiridos en enero de 2022, que Glencore no poseía anteriormente.

“Alineado con los resultados récord de EBITDA ajustado, particularmente en marketing, nuestro capital de trabajo neto aumentó significativamente durante el período, reflejando precios de energía significativamente más altos y volatilidades elevadas del mercado de productos básicos, donde dicha inversión adicional en capital de trabajo debe considerarse en el contexto de \$ 3.8 mil millones de aumento en el EBIT ajustado de marketing de energía a \$ 5.2 mil millones. Contabilizando esta construcción, la generación de efectivo excedente significativa redujo la deuda neta a \$ 0,1 mil millones, lo que permitió el anuncio de hoy de \$ 7,1 mil millones (c. \$ 0,56/acción) de retornos para los accionistas, que comprende una distribución de efectivo base de \$ 5,1 mil millones (\$ 0,40/acción), \$ 0,5 adicionales mil millones de distribución de efectivo de "recarga" (\$ 0.04 / acción) y un nuevo programa de recompra de \$ 1.5 mil millones (c. \$ 0.12 / acción).

“Las altas tasas de inflación y las condiciones monetarias más estrictas asociadas presentan cierto riesgo para las perspectivas económicas en 2023. Sin embargo, la reapertura de China, junto con un enfoque global continuo en la seguridad energética y la descarbonización / electrificación, significa que es probable que la demanda de muchos de nuestros productos básicos se mantenga saludable, mientras persisten las restricciones de suministro y los inventarios siguen siendo relativamente bajos.

“Las políticas gubernamentales recientes, como la Ley de Reducción de la Inflación de EE. UU. y el Plan Industrial Green Deal propuesto por la UE, demuestran la creciente necesidad de materias primas críticas hasta el final de la década y más allá, lo que requiere nuevas inversiones tanto en suministro primario como en reciclaje.

“La solidez de nuestro modelo comercial diversificado en la industria y el marketing, centrándose en los metales y la energía, ha demostrado su eficacia en una variedad de condiciones del mercado, lo que nos brinda una base sólida para enfrentar con éxito los desafíos a corto plazo que puedan surgir, así como para cumplir con las necesidades de recursos del futuro. Me gustaría agradecer a todos nuestros empleados por sus esfuerzos y su tremenda contribución durante el desafiante pero exitoso 2022. Como siempre, seguimos enfocados en operar de manera responsable y ética y en crear valor sostenible a largo plazo para todas nuestras partes interesadas”.

Glencore’s Chief Executive Officer, Gary Nagle

US\$ million	2022	2021	Change %
Key statement of income and cash flows highlights¹:			
Revenue	255,984	203,751	26
Adjusted EBITDA ²	34,060	21,323	60
Adjusted EBIT ²	26,657	14,495	84
Net income for the year attributable to equity holders	17,320	4,974	248
Earnings per share (Basic) (US\$)	1.33	0.38	250
Funds from operations (FFO) ²	28,938	17,057	70

US\$ million	31.12.2022	31.12.2021	Change %
Key financial position highlights:			
Total assets	132,583	127,510	4
Total equity	45,219	36,917	22
Net funding ²	27,500	30,837	(11)
Net debt ²	75	6,042	(99)
Ratios:			
Net debt to Adjusted EBITDA ²	0.00	0.28	(99)

¹ Refer to basis of presentation on page 6.

² Adjusted measures referred to as Alternative performance measures (APMs) which are not defined or specified under the requirements of International Financial Reporting Standards; refer to APMs section on page 116 for definitions and reconciliations and to note 2 of the financial statements for reconciliation of Adjusted EBIT/EBITDA.

ROBUSTO COMPORTAMIENTO FINANCIERO.

- EBITDA ajustado de \$ 34.1 mil millones, un aumento del 60% año con año (a/a), respaldado por sólidos resultados industriales y de marketing
- Utilidad neta, elementos presignificativos: \$ 18,9 mil millones, un 107% más
- Publicar elementos significativos, la utilidad neta atribuible a los accionistas fue de \$17.3 mil millones, un 248% más. Las partidas significativas reflejan varios deterioros registrados y una ganancia en la adquisición de Cerrejón
- Compra y venta neta en efectivo de PP&E: \$4500 millones, un 19 % más
- Se anuncian rendimientos para los accionistas de \$7100 millones (c.\$0,56/acción), que comprenden una distribución base propuesta de \$0,40/acción (\$5100 millones) con respecto a los flujos de efectivo de 2022, junto con un "complemento" adicional de \$0,500 millones (\$0,04/acción) en efectivo distribución y un nuevo programa de recompra de acciones por valor de 1500 millones de dólares (0,12 c\$/acción)

RECORD DE CONTRIBUCION AL EBITDA AJUSTADO DE ACTIVOS INDUSTRIALES.

- EBITDA ajustado de activos industriales \$ 27.3 mil millones, un aumento del 59%, reflejando principalmente un aumento de \$ 13.0 mil millones de productos energéticos, en línea con precios del carbón significativamente más altos, así como la contribución de compra del socio de Cerrejón
- Metales \$9,300 millones, una disminución de \$2,700 millones, lo que refleja mayores costos y menores volúmenes; Energía \$ 18.6 mil millones, \$ 13.0 mil millones (+232%)
- Resultados de costos unitarios: Cu 80¢/lb (+13¢/lb a/a); Zn 38¢/lb (+42¢/lb a/a, donde 2022 es neto de 23¢/lb de inventario no efectivo ajustes); Ni 631¢/lb (+177¢/lb año/año); carbón \$ 79 / t (\$ 166 / t de margen)

RECORD DE RESULTADOS DE MARKETING.

- EBIT ajustado de marketing \$ 6.4 mil millones, un aumento del 73% interanual
- EBIT ajustado de energía: \$ 5200 millones (+273 %), ya que los mercados energéticos pospandémicos, ya de por sí ajustados, se vieron sacudidos por una dislocación significativa, lo que generó una volatilidad extrema en el petróleo, los márgenes de refinación, el flete, el gas y el carbón, con precios (absolutos y en relación con diferenciales de calidad y ubicación) alcanzando máximos de varios años o récords en muchos casos
- EBIT ajustado de metales: \$ 1.6 mil millones (-34 %), principalmente como reflejo de las condiciones desafiantes que surgen de los bloqueos prolongados de China por Covid-19, así como de una inflación general más alta, lo que desencadena condiciones monetarias más estrictas e incertidumbre en la demanda
- La participación contable de Glencore en Viterra aumentó 4% a \$494 millones.

SOLIDO BALANCE GENERAL.

La deuda neta se gestiona en torno a un límite de 10.000 millones de dólares, con un desapalancamiento sostenible (después de la distribución base) por debajo de dicho límite

devuelto periódicamente a los accionistas a través de recompras/distribuciones de efectivo complementarias, según corresponda.

- La deuda neta de fin de año de \$ 0,1 mil millones permite \$ 2,0 mil millones de rendimientos adicionales para los accionistas bajo nuestro marco de "complemento", teniendo en cuenta la distribución base de \$ 5,1 mil millones y \$ 2,9 mil millones de deuda proforma, como otros compromisos de efectivo en el año -fin
- Deuda neta a EBITDA ajustado de 0,00x
- Liquidez disponible comprometida de \$ 13 mil millones; vencimientos de bonos limitados a c. \$ 3 mil millones en un año determinado
- Generación de flujo de caja libre anualizado ilustrativo al contado de c. \$ 10.6 mil millones del EBITDA ajustado de c. \$ 22.6 mil millones

AMBICION CLIMATICA.

Amplia participación de las partes interesadas en el progreso de nuestro Plan de Transición de Acción Climática durante el año.

- Hubo un amplio apoyo para nuestra estrategia climática, reconociendo la importancia de mantener una estrategia que siga siendo resistente a los riesgos y oportunidades de la transición energética en evolución, y aliento para continuar nuestro enfoque en el progreso hacia nuestra ambición de lograr una huella neta de cero emisiones totales. para 2050.
- Un número limitado de accionistas buscó oportunidades para acelerar nuestra ruta actual de reducción total de emisiones (reducción del 50 % para 2035), mientras que algunos plantearon las perspectivas de crecimiento incremental en nuestra producción de carbón. Sin embargo, la gran mayoría de los accionistas reiteró su apoyo a nuestra actual estrategia de disminución del carbón gestionada de manera responsable y los objetivos asociados.
- Nuestros objetivos de reducción de emisiones siguen siendo líderes en el sector para las emisiones totales (alcance 1+2+3) junto con nuestra ambición de lograr emisiones totales netas cero para 2050, con un entorno de políticas de apoyo.
- Nuestra estrategia de agotamiento responsable de nuestra cartera de carbón a lo largo del tiempo refleja nuestra creencia de que la transición energética será no lineal a través del tiempo y la geografía, y que la disminución responsable de nuestra cartera de carbón satisfará las necesidades energéticas críticas a través de esta evolución.
- Continuaremos interactuando con nuestros grupos de interés a medida que avanzamos en la implementación de nuestra estrategia y respondemos a los desafíos globales del cambio climático y la transición energética.

Adquisiciones y enajenaciones de negocios e inversiones

Las entradas netas por enajenaciones/adquisiciones de negocios e inversiones fueron de \$737 millones durante el año, en comparación con \$370 millones en 2021. La entrada neta comprende principalmente los ingresos de la venta de Ernest Henry por \$584 millones (ver nota 26). La entrada neta en 2021 comprende principalmente los ingresos por la venta de Chemoil Terminals (instalaciones de almacenamiento de petróleo en EE. UU.) por \$248 millones (ver nota 26). En mayo, Glencore suscribió \$200 millones de deuda convertible en Li-Cycle, un reciclador de baterías de iones de litio líder en América del Norte (ver nota 12).

Actividades de liquidez y financiación

En marzo de 2022 (efectivo en mayo de 2022), Glencore refinanció su línea de crédito renovable (RCF, por sus siglas en inglés) a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2022, las instalaciones de FCR en general comprenden:

- una línea de crédito renovable a un año por \$6,535 millones con una opción de cancelación del prestatario a un año (hasta mayo de 2024);
- una línea de crédito renovable a mediano plazo de \$450 millones (hasta mayo de 2025); y
- una línea de crédito revolvente de mediano plazo por \$4,200 millones (hasta mayo de 2026).

Al igual que en años anteriores, estas líneas de crédito no garantizadas comprometidas no contienen convenios financieros, activadores de calificación, cláusulas de cambios adversos significativos ni cláusulas de factores externos.

Al 31 de diciembre de 2022, Glencore tenía liquidez comprometida disponible por un monto de \$13,000 millones (31 de diciembre de 2021: \$10,300 millones).

ACTIVIDADES COMERCIALES.

El EBIT ajustado de marketing de \$ 6382 millones fue un 73 % más alto que en 2021, después de haber sorteado con éxito los extraordinarios shocks del lado de la oferta en los mercados mundiales de energía y agricultura derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania y la incertidumbre de la demanda relacionada principalmente con el aumento de la inflación excluida de China y el endurecimiento monetario. condiciones, junto con el compromiso de China con su política de cero covid durante gran parte de 2022.

La invasión rusa de Ucrania en febrero de 2022 provocó una importante agitación, incertidumbre y, en última instancia, una realineación de los flujos comerciales mundiales, sobre todo en el complejo energético. Los mercados de petróleo y gas, que ya tenían problemas, respondieron en consecuencia, con precios (absolutos y en relación con las diferencias de calidad y ubicación) que alcanzaron máximos de varios años o récords en muchos casos, antes de disminuir durante el cuarto trimestre ante el clima relativamente templado que comenzó el invierno, con se han acumulado altos niveles de inventario de gas. Las importaciones europeas de carbón fueron significativamente más altas durante el año, lo que refleja la sustitución del gas, al mismo tiempo que el suministro se vio limitado por una prohibición de exportación de Indonesia a principios de año y las interrupciones climáticas en Australia, Sudáfrica y Colombia.

En este contexto desafiante y de riesgo elevado, como lo demuestra nuestro análisis de valor en riesgo discutido en la nota 27, el EBIT ajustado del negocio de productos energéticos fue de \$ 5,199 millones, un aumento de casi cuatro veces con respecto al año anterior. El EBIT ajustado de metales y minerales disminuyó un 34 % a \$ 1640 millones, lo que refleja los débiles niveles de actividad de gasto de consumo, fabricación y construcción en China que se indican a continuación, así como, en términos porcentuales, la fuerte contribución de 2021.

Viterra (informado dentro de corporativo y otros) aportó \$494 millones sobre una base atribuible después de impuestos, igualando el desempeño récord de 2021.

ACTIVIDADES INDUSTRIALES.

El EBITDA ajustado industrial aumentó un 59% a un récord de \$27,265 millones en comparación con \$17,100 millones en 2021. El aumento comprende sustancialmente el mayor EBITDA ajustado del carbón (un aumento de más del triple con respecto al año anterior), debido a los precios del carbón mucho más fuertes en del año, incluyendo el aporte incremental de las dos terceras partes de Cerrejón, adquirida en enero de 2022, que Glencore no poseía anteriormente.

La contribución del EBITDA ajustado de los activos de metales y minerales fue de \$9,274 millones, un 23% menos que el año anterior. Nuestro negocio experimentó reducciones en el volumen de producción general, incluso en relación con las enajenaciones de cartera (Ernest Henry (cobre/oro) y activos de zinc en América del Sur); impactos / variabilidad del volumen al final de la vida útil de la mina (Kazzinc, Mount Isa); secuenciación minera durante el período (Collahuasi, Antapaccay); limitaciones operativas y de aceleración (Katanga, Kazzinc, Mount Isa); y acción obrera (INO). Los costos de insumos directos e indirectos impulsados por la energía aumentaron sustancialmente en todos los ámbitos, en particular con respecto a un mayor gasto de diésel y mayores costos de energía en nuestros activos de fundición y refinación de metales con mayor consumo de energía.

La contribución al EBITDA ajustado de los activos de productos energéticos fue de \$18,590 millones, en comparación con \$5,603 millones en 2021, principalmente debido a los precios significativamente más altos en todo el complejo energético, como se indica en la sección de Marketing.

Reflejando lo anterior, los márgenes mineros EBITDA ajustados fueron 36% (2021: 45%) en nuestras operaciones de metales y 66% (2021: 47%) en nuestras operaciones de energía.

El Capex de \$4,807 millones (2021: \$4,423 millones) fue \$384 millones (9%) más alto año contra año, incluyendo \$113 millones en relación con el 66.7% de Cerrejón que no poseíamos previamente.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT 31 DECEMBER 2022

US\$ million	Notes	2022	2021
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	9	39,564	43,159
Intangible assets	10	6,160	6,235
Investments in associates and joint ventures	11	11,878	12,294
Other investments	11	456	1,620
Advances and loans	12	2,654	3,527
Other financial assets	28	206	458
Inventories	13	605	662
Deferred tax assets	8	1,837	1,779
		63,360	69,734
Current assets			
Inventories	13	33,460	28,434
Accounts receivable	14	24,565	19,493
Other financial assets	28	6,109	4,636
Income tax receivable	8	401	364
Prepaid expenses		325	287
Cash and cash equivalents	15	1,923	3,241
		66,783	56,455
Assets held for sale	16	2,440	1,321
		69,223	57,776
Total assets		132,583	127,510
Equity and liabilities			
Capital and reserves – attributable to equity holders			
Share capital	17	141	146
Reserves and retained earnings	17	49,269	39,785
		49,410	39,931
Non-controlling interests	34	(4,191)	(3,014)
Total equity		45,219	36,917
Non-current liabilities			
Borrowings	21	18,851	26,811
Deferred income	22	1,547	2,088
Deferred tax liabilities	8	3,651	4,469
Other financial liabilities	28	2,055	710
Provisions	23	7,163	6,117
Post-retirement and other employee benefits	24	677	939
		33,944	41,134
Current liabilities			
Borrowings	21	9,926	7,830
Accounts payable	25	29,726	29,313
Deferred income	22	1,060	1,573
Provisions	23	1,425	2,093
Other financial liabilities	28	4,882	6,077
Income tax payable	8	4,660	1,785
		51,679	48,671
Liabilities held for sale	16	1,741	788
		53,420	49,459
Total equity and liabilities		132,583	127,510

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

US\$ million	Notes	2022	2021
Revenue	3	255,984	203,751
Cost of goods sold		(228,723)	(191,370)
Selling and administrative expenses		(2,430)	(2,115)
Share of income from associates and joint ventures	11	2,300	2,618
Gain/(loss) on acquisitions and disposals of non-current assets	4	1,287	(607)
Other income	5	365	186
Other expense	5	(1,276)	(2,133)
Impairments of non-current assets	7	(3,285)	(1,905)
(Impairments)/reversal of impairments of financial assets	7	(52)	67
Dividend income	11	45	23
Interest income	6	435	208
Interest expense	6	(1,771)	(1,348)
Income before income taxes		22,879	7,375
Income tax expense	8	(6,368)	(3,026)
Income for the year		16,511	4,349
Attributable to:			
Non-controlling interests		(809)	(625)
Equity holders of the Parent		17,320	4,974
Earnings per share:			
Basic (US\$)	18	1.33	0.38
Diluted (US\$)	18	1.32	0.37

All amounts presented are derived from continuing operations. The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

HECLA MINING COMPANY



Hecla Mining Company, junto con sus subsidiarias, descubre, adquiere, desarrolla y produce propiedades preciosas y de metales comunes en los Estados Unidos e internacionalmente. La compañía extrae concentrados de plata, oro, plomo y zinc, así como material de carbono que contiene plata y oro para la venta a fundiciones personalizadas, comerciantes de metales y procesadores de terceros; y oro que contiene plata y oro. Posee el 100 % de los intereses en la mina Greens Creek ubicada en la Isla del Almirantazgo en el sureste de Alaska; la mina Lucky Friday situada en el norte de Idaho; la mina Keno Hill ubicada en el Distrito Plateado de Keno Hill del Territorio de Yukón, Canadá; la mina Casa Berardi ubicada en la región de Abitibi, en La compañía también tiene un interés del 100 % en la mina Fire Creek ubicada en el condado de Lander, Nevada; las minas Hollister y Midas ubicadas en el condado de Elko, Nevada; y la mina Aurora ubicada en el condado de Mineral, Nevada. Hecla Mining Company se constituyó en 1891 y tiene su sede en Coeur d'Alene, Idaho.



Hecla Mining Company, y sus afiliadas y subsidiarias (colectivamente, "Hecla", "nosotros" o "la Compañía"), es el productor de plata más grande de los Estados Unidos. Además de operar minas en Alaska, Idaho y Quebec, Canadá, la Compañía está desarrollando una mina en el Yukón, Canadá, y es propietaria de varios proyectos de exploración y desarrollo previo en distritos mineros de plata y oro de clase mundial en toda América del Norte. Nuestra estructura actual de sociedad de cartera data de la incorporación de Hecla Mining Company en 2006 y el cambio de nombre de nuestra subsidiaria (anteriormente Hecla Mining Company) a Hecla Limited. Hecla Limited se incorporó el 14 de octubre de 1891 como una Corporación de Idaho en Silver Valley, en el norte de Idaho. Creemos que somos la empresa minera de metales preciosos en funcionamiento más antigua de los Estados Unidos y el mayor productor de plata de los Estados Unidos. Nuestras oficinas corporativas se encuentran en Coeur d'Alene, Idaho y Vancouver, Columbia Británica. El flujo de efectivo y la rentabilidad de las operaciones de la Compañía se ven afectados significativamente por el precio de mercado de la plata, el oro, el plomo y el zinc, que se ven afectados por numerosos factores que escapan a nuestro control.

El 7 de septiembre de 2022, completamos la adquisición del 90,1 % restante de Alexco Resource Corp. ("Alexco") por una contraprestación no monetaria de 17 992 875 acciones ordinarias de la Compañía valoradas en \$68,7 millones. La contraprestación total por la adquisición, considerada como una adquisición de activos según los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América ("GAAP"), fue de \$81,5 millones, de los cuales \$76,4 millones no fueron en efectivo, incluido el valor razonable de nuestras acciones ordinarias emitidas y el valor razonable de la inversión del 9,9 % en Alexco que teníamos antes de completar la adquisición y que anteriormente se contabilizaba como valores de capital negociables por \$7,7 millones. Los costos de adquisición también incluyeron costos de transacción de \$5,1 millones. La contraprestación total se asignó a los activos adquiridos y los pasivos asumidos con base en sus valores razonables estimados en la fecha de adquisición, que consistía principalmente en intereses minerales de \$236,6 millones, un pasivo por impuestos diferidos relacionado de \$12,9 millones, pasivos netos de \$7,2 millones y una plata flujo de responsabilidad de \$ 135 millones. Inmediatamente después del cierre de la adquisición, liquidamos el pasivo del flujo de plata con el tenedor del flujo por 34,800,990 acciones de nuestro capital social. Antes del 7 de septiembre de 2022, la Compañía adelantó \$25 millones a Alexco para financiar sus operaciones en términos de mercado. El anticipo se asumió en el momento de la adquisición y se elimina en la consolidación.

Resumen de factores de riesgo

El siguiente es un resumen de los principales riesgos que podrían afectar adversamente nuestro negocio, operaciones y resultados financieros. Estos riesgos se describen con más detalle en el Punto 1A. Factores de riesgo de este informe.

Riesgos Financieros

- Una caída sustancial o prolongada en los precios de los metales tendría un efecto material adverso sobre nosotros.
- Una caída prolongada en los precios de los metales, un aumento en los costos operativos o de capital o cargos por tratamiento, accidentes o cierres de minas, mayores obligaciones regulatorias, o nuestra incapacidad para convertir recursos u objetivos de exploración en reservas pueden hacer que registremos amortizaciones, lo que podría afectar negativamente nuestros resultados de operación.
- Tenemos una cantidad sustancial de deuda que podría perjudicar nuestra salud financiera y evitar que cumplamos con nuestras obligaciones en virtud de nuestro endeudamiento actual y futuro.
- Hemos tenido pérdidas que podrían volver a ocurrir en el futuro. Nuestra capacidad para reconocer los beneficios de los activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas operativas netas trasladables y otros elementos depende de los flujos de efectivo futuros y la renta imponible.
- Nuestra contabilidad y otras estimaciones pueden ser imprecisas.
- Las actividades de gestión de riesgo de divisas y materias primas podrían impedirnos obtener posibles ingresos o reducir costos o exponernos a pérdidas.

Riesgos de Operación, Clima, Desarrollo, Exploración y Adquisición

- Los desastres naturales, las crisis de salud pública (incluido el COVID-19), las crisis políticas y otros eventos catastróficos u otros eventos fuera de nuestro control pueden afectar material y adversamente nuestros resultados comerciales o financieros.
- La pandemia del virus COVID-19 puede aumentar otros riesgos.
- Nuestras operaciones están sujetas a una variedad de riesgos relacionados con el cambio climático y la transición del negocio para cumplir con las expectativas regulatorias, sociales y de los inversionistas para operar en una economía baja en carbono
- Los accidentes mineros u otros eventos adversos en una operación podrían disminuir nuestra producción anticipada o afectar adversamente nuestras operaciones. Nuestras operaciones pueden verse afectadas negativamente por riesgos y peligros asociados con la industria minera que pueden no estar cubiertos en su totalidad por un seguro.
- Es posible que los esfuerzos para ampliar la vida útil finita de nuestras minas no tengan éxito o resulten en demandas significativas sobre nuestra liquidez, y nuestros costos de desarrollo de nuevos yacimientos y otros costos de capital pueden ser más altos que los estimados. Nuestras estimaciones de recursos y reservas de mineral pueden ser imprecisas.
- Nuestra capacidad para comercializar nuestra producción de metales depende de la disponibilidad de las instalaciones de fundición y/o refinación, y nuestras operaciones y resultados financieros pueden verse afectados por las interrupciones o la falta de disponibilidad de dichas instalaciones. La escasez de piezas y equipos críticos puede afectar negativamente a nuestros proyectos de desarrollo.
- Obtenemos una cantidad significativa de ingresos de un número relativamente pequeño de clientes.
- Algunas de nuestras minas y propiedades de exploración están ubicadas en terrenos que están o pueden estar sujetos a reclamos de títulos competitivos y/o reclamos de importancia cultural.
- Podemos estar sujetos a una serie de riesgos imprevistos relacionados con una infraestructura inadecuada.
- Enfrentamos riesgos inherentes en las adquisiciones de otras empresas mineras o propiedades que pueden tener un impacto adverso en nuestra estrategia de crecimiento. Es posible que las propiedades que podamos adquirir, incluida nuestra reciente adquisición de Keno Hill, no produzcan como se esperaba, y es posible que no podamos determinar con precisión el potencial de reserva o identificar las responsabilidades asociadas. Es posible que no podamos integrar con éxito las operaciones de las propiedades que adquirimos, incluida Keno Hill. Es posible que no obtengamos todos los beneficios anticipados de nuestras adquisiciones, incluida nuestra reciente adquisición de Alexco Resource Corp ("Alexco").

Nuestra estrategia comercial actual es enfocar nuestro capital financiero y humano en las siguientes áreas:

- Desarrollo de las propiedades Keno Hill recientemente adquiridas ubicadas en el territorio de Yukon, Canadá
- Responder rápidamente a las amenazas de la pandemia de COVID-19 para proteger a nuestra fuerza laboral, operaciones y comunidades mientras mantenemos la liquidez.
- Operar nuestras propiedades de manera segura, ambientalmente responsable y rentable.
- Mantener e invertir en proyectos de exploración y predesarrollo en las inmediaciones de los distritos mineros y proyectos que creemos que están subexplotados y subinvertidos: Greens Creek en la isla Admiralty de Alaska, ubicada cerca de Juneau; Silver Valley del norte de Idaho en el histórico distrito minero de Coeur d'Alene; el distrito productor de plata cerca de Durango, México; en las cercanías de nuestra mina Casa Berardi y el proyecto Heva-Hosco en la región de Abitibi en el noroeste de Quebec, Canadá; nuestros proyectos en el distrito minero de Keno Hill en el Territorio de Yukon, Canadá; nuestros proyectos ubicados en tres distritos de Nevada; noroeste de Montana; el distrito de Creede del suroeste de Colorado; el proyecto Kinskuch en Columbia Británica, Canadá; y el distrito minero Republic en el estado de Washington.
- Mejorar las operaciones en cada una de nuestras minas, lo que incluye incurrir en costos por nuevas tecnologías y equipos.
- Ampliar nuestras reservas probadas y probables, recursos minerales y capacidad de producción en nuestras propiedades.
- Llevar a cabo nuestro negocio con administración financiera para preservar nuestra posición financiera en entornos operativos y de precios de metales variables.
- Avanzar en la obtención de permisos en nuestro proyecto de exploración en Montana.
- Continuar buscando oportunidades para adquirir e invertir en propiedades y empresas mineras y de exploración.

Los precios de la plata, el oro, el plomo y el zinc se ven afectados por numerosos factores que escapan a nuestro control. Consulte el Artículo 1A. Factores de riesgo: una caída sustancial o prolongada en los precios de los metales tendría un efecto material adverso sobre nosotros para obtener información sobre una serie de factores que pueden afectar los precios de los metales que producimos. Nuestros precios promedio realizados de 2022 para todos los metales que vendemos fueron más bajos en comparación con 2021, excepto para el oro. En 2021, los precios promedio realizados para todos los metales que vendimos fueron más altos en comparación con 2020. No podemos predecir las fluctuaciones en los precios de los metales y tenemos un control limitado sobre el momento de nuestros envíos de concentrado, lo que afecta nuestros precios realizados. Sin embargo, utilizamos contratos a plazo liquidados financieramente para los metales que producimos con el objetivo de administrar la exposición a los cambios en los precios de los metales contenidos en nuestros envíos de concentrados entre el momento de la venta y la liquidación final. Además, a veces utilizamos un programa similar para administrar la exposición a los cambios en los precios del zinc y el plomo (pero no la plata y el oro) contenidos en nuestros envíos futuros de concentrados previstos.

	2022	2021	2020
Silver (per oz.):			
Realized average	\$ 21.53	\$ 25.24	\$ 21.15
Market average	\$ 21.75	\$ 25.17	\$ 20.51
Market high	\$ 26.36	\$ 28.48	\$ 28.89
Market low	\$ 17.81	\$ 21.53	\$ 12.01
Gold (per oz.):			
Realized average	\$ 1,803	\$ 1,796	\$ 1,757
Market average	\$ 1,801	\$ 1,800	\$ 1,770
Market high	\$ 2,053	\$ 1,940	\$ 2,067
Market low	\$ 1,622	\$ 1,684	\$ 1,474
Lead (per lb.):			
Realized average	\$ 1.01	\$ 1.03	\$ 0.84
Market average	\$ 0.98	\$ 1.00	\$ 0.83
Market high	\$ 1.15	\$ 1.14	\$ 0.96
Market low	\$ 0.80	\$ 0.86	\$ 0.72
Zinc (per lb.):			
Realized average	\$ 1.41	\$ 1.44	\$ 1.03
Market average	\$ 1.58	\$ 1.36	\$ 1.03
Market high	\$ 2.05	\$ 1.73	\$ 1.29
Market low	\$ 1.23	\$ 1.15	\$ 0.80

El siguiente mapa muestra las ubicaciones de nuestras operaciones y nuestros proyectos de exploración, así como nuestras oficinas corporativas ubicadas en Coeur d'Alene, Idaho; Vancouver, Columbia Británica; Juneau, Alaska; Wallace, Idaho; Val d'Or, Quebec; Durango, México y Whitehorse, Yukón.



Hecla Mining Company and Subsidiaries
Consolidated Balance Sheets
(In thousands, except share and per share data)

	December 31,	
	2022	2021
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 104,743	\$ 210,010
Accounts receivable:		
Trade	45,146	36,437
Other, net	10,695	8,149
Inventories:		
Concentrates, doré, stockpiled ore, and metals in transit and in-process	37,303	25,906
Materials and supplies	53,369	41,859
Other current assets	16,471	19,266
Total current assets	267,727	341,627
Investments	24,018	10,844
Restricted cash and investments	1,164	1,053
Properties, plants, equipment and mineral interests, net	2,569,790	2,310,810
Operating lease right-of-use assets	11,064	12,435
Deferred tax assets	21,105	45,562
Other non-current assets	32,304	6,477
Total assets	\$ 2,927,172	\$ 2,728,808
LIABILITIES		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 84,747	\$ 68,100
Accrued payroll and related benefits	37,579	28,714
Accrued taxes	4,030	12,306
Finance leases	9,483	5,612
Accrued reclamation and closure costs	8,591	9,259
Accrued interest	14,454	14,454
Derivative liabilities	16,125	19,353
Other current liabilities	3,457	2,585
Total current liabilities	178,466	160,383
Accrued reclamation and closure costs	108,408	103,972
Long-term debt including finance leases	517,742	515,871
Deferred tax liability	125,846	149,706
Pension liability	—	4,673
Derivatives liabilities	6,066	18,528
Other non-current liabilities	11,677	14,888
Total liabilities	948,205	968,021
Commitments and contingencies (Notes 4, 5, 8, 9, 13 and 14)		
STOCKHOLDERS' EQUITY		
Preferred stock, 5,000,000 shares authorized:		
Series B preferred stock, \$0.25 par value, issued 2022 - 157,776 shares (2021 - 157,816 shares issued and outstanding), liquidation preference — \$7,891	39	39
Common stock, \$0.25 par value, authorized 750,000,000 shares; issued 2022 — 607,619,495 shares and 2021 — 545,534,760 shares	151,819	136,391
Capital surplus	2,260,290	2,034,485
Accumulated deficit	(403,931)	(353,651)
Accumulated other comprehensive income (loss), net	2,448	(28,456)
Less treasury stock, at cost; 2022 — 8,132,553 and 2021 — 7,395,295 shares issued and held in treasury	(31,698)	(28,021)
Total stockholders' equity	1,978,967	1,760,787
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 2,927,172	\$ 2,728,808

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Hecla Mining Company and Subsidiaries
Consolidated Statements of Operations and Comprehensive (Loss) Income
(Dollars and shares in thousands, except per share amounts)

	Year Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Sales	\$ 718,905	\$ 807,473	\$ 691,873
Cost of sales and other direct production costs	458,811	417,879	382,663
Depreciation, depletion and amortization	143,938	171,793	148,110
Total cost of sales	602,749	589,672	530,773
Gross profit	116,156	217,801	161,100
Other operating expenses:			
General and administrative	43,384	34,570	35,561
Exploration and pre-development	46,041	47,901	18,295
Provision for closed operations and environmental matters	8,793	14,571	3,929
Ramp-up and suspension costs	24,114	23,012	24,911
Other operating expense	6,262	14,327	11,426
Total other operating expenses	128,594	134,381	94,122
(Loss) income from operations	(12,438)	83,420	66,978
Other expense:			
Fair value adjustments, net	(4,723)	(35,792)	(11,806)
Foreign exchange gain (loss), net	7,211	417	(4,605)
Other net expense	7,829	(574)	(2,256)
Interest expense, net	(42,793)	(41,945)	(49,569)
Total other expense:	(32,476)	(77,894)	(68,236)
(Loss) income before income and mining taxes	(44,914)	5,526	(1,258)
Income and mining tax benefit (provision)	7,566	29,569	(8,199)
Net (loss) income	(37,348)	35,095	(9,457)
Preferred stock dividends	(552)	(552)	(552)
Income (loss) applicable to common stockholders	\$ (37,900)	\$ 34,543	\$ (10,009)
Comprehensive income (loss):			
Net (loss) income	\$ (37,348)	\$ 35,095	\$ (9,457)
Other comprehensive income (loss), net of tax:			
Unrealized gain (loss) and amortization of prior service on pension plans	17,067	16,740	(3,559)
Unrealized gain (loss) on derivative contracts designated as hedge transactions	13,837	(12,307)	7,980
Total change in accumulated other comprehensive income (loss), net	\$ 30,904	\$ 4,433	\$ 4,421
Comprehensive (loss) income	\$ (6,444)	\$ 39,528	\$ (5,036)
Basic (loss) income per common share after preferred dividends	\$ (0.07)	\$ 0.06	\$ (0.02)
Diluted (loss) income per common share after preferred dividends	\$ (0.07)	\$ 0.06	\$ (0.02)
Weighted average number of common shares outstanding – basic	557,344	536,192	527,329
Weighted average number of common shares outstanding – diluted	557,344	542,176	527,329

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

VOLCAN CIA MINERA S.A.A.



Volcan Compañía Minera S.A.A. explora y opera concesiones mineras en Perú. La compañía busca depósitos de zinc, cobre, plomo y plata. Tiene intereses en las minas de Yauli, Chungar, Alpamarca y Cerro y Oxidos ubicadas en el departamento de Cerro de Pasco, y Junín y Lima. La compañía también se dedica a la generación de energía eléctrica; bienes raíces; y actividades portuarias y logísticas, así como opera y mantiene plantas de generación de sistemas de transmisión eléctrica. Además, posee y opera 10 plantas hidroeléctricas con una capacidad total instalada de 63 megavatios; 350 kilómetros de líneas de transmisión; y 26 subestaciones eléctricas. Además, la compañía desarrolla una terminal portuaria. Volcan Compañía Minera S.A.A. fue fundada en 1943 y tiene su sede en Lima, Perú. Volcan Compañía Minera S.A.A. opera como una subsidiaria de Glencore AG.



1. Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante “Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).
2. La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.
3. Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.
4. La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La actividad económica de las Subsidiarias se explica en acápite (c).
5. La Compañía y Subsidiarias dedicadas a la actividad minera, operan las unidades mineras de Yauli, Animon, Alpamarca, Cerro y Óxidos en los departamentos de Cerro de Pasco, Junín y Lima. Las Subsidiarias dedicadas al negocio de generación eléctrica operan en el departamento de Lima.
6. Volcan realiza sus actividades en las siguientes unidades: Ticilio, Mahr Tunel, Carahuacra, San Cristobal, Andaychagua y Carapongo, estos se encuentran ubicados en la Carretera Central N° 168, departamento de Junin.
7. En las Subsidiarias principalmente sus plantas concentradoras se encuentran ubicada en Animon N° 44, provincia de Huayllay, departamento de Cerro de Pasco y en la carretera de Lima KM. 174, provincia de Santa Barbara de Carhuacayan, departamento de Junín.
8. La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

UBICACIÓN DE LAS PRINCIPALES PROPIEDADES MINERAS



Subsidiarias -

A continuación, se detallan las Subsidiarias que se incluyen en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

Subsidiarias consolidadas y actividad económica	Participación directa e indirecta en la propiedad		Domicilio
	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021	
	%	%	
Exploración y explotación minera:			
Compañía Minera Chungar S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Óxidos de Pasco S.A.C. (4)	100.00	100.00	Perú
Empresa Administradora de Cerro S.A.C. (4)	100.00	100.00	Perú
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	80.00	80.00	Perú
Minera San Sebastián AMC S.R.L.	-	100.00	Perú
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.	-	100.00	Perú
Generación de energía eléctrica:			
Hidroeléctrica Huanchor S.A.	100.00	100.00	Perú
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	100.00	100.00	Perú
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	100.00	100.00	Perú
Inversiones en general:			
Roquel Global S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Remediadora Ambiental S.A.C. (4)	-	100.00	Perú
Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.	96.41	96.41	Perú
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	100.00	100.00	Perú

(1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

(2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

(3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.



Compañía Minera Chungar S.A.C.

Cuenta con dos unidades mineras, Animon y Alpamarca, ubicadas en el departamento de Pasco. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de minerales con contenido de zinc, cobre y plomo.

Óxidos de Pasco S.A.C.

Actualmente se dedica al tratamiento de minerales oxidados en la planta de lixiviación.

Empresa Administradora de Cerro S.A.C.

Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc y plomo. Actualmente, la Subsidiaria procesa stock piles debido a que sus operaciones en mina se encuentran paralizadas. Desarrolla sus actividades en su unidad minera Cerro.

Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.

Desde 2015, no realiza operaciones debido a que la Gerencia decidió reorientar sus actividades mineras en otras Subsidiarias de la Compañía. A partir de 2019, la Gerencia determinó realizar exploraciones para reconsiderar el potencial de su yacimiento y así proceder a su desarrollo y explotación en la medida que sea viable y rentable, caso contrario, en el corto plazo entrará a un proceso de reorganización simple, siendo absorbida por una subsidiaria operativa de la Compañía con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

Empresa Minera Paragsha S.A.C.

Constituida para la exploración, explotación, cesión y usufructo minero; sin embargo, en la actualidad su actividad principal es la compra y venta de inversiones en instrumentos de patrimonio. Cuenta con acciones de la Compañía y de Cementos Polpaico S.A.

La Gerencia considera que continuará con el apoyo financiero de la Compañía debido a su importancia estratégica.

Minera Aurífera Toruna S.A.C.

Se constituyó para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

Minera San Sebastián AMC S.R.L. y Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.

Se constituyeron para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras, mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos.

Las compañías fueron absorbidas por Compañía Minera Chungar S.A.C. mediante fusión por absorción realizada el 30 de noviembre de 2022.

Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de plantas generadores de sistemas de transmisión eléctrica. Para ello, cuenta con la central Hidroeléctrica de Huanchor de 19.632 MW, y la mini central Hidroeléctrica Tamboraque de 1.2 MW, ambas ubicada en el distrito de San Mateo, provincia de Huarochirí, Lima.

Empresa de Generación Energética Rio Baños S.A.C.

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica Rucuy de 20 MW, ubicada en el distrito de Pacaraos, provincia de Huaral, departamento de Lima. La central estuvo paralizada desde marzo de 2017 como consecuencia del fenómeno del Niño Costero, el cual originó problemas en la tubería forzada y la línea de transmisión. La central hidroeléctrica de Rucuy reinició sus operaciones en el primer semestre del 2019.

Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.

Se dedica a la operación y mantenimiento de las plantas generadoras y sistemas de transmisión de energía eléctrica. Cuenta con la Central Hidroeléctrica de Tingo de 1.25 MW y 82 km de líneas de transmisión de 22.9 y 50 kv.

Terminales Portuarios Chancay S.A. (hoy Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.)

Actualmente en etapa de desarrollo, se dedicará a actividades portuarias, teniendo como objetivo el desarrollo, construcción, implementación, puesta en operación y explotación de un puerto multipropósito en la bahía Chancay, al norte de Lima. El puerto inició su etapa de construcción en el año 2017, y se estima que iniciará operaciones en el año 2022.

Con fecha 13 de mayo de 2019, dejó de ser subsidiaria de la Compañía.

Roquel Global S.A.C

Se dedica al desarrollo inmobiliario con la finalidad de realizar actividades portuarias y logísticas relacionadas con el Puerto de Chancay. En el año 2019 iniciará su fase de pre inversión. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

Corporación Logística Chancay S.A.C.

A partir del año 2017 se incorporó como subsidiaria a Corporación Logística Chancay S.A.C., la cual tiene por objeto dedicarse al desarrollo inmobiliario, así como a actividades portuarias y logísticas. En el año 2021 fue liquidada.

Compañía Industrial Limitada De Huacho S.A.

Se dedica principalmente a la actividad inmobiliaria. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2017.

Remediadora Ambiental S.A.C.

Se dedica a las actividades de consultoría ambiental, estudios ambientales y adquisición de predios. Los estados financieros de esta subsidiaria se presentan consolidados con los de la Compañía desde 2018. La compañía fue absorbida por Óxidos de Pasco S.A.C. mediante fusión por absorción realizada el 30 de noviembre de 2022.

Fusión

La Junta General de Accionistas de la Compañía Minera Chungar S.A.C. y Óxidos de Pasco S.A.C. de fecha 30 de noviembre de 2022 aprobó el proyecto de fusión por absorción de Minera San Sebastián AMC S.R.L. y Compañía Minera Vichaycocha S.A.C., y Remediadora Ambiental S.A.C., respectivamente. La fecha de entrada en vigencia de la fusión fue el 1 de diciembre de 2022.



Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ingresos financieros				
Intereses de préstamos efectuados	1,664	219	4,058	675
Otros ingresos financieros	258	203	8,391	463
Dividendos	1,685	-	2,302	-
Total ingresos financieros	3,607	422	14,751	1,138
Gastos financieros				
Intereses por bonos emitidos	4,237	11,367	21,058	43,317
Costos financieros por recompra de bonos	-	-	1,546	4,688
Devengo de costos financieros por cancelación anticipada del préstamo sindicado	442	-	1,868	2,526
Intereses por obligaciones financieras	7,958	61	21,793	2,634
Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina	862	712	3,191	2,846
Comisiones y otros gastos	1,664	(433)	5,191	3,724
Gastos estructuración bonos	220	1,051	1,965	1,051
	15,383	12,758	56,612	60,786
Comunidades	87	73	348	315
Arrendamiento operativo (NIIF 16)	36	490	161	490
Total gastos financieros	15,506	13,321	57,121	61,591

Ventas netas

En la nota 2(o), la Compañía y Subsidiarias exponen las políticas definidas en relación a las ventas.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el periodo comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	133,696	151,629	572,683	477,229
Plomo	47,428	61,843	180,489	211,574
Cobre	12,520	17,270	53,428	65,394
Plata	14,738	11,300	58,762	80,668
Barras de plata	19,801	22,459	103,729	99,935
Ajuste de liquidaciones finales	(12,946)	2,395	(10,075)	10,042
	215,237	266,896	959,016	944,842
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros	-	(5,268)	-	(13,636)
Ajuste de ventas del periodo actual (a)	9,585	3,577	(1,610)	1,863
Derivado implícito del periodo actual (b)	11,137	5,766	(3,420)	2,220
Estimación de ventas comprometidas	(98)	3,416.00	(2,720)	2,110
Total	235,861	274,387	951,266	937,399

Volcan Compañía Minera S.A.A. and Subsidiaries

Consolidated Statement of Financial Position

As of December 31, 2022 (unaudited) and as of December 31, 2021 (audited)

Note	December 31,	December 31,	
	2022	2021	
	US\$(000)	US\$(000)	
Assets			
Current Assets			
Cash and cash equivalents	4	73,600	231,187
Accounts receivable Trade, net		19,191	24,199
Accounts receivable from related entities		9,395	19,607
Other accounts receivable		83,797	55,971
Inventories, net	5	57,093	59,824
Total current assets		243,076	390,788
Non-current Assets			
Other accounts receivable		34,263	17,446
Financial investments		186,505	187,751
Property, plant and equipment, net	7	816,482	756,519
Assets by right of use	8	11,385	4,385
Mining exploration and evaluation cost, net	9	696,365	801,983
Inventories, net	5	6,218	6,642
Total non-current assets		1,751,218	1,774,726
Total assets		1,994,294	2,165,514
Liabilities and Net Stockholders' Equity			
Current Liabilities			
Overdrafts		198	1,168
Financial obligations	10	34,697	451,144
Trade accounts payable		251,239	229,693
Accounts payable to related entities		7,833	7,505
Other accounts payable		85,443	63,184
Other financial liabilities	6	-	2,241
Total current liabilities		379,410	754,935
Non-current Liabilities			
Financial obligations	10	776,772	485,311
Other accounts payable		3,199	6,400.00
Provision for closing of mining units and communities		292,895	231,636
Deferred income tax liability	11	136,276	199,831
Provision for contingencies		30,389	30,734
Total non-current liabilities		1,239,531	953,912
Total liabilities		1,618,941	1,708,847
Equity			
Issued capital	12	1,134,300	1,134,300
Treasury stock		(60,934)	(60,934)
Other capital reserves		(162,539)	(162,539)
Unrealized gains (loss)		(9,437)	(9,504)
Retained earnings		(526,037)	(444,656)
Total net stockholders' equity		375,353	456,667
Total liabilities and net stockholders' equity, net		1,994,294	2,165,514

The accompanying notes are an integral part of this statement.

Volcan Compañía Minera S.A.A. and Subsidiaries

Consolidated Income Statement (unaudited)

For the period from January 1, to December 31, 2022 and 2021

	For the period from		For the cumulative period	
	October		from January 1	
	1 to December 31	1 to December 31	to December 31	to December 31
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Sales, Note 13	235,861	274,387	951,266	937,399
Cost of Sales, Note 14	(199,167)	(178,627)	(762,743)	(656,031)
Gross Income	36,694	95,760	188,523	281,368
Operating income (expenses)				
Administrative expenses	(23,115)	(20,674)	(69,347)	(57,680)
Selling expenses	(6,997)	(6,945)	(24,852)	(21,125)
Other income	85,050	13,320	122,639	43,611
Other expenses	(200,770)	(43,590)	(276,105)	(93,975)
	(145,831)	(57,889)	(247,664)	(129,168)
Operating income	(109,137)	37,871	(59,141)	152,200
Financial income (expenses)				
Financial income, Note 15	3,607	422	14,751	1,138
Financial expenses, Note 15	(15,506)	(13,321)	(57,121)	(61,591)
Exchange difference, net	1,275	11,404	(2)	2,041
Total other income (expenses), net	(10,624)	(1,495)	(42,372)	(58,412)
Income before income tax	(119,761)	36,376	(101,513)	93,788
Income tax, Note 11 (b)	42,855	(15,101)	20,132	(53,913)
Net income	(76,906)	21,275	(81,381)	39,875
Net earnings per share	(0.020)	0.006	(0.021)	0.010
Weighted average of outstanding shares (in thousands)	3,857,594	3,857,594	3,857,594	3,857,594

The accompanying notes are an integral part of this statement.

NEWMONT CORPORATION



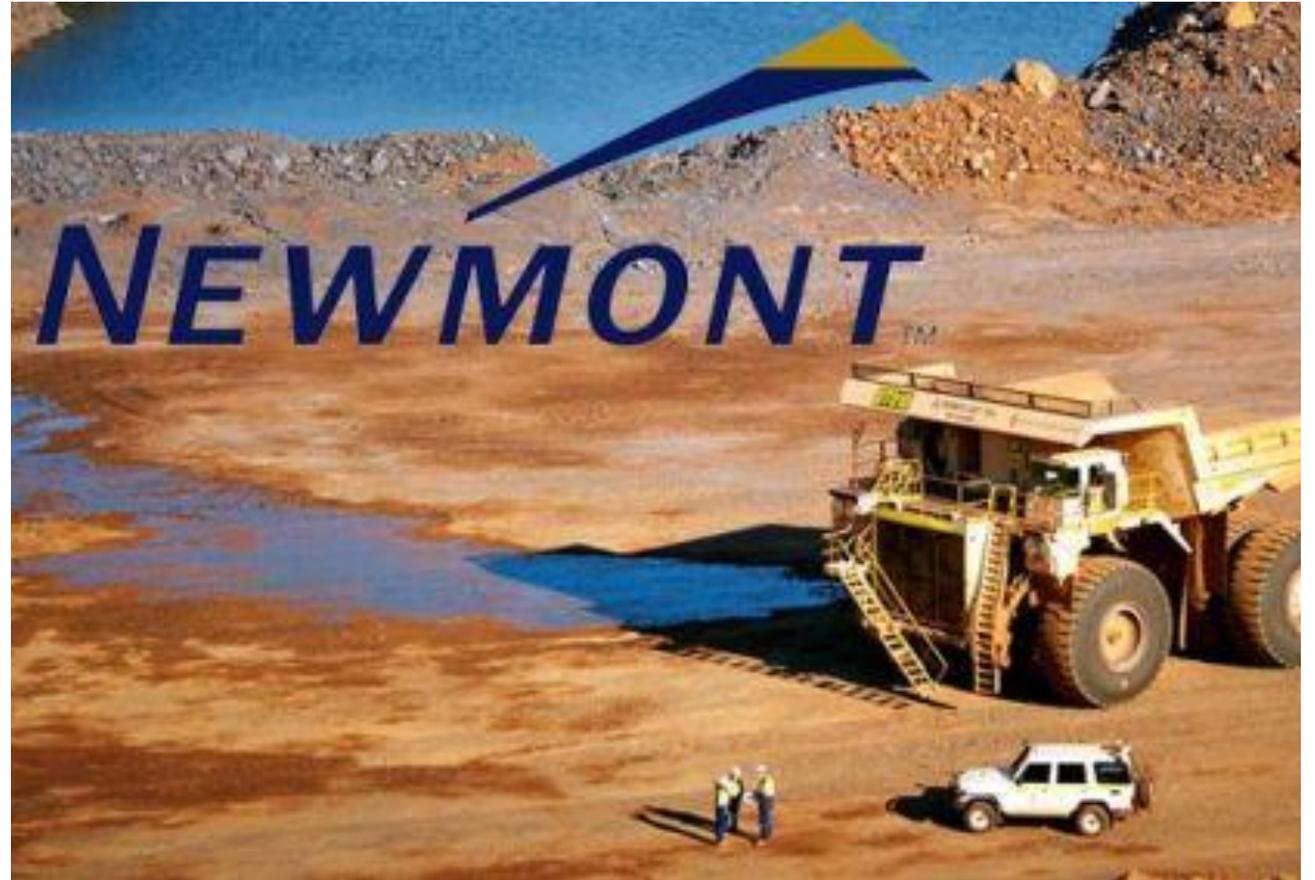
Newmont Corporation se dedica a la producción y exploración de oro. También busca cobre, plata, zinc y plomo. La compañía tiene operaciones y/o activos en los Estados Unidos, Canadá, México, República Dominicana, Perú, Surinam, Argentina, Chile, Australia y Ghana. Al 31 de diciembre de 2022, tenía reservas de oro probadas y probables de 96,1 millones de onzas y una posición de tierra de 61.500 kilómetros cuadrados. La compañía fue fundada en 1916 y tiene su sede en Denver, Colorado.



Introducción

Newmont Corporation se incorporó en 1921 y es principalmente un productor de oro con operaciones y/o activos significativos en los Estados Unidos, Canadá, México, República Dominicana, Perú, Surinam, Argentina, Chile, Australia y Ghana. Al 31 de diciembre de 2022, Newmont tenía reservas de oro probadas y probables atribuibles de 96,1 millones de onzas, recursos de oro atribuibles medidos e indicados de 75,3 millones de onzas, recursos de oro inferidos atribuibles de 36,1 millones de onzas y una posición terrestre total de aproximadamente 23 700 millas cuadradas (61.500 kilómetros cuadrados). Newmont también se dedica a la producción de cobre, plata, plomo y zinc. Como la compañía de oro líder en el mundo, Newmont sigue comprometida con la creación de valor y la mejora de vidas a través de una minería sostenible y responsable.

La sede corporativa de Newmont se encuentra en Denver, Colorado, EE. UU. En este informe, "Newmont", la "Compañía", "nuestro" y "nosotros" se refieren a Newmont Corporation junto con nuestras afiliadas y subsidiarias, a menos que el contexto requiera lo contrario.



Información del segmento

Nuestras operaciones están organizadas en cinco regiones geográficas: América del Norte, América del Sur, Australia, África y Nevada. Nuestro segmento de América del Norte consiste principalmente en Cripple Creek & Victor ("CC&V") en los EE. UU., Musselwhite, Porcupine y Éléonore en Canadá y Peñasquito en México. Nuestro segmento de América del Sur consiste principalmente en Yanacocha en Perú, Merian en Surinam, Cerro Negro en Argentina y nuestra participación accionaria del 40% en la mina Pueblo Viejo en la República Dominicana. Nuestro segmento de Australia consiste principalmente en Boddington y Tanami en Australia. Nuestro segmento de África consiste principalmente en Ahafo y Akyem en Ghana. Nuestro segmento de Nevada consiste en nuestra participación del 38,5 % en Nevada Gold Mines ("NGM") en EE. UU., que se contabiliza utilizando el método de consolidación proporcional.



Productos

Las referencias en este informe a "atribuibles" significan la porción de oro, cobre, plata, plomo o zinc producida, vendida o incluida en reservas probadas y probables y recursos medidos, indicados e inferidos con base en nuestra propiedad proporcional, a menos que se indique lo contrario.

Oro

General. Tuvimos una producción de oro consolidada de operaciones continuas de 5,8 millones de onzas (6,0 millones de onzas de oro atribuibles) en 2022, 5,9 millones de onzas (6,0 millones de onzas de oro atribuibles) en 2021 y 5,8 millones de onzas (5,9 millones de onzas de oro atribuibles) en 2020. Oro atribuible onzas producidas incluye 0.3, 0.3 y 0.4 millones de onzas de oro atribuibles para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente, relacionados con la mina Pueblo Viejo, que es propiedad de Newmont en un 40% y se contabiliza como una inversión de método de participación. De nuestra producción de oro consolidada de 2022, aproximadamente el 25 % provino de América del Norte, el 16 % de América del Sur, el 22 % de Australia, el 17 % de África y el 20 % de Nevada.

A large-scale open-pit mine is shown in a dry, hilly landscape. In the foreground, a yellow dump truck is parked on a dirt road. The mine's terraced levels and a small pond are visible in the background.

Para 2022, 2021 y 2020, el 87%, 86% y 90%, respectivamente, de nuestras Ventas fueron atribuibles al oro. La mayor parte de nuestras Ventas provienen de la venta de oro refinado. Sin embargo, el producto final en nuestras operaciones de oro generalmente son barras doré. Doré es una aleación que consiste principalmente en oro pero que también contiene plata y otros metales. Doré se envía a las refinerías para producir lingotes que cumplan con el estándar de mercado requerido de 99,95% de oro. Según los términos de nuestros acuerdos de refinación, las barras de doré se refinan por una tarifa, y nuestra parte del oro refinado y la plata recuperada por separado se acredita a nuestra cuenta o se entrega a los compradores. Una parte del oro vendido desde Peñasquito en América del Norte y Boddington en Australia se vende en un concentrado que contiene otros metales como cobre, plata, plomo y/o zinc.

Usos del oro. El oro generalmente se usa para fabricación o inversión. El oro fabricado tiene una variedad de usos finales, que incluyen joyería, electrónica, odontología, usos industriales y decorativos, medallas, medallones y monedas oficiales. Los inversores en oro compran lingotes de oro, monedas oficiales y joyas.

Competencia

Los 10 principales productores de oro comprenden aproximadamente el veinticinco por ciento de la producción total de oro extraído en todo el mundo. Actualmente clasificamos como el principal productor de oro con aproximadamente el cinco por ciento de la producción total estimada de oro extraído en todo el mundo. Nuestra posición competitiva se basa en el tamaño y la ley de nuestros yacimientos minerales anclados en jurisdicciones mineras favorables y nuestra capacidad para administrar los costos en comparación con otros productores. Tenemos una cartera diversa de operaciones mineras con diferentes leyes de mineral y estructuras de costos. Nuestros costos están determinados por la ubicación, la ley y la naturaleza de nuestros yacimientos minerales, y el nivel de los costos de los insumos, incluidos la energía, la mano de obra y los equipos. Los mercados de metales son cíclicos y nuestra capacidad para mantener nuestra posición competitiva a largo plazo se basa en nuestra capacidad para adquirir y desarrollar depósitos de calidad, contratar y retener una fuerza laboral calificada y administrar nuestros costos.

Licencias y Concesiones

Aparte de las licencias de operación para nuestras instalaciones de extracción y procesamiento, no existen patentes, licencias o franquicias de terceros importantes para nuestro negocio. En muchos países, sin embargo, llevamos a cabo nuestras actividades de minería y exploración conforme a concesiones otorgadas por, o bajo contratos con, el gobierno anfitrión. Estos países incluyen, entre otros, Estados Unidos, Canadá, México, Perú, Surinam, Argentina, Australia y Ghana.



Las siguiente tabla detalla las estadísticas operativas relacionadas con la producción de oro, las onzas vendidas y los costos de producción por onza de nuestras operaciones continuas.

Year Ended December 31, 2022	North America	South America	Australia	Africa	Nevada	Total Gold
Tonnes mined (000 tonnes):						
Open pit	219,388	97,320	59,270	59,224	103,158	538,360
Underground	3,331	946	2,643	1,708	2,521	11,149
Tonnes processed (000 tonnes):						
Mill	41,979	15,131	39,830	18,984	13,655	129,579
Leach	18,814	20,600	—	—	8,178	47,592
Average ore grade (grams/tonne):						
Mill	1.138	1.489	1.135	1.759	3.205	1.487
Leach	0.428	0.453	—	—	0.467	0.446
Average mill recovery rate	83.5 %	93.9 %	89.2 %	91.2 %	74.9 %	85.5 %
Ounces produced (000):						
Mill	1,238	681	1,282	994	1,051	5,246
Leach	178	244	—	—	118	540
Consolidated	1,416	925	1,282	994	1,169	5,786
Attributable	1,416	810	1,282	994	1,169	5,671
Consolidated ounces sold (000)	1,427	934	1,299	987	1,165	5,812
Production costs per ounce sold: ⁽¹⁾						
Direct mining and production costs	\$ 952	\$ 976	\$ 717	\$ 729	\$ 1,002	\$ 875
By-product credits	(4)	(36)	(8)	(2)	(49)	(19)
Royalties and production taxes	39	87	45	123	54	66
Write-downs and inventory change	12	7	1	61	(18)	11
Costs applicable to sales ⁽²⁾	999	1,034	755	911	989	933
Depreciation and amortization	368	351	172	312	404	322
Reclamation accretion	11	11	7	11	8	10
Total production costs	\$ 1,378	\$ 1,396	\$ 934	\$ 1,234	\$ 1,401	\$ 1,265
All-in sustaining costs per ounce sold ⁽²⁾	\$ 1,287	\$ 1,262	\$ 950	\$ 1,108	\$ 1,220	\$ 1,211

Aspectos destacados (dólares en millones, excepto por acción, por onza y por libra)

- **Utilidad neta:** Utilidad (pérdida) neta entregada de operaciones continuas atribuible a los accionistas de Newmont de \$(459) o \$(0.58) por acción diluida, una disminución de \$1,568 con respecto al año anterior principalmente debido a mayores cargos por deterioro resultantes del deterioro de la plusvalía en Cerro Negro y Porcupine y deterioro de activos de larga duración en CC&V, mayores Costos aplicables a las ventas predominantemente como resultado de los impactos de la inflación de costos, y menores volúmenes de ventas para todos los metales excepto el cobre, parcialmente compensados por menor Recuperación y remediación, menor gasto por impuesto a las ganancias, y la Pérdida de activos mantenidos para la venta en 2021 relacionada con los activos de la planta Conga.
- **Ingresos netos ajustados:** Ingresos netos ajustados informados de \$1468 o \$1,85 por acción diluida, una disminución de \$1,11 con respecto al año anterior (consulte Medidas financieras no GAAP en la Parte II, Artículo 7, MD&A).
- **EBITDA ajustado:** Reportó \$4,550 en EBITDA ajustado, una disminución del 24 % con respecto al año anterior (consulte las Medidas financieras no GAAP en la Parte II, Artículo 7, MD&A).
- **Flujo de efectivo:** Efectivo neto informado proporcionado por (utilizado en) actividades operativas de operaciones continuas de \$3,198 para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, una disminución del 25 % con respecto al año anterior, y flujo de efectivo libre de \$1,067 (consulte Medidas financieras GAAP dentro de la Parte II, Artículo 7, MD&A).
- **ESG:** Informe anual de sustentabilidad publicado que brinda una visión transparente del desempeño de ESG; publicó el segundo informe anual sobre el clima que ofrece una visión de cómo la empresa entiende y aborda el cambio climático; contribuyó con \$39 en 2022 como parte de la alianza estratégica de la Compañía con Caterpillar Inc. para desarrollar y entregar sistemas eléctricos autónomos de minería para hacer que nuestras minas sean más seguras y productivas, al mismo tiempo que apoya a Newmont para alcanzar sus objetivos de reducción de gases de efecto invernadero para 2030 y 2050; publicó el Informe inaugural de contribución de impuestos y regalías, que brinda una descripción general de la estrategia fiscal y las contribuciones económicas de la Compañía como parte de su compromiso con la creación de valor compartido; clasificó a Top Miner en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones 2022.
- **Producción de oro atribuible:** Produjo aproximadamente 6 millones de onzas de oro, en línea con el año anterior.
- **Fortaleza financiera:** Cerramos el año con \$2.9 mil millones de efectivo consolidado, \$829 millones de depósitos a plazo con vencimiento de más de tres meses pero menos de un año y aproximadamente \$6.7 mil millones de liquidez; declaró un dividendo total de \$2.05 por acción para el año.

NEWMONT CORPORATION
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	At December 31, 2022	At December 31, 2021
	(in millions, except per share)	
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 2,877	\$ 4,992
Time deposits and other investments (Note 15)	880	82
Trade receivables (Note 4)	366	337
Inventories (Note 16)	979	930
Stockpiles and ore on leach pads (Note 17)	774	857
Other current assets	639	498
Current assets	6,515	7,696
Property, plant and mine development, net (Note 18)	24,073	24,124
Investments (Note 15)	3,278	3,243
Stockpiles and ore on leach pads (Note 17)	1,716	1,775
Deferred income tax assets (Note 10)	173	269
Goodwill (Note 19)	1,971	2,771
Other non-current assets	756	686
Total assets	<u>\$ 38,482</u>	<u>\$ 40,564</u>
LIABILITIES		
Accounts payable	\$ 633	\$ 518
Employee-related benefits (Note 11)	399	386
Income and mining taxes	199	384
Current lease and other financing obligations (Note 21)	96	106
Debt (Note 20)	—	87
Other current liabilities (Note 22)	1,599	1,173
Current liabilities	2,926	2,654
Debt (Note 20)	5,571	5,565
Lease and other financing obligations (Note 21)	465	544
Reclamation and remediation liabilities (Note 5)	6,578	5,839
Deferred income tax liabilities (Note 10)	1,809	2,144
Employee-related benefits (Note 11)	342	439
Silver streaming agreement (Note 4)	828	910
Other non-current liabilities (Note 22)	430	608
Total liabilities	<u>18,949</u>	<u>18,703</u>
Contingently redeemable noncontrolling interest	—	48
Commitments and contingencies (Note 25)		
EQUITY		
Common stock - \$1.60 par value;	1,279	1,276
Authorized - 1,280 million and 1,280 million shares, respectively		
Outstanding shares - 793 million and 792 million shares, respectively		
Treasury stock - 6 million and 5 million shares, respectively	(239)	(200)
Additional paid-in capital	17,369	17,981
Accumulated other comprehensive income (loss) (Note 23)	29	(133)
Retained earnings	916	3,098
Newmont stockholders' equity	19,354	22,022
Noncontrolling interests	179	(209)
Total equity	19,533	21,813
Total liabilities and equity	<u>\$ 38,482</u>	<u>\$ 40,564</u>

NEWMONT CORPORATION
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

	Year Ended December 31,		
	2022	2021	2020
	(in millions, except per share)		
Sales (Note 4)	\$ 11,915	\$ 12,222	\$ 11,497
Costs and expenses:			
Costs applicable to sales ⁽¹⁾	6,468	5,435	5,014
Depreciation and amortization	2,185	2,323	2,300
Reclamation and remediation (Note 5)	921	1,846	366
Exploration	231	209	187
Advanced projects, research and development	229	154	122
General and administrative	276	259	269
Impairment charges (Note 6)	1,320	25	49
Loss on assets held for sale (Note 1)	—	571	—
Other expense, net (Note 7)	82	143	384
	<u>11,712</u>	<u>10,965</u>	<u>8,691</u>
Other income (expense):			
Gain on asset and investment sales, net (Note 8)	35	212	677
Other income (loss), net (Note 9)	(62)	(87)	(32)
Interest expense, net of capitalized interest of \$69, \$38 and \$24, respectively	(227)	(274)	(308)
	<u>(254)</u>	<u>(149)</u>	<u>337</u>
Income (loss) before income and mining tax and other items	(51)	1,108	3,143
Income and mining tax benefit (expense) (Note 10)	(455)	(1,098)	(704)
Equity income (loss) of affiliates (Note 15)	107	166	189
Net income (loss) from continuing operations	(399)	176	2,628
Net income (loss) from discontinued operations (Note 1)	30	57	163
Net income (loss)	(369)	233	2,791
Net loss (income) attributable to noncontrolling interests (Note 1)	(60)	933	38
Net income (loss) attributable to Newmont stockholders	<u>\$ (429)</u>	<u>\$ 1,166</u>	<u>\$ 2,829</u>
Net income (loss) attributable to Newmont stockholders:			
Continuing operations	\$ (459)	\$ 1,109	\$ 2,666
Discontinued operations	30	57	163
	<u>\$ (429)</u>	<u>\$ 1,166</u>	<u>\$ 2,829</u>
Weighted average common shares:			
Basic	794	799	804
Effect of employee stock-based awards	1	2	2
Diluted	<u>795</u>	<u>801</u>	<u>806</u>
Net income (loss) per common share:			
Basic:			
Continuing operations	\$ (0.58)	\$ 1.39	\$ 3.32
Discontinued operations	0.04	0.07	0.20
	<u>\$ (0.54)</u>	<u>\$ 1.46</u>	<u>\$ 3.52</u>
Diluted: ⁽²⁾			
Continuing operations	\$ (0.58)	\$ 1.39	\$ 3.31
Discontinued operations	0.04	0.07	0.20
	<u>\$ (0.54)</u>	<u>\$ 1.46</u>	<u>\$ 3.51</u>

⁽¹⁾ Excludes *Depreciation and amortization* and *Reclamation and remediation*.

⁽²⁾ For the year ended December 31, 2022, potentially dilutive shares were excluded in the computation of diluted loss per common share attributable to Newmont stockholders as they were antidilutive.

BARRICK GOLD CORPORATION

BARRICK



Barrick Gold Corporation se dedica a la exploración, desarrollo de minas, producción y venta de propiedades de oro y cobre. Tiene intereses de propiedad en la producción de minas de oro que se encuentran en Argentina, Canadá, Costa de Marfil, la República Democrática del Congo, la República Dominicana, Malí, Tanzania y los Estados Unidos. La compañía también tiene intereses de propiedad en la producción de minas de cobre ubicadas en Chile, Arabia Saudita y Zambia; y varios otros proyectos ubicados en las Américas, Asia y África. Barrick Gold Corporation fue fundada en 1983 y tiene su sede en Toronto, Canadá.



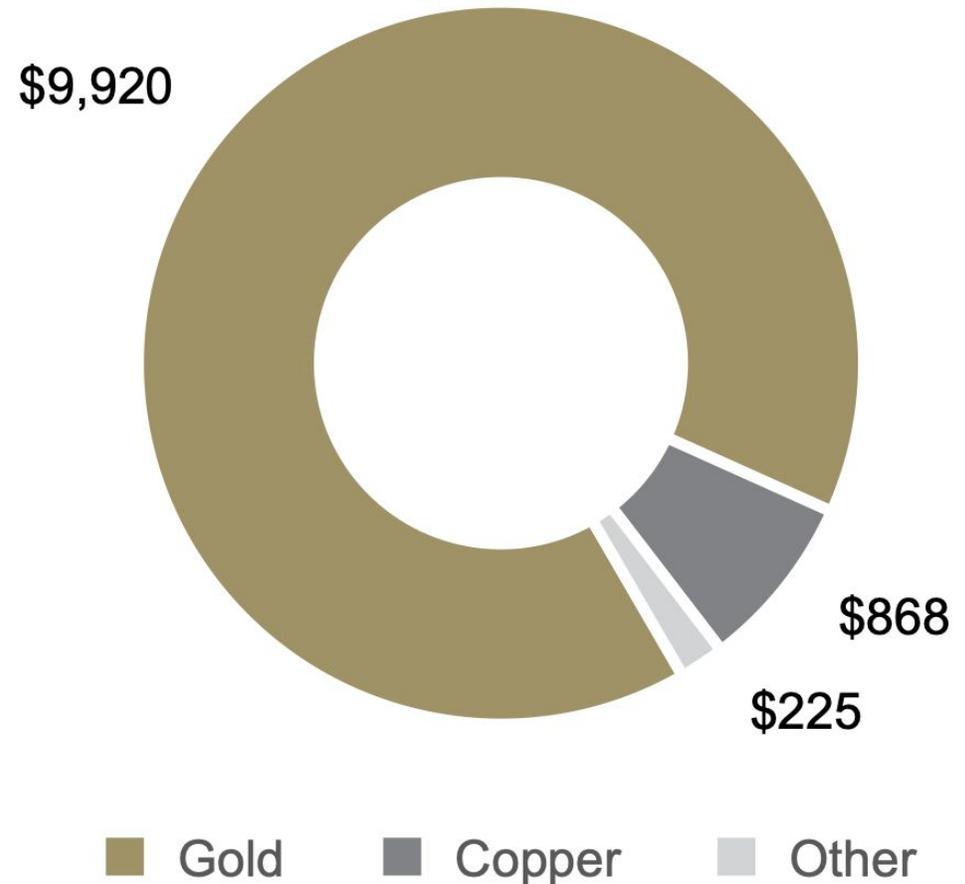
Barrick es una de las compañías mineras de oro líderes en el mundo con una producción anual de oro y reservas de oro que se encuentran entre las más grandes de la industria. Nos dedicamos principalmente a la producción y venta de oro y cobre, así como a actividades relacionadas como la exploración y el desarrollo de minas. Tenemos intereses de propiedad en trece minas de oro en producción, incluidos seis activos de oro de primer nivel¹ y una cartera de exploración diversificada posicionada para el crecimiento en muchos de los distritos de oro más prolíficos del mundo. Estas minas de oro están geográficamente diversificadas y están ubicadas en Argentina, Canadá, Costa de Marfil, República Democrática del Congo, República Dominicana, Malí, Tanzania y Estados Unidos. Nuestra mina en Papua Nueva Guinea fue puesta en cuidado y mantenimiento en abril de 2020. Nuestras tres minas de cobre están ubicadas en Zambia, Chile y Arabia Saudita. Nuestros proyectos de exploración y desarrollo están ubicados en todo el mundo, incluidas las Américas, Asia y África. Vendemos nuestra producción en el mercado mundial a través de los siguientes canales de distribución: el oro en lingotes se vende en el mercado spot del oro o a refinerías independientes; el concentrado de oro y cobre se vende a empresas independientes de fundición o comercialización; y el cátodo de cobre se vende a terceros compradores o a cambio. Las acciones de Barrick cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el símbolo GOLD y en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo ABX.



Estrategia.

Nuestra estrategia es operar como dueños de negocios atrayendo y desarrollando personas de clase mundial que entienden y están involucradas en la cadena de valor del negocio, actúan con integridad y son incansables en su búsqueda de la excelencia. Nos enfocamos en los retornos para nuestros accionistas mediante la optimización del flujo de caja libre, la gestión del riesgo para crear valor a largo plazo para nuestros accionistas y la asociación con los gobiernos anfitriones y nuestras comunidades locales para transformar los recursos naturales de su país en beneficios sostenibles y prosperidad mutua.

2022 REVENUE (\$ millions)



Factores que afectan las ganancias netas y las ganancias netas ajustadas - año terminado el 31 de diciembre de 2022 versus 31 de diciembre de 2021.

Las ganancias netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron de \$432 millones en comparación con \$2,022 millones en el año anterior.

La disminución se debió principalmente a:

- un deterioro del crédito mercantil de \$950 millones (neto de participaciones no controladoras) relacionado con Loulo-Goukoto, un deterioro de activos no circulantes de \$318 millones (netos de impuestos) y un deterioro del valor realizable neto del inventario de la plataforma de lixiviación de \$27 millones (netos de impuestos) en Veladero, y un deterioro de activos no circulantes de \$42 millones (neto de impuestos y participaciones no controladoras) en Long Canyon;
 - una ganancia de \$94 millones (\$213 millones antes de impuestos y participación no controladora) en ganancias de adquisición/disposición, principalmente como resultado de la venta de Lone Tree que ocurrió el año anterior;
 - una reversión del deterioro de \$64 millones (\$63 millones antes de impuestos y participaciones no controladoras), principalmente como resultado de la venta de nuestra participación del 100% en Lagunas Norte, ocurrido en el año anterior; parcialmente compensado por
 - una reversión de deterioro de \$120 millones y una ganancia de \$300 millones tras la finalización de la transacción que permite la reconstitución del proyecto Reko Diq;
- y
- la ganancia combinada de \$63 millones en la venta de una cartera de regalías a Maverix Metals Inc. y una cartera de regalías de Nevada Gold Mines a Gold Royalty Corp.



Factores que afectan el flujo de caja operativo y el flujo de caja libre - año terminado el 31 de diciembre de 2022 versus 31 de diciembre de 2021

•Para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022, generamos \$3481 millones en flujo de efectivo operativo, en comparación con \$4378 millones en el año anterior. La disminución de \$897 millones se debió principalmente a mayores costos de efectivo totales de oro/cobre/costos de efectivo C1 por onza/libra, menores volúmenes de ventas de oro y menores precios realizados del cobre. Estos impactos fueron parcialmente compensados por menores impuestos en efectivo pagados y un aumento en los intereses recibidos sobre nuestros saldos de efectivo como resultado de un aumento en las tasas de interés del mercado. El flujo de efectivo operativo se vio afectado aún más por los mayores volúmenes de ventas de cobre.

•Para 2022, generamos un flujo de caja libre de \$432 millones en comparación con los \$1943 millones del año anterior. La disminución refleja principalmente menores flujos de efectivo operativos y mayores gastos de capital. En 2022, los gastos de capital en efectivo fueron de \$3049 millones en comparación con los \$2435 millones del año anterior, principalmente debido a un aumento tanto en los gastos de capital de mantenimiento de la mina como en los gastos de capital del proyecto. Los mayores gastos de capital para sostener la mina se debieron principalmente a un mayor desbroce de desechos capitalizados en Lumwana y Cortez, combinado con un mayor gasto en la instalación de almacenamiento de relaves de Llagal y la compra de nuevos equipos de minería en Pueblo Viejo. Los gastos de capital del proyecto aumentaron en comparación con el año anterior, principalmente debido a la inversión en una nueva flota minera en Lumwana, el aumento de las operaciones a cielo abierto en North Mara y los proyectos de plantas solares en Loulo-Goukoto y NGM.



•El costo de ventas por onza y los costos totales en efectivo por onza en 2022 fueron un 28 % y un 38 % más altos, respectivamente, que el año anterior debido a mayores gastos de mantenimiento, menor rendimiento del autoclave y mayores costos de insumos impulsados por los precios de la energía y los consumibles, así como la inclusión del impuesto especial a la minería de Nevada a partir del 1 de julio de 2021. Los costos totales de sostenimiento por onza aumentaron un 45 % en comparación con el año anterior debido a mayores gastos de capital de sostenimiento en la mina y mayores costos de efectivo totales por onza.

•Los gastos de capital en 2022 aumentaron un 20 % en comparación con el año anterior, principalmente debido a un aumento en los gastos de capital de mantenimiento de la mina. Esto fue impulsado por los mismos factores de costo de los insumos descritos anteriormente, que afectaron el desarrollo subterráneo, así como un aumento general en las toneladas extraídas del desarrollo subterráneo. Esto fue parcialmente compensado por menores gastos de capital del proyecto relacionados con el proyecto Third Shaft.



Consolidated Statements of Income Information

For the year ended December 31, 2021	Revenue	Cost of Sales			Other expenses (income) ¹	Segment income (loss)
		Site operating costs, royalties and community relations	Depreciation	Exploration, evaluation and project expenses		
Carlin ²	\$2,687	\$1,175	\$276	\$22	\$25	\$1,189
Cortez ²	1,485	633	294	10	1	547
Turquoise Ridge ²	987	415	200	1	—	371
Pueblo Viejo ²	1,514	505	234	5	11	759
Loulo-Goukoto ²	1,249	454	278	18	25	474
Kibali	661	232	141	5	5	278
Veladero	382	177	85	1	1	118
North Mara ²	552	240	56	—	2	254
Bulyanhulu ²	361	155	57	—	2	147
Other Mines ²	2,659	1,179	580	10	81	809
Reportable segment total	\$12,537	\$5,165	\$2,201	\$72	\$153	\$4,946
Share of equity investee	(661)	(232)	(141)	(5)	(5)	(278)
Segment total	\$11,876	\$4,933	\$2,060	\$67	\$148	\$4,668

¹ Includes accretion expense, which is included with finance costs in the consolidated statements of income. For the year ended December 31, 2022, accretion expense was \$36 million (2021: \$26 million).

² Includes non-controlling interest portion of revenues, cost of sales and segment income (loss) for the year ended December 31, 2022, for Pueblo Viejo, \$528 million, \$319 million, \$195 million (2021: \$617 million, \$294 million, \$318 million), Nevada Gold Mines, \$2,146 million, \$1,422 million, \$711 million (2021: \$2,362 million, \$1,359 million, \$991 million), North Mara, Bulyanhulu and Buzwagi, \$165 million, \$97 million, \$55 million (2021: \$159 million, \$92 million, \$63 million), Loulo-Goukoto, \$247 million, \$158 million, \$88 million (2021: \$250 million, \$146 million, \$95 million) and Tongon, \$37 million, \$36 million, \$nil (2021: \$38 million, \$32 million, \$5 million).

Consolidated Statements of Income Information

For the year ended December 31, 2022	Revenue	Cost of Sales			Other expenses (income) ¹	Segment income (loss)
		Site operating costs, royalties and community relations	Depreciation	Exploration, evaluation and project expenses		
Carlin ²	\$2,848	\$1,416	\$312	\$21	(\$15)	\$1,114
Cortez ²	1,316	597	253	12	4	450
Turquoise Ridge ²	814	469	178	7	—	160
Pueblo Viejo ²	1,303	559	242	24	17	461
Loulo-Goukoto ²	1,236	533	257	9	11	426
Kibali	598	235	178	2	41	142
Veladero	365	205	120	2	6	32
North Mara ²	570	236	73	4	48	209
Bulyanhulu ²	463	235	60	3	25	140
Other Mines ²	2,056	1,223	482	19	75	257
Reportable segment total	\$11,569	\$5,708	\$2,155	\$103	\$212	\$3,391
Share of equity investee	(598)	(235)	(178)	(2)	(41)	(142)
Segment total	\$10,971	\$5,473	\$1,977	\$101	\$171	\$3,249

Consolidated Balance Sheets

Barrick Gold Corporation (in millions of United States dollars)	As at December 31, 2022	As at December 31, 2021
ASSETS		
Current assets		
Cash and equivalents (note 25a)	\$4,440	\$5,280
Accounts receivable (note 18)	554	623
Inventories (note 17)	1,781	1,734
Other current assets (note 18)	1,690	612
Total current assets	8,465	8,249
Non-current assets		
Non-current portion of inventory (note 17)	2,819	2,636
Equity in investees (note 16)	3,983	4,594
Property, plant and equipment (note 19)	25,821	24,954
Intangible assets (note 20a)	149	150
Goodwill (note 20b)	3,581	4,769
Deferred income tax assets (note 30)	19	29
Other assets (note 22)	1,128	1,509
Total assets	\$45,965	\$46,890
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable (note 23)	\$1,556	\$1,448
Debt (note 25b)	13	15
Current income tax liabilities	163	285
Other current liabilities (note 24)	1,388	338
Total current liabilities	3,120	2,086
Non-current liabilities		
Debt (note 25b)	4,769	5,135
Provisions (note 27)	2,211	2,768
Deferred income tax liabilities (note 30)	3,247	3,293
Other liabilities (note 29)	1,329	1,301
Total liabilities	14,676	14,583
Equity		
Capital stock (note 31)	28,114	28,497
Deficit	(7,282)	(6,566)
Accumulated other comprehensive (loss) income	26	(23)
Other	1,913	1,949
Total equity attributable to Barrick Gold Corporation shareholders	22,771	23,857
Non-controlling interests (note 32)	8,518	8,450
Total equity	31,289	32,307
Contingencies and commitments (notes 2, 17, 19 and 36)		
Total liabilities and equity	\$45,965	\$46,890

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statements of Income

Barrick Gold Corporation For the years ended December 31 (in millions of United States dollars, except per share data)	2022	2021
Revenue (notes 5 and 6)	\$11,013	\$11,985
Costs and expenses (income)		
Cost of sales (notes 5 and 7)	7,497	7,089
General and administrative expenses (note 11)	159	151
Exploration, evaluation and project expenses (notes 5 and 8)	350	287
Impairment charges (reversals) (notes 10 and 21)	1,671	(63)
Loss on currency translation	16	29
Closed mine rehabilitation (note 27b)	(136)	18
Income from equity investees (note 16)	(258)	(446)
Other (income) expense (note 9)	(268)	(67)
Income before finance items and income taxes	1,982	4,987
Finance costs, net (note 14)	(301)	(355)
Income before income taxes	1,681	4,632
Income tax expense (note 12)	(664)	(1,344)
Net income	\$1,017	\$3,288
Attributable to:		
Equity holders of Barrick Gold Corporation	\$432	\$2,022
Non-controlling interests (note 32)	\$585	\$1,266
Earnings (loss) per share data attributable to the equity holders of Barrick Gold Corporation (note 13)		
Net income		
Basic	\$0.24	\$1.14
Diluted	\$0.24	\$1.14

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



Indicadores financieros

Índice de ratios financieros.

Liquidez general,

Liquidez ácida,

Rotación de cobranzas,

Rotación de inventarios,

Rotación de cuentas por pagar,

Ciclo de conversión de efectivo,

Deuda total a patrimonio,

Deuda financiera a patrimonio,

EBITDA,

EBITDA a ventas,

EBITDA depurado (EBITDA – CAPEX),

EBITDA depurado a gasto financiero,

Deuda financiera a EBITDA,

Deuda financiera de corto plazo a EBITDA,

Deuda financiera de largo plazo a EBITDA,

Margen bruto,

Margen operacional,

Margen neto,

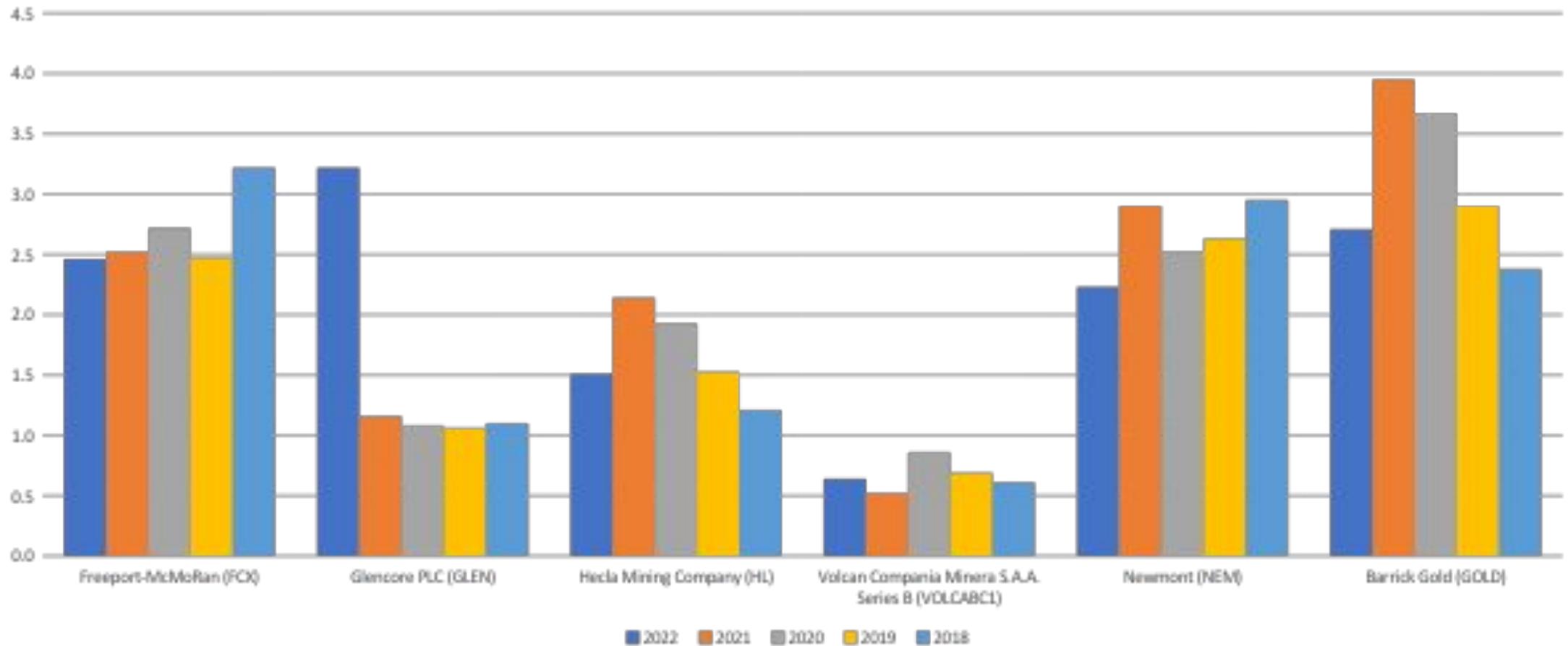
Rentabilidad de activos,

Rentabilidad de patrimonio,

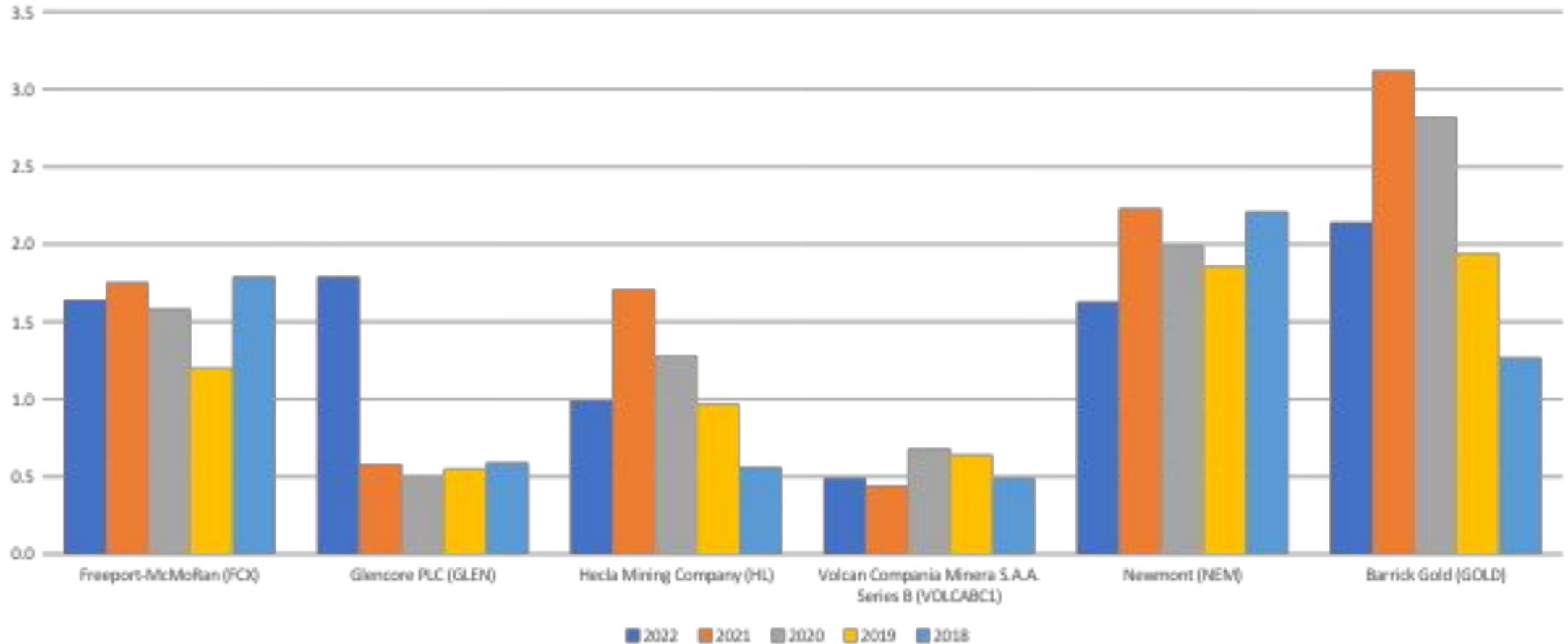
Flujo de caja libre a activos totales,

Índice DUPONT.

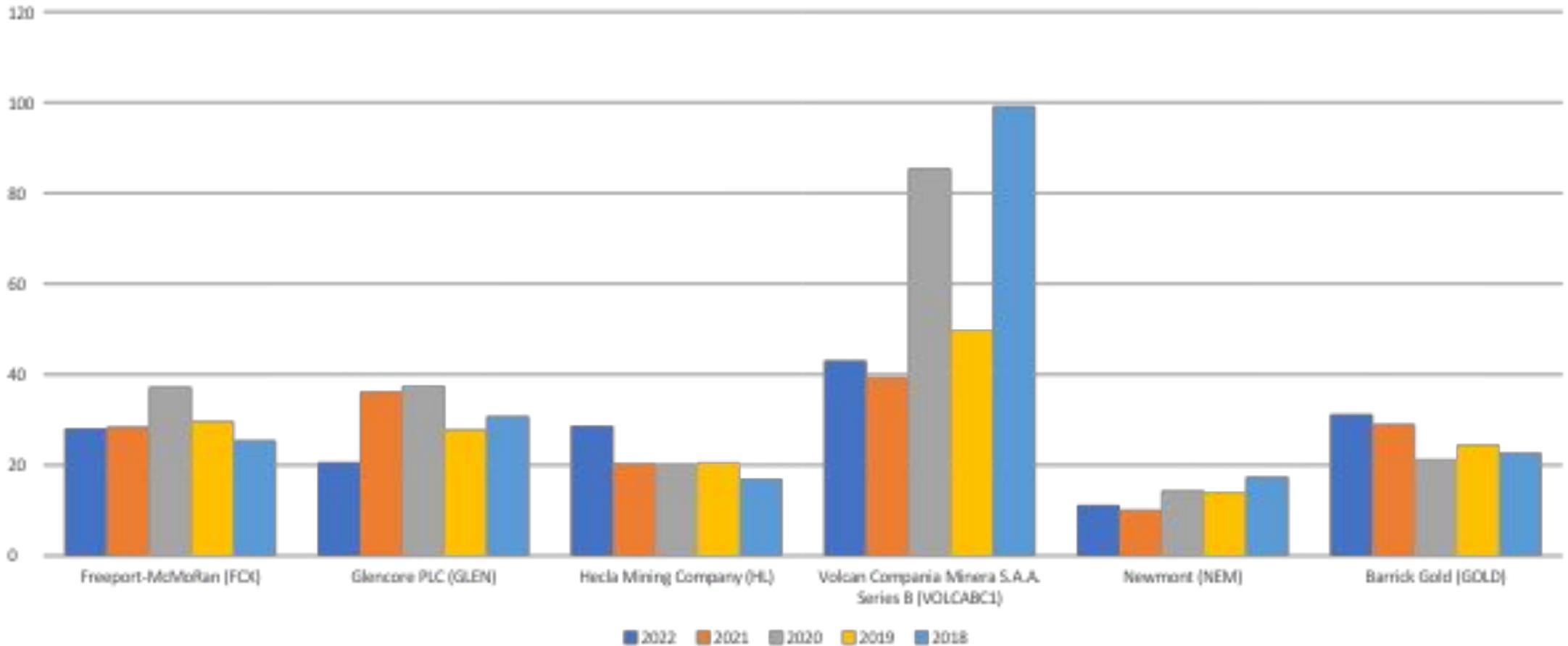
LIQUIDEZ GENERAL (VECES)



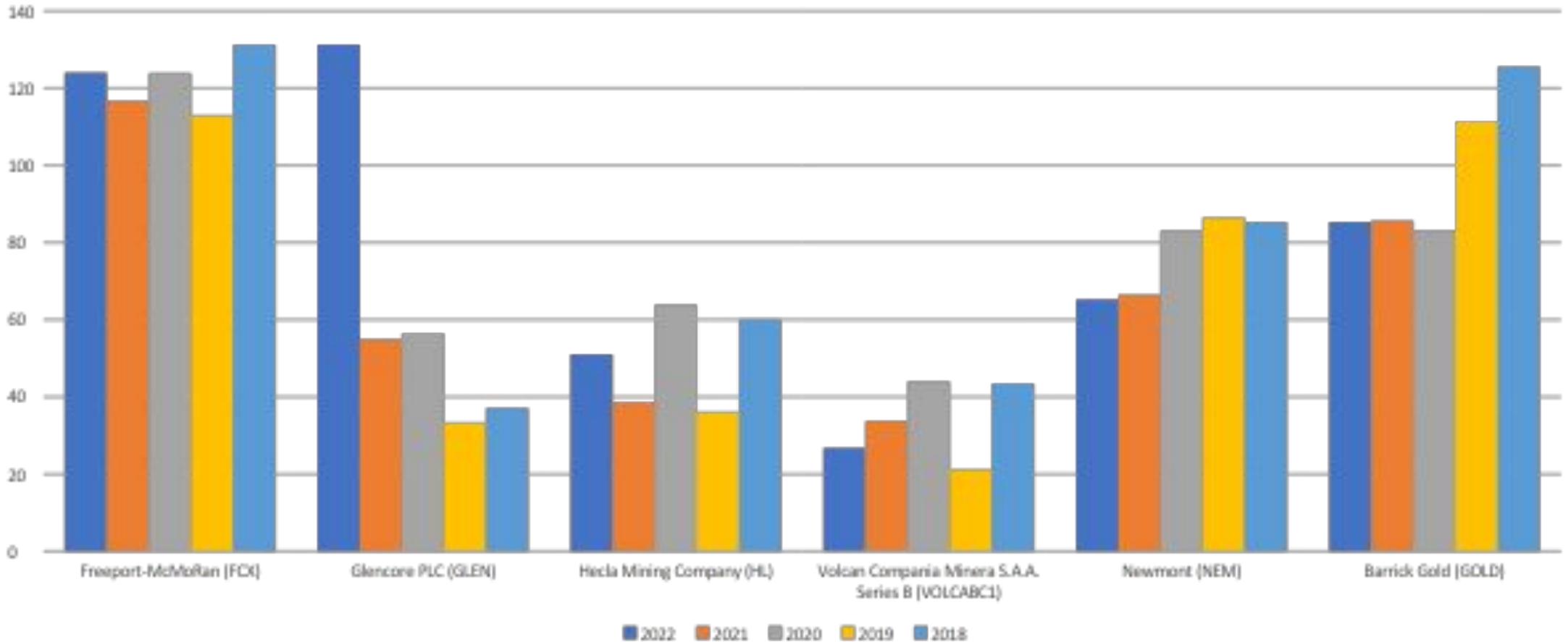
LIQUIDEZ ACIDA (VECES)



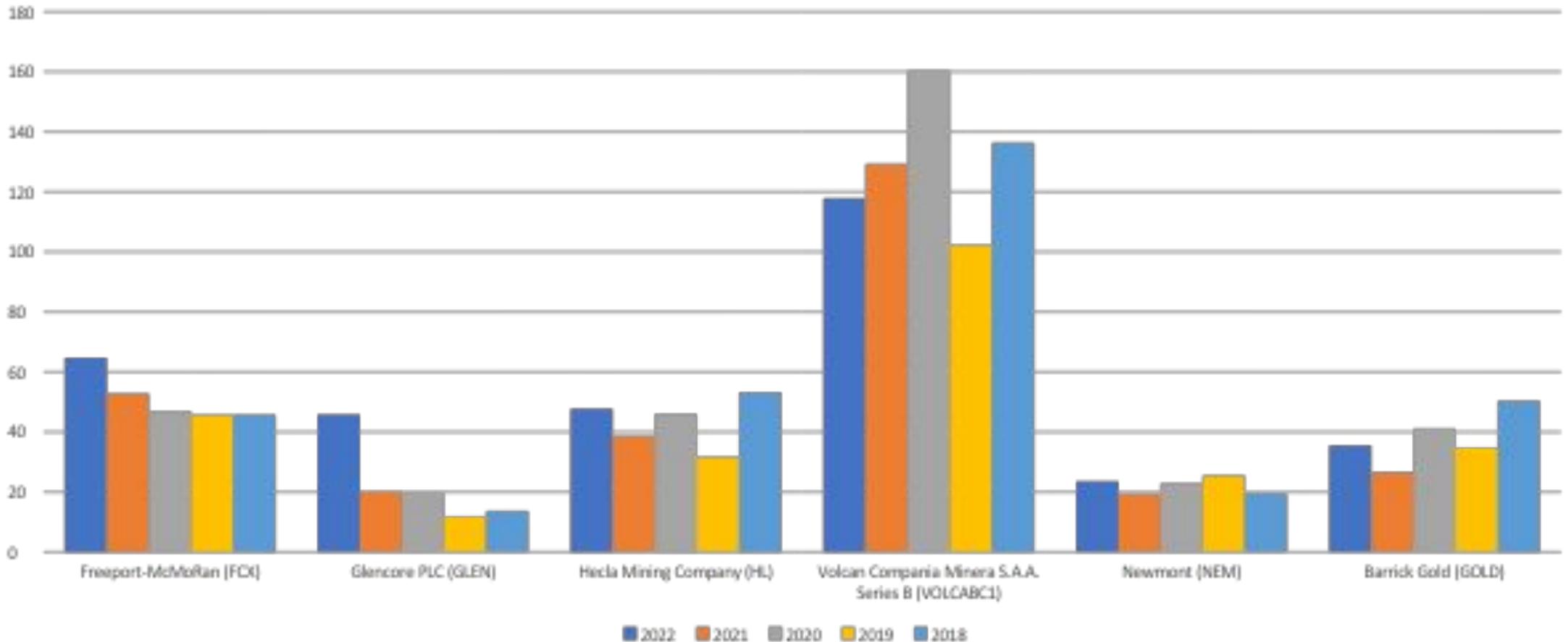
ROTACION DE COBRANZAS (DIAS)



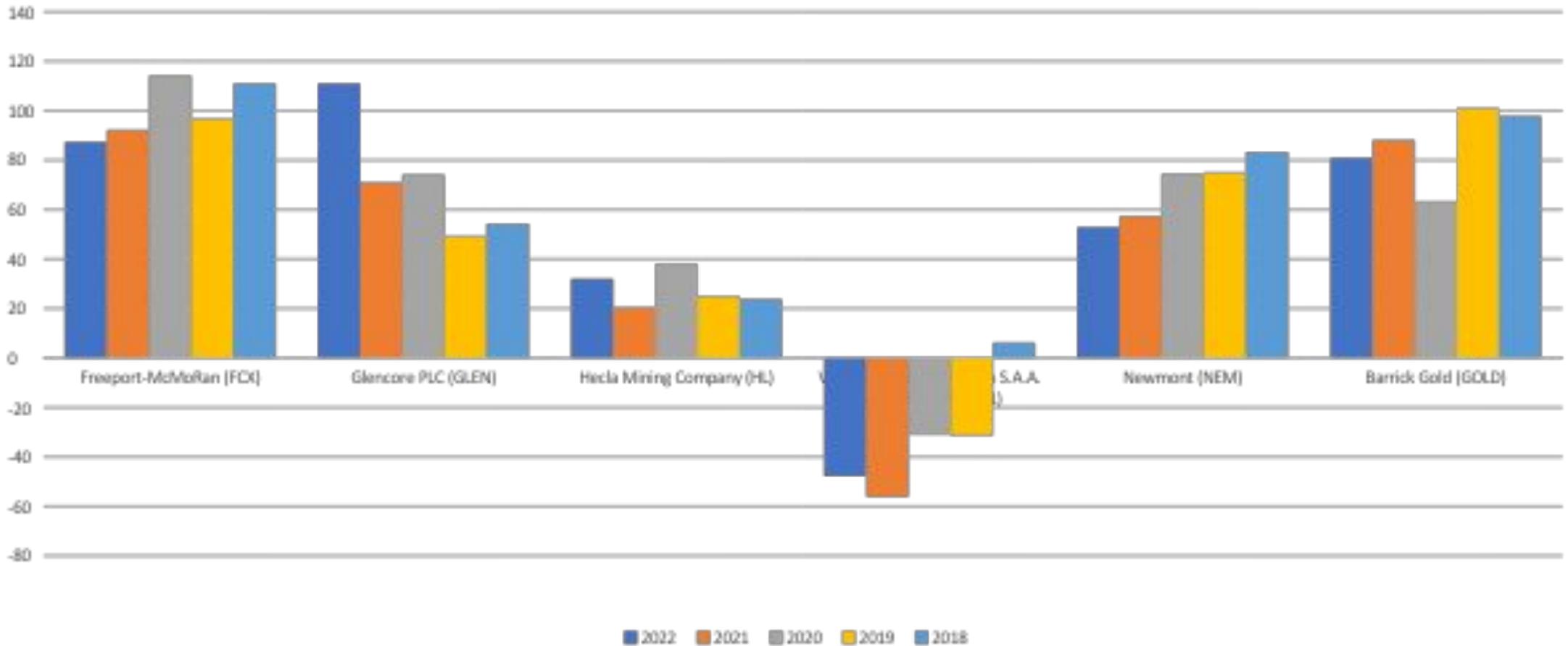
ROTACION DE INVENTARIOS (DIAS)



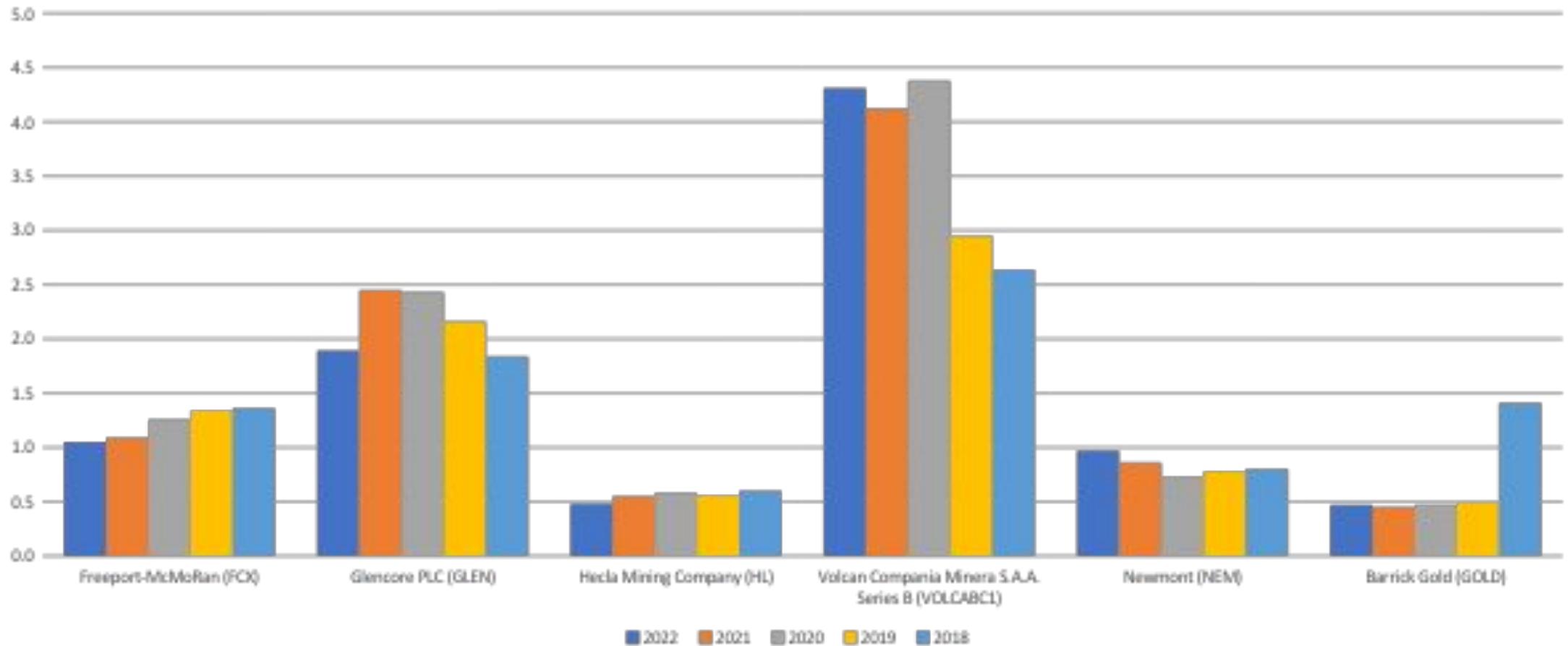
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DIAS)



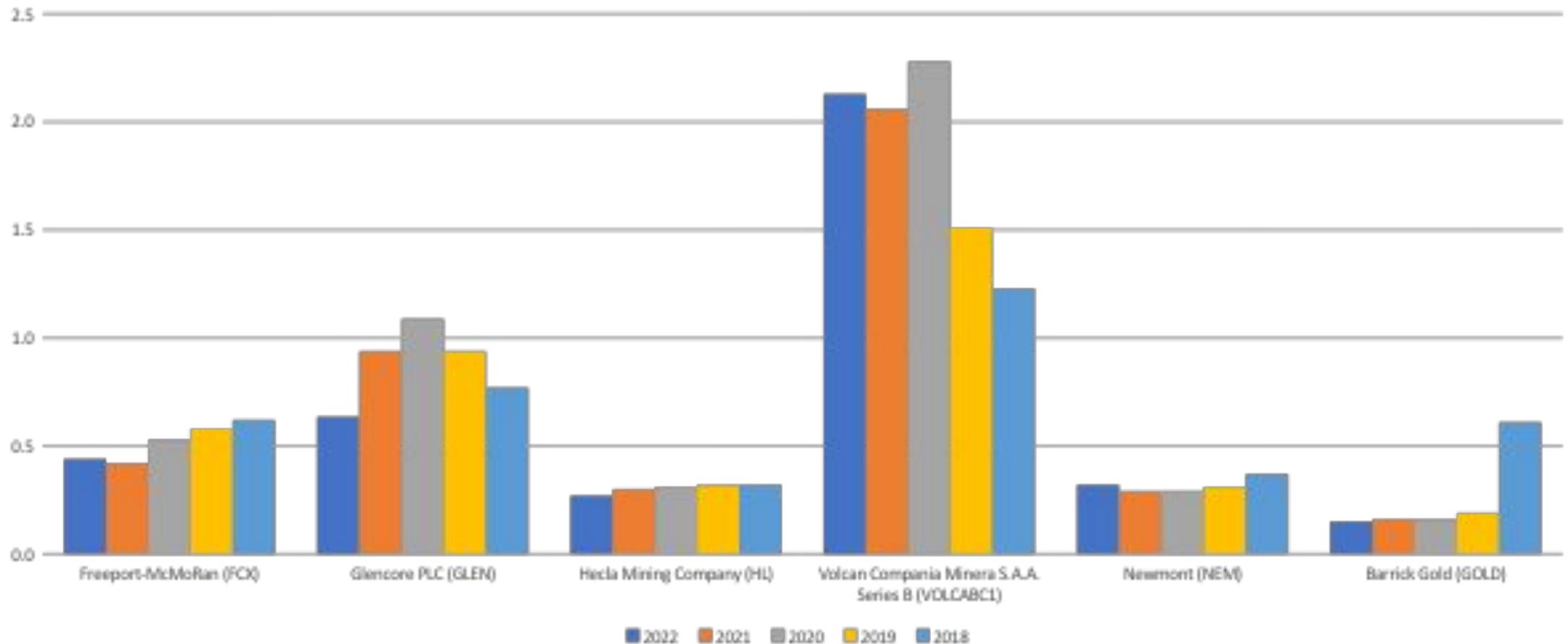
CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO (DIAS)



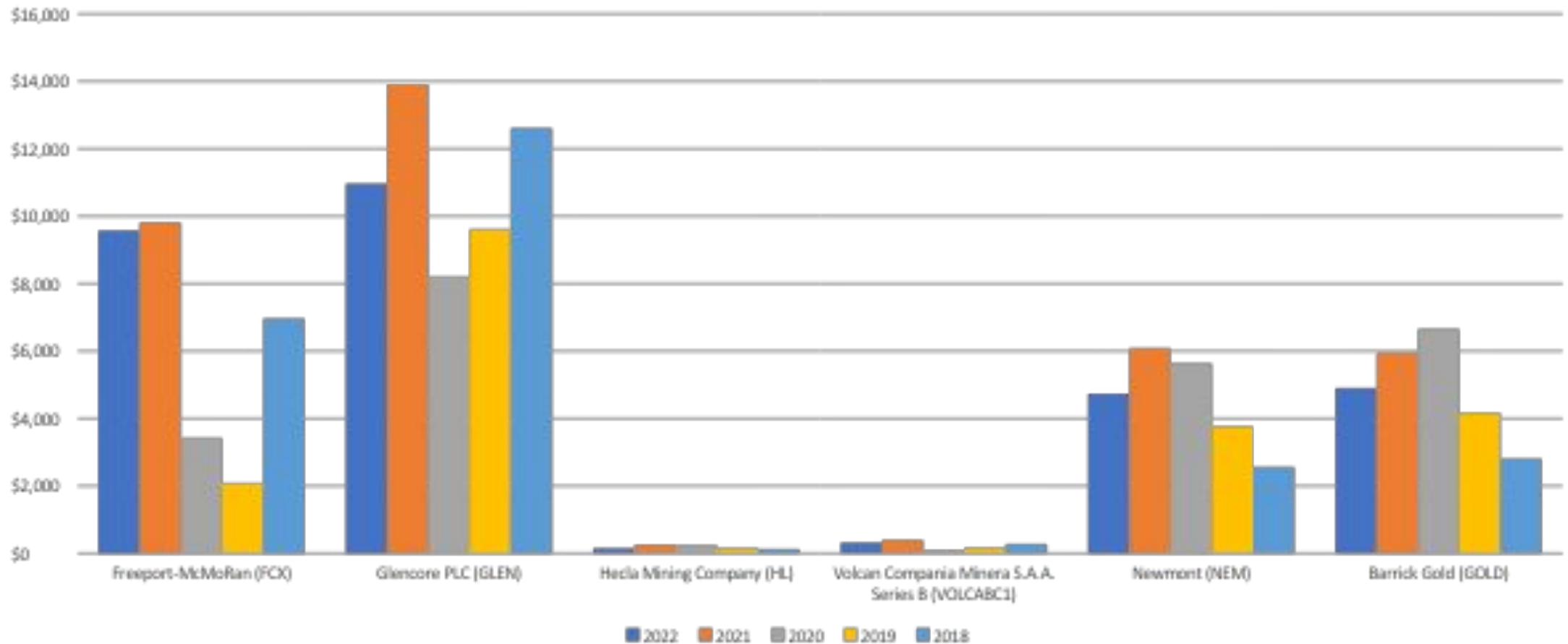
DEUDA TOTAL A PATRIMONIO (VECES)



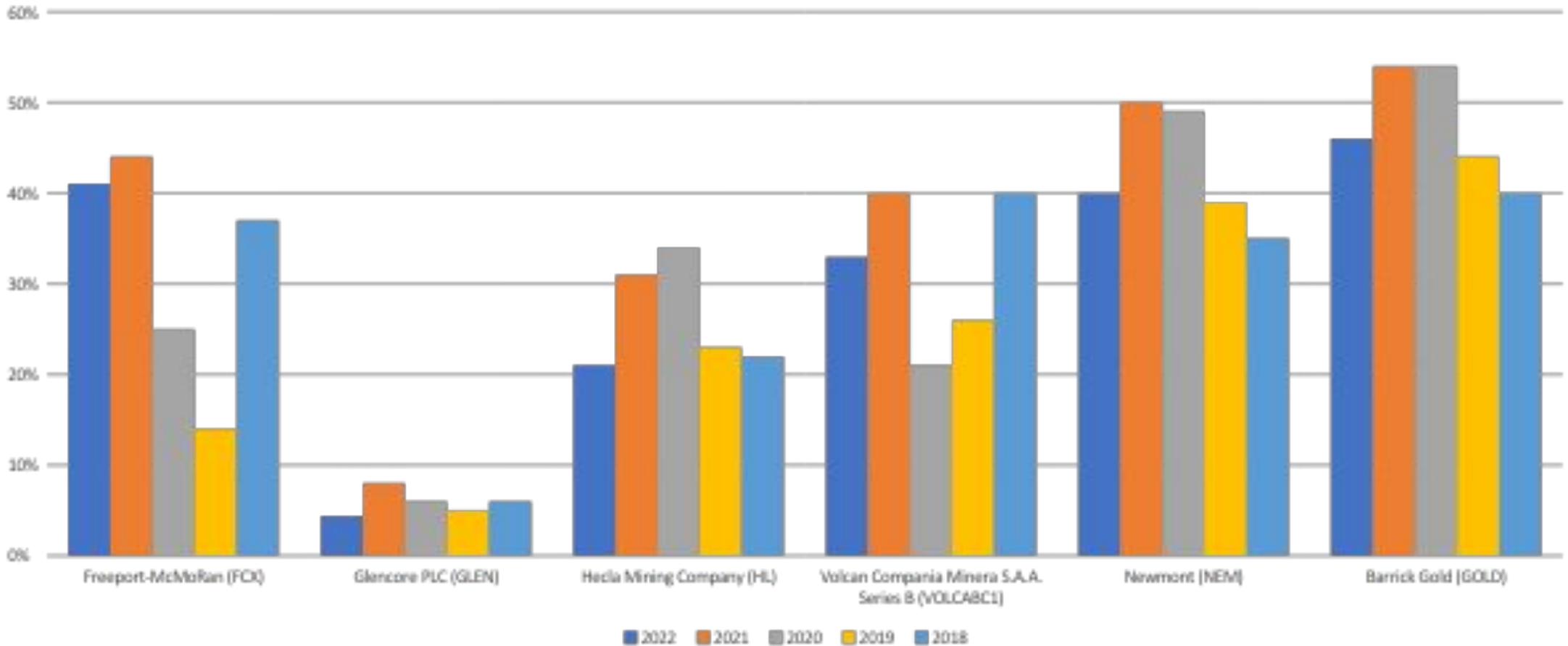
DEUDA FINANCIERA A PATRIMONIO (VECES)



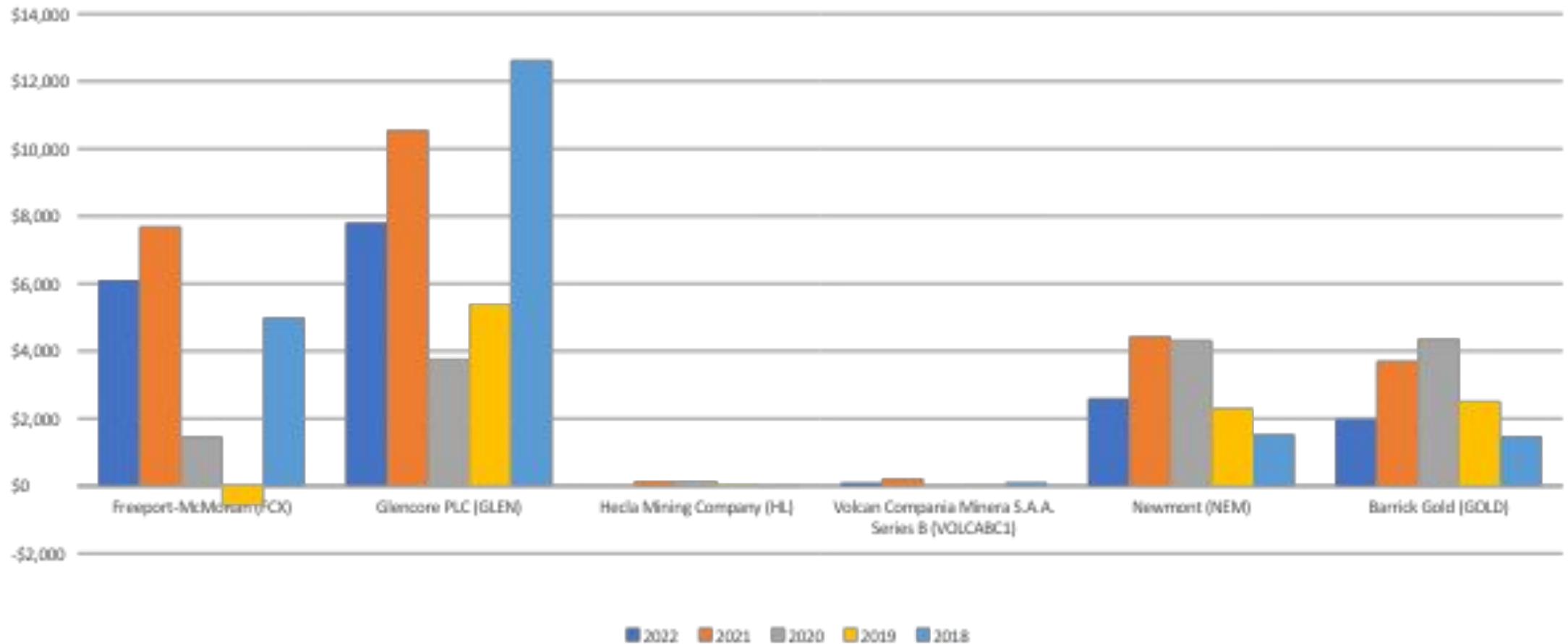
EBITDA (US\$)



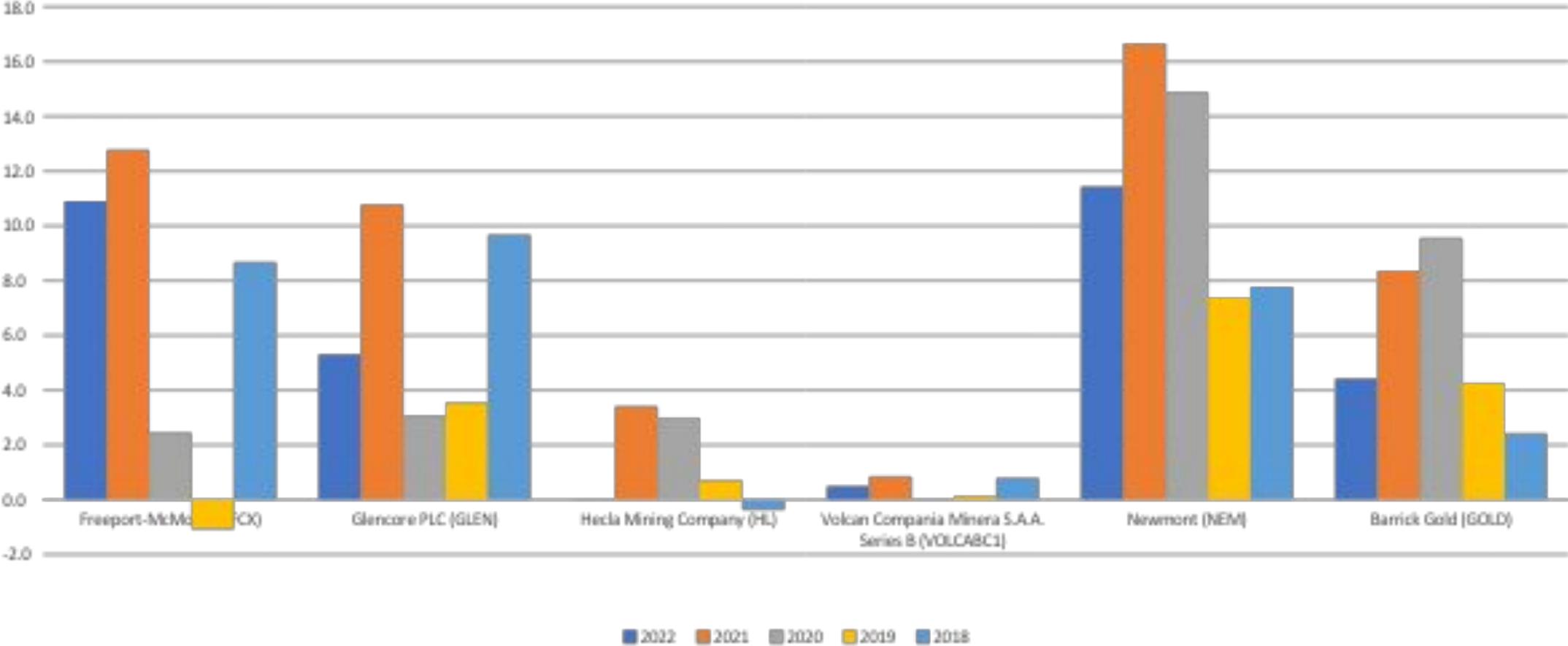
EBITDA A VENTAS (%)



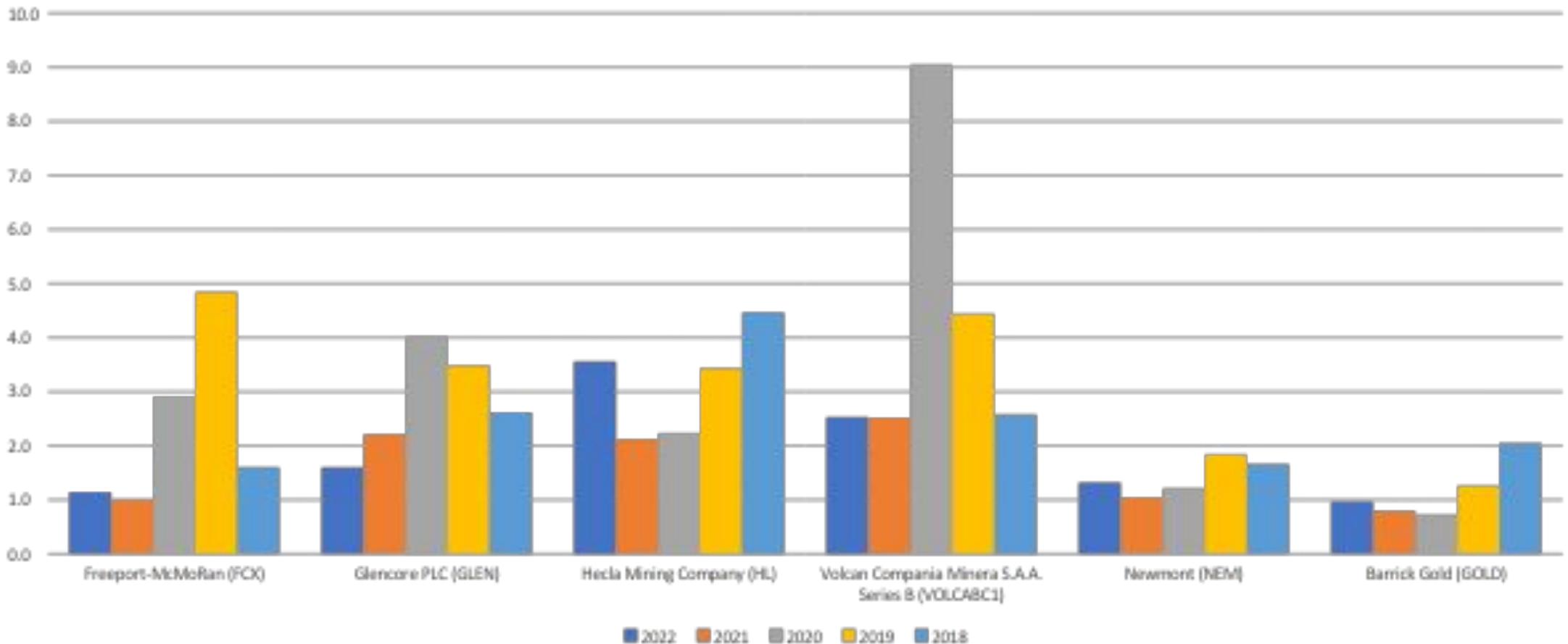
EBITDA DEPURADO (US\$)



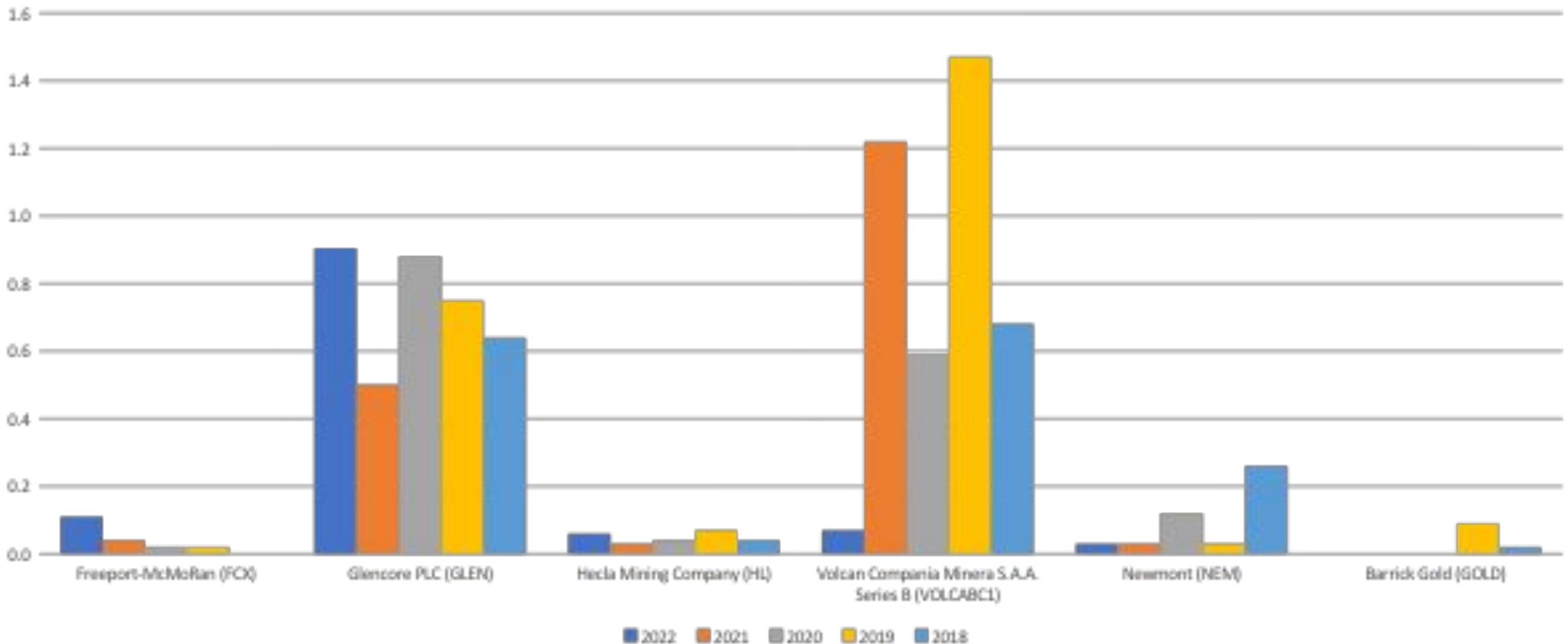
EBITDA DEPURADO A GASTO FINANCIERO (VECES)



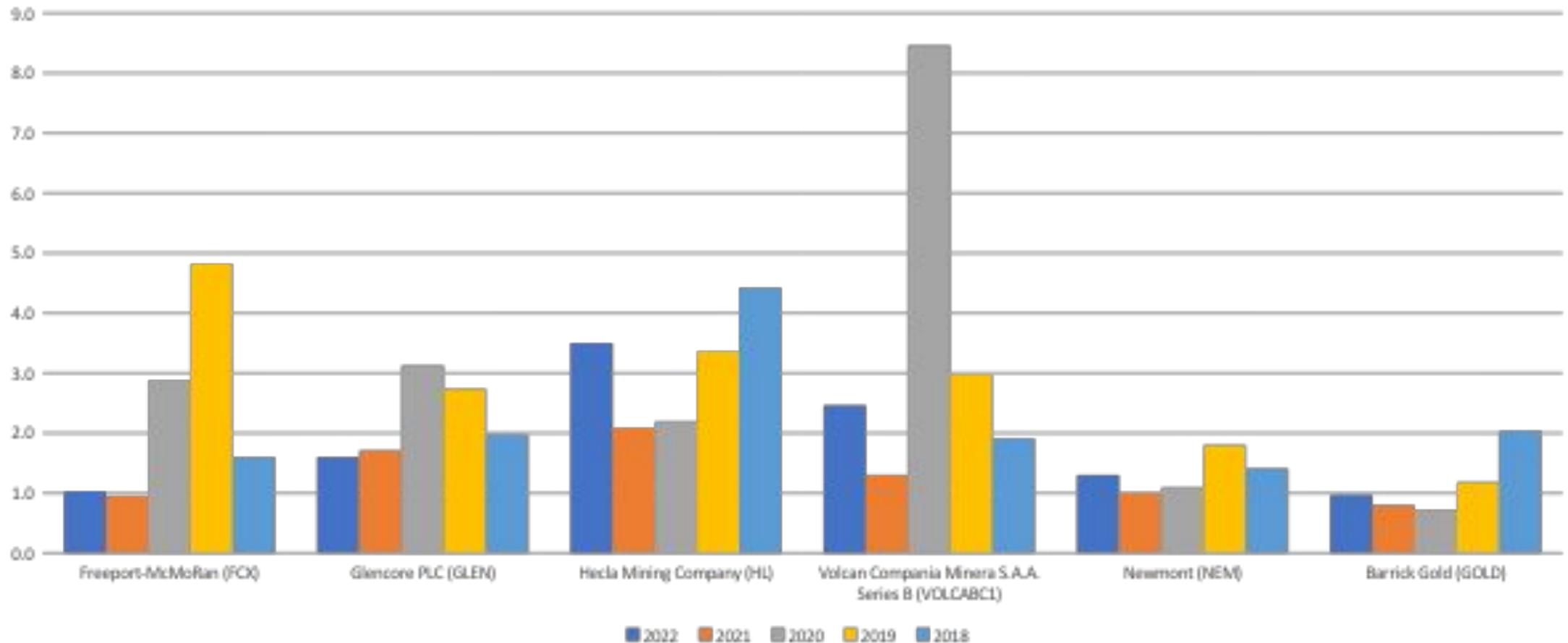
DEUDA FINANCIERA A EBITDA (VECES)



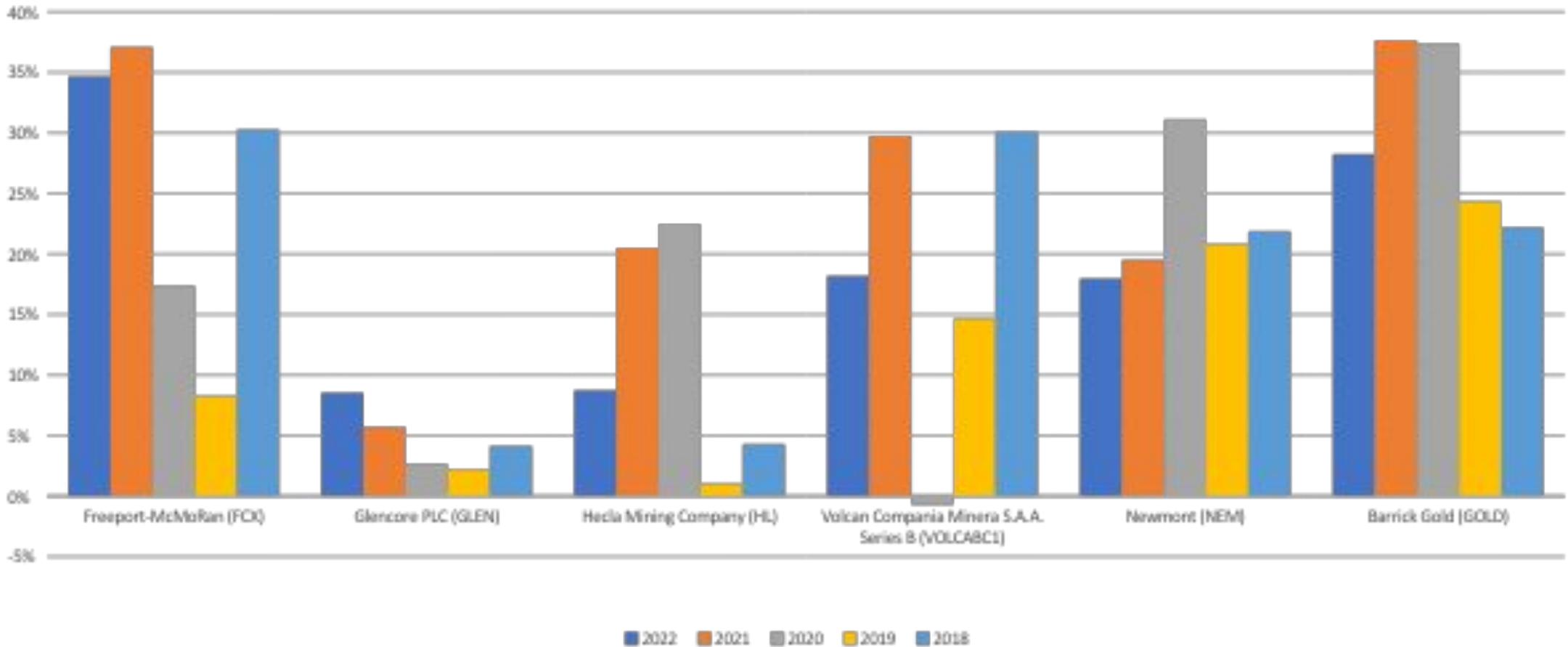
DEUDA FINANCIERA CORTO PLAZO A EBITDA (VECES)



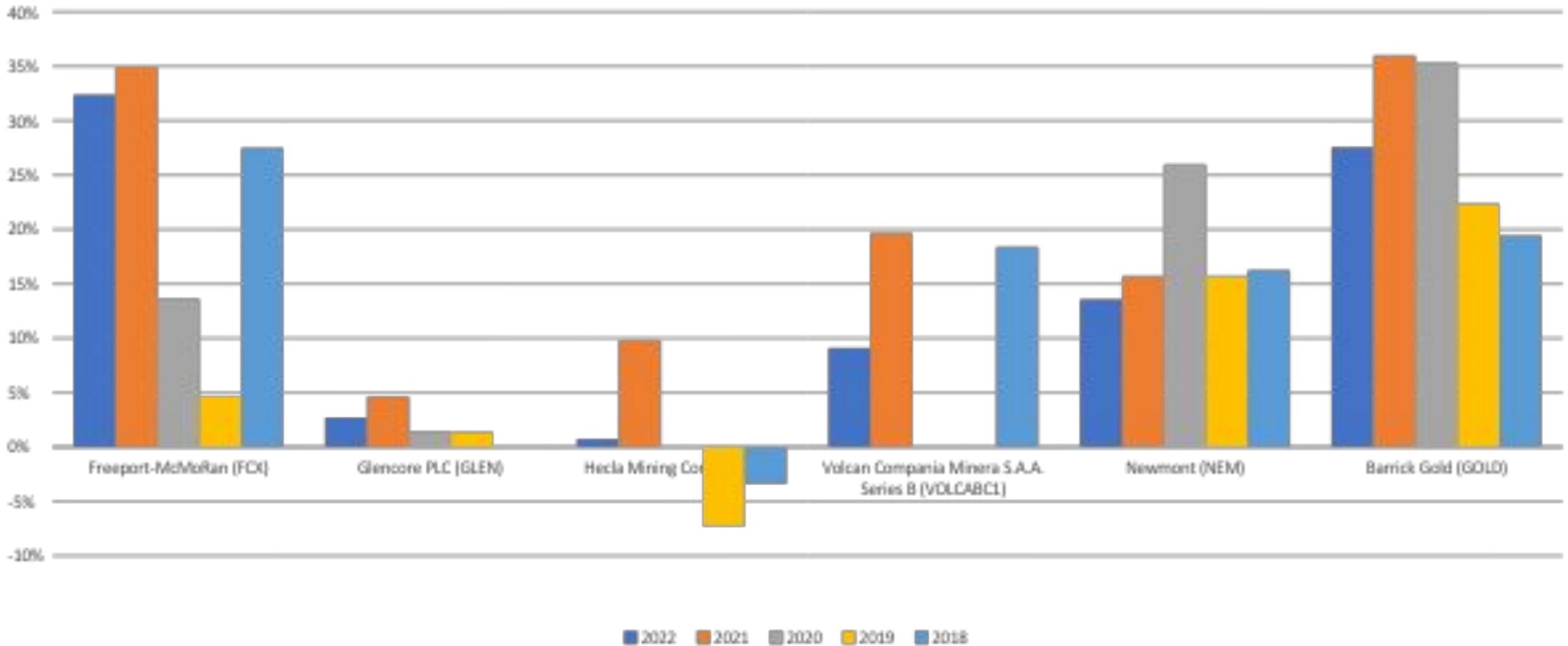
DEUDA FINANCIERA LARGO PLAZO A EBITDA (VECES)



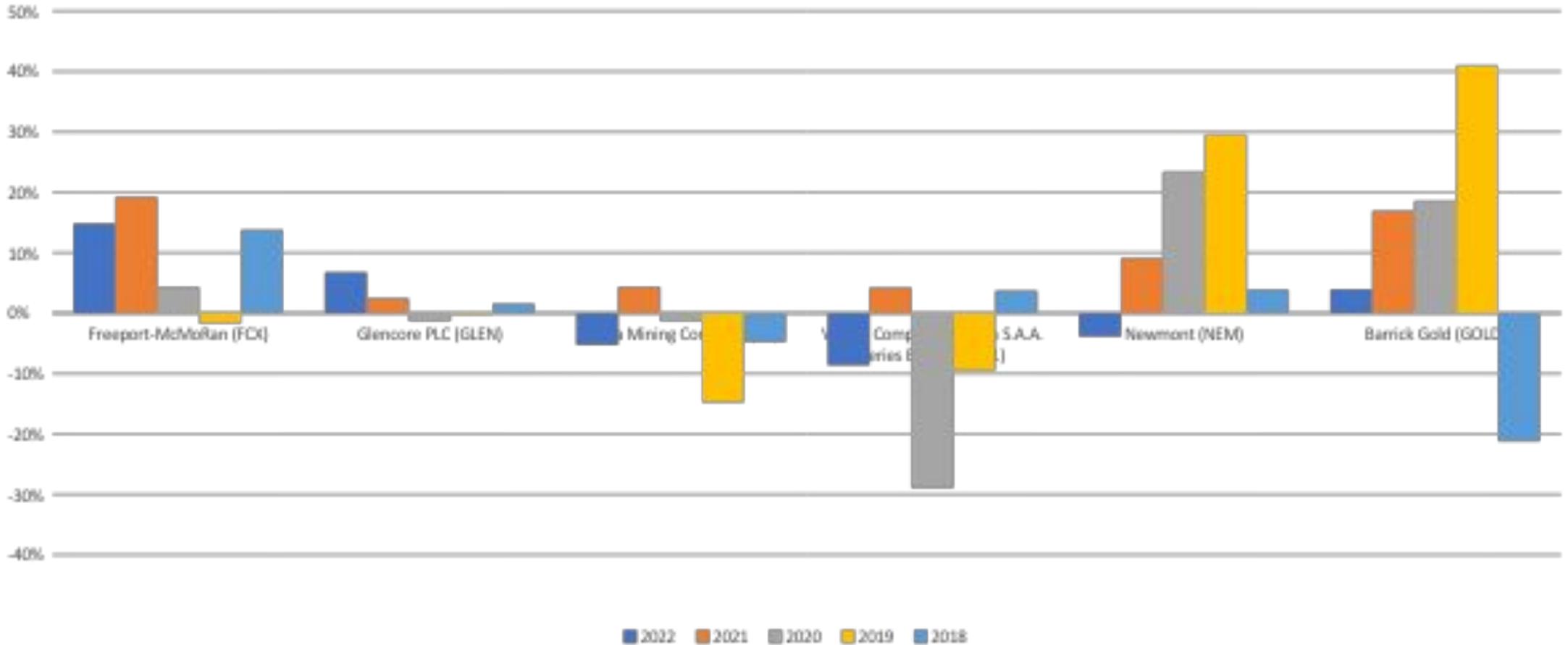
MARGEN BRUTO (%)



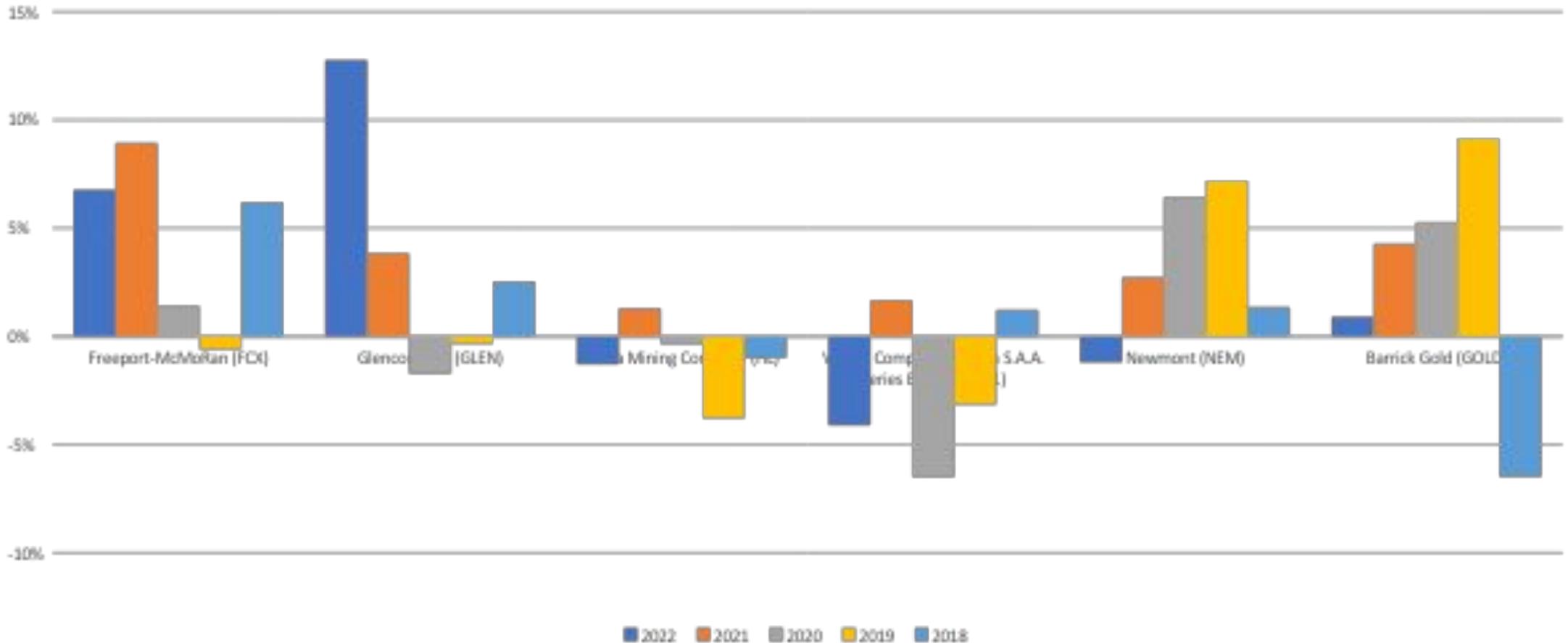
MARGEN OPERACIONAL (%)



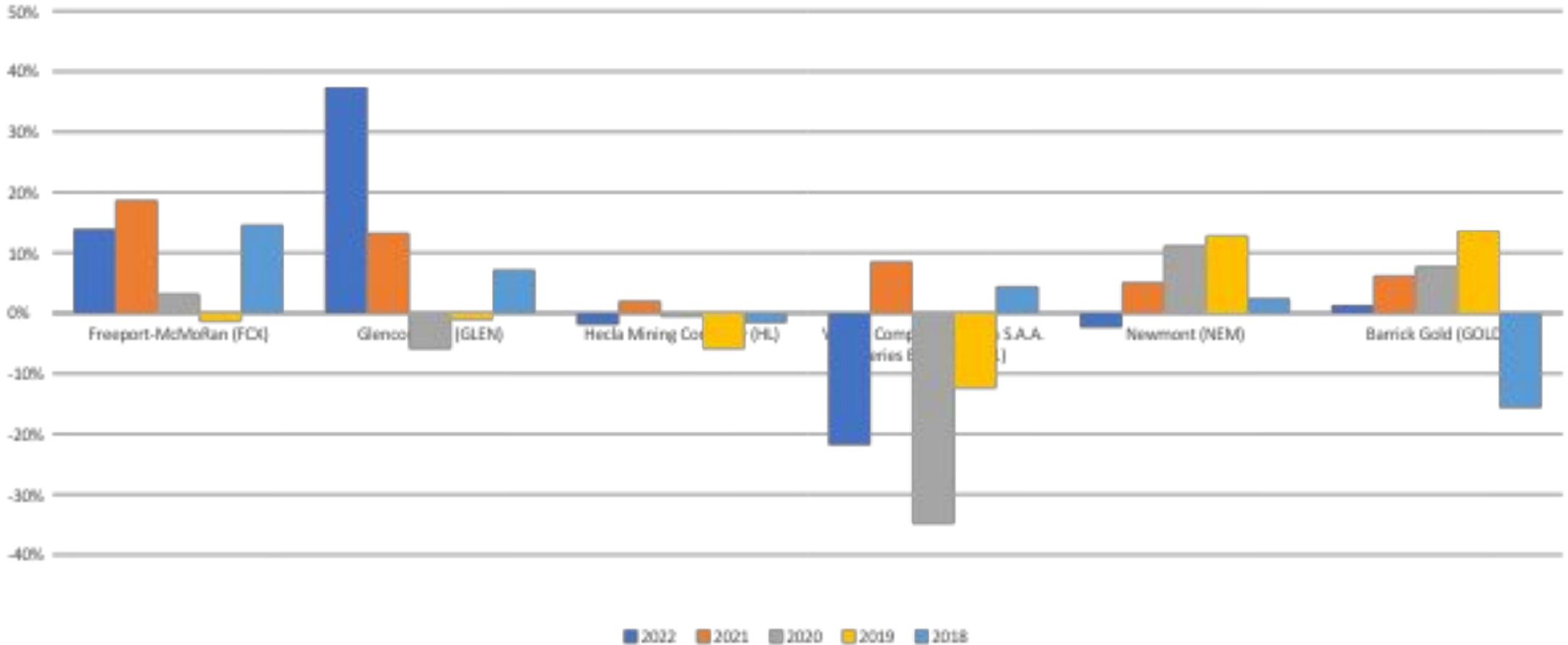
MARGEN NETO (%)



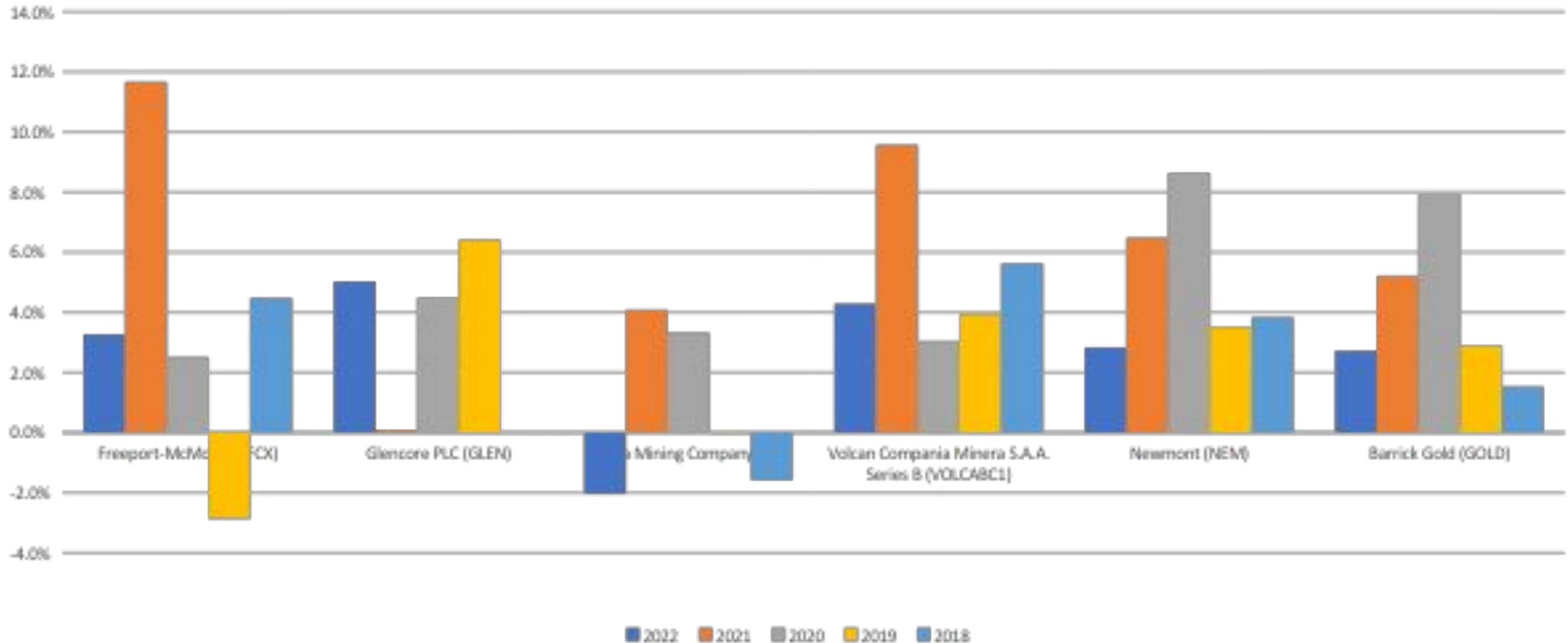
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (%)



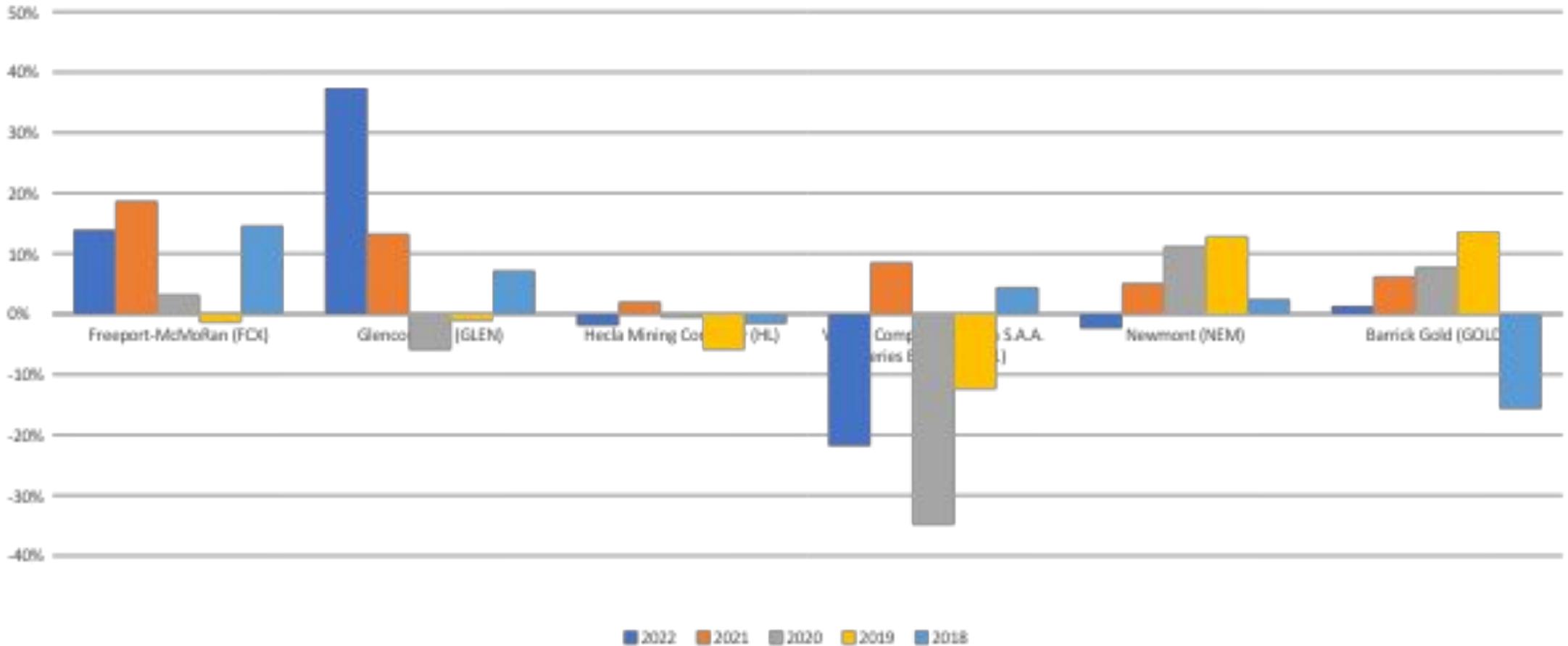
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (%)



FLUJO LIBRE DE CAJA A ACTIVOS TOTALES (%)



INDICE DUPONT



Financial Benchmark +.

Suscripción por reporte individual (1 trimestre) ó anual (4 reportes) que incluyen : (i) presentación en PPT del sector seleccionado, (ii) estados financieros de las empresas del sector en excel en ingles, (iii) cuadro de ratios y gráficos en excel a fin que la empresa ingrese sus propios índices. El valor de la suscripción es por sector.



Elaborado por:

ZUMMALC&S

Learning, Consulting & Sustainability

Contactos:

Carlos Pastor :

carlos.pastor@zummalcs.com

Jose Andres:

jandres@zummalcs.com

Jackie de Chacón

jackiedechacon@zummalcs.com

Marzo 2023

SECTOR MINERO

FINANCIAL BENCHMARK