

NEWSLETTER

1T17

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 1T17 fueron de PEN 838 millones, cifra 2.0% menor a las ventas consolidadas del 1T16. Sin embargo, el Costo de Venta Consolidado neto de depreciación el 1T17 fue PEN 422 millones, cifra 5.8% menor a los PEN 448 millones del 1T16.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T17 fue de PEN 290 millones, cifra 0.9% mayor al EBITDA consolidado del 1T16, por el efecto de la diferencia en cambio y su impacto en el costo de venta y gastos administrativos.
- ▶ La utilidad neta durante el período fue de PEN 117 millones, menor en 8.2% a la registrada en el 1T16 debido al mayor gasto por depreciación principalmente a nivel de Unacem Perú.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

	1T16	1T17	Var. %	Mar-16 U12M	Mar-17 U12M	Var. %
Ventas Netas	855	838	-2.0%	3,587	3,492	-2.6%
EBITDA	288	290	0.9%	1,204	1,087	-9.7%
Margen EBITDA	33.7%	34.7%	---	33.6%	31.1%	---
Utilidad Neta	128	117	-8.2%	105	89	-16.0%
Margen Neto	14.9%	14.0%	---	2.9%	2.5%	---

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
2016	I	1,341	1,267	1,258	2,676
	II	876	1,269	1,265	2,680
	III	1,098	1,290	1,285	2,736
	IV	1,435	1,311	1,301	2,760
	I-IV	4,750	5,138	5,109	10,852
2017	I	1,156	1,219	1,206	2,614
	I	1,156	1,219	1,206	2,614
Variación					
	17-I/16-I	-13.8%	-3.8%	-4.1%	-2.3%
	17-I/16-IV	-19.4%	-7.0%	-7.3%	-5.3%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.
Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 1T17 totalizó 1.2 millones de toneladas, cifra 13.8% menor a la producción alcanzada en el 1T16. Comparada con el 4T16, la producción de clínker fue 19.4% mayor. Los menores niveles de producción se deben principalmente a la parada programada del Horno 2 de la planta Atocongo a fin de reducir el alto stock de clínker, el mismo que reiniciará operaciones una vez que la demanda del mercado lo requiera.

La producción de cemento de UNACEM el 1T17 totalizó 1.2 millones de toneladas, cifra 3.8% 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 en el 1T17 fue de 69% de clínker y 59% de cemento.

■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el primer trimestre del año, totalizaron 1.2 millones de toneladas, cifra 4.1% menor a la registrada en el mismo periodo de 2016. Esta disminución es consecuencia de los retrasos en el desarrollo de grandes proyectos de infraestructura y el impacto de los huaicos e inundaciones que afectaron el despacho principalmente en la planta Condorcocha.

Durante el primer trimestre de 2017, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.6 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%, cifra menor al 47% de participación de mercado alcanzada durante el 4T16.

■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

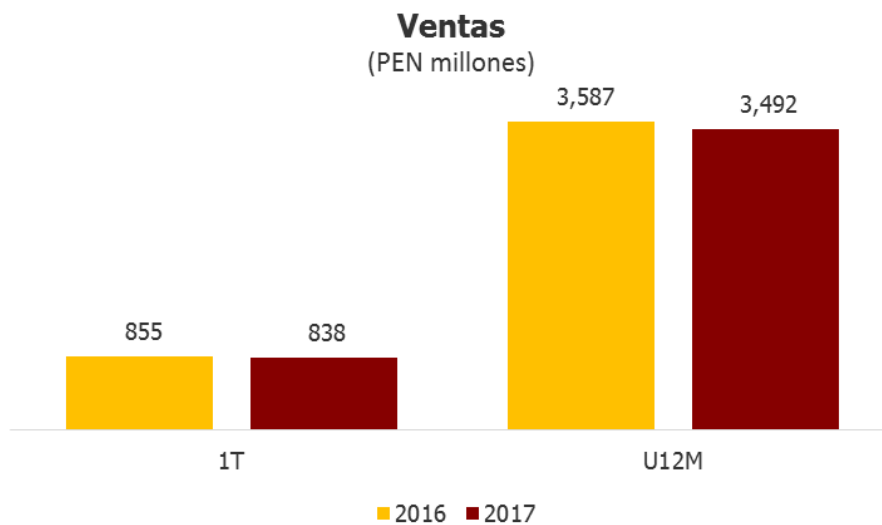
Durante el 1T17, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 20 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el 1T16 (50 mil toneladas), debido a la alta competitividad en precios en el mercado internacional.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 70 mil toneladas, una reducción de 31.4%

respecto al mismo periodo del año anterior, debido a menores descargas de materiales como carbón durante el periodo.

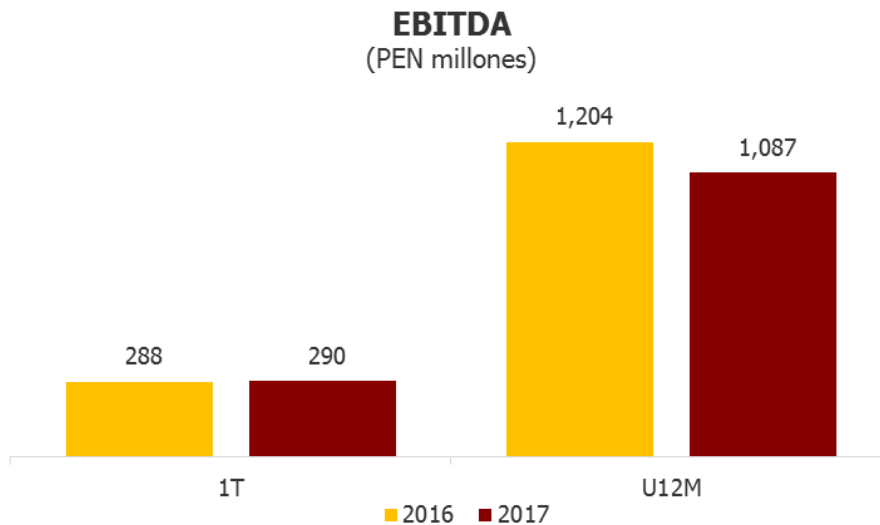
III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 1T17 fueron de PEN 838 millones, 2.0% menores a las registradas en el 1T16. Esta reducción es explicada por menores volúmenes de venta de cemento en Perú (neto de una mayor precio promedio) y de energía de Celepsa, sumada al efecto del tipo de cambio en la conversión de USD a PEN de los resultados de las subsidiarias que reportan en moneda extranjera.

■ EBITDA

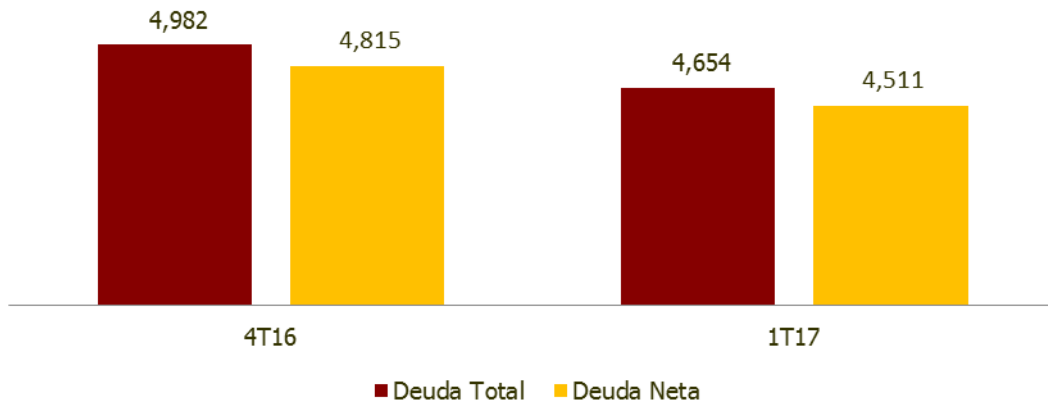


El EBITDA en el 1T17 fue de PEN 290 millones, cifra 0.9% mayor al EBITDA registrado en el 1T16. El margen EBITDA en el 1T17 fue de 34.7%.

El EBITDA de los U12M fue 9.7% menor al registrado en el mismo periodo del año anterior, esta disminución se debe al menor volumen de ventas de cemento y concreto en Perú, menores volúmenes de Ecuador y los mayores costos de energía comprada por Celepsa en el mercado spot; sumado al efecto de la diferencia en cambio y su impacto en el costo de venta y gastos administrativos por la participación de trabajadores y mayores gastos de administración por honorarios de gerencia y directorio.

■ Deuda

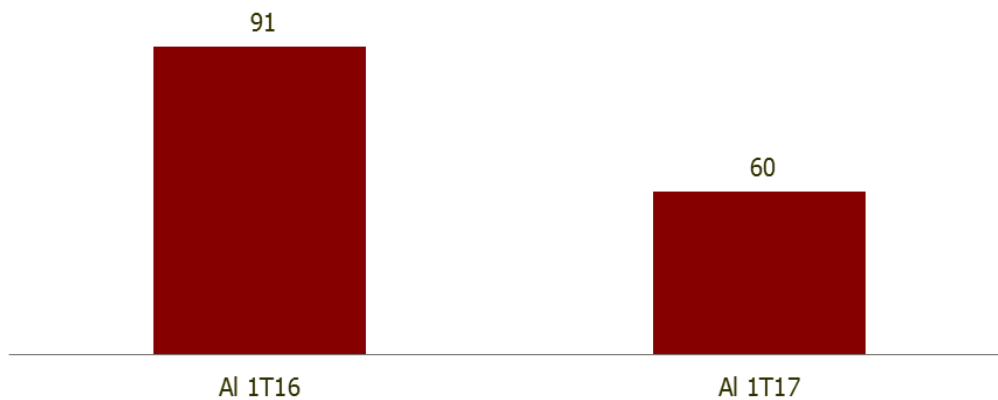
Deuda total y deuda neta
(PEN millones)



Al 31 de marzo de 2017 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 4.1x, menor al 4.3x al cierre de 2016. La deuda en PEN registró una importante disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos. Adicionalmente, durante este trimestre, UNACEM Perú refinanció PEN 260 millones de vencimientos en el corto plazo con vencimiento *bullet* a 3 años.

■ CAPEX

CAPEX
(PEN millones)



Al 31 de marzo de 2017, el CAPEX ascendió a PEN 60 millones, 34.1% menor al registrado al 31 de marzo de 2016, cuando este ascendió a PEN 91 millones. El principal desembolso (PEN 42 millones) corresponde a la inversión de Celepsa, para la línea de transmisión del proyecto de la Central Hidroeléctrica Hidro Marañón el mismo que estará listo durante el segundo semestre de 2017, sumado a otros proyectos menores en las demás compañías del grupo.

IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

- UNICON consolidado

UNICON Consolidado

		1T16	1T17	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m ³)	624	636	2%
Ventas	(PEN millones)	187	209	11%

Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON

En el 1T17, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 11% respecto al mismo periodo de 2016 además de un incremento en los volúmenes despachados que ascendieron a 636 mil m³, con mayores precios promedio durante el periodo explicado por despachos a grandes clientes como la Línea 2 del Metro de Lima y la ampliación de Toromocho durante el periodo.

■ Celepsa

Celepsa

		1T16	1T17	Var. %
Venta de energía	(GWh)	445	368	-17%
Ventas	(PEN millones)	95	80	-16%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron una reducción de 16% en el 1T17 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una menor demanda por parte de nuestros clientes contratados, entre ellos Unacem Perú.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

		1T16	1T17	Var. %
Venta de cemento	(en miles de toneladas)	276	289	5%
Ventas	(PEN millones)	123	120	-3%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 5% con respecto al 1T16, los ingresos en PEN fueron 2.7% menores al 1T16 por el efecto de conversión del tipo de cambio, a pesar que en USD fueron 2.6% mayores que el mismo periodo del año anterior.

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	1.890
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.950

Retorno U12M 1T17 15.6%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2017

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Mar. 31 2017	Desde la emisión	
		Mínimo	Máximo
Precio	104.13	94.05	106.13
Yield	4.86%	4.52%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2017

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ 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 pagó a partir del 1 de marzo de 2017. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.
- ▶ La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 23 de marzo de 2017, aprobó la Memoria y los Estados Financieros Auditados del ejercicio 2016 y delegó en el Directorio la designación de los auditores externos para el ejercicio 2017.
- ▶ En sesión de Directorio del 28 de abril de 2017, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 1 de junio de 2017. 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