

3T 2021

REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 22 de octubre 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 tercer trimestre ("3T 2021") terminado el 30 de septiembre de 2021. 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 **Las Ventas Netas** alcanzaron los S/ 1,407.0 millones (+55.1% YoY), debido a mayores precios y un mayor volumen, comparados con el 3T 2020.
- 2 **La Utilidad Bruta** alcanzó S/ 367.6 millones (un incremento de S/ 175.9 millones YoY) y representó un **Margen Bruto** de 26.1%.
- 3 **El EBITDA** fue S/ 369.9 millones (un incremento de S/ 220.4 millones YoY); mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 26.3%.
- 4 **La Utilidad Neta** alcanzó los S/ 245.1 millones.
- 5 **Los requerimientos de capital de trabajo operativo** alcanzaron los S/ 1,732.4 millones, debido a mayores inventarios y reducción de cuentas por pagar comerciales.
- 6 **El CAPEX** fue S/ 248.0 millones, que corresponde principalmente a la adquisición de los activos de dos patios de chatarra en EEUU (S/ 116 millones) y a la nueva acería (S/ 62.3 millones).
- 7 Al 30 de septiembre de 2021, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** se incrementó a **1.57x**, comparado con diciembre de 2020 (1.26x), debido principalmente a mayores pasivos financieros de corto plazo.
- 8 El 06 de septiembre de 2021, el Directorio aprobó un pago de dividendos de US\$ 18.0 millones, el cual fue pagado el 24 de septiembre de 2021.



Ventas Netas
fueron
S/ 1,407.0 millones
(+55.1% YoY)

EBITDA de
S/ 369.9 millones,
con un margen de
26.3%

Utilidad Neta
alcanzó
S/ 245.1 millones, y
un margen neto de
17.4%

Deuda neta /
EBITDA llegó a 1.6x
a septiembre 2021

CONTACTO
RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS

Ricardo Guzman
CFO, IRO

E-mail
accionistas@aasa.com.pe

Resumen Financiero

| (S/ millones) | 3T 2020 | 3T 2021 | YoY | YTD 2020 | YTD 2021 | YoY |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Cifras Financieras | | | | | | |
| Ventas Netas | 907.0 | 1,407.0 | 55.1% | 1,774.5 | 3,737.5 | 110.6% |
| Utilidad Bruta | 191.7 | 367.6 | 91.7% | 303.1 | 1,058.0 | 249.1% |
| Utilidad Operativa | 120.0 | 356.3 | 197% | 134.2 | 861.8 | 542.1% |
| EBITDA | 149.5 | 369.9 | 147.5% | 226.5 | 932.2 | 311.6% |
| Utilidad Neta | 83.1 | 245.1 | 195.1% | 83.8 | 610.4 | 628.3% |
| Capex ¹ | 62.4 | 248.0 | 297.7% | 260.3 | 481.6 | 85.0% |
| Márgenes Financieros | | | | | | |
| Margen Bruto | 21.1% | 26.1% | 5.0 p.p. | 17.1% | 28.3% | 11.2 p.p. |
| Margen Operativo | 13.2% | 25.3% | 12.1 p.p. | 7.6% | 23.1% | 15.5 p.p. |
| Margen EBITDA | 16.5% | 26.3% | 9.8 p.p. | 12.8% | 24.9% | 9.8 p.p. |
| Margen Neto | 9.2% | 17.4% | 8.3 p.p. | 4.7% | 16.3% | 11.6 p.p. |
| Utilidad por acción ² | 0.14 | 0.66 | 52.1% | | | |
| Otras cifras, a | | | | | | |
| | Dic, 2020 | Sep, 2021 | YTD | | | |
| Deuda Neta ³ | 518.3 | 1,752.7 | 238.1% | | | |
| Deuda Neta ³ / EBITDA U12M ⁴ | 1.26x | 1.57x | 0.31x | | | |

1. El 3T 2021 incluye S/116 millones de CAPEX relacionado a la adquisición de los activos de dos patios de chatarra en EEUU, y S/ 44.4 millones de la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero); y el 2021 YTD incluye S/116 millones de CAPEX relacionado a la adquisición de los activos de dos patios de chatarra en EEUU, S/ 61.4 millones correspondientes a la adquisición de COMFER S.A. y S/ 116.7 millones por la nueva acería financiada con 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 3T 2021, las Ventas Netas alcanzaron S/ 1,407.0 millones (+55.1% YoY).

Las Ventas Netas se incrementaron debido a mayores precios y mayores volúmenes.

Las Ventas Locales se incrementaron en S/ 351.0 millones (45.3%) YoY, y las exportaciones se incrementaron en S/ 149.0 millones (+113.2%) YoY.

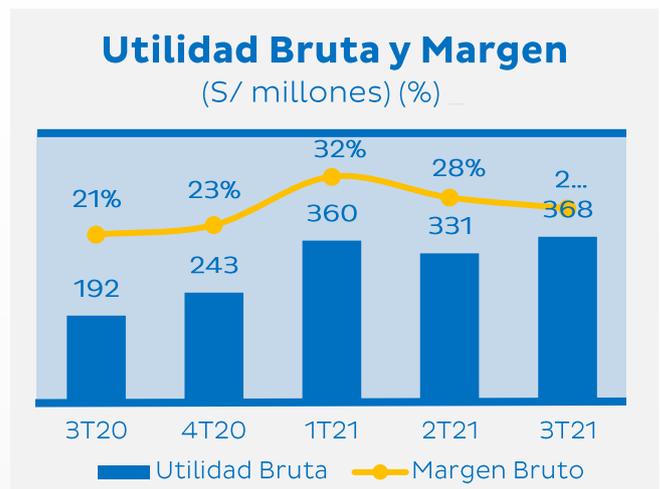
Durante el trimestre, las exportaciones representaron el 19.9% de las Ventas Netas, un incremento de 5.4 p.p. al compararse con el 14.5% que representaron el 3T 2020, un trimestre donde la exportación de palanquilla representó el 5.8% de las Ventas Netas. El incremento de las exportaciones se debió principalmente a un incremento en los volúmenes vendidos a Colombia, en donde se iniciaron operaciones comerciales durante el tercer trimestre; y también con Bolivia, país que se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambrón” se incrementó en S/ 398.4 millones (+72.6%) YoY. Esta fue seguida por la categoría “Otros”, con un incremento de S/ 59.7 millones (+22.2%), así como un incremento de la categoría de “Perfiles” en S/ 41.9 millones (+47.0% YoY).



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta alcanzó los S/ 367.6 millones durante el 3T 2021, debido a que se incrementaron los ingresos ante mayores precios y mayores volúmenes. El Margen Bruto también se incrementó y alcanzó un nivel de 26%.



Utilidad Operativa y EBITDA

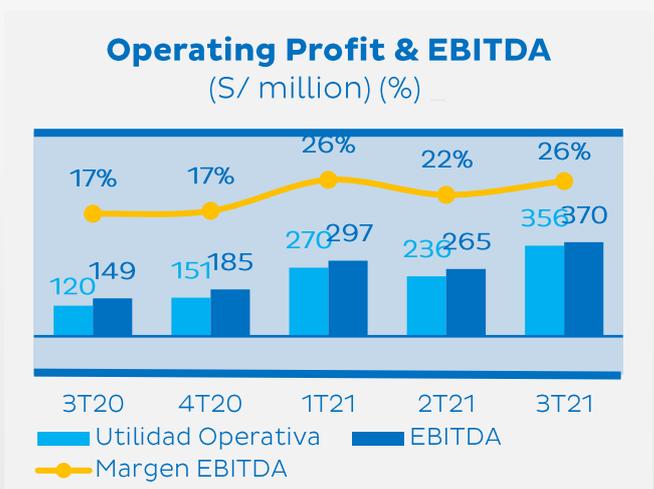
La Utilidad Operativa alcanzó S/ 356.3 millones durante el 3T 2021, un incremento de S/ 236.4 millones comparado con los S/ 120.0 millones del 3T 2020. El Margen Operativo llegó a 26.1%, in incremento de 5.0 p.p en comparación al 3T 2020.

El incremento de S/ 236.4 millones en la Utilidad Operativa se debió principalmente a una mayor Utilidad

Bruta, y Otros Ingresos Operativos por S/118 millones principalmente explicado por la resolución de la controversia con la empresa proveedora de gas. El incremento en la utilidad bruta fue compensado parcialmente por mayores Gastos de Administración y Ventas en S/ 33.2 millones, y un incremento de Otros gastos operativos por S/ 24.0 millones.

Los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron debido a mayores Gastos de Personal, provisiones por cuentas por cobrar y servicios tercerizados. Los Gastos de Administración y Ventas como porcentaje de las Ventas Netas alcanzaron los 6.6%, porcentaje ligeramente menor al registrado en el 3T 2020.

En consecuencia, durante el 3T 2021, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los S/ 369.9 millones, con un incremento de S/ 220.4 millones YoY, y representaron un margen EBITDA de 26.3%; 9.8 p.p. mayor al del 3T 2020.



Gastos Financieros Netos

Durante el 3T 2021, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 4.7 millones, S/ 2.0 millones por debajo de lo reportado en el 3T 2020, impulsados por mayores Ingresos Financieros por S/ 1.2 millones.

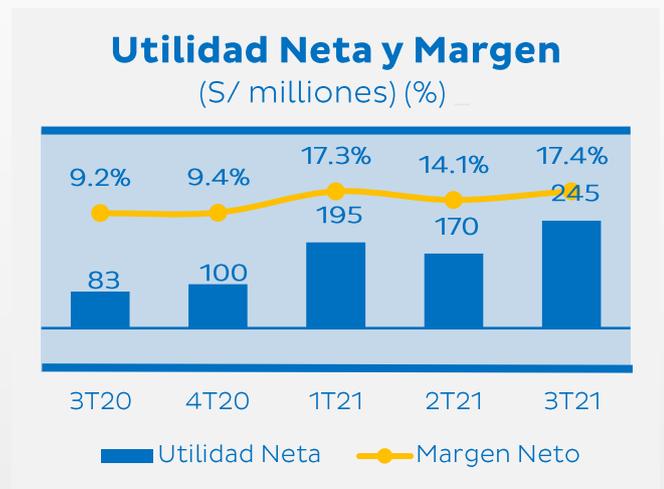
Por otro lado, la Diferencia de Cambio Neto fue positiva por S/ 11.1 millones, lo que representó un incremento de ingresos por S/ 11.6 millones YoY.

Utilidad Neta

La Utilidad Neta fue S/ 245.1 millones durante el 3Q 2021, S/ 162.1 millones mayor YoY. El Margen Neto alcanzó 17.4%.

Este incremento es el resultado de una mayor Utilidad Operativa, manores Gastos Financieros Netos, un mayor Ingresos de Empresas Relacionadas y un efecto positivo en Diferencia de Cambio Neto; y fue parcialmente compensado por mayores Impuestos a la Renta en S/ 88.5 millones.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), fue S/ 0.66 en el 3T 2021, mayor que el ratio de S/ 0.14 reportado en el 3T 2020 (+52.1%).



IV. Balance General

Activos

Al 30 de septiembre de 2021, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,049.5 millones, lo que representó un aumento de S/ 1,489.4 millones versus el 31 de diciembre de 2020. El incremento en Activos fue impulsado por los Activos Corrientes, que se incrementaron en S/ 1,073.2 millones y los Activos No Corrientes que aumentaron en S/ 416.1 millones.

Los Activos Corrientes se incrementaron al 30 de septiembre de 2021, debido a un mayor saldo de:

- i Inventarios (+S/ 992.9 millones, o +114.1% YTD), debido a la recuperación del inventario principalmente por mayor demanda y mayores precios locales e internacionales de producto terminado, materia prima e inventario en tránsito.
- ii Cuentas por cobrar (+S/ 144.6 millones, o +30.4%), debido a mayor volumen y mayores precios.
- iii Otras cuentas por cobrar (+ S/ 55.8 millones, o +595.4% YTD) se explican principalmente por un mayor crédito de IGV.

El periodo promedio de cobranzas al 30 de septiembre de 2021 se redujo a 49.2 días comparado con 64.1 días al 31 de diciembre de 2020. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 191.7 días al 30 de septiembre de 2021 comparado con 136.8 días al 31 de diciembre de 2020.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, el cual se explica por la adquisición de dos patios de chatarra en EEUU, así como inversiones en la nueva planta de acería, la cual se encuentra en proceso de construcción. Consecuentemente, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 390.8 millones (+18.1%) YTD.

Pasivos

Al cierre de septiembre de 2021, el total de Pasivos alcanzó S/ 3,480.7 millones, lo que representó un aumento de S/ 1,167.3 millones o 50.5% YoY, debido a un incremento de Pasivos Corrientes por S/ 851.9 millones, así como un incremento de Pasivos No Corrientes por S/ 315.4 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a un mayor saldo de préstamos de capital de trabajo para la compra de inventarios.

A septiembre de 2021, la Deuda Financiera Total (que incluye leasings con proveedores), alcanzó los S/ 2,321.1 millones, monto mayor a las cifras de cierre de diciembre de 2020.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de septiembre de 2021 fue S/ 1,285.7 millones, de la cual S/ 1,213 millones representan financiamientos de corto plazo. La Deuda Financiera Corriente fue mayor a la reportada a diciembre de 2020.

La Deuda Financiera No Corriente alcanzó los S/ 1,035.4 millones, S/ 315.4 millones superior a lo obtenido a diciembre 2020, explicado por el leasing de la nueva acería.

A septiembre de 2021, el 56% de la Deuda Total se encuentra en denominada en Soles, mientras que el 44% se encuentra en Dólares Americanos, y el remanente 0.1% en Bolivianos.

El ratio Deuda Neta / EBITDA fue 1.57x al 30 de septiembre de 2021, un incremento de 0.31x comparado con diciembre de 2020, debido a un incremento en la deuda financiera de corto plazo.

Patrimonio

Al cierre de septiembre de 2021 el Patrimonio fue S/ 2,568.9 millones, un incremento de S/ 322.1 millones comparados con las cifras a diciembre 2020.

V. Estado de Flujos de Efectivo

Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de septiembre de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue **-S/ 546 millones**, debido principalmente a los incrementos de inventario y a las menores cuentas por pagar, las cuales fueron afectadas parcialmente por el acuerdo con nuestro proveedor de gas.

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de septiembre de 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue **-S/ 311.6 millones**, que incluye la adquisición de dos patios de chatarra en EEUU por S/ 116.0 millones, las inversiones asociadas a la adquisición de Comfer S.A. por S/ 64.1 millones, inversiones en Propiedad, Planta y Equipo por S/ 183.5 millones, y en Intangibles por S/ 1.2 millones. Esto fue parcialmente compensado por S/ 45.3 millones de Caja proveniente de Comfer luego de la adquisición, S/ 6.3 millones en intereses recibidos y S/ 1.7 millones en dividendos recibidos.

Estas cifras no incluyen S/ 116.7 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 2021, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue **S/ 725.9 millones**, que incluyen financiamientos netos de amortizaciones por S/ 966.6, pagos de intereses por S/ 17.2 millones, financiamiento de S/ 106.8 millones del proveedor de gas, y S/ 330.2 millones en dividendos.

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

VI. Eventos relevantes durante el 2021

1. Durante el tercer trimestre, la Compañía invirtió S/ 62.3 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, S/ 44.4 millones fueron financiados a través de un arrendamiento financiero, y el remanente fue financiado con caja. Esta inversión tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. La inversión total actual asciende a US\$ 225 millones y se cuenta con un CAPEX complementario por US\$ 23 millones. Durante este trimestre se iniciaron operaciones parciales y se espera operar en su totalidad durante el 4T 2021.
2. El 14 de julio de 2021, la empresa adquirió los activos de 2 unidades de negocio de recojo de chatarra en los Estados Unidos, y se espera que provean 100,000 toneladas de materia prima por año. La adquisición se realizó a través de 2 subsidiarias creadas en ese país, Aceros America Port Manatee LLC y Aceros America St. Pete LLC.
3. En julio la empresa recibió por cuarta vez el Distintivo ESR la cual la ubica como una empresa socialmente responsable durante el 2020, con una mención especial en la categoría medio ambiental por su “estrategia de economía circular”.
4. En agosto de 2021, nuestra subsidiaria Aceros America S.A.A. en Colombia inició operaciones comerciales
5. El 6 de septiembre de 2021 el directorio aprobó el pago de dividendos por US\$ 18.0 millones, los cuales se pagaron el 24 de septiembre de 2021.

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 2021

Fecha: Martes, 26 de octubre de 2021

Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm (Lima)

Para acceder a la presentación en vivo via Zoom, por favor visite el siguiente URL:

<https://tinyurl.com/m23j2wxt>

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:

| | |
|---|---------|
| • Comfer S.A. (en liquidación) | 100.00% |
| • Comercial del Acero (en liquidación): | 99.99% |
| • Aceros America (Bolivia): | 99.99% |
| • Aceros America (Chile) | 100.00% |
| • Aceros America (Colombia) | 100.00% |
| • Aceros America Corporation | 100.00% |
| • Transportes Barcino: | 99.92% |
| • Aceros Arequipa Iquitos: | 99.90% |
| • Acero Instalado: | 99.90% |
| • Tecnología y Soluciones Constructivas: | 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.