

Ebitda de SQM en Levemente Sobre Nuestras Estimaciones y en Línea con el Consenso de Mercado.

Nicolás Libuy I.
nicolas.libuy@security.cl

Roberto Valladares R.
roberto.valladares@security.cl

La compañía reportó una disminución en su Ebitda de -28% a/a, alcanzando los US\$ 308 millones en el segundo trimestre del 2025, levemente sobre nuestras estimaciones y en línea con las del mercado. Los ingresos alcanzaron los US\$ 1.043 millones (-19% a/a) y una utilidad de US\$ 88 millones, lo que se compara negativamente con los US\$ 203 millones obtenidos en el 2T24.

- En el negocio de nutrientes vegetales de especialidad (NVE), el resultado bruto retrocedió -31% a/a alcanzando US\$ 34 millones, con ingresos se mantuvieron planos año contra año (volúmenes +1% a/a y precios -1,1% a/a), pero costos que aumentan en mayor proporción (+7% a/a).
- Yodo no mostró variaciones en ingresos respecto al mismo periodo del 2024, con volúmenes que, si bien, disminuyen -7% a/a, los precios que varían +9% a/a llegando a US\$ 71,4 mil/TM, debido a una demanda que se mantiene fuerte por los medios de contraste de rayos-X. El resultado bruto del segmento no mostró una variación relevante, alcanzando US\$ 143 millones (-1% a/a). Este segmento representó un 56% del resultado bruto total.
- El resultado bruto de cloruro de potasio (KCl) se redujo -55% a/a, alcanzando US\$ 3,9 millones, explicado por una caída en volúmenes de -55% a/a, precios que variaron positivamente (+22,8% a/a) y costos unitarios que aumentaron un 26% a/a.
- Químicos industriales mostró ingresos por US\$ 19,2 millones, lo que es una caída de -6% a/a (-6% a/a en volúmenes y -1% a/a en precios). El resultado bruto del segmento disminuyó -24% a/a, llegando a US\$ 6,7 millones.
- Por último, el resultado de Litio (26,7% del resultado bruto de la compañía) ha mostrado un ajuste a la baja en el último periodo explicado por una demanda que se mantenía cauta a nivel internacional, lo que redujo los precios de manera importante. La baja de -61% a/a en su resultado bruto se explica por un precio menor, el cual promedió US\$ 8.384/ton (-34% a/a), un costo por venta que representó un 85% de los ingresos (lo que se compara con un 74% del mismo periodo del 2024), pero que es compensando en menor medida por un aumento del volumen, el cual alcanza 53 mil toneladas (+2% a/a) y considera los volúmenes de venta fuera de Chile.
- A nivel consolidado, el Resultado Bruto disminuyó -34% a/a, hasta US\$ 254 millones, mientras que la utilidad correspondiente a los controladores alcanzó los US\$ 89 millones, explicado principalmente por un rendimiento menor del segmento de litio y de NVE.

	II - 2025		II - 2024		% Var.	Estimaciones MMUS\$	
	MMUS\$	% Ing.	MMUS\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	1.043	-	1.294	-	-19%		
Costos de Explotación	-789	-76%	-910	-70%	-13%		
GAV	-48	-5%	-45	-4%	5%		
Depreciación	-102	-10%	-88	-7%	16%		
Resultado Operacional	206	20%	339	26%	-39%		
Ebitda*	308	30%	427	33%	-28%	290	304
Utilidad/Pérdida	88	8%	214	17%	-59%	84	114

*(EBITDA = Res. Op.+ D&A)

Los precios del litio han mostrado un repunte en el mercado internacional en las últimas semanas, superando en ocasiones los US\$ 12.000/ton, como resultado de detenciones de ciertas plantas de litio en China. La compañía continúa con su estrategia, con aumentos de capacidad de producción en Chile y crecimiento en sus proyectos de Australia, focalizando sus esfuerzos en eficiencias y producción. Destaca nuevamente el segmento de yodo que continúa mostrando resultados positivos dada la baja oferta que existe del producto, superando al segmento de litio como el más relevante para la compañía en términos de resultado bruto.