Resultados al segundo trimestre de 2020

PRESS RELEASE

MOLYMET®

En este Press Release

01 Resumen Ejecutivo

Págs. 03 - 06

02 Nuestra Empresa

Págs. 07 - 11

03 Resumen al segundo 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

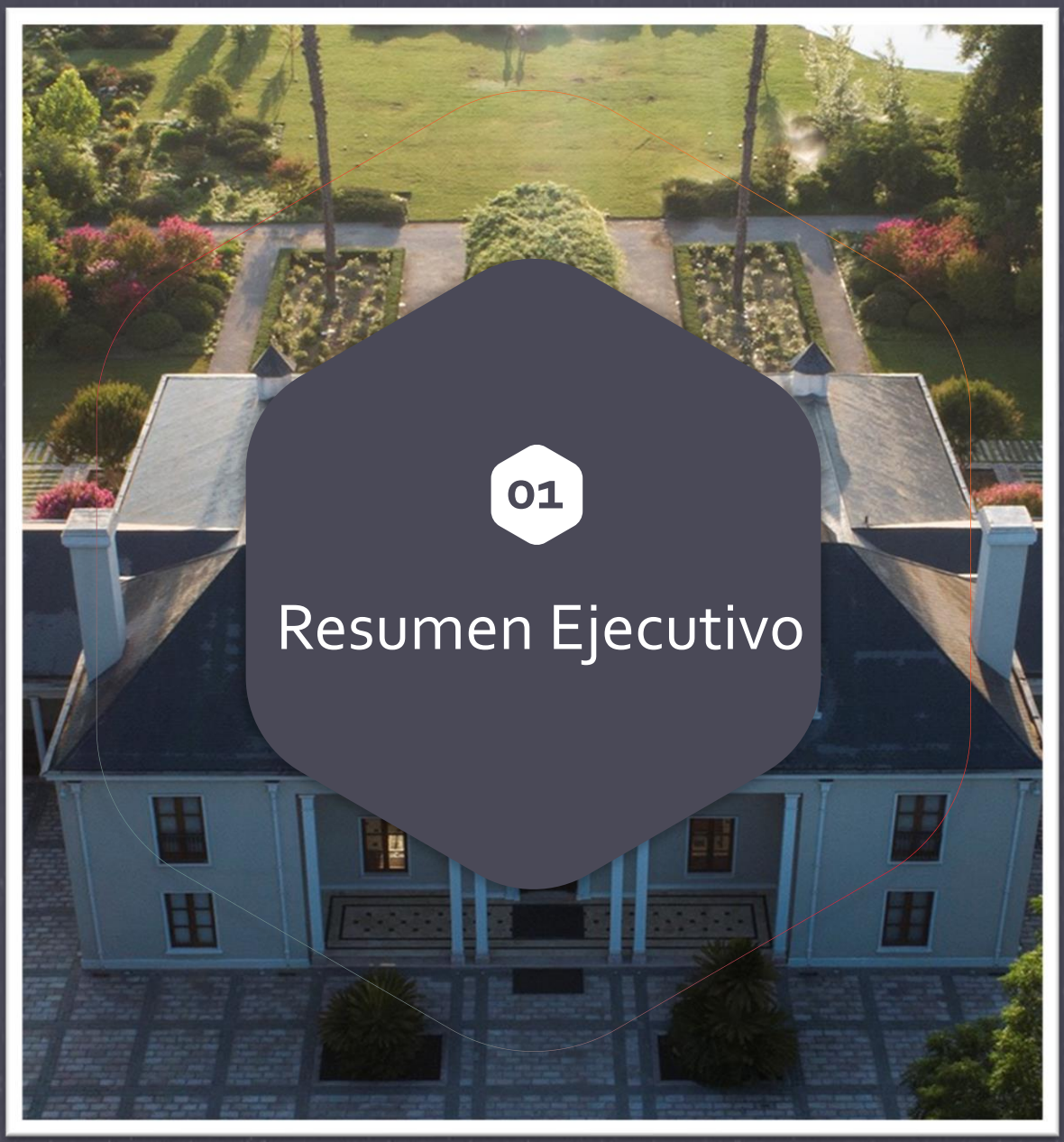
Págs. 26 - 32

07 Estados Financieros Consolidados

Págs. 33 - 36

Andrés Ovalle
Investor Relations

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



01

Resumen Ejecutivo

MOLYMET®

81,68

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

Al 30 de junio de 2020, el EBITDA alcanzó los **US$ 51,76 millones**, una disminución de **35,34%** respecto al mismo periodo de 2019, que fue de **US$ 80,06 millones**. La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de junio de 2020 fue de **US$ 16,05 millones**, un **60,19%** menor a los **US$ 40,32 millones** del mismo periodo del año 2019. Lo anterior es explicado principalmente por menores márgenes de comercialización y la utilidad generada por el traspaso de participación accionaria de Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. en mayo 2019 por un monto de **US$ 11,64 millones**.

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.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US$ 11,99 por libra** a junio de 2019 a **US$ 9,02 por libra** a junio de 2020, lo que significó una disminución de **24,77%**.

A la fecha, los **compromisos comerciales de Molymet no se han visto interrumpidos** a pesar de la pandemia provocada por el coronavirus (COVID-19) y **todas las plantas productivas de la compañía**, MolymetNos y Molynor en Chile, Molymex en México, Sadaci en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, **se encuentran operando con normalidad**, logrando **volúmenes de venta mayores a los del mismo periodo de 2019**. El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a junio de 2020, alcanzó las **81,68 millones de libras**, comparado con las **71,67 millones de libras** a junio de 2019, lo que representa un aumento de **13,97%.**

Al 30 de junio de 2020, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US$ 177,99 millones**, lo que representa una disminución de **US$ 22,28 millones** respecto al cierre del año 2019, derivado principalmente de la amortización de deuda y el pago de dividendos, lo cual fue parcialmente compensado por un flujo operacional positivo producto de la disminución del precio internacional del óxido de molibdeno.

A junio de 2020, la deuda neta fue de **US$ 63,69 millones**, lo que representa una disminución de **US$ 15,10 millones** respecto a los **US$ 78,79 millones** al cierre del año 2019.

Al cierre junio 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 nuestros robustos modelo de negocios y posición financiera, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de Molymet en la escala internacional (BBB) y nacionales AA- para Chile, y AAA para Colombia, ambas con perspectivas estables, **junto con aumentar la clasificación nacional en México de AA+ a AAA**. 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 pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), **Molymet ha minimizado sus riesgos financieros y operacionales,** a través de un plan integral de contingencia organizado por un Comité de Crisis, el cual tiene como fin adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa tanto en el aspecto productivo como comercial, priorizando por sobre todo la salud y la seguridad de todos sus colaboradores, comunidad y personas con las que nos relacionamos.

Algunas de las acciones que se han realizado es la **organización del trabajo por sistemas de turnos, o de manera remota para aquellas labores que no sean imprescindiblemente presenciales.** Adicionalmente, Molymet de manera **proactiva ha realizado acciones en ayuda a la comunidad para 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 la donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas, entre otros.

En el ámbito financiero, Molymet cuenta actualmente con una **posición de liquidez sólida** y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores como con sus proveedores. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos de deudas relevantes en 2020 y 2021, por lo que no se advierten efectos financieros de relevancia producto de la emergencia COVID-19. Las estimaciones de caja para el corto y mediano plazo nos permiten proyectar que la solidez financiera de la compañía se mantendrá.

El nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US$ 177,99 millones**

Chemiemetall 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.

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

Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet tomó conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hizo efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

El Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

02

Nuestra empresa

MOLYMET®

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 **Inglaterra, 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.

Líder mundial en procesamiento de Molibdeno y 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 junio 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[1].**

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.

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido

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 segundo 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 junio de 2020, este proyecto presenta un **avance físico del 95%**.

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 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.

Diversificación Geográfica

Nuevos proyectos de inversión

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.

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. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Chile, EEUU, China, Canadá y Australia y avanza normalmente en el resto de los países.

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, Canadá, 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, en la Unión Europea en marzo de 2020 y en China en mayo de 2020;** y se encuentra en fase nacional en los siguientes países: **Canadá, Chile, Corea, México y EE.UU.** 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.

Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet tomó conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hizo efectiva a partir del día 30 de junio de 2020. El Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

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 segundo trimestre de 2020

MOLYMET®

Al cierre de junio de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US$ 510,43 millones,** lo que representa una disminución de **12,80%** respecto a los **US$ 585,38 millones** obtenidos al cierre de junio de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de junio de 2020 fue de **US$ 16,05 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de junio de 2019 por **US$ 40,32 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US$ 18,36 millones**.

Al 30 de junio de 2020, el EBITDA alcanzó los **US$ 51,76 millones**, una disminución de **35,34%** respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de **US$ 80,06 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US$ 18,36 millones** respecto a junio de 2019.

A junio de 2020, la deuda neta fue de **US$ 63,69 millones**, lo que representa una disminución de **US$ 15,10 millones** respecto a los **US$ 78,79 millones** al cierre del año 2019. Esto se explica principalmente a que la deuda disminuyó en un **13,39%**, mientras que la caja consolidada disminuyó en un **11,13%.**

Resultados acumulados

CIFRAS DESTACADAS

Ventas
US$ 510,43 millones

EBITDA
US$ 51,76 millones

Deuda neta
US$ 63,69 millones

Resultados acumulados
Cifras destacadas

Molymet disminuyó su caja desde **US$ 200,27 millones** a diciembre de 2019, a **US$ 177,99 millones** a junio de 2020.

Al cierre de junio de 2020, se invirtieron **US$ 15,30 millones**, respecto a los **US$ 28,31 millones** al mismo período del año 2019.

Al cierre de junio 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[1].

Principales cifras acumuladas	2T 2020	2T 2019	VAR 2T 2020 / 2T 2019	
			MM USD	%
Ingreso por Ventas (mm USD)	510,43	585,38	-74,95	-12,80%
EBITDA (mm USD)	51,76	80,06	-28,29	-35,34%
Margen EBITDA	10,14%	13,68%	-	-354 bps
Ut. Neta (mm USD)	16,05	40,32	-24,27	-60,19%
CAPEX (mm USD, sin IVA)	15,30	28,31	-13,01	-45,96%
EBITDA/Gastos Financieros	7,22	7,04*	-	2,56%
Deuda Neta (mm USD)	63,69	78,79*	-15,10	-19,16%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	9,02	11,99	-	-24,77%

[1]Corresponden a libras de molibdeno contenido
* Valor a diciembre de 2019

04

Análisis de los resultados

MOLYMET®

2T 2020 vs 2T 2019

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a junio de 2020, alcanzó las **81,68 millones de libras**, comparado con las **71,67 millones de libras** a junio de 2019. Al cierre de junio de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US$ 510,43 millones**, lo que representa una disminución de **12,80%** respecto a los **US$ 585,38 millones** obtenidos al cierre de junio de 2019.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un **55,91%** del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de junio de 2020.

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

RESUMEN VOLÚMENES E INGRESOS

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US$)		
	2T 2020	2T 2019	Var. %	2T 2020	2T 2019	Var. %
Ventas Propias* (mm Lb.)	45,66	40,49	12,77%	458,77	524,04	-12,46%
Maquila (mm Lb.)	36,01	31,18	15,49%	31,71	31,15	1,80%
Renio (Lb.)	17.252	26.189	-34,13%	15,00	22,69	-33,89%
Mo Metálico (mm Lb.)	1,07	1,21	-11,57%	16,00	21,25	-24,71%
Subproductos** (Ton)	57.054	53.532	6,58%	4,95	7,50	-34,00%
Eficiencias (Lb.)	424.450	679.496	-37,53%	4,00	7,68	-47,92%

*Ventas Propias incluyen Molibdeno Metálico y Eficiencias.
**Subproductos incluyen Cobre, Ácido y otros.

2T 2020 vs 2T 2019

Los volúmenes de venta propia llegaron a **45,66 millones de libras** al cierre de junio de 2020, aumentando en un **12,77%** con respecto al cierre de junio de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un **12,46%** respecto al mismo período de 2019. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por los menores ingresos de ferromolibdeno en un **26,60%**, de óxido técnico en briquetas en un **34,34%**, y de óxido puro grado Sandy en un **17,47%**, lo que fue en parte compensado por el aumento en la ventas de óxido técnico en polvo en un **9,86%**.

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a **36,01 millones de libras** al cierre de junio de 2020, aumentando en un **15,49%** con respecto al cierre de junio de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un **1,80%** respecto al mismo período de 2019. Esto se debe, principalmente, al aumento en los ingresos por maquilas de oxido técnico en polvo en **6,81%**, y de óxido técnico en briquetas en **6,16%**, lo que fue en parte compensado por la disminución en maquilas de ferromolibdeno en **22,54%**.

9,86%

Mayores ingresos por venta de óxido técnico en polvo

6,81%

Mayores ingresos por maquilas de óxido técnico en polvo

2T 2020 vs 2T 2019

El volumen de venta de renio llegó a **17.252 libras** al cierre de junio de 2020, disminuyendo en un **34,13%** respecto al mismo período del año 2019. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un **33,89%** respecto del año 2019.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **1,07 millones de libras** al cierre de junio de 2020, disminuyendo un **11,57%** con respecto al cierre de junio de 2019. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron en un **24,71%** en comparación al período 2019.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a **57.054 toneladas** al cierre de junio de 2020, aumentando en un **6,58%** respecto al mismo período de 2019.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un **34,00%** respecto al cierre de junio de 2019.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las **424.450 libras** al cierre de junio de 2020, un **37,53%** menor al monto registrado en el mismo período de 2019. Respecto a los ingresos generados, éstos disminuyeron un **47,92%** 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, y a los menores precios de Mo durante 2020.

2T 2020 vs 2T 2019

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US$ 11,99 por libra** a junio de 2019 a **US$ 9,02 por libra** a junio de 2020, lo que significó una disminución de **24,77%**.

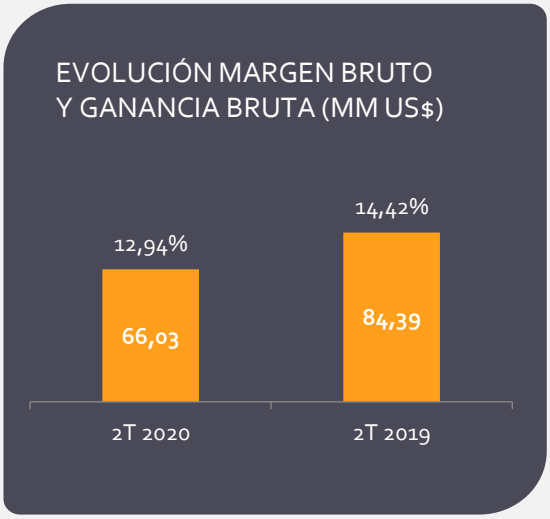
Los costos de venta consolidados al 30 de junio de 2020 alcanzaron los **US$ 444,40 millones**, representando una disminución de **11,30%** con respecto de los **US$ 500,99 millones** registrados al cierre de junio de 2019.

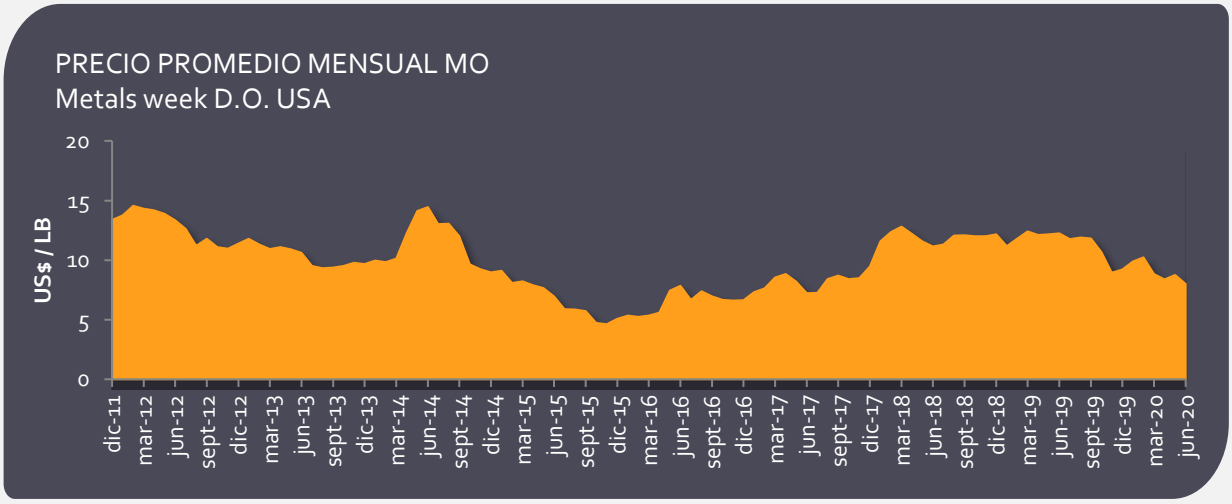
Al 30 de junio de 2020, la ganancia bruta alcanzó los **US$ 66,03 millones**, lo cual representa una disminución de **21,76%** respecto a los **US$ 84,39 millones** que se registraron al cierre de junio de 2019.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US$ 22,30 millones** al cierre de junio de 2020, disminuyendo en un **17,50%** con respecto al mismo período 2019. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **4,37%** al cierre de junio 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



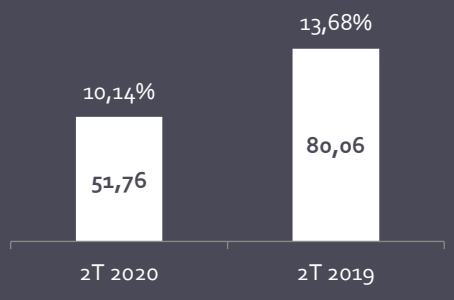


2T 2020 vs 2T 2019

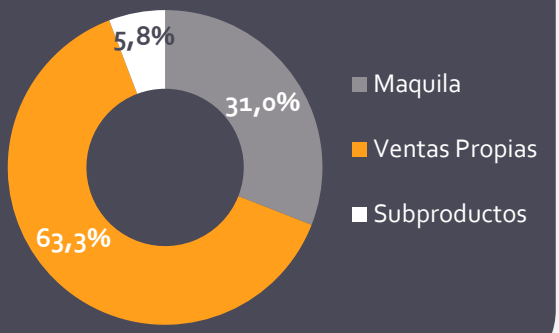
Al 30 de junio de 2020, el EBITDA alcanzó los **US$ 51,76 millones**, una disminución de **35,34%** respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de **US$ 80,06 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US$ 18,36 millones** respecto a junio de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de junio de 2020 fue de **US$ 16,05 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de junio de 2019 por **US$ 40,32 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US$ 18,36 millones**.

EVOLUCIÓN **EBITDA** Y MARGEN **EBITDA** (MM US$)



COMPOSICIÓN **EBITDA** 2T 2020



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN **EBITDA** (MM US$)

05

Análisis balance consolidado

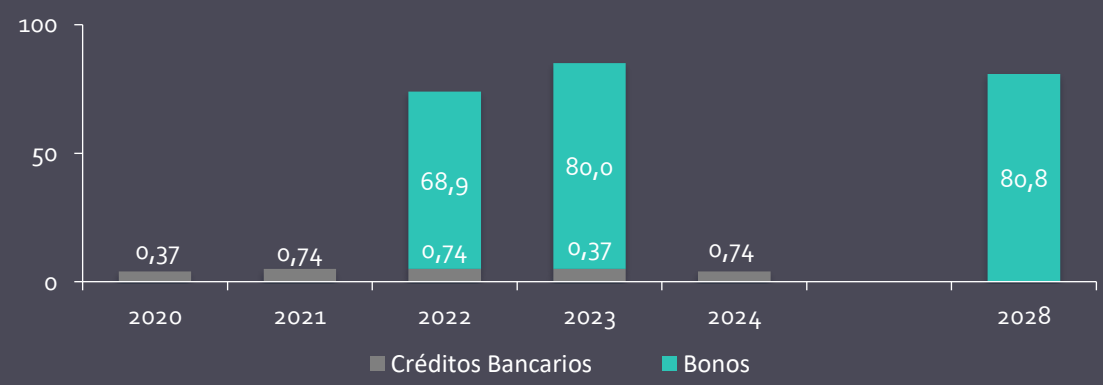
MOLYMET®

Al 30 de junio de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de **US$ 77,75 millones** respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 30 de junio de 2020, en **US$ 81,19 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en inventarios corrientes por **US$ 44,02 millones**, en efectivo y equivalentes al efectivo por **US$ 22,10 millones**, y en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por **US$ 14,56 millones**.

Los activos no corrientes presentan un aumento a junio de 2020 de **US$ 3,44 millones** con respecto a diciembre de 2019, explicados principalmente por el aumento en activos intangibles distintos de la plusvalía por **US$ 2,00 millones**, en inventarios no corrientes por **US$ 1,86 millones**, y en activos por derecho de uso por **US$ 1,07 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por una diminución en propiedades, planta y equipo por **US$ 1,48 millones**.

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA
Al cierre de junio de 2020 (US$ MM)



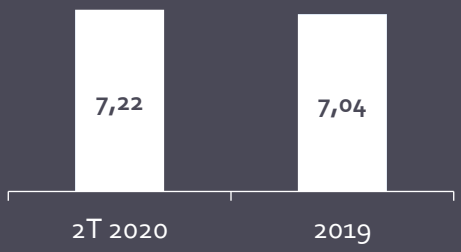
Al cierre de junio de 2020, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en **US$ 76,52 millones** respecto a diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a junio de 2020, en **US$ 75,93 millones** con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por **US$ 41,01 millones**, en otros pasivo no financieros corrientes por **US$ 18,94 millones**, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US$ 6,44 millones**, en provisiones por beneficio a los empleados por **US$ 5,44 millones**, y en pasivos por impuestos corrientes por **US$ 4,25 millones**.

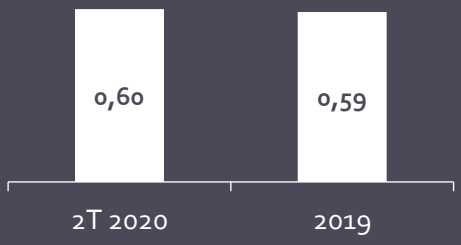
Los pasivos no corrientes disminuyeron a junio de 2020, en **US$ 0,59 millones** con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en pasivos por impuestos diferidos por **US$ 3,63 millones** y en pasivos no corrientes por beneficios a los empleados por **US$ 1,22 millones**, los cuales fueron compensados por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por **US$ 3,63 millones**.

El patrimonio neto, al cierre de junio de 2020, registró una disminución de **US$ 1,23 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2019, explicados principalmente por una disminución en otras reservas por **US$ 2,52 millones**, compensado por un aumento en ganancias acumuladas por **US$ 1,41 millones**.

EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



DEUDA NETA / **EBITDA**



Ratios financieros

Deuda Neta / EBITDA: aumentó un **1,69%** entre junio de 2020 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de **0,60 veces**. Lo anterior se debe a que el EBITDA anualizado disminuyó en un **21,03%**, mientras que la deuda neta disminuyó en un **19,16%** 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 **13,75%** respecto de diciembre de 2019, alcanzando a junio de 2020 un valor de **0,69 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 **31,48%** a junio de 2020, debido principalmente al pago de un crédito bancario por **US$ 40,00 millones**, a la disminución en otros pasivo no financieros corrientes por **US$ 18,94 millones**, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US$ 6,44 millones**, en provisiones por beneficio a los empleados por **US$ 5,44 millones**, y en pasivos por impuestos corrientes por **US$ 4,25 millones**.

% Pasivo Largo Plazo: aumentó de un **59,66%** a diciembre 2019 a un **68,52%** a junio de 2020, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo por **US$ 75,93 millones**, mientras que los pasivos de largo plazo disminuyeron en **US$ 0,59 millones**.

Índice	Diciembre 2019	Junio 2020	VARIACIÓN % 2019 / 2T 2020
Deuda Neta / EBITDA	0,59	0,60	1,69%
Razón de endeudamiento[1]	0,80	0,69	-13,75%
% Pasivo Corto Plazo	40,34%	31,48%	-21,96%
% Pasivo Largo Plazo	59,66%	68,52%	14,85%
EBITDA / Gastos Financieros[2]	7,04	7,22	2,56%
Liquidez Corriente[3]	3,20	4,22	31,88%
Razón ácida[4]	1,55	2,06	32,90%

1 Corresponde al total de pasivos dividido por el total de patrimonio neto.
2 Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.
3 Corresponde al total de activos corrientes dividido por el total de pasivos corrientes.
4 Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.

Ratios **financieros**

EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un **2,56%**, pasando de **7,04 veces** al cierre de diciembre de 2019 a **7,22 veces** a junio de 2020, lo que se explica por una mayor disminución de los gastos financieros en comparación con la disminución en EBITDA, con respecto al cierre de 2019.

Liquidez corriente: al cierre de junio de 2020 alcanza a **4,22 veces**, aumentando en un **31,88%** 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 **2,06 veces** a junio 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$ 44,02 millones**.

CLASIFICACIONES DE RIESGO

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

06

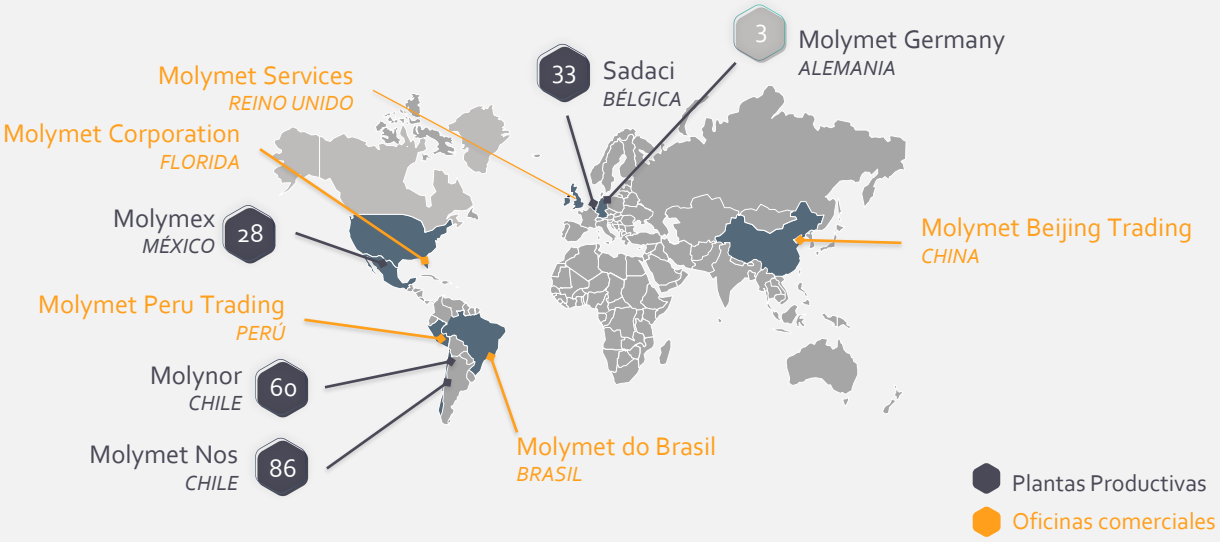
Acerca de Molymet

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 30 de junio 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.

* Fuente: IMOA.

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

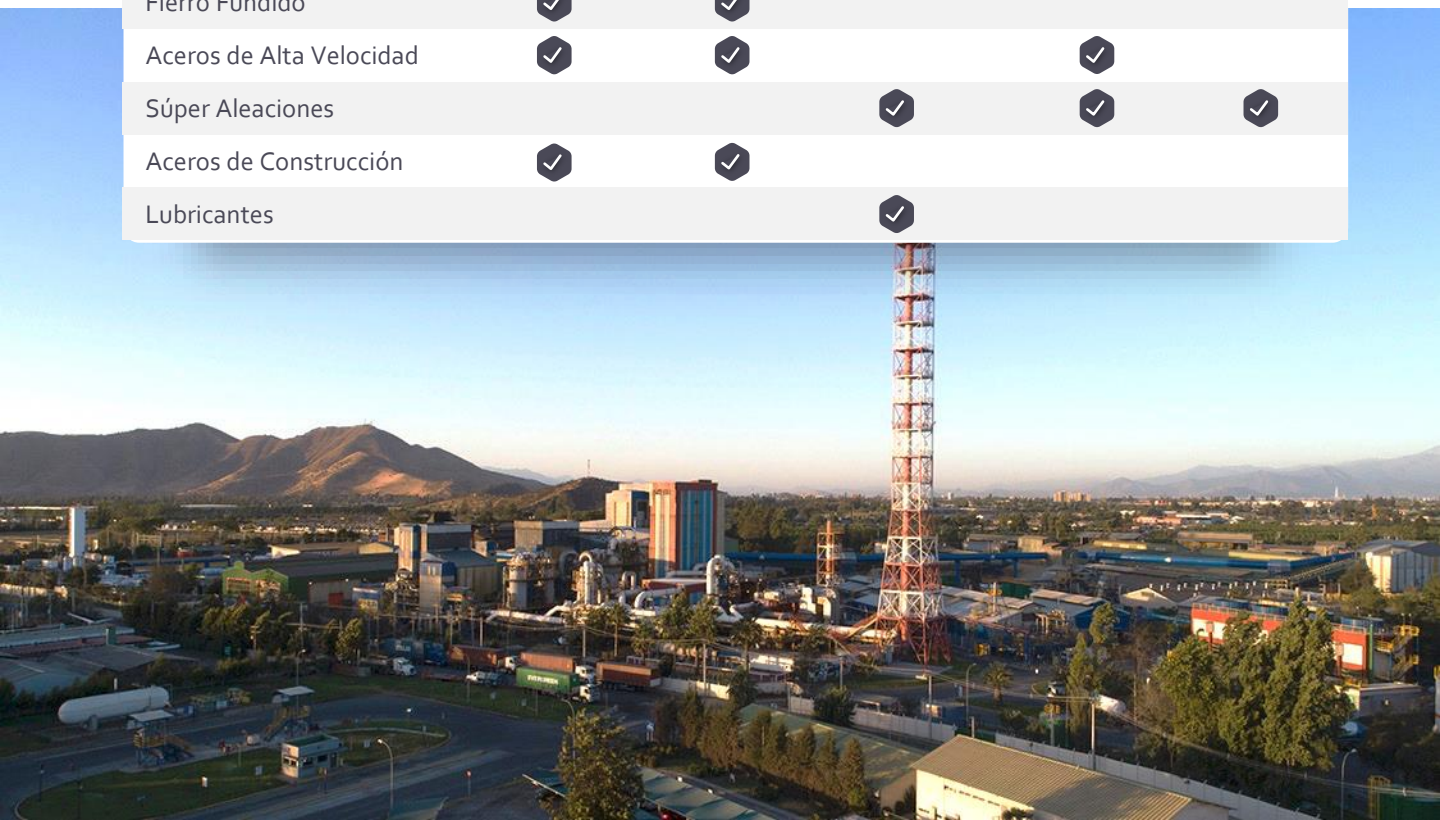
Molymet ha desarrollado tecnología propia que le permite perfeccionar sus procesos de oxidación y tostación, de modo que, al día de hoy, es capaz de reducir sus pérdidas metalúrgicas y lograr ganancias metalúrgicas en sus procesos.

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. Durante el año 2020 se presentó el **Segundo Reporte de Sustentabilidad de Molymet.**

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 coomunidades.

Transformación Digital

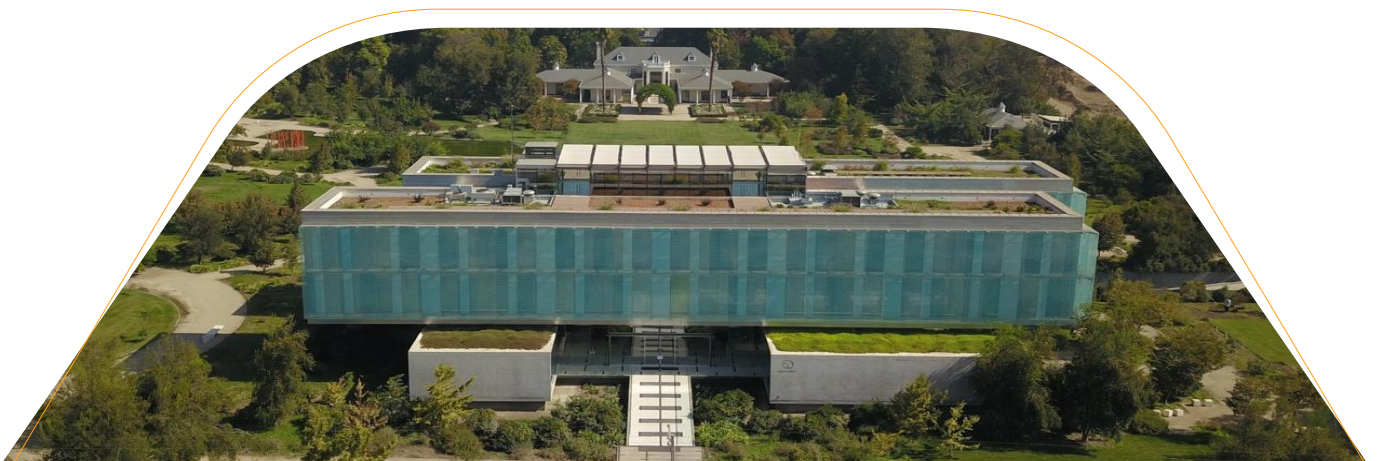
Considerado como uno de los principales pilares del esquema de modernización de Molymet, la **Estrategia de Transformación Digital** busca aplicar nuevas capacidades a los procesos y sistemas de la compañía, con el objetivo de mejorar la eficiencia, apoyar la sustentabilidad, asegurar la continuidad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



Nuestro Propósito

En Molymet nuestra Misión fue nuestra hoja de ruta para lograr los objetivos que como compañía nos trazamos.

Desde el año 2018 decidimos ir un paso más allá, y en un trabajo colaborativo de co-construcción y reflexión interna, definimos nuestro **Propósito**, determinando quiénes somos y cómo es que queremos aportar a nuestra sociedad a partir de nuestro negocio.

"Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas, que piensan en el bienestar del planeta"

Al hacer realidad nuestro propósito y conectar nuestra experiencia con él, buscaremos inspirar a nuestros equipos para que en cada uno de los desafíos que emprendan -a la base- siempre esté nuestro propósito. En definitiva, equipos alineados con un propósito en el que creen, sienten y quieren cumplir en las próximas décadas.

Su incorporación en el negocio y en la toma de decisiones nos permitirá cumplir con nuestros stakeholders, marcar una diferencia positiva en el mundo y crear una marca que atraiga y retenga al talento de las próximas generaciones.

07

Estados financieros consolidados

MOLYMET®

Balance

Activos	30-06-2020	31-12-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	2T 2020 / 2019
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	177.723	199.824	-11,06%
Otros activos financieros corrientes	101	145	-30,34%
Otros Activos No Financieros, Corriente	6.513	4.445	46,52%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	125.193	139.757	-10,42%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	157	316	-50,32%
Inventarios	345.562	389.579	-11,30%
Activos biológicos corrientes	34	526	-93,54%
Activos por impuestos corrientes	19.162	21.045	-8,95%
Activos corrientes totales	**674.445**	**755.637**	**-10,74%**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	162	301	-46,18%
Otros activos no financieros no corrientes	24	24	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	50	54	-7,41%
Inventarios no corrientes	87.187	85.329	2,18%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.986	2.988	66,87%
Propiedades, Planta y Equipo	455.346	456.828	-0,32%
Activos por derecho de uso	4.007	2.936	36,48%
Activos por impuestos diferidos	15.225	15.086	0,92%
Total de activos no corrientes	**566.987**	**563.546**	**0,61%**
Total de activos	**1.241.432**	**1.319.183**	**-5,89%**

Balance

Patrimonio y pasivos	30-06-2020	31-12-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	2T 2020 / 2019
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	2.869	43.878	-93,46%
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.490	1.346	10,70%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	127.585	134.022	-4,80%
Pasivos por impuestos corrientes	7.200	11.445	-37,09%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13.824	19.265	-28,24%
Otros pasivos no financieros corrientes	7.001	25.944	-73,01%
Pasivos corrientes totales	**159.969**	**235.900**	**-32,19%**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	238.811	235.178	1,54%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	2.373	1.648	43,99%
Otras provisiones no corrientes	340	439	-22,55%
Pasivo por impuestos diferidos	88.465	92.093	-3,94%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18.268	19.487	-6,26%
Total de pasivos no corrientes	**348.257**	**348.845**	**-0,17%**
Total pasivos	**508.226**	**584.745**	**-13,09%**
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	250.772	249.363	0,57%
Otras reservas	(20.790)	(18.269)	13,80%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**731.934**	**733.046**	-0,15%
Participaciones no controladoras	1.272	1.392	-8,62%
Patrimonio total	**733.206**	**734.438**	**-0,17%**
Total de patrimonio y pasivos	**1.241.432**	**1.319.183**	**-5,89%**

Estado de resultados

Estado de resultados	30-06-2020	30-06-2019	VAR %
	MUSD	MUSD	2T 2020 / 2T 2019
Ingresos de actividades ordinarias	510.435	585.383	-12,80%
Costo de ventas	(444.403)	(500.989)	-11,29%
Ganancia bruta	**66.032**	**84.394**	**-21,76%**
Otros ingresos, por función	788	543	45,12%
Costos de distribución	(8.100)	(6.652)	21,77%
Gasto de administración	(22.301)	(27.031)	-17,50%
Otros gastos, por función	(3.572)	(3.611)	-1,08%
Otras ganancias (pérdidas)	39	11.662	↓
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**32.886**	**59.305**	**-44,55%**
Ingresos financieros	1.100	3.595	-69,40%
Costos financieros	(7.172)	(10.154)	-29,37%
Diferencias de cambio	338	(1.228)	↑
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**27.152**	**51.518**	**-47,30%**
Gasto por impuestos a las ganancias	(10.760)	(10.858)	-0,90%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**16.392**	**40.660**	**-59,69%**
Ganancia (pérdida)	**16.392**	**40.660**	**-59,69%**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	16.049	40.318	-60,19%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	343	342	0,29%
Ganancia (pérdida)	**16.392**	**40.660**	**59,69%**