



2020030045781

03/03/2020 11:58 Operador: PAFRANCO

DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES

Nro. Inscrip: 184v

12

Santiago, 3 de marzo de 2020

Señor  
Joaquín Cortez Huerta  
Presidente  
Comisión para el Mercado Financiero  
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449  
Presente

De nuestra consideración:

En cumplimiento a lo indicado por esa Comisión, adjuntamos las copias de comunicados que publicamos el día de ayer sobre los resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 en sus versiones en español e inglés.

Saludamos muy atentamente a usted,



Gerardo Illanes  
Vicepresidente Finanzas Corporativas y CFO  
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.

cc: Bolsa de Comercio de Santiago (vía ebox)  
Bolsa Electrónica de Chile  
Archivo

Para Distribución Inmediata  
SQM INFORMA RESULTADOS PARA LOS DOCE MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Puntos destacados:

- SQM informó utilidades netas<sup>(1)</sup> para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019, por US\$278,1 millones.
- Los ingresos del año 2019 fueron de US\$1.943,7 millones, inferiores a los ingresos registrados para el año 2018.
- El margen de EBITDA ajustado<sup>(2)</sup> para el año 2019, alcanzó el 33%.
- SQM realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados el martes 3 de marzo a las 10:00 horas en NY (12:00 horas en Chile).

Participantes en EE.UU.: 1-855-238-1018

Participantes fuera de EE.UU.: 1-412-542-4107

Webcast: <https://services.choruscall.com/links/sqm200303.html>

Santiago, Chile. 2 de marzo de 2020.- Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) (NYSE: SQM; Bolsa de Comercio de Santiago: SQM-B, SQM-A) reportó hoy utilidades para los doce meses que finalizaron el 31 de diciembre de 2019, por US\$278,1 millones (US\$1,06 por ADR), una disminución en comparación a los US\$439,8 millones (US\$1,67 por ADR) reportados para el mismo período del 2018. El **margen bruto** en dichos meses alcanzó los US\$560,1 millones (28,8% de ingresos), cifra inferior a los US\$780,2 millones (34,4% de ingresos) registrados para el año 2018. Los **ingresos** totalizaron US\$1.943,7 millones, lo que representa una disminución del 14,2% frente a los US\$2.265,8 millones reportados durante el mismo período de 2018.

La Compañía también anunció utilidades netas para el cuarto trimestre de 2019, reportando una utilidad neta de US\$66,9 millones (US\$0,25 por ADR) en comparación con los US\$108,6 millones (US\$0,41 por ADR) registrados en el cuarto trimestre de 2018. El **margen bruto** para el cuarto trimestre de 2019 alcanzó los US\$137,8 millones, cifra menor a los US\$201,1 millones registrados durante el cuarto trimestre de 2018. Los **ingresos** totalizaron US\$472,2 millones, una disminución de aproximadamente 16,5% en comparación con el cuarto trimestre de 2018, cuando los ingresos ascendieron a US\$565,2 millones.

El Gerente General de SQM, Ricardo Ramos, comentó: “Nuestros resultados de fin de año 2019 fueron inferiores a las cifras reportadas el año pasado. Menores volúmenes de ventas de cloruro de potasio y precios promedio más bajos en la línea de negocio de litio fueron los principales impulsores de estos resultados. Vimos una dinámica de precios positiva en la línea de negocio de yodo y derivados, donde nuestro precio promedio aumentó en comparación con 2018”.

“Creemos que la demanda de litio creció aproximadamente un 14% en 2019, un importante crecimiento del mercado, pero más bajo de lo esperado originalmente debido a algunos retrasos que vimos en la penetración de vehículos eléctricos en algunos mercados clave. Creemos que los fundamentos del crecimiento de la demanda en la industria del litio son más fuertes que nunca, los diferentes fabricantes de automóviles de todo el mundo están totalmente comprometidos con la electrificación de su flota. Al mismo tiempo, los avances tecnológicos están dando como resultado alternativas más competitivas para

Informe de resultados del cuarto trimestre de 2019 de SQM S.A.

los clientes, y las dudas que alguna vez existieron sobre la tecnología de baterías de litio se están disipando. Nuestro compromiso con la industria del litio es fuerte; continuamos nuestros planes de expansión en Chile, esperando alcanzar una capacidad de 120.000 toneladas métricas en 2021. Hemos decidido completar nuestra expansión de hidróxido de litio previamente anunciada en dos módulos de 8.000 toneladas métricas y creemos que la primera etapa se completará el próximo año. Tenemos planes para ampliar aún más la capacidad de carbonato de litio en Chile en el futuro y continuaremos trabajando en el proyecto de Mt. Holland en Australia, con el objetivo de tomar nuestra decisión final de inversión en el primer trimestre de 2021".

Concluyó diciendo: "Con los recientes desarrollos del coronavirus en China y en todo el mundo, nos gustaría informar que la seguridad de nuestros empleados es nuestra principal prioridad, y se han tomado las precauciones necesarias. La logística en China se ha visto afectada, pero hemos visto señales de que las cosas están volviendo a la normalidad. En este punto, creemos que los volúmenes de ventas relacionados con el litio en China podrían ser menores durante el primer trimestre de 2020 en comparación con nuestras estimaciones originales. Dependiendo de la evolución de un eventual brote de coronavirus, podríamos recuperar algunos de esos volúmenes de ventas, alcanzando 55-60 mil toneladas métricas en 2020".

## Análisis de segmentos

### Litio y sus derivados

Los ingresos por litio y derivados totalizaron US\$505,7 millones durante los doce meses que finalizaron el 31 de diciembre de 2019, una disminución del 31,2% frente a los US\$734,8 millones reportados para el mismo período de 2018.

Los ingresos por litio y derivados durante el cuarto trimestre de 2019 disminuyeron un 57,4% en comparación con los del cuarto trimestre de 2018. Los ingresos totales ascendieron a US\$99,7 millones durante el cuarto trimestre de 2019, en comparación con los US\$233,9 millones en el cuarto trimestre de 2018.

### Volúmenes de venta e ingresos por Litio y Derivados:

|                            |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |      |
|----------------------------|--------|-------|-------|-----------|------|
| Litio y Derivados          | Mton   | 45,1  | 45,1  | 0,0       | 0%   |
| Ingresos Litio y Derivados | MMUS\$ | 505,7 | 734,8 | -229,1    | -31% |

Durante 2019, creemos que la demanda total del mercado alcanzó 307.000 toneladas métricas. Nuestros volúmenes de ventas se mantuvieron estables en comparación con 2018, y nuestros precios promedio cayeron más del 30% en línea con nuestras estimaciones. La disminución en el precio del litio fue el resultado de un crecimiento de la demanda más bajo de lo esperado, que creemos alcanzó aproximadamente el 14% durante 2019. Durante 2020, creemos que el mercado europeo de vehículos eléctricos ganará impulso y contribuirá significativamente al crecimiento de la demanda de litio. Sin embargo, creemos que el exceso de oferta visto en 2019 puede continuar en 2020 y podría afectar aún más los precios promedio este año en comparación con 2019. Seguimos siendo optimistas sobre el crecimiento a largo plazo del mercado de litio relacionado con los vehículos eléctricos.

Creemos que nuestros volúmenes de ventas en 2020 podrían alcanzar aproximadamente 55.000-60.000 toneladas métricas, lo que nos permite aumentar nuestra participación en el mercado. Seguimos siendo optimistas sobre el crecimiento a largo plazo del mercado de litio y, por esta razón, continuamos nuestros planes de expansión en Chile, esperando alcanzar una capacidad de 120.000 toneladas métricas en 2021. Hemos decidido completar nuestra expansión de hidróxido de litio previamente anunciada en dos módulos de 8.000 toneladas métricas y creemos que la primera etapa se completará el próximo año. Tenemos planes para ampliar aún más la capacidad de carbonato de litio en Chile en el futuro y continuaremos trabajando en el proyecto de Mt. Holland con el objetivo de tomar nuestra decisión final de inversión en el primer trimestre de 2021"

El **margen bruto** del segmento<sup>(3)</sup> de litio y sus derivados representó aproximadamente un 36% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses que finalizaron el 31 de diciembre de 2019.

#### Nutrición Vegetal de Especialidad (NVE)

Los ingresos de nuestra línea de negocio de Nutrición Vegetal de Especialidad para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 totalizaron US\$723,9 millones, una disminución de 7,4% comparado con los US\$781,8 millones reportados para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018.

Durante el cuarto trimestre de 2019 los ingresos alcanzaron los US\$172,8 millones, un 0,9% menos que los US\$174,4 millones reportados en el cuarto trimestre de 2018.

#### **Volúmenes de venta e ingresos por Nutrición Vegetal de Especialidad:**

|                                              |               | 2019          | 2018          | 2019/2018    |            |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| <b>Volúmenes Totales NVE</b>                 | <b>Mton</b>   | <b>1041,9</b> | <b>1082,6</b> | <b>-40,7</b> | <b>-4%</b> |
| Nitrato de sodio                             | Mton          | 30,2          | 25,0          | 5,2          | 21%        |
| Nitrato de potasio y nitrato sódico potásico | Mton          | 617,4         | 673,4         | -56,0        | -8%        |
| Mezclas de especialidad                      | Mton          | 238,9         | 242,5         | -3,6         | -1%        |
| Otros fertilizantes de especialidad(*)       | Mton          | 155,3         | 141,6         | 13,7         | 10%        |
| <b>Ingresos NVE</b>                          | <b>MMUS\$</b> | <b>723,9</b>  | <b>781,8</b>  | <b>-57,8</b> | <b>-7%</b> |

(\*) Incluye principalmente trading de otros fertilizantes de especialidad

En el mercado de nitrato de potasio, el crecimiento de la demanda fue más débil de lo esperado en 2019, como resultado de las condiciones climáticas en varios mercados geográficos. Nuestros precios promedios cayeron aproximadamente un 3% como resultado de esta menor demanda, en comparación con los precios promedio reportados en 2018. Esperamos que eso cambie en 2020, ya que deberíamos ver una fuerte demanda en América del Norte, específicamente en los Estados Unidos y México. Creemos que el nitrato de potasio soluble en agua podría ver tasas de crecimiento de aproximadamente un 6%. Esta recuperación de la demanda también podría tener un impacto positivo en los precios este año.

El **margen bruto** del segmento de NVE representó aproximadamente un 27% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019.

#### Yodo y sus derivados

Los ingresos por venta de yodo y derivados durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 fueron de US\$371,0 millones, alcanzando un incremento de 14,2% comparado con US\$325,0 millones generados durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018.

Los ingresos por ventas de yodo y derivados para el cuarto trimestre de 2019 ascendieron a US\$93,6 millones, mostrando un incremento de 14,3% comparado con US\$81,9 millones alcanzado durante el cuarto trimestre de 2018.

#### Volúmenes de venta e ingresos por Yodo y Derivados:

|                           |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |     |
|---------------------------|--------|-------|-------|-----------|-----|
| Yodo y Derivados          | Mton   | 12,7  | 13,3  | -0,6      | -4% |
| Ingresos Yodo y Derivados | MMUS\$ | 371,0 | 325,0 | 46,0      | 14% |

Los mayores ingresos por yodo fueron el resultado de precios más altos durante 2019 en comparación con 2018, donde los precios promedio en la línea de negocios aumentaron casi un 20%. Creemos que este positivo impulso de precios debería continuar durante 2020, aumentando significativamente los márgenes por tonelada en esta línea de negocio. Esto debería compensar los volúmenes de ventas ligeramente más bajos que esperamos durante 2020.

El **margen bruto** del segmento de yodo y sus derivados representó aproximadamente un 25% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019.

#### Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio (MOP & SOP)

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 totalizaron US\$212,2 millones, una disminución del 20,7% en comparación con el mismo período de 2018, cuando los ingresos ascendieron a US\$267,5 millones.

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio aumentaron un 4,8% en el cuarto trimestre de 2019, alcanzando los US\$49,9 millones, en comparación con US\$47,7 millones registrados durante el cuarto trimestre de 2018.

#### Volúmenes de venta e ingresos por Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio:

|                                                  |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |      |
|--------------------------------------------------|--------|-------|-------|-----------|------|
| Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio          | Mton   | 597,3 | 831,8 | -234,5    | -28% |
| Ingresos Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio | MMUS\$ | 212,2 | 267,5 | -55,3     | -21% |

En 2019, creemos que el mercado de cloruro de potasio alcanzó aproximadamente 64 millones de toneladas métricas y podría crecer otros 2 millones de toneladas en 2020. Los ingresos en la línea comercial de cloruro de potasio y sulfato de potasio durante 2019 se vieron afectados por menores volúmenes de ventas en comparación con 2018, que no fueron compensados por mayores precios promedio en la línea de negocios. Los volúmenes de ventas de cloruro de potasio y sulfato de potasio alcanzaron casi 600 mil toneladas métricas, que es significativamente más alto que nuestra estimación anual original de ventas de 500 mil toneladas métricas. Creemos que los volúmenes de ventas en 2020 podrían aumentar otro 20-25% en comparación con 2019, pero creemos que la dinámica de precios más bajos que hemos visto durante los primeros dos meses de este año continuará.

El margen bruto del segmento de cloruro de potasio y sulfato de potasio representó aproximadamente un 6% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019.

### Químicos Industriales

Los ingresos por ventas de químicos industriales para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 alcanzaron los US\$94,9 millones, un 12,4% menor a los US\$108,3 millones registrados durante el mismo período de 2018.

Los ingresos para el cuarto trimestre de 2019 totalizaron US\$47,0 millones, con un incremento del 243,2% en comparación con las cifras de ingresos para el cuarto trimestre de 2018, que alcanzaron los US\$13,7 millones.

Volúmenes de venta e ingresos por químicos industriales:

|                                |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |      |
|--------------------------------|--------|-------|-------|-----------|------|
| Nitratos Industriales          | Mton   | 123,5 | 135,9 | -12,4     | -9%  |
| Ingresos Químicos Industriales | MMUS\$ | 94,9  | 108,3 | -13,4     | -12% |

Nuestros menores ingresos en esta línea de negocios fueron el resultado de menores volúmenes de ventas en la línea de negocios. Reportamos ventas de más de 48.000 toneladas métricas de sales solares durante el cuarto trimestre del año, en línea con nuestras estimaciones. Suministraremos un proyecto CSP muy grande en el Medio Oriente con volúmenes de ventas esperados para 2020 de aproximadamente 150.000 toneladas métricas.

El margen bruto del negocio de químicos industriales representó aproximadamente un 6% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019.

### Otros Fertilizantes Commodity y Otros Ingresos

Los ingresos por ventas de otros fertilizantes commodity y otros ingresos alcanzaron los US\$36,0 millones para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019, cifra inferior a los US\$48,5 millones registrados durante el mismo período de 2018.

### Información Financiera

#### Costo de ventas

El costo de ventas, excluyendo los gastos totales por depreciación y amortización, ascendió a US\$1.181,3 millones para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, una disminución del 6,6% en comparación con los US\$1.264,2 millones para el mismo período de 2018.

#### Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron US\$117,2 millones (6,0% de los ingresos) para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019, en comparación con los US\$118,1 millones (5,2% de los ingresos) registrados para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2018.

### Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 fueron de US\$50,6 millones, en comparación con los US\$35,3 millones registrados para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2018.

### Gastos por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta alcanzó los US\$110,0 millones para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019, lo que representa una tasa efectiva de impuestos del 28,2%, en comparación con un gasto por impuesto a la renta de US\$179,0 millones durante los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2018. La tasa del impuesto corporativo chileno fue de un 27,0% durante el período de 2019 y 2018.

### Otros

El margen de EBITDA ajustado fue 33,2% para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, comparado con un margen de EBITDA ajustado de 39,0% durante el mismo período de 2018. El margen EBITDA ajustado para el cuarto trimestre 2019 fue aproximadamente 33,3%.

#### Notas:

- 1) Utilidad = ganancia atribuible a los propietarios de la controladora
- 2) EBITDA ajustado = margen bruto – gastos administrativos + depreciación y amortización. Margen EBITDA ajustado = EBITDA ajustado/ingresos.
- 3) Una porción significativa del costo de ventas de SQM corresponde a costos relacionados con procesos de producción compartidos (minería, lixiviación, etc.), los que se distribuyen entre los diferentes productos finales. Para estimar el margen bruto por línea de negocio en ambos períodos cubiertos por el presente informe, la Compañía utilizó criterios similares para asignar los costos compartidos entre las diferentes áreas de negocio. Esta distribución de margen bruto debe ser utilizado solamente a modo de referencia como una aproximación general de los márgenes por línea de negocio.

## Balance

| <i>(en millones de US\$)</i>                   | <i>Al 31 de dec.<br/>2019</i> | <i>Al 31 de dic<br/>2018</i> |
|------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Activos corrientes totales</b>              | <b>2.682,2</b>                | <b>2.398,4</b>               |
| Efectivo y equivalente al efectivo             | 588,5                         | 556,1                        |
| Otros activos financieros corriente            | 505,5                         | 312,7                        |
| Cuentas por Cobrar (1)                         | 460,4                         | 509,4                        |
| Existencias                                    | 983,3                         | 913,7                        |
| Otros                                          | 144,4                         | 106,5                        |
| <b>Activos no corrientes totales</b>           | <b>2.002,0</b>                | <b>1.869,7</b>               |
| Otros activos financieros no corrientes        | 8,8                           | 17,1                         |
| Inversiones Empresas Relacionadas              | 109,4                         | 111,5                        |
| Propiedad, planta y equipos                    | 1.607,1                       | 1.454,8                      |
| Otros activos no corrientes                    | 276,7                         | 286,2                        |
| <b>Total Activos</b>                           | <b>4.684,2</b>                | <b>4.268,1</b>               |
| <b>Pasivos corrientes total</b>                | <b>776,8</b>                  | <b>555,7</b>                 |
| Otros pasivos financieros corrientes           | 298,8                         | 23,6                         |
| Otros                                          | 478,0                         | 532,1                        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>             | <b>1.772,9</b>                | <b>1.574,6</b>               |
| Otros pasivos financieros no corrientes        | 1.518,9                       | 1.330,4                      |
| Otros                                          | 253,9                         | 244,2                        |
| <b>Patrimonio antes de interés minoritario</b> | <b>2.086,3</b>                | <b>2.085,5</b>               |
| <b>Interés Minoritario</b>                     | <b>48,2</b>                   | <b>52,3</b>                  |
| <b>Total Patrimonio</b>                        | <b>2.134,5</b>                | <b>2.137,8</b>               |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>              | <b>4.684,2</b>                | <b>4.268,1</b>               |
| <b>Liquidez (2)</b>                            | <b>3,5</b>                    | <b>4,3</b>                   |

(1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente + Cuentas por cobrar a EERR, corriente

(2) Activos corrientes / Pasivos corrientes

| Estado de Resultados                    |                  |         |                              |           |
|-----------------------------------------|------------------|---------|------------------------------|-----------|
| (en millones de US\$)                   | Cuarto trimestre |         | Acumulado al 31 de diciembre |           |
|                                         | 2019             | 2018    | 2019                         | 2018      |
| Ingresos                                | 472,2            | 565,2   | 1.943,7                      | 2.265,8   |
| Litio y Derivados                       | 99,7             | 233,9   | 505,7                        | 734,8     |
| Nutrición Vegetal de Especialidad (1)   | 172,8            | 174,4   | 723,9                        | 781,8     |
| Yodo y Derivados                        | 93,6             | 81,9    | 371,0                        | 325,0     |
| Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio | 49,9             | 47,7    | 212,2                        | 267,5     |
| Químicos Industriales                   | 47,0             | 13,7    | 94,9                         | 108,3     |
| Otros Ingresos                          | 9,2              | 13,8    | 36,0                         | 48,5      |
| Costo de Ventas                         | (281,8)          | (315,4) | (1.181,3)                    | (1.264,2) |
| Depreciación y amortización (2)         | (52,6)           | (48,8)  | (202,3)                      | (221,4)   |
| Margen Bruto                            | 137,8            | 201,1   | 560,1                        | 780,2     |
| Gastos Administración                   | (33,4)           | (34,6)  | (117,2)                      | (118,1)   |
| Costos Financieros                      | (18,0)           | (17,4)  | (76,9)                       | (57,8)    |
| Ingresos Financieros                    | 7,0              | 6,0     | 26,3                         | 22,5      |
| Diferencia de cambio                    | (1,1)            | (7,2)   | (2,2)                        | (16,6)    |
| Otros                                   | 1,9              | 14,9    | 0,6                          | 10,9      |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto    | 94,1             | 162,9   | 390,6                        | 621,0     |
| Impuesto a la Renta                     | (26,0)           | (52,7)  | (110,0)                      | (179,0)   |
| Resultado antes de interés minoritario  | 68,2             | 110,2   | 280,6                        | 442,1     |
| Interés minoritario                     | (1,3)            | (1,5)   | (2,5)                        | (2,2)     |
| Resultado del ejercicio                 | 66,9             | 108,6   | 278,1                        | 439,8     |
| Utilidad por acción (US\$)              | 0,25             | 0,41    | 1,06                         | 1,67      |

(1) Incluye otros nutrientes vegetales de especialidad

## About SQM

SQM's business strategy is to be a global company, with people committed to excellence, dedicated to the extraction of minerals and selectively integrated in the production and sale of products for the industries essential for human development (e.g. food, health, technology). This strategy was built on the following five principles:

- ensure availability of key resources required to support current goals and medium and long-term growth of the business;
- consolidate a culture of lean operations (M1 excellence) through the entire organization, including operations, sales and support areas;
- significantly increase nitrate sales in all its applications and ensure consistency with iodine commercial strategy;
- maximize the margins of each business line through appropriate pricing strategy;
- successfully develop and implement all lithium expansion projects of the Company, acquire more lithium and potassium assets to generate a competitive portfolio.

These principles are based on the following key concepts:

- strengthen the organizational structure to supports the development of the Company's strategic plan, focusing on the development of critical capabilities and the application of the corporate values of Excellence, Integrity and Safety;
- develop a robust risk control and mitigation process to actively manage business risk;
- improve our stakeholder management to establish links with the community and communicate to Chile and worldwide our contribution to industries essential for human development.

For further information, contact:

Gerardo Illanes 56-2-24252022 / [gerardo.illanes@sqm.com](mailto:gerardo.illanes@sqm.com)

Kelly O'Brien 56-2-24252074 / [kelly.obrien@sqm.com](mailto:kelly.obrien@sqm.com)

Irina Axenova 56-2-24252280 / [irina.axenova@sqm.com](mailto:irina.axenova@sqm.com)

For media inquiries, contact:

Maria Ignacia Lopez / [ignacia.lopez@sqm.com](mailto:ignacia.lopez@sqm.com)

Pablo Pisani / [pablo.pisani@sqm.com](mailto:pablo.pisani@sqm.com)

Tamara Rebolledo / [tamara.rebolledo@sqm.com](mailto:tamara.rebolledo@sqm.com) (Northern Region)

## Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

This news release contains "forward-looking statements" within the meaning of the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements can be identified by words such as: "anticipate," "plan," "believe," "estimate," "expect," "strategy," "should," "will" and similar references to future periods. Examples of forward-looking statements include, among others, statements we make concerning the Company's business outlook, future economic performance, anticipated profitability, revenues, expenses, or other financial items, anticipated cost synergies and product or service line growth.

Forward-looking statements are neither historical facts nor assurances of future performance. Instead, they are estimates that reflect the best judgment of SQM management based on currently available information. Because forward-looking statements relate to the future, they involve a number of risks, uncertainties and other factors that are outside of our control and could cause actual results to differ materially from those stated in such statements. Therefore, you should not rely on any of these forward-looking statements. Readers are referred to the documents filed by SQM with the United States Securities and Exchange Commission, specifically the most recent annual report on Form 20-F, which identifies important risk factors that could cause actual results to differ from those contained in the forward-looking statements. All forward-looking statements are based on information available to SQM on the date hereof and SQM assumes no obligation to update such statements, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

Santiago, 3 de marzo de 2020

Señor  
Joaquín Cortez Huerta  
Presidente  
Comisión para el Mercado Financiero  
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449  
Presente

De nuestra consideración:

En cumplimiento a lo indicado por esa Comisión, adjuntamos las copias de comunicados que publicamos el día de ayer sobre los resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 en sus versiones en español e inglés.

Saludamos muy atentamente a usted,



Gerardo Illanes  
Vicepresidente Finanzas Corporativas y CFO  
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.

cc: Bolsa de Comercio de Santiago (vía ebox)  
Bolsa Electrónica de Chile  
Archivo



For Immediate Release

## SQM REPORTS EARNINGS FOR THE TWELVE MONTHS ENDED DECEMBER 31, 2019

### Highlights

- SQM reported net income<sup>(1)</sup> for the twelve months ended December 31, 2019 of US\$278.1 million.
- Revenues during 2019 were US\$1,943.7 million, lower than revenues reported during 2018.
- Adjusted EBITDA<sup>(2)</sup> margin for the twelve months ended December 31, 2019 reached 33%.
- SQM will hold a conference call to discuss these results on Tuesday, March 3 at 10:00am ET (12:00pm Chile time).

Participant Dial-In (Toll Free): 1-855-238-1018

Participant International Dial-In: 1-412-542-4107

Webcast: <https://services.choruscall.com/links/sqm200303.html>

Santiago, Chile. March 2, 2020.- Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) (NYSE: SQM; Santiago Stock Exchange: SQM-B, SQM-A) reported earnings today for the twelve months ended December 31, 2019 of US\$278.1 million (US\$1.06 per ADR), a decrease from US\$439.8 million (US\$1.67 per ADR) reported for the twelve months ended December 31, 2018. Gross profit reached US\$560.1 million (28.8% of revenues) for the twelve months ended December 31, 2019, lower than US\$780.2 million (34.4% of revenues) recorded for the twelve months ended December 31, 2018. Revenues totaled US\$1,943.7 million for the twelve months ended December 31, 2019, representing a decrease of 14.2% compared to US\$2,265.8 million reported for the twelve months ended December 31, 2018.

The Company also announced earnings for the fourth quarter of 2019, reporting net income of US\$66.9 million (US\$0.25 per ADR) compared to US\$108.6 million (US\$0.41 per ADR) for the fourth quarter of 2018. Gross profit for the fourth quarter 2019 reached US\$137.8 million; lower than the US\$201.1 million recorded for the fourth quarter 2018. Revenues for the fourth quarter 2019 totaled US\$472.2 million, a decrease of approximately 16.5% compared to the fourth quarter 2018, when revenues amounted to US\$565.2 million.

SQM's Chief Executive Officer, Ricardo Ramos, stated: "Our 2019 year-end results were lower than numbers reported last year. Lower sales volumes of potassium chloride and lower average prices in the lithium business line were the main drivers of these results. We saw positive price dynamics in the iodine and derivatives business line where our average price increased when compared to 2018".

"We believe that lithium demand grew approximately 14% in 2019, a significant market growth, but lower than originally expected given some delays we saw in the penetration of electric vehicles in some key markets. We believe that the fundamentals behind demand growth in the lithium industry are stronger than ever, different automakers around the world are fully committed to the electrification of their fleet. At the same time, technological advancements are resulting in more competitive alternatives for customers, and doubts that once existed over lithium battery technology are dissipating. Our commitment to the lithium industry is strong; we continue working on our expansion plans in Chile, expecting to reach a capacity of 120,000 metric tons in 2021. We have decided to complete our previously announced lithium hydroxide expansion in two modules of 8,000 metric tons and believe the first stage should be completed next year. We have plans to further expand lithium carbonate capacity in Chile in the future and will continue working on the Mt. Holland project in Australia with the objective to make our final investment decision in the first quarter of 2021."

Mr. Ramos went on to say: "With the recent developments of the coronavirus in China and around the world, we report that the safety of our employees is our top priority, and necessary precautions have been taken. Logistics in China have been affected, but we have seen signs that things are getting back to normal. At this point, we believe sales volumes related to the lithium business line in China could be lower during the first quarter of 2020 when compared to our original expectations. Depending on the evolution of the coronavirus outbreak, we may be able to recover some of those sales volumes and reach 55-60k metric tons in 2020."

## Segment Analysis

### Lithium and Derivatives

Revenues from lithium and derivatives totaled US\$505.7 million during the twelve months ended December 31, 2019, a decrease of 31.2% compared to the US\$734.8 million for the twelve months ended December 31, 2018.

Lithium and derivatives revenues decreased 57.4% during the fourth quarter of 2019 compared to the fourth quarter of 2018. Total revenues amounted to US\$99.7 million during the fourth quarter of 2019, compared to US\$233.9 million in the fourth quarter of 2018.

### Lithium and Derivatives Sales Volumes and Revenues:

|                                  |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |      |
|----------------------------------|--------|-------|-------|-----------|------|
| Lithium and Derivatives          | Th. MT | 45.1  | 45.1  | 0.0       | 0%   |
| Lithium and Derivatives Revenues | MUS\$  | 505.7 | 734.8 | -229.1    | -31% |

During 2019, we believe total market demand reached 307,000 metric tons. Our sales volumes remained flat compared to 2018, and our average prices fell over 30% in line with our estimates. The decrease in lithium price was a result of lower than expected demand growth, which we believe reached approximately 14% during 2019. During 2020, we believe the European electric vehicle market will gain momentum and contribute significantly to lithium demand growth. However, we believe the oversupply seen in 2019 may continue in 2020 and could further impact average prices this year when compared to 2019. We remain optimistic about the long-term growth of the lithium market related to electric vehicles.

We believe that our sales volumes in 2020 could reach approximately 55,000-60,000 metric tons, allowing us to increase our market share. We continue our expansion plans in Chile, expecting to reach a capacity of 120,000 metric tons in 2021. We have decided to complete our lithium hydroxide expansion in two

modules of 8,000 metric tons and believe the first stage will be completed next year. We have plans to further expand lithium carbonate in Chile and continue to work on the development of our Mt. Holland project in Australia.

Gross profit<sup>(3)</sup> for the Lithium and Derivatives segment accounted for approximately 36% of SQM's consolidated gross profit for the twelve months ended December 31, 2019.

#### Specialty Plant Nutrition (SPN)

Revenues from the SPN business line for the twelve months ended December 31, 2019 totaled US\$723.9 million, a decrease of 7.4% compared to \$781.8 million reported for the twelve months ended December 31, 2018.

Fourth quarter 2019 revenues reached US\$172.8 million, 0.9% lower than the US\$174.4 million reported in the fourth quarter of 2018.

#### Specialty Plant Nutrition Sales Volumes and Revenues:

|                                                |        | 2019   | 2018   | 2019/2018 |     |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|-----------|-----|
| Specialty Plant Nutrition Total Volumes        | Th. MT | 1041.9 | 1082.6 | -40.7     | -4% |
| Sodium Nitrate                                 | Th. MT | 30.2   | 25.0   | 5.2       | 21% |
| Potassium Nitrate and Sodium Potassium Nitrate | Th. MT | 617.4  | 673.4  | -56.0     | -8% |
| Specialty Blends                               | Th. MT | 238.9  | 242.5  | -3.6      | -1% |
| Other specialty plant nutrients (*)            | Th. MT | 155.3  | 141.6  | 13.7      | 10% |
| Specialty Plant Nutrition Revenues             | MUS\$  | 723.9  | 781.8  | -57.8     | -7% |

\*Includes trading of other specialty fertilizers.

In the potassium nitrate market, demand growth was weaker than expected in 2019, as a result of weather conditions in various geographical markets. Our average prices fell as a result of this lower demand, about 3% less in 2019 than average prices reported in 2018. We expect that to change in 2020, as we should see strong demand in the North America, specifically the United States and Mexico. We believe that water soluble potassium nitrate could see growth rates of approximately 6%. This demand recovery could also have a positive impact on prices this year.

SPN gross profit accounted for approximately 27% of SQM's consolidated gross profit for the twelve months ended December 31, 2019.

#### Iodine and Derivatives

Revenues from sales of iodine and derivatives during the twelve months ended December 31, 2019 were US\$371.0 million, an increase of 14.2% compared to US\$325.0 million generated for the twelve months ended December 31, 2018.

Revenues from sales of iodine and derivatives for the fourth quarter of 2019 amounted to US\$93.6 million, an increase of 14.3% compared to US\$81.9 million achieved during the fourth quarter of 2018.

#### Iodine and Derivative Sales Volumes and Revenues:

|  | 2019 | 2018 | 2019/2018 |
|--|------|------|-----------|
|--|------|------|-----------|

|                                 |        |       |       |      |     |
|---------------------------------|--------|-------|-------|------|-----|
| Iodine and Derivatives          | Th. MT | 12.7  | 13.3  | -0.6 | -4% |
| Iodine and Derivatives Revenues | MUS\$  | 371.0 | 325.0 | 46.0 | 14% |

Higher iodine revenues were the result of higher prices during 2019 compared to the 2018 where average prices in the business line increased almost 20%. We believe that this positive price momentum should continue during 2020, increasing margins per ton significantly in this business lines. This should offset the slightly lower sales volumes that we expect during 2020.

Gross profit for the Iodine and Derivatives segment accounted for approximately 25% of SQM's consolidated gross profit for the twelve months ended December 31, 2019.

#### Potassium: Potassium Chloride & Potassium Sulfate (MOP & SOP)

Potassium chloride and potassium sulfate revenues for 2019 totaled US\$212.2 million, a 20.7% decrease compared to the US\$267.5 million reported for the twelve months ended December 31, 2018.

Potassium chloride and potassium sulfate revenues increased 4.8% in the fourth quarter of 2019, totaling US\$49.9 million compared to the US\$47.7 million reported for the fourth quarter of 2018.

#### Potassium Chloride & Potassium Sulfate Sales Volumes and Revenues:

|                                                   |        | 2019  | 2018  | 2019/2018 |      |
|---------------------------------------------------|--------|-------|-------|-----------|------|
| Potassium Chloride and Potassium Sulfate          | Th. MT | 597.3 | 831.8 | -234.5    | -28% |
| Potassium Chloride and Potassium Sulfate Revenues | MUS\$  | 212.2 | 267.5 | -55.3     | -21% |

In 2019, we believe that the potassium chloride market reached approximately 64 million metric tons and could grow an additional 2 million tons in 2020. Revenues in the potassium chloride and potassium sulfate business line during 2019 were impacted by lower sales volumes when compared to 2018, which were not offset by higher average prices in the business line. Sales volumes for potassium chloride and potassium sulfate reached almost 600k metric tons, which is significantly higher than our original annual sales estimate of 500k metric tons. We believe that sales volumes in 2020 could increase another 20-25% when compared to 2019, but the lower price dynamics that we have seen during the first two months of this year could continue.

Gross profit for Potassium Chloride and Potassium Sulfate business line accounted for approximately 6% of SQM's consolidated gross profit for the twelve months ended December 31, 2019.

#### Industrial Chemicals

Industrial chemicals revenues for the twelve months ended December 31, 2019 reached US\$94.9 million, a 12.4% decrease compared to US\$108.3 million for the twelve months ended December 31, 2018.

Revenues for the fourth quarter of 2019 totaled US\$47.0 million, an increase of 243.2% compared to US\$13.7 million for the fourth quarter of 2018.

#### Industrial Chemicals Sales Volumes and Revenues:

|  | 2019 | 2018 | 2019/2018 |
|--|------|------|-----------|
|--|------|------|-----------|

|                               |        |       |       |       |      |
|-------------------------------|--------|-------|-------|-------|------|
| Industrial Nitrates           | Th. MT | 123.5 | 135.9 | -12.4 | -9%  |
| Industrial Chemicals Revenues | MUS\$  | 94.9  | 108.3 | -13.4 | -12% |

Our lower revenues in this business line were a result of lower sales volumes in the business line. We reported sales of over 48,000 metric tons of solar salts during the fourth quarter of the year, in line with our estimates. We will be supplying a very large CSP project in the Middle East with the expected 2020 sales volumes of approximately 150,000 MT.

Gross profit for the Industrial Chemicals segment accounted for approximately 6% of SQM's consolidated gross profit for the twelve months ended December 31, 2019.

#### Other Commodity Fertilizers & Other Income

Revenues from sales of other commodity fertilizers and other income reached US\$36.0 million in the twelve months ended December 31, 2019, lower than the US\$48.5 million for the twelve months ended December 31, 2018.

#### Financial Information

##### Cost of Goods Sold

Cost of goods sold, excluding total depreciation and amortization expenses, amounted to US\$1,181.3 million for the twelve months ended December 31, 2019, a decrease of 6.6% compared to US\$1,264.2 million for the same period in 2018.

##### Administrative Expenses

Administrative expenses totaled US\$117.2 million (6.0% of revenues) for the twelve months ended December 31, 2019, compared to US\$118.1 million (5.2% of revenues) recorded during the twelve months ended December 31, 2018.

##### Net Financial Expenses

Net financial expenses for the twelve months ended December 31, 2019 were US\$50.6 million, compared to US\$35.3 million recorded for the twelve months ended December 31, 2018.

##### Income Tax Expense

Income tax expense reached US\$110.0 million for the twelve months ended December 31, 2019, representing an effective tax rate of 28.2%, compared to an income tax expense of US\$179.0 million during the twelve months ended December 31, 2018. The Chilean corporate tax rate was 27.0% during 2019 and 2018.

##### Other

The adjusted EBITDA margin was approximately 33.2% for the twelve months ended December 31, 2019. Adjusted EBITDA margin for the twelve months ended December 31, 2018 was approximately 39.0%. The adjusted EBITDA margin for the fourth quarter of 2019 was approximately 33.3%.

Notes:

- 1) Net income refers to the comprehensive income attributable to controlling interests.
- 2) Adjusted EBITDA = gross profit - administrative expenses + depreciation and amortization. Adjusted EBITDA margin = Adjusted EBITDA/revenues.
- 3) A significant portion of SQM's costs of goods sold are costs related to common productive processes (mining, crushing, leaching, etc.) which are distributed among the different final products. To estimate gross profit by business line in both periods covered by this report, the Company employed similar criteria on the allocation of common costs to the different business areas. This gross profit distribution should be used only as a general and approximated reference of the margins by business line.

## Balance Sheet

| <i>(US\$ Millions)</i>                        | <i>As of Dec. 31,</i><br>2019 | <i>As of Dec. 31,</i><br>2018 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Total Current Assets                          | 2,682.2                       | 2,398.4                       |
| Cash and cash equivalents                     | 588.5                         | 556.1                         |
| Other current financial assets                | 505.5                         | 312.7                         |
| Accounts receivable (1)                       | 460.4                         | 509.4                         |
| Inventory                                     | 983.3                         | 913.7                         |
| Others                                        | 144.4                         | 106.5                         |
| Total Non-current Assets                      | 2,002.0                       | 1,869.7                       |
| Other non-current financial assets            | 8.8                           | 17.1                          |
| Investments in related companies              | 109.4                         | 111.5                         |
| Property, plant and equipment                 | 1,607.1                       | 1,454.8                       |
| Other Non-current Assets                      | 276.7                         | 286.2                         |
| Total Assets                                  | 4,684.2                       | 4,268.1                       |
| Total Current Liabilities                     | 776.8                         | 555.7                         |
| Short-term debt                               | 298.8                         | 23.6                          |
| Others                                        | 478.0                         | 532.1                         |
| Total Long-Term Liabilities                   | 1,772.9                       | 1,574.6                       |
| Long-term debt                                | 1,518.9                       | 1,330.4                       |
| Others                                        | 253.9                         | 244.2                         |
| Shareholders' Equity before Minority Interest | 2,086.3                       | 2,085.5                       |
| Minority Interest                             | 48.2                          | 52.3                          |
| Total Shareholders' Equity                    | 2,134.5                       | 2,137.8                       |
| Total Liabilities & Shareholders' Equity      | 4,684.2                       | 4,268.1                       |
| Liquidity (2)                                 | 3.5                           | 4.3                           |

(1) Accounts receivable + accounts receivable from related companies

(2) Current assets / current liabilities

| Income Statement                       |                     |         |                                      |           |
|----------------------------------------|---------------------|---------|--------------------------------------|-----------|
| (US\$ Millions)                        | For the 4th quarter |         | For the twelve months ended Dec. 31, |           |
|                                        | 2019                | 2018    | 2019                                 | 2018      |
| Revenues                               | 472.2               | 565.2   | 1,943.7                              | 2,265.8   |
| Lithium and Lithium Derivatives        | 99.7                | 233.9   | 505.7                                | 734.8     |
| Specialty Plant Nutrition (1)          | 172.8               | 174.4   | 723.9                                | 781.8     |
| Iodine and Iodine Derivatives          | 93.6                | 81.9    | 371.0                                | 325.0     |
| Potassium Chloride & Potassium Sulfate | 49.9                | 47.7    | 212.2                                | 267.5     |
| Industrial Chemicals                   | 47.0                | 13.7    | 94.9                                 | 108.3     |
| Other Income                           | 9.2                 | 13.8    | 36.0                                 | 48.5      |
| Cost of Goods Sold                     | (281.8)             | (315.4) | (1,181.3)                            | (1,264.2) |
| Depreciation and Amortization          | (52.6)              | (48.8)  | (202.3)                              | (221.4)   |
| Gross Profit                           | 137.8               | 201.1   | 560.1                                | 780.2     |
| Administrative Expenses                | (33.4)              | (34.6)  | (117.2)                              | (118.1)   |
| Financial Expenses                     | (18.0)              | (17.4)  | (76.9)                               | (57.8)    |
| Financial Income                       | 7.0                 | 6.0     | 26.3                                 | 22.5      |
| Exchange Difference                    | (1.1)               | (7.2)   | (2.2)                                | (16.6)    |
| Other                                  | 1.9                 | 14.9    | 0.6                                  | 10.9      |
| Income Before Taxes                    | 94.1                | 162.9   | 390.6                                | 621.0     |
| Income Tax                             | (26.0)              | (52.7)  | (110.0)                              | (179.0)   |
| Net Income before minority interest    | 68.2                | 110.2   | 280.6                                | 442.1     |
| Minority Interest                      | (1.3)               | (1.5)   | (2.5)                                | (2.2)     |
| Net Income                             | 66.9                | 108.6   | 278.1                                | 439.8     |
| Net Income per Share (US\$)            | 0.25                | 0.41    | 1.06                                 | 1.67      |

(1) Includes other specialty fertilizers

## About SQM

SQM's business strategy is to be a global company, with people committed to excellence, dedicated to the extraction of minerals and selectively integrated in the production and sale of products for the industries essential for human development (e.g. food, health, technology). This strategy was built on the following five principles:

- ensure availability of key resources required to support current goals and medium and long-term growth of the business;
- consolidate a culture of lean operations (M1 excellence) through the entire organization, including operations, sales and support areas;
- significantly increase nitrate sales in all its applications and ensure consistency with iodine commercial strategy;
- maximize the margins of each business line through appropriate pricing strategy;
- successfully develop and implement all lithium expansion projects of the Company, acquire more lithium and potassium assets to generate a competitive portfolio.

These principles are based on the following key concepts:

- strengthen the organizational structure to supports the development of the Company's strategic plan, focusing on the development of critical capabilities and the application of the corporate values of Excellence, Integrity and Safety;
- develop a robust risk control and mitigation process to actively manage business risk;
- improve our stakeholder management to establish links with the community and communicate to Chile and worldwide our contribution to industries essential for human development.

For further information, contact:

Gerardo Illanes 56-2-24252022 / [gerardo.illanes@sgm.com](mailto:gerardo.illanes@sgm.com)

Kelly O'Brien 56-2-24252074 / [kelly.obrien@sgm.com](mailto:kelly.obrien@sgm.com)

Irina Axenova 56-2-24252280 / [irina.axenova@sgm.com](mailto:irina.axenova@sgm.com)

For media inquiries, contact:

Maria Ignacia Lopez / [ignacia.lopez@sgm.com](mailto:ignacia.lopez@sgm.com)

Pablo Pisani / [pablo.pisani@sgm.com](mailto:pablo.pisani@sgm.com)

Tamara Rebolledo / [tamara.rebolledo@sgm.com](mailto:tamara.rebolledo@sgm.com) (Northern Region)

## Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

This news release contains "forward-looking statements" within the meaning of the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements can be identified by words such as: "anticipate," "plan," "believe," "estimate," "expect," "strategy," "should," "will" and similar references to future periods. Examples of forward-looking statements include, among others, statements we make concerning the Company's business outlook, future economic performance, anticipated profitability, revenues, expenses, or other financial items, anticipated cost synergies and product or service line growth.

Forward-looking statements are neither historical facts nor assurances of future performance. Instead, they are estimates that reflect the best judgment of SQM management based on currently available information. Because forward-looking statements relate to the future, they involve a number of risks, uncertainties and other factors that are outside of our control and could cause actual results to differ materially from those stated in such statements. Therefore, you should not rely on any of these forward-looking statements. Readers are referred to the documents filed by SQM with the United States Securities and Exchange Commission, specifically the most recent annual report on Form 20-F, which identifies important risk factors that could cause actual results to differ from those contained in the forward-looking statements. All forward-looking statements are based on information available to SQM on the date hereof and SQM assumes no obligation to update such statements, whether as a result of new information, future developments or otherwise.