

Volcan Compañía Minera

Junta de Accionistas

01 de febrero de 2021



Deuda estimada Volcan y Subsidiarias al 31 de enero 2021

Tipo de deuda	Importe USD (MM)	Vencimiento
Préstamos de mediano plazo	352.6	
Préstamo sindicado	300.0	Feb-22
Otros mediano plazo	30.6	Feb-22
Préstamos hidroeléctricas	8.3	Nov-22
Préstamos Reactiva	13.6	Abr 23 - Oct 23
Bonos 2022	535.3	Feb-22
Leasing financiero	13.9	
Leasing NIIF 16	11.4	
Deuda total	913.2	

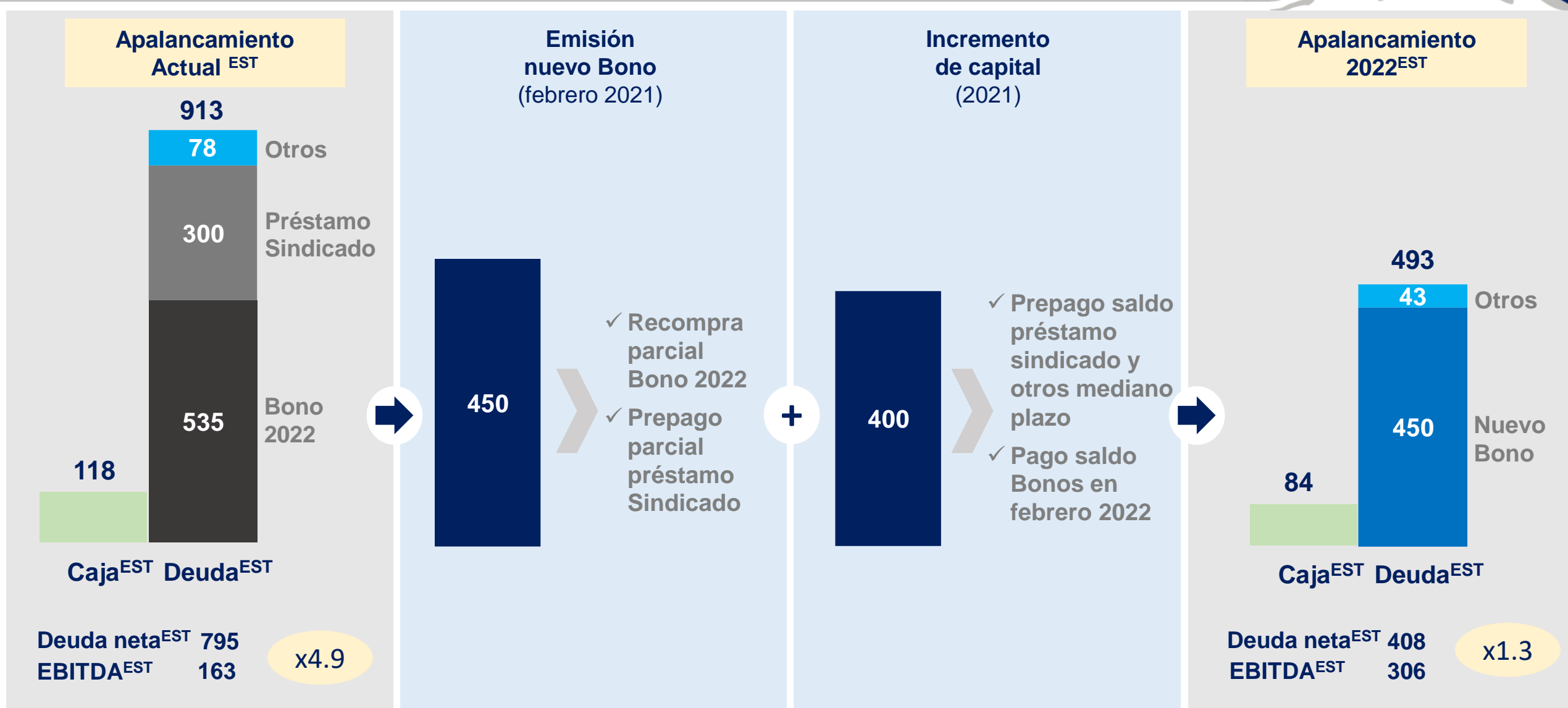
A partir de febrero se convierten en deuda corriente USD 866 MM

Saldo de caja est. al 31/01	118.0
Deuda neta	795.2
EBITDA est. últimos 12 meses	163.4

Deuda neta / Ebitda
X 4.9

=> Es necesario reestructurar y reducir la deuda de la Compañía

Propuesta de reestructuración financiera (cifras en USD MM)



Evolución proyectada del apalancamiento

Flujo de Caja (US\$ MM)	Est 31/01/21	Est 2021	Est 2022	Est 2023
Fuentes		905.7	85.4	119.4
Generación operativa		55.7	85.4	119.4
Nuevo bono		450.0	0.0	0.0
Incremento de capital		400.0	0.0	0.0
Usos		777.7	243.7	46.2
Exploración regional		11.6	12.5	11.0
Bonos 2022		350.0	185.3	0.0
Pago préstamo sindicado		300.0	0.0	0.0
Pago otros préstamos		43.3	11.4	3.8
Intereses		43.3	33.5	30.4
Otros		29.5	1.0	1.0
Flujo de caja		128.1	-158.3	73.1
Saldo final de caja	118.0	242.7	84.4	157.6
Deuda	913.2	689.5	492.9	489.0
Ebitda	163.4	299.6	305.8	361.7
Ratio Deuda Neta / Ebitda	4.9	1.5	1.3	0.9

Monto de nueva emisión de bonos dependerá de condiciones del mercado

Monto de recompra de Bonos 2022 dependerá de condiciones de mercado. El saldo de la nueva emisión de bonos se empleará para el prepago de préstamo sindicado

Precios	Est 2021	Est 2022	Est 2023
Zn (USD/MT)	2,321	2,336	2,350
Pb (USD/MT)	1,870	1,932	1,964
Cu (USD/MT)	6,691	6,567	6,534
Ag (USD/Oz)	20.0	20.0	20.0
Au (USD/Oz)	1,884	1,852	1,761

Características esperadas de la nueva emisión de bonos



Emisor	Volcan Compañía Minera S.A.A.
Garantes	Compañía Minera Chungar S.A.C., Empresa Administradora de Cerro S.A.C. and Óxidos de Pasco S.A.C.
Calificación actual	B1 / NR / BB
Formato	Rule 144A / Regulation S
Ranking	Senior Unsecured
Uso de fondos	Recompra de Bonos 2022, repago parcial de préstamo sindicado y gastos relacionados
Monto	Hasta por USD 535 MM
Duración	5 - 10 años
Listado	Luxembourg Stock Exchange
Regulación	Estado de Nueva York
Covenants	Standard High Yield Covenants Package
Joint Bookrunners	  

Características esperadas de la recompra de Bonos 2022



Emisor	Volcan Compañía Minera S.A.A.
Cupón	5.375%
Vencimiento	02 / 02 /2022
Saldo	USD 535 MM
Calificación	B1 / BB
Tipo de transacción	Recompra con un monto máximo (capped tender offer)
Monto de recompra	Hasta por USD 535 MM
Tiempo de ejecución	20 días hábiles con un período de oferta anticipada de 10 días hábiles
Mecanismo de precios	Precios fijos, establecidos en el lanzamiento

