

# NEWSLETTER

## 4T18

---

## UNACEM S.A.A. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

### I. RESUMEN EJECUTIVO

- ▶ Las ventas consolidadas del 4T18 fueron de PEN 1,075 millones, cifra 18.6% mayor a las ventas consolidadas del 4T17, debido a mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú, Ecuador y Chile, y a la mejora en los volúmenes de venta de todas las compañías del Grupo.
- ▶ El EBITDA consolidado del 4T18 fue de PEN 320 millones, 12.8% mayor al EBITDA consolidado del 4T17, debido a mayores ingresos durante el trimestre, y menores gastos no recurrentes en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- ▶ La Utilidad Neta durante el período fue de PEN 66 millones, en comparación a la pérdida neta de 9 millones registrada en el 4T17 (explicada por un cambio de tasas tributarias en EE.UU.) debido a una menor base tributaria imponible que compensó mayores gastos financieros en Unacem separado y el efecto negativo de la diferencia en cambio.

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

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

	4T17	4T18	Var. %	Dic-17 U12M	Dic-18 U12M	Var. %
Ventas Netas	906	1,075	18.6%	3,490	3,992	14.4%
EBITDA	283	320	12.8%	1,132	1,232	8.9%
Margen EBITDA	31.3%	29.7%	---	32.4%	30.9%	---
Utilidad Neta	-9	66	---	208	255	22.6%
Margen Neto	-1.0%	6.2%	---	6.0%	6.4%	---

## 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
2017	I	1,156	1,209	1,206	2,598
	II	992	1,217	1,208	2,565
	III	844	1,288	1,290	2,770
	IV	1,618	1,295	1,288	2,958
	<b>I-IV</b>	<b>4,610</b>	<b>5,010</b>	<b>4,993</b>	<b>10,891</b>
2018	I	1,007	1,202	1,199	2,658
	II	1,394	1,214	1,214	2,634
	III	1,301	1,287	1,276	2,831
	IV	1,586	1,369	1,369	2,978
	<b>I-IV</b>	<b>5,289</b>	<b>5,073</b>	<b>5,058</b>	<b>11,101</b>
<b>Variación</b>					
18-I-IV/17-I-IV		14.7%	1.3%	1.3%	1.9%
18-IV/17-IV		-1.9%	5.7%	6.3%	0.7%
18-IV/18-III		21.9%	6.4%	7.3%	5.2%

Fuente: UNACEM, ASOCEM, INEI.

Elaboración: Propia

### ■ Producción

La producción de clínker de UNACEM en Perú durante el 4T18 totalizó 1.6 millones de toneladas, cifra 1.9% menor a la producción alcanzada en el 4T17. Comparada con el 3T18, la producción de clínker fue 21.9% mayor. La producción total de 2018 fue 14.7% mayor a la de 2017, principalmente por la parada programada del Horno 2 de la planta Atocongo en 2017 a fin de consumir el stock de clínker.

La producción de cemento de UNACEM el 4T18 totalizó 1.4 millones de toneladas, cifra 5.7% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con la recuperación de la demanda en el mercado local durante los últimos meses del año.

Considerando la producción de ambas plantas, el ratio combinado de utilización al 4T18 fue de 79% de clínker y 61% de cemento.

### ■ Mercado Doméstico Peruano

Los despachos domésticos de cemento de UNACEM, durante el 4T18, totalizaron 1.4 millones de toneladas, cifra 6.3% mayor a la registrada en el 4T17. Al cierre de 2018, los despachos totalizaron los 5.1 millones de toneladas, 1.3% mayor que en 2017, principalmente explicado por el desarrollo de importantes proyectos en nuestros mercados como las obras relacionadas a los Juegos Panamericanos de Lima 2019.

Los despachos de cemento en el mercado peruano durante el 4T18 alcanzaron 3.0 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, mayores en 0.7% a los despachos del 4T17.

Consecuentemente, la participación de mercado de UNACEM fue de 45.6% al cierre de 2018, en línea con el 45.8% de participación de mercado alcanzado al cierre de 2017.

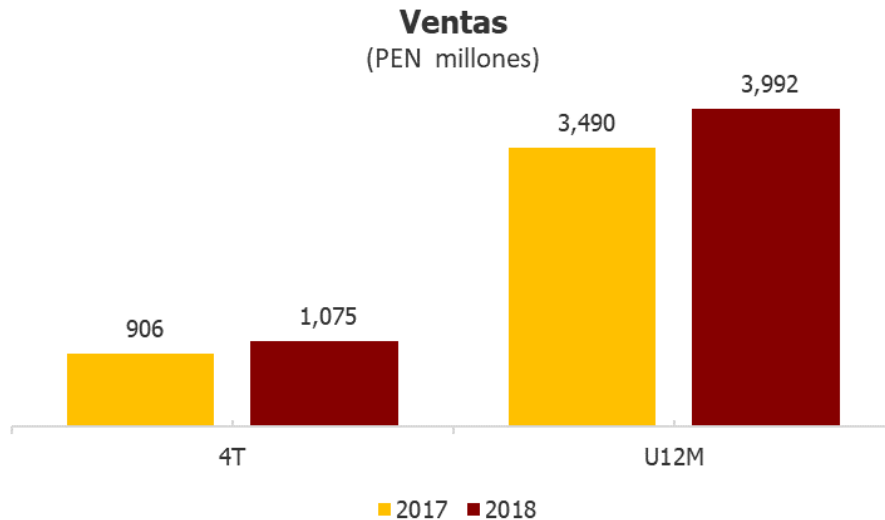
### ■ Exportaciones y Operaciones Portuarias

Durante el 4T18, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán fue de 247 mil toneladas comparado con las 313 mil toneladas operadas el 4T17. Las exportaciones de clínker durante el 4T18 alcanzaron las 103 mil toneladas, menos de las 213 mil alcanzadas en 3T18. En el acumulado del año, el muelle Conchán operó un total de 1.5 millones de toneladas de sólidos a granel, cifra mayor en 62% a las 943 mil toneladas de 2017.

Finalmente, las exportaciones de clínker alcanzaron las 928 mil toneladas, mayor en 69% a las 549 mil toneladas exportadas en 2017.

### III. UNACEM Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS - RESULTADOS FINANCIEROS

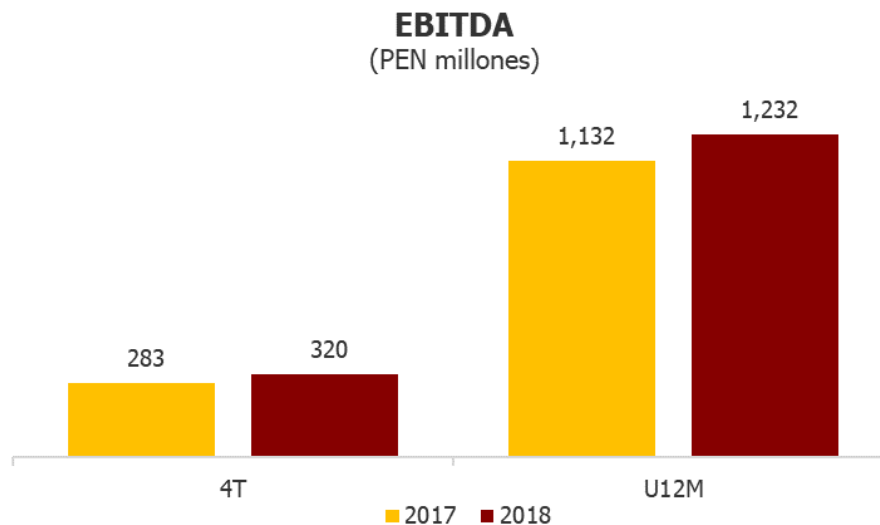
■ Ventas consolidadas



Las ventas consolidadas del 4T18 fueron de PEN 1,075 millones, 18.6% mayores a las registradas en el 4T17. Este incremento es explicado por:

- Mayores volúmenes de venta de cemento y concreto en Perú;
- La incorporación de la nueva unidad de concreto en Chile;
- Los mayores volúmenes de venta de cemento en Estados Unidos y Ecuador; y,
- La recuperación de las ventas de Preansa Perú.

■ EBITDA



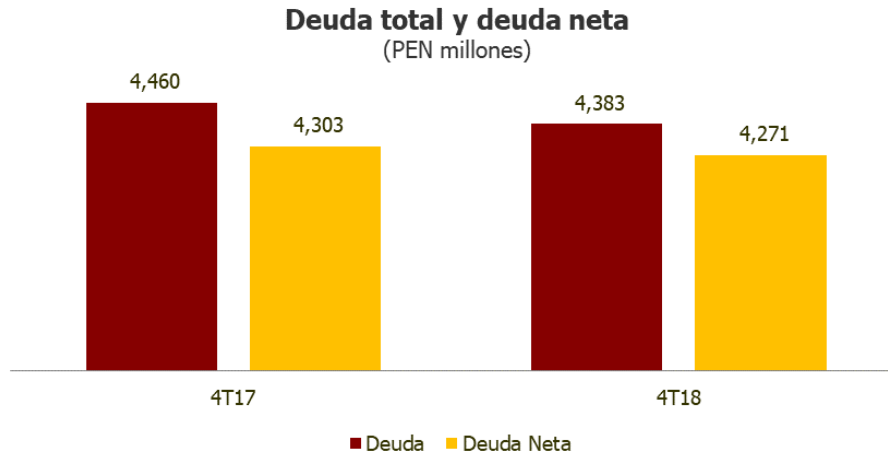
EBITDA en el 4T18 fue de PEN 320 millones, 12.8% mayor al EBITDA registrado en el 4T17. El margen EBITDA en el 4T18 fue de 29.7%.

El EBITDA de los U12M fue 8.9% mayor al registrado en 2017. Esta mejora se debe a:

- Mayor volumen y precio promedio de cemento en Perú neto de mayores costos fijos;
- Mayores volúmenes de venta de cemento en Ecuador y Estados Unidos;
- Mayores volúmenes de concreto; y,
- Mejores resultados en todas las compañías del grupo.

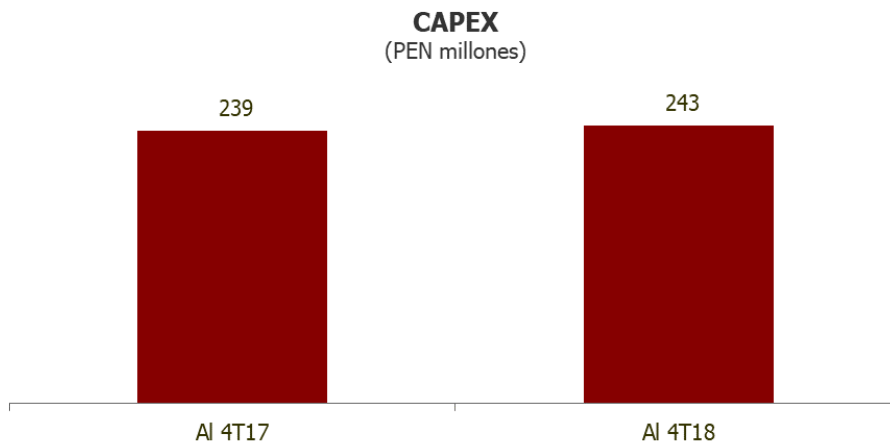
El menor margen EBTIDA se explica por los mayores costos fijos y gastos de venta en Unacem Perú y Unacem Ecuador, neto del efecto que tuvo la diferencia en cambio en el Costo de Ventas y los Gastos Administrativos, por menores gastos de honorarios de gerencia y directorio, y participación de trabajadores. Además de las mayores exportaciones de clínker y la incorporación de los resultados de concreto en Chile que redujeron el margen consolidado en el periodo.

■ Deuda



Al 31 de diciembre de 2018 el ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA fue de 3.46x, menor al 3.80x al cierre de 2017. La deuda en PEN registró una disminución como resultado del pago de amortizaciones conforme a los cronogramas establecidos neto del refinanciamiento de pasivos realizado por UNACEM Perú en octubre de 2018.

■ CAPEX



Al 31 de diciembre de 2018, el CAPEX ascendió a PEN 243 millones, 1.7% mayor al registrado al 31 de diciembre de 2017, cuando este ascendió a

PEN 239 millones. Los desembolsos corresponden a proyectos menores en todas las compañías del grupo, que incluyen trabajos en la planta térmica de Atocongo, nueva estación de molienda en Ecuador, adquisición de camiones mezcladores, y overhaul de equipos varios, entre otros.

#### IV. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

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

##### ■ UNICON consolidado

		<b>UNICON Consolidado</b>		
		<b>4T17</b>	<b>4T18</b>	<b>Var. %</b>
Volumen de concreto	(en miles de m3)	720	964	34.0%
Ventas	(PEN millones)	239	340	42.5%

*Las ventas incluyen todas las unidades de negocios de UNICON en Perú, Ecuador y Chile*

En el 4T18, las ventas de UNICON consolidado tuvieron un incremento de 42.5% respecto al 4T17 y un aumento de 34.0% en los volúmenes despachados considerando las operaciones de Perú, Ecuador y Chile. En Perú, UNICON continuó atendiendo importantes proyectos, entre ellos, las obras de los Juegos Panamericanos de Lima 2019 e importantes proyectos mineros.

##### ■ Celepsa

		<b>Celepasa</b>		
		<b>4T17</b>	<b>4T18</b>	<b>Var. %</b>
Venta de energía	(GWh)	374	396	5.8%
Ventas	(PEN millones)	81	83	3.3%

*Incluye solo Celepsa Separado*

Las ventas de energía de Celepsa Separado tuvieron un incremento de 3.3% en el 4T18 respecto al mismo periodo del año anterior y un volumen



de energía mayor en 5.8%, explicado por la mayor la demanda de nuestros clientes contratados, principalmente UNACEM Perú.

■ UNACEM Ecuador

**UNACEM Ecuador**

	4T17	4T18	Var. %
Venta de cemento (en miles de toneladas)	306	315	3.0%
Ventas (PEN millones)	127	134	5.9%

El volumen vendido de UNACEM Ecuador durante el trimestre aumentó en 3.0% con respecto al 4T17. Los ingresos en PEN fueron 5.9% mayores al 4T17 por mejores volúmenes y el efecto de conversión del tipo de cambio. Los ingresos en USD durante el trimestre fueron 1.8% 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	4,446
Cotización actual	PEN	2.700
Cotización Mínima	U12M / PEN	2.100
Cotización Máxima	U12M / PEN	3.050
<b>Retorno U12M*</b>	<b>4T18</b>	<b>-13.3%</b>

Fuente: Bloomberg al 31.12.2018

(\*) No incluye el pago de dividendos

UNACEM 2021 5 7/8 Corp	Dic 31	Desde la emisión	
	2018	Mínimo	Máximo
Precio	101.63	94.05	106.13
Yield	5.25%	4.25%	7.16%

Fuente: Bloomberg al 31.12.2018

## VI. EVENTOS RELEVANTES

- ▶ El 10 de octubre de 2018, se consumó la transferencia del 100% de las acciones representativas del capital social de Cementos Portland S.A. efectuada por las empresas Cementos Bio Bio S.A. y Votarantim Cimentos S.A. a favor de UNACEM S.A.A., por el precio total de USD 28,095,802.
- ▶ En sesión de Directorio del 26 de octubre de 2018, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagó a partir del 30 de noviembre de 2018. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ El 30 de octubre de 2018, se realizó la redención parcial de USD 400'000,000 (cuatrocientos millones de dólares de los Estados Unidos) de los denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021" conforme a lo establecido en la sección 3.01 del *Indenture* de la emisión realizada el 30 de octubre de 2014 por un total de USD 625'000,000 (seiscientos veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos).
- ▶ De acuerdo a la propuesta del Proyecto Fusión formulada por el Grupo de Trabajo (conformado por la Junta General de Accionistas del 24 de julio de 2018) y aprobada por el Comité de Directores Independientes de UNACEM, la Junta General de Accionistas del 28 de diciembre, aprobó:
  1. La fusión por absorción de UNACEM como sociedad absorbente y Sindicato de Inversiones y Administración S.A., en adelante "SIA", Inversiones Andino S.A., en adelante "IASA" e Inmobiliaria Pronto S.A., en adelante "Pronto", como sociedades absorbidas (en adelante la "Fusión").
  2. El Proyecto de Fusión, el cual fue previamente aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de Pronto del 26 de diciembre de 2018 y de SIA e IASA del 27 de diciembre de 2018.
  3. El aumento del capital suscrito y pagado de UNACEM en la suma de PEN 171,624,203, es decir de PEN 1,646,503,408.00 a PEN 1,818,127,611.00, emitiéndose 171,624,203 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (PEN 1.00 cada una), que se distribuirán entre los accionistas de las tres sociedades absorbidas en función a la Relación de Canje descrita en el proyecto de fusión.

Consecuentemente, las 171,624,203 nuevas acciones que se emitan por el aumento de capital serán distribuidas según:

- a. 64,876,584 nuevas acciones entre los accionistas de SIA
  - b. 56,302,355 nuevas acciones entre los accionistas de IASA
  - c. 50,445,264 nuevas acciones entre los accionistas de Pronto
4. La Fecha de Entrada en Vigencia de la Fusión sería el 1° de enero de 2019. En esa fecha UNACEM asumiría, a título universal y en bloque, el patrimonio de SIA, IASA y Pronto. La Relación de Canje que es el número de acciones emitidas por UNACEM que recibirán cada uno de los accionistas de las tres sociedades absorbidas, sería la siguiente:
- a. A los accionistas de SIA 2,104.332 (dos mil ciento cuatro y trescientos treinta y dos milésimos) acciones emitidas por UNACEM de un valor nominal de PEN 1.00 cada una por cada una de las 370,278 acciones emitidas por SIA de un valor nominal de PEN 1,600.00 cada una.
  - b. A los accionistas de IASA 8.502 (ocho quinientos y dos milésimos) acciones emitidas por UNACEM de un valor nominal de PEN 1.00 cada una, por cada una de las 53,667,404 acciones emitidas por IASA de un valor nominal de PEN 12.26 cada una.
  - c. A los accionistas de Pronto 6.678 (seis y seiscientos setenta y ocho milésimos) acciones emitidas por UNACEM de un valor nominal de PEN 1.00 cada una, por cada una de las 7,554,178 acciones emitidas por Pronto de un valor nominal de PEN 14.50 cada una.

Como consecuencia de la Fusión SIA, IASA y Pronto quedaron extinguidas sin disolverse ni liquidarse.

5. Delegar en el Directorio: (1) la facultad de modificar el artículo quinto del Estatuto por el aumento de capital aprobado y/o por la eventual reducción de capital hasta por el importe del valor nominal de las acciones que sean objeto del derecho de separación; y (2) en caso de ejercicio del derecho de separación, la facultad de optar entre mantener las acciones resultantes en cartera o amortizarlas con la consiguiente reducción de capital.
6. Acordar, por unanimidad, que en la fecha de entrada en vigencia de la fusión quedará extinguida la cláusula duodécima del pacto social, que contiene el contrato de servicios de gerencia que SIA presta a UNACEM. El pacto social consta en la escritura pública de constitución y estatutos

de UNACEM, extendida el 28 de diciembre de 1967, ante el notario de Lima Dr. Ricardo Ortiz de Zevallos.

7. Otorgar facultades especiales a los directores y funcionarios designados de UNACEM, para formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

La fusión entre UNACEM, SIA, IASA y Pronto se concretó sin que ningún accionista ejercite el derecho de separación y sin la oposición de acreedor alguno

- ▶ En sesión de Directorio del 25 de enero de 2019, se declaró un dividendo en efectivo de PEN 0.013 por acción común, que se pagará a partir del 27 de febrero de 2019. Este dividendo totalizó PEN 21,404,544 y corresponde a los resultados acumulados del ejercicio 2012.
- ▶ En sesión de Directorio del 22 de febrero de 2019, se convocó a Junta Obligatoria Anual de Accionistas, la que se llevará a cabo en primera convocatoria el 26 de marzo de 2019.

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](http://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](mailto:ir@unacem.com)