

4T 2022

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 27 de enero 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 cuarto trimestre ("4T 2022") terminado el 31 de diciembre 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. **Los ingresos** alcanzaron los S/ 1,328.6 millones (-8.3% YoY) debido a menores ventas en barras de construcción, planos y tubos, en comparación con el 4T 2021.
2. **La Utilidad Bruta** alcanzó S/ 142.5 millones y **el Margen Bruto** fue de 10.7%, por debajo de un margen de 16.4% durante el 4T 2021, principalmente, debido a mayores costos de materia prima y productos comercializados y menores ventas.
3. **El EBITDA** fue de S/ 101.7 millones, (una reducción de S/ 84.2 millones YoY) y **el Margen EBITDA** llegó a 7.7%.
4. **La Utilidad Neta** alcanzó los S/ 11.2 millones. Esta estuvo principalmente afectada por menor utilidad operativa y mayores gastos financieros.
5. **El requerimiento de Capital de Trabajo Operativo** alcanzó los S/ 2,112.1 millones, principalmente debido a mayores inventarios y menores cuentas por pagar.
6. **El CAPEX** fue de S/ 138.8 millones, principalmente relacionado al nuevo centro de distribución y steel center en Lurin, terreno en Colombia, nueva flota para Transportes Barcino y la planta de tubos en Bolivia, entre otros.
7. A 31 de diciembre de 2022, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** incrementó a **3.62x**, superior al obtenido en diciembre de 2021 (1.65x), principalmente debido a mayores pasivos financieros de corto plazo y un menor EBITDA.
8. El 25 de octubre, el Directorio aprobó dividendos en efectivo por US\$ 9.5 millones.



Ventas Netas
alcanzaron los S/
1,328.6 millones

EBITDA de
S/ 101.7 millones,
con un margen de
7.7%

Utilidad Neta de
S/ 11.2 millones y
margen de 0.8%

Deuda Neta /
EBITDA llegó a 3.6x
a diciembre 2022

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	4T 2021	4T 2022	YoY	FY 2021	FY 2022	FY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	1,448.8	1,328.6	-8.3%	5,186.3	5,342.7	3.0%
Utilidad Bruta	236.9	142.5	-39.8%	1,294.9	782.5	-39.6%
Utilidad Operativa	161.4	67.3	-58.3%	1,023.3	507.7	-50.4%
EBITDA	185.9	101.7	-45.3%	1,118.1	665.3	-40.5%
Utilidad Neta	101.9	11.2	-89.0%	712.4	242.4	-66.0%
Capex ¹	151.4	138.8	-8.2%	633.0	495.2	-21.8%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	16.4%	10.7%	-5.6 p.p,	25.0%	14.6%	-10.3 p.p,
Margen Operativo	11.1%	5.1%	-6.1 p.p,	19.7%	9.5%	-10.2 p.p,
Margen EBITDA	12.8%	7.7%	-5.2 p.p,	21.6%	12.5%	-9.1 p.p,
Margen Neto	7.0%	0.8%	-6.2 p.p,	13.7%	4.5%	-9.2 p.p,
Utilidad por acción ²	0.17	0.66	287.1%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2021	Dic, 2022	YTD			
Deuda Neta ³	1,846.5	2,407.6	30.4%			
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.65	3.62	1.97x			

1. FY 2022 incluye S/31.5 millones de la nueva acería (1T y 2T) y S/28.3 millones de la nueva flota de Transportes Barcino (4T), ambas financiadas a través de 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

Durante el 4T 2022, las Ventas alcanzaron los S/ 1,328.6 millones (-8.3% YoY)

Los ingresos disminuyeron debido a menores ventas en barras de construcción, planos y tubos y el efecto de un menor tipo de cambio.

Basado en el destino de las Ventas, los ingresos locales decrecieron en S/ 168.6 millones (-13.8%) interanual debido a un menor volumen vendido, y los Otros Mercados crecieron en S/ 48.4 millones (+21.0%) interanual.

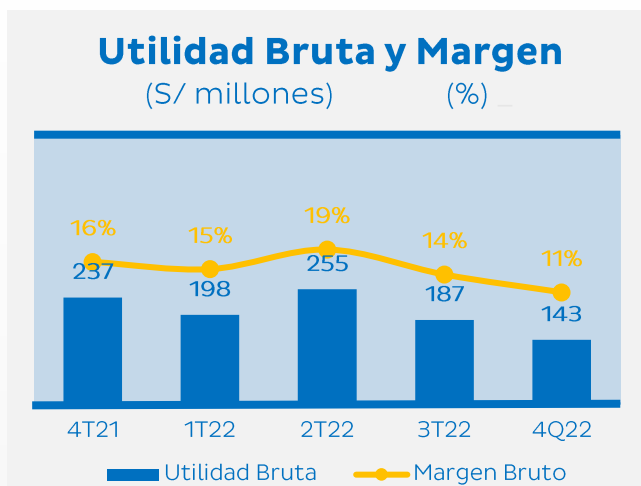
Durante el trimestre, las ventas a Otros Mercados representaron el 21.0% de los ingresos totales; mayor que el 19.0% del 4T 2021. El incremento en Otros Mercados se debió principalmente a destino fuera del "core" de ventas como Brasil y Estados Unidos. Bolivia se mantuvo como el principal mercado en "Otros Mercados" durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría "Otros", decreció S/ 84.3 millones (-24.3%) interanual, la categoría "Barras Corrugadas y Alambrón" disminuyó S/ 32.6 millones (-3.3%) interanual y la categoría "Perfiles" disminuyó S/ 3.3 millones (-2.9%) interanual.



Utilidad Bruta

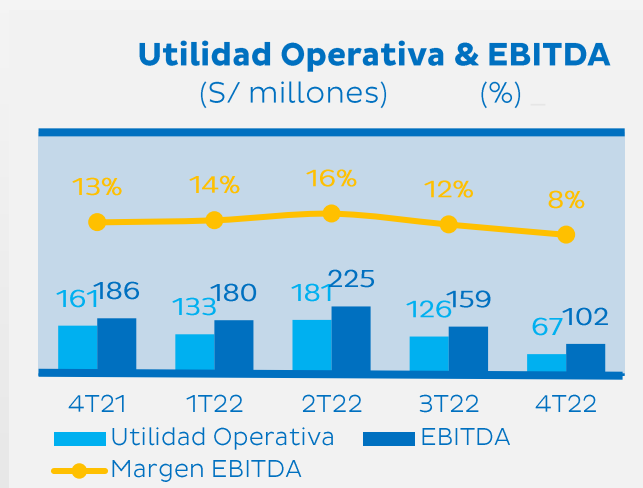
La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 142.5 millones durante el 4T 2022, inferior a la del 4T 2021, con un margen del 10.7%. El menor margen bruto se debió, principalmente, a mayores costos de materia prima y productos comercializados, y menor volumen vendido.



Utilidad Operativa & EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó los S/ 67.3 millones durante 4T 2022, S/94.1 millones menor a los S/ 161.4 millones del 4T 2021. El margen operativo llegó a 5.1%, 6.1 p.p. menor versus el obtenido el 4T 2021.

La disminución de la Utilidad Operativa fue parcialmente compensada por menores gastos de administración y ventas (SG&A). Esta disminución se debe a menor provisión para cobranzas dudosas y menores gastos de personal (variables).



El EBITDA 4T 2022 alcanzó S/ 101.7 millones, una disminución de S/ 84.2 millones interanual, y representó un Margen EBITDA de 7.7%; 5.2 p.p. menor al del 4T 2021.

Gastos Financieros Netos

Durante el 4T 2022 los Gastos Financieros Netos fueron S/ 37.4 millones, S/30.8 millones mayor a los del 4T 2021, explicado principalmente por mayores gastos financieros debido a los intereses del arrendamiento financiero de la nueva acería, mayores necesidades de financiamiento para capital de trabajo y mayores tasas de interés.

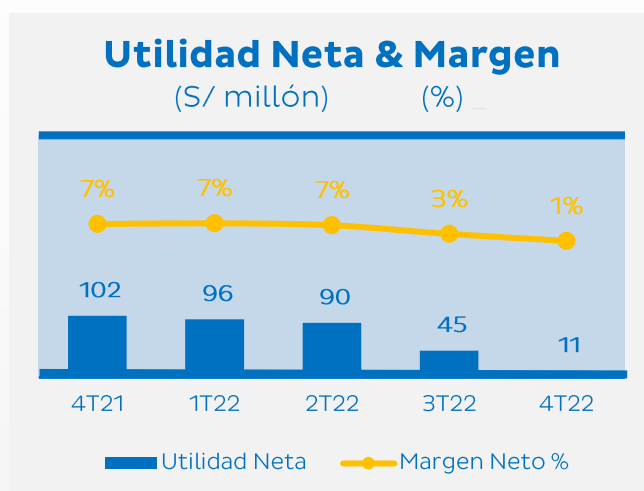
La Diferencia Neta por Tipo de Cambio del 4T 2022 fue negativa y alcanzó -S/ 4.9 millones en comparación con un negativo de S/ 16.5 millones en el 4T 2021.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta llegó a los S/ 11.2 millones durante 4T 2022, S/ 90.7 millones menor interanual como resultado de una menor utilidad operativa. El Margen Neto fue de 0.8%.

La Utilidad Neta fue también negativamente afectada por mayores Gastos Financieros Netos.

La Utilidad por Acción (UPA) alcanzó los S/ 0.23 en 4T 2022, menor versus a los S/ 0.66 del 4T 2021.



IV. Balance General

Activos

Al 31 de diciembre de 2022, los Activos Totales alcanzaron los S/ 6,799.2 millones, lo que representa un incremento de S/ 486.8 millones frente al 31 de diciembre de 2021. El incremento se debe a los Activos Corrientes, que aumentaron en S/ 149.3 millones, y a los Activos No Corrientes que aumentaron en S/ 337.5 millones.

El incremento de Activos Corrientes al 31 de diciembre de 2022 se debe a:

- i Inventarios (+S/ 137.3 millones, o +6.9%)
- ii Crédito de impuesto a la renta (+S/ 94.0 millones)
- iii Otras Cuentas por Cobrar (+ S/ 16.1 millones, o +30.7%), explicado, principalmente, por pagos municipales y otros.

El periodo promedio de cobranzas fue de 36.8 días al 31 de diciembre 2022, inferior a los 44.1 días al 31 de diciembre 2021. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se redujo a 167.9 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 31 de diciembre 2022, los pasivos totales alcanzaron los S/ 4,069.6 millones, un incremento de S/ 390.6 millones o +10.6% respecto al cierre del año 2021. Este incremento es explicado por mayores Pasivos Corrientes (+S/ 369.0 millones) y Pasivos No Corrientes (+S/ 21.6 millones).

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

A diciembre de 2022, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos financieros con proveedores) alcanzó S/ 3,040.0 millones, superior a la cifra a diciembre de 2021.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de diciembre de 2022, fue de S/ 1,887.3 millones, de la cual S/ 1,693.4 millones representaron financiamiento para capital de trabajo. La deuda financiera corriente total fue S/ 497.7 millones superior a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2021.

La Deuda Financiera No Corriente fue S/ 1,152.7 millones, S/ 51.4 millones mayor a la cifra reportada en diciembre de 2021.

A diciembre 2022, el 55% de la Deuda Total estaba denominada en Soles, mientras que el 40% estaba denominada en Dólares estadounidenses, el 4% en Bolivianos y 1% en Pesos colombianos.

La relación deuda neta/EBITDA fue de 3.62x a diciembre de 2022, un aumento de 1.97x en comparación con diciembre de 2021 debido principalmente a un aumento de la deuda financiera a corto plazo para cumplir con los requerimientos de capital de trabajo y un menor EBITDA.

Patrimonio

Al cierre de diciembre 2022, el Patrimonio alcanzó los S/ 2,729.6 millones, un incremento de S/ 96.2 millones comparado con la cifra del cierre de 2021, explicado por los resultados acumulados neto de los dividendos entregados en efectivo.

V. Flujo de Caja

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de diciembre de 2022, el Flujo de Caja de Operaciones ascendió a S/ 212.1 millones, explicado principalmente por el EBITDA generado y una disminución en cuentas por cobrar, y compensado parcialmente por un aumento de inventarios y pago a proveedores.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2022, el Flujo de Caja de Inversión llegó a los -S/ 392.7 millones. Las inversiones incluyen el nuevo centro de distribución en Lurín, el nuevo tren laminador, la nueva acería en Pisco, la nueva planta de tubos en Bolivia, entre otras inversiones. Estas salidas de efectivo fueron parcialmente compensadas por S/ 22.3 millones en dividendos recibidos y S/ 20.0 millones en intereses recibidos.

Estas cifras no consideran un monto S/ 59.8 millones relacionado con la nueva acería y flota de camiones, las cuales fueron financiadas a través de contratos de arrendamiento financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2022, el Flujo de Caja de Financiamiento ascendió a S/ 168.5 millones, que incluyó financiamiento neto de S/ 476.4 millones, pagos de intereses de S/ 142.9 millones y S/ 164.9 millones en dividendos repartidos.

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

VI. Eventos Relevantes

1. El 25 de octubre de 2022, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente US\$ 9.5 millones, en línea con la política de dividendos de la Compañía.
2. El Directorio aprobó US\$ 163 millones de financiamiento a ser destinado para la construcción del nuevo centro de distribución en Lurín, tren de laminación N°3; desgasificador de vacío; maquinaria de limpieza de chatarra y mejoras en la planta de producción de clavos y alambres. Después de revisar propuestas de instituciones financieras, se optó por un financiamiento de 9 años separado en dos tramos: Tramo I por US\$ 75 millones (colocado por Interbank) y Tramo II por S/ 343 millones (colocado por Banco de Crédito del Perú), de los cuales en diciembre fueron desembolsados US\$ 17 millones y S/ 96 millones, respectivamente.
3. Aceros Arequipa fue reconocida como parte de las 5 compañías más admiradas (EMA) en la Macrorregión Sur del Perú, ganando en el sector manufactura. El premio es una iniciativa de la Universidad Católica San Pablo (UCSP), la firma PricewaterhouseCoopers (PwC Perú) y la revista “G de Gestión”, que desde hace cuatro años organizan el reconocimiento anual a las Empresas Más Admiradas (EMA).
4. TSC Innovation, empresa subsidiaria de Aceros Arequipa, ganó el premio mundial en los Tekla Global BIM Awards 2022 en la categoría infraestructura gracias al proyecto Puente Óvalo Monitor. Los Tekla Global BIM Awards 2022 reunió los proyectos de construcción más importantes del mundo, implementados sobre la base del mejor o más innovador uso de BIM y tecnologías digitales en ingeniería estructural.

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 2022.

Fecha: lunes, 30 de enero de 2023

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

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

<https://tinyurl.com/tee326y4>

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.