

# NEWSLETTER

## 3T20

---

## UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 3T20 fueron de PEN 1,000 millones, cifra 2.9% menor a las ventas consolidadas del 3T19, debido a menores volúmenes de venta de concreto y energía; a pesar de mayores volúmenes de ventas de cemento en Perú, Ecuador y Estados Unidos.
- ▶ El EBITDA consolidado del 3T20 fue de PEN 263 millones, 8.6% menor al logrado durante el 3T19. El margen EBITDA del 3T20 fue 26.3%, menor al 27.9% alcanzado en el 3T19, principalmente por un mayor Costo de Ventas como resultado de una menor utilización de la capacidad de producción y el consecuente impacto en los costos fijos.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 62 millones, en comparación con los PEN 54 millones registrados en el 3T19. Además de lo explicado en el párrafo anterior, se debe al efecto del tipo de cambio en el periodo que pasó de una pérdida de PEN 33.2 millones en el 3T19 a una pérdida de PEN 9.9 millones en el 3T20, por las fluctuaciones del Sol respecto al dólar durante el año.

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

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

	3T19	3T20	Var. %	Sep-19 U12M	Sep-20 U12M	Var. %
Ventas Netas	1,030	1,000	-2.9%	4,111	3,456	-15.9%
EBITDA	288	263	-8.6%	1,164	904	-22.3%
Margen EBITDA	27.9%	26.3%	---	28.3%	26.1%	---
Utilidad Neta	54	62	-14.1%	265	91	-65.9%
Margen Neto	5.3%	6.2%	---	6.5%	2.6%	---

## 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
2019	I	1,047	1,300	1,274	2,748
	II	1,456	1,322	1,302	2,782
	III	1,645	1,320	1,351	3,087
	<b>I - III</b>	<b>4,147</b>	<b>3,941</b>	<b>3,927</b>	<b>8,617</b>
	IV	1,561	1,397	1,389	3,144
	<b>I-IV</b>	<b>5,708</b>	<b>5,339</b>	<b>5,316</b>	<b>11,762</b>
2020	I	1,150	1,068	1,064	2,307
	II	-	439	444	982
	III	685	1,362	1,364	3,002
	<b>I-III</b>	<b>1,835</b>	<b>2,870</b>	<b>2,871</b>	<b>6,291</b>
<b>Variación</b>					
20-I-III/19-I-III		-55.8%	-27.2%	-26.9%	-27.0%
20-III/19-III		-58.4%	3.2%	1.0%	-2.7%
20-III/20-II		---	210.2%	207.5%	205.8%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.  
Elaboración: Propia

### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 3T20 totalizó 685 mil toneladas, cifra 58.4% menor a la producción alcanzada en el 3T19. Durante el 2T20 no hubo producción de clínker debido a la paralización de los hornos como consecuencia de la crisis sanitaria por la pandemia del COVID-19.

La producción de cemento de UNACEM durante el 3T20 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 3.2% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea

con la recuperación gradual de la demanda en el mercado local desde el reinicio de operaciones.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización de planta al 3T20 fue de 37% de clínker y 46% de cemento.

### ■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 3T20, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 1.0% mayor a la registrada en el 3T19, resultado la recuperación gradual de la demanda en el mercado local desde el reinicio de operaciones el 20 de mayo. En particular, el segmento de la autoconstrucción tuvo una recuperación mayor a la esperada, a pesar de la difícil situación del empleo y la economía. En relación al 2T20, los despachos fueron 207.5% mayores, el despacho del 2T20 fue de 444 mil toneladas y correspondo a sólo 40 días de operaciones.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 3T20 alcanzaron 3.0 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, menores en 2.7% a los despachos del 3T19. En relación al 2T20, los despachos fueron 205.8 % mayores.

Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 45.6% al 3T20, similar a la alcanzada al 3T19.

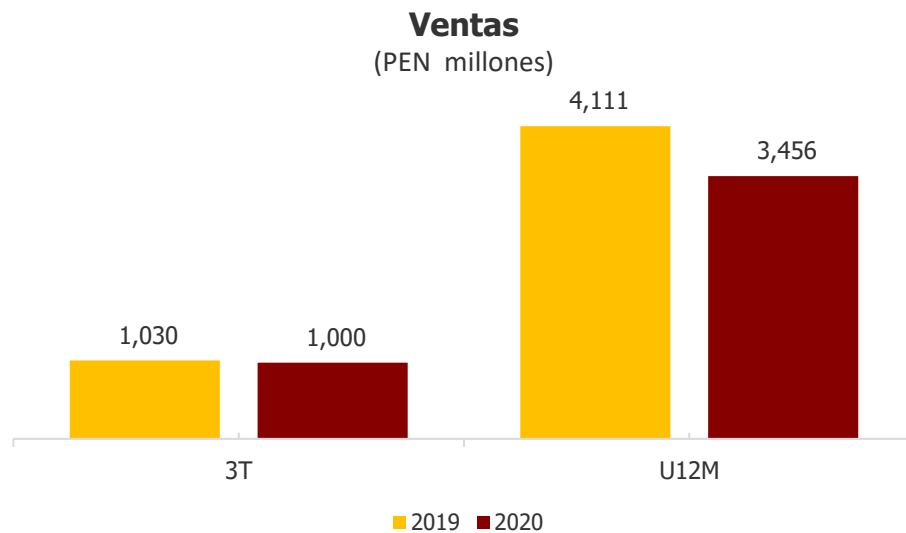
### ■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Al 3T20 las exportaciones a través del muelle Conchán se redujeron en 80.0%, debido a que durante el 2T20 no se realizaron exportaciones de clínker por los trabajos de reparación en el cargador de barcos, los que concluyeron en el mes de julio.

El tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán al 3T20 fue de 516 mil toneladas (892 mil toneladas al 3T19), incluyendo operaciones de yeso, carbón, puzolana, escoria y granos de terceros.

### III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

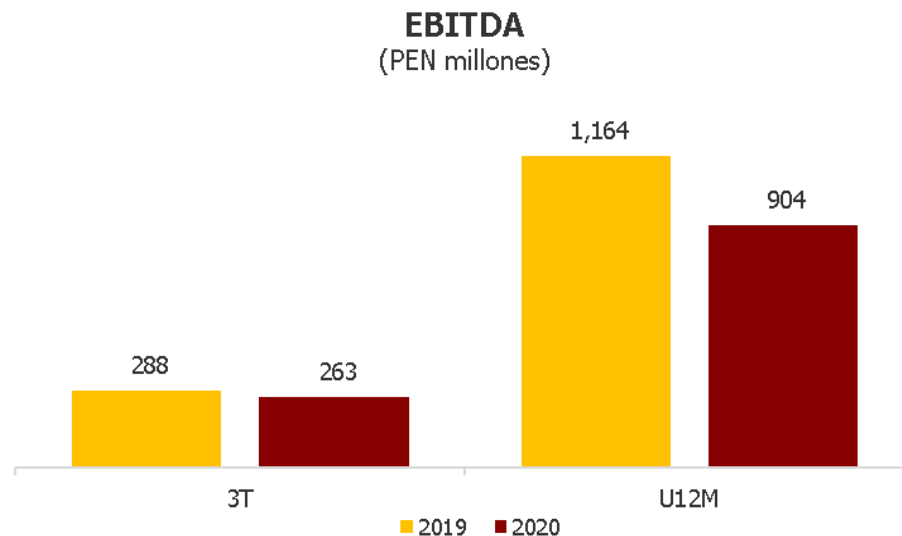
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 3T20 fueron de PEN 1,000 millones, 2.9% menores a las registradas en el 3T19. Esta disminución es explicada por:

- Menores volúmenes de venta de concreto en Perú, Ecuador y Chile;
- Menores volúmenes de venta de energía en Perú;
- Mayores volúmenes de venta de cemento en Perú, neto de menores exportaciones de clínker, bloques y pavimentos;
- Mayores volúmenes de venta en Ecuador; y,
- Mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Estados Unidos.

■ EBITDA consolidado



EBITDA en el 3T20 fue de PEN 263 millones, 8.6% menor al EBITDA registrado en el 3T19. El margen EBITDA en el 3T20 fue de 26.3%.

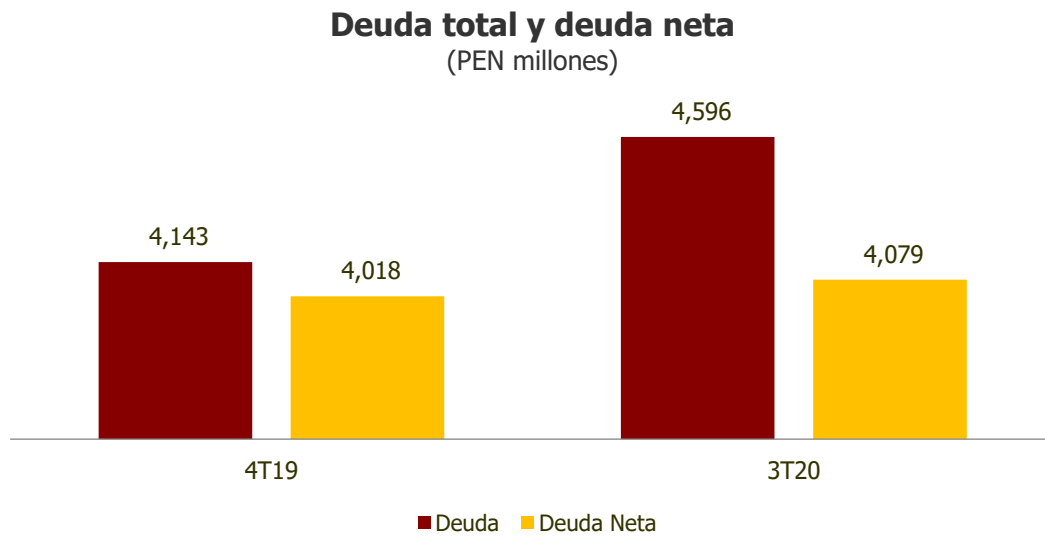
El EBITDA de los U12M fue de PEN 904 millones, 22.3% menor al del mismo periodo registrado el 2019. Explicado principalmente por la paralización de las operaciones de todas las compañías durante el 2T20 en Perú, Ecuador y parcialmente en Chile, que llevó a lo siguiente:

- Menor volumen de venta de cemento y menores exportaciones de clínker, neto de un mayor precio promedio;
- Menor volumen de cemento y menor precio promedio en Ecuador;
- Menor volumen de concreto en Perú, Ecuador y Chile,
- Menores volúmenes de energía vendida en Perú; neto de,
- Mayores volúmenes de cemento y concreto en EE.UU., siendo esta nuestra única subsidiaria que no suspendió operaciones como resultado de las medidas de la pandemia.

El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, principalmente los costos fijos, como resultado de la paralización de operaciones, con niveles de operación atípicos. Los Gastos Administrativos y de Ventas fueron menores, como resultado de las medidas preventivas y

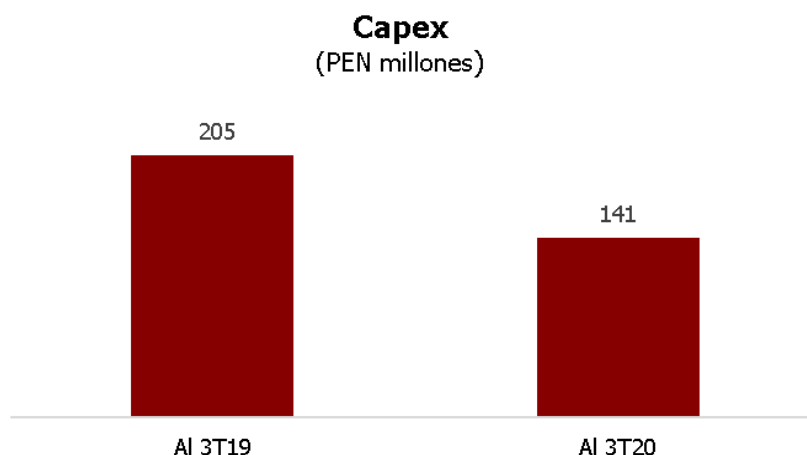
extraordinarias tomadas por todas las compañías del Grupo para enfrentar la crisis originada por la pandemia del COVID-19.

■ Deuda consolidada



Al 30 de septiembre de 2020 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.5x, mayor al ratio alcanzado al cierre de 2019 de 3.3x. La deuda en PEN registró un incremento como resultado de los préstamos a corto plazo adquiridos para garantizar la liquidez y el capital de trabajo durante el año. Cabe resaltar que a septiembre de 2020 se continuó con el pago de amortizaciones de la deuda de largo plazo conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX consolidado



Al 30 de septiembre de 2020, el CAPEX ascendió a PEN 141 millones, 31.5% menor al registrado al 30 de septiembre de 2019, cuando este ascendió a PEN 205 millones; priorizando sólo aquellos proyectos en ejecución y los necesarios para garantizar las operaciones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en todas las compañías del grupo, que 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, adquisición de camiones mezcladores y el proyecto integral de un molino nuevo en Skanon, y *overhaul* de equipos varios, entre otros.

#### IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

■ UNICON consolidado

**UNICON Consolidado**

		3T19	3T20	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m <sup>3</sup> )	904	586	-35.2%
Ventas	(PEN millones)	310	211	-31.9%

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



En el 3T20, las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 31.9% respecto al 3T19 y de 35.2% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile. En Perú y Ecuador, la reactivación de los proyectos de infraestructura viene dándose de manera lenta, pero con tendencia positiva.

■ Celepsa

**Celepsa**

		3T19	3T20	Var. %
Venta de energía	(GWh)	410	336	-18.0%
Ventas	(PEN millones)	66	58	-12.5%

*Incluye solo Celepsa Separado*

Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron una disminución de 12.5% en el 3T20 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen de energía menor en 18.0%, explicado por la contracción de la demanda de sus clientes industriales dada la paralización de sus operaciones.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

		3T19	3T20	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	279	288	2.9%
Ventas	(PEN millones)	122	127	4.8%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 2.9% con respecto al 3T19. Los ingresos en PEN fueron 4.8% mayores al 3T19 por mejores volúmenes y el impacto positivo del tipo de cambio. En USD las ventas fueron 0.1% menores.

## V. ACCIONES

### UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	2,582
Cotización actual	PEN	1.420
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.140
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.140
<b>Retorno U12M*</b>	<b>3T20</b>	<b>-29.4%</b>

Fuente: Bloomberg al 30.09.2020

(\*) No incluye el pago de dividendo

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ El 29 de junio de 2020, S&P Global Ratings ratificó a UNACEM y Subsidiarias consolidadas la clasificación de “BB” y cambió su perspectiva a “Negativa”.
- ▶ El 3 de julio de 2020, se llevó a cabo la Junta Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial, la misma que aprobó la gestión 2019, realizó la elección del Directorio para el periodo 2020 – 2022 y delegó en el mismo la designación de auditores externos.
- ▶ En sesión del Directorio del 25 de septiembre de 2020 se acordó por unanimidad la conformación de 5 Comités del Directorio:
  - Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento;
  - Comité de Ética y Buena Conducta;
  - Comité Comercial;
  - Comité de Estrategia y Sostenibilidad; y,
  - Comité de Nombramientos y Compensaciones.

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](http://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](mailto:ir@unacem.com)