



INVESTORS PRESENTATION

Diciembre 2019

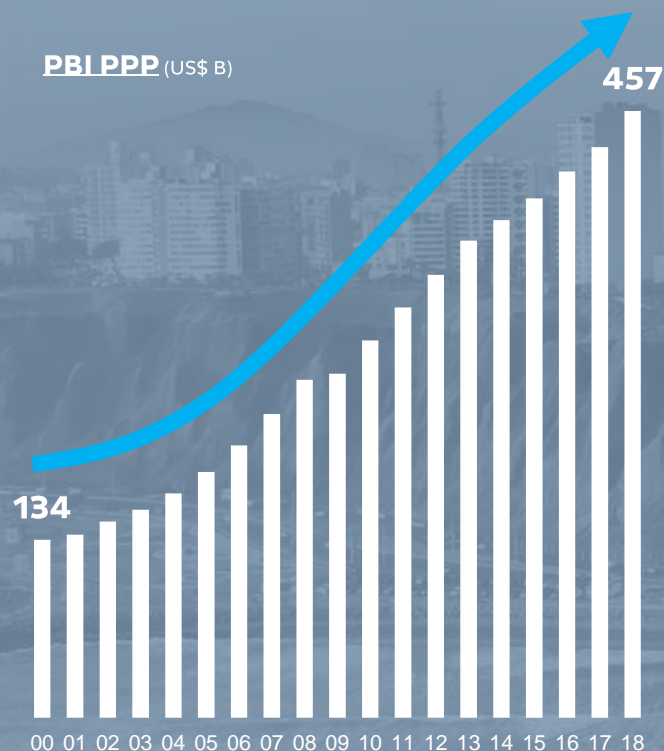


Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas respecto a expectativas de la gerencia sobre el desempeño operativo y financiero futuro de la Compañía, basándose en supuestos que actualmente se presumen válidos y adquisiciones recientes, su impacto financiero y de negocio, expectativas de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

- 
- ① Indicadores de **Perú**
 - ② Overview de la **Compañía**
 - ③ Overview del **Mercado y Negocio**
 - ④ Highlights **Financieros**
 - ⑤ Gobierno **Corporativo**

PERÚ, UNA ECONOMÍA LLENA DE OPORTUNIDADES

CRECIMIENTO CONSTANTE POR MÁS DE DOS DÉCADAS



	CAGR '00-'18
PERÚ	7.0%
BOLIVIA	6.4%
COLOMBIA	5.9%
CHILE	5.8%
ECUADOR	5.6%
BRASIL	4.3%

FUENTE: FMI
PPP: Paridad de poder de compra

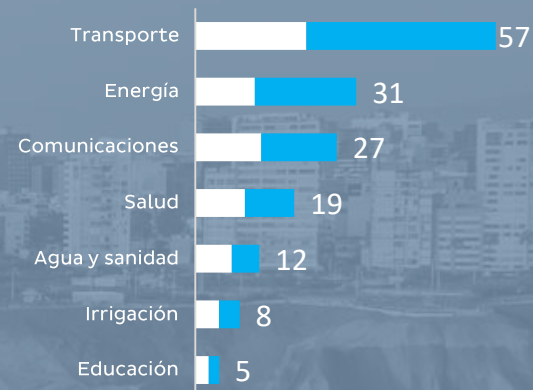
ESTABILIDAD MACROECONÓMICA

CREDIT RATING	S&P	FITCH	MOODY'S
CHILE	A+	A	A1
PERÚ	BBB+	BBB+	A3
MEXICO	BBB+	BBB	A3
COLOMBIA	BBB-	BBB	Baa2
URUGUAY	BBB	BBB-	Baa2
BRASIL	BB-	BB-	Ba2

Al 4 de julio de 2019

UPSIDE DE LARGO PLAZO

BRECHA DE INFRAESTRUCTURA (US\$ 160 B)



■ 2016-2020 ■ Largo Plazo (2025)

FUENTE: ASOCIACIÓN PARA EL FOMENTO DE LA
INFRAESTRUCTURA NACIONAL (AFIN)

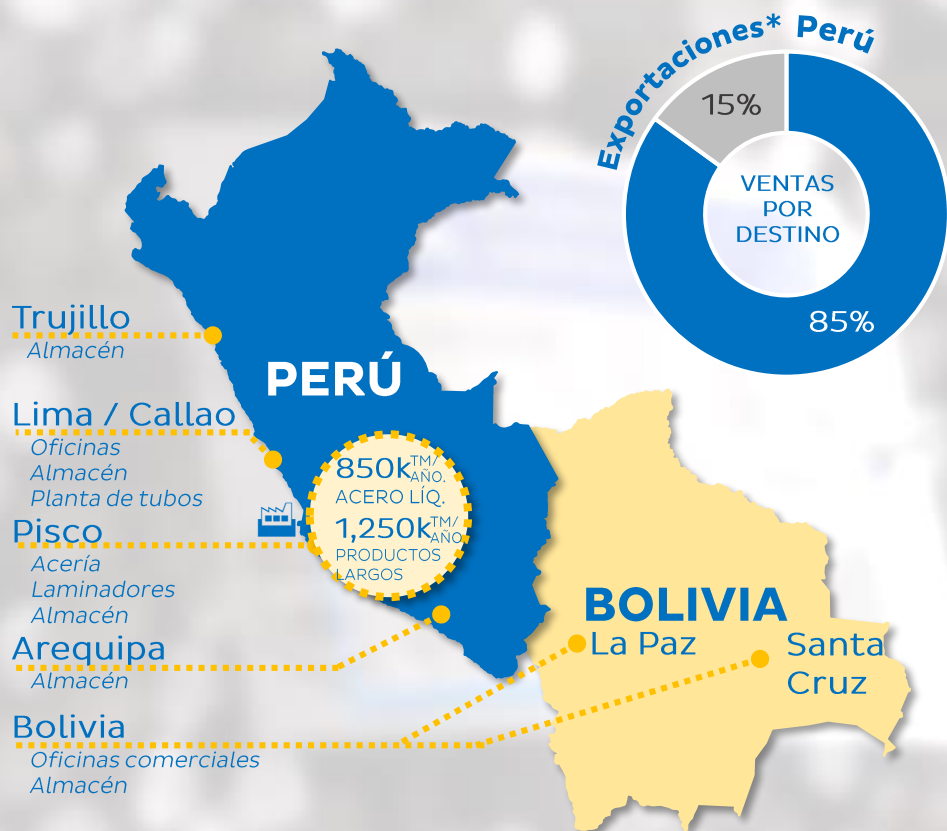
Próximos proyectos

- Línea #2 Metro de Lima (US\$5.3B)
- Anillo periférico (US\$2.0B)
- Expansión aeropuerto (US\$1.5B)
- Plantas de tratamiento de aguas residuales (US\$1.1B)
- Nuevos hospitales (US\$0.9B)

FUENTE: APOYO/Proinversión

- 
- ① Indicadores de **Perú**
 - ② Overview de la **Compañía**
 - ③ Overview del **Mercado y Negocio**
 - ④ Highlights **Financieros**
 - ⑤ Gobierno **Corporativo**

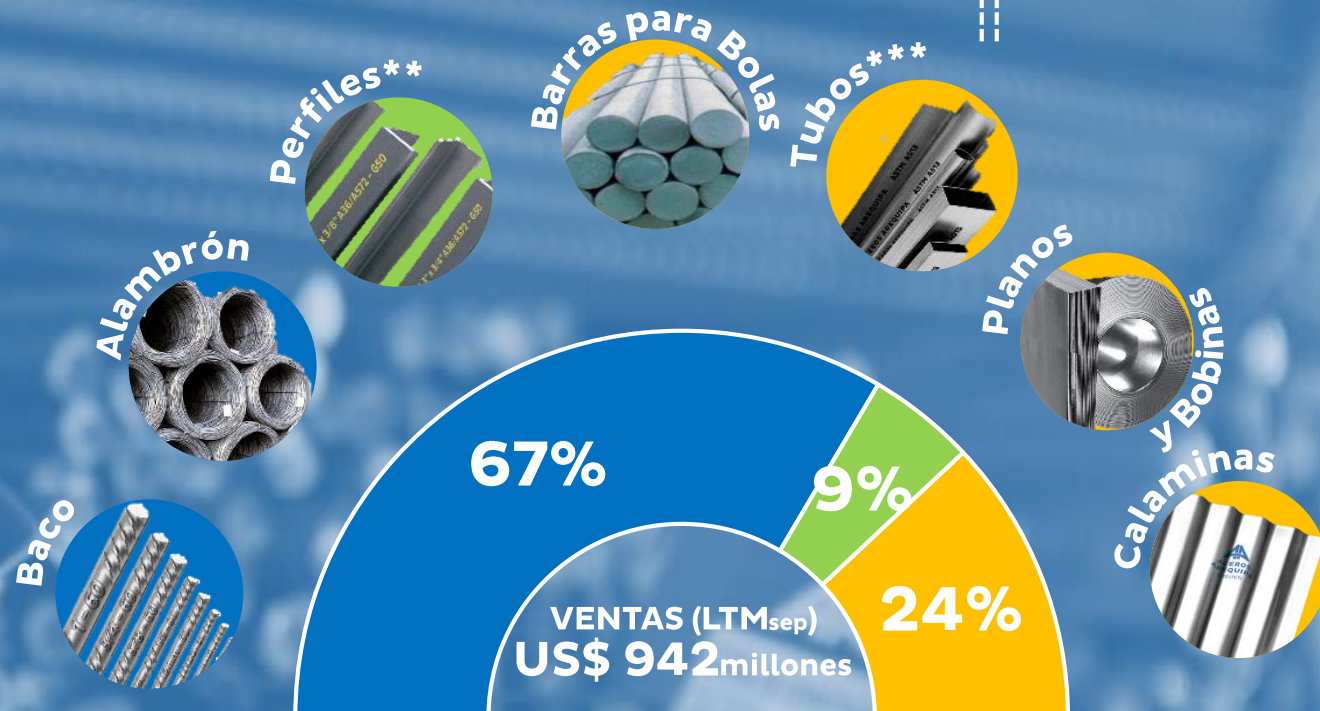
Jugador #1 en el mercado Peruano de acero con una creciente presencia regional...



...atendiendo todos los segmentos del mercado con un amplio portafolio de productos

PRODUCIDOS

IMPORTADOS



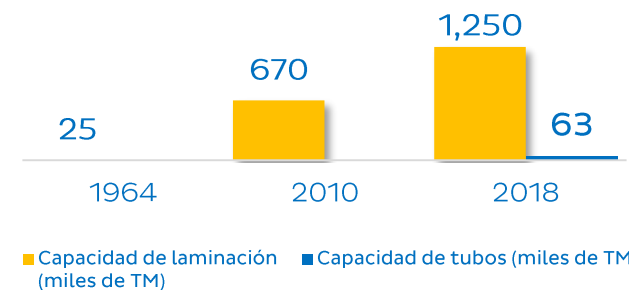
Historia definida por crecimiento a través de inversiones oportunas

2013: Nuevo tren de laminación en Pisco

2016: Consolidación de producción en Pisco

2018: Adquisición de Comasa y su capacidad de producción de Tubos; Nueva planta de Tubos en Callao

2020: Nueva acería



*Exportaciones: principalmente a Bolivia, EEUU, Colombia, Brasil, Chile, Panamá y Argentina.

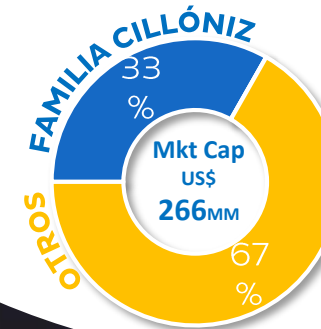
**Incluye ángulos, planos, redondos, cuadrados y canales. Algunas variedades son importadas.

***La Compañía inició la producción de tubos en noviembre 2018. Algunas variedades son importadas.

Cotización en la Bolsa de Valores de Lima con dos tipos de acción

Capitalización bursátil US\$ 304 millones

Acción
Común
(CORAREC1)




Acción
de Inversión
(CORAREI1)



SUBSIDIARIAS / ASOCIADAS

99.99%  COMERCIAL DEL ACERO Comercializador de productos de acero Servicios relativos al acero Ventas 2018: S/ 484 MM 	99.00%  ACEROS DEL ALTIPLANO Proveedor de chatarra boliviana y brazo comercial en Bolivia Ventas 2018: S/ 65 MM 	99.92%  TRANSPORTES BARCINO S.A. Transporte de carga local y regional Ventas 2018: S/ 25 MM 	99.90%  TSC innovation. Servicios de valor agregado en diseño e ingeniería para la industria de la construcción 	99.90% ACERO INSTALADO Servicios de valor agregado de instalación en obra para la industria de la construcción 	33.65%  INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO ARGENTINA S.A. Compañía inmobiliaria 21,279 m2 Nota: Escindida de Comercial del Acero previo a la adquisición 	33.65%  INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO CAJAMARQUILLA S.A. Compañía inmobiliaria 24,865 m2 Nota: Escindida de Comercial del Acero previo a la adquisición 	10.00%  celepsa 02 plantas hidroeléctricas 1. El Platanal 220MW 2. Maraón 18.4MW 
--	--	--	---	---	--	--	--

 No incluido como parte de los Estados Financieros Consolidados

La seguridad es nuestra prioridad



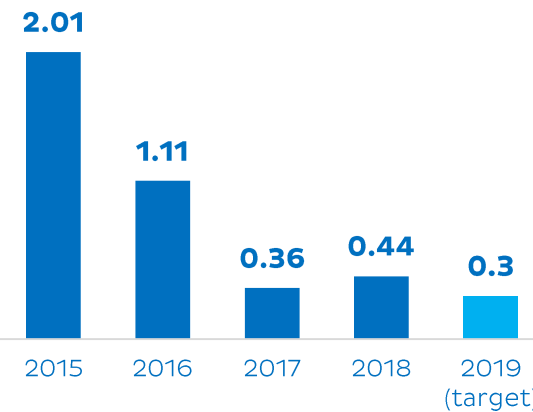
OHSAS 18001

Certificado desde 2010

Nuestro objetivo es tener **cero accidentes** en nuestras operaciones

Tasa de accidentes

(índice de frecuencia x índice de severidad)



Enfoque en gestión de la calidad



ISO 9001

Certificado desde 1997



Tenemos un proceso de gestión integrado



Nuestros productos cuentan con certificaciones en Perú, Colombia y Brasil



INACAL
Instituto Nacional
de Calidad

Perú



Brasil



Colombia



Nuestro laboratorio de pruebas metalúrgicas ha recibido la acreditación ISO/IEC 17025, permitiéndonos emitir certificados de calidad de manera oportuna



Reducido impacto medioambiental



ISO 14001

Certificado desde 2010

Invertimos de manera continua en tecnologías para **reducir nuestro impacto en el medio ambiente**



Un ejemplo es el **“eco-block” AA**. Utilizando escoria de la acería, estamos produciendo bloques que pueden ser utilizados para la construcción de paredes y caminos

Socialmente Responsable



Distintivo a la Empresa Socialmente Responsable (2018 y 2019)



El 2018 y 2019 se nos otorgó la distinción “Empresa Socialmente Responsable”, Reconociendo el compromiso de nuestra gerencia con la sostenibilidad social, ambiental y económica

- 
- ① Indicadores de **Perú**
 - ② Overview de la **Compañía**
 - ③ Overview del **Mercado y Negocio**
 - ④ Highlights **Financieros**
 - ⑤ Gobierno **Corporativo**

Compañía Líder del Mercado Peruano con Fuerte Upside

Sostenido
Liderazgo del
portafolio....

#1



Baco y Alambrón

#1



Perfiles

#1



Planos y Bobinas

#1

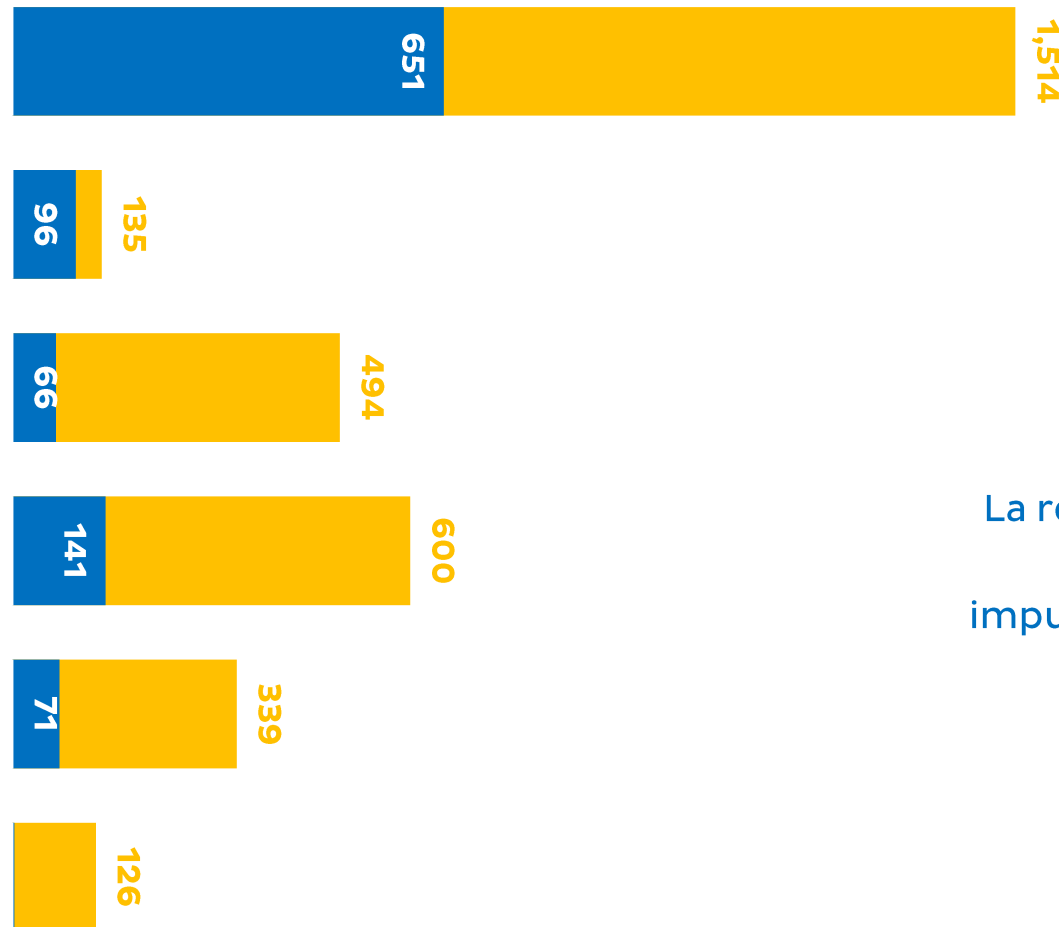


Tubos

Otros

Mercado Peruano de Acero 2018 3,208k tons

Volumen AA (Perú) 1,244k toneladas



...con **potencial de crecimiento** en el **mercado total**

Servicios de valor agregado enriquecen y diferencian nuestra propuesta de valor para Baco y Alambrón

La nueva acería (2020) nos permitirá producir **Barras para Bolas** a costos competitivos y contar con **nuevas presentaciones de productos**

La reciente adquisición de Comasa (2018) generará **sinergias de mercado** para impulsar **el crecimiento en planos y tubos**

Inversiones recientes en una nueva **Planta de tubos** (2018) nos permitirá consolidar nuestro liderazgo en esta categoría

AUTO-CONSTRUCCIÓN

Viviendas y metalmecánica doméstica



Mejor alcance a Auto-Construcción a través de una red de distribución a nivel nacional y asociaciones con comerciantes



Servicios de valor agregado que generan eficiencias y minimizan costos a empresas constructoras

TSC innovation.
Diseño y servicio BIM para compañías constructoras y clientes industriales

ACEDIM

Productos de acero dimensionado para la construcción

ACERO

INSTALADO
Servicio de instalación de Baco en las obras de construcción



Adquisición de Comasa
i) Incrementamos nuestra presencia el segmento industrial
ii) Complementó nuestro portafolio y servicios con un *steel center* y una planta de tubos



La nueva acería (2020) nos da acceso a un nuevo mercado: Barras para bolas

COMPAÑÍAS CONSTRUCTORAS

Construcciones diversas



INDUSTRIA

Productos y equipamiento industrial



MINERÍA

Consumibles para molienda y soporte de minas





✓ Equipamiento *State-of-the-art* nos hace una de las plantas más eficientes

✓ Mayor productor de productos largos en Perú

✓ Historial de inversiones estratégicas

✓ Disponibilidad de producto vs importadores

✓ Costos de energía competitivos

2013

Tren de laminación nº2

2018

Planta de tubos

2020

Nueva acería (2020)

12

ACEROS AREQUIPA

FLEXIBILIDAD EN MATERIAS PRIMAS

1

Chatarra Local

- **#1 comprador local**
- **Mercado atomizado** minimiza volatilidad de precios
- **Alianzas estratégicas** con grandes compañías generadoras de chatarra

2

Chatarra Regional

- **Captación de propia subsidiaria** en Bolivia y de proveedores en Chile
- **Menores precios** que chatarra importada

3

Chatarra Importada

- **Fragmentada**
- **De mayor calidad** para una producción más eficiente
- **Mayor disponibilidad**

4

Arrabio Importado

- **Mayores eficiencias energéticas** en acería
- Adquirida en oportunidades específicas del mercado

Acería (EAF)

Iniciativas y desarrollos

La nueva acería requerirá menos chatarra fragmentada y podrá utilizar más HMS

Inversiones en patios de chatarra regionales

Auto-abastecimiento de minerales mediante denuncios mineros

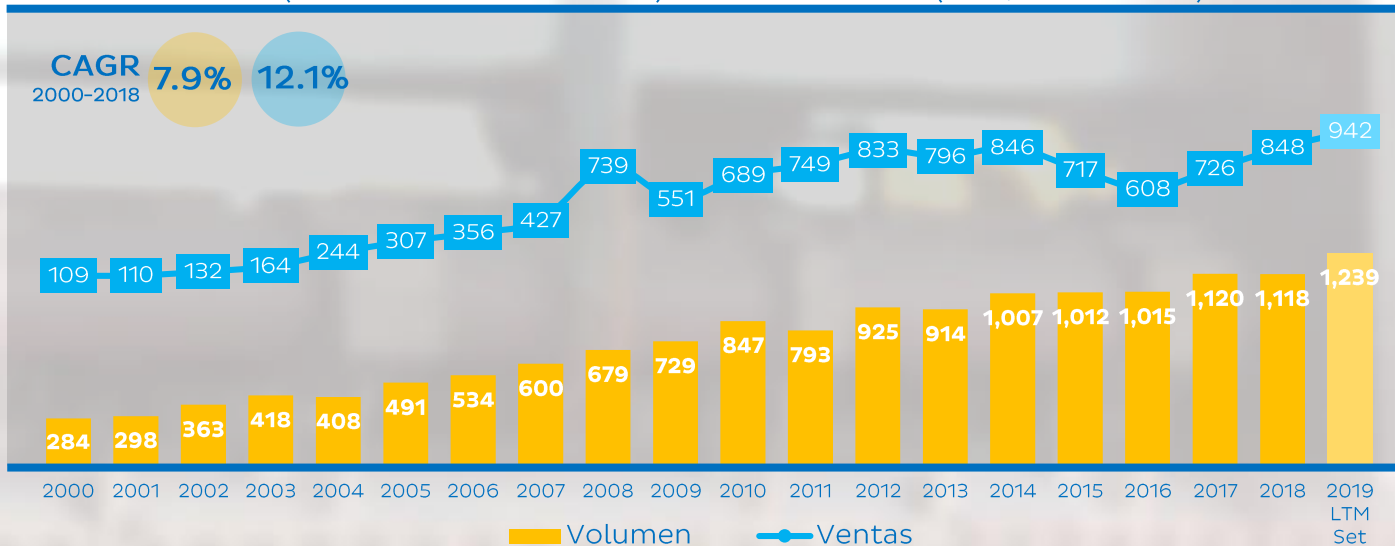
Inversión en capacidad de producción de arrabio

- 
- ① Indicadores de **Perú**
 - ② Overview de la **Compañía**
 - ③ Overview del **Mercado y Negocio**
 - ④ Highlights **Financieros**
 - ⑤ Gobierno **Corporativo**

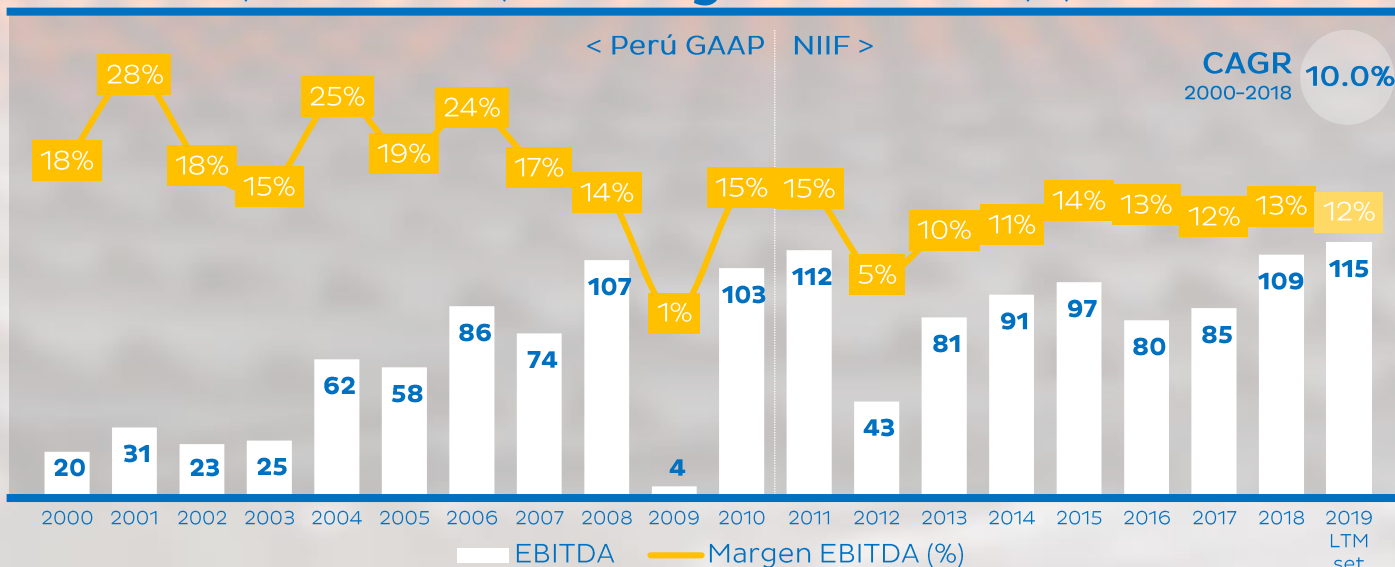
Un historial de
crecimiento y
generación de valor...

...sostiene nuestro
objetivo de incrementar
el EBITDA en 80% en los
próximos 4 años...

Volumen (miles de toneladas) & Ventas (US\$ millones)



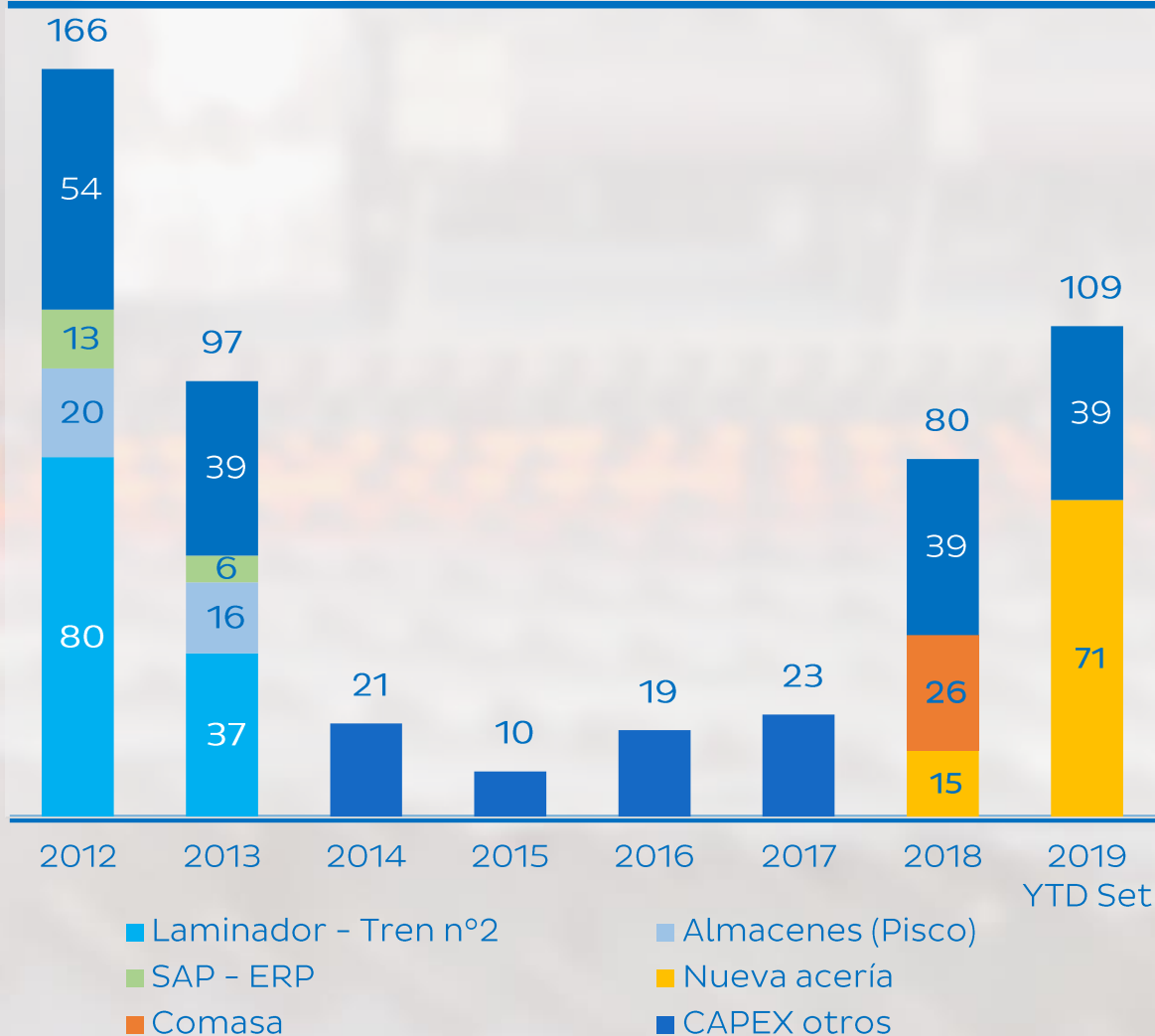
EBITDA (US\$ millones) & margen EBITDA (%)



*A partir del 2011 la Compañía reporta bajo NIIF, anteriormente reportaba bajo Perú GAAP

...continuando con la implementación de un plan de **oportunas inversiones**...

CAPEX (US\$ millones)



Deuda Total (US\$ millones) & **Deuda Neta / EBITDA** (US\$ millones)



Estrategia de crecimiento para los próximos 10 años

2018



Planta de tubos



Tecnología y Soluciones Constructivas (TSC)



COMASA



Corporación Aceros Arequipa

2019



Modernización de tren de laminación n°1 (Perfiles + Barras para bolas)



Centro de distribución en Bolivia (Santa Cruz / La Paz)



Patios de chatarra internacionales



Subsidiarias

2020-22



Nueva acería



Centro de distribución en Lurín, Lima

2023-28



Mini alto horno – Capacidad de arrabio



Tren de laminación n°3

La nueva acería **reduce dramáticamente la dependencia de planquilla importada** y minimiza costos

El proyecto incluye nuevos:

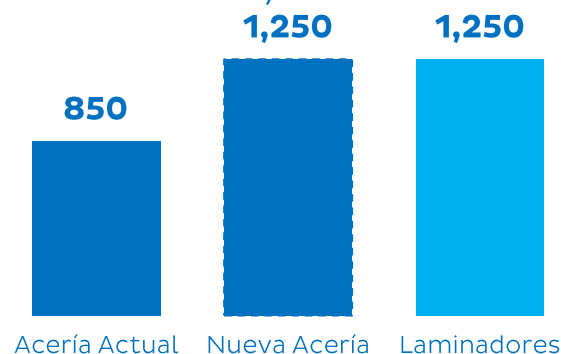
- Horno eléctrico (EAF)
- Colada continua
- Planta de tratamiento de humos
- Planta de tratamiento de agua

Inversión total US\$ 180 millones



La nueva acería **igualará la capacidad actual de laminación...**

Capacidad de producción
(miles de toneladas)

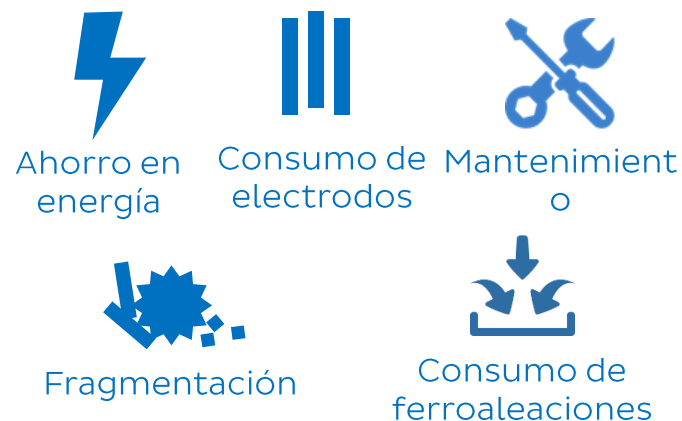


...Eliminando la necesidad de importar planquillas



Nota 1: Cifras de capacidad corresponden a capacidad nominal
Nota 2: La acería actual será apagada hasta ser necesitada

Reducción de **costos de transformación**



Incrementada **flexibilidad en materias primas**



Producción de **acero de alto carbono** para crecer en el mercado minero



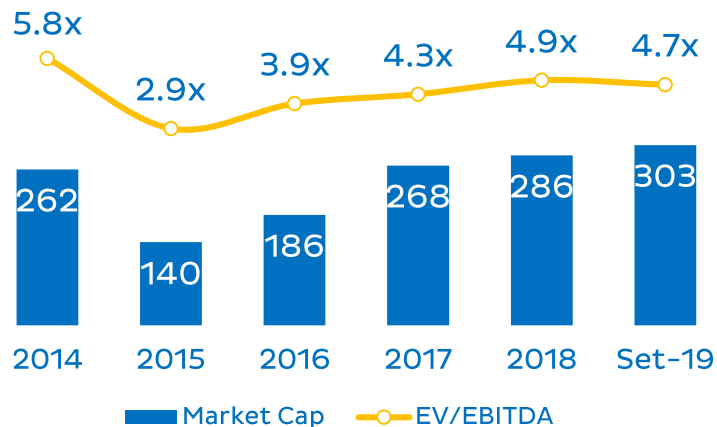


Continuó cotizando a
múltiplos atractivos a
septiembre de 2019

**Política de pago de
dividendos del 40%** de los
resultados del año

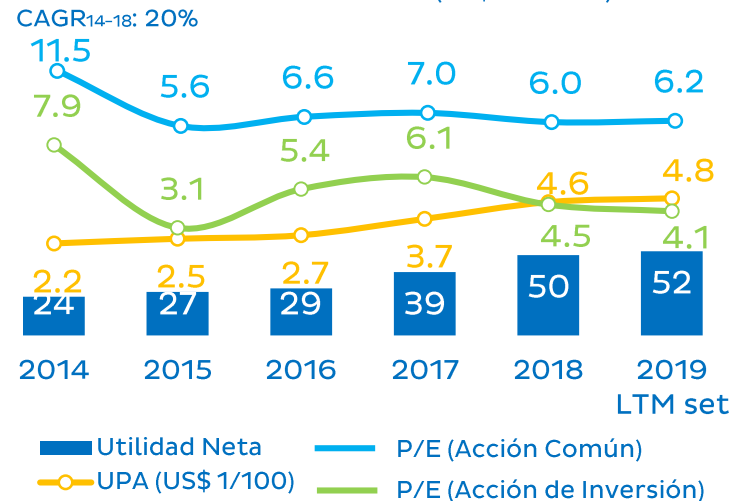
Monto es pagado por completo luego de
dos adelantos de 10% y 24%

Valorización (US\$ millones)



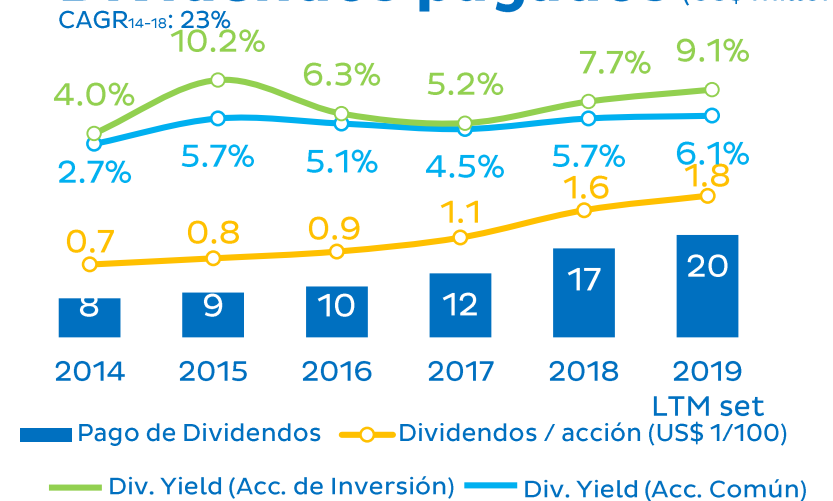
Nota: Market Cap no considera acciones en tesorería

Utilidad Neta (US\$ millones)



Nota: Utilidad Neta de 2018 no considera badwill

Dividendos pagados (US\$ millones)



- 
- 1 Indicadores de **Perú**
 - 2 Overview de la **Compañía**
 - 3 Overview del **Mercado y Negocio**
 - 4 Highlights **Financieros**
 - 5 Gobierno **Corporativo**

Gobierno Corporativo



Ricardo Cillóniz C.

PRESIDENTE

MBA – Michigan State University



Tulio Silgado

CEO

Kellogg School of Management



Ricardo Guzmán

CFO, IRO

MBA – University of Chicago Booth School of Business

Directorio

*Independiente

Ricardo Cillóniz C. (P)
Fernando Carbajal* (VP)
José Antonio Baertl
Pedro Blay
Ricardo Bustamante
Renee Cillóniz

Giselle Ferrand*
Manuel Montori*
Enrique Olazabal*
Pablo Peschiera
Diego Urquiaga*
Andreas Von Wedemeyer

Equipo Ejecutivo



Ricardo Guzmán
CFO, IRO

Humberto Barragán
Auditoría

Marcelo Zevallos
Recursos Humanos

Fernando Bustamante
Estrategia & Riesgos

Ricardo Cillóniz R.
Proyectos & Minería

Francisco Alayza
Legal

Augusto Cornejo
Producción

Diego Arróspide
Compras Estratégicas

Rafael Cáceres
Sistemas

Tulio Silgado
CEO

Ricardo Cillóniz C.
Presidente Ejecutivo

Mariana Talavera
Cadena de Suministro

Gonzalo Arróspide
Comercial

Gobierno Corporativo



¿Por qué Aceros Arequipa?

1 **Líder de mercado** en Perú, con *upside* local y regional



Crecimiento de mercado
Brecha de infraestructura en Perú sigue siendo alta



Market Share

- Nuevos productos
- Sinergias de adquisiciones recientes y potenciales
- Servicios de valor agregado

2 **Eficiente** Modelo Operativo



Distribución a nivel nacional con creciente presencia regional



Equipamiento *state-of-the-art*

- Planta de tubos (2018)
- Laminador n°2 (2013)



#1 Comprador de chatarra local, mercado atomizado y poco volátil



Próximas Inversiones

- Nueva acería
- Patios de chatarra
- Capacidad de arrabio

3 **Historial** de crecimiento y generación de valor



Crecimiento sostenido
CAGR '00-'18
Ventas: 12%
EBITDA: 10%



Atractivas métricas de valorización

4 **Sólido** equipo profesional en una estructura eficiente



Enfoque en la gente contando con un equipo calificado de profesionales

Nuestros objetivos de mediano plazo (2022)

+80%
EBITDA

x2
Valor Empresa



INVESTORS PRESENTATION

Diciembre 2019