

NEWSLETTER

2T19

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 2T19 fueron de PEN 1,041 millones, cifra 8.3% mayor a las ventas consolidadas del 2T18, debido a mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, mejores precios promedio en Estados Unidos; mayores ventas de energía; y, la incorporación de las siete operaciones de concreto adquiridas en Chile.
- ▶ El EBITDA consolidado del 2T19 fue de PEN 302 millones, 4.4% mayor al logrado durante el 2T18. El margen EBITDA del 2T19 fue 29.0%, menor al 30.1% alcanzado en el 2T19, principalmente por un mayor Costo de Ventas y menores precios promedio de cemento y concreto en Perú.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 97 millones, en comparación con los PEN 47 millones registrados en el 2T18. Esta utilidad es explicada por mejores resultados de las compañías en general durante el periodo y a una ganancia en tipo de cambio de PEN 11.4 millones versus una pérdida de PEN 29.4 millones en 2T18.

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

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

	2T18	2T19	Var. %	Jun-18 U12M	Jun-19 U12M	Var. %
Ventas Netas	961	1,041	8.3%	3,612	4,097	13.4%
EBITDA	290	302	4.4%	1,170	1,181	0.9%
Margen EBITDA	30.1%	29.0%	---	32.4%	28.8%	---
Utilidad Neta	47	97	106.8%	150	277	84.2%
Margen Neto	4.9%	9.3%	---	4.2%	6.8%	---

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
	I-II	2,401	2,417	2,413	5,291
	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	2,696
	II	1,456	1,322	1,302	2,737
	I-II	2,502	2,622	2,576	5,433
Variación					
19-I-II/18-I-II		4.2%	8.5%	6.7%	2.7%
19-II/18-II		4.4%	8.8%	7.2%	3.9%
19-II/19-I		39.1%	1.6%	2.2%	1.5%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 2T19 totalizó 1.5 millones de toneladas, cifra 4.4% mayor a la producción alcanzada en el 2T18. Comparada con el 1T19, la producción de clínker fue 39.1% mayor, 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 2T19 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 8.8% 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 1S19 fue de 75% de clínker y 63% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 2T19, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 7.2% mayor a la registrada en el 2T18, resultado de una recuperación en la demanda de bolsas y el desarrollo de importantes proyectos mineros en nuestros mercados que incrementaron el despacho a granel. En relación al 1T19, los despachos fueron 2.2% mayores, impulsados por la inversión privada.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 2T19 alcanzaron 2.7 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 3.9% a los despachos del 2T18. En relación al 1T19, los despachos fueron 1.5% mayores. En ambos periodos, UNACEM tuvo mejores resultados que el mercado.

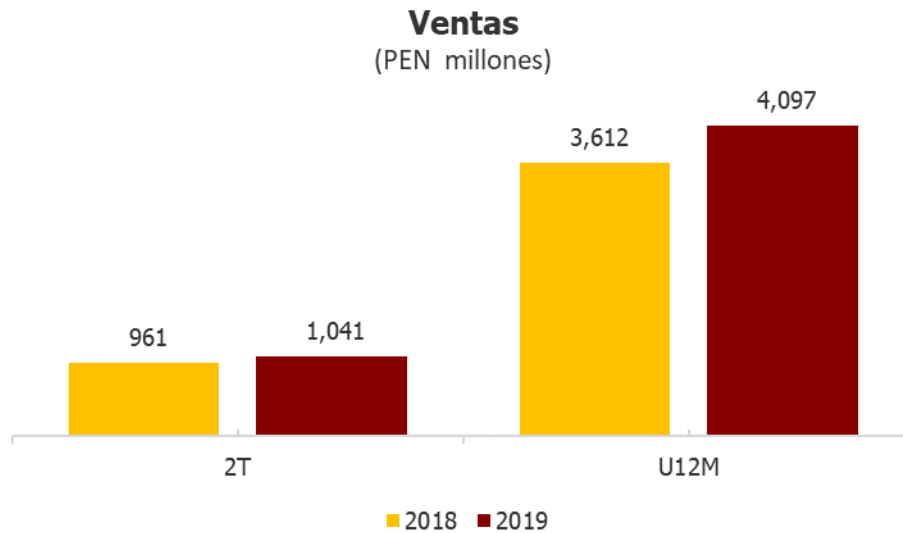
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 47.3% al 1S19, mayor al 45.6% alcanzado en el 1S18.

■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Al 1S19, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 451 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el 1S18 (581 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el 1S19 fue de 96 mil toneladas, menor al tonelaje mismo periodo del año anterior (249 mil toneladas), con operaciones de puzolana y carbón.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

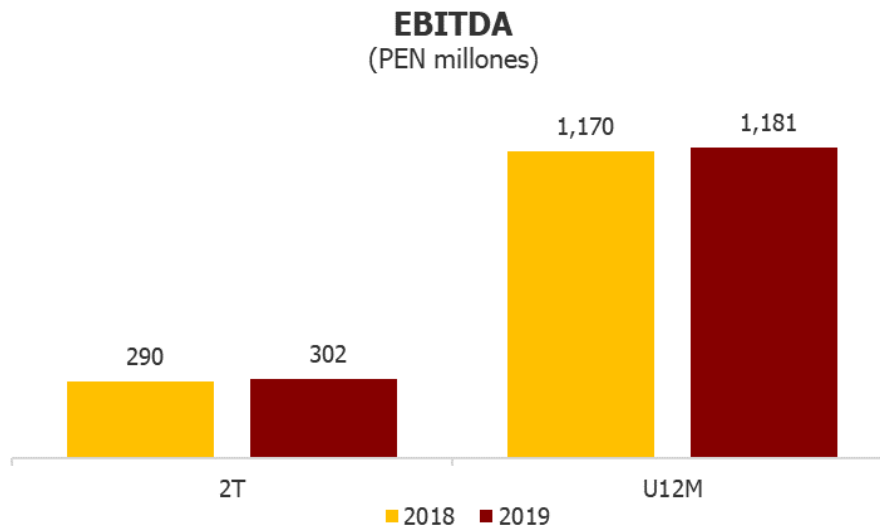
- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 2T19 fueron de PEN 1,041 millones, 8.3% mayores a las registradas en el 2T18. 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 precios promedio de venta en Estados Unidos;
- Mayor energía generada y vendida.

■ EBITDA consolidado



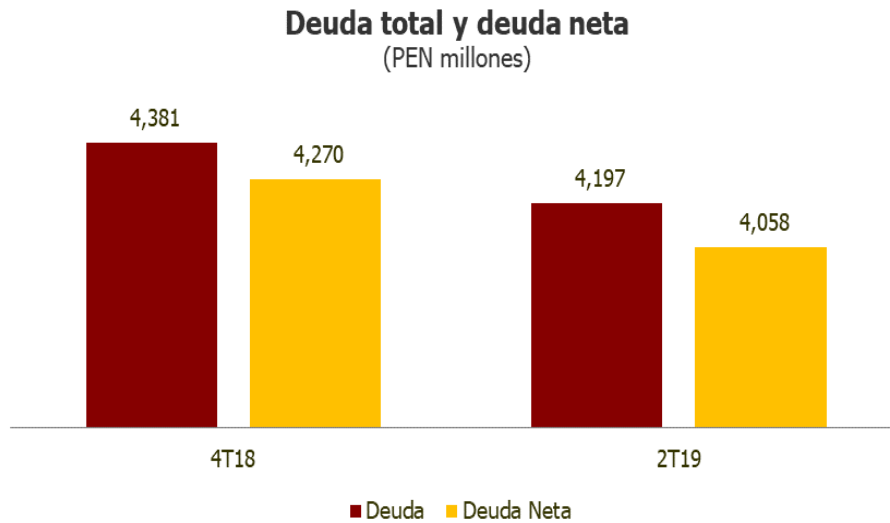
EBITDA en el 2T19 fue de PEN 302 millones, 4.4% mayor al EBITDA registrado en el 2T18. El margen EBITDA en el 2T19 fue de 29.0%.

El EBITDA de los U12M fue 0.9% mayor al del mismo periodo registrado el 2018. Explicado principalmente por:

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

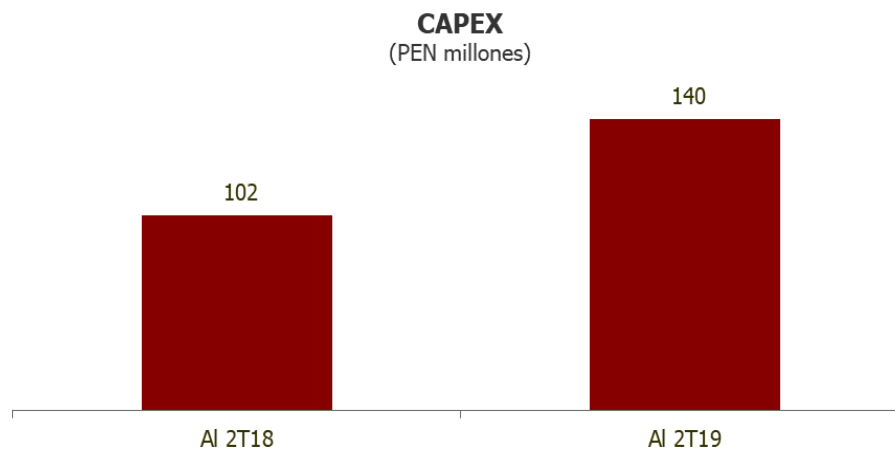
El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, tanto fijo como variable, y mayores Gastos de Ventas a pesar de menores Gastos Administrativos (gastos de honorarios de gerencia y directorio, y participación de trabajadores) en Unacem Perú. Otros factores como la incorporación de los resultados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

■ Deuda consolidada



Al 30 de junio de 2019 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.4x, menor 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.

■ CAPEX consolidado



Al 30 de junio de 2019, el CAPEX ascendió a PEN 140 millones, 37% mayor al registrado al 30 de junio de 2018, cuando este ascendió a PEN 102 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 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

		2T18	2T19	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	834	965	15.7%
Ventas	(PEN millones)	279	337	20.5%

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

En el 2T19, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 20.5% respecto al 2T18 y un aumento de 15.7% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y, recientemente, Chile. En Perú, UNICON continuó atendiendo grandes proyectos privados, entre ellos, importantes proyectos mineros.

- Celepsa

Celepsa

		2T18	2T19	Var. %
Venta de energía	(GWh)	318	378	18.9%
Ventas	(PEN millones)	52	61	18.0%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron un incremento de 18.0% en el 2T19 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen de energía mayor en 18.9%, explicado por la mayor la demanda de sus clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

	2T18	2T19	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	297	274	-7.9%
Ventas (PEN millones)	124	115	-6.9%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre disminuyó en 7.9% con respecto al 2T18. Los ingresos en PEN fueron 6.9% menores al 2T18 por menores volúmenes y menor precio promedio, netos de un impacto positivo del tipo de cambio. En USD las ventas se redujeron en 8.5%.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	4,436
Cotización actual	PEN	2.440
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.100
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.900
Retorno U12M*	2T19	-14.4%

Fuente: Bloomberg al 30.06.2019
 (*) No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Jun 30	Desde la emisión	
	2019	Mínimo	Máximo
Precio	102.07	94.05	106.13
Yield	4.92%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.06.2019

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 4 de junio de 2019. Este dividendo totalizó PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2019, aprobó el proyecto de fusión entre UNACEM y Cempor.
- ▶ El 25 de julio de 2018, S&P Global Ratings ratificó a UNACEM y Subsidiarias consolidadas la clasificación de "BB" y mantuvo su perspectiva "Estable".
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de julio de 2019, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 29 de agosto 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