

2T 2022

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 22 de julio 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 segundo trimestre ("2T 2022") terminado el 30 de junio 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. **Las Ventas Netas** alcanzaron los S/ 1,369.9 millones (+13.8% YoY) debido a mayores precios, en comparación con el 2T 2021.
2. **La Utilidad Bruta** alcanzó S/ 255.5 millones y **el Margen Bruto** fue de 18.6%, por debajo de un margen de 27.5% durante el 2T 2021, principalmente, debido a mayores costos de materia prima y productos comercializados.
3. **El EBITDA** fue de S/ 225.2 millones, (una reducción de S/ 39.9 millones YoY) y **el Margen EBITDA** llegó a 16.4%.
4. **La Utilidad Neta** alcanzó los S/ 90.4 millones. Esta estuvo afectada por menor utilidad bruta y mayores gastos financieros.
5. **El requerimiento de Capital de Trabajo Operativo** alcanzó los S/ 2,354.9 millones, principalmente debido a mayores inventarios, mayores cuentas por cobrar, mayor crédito fiscal de IGV y menores cuentas por pagar.
6. **El CAPEX fue de S/ 94.8 millones**, utilizado principalmente para proyectos como la nueva acería e inversiones relacionadas, y el nuevo centro de distribución y steel center en Lurin.
7. A 30 de junio de 2022, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** incrementó a **2.48x**, superior al obtenido en diciembre de 2021 (1.65x), principalmente debido a mayores pasivos financieros de corto plazo y un menor EBITDA.
8. El 22 de julio, el Directorio aprobó dividendos en efectivo por US\$ 9.2 millones.



Ventas Netas
alcanzaron los S/
1,369.9 millones
(+13.8% YoY)

EBITDA de
S/ 225.2 millones,
con un margen de
16.4%

Utilidad Neta de
S/ 90.4 millones y
margen de 6.6%

Deuda Neta /
EBITDA llegó a 2.5x
a junio 2022

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail
accionistas@asa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	2Q 2021	2Q 2022	YoY	YTD 2021	YTD 2022	YTD
Cifras Financieras						
Ventas Netas	1,203.4	1,369.9	13.8%	2,330.5	2,685.8	15.2%
Utilidad Bruta	330.9	255.5	-22.8%	690.4	453.4	-34.3%
Utilidad Operativa	235.6	181.2	-23.1%	505.5	314.6	-37.8%
EBITDA	265.1	225.2	-15.0%	562.3	404.9	-28.0%
Utilidad Neta	170.0	90.4	-46.8%	365.3	186.6	-48.9%
Capex ¹	83.7	94.8	-6.5%	198.0	223.8	4.2%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	27.5%	18.6%	-8.8 p.p,	29.6%	16.9%	-12.7 p.p,
Margen Operativo	19.6%	13.2%	-6.4 p.p,	21.7%	11.7%	-10.0 p.p,
Margen EBITDA	22.0%	16.4%	-5.6 p.p,	24.1%	15.1%	-9.1 p.p,
Margen Neto	14.1%	6.6%	-7.5 p.p,	15.7%	6.9%	-8.7 p.p,
Utilidad por acción ²	0.51	0.50	-2.7%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2021	Jun, 2022	YTD			
Deuda Neta ³	1,846.5	2,378.5	28.8%			
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.65	2.48	0.82x			

1. YTD 2T 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 Netas

Durante el 2T 2022, las Ventas Netas alcanzaron los S/ 1,369.9 millones (+13.8% YoY)

Las Ventas aumentaron debido a un incremento en precios.

Las Ventas Locales aumentaron en S/ 111.6 millones (10.4%) interanual, y las exportaciones aumentaron en S/ 54.9 millones (+41.5%) interanual.

Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 13.7% de las Ventas totales; mayor que el 11.0% del 2T 2021. El aumento de las exportaciones se debió, principalmente, a un mayor volumen vendido a Colombia. Bolivia se mantuvo como el principal mercado de exportación para la Compañía durante el trimestre.

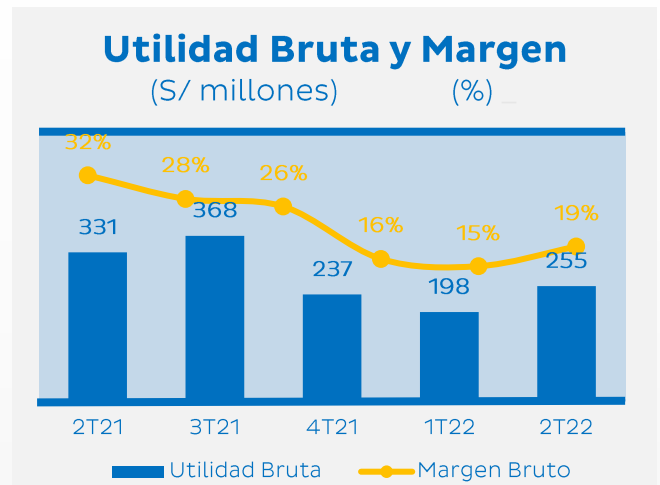
Considerando las líneas de productos, la categoría "Barras Corrugadas y AlambIÓN" aumentó S/ 155.5 millones (+19.6%) interanual. Le siguió la categoría "Otros", que aumentó S/ 12.3 millones (+4.0%) interanual. Por otro lado, la categoría "Perfiles" disminuyó S/ 1.2 millones (-1.2%) interanual.



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 255.5 millones durante el 2T 2022, inferior a la del 2T 2021, con un margen del 18.6%. La menor Utilidad Bruta se debió, principalmente, a mayores costos de materias primas y productos comercializados.

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

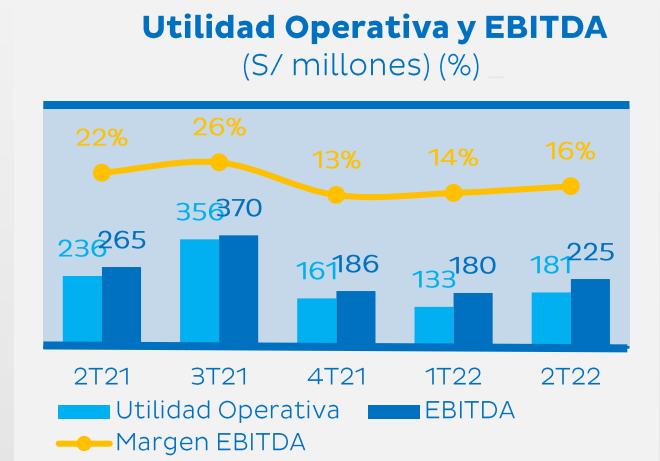


Utilidad Operativa & EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó los S/ 181.2 millones durante 2T 2022, S/54.5 millones menor a los S/ 235.6 millones del 2T 2021. El margen operativo llegó a 13.2%, menor a los 19.6% del 2T 2021.

La disminución de la Utilidad Operativa fue parcialmente compensada por menores gastos de administración y ventas. Esta disminución se debe a menores gastos de personal, menor provisión para cobranzas dudosas y menores gastos de servicios de terceros.

En 2T 2022, el EBITDA alcanzó los S/ 225.2 millones, una disminución de S/ 39.9 millones interanual, y representó un Margen EBITDA de 16.4%; menor al 22.0% alcanzado en 2T 2021.



Gastos Financieros Netos

Durante 2T 2022, los Gastos Financieros Netos alcanzaron los S/ 39.8 millones, mayor a los S/ 3.4 millones del 2T 2021, explicado principalmente por los intereses que se han empezado a pagar por el arrendamiento financiero de la

nueva acería, mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo y mayores tasas de interés.

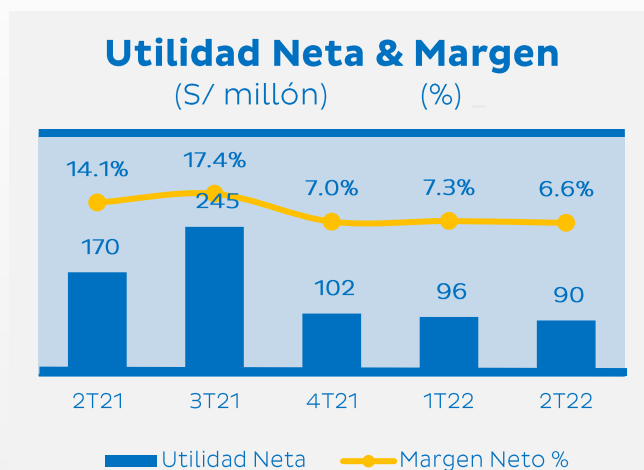
Adicionalmente, durante el 2T 2022, la Diferencia Neta de Tipo de Cambio fue negativa y totalizó -S/ 20.3 millones en comparación con -S/ 5.4 millones en el 2T 2021.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta llegó a los S/ 90.4 millones durante 2T 2022, S/ 79.6 millones menor interanual. El Margen Neto fue de 6.6%.

Durante el 2T 2022, la Utilidad Neta fue inferior a la del 2T 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/ 0.50 en 2T 2022, similar a los S/ 0.51 del 2T 2021.



IV. Balance General

Activos

Al 30 de junio de 2022, los Activos Totales alcanzaron los S/ 6,799.8 millones, lo que representa un incremento de S/ 487.4 millones frente al 31 de diciembre de 2021. El incremento se debe a los Activos Corrientes, que aumentaron en S/ 370.1 millones, y a los Activos No Corrientes, que aumentaron en S/ 117.3 millones.

El incremento de Activos Corrientes se debe a:

- i Inventarios (+S/ 244.9 millones, o +12.3%)
- ii Cuentas por Cobrar incluido relacionados (+S/ 22.8 millones, o +3.6%), explicado, principalmente, por mayores precios.
- iii Otras Cuentas por Cobrar (+ S/ 56.8 millones, o +107.9%), explicado, principalmente, por un incremento en crédito fiscal de IGV.

El periodo promedio de cobranzas fue de 42.8 días al 30 de junio 2022, inferior a los 44.1 días al 31 de diciembre 2021. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se redujo a 179.5 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 junio 2022, los pasivos totales alcanzaron los S/ 4,055.4 millones, un incremento de S/ 376.3 millones o +10.2% respecto al cierre del año 2021. Este incremento es explicado por mayores Pasivos Corrientes (+S/ 450.3 millones), parcialmente compensado por una disminución en Pasivos No Corrientes (-S/ 74.0 millones).

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

A junio de 2022, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos financieros con proveedores) alcanzó S/ 3,041.3 millones, superior a la cifras a diciembre de 2021.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de junio de 2022, fue de S/ 2,020.9 millones, de los cuales S/ 1,822.1 millones representaron financiamiento de corto plazo. La deuda financiera corriente total fue S/ 631.2 millones superior a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2021.

La Deuda Financiera No Corriente fue de S/ 1,020.4 millones, S/ 80.9 millones inferior a la cifra reportada en diciembre de 2021.

A junio de 2022, el 56% de la Deuda Total estaba denominada en Soles, mientras que el 40% estaba denominada en Dólares, y el 4% restante en Bolivianos.

La relación deuda neta/EBITDA fue de 2.48x a junio de 2022, un aumento de 0.82x 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 junio 2022, el Patrimonio alcanzó los S/ 2,744.5 millones, un incremento de S/ 111.1 millones comparado con la cifra del cierre de 2021, explicado por los resultados acumulados (neto de los dividendos de US\$ 24.4 millones).

V. Flujo de Caja

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de junio de 2022, el Flujo de Caja de Operaciones fue negativo (-S/ 209.9 millones), explicado principalmente mayores niveles de inventario, aumento en las cuentas por cobrar, mayor crédito fiscal de IGV y por pagos a proveedores.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de junio de 2022, el Flujo de Caja de Inversión fue negativo (-S/ 163.7 millones). Las inversiones incluyen el nuevo tren laminador (S/20 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/ 6.3 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 junio de 2022, el Flujo de Caja de Financiamiento ascendió a S/ 391.9 millones, que incluyó financiamiento neto de S/ 538.4 millones, pagos de intereses de S/ 55.6 millones y S/ 91.0 millones en dividendos repartidos.

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

VI. Eventos Relevantes

1. El 22 de julio de 2022, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente US\$ 9.2 millones, en línea con la política de dividendos de la Compañía.
2. En junio, Aceros Arequipa fue admitida como parte del United Nations Global Compact, una iniciativa estratégica que desarrolla, implementa y promueve las mejores prácticas de sostenibilidad corporativa en todo el mundo. Las firmas que forman parte de este pacto se comprometen a respetar 10 principios basados en los derechos humanos, los derechos laborales, el medio ambiente y las prácticas anticorrupción.
3. En junio, Aceros Arequipa obtuvo, por quinto año consecutivo, el Distintivo Empresa Socialmente Responsable (DESR). Esta distinción fue otorgada por Perú Sostenible en alianza con el Centro Mexicano de Filantropía (CEMEFI).
4. En mayo, el financiamiento de las empresas subsidiarias de la Compañía en Estados Unidos (Port Manatee y St. Pete), fueron etiquetados como Préstamos Verdes. La etiqueta de Préstamo Verde fue otorgada a la línea de capital de trabajo y un préstamo a largo plazo por un monto total de US\$ 30 millones. La evaluación del préstamo verde fue ejecutada por Pacific Corporate Sustainability (PCS) y el criterio fue la alineación con los Principios de Préstamos Verdes (GLP, por sus siglas inglés) de la Asociación del Mercado de Préstamos (Loan Market Association).
5. En mayo, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) rebalanceó el índice S&P/BVL Perú General ESG, y confirmó que Aceros Arequipa, a través de su nemónico CORAREI1, se mantendrá como parte de este índice. Aceros Arequipa ha sido un componente de este índice desde su creación el año pasado. El índice S&P Perú General ESG está compuesto por 17 acciones peruanas que representan un referente de prácticas corporativas transparentes y sostenibles.

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 2022.

Fecha: lunes, 25 de julio 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/bdz4jkht>

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.