

3T 2018

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 25 de octubre 2018. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("La Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció hoy los resultados de los estados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre (3T 2018) y los primeros nueve meses ("9M 2018") al 30 de septiembre 2018. La información financiera se reporta de manera consolidada e individual expresados nominalmente en Soles (S/) de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). El siguiente estado financiero individual debe ser leído en conjunto con los Estados Financieros y notas a los Estados Financieros publicadas en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

I. Principales Indicadores

- 1 Durante 9M 2018 las **Ventas Netas** alcanzaron S/ 1,965.9 millones (+13.9% YoY) y en el 3T 2018 llegaron a S/ 653.2 millones (+1.4% YoY). Ambos crecimientos se explican por la recuperación de precios.
- 2 La **Utilidad Bruta** alcanzó S/ 311.6 millones (+41.0% YoY) durante 9M 2018. En el 3T 2018 el resultado fue de S/ 97.2 millones (-9.2% YoY).
El **Margen Bruto** fue 15.9% (+3.0 p.p. YoY) durante 9M 2018. En el 3T 2018 el resultado fue 14.9% (-1.7 p.p.).
- 3 Durante el 9M 2018 el **EBITDA** alcanzó S/ 253.7 millones (+56.1% YoY). En el 3T18 fue S/ 75.9 millones (-11.3% YoY). El **Margen EBITDA** fue 12.9% durante 9M 2018 (+3.5 p.p.). En el 3T18 el margen fue 11.6% (-1.7 p.p. YoY).
- 4 Al 30 de septiembre 2018 la **Deuda Financiera Total** llegó a S/ 817.7 millones lo que representó un indicador Deuda Neta / EBITDA de 1.68x.
- 5 En septiembre Aceros Arequipa adquirió 66.4% de participación accionaria de Comercial del Acero S.A. ("Comasa")¹ con lo que logró obtener el 100% de la participación sobre la empresa.
- 6 El 25 de octubre de 2018 el Directorio aprobó un pago de dividendos por S/ 22.6 millones (+41.5% YoY).



Ventas Netas de
S/ 653 millones el 3T
2018
(+1.4% YoY)

EBITDA de S/ 76
millones y margen de
11.6%, mientras que
9M 2018 fue S/ 254
millones (+56.1% YoY)

Utilidad Neta de
S/ 33 millones y
Margen Neto de 5.0%

Deuda Neta / EBITDA
llegó a 1.7x en Sep
2018

CONTACTOS RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

Teléfono
(511) 517 1818

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2018	3T 2017	YoY	9M 2018	9M 2017	Var
Cifras Financieras						
Ventas Netas	653.2	644.2	1.4%	1,965.9	1,726.6	13.9%
Utilidad Bruta	97.2	107.1	-9.2%	311.6	221.0	41.0%
Utilidad Operativa	47.8	59.4	-19.6%	171.3	92.2	85.8%
EBITDA	75.9	85.5	-11.3%	253.7	162.5	56.1%
Utilidad Neta	32.8	40.2	-18.4%	120.8	69.4	74.1%
Capex ¹	110.7	8.1	1,266.7%	147.5	37.0	298.7%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	14.9%	16.6%	-1.7 p.p.	15.9%	12.8%	3.0 p.p.
Margen Operativo	7.3%	9.2%	-1.9 p.p.	8.7%	5.3%	3.4 p.p.
Margen EBITDA	11.6%	13.3%	-1.7 p.p.	12.9%	9.4%	3.5 p.p.
Margen Neto	5.0%	6.2%	-1.2 p.p.	6.1%	4.0%	2.1 p.p.
Utilidad por acción ²	0.17	0.08	112.5%			
Otras cifras, a						
	Sep, 2017	Dic, 2017	YTD			
Deuda Neta ³	589.6	320.0	84.2%			
Deuda Neta ³ / LTM ³ EBITDA	1.68x	1.23x	0.45x			

1. El capex considera la adquisición de S/84.6 millones de Comercial del Acero S.A. ("Comasa"). Este monto no considera el capex por la nueva planta de acería que se encuentra financiada con un arrendamiento financiero. Esta inversión representó S/ 10.8 millones el 3T 2018 y S/29.6 millones durante el 9M 2018.
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta LTM / Acciones totales al final del trimestre excluyendo las acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
3. Deuda Financiera no incluye leasing comercial
4. LTM: últimos doce meses

¹ Para Mayor información Acerca de Comercial del Acero S.A. por favor ver nota V.

II. Estado de Resultados

Ventas Netas

Durante el 3T18, las Ventas Netas alcanzaron S/ 653.2 millones (+1.4% YoY).

Las Ventas Netas crecieron principalmente debido a mayores precios promedio de venta. Las exportaciones crecieron S/ 8.6 millones (+9.3% YoY) y las ventas nacionales crecieron S/ 0.4 millones (+0.1% YoY).



Durante el trimestre las exportaciones representaron el 15.4% de las Ventas Netas totales, comparado con 14.3% en el 3T17. Bolivia permanece como el principal destino de las exportaciones de la Compañía y representó el 96.3% de las Exportaciones del trimestre.

Considerando las líneas de productos, las Ventas Netas aumentaron debido principalmente a: i) la línea “Barras corrugadas y alambrones” que aumentaron S/ 59.4 millones (+13.5%) YoY, explicado principalmente por mayores precios promedio de venta; y ii) “barras lisas y perfiles”, que aumentaron S/ 5.6 millones (+8.7%) YoY. Sin embargo, el incremento de ventas fue



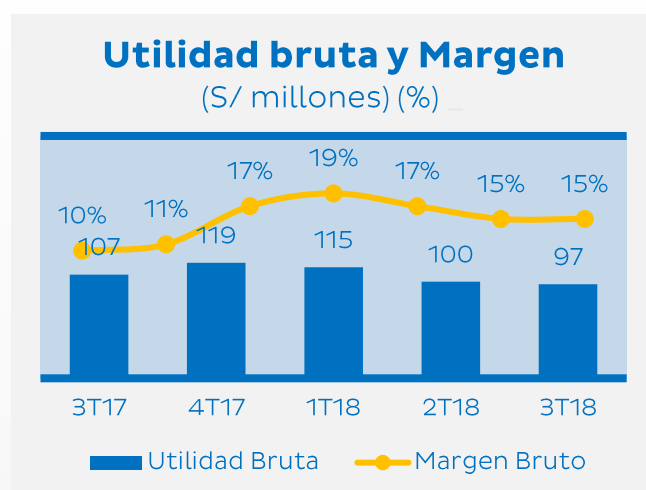
parcialmente compensado por menores ventas de “otros” productos, que incluyen barras para bolas de molino, por S/ 56.2 millones menos (-40.1%) YoY, debido a una escasez en la oferta de palanquillas de acero de alto carbono. Sin embargo, nuestra nueva Acería nos permitirá mitigar este riesgo en el futuro.

Las Ventas Netas en 9M 2018 alcanzaron S/ 1,965.9 millones, que representa un aumento de S/ 239.3 millones (+13.9%) comparado con 9M 2017.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 97.2 millones (-9.2% YoY) durante el 3T 2018 principalmente debido a mayores precios de materias primas y menores Ventas Netas de “otros” productos. Consecuentemente, el margen bruto se ubicó en 14.9% (-1.7 p.p. YoY).

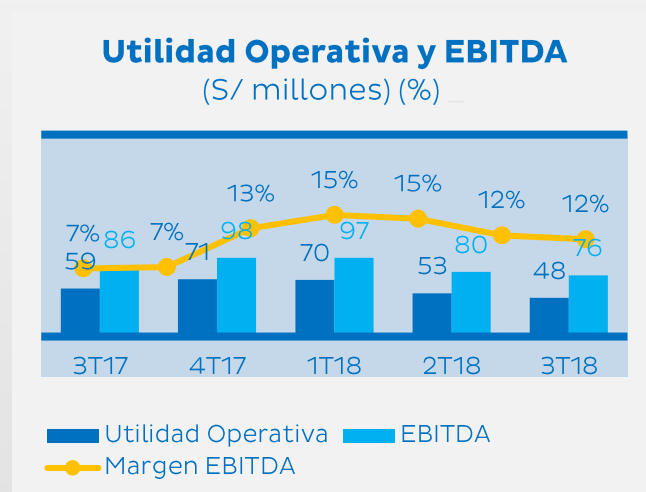
Durante el 9M 2018 la Utilidad Bruta fue S/ 311.6 millones (+41.0% YoY), que representa un aumento de S/ 90.6 millones comparado con 9M 2017.



Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 47.8 millones (-19.6% YoY) durante el 3T 2018 comparado con S/ 59.4 millones el 3T 2017, y el Margen Operativo alcanzó 7.3%.

La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) durante el 3T 2018 alcanzó S/ 75.9 millones (-11.3% YoY), lo que representó un Margen EBITDA de 11.6%; 1.7 p.p. menor comparado con el 3T 2017.



La menor Utilidad Operativa y EBITDA se debió principalmente a una menor Utilidad Bruta y Otros Gastos Operativos Neto, que fueron S/6.1 millones mayores que el 3T 2017 como resultado de cargos relacionados a la adquisición de Comasa² y provisiones.

Sin embargo, los Gastos de Administración y Ventas en 3T 2018 fueron S/ 4.4 millones menores, principalmente debido a menores gastos de personal y de

² Para Mayor información Acerca de Comercial del Acero S.A. por favor ver nota V.

publicidad. Estos gastos como porcentaje de las Ventas Netas llegaron a 5.7%, una reducción de 0.8 p.p. comparado con el 3T 2017.

Durante el 9M 2018, el EBITDA alcanzó S/ 253.7 millones, lo que representa un aumento de S/ 91.1 millones (+56.1%) YoY comparado con 9M 2017.

Gastos Financieros Netos

Durante el 3T 2018 los Gastos Financieros Netos llegaron a S/ 6.8 millones, lo que representó una reducción de S/ 0.1 millones YoY debido a mayores ingresos financieros por S/ 1.0 millón. Adicionalmente, las Diferencias de Cambio Neto fueron positivas y llegaron a S/ 1.0 millón, lo que representó un aumento de S/ 0.7 millones YoY debido al buen balance de la estructura en dólares americanos de los Activos y Pasivos de la Compañía.

Utilidad Neta

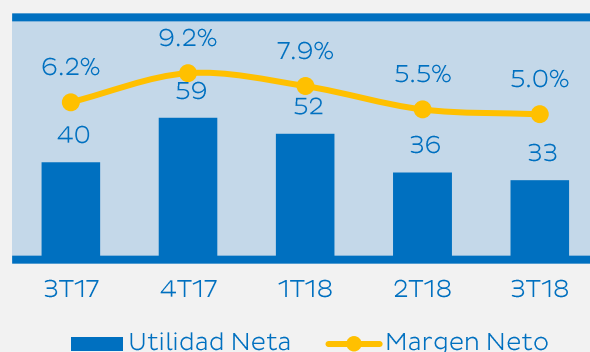
La Utilidad Neta llegó a S/ 32.8 millones durante el 3T 2018 (-18.4% YoY) comparado con el 3T 2017.

La Utilidad Neta disminuyó debido principalmente a una menor Utilidad Operativa que fue compensada parcialmente por menores Gastos Financieros Netos y mayores ingresos por inversión en subsidiarias (S/ 1.2 millones, que al 3T 2018 considera una participación de 100% en Comasa³).

Considerando el 9M 2018, la Utilidad Neta llegó a S/ 120.8 millones, que representa un aumento de S/ 51.4 millones (+74.1%) YoY comparado con el 9M 2017.

Consecuentemente, la Utilidad por Acción, considerando la Utilidad Neta de los últimos doce meses, llegó a S/ 0.17 el 3T 2018; mayor a S/ 0.08 obtenido el 3T 2017.

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



³ Para Mayor información Acerca de Comercial del Acero S.A. por favor ver nota V.

III. Balance General

Activos

Al 30 de septiembre del 2018 el Total de Activos alcanzó S/ 3,451.0 millones, lo que representó un incremento de S/ 348.2 millones versus el 31 de diciembre del 2017 debido a un aumento en Activos Corrientes por S/ 259.9 millones y Activos No Corrientes por S/ 88.2 millones.

Los Activos Corrientes fueron mayores durante el año debido a un aumento de:

- i Cuentas por Cobrar incluyendo relacionadas (+S/ 77.5 millones, o 25.6% YTD), principalmente debido a mayores Ventas Netas.
- ii Otras Cuentas por Cobrar (+S/ 20.7 millones, o 134.8% YTD), principalmente debido a mayor saldo de Impuesto sobre el Valor Añadido (Impuesto General a las Ventas) de S/ 27.3 millones versus S/ 4.0 millones al 31 de diciembre de 2017.
- iii Inventarios (+S/ 235.4 millones, o 33.9% YTD), principalmente debido a una mayor cobertura de Productos Terminados para cubrir una parada de planta por mantenimiento en octubre 2018, mayores precios de materias primas e importaciones de palanquilla que será consumida en los próximos meses.
- iv Activos No Corrientes disponibles para la Venta (+S/ 10.6 millones, o 14.1% YTD).

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por un menor saldo de Caja y Efectivo, que tuvo una reducción de S/ 90.1 millones (-28.3% YTD) como resultado de la adquisición de Comasa⁴.

El periodo promedio de cuentas por cobrar aumentó a 52.8 días al 30 de septiembre del 2018 comparado con 46.3 días al 30 de diciembre del 2017; mientras que el Periodo Promedio de Inmovilización de Inventarios aumentó a 154.5 días al 30 de septiembre del 2018 comparado con 123.9 días al 31 de diciembre del 2017.

El incremento de los Activos No Corrientes se debió principalmente por la adquisición de 114.3 millones de acciones comunes de Comasa⁵, lo que explica el aumento en el saldo de Inversiones en Subsidiarias de S/ 84.8 millones (+35.1%

⁴ Para Mayor información Acerca de Comercial del Acero S.A. por favor ver nota V.

YTD). Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 3.5 millones, pasó de S/ 1,351.9 millones al cierre del 2017 a S/ 1,355.4 millones al cierre de septiembre 2018.

Pasivos

Al cierre de septiembre 2018 el Total de Pasivos ascendieron a S/ 1,511.7 millones, lo que representó un aumento de S/ 261.1 millones debido a un aumento de Pasivos Corrientes por S/ 328.4 millones, que fueron parcialmente compensados por menores Pasivos No Corrientes que disminuyeron S/ 67.3 millones.

Pasivos Corrientes fueron mayores debido principalmente a:

- i Pasivos Financieros Corrientes (+S/ 228.2 millones o 78.4% YTD), principalmente para cubrir una parada de planta por mantenimiento en octubre 2018 y como consecuencia de aumentos en los precios.
- ii Cuentas por pagar que incluye relacionadas (+S/ 81.0 millones o 22.2% YTD)
- iii Otros pasivos corrientes (+S/ 19.2 millones o 32.2% YTD).

Los días promedio de pago a proveedores aumentaron a 74.2 días al cierre de septiembre 2018 comparado con 65.2 días al cierre de diciembre del 2017.

La Deuda Total Financiera, que no considera el saldo de Leasing Comercial de S/ 6.7 millones, ascendió a S/ 817.7 millones, lo que representó un aumento de S/ 179.5 millones respecto a diciembre 2017.

El saldo de Deuda Financiera Corriente al 30 de septiembre del 2018 fue S/ 515.9 millones, S/ 228.3 millones mayor que el saldo a diciembre 2017, y que considera financiamiento para Capital de Trabajo por S/ 433.8 millones.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 301.8 millones, S/ 48.8 millones menor que el saldo a diciembre 2017.

Al cierre de septiembre 2018 el 56% de la Deuda Financiera se encuentra en Soles, mientras que el saldo restante se encuentra en dólares americanos.

Patrimonio

A fines de septiembre 2018, el Patrimonio ascendió a S/ 1,939.3 millones, S/ 87.0 millones mayor comparado con S/ 1,852.2 millones al cierre de diciembre 2017. Esta variación se explica por una Utilidad Neta acumulada de S/ 120.8 millones, parcialmente compensada con los dividendos declarados de S/ 33.8 millones.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de septiembre del 2018, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue -S/ 51.1 millones, principalmente debido a mayores inventarios y cuentas por cobrar.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de septiembre del 2018 el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 124.7 millones, principalmente debido a la adquisición de Comasa⁶ por S/ 84.6 millones, que fue financiada con la caja de reserva de la Compañía, y otras inversiones en activos fijos por S/ 60.8 millones.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de septiembre del 2018, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 85.7 millones, principalmente debido a desembolsos de financiamiento para capital de trabajo que fue compensado parcialmente por pagos de interés por S/ 23.7 millones y dividendos por S/ 33.8 millones.

⁶ Para Mayor información Acerca de Comercial del Acero S.A. por favor ver nota V.

V. Eventos Relevantes del 2018

- 1 En enero del 2018 la Compañía aprobó el Proyecto de la Nueva Planta de Acería por US\$ 180 millones que tendrá una capacidad de más de 1,250 mil toneladas. El Proyecto será financiado al 100% a través de un arrendamiento financiero. A la fecha el proyecto se encuentra dentro de lo planificado y se han cerrado contratos con principales proveedores, por lo que esperamos una exitosa implementación de la nueva planta de acería.
- 2 En septiembre Aceros Arequipa invirtió S/ 84.6 millones para obtener el 100% del accionariado de Comercial del Acero S.A.. Comasa, con Ventas Netas de S/ 424 millones durante el 2017, es un jugador líder en la comercialización de productos planos de acero, vigas, y barras lisas y perfiles en el Perú. La adquisición fue financiada a través de la caja de reserva de la Compañía.
- 3 En septiembre la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda hasta por US\$ 300 millones a emitirse tanto en Soles como en Dólares Americanos.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre 2018

Fecha: lunes, 29 de octubre de 2018

Hora: 12:30 pm ET / 11:30 am (Lima)

Para participar en la llamada, por favor marcar:

Desde E.E.U.U.: 1-877-830-2576

Internacional (fuera de los E.E.U.U.): 1-785-424-1726

Código de Acceso: AASA

Para acceder a la presentación en vivo del webcast, por favor visite:

<https://webcasts.eqqs.com/aceros20181029>

Acerca de CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S.A.

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 anual promedio de 850 mil toneladas de acería 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.

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.