

RESULTADOS **PRIMER TRIMESTRE 2024**

PRESS RELEASE



Contenido

PRESS RELEASE

01. Resumen Ejecutivo
Págs. 03 - 05

02. Nuestra Empresa
Págs. 06 - 09

03. Resumen 1T 2024
Págs. 10 - 12

04. Análisis de los Resultados
Págs. 13 - 18

05. Análisis Balance Consolidado
Págs. 19 - 24

06. Acerca de Molymet
Págs. 25 - 32

07. Estados Financieros Consolidados
Págs. 33 - 36



RESUMEN EJECUTIVO

01

CAPÍTULO



Al 31 de marzo de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 36 millones**, una reducción de **US\$ 26 millones** con respecto al obtenido a marzo de 2023. Esto se explica principalmente por la disminución de **US\$ 31 millones** en la ganancia bruta del primer trimestre de 2024, contrarrestado en parte por menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 6 millones**, con respecto al año anterior. A su vez, la menor ganancia bruta se explica principalmente porque se generaron menores márgenes de comercialización con respecto a los del primer trimestre de 2023, los que fueron muy elevados, en parte beneficiados por los altos niveles del precio del molibdeno. La Compañía mantiene un modelo de negocio robusto, un resultado operacional sostenible, una situación de liquidez adecuada y una posición consolidada como líder en el mercado a nivel mundial. Adicionalmente, Molymet continúa progresando decididamente en su agenda de sostenibilidad.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet, a marzo de 2024, fue de **US\$ 19 millones**, un **45%** menor a los **US\$ 35 millones** obtenidos a marzo de 2023. Esta disminución se explica principalmente por la menor ganancia bruta generada en el primer trimestre de 2024, lo que fue parcialmente compensado por un gasto financiero neto menor en **US\$ 9 millones** y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 6 millones**, respecto del mismo periodo del año anterior.

El promedio del precio del óxido de molibdeno fue de **US\$ 20 por libra** en el primer trimestre de 2024, un **40%** menor al del año anterior. El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades alcanzó los **29 millones de libras** a marzo de 2024, un **5%** mayor a los **28 millones de libras** comercializados en el mismo periodo de 2023. Con respecto a las ventas de renio, estas aumentaron un **16%** con respecto a marzo de 2023, alcanzando las **26 mil libras**. Es importante destacar que Molymet mantiene una base muy estable de clientes de mediano y largo plazo para sus líneas de negocio de maquila de molibdeno y venta de renio. Para la venta propia de molibdeno, Molymet posee una amplia base de clientes regulares, con la mayoría de los cuales se tienen relaciones de largo plazo, y contratos que se van renovando continuamente.

La estabilización en el precio del molibdeno producida a partir de abril de 2023 produjo una considerable recuperación de la caja durante la última parte de ese año, la que continuó en el primer trimestre de 2024. Lo anterior se ve reflejado en la deuda neta de la Compañía, que alcanzó **US\$ 203 millones** a marzo de 2024, una disminución de **US\$ 87 millones** con respecto a la registrada al cierre de 2023. Dicha recuperación de caja permitió que, en marzo de 2024, la Compañía amortizara anticipadamente la totalidad de uno de sus bonos (Molymet 21, México), lo que implicó una reducción de **US\$ 163 millones** en la deuda de la compañía (incluyendo el efecto de los respectivos derivados de cobertura). Esta decisión se tomó con el fin de reducir la deuda total, el gasto financiero neto y para darle un uso eficiente a los excedentes de caja generados. Adicionalmente, esta operación generó un efecto positivo en el resultado financiero por **US\$ 6 millones** aproximadamente.

Gracias principalmente al mencionado prepago, la deuda contable consolidada a marzo de 2024 alcanzó los **US\$ 576 millones**, una reducción de **US\$ 188 millones** con respecto al cierre de 2023. Por otro lado, la caja contable se redujo a **US\$ 372 millones** a marzo de 2024, desde los **US\$ 474 millones** registrados al cierre de 2023.

A marzo de 2024, Molymet mantiene su calificación *Investment Grade* en el mercado internacional, obtenida en 2007. En marzo de 2024, Fitch Ratings rebajó la clasificación de Molymet de BBB a BBB- en escala internacional y de AA a AA- a nivel nacional (Chile), ambas con perspectiva estable. La Compañía mantiene una clasificación BBB- con perspectiva negativa, otorgada por S&P Global Ratings en 2023. La rebaja de clasificación realizada por Fitch Ratings obedece principalmente a los impactos negativos que generó la volatilidad extremadamente inusual del precio del molibdeno ocurrida a inicios de 2023. Cabe destacar que, para Molymet, tener una calificación de riesgo *Investment Grade* es una prioridad, y se están llevando a cabo todas las medidas que se consideren necesarias para reforzarla.



29
Millones de libras
alcanzó el volumen de
productos de molibdeno
vendido por Molymet en el
primer trimestre de 2024



El alza excepcional en el precio del molibdeno que ocurrió a principios de 2023 generó un incremento en los requerimientos de capital de trabajo de la Compañía, lo que derivó en un aumento en el endeudamiento y, consiguientemente, en los gastos financieros netos a partir del segundo trimestre de 2023. Esta situación provocó una disminución en el ratio del covenant EBITDA sobre Gastos Financieros Netos, vigente para todos los bonos de Molymet, a partir de dicho trimestre. A finales de 2023, la Compañía proyectó una potencial caída de este indicador bajo su límite contractual (5,0 veces), para el cierre de diciembre de 2023. Anticipándose a esta situación, en diciembre de 2023 se sostuvieron reuniones con la mayoría de los tenedores de los bonos emitidos por Molymet, tanto en México como en Chile, con el fin de solicitar un *waiver* temporal para este covenant. Debido a la sólida situación financiera de la Compañía al cierre anual y la amplia holgura mantenida para los otros covenants, se obtuvo una dispensa para el covenant por 5 cierres trimestrales a partir de diciembre de 2023. Considerando lo anterior, se tiene que, al 31 de marzo de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todos los resguardos financieros comprometidos.

Con fecha 27 de diciembre de 2023, el Directorio de Molymet acordó designar como Presidente Ejecutivo Interino al señor Edgar Pape Arellano, entonces Vicepresidente de Operaciones América, en reemplazo temporal del señor John Graell Moore, quien se retiró de sus funciones por motivos de salud. El día 17 de enero de 2024, el Directorio aceptó la renuncia voluntaria del señor John Graell a su cargo de Presidente Ejecutivo, presentada por razones estrictamente personales, la que se hizo efectiva el día 31 de enero de 2024. Se acordó mantener al señor Pape como Presidente Ejecutivo Interino, hasta la designación de un sucesor definitivo para el cargo. El día 21 de marzo de 2024, el Directorio designó al señor Pape como Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A., quien comenzó a ejercer el cargo con fecha 26 de marzo de 2024.

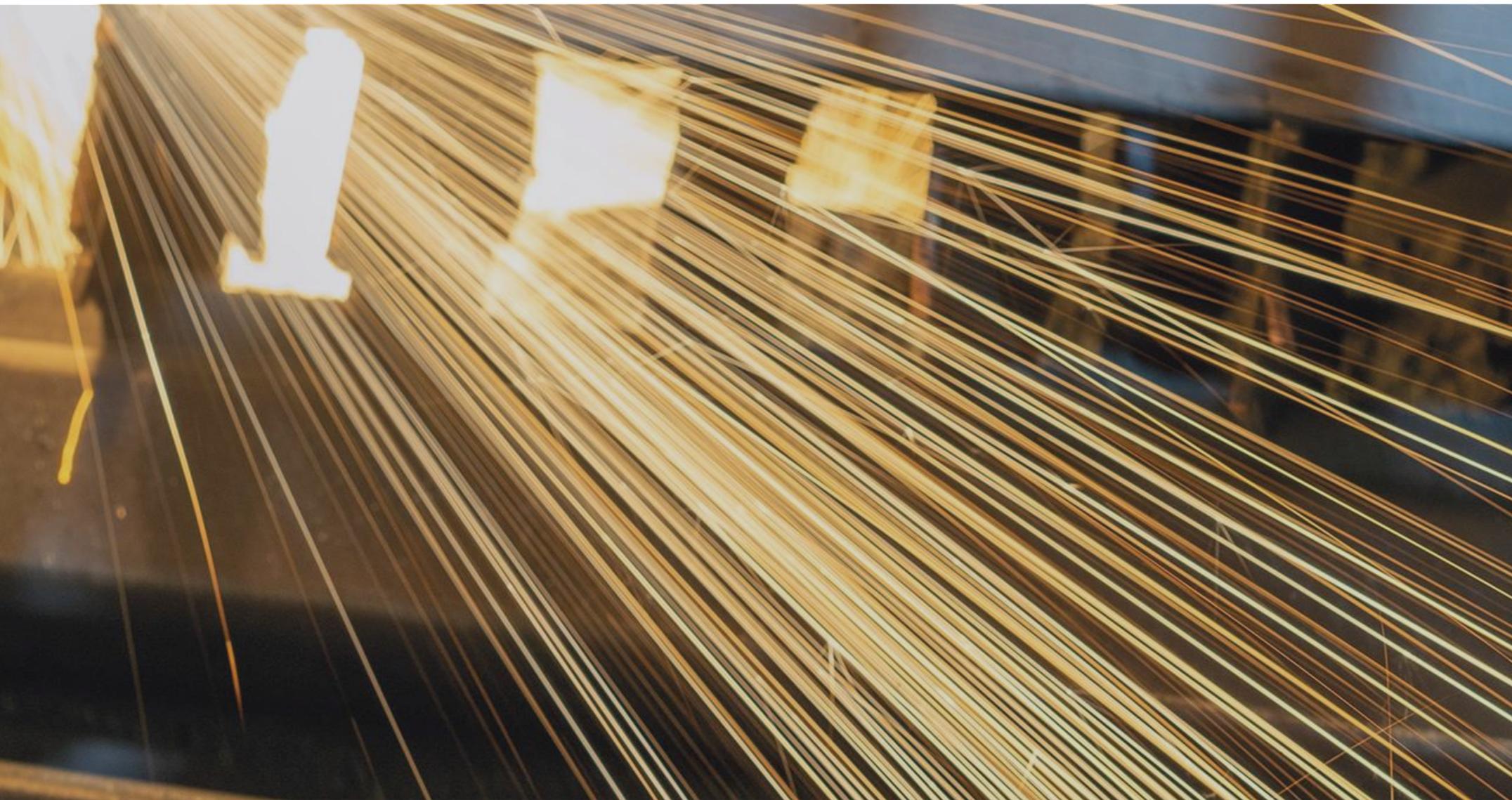
En la Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet, celebrada en abril de 2024, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°94 con cargo a las utilidades del ejercicio 2023, por un total de **US\$ 0,094 por acción**. El día 29 de abril de 2024 fue pagado el dividendo definitivo por **US\$ 13 millones**.

Durante el año 2020, Molymet definió su propósito: “**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. Por otra parte, en 2023 el Directorio de la Compañía presentó la nueva Visión de Molymet: “**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 a la implementación de la nueva Estrategia de Sostenibilidad para que, además de cumplir permanentemente con la normativa legal, sea un referente mundial en la industria, consolidando el vínculo con las comunidades, el medio ambiente y grupos de interés en general. Una muestra de este compromiso es la calificación otorgada por el DJSI dentro del **5% superior de la industria de minería y metales** durante 2023. Adicionalmente, en abril de 2024 fue lanzado el sexto Reporte de Sostenibilidad (2023), el cual se encuentra publicado en la página web de la Compañía: www.molymet.com.



NUUESTRA EMPRESA



02

CAPÍTULO

Molymet es el principal procesador de concentrados de molibdeno y renio en el mundo, con una participación aproximada en la capacidad de procesamiento mundial de 35% y 70%, respectivamente, al cierre de 2023.

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. La Compañía ha construido su liderazgo global en base a decididas políticas de innovación, sostenibilidad y excelencia operacional.

El molibdeno es usado principalmente para aleaciones especiales de aceros, en las que mejora significativamente la dureza, la resistencia a las altas temperaturas y la corrosión de los materiales, por lo que aumenta la durabilidad y mejora la eficiencia de las piezas y maquinaria en que es aplicado. También existen usos del molibdeno en fertilizantes, catalizadores y lubricantes, entre otros. Los productos de molibdeno más relevantes son: óxido de molibdeno grado técnico, ferromolibdeno, dimolibdato de amonio, óxido de molibdeno grado puro y molibdeno metálico. Como parte de sus operaciones, Molymet recupera subproductos del procesamiento del molibdeno, siendo el más importante de estos el renio.

El liderazgo 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, tanto con productos de molibdeno como de renio.

Asimismo, su extensa presencia internacional le ha permitido establecer una estrecha integración con los mercados, sus proveedores y sus clientes.

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

Al cierre de marzo de 2024, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras de molibdeno anuales, lo que se compara con un consumo mundial aproximado de 630 millones de libras* por año.

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 infraestructura, cuidado medioambiental, desarrollo urbano, y en la fabricación de aleaciones metálicas más eficientes, seguras y durables.

Molymet mantiene una base de contratos a largo plazo que dan estabilidad comercial y operacional a su negocio. En la unidad de negocios de maquila, se mantienen contratos de larga duración que se actualizan y renuevan periódicamente. Entre estos clientes de maquila destaca Codelco, empresa a la que Molymet provee servicios desde hace más de treinta años. También destacan los contratos con Sierra Gorda (recientemente renovado por 3 años, a partir de 2024) y con Rio Tinto Commercial Americas, que se renueva anualmente a partir de 2018.

* Corresponden a libras de molibdeno contenido





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\$ 51 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 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 millones**. A marzo de 2024, este proyecto tiene un avance físico de **78%** y una ejecución presupuestaria de **US\$ 44 millones**, que corresponde a un **74%** respecto a la inversión total estimada.





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.

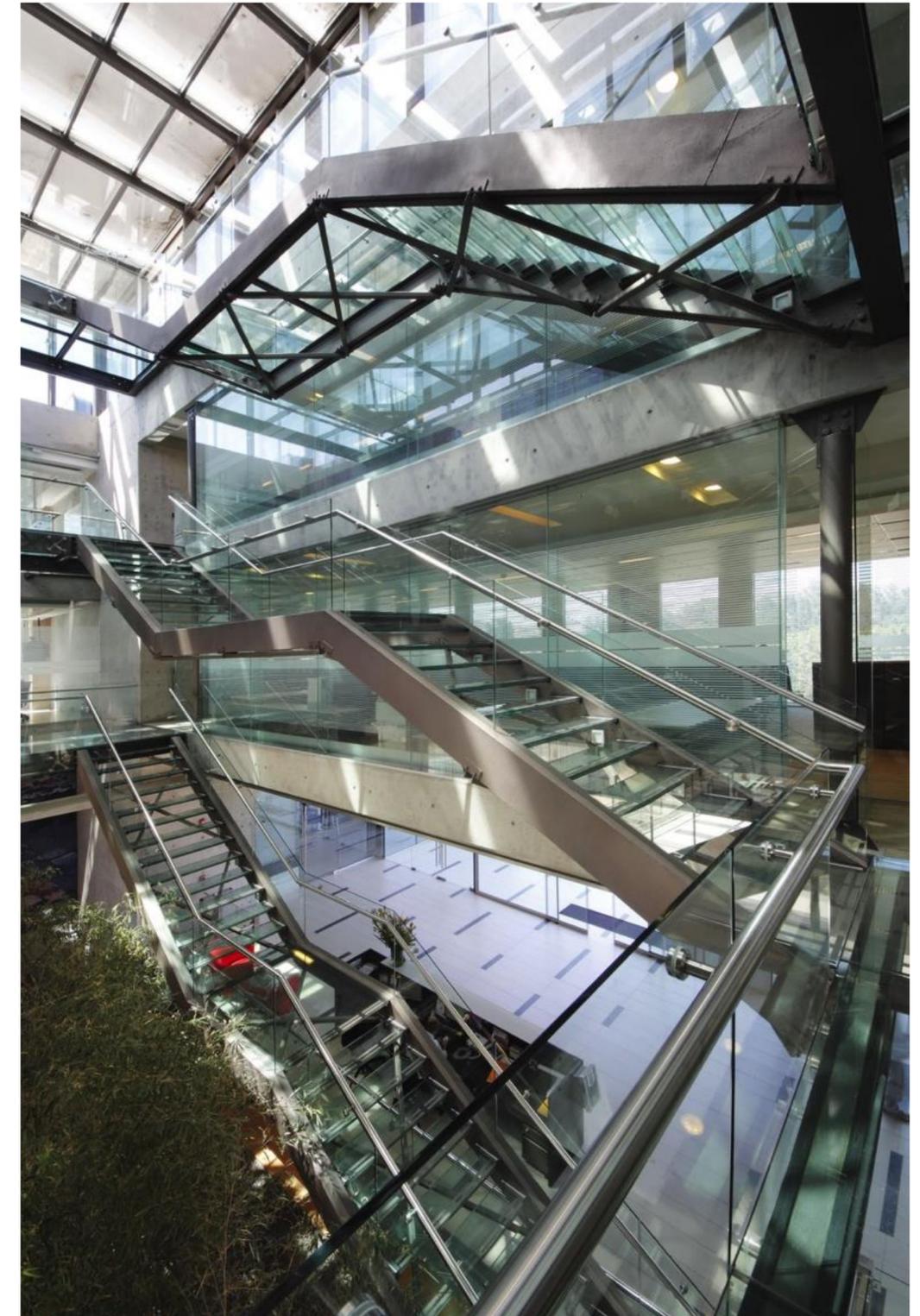
La Compañía ha presentado solicitudes de patentes para algunos procesos que se han desarrollado, tales como remoción de arsénico desde materiales que lo contienen y remoción selectiva de compuestos de cobre y otras impurezas para separarlo del molibdeno y renio. Adicionalmente se han patentado mejoras diseñadas para los hornos de tostación multipisos, que mejoran la eficiencia en la producción de óxido de molibdeno. Estas patentes se encuentran en distintos niveles de avance a lo largo del mundo, en países como Chile, E.E.U.U., México, Canadá, Australia, Corea del Sur y la Unión Europea, entre otros.

Molymet es una empresa cuyo desarrollo y crecimiento está basado en el uso de la innovación como vía fundamental para la introducción de procesos y tecnologías que respaldan su rol de liderazgo en las industrias de molibdeno y renio. 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.

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 en 2023 a Molymet como una de las empresas más sostenibles de la industria de los metales y la minería a nivel global, posicionándose dentro del 5% de las empresas mejor evaluadas del rubro. Esta calificación refleja el alto nivel de compromiso de la Compañía en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

Esta calificación refleja el alto nivel de compromiso de la Compañía en materia ambiental, social y de gobierno corporativo. Ejemplo de ello es la inauguración en 2023 de una turbina eólica en Molymet Belgium con lo cual, a partir de 2024, el 80% del consumo eléctrico de la filial provendrá de fuentes renovables.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de 123 hectáreas plantadas con nogales orgánicos, que rodean las instalaciones de Molymet y de la planta MolymetNos. 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.



RESUMEN
1T 2024

03

CAPÍTULO

Resultados acumulados

Cifras destacadas

VENTAS

US\$ 515

millones

EBITDA

US\$ 36

millones

DEUDA FINANCIERA NETA

US\$ 203

millones

Al cierre de marzo de 2024, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 515 millones**.

Al 31 de marzo de 2024, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 45 millones**, lo que representa una disminución de **41%** respecto de los **US\$ 76 millones** que se registraron al cierre de marzo de 2023. Esta disminución se explica principalmente porque se generaron menores márgenes de comercialización con respecto a los del primer trimestre de 2023, los que fueron muy elevados, en parte beneficiados por los altos niveles del precio del molibdeno.

A marzo de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 36 millones**, una disminución de **42%** con respecto al mismo ejercicio de 2023, en que este indicador fue de **US\$ 62 millones**. Esto se debe principalmente a la menor ganancia bruta, compensado en parte por el menor gasto de administración por **US\$ 3 millones** y el menor costo de distribución por **US\$ 2 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2024 fue de **US\$ 19 millones**, una disminución de **US\$ 16 millones** con respecto al resultado de **US\$ 35 millones** obtenido a marzo de 2023. Esta diferencia se origina por la menor ganancia bruta, lo que se vio compensado en parte por el menor gasto financiero neto por **US\$ 9 millones**, y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 6 millones**, con respecto al año anterior.

La volatilidad observada en el precio del molibdeno a principios de 2023 afectó negativamente los niveles de caja de la Compañía y llevó a un mayor endeudamiento. La posterior caída y estabilización en el precio del molibdeno produjo una considerable recuperación de la caja durante la última parte del año 2023, lo que continuó en el primer trimestre de 2024. Lo anterior se ve reflejado en la deuda neta de la Compañía, que alcanzó **US\$ 203 millones** a marzo de 2024, una disminución de **US\$ 87 millones** con respecto a la registrada al cierre de 2023 (**US\$ 290 millones**).





Cifras destacadas

Resultados acumulados

Principalmente como efecto del prepago del bono Molymet 21, la Compañía redujo su caja contable desde US\$ 474 millones a diciembre de 2023, a US\$ 372 millones a marzo de 2024.

Al cierre de marzo de 2024, se desembolsaron en proyectos US\$ 10 millones, un aumento frente a los US\$ 8 millones al mismo período del año 2023.

Al cierre de marzo de 2024, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de 630 millones de libras anuales¹.

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido

Principales cifras acumuladas

	1T 2024	1T 2023	Var. 2024 / 2023	
			MM US\$	%
Ingreso por Ventas (MM USD)	515	694	-179	-26%
EBITDA (MM USD)	36	62	-26	-42%
Margen EBITDA	7%	9%	-	-
Utilidad Neta (MM USD)	19	35	-16	-45%
CAPEX (MM USD, sin IVA)	10	8	-2	-22%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	20	33	-13	-40%
EBITDA/Gastos Financieros Netos**	3,1	7,9	-	-
Deuda Neta (MM USD)	203	290*	-87	-30%

* Valor a diciembre de 2023..

** Anualizado, últimos doce meses.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

04

CAPÍTULO

1T 2024 vs 1T 2023

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2024, alcanzó los **29 millones de libras**, comparado con los **28 millones de libras** a marzo de 2023, lo que representa un aumento de **5%**.

Al cierre de marzo de 2024, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 515 millones**, lo que representa una disminución de **26%** con respecto a los **US\$ 694 millones** obtenidos al cierre de marzo de 2023. Los ingresos de la Compañía dependen principalmente de los precios mundiales del óxido de molibdeno, de los volúmenes procesados y vendidos de productos de molibdeno, y de los niveles de eficiencia conseguidos durante el ejercicio.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un **79%** del volumen total vendido de productos de molibdeno al cierre de marzo de 2024.

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

Resumen volúmenes e ingresos

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US\$)		
	1T 2024	1T 2023	Var. %	1T 2024	1T 2023	Var. %
Ventas Propias* (MM Lb.)	23	21	8%	490	670	-27%
Maquila (MM Lb.)	6	6	-4%	8	9	-9%
Renio (Lb.)	26.110	22.526	16%	14	12	24%
Mo metálico (MM Lb.)	0,35	0,45	-22%	9	16	-41%
Subproductos** (Ton)	19.354	20.284	-5%	3	3	3%

(↑↓) Indica una variación mayor a 100%.

*Ventas Propias incluyen molibdeno metálico.

**Subproductos incluyen cobre, ácido sulfúrico y otros.



1T 2024 vs 1T 2023

Los volúmenes de venta propia llegaron a 23 millones de libras al cierre de marzo de 2024, aumentando en un 8% con respecto al cierre de marzo de 2023. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, estos disminuyeron un 27% respecto al mismo período de 2023. Las variaciones en los ingresos se explican, principalmente por un menor precio promedio del molibdeno entre ambos periodos, lo que se ve reflejado en la disminución de ingresos por ventas de ferromolibdeno en 41%, de óxido puro de molibdeno en grado sandy en 40% y de óxido técnico en polvo en 10%.

Los volúmenes vendidos por concepto de maquila llegaron a 6 millones de libras al cierre de marzo de 2024, disminuyendo en un 4% con respecto al cierre de marzo de 2023. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 9% respecto al mismo período de 2023. Esto se debe a la disminución en los ingresos en maquilas de óxido técnico en polvo en 25%, contrarrestado en parte por el incremento en ingresos por maquila de ferromolibdeno en 239% y de óxido técnico en briquetas en 19%.

41%

Menores ingresos por venta de ferromolibdeno

40%

Menores ingresos por venta de óxido puro en grado sandy





1T 2024 vs 1T 2023

El volumen de venta de renio llegó a **26.110 libras** al cierre de marzo de 2024, aumentando en un **16%** respecto del primer trimestre de 2023. En relación con los ingresos registrados por la venta de productos de renio, estos aumentaron en un **24%** con respecto a marzo de 2023.

El volumen de ventas de otros subproductos, que incluyen ácido sulfúrico y cementos de cobre, principalmente, llegó a **19.354 toneladas** al cierre de marzo de 2024, disminuyendo en un **5%** con respecto al mismo período de 2023. En relación con los ingresos por venta de estos subproductos, se produjo una disminución de **3%** respecto del cierre de marzo de 2023.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **0,35 millones de libras** al cierre de marzo de 2024, disminuyendo un **22%** con respecto a marzo de 2023. Respecto de los ingresos registrados por este producto, estos se redujeron en un **41%** en comparación al mismo período de 2023.



+24% En ingresos por venta de renio



1T 2024 vs 1T 2023

El promedio anual del precio internacional del óxido de molibdeno varió, de **US\$ 33 por libra** a marzo de 2023, a **US\$ 20 por libra** a marzo de 2024, lo que significó una disminución de **40%**.

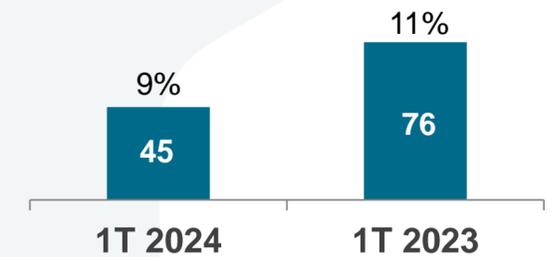
Los costos de venta consolidados, al 31 de marzo de 2024, alcanzaron los **US\$ 471 millones**, representando una disminución de **24%** con respecto a los **US\$ 618 millones** registrados al cierre de marzo de 2023. De manera similar que los ingresos, los costos de venta dependen en gran medida del precio del molibdeno y de los volúmenes de abastecimiento propio de molibdenita.

Al 31 de marzo de 2024, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 45 millones**, lo que representa una disminución de **41%** respecto de los **US\$ 76 millones** que se registraron al cierre de marzo de 2023. Esta disminución se explica principalmente porque se generaron menores márgenes de comercialización con respecto a los del primer trimestre de 2023, los que fueron muy elevados, en parte beneficiados por los altos niveles del precio del molibdeno.

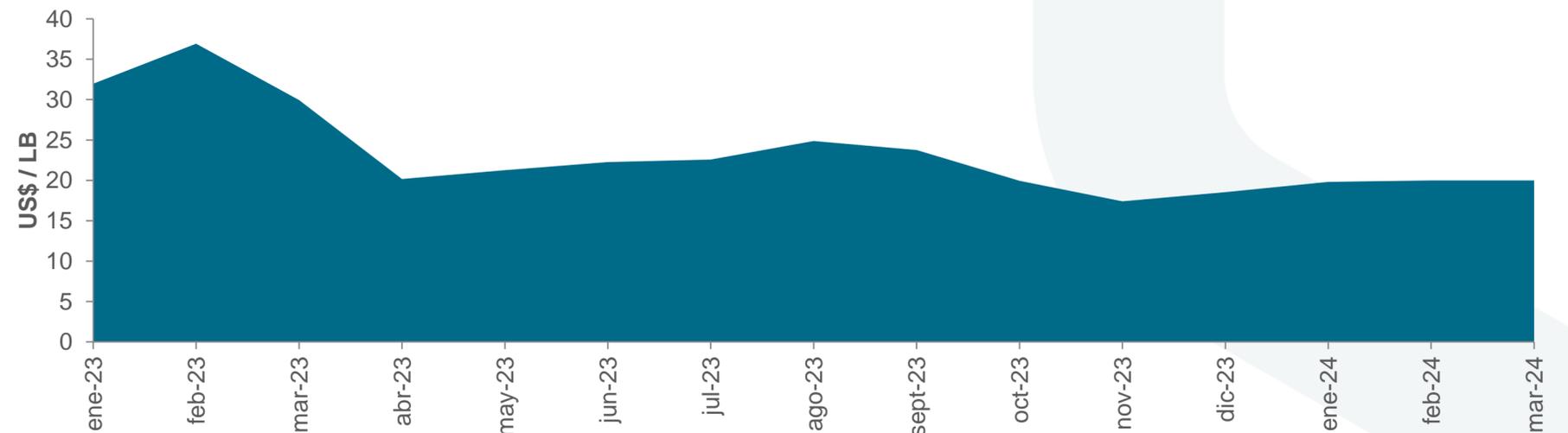
Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 13 millones** al cierre de marzo de 2024, disminuyendo en **US\$ 3 millones** con respecto al mismo período de 2023. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **3%** al cierre de marzo de 2024.

Molymet opera bajo condiciones contractuales que buscan minimizar el impacto de la volatilidad del precio del molibdeno en el resultado operacional

EVOLUCIÓN MARGEN BRUTO (%) Y GANANCIA BRUTA (MM US\$)



PRECIO PROMEDIO MENSUAL Mo Metals week D.O. USA



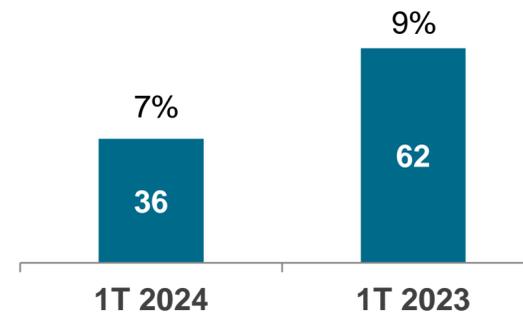


1T 2024 vs 1T 2023

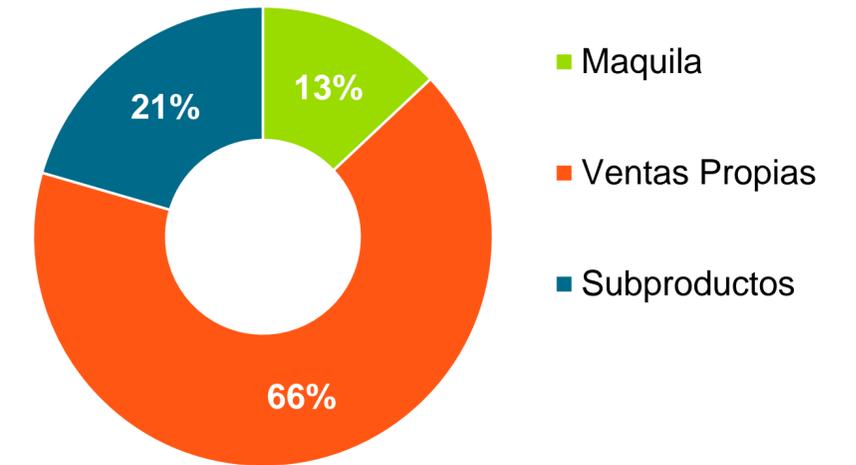
Al 31 de marzo de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 36 millones**, una disminución de **42%** con respecto al mismo ejercicio de 2023, en que este indicador fue de **US\$ 62 millones**. Esto se debe principalmente a la menor ganancia bruta por **US\$ 31 millones**, compensado en parte por el menor gasto de administración por **US\$ 3 millones** y el menor costo de distribución por **US\$ 2 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2024 fue de **US\$ 19 millones**, una disminución de **US\$ 16 millones** con respecto al resultado de **US\$ 35 millones** obtenido a marzo de 2023. Esta diferencia se origina por la menor ganancia bruta por **US\$ 31 millones**, lo que se vio compensado en parte por el menor gasto financiero neto por **US\$ 9 millones**, y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 6 millones**, con respecto al año anterior.

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



COMPOSICIÓN EBITDA 1T 2024



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA (MM US\$)



ANÁLISIS BALANCE CONSOLIDADO

05

CAPÍTULO



Activos:

Al 31 de marzo de 2024, los activos totales de la Compañía presentan una disminución de **US\$ 136 millones** respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 31 de marzo de 2024, en **US\$ 102 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se generó principalmente por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por **US\$ 71 millones** (efecto del prepago del bono Molymet 21, lo que fue contrarrestado en parte por el flujo operacional positivo del periodo). Sumado a lo anterior, se produjo una disminución en cuentas comerciales por cobrar corrientes por **US\$ 45 millones**, variación asociada a la provisión de finalizaciones de compra de molibdenita a favor de Molymet, por efecto de un menor precio del molibdeno. La disminución de los activos corrientes fue parcialmente contrarrestada por el aumento en activos por impuestos corrientes por **US\$ 5 millones** y en cuentas por cobrar a entidades relacionadas por **US\$ 5 millones**.

Los activos no corrientes presentan una disminución, a marzo de 2024, de **US\$ 34 millones** con respecto a diciembre de 2023. Esto se explica en gran medida por la reducción en otros activos financieros no corrientes por **US\$ 30 millones** (generada principalmente por la eliminación del *mark-to-market* del derivado de cobertura del bono prepagado), sumado a la disminución en inventarios no corrientes por **US\$ 3 millones**.

CAJA CONTABLE (MM US\$)



DEUDA FINANCIERA NETA (MM US\$)



DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA





La recuperación de caja generada entre la última parte de 2023 y el primer trimestre de 2024 permitió que la Compañía amortizara anticipadamente la totalidad del bono Molymet 21, cuyo vencimiento original era en diciembre de 2025, lo que significó una reducción de **US\$ 163 millones** en la deuda de la compañía.

Pasivos y Patrimonio:

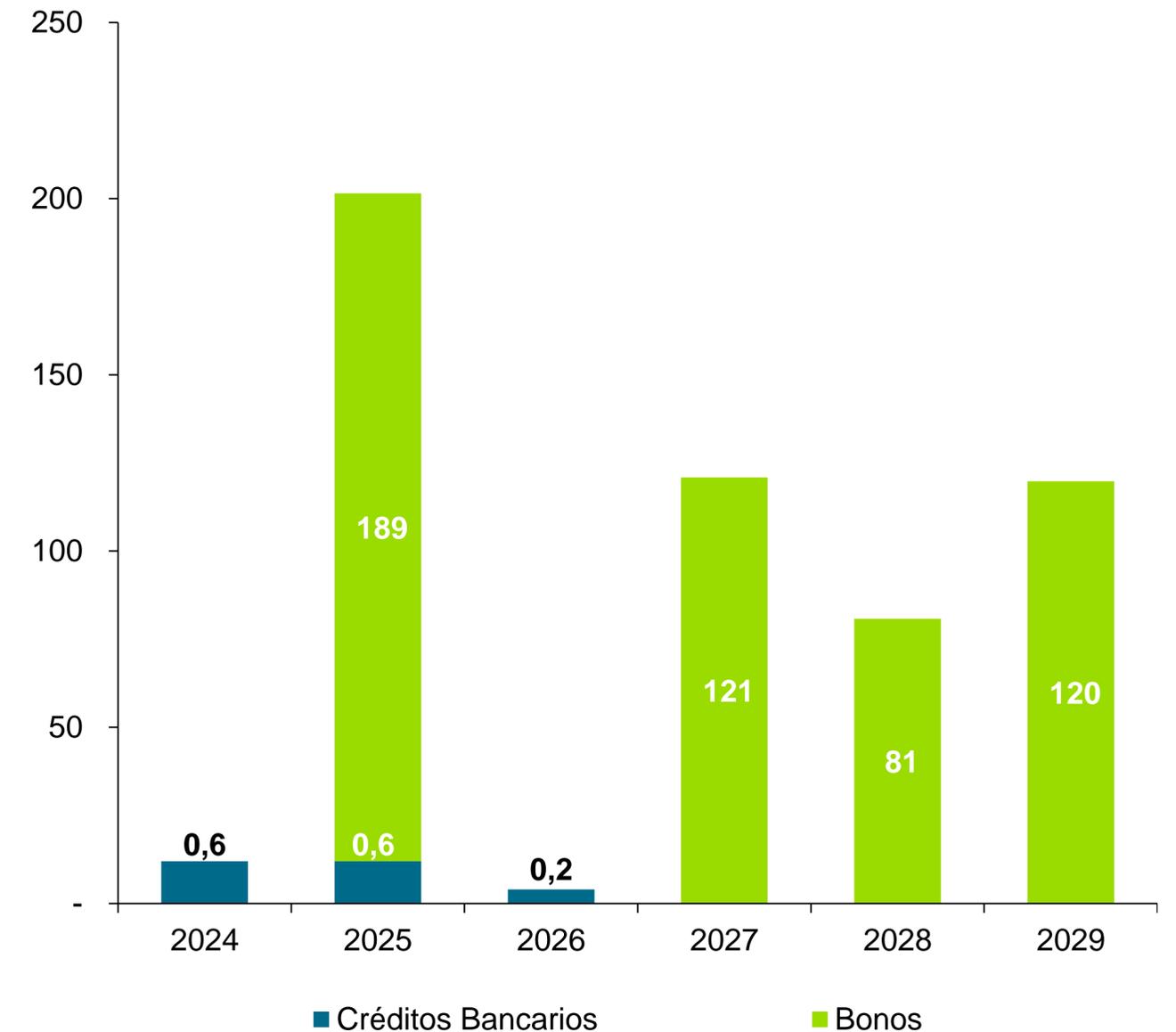
Al cierre de marzo de 2024, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la Compañía disminuyó en **US\$ 144 millones** respecto de diciembre de 2023. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a marzo de 2024, en **US\$ 53 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por el aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de **US\$ 38 millones**, en otros pasivos financieros corrientes por **US\$ 9 millones** y en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 8 millones**. Por otro lado, las provisiones corrientes por beneficios a los empleados se redujeron en **US\$ 4 millones**.

Los pasivos no corrientes disminuyeron, a marzo de 2024, en **US\$ 197 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por la disminución en otros pasivos financieros no corrientes por **US\$ 197 millones**, producto del prepago de bonos en marzo de 2024. Adicionalmente, las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados se redujeron en **US\$ 4 millones** y el pasivo por impuestos diferidos aumentó en **US\$ 4 millones**.

El patrimonio neto registró, al cierre de marzo de 2024, un aumento de **US\$ 9 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 12 millones**, en parte compensado por la reducción en otras reservas por **US\$ 3 millones**.

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA Al cierre de marzo de 2024 (MM US\$)



* Los montos en USD incluyen derivados de cobertura de la deuda.



Ratios Financieros

Deuda Neta / EBITDA anualizado: disminuyó entre diciembre de 2023 y marzo de 2024, alcanzando un valor de **2,3 veces**. Lo anterior se debe principalmente a que la deuda financiera neta se redujo un **30%**, lo que fue contrarrestado por la disminución de **23%** en el EBITDA anualizado. Esta razón alcanzó su valor máximo de **3,8 veces** en marzo de 2023, y desde entonces ha disminuido constantemente hasta el nivel actual. Por lo mismo, y como se ha visto en los meses recientes, se espera que este indicador siga tendiendo a valores cercanos a los niveles históricos.

Razón de Endeudamiento: alcanzó un valor de **1,1 veces** a marzo de 2024, lo que representa una disminución de **14%** respecto de diciembre de 2023. La mejora en este indicador se da principalmente por la disminución de **US\$ 144 millones** en el pasivo total, impulsada en gran medida por la amortización anticipada del bono Molymet 21 en marzo de 2024.

EBITDA / Gastos Financieros Netos: se mantuvo en **3,1 veces** entre marzo de 2024 y diciembre de 2023. Esto se explica porque, a pesar de que los Gastos Financieros Netos anualizados se redujeron un **23%** entre ambos periodos, el EBITDA anualizado disminuyó en una proporción similar.

A marzo de 2024, se aprecia una mejora en el indicador **Deuda Financiera Neta / EBITDA** con respecto al cierre del año anterior. A pesar de que se obtuvo un menor EBITDA anualizado, la **considerable reducción de la deuda neta** de US\$ 87 millones entre ambos periodos impulsó dicho mejoramiento. De esta forma, el indicador sigue avanzando en una trayectoria de permanente normalización desde los máximos alcanzados en marzo de 2023.

% Pasivo corto y largo Plazo: La proporción de pasivos de largo plazo se redujo de un **77%**, a diciembre 2023, a un **68%** a marzo de 2024. Lo anterior se debe principalmente a la reducción de los pasivos no corrientes impulsada por el prepago del bono Molymet 21.

Liquidez Corriente: alcanzó un valor de **4,0 veces**, disminuyendo en un **23%** respecto de las **5,2 veces** registradas al cierre del año 2023. Lo anterior se explica principalmente por la disminución de **US\$ 102 millones** en los activos corrientes (principalmente efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes), junto con el aumento por **US\$ 53 millones** en los pasivos corrientes (principalmente cuentas comerciales por pagar).

Razón Ácida: disminuyó, pasando de **2,6 veces** al cierre de diciembre de 2023 a **1,8 veces** a marzo de 2024, debido principalmente al aumento de **21%** en los pasivos corrientes y a la disminución de **16%** en activos corrientes distintos de los inventarios corrientes (mayormente por efecto de la reducción en efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes). Los inventarios corrientes se mantuvieron prácticamente constantes.

Índice	A marzo 2024	A diciembre 2023	Var. %
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2,3	2,5	-9%
Razón de endeudamiento ¹	1,1	1,3	-14%
% Pasivo Corto Plazo	32%	23%	39%
% Pasivo Largo Plazo	68%	77%	-12%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	3,1	3,1	0%
Liquidez Corriente ³	4,0	5,2	-23%
Razón ácida ⁴	1,8	2,6	-30%

¹ Corresponde al total de pasivos dividido por el patrimonio total.

² Corresponde al EBITDA anualizado dividido por los gastos financieros netos anualizados.

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.

* Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses.

(↑) Indica una variación mayor a 100%.



Covenants

Considerando la dispensa otorgada sobre el covenant **EBITDA / Gastos Financieros Netos**, se tiene que, al 31 de marzo de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de los resguardos financieros comprometidos.

Acreeedores	Covenant	Condición	A marzo 2024	A diciembre 2023	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	873	864	20/04/2029
Bonos: Chile – México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	- (**)	2,63	2,73	20/04/2029
Bonos: Chile – México	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,49	0,58	20/04/2029

(*) El EBITDA utilizado para el cálculo de este covenant no considera depreciación por derechos de uso. Tampoco se descuenta la baja de activos de Molymet Belgium por US\$ 10 millones.

(**) La condición contractual de este covenant es ≥ 5,0, pero se otorgó un *waiver* hasta diciembre 2024, inclusive.

Clasificación de riesgo	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	HR Ratings	Feller Rate
Internacional	BBB-(neg)	BBB-(est)	-	-
México	-	AAA (est)	AAA (est)	-
Chile	-	AA-(est)	-	AA (est)

La situación puntual de aumento en el precio del molibdeno entre diciembre de 2022 y febrero de 2023, en que este alcanzó niveles no vistos desde 2008, provocó un aumento considerable en la necesidad de capital de trabajo durante el primer trimestre de 2023. Lo anterior derivó en un aumento en el endeudamiento de Molymet, en un contexto global de altas tasas de interés en dólares, lo que generó un incremento relevante en los gastos financieros netos de la Compañía, principalmente entre el segundo y tercer trimestre de 2023.

Esta coyuntura generó una disminución en el indicador de cobertura de gastos financieros netos (EBITDA / Gastos Financieros Netos), sobre todo a partir del segundo trimestre de 2023. A finales de 2023, teniendo mayor claridad de los resultados esperados para el cierre de año, la Compañía pudo proyectar una potencial caída del covenant bajo el límite de **5,0 veces**, para el cierre de diciembre de 2023.

Anticipándose a un potencial incumplimiento, Molymet sostuvo reuniones con más del **90% de los tenedores de los bonos** emitidos en Chile y México durante diciembre de 2023, con el fin de solicitar un *waiver* temporal para el covenant afectado. La recepción de los tenedores fue positiva, apoyada por la sólida situación financiera y crediticia de la Compañía a diciembre de 2023 (principalmente por nivel de liquidez, reducción de deuda neta y perfil de vencimiento de deuda), junto con la amplia holgura mantenida para los otros covenants (Patrimonio tres veces sobre el límite mínimo y Nivel de Endeudamiento de un tercio del límite máximo). Se acordó otorgar una dispensa para el covenant por **5 cierres trimestrales** (diciembre 2023 – diciembre 2024, ambos incluidos).

En Chile, se añadió una consideración adicional, que indica que el *waiver* se terminaría anticipadamente en caso de dos cumplimientos consecutivos del covenant durante el periodo. La Compañía acordó pagar a los tenedores una prima de 0,1% sobre el nominal de cada emisión, con el fin de compensar el otorgamiento de la mencionada dispensa. El día 28 de diciembre de 2023, se celebraron las juntas de tenedores en que se formalizaron los acuerdos alcanzados.



Análisis del Flujo de Caja

Las actividades de operación generaron, a marzo de 2024, un flujo positivo de US\$ 102 millones, lo que representa un aumento de US\$ 526 millones con respecto al flujo generado a marzo de 2023. Esto se explica principalmente por menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US\$ 654 millones (mayoritariamente por el efecto del menor precio en la compra concentrados de molibdeno), lo que fue en parte compensado por menores cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios por US\$ 146 millones (también influenciado por el menor precio de venta de productos terminados de molibdeno). Adicionalmente, durante el periodo se pagaron US\$ 18 millones menos que el año anterior en impuestos a las ganancias, clasificados como actividades de operación.

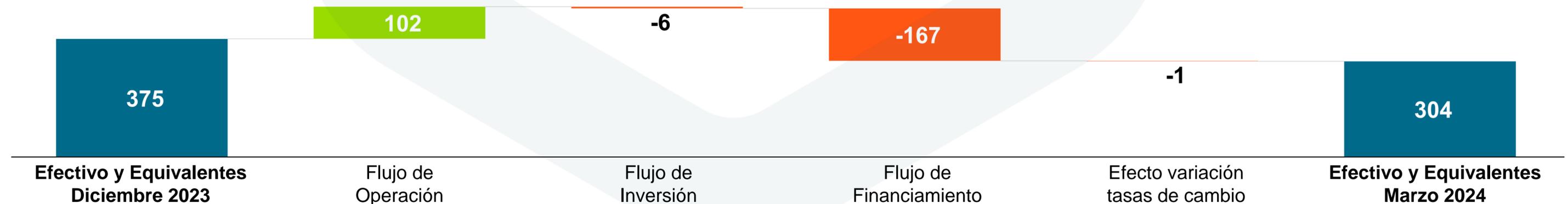
Las actividades de inversión generaron, a marzo de 2024, un flujo negativo de US\$ 6 millones, lo que representa un menor desembolso por US\$ 1 millón respecto del primer trimestre de 2023, en que el flujo de inversión fue de US\$ -7 millones. Esta diferencia se explica principalmente por mayores intereses recibidos por actividades de inversión (inversiones de la caja) por US\$ 3 millones, compensado en parte por mayores inversiones en propiedades, planta y equipos por US\$ 2 millones, con respecto a marzo de 2023.

Las actividades de financiamiento generaron, a marzo de 2024, un flujo negativo de US\$ 167 millones, lo que representa una variación negativa de US\$ 489 millones respecto del mismo periodo de 2023. El flujo negativo de financiamiento a marzo de 2024 fue generado principalmente por el prepago del bono Molymet 21 por US\$ 163 millones.

Flujo de efectivo consolidado (MM US\$)	1T 2024	1T 2023	Var.	Var. %
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	102,4	-423,5	525,9	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-5,6	-6,9	1,3	32%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-166,5	322,6	-489,1	↓
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-1,4	-2,0	0,6	30%
Variación Neta del Flujo de Efectivo	-71,1	-109,8	38,7	35%

(↑↓) Indica una variación mayor a 100%.

Flujo de Efectivo 1T 2024



ACERCA DE MOLYMET





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 una amplia gama de clientes en el mercado mundial.

Subproductos

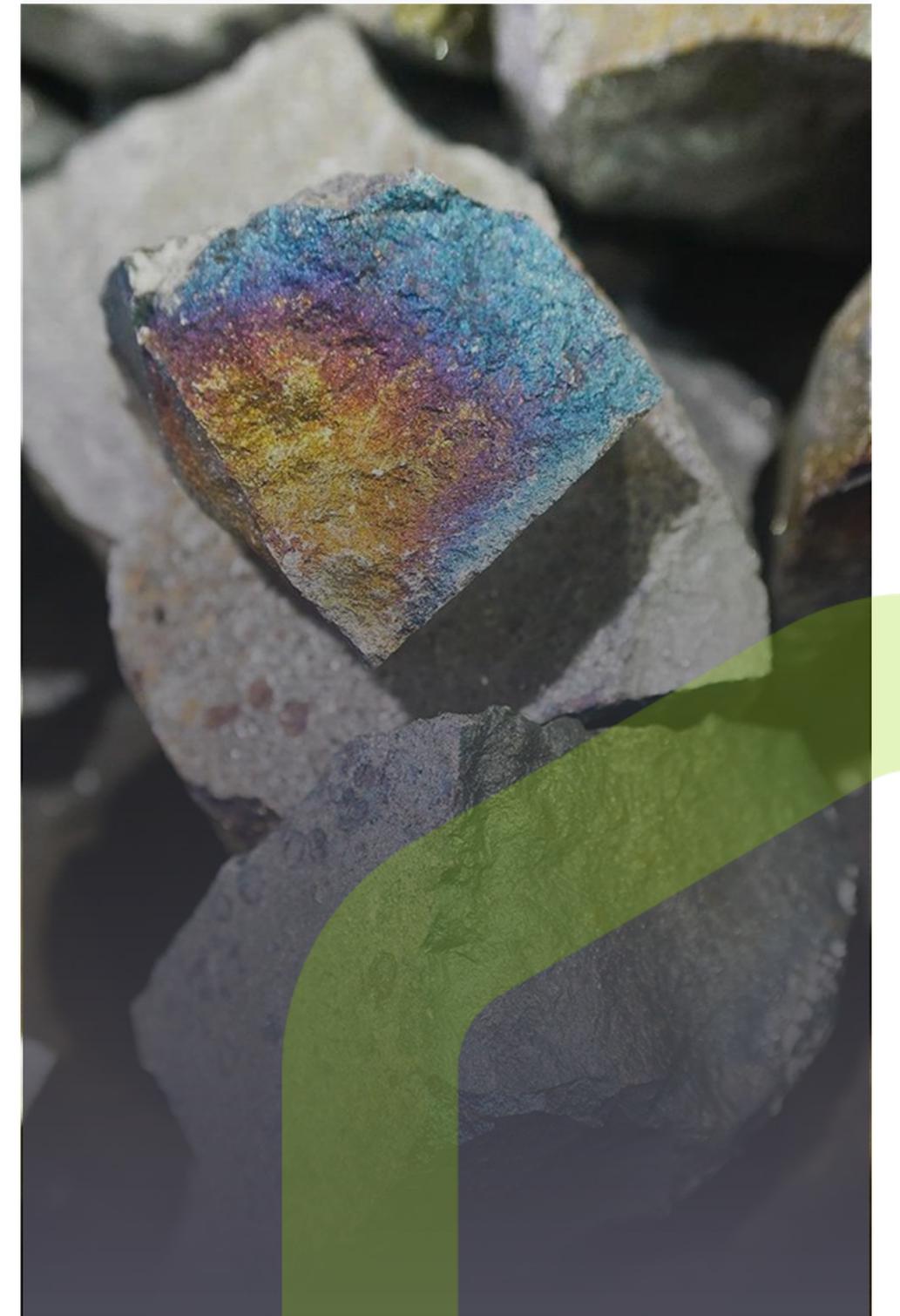
Producto del proceso de tostación y oxidación al que se tiene que someter el molibdeno para su procesamiento, Molymet recupera subproductos que luego comercializa en el mercado. Estos subproductos son el renio, cementos de cobre y ácido sulfúrico.

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. Este servicio conlleva tarifas de procesamiento a favor de Molymet.

Eficiencias

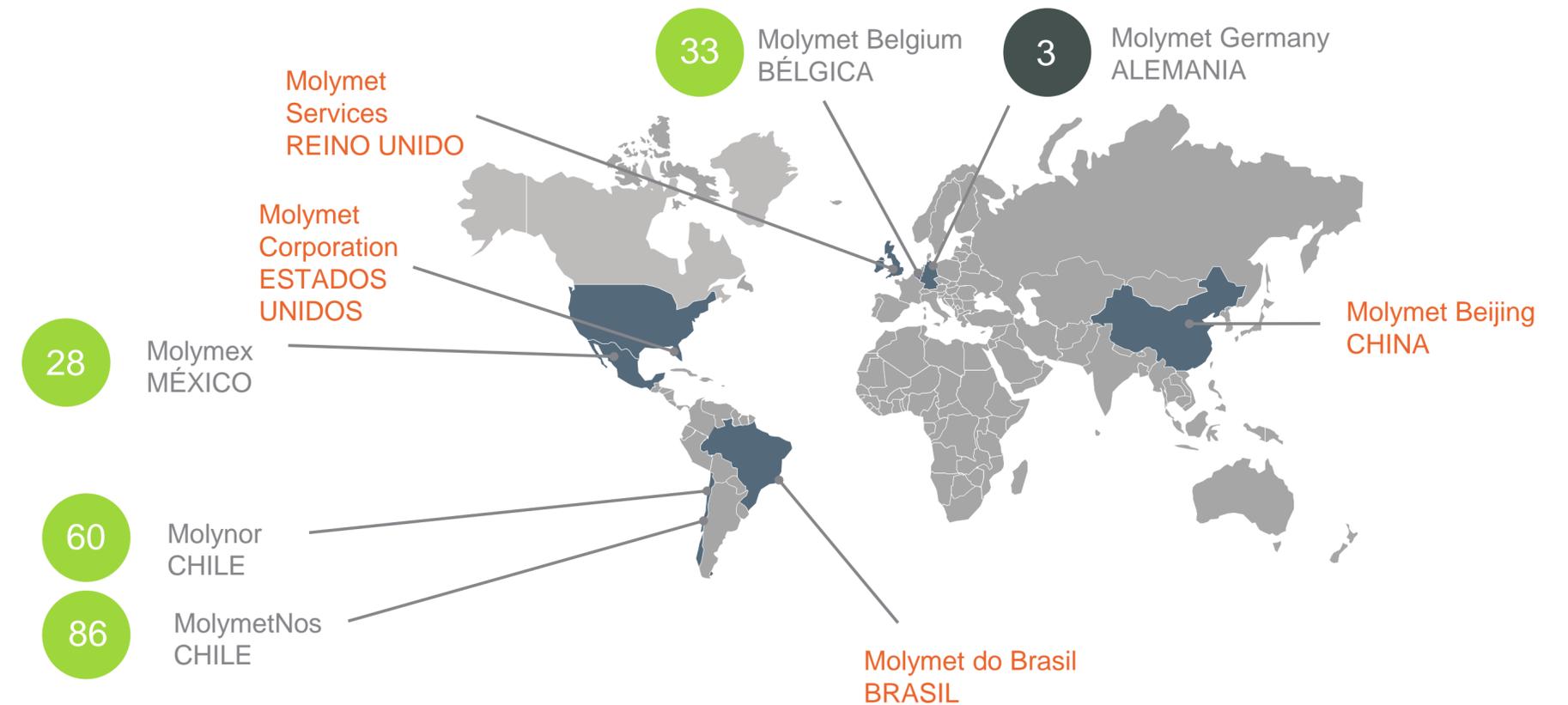
Molymet ha desarrollado tecnología propia que le permite perfeccionar sus procesos de oxidación y tostación, lo que permite minimizar costos y reducir las pérdidas metalúrgicas.





Posición de liderazgo e integración global

FILIALES PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES
Al 31 de marzo de 2024



- 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



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

Se proyecta un aumento sostenido en la demanda mundial por molibdeno de 2,7%* promedio para los próximos años.

* Fuente: International Molybdenum Association, 2023.



Nuestro Propósito

La estrategia de Molymet se fundamenta en un propósito claro: “Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas que piensan en el bienestar del planeta”. 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.

Bajo esta razón fundamental de existir, se define la misión de la Compañía, que corresponde a la declaración de su actividad: “Procesar y distribuir de manera sostenible y eficiente, materias primas derivadas del molibdeno, renio y de otros metales estratégicos o recursos naturales, poniendo todas nuestras capacidades de eficiencia, mejora continua y optimización de procesos para que estos se transformen en productos que aporten al bienestar del planeta”.

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.

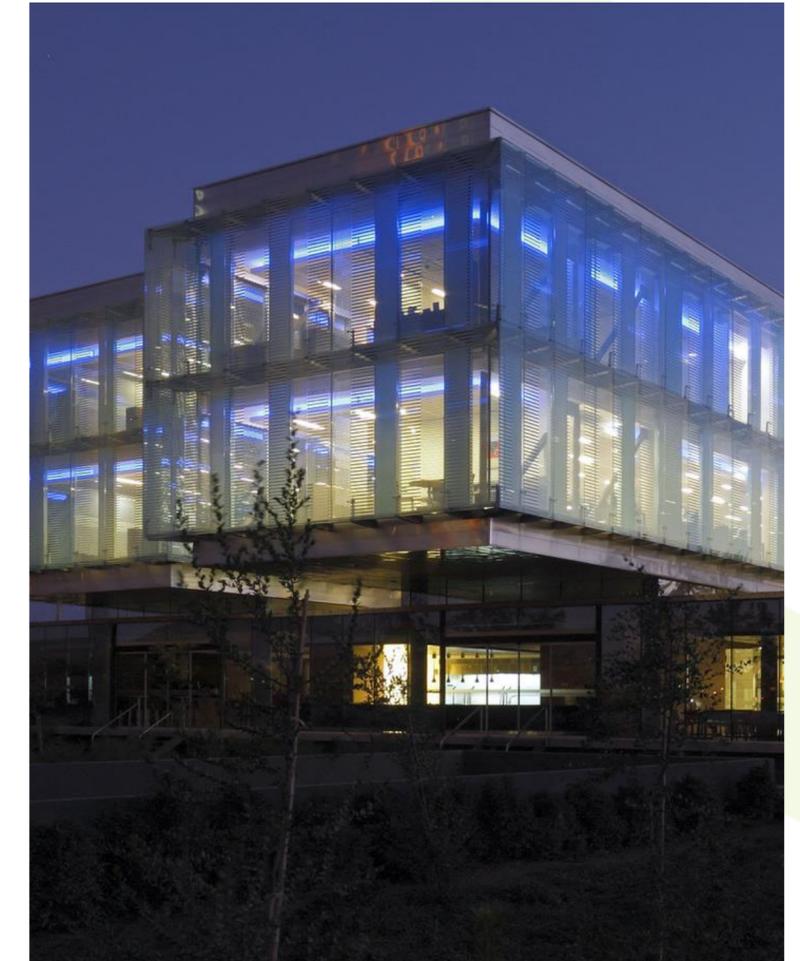
“Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas, que piensan en el bienestar del planeta”

En línea con su Propósito, Misión y Visión, la Estrategia de Molymet tiene como principal objetivo que la Compañía se mantenga liderando los mercados mundiales de molibdeno y renio y de otros metales estratégicos, creando valor de forma sostenible a todos sus grupos de interés, siempre cumpliendo con su Propósito.

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 a las personas al centro. Asimismo, la ejecución de estos 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.

La Agenda Estratégica plantea desafíos y objetivos, agrupados en 5 columnas estratégicas que dan foco al trabajo que realiza Molymet: **Negocio Tradicional, Excelencia Continua, Desarrollo de Negocios, Sostenibilidad y Personas.**

Esta hoja de ruta nos recuerda el para qué hacemos lo que hacemos junto con nuestros valores y principios que nos mueven en nuestro actuar: la sostenibilidad, innovación, integridad, trascendencia, confidencialidad y excelencia.





Agenda Estratégica

Sostenibilidad

Durante el año 2023, en Molymet mantuvimos el enfoque de fortalecer la sostenibilidad del negocio, lo que resultó en nuestro reconocimiento como una de las empresas más sostenibles en la industria del Metals & Mining. Este logro se vio reflejado en la clasificación dentro del 5% mejor evaluado según el Corporate Sustainability Assessment (CSA) de S&P, una herramienta para determinar la participación de las empresas en el Dow Jones Sustainability Index. Este reconocimiento subraya nuestro fuerte compromiso con los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

En paralelo, nos dedicamos a crear valor para nuestros grupos de interés. Nos sometimos al Stakeholders Sustainability Index (SSIndex) para evaluar la percepción de estos grupos en relación con los riesgos y la sostenibilidad. Los resultados mostraron una percepción favorable por parte de los clientes, proveedores, colaboradores, comunidades y autoridades con un 82% durante el año 2023, lo que representa una mejora de diez puntos con respecto al 2021.

En términos de Desarrollo Empresarial Sostenible (IDES) de SOFOFA, obtuvimos un puntaje del 83% en 2023, superando el promedio de las empresas evaluadas por siete puntos. Este logro es parte de nuestro compromiso con la sostenibilidad y nuestros objetivos establecidos.

Durante el mismo año, nuestras filiales de Molynor y Molymet Belgium obtuvieron la certificación Molybdenum Mark, una extensión de Copper Mark, que promueve prácticas de producción y abastecimiento sostenibles y responsables. Por tanto, nuestros clientes pueden confiar plenamente en que los productos que creamos no solo cumplen con los estándares actuales, sino que también están a la vanguardia de las expectativas. Además, nuestros procesos de producción están diseñados de manera consciente para preservar y cuidar los recursos naturales.

En términos ambientales, implementamos importantes iniciativas centradas en la reducción de emisiones y la promoción de energías renovables. Instalamos una turbina eólica en nuestra filial europea, Molymet Belgium, que permitirá que el 80% de la electricidad consumida provenga de fuentes renovables. Iniciamos la fase final del proyecto de modernización de la planta MolymetNos, el cual no solo optimizará nuestras operaciones, sino que también reducirá voluntariamente en un 40% nuestros permisos de emisiones de SO₂ en MolymetNos, cumpliendo así con nuestros compromisos para el año 2025.

En línea con nuestra Agenda de Sostenibilidad 2030, donde definimos doce compromisos que abarcan nueve de los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por la ONU, durante el 2023 avanzamos, principalmente en la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero en alcance 2. Este avance se logró mediante diversas iniciativas lideradas por nuestras filiales. Obtuvimos certificaciones de I-REC para MolymetNos y Molynor, las que confirman que el 100% de la energía eléctrica consumida por estas filiales proviene de fuentes renovables.

Además, incrementamos la reutilización del agua al 61%, el uso de energía eléctrica procedente de fuentes renovable al 84%, y mejoramos la valorización de nuestros residuos.

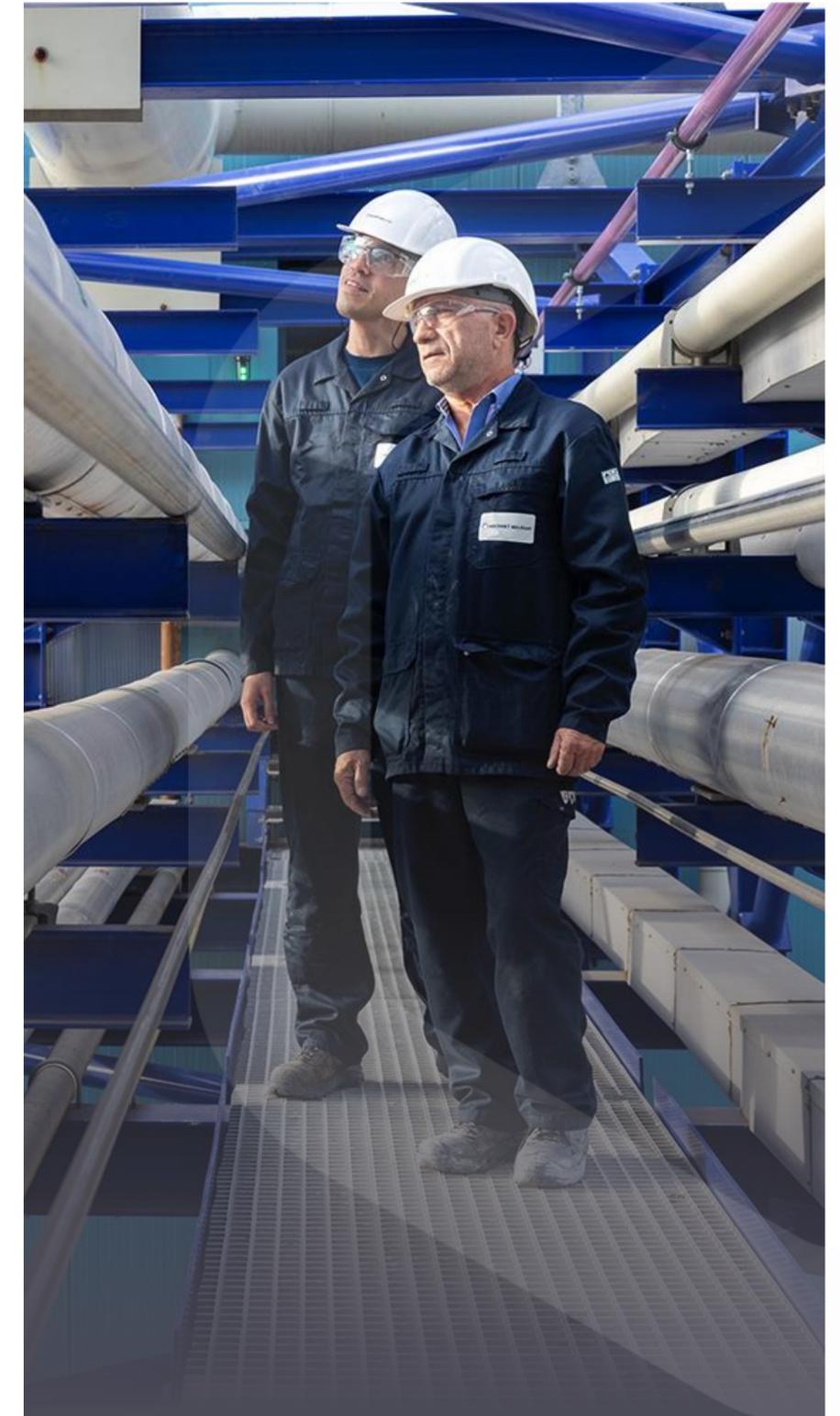
Más allá de los esfuerzos en materia ambiental, formalizamos una política de diversidad, equidad e inclusión donde nos comprometemos a crear un ambiente laboral justo y sin discriminación en línea con la Agenda de Sostenibilidad 2030. Además, fortalecemos nuestra relación con las comunidades mediante una política de Gestión Social y Relacionamento Comunitario que fomenta la vinculación cercana, transparente y de comunicación constante con nuestros vecinos.

Excelencia Continua

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

Durante el año 2023, dimos un paso más en nuestra Transformación Lean, inspirados por la búsqueda constante de la mejora y la eficiencia en nuestras operaciones. Consolidamos el camino recorrido hacia la excelencia operacional por medio del perfeccionamiento del modelo de gestión Lean y la actualización de nuestra agenda estratégica, haciendo foco en: la conexión de lo estratégico con lo táctico, la importancia del rol de nuestros líderes, la reducción de nuestros costos operacionales, los diálogos de desempeño, la gestión ágil en la resolución de problemas y la detección de oportunidades de mejora y escalamiento a iniciativas de innovación. Adicionalmente, continuamos desarrollando nuestro equipo de líderes comprometidos con la gestión de las iniciativas estratégicas orientadas hacia la excelencia.

En México se inauguró el “Centro de Innovación Molymex”, un espacio dedicado a la creatividad y la exploración de nuevas ideas para seguir siendo líderes. Este centro, resalta nuestro compromiso con la adopción de tecnologías de vanguardia. Asimismo, hemos fortalecido nuestras capacidades en impresión 3D y realidad virtual inmersiva de nuestras instalaciones y equipos, lo que nos permite abordar desafíos de manera innovadora y eficiente. Nuestra nueva metodología de innovación nos permite identificar oportunidades clave que impulsan la excelencia operacional.





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





Molymet trabaja permanentemente en incrementar su eficiencia a través de nuevas tecnologías, ofrecer productos a la medida y desarrollar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes.

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 de costos

Niveles de endeudamiento adecuados

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.

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 beneficios en términos de abastecimiento y alcanzar ventajas comerciales a través de un servicio más completo y eficiente para sus clientes.

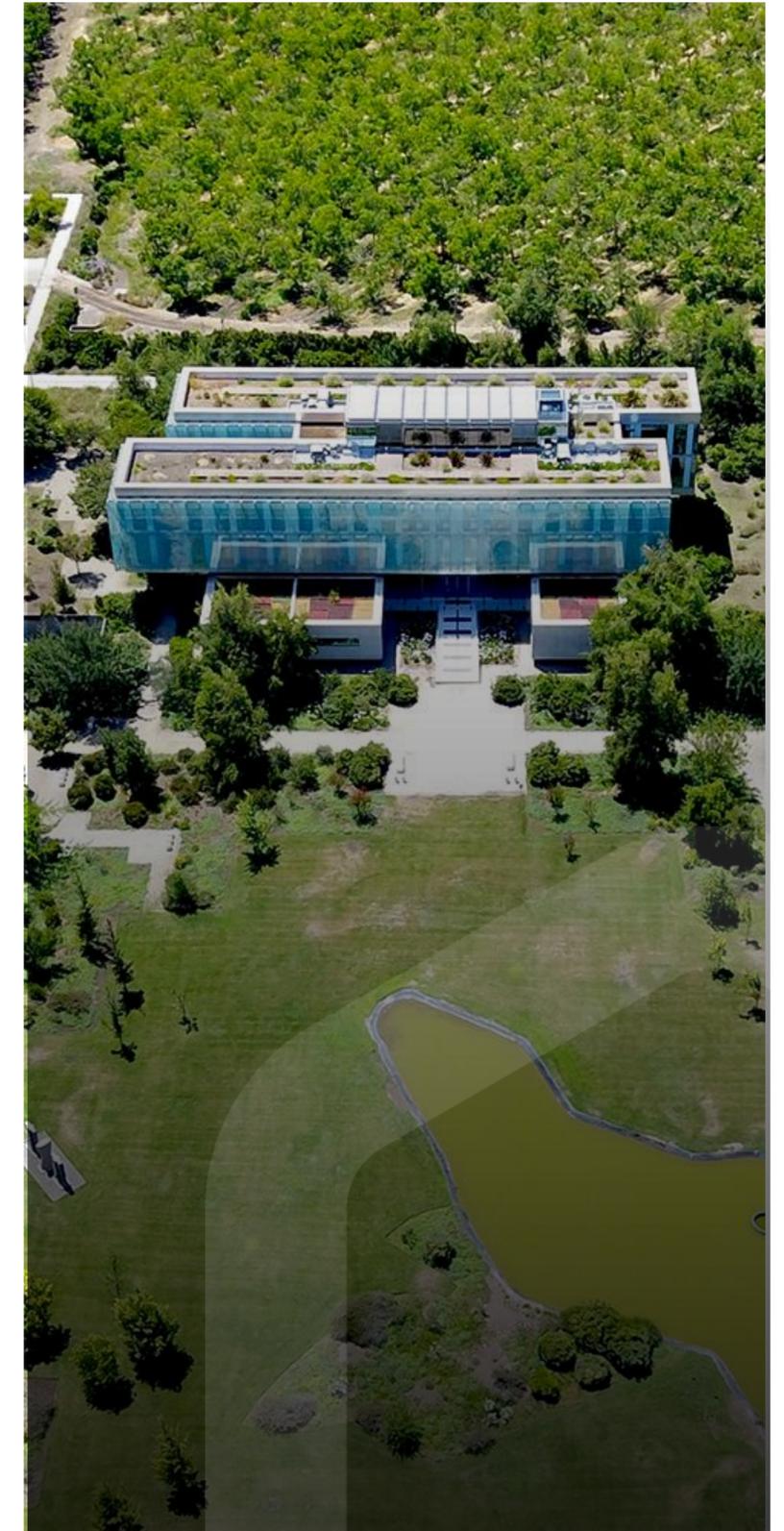
De los subproductos que la Compañía es capaz de recuperar, el más importante para Molymet es el renio. El renio es un metal de transición que se encuentra raramente en la naturaleza. Sus principales usos son como catalizador y en súper aleaciones, en componentes altamente resistentes a altas temperaturas, como turbinas y motores de la industria aeronáutica, entre otros.

Molymet trabaja permanentemente en incrementar su eficiencia a través de nuevas tecnologías, ofrecer productos a la medida y desarrollar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes, logrando así fortalecer y consolidar la situación de todos los grupos de interés de la Compañía.

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 orgánicos, lo que constituye un terreno de gran atractivo económico con un importante potencial a futuro. Con el fin de conservar y proteger esta superficie, Molymet estableció en 2022 un **Derecho Real de Conservación Ambiental**, dando un nuevo paso en la protección del medio ambiente.

Las casas y paisajismo del Parque Las Lilas fueron rescatadas y remodeladas, siendo hoy parte de la cultura de la empresa y un orgullo para la ciudad.

En 2023, comenzó a operar una nueva **planta de paneles solares**, ubicada en los terrenos de Molymet en Nos, cuya generación contribuye a sustentar el edificio corporativo. Adicionalmente, se inauguró una **turbina eólica en Molymet Belgium**, la que contribuye a que, a nivel consolidado, el **84%** de la energía consumida provenga de fuentes renovables (2023).





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 diversos procesos y tecnología.



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			✓		

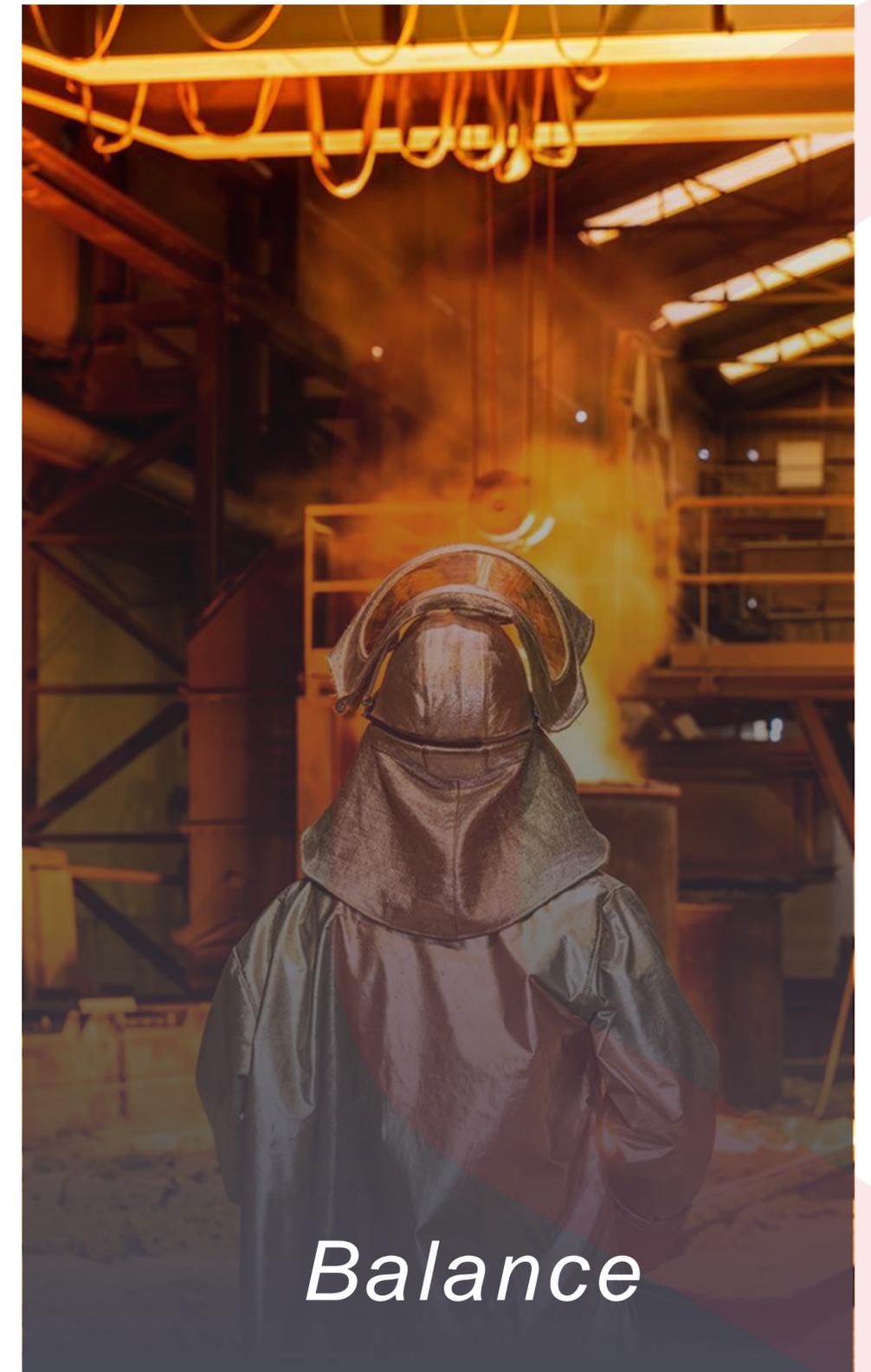
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

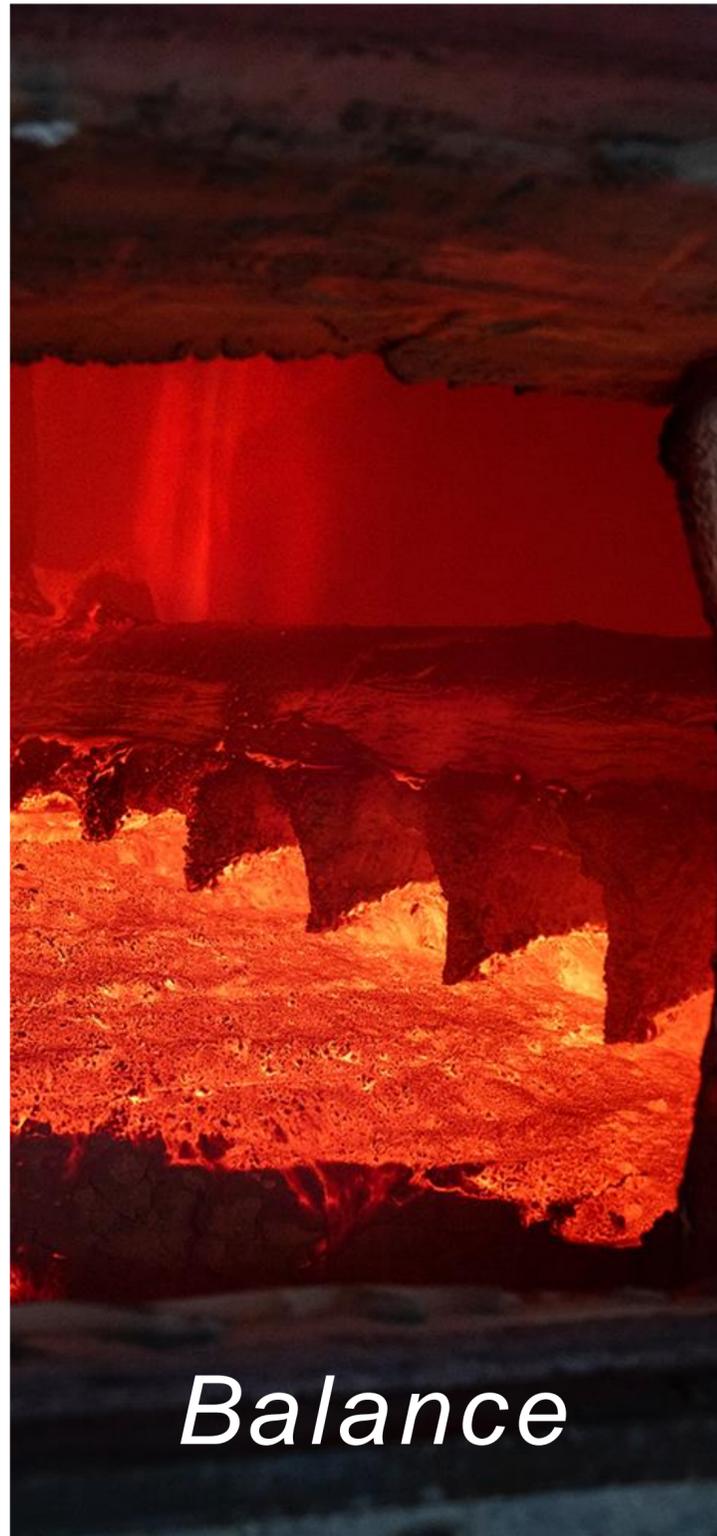




Activos	31-03-2024 MUS\$	31-12-2023 MUS\$	Var. % 2024 / 2023
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	304.079	375.165	-19%
Otros activos financieros corrientes	892	1.120	-20%
Otros activos no financieros corrientes	10.983	8.887	24%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	193.017	238.094	-19%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	11.260	6.188	82%
Inventarios	670.342	668.361	0%
Activos biológicos corrientes	795	530	50%
Activos por impuestos corrientes	35.952	30.683	17%
Activos corrientes totales	1.227.320	1.329.028	-8%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	67.048	97.249	-31%
Otros activos no financieros no corrientes	1.134	1.205	-6%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	118	132	-11%
Inventarios no corrientes	50.194	52.783	-5%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.365	3.732	-10%
Propiedades, Planta y Equipo	460.713	460.884	0%
Activos por derecho de uso	9.283	9.768	-5%
Activos por impuestos diferidos	14.287	14.199	1%
Activos no corrientes totales	606.142	639.952	-5%
Activos totales	1.833.462	1.968.980	-7%

(↑) Indica una variación mayor a 100%.





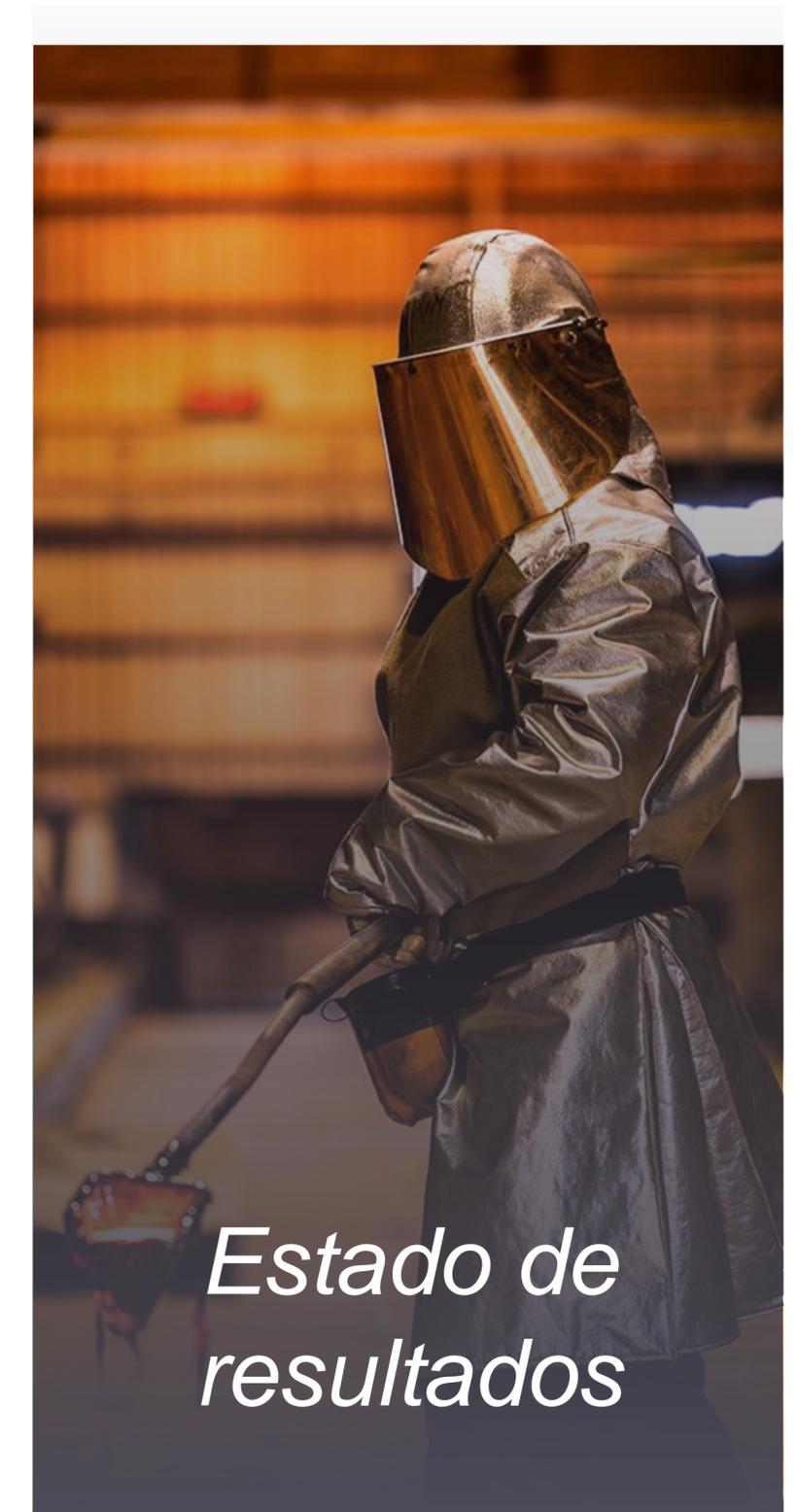
(↑) Indica una variación mayor a 100%.

Patrimonio y pasivos	31-03-2024 MUS\$	31-03-2023 MUS\$	Var. % 2024 / 2023
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	13.710	5.078	↑
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.808	2.095	-14%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	247.749	209.832	18%
Pasivos por impuestos corrientes	10.932	8.206	33%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	13.800	18.138	-24%
Otros pasivos no financieros corrientes	19.214	11.152	72%
Pasivos corrientes totales	307.213	254.501	21%
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	561.756	758.392	-26%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	6.154	7.120	-14%
Otras provisiones no corrientes	938	846	11%
Pasivo por impuestos diferidos	66.945	62.496	7%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	17.848	21.542	-17%
Total de pasivos no corrientes	653.641	850.396	-23%
Total pasivos	960.854	1.104.897	-13%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	0%
Ganancias acumuladas	381.834	369.979	3%
Otras reservas	-12.286	-9.074	35%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	871.500	862.857	1%
Participaciones no controladoras	1.108	1.226	-10%
Patrimonio total	872.608	864.083	1%
Total de patrimonio y pasivos	1.833.462	1.968.980	-7%



Estado de resultados	31-03-2024 MUS\$	31-03-2023 MUS\$	Var. % 2023 / 2022
Ingresos de actividades ordinarias	515.191	694.032	-26%
Costo de ventas	-470.556	-618.219	-24%
Ganancia bruta	44.635	75.813	-41%
Otros ingresos, por función	181	819	-78%
Costos de distribución	-4.404	-6.699	-34%
Gasto de administración	-12.996	-15.561	-16%
Otros gastos, por función	-1.303	-2.201	-41%
Otras ganancias (pérdidas)	340	204	67%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	26.453	52.375	-49%
Ingresos financieros	12.027	1.253	↑
Costos financieros	-12.899	-10.670	21%
Diferencias de cambio	434	-223	↓
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	26.015	42.735	-39%
Gasto por impuestos a las ganancias	-6.300	-7.064	-11%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	19.715	35.671	-45%
Ganancia (pérdida)	19.715	35.671	-45%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	19.480	35.358	-45%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	235	313	-25%
Ganancia (pérdida)	19.715	35.671	-45%

(↑) Indica una variación mayor a 100%.



*Estado de
resultados*

