

3T 2025

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 31 de Octubre de 2025. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL ticker: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al período del Tercer Trimestre ("3T 2025") finalizado el 30 septiembre de 2025. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual en soles peruanos nominales (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). El siguiente informe debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros y Notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

I. Resúmenes

- 1 **Las Ventas alcanzaron S/ 1,307.9 millones** (+7% YoY) como resultado de mayor volumen de ventas en casi todas las líneas en Perú seguido de mayores ventas en Bolivia.
- 2 **La Utilidad Bruta y el Margen Bruto alcanzaron S/ 270 millones** (+40% YoY) y **21%** (+485 bps vs 3T24), principalmente debido a mayores precios en Bolivia, mayor volumen en el mercado local y mejores resultados en nuestras operaciones en Estados Unidos.
- 3 **El EBITDA creció en S/ 84 millones YoY** (+53% YoY) y alcanzó **S/242 millones**, mientras que el **Margen EBITDA** fue de 18.5% (+557 bps vs 3T24).
- 4 **La Utilidad Neta alcanzó S/ 93 millones**, mientras que el **Margen Neto** alcanzó 7.1% (+366bps vs 3T24) debido principalmente a una mayor utilidad bruta.
- 5 **Los requerimientos de Capital de Trabajo Operativo disminuyeron en S/ 40.8 millones de S/ 1,384 millones a S/ 1,343 millones.**
- 6 **El CAPEX del tercer trimestre fue de S/ 54 millones**, explicado principalmente por la compra de una nueva flota de camiones para Transportes Barcino (subsidiaria de la Compañía).
- 7 **Al 30 de septiembre de 2025, el ratio Deuda Neta / EBITDA disminuyó a 2.1x**, inferior al de diciembre de 2024 (3.1x) debido a una menor deuda neta y un mayor EBITDA LTM.
- 8 **En octubre, el Directorio aprobó el pago de un dividendo por aproximadamente US\$ 12.9 millones el cual será pagado el 20 de noviembre de 2025.**



"La utilidad neta creció en más de 122% YoY impulsada por mayores ventas y mejor rentabilidad"

Ventas
S/ 1,307.9 millones
(+7% YoY)

EBITDA
S/ 241.8 millones
(margen EBITDA 18.5%)

Utilidad Neta
S/ 92.6 millones
(Margen neto 7.1%)

Deuda Neta /
EBITDA
2.1x

CONTACTO
RELACIONES CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzmán
CFO, IRO

E-mail

accionistas@acerosarequipa.com

Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2024	3T 2025	YoY	YTD '24	YTD '25	YoY
Cifras financieras						
Ventas Netas	1,220.6	1,307.9	7.1%	3,484.6	3,885.3	11.5%
Utilidad bruta	192.3	269.5	40.1%	570.4	735.0	28.9%
Utilidad Operativa	103.8	178.9	72.3%	330.3	469.6	42.2%
EBITDA	157.7	241.8	53.4%	487.9	651.7	33.6%
Utilidad Neta	41.7	92.6	122.0%	153.2	241.5	57.6%
CAPEX	87.5	54.2	-38.0%	286.9	157.3	-45.2%
Márgenes y ratio						
Margen bruto	15.8%	20.6%	4.8 p.p.	16.4%	18.9%	2.5 p.p
Margen Operativo	8.5%	13.7%	5.2 p.p.	9.5%	12.1%	2.6 p.p
Margen EBITDA	12.9%	18.5%	5.6 p.p.	14.0%	16.8%	2.8 p.p
Margen neto	3.4%	7.1%	3.7 p.p.	4.4%	6.2%	1.8 p.p
Utilidad por acción ¹	0.16	0.27	65.3%			
Otras cifras, a partir de						
	Dic, 2024	Set, 2025	YTD			
Deuda Neta ²	1,994.90	1,708.9	-14.3%			
Deuda Neta ² / LTM ³	3.05x	2.09x	-0.97x			
EBITDA						

1. La Utilidad por acción (UPA) se define como la utilidad neta LTM / Acciones totales al final del trimestre.
Expresado en S/ por acción
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Caja
3. LTM: últimos doce meses

III. Estado de resultados

Ventas Netas

Durante el 3T25, los ingresos alcanzaron S/ 1,307.9 millones (+7.1% YOY).

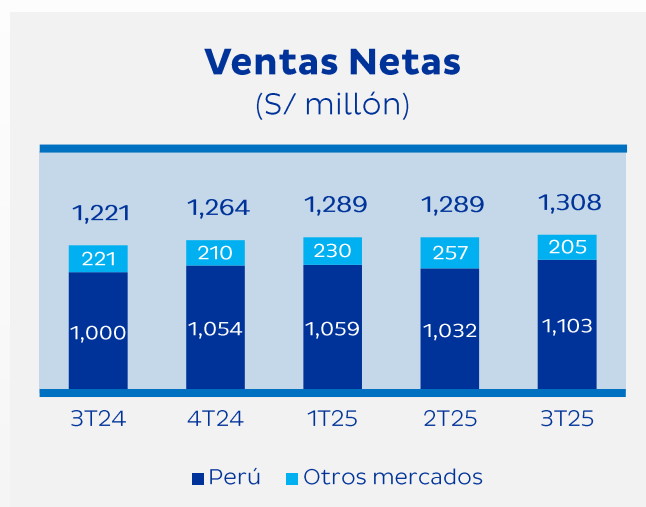
Las ventas aumentaron 10.3% YoY en Perú y disminuyeron -7.0% YoY en otros mercados.

Las ventas en el mercado local registraron un mayor volumen en casi todas las líneas.

Mientras tanto, las ventas en otros mercados disminuyeron, impulsadas principalmente por menores exportaciones a Brasil (destino no recurrente) y menores ventas en Colombia, aunque fueron compensadas parcialmente por mayores ventas en Bolivia y en Estados Unidos.

Durante el tercer trimestre, las ventas de otros mercados representaron el 15.6% de los ingresos totales. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de ingresos entre "Otros Mercados" para la Compañía durante el trimestre.

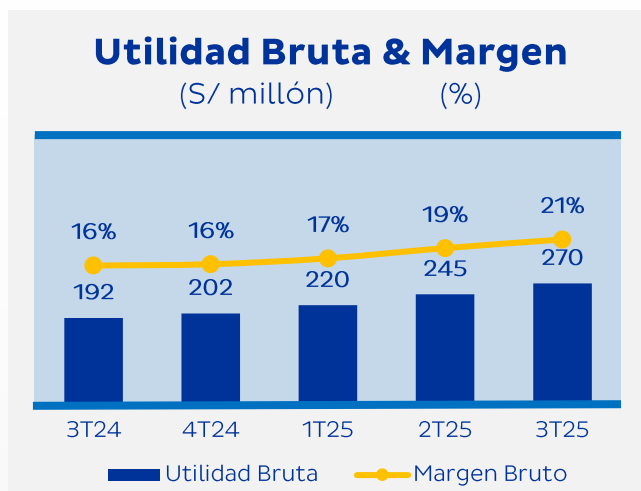
Por categoría, la categoría "Baco y alambIÓN" aumentó 7.6% YoY, principalmente debido a un mayor volumen en Perú y Bolivia. Los ingresos de la categoría "Perfiles y barras para bolas" disminuyeron un -12.5% YoY debido a una disminución en el volumen de Barras para bolas. La categoría "Otros" productos aumentó 18.3% YoY principalmente debido a mayores ingresos por subproductos (Estados Unidos), tubos (Perú y Bolivia), y productos planos y planchas de acero corrugado (Perú, Colombia y Ecuador).



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó S/ 269.5 millones (+40.1% YoY) con un margen de 21%.

La utilidad bruta aumentó, impulsada por una mayor rentabilidad en Perú y Bolivia, así como por las ventas de subproductos en USA, menores provisiones por inventarios y la reversión de provisiones anteriores.

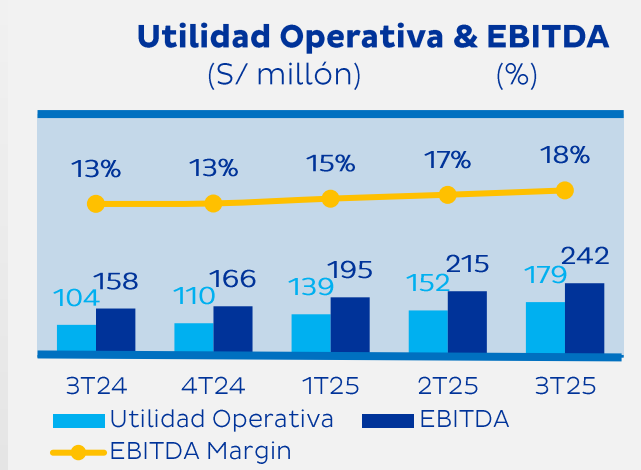


Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 178.9 millones (+72.3% YoY), mientras que el Margen Operativo fue de 13.7% (+517bps vs 3T24).

El incremento en la utilidad operativa se explicó en gran medida por una mayor utilidad bruta, compensada parcialmente por mayores gastos de administración y ventas, principalmente por mayores gastos variables de personal.

El EBITDA alcanzó S/ 241.7 millones (+53.4% YoY), mientras que el Margen EBITDA alcanzó 18.5% (+557bps vs 3T24).



Gastos Financieros Netos

Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 26.3 millones, disminuyó S/ 2.3 millones en comparación a los S/28.6 millones del 3T24.

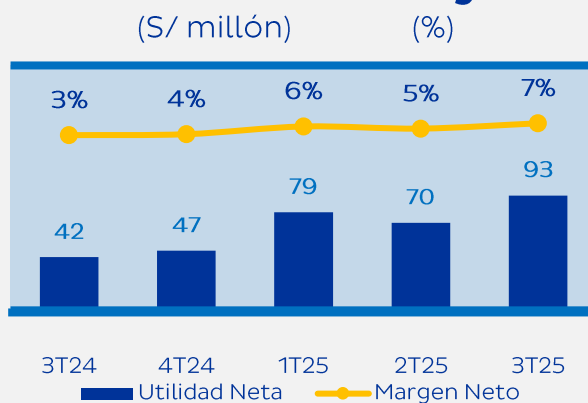
La Diferencia Cambiaria Neta fue de - S/ 28.0 millones, en comparación con la diferencia de - S/ 16.3 millones obtenida en el 3T24, principalmente por las operaciones en Bolivia.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta creció 122.0% YoY y alcanzó S/ 92.6 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 7.1%.

La Utilidad Neta aumentó principalmente por una mayor utilidad operativa compensado parcialmente por una mayor pérdida por diferencia de tipo de cambio y un incremento en el impuesto a la renta.

Utilidad Neta & Margen



La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.27 a septiembre de 2025, superior a los S/ 0.16 reportados a 2024.

IV. Balance General

Activos

Al 30 de septiembre de 2025, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,245.2 millones, una reducción de S/ 16 millones o 0.3% en lo que va del año.

La disminución de activos fue impulsada por una reducción de S/ 53.5 millones en activos no corrientes.

- i Propiedades, planta y equipo (-S/ 36.5 millones, o -1.1% YTD).
- ii Otros Activos financieros (-S/ 10.9 millones, o -34.2%)
- iii Activos Intangibles (-S/ 6.3 millones o -8.5% YTD).

Los activos corrientes se incrementaron en S/ 36.9 millones debido principalmente al aumento de efectivo (+S/ 69.8 millones, o +14.0% YTD) e inventarios (+S/9.7 millones, o +0.7%) compensados parcialmente por reducción en:

- i Activos por impuestos a las ganancias (-S/ 44.9 millones o -92.7% YTD).
- ii Cuentas por cobrar (-S/ 5.0 millones o -0.8% YTD).

Adicionalmente:

- i Los días de cobranza alcanzaron los 36 días a septiembre de 2025 (frente a los 38 días a diciembre de 2024).
- ii Los días en inventario alcanzaron los 116 días en septiembre de 2025 (frente a los 122 días a diciembre de 2024).
- iii Los días de pago a proveedores alcanzaron los 43 días a septiembre de 2025 (frente a los 48 días a diciembre de 2024).

Pasivo

Al 30 de septiembre de 2025, los Pasivos Totales alcanzaron S/ 3,197.6 millones, una reducción de S/ 199.4 millones o 5.9% en lo que va de año, impulsada por una reducción de S/ 221.6 millones en los Pasivos Corrientes.

El Pasivo Corriente disminuyó en S/ 221.6 millones, principalmente por una reducción en los pasivos financieros (-S/ 229.6 millones, o -16.1% YTD) compensado por un incremento en las cuentas por pagar (+S/ 9.6 millones, o 1.5% YTD).

La Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos de proveedores) alcanzó S/ 2,279 millones (-8.7% YTD vs Dic 24).

- i La Deuda Financiera Corriente alcanzó S/ 1,195 millones, de los cuales S/934 millones representaron financiamiento para capital de trabajo.
- ii La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,084, S/ 13 millones más que a diciembre de 2024 a pesar de nuevos desembolsos de deudas a largo plazo.

A septiembre de 2025, el 41% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en soles peruanos, mientras que el 48% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 6% en bolivianos y el 5% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador de Deuda Neta a EBITDA alcanzó 2.1x a septiembre de 2025, una reducción de 0.97x en comparación con diciembre de 2024 debido principalmente a una menor Deuda Neta y un mayor EBITDA LTM.

Capital neto

Al cierre de septiembre de 2025, el patrimonio alcanzó S/ 3,047 millones, un incremento de S/ 183 millones respecto a diciembre de 2024, explicado principalmente por los resultados acumulados después de deducir dividendos en efectivo de S/ 55.6 millones.

V. Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Caja Operativo

A septiembre de 2025, el Flujo de Caja Operativo ascendió a S/ 560.8 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA en Perú, Bolivia y Estados Unidos.

Flujo de caja de Inversión

A septiembre de 2025, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 96 millones, que incluyó S/ 131.5 millones en inversiones en PPE e intangibles, parcialmente compensado por venta de activos de S/7.7 millones, S/ 7.5 millones en dividendos recibidos y S/ 20.0 millones en intereses recibidos. Las inversiones durante el 3T25 incluyeron una nueva flota de camiones para Transportes Barcino (S/26 millones), la reparación del horno de recalentamiento (S/1.6 millones) y la mejora de la calidad energética (S/1.2 millones), entre otras.

Flujo de Caja de Financiación

A septiembre de 2025, el Flujo de Caja del Financiamiento fue de -S/ 395 millones, explicado principalmente por el pago de deuda por -S/ 238.6 millones, el pago de intereses por -S/ 100.6 millones y el pago de dividendos por -S/ 55.6 millones.

VI. Eventos Relevantes

1. En Octubre, de acuerdo con la política de dividendos, el Directorio aprobó el pago de un dividendo en efectivo por aproximadamente S/ 43.7 millones, el cual será pagado en US\$ (US\$ 12.9 millones) el 20 de noviembre de 2025.
2. Sostenibilidad: Aceros Arequipa fue reconocida por octavo año consecutivo con el distintivo “Empresa con Gestión Sostenible (EGS)” alcanzando un nivel “sobresaliente” dentro de las empresas analizadas.

Información de la llamada de conferencia

Corporación Aceros Arequipa S.A. le invita cordialmente a participar en su Conferencia Telefónica de Resultados del Tercer Trimestre 2025.

Fecha: Viernes 31 de octubre de 2025

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm PET (UTC-5)

Para acceder a la presentación en vivo a través de Zoom, visite la siguiente URL:

[Inscripción a la reunión - Zoom](#)

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 de acería anual promedio de 1,250 mil toneladas con la nueva acería (mientras que la antigua acería, cuya capacidad asciende a 850 mil toneladas, se quedará en *stand-by*) 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:

• Corporación Aceros Arequipa S.R.L. (Bolivia):	99.00%
• Aceros América S.A.S. (Colombia):	100.00%
• Corporación Aceros América:	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa S.P.A. (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador):	100.00%
• Transportes Barcino:	99.99%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.99%
• Comfer S.A. (en proceso de liquidación):	100.00%
• Comercial del Acero (en proceso de liquidación):	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• 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.