

2T 2019

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 23 de julio 2019. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("La Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció los resultados consolidados de los estados financieros no auditados correspondientes al segundo trimestre (2T 2019) periodo terminado al 30 de junio de 2019. 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 consolidado 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 **Ventas Netas** alcanzaron S/ 780.4 millones (+18.5% YoY) durante el 2T 2019, principalmente debido a la inclusión de las Ventas de *Comercial del Acero* ("Comasa") en los estados financieros consolidados, luego de la adquisición de septiembre del 2018.
- 2 Durante el 2T 2019 la **Utilidad Bruta** llegó a S/ 113.4 millones (+10.2% YoY). El **Margen Bruto** fue 14.5% (-1.1 p.p. YoY) durante el mismo periodo.
- 3 Durante el 2T 2019, el **EBITDA** alcanzó S/88.3 millones (+6.8% YoY). El **Margen EBITDA** fue 11.3% durante el mismo periodo (-1.2 p.p. YoY).
- 4 Al 30 de junio 2019, la **Deuda Financiera Bruta** llegó a S/ 1,132.3 millones, lo que significa una **Deuda Financiera Neta / EBITDA** de 2.30x, menor a 2.33x obtenido en diciembre 2018, debido principalmente a un mayor saldo de caja y menor financiamiento para capital de trabajo.
Nota: El ratio 2T 2019 no considera el EBITDA completo de Comasa debido a que fue adquirida en septiembre 2018.

Nota: los estados financieros consolidados no auditados del 4T 2018 publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV no incluyen el *badwill* de la compra de Comasa reportados en los estados financieros consolidados auditados 2018 y que fue estimado por un consultor externo.



Ventas Netas de
S/ 780 millones el
2T 2019
(+18.5% YoY)

EBITDA de S/ 88
millones con un
margen de 11.3%

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

Deuda Neta / EBITDA
llegó 2.3x en junio
2019

CONTACTO
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

Teléfono
+(511) 517 1800
Ext.3158

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	2T 2018	2T 2019	YoY	6M 2018	6M 2019	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	658.6	780.4	18.5%	1,317.5	1,543.3	17.1%
Utilidad Bruta	102.9	113.4	10.2%	219.4	228.7	4.2%
Utilidad Operativa	55.6	59.7	7.2%	126.9	126.9	0.0%
EBITDA	82.7	88.3	6.8%	181.3	180.4	-0.5%
Utilidad Neta	36.0	38.8	7.6%	88.0	82.0	-6.8%
Capex ¹	48.2	93.7	94.4%	59.1	182.8	209.4%
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	15.6%	14.5%	-1.1 p.p.	16.7%	14.8%	-1.8 p.p.
Margen Operativo	8.4%	7.6%	-0.8 p.p.	9.6%	8.2%	-1.4 p.p.
Margen EBITDA	12.7%	11.3%	-1.3 p.p.	13.8%	11.7%	-2.1 p.p.
Margen Neto	5.5%	5.0%	-0.5 p.p.	6.7%	5.3%	-1.4 p.p.
Utilidad por acción ²	0.17	0.19	10.2%			
Otras cifras, a				Dic, 2018	Jun, 2019	YTD
Deuda Neta ³				840.7	825.7	-1.8%
Deuda Neta ³ / EBITDA LTM ⁴				2.33x	2.30x	-0.03x

1. 2T 2019 considera S/ 72.7 millones de CAPEX relacionado a la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta LTM / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores)
4. LTM: últimos doce meses

II. Estado de Resultados

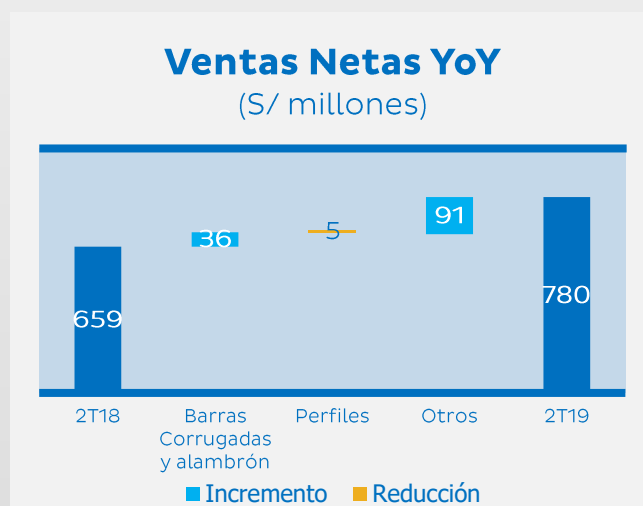
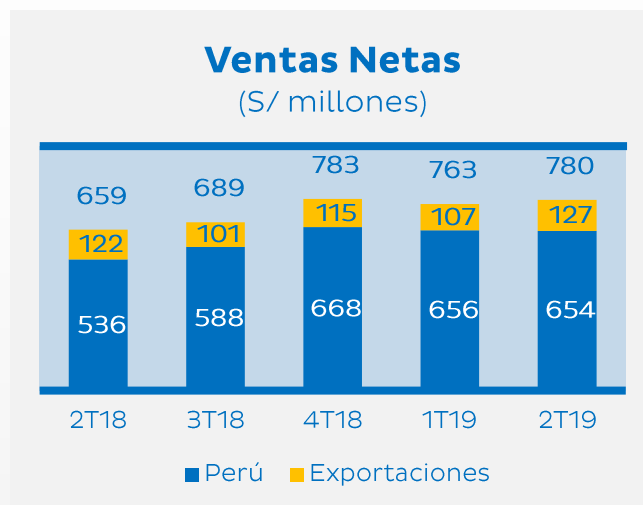
Ventas Netas

Durante el 2T 2019, las Ventas Netas alcanzaron S/ 780.4 millones (+18.5% YoY).

El incremento de ventas fue principalmente explicado porque se incluyó a Comasa en las ventas consolidadas de los Estados Financieros, luego de la adquisición en septiembre del 2018. Las ventas locales crecieron en S/ 117.3 millones (+21.9% YoY) y las exportaciones crecieron S/ 4.6 millones (3.7% YoY), respectivamente.

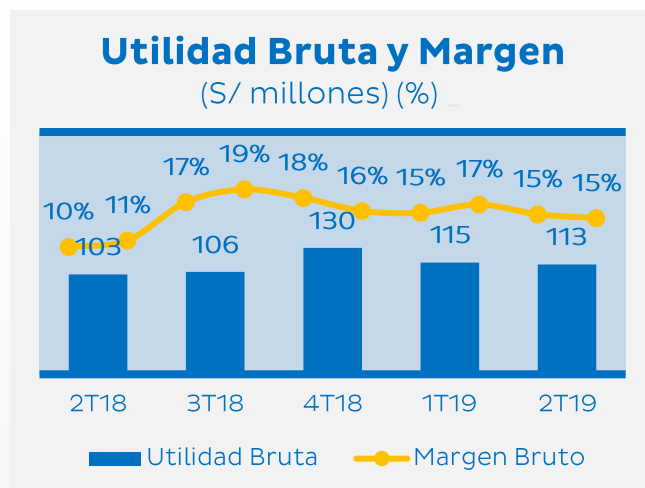
Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 16.3% de las Ventas Netas, comparado con 18.6% el 2T 2018. Bolivia se mantiene como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre. El aumento de las exportaciones se debe principalmente a exportaciones a otros mercados distintos a Bolivia.

Considerando las líneas de productos, el crecimiento de ventas se debió principalmente a: i) aumentos en “Otros” por S/ 91 millones (+101% YoY), principalmente debido a las ventas de Comasa ii) las “barras corrugadas y alambrón” aumentaron S/ 36 millones (+7.1% YoY).



Utilidad Bruta

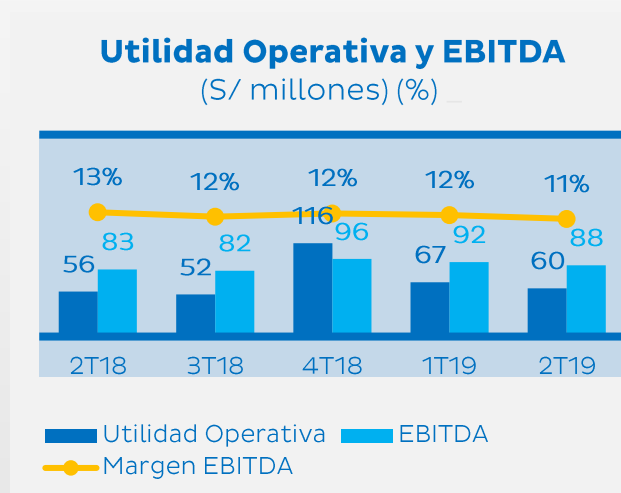
La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 113.4 millones (+10.2% YoY) durante el 2T 2019, principalmente por la Utilidad Bruta de Comasa, que fue incluida en los Estados Financieros consolidados en septiembre 2018. El Margen Bruto llegó a 14.5% (-1.1 p.p. YoY).



Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 59.7 millones (+7.2% YoY) durante el 2T 2019 comparado con S/ 55.6 millones el 2T 2018, y el Margen Operativo llegó a 7.6%.

Durante el 2T 2019 la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización alcanzó los S/ 88.3 millones (+6.8% YoY), lo que significó un Margen EBITDA de 11.3%; esto significó 1.2 p.p. menos comparado con el 2T 2018.



La Utilidad Operativa creció debido principalmente a un aumento en ventas netas y una reducción de otros gastos operativos, los cuales fueron parcialmente compensados por mayores Costo de Ventas y Gastos de Administración y Ventas. Durante el 2T 2019 el EBITDA aumentó respecto al 2T 2018, debido a un aumento de ventas.

Los Gastos de Ventas aumentaron principalmente debido a que se incluyeron los gastos de Comasa, los cuales no eran considerados durante el 2T 2018 antes de la adquisición de la empresa. Los gastos de administración y ventas como porcentaje de las ventas fueron 6.5%, comparado con 6.0% en el 2T 2018.

Otros gastos operativos netos alcanzaron S/2.8 millones, una reducción de S/ 5.2 millones comparado con el 2T 2018, debido a menores bajas de activos.

Gastos Financieros Netos

Durante el 2T 2019, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 7.2 millones, un aumento de S/ 1.3 millones YoY debido a mayores Gastos Financieros, que alcanzaron S/ 10.2 millones.

Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue positiva por S/ 0.7 millones, lo que representó un aumento de S/ 2.4 millones YoY.

Utilidad Neta

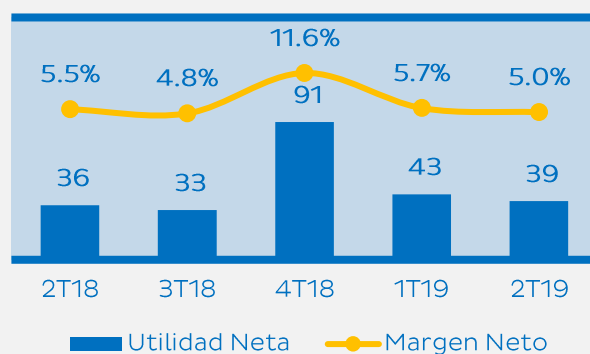
La utilidad neta fue S/ 38.8 millones durante el 2T 2019 (+7.6% YoY).

El aumento de la utilidad neta se debió principalmente a una mayor utilidad operativa.

La Utilidad por acción, que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (LTM), fue S/ 0.19 el 2T 2019, mayor que S/ 0.17 obtenido el 2T 2018 debido principalmente al *badwill* del 4T 2018 y al aumento de la utilidad neta.

Utilidad Neta y Margen

(S/ millones) (%)



Nota: la utilidad neta del 4T 2018 incluyó el *badwill* de la adquisición de Comasa por S/ 50.6 millones, que fue reportado en los estados financieros consolidados auditados del 2018 y estimado por un consultor externo.

III. Balance General

Activos

Al 30 de junio del 2019, los Activos Totales alcanzaron los S/ 3,912.9 millones, lo que representó un aumento de S/ 71.8 millones versus el 31 de diciembre 2018 debido al aumento de Activos No Corrientes por S/ 108.6 millones, que fue parcialmente compensado por una reducción de Activos Corrientes por S/ 36.8 millones

Los Activos Corrientes disminuyeron al 30 de junio de 2019, principalmente debido a un menor saldo de:

- i Inventarios (-S/ 131.4 millones, o -10.8% YTD), principalmente debido a un menor stock de palanquilla importada y producida, metálicos y productos terminados.
- ii Otras cuentas por cobrar (-S/ 21.7 millones o -43.3% YTD), principalmente debido a un mayor uso de crédito fiscal del IGV de S/ 24.9 millones al 30 de junio de 2019.

Estas reducciones fueron parcialmente compensadas con un mayor saldo de Caja, que tuvo un aumento de S/ 61.9 millones (+25.3% YTD), principalmente como resultado de la generación de EBITDA y la reducción de inventarios, así como mayores cuentas por cobrar que fueron de S/ 51.3 millones, principalmente debido a mayores ventas.

El periodo promedio de cobranzas al 30 de junio 2019 fue 60.7 días comparado con 58.9 días al 31 de diciembre de 2018. El periodo promedio de inmovilización de inventarios alcanzó 152.4 días al 30 de junio de 2019 comparado con 186.8 días al 31 de diciembre de 2018.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, entre el que resalta la nueva planta de acería, la cual se encuentra en proceso de construcción. Consecuentemente, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 108.6 millones (+7.1% YTD).

Pasivos

Al cierre de junio 2019, el total de Pasivos alcanzó S/ 1,849.2 millones, que representó un aumento de S/ 15.9 millones, debido a un aumento de Pasivos No Corrientes por S/ 144.2 millones, que fue parcialmente compensado por menores Pasivos Corrientes por S/ 128.3 millones.

Los Pasivos Corrientes disminuyeron principalmente debido a un menor saldo de:

- i Pasivos Financieros (-S/108.5 millones o -14.7%YTD), debido a menores requerimientos de capital de trabajo
- ii Otras Cuentas por Pagar (-S/ 8.4 millones o -8.4% YTD) principalmente relacionado a participaciones de los trabajadores en las utilidades
- iii Cuentas por pagar a entidades relacionadas (-S/ 7.4 millones o -42.4% YTD), que corresponden a dividendos y remuneraciones al Directorio y la gerencia

Los días de pago a proveedores disminuyeron a 63.0 días al 30 de junio 2019 de 70.1 días al 31 de diciembre de 2018.

A junio 2019 el total de Pasivos Financieros alcanzó S/ 1,132.3 millones (que incluyen leasings con proveedores), S/ 46.8 millones superior al obtenido en diciembre 2018.

Los Pasivos Financieros Corrientes al 30 de junio de 2019 fue S/ 628.5 millones, el cual fue S/ 108.5 millones menor que lo obtenido en diciembre de 2018 y de los cuales S/ 532.3 millones se explica por financiamiento para Capital de Trabajo.

Los Pasivos Financieros No Corrientes alcanzaron S/ 503.8 millones, S/ 155.4 millones superior que lo obtenido a diciembre 2018, explicado por el leasing de la nueva acería.

A junio 2019 el 42% del Pasivo Financiero se encuentra en Soles, y el resto se encuentra en dólares americanos.

Patrimonio

Al cierre de junio 2019 el Patrimonio fue S/ 2,063.7 millones, S/ 56.0 millones mayor que los S/ 2,007.7 millones alcanzados en diciembre de 2018. Esta variación fue explicada principalmente por la utilidad neta del 1S 2019 luego de

deducir el pago de dividendos de S/ 26.8 millones. Es importante mencionar que, al 30 de junio 2019, los dividendos LTM fueron de S/ 60.1 millones.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de junio de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 166.9 millones, que se explica por la generación de EBITDA y menores inventarios y otras cuentas por cobrar que fueron parcialmente compensadas por menores cuentas por pagar con entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de junio de 2019, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 27.7 millones, debido principalmente a inversiones en activos fijos por S/ 36.1 millones e intangibles por S/ 4.4 millones que fue compensado con venta de activos e intereses recibidos por un monto de S/ 12.8 millones.

Estas cifras no incluyen S/ 142.3 millones relacionadas al Proyecto de la acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de junio de 2019 el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue -S/ 77.5 millones, principalmente debido al pago de dividendos por S/ 26.8 millones y de intereses por S/ 22.0 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería por S/ 142.3 millones.

V. Eventos Relevantantes del 2T 2019

- 1 Al 30 de junio, la Compañía invirtió S/ 142 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, la cual tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. Las obras se encuentran dentro de lo planificado y se estima finalizar a mediados del 2020.
- 2 Acerca de la adquisición de Comercial del Acero S.A., que se ejecutó en septiembre 2018, Aceros Arequipa está implementando una serie de iniciativas para lograr eficiencias, capturar sinergias e incrementar el valor. A junio 2019, Aceros Arequipa ha completado el proceso de integración a nivel de sistemas de la logística y operaciones de Comasa.
- 3 En mayo 2019, la compañía recibió el distintivo de “Empresa Socialmente Responsable” (ESR) por segundo año consecutivo, que reconoce el compromiso de la gerencia con su entorno social, ambiental y empresarial durante el 2018.
- 4 En junio 2019 la Compañía logró la medalla de plata en la “Competencia Internacional de la Calidad – Líderes de la Excelencia 2019”– organizado por la “Pontificia Universidad Católica del Perú” (PUCP) en colaboración con la “American Society of Quality” (ASQ).

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Segundo Trimestre 2019

Fecha: miércoles, 24 de julio de 2019

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://services.choruscall.com/links/corarec1190724gDXeiWVr.html>

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; asimismo cuenta con una planta de producción de tubos en sus instalaciones en Callao con una capacidad anual de 36 mil toneladas. 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. Actualmente Aceros Arequipa cuenta con la siguiente participación accionaria en las siguientes empresas:

• Transportes Barcino:	99.92%
• Comercial del Acero:	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• Aceros del Altiplano:	99.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.90%
• Acero Instalado:	99.99%
• Celepsa:	10.00%

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.