

## 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 cuarto trimestre del año 2021. Estamos como de costumbre el equipo de Molymet: Jorge Ramírez, Andrés Ovalle, y yo Maximiliano De Tezanos-Pinto. Antes de partir, quería antes de partir, quiero pedirles que mantengan sus micrófonos en silencio hasta el término de la presentación, y luego podremos responder sus preguntas.

Vamos a partir con el desempeño financiero de la compañía, donde por el lado de los ingresos este año pudimos vender 134 millones de libras en productos de molibdeno en todas sus variedades, lo cual es menor a lo vendido el año 2020, sin embargo, en términos de ingresos, estos fueron considerablemente mayores alcanzando un monto de US\$ 1.453 millones, 38% mayor a lo obtenido el año anterior. Esto se debe principalmente a los mayores márgenes de comercialización debido en parte al mix de productos, al alza del precio internacional del óxido de molibdeno, el cual tuvo un promedio anual de US\$ 15,85 por libra, 82% mayor al año anterior, y vimos en el segundo semestre de 2021 que el promedio estuvo en US\$ 19 por libra, lo que aumenta en cierta medida los márgenes. Con respecto al mix de productos, productos de alto margen como el ferromolibdeno aumento en un 146%, el óxido puro grado Sandy en un 61%, y el óxido técnico en briquetas en un 87%, respecto al año 2020. Con respecto a la venta propia comparada con la maquila, esta representa un 63% del peso de esas dos unidades de negocio.

Esto se tradujo en una utilidad para lo accionista un 105% mayor a la del año pasado, alcanzando un valor de US\$ 97 millones, lo cual es super positivo, lo cual llevo también a que nuestro EBITDA aumentara considerablemente, alcanzando un valor de US\$ 193 millones al cierre de 2021, en compasión con los US\$ 114 millones obtenido el año anterior.

Con respecto a la deuda neta, como mencioné con relación al precio, que, si bien nos ayudó a obtener estos excelentes resultados, por las características del modelo de negocio de la compañía, tuvimos mayores requerimientos de capital, es decir, caja, lo que nos llevó a tomar mayor deuda, principalmente tomamos US\$ 150 millones en créditos PAES, que son créditos para exportadores que tienen beneficios tributarios y tasas super competitivas. También en diciembre emitimos dos bonos en el mercado mexicanos, a tasa variable y tasa fija, los cuales tiene como objetivo financiar capital de trabajo, así como el plan de modernización de gases de tostación en la planta de Santiago, destinado a mejorar nuestros procesos de lavado de gases, en línea con la mirada de sustentabilidad de la compañía de cara al futuro, y también para refinanciar deuda que vence en agosto de 2022.

En esta diapositiva, podrán ver a mano izquierda como fue la variación del EBITDA por las distintas unidades de negocio, y como es de esperar, la venta propia, que es donde hay mayor valor agregado y están los mayores márgenes, es lo que impulso mayormente esta gran alza en los niveles de EBITDA.

En resumen, los ingresos de la compañía fueron de US\$ 1.453 millones, la utilidad neta de US\$ 98 millones, el capital US\$ 792 millones, la liquidez/caja alcanzó los US\$ 157 millones, la deuda neta los US\$ 439 millones, los activos totales US\$ 1.748 millones, y el CAPEX alcanzó un monto de US\$ 32 millones.

A mano derecha le mostramos los principales ratios financieros de la compañía, y como hemos visto, hubo un importante aumento en el ratio de Deuda Neta / EBITDA, por la mayor deuda por US\$ 413 millones,

contrarrestado por el aumento en EBITDA por US\$ 79 millones. La razón de endeudamiento también aumento por el aumento en los pasivos en un 76%, mientras que el patrimonio aumentó un 5%.

La razón EBITDA / Gastos Financieros, aumentó en un 66% por el aumento en EBITDA mientras los gastos financieros se mantuvieron en línea con el año pasado.

En lo que respecta a la liquidez corriente, que son los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, disminuyó por el mayor aumento en pasivos en un 139%, que en activos que aumentaron en 64%.

La razón ácida, que es similar a la liquidez corriente, pero considera restar de los activos corrientes los inventarios, lo cuales también aumentaron de manera muy importante en US\$ 435 millones, un 124% de aumento, debido a la valorización de estos por el aumento del precio.

Acá les mostramos el perfil de vencimiento de la deuda. Como les comenté antes, tomamos créditos PAEs por US\$ 150 millones, que serán pagados este año. También, este año es el vencimiento del bono colocado en Colombia el año 2018 por US\$ 69 millones, por lo que las emisiones realizadas en 2021, con vencimientos en 2025 y 2027, mejoran el perfil de vencimientos. Considerando el modelo de negocio de Molymet, esperamos para 2022 aumentar orgánicamente nuestra posición de liquidez. Como sabrán, en periodos de alzas de precio sostenidas, los requerimientos de capital de trabajo son mayores por las diferencias de precios entre los meses hasta la finalización de las compras, lo cual se revierte en periodos de baja de precios, donde se libera capital de trabajo y aumenta la liquidez. En periodos de estabilidad de precios, esto se estabiliza y los flujos operacionales son positivos. Para este año esperamos ver precios estables en torno a los 20 dólares por libra.

Volviendo al precio, en el grafico podemos ver el comportamiento histórico de este. Comparando con el año pasado, en 2020 el precio promedio fue de US\$ 8,69 por libra, mientras que este año el precio promedio fue de US\$ 15,85 por libra, un 82% de aumento. Este aumento brusco no ocurrió desde principio de año, sino que mas bien a mediados de año empezamos a ver un aumento mas pronunciado de los precios, donde el precio promedio del segundo semestre de 2021 fue de US\$ 19 por libra.

Con respecto a los hechos relevantes de 2021, el 15 febrero, el retomo 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 desempeño su labor perfecto. Desde febrero John Graell retomo sus funciones plenamente, por lo cual estamos super contentos.

El 20 de abril, se celebró 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 aproximadamente US\$ 300 millones, en un plazo de 5 años.

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 fue pagado el 29 de diciembre de 2021.

El 8 de diciembre, la sociedad colocó en el mercado de México, dos bonos, pagaderas en 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US\$ 191 millones. US\$ 120 millones a 4 años y US\$ 70 millones a 6 años

Por último, el 14 de noviembre se acordó concurrir a un aumento de capital de la filial MolymetNos S.A. por un monto de hasta US\$ 180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años a contar de esta fecha. MolymetNos es una filial industrial de Molymet, donde se encuentran nuestras plantas de Santiago, además del edificio corporativo, por lo que este aumento de capital tiene como objetivo cambiar la estructura corporativa y tener separado lo que es la operación industrial de la administración corporativa del grupo. Lo cual no tiene ningún efecto a nivel consolidado.

Con esto concluimos la presentación de resultados del cierre de 2021, y abrimos el espacio para hacer preguntas.

En vista que no hay preguntas, damos por finalizada la llamada, dándoles las gracias por su participación. Les recuerdo que la presentación será publicada en los próximos días en nuestra página web Molymet.com, tanto en español como en inglés, al igual que las transcripciones. Los dejamos invitados para participar de la siguiente llamada para los resultados. Muchas gracias.