

1T 2022

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 27 de abril de 2022. 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 primer trimestre ("1T 2022") terminado el 31 de marzo de 2022. 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 Las Ventas Netas alcanzaron los S/ 1,315.8 millones (+16.7% YoY), debido a un incremento en los precios comparado con el 1T 2021.
- 2 Las Utilidad Bruta totalizó S/ 197.9 millones y el Margen Bruto fue 15.0%, menor al 31.9% de 1T 2021 debido al efecto que tuvo la caída en el tipo de cambio en los precios cuando se contabilizan en Soles, mayores costos de materia prima y productos comercializados, mayor depreciación y a costos de parada de planta (que incluyen costos de arranque de la nueva acería y requerimientos municipales).
- 3 El EBITDA fue S/ 179.7 millones (-S/ 117.5 YoY); mientras que el Margen EBITDA alcanzó 13.7%.
- 4 La Utilidad Neta alcanzó los S/ 96.2 millones
- 5 Los requerimientos de capital de trabajo operativo alcanzaron los S/ 1,963.3 millones, debido a mayores inventarios, mayores cuentas por cobrar, al pago de participación de utilidades y mayor crédito de IG.V.
- 6 El CAPEX fue S/ 129.0 millones, destinados principalmente al nuevo tren de laminación y la nueva acería.
- 7 Al 31 de marzo de 2022, el ratio Deuda Neta / EBITDA incrementó a 2.02x, comparado con diciembre de 2021, debido a mayores pasivos financieros de corto plazo y menor EBITDA.
- 8 El 27 de enero de 2022, el Directorio aprobó una inversión aproximada de US\$ 75 millones para el nuevo tren de laminación, el cual tendrá una capacidad de 300 mil toneladas al año.
- 9 En marzo 2022, la Junta General de Accionistas aprobó un dividendo en efectivo por US\$ 24.4 millones, el cual fue pagado el 22 de abril de 2022.



Ventas Netas
fueron
S/ 1,315.8 millones
(+16.7% YoY)

EBITDA de
S/ 179.7 millones,
con un margen de
13.7%

Utilidad Neta
alcanzó
S/ 96.2 millones, y
un margen neto de
7.3%

Deuda neta /
EBITDA llegó a 2.0x
a marzo 2022

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	1T 2021	1T 2022	YoY
Cifras Financieras			
Ventas Netas	1,127.1	1,315.8	+16.7%
Utilidad Bruta	359.5	197.9	-45.0%
Utilidad Operativa	269.9	133.5	-50.5%
EBITDA	297.2	179.7	-39.5%
Utilidad Neta	195.3	96.2	-50.7%
Capex ¹	150.0	129.0	-13.9%
Márgenes Financieros			
Margen Bruto	31.9%	15.0%	-16.9 p.p.
Margen Operativo	23.9%	10.1%	-13.8 p.p.
Margen EBITDA	26.4%	13.7%	-12.7 p.p.
Margen Neto	17.3%	7.3%	-10.0 p.p.
Utilidad por acción ²	0.32	0.57	+80.4%
Otras cifras, a			
	Dic, 2021	Mar, 2022	YTD
Deuda Neta ³	1,846.5	2,023.2	+9.6%
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.65x	2.02x	+0.37x
<p>1. Incluye S/31.8 millones relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).</p> <p>2. Utilidad por acción (UPA) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción</p> <p>3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)</p> <p>4. U12M: últimos doce meses</p>			

III. Estado de Resultados

Ventas Netas

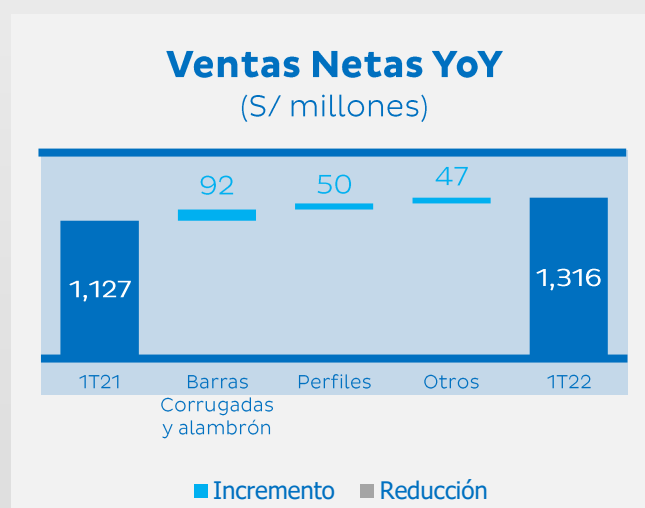
Durante el 1T 2022, las Ventas Netas alcanzaron S/ 1,315.8 millones (+16.7% YoY).

Las Ventas Netas se incrementaron debido a mayores precios promedio de venta.

En consecuencia, las ventas locales se incrementaron en S/ 23.0 millones (2.3%) YoY, y las exportaciones se incrementaron en S/ 165.7 millones (+144.6%) YoY.

Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 21.3% de las Ventas Netas, un aumento de 11.1 p.p. al compararse con el 10.2% que representaron el 1T 2021. El incremento de las exportaciones se debió principalmente a un incremento en los volúmenes vendidos a Colombia y Bolivia. Este último se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

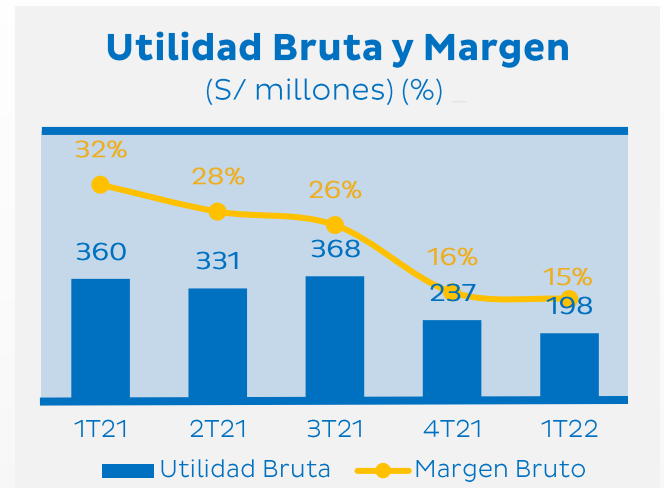
Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambrón” se incrementó en S/ 91.5 millones (+11.8% YoY). Esta fue seguida por la categoría “Perfiles”, con un incremento de S/ 50.0 millones (+90.5% YoY), y por el incremento de la categoría “Otros” que incrementó en S/ 47.2 millones (+15.9% YoY).



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó S/ 197.9 millones durante el 1T 2022, menor al obtenido en 1T 2021, y un margen bruto de 15.0%. La menor utilidad y margen bruto se debe a: el efecto que tuvo la caída del tipo de cambio en los precios considerando que la mayoría de las operaciones de venta son en US\$ y luego

expresadas en Soles, a mayores costos de materia prima y productos comercializados, mayor depreciación, y a costos de parada de planta (que incluyen costos de arranque de la nueva acería y requerimientos municipales).

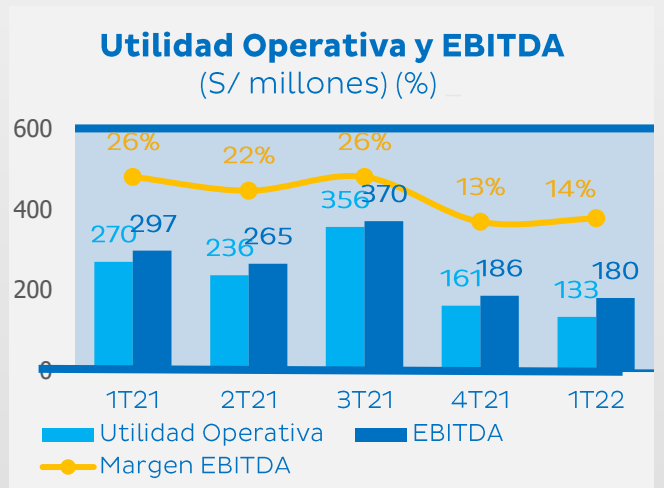


Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 133.5 millones durante el 1T 2022, una disminución de S/ 136.4 comparado con los S/ 269.9 millones del 1T 2021. El Margen Operativo llegó a 10.1%, 13.8 p.p menor en comparación al 1T 2021.

La caída de la utilidad operativa fue compensada parcialmente por un aumento en otros ingresos operativos por S/ 20.1 millones (debido a un acuerdo al que se llegó con un proveedor e ingresos de subproductos del tren de laminación).

En consecuencia, durante el 1T 2022, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los S/ 179.7 millones, una disminución de S/ 117.5 YoY, y un margen EBITDA de 13.7% (vs. 26.4% de 1T 2021).



Gastos Financieros Netos

Durante el 1T 2022, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 9.4 millones, S/ 6.6 millones por encima de lo reportado en el 1T 2021, impulsados por mayores Gastos Financieros por S/ 8.4 millones (debido al incremento del financiamiento para capital de trabajo y mayores tasas de interés).

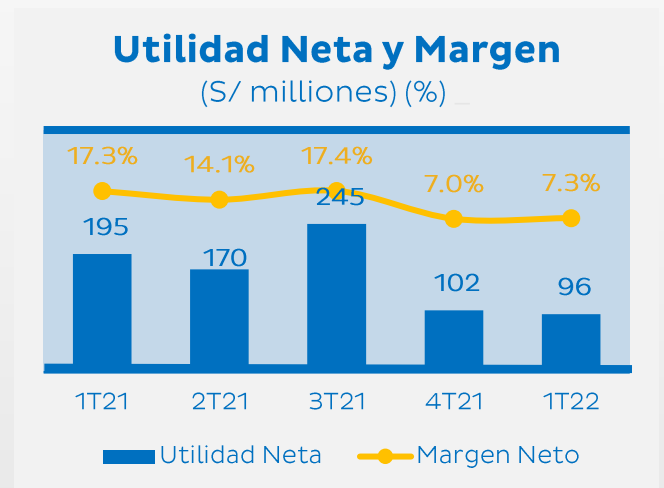
Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue positiva por S/ 30.6 millones, lo que representó un incremento de S/ 28.2 millones YoY.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 96.2 millones durante el 1Q 2022, S/ 99.1 millones menor YoY. El Margen Neto alcanzó 7.3%.

Esta disminución es el resultado de una menor Utilidad Bruta, menores ingresos de subsidiarias & afiliadas (pérdida contable por la venta de un inmueble) y mayores gastos financieros netos. Todo esto parcialmente compensado por una mayor ganancia por tipo de cambio y menor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.57 en el 1T 2022, mayor que el ratio de S/ 0.32 reportado en el 1T 2021 (+80.4%).



IV. Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2022, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,527.6 millones, lo que representó un aumento de S/ 215.2 millones versus el 31 de diciembre de 2021. El incremento en Activos fue impulsado por los Activos Corrientes, que se incrementaron en S/ 173.8 millones y los Activos No Corrientes que se incrementaron en S/ 41.3 millones.

Los Activos Corrientes se incrementaron al 31 de marzo de 2021, debido a un mayor saldo de:

- i Inventarios (+S/ 56.7 millones, o +2.8% YTD).
- ii Cuentas por cobrar (+S/ 31.9 millones, o +5.3%) debido a mayores precios.
- iii Otras cuentas por cobrar (+ S/ 32.0 millones, o +5.3% YTD) debido principalmente a créditos de IGV.

El periodo promedio de cobranzas al 31 de marzo de 2022 alcanzó los 44.5 días, similar a los 44.1 días al 31 de diciembre de 2020. El periodo promedio de inmovilización de inventarios disminuyó a 173.7 días al 31 de marzo de 2022 comparado con 184.1 días al 31 de diciembre de 2021.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, entre el que resalta el nuevo tren de laminación, la nueva planta de acería, entre otros.

Pasivos

Al cierre de marzo de 2022, el total de Pasivos alcanzó S/ 3,888.8 millones, lo que representó un aumento de S/ 209.7 millones o 5.7% YoY, debido a un incremento de Pasivos Corrientes por S/ 254.5 millones, parcialmente compensado por una caída en pasivos no corrientes de S/ 44.8 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo (específicamente para inventarios).

A marzo de 2022, la Deuda Financiera Total (que incluye leasings con proveedores), alcanzó los S/ 2,717.5 millones, monto mayor a las cifras de cierre de diciembre de 2021.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de marzo de 2022 fue S/ 1,661.4 millones, de los cuales S/ 1,508.2 millones corresponde a financiamiento para Capital de Trabajo. El monto total fue S/ 271.7 millones mayor que la reportada a diciembre de 2021.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 1,056.1 millones, S/ 45.2 millones superior que lo obtenido a diciembre 2021, explicado por el efecto de la caída de tipo de cambio en pasivos financieros denominados en dólares.

A marzo de 2022, el 55% de la Deuda Total se encuentra en denominada en Soles, mientras que el 42% se encuentra en dólares americanos y el 4% remanente en bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 2.02x al 31 de marzo de 2022, un incremento de 0.37x comparado con diciembre de 2021, debido al incremento de pasivos financieros de corto plazo y un menor EBITDA.

Patrimonio

Al cierre de marzo de 2022 el Patrimonio fue S/ 2,638.8 millones, un incremento de S/ 5.4 millones comparados con las cifras a diciembre 2021, explicado por los resultados del 1T 2022 luego de deducir los dividendos aprobados en ese trimestre por US\$ 24.4 millones.

V. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de marzo de 2022, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue - S/ 105.5 millones, debido principalmente a la participación de trabajadores, e incremento en inventarios, cuentas por cobrar y pagos a proveedores.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de marzo de 2022, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 91.0 millones, debido a inversiones en el tren de laminación y la nueva planta de acería en Pisco. Esto fue parcialmente compensado por dividendos e intereses recibidos por S/ 4.2 millones y S/ 2.3 millones, respectivamente.

Estas cifras no incluyen S/ 31.8 millones relacionadas al proyecto de la nueva acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 31 de marzo de 2022, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 246.0 millones, que incluyen financiamientos netos de amortizaciones por S/ 257.7 y pagos de intereses por S/ 11.7 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería.

VI. Eventos relevantes

1. El Directorio aprobó la inversión de aproximadamente US\$ 75 millones para la construcción e implementación de un nuevo tren de laminación en Pisco. Esto incrementará la capacidad de producción de barras corrugadas y perfiles lo que permitirá a la Compañía acompañar el crecimiento de la demanda, así como minimizar importaciones. Adicionalmente, este nuevo tren de laminación, junto con los otros dos, permitirá lograr mayores eficiencias en costos a través de la optimización de la producción (haciendo uso eficiente de los tres trenes de laminación). El nuevo tren de laminación espera iniciar producción en el segundo semestre del 2024.
2. Aceros Arequipa fue incluido, por segundo año consecutivo, como parte del *S&P Sustainability Yearbook 2022*, que reconoce su destacado compromiso con la sociedad y el medio ambiente. Aceros Arequipa registró el crecimiento más alto entre pares seleccionados y ha sido la única empresa peruana siderúrgica que ha sido reconocida en este prestigioso anuario. El puntaje obtenido se encontró dentro de los cuatro más altos, lo que significó que tenga el reconocimiento "*Silver Class*".
3. En marzo, la Junta General de Accionistas aprobó un pago de dividendos por aproximadamente S/ 276 millones, o S/ 0.26 por acción, respaldado por los resultados de años anteriores y la política de dividendos de la Compañía. La Compañía ya había realizado pagos adelantados por S/ 111 y S/ 74 millones en junio y setiembre 2021, respectivamente; resultando en un monto de S/ 91 millones (US\$ 24 millones) por repartir en abril 2022.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Primer Trimestre 2022.

Fecha: jueves, 28 de abril de 2022
Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm (Lima)

Para acceder a la presentación en vivo vía Zoom, por favor visite el siguiente URL:

<https://tinyurl.com/mps4vt8c>

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 de acería anual promedio de 1,250 mil toneladas con la nueva acería, 850 mil toneladas en la acería antigua (que se encuentra en *stand-by*) 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:

• Aceros America (Bolivia):	99.99%
• Aceros America (Chile)	100.00%
• Aceros America (Colombia)	100.00%
• Aceros America Corporation	100.00%
• Transportes Barcino:	99.92%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.99%
• Comfer S.A. (en liquidación):	100.00%
• Comercial del Acero (en liquidación):	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• 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.

