



NOVIEMBRE 20, 2025

MOLYMET

REPORTE TRIMESTRAL 3T25

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

REPORTE TRIMESTRAL 3T25



Calificación Fitch Ratings: 'AAA(mex)'/ Perspectiva Estable

20 de noviembre de 2025

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 JUNIO DE 2025. 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.

Molymet 3T25

Principales cifras acumuladas

Estado de Situación Financiera Consolidado (US\$ MM)	A septiembre 2025	A diciembre 2024	Variación	
			Sep. 2025 / Dic. 2024	
			MM US\$	%
Activo Corriente	1.317,2	1.167,0	150,2	12,9%
Activo No Corriente	530,6	525,9	4,7	0,9%
Total, Activos	1.847,8	1.692,9	154,9	9,2%
Pasivos Corrientes	399,0	298,7	100,3	33,6%
Pasivos No Corrientes	525,4	504,6	20,8	4,1%
Patrimonio Neto	923,4	889,6	33,8	3,8%
Total, Pasivos y Patrimonio	1.847,8	1.692,9	154,9	9,2%

Estado de Resultado Consolidado (MM US\$)	A septiembre 2025	A septiembre 2024	Variación	
			Sep. 2025 / Sep. 2024	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.827,6	1.588,8	238,8	15,0%
Costo de Ventas	-1.649,6	-1.442,5	-207,1	14,4%
Ganancia bruta	178,0	146,3	31,7	21,7%
Otros costos y gastos de operación	-64,5	-70,7*	6,2	-8,7%
Otros ingresos de operación	1,0	1,2	-0,2	-10,9%
Ingresos Financieros	9,0	21,5	-12,5	-58,3%
Costos Financieros	-26,0	-34,2	8,2	-23,9%
Otros efectos no operacionales	-0,1	0,7	-0,8	-108,2%
Diferencia de cambio	0,8	2,0	-1,2	-60,4%
Impuestos	-24,5	-20,7	-3,8	18,5%
Utilidad del Ejercicio	73,7	46,1	27,6	59,8%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,6	0,9	-0,3	-32,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	73,1	45,2	27,9	61,6%

Fuente: Reporte Trimestral BMV

Molymet 3T25

Principales Indicadores de Rentabilidad

Índice	A septiembre 2025	A septiembre 2024
Rentabilidad del Patrimonio ¹	10,3%	4,0%
Rentabilidad del Activo ²	5,2%	1,8%
Rentabilidad Activo Operacional ³	17,5%	6,1%
Utilidad por Acción (USD / Acción) ⁴	0,70	0,26

¹ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el patrimonio promedio al cierre de los últimos 2 periodos/ejercicios.
² Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos promedio al cierre de los últimos 2 periodos/ejercicios.
³ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos no corrientes promedio al cierre de los últimos 2 periodos/ejercicios.
⁴ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de acciones suscritas y pagadas (132.999.304).
*Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses.

Fuente: Reporte Trimestral BMV

Resumen Financiero al 3T25

(Cifras en Millones de dólares norteamericanos)

Estrategia de acumulación de Inventarios

Molymet está aprovechando al máximo el buen momento de precios de los metales en que se especializa, generando utilidades récord y márgenes en alza, pero ha decidido acumular inventarios de manera significativa, lo que ha presionado la posición de caja y elevado la deuda neta.

Ingresos

USD\$1,828 millones

Molymet cerró los primeros nueve meses de 2025 con resultados notablemente mejores a los del año anterior, impulsados por el favorable ciclo de precios del molibdeno y del renio. Los ingresos ordinarios alcanzaron USD\$1,828 millones, un 15% superiores a los USD\$1,589 millones registrados en el mismo periodo de 2024.

Utilidad a propietarios de la Controladora

USD\$73.1 millones

El margen bruto mejoró hasta el 9.7% (desde el 9.2% anterior), lo que llevó la ganancia operacional a USD\$115 millones, casi un 50% más que los USD\$77 millones del año previo. Tras menores costos financieros y un mejor resultado no operacional, la utilidad antes de impuestos creció 47% y la ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó los USD\$73.1 millones, un robusto 62% superior a los USD\$45.2 millones de 2024.

Ganancia por Acción

USD\$0.55 / acción

La ganancia por acción subió de 0.34 a 0.55 dólares. El tercer trimestre fue especialmente fuerte, con utilidad de casi USD\$29.0 millones versus solo USD\$9.9 millones en el 3T24.

Activos

USD\$1,848 millones

Los activos totales aumentaron un 9.2% hasta USD\$1,848 millones, fundamentalmente por la compañía reconstituyó inventarios en forma agresiva: Estos crecieron en USD\$179 millones (+22%) hasta USD\$979 millones, mientras que las cuentas por cobrar comerciales subieron 32 millones (+16%). Este aumento del capital de trabajo se financió parcialmente con mayores cuentas por pagar (+ USD\$94 millones) y con proveedores y con deuda bancaria.

Deuda Financiera Bruta

USD\$447 millones

La deuda financiera bruta subió levemente de USD\$430 millones a USD\$447 millones, pero al descontar el efectivo la deuda neta se elevó de USD\$290 a USD\$391 millones (+35%). A pesar de ello, la estructura de capital se mantiene sana: La deuda neta representa aproximadamente el 42% del patrimonio (antes 33%), nivel perfectamente manejable para una empresa del sector.

Fuente: Reporte Trimestral BMV

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

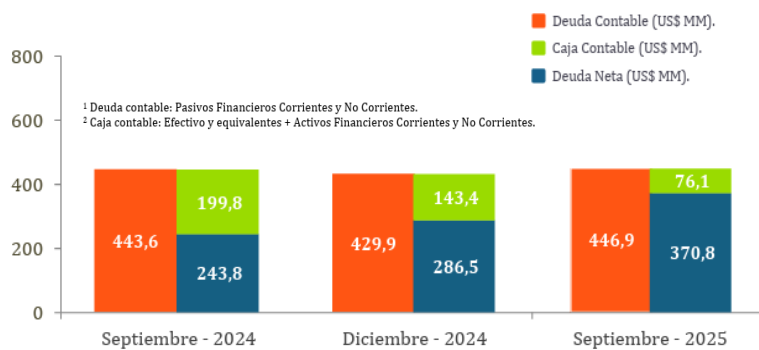
REPORTE TRIMESTRAL 3T25



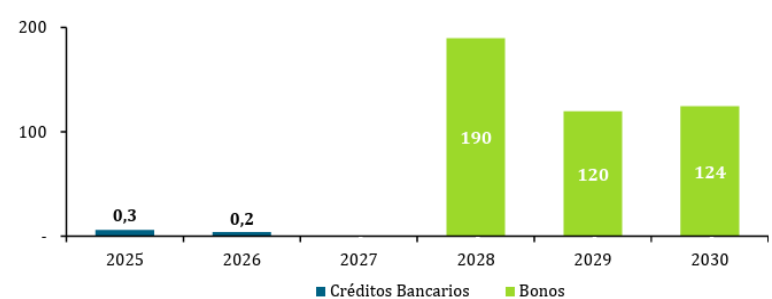
Calificación Fitch Ratings: 'AAA(mex)'/ Perspectiva Estable

20 de noviembre de 2025

Molymet 3T25 - Evolución de la Deuda Financiera (USD\$ Mill)



Molymet 3T25 - Perfil de Vencimiento de Deuda



Molymet 3T25 – Análisis de Segmentos de Operación (USD\$ Miles de Millones)

Análisis de segmentos de operación	Ingreso por venta (MM US\$)			Costo de venta (MM US\$)			Ganancia bruta (MM US\$)		
	A sep. 2025	A sep. 2024	Var.	A sep. 2025	A sep. 2024	Var.	A sep. 2025	A sep. 2024	Var.
Filial									
Molibdenos y Metales S.A. (Corporativo)	1.152,5	741,3	55,5%	1.075,6	684,5	57,1%	76,8	56,9	35,1%
MolymetNos S.A. (Planta Nos, Chile)	79,1	119,4	-33,8%	60,0	84,3	-28,9%	19,2	35,1	-45,4%
Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile)	81,8	341,8	-76,1%	38,4	318,4	-87,9%	43,4	23,4	85,5%
Molymex S.A. de C.V. (Planta México)	491,3	474,8	3,5%	457,7	451,7	1,3%	33,6	23,1	45,6%
Molymet Belgium NV (Planta Bélgica)	441,0	302,6	45,7%	423,1	295,0	43,4%	17,8	7,6	↑
Molymet Germany GmbH (Planta Alemania)	34,8	39,6	-12,0%	33,2	36,4	-8,7%	1,6	3,2	-49,6%

* La información de este cuadro corresponde a los E.E.F.F. individuales de cada compañía.
(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

Molymet 3T25 – Ratios Financieros
USD\$ Millones

Índice	A septiembre 2025	A diciembre 2024	Variación Sep. 2025/Dic. 2024
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2,1	1,8	17,1%
Razón de endeudamiento ¹	1,0	0,9	10,9%
% Pasivo corto plazo	43,2%	37,2 %	16,1%
% Pasivo largo plazo	56,8%	62,8%	-9,5%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	7,5	8,3	-10,1%
Liquidez Corriente ³	3,3	3,9	-15,5%
Razón ácida ⁴	0,8	1,2	-31,0%

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.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

REPORTE TRIMESTRAL 3T25

Calificación Fitch Ratings: 'AAA(mex)'/ Perspectiva Estable

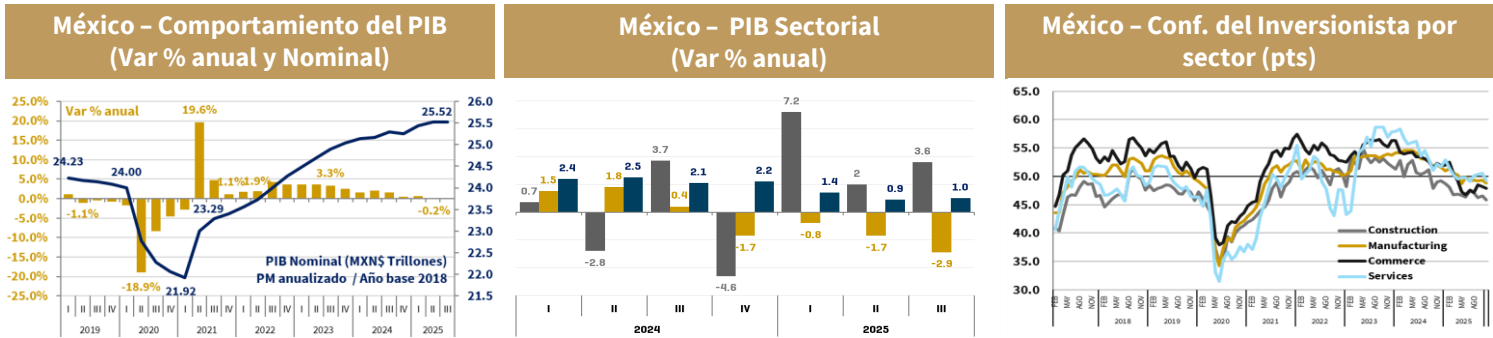
20 de noviembre de 2025

Molymet - Plantas Productivas y Oficinas Comerciales al 30 de Septiembre de 2025



Fuente: Reporte Trimestral BMW

INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.