

# NEWSLETTER

## 3T15

---

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

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas acumuladas al 3T15 fueron de PEN 2,752 millones, cifra 24.1% mayor a las ventas consolidadas acumuladas al 3T14. Excluyendo la operación de Ecuador, adquirida en noviembre de 2014, estas ventas fueron 5% mayores que las alcanzadas durante el mismo periodo de 2014.
- ▶ El EBITDA consolidado acumulado al 3T2015 fue de PEN 957 millones, cifra 38.3% mayor al EBITDA consolidado acumulado al 3T14. Excluyendo la operación de Ecuador este fue 14.0% mayor al alcanzado en el mismo periodo de 2014.
- ▶ La utilidad neta acumulada disminuyó 30.9% al 3T15, explicada principalmente por el efecto de tipo de cambio y el mayor gasto financiero.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

|               | AI 3T14 | AI 3T15 | U12M 3T15 | Var. %<br>AI 3T15 - 3T14 |
|---------------|---------|---------|-----------|--------------------------|
| Ventas Netas  | 2,218   | 2,752   | 3,630     | 24.1%                    |
| EBITDA        | 692     | 957     | 1,303     | 38.3%                    |
| Margen EBITDA | 31%     | 35%     | 36%       | ---                      |
| Utilidad Neta | 153     | 106     | 252       | -30.9%                   |
| Margen Neto   | 7%      | 4%      | 7%        | ---                      |

### II. OPERACIONES Y MERCADO

Las variaciones de producción de cemento y clínker, así como los despachos en Perú se muestran en el siguiente cuadro.

### Producción y Despachos - Perú

(en miles de toneladas)

| Periodo |                   | Producción   |              | Despacho     |               |
|---------|-------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Año     | Trim.             | Clínker      | Cemento      | UNACEM       | Perú          |
| 2014    | I                 | 1,541        | 1,357        | 1,354        | 2,763         |
|         | II                | 1,210        | 1,401        | 1,376        | 2,704         |
|         | III               | 1,566        | 1,452        | 1,467        | 2,918         |
|         | <b>I - III</b>    | <b>4,316</b> | <b>4,209</b> | <b>4,197</b> | <b>8,386</b>  |
|         | IV                | 1,635        | 1,508        | 1,504        | 3,039         |
|         | <b>I-IV</b>       | <b>5,951</b> | <b>5,718</b> | <b>5,701</b> | <b>11,424</b> |
| 2015    | I                 | 1,343        | 1,369        | 1,357        | 2,664         |
|         | II                | 1,234        | 1,343        | 1,340        | 2,614         |
|         | III               | 1,320        | 1,429        | 1,428        | 2,813         |
|         | <b>I-III</b>      | <b>3,898</b> | <b>4,141</b> | <b>4,126</b> | <b>8,091</b>  |
|         | <b>Variación</b>  |              |              |              |               |
|         | 15-I-III/14-I-III | -9.7%        | -1.6%        | -1.7%        | -3.5%         |
|         | 15-III/14-III     | -15.7%       | -1.6%        | -2.6%        | -3.6%         |
|         | 15-III/15-II      | 7.0%         | 6.4%         | 6.6%         | 7.6%          |

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

#### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante los primeros nueve meses del año totalizó 3.9 millones de toneladas, 9.7% menos que la producción alcanzada durante los primeros nueve meses de 2014. Esta disminución se debió a la parada anual programada del Horno 2 de Atocongo por mantenimiento durante el 1H15 y del Horno 1 durante el 3T15. Cabe resaltar que se mantiene un importante stock de clínker en inventario para atender la demanda de cemento.

La producción de cemento de UNACEM acumulada al 3T15 totalizó 4.1 millones de toneladas, cifra 1.6% menor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con el comportamiento de la demanda local.

Al 30 de septiembre de 2015, en Perú, el ratio combinado de utilización de capacidad instalada de clínker fue 77.6% y de cemento 72.7%.

### ■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante los primeros nueve meses del año, totalizaron 4.1 millones de toneladas, cifra 1.7% menor a la registrada en el mismo periodo de 2014. Los despachos del 3T15 tuvieron un incremento de 6.6% respecto al 2T15.

Al 30 de septiembre de 2015, los despachos de cemento en el mercado total peruano alcanzaron aproximadamente 8.0 millones de toneladas, según estimados propios.

Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 51.0%, cifra superior al 50.0% de participación de mercado alcanzada al 3T14.

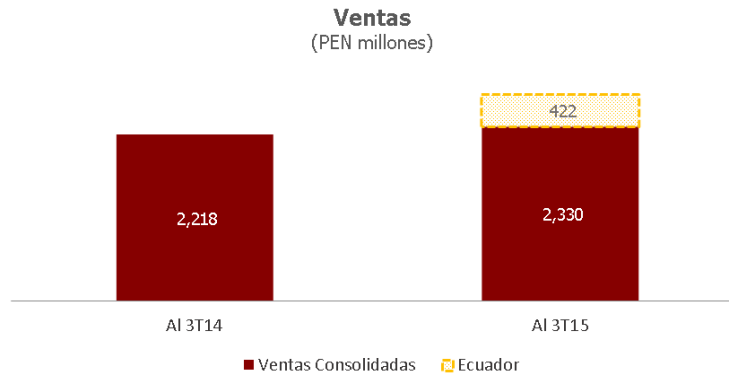
### ■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Acumulado al 3T15 se realizaron 10 embarques de exportación de clínker que suman un volumen total de 270 mil toneladas exportadas. Este volumen fue 11.2% menor al volumen exportado acumulado al 3T14, debido a una reducción en las órdenes de carga de nuestros clientes internacionales.

Las operaciones portuarias se incrementaron en 11.4% respecto a los primeros nueve meses de 2014, las cuales representaron un volumen total de 763 mil toneladas. Este incremento se debe a los mayores embarques de yeso, carbón y granos manejados por el muelle Conchán.

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

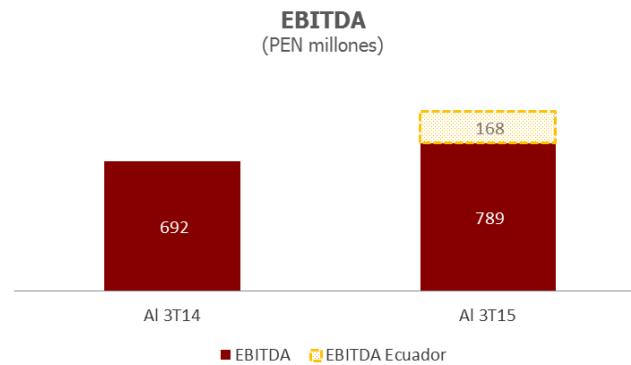
- Ventas consolidadas acumuladas



Las ventas consolidadas acumuladas al 3T15 fueron de PEN 2,752 millones, 24.1% mayores a las registradas al 3T14.

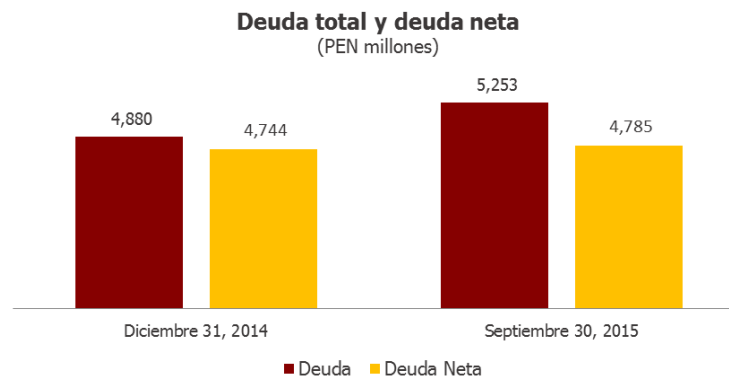
Este incremento se explica por la incorporación de UNACEM Ecuador en los resultados consolidados, sumado a un incremento en los ingresos de las operaciones de UNACEM Individual en Perú, que fueron 6.4% mayores. Esto debido al mayor precio promedio y a pesar de una caída en el volumen de ventas acumulado al 3T15 de 2.0%.

■ EBITDA acumulado



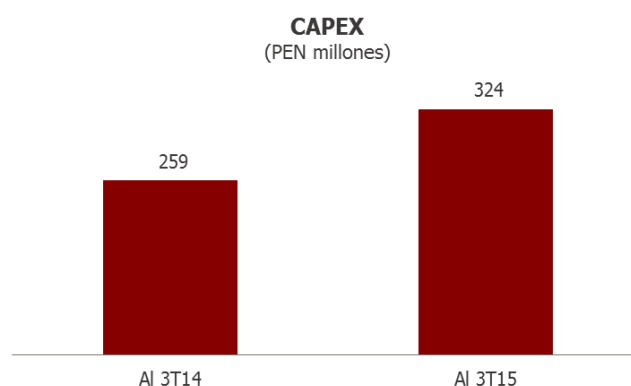
Acumulado al 3T15, el EBITDA fue de PEN 957 millones, cifra 38.3% mayor al EBITDA registrado durante el 3T14. El incremento se debe principalmente a la incorporación de UNACEM Ecuador y a mejoras en los resultados operativos principalmente de UNACEM Individual.

■ Deuda



Al 30 de septiembre de 2015 el ratio Deuda Neta/EBITDA fue de 3.7 veces y el ratio Deuda Neta/EBITDA Proforma, incluyendo Ecuador, fue de 3.6 veces. La deuda en PEN registró un incremento debido a la conversión de tipo de cambio.

■ CAPEX



Al 30 de septiembre de 2015, el CAPEX ascendió a PEN 324 millones, mayor en 25.1% al registrado al 30 de septiembre de 2014. Del total, los principales desembolsos corresponden a inversiones de UNACEM Individual para la finalización de los proyectos del Molino Nro.8, Ensacadora Nro. 5 y la ejecución de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, ubicados en la planta Condorcocha. Adicionalmente, se considera la inversión de Celepsa, que viene ejecutando el proyecto de la Central Hidroeléctrica Hidro Marañón y la inversión de Preansa en Colombia.

#### IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

■ UNICON consolidado

**UNICON Consolidado**

|                     |                   | Al 3T14 | Al 3T15 | Var. % |
|---------------------|-------------------|---------|---------|--------|
| Volumen de concreto | (en millón de m3) | 2.16    | 2.12    | -2.0%  |
| Ventas              | (PEN millones)    | 743     | 731     | -1.6%  |

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

Al 30 de septiembre de 2015 las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 2.0% respecto al mismo periodo de 2014, debido a menores volúmenes de venta.

■ Celepsa

**Celepsa**

|                  |                        | Al 3T14 | Al 3T15 | Var. % |
|------------------|------------------------|---------|---------|--------|
| Venta de energía | (MWh)                  | 929     | 1,067   | 14.8%  |
| Ventas           | (en millones de soles) | 201     | 237     | 17.6%  |

Las ventas de Celepsa tuvieron un incremento de 14.8% al 3T15 respecto al mismo periodo del año anterior. De otro lado, la utilidad operativa tuvo una disminución de 12.1%, debido a compras de energía que incrementaron los costos operativos.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

|                  |                | Al 3T14 | Al 3T15 | Var. % |
|------------------|----------------|---------|---------|--------|
| Venta de cemento | (toneladas)    | 1,081   | 1,040   | -3.8%  |
| Ventas           | (PEN millones) | 391     | 422     | 8.0%   |

El volumen vendido de UNACEM Ecuador disminuyó 3.8% al 3T15, respecto al 3T14. Sin embargo, debido a eficiencias operativas, el EBITDA en USD se incrementó en 0.7% al cierre del 3T15.



## V. ACCIONES Y BONOS

### UNACEMC1

|                           |              |               |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Total de Acciones         | Número       | 1,646,503,430 |
| Capitalización de mercado | PEN millones | 2,914         |
| Cotización actual         | PEN          | 1.770         |
| Cotización Mínima         | PEN          | 1.740         |
| Cotización Máxima         | U12M         | 2.510         |
| <b>Retorno</b>            |              | <b>-39.1%</b> |

Fuente: Bloomberg

| UNACEM 2021 5 7/8 Corp | Septiembre | Desde la emisión |        |
|------------------------|------------|------------------|--------|
|                        | 30         | Mínimo           | Máximo |
|                        | 2015       |                  |        |
| Precio                 | 97.35      | 96.25            | 103.60 |
| Yield                  | 6.41%      | 6.63%            | 5.25%  |

Fuente: Bloomberg

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ De acuerdo a la política de dividendos aprobada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2015, en sesión de Directorio del 18 de julio de 2015, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2008, por un total de PEN 21,404,544 que se pagó a partir del 24 de agosto de 2015.
- ▶ En sesión de Directorio del 23 de octubre de 2015, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 25 de noviembre de 2015. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2008.
- ▶ El 30 de octubre de 2015, Standard & Poor's confirmó su calificación de crédito corporativo y de la emisión de bonos de 'BB+' para Unión Andina de

Cementos S.A.A. y Subsidiarias (UNACEM). La perspectiva de la calificación del crédito corporativo se mantiene estable.

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)