

RESULTADOS **SEGUNDO** **TRIMESTRE** **2024**

PRESS RELEASE



Contenido

PRESS RELEASE

01. Resumen Ejecutivo
Págs. 03 - 05

02. Nuestra Empresa
Págs. 06 - 09

03. Resumen 2T 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 - 31

07. Estados Financieros Consolidados
Págs. 32 - 35



RESUMEN EJECUTIVO

01

CAPÍTULO



Al 30 de junio de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 78 millones**, un aumento de **15%** con respecto al obtenido a junio de 2023. Esto se explica principalmente por el incremento de **US\$ 6 millones** en la ganancia bruta del segundo trimestre de 2024, respecto del mismo periodo del año anterior, lo que se explica principalmente porque se generaron mayores márgenes de comercialización. Molymet tiene un modelo de negocio robusto, un resultado operacional sostenible, una sólida situación de liquidez y acceso a fuentes de financiamiento muy diversas, gracias a la posición consolidada de la Compañía en el mercado internacional. Adicionalmente, Molymet continúa progresando decididamente en su agenda de sostenibilidad.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet, a junio de 2024, fue de **US\$ 36 millones**, un **47%** mayor a la obtenida a junio de 2023. Este aumento se explica principalmente por la mayor ganancia bruta generada en el segundo trimestre de 2024, además de un gasto financiero neto menor en **US\$ 14 millones** (producto del menor endeudamiento neto) y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 5 millones**, respecto del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se vio parcialmente compensado por el mayor gasto por impuestos en **US\$ 14 millones**, con respecto al año anterior.

El promedio del precio del óxido de molibdeno fue de **US\$ 21 por libra** a junio de 2024, un **23%** menor al del año anterior. El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades alcanzó los **56 millones de libras** a junio de 2024, un **6%** menor a los **60 millones de libras** comercializados en el mismo periodo de 2023. Con respecto a las ventas de renio, estas aumentaron un **17%** con respecto a junio de 2023, alcanzando las **59 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 el segundo semestre de ese año, la que continuó durante 2024. Lo anterior se ve reflejado en la deuda neta de la Compañía, que alcanzó **US\$ 226 millones** a junio de 2024, una disminución de **US\$ 64 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.

Gracias principalmente a lo anterior, la deuda contable consolidada a junio de 2024 alcanzó los **US\$ 524 millones**, una reducción de **US\$ 239 millones** con respecto al cierre de 2023. Por otro lado, la caja contable se redujo a **US\$ 298 millones** a junio de 2024, desde los **US\$ 474 millones** registrados al cierre de 2023.

Con el objetivo de seguir reduciendo la deuda total y los gastos financieros de la Compañía, el día 11 de julio de 2024 se prepagó el bono Molymet 23, equivalente a **US\$ 189 millones**, que tenía fecha de vencimiento en abril de 2025. Parte de este prepago se financió con una nueva emisión de bonos en México por **US\$ 109 millones**, pagaderos a 4 años. Esta emisión recibió un gran interés por parte de los inversionistas, alcanzando una demanda de 2,5 veces el monto objetivo. Lo anterior, junto con la buena reputación de Molymet en el mercado mexicano, y su solidez operacional y crediticia, permitieron reducir considerablemente la tasa final de esta colocación.



56
Millones de libras
alcanzó el volumen de
productos de molibdeno
vendido por Molymet al
segundo trimestre de 2024



A junio 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, dentro de lo que se incluyen los prepagos de deuda realizados durante 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. Gracias 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 30 de junio de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todos los resguardos financieros comprometidos. Es importante destacar que, durante el segundo trimestre de 2024, el covenant EBITDA/Gastos Financieros Netos mejoró considerablemente, llegando a 4,7 veces en junio de 2024, levemente por debajo de su objetivo de 5,0 veces.

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**.

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.



NUESTRA 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.

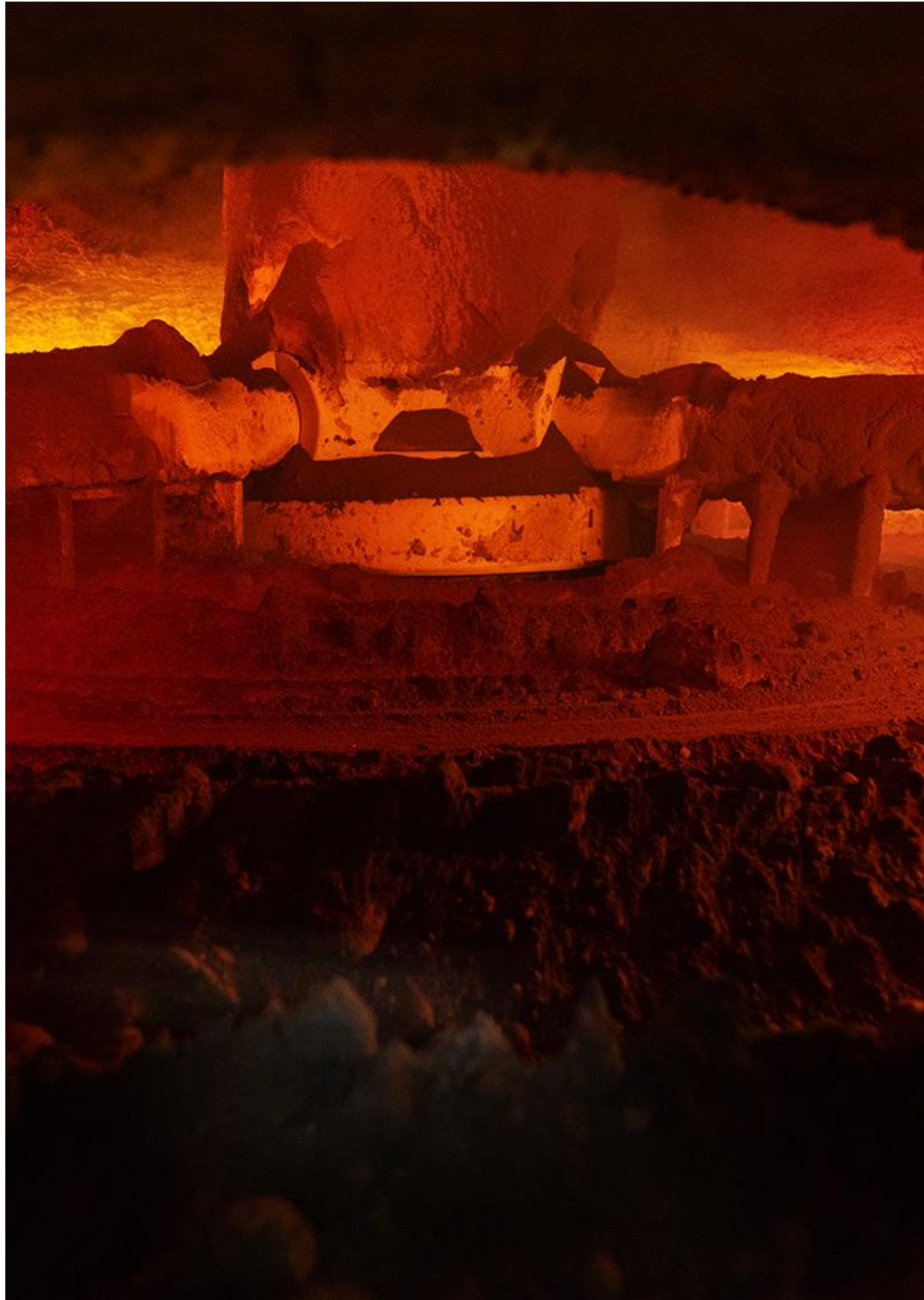
Desde el año 2007, Molymet mantiene una calificación de riesgo *Investment Grade*.

Al cierre de junio 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 junio de 2024, este proyecto tiene un avance físico de **84%** y una ejecución presupuestaria de **US\$ 47 millones**, que corresponde a un **79%** 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.

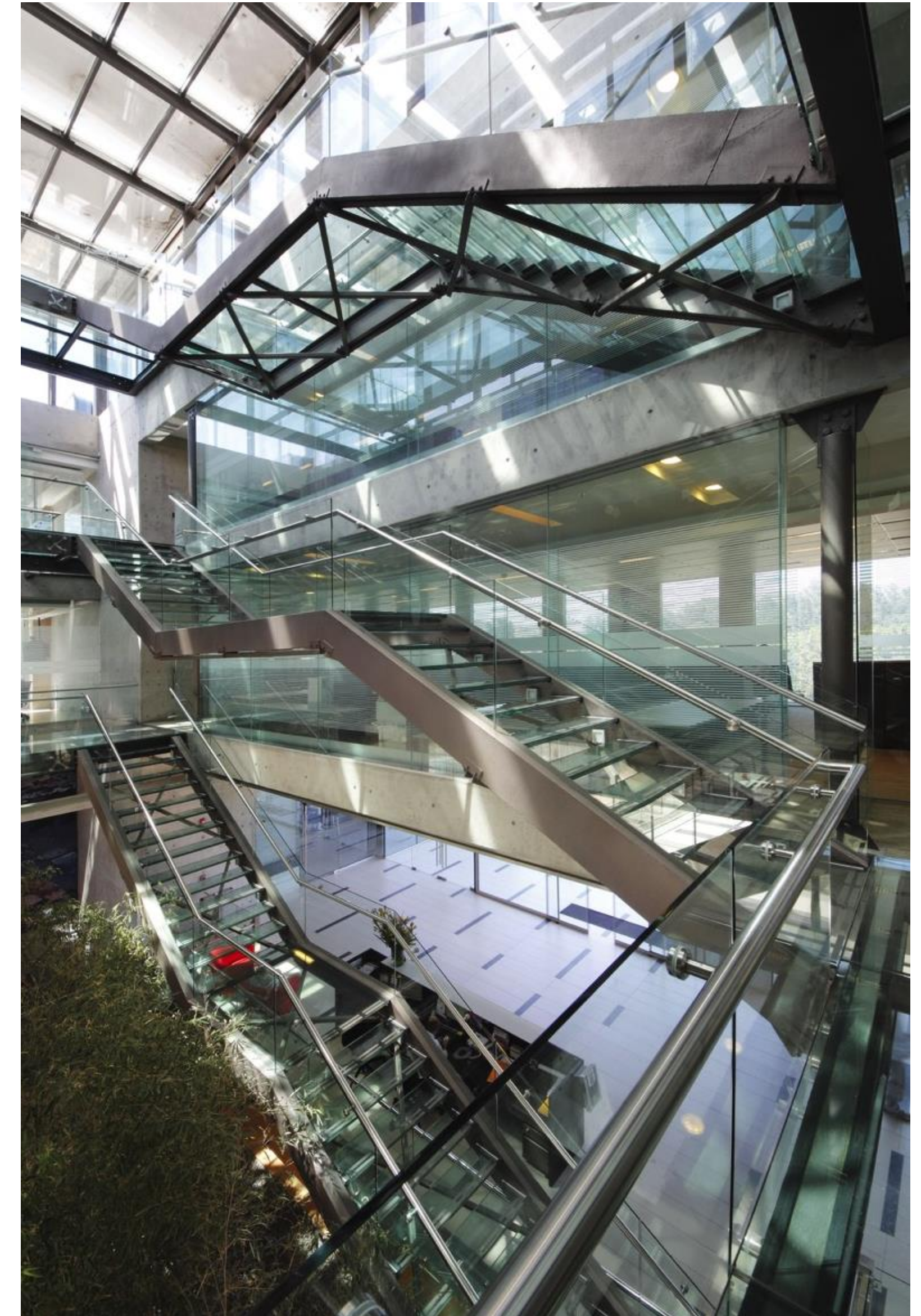
La Compañía ha presentado solicitudes de patentes para algunos procesos que se han desarrollado, tales como remoción de arsénico desde materiales que lo contienen y remoción selectiva de compuestos de cobre y otras impurezas para separarlo del molibdeno y renio. Adicionalmente se han patentado mejoras 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
2T 2024

03

CAPÍTULO

Resultados acumulados

Cifras destacadas

VENTAS

US\$ 1.052

millones

EBITDA

US\$ 78

millones

DEUDA FINANCIERA NETA

US\$ 226

millones

Al cierre de junio de 2024, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 1.052 millones**.

Al 30 de junio de 2024, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 95 millones**, lo que representa un aumento de **6%** respecto de los **US\$ 90 millones** que se registraron al cierre de junio de 2023. Este aumento se explica principalmente porque se generaron mayores márgenes de comercialización con respecto a los del segundo trimestre de 2023.

A junio de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 78 millones**, un aumento de **15%** con respecto al mismo ejercicio de 2023, en que este indicador fue de **US\$ 68 millones**. Esto se debe principalmente a la mayor ganancia bruta, además del menor costo de distribución por **US\$ 3 millones** y los menores otros gastos por función por **US\$ 2 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 30 de junio de 2024 fue de **US\$ 36 millones**, un aumento de **US\$ 12 millones** con respecto al resultado de **US\$ 24 millones** obtenido a junio de 2023. Esta diferencia se origina por la mayor ganancia bruta por **US\$ 6 millones**, la disminución del gasto financiero neto por **US\$ 14 millones**, y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 5 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 2024. Lo anterior se ve reflejado en la deuda neta de la Compañía, que alcanzó **US\$ 226 millones** a junio de 2024, una disminución de **US\$ 64 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\$ 298 millones a junio de 2024.

Al cierre de junio de 2024, se desembolsaron en proyectos US\$ 20 millones, un aumento frente a los US\$ 16 millones al mismo período del año 2023.

Al cierre de junio 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

	2T 2024	2T 2023	Var. 2024 / 2023	
			MM US\$	%
Ingreso por Ventas (MM USD)	1.052	1.333	-281	-21%
EBITDA (MM USD)	78	68	10	15%
Margen EBITDA	7%	5%	-	-
Utilidad Neta (MM USD)	36	24	-12	-47%
CAPEX (MM USD, sin IVA)	20	16	4	28%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	21	27	-6	-23%
EBITDA/Gastos Financieros Netos**	5,3	3,1*	-	-
Deuda Neta (MM USD)	226	290*	-64	-22%

* Valor a diciembre de 2023.

** Anualizado, últimos doce meses.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

04

CAPÍTULO



2T 2024 vs 2T 2023

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a junio de 2024, alcanzó los **56 millones de libras**, comparado con los **60 millones de libras** a junio de 2023, lo que representa una disminución de **6%**.

Al cierre de junio de 2024, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 1.052 millones**, lo que representa una disminución de **21%** con respecto a los **US\$ 1.333 millones** obtenidos al cierre de junio 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 **81%** del volumen total vendido de productos de molibdeno al cierre de junio de 2024.

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

Resumen volúmenes e ingresos

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US\$)		
	2T 2024	2T 2023	Var. %	2T 2024	2T 2023	Var. %
Ventas Propias* (MM Lb.)	45	47	-4%	996	1.280	-22%
Maquila (MM Lb.)	11	12	-11%	14	17	-17%
Renio (Lb.)	59.440	50.832	17%	33	28	17%
Mo metálico (MM Lb.)	0,85	0,94	-10%	24	32	-27%
Subproductos** (Ton)	34.724	42.319	-18%	9	7	23%

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

*Ventas Propias incluyen molibdeno metálico.

**Subproductos incluyen cobre, ácido sulfúrico y otros.



2T 2024 vs 2T 2023

Los volúmenes de venta propia llegaron a 45 millones de libras al cierre de junio de 2024, disminuyendo en un 4% con respecto al cierre de junio de 2023. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, estos disminuyeron un 22% 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 35%, de óxido puro de molibdeno en grado sandy en 23% y de óxido técnico en polvo en 11%.

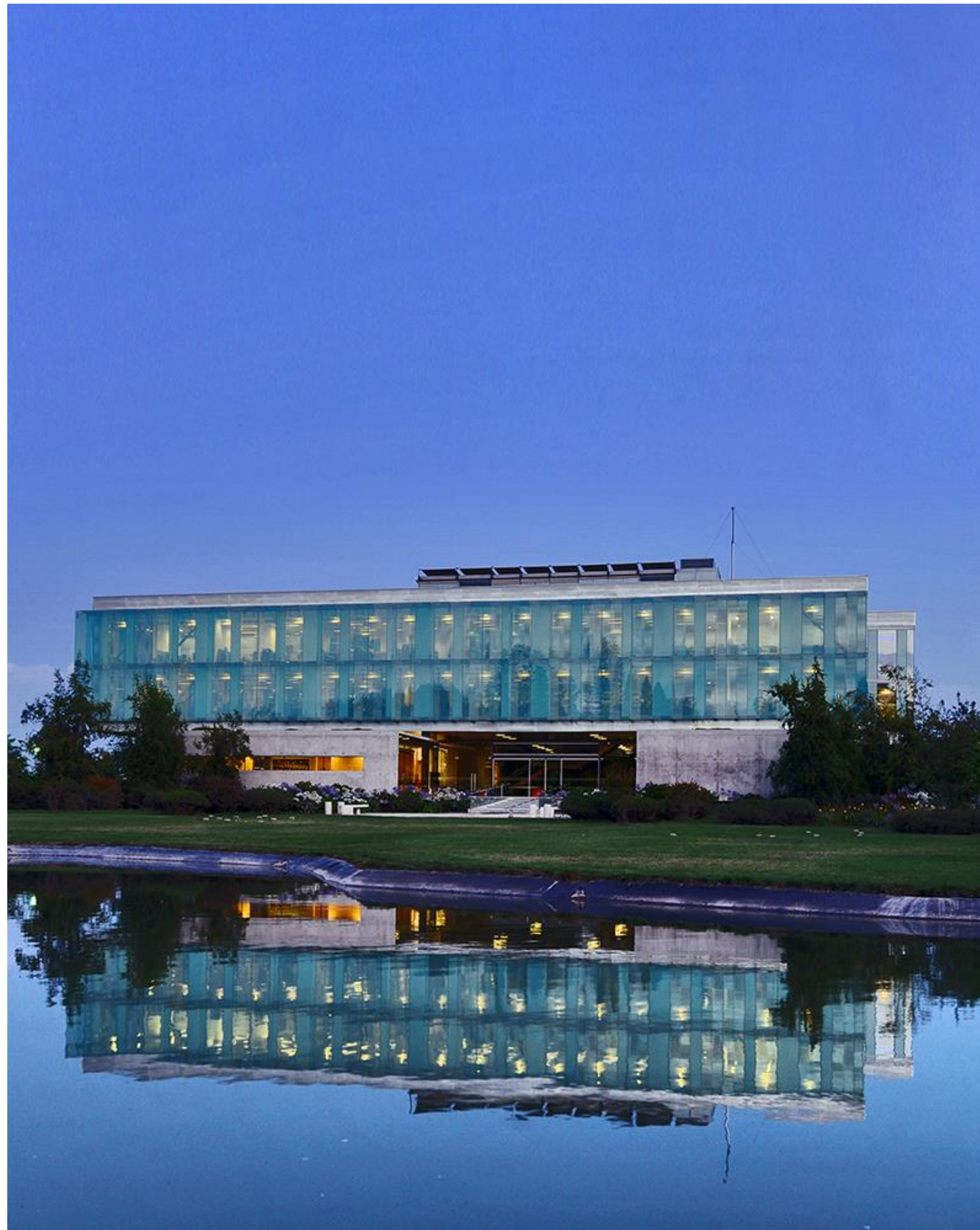
Los volúmenes vendidos por concepto de maquila llegaron a 11 millones de libras al cierre de junio de 2024, disminuyendo en un 11% con respecto al cierre de junio de 2023. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 17% respecto al mismo período de 2023. Esto se debe a la disminución en los ingresos en maquilas de óxido técnico en polvo en 27%, y de óxido técnico en briquetas en 19%, contrarrestado en parte por el incremento en ingresos por maquila de ferromolibdeno en 176%.

35%

Menores ingresos por venta de ferromolibdeno

23%

Menores ingresos por venta de óxido puro en grado sandy





2T 2024 vs 2T 2023

El volumen de venta de renio llegó a **59.440 libras** al cierre de junio de 2024, aumentando en un **17%** respecto del segundo trimestre de 2023. En relación con los ingresos registrados por la venta de productos de renio, estos aumentaron en un **17%** con respecto a junio de 2023.

El volumen de ventas de otros subproductos, que incluyen ácido sulfúrico y cementos de cobre, principalmente, llegó a **34.724 toneladas** al cierre de junio de 2024, disminuyendo en un **18%** con respecto al mismo período de 2023. En relación con los ingresos por venta de estos subproductos, se produjo un aumento de **18%** respecto del cierre de junio de 2023.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **0,85 millones de libras** al cierre de junio de 2024, disminuyendo un **10%** con respecto a junio de 2023. Respecto de los ingresos registrados por este producto, estos se redujeron en un **27%** en comparación al mismo período de 2023.



+17% En ingresos por venta de renio



2T 2024 vs 2T 2023

El promedio anual del precio internacional del óxido de molibdeno varió, de **US\$ 27 por libra** a junio de 2023, a **US\$ 21 por libra** a junio de 2024, lo que significó una disminución de **23%**.

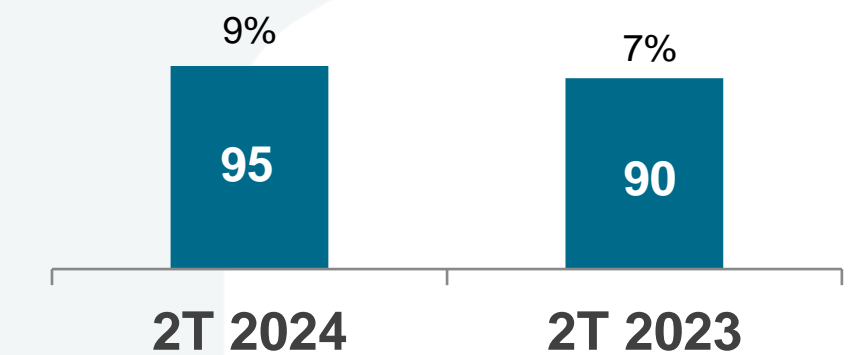
Los costos de venta consolidados, al 30 de junio de 2024, alcanzaron los **US\$ 957 millones**, representando una disminución de **23%** con respecto a los **US\$ 1.243 millones** registrados al cierre de junio de 2023. De manera similar que los ingresos, los costos de venta dependen en gran medida del precio del molibdeno y de los volúmenes de abastecimiento propio de molibdenita.

Al 30 de junio de 2024, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 95 millones**, lo que representa un aumento de **6%** respecto de los **US\$ 90 millones** que se registraron al cierre de junio de 2023. Este aumento se explica principalmente porque se generaron mayores márgenes de comercialización con respecto a los del segundo trimestre de 2023.

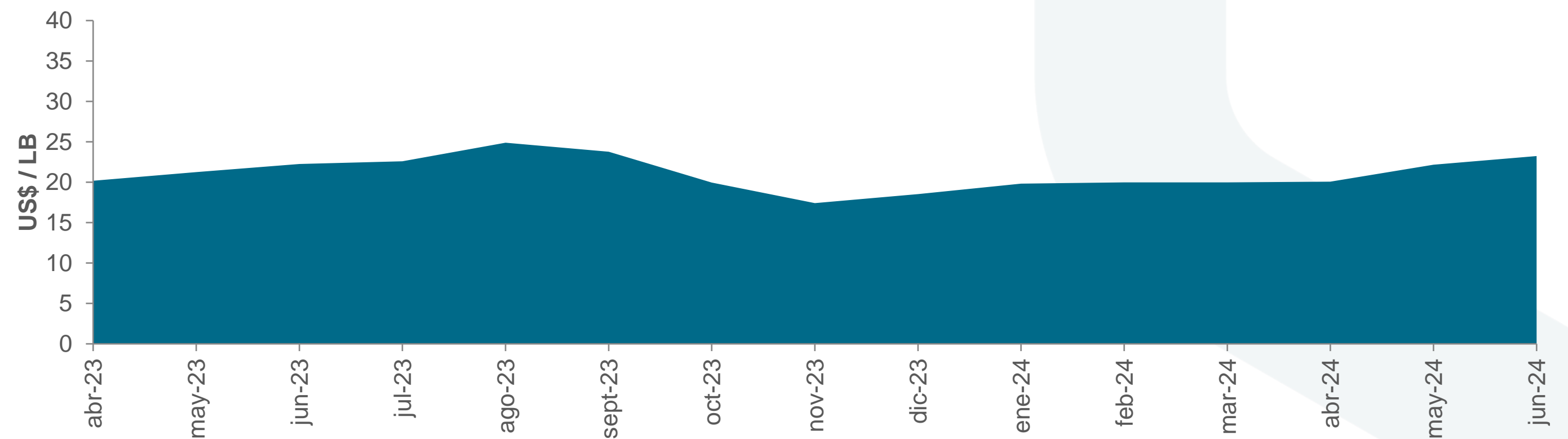
Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 27 millones** al cierre de junio de 2024, manteniéndose prácticamente constantes con respecto al mismo período de 2023. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **3%** al cierre de junio de 2024.

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



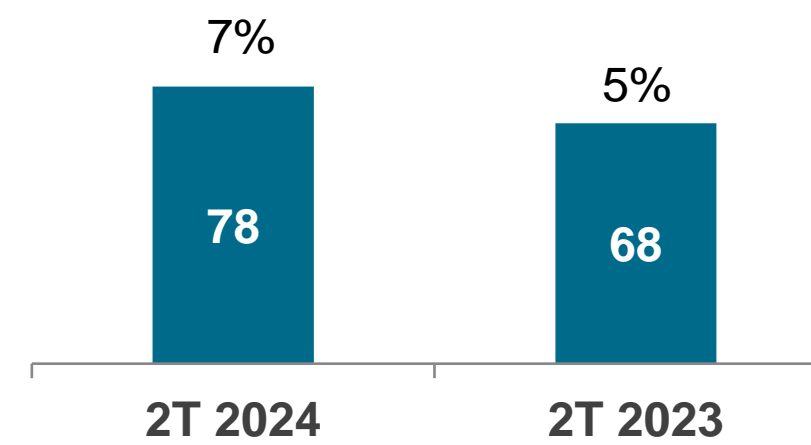


2T 2024 vs 2T 2023

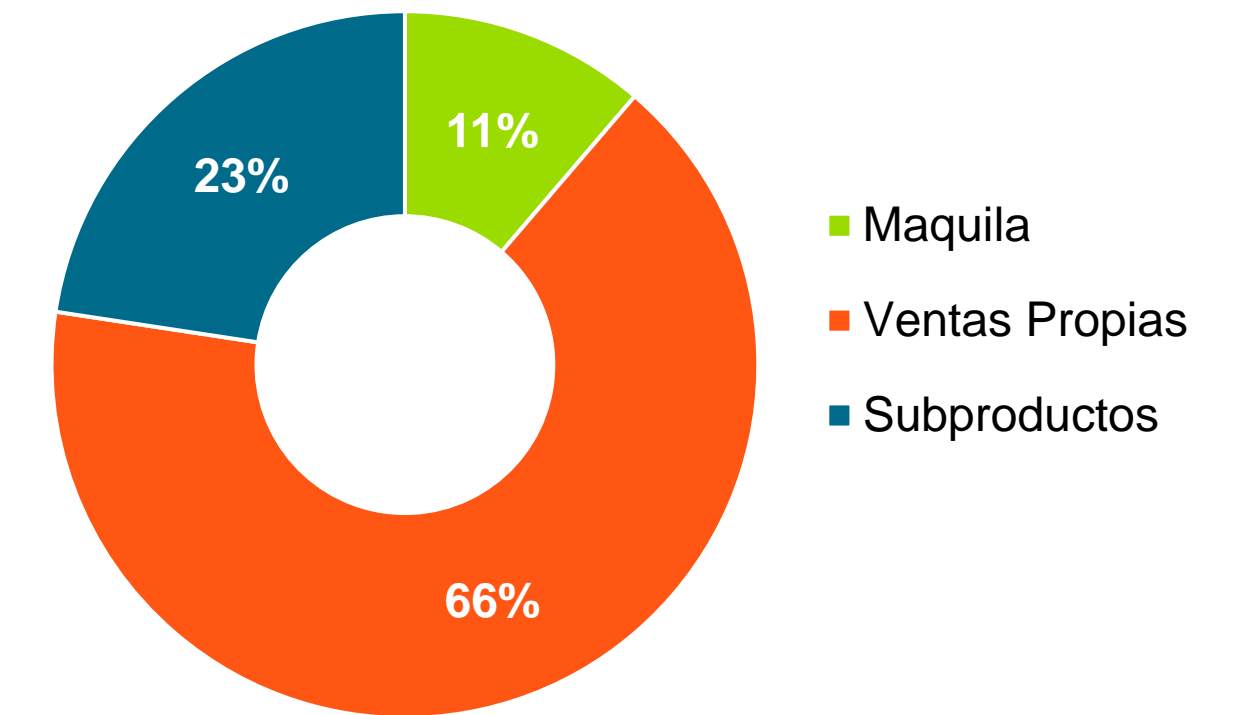
Al 30 de junio de 2024, el EBITDA alcanzó los **US\$ 78 millones**, un aumento de **15%** con respecto al mismo ejercicio de 2023, en que este indicador fue de **US\$ 68 millones**. Esto se debe principalmente a la mayor ganancia bruta por **US\$ 6 millones**, a la disminución en costos de distribución por **US\$ 3 millones** y los menores otros gastos por función por **US\$ 2 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet, a junio de 2024, fue de **US\$ 36 millones**, un **47%** mayor a la obtenida a junio de 2023. Este aumento se explica principalmente por la mayor ganancia bruta generada en el segundo trimestre de 2024, un gasto financiero neto menor en **US\$ 14 millones** y los menores otros costos y gastos de operación por **US\$ 5 millones**, respecto a junio de 2023. Lo anterior se vio parcialmente compensado por el mayor gasto por impuestos en **US\$ 14 millones**, con respecto al año anterior, producto de un mayor resultado antes de impuestos.

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



COMPOSICIÓN EBITDA
2T 2024



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA
(MM US\$)



ANÁLISIS BALANCE CONSOLIDADO

05

CAPÍTULO



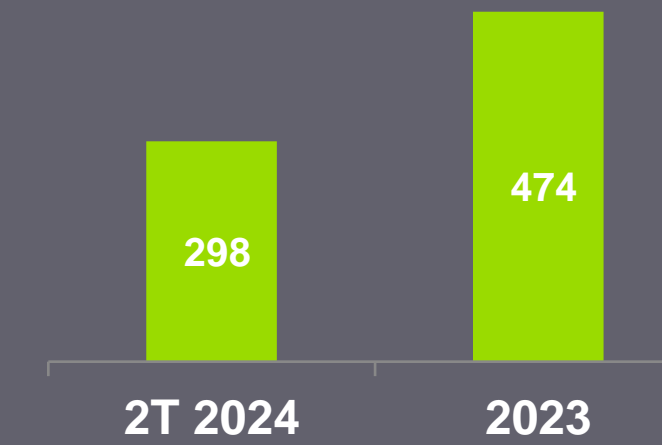
Activos:

Al 30 de junio de 2024, los activos totales de la Compañía presentan una disminución de **US\$ 116 millones** respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se debe principalmente a:

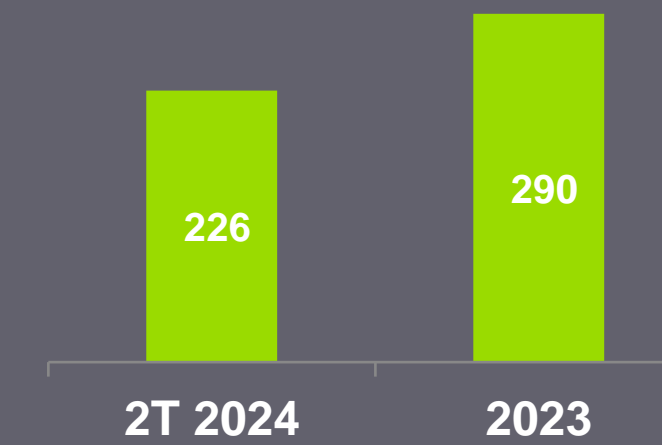
Los activos corrientes disminuyeron, al 30 de junio de 2024, en **US\$ 29 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se generó principalmente por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por **US\$ 96 millones** (efecto del prepago del bono Molymet 21, lo que fue contrarrestado 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\$ 46 millones**. La disminución de los activos corrientes fue parcialmente contrarrestada por el aumento en activos por inventarios corrientes por **US\$ 84 millones**, variación explicada por el aumento del precio del molibdeno con respecto al cierre de 2023.

Los activos no corrientes presentan una disminución, a junio de 2024, de **US\$ 87 millones** con respecto a diciembre de 2023. Esto se explica en gran medida por la reducción en otros activos financieros no corrientes por **US\$ 81 millones** (generada principalmente por la eliminación del *mark-to-market* del derivado de cobertura del bono prepago y por variaciones de los tipos de cambio), sumado a la disminución en inventarios no corrientes por **US\$ 5 millones**.

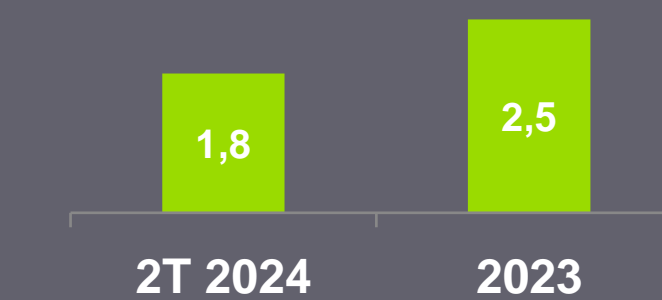
CAJA CONTABLE (MM US\$)



DEUDA FINANCIERA NETA (MM US\$)



DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA





La recuperación de caja generada desde finales de 2023 permitió que la Compañía amortizara anticipadamente la totalidad del bono Molytmet 21, lo que significó una reducción de **US\$ 163 millones** en la deuda de la compañía.

Pasivos y Patrimonio:

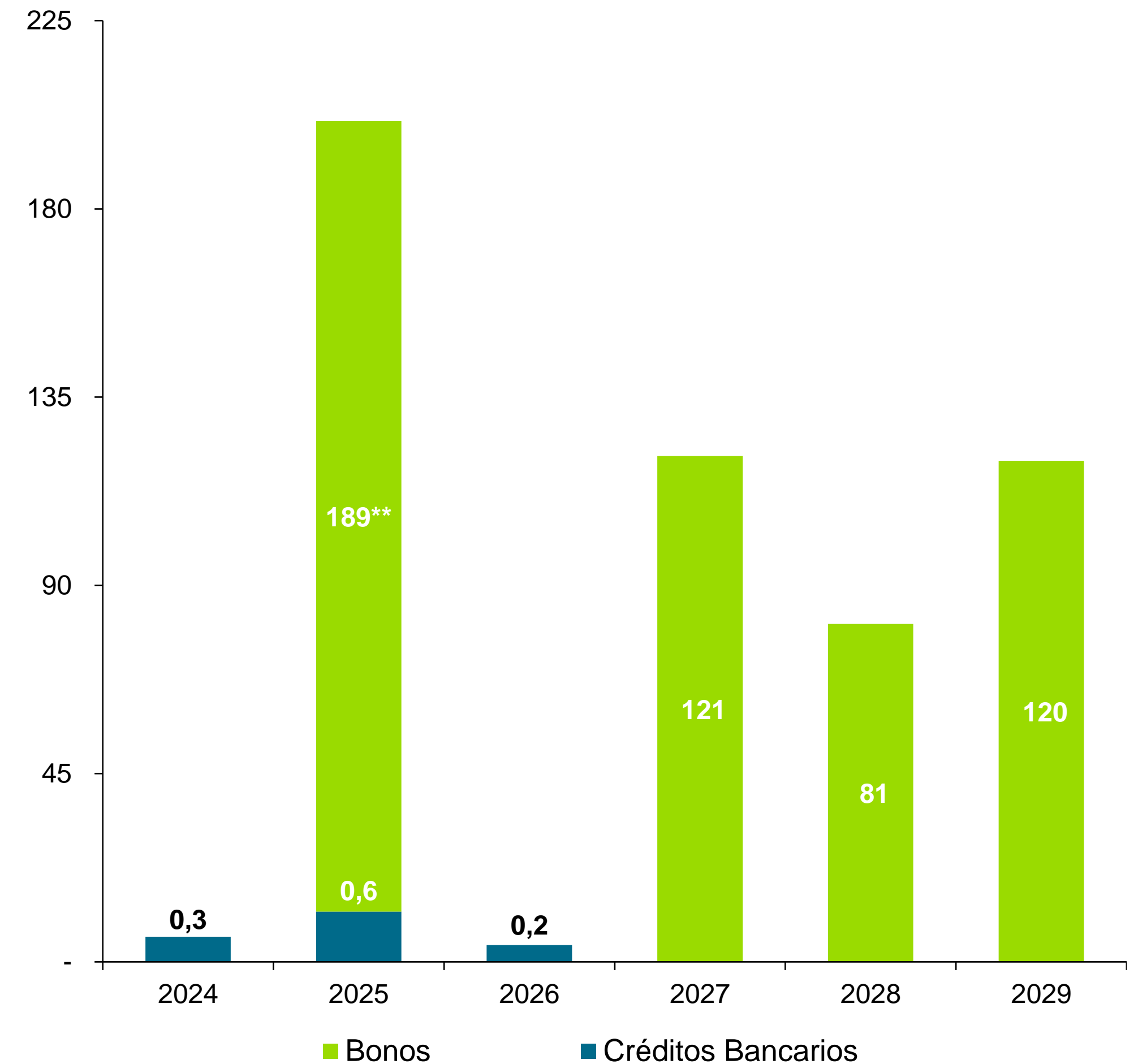
Al cierre de junio de 2024, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la Compañía disminuyó en **US\$ 127 millones** respecto de diciembre de 2023. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a junio de 2024, en **US\$ 295 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por el aumento en otros pasivos financieros corrientes de **US\$ 187 millones**, debido a que el bono Molytmet 23 (**US\$ 189 millones**), pasó de ser deuda de largo plazo a corto plazo. Cabe destacar que este bono fue amortizado anticipadamente el 11 de julio de 2024. Adicionalmente, las cuentas por pagar comerciales aumentaron en **US\$ 113 millones** por efecto del incremento en el precio del molibdeno. Por otro lado, los pasivos por impuestos corrientes se redujeron en **US\$ 6 millones**.

Los pasivos no corrientes disminuyeron, a junio de 2024, en **US\$ 422 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por la disminución en otros pasivos financieros no corrientes por **US\$ 426 millones**, producto del prepago de bonos en marzo de 2024 y por el cambio del bono Molytmet 23 a deuda de corto plazo. Por otro lado, el pasivo por impuestos diferidos aumentó en **US\$ 8 millones**.

El patrimonio neto registró, al cierre de junio de 2024, un aumento de **US\$ 12 millones** con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 19 millones**, en parte compensado por la reducción en otras reservas por **US\$ 7 millones**.

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



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

** Este bono fue amortizado totalmente en julio de 2024 y refinanciado parcialmente con un nuevo bono por **US\$ 109 millones**, con vencimiento en 2028.



Ratios Financieros

Deuda Neta / EBITDA anualizado: disminuyó entre diciembre de 2023 y junio de 2024, alcanzando un valor de **1,8 veces**. Lo anterior se debe principalmente a que la deuda financiera neta se redujo un **22%**, a lo que se suma el aumento de **9%** en el EBITDA anualizado. 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 junio de 2024, lo que representa una disminución de **13%** respecto de diciembre de 2023. La mejora en este indicador se da principalmente por la disminución de **US\$ 127 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: aumentó a **5,3 veces** a junio de 2024, desde las **3,1 veces** obtenidas a diciembre de 2023. Esto se explica porque los Gastos Financieros Netos anualizados se redujeron un **37%** entre ambos periodos, mientras que el EBITDA anualizado a junio de 2024 aumentó en un **9%** con respecto al mismo indicador a diciembre de 2023.

A junio de 2024, se aprecia una mejora en el indicador **Deuda Financiera Neta / EBITDA** con respecto al cierre del año anterior. La **considerable reducción de la deuda neta** en **US\$ 64 millones** entre ambos periodos y el **incremento de 9%** en el EBITDA anualizado a junio de 2024, impulsaron dicho mejoramiento.

% Pasivo corto y largo Plazo: La proporción de pasivos de largo plazo se redujo de un **77%**, a diciembre 2023, a un **44%** a junio de 2024. Lo anterior se debe principalmente a la reducción de los pasivos no corrientes impulsada por el prepago del bono Molymet 21 en marzo de 2024 y por el paso del bono Molymet 23 de deuda de largo plazo a corto plazo. Este bono fue prepago en julio de 2024.

Liquidez corriente: alcanzó un valor de **2,4 veces**, disminuyendo en un **55%** respecto de las **5,2 veces** registradas al cierre del año 2023. Lo anterior se explica principalmente por la disminución de **US\$ 29 millones** en los activos corrientes (principalmente efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes, compensado por un aumento en inventarios corrientes), junto con el aumento por **US\$ 295 millones** en los pasivos corrientes (principalmente cuentas comerciales por pagar y otros pasivos financieros corrientes).

Razón Ácida: disminuyó, pasando de **2,6 veces** al cierre de diciembre de 2023 a **1,0 veces** a junio de 2024, debido principalmente al aumento de **116%** en los pasivos corrientes y a la disminución de **17%** en activos corrientes distintos de los inventarios corrientes (mayormente por efecto de la reducción en efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes). Por otro lado, los inventarios corrientes tuvieron un aumento en un **13%** con respecto al cierre de 2023.

Índice	A junio 2024	A diciembre 2023	Var. %
Deuda Financiera Neta / EBITDA	1,8	2,5	-28%
Razón de endeudamiento ¹	1,1	1,3	-13%
% Pasivo Corto Plazo	56%	23%	↑
% Pasivo Largo Plazo	44%	77%	-43%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	5,3	3,1	72%
Liquidez Corriente ³	2,4	5,2	-55%
Razón ácida ⁴	1,0	2,6	-62%

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 30 de junio de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de los resguardos financieros comprometidos.

Acreeedores	Covenant	Condición	A junio 2024	A diciembre 2023	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	876	864	20/04/2029
Bonos: Chile – México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	- (**)	4,74	2,73	20/04/2029
Bonos: Chile – México	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,50	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.

La situación puntual de aumento en el precio del molibdeno en 2023 provocó un aumento considerable en la necesidad de capital de trabajo durante el primer semestre de ese año. Esto derivó en un aumento en el endeudamiento de Molymet, en un contexto global de altas tasas de interés, 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 covenant EBITDA / Gastos Financieros Netos, y se proyectó su potencial caída bajo el límite de 5,0 veces, para el cierre de 2023. En anticipación a un posible incumplimiento, se acordó con los tenedores de bonos 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. El día 28 de diciembre de 2023, se celebraron las juntas de tenedores en que se formalizaron los acuerdos alcanzados.

Durante el segundo trimestre de 2024, el covenant EBITDA/Gastos Financieros Netos aumentó considerablemente, por lo que se encuentra prácticamente en niveles de cumplimiento. Esto se debe a los esfuerzos que la Compañía ha realizado por reducir su deuda total y gasto financiero neto, sumado al incremento en el EBITDA anualizado a junio de 2024.

Considerando la dispensa otorgada sobre el covenant EBITDA / Gastos Financieros Netos, se tiene que, al 30 de junio de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de los resguardos financieros comprometidos.

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)



Análisis del Flujo de Caja

Las actividades de operación generaron, a junio de 2024, un flujo positivo de **US\$ 116 millones**, lo que representa un aumento de **US\$ 233 millones** con respecto al flujo generado a junio de 2023. Esto se explica principalmente por menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por **US\$ 391 millones** (mayoritariamente por el efecto del menor precio en la compra concentrados de molibdeno) y el menor pago de impuestos a las ganancias, clasificados como actividades de operación, por **US\$ 18 millones** lo que fue en parte compensado por menores cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios por **US\$ 101 millones** (también influenciado por el menor precio de venta de productos terminados de molibdeno). Adicionalmente, durante el periodo se recibieron menores otros cobros por actividades de operación en **US\$ 84,1 millones** con respecto a junio de 2023, lo que corresponden a devoluciones de Impuestos al Valor Agregado (IVA).

Las actividades de inversión generaron, a junio de 2024, un flujo negativo de **US\$ 13 millones**, lo que representa un mayor desembolso por **US\$ 2 millones** respecto del segundo trimestre de 2023, en que el flujo de inversión fue de **US\$ -11 millones**. Esta diferencia se explica principalmente por mayores inversiones en propiedades plantas y equipo por **US\$ 4 millones**, compensado en parte por mayores intereses recibidos por actividades de inversión (inversión de la caja) por **US\$ 2 millones**, con respecto a junio de 2023.

Las actividades de financiamiento generaron, a junio de 2024, un flujo negativo de **US\$ 197 millones**, lo que representa una variación negativa de **US\$ 514 millones** respecto del mismo periodo de 2023. Esta variación se produjo principalmente porque al segundo trimestre no se han solicitado préstamos, en comparación con los **US\$ 500 millones** en préstamos de corto plazo que se obtuvieron durante el primer semestre de 2023 (de los cuales **US\$ 440 millones** se amortizaron dentro del mismo periodo) y la emisión de bonos por **US\$ 309 millones**. Este endeudamiento se produjo por la necesidad de inversión en capital de trabajo ocasionada por el aumento en el precio del molibdeno. Por otro lado, el flujo negativo de financiamiento a junio de 2024 fue generado principalmente por el prepago del bono Molymet 21 por **US\$ 163 millones** y el pago de dividendos por **US\$ 13 millones**.

Flujo de efectivo consolidado (MM US\$)	2T 2024	2T 2023	Var.	Var. %
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	116,3	-116,3	232,6	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-13,2	-11,2	-2,0	-18%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-196,9	317,2	-514,1	↓
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-2,0	-6,6	4,7	70%
Variación Neta del Flujo de Efectivo	-95,8	183,1	-278,8	↓

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

Flujo de Efectivo 2T 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.





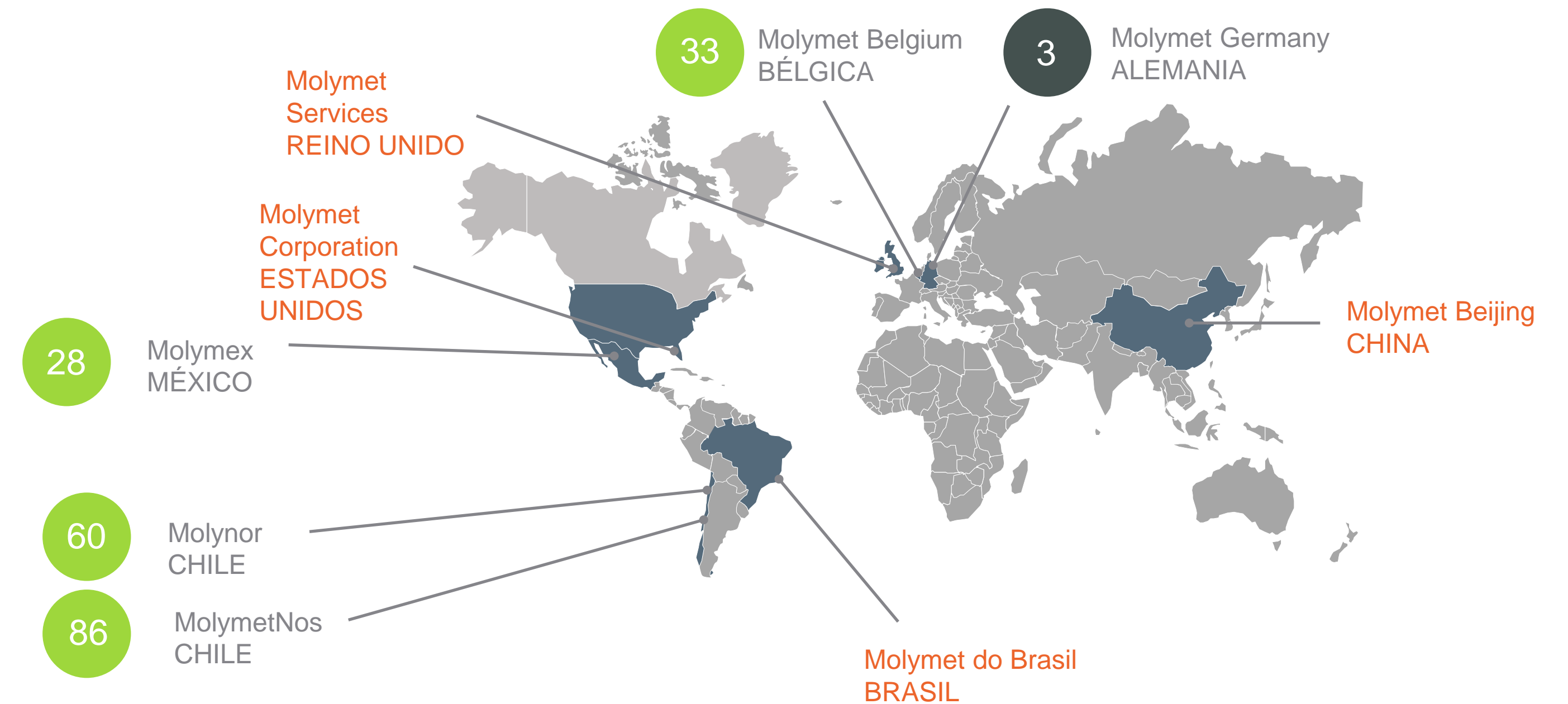
Mayor procesador de molibdeno en el mundo (35% de la capacidad de procesamiento mundial).

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

* Fuente: International Molybdenum Association, 2023.

Posición de liderazgo e integración global

FILIALES PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES
Al 30 de junio 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



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.

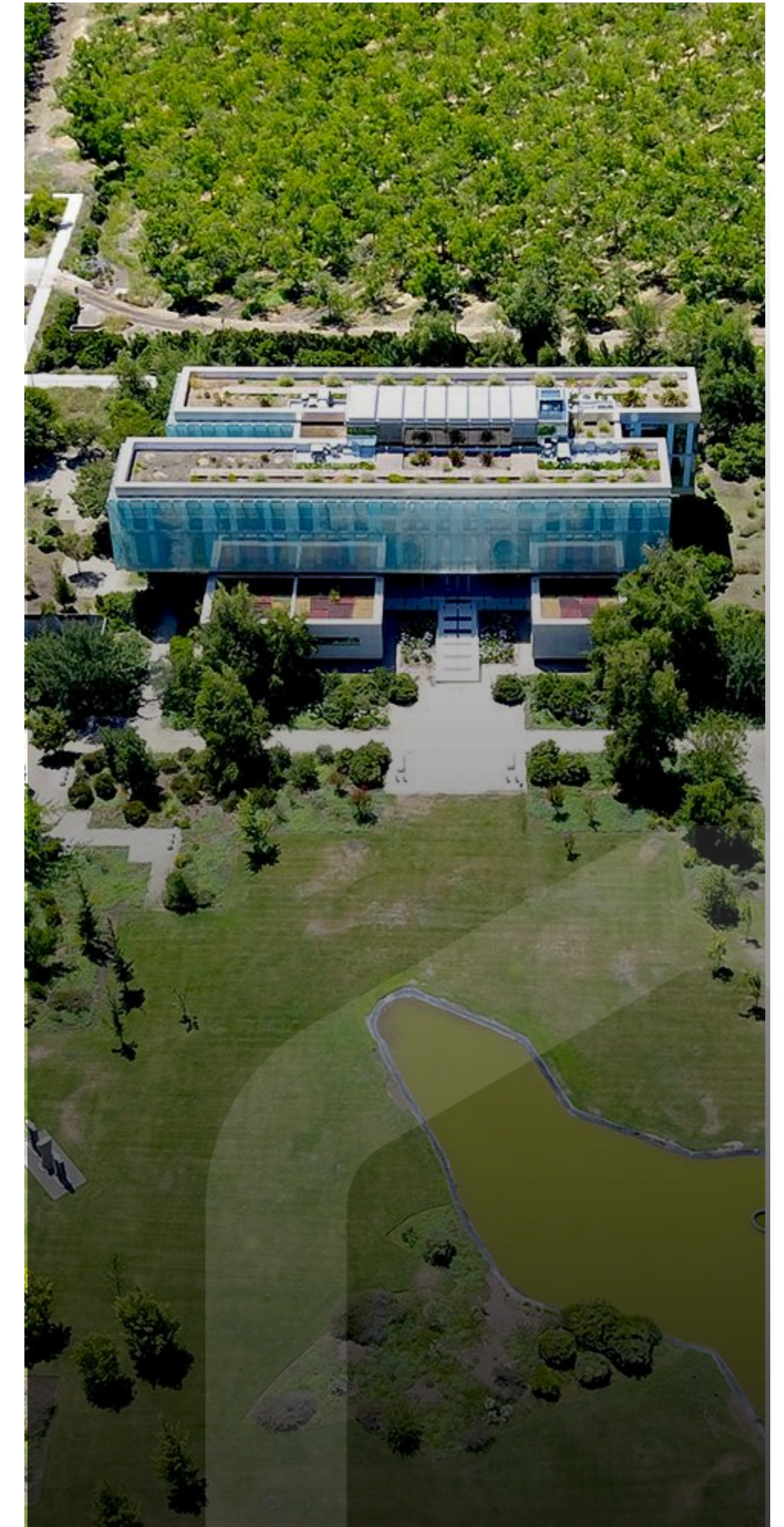
De los subproductos que la Compañía es capaz de recuperar, el más importante para Molymet es el renio. El renio es un metal de transición que se encuentra raramente en la naturaleza. Sus principales usos son como catalizador y en súper aleaciones, en componentes altamente resistentes a altas temperaturas,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

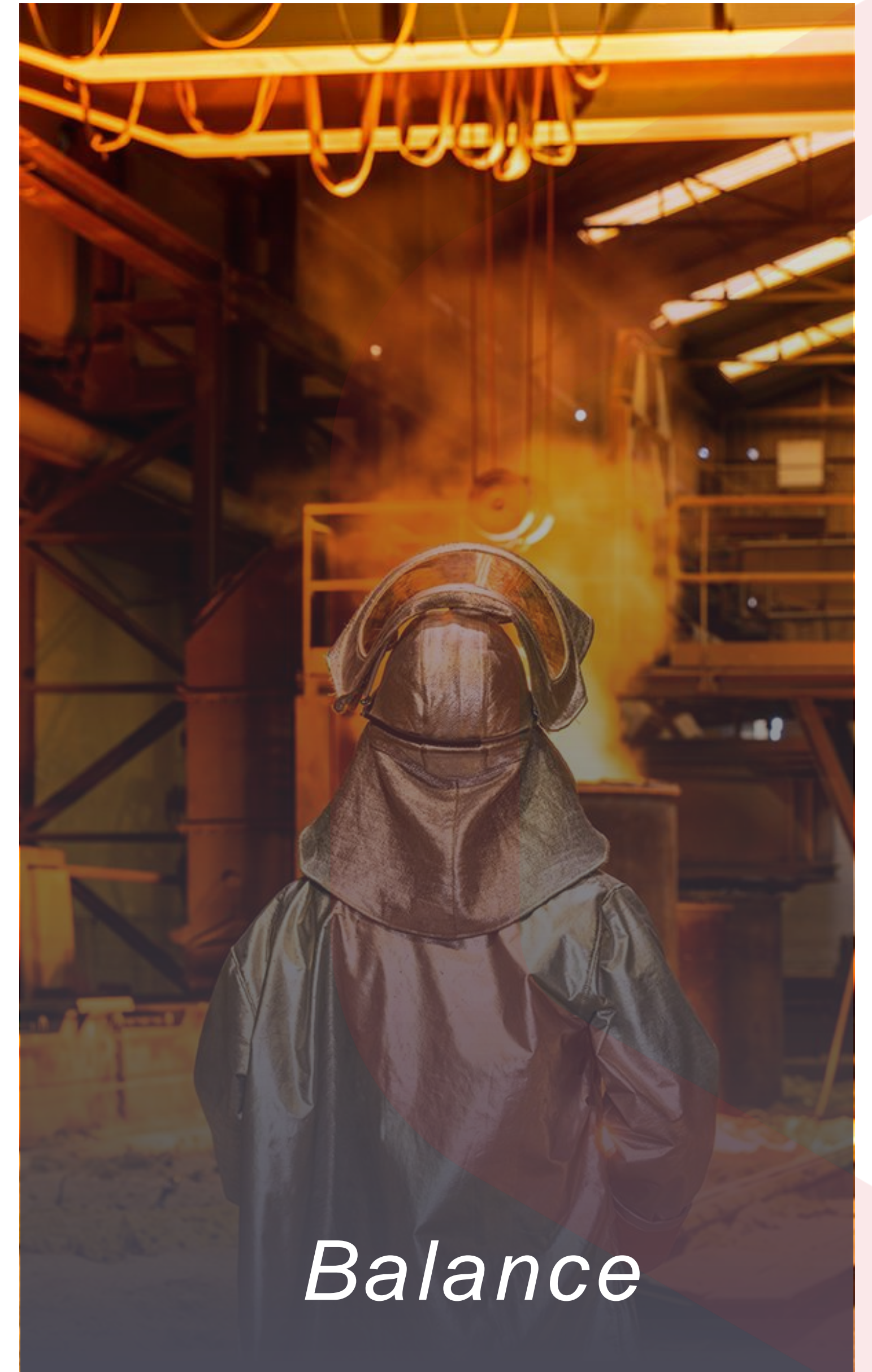
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS





Activos	31-03-2024 MUS\$	31-12-2023 MUS\$	Var. % 2024 / 2023
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	279.411	375.165	-26%
Otros activos financieros corrientes	2.136	1.120	91%
Otros activos no financieros corrientes	23.565	8.887	↑
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	192.611	238.094	-19%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	12.403	6.188	↑
Inventarios	752.361	668.361	13%
Activos biológicos corrientes	25	530	-95%
Activos por impuestos corrientes	37.753	30.683	23%
Activos corrientes totales	1.300.265	1.329.028	-2%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	16.469	97.249	-83%
Otros activos no financieros no corrientes	1.083	1.205	-10%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	123	132	-7%
Inventarios no corrientes	47.752	52.783	-10%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.074	3.732	-18%
Propiedades, Planta y Equipo	461.841	460.884	0%
Activos por derecho de uso	8.770	9.768	-10%
Activos por impuestos diferidos	13.965	14.199	-2%
Activos no corrientes totales	553.077	639.952	-14%
Activos totales	1.853.342	1.968.980	-6%

(↑) Indica una variación mayor a 100%.





Balance

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

Patrimonio y pasivos	30-06-2024 MUS\$	31-03-2023 MUS\$	Var. % 2024 / 2023
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	191.929	5.078	↑
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.767	2.095	-16%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	322.871	209.832	54%
Pasivos por impuestos corrientes	2.373	8.206	-71%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	14.424	18.138	-20%
Otros pasivos no financieros corrientes	16.178	11.152	45%
Pasivos corrientes totales	549.542	254.501	↑
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	332.183	758.392	-56%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	6.068	7.120	-15%
Otras provisiones no corrientes	949	846	12%
Pasivo por impuestos diferidos	70.056	62.496	12%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	18.773	21.542	-13%
Total de pasivos no corrientes	428.029	850.396	-50%
Total pasivos	977.571	1.104.897	-12%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	0%
Ganancias acumuladas	388.449	369.979	5%
Otras reservas	-16.158	-9.074	78%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	874.243	862.857	1%
Participaciones no controladoras	1.528	1.226	25%
Patrimonio total	875.771	864.083	1%
Total de patrimonio y pasivos	1.853.342	1.968.980	-6%



Estado de resultados	30-06-2024 MUS\$	30-06-2023 MUS\$	Var. % 2024 / 2023
Ingresos de actividades ordinarias	1.051.974	1.332.633	-21%
Costo de ventas	-956.539	-1.242.917	-23%
Ganancia bruta	95.435	89.716	-6%
Otros ingresos, por función	903	1.597	-43%
Costos de distribución	-9.184	-12.416	-26%
Gasto de administración	-26.793	-26.876	0%
Otros gastos, por función	-2.433	-4.103	-41%
Otras ganancias (pérdidas)	1.326	545	↑
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	59.254	48.463	-49%
Ingresos financieros	15.847	5.920	↑
Costos financieros	-23.892	-27.759	-14%
Diferencias de cambio	-477	-1.185	-60%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	50.732	25.439	99%
Gasto por impuestos a las ganancias	-14.544	-884	↑
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	36.188	24.555	47%
Ganancia (pérdida)	36.188	24.555	47%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	35.792	23.970	49%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	396	585	-32%
Ganancia (pérdida)	36.188	24.555	47%

(↑) Indica una variación mayor a 100%.

