

# Presentación Corporativa

Noviembre 2015 (Resultados 3T 2015)



Esta presentación ha sido preparada por Ferreycorp SAA (junto con sus subsidiarias, la "Sociedad") y no está destinada a su distribución general. Sólo puede ser utilizada para propósitos informativos. Esta presentación puede contener información confidencial y sensible comercialmente y ni el informe ni la información contenida en este documento puede ser copiado, revelado o proporcionado, en su totalidad o en parte, a terceros sin el consentimiento previo por escrito de la Compañía.

Nada en esta presentación está destinada a ser tomada por cualquier receptor individual como consejo de inversión, una recomendación para comprar, mantener o vender ningún activo, ni una oferta de venta, ni una solicitud de ofertas para comprar cualquier título.

Cierta información contenida en esta presentación es información no es pública, propia y confidencial. Aunque la información que se presenta en esta presentación ha sido obtenida de fuentes que la compañía considera que son confiables, la Compañía no hace ninguna representación en cuanto a su exactitud, vigencia, actualidad o integridad de cualquier propósito. La información contenida en este documento no pretende ser completa y la Compañía no es responsable por errores y / u omisiones con respecto a la información contenida en este documento.

# Misión, visión y valores corporativos



## + MISIÓN

Proveer las soluciones que cada cliente requiere facilitándole los bienes de capital y servicios que necesita para crear valor en los mercados en los que actúa.

## + VISIÓN

Fortalecer nuestro liderazgo siendo reconocidos por nuestros clientes como la mejor opción, de manera que podamos alcanzar las metas de crecimiento.

## + NUESTROS VALORES

- Integridad
- Equidad
- Vocación de servicio
- Excelencia e innovación
- Respeto a la persona
- Trabajo en equipo
- Compromiso

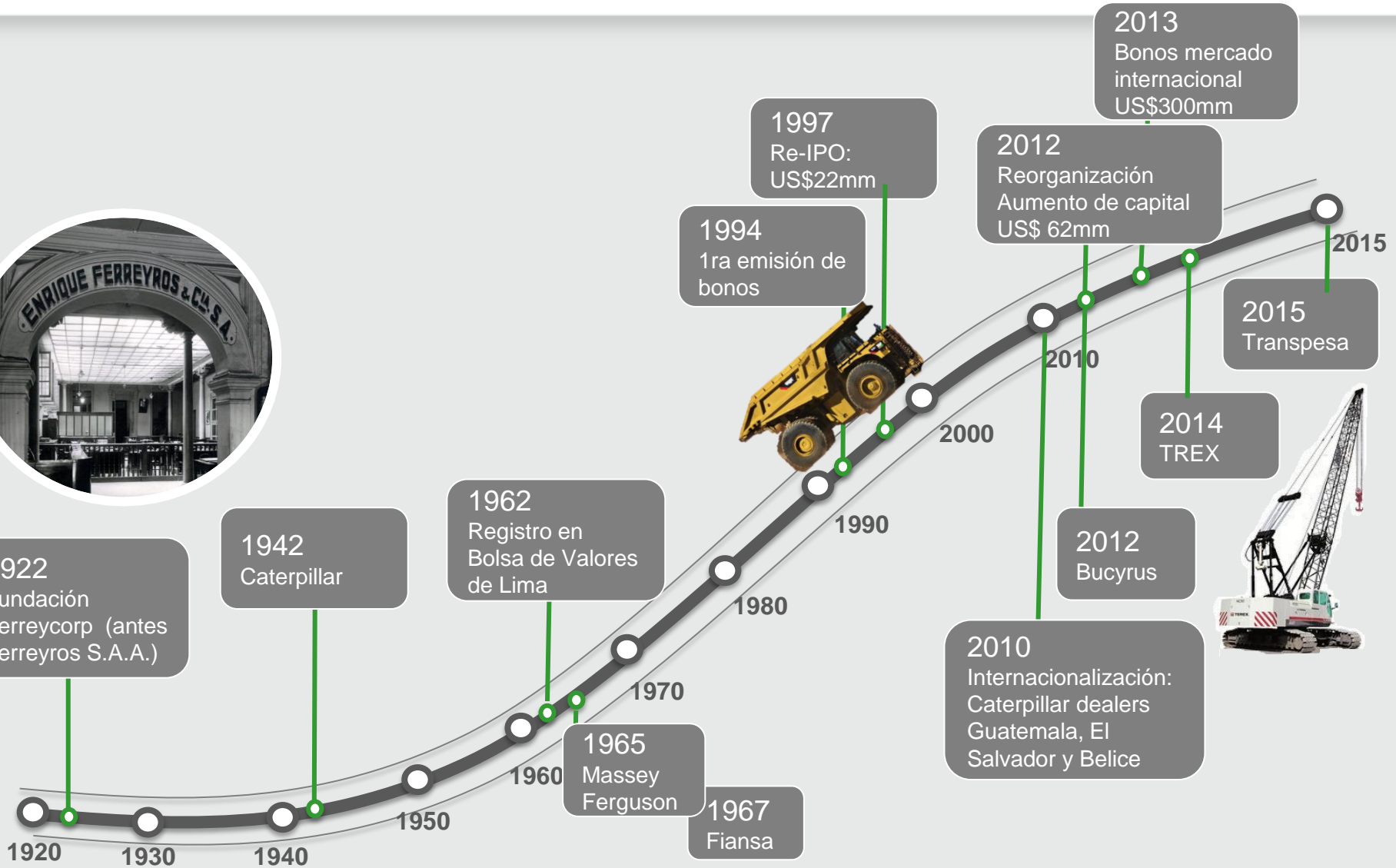
## + NUESTRA ESTRATEGIA



- ▶ Importador y distribuidor de bienes de capital, repuestos y proveedor de servicios conexos. Proveedor líder de servicios de alquiler.
- ▶ Único distribuidor de Caterpillar en Peru, Guatemala, El Salvador y Belice. Además presencia en Nicaragua, Chile, Colombia y Ecuador.
- ▶ Más de 70 años de alianza estratégica con Caterpillar
- ▶ 60% de participación de mercado en productos CAT
- ▶ Modelo de negocio: enfocado en servicio posventa
- ▶ Negocio diversificado: cobertura de varios sectores de mercado (minería tajo abierto, minería subterránea, construcción, agricultura, energía, pesca, entre otros)
- ▶ ~6,000 empleados (~50% técnicos/ mecánicos)

Resultados Financieros al 3T 2015		Resultados Financieros al 3T15		Estadísticas de mercado	
Ventas	US\$ 1,309mm	US\$ 1,292mm	(-1.3%)	FERREYC1	
Ventas	S/. 3,677mm	S/. 4,060mm	(+10.4%)	Market cap	~ US\$400mm
EBITDA	US\$ 141mm	US\$ 155mm		Shareholders	+2,500
Margen Ebitda	10.8%	12.0%		Dividend Yield <sub>LTM</sub>	4.7%
Deuda neta/ EBITDA	3.23x	3.48x		EV/ EBITDA <sub>LTM</sub>	6.1x

# Historia de la Corporación



# Estructura de la Corporación



## Caterpillar dealers en Perú



AI 3T2015  
 Ventas: US\$ 1,021 MM (79%)  
 Ebitda: US\$ 130MM (84%)  
 Margen Ebitda: 12.7%

## Caterpillar dealers y otros negocios en el exterior



AI 3T 2015  
 Ventas: US\$ 123 MM (10%)  
 Ebitda: US\$ 14MM (9%)  
 Margen Ebitda: 11.4%

## Otros negocios en el Perú y en el exterior

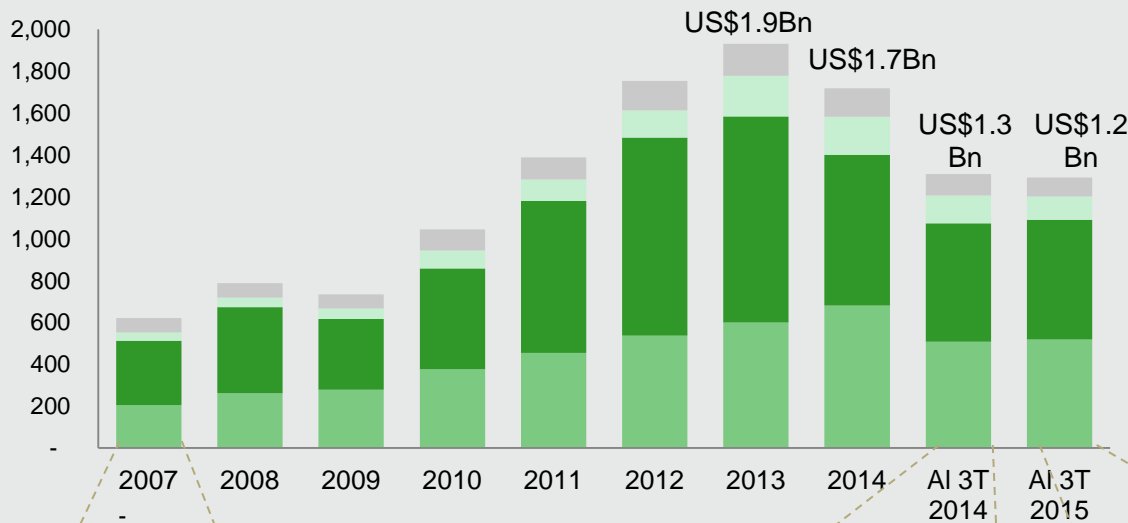


AI 3T 2015  
 Ventas: US\$ 148 MM (11%)  
 Ebitda: US\$ 11MM (7%)  
 Margen Ebitda: 7.4%



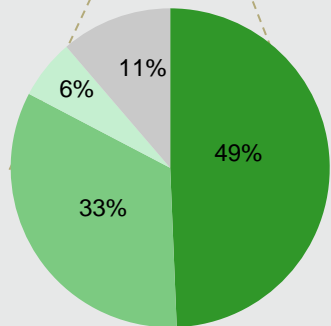
# Modelo de negocio sostenible

## Ventas por línea de negocio

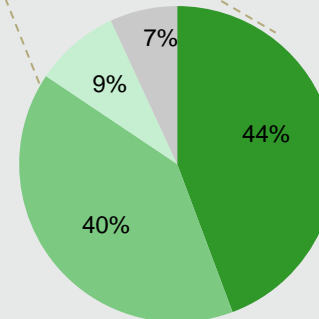
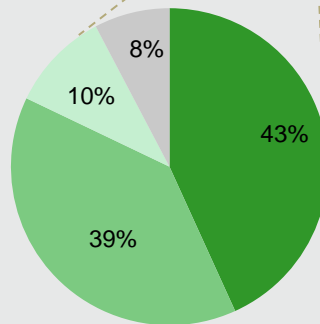


En moneda funcional las ventas aumentaron 10.4% AI 3T14 (S/. 3.7 Bn) vs AI 3T15 (S/. 4.0 Bn)

Ventas Repuestos y SS  
10 Años CAGR – 14%  
(2004-2014)



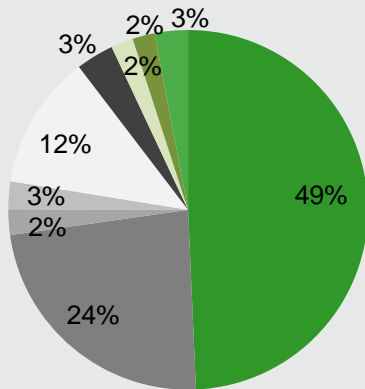
- Maquinaria
- Repuestos y Servicios
- Alquileres y usados
- Otros



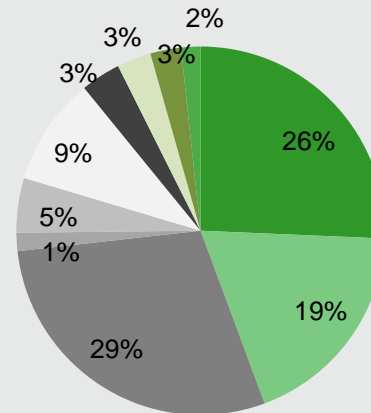
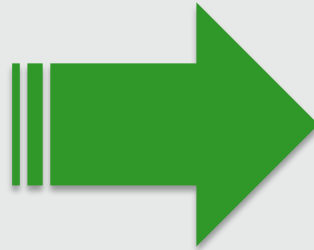
# Base de clientes diversa

50% de las ventas a clientes fuera del sector minero

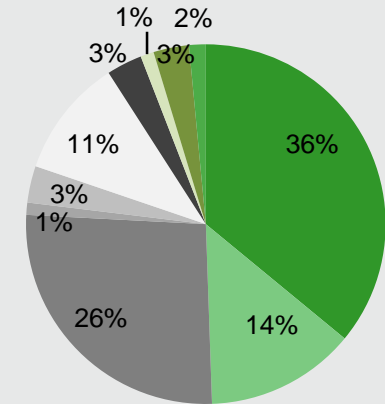
## Ventas por sectores económicos



2010



AI 3T 2014



AI 3T 2015

- Minería tajo abierto
- Gobierno
- Agricultura y forestal
- Otros

- Minería subterránea
- Transporte
- Pesca

- Construcción
- Industria, comercio y servicios
- Hidrocarburos y energía



# Capacidades

**Ferreycorp**

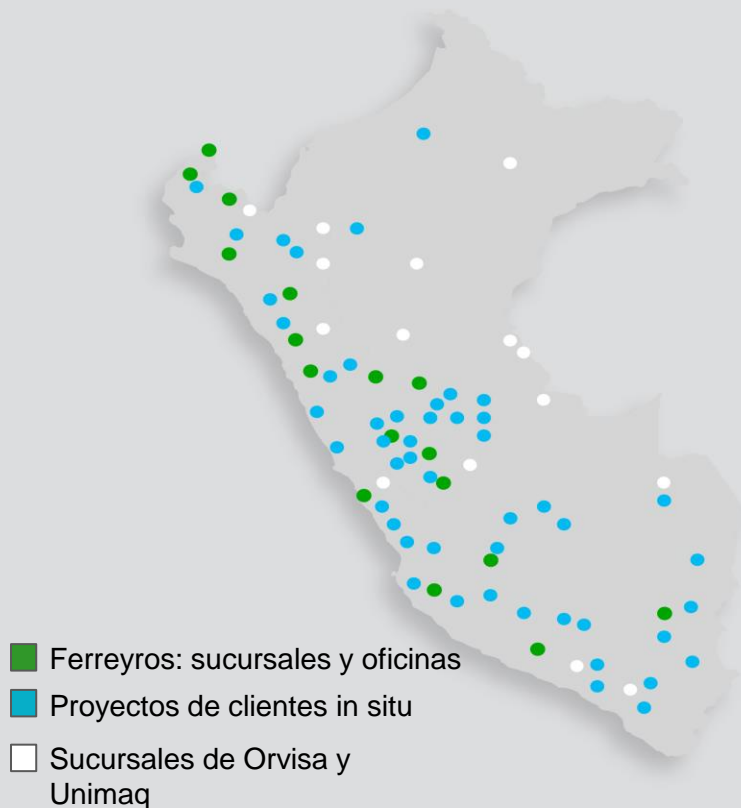


# Cobertura nacional e internacional



Fundación de Ferreyros > Subsidiarias > Proyectos "in situ" > Expansión de subsidiarias > Expansión internacional

## Local



# Eficiente cadena logística



## Eficiente cadena logística e infraestructura

## Presencia

Ferreycorp integra y administra todos los elementos clave en la cadena logística

- ▶ Integración vertical a través de negocios complementarios:
- ▶ Agente de Carga (Forbis) y 2. Almacenes y terminales (Fargoline)
- ▶ Manejo eficiente: 100,000 SKU (Sales Key Unit)
- ▶ Día 1: 83% de los pedidos, Día 5: 95%
- ▶ 365 días , operacion24x7
- ▶ Interfaces directos de B2B con los principales clientes
- ▶ Principal importador en Perú - canal verde



CAT > Freight forwarder > Transporte Aire/Mar > Aduana > CDC + Inland > Operación minera

Servicios complementarios >

Logística Forbis

Fargoline

Ferreycorp está constantemente mejorando la eficiencia y tecnología para asegurar las mejores prácticas.  
Garantía 24 - 48 horas de envío de EE.UU. a Lima y entre 48 - 72 horas a la operación minera.

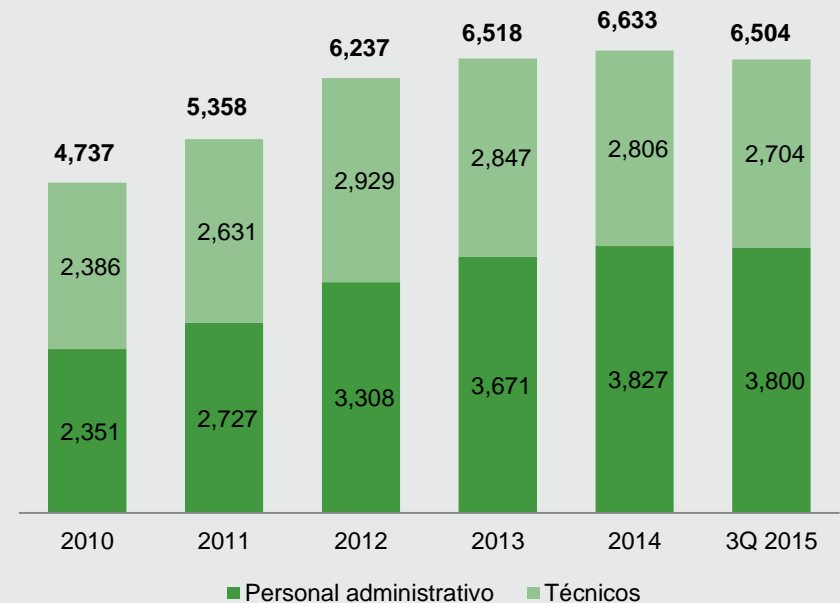
# Calificado recurso humano

Colaboradores Ferreycorp	Septiembre 2015
▶ Técnicos	2,704
▶ Administrativo	3,630
▶ Funcionarios	170
<b>Total</b>	<b>6,504</b>

Programa para retener y desarrollar a los mejores talentos:

- ▶ Los programas de liderazgo desarrollados por Harvard Business Review y la Universidad de Piura, PAD
- ▶ Programas de posgrado para la gestión.
- ▶ Programas para desarrollar equipo técnico
- ▶ Programas de entrenamiento acorde al enfoque Caterpillar

Evolución del personal



# Buen Gobierno Corporativo



- Ferreycorp (FERREYC1) esta listada en la BVL desde 1962.
- Ferreycorp es parte del Índice de Buen Gobierno Corporativo de la BVL desde su creación en el 2008.

## Directorio:

- El Directorio está compuesto por 10 miembros.
- Complementado por 4 comités de directorio:
  - ✓ Dirección General y Estrategia
  - ✓ Nominaciones, Remuneraciones y Gobierno Corporativo
  - ✓ Auditoría y Riesgo
  - ✓ Innovación y Sistemas

## Reconocimientos:

- Ferreycorp ganó la Llave de la Bolsa de Valores de Lima en 4 periodos: 2008, 2011, 2012 and 2013.
- Ferreycorp es miembro del Companies Circle of the Latin America Governance Roundtable creado por la OECD y IFC
- **Reconocimientos Internacionales:** World Finance Award 2011 y 2012; Latin America Investor Relations Awards 2011 (LirA'11), Ethical Boardroom Corporate Governance Awards 2015: América del Sur, Sector Servicios Industriales

## Directorio

Directores Dependientes	Directores Independientes
Oscar Espinosa	Eduardo Montero
Carlos Ferreyros	Aldo Defilippi
Juan Manuel Peña	Carmen Rosa Graham
Andreas von Wedemeyer	Ricardo Briceño
Manuel Bustamante	Raúl Ortiz de Zevallos

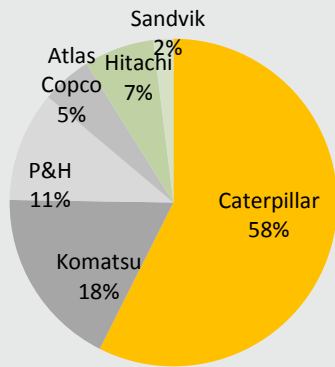


# Participación de mercado marca Caterpillar



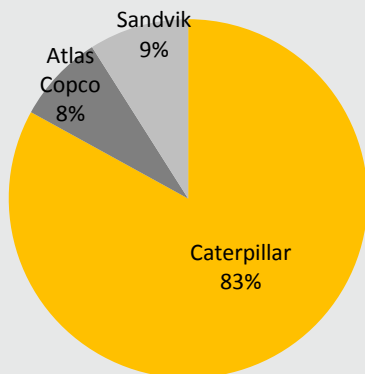
## Perú

### Minería tajo abierto

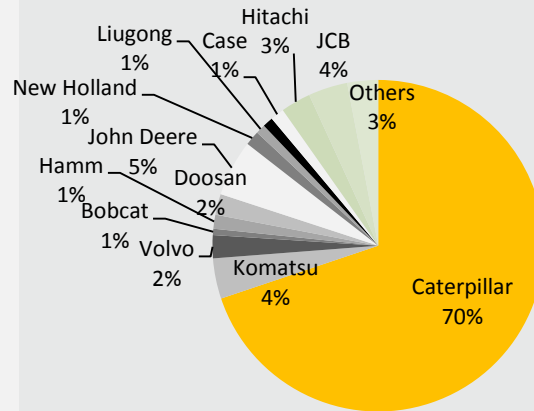


Incluye palas y perforadoras

### Minería subterránea

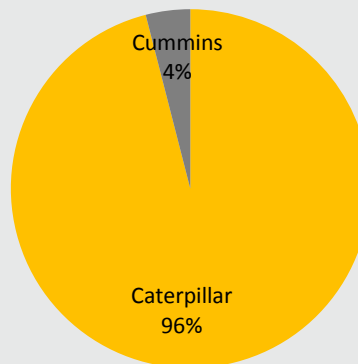


### Construcción pesada y ligera



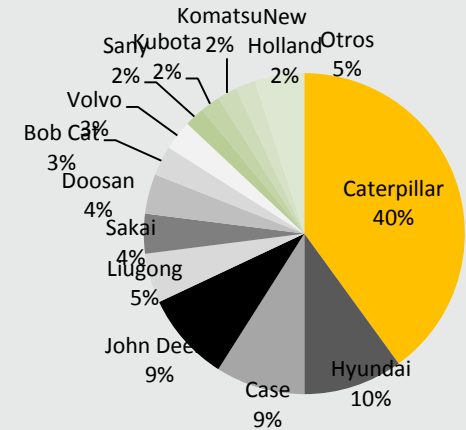
### Energía

Investor/Petroleum (1801KW to 2600KW)

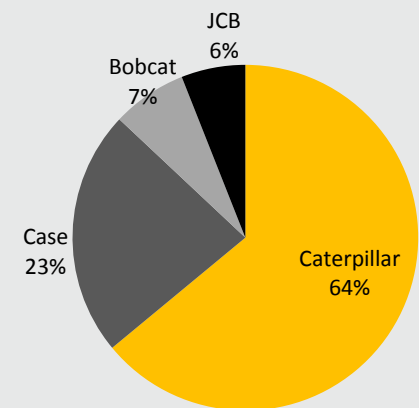


## Central America

### Guatemala



### El Salvador



# Análisis financiero

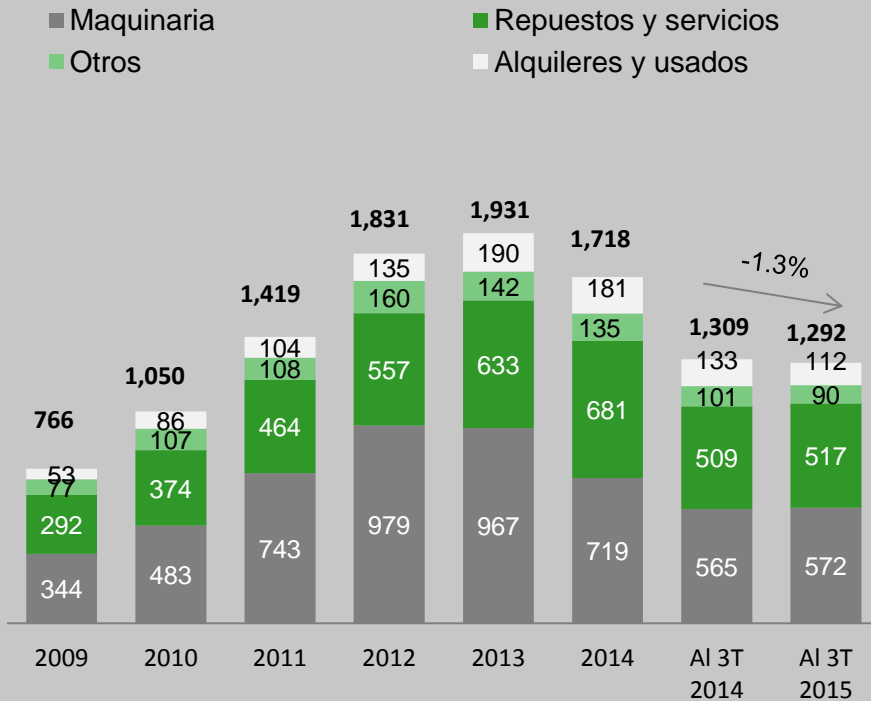
**Ferreycorp**



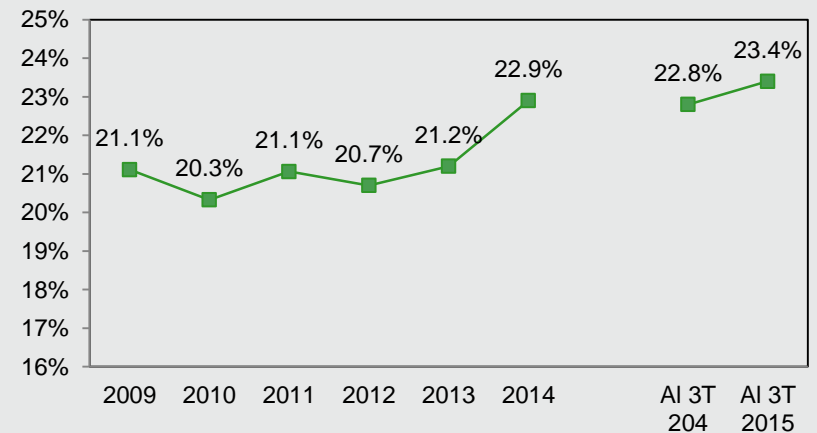


# Desempeño financiero

## Ventas (US\$ MM)



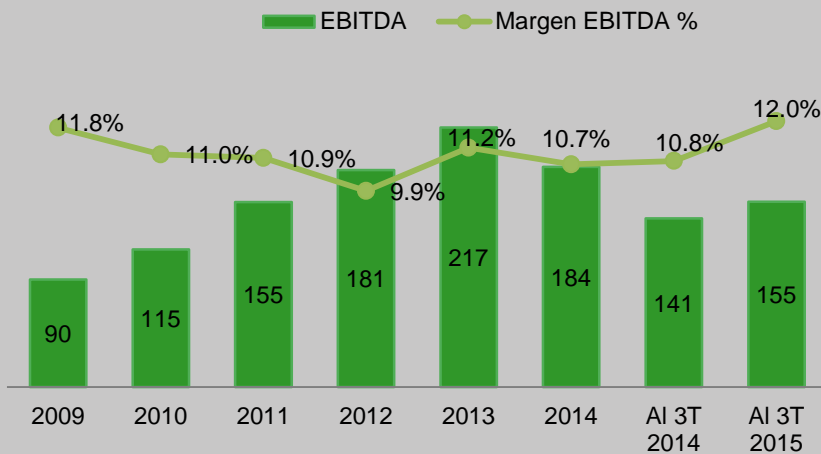
## Margen Bruto



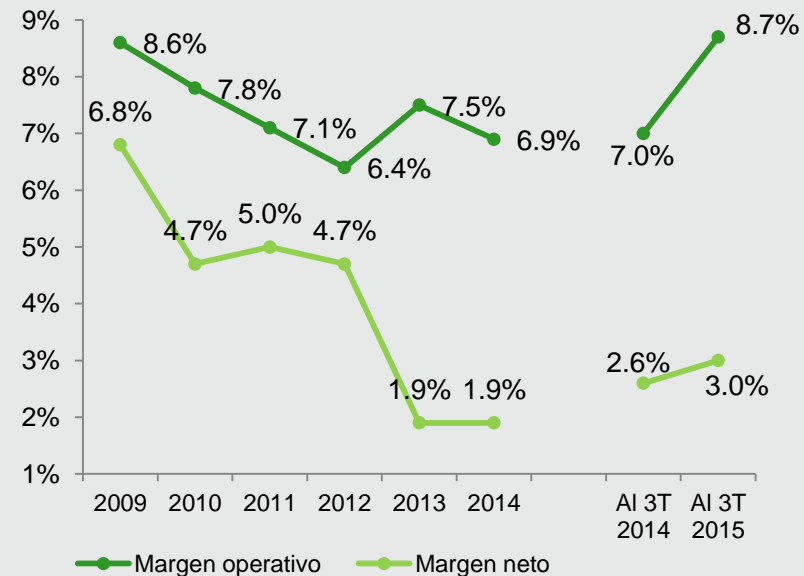
Mejora en márgenes debido al mix de la venta

# Desempeño financiero

## EBITDA (US\$mm) y margen EBITDA (%)



## Margen operativo y margen neto

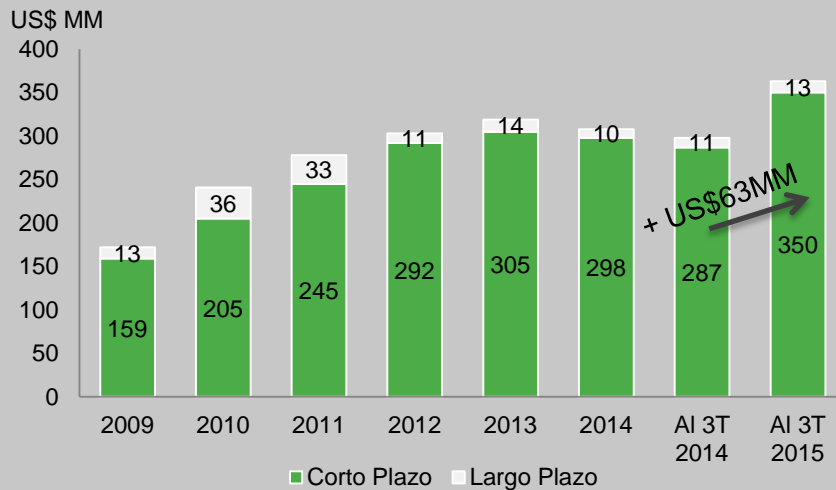


	2009	2010	2011	2012	2013	2014	3Q14	3Q15
Tipo de cambio promedio	3.007	2.827	2.753	2.635	2.722	2.84	2.809	3.142
Ganancia (perdida) diferenc en cambio (million US\$)	23	7	17	29	-54	-35	-19	-31

# Inversión en activos

## 1. Cuentas por cobrar

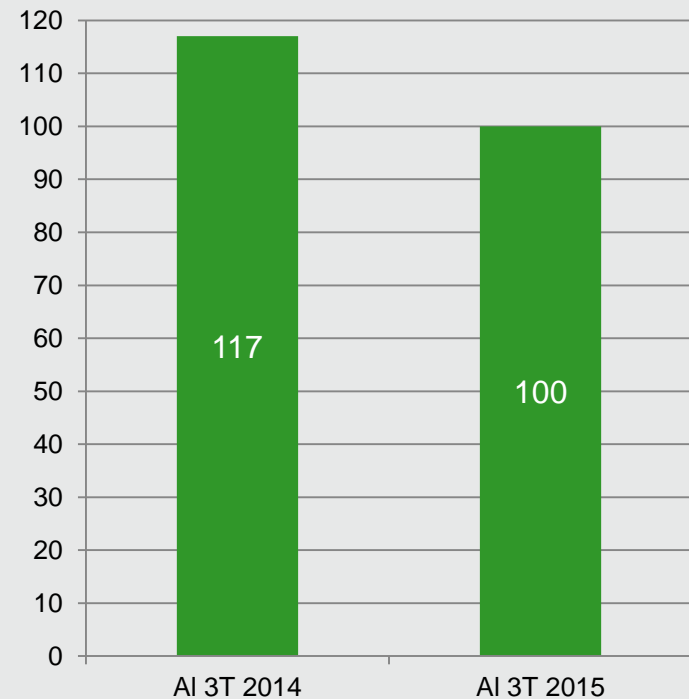
### Evolución cuentas por cobrar



- Cuentas por cobrar afectadas por facturación de equipo minero por US\$ 63MM, cobrado en Octubre.

Práctica común, plazo de cobro 30 días luego de entrega la factura al cliente

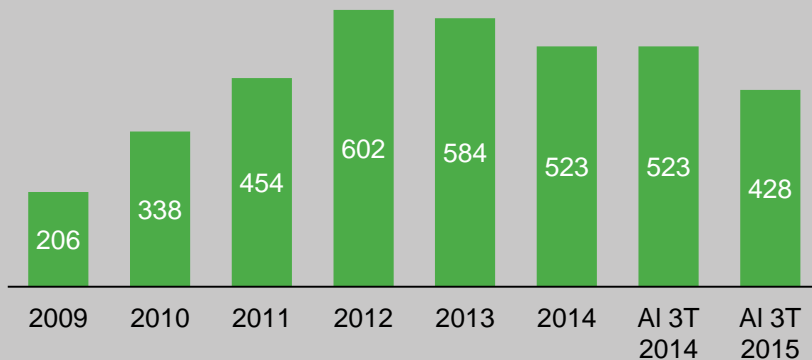
### Factoring



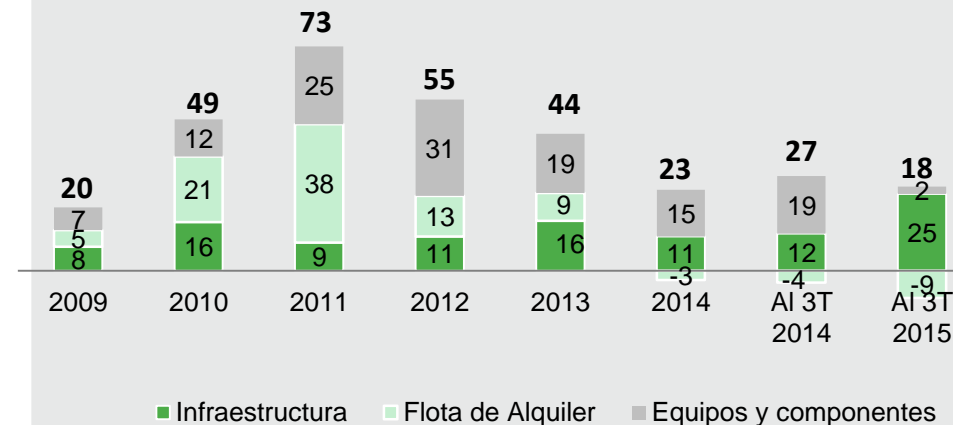
# Inversión en activos

## 2. Inventarios y activos fijos

Inventarios (US\$mm)



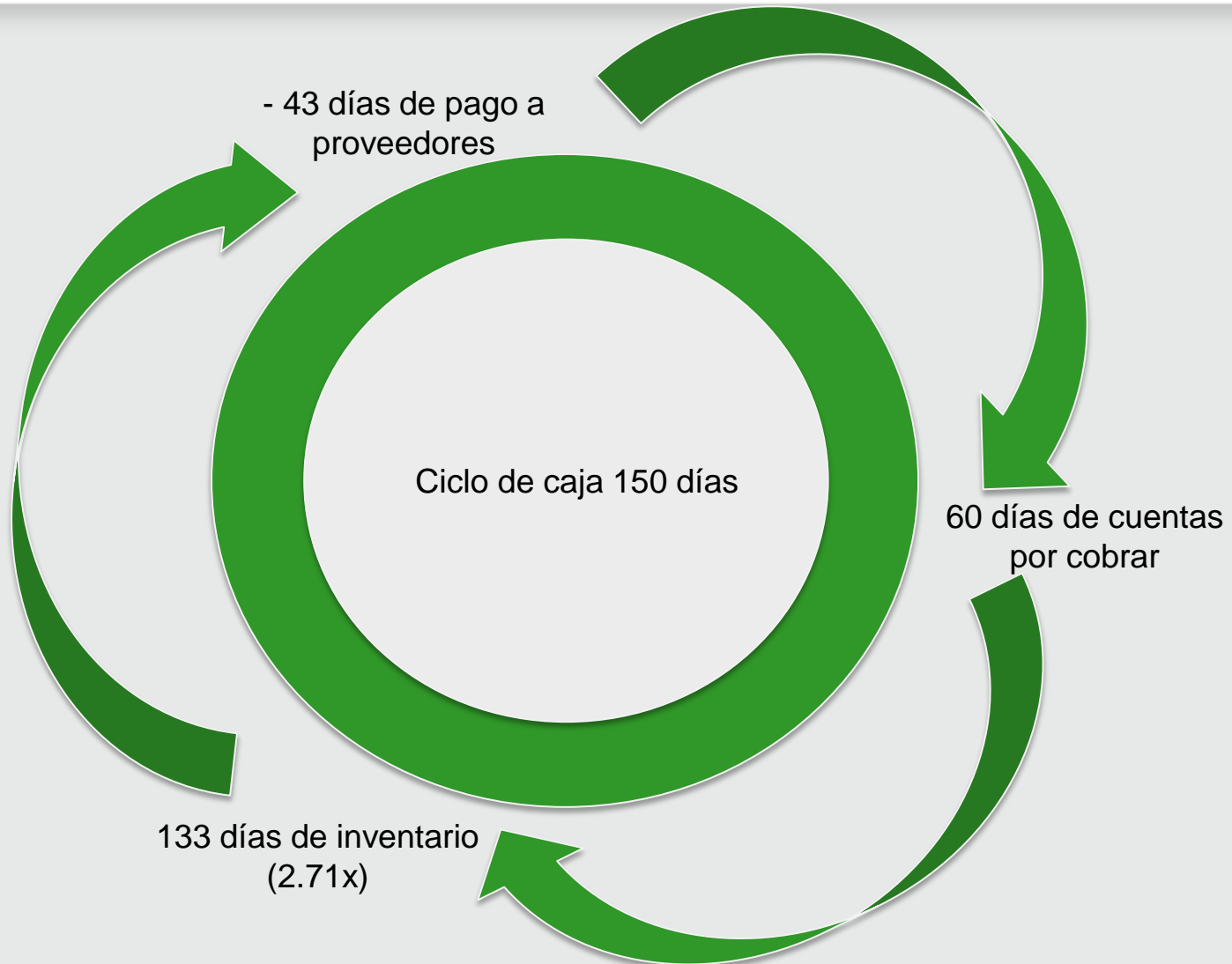
Activos Fijos (US\$mm)



■ Infraestructura   ■ Flota de Alquiler   ■ Equipos y componentes

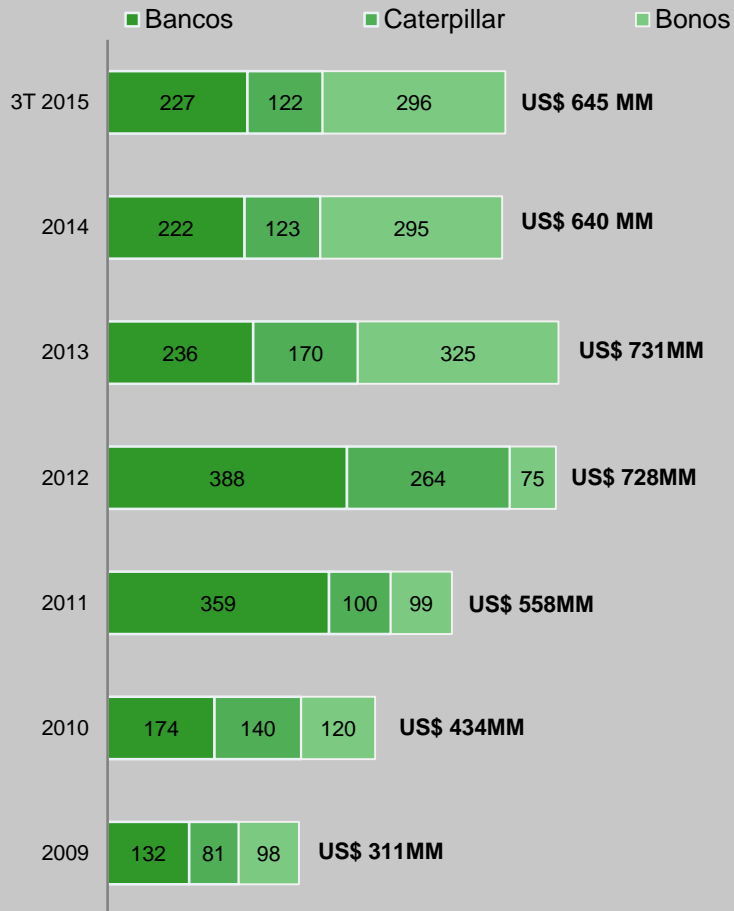
- 2015: 1T 2015 Ferreycorp adquirió un terreno en Punta Negra por US\$20 million

# Ciclo de caja

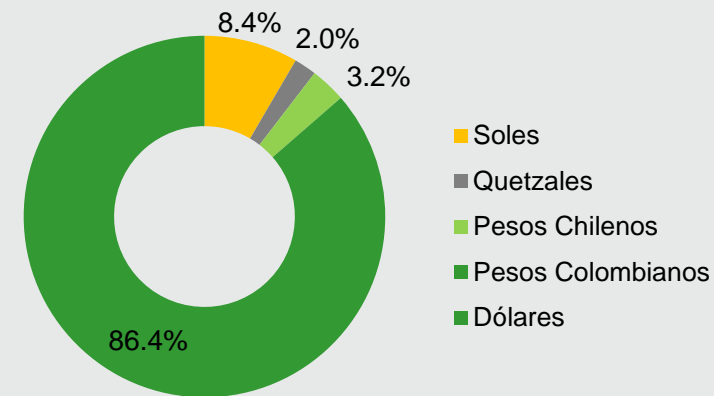


# Fuentes de financiamiento diversificada

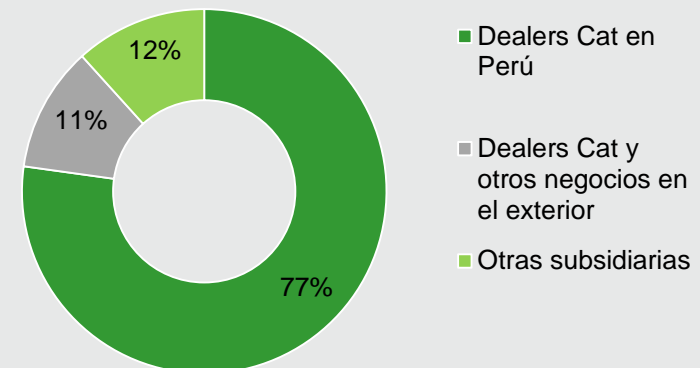
## Fuentes de financiamiento (US\$mm)



## Deuda por moneda

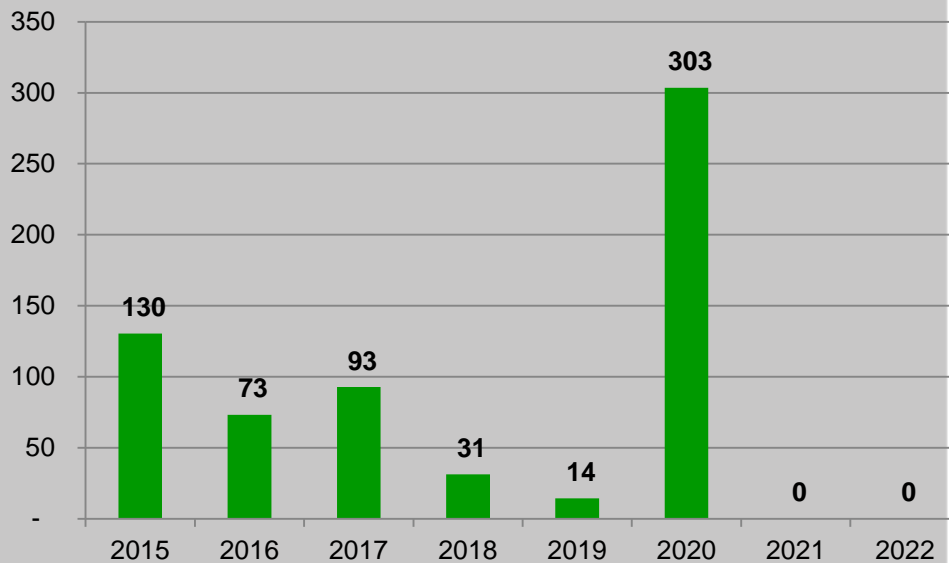


## Deuda por grupo de compañías



# Análisis de la deuda financiera

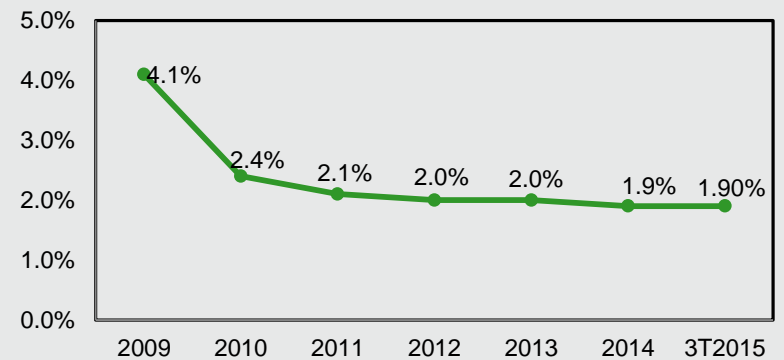
### Vencimiento anual de la deuda (US\$m)



### Tasa de interés promedio



### Gastos financieros (% sobre ventas)



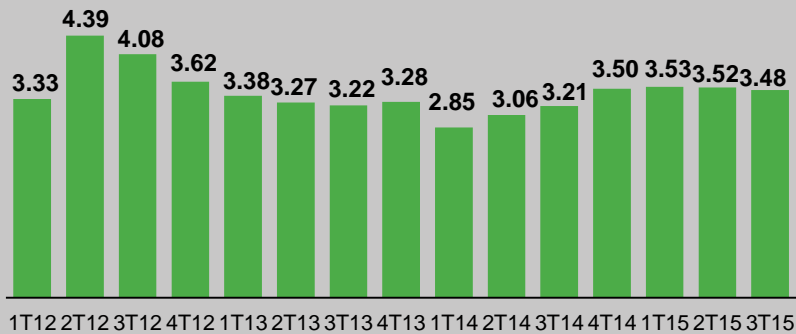


# Ratios apalancamiento

## (Covenant del contrato del bono internacional)



Ratio Deuda neta / EBITDA



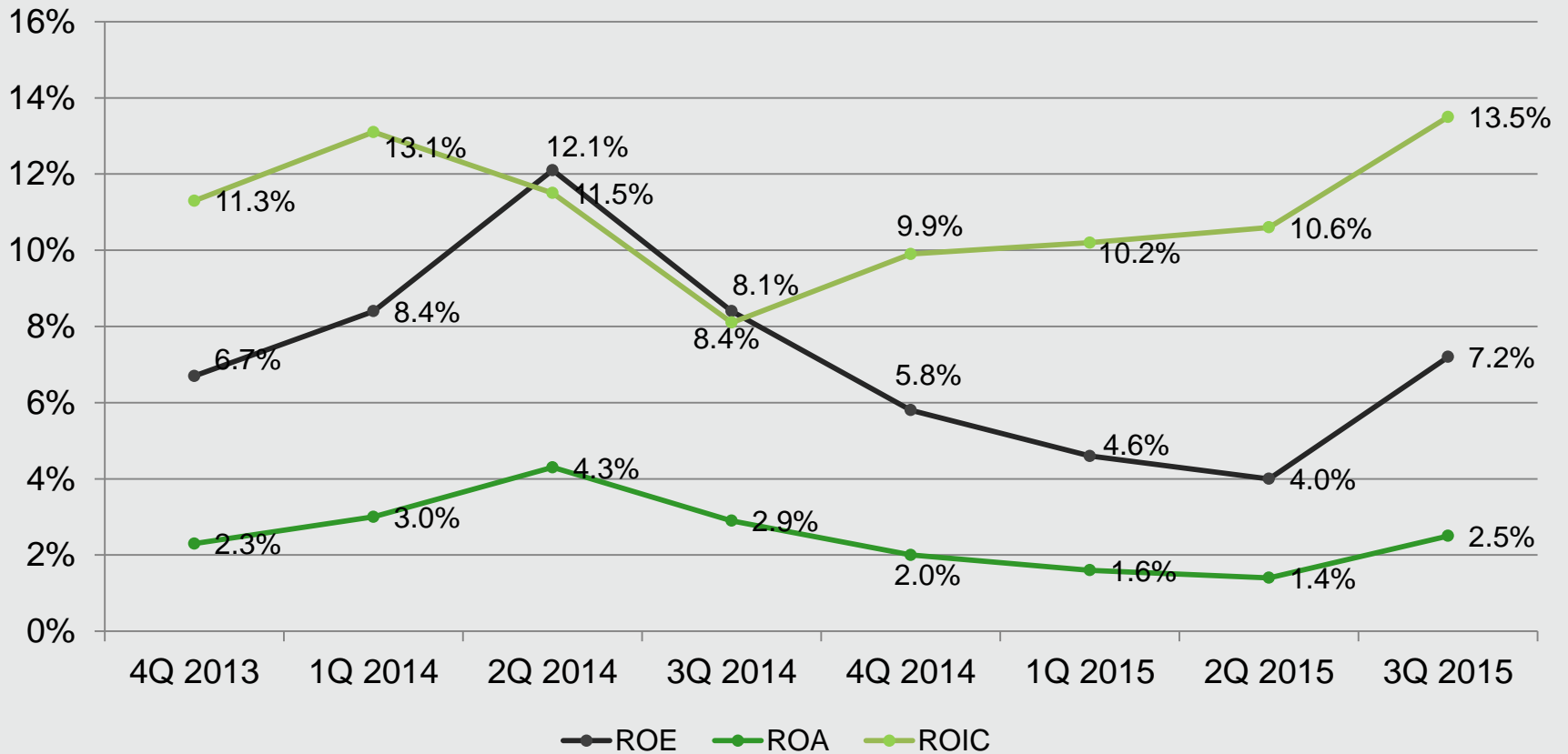
Ratio Deuda ajustada / EBITDA

Covenant < 3.5x



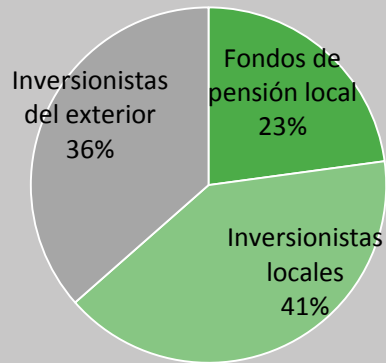
\* Deuda ajustada: se excluye de la deuda total la deuda de corto plazo relacionada a inventarios y sin garantías.

# Ratios de rentabilidad

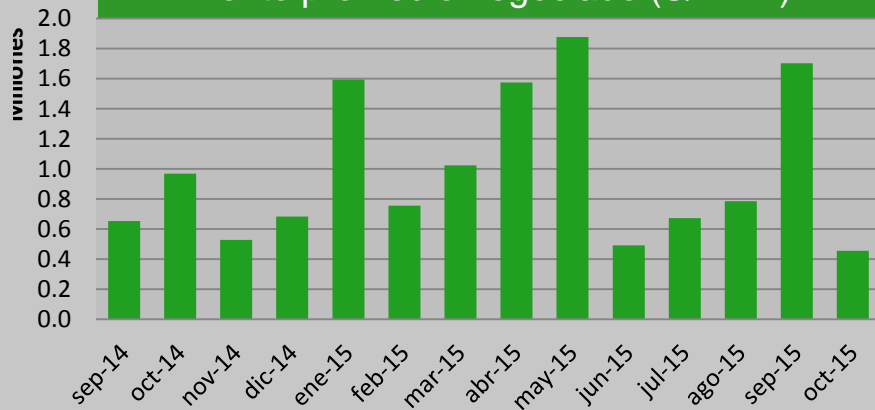


# Ferreycorp en el mercado de capitales

## Composición accionaria a Septiembre 2015



## Monto promedio negociado (S/. mm)

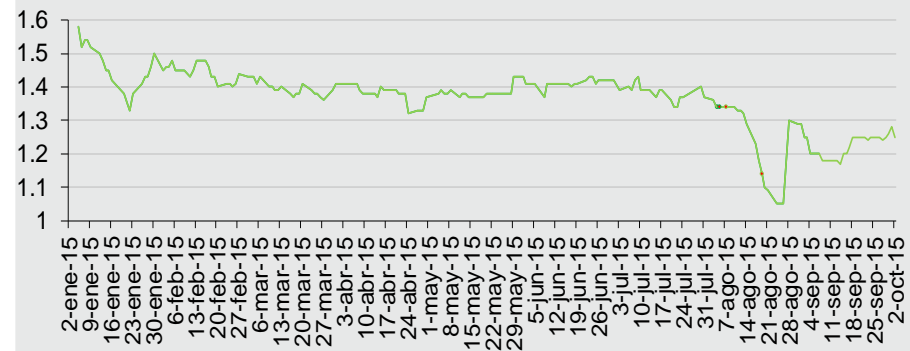


Capital	S/. 1'014,326,324
Nº de acciones	1'014,326,324
Dividend Yield	4.5%
EV/EBITDA 12m	6.0x

## Principales accionistas a Septiembre 2015

Titular	%
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A<	8.85%
Equinox Partners	7.30%
Onyx Latin America Equity Fund LP	7.26%
RI- Fondo 2 (AFP Prima)	7.04%

## Evolución precio de la acción (S/.)



# Política de dividendos



- En el año 1997 se aprobó y publicó política de dividendos.
- Ligera modificación aprobada en junta del 2007, para asignar límites mínimos y máximos dentro de cuyo rango la Junta tomará la decisión: “Entregar como dividendos el 5% del capital al inicio del año con un tope de 50% de la utilidad del año. En caso el 50% de la utilidad exceda el 5% del capital, la Junta podrá decidir un porcentaje mayor al 5% que no exceda el 50% de la utilidad”
- En la Junta General de Accionistas del 2013 se modificó el límite máximo de la política: de 50% a 60% de la utilidad neta del año

Periodo	Número de acciones	Capital (nuevos soles)	Utilidad disponible (neto de reservas)	Límite inferior 5% del capital	Límite superior 50% de la utilidad (neto de reservas)	Dividendo	Dividendos en efectivo por acción (%)	Dividendo por acción (S/.)
2003	205,000,000	225,500,000.00	18,268,787	11,275,000.00	9,134,393.50	11,275,000	5.00%	0.055
2004	218,000,000	239,800,000.00	24,793,743	11,990,000.00	12,396,871.50	11,990,000	5.00%	0.055
2005	241,980,000	266,178,000.00	27,127,826	13,308,900.00	13,563,913.00	13,308,900	5.00%	0.055
2006	258,360,000	284,196,000.00	79,972,754	14,209,800.00	39,986,377.20	28,419,600	10.00%	0.11
2007	305,128,115	335,640,926.50	114,345,493	16,782,046.30	57,172,746.50	40,289,899	12.00%	0.13204
2008	377,680,455	415,448,500.50	72,400,381	20,772,425.00	36,200,190.50	20,772,425	5.00%	0.055
2009	424,816,167	467,297,783.70	90,452,887	23,364,889.20	45,226,443.00	28,037,867	6.00%	0.066
2010	482,691,963	530,961,159.30	124,528,171	26,548,058.00	62,264,085.50	31,857,670	6.00%	0.066
2011	698,402,606	698,402,606.00	146,736,476	34,920,130.30	73,368,238.00	41,904,156	6.00%	0.06
2012	803,234,873	803,234,873.00	158,285,552	40,161,743.70	79,142,776.00	48,194,092	6.00%	0.06
				Límite inferior 5% de capital	Límite superior 60% de la utilidad neta (neto de reservas)			
2013	945,227,102	945,227,102.00	92,996,131	47,261,355.10	55,797,678.50	55,797,678	5.9031%	0.059031
2014	1,014,326,324	1,014,326,324.00	117,973,036	50,716,316	70,783,821.7	60,859,579	6.00%	0.06

## Contactos

Gerente Central Administración y Finanzas:  
Patricia Gastelumendi

Gerente de Tesorería:  
Liliana Montalvo

Relaciones con inversionistas:  
Elizabeth Tamayo