

COMUNICADO DE PRENSA

Febrero 21, 2019

Resultados Preliminares de Anglo American en 2018

El mejoramiento consistente del desempeño dio como resultado un aumento del EBITDA subyacente de un 4% a US\$9,2 billones.

Mark Cutifani, Presidente Ejecutivo de Anglo American, dijo: “Estamos entregando un mejoramiento consistente, con un aumento adicional de un 4% del EBITDA subyacente a US\$9,2 billones. Nuestro compromiso con la disciplina en la asignación de capital ha contribuido a fortalecer nuestro balance en más de US\$10 billones en los últimos tres años, reduciendo la deuda neta a US\$2,8 billones a fines de 2018. Este sólido resultado financiero proviene de nuestro continuo mejoramiento de la productividad en nuestras operaciones y de un aumento de precios mejor a lo esperado en muchos de nuestros productos.

“Sin embargo, ninguna cifra de desempeño financiero vale una vida, y en 2018 cinco de nuestros colegas perdieron la vida trágicamente en incidentes de seguridad en el lugar de trabajo. La seguridad de nuestra gente está siempre en primer lugar y nuestra determinación de alcanzar y mantener la meta de Cero Daño es nuestro desafío fundamental.

“Nuestro enfoque en la eficiencia y en la productividad, incluyendo la implementación de nuestro Modelo de Operación, continúa entregando beneficios, tanto en términos de seguridad como de retornos financieros. En 2018, produjimos un 10% más sobre una base de cobre equivalente a partir de la mitad de los activos que teníamos en 2012. Como resultado de esto, se duplicó nuestra productividad⁽¹⁾ por empleado, alcanzando un aumento de 12 puntos porcentuales en el margen minero⁽²⁾ a 42%, posicionándonos entre los líderes de la industria. Durante ese período de seis años, alcanzamos un mejoramiento del EBITDA subyacente anual de US\$4,6 billones en términos de costos y volúmenes, incluyendo US\$0,4 billones en 2018. Mirando hacia el futuro, vemos un importante potencial adicional y, hacia el año 2022 nuestro objetivo es un mejoramiento de la proyección del EBITDA subyacente anual de US\$3-4 billones adicionales, en relación con 2017.

“Anglo American es una compañía resiliente y altamente competitiva con una clara estrategia basada en los activos. Aún más, nuestra cartera de clase mundial se beneficia de considerables opciones de crecimiento orgánico, particularmente de aquellos productos que harán posible un mundo más limpio, más electrificado y capaz de satisfacer las demandas de los consumidores de una clase media que crece rápidamente a nivel global. Nuestro enfoque está dirigido a liberar el significativo potencial adicional que vemos en el negocio – a partir de otros aumentos de la productividad, el aumento de volumen de las operaciones nuevas y de las ya existentes, y del uso de tecnologías FutureSmart Mining™– y hacerlo en forma segura y responsable, manteniendo la estricta disciplina de capital y creando de un negocio sustentable en todo sentido”.

Aspectos financieros destacados del año finalizado el 31 de diciembre de 2018

- Generamos un EBITDA* subyacente de US\$9,2 billones, un aumento de un 4%, y US\$3,2 billones de flujo de caja* disponible atribuible
- Entregamos una utilidad atribuible al patrimonio de US\$3,5 billones, un aumento de un 12%
- Redujimos la deuda neta* a US\$2,8 billones, una disminución del 37% desde 2017 – 0,3x deuda neta/ EBITDA subyacente
- Logramos mejoramientos de costos netos y volúmenes de US\$0,4 billones⁽³⁾
- Esperamos mejoramientos de costos y volúmenes de US\$0,5 billones en 2019, y estamos en camino de entregar mejoras del EBITDA anual de US\$3-4 billones hacia el año 2022, en relación con 2017
- Propusimos un dividendo final de US\$0,51 por acción, igual al 40% de las ganancias subyacentes* del segundo semestre.

Año terminado	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017	Variación
US\$ millones, a menos que se indique lo contrario			
Ingresos	27.610	26.243	5%
EBITDA* subyacente	9.161	8.823	4%
Ganancias subyacentes*	3.237	3.272	(1)%
Flujo de caja disponible atribuible*	3.157	4.943	(36)%
Utilidad atribuible al patrimonio de la Compañía	3.549	3.166	12%
Ganancias subyacentes por acción* (US\$)	2,55	2,57	(1)%
Ganancias por acción (US\$)	2,80	2,48	13%
Dividendo por acción (US\$)	1,00	1,02	(2)%
ROCE* atribuible al Grupo	19%	19%	–

Los términos con este símbolo * se definen como Medidas Alternativas de Desempeño (APMs, por su sigla en inglés).

⁽¹⁾ Productividad indexada al benchmark 2012.

⁽²⁾ El margen minero representa el margen de EBITDA subyacente del Grupo para el negocio minero. Excluye el impacto de la compra de concentrado de PGM, compras de terceros realizadas por De Beers, actividades comerciales de terceros realizadas por Marketing, el negocio de carbón térmico nacional sudafricano vinculado a Eskom y refleja el tratamiento contable de Debswana como un joint venture 50/50.

⁽³⁾ Excluye el impacto de la suspensión de operaciones en Minas-Rio.

COBRE

Indicadores financieros y operacionales

	Volumen de Producción	Volumen de Ventas	Precio	Costo Unitario*	Ingresos del Grupo*	EBITDA subyacente*	Margen de EBITDA subyacente ⁽²⁾	EBIT subyacente*	Capex*	ROCE*
	kt	kt ⁽¹⁾	c/lb ⁽²⁾	c/lb ⁽³⁾	\$m ⁽⁴⁾	\$m		\$m	\$m	
Cobre	668	672	283	134	5.168	1.856	48%	1.234	703	22%
<i>Año anterior</i>	579	580	290	147	4.233	1.508	41%	923	665	16%
Los Bronces	370	376	–	145	2.175	969	45%	625	217	–
<i>Año anterior</i>	308	307	–	169	1.839	737	40%	401	245	–
Collahuasi⁽⁵⁾	246	243	–	105	1.460	960	66%	736	295	–
<i>Año anterior</i>	231	232	–	113	1.314	806	61%	594	243	–
Quellaveco⁽⁶⁾	–	–	–	–	–	–	–	–	131	–
<i>Año anterior</i>	–	–	–	–	–	–	–	–	128	–
Otras operaciones	53	53	–	–	1.533	82	26%	28	60	–
<i>Año anterior</i>	40	41	–	–	1.080	76	16%	39	49	–
Proyectos y asuntos corporativos	–	–	–	–	–	(155)	–	(155)	–	–
<i>Año anterior</i>	–	–	–	–	–	(111)	–	(111)	–	–

⁽¹⁾ Excluye ventas de terceros de 178 kt (2017: 111 kt).

⁽²⁾ El precio realizado excluye el impacto de las ventas de terceros.

⁽³⁾ El costo unitario C1 incluye los créditos de subproductos.

⁽⁴⁾ Los ingresos se muestran después de deducir los cargos de tratamiento y refinación (TC/RCs, por sus siglas en inglés).

⁽⁵⁾ Participación de un 44% de la producción, ventas y aspectos financieros de Collahuasi.

⁽⁶⁾ El Capex se presenta en base atribuible después de deducir el financiamiento directo de las participaciones minoritarias. El Capex del ejercicio 2018 en base del 100% ascendió a US\$505 millones. Se gastaron US\$187 millones antes de la aprobación del proyecto el 26 de julio, de los cuales el Grupo financió US\$131 millones y Mitsubishi US\$56 millones. Se gastaron US\$318 millones adicionales posteriores a la aprobación, de los cuales la participación del 60% del Grupo fue financiada con la transacción de sindicación de Mitsubishi y por lo tanto no se incluye en el Capex informado.

Panorama financiero y operacional

El EBITDA subyacente aumentó un 23% llegando a US\$1.856 millones (US\$1.508 millones en 2017), impulsado por un aumento de producción y menores costos unitarios en todas las operaciones. Los costos unitarios disminuyeron un 9% llegando a 134 c/lb (147 c/lb en 2017), los más bajos desde 2010, como

resultado de una mayor producción y continuos ahorros sustentables de costos en todas las operaciones, que compensaron totalmente el impacto de la inflación. La producción se incrementó en 15% llegando a 668.300 toneladas (579.300 toneladas en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, se fijó un precio promedio provisorio de 271 c/lb para 179.100 toneladas de cobre.

Mercados

	2018	2017
Precio promedio del mercado (c/lb)	296	280
Precio promedio realizado (c/lb)	283	290

Las diferencias entre el precio del mercado y el precio realizado son en gran parte una función de la sincronización de ventas en todo el año y ajustes de precios provisorios.

El precio promedio disponible del cobre en LME fue un 6% mayor, aunque los precios spot cerraron el año un 17% más bajos, a pesar de los inventarios en baja de la bolsa. Los precios se debilitaron notoriamente a mediados de año en la medida que la tensión comercial entre Estados Unidos y China se intensificó. Además, los esfuerzos de China por obtener financiamiento no bancario resultaron en una liquidez más estrecha, disminuyendo el crecimiento en los sectores claves de consumo de cobre. Como reflejo de lo anterior, los fondos en general mostraron adversidad al riesgo todo el año.

Desempeño operacional

La producción de Los Bronces aumentó un 20% alcanzando las 369.500 toneladas (308.300 toneladas en 2017) debido tanto a un fuerte desempeño de mina y planta, como a leyes más altas esperadas (0,76% vs. 0,71% en 2017). Los costos unitarios C1 disminuyeron un 14% a 145 c/lb (169 c/lb en 2017), reflejando el sólido desempeño operacional y los mayores créditos de subproductos (principalmente molibdeno).

En Collahuasi, la participación atribuible de la producción de cobre de Anglo American fue de 246.000 toneladas, un aumento de 7% (230.500 toneladas en 2017), representando otro año record de producción de concentrado de cobre para la operación. La producción se vio beneficiada por el alto desempeño de la planta posterior al exitoso término del mantenimiento planificado de la Línea 3 (responsable del 60% del rendimiento de la planta), de la instalación de 24 nuevas celdas de flotación durante el primer semestre del año y de las leyes más altas esperadas (1,29% vs. 1,25% en 2017). Los costos unitarios C1 disminuyeron un 7% a 105 c/lb (113 c/lb en 2017), reflejando el fuerte desempeño de la producción, los créditos de extracción adicionales y mayores créditos de subproductos.

La producción de El Soldado aumentó un 30%, llegando a 52.700 toneladas (40.500 toneladas en 2017), debido en gran medida a la suspensión temporal de las operaciones mineras durante el primer semestre de 2017, lo que resultó en una pérdida de producción de 6.000 toneladas, y mayores leyes de mineral esperadas (0,85% vs. 0,69% en 2017). Los costos unitarios C1 disminuyeron un 12% a 206 c/lb (233 en 2017 c/lb).

ACTUALIZACIÓN DE QUELLAVECO

Aprobación y sindicación del proyecto

En Julio de 2018, el directorio aprobó el desarrollo del proyecto cuprífero Quellaveco en Perú, con un costo de capital esperado de US\$5,0-US\$5,3 billones. Al mismo tiempo, y junto con el enfoque en la disciplina de asignación de capital del Grupo, se celebró un acuerdo con Mitsubishi para aumentar su participación en Anglo American Quellaveco S.A. (AAQSA) de 18,1% a 40%, mediante la emisión de nuevas acciones. Mitsubishi suscribió US\$500 millones en contraprestación adelantada y US\$351 millones adicionales para financiar su participación inicial de gasto de capital, dando por resultado una suscripción de caja total de US\$851 millones. El Grupo recibirá hasta US\$100 millones adicionales en pagos netos⁽¹⁾ de AAQSA, condicionado al logro de ciertas tasas de rendimiento prescritas. Como resultado de la transacción de sindicación, la participación del gasto de capital del Grupo para explotar Quellaveco asciende a US\$2,5-US\$2,7 billones.

Actualización del proyecto

La ejecución del proyecto avanza según lo programado, aprovechando la ventaja de obras tempranas realizadas durante la etapa del estudio de factibilidad. Todos los permisos importantes están obtenidos. De acuerdo con el plan, la desviación del río Asana, el primer hito importante del proyecto, se terminó con éxito a principios de diciembre. La ingeniería, contratación y compras están bien avanzadas, y los movimientos de tierra también han progresado significativamente. La habilitación completa del alojamiento para los trabajadores estará disponible durante el primer semestre de 2019.

La prioridad en 2019 es continuar avanzando con los movimientos de tierra e iniciar las obras de concreto en la faena de la planta. Se espera la primera producción en 2022, con una curva de crecimiento de la producción terminando en 2023. El proyecto producirá cerca de 300.000 toneladas anuales de cobre equivalente en promedio en los primeros 10 años de operación.

El gasto de capital total financiado por el Grupo en 2018 fue de US\$131 millones, que representa la participación atribuible del Grupo antes de la aprobación del proyecto en julio. El gasto de capital posterior a la aprobación (sobre una base del 100%) fue de US\$318 millones, de los cuales el 60% de participación del Grupo fue financiado con la transacción de sindicación de Mitsubishi descrita anteriormente.

Perspectiva operacional

El pronóstico de producción para 2019 es de 630.000-660.000 toneladas.

- (1) El pago, mediante dividendo de preferencia, incluirá el impuesto adicional para considerar la participación del Grupo en AAQSA.

Contactos

Marcela Riquelme
Comunicaciones Anglo American
marcela.riquelme@angloamerican.com
Tel +562 22306339

Álvaro Carreño A.
Comunicaciones Anglo American
alvaro.carreno@angloamerican.com
Tel +562 22306274

Notas a los editores:

Anglo American es una compañía minera globalmente diversificada. Nuestros productos son los ingredientes esenciales de casi todos los aspectos de la vida moderna. Nuestra competitiva cartera de operaciones mineras de clase mundial y recursos por desarrollar proporcionan los metales y minerales para satisfacer las crecientes demandas de consumo de las economías desarrolladas y en desarrollo del mundo. Con nuestra gente en el corazón de nuestro negocio, aplicamos prácticas innovadoras y las más recientes tecnologías para descubrir nuevos recursos, extraer, procesar, transportar y comercializar nuestros productos a nuestros clientes a nivel mundial.

Como una minera responsable —de diamantes (a través de De Beers), cobre, platino y otros metales preciosos, hierro, carbón y níquel— somos los custodios de valiosos recursos naturales. Trabajamos con nuestros socios estratégicos y partes interesadas para liberar el valor sustentable que esos recursos representan para nuestros accionistas, comunidades y países en los que operamos, y para la sociedad en su conjunto. Anglo American está re-imaginando la minería para mejorar la vida de las personas.

www.angloamerican.com

