

# NEWSLETTER

## 4T15

---

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

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas acumuladas al 4T15 fueron de PEN 3,664 millones, cifra 18.3% mayor a las ventas consolidadas acumuladas al 4T14.
- ▶ El EBITDA consolidado acumulado al 4T15 fue de PEN 1,257 millones, cifra 21.1% mayor al EBITDA consolidado acumulado al 4T14.
- ▶ La utilidad neta acumulada disminuyó 81.7% al cierre del 2015, explicada principalmente por el efecto de tipo de cambio y el mayor gasto financiero.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

<b>UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas</b>			
<b>(PEN millones)</b>			
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Var. % 2015 - 2014</b>
Ventas Netas	3,096	3,664	18.3%
EBITDA	1,038	1,257	21.1%
Margen EBITDA	34%	34%	-
Utilidad Neta	299	55	-81.7%
Margen Neto	10%	1%	-

*UNACEM Ecuador se incorporó el 25 de noviembre de 2014*

### 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
	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	2,839
	IV	1,619	1,424	1,420	3,064
	<b>I-IV</b>	<b>5,517</b>	<b>5,565</b>	<b>5,546</b>	<b>11,181</b>
<b>Variación</b>					
15-I-IV/14-I-IV		-7.3%	-2.7%	-2.7%	-2.1%
15-IV/14-IV		-1.0%	-5.6%	-5.6%	0.8%
15-IV/15-III		22.6%	-0.4%	-0.6%	7.9%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

#### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante los doce meses del año totalizó 5.5 millones de toneladas, cifra 7.3% menor a la producción alcanzada al cierre de 2014. Esta disminución se debió a la parada anual programada del Horno 2 de la planta Atocongo por mantenimiento, el cual se prolongó por 60 días debido al cambio de una virola de dicho horno.

La producción de cemento de UNACEM acumulada al 4T15 totalizó 5.6 millones de toneladas, cifra 2.7% menor respecto al mismo periodo del año anterior. La disminución en la producción responde a una menor demanda en el mercado local resultado de la contracción del sector construcción durante el año.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 31 de diciembre de 2015 fue de 82.6% de clínker y 71.6% de cemento.

### ■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante los doce meses del año, totalizaron 5.5 millones de toneladas, cifra 2.7% menor a la registrada en el mismo periodo de 2014. Esta disminución es consecuencia de la contracción del sector construcción a lo largo del año, cuyo impacto fue menor en nuestra zona de influencia comparada con las demás regiones del país.

Al 31 de diciembre de 2015, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 11.1 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 49.6%, cifra ligeramente inferior al 49.9% de participación de mercado alcanzada al cierre de 2014.

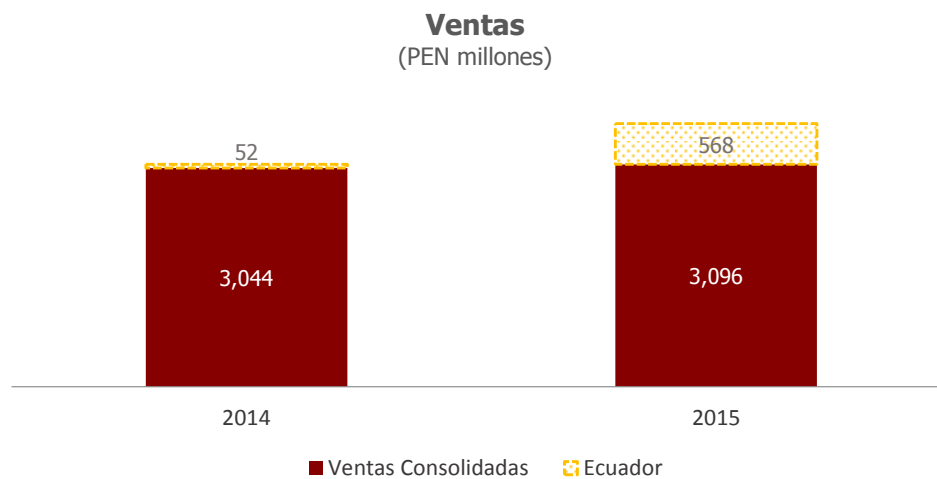
### ■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Al cierre de 2015, el volumen total exportado de clínker a través de nuestro muelle en Conchán fue de 317 mil toneladas, representando ingresos de USD 13.6 millones para la Compañía.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán se redujo en 5.2% respecto de 2014. Durante estos doce meses, 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

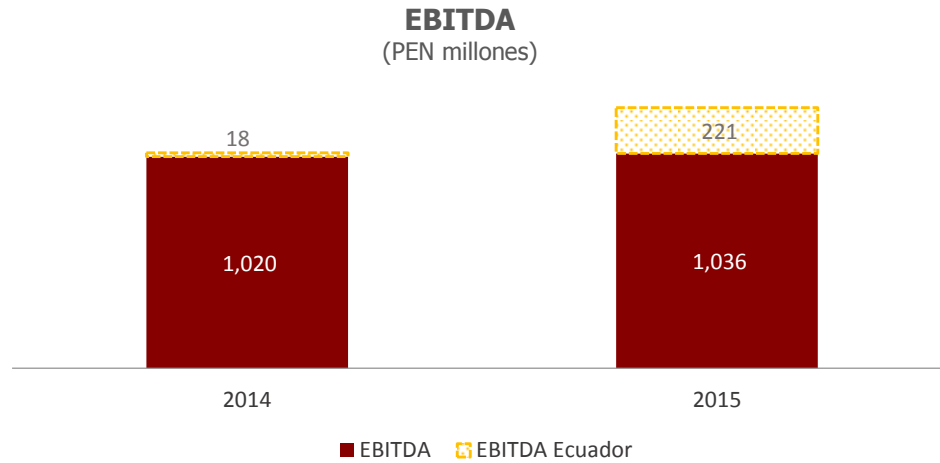
- Ventas consolidadas acumuladas



Las ventas consolidadas acumuladas al 4T15 fueron de PEN 3,663 millones, 18.3% mayores a las registradas al 4T14.

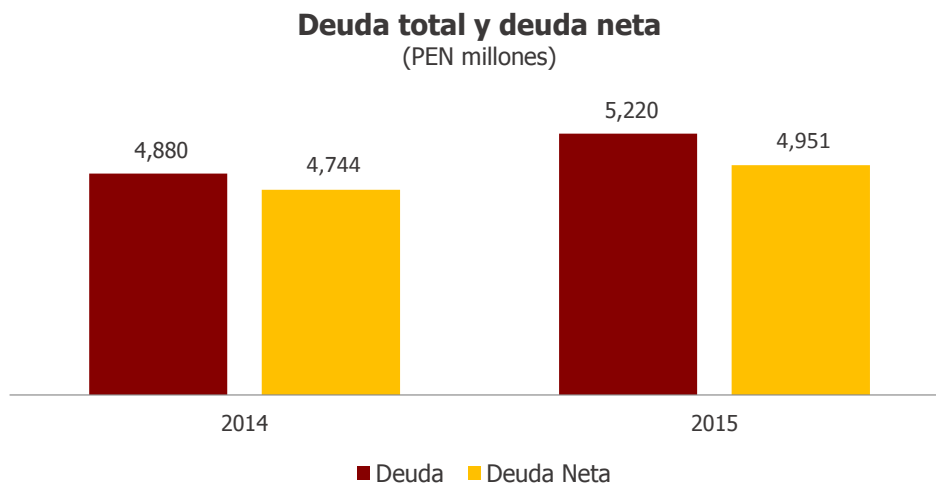
Este incremento se explica por la incorporación de UNACEM Ecuador en los resultados consolidados, sumado a un incremento en los ingresos de las operaciones de UNACEM Individual en Perú, que fueron 3.5% mayores. Esto debido al mayor precio promedio y a pesar de una caída en el volumen de ventas acumulado al 4T15 de 2.7%.

■ EBITDA acumulado



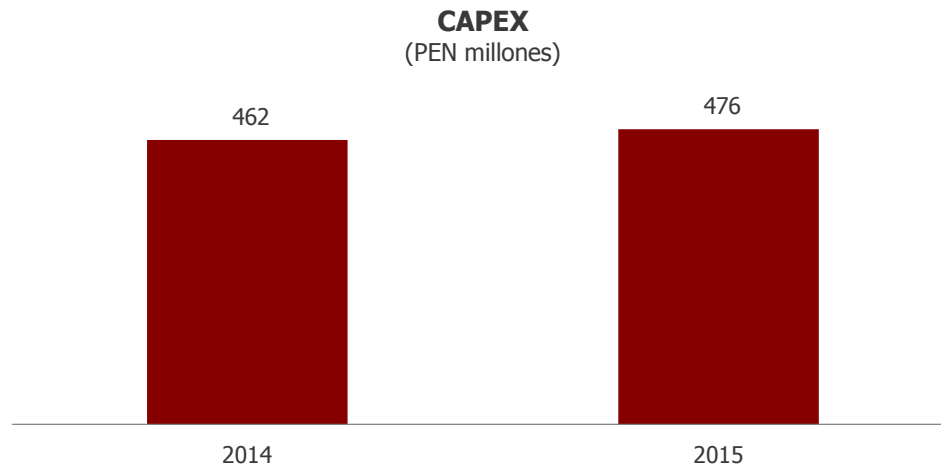
Acumulado al 4T15, el EBITDA fue de PEN 1,257 millones, cifra 21.1% mayor al EBITDA registrado al 4T14. El incremento se debe principalmente a la incorporación de UNACEM Ecuador y a mejoras en los resultados operativos principalmente de UNACEM Individual.

■ Deuda



Al 31 de diciembre de 2015 el ratio Deuda Neta/EBITDA fue de 3.9x. La deuda en PEN registró un incremento debido a la conversión de tipo de cambio.

■ CAPEX



Al 31 de diciembre de 2015, el CAPEX ascendió a PEN 476 millones, mayor en 3.0% al registrado al 31 de diciembre 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 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**

		2014	2015	Var. %
Volumen de concreto	(en millon de m3)	2.95	2.84	-4%
Ventas	(PEN millones)	1,026	962	-6%

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

Al 31 de diciembre de 2015 las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 6.0% respecto al mismo periodo de 2014, debido a menores volúmenes de venta, que ascendieron a 2.84 millones de m3, al culminar importantes proyectos mineros.

■ Celepsa

**Celepsa**

		2014	2015	Var. %
Venta de energía	(GWh)	1,265	1,360	8%
Ventas	(PEN millones)	271	308	13%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron un incremento de 13% al cierre de 2015 respecto al mismo periodo del año anterior. De otro lado, la utilidad operativa tuvo una disminución de 8.6%, debido a compras de energía que incrementaron sus costos operativos, además de la coyuntura comercial desfavorable del mercado eléctrico.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

		2014	2015	Var. %
Venta de cemento	(en millón de tonelada)	1.453	1.381	-5%
Ventas	(PEN millones)	532	568	7%



El volumen vendido de UNACEM Ecuador disminuyó 5% al cierre de 2015, respecto al 2014 y el EBITDA medido en USD se redujo 4.8% al cierre del 2015, debido al menor volumen vendido y mayores costos de petróleo.

## V. ACCIONES Y BONOS

### UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	2,223
Cotización actual	PEN	1.350
Cotización Mínima – U12M	PEN	1.300
Cotización Máxima – U12M	PEN	2.930
<b>Retorno</b>		<b>-42.7%</b>

Fuente: Bloomberg

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Diciembre 31	Desde la emisión	
	2015	Mínimo	Máximo
Precio	96.72	96.25	103.60
Yield	6.56%	6.63%	5.25%

Fuente: Bloomberg al 31.12.2015

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 25 de noviembre de 2015. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2008.
- ▶ 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 pagará a partir del 2 de marzo de 2016. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2008 y 2009.
- ▶ En sesión del 19 de febrero de 2016, el Directorio convocó a Junta General de Accionistas que se llevará a cabo el día 29 de marzo de 2016.

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)