

## PARTICIPANTES MOLYMET

**Jorge Ramírez** - *Molymet* – Vicepresidente Corporativo de Administración y Finanzas

**Andrés Ovalle** - *Molymet* – Gerente Corporativo de Operaciones Financieras

**Maximiliano De Tezanos-Pinto** - *Molymet* - Analista de Finanzas Corporativas

---

## PRESENTACIÓN

**Maximiliano De Tezanos-Pinto** – *Molymet*

Les quiero dar la bienvenida a esta nueva llamada de resultados del tercer trimestre del año 2021. Estamos como de costumbre el equipo de Molymet: Jorge Ramírez, Vicepresidente Corporativo de Administración y Finanzas, Andrés Ovalle, Gerente Corporativo de Operaciones Financieras y Maximiliano De Tezanos-Pinto, Analista de Finanzas Corporativas. Quería antes de partir, quiero pedirles si pueden mantener sus micrófonos en silencio hasta el término de la presentación, done daremos un espacio para que puedan hacer preguntas y responderlas.

Vamos a partir con el desempeño financiero de la compañía, este año, al tercer trimestre, Molymet vendió 105 millones de libras en productos de molibdeno. Esto es menor a lo obtenido al tercer trimestre del año pasado, el cual fue un año excepcionalmente bueno en términos de los volúmenes que pudimos vender. Sin embargo, este año los márgenes fueron mucho mayores, debido a que el año pasado se vendió mucho óxido de molibdeno en polvo el cual tiene menores márgenes, y este año hemos visto un aumento importante en la venta de productos de mayor valor agregado. Esto hace que los ingresos de la compañía al cierre de este trimestre lleguen a los US\$ 1.047 millones, lo cual es una noticia super positiva. Representa un 36% de aumento respecto a lo obtenido el año anterior, lo que nos tiene muy contentos.

Hablando un poco sobre la utilidad neta, al cierre de septiembre de 2021, esta también fue mayor a la obtenida el año anterior, llegando a un monto de US\$ 81,77 millones, un 192% más alta comparado con el mismo trimestre del año pasado, que como decía antes, nos tiene muy contentos.

Los principales motivos que nos llevaron a obtener estos niveles de ingresos y márgenes fueron, los mayores márgenes, las mayores penalidades por impurezas que cobramos, y la venta de los principales productos como el ferromolibdeno, por ejemplo, aumento sus ingresos en un 137%, el óxido puro grado Sandy aumento en un 51% sus ingresos, y el óxido técnico en briquetas un 31%, los cuales son montos super relevantes y el mix de productos se enriquece con esto.

Pasando a lo que fue la generación de EBITDA, también debido a la mayor ganancia bruta aumentó en forma significativa, casi en un 100%, llegando a US\$ 155 millones, lo cual para un tercer trimestre es super positivo. Hemos tenido buenos años que han cerrado en estos niveles de EBITDA, lo cual es una gran señal de como está la industria del molibdeno en este escenario de activación post COVID.

Con respecto a la deuda neta, esta aumentó. Tuvimos un aumento importante, debido a que, por el escenario de precios del mercado, y la naturaleza del negocio, hubo mayores requerimientos de capital de trabajo, lo cual es una situación normal y esperable en la situación actual del mercado. Por lo mismo, incurrimos en toma de deuda de corto plazo en créditos PAEs, y llevo a que la deuda neta alcance los US\$ 330 millones, y el ratio de deuda neta / EBITDA a 1,73 veces, lo cual sigue siendo un numero bastante razonable. Este escenario es momentáneo, no es estructural, y tenemos muy buenas expectativas de presente y futuro.

En esta diapositiva, les mostramos como fue la variación del EBITDA y también algunos ratios financieros. Respecto al EBITDA, como pueden ver, el principal motor del aumento fue gracias a la venta propia, que

es donde se encuentra la mayor variedad de productos y los mayores márgenes, y es lo que explica principalmente esta gran alza.

Como comentaba antes, los ingresos de la compañía llegaron a US\$ 1.047 millones al tercer trimestre, la utilidad neta a US\$ 82 millones, un EBITDA de US\$ 155 millones, capital de US\$ 783 millones, la liquidez o caja de la compañía al cierre de septiembre alcanza un valor de US\$ 128 millones, la deuda neta también como decía antes llegó a los US\$ 330 millones, los activos alcanzan los US\$ 1.621 millones, y CAPEX de unos US\$ 23 millones.

Acá podemos ver los ratios, el primero (deuda neta/ EBITDA) como comenté antes, aumento por el aumento en la deuda de corto plazo, pero fue compensado por la gran generación de EBITDA, y los resultados de la compañía nos hacen estar en una muy buena posición en este sentido. Respecto a la razón de endeudamiento, que finalmente son los pasivos totales sobre el patrimonio, también aumentó por este incremento en deuda de corto plazo, lo que no pudo ser compensado por el aumento visto en el patrimonio. El ratio de EBITDA / Gastos financieros aumentó de manera importante, llegando a 15,81 por el importante aumento en EBITDA y los sólidos resultados de la compañía. Respecto a la liquidez corriente y la razón asida, que son ratios de liquidez, disminuyeron por el aumento de pasivos corrientes respecto a los activos corrientes, siendo que ambos aumentaron, y respecto a la razón asida, los inventarios también aumentaron mucho, debido a que el escenario de precios actual nos hace que la valoración de tanto nuestras cuentas por pagar, por cobrar y también nuestros inventarios aumenten en magnitud.

Les mostramos como queda el perfil de vencimientos de deuda financiera al cierre del tercer trimestre. Lo que cambia acá respecto al reporte anterior, como comentaba antes, es la incorporación de PAEs, que son créditos bancarios de corto plazo, menores de un año. Estos créditos tienen tasas muy buenas, y no tienen impuesto de timbre y estampillas. El vencimiento de estos US\$ 50 millones del año 2021 vencen en noviembre, y respecto a los vencimientos de los otros US\$ 150 millones, US\$ 10 millones vencen en enero de 2022, US\$ 100 millones en julio y US\$ 40 millones vencen en agosto.

Respecto al escenario del precio internacional del óxido de molibdeno, como pueden ver, ha aumentado en el último año. Varió desde US\$ 8,58 por libra promedio a septiembre de 2020, a US\$ 14,85 por libra promedio a septiembre de 2021, el cual es un aumento importante del 73%. Finalmente, esto se traduce en que las necesidades de capital de trabajo y el consumo de caja de la compañía este año ha sido mayor, pero también, por otra parte, los resultados y el precio visto como un reflejo de la situación del mercado, no ha llevado a estar en una posición super buena, con resultados muy positivos. Cabe destacar que nuestras necesidades de capital de trabajo varían según la variación del precio, no por el hecho de que este alto o bajo, y en ese respecto, lo que hemos visto los últimos meses es que el precio se ha estabilizado, teniendo actualmente un precio de unos US\$ 18,7 por libra, y durante octubre y noviembre se ha mantenido en un promedio de US\$ 19 por libra aproximadamente. Por esto, esperamos una estabilización de los flujos operacionales y que estos sean positivos en este escenario de precios estables.

Con respecto a los hechos relevantes de 2021, el 15 febrero, el retoma sus funciones el Sr. John Graell, presidente ejecutivo de MolyMet, que estuvo ausente por temas personales, y en este periodo fue sustituido exitosamente por Edgar Pape, quien es un alto ejecutivo de la compañía, actual Vicepresidente de Operaciones América, el cual desempeña su labor perfecto. Desde febrero John Graell retomó sus funciones con plenitud, por lo cual estamos super contentos.

El 20 de abril, la Junta Ordinaria de Accionistas de MolyMet, tuvo la renovación del Directorio de la Sociedad, y hubo un cambio de Director, entrando Nicolas Anastassiou, en reemplazo de George Anastassiou. También se designó a nuevos presidente y vicepresidente del directorio a Eduardo Guilisasti y Karlheinz Wex, respectivamente. También hubo cambio de auditores externo, para mantener buenas prácticas corporativas en esta materia, siendo la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada la elegida para el período 2021, lo que aplica para todas las filiales y subsidiarias de la compañía.

También se acordó el pago de dividendos por US\$ 0,20 por acción, y representa un total de US\$ 26,6 millones.

En junio 23, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (“CNBV”), autorizó el programa de colocación, con carácter revolvente, de certificados bursátiles de largo plazo para Molymet. Y en dicho programa, estamos autorizados a emitir hasta MXN 6.000 millones, equivalentes a US\$ 300 millones, en un plazo de 5 años.

El último hecho esencial, que ocurrió esta semana el 24 de noviembre, el Directorio de la Sociedad, acordó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, por US\$ 0,20 por acción, el cual será pagado en diciembre. Cabe destacar que el dividendo normal que se paga en abril es a cargo de las utilidades del año anterior, por lo que podemos ver este dividendo como parte de un adelanto del dividendo de abril. Respecto también a la política de dividendos, se presupuesta el 40% de reparto, por lo que este dividendo representa un 30% aproximadamente de las utilidades al tercer trimestre, por lo que está por debajo el monto a repartir en la fecha normal.

Con esto concluimos la presentación de resultados al tercer trimestre. Si alguien tiene dudas o comentarios, abrimos la instancia para hacerlas.

Damos por finalizada la llamada de resultados, les damos las gracias a todos por participar y les recuerdo que la presentación será publicada en nuestra página web Molymet.com, tanto en español como en inglés, al igual que una transcripción de esta también en español e inglés durante los próximos días. Los dejamos invitados para participar de la siguiente llamada para los resultados del cuarto trimestre. Muchas gracias.