

1T 2020

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 01 de mayo de 2020. 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 2020) terminado el 31 de marzo de 2020. 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 Debido al brote de la pandemia por el COVID-19, el gobierno peruano decretó un Estado de Emergencia, seguido de un cierre de fronteras y cuarentena obligatoria. El impacto total en nuestra industria y en los negocios es todavía incierto.
- 2 **Ventas Netas** alcanzaron S/ 637.2 millones (-16.5% YoY), debido principalmente a la cuarentena dispuesta por el gobierno desde mediados de marzo, a raíz de la pandemia por el COVID-19.
- 3 La **Utilidad Bruta** totalizó S/ 115.2 millones (-0.1% YoY) y el **Margen Bruto** fue de 18.1% (+3.0 p.p. YoY).
- 4 El **EBITDA** decreció a S/ 91.5 millones (-0.7% YoY); el **Margen EBITDA** fue de 14.4% (+2.3 p.p. YoY).
- 5 El **CAPEX** fue S/ 132.8 millones, incluye S/ 87 millones destinados para la Nueva Acería. Como resultado de la pandemia por el COVID-19, por el momento la empresa ha priorizado y postergado nuevas inversiones.
- 6 La **Utilidad Neta** se redujo en S/ 39.3 millones (-9.1% YoY).
- 7 Los **requerimientos de capital operativo** alcanzaron S/ 968.4 millones, principalmente debido a un mayor nivel de inventarios.
- 8 Al 31 de marzo de 2020, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** fue 2.48x; un incremento respecto a diciembre 2019, debido principalmente a los nuevos desembolsos por la nueva acería.



Ventas Netas
fueron
S/ 637 millones
(-2.0% YoY)

EBITDA de
S/ 91 millones con
un margen de
14.4%

Utilidad Neta
alcanzó S/ 39
millones con un
margen neto de
6.2%

Deuda Neta /
EBITDA llegó a 2.5x
a marzo 2020

CONTACTO

RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

Teléfono
+(511) 517 1800
Ext.3158

E-mail

accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	1T 2019	1T 2020	YoY	YTD 2019	YTD 2020	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	762.9	637.2	-16.5%	762.9	637.2	-16.5%
Utilidad Bruta	115.3	115.2	-0.1%	115.3	115.2	-0.1%
Utilidad Operativa	67.3	56.9	-15.5%	67.3	56.9	-15.5%
EBITDA	92.1	91.5	-0.7%	92.1	91.5	-0.7%
Utilidad Neta	43.2	39.3	-9.1%	43.2	39.3	-9.1%
Capex ¹	89.1	132.8	49.0%	89.1	132.8	49.0%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	15.1%	18.1%	3.0 p.p.	15.1%	18.1%	3.0 p.p.
Margen Operativo	8.8%	8.9%	0.1 p.p.	8.8%	8.9%	0.1 p.p.
Margen EBITDA	12.1%	14.4%	2.3 p.p.	12.1%	14.4%	2.3 p.p.
Margen Neto	5.7%	6.2%	0.5 p.p.	5.7%	6.2%	0.5 p.p.
Utilidad por acción ²	0.19	0.18	-3.9%			
Otras cifras, a						
	Dic, 2019	Mar, 2020	YTD			
Deuda Neta ³	773.9	973.1	25.7%			
Deuda Neta ³ /EBITDA U12M ⁴	1.97x	2.48x	0.51x			

- 1T 2020 considera S/ 87 millones de CAPEX relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
- Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
- Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)
- U12M: últimos doce meses

II. COVID-19: Impacto y respuesta

El 15 de marzo, el gobierno peruano decretó un Estado de Emergencia e implementó una serie de iniciativas para contener el brote de la pandemia por el COVID-19, incluyendo el cierre de las fronteras internacionales y la cuarentena obligatoria. El impacto económico y financiero sigue siendo incierto, no obstante, estamos preparados para un período de menor demanda interna, aumento de la competencia y niveles de cobranzas más bajos. Nuestro enfoque es mantener a nuestros empleados seguros y saludables, apoyar a las familias vulnerables y salvaguardar el efectivo.

Aceros Arequipa está implementando algunas iniciativas para abordar la situación actual, que incluyen:

Salud y Seguridad

- La acería, los trenes de laminación y las plantas de tubos se detuvieron, en cumplimiento con las regulaciones del gobierno
- Teletrabajo para el personal administrativo
- Compra de 2,400 pruebas rápidas, termómetros digitales y equipo de protección personal para colaboradores
- Implementación de Protocolos de Seguridad

Responsabilidad social

- Apoyar a las familias vulnerables en el área de influencia de la planta a través de la adquisición de alimentos y artículos de limpieza
- Donación de 3,200 equipos de protección personal (EPP) al hospital público local
- Donación de respiradores a las autoridades peruanas
- Adquisición de un tractor de fumigación para rociar desinfectante en las calles de las comunidades de bajos ingresos cercanas a la planta

Protección de empleo

- Compensar las horas de cuarentena con tiempo de vacaciones
- Reducción salarial consensuada
- Suspensión laboral temporal bajo evaluación

Sostenibilidad del negocio

- Gestión de inventarios para reducir el volumen a diciembre 2020
- Priorizar (Nueva Acería y mejoras en el Tren de Laminación) y postergar (todas las demás) inversiones. La Nueva Acería ahora se espera para febrero 2021
- Reducciones presupuestarias generales
- Sistema de órdenes vía web de última generación

II. Estado de Resultados

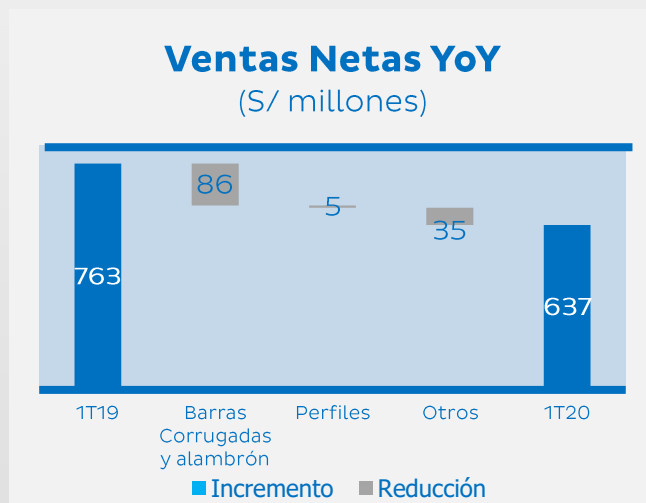
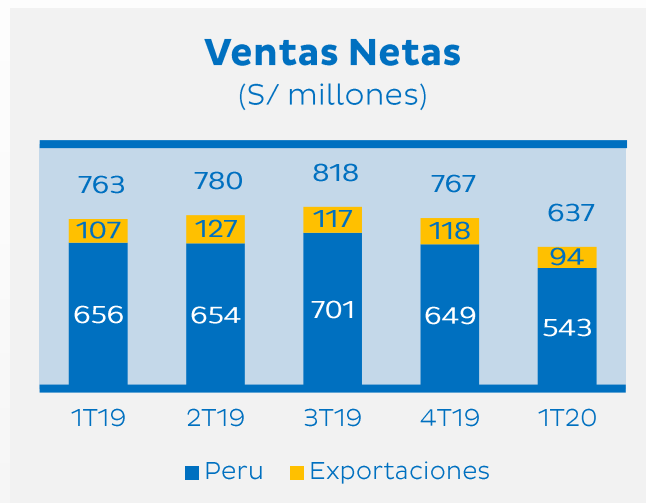
Ventas Netas

Durante el 1T 2020, las Ventas Netas alcanzaron S/ 637.2 millones (-16.5% YoY).

Las Ventas Netas se redujeron debido a un menor volumen vendido, originado principalmente por la cuarentena nacional dispuesta por el gobierno debido a la pandemia por el COVID-19. Las Ventas Locales se redujeron en S/ 113.3 millones (-17.3%) YoY, mientras que las Exportaciones decrecieron en S/ 12.4 millones (-11.6%) YoY.

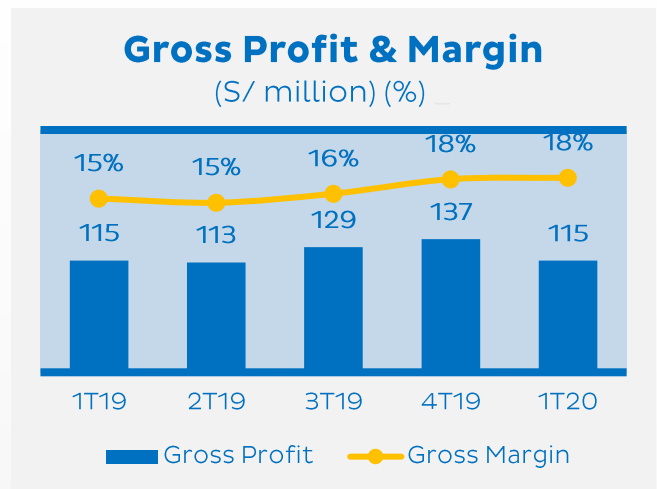
Durante el trimestre, las Exportaciones representaron el 14.8% de las Ventas Netas, un incremento de 0.8 p.p. al compararse con el 14.0% que representaron el 1T 2019. La caída en las Exportaciones se debió principalmente a la cuarentena impuesta por el gobierno de Bolivia en marzo, país que se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambrón” fue la que más declinó YoY, con una reducción de S/ 86.0 millones (-17.3%). Esta fue seguida por la categoría “Otros”, con una reducción de S/ 35.0 millones (-18.7%). La categoría de “Perfiles”, sin embargo, solo registró una ligera contracción de S/ 4.7 millones (-6.0%).



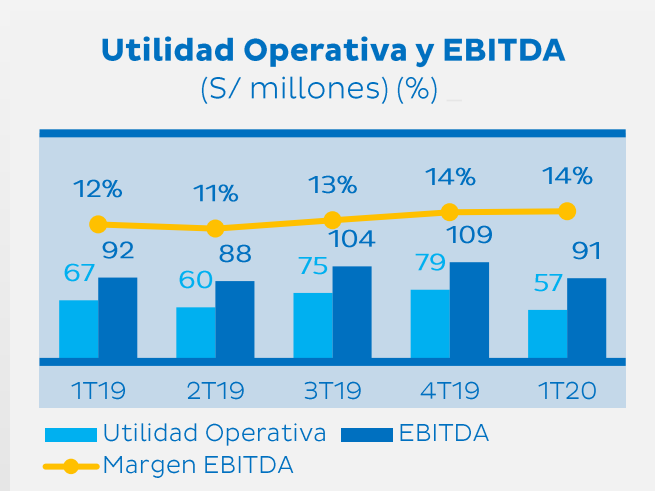
Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta se mantuvo en niveles similares a los del 1T 2019, alcanzando S/ 115.2 millones durante el 1T 2020, debido principalmente a las menores ventas, las cuales fueron parcialmente mitigadas por mayores márgenes debido al menor costo de materias primas y menores costos de transformación. Adicionalmente, el Margen Bruto llegó a 18.1% (+3.0 p.p. YoY).



Utilidad Operativa & EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 56.9 millones durante el 1T 2020, una reducción de S/ 10.4 millones (-15.5%) comparada con S/ 67.3 millones el 1T 2019. El Margen Operativo llegó a 8.9%, incrementándose en 0.1 p.p. versus 1T 2019.



La reducción de S/ 10.4 millones se debió principalmente a un incremento en Otros Gastos Operativos Netos por S/ 6.6 millones, los cuales incrementaron como resultado de un incremento en bajas de activos y menores ventas de activos; esto fue parcialmente mitigado por una caída en los pagos por cese de personal.

Los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron ligeramente por mayores Gastos de Venta en S/ 2.9 millones, debido principalmente a las mayores provisiones por cuentas por cobrar y servicios realizados por terceros. Los Gastos como porcentaje de las Ventas fueron 7.7%, cifra mayor a la obtenida al 1T 2019.

En consecuencia, durante el 1T 2020, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) se redujeron a S/ 91.5 millones (-0.7% YoY). A pesar de ello se registró un Margen EBITDA de 14.4%, el cual fue 2.3 p.p. mayor en comparación con el 1T 2019. Principalmente debido a un mayor margen bruto.

Gastos Financieros Netos

Durante el 1T 2020, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 5.0 millones, S/ 4.7 millones por debajo de lo reportado en el 1T 2019, impulsados por menores Gastos Financieros por S/ 4.7 millones. Durante el FY 2019, Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 28.8 millones (+5.7% versus el FY 2018).

Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 0.8 millones, lo que representó un menor gasto en S/ 4.7 millones YoY.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 39.3 millones durante el 1T 2020 y fue S/ 3.9 millones menor (-9.1%) YoY. El Margen Neto alcanzó 6.2%.

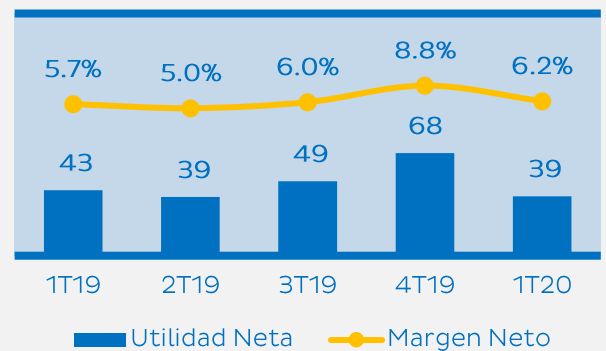
La disminución fue un resultado de una menor Utilidad Operativa, debido principalmente a un mayor gasto de S&A y Otros Gastos Operativos, así como una menor Diferencia de Cambio Neto. Estos dos

efectos generaron una reducción de S/ 15.1 millones en la Utilidad Neta, lo cual fue parcialmente mitigado por menores Gastos Financieros Netos e Impuestos (por favor notar que los impuestos registraron una reducción de S/ 6.3 millones).

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.18 en el 1T 2020, mayor que el ratio normalizado de S/ 0.14 reportado en el 1T 2019 (+26.3%) que no considera el efecto del *badwill*, generado por la adquisición de COMASA en septiembre de 2018.

Utilidad Neta y Margen

(S/ millones) (%)



III. Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2020, los Activos Totales alcanzaron S/ 4,344.9 millones, lo que representó un aumento de S/ 180.8 millones versus el 31 de diciembre de 2019. Los Activos No Corrientes se incrementaron en S/ 98.0 millones y los Activos Corrientes se incrementaron en S/ 82.7 millones.

Los Activos Corrientes se incrementaron al 31 de marzo de 2020, debido a un mayor saldo de:

- i Inventarios (S/ 90.7 millones, o 9.7% YTD), debido principalmente a un mayor nivel de inventario en tránsito y materia prima.
- ii Cuentas por cobrar (S/ 10.2 millones, o 2.0% YTD), debido a una caída en las cobranzas.

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores Otras Cuentas por Cobrar (principalmente por la venta de activos inmobiliarios en diciembre 2019), que decrecieron en S/ 19.6 millones, o -37.2% YTD.

El periodo promedio de cobranzas al 31 de marzo de 2020 se incrementó a 62.3 días comparado con 58.6 días al 31 de diciembre de 2019. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 146.8 días al 31 de marzo de 2020 comparado con 127.4 días al 31 de diciembre de 2019.

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/ 101.3 millones (+5.4%) YTD.

Pasivos

Al cierre de marzo de 2020, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,168.2 millones, lo que representó un aumento de S/ 141.2 millones, debido a un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 94.0 millones, así como un incremento de Pasivos Corrientes por S/ 47.1 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a un mayor saldo de Deuda Financiera Corriente (S/97.4 millones, o 17.7% YTD), en línea con mayores requerimientos de financiamiento Capital de Trabajo. Esto fue parcialmente compensado por menores Cuentas por Pagar.

Los días de pago a proveedores se redujeron a 74.1 días a marzo de 2020 desde los 75.2 días a diciembre de 2019.

A marzo de 2020, la Deuda Financiera Total alcanzó S/ 1,416.9 millones (que incluye leasings con proveedores), S/ 197.5 millones mayor a la obtenida en diciembre de 2019.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de marzo de 2020 fue S/ 647.9 millones, la cual fue S/ 97.4 millones mayor que la reportada a diciembre de 2019 y de los cuales S/ 558.6 millones se explica por financiamiento para Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 768.9 millones, S/ 100.1 millones superior que lo obtenido a diciembre 2019, explicado por el leasing de la nueva acería.

A marzo de 2020, el 53% de la Deuda se encuentra en Soles, mientras que el 46% se encuentra en Dólares Americanos y el 1% remanente en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 2.48x al 31 de marzo de 2020, un incremento de 0.51x comprado con diciembre de 2019.

Patrimonio

Al cierre de marzo de 2020 el Patrimonio fue S/ 2,176.7 millones, S/ 39.6 millones mayor que los S/ 2,137.1 millones alcanzados a diciembre de 2019. Esta variación fue explicada principalmente por la utilidad neta del periodo.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de marzo de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 75.9 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA durante el año. Esta cifra fue parcialmente mitigada por un mayor requerimiento de capital de trabajo ante un mayor nivel de inventarios.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de marzo de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 8.8 millones, debido principalmente a inversiones en activos fijos por S/ 44.7 millones e intangibles por S/ 0.8 millones. Estos incrementos fueron compensados parcialmente con venta de activos por S/ 33.7 millones e intereses recibidos por un monto de S/ 3.0 millones.

Estas cifras no incluyen S/ 87 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 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 83.0 millones, que incluyen nueva deuda por S/459.0, amortización de financiamientos por S/ 368.1 millones y pagos de intereses por S/ 7.9 millones.

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

V. Eventos Relevantes del 1T 2020

Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 87 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 2021.

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 2020

Fecha: Lunes, 4 de abril de 2020

Hora: 1:00 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/corarec1200504D2Fxf088.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.