



INVESTORS PRESENTATION

Setiembre 2019

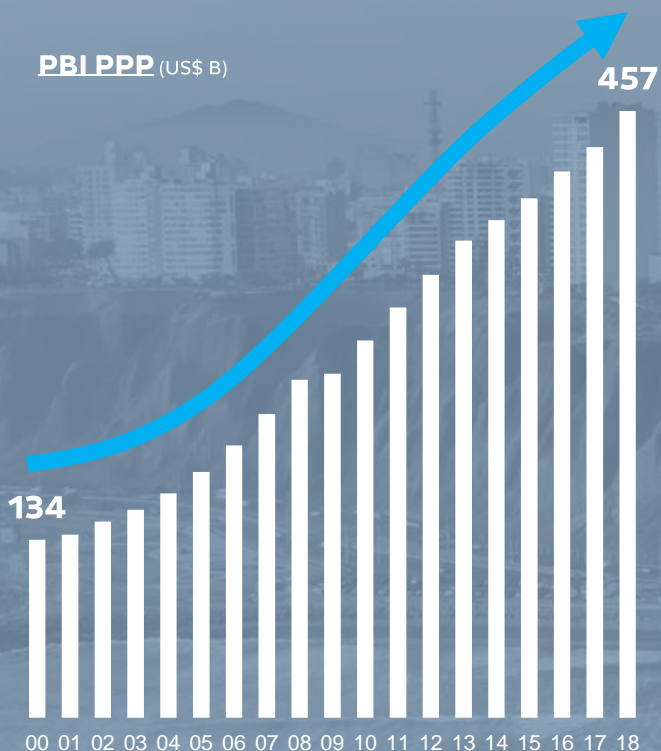


Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas respecto a expectativas de la gerencia sobre el desempeño operativo y financiero futuro de la Compañía, basándose en supuestos que actualmente se presumen válidos y adquisiciones recientes, su impacto financiero y de negocio, expectativas de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

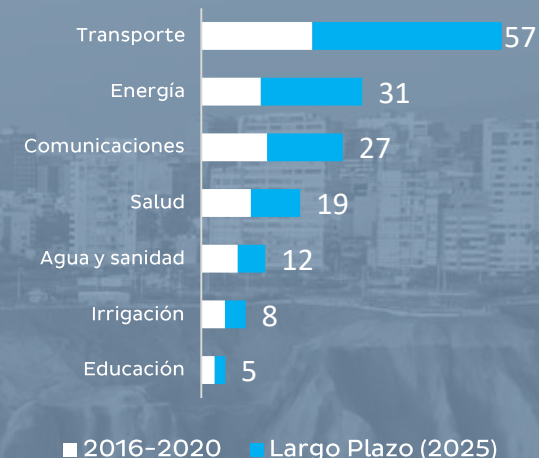
FUENTE: FMI
PPP: Paridad de poder de compra

ESTABILIDAD MACROECONÓMICA

CREDIT RATING	S&P	FITCH	MOODY'S
CHILE	A+ ESTABLE	A+ ESTABLE	Aa3 NEGATIVA
PERÚ	BBB+ ESTABLE	BBB+ ESTABLE	A3 ESTABLE
MEXICO	BBB+ NEGATIVA	BBB+ ESTABLE	A3 ESTABLE
COLOMBIA	BBB NEGATIVA	BBB ESTABLE	Baa2 ESTABLE
URUGUAY	BBB ESTABLE	BBB- ESTABLE	Baa2 ESTABLE
BRASIL	BB- ESTABLE	BB NEGATIVA	Ba2 NEGATIVA

UPSIDE DE LARGO PLAZO

BRECHA DE INFRAESTRUCTURA (US\$ 160 B)



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

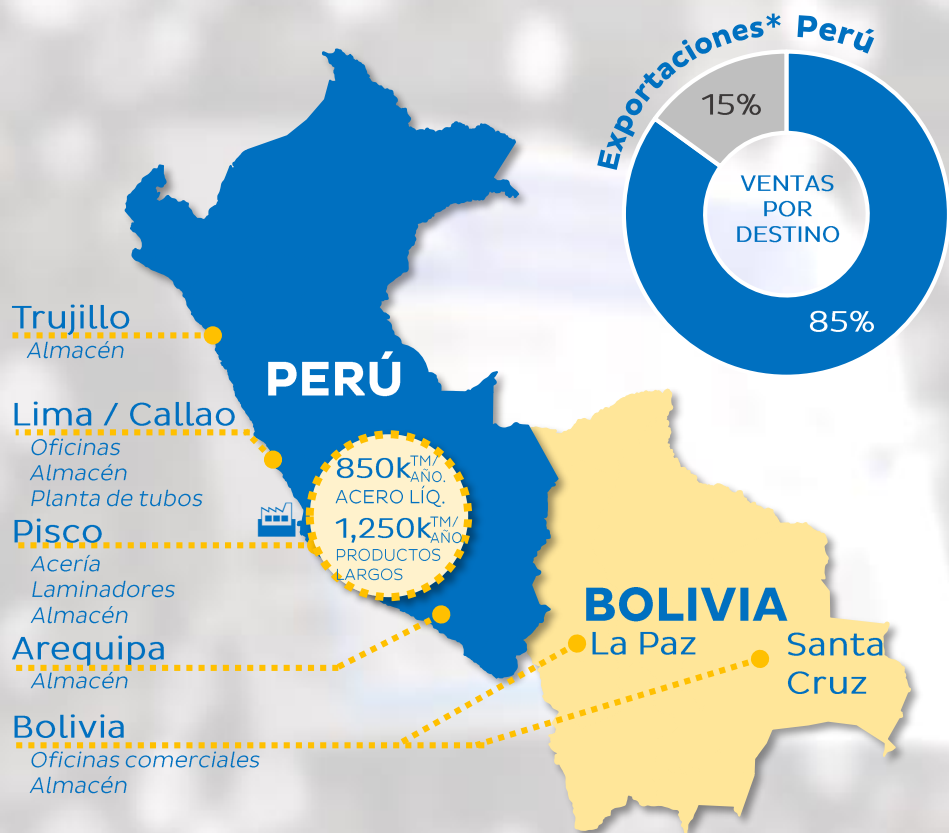
Próximos proyectos

- Plantas petroquímicas (US\$6.7B)
- Plantas hidroeléctricas (US\$6.4B)
- Línea #2 Metro de Lima (US\$5.3B)
- Gaseoducto Sur (US\$4.6B)
- Anillo periférico (US\$2.0B)
- Expansión aeropuerto (US\$1.5B)

FUENTE: APOYO

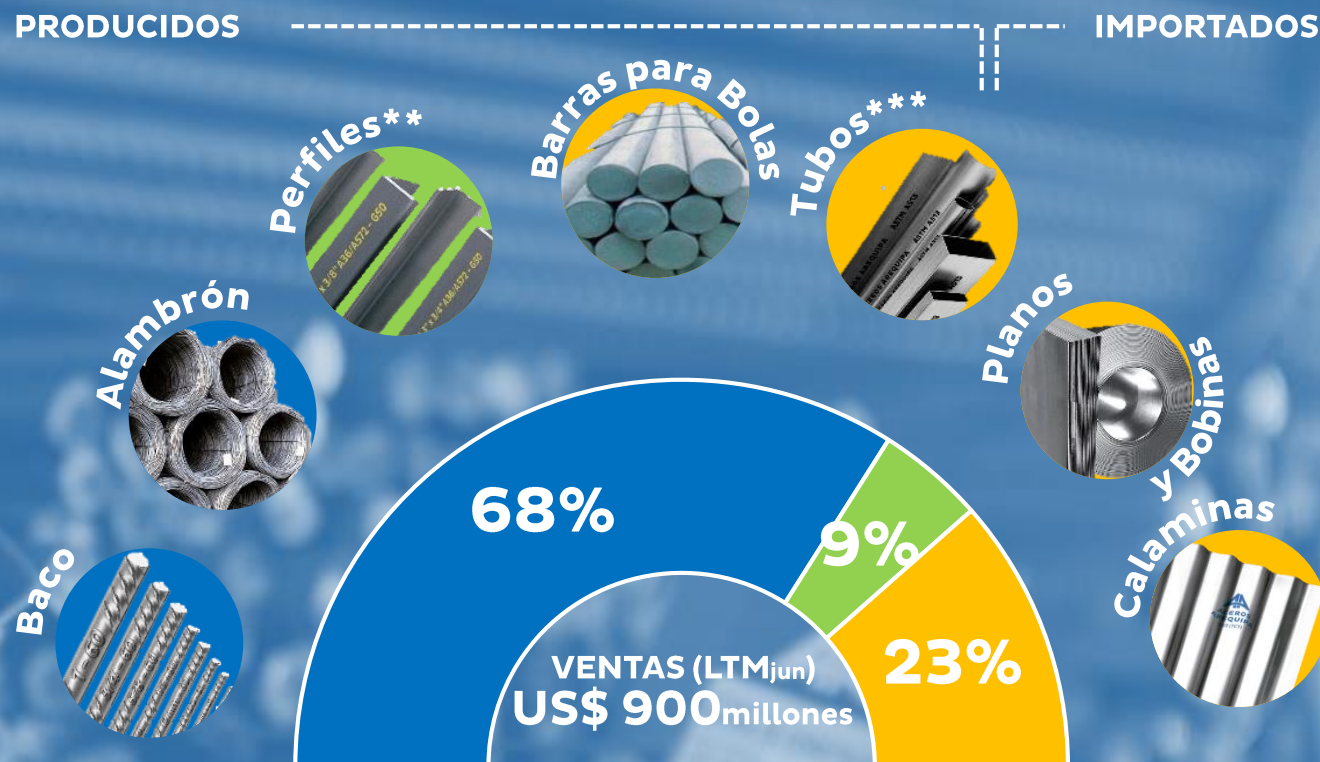
- 
- ① Indicadores de **Perú**
 - ② Overview de la **Compañía**
 - ③ Overview del **Mercado y Negocio**
 - ④ Highlights **Financieros**
 - ⑤ Gobierno **Corporativo**

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



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

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



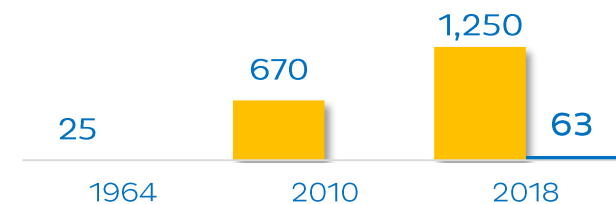
Historia definida por crecimiento a través de inversiones oportunas

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



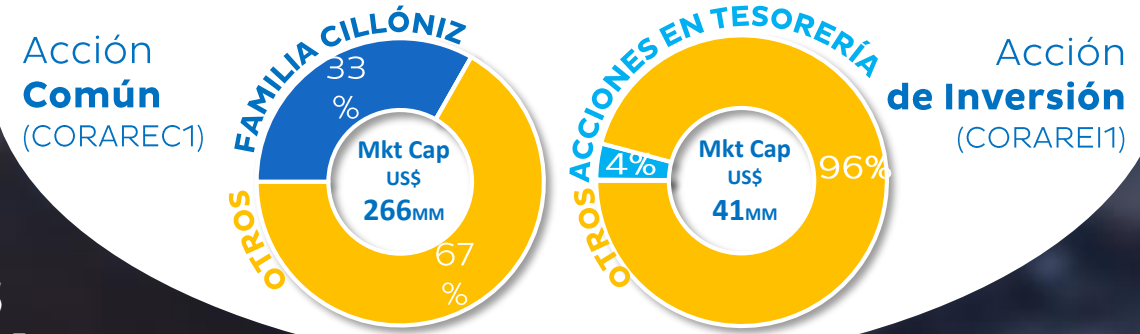
■ Capacidad de laminación (miles de TM) ■ Capacidad de tubos (miles de TM)

**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\$ 306 millones



SUBSIDIARIAS / ASOCIADAS

<p>99.99%</p> <p>COMERCIAL DEL ACERO</p> <p>Comercializador de productos de acero</p> <p>Servicios relativos al acero</p> <p>Ventas 2018: S/ 484 MM</p>	<p>99.00%</p> <p>ACEROS DEL ALTIPLANO</p> <p>Proveedor de chatarra boliviana y brazo comercial en Bolivia</p> <p>Ventas 2018: S/ 65 MM</p>	<p>99.92%</p> <p>RANSPORTES BARCINO S.A.</p> <p>Transporte de carga local y regional</p> <p>Ventas 2018: S/ 25 MM</p>	<p>99.90%</p> <p>TSC innovation.</p> <p>Servicios de valor agregado en diseño e ingeniería para la industria de la construcción</p>	<p>99.99%</p> <p>ACERO INSTALADO</p> <p>Servicios de valor agregado de instalación en obra para la industria de la construcción</p>	<p>33.65%</p> <p>INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO ARGENTINA S.A.</p> <p>Compañía inmobiliaria</p> <p>21,279 m2</p> <p>Nota: Escindida de Comercial del Acero previo a la adquisición</p>	<p>33.65%</p> <p>INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO CAJAMARQUILLA S.A.</p> <p>Compañía inmobiliaria</p> <p>24,865 m2</p> <p>Nota: Escindida de Comercial del Acero previo a la adquisición</p>	<p>10.00%</p> <p>celepsa</p> <p>02 plantas hidroeléctricas</p> <ol style="list-style-type: none"> El Platanal 220MW Marañón 18.4MW
---	--	---	---	---	--	--	--

No incluido como parte de los Estados Financieros Consolidados

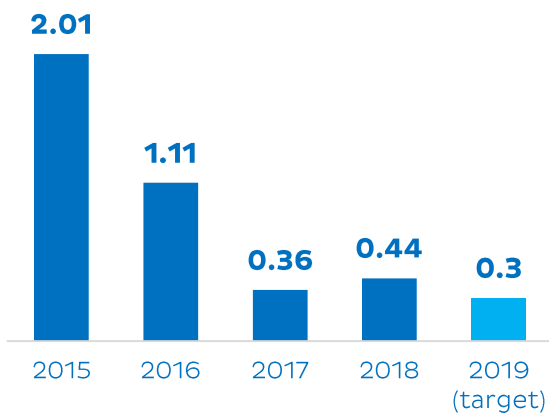
La seguridad es nuestra prioridad



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



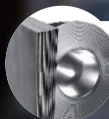
Baco y Alambrán

#1



Perfiles

#1



Planos y Bobinas

#1

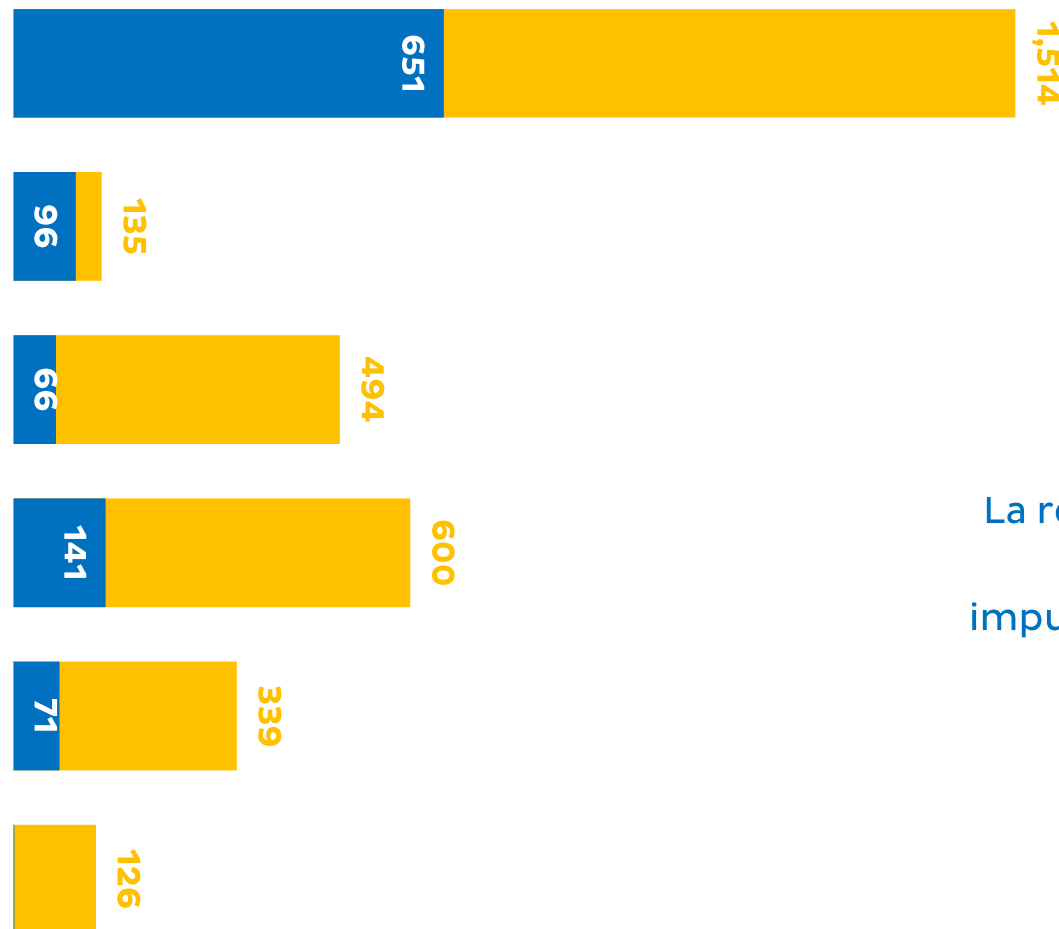


Tubos

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 Alambrán

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



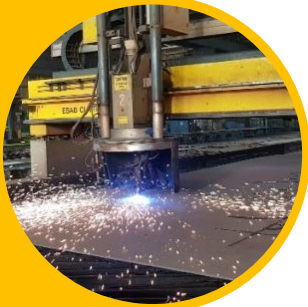
COMPAÑÍAS CONSTRUCTORAS

Construcciones diversas



INDUSTRIA

Productos y equipamiento industrial



MINERÍA

Consumibles para molienda y soporte de minas



✓ **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

✓ **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

TSCinnovation.
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





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



Historial de **inversiones estratégicas**



Mayor productor de **productos largos** en Perú



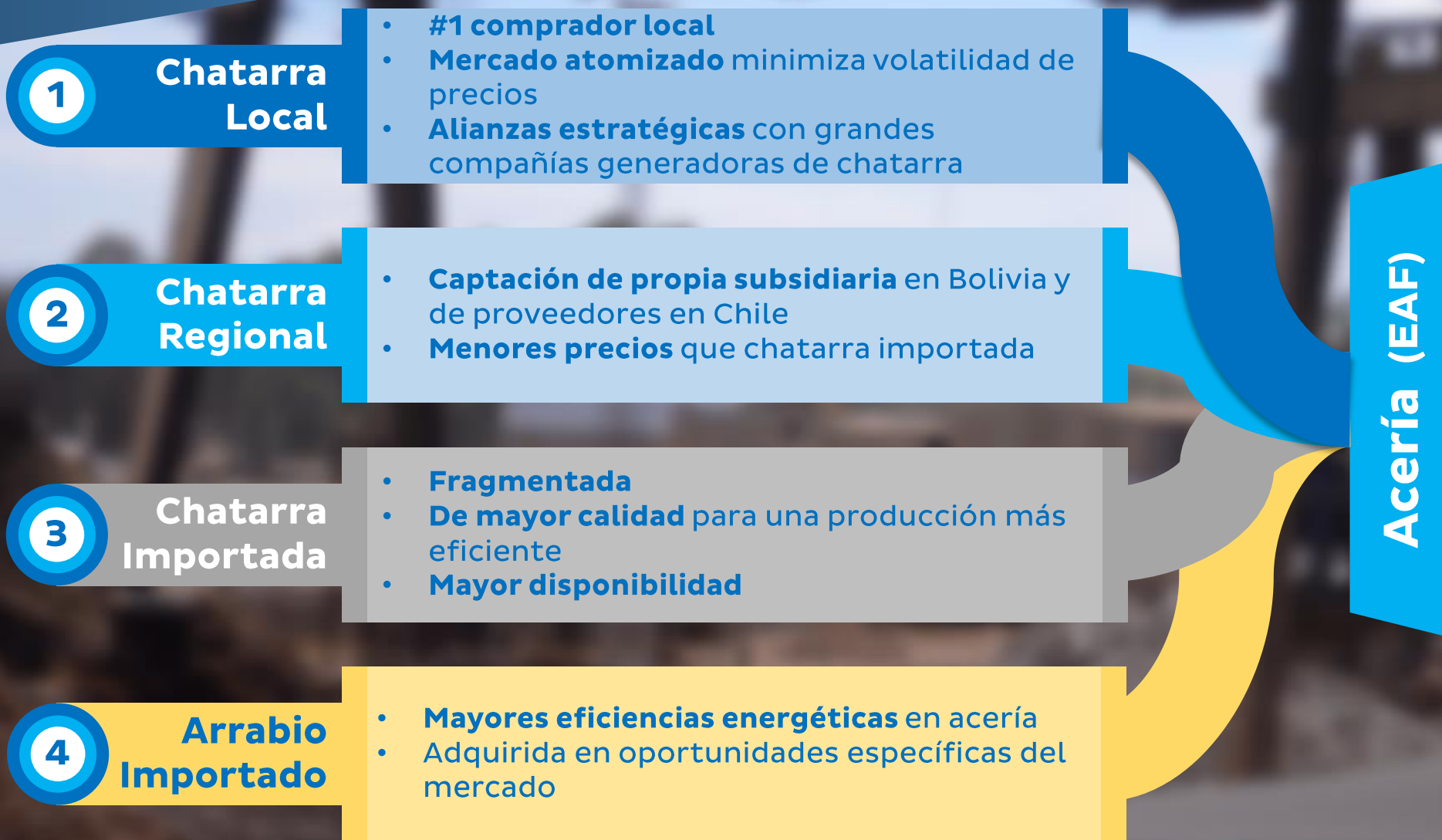
Disponibilidad de **producto vs** importadores



Costos de **energía competitivos**



FLEXIBILIDAD EN MATERIAS PRIMAS



Iniciativas y desarrollos

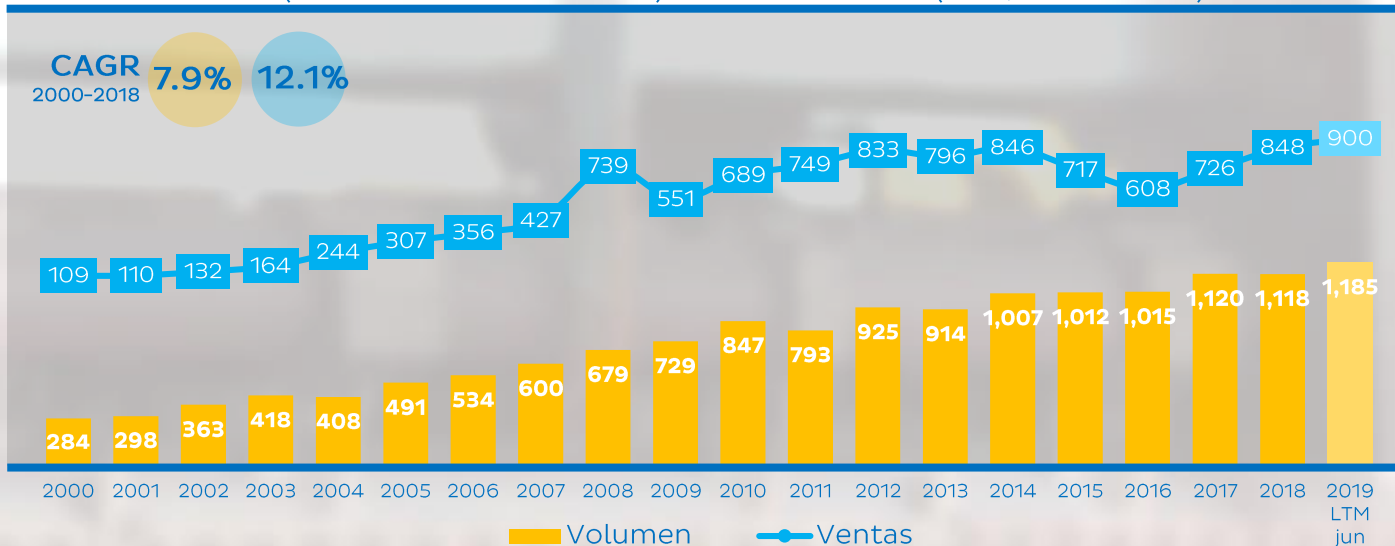
- La nueva acería requerirá menos chatarra fragmentada y podrá utilizar más HMS ✓
- Inversiones en patios de chatarra regionales ✓
- Auto-abastecimiento de minerales mediante denuncios mineros ✓
- Inversión en capacidad de producción de arrabio ✓

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

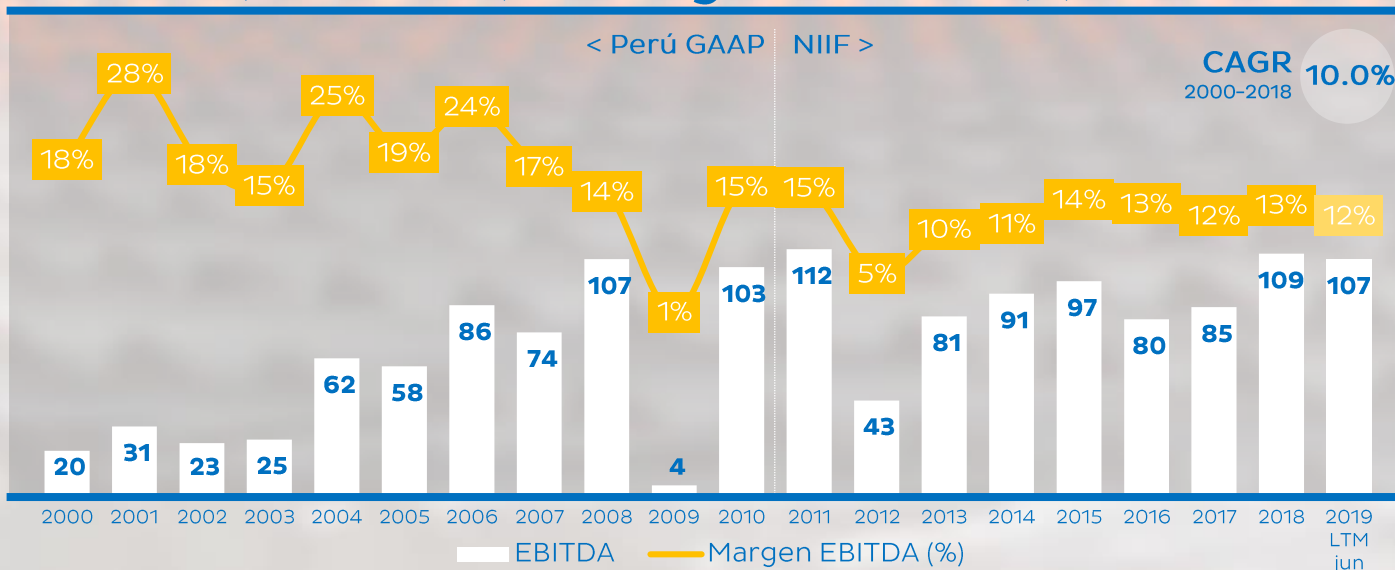
Un historial de crecimiento y generación de valor...

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

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



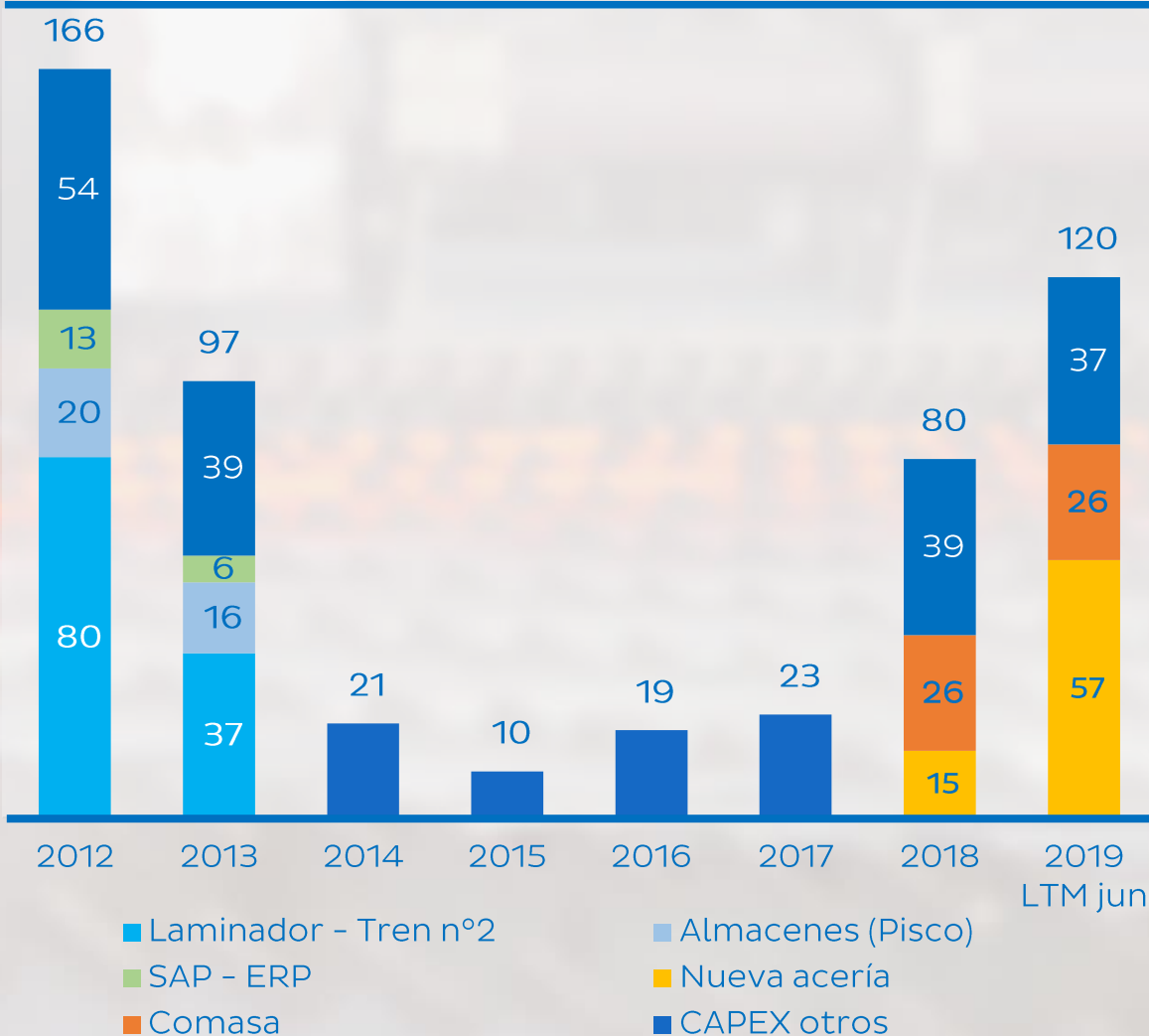
EBITDA (US\$ millones) & margen EBITDA (%)



*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 palanquilla importada y minimiza costos

El proyecto incluye nuevos:

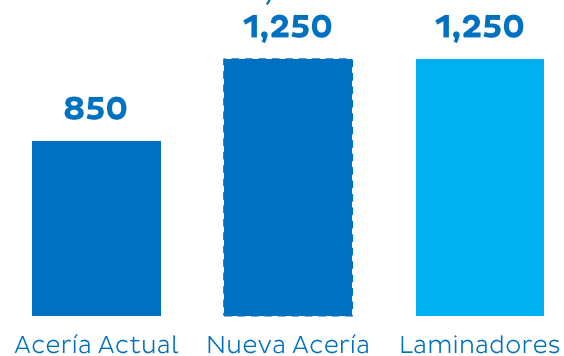
- Horno eléctrico (EAF)
- Colada continua
- Planta de tratamiento de humos
- Planta de tratamiento de agua

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 palanquillas

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

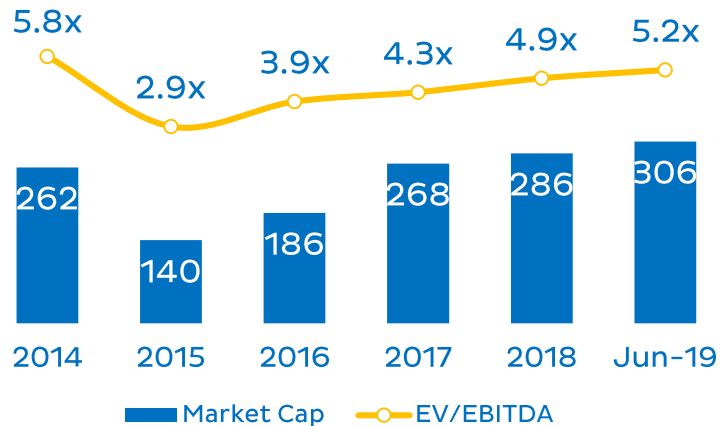


Continuó cotizando a múltiplos atractivos a junio de 2019

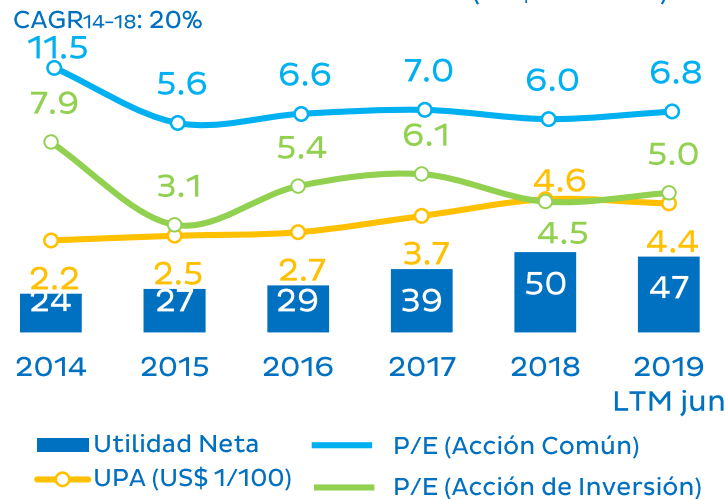
Política de pago de dividendos del 40% de los resultados del año

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

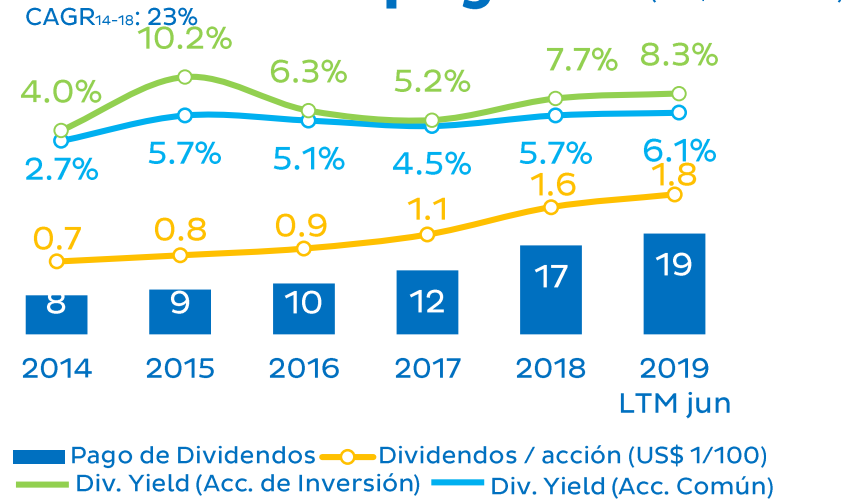
Valorización (US\$ millones)



Utilidad Neta (US\$ millones)



Dividendos pagados (US\$ millones)



Nota: Market Cap no considera acciones en tesorería

Nota: Utilidad Neta de 2018 no considera badwill

- 
- 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

Augusto Cornejo
Producción

Francisco Alayza
Legal

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



Derechos de Accionistas

Trato **Equitativo**

Política de **Dividendos**  **40%** de Utilidad Neta Adelantos de 10% y 24%

Transparencia

Política de Información Corporativa

Junta de Accionistas

Reglamento de Junta de Accionistas

Cumplimiento y Gestión de Riesgos



Política de **Gestión de Riesgos**

Big 4 Firmas auditoras Pueden ser designadas **5 años**

Directorio

3 Comités Especiales

ÉTICA	AUDITORÍA Y GESTIÓN DE RIESGOS	RECURSOS HUMANOS
-------	--------------------------------	------------------

12 miembros  **17%** Mujeres  **44%** Independientes

¿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

Setiembre 2019