MOLYMET

Reporte Trimestral 3T26

Molibdenos y Metales S.A.

Trimestral

25 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

MOLYMET

Molymet es el principal procesador de concentrados de molibdeno y renio del mundo, con cerca de 35% y 70% de la capacidad global de procesamiento. Tiene plantas en Chile, México, Bélgica, Alemania y Estados Unidos, y una capacidad total de 207 millones de libras anuales de molibdeno.

BMV · MOLYMET | Internacional · BBB- | México · AAA

SECTOR Procesamiento de molibdeno y renio

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25

INGRESOS 3T26
USD$822.6
▲ +21.2% vs 3T25
Acumulado 9M: USD$2,339.7 (+28.0%)

3T25	678.9
3T26	822.6

GANANCIA BRUTA 3T26
USD$93.7
▲ +32.1% vs 3T25
Margen 11.4% (10.5% en 3T25)

3T25	70.9
3T26	93.7

EBITDA 3T26
USD$79.1
▲ +44.5% vs 3T25
Margen 9.6% (8.1% en 3T25)

3T25	54.8
3T26	79.1

UTILIDAD ATRIBUIBLE 3T26
USD$41.2
▲ +42.9% vs 3T25
Acumulado 9M: USD$107.7 (+47.4%)

3T25	28.8
3T26	41.2

PRECIO PROMEDIO ÓXIDO DE MO · 9M
US$29.4/lb
▲ +34.6% vs 9M25
US$28/lb al 1S26 · US$26/lb al 1T26

VOLUMEN VENDIDO DE MO · 9M
89.0 MMlb
▼ -1.3% vs 9M25
90.2 MMlb a sep-25 · Renio: 94 mil lb (+3.6%)

EBITDA ACUMULADO · 9M
USD$193.8
▲ +44.6% vs 9M25
USD$134.0 a sep-25 · Margen 8.3%

FLUJO OPERACIONAL · 9M
-USD$161.8
▼ vs -USD$8.8 a sep-25
-USD$46.9 al 1S26

DEUDA FINANCIERA NETA
USD$658.6
▲ +68.4% vs dic-25
USD$503 a jun-26 · USD$391.1 a dic-25

Dic25	391.1
Sep26	658.6

DEUDA FIN. NETA / EBITDA
2.6x
▲ vs 2.1x a dic-25
2.2x a jun-26

Dic25	2.1x
Sep26	2.6x

INVENTARIOS
USD$1,285.5
▲ +51.1% vs dic-25
+14.5% vs jun-26 (USD$1,122.7)

Dic25	851.0
Sep26	1,285.5

ADQUISICIÓN RHENIUM ALLOYS
USD$40.0
Cerrada el 5 de agosto de 2026, pagada al contado con recursos propios

El mayor precio del molibdeno elevó ingresos y márgenes, pero también inventarios y cuentas por cobrar. Molymet financió ese capital de trabajo con préstamos bancarios de corto plazo, por lo que la deuda neta subió. En agosto concretó la compra de Rhenium Alloys en Estados Unidos.

- Precio del óxido de Mo +34.6% (9M)
- EBITDA 9M +44.6%
- Préstamos de corto plazo: USD$222.0
- Rhenium Alloys: USD$40.0

Ingresos por Planta · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre
% de los ingresos con clientes externos de USD$822.6

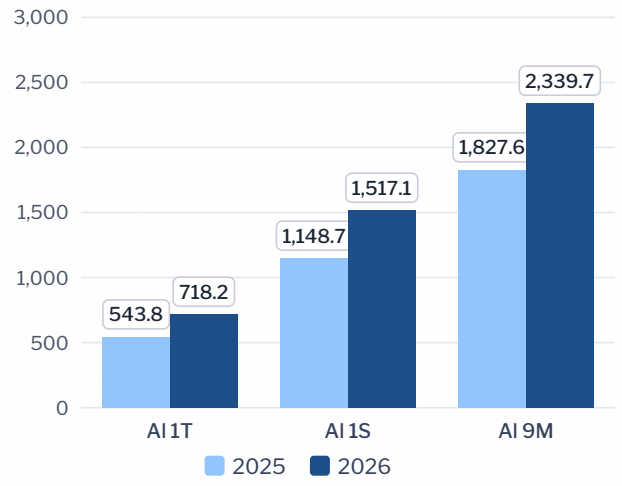


Corporativo USD$420.3 · México USD$193.9 · Bélgica USD$158.6 · Alemania, Otros, Nos y Mejillones USD$49.8

Fuente: Reporte Trimestral / BMV

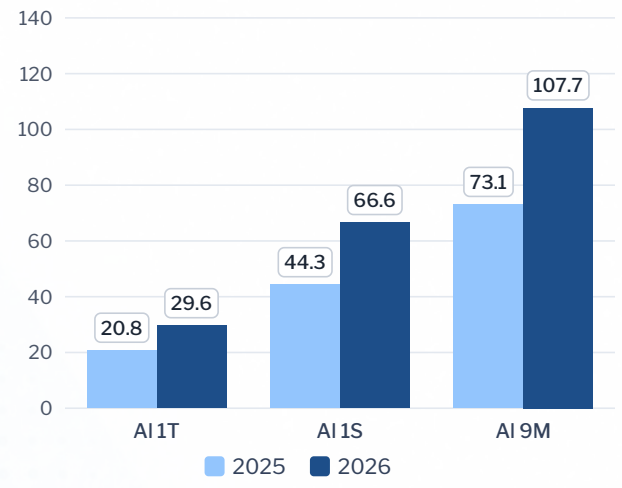
Ingresos Acumulados

Millones de dólares · 2025 vs 2026



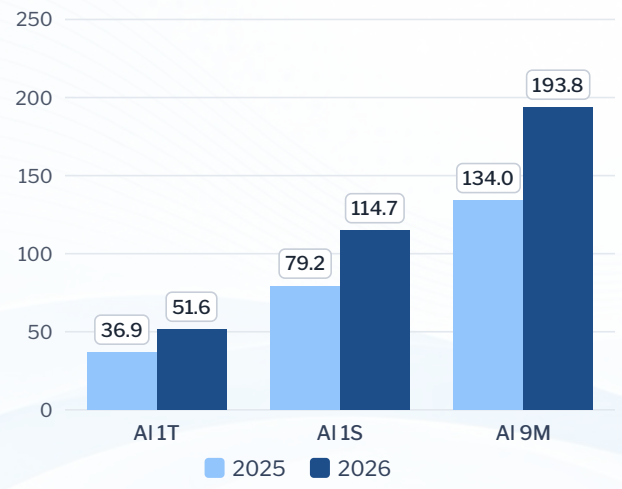
Utilidad Neta Atribuible Acumulada

Millones de dólares · 2025 vs 2026



EBITDA Acumulado

Millones de dólares · 2025 vs 2026



Indicadores Trimestrales

Ingresos — +21.2% anual

USD$822.6 en 3T26 · USD$2,339.7 acumulado (+28.0%)

El alza se explica principalmente por el mayor precio del molibdeno y mejores márgenes de comercialización. La planta corporativa creció 33.8% en el trimestre y Alemania 72.5%.

EBITDA — +44.5% anual

USD$79.1 en 3T26 · USD$193.8 acumulado (+44.6%)

Responde al aumento de la ganancia bruta, compensado en parte por mayores gastos de administración (+US$7.9 millones a septiembre) y de distribución (+US$2.2 millones).

Utilidad Neta Atribuible — +42.9% anual

USD$41.2 en 3T26 · USD$107.7 acumulado (+47.4%)

La mayor ganancia bruta se compensó en parte con un mayor gasto financiero neto, por la mayor deuda contable, y un mayor gasto por impuestos (USD$17.7 vs USD$11.9).

Resultado Operacional — +49.1% anual

USD$71.0 · vs USD$47.6 en 3T25

Los gastos de administración subieron 17.6% en el trimestre, mientras que los costos de distribución bajaron 12.0%.

Deuda Financiera Neta — +68.4% vs dic-25

USD$658.6 · deuda contable USD$820.7 · caja contable USD$162.1

Aumentó por los bonos emitidos en mayo y los préstamos bancarios de corto plazo, contratados para financiar capital de trabajo; la caja contable creció USD$53.6.

Inversiones — -USD$45.9 a sep-26

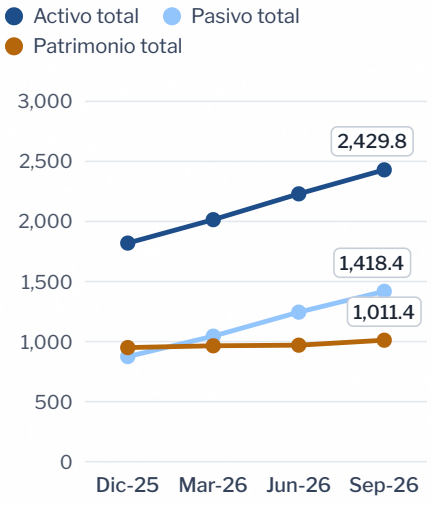
Rhenium Alloys USD$38.5 neto · propiedades, planta y equipo USD$21.4

La salida neta por Rhenium Alloys descuenta USD$1.5 de efectivo de la sociedad adquirida; la compra generó una plusvalía provisional de USD$21.7.

Fuente: Reporte Trimestral / BMV

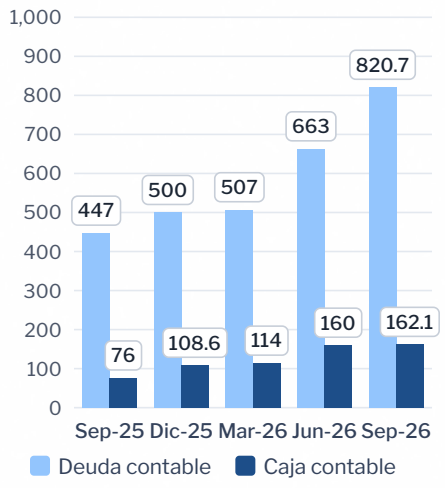
Activo, Pasivo y Patrimonio

Millones de dólares · dic-25 a sep-26



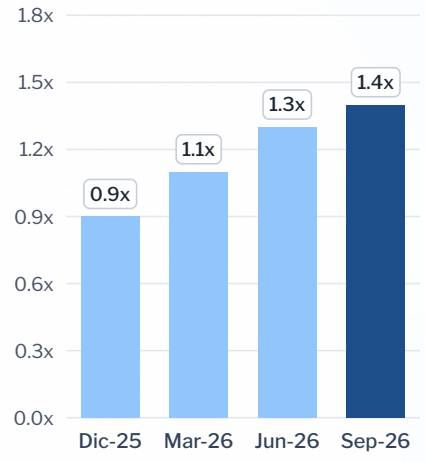
Deuda Contable y Caja Contable

Millones de dólares · sep-25 a sep-26



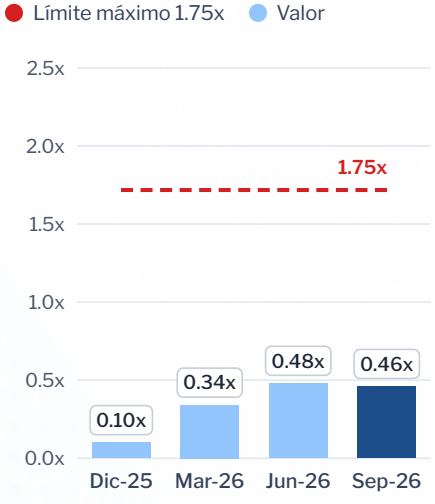
Razón de Endeudamiento

Pasivo total / patrimonio, veces · dic-25 a sep-26



Nivel de Endeudamiento

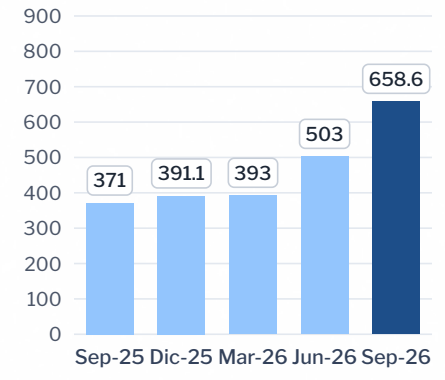
Veces · límite máximo 1.75x · dic-25 a sep-26



Deuda Neta y Apalancamiento

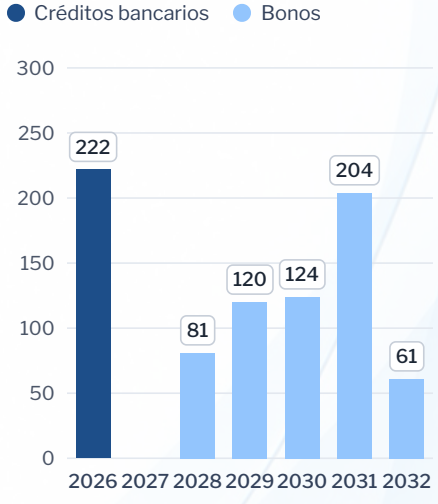
Millones de dólares y veces EBITDA · sep-25 a sep-26

Deuda financiera neta (USD$)
Deuda fin. neta / EBITDA (x): 2.1x · 2.1x · 1.9x · 2.2x · 2.6x



Perfil de Vencimientos · Sep-26

Millones de dólares



Fuente: Reporte Trimestral / BMV

Calificación Crediticia

BBB-

INTERNACIONAL
S&P y Fitch
Grado de inversión desde 2007

AAA

MÉXICO
HR Ratings y Moody's Local
Escala nacional mexicana

AA- · AA

CHILE
Fitch · Feller Rate
Escala nacional chilena

Molymet mantiene grado de inversión internacional **BBB-** de S&P y Fitch, con **Perspectiva Negativa**. El 19 de noviembre de 2026, Fitch afirmó su calificación nacional en México en **AA+(mex)** con Perspectiva Negativa y, al mismo tiempo, la **retiró** por razones comerciales.

S&P Y FITCH · JUN-26
BBB-
Internacional · (neg)

HR RATINGS · JUN-26
AAA
México · (est)

FITCH · 19-NOV-2026
AA+(mex)
Afirmada y retirada

Fuente: S&P Global Ratings, Fitch Ratings, Moody's Local y HR Ratings

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.