

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 02/12/2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	MOLYMET
RAZÓN SOCIAL	MOLIBDENOS Y METALES S.A.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Molymet

EVENTO RELEVANTE

2 de diciembre de 2024

La ratificación de las calificaciones de Molymet (la Empresa) considera la actualización de la metodología para evaluación de riesgo corporativo, con el cual nuestro periodo de calificación se forma de cinco periodos con flujo positivo (en comparación con un periodo negativo y cuatro positivos bajo los lineamientos anteriores). A su vez, la generación de Flujo Libre de Efectivo se ha visto beneficiada por las condiciones que mantiene Molymet con sus principales proveedores, lo cual le permite recuperar sobrepagos pagados en periodos anteriores. De esta forma durante los últimos doce meses (UDM) al segundo trimestre de 2024 (2T24) la Empresa alcanzó un FLE de US\$313m (vs. US\$25m en el periodo anterior y vs. US\$187m en el escenario base). Nuestras proyecciones incorporan una tendencia de crecimiento en la generación de EBITDA como parte de la venta de productos de mayor valor agregado así como por el uso del apalancamiento operativo. Sin embargo, el efecto anterior sería contrarrestado parcialmente por el crecimiento de los requerimientos de capital de trabajo asociados con el aumento de operaciones y una mayor estabilidad en el precio del molibdeno. Con relación a los niveles de endeudamiento, incorporamos la amortización anticipada de la emisión MOLYMET 23 por aproximadamente US\$189m realizada en julio de 2024, así como la colocación de la emisión MOLYMET 24 por US\$109m en el mismo periodo. A partir de lo anterior, consideramos que la Empresa mostraría un DSCR promedio de 1.8x de 2024 a 2026 (vs. 1.2x en 2023).

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 02/12/2024



MERCADO EXTERIOR