

NEWSLETTER

3T17

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas durante el 3T17 fueron de PEN 919 millones, cifra 7.0% mayor a las ventas consolidadas del 3T16, debido a mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, y mayores volúmenes de cemento en Ecuador y EE.UU.
- ▶ El EBITDA consolidado del 3T17 fue de PEN 268 millones, cifra ligeramente menor (0.3%) al EBITDA consolidado del 3T16, principalmente explicado por mayores gastos de administración y ventas en Unacem Perú y Celepsa.
- ▶ La utilidad neta durante el período fue de PEN 36 millones, mayor a la pérdida de PEN 16 millones registrada en el 3T16; debido a la menor pérdida en cambio generada durante el periodo que pasó de PEN 87 millones en el 3T16 a PEN 9 millones en el 3T17.

A continuación se muestran las cifras más importantes del periodo:

UNACEM S.A.A y subsidiarias consolidadas

(PEN millones)

	3T16	3T17	Var. %	Sep-16 U12M	Sep-17 U12M	Var. %
Ventas Netas	858	919	7.0%	3,494	3,540	1.3%
EBITDA	269	268	-0.3%	1,180	1,048	-11.2%
Margen EBITDA	31%	29%	---	34%	30%	---
Utilidad Neta	-16	36	225.0%	90	126	39.2%
Margen Neto	-2%	4%	---	3%	4%	---

II. OPERACIONES Y MERCADO

Las variaciones de producción de cemento y clínker en Perú, 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
	I-III	3,315	3,827	3,808	8,091
	IV	1,435	1,311	1,301	2,760
	I-IV	4,750	5,138	5,109	10,852
2017	I	1,156	1,209	1,206	2,598
	II	992	1,217	1,208	2,565
	III	844	1,288	1,290	2,721
	I-III	2,992	3,715	3,705	7,884
Variación					
	17-I-III/16-I-III	-9.7%	-2.9%	-2.7%	-2.6%
	17-III/16-III	-23.1%	-0.2%	0.4%	-0.5%
	17-III/17-II	-14.9%	5.8%	6.8%	6.1%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, SUNAT.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 3T17 totalizó 844 mil toneladas, cifra 23.1% menor a la producción alcanzada en el 3T16. Comparada con el 2T17, la producción de clínker fue 14.9% menor. Los menores niveles de producción se deben principalmente a la parada programada del Horno 2 de la planta Atocongo a fin de consumir el stock de clínker el mismo que reinició operaciones a mediados de septiembre; sumado a

la parada programada por mantenimiento de los Horno 2 y 3 de la planta Condorcocha.

La producción de cemento de UNACEM en Perú el 3T17 totalizó 1.3 millones de toneladas, cifra similar a la alcanzada en el 3T16 (0.2%). En relación con el 2T17 la producción aumentó en 5.8% como resultado de la mejora en el comportamiento de la demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 3T17 fue de 59% de clínker y 60% 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 0.4% mayor a la registrada en el mismo periodo de 2016. En relación con los primeros nueve meses del año anterior, el despacho de cemento disminuyó en 2.7% principalmente por la contracción del sector construcción en nuestra área de influencia, explicada por los retrasos en los megaproyectos de infraestructura y los huacos e inundaciones que afectaron el despacho principalmente en la planta Condorcocha durante el primer semestre de este año.

Durante el tercer trimestre de 2017, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.7 millones de toneladas, según estimados propios, menor en 0.5% a los despachos del 3T16. Esta demanda incluye los despachos de productores nacionales y un estimado del despacho del cemento importado que ingresa al país.

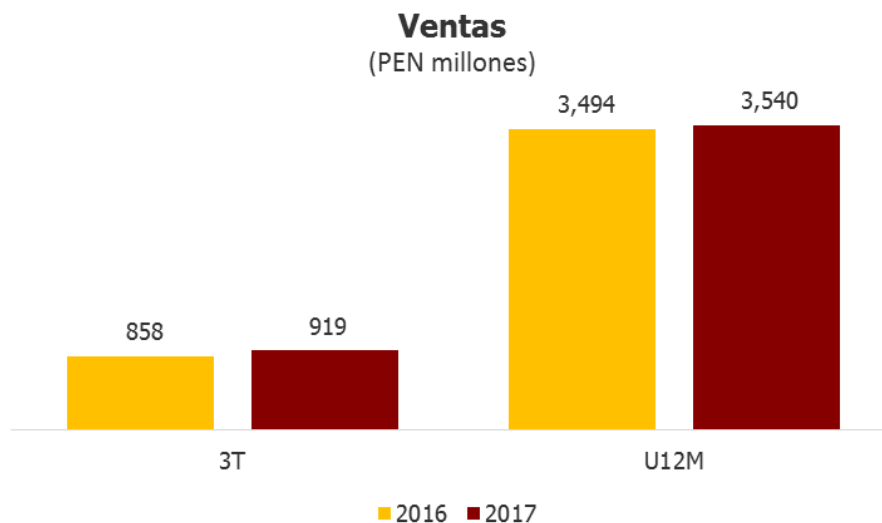
Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 47.4% en el tercer trimestre, ligeramente mayor a la alcanzada en el 3T16 y mayor al 47.1% de participación de mercado alcanzado durante el 2T17.

■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Durante el 3T17, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán fue de 333 mil toneladas, 246 mil toneladas adicionales a las registradas en el 3T16. Esto es explicado principalmente por las mayores exportaciones de clínker realizadas durante el trimestre, que alcanzaron 174 mil toneladas (22 mil toneladas en 3T16).

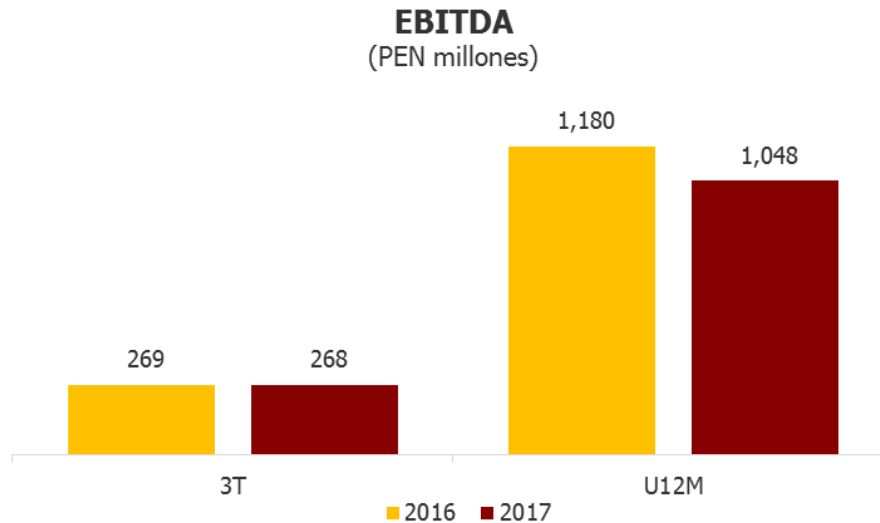
III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 3T17 fueron de PEN 919 millones, 7.0% mayores a las registradas en el 3T16. Este incremento es explicado por la recuperación de los volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, mayores volúmenes de cemento en Ecuador y EE.UU.; neto del efecto del tipo de cambio en la conversión de USD a PEN de los resultados de las subsidiarias que reportan en moneda extranjera.

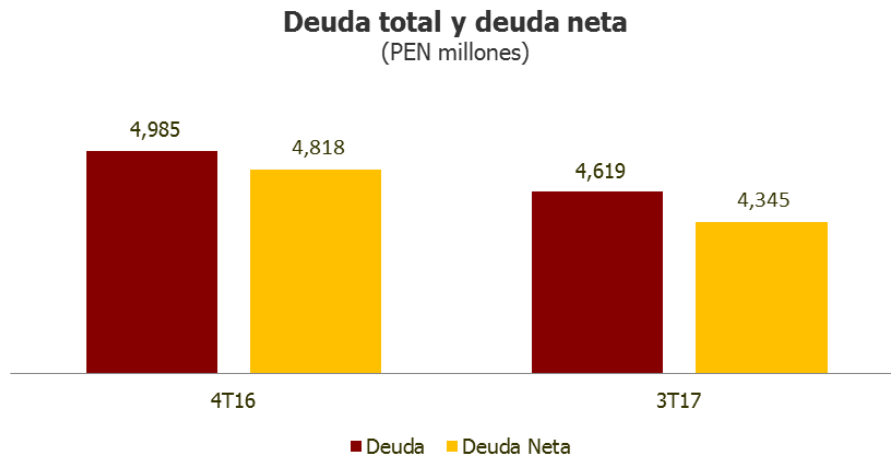
■ EBITDA



El EBITDA en el 3T17 fue de PEN 268 millones, cifra similar (-0.3%) al EBITDA registrado en el 3T16. El margen EBITDA en el 3T17 fue de 29.2%.

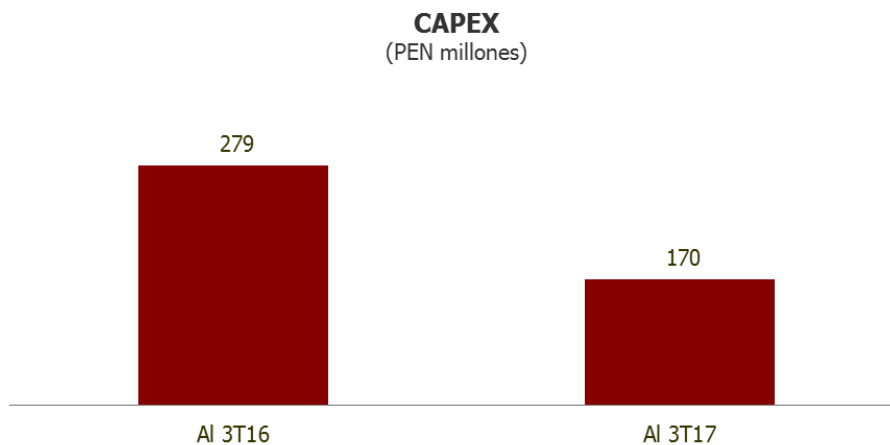
El EBITDA de los U12M fue 11.2% menor al registrado en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe al menor volumen de ventas de cemento y concreto en Perú durante el primer semestre del año y los mayores costos de energía comprada por Celepsa en el mercado spot. Adicionalmente, el efecto de la diferencia en cambio tuvo un impacto en el costo de venta y gastos administrativos a través de la participación de trabajadores, y mayores gastos de administración por honorarios de gerencia y directorio, respectivamente. Finalmente, la conversión de USD a PEN afectó los ingresos de las subsidiarias que reportan en moneda extranjera.

■ Deuda



Al 30 de septiembre 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 disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX



Al 30 de septiembre de 2017, el CAPEX ascendió a PEN 170 millones, 39.1% menor al registrado al 30 de septiembre de 2016, cuando este ascendió a PEN 279 millones. El principal desembolso corresponde a la inversión de

Celepsa, para concluir el proyecto de la Central Hidroeléctrica Hidro Marañón, el mismo que ya se encuentra en operación desde junio de 2017.

IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

- UNICON Consolidado

UNICON Consolidado

		3T16	3T17	Var. %
Volumen de concreto	(en miles de m ³)	699	661	-5%
Ventas	(PEN millones)	209	219	5%

Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON

En el 3T17, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 5% respecto al mismo periodo de 2016, a pesar de una disminución en los volúmenes despachados que ascendieron a 661 mil m³. Este resultado fue compensado por mayores precios promedio de despachos.

Celepsa

Celepsa

		3T16	3T17	Var. %
Venta de energía	(GWh)	401	318	-21%
Ventas	(PEN millones)	82	69	-16%

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron una reducción de 16% en el 3T17 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

		3T16	3T17	Var. %
Despacho de cemento	(en miles de toneladas)	306	321	5%
Ventas	(PEN millones)	133	133	1%

El volumen vendido por UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 5% con respecto al 3T16. Los ingresos en PEN fueron similares al 3T16 por el efecto de conversión del tipo de cambio, a pesar que en USD fueron 4.4% mayores que el mismo trimestre del año anterior.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

Total de Acciones	Número	1,646,503,430
Capitalización de mercado	PEN millones	4,693
Cotización actual	PEN	2.850
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.070
Cotización Máxima	U12M / PEN	2.900

Retorno U12M 3T17 1.8%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2017

(*)No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Sep. 30 2017	Desde la emisión	
		Mínimo	Máximo
Precio	105.65	94.05	106.13
Yield	4.35%	4.32%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 30.09.2017

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ El 19 de julio de 2017, Unicon anunció la adquisición del 100% de participación de Hormigonera Quito, Horquito Cia. Ltda. de Ecuador por un total de USD 13 millones.
- ▶ En sesión de Directorio del 21 de julio de 2017, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 24 de agosto de 2017. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2009.
- ▶ En sesión de Directorio del 27 de octubre de 2017, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 30 de noviembre de 2017. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2011.

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