

1T 2024

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 24 de abril 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 período del Primer Trimestre ("1T 2024") finalizado el 31 de marzo de 2024. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual, están expresadas nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Este reporte sobre los estados consolidados debe ser leído en conjunto con los Estados Financieros y sus notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

1. Resúmenes

1. **Las Ventas alcanzaron S/ 1,131.0 millones, -7.3% YoY** debido a menores Ventas en Perú y a otros mercados no recurrentes, parcialmente compensada con mayores ventas a otros mercados recurrentes (Bolivia, Ecuador y Colombia) y venta de chatarra no ferrosa y subproductos.
2. **La Utilidad Bruta alcanzó S/ 180.1 millones y el Margen Bruto fue de 15.9%**, superior al 10.9% del 1T 2023, debido principalmente a mejores márgenes en ciertos productos en el mercado local, mayores ventas en Colombia, Bolivia y Ecuador y ventas de chatarra no ferrosa y subproductos.
3. **El EBITDA alcanzó S/162.8 millones**, mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 14.4%.
4. **La utilidad neta** alcanzó S/ 60.2 millones, S/25.7 millones más YoY, debido principalmente a mayor utilidad bruta.
5. **Los requerimientos de capital de trabajo operativo disminuyeron S/ 49 millones** a S/ 1,338 millones, principalmente por menores inventarios.
6. **El CAPEX del trimestre fue S/ 99 millones**, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación, la planta de alambre y clavos, la mejora del horno de cal, la máquina de limpieza de chatarra y el Centro de Distribución de Lurín, entre otros.
7. Al 31 de marzo de 2024, el indicador **Deuda Neta / EBITDA** disminuyó a **4.1x**, menor que a diciembre de 2023 (4.6x) debido a un mayor EBITDA LTM y menor Deuda Neta.
8. En marzo, La Junta General de Accionistas aprobó el pago de un dividendo de US\$ 3.7 millones, que se pagó el 16 de abril de 2024.



Las Ventas alcanzaron los S/ 1,131.0 millones

EBITDA de S/ 162.8 millones, con un margen de 14.4%

La Utilidad neta fue de S/ 60.2 millones, y el Margen Neto fue 5.3%

El ratio de deuda neta / EBITDA alcanzó las 4.1x a marzo de 2024

CONTACTO
RELACION CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

e-mail

accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millones)	1T 2023	1T 2024	YoY
Cifras financieras			
Ingresos	1,220.2	1,131.0	-7.3%
Utilidad bruta	132.5	180.1	36.0%
Utilidad Operativa	70.3	110.3	57.0%
EBITDA	128.1	162.8	27.1%
Beneficio neto	34.6	60.2	74.3%
CAPEX	100.9	99.0	-1.9%
Márgenes y ratios			
Margen bruto	10.9%	15.9%	5,1 p.p.
Margen operativo	5.8%	9.8%	4.0 p.p.
Margen EBITDA	10.5%	14.4%	3.9 p.p.
Margen neto	2.8%	5.3%	2.5 p.p.
Utilidad por acción ¹	0.17	0.09	-48.6%
Otras cifras, a			
	Dic. 2023	Marzo 2024	YTD
Deuda Neta ²	2,001.6	1,948.5	-2.7%
Deuda Neta ² / LTM ³	4.60x	4.15x	0.45x

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

III. Estado de Resultados

Ventas

Durante el 1T 2024, las Ventas alcanzaron S/ 1,131.0 millones (-7.3% YoY).

Las Ventas disminuyeron S/123 millones (-12%) en Perú y aumentaron S/33 millones (16%) en Otros Mercados.

Las Ventas locales disminuyeron debido a menores volúmenes y precios. Por otro lado, las ventas para Otros Mercados crecieron debido a un mayor volumen vendido en mercados recurrentes (Bolivia, Ecuador y Colombia), ventas de productos no ferrosos y subproductos.

Durante el trimestre, las Ventas de otros mercados representaron el 21.0% de las Ventas, un 16,4% más que en el 1T 2023. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de Ventas dentro de "Otros mercados" durante el trimestre.

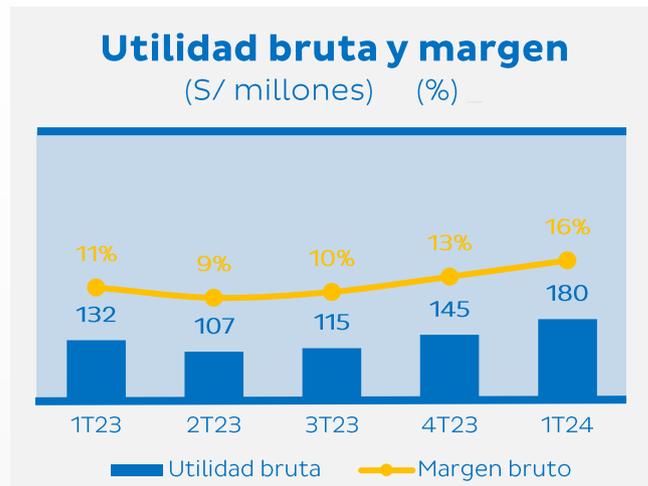
En cuanto a las ventas por categoría, la categoría "Baco y alambIÓN" disminuyó S/ 96 millones (-11.2% YoY) debido principalmente a un menor volumen vendido en Perú y mercados no recurrentes, parcialmente compensado por un aumento en el volumen en los mercados recurrentes fuera de Perú; la categoría "Perfiles y Barras lisas" aumentó S/9 millones (+9.3%) debido a un aumento en el volumen de Barras para bolas mineras, parcialmente mitigado por menores precios; y la categoría "Otros" disminuyó S/2 millones (-0.8% YoY) debido principalmente a menores precios, parcialmente compensados por mayor volumen vendido.



Utilidad bruta

La utilidad bruta aumentó YoY y alcanzó S/ 180.1 millones con un margen de 15.9%.

La utilidad bruta fue S/47.6 millones mayor debido principalmente a la recuperación de márgenes en ciertos productos en el mercado local, mayores ventas en Colombia, Bolivia, Ecuador y ventas de chatarra no ferrosa y subproductos.



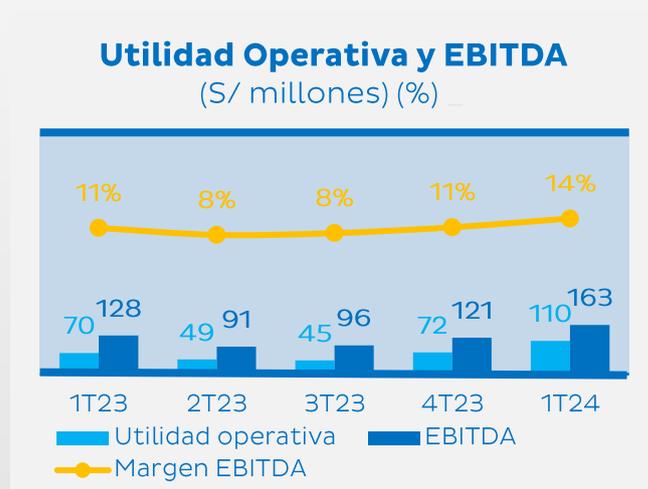
Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 110.3 millones durante el 1T 2024, un incremento de S/ 40.1 millones en comparación con el 1T 2023. El Margen Operativo alcanzó 9.8%, 4.0% más alto en comparación con el 1T 2023.

El aumento de la utilidad operativa se explicó por un aumento en la utilidad bruta, parcialmente compensado por mayores gastos de administración y

ventas y otros gastos operativos. El aumento de los gastos de administración y ventas se debió al aumento de los gastos de personal y de terceros.

Durante el 1T 2024, el EBITDA alcanzó S/ 162.8 millones, un incremento de S/ 35 millones YoY, y representó un Margen EBITDA de 14.4%; 3.9% más alto en comparación con el 1T 2023.



Gastos financieros netos

Durante el 1T 2024, los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 31.1 millones, S/ 1.7 millones menos en comparación con el 1T 2023. Los Gastos Financieros disminuyeron en S/3.2 millones debido a un menor financiamiento de capital de trabajo.

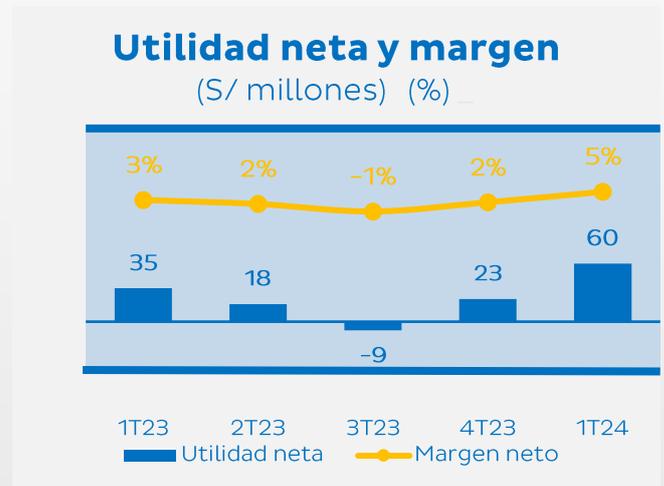
Durante el trimestre, la Diferencia de Cambio Neta fue de S/ 4.5 millones, menor que la diferencia de Tipo de Cambio de S/ 11.7 millones en el 1T 2023.

Utilidad neta

La utilidad neta fue de S/ 60.2 millones durante el 1T 2024, S/ 25.7 millones más que en el primer trimestre del año anterior. El margen neto fue del 5,3%.

Durante el 1T 2024, la utilidad neta aumentó YoY debido a una mayor utilidad bruta y menores gastos financieros netos, parcialmente compensados por mayores gastos de administración y ventas, otros gastos operativos, menores ganancias por diferencias de tipo de cambio y un mayor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.09 en el 1T 2024, menor en comparación con el S/ 0.17 reportado al cierre del 1T 2023.



IV. Balance

Activo

Al 31 de marzo de 2024, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,184 millones, una reducción de S/ 134 millones respecto al 31 de diciembre de 2023.

La disminución de activos fue impulsada por una reducción de S/ 180 millones en activos corrientes, parcialmente compensada por un aumento en activos no corrientes de S/ 46 millones.

Los activos corrientes fueron menores al 31 de marzo de 2024, debido principalmente a:

- i Inventarios (-S/ 84 millones, o -6% YTD)
- ii Caja (-S/ 72 millones, o -11% YTD)
- iii Activos por impuesto a la renta (-S/ 25 millones, o -25% YTD).
- iv Otras cuentas por cobrar (-S/ 16 millones, o -14% YTD)

Los días de ventas pendientes alcanzaron los 34 días al 31 de marzo de 2024, similar en comparación con los 33 días al 31 de diciembre de 2023.

Los días en inventario disminuyeron a 120 días al 31 de marzo de 2024, en comparación con los 124 días al 31 de diciembre de 2023.

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

Pasivo

Al 31 de marzo de 2024, el Pasivo Total alcanzó S/ 3,398 millones, una reducción de S/ 183 millones o 5% en lo que va del año, impulsada por una reducción de S/ 155 millones en el Pasivo Corriente y una reducción de S/ 28 millones en el Pasivo No Corriente.

El Pasivo Corriente disminuyó principalmente debido a un menor financiamiento de capital de trabajo.

A marzo de 2024, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,503 millones, menor a diciembre de 2023.

La Deuda Financiera Corriente a marzo de 2024, fue de S/ 1,290 millones, de los cuales S/ 1,101 millones representaron financiamiento de capital de trabajo. La deuda financiera corriente total fue S/ 95 millones inferior a diciembre de 2023.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,214 millones, S/ 30 millones menos que diciembre de 2023.

A marzo de 2024, el 48% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en Soles, mientras que el 45% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 4% en bolivianos y el 3% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador deuda neta a EBITDA fue de 4.1x a marzo de 2024, una reducción de 0.5x en comparación con diciembre de 2023, debido principalmente a una menor deuda neta y un mayor EBITDA LTM.

Patrimonio

Al cierre de marzo de 2024, el Patrimonio alcanzó los S/ 2,786 millones, un incremento de S/ 49 millones respecto a diciembre de 2023, explicado principalmente por los resultados acumulados de 2024.

V. Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de caja operativo

A marzo de 2024, el Flujo de Caja de Operación ascendió a S/ 174 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA y la reducción de inventarios.

Flujo de caja de inversión

A marzo de 2024, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 91 millones, que incluyó S/ 99 millones en CAPEX parcialmente compensados por S/ 7 millones en intereses recibidos y S/ 0.5 millones en dividendos recibidos. El CAPEX se explicaron principalmente por los siguientes proyectos: el nuevo tren de laminación, la planta de alambres y clavos, la mejora del horno de cal, la máquina de limpieza de chatarra y el centro de distribución de Lurín, entre otros.

Flujo de caja de financiamiento

A marzo de 2024, el Flujo de Caja del Financiamiento ascendió a -S/ 155 millones, que incluyó financiamiento neto de -S/ 117 millones y pagos de intereses de -S/ 38 millones.

VI. Hechos Relevantes

1. En marzo, la Junta General de Accionistas aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente S/ 13.8 millones que fue pagado en US\$ (US\$ 3.7 millones) el 16 de abril de 2024.
2. Aceros Arequipa subió 22 puestos en el ranking Merco Responsabilidad ESG 2023 y continúa siendo la única empresa siderúrgica en el ranking y posicionada entre las 30 principales empresas sostenibles del Perú por MERCOSUR Empresas 2023.

Información de la conferencia telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. lo invita cordialmente a participar en su Llamada de Resultados del Primer Trimestre 2024.

Fecha: jueves 25 de abril de 2024

Hora: 1:00 p. m. ET / 12:00 p. m. PET (UTC-5)

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

<https://n9.cl/6v9zp>

.

O escanee el siguiente código QR:



Acerca de CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S.A.

CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S.A., fundada en 1964, es la empresa peruana líder en la producción y comercialización de productos siderúrgicos, con exportaciones a Bolivia y otros países de la región. Sus productos principales son las barras corrugadas y alambón, y otros productos para la industria de la construcción, así como perfiles y productos planos de acero. La Compañía cuenta con una planta industrial ubicada en Pisco, Perú, con una capacidad promedio anual de 1,250 mil toneladas para su nueva acería, 850 mil toneladas para su antigua acería (que permanecerá en stand-by) y 1,250 mil toneladas en sus trenes de laminación de acero. Aceros Arequipa emplea a más de 1.100 personas en sus operaciones en Perú y sus filiales. Las acciones ordinarias y de inversión (sin derecho a voto) de la Compañía cotizan en la Bolsa de Valores de Lima bajo los símbolos CORAREC1 y CORAREI1, respectivamente. Actualmente, Aceros Arequipa tiene participación 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 Informe de Ganancias puede contener declaraciones prospectivas sobre las expectativas actuales de la gerencia para el desempeño operativo y financiero futuro, basadas en supuestos que actualmente se consideran válidos y adquisiciones recientes, su impacto financiero y comercial, y las creencias y objetivos de la gerencia con respecto a las mismas. Las declaraciones prospectivas son todas las declaraciones que no son declaraciones de hechos históricos. Las palabras "anticipa", "puede", "puede", "planea", "cree", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "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 los eventos anticipados ocurrirán, o si ocurren, qué impacto tendrán en los resultados de las operaciones y la situación financiera de Aceros Arequipa, ya sea individualmente o como empresa consolidada. Aceros Arequipa no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas incluidas en este Informe de Ganancias para reflejar eventos o circunstancias posteriores.