

# 2T 2019

PRESENTACIÓN DE  
RESULTADOS

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 incluidas en esta presentación de resultados.

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



- 1 Eventos Relevantes del 2T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 2T 2019 y YTD 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance 2019*





## Proyecto Nueva Acería

Durante el trimestre la Compañía invirtió USD 23 millones en la futura nueva acería. Este proyecto tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido.

## Proceso de Integración de Comasa

Luego de la adquisición de Comercial del Acero S.A. en septiembre 2018, Aceros Arequipa ha completado la integración, a nivel de sistemas, de la logística y operaciones.

## Reconocimiento en Responsabilidad Social

En mayo 2019, Aceros Arequipa obtuvo por segundo año consecutivo el distintivo “Empresa Socialmente Responsable” (ESR), que reconoce el compromiso social, medio ambiental y de sostenibilidad económica de la Compañía.

## Premio Internacional a la Calidad

En junio, la Compañía obtuvo el premio Plata en la “Competencia Internacional de Calidad 2019” organizada por la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP) en colaboración con la Sociedad Americana de Calidad (ASQ)



- 1 Eventos Relevantes del 2T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 2T 2019 y YTD 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance 2019*





## Ventas

2T 2019

**780.4**

▲ +121.8 YoY  
(+18.5%)

## EBITDA

2T 2019

**88.3**

Margen: **11.3%**

▲ +5.6 YoY  
(+6.8%)

## Utilidad Bruta

2T 2019

**113.4**

Margen: **14.5%**

▲ +10.5 YoY  
(+10.2%)

## Capex

2T 2019

**182.8**

▲ +123.7 YoY  
(+209.4%)

## Utilidad Operativa

2T 2019

**59.7**

Margen: **7.6%**

▲ +4.0 YoY  
(+7.2%)

## Deuda Neta

A junio 2019

**825.7**

x EBITDA: **2.30x**

▼ -15.0 YTD  
(-1.8%)

## Utilidad Neta

2T 2019

**38.8**

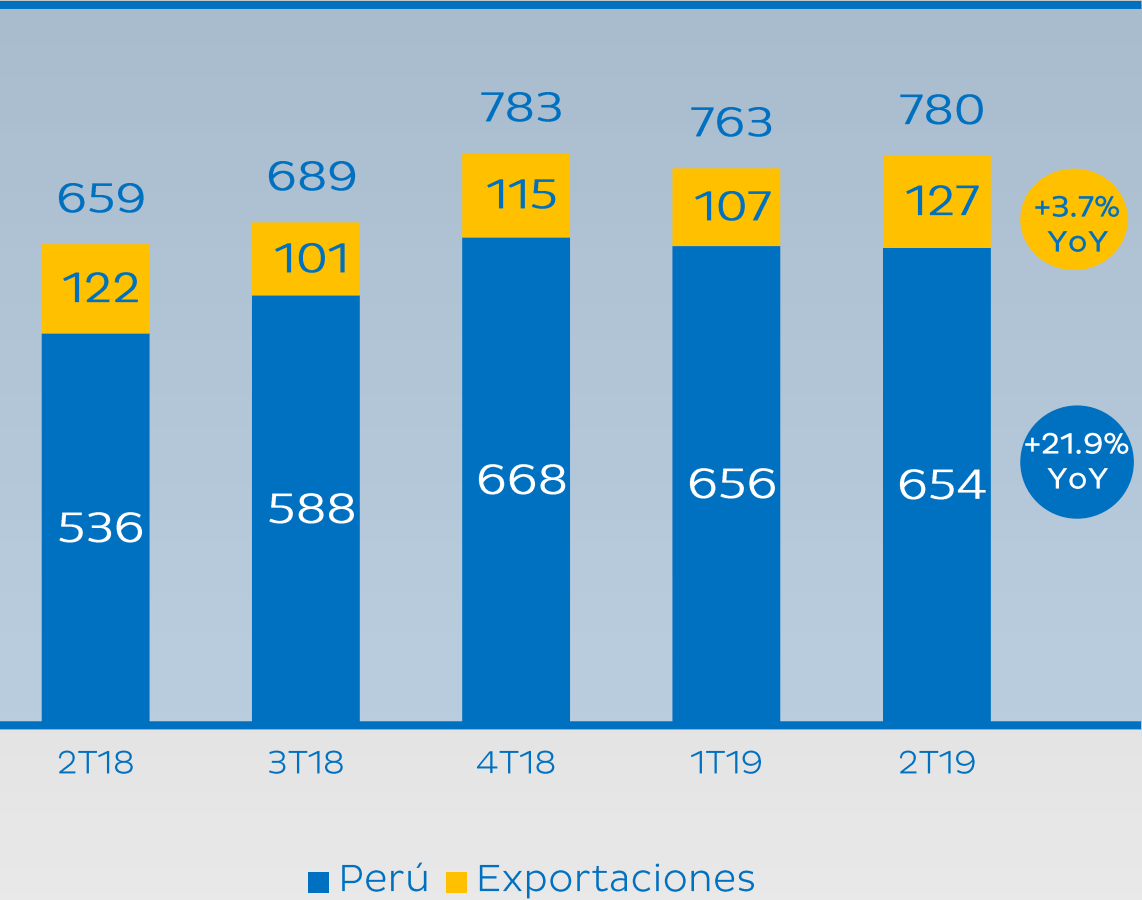
Margen: **5.0%**

▲ +2.7 YoY  
(+7.6%)

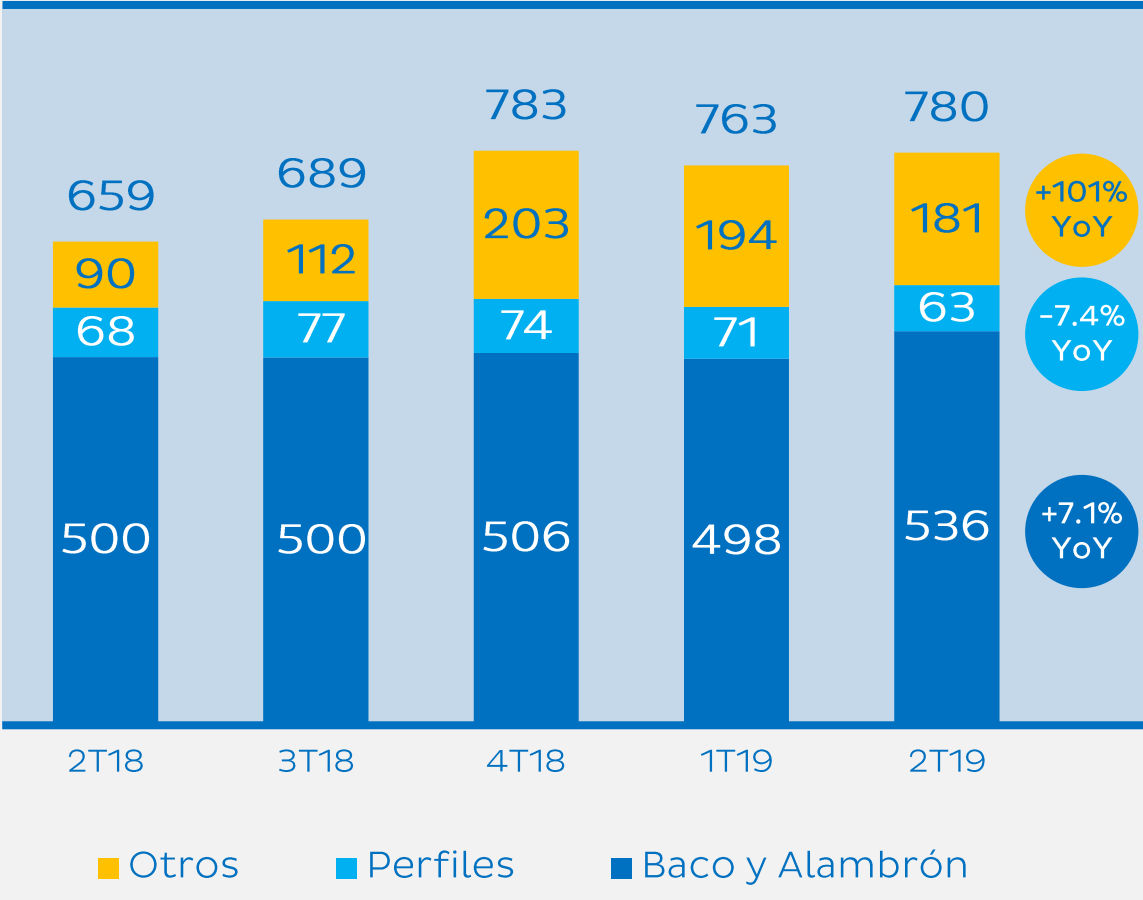


- 1 Eventos Relevantes del 2T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 2T 2019 y YTD 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance 2019*

Ventas (S/ millones) por destino



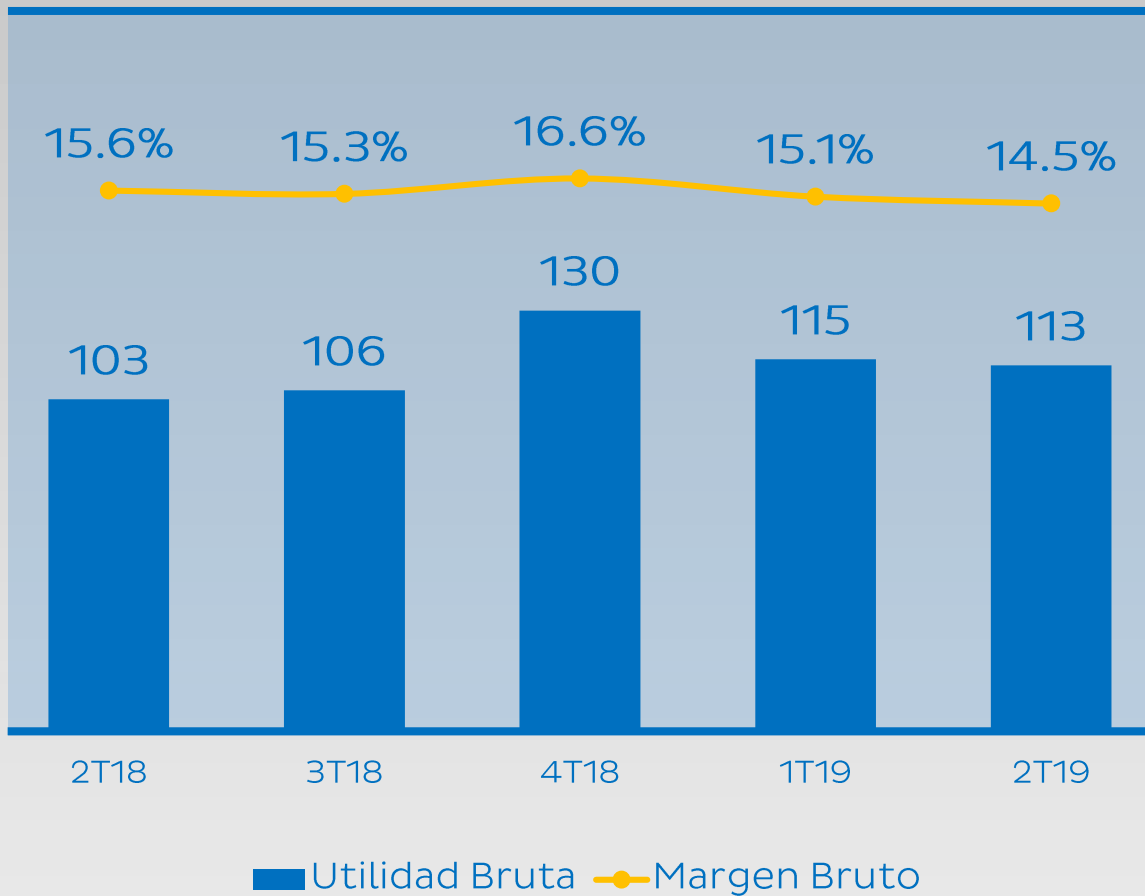
Ventas (S/ millones) por categoría



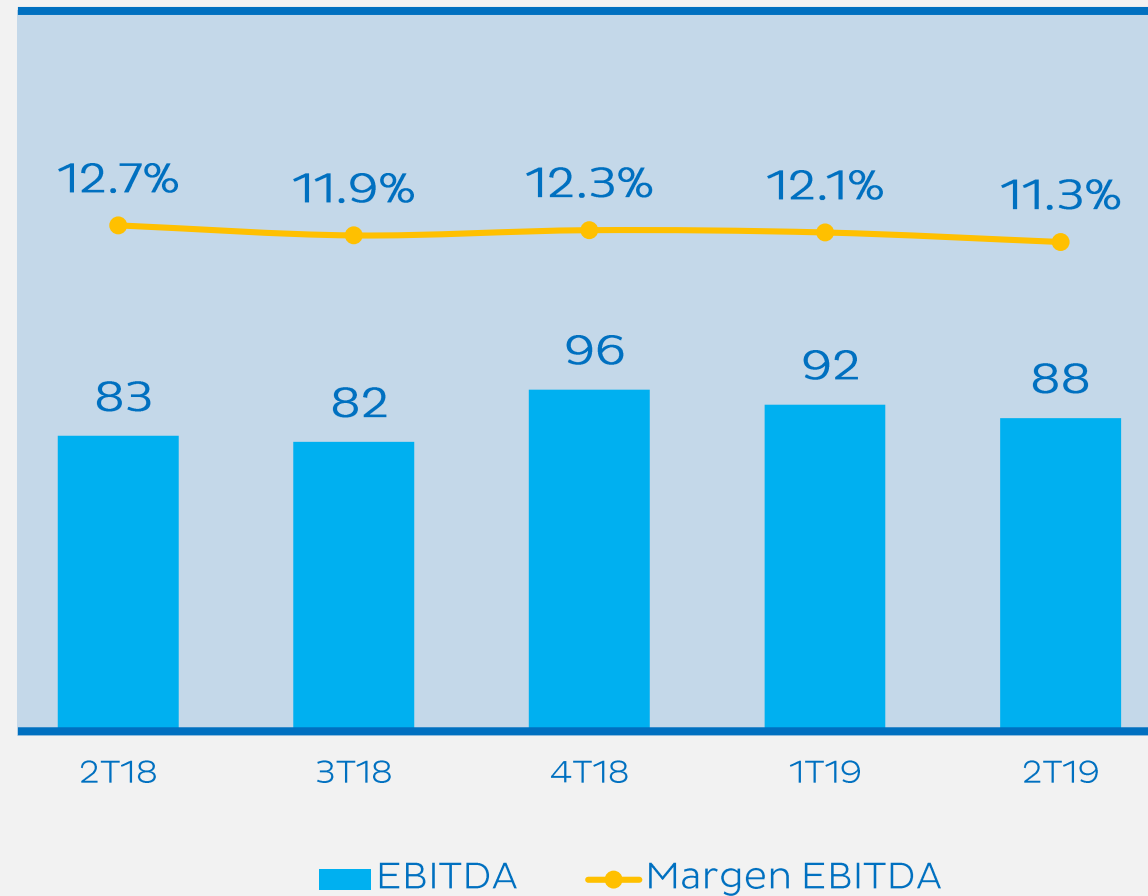


La Utilidad Bruta creció S/ 10.5 millones (+10.2% YoY),  
mientras que el Margen Bruto alcanzó 15%

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



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

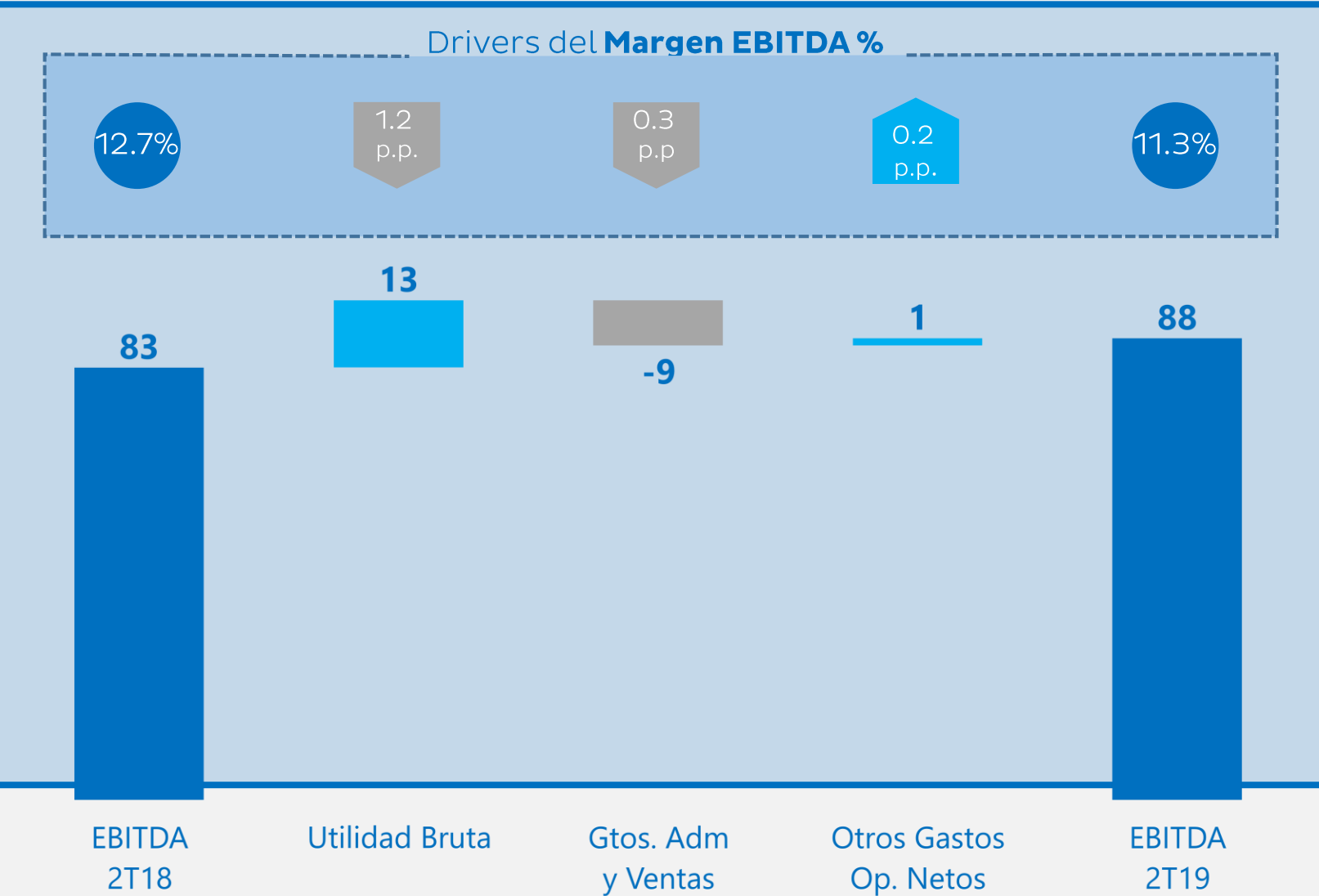


*Nota:* El EBITDA del 1T19 ha sido ajustado ya que no consideraba la amortización del PPA de Comasa.

# El EBITDA fue de S/ 88 millones y aumentó en S/ 5 millones YoY por una mayor Utilidad Bruta

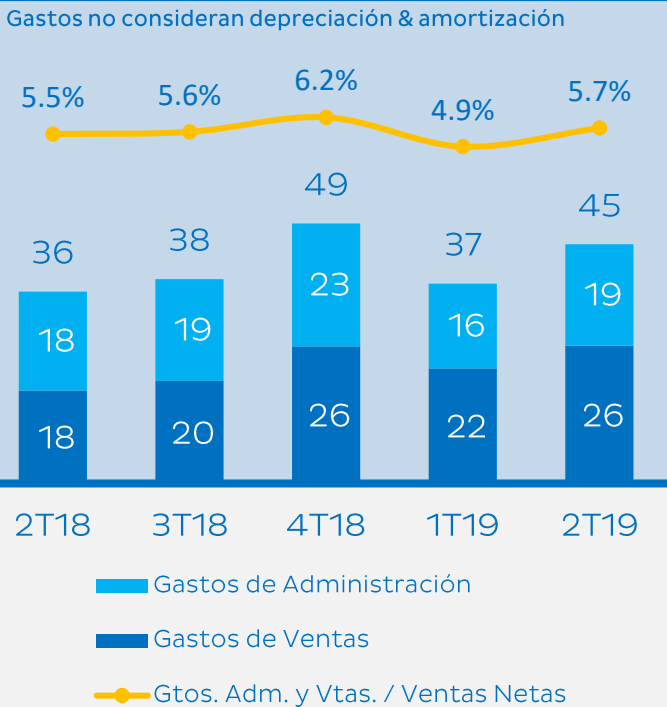


## Principales drivers del EBITDA YoY (S/ millones)



- G. Adm y Ventas (excluyendo D&A) se incrementaron en S/ 9 millones YoY y representaron el 5.7% de las Ventas
- Otros gastos operativos netos (excluyendo ventas de activos fijos) se redujeron por menores ceses laborales no recurrentes

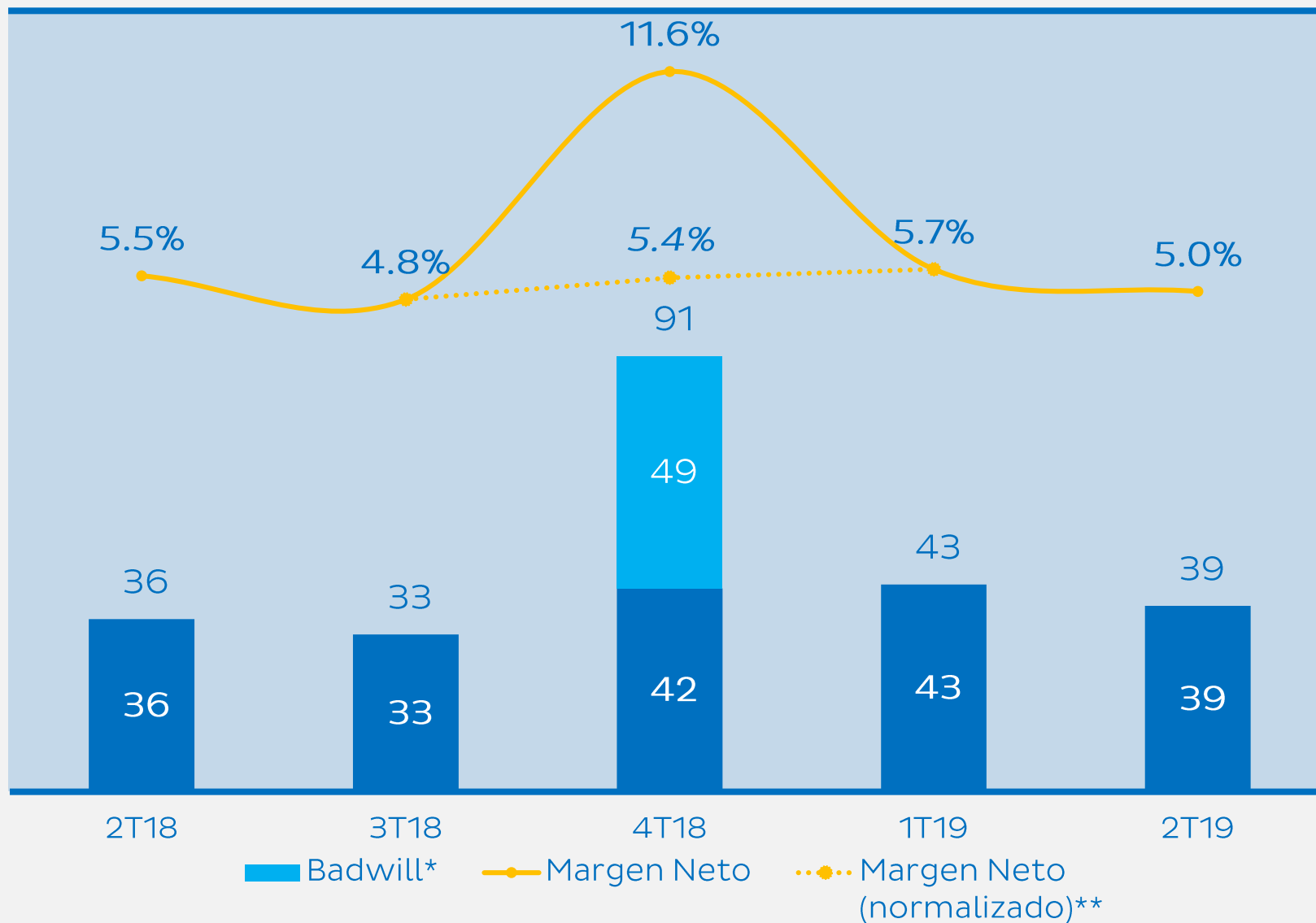
### G. Adm y Ventas (S/ millones)



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

# La Utilidad Neta fue de S/ 39 millones, S/ 3 millones mayor YoY, donde la mayor Utilidad Operativa compensó mayores Gastos Financieros

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



- Los Gastos Financieros netos aumentaron S/ 1.3 millones
  - Mayores gastos financieros en S/ 2.4 millones
  - Mayores ingresos financieros en S/ 1.1 millones
- El ingreso por participaciones en empresas asociadas fue menor en S/ 2.0 millones por la consolidación de resultados de Comasa

Nota: (\*) Badwill originado tras la adquisición de Comasa, neto de impuestos diferidos. A ser amortizada en los periodos posteriores.

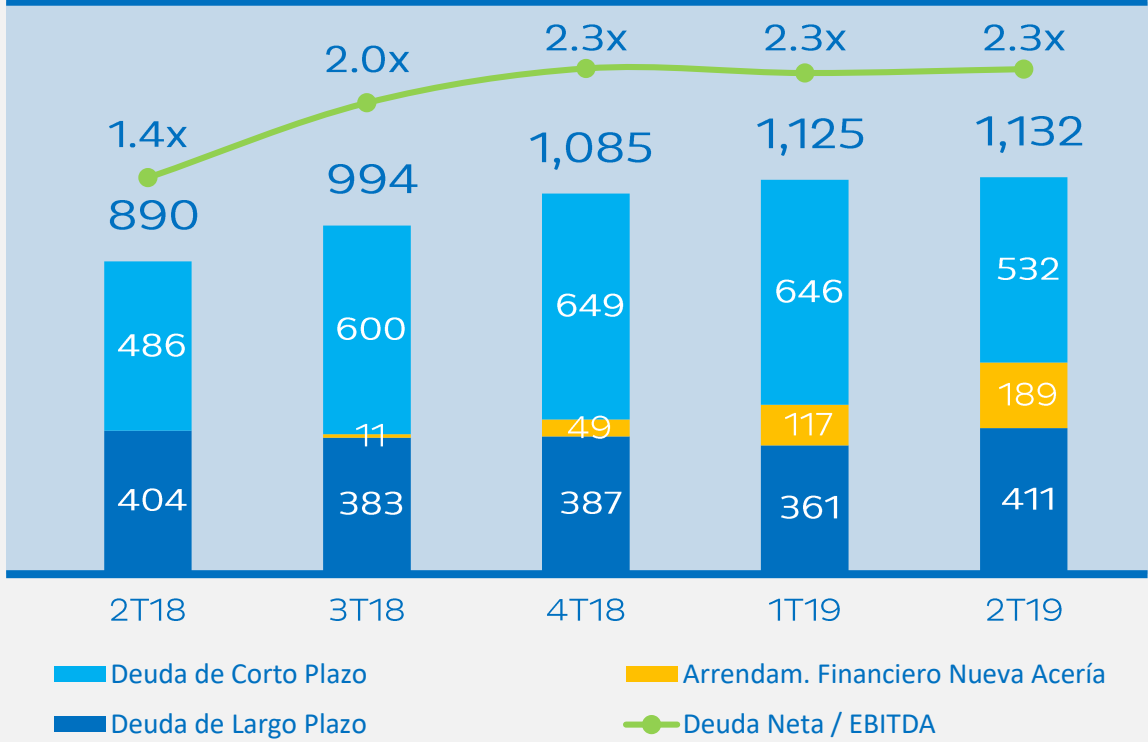
(\*\*) Margen Neto excluyendo Badwill.



# Mayor Deuda Total por el financiamiento programado de la Nueva Acería



## Deuda Total por tipo (S/ millones)



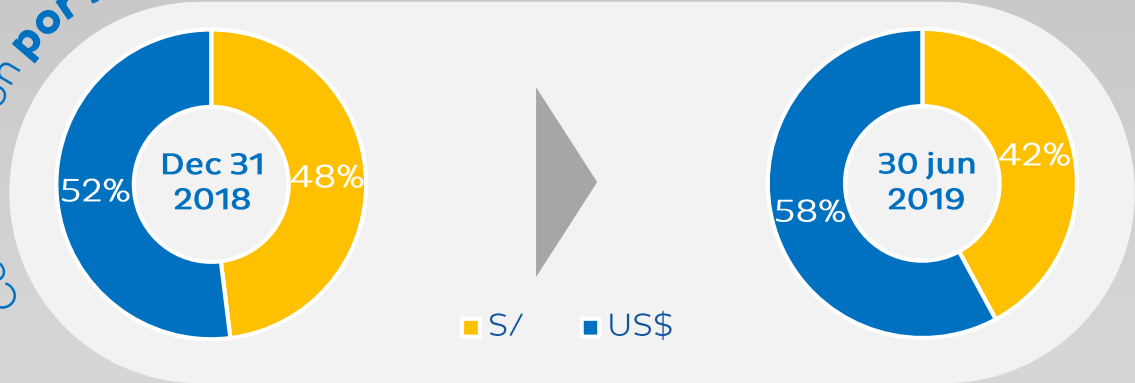
## Otros ratios financieros

Valor al 30 de jun 2019

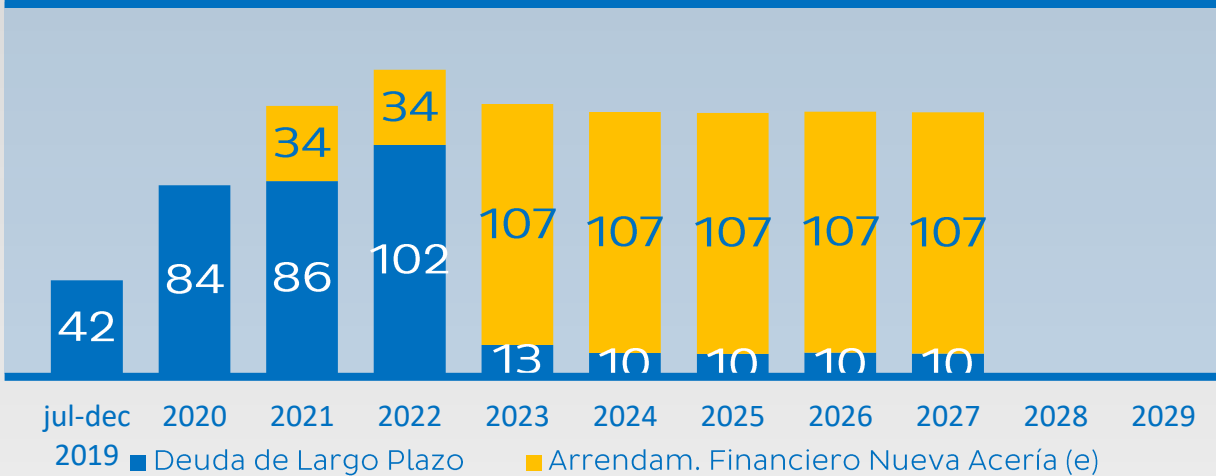
Apalancamiento (Total Pasivo/ Patrimonio)	0.90x
Cobertura de Intereses (EBITDA / Gtos. Financieros)	8.62x
Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	1.70x

**Nota:** (\*) Ratio de Deuda Neta/EBITDA no considera un EBITDA de U12M para Comasa al haber sido adquirida en sep 2018. Al cierre de junio, el indicador no consolidado de Deuda Neta/EBITDA fue de 2.02x  
(\*\*) 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.

composición por moneda



## Cronograma de amortización deuda de LP (S/ millones)

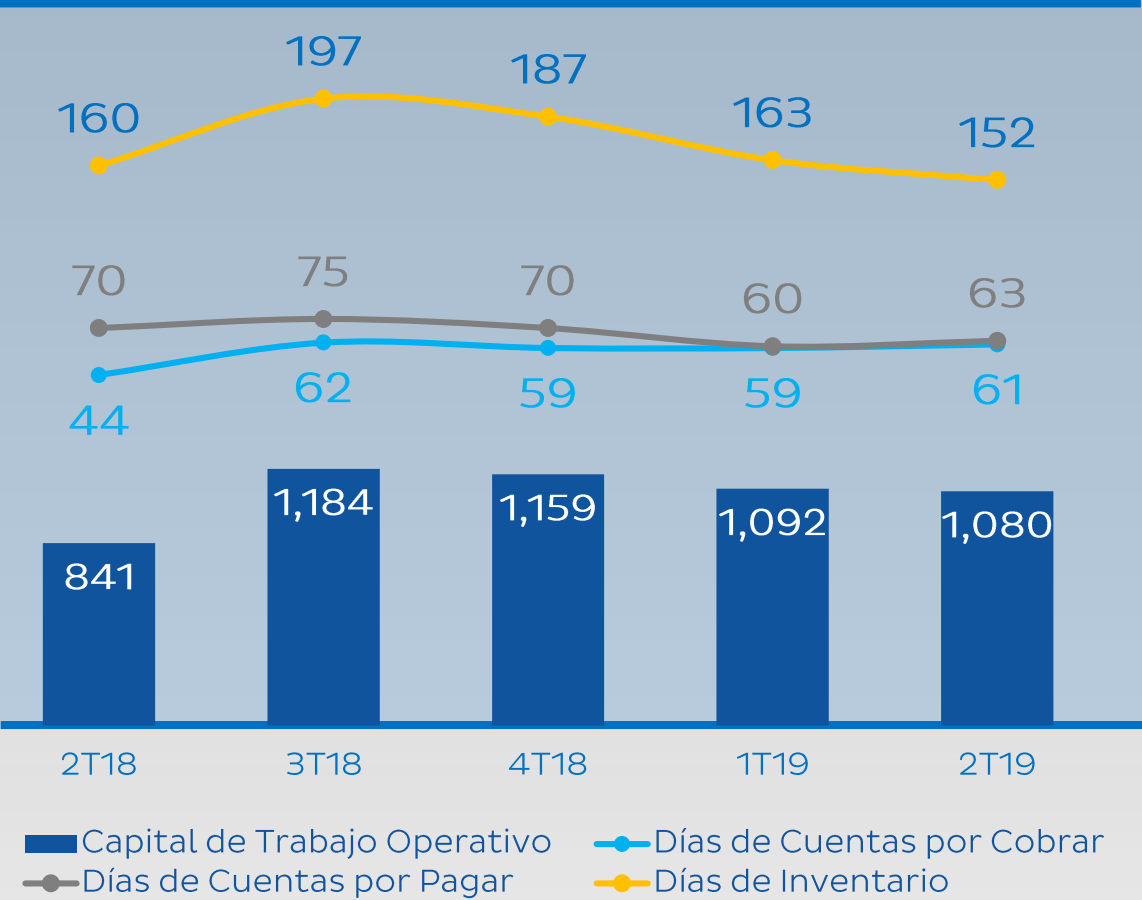


**Nota:**  
(1) Se detalla únicamente deuda con instituciones financieras. No considera arrendamientos con proveedores con un saldo de S/ 30 millones  
(2) El cronograma de amortización del financiamiento de la nueva acería considera el desembolso completo del leasing.  
(3) Para fines ilustrativos se 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/ 183 millones



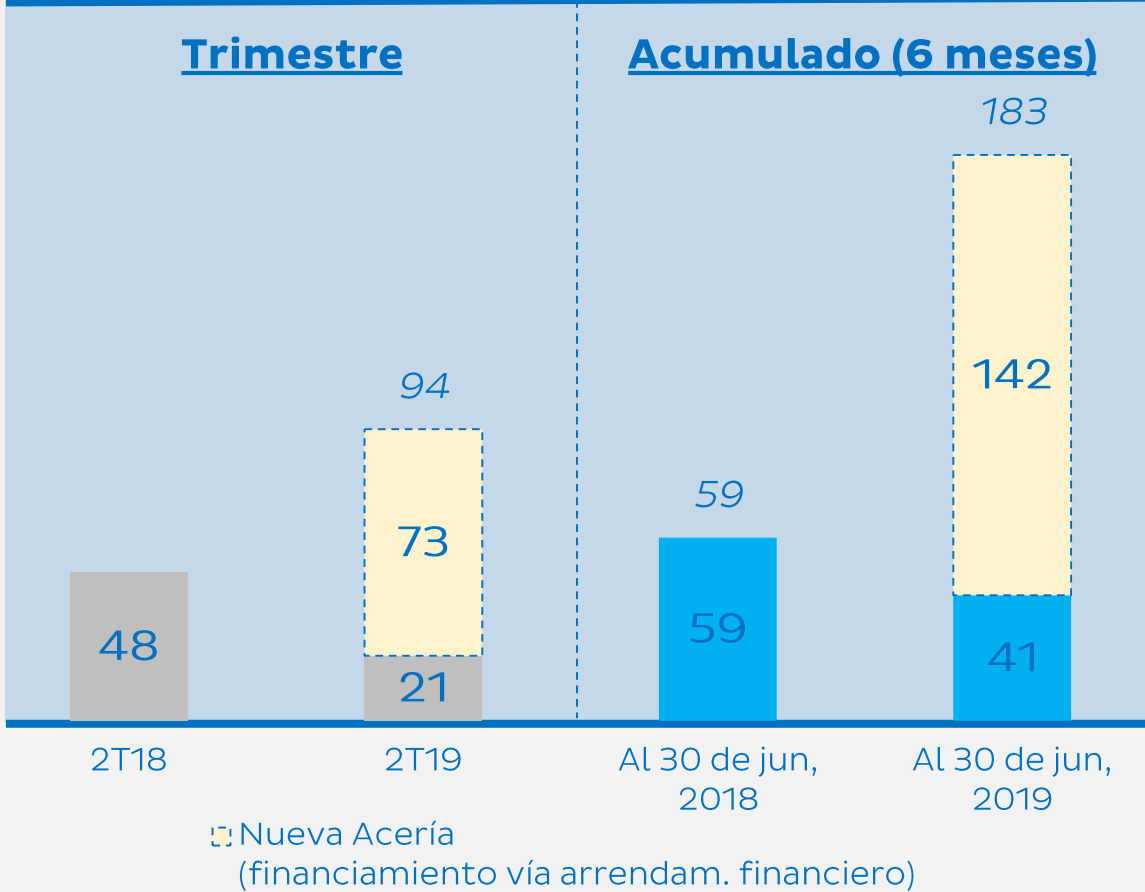
## Capital de Trabajo Operativo (S/ millones)



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

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

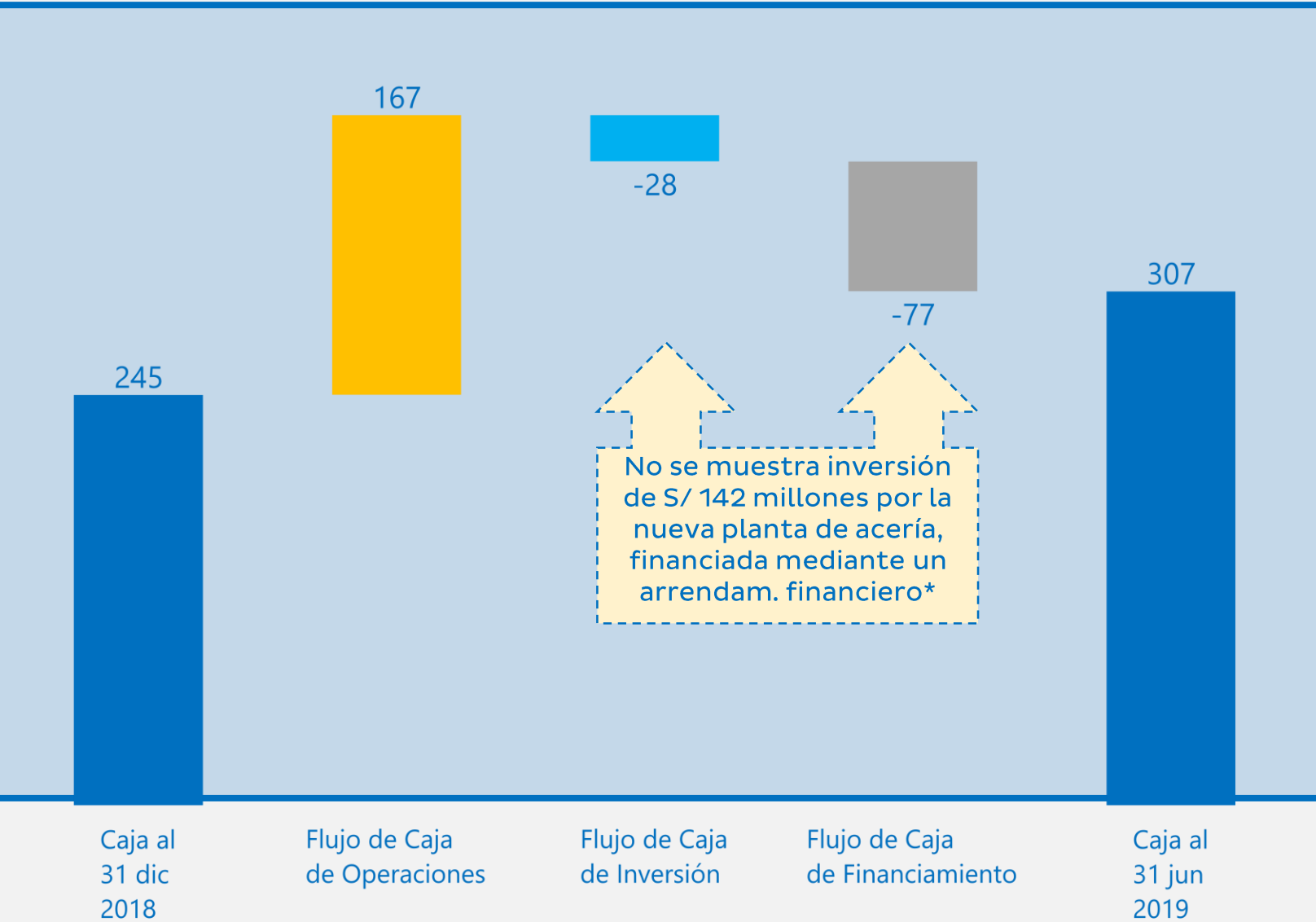
## CAPEX (S/ millones)



A junio de 2019, el CAPEX incluyó desembolsos para la nuevos almacenes en Bolivia, nueva acería, SAP S/4 Hana y ERP en Comasa, mejoras en el laminador n°1, mejoras en la planta de tubos, sistema contra incendios corporativo, entre otros

**Nota:** El CAPEX en los Estados Financieros no considera los desembolsos por la nueva acería (US\$ 180 millones), siendo financiada via arrendam. financiero (saldo a jun de S/ 188.6 millones).<sup>13</sup>

Generación de caja a junio de 2019 (S/ millones)



Caja y equivalentes se incrementaron en S/ 62 millones

- FC de Operaciones fue positivo debido a menores requerimientos de capital de trabajo
- FC de Inversiones fue negativo luego de S/ 41 millones en inversiones en activo fijo, parcialmente compensadas por ventas de activos de S/ 7 millones e intereses recibidos por S/ 6 millones
- FC de Financiamiento fue negativo por el servicio de deuda y el pago de dividendos de S/ 27 millones

Nota: Al 30 de junio de 2019, la inversión total en la nueva acería es de S/ 191.3 millones.





- 1 Eventos Relevantes del 2T 2019
- 2 Resumen de los Resultados del 2T 2019 y YTD 2019
- 3 Resultados Operativos y Financieros
- 4 *Guidance* 2019



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



# Q&A



**SR.  
TULIO  
SILGADO**  
(CEO)



**SR.  
RICARDO  
GUZMAN**  
(CFO, IRO)

# 2T 2019

**PRESENTACIÓN DE  
RESULTADOS**