ACEROS AREQUIPA

1T2019

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Disclaimer

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 incluídas en esta presentación de resultados.

La información contenida en esta presentación corresponde a estados financieros consolidados.

Agenda

1 Estructura Corporativa – Grupo Aceros Arequipa

2 Eventos Relevantes del 1T 2019

3 Resumen de los Resultados del 1T 2019

4 Resultados Operativos y Financieros

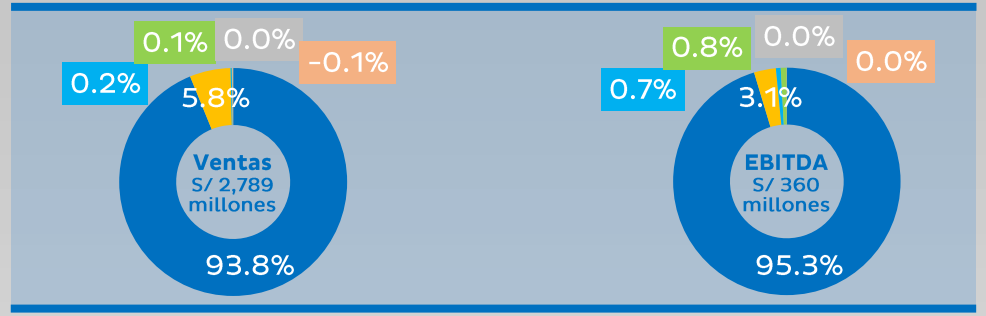
5 *Guidance* 2019

Estructura Corporativa – Grupo Aceros Arequipa

- Producción y venta de productos siderúrgicos
- **Exportaciones a Bolivia** y otros países de la región
- Capacidad anual (toneladas nominales):
  - **Acero Líquido:** 0.85 millones – Pisco
  - **Productos Largos:** 1.3 millones – Pisco
  - **Tubos:** 36 miles – Callao
- Ventas 2018: **S/ 2,623 MM**
- EBITDA 2018: **S/ 343 MM**

ACEROS AREQUIPA

Composición de Cifras Consolidadas 2018*



SUBSIDIARIAS / ASOCIADAS

99.92%

TRANSPORTES BARCINO S.A.

Transporte de carga local y regional

Ventas 2018: **S/ 25 MM**

99.99%

COMERCIAL DEL ACERO

Comercializador de productos de acero

Otros Servicios de acero

Ventas 2018: **S/ 484 MM**

33.65%

INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO ARGENTINA S.A.

Compañía Inmobiliaria

Nota: *Spin-off* de Inmuebles previo a la adquisición de Comercial del Acero

33.65%

INMOBILIARIA COMERCIAL DEL ACERO CAJAMARQUILLA S.A.

Compañía Inmobiliaria

Nota: *Spin-off* de Inmuebles previo a la adquisición de Comercial del Acero

10.00%

celepsa

02 Plantas hidroeléctricas

1. El Platanal 220MW
2. Marañón 18.4MW

99.00%

ACEROS DEL ALTIPLANO

Proveedor de chatarra boliviana y brazo comercial en Bolivia

Ventas 2018: **S/ 65 MM**

99.90%

ACEROS AREQUIPA IQUITOS

Cobertura de ventas en el nor oriente peruano

Ventas 2018: **S/ 23 MM**

99.90%

TECNOLOGÍA Y SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS

Servicios de valor agregado de diseño e ingeniería para la industria constructiva

No incluido en los Estados Financieros Consolidados

Nota: (*) Cifras consolidadas de las subsidiarias se muestran netas de transacciones entre empresas relacionadas
(**) Cifras de Comasa se muestran desde Septiembre 2018 como parte de los Estados Financieros Consolidados.

Agenda

1. Estructura Corporativa - Grupo Aceros Arequipa
2. Eventos Relevantes del 1T 2019
3. Resumen de los Resultados del 1T 2019
4. Resultados Operativos y Financieros
5. *Guidance* 2019

Eventos Relevantes del 1T 2019

Nueva acería en proyecto

El proyecto de construcción de una nueva planta de acería con capacidad de 1.25 millones de toneladas está dentro de lo planificado y se espera se finalice hacia mediados del 2020.

Aprobación del Tercer Programa de Instrumentos de Deuda

En enero, la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) aprobó el Tercer Programa de Instrumentos de Deuda de la Compañía por un monto de hasta US$ 300 millones a ser emitidos en Soles o Dólares.

Dividendo en efectivo

En marzo, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por S/ 60.1 millones, un 30% mayor al monto aprobado en el mismo período del 2018

Agenda

1. Estructura Corporativa – Grupo Aceros Arequipa
2. Eventos Relevantes del 1T 2019
3. Resumen de los Resultados del 1T 2019
4. Resultados Operativos y Financieros
5. *Guidance* 2019

Resumen de los Resultados del 1T 2019 (En millones de Soles S/)

Ventas

1T 2019
762.9

▲ +104.0 YoY (+15.8%)

EBITDA

1T 2019
94.3
Margen: **12.4%**

▼ -4.8 YoY (-4.8%)

Utilidad Bruta

1T 2019
115.3
Margen: **15.1%**

▼ -1.2 YoY (-1.1%)

Capex

1T 2019
89.2

▲ +78.2 YoY (+717.4%)

Utilidad Operativa

1T 2019
67.3
Margen: **8.8%**

▼ -4.0 YoY (-5.6%)

Deuda Neta

a marzo 2019
815.5
x EBITDA: **2.30x**

▼ -25.2 YTD (-3.0%)

Utilidad Neta

1T 2019
43.2
Margen: **5.7%**

▼ -8.8 YoY (-16.9%)

Agenda

1 Estructura Corporativa – Grupo Aceros Arequipa

2 Eventos Relevantes del 1T 2019

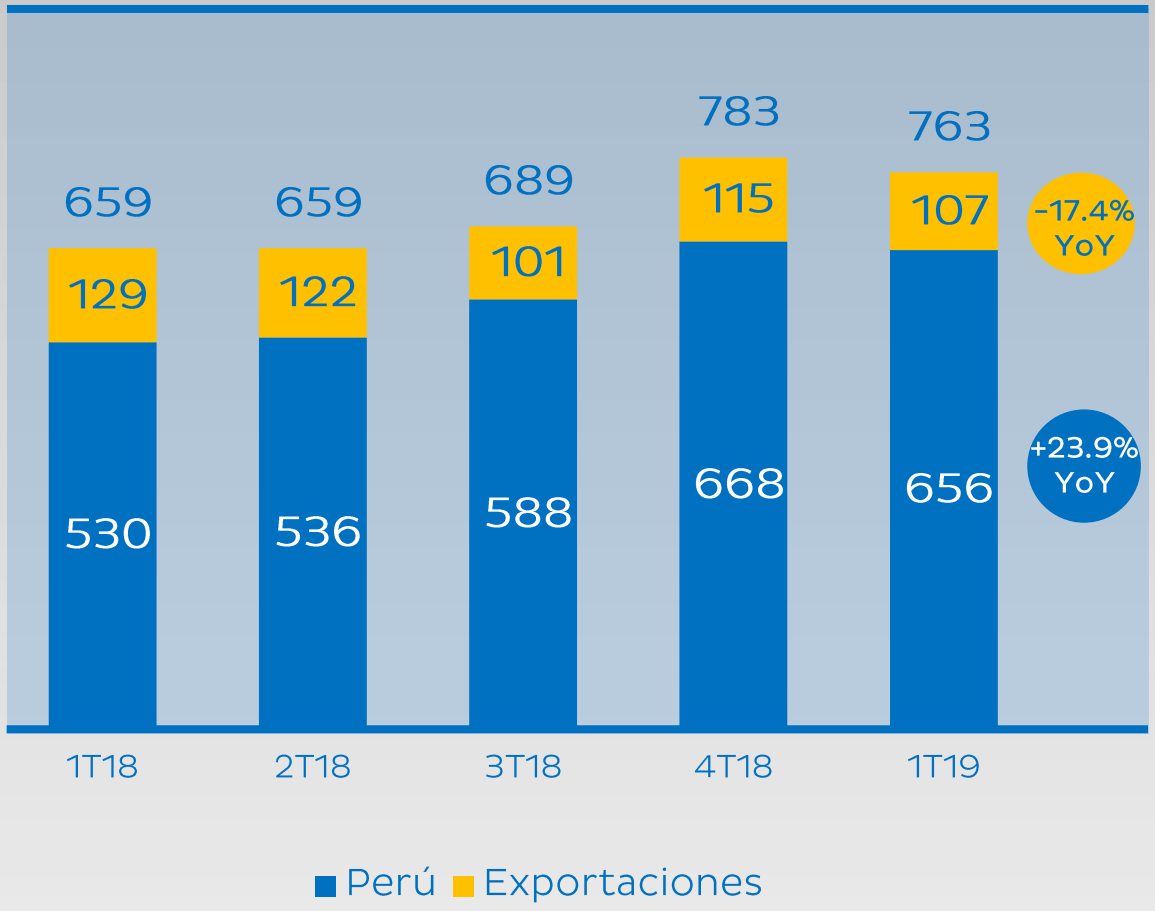
3 Resumen de los Resultados del 1T 2019

4 Resultados Operativos y Financieros

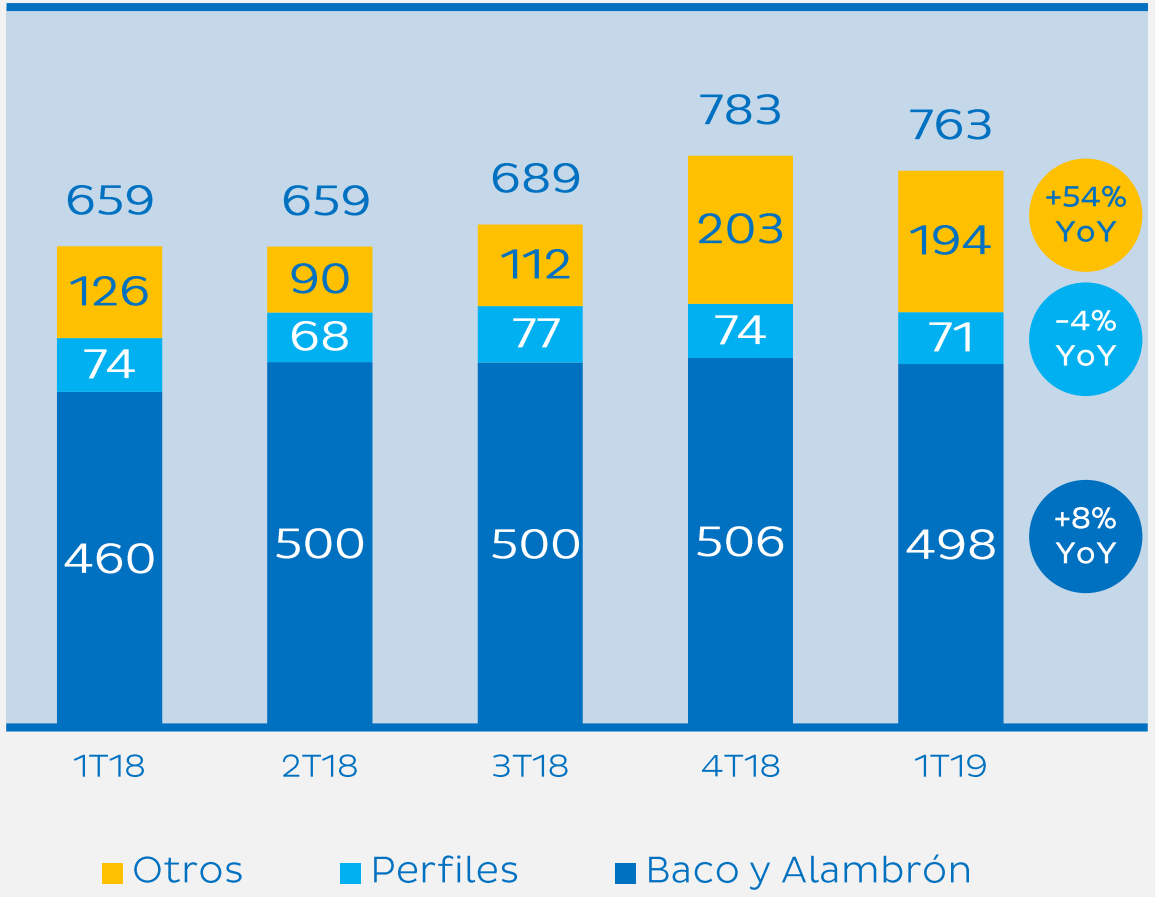
5 *Guidance* 2019

Las Ventas aumentaron S/ 104.0 millones (+15.8%) YoY, tras mayores ventas locales (+23.9% YoY), impulsadas por la adquisición de Comasa

Ventas (S/ millones) **por destino**

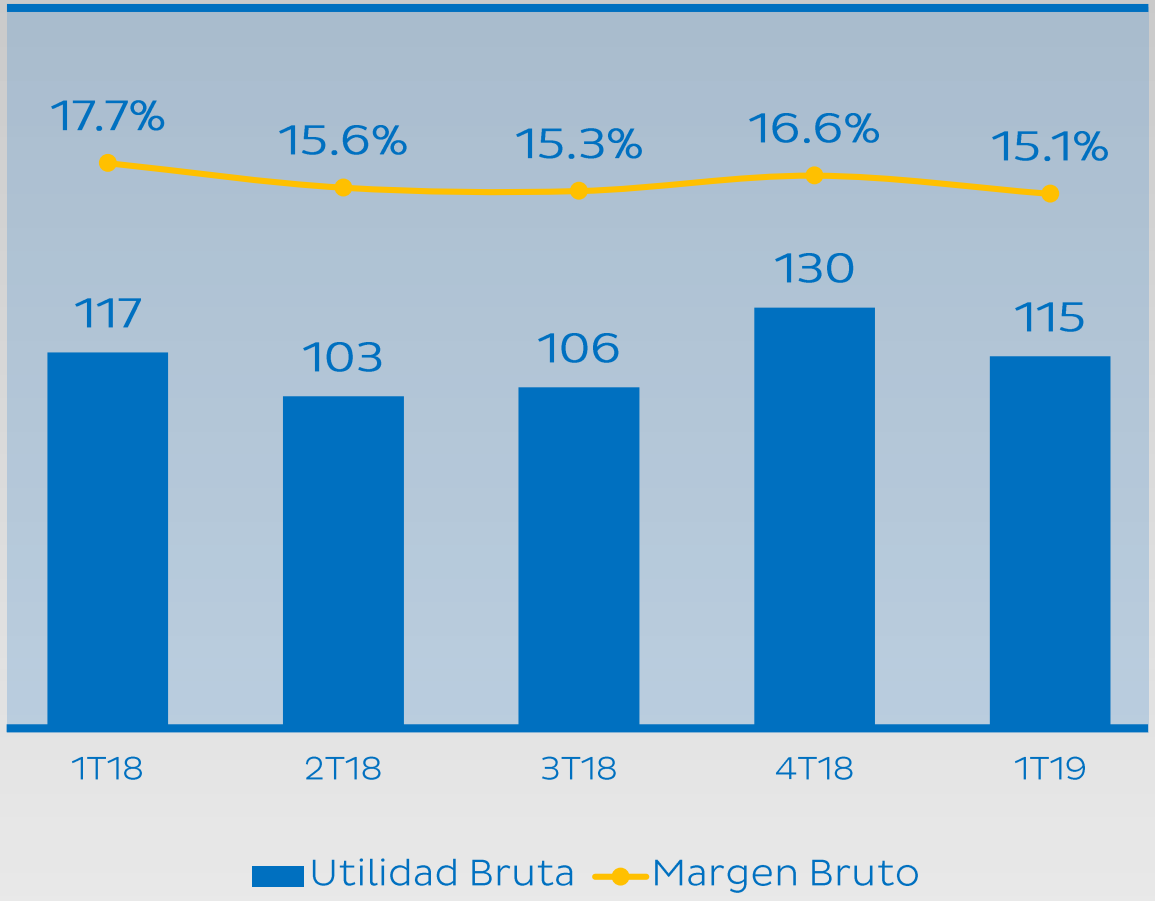


Ventas (S/ millones) **por categoría**

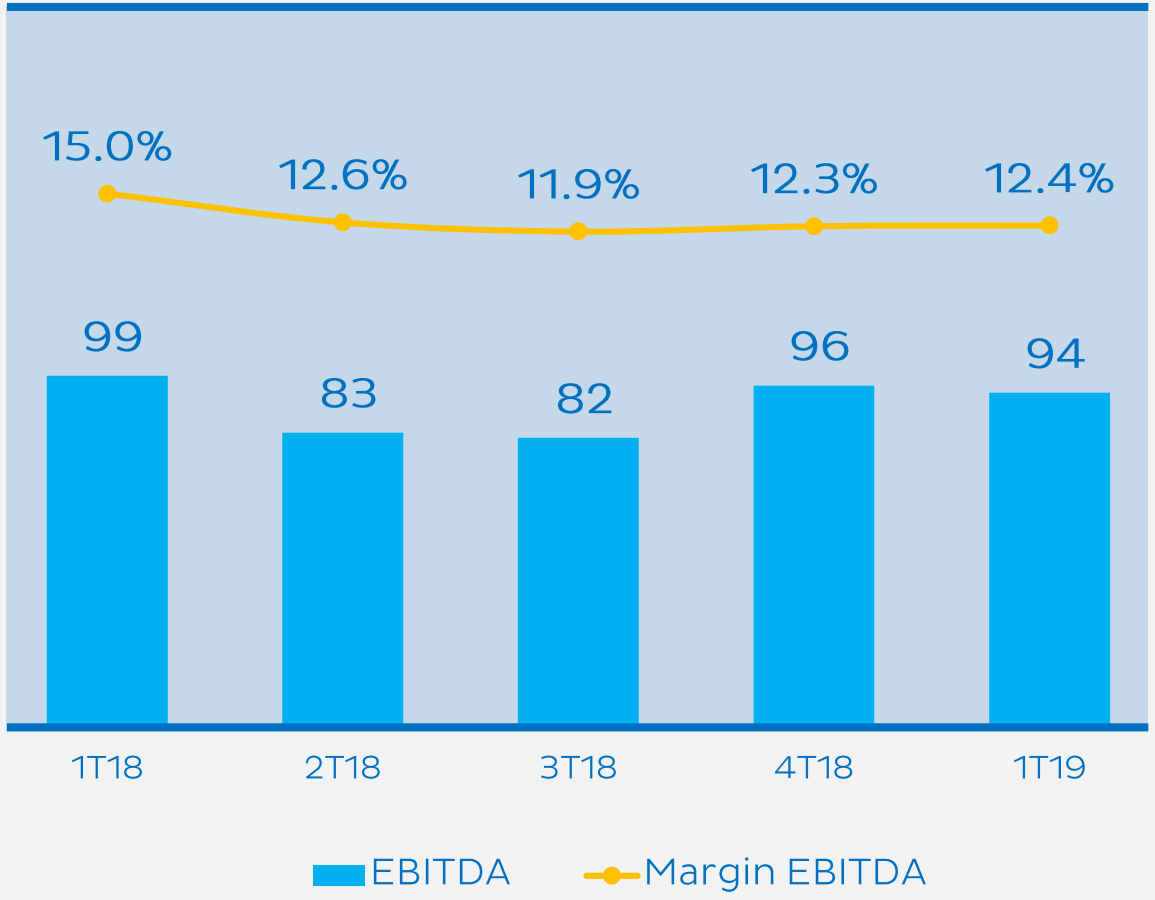


La Utilidad Bruta fue ligeramente menor (-1% YoY), mientras que el Margen Bruto fue de 15%

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

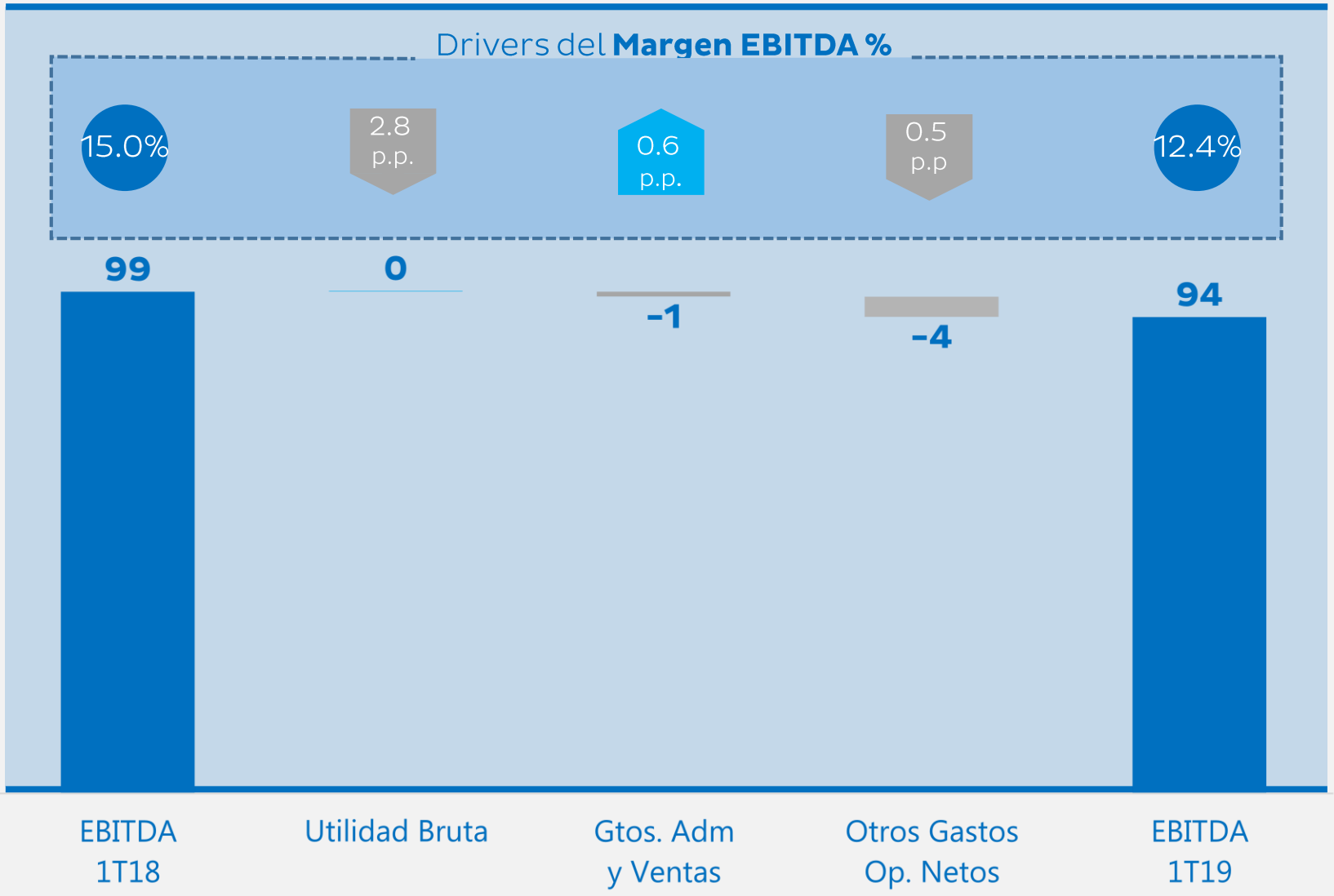


EBITDA (S/ millones) / Margen EBITDA (%)



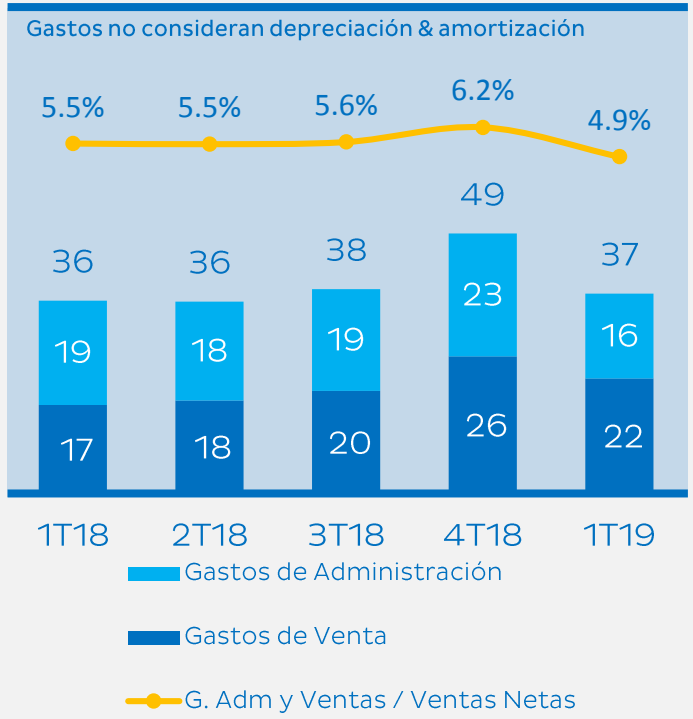
El EBITDA fue de S/ 94 millones, S/ 5 millones menor YoY por mayores Otros Gastos Operativos Netos

Principales drivers del EBITDA YoY (S/ millones)



- **G. Adm y Ventas (excluyendo D&A)** se incrementaron en S/ 1 millón YoY, pero mejoraron como porcentaje de las Ventas
- **Otros gastos operativos netos** (excluyendo ventas de activos fijos) aumentaron por ceses laborales no recurrentes

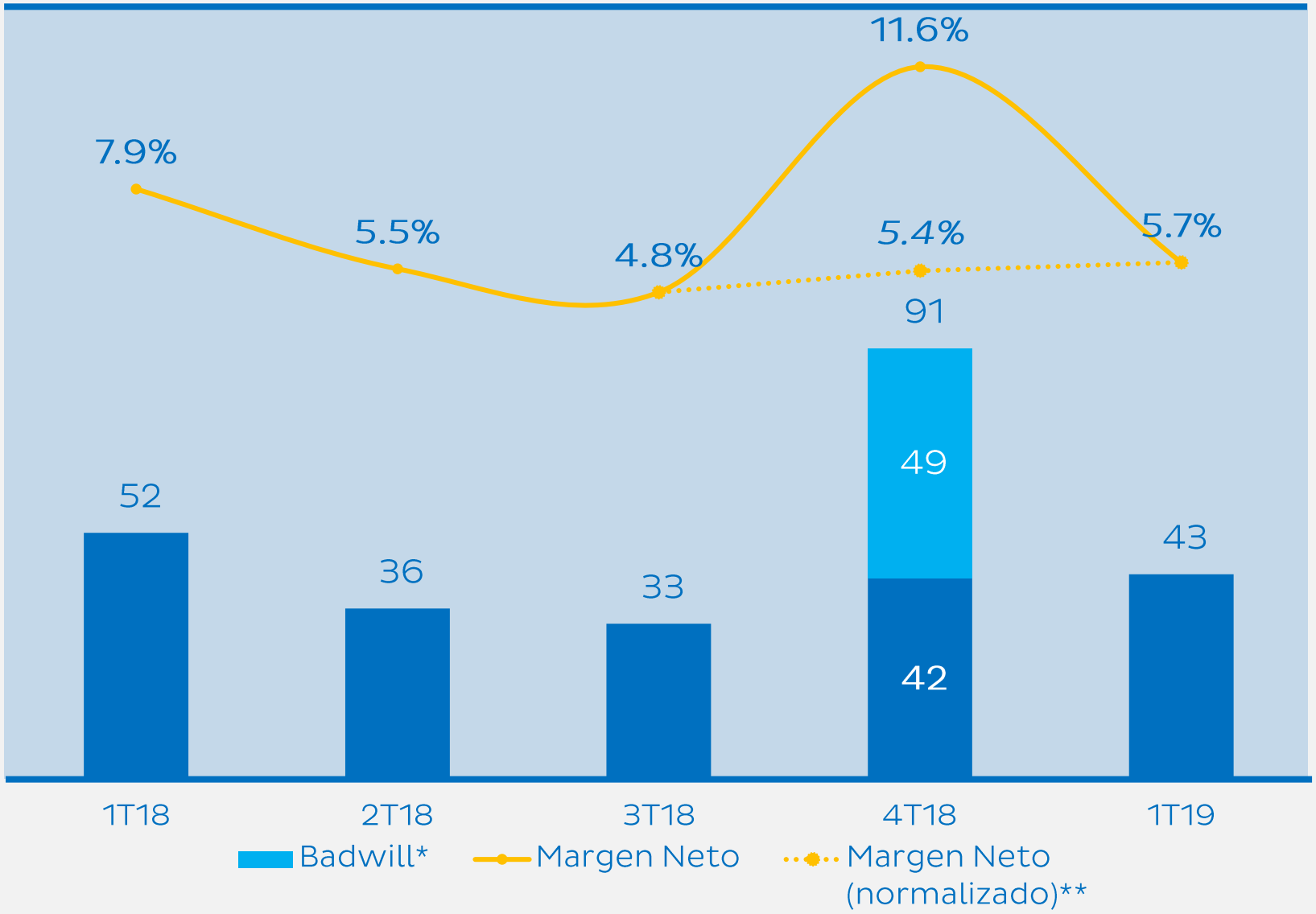
G. Adm y Ventas (S/ millones)



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

La Utilidad Neta fue de S/ 43 millones, S/ 9 millones menor YoY, por una menor Utilidad Operativa y mayores Gastos Financieros

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

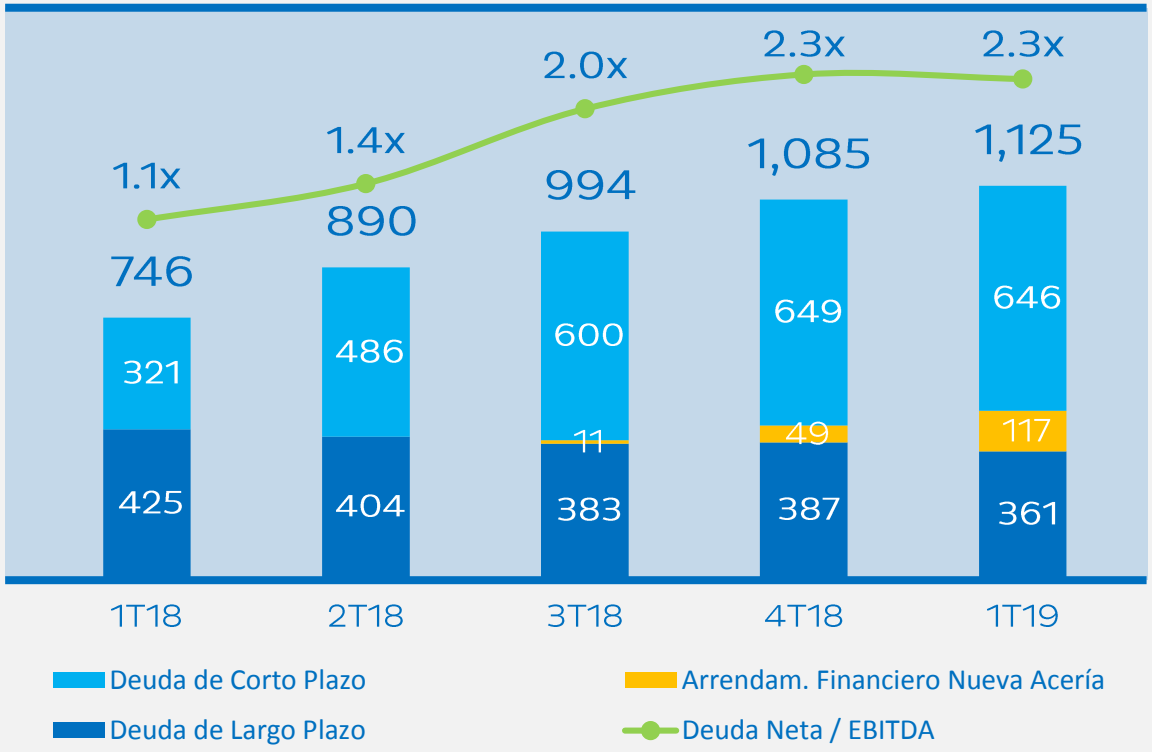


- **Los Gastos Financieros Netos aumentaron S/ 4.4 millones**
  - Mayores Gastos Financ. en S/ 5.4 millones
  - Mayores Ingresos Financ. en S/ 0.9 millones
- **Ingresos por participaciones en empresas asociadas fueron S/ 2.6 millones menores**

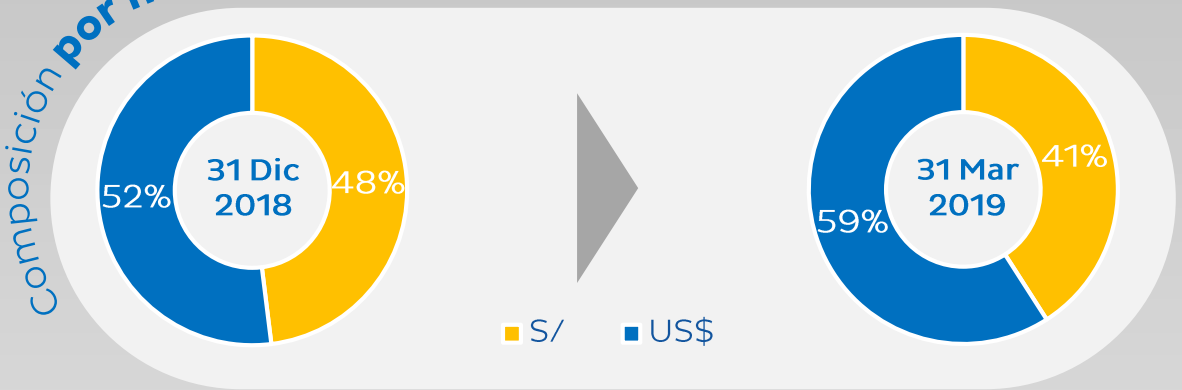
Nota: (*) Badwill originado tras la adquisición de Comasa, neto de impuestos diferidos. A ser amortizada en los períodos posteriores.
(**) Margen Neto excluyendo *Badwill*.

La Deuda Total se incrementó por el financiamiento programado del proyecto de la nueva planta de acería. Toda la demás deuda se redujo a marzo 2019

Deuda total por tipo (S/ millones)



Composición por moneda

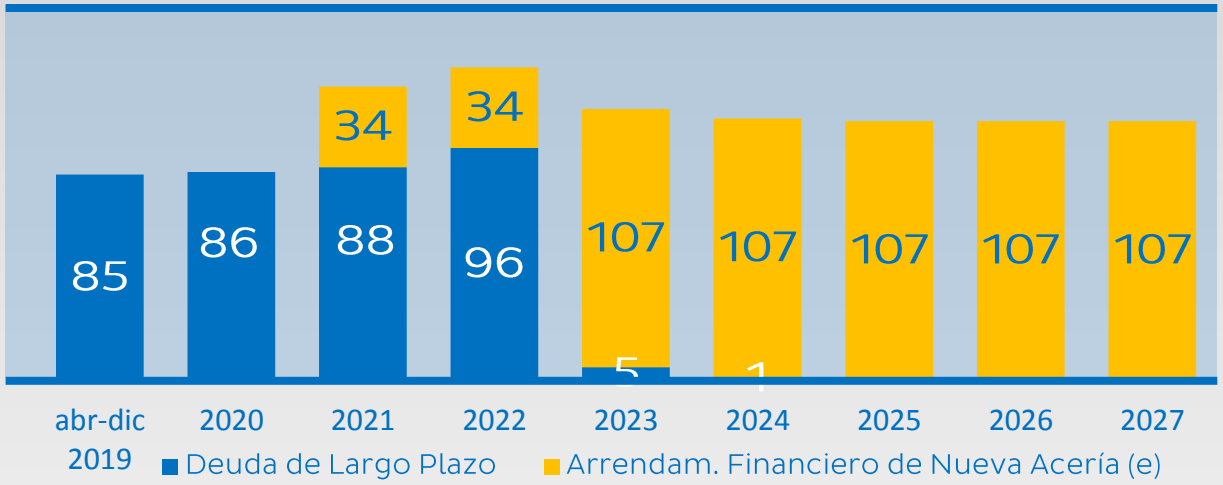


Otros ratios financieros

	Valor al 31 de Mar 2019
Apalancamiento (Total Pasivo/ Patrimonio)	0.90x
Cobertura de Intereses (EBITDA / Gtos. Financieros)	7.48x
Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	1.58x

Nota: (*) Ratio de Deuda Neta/EBITDA no considera un EBITDA de U12M para Comasa al haber sido adquirida en sep 2018. Al cierre de marzo, el indicador no consolidado de Deuda Neta/EBITDA fue de 1.91x
(**) 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.

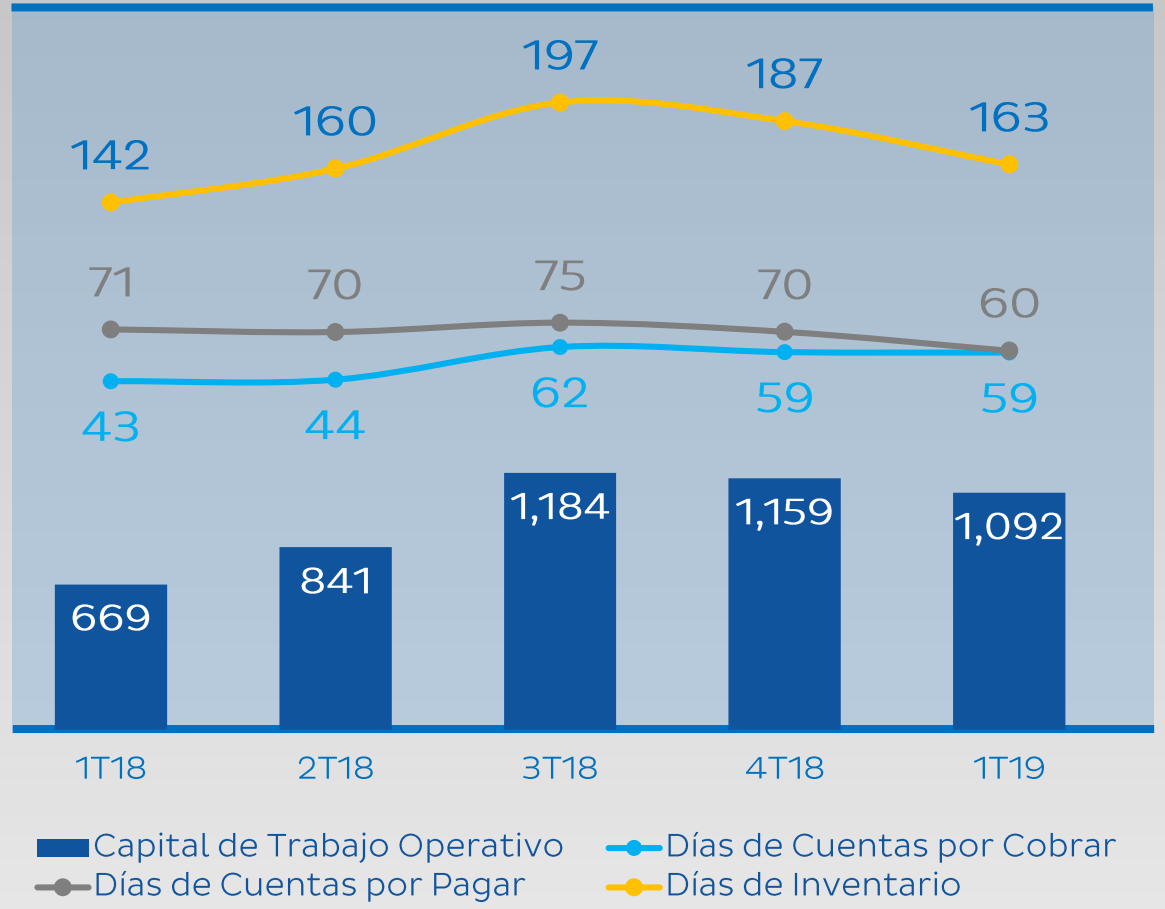
Cronograma de amortización deuda de LP (S/ millones)



Nota:
(1) Se detalla únicamente deuda con instituciones financieras. No considera arrendamientos con proveedores con un saldo de S/ 24 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/ 1.1 mil millones. El CAPEX acumulado fue de S/ 89 millones

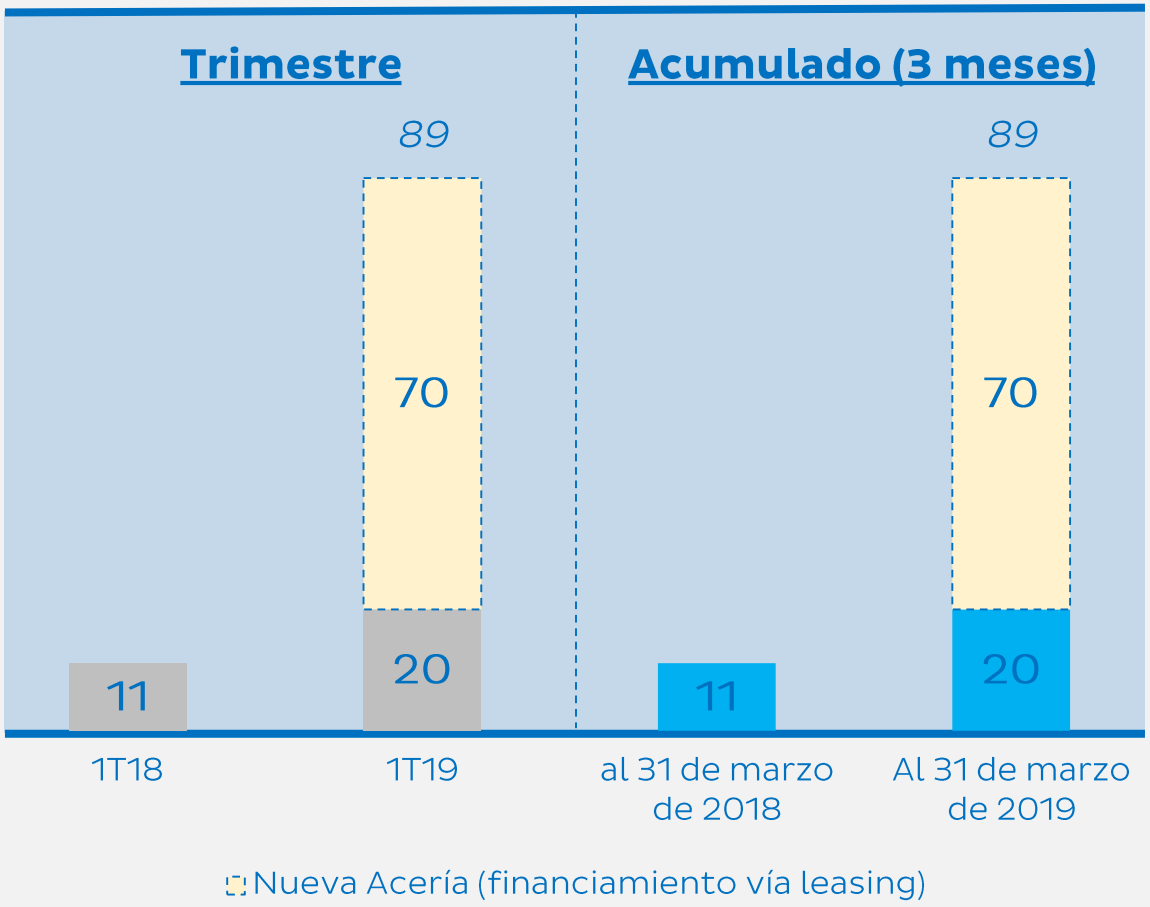
Capital de Trabajo Operativo (S/ millones)



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

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

CAPEX (S/ millones)

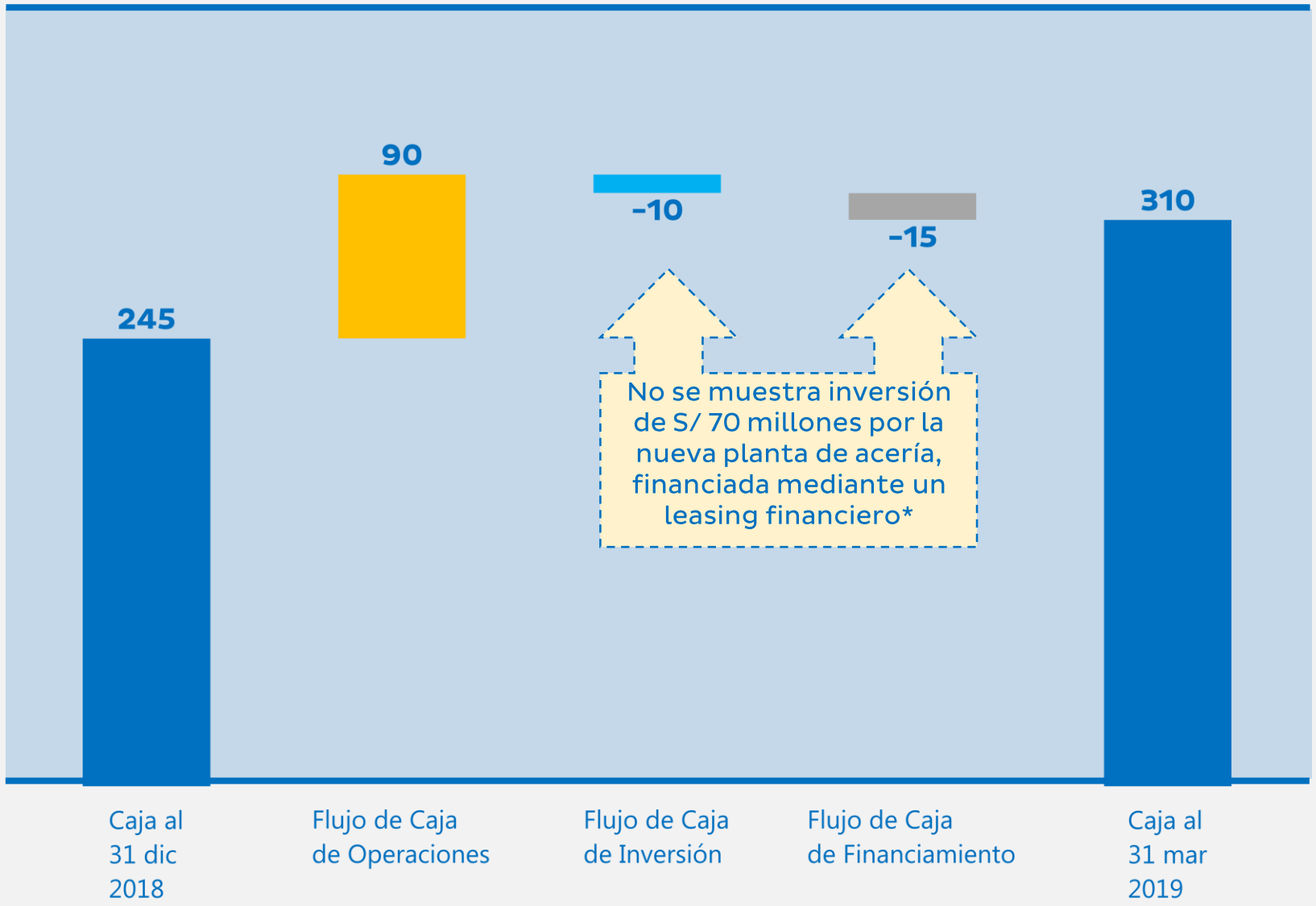


A marzo de 2019, el CAPEX incluyó desembolsos para la nueva planta de acería, terreno para futuro desarrollo operacional en Lurín, transformdores para la acería y mejoras en la planta de tubos, entre otros

Nota: El CAPEX en los Estados Financieros no considera los desembolsos por la nueva acería (US$ 180 millones), al estar siendo financiada via un leasing (saldo actual de S/ 117.3 millones).

La posición de caja fue de S/ 310 millones, un incremento de S/ 65 millones versus diciembre 2018

Generación de caja a marzo 2019 (S/ millones)



Caja y equivalentes se redujo en S/ 65 millones

- **FC de Operaciones fue positivo** debido a menores requerimientos de capital de trabajo
- **FC de Inversiones fue negativo** debido a inversiones en activos fijos por S/ 20 millones, parcialmente compensado por ventas de activos de S/ 7 millones e intereses cobrados por S/ 3 millones
- **FC de Financiamiento fue negativo** por mayores pagos de intereses

Nota: Al 31 de marzo de 2019, la inversión total en la nueva acería es de S/ 118.6 millones.

Agenda

1 Estructura Corporativa - Grupo Aceros Arequipa

2 Eventos Relevantes del 1T 2019

3 Resumen de los Resultados del 1T 2019

4 Resultados Operativos y Financieros

5 *Guidance* 2019

Guidance 2019

	FY 2018	Guidance FY 2019
Crecimiento de Ventas Netas	17.9%	8% - 12%
Margen EBITDA	12.9%	12% - 13%
CAPEX (S/ millones)	262.4	600 - 760
Dividendos pagados (S/ millones)	56.4 +40.6 YoY	60.0 +6.4% YoY
UPA (S/)	0.15 +34.9% YoY [normalizada]	>0.15

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

ACEROS AREQUIPA

Q&A

MR. TULIO SILGADO (CEO)

MR. RICARDO GUZMAN (CFO, IRO)

1T2019

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS