

3T 2022

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 26 de octubre 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 tercer trimestre (“3T 2022”) terminado el 30 de septiembre 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. Highlights

1. **Los ingresos** alcanzaron los S/ 1,328.3 millones (-5.6% YoY) debido a menores ventas en “Otros mercados”, en comparación con el 3T 2021.
2. **La Utilidad Bruta** alcanzó S/ 186.6 millones y **el Margen Bruto** fue de 14.0%, por debajo de un margen de 26.1% durante el 3T 2021, principalmente, debido a mayores costos de materia prima y productos comercializados.
3. **El EBITDA** fue de S/ 158.6 millones, (una reducción de S/ 211.3 millones YoY) y **el Margen EBITDA** llegó a 11.9%. En el 3T 2021 EBITDA fue alto comparado con promedios históricos debido a la tendencia creciente de precios, el efecto positivo de la resolución de la negociación con el proveedor de gas e ingresos por sub-productos.
4. **La Utilidad Neta** alcanzó los S/ 44.6 millones. Esta estuvo afectada por menor utilidad operativa, mayores gastos financieros y el efecto negativo de diferencia en cambio.
5. **El requerimiento de Capital de Trabajo Operativo** alcanzó los S/ 2,364.5 millones, principalmente debido a mayores inventarios, mayores cuentas por cobrar, menores cuentas por pagar y mayor crédito fiscal, entre otros.
6. **El CAPEX** fue de S/ 132.6 millones, principalmente relacionado al nuevo centro de distribución y steel center en Lurin y el tren de laminación N°3.
7. A 30 de septiembre de 2022, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** incrementó a 3.35x, superior al obtenido en diciembre de 2021 (1.65x), principalmente debido a mayores pasivos financieros de corto plazo y un menor EBITDA.
8. El 25 de octubre, el Directorio aprobó dividendos en efectivo por US\$ 9.5 millones.



**ACEROS
AREQUIPA**

Ventas Netas
alcanzaron los S/
1,328.3 millones

EBITDA de
S/ 158.6 millones,
con un margen de
11.9%

Utilidad Neta de
S/ 44.6 millones y
margen de 3.4%

Deuda Neta /
EBITDA llegó a 3.4x
a septiembre 2022

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail

accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2021	3T 2022	YoY	YTD 2021	YTD 2022	YTD
Cifras Financieras						
Ventas Netas	1,407.0	1,328.3	-5.6%	3,737.5	4,014.0	7.4%
Utilidad Bruta	367.6	186.6	-49.2%	1,058.0	640.0	-0.4 p.p,
Utilidad Operativa	356.3	125.7	-64.7%	861.8	440.4	-48.9%
EBITDA	369.9	158.6	-57.1%	932.2	563.5	-39.5%
Utilidad Neta	245.1	44.6	-81.8%	610.4	231.2	-62.1%
Capex ¹	248.0	132.6	-46.5%	481.6	356.4	-26.0%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	26.1%	14.0%	-12.1 p.p,	28.3%	15.9%	-12.4 p.p,
Margen Operativo	25.3%	9.5%	-15.9 p.p,	23.1%	11.0%	-12.1 p.p,
Margen EBITDA	26.3%	11.9%	-14.3 p.p,	24.9%	14.0%	-10.9 p.p,
Margen Neto	17.4%	3.4%	-14.1 p.p,	16.3%	5.8%	-10.6 p.p,
Utilidad por acción ²	0.66	0.66	0.2%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2021	Sep, 2022	YTD			
Deuda Neta ³	1,846.5	2,509.3	35.9%			
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.65	3.35	1.70x			

1. YTD 3T 2022 incluye S/31.5 millones de la nueva acería financiada a través de un arrendamiento 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

III. Estado de Resultados

Ventas

Durante el 3T 2022, las Ventas alcanzaron los S/ 1,328.3 millones (-5.6% YoY)

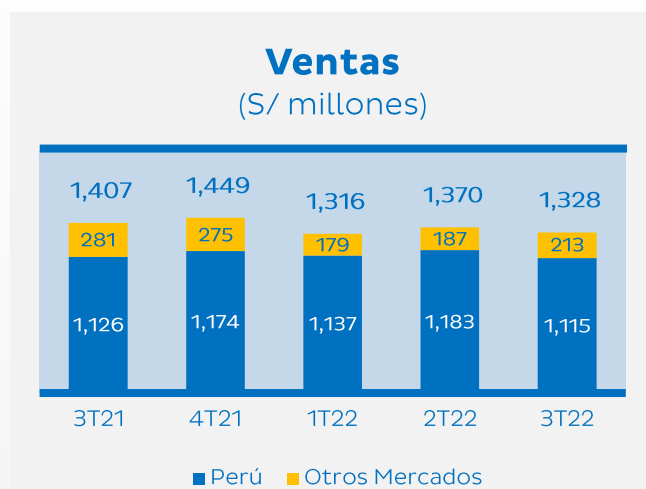
Los ingresos disminuyeron debido a menores ventas en:

- Otros Mercados: principalmente Colombia y Canadá
- Perú: Otros y Perfiles parcialmente mitigado por mayores ventas de barras corrugadas.

Basado en el destino de las Ventas, los ingresos locales decrecieron en S/ 11.2 millones (-1.0%) interanual, y los Otros Mercados disminuyeron en S/ 67.5 millones (-24.1%) interanual.

Durante el trimestre, las ventas a Otros Mercados representaron el 16.0% de los ingresos totales; menor que el 19.9% del 3T 2021. La reducción en Otros Mercados se debió principalmente a menores ventas en Colombia y otros destinos fuera del "core" de ventas. Bolivia se mantuvo como el principal mercado de exportación para la Compañía durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría "Otros", decreció S/ 72.7 millones (-22.1%) interanual y la categoría "Perfiles" disminuyó S/ 17.2 millones (-13.1%) interanual. La categoría "Barras Corrugadas y Alambrón" aumentó S/ 11.2 millones (+1.2%) interanual.

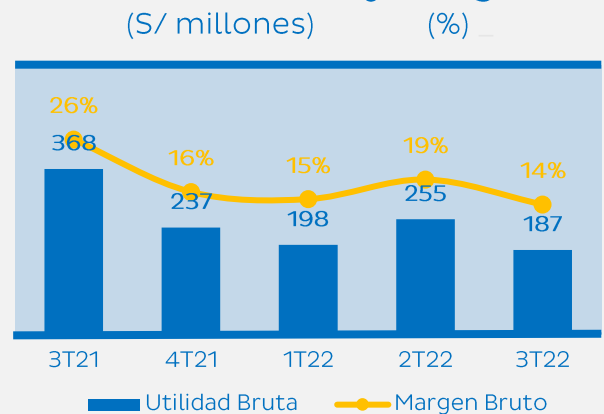


Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 186.6 millones durante el 3T 2022, inferior a la del 3T 2021, con un margen del 14.0%. La menor Utilidad Bruta se debió, principalmente, a mayores costos de materia prima y productos comercializados.

Adicionalmente, la tendencia positiva en los precios del acero durante el periodo en comparación del 2021 tuvo un efecto positivo en los márgenes.

Utilidad Bruta y Margen



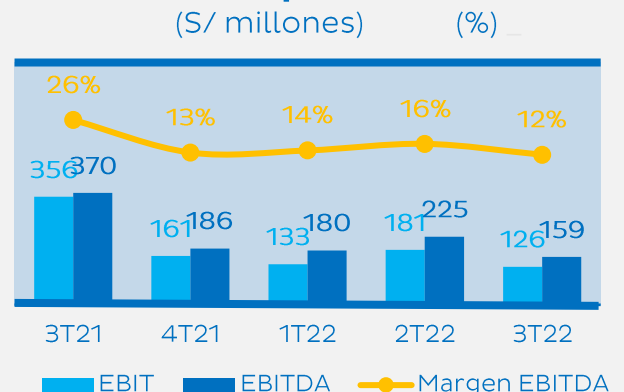
Utilidad Operativa & EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó los S/ 125.7 millones durante 3T 2022, S/230.6 millones menor a los S/ 356.3 millones del 3T 2021. El margen operativo llegó a 9.5%, 15.9 p.p. menor versus el obtenido el 3T 2021. Durante el 3T 2021, la utilidad operativa fue positivamente impactada por el cierre de negociación de la controversia con el proveedor de gas y el ingreso generado por la venta de sub-productos.

La disminución de la Utilidad Operativa fue parcialmente compensada por menores gastos de venta, generales y administrativos. Esta disminución se debe a menores gastos de personal (gastos variables) y menor provisión para cobranzas dudosas.

En 3T 2022, el EBITDA alcanzó los S/ 158.6 millones, una disminución de S/ 211.3 millones interanual, y representó un Margen EBITDA de 11.9%; menor al 3T 2021.

Utilidad Operativa & EBITDA



Gastos Financieros Netos

Durante 3T 2022, los Gastos Financieros Netos alcanzaron los S/ 36.3 millones, S/31.7 millones mayor a los del 3T 2021, explicado principalmente por mayores

gastos financieros de S/34.3 millones debido a los intereses por el arrendamiento financiero de la nueva acería, mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo y mayores tasas de interés.

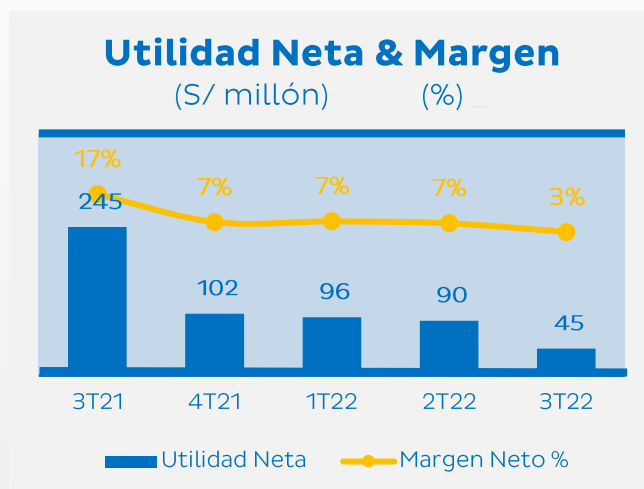
Adicionalmente, durante el 3T 2022, la Diferencia Neta de Tipo de Cambio fue negativa y totalizó -S/ 31.1 millones en comparación con un positivo de S/ 11.1 millones en el 3T 2021.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta llegó a los S/ 44.6 millones durante 3T 2022, S/ 200.6 millones menor interanual. El Margen Neto fue de 3.4%.

Durante el 3T 2022, la Utilidad Neta fue inferior a la del 3T 2021 como resultado de una menor Utilidad Operativa, mayores Gastos Financieros Netos y mayores diferencias negativas en el tipo de cambio.

La Utilidad por Acción (UPA), basadas en la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzaron los S/ 0.31 en 3T 2022, menor versus a los S/ 0.66 del 3T 2021.



IV. Balance General

Activos

Al 30 de septiembre de 2022, los Activos Totales alcanzaron los S/ 6,970.1 millones, lo que representa un incremento de S/ 657.7 millones frente al 31 de diciembre de 2021. El incremento se debe a los Activos Corrientes, que aumentaron en S/ 451.5 millones, y a los Activos No Corrientes, que aumentaron en S/ 206.2 millones.

El incremento de Activos Corrientes al 30 de septiembre de 2022 se debe a:

- i Inventarios (+S/ 306.8 millones, o +15.4%)
- ii Cuentas por Cobrar (+S/ 12.8 millones, o +2.0%).
- iii Otras Cuentas por Cobrar (+ S/ 32.1 millones, o +61.0%), explicado, principalmente, por un incremento en crédito fiscal de IGV y pagos municipales.
- iv Crédito de impuesto a la renta (+S/ 61.4 millones)

El periodo promedio de cobranzas fue de 42.7 días al 30 de septiembre 2022, inferior a los 44.1 días al 31 de diciembre 2021. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se redujo a 180.3 días comparados con los 184.1 días al 31 de diciembre de 2021.

El incremento de los Activos No Corrientes se debió principalmente a CAPEX.

Pasivos

Al 30 de septiembre 2022, los pasivos totales alcanzaron los S/ 4,217.3 millones, un incremento de S/ 538.3 millones o +14.6% respecto al cierre del año 2021. Este incremento es explicado por mayores Pasivos Corrientes (+S/ 641.6 millones), parcialmente compensado por una disminución en Pasivos No Corrientes (-S/ 103.3 millones).

El Pasivo Corriente aumentó principalmente debido a incremento de necesidades de financiamiento de capital de trabajo.

A septiembre de 2022, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos financieros con proveedores) alcanzó S/ 3,181.9 millones, superior a la cifra a diciembre de 2021.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de septiembre de 2022, fue de S/ 2,150.4 millones, de la cual S/ 1,995.2 millones representaron financiamiento de corto plazo. La deuda financiera corriente total fue S/ 760.7 millones superior a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2021.

La Deuda Financiera No Corriente fue de S/ 1,031.6 millones, S/ 69.7 millones inferior a la cifra reportada en diciembre de 2021.

A septiembre de 2022, el 55% de la Deuda Total estaba denominada en Soles, mientras que el 39% estaba denominada en Dólares estadounidenses, el 5% en Bolivianos y 1% en Pesos colombianos.

La relación deuda neta/EBITDA fue de 3.35x a septiembre de 2022, un aumento de 1.70x en comparación con diciembre de 2021 debido principalmente a un aumento de la deuda financiera a corto plazo para cumplir con los requisitos de capital de trabajo y un menor EBITDA.

Patrimonio

Al cierre de septiembre 2022, el Patrimonio alcanzó los S/ 2,752.7 millones, un incremento de S/ 119.4 millones comparado con la cifra del cierre de 2021, explicado por los resultados acumulados neto de los dividendos entregados en efectivo.

V. Flujo de Caja

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de septiembre de 2022, el Flujo de Caja de Operaciones fue negativo (-S/ 115.8 millones), explicado principalmente mayores niveles de inventario, pagos a proveedores, aumento en las cuentas por cobrar, mayor crédito fiscal, entre otros.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de septiembre de 2022, el Flujo de Caja de Inversión fue negativo (-S/ 290.8 millones). Las inversiones incluyen el nuevo tren laminador (S/37 millones), la nueva acería, el centro de distribución en Lurín, entre otras inversiones. Estas salidas de efectivo fueron parcialmente compensadas por S/ 22.3 millones en dividendos recibidos y S/ 11.7 millones en intereses recibidos.

Estas cifras no consideran un monto S/ 31.5 millones relacionado con la nueva acería, la cual se financia a través de un contrato de arrendamiento financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2022, el Flujo de Caja de Financiamiento ascendió a S/ 434.7 millones, que incluyó financiamiento neto de S/ 658.9 millones, pagos de intereses de S/ 97.3 millones y S/ 126.8 millones en dividendos repartidos.

Estas cifras no consideran el arrendamiento financiero de la nueva acería en Pisco.

VI. Eventos Relevantes

1. El 25 de octubre de 2022, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente US\$ 9.5 millones, en línea con la política de dividendos de la Compañía.
2. El Directorio aprobó US\$ 163 millones de financiamiento a ser destinado para la construcción del nuevo centro de distribución en Lurín, tren de laminación N°3; desgasificador de vacío; maquinaria de limpieza de chatarra y mejoras en la planta de producción de clavos y alambres. Después de revisar propuestas de instituciones financieras, se optó por un financiamiento de 9 años separado en dos tramos: Tramo I de S/ 343 millones y Tramo II de US\$ 75 millones.
3. Aceros Arequipa escaló 37 posiciones y se encuentra como las top 100 empresas en Perú con la mejor reputación corporativa; basado en un ranking elaborado por Merco 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 Tercer Trimestre 2022.

Fecha: jueves, 27 de octubre 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/4dmc39zb>

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:

• Aceros America (Bolivia):	99.99%
• Aceros America (Colombia)	100.00%
• Aceros America Corporation	100.00%
• Aceros America (Chile)	100.00%
• Aceros America (Ecuador)	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.