

Fundada en 1947
Domicilio social
Ruta 1 Km.24 – Ciudad del Plata
San José





Planta Ciudad del Plata - San José







Planta Agraciada - Soriano







Planta Nueva Palmira - Colonia







Planta Melo - Cerro Largo







Planta Durazno – Durazno





Planta Fray Bentos - Río Negro







Promoción de inversiones

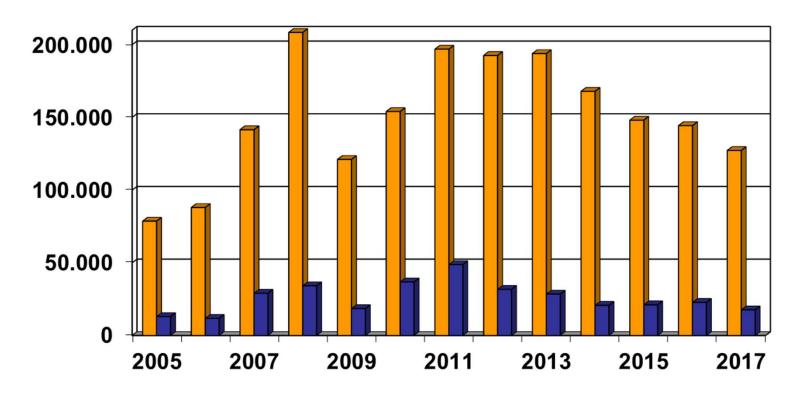
Se han obtenido declaratorias de interés nacional y promoción de inversiones en el marco de la ley de Promoción Industrial y actualizaciones hasta el actual régimen de inversiones de acuerdo al siguiente detalle:

- 2 / 05 / 1981
- 20 / 01 / 1982
- 24 / 12 / 1986
- 13 / 08 / 1997
- 24 / 02 / 1999
- 3 / 05 / 2001
- 23 / 05 / 2002
- 26 / 02 / 2004
- 16 / 01 / 2008 ampliada el 20 / 12/ 2010
- 05 / 12/ 2012







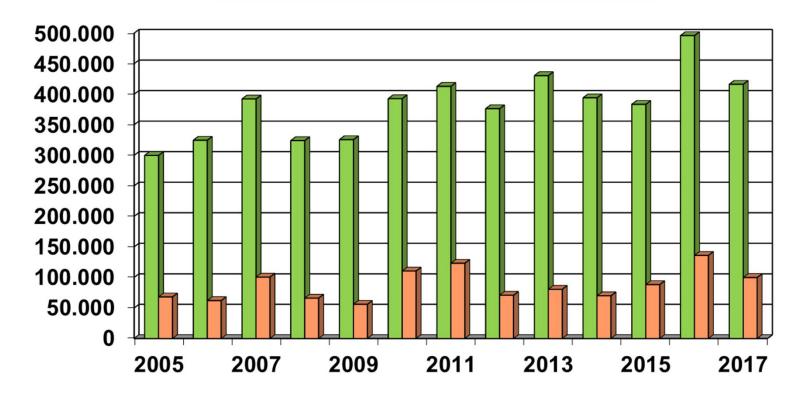


En miles de US\$







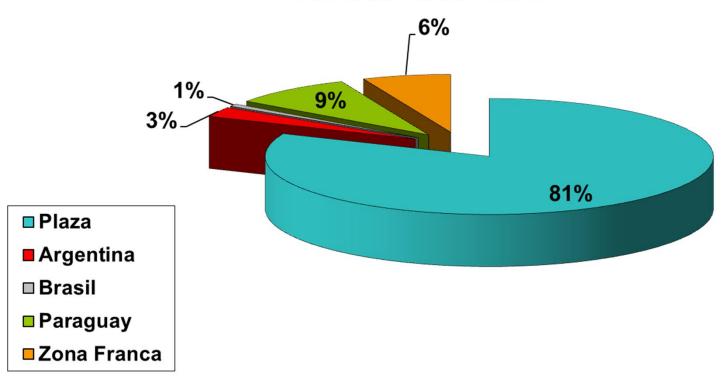


En miles de toneladas métricas





Distribución de Ventas (toneladas métricas) Período 2005 - 2017







Miles de US\$

| Año | Resultados | Dividendos | Reservas | Inversiones |
|------|------------|------------|----------|-------------|
| 2005 | 3.067 | 642 | 2425 | 593 |
| 2006 | 4.496 | 894 | 3602 | 926 |
| 2007 | 13.012 | 2.779 | 10.233 | 5.528 |
| 2008 | 15.532 | 2.671 | 12.861 | 9.896 |
| 2009 | 5.866 | 1.348 | 4.518 | 3.006 |
| 2010 | 4.656 | 929 | 3.727 | 14.985 |
| 2011 | 7.146 | 1429 | 5.717 | 10.269 |
| 2012 | 5.888 | 1.178 | 4.239 | 11.879 |
| 2013 | 2.670 | 534 | 1.922 | 17.959 |
| 2014 | 1.850 | 370 | 1.332 | 4.480 |
| 2015 | 2.275 | 455 | 1.638 | 7.838 |
| 2016 | 1.274 | 255 | 917 | 2.500 |
| 2017 | 1.010 | 202 | 727 | 1.438 |
| | | | | |
| | 68.742 | 13.686 | 53.858 | 91.297 |





en el Mercado de Valores

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

| Año | Monto millones de US\$ | Plazo | Estado |
|------|------------------------------|---------|----------------|
| 1997 | 5 | 4 años | Cancelada |
| 2004 | 10 | 5 años | Cancelada |
| 2009 | 20 | 10 años | Amortizado 70% |





en el Mercado de Valores

PROGRAMA DE EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES US\$ 50 millones

| Año | Serie | Monto millones de US\$ | Plazo | Forma de Amortización | Estado |
|------|-------|------------------------------|----------|--------------------------------------|-----------|
| 2011 | A1 | 5 | 13 meses | 100% al vencimiento | Cancelada |
| 2011 | A2 | 5 | 42 meses | 100% al vencimiento | Cancelada |
| 2013 | A3 | 15 | 4 años | Cuotas anuales | Cancelada |
| 2013 | A4 | 5 | 4 años | Cuotas bianuales | Cancelada |
| 2014 | A5 | 4 | 4 años | 100% al vencimiento | Vigente |
| 2015 | A6 | 8 | 4 años | Cuotas iguales a partir del 3er. Año | Vigente |



en el Mercado de Valores

ACCIONES

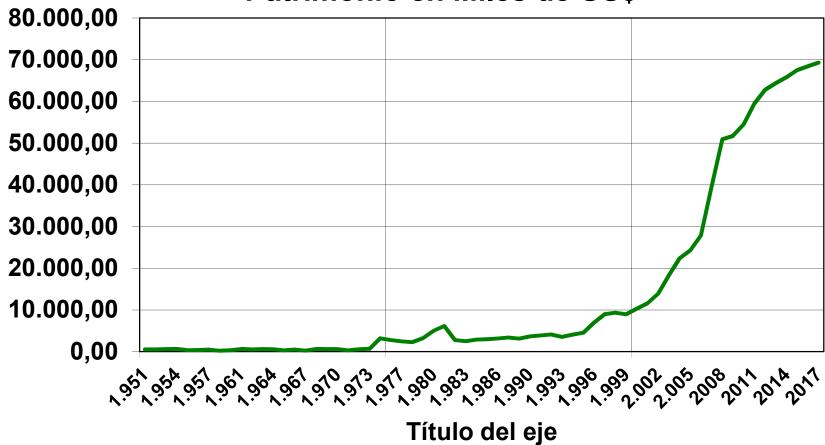
En 2006 se inscribió el 100% del capital accionario en circulación para su cotización en Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) y Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay .S.A. (BEVSA).

CALIFICACIÓN

Se cuenta con la calificación BBB+(uy) otorgada por Fitch Ratings tanto para las acciones como para la obligaciones negociables.



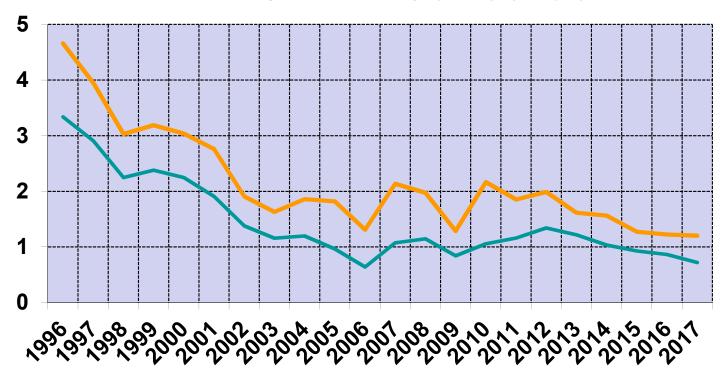
Patrimonio en Miles de US\$







ENDEUDAMIENTO a Diciembre

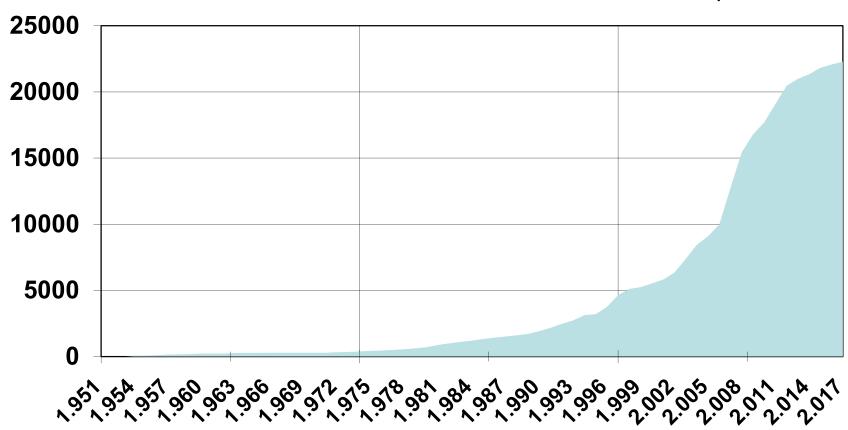


- —(Deudas netas de IT) / (Patrimonio neto de distribución)
- —(Deudas netas de IT e IRR) / (Patrimonio neto de distribución)





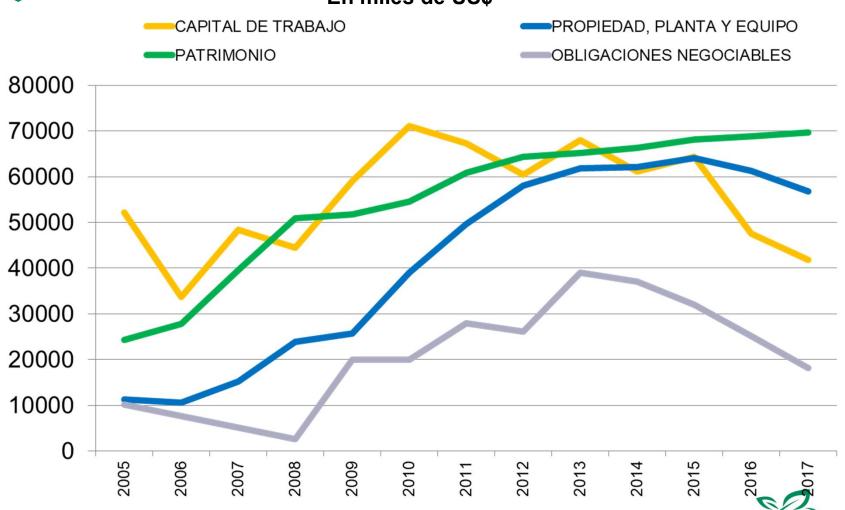
Dividendos acumulados en Miles de US\$







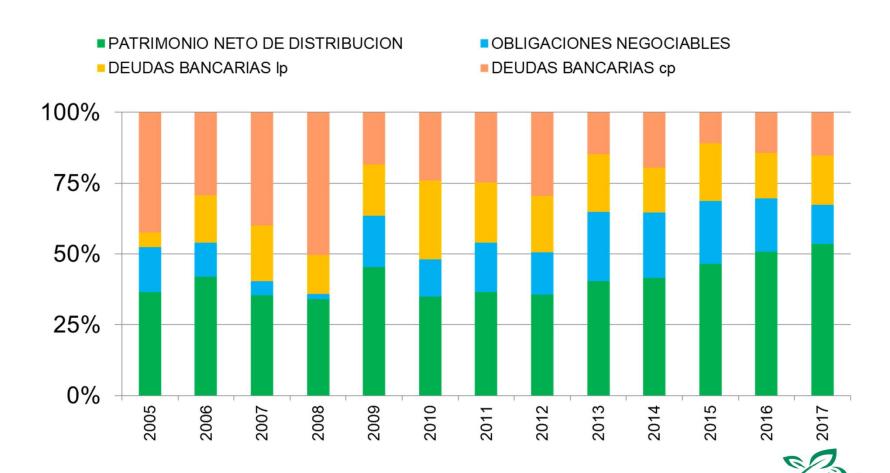
EVOLUCIÓN DE INVERSION, ON Y PATRIMONIOEn miles de US\$



Industria Sulfúrica S.A.



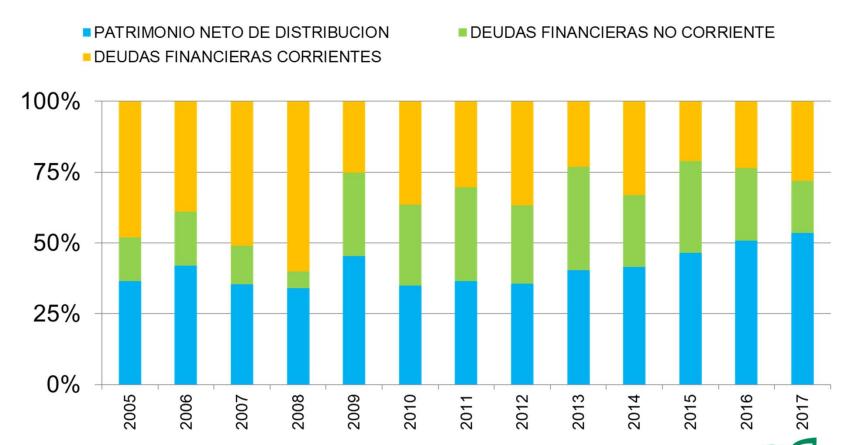
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO POR INSTRUMENTO



Industria Sulfúrica S.A.



ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO POR PLAZO







| Térmi | nos y Condiciones Generales del Programa de Emisión II |
|---|---|
| Objeto de la emisión: | Cancelación de endeudamiento financiero y/o financiación del capital de trabajo permanente diversificando la fuente y el plazo de financiamiento. |
| Monto Total del Programa: | Valor nominal hasta US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones). |
| Moneda: | Dólares estadounidenses. |
| Valor nominal de cada Obligación Negociable: | US\$ 1.000 (dólares estadounidenses mil). |
| Plazo de vigencia de cada serie: | De 1 a 10 años desde la fecha de la emisión. |
| Emisiones: | Cada serie a emitirse bajo el Programa de Emisión será aprobada por el Directorio quien fijará las condiciones de la misma. |
| Cotización: | Las Obligaciones Negociables serán ofrecidas mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo y tendrán mercado secundario en la referida Bolsa de Valores. |
| Entidad Representante: | Bolsa de Valores de Montevideo S.A. |
| Agente de Pago: | Bolsa de Valores de Montevideo S.A. |
| Entidad Registrante: | Bolsa de Valores de Montevideo S.A. |
| Calificadora de Riesgo: | Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. |





Términos y Condiciones Generales del Programa de Emisión II Obligaciones adicionales

- A) No existe garantía específica.
- B) Obligaciones adicionales del Emisor.
- i) No hipotecar en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones pre-existentes, ni dar en leasing, ni transferir bajo cualquier título la propiedad de los bienes inmuebles que se detallan a continuación:
- Inmuebles padrones Número 1.628, 1.629, 1.630 y 19.398 del Departamento de San José.
- Inmueble padrón Número 1555 del Departamento de Colonia.
- Inmuebles padrón Número 12.063 del Departamento de Soriano.

Los bienes descriptos precedentemente se encuentran a la fecha libre de gravámenes, con excepción de los inmuebles padrones número 1.628, 1.629, 1.630 y 19.398 (resultante del fraccionamiento del padrón Nº 18.159), sobre los cuales existe hipoteca y ampliación en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias primas y pre-financiación de exportaciones y respecto de los cuales la obligación del Emisor consiste en no constituir segundas hipotecas.

- ii) El Directorio del Emisor no propondrá pagar dividendos que superen el 20% de la utilidad neta del ejercicio económico, bajo ninguna forma con excepción de dividendos pagados en acciones, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento. Esta restricción no regirá si se cumple que al momento de aprobarse estos pagos:
- El Emisor muestre un ratio de cobertura de deudas mayor a 1 al cierre del y
- El Emisor muestre un ratio de razón corriente mayor a 1 al cierre de cada ejercicio económico, según sus estados contables anuales auditados, debiendo el Auditor Externo del Emisor acreditar el cumplimiento de este ratio.

Industria Sulfúrica S.A



| Términos y Condiciones de la Serie II.1 | | |
|---|---|--|
| Monto: | US\$ 10.000.000 ampliable a US\$ 12.000.000 | |
| Moneda: | Dólares estadounidenses. | |
| Plazo: | 48 meses. La amortización del capital se hará en dos cuotas iguales a los 42 y 48 meses. | |
| Pago intereses: | Semestralmente. | |
| Tasa de interés: | 5,375% anual. | |
| Calificación de riesgo: | BBB+(uy) | |
| Suscripción: | 1er día (25/06/2018): a) Opción canje: Con el saldo de capital de la Serie A5 y/o con la amortización de capital de la Serie A6 con vencimiento 9/07/2018. b) Minoristas en efectivo, con un máximo por inversor en dólares americanos por el equivalente a 500.000 UI. 2do día (26/06/2018): Sin limitación | |
| Agentes colocadores: | Colocador principal: Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.A. Colocadores secundarios: Demás instituciones habilitadas para operar en BMV | |
| Underwriter: | Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.A. hasta el monto mínimo de US\$ 10.000.000 | |
| Comisión de colocación: | 0,75% | |

Industria Sulfúrica S.A.



MUCHAS GRACIAS

