

NEWSLETTER

4T16

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 4T16 fueron de PEN 925 millones, cifra 1.6% mayor a las ventas consolidadas del 4T15.
- ▶ El EBITDA consolidado del 4T16 fue de PEN 224 millones, cifra 24.0% menor al EBITDA consolidado del 4T15, explicada por menores volúmenes de venta, mayores costos y el impacto de la diferencia en cambio en los gastos administrativos y participación de trabajadores.
- ▶ Durante el 4T16 se registró una pérdida neta de PEN 84 millones explicada por el mayor impuesto a la renta del trimestre como resultado del ajuste en el impuesto a la renta diferido debido al cambio de tasa impositiva en Perú (PEN 66 millones), ajustes por impuesto a la renta de ejercicios anteriores (PEN 10 millones) y al reconocimiento contable del costo de un derivado de Celepsa al pre cancelar y refinanciar una obligación financiera.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

	4T15	4T16	Var. %	Dic-15 U12M	Dic-16 U12M	Var. %
Ventas Netas	911	925	1.6%	3,663	3,508	-4.2%
EBITDA	294	224	-24.0%	1,251	1,109	-11.4%
Margen EBITDA	32%	24%	---	34%	32%	---
Utilidad Neta	-100	-84	-16.1%	6	106	1699.2%
Margen Neto	-11%	-9%	---	0%	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
	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
	IV	1,435	1,311	1,301	2,760
	I-IV	4,750	5,138	5,109	10,857
Variación					
	16-I-IV/15-I-IV	-13.9%	-7.7%	-7.9%	-2.9%
	16-IV/15-IV	-11.4%	-7.9%	-8.4%	-9.9%
	16-IV/16-III	30.6%	1.6%	1.3%	0.8%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.
Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 4T16 totalizó 1.4 millones de toneladas, cifra 11.4% menor a la producción alcanzada en el 4T15. Comparada con el 3T16, la producción de clínker fue 30.6% mayor. La disminución acumulada en la producción de clínker se debió a las paradas

anuales programadas por mantenimiento del Horno 1 y 2 de la planta Atocongo y del Horno 3 y 4 de la planta Condorcocha a lo largo del año.

La producción de cemento de UNACEM el 4T16 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra 7.9% 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 31 de diciembre de 2016 fue de 71% de clínker y 62% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el cuarto trimestre del año, totalizaron 1.3 millones de toneladas, cifra 8.4% 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 cuarto trimestre de 2016, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.8 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 3T16, y ligeramente mayor al 46.4% de participación de mercado alcanzada durante el 4T15.

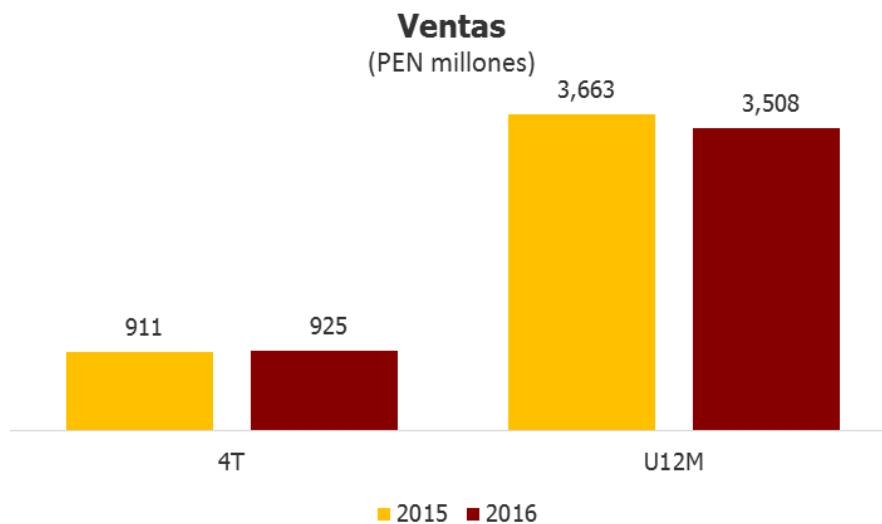
■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Durante el 4T16, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 97 mil toneladas, volumen mayor al exportado durante el 4T15 (27 mil toneladas), debido a la programación de mayores embarques de nuestros clientes internacionales durante el trimestre.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 33 mil toneladas, una reducción de 77.4% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a menores descargas de materiales como carbón y yeso durante el periodo.

III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

■ Ventas consolidadas

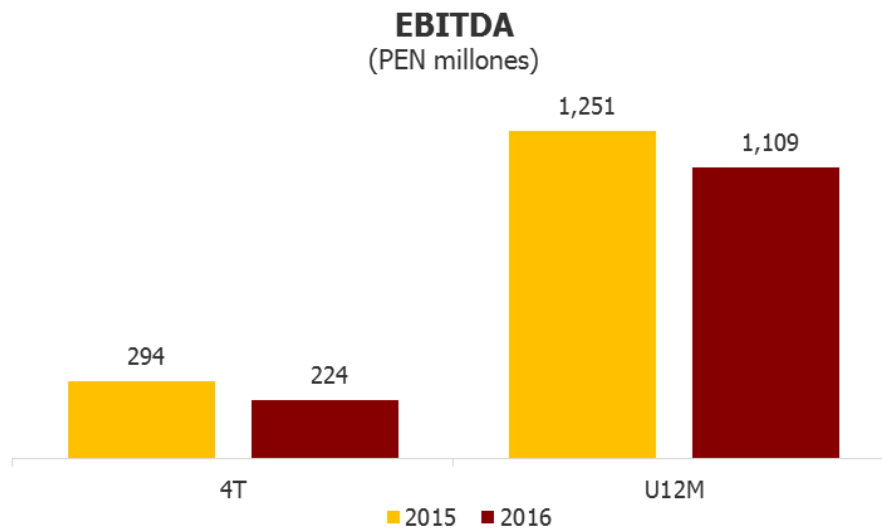


Las ventas consolidadas del 4T16 fueron de PEN 925 millones, 1.6% mayores a las registradas en el 4T15. Este incremento se debió principalmente a mayores ingresos por ventas de Celepsa y Preansa Perú, que compensaron menores ingresos de las demás compañías.

Al cierre de 2016, la ventas consolidadas fueron 4.2% menores a las alcanzadas en 2015, 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 en los volúmenes de concreto pre-mezclado.

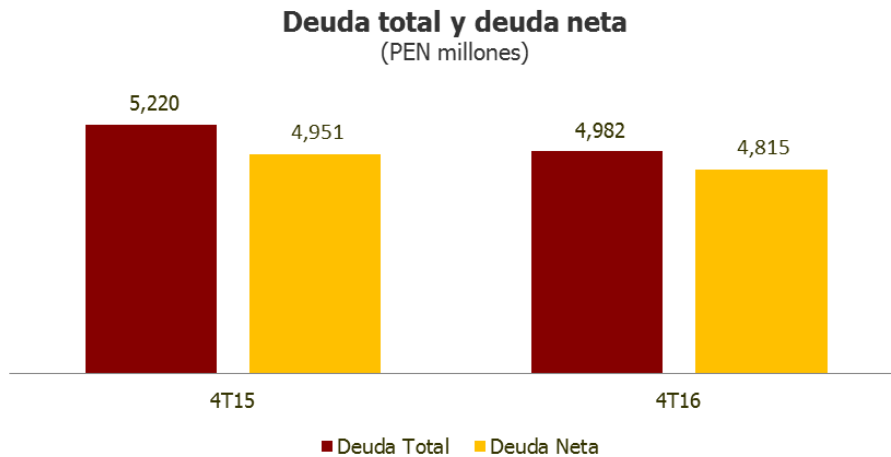
■ EBITDA



El EBITDA en el 4T16 fue de PEN 224 millones, cifra 24.0% menor al EBITDA registrado en el 4T15. El margen EBITDA en el 4T16 fue de 24.2%, menor al 32.3% alcanzado en el 4T15, esta disminución se debe al menor volumen de ventas de cemento (7.6%) y concreto (4.0%) en Perú, los mayores costos variables de UNACEM Perú, mayores costos de energía comprada por Celepsa en el mercado spot y al efecto de la diferencia en cambio. Dicho efecto implicó pasar de una pérdida de PEN 165 millones a una ganancia de PEN 18 millones en UNACEM Perú con el impacto correspondiente en participación de trabajadores y mayores gastos de administración por honorarios de gerencia y directorio.

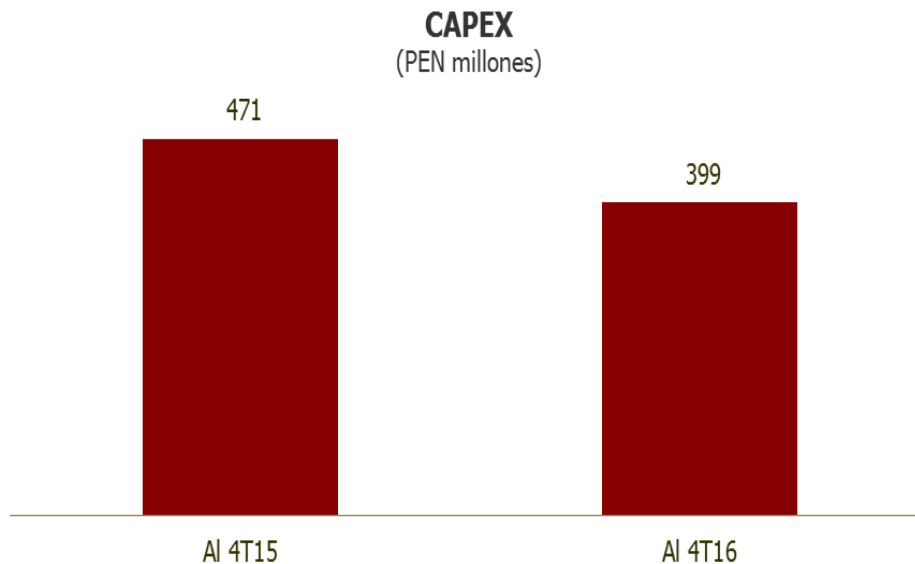
El margen EBITDA al cierre de 2016 fue 31.6% versus 34.2% alcanzado en 2015, debido a la explicado en párrafos anteriores.

■ Deuda



Al 31 de diciembre de 2016 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.3x. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos. Durante este trimestre, UNACEM Perú refinanció PEN 240 millones de vencimientos en el corto plazo con dos créditos a 5 años con 18 meses de gracia cada uno.

■ CAPEX



Al 31 de diciembre de 2016, el CAPEX ascendió a PEN 399 millones, 15.2% menor al registrado al 31 de diciembre de 2015, cuando este ascendió a PEN 471 millones. Del total, los principales desembolsos corresponden a inversiones de UNACEM Perú para la finalización del proyecto de la Central Hidroeléctrica Carpapata III cuya energía alimenta nuestra 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 alta eficiencia del molino en la planta de Drake, el sistema de filtro de mangas en UNACEM Ecuador 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

		4T15	4T16	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m3)	749	716	-4%
Ventas	(PEN millones)	231	212	-8%

Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON

En el 4T16, las ventas de UNICON consolidado tuvieron una disminución de 8% respecto al mismo periodo de 2015 y una disminución de 4% en los volúmenes de venta durante el trimestre, que ascendieron a 716 mil m³, sumado a los menores precios promedio del periodo.

■ Celepsa

Celepsa

		4T15	4T16	Var. %
Venta de energía	(GWh)	293	420	43%
Ventas	(PEN millones)	71	95	34%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron un incremento de 43% en el 4T16 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una mayor demanda por parte de nuestros clientes contratados.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		4T15	4T16	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	341	314	-8%
Ventas	(PEN millones)	145	135	-7%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador disminuyó 8% con respecto al 4T15, 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, a pesar de esta contracción logró incrementar su margen EBITDA a 43.5% de 42.4%.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1		
Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	4,215
Cotización actual	PEN	2.560
Cotización Mínima	U12M / PEN	1.300
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.950
Retorno U12M	4T16	48.0%

Fuente: Bloomberg al 31.12.2016

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Dic. 31	Desde la emisión	
	2016	Mínimo	Máximo
Precio	103.90	94.05	106.13
Yield	4.95%	4.52%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 31.12.2016

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 5 de diciembre de 2016. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.
- ▶ El 14 de diciembre de 2016, Moody's confirmó su calificación de crédito corporativo y de la emisión de bonos de 'Ba2' para Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias (UNACEM). La perspectiva de la calificación del crédito corporativo se mantiene estable.
- ▶ En sesión de Directorio del 27 de enero de 2017, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 1 de marzo de 2017. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.

- ▶ En sesión de Directorio del 27 de enero de 2017, se aprobó un financiamiento a mediano plazo con el Banco Interbank por PEN 260 millones, cuyo propósito es refinanciar deudas financieras de corto plazo de UNACEM Perú.

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