



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

**4T 2020**  
**PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS**



# AGENDA

**1**

Eventos relevantes 2020

**2**

Resultados del 4T 2020

**3**

Información operativa y  
financiera

**4**

Guidance

# EVENTOS RELEVANTES 2020

En noviembre, **Aceros Arequipa** fue incluida como parte del índice de Sostenibilidad Dow Jones en la región MILA – Alianza del Pacífico

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

En agosto, **Aceros Arequipa** concretó la primera exportación de acero peruano a China en la historia con 40 mil toneladas de planquilla



En julio, el Ministerio de Ambiente otorgó a **Aceros Arequipa** la primera estrella en “Huella de Carbono Perú”, por calcular y reportar sus emisiones de gas invernadero



# RESULTADOS

S/ millones

4T  
FY

## VENTAS NETAS

**1,063.2** ▲ 295.8 (+38.5%)  
**2,837.6** ▼ -291.5 (-9.3%)  
YoY YoY



## CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO

**416.0** ▼ 417.7 (-50.1%)  
YTD



## EBITDA (Margen)

**184.6** (17%) ▲ 75.7 (+69.5%)  
**411.0** (14%) ▲ 17.3 (+4.4%)  
YoY YoY



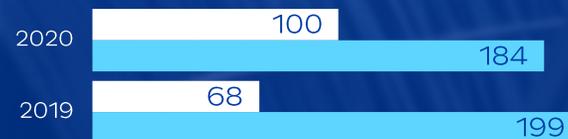
## CAPEX

**108.4** ▼ 51.0 (-68.0%)  
**368.7** ▼ 156.2 (-70.2%)  
YoY YoY



## UTILIDAD NETA (Margen)

**100.2** (9%) ▲ 32.3 (+47.6%)  
**184.0** (6%) ▼ -15.0 (-7.5%)  
YoY YoY



## DEUDA NETA

**518.4** ▼ 255.5 (-33.0%)  
YTD

1.3x EBITDA





# AGENDA

**1**

Eventos relevantes 2020

**2**

Resultados del 4T 2020

**3**

Información operativa y financiera

**4**

Guidance

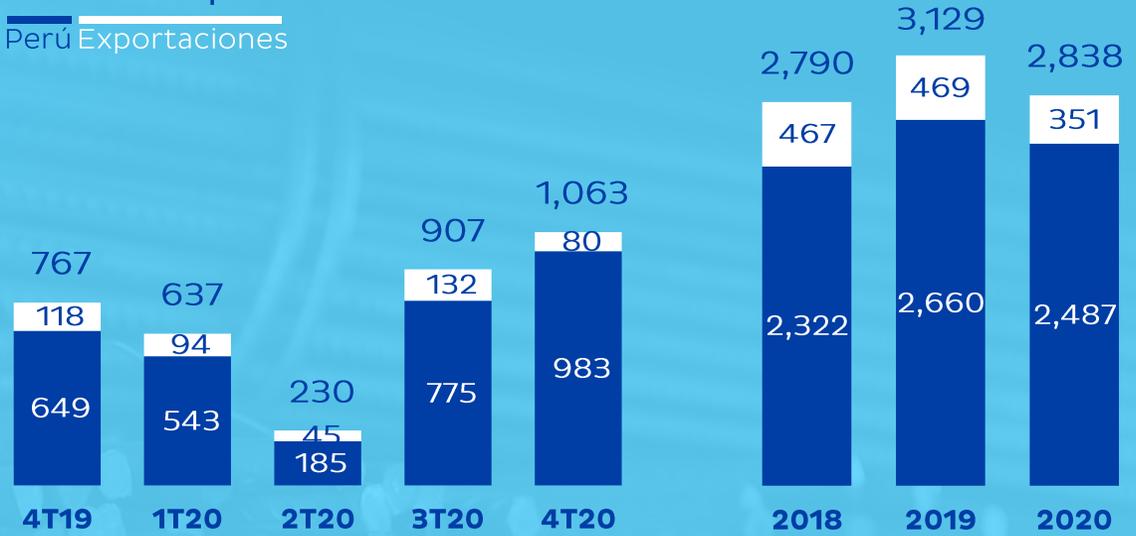
# VENTAS

S/ millones

Las Ventas Netas se incrementaron en S/ 296 millones o 38.5% YoY, impulsadas por una mayor demanda del mercado local y mayores precios de venta promedio

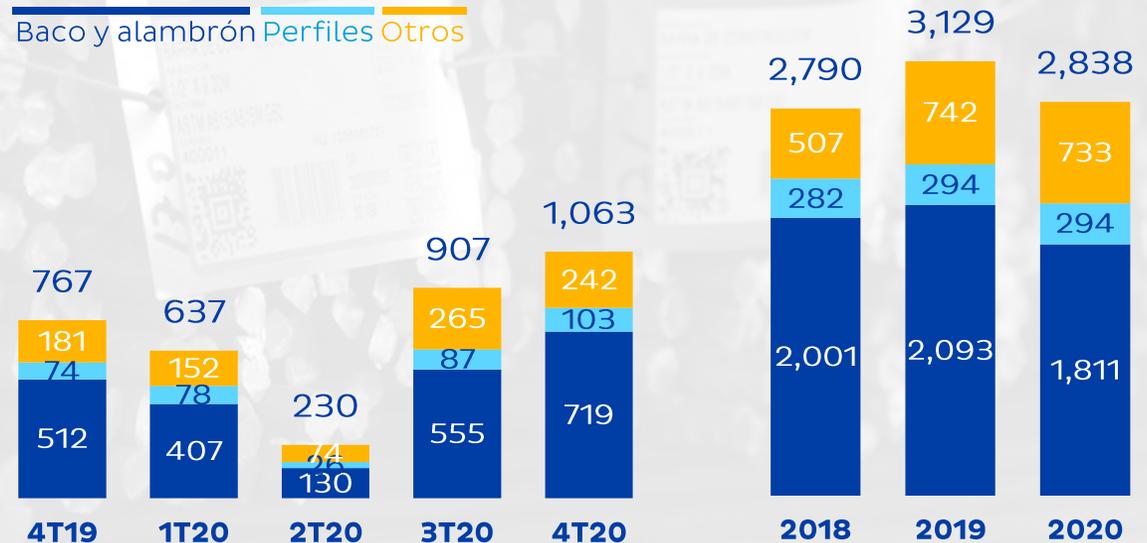
## Ventas por destino

Perú Exportaciones



## Ventas por categoría de producto

Baco y alambIÓN Perfiles Otros



# RENTABILIDAD OPERATIVA

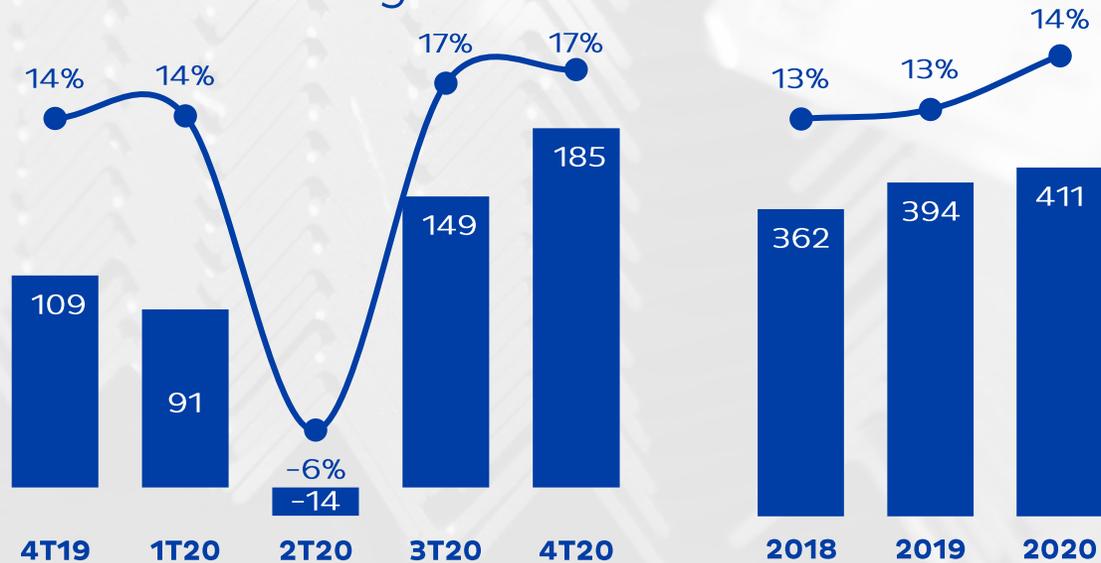
S/ millones

El margen bruto se incrementó impulsado por mayores precios de venta promedio

## Utilidad bruta y margen bruto



## EBITDA & margen



# EBITDA

S/ millones

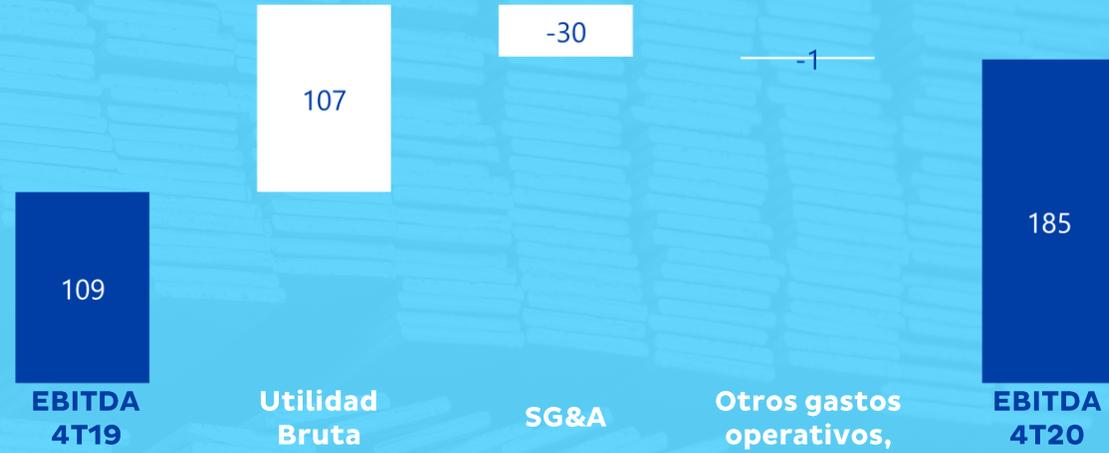
La mayor Utilidad Bruta contribuyó a un mayor EBITDA durante el período

Los SG&A representaron un mayor % de las Ventas por mayores provisiones de cobranza dudosa y gastos de personal y medidas tomadas ante el COVID19

## Drivers del margen EBITDA



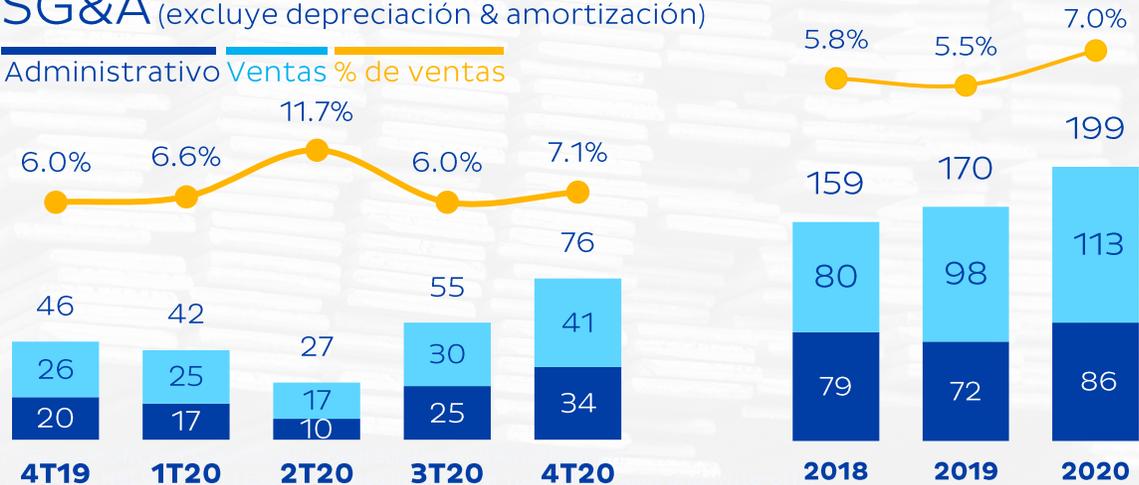
## Drivers del EBITDA



Nota: (\*) Utilidad bruta y SG&A excluyen Depreciación y Amortización  
 (\*\*) Otros gastos operativos, netos, no consideran las ventas ni las bajas de activo fijo

## SG&A (excluye depreciación & amortización)

Administrativo Ventas % de ventas



# UTILIDAD NETA

S/ millones

Mayor Utilidad Operativa en S/ 72 millones, pese a mayores SG&A en S/ 27 millones y mayores otros gastos netos en S/ 7 millones

Gastos Financieros netos fueron menores en S/ 0.9 millones

Diferencias en tipo de cambio tuvieron un efecto negativo en S/ 0.6 millones

Mayor impuesto a la renta en S/ 40 millones

## Utilidad neta y margen neto

Utilidad neta *Badwill* margen neto (normalizado)



Nota: (\*) El badwill de 2018 se originó luego de la adquisición de COMASA, neto de impuestos diferidos. Se amortizará en los siguientes periodos.

(\*\*) Margen neto excluye Badwill.

# PASIVOS FINANCIEROS

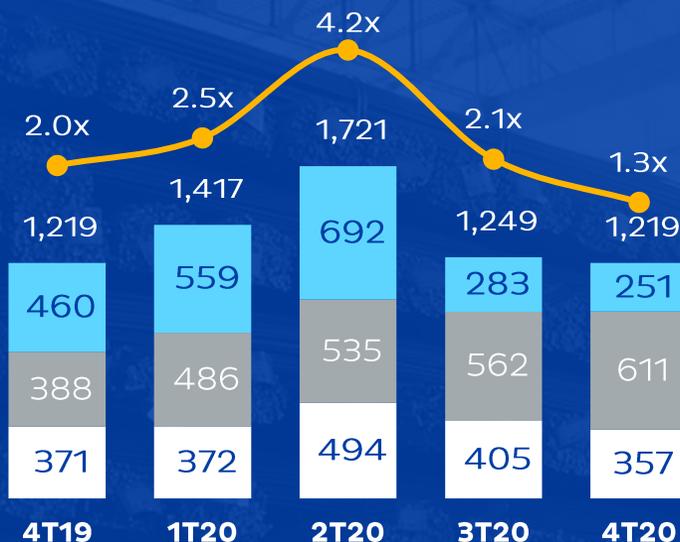
S/ millones

Reducción significativa de la deuda de corto plazo

Deuda total similar YoY por financiamiento de la nueva acería

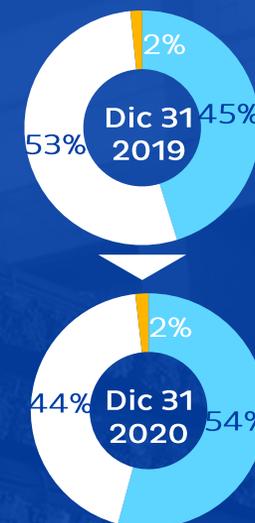
## Deuda total por tipo

Deuda MP Leas. N. Acería Deuda CP Deuda neta/EBITDA



## Por moneda

US\$ S/ BOL



Otros ratios a diciembre 2020

Apalancamiento

(Pasivo / Patrimonio)  
**1.03x**

Cobertura de gas. financieros

(EBITDA U12M / Gasto financiero U12M)  
**12.80x**

Liquidez

(Activo corriente / Pasivo corriente)  
**2.00x**

## Cronograma de amortización, deuda MP<sup>(1)</sup>

(planificado <sup>(2)</sup>)

Deuda LP Leasing Nueva Acería<sup>(3)</sup>



**Nota:**

(1) Cronograma de pagos planificado. Se detalla únicamente deuda con instituciones financieras. No considera arrendamientos con proveedores con un saldo de S/ 26 millones

(2) Para fines ilustrativos se emplea un tipo de cambio USD / PEN = 3.60

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

# CAPITAL DE TRABAJO Y CAPEX

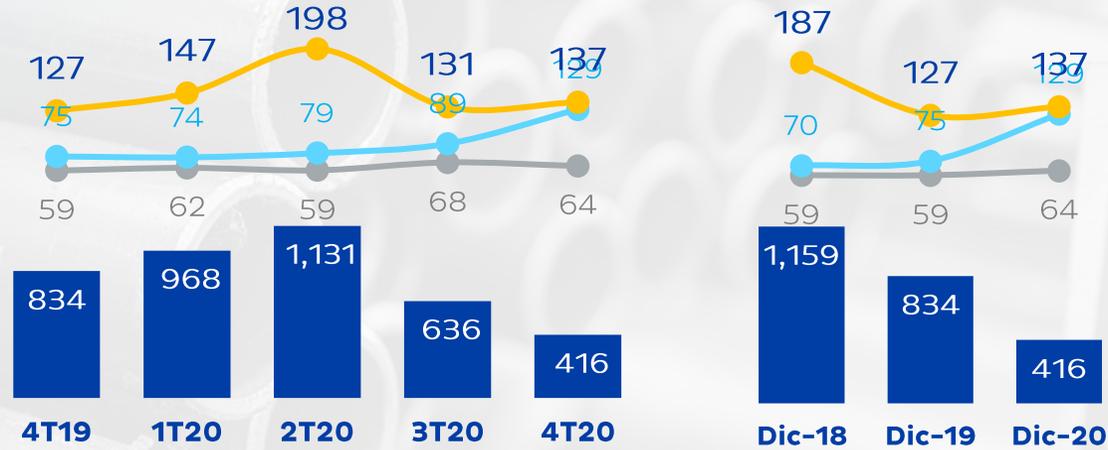
S/ millones

Menores requerimientos de Capital de Trabajo vs diciembre 2019, principalmente por un incremento en las cuentas por pagar

CAPEX incluye, principalmente, inversiones en la nueva acería y mejoras al tren de laminación

## Capital de Trabajo Operativo (fin de período)

Capital de trabajo C. por pagar (días) C. cobrar (días) Inventario (días)

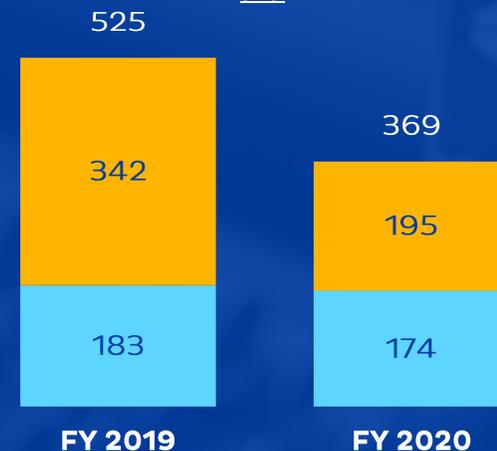


## Capex

Capex Nueva acería

Trimestre

FY



# FLUJO DE CAJA

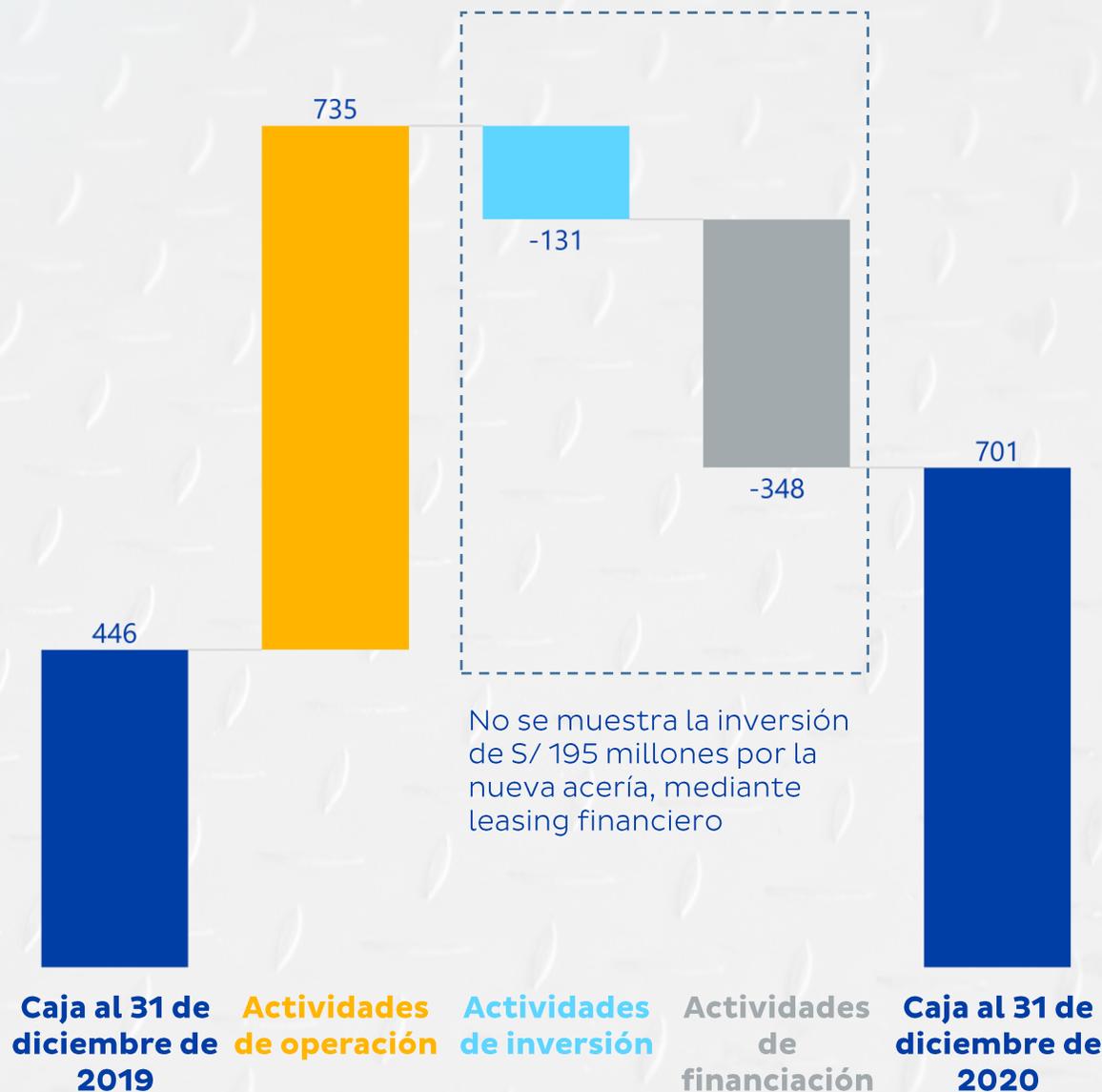
S/ millones

Reducción de inventarios y aumento de cuentas por pagar comerciales durante el período

Inversiones en activo fijo ascendieron a S/ 174 millones, fueron parcialmente mitigadas por ventas de activos por S/ 34 millones e intereses recibidos por S/ 8 millones

Amortización de financiamientos durante el período. Pagos de intereses y dividendos por S/ 32 millones y S/ 75 millones, respectivamente

## Flujo de caja a diciembre 2020



# GUIDANCE

## 2021

S/ millones

2020 **GUIDANCE 2021**

**Crecimiento de ventas**

-9.3%

>40%

**EBITDA**

411

>570

**CAPEX**

369

450  
540

**Dividendos Pagados**

74.9

>100

**EPS**

0.17

>0.25

**Disclaimer:**

Actualmente los precios globales del acero están experimentando alta volatilidad.

Este guidance podrá ser actualizado luego del reporte de resultados del Primer Trimestre 2021, cuando se espera que los precios se normalicen



**Q&A**

Si desea realizar una pregunta, contactar al moderador a través del chat durante la presentación

**sr. Tulio  
Silgado**  
CEO



**sr. Ricardo  
Guzmán**  
CFO, IRO



# 4T 2020

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

**4T 2020**  
**PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS**



Esta presentación de resultados puede contener declaraciones prospectivas respecto a expectativas de la gerencia sobre el desempeño operativo y financiero futuro de la Compañía, basándose en supuestos que actualmente se presumen válidos, 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.