

NEWSLETTER

4T20

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 4T20 fueron de PEN 1,203 millones, cifra 16.2% mayor a las ventas consolidadas del 4T19, debido a la importante recuperación de volúmenes de venta de cemento en Perú, cemento y concreto en Ecuador, así como sólidos despachos de cemento en Estados Unidos.
- ▶ El EBITDA consolidado del 4T20 fue de PEN 331 millones, 6.3% mayor al logrado durante el 4T19. El margen EBITDA del 4T20 fue 27.6%, menor al 30.1% alcanzado en el 4T19, principalmente por un mayor Costo de Ventas como resultado de una menor utilización de la capacidad de producción y el consecuente impacto en la dilución de los costos fijos.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 106 millones, en comparación con los PEN 82 millones de Utilidad Neta registrados en el 4T19. Este resultado se explica por menores gastos de administración y ventas, y menores gastos financieros, a pesar del efecto de la diferencia en cambio que pasó de una ganancia de PEN 20 millones en el 4T19 a una pérdida de PEN 2 millones el 4T20.

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

UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas

(PEN millones)

	4T19	4T20	Var. %	Dic-19	Dic-20	Var. %
Ventas Netas	1,035	1,203	16.2%	4,100	3,624	-11.6%
EBITDA	312	331	6.3%	1,222	923	-24.4%
Margen EBITDA	30.1%	27.6%	---	29.8%	25.5%	---
Utilidad Neta	82	106	29.5%	353	115	-67.5%
Margen Neto	7.9%	8.8%	---	8.6%	3.2%	---

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
	IV	1,561	1,397	1,389	3,144
	I-IV	5,708	5,339	5,316	11,762
2020	I	1,150	1,068	1,064	2,307
	II	-	439	444	1,024
	III	685	1,362	1,364	3,086
	IV	1,183	1,606	1,591	3,617
	I-IV	3,017	4,476	4,462	10,034
Variación					
20-I-IV/19-I-IV		-47.1%	-16.2%	-16.1%	-14.7%
20-IV/19-IV		-24.2%	14.9%	14.5%	15.0%
20-IV/20-III		72.7%	17.9%	16.6%	17.2%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.
Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 4T20 totalizó 1.2 millones de toneladas, cifra 24.2% menor a la producción alcanzada en el 4T19. Comparada con el 3T20, la producción de clínker fue 72.7% mayor, debido a la normalización de operaciones durante el trimestre. Es importante mencionar que, debido a la pandemia, con el fin de salvaguardar nuestra liquidez,

privilegiamos el uso de stocks de clínker a producir nuevo inventario. Este efecto se ve en la tabla previa.

La producción de cemento de UNACEM el 4T20 totalizó 1.6 millones de toneladas, cifra 14.9% 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 4T20 fue de 45.0% de clínker y 53.9% de cemento.

■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 4T20, totalizaron 1.6 millones de toneladas, cifra 14.5% mayor a la registrada en el 4T19. Comparado con el 3T20, los despachos fueron 16.6% mayores. Cabe resaltar que los despachos durante el trimestre de nuestra unidad de bolsas fueron superiores a lo esperado.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 4T20 alcanzaron 3.6 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 15.0% a los despachos del 4T19. En relación al 3T20, los despachos fueron 17.2% mayores.

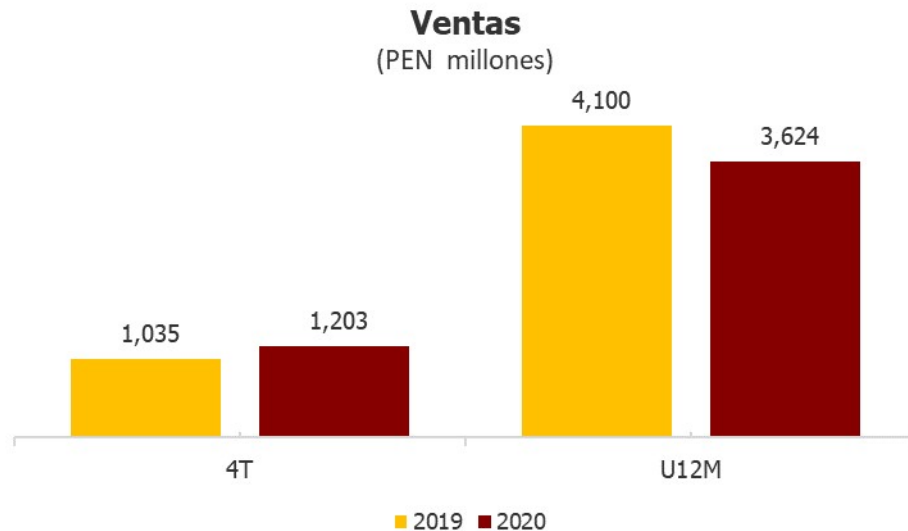
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM en 2020 fue de 44.5%, menor al 45.2% alcanzado en 2019.

■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 191 mil toneladas durante el 4T20, volumen mayor al exportado durante el mismo periodo de 2019 (119 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el 4T20 fue de 65 mil toneladas, menor al tonelaje del mismo periodo del año anterior (107 mil toneladas), con operaciones de clínker y granos importados.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

■ Ventas consolidadas

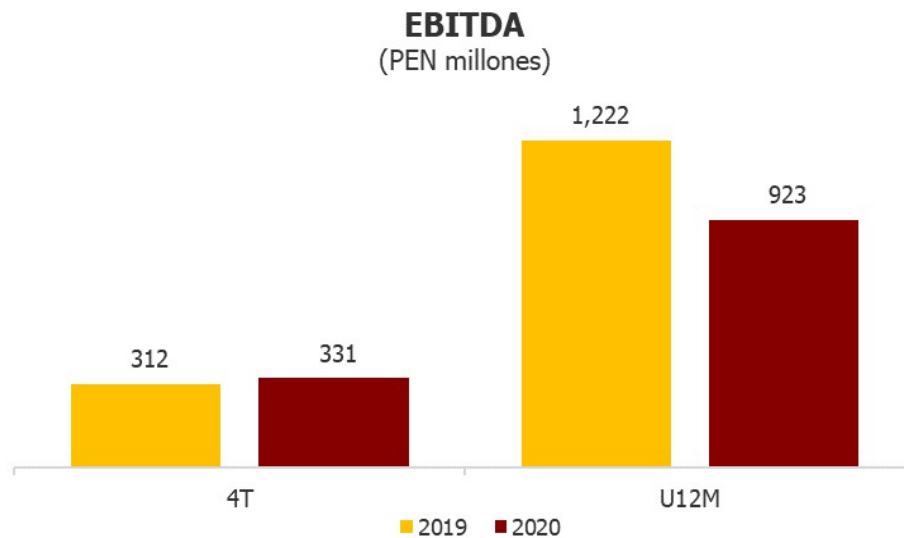


Las ventas consolidadas del 4T20 fueron de PEN 1,203 millones, 16.2% mayores a las registradas en el 4T19. Este incremento es explicado por:

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

Al cierre de 2020, las ventas consolidadas fueron de PEN 3,624 millones, 11.6% menores a las registradas en 2019.

■ EBITDA consolidado



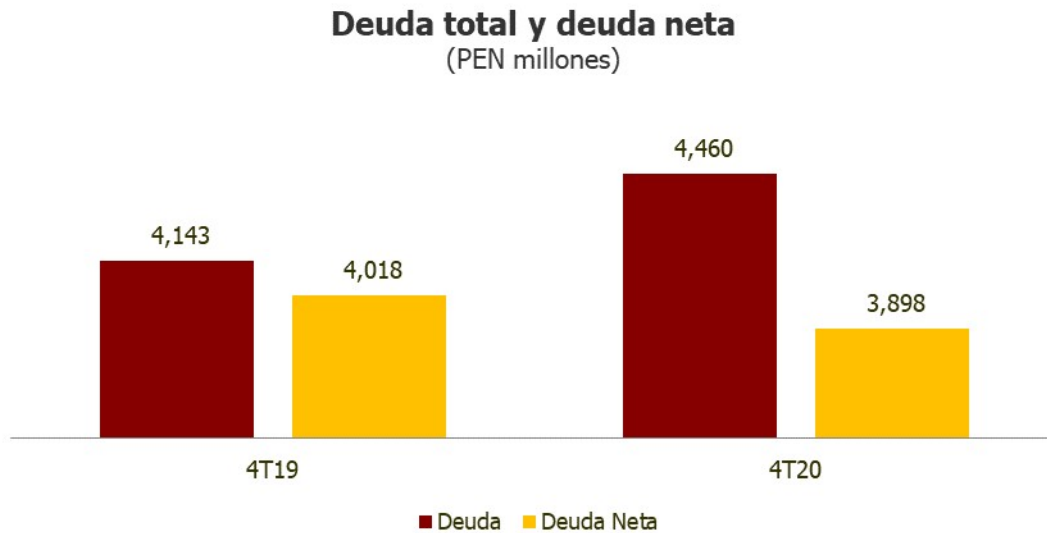
EBITDA en el 4T20 fue de PEN 331 millones, 6.3% mayor al EBITDA registrado en el 4T19. El margen EBITDA en el 4T20 fue de 27.6%.

El EBITDA al cierre de 2020 fue 24.4% menor al registrado el 2019. 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.

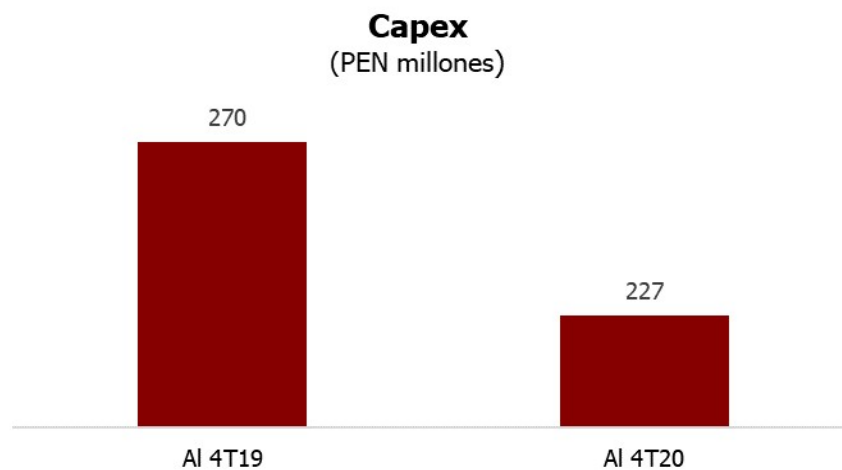
El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, principalmente mayores costos fijos, como resultado de la paralización de operaciones, con niveles de operación atípicos, como resultado de las medidas tomadas por los gobiernos de los países en los que operamos para enfrentar la pandemia. Los Gastos Administrativos y de Ventas fueron menores, por las acciones preventivas y extraordinarias tomadas por todas las compañías del Grupo.

■ Deuda consolidada



Al 31 de diciembre de 2020 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.2x, mayor al ratio alcanzado al cierre de 2019. La deuda bruta 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, sin embargo, la deuda neta en PEN fue 3% menor que en 2019. Cabe resaltar que durante 2020 se continuó con el pago de amortizaciones de la deuda de largo plazo conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX consolidado



Al 31 de diciembre de 2020, el CAPEX ascendió a PEN 227 millones, 15.7% menor al registrado al 31 de diciembre de 2019, cuando este ascendió a PEN 270 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 multisislo 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

		4T19	4T20	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	891	785	-12.0%
Ventas	(PEN millones)	310	287	-7.5%

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

En el 4T20, las ventas de UNICON consolidado, considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile, tuvieron una disminución de 7.5% respecto al 4T19. La disminución de 12.0% en los volúmenes despachados, se debió principalmente a las operaciones en Perú.

■ Celepsa

Celepsa

		4T19	4T20	Var. %
Venta de energía	(GWh)	421	413	-1.8%
Ventas	(PEN millones)	68	70	3.1%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron un incremento de 3.1% en el 4T20 respecto al mismo periodo del año anterior, neto de un menor volumen de energía vendida en 1.8%, explicado por la menor demanda de sus clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

	4T19	4T20	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	265	310	16.9%
Ventas (PEN millones)	112	139	23.7%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 16.9% con respecto al 4T19. Los ingresos en PEN fueron 23.7% mayores al 4T19 por mayores volúmenes y el impacto de un mayor tipo de cambio. En USD las ventas fueron 15.9% mayores.

V. ACCIONES

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	3,400
Cotización actual	PEN por acción	1.870
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.130
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.020
Retorno U12M*	4T20	-22.5%

Fuente: Bloomberg al 31.12.2020

(*) No incluye el pago de dividendo

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En diciembre de 2020, UNACEM compró el 100% de las acciones de Cementos La Unión S.A. (CLU CHILE) y el 100% de los derechos sociales de Inversiones Mel 20 Limitada (MEL20), sujeto a la aprobación de la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE), aprobación que se obtuvo el 23 de febrero de 2021.
- ▶ En sesión de Directorio del 24 de febrero de 2021, se realizó la Convocatoria a Junta Obligatoria de Accionistas No Presencial, que se llevará a cabo el 16 de marzo de 2021.
- ▶ 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 pagará a partir del 30 de marzo 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