

# NEWSLETTER

## 1T16

---

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

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas al 1T16 fueron de PEN 855 millones, cifra 8.1% menor a las ventas consolidadas al 1T15.
- ▶ El EBITDA consolidado al 1T16 fue de PEN 288 millones, cifra 14.1% menor al EBITDA consolidado al 1T15.
- ▶ La utilidad neta al 1T16 fue alcanzó PEN 128 millones versus los PEN 28 millones alcanzados en el 1T2015, diferencia explicada principalmente por el efecto del tipo de cambio.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

(PEN millones)

	1T15	1T16	Var. %	Mar-15 U12M	Mar-16 U12M	Var. %
Ventas Netas	930	855	-8.1%	3,342	3,587	7.3%
EBITDA	335	288	-14.1%	1,139	1,204	5.7%
Margen EBITDA	36%	34%	---	34%	34%	---
Utilidad Neta	28	128	352.8%	248	111	-55.5%
Margen Neto	3%	15%	---	7%	3%	---

### 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
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	2,839
	IV	1,619	1,424	1,420	3,064
	<b>I-IV</b>	<b>5,516</b>	<b>5,565</b>	<b>5,546</b>	<b>11,181</b>
2016	I	1,341	1,267	1,258	2,681
	<b>I</b>	<b>1,341</b>	<b>1,267</b>	<b>1,258</b>	<b>2,681</b>
<b>Variación</b>					
	16-I/15-I	-0.2%	-7.4%	-7.3%	0.6%
	16-I/15-IV	-17.2%	-11.0%	-11.4%	-12.5%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

#### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú al 1T16 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 0.2% menor a la producción alcanzada al 1T15. Comparada con el 4T15, la producción de clínker fue 17.2% menor, esta disminución se debió a las paradas anuales programadas por mantenimiento del Horno 2 de la planta Atocongo y del Horno 3 de la planta Condorcocha.

La producción de cemento de UNACEM al 1T16 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 7.4% menor respecto al mismo periodo del año anterior. La disminución en la producción responde a una menor demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 31 de marzo de 2016 fue de 80.1% de clínker y 61.1% de cemento.

### ■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el primer trimestre del año, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 7.3% menor a la registrada en el mismo periodo de 2015. Esta disminución es consecuencia de los retrasos en el desarrollo de grandes proyectos de infraestructura, sumado a la incertidumbre de la primera vuelta de las elecciones presidenciales.

Al 31 de marzo de 2016, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.7 millones de toneladas, según estimados propios. Esta demanda incluye los despachos de productores nacionales y un estimado del despacho del cemento importado que ingresa al país.

Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 46.9%, cifra ligeramente superior al 46.4% alcanzado durante el 4T15, pero inferior al 51.0% de participación de mercado alcanzada al 1T15.

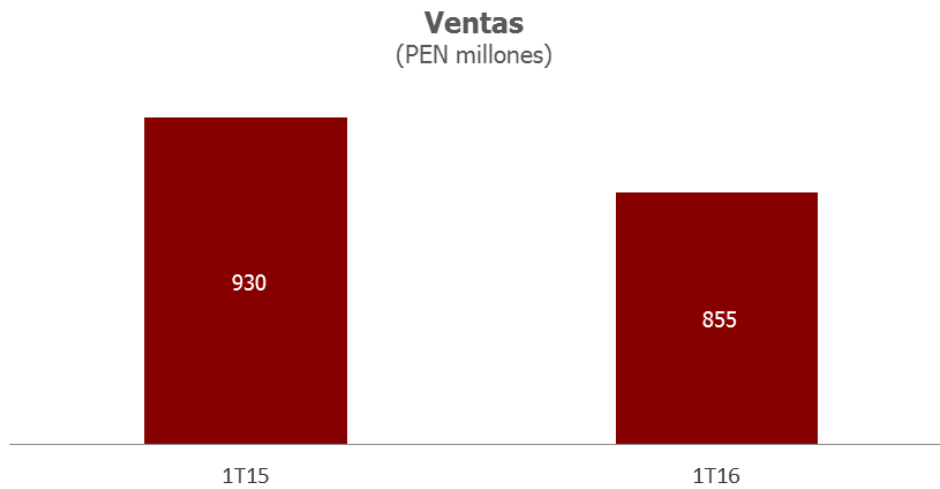
### ■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Al 1T16, el volumen total exportado de clínker a través de nuestro muelle en Conchán fue de 50 mil toneladas, volumen 64% menor al exportado durante el 1T15, debido a la contracción de la demanda a nivel mundial, sobretudo en Asia.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán se redujo en 50.6% respecto al 1T15. Durante el primer trimestre, además del clínker de exportación, los principales productos descargados en el muelle Conchán fueron yeso y carbón, sumados a algunas operaciones de granos para terceros.

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

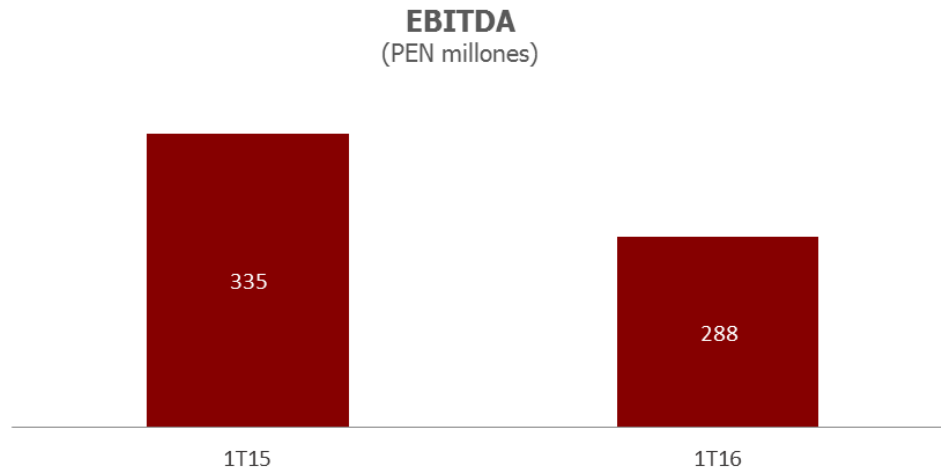
- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas al 1T16 fueron de PEN 855 millones, 8.1% menores a las registradas al 1T15.

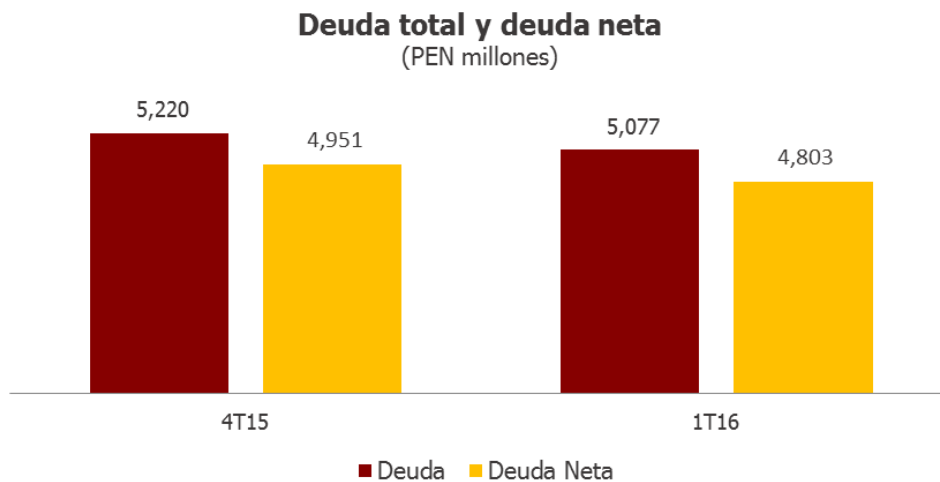
Esta disminución se explica por contracción de los volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, neto de un mayor precio promedio.

■ EBITDA



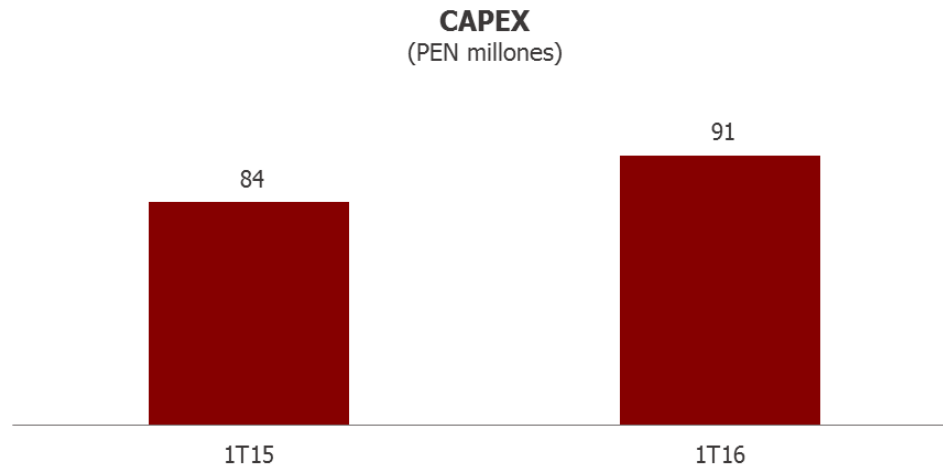
El EBITDA al 1T16 fue de PEN 288 millones, cifra 14.1% menor al EBITDA registrado al 1T15.

■ Deuda



Al 31 de marzo de 2016 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.0x. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones y una menor tasa de conversión de tipo de cambio.

■ CAPEX



Al 31 de marzo de 2016, el CAPEX ascendió a PEN 91 millones, mayor en 8.4% al registrado al 31 de marzo de 2015. Del total, los principales desembolsos corresponden a inversiones de UNACEM Individual para la finalización del proyecto de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, ubicado en la planta de Condorcocha. Adicionalmente, se considera la inversión en obras en curso 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**

		1T15	1T16	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m <sup>3</sup> )	679	624	-8%
Ventas	(PEN millones)	245	187	-23%

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

Las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 23.0% respecto al mismo periodo de 2015, debido a menores volúmenes de venta, que ascendieron a 624 mil m<sup>3</sup>, debido a la culminación de importantes proyectos mineros que se desarrollaron en nuestra área de influencia durante el año anterior.

■ Celepsa

**Celepsa**

		1T15	1T16	Var. %
Venta de energía	(GWh)	428	445	4%
Ventas	(PEN millones)	91	95	5%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron un incremento de 4% al cierre del 1T16 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una mayor demanda por parte de nuestros clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

		1T15	1T16	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	328	276	-16%
Ventas	(PEN millones)	131	123	-6%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador disminuyó 16% con respecto al 1T15, como resultado de la desaceleración de la economía, reducción del presupuesto público y contracción del sector construcción, debido al impacto



de la disminución de los precios del petróleo a nivel internacional. El EBITDA, medido en USD, se redujo únicamente en 10% durante el mismo periodo, debido a una reducción en costos y gastos.

## V. ACCIONES Y BONOS

### UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	3,705
Cotización actual	PEN	2.250
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.300
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.510
<b>Retorno</b>	<b>1T16</b>	<b>4.0%</b>

Fuente: Bloomberg al 31.03.2016

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Marzo 31	Desde la emisión	
	2016	Mínimo	Máximo
Precio	100.25	94.05	103.60
Yield	5.82%	7.16%	5.25%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2016

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En sesión de Directorio del 29 de enero de 2016, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 2 de marzo de 2016. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2008 y 2009.
- ▶ El 29 de marzo de 2016 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas, la misma que acordó:
  - Nombró al Directorio para el periodo 2016 – 2018,
  - Aprobar los Estados Financieros Individuales del 2015 y,
  - Delegar en el Directorio la designación de los auditores externos para el año 2016.

- ▶ En sesión de Directorio del 29 de abril de 2016, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 1 de junio de 2016. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.

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)