

4T 2019

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 30 de enero de 2019. 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 2019) y por el año completo terminado el 31 de diciembre de 2019. 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 **Ventas Netas** alcanzaron S/ 767.4 millones (-2.0% YoY) durante el 4T 2019, debido a menores precios de venta.
- 2 La **Utilidad Bruta** totalizó S/ 137.4 millones (+5.5% YoY) y el **Margen Bruto** fue de 17.9% (+1.3 p.p. YoY).
- 3 El **EBITDA** se incrementó hasta los S/ 108.9 millones (+9.6% YoY); mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó a 14.2% (+1.5 p.p. YoY).
- 4 El **CAPEX del periodo** fue S/ 159.4 millones, que incluye S/ 106.0 millones destinados para la Nueva Acería.
- 5 La **Utilidad Neta** se redujo en S/ 23.1 millones, ya que los resultados del 4T 2018 incluyen un efecto por badwill de S/ 48.5 millones, como consecuencia de la adquisición de Comasa. La Utilidad Neta normalizada se incrementó en S/ 25.4 millones, o 60.0% YoY.
- 6 Los **requerimientos de capital de trabajo operativo** continuaron reduciéndose, comparados con diciembre 2018 y alcanzaron S/ 833.7 millones, debido principalmente a una reducción de inventarios y mayores cuentas por pagar.
- 7 Al 31 de diciembre de 2019, la **Deuda Financiera Bruta** llegó a S/ 1,219.4 millones, reflejando una Deuda Financiera Neta / EBITDA de 1.97x; menor al 2.32x obtenido en diciembre 2018, debido a un mayor EBITDA anual y a un incremento en el saldo de Efectivo y Equivalentes.
- 8 En noviembre, Aceros Arequipa constituyó una subsidiaria en Chile nombrada "Aceros América", enfocada en fortalecer las relaciones comerciales de la Compañía con los proveedores locales de chatarra.



Ventas Netas
fueron
S/ 767 millones
(-2.0% YoY)

EBITDA de S/ 109
millones con un
margen de 14.2%

Utilidad Neta
alcanzó S/ 68
millones con un
margen neto de
8.8%

Deuda Neta / EBITDA
llegó a 2.0x a
diciembre 2019

CONTACTO

RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

Teléfono
+(511) 517 1800
Ext.3158

E-mail

accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	4T 2018	4T 2019	YoY	FY 2018	FY 2019	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	783.4	767.4	-2.0%	2,789.7	3,129.1	12.2%
Utilidad Bruta	130.3	137.4	5.5%	455.4	495.3	8.8%
Utilidad Operativa	115.6	79.0	-31.7%	294.5	281.3	-4.5%
EBITDA	99.4	108.9	9.6%	362.4	393.7	8.6%
Utilidad Neta	90.9	67.9	-25.4%	211.8	199.0	-6.0%
Capex ¹	101.0	159.4	57.8%	262.4	524.9	100.0%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	16.6%	17.9%	1.3 p.p.	16.3%	15.8%	-0.5 p.p.
Margen Operativo	14.8%	10.3%	-4.5 p.p.	10.6%	9.0%	-1.6 p.p.
Margen EBITDA	12.7%	14.2%	1.5 p.p.	13.0%	12.6%	-0.4 p.p.
Margen Neto	11.6%	8.8%	-2.8 p.p.	7.6%	6.4%	-1.2 p.p.
Utilidad por acción ²	0.20	0.19	-6.0%			
Otras cifras, a				Dic, 2018	Dic, 2019	YTD
Deuda Neta ³				840.7	773.9	-7.9%
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴				2.32x	1.97x	-0.35x

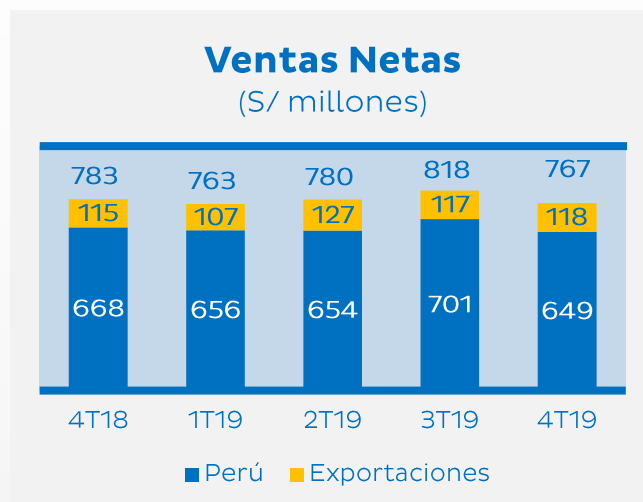
1. 4T 2019 considera S/ 106.0 millones de CAPEX relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)
4. U12M: últimos doce meses

II. Estado de Resultados

Ventas Netas

Durante el 4T 2019, las Ventas Netas alcanzaron S/ 767.4 millones (-2.0% YoY).

La disminución en Ventas se debió principalmente a menores precios de mercado. Las Ventas Locales se redujeron en S/ 18.8 millones (-2.8%) YoY, mientras que las Exportaciones aumentaron en S/ 2.8 millones (+2.4%) YoY.



Durante el trimestre, las Exportaciones representaron el 15.4% de las Ventas Netas, un incremento de 0.7 puntos porcentuales al compararse con el 14.7% que representaron el 4T 2018. Las mayores Exportaciones se debieron principalmente a mayores ventas en el mercado boliviano, el cual se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Otros” productos lideró la caída en Ventas, al disminuir S/ 23.6 millones (-11.5%). Sin embargo, las ventas de las categorías, como “Barras Corrugadas y Alambión” y “Perfiles”, registraron un incremento en ventas de S/ 4.3 millones (+0.8%) y S/ 3.3 millones (+4.7%), respectivamente YoY.

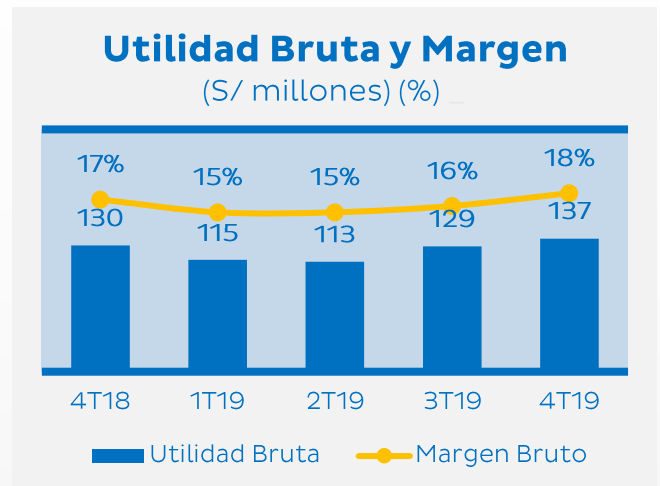


Pese a las menores Ventas Netas durante el trimestre, las Ventas Netas durante el FY 2019 se incrementaron en S/ 339.5 millones (+12.2%) y alcanzaron S/ 3,129.1 millones, comparados con el FY 2018.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta se incrementó en S/ 7.1 millones (+5.5% YoY) y alcanzó los S/ 137.4 millones durante el 4T 2019, explicada principalmente por menores precios de materias primas y menores costos de energía. El Margen Bruto llegó a 17.9% (+1.3 p.p. YoY).

Durante el FY 2019, la Utilidad Bruta fue S/ 495.3 millones, lo que representa un aumento de S/ 39.9 millones (+8.8%) en comparación con el FY 2018



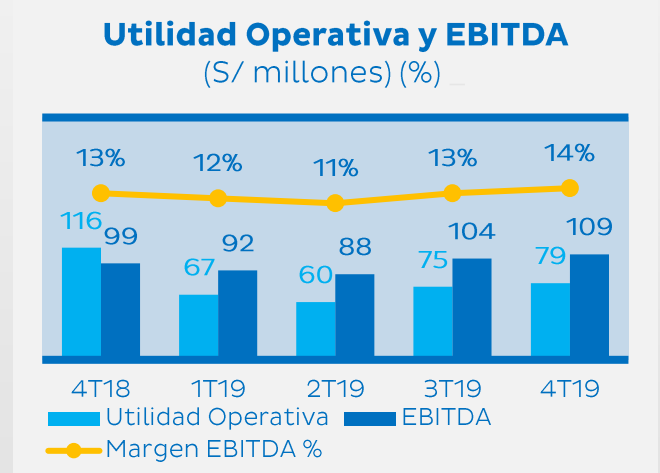
Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 79.0 millones durante el 4T 2019, una reducción de S/ 36.6 millones (-31.7%) comparada con S/ 115.6 millones el 4T 2018. El Margen Operativo llegó a 10.3%, reduciéndose en 4.5 p.p. versus el 4T 2018.

Es importante mencionar que las cifras del 4T 2018 incluyen un ingreso por *badwill* relacionado a la adquisición de

Comasa. De no considerar este efecto, la Utilidad Operativa se habría incrementado en S/ 14.0 millones (+21.5%) YoY, debido principalmente a una mayor Utilidad Bruta y menores Otros Gastos Operativos Netos en S/ 6.9 millones, los cuales consideran menores gastos por bajas de activos e incentivos al personal.

Los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron ligeramente por mayores Gastos de Venta en S/ 2.5 millones, los cuales fueron compensados por menores Gastos Administrativos en S/ 2.4 millones. Los Gastos como porcentaje de las Ventas fueron 7.1%, cifra similar a la obtenida el 4T 2018.



Sin embargo, durante el 4T 2019, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) se incrementó a S/ 108.9 millones (+28.6% YoY). Esto representó un Margen EBITDA de 14.2%, el cual fue 1.5 p.p. mayor en comparación con el 4T 2018 principalmente debido a una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos de Administración y Ventas, excluyendo Gastos de Depreciación y Amortización.

Durante el FY 2019, el EBITDA fue S/ 393.7 millones, representando un incremento de S/ 31.3 millones (+8.6%) en comparación con el FY 2018

Gastos Financieros Netos

Durante el 4T 2019, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 4.6 millones, S/ 4.1 millones por debajo de lo reportado en el 4T 2018, e impulsados por un mayor Financial Income en S/ 1.7 millones y menores Gastos Financieros en S/ 2.4 millones. Durante el FY 2019, los Gastos Financieros Netos alcanzaron los S/ 28.8 millones (+5.7%) versus el FY 2018.

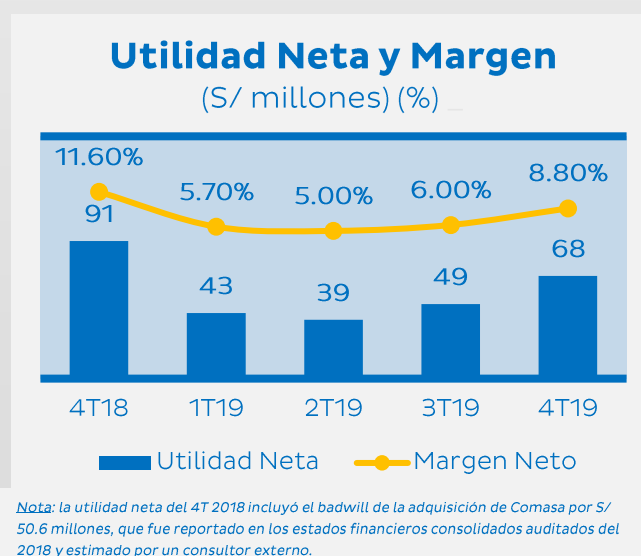
Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 1.3 millones, lo que representó un menor gasto en S/ 3.2 millones YoY. Durante el FY 2019, la Diferencia de Cambio Neto fue positiva y alcanzó S/ 1.0 millones, S/ 5 millones superior a la reportada durante el año 2018.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 67.9 millones durante el 4T 2019 y fue S/ 23.1 millones menor (-25.4%) YoY. El Margen Neto alcanzó 8.8%.

La disminución de la Utilidad Neta es un resultado de considerar S/ 48.5 millones de *badwill*, neto de impuestos diferidos, en los estados financieros del 4T 2018, tras la adquisición de Comasa.

Excluyendo este efecto, la Utilidad Neta se habría incrementado en S/ 25.5 millones (+60.0%) YoY.



La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.19 el 4T 2019, menor que los S/ 0.20 obtenidos el 4T 2018. Excluyendo el efecto del *badwill*, la UPA del 4T 2018 hubiese sido S/ 0.15.

Durante el año 2019, la utilidad neta alcanzó S/ 199.0 millones lo que representó un margen neto de 6.4%; el cual fue S/12.8 millones menor (-6.0%) comparado con el 2018, o S/35.8 millones mayor (+21.9%), sin considerar el efecto del *badwill*, incluido en el 4T 2018.

III. Balance General

Activos

Al 31 de diciembre del 2019, los Activos Totales alcanzaron los S/ 4,164.1 millones, lo que representó un aumento de S/ 322.9 millones versus el 31 de diciembre de 2018. Los Activos No Corrientes se incrementaron en S/ 397.4 millones, y fueron parcialmente compensados por una reducción de Activos Corrientes por S/ 74.4 millones.

Los Activos Corrientes disminuyeron al 31 de diciembre de 2019, debido a un menor saldo de:

- i Inventarios (-S/ 279.6 millones, o -23.1% YTD), debido principalmente a un menor inventario de palanquilla, chatarra y productos terminados.
- ii Activos Disponibles para la Venta (-S/ 52.6 millones o -83.2% YTD), luego de que la Compañía vendiera propiedad inmobiliaria relacionada a operaciones previas en Arequipa.
- iii Menor crédito de IGV

Estas reducciones fueron parcialmente compensadas con un mayor saldo de Efectivo, que tuvo un aumento de S/ 200.7 millones, o +72.7% YTD, como resultado principalmente de la generación de EBITDA y la reducción de inventarios, así como mayores cuentas por cobrar en S/ 55.8 millones, debido principalmente a mayores ventas durante el FY 2019 y a la porción de cuentas por cobrar relacionada a la venta de la propiedad inmobiliaria en Arequipa.

El periodo promedio de cobranzas al 31 de diciembre de 2019 se redujo a 58.6 días comparado con 58.9 días al 31 de diciembre de 2018. El periodo promedio de inmovilización de inventarios cayó a 127.4 días al 31 de diciembre de 2019 comparado con 186.9 días al 31 de diciembre de 2018.

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/ 400.4 millones (+26.1%) YTD.

Pasivos

Al cierre de diciembre de 2019, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,027.0 millones, lo que representó un aumento de S/ 193.6 millones, debido a un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 277.3 millones, que fue parcialmente compensado por menores Pasivos Corrientes por S/ 83.7 millones.

Los Pasivos Corrientes disminuyeron debido principalmente a un menor saldo de Deuda Financiera Corriente (-S/186.5 millones, o -25.3% YTD), en línea con menores requerimientos de financiamiento Capital de Trabajo. Esto fue parcialmente compensado por mayores Cuentas por Pagar.

Los días de pago a proveedores se incrementaron a 75.2 días al 31 de diciembre de 2019 de 70.1 días al 31 de diciembre de 2018.

A diciembre de 2019, la Deuda Financiera Total alcanzó S/ 1,219.4 millones (que incluye leasings con proveedores), S/ 133.9 millones superior a la obtenida en diciembre 2018.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de diciembre de 2019 fue S/ 550.6 millones, la cual fue S/ 186.5 millones menor que la reportada a diciembre de 2018 y de los cuales S/ 460.4 millones se explica por financiamiento para Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 668.8 millones, S/ 320.4 millones superior que lo obtenido a diciembre 2018, explicado por el leasing de la nueva acería.

A diciembre de 2019, el 47% de la Deuda se encuentra en Soles, y el resto se encuentra en Dólares Americanos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA se contrajo a 1.97x al 31 de diciembre de 2019, una reducción de 0.35x comprado con diciembre de 2018.

Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2019 el Patrimonio fue S/ 2,137.1 millones, S/ 129.3 millones mayor que los S/ 2,007.7 millones alcanzados en diciembre de 2018. Esta variación fue explicada principalmente por la utilidad neta del FY 2019 luego de deducir el pago de dividendos de S/ 70.6 millones.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de diciembre de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 633.9 millones, que se explica por la generación de EBITDA durante el año y menores requerimientos de capital de trabajo debido a una reducción de inventarios.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 142.4 millones, debido principalmente a inversiones en activos fijos por S/ 177.3 millones e intangibles por S/ 5.4 millones. Estos incrementos fueron compensados parcialmente con venta de activos, principalmente relacionados a la cuota inicial de la venta de la propiedad inmobiliaria en Arequipa, e intereses recibidos por un monto de S/ 12.5 millones.

Estas cifras no incluyen S/ 342.2 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 diciembre de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue -S/ 290.7 millones, incluyendo el pago de dividendos por S/ 70.6 millones y de intereses por S/ 41.3 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería por S/ 338.4 millones.

V. Eventos Relevantes del 4T 2019

- 1 Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 106 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, la cual tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. Durante enero de 2020 el Directorio aprobó una ampliación del monto total a invertir de US\$ 180 millones a US\$ 208 millones. Las obras se encuentran dentro de lo planificado y se estima finalizar durante el 3T 2020.
- 2 En noviembre 2019, la Compañía constituyó una subsidiaria en Chile nombrada “Aceros América” con el objetivo de impulsar las relaciones comerciales entre la Compañía y proveedores locales de chatarra.

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 2019

Fecha: viernes, 31 de enero de 2019
Hora: 12:00 pm ET / 12:00 pm (Lima)

Para participar en la llamada, por favor marcar:
Desde E.E.U.U.: +1-877-830-2576
Internacional (fuera de los E.E.U.U.): +1-785-424-1726
Código de Acceso: AASA

Para acceder a la presentación en vivo del *webcast*, por favor visite:
<https://services.choruscall.com/links/corarec1200131CN2lcspw.html>

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:

• Transportes Barcino:	99.92%
• Comercial del Acero:	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• Aceros del Altiplano:	99.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Aceros América:	100.00%
• 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.