



3T 2019

PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS

Esta presentación de resultados puede contener declaraciones prospectivas respecto a expectativas de la gerencia sobre el desempeño operativo y financiero futuros 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 expression 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.



- 1 Eventos Relevantes del 3T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 3T 2019 y 9M 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance 2019*



Proyecto Nueva Acería

Durante el trimestre la Compañía invirtió S/ 94 millones en la futura nueva acería. Este proyecto tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido.

Renovación y lanzamiento del portal web de Relación con Inversionistas

El portal incluye actualizaciones de los reportes trimestrales, estados financieros, presentaciones corporativas, hechos de importancia, entre otra información relevante.

Acceso a través de: <https://investors.acerosarequipa.com/>







- 1 Eventos Relevantes del 3T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 3T 2019 y 9M 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2019

ESTADO DE RESULTADOS

	<u>3T 2019</u>	<u>9M 2019</u>
Ventas	818.5  +129.7 YoY (+18.8%)	2,361.8  +355.5 YoY (+17.7%)
Utilidad Bruta	129.2 Margen: 15.8%  +23.5 YoY (+22.2%)	357.9 Margen: 15.2%  +32.8 YoY (+10.1%)
EBITDA	104.4 Margen: 12.6%  +23.2 YoY (+28.6%)	284.8 Margen: 12.1%  +21.7 YoY (+8.3%)
Utilidad Neta	49.1 Margen: 6.0%  +16.3 YoY (+49.8%)	131.1 Margen: 5.6%  +10.3 YoY (+8.5%)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	<u>3T 2019</u>	<u>9M 2019</u>
Capex	202.2  +99.8 YoY (+97.4%)	366.5  +214.9 YoY (+142.7%)
Capital de Trabajo	930.0 <i>A setiembre de 2019</i>	 -229.1 YTD (-19.8%)
Deuda Neta	810.5 <i>A setiembre de 2019</i> x EBITDA: 2.11x	 -30.2 YTD (-3.6%)



- 1 Eventos Relevantes del 3T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 3T 2019 y 9M 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2019

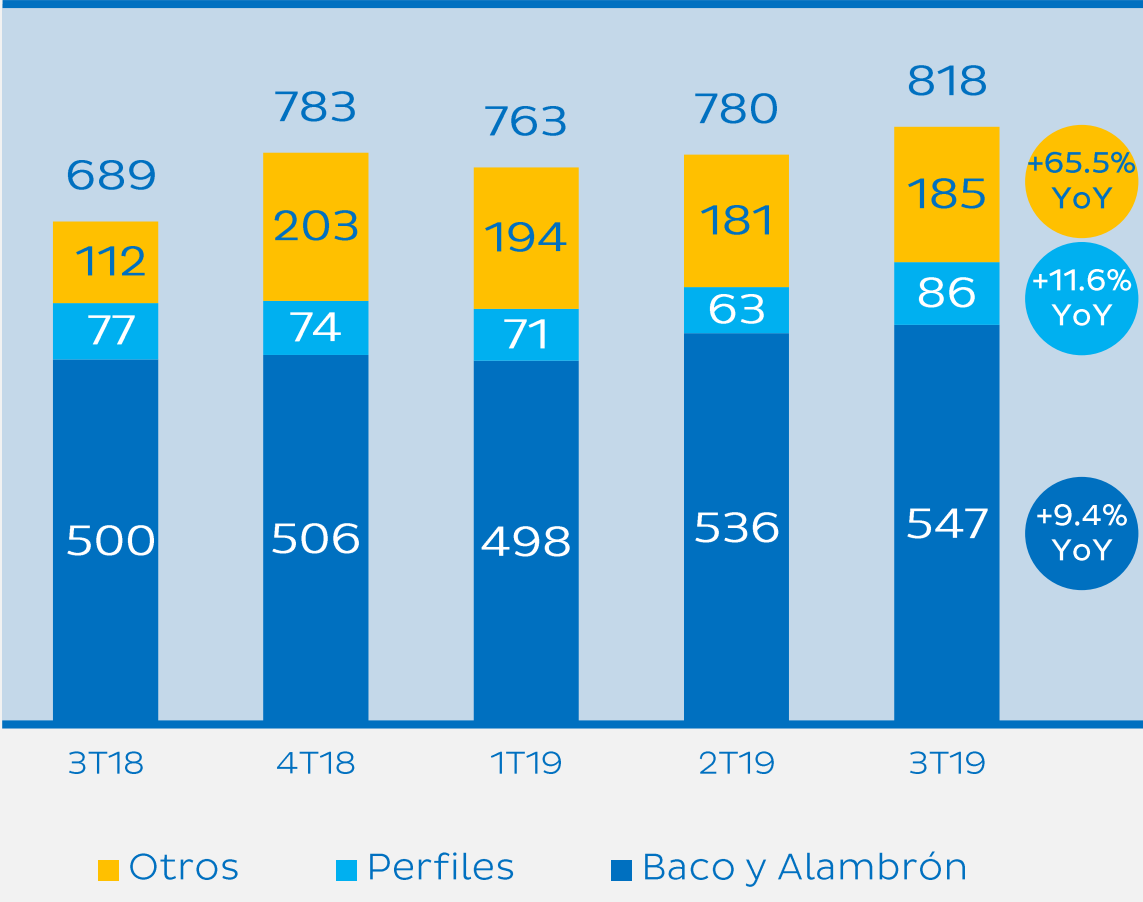
Las Ventas crecieron S/ 130 millones (+19%) YoY, impulsadas por la adquisición de Comasa y la mayor venta de Baco y Alambrón



Ventas (S/ millones) por destino

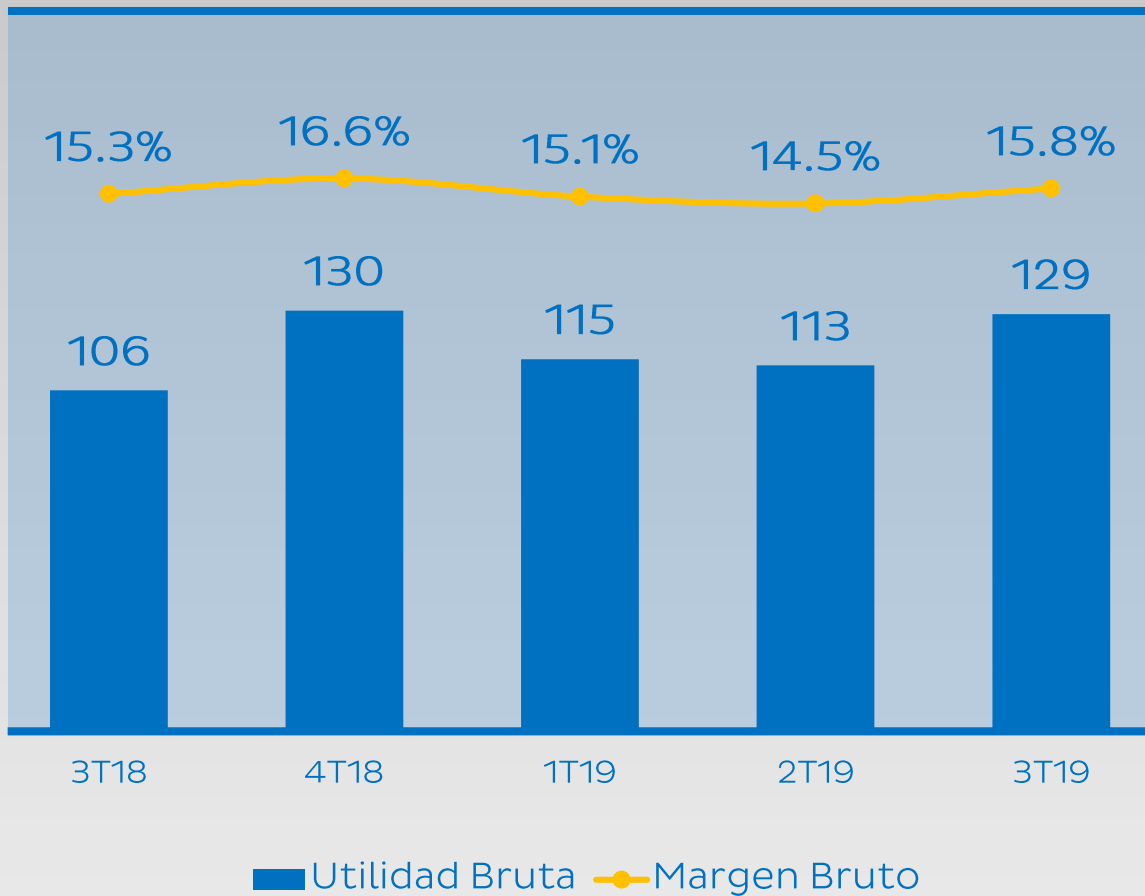


Ventas (S/ millones) por categoría

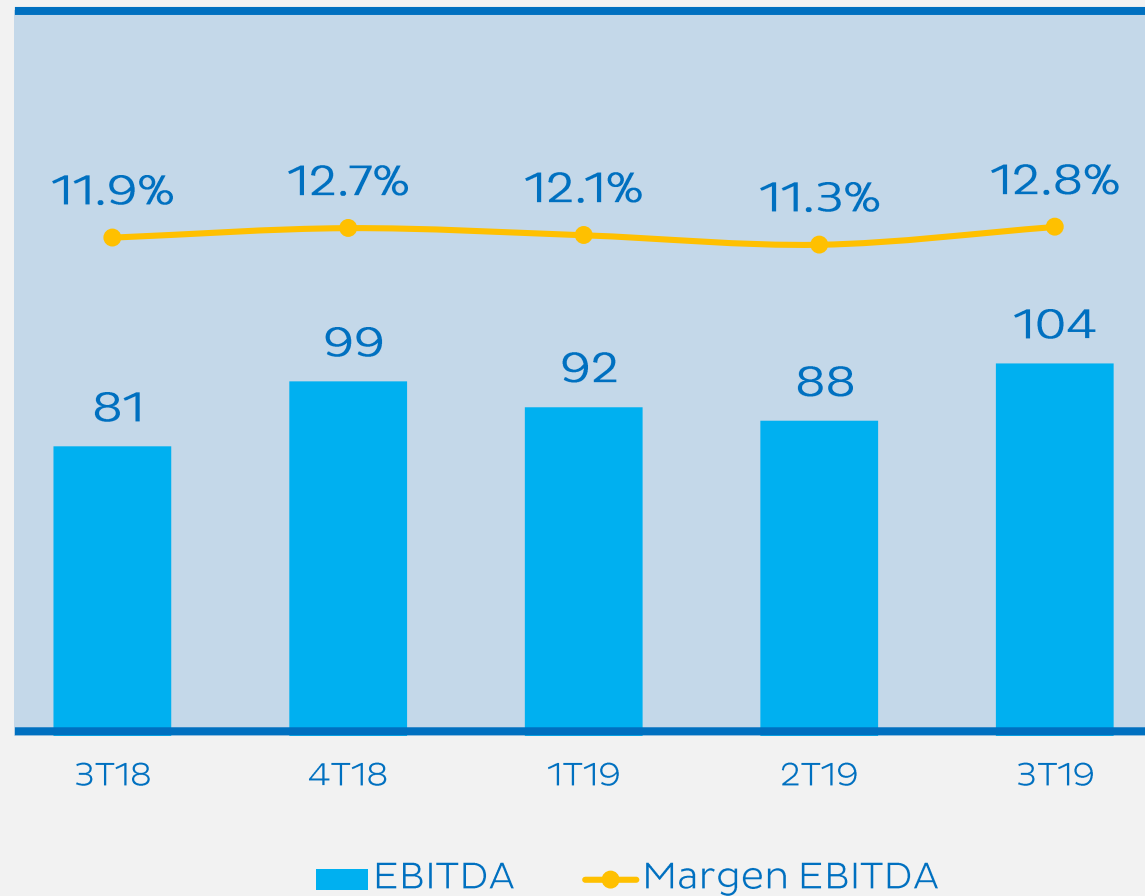


La Utilidad Bruta creció S/ 24 millones (+22% YoY),
mientras que el Margen Bruto se incrementó a 16%

Utilidad Bruta (S/ millones) / Margen Bruto (%)



EBITDA (S/ millones) / Margen EBITDA (%)



Nota:

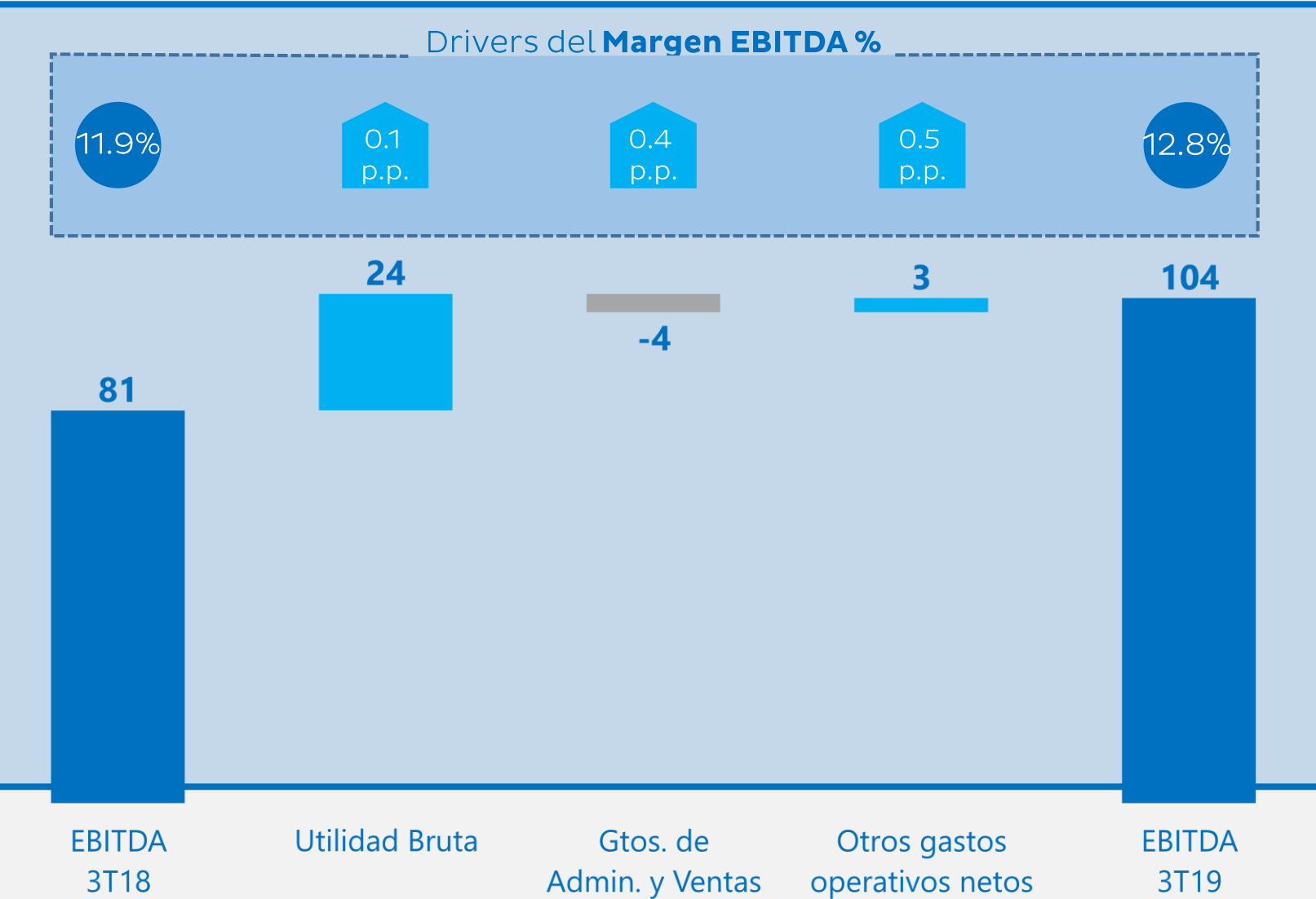
El EBITDA del 3T18 ha sido ajustado en -S/0.5 millones para excluir venta de activos.

El EBITDA del 4T18 y 1T19 ha sido ajustado ya que no consideraba la amortización del PPA de Comasa.

El EBITDA se incrementó a S/ 104 millones, impulsado por una mayor Utilidad Bruta

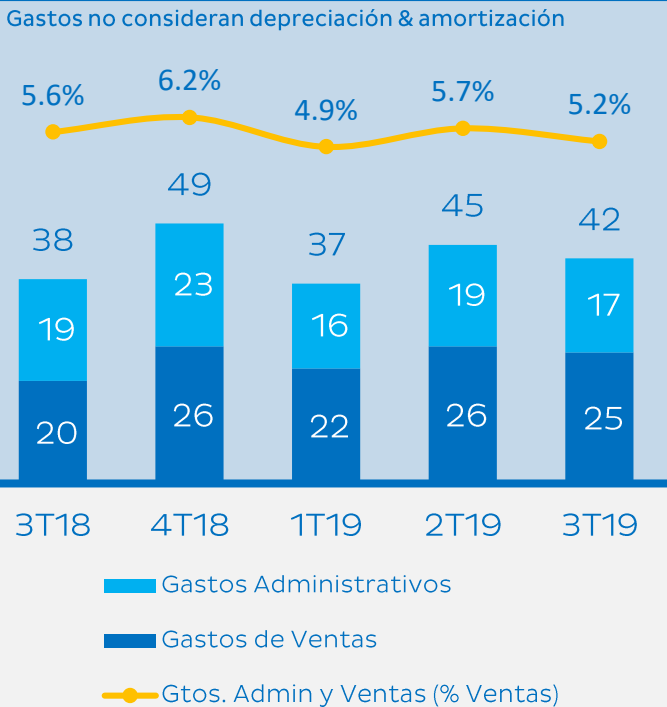


Principales drivers del EBITDA YoY (S/ millones)



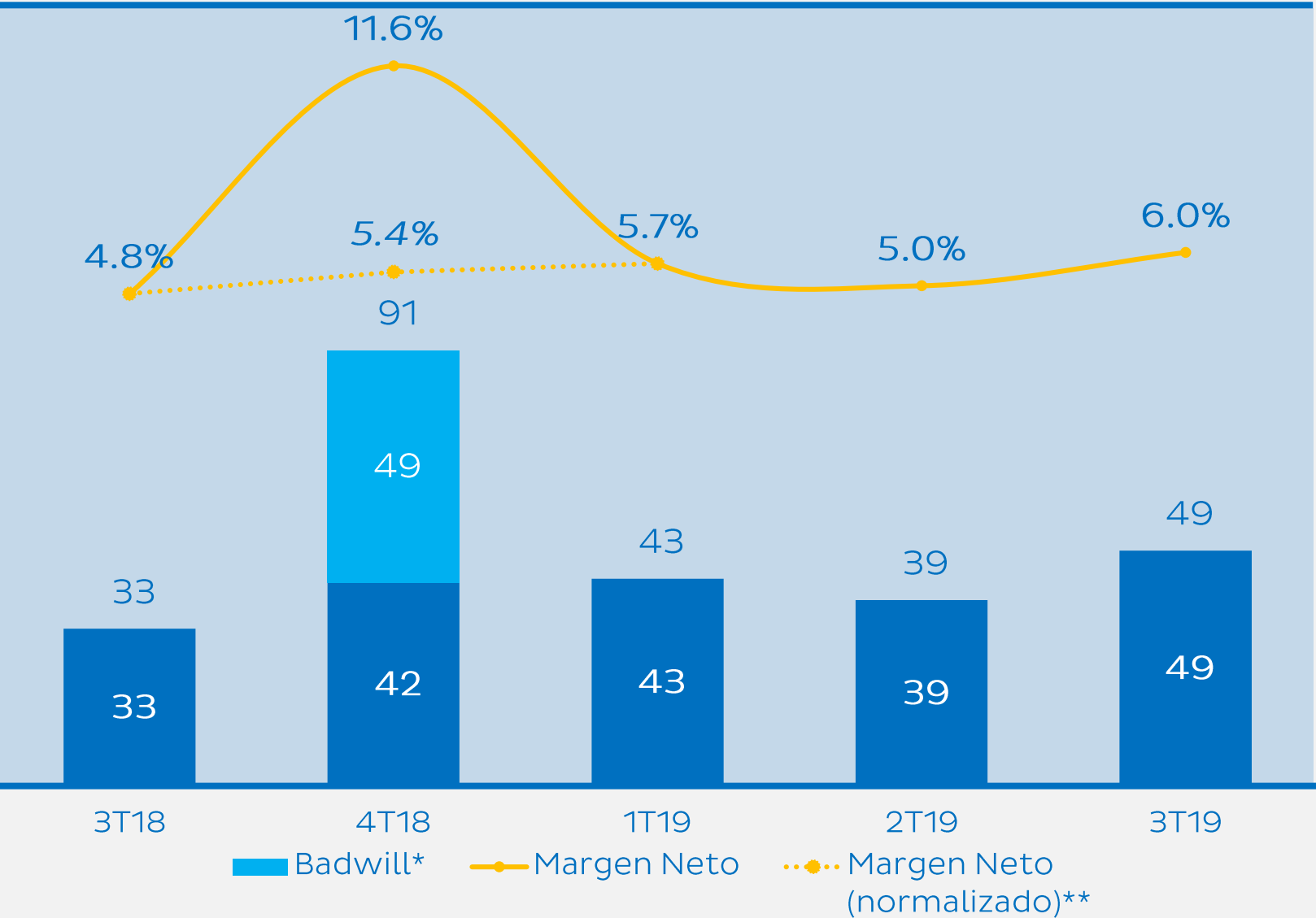
- G. Adm y Ventas (excluyendo D&A) se incrementaron en S/ 4 millones YoY y representaron el 5.1% de las Ventas
- Otros gastos operativos netos (excluyendo ventas de activos fijos) se redujeron debido a menores gastos de asesoría legal y provisiones por la adquisición de Comasa

G. Adm y Ventas (S/ millones)



Nota: (*) Utilidad Bruta y Gtos de Adm. y Ventas excluyen depreciación y amortización.
(**) Otros Gastos Operativos Netos no considera ventas y bajas de activos fijos

Utilidad Neta (S/ millones) / Margen Neto (%)



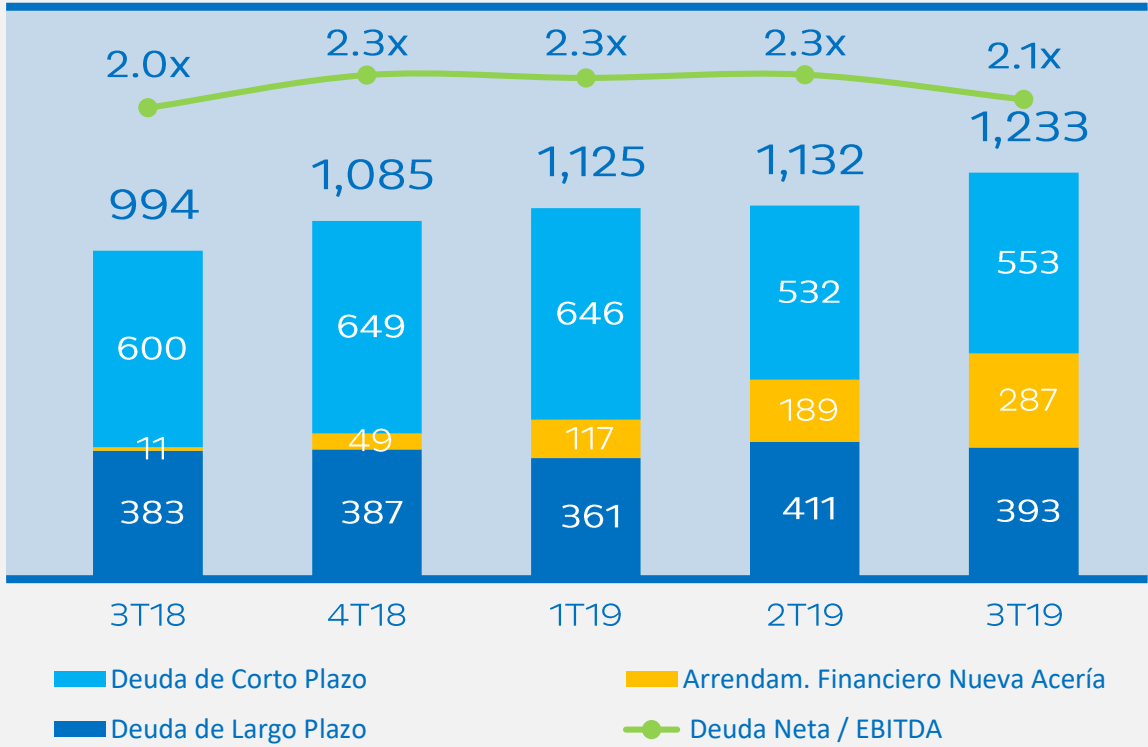
- Incremento de la Utilidad Operativa en S/ 23 millones
- Gastos Financieros netos sin mayor variación
- Ingreso por participaciones en empresas asociadas fue menor en S/ 0.7 millones, por la consolidación de los resultados de Comasa
- Pérdidas por tipo de cambio por S/ 2.3 millones

Nota: (*) Badwill originado tras la adquisición de Comasa, neto de impuestos diferidos. A ser amortizada en los periodos posteriores.
(**) Margen Neto excluyendo Badwill.

Mayor Deuda Total por el financiamiento programado de la Nueva Acería



Deuda Total por tipo (S/ millones)



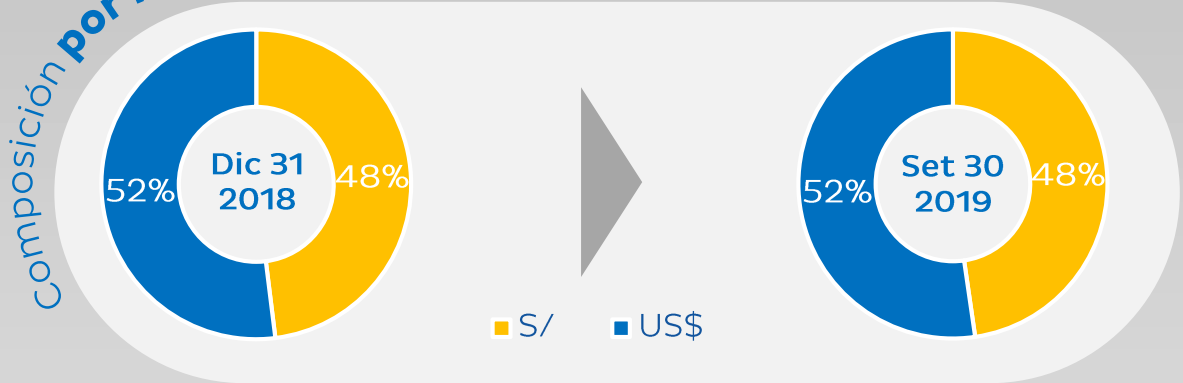
Otros Ratios Financieros

Valor al 30 de set 2019

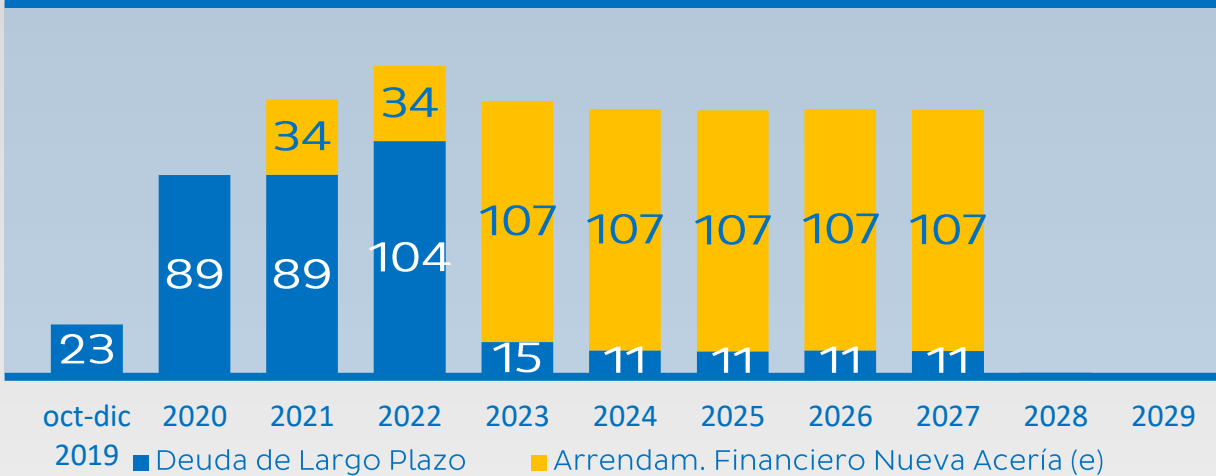
Apalancamiento (Total Pasivo / Patrimonio)	0.95x
Cobertura de Intereses (EBITDA U12M/ Gastos Financieros U12M)	8.58x
Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	1.61x

Nota: (**) Los límites del arrendamiento financiero para la nueva acería, basados en estados financieros no consolidados, son de 4.50x hasta 2020 y 3.50x a partir de 2021.

composición por moneda



Cronograma de amortización deuda de LP (estimado, S/ millones)

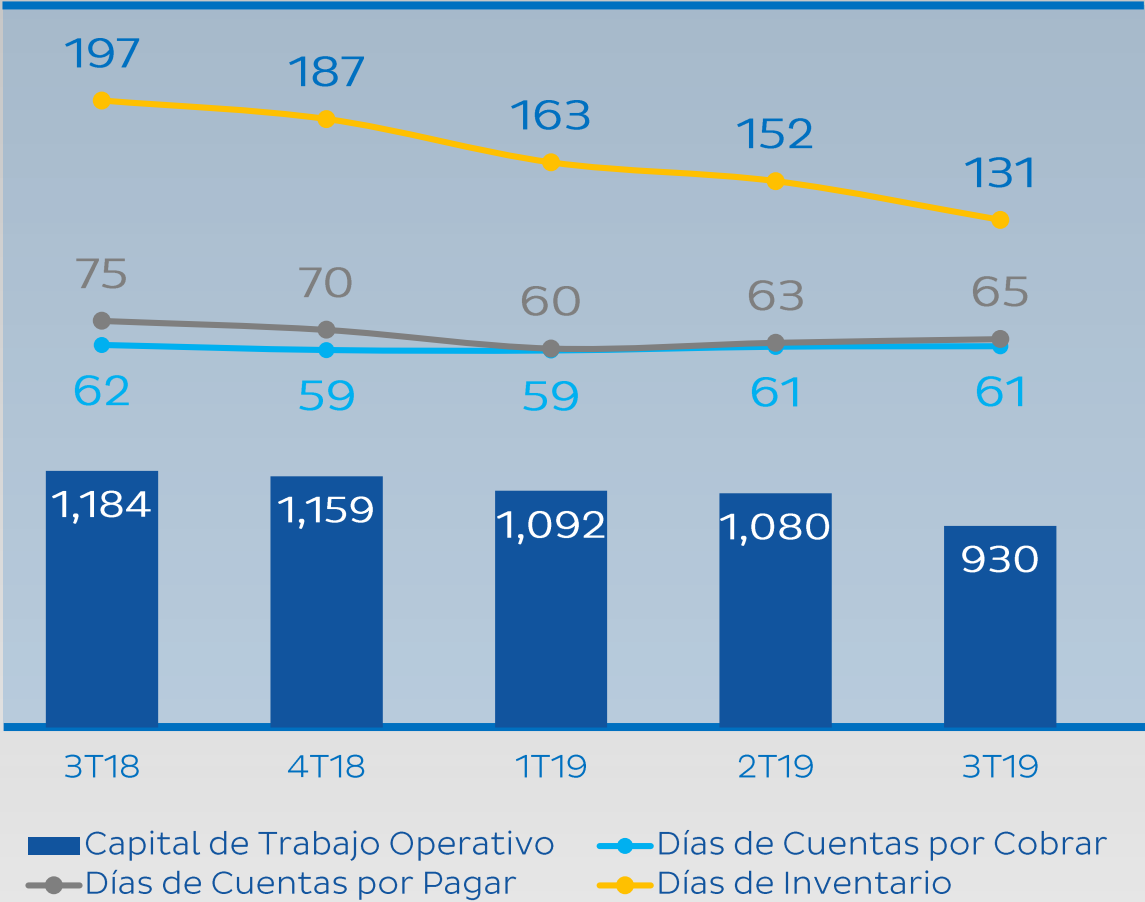


Nota:
(1) Se detalla únicamente deuda con instituciones financieras. No considera arrendamientos con proveedores con un saldo de S/ 30 millones
(2) El cronograma de amortización del financiamiento de la nueva acería considera el desembolso completo del leasing.
(3) Para fines ilustrativos se emplea un tipo de cambio USD / PEN = 3.35

Los requerimientos de Capital de Trabajo Operativo fueron de S/ 930 millones. El CAPEX acumulado fue de S/ 366 millones



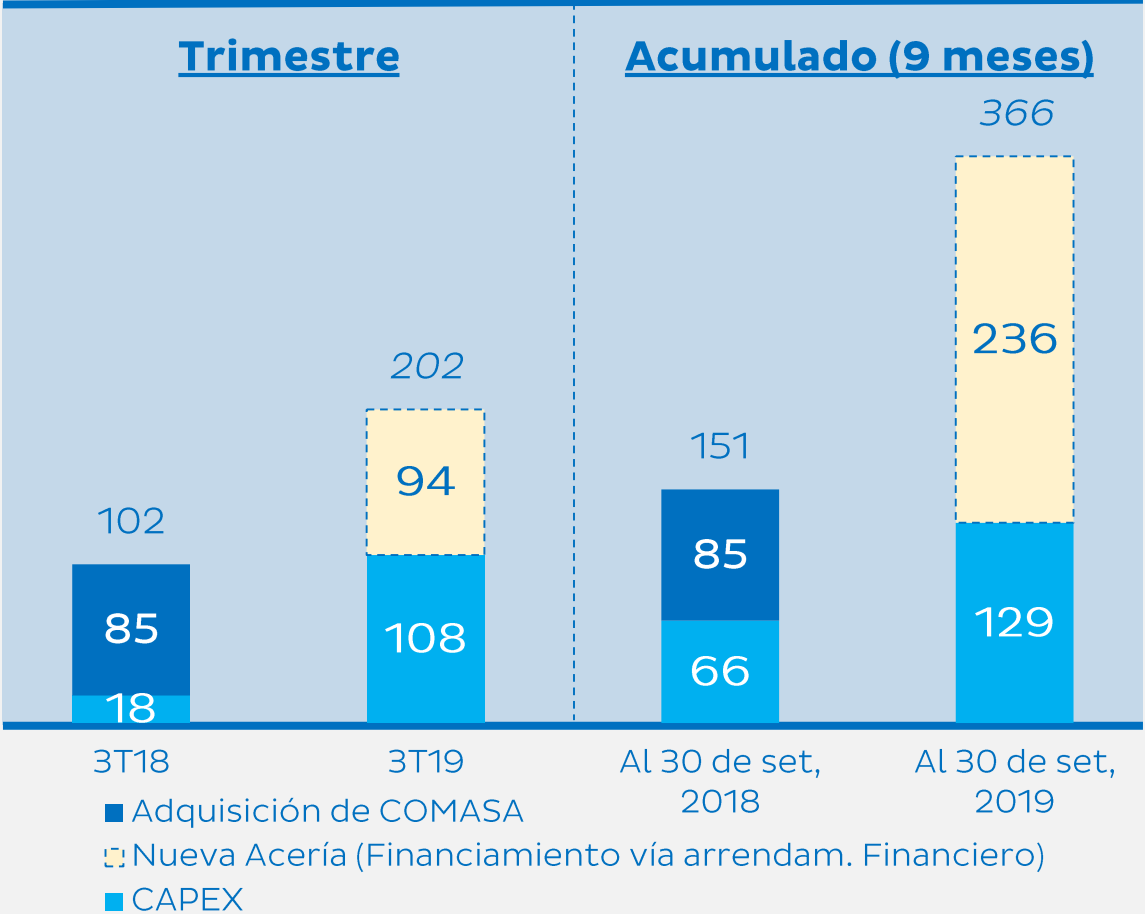
Capital de Trabajo Operativo (S/ millones)



A setiembre de 2019, el Capital de Trabajo Operativo requerido fue menor vs diciembre 2018 principalmente por menores inventarios

Nota: El cálculo del Capital de Trabajo Operativo excluye Caja y Equivalentes, Activos Disponibles para la Venta y Pasivos Financieros.

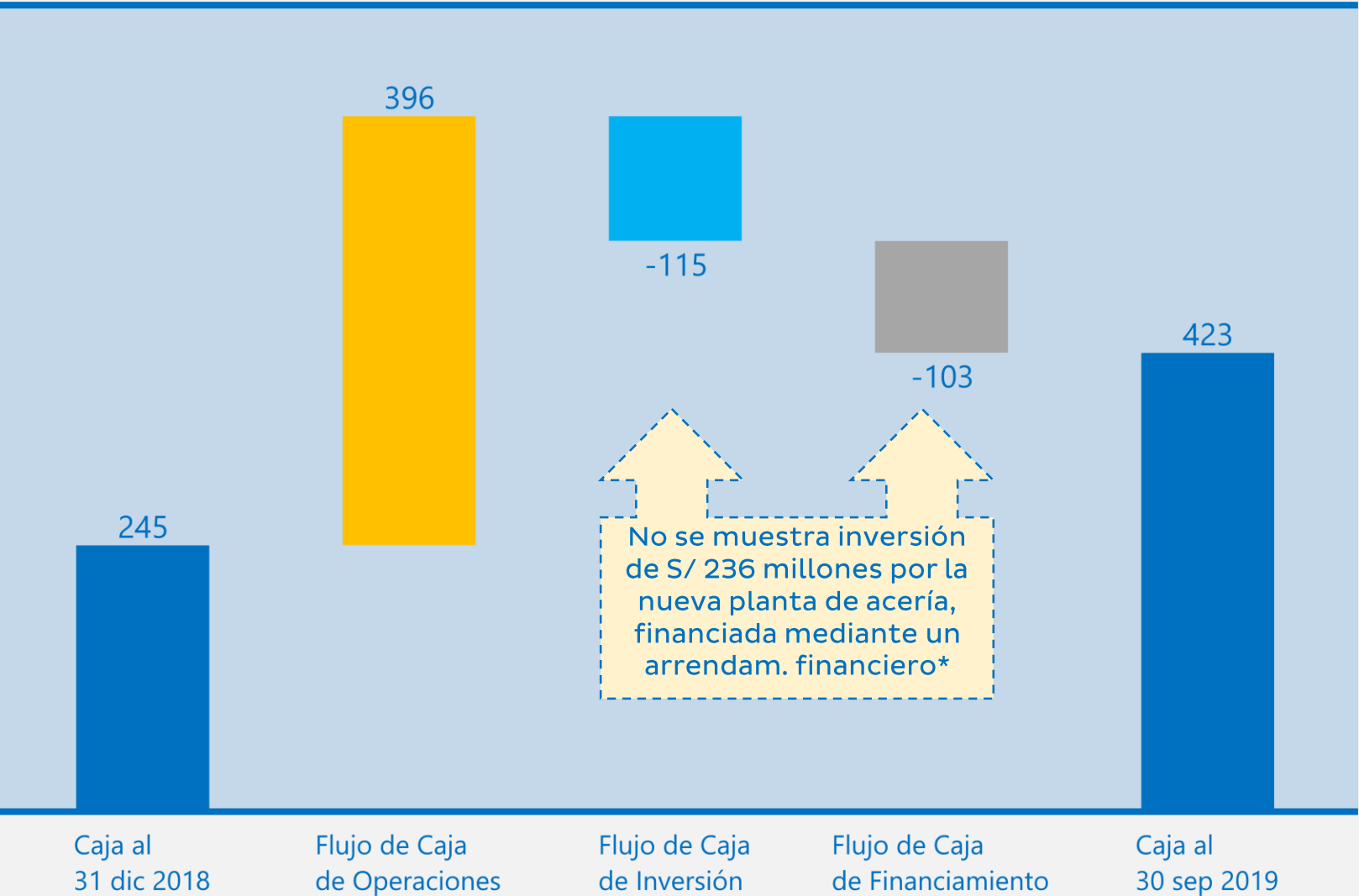
CAPEX (S/ millones)



A setiembre de 2019, el CAPEX incluyó principalmente inversiones en terrenos en Lurín para los nuevos almacenes, nuevos almacenes en Bolivia, la Nueva Acería, mejoras en laminación, entre otros

Nota: El CAPEX en los Estados Financieros no considera los desembolsos por la nueva acería (US\$ 180 millones), siendo financiada vía arrendam. financiero (saldo a sep.: S/ 287.2 millones).

Generación de caja a setiembre de 2019 (S/ millones)



Caja y equivalentes se incrementaron en S/ 178 millones

- FC de Operaciones fue positivo debido a la generación de EBITDA y menores requerimientos de capital de trabajo
- FC de Inversiones fue negativo debido principalmente a inversiones en activo fijo por S/ 129 millones, parcialmente compensadas por intereses recibidos por S/ 9 millones y venta de activos por S/ 5 millones
- FC de Financiamiento fue negativo por el servicio de deuda y el pago de dividendos de S/ 43 millones

Nota: Al 30 de setiembre de 2019, la inversión total en la nueva acería es de S/ 285 millones.



- 1 Eventos Relevantes del 3T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 3T 2019 y 9M 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2019



	2018	Guidance 2019
Crecimiento de Ventas Netas	17.9%	11% – 13%
Margen EBITDA	12.9%	12% – 13%
CAPEX (S/ millones)	262.4	600 – 650
Dividendos pagados (S/ millones)	56.4 +40.6 YoY	70.6 +25% YoY
UPA (S/)	0.15 +34.9% YoY [Normalizado]	>0.16

Nota: El Capex 2018 considera la adquisición de Comasa por S/84.6 millones. Proyecto de nueva acería no incluido en estado de flujo de caja. UPA calculada en base a una Utilidad Neta normalizada que excluye el impacto de S/ 48.5 millones por *Badwill*. La UPA del 2018, sin ajustes, fue de S/ 0.20.

Q&A



**SR.
TULIO
SILGADO**
(CEO)



**SR.
RICARDO
GUZMAN**
(CFO, IRO)

3T2019

**PRESENTACIÓN DE
RESULTADOS**