

1T 2021

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 29 de abril de 2021. 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 primer trimestre ("1T 2021") terminado el 31 de marzo de 2021. 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. Principales indicadores

- 1 **Las Ventas Netas** alcanzaron los S/ 1,127.1 millones (+76.9% YoY), debido a un incremento en la demanda local.
- 2 **Las Utilidad Bruta** totalizó S/ 359.5 millones (+212.1% YoY) y el **Margen Bruto** fue 31.9%.
- 3 **El EBITDA** fue S/ 297.2 millones (+225.0% YoY); mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 26.4%.
- 4 **El CAPEX** fue S/ 147.3 millones, 61.4 millones destinados a la adquisición de Comfer S.A y S/ 52.2 millones destinados a la nueva acería.
- 5 **La Utilidad Neta** alcanzó los S/ 195.3 millones (+397.0% YoY).
- 6 **Los requerimientos de capital de trabajo operativo** alcanzaron los S/ 682.3 millones, debido a mayores inventarios y cuentas por cobrar.
- 7 Al 31 de marzo de 2021, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** se redujo a 1.16x, comparado con diciembre de 2020, debido a un mayor EBITDA.
- 8 El 26 de marzo de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó un dividendo en efectivo por S/ 34.5 millones, el cual fue pagado el 20 de abril de 2021.



Ventas Netas
fueron
S/ 1,127 millones
(+76.9% YoY)

EBITDA de
S/ 297.2 millones,
con un margen de
26.4%

Utilidad Neta
alcanzó
S/ 195.3 millones, y
un margen neto de
17.3%

Deuda neta /
EBITDA llegó a 1.2x
a marzo 2021

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	1T 2020	1T 2021	YoY	YTD 2020	YTD 2021	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	637.2	1,127.1	76.9%	637.2	1,127.1	76.9%
Utilidad Bruta	115.2	359.5	212.1%	115.2	359.5	212.1%
Utilidad Operativa	56.9	269.9	374.7%	56.9	269.9	374.7%
EBITDA	91.5	297.2	225.0%	91.5	297.2	225.0%
Utilidad Neta	39.3	195.3	397.0%	39.3	195.3	397.0%
Capex ¹	132.8	147.3	10.9%	132.8	147.3	10.9%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	18.1%	31.9%	13.8 p.p.	18.1%	31.9%	13.8 p.p.
Margen Operativo	8.9%	23.9%	15.0 p.p.	8.9%	23.9%	15.0 p.p.
Margen EBITDA	14.4%	26.4%	12.0 p.p.	14.4%	26.4%	12.0 p.p.
Margen Neto	6.2%	17.3%	11.2 p.p.	6.2%	17.3%	11.2 p.p.
Utilidad por acción ²	0.18	0.32	74.3%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2020	Mar, 2021	YTD			
Deuda Neta ³	518.3	715.9	38.1%			
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.26x	1.16x	-0.10x			
1. Incluye S/61.4 millones correspondientes a la adquisición de Comfer S.A., y a S/39.8 millones de CAPEX relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing 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 1T 2021, las Ventas Netas alcanzaron S/ 1,127.1 millones (+76.9% YoY).

Las Ventas Netas se incrementaron debido a una mayor demanda generada por el levantamiento de las restricciones al libre tránsito en el Perú y a mayores precios promedio de venta.

En consecuencia, las ventas locales se incrementaron en S/ 469.7 millones (86.5%) YoY, y las exportaciones se incrementaron en S/ 20.3 millones (+21.5%) YoY.

Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 10.2% de las Ventas Netas, una reducción de 4.6 p.p. al compararse con el 14.8% que representaron el 1T 2020. El incremento de las exportaciones se debió principalmente a un incremento en los volúmenes vendidos a Bolivia, país que se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambrón” se incrementó en S/ 362.4 millones (+88.0% YoY). Esta fue seguida por la categoría “Otros”, con un incremento de S/ 145.3 millones (+95.3%), estos incrementos se compensaron parcialmente con la reducción de la categoría de “Perfiles” que se contrajo en S/ 17.8 millones (-24.4% YoY).

Ventas Netas
(S/ millones)

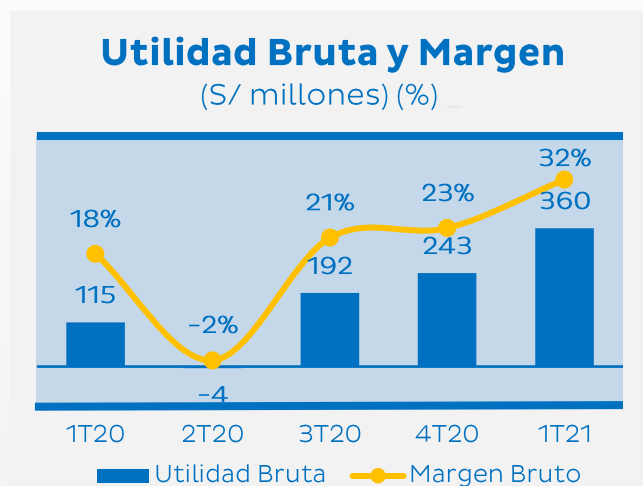


Ventas Netas YoY
(S/ millones)



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 359.5 millones durante el 1T 2021, debido a que se incrementaron los ingresos ante mayores volúmenes vendidos originados por el levantamiento de las restricciones asociadas al COVID-19 y ante un incremento en los precios de los productos terminados. El Margen Bruto también se incrementó y alcanzó un nivel de 32%.



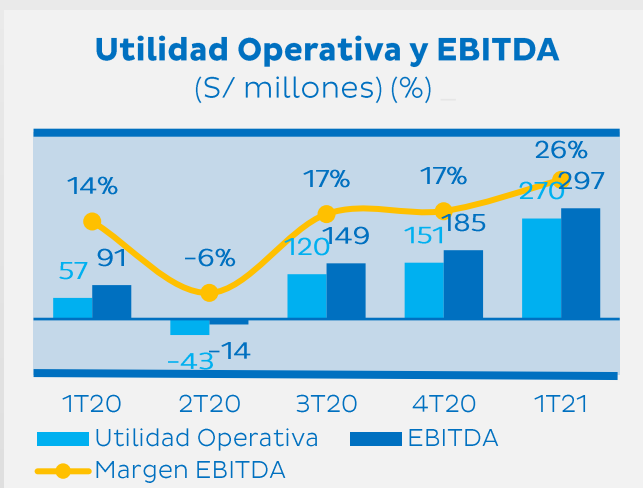
Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 269.9 millones durante el 1T 2021, un incremento de S/ 213.0 millones (+374.7%) comparado con los S/ 56.9 millones del 1T 2020. El Margen Operativo llegó a 23.9%, en incremento de 15.0 p.p en comparación al 1T 2020.

El incremento de S/ 213.0 millones en la Utilidad Operativa se debió principalmente a una mayor Utilidad

Bruta que fue compensado parcialmente por mayores Gastos de Administración y Ventas en S/ 36.9 millones.

Los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron debido a mayores Gastos de Personal, provisiones por cuentas por cobrar dudosas, e impuestos transaccionales de la subsidiaria en Bolivia. Los Gastos de Administración y Ventas



como porcentaje de las Ventas Netas alcanzaron los 7.6%, porcentaje ligeramente menor al registrado en el 1T 2020.

Otros Gastos No Operativos se redujeron en S/ 5.5 millones como resultado de menores bajas de activos, así como un incremento en otros ingresos.

En consecuencia, durante el 1T 2021, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los S/ 297.2 millones, con un incremento de S/ 205.8 millones o 225.0% YoY, y representaron un margen EBITDA de 26.4%; 12.0 p.p. mayor al del 1T 2020.

Gastos Financieros Netos

Durante el 1T 2021, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 2.8 millones, S/ 2.1 millones por debajo de lo reportado en el 1T 2020, impulsados por menores Gastos Financieros por S/ 3.1 millones.

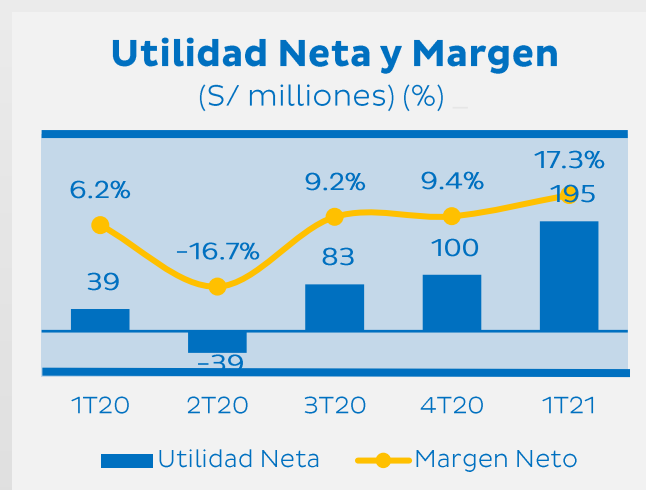
Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue positiva por S/ 2.4 millones, lo que representó un incremento de S/ 3.2 millones YoY.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 195.3 millones durante el 1Q 2021, S/ 156.0 millones mayor (+397.0%) YoY. El Margen Neto alcanzó 17.3%.

Este incremento es el resultado de una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos Financieros Netos, y fue parcialmente compensado por mayores Gastos de Administración y Ventas en S/ 36.9 millones, y un incremento de Impuestos a las Ganancias en S/ 63.1 millones.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.32 en el 1T 2021, mayor que el ratio de S/ 0.18 reportado en el 1T 2020 (+74.3%).



IV. Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2021, los Activos Totales alcanzaron S/ 5,282.4 millones, lo que representó un aumento de S/ 722.2 millones versus el 31 de diciembre de 2020. El incremento en Activos fue impulsado por los Activos Corrientes, que se incrementaron en S/ 609.2 millones y los Activos No Corrientes que se incrementaron en S/ 113.0 millones.

Los Activos Corrientes se incrementaron al 31 de marzo de 2021, debido a un mayor saldo de:

- i Inventarios (+S/ 450.5 millones, o +51.8% YTD), debido principalmente a una mayor demanda de producto terminado y por inventario en tránsito, compuesto principalmente por palanquilla, materia prima, planos y bobinas.
- ii Cuentas por cobrar (+S/ 91.0 millones, o +19.1%)
- iii Caja (+S/ 28.8 millones, o +4.1%)
- iv Otras cuentas por cobrar (+ S/ 24.4 millones, o +260.2% YTD).

El periodo promedio de cobranzas al 31 de marzo de 2021 se incrementó a 65.8 días comparado con 64.1 días al 31 de diciembre de 2020. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 187.4 días al 31 de marzo de 2021 comparado con 136.8 días al 31 de diciembre de 2020.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, entre el que resalta la nueva planta de acería, la cual se encuentra en proceso de construcción. Consecuentemente, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 114.9 millones (+5.3%) YTD.

Pasivos

Al cierre de marzo de 2021, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,844.8 millones, lo que representó un aumento de S/ 531.4 millones o 23.0% YoY, debido a un incremento de Pasivos Corrientes por S/ 494.3 millones, así como un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 37.1 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a un mayor saldo de cuentas por pagar, compuesto principalmente por importaciones de palanquilla, materias primas, láminas y bobinas; así como por cuentas por pagar locales. En consecuencia, el Periodo Promedio de Pago se incrementó a 150.3 días a marzo de 2021, desde 128.3 días a diciembre de 2020.

A marzo de 2021, la Deuda Financiera Total (que incluye leasings con proveedores), alcanzó los S/ 1,445.2 millones, monto mayor a las cifras de cierre de diciembre de 2020.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de marzo de 2021 fue S/ 502.9 millones, de los cuales S/ 436.4 millones corresponde a financiamiento para Capital de Trabajo. El monto total fue S/ 185.9 millones mayor que la reportada a diciembre de 2020.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 942.3 millones, S/ 40.5 millones superior que lo obtenido a diciembre 2020, explicado por el leasing de la nueva acería.

A marzo de 2021, el 56% de la Deuda Total se encuentra en denominada en Soles, mientras que el 42% se encuentra en Dólares Americanos y el 2% remanente en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 1.16x al 31 de marzo de 2021, una reducción de 0.10x comparado con diciembre de 2020, debido a que el EBITDA de los últimos 12 meses a marzo 2021 fue mayor en S/ 205.8 millones.

Patrimonio

Al cierre de marzo de 2021 el Patrimonio fue S/ 2,437.6 millones, un incremento de S/ 190.8 millones comparados con las cifras a diciembre 2020.

V. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de marzo de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue - S/ 59.9 millones, debido principalmente a los incrementos de inventario y cuentas por cobrar.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de marzo de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 60.0 millones, debido principalmente a las inversiones asociadas a la adquisición de Comfer S.A. por S/ 61.4 millones, inversiones en Propiedad, Planta y Equipo por S/ 45.7 millones, y en Intangibles por S/ 0.3 millones. Esto fue parcialmente compensado por S/ 45.3 millones de Caja al consolidar Comfer luego de la adquisición, S/ 2.0 millones en intereses recibidos, y S/ 0.2 millones en ventas de activos.

Estas cifras no incluyen S/ 39.8 millones relacionadas al Proyecto de la nueva acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 31 de marzo de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 148.7 millones, que incluyen financiamientos netos de amortizaciones por S/153.5, y pagos de intereses por S/ 4.8 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería.

VI. Eventos relevantes durante el 1T 2021

1. Durante el primer trimestre, la Compañía invirtió S/ 52.2 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, S/ 39.8 millones fueron financiados a través de un arrendamiento financiero, y el remanente fue financiado con caja. Esta inversión tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. La inversión actual es de US\$ 220 millones y cuenta con capex complementario de US\$ 23 millones. Se espera que las obras culminen durante el 2T 2021.
2. En enero la Junta General de Accionistas aprobó la liquidación de Comasa.
3. En febrero, la Compañía realizó la adquisición del 96% de participación en Comfer S.A., una empresa que produce alambres y clavos de acero. Dicha transacción ascendió a USD 16.8 millones y se realizó con caja.
4. En febrero, la Compañía fue incluida en el Anuario de Sostenibilidad 2021 de S&P Global, y es una de las dos empresas peruanas que han aparecido en este anuario.
5. En marzo, la Junta General de Accionistas aprobó el reparto de S/ 34.5 millones de dividendos, los que se pagaron en abril de 2021.
6. En abril, la Compañía realizó la donación de dos Plantas de Oxígeno Medicinal a la ciudad de Pisco para ayudar con los requerimientos sanitarios de los pacientes con Covid-19.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Primer Trimestre 2021.

Fecha: Lunes, 3 de mayo de 2021

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/3e4kc2nz>

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 anual promedio de 850 mil toneladas de acería 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:

• Comfer S.A.	96.00%
• Comercial del Acero (en liquidación):	99.99%
• Aceros del Altiplano:	99.00%
• Aceros America (Chile)	100.00%
• Aceros America (Colombia)	100.00%
• Transportes Barcino:	99.92%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.90%
• 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.