

3T 2024

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 31 de octubre de 2024. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL ticker: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al Tercer Trimestre ("3T 2024") finalizado el 30 de septiembre de 2024. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual en soles peruanos nominales (S/) y están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). El siguiente informe debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros y Notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

I. Resumen

- 1 Las ventas netas alcanzaron S/ 1,220.6 millones (6.6% YoY) debido a mayores ventas en Perú, Bolivia y Ecuador, parcialmente compensados por menores ventas a mercados no recurrentes.
- 2 La Utilidad Bruta y el Margen Bruto fueron S/ 192.3 millones y 15.8% (+570 bps vs 3T23) por mayor volumen y precios en Perú, mejores márgenes en Bolivia y Colombia, y mayores ventas de subproductos, parcialmente compensados por menor margen en Ecuador.
- 3 El EBITDA creció S/62 millones YoY y alcanzó S/157.7 millones, mientras que el Margen EBITDA alcanzó 12.9% (+456 pb YoY).
- 4 La Utilidad Neta alcanzó S/ 41.7 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 3.4% (+420 bps vs 3T23) principalmente por una mayor utilidad bruta.
- 5 El capital de trabajo operativo disminuyó de S/ 1,387 millones a S/ 1,356 millones, principalmente por menores inventarios y activos por impuesto a la renta.
- 6 El CAPEX alcanzó S/ 87 millones, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación, la planta de alambre y clavos, el mejoramiento del horno de cal, el horno de recalentamiento y la máquina de limpieza de chatarra, entre otros.
- 7 Al 30 de septiembre de 2024, el indicador Deuda Neta / EBITDA disminuyó a 3.2x, inferior al 23 de diciembre (4.6x) debido a un mayor EBITDA LTM (+46% YoY).
- 8 En octubre, el Directorio aprobó un dividendo en efectivo por US\$ 7.6 millones, que se pagará el 26 de noviembre de 2024.



Las ventas alcanzaron S/ 1,220.6 millones

EBITDA de S/ 157.7 millones, con un margen de 12.9%

La utilidad neta fue de S/ 41.7 millones, y el Margen Neto fue 3.4%

El ratio Deuda Neta / EBITDA alcanzó las 3.2x a septiembre de 2024

CONTACTO
RELACIONES CON
INVERSORES

Ricardo Guzmán
Director financiero,
IRO

Correo electrónico
accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millones)	3T23	3T24	YoY	YTD '23	YTD '24	YoY
Cifras financieras						
Ventas Netas	1,145	1,221	6.6%	3,555	3,485	(2%)
Utilidad bruta	115	192	67.0%	354	570	61%
Utilidad Operativa	45	104	128.4%	165	330	101%
EBITDA	96	158	64.9%	314	488	55%
Utilidad neta	(9)	42	N.D.	44	153	249%
Capex	128	87	(31.7%)	337	287	(15%)
Márgenes financieros y ratio						
Margen bruto	10.1%	15.8%	5.7 p.p	10.0%	16.4%	6.4 p.p
Margen Operativo	4.0%	8.5%	4.5 p.p	4.6%	9.5%	4.8 p.p
Margen EBITDA	8.4%	12.9%	4.6 p.p	8.8%	14.0%	5.2 p.p
Margen neto	(0.8%)	3.4%	4.2 p.p	1.2%	4.4%	3.2 p.p
Utilidad por acción ¹	0.05	0.16	220.6%			
Otras cifras, a partir de						
	Dic, 2023	Sep, 2024	YTD			
Deuda Neta ²	2,001.6	1,964.5	(1.9%)			
Deuda Neta ² / LTM ³	4.6	3.2	(1.4x)			
EBITDA						

1. La utilidad por acción (UPA) se define como la utilidad neta LTM / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Efectivo
3. LTM: últimos doce meses

III. Estado de resultados

Ventas

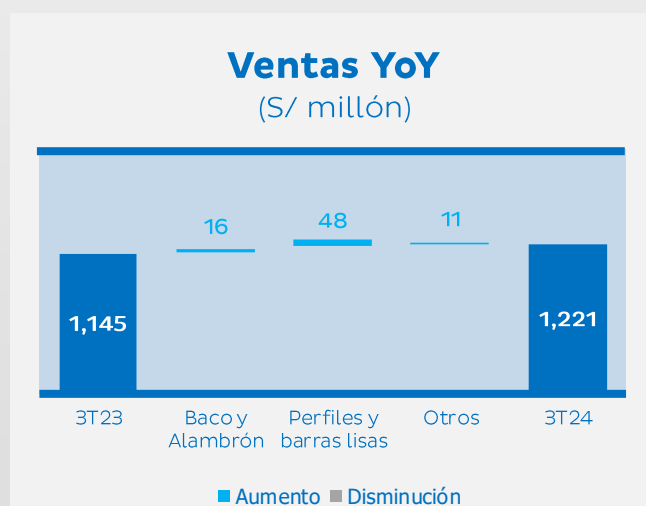
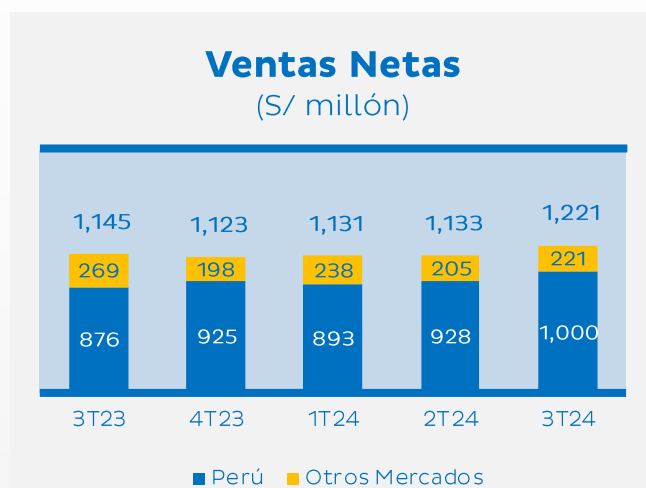
Durante el 3T24, las ventas netas alcanzaron S/ 1,220.6 millones (+6.6% YoY).

Las ventas aumentaron 14.1% YoY en Perú y disminuyeron -17.9% YoY en otros mercados.

Las ventas locales aumentaron debido a una mayor venta de baco (mayor volumen y precio) y barras para bolas (mayor volumen). Por otro lado, los ingresos de Otros Mercados disminuyeron debido a menores exportaciones de baco a mercados no recurrentes, parcialmente compensados por mayores ventas a Bolivia y Ecuador.

Durante el trimestre, los ingresos de otros mercados representaron el 18% de los ingresos totales. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de ingresos entre "Otros Mercados" para la Compañía durante el trimestre.

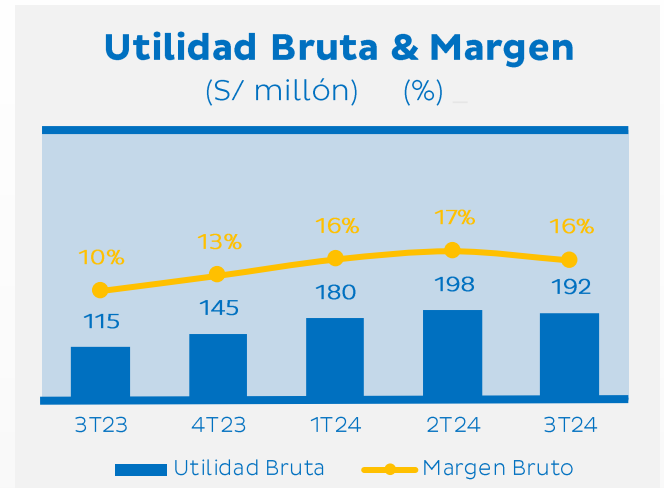
Por categoría, la categoría "Baco y alambazón" aumentó 2.1% YoY principalmente por mayor volumen y precios en Perú, parcialmente compensada por menor volumen en mercados no recurrentes; la categoría "Perfiles y barras lisas" aumentó +42.0% YoY debido al aumento de volumen en barras para bolas; y la categoría de "Otros" productos aumentó 4.7% YoY debido a mayores ventas de subproductos, productos planos, y clavos y alambre.



Utilidad bruta

La Utilidad Bruta alcanzó S/ 192.3 millones (+67.0% YoY) con un margen de 15.8%.

La utilidad bruta aumentó debido a mejores resultados en Perú por mayores volúmenes y precios de barras corrugadas, y un mayor volumen de barras para bolas. Las ventas de subproductos y mayores márgenes en Bolivia y Colombia contribuyeron al aumento de la utilidad bruta.

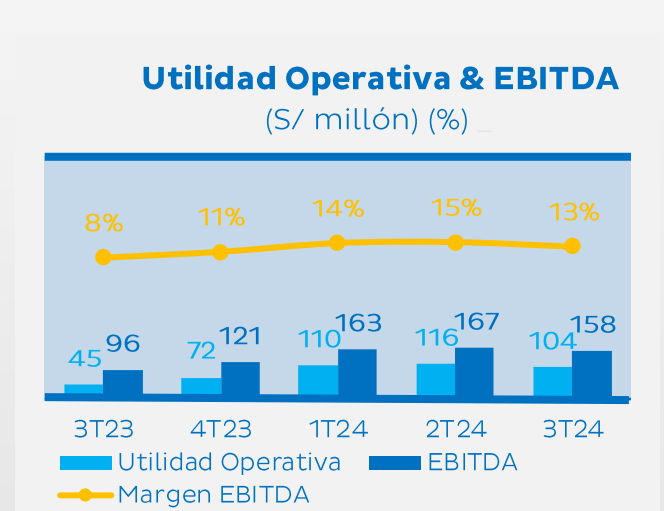


Bolivia y Colombia contribuyeron al

Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 103.8 millones (+128% YoY), mientras que el margen operativo alcanzó 8.5% (+454 bps vs 3T23).

El aumento de la utilidad operativa se explicó por una mejor utilidad bruta, parcialmente compensada por mayores gastos de Administración y Ventas y otros gastos operativos. El aumento de los gastos de Administración y Ventas fue impulsado por mayores gastos de personal (variables).



El EBITDA alcanzó S/ 157.7 millones (+65% YoY), mientras que el Margen EBITDA alcanzó 12.9% (+456 bps vs 3T23).

Gastos financieros netos

Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 28.6 millones (-32.5% YoY). Los Gastos Financieros disminuyeron -25.0% YoY debido a un menor financiamiento de capital de trabajo y menores tasas de interés.

La Diferencia Cambiaria Neta fue de -S/ 16.3 millones, en comparación con la diferencia de Tipo de Cambio de -S/ 7.8 millones en el 3T23.

Utilidad neta

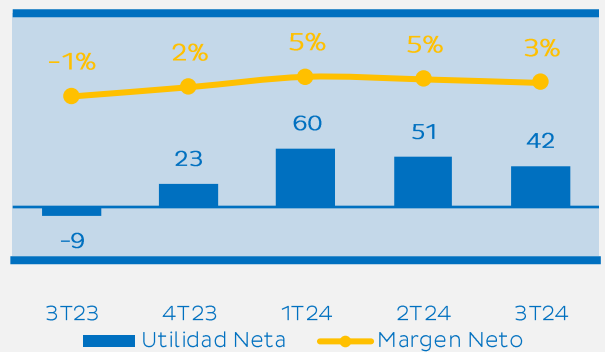
La Utilidad Neta fue S/ 41.7 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 3.4%.

La Utilidad Neta aumentó como resultado de una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos Financieros Netos, ingresos positivos de las subsidiarias en comparación con los ingresos negativos en el 3T 2023, parcialmente compensados por mayor gasto por diferencia de cambio, mayores gastos de Administración y Ventas y mayor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.16 en el 3T24, superior en comparación con el S/ 0.05 reportado al cierre del 3T23.

Utilidad Neta & Margen

(S/ millón) (%)



IV. Balance

Activo

Al 30 de septiembre de 2024, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,194 millones, una reducción de S/ 125 millones o 2% en lo que va de año.

La disminución de los activos fue impulsada por una reducción de S/ 248 millones en los activos corrientes, parcialmente compensada por un aumento en los activos no corrientes de S/ 123 millones.

Los activos corrientes disminuyeron debido principalmente a:

- i Inventarios (-S/ 126 millones, o -9% YTD)
- ii Efectivo (-S/ 98 millones, o -16% YTD)
- iii Activos por impuesto a la renta (-S/ 53 millones, o -51% YTD).

Los días de cobranza alcanzaron los 37 días a septiembre 2024 (frente a los 33 días del diciembre 2023).

Los días en el inventario alcanzaron los 121 días a septiembre 2024 (frente a los 124 días a diciembre 2023).

Los días de pago a proveedores alcanzaron los 44 días a partir a septiembre 2024 (frente a los 53 días a diciembre 2023).

El aumento de los activos no corrientes se debió principalmente al CAPEX.

Pasivo

Al 30 de septiembre de 2024, los Pasivos Totales alcanzaron S/ 3,339 millones, una reducción de S/ 242 millones o 7% en lo que va de año, impulsada por una reducción de S/ 159 millones en el Pasivo Corriente y de S/ 83 millones en el Pasivo No Corriente.

Los Pasivos Corrientes disminuyeron principalmente debido a un menor financiamiento para capital de trabajo.

La Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,493 millones (-5.1% YTD vs Dic 23).

La Deuda Financiera Corriente alcanzó S/ 1,345 millones. La deuda financiera corriente total fue S/ 40 millones menor a la de diciembre de 2023.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,148 millones, S/ 96 millones menos que en diciembre de 2023.

A septiembre de 2024, el 47% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en soles peruanos, mientras que el 45% estaba denominada en dólares americanos, el 5% en bolivianos y el 3% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador Deuda Neta a EBITDA alcanzó 3.2x a septiembre 2024, una reducción de 1.4x en comparación con diciembre de 2023, debido principalmente a un mayor EBITDA LTM.

Patrimonio

Al cierre de septiembre de 2024, el Patrimonio alcanzó S/ 2,855 millones, un incremento de S/ 117 millones respecto a diciembre de 2023, explicado principalmente por los resultados acumulados de 2024 después de deducir dividendos en efectivo.

V. Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Caja Operativo

A septiembre de 2024, el Flujo de Caja Operativo ascendió a S/ 419 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA y la reducción de inventarios.

Flujo de Caja de Inversión

A septiembre de 2024, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 237 millones, incluyendo S/ 272 millones en Capex e intangibles parcialmente compensados por S/ 22 millones en intereses recibidos, S/ 7 millones en venta de activos y S/ 6 millones en dividendos recibidos. Las inversiones se explicaron principalmente por el nuevo tren de laminación, la planta de alambres y clavos, la mejora del horno de cal, el horno de recalentamiento y las nuevas máquinas de limpieza de chatarra, entre otros. Estas cifras no consideran los contratos de arrendamiento de capital.

Flujo de Caja de Financiamiento

A septiembre de 2024, el Flujo de Caja de Financiamiento ascendió a -S/ 281 millones, que incluyó financiamiento neto de -S/ 136 millones, pagos de intereses de -S/ 109 millones y pago de dividendos de -S/ 35 millones.

VI. Eventos Relevantes

1. En octubre, el Directorio aprobó el pago de un dividendo en efectivo por aproximadamente S/ 28.5 millones, el cual será pagado en US\$ (US\$ 7.6 millones) el 26 de noviembre de 2024.
2. Aceros Arequipa Aceros Arequipa obtuvo la tercera estrella del Ministerio del Ambiente del Perú a través del programa "Huella de Carbono Perú". Este reconocimiento destaca el compromiso proactivo de la compañía con el seguimiento, la gestión y la reducción significativa de sus emisiones de carbono en todas sus operaciones durante 2022 y 2023.
3. Aceros Arequipa aumentó su puntaje en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA) de S&P Global y llegó a 73 puntos. Este avance refleja el compromiso continuo de la compañía con altos estándares en la gestión ambiental, social y de gobernanza, así como su enfoque estratégico en la sostenibilidad.
4. Aceros Arequipa logró el puesto 28 en el Ranking General Merco de Reputación Corporativa 2024 que incluye todas las industrias en el Perú.

Información de la llamada de conferencia

Corporación Aceros Arequipa S.A. lo invita cordialmente a participar en su Conferencia Telefónica de Resultados del Tercer Trimestre 2024.

Fecha: Lunes 4 de noviembre de 2024

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm PET (UTC-5)

Para acceder a la presentación en vivo a través de Zoom, visite la siguiente URL:

https://us02web.zoom.us/meeting/register/tZlId-Cgrz8oGd1VL-G7M8Rhcvz_fJ_VZVJb

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 de acería anual promedio de 1,250 mil toneladas con la nueva acería (mientras que la antigua acería, cuya capacidad asciende a 850 mil toneladas, se quedará en *stand-by*) 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:

• Corporación Aceros Arequipa S.R.L. (Bolivia):	99.00%
• Aceros América S.A.S. (Colombia):	100.00%
• Corporación Aceros América:	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa S.P.A. (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa Iquitos S.A.C.:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Transportes Barcino:	99.99%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.99%
• Comfer S.A. (en proceso de liquidación):	100.00%
• Comercial del Acero (en proceso de liquidación):	99.99%
• 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.