

NEWSLETTER

1T20

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADO

CRISIS SANITARIA Y MEDIDAS TOMADAS POR UNACEM ANTE LA PANDEMIA DEL COVID-19

La actual pandemia del coronavirus COVID-19, identificado por primera vez en la ciudad china de Wuhan, sigue afectando crecientemente y con mucha severidad la salud y la vida de los habitantes del planeta. Esto ha originado la paralización de las actividades económicas y comerciales, con el consiguiente impacto en los diferentes mercados e industrias donde operan UNACEM y sus subsidiarias.

Mediante Decreto Supremo No 044-2020-PCM, del 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano declaró el Estado de Emergencia y el aislamiento social obligatorio en todo el territorio nacional, el cual fue ampliado posteriormente hasta en cinco oportunidades, siendo la última prórroga hasta el 30 de junio de 2020. De igual forma, los gobiernos de Ecuador, Chile y Colombia, países donde operan nuestras subsidiarias, tomaron medidas similares para afrontar la crisis sanitaria. Nuestras operaciones en Estados Unidos han sido la excepción donde seguimos operando, aunque con algunas restricciones.

UNACEM Perú anunció una serie de medidas preventivas y extraordinarias, para cuidar la liquidez y el capital de trabajo ante un posible agravamiento de la situación, que le permitirán cumplir con sus trabajadores, proveedores y clientes. Estas medidas son las siguientes:

1. Consumir los inventarios existentes antes de reiniciar la operación de los hornos, para proteger la liquidez.
2. Suspender toda inversión (CAPEX), con excepción de los proyectos en ejecución a terminarse el presente año.
3. Suspender todos los gastos en bienes y servicios, incluyendo gastos de mantenimiento, que no sean críticos para esta etapa de emergencia, dentro de una política de estricta austeridad.
4. Suspender la repartición trimestral de dividendos a accionistas.

5. Suspender la repartición de participaciones al directorio.
6. Suspender los adelantos por participación de utilidades a gerentes, jefes y planilla en general.
7. Aceptar y agradecer la propuesta solidaria de funcionarios de UNACEM, de reducir voluntaria y temporalmente sus salarios en 25%, 15% y 10%.
8. Suspender los incrementos salariales y bonificaciones durante el 2020 para todo el personal administrativo.
9. Gestionar acuerdos con los trabajadores sujetos a pactos colectivos para suspender incrementos salariales y bonificaciones en 2020.
10. Continuar, a través de la Asociación UNACEM, con la política de apoyo en las necesidades básicas de la población más vulnerable de las zonas aledañas a las plantas de producción de Atocongo y Condorcocha.

De igual forma, todas nuestras subsidiarias en Perú, Ecuador, Chile y EE.UU., vienen ejecutando programas de emergencia que garantizan los recursos y líneas de crédito para sus operaciones, asegurando su continuidad y sostenibilidad.

UNACEM y sus subsidiarias vienen evaluando de manera permanente diversos escenarios del proceso de reactivación de las economías donde operan y el impacto en sus operaciones. Estamos considerando nuestra capacidad financiera para enfrentar dichos escenarios y determinar estrategias a seguir. Todo esto con la finalidad de asegurar la más pronta recuperación de la liquidez y la rentabilidad de Compañía.

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 1T20 fueron de PEN 905 millones, cifra 8.9% menor a las ventas consolidadas del 1T19, debido a menores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, Ecuador y Chile; resultado de la paralización de operaciones a partir de la segunda mitad de marzo.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T20 fue de PEN 286 millones, 10.9% menor al EBITDA consolidado del 1T19, principalmente por el impacto de los menores volúmenes en nuestras compañías de Sudamérica y mayores Gastos de Ventas, compensado con mejores volúmenes y márgenes en las operaciones de EE.UU.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 61 millones, en comparación con los PEN 120 millones registrados en el 1T19. El 1T19 consideró ingresos no recurrentes y una ganancia en cambio de PEN 25 millones comparado con una pérdida en cambio de PEN 26 millones registrada en el 1T20.

A continuación, se muestran las cifras más importantes del periodo:

UNACEM S.A.A. y subsidiarias consolidadas (PEN millones)

	1T19	1T20	Var. %	Mar-19 U12M	Mar-20 U12M	Var. %
Ventas Netas	994	905	-8.9%	4,017	4,011	-0.1%
EBITDA	321	286	-10.9%	1,168	1,193	2.1%
Margen EBITDA	32.3%	31.6%	---	29.1%	29.7%	---
Utilidad Neta	120	61	-48.9%	227	294	29.9%
Margen Neto	12.0%	6.8%	---	5.6%	7.3%	---

II. OPERACIONES Y MERCADO

Las variaciones de producción de cemento y clínker en Perú, así como los despachos a nivel nacional, se muestran en el siguiente cuadro.

Producción y Despachos - Perú
(en miles de toneladas)

Período		Producción		Despacho	
Año	Trim.	Clínker	Cemento	UNACEM	Perú
2019	I	1,047	1,300	1,274	2,748
	II	1,456	1,322	1,302	2,782
	III	1,646	1,320	1,351	3,087
	IV	1,561	1,397	1,389	3,144
	I-IV	5,709	5,339	5,316	11,762
2020	I	1,150	1,068	1,064	2,320
	I	1,150	1,068	1,064	2,320
Variación					
	20-I/19-I	9.9%	-17.8%	-16.5%	-15.6%
	20-I/19-IV	-26.4%	-23.5%	-23.4%	-26.2%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 1T20 totalizó 1.2 millones de toneladas, cifra 9.9% mayor a la producción alcanzada en el 1T19, debido a una mayor producción planificada considerando una mayor demanda esperada de cemento durante el periodo.

La producción de cemento de UNACEM Perú el 1T20 totalizó 1.1 millones de toneladas, cifra 17.8% menor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con el comportamiento de la demanda durante el trimestre, resultado de

la paralización de las operaciones a partir del 17 de marzo de 2020 como resultado de la declaración del Estado de Emergencia Nacional.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización de planta al 1T20 fue de 69% de clínker y 52% de cemento.

■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 1T20, totalizaron 1.1 millones de toneladas, cifra 16.5% menor a la registrada en el 1T19. Esta importante disminución en el trimestre es resultado de la paralización por el Estado de Emergencia y aislamiento social obligatorio declarado en marzo. Cabe resaltar que durante los dos primeros meses del año los despachos fueron 2.5% mayores comparados con el mismo periodo de 2019.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 1T20 alcanzaron 2.3 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, menores en 15.6% a los despachos del 1T19. En relación con el 4T19, los despachos fueron 26.2% menores.

Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue 45.8% en el 1T20, menor al 46.4% alcanzado en el 1T19.

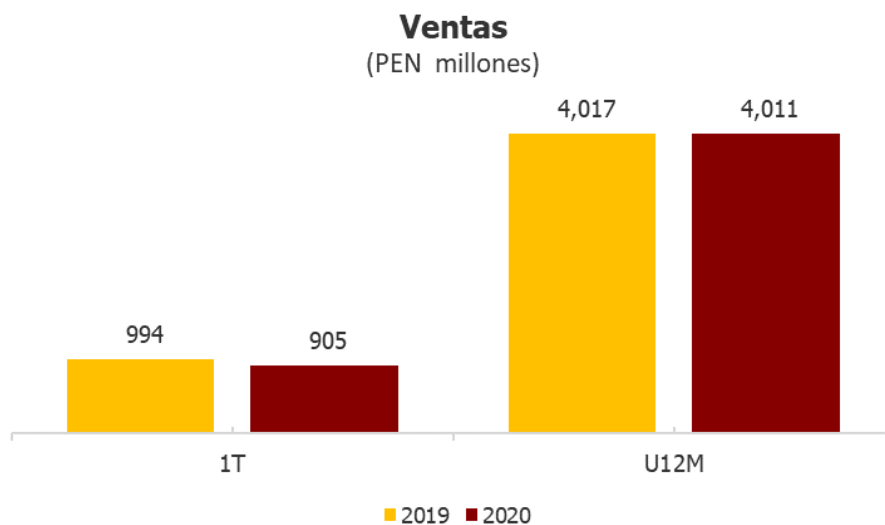
■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Durante el 1T20, se produjo un percance en el cargador de barcos del muelle de Conchán, lo que redujo nuestra capacidad de exportación. La reparación de este equipo debe tomar todo el segundo trimestre del año. Por lo tanto, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron 103 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el 1T19 (178 mil toneladas). Sin embargo, en cumplimiento de nuestros contratos de exportación, conseguimos, a través de intermediación, 86 mil toneladas adicionales de terceros. Por ello, los ingresos por exportaciones corresponden a un volumen total de 189 mil toneladas.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el 1T20 fue de 277 mil toneladas, mayor al mismo periodo de 2019 (59 mil toneladas), con importaciones de puzolana, yeso, carbón y escoria, y granos para terceros.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

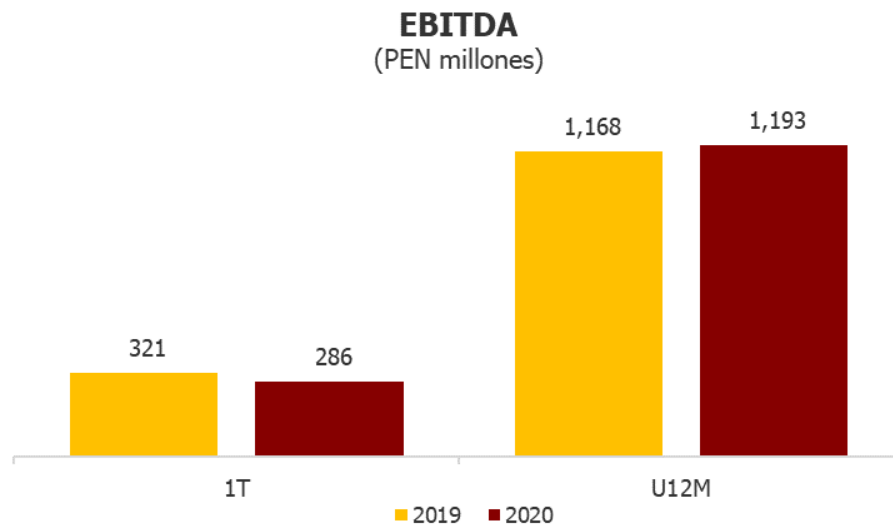
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 1T20 fueron de PEN 905 millones, 8.9% menores a las registradas en el 1T19. Esta disminución esta explicada por:

- Menores volúmenes de venta de cemento, concreto y energía en Perú, debido a la pandemia mundial;
- Menores volúmenes de venta de cemento y concreto en Ecuador, debido a la pandemia mundial;
- Menores volúmenes de venta de concreto en Chile, debido a la pandemia mundial; compensados con,
- Mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Estados Unidos.

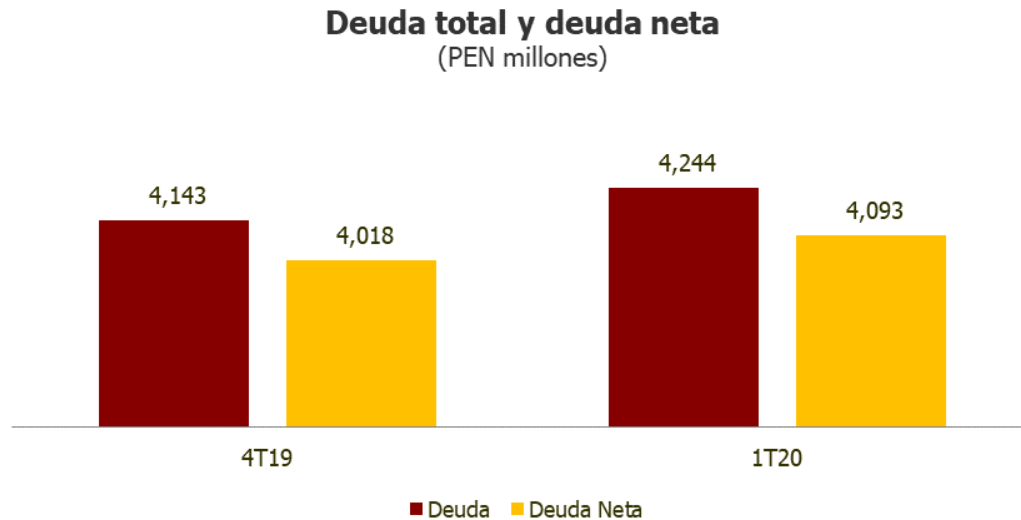
■ EBITDA consolidado



El EBITDA en el 1T20 fue de PEN 286 millones, 10.9% menor al EBITDA registrado en el 1T19. El margen EBITDA en el 1T20 fue de 31.6%, disminución explicada por el impacto de la paralización de operaciones en varios países en los que opera UNACEM debido a la pandemia mundial, compensado con mejores resultados en las operaciones de EE. UU.

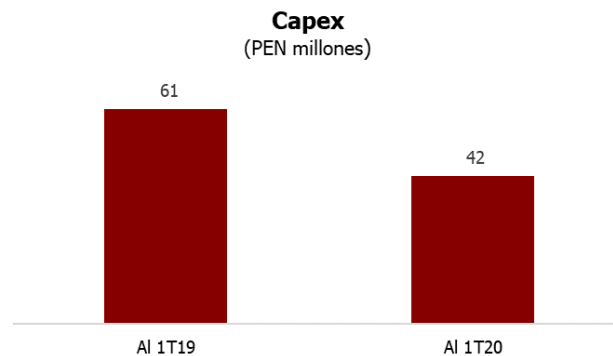
Además de los menores volúmenes de venta, el menor margen EBITDA en el trimestre se explica por mayores Gastos de Ventas no compensados con menores Gastos Administrativos (gastos de honorarios directorio, y participación de trabajadores) en UNACEM Perú.

■ Deuda consolidada



Al 31 de marzo de 2020 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.43x, mayor al ratio alcanzado al cierre de 2019 de 3.27x. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos, neto de un mayor financiamiento de corto plazo. El ratio fue impactado también por una reducción en el EBITDA como explicado anteriormente.

■ CAPEX consolidado



Al 31 de marzo de 2020, el CAPEX ascendió a PEN 42 millones, 31.2% menor al registrado al 31 de marzo de 2019, cuando este ascendió a PEN 61 millones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en todas las compañías del Grupo, que incluyen el cambio de filtro y del enfriador del horno 2 en Condorcocha; y el reforzamiento de la estructura del multisilo y la planta térmica en Atocongo. Además de la nueva estación de molienda en UNACEM Ecuador, adquisición de camiones mezcladores para UNICON, y mantenimiento de equipos varios en Skanon, entre otros.

IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

A continuación, se presenta un resumen de los resultados de nuestras principales subsidiarias:

- UNICON consolidado

UNICON Consolidado

		1T19	1T20	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	952	707	-25.7%
Ventas	(PEN millones)	331	244	-26.2%

Las ventas incluyen todas las unidades de negocios de UNICON en Perú, Ecuador y Chile

En el 1T20, las ventas de UNICON consolidado disminuyeron en 26.2% respecto al 1T19 con una disminución de 25.7% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile, como resultado del estado de Emergencia Sanitaria.

- Celepsa

Celepsa

		1T19	1T20	Var. %
Venta de energía	(GWh)	390	368	-5.6%
Ventas	(PEN millones)	63	61	-3.2%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron una disminución de 3.2% en el 1T20 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen de energía menor en 5.6%. La menor demanda de sus clientes contratados fue el resultado del estado de Emergencia Sanitaria.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		1T19	1T20	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	274	220	-19.8%
Ventas	(PEN millones)	116	94	-18.7%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre disminuyó en 19.8% con respecto al 1T19. Los ingresos en PEN fueron 18.7% menores al 1T19 por menores volúmenes y el efecto de conversión del tipo de cambio. Los ingresos en USD durante el trimestre fueron 21.1% menores al 1T19, debido a un menor precio promedio durante el trimestre.

V. ACCIONES

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	2,436
Cotización actual	PEN	1.340
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.140
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.750
Retorno U12M*	1T20	-50.4%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2020

(*) No incluye el pago de dividendos

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En sesión de Directorio del 31 de enero de 2020, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 4 de marzo de 2020. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de febrero de 2020, se convocó a Junta Obligatoria Anual de Accionistas, que se llevaría a cabo en primera convocatoria el 24 de marzo de 2020. Sin embargo, como consecuencia del aislamiento social obligatorio, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas fue suspendida y será convocada una vez que se reestablezcan los derechos que la restringen.
- ▶ En sesión de Directorio del 14 de abril de 2020, con el acuerdo previo del Comité de Auditoría y Riesgos, el Directorio aprobó una serie de medidas preventivas que permitirán superar la crisis inicial y superar en el mediano y largo plazo la grave situación originada por la pandemia COVID-19. Estas medidas fueron detalladas al inicio de este documento.

Los Estados Financieros de UNACEM y subsidiarias consolidadas y sus respectivas notas están disponibles de acuerdo a las fechas de publicación programadas en nuestra página web:
www.unacem.com/ir

Si desea contactar al equipo de Relación con Inversionistas de UNACEM o tiene alguna solicitud, por favor envíenos un correo a: ir@unacem.com