

# 2T 2023

## REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 18 de julio de 2023. 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 2023") terminado el 30 de junio de 2023. 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. Resumen

- Ventas Netas** alcanzaron S/ 1,190.1 millones, (-13.1% YoY) debido principalmente a un menor volumen y precios en el mercado local y mercados recurrentes de exportación, parcialmente compensado por ventas de productos, palanquillas y subproductos a mercados no recurrentes.
- La **Utilidad Bruta** alcanzó S/ 106.8 millones y el **Margen Bruto** fue 9.0%, por debajo de un margen de 18.6% durante el 2T 2022, principalmente debido a menores volúmenes y precios en el mercado local y mercados de exportación recurrentes y ventas a mercados no recurrentes.
- EBITDA** fue S/ 90.7 millones y el margen EBITDA fue 7.6%.
- La **Utilidad Neta** alcanzó S/ 18.3 millones, S/ 72.1 millones menor YoY afectada por una menor Utilidad Operativa, parcialmente compensada por ganancias por diferencia en cambio y menores gastos financieros netos e impuestos.
- El **requerimiento de Capital de Trabajo Operativo** alcanzó los S/ 1,917.1 millones, una reducción de S/ 195.1 millones debido, principalmente, a menores inventarios.
- El **CAPEX** fue de S/ 109.6 millones, utilizado principalmente para proyectos como el nuevo tren de laminación, horno de cal, planta de tubos y conformados en Bolivia, y recuperación de no ferrosos, entre otros.
- Al 30 de junio de 2023, el indicador **Deuda Neta / EBITDA** aumentó a **4.8x**, mayor que a diciembre 2022 (3.62x) debido a un menor EBITDA.
- En julio, el Directorio aprobó el pago de dividendos por S/ 10.6 millones, a pagarse el 09 de agosto de 2023.



Ventas Netas alcanzaron los S/ 1,190.1 millones

EBITDA de S/ 90.7 millones, con un margen de 7.6%

Utilidad Neta de S/ 18.3 millones y margen de 1.5%

Deuda Neta / EBITDA llegó a 4.8x a junio 2023

**CONTACTO**  
RELACIÓN CON  
INVERSIONISTAS

**Ricardo Guzman**  
CFO, IRO

E-mail

accionistas@acerosarequipa.com

## Resumen Financiero

(S/ millones)	2T 2022	2T 2023	YoY	YTD 2022	YTD 2023	YoY
<b>Cifras Financieras</b>						
Ventas Netas	1,369.9	<b>1,190.1</b>	-13.1%	2,685.8	<b>2,410.3</b>	-10.3%
Utilidad Bruta	255.5	<b>106.8</b>	-58.2%	453.4	<b>239.3</b>	-47.2%
Utilidad Operativa	181.2	<b>48.9</b>	-73.0%	314.6	<b>119.1</b>	-62.1%
EBITDA	225.2	<b>90.7</b>	-59.7%	404.9	<b>218.8</b>	-46.0%
Utilidad Neta	90.4	<b>18.3</b>	-79.8%	186.6	<b>52.8</b>	-71.7%
Capex <sup>1</sup>	94.8	<b>109.6</b>	15.6%	223.8	<b>210.4</b>	-6.0%
<b>Márgenes Financieros</b>						
Margen Bruto	18.6%	<b>9.0%</b>	-9.7 p.p,	16.9%	<b>9.9%</b>	-7.0 p.p,
Margen Operativo	13.2%	<b>4.1%</b>	-9.1 p.p,	11.7%	<b>4.9%</b>	-6.8 p.p,
Margen EBITDA	16.4%	<b>7.6%</b>	-8.8 p.p,	15.1%	<b>9.1%</b>	-6.0 p.p,
Margen Neto	6.6%	<b>1.5%</b>	-5.1 p.p,	6.9%	<b>2.2%</b>	-4.8 p.p,
Utilidad por acción <sup>1</sup>	0.50	<b>0.10</b>	-79.6%			
<b>Otras cifras, a</b>						
	<b>Dic, 2022</b>	<b>Jun, 2023</b>	<b>YTD</b>			
Deuda Neta <sup>2</sup>	2,407.6	<b>2,303.5</b>	-4.3%			
Deuda Neta <sup>2</sup> / U12M <sup>3</sup> EBITDA	3.6x	<b>4.8x</b>	1.19x			

1. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores) - Caja
3. U12M: Últimos doce meses

### III. Estado de resultados

## Ventas Netas

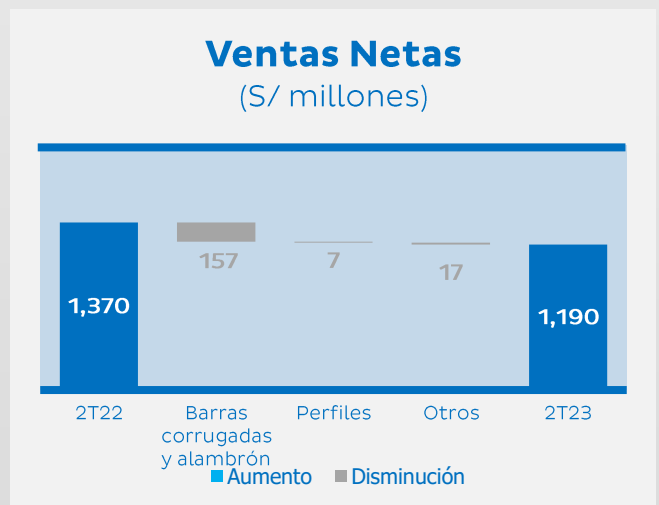
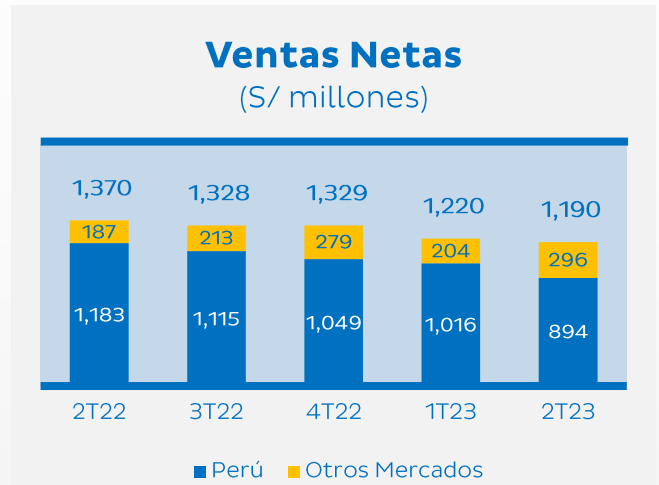
Durante el 2T 2023, las Ventas Netas alcanzaron los S/ 1,190.1 millones (-13.1% YoY).

Las ventas netas se redujeron principalmente debido a un menor volumen y precios en el mercado local y los destinos recurrentes de exportaciones, parcialmente compensada por ventas de productos, palanquilla y subproductos a mercados no recurrentes.

Las ventas en Perú se redujeron en S/ 289 millones (-24.4%) YoY por un menor volumen y precios. Esto fue parcialmente compensado por un incremento en ventas a Otros Mercados en S/ 108.8 millones (+58.0%) YoY.

Durante el trimestre, Las ventas a Otros Mercados representaron 24.9% de las Ventas Totales; mayor que 13.7% en 2T 2022. El incremento en Otros Mercados fue principalmente debido a ventas a mercados no recurrentes. Bolivia se mantuvo como el principal destino de para las ventas a “Otros Mercados” por la Compañía durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras corrugadas y alambón” se redujo S/ 156.6 millones (-16.5% YoY) debido a un menor volumen y precios en el mercado local y los mercados de exportación recurrentes, parcialmente compensado por mayores ventas a mercados no recurrentes, los cuales tuvieron menores precios a comparación de aquellos en los mercados principales; la categoría “Otros” se redujo en S/16.6 millones (-5.2% YoY) debido a un menor volumen y precios en algunas categorías a pesar de las ventas de subproductos y palanquilla a mercados



de exportación no recurrentes; y la categoría “Perfiles” se redujo S/ 6.6 millones (-6.5% YoY) por menores precios.

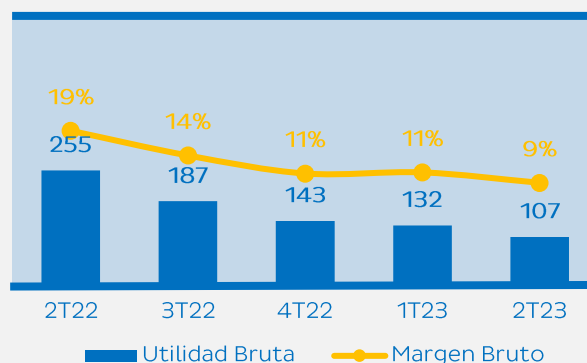
## Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta fue menor YoY y alcanzó S/ 106.8 millones con un margen de 9.0%.

La Utilidad Bruta fue menor como resultado de menores volúmenes y precios en el mercado local y de exportación recurrente y ventas a mercados no recurrentes las cuales incrementaron la composición de ventas a mercados no recurrentes, los cuales tuvieron menores precios que aquellos en los mercados recurrentes.

### Utilidad Bruta y Margen

(S/ millones) (%)



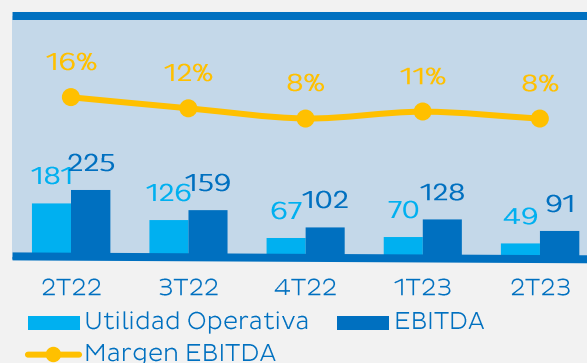
## Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 48.9 millones durante el 2T 2023, una reducción de S/ 132.3 millones a comparación de las cifras del 2T 2022 (S/181.2 millones). El Margen Operativo alcanzó 4.1%, 9.1 p.p. menor a comparación del 2T 2022.

La reducción de la Utilidad Operativa fue parcialmente compensada por menores SG&A. Los menores SG&A fueron impulsados por menores gastos de personal (variables).

### Utilidad Operativa y EBITDA

(S/ millones) (%)



Durante 2T 2023 el EBITDA alcanzó S/ 90.7 millones, una reducción de S/ 134.5 millones YoY y representó un margen EBITDA de 7.6%; 8.8 p.p. menor a comparación del 2T 2022.

## Gastos Financieros Netos

Durante el 2T 2023, los Gastos Financieros Netos alcanzaron los S/ 35.5 millones, S/ 4.4 millones menores comparados con el 2T 2022, impulsados por

un mayor Ingreso Financiero de S/ 6.2 millones, explicado por mayores tasas de interés sobre depósitos. Los Gastos Financieros se incrementaron S/1.8 millones debido a mayores tasas de interés y a una mayor Deuda Financiera no corriente, parcialmente compensada por un menor financiamiento para Capital de Trabajo.

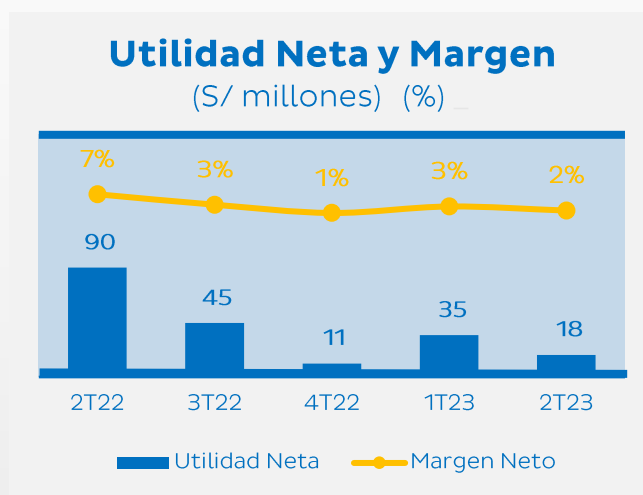
Durante el trimestre, las diferencias por tipo de cambio tuvieron un efecto positivo y totalizaron S/ 8.8 millones; mayores a comparación del efecto negativo en S/ 20.3 millones en 2T 2022.

## Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 18.3 millones durante 2T 2023, S/ 72.1 millones menor YoY. El Margen Neto fue 1.5%.

Durante el 2T 2023, La Utilidad Neta fue menor YoY como resultado de una menor Utilidad Operativa. La Utilidad Operativa fue parcialmente compensada por menores Gastos Financieros Netos, el efecto positivo de las diferencias por tipo de cambio y menores impuestos.

La Utilidad por acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzó S/ 0.10 en 2T 2023, menor a comparación de S/ 0.50 reportado al cierre del 2T 2022.



## IV. Balance General

### Activos

Al 30 de junio de 2023, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,537.9 millones, representando una reducción de S/ 261.3 millones versus el 31 de diciembre de 2022.

La reducción de Activos fue impulsada por una reducción de Activos Corrientes, los cuales se redujeron S/ 382.1 millones. Los Activos No-Corrientes fueron mayores en S/ 120.8 millones.

Los Activos Corrientes fueron menores al 30 de junio de 2023, principalmente debido a:

- i Inventarios (-S/ 288.8 millones, o -13.6% YTD)
- ii Caja (- S/ 90.4 millones, o -14.3% YTD)
- iii Cuentas por Cobrar (- S/ 43.3 millones, o -8.4% YTD)

Los días de Cuentas por Cobrar alcanzaron 34.9 días al 30 de junio de 2023, menor que 36.8 días al 31 de diciembre de 2022.

Los días de Inventario se redujeron a 147.1 días al 30 de junio de 2023, comparado con 167.9 días al 31 de diciembre de 2022.

Los Activos No Corrientes se incrementaron como resultado de CAPEX.

## Pasivos

Al 30 de junio de 2023, los Pasivos Totales alcanzaron S/ 3,781.0 millones, una reducción de S/ 288.7 millones o 7.1% YTD, impulsada por menores Pasivos Corrientes en S/ 330.2 millones, parcialmente compensado por un aumento de Pasivos No Corrientes en S/ 41.5 millones.

Los Pasivos Corrientes se redujeron durante el año principalmente debido a un menor financiamiento de capital de trabajo.

A junio del 2023 la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos con proveedores) alcanzaron S/ 2,845.5 millones, menores que a diciembre de 2022.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de junio de 2023, fue S/ 1,653.8 millones, de los cuales S/ 1,458.0 millones representaron financiamiento para capital de trabajo. La Deuda Financiera Corriente fue S/ 233.5 millones menor que las cifras reportadas a diciembre 2022.

La Deuda Financiera No Corriente fue S/ 1,191.7 millones, S/ 39.0 millones mayor que las cifras reportadas a diciembre 2022.

A Junio 2023, 48% de la Deuda Total estuvo denominada en Soles, mientras que el 44% estuvo denominada en Dólares estadounidenses, 6% en Bolivianos y el 3% restante en Pesos Colombianos y Chilenos.

El indicador Deuda Neta / EBITDA fue 4.8x a junio 2023, un incremento de 1.2x a comparación de diciembre 2022, principalmente debido a un menor EBITDA U12M.

## Patrimonio

Al cierre de junio 2023, el patrimonio alcanzó S/ 2,756.9 millones, un aumento de S/ 27.3 millones comparado con el saldo a diciembre 2022, principalmente explicado por resultados acumulados del año luego de deducir pago de dividendos en efectivo.

## V. Flujo de Caja

### Flujo de efectivo de actividades de operación

Al 30 de junio 2023 el flujo de caja de actividades de operación fue positivo S/399.7 millones, principalmente explicado por una reducción de inventarios y generación de EBITDA.

### Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de junio del 2023, el flujo de caja de inversión fue negativo S/ 190.8 millones, dicho monto considera S/210.4 millones en inversiones parcialmente compensadas por S/ 18.7 millones en intereses recibidos y otros por S/1.0 millón. Las inversiones estaban conformadas principalmente por la nueva línea de laminación, repotenciación del horno de cal, la planta de tubos y conformados de Bolivia, recuperación de no ferrosos, entre otros.

### Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de junio del 2023, el flujo de caja de financiamiento fue negativo S/ 299.4 millones, este monto considera financiamiento neto de -S/ 187.8 millones, pago de intereses de S/ 86.9 millones, y pagos de dividendo en efectivo de S/24.7 millones.



## VI. Eventos Relevantes

1. En Julio, el Directorio aprobó dividendos en efectivo de S/ 10.6 millones, siguiendo la política de dividendos y que serán pagados en dólares americanos en agosto 2023.
2. En mayo la Bolsa de Valores de Lima (BVL) luego del rebalanceo del índice S&P/BVL Perú General ESG mantuvo a Aceros Arequipa, a través de su acción de inversión CORAREI1, dentro de dicho índice. El S&P/BVL General ESG Index actualmente está compuesto por 14 empresas que representan un *benchmark* por sus prácticas en sostenibilidad en el Perú.
3. En julio, y por sexta vez consecutiva, Aceros Arequipa fue reconocida como una Compañía con gestión sostenible; una distinción otorgada por “Perú Sostenible”. Adicionalmente, la Compañía recibió un reconocimiento especial en la categoría de cadena de valor.

## 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 2023.

Fecha: jueves, 20 de julio, 2023

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm hora Lima

Para acceder a la presentación en vivo vía Zoom, por favor visite el siguiente URL: <https://tinyurl.com/ttm58uus>

O escanee 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 America (Colombia):	100.00%
• Aceros America Corporation:	100.00%
• Aceros America (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA (Ecuador):	100.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	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.