

NEWSLETTER

1T18

UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 1T18 fueron de PEN 900 millones, cifra 8.8% mayor a las ventas consolidadas del 1T17. El Costo de Venta Consolidado neto de depreciación y amortización el 1T18 fue PEN 503 millones, cifra 15.3% mayor a los PEN 436 millones del 1T17.
- ▶ El EBITDA consolidado del 1T18 fue de PEN 324 millones, cifra 11.5% mayor al EBITDA consolidado del 1T17, por los menores gastos administrativos sumado a ingresos no recurrentes por devolución de impuestos.
- ▶ La utilidad neta durante el período, a pesar de los mejores resultados operativos, fue de PEN 76 millones, menor en 34.9% a la registrada en el 1T17, debido principalmente al efecto de una menor ganancia en cambio durante el trimestre, que pasó de PEN 99 millones en el 1T17 a PEN 13 millones en el 1T18.

A continuación, se muestran las cifras más importantes del periodo:

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

| | 1T17 | 1T18 | Var. % | Mar-17 U12M | Mar-18 U12M | Var. % |
|---------------|------|------|--------|----------------|----------------|--------|
| Ventas Netas | 827 | 900 | 8.8% | 3,482 | 3,612 | 3.7% |
| EBITDA | 290 | 324 | 11.5% | 1,087 | 1,165 | 7.1% |
| Margen EBITDA | 35% | 36% | --- | 31% | 32% | --- |
| Utilidad Neta | 117 | 76 | -34.9% | 89 | 167 | 88.7% |
| Margen Neto | 14% | 8% | --- | 3% | 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 |
| 2017 | I | 1,156 | 1,209 | 1,206 | 2,537 |
| | II | 992 | 1,217 | 1,208 | 2,531 |
| | III | 844 | 1,288 | 1,290 | 2,811 |
| | IV | 1,618 | 1,295 | 1,288 | 2,909 |
| | I-IV | 4,610 | 5,010 | 4,993 | 10,788 |
| 2018 | I | 1,007 | 1,202 | 1,199 | 2,639 |
| | I | 1,007 | 1,202 | 1,199 | 2,639 |
| Variación | | | | | |
| | 18-I/17-I | -12.9% | -0.6% | -0.6% | 4.0% |
| | 18-I/17-IV | -37.7% | -7.2% | -7.0% | -9.3% |

Fuente: UNACEM, INEI.

Elaboración: Propia

■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 1T18 totalizó 1.0 millón de toneladas, cifra 12.9% menor a la producción alcanzada en el 1T17. Comparada con el 4T17, la producción de clínker fue 37.7% menor. Los menores niveles de producción se deben principalmente a la parada programada del Horno 1 de la planta Atocongo por mantenimiento.

La producción de cemento de UNACEM el 1T18 totalizó 1.2 millones de toneladas, cifra 0.6% menor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con una menor demanda en el mercado local.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización en el 1T18 fue de 60% de clínker y 58% de cemento.

■ **Mercado Doméstico Peruano**

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 1T18, totalizaron 1.2 millones de toneladas, cifra 0.6% menor a la registrada en el 1T17. Esta disminución se debe principalmente al entorno político adverso que llevó a una menor inversión privada, al retraso de la ejecución de los grandes proyectos de infraestructura y a una contracción de la demanda del sector construcción.

Durante el 1T18, los despachos de cemento en el mercado peruano alcanzaron aproximadamente 2.6 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Consecuentemente, la participación de UNACEM en el mercado doméstico pasó de 44.3% en el 4T17 a 45.4% en el 1T18.

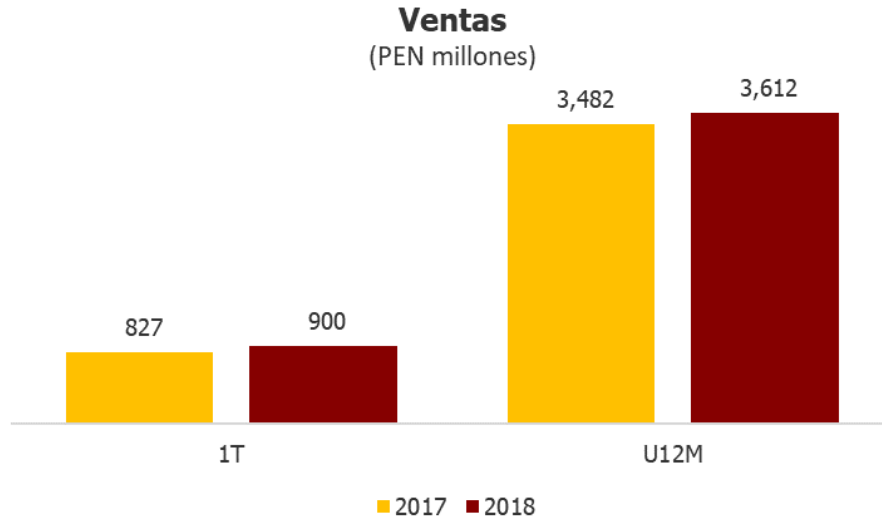
■ **Exportaciones y Operaciones Portuarias**

Durante el 1T18, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 284 mil toneladas, volumen mayor al exportado durante el 1T17 (20 mil toneladas).

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 79 mil toneladas, similar al mismo periodo del año anterior, con operaciones de puzolana, yeso y granos para terceros.

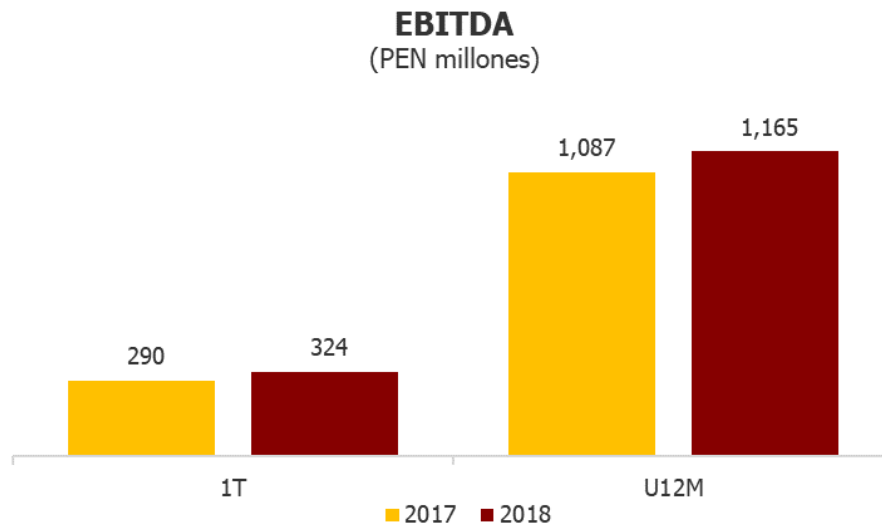
III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

- Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 1T18 fueron de PEN 900 millones, 8.8% mayores a las registradas en el 1T17. Este incremento es explicado por mayores volúmenes de venta de concreto en Perú y cemento en EE.UU., no obstante, un menor volumen de venta de cemento en Perú y en Ecuador, neto de un mayor precio promedio.

■ EBITDA

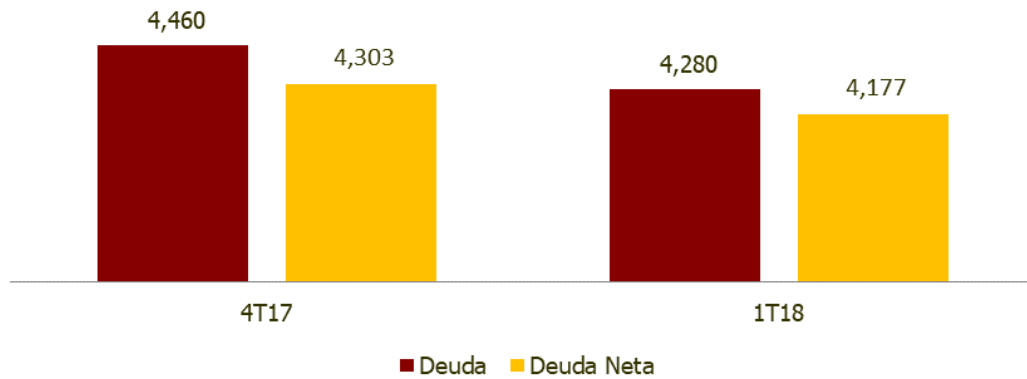


El EBITDA en el 1T18 fue de PEN 324 millones, cifra 11.5% mayor al EBITDA registrado en el 1T17. El margen EBITDA en el 1T18 fue de 36.0% comparado con el 35.1% del 1T17.

El EBITDA de los U12M fue 7.1% mayor al registrado en el mismo periodo del año anterior, esta mejora se debe al mayor precio promedio de cemento en Perú y Ecuador; neto de menores volúmenes de venta; y mayores volúmenes de venta de cemento en EE.UU, sumados al impacto de la ganancia en cambio en los gastos administrativos por honorarios de gerencia y directorio.

■ Deuda

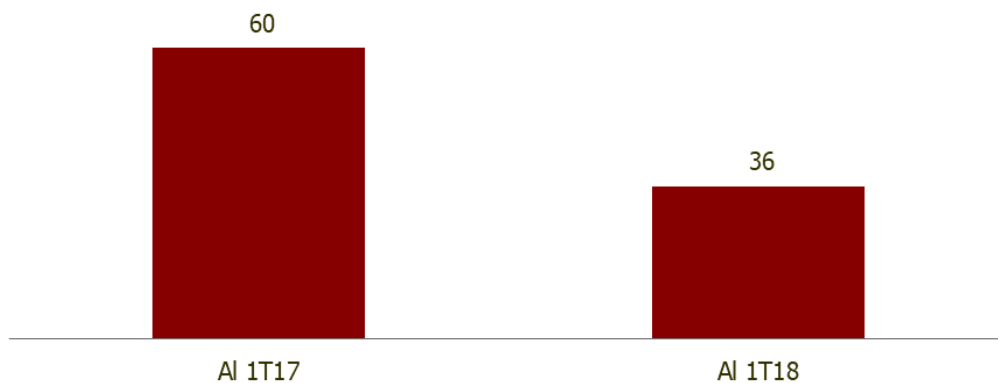
Deuda total y deuda neta
(PEN millones)



Al 31 de marzo de 2018 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.6x, menor al 3.8x al cierre de 2017. La deuda en PEN registró una importante disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos.

■ CAPEX

CAPEX
(PEN millones)



Al 31 de marzo de 2018, el CAPEX ascendió a PEN 36 millones, 39.5% menor al registrado al 31 de marzo de 2017, cuando este ascendió a PEN

60 millones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en todas las compañías del grupo, relacionados a la planta térmica en Atocongo, overhaul de equipos, renovación de camiones mezcladores, entre otros.

IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

- UNICON consolidado

UNICON Consolidado

| | | 1T17 | 1T18 | Var. % |
|---------------------|-------------------------------|------|------|--------|
| Volumen de concreto | (en miles de m ³) | 636 | 661 | 4% |
| Ventas | (PEN millones) | 209 | 233 | 12% |

Incluye Concremax y todas las unidades de negocios de UNICON

En el 1T18, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento importante de 12% respecto al mismo periodo de 2017 además de un incremento en los volúmenes despachados que ascendieron a 661 mil m³, con mayores precios promedio durante el periodo explicado por despachos a grandes clientes.

■ Celepsa

Celepsa

| | | 1T17 | 1T18 | Var. % |
|------------------|----------------|-------------|-------------|---------------|
| Venta de energía | (GWh) | 368 | 316 | -14% |
| Ventas | (PEN millones) | 80 | 77 | -4% |

Las ventas de energía de Celepsa tuvieron una reducción de 14% en el 1T18 respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una menor demanda (4%) por parte de nuestros clientes contratados, entre ellos UNACEM Perú.

■ UNACEM Ecuador

UNACEM Ecuador

| | | 1T17 | 1T18 | Var. % |
|---------------------|-------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Despacho de cemento | (en miles de toneladas) | 289 | 271 | -6% |
| Ventas | (PEN millones) | 120 | 112 | -6% |

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre se contrajo en 6.3% con respecto al 1T17, los ingresos en PEN se contrajeron de manera similar que el mismo periodo del año anterior, por los menores volúmenes de venta.

V. ACCIONES Y BONOS

UNACEMC1

| | | |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Total de Acciones | Número | 1,646,503,430 |
| Capitalización de mercado | PEN millones | 4,857 |
| Cotización actual | PEN | 2.950 |
| Cotización Mínima | U12M / PEN | 2.350 |
| Cotización Máxima | U12M / PEN | 3.050 |

Retorno U12M 1T18 13.5%

Fuente: Bloomberg al 31.03.2018

| UNACEM 2021 5 7/8 Corp | Mar. 31 2018 | Desde la emisión | |
|------------------------|-----------------|------------------|--------|
| | | Mínimo | Máximo |
| Precio | 103.43 | 94.05 | 106.13 |
| Yield | 4.67% | 4.25% | 7.16% |

Fuente: Bloomberg al 31.03.2018

VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ En sesión de Directorio del 26 de enero de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 28 de febrero de 2018. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 23 de febrero de 2018, se aprobó la creación del nuevo Comité de Ética y Buena Conducta, y nombró a los señores Oswaldo Avilez D'Acunha, Hernán Torres Marchal y Roque Benavides Ganoza como miembros de dicho comité.
- ▶ La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 23 de marzo de 2018, aprobó la Memoria y los Estados Financieros Auditados del ejercicio 2017, eligió nuevo Directorio para el período 2018-2020 y delegó en el Directorio la designación de los auditores externos para el ejercicio 2018. Adicionalmente, informó sobre el estado del informe que está realizando el Estudio Felipe Morandé sobre los contratos con Sindicato de Inversiones y Administración S.A. e Inversiones Andino S.A.; dicha junta también informó sobre el estado de evaluación de la adquisición de ARPL Tecnología

Industrial S.A., habiendo tomado conocimiento la JOA sobre el estado de ambos temas.

- ▶ En sesión de Directorio del 27 de abril de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 31 de mayo de 2018. Este dividendo totaliza PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.

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