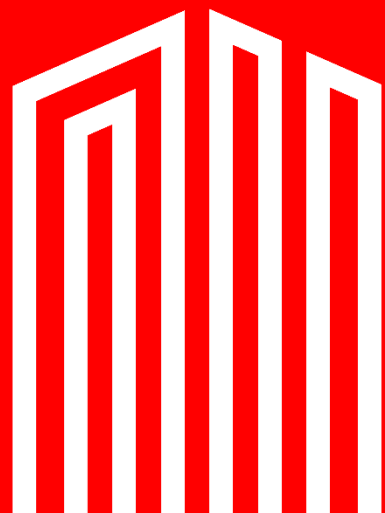




---

# NEWSLETTER 1T2024



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

### 1. RESUMEN EJECUTIVO

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

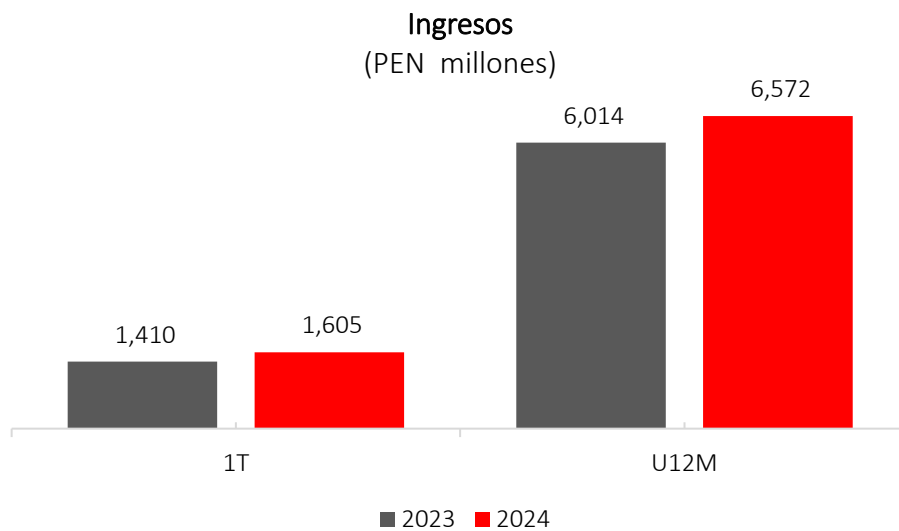
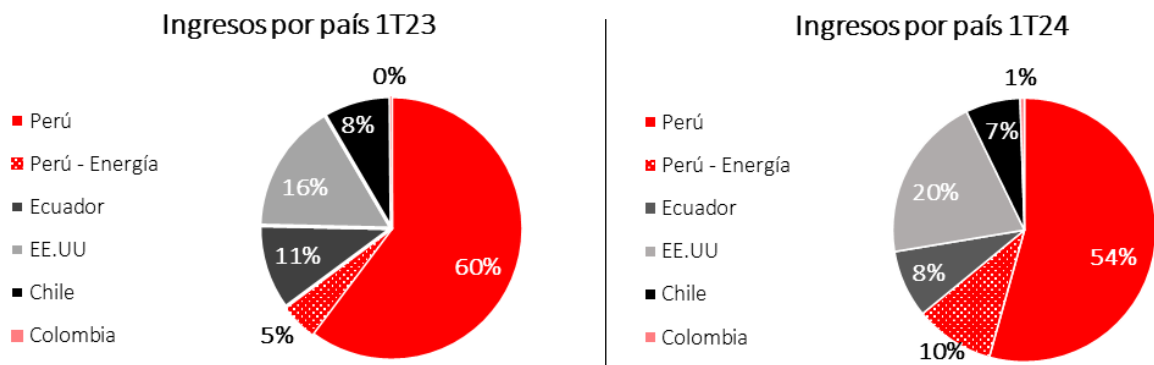
	1T23	1T24	Var. %	U12M 1T23	U12M 1T24	Var. %
Ingresos	1,410	1,605	13.9%	6,014	6,572	9.3%
EBITDA	391	419	7.2%	1,541	1,523	-1.1%
Margen EBITDA	27.7%	26.1%	---	25.6%	23.2%	---
Utilidad Neta	171	111	-34.9%	639	463	-27.5%
Margen Neto	12.1%	6.9%	---	10.6%	7.0%	---

- ▶ Los Ingresos consolidados del 1T24 fueron PEN 1,605 millones, cifra 13.9% mayor a los Ingresos consolidados del 1T23, principalmente por la incorporación de Termochilca y Tehachapi a nuestros resultados, sumado a un buen desempeño de todas las unidades de negocio del Grupo, a pesar de menores volúmenes de cemento en Perú y Ecuador que registraron menores ventas durante el periodo.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T24 fue PEN 419 millones, mayor en 7.2% a los PEN 391 millones alcanzados en el mismo trimestre de 2023. El margen EBITDA registró una ligera contracción a 26.1% en el 1T24 versus 27.7% en el 1T23, explicado por los menores volúmenes de cemento despachado que disminuyeron las economías de escala, mayores gastos administrativos como resultado de la incorporación de Termochilca y Tehachapi, mayores asesorías y donaciones.
- ▶ La Utilidad Neta del 1T24 fue PEN 111 millones, menor a los PEN 171 millones alcanzados en el 1T23, además de los menores resultados operativos durante el periodo se registró un mayor gasto financiero asociado a los nuevos préstamos para las adquisiciones del 2023 y una pérdida por tipo de cambio que afectó la última línea.

## 2. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Reorganización Simple que entró en vigencia el 1 de enero de 2022 no tiene efecto en los estados financieros consolidados, ya que se trata de una distribución de activos y pasivos entre UNACEM Corp y sus subsidiarias.

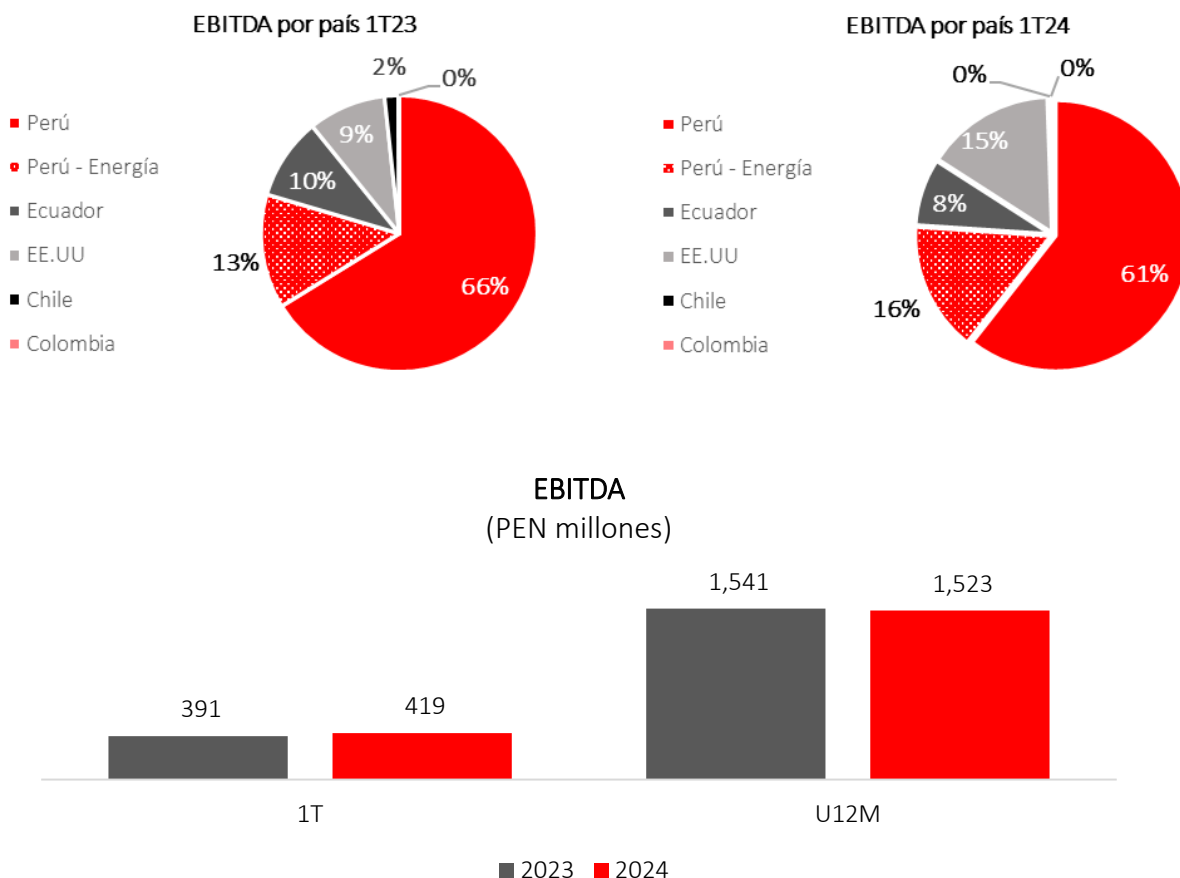
### ▶ INGRESOS



Los ingresos consolidados al 1T24 fueron PEN 1,605 millones, 13.9% mayores a los registrados en el 1T23. Este incremento está explicado por:

- Perú
  - + Mayor venta de energía, los volúmenes de Celepsa fueron 16.7% mayores respecto al 1T23, y con la incorporación de Termochilca permitieron que el negocio consolidado logre que las volúmenes de energía sean 78.2% mayores,
  - + Mayores precios promedio de cemento,
  - + Mayores volúmenes de concreto despachado,
  - Menores precios de concreto por el mix de productos, y;
  - Menores volúmenes de cemento despachado.
  
- Ecuador
  - Menores volúmenes y precios de cemento, y;
  - Menores volúmenes de concreto premezclado.
  
- EE. UU.
  - + Mayor volumen de cemento por la incorporación de Tehachapi y mayores precios promedio de cemento,
  - + Mayores volúmenes y precios de concreto premezclado, y,
  - + Mayores volúmenes de agregados.
  
- Chile
  - + Mayores volúmenes de venta de cemento,
  - + Mayor volumen de concreto,
  - + Mayor precio promedio de concreto premezclado; a pesar de,
  - Menor precio promedio de cemento.

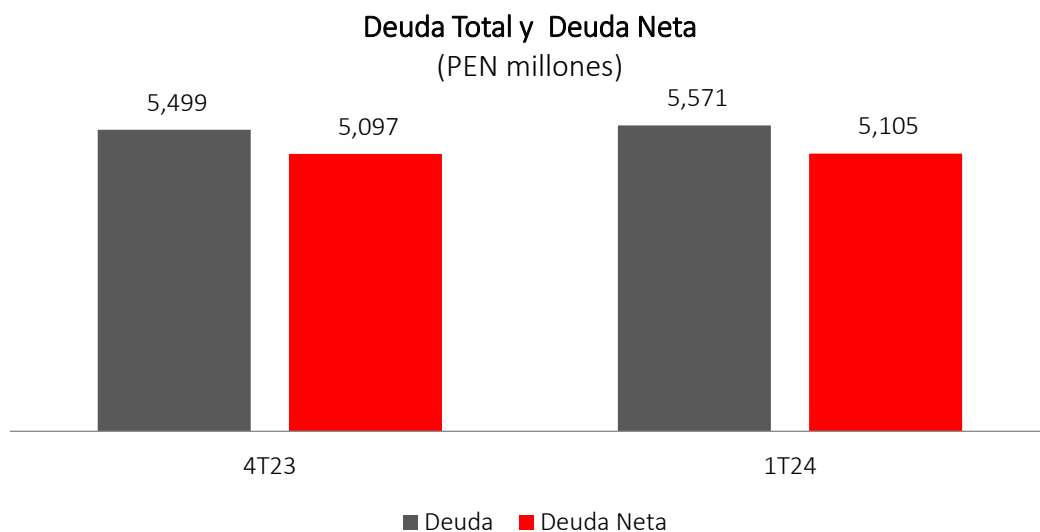
► EBITDA



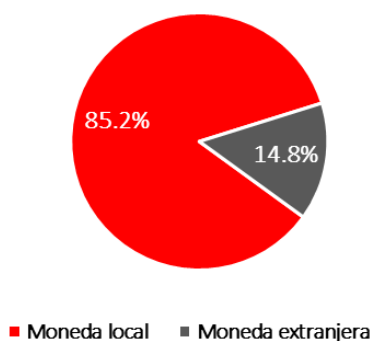
El EBITDA en el 1T24 fue de PEN 419 millones, 7.2% mayor al EBITDA de PEN 391 millones registrado en el 1T23. El margen EBITDA en el 1T24 fue de 26.1%. El margen fue ligeramente menor en el trimestre (27.7% en 1T23) principalmente por: 1) mayores costos de ventas en las unidades de cemento dada la menor producción en Perú y Ecuador que generó una pérdida de economías de escala, 2) mayores gastos de administración asociados a la integración de Tehachapi y Termochilca, 3) mayores asesorías, consultorías y donaciones, estos gastos fueron parcialmente compensados con la venta de 4 lotes de terrenos en EE.UU.

El EBITDA U12M 1T24 fue PEN 1,523 millones, 1.1% menor al registrado al U12M 1T23. El margen fue 23.2%, menor al del 2023 que registró 25.6%, la caída en el margen se explica por menores economías de escala por la contracción en volúmenes de cemento en Perú y Ecuador y la incorporación de Termochilca y Tehachapi al portafolio. Los Gastos Administrativos fueron mayores por la incorporación de los nuevos negocios al Grupo, un incremento en asesorías en todas las unidades de negocio como parte del despliegue de proyectos transversales. Los Gastos de Ventas fueron menores en línea con los volúmenes vendidos.

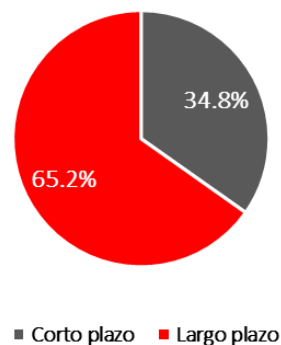
► DEUDA



**Deuda total**  
Exposición al riesgo cambiario 1T24

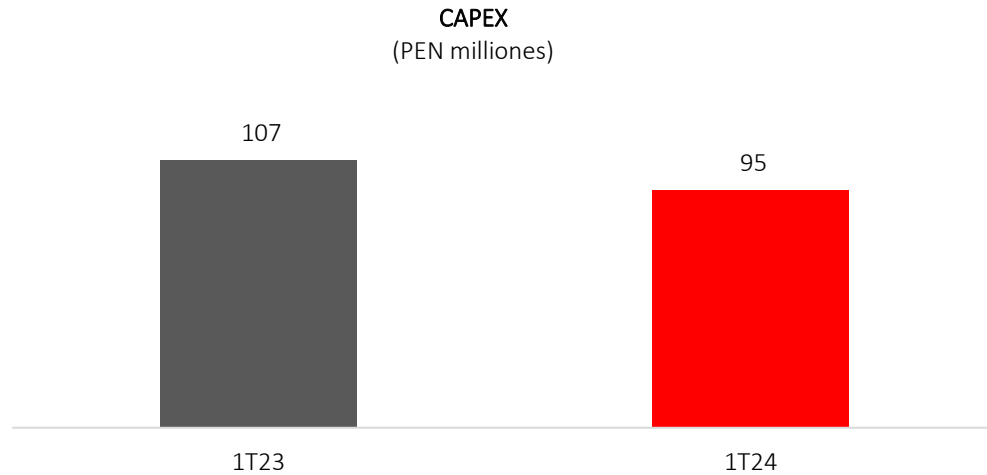


**Deuda total**  
Composición de deuda 1T24



Al 31 de marzo de 2024 el ratio Deuda Neta / EBITDA fue de 3.4x, provisionalmente por encima de nuestros objetivos de apalancamiento de 3.0x. La deuda total se incrementó por el financiamiento para la adquisición de Termochilca y Tehachapi, así como nuevos pagarés de corto plazo en algunas unidades de negocio. Es importante mencionar que el EBITDA U12M 1T24 no recoge los doce meses de EBITDA del crecimiento inorgánico. La exposición al riesgo cambiario de la deuda total al cierre del 1T24 fue de 14.8%. Los vencimientos de la deuda de corto plazo representan el 34.8% del total, con expectativas de ser reperfilada a largo plazo.

## ▶ CAPEX



Al cierre del 1T24 el CAPEX consolidado ascendió a PEN 95 millones, 11.2% menor al 1T23, las principales inversiones en activo fijo están relacionadas al sistema de despolvorización del horno 3 y techado de las canchas de Clinker en Atocongo y Condorcocha en UNACEM Perú, mejoras en el molino de crudo en Drake Cement y nuevas maquinarias y equipos para concreto en EE.UU., camiones mixers, camionetas y cargadores frontales en UNICON Perú, habilitación de la Planta Talca en Chile ,el proyecto de optimización del horno 1 para incrementar producción y el cambio de nivel de trituradora, ambos en UNACEM Ecuador.

**3. RESULTADOS OPERATIVOS DE LAS PRINCIPALES UNIDADES DE NEGOCIO**

	1T23	1T24	Var. 1T24/1T23
	en miles	en miles	%
<b>PERÚ</b>			
Cemento (t)	1,469	1,349	-8.2%
Concreto (m <sup>3</sup> )	629	717	14.0%
Energía (MWh)	535	953	78.3%
Ingresos (S/)	914,228	1,028,830	12.5%
EBITDA (S/)	311,032	319,784	2.8%
<b>ECUADOR</b>			
Cemento (t)	284	266	-6.2%
Concreto (m <sup>3</sup> )	29	28	-4.4%
Ingresos (S/)	148,038	133,126	-10.1%
EBITDA (S/)	37,473	33,652	-10.2%
<b>EE.UU.</b>			
Cemento (t)	146	243	66.4%
Concreto (m <sup>3</sup> )	226	254	12.2%
Agregados (t)	416	421	1.2%
Ingresos (S/)	228,096	327,160	43.4%
EBITDA (S/)	35,639	64,685	81.5%
<b>CHILE</b>			
Cemento (t)	118	131	11.4%
Concreto (m <sup>3</sup> )	191	201	5.3%
Ingresos (S/)	117,158	107,915	-7.9%
EBITDA (S/)	6,262	-815	---
<b>COLOMBIA</b>			
Ingresos (S/)	2,009	8,383	317.3%
EBITDA (S/)	442	1,490	237.1%
Total Ingresos (S/)	1,409,529	1,605,414	13.9%
Total EBITDA (S/)	390,848	418,796	7.2%

## PERÚ

- ▶ UNACEM Perú: Los volúmenes de despacho de cemento durante el trimestre alcanzaron las 1,349 mil toneladas (8.2% menores que 1T23). Los ingresos totales alcanzaron S/ 644.8 millones (3.3% menores que 1T23). La disminución en los ingresos se explica por



menor volumen despachado, explicado por la desaceleración de la autoconstrucción, parcialmente compensado por el mayor precio promedio. El EBITDA del trimestre resultó en S/211.0 millones (5.7% menor que 1T23).

- ▶ UNICON Perú: En el trimestre, los volúmenes de despachos de concreto premezclado alcanzaron los 717 mil m<sup>3</sup> (14.0% mayores que 1T23), con ingresos totales de S/ 341.0 millones (22.6% mayores que 1T23) y un EBITDA de S/ 35.2 millones (116.2% mayor que 1T23). Este importante incremento de los resultados durante el trimestre se debe al mayor volumen atendido a grandes obras de infraestructura.
- ▶ Celepsa: Los volúmenes de venta durante el 1T24 alcanzaron los 624 GWh (16.7% mayores que 1T23), con ingresos de USD 31.9 millones (22.3% mayores que 1T23) y un EBITDA de USD 15.7 millones (17.8% mayor al alcanzado en el 1T23).
- ▶ Termochilca: Los volúmenes de venta durante el 1T24 alcanzaron los 329 GWh, con ingresos de USD 16.6 millones y un EBITDA de USD 0.5 millones. Cabe resaltar, que esta operación fue incorporada al Grupo a partir de mayo de 2023.

En línea con nuestra estrategia de inversión, los resultados de Celepsa y Termochilca se compensan entre si al ser la generación de Termochilca la cobertura natural de nuestra plataforma hídrica. Los resultados consolidados del negocio de energía alcanzaron un EBITDA de USD 16.2 millones, 21.7% mayor al 1T23.

## ECUADOR

- ▶ UNACEM Ecuador: En el 1T24, los ingresos fueron por USD 35.6 millones incluyendo la operación de concreto premezclado (8.1% menores que 1T23). El negocio de cemento alcanzó un volumen de despachos de 266 mil toneladas (6.2% menor que 1T23). El EBITDA del periodo fue de USD 7.5 millones (10.0% menor que del 1T23). La situación política actual continúa afectado el desempeño de los negocios en este país.

## EE.UU.

- ▶ Skanon alcanzó volúmenes de despacho de cemento en el trimestre de 243 mil toneladas (66.4% mayores que 1T23), este importante crecimiento es explicado parcialmente por la incorporación de Tehachapi a partir de noviembre 2023, con 103 mil toneladas de cemento de esta planta. Excluyendo Tehachapi, los volúmenes cayeron -4.0% respecto al 1T23. Los volúmenes de concreto premezclado fueron de 254 mil m<sup>3</sup> (12.2% mayores que 1T23) y los volúmenes de agregados por 421 mil toneladas (1.2% mayores que 1T23, operando una sola cantera). Los mayores precios promedio permitieron alcanzar ingresos por USD 86.8 millones (45.0% mayores que 1T23) y un EBITDA de USD 15.0 millones en el trimestre (100.3% mayor que 1T23).

## CHILE

- ▶ UNACEM Chile tuvo en el 1T24, despachos de cemento de 131 mil toneladas (11.4% mayores a los del 1T23), con ingresos que alcanzaron CLP 11,668 millones (5.8% mayor que en el 1T23) y un EBITDA negativo de CLP 868 millones.
- ▶ UNICON Chile, en el 1T24, registró despachos por 201 mil m<sup>3</sup> de concreto premezclado (5.3% mayores que 1T23). Los ingresos alcanzaron los CLP 16,203 millones (6.0% mayores que 1T23) y un EBITDA negativo de CLP 213 millones.

#### 4. ACCIONES

##### **UNACEMC1**

Total de Acciones	Número	1,780,000,000
Capitalización de mercado	PEN millones	3,044
Cotización actual	PEN por acción	1.710
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.517
Cotización Máxima	U12M / PEN	1.900
<b>Retorno U12M*</b>	<b>1T24</b>	<b>11.0%</b>

Fuente: BVL

## 5. HECHOS RELEVANTES

- ▶ En la sesión de Directorio del 31 de enero de 2024, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.02 por acción común, que se pagará a partir del 4 de marzo de 2024. Este dividendo totaliza PEN 35,303,445 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2016. Para el cálculo se excluyen las 14,827,210 acciones mantenidas en Tesorería a la fecha de la declaración.
- ▶ El 2 de febrero de 2024, UNACEM Corp completó la compra del 50% restante de las acciones de Prefabricados Andinos S.A. – PREANSA Chile, de ahora en adelante, UNACEM Corp tendrá el control del 100% de las acciones de dicha compañía y supervisará todas las operaciones en Chile como cemento, concreto premezclado, agregados y ahora prefabricados.
- ▶ En la sesión de Directorio del 26 de abril de 2024, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.02 por acción común. Este dividendo totaliza PEN 35,103,445 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2016. Para el cálculo se excluyen las 24,827,210 acciones mantenidas en Tesorería a la fecha de la declaración.
- ▶ En la sesión de Directorio del 26 de abril de 2024, se acordó una nueva ampliación del Programa de Recompra de Acciones de hasta 50 millones de acciones adicionales y por un monto adicional de hasta S/ 80 millones, manteniéndose el plazo del Programa, que vence el 30 de junio de 2025.
- ▶ La Compañía mantiene las clasificaciones de riesgo locales en la Categoría 1.pe a las acciones comunes (UNACEMC1), por Moodys Local, actualizada 08 de mayo de 2024.