



# Presentación para Inversionistas

Septiembre 2025

# Agenda

01. Nuestra Compañía  
Páginas 04 - 07
02. Evolución del Negocio  
Páginas 08 - 09
03. Perfil Financiero  
Páginas 10 - 13
04. Covenants  
Páginas 14 - 18

# Nuestra Compañía

01.



# Molymet

## En una mirada

### Molymet es el líder de clase mundial en el procesamiento y comercialización de productos de molibdeno y renio.

- 35% de participación del mercado internacional en capacidad de procesamiento de molibdeno.
- 70% de participación del mercado internacional en procesamiento de renio.
- +50 años de experiencia en el procesamiento y comercialización del molibdeno.
- Capacidad de procesamiento de 207 millones de libras de molibdeno y 5 plantas productivas.
- Diversificación geográfica única en la industria.

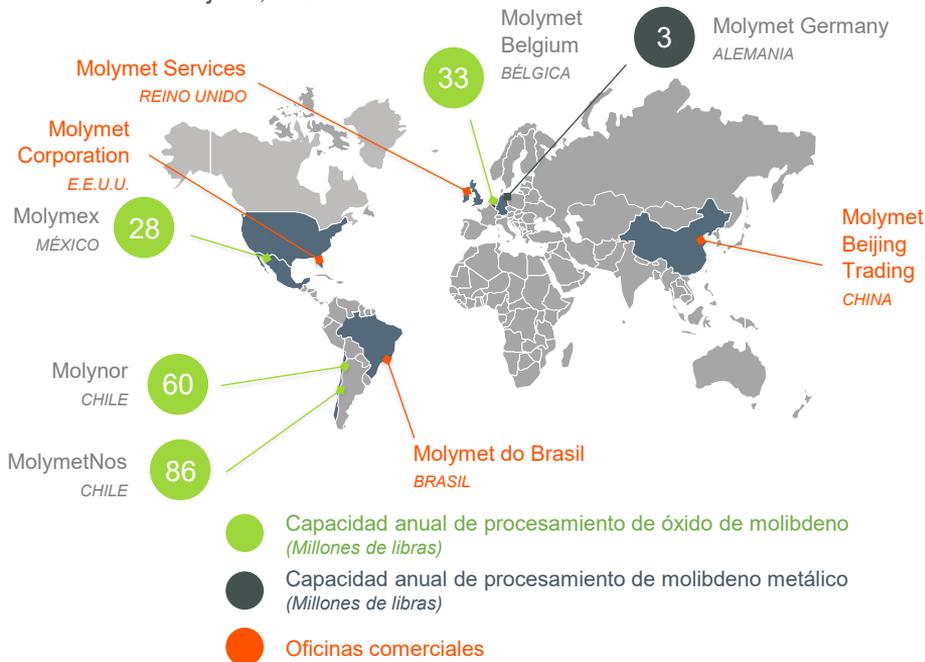
#### Principales Accionistas<sup>(1)</sup>



1. Al 30 de junio, 2025.

#### Plantas productivas y oficinas comerciales

Al cierre de junio, 2025



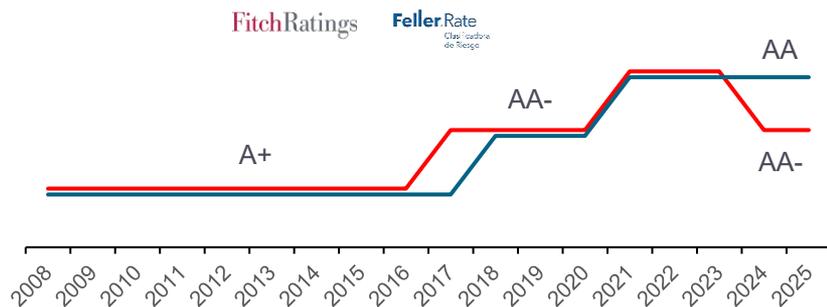
# Molymet

## En una mirada

Desde 2007: Clasificación de riesgo *Investment Grade*.

Clasificación de Riesgo	S&P	Fitch	Feller	HR
Internacional	BBB-	BBB-	-	-
México	-	AAA	-	AAA
Chile	-	AA-	AA	-

La clasificación local ha mejorado desde la emisión:



Fuente: Molymet

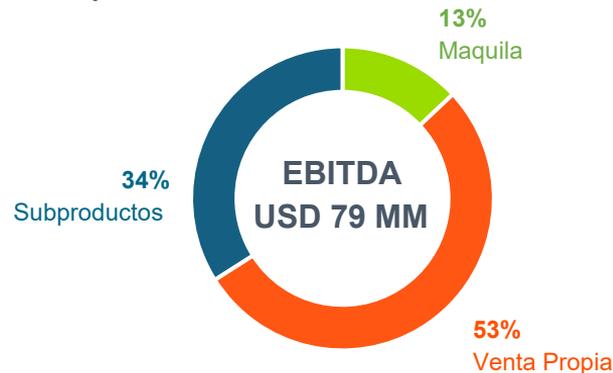
1. Información al cierre de junio de 2025.

2. Utilidad atribuible a los accionistas de Molymet.

3. Deuda Neta = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes – Efectivo y equivalentes – Otros activos financieros corrientes – Otros activos financieros no corrientes.

## EBITDA por línea de Negocio

Al cierre de junio, 2025



Principales cifras financieras <sup>(1)</sup>

Ingresos  
USD 1.149 MM

EBITDA  
USD 79 MM

Utilidad <sup>(2)</sup>  
USD 44 MM

Patrimonio  
USD 907 MM

Deuda Neta<sup>(3)</sup>  
USD 353 MM

Deuda Neta /  
EBITDA  
2,2x

# Unidades de negocio

## Modelo de negocio de bajo riesgo

### Venta Propia



### Maquila



### Subproductos



# El futuro de Moly met

Moly met está en proceso de definir una nueva estrategia para los próximos años.

El crecimiento futuro vendrá de la **diversificación** y de la **adición de valor** a nuestros productos **Mo** y **Re** en línea con la evolución del mercado.

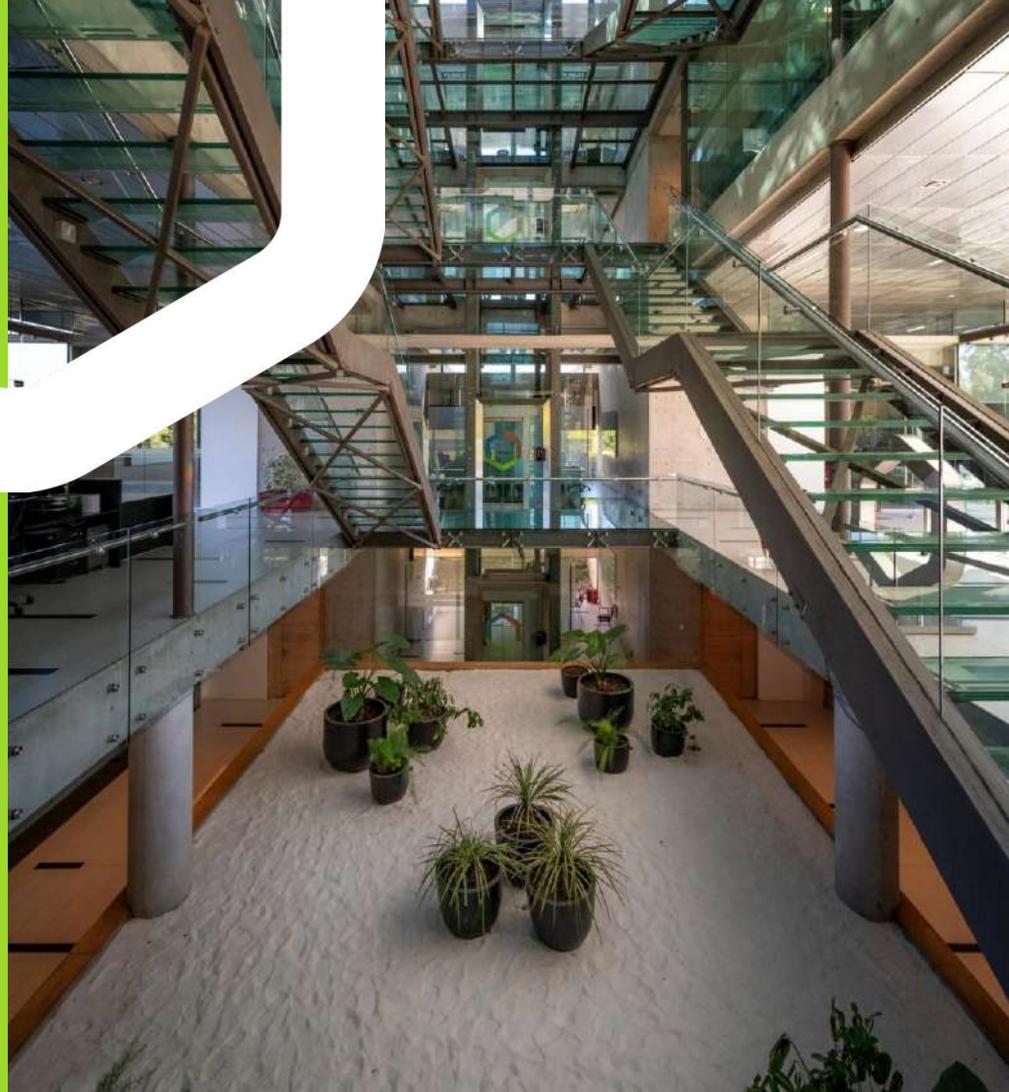
En 2024, se creó la **Vicepresidencia de Desarrollo**. Esta se enfoca en el desarrollo de negocios de renio y otros productos.

El **Renio** se ha convertido en un factor clave en los resultados. En 2024 se alcanzó un volumen de venta de **120 mil lbs**, representando un **28%** del EBITDA.

La **adquisición** de empresas que puedan impulsar el crecimiento de Moly met está en **constante evaluación**.

# Evolución del negocio

02

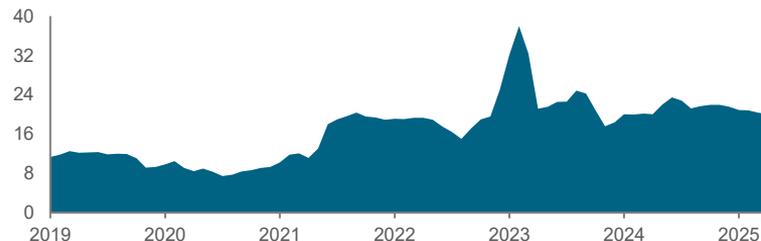


# Evolución del negocio de Moly met

En los últimos años Moly met ha incrementado su abastecimiento propio de Mo.

- La posición propia de molibdeno ha pasado de ser un 40% a ser un 80% del abastecimiento anual de la Compañía.
- El incremento de los niveles de posición propia tiene como consecuencia una mayor exposición del capital de trabajo ante variaciones en el precio del molibdeno.
- Un alza en el precio del molibdeno puede llevar a mayores necesidades de financiamiento, y a un posible aumento en los gastos financieros.

Precio del molibdeno (USD / Lb)



Abastecimiento anual (MM de Lbs)



Fuente: Moly met y Metals Week D.O. USA

■ Posición Propia (MM Lb)

■ Maquila (MM Lb)

□ Proporción Posición Propia / Abastecimiento Total

# Perfil Financiero

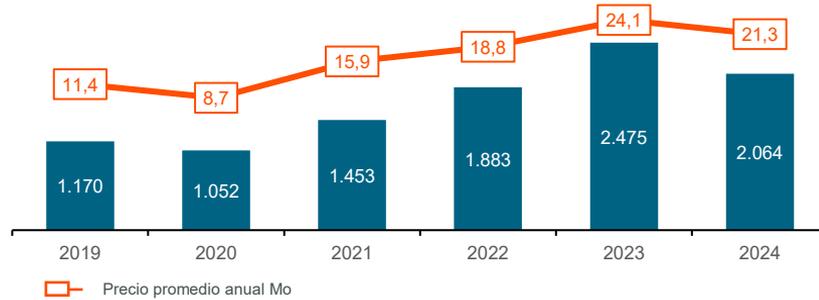
03



# Desempeño financiero

Históricamente, la Compañía ha mostrado estabilidad en sus resultados y una sólida posición en el balance.

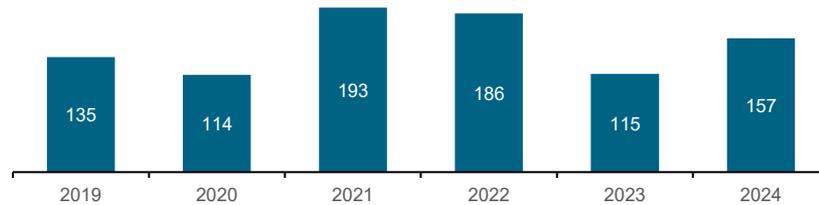
Ingresos (US\$ MM) y precio del Mo (US\$/Lb)



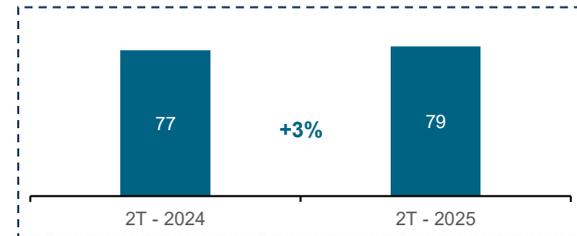
2T 2024 vs 2T 2025



EBITDA <sup>(1)</sup> (US\$ MM)



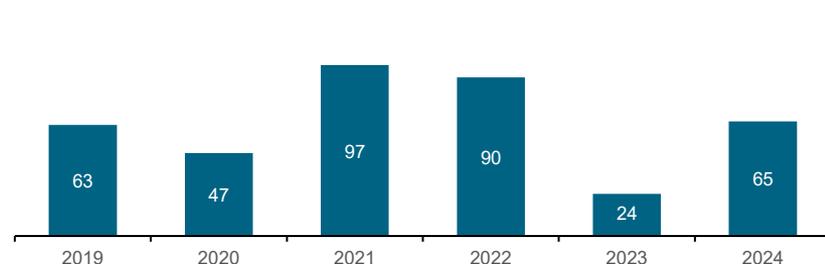
2T 2024 vs 2T 2025



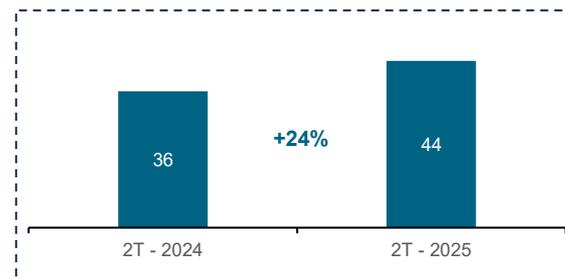
# Desempeño financiero

Molymet siempre ha mantenido altos niveles de liquidez, lo que ha permitido enfrentar aumentos de precios y poder realizar inversiones alineadas a la estrategia de la Compañía.

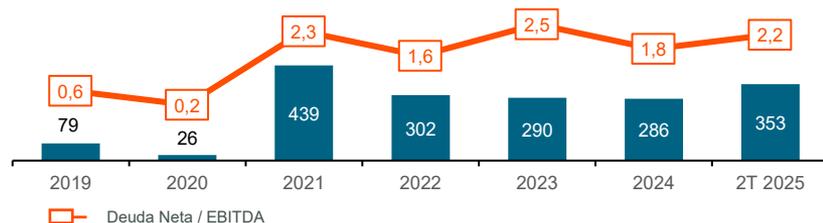
Utilidad Neta <sup>(1)</sup> (US\$ MM)



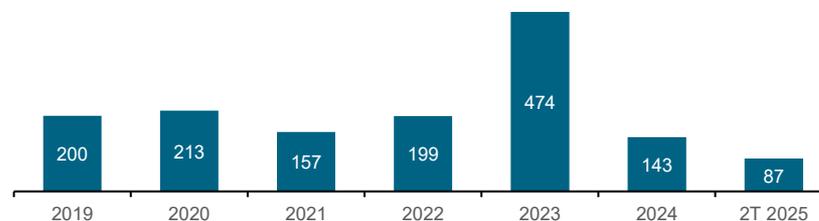
2T 2024 vs 2T 2025



Deuda Neta <sup>(2)</sup> (US\$ MM) y Deuda Neta / EBITDA



Caja <sup>(3)</sup> (US\$ MM)



Fuente: Molymet

1. Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora (o Molymet).

2. Deuda Neta = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes – Efectivo y equivalentes – Otros activos financieros corrientes – Otros activos financieros no corrientes.

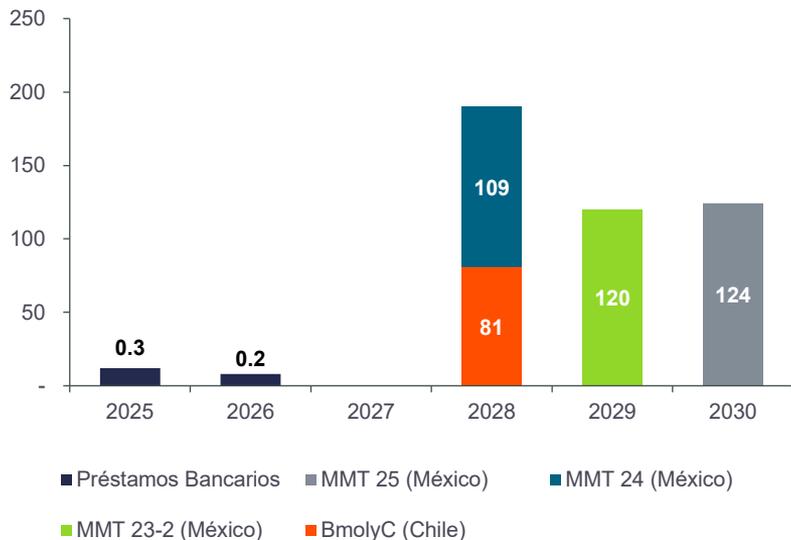
3. Caja = Efectivo y equivalentes + Otros activos financieros corrientes + Otros activos financieros no corrientes.

# Perfil de deuda

La Compañía redujo su deuda financiera en un 44% durante 2024.

## PERFIL DE VENCIMIENTO DE DEUDA (US\$ MM)

Al 30 de junio, 2025



- Molymet prepagó deuda por más de **US\$ 350 millones** en 2024, lo que fue parcialmente refinanciado con la emisión **Molymet 24** (US\$ 109 millones a 4 años).
- La **calificación crediticia internacional** fue ratificada en **BBB-** recientemente por **Fitch Ratings y S&P Global Ratings** (esta última, mejorando su perspectiva de negativa a estable).
- En marzo de 2025, se realizó una nueva operación de refinanciamiento, con el prepago del bono **Molymet 21-2** y la emisión **Molymet 25**.
- No existen vencimientos relevantes de deuda hasta junio de 2028.
- Molymet mantiene un amplio acceso a diversos mercados de deuda bancaria y bursátil.

# Covenants

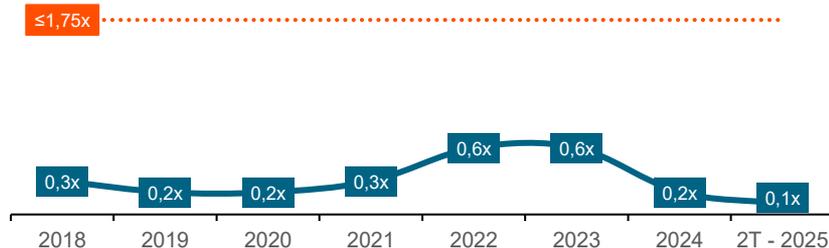
04



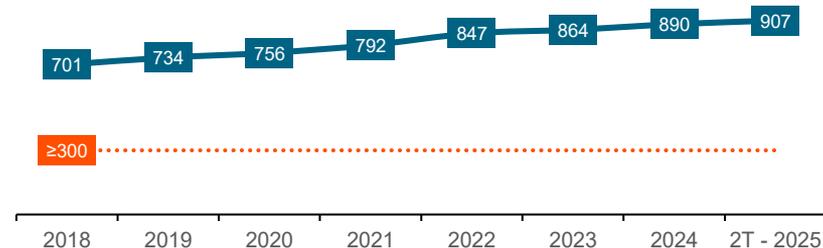
# Resultados históricos y sólido perfil crediticio

Al cierre de junio 2025, Molymet cumple satisfactoriamente con sus covenants.

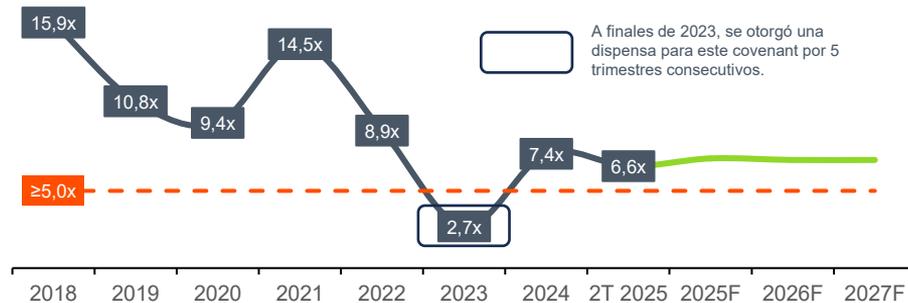
## Nivel de Endeudamiento



## Patrimonio (US\$ MM)



## EBITDA<sup>(1)</sup>/Gastos Financieros Netos



- Los covenants de Nivel de Endeudamiento y Patrimonio se han cumplido desde su inicio y mantienen una amplia holgura con respecto a sus límites.
- El covenant EBITDA / GFN, al cierre de junio de 2025 se encuentra en cumplimiento. Para un escenario de precios estables, no se proyectan riesgos de incumplimiento.

# Covenants de cobertura de intereses en empresas comparables

Se llevó a cabo una búsqueda de compañías públicas cuyos ingresos y/o EBITDA, están expuestos a variaciones en el precio de algún commodity.

## Resultados obtenidos:

**Metales & Minería:** SQM, Codelco y ENAMI.

**Industriales & Materiales:** Empresas Copec, Enaex, SK, Cristalerías Chile, Esmax y Volcan.

**Vitivinícola:** Viña Concha y Toro, Viña San Pedro Tarapacá y Viña Santa Rita.

De las compañías mineras o industriales, ninguna cuenta con una emisión con un *covenant* de cobertura de intereses. Solo compañías del sector vitivinícola cuentan con un *covenant* de cobertura de intereses:

- Viña Concha y Toro: mínimo 2.50x
- Viña San Pedro Tarapacá: mínimo 2.50x
- Viña Santa Rita: mínimo 2.75x

Se observó que las compañías mineras o industriales no presentan el ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos, solo MolyMet, y dicho ratio se encuentra por sobre los niveles requeridos para empresas de otros rubros como el vitivinícola.

# Modificación de covenants en México

En julio, MolyMet acordó la modificación del covenant “EBITDA/Gastos Financieros Netos” para sus tres emisiones en el mercado mexicano.

## Acuerdos alcanzados:

### MOLYMET 24

Fecha asamblea: 01/07/2025

#### Acuerdo:

Covenant: EBITDA / Gastos  
Financieros Netos.

**Eliminado**

### MOLYMET 23-2

Fecha asamblea : 03/07/2025

#### Acuerdo:

Covenant: EBITDA / Gastos  
Financieros Netos.

**Modificación: De  $\geq 5.0x$   
a  $\geq 2.0x$ .**

### MOLYMET 25

Fecha asamblea : 03/07/2025

#### Acuerdo:

Covenant: EBITDA / Gastos  
Financieros Netos.

**Modificación: De  $\geq 5.0x$   
a  $\geq 2.0x$ .**

# Propuesta de modificación de covenant

**El covenant “EBITDA / Gastos Financieros Netos” ya no es apropiado para el modelo de negocios de MolyMet.**

- El incremento del abastecimiento propio tiene como consecuencia una mayor exposición del capital de trabajo ante variaciones en el precio del molibdeno. **La Compañía busca incrementar el abastecimiento propio en un 30% en los próximos dos años.**
- Existe el riesgo de que fluctuaciones anormales en el precio del molibdeno generen un aumento temporal en los gastos financieros de MolyMet y, potencialmente, un incumplimiento del covenant “EBITDA / Gastos Financieros Netos”. **Esto impone limitaciones al crecimiento de la Compañía.**
- El **financiamiento de necesidades de capital de trabajo** variables es parte del **modelo de negocio de MolyMet**, y sus efectos en gastos financieros son **temporales**.
- La posición financiera de MolyMet se mantiene muy sólida, respaldada por los covenants “**Nivel de Endeudamiento**” y “**Patrimonio Mínimo**”, vigentes para todos los bonos.
- La Compañía cuenta con amplio acceso a diversas fuentes de financiamiento y con calificación de riesgo *Investment Grade* a nivel internacional. **Mantener la calificación *Investment Grade* es un objetivo estratégico para MolyMet.**

Por todo lo anterior, **la Compañía propone modificar el covenant “EBITDA / Gastos Financieros Netos” para todas sus emisiones.**



# Presentación para Inversionistas

Septiembre 2025