

4T 2020

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 22 de enero de 2021. 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 Cuarto Trimestre (“4T 2020”) terminado el 31 de diciembre de 2020. La información financiera se reporta de manera consolidada e individual, expresada nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). Los siguientes estados financieros consolidados deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros y notas a los Estados Financieros publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

I. Principales indicadores

- 1 Las **Ventas Netas** alcanzaron S/ 1,063.2 millones (+38.5% YoY), debido principalmente a una mayor demanda
- 2 La **Utilidad Bruta** alcanzó S/ 243.3 millones (+77.1% YoY) y el **Margen Bruto** fue 22.9%.
- 3 El **EBITDA** fue S/ 184.6 millones (+69.5% YoY); y el **Margen EBITDA** alcanzó 17.4%
- 4 El **CAPEX** fue S/ 108.4 millones, incluye S/ 46.4 millones destinados para la Nueva Acería.
- 5 La **Utilidad Neta** alcanzó S/ 100.2 millones (+47.6% YoY).
- 6 El **capital de trabajo operativo** alcanzó los S/ 416.0 millones debido principalmente a menores inventarios y cuentas por cobrar y a mayores cuentas por pagar
- 7 Al 31 de diciembre de 2020, el ratio Deuda Neta / EBITDA se redujo a 1.26x, comparado con diciembre de 2019, debido principalmente a un mayor EBITDA y Caja.
- 8 El 22 de octubre y 26 de noviembre de 2020 el Directorio aprobó el pago de dividendos por S/32.8 millones y S/24.2 millones, respectivamente.



Ventas Netas fueron S/ 1,063 millones (+38.5% YoY)

EBITDA de S/ 184.6 millones, con un margen de 17.4%

Utilidad neta alcanzó S/ 100.2 millones, con un margen neto de 9.4%

Deuda Neta / EBITDA llegó a 1.3x a diciembre 2020

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

(S/ millones)	4T 2019	4T 2020	YoY	FY 2019	FY 2020	YoY
Cifras Financieras						
Ventas Netas	767.4	1,063.2	38.5%	3,129.1	2,837.6	-9.3%
Utilidad Bruta	137.4	243.3	77.1%	495.3	546.4	10.3%
Utilidad Operativa	79.0	151.5	91.8%	281.3	285.7	15.6%
EBITDA	108.9	184.6	69.5%	393.7	411.0	4.4%
Utilidad Neta	67.9	100.2	47.6%	199.0	184.0	-7.5%
Capex ¹	159.4	108.4	-68.0%	525	369	-70.2
Márgenes Financieros						
Margen Bruto	17.9%	22.9%	5.0 p.p.	15.8%	19.3%	3.4 p.p.
Margen Operativo	10.3%	14.2%	4.0 p.p.	9.0%	10.1%	1.1 p.p.
Margen EBITDA	14.2%	17.4%	3.2 p.p.	12.6%	14.5%	1.9 p.p.
Margen Neto	8.8%	9.4%	0.6 p.p.	6.4%	6.5%	0.1 p.p.
Utilidad por acción ²				0.19	0.17	-7.5%
Otras cifras, a						
	Dic, 2019	Dic, 2020	YTD			
Deuda Neta ³	773.9	518.4	-33.0%			
Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴	1.97x	1.26x	0.70x			

1. Incluye la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción.
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores).
4. U12M: últimos doce meses.

III. Estado de Resultados

Ventas Netas

Durante el 4T 2020, las Ventas Netas alcanzaron S/ 1,063.2 millones (+38.5% YoY).

Las Ventas Netas se incrementaron debido a una mayor demanda tras el levantamiento de las restricciones de confinamiento en Perú y mayores precios de venta.

En consecuencia, las Ventas Locales se incrementaron en S/ 334.0 millones (51.4%) YoY. Sin embargo, las Exportaciones se contrajeron en S/ 38.2 millones (-32.3%) YoY.

Durante el trimestre, las Exportaciones representaron el 7.5% de las Ventas Netas, una reducción de 7.9 p.p. en comparación al 15.4% del 4T 2019. La reducción en las Exportaciones se debió principalmente a un menor volumen de ventas a Bolivia, el cual se mantuvo como el principal destino de exportaciones de la Compañía.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambión” se incrementó en S/ 206.6 millones (+40.4%) YoY. A esta le siguieron productos de la categoría “Otros”, los cuales se incrementaron en S/ 60.4 millones (+33.3%) YoY, y la categoría “Perfiles”, la cual se incrementó en S/ 28.7 millones (+38.9%).

Las Ventas Netas durante el 2020 alcanzaron los S/ 2,837.6 millones, una disminución de S/ 291.5 millones, o 9.3% versus el mismo periodo del 2019.



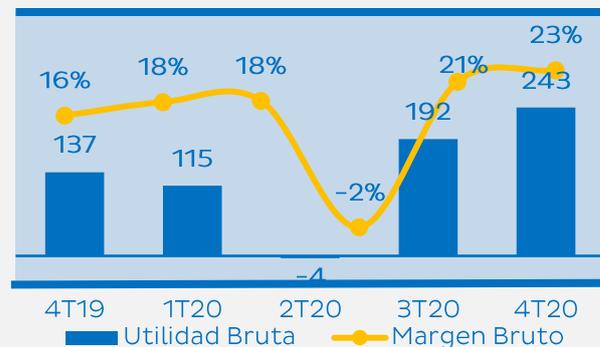
Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó S/ 243.3 millones durante el 4T 2020, debido al incremento de las Ventas Netas tras el mayor volumen tras el levantamiento de restricciones por COVID-19 y mayores precios. El Margen Bruto también se incrementó y alcanzó 23%.

La Utilidad Bruta durante el 2020 alcanzó los S/ 546.4 millones, un incremento de S/ 51.1 millones, o 10.3% versus el mismo periodo del 2019.

Utilidad Bruta y Margen

(S/ millones) (%)



Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 151.5 millones durante el 4T 2020, un incremento de S/ 72.5 millones (+91.8%) en comparación a los S/ 79.0 millones del 4T 2019. El Margen Operativo fue 14.2%, mayor en 4.0 p.p. vs 4T 2019.

El incremento de S/ 72.5 millones en la Utilidad Operativa se originó principalmente por una mayor Utilidad Bruta, la cual fue compensada

parcialmente por incrementos de S/ 26.8 millones y de S/ 6.6 millones en Gastos de Administración y Ventas, y Otros Gastos Netos, respectivamente.

El incremento de Gastos de Administración y Ventas se debió principalmente a mayores provisiones por cobranza dudosa, un mayor gasto de personal y gastos relacionados al COVID-19. Los Gastos de Administración y Ventas como porcentaje de las Ventas Netas alcanzaron 7.7%, un monto ligeramente superior al registrado en 4T 2019.

Otros Gastos Operativos Netos se incrementaron en S/ 6.6 millones principalmente como resultado de mayores bajas de activos y gastos relacionados al COVID-19.

Utilidad Operativa y EBITDA

(S/ millones) (%)



En consecuencia, durante el 4T 2020, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los S/ 184.6 millones, con un incremento de S/ 75.7 millones o 69.5% YoY, lo que representó un Margen EBITDA de 17.4%; 3.2 p.p. superior en comparación al 4T 2019.

El EBITDA durante el 2020 alcanzó S/ 411.0 millones, un incremento de S/ 17.3 millones, o 4.4% versus el mismo periodo del 2019.

Gastos Financieros Netos

Durante el 4T 2020, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 3.7 millones, S/ 0.9 millones por debajo de lo reportado el 4T 2019, impulsados por un menor Gasto Financiero en S/ 2.8 millones. Además, los Gastos Financieros Netos por durante el 2020 alcanzaron S/ 24.1 millones, un monto menor en S/ 4.7 millones, o -16.2% versus el mismo periodo del 2019.

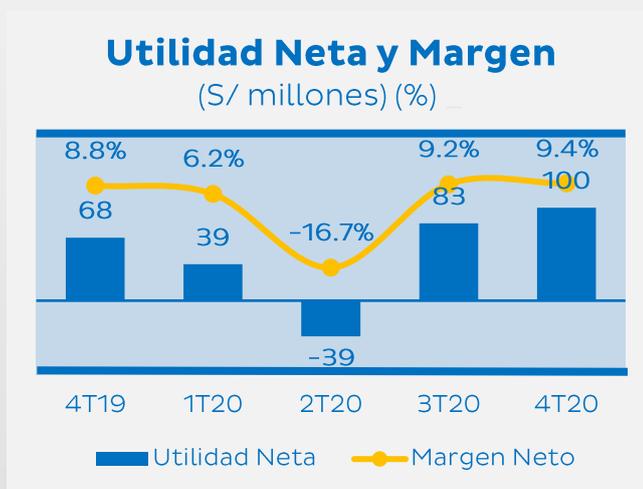
Adicionalmente, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 1.9 millones, lo que representó un mayor gasto en S/ 0.6 millones YoY.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 100.2 millones durante el 4T 2020, S/ 32.3 millones mayor (+47.6%) YoY. El Margen Neto alcanzó 9.4%.

Este incremento fue el resultado de una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos Financieros Netos, y fue parcialmente compensado por un mayor Gasto de Administración y Ventas por S/ 26.8 millones y un mayor Impuesto a la Renta en S/ 40.0 millones.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzó S/ 0.17 en 4T 2020, menor que el ratio de S/ 0.19 reportado en 4T 2019 (-7.5%).



IV. Balance General

Activos

Al 31 de diciembre de 2020, los Activos Totales alcanzaron S/ 4,570.9 millones, representando un incremento de S/ 406.8 millones versus el 31 de diciembre de 2019. El incremento de Activos fue impulsado por Activos No Corrientes, que se incrementaron en S/ 269.6 millones y Activos Corrientes, en S/ 137.2 millones.

Los Activos Corrientes fueron mayores al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente a un aumento de saldo de caja en S/ 255.0 millones (57.2% YTD). Este incremento fue parcialmente mitigado por menor saldo de:

- i Inventarios (-S/ 61.6 millones, o -6.6% YTD), debido a una mayor demanda de productos terminados.
- ii Otras Cuentas por cobrar (-S/ 40.2 millones, o -76.3% YTD).

El periodo promedio de cobranzas se incrementó a 64.1 días al 31 de diciembre de 2020, desde 58.6 días al 31 de diciembre de 2019. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó ligeramente a 128.5 días al 31 de diciembre de 2020, comparado a los 127.4 días al 31 de diciembre de 2019.

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 en S/ 289.5 millones (+15.0%) YTD.

Pasivos

Al cierre de diciembre de 2020, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,315.3 millones, un aumento de S/ 288.3 millones o 14.2% YoY, impulsado principalmente por mayores Pasivos No Corrientes en S/ 211.2 millones y mayores Pasivos Corrientes en S/ 77.1 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron, principalmente, por un mayor saldo de Cuentas por Pagar Comerciales, explicado principalmente por una mayor importación de palanquillas de acero, cuentas por pagar locales y pagos adelantados a clientes. En consecuencia, el Periodo Promedio de Pago se incrementó a 128.5 días a diciembre 2020 en comparación a los 75.2 días a diciembre 2019.

A diciembre de 2020, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos con con proveedores) alcanzó S/ 1,218.9 millones, similar a lo registrado a diciembre 2019.

La Deuda Financiera Corriente al 31 de diciembre de 2020 fue S/ 317.1 millones, S/ 233.5 millones menor a lo reportado a diciembre de 2019, y de los cuales S/ 250.8 millones representaron financiamiento para Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente fue S/ 901.9 millones, S/ 233.1 millones por encima que lo reportado a diciembre 2019, explicado principalmente por el leasing de la nueva acería.

A diciembre de 2020, 54.2% de la Deuda Total se encuentra denominada en Soles, mientras que el 44.0% está denominada en Dólares Americanos y el 1.8% remanente en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 1.26x a diciembre de 2020, una reducción de 0.70x comparado con diciembre 2019, debido a que la Deuda Financiera Neta se redujo en S/ 255.5 millones y el EBITDA del 2020 fue mayor en S/ 17.3 millones.

Patrimonio Neto

Al cierre de diciembre de 2020, el Patrimonio Neto alcanzó S/ 2,255.6 millones, un incremento de S/ 118.5 millones comparado a lo registrado a diciembre de 2019.

V. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 31 de diciembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 734.8 millones, explicado principalmente por un incremento en EBITDA, cuentas por pagar y una reducción en inventarios y cuentas por cobrar.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 131.4 millones, debido principalmente a inversiones activo fijo por S/ 171.8 millones e intangibles por S/ 2.4 millones. Esto fue parcialmente compensado por S/ 33.7 millones en venta de activos y S/ 8.3 millones en intereses recibidos.

Estas cifras no incluyen S/ 194.5 millones relacionadas al proyecto de la nueva acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue -S/ 348.4 millones, que incluyen pagos de intereses por S/ 32.4 millones y pagos de dividendos por S/ 74.9 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería.

VI. Eventos Relevantes del 4T 2020

1. Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 46.4 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. Durante enero de 2020 el Directorio aprobó una ampliación del monto total a invertir de US\$ 180 millones a US\$ 208 millones. Las obras se encuentran dentro de lo planificado y se estima finalizar durante el 2T 2021.
2. El 23 noviembre, Corporación Aceros Arequipa fue incluida como un componente del índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI) en la categoría MILA – Alianza del Pacífico, la cual está compuesta por 62 compañías de la región MILA – Alianza del Pacífico (México, Chile, Colombia y Perú).
3. Durante el trimestre, el Directorio aprobó un monto de S/ 56.9 millones a ser repartido como dividendos, completando un pago total de S/ 74.9 millones durante el 2020.

Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Cuarto Trimestre 2020

Fecha: Martes 26 de enero de 2020
Hora: 12:00 pm ET / 12:00 pm (Lima)

Para acceder a la presentación en vivo vía Zoom, por favor visite:
<https://tinyurl.com/y3aa4ww9>

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. 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:	99.90%
• Aceros America (Chile)	100.00%
• Aceros America (Colombia)	100.00%
• 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.