

RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2023

PRESS RELEASE



Contenido

PRESS RELEASE

01. Resumen
Ejecutivo
Págs. 03 - 05

02. Nuestra
Empresa
Págs. 06 - 09

03. Resumen
1T 2023
Págs. 10 - 12

04. Análisis de
los Resultados
Págs. 13 - 18

05. Análisis Balance
Consolidado
Págs. 19 - 22

06. Acerca de
Molymet
Págs. 23 - 31

07. Estados Financieros
Consolidados
Págs. 32 - 35



RESUMEN EJECUTIVO

01

CAPÍTULO



Al 31 de marzo de 2023, el EBITDA alcanzó los **US\$ 61,83 millones**, un aumento de 22,53% respecto al cierre de marzo de 2022, que fue de **US\$ 50,46 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2023 fue de **US\$ 35,36 millones**, mayor a los **US\$ 24,48 millones** del mismo periodo del año 2022. Lo anterior es explicado principalmente por mayores márgenes de comercialización.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sostenible, mantiene una posición de liquidez adecuada y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, varió de **US\$ 19,07 por libra** a marzo 2022 a **US\$ 32,95 por libra** a marzo de 2023, lo que significó un aumento de 72,78%.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2023, alcanzó los **27,60 millones de libras**, comparado con los **28,00 millones de libras** a marzo de 2022, lo que representa una disminución de 1,43%.

A marzo de 2023, la deuda neta fue de **US\$ 741,65 millones**, un aumento con respecto a los **US\$ 301,96 millones** al cierre del año 2022. Este valor es mayor al observado en los últimos periodos, como efecto puntual del aumento histórico en el precio del molibdeno que se dio durante el primer trimestre de 2023. Por lo mismo, se espera que en el mediano plazo este valor vuelva a valores cercanos a los niveles históricos.

Al 31 de marzo de 2023, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 122,78 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 76,31 millones** respecto al cierre del año 2022, debido principalmente al flujo operacional negativo en este periodo, derivado del aumento en el precio del molibdeno, y al pago del Bono Molymet 13 por **US\$ 80 millones**, lo que fue compensado en parte por la emisión de PAEs de corto plazo por **US\$ 405 millones**.

Al cierre marzo de 2023, Molymet mantiene su condición de **Investment Grade** en el mercado internacional obtenida el año 2007.

Durante 2023, 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 nacional AA para Chile. S&P Global Ratings ratificó la clasificación de Molymet en escala internacional de **BBB-**.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, estos se cumplen al cierre de marzo de 2023.

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

En la Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet, celebrada el 18 de abril de 2023, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°93 con cargo a las utilidades del ejercicio 2022, por un total de **US\$ 0,30 por acción**, de los cuales **US\$ 0,10 por acción** fueron pagados en diciembre de 2022 como dividendo provisorio. El día 27 de abril de 2023 fue pagado el dividendo definitivo por **US\$ 26,60 millones**.

Con fecha 27 de abril de 2023, Molymet colocó en el mercado mexicano dos bonos, a 2 y 6 años, por un total de **5.590 millones de pesos mexicanos**, equivalentes a **US\$ 309 millones**. Ambas emisiones fueron evaluadas con clasificación local AAA por Fitch Ratings y HR Ratings. Se suscribieron los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), en dólares de los Estados Unidos de América, quedando los bonos emitidos por **US\$ 189,47 millones** a un plazo de 2 años a una tasa anual en dólares de 5,040% y los restantes **US\$ 119,77 millones** a 6 años, a una tasa anual en dólares de 5,925%.



27,60
Millones de libras
alcanzó el volumen de
productos de molibdeno
vendido por Molymet



Actualmente, estamos trabajando en la Ruta del Propósito, liderada por nuestra declaración; “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.

En 2023, el Directorio de la compañía presentó la nueva Visión de Molymet para definir y consolidar el rumbo de la empresa para los próximos años: “Ser líderes en los mercados del Molibdeno, Renio y de otros metales estratégicos, a través de la permanente creación de valor sostenible para todos sus grupos de interés, impulsando un proceso continuo de innovación y avanzando en una diversificación afín a su negocio y propósito”. Esta nueva Visión emerge desde el propósito de Molymet, con lo que se mantiene la coherencia y consistencia con el trabajo realizado en los últimos años.

Molymet se encuentra abocado al desarrollo y puesta en marcha de una Estrategia de Sostenibilidad 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, en abril de 2023 fue lanzado nuestro quinto Reporte de Sostenibilidad, correspondiente al periodo 2022, el cual se encuentra publicado en nuestra página web: www.molymet.com.

Año a año, Molymet participa activamente en mediciones independientes para potenciar su estrategia respondiendo a los más altos estándares e índices globales en la industria. En este contexto, el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI por sus siglas en inglés), que evalúa la sostenibilidad de miles de compañías cotizadas en las principales bolsas mundiales, ratificó a Molymet como una de las empresas más sostenibles de la industria de los metales y la minería a nivel global, posicionándose dentro del 10% de las empresas mejor evaluadas del rubro. Esta calificación es el resultado de años de trabajo y refleja el alto nivel de compromiso de la compañía en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

Con fecha 3 de enero de 2023, la Junta Extraordinaria de Accionistas de MolymetNos S.A. acordó, entre otras modificaciones estatutarias, aumentar el capital de dicha sociedad filial en la suma de US\$ 180 millones, a ser suscrito y pagado, por sus accionistas, en un plazo de 3 años a contar de dicha fecha. Molibdenos y Metales S.A. suscribió íntegramente el aumento de capital, por el monto antes indicado, suma que enterará y pagará mediante el aporte de activos, muebles e inmuebles, más otros aportes en dinero en efectivo, dentro del plazo máximo establecido. Este aporte no tendrá efectos en los estados financieros consolidados.



El nivel de liquidez de la
compañía alcanzó los
**US\$ 122,78
millones**

NUESTRA *EMPRESA*



02

CAPÍTULO



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 filiales industriales en 4 países: Chile, México, Bélgica y Alemania, y oficinas comerciales en Reino Unido, 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 mejora la eficiencia de las maquinarias. También existen usos del molibdeno en fertilizantes, catalizadores, lubricantes, entre otros. Los productos y la corrosión, aumenta la durabilidad y 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 tecnológica. 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 2023, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras anuales**, que se compara con un consumo mundial aproximado de **614 millones de libras anuales**.¹

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 2015, el de **Codelco por 3 años** a partir del año 2021, y el de **Rio Tinto Commercial Americas** 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 la filial MolymetNos, 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 4 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 sostenibilidad 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. A marzo de 2023, este proyecto tiene un avance físico de 57%.





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 y expertise 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.

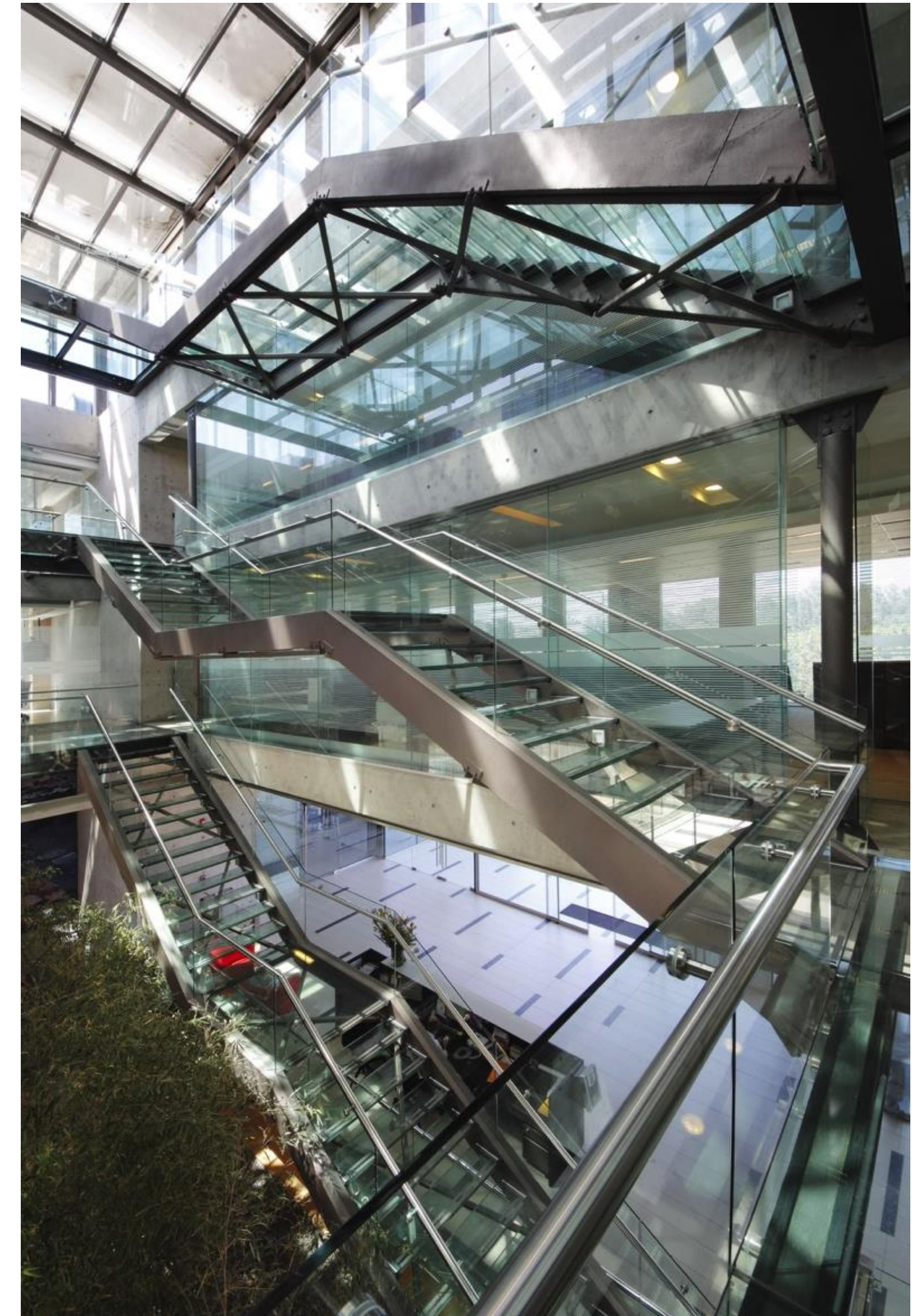
Molymet es una empresa cuyo desarrollo y crecimiento está basado en el uso de la innovación como proceso fundamental para la introducción de procesos y tecnologías que respaldan su rol de liderazgo en la industria del molibdeno. Esta misma capacidad ha llevado a Molymet a innovar en otras industrias 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 patente ya fue otorgada en Chile, EE.UU., Canadá, China, Namibia y Australia. La solicitud avanza normalmente en otros 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 y EE.UU. Adicionalmente, la solicitud de patente se ingresó en Canadá, Australia y Perú.

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, China y España en 2020, en EE.UU., en Chile en 2021, y en Corea en 2022; y se encuentra en tramitación normal en otros países. Así mismo, esta filial ingresó la solicitud PCT WO2021122912 A1, que describe un método para reducir impurezas de cobre en óxido de molibdeno grado técnico. La solicitud se encuentra en trámite en la Unión Europea, EE.UU, Canadá, China y Corea. De acuerdo con las leyes belgas, la filial Molymet Belgium obtiene beneficios tributarios al ser otorgadas las patentes.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de 133,7 hectáreas, de las cuales 123,0 hectáreas están plantadas con nogales. Estas hectáreas se encuentran alrededor de Molymet y de la filial MolymetNos, que están situadas sobre un terreno adicional de 45,3 hectáreas. En conjunto, todas las propiedades alcanzan un total aproximado de 179,0 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.



RESUMEN

PRIMER TRIMESTRE 2023

03

CAPÍTULO



Al cierre de marzo de 2023, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 694,03 millones**, lo que representa un aumento de 53,01% respecto a los **US\$ 453,58 millones** obtenidos al cierre de marzo de 2022.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2023 fue de **US\$ 35,36 millones**, un aumento en comparación con los resultados obtenidos al cierre de marzo de 2022 por **US\$ 24,48 millones**. Esta diferencia se origina principalmente por una mayor ganancia bruta al cierre de marzo de 2023, con respecto al mismo periodo del año anterior, por **US\$ 20,09 millones**.

Al 31 de marzo de 2023, el EBITDA alcanzó los **US\$ 61,83 millones**, un aumento de 22,53% respecto al mismo ejercicio de 2022, que fue de **US\$ 50,46 millones**. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 20,09 millones** respecto a marzo de 2022.

A marzo de 2023, la deuda neta es de **US\$ 741,65 millones**, un aumento con respecto a los **US\$ 301,96 millones** al cierre del año 2022. Este valor es mayor al observado en los últimos periodos, como efecto puntual del aumento histórico en el precio del molibdeno que se dio durante el primer trimestre de 2023. Por lo mismo, se espera que en el mediano plazo este valor vuelva a valores cercanos a los niveles históricos.

Resultados acumulados

Cifras destacadas

VENTAS

US\$ 694,03
millones

EBITDA

US\$ 61,83
millones

DEUDA NETA

US\$ 741,65
millones



Cifras destacadas

Resultados acumulados

Molymet disminuyó su caja desde **US\$ 199,09 millones** a diciembre de 2022, a **US\$ 122,78 millones** a marzo de 2023.

Al cierre de marzo de 2023, se invirtieron en proyectos **US\$ 7,77 millones**, respecto a los **US\$ 7,39 millones** al mismo período del año 2022.

Al cierre de marzo de 2023, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras anuales**, que se compara con un consumo mundial aproximado de **614 millones de libras anuales**¹.

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido

Principales cifras acumuladas	1T 2023	1T 2022	Var. 1T 2023 / 1T 2022 MM US\$ %	
Ingreso por Ventas (MM USD)	694,03	453,58	240,45	53,01%
EBITDA (MM USD)	61,83	50,46	11,37	22,53%
Margen EBITDA	8,91%	11,12%	-	-19,92%
Utilidad Neta (MM USD)	35,36	24,48	10,88	44,44%
CAPEX (MM USD, sin IVA)	7,77	7,39	0,38	5,09%
EBITDA/Gastos Financieros	5,79	9,56	-	-39,37%
Deuda Neta (MM USD)	741,65	301,96*	439,69	↑
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	32,95	19,07	13,88	72,78%

* Valor a diciembre de 2022.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

04

CAPÍTULO



1T 2023 vs 1T 2022

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2023, alcanzó los 27,60 millones de libras, comparado con los 28,00 millones de libras a marzo de 2022.

Al cierre de marzo de 2023, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 694,03 millones, lo que representa un aumento de 53,01% respecto a los US\$ 453,58 millones obtenidos al cierre de marzo de 2022.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un 76,60% del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de marzo de 2023.

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

Resumen volúmenes e ingresos

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US\$)		
	1T 2023	1T 2022	Var. %	1T 2023	1T 2022	Var. %
Ventas Propias* (MM Lb.)	21,14	20,74	1,93%	670,47	427,56	56,81%
Maquila (MM Lb.)	6,46	7,26	-11,02%	9,30	11,21	-17,04%
Renio (Lb.)	22.526	13.668	64,81%	11,52	9,72	18,52%
Mo metálico (MM Lb.)	0,45	0,63	-28,57%	15,94	15,29	4,25%
Subproductos** (Ton)	20.284	20.741	-2,20%	2,74	5,09	-46,17%
Eficiencias (Lb.)	107.552	155.452	-30,81%	3,40	2,96	14,86%

*Ventas Propias incluyen molibdeno metálico y eficiencias.
**Subproductos incluyen cobre, ácido y otros.



1T 2023 vs 1T 2022

Los volúmenes de venta propia llegaron a 21,14 millones de libras al cierre de marzo de 2023, aumentando en un 1,93% con respecto al cierre de marzo de 2022. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un 56,81% respecto al mismo período de 2022. Las variaciones en los ingresos se explican, principalmente, por el aumento de los ingresos por ventas de óxido técnico en polvo en 108,45%, de ferromolibdeno en 71,09% y de óxido puro de molibdeno en grado Sandy en 94,40%.

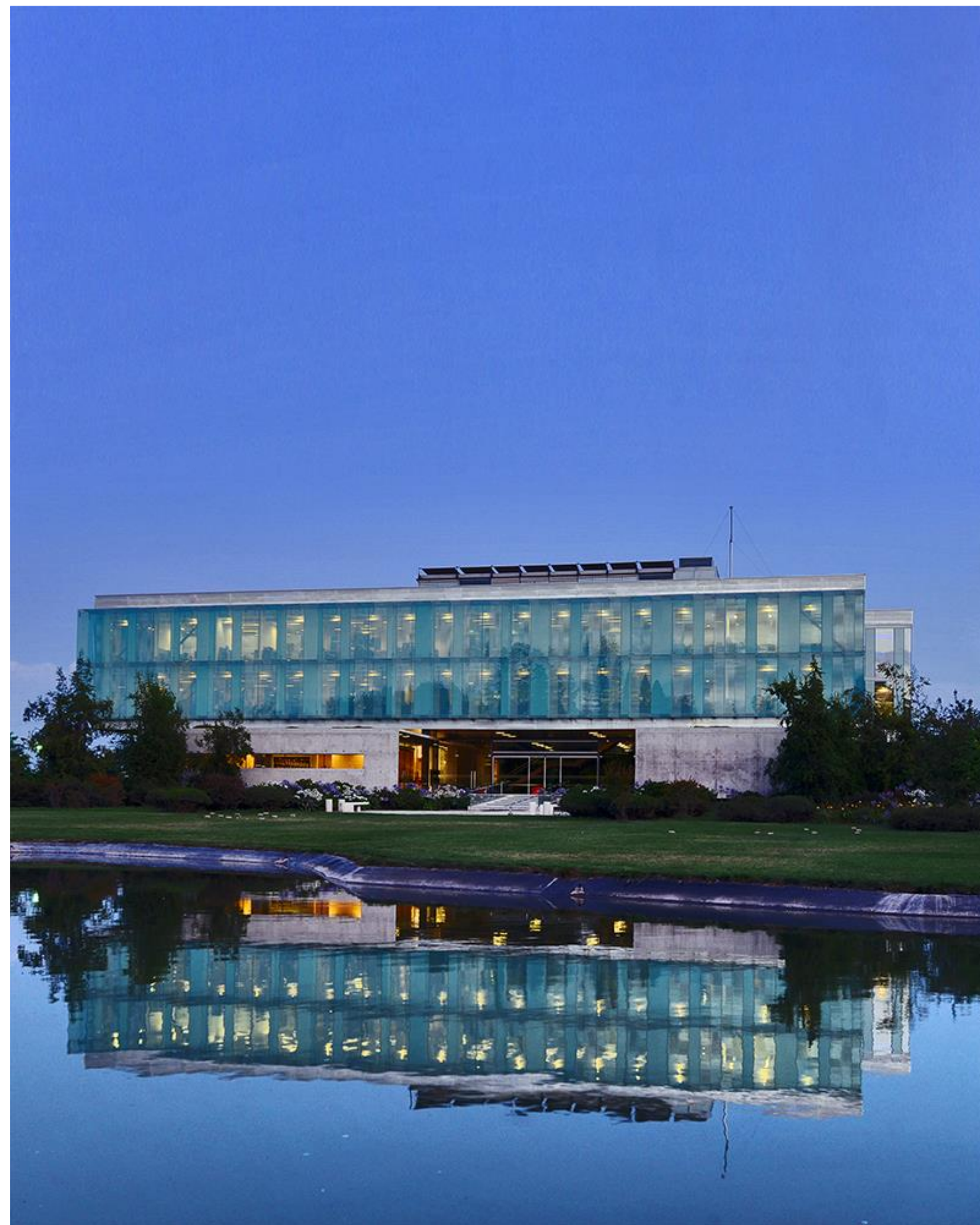
Los volúmenes vendidos por concepto de maquila llegaron a 6,46 millones de libras al cierre de marzo de 2023, disminuyendo en un 11,02% con respecto al cierre de marzo de 2022. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 17,04% respecto al mismo período de 2022. Esto se debe a la disminución en los ingresos en maquilas de óxido técnico en polvo en 15,25% y de ferromolibdeno en 59,04%, compensado en parte por el aumento en maquilas de óxido técnico en briquetas por 16,81%.

108,45%

Mayores ingresos por venta de óxido técnico en polvo

71,09%

Mayores ingresos por venta de ferromolibdeno





1T 2023 vs 1T 2022

El volumen de venta de renio llegó a **22.526 libras** al cierre de marzo de 2023, aumentando en un **64,81%** respecto al mismo período del año 2022. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron un **18,52%** respecto del año 2022.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **0,45 millones de libras** al cierre de marzo de 2023, disminuyendo un **28,57%** con respecto al cierre de marzo de 2022. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron en un **4,25%** en comparación al mismo período de 2022.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a **20.284 toneladas** al cierre de marzo de 2023, disminuyendo en un **2,20%** respecto al mismo período de 2022.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un **46,17%** respecto al cierre de marzo de 2022.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las **107.552 libras** al cierre de marzo de 2023, un **30,81%** menor al monto registrado en el mismo período de 2022.

Respecto a los ingresos generados a marzo de 2023, estos aumentaron en un **14,86%** respecto marzo de 2022. Esto se debe al mayor precio internacional del óxido de molibdeno durante el primer trimestre de 2023, respecto al mismo periodo de 2022.



+80 Años de
experiencia



1T 2023 vs 1T 2022

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno varió de **US\$ 19,07 por libra** a marzo de 2022 a **US\$ 32,95 por libra** a marzo de 2023, lo que significó un aumento de **72,78%**.

Los costos de venta consolidados al 31 de marzo de 2023 alcanzaron los **US\$ 618,22 millones**, representando un aumento de **55,39%** con respecto de los **US\$ 397,86 millones** registrados al cierre de marzo de 2022.

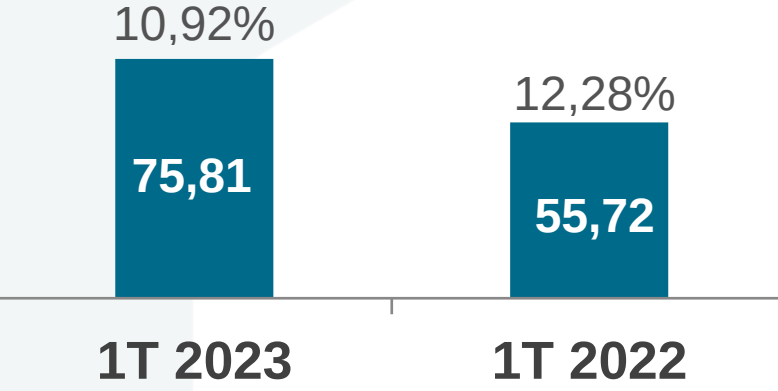
Al 31 de marzo de 2023, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 75,81 millones**, lo cual representa un aumento de **36,06%** respecto a los **US\$ 55,72 millones** que se registraron al cierre de marzo de 2022.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 15,56 millones** al cierre de marzo de 2023, disminuyendo en un **11,41%** con respecto al mismo período de 2022. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **2,24%** al cierre de marzo de 2023.

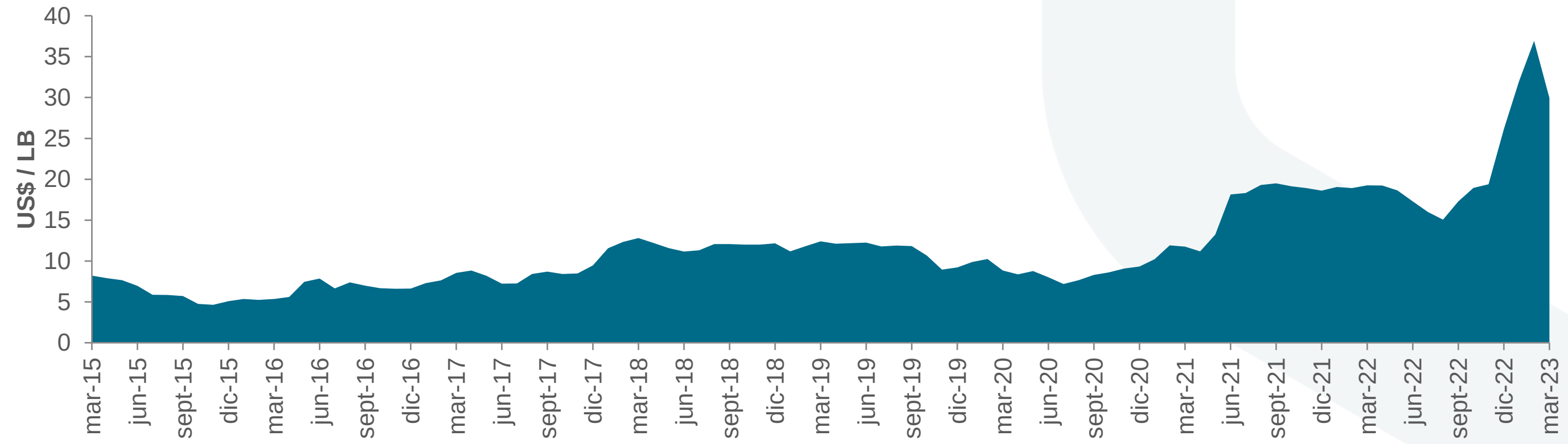
Es importante destacar que Molymet mantiene una base estable de clientes de mediano y largo plazo para sus líneas de negocio de Maquila, Venta Propia y Renio.

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



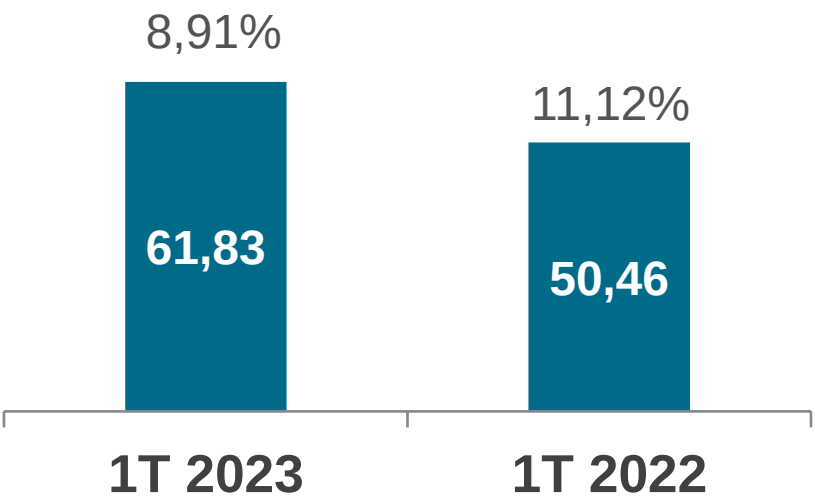


1T 2023 vs 1T 2022

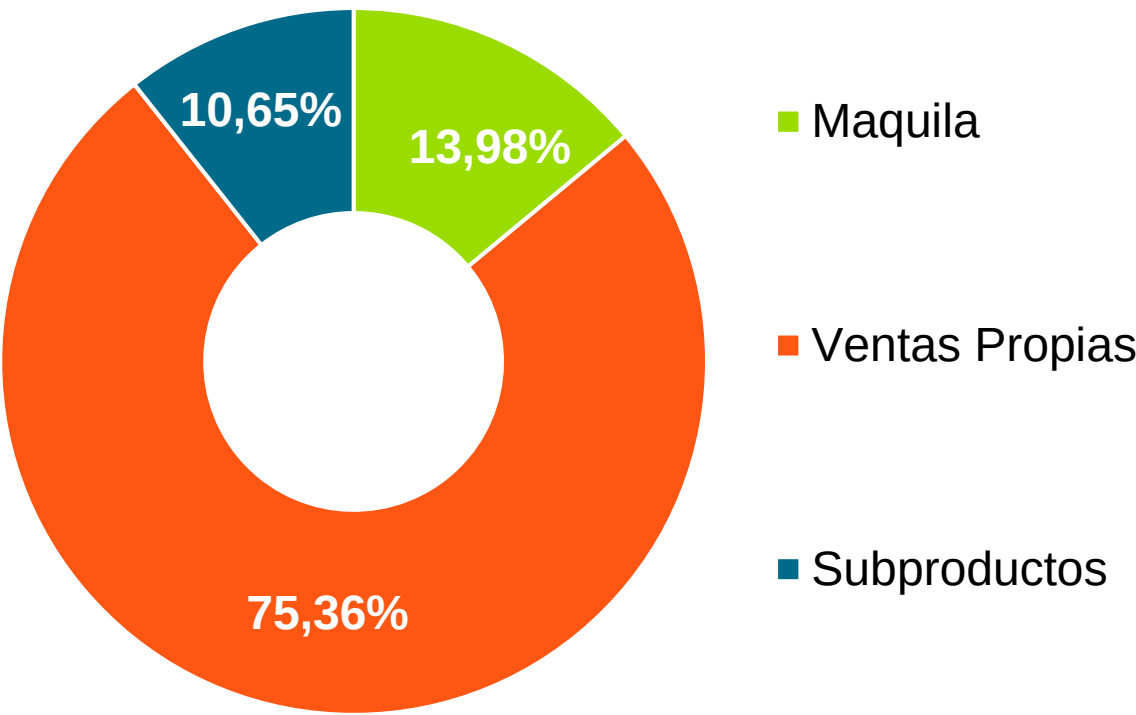
Al 31 de marzo de 2023, el EBITDA alcanzó los US\$ 61,83 millones, un aumento de 22,53% respecto al mismo ejercicio de 2022, que fue de US\$ 50,46 millones. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por US\$ 20,09 millones respecto a marzo de 2022.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2023 fue de US\$ 35,36 millones, un aumento en comparación con los resultados obtenidos al cierre de marzo de 2022 por US\$ 24,48 millones, diferencia originada principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US\$ 20,09 millones.

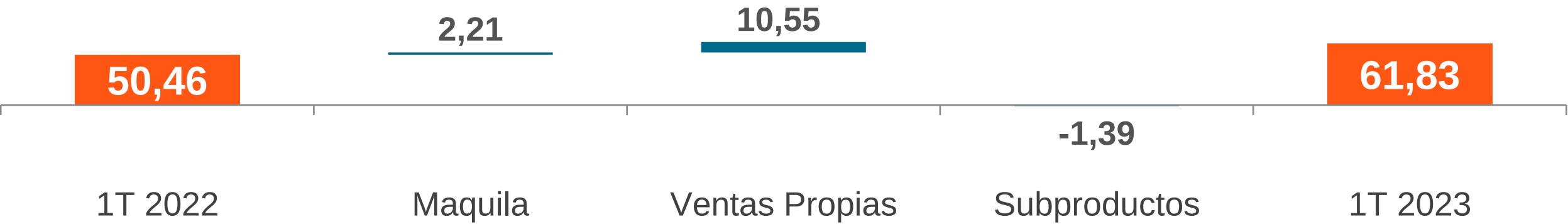
EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA (%) Y EBITDA (MM US\$)



COMPOSICIÓN EBITDA 1T 2023



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA (MM US\$)



ANÁLISIS BALANCE CONSOLIDADO



05

CAPÍTULO



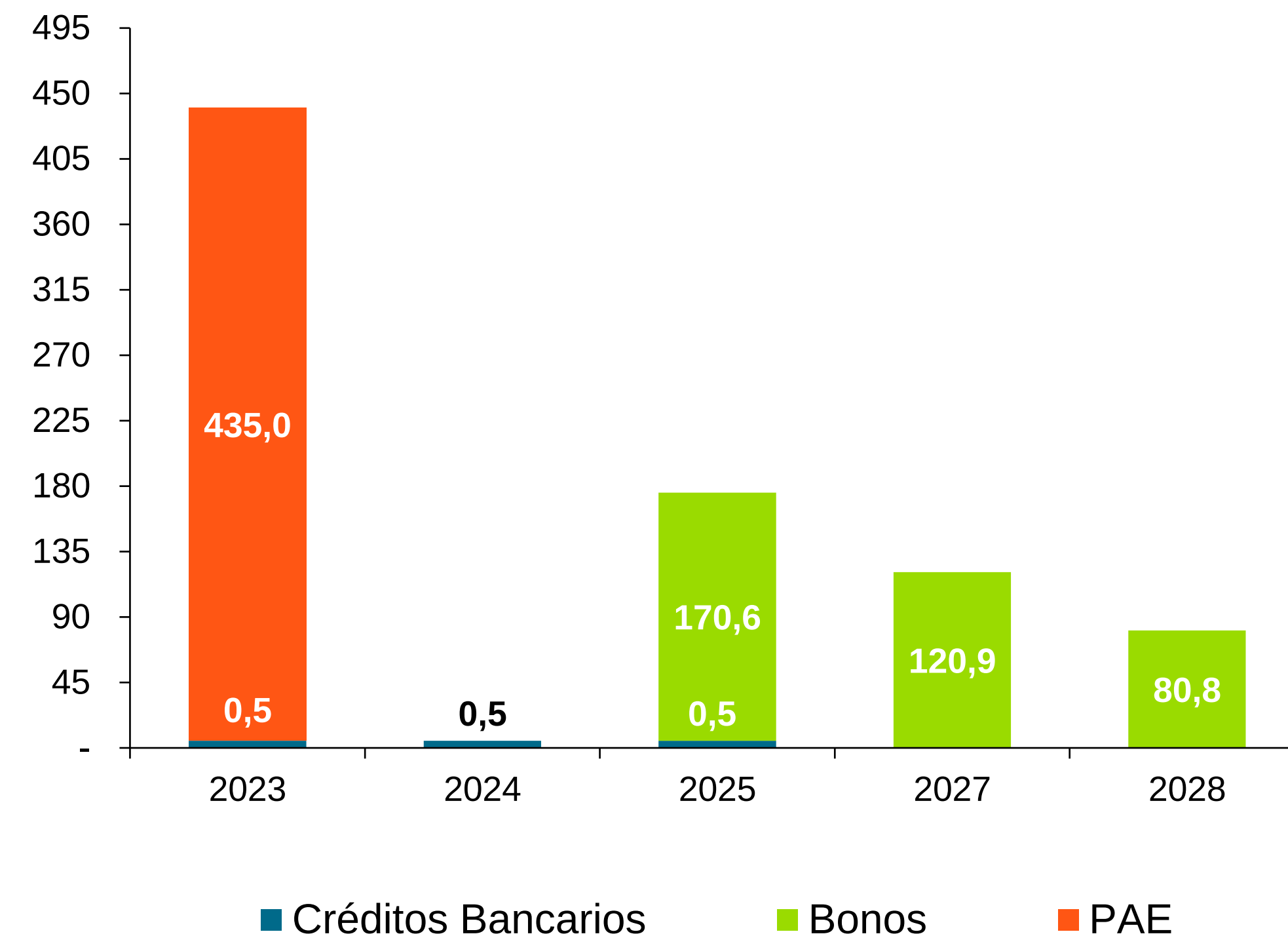
Al 31 de marzo de 2023, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US\$ 400,91 millones respecto al cierre de diciembre de 2022

Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, al 31 de marzo de 2023, en US\$ 372,81 millones con respecto al cierre de diciembre de 2022. Esto se generó principalmente por el aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por US\$ 242,39 millones, en inventarios corrientes por US\$ 220,59 millones y en activos por impuestos corrientes por US\$ 18,40 millones, compensado en parte por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por US\$ 109,76 millones.

Los activos no corrientes presentan un aumento, a marzo de 2023, de US\$ 28,10 millones con respecto a diciembre de 2022, explicados principalmente por el aumento en otros activos financieros no corrientes por US\$ 33,91 millones, lo que fue en parte compensado por la disminución en inventarios no corrientes por US\$ 2,55 millones y en propiedades, planta y equipo por US\$ 1,71 millones.

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA
Al cierre de marzo de 2023 (MM US\$)





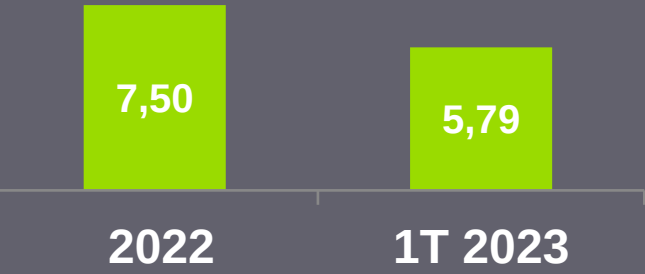
Al cierre de marzo de 2023, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentó en **US\$ 378,14 millones** respecto a diciembre de 2022. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a marzo de 2023, en **US\$ 358,64 millones** con respecto al cierre de 2022, explicado principalmente por el aumento en otros pasivos financieros corrientes por **US\$ 331,40 millones**, en pasivos por impuestos corrientes por **US\$ 15,19 millones** y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 15,05 millones**.

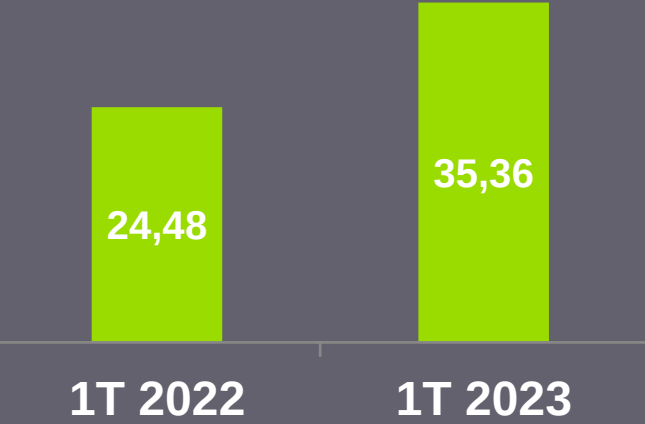
Los pasivos no corrientes aumentaron, a marzo de 2023, en **US\$ 19,50 millones** con respecto al cierre de 2022, explicado principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por **US\$ 31,98 millones** y en provisiones no corrientes por beneficios a empleados por **US\$ 2,49 millones**, lo que fue compensado en parte por la disminución en pasivo por impuestos diferidos por **US\$ 15,41 millones**.

El patrimonio neto, al cierre de marzo de 2023, registró un aumento de **US\$ 22,77 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2022, explicado principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 21,21 millones** y en otras reservas por **US\$ 1,45 millones**.

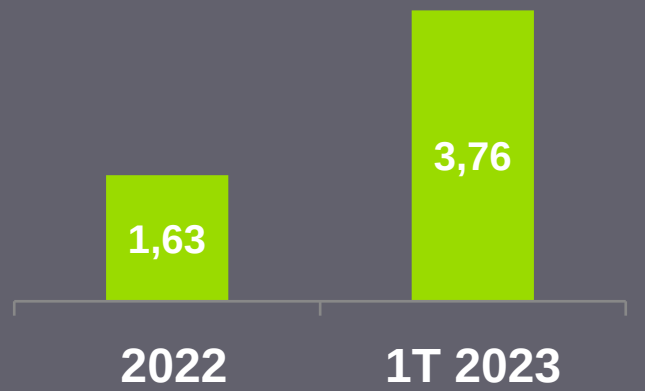
EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



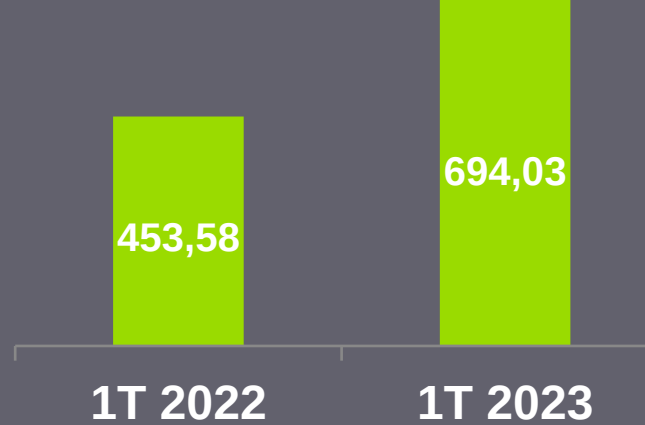
UTILIDAD NETA (MM US\$)



DEUDA NETA / EBITDA



INGRESOS (MM US\$)





Ratios Financieros

RESULTADOS 1T 2023

Deuda Neta / EBITDA: aumentó entre diciembre de 2022 y marzo de 2023, alcanzando un valor de **3,76 veces**. Lo anterior se debe a que la deuda neta aumentó un **145,61%** respecto al cierre de 2022, mientras que el EBITDA anualizado aumentó un **6,12%**. Este valor es mayor al observado en los últimos periodos, como efecto puntual del alza en el precio del molibdeno que se dio durante el primer trimestre de 2023. Por lo mismo, se espera que en el mediano plazo este valor vuelva a valores cercanos a los niveles históricos.

Razón de Endeudamiento: aumentó respecto de diciembre de 2022, alcanzando a marzo de 2023 un valor de **1,73 veces**. Lo anterior se debe principalmente a que el incremento en los pasivos totales fue mayor al aumento en el patrimonio total.

% Pasivo Corto Plazo: aumentó de un **54,67%** a diciembre 2022 a un **64,76%** a marzo de 2023, debido a que los pasivos corrientes aumentaron en un **58,17%**, mientras que los pasivos no corrientes aumentaron en un **3,81%**.

% Pasivo Largo Plazo: disminuyó de un **45,33%** a diciembre 2022 a un **35,24%** a marzo de 2023, por el menor aumento que tuvieron los pasivos de largo plazo respecto al de los pasivos corrientes.

EBITDA / Gastos Financieros: disminuyó en un **22,80%**, pasando de **7,50 veces** al cierre de diciembre de 2022 a **5,79 veces** a marzo de 2023, debido a que los gastos financieros aumentaron en mayor medida que el EBITDA.

Liquidez Corriente: al cierre de marzo de 2023 alcanzó un valor de **1,80 veces**, disminuyendo en un **19,28%** respecto de las **2,23 veces** del cierre del año 2022. Lo anterior se explica por un mayor incremento proporcional de los pasivos corrientes, respecto al aumento de los activos corrientes.

Razón Ácida: disminuyó, pasando de **0,68 veces** al cierre de diciembre de 2022 a **0,58 veces** a marzo de 2023, debido principalmente a un menor aumento proporcional en activos corrientes respecto a los pasivos corrientes, junto con un incremento en inventarios corrientes por **US\$ 220,59 millones**.

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

Índice	Diciembre 2022	Marzo 2023	Variación % Dic. 2022/Mar. 2023
Deuda Neta / EBITDA	1,63	3,76	↑
Razón de endeudamiento ¹	1,33	1,73	30,08%
% Pasivo Corto Plazo	54,67%	64,76%	18,46%
% Pasivo Largo Plazo	45,33%	35,24%	-22,26%
EBITDA / Gastos Financieros ²	7,50	5,79	-22,80%
Liquidez Corriente ³	2,23	1,80	-19,28%
Razón ácida ⁴	0,68	0,58	-14,71%

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.

ACERCA DE MOLYMET



06

CAPÍTULO



Nuestro Propósito

En Molymet, nuestro propósito es la esencia y la base que define nuestra identidad, misión, visión, 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 sostenibilidad, innovación, integridad, trascendencia, confidencialidad y excelencia.

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.

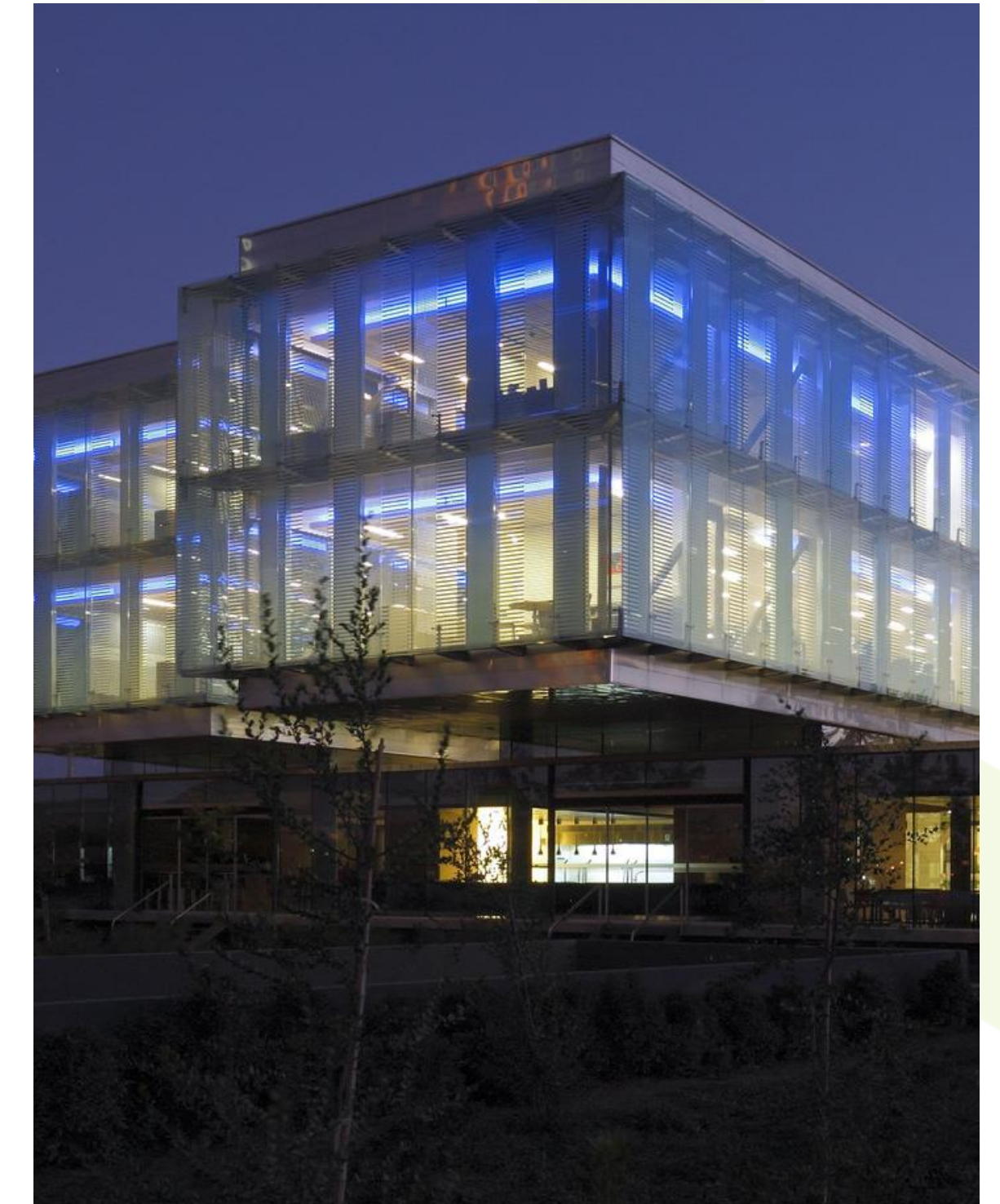
Todo lo anterior con una permanente visión innovadora y flexible que nos permite comprender los nuevos contextos e impactar positivamente en nuestro entorno, consolidándonos como agentes transformadores para el bienestar de las personas.

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

El cambio de marca significó una renovación y consolidación de las operaciones a nivel mundial, proceso en el que las filiales de Bélgica y Alemania cambiaron sus nombres a Molymet Belgium y Molymet Germany, unificando así en una poderosa marca la presencia de Molymet en todos los mercados en que participa.

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.

En 2023, el Directorio de la compañía presentó la nueva Visión de Molymet para definir y consolidar el rumbo de la empresa para los próximos años: “**Ser líderes en los mercados del Molibdeno, Renio y de otros metales estratégicos, a través de la permanente creación de valor sostenible para todos sus grupos de interés, impulsando un proceso continuo de innovación y avanzando en una diversificación afín a su negocio y propósito**”. Esta nueva Visión emerge desde el propósito de Molymet, con lo que se mantiene la coherencia y consistencia con el trabajo realizado en los últimos años.





Nuestro Propósito

“
Creamos Valor
para la Evolución
de la Humanidad
”



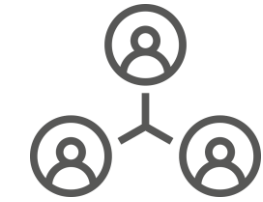
2018



Fase 01 | Descubrimiento

- Recopilación de información - encuestas y entrevistas con todos los grupos de interés.
- Análisis y hallazgos.

2019



Fase 02 | Articulación

- Formación Comité de Propósito.
- Talleres con más de 300 colaboradores de nuestras filiales.
- Definición del Propósito de Molymet.
- Lanzamiento Campaña de Propósito y Evolución de la Marca.

2020/21



Fase 03 | Activación

- Selección y Entrenamiento de Influencers.
- Entrenamiento a Líderes de Propósito.
- Redes Sociales – Vocerías.
- Llevar nuestro Propósito a Comunidades.

2021/22



Fase 04 | Internalización

- Evaluación Purpose Strength Model®.
- Planes de Acción para aumentar el sentido de propósito.
- Continuación entrenamiento Líderes y colaboradores.
- Indicadores alineados a nuestro propósito.

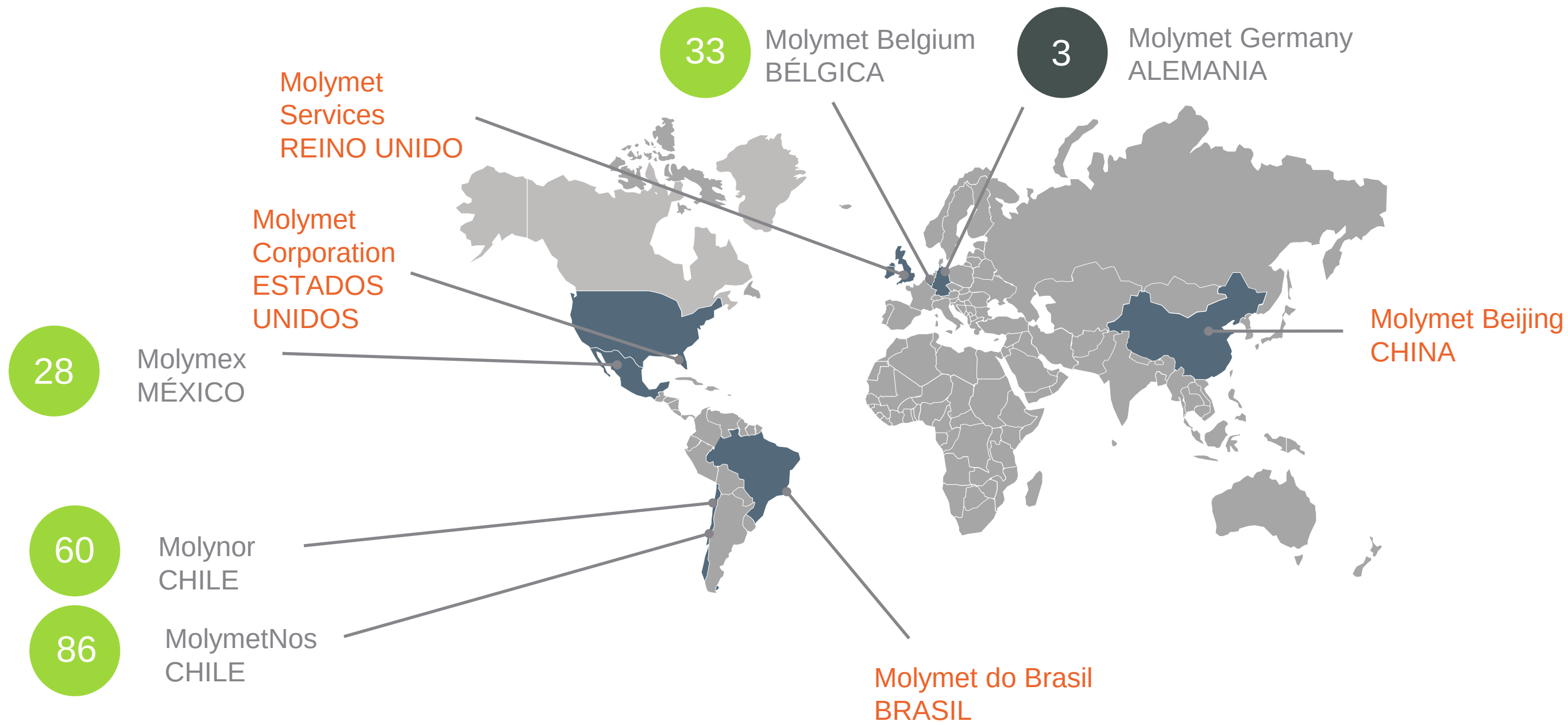


Mayor procesador de molibdeno en el mundo (35% de la capacidad de procesamiento mundial).

Se proyecta un aumento sostenido en la demanda mundial por molibdeno de 2,8%* promedio para los próximos años, el cual puede sufrir variaciones de acuerdo a la evolución de la economía mundial.

* Fuente: IMO A

FILIALES PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES
Al 31 de marzo de 2023



- Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno Metálico en millones de libras.
- Filiales productivas
- Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno en millones de libras. Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.
- Oficinas comerciales



Pilares Estratégicos

Sostenibilidad

Como parte de los pilares estratégicos de la compañía, Molymet continúa progresando con la implementación de la Estrategia Corporativa de Sostenibilidad en donde hemos avanzado con el desarrollo de una Política Corporativa de Cambio Climático y con la medición de la huella de carbono con alcance 3 en las filiales de la compañía.

Con respecto a nuestra decisión de contribuir con los Objetivos de Desarrollo Sustentable (ODS) de la ONU, hemos avanzado en los 12 compromisos de la Agenda de Sostenibilidad Molymet 2030 a través de desarrollo e implementación de planes de acción en cada una de nuestras filiales.

En relación con nuestra participación de los índices internacionales de Sostenibilidad, actualmente estamos participando del cuestionario S&P del Dow Jones Sustainability Index (DJSI) con el fin de medir el avance que hemos tenido e identificar áreas de oportunidad para mejorar nuestro desempeño en las dimensiones sociales, ambientales y de gobernanza.

Mientras que para el Stakeholders Sustainability Index (SSIndex) hemos avanzado en la incorporación de los resultados en nuestros planes de acción en línea con nuestra Estrategia Corporativa de Sostenibilidad.

En abril de 2023 fue lanzado nuestro quinto Reporte de Sostenibilidad, correspondiente al periodo 2022, el cual se encuentra publicado en nuestra página web: www.molymet.com.

Transformación Digital

Considerado como uno de los principales pilares del esquema de modernización de Molymet, la Estrategia de Transformación Digital busca aportar valor desde el uso y explotación de tecnologías digitales al servicio de los colaboradores de Molymet.

Insertos en el roadmap de Transformación Digital se encuentran diversos proyectos que buscan integrar los distintos sistemas para lograr un flujo de información eficiente y efectivo entre las plataformas.

Además, es importante resaltar que el uso e incorporación de nuevas tecnologías debe ir asociado con la ciberseguridad aportando en la sostenibilidad de la compañía.

Excelencia Operacional y Transformación LEAN

Molymet continúa avanzando en su jornada hacia la excelencia a través de la filosofía Lean y de la innovación.

Las filiales siguen capacitando personas y formando sus líderes para consolidar el modelo de gestión en base a las prácticas Lean y la cultura que favorece a la innovación.

Herramientas como TPM (Mantenimiento Productivo Total), VSM (Mapeo de la Cadena de Valor) A3 (resolución de problemas) y 5S's (gestión visual del área de trabajo) han sido pilares para contribuir a la continuidad operacional, mejorar la productividad y optimizar los costos.

La madurez de las filiales se vio reflejada en dos grandes logros en este año de 2022: Molymex fue reconocida y certificada por Great Culture to Innovate®. Y en Chile, MolymetNos obtiene de KAIZEN INSTITUTE™, a través de KAIZEN™ Awards Chile, el primer lugar en Excelencia Operacional en categoría Metales.





Agenda de Sostenibilidad 2030

La Sostenibilidad ha sido parte de nuestra compañía y es uno de los pilares de la estrategia de Molymet. Como parte de la estrategia, contamos con una Estrategia Corporativa de Sostenibilidad con foco en generar valor a nuestros distintos grupos de interés.

La Agenda 2030 se construyó a partir de la Estrategia Corporativa de Sostenibilidad con la finalidad de tener una hoja de ruta que permita enfocar nuestros esfuerzos en términos de sostenibilidad.

Esta agenda se compone de 12 compromisos con metas específicas que buscan generar valor a largo plazo para nuestros distintos grupos de interés y que contribuyen a 9 Objetivos de Desarrollo Sustentable (ODS) establecidos por la ONU.

Actualmente, todas las filiales del grupo tienen su propia Agenda de Sostenibilidad 2030 adaptada a la realidad y contexto local, las cuales cuentan con sus propias iniciativas y planes de acción y que a su vez contribuyen a la Agenda 2030 Corporativa.

Nuestros Compromisos al 2030





Relaciones de largo plazo con clientes y proveedores

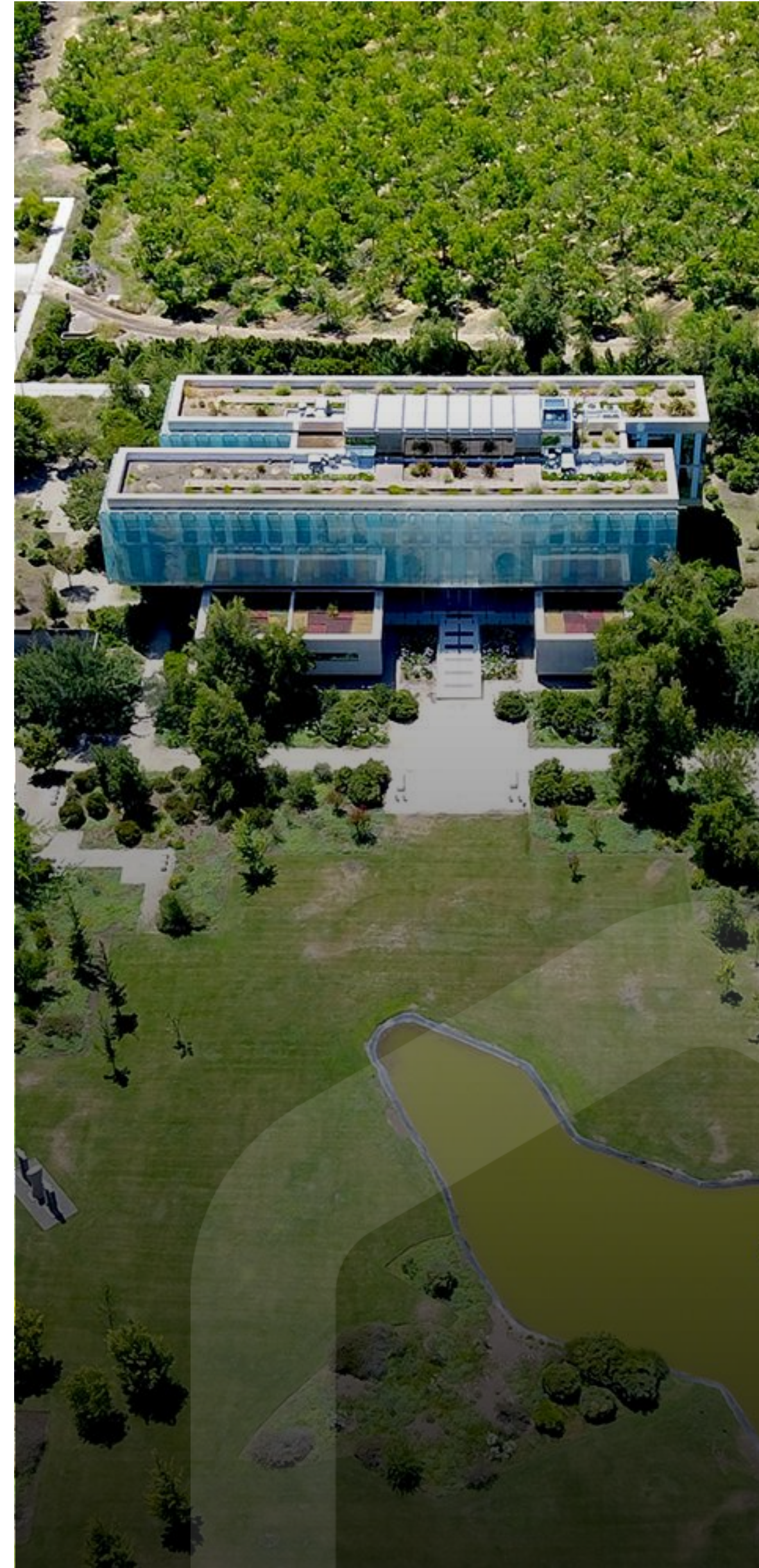
- La producción se encuentra bajo contratos de mediano y largo plazo.
- Relaciones de largo plazo con más de 100 clientes en el mundo.

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 y 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.

La compañía cuenta con una diversificación geográfica única en la industria. La ubicación estratégica de sus plantas de procesamiento y de sus oficinas comerciales, le han permitido lograr ventajas en términos de abastecimiento y alcanzar ventajas comerciales a través de un servicio más completo y eficiente para sus clientes.

De los subproductos que la compañía es capaz de recuperar, 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			✓		

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS





Activos	31-03-2023 MUS\$	31-12-2022 MUS\$	Var. % 1T 2023 / 2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	60.480	170.235	-64,47%
Otros activos financieros corrientes	3.437	3.901	-11,88%
Otros activos no financieros, corriente	8.675	7.516	15,41%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	458.052	215.660	↑
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	385	103	↑
Inventarios	1.181.637	961.044	22,95%
Activos biológicos corrientes	790	590	33,77%
Activos por impuestos corrientes	37.144	18.745	98,16%
Activos corrientes totales	1.750.600	1.377.794	27,06%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	58.864	24.951	↑
Otros activos no financieros no corrientes	1.373	1.372	0,09%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	152	140	8,69%
Inventarios no corrientes	75.977	78.529	-3,25%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.516	4.962	-8,99%
Propiedades, planta y equipo	465.034	466.744	-0,37%
Activos por derecho de uso	10.951	11.468	-4,51%
Activos por impuestos diferidos	8.334	8.933	-6,71%
Activos no corrientes totales	625.201	597.099	4,71%
Activos totales	2.375.801	1.974.893	20,30%





Patrimonio y pasivos	31-03-2023 MUS\$	31-12-2022 MUS\$	Var. % 1T 2023 / 2022
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	449.079	117.677	↑
Pasivos por arrendamientos corrientes	2.226	2.491	-10,63%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	446.403	447.385	-0,22%
Pasivos por impuestos corrientes	16.701	1.512	↑
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21.193	22.945	-7,63%
Otros pasivos no financieros corrientes	39.569	24.522	61,36%
Pasivos corrientes totales	975.171	616.532	58,17%
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	415.351	383.374	8,34%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	8.910	8.306	7,27%
Otras provisiones no corrientes	494	656	-24,75%
Pasivo por impuestos diferidos	73.643	89.055	-17,31%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	32.241	29.753	8,36%
Total de pasivos no corrientes	530.639	511.144	3,81%
Total pasivos	1.505.810	1.127.676	33,53%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	380.942	359.727	5,90%
Otras reservas	-14.310	-15.764	-9,22%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	868.584	845.915	2,68%
Participaciones no controladoras	1.407	1.302	8,07%
Patrimonio total	869.991	847.217	2,69%
Total de patrimonio y pasivos	2.375.801	1.974.893	20,30%



Estado de resultados	31-03-2023 MUS\$	31-03-2022 MUS\$	Var. % 1T 2023 / 1T 2022
Ingresos de actividades ordinarias	694.032	453.581	53,01%
Costo de ventas	-618.219	-397.866	55,38%
Ganancia bruta	75.813	55.715	36,07%
Otros ingresos, por función	819	8.915	-90,81%
Costos de distribución	-6.699	-4.272	56,80%
Gasto de administración	-15.561	-17.566	-11,41%
Otros gastos, por función	-2.201	-1.553	41,71%
Otras ganancias (pérdidas)	204	-573	↓
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	52.375	40.666	28,80%
Ingresos financieros	1.253	123	↑
Costos financieros	-10.670	-5.278	↑
Diferencias de cambio	-223	409	↓
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	42.735	35.920	18,97%
Gasto por impuestos a las ganancias	-7.064	-11.089	-36,29%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	35.671	24.831	43,66%
Ganancia (pérdida)	35.671	24.831	43,66%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	35.358	24.481	44,43%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	313	350	-10,50%
Ganancia (pérdida)	35.671	24.831	43,66%



Estado de
resultados

