

# 3T 2020

## REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 22 de octubre de 2020. 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 Tercer Trimestre (“3T 2020”) terminado el 30 de septiembre de 2020. La información financiera se reporta de manera consolidada e individual, está 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 La Compañía reanudó sus actividades productivas en julio, luego de que el Gobierno decretara la reactivación de un grupo de sectores, entre ellos, el siderúrgico. Las Ventas Netas de la Compañía han demostrado signos de recuperación; sin embargo, el impacto total en nuestra industria y en los negocios es todavía incierto.
- 2 **Ventas Netas** llegaron a S/ 907.0 millones (+10.8% YoY), debido a una mayor demanda, luego de la cuarentena dispuesta por el Gobierno desde mediados de marzo por el COVID-19; y a una exportación extraordinaria de palanquilla a China.
- 3 La **Utilidad Bruta** alcanzó S/ 191.7 millones (+48.4% YoY) y el **Margen Bruto** fue 21.1%.
- 4 El **EBITDA** fue S/ 149.5 millones (+43.2% YoY); y el **Margen EBITDA** registró 16.5%
- 5 El **CAPEX** fue S/ 62.3 millones, incluye S/ 21 millones destinados para la Nueva Acería.
- 6 La **Utilidad Neta** alcanzó S/ 83.1 millones (+69.1% YoY).
- 7 El **capital de trabajo operativo** alcanzó los S/ 636.3 millones debido principalmente a menores inventarios.
- 8 Al 30 de septiembre de 2020, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** aumentó a 2.09x, comparado con diciembre de 2019, debido principalmente a un menor EBITDA y a los nuevos desembolsos por la nueva acería.
- 9 El 27 de agosto de 2020 el Directorio aprobó el pago de dividendos por S/18 millones contra los resultados del 2019. El Directorio de hoy aprobó un pago de S/32.8 millones (S/17.8 millones a cuenta de resultados del 2019 y S/14.9 millones a cuenta de resultados 2020).



Ventas Netas fueron S/ 907 millones (+10.8% YoY)

EBITDA de S/ 149.5 millones, con un margen de 16.5%

Utilidad neta alcanzó S/ 83.1 millones, con un margen neto de 9.2%

Deuda Neta / EBITDA llegó a 2.1x a septiembre 2020

**CONTACTO**  
RELACIÓN CON  
INVERSIONISTAS

**Ricardo Guzman**  
CFO, IRO

E-MAIL  
ACCIONISTAS@AASA.COM.  
PE

## Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2019	3T 2020	YoY	YTD 2019	YTD 2020	YoY
<b>Cifras Financieras</b>						
Ventas Netas	818.5	<b>907.0</b>	10.8%	2,361.8	<b>1,774.5</b>	-24.9%
Utilidad Bruta	129.2	<b>191.7</b>	48.4%	357.9	<b>303.1</b>	-15.3%
Utilidad Operativa	75.4	<b>120.0</b>	59.2%	202.3	<b>134.2</b>	-33.7%
EBITDA	104.4	<b>149.5</b>	43.2%	284.8	<b>226.5</b>	-20.5%
Utilidad Neta	49.1	<b>83.1</b>	69.1%	131.1	<b>83.8</b>	-36.1%
Capex <sup>1</sup>	183	62	-65.9%	366	260	-28.8%
<b>Márgenes Financieros</b>						
Margen Bruto	15.8%	<b>21.1%</b>	5.4 p.p.	15.2%	<b>17.1%</b>	1.9 p.p.
Margen Operativo	9.2%	<b>13.2%</b>	4.0 p.p.	8.6%	<b>7.6%</b>	-1.0 p.p.
Margen EBITDA	12.8%	<b>16.5%</b>	3.7 p.p.	12.1%	<b>12.8%</b>	0.7 p.p.
Margen Neto	6.0%	<b>9.2%</b>	3.2 p.p.	5.6%	<b>4.7%</b>	-0.8 p.p.
Utilidad por acción <sup>2</sup>	0.16	<b>0.14</b>	-12.6%			
<b>Otras cifras, a</b>						
	Dic, 2019	Sep, 2020	YTD			
Deuda Neta <sup>3</sup>	773.9	<b>699.4</b>	-9.6%			
Deuda Neta <sup>3</sup> / EBITDA U12M <sup>4</sup>	1.97x	<b>2.09x</b>	0.12x			

- 3T 2020 considera S/ 62 millones de CAPEX, que incluye la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
- Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción. El 3T 2019 no considera el efecto del badwill, generado por la adquisición de COMASA en septiembre de 2018
- Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores).
- U12M: últimos doce meses.

## II. COVID-19: Impacto y respuesta

El 15 de marzo, el gobierno peruano decretó un Estado de Emergencia e implementó una serie de iniciativas para contener el brote de la pandemia por el COVID-19, incluyendo el cierre de las fronteras internacionales y la cuarentena obligatoria. Durante el último trimestre el Gobierno ha levantado restricciones a ciertos sectores económicos, incluyendo el sector siderúrgico, como parte del plan de reactivación económica. Aun cuando la Compañía ha experimentado una respuesta positiva del mercado, el impacto económico y financiero sigue siendo incierto, por lo que estamos preparados para un período de menor demanda interna, aumento de la competencia y niveles de cobranzas más bajos. Nuestro enfoque es mantener a nuestros empleados seguros y saludables, apoyar a las familias vulnerables y salvaguardar el efectivo.

### III. Estado de Resultados

## Ventas Netas

Durante el 3T 2020, las Ventas Netas alcanzaron S/ 907.0 millones (10.8% YoY).

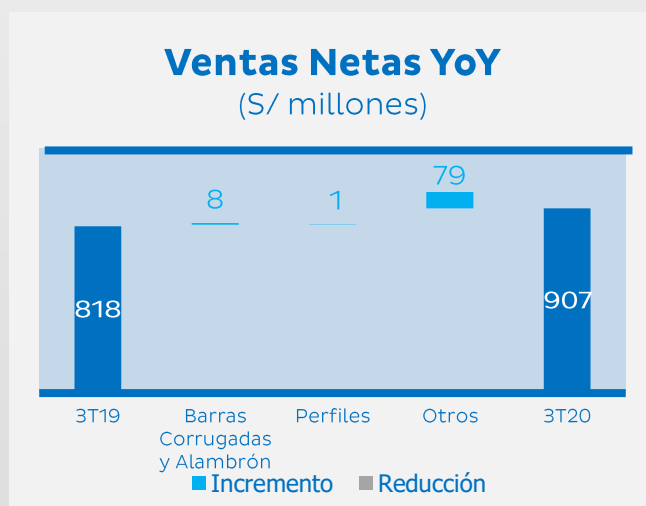
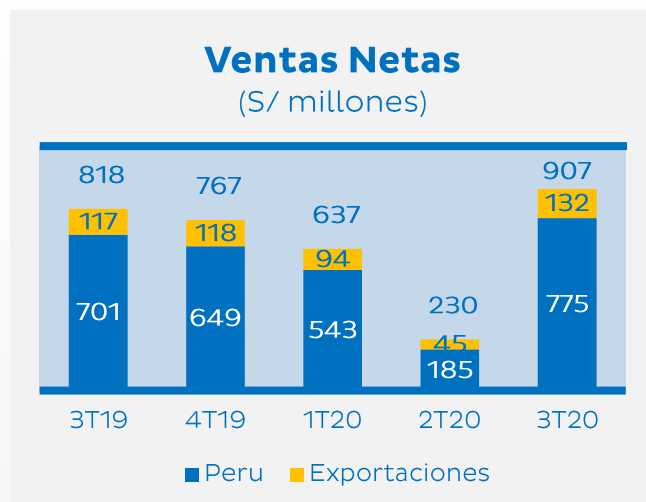
Las Ventas Netas se incrementaron debido a un mayor volumen de ventas, originado principalmente por el progresivo levantamiento de las restricciones en varias industrias del país, lo que impulsó la demanda de productos ante la reanudación de proyectos y a mayores exportaciones.

En consecuencia, las Ventas Locales y las Exportaciones se incrementaron en S/ 74.0 millones (10.6%) YoY y S/ 14.5 millones (12.3%) YoY, respectivamente.

Durante el trimestre, las Exportaciones representaron el 14.5% de las Ventas Netas, un incremento de 0.2 p.p. en comparación al 14.3% del 3T 2019. El incremento en las Exportaciones se debió principalmente a una exportación extraordinaria de palanquilla a China. Al considerar solo productos terminados, Bolivia se mantuvo como nuestro principal destino de exportación.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Otros” se incrementó S/ 79.4 millones (42.8%), de los cuales, las exportaciones de palanquilla representaron S/ 52 millones. Esta fue seguida por la categoría “Barras Corrugadas y Alambión”, que se incrementó en S/ 8 millones (1.4%) YoY, y la categoría “Perfiles” que creció en S/ 1 millón (1.3%) YoY.

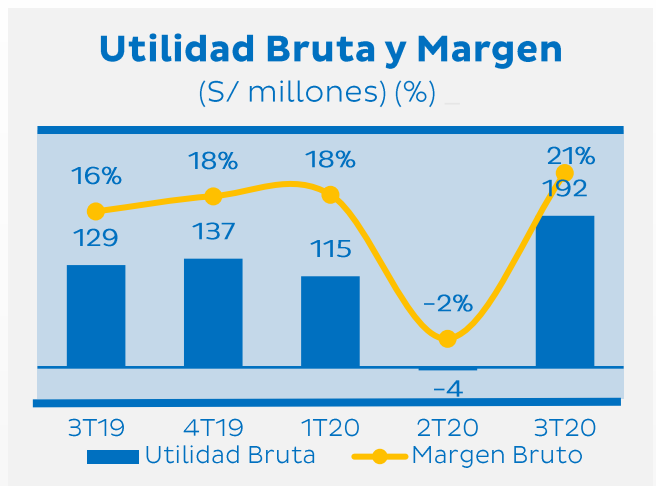
Las Ventas Netas para los primeros 9M 2020 alcanzaron los S/ 1,774.5 millones, un incremento en S/ 587.3 millones, o 24.9% YoY versus el mismo periodo del 2019.



## Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó S/ 191.7 millones durante el 3T 2020, debido al incremento de las Ventas Netas. El Margen Bruto también se incrementó y alcanzó 21% luego de una recuperación en el volumen de ventas ante el levantamiento de las restricciones asociadas al COVID -19 y a menores precios de materia prima.

La Utilidad Bruta por los primeros 9M 2020 alcanzaron los S/ 303.1 millones, un incremento de S/ 54.8 millones, o -15.3% YoY versus el mismo periodo del 2019.



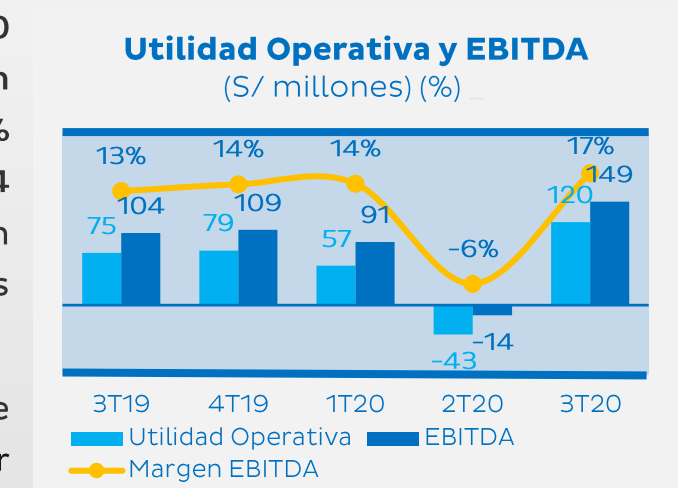
## Utilidad Operativa y EBITDA

La Utilidad Operativa alcanzó S/ 120.0 millones durante el 3T 2020, un incremento de S/ 44.6 millones (59.2% YoY) en comparación a los S/ 75.4 millones del 3T 2019. El Margen Operativo fue 13.2%, mayor en 4.0 p.p. vs 3T 2019.

El incremento de S/ 44.6 millones se originó principalmente por una mayor Utilidad Bruta, la cual fue compensada parcialmente por un incremento de S/ 11.5 millones y S/ 6.4 millones en Gastos de Administración y Ventas, y Otros Gastos Netos, respectivamente.

El incremento de Gastos de Administración y Ventas se debió principalmente a un mayor gasto de personal y provisiones por cobranza dudosa. Los Gastos de Administración y Ventas como porcentaje de las Ventas Netas alcanzaron 6.6%, un monto superior al registrado en 3T 2019.

Otros Gastos Operativos Netos se incrementaron en S/ 6.4 millones como un resultado de mayores bajas de activos.



En consecuencia, durante el 3T 2020, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzó los S/ 149.5 millones, con un incremento de S/ 45.0 millones o (43.2% YoY), lo que representó un Margen EBITDA de 16.5%; 3.7 p.p. mayor en comparación al 3T 2019.

El EBITDA para los 9M 2020 alcanzó S/ 226.5 millones, una reducción de S/ 58.3 millones, o 20.5% YoY versus el mismo periodo del 2019.

## Gastos Financieros Netos

Durante el 3T 2020, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 6.7 millones, S/ 0.6 millones por debajo de lo reportado el 3T 2019, impulsados por un menor Gasto Financiero en S/ 1.7 millones. Además, los Gastos Financieros Netos por los primeros 9M 2020 alcanzaron S/ 20.4 millones, un monto menor en S/ 3.7 millones, o -15.5% YoY versus el mismo periodo del 2019.

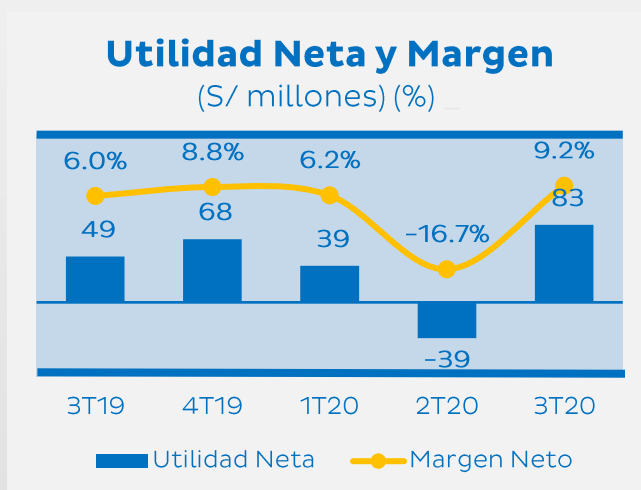
Adicionalmente, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 0.5 millones, lo que representó un menor gasto en S/ 1.8 millones YoY.

## Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 83.1 millones durante el 3T 2020, S/ 34.0 millones mayor (69.1%) YoY. El Margen Neto alcanzó 9.2%.

Este incremento fue el resultado de una mayor Utilidad Bruta y menores Gastos Financieros Netos, esto fue parcialmente compensado por un mayor Gasto de Administración y Ventas por S/ 11.5 millones, mayores Otros Gastos Operativos por S/6.4 millones y un mayor Impuesto a la Renta en S/ 12.2 millones.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzó S/ 0.14 en 3T 2020, menor que el ratio normalizado de S/ 0.16 reportado en 3T 2019 (-12.6%) que no considera el efecto del *badwill*, generado por la adquisición de COMASA en septiembre de 2018.



## IV. Balance General

### Activos

Al 30 de septiembre de 2020, los Activos Totales alcanzaron S/ 4,209.7 millones, representando un incremento de S/ 45.6 millones versus el 31 de diciembre de 2019. El incremento de Activos fue impulsado por Activos No Corrientes, que se incrementaron en S/ 163.9 millones. El incremento de Activos No Corrientes fue parcialmente compensado por una reducción en Activos Corrientes de S/ 118.3 millones.

Los Activos Corrientes fueron menores al 30 de septiembre de 2020, debido principalmente a un menor saldo de:

- i Inventarios (-S/ 166.7 millones, o -17.9% YTD), debido a una mayor demanda de productos terminados y un menor nivel de inventarios en tránsito.
- ii Cuentas por cobrar (- S/ 58.8 millones, o -10.3% YTD).

Estas caídas fueron parcialmente mitigadas por un mayor nivel de caja en S/ 104.5 millones o 23.5% YTD.

El periodo promedio de cobranzas se incrementó a 68.1 días al 30 de septiembre de 2020, desde 58.6 días al 31 de diciembre de 2019. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 131.1 días al 30 de septiembre 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/ 182.5 millones (+9.5%) YTD.

## Pasivos

Al cierre de septiembre de 2020, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,009.4 millones, una reducción de S/ 17.6 millones o 0.9% YoY, impulsado principalmente por menores Pasivos Corrientes en S/ 198.1 millones, lo cual fue parcialmente compensado por un incremento en Pasivos No Corrientes en S/ 180.4 millones.

Los Pasivos Corrientes se redujeron principalmente por un menor saldo en la Deuda Financiera Corriente en S/ 172.8 millones o -31.4% YTD, debido a un menor requerimiento de financiamiento de Capital de Trabajo. En consecuencia, el Periodo Promedio de Pago se incrementó a 89.4 días a septiembre 2020 en comparación a los 75.2 días a diciembre 2019.

A septiembre de 2020, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos operativos) alcanzó S/ 1,249.4 millones, S/ 30.0 millones superior a lo registrado a diciembre 2019.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de septiembre de 2020 fue S/ 377.8 millones, S/ 172.8 millones menor a lo reportado a diciembre de 2019, y de los cuales S/ 282.6 millones representaron financiamiento para Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente fue S/ 871.6 millones, S/ 202.8 millones por encima que lo reportado a diciembre 2019, explicado principalmente por el leasing de la nueva acería.

A septiembre de 2020, 49.5% de la Deuda Total se encuentra denominada en Soles, mientras que el 48.8% está denominada en Dólares Americanos y el 1.7% remanente en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 2.09x a septiembre de 2020, un incremento de 0.12x comparado con diciembre 2019, debido a que la Deuda Financiera Neta se incrementó en S/ 30.0 millones y el EBITDA de los últimos 12 meses fue menor en S/ 58.3 millones.

## Patrimonio

Al cierre de septiembre de 2020, el Patrimonio alcanzó S/ 2,200.3 millones, un incremento de S/63.2 millones comparado a lo registrado a diciembre de 2019.



## V. Estado de Flujos de Efectivo

### Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de septiembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ 378.5 millones, explicado principalmente por un incremento en EBITDA y una reducción en inventarios y cuentas por cobrar.

### Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de septiembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue -S/ 71.5 millones, debido principalmente a inversiones activo fijo por S/ 110.2 millones e intangibles por S/ 2.0 millones. Esto fue parcialmente compensado por S/ 33.7 millones en venta de activos y S/ 6.1 millones en intereses recibidos.

Estas cifras no incluyen S/ 148 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 30 de septiembre de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue -S/ 202.5 millones, que incluyen pagos de intereses por S/ 26.6 millones y pagos de dividendos, a cuenta de los resultados del 2019, por S/ 18 millones.

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

## VI. Eventos Relevantes del 3T 2020

1. Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 21 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. En agosto, el Directorio aprobó un pago de dividendos por S/18 millones a cuenta de los resultados del 2019.
3. En agosto, la Compañía exportó 40 mil toneladas de palanquilla al mercado chino, representando la primera exportación peruana de acero a China.
4. El Ministerio del Ambiente de Perú otorgó la primera estrella de “Huella de Carbono Perú” a la Compañía.
5. El proyecto “Puente Nanay” realizado por TSC, una subsidiaria de Corporación Aceros Arequipa, fue ganador del Tekla BIM Awards 2020 para Latinoamérica y España.

### Información sobre la Conferencia Telefónica

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

Fecha: Lunes 26 de octubre de 2020

Hora: 12:00 pm ET / 11:00 am (Lima)

Para acceder a la presentación en vivo vía Zoom, por favor visite:

<https://tinyurl.com/y54m245u>

## 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.