

3T2018

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

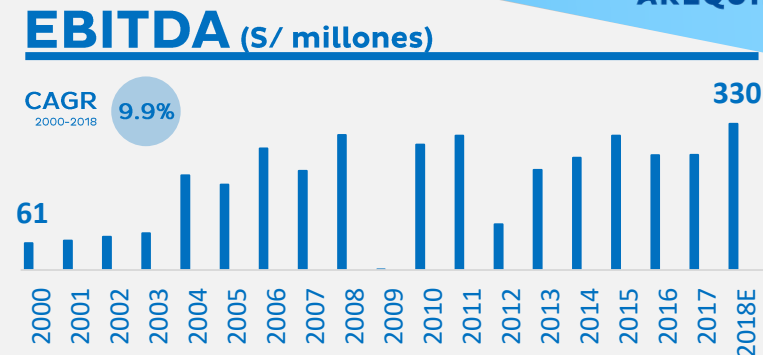
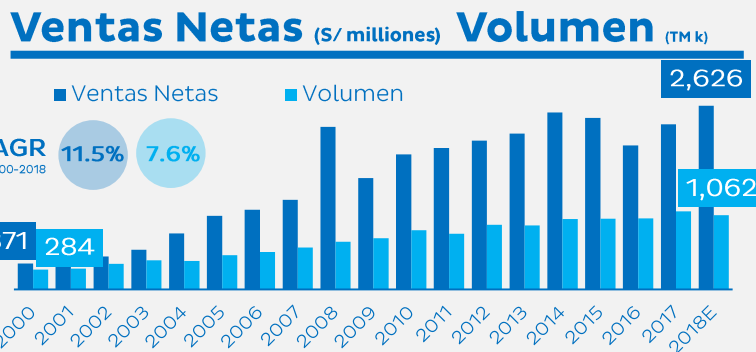
This Earnings Presentation may contain forward-looking statements concerning management's current expectations for future operating and financial performance, based on assumptions currently believed to be valid and recent acquisitions, its financial and business impact, management's beliefs and objectives with respect thereto. Forward-looking statements are all statements other than statements of historical facts. The words "anticipates", "may", "can", "plans", "believes", "estimates", "expects", "projects", "intends", "likely", "will", "should", "to be", and any similar expressions or other words of similar meaning are intended to identify those assertions as forward-looking statements. It is uncertain whether the events anticipated will transpire, or if they do occur what impact they will have on the results of operations and financial condition of Aceros Arequipa whether individually or as a consolidated Company. Aceros Arequipa does not undertake any obligation to update the forward-looking statements included in this Earnings Presentation to reflect subsequent events or circumstances.

This information corresponds to individual statements.

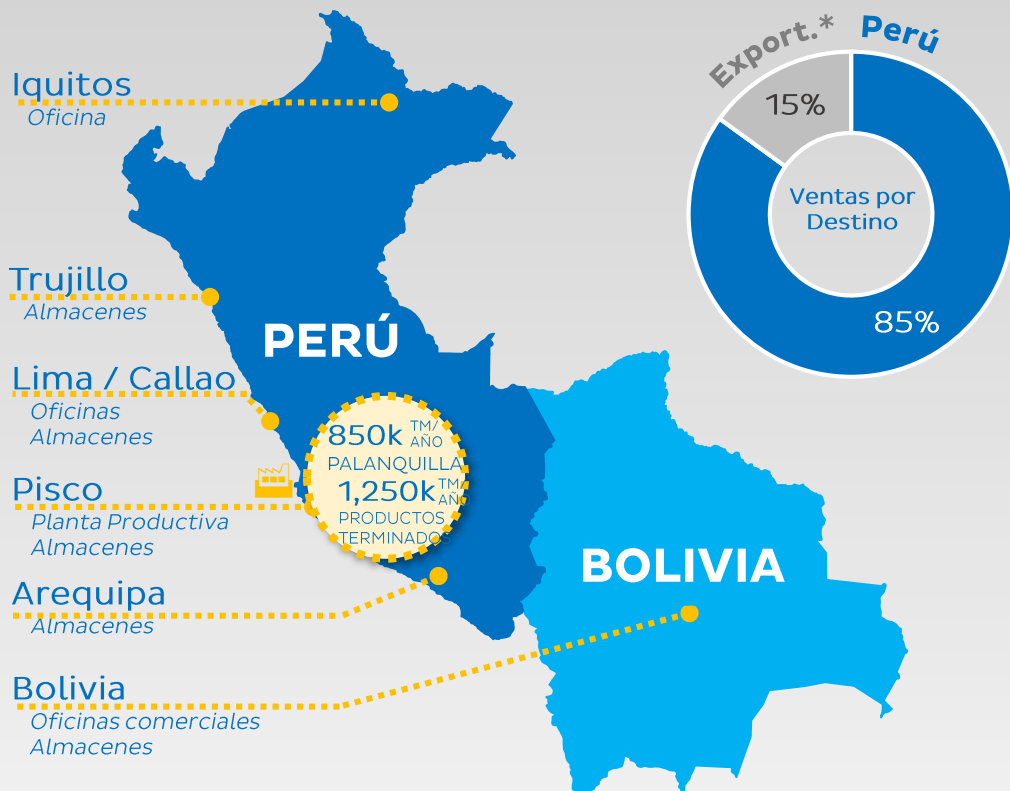


- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*

- **Empresa siderúrgica peruana líder** fundada en 1964
- Principales actividades enfocadas a los sectores **construcción, industria y minería**
- **Capacidad Anual de 850k TM de la acería y 1,250k TM de acero laminado** en su planta ubicada en Pisco (240 km al sur de Lima).

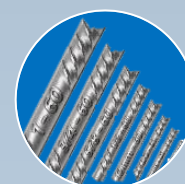


Ubicación



Portafolio de Productos

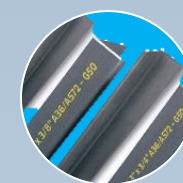
PRODUCIDO (LARGOS)



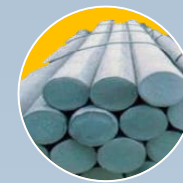
Barras de Construcción



Alambrón

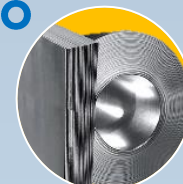


Perfiles**



Barras para bolas (de molienda)

IMPORTADO



Planos y bobinas



Calaminas



Tubos

Ventas Netas Despliegue

73%
Barras const. y alambr.

12%
Perfiles

15%
Otros

*Exportaciones: principalmente a Bolivia, EE.UU., Colombia, Brasil, Chile y Argentina.

**Incluye ángulos, redondos, cuadrados, canales, entre otros.



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*



Nuevo Proyecto de Acería

En enero, la Compañía aprobó una inversión por US\$ 180 millones en una nueva acería con una capacidad nominal de 1,250 mil TM. El proyecto será financiado a través de un arrendamiento financiero.

Planta de tubos

La Compañía ha invertido US \$7 millones en una planta de tubos para reemplazar el servicio de maquila de terceros con el objetivo de reducir costos, asegurar la producción e incrementar la participación de mercado. Esta planta empezará a operar en noviembre 2018.

Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)

En septiembre la Compañía invirtió S/ 84.6 millones y exitosamente adquirió el 66.4% de participación accionaria de COMASA, un jugador líder en la comercialización de productos de acero en el Perú, y así contar con el 100% del accionariado.

Programa de Instrumentos Representativos de Deuda

En septiembre la Compañía aprobó la estructuración del 3º Programa de Instrumentos Representativos de Deuda hasta por US\$ 300 millones.



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*



Liderazgo en el mercado en todos las líneas de productos
CORE (barras de construcción, alambrones y perfiles, y ahora con Comasa también incluye planos, tubos y vigas)



Soluciones de acero para grandes proyectos de infraestructura en el Perú



Impulsar ventas a través de productos de acero y servicios de valor agregado



Cultura de innovación continua y desarrollo



Procesos de optimización de gastos



Iniciativas de desarrollo del personal

VENTAS

FORTALEZAS CORE

PRODUCCIÓN

OPEX / FINANZAS

INVERSIONES



LIDER EN EL MERCADO PERUANO
REPUTACIÓN DE PRODUCTOS DE CALIDAD
MODELO DE DISTRIBUCIÓN
ALCANCE LOCAL
PRESENCIA REGIONAL CRECIENDO

ESTRUCTURA CORPORATIVA LEAN
ESTRUCTURA FINANCIERA SANA
EQUIPO CON ALTA EXPERIENCIA

ALTA EFICIENCIA DE LA ACERÍA Y TRENES DE LAMINACIÓN
OPTIMIZACIÓN DE COSTOS

MONITOREO CONTINUO Y ANÁLISIS DE OPORTUNIDADES DE DESARROLLO E INVERSIÓN
MAQUINARIA STATE OF THE ART



Iniciativas de reducción de costos



Enfoque en procesos de automatización y optimización



Procesos de optimización de Cadena de Suministros y de Producción



Análisis continuo de oportunidades de inversión:

Proyectos de expansión y mejora



Iniciativas de integración vertical

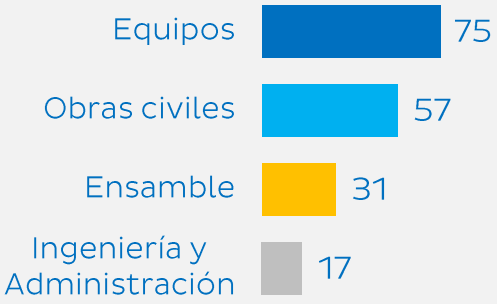


Oportunidades de crecimiento inorgánico



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*

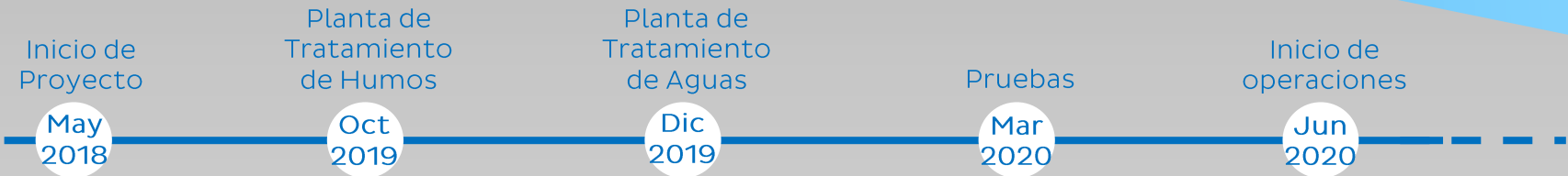
USD 180 millones



Despliegue estimado.

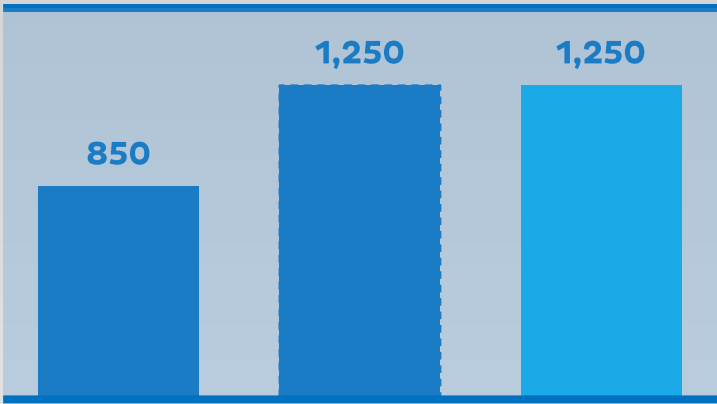
El proyecto incluye

- Horno eléctrico
- Colada continua
- Planta de tratamiento de humos
- Planta de tratamiento de agua
- Parque de chatarra



1 Nueva planta de acería hará *match* con la capacidad de laminación actual

Capacidad de Producción (000 TM)



Reducción de palanquilla importada

2 Reducción de costos de transformación



3 Flexibilidad de materias primas

4 Producir acero de alto carbono para la minería

Nota 1: Capacidad en términos nominales
Nota 2: La acería actual estará apagada hasta cuando se necesite



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*



CIFRAS IMPORTANTES

Fecha	03 set, 2018
Adquisición	OPA
Acciones adquiridas*	114,301,556 (66.4%)
Precio por acción (S/)	0.74
Pago Total (S/ Millones)	84.6
Deuda Neta (al 30 de Jun 2018) S/ millones	74.6
EBITDA (S/ millones)	46.4
EV / EBITDA LTM Jun 2018	4.4x

Sinergias

Esta transacción creará sinergias significativas que se encuentran en estudio.

Racional

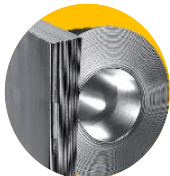


Liderazgo de
Mercado

Con la adquisición de COMASA, Aceros Arequipa también será el jugador #1 en planos y tubos en el Perú.



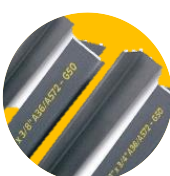
Fortalecimiento
del Portafolio



Planos y bobinas



Tubos



Perfiles



Vigas

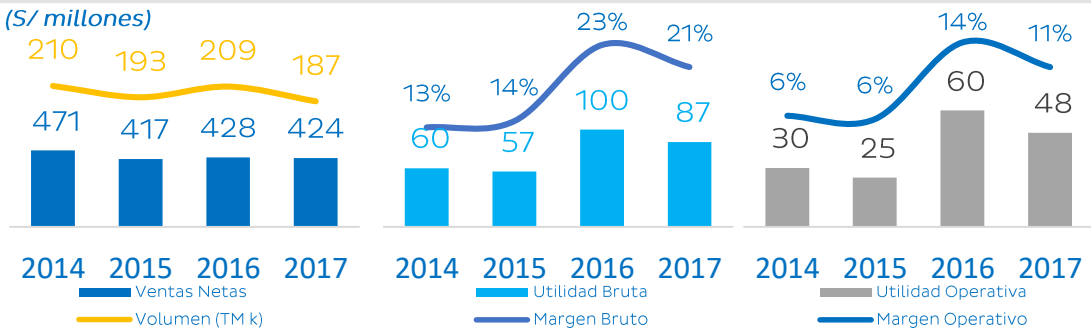


Ventas
Nacionales

El portafolio de productos de COMASA complementa el de Aceros Arequipa.



Resultados
Financieros



Nota: Aceros Arequipa contaba con 33.7% de participación accionaria en Comercial del Acero. Con la adquisición alcanzó el 100% de participación.



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*

Resultados operativos y financieros (en millones de Soles)

**Ventas
Netas**

653.2



+9.0 YoY
(+1.4%)



+13.9% YoY

9M2018: **1,965.9**

**Utilidad
Neta**

Margen:
5.0%

32.8



-7.4 YoY
(-18.4%)



+174.1% YoY

9M2018: **120.8**

**Utilidad
Bruta**

Margen:
14.9%

97.2



-9.8 YoY
(-9.2%)



+41.0% YoY

9M2018: **311.6**

CAPEX

9M2018: **148**

+298.7% YoY

**Utilidad
Operativa**

Margen:
7.3%

47.8



-11.6 YoY
(-19.6%)



+185.8% YoY

9M2018: **171.3**

Deuda Neta

589.6

+266.9 YTD
(+81.0%)

Deuda Neta
EBITDA : **1.68x**

EBITDA

Margen:
11.6%

75.9



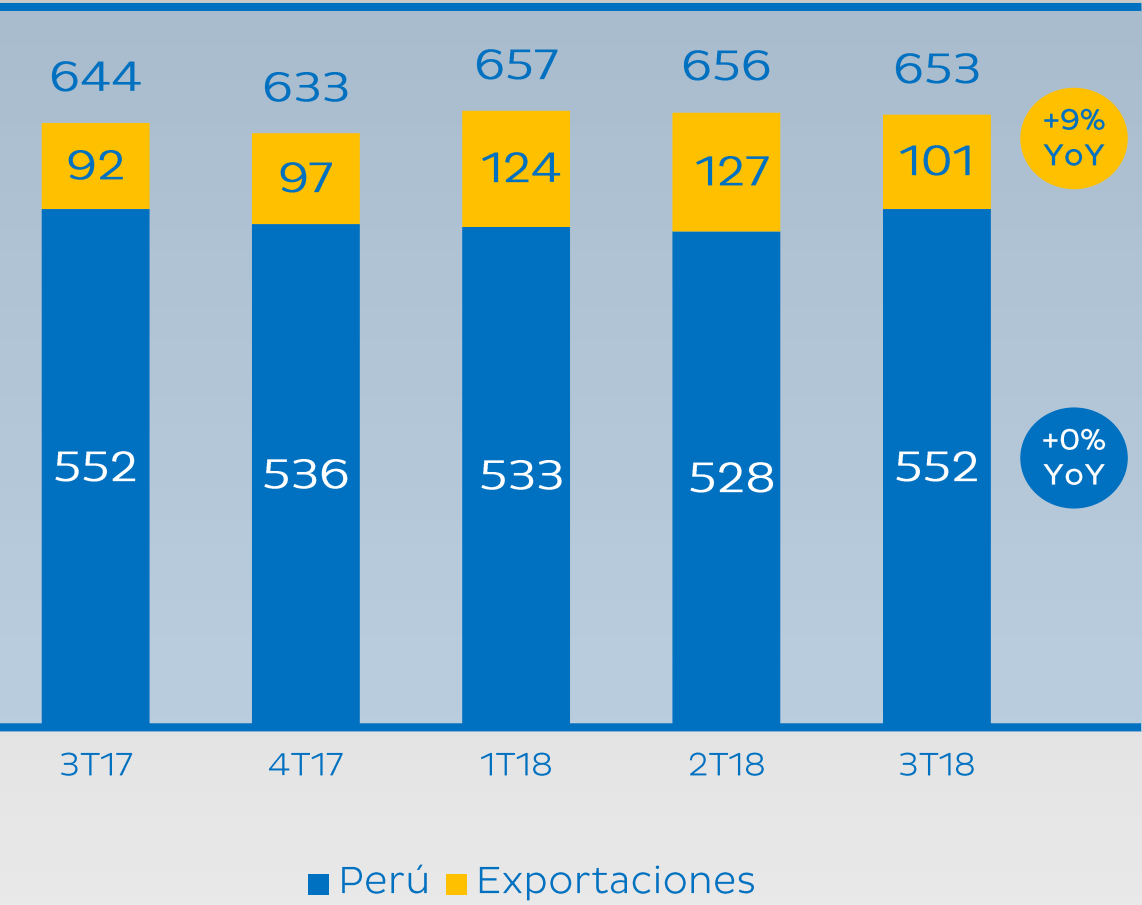
-9.7 YoY
(-11.3%)



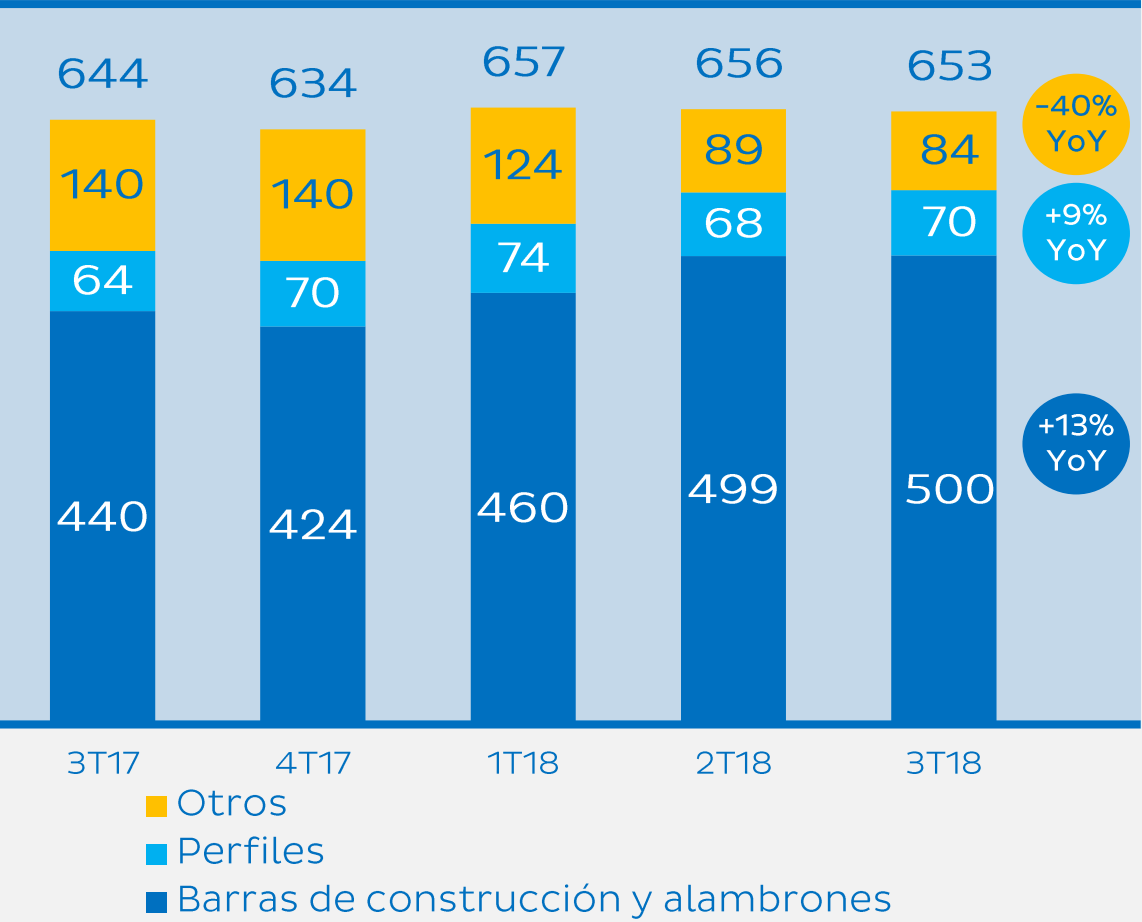
+56.1% YoY

9M2018: **253.7**

Ventas Netas (S/ millones) **por zona**

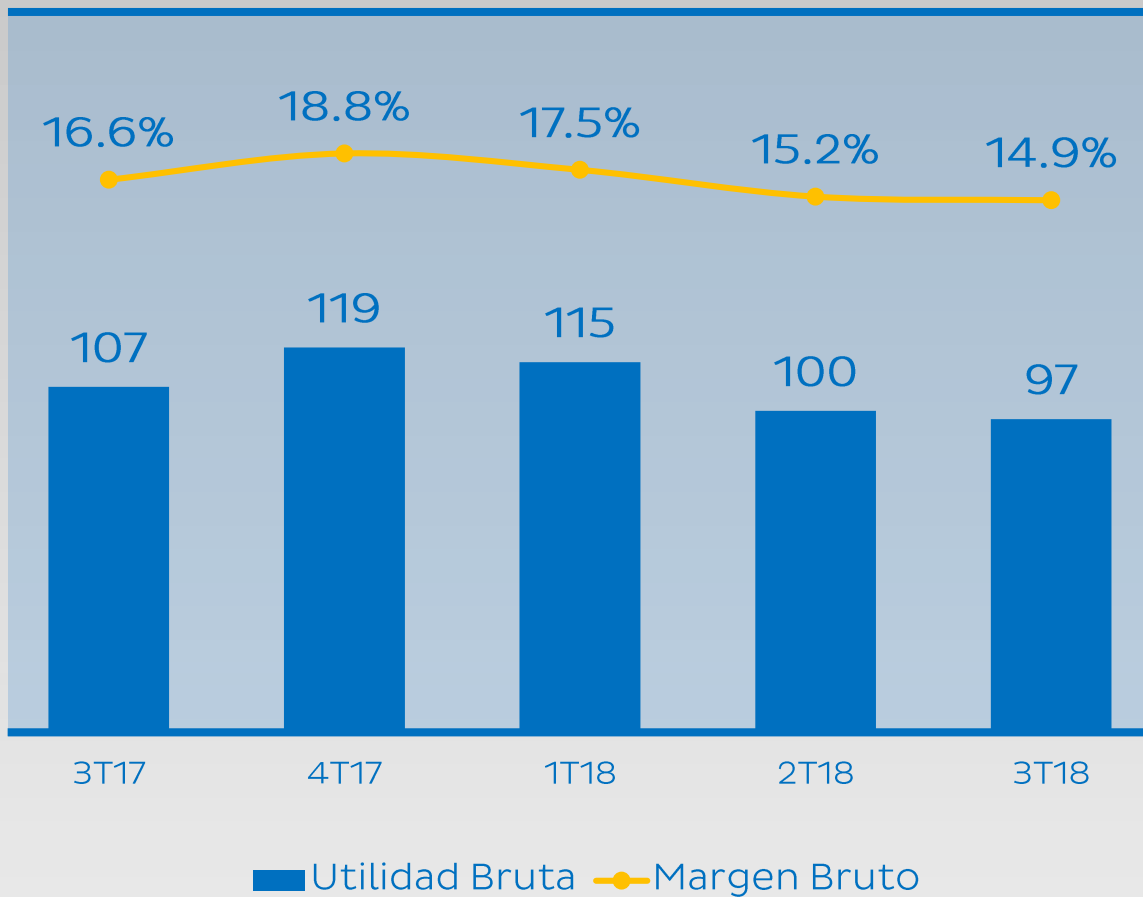


Ventas Netas (S/ millones) **Por categoría de producto**

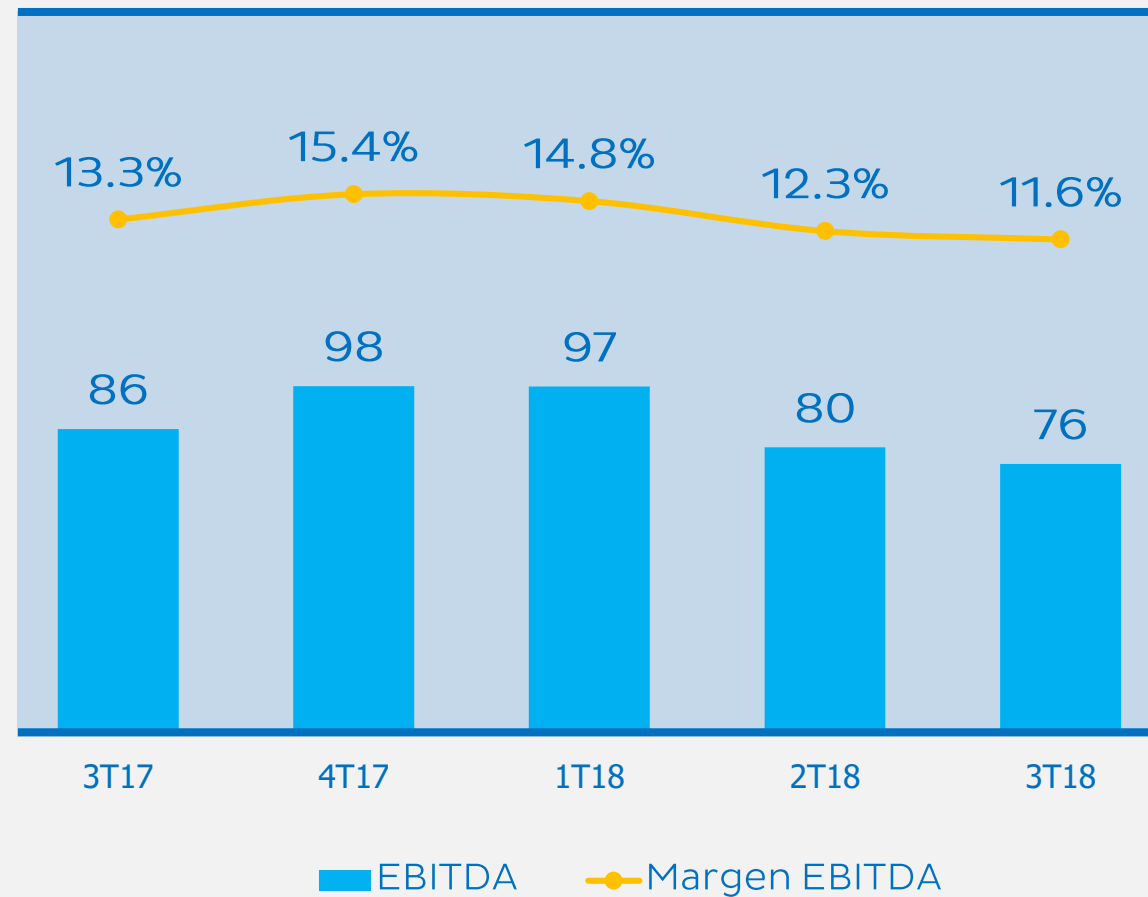


La Utilidad Bruta y EBITDA decrecieron S/ 10 millones YoY
y el Margen Bruto fue 15%; el Margen EBITDA fue 12%

Utilidad Bruta (S/ millones) / Margen Bruto(%)

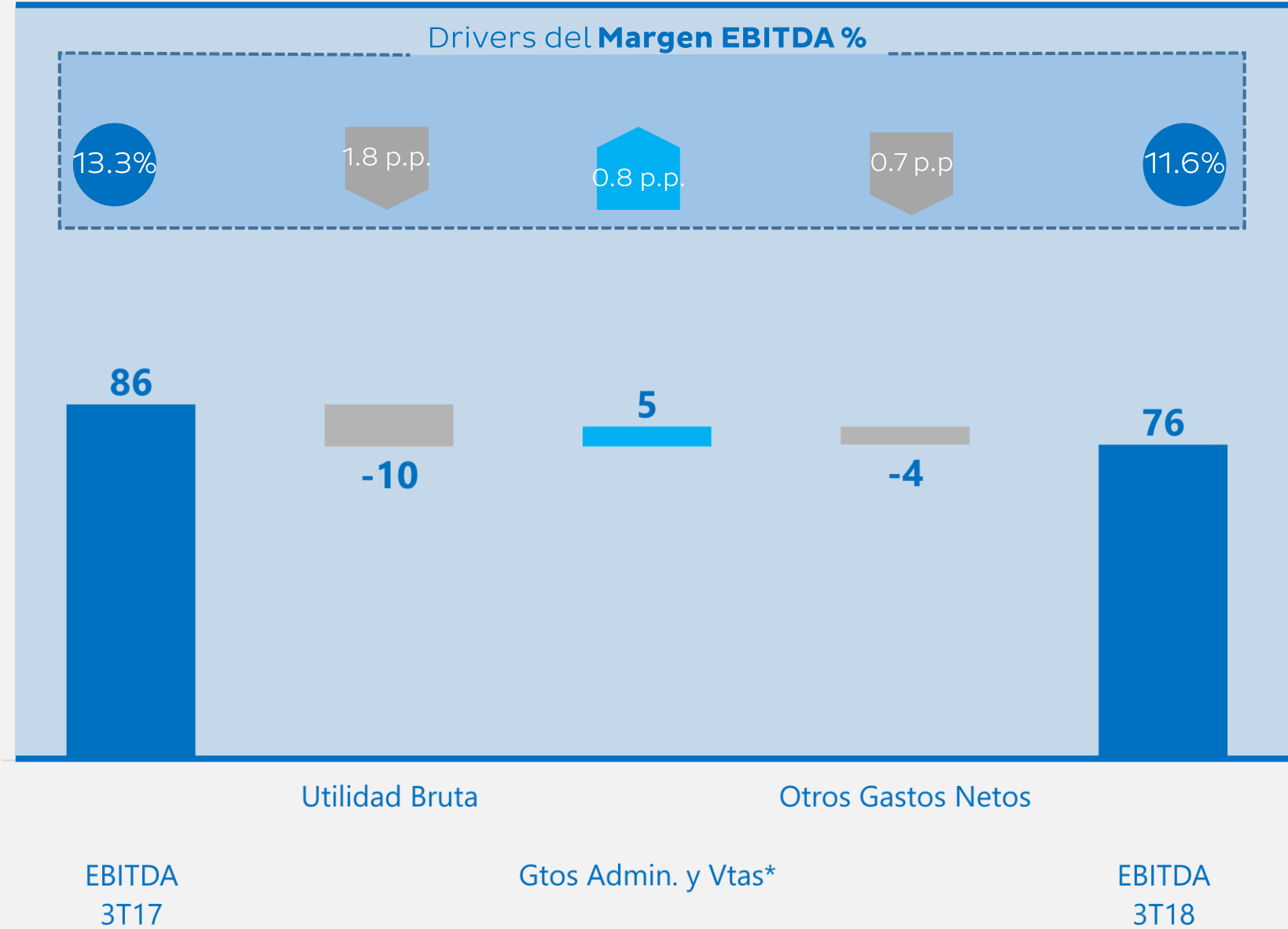


EBITDA (S/ millones) / Margen EBITDA (%)



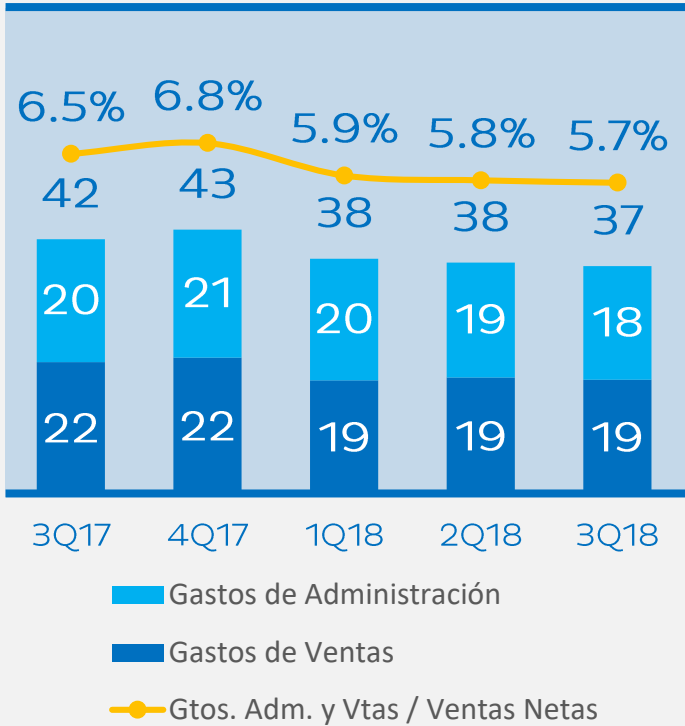
EBITDA fue S/ 76 millones. S/ 10 millones menor YoY debido a menor Utilidad Bruta, que fue parcialmente compensado con menores gastos de Administración y Ventas

Principales drivers del EBITDA YoY (S/ millones)



- **Utilidad Bruta**
 - Menores ventas de barras para bolas
 - Aumento de precios de materias primas
- **G. Adm. Y Vtas disminuyó S/ 5* millones**
 - Menores gastos de personal
 - Menores gastos de publicidad
- **Otros gastos netos** aumentaron debido a honorarios por la adquisición de COMASA

G. Adm y Ventas (S/ millones)

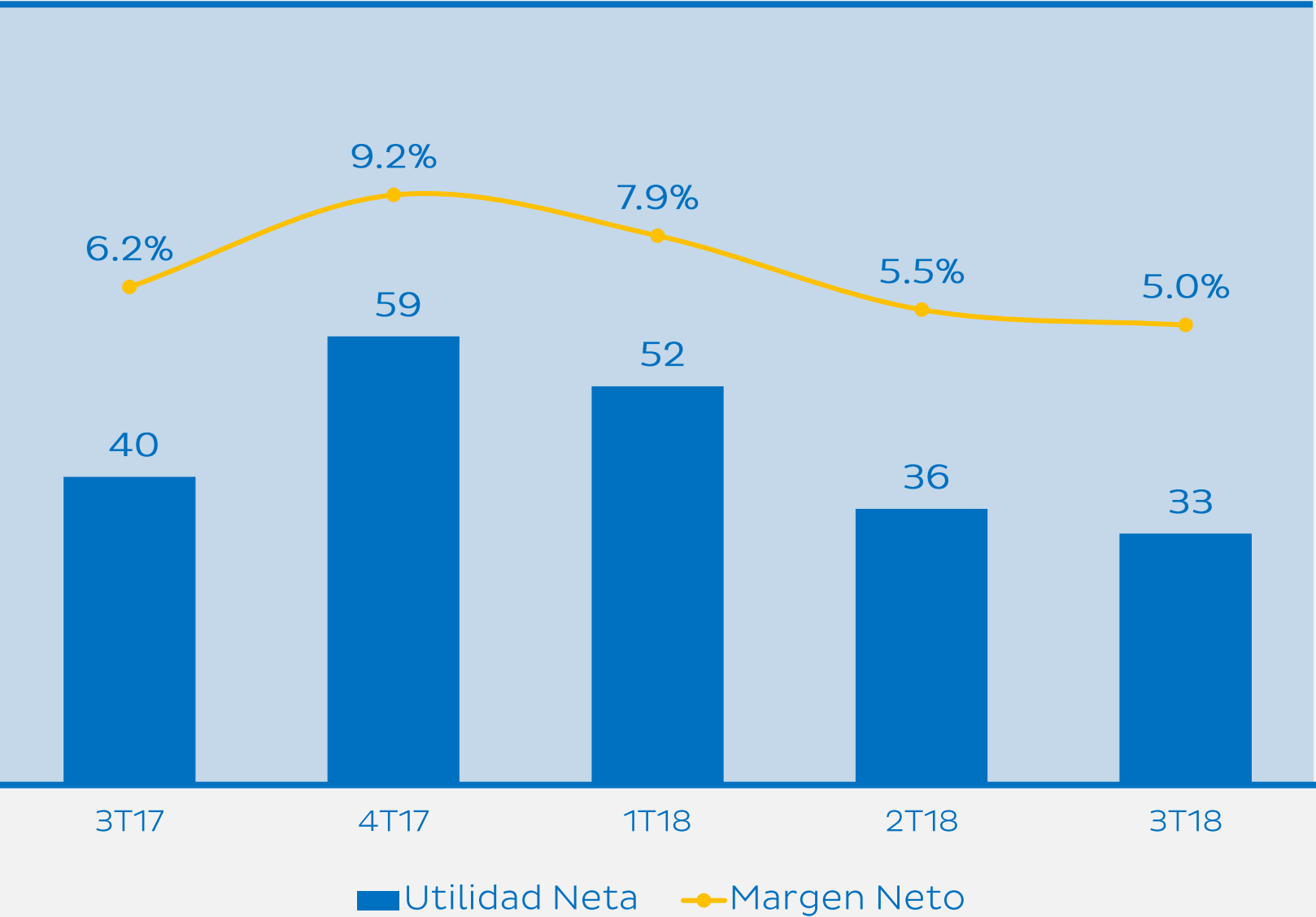


*Nota: no incluyen depreciación ni amortización

Utilidad Neta fue S/ 33 millones. S/ 7 millones menor YoY, principalmente debido a menor Utilidad Operativa



Utilidad Neta y Margen Neto (S/ millones)

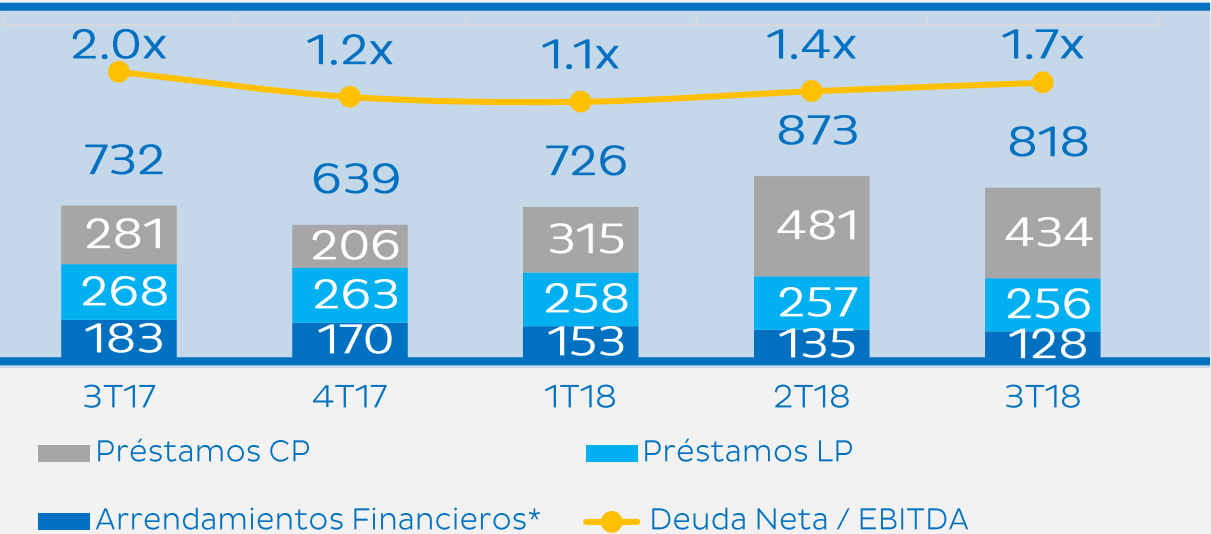


- **Gastos Financieros Netos disminuyeron S/ 0.1 millones**
 - Mayor Ingreso Financiero por S/ 1.0 millón
 - Mayores Gastos Financieros por S/ 0.9 millones
- **Ingreso por Subsidiarias creció S/ 1.2 millones**

La posición financiera de la Compañía se mantiene sólida a pesar del aumento de financiamiento de corto plazo para capital de trabajo

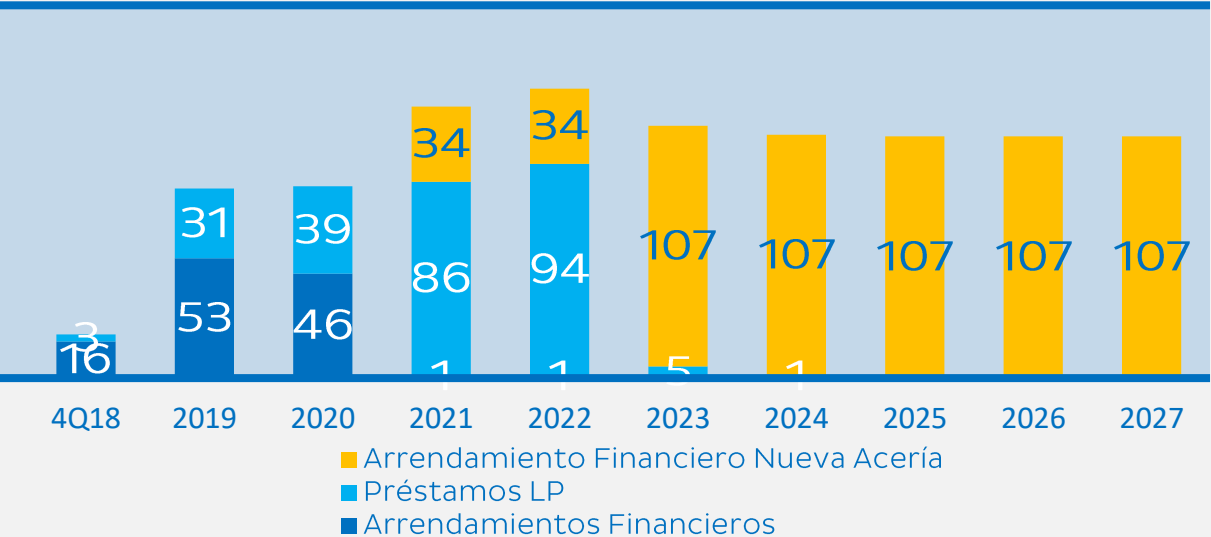


Deuda Total por tipo (S/ millones)

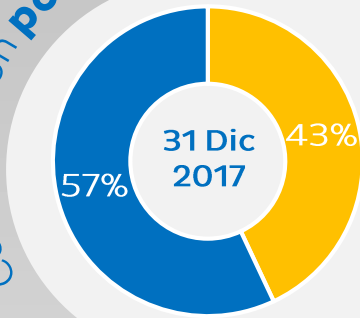


(*) Nota: incluye parte del proyecto de nueva acería.

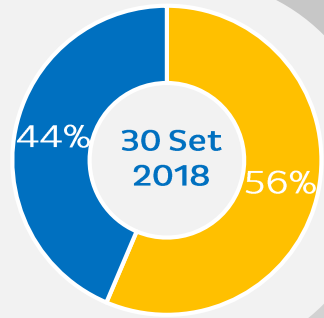
Torre de pagos (S/ millones)



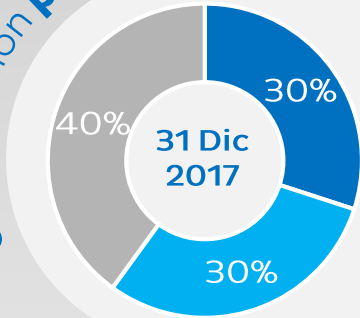
composición por moneda



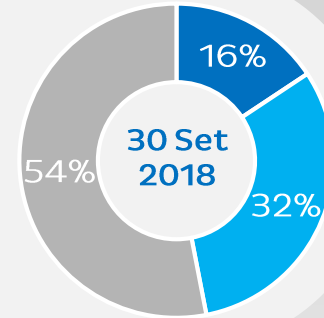
■ S/ ■ US\$



composición por tipo



■ Arrendamientos Financieros
■ Préstamos de LP
■ Préstamos de CP



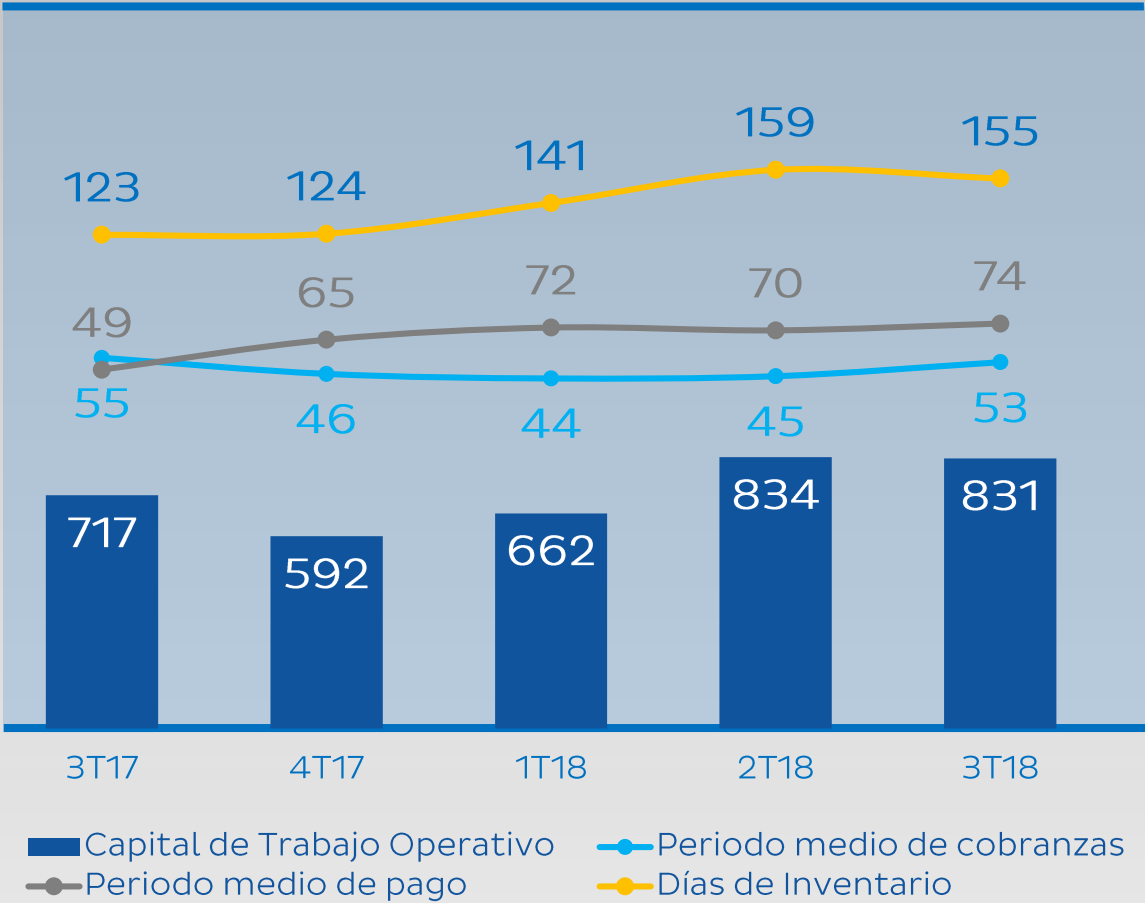
Otros Indicadores

	Límites	A 30 Set 2018
Índice de Cobertura de Servicio de Deuda	min 1.2x	1.85x
Deuda Neta / EBITDA	max 3.0x	1.68x
Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	min 1.0x	1.92x

Capital de trabajo operativo fue S/ 831 millones; el CAPEX a 9M 2018 fue S/ 148 millones



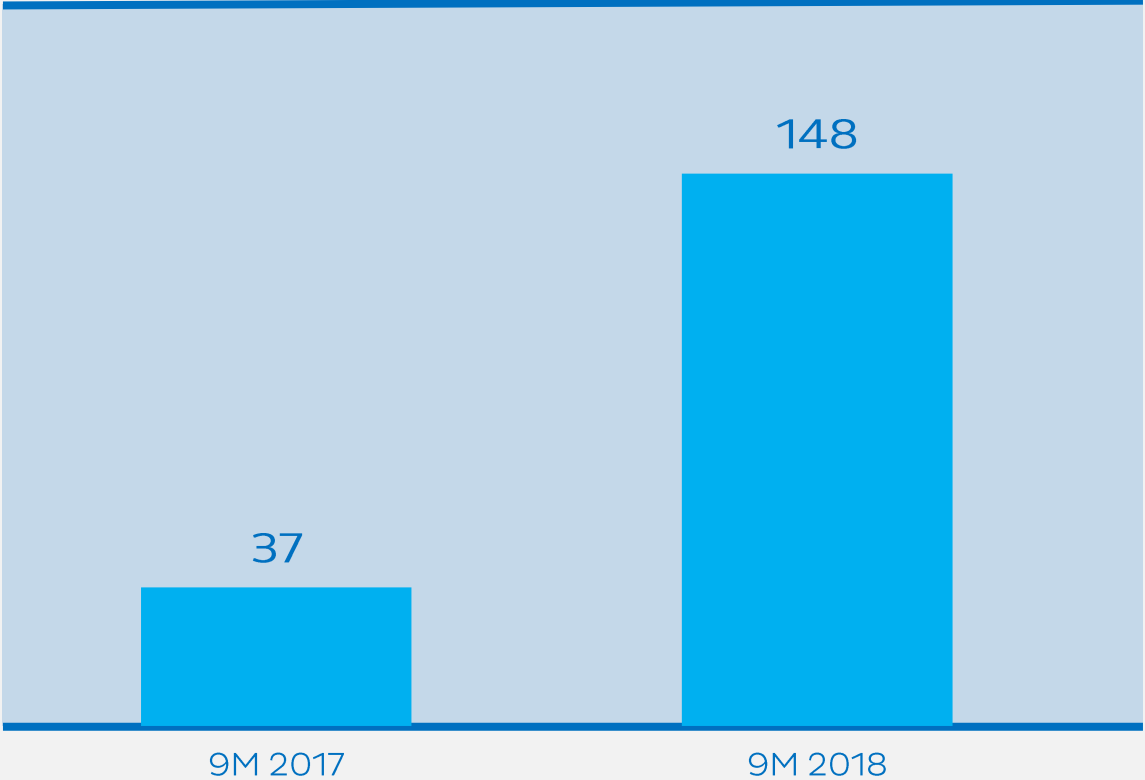
Capital de Trabajo Operativo (S/ millones)



- **Aumento de productos terminados para poder cubrir la parada por mantenimiento de la planta de octubre, mayores precios de materias primas y palanquilla importada que será consumida en los próximos meses**

Nota: Capital de Trabajo Operativo no considera Caja y equivalentes, activos no corrientes disponibles para la venta y pasivos financieros.

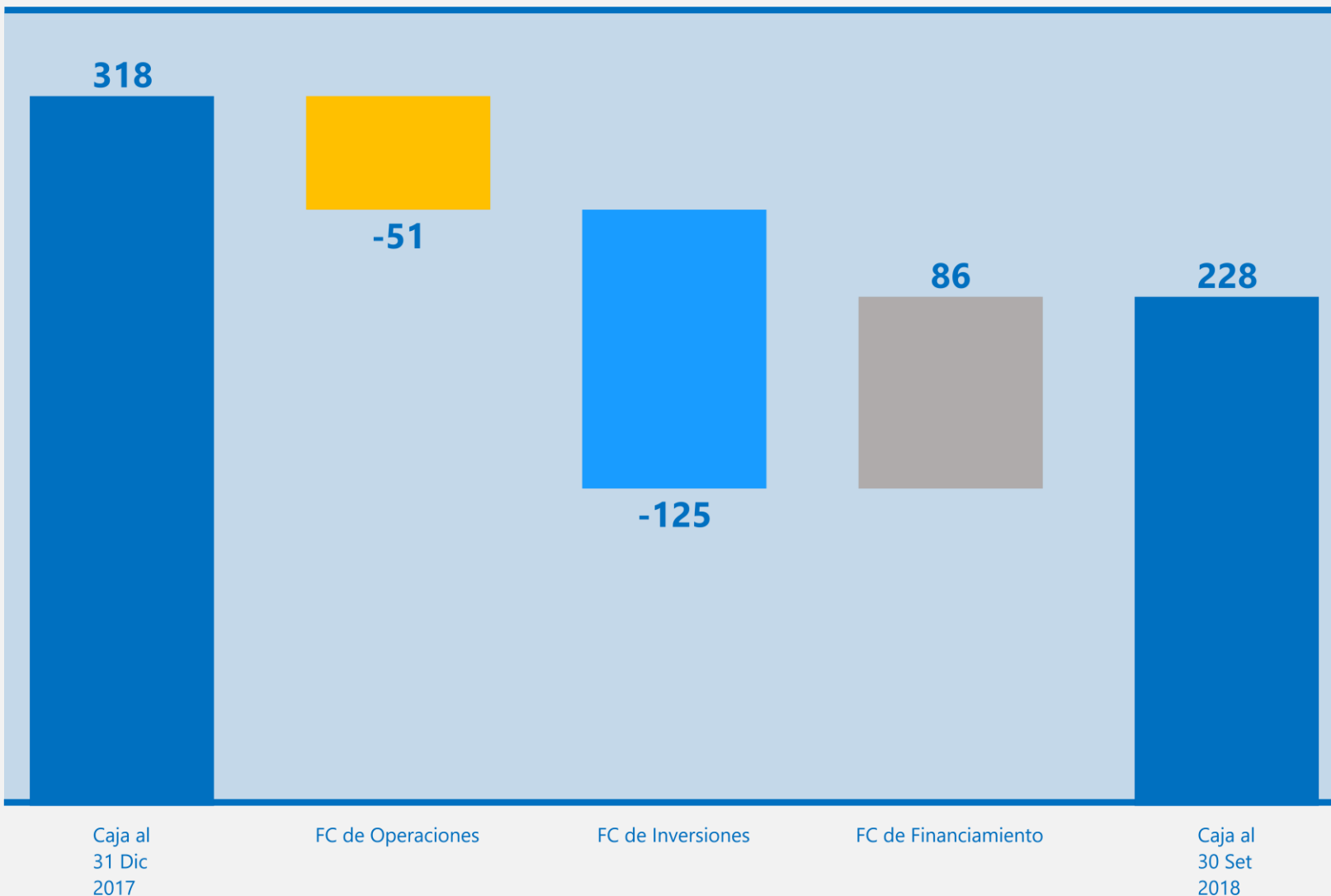
CAPEX (S/ millones)



A 9M 2018, el CAPEX incluye la adquisición de COMASA, la planta de tubos y la automatización de perfiles. El CAPEX no considera el Proyecto de la nueva acería que esta siendo financiada con arrendamiento financiero (S/ 29.6 millones).

La posición de caja fue S/ 228 millones, una reducción de S/ 90 millones durante el año

Generación de Caja a septiembre 2018 (S/ millones)



Caja y equivalentes se redujo por S/ 90 millones

- FC de Operaciones fue negativo debido a mayores inventarios y cuentas por cobrar.
- FC de Inversiones fue negativo debido principalmente a la adquisición de COMASA. El flujo no considera el proyecto de la acería.
- FC de Financiamiento fue positivo debido a que se incurrió en deuda para financiar capital de trabajo.



- 1** **CORPORACION ACEROS AREQUIPA**
- 2** Eventos Relevantes 2018
- 3** Estrategia Corporativa
- 4** Nuevo Proyecto de Acería
- 5** Adquisición de Comercial del Acero S.A. (COMASA)
- 6** Resultados Operativos y Financieros
- 7** *Guidance*



	FY 2017	Guidance 2018
Crecimiento Ventas Netas	14.8%	10.0% – 12.0%
Margen EBITDA	11.0%	11.5% – 12.5%
CAPEX (S/ millones)	65	180 – 200
Dividendos (S/ millones)	40.1 +20.8 YoY	56.4 +40.5% YoY
UPA (S/)	0.12 +36.1% YoY	0.14 – 0.15 20% – 23% YoY

Nota: Capex no considera el proyecto de la nueva Acería que se encuentra financiado por un arrendamiento financiero. Dividendos pagados durante el año.

Q&A



**SR.
RICARDO
CILLONIZ**
(CHAIRMAN)



**SR.
TULIO
SILGADO**
(CEO)



**SR.
RICARDO
GUZMAN**
(CFO, IRO)

3T2018

**PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS**