



2019110203672

21/11/2019 10:46 Operador: PAFRANCO

DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES

Nro Inscrip: 184v

Santiago, 21 de noviembre de 2019

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 30 de septiembre 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 NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Puntos destacados:

- SQM informó utilidades netas⁽¹⁾ para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019, por US\$211,2 millones.
- Los ingresos de los primeros nueve meses del año 2019 fueron de US\$1.471,4 millones, cifra menor a los ingresos registrados en los primeros nueve meses del año 2018.
- El margen de EBITDA ajustado⁽²⁾ para los primeros nueve meses de 2019, finalizados el 30 de septiembre, alcanzó el 33%.
- SQM realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados el jueves 21 de noviembre 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/sqm191121.html>

Santiago, Chile. 20 de noviembre de 2019.- Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) (NYSE: SQM; Bolsa de Comercio de Santiago: SQM-B, SQM-A) reportó hoy **para los nueve meses que finalizaron el 30 de septiembre de 2019**, utilidades por US\$211,2 millones (US\$0,80 por ADR), una disminución respecto de los US\$331,2 millones (US\$1,26 por ADR) reportados para el mismo período del 2018. El **margen bruto**⁽³⁾ en dichos meses alcanzó los US\$422,2 millones (28,7% de ingresos), cifra menor a los US\$579,1 millones (34,1% de ingresos) registrados para los nueve primeros meses del año 2018. Los **ingresos** totalizaron US\$1.471,4 millones, lo que representa una disminución del 13,5% frente a los US\$1.700,6 millones reportados durante el mismo período de 2018.

La compañía también anunció utilidades para el tercer trimestre de 2019, **reportando una utilidad neta** de US\$60,5 millones (US\$0,23 por ADR) en comparación con los US\$83,5 millones (US\$0,32 por ADR) registrados en el tercer trimestre de 2018. El **margen bruto** para el tercer trimestre de 2019 alcanzó los US\$134,2 millones, menor a los US\$162,1 millones registrados para el tercer trimestre de 2018. Los **ingresos** totalizaron US\$473,1 millones, 12,9% menor en comparación con el tercer trimestre de 2018, cuando los ingresos ascendieron a US\$543,2 millones.

El Gerente General de SQM, Ricardo Ramos, afirmó: "Los resultados del tercer trimestre de 2019 se vieron afectados por menores volúmenes de ventas y, como se anticipó, por precios de litio promedio significativamente más bajos. El aumento en los precios del yodo compensó parcialmente los resultados de este trimestre".

"La disminución en los precios del litio fue el resultado de un crecimiento de la demanda menor al esperado este año, relacionado con los cambios en los subsidios chinos y la decisión de los clientes de reducir su inventario. Estimamos que el crecimiento de la demanda total en 2019 podría ser menor que el nuestro rango de estimaciones a largo plazo del 16-20%, alcanzando aproximadamente el 14%. En consecuencia, la tendencia negativa de precios observada en el tercer trimestre debería continuar en el cuarto trimestre de 2019. Seguimos siendo positivos de que nuestros volúmenes de ventas de 2019 alcanzarán aproximadamente 47.000 TM. A pesar del debilitamiento a corto plazo en la demanda de litio este año, nos mantenemos muy positivos acerca de los fundamentos de la demanda a largo plazo y seguimos con nuestros compromisos con las expansiones de capacidad anunciadas previamente en Chile y el desarrollo del proyecto Mt. Holland en Australia."

Él continuó: "Este año, hemos visto una dinámica de precios positiva en la línea de negocios de yodo y derivados, donde nuestro precio promedio ha aumentado en comparación con 2018. En los últimos años, hemos aumentado nuestros volúmenes de ventas de yodo a un mayor ritmo que el de la expansión de la capacidad, reduciendo significativamente los niveles de inventario. Eso nos ha permitido recuperar nuestra participación en el mercado, pero impone ciertas limitaciones para continuar nuestro crecimiento al mismo ritmo. Debido a estas limitaciones, nuestros volúmenes de ventas de yodo podrían ser ligeramente más bajos este año, llegando a aproximadamente 13.000 TM e incluso podrían ser más bajos durante 2020. Actualmente estamos trabajando en la etapa preliminar de expansión de la capacidad de yodo para satisfacer las necesidades del mercado en el futuro."

Sr. Ramos continuó: "La compañía está monitoreando de cerca los eventos recientes en Chile, especialmente su efecto en el tránsito de nuestros empleados y contratistas, logística y servicios portuarios. Como siempre, nuestra prioridad ha sido la seguridad y el bienestar de nuestros empleados, contratistas y comunidades vecinas."

Análisis de segmentos

Litio y sus derivados

Los ingresos por litio y derivados totalizaron US\$406,0 millones durante los nueve meses que finalizaron el 30 de septiembre de 2019, una disminución del 18,9% frente a los US\$500,9 millones reportados para igual período de 2018.

Los ingresos por litio y derivados durante el tercer trimestre de 2019 fueron 26,4% menores en comparación con los del tercer trimestre de 2018. Los ingresos totales ascendieron a US\$112,5 millones durante el tercer trimestre de 2019, en comparación con los US\$152,8 millones en el tercer trimestre de 2018.

Volúmenes de venta e ingresos por Litio y Derivados:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Litio y Derivados	Mton	34,1	30,4	3,7	12%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	406,0	500,9	-94,9	-19%

		3T2019	3T2018	2019/2018	
Litio y Derivados	Mton	11,3	9,3	2,1	22%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	112,5	152,8	-40,3	-26%

Los volúmenes de ventas para el tercer trimestre alcanzaron aproximadamente las 11.300 TM o un 6% más que los volúmenes reportados durante el trimestre anterior, y están en camino de cumplir con el objetivo de 47.000 TM para el año completo. Nuestra planta de carbonato de litio en Chile está funcionando a plena capacidad, lo que nos permite satisfacer la demanda de los clientes para este año y crear un inventario para respaldar nuestra estrategia de ventas en 2020, aumentando significativamente nuestros volúmenes de ventas, recuperando la participación de mercado perdida en los últimos años.

Los precios promedio más bajos el último trimestre fueron el reflejo de los precios más bajos en el mercado del litio bajo la presión existente de exceso de oferta y una demanda atrasada. Dado el tamaño y el crecimiento potencial del mercado chino de vehículos eléctricos, también hemos aumentado nuestros volúmenes de ventas en China, donde el precio de mercado fue considerablemente menor debido a la diferente calidad y grados de los productos ofrecidos en este mercado.

Seguimos creyendo que la tendencia de sobreoferta continuará en 2020, afectando los precios del mercado.

El **margen bruto** del segmento⁽⁴⁾ de litio y sus derivados representó aproximadamente un 38% del margen bruto consolidado de SQM para los nueve meses que finalizaron el 30 de septiembre de 2019.

Nutrición Vegetal de Especialidad (NVE)

Los ingresos de nuestra línea de negocio de Nutrición Vegetal de Especialidad para los nueve meses que finalizaron el 30 de septiembre de 2019, fueron de US\$551,1 millones, cifra menor a los US\$607,3 millones registrados para igual período de 2018.

Durante el tercer trimestre de 2019, los ingresos alcanzaron los US\$167,3 millones, cifra menor a los US\$194,9 millones reportados en el tercer trimestre de 2018.

Volúmenes de venta e ingresos por Nutrición Vegetal de Especialidad:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Volúmenes Totales NVE	Mton	787,8	844,8	-57,0	-7%
Nitrato de sodio	Mton	20,7	22,8	-2,1	-9%
Nitrato de potasio y nitrato sódico potásico	Mton	481,4	535,0	-53,6	-10%
Mezclas de especialidad	Mton	173,2	180,1	-6,9	-4%
Otros fertilizantes de especialidad(*)	Mton	112,5	106,9	5,6	5%
Ingresos NVE	MMUS \$	551,1	607,3	-56,2	-9%

		3T2019	3T2018	2019/2018	
Volúmenes Totales NVE	Mton	252,3	288,7	-36,4	-13%
Nitrato de sodio	Mton	5,7	8,6	-3,0	-34%
Nitrato de potasio y nitrato sódico potásico	Mton	132,0	160,8	-28,8	-18%
Mezclas de especialidad	Mton	80,5	84,2	-3,7	-4%
Otros fertilizantes de especialidad(*)	Mton	34,1	35,1	-1,0	-3%
Ingresos NVE	MMUS \$	167,3	194,9	-27,6	-14%

(*) Incluye principalmente trading de otros fertilizantes de especialidad

Los volúmenes de ventas para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 cayeron casi un 7% en comparación con los volúmenes de ventas informados durante el mismo período del año pasado.

Los precios más bajos de *commodities*, la guerra comercial y las condiciones climáticas en diferentes mercados afectaron la demanda y los precios de fertilizantes este año. En el mercado del nitrato de potasio, creemos que el crecimiento total de la demanda en 2019 podría ser menor al estimado previamente, llegando aproximadamente al 1%. Por otro lado, el aumento de la oferta de la competencia ha ejercido una presión adicional sobre los precios. Creemos que las condiciones del mercado mejorarán el próximo año y el crecimiento de la demanda volverá a su habitual 4-5%.

El **margen bruto** del segmento de NVE representó aproximadamente un 26% del margen bruto consolidado de SQM para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019.

Yodo y sus derivados

Los ingresos de ventas del yodo y derivados durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 fueron de US\$277,4 millones, un aumento de 14,1% en comparación con los US\$243,1 millones reportados para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018.

Los ingresos del tercer trimestre de 2019 por yodo y derivados ascendieron a US\$91,3 millones, un aumento del 10,2% en comparación con los US\$82,9 millones registrados durante el tercer trimestre de 2018.

Volúmenes de venta e ingresos por Yodo y Derivados:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Yodo y Derivados	Mton	9,7	10,1	-0,4	-4%
Ingresos Yodo y Derivados	MMUS\$	277,4	243,1	34,3	14%

		3T2019	3T2018	2019/2018	
Yodo y Derivados	Mton	3,0	3,3	-0,3	-8%
Ingresos Yodo y Derivados	MMUS\$	91,3	82,9	8,4	10%

Los mayores ingresos por yodo fueron el resultado de precios más altos durante los primeros nueve meses del año en comparación con el mismo período en 2018. Los volúmenes de ventas en el tercer trimestre alcanzaron las 3.000 TM, un poco más bajo que en el trimestre anterior. Creemos que los volúmenes de ventas anuales podrían ser ligeramente más bajos que el año pasado, llegando a 13.000 TM.

Durante el tercer trimestre de este año, continuamos viendo una tendencia al alza en los precios del yodo con precios promedio que alcanzan los US\$30/kg.

El **margen bruto** del segmento de yodo y sus derivados representó aproximadamente un 25% del margen bruto consolidado de SQM para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019.

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

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 totalizaron US\$162,2 millones, fueron menores al mismo período de 2018, cuando los ingresos totalizaron a US\$219,8 millones.

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio fueron menores durante el tercer trimestre de 2019, alcanzando los US\$73,7 millones, en comparación con los US\$80,0 millones registrados durante el tercer trimestre de 2018.

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

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio	Mton	454,2	702,3	-248,1	-35%
Ingresos Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio	MMUS\$	162,2	219,8	-57,6	-26%

		3T2019	3T2018	2019/2018	
Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio	Mton	213,2	249,3	-36,1	-14%
Ingresos Cloruro de Potasio y Sulfato de Potasio	MMUS\$	73,7	80,0	-6,3	-8%

Los ingresos en la línea de negocio de cloruro de potasio y sulfato de potasio durante el tercer trimestre del año se vieron afectados por menores volúmenes de ventas en comparación con el mismo período del año pasado. Sin embargo, en comparación con el trimestre anterior, los volúmenes de ventas fueron casi el doble este trimestre, en camino de alcanzar aproximadamente 600.000 TM para el año completo.

Los precios promedio en esta línea de negocios durante el tercer trimestre aumentaron aproximadamente un 8% en comparación con el mismo período del año pasado, sin embargo, nuestros precios promedio han disminuido casi un 9% en comparación con el segundo trimestre de 2019.

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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019.

Químicos Industriales

Los ingresos por ventas de químicos industriales para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 alcanzaron los US\$47,9 millones, un 49,4% menor a los US\$94,6 millones registrados durante el mismo período de 2018.

Los ingresos para el tercer trimestre de 2019 totalizaron US\$17,0 millones, una disminución del 22,4% en comparación con las cifras de ingresos para el tercer trimestre de 2018, que alcanzaron los US\$19,4 millones.

Volúmenes de venta e ingresos por químicos industriales:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Nitratos Industriales	Mton	58,5	117,7	-59,2	-50%
Ingresos Químicos Industriales	MMUS\$	47,9	94,6	-46,7	-49%

		3T2019	3T2018	2019/2018	
Nitratos Industriales	Mton	19,6	25,2	-5,6	-22%
Ingresos Químicos Industriales	MMUS\$	17,0	19,4	-2,4	-12%

Nuestros menores ingresos en esta línea de negocios fueron el resultado de volúmenes de ventas significativamente más bajos de sales solares en los primeros nueve meses de 2019. Creemos que las ventas de aproximadamente 45.000-50.000 toneladas métricas de sales solares serán reportadas durante el cuarto trimestre del año. A partir del próximo año, suministraremos un proyecto CSP ("concentrated solar power") muy grande en el Medio Oriente con los volúmenes de ventas esperados para 2020 de aproximadamente 150.000 TM.

El **margen bruto** del negocio de químicos industriales representó aproximadamente un 3% del margen bruto consolidado de SQM para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019.

Otros Fertilizantes Commodity y Otros Ingresos

Los ingresos por ventas de otros fertilizantes *commodity* y otros ingresos alcanzaron los US\$26,8 millones para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019, un monto menor que los US\$34,8 millones registrados durante el mismo período de 2018.

Información Financiera

Costo de Ventas

El costo de ventas, excluyendo la depreciación, alcanzó US\$899,5 millones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, una disminución de 5,2% respecto a los US\$948,8 millones informados para el mismo período de 2018.

Gastos Administrativos

Los gastos administrativos totalizaron US\$83,8 millones (5,7% de los ingresos) para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparados con los US\$83,6 millones (4,9% de los ingresos) reportados para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018.

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 fueron de US\$39,6 millones, comparados con los US\$23,9 millones reportados para igual período de 2018.

Gastos por Impuesto a la Renta

Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, los gastos por impuesto a la renta alcanzaron US\$84,0 millones, representando una tasa impositiva efectiva de 28,3%, y se comparan con gastos por impuesto a la renta de US\$126,2 millones durante igual periodo de 2018.

Otros

El margen de EBITDA ajustado fue 33% para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparado con un margen de EBITDA ajustado de 39% durante el mismo período de 2018. El margen EBITDA ajustado para el tercer trimestre 2019 fue aproximadamente 33%.

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) El margen bruto corresponde a los ingresos consolidados menos los costos totales, incluyendo la depreciación y amortización y excluyendo gastos administrativos.
- 4) 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		
(en millones de US\$)	Al 30 de sep. 2019	Al 31 de dic 2018
Activos corrientes totales	2,715.5	2,398.4
Efectivo y equivalente al efectivo	787.6	556.1
Otros activos financieros corriente	376.8	312.7
Cuentas por Cobrar (1)	466.1	509.4
Existencias	963.6	913.7
Otros	121.3	106.5
Activos no corrientes totales	1,981.4	1,869.7
Otros activos financieros no corrientes	14.8	17.1
Inversiones Empresas Relacionadas	119.7	111.5
Propiedad, planta y equipos	1,573.6	1,454.8
Otros activos no corrientes	273.3	286.2
Total Activos	4,696.8	4,268.1
Pasivos corrientes total	982.1	555.7
Otros pasivos financieros corrientes	489.0	23.6
Otros	493.2	532.1
Total pasivos no corrientes	1,573.5	1,574.6
Otros pasivos financieros no corrientes	1,324.2	1,330.4
Otros	249.4	244.2
Patrimonio antes de interés minoritario	2,092.9	2,085.5
Interés Minoritario	48.3	52.3
Total Patrimonio	2,141.2	2,137.8
Total Pasivos y Patrimonio	4,696.8	4,268.1
Liquidez (2)	2.8	4.3

(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\$)	Tercer trimestre		Acumulado al 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos	473.1	543.2	1,471.4	1,700.6
Litio y Derivados	112.5	152.8	406.0	500.9
Nutrición Vegetal de Especialidad (1)	167.3	194.9	551.1	607.3
Yodo y Derivados	91.3	82.9	277.4	243.1
Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio	73.7	80.0	162.2	219.8
Químicos Industriales	17.0	19.4	47.9	94.6
Otros Ingresos	11.3	13.2	26.8	34.8
Costo de Ventas	(289.3)	(325.9)	(899.5)	(948.8)
Depreciación y amortización (2)	(49.6)	(55.2)	(149.7)	(172.6)
Margen Bruto	134.2	162.1	422.2	579.1
Gastos Administración	(28.2)	(27.3)	(83.8)	(83.6)
Costos Financieros	(20.3)	(12.1)	(58.9)	(40.5)
Ingresos Financieros	6.9	5.8	19.3	16.5
Diferencia de cambio	(5.2)	(8.8)	(1.0)	(9.4)
Otros	(0.5)	(5.2)	(1.3)	(4.0)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	86.8	114.4	296.5	458.1
Impuesto a la Renta	(25.6)	(30.1)	(84.0)	(126.2)
Resultado antes de interés minoritario	61.2	84.3	212.4	331.9
Interés minoritario	(0.7)	(0.8)	(1.2)	(0.7)
Resultado del ejercicio	60.5	83.5	211.2	331.2
Utilidad por acción (US\$)	0.23	0.32	0.80	1.26

(1) Incluye otros nutrientes vegetales de especialidad

Acerca de SQM

SQM es un operador minero integrado selectivamente en el procesamiento y comercialización de productos, abasteciendo en forma eficiente a industrias esenciales para el desarrollo humano (ej. alimentación, salud, tecnología). La cual se sustenta en 5 pilares fundamentales:

- asegurar la disponibilidad de recursos claves para sustentar los planes actuales y el crecimiento de mediano y largo plazo;
- consolidar una cultura de excelencia M1 a través de toda la organización, desde operaciones hasta áreas comerciales y de soporte;
- aumentar significativamente las ventas de nitrato en todas sus aplicaciones y asegurar consistencia con la estrategia comercial de yodo;
- maximizar los márgenes de cada una de las líneas de negocio mediante la aplicación de estrategias de pricing adecuadas;
- e
- implementar con éxito todos los proyectos de expansión de litio de la compañía, además de adquirir más activos de litio y potasio para generar un portfolio competitivo.

Estos pilares fundamentales son basados sobre los siguientes tres conceptos claves:

- potenciar una organización que sustente el desarrollo del plan estratégico de la compañía con foco en el desarrollo de capacidades críticas y en la aplicación de los valores corporativos de Excelencia, Integridad y Seguridad;
- desarrollar un proceso robusto de control y mitigación de riesgos para gestionar activamente el riesgo de los negocios; y
- dar un salto en nuestra gestión de stakeholders con foco en establecer mejores vínculos con la comunidad, reconstruir reputación y comunicar el aporte de SQM a Chile y el mundo.

Para obtener más información, comuníquese con:

Gerardo Illanes 56-2-24252022 / gerardo.illanes@sqm.com

Kelly O'Brien 56-2-24252074 / kelly.obrien@sqm.com

Irina Axenova 56-2-24252280 / irina.axenova@sqm.com

Para contactarse con Comunicaciones SQM, comuníquese con:

Maria Ignacia Lopez / ignacia.lopez@sqm.com

Pablo Pisani / pablo.pisani@sqm.com

Tamara Rebolledo / tamara.rebolledo@sqm.com (Zona Norte)

Advertencia respecto a las proyecciones expresadas

Este comunicado de prensa contiene proyecciones según lo previsto por las disposiciones de refugio tributario de la Ley de Reforma de Litigios sobre Títulos Privados de 1995, de los Estados Unidos. Las proyecciones se identifican con el uso de palabras como: "anticipar", "planear o planificar", "creer", "estimar", "esperar", "estrategia", "debería", "deberá", y otras referencias similares a periodos en el futuro. Entre algunos ejemplos de proyecciones se incluyen las declaraciones que hacemos respecto al futuro comercial de la empresa, su desempeño económico futuro, su rentabilidad anticipada, sus ingresos y gastos, o cualquier otra información financiera, sinergias de costos anticipados y crecimiento de líneas de negocio o de productos y servicios.

Las proyecciones no son ni hechos históricos ni garantías de la rentabilidad a futuro. Más bien, son estimaciones que reflejan la gestión de SQM de acuerdo con la información con la que se dispone. Dado que las proyecciones son a futuro, éstas implican cierto riesgo, incertidumbre y otros factores que se encuentran fuera del control de la empresa, los que podrían llevar a que los resultados difieran de manera significativa de aquellos que se expresan en estas proyecciones. Por lo tanto, recomendamos que no se fíe completamente de estas proyecciones. Sugerimos a los lectores consultar los documentos archivados por SQM en la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos, específicamente el informe anual más reciente en el Formulario 20-F en donde se identifican los factores de riesgo relevantes que podrían hacer que los resultados difieran de aquellos que se expresan en las proyecciones. Todas las proyecciones se basan en información a disposición de SQM a la presente fecha. SQM no se ve obligado a actualizar dichas proyecciones, ya sean por nueva información disponible, desarrollos a futuro o debido a cualquier otro motivo.

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



For Immediate Release
SQM REPORTS EARNINGS FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2019

Highlights

- SQM reported net income⁽¹⁾ for the nine months ended September 30, 2019 of US\$211.2 million.
- Revenues for first nine months of 2019 were US\$1,471.4 million, lower than revenues in the nine months of 2018.
- Adjusted EBITDA⁽²⁾ margin for the nine months ended September 30, 2019 reached 33%.
- SQM will hold a conference call to discuss these results on Thursday, November 21 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/sqm191121.html>

Santiago, Chile. November 20, 2019.- Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) (NYSE: SQM; Santiago Stock Exchange: SQM-B, SQM) reported today **earnings for the nine months ended September 30, 2019** of US\$211.2 million (US\$0.80 per ADR), a decrease from US\$331.2 million (US\$1.26 per ADR) for the nine months ended September 30, 2018. **Gross profit⁽³⁾** reached US\$422.2 million (28.7% of revenues) for the nine months ended September 30, 2019, lower than US\$579.1 million (34.1% of revenues) recorded for the nine months ended September 30, 2018. **Revenues** totaled US\$1,471.4 million for the nine months ended September 30, 2019, representing a decrease of 13.5% compared to US\$1,700.6 million reported for the nine months ended September 30, 2018.

The Company also announced earnings for the third quarter of 2019, **reporting net income** of US\$60.5 million (US\$0.23 per ADR) compared to US\$83.5 million (US\$0.32 per ADR) for the third quarter of 2018. **Gross profit** for the third quarter of 2019 reached US\$134.2 million, lower than the US\$162.1 million recorded for the third quarter of 2018. **Revenues** totaled US\$473.1 million, a decrease of approximately 12.9% compared to the third quarter of 2018, when revenues amounted to US\$543.2 million.

SQM's Chief Executive Officer, Ricardo Ramos, stated: "The results of the third quarter of 2019 were impacted by lower sales volumes and, as anticipated, significantly lower average lithium prices. The increase in iodine prices partially offset the results of this quarter".

"The decrease in lithium prices was a result of lower than expected demand growth this year, related to changes in Chinese subsidies and customers' decision to reduce their inventory. We estimate that the total demand growth in 2019 could be lower than our long-term estimates range of 16-20%, reaching approximately 14%. Consequently, the negative pricing trend seen in the third quarter should continue into the fourth quarter of 2019. We remain positive on our 2019 sales volumes reaching approximately 47,000 MT. Despite the short-term softening in the lithium demand this year, we remain very positive about the long-term demand fundamentals and continue with our commitments to the previously announced capacity expansions in Chile and the development of the Mt. Holland project in Australia."

He continued by saying, "This year, we have seen positive price dynamics in iodine and derivatives business line where our average price has increased when compared to 2018. In the recent years, we have been increasing our iodine sales volumes ahead of capacity expansion, thus significantly reducing inventory levels. That has allowed us to recover our market share but put certain constraints on continuing our growth at the same pace. Because of these constraints, our iodine sales volumes could be slightly lower this year, reaching approximately 13,000 MT and that trend may continue in 2020. We are currently working on the preliminary stages of iodine capacity expansion to serve the market needs in the future".

Mr. Ramos went on to say: "The company is closely monitoring the recent events in Chile, especially their effect on the transit of our employees and contractors, logistics and port services. As always, our priority has been the safety and well-being of our employees, contractors and neighboring communities".

Segment Analysis

Lithium and Derivatives

Revenues for lithium and derivatives totaled US\$406.0 million during the nine months ended September 30, 2019, a decrease of 18.9% compared to US\$500.9 million recorded for the nine months ended September 30, 2018.

Revenues for lithium and derivatives during the third quarter of 2019 decreased 26.4% compared to the third quarter of 2018. Total revenues amounted to US\$112.5 million during the third quarter of 2019, compared to US\$152.8 million in the third quarter of 2018.

Lithium and Derivatives Sales Volumes and Revenues:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Lithium and Derivatives	Th. MT	34.1	30.4	3.7	12%
Lithium and Derivatives Revenues	MUS\$	406.0	500.9	-94.9	-19%

		3Q2019	3Q2018	2019/2018	
Lithium and Derivatives	Th. MT	11.3	9.3	2.1	22%
Lithium and Derivatives Revenues	MUS\$	112.5	152.8	-40.3	-26%

Sales volumes for the third quarter reached approximately 11,300 MT or 6% more than volumes reported during the previous quarter, and are on track to meet 47,000 MT target for the full year. Our lithium carbonate plant in Chile is operating at full capacity, allowing us to meet customers demand for this year and build up inventory to support our sales strategy in 2020, significantly increasing our sales volumes, recovering the market share lost in the past few years.

Lower average prices last quarter were the reflection of the lower prices in the lithium market under the existing pressure of excess supply and delayed demand. Given the size and potential growth of Chinese EV market, we have been also increasing our sales volumes in China, where the market price was considerably lower due to different quality and grades of products offered to this market.

We continue to believe that the oversupply trend will continue into 2020, affecting market prices.

Gross profit⁽⁴⁾ for the Lithium and Derivatives segment accounted for approximately 38% of SQM's consolidated gross profit for the nine months ended September 30, 2019.

Specialty Plant Nutrition (SPN)

Revenues from our Specialty Plant Nutrition business line for the nine months ended September 30, 2019 totaled US\$551.1 million, lower than the US\$607.3 million reported for the nine months ended September 30, 2018.

Third quarter 2019 revenues reached US\$167.3 million, lower than the US\$194.9 million reported in the third quarter of 2018.

Specialty Plant Nutrition Sales Volumes and Revenues:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Specialty Plant Nutrition Total Volumes	Th. MT	787.8	844.8	-57.0	-7%
Sodium Nitrate	Th. MT	20.7	22.8	-2.1	-9%
Potassium Nitrate and Sodium Potassium Nitrate	Th. MT	481.4	535.0	-53.6	-10%
Specialty Blends	Th. MT	173.2	180.1	-6.9	-4%
Other specialty plant nutrients (*)	Th. MT	112.5	106.9	5.6	5%
Specialty Plant Nutrition Revenues	MUS\$	551.1	607.3	-56.2	-9%

		3Q2019	3Q2018	2019/2018	
Specialty Plant Nutrition Total Volumes	Th. MT	252.3	288.7	-36.4	-13%
Sodium Nitrate	Th. MT	5.7	8.6	-3.0	-34%
Potassium Nitrate and Sodium Potassium Nitrate	Th. MT	132.0	160.8	-28.8	-18%
Specialty Blends	Th. MT	80.5	84.2	-3.7	-4%
Other specialty plant nutrients (*)	Th. MT	34.1	35.1	-1.0	-3%
Specialty Plant Nutrition Revenues	MUS\$	167.3	194.9	-27.6	-14%

*Includes trading of other specialty fertilizers.

Sales volumes for the nine months ended September 30, 2019 were down almost 7% compared to sales volumes reported during the same period last year.

Lower commodities prices, trade war and weather conditions in different markets affected fertilizers demand and prices this year. In the potassium nitrate market, we believe that the total 2019 demand growth could be lower than previously estimated, reaching approximately 1%. On the other hand, increased supply from competition has put additional pressure on prices. Going forward, we believe that market conditions will improve next year and the demand growth will come back to its usual 4-5%.

SPN **gross profit** accounted for approximately 26% of SQM's consolidated gross profit for the nine months ended September 30, 2019.

Iodine and Derivatives

Revenues from sales of iodine and derivatives during the nine months ended September 30, 2019 totaled US\$277.4 million, an increase of 14.1% compared to US\$243.1 million reported for the nine months ended September 30, 2018.

Iodine and derivatives revenues for the third quarter of 2019 amounted to US\$91.3 million, an increase of 10.2% compared to US\$82.9 million recorded during the third quarter of 2018.

Iodine and Derivative Sales Volumes and Revenues:

	9M2019	9M2018	2019/2018
--	--------	--------	-----------

Iodine and Derivatives	Th. MT	9.7	10.1	-0.4	-4%
Iodine and Derivatives Revenues	MUS\$	277.4	243.1	34.3	14%

		3Q2019	3Q2018	2019/2018	
Iodine and Derivatives	Th. MT	3.0	3.3	-0.3	-8%
Iodine and Derivatives Revenues	MUS\$	91.3	82.9	8.4	10%

Higher iodine revenues were the result of higher prices during the first nine months of the year compared to the same period in 2018. Sales volumes in the third quarter reached approximately 3,000 MT, slightly lower than in the previous quarter. We believe that annual sales volumes could be slightly lower than last year, reaching approximately 13,000 MT.

During the third quarter of this year, we continued to see an upward trend in iodine pricing with average prices reaching US\$30/kg.

Gross profit for the Iodine and Derivatives segment accounted for approximately 25% of SQM's consolidated gross profit for the nine months ended September 30, 2019.

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

Potassium chloride and potassium sulfate revenues for the nine months ended September 30, 2019 totaled US\$162.2 million, lower than revenues reported during the nine months ended September 30, 2018, which totaled US\$219.8 million.

Potassium chloride and potassium sulfate revenues decreased in the third quarter of 2019, reaching US\$73.7 million, compared to US\$80.0 million for the third quarter of 2018.

Potassium Chloride & Potassium Sulfate Sales Volumes and Revenues:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Potassium Chloride and Potassium Sulfate	Th. MT	454.2	702.3	-248.1	-35%
Potassium Chloride and Potassium Sulfate Revenues	MUS\$	162.2	219.8	-57.6	-26%

		3Q2019	3Q2018	2019/2018	
Potassium Chloride and Potassium Sulfate	Th. MT	213.2	249.3	-36.1	-14%
Potassium Chloride and Potassium Sulfate Revenues	MUS\$	73.7	80.0	-6.3	-8%

Revenues in the potassium chloride and potassium sulfate business line during the third quarter of the year were impacted by lower sales volumes when compared to the similar period last year. However, when compared to the previous quarter, sales volumes were almost double this quarter, on track to reach approximately 600,000 MT for the full year.

Average prices in this business line during the third quarter increased approximately 8% when compared to same period last year, however, our average prices have decreased almost 9% when compared to the second quarter 2019.

Gross profit for Potassium Chloride and Potassium Sulfate accounted for approximately 6% of SQM's consolidated gross profit for the nine months ended September 30, 2019.

Industrial Chemicals

Industrial chemicals revenues for the nine months ended September 30, 2019 reached US\$47.9 million, 49.4% lower than US\$94.6 million recorded for the nine months ended September 30, 2018.

Revenues for the third quarter of 2019 totaled US\$17.0 million, a decrease of 12.4% compared to the revenue figures for third quarter of 2018 of US\$19.4 million.

Industrial Chemicals Sales Volumes and Revenues:

		9M2019	9M2018	2019/2018	
Industrial Nitrates	Th. MT	58.5	117.7	-59.2	-50%
Industrial Chemicals Revenues	MUS\$	47.9	94.6	-46.7	-49%

		3Q2019	3Q2018	2019/2018	
Industrial Nitrates	Th. MT	19.6	25.2	-5.6	-22%
Industrial Chemicals Revenues	MUS\$	17.0	19.4	-2.4	-12%

Our lower revenues in this business line were a result of significantly lower sales volumes of solar salts in the first nine months of 2019. We believe that the sales of approximately 45,000-50,000 metric tons of solar salts will be reported during the fourth quarter of the year. Starting next year, 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 3% of SQM's consolidated gross profit for the nine months ended September 30, 2019.

Other Commodity Fertilizers & Other Income

Revenues from sales of other commodity fertilizers and other income reached US\$26.8 million in the nine months ended September 30, 2019, lower than the US\$34.8 million for the nine months ended September 30, 2018.

Financial Information

Cost of Goods Sold

Cost of goods sold, excluding depreciation, amounted to US\$899.5 million for the nine months ended September 30, 2019, a decrease of 5.2% compared to US\$948.8 million for the same period in 2018.

Administrative Expenses

Administrative expenses totaled US\$83.8 million (5.7% of revenues) for the nine months ended September 30, 2019, compared to US\$83.6 million (4.9% of revenues) recorded during the nine months ended September 30, 2018.

Net Financial Expenses

Net financial expenses for the nine months ended September 30, 2019 were US\$39.6 million, compared to US\$23.9 million recorded for the nine months ended September 30, 2018.

Income Tax Expense

Income tax expense reached US\$84.0 million for the nine months ended September 30, 2019, representing an effective tax rate of 28.3%, compared to an income tax expense of US\$126.2 million during the nine months ended September 30, 2018.

Other

The adjusted EBITDA margin was approximately 33% for the nine months ended September 30, 2019. Adjusted EBITDA margin for the nine months ended September 30, 2018 was approximately 39%. The adjusted EBITDA margin for the third quarter of 2019 was approximately 33%.

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) Gross profit corresponds to consolidated revenues less total costs, including depreciation and amortization and excluding administrative expenses.
- 4) 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 Sep. 30,</i> 2019	<i>As of Dec. 31,</i> 2018
Total Current Assets	2,715.5	2,398.4
Cash and cash equivalents	787.6	556.1
Other current financial assets	376.8	312.7
Accounts receivable (1)	466.1	509.4
Inventory	963.6	913.7
Others	121.3	106.5
Total Non-current Assets	1,981.4	1,869.7
Other non-current financial assets	14.8	17.1
Investments in related companies	119.7	111.5
Property, plant and equipment	1,573.6	1,454.8
Other Non-current Assets	273.3	286.2
Total Assets	4,696.8	4,268.1
Total Current Liabilities	982.1	555.7
Short-term debt	489.0	23.6
Others	493.2	532.1
Total Long-Term Liabilities	1,573.5	1,574.6
Long-term debt	1,324.2	1,330.4
Others	249.4	244.2
Shareholders' Equity before Minority Interest	2,092.9	2,085.5
Minority Interest	48.3	52.3
Total Shareholders' Equity	2,141.2	2,137.8
Total Liabilities & Shareholders' Equity	4,696.8	4,268.1
Liquidity (2)	2.8	4.3

(1) Accounts receivable + accounts receivable from related companies

(2) Current assets / current liabilities

Income Statement				
(US\$ Millions)	For the 3rd quarter		For the nine months ended Sep. 30,	
	2019	2018	2019	2018
Revenues	473.1	543.2	1,471.4	1,700.6
Lithium and Lithium Derivatives	112.5	152.8	406.0	500.9
Specialty Plant Nutrition (1)	167.3	194.9	551.1	607.3
Iodine and Iodine Derivatives	91.3	82.9	277.4	243.1
Potassium Chloride & Potassium Sulfate	73.7	80.0	162.2	219.8
Industrial Chemicals	17.0	19.4	47.9	94.6
Other Income	11.3	13.2	26.8	34.8
Cost of Goods Sold	(289.3)	(325.9)	(899.5)	(948.8)
Depreciation and Amortization	(49.6)	(55.2)	(149.7)	(172.6)
Gross Profit	134.2	162.1	422.2	579.1
Administrative Expenses	(28.2)	(27.3)	(83.8)	(83.6)
Financial Expenses	(20.3)	(12.1)	(58.9)	(40.5)
Financial Income	6.9	5.8	19.3	16.5
Exchange Difference	(5.2)	(8.8)	(1.0)	(9.4)
Other	(0.5)	(5.2)	(1.3)	(4.0)
Income Before Taxes	86.8	114.4	296.5	458.1
Income Tax	(25.6)	(30.1)	(84.0)	(126.2)
Net Income before minority interest	61.2	84.3	212.4	331.9
Minority Interest	(0.7)	(0.8)	(1.2)	(0.7)
Net Income	60.5	83.5	211.2	331.2
Net Income per Share (US\$)	0.23	0.32	0.80	1.26

(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 support 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

Kelly O'Brien 56-2-24252074 / kelly.obrien@sqm.com

Irina Axenova 56-2-24252280 / irina.axenova@sqm.com

For media inquiries, contact:

Maria Ignacia Lopez / ignacia.lopez@sqm.com

Pablo Pisani / pablo.pisani@sqm.com

Tamara Rebolledo / 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.