

3T 2019

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 24 de octubre 2019. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("La Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció los resultados consolidados de los estados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre (3T 2019) y a los primeros nueve meses (9M 2019) terminados el 30 de setiembre de 2019. La información financiera se reporta de manera consolidada e individual, está expresada nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Los siguientes estados financieros consolidados deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros y notas a los Estados Financieros publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

I. Principales Indicadores

- 1 **Ventas Netas** alcanzaron S/ 818.5 millones (+18.8% YoY) durante el 3T 2019, debido a la inclusión de las Ventas de *Comercial del Acero* ("Comasa") en los estados financieros consolidados, luego de su adquisición en setiembre de 2018; y a las mayores ventas de productos *core*.
- 2 La **Utilidad Bruta** llegó a S/ 129.2 millones (+22.2% YoY) durante el 3T 2019. El **Margen Bruto** fue 15.8% (+0.4 p.p. YoY) durante el mismo periodo.
- 3 El **EBITDA** se incrementó hasta los S/ 104.4 millones (+28.6% YoY). El **Margen EBITDA** fue 12.8% durante el mismo periodo (+1.0 p.p. YoY).
- 4 El **CAPEX** del periodo fue S/ 202.2 millones, que incluye S/ 93.9 millones de la Nueva Acería.
- 5 Los requerimientos de capital de trabajo operativo fueron significativamente menores, comparados con diciembre de 2018, y alcanzaron los S/ 930.0 millones; debido principalmente a una reducción del inventario.
- 6 Al 30 de setiembre de 2019, la **Deuda Financiera Bruta** llegó a S/ 1,233.1 millones, lo que significa una Deuda Financiera Neta / EBITDA de 2.11x; menor al 2.32x obtenido en diciembre 2018, debido principalmente a un mayor EBITDA U12M y a un incremento en el saldo de Efectivo y Equivalentes.



Ventas Netas se incrementaron en S/ 130 millones (+18.8% YoY)

EBITDA de S/ 104 millones con un margen de 12.8%

Utilidad Neta alcanzó S/ 49 millones con un margen neto de 6.0%

Deuda Neta / EBITDA llegó a 2.1x en setiembre 2019

CONTACTO

RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

Teléfono
+(511) 517 1800
Ext.3158

E-mail

accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2018	3T 2019	YoY	9M 2018	9M 2019	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	688.8	818.5	18.8%	2,006.3	2,361.8	17.7%
Utilidad Bruta	105.7	129.2	22.2%	325.1	357.9	10.1%
Utilidad Operativa	52.0	75.4	44.9%	178.9	202.3	13.1%
EBITDA	81.2	104.4	28.6%	263.1	284.8	8.3%
Utilidad Neta	32.8	49.1	49.8%	120.8	131.1	8.5%
Capex ¹	102.4	202.2	97.4%	150.6	365.5	142.7%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	15.3%	15.8%	0.4 p.p.	16.2%	15.2%	-1.1 p.p.
Margen Operativo	7.6%	9.2%	1.7 p.p.	8.9%	8.6%	-0.4 p.p.
Margen EBITDA	11.9%	12.8%	0.8 p.p.	13.1%	12.1%	-1.0 p.p.
Margen Neto	4.8%	6.0%	1.2 p.p.	6.0%	5.6%	-0.5 p.p.
Utilidad por acción ²	0.17	0.21	23.8%			
Otras cifras, a				Dic, 2018	Set, 2019	YTD
Deuda Neta ³				840.7	810.5	-3.6%
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴				2.32x	2.11x	-0.21x

1. 3T 2019 considera S/ 93.9 millones de CAPEX relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)
4. U12M: últimos doce meses

II. Estado de Resultados

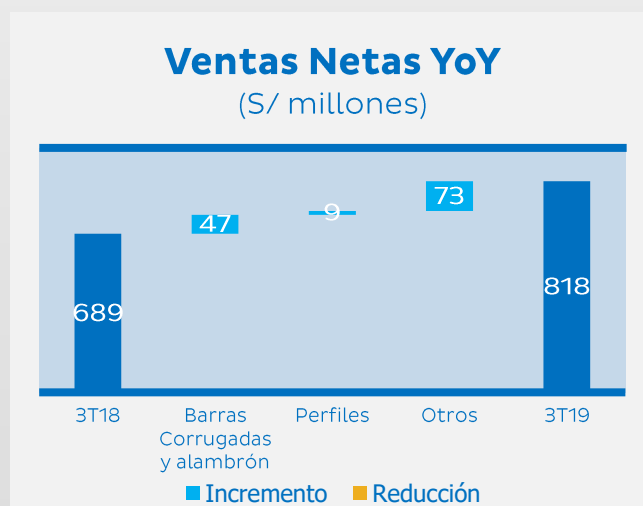
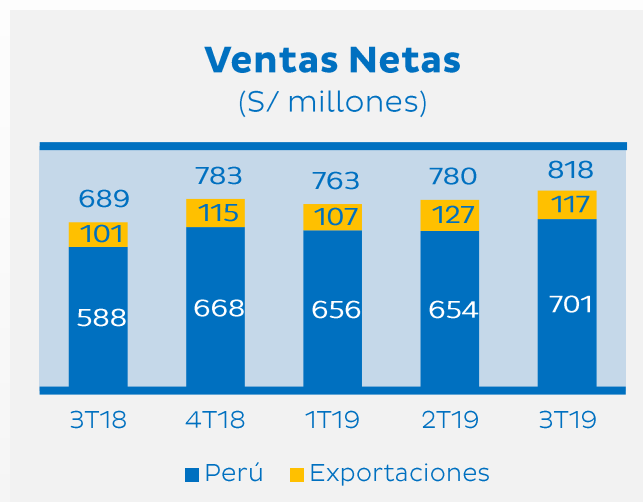
Ventas Netas

Durante el 3T 2019, las Ventas Netas alcanzaron S/ 818.5 millones (+18.8% YoY).

El incremento fue principalmente explicado porque se incluyeron las ventas de Comasa en los Estados Financieros consolidados, luego de su adquisición en setiembre de 2018; y a la mayor venta de productos core. Las ventas locales crecieron en S/ 113.1 millones (+19.2% YoY) y las exportaciones crecieron en S/ 16.6 millones (+16.5% YoY), respectivamente.

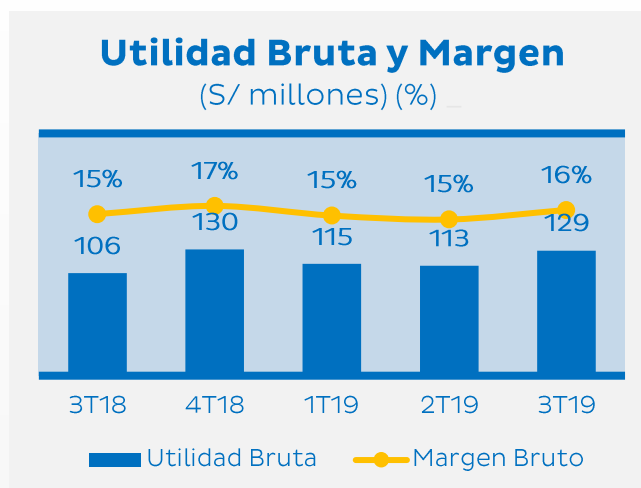
Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 14.3% de las Ventas Netas, una reducción menor comparada con el 14.6% que representaron el 3T 2018. Bolivia se mantiene como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre. El aumento de las exportaciones se debe principalmente a mayores exportaciones en el mercado Boliviano.

Considerando las líneas de productos, todas las categorías registraron un incremento en las ventas. El mayor incremento provino principalmente de: i) aumentos en “Otros” por S/ 73 millones (+66% YoY), debido principalmente a las ventas de Comasa, y ii) aumentos en las “barras corrugadas y alambIÓN” por S/ 47 millones (+9.4% YoY).



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 129.2 millones (+22.2% YoY) durante el 3T 2019, explicada principalmente por la Utilidad Bruta de Comasa, que fue incluida en los Estados Financieros consolidados en setiembre 2018; mayores ventas; menores precios de materias primas y menores costos de energía. El Margen Bruto llegó a 15.8% (+0.4 p.p. YoY).



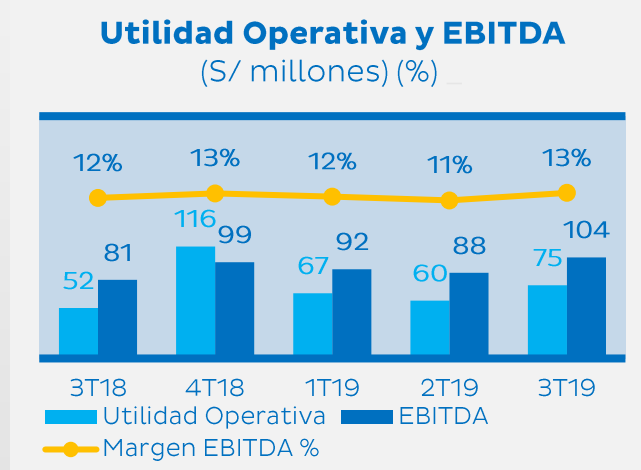
Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 75.4 millones (+44.9% YoY) durante el 3T 2019, un incremento de S/ 23.4 millones comparado con S/ 52.0 millones el 3T 2018. El Margen Operativo llegó a 9.2%, incrementándose en 1.7 p.p. versus el 3T 2018.

Durante el 3T 2019, la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzó los S/ 104.4 millones (+28.6% YoY), lo que significó un Margen EBITDA de 12.8%; 1.0 p.p. mayor comparado con el 3T 2018.

La mayor Utilidad Operativa y EBITDA se dio principalmente por una mayor Utilidad Bruta y menores Otros Gastos Operativos Netos en S/ 6.1 millones. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por mayores Gastos de Administración y Ventas en S/ 6.2 millones.

Los Gastos de Administración y Ventas aumentaron principalmente por la inclusión de gastos de Comasa, los cuales no estaban totalmente incorporados en los estados financieros consolidados del 3T 2018 (antes de la adquisición de la



empresa en setiembre del 2018). Los Gastos de Administración y Ventas como porcentaje de las ventas fueron 5.9%, versus 6.1% en el 3T 2018.

Otros Gastos Operativos Netos se redujeron debido a menores gastos por asesorías legales y provisiones relacionadas a la adquisición de Comasa.

Gastos Financieros Netos

Durante el 3T 2019, los Gastos Financieros Netos registraron S/ 7.2 millones, similares al 3T 2018.

Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 2.3 millones, lo que representó una reducción de S/ 3.1 millones YoY.

Utilidad Neta

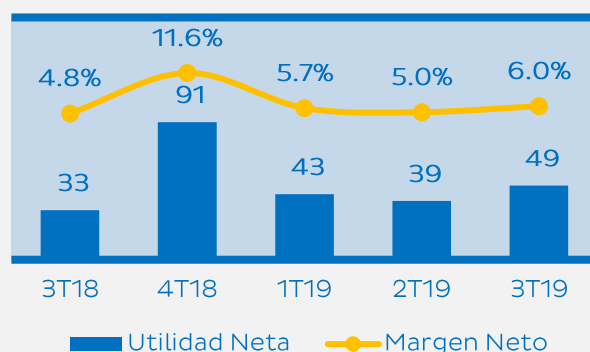
La Utilidad Neta fue S/ 49.1 millones durante el 3T 2019 (+49.8% YoY).

El aumento de la Utilidad Neta se debió principalmente a una mayor Utilidad Operativa.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.21 el 3T 2019, mayor que los S/ 0.17 obtenidos el 3T 2018. La UPA del 3T 2019 incluye el *badwill* del 4T 2018 que fue el resultado de la adquisición de Comasa, mencionada previamente.

Utilidad Neta y Margen

(S/ millones) (%)



Nota: la utilidad neta del 4T 2018 incluyó el *badwill* de la adquisición de Comasa por S/ 50.6 millones, que fue reportado en los estados financieros consolidados auditados del 2018 y estimado por un consultor externo.

III. Balance General

Activos

Al 30 de setiembre del 2019, los Activos Totales alcanzaron los S/ 4,092.9 millones, lo que representó un aumento de S/ 251.8 millones versus el 31 de diciembre de 2018. Los Activos No Corrientes se incrementaron en S/ 269.8 millones, y fueron parcialmente compensados por una reducción de Activos Corrientes por S/ 18.0 millones

Los Activos Corrientes disminuyeron al 30 de setiembre de 2019, debido a un menor saldo de:

- i Inventarios (-S/ 242.2 millones, o -20.0% YTD), debido principalmente a un menor stock de palanquilla importada y producida, metálicos y de productos terminados.
- ii Otras cuentas por cobrar (-S/ 32.6 millones o -65.1% YTD), debido principalmente a un mayor uso de crédito fiscal del IGV de S/ 4.9 millones al 30 de setiembre de 2019 versus S/ 33.7 millones al 31 de diciembre de 2018.

Estas reducciones fueron parcialmente compensadas con un mayor saldo de Efectivo, que tuvo un aumento de S/ 171.9 millones (+72.7% YTD), como resultado de la generación de EBITDA y la reducción de inventarios, así como mayores cuentas por cobrar que fueron S/ 77.0 millones, debido principalmente a mayores ventas.

El periodo promedio de cobranzas al 30 de setiembre de 2019 fue 61.1 días comparado con 58.9 días al 31 de diciembre de 2018. El periodo promedio de inmovilización de inventarios alcanzó 131.3 días al 30 de setiembre de 2019 comparado con 186.9 días al 31 de diciembre de 2018.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, entre el que resalta la nueva planta de acería, la cual se encuentra en proceso de construcción. Consecuentemente, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 265.1 millones (+17.3% YTD) durante el año.

Pasivos

Al cierre de setiembre de 2019, el total de Pasivos alcanzó S/ 1,996.5 millones, lo que representó un aumento de S/ 163.1 millones, debido a un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 212.9 millones, que fue parcialmente compensado por menores Pasivos Corrientes por S/ 49.8 millones.

Los Pasivos Corrientes disminuyeron debido principalmente a un menor saldo de Deuda Financiera Corriente (-S/83.0 millones o -11.3%YTD).

Los días de pago a proveedores disminuyeron a 65.4 días al 30 de setiembre de 2019 de 70.1 días al 31 de diciembre de 2018.

A setiembre de 2019, la Deuda Financiera Total alcanzó S/ 1,233.1 millones (que incluye leasings con proveedores), S/ 147.7 millones superior a la obtenida en diciembre 2018.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de setiembre de 2019 fue S/ 654.1 millones, el cual fue S/ 83.0 millones menor que lo obtenido en diciembre de 2018 y de los cuales S/ 553.3 millones se explica por financiamiento para Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 579.1 millones, S/ 230.7 millones superior que lo obtenido a diciembre 2018, explicado por el leasing de la nueva acería.

A setiembre de 2019, el 48% de la Deuda se encuentra en Soles, y el resto se encuentra en Dólares Americanos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA se contrajo a 2.11x a setiembre de 2019, una reducción de 0.21x comprado con setiembre de 2018.

Patrimonio

Al cierre de setiembre 2019 el Patrimonio fue S/ 2,096.4 millones, S/ 88.7 millones mayor que los S/ 2,007.7 millones alcanzados en diciembre de 2018. Esta variación fue explicada principalmente por la utilidad neta de los 9M 2019 luego de deducir el pago de dividendos de S/ 43.2 millones. Es importante mencionar que, al 30 de setiembre de 2019, los dividendos U12M fueron de S/ 65.8 millones.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de setiembre de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 396.5 millones, que se explica por la generación de EBITDA y menores requerimientos de capital de trabajo debido a una reducción de inventarios.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de setiembre de 2019, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 115.4 millones, debido principalmente a inversiones en activos fijos por S/ 122.7 millones e intangibles por S/ 6.6 millones. Estos incrementos fueron compensados parcialmente con intereses recibidos por un monto de S/ 8.6 millones y venta de activos por S/ 5.3 millones.

Estas cifras no incluyen S/ 236 millones relacionadas al Proyecto de la acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de setiembre de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue -S/ 103.2 millones, debido principalmente al pago de dividendos por S/ 43.2 millones y de intereses por S/ 32.8 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería por S/ 236 millones.

V. Eventos Relevantes del 3T 2019

- 1 Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 94 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, la cual tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. Las obras se encuentran dentro de lo planificado y se estima finalizar a mediados del 2020.
- 2 En setiembre 2019, la Compañía lanzó su renovado portal web de Relación con Inversionistas. Esta nueva web; la cual incluye reportes trimestrales, estados financieros, presentaciones corporativas, calendario de eventos de IR, entre otra información relevante; apunta a incrementar aún más la transparencia al mercado y a nuestros *stakeholders*. Se puede acceder a este portal a través de <https://investors.acerosarequipa.com/> y está disponible en español e inglés.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre 2019

Fecha: viernes, 25 de octubre de 2019

Hora: 12:00 pm ET / 11:00 am (Lima)

Para participar en la llamada, por favor marcar:

Desde E.E.U.U.: +1-877-830-2576

Internacional (fuera de los E.E.U.U.): +1-785-424-1726

Código de Acceso: AASA

Para acceder a la presentación en vivo del *webcast*, por favor visite:

<https://services.choruscall.com/links/corarec1191025WYN7e82Y.html>

Acerca de CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S.A.

Corporación Aceros Arequipa, fundada en 1964, es la Compañía peruana líder en la producción y comercialización de acero, con exportaciones a Bolivia y otros países de la región. Sus principales productos son Barras de Construcción y Alambrón además de otros productos para la industria de la construcción, así como Perfiles y Barras Lisas y Productos Planos. La Compañía cuenta con un centro productivo en Pisco, Perú con una capacidad anual promedio de 850 mil toneladas de acería y 1,250 mil toneladas de laminación. Aceros Arequipa emplea a más de 1,100 personas en sus operaciones en Perú y subsidiarias. Las acciones comunes y de inversión (sin derecho a voto) de la compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima bajo los nemónicos CORAREC1 y CORAREI1, respectivamente. Actualmente Aceros Arequipa cuenta con la siguiente participación accionaria en las siguientes empresas:

• Transportes Barcino:	99.92%
• Comercial del Acero:	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• Aceros del Altiplano:	99.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.90%
• Acero Instalado:	99.99%
• Celepsa:	10.00%

Disclaimer

Este Reporte de Resultados puede contener declaraciones a futuro sobre las expectativas actuales de la gerencia respecto al desempeño operativo y financiero futuro, basado en suposiciones actualmente consideradas válidas y adquisiciones recientes, su impacto financiero y comercial, las creencias de la gerencia y sus objetivos al respecto. Las declaraciones prospectivas no hacen referencia a hechos históricos. Las palabras "anticipa", "puede", "logra", "planea", "cree", "estima", "espera", "proyecta", "intenta", "probablemente", "hará", "debería", "será", y cualquier expresión similar u otras palabras de significado similar tienen la intención de identificar esas afirmaciones como declaraciones prospectivas. No se sabe con certeza si ocurrirán los eventos previstos, o si ocurren, qué impacto tendrán sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera de Aceros Arequipa, ya sea individualmente o como una Compañía consolidada. Aceros Arequipa no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas incluidas en este Reporte de Resultados para reflejar subsecuentes eventos o circunstancias.