

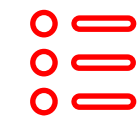
BVL UPDATE

Información bursátil al día

Grupo Unacem: ¿Qué Dicen Los Analistas?



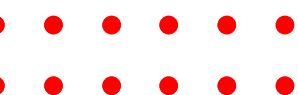
18 de enero de 2024



Renta Variable

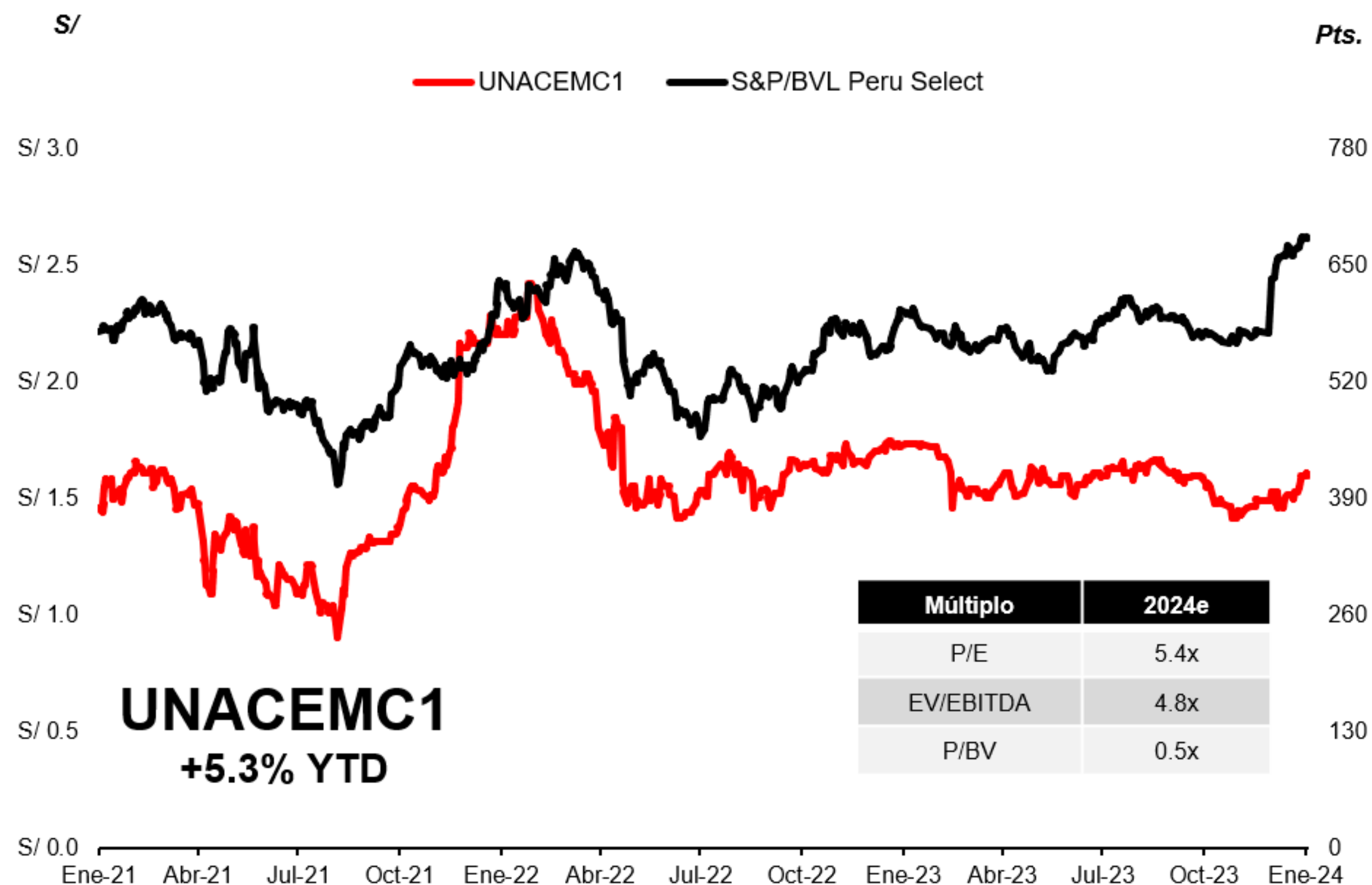


¡Gira el celular para visualizar mejor el contenido!



Performance UNACEMC1 vs S&P/BVL Peru Select

Retorno Total en Soles



Nemónico	Moneda	Kallpa Securities	Inteligo	Credicorp Capital	Seminario & Cia	Larraín Vial
UNACEMC1	S/	● 1.95	● 2.00	● 1.89	● 2.59	● 1.77

LarrainVial

16/01/2024

V.F. S/ 1.77

Mantener

- Mantenemos nuestra recomendación neutral considerando un año de bajos volúmenes de ventas de cementos. No obstante, la consolidación de Tehachapi compensaría los bajos volúmenes explicando ampliamente el crecimiento de los Ingresos y el EBITDA durante el 2024 (+8.3% a/a; +11.9% a/a)e.

Credicorp Capital

05/01/2024

V.F. S/ 1.89

Mantener

- Consideramos que los precios de mercado actuales están descontados y la valoración es atractiva. Tener en cuenta que Unacem cotiza actualmente a un EV/EBITDA 2024E de 4.8x, que se encuentra por debajo de la media de los comparables de Latam 6.0x y debajo de la de USA en 11.7x.

Kallpa Securities

03/01/2024

V.F. S/ 1.95

Comprar

- Estimamos que el ratio deuda neta / EBITDA se ubique en 2.8x (debajo del 3.4x del 2023). Resaltamos que el desapalancamiento de la compañía será impulsado por la sólida generación de caja, a medida que se recuperan los márgenes de la compañía y se integran las últimas adquisiciones (37% de sus ingresos vendrán fuera de Perú en 2024).

Inteligo SAB

16/11/2023

V.F. S/ 2.00

Comprar

- Consideramos que Unacem sería bastante resiliente entre las cementeras locales dada la diversificación geográfica y por sus nuevas incorporaciones, aún con proyecciones poco alentadoras en el nivel de despachos durante el 2023.

1/ Datos al 17/01/2024

2/ Precios corregidos a los derechos

3/ Los múltiplos fueron obtenidos de diversos reportes de Research.

4/ Se consideraron los comentarios de analistas de Research con informes actualizados posterior a la publicación de resultados financieros del tercer trimestre de 2023.

Fuente: Economatica; Reportes de Research: LarrainVial, Kallpa Securities SAB, Inteligo SAB, Credicorp Capital SAB.