

NEWSLETTER

1T21

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 1T21 fueron de PEN 1,087 millones, cifra 20.1% mayor a las ventas consolidadas del 1T20, debido a la importante recuperación de volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú y Ecuador, así como sólidos despachos de cemento y concreto en Estados Unidos. Cabe resaltar que las operaciones en Perú y Ecuador fueron interrumpidas a mediados de marzo 2020 por las medidas tomadas por los gobiernos debido a la pandemia del COVID-19.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T21 fue de PEN 374 millones, 31.1% mayor al logrado durante el 1T20. El margen EBITDA del 1T21 fue 34.4%, mayor al 31.6% alcanzado en el 1T20, principalmente explicado por una ininterrumpida utilización de la capacidad de producción con el consecuente impacto en la dilución de los costos fijos.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 214 millones, en comparación con los PEN 61 millones de Utilidad Neta registrados en el 1T20. Este resultado se explica por mejores resultados operativos en todas las compañías del Grupo, que operaron normalmente, y el efecto del "badwill" relacionado a la adquisición de Cementos La Unión en Chile, que se integró al Grupo a finales de marzo de este año.

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

UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas

(PEN millones)

	1T20	1T21	Var. %	U12M Mar-20	U12M Mar-21	Var. %
Ventas Netas	905	1,087	20.1%	4,011	3,757	-6.3%
EBITDA	286	374	31.1%	1,186	1,010	-14.8%
Margen EBITDA	31.6%	34.4%	---	29.6%	26.9%	---
Utilidad Neta	61	214	249.3%	294	268	-8.8%
Margen Neto	6.8%	19.7%	---	7.3%	7.1%	---

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)

Periodo		Producción		Despacho	
Año	Trim.	Clínker	Cemento	UNACEM	Perú
2020	I	1,150	1,068	1,064	2,319
	II	-	439	444	1,027
	III	685	1,362	1,364	3,083
	IV	1,183	1,606	1,591	3,649
	I-IV	3,017	4,476	4,462	10,079
2021	I	1,500	1,450	1,444	3,267
	I	1,500	1,450	1,444	3,267
Variación					
	21-I/20-I	30.4%	35.7%	35.7%	40.9%
	21-I/20-IV	26.8%	-9.7%	-9.2%	-10.5%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú, que durante el 1T21 operó normalmente, totalizó 1.5 millones de toneladas, cifra 30.4% mayor a la producción alcanzada en el 1T20. Comparada con el 4T20, la producción de clínker fue 26.8% mayor, debido a la operación de ambos hornos en la planta Atocongo durante el 1T21.

La producción de cemento de UNACEM el 1T21, en operación normal, totalizó 1.5 millones de toneladas, cifra 35.7% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con la importante recuperación de la demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización de planta al 1T21 fue de 89.5% de clínker y 69.9% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 1T21, totalizaron 1.4 millones de toneladas, cifra 35.7% mayor a la registrada en el 1T20. Comparado con el 4T20, los despachos fueron 9.2% menores. Cabe resaltar que los despachos durante el trimestre de nuestra unidad de bolsas se mantuvieron sólidos.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 1T21 alcanzaron 3.3 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 40.9% a los despachos del 1T20. En relación al 4T20, los despachos fueron 10.5% menores.

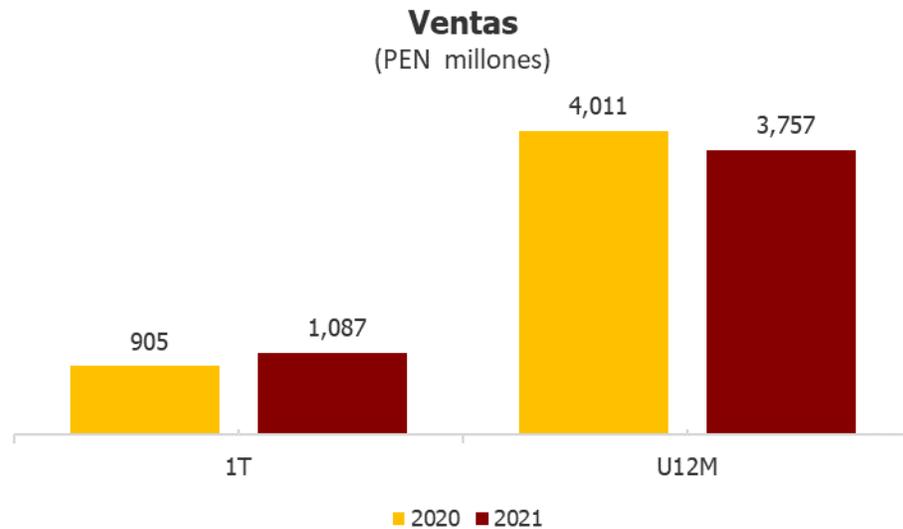
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM en 1T21 fue de 44.2%, menor al 45.9% alcanzado en 1T20.

■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Durante el 1T21, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle Conchán alcanzaron las 107 mil toneladas, volumen ligeramente mayor al exportado durante el 1T20 (103 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 254 mil toneladas, menor al del mismo periodo del año anterior (276 mil toneladas), con operaciones de yeso, carbón, escoria, clínker importado y granos para terceros.

**UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS
RESULTADOS FINANCIEROS**

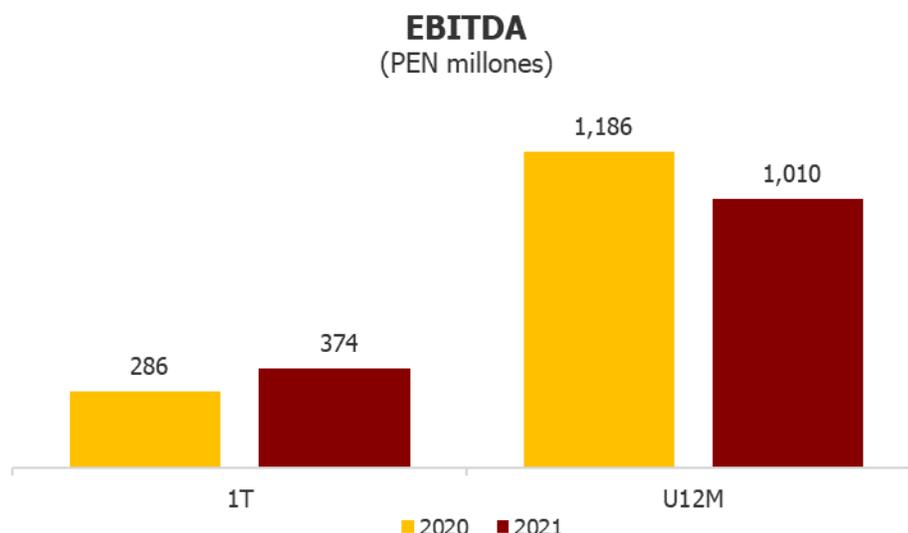
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 1T21 fueron de PEN 1,087 millones, 20.1% mayores a las registradas en el 1T20. Este incremento es explicado por:

- + Mayores volúmenes de venta de cemento en Perú y mayores precios promedio;
- + Mayores volúmenes de venta de concreto premezclado en Perú;
- + Mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Ecuador;
- + Mayores volúmenes de venta de concreto y agregados en Estados Unidos;
- + Mayores volúmenes de energía vendida en Perú, y; neto de,
- Menores volúmenes de venta de Preansa Chile.

■ EBITDA consolidado



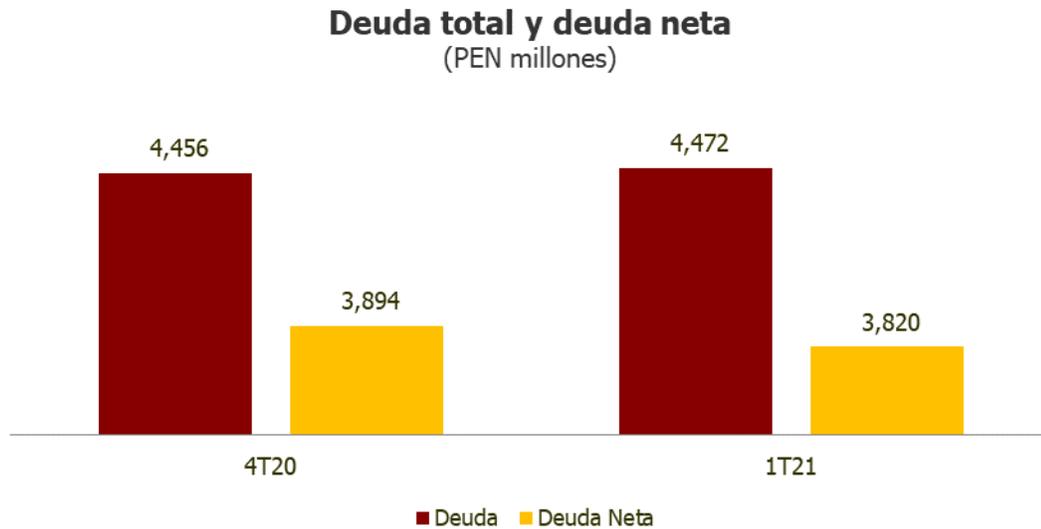
EBITDA en el 1T21 fue de PEN 374 millones, 31.1% mayor al EBITDA registrado en el 1T20. El margen EBITDA en el 1T21 fue de 34.4%.

El EBITDA U12M que incorpora los meses de abril y mayo de 2020 en los que las operaciones fueron interrumpidas, fue 14.8% menor al registrado en el 1T20. Explicado principalmente por:

- Menor volumen de venta de cemento y menores exportaciones, neto de un mayor precio en Perú;
- Menores volúmenes de concreto en Perú, Ecuador y Chile;
- Menores volúmenes de energía vendida en Perú;
- Menores volúmenes de venta de cemento en Ecuador; neto de,
- + Mayores volúmenes de cemento, concreto y agregados en Estados Unidos.

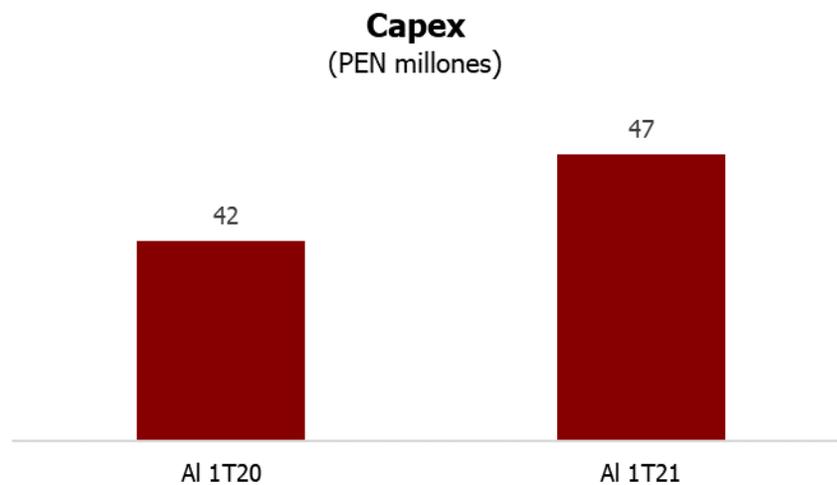
El menor margen EBITDA de los U12M se explica por un mayor Costo de Ventas, principalmente en mayores costos fijos, afectados por la paralización de operaciones. Los Gastos Administrativos y de Ventas fueron menores, por las acciones preventivas y extraordinarias de austeridad tomadas por todas las compañías del Grupo para enfrentar los efectos de la pandemia.

■ Deuda consolidada



Al 31 de marzo de 2021 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.8x, menor al ratio alcanzado al cierre de 2020, 4.2x. La deuda bruta en PEN registró un ligero incremento principalmente por el impacto de conversión de la deuda que se mantiene en dólares. Cabe resaltar que durante el primer trimestre se continuó con el pago de amortizaciones de la deuda de largo plazo conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX consolidado



Al 31 de marzo de 2021, el CAPEX ascendió a PEN 47 millones, 12.1% mayor al registrado al 31 de marzo de 2020, cuando este ascendió a PEN 42 millones. Los desembolsos incluyen trabajos en el sistema de control del Horno 2 de Condorcocha, reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara 3 del multisilo en Atocongo, el proyecto de un molino nuevo en Skanon, y *overhaul* de equipos varios, entre otros.

III. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

■ UNICON consolidado

UNICON Consolidado

		1T20	1T21	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	707	747	5.7%
Ventas	(PEN millones)	244	281	15.3%

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

En el 1T21, las ventas de UNICON consolidado, considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile, tuvieron un incremento de 15.3% respecto al 1T20. Los volúmenes despachados fueron 5.7% mayores principalmente por la recuperación de las operaciones en Perú.

■ Celepsa

Celepsa

		1T20	1T21	Var. %
Venta de energía	(GWh)	368	404	9.7%
Ventas	(PEN millones)	61	69	14.1%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron un incremento de 14.1% en el 1T21 respecto al mismo periodo del año anterior y un mayor

volumen de energía vendida en 9.7%, explicado por la mayor demanda de sus clientes contratados, entre ellos UNACEM Perú.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		1T20	1T21	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	220	281	28.1%
Ventas	(PEN millones)	94	129	37.6%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador, que durante el 1T21 operó normalmente, aumentó en 28.1% con respecto al 1T20. Los ingresos en PEN fueron 37.6% mayores al 1T20 por mayores volúmenes y el impacto de un mayor tipo de cambio. En USD las ventas fueron 27.8% mayores.

■ Skanon

Skanon

		1T20	1T21	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas cortas)	167	146	-13.1%
Venta de concreto	(en miles de m3)	238	239	0.5%
Ventas	(PEN millones)	133	151	13.2%

El volumen de cemento vendido de Skanon durante el trimestre fue 13.1% menor al registrado en el 1T20, el volumen de concreto fue ligeramente mayor (0.5% versus 1T20). Los ingresos en PEN fueron 13.2% mayores por mayores precios promedio en USD y el impacto de un mayor tipo de cambio.

IV. ACCIONES

UNACEMC1		
Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	3,036
Cotización actual	PEN por acción	1.670
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.140
Cotización Máxima	U12M / PEN	1.890
Retorno U12M*	1T21	26.5%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2021

(*) No incluye el pago de dividendo

V. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ El 23 de febrero, se obtuvo la aprobación de la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) mediante la cual dicha institución aprobó la operación de compra del 100% de las acciones de Cementos La Unión S.A. (CLU CHILE) y del 100% de los derechos sociales de Inversiones Mel 20 Limitada (MEL20), país que es el principal destino de exportación de clínker de la Compañía, y donde además contamos con operaciones en concreto (Unicon Chile) y prefabricados (Preansa Chile). El 19 de marzo UNACEM tomó control.
- ▶ En sesión de Directorio del 24 de febrero de 2021, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 30 de marzo de 2021. Este dividendo totalizó PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ La Junta Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial del 16 de marzo de 2021, aprobó el Reporte Integrado de Gestión, los Estados Financieros Separados 2020, la Estrategia de Sostenibilidad 2021-2050 y delegó en el Directorio la designación de los auditores externos para el ejercicio 2021. Pueden acceder a estos documentos ingresando a la página <https://www.unacem.com.pe/?p=13979>.
- ▶ En sesión de Directorio del 23 de abril de 2021, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 26 de mayo de 2021. Este dividendo totaliza PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.

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