

2T 2024

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 23 de julio de 2024. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL ticker: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al período del Segundo Trimestre ("2T 2024") finalizado el 30 de junio de 2024. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual, están expresadas nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Este reporte sobre los estados consolidados debe ser leído en conjunto con los Estados Financieros y sus notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

I. Resúmenes

1. **Las Ventas alcanzaron S/ 1,132.9 millones** (-4.8% YoY) como resultado de menores exportaciones a mercados no recurrentes (principalmente Baco y palanquilla) y Bolivia, parcialmente compensadas por mayores ventas en Perú y Ecuador.
2. **La Utilidad Bruta y el Margen Bruto alcanzaron S/ 197.9 millones y 17.5%** (+850 bps vs 2T23) por una recuperación en Perú, Colombia y Bolivia impulsada por mayor volumen, menores costos y ventas de subproductos.
3. **El EBITDA alcanzó S/167.4 millones**, mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 14.8% (+720 bps vs 2T23).
4. **La Utilidad Neta alcanzó S/ 51.3 millones**, mientras que el **Margen Neto** alcanzó 4.5% (+300 bps vs 2T23) principalmente por una mayor utilidad bruta.
5. **Los requerimientos de Capital de Trabajo Operativo aumentaron de S/ 1,387 millones a S/ 1,391 millones**, principalmente debido a mayores cuentas por cobrar y menores cuentas por pagar, parcialmente compensadas por menores inventarios.
6. **El CAPEX alcanzó S/ 100 millones**, explicado principalmente por el nuevo tren laminador, la planta de alambre y clavos, el mejoramiento del horno de cal, la máquina de limpieza de chatarra y el Centro de Distribución de Lurín, entre otros.
7. Al 30 de junio de 2024, el indicador **Deuda Neta / EBITDA** disminuyó a **3.7x**, inferior a dic 23 (4.6x) debido a un mayor EBITDA LTM (+14,1% YoY).
8. En julio, el Directorio aprobó el pago de un dividendo de **US\$ 5.6 millones**, que se pagará el 15 de agosto de 2024.



Las Ventas alcanzaron los S/ 1,132.9 millones

EBITDA de S/ 167.4 millones, con un margen de 14.8%

La Utilidad neta fue de S/ 51.3 millones, y el Margen Neto fue 4.5%

El ratio de deuda neta / EBITDA ratio alcanzó 3.7x a junio 2024

CONTACTO
RELACION CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

E-mail

accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millón)	2T23	2T24	YoY	YTD '23	YTD '24	YoY
Cifras financieras						
Ingresos	1,190.1	1,132.9	(4.8%)	2,410.3	2,263.9	(6.1%)
Utilidad Bruta	106.8	197.9	85.3%	239.3	378.0	58.0%
Utilidad Operativa	48.9	116.1	137.4%	119.1	226.4	90.0%
EBITDA	90.7	167.4	84.5%	218.8	330.2	50.9%
Beneficio Neto	18.3	51.3	180.3%	52.8	111.5	110.9%
CAPEX	108.5	100.4	(7.4%)	209.6	199.4	(4.9%)
Márgenes y ratio						
Margen Bruto	9.0%	17.5%	85 p.p	9.9%	16.7%	68 p.p
Margen Operativo	4.1%	10.2%	61 p.p	4.9%	10.0%	51 p.p
Margen EBITDA	7.6%	14.8%	72 p.p	9.1%	14.6%	55 p.p
Margen Neto	1.5%	4.5%	30 p.p	2.2%	4.9%	27 p.p
Utilidad por acción ¹	0.1	0.1	47.5%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2023	Jun, 2024	YTD			
Deuda Neta ²	2,001.6	2,003.1	0.1%			
Deuda Neta ² / LTM ³	4.6x	3.7x	(0.9x)			
EBITDA						

1. La utilidad por acción (UPA) se define como Utilidad Neta LTM / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción.
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Caja
3. LTM: últimos doce meses

III. Estado de Resultados

Ventas

Durante el 2T24, las Ventas alcanzaron S/ 1,132.9 millones (-4.8% YoY).

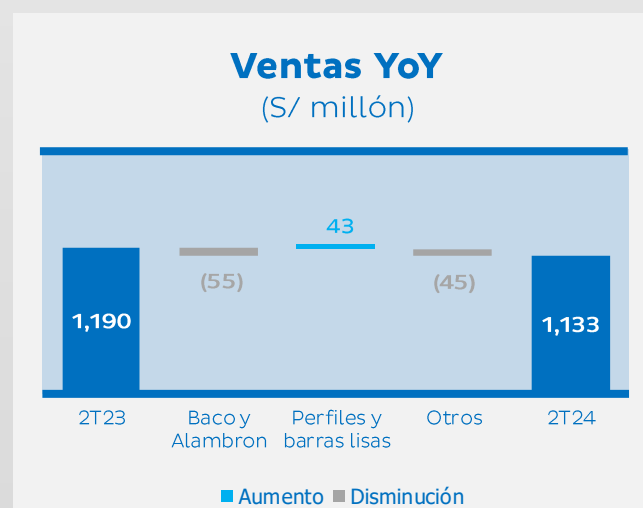
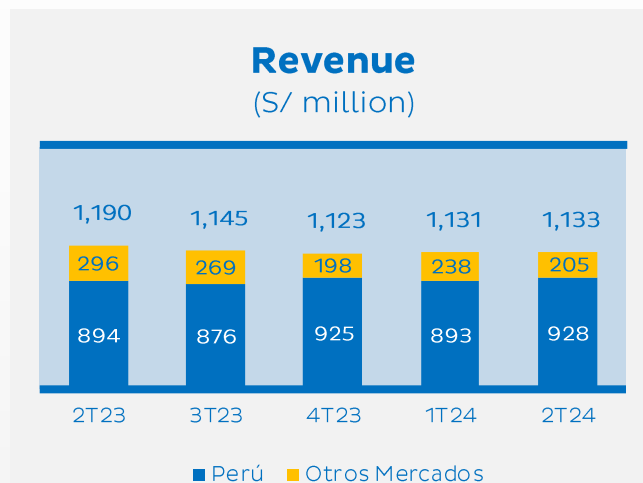
Las Ventas aumentaron 4% YoY en Perú y disminuyeron -31% YoY en Otros Mercados.

Las Ventas locales aumentaron debido a mayores ventas de barras para bolas, parcialmente compensada por menores precios y volúmenes de otros productos

locales. Por otro lado, los ingresos de Otros Mercados disminuyeron debido a un menor volumen de baco a destinos no recurrentes, la venta no recurrente de palanquilla en el 2T 2023 y menores ventas en Bolivia; parcialmente compensado por mayores ventas a Ecuador y Colombia.

Durante el trimestre, las Ventas de otros mercados representaron el 18.1% de los Ingresos totales. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de Ventas en “Otros Mercados” durante el trimestre.

En cuanto a las ventas por categoría, la categoría “Baco y Alambrón” disminuyó -6.9% YoY debido principalmente a un menor volumen y precios en Bolivia y mercados no recurrentes, parcialmente compensado por un aumento de volumen en Colombia y Ecuador; la categoría “Perfiles y Barras Lisas” aumentó 44.8% YoY debido a un aumento de volumen de barras para bolas; y la categoría “Otros” disminuyó -14.8% YoY como consecuencia de la ausencia de ventas no recurrentes de palanquilla el año pasado y menor precio en otros productos, parcialmente compensada por las ventas de subproductos, clavos y alambres.

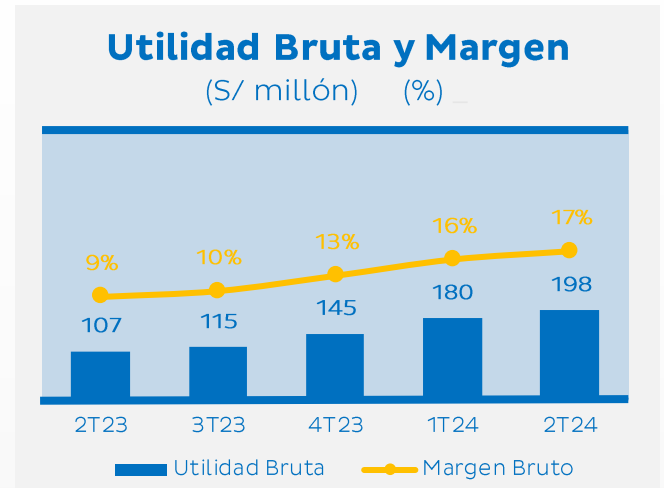


Utilidad Bruta

La utilidad bruta alcanzó S/ 197.9 millones (+85.3% a/a) con un margen de 17.5%.

El incremento en la utilidad bruta se debió a la recuperación de márgenes en Perú, Colombia y Bolivia por mayores volúmenes y menores costos, destacando barras de construcción, no

ferrosos, planos y tubos, barras de bolas. Adicionalmente, las operaciones de Ecuador impactaron positivamente en el margen bruto considerando que durante el 2T23 no estuvo en operaciones.

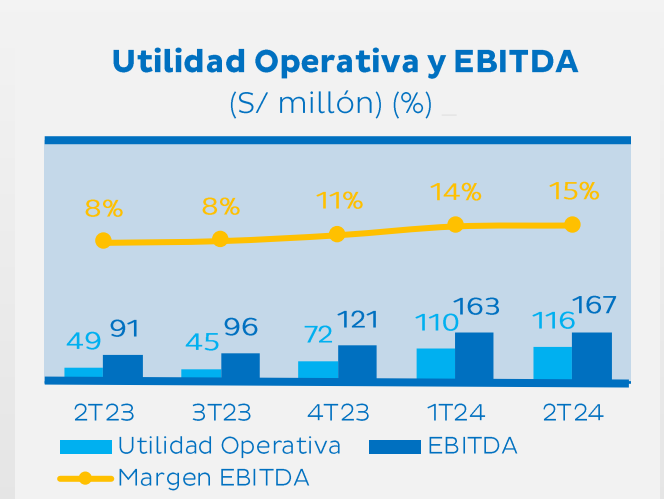


Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 116.1 millones (+137% YoY), mientras que el margen operativo alcanzó 10.2% (+610 bps vs 2T23).

El aumento de la utilidad operativa se explicó por un aumento en la utilidad bruta, parcialmente compensada por mayores gastos de Administración y Ventas y Otros Gastos Operativos. El incremento de gastos de administración y ventas se debió principalmente a mayores gastos de personal (variables) y depreciación.

El EBITDA alcanzó S/ 167.4 millones (+84% a/a), mientras que el Margen EBITDA alcanzó 14.8% (+720 bps vs 2T23)



Gastos Financieros Netos

Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 27.2 millones (-23% YoY). Los Gastos Financieros disminuyeron -22.3% YoY debido a un menor financiamiento de capital de trabajo y menores tasas de interés.

La Diferencia de Cambio Neta fue de -S/ 20.7 millones, menor que la diferencia de S/ 8.8 millones en el 2T23.

Utilidad Neta

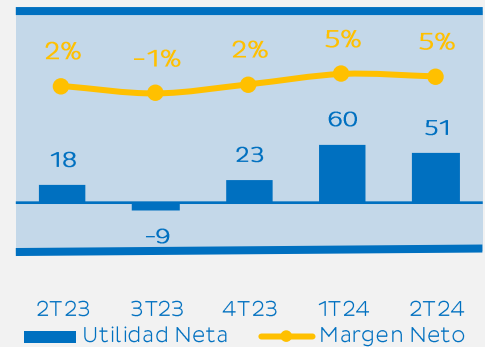
La Utilidad Neta fue de S/ 51.3 millones (+180% YoY) mientras que el Margen Neto alcanzó 4.5% (+300 bps vs 2T23).

La Utilidad Neta aumentó como resultado de una mayor Utilidad Bruta y menores gastos financieros netos, parcialmente compensados por pérdida por diferencia de cambio (comparado con el efecto positivo el 2T 2023) y mayor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.12 en el 2T24, mayor en comparación con el S/ 0.10 reportado al cierre del 2T23.

Utilidad Neta y margen

(S/ millón) (%)



IV. Balance

Activo

Al 30 de junio de 2024, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,247 millones, una reducción de S/ 71 millones o 1% en lo que va del año.

La disminución de activos fue impulsada por una reducción de S/ 172 millones en activos corrientes, parcialmente compensada por un aumento en los activos no corrientes de S/ 101 millones.

Los activos corrientes disminuyeron debido principalmente a:

- i Caja (-S/ 113 millones, o -18% YTD)
- ii Inventarios (-S/ 88 millones, o -6% YTD)
- iii Activos por impuesto a la renta (-S/ 38 millones, o -37% YTD).
- iv Otras cuentas por cobrar (-S/ 14 millones, o -12% YTD)

Los días de ventas pendientes alcanzaron los 40 días a jun 24 (vs 33 días a dic 24).

Los días en inventario alcanzaron los 124 días a jun 24, en línea con dic 23.

Los días de pago alcanzaron los 49 días a jun 24 (vs 53 días a dic 24).

El aumento de los activos no corrientes se debió principalmente al CAPEX.

Pasivo

Al 30 de junio de 2024, el Pasivo Total alcanzó S/ 3,411 millones, una reducción de S/ 170 millones o 5% en lo que va de año, impulsada por una reducción de S/ 128 millones en el Pasivo Corriente y de S/ 42 millones en el Pasivo No Corriente.

El Pasivo Corriente disminuyó principalmente debido a un menor financiamiento de capital de trabajo.

La Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,516 millones (-4.3% YTD vs Dic 23).

La Deuda Financiera Corriente alcanzó S/ 1,320 millones, de los cuales S/ 1,136 millones representaron financiamiento de capital de trabajo. La deuda financiera corriente total fue S/ 65 millones inferior comparada con diciembre 2023.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,196 millones, S/ 47 millones menos que diciembre de 2023.

A junio 2024, el 49% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en Soles, mientras que el 42% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 6% en bolivianos y el 3% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador deuda neta a EBITDA alcanzó 3.7x a jun 24, una reducción de 0.9x en comparación con diciembre de 2023 debido principalmente a un mayor EBITDA LTM.

Patrimonio

Al cierre de junio de 2024, el Patrimonio alcanzó S/ 2,836 millones, un incremento de S/ 99 millones respecto a diciembre de 2023, explicado principalmente por los resultados acumulados de 2024 luego de deducir la entrega de dividendos en efectivo.

V. Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Caja Operativo

A junio 2024, el Flujo de Caja de Operación ascendió a S/ 290 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA y reducción de inventarios.

Flujo de Caja de Inversión

A junio de 2024, el Flujo de Efectivo por Inversiones ascendió a -S/ 178 millones que incluyó S/199 millones en CAPEX e intangibles parcialmente compensados por S/ 15 millones en intereses recibidos, S/ 5 millones en venta de activos y S/ 1 millón en dividendos recibidos. EL CAPEX se explicó principalmente por los siguientes proyectos: el nuevo tren de laminación, la planta de alambres y clavos, la mejora del horno de cal, la máquina de limpieza de chatarra y el centro de distribución de Lurín, entre otros.

Flujo de Caja de Financiamiento

A junio de 2024, el Flujo de Caja por Financiamiento ascendió a -S/ 225 millones, que incluye financiamiento neto por -S/ 138 millones, pago de intereses por -S/ 74 millones y pago de dividendos por -S/ 14 millones.

VI. Hechos Relevantes

1. En julio, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente S/ 21.2 millones que será pagado en US\$ (US\$ 5.6 millones) el 15 de agosto de 2024.
2. En mayo, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) reevaluó el índice S&P/BVL Perú General ESG y confirmó que Aceros Arequipa a través de su *ticker* CORAREI1 se mantendrá como componente de este índice. El Índice S&P/BVL General ESG está conformado por 16 empresas que representan un referente de transparencia y prácticas corporativas sostenibles dentro de la Bolsa de Valores del Perú.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Segundo Trimestre 2024.

Fecha: miércoles, 24 de julio, 2024

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm PET (UTC-5)

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

https://us02web.zoom.us/meeting/register/tZ0qd-uspj0uE9bq7R_olBqa9rEMHMjtC4rX

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 (mientras que la antigua acería, cuya capacidad asciende a 850 mil toneladas, se quedará 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:

• Corporación Aceros Arequipa S.R.L. (Bolivia):	99.00%
• Aceros América S.A.S. (Colombia):	100.00%
• Corporación Aceros América:	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa S.P.A. (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa Iquitos S.A.C.:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Transportes Barcino:	99.99%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.99%
• Comfer S.A. (en proceso de liquidación):	100.00%
• Comercial del Acero (en proceso de 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.