

# NEWSLETTER

## 4T17

---

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

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas durante el 4T17 fueron de PEN 953 millones, cifra 3.0% mayor a las ventas consolidadas del 4T16, debido a mayores precios promedio de venta de cemento y concreto en Perú, y mayores ventas en EE.UU.
- ▶ El EBITDA consolidado del 4T17 fue de PEN 303 millones, cifra 35.7% mayor al EBITDA consolidado del 4T16, principalmente explicado por mejores resultados durante el periodo de nuestras subsidiarias Celepsa y Skanon, y mejores márgenes operativos en todas las compañías del grupo.
- ▶ La utilidad neta durante el trimestre fue de PEN 5 millones, mayor a la pérdida de PEN 84 millones registrada en el 4T16, explicada por mejores márgenes operativos y menores gastos financieros durante el trimestre que bajaron de PEN 108 millones a PEN 72 millones.

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

#### UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas

(PEN millones)

	4T16	4T17	Var. %	Dic-16 U12M	Dic-17 U12M	Var. %
Ventas Netas	925	953	3.0%	3,509	3,567	1.7%
EBITDA	224	303	35.7%	1,085	1,152	6.2%
Margen EBITDA	24%	32%	---	31%	32%	---
Utilidad Neta	-84	5	---	99	222	124.1%
Margen Neto	-9%	1%	---	3%	6%	---

## 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
2016	I	1,341	1,267	1,258	2,676
	II	876	1,269	1,265	2,680
	III	1,098	1,290	1,285	2,736
	IV	1,435	1,311	1,301	2,760
	<b>I-IV</b>	<b>4,750</b>	<b>5,138</b>	<b>5,109</b>	<b>10,852</b>
2017	I	1,156	1,209	1,206	2,598
	II	992	1,217	1,208	2,565
	III	844	1,288	1,290	2,770
	IV	1,618	1,295	1,288	2,958
	<b>I-IV</b>	<b>4,610</b>	<b>5,010</b>	<b>4,993</b>	<b>10,891</b>
<b>Variación</b>					
17-I-IV/16-I-IV		-3.0%	-2.5%	-2.3%	0.4%
17-IV/16-IV		12.7%	-1.2%	-1.0%	7.2%
17-IV/17-III		91.6%	0.5%	-0.1%	6.8%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 4T17 totalizó 1.6 millones de toneladas, cifra 12.7% mayor a la producción alcanzada en el 4T16. Comparada con el 3T17, la producción de clínker fue 91.6% mayor. Los mayores niveles de producción se deben principalmente al reinicio de operaciones del Horno 2 de la planta Atocongo y de los Horno 2 y 3 de la planta Condorcocha. Por otro lado, la producción de clínker del año 2017 disminuyó en 3.0% respecto al año 2016, explicado principalmente por la

parada del Horno II de la planta Atocongo a fin de reducir el stock de clínker en esas instalaciones.

La producción de cemento de UNACEM en Perú el 4T17 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra ligeramente menor a la alcanzada en el 4T16 (-1.2%). En relación con el 3T17 la producción aumentó en 0.5% como resultado de la mejora en el comportamiento de la demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 4T17 fue de 69% de clínker y 60% de cemento.

### ■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el cuarto trimestre del año, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 1.0% menor a la registrada en el mismo periodo de 2016. En relación con los doce meses del año anterior, el despacho de cemento disminuyó en 2.3% principalmente por la contracción del sector construcción por la coyuntura política, los retrasos en los megaproyectos de infraestructura y los huaicos e inundaciones que afectaron el despacho principalmente en la planta Condorcocha durante El Niño Costero del primer semestre de este año.

Durante el cuarto trimestre de 2017, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.9 millones de toneladas, según estimados propios, mayor en 7.2% a los despachos del 4T16. Esta demanda incluye los despachos de productores nacionales y un estimado del despacho del cemento importado que ingresa al país.

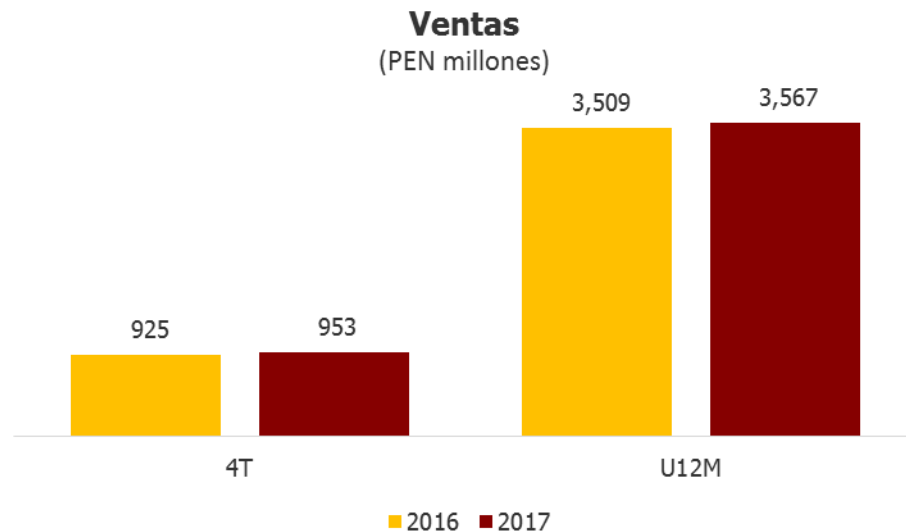
Consecuentemente, la participación de la Empresa en el mercado doméstico pasó de 46.6% en el tercer trimestre de 2017 a 43.6% en el cuarto trimestre de 2017. Al cierre de 2017, la participación de UNACEM fue de 45.8%, menor a la alcanzada en el 4T16 (47.1%).

■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Al cierre de 2017, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle de Conchán fue de 943 mil toneladas, 95% mayor al registrado al cierre de 2016 (484 mil toneladas). Esto es explicado principalmente por las mayores exportaciones de clínker realizadas durante el año, que al cierre de 2017 alcanzaron las 549 mil toneladas (211 mil toneladas en 2016). Además, durante el año se recibieron importaciones de carbón, yeso y escoria.

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

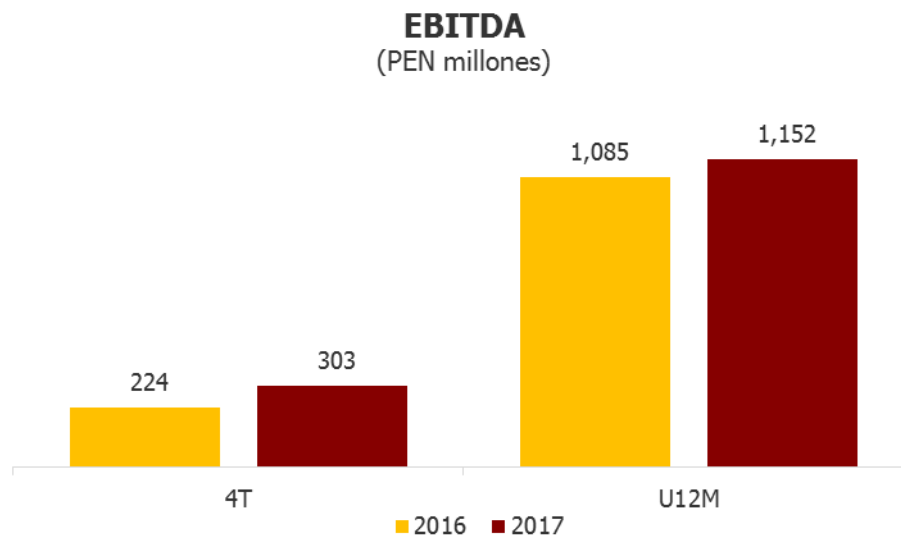
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 4T17 fueron de PEN 953 millones, 3.0% mayores a las registradas en el 4T16. Al cierre de 2017, las ventas consolidadas fueron 1.7% mayores que en 2016. Este incremento es explicado por la recuperación de los volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, mayores volúmenes de cemento en Ecuador y EE.UU.;

neto del efecto del tipo de cambio en la conversión de USD a PEN de los resultados de las subsidiarias que reportan en moneda extranjera.

■ EBITDA



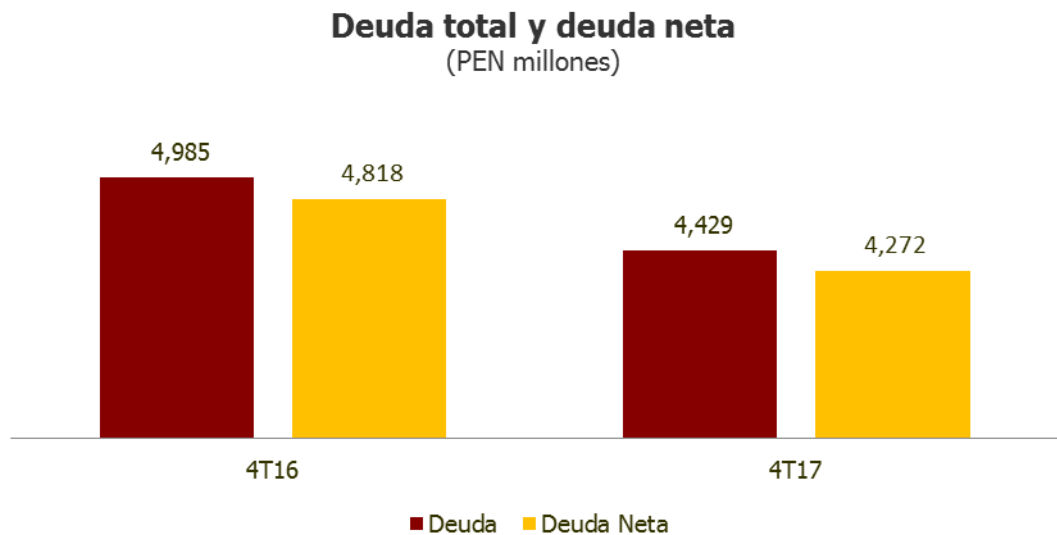
El EBITDA en el 4T17 fue de PEN 303 millones, cifra mayor (35.7%) al EBITDA registrado en el 4T16, resultado de mejoras significativas en nuestras subsidiarias de concreto y energía en Perú, y cemento en EE.UU. durante el cuarto trimestre.

Al cierre de 2017 el EBITDA fue de PEN 1.2 millones, mayor en 6.2% al alcanzado en 2016, representando un margen EBITDA de 32.3%. Debido a mejoras en los márgenes operativos de todas las compañías del grupo, como resultado de un mayor precio promedio de cemento y concreto premezclado en Perú, mayores volúmenes de venta en Ecuador y EE.UU; y mejoras en los resultados de prefabricados industrializados de gran envergadura en Chile.

Estos resultados se obtuvieron, a pesar del efecto de la diferencia en cambio que tuvo un impacto en el costo de venta y gastos administrativos a través de la participación de trabajadores, y mayores gastos de administración por honorarios de gerencia y directorio, respectivamente. Finalmente, la

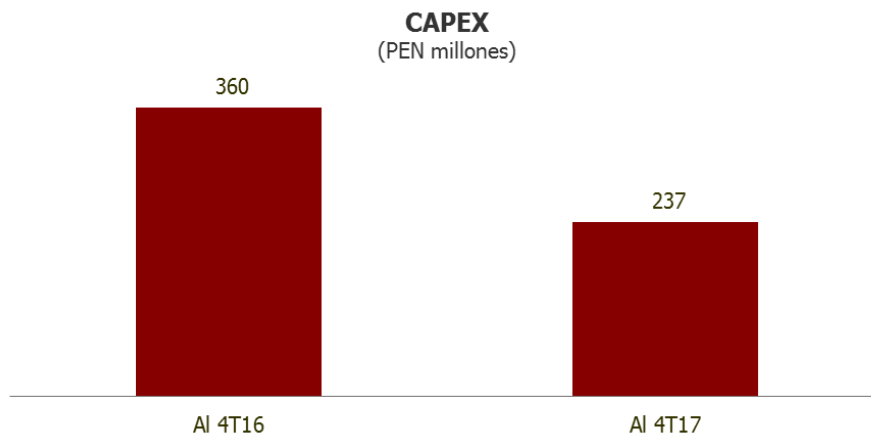
conversión de USD a PEN afectó los ingresos de las subsidiarias que reportan en moneda extranjera.

■ Deuda



Al 31 de diciembre de 2017 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.7x, menor al 4.3x al cierre de 2016. La deuda en PEN registró una disminución importante como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX



Al 31 de diciembre de 2017, el CAPEX ascendió a PEN 237 millones, 34.2% menor al registrado al 31 de diciembre de 2016, cuando este ascendió a PEN 360 millones. El principal desembolso corresponde a la inversión de Celepsa, para concluir el proyecto de la Central Hidroeléctrica Hidro Marañón, el mismo que ya se encuentra en operación desde junio de 2017.

#### IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

A continuación, se presenta un resumen de los resultados de nuestras principales subsidiarias:

- UNICON Consolidado

##### UNICON Consolidado

		4T16	4T17	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m <sup>3</sup> )	716	702	-2%
Ventas	(PEN millones)	212	248	17%

*Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON*

En el 4T17, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 17% respecto al mismo periodo de 2016, a pesar de una disminución en los volúmenes despachados que ascendieron a 702 mil m<sup>3</sup>. Este resultado fue compensado por mayores precios promedio de despachos.

- Celepsa

##### Celepsa

		4T16	4T17	Var. %
Venta de energía	(GWh)	420	374	-11%
Ventas	(PEN millones)	95	81	-15%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron una reducción de 15% en el 4T17 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una menor demanda por parte de nuestros clientes contratados, entre ellos Unacem



Perú. Sin embargo, eficiencias en costos permitieron mejorar los márgenes de la Compañía.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

	4T16	4T17	Var. %
Despacho de cemento (en miles de toneladas)	314	306	-3%
Ventas (PEN millones)	135	127	-6%

El volumen vendido por UNACEM Ecuador durante el trimestre disminuyó en 3% con respecto al 4T16. Los ingresos en PEN fueron menores al 4T16 por el efecto de conversión del tipo de cambio.

Al cierre de 2017, los volúmenes de venta de UNACEM Ecuador fueron 2.1% mayores que en 2016, y los ingresos en USD fueron 1.6% mayores respecto al año anterior.

**V. ACCIONES Y BONOS**

**UNACEMCI**

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	4,857
Cotización actual	PEN	2.950
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.070
Cotización Máxima	U12M / PEN	3.020
<b>Retorno U12M</b>	<b>4T17</b>	<b>16.7%</b>

Fuente: Bloomberg al 31.12.2017

(\*) No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Dic. 31	Desde la emisión	
	2017	Mínimo	Máximo
Precio	103.25	94.05	106.13
Yield	4.93%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2017

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En sesión de Directorio del 27 de octubre de 2017, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 30 de noviembre de 2017. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2011.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de enero de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 28 de febrero de 2018. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 23 de febrero de 2018, se convocó a Junta Obligatoria Anual de Accionistas, la que se llevará a cabo en primera convocatoria el 23 de marzo de 2018. Además, entre otros acuerdos, en dicha sesión se aprobó la creación del nuevo Comité de Ética y Buena Conducta, y nombró a los señores Oswaldo Avilez D'Acunha, Hernán Torres Marchal y Roque Benavides Ganoza como miembros de dicho comité.

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)