

# NEWSLETTER

## 4T19

---

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

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 4T19 fueron de PEN 1,053 millones, cifra 0.6% mayor a las ventas consolidadas del 4T18, debido a mayores ventas de cemento y energía en Perú, concreto en Estados Unidos y prefabricados en Chile.
- ▶ El EBITDA consolidado del 4T19 fue de PEN 309 millones, 19.9% mayor al logrado durante el 4T18. El margen EBITDA del 4T19 fue 29.4%, mayor al 24.6% alcanzado en el 4T18, principalmente debido a un ligero incremento en las Ventas y a un menor Costo de Ventas durante el periodo.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 79 millones, en comparación con la pérdida de PEN 6 millones registrada en el 4T18. Además de lo explicado en el párrafo anterior, se debió principalmente por un menor gasto financiero y al efecto de la diferencia en cambio que pasó de una pérdida de PEN 42 millones en el 4T18 a una ganancia de PEN 19 millones el 4T19, a pesar de un mayor impuesto a la renta.

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

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

	4T18	4T19	Var. %	Dec-18 U12M	Dec-19 U12M	Var. %
Ventas Netas	1,046	1,053	0.6%	3,902	4,118	5.5%
EBITDA	258	309	19.9%	1,171	1,221	4.3%
Margen EBITDA	24.6%	29.4%	---	30.0%	29.7%	---
Utilidad Neta	-6	79	1532.3%	183	350	90.8%
Margen Neto	-0.5%	7.5%	---	4.7%	8.5%	---

## 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	2,661
	II	1,394	1,214	1,214	2,636
	III	1,301	1,287	1,276	2,849
	IV	1,586	1,369	1,369	3,038
	<b>I-IV</b>	<b>5,289</b>	<b>5,073</b>	<b>5,058</b>	<b>11,183</b>
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
	<b>I-IV</b>	<b>5,708</b>	<b>5,339</b>	<b>5,316</b>	<b>11,762</b>
<b>Variación</b>					
19-I-IV/18-I-IV		7.9%	5.2%	5.1%	5.2%
19-IV/18-IV		-1.6%	2.0%	1.5%	3.5%
19-IV/19-III		-5.1%	5.9%	2.8%	1.8%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.  
Elaboración: Propia

### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM Perú durante el 4T19 totalizó 1.56 millones de toneladas, cifra 1.6% menor a la producción alcanzada en el 4T18. Comparada con el 3T19, la producción de clínker fue 5.1% menor, debido a la parada programada del horno 2 en la planta Atocongo durante el 4T19.

La producción de cemento de UNACEM el 4T19 totalizó 1.40 millones de toneladas, cifra 2.0% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con la demanda en el mercado local.

Considerando la producción de las dos plantas en Perú, el ratio combinado de utilización al 4T19 fue de 85.2% de clínker y 64.3% de cemento.

### ■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 4T19, totalizaron 1.39 millones de toneladas, cifra 1.5% mayor a la registrada en el 4T18, 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.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 4T19 alcanzaron 3.14 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 3.5% a los despachos del 4T18. En relación al 3T19, los despachos fueron 1.8% mayores.

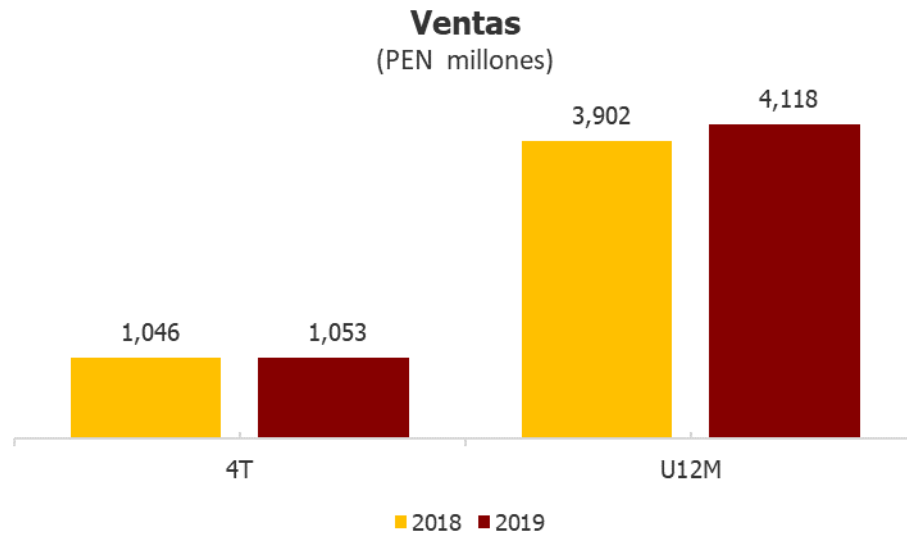
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM en 2019 fue de 45.2%, similar a la alcanzada en 2018.

### ■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 116 mil toneladas durante el 4T19, volumen mayor al exportado durante el mismo periodo de 2018 (104 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el 4T19 fue de 224 mil toneladas, menor al tonelaje del mismo periodo del año anterior (247 mil toneladas), con operaciones de puzolana, escoria, yeso, granos y carbón.

### III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS RESULTADOS FINANCIEROS

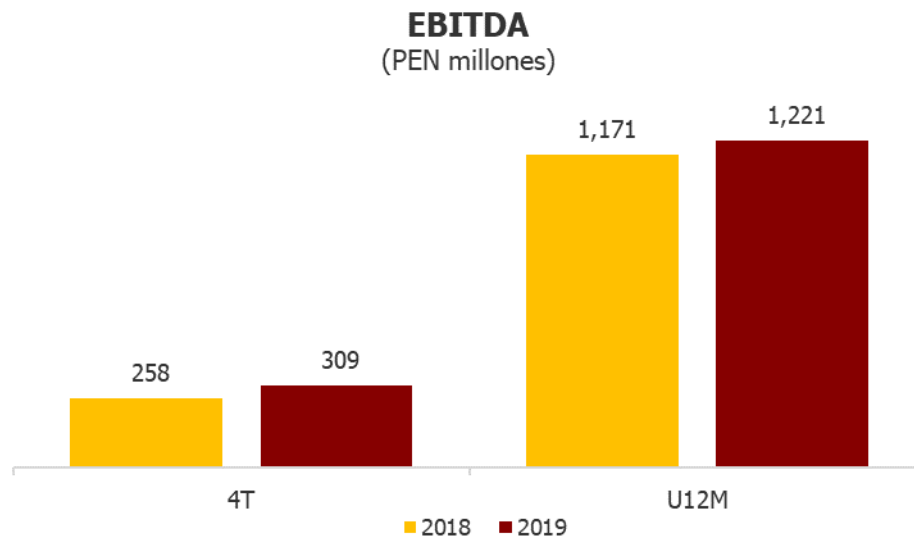
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 4T19 fueron de PEN 1,053 millones, 0.6% mayores a las registradas en el 4T18. Este incremento es explicado por:

- Mayores volúmenes de venta de cemento en Perú neto de menores precios promedio;
- 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



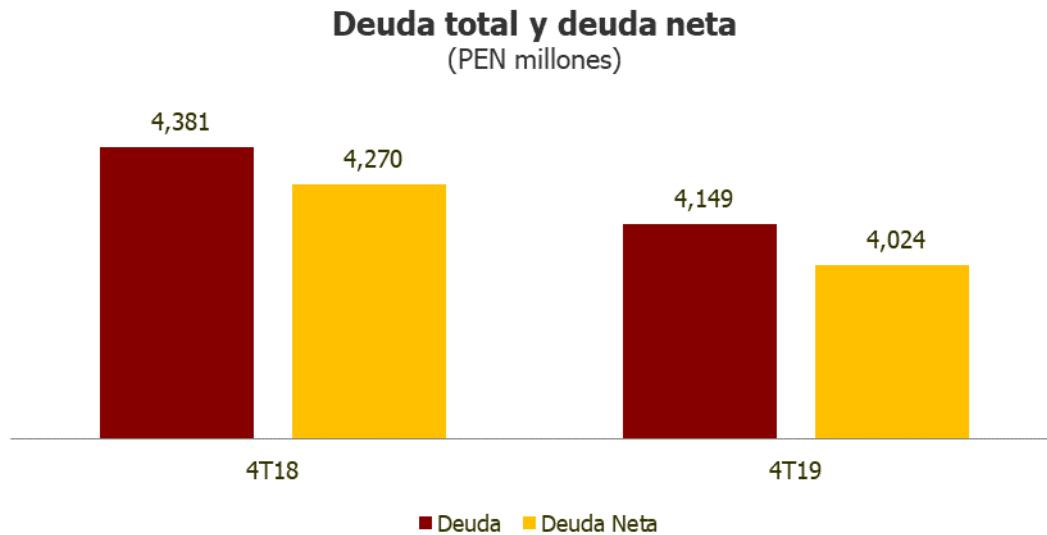
EBITDA en el 4T19 fue de PEN 309 millones, 19.9% mayor al EBITDA registrado en el 4T18. El margen EBITDA en el 4T19 fue de 29.4%.

El EBITDA de los U12M fue 4.3% mayor al 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 precios promedio similares en Perú;
- Mayores volúmenes y precios promedio de energía vendida en Perú; a pesar de;
- Menores volúmenes de venta en Ecuador.

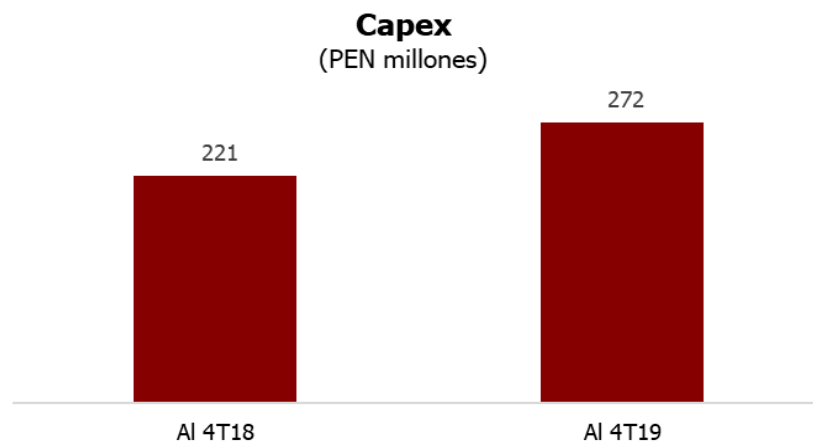
El menor margen EBITDA se explica por un mayor Costo de Ventas, tanto costos fijos como variables, y mayores Gastos de Ventas a pesar de menores Gastos Administrativos (eliminación de honorarios de gerencia) en UNACEM Perú. Otros factores como menores volúmenes de cemento y concreto en Ecuador y la incorporación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

■ Deuda consolidada



Al 31 de diciembre de 2019 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.3x, 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 31 de diciembre de 2019, el CAPEX ascendió a PEN 272 millones, 23.1% mayor al registrado al 31 de diciembre de 2018, cuando este ascendió a PEN 221 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, modernización del sistema de enfriadores del horno 2 de la planta Condorcocha, 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

		4T18	4T19	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m <sup>3</sup> )	964	891	-7.6%
Ventas	(PEN millones)	390	310	-20.4%

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

En el 4T19, las ventas de UNICON consolidado, considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile, tuvieron una disminución de 20.4% respecto al 4T18. La disminución de 7.6% en los volúmenes despachados, se debió principalmente a las operaciones en Ecuador y Chile. En Perú, UNICON continuó atendiendo grandes proyectos privados, entre ellos, importantes proyectos mineros.

##### ■ Celepsa

#### Celepsa

		4T18	4T19	Var. %
Venta de energía	(GWh)	396	421	6.2%
Ventas	(PEN millones)	60	68	14.3%

*Incluye solo Celepsa Separado*



Las ventas de energía de Celepsa separado tuvieron un incremento de 14.3% en el 4T19 respecto al mismo periodo del año anterior y un mayor volumen de energía vendida en 6.2%, explicado por la mayor demanda de sus clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

	4T18	4T19	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	315	271	-13.9%
Ventas (PEN millones)	134	112	-16.5%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre disminuyó en 13.9% con respecto al 4T18. Los ingresos en PEN fueron 16.5% menores al 4T18 por menores volúmenes y el impacto de un menor tipo de cambio. En USD las ventas se redujeron en 10.0%.

**V. ACCIONES Y BONOS**

**UNACEMC1**

Total de Acciones	Número	1,818,127,611
Capitalización de mercado	PEN millones	3,636
Cotización actual	PEN	2.000
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.930
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.860
<b>Retorno U12M*</b>	<b>4T19</b>	<b>-23.1%</b>

Fuente: Bloomberg al 31.12.2019

(\*) No incluye el pago de dividendo

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Oct 30	Desde la emisión	
	2019	Mínimo	Máximo
Precio	101.47	94.05	106.13
Yield	5.59%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.10.2019

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 27 de noviembre de 2019. Este dividendo totalizó PEN 23,635,659 y fue cargado 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).
- ▶ En sesión de Directorio del 31 de enero de 2020, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 4 de marzo de 2020. Este dividendo totaliza PEN 23,635,659 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de febrero de 2020, se convocó a Junta Obligatoria Anual de Accionistas, la que se llevará a cabo en primera convocatoria el 24 de marzo de 2020.

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)