



Contenido

PRESS RELEASE



Resumen ejecutivo
Págs. 03 - 08

Nuestra empresa
Págs. 09 - 13

Resumen al tercer trimestre de 2020
Págs. 14 - 16

Análisis de los resultados
Págs. 17 - 22

O5. Análisis Balance Consolidado Págs. 23 - 26

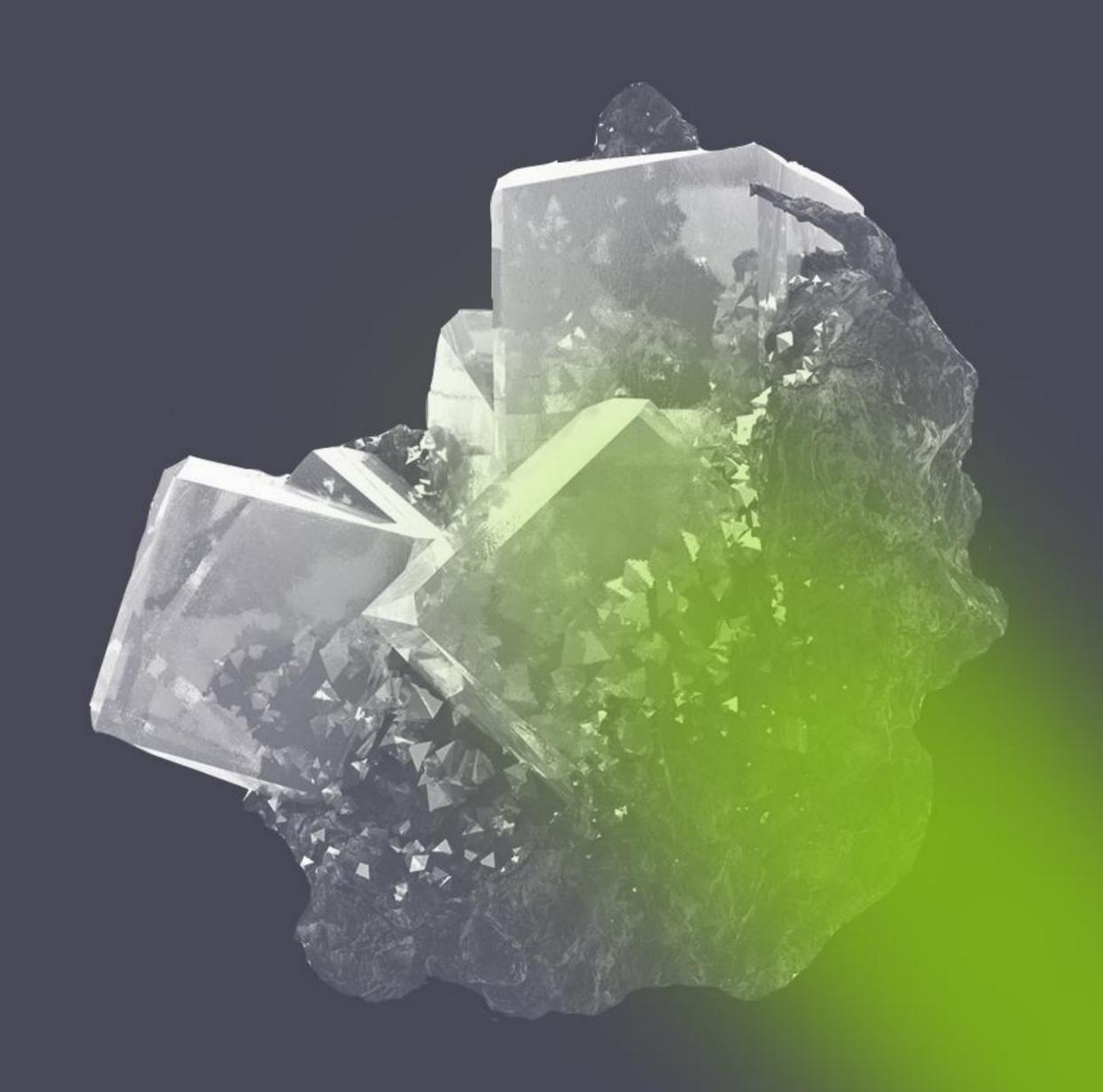
Acerca de Molymet
Págs. 27 - 31

Estados Financieros Consolidados Págs. 32 - 35



Capítulo 01

Resumen ejecutivo





123,46

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

Al 30 de septiembre de 2020, el EBITDA alcanzó los US\$ 78,73 millones, una disminución respecto al mismo periodo de 2019, que fue de US\$ 118,92 millones.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de septiembre de 2020 fue de US\$ 28,05 millones, menor a los US\$ 57,43 millones del mismo periodo del año 2019. Lo anterior es explicado principalmente por menores márgenes de comercialización y la utilidad generada en el año 2019 por el traspaso de participación accionaria de Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. 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 recuperación de la actividad en el consumo de molibdeno.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US\$ 11,94 por libra a septiembre de 2019 a US\$ 8,58 por libra a septiembre de 2020, lo que significó una disminución de 28,14%.

A la fecha de este Press Release, 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 septiembre de 2020, alcanzó las 123,46 millones de libras, comparado con las 108,08 millones de libras a septiembre de 2019, lo que representa un aumento de 14,23%. Dentro de este aumento en el volumen de ventas, destaca la mayor diversificación hacia mercados como China, manteniendo una importante presencia en Europa, EE.UU. y Asia.

Durante el presente año, Molymet definió su propósito, el cual es "Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas, que piensan en el bienestar del planeta". Esta es la esencia y la base que define nuestra identidad, misión, valores, y también es la inspiración para pensar estratégica y sosteniblemente el futuro.

A la par con la definición de nuestro propósito, abrimos paso a la renovación de la marca, desde la cual es posible comunicarlo y concretar nuestro propósito a través de acciones e iniciativas que avanzan hacia la excelencia continua en todos nuestros procesos.

Al 30 de septiembre de 2020, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los US\$ 250,78 millones, lo que representa un aumento de US\$ 50,51 millones respecto al cierre del año 2019, derivado principalmente de un flujo operacional positivo producto de la disminución del precio internacional del óxido de molibdeno, a pesar de la amortización de deuda y el pago de dividendos.



A septiembre de 2020, la deuda neta fue negativa en US\$ 8,80 millones, debido a que los niveles de caja son superiores a la deuda de la compañía. Esto representa una disminución de US\$ 87,58 millones respecto a los US\$ 78,79 millones al cierre del año 2019.

Al cierre septiembre 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 sólido 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.

El bienestar de nuestros colaboradores es una de las prioridades que tenemos como compañía. Es por esto, que en nuestra constante búsqueda de soluciones que sean un aporte significativo en la vida de las personas, la compañía creó el Programa de Asistencia al Colaborador Molymet, iniciativa que va en la dirección de apoyar a nuestros equipos y sus familias con asesorías en aspectos legales, financieros, y también de contención psicológica.

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.

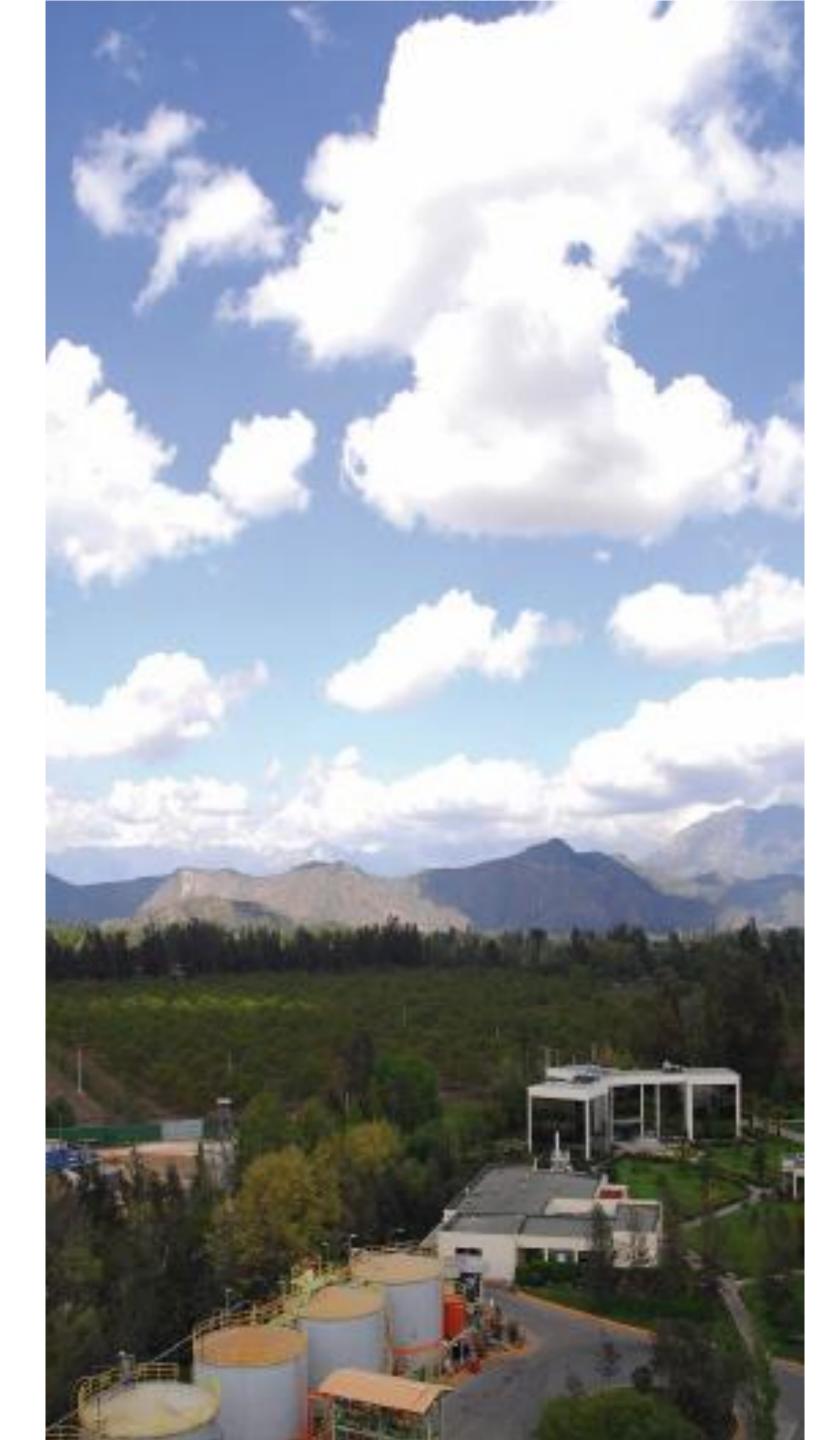
En el ámbito financiero, Molymet cuenta actualmente con una fuerte posición de liquidez y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores como con sus proveedores. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos 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.

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. Actualmente se encuentra en elaboración nuestro Tercer Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al periodo 2020, el cual será publicado durante el primer trimestre de 2021.

El nivel de liquidez de la compañía alcanzó los

US\$ 250,78 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 septiembre 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.

Con fecha 2 de octubre de 2020, la Bolsa de Valores de Colombia aprobó la renovación del Reconocimiento Emisores – IR a Molymet, el cual tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha. Este Reconocimiento busca destacar a los emisores del mercado colombiano que voluntariamente adoptan mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.



Nuestro propósito

En Molymet nuestro propósito es la esencia y la base que define nuestra identidad, misión, valores, y también es la inspiración para pensar estratégicamente y sosteniblemente el futuro.

De esta forma, es que hemos trabajado en una agenda estratégica enfocada en una serie de desafíos que guían nuestra labor diaria, con sus respectivos lineamientos y focos de trabajo, siempre con la convicción de poner nuestras personas al centro. Asimismo, la ejecución de los mismos se materializa a partir de iniciativas de corto y mediano plazo conectadas con nuestro propósito a través de la experiencia diaria, inspirando a nuestros colaboradores a hacerlo parte de su labor y trabajando así con equipos alineados en torno a él.

Esta hoja de ruta nos recuerda el para qué hacemos lo que hacemos junto con nuestro valores y principios que nos mueven en nuestro actuar: la sustentabilidad, innovación, integridad, trascendencia, confidencialidad y excelencia.

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

A la par con la definición de nuestro propósito, abrimos paso a la renovación de la marca, desde la cual es posible comunicarlo y concretar nuestro propósito a través de acciones e iniciativas que avanzan hacia la excelencia continua en todos nuestros procesos. Todo lo anterior con una permanente visión innovadora y flexible, que nos permite comprender los nuevos contextos e impactar positivamente en nuestro entorno, consolidándonos como agentes transformadores para el bienestar de las personas.

El cambio de marca significó la realización de varios hitos, como el lanzamiento de la nueva revista corporativa de Molymet y sus filiales, canal de comunicación fundamental para la compañía que fue renovado en su diseño, navegación y contenido. Esta acción cobra especial relevancia ya que a través de ella se mantienen actualizados a los más de 1.300 colaboradores de la compañía presentes en todo el mundo.

Adicionalmente, se dio lugar a una acción ágil en cuanto a la pandemia sanitaria, estableciendo protocolos preventivos y de seguridad de muy altos estándares, adecuando todo lo necesario para cumplir con las normativas correspondientes, incluyendo la modalidad del teletrabajo y el resguardo de la salud de quienes son considerados grupos de riesgo.

El camino que hemos decidido construir nos permitirá seguir aportando con equipos talentosos, comprometidos y orgullosos de trabajar en Molymet que, en conjunto a todas nuestras filiales, seguiremos cumpliendo con nuestros stakeholders, potenciando aún más nuestra marca a nivel global y reflejando en nuestra labor diaria el aporte a la sociedad siempre en miras de contribuir a un mejor futuro.



 α



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 el marco de la implementación de nuestra Estrategia de Sustentabilidad, se han desarrollado lineamientos corporativos en las siguientes temáticas:

- Salud y Seguridad Ocupacional;
- Relacionamiento con grupos de interés;
- Proveedores y Contratistas;
- Prevención y gestión de incidentes ambientales;
- Vinculación con la comunidad; y
- Cambio climático (riesgos, emisiones, energía, agua, materiales y residuos).

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. Actualmente se encuentra en elaboración nuestro tercer Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al periodo 2020, el cual será lanzado en el primer trimestre de 2021.

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, contribuyendo con proyectos de valorización de residuos en las filiales, el marco de la economía circular;

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.

- 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:
- La conformación y funcionamiento del Comité Corporativo de Sustentabilidad, instancia en la cual se comunican temáticas estratégicas de gestión sustentable, entre ellos indicadores, gestión de riesgos y ética, y contribuciones sustentables de filiales.

Excelencia Operacional y Transformación LEAN

Como parte de los pilares estratégicos de Excelencia Operacional, durante los últimos meses, Molymet ha continuado avanzando con su jornada de transformación, con el fin de convertirse en una compañía Lean. De esta manera, nuestras plantas han avanzado en la adopción y aprendizaje de la filosofía Lean, mediante capacitaciones, sesiones de trabajo colaborativo y multidisciplinario y potenciando el desarrollo de nuestros colaboradores a través de la metodología aprenderhaciendo.

Es así, como a la fecha, contamos con más de 30 iniciativas-proyectos Lean en nuestras filiales con los objetivos de mejorar nuestros procesos, aumentar la productividad, asegurar la continuidad operacional y reducir los costos, manteniendo siempre, el foco en el cliente.

Por otro lado, en términos operacionales, el 2020 ha sido un año muy desafiante en el cual hemos logrado mantener la continuidad operacional de nuestras plantas permitiendo con ello superar los niveles de producción del año pasado a pesar de la contingencia por el Covid-19.

Capítulo 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 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.

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 septiembre 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 anuales¹.

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.

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.



Nuevos Proyectos de Inversión



La Planta Química en la filial Sadaci N.V., en Bélgica, se encuentra actualmente en fase de pruebas y puesta en marcha. Dicha planta, 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 2021; 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 septiembre de 2020, este proyecto presenta un avance físico del 99%.

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.

Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio de Molymet decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sustentabilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US\$ 8,50 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO2, resultando en una inversión total estimada de US\$ 59,10 millones.



Diversificación Geográfica

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.

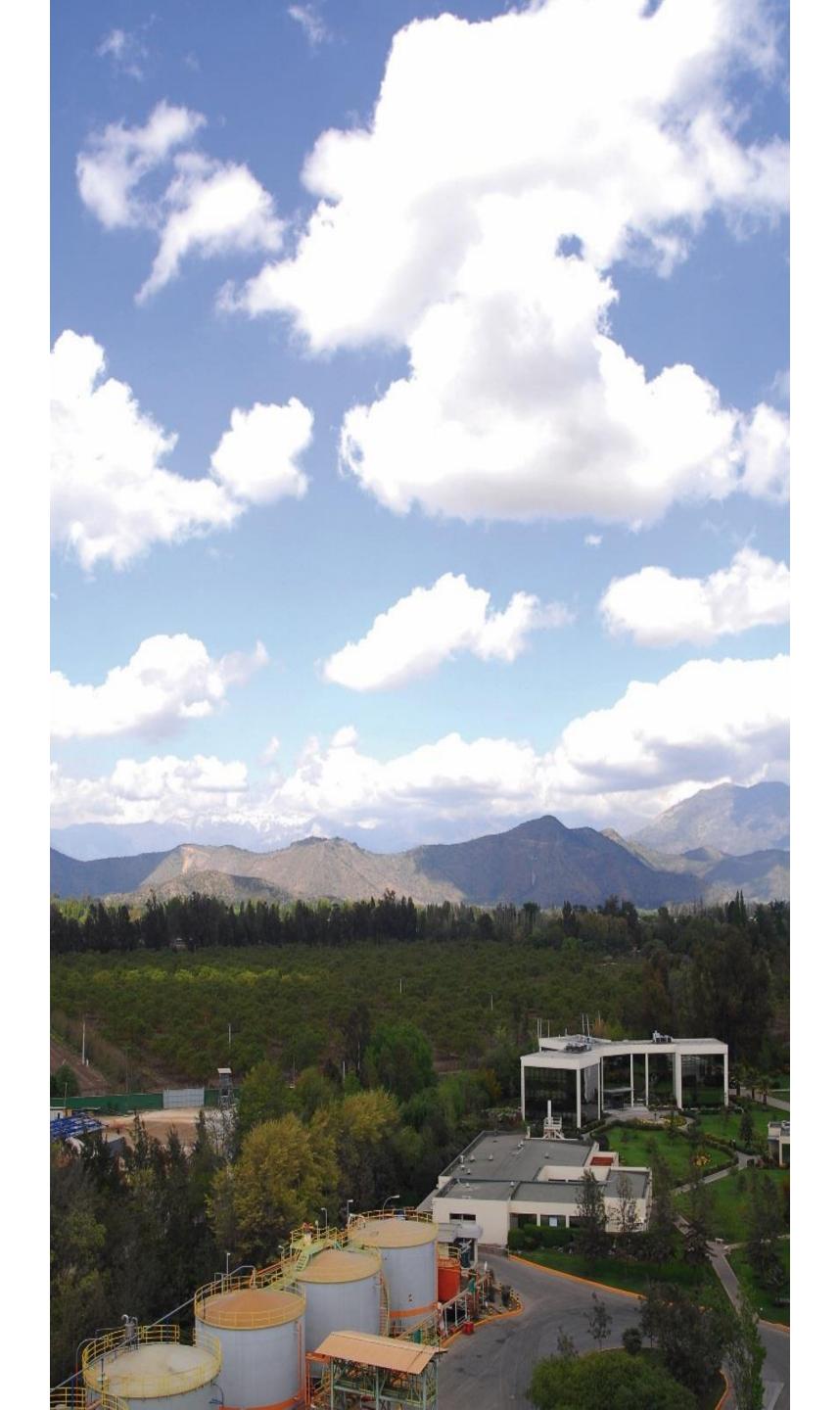
Con el objetivo de preservar el conocimiento (Know How) desarrollado por la compañía, Molymet ha reformulado su Política de Propiedad Intelectual corporativa que viene a incorporar los más altos estándares en materia de protección, gestión y observancia de los derechos de Propiedad Intelectual, adoptando,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

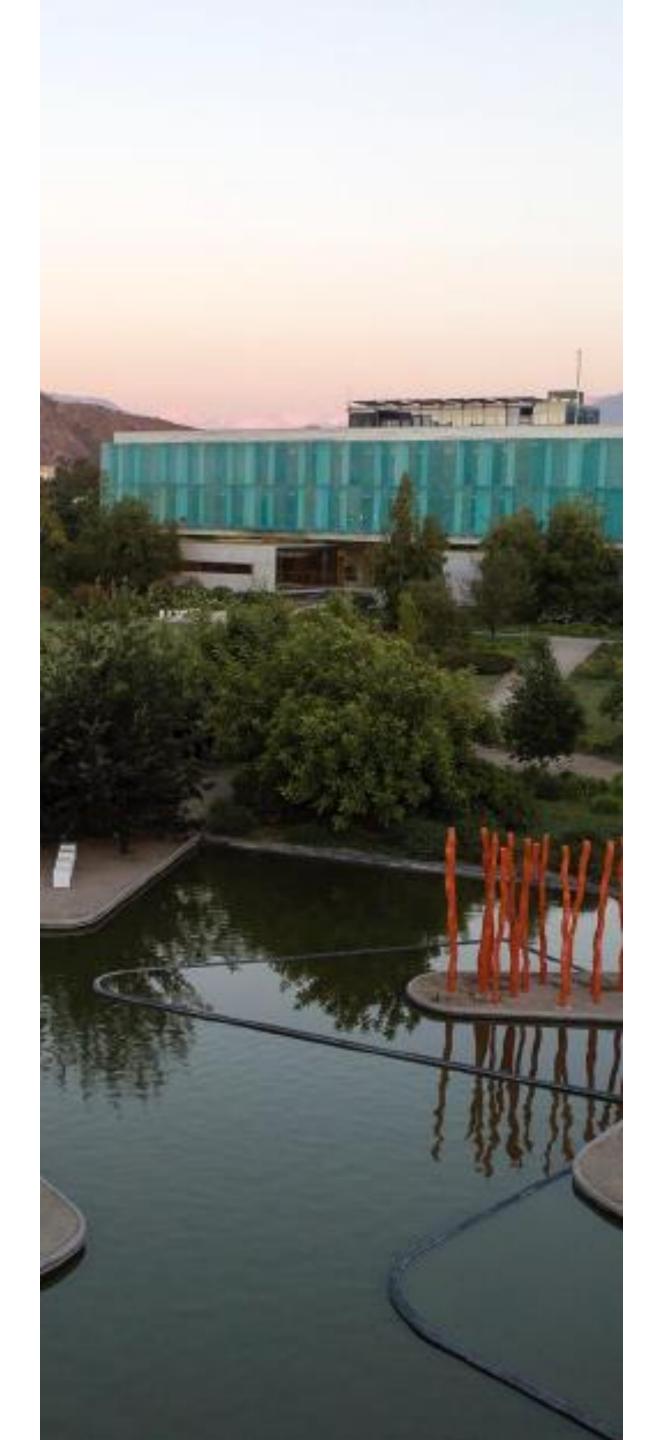
De esta manera, logró desarrollar un proceso cuya solicitud de patente de invención fue publicada el 09 de marzo de 2017, por la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual bajo el número de publicación internacional WO2017/035675 A1, para el proceso de remoción de arsénico desde materiales que 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 EE.UU., China y en Namibia. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Chile, 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 ingresó 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 123,0 hectáreas están plantadas con nogales orgánicos. 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.

Capítulo 03

Resumen al Tercer trimestre 2020





Al cierre de septiembre de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 768,00 millones, lo que representa una disminución de 15,29% respecto a los US\$ 906,64 millones obtenidos al cierre de septiembre de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de septiembre de 2020 fue de US\$ 28,05 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de septiembre de 2019 por US\$ 57,43 millones, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US\$ 32,12 millones.

Al 30 de septiembre de 2020, el EBITDA alcanzó los US\$ 78,73 millones, una disminución de 33,80% respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de US\$ 118,92 millones. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por US\$ 32,12 millones respecto a septiembre de 2019.

A septiembre de 2020, la deuda neta fue de US\$ 8,80 millones negativos, lo que representa una disminución de US\$ 87,58 millones respecto a los US\$ 78,79 millones al cierre del año 2019. Esto se explica principalmente a que la deuda disminuyó en un 13,28%, mientras que la caja consolidada aumentó en un 25,22%.

Resultados acumulados

Cifras destacadas

VENTAS US\$ 768,00 millones

EBITDA US\$ 78,73 millones

DEUDA NETA US\$ (8,80) millones





Cifras destacadas

Resultados acumulados

Molymet aumentó su caja desde US\$ 200,27 millones a diciembre de 2019, a US\$ 250,78 millones a septiembre de 2020.

Al cierre de septiembre de 2020, se invirtieron US\$ 19,99 millones, respecto a los US\$ 44,52 millones al mismo período del año 2019.

Al cierre de septiembre 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 anuales¹.

Principales cifras acumuladas	3T 2020	3T 2019	VAR 3T 202 MM USD	0 / 3T 2019 %
Ingreso por Ventas (mm USD)	768,00	906,64	-138,64	-15,29%
EBITDA (mm USD)	78,73	118,92	-40,19	-33,80
Margen EBITDA	10,25%	13,12%	-	-287 bps
Utilidad Neta (mm USD)	28,05	57,43	-29,38	-51,16%
CAPEX (mm USD, sin IVA)	19,99	44,52	-24,53	-55,10%
EBITDA/Gastos Financieros	7,48	7,04*	-	6,25%
Deuda Neta (mm USD)	-8,80	78,79*	-87,59	\downarrow
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	8,58	11,94	-	-28,14%

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido ^{*} Valor a diciembre de 2019

Capítulo 04

Análisis de los resultados





3T 2020 vs 3T 2019

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a septiembre de 2020, alcanzó las 123,46 millones de libras, comparado con las 108,08 millones de libras a septiembre de 2019. Al cierre de septiembre de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 768,00 millones, lo que representa una disminución de 15,29% respecto a los US\$ 906,64 millones obtenidos al cierre de septiembre de 2019.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un 60,08% del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de septiembre de 2020.

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

Resumen volúmenes e ingresos

	Volúmenes		Ingresos totales MM US\$			
	3T 2020	3T 2019	Var. %	3T 2020	3T 2019	Var. %
Ventas Propias* (mm Lb.)	74,17	62,70	18,29%	688,16	804,58	-14,47%
Maquila (mm Lb.)	49,28	45,37	8,62%	53,94	47,85	12,73%
Renio (Lb.)	20.049	46.761	-57,12%	17,00	44,21	-61,55%
Mo metálico (mm Lb.)	1,45	2,13	-31,92%	20,96	36,00	-41,78%
Subproductos** (Ton)	93.721	76.826	21,99%	8,90	10,00	-11,00%
Eficiencias (Lb.)	520.306	768.562	-32,30%	4,81	9,20	-47,72%



3T 2020 vs 3T 2019

Los volúmenes de venta propia llegaron a 74,17 millones de libras al cierre de septiembre de 2020, aumentando en un 18,29% con respecto al cierre de septiembre de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 14,47% respecto al mismo período de 2019. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por los menores ingresos de ferromolibdeno en un 31,06%, de óxido técnico en briquetas en un 36,27%, y de óxido puro grado Sandy en un 14,73%, lo que fue en parte compensado por el aumento en la ventas de óxido técnico en polvo en un 7,69%.

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a 49,28 millones de libras al cierre de septiembre de 2020, aumentando en un 8,62% con respecto al cierre de septiembre de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un 12,73% respecto al mismo período de 2019. Esto se debe, principalmente, al aumento en los ingresos por maquilas de oxido técnico en polvo en 24,87%, y de óxido técnico en briquetas en 3,77%, lo que fue en parte compensado por la disminución en maquilas de ferromolibdeno en 26,96%.

7,69%

Mayores ingresos por venta de óxido técnico en polvo

24,87%

Mayores ingresos por maquilas de óxido técnico en polvo





3T 2020 vs 3T 2019

El volumen de venta de renio llegó a 20.049 libras al cierre de septiembre de 2020, disminuyendo en un 57,12% respecto al mismo período del año 2019. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un 61,55% respecto del año 2019.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a 1,45 millones de libras al cierre de septiembre de 2020, disminuyendo un 31,92% con respecto al cierre de septiembre de 2019. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron en un 41,78% en comparación al mismo período de 2019.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a 93.721 toneladas al cierre de septiembre de 2020, aumentando en un 21,99% respecto al mismo período de 2019.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un 11,00% respecto al cierre de septiembre de 2019.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las 520.582 libras al cierre de septiembre de 2020, un 32,30%menor al monto registrado en el mismo período de 2019.

Respecto a los ingresos generados, éstos disminuyeron un 47,72% 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.





3T 2020 vs 3T 2019

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US\$ 11,94 por libra a septiembre de 2019 a US\$ 8,58 por libra a septiembre de 2020, lo que significó una disminución de 28,14%.

Los costos de venta consolidados al 30 de septiembre de 2020 alcanzaron los US\$ 668,66 millones, representando una disminución de 13,74% con respecto de los US\$ 775,18 millones registrados al cierre de septiembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, la ganancia bruta alcanzó los US\$ 99,34 millones, lo cual representa una disminución de 24,43% respecto a los US\$ 131,46 millones que se registraron al cierre de septiembre de 2019, debido principalmente a menores márgenes de comercialización.

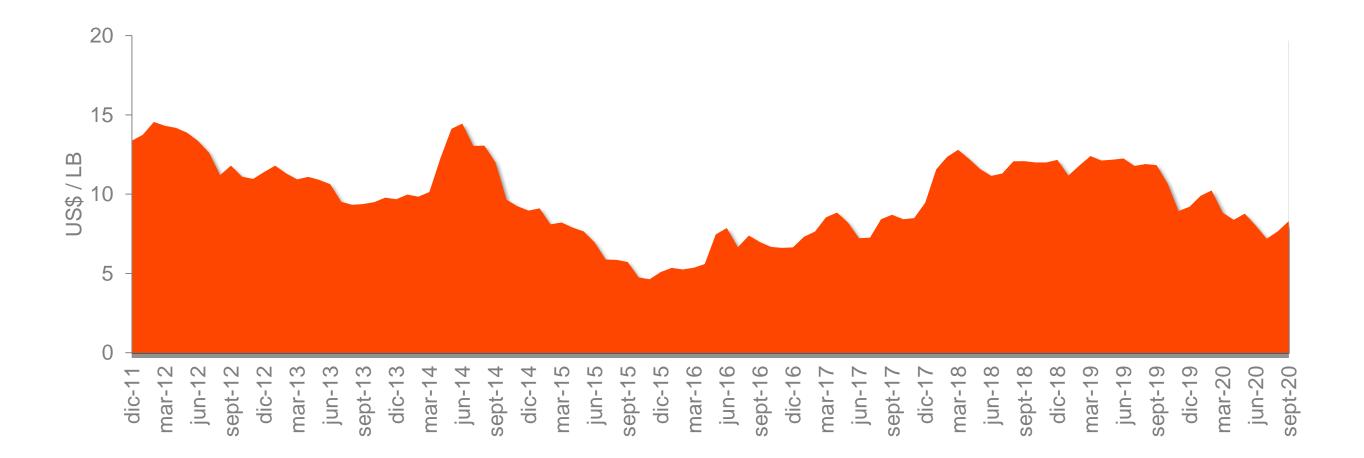
Los gastos de administración y ventas alcanzaron los US\$ 33,06 millones al cierre de septiembre de 2020, disminuyendo en un 17,61% con respecto al mismo período 2019. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un 4,30% al cierre de septiembre de 2020.

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

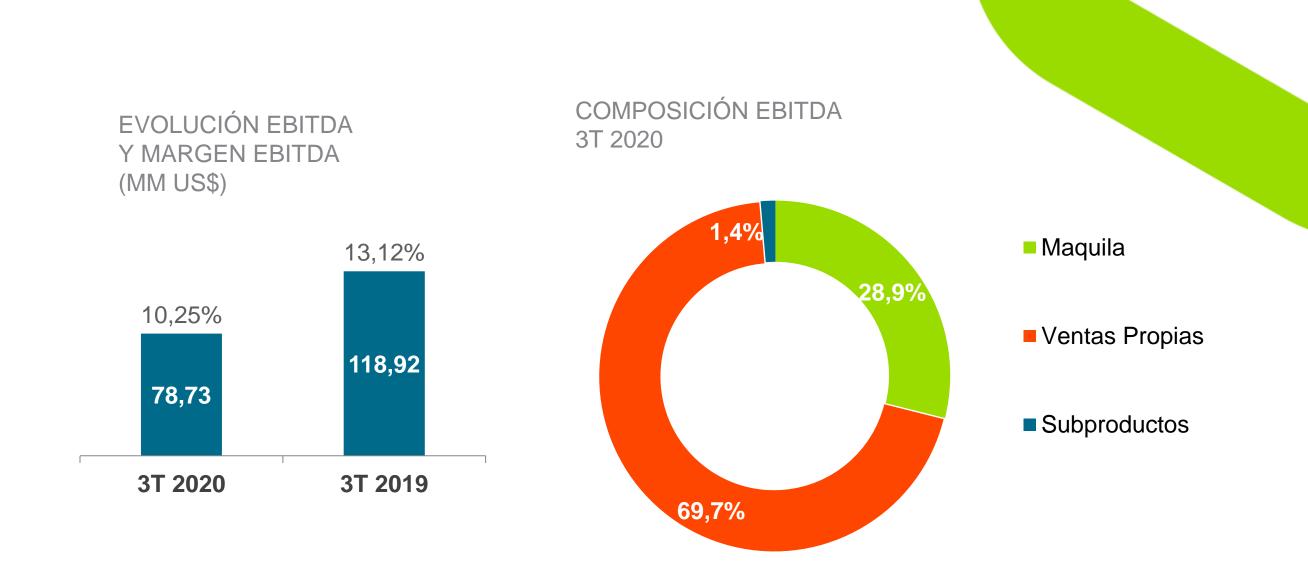




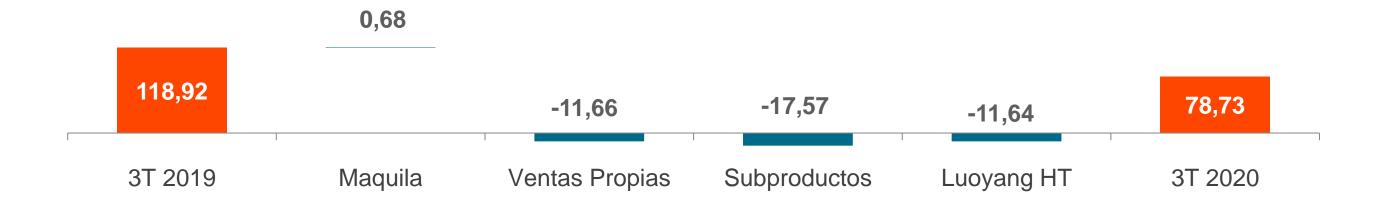
3T 2020 vs 3T 2019

Al 30 de septiembre de 2020, el EBITDA alcanzó los US\$ 78,73 millones, una disminución de 33,80% respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de US\$ 118,92 millones. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por US\$ 32,13 millones respecto a septiembre de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de septiembre de 2020 fue de US\$ 28,05 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de septiembre de 2019 por US\$ 57,43 millones, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US\$ 32,13 millones.



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA (MM US\$)



Capítulo 05

Análisis Balance consolidado





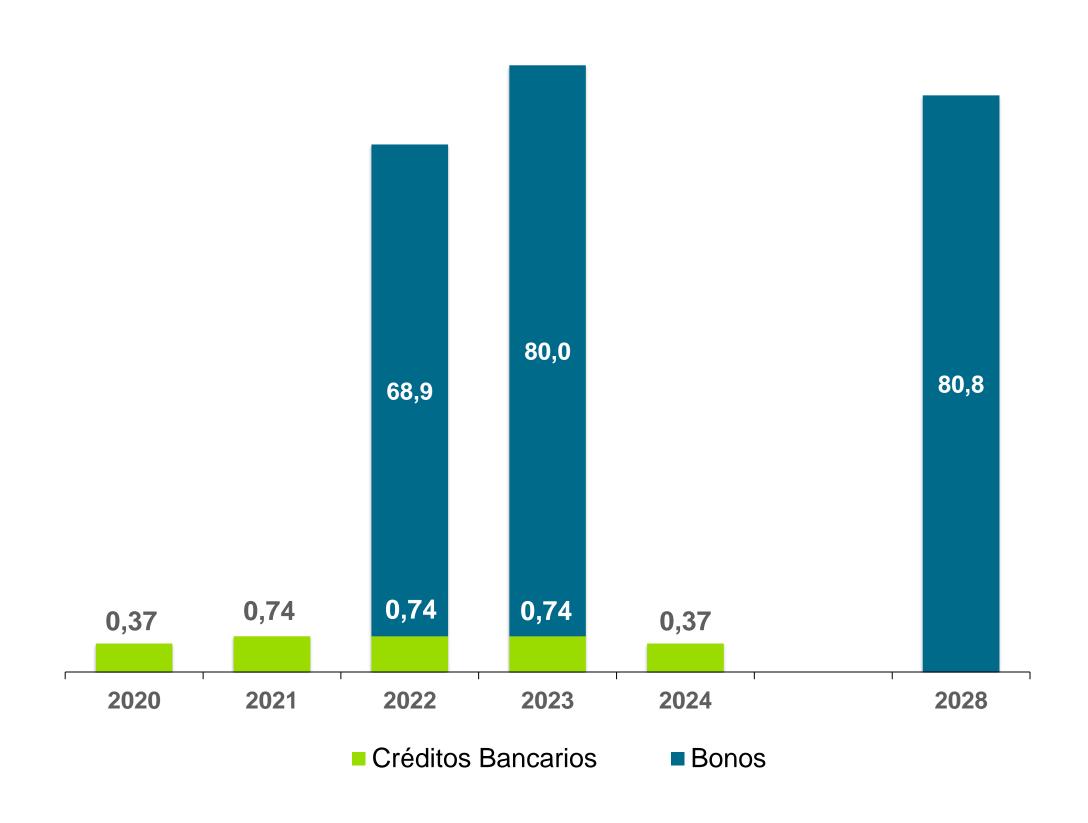
Al 31 de septiembre de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de US\$ 62,52 millones respecto al cierre de diciembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de US\$ 62,52 millones respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 30 de septiembre de 2020, en US\$ 69,79 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en inventarios corrientes por US\$ 58,59 millones, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$ 50,21 millones, y en activos por impuestos corrientes por US\$ 13,58 millones. Lo que fue en parte compensado por el aumento en efectivo y equivalentes al efectivo por US\$ 50,62 millones.

Los activos no corrientes presentan un aumento a septiembre de 2020 de US\$ 7,27 millones con respecto a diciembre de 2019, explicados principalmente por el aumento en activos por impuestos diferidos por US\$ 4,45 millones, y en inventarios no corrientes por US\$ 3,22 millones. Lo anterior fue en parte compensado por una diminución en propiedades, planta y equipo por US\$ 2,68 millones.

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







Al cierre de septiembre de 2020, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en US\$ 69,18 millones respecto a diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a septiembre de 2020, en US\$ 70,25 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por US\$ 40,39 millones, en otros pasivo no financieros corrientes por US\$ 14,17 millones, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$ 9,29 millones, en pasivos por impuestos corrientes por US\$ 4,42 millones, y en provisiones por beneficio a los empleados por US\$ 2,13 millones.

Los pasivos no corrientes aumentaron a septiembre de 2020, en US\$ 1,07 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US\$ 3,32 millones, los cuales fueron compensados por la disminución en pasivos por impuestos diferidos por US\$ 1,92 millones y en pasivos no corrientes por beneficios a los empleados por US\$ 0,95 millones.

El patrimonio neto, al cierre de septiembre de 2020, registró un aumento de US\$ 6,66 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US\$ 8,61 millones, lo cual fue compensado por la disminución en otras reservas por US\$ 1,88 millones.





DEUDA NETA / EBITDA





Ratios Financieros

Deuda Neta / EBITDA: disminuyó un 115,25% entre septiembre de 2020 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de -0,09 veces. Lo anterior se debe a que la deuda neta disminuyó en un 111,16%, alcanzando niveles negativos, mientras que el EBITDA anualizado disminuyó en un 29,87%, 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 12,50% respecto de diciembre de 2019, alcanzando a septiembre de 2020 un valor de 0,70 veces. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales disminuyeron, mientras que el patrimonio total aumentó.

% Pasivo Corto Plazo: disminuyó de un 40,34% a diciembre 2019 a un 32,13% a septiembre 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\$ 14,17 millones, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$ 9,29 millones, en pasivos por impuestos corrientes por US\$ 4,42 millones, y en provisiones por beneficio a los empleados por US\$ 2,13 millones.

% Pasivo Largo Plazo: aumentó de un 59,66% a diciembre 2019 a un 67,87% a septiembre de 2020, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo por US\$ 71,25 millones, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron en US\$ 1,07 millones.

EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 6,25%, pasando de 7,04 veces al cierre de diciembre de 2019 a 7,48 veces a septiembre 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 septiembre de 2020 alcanza a 4,14 veces, aumentando en un 29,38% 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 2,14 veces a septiembre 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\$ 58,59 millones.

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

Índice	Diciembre 2019	Septiembre 2020	VARIACIÓN % 2019 / 3T 2020
Deuda Neta / EBITDA	0,59	-0,09	↓
Razón de endeudamiento ¹	0,80	0,70	-12,50%
% Pasivo Corto Plazo	40,34%	32,13%	-20,35%
% Pasivo Largo Plazo	59,66%	67,87%	13,76%
EBITDA / Gastos Financieros ²	7,04	7,48	6,25%
Liquidez Corriente ³	3,20	4,14	29,38%
Razón ácida ⁴	1,55	2,14	38,06%

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.

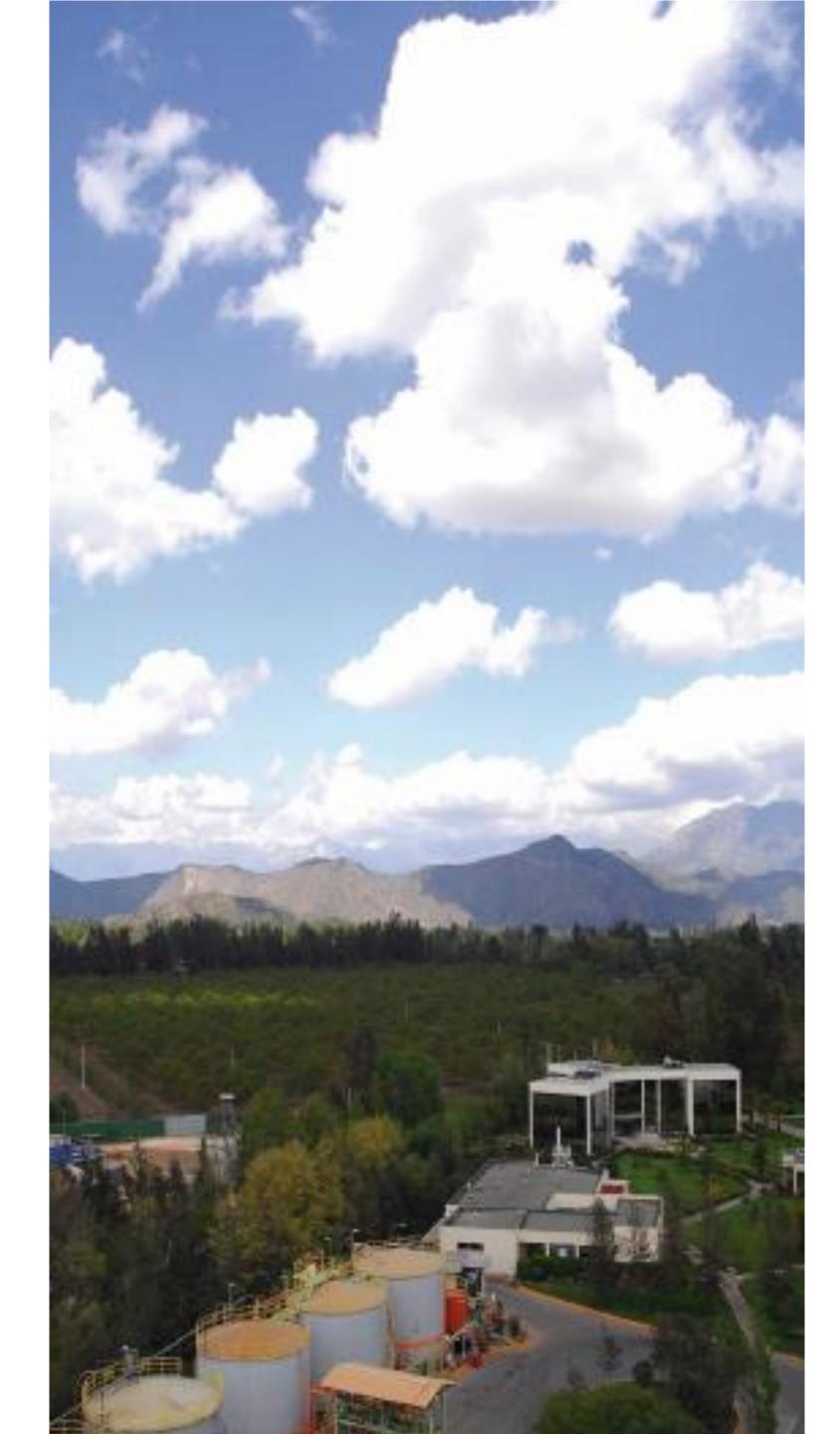
⁴ Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.

Capítulo 06

Acerca de Molymet

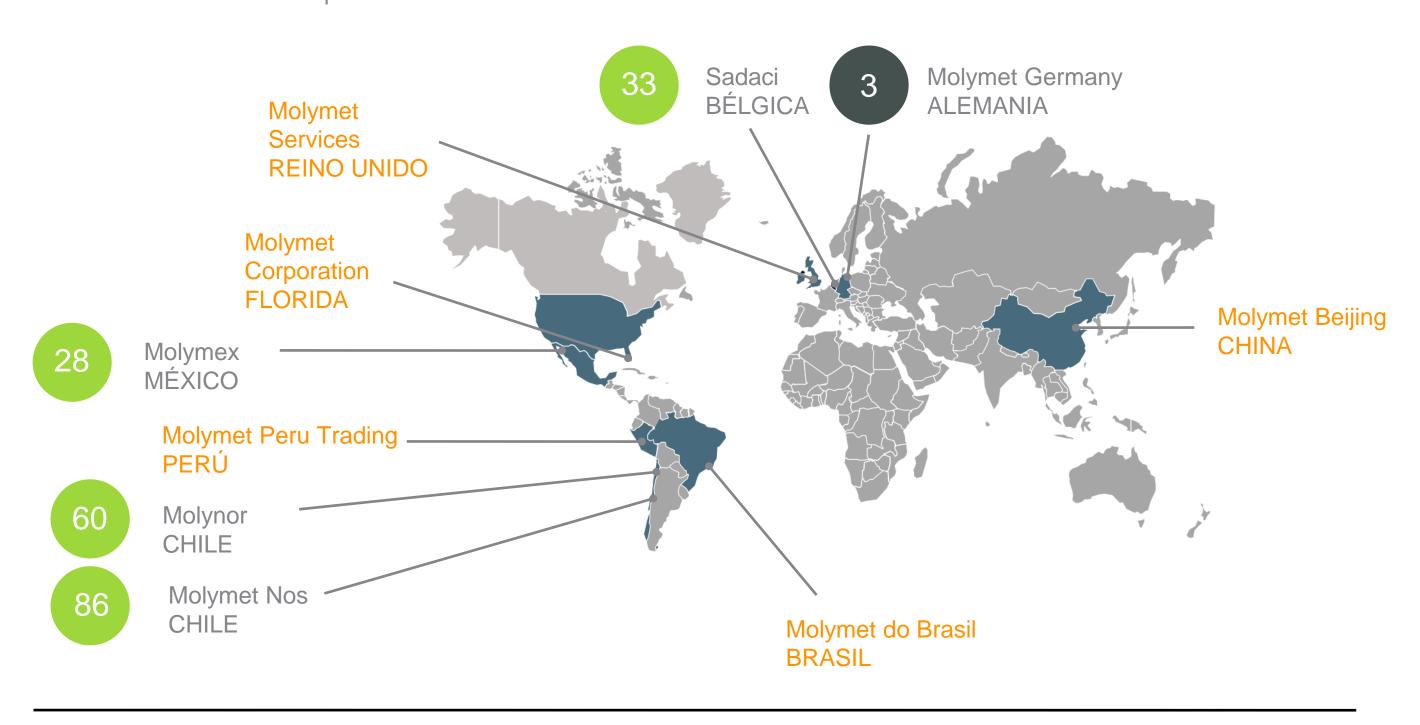






Mayor procesador de molibdeno en el mundo (35% de la capacidad de procesamiento mundial). Se proyecta un aumento sostenido en la demanda mundial por molibdeno de 2,7%* promedio para los próximos años, el cual puede sufrir variaciones de acuerdo a la evolución de la economía mundial.

PLANTAS PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES AI 30 de septiembre de 2020





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

Plantas productivas

Oficinas comerciales



Relaciones de largo plazo con clientes y proveedores

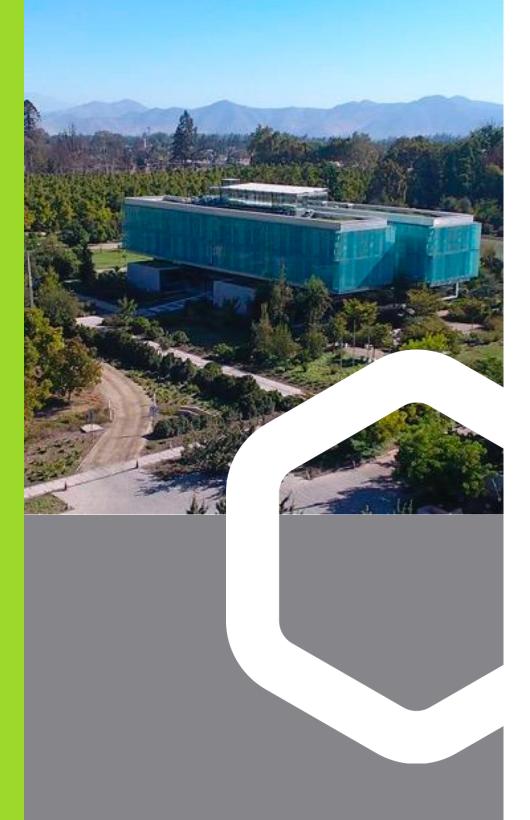
- La producción se encuentra bajo contratos de mediano y largo plazo.
- Relaciones de largo plazo con más de 100 clientes en el mundo.

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.



Molymet se preocupa permanentemente de expandir su capacidad de procesamiento, de incrementar su eficiencia a través de nuevas tecnologías

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.

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.

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.

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.





Usos del Molibdeno

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					

Capítulo 07

Estados Financieros consolidados





Balance

Activos	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	VAR % 3T 2020 / 2019
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	250.444	199.824	25,33%
Otros activos financieros corrientes	168	145	15,86%
Otros Activos No Financieros, Corriente	6.850	4.445	54,11%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	89.547	139.757	-35,93%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	55	316	82,59%
Inventarios	330.989	389.579	-15,04%
Activos biológicos corrientes	334	526	-36,50%
Activos por impuestos corrientes	7.461	21.045	-64,55%
Activos corrientes totales	685.848	755.637	-9,24%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	169	301	-43,85%
Otros activos no financieros no corrientes	29	24	20,83%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	52	54	-3,70%
Inventarios no corrientes	88.553	85.329	3,78%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.627	2.988	54,85%
Propiedades, Planta y Equipo	454.144	456.828	-0,59%
Activos por derecho de uso	3.702	2.936	26,09%
Activos por impuestos diferidos	19.539	15.086	29,52%
Activos no corrientes totales	570.816	563.546	1,29%
Total de Activos	1.256.664	1.319.183	-4,74%



Balance

Patrimonio y pasivos	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	VAR % 3T 2020 / 2019
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	3.490	43.878	-92,05%
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.486	1.346	10,40%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.734	134.022	-6,93%
Pasivos por impuestos corrientes	7.026	11.445	-38,61%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17.137	19.265	-11,05%
Otros pasivos no financieros corrientes	11.775	25.944	-54,61%
Pasivos corrientes totales	165.648	235.900	29,78%
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	238.496	235.178	1,41%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	2.338	1.648	41,87%
Otras provisiones no corrientes	379	439	-13,67%
Pasivo por impuestos diferidos	90.170	92.093	-2,09%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18.534	19.487	-4,89%
Total de pasivos no corrientes	349.918	348.845	0,31%
Total Pasivos	515.566	584.745	-11,83%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	257.972	249.363	3,45%
Otras reservas	(20.151)	(18.269)	10,30%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	739.774	733.046	0,92%
Participaciones no controladoras	1.324	1.392	-4,89%
Patrimonio total	741.098	734.438	0,91%
Total de patrimonio y pasivos	1.256.664	1.319.183	-4,74%



Estado de resultados

Estado de resultados	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD	VAR % 3T 2020 / 3T 2019
Ingresos de actividades ordinarias	758.001	906.637	-16,39%
Costo de ventas	(668.665)	(775.179)	-13,74%
Ganancia bruta	99.336	131.458	-24,44%
Otros ingresos, por función	1.383	543	↑
Costos de distribución	(12.414)	(6.652)	86,62%
Gasto de administración	(33.059)	(27.031)	22,30%
Otros gastos, por función	(5.480)	(3.611)	51,76%
Otras ganancias (pérdidas)	44	11.662	-99,62%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	49.810	106.369	-53,17%
Ingresos financieros	1.225	4.998	-75,49%
Costos financieros	(10.527)	(14.719)	-28,48%
Diferencias de cambio	612	(1.079)	<u></u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	41.120	76.926	-46,55%
Gasto por impuestos a las ganancias	12.683	18.868	-32,78%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	28.437	58.058	-51,02%
Ganancia (pérdida)	28.437	58.058	-51,02%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	28.050	57.429	-51,16%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	387	629	-38,47%
Ganancia (pérdida)	28.437	58.058	-51,02%