

NEWSLETTER

3T16

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 3T16 fueron de PEN 858 millones, cifra 6.8% menor a las ventas consolidadas del 3T15.
- ▶ El EBITDA consolidado del 3T16 fue de PEN 269 millones, cifra 12.4% menor al EBITDA consolidado del 3T15.
- ▶ Durante el 3T16 se registró una pérdida neta de PEN 16 millones versus la utilidad neta de PEN 40 millones alcanzada en el 3T15.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

	3T15	3T16	Var. %	Sep-15 U12M	Sep-16 U12M	Var. %
Ventas Netas	921	858	-6.8%	3,630	3,494	-3.8%
EBITDA	307	269	-12.4%	1,300	1,180	-9.3%
Margen EBITDA	33%	31%	---	36%	34%	---
Utilidad Neta	40	-16	-140.3%	241	96	-60.3%
Margen Neto	4%	-2%	---	7%	3%	---

II. OPERACIONES Y MERCADO

Las variaciones de producción de cemento y clínker, 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
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
	I-III	3,898	4,141	4,126	8,117
	IV	1,619	1,424	1,420	3,064
	I-IV	5,516	5,565	5,546	11,181
2016	I	1,341	1,267	1,258	2,676
	II	876	1,269	1,265	2,682
	III	1,098	1,290	1,285	2,738
	I-III	3,315	3,827	3,808	8,096
Variación					
16-I-III/15-I-III		-14.9%	-7.6%	-7.7%	-0.3%
16-III/15-III		-16.8%	-9.7%	-10.1%	-3.5%
16-III/16-II		25.4%	1.7%	1.6%	2.1%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 3T16 totalizó 1.1 millones de toneladas, cifra 16.8% menor a la producción alcanzada en el 3T15. Comparada con el 2T16, la producción de clínker fue 25.4% mayor. Esta disminución en la producción de clínker 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 el 3T16 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 9.7% menor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con la menor producción de clínker y una menor demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 30 de septiembre de 2016 fue de 66.0% de clínker y 61.5% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el tercer trimestre del año, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 10.1% 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 y el menor dinamismo del sector construcción en nuestra zona de influencia.

Durante el tercer trimestre 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 47%, cifra similar a la alcanzada durante el 2T16, pero inferior al 50.3% de participación de mercado alcanzada durante el 3T15.

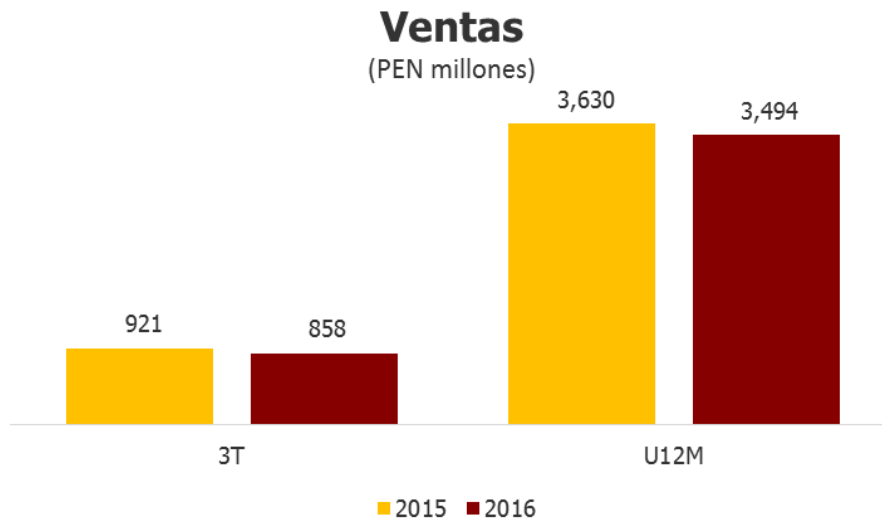
■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Durante el 3T16, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán fueron de 21 mil toneladas, volumen 20% menor al exportado durante el 3T15, debido a la sobre oferta de este producto a nivel mundial y bajos precios, sobretudo provenientes de Asia.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 87 mil toneladas, una reducción de 49.4% respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el tercer trimestre, además del clínker de exportación, se descargó yeso en el muelle Conchán.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

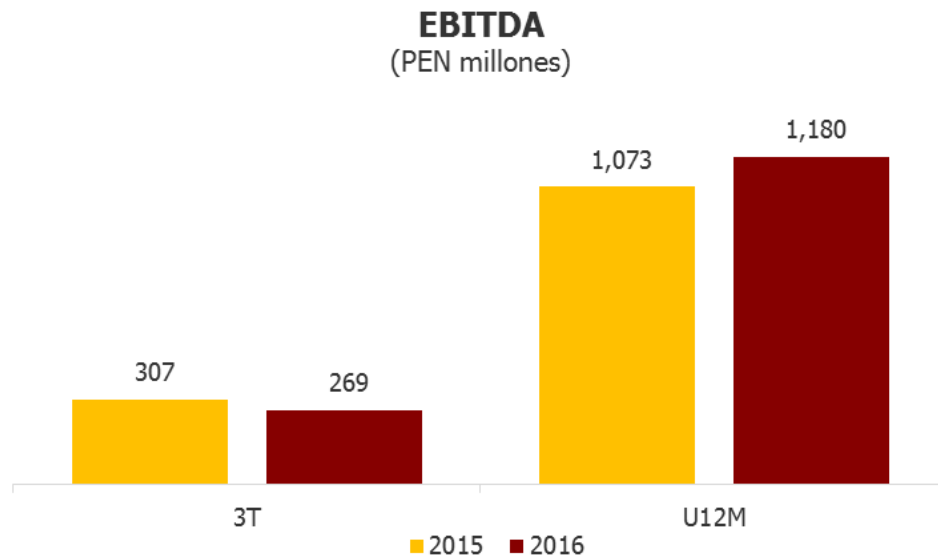
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 3T16 fueron de PEN 858 millones, 6.8% menores a las registradas en el 3T15.

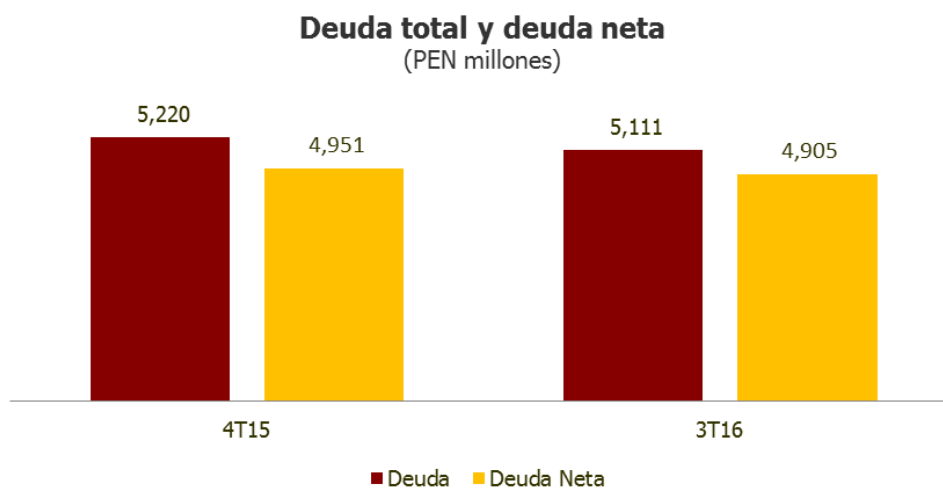
Esta disminución se explica principalmente por la contracción de los volúmenes de venta de cemento en Perú y en Ecuador a pesar de un mayor precio promedio, además de una disminución de los volúmenes de concreto pre mezclado en Perú.

■ EBITDA



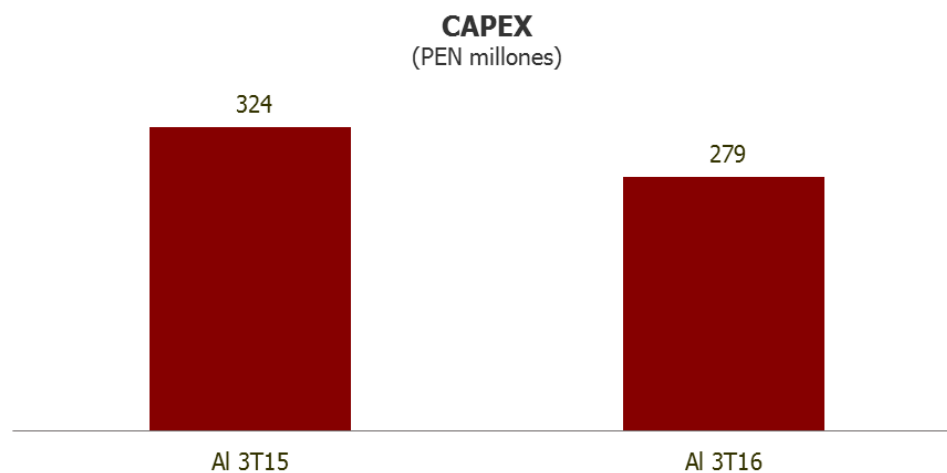
El EBITDA en el 3T16 fue de PEN 269 millones, cifra 12.4% menor al EBITDA registrado en el 3T15. El margen EBITDA en el 3T16 fue de 31.3%, menor al 33.4% alcanzado en el 3T15.

■ Deuda



Al 30 de septiembre de 2016 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.1x. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones a pesar de la devaluación de la moneda local. Durante este periodo, Celepsa refinanció USD 77.5 millones de vencimientos en el corto plazo por un crédito a 5 años con amortizaciones.

■ CAPEX



Al 30 de septiembre de 2016, el CAPEX ascendió a PEN 279 millones, 14% menor al registrado al 30 de septiembre de 2015, cuando este ascendió a PEN 324 millones. Del total, los principales desembolsos corresponden a inversiones de UNACEM Individual para la finalización del proyecto de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, autogeneración para 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, la culminación del separador de molino en la planta de Drake 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

		3T15	3T16	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m ³)	750	699	-7%
Ventas	(PEN millones)	244	209	-15%

Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON

En el 3T16, las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 15% respecto al mismo periodo de 2015 y una disminución de 7% en los volúmenes de venta durante el trimestre, que ascendieron en el 3T16 a 699 mil m³, sumado a los menores precios promedio del periodo.

- Celepsa

Celepsa

		3T15	3T16	Var. %
Venta de energía	(GWh)	305	401	31%
Ventas	(PEN millones)	70	82	17%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron un incremento de 31% en el 3T16 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una mayor demanda por parte de nuestros clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		3T15	3T16	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	367	306	-17%
Ventas	(PEN millones)	151	133	-12%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador disminuyó 17% con respecto al 3T15, 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.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	4,281
Cotización actual	PEN	2.600
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.300
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.950
Retorno U12M	3T16	53.0%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2016

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Sep. 30	Desde la emisión	
	2016	Mínimo	Máximo
Precio	104.99	94.05	106.13
Yield	4.76%	4.52%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2016

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En sesión de Directorio del 22 de julio de 2016, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 26 de agosto de 2016. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.
- ▶ El 3 de octubre de 2016, 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 cambio a negativa.
- ▶ En sesión de Directorio del 28 de octubre de 2016, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 5 de diciembre 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

Si desea contactar al equipo de Relación con Inversionistas de UNACEM o tiene alguna solicitud, por favor envíenos un correo a: ir@unacem.com