

NEWSLETTER

3T19

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 3T19 fueron de PEN 1,030 millones, cifra 1.4% mayor a las ventas consolidadas del 3T18, debido a mayores volúmenes de venta de cemento y mayores ventas de energía en Perú; y, mejores precios promedio en Estados Unidos.
- ▶ El EBITDA consolidado del 3T19 fue de PEN 288 millones, 3.8% menor al logrado durante el 3T18. El margen EBITDA del 3T19 fue 28.0%, menor al 29.5% alcanzado en el 3T18, principalmente por un mayor Costo de Ventas y menores precios promedio de cemento en Perú; y, menores volúmenes y precios promedio en Ecuador.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 54 millones, en comparación con los PEN 66 millones registrados en el 3T18. 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 16.9 millones en el 3T18 a una pérdida de PEN 33.2 millones en el 3T19.

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

UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas

(PEN millones)

	3T18	3T19	Var. %	Sep-18 U12M	Sep-19 U12M	Var. %
Ventas Netas	1,016	1,030	1.4%	3,738	4,111	10.0%
EBITDA	300	288	-3.8%	1,201	1,170	-2.6%
Margen EBITDA	29.5%	28.0%	---	32.1%	28.4%	---
Utilidad Neta	66	54	-17.3%	180	265	47.6%
Margen Neto	6.5%	5.3%	---	4.8%	6.5%	---

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
	I-III	3,703	3,704	3,689	8,133
	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	2,707
	II	1,456	1,322	1,302	2,753
	III	1,645	1,320	1,351	3,046
	I-III	4,147	3,941	3,927	8,505
Variación					
19-I-III/18-I-III		12.0%	6.4%	6.5%	4.6%
19-III/18-III		26.4%	2.5%	5.9%	7.2%
19-III/19-II		13.0%	-0.2%	3.8%	10.6%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.
Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 3T19 totalizó 1.6 millones de toneladas, cifra 26.4% mayor a la producción alcanzada en el 3T18. Comparada con el 2T19, la producción de clínker fue 13.0% mayor, debido principalmente al requerimiento de un stock de seguridad por la parada programada en el 4T19.

La producción de cemento de UNACEM el 3T19 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 2.5% 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 3T19 fue de 82% de clínker y 63% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 3T19, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 5.9% mayor a la registrada en el 3T18, 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 2T19, los despachos fueron 3.8% mayores, explicados principalmente por la inversión privada.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 3T19 alcanzaron 3.0 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 7.2% a los despachos del 3T18. En relación al 2T19, los despachos fueron 10.6% mayores.

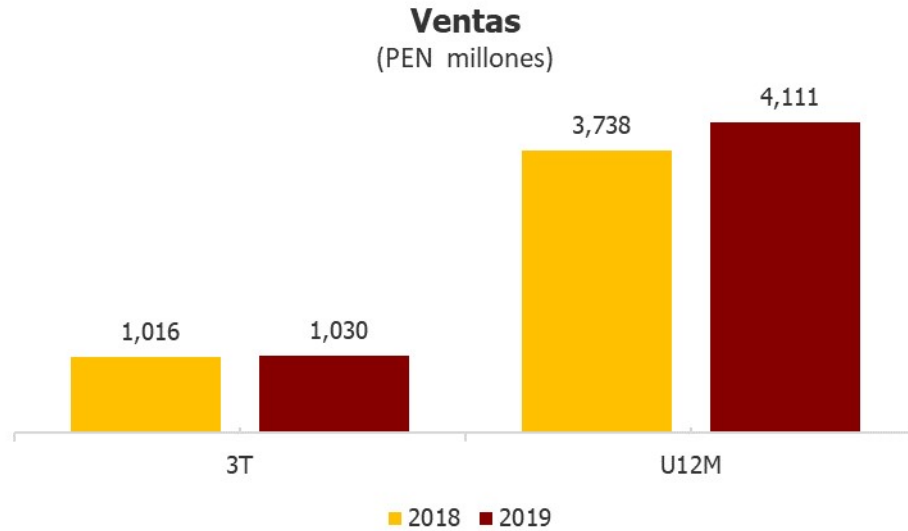
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 46.2% al 3T19, mayor al 45.4% alcanzado al 3T18.

■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Al 3T19, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 593 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el mismo periodo de 2018 (825 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán al 3T19 fue de 300 mil toneladas, menor al tonelaje del mismo periodo del año anterior (459 mil toneladas), con operaciones de puzolana, escoria, yeso, granos y carbón.

**III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS
RESULTADOS FINANCIEROS**

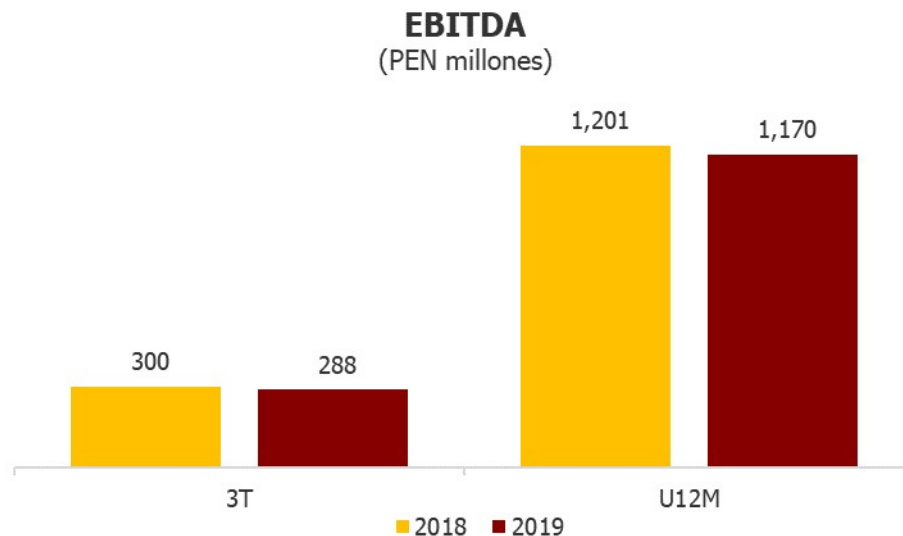
- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 3T19 fueron de PEN 1,030 millones, 1.4% mayores a las registradas en el 3T18. Este incremento es explicado por:

- Mayores volúmenes de venta de cemento en Perú;
- Mayores volúmenes de venta de energía en Perú;
- Mayores precios promedio de venta en Estados Unidos; neto de,
- Menores volúmenes de venta en Ecuador.

■ EBITDA consolidado



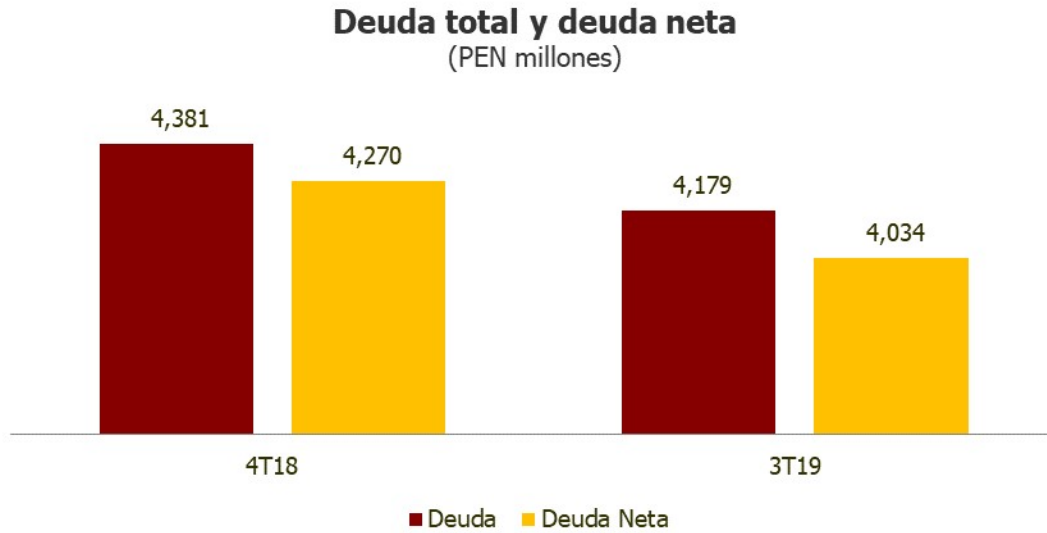
EBITDA en el 3T19 fue de PEN 288 millones, 3.8% menor al EBITDA registrado en el 3T18. El margen EBITDA en el 3T19 fue de 28.0%.

El EBITDA de los U12M fue 2.6% menor al del mismo periodo registrado el 2018. Explicado principalmente por:

- Mayor volumen de venta de cemento neto de un menor precio en Perú y mayor costo de ventas;
- Menor volumen de cemento neto de un mayor precio promedio en Estados Unidos;
- Mayores volúmenes de concreto neto de menores precios promedio en Perú;
- Mayores volúmenes de energía vendida en Perú; neto de.
- Menores volúmenes y precios promedio de venta en Ecuador.

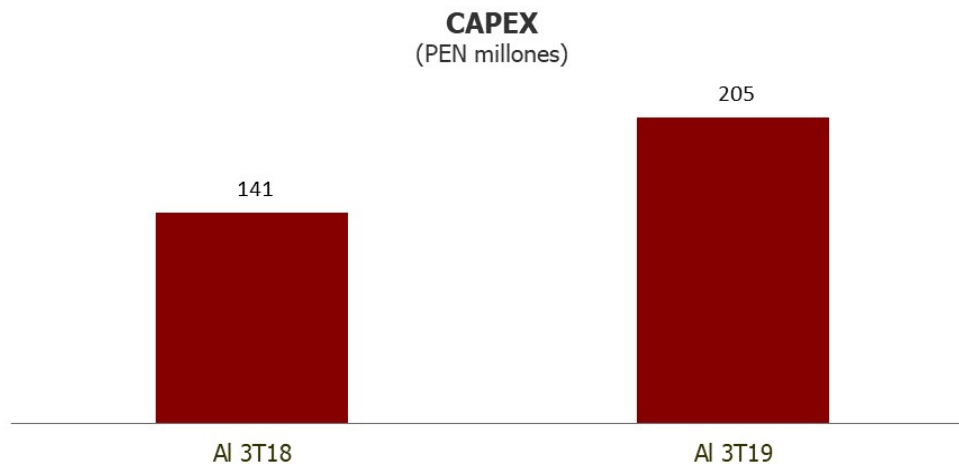
El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, tanto fijo como variable, y mayores Gastos de Ventas a pesar de menores Gastos Administrativos (eliminación de honorarios de gerencia y menores gastos por honorarios de directorio y participación de trabajadores) en Unacem Perú. Otros factores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

■ Deuda consolidada



Al 30 de septiembre de 2019 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.5x, 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 septiembre de 2019, el CAPEX ascendió a PEN 205 millones, 45.2% mayor al registrado al 30 de septiembre de 2018, cuando este ascendió a PEN 141 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

		3T18	3T19	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	901	904	0.4%
Ventas	(PEN millones)	314	310	-1.2%

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

En el 3T19, las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 1.2% respecto al 3T18 y un aumento de 0.4% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile. En Perú, UNICON continuó atendiendo grandes proyectos privados, entre ellos, importantes proyectos mineros.

- Celepsa

Celepsa

		3T18	3T19	Var. %
Venta de energía	(GWh)	339	410	20.7%
Ventas	(PEN millones)	56	66	16.9%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron un incremento de 16.9% en el 3T19 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen de energía mayor en 20.7%, explicado por la mayor demanda de sus clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		3T18	3T19	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	332	286	-13.9%
Ventas	(PEN millones)	138	122	-12.0%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre disminuyó en 13.9% con respecto al 3T18. Los ingresos en PEN fueron 12.0% menores al 3T18 por menores volúmenes y menor precio promedio, netos de un impacto positivo del tipo de cambio. En USD las ventas se redujeron en 13.9%.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	3,873
Cotización actual	PEN	2.130
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.100
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.860
Retorno U12M*	3T19	-2.3%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2019

(*) No incluye el pago de dividendo

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Oct 20	Desde la emisión	
	2019	Mínimo	Máximo
Precio	100.86	94.05	106.13
Yield	5.42%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2019

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 29 de agosto de 2019. Este dividendo totalizó PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 23 de octubre de 2019, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 27 de noviembre de 2019. Este dividendo totaliza PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ El 30 de octubre de 2019, se realizó la redención del saldo de USD 225'000,000.00 (Doscientos veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América) de los denominados *5.875% Senior Unsecured Noted Due 2021* (los "Bonos"); esta transacción estuvo en línea con lo aprobado por el directorio en sesión del 23 de agosto de 2019, de refinanciar pasivos existentes en dólares hasta por USD 230'000,000.00 (Doscientos treinta millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América).

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