MOLYMET®

Resultados 2021

PRESS RELEASE

Contenido

PRESS RELEASE

01. Resumen ejecutivo
Págs. 03 - 06

02. Nuestra empresa
Págs. 07 - 11

03. Resumen 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

133,62

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

Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193,20 millones, un aumento de 69,25% respecto al mismo periodo de 2020, que fue de US$ 114,15 millones.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, mayor a los US$ 47,32 millones del mismo periodo del año 2020.

Lo anterior es explicado principalmente por mejores márgenes de comercialización, producto de la reactivación de los mercados occidentales reflejándose en una demanda mayor a la oferta de molibdeno.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sustentable, mantiene una posición de liquidez adecuada 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$ 8,69 por libra a diciembre 2020 a US$ 15,85 por libra a diciembre de 2021, lo que significó un aumento de 82,39%.

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 diciembre de 2021, alcanzó las 133,62 millones de libras, comparado con las 167,82 millones de libras a diciembre de 2020, lo que representa una disminución de 20,38%. Este menor volumen fue compensado por mayores márgenes de comercialización.

A diciembre de 2021, la deuda neta fue de US$ 439,22 millones. Esto representa un aumento respecto a los US$ 26,12 millones al cierre del año 2020. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 26,27%, mientras que la deuda aumentó en un 149,26%.

Al 31 de diciembre de 2021, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los US$ 157,16 millones, lo que representa una disminución de US$ 55,98 millones respecto al cierre del año 2020, derivado principalmente por el alza en el precio internacional del molibdeno y al pago de dividendos a terceros a nivel consolidado, de Molymet y la filial Carbomet Energía, por un total de US$ 53,67 millones.

Al cierre diciembre 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 fecha 31 de mayo de 2021, Feller Rate subió la clasificación de Molymet en escala nacional para Chile de AA- a AA en las categorías de solvencia y líneas de bonos, lo que responde a una mejora en el perfil financiero de la empresa debido a la fuerte disminución de su nivel de endeudamiento, sólidos indicadores de cobertura y su robusta posición de liquidez.

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

Molymet presenta una estructura financiera sólida con adecuados niveles de liquidez, un perfil de vencimientos de deuda holgado y un amplio acceso a los mercados de financiamiento.

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 adecuada posición de liquidez y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores, como con sus acreedores y proveedores. 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 de Molymet, 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$ 157,16 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.

Este concurso tuvo 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.

Con este llamado de innovación, Molymet recibió 37 propuestas de diferentes partes del mundo para la fabricación de electrolizadores y/o celdas de combustible de hidrógeno, en base a catalizadores que contengan Renio, siendo seleccionados los cuatro mejores proyectos, con la idea de impulsarlos para obtener los primeros prototipos funcionales.

A lo largo del año 2020 y 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.

Con fecha 23 de junio, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (“CNBV”), autorizó el programa de colocación, con carácter revolvente, de certificados bursátiles de largo plazo. Con dicho programa, Molymet podrá hacer una o más emisiones de certificados bursátiles por un monto de hasta MXN 6.000 millones, equivalentes a US$ 300,00 millones, en un plazo de 5 años.

Con fecha 8 de diciembre de 2021, Molymet colocó en el mercado mexicano dos bonos, a 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$ 191 millones. Se suscribieron los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), en dólares de los Estados Unidos de América, quedando los bonos emitidos por US$ 120,34 millones a un plazo de 4 años a una tasa anual en dólares de 2,655% y los restantes US$ 70,68 millones a 6 años, a una tasa anual en dólares de 3,818%.

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°991, celebrada el día 22 de noviembre de 2021, acordó pagar el dividendo provisorio N°90, ascendente a US$ $0,20 por acción, equivalente a US$ 26,60 millones con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, el cual fue pagado el día 29 de diciembre de 2021.

Con el fin de mantener y preservar las áreas verdes de un sector de Nos, Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo S.A., constituyó el primer Derecho Real de Conservación Ambiental en la comuna de San Bernardo, en la Región Metropolitana. Este instrumento legal establece la responsabilidad de conservación ambiental donde se compromete, entre otras obligaciones, la mantención y preservación de 123 hectáreas donde actualmente existen plantaciones de nogales orgánicos, transformando a Molymet en la primera empresa en constituir esta figura legal en la zona.
Esta iniciativa establece la obligatoriedad de conservar el patrimonio ambiental de los terrenos aledaños a las instalaciones de Molymet, las que conforman un verdadero pulmón verde en la zona urbana de Nos. Además de su preservación, se busca fomentar el desarrollo de la agricultura sustentable, mediante nogales y cultivos orgánicos.

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 diciembre 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 Codelco por 3 años a partir del año 2020, y el de Kennecott que se renueva anualmente.

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido

Nuevos Proyectos de Inversión

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.

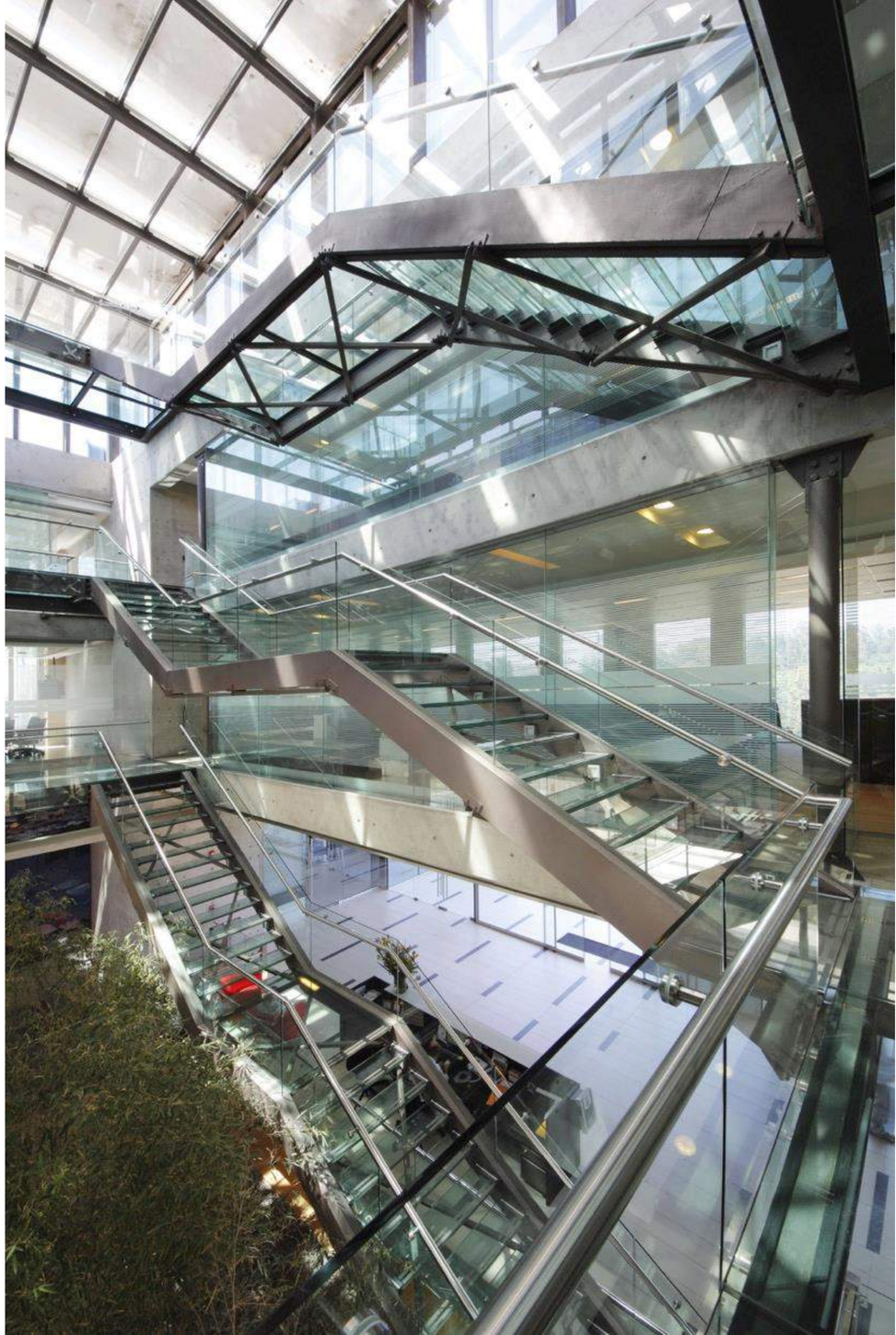
Con el objetivo de preservar el conocimiento (Know How) desarrollado por la compañía, Molymet ha reformulado su Política de Propiedad Intelectual corporativa que viene a incorporar los más altos estándares en materia de protección, gestión y observancia de los derechos de Propiedad Intelectual, adoptando, 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 Chile, EE.UU., China, Namibia y Australia. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Canadá, 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.



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, en China en mayo de 2020, España en diciembre de 2020, en EE.UU. en abril de 2021 y en Chile en agosto de 2021; y se encuentra en tramitación normal en los demás países. De acuerdo a las leyes belgas, la filial Molymet Belgium 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. Con el fin de mantener y preservar las áreas verdes de este sector de Nos, Molymet constituyó el primer Derecho Real de Conservación Ambiental en la comuna de San Bernardo, en la Región Metropolitana, con el fin de mantener y preservar estas 123,0 hectáreas donde actualmente existen plantaciones de nogales orgánicos.

Capítulo 03

Resumen 2021

Al cierre de diciembre de 2021, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US$ 1.453,44 millones, lo que representa un aumento de 38,17% respecto a los US$ 1.051,91 millones obtenidos al cierre de diciembre de 2020.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2020 por US$ 47,32 millones, originados principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US$ 92,07 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193,20 millones, un aumento de 69,25% respecto al mismo ejercicio de 2020, que fue de US$ 114,15 millones. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por US$ 92,07 millones respecto a diciembre de 2020.

A diciembre de 2021, la deuda neta fue de US$ 439,22 millones. Esto representa un aumento respecto a los US$ 26,12 millones al cierre del año 2020. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 26,27%, mientras que la deuda aumentó en un 149,26%.

Resultados acumulados
Cifras destacadas

VENTAS
US$ 1.453,44 millones

EBITDA
US$ 193,20 millones

DEUDA NETA
US$ 439,22 millones

Cifras destacadas

Resultados acumulados

Molymet disminuyó su caja desde **US$ 213,14 millones** a diciembre de 2020, a **US$ 157,16 millones** a diciembre de 2021.

Al cierre de diciembre de 2021, se invirtieron **US$ 32,20 millones**, respecto a los **US$ 32,47 millones** al mismo período del año 2020.

Al cierre de diciembre 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**[1].

Principales cifras acumuladas	2021	2020	VAR 2021 / 2020 MM USD	VAR 2021 / 2020 %
Ingreso por Ventas (mm USD)	1.453,44	1.051,91	401,53	38,17%
EBITDA (mm USD)	193,20	114,15	79,05	69,25%
Margen EBITDA	13,29%	10,85%	-	22,49%
Utilidad Neta (mm USD)	97,19	47,32	49,87	↑
CAPEX (mm USD, sin IVA)	32,20	32,47	-0,27	-0,83%
EBITDA/Gastos Financieros	13,93	8,40	-	65,83%
Deuda Neta (mm USD)	439,22	26,12	413,10	↑
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	15,85	8,69	-	82,39%

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido

Capítulo 04

Análisis de los resultados

2021 vs 2020

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2021, alcanzó los 133,62 millones de libras, comparado con los 167,82 millones de libras a diciembre de 2020. Al cierre de diciembre de 2021, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US$ 1.453,44 millones, lo que representa un aumento de 38,17% respecto a los US$ 1.051,91 millones obtenidos al cierre de diciembre de 2020.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un 62,83% del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de diciembre de 2021.

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

Resumen volúmenes e ingresos

	Volúmenes			Ingresos totales MM US$		
	2021	**2020**	**Var. %**	**2021**	**2020**	**Var. %**
Ventas Propias* (mm Lb.)	83,95	100,48	-16,45%	1.348,71	936,99	43,94%
Maquila (mm Lb.)	49,67	67,35	-26,25%	53,78	72,59	-25,91%
Renio (Lb.)	41.516	32.076	29,43%	32,13	28,65	12,15%
Mo metálico (mm Lb.)	1,72	1,78	-3,37%	35,60	25,49	39,66%
Subproductos (Ton)**	101.745	123.715	-17,76%	18,82	13,68	37,57%
Eficiencias (Lb.)	570.847	877.270	-34,93%	9,97	8,00	24,63%

*Ventas Propias incluyen Molibdeno metálico y Eficiencias.
**Subproductos incluyen Cobre, ácido y otros.

2021 vs 2020

Los volúmenes de venta propia llegaron a 83,95 millones de libras al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo en un 16,45% con respecto al cierre de diciembre de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un 43,94% respecto al mismo período de 2020. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por los mayores ingresos de ferromolibdeno en un 145,85%, de óxido puro grado Sandy un 60,53%, y oxido técnico en briquetas en 86,92%, lo que fue en parte compensado por la disminución en la ventas de óxido técnico en polvo en un 7,24% .

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a 49,67 millones de libras al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo en un 26,25% con respecto al cierre de diciembre de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 25,91% respecto al mismo período de 2020. Esto se debe a la disminución en los ingresos en maquilas de óxido técnico en polvo en 25,29%, oxido técnico en briquetas en 35,11%, y de maquilas de ferromolibdeno en 18,42%.

145,85%

Mayores ingresos por venta de ferromolibdeno

60,53%

Mayores ingresos por venta de óxido puro grado Sandy

2021 vs 2020

El volumen de venta de renio llegó a 41.516 libras al cierre de diciembre de 2021, aumentando en un 29,43% respecto al mismo período del año 2020. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron un 12,15% respecto del año 2020.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a 1,72 millones de libras al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo un 3,37% con respecto al cierre de diciembre de 2020. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron en un 39,66% en comparación al mismo período de 2020.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a 101.745 toneladas al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo en un 17,76% respecto al mismo período de 2020.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos aumentaron en un 37,57% respecto al cierre de diciembre de 2020.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las 570.847 libras al cierre de diciembre de 2021, un 34,93% menor al monto registrado en el mismo período de 2020.

Respecto a los ingresos generados, éstos aumentaron un 24,53% respecto al mismo período 2020. Esto se debe al mayor precio internacional del óxido de molibdeno durante el año 2021 respecto al mismo periodo de 2020.

2021 vs 2020

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US$ 8,69 por libra a diciembre de 2020 a US$ 15,85 por libra a diciembre de 2021, lo que significó un aumento de 82,39%.

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron los US$ 1.219,46 millones, representando un aumento de 34,01% con respecto de los US$ 910,00 millones registrados al cierre de diciembre de 2020.

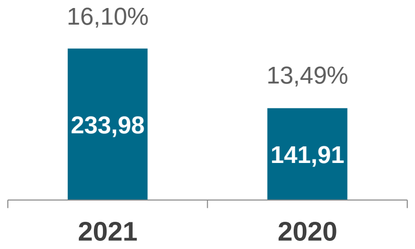
Al 31 de diciembre de 2021, la ganancia bruta alcanzó los US$ 233,98 millones, lo cual representa un aumento de 64,88% respecto a los US$ 141,91 millones que se registraron al cierre de diciembre de 2020, debido principalmente a mejores márgenes de comercialización.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los US$ 57,59 millones al cierre de diciembre de 2021, aumentando en un 24,26% con respecto al mismo período 2020. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un 3,96% al cierre de diciembre de 2021.

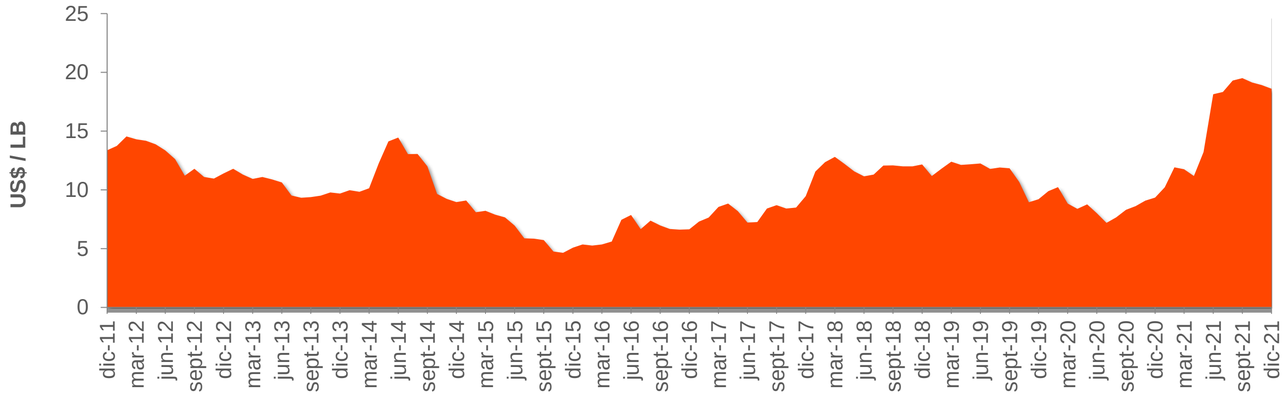
Es importante destacar que Molymet mantiene una base estable de clientes de mediano y largo plazo para sus líneas de negocio de Maquila, Venta Propia y Renio.

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

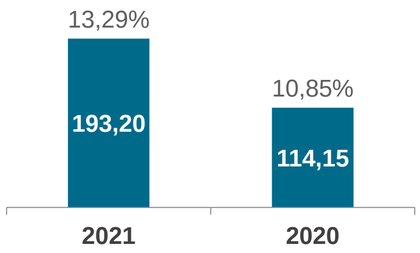


2021 vs 2020

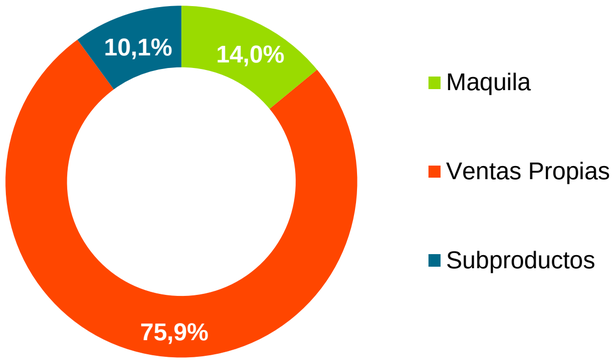
Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193,20 millones, un aumento de 69,25% respecto al mismo ejercicio de 2020, que fue de US$ 114,15 millones. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por US$ 92,07 millones respecto a diciembre de 2020.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2020 por US$ 47,32 millones, originados principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US$ 92,07 millones.

EVOLUCIÓN EBITDA
Y MARGEN EBITDA
(MM US$)



COMPOSICIÓN EBITDA
2021



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA
(MM US$)

Capítulo 05

Análisis Balance consolidado

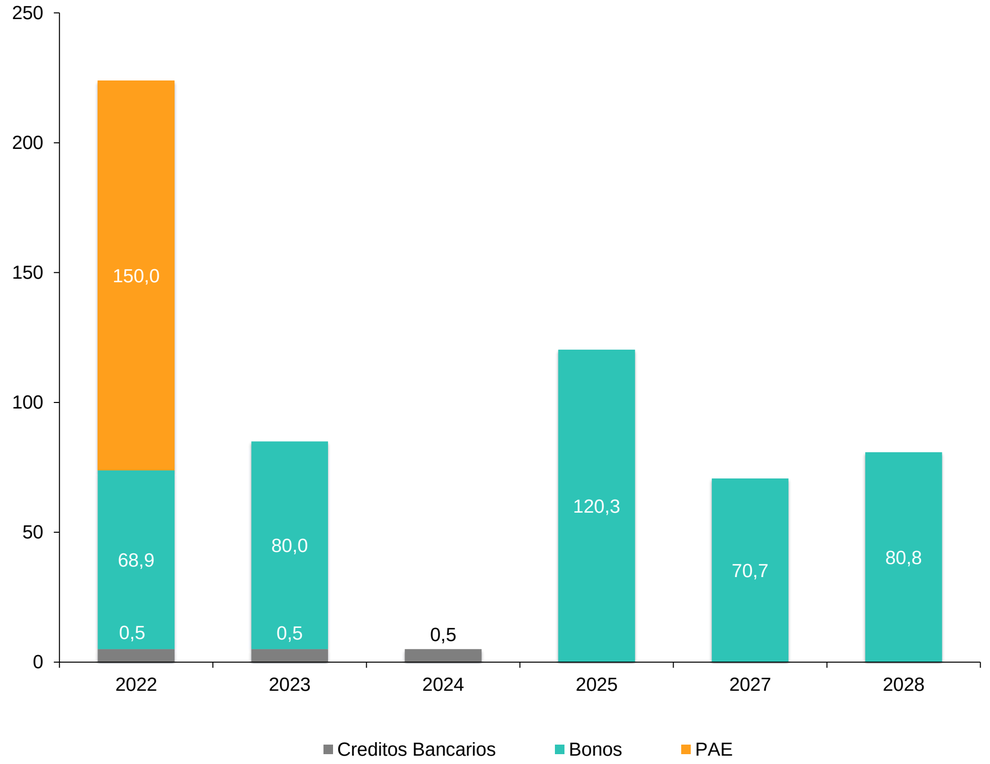
Al 31 de diciembre de 2021, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US$ 448,82 millones respecto al cierre de diciembre de 2020.

Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, al 31 de diciembre de 2021, en US$ 461,42 millones con respecto al cierre de diciembre de 2020. Esto se ve reflejado principalmente por el aumento en inventarios corrientes por US$ 435,34 millones, y en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por US$ 91,56 millones, lo que fue en parte compensado por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por US$ 55,63 millones, y en activos por impuestos corrientes por US$ 12,76 millones.

Los activos no corrientes presentan una disminución a diciembre de 2021 de US$ 12,60 millones con respecto a diciembre de 2020, explicados principalmente por la disminución en inventarios no corrientes por US$ 16,08 millones, lo que fue en parte compensado por el aumento en activos por derechos de uso por US$ 2,65 millones.

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



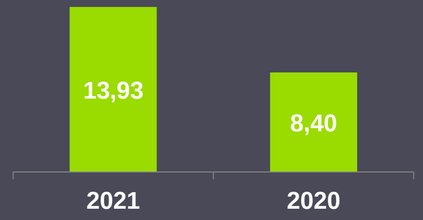
Al cierre de diciembre de 2021, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentaron en US$ 412,89 millones respecto a diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a diciembre de 2021, en US$ 280,10 millones con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en otros pasivo financieros corrientes por US$ 218,63 millones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US$ 50,52 millones, y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 10,39 millones.

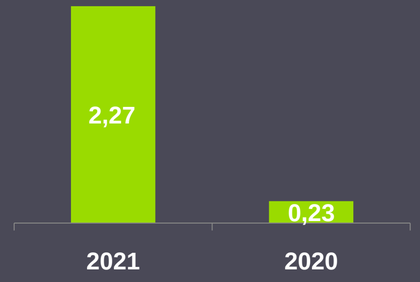
Los pasivos no corrientes aumentaron, a diciembre de 2021, en US$ 132,79 millones con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 138,49 millones, y en pasivos por arrendamientos no corrientes por US$ 1,58 millones, lo que fue compensado por la disminución en pasivos no corrientes por beneficios a los empleados por US$ 3,81 millones, y en pasivo por impuestos diferidos por US$ 3,25 millones.

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2021, registró un aumento de US$ 35,93 millones con respecto al cierre de diciembre de 2020, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 50,65 millones, compensado por la disminución en otras reservas por US$ 14,60 millones.

EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



DEUDA NETA / EBITDA



Ratios Financieros

Deuda Neta / EBITDA: aumentó entre diciembre de 2021 y diciembre de 2020, alcanzando un valor de 2,27 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 apropiados para la compañía, debido la estrategia y modelo de negocio de Molymet, frente al aumento del precio internacional del óxido de molibdeno.

Razón de endeudamiento: aumentó en un 68,06% respecto de diciembre de 2020, alcanzando a diciembre de 2021 un valor de 1,21 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 37,13% a diciembre 2020 a un 50,39% a diciembre de 2021, debido principalmente al aumento en otros pasivos financieros corrientes por US$ 218,63 millones, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar por US$ 50,52 millones y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 10,39 millones, lo que se tradujo en un aumento en pasivos corrientes de US$ 280,10 millones, en comparación con el menor aumento en pasivos no corrientes por US$ 132,79 millones.

% Pasivo Largo Plazo: disminuyó de un 62,87% a diciembre 2020 a un 49,61% a diciembre de 2021, debido al aumento de pasivos de corto plazo por US$ 280,10 millones, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron en US$ 132,79 millones, por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 138,49 millones.

EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 65,83%, pasando de 8,40 veces al cierre de diciembre de 2020 a 13,93 veces a diciembre de 2021, lo que se explica por un aumento en el EBITDA en un 69,25%, mientras que los gastos financieros aumentaron en un 1,99%.

Liquidez corriente: al cierre de diciembre de 2021 alcanza a 2,44 veces, disminuyendo en un 31,27% respecto de las 3,55 veces del cierre del año 2020. Lo anterior se explica por un mayor aumento proporcional de los pasivos corrientes, respecto al aumento de los activos corrientes.

Razón Ácida: disminuyó, pasando de 1,81 veces al cierre de 2020 a 0,81 veces a diciembre de 2021, debido principalmente al mayor aumento de los pasivos corrientes respecto al aumento de los activos corrientes, junto con un aumento de los inventarios corrientes por US$ 435,34 millones.

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

Índice	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación % 2020 / 2021
Deuda Neta / EBITDA	0,23	2,27	↑
Razón de endeudamiento [1]	0,72	1,21	68,06%
% Pasivo Corto Plazo	37,13%	50,39%	35,71%
% Pasivo Largo Plazo	62,87%	49,61%	-21,09%
EBITDA / Gastos Financieros [2]	8,40	13,93	65,83%
Liquidez Corriente [3]	3,55	2,44	-31,27%
Razón ácida [4]	1,81	0,81	-55,25%

[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 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.

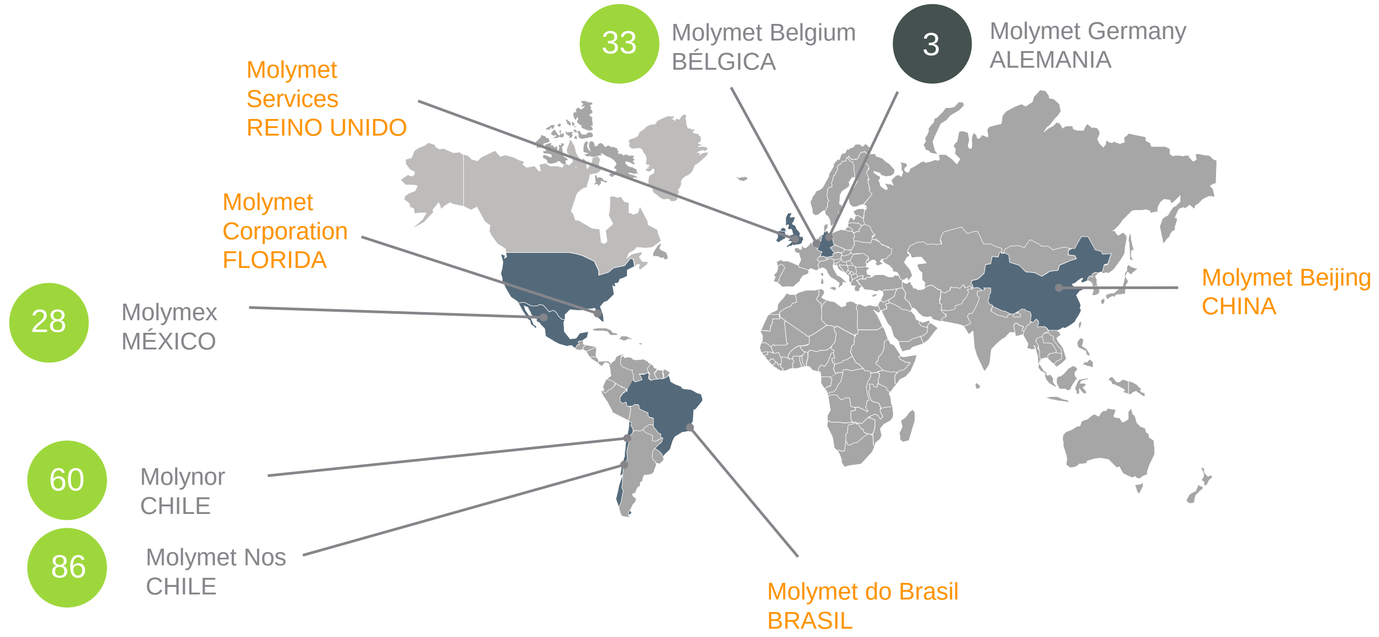
El cambio de marca significó la realización de varios hitos, como el lanzamiento de la nueva revista corporativa de Molymet y sus filiales, canal de comunicación fundamental para la compañía que fue renovado en su diseño, navegación y contenido. Esta acción cobra especial relevancia ya que a través de 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.

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 3,3%* 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 diciembre de 2021



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

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

Plantas productivas

Oficinas comerciales

* Fuente: IMOA.

Pilares Estratégicos

Sustentabilidad

Como parte de los pilares estratégicos de sustentabilidad, Molymet ha continuado implementando la Estrategia Corporativa de Sustentabilidad con la elaboración de la Política Corporativa de Vinculación con la Comunidades y la Política Corporativa de Derechos Humanos.

A su vez elaboramos la Agenda Sustentable Molymet 2030. Esta agenda se compone de 12 compromisos con metas específicas que buscan generar valor a largo plazo para nuestros distintos grupos de interés, pero principalmente y de manera directa en nuestros colaboradores, comunidad y medio ambiente. Estos indicadores abordan aspectos como el clima y compromiso organizacional, desarrollo profesional, diversidad, equidad e inclusión, relación con las comunidades, innovación, diversificación, manejo eficiente de los recursos hídricos y energéticos y residuos.

Con esta hoja de ruta monitorearemos de manera permanente nuestros avances para realizar las inversiones y proyectos necesarios que permitan alcanzar las metas propuestas.

Con el propósito de conocer nuestros avances en materia de gestión sustentable, nos sometimos a medición de índices de sustentabilidad como el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y Clarity AI que miden desempeño sustentable y también, con el fin de conocer la percepción de nuestros públicos de interés, nos sometimos a la medición del Stakeholder Sustainability Index (SSIndex) y a la medición del Índice de Relaciones Laborales (IRL).

Con los resultados obtenidos de todas estas mediciones, es posible identificar las fortalezas para potenciarlas y las áreas de mejoras para las cuales se trabajarán los respectivos planes cierres de brecha durante 2022.

Por último, nos encontramos trabajando en la elaboración de nuestro cuarto Reporte de Sustentabilidad el cual nos permite seguir transparentando nuestra gestión a todos nuestros públicos de interés.

Transformación Digital

Considerado como uno de los principales pilares del esquema de modernización de Molymet, la Estrategia de Transformación Digital busca incorporar tecnologías que aporten valor en los distintos ámbitos de la compañía, guiado por la eficiencia y sustentabilidad de la compañía.

Insertos en el roadmap de Transformación Digital se encuentran proyectos de automatización, cómo la Fábrica de RPA - Robot Process Automation - o desarrollos de Business Inteligence digitalizando reportes y creando dashboards interactivos.

Además, en las áreas de producción se continuó trabajando en los proyectos de Pi System, LIMS y Maximo.

Excelencia Operacional y Transformación LEAN

Molymet continúa avanzando con su roadmap de Transformación cultural para convertirse en una empresa Lean.

Durante los últimos meses, nuestras plantas han seguido avanzando en la adopción de la filosofía Lean, desarrollando las capacidades y habilidades de las personas, consolidando las prácticas y herramientas Lean, e iniciando el despliegue hacia otras plantas productivas y áreas de servicio.

La Transformación Lean, ha potenciado la sinergia y trabajo colaborativo entre las distintas filiales, facilitando la identificación de oportunidades de mejora transversales a la organización.

Las iniciativas/proyectos de mejora se han enfocado en la continuidad operacional, la reducción de costos, el aumento de productividad y la sustentabilidad de las operaciones, obteniendo resultados importantes, no solo en términos económicos sino también en términos culturales.

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	VAR % 2021 / 2020
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	155.170	210.800	-26,39%
Otros activos financieros corrientes	1.545	2.151	-28,17%
Otros Activos No Financieros, Corriente	11.223	7.640	46,90%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	217.338	125.783	72,79%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	76	40	90,00%
Inventarios	786.545	351.206	↑
Activos biológicos corrientes	554	658	-15,81%
Activos por impuestos corrientes	5.506	18.262	-69,85%
Activos corrientes totales	**1.177.957**	**716.540**	**64,40%**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	443	190	↑
Otros activos no financieros no corrientes	275	21	↑
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	138	58	↑
Inventarios no corrientes	92.960	109.041	-14,75%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.923	6.693	-26,45%
Propiedades, Planta y Equipo	455.652	454.821	0,18%
Activos por derecho de uso	6.230	3.579	74,07%
Activos por impuestos diferidos	9.324	8.140	14,55%
Activos no corrientes totales	**569.945**	**582.543**	**-2,16%**
Activos totales	**1.747.902**	**1.299.083**	**34,55%**

Balance

Patrimonio y pasivos	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	VAR % 2021 / 2020
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	224.573	5.943	↑
Pasivos por arrendamientos corrientes	2.002	1.858	7,75%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.646	147.126	34,34%
Pasivos por impuestos corrientes	18.013	7.620	↑
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25.786	18.861	36,72%
Otros pasivos no financieros corrientes	13.787	20.298	-32,08%
Pasivos corrientes totales	**481.807**	**201.706**	↑
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	371.804	233.318	59,36%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	3.690	2.110	74,88%
Otras provisiones no corrientes	474	689	-31,20%
Pasivo por impuestos diferidos	79.584	82.832	-3,92%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18.815	22.628	-16,85%
Total de pasivos no corrientes	**474.367**	**341.577**	**38,88%**
Total Pasivos	**956.174**	**543.283**	**76,00%**
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	320.183	269.537	18,79%
Otras reservas	-31.734	-17.136	85,19%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	790.401	754.353	4,78%
Participaciones no controladoras	1.327	1.447	-8,29%
Patrimonio total	**791.728**	**755.800**	**4,75%**
Total de patrimonio y pasivos	**1.747.902**	**1.299.083**	**34,55%**

Estado de resultados

Estado de resultados	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	VAR % 2021 / 2020
Ingresos de actividades ordinarias	1.453.442	1.051.912	38,17%
Costo de ventas	-1.219.458	-909.997	34,01%
Ganancia bruta	**233.984**	**141.915**	**64,88%**
Otros ingresos, por función	2.789	2.267	23,03%
Costos de distribución	-17.690	-15.963	10,82%
Gasto de administración	-57.591	-46.347	24,26%
Otros gastos, por función	-6.165	-6.600	-6,59%
Otras ganancias (pérdidas)	-2.220	27	↓
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**153.107**	**75.299**	↑
Ingresos financieros	516	1.568	-67,09%
Costos financieros	-13.868	-13.596	2,00%
Diferencias de cambio	-1.801	415	↓
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**137.954**	**63.586**	↑
Gasto por impuestos a las ganancias	-39.472	-15.767	↑
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**98.482**	**47.819**	↑
Ganancia (pérdida)	**98.482**	**47.819**	↑
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	97.194	47.323	↑
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.288	496	↑
Ganancia (pérdida)	**98.482**	**47.819**	↑