

1T 2025

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 30 de abril de 2025. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL ticker: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al período del Primer Trimestre ("1T 2025") finalizado el 31 de marzo de 2025. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual en soles peruanos nominales (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). El siguiente informe debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros y Notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

I. Resúmenes

- 1 Las ventas alcanzaron S/ 1,289 millones (+14% YoY) como resultado de mayores ventas en Perú, Bolivia y ventas de subproductos, parcialmente compensados por menores ventas en Colombia.
- 2 La Utilidad Bruta y el Margen Bruto alcanzaron S/ 220 millones (+14% YoY) y 17% (+118 bps vs 1T24), respectivamente, debido a mayores precios en Bolivia, mayores ventas de subproductos y mayor volumen en Perú.
- 3 El EBITDA creció en S/ 32 millones YoY (+20% YoY) y alcanzó S/195 millones, mientras que el Margen EBITDA fue de 15% (+72 bpb YoY).
- 4 La Utilidad Neta alcanzó S/ 79 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 6.1% (+78 bps YoY) debido principalmente a una mayor utilidad bruta.
- 5 Los requerimientos de capital de trabajo operativo se redujeron en S/ 90 millones, al pasar de S/ 1,384 millones a S/ 1,293 millones, debido principalmente a menores inventarios y cuentas por cobrar, así como a un aumento en las cuentas por pagar.
- 6 El CAPEX fue de S/ 51 millones, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación #3, la planta de alambre y clavos, entre otros.
- 7 Al 31 de marzo de 2025, el ratio Deuda Neta / EBITDA disminuyó a 2.7x, inferior al de diciembre de 2024 (3.1x) debido a una menor deuda neta y un mayor EBITDA LTM.
- 8 En marzo, la Junta General Anual de Accionistas aprobó el pago de un dividendo por US\$ 7.9 millones, el cual fue pagado el 21 de abril de 2025.



"El aumento de ventas y rentabilidad impulsaron la utilidad neta, aumentando un 31% versus el año pasado"

Ventas
S/ 1,288.7 millones
(+14% YoY)

EBITDA
S/ 194.8 millones
(margen EBITDA 15.1%)

Utilidad Neta
S/ 78.7 millones
(Margen neto 6.1%)

Deuda Neta / EBITDA
2.7x

CONTACTO
RELACIONES CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail
accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millones)	1T 2024	1T 2025	YoY
Cifras financieras			
Ventas Netas	1,131.0	1,288.7	13.9%
Utilidad bruta	180.1	220.5	22.4%
Utilidad Operativa	110.3	138.9	25.9%
EBITDA	162.8	194.8	19.6%
Utilidad Neta	60.2	78.7	30.6%
CAPEX	99.0	51.1	-48.3%
Márgenes y ratio			
Margen bruto	15.9%	17.1%	1.2 p.p.
Margen Operativo	9.8%	10.8%	1.0 p.p.
Margen EBITDA	14.4%	15.1%	0,7 p.p.
Margen neto	5.3%	6.1%	0.8 p.p.
Utilidad por acción ¹	0.09	0.20	135.3%
Otras cifras, a partir de			
	Dic, 2024	Marzo, 2025	YTD
Deuda Neta ²	1,994.9	1,837.3	-7.9%
Deuda Neta ² / LTM ³	3.05x	2.68x	-0.37x
EBITDA			

1. La Utilidad por acción (UPA) se define como la utilidad neta LTM / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Caja
3. LTM: últimos doce meses

III. Estado de resultados

Ventas Netas

Durante el 1T25, los Ingresos alcanzaron S/ 1,288.7 millones (+13.9% YOY).

Las ventas aumentaron 18.6% YoY en Perú y 3.4% YoY en otros mercados.

Las ventas locales aumentaron impulsados principalmente por un mayor volumen en la mayoría de las categorías de productos, explicado principalmente por las barras para bolas y barras corrugadas (baco). Las ventas en Otros Mercados fueron inferiores debido a menores ventas en Colombia y una venta no recurrente a Brasil durante el 1T 2024.

Durante el trimestre, las ventas de otros mercados representaron el 18% de los ingresos totales. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de ingresos entre "Otros Mercados" para la Compañía durante el trimestre.

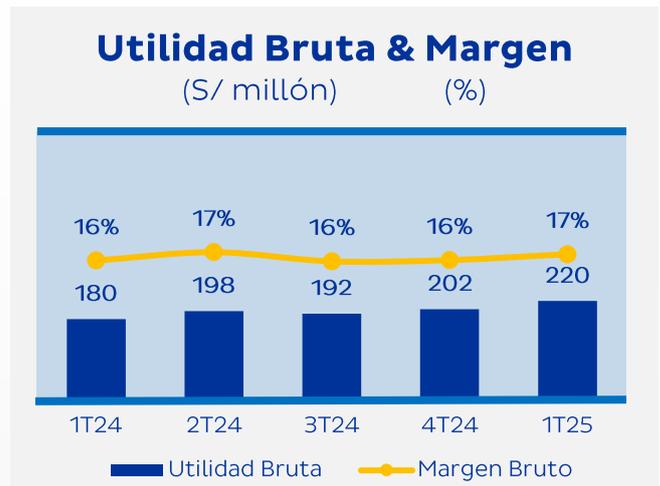
Por categoría, la categoría "Baco y alambazón" aumentó 5.6% YoY, principalmente debido a un mayor volumen en Perú y mejores precios en Bolivia. Los ingresos de la categoría "Perfiles y barras para bolas" aumentaron un 49.3% YoY debido a un aumento en el volumen de Barras para bolas. Los mayores ingresos de Clavos y alambres, la venta de subproductos y planos, calaminas y tubos experimentaron un aumento del 23,5% YoY en la categoría de "Otros" productos.



Utilidad bruta

La utilidad bruta alcanzó S/ 220.5 millones (+22.4% YoY) con un margen de 17.1%.

La utilidad bruta aumentó liderada por una mejora en la rentabilidad en Bolivia - impulsada por mejores precios-, Perú - impulsada principalmente por una mayor utilidad en clavos y alambres y barras para bolas- y ventas de subproductos.

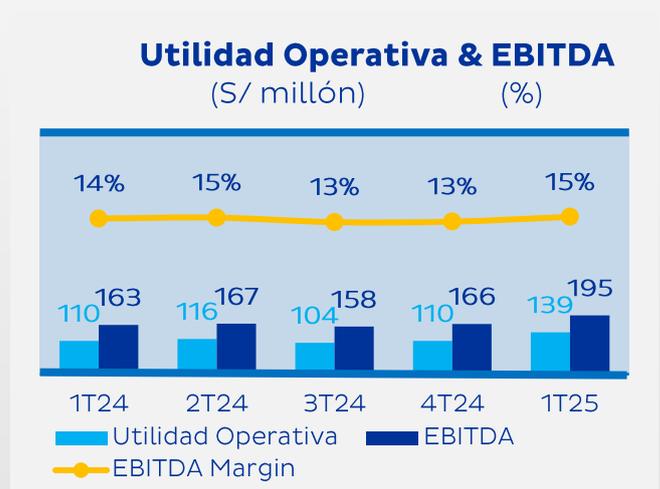


Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 138.9 millones (+25.9% YoY), mientras que el margen operativo fue de 10.8% (+102 bps vs 1T24).

El aumento de la Utilidad Operativa se explicó en gran medida por una mejor Utilidad Bruta, parcialmente compensada por mayores gastos de administración y ventas, principalmente mayores gastos variables de personal y mayores gastos por adquisición de dólares estadounidenses en Bolivia.

El EBITDA alcanzó S/ 194.8 millones (+19.6% YoY), mientras que el Margen EBITDA alcanzó 15.1% (+72 bps vs 1T24).



Gastos financieros netos

Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 26.8 millones, una disminución de 13.7% YoY debido principalmente a menor deuda financiera y menores tasas de interés.

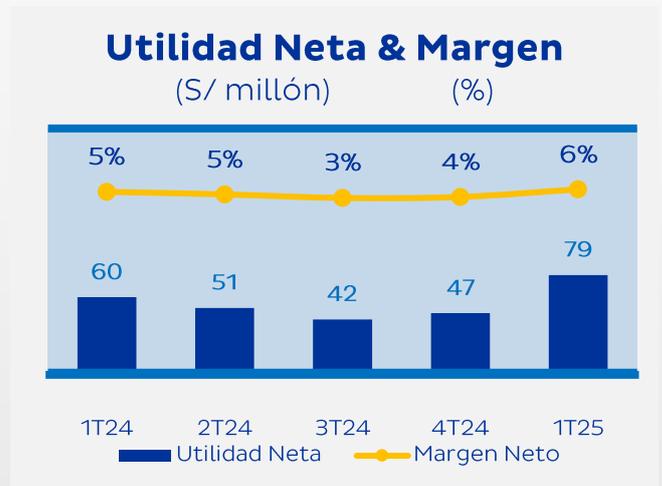
La Diferencia Cambiaria Neta fue de -S/ 7.4 millones, en comparación con la diferencia de S/ 4.5 millones obtenida en el 1T24, concepto que incluye parte del efecto de los gastos para la obtención de Dólares en Bolivia.

Utilidad neta

La Utilidad Neta creció 30.6% YoY y alcanzó S/ 78.7 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 6.1%.

La Utilidad Neta aumentó debido a una mayor Utilidad Operativa y menores Gastos Financieros Netos, parcialmente compensados por mayores gastos por diferencias de cambio y mayor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.20 a marzo de 2025, superior a los S/ 0.09 reportados a marzo de 2024.



IV. Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2025, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,249.4 millones, una reducción de S/ 12.3 millones o 0.2% en lo que va del año.

La disminución de activos fue impulsada por una reducción de S/ 5.2 millones y S/ 7.1 millones en activos corrientes y no corrientes, respectivamente.

Los activos corrientes disminuyeron debido principalmente a:

- i Inventarios (-S/ 44 millones, o -3% YTD)
- ii Cuentas por cobrar (-S/ 17 millones, o -3% YTD)
- iii Activos por impuesto a la renta (-S/ 12 millones, o -25% YTD).

Los días de cobranza alcanzaron los 36 días a marzo de 2025 (frente a los 38 días a diciembre de 2024).

Los días en inventario alcanzaron los 115 días en marzo de 2025 (frente a los 122 días a diciembre de 2024).

Los días de pago a proveedores alcanzaron los 48 días, la misma cifra que la obtenida a marzo de 2025.

La disminución de los activos no corrientes se debió principalmente a la disminución de los activos financieros, los activos fijos, las cuentas por cobrar no corrientes y los activos por ingresos diferidos.

Pasivo

Al 31 de marzo de 2025, los Pasivos Totales alcanzaron S/ 3,336.0 millones, una reducción de S/ 61 millones o 2% en lo que va de año, impulsada por una reducción de S/ 63 millones en los Pasivos No Corrientes.

El Pasivo Corriente aumentó en S/ 2.1 millones, principalmente debido a un mayor saldo de cuentas por pagar (dividendos pagaderos en abril), parcialmente compensado por menores pasivos financieros corrientes.

La Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,406 millones (-3.6% YTD vs Dec 24).

La Deuda Financiera Corriente alcanzó S/ 1,409 millones, de los cuales S/1,177 millones representaron financiamiento para capital de trabajo. La deuda financiera corriente total fue inferior en S/ 15 millones a diciembre de 2024.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 996 millones, S/ 75 millones menos que a diciembre de 2024.

A marzo de 2025, el 39% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en soles peruanos, mientras que el 49% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 7% en bolivianos y el 5% restante en pesos colombianos y chilenos.

El ratio de Deuda Neta a EBITDA alcanzó 2.7x a marzo de 2025, una reducción de 0.4x en comparación con diciembre de 2024 debido principalmente a una menor Deuda Neta y un mayor EBITDA LTM.

Capital neto

Al cierre de marzo de 2025, el patrimonio alcanzó S/ 2,913 millones, un incremento de S/ 49 millones respecto a diciembre de 2024, explicado principalmente por los resultados acumulados después de deducir la provisión de dividendos en efectivo de S/ 29 millones que se pagó en abril.

V. Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Caja Operativo

A marzo de 2025, el Flujo de Caja Operativo ascendió a S/ 197 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA.

Flujo de caja de la inversión

A marzo de 2025, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 37 millones, que incluyó S/ 51 millones en gastos de capital e intangibles, parcialmente compensado por S/ 8 millones en dividendos recibidos y S/ 7 millones en intereses recibidos. Las inversiones se explicaron principalmente por el nuevo tren de laminación y la planta de alambres y clavos, entre otros. Estas cifras no consideran los contratos de arrendamiento financiero.

Flujo de Caja de la Financiación

A marzo de 2025, el Flujo de Caja del Financiamiento ascendió a -S/ 92 millones, que incluyó financiamiento neto de -S/ 59 millones y pagos de intereses por S/ 34 millones.

VI. Eventos Relevantes

1. En marzo, la Junta General Anual de Accionistas aprobó el pago de un dividendo en efectivo por aproximadamente S/ 28.9 millones, el cual fue pagado en US\$ (US\$ 7.9 millones) el 21 de abril de 2025.
2. Sostenibilidad:
 - a. Aceros Arequipa ha sido incluida en el Anuario de Sostenibilidad de S&P Global (S&P Global Sustainability Yearbook) por quinto año consecutivo.
 - b. Aceros Arequipa mejoró su puntaje en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA) en el año 2025 de S&P Global en comparación con el puntaje obtenido en el 2024.
 - c. Aceros Arequipa se encuentra entre las 5 mejores firmas con mejores prácticas de sostenibilidad dentro del sector siderúrgico mundial en la CSA.

Información de la llamada de conferencia

Corporación Aceros Arequipa S.A. le invita cordialmente a participar en su Conferencia Telefónica de Resultados del Primer Trimestre 2025.

Fecha: Martes 30 de abril de 2025

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm PET (UTC-5)

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

<https://us02web.zoom.us/meeting/register/6CEJ2pPvSp6LAqAsVY-AvA>

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%
- Corporación Aceros Arequipa S.P.A. (Chile): 100.00%
- Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador): 100.00%
- Corporación Aceros Arequipa Iquitos S.A.C.: 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.