

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 20/03/2025

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 asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión MOLYMET 25 por hasta P\$2,500m de Molymet

EVENTO RELEVANTE

20 de marzo de 2025

La asignación de calificación para la emisión MOLYMET 25 (la Emisión) de Molibdenos y Metales S.A. (Molymet o la Empresa) refleja la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable el 2 de diciembre de 2024. Por su parte, la ratificación de la calificación toma en consideración la mayor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), la cual alcanzó US\$60 millones (m) en 2024 (versus (vs) US\$38m en nuestras estimaciones y vs. US\$74m en 2023). Lo anterior fue resultado del incremento del EBITDA durante el periodo que a su vez se vio parcialmente contrarrestado por mayores requerimientos de capital de trabajo principalmente por el aumento de los inventarios de molibdenita. Nuestras proyecciones incorporan una ligera tendencia de crecimiento en el 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 disminuido por mayores 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, consideramos la colocación de la emisión MOLYMET 25 por P\$2,500m cuyos recursos serían utilizados para el refinanciamiento de la emisión MOLYMET 21-2. A partir de lo anterior, estimamos que la Empresa mostraría un DSCR promedio de 2.6x de 2025 a 2026 (vs. 2.6x en 2024).

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

Contactos

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

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

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.

MERCADO EXTERIOR

