

NEWSLETTER

1T19

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 1T19 fueron de PEN 994 millones, cifra 13.1% mayor a las ventas consolidadas del 1T18, debido a mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú y Ecuador; mayores ventas de energía; y, la incorporación de las operaciones adquiridas de concreto en Chile.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T19 fue de PEN 321 millones, 0.7% menor al EBITDA consolidado del 1T18, principalmente debido a mayores costos de venta y menores precios promedio en cemento en Perú.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 120 millones, en comparación con los PEN 76 millones registrados en el 1T18. El menor EBITDA fue compensado con otros ingresos no recurrentes y una mayor ganancia en cambio durante el periodo.

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

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

	1T18	1T19	Var. %	Mar-18 U12M	Mar-19 U12M	Var. %
Ventas Netas	879	994	13.1%	3,482	4,017	15.4%
EBITDA	324	321	-0.7%	1,170	1,168	-0.2%
Margen EBITDA	36.8%	32.3%	---	33.6%	29.1%	---
Utilidad Neta	76	120	57.0%	167	227	35.7%
Margen Neto	8.7%	12.0%	---	4.8%	5.6%	---

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
2018	I	1,007	1,202	1,199	2,658
	II	1,394	1,214	1,214	2,634
	III	1,301	1,287	1,276	2,841
	IV	1,586	1,369	1,369	2,990
	I-IV	5,289	5,073	5,058	11,122
2019	I	1,047	1,300	1,274	2,717
	I	1,047	1,300	1,274	2,717
Variación					
	19-I/18-I	3.9%	8.1%	6.3%	2.3%
	19-I/18-IV	-34.0%	-5.0%	-7.0%	-9.1%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 1T19 totalizó 1.1 millones de toneladas, cifra 3.9% menor a la producción alcanzada en el 1T18. Comparada con el 4T18, la producción de clínker fue 34.0% menor, debido a la parada programada de los Hornos 1 y 2 de la planta Atocongo durante el primer trimestre del año.

La producción de cemento de UNACEM el 1T19 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 8.1% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con la recuperación de la demanda en el mercado local desde el último trimestre del año 2018.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización de planta al 1T19 fue de 63% de clínker y 63% de cemento.

■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 1T19, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 6.3% mayor a la registrada en el 1T18, resultado de una recuperación en la demanda de bolsas y el desarrollo de importantes proyectos en nuestros mercados que incrementaron el despacho a granel. En relación al 4T18, los despachos fueron 7.0% menores, explicado por la menor inversión pública, principalmente de los gobiernos locales, durante el 1T19.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 1T19 alcanzaron 2.7 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 2.3% a los despachos del 1T18. En relación al 4T18, los despachos fueron 9.1% menores. En ambos periodos, UNACEM tuvo mejores resultados que el mercado.

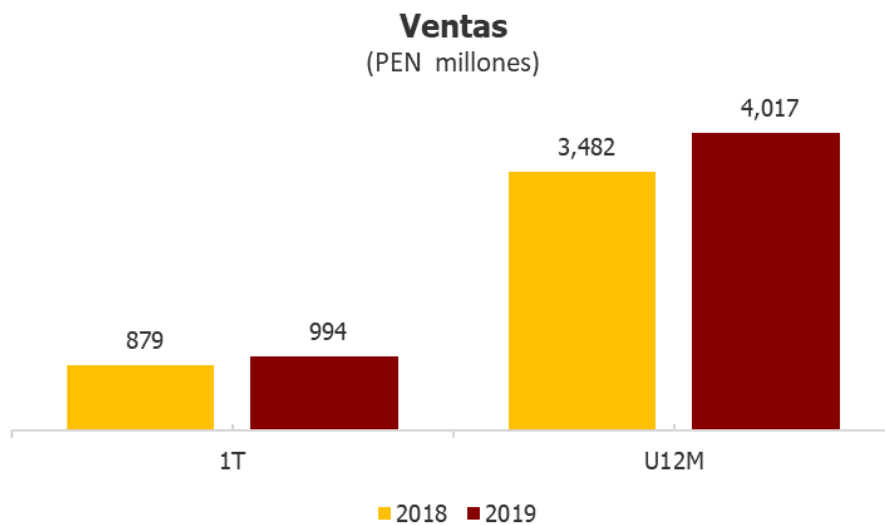
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 46.9% al 1T19, mayor al 45.1% alcanzado en el 1T18.

■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Durante el 1T19, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 179 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el 1T18 (284 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el primer trimestre fue de 59 mil toneladas, menor al mismo período del año anterior (79 mil toneladas en 1T18), con operaciones de puzolana y carbón.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

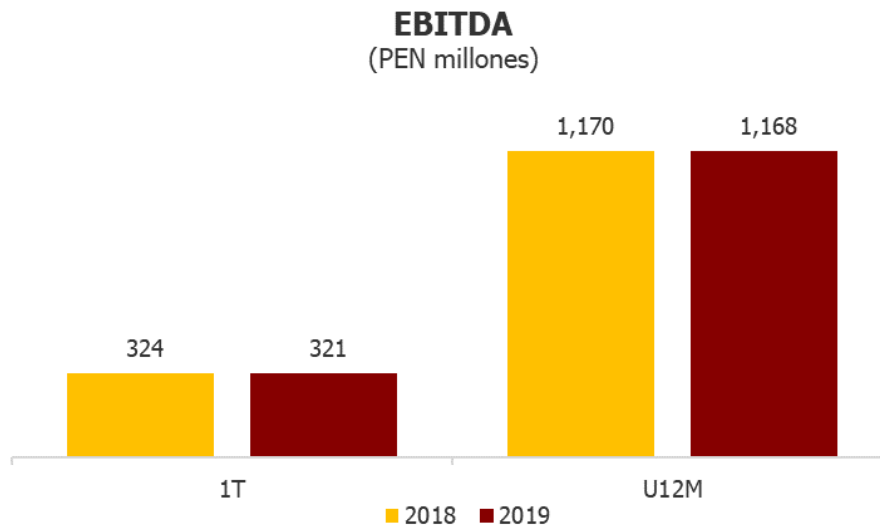
- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 1T19 fueron de PEN 994 millones, 13.1% mayores a las registradas en el 1T18. Este incremento es explicado por:

- Mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú;
- La incorporación de la nueva unidad de concreto en Chile;
- Los mayores volúmenes de venta de cemento en Estados Unidos y Ecuador; y,
- Mayor energía generada y vendida.

■ EBITDA consolidado



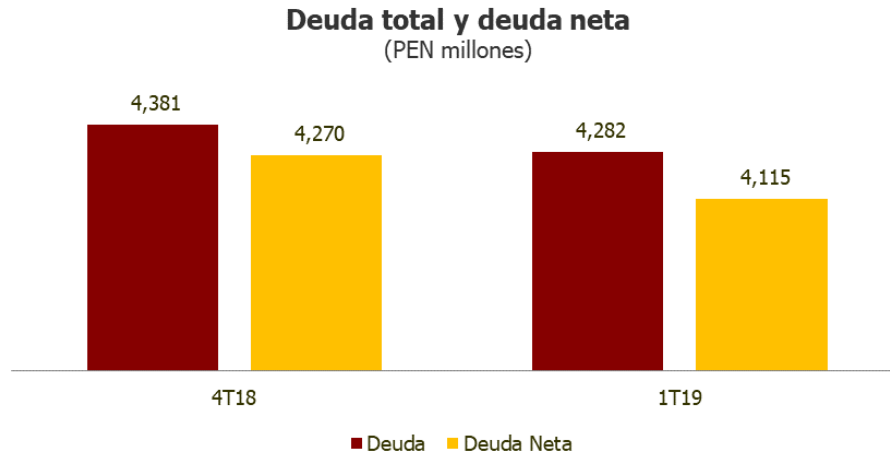
EBITDA en el 1T19 fue de PEN 321 millones, 0.7% menor al EBITDA registrado en el 1T18. El margen EBITDA en el 1T19 fue de 32.3%.

El EBITDA de los U12M fue 0.2% menor al del mismo periodo registrado el 2018. Esta disminución se debe a:

- Menor precio promedio de cemento en Perú y mayor costo de ventas;
- Mayor volumen vendido de cemento en Ecuador y Estados Unidos;
- Mayores volúmenes de concreto; y,
- Mejores resultados en el resto de las compañías del grupo.

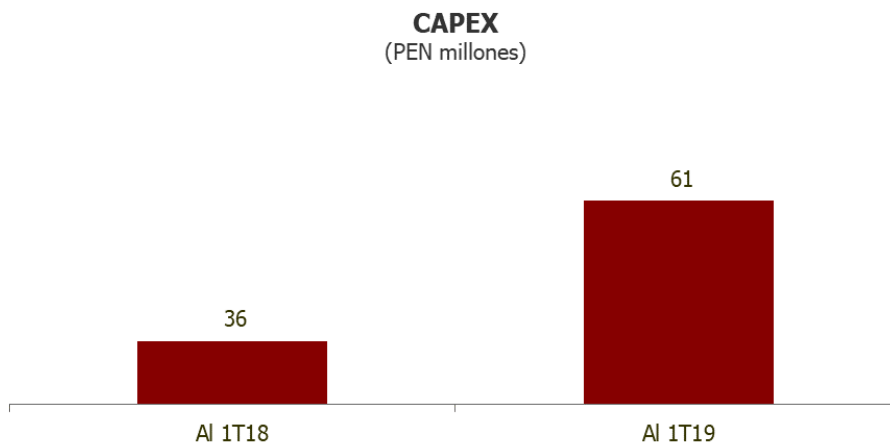
El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, tanto fijo como variable, y mayores Gastos de Ventas a pesar de menores Gastos Administrativos (gastos de honorarios de gerencia y directorio, y participación de trabajadores) en Unacem Perú. Otros factores como mayores exportaciones de clínker y la incorporación de los resultados de concreto en Chile redujeron el margen consolidado en el periodo.

■ Deuda consolidada



Al 31 de marzo de 2019 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.5x, similar al ratio alcanzado al cierre de 2018. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos luego del refinanciamiento de pasivos realizado por UNACEM Perú en octubre de 2018.

■ CAPEX consolidado



Al 31 de marzo de 2019, el CAPEX ascendió a PEN 61 millones, 68% mayor al registrado al 31 de marzo de 2018, cuando este ascendió a PEN 36

millones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en todas las compañías del grupo, que incluyen trabajos en la nueva estación de molienda en Ecuador, la planta térmica de Atocongo, adquisición de camiones mezcladores para Unicon, 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

		1T18	1T19	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	682	952	39.5%
Ventas	(PEN millones)	233	331	42.1%

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

En el 1T19, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 42.1% respecto al 1T18 y un aumento de 39.5% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile. En Perú, UNICON continuó atendiendo importantes proyectos, entre ellos, las obras de los Juegos Panamericanos de Lima 2019 e importantes proyectos mineros y de infraestructura privados.

- Celepsa

Celepsa

		1T18	1T19	Var. %
Venta de energía	(GWh)	316	390	23.3%
Ventas	(PEN millones)	59	64	9.9%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa Separado tuvieron un incremento de 9.9% en el 1T19 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen

de energía mayor en 23.3%, explicado por la mayor la demanda de sus clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

	1T18	1T19	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	271	274	1.1%
Ventas (PEN millones)	112	116	2.8%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 2.8% con respecto al 1T18. Los ingresos en PEN fueron 1.1% mayores al 1T18 por mejores volúmenes y el efecto de conversión del tipo de cambio. Los ingresos en USD durante el trimestre fueron similares al 1T18, debido a un menor precio promedio durante el trimestre.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	4,281
Cotización actual	PEN	2.600
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.100
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.990
Retorno U12M*	1T19	-7.5%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2019

(*) No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Mar 31	Desde la emisión	
	2019	Mínimo	Máximo
Precio	102.31	94.05	106.13
Yield	4.91%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2019

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ De acuerdo a lo aprobado en Junta General de Accionistas del 28 de diciembre de 2018, el 1º de enero de 2019 entró en vigencia la fusión por absorción de UNACEM como sociedad absorbente y Sindicato de Inversiones y Administración S.A., en adelante "SIA", Inversiones Andino S.A., en adelante "IASA" e Inmobiliaria Pronto S.A., en adelante "Pronto", como sociedades absorbidas.
- ▶ En sesión de Directorio del 25 de enero de 2019, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 27 de febrero de 2019. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2019, aprobó la Memoria Anual y los Estados Financieros Separados 2018 y delegó en el Directorio la designación de los auditores externos para el ejercicio 2019.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de abril de 2019, se convocó a Junta General de Accionistas para el 28 de mayo de 2019, para aprobar el proyecto de fusión entre UNACEM y Cempor, compañía recientemente adquirida.
- ▶ El 30 de abril de 2019 se inscribió en la Partida Electrónica N°11021439 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, la escritura pública de fusión por absorción, aumento de capital por fusión y modificación parcial de estatuto otorgada por UNACEM, como sociedad absorbente, y SIA, IASA y PRONTO como sociedades absorbidas.
- ▶ En sesión de Directorio del 2 de mayo de 2019, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 4 de junio de 2019. 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