

4T 2021

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 27 de enero 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 cuarto trimestre (“4T 2021”) terminado el 31 de diciembre de 2021. 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/ 1,448.8 millones (+36.3% YoY) debido a mayores precios comparado con el 4T 2020.
- 2 **La Utilidad bruta** alcanzó los S/ 236.9 millones y un **Margen Bruto** de 16.4%, por debajo del margen de 22.9% del 4T 2020, debido a mayores precios de materia prima (chatarra y palanquilla importada) y a una provisión de S/39 millones correspondientes al arranque de la nueva acería, parada de planta programada, entre otros.
- 3 **El EBITDA** llegó a los S/ 185.9 millones (incremento de S/1.5 millones YoY); mientras el **Margen EBITDA** alcanzó 12.8%.
- 4 **La Utilidad Neta** llegó a los S/ 101.9 millones.
- 5 **Los requerimientos de capital de trabajo operativo** llegaron a los S/ 1,818.1 millones, debido principalmente a mayores inventarios y una reducción en cuentas por pagar.
- 6 **El CAPEX** fue de S/ 151.5 millones, correspondientes principalmente a la nueva acería.
- 7 Al 31 de diciembre de 2021, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** incrementó a 1.65x, comparado con diciembre 2020 (1.26x), debido principalmente a mayores pasivos financieros de corto plazo.
- 8 El 27 de enero de 2022, el Directorio aprobó la inversión de un nuevo tren de laminación por un monto aproximado de US\$ 75 millones.



Ventas netas
fueron S/ 1,448.8
millones
(+36.3% YoY)

EBITDA de
S/ 185.9 millones,
con un margen de
12.8%

Utilidad neta
alcanzó
S/ 101.9 millones y
un margen neto de
7.0%

Deuda neta /
EBITDA llegó a 1.6x
a diciembre 2021

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	4T 2020	4T 2021	YoY	2020	2021	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	1,063.1	1,448.8	36.3%	2,837.6	5,235.5	84.5%
Utilidad Bruta	243.2	236.9	-2.6%	546.3	1,294.9	137.0%
Utilidad Operativa	151.4	161.4	6.6%	285.6	1,023.3	258.3%
EBITDA	184.5	185.9	0.8%	411.0	1,178.3	186.7%
Utilidad Neta	100.2	101.9	1.7%	184.0	712.4	287.2%
Capex ¹	107.8	151.5	40.6%	368.1	633.1	72.0%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	22.9%	16.4%	-6.5 p.p,	19.3%	25.0%	5.7 p.p,
Margen Operativo	14.2%	11.1%	-3.1 p.p,	10.1%	19.7%	9.7 p.p,
Margen EBITDA	17.4%	12.8%	-4.5 p.p,	14.5%	21.6%	7.1 p.p,
Margen Neto	9.4%	7.0%	-2.4 p.p,	6.5%	13.7%	7.3 p.p,
Utilidad por acción ²	0.17	0.66	287.1%			
Otras cifras, a						
	Dic. 2020	Dic. 2021	YTD			
Deuda Neta ³	518.3	1,868.7	260.5%			
Deuda Neta ³ / EBITDA LTM ⁴	1.26x	1.67x	0.41x			

1. 4T 2021 incluye S/30.1 millones de la nueva acería financiada a través de un leasing financiero. El año 2021 incluye la adquisición de los activos de dos patios de chatarra en EEUU, la adquisición de Comfer S.A. y la nueva acería financiada con un leasing financiero.
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta LTM/ Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)
4. LTM: últimos doce meses, por sus siglas en inglés.

III. Estado de Resultados

Ventas netas

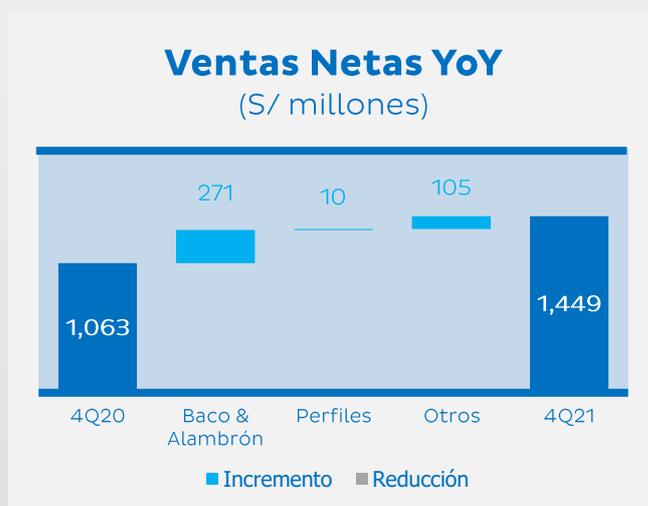
Durante el 4T 2021, las ventas netas llegaron a los S/ 1,448.8 millones (+36.3% YoY)

El crecimiento se dio por un incremento en precios.

Las ventas locales incrementaron en S/ 190.6 millones (19.4% YoY) y las exportaciones en S/ 195.0 millones (+244.2% YoY).

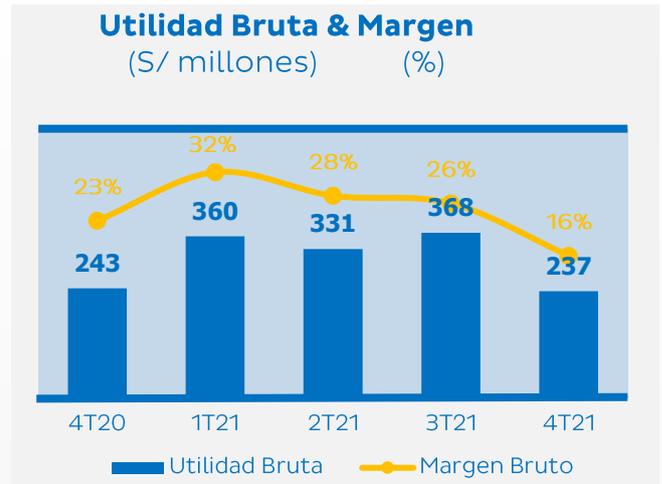
Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 19.0% del total de ventas netas; un incremento de 11.5 p.p. comparado con 7.5% en el 4T 2020. El crecimiento de las exportaciones se debió a un mayor volumen vendido en Chile y Colombia. Sin embargo, Bolivia sigue siendo el principal destino de las exportaciones.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras corrugadas y Alambρόn” incrementó en S/ 271.3 millones (+37.7% YoY). Esta fue seguida por la categoría “Otros” con un incremento de S/ 104.7 millones (+43.3% YoY), así como un incremento en “Perfiles” en S/ 9.7 millones (+9.4% YoY).



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 236.9 millones en el 4T 2021, monto menor al obtenido en el 4T 2020 y alcanzó un margen de 16.4%. El menor margen se debió a: (i) mayores precios de materias primas (chatarra y palanquilla importada); y (ii) provisiones por S/39 millones correspondientes al arranque de la nueva acería, parada de planta, entre otros.

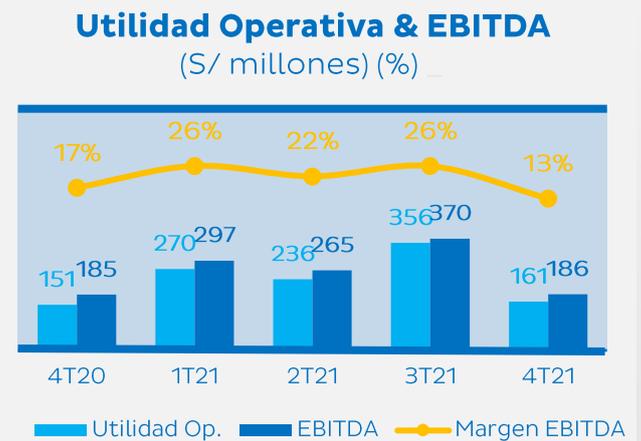


Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó los S/ 161.4 millones durante el 4T 2021, un incremento de S/ 10 millones comparado con el obtenido en el 4T 2020. El Margen Operativo llegó a 11.1%, 3.1 p.p menor que el 4T 2020.

Aunque la utilidad bruta fue menor comparada con el 4T 2020, la utilidad operativa estuvo impulsada por Otros Ingresos Operativos de S/38 millones del badwill por la adquisición de Comfer.

En el 4T 2021, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los S/ 185.9 millones, un incremento de S/ 1.5 millones YoY, y un Margen EBITDA de 12.8%; 4.5 p.p. menor al obtenido en el 4T 2020.



Gastos Financieros Netos

Durante el 4T 2021, los Gastos Financieros Netos alcanzaron los S/ 6.6 millones, S/ 3.0 millones más que en el 4T 2020, impulsados por mayores gastos financieros por S/ 4.2 millones.

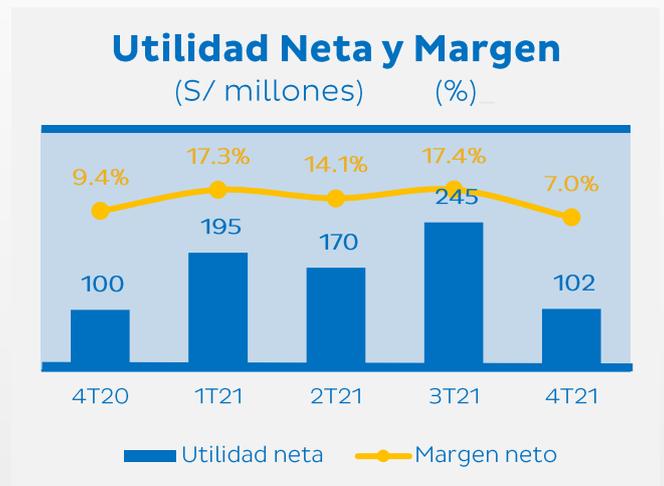
Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa y representó un mayor gasto de -S/ 14.6 millones, comparado con 4T 2020.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta llegó a los S/ 101.9 millones durante el 4T 2021, S/ 1.7 millones más que en el 4T 2020. El Margen Neto fue de 7.0%.

La utilidad neta fue similar a la del 4T 2020. La utilidad neta fue afectada negativamente por la Diferencia de Cambio Neto de -S/16.5 millones, parcialmente compensados por una disminución en el Impuesto a la Renta por S/ 7.7 millones.

La Utilidad por Acción (EPS, por sus siglas en inglés), que considera la Utilidad Neta de los últimos doce meses, alcanzó S/ 0.66 en el 4T 2021, mayor al reportado en el 4T 2020 de S/ 0.17 (+287.1%).



IV. Balance General

Activos

Al 31 de diciembre de 2021, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,308.8 millones, lo que representó un aumento de S/ 1,748.6 millones comparado con el 31 diciembre de 2020. Este aumento fue impulsado principalmente por los Activos Corrientes, que incrementaron en S/ 1,242.0 millones, y Activos No Corrientes que aumentaron S/506.6 millones.

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

- i Inventarios (+S/ 1,119.7 millones, +128.6), impulsado la recuperación de bajos niveles de inventario seguidos por mayor volumen de venta, por mayores precios locales e internacionales de producto terminado, materias primas e inventario en tránsito.
- ii Cuentas por cobrar (+S/ 130.8 millones, +25.9%) por mayores precios.
- iii Otras cuentas por cobrar (+ S/ 47.5 millones, +314.3%) se explican principalmente por un mayor crédito de IGV.

El periodo promedio de cobranzas al 31 de diciembre de 2021 se redujo a 44.1 días, desde 64.1 días al 31 de diciembre de 2020. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 184.1 días al 31 de diciembre de 2021, comparado con 136.8 días al 31 de diciembre de 2020.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, el cual se explica por la adquisición de dos patios de chatarra en EEUU, así como inversiones en la nueva planta de acería, que se espera que entre a operar exclusivamente el primer trimestre del 2022. Consecuentemente, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 462.7 millones (+21.4%).

Pasivos

Al cierre de 2021, el total de Pasivos alcanzó S/ 3,675.4 millones, un incremento de S/ 1,362.0 millones (58.9%) debido a un incremento de Pasivos Corrientes por S/ 962.9 millones, así como un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 399.1 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a un mayor saldo de préstamos de capital de trabajo para la compra de inventarios.

A diciembre de 2021, la Deuda Financiera Total (que incluye leasings con proveedores), alcanzó S/ 2,491.0 millones, monto mayor a la cifra del cierre de 2020.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de diciembre de 2021 fue S/ 1,389.7 millones, de la cual S/ 1,306.5 millones representan financiamientos de corto plazo. La Deuda Financiera Corriente fue mayor a la reportada a diciembre de 2020.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 1,101.3 millones, S/ 199.6 millones superior a lo obtenido a diciembre 2020, explicado por el leasing de la nueva acería.

A diciembre de 2021, el 43% de la Deuda Total se encuentra en denominada en Soles, mientras que el 54% se encuentra en Dólares Americanos, y el remanente 3% en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 1.65x a diciembre 2021, un incremento de 0.39x comparado con diciembre 2020, debido a un incremento en la deuda financiera de corto plazo.

Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2021 el Patrimonio fue S/ 2,633.3 millones, un incremento de S/ 386.6 millones comparados con las cifras a diciembre 2020.

V. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de diciembre de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue -S/ 483 millones, debido principalmente a los incrementos de inventario y a las menores cuentas por pagar, las cuales fueron afectadas parcialmente por el acuerdo con nuestro proveedor de gas.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

A diciembre de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 475 millones, que incluye S/486 millones de la adquisición de dos patios de chatarra en EEUU, las inversiones asociadas a la adquisición de Comfer S.A., inversiones en Propiedad, Planta y Equipo y en Intangibles. Esto fue parcialmente compensado por S/ 45.3 millones de Caja proveniente de Comfer luego de la adquisición, S/ 9.6 millones en intereses recibidos y S/ 1.7 millones en dividendos recibidos.

Estas cifras no incluyen S/ 146.8 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 diciembre de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 856.7 millones, que incluyen financiamientos netos de amortizaciones por S/ 1,107.2 millones, pagos de intereses por S/ 27.1 millones, financiamiento de S/106.8 millones de nuestro proveedor de gas y S/330.2 millones en dividendos.

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

VI. Eventos relevantes

1. Durante el cuarto trimestre, la Compañía invirtió S/ 74 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, S/ 30 millones fueron financiados a través de un arrendamiento financiero y el remanente fue financiado con caja. Esta inversión tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. La inversión total actual asciende a US\$ 225 millones y se cuenta con un CAPEX complementario por US\$ 23 millones. Se espera operar exclusivamente durante el 1T 2022.
2. En noviembre, Aceros Arequipa fue incluido, por 2do año consecutivo, como parte del Dow Jones Sustainability Index (DJSI) de la región MILA (Mercado Integrado Latinoamericano).
3. También en noviembre, la Compañía fue incluida como componente del S&P / BVL Peru General ESG Index. Este índice refleja el desempeño de compañías peruanas que cumplen con estándares necesarios de medio ambiente, social y gobierno corporativo.
4. En diciembre 2021, la Compañía recibió el certificado Great Place to Work® por el periodo diciembre 2021 – diciembre 2022. Este certificado es un reconocimiento del esfuerzo por parte de la Compañía de ofrecer una experiencia de trabajo de estándar internacional a todos sus colaboradores.
5. El 27 de enero de 2022, el Directorio aprobó la inversión de un nuevo tren de laminación, que será construido en nuestra planta de Pisco, por un monto de US\$ 75 millones. Se espera que este inicie operaciones en el 2024.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Cuarto Trimestre 2021

Fecha: Lunes, 31 de enero de 2022

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

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

<https://tinyurl.com/2p8ft9mb>

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 con la acería actual (que entrará en stand by), 1,250 mil toneladas con la nueva 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:

• Comfer S.A. (en liquidación)	100.00%
• Comercial del Acero (en liquidación):	99.99%
• 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%
• 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.