

NEWSLETTER

3T18

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 3T18 fueron de PEN 1,037 millones, cifra 14.2% mayor a las ventas consolidadas del 3T17, debido a mayores volúmenes de venta de cemento, clínker de exportación y concreto en Perú, y la mejora en los volúmenes de venta de todas las compañías del Grupo.
- ▶ El EBITDA consolidado del 3T18 fue de PEN 300 millones, 11.7% mayor al EBITDA consolidado del 3T17, debido a la recuperación de los volúmenes de venta durante el trimestre, y menores gastos no recurrentes en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 66 millones, mayor en 81.5% a la registrada en el 3T17, por lo explicado en el párrafo anterior.

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

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

	3T17	3T18	Var. %	Sep-17 U12M	Sep-18 U12M	Var. %
Ventas Netas	908	1,037	14.2%	3,497	3,824	9.3%
EBITDA	268	300	11.7%	1,048	1,196	14.1%
Margen EBITDA	29.5%	28.9%	---	30.0%	31.3%	---
Utilidad Neta	36	66	81.5%	126	180	42.9%
Margen Neto	4.0%	6.3%	---	3.6%	4.7%	---

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
2017	I	1,156	1,209	1,206	2,537
	II	992	1,217	1,208	2,531
	III	844	1,288	1,290	2,811
	I-III	2,992	3,715	3,705	7,879
	IV	1,618	1,295	1,288	2,909
	I-IV	4,610	5,010	4,993	10,788
2018	I	1,007	1,202	1,199	2,639
	II	1,394	1,214	1,214	2,612
	III	1,301	1,287	1,276	2,820
	I-III	3,703	3,704	3,689	8,071
Variación					
18-I-III/17-I-III		23.7%	-0.3%	-0.4%	2.4%
18-III/17-III		54.1%	-0.1%	-1.1%	0.3%
18-III/18-II		-6.6%	6.0%	5.0%	8.0%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.
Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 3T18 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 54.1% mayor a la producción alcanzada en el 3T17. Comparada con el 2T18, la producción de clínker fue 6.6% menor. Los mayores niveles de producción acumulados se deben principalmente a la parada programada del Horno 2 de la planta Atocongo en 2017 a fin de consumir el stock de clínker y a la parada programada por mantenimiento del Horno 1 de la planta Atocongo durante el primer trimestre de este año.

La producción de cemento de UNACEM el 3T18 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra ligeramente menor (0.1%) respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con el comportamiento de la demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 3T18 fue de 74% de clínker y 60% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 3T18, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 1.1% menor a la registrada en el 3T17. Durante el 3T18, los despachos fueron 5% mayores a los del 2T18, en línea con la recuperación de la demanda, principalmente explicada por el desarrollo de importantes proyectos en nuestros mercados, como las obras relacionadas a los Juegos Panamericanos de Lima 2019.

Los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron 2.8 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 0.3% a los despachos del 3T17.

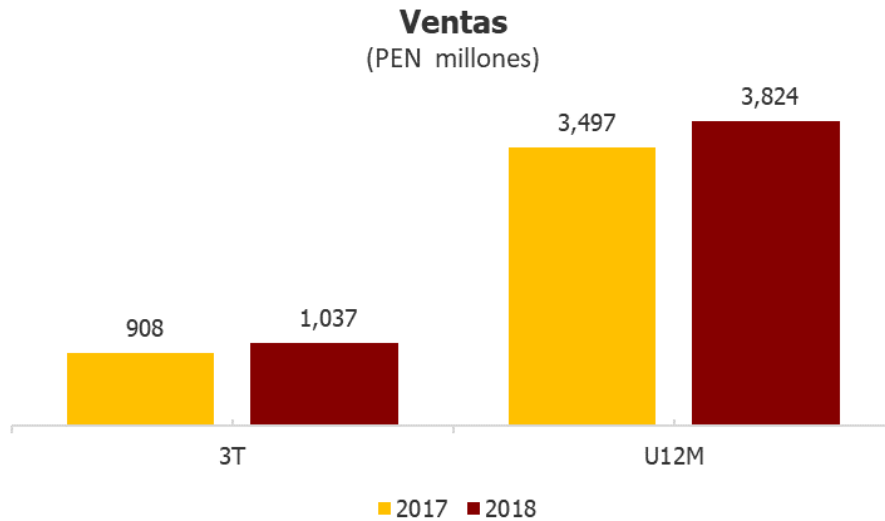
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 45.7% al 3T18, menor al 47.0% de participación de mercado alcanzado al 3T17.

■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Durante el 3T18, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán fue de 454 mil toneladas comparado con las 333 mil toneladas operadas el 3T17. Las exportaciones de clínker durante el 3T18 alcanzaron las 244 mil toneladas, mayores a las realizadas en el 3T17 (196 mil toneladas).

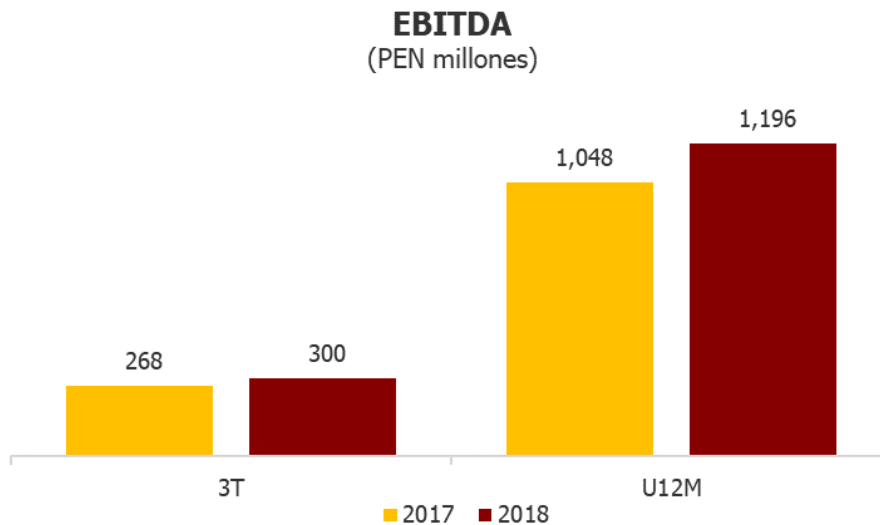
III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 3T18 fueron de PEN 1,037 millones, 14.2% mayores a las registradas en el 3T17. Este incremento es explicado por mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú; los mayores volúmenes de exportación de clínker; la incorporación de las unidades de concreto en Ecuador y Chile; los mayores volúmenes de venta de cemento en la operación de Estados Unidos; así como la recuperación de las ventas de Preansa Perú y Preansa Chile.

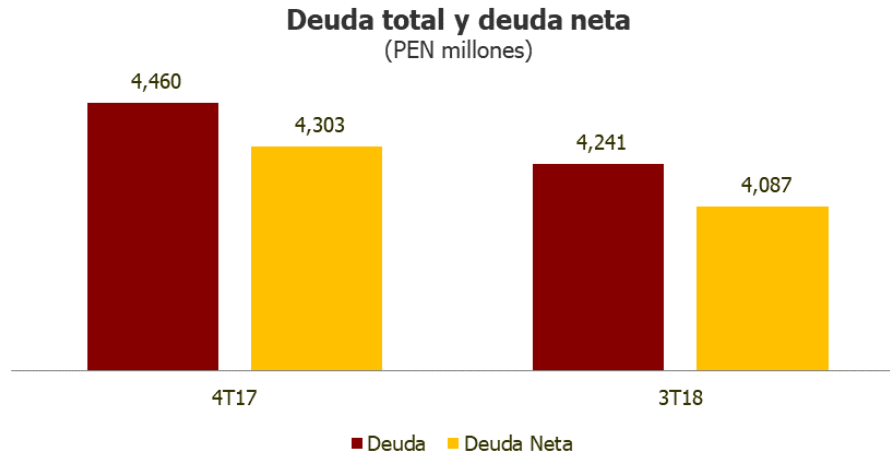
■ EBITDA



EBITDA en el 3T18 fue de PEN 300 millones, 11.7% mayor al EBITDA registrado en el 3T17. El margen EBITDA en el 3T18 fue de 28.9%.

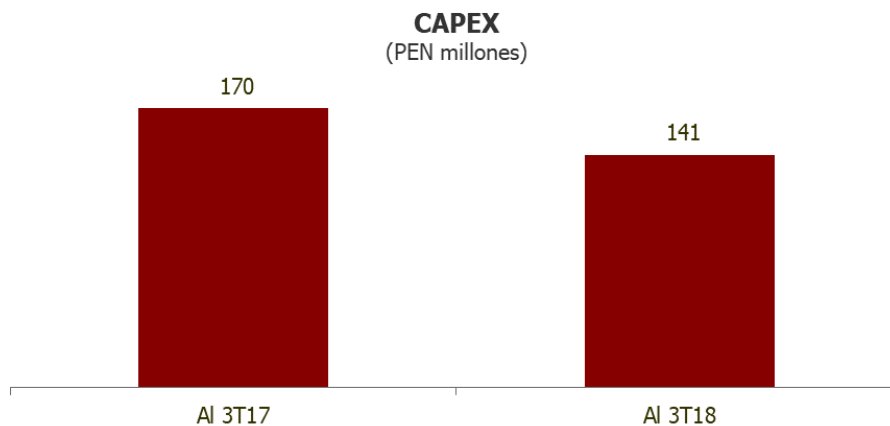
EBITDA de los U12M fue 14.1% mayor al registrado en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se debe al mayor precio promedio de cemento en Perú y Ecuador, mayores volúmenes de venta de concreto en Perú y Estados Unidos; pero neto de menores volúmenes de venta de cemento en Perú y Ecuador. Finalmente, el efecto de la diferencia en cambio tuvo un impacto en el Costo de Ventas y Gastos Administrativos, por menores gastos de honorarios de gerencia y directorio, y participación de trabajadores.

■ Deuda



Al 30 de septiembre de 2018 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.4x, menor al 3.8x al cierre de 2017. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX



Al 30 de septiembre de 2018, el CAPEX ascendió a PEN 141 millones, 16.8% menor al registrado al 30 de septiembre de 2017, cuando este ascendió a PEN 170 millones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en

todas las compañías del grupo, que incluyen trabajos en la planta térmica de Atocongo, overhaul de equipos y camiones mezcladores, entre otros.

IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

- UNICON consolidado

UNICON Consolidado

		3T17	3T18	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m ³)	661	901	36%
Ventas	(PEN millones)	219	314	44%

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

En el 3T18, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 43.7% respecto al mismo periodo de 2017 y un aumento en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, y además en Ecuador y Chile. En Perú, UNICON continuo atendiendo importantes proyectos, entre ellos, las obras de los Juegos Panamericanos de Lima 2019.

- Celepsa

Celepsa

		3T17	3T18	Var. %
Venta de energía	(GWh)	318	339	7%
Ventas	(PEN millones)	69	78	12%

Incluye solo Celepsa Separado

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron un incremento de 12.3% en el 3T18 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen de energía mayor en 6.9%, explicado por la mayor la demanda de nuestros clientes contratados, principalmente UNACEM Perú.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

	3T17	3T18	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	321	332	3%
Ventas (PEN millones)	133	138	4%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 3.4% con respecto al 3T17. Los ingresos en PEN fueron 3.6% mayores al 3T17 por mejores volúmenes y el efecto de conversión del tipo de cambio. Los ingresos en USD durante el trimestre fueron 2.4% mayores que el mismo periodo del año anterior.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	3,622
Cotización actual	PEN	2.200
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.360
Cotización Máxima	U12M / PEN	3.050
Retorno U12M*	3T18	-19.3%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2018

(*) No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Sep 30	Desde la emisión	
	2018	Mínimo	Máximo
Precio	102.70	94.05	106.13
Yield	4.92%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2018

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ La Junta General de Accionistas del 24 de julio de 2018 aprobó por mayoría conformar un grupo de trabajo conformado por ocho (8) personas, para que dentro de un plazo que vencerá el 30 de octubre del presente año, este grupo plantee de común acuerdo a la Junta General de Accionistas una propuesta con respecto a los contratos con SIA e IASA, y que será sometida a la aprobación de la Junta. En sesión del 7 de noviembre de 2018, el Directorio acordó prorrogar el plazo otorgado al grupo de trabajo hasta el 31 de diciembre de 2018.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de julio de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 28 de agosto de 2018. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 21 de septiembre de 2018, aprobó financiar hasta USD 490'000,000.00 (Cuatrocientos noventa millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América), para la refinanciación de pasivos existentes en dólares norteamericanos y otros usos corporativos.
- ▶ El 10 de octubre de 2018, se consumó la transferencia del 100% de las acciones representativas del capital social de Cementos Portland S.A. efectuada por las empresas Cementos Bio Bio S.A. y Votarantim Cimentos S.A., a favor de UNACEM S.A.A., por el precio total de USD 28,095,802.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de octubre de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 30 de noviembre de 2018. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ El 30 de octubre de 2018, se realizó la redención parcial de USD 400'000,000.00 (Cuatrocientos millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América) de los denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021" (los "Bonos") conforme lo establecido en la sección 3.01 del *Indenture* de la emisión realizada el 30 de octubre de 2014 por un total de USD 625'000,000.00 (Seiscientos veinticinco 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