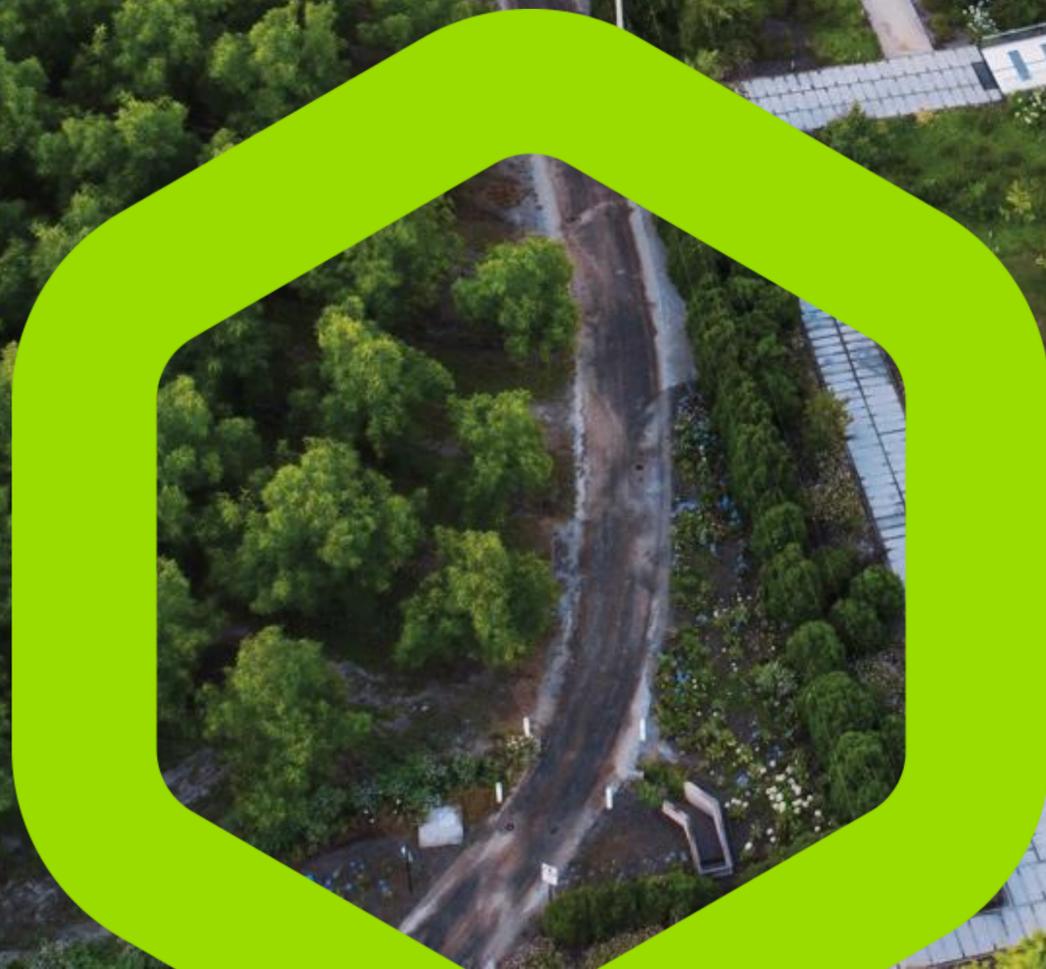




Resultados al primer trimestre 2021

PRESS RELEASE



Contenido

PRESS RELEASE

01. Resumen ejecutivo
Págs. 03 - 06

02. Nuestra empresa
Págs. 07 - 11

03. Resumen al primer trimestre 2021
Págs. 12 - 14

04. Análisis de los resultados
Págs. 15 - 20

05. Análisis Balance Consolidado
Págs. 21 - 24

06. Acerca de Molymet
Págs. 25 - 31

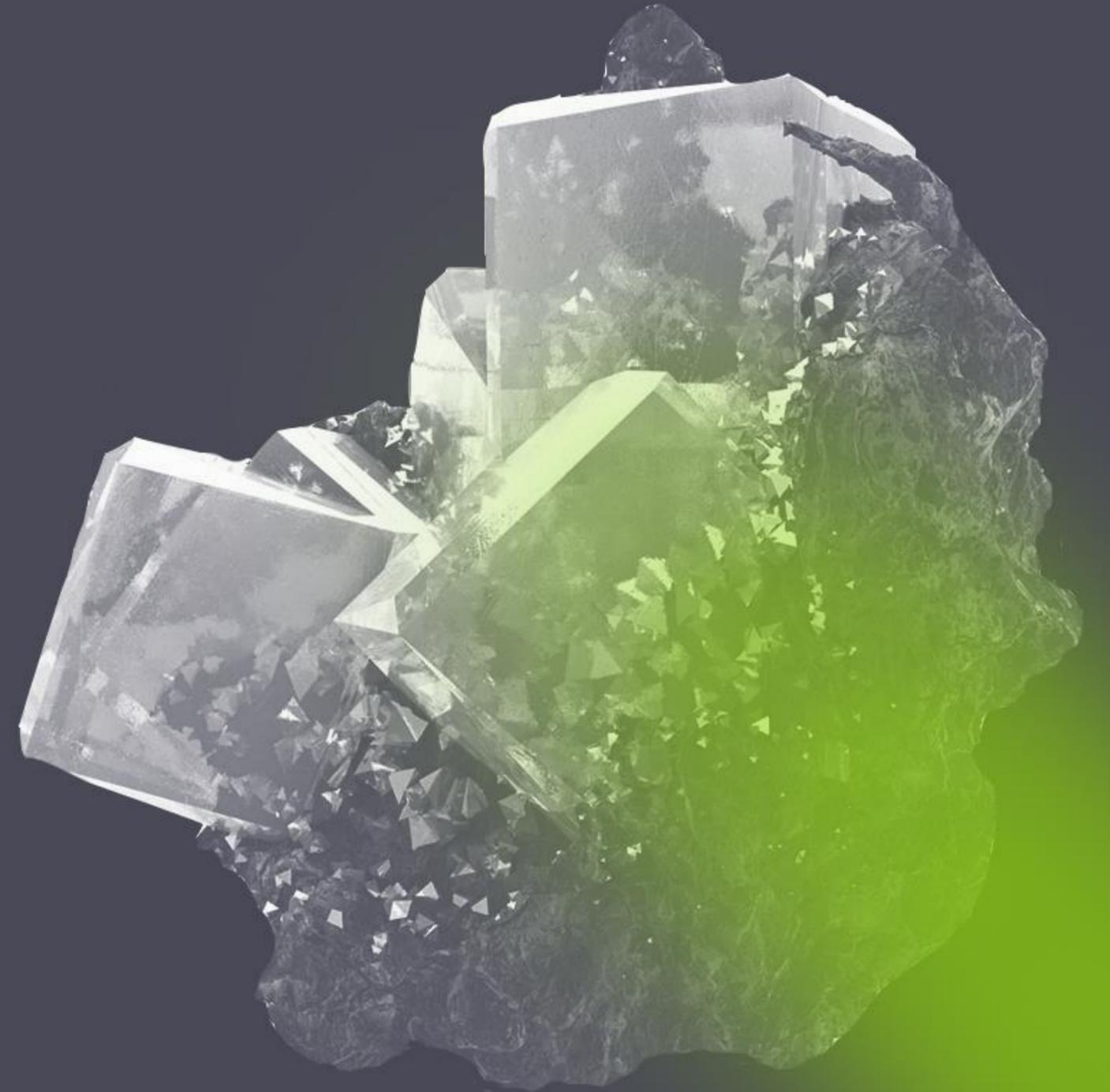
07. Estados Financieros Consolidados
Págs. 32 - 35

Investor Relations Team

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

Capítulo 01

Resumen ejecutivo





36,92

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

Al 31 de marzo de 2021, el EBITDA alcanzó los **US\$ 44,75 millones**, un aumento de **68,04%** respecto al mismo periodo de 2020, que fue de **US\$ 26,63 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2021 fue de **US\$ 21,85 millones**, mayor a los **US\$ 8,73 millones** del mismo periodo del año 2020. Lo anterior es explicado principalmente por mejores márgenes de comercialización.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sustentable, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una 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\$ 9,65 por libra** a marzo 2020 a **US\$ 11,29 por libra** a marzo de 2021, lo que significó un aumento de **17,00%**.

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, Molymet Belgium en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2021, alcanzó las **36,92 millones de libras**, comparado con las **43,79 millones** de libras a marzo de 2020, lo que representa una disminución de **15,69%**. Este menor volumen fue compensado por mayores márgenes de comercialización.

Al 31 de marzo de 2021, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 184,78 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 28,36 millones** respecto al cierre del año 2020, derivado del alza en el precio internacional del molibdeno.

A marzo de 2021, la deuda neta fue de **US\$ 52,98 millones**. Esto representa un aumento de **US\$ 26,86 millones** respecto a los **US\$ 26,12 millones** al cierre del año 2020.

Al cierre marzo de 2021, Molymet mantiene su condición de **Investment Grade** en el mercado internacional obtenida el año 2007. S&P Global Ratings con un rating BBB- de la sociedad, y Fitch Ratings con un rating BBB; en ambos casos con un pronóstico estable.

Con fecha 31 de marzo de 2021, 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 AAA para para Colombia y México, ambas con perspectivas estables, junto con aumentar la clasificación nacional en Chile de AA- a AA, también con perspectiva estable.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de marzo de 2021.



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 durante el año 2021 Molymet no tiene vencimientos de deuda relevantes.

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, y se han mantenido las acciones, permitiendo enfrentar de mejor manera esta crisis. Adicionalmente, Molymet continúa realizando proactivamente acciones de ayuda a la comunidad.

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 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.

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°89 con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, por un total de **US\$ 26,60 millones**, equivalente a **US\$ 0,20 por acción**.

Con fecha 20 de abril de 2021, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raul Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez Ph., Wolfgang Koeck y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°984 de fecha 21 de abril de 2021, se designó al **Sr. Eduardo Guilisasti G.** y al **Sr. Karlheinz Wex**, como **Presidente** y **Vicepresidente del Directorio**, respectivamente.

Durante el año 2020, 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.

El nivel de liquidez de la compañía alcanzó los

US\$ 184,78 millones



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. Adicionalmente, el 6 de mayo 2021 fue lanzado nuestro **Tercer Reporte de Sustentabilidad**, correspondiente al periodo 2020, el cual se encuentra publicado en nuestra página web: www.molymet.com.

En línea con nuestro propósito de “**Crear valor para la evolución de la humanidad**” y como parte del Programa de Desarrollo de Mercado del Renio, la Vicepresidencia Comercial y Desarrollo de Mercado, junto con la Gerencia de Investigación y Desarrollo, han lanzado un llamado de innovación abierta de alcance global.

Con este llamado de innovación, Molymet pretende recibir propuestas para la fabricación de electrolizadores y/o celdas de combustible de hidrógeno, en base a catalizadores que contengan Renio, seleccionando los mejores proyectos e impulsarlos para obtener los primeros prototipos funcionales.

Este concurso tiene como objetivo impulsar la utilización del renio en la producción y usos de hidrógeno verde, dado sus excelentes características electro-catalíticas, costos y sustentabilidad, en comparación con los metales preciosos actualmente utilizados en estos sistemas. Adicionalmente, a través de este llamado de innovación, nuestro objetivo es contribuir con el proceso de descarbonización de las economías mundiales y seguir posicionando a Chile como un país rico en energías renovables, destacando el potencial que el hidrogeno verde podría representar para nuestra economía.

A lo largo del año 2020 y en lo que va del año 2021, marcado por la pandemia y una crisis económica global, Molymet ha logrado un importante desempeño operacional y comercial, manteniendo nuestras plantas operativas y logrando volúmenes de ventas históricamente altos. Esto gracias al fuerte compromiso de los colaboradores del Grupo, a la sólida posición financiera de la compañía, y a un robusto modelo de negocios que nos posiciona como empresa líder en el mercado del molibdeno y el renio. Todo esto sin dejar de lado los altos estándares de sustentabilidad, impulsados por importantes proyectos de inversión en esta materia.

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

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

Al cierre de marzo de 2021, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras anuales**, que se compara con un consumo mundial aproximado de **546 millones de libras anuales**.

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.

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido



Nuevos Proyectos de Inversión

02. Nuestra empresa

Resultados primer trimestre 2021

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

02. Nuestra empresa

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 fue otorgada en Chile en marzo de 2021. Adicionalmente, la solicitud de patente se ingresó en Estados Unidos, Canadá, Australia y Perú.

Resultados primer trimestre 2021





80 años de experiencia

Contratos a largo plazo

Investment Grade

La filial Molymet Belgium 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 20 de abril de 2021, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raul Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez Ph., Wolfgang Koeck y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°984 de fecha 21 de abril de 2021, se designó al Sr. Eduardo Guilisasti G. y al Sr. Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de **133,6 hectáreas**, de las cuales **123,0 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.

Capítulo 03

Resumen al primer trimestre 2021





Al cierre de marzo de 2021, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 294,20 millones, lo que representa un aumento de 9,00% respecto a los US\$ 269,90 millones obtenidos al cierre de marzo de 2020.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2021 fue de US\$ 21,85 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de marzo de 2020 por US\$ 8,73 millones, originados principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US\$ 19,76 millones.

Al 31 de marzo de 2021, el EBITDA alcanzó los US\$ 44,75 millones, un aumento de 68,04% respecto al mismo ejercicio de 2020, que fue de US\$ 26,63 millones. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por US\$ 19,76 millones respecto a marzo de 2020.

A diciembre de 2020, la deuda neta fue de US\$ 52,98 millones. Esto representa un aumento de US\$ 26,86 millones respecto a los US\$ 26,12 millones al cierre del año 2020. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 13,31%, mientras que la deuda disminuyó solo en un 0,63%.

Resultados acumulados

Cifras destacadas

VENTAS
US\$ 294,20 millones

EBITDA
US\$ 44,75 millones

DEUDA NETA
US\$ 52,98 millones





Cifras destacadas

Resultados acumulados

Molymet disminuyó su caja desde US\$ 213,14 millones a diciembre de 2020, a US\$ 184,78 millones a diciembre de 2021.

Al cierre de marzo de 2021, se invirtieron US\$ 7,66 millones, respecto a los US\$ 7,92 millones al mismo período del año 2020.

Al cierre de marzo de 2021, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de 546 millones de libras anuales¹.

Principales cifras acumuladas	1T 2021	1T 2020	VAR 1T 2021 / 1T 2020	
			MM USD	%
Ingreso por Ventas (mm USD)	294,20	269,90	24,30	9,00%
EBITDA (mm USD)	44,75	26,63	18,12	68,04%
Margen EBITDA	15,21%	9,87%	-	54,10%
Utilidad Neta (mm USD)	21,85	8,73	13,12	150,29%
CAPEX (mm USD, sin IVA)	7,66	7,92	-0,26	-3,28%
EBITDA/Gastos Financieros	14,08	8,40*	-	67,62%
Deuda Neta (mm USD)	52,98	26,12*	26,86	102,83%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	11,29	9,65	-	17,00%

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido
* Valor a diciembre de 2020

Capítulo 04

Análisis de los resultados





1T 2021 vs 1T 2020

04. Análisis de los resultados

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2021, alcanzó los **36,92 millones** de libras, comparado con los **43,79 millones** de libras a marzo de 2020. Al cierre de marzo de 2021, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 294,20 millones**, lo que representa un aumento de **9,00%** respecto a los **US\$ 269,90 millones** obtenidos al cierre de marzo de 2020.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un **61,94%** del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de marzo de 2021.

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

Resumen volúmenes e ingresos

Resultados primer trimestre 2021

	Volúmenes			Ingresos totales MM US\$		
	1T 2021	1T 2020	Var. %	1T 2021	1T 2020	Var. %
Ventas Propias* (mm Lb.)	22,79	23,08	-1,26%	269,98	241,52	11,78%
Maquila (mm Lb.)	14,00	19,89	-29,61%	15,06	17,05	-11,67%
Renio (Lb.)	4.523	9.779	-53,75%	4,48	9,06	-50,55%
Mo metálico (mm Lb.)	0,38	0,54	-29,63%	5,91	8,23	-28,19%
Subproductos** (Ton)	28.807	29.905	-3,67%	4,68	2,27	106,17%
Eficiencias (Lb.)	189.435	250.527	-24,39%	2,15	2,52	-14,68%

*Ventas Propias incluyen Molibdeno metálico y Eficiencias.

**Subproductos incluyen Cobre, ácido y otros.



1T 2021 vs 1T 2020

04. Análisis de los resultados

Los volúmenes de venta propia llegaron a 22,79 millones de libras al cierre de marzo de 2021, disminuyendo en un 1,26% con respecto al cierre de marzo de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un 11,78% respecto al mismo período de 2020. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por los mayores ingresos de ferromolibdeno en un 37,08%, de óxido puro grado Sandy un 16,09%, y de dimolibdato de amonio en un 78,58%, lo que fue en parte compensado por la disminución en la ventas de óxido técnico en briquetas en un 18,67% .

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a 14,00 millones de libras al cierre de marzo de 2021, disminuyendo en un 29,61% con respecto al cierre de marzo de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 11,67% respecto al mismo período de 2020. Esto se debe, a la disminución en los ingresos de maquilas de óxido técnico en briquetas en 41,94%, en maquilas de ferromolibdeno en 23,73%, y maquilas de oxido técnico en polvo en 2,32%.

Resultados primer trimestre 2021

37,08%

Mayores ingresos por venta de ferromolibdeno

16,09%

Mayores ingresos por venta de óxido puro grado Sandy





1T 2021 vs 1T 2020

04. Análisis de los resultados

El volumen de venta de renio llegó a **4.523 libras** al cierre de marzo de 2021, disminuyendo en un **53,75%** respecto al mismo período del año 2020. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un **50,55%** respecto del año 2020.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **0,38 millones de libras** al cierre de marzo de 2021, disminuyendo un **29,63%** con respecto al cierre de marzo de 2020. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron en un **28,19%** en comparación al mismo período de 2020.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a **28.807 toneladas** al cierre de marzo de 2021, disminuyendo en un **3,67%** respecto al mismo período de 2020.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos aumentaron en un **106,17%** respecto al cierre de marzo de 2020.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las **189.435 libras** al cierre de marzo de 2021, un **24,39%** menor al monto registrado en el mismo período de 2020.

Respecto a los ingresos generados, éstos disminuyeron un **14,68%** respecto al mismo período 2020. Esto se debe a al menor volumen obtenido de eficiencias durante el año 2021 respecto al mismo periodo de 2020.

Resultados primer trimestre 2021



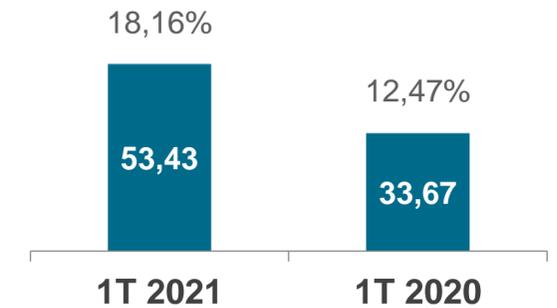
80
Años de
experiencia



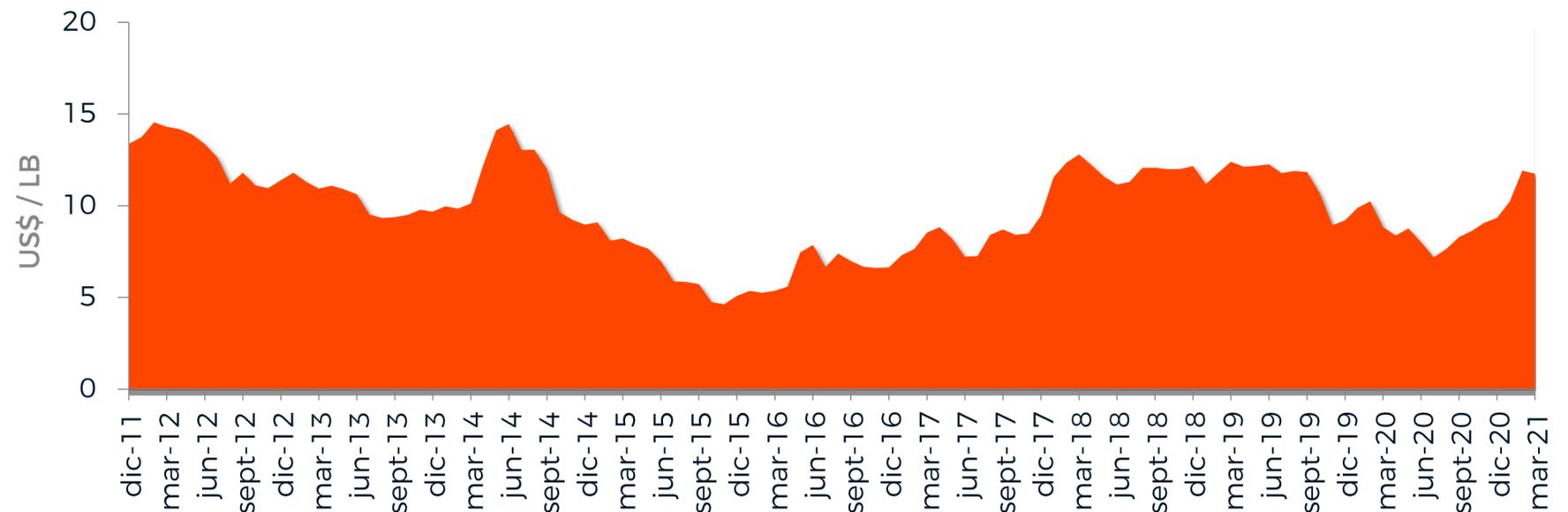
1T 2021 vs 1T 2020

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



Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US\$ 9,65 por libra** a marzo 2020 a **US\$ 11,29 por libra** a marzo de 2021, lo que significó un aumento de 17,00%.

Los costos de venta consolidados al 31 de marzo de 2021 alcanzaron los **US\$ 240,77 millones**, representando un aumento de 1,92% con respecto de los **US\$ 236,23 millones** registrados al cierre de marzo de 2020.

Al 31 de marzo de 2021, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 53,43 millones**, lo cual representa un aumento de 58,69% respecto a los **US\$ 33,67 millones** que se registraron al cierre de marzo de 2020, debido principalmente a mejores márgenes de comercialización.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 13,55 millones** al cierre de marzo de 2021, aumentando en un 23,97% con respecto al mismo período 2020. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un 4,61% al cierre de marzo de 2021.

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.



1T 2021 vs 1T 2020

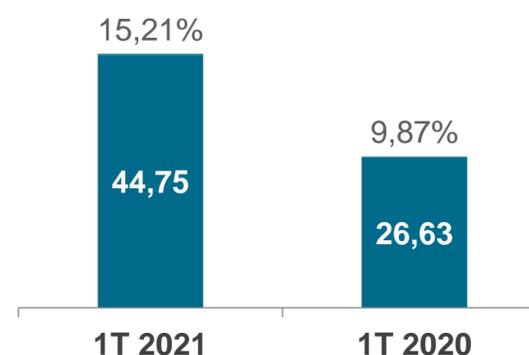
04. Análisis de los resultados

Al 31 de marzo de 2021, el EBITDA alcanzó los **US\$ 44,75 millones**, un aumento de **68,04%** respecto al mismo ejercicio de 2020, que fue de **US\$ 26,63 millones**. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 19,76 millones** respecto a marzo de 2020.

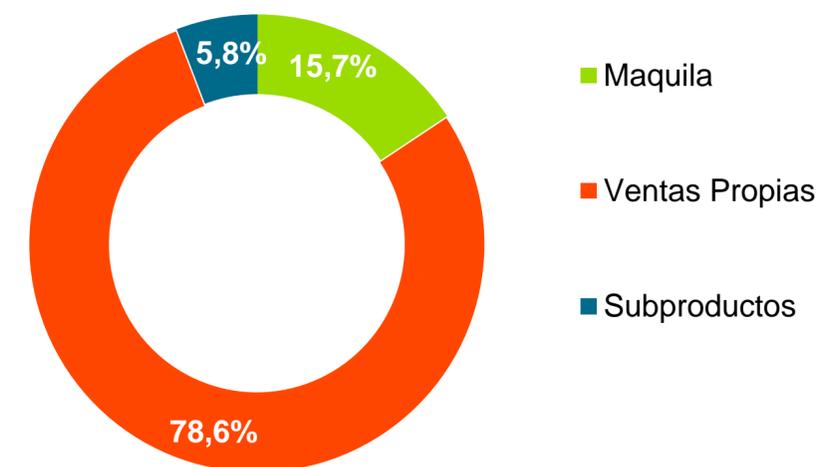
La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2021 fue de **US\$ 21,85 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de marzo de 2020 por **US\$ 8,73 millones**, originados principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US\$ 19,76 millones**.

Resultados primer trimestre 2021

EVOLUCIÓN EBITDA
Y MARGEN EBITDA
(MM US\$)



COMPOSICIÓN EBITDA
1T 2021



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA
(MM US\$)



Capítulo 05

Análisis Balance consolidado





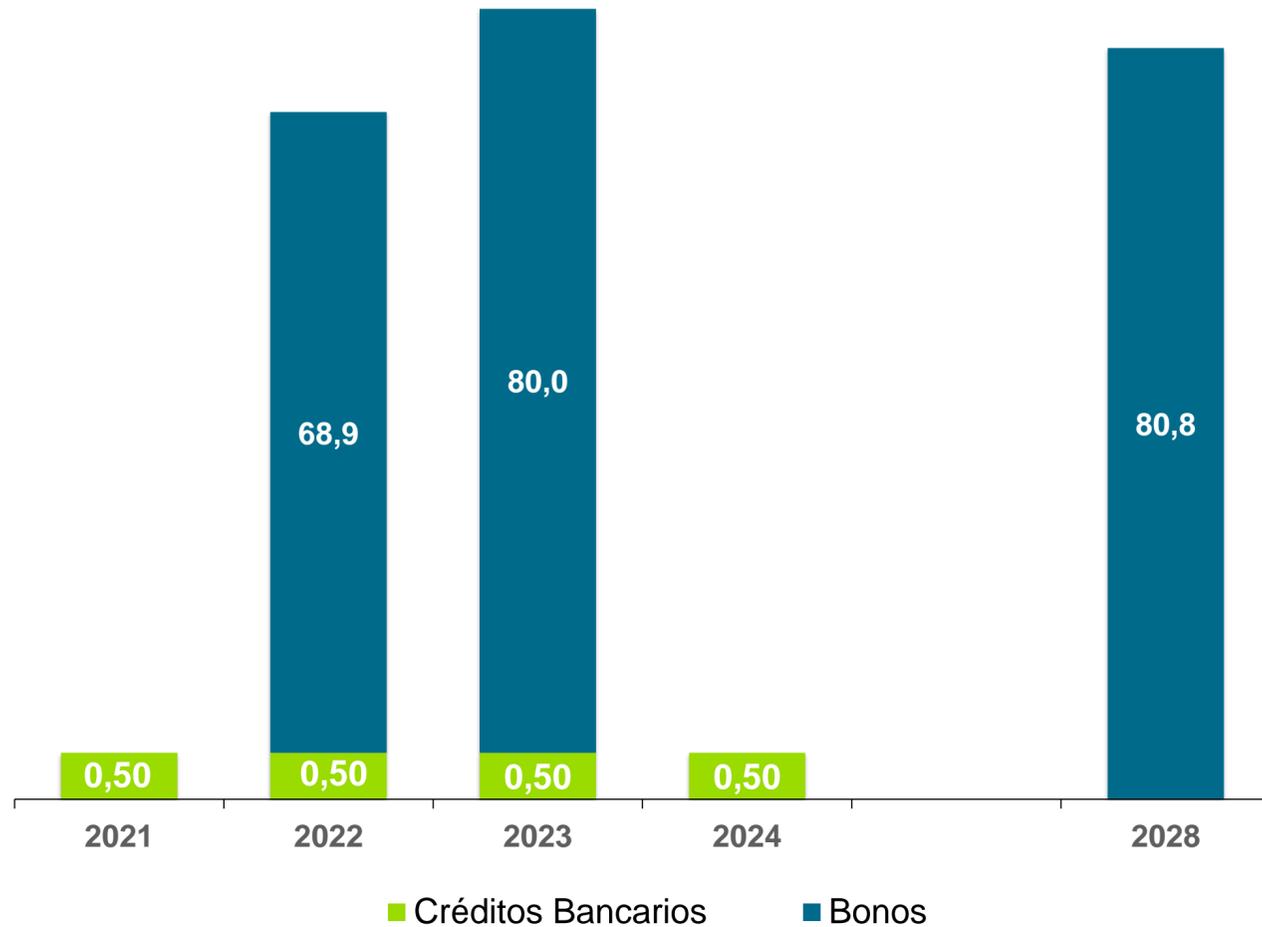
Al 31 de marzo de 2021, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US\$ 80,87 millones respecto al cierre de diciembre de 2020.

Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, al 31 de marzo de 2021, en **US\$ 95,38 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2020. Esto se ve reflejado principalmente por el aumento en inventarios corrientes por **US\$ 85,70 millones**, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por **US\$ 35,88 millones**, y en otros activos financieros corrientes por **US\$ 2,19 millones**, lo que fue en parte compensado por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por **US\$ 26,70 millones** y en otros activos financieros corrientes por **US\$ 1,69 millones**.

Los activos no corrientes presentan una disminución a marzo de 2021 de **US\$ 14,51 millones** con respecto a diciembre de 2020, explicados principalmente por la disminución en inventarios no corrientes por **US\$ 17,84 millones**, y en propiedades, planta y equipo por **US\$ 1,64 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en activos por derechos de uso por **US\$ 4,57 millones**.

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA
Al cierre de marzo de 2021 (US\$ MM)





Al cierre de marzo de 2021, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentaron en **US\$ 67,96 millones** respecto a diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a marzo de 2021, en **US\$ 62,68 millones** con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 56,84 millones**, y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 9,15 millones**, lo cual fue en parte compensado por la disminución en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 1,78 millones**, y en otros pasivo financieros corrientes por **US\$ 1,75 millones**.

Los pasivos no corrientes aumentaron a marzo de 2021, en **US\$ 5,28 millones** con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en pasivos por arrendamientos no corrientes por **US\$ 3,57 millones**, y en pasivos por impuestos diferidos por **US\$ 2,13 millones**.

El patrimonio neto, al cierre de marzo de 2021, registró un aumento de **US\$ 12,91 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2020, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 13,11 millones**, compensado por la disminución en otras reservas por **US\$ 0,17 millones**.

EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



DEUDA NETA / EBITDA





Ratios Financieros

Deuda Neta / EBITDA: aumentó un 73,91% entre marzo de 2021 y diciembre de 2020, alcanzando un valor de **0,40 veces**. Lo anterior se debe a que la deuda neta aumentó en una mayor proporción al aumento del EBITDA anualizado respecto al cierre de 2020. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles completamente apropiados para la compañía.

Razón de endeudamiento: aumentó en un 10,96% respecto de diciembre de 2020, alcanzando a marzo de 2021 un valor de **0,81 veces**. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales aumentaron en una mayor medida que el patrimonio total.

% Pasivo Corto Plazo: aumentó de un 36,40% a diciembre 2020 a un 42,50% a marzo de 2021, debido principalmente al aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 56,84 millones** y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 9,15 millones**, lo que se tradujo en un aumento en pasivos corrientes de **US\$ 62,68 millones**, en comparación con el aumento en pasivos no corrientes de **US\$ 5,28 millones**.

% Pasivo Largo Plazo: disminuyó de un 63,60% a diciembre 2020 a un 57,50% a marzo de 2021, debido al aumento de pasivos de corto plazo por **US\$ 62,68 millones**, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron solo en **US\$ 5,28 millones**, por el aumento en pasivos por arrendamientos no corrientes y pasivos por impuestos diferidos.

EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 67,62%, pasando de **8,40 veces** al cierre de diciembre de 2020 a **14,08 veces** a marzo de 2021, lo que se explica por un aumento en el EBITDA, junto con menores gastos financieros.

Liquidez corriente: al cierre de marzo de 2021 alcanza a **3,07 veces**, disminuyendo en un 13,52% respecto de las **3,55 veces** del cierre del año 2020. Lo anterior se explica por un aumento mayor de los pasivos corrientes, respecto al aumento de los activos corrientes.

Razón Ácida: disminuyó, pasando de **1,81 veces** al cierre de 2020 a **1,42 veces** a marzo de 2021, debido principalmente al aumento mayor de los pasivos corrientes respecto al aumento de los activos corrientes, junto con un aumento de los inventarios corrientes por **US\$ 85,70 millones**.

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

Índice	Diciembre 2020	Marzo 2021	VARIACIÓN % 2020 / 1T 2021
Deuda Neta / EBITDA	0,23	0,40	73,91%
Razón de endeudamiento ¹	0,73	0,81	10,96%
% Pasivo Corto Plazo	36,40%	42,50%	16,76%
% Pasivo Largo Plazo	63,60%	57,50%	-9,59%
EBITDA / Gastos Financieros ²	8,40	14,08	67,62%
Liquidez Corriente ³	3,55	3,07	-13,52%
Razón ácida ⁴	1,81	1,42	-21,55%

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





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 nuestros 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.

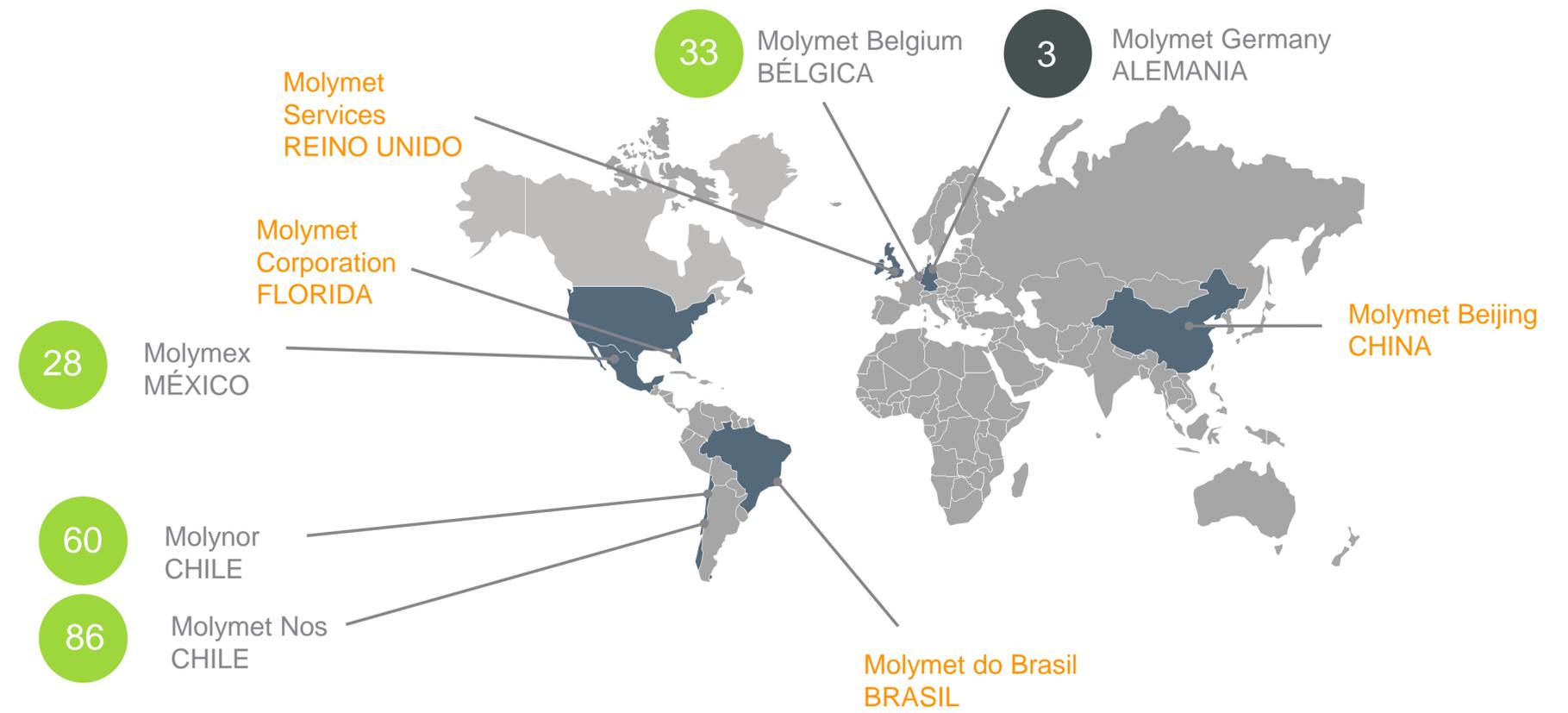
El camino que hemos decidido construir nos permitirá seguir aportando con equipos talentosos, comprometidos y orgullosos de trabajar en Molymet que, en conjunto a todas nuestras filiales, seguiremos cumpliendo con nuestros stakeholders, potenciando aún más nuestra marca a nivel global y reflejando en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





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

PLANTAS PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES Al 31 de marzo de 2021



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

● Plantas productivas

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

● Oficinas comerciales

* Fuente: IMO.A.



Pilares Estratégicos

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, y el 6 de mayo 2021 fue lanzado nuestro Tercer Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al periodo 2020, el cual se encuentra publicado en nuestra página web: www.molymet.com.

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 aprender-haciendo.

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, 2020 y 2021 han sido un años muy desafiantes en los cuales 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.



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	31-03-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	VAR % 1T 2021 / 2020
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	184.097	210.800	-12,67%
Otros activos financieros corrientes	460	2.151	-78,61
Otros Activos No Financieros, Corriente	9.827	7.640	28,63%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	161.658	125.783	28,52%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	27	40	-32,50%
Inventarios	436.911	351.206	-24,40%
Activos biológicos corrientes	909	658	38,15%
Activos por impuestos corrientes	18.034	18.262	-1,25%
Activos corrientes totales	811.923	716.540	13,31%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	219	190	15,26%
Otros activos no financieros no corrientes	21	21	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	58	58	-
Inventarios no corrientes	91.201	109.041	-16,36%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.376	6.693	-4,74%
Propiedades, Planta y Equipo	453.185	454.821	-0,36%
Activos por derecho de uso	8.147	3.579	↑
Activos por impuestos diferidos	19.622	18.934	3,63%
Activos no corrientes totales	578.829	593.337	-2,45%
Activos totales	1.390.752	1.309.877	6,17%





Balance

Patrimonio y pasivos	31-03-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	VAR % 1T 2021 / 2020
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	4.195	5.943	-29,41%
Pasivos por arrendamientos corrientes	2.809	1.858	51,18%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	203.971	147.126	38,64%
Pasivos por impuestos corrientes	6.888	7.620	-9,61%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17.079	18.861	-9,45%
Otros pasivos no financieros corrientes	29.445	20.298	-45,06%
Pasivos corrientes totales	264.387	201.706	31,08%
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	233.557	233.318	0,10%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	5.678	2.110	↑
Otras provisiones no corrientes	515	689	-25,25%
Pasivo por impuestos diferidos	95.757	93.626	2,28%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	22.143	22.628	-2,14%
Total de pasivos no corrientes	357.650	352.371	1,50%
Total Pasivos	622.037	554.077	12,27%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	282.645	269.537	4,86%
Otras reservas	(17.308)	(17.136)	1,00%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	767.289	754.353	1,71%
Participaciones no controladoras	1.426	1.447	-1,45%
Patrimonio total	768.715	755.800	1,71%
Total de patrimonio y pasivos	1.390.752	1.309.877	6,17%





Estado de resultados

Estado de resultados	31-03-2021 MUSD	31-03-2020 MUSD	VAR % 1T 2021 / 1T 2020
Ingresos de actividades ordinarias	294.196	269.900	9,00%
Costo de ventas	-240.769	-236.231	-1,92%
Ganancia bruta	53.427	33.669	58,68%
Otros ingresos, por función	813	240	↑
Costos de distribución	-4.101	-4.218	-2,77%
Gasto de administración	-13.551	-10.931	23,97%
Otros gastos, por función	-1.635	-1.584	3,22%
Otras ganancias (pérdidas)	-244	-12	↓
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	34.709	17.164	↑
Ingresos financieros	194	938	-79,32%
Costos financieros	-3.179	-3.786	-16,03%
Diferencias de cambio	-175	-438	-60,05%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	31.549	13.878	↑
Gasto por impuestos a las ganancias	(9.338)	(4.871)	91,71%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	22.211	9.007	↑
Ganancia (pérdida)	22.211	9.007	↑
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	21.846	8.729	↑
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	365	278	31,29%
Ganancia (pérdida)	22.211	9.007	↑

