

# Resultados al primer trimestre de 2020

PRESS RELEASE



# En este Press Release

**01**

## Resumen Ejecutivo

---

*Págs. 03 - 06*

**02**

## Nuestra Empresa

---

*Págs. 07 - 11*

**03**

## Resumen al tercer trimestre de 2020

---

*Págs. 12 - 14*

**04**

## Análisis de los Resultados

---

*Págs. 15 - 20*

**05**

## Análisis Balance Consolidado

---

*Págs. 21 - 25*

**06**

## Acerca de Molymet

---

*Págs. 26 - 31*

**07**

## Estados Financieros Consolidados

---

*Págs. 32 - 35*



Andrés Ovalle  
Investor Relations

---

Tel: (56 2) 2937 6672  
ir@molymet.cl



01

# Resumen Ejecutivo



# 42,97

Millones de libras  
alcanzó el volumen de  
productos de molibdeno  
vendido por MolyMet

Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA alcanzó los **US\$ 26,63 millones**, una disminución de **26,92%** respecto al mismo periodo de 2019, que fue de **US\$ 36,44 millones**. La utilidad atribuible a los accionistas de MolyMet al 31 de marzo de 2020 fue de **US\$ 8,73 millones**, un **46,24%** menor a los **US\$ 16,24 millones** del mismo periodo del año 2019. Lo anterior es explicado principalmente por menores márgenes de comercialización.

MolyMet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sólido, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una moderada actividad en el consumo de molibdeno, así como una estabilización en el nivel de precios.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US\$ 11,79 por libra** a marzo de 2019 a **US\$ 9,65 por libra** a marzo de 2020, lo que significó una disminución de **18,15%**.

El volumen de productos de molibdeno vendido por MolyMet en todas sus modalidades a marzo de 2020, alcanzó las **42,97 millones de libras**, comparado con las **37,14 millones de libras** a marzo de 2019.

Al 31 de marzo de 2020, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 137,03 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 63,24 millones** respecto al cierre del año 2019, derivado principalmente de la amortización de deuda.

A marzo de 2020, la deuda neta fue de **US\$ 112,92 millones**, lo que representa un aumento de **US\$ 34,13 millones** respecto a los **US\$ 78,79 millones** al cierre del año 2019.

Al cierre marzo de 2020, Molymet mantiene su condición de **Investment Grade** en el mercado internacional obtenida el año 2007. Standard & Poor's con un rating BBB- de la sociedad, y Fitch Ratings con un rating BBB; en ambos casos con un pronóstico estable.

Con fecha 02 de abril de 2020, Fitch Ratings ratificó la clasificación de Investment Grade de Molymet en el mercado internacional. Gracias a nuestro robusto modelo de negocios y la robusta posición financiera, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de Molymet en la escala internacional (BBB) y nacionales (AA+ para México, AA- para Chile, y AAA para Colombia) todas con perspectivas estables. Adicionalmente, y frente al ritmo de avance del Coronavirus, la clasificadora de riesgo destacó que Molymet presenta niveles de inventarios significativos y una posición de liquidez sólida para enfrentar el escenario causado por la pandemia del COVID-19.

A raíz de la reciente pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), Molymet se ha preparado para minimizar los riesgos. En el ámbito financiero, Molymet cuenta con una posición de **liquidez robusta**. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos de deudas asociados en el corto y mediano plazo, por lo que **no se advierten efectos financieros** de relevancia producto de la Emergencia COVID 19.

En el aspecto operacional, **se están adoptando las medidas necesarias para proteger a las personas**, para lo cual se ha organizado un Comité de Crisis, cuyo objetivo es adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa, tanto en el aspecto productivo como comercial y organizar el trabajo por sistemas de turnos, o de manera remota para aquellas labores que no sean imprescindiblemente presenciales.

Por otra parte, **Molymet ha tomado acciones de ayuda a la comunidad** a enfrentar esta crisis mediante programas diarios de sanitización a calles de las comunidades aledañas, capacitaciones on-line para enseñar a vecinos a postular a fondos concursables, y donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas para casos urgentes.

La Secretaria de Salud de los Estados Unidos Mexicanos, publicó en el "Diario Oficial de la Federación", un Acuerdo por el cual se establecen acciones extraordinarias para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2. Con motivo de lo establecido en el Acuerdo, se debieron suspender todas las actividades no calificadas como "esenciales". En el listado de actividades esenciales, no se incluyó a las actividades mineras y relacionadas. Como consecuencia de lo anterior, a contar del día 5 de abril de 2020, la filial Molymex S.A. de C.V., comenzó la detención de sus operaciones industriales, de conformidad al programa de detención comunicado oportunamente a las autoridades de México.



El nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 137,03 millones**





A esta fecha, atendida la capacidad de procesamiento disponible entre las diversas unidades industriales de Molymet y sus filiales, no se advierten efectos financieros ni contractuales de relevancia producto de la suspensión de operaciones de Molymex S.A. de C.V. Asimismo, las demás plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Sadaci en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de marzo de 2020.

Molymet presenta una estructura financiera sólida con altos niveles de liquidez, un perfil de vencimientos de deuda holgado y un amplio acceso a los mercados de financiamiento. Cabe destacar que en los próximos dos años Molymet no tiene vencimientos de deuda relevantes.

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de abril de 2020, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°88 con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, por un total de US\$ 33,25 millones, equivalente a US\$ 0,25 por acción.

Con fecha 21 de abril de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raúl Álamos L., George Anastassiou M., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis F. Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez P., Bernhard Schretter y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°970 de fecha 21 de abril de 2020, se designó a don George Anastassiou M. y a don Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Chemimetall GMBH, con sede en Bitterfeld-Wolfen, Alemania, filial que ha pertenecido al Grupo Molymet por cerca de 20 años, cambió de nombre a partir de febrero de 2020, actuando en adelante bajo el nuevo nombre de "Molymet Germany GMBH", con el fin de potenciar la marca global del Grupo.



02

# Nuestra empresa



## Molymet es el principal procesador de concentrados de Molibdeno y Renio en el mundo, con una participación en la capacidad de procesamiento mundial de aproximadamente **35% y 70%**, respectivamente.

Actualmente, cuenta con plantas industriales en 4 países: **Chile, México, Bélgica y Alemania**, y oficinas comerciales en **Inglatera, China, Estados Unidos, Brasil, Perú y Chile**.

El Molibdeno es usado principalmente en aleaciones especiales de aceros, donde mejora significativamente la dureza, la resistencia a las altas temperaturas y la corrosión, aumenta la durabilidad y mejora la eficiencia de la maquinaria. También existen usos del molibdeno en fertilizantes, catalizadores, lubricantes, entre otros. Los productos de molibdeno más relevantes son: **óxido técnico, ferromolibdeno, dimolibdato de amonio, óxido puro y molibdeno metálico**. Dentro de sus procesos, Molymet recupera subproductos del Molibdeno, siendo el más importante el Renio.

El **liderazgo indiscutido** de Molymet está basado en el desarrollo permanente de ventajas competitivas, a través de adelantos tecnológicos, eficiencia y una cartera coherente de productos y servicios de gran calidad, que logran satisfacer las necesidades de sus clientes del área minera, industrial y de renio. Asimismo, su **extensa presencia internacional** le ha permitido conseguir una mayor integración con los mercados, sus proveedores y sus clientes.

Desde el año 2007, Molymet mantiene una calificación Investment Grade.

Al cierre de marzo de 2020, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras anuales**, que se compara con un consumo mundial aproximado de **570 millones de libras anuales**<sup>1</sup>.

**El Molibdeno y el Renio** son considerados **metales de un alto valor estratégico a nivel global**, debido a sus valiosas aplicaciones tecnológicas y al importante rol que juegan en el desarrollo global de: mega construcciones, desarrollo urbano, cuidado medioambiental, aleaciones más eficientes, seguras y durables.



Líder mundial en  
procesamiento de  
Molibdeno y Renio



80 años de  
experiencia

Contratos a  
largo plazo

Investment  
Grade

Molymet mantiene una base de contratos a largo plazo que le dan estabilidad al negocio. Dentro de sus contratos de maquila destacan el de Sierra Gorda a 10 años a partir del 2014, el de Kennecott por 3 años comenzando el año 2018, y el de Codelco por 3 años a partir del año 2020.

Se encuentra en desarrollo el Proyecto de Planta Química, en la filial Sadaci N.V., en Bélgica. Dicho Proyecto, que complementa sus operaciones actuales de tostación, permitirá la elaboración de productos de mayor valor agregado, así como una mayor flexibilidad en el procesamiento de concentrados de molibdeno. Se hace presente que el ya referido Proyecto considera un inicio de puesta en marcha durante el primer semestre de 2020; una inversión estimada de **US\$ 55,00 millones**; se llevará a cabo con recursos propios, sin socios participantes; y, no se esperan efectos financieros en el corto plazo. Al cierre de marzo de 2020, este proyecto presenta un **avance físico del 97%**.

Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet aprobó la inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molymet ubicada en Nos, San Bernardo, la cual se ha denominado "Modernización de Sistemas de Limpieza de Gases de Tostación", con el fin de modernizar los procesos de limpieza de gases haciéndolos más eficientes y robustos. Dicho proyecto contempla una inversión aproximada de **US\$ 50,60 millones**, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con **recursos propios**.

Actualmente, Molymet mantiene permisos ambientales vigentes, junto con la ingeniería básica de sus proyectos de expansión en las filiales Molymex y Molynor, las que contemplan un aumento de la capacidad productiva en **38,0 y 33,5 millones de libras al año**, respectivamente.

Molymet tiene una diversificación geográfica única en la industria. La ubicación estratégica de sus plantas de procesamiento y de sus oficinas comerciales, le ha permitido lograr ventajas comerciales y de abastecimiento a través de un servicio más completo y eficiente para sus clientes.

Con el objetivo de preservar el conocimiento (Know How) desarrollado por la compañía, Molymet ha reformulado su Política de Propiedad Intelectual corporativa que viene a incorporar los más altos estándares en materia de protección, gestión y observancia de los derechos de Propiedad Intelectual, adoptando, con ello, las medidas adecuadas para evitar la fuga de este conocimiento.

Molymet es una empresa cuyo desarrollo y crecimiento está basado en el uso de la innovación como proceso fundamental para la introducción de procesos y tecnologías que respaldan su rol de liderazgo en la industria del molibdeno. Esta misma capacidad ha llevado a Molymet a innovar en otras industrias de metales estratégicos, buscando oportunidades de negocios que permitan incrementar su portafolio de productos.



## Diversificación Geográfica

### Nuevos proyectos de inversión

De esta manera, logró desarrollar un proceso cuya solicitud de patente de invención fue publicada el 09 de marzo de 2017, por la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual bajo el número de publicación internacional **WO2017/035675 A1**, para el proceso de remoción de arsénico desde materiales que lo contienen. La solicitud completó exitosamente el examen preliminar de patentabilidad internacional e ingresó en fase nacional el 02 de marzo de 2018, por lo que se ha procedido a seleccionar los países donde se va a concretar la solicitud. Molymet ingresó la solicitud en nueve países: **Chile, Perú, México, EE.UU., Canadá, Bulgaria, Namibia, China y Australia**. De estos países, la patente ya fue otorgada en Namibia.

El 30 de octubre de 2018 se ingresó en Chile la solicitud de patente número **201803101**. Dicha patente busca proteger el proceso de remoción selectiva de los compuestos de cobre y otras impurezas con respecto al molibdeno y el renio, desde concentrados de molibdenita, la cual se encuentra siguiendo su trámite normal. Adicionalmente, la solicitud de patente se ingresó en Estados Unidos, Australia y Perú.

La filial Sadaci ingreso el año 2016 la solicitud **PCT WO2017/202909 A1**. Esta patente hace referencia al proceso que presenta modificaciones desarrolladas por Molymet a los hornos de tostación multipisos para mejorar la eficiencia en el proceso de tostación. La solicitud fue otorgada en Bélgica en agosto de 2018 y se encuentra en fase nacional en los siguientes países: **Canadá, Chile, China, Corea, México y la Unión Europea**. De acuerdo a las leyes belgas, la filial Sadaci obtiene beneficios tributarios al estar otorgada la patente.

Con fecha 21 de abril de 2020, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la **renovación del Directorio de la sociedad** nombrando a los señores Raúl Álamos L., George Anastassiou M., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis F. Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez P., Bernhard Schretter y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°970 de fecha 21 de abril de 2020, se designó a don George Anastassiou M. y a don Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de **133,6 hectáreas**, de las cuales **123 hectáreas** están plantadas con nogales. Estas hectáreas se encuentran alrededor de la planta Molymet Nos, que está situada sobre un terreno adicional de **42,9 hectáreas**. En conjunto, ambas propiedades alcanzan un total aproximado de **176,5 hectáreas**, lo que constituye un terreno de gran atractivo económico con un importante potencial a futuro.





03

# Resumen al primer trimestre de 2020

Al cierre de marzo de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 269,90 millones**, lo que representa una disminución de **5,87%** respecto a los **US\$ 286,73 millones** obtenidos al cierre de marzo de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de MolyMet al 31 de marzo de 2020 fue de **US\$ 8,73 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de 2019 por **US\$ 16,24 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US\$ 10,33 millones**.

Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA alcanzó los **US\$ 26,63 millones**, una disminución de **26,92%** respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de **US\$ 36,44 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 10,33 millones** respecto a marzo de 2019.

A marzo de 2020, la deuda neta fue de **US\$ 112,92 millones**, lo que representa un aumento de **US\$ 34,13 millones** respecto a los **US\$ 78,79 millones** al cierre del año 2019, que se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un **31,58%**, mientras que la deuda disminuyó un **10,43%**.

## Resultados acumulados

CIFRAS DESTACADAS



Ventas  
**US\$ 269,90 millones**



EBITDA  
**US\$ 26,63 millones**



Deuda neta  
**US\$ 112,92 millones**

# Resultados acumulados

## Cifras destacadas

Moly met disminuyó su caja desde **US\$ 200,27 millones** a diciembre de 2019, a **US\$ 137,03 millones** a marzo de 2020.

Al cierre de marzo de 2020, se invirtieron **US\$ 7,92 millones** (antes de impuesto), respecto a los **US\$ 11,85 millones** al mismo período del año 2019.

Al cierre de marzo de 2020, la capacidad total de procesamiento de Moly met es de **207 millones de libras** anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de **570 millones de libras** anuales<sup>1</sup>.

Principales cifras acumuladas	1T 2020	1T 2019	VAR 1T 2020 / 1T 2019	
			MM USD	%
Ingreso por Ventas (mm USD)	269,90	286,73	-16,83	-5,87%
EBITDA (mm USD)	26,63	36,44	-9,81	-26,92%
Margen EBITDA	9,87%	12,71%	-	-284 bps
Ut. Neta (mm USD)	8,73	16,24	-7,51	-46,24%
CAPEX (mm USD, sin IVA)	7,92	11,85	-3,93	33,16%
EBITDA/Gastos Financieros	7,03	7,04*	-	-0,14%
Deuda Neta (mm USD)	112,92	78,79*	34,13	43,32%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	9,65	11,79	-	-18,15%

<sup>1</sup>Corresponden a libras de molibdeno contenido

\* Valor a diciembre de 2019



04

# Análisis de los resultados

## 1T 2020 vs 1T 2019

El volumen de productos de molibdeno vendido por MolyMet en todas sus modalidades a marzo de 2020, alcanzó las **42,97 millones de libras**, comparado con las **37,14 millones de libras** a marzo de 2019. Al cierre de marzo de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 269,90 millones**, lo que representa una disminución de **5,87%** respecto a los **US\$ 286,73 millones** obtenidos al cierre de marzo de 2019.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un **53,71%** del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de marzo de 2020.

Las variaciones en las líneas de negocio de MolyMet fueron las siguientes:



### RESUMEN VOLÚMENES E INGRESOS

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US\$)		
	1T 2020	1T 2019	Var. %	1T 2020	1T 2019	Var. %
Ventas Propias* (mm Lb.)	23,08	19,89	16,04%	241,52	253,27	-4,64%
Maquila (mm Lb.)	19,89	17,25	15,30%	17,05	17,60	-3,13%
Renio (Lb.)	9.779	14.267	-31,46%	9,06	12,29	-26,28%
Mo Metálico (mm Lb.)	0,54	0,64	-15,63%	8,23	10,97	-24,98%
Subproductos** (Ton)	29.905	28.016	6,74%	2,27	3,57	-36,41%
Eficiencias (Lb.)	250.527	329.348	-23,93%	2,52	3,87	-34,88%

\*Ventas Propias incluyen Molibdeno Metálico y Eficiencias.

\*\*Subproductos incluyen Cobre, Ácido y otros.

## 1T 2020 vs 1T 2019

Los volúmenes de venta propia llegaron a **23,08 millones de libras** al cierre de marzo de 2020, aumentando en un **16,04%** con respecto al cierre marzo de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un **4,64%** respecto al mismo período de 2019. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por los menores ingresos de ferromolibdeno en un **16,75%**, de óxido puro grado Sandy en un **17,71%**, y en la ventas de óxido técnico en briquetas en un **19,72%**, lo que fue compensado por el aumento en la ventas de óxido técnico en polvo en un **30,36%**,

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a **19,89 millones de libras** al cierre de marzo de 2020, aumentando en un **15,30%** con respecto al cierre de marzo de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un **3,13%** respecto al mismo período de 2019. Esto se debe, principalmente, a la disminución en los ingresos por maquilas de ferromolibdeno en **23,88%** y oxido técnico en polvo en **1,04%**, lo que fue en parte compensado por el aumento en óxido técnico en briquetas en **7,74%**.



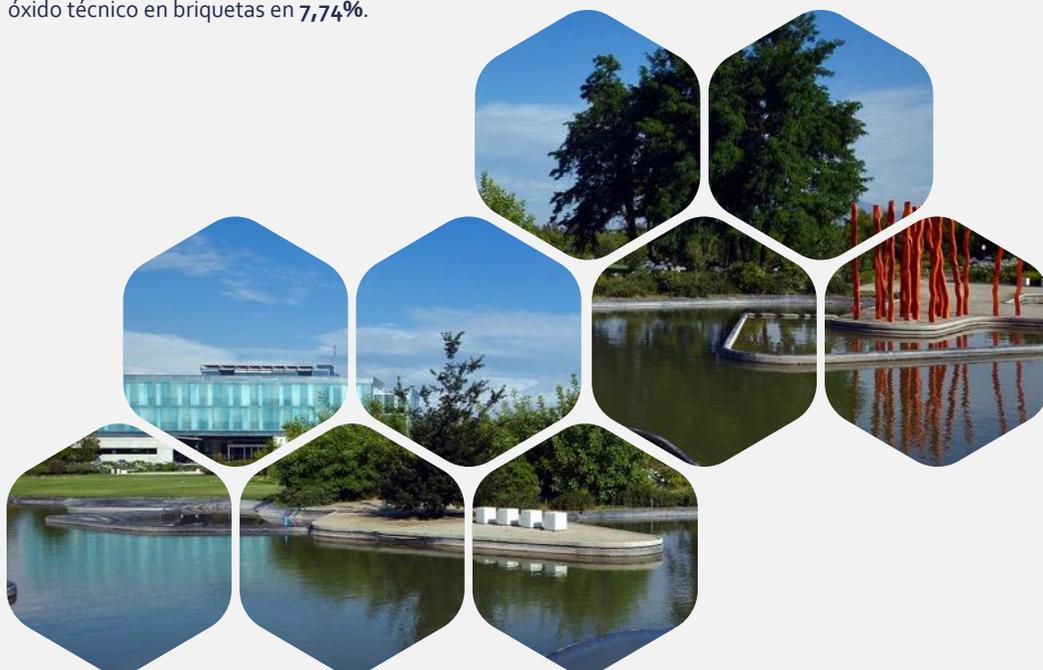
**30,36%**

Mayores ingresos por venta de óxido técnico



**7,74%**

Mayores ingresos por maquilas de óxido técnico en briquetas



## 1T 2020 vs 1T 2019

El volumen de venta de renio llegó a **9.779 libras** al cierre de marzo de 2020, disminuyendo en un **31,46%** respecto al mismo período del año 2019. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un **26,28%** respecto del año 2019.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **0,54 millones de libras** al cierre de marzo de 2020, disminuyendo un **15,63%** con respecto al cierre de marzo de 2019. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron en un **24,98%** en comparación al período 2019.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a **29.905 toneladas** al cierre de marzo de 2020, aumentando en un **6,74%** respecto al mismo período de 2019.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un **36,41%** respecto al cierre de marzo de 2019.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las **250.527 libras** al cierre de marzo de 2020, un **23,93%** menor al monto registrado en el mismo período de 2019. Respecto a los ingresos generados, éstos disminuyeron un **34,88%** respecto al mismo período 2019. Esto se debe a al menor volumen obtenido de eficiencias durante el año 2020 respecto al mismo periodo de 2019.

80 años  
de experiencia

## 1T 2020 vs 1T 2019

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US\$ 11,79 por libra** a marzo de 2019 a **US\$ 9,65 por libra** a marzo de 2020, lo que significó una disminución de **18,15%**.

Los costos de venta consolidados al 31 de marzo de 2020 alcanzaron los **US\$ 236,23 millones**, representando una disminución de **2,68%** con respecto de los **US\$ 242,73 millones** registrados al cierre de marzo de 2019.

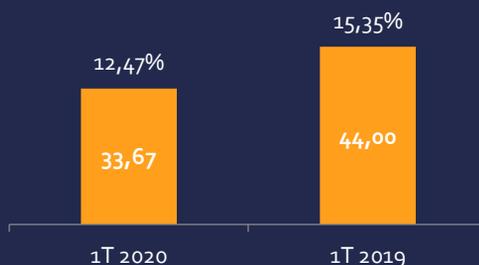
Al 31 de marzo de 2020, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 33,67 millones**, lo cual representa una disminución de **23,48%** respecto a los **US\$ 44,00 millones** que se registraron al cierre de marzo de 2019.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 10,93 millones** al cierre de marzo de 2020, disminuyendo en un **15,35%** con respecto al mismo período 2019. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **4,05%** al cierre de marzo de 2020.

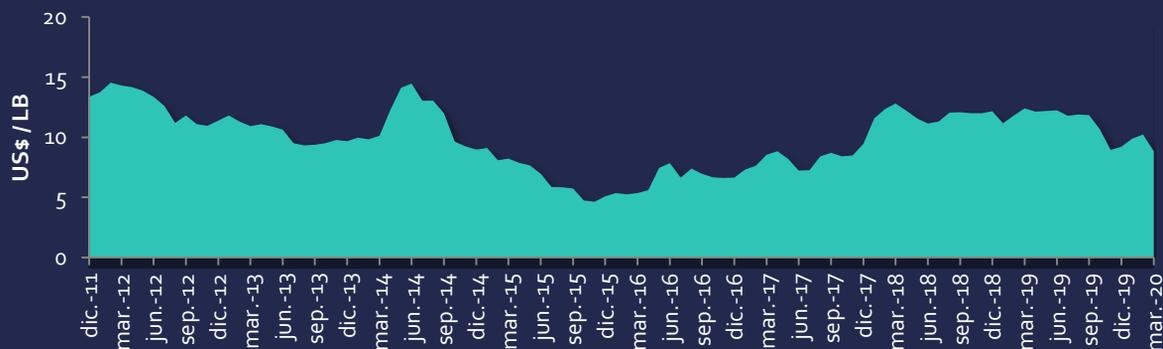
Es importante destacar que MolyMet mantiene una base estable de clientes de mediano y largo plazo para sus líneas de negocio de Maquila, Venta Propia y Renio.

**Debido a la apropiada gestión comercial de la compañía, MolyMet opera bajo condiciones contractuales que minimizan el riesgo de exposición a la volatilidad del precio**

### EVOLUCIÓN MARGEN BRUTO Y GANANCIA BRUTA (MM US\$)



### PRECIO PROMEDIO MENSUAL MO Metals week D.O. USA



## 1T 2020 vs 1T 2019

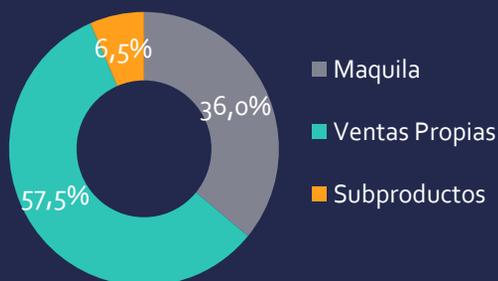
Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA alcanzó los **US\$ 26,63 millones**, una disminución de **26,92%** respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de **US\$ 36,44 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 10,33 millones** respecto a marzo de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de MolyMet al 31 de marzo de 2020 fue de **US\$ 8,73 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de 2019 por **US\$ 16,24 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US\$ 10,33 millones**.

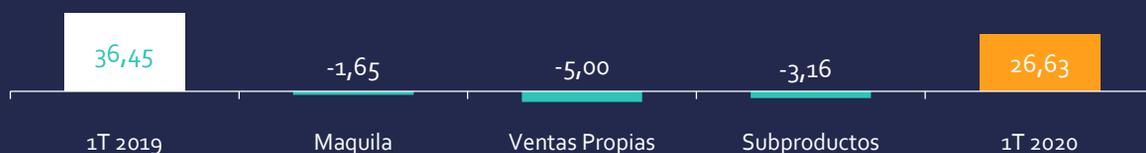
### EVOLUCIÓN EBITDA Y MARGEN EBITDA (MM US\$)



### COMPOSICIÓN EBITDA 1T 2020



### VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA (MM US\$)





05

# Análisis balance consolidado

Al 31 de marzo de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de **US\$ 47,81 millones** respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 31 de marzo de 2020, en **US\$ 54,40 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por **US\$ 63,10 millones** y en inventarios por **US\$ 26,76 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por **US\$ 33,50 millones**.

Los activos no corrientes presentan un aumento a marzo de 2020 de **US\$ 6,59 millones** con respecto a diciembre de 2019, explicados principalmente por el aumento en activos por impuestos diferidos por **US\$ 2,55 millones**, en propiedades, planta y equipo por **US\$ 2,42 millones** y en activos intangibles distintos de plusvalía por **US\$ 1,21 millones**.

### PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA Al cierre de marzo de 2020 (US\$ MM)



Al cierre de marzo de 2020, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en **US\$ 44,71 millones** respecto a diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a marzo de 2020, en **US\$ 49,85 millones** con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por **US\$ 39,55 millones**, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 12,11 millones**, y en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 5,66 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en pasivos por impuestos corrientes por **US\$ 3,90 millones**, y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 3,57 millones**.

Los pasivos no corrientes aumentaron a marzo de 2020, en **US\$ 5,15 millones** con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por **US\$ 10,44 millones**, los cuales fueron compensados por la disminución en pasivos por impuestos diferidos por **US\$ 3,96 millones** y en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 2,10 millones**.

El patrimonio neto, al cierre de marzo de 2020, registró una disminución de **US\$ 3,10 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2019, explicados principalmente por una disminución en otras reservas por **US\$ 8,17 millones**, compensado por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 5,24 millones**.

#### EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



#### DEUDA NETA / EBITDA



# Ratios financieros

**Deuda Neta / EBITDA:** aumentó un **54,24%** entre marzo de 2020 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de **0,91 veces**. Lo anterior se debe a que el EBITDA anualizado disminuyó en un **7,29%**, mientras que la deuda neta aumentó en un **43,32%** respecto al cierre de 2019. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles completamente apropiados para la compañía.

**Razón de endeudamiento:** disminuyó en un **7,50%** respecto de diciembre de 2019, alcanzando a marzo de 2020 un valor de **0,74 veces**. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales disminuyeron en una mayor medida que el patrimonio total.

**% Pasivo Corto Plazo:** disminuyó de un **40,34%** a diciembre 2019 a un **34,45%** a marzo de 2020, debido principalmente al pago de créditos bancarios por **US\$ 40,00 millones**, a la disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 12,11 millones**, y en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 5,66 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en pasivos por impuestos corrientes por **US\$ 3,90 millones**, y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 3,57 millones**.

**% Pasivo Largo Plazo:** aumentó de un **59,66%** a diciembre 2019 a un **65,55%** a marzo de 2020, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo, y al aumento de los pasivos de largo plazo por **US\$ 5,15 millones**.

Índice	Diciembre 2019	Marzo 2020	VARIACIÓN % 2019 / 1T 2020
Deuda Neta / EBITDA	0,59	0,91	54,24%
Razón de endeudamiento <sup>1</sup>	0,80	0,74	-7,50%
% Pasivo Corto Plazo	40,34%	34,45%	-14,60%
% Pasivo Largo Plazo	59,66%	65,55%	9,87%
EBITDA / Gastos Financieros <sup>2</sup>	7,04	7,03	-0,14%
Liquidez Corriente <sup>3</sup>	3,20	3,77	17,81%
Razón ácida <sup>4</sup>	1,55	1,82	17,42%

<sup>1</sup> Corresponde al total de pasivos dividido por el total de patrimonio neto.

<sup>2</sup> Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.

<sup>3</sup> Corresponde al total de activos corrientes dividido por el total de pasivos corrientes.

<sup>4</sup> Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.

# Ratios financieros

**EBITDA / Gastos Financieros:** disminuyó en un **0,14%**, pasando de **7,04 veces** al cierre de diciembre de 2019 a **7,03 veces** a marzo de 2020, lo que se explica por una disminución del EBITDA, con respecto al cierre de 2019.

**Liquidez corriente:** al cierre de marzo de 2020 alcanza a **3,77 veces**, aumentando en un **17,81%** respecto de las **3,20 veces** del cierre del año 2019. Lo anterior se explica por una disminución porcentual de los pasivos corrientes en una mayor medida que la de los activos corrientes.

**Razón Ácida:** aumentó, pasando de **1,55 veces** al cierre de 2019 a **1,82 veces** a marzo de 2020, debido principalmente por una disminución porcentual de los pasivos corrientes en una mayor medida que la de los activos corrientes, y por la disminución de los inventarios corrientes por **US\$ 26,76 millones**.



## CLASIFICACIONES DE RIESGO

Clasificación de riesgo	S&P	Fitch	Feller
Internacional	BBB-	BBB	-
México	AA	AA+	-
Chile	-	AA-	AA-
Colombia	-	AAA	-





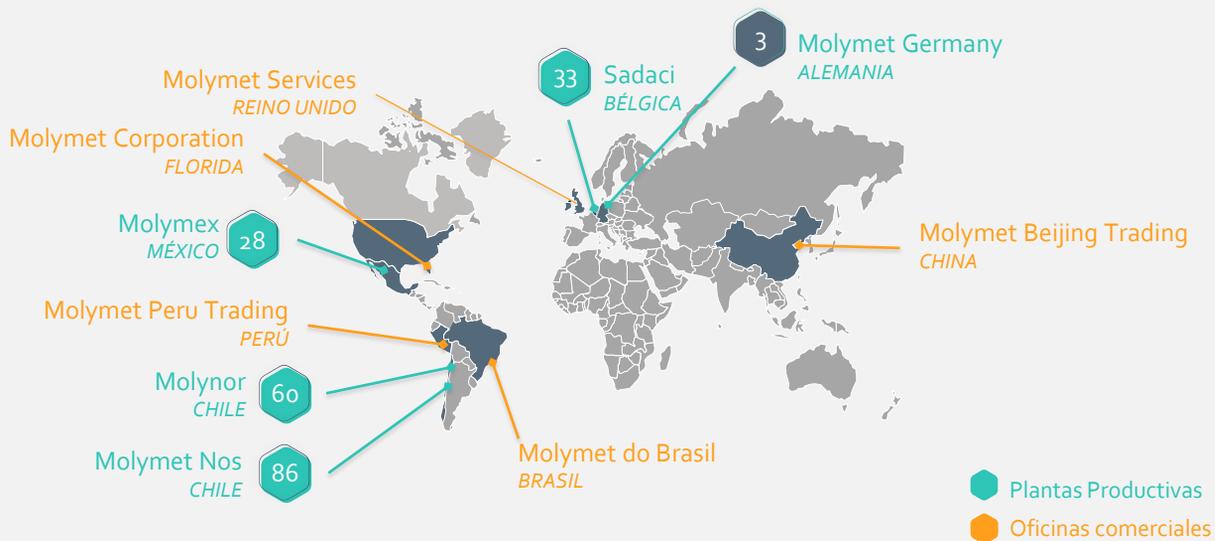
# Acerca de Molymet

Mayor procesador de molibdeno en el mundo (35% de la capacidad de procesamiento mundial).

Se proyecta un aumento sostenido en la demanda mundial por molibdeno de 2,7%\* promedio para los próximos años, el cual puede sufrir variaciones de acuerdo a la evolución de la economía mundial.



 PLANTAS PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES  
Al 31 de marzo de 2020



 Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno en millones de libras.  
Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.

 Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno Metálico en millones de libras.

## RELACIONES DE LARGO PLAZO CON CLIENTES Y PROVEEDORES

- La producción se encuentra bajo contratos de mediano y largo plazo.
- Relaciones de largo plazo con más de 100 clientes en el mundo.

## EFICIENCIA Y BUEN CONTROL EN EL MANEJO DE COSTOS

## NIVELES DE ENDEUDAMIENTO SALUDABLE

## TECNOLOGÍA PROPIA QUE NOS PERMITE ALCANZAR

- Mayor rentabilidad y eficiencia.
- Capacidad de procesar molibdenita de baja calidad (única en la industria).
- Capacidad de extraer subproductos: renio, cobre, ácido sulfúrico.

Durante el año 2011, la compañía trasladó sus oficinas corporativas a un nuevo edificio construido en la principal planta de MolyMet: la planta Nos en Chile. Este nuevo edificio fue el primero en Sudamérica en conseguir la certificación **LEED Platinum** y está ubicado en el Parque Las Lilas, parque con más de 120 años de antigüedad y que se encuentra rodeado por 123 hectáreas de nogales, lo que constituye un terreno de gran atractivo económico con un importante potencial a futuro. Las casas y paisajismo de este parque fueron rescatadas y remodeladas, siendo hoy parte de la cultura de la empresa y un orgullo para la ciudad.

MolyMet se preocupa permanentemente de expandir su capacidad de procesamiento, de incrementar su eficiencia a través de nuevas tecnologías, de ofrecer productos a la medida y de desarrollar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes, logrando así fortalecer y consolidar la situación de la empresa, sus inversionistas, sus clientes y sus proveedores.

Diversificación geográfica única en la industria. La ubicación estratégica de sus plantas de procesamiento y de sus oficinas comerciales, le ha permitido lograr ventajas en términos de abastecimiento y alcanzar ventajas comerciales a través de un servicio más completo y eficiente para sus clientes.

De estos subproductos, el más importante para MolyMet es el renio. El renio es un metal de transición que se encuentra raramente en la naturaleza. Sus principales usos se dan cuando éste es utilizado como catalizador y en súper aleaciones en componentes altamente resistentes a altas temperaturas, en turbinas y motores de la industria aeronáutica, entre otros.



## Ventas propias

---

Molymet compra concentrados de molibdeno (molibdenita) y utiliza su propia tecnología para el tratamiento y procesamiento del concentrado, para así producir una amplia gama de productos de molibdeno (desde óxido de molibdeno hasta productos puros) y luego venderlos a distintos clientes en el mercado mundial.

## Maquila

---

Empresas de la industria minera le entregan molibdenita a Molymet para que ésta sea procesada y luego devuelta a las empresas como un producto comercializable. Por este servicio se cobra un fee.

## Subproductos

---

Producto del proceso de tostación y oxidación al que se tiene que someter el molibdeno para su procesamiento, Molymet recupera subproductos que luego comercializa en el mercado. Estos subproductos son el renio, cátodos de cobre y ácido sulfúrico.



## Eficiencias

MolyMet ha desarrollado tecnología propia que le permite perfeccionar sus procesos de oxidación y tostación, de modo que, al día de hoy, es capaz de reducir sus pérdidas metalúrgicas y lograr ganancias metalúrgicas en sus procesos.

### PRINCIPALES BENEFICIOS DEL USO DE MOLIBDENO EN EL DESARROLLO DE ACEROS:

- Mejora significativamente la dureza.
- Mejora la resistencia a altas temperaturas.
- Mejora la resistencia a la corrosión.
- Aumenta la durabilidad.
- Mejora la eficiencia de la maquinaria.

### PRINCIPALES USOS PARA NUESTROS PRODUCTOS

Principales Usos	Óxido Técnico	FEMO	MO Puro	MO Metálico	Renio
Acero Inoxidable	✓	✓			
Fertilizantes	✓				
Catalizadores			✓		✓
Fierro Fundido	✓	✓			
Aceros de Alta Velocidad	✓	✓		✓	
Súper Aleaciones			✓	✓	✓
Aceros de Construcción	✓	✓			
Lubricantes			✓		



## Sustentabilidad

Molymet se encuentra abocado al desarrollo y puesta en marcha de una **Estrategia de Sustentabilidad** que, además de cumplir con la normativa legal, permita asegurar la continuidad operacional y establecer una nueva forma de vincularse con la comunidad, el medio ambiente y las autoridades.

En ese contexto, un paso relevante para avanzar en dichas materias fue la creación en 2019 de la **Gerencia Corporativa de Sustentabilidad**, donde sus principal rol es elaborar y administrar la estrategia corporativa de sustentabilidad.

Dentro de los hitos destacados en este ámbito se encuentra el lanzamiento del **Primer Reporte de Sustentabilidad de Molymet** a finales de 2018, el cual se presentará anualmente.

Adicionalmente, Molymet también realiza las siguientes actividades en materia de Sustentabilidad:

- **Gestión de residuos y reciclaje** de manera de cumplir con la Ley de Fomento de Reciclaje y la Política de Recicladores de Base;
- **Actualización y Modernización de instalaciones**, a fin de garantizar la sustentabilidad operacional y la eficiencia de los procesos;
- **Gestión de la Sustentabilidad desde la perspectiva social, económica y ambiental**, concretando un involucramiento real con sus grupos de interés, estableciendo acciones para evitar actos de corrupción y apoyando aspectos sociales, de educación y desarrollo de las comunidades.

## Transformación Digital

Considerado como uno de los principales pilares del esquema de modernización de Molymet, la **Estrategia de Transformación Digital** busca aplicar nuevas capacidades a los procesos y sistemas de la compañía, con el objetivo de mejorar la eficiencia, apoyar la sustentabilidad, asegurar la continuidad operacional y descubrir renovadas oportunidades de negocios.

Insertos en el roadmap de Transformación Digital se encuentran proyectos como **PI System, LIMS, Maximo y Qlik Sense, Controles de acceso biométrico y Módulo de Remuneraciones de SAP**, los que permitirán modernizar la base de la producción y apoyar integralmente tanto las tareas del área de operaciones como las de gestión de personas, pensando luego en aplicar tecnologías más avanzadas como **Inteligencia Artificial, Machine Learning, Data Analytics y mayor Automatización**.

## Transformación LEAN

En línea con impulsar uno de los pilares estratégicos de Molymet que es la **Excelencia Operacional**, iniciamos el proceso de la **Transformación Lean**, con el objetivo de convertir a Molymet en una compañía Lean, potenciando el mejoramiento continuo de nuestras operaciones y el desarrollo de las personas.

Para realizar el **Despliegue Estratégico Lean** (Lean Strategy Deployment), los ejecutivos de la compañía realizaron un trabajo **"Top-Down"**, mientras que en las plantas productivas se realizó un trabajo **"Bottom-Up"**, a través de una serie de entrenamientos desarrollados de **manera colaborativa en equipos de trabajo multidisciplinarios**.



07

## Estados financieros consolidados

# Balance

Activos	31-03-2020	31-12-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	1T 2020 / 2019
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	136.727	199.824	-31,58%
Otros activos financieros corrientes	34	145	-76,55%
Otros Activos No Financieros, Corriente	6.839	4.445	53,86%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	173.258	139.757	23,97%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	27	316	-91,46%
Inventarios	362.814	389.579	-6,87%
Activos biológicos corrientes	778	526	47,91%
Activos por impuestos corrientes	20.759	21.045	1,36%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>701.236</b>	<b>755.637</b>	<b>-7,20%</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	267	301	-11,30%
Otros activos no financieros no corrientes	24	24	0,00%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	48	54	-11.11%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, No corriente	-	-	-
Inventarios no corrientes	85.792	85.329	0,54%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.196	2.988	40,43%
Propiedades, Planta y Equipo	462.179	459.764	0,53%
Activos por impuestos diferidos	17.635	15.086	16,90%
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>570.141</b>	<b>563.546</b>	<b>1,17%</b>
<b>Total de activos</b>	<b>1.271.377</b>	<b>1.319.183</b>	<b>-3,62%</b>

# Balance

Patrimonio y pasivos	31-03-2020	31-12-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	1T 2020 / 2019
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	4.328	43.878	-90,14%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.258	135.368	-8,95%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	15.347	11.445	34,09%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13.603	19.265	-29,39%
Otros pasivos no financieros corrientes	29.511	25.944	13,75%
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>186.047</b>	<b>235.900</b>	<b>21.13%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	245.619	235.178	4,44%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	2.453	1.648	48,85%
Otras provisiones no corrientes	404	439	-7,97%
Pasivo por impuestos diferidos	88.135	92.093	-4,30%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17.382	19.487	-10,80%
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>353.993</b>	<b>348.845</b>	<b>1,48%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>540.040</b>	<b>584.745</b>	<b>-7,65%</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	501.952	501.952	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	254.601	249.363	2,10%
Otras reservas	(26.442)	(18.269)	-44,74%
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>730.111</b>	<b>733.046</b>	<b>-0,40%</b>
Participaciones no controladoras	1.226	1.392	11,93%
<b>Patrimonio total</b>	<b>731.337</b>	<b>734.438</b>	<b>-0,42%</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>1.271.377</b>	<b>1.319.183</b>	<b>3,62%</b>

## Estado de resultados

Estado de resultados	31-03-2020	31-03-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	1T 2020 / 1T 2019
Ingresos de actividades ordinarias	269.900	286.727	-5,87%
Costo de ventas	(236.231)	(242.726)	2,68%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>33.669</b>	<b>44.001</b>	<b>-23,48%</b>
Otros ingresos, por función	240	238	0,84%
Costos de distribución	(4.218)	(3.346)	26,06%
Gasto de administración	(10.931)	(12.913)	-15,35%
Otros gastos, por función	(1.584)	(1.745)	-9,23%
Otras ganancias (pérdidas)	(12)	4	↓
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>17.164</b>	<b>26.239</b>	<b>-34,59%</b>
Ingresos financieros	938	1.742	-46,15%
Costos financieros	(3.786)	(4.883)	-22,47%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
Diferencias de cambio	(438)	(878)	50,11%
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>13.878</b>	<b>22.220</b>	<b>-37,54%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.871)	(5.664)	-14,00%
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>9.007</b>	<b>16.556</b>	<b>-45,60%</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>9.007</b>	<b>16.556</b>	<b>-45,60%</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	8.729	16.239	-46,25%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	278	317	-12,30%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>9.007</b>	<b>16.556</b>	<b>-45,60%</b>