

4T 2019

PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS

Esta presentación de resultados puede contener declaraciones prospectivas respecto a expectativas de la gerencia sobre el desempeño operativo y financiero futuros de la Compañía, basándose en supuestos que actualmente se presumen válidos y adquisiciones recientes, su impacto financiero y de negocio, expectativas de la gerencia y sus objetivos relacionados. Las declaraciones prospectivas son afirmaciones distintas a hechos históricos. Las palabras “anticipa”, “podría”, “puede”, “cree”, “estima”, “espera”, “proyecta”, “intentará”, “probablemente”, “hará”, “debería”, “será”, y cualquier expresión similar u otras palabras de similar significado identificarán esas afirmaciones como declaraciones prospectivas. No existe certeza de si estos eventos sucederán o, de ocurrir, qué impacto tendrán en los resultados de las operaciones y condición financiera de Aceros Arequipa ya sea como una Compañía individual o consolidada. Aceros Arequipa no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas incluidas en esta presentación de resultados.

La información contenida en esta presentación corresponde a estados financieros consolidados.



- 1 Eventos Relevantes del 4T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 4T 2019 y FY 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2020



Proyecto Nueva Acería

Durante el trimestre la Compañía invirtió S/ 106 millones en la futura nueva acería. Durante Enero 2020 el Directorio aprobó ampliar la inversión total de US\$ 180 millones a US\$ 208 millones

Nueva subsidiaria en Chile

En noviembre, la Compañía constituyó “Aceros America”, una nueva subsidiaria basada en Chile; dirigida a fortalecer sus relaciones comerciales proveedores locales de materias primas. Aceros Arequipa tiene una participación de 100% en Aceros America

Otros eventos relevantes del año

- 1T 2019: Aprobación del Tercer Programa de Instrumentos de Deuda por la Superintendencia de Mercado de Valores
- 2T 2019: Finalización de la integración a nivel de sistemas con Comasa
- 3T 2019: Rediseño y lanzamiento del portal web para inversionistas



1

Eventos Relevantes del 4T 2019

2

Resumen de los Resultados del 4T 2019 y FY 2019

3

Resultados Operativos y Financieros





4

Guidance 2020

ESTADO DE RESULTADOS

	<u>4T 2019</u>	<u>FY 2019</u>
Ventas	767.4	3,129.1
	 -16.0 YoY (-2.0%)	 +339.5 YoY (+12.2%)
Utilidad Bruta	137.4 Margen: 17.9%	495.3 Margen: 15.8%
	 +7.1 YoY (+5.5%)	 +39.9 YoY (+8.8%)
EBITDA	108.9 Margen: 14.2%	393.7 Margen: 12.6%
	 +9.5 YoY (+9.6%)	 +31.3 YoY (+8.6%)
Utilidad Neta	67.9 Margen: 8.8%	199.0 Margen: 6.4%
	 -23.1 YoY (-25.4%)	 -12.8 YoY (-6.0%)

BALANCE GENERAL

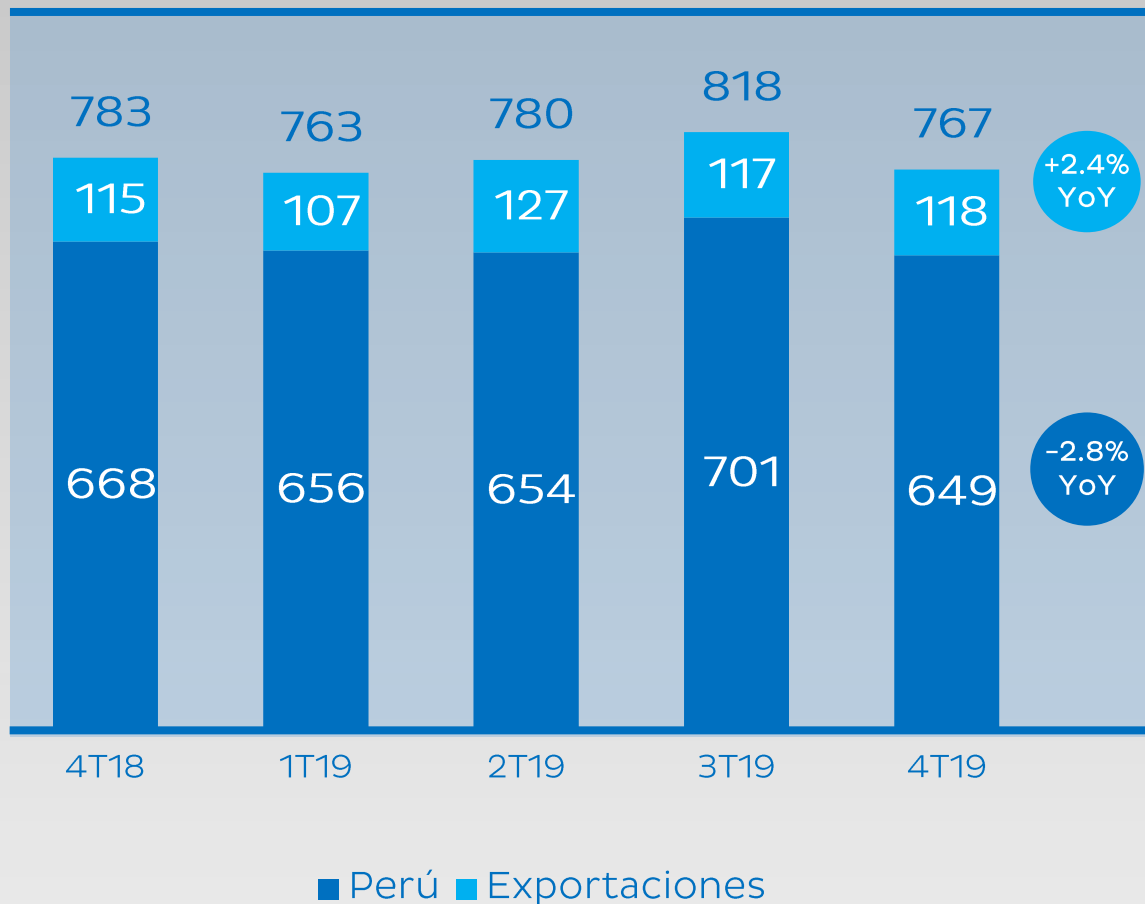
	<u>4T 2019</u>	<u>FY 2019</u>
Capex	159.4	524.9
	 +58.4 YoY (+57.8%)	 +262.5 YoY (+100.0%)
Capital de Trabajo		833.7
<i>A diciembre, 2019</i>		 -325.4 YTD (-28.1%)
Deuda Neta		773.9
<i>A diciembre, 2019</i>		x EBITDA: 1.97x
		 -66.8 YTD (-7.9%)



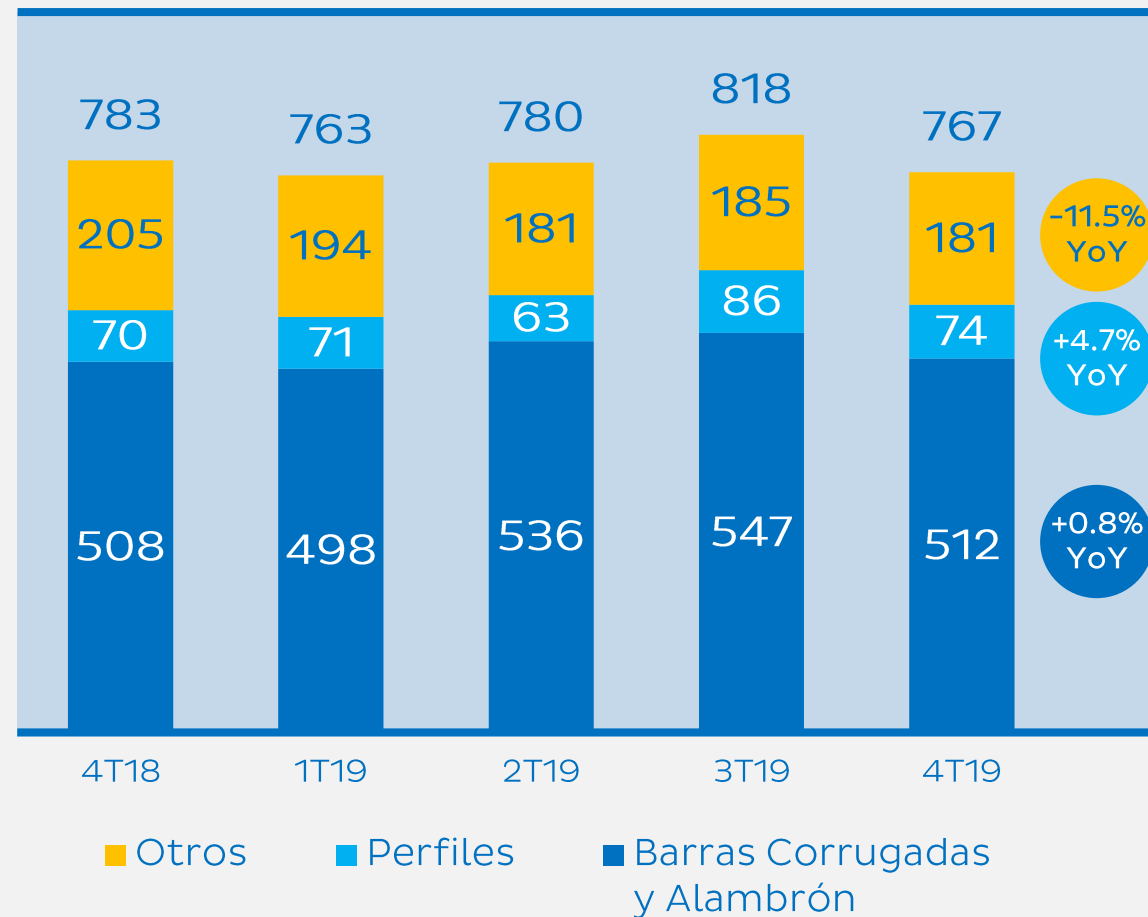
- 1 Eventos Relevantes del 4T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 4T 2019 y FY 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2020

Las Ventas disminuyeron en S/ 16 millones (-2.0%) YoY por menores precios de venta en “otros” productos

Ventas (S/ millones) por destino

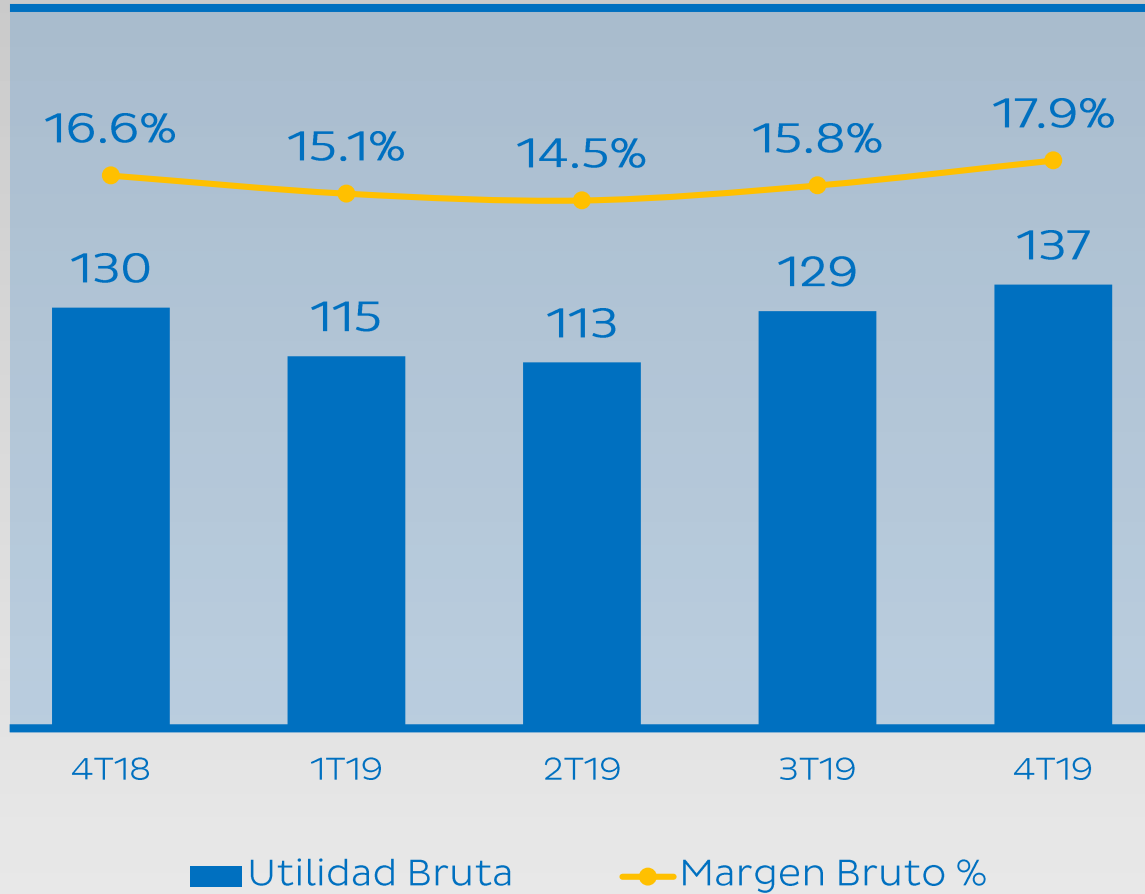


Ventas (S/ millones) por categoría

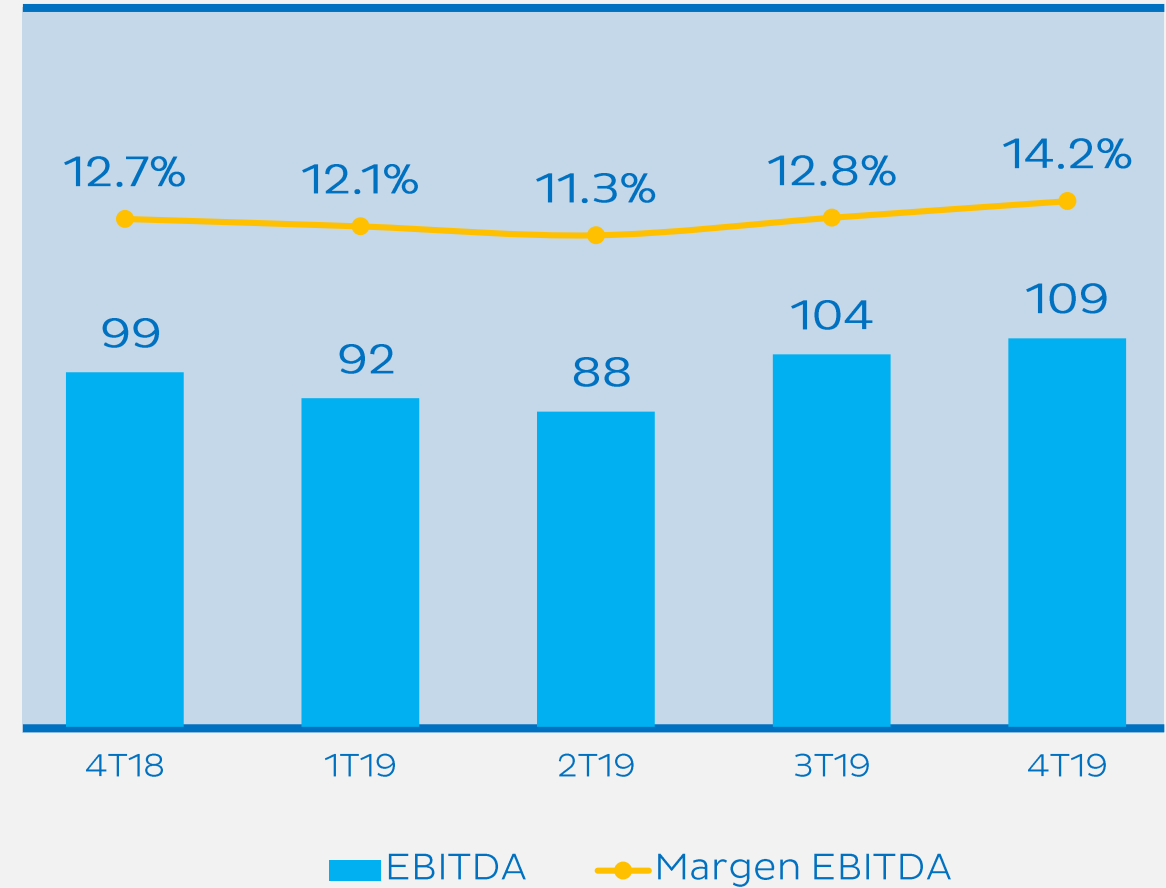


La Utilidad Bruta creció S/ 7 millones (+6% YoY), mientras que el Margen Bruto se incrementó a 18%

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

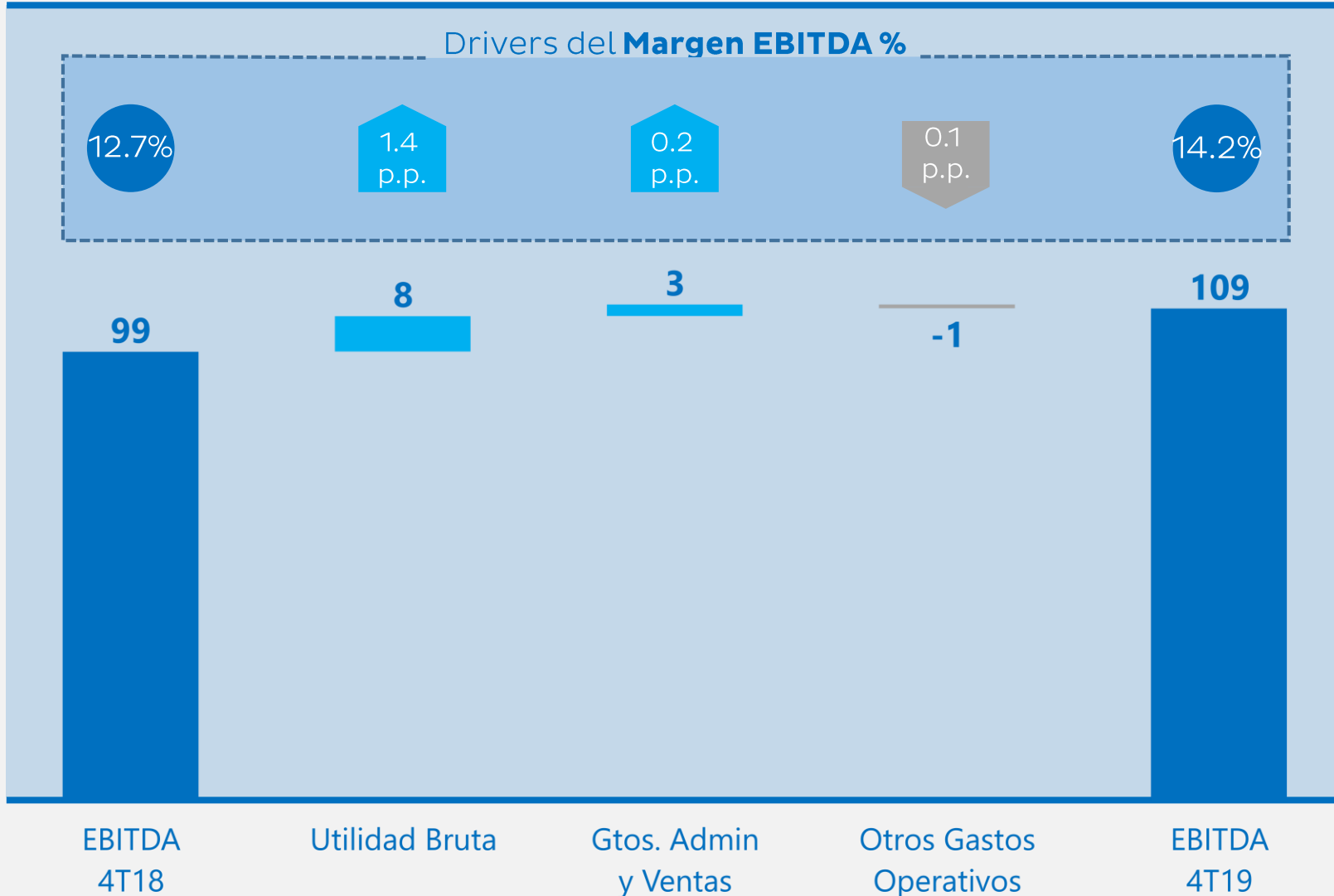


EBITDA (S/ millones) / Margen EBITDA (%)



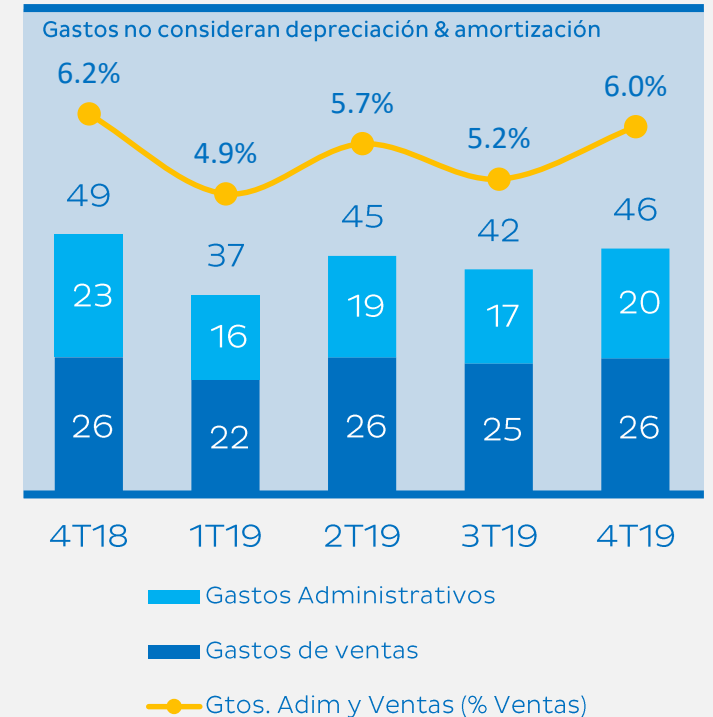
El EBITDA se incrementó a S/ 109 millones, impulsado por una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos de Adm. y Ventas

Principales drivers del EBITDA YoY (S/ millones)



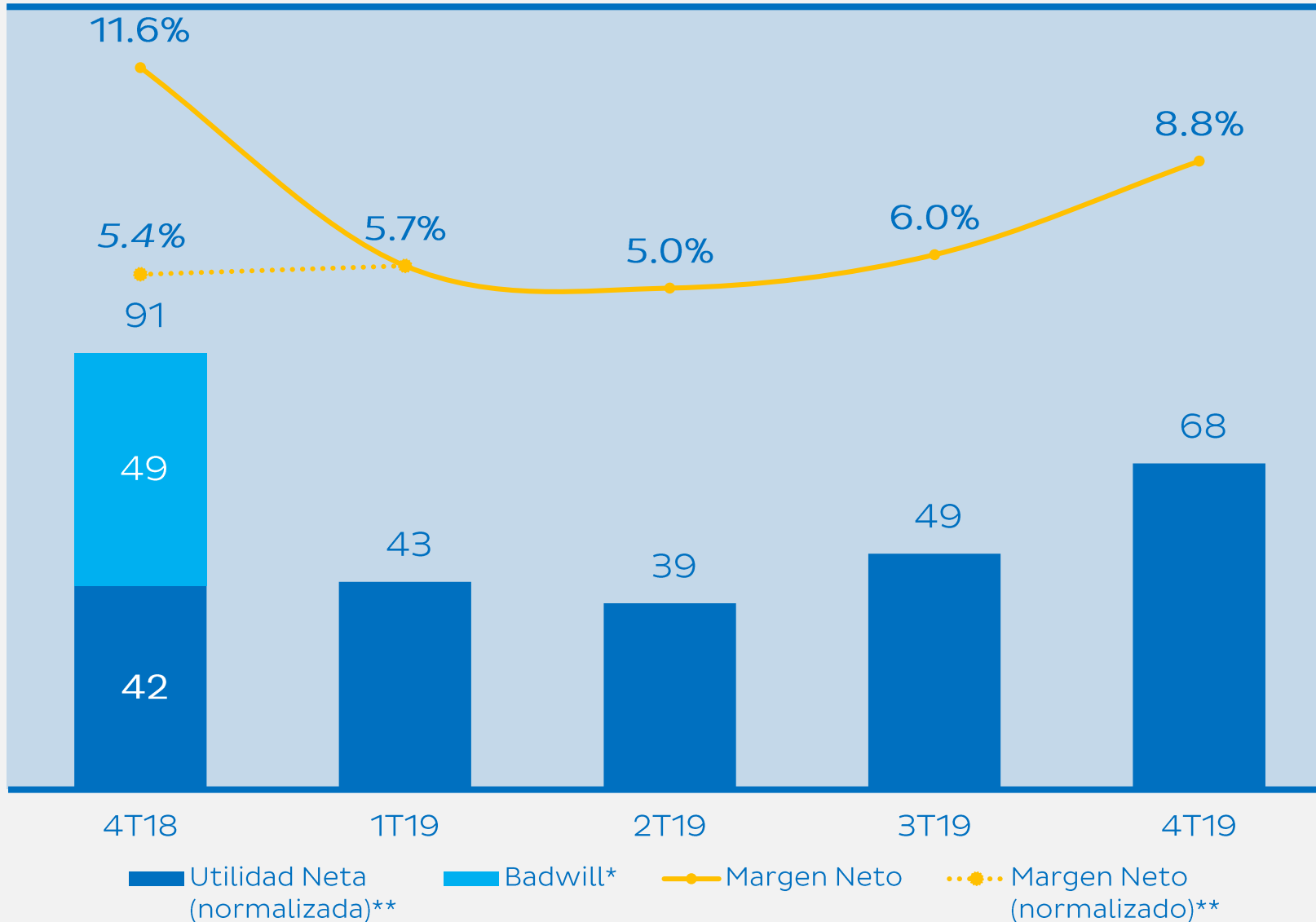
- **G. Adm y Ventas (excluyendo D&A)** se redujeron en S/ 3 millones YoY y representaron el 6.0% de las Ventas
- **Otros gastos operativos netos (excluyendo ventas de activos fijos y bajas)** fueron ligeramente mayores

G. Adm y Ventas (S/ millones)



Nota: (*) Utilidad Bruta y Gtos de Adm. y Ventas excluyen depreciación y amortización.
 (**) Otros Gastos Operativos Netos no considera ventas y bajas de activos fijos

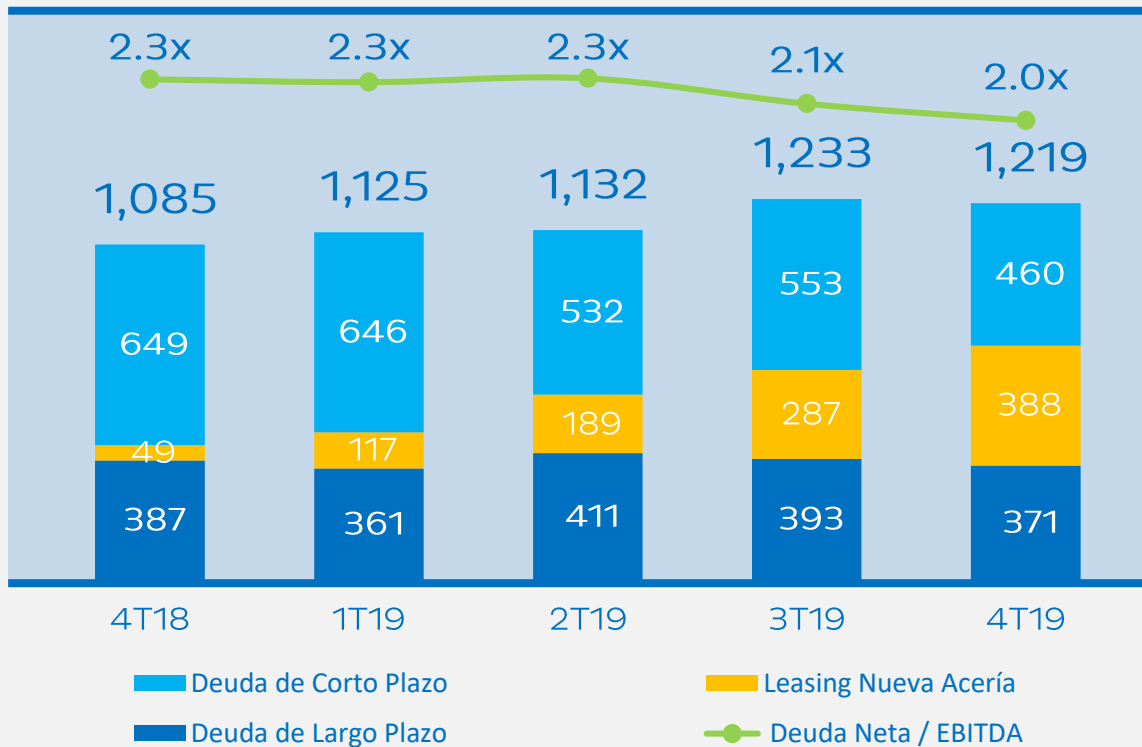
Utilidad Neta (S/ millones) / Margen Neto (%)



- Menor Utilidad Operativa en S/ 37 millones (Incremento de S/ 14 millones sin considerar badwill)
- Gastos Financieros netos menores en S/ 4 millones
- Ingreso por participaciones en empresas asociadas ligeramente mayor
- Pérdidas por tipo de cambio por S/ 1 millón pero S/ 3 millones por encima YoY

Mayor Deuda Total por el financiamiento programado de la Nueva Acería

Deuda Total por tipo (S/ millones)



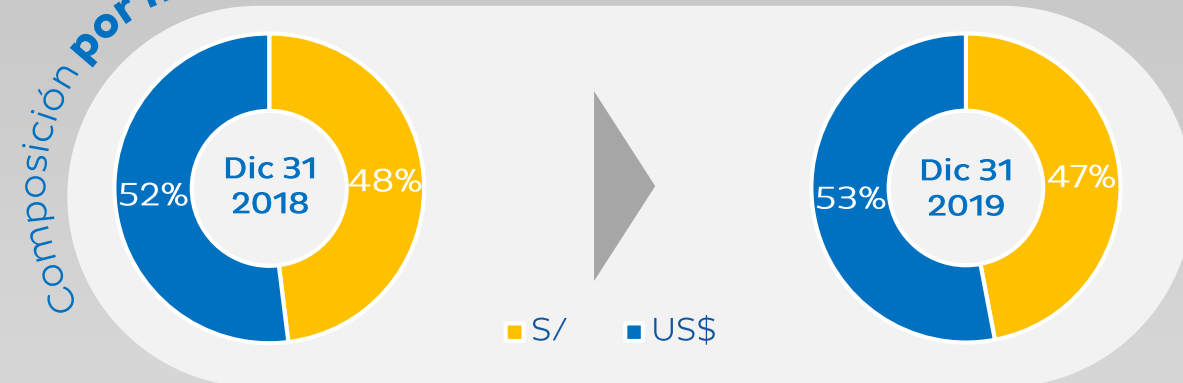
Otros Ratios Financieros

Valor al 31 de dic 2019

Apalancamiento (Total Pasivo / Patrimonio)	0.68x
Cobertura de Intereses (EBITDA U12M/ Gastos Financieros U12M)	9.52x
Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	2.00x

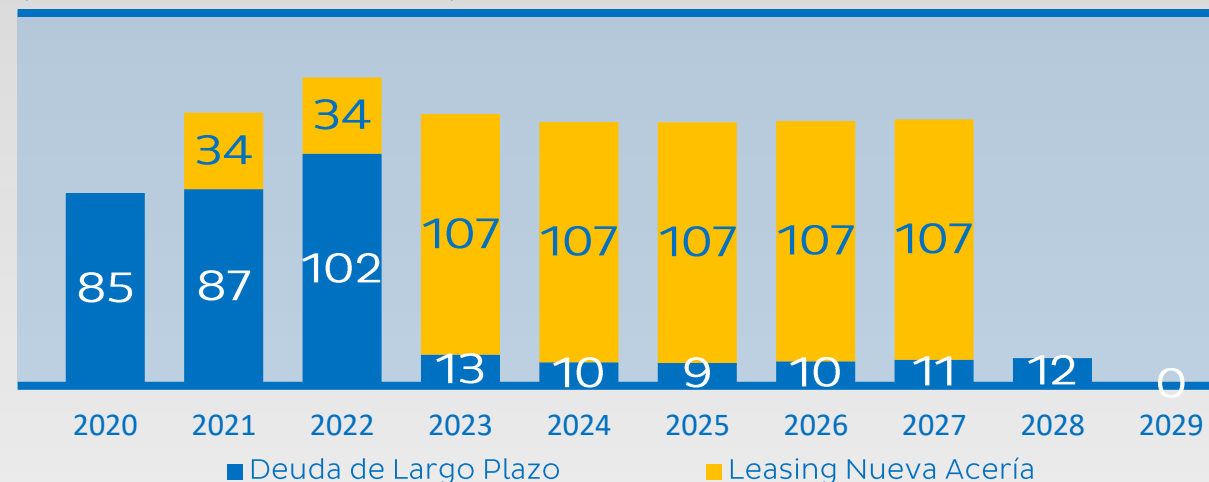
Nota: (**) Los límites del arrendamiento financiero para la nueva acería, basados en estados financieros no consolidados, son de 4.50x hasta 2020 y 3.50x a partir de 2021.

Composición por moneda



Cronograma de amortización deuda de LP

(estimado, S/ millones)



Nota:

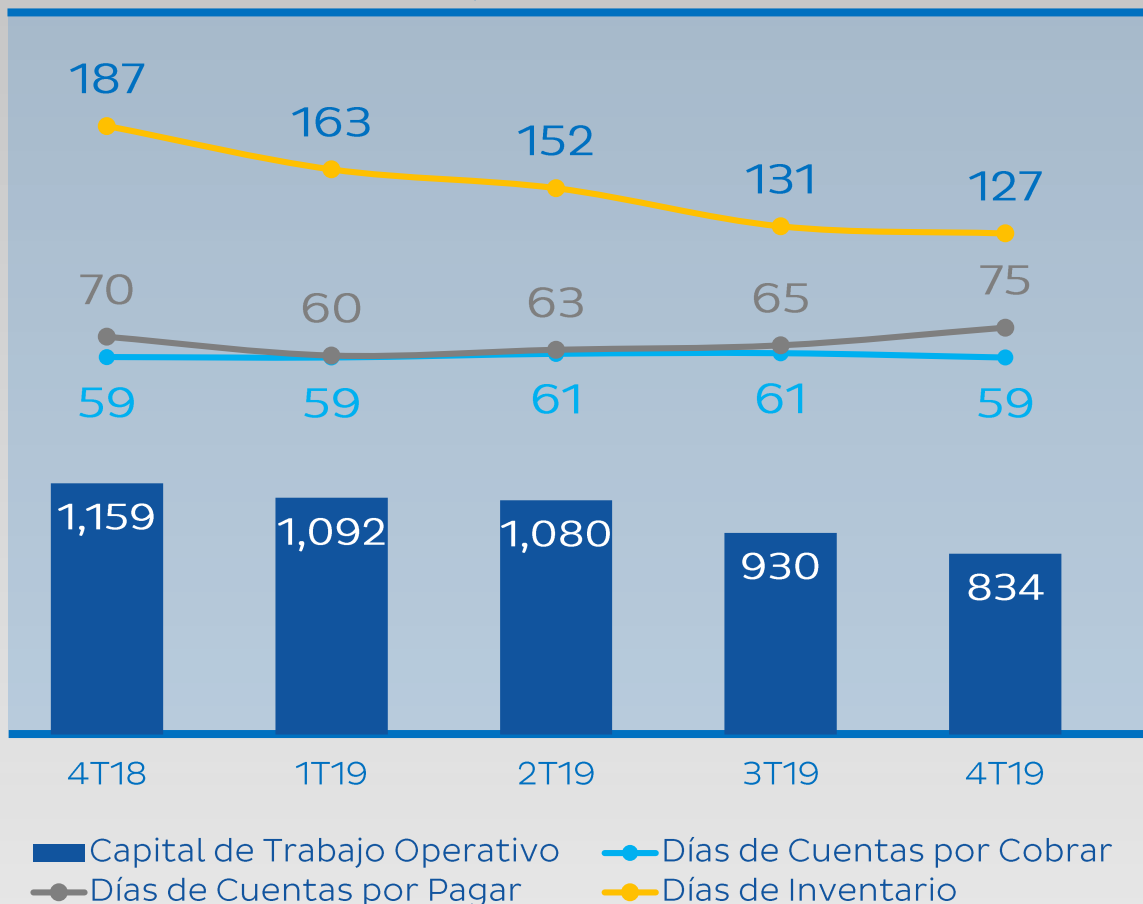
(1) Se detalla únicamente deuda con instituciones financieras. No considera arrendamientos con proveedores con un saldo de S/ 24 millones

(2) El cronograma de amortización del financiamiento de la nueva acería considera el desembolso completo del leasing.

(3) Para fines ilustrativos se emplea un tipo de cambio USD / PEN = 3.35

Los requerimientos de Capital de Trabajo Operativo fueron de S/ 834 millones. El CAPEX del año fue de S/ 525 millones

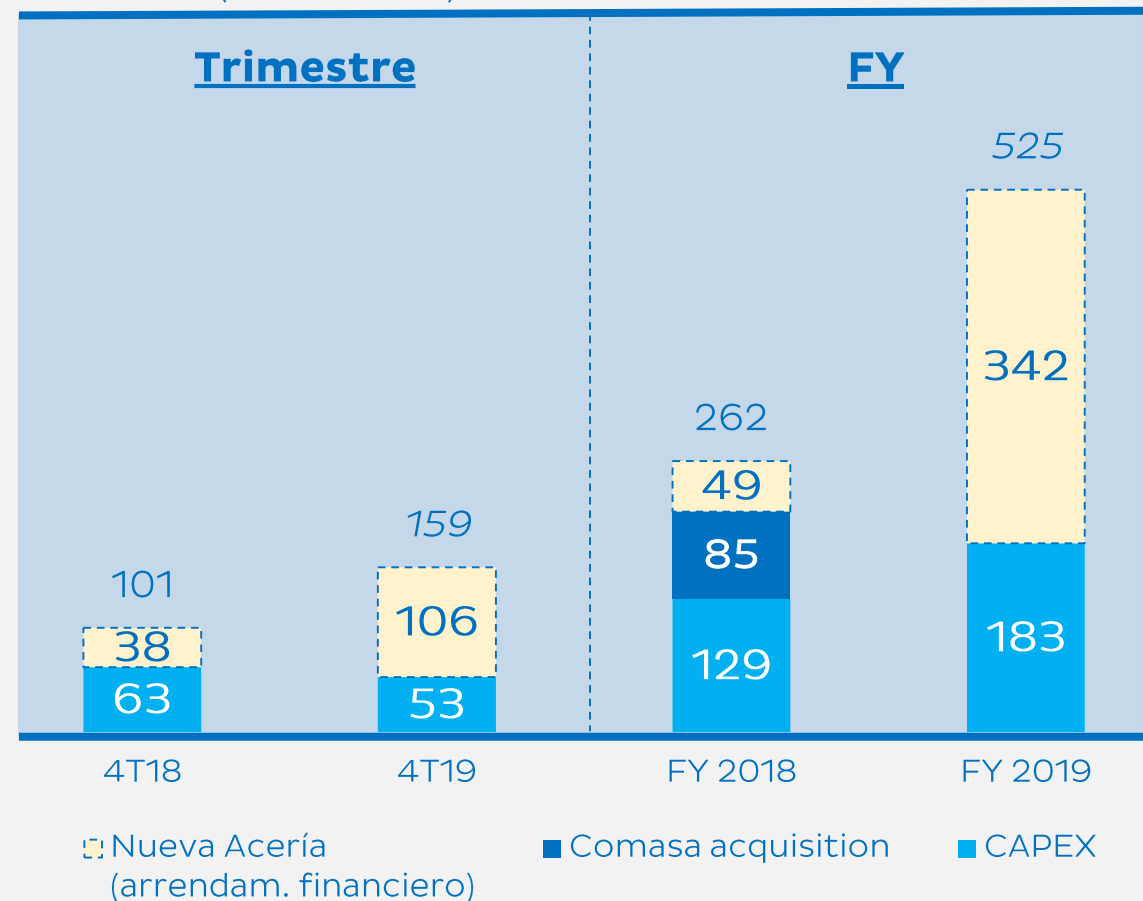
Capital de Trabajo Operativo (S/ millones)



A diciembre de 2019, el Capital de Trabajo Operativo requerido fue menor vs diciembre 2018 principalmente por una significativa reducción del nivel de inventarios

Nota: El cálculo del Capital de Trabajo Operativo excluye Caja y Equivalentes, Activos Disponibles para la Venta y Pasivos Financieros.

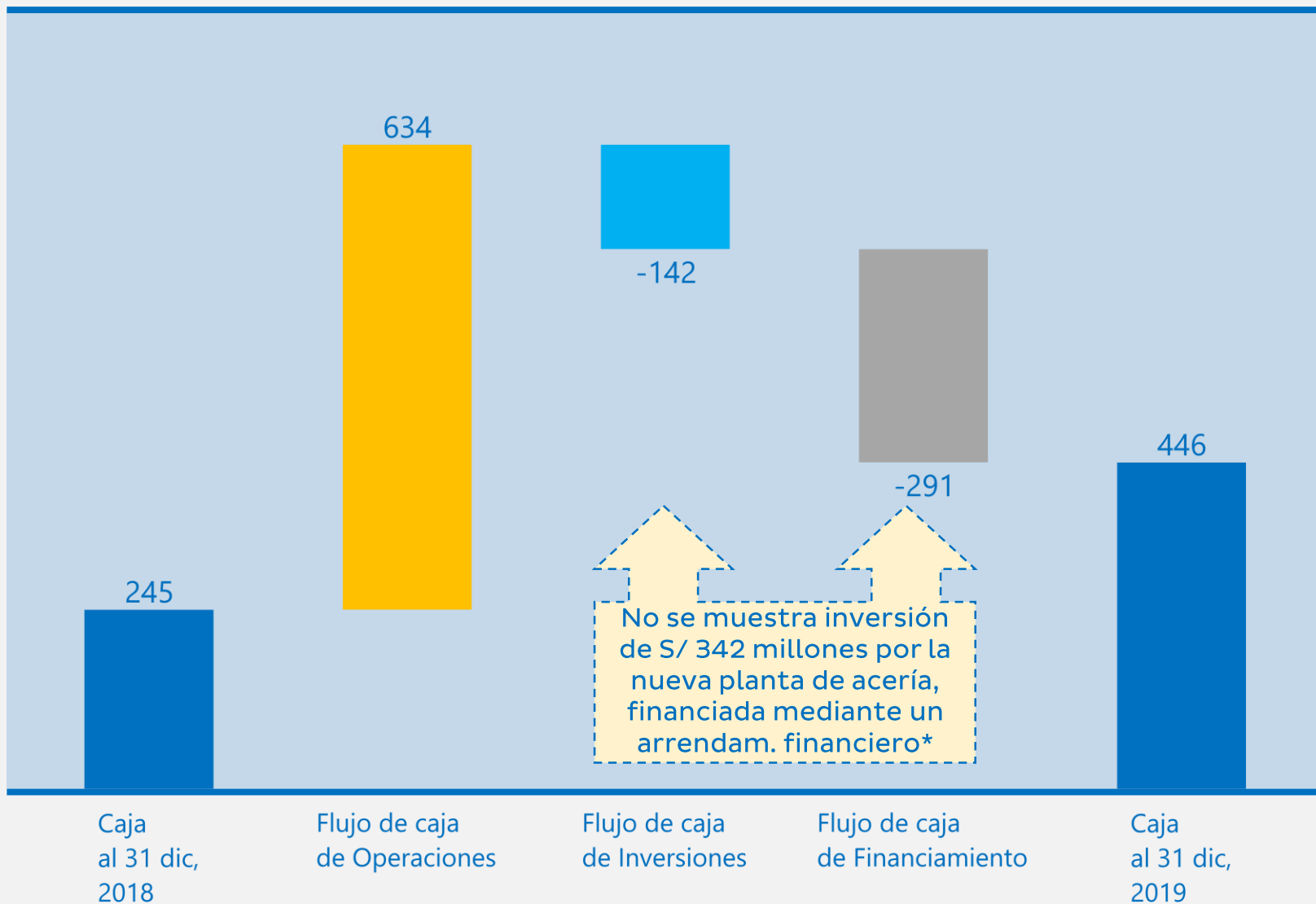
CAPEX (S/ millones)



Durante el 2019, el CAPEX incluyó principalmente inversiones en terrenos en Lurín para los nuevos almacenes, nuevos almacenes en Bolivia, la Nueva Acería, mejoras en laminación, entre otros

Nota: El CAPEX en los Estados Financieros no considera los desembolsos por la nueva acería (US\$ 208 millones), siendo financiada via arrendam. financiero (saldo a dic.: S/ 387.8 millones).

Generación de caja a diciembre de 2019 (S/ millones)



Caja y equivalentes se incrementaron en S/ 201 millones

- FC de Operaciones fue positivo debido a la generación de EBITDA y menores requerimientos de capital de trabajo
- FC de Inversiones fue negativo debido principalmente a inversiones en activo fijo por S/ 183 millones, parcialmente compensadas por venta de activos por S/ 27 millones e intereses y dividendos recibidos por S/ 13 millones y S/ 0.3 millones, respectivamente
- FC de Financiamiento fue negativo por el servicio de deuda y el pago de dividendos de S/ 71 millones



- 1 Eventos Relevantes del 4T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 4T 2019 y FY 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2020



	FY 2019	Guidance FY 2020
Crecimiento de Ventas Netas	12.2%	2 – 4%
Margen EBITDA	14.2%	420 – 460
CAPEX (S/ millones)	524.9	600 – 700
Dividendos pagados (S/ millones)	70.6 +25% YoY	>70
UPA (S/)	0.19 +21.9% YoY [Normalizado]	>0.20

Nota: Capex considera proyecto de nueva acería, no incluido en estado de flujo de caja.
 Variación de UPA calculada en base a una Utilidad Neta 2018 normalizada que excluye el impacto de S/ 48.5 millones por *Badwill*.

Q&A



**SR.
TULIO
SILGADO**
(CEO)



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

4T 2019

PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS