

4T 2023

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 23 de enero de 2024. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al Cuarto Trimestre ("4T 2023") finalizado el 31 de diciembre de 2023. 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. Resumen

- 1 Las **ventas netas** alcanzaron S/ 1,122.9 millones, -15.5% YoY principalmente por menores precios locales y menores ventas a Bolivia y a una venta no-recurrente a Brasil en el 4T 2022, parcialmente compensados por ventas a Colombia y Ecuador.
- 2 La **Utilidad Bruta** ascendió a S/ 144.8 millones y el **Margen Bruto** a 12.9%, superior al 10.7% del 4T 2022, debido principalmente a mejor utilidad bruta de Bolivia, Colombia, Ecuador y ventas de subproductos durante el 4T 2023.
- 3 El **EBITDA** alcanzó S/120.9 millones, mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 10.8%.
- 4 La **Utilidad Neta** alcanzó S/ 23.4 millones, S/ 12.2 millones más que en el año anterior debido a una mayor utilidad operativa, ganancia cambiaria, menores intereses y menor impuesto a la renta.
- 5 Los **requerimientos de capital de trabajo operativo** disminuyeron S/ 725 millones a S/ 1,387 millones, principalmente por menores inventarios.
- 6 El **CAPEX** del trimestre ascendió a S/ 141 millones, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación, la planta de alambre y clavos, la mejora del horno de cal y las nuevas máquinas de limpieza de chatarra, entre otros.
- 7 Al 31 de diciembre de 2023, el **indicador Deuda Neta / EBITDA** aumentó a 4.6x, superior al de diciembre de 2022 (3.6x) debido a un menor EBITDA LTM.
- 8 En octubre, el Directorio aprobó el pago de un dividendo de US\$ 2.2 millones, que se pagó en noviembre de 2023.



**ACEROS
AREQUIPA**

Ventas Netas
alcanzaron los S/
1,122.9 millones

EBITDA de
S/ 120.9 millones,
con un margen de
10.8%

Utilidad Neta de
S/ 23.4 millones
con un margen de
2.1%

Deuda neta /
EBITDA llegó a 4.6x
a diciembre 2023

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail

accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millones)	4T 2022	4T 2023	YoY	2022	2023	YoY
Cifras financieras						
Ventas netas	1,328.6	1,122.9	-15.5%	5,342.7	4,678.2	-12.4%
Utilidad bruta	142.5	144.8	1.6%	782.5	499.3	-36.2%
Utilidad operativa	67.3	71.6	6.3%	507.7	236.2	-53.5%
EBITDA	101.7	120.9	18.8%	665.3	435.3	-34.6%
Utilidad Neta	11.2	23.4	109.1%	242.4	67.3	-72.2%
CAPEX	139.0	140.6	1.1%	495.3	478.6	-3.4%
Márgenes financieros						
Margen bruto	10.7%	12.9%	2.2 p.p.	14.6%	10.7%	-4.0 p.p.
Margen operativo	5.1%	6.4%	1.3 p.p.	9.5%	5.0%	-4,5 p.p.
Margen EBITDA	7.7%	10.8%	3,1 p.p.	12.5%	9.3%	-3,1 p.p.
Margen neto	0.8%	2.1%	1.2 p.p.	4.5%	1.4%	-3,1 p.p.
Beneficio por Acción ¹	0.23	0.06	-72.2%			
Otras cifras, a partir de						
	Dic. 2022	Dic. 2023	YTD			
Deuda Neta ²	2,407.6	2,001.6	-16.9%			
Deuda Neta ² / EBITDA LTM ³	3.6x	4.6x	0.98x			

- El beneficio por acción (BPA) se define como el beneficio neto LTM / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción.
- Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Caja
- LTM: últimos doce meses

III. Estado de Resultados

Ventas Netas

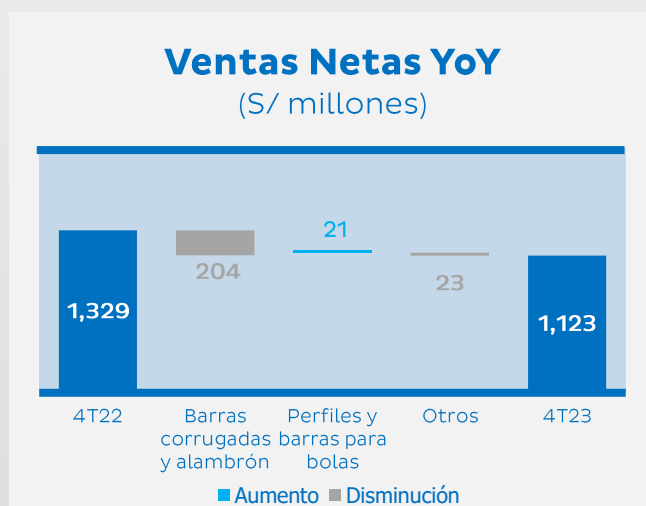
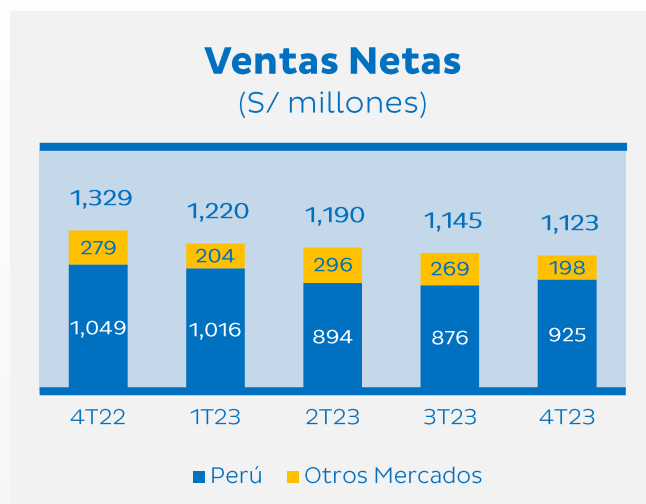
Durante el 4T 2023, las ventas netas alcanzaron S/ 1,122.9 millones (-15.5% YoY).

Las ventas netas disminuyeron S/124 millones (-12%) en Perú y S/81 millones (-29%) en otros mercados.

Los ingresos en Perú disminuyeron principalmente debido a menores precios, a pesar de que el volumen aumentó. La categoría de Otros Mercados disminuyó debido a menores ventas a Bolivia (volumen y precios) y una venta no recurrente a Brasil (volumen) durante el 4T 2022, las cuales fueron parcialmente compensadas por un incremento en las ventas a Colombia y Ecuador por S/ 26 millones YoY.

Durante el trimestre, los ingresos de otros mercados representaron el 17.6% de los ingresos totales; 3.4% menos que en el 4T 2022. Bolivia se mantuvo como la principal destino de "otros mercados" durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría "Barras corrugadas y alambIÓN" disminuyó S/ 204 millones (-21.3% YoY) debido a menores volúmenes y precios en diferentes mercados parcialmente compensados por mayores ventas a Colombia y Ecuador. La categoría "Otros" disminuyó S/23 millones (-8.7% YoY) principalmente por menores precios, parcialmente compensados por un mayor volumen vendido. La categoría "Perfiles y barras para bolas" aumentó S/21 millones (+19.4%) debido al aumento del volumen en ambas categorías, parcialmente mitigado por los menores precios.

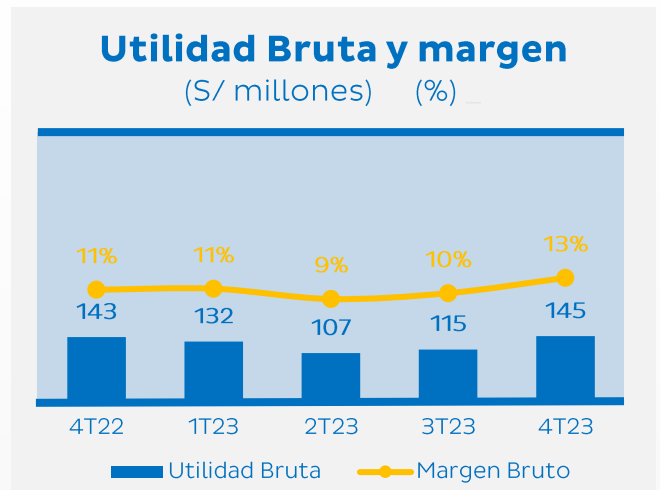


Utilidad bruta

La Utilidad Bruta creció YoY y alcanzó S/ 144.8 millones con un margen de 12.9%.

La utilidad bruta fue mayor debido principalmente a menores costos de materia prima (principalmente chatarra) y productos comercializados. Durante el trimestre la utilidad bruta se recuperó explicada por Bolivia y Colombia. En

Perú, la utilidad bruta del 4T 2023 fue similar a las cifras obtenidas en el 4T 2022.



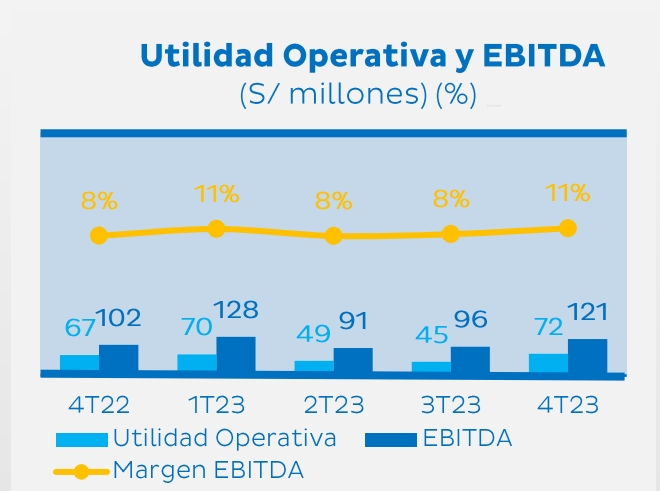
Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 71.6 millones durante el 4T 2023, un incremento de S/ 4 millones en comparación con el 4T 2022. El Margen Operativo alcanzó el 6.5%, 1.3% más alto en comparación con el 4T 2022.

El aumento de la utilidad operativa se explicó por un aumento en la Utilidad Bruta y otros ingresos operativos netos, parcialmente mitigados por mayores

gastos de ventas y administrativos. Este incremento se debe a las provisiones de cobranzas dudosa, al aumento de gastos de personal y a gastos de tercerización.

Durante el 4T 2023, el EBITDA alcanzó S/ 120.9 millones, un incremento de S/ 19 millones YoY, y representó un Margen EBITDA de 10.8%; 3.1% más en comparación con el 4T 2022.



Gastos financieros netos

Durante el 4T 2023, los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 36.6 millones, S/ 0.9 millones menos en comparación con el 4T 2022. Los Gastos Financieros disminuyeron en S/1.5 millones debido a un menor requerimiento de financiamiento para capital de trabajo.

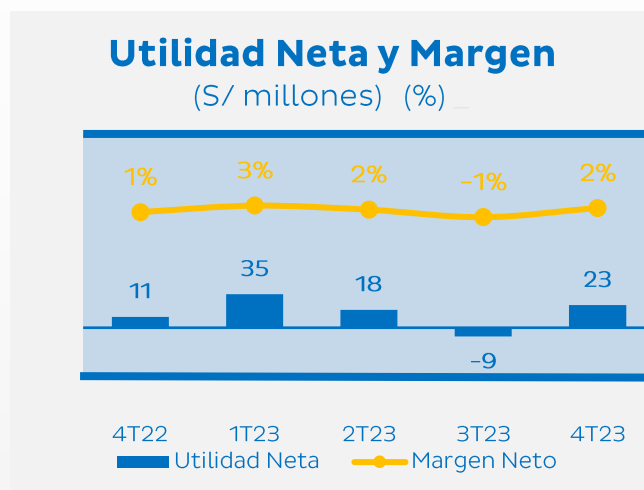
Durante el trimestre, la Diferencia Cambiaria Neta fue positiva, S/ 5 millones superior a la Diferencia Cambiaria del 4T 2022.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta ascendió a S/ 23.4 millones durante el 4T 2023, S/ 12.2 millones más que en el año anterior. El margen neto fue del 2.1%.

Durante el 4T 2023, la Utilidad Neta incrementó YoY debido a una mayor Utilidad Operativa y Diferencia de Tipo de Cambio.

El Beneficio por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.06 en el 4T 2023, menor en comparación con el S/ 0.23 reportado al cierre del 4T 2022.



IV. Balance General

Activo

Al 31 de diciembre de 2023, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,331 millones, una reducción de S/ 468 millones en comparación con el 31 de diciembre de 2022.

La disminución de los activos se explica por una reducción de S/ 763 millones en los activos corrientes, mientras que los activos no corrientes aumentaron en S/ 295 millones.

Los activos corrientes fueron menores al 31 de diciembre de 2023, debido principalmente a:

- i Inventarios (-S/ 694 millones, ó -33% YTD)
- ii Cuentas por cobrar (-S/ 67 millones, ó -13% YTD).
- iii Cuentas por cobrar a relacionadas (-S/ 31 millones, ó -98% YTD)

Los días de Cuentas por Cobrar alcanzaron los 35 días a diciembre de 2023, una cifra inferior a los 37 días al cierre de 2022.

Los días de Inventario disminuyeron a 124 días a diciembre de 2023 en comparación con los 168 días al cierre de 2022.

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

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023, el Pasivo Total alcanzó S/ 3,593 millones, una reducción de S/ 476 millones ó 12% YTD, explicado por una reducción de S/ 540 millones en el Pasivo Corriente, mientras que el Pasivo No Corriente aumentó en S/ 64 millones.

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

A diciembre de 2023, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,628 millones, inferior al cierre de 2022.

La Deuda Financiera Corriente a diciembre de 2023 alcanzó S/ 1,379 millones, de los cuales S/ 1,203 millones correspondieron a financiamiento para capital de trabajo. Esta cifra representó una disminución de S/ 509 millones en comparación con el cierre de 2022.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,249 millones, S/ 97 millones superior al cierre de 2022.

A diciembre de 2023, el 51% de la Deuda Total estaba denominada en soles, mientras que el 39% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 6% en bolivianos y el 4% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador Deuda Neta / EBITDA fue 4.6x a diciembre de 2023, un aumento de 1.0x en comparación con el cierre de 2022, debido principalmente a un menor EBITDA LTM. Sin embargo, el indicador Deuda Neta / EBITDA fue menor que el registrado en septiembre 2023.

Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2023, el Patrimonio alcanzó S/ 2,737 millones, un incremento de S/ 8 millones respecto al cierre de 2022, explicado principalmente por la utilidad acumulada de 2023 luego de deducir dividendos en efectivo y un ajuste en la valorización de activos (terrenos).

V. Flujo de Caja

Flujo de Caja Operativo

A diciembre de 2023, el Flujo de Caja Operativo ascendió a +S/ 1,181 millones, explicado principalmente por una reducción en inventarios y generación de EBITDA.

Flujo de Caja de Inversión

A diciembre de 2023, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 443 millones que incluyó S/ 478 millones de inversiones parcialmente compensados por S/ 32 millones en intereses recibidos, S/ 3 millones en dividendos recibidos y S/ 1 millón en ventas de activos. Las inversiones principales son las siguientes: el nuevo tren de laminación, la planta de alambres y clavos, la mejora del horno de cal, las nuevas máquinas de limpieza de chatarra, el centro de distribución de Lurín, entre otros.

Flujo de Caja de Financiamiento

A diciembre de 2023, el Flujo de Caja por Financiamiento ascendió a -S/ 744 millones, que incluyó financiamiento neto de -S/ 522 millones, pago de intereses de -S/ 179 millones y pago de dividendos en efectivo de -S/ 44 millones.

VI. Hechos Relevantes

1. En octubre, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente S/ 8.7 millones (US\$ 2.2 millones) que fue pagado el 15 de noviembre de 2023.
2. Aceros Arequipa subió 14 puestos el año pasado en comparación con 2022 y se posiciona como la mejor empresa en el sector siderúrgico del Perú y entre las 33 mejores empresas del Perú por MERCO Empresas 2023.
3. Aceros Arequipa fue incluida por cuarto año consecutivo en el DJSI – MILA. Dentro de este índice, la compañía se posiciona entre las 5 principales empresas siderúrgicas del mundo y una de las cinco empresas peruanas incluidas.

Información de la conferencia telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. lo invita cordialmente a participar en su Conferencia Telefónica de Resultados del Cuarto Trimestre 2023.

Fecha: jueves 25 de enero de 2024

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

Para acceder a la presentación en vivo a través de la plataforma Zoom, visite la siguiente URL:

<https://tinyurl.com/2phebez2>

.

O puede el siguiente QR:



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%
• Aceros América S.P.A. (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador):	100.00%
• 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.