

Cementos Molins, S. A. y Sociedades Dependientes

Informe de Revisión Limitada
Estados Financieros Intermedios resumidos
Consolidados correspondientes al período de seis
meses finalizado al 30 de junio de 2026
Informe de gestión intermedio consolidado



Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de Cementos Molins, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Cementos Molins, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.b de los estados financieros intermedios, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición del consejo de administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Álvaro Moral Atienza

29 de julio de 2026

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/15541
IMPORT COL·LEGIAL: 30.00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions



Molins[®]

Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado

Correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, e Informe de Gestión Consolidado

Índice

Estados Financieros Intermedios Consolidados	3
Balance de Situación Consolidado al 30 de junio de 2026	3
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	4
Estado del Resultado Global Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	7
 Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	 8
1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados y otra información	8
2. Variaciones en el perímetro de consolidación	13
3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	15
4. Política de gestión de riesgos financieros	15
5. Fondo de Comercio	17
6. Inmovilizado intangible	17
7. Inmovilizado material	18
8. Derechos de Uso	18
9. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación	19
10. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales	21
11. Existencias	21
12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	22
13. Pasivos financieros	23
14. Acreedores comerciales y otros pasivos	23
15. Patrimonio neto	24
16. Provisiones	25
17. Transacciones con partes vinculadas	26
18. Compromisos y contingencias	28
19. Situación fiscal	28
20. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración	29
21. Información financiera por segmentos y negocios compartidos	30
22. Plantilla media	31
23. Gestión de riesgos	31
24. Resultado financiero	31
25. Elaboración y firma de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	32
 Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	 33
 Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados y del Informe de Gestión consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	 46

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación Consolidado al 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
Fondo de comercio	5	780.394	142.265
Otro Inmovilizado intangible	6	1.008.395	295.738
Inmovilizado material	7	1.200.002	713.095
Activos por derechos de uso	8	62.171	20.204
Propiedades de inversión		1.017	1.282
Inmovilizado financiero	10.a	4.521	2.660
Sociedades valoradas por el método de la participación	9	518.556	465.537
Activos por impuestos diferidos		86.629	44.399
Otros activos no corrientes		587	—
ACTIVO NO CORRIENTE		3.662.272	1.685.180
Activos no corrientes mantenidos para la venta		9.280	—
Existencias	11	284.284	170.597
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	389.548	257.515
Inversiones financieras temporales	10.b	13.619	16.369
Efectivo y medios equivalentes		319.470	239.492
ACTIVO CORRIENTE		1.016.201	683.973
TOTAL ACTIVO		4.678.473	2.369.153
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		921.632	821.052
Reservas consolidadas		579.722	563.891
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		110.664	185.226
Dividendo a cuenta		—	(36.364)
Fondos Propios		1.631.853	1.553.640
Ajustes por cambios de valor		(176.567)	(224.230)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	15	1.455.286	1.329.410
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	15.d	201.767	172.212
PATRIMONIO NETO TOTAL		1.657.053	1.501.622
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	6	274.290	110.525
Deudas financieras no corrientes	13.a	1.561.383	229.197
Pasivos por impuestos diferidos		258.386	94.858
Provisiones a largo plazo	16.a	50.952	26.468
Otros pasivos no corrientes		45.682	3.232
PASIVO NO CORRIENTE		2.190.693	464.280
Deudas financieras corrientes	13.b	142.543	57.300
Acreedores comerciales	14	348.141	207.770
Administraciones Públicas		84.874	34.627
Provisiones a corto plazo	16.b	170.001	70.865
Otros pasivos corrientes	14	81.673	32.689
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		3.495	—
PASIVO CORRIENTE		830.727	403.251
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.678.473	2.369.153

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2026.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025
Importe neto de la cifra de negocios	21	750.664	500.287
Otros ingresos		53.202	32.972
		803.866	533.259
Aprovisionamientos		(239.380)	(154.794)
Gastos de personal		(147.299)	(103.099)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(334)	(116)
Otros gastos de explotación		(259.477)	(174.958)
Trabajos para el propio inmovilizado		2.238	1.413
		(644.252)	(431.554)
Amortizaciones		(67.030)	(39.306)
Resultado por deterioro y venta de activos	7	356	(192)
Resultado de explotación	21	92.940	62.207
Resultado financiero	24	(33.511)	(12.520)
Resultados en sociedades consolidadas método de la participación	21	72.182	60.467
Resultado antes de impuestos		131.611	110.154
Impuesto sobre Sociedades		(12.870)	(7.824)
Resultado consolidado neto		118.741	102.330
Resultado neto de accionistas minoritarios		8.310	6.987
Resultados de actividades discontinuadas	21	(233)	–
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		110.664	95.343
Beneficio por acción en euros (básico y diluido)	15.c	1,67	1,44

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2026.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

	Junio 2026			Junio 2025		
	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO	110.664	8.310	118.974	95.343	6.987	102.330
B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	47.765	23.392	71.157	(38.684)	(15.905)	(54.589)
Partidas que no se traspasarán a resultados:	102	—	102	—	—	—
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	136	—	136	—	—	—
Efecto impositivo	(34)	—	(34)	—	—	—
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:	47.663	23.392	71.055	(38.684)	(15.905)	(54.589)
En operaciones de cobertura:						
a) Por cobertura de flujos de efectivo	(1.117)	—	(1.117)	(132)	—	(132)
b) Efecto impositivo	280	—	280	34	—	34
En diferencias de conversión	48.500	23.392	71.892	(38.586)	(15.905)	(54.491)
RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO	158.429	31.702	190.131	56.659	(8.918)	47.741

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

	Capital social	Reservas Sociedad Dominante	Acciones propias (Nota 11.b)	Otras reservas consolidadas	Diferencias de conversión	Otros ajustes por cambio de valor	Resultado neto atribuido a la Sociedad dominante	Dividendo complementario (Nota 3)	Dividendo a cuenta (Nota 3)	Patrimonio neto de intereses minoritarios (Nota 11.d)	Total
31/12/2024	19.835	765.517	(31.143)	544.679	(192.575)	(701)	184.095	—	(36.364)	182.076	1.435.419
Distribución de resultados	—	55.535	—	55.171	—	—	(184.095)	37.025	36.364	—	—
Dividendo complementario	—	—	—	—	—	—	—	(37.025)	—	—	(37.025)
Dividendo a accionistas minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11.028)	(11.028)
Acciones propias	—	—	(63)	—	—	—	—	—	—	—	(63)
Variación de perímetro	—	—	—	(7)	—	—	—	—	—	—	(7)
Otros ajustes	—	—	—	(2.068)	—	—	—	—	—	(25)	(2.093)
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	(38.586)	(98)	95.343	—	—	(8.918)	47.741
30/06/2025	19.835	821.052	(31.206)	597.775	(231.161)	(799)	95.343	—	—	162.105	1.432.944
31/12/2025	19.835	821.052	(31.258)	595.149	(223.790)	(440)	185.226	—	(36.364)	172.212	1.501.622
Distribución de resultados	—	100.580	—	19.852	—	—	(185.226)	—	36.364	—	(28.430)
Dividendo complementario	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendo a accionistas minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.302)	(3.302)
Acciones propias	—	—	13	—	—	—	—	—	—	—	13
Variación de perímetro	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.124	1.124
Otros ajustes	—	—	—	(4.136)	—	—	—	—	—	31	(4.105)
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	102	48.500	(837)	110.664	—	—	31.702	190.131
30/06/2026	19.835	921.632	(31.245)	610.967	(175.290)	(1.277)	110.664	—	—	201.767	1.657.053

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio neto consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

	Junio 2026	Junio 2025
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	131.611	110.154
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Amortizaciones	67.030	39.306
Correcciones valorativas por deterioro del circulante	1.211	(2.077)
Variación dotaciones a provisiones	(5.467)	916
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(356)	192
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	32	388
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1.461	(528)
Resultados por el método de la participación	(72.182)	(60.467)
Ingresos y gastos financieros	32.050	13.048
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(292)	3.890
Trabajos para el propio inmovilizado	(2.238)	(1.413)
Efectivo generado por las operaciones (I)	152.860	103.409
Existencias	(35.536)	(14.863)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(29.768)	(18.350)
Otros activos corrientes	(260)	4.836
Acreedores y otras cuentas a pagar	44.444	8.721
Otros pasivos corrientes	(3.202)	(13.226)
Efectivo por variación en el capital circulante (II)	(24.322)	(32.882)
Ingresos financieros cobrados (III)	6.579	3.260
Gastos financieros pagados (IV)	(45.936)	(16.650)
Pagos por impuesto sobre sociedades (V)	9.204	(15.264)
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)	98.385	41.873
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	(1.066.652)	(52.153)
Pago inversiones financieras	(1.666)	(11.837)
Cobro inversiones financieras	15.051	10.742
Adquisición de activos intangibles	(4.086)	(5.354)
Enajenación de activos intangibles	514	243
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(32.855)	(22.867)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	1.767	176
Enajenación de propiedades de inversión	306	–
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	53.870	9.103
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	(1.033.751)	(71.947)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Amortización deuda financiera	(347.377)	(16.240)
Emisión deuda financiera	1.366.046	92.521
Variación de otros acreedores a largo plazo	(227)	(22)
(Pagos) / Cobros por operaciones con autocartera	13	(63)
Dividendos pagados a minoritarios por las Sociedades del Grupo	(659)	(8.770)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	1.017.796	67.426
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio e hiperinflación (D)	(2.452)	(411)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)	79.978	36.941
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	239.492	157.790
Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	319.470	194.731

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo consolidados a 30 de junio de 2026.

Cementos Molins, S. A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2026

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados y otra información

a) Introducción

Cementos Molins, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”), está domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera N-340, km. 1.242, y fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B4224. Su código de identificación fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 363 de la vigente Ley de Sociedades de Capital.

Las principales actividades desarrolladas por Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante “Molins”) son la fabricación y comercialización de materiales y soluciones sostenibles e innovadores para la construcción que incluyen cemento, hormigón y áridos, soluciones prefabricadas, soluciones para la construcción, paisaje urbano y economía circular.

Molins tiene una presencia global y desarrolla sus operaciones en 17 países con el respaldo de sus filiales y participadas mediante las diferentes marcas: Molins y Escofet (España), Corporación Moctezuma (México), Cementos Avellaneda (Argentina), Cementos Artigas (Uruguay), Itacamba Cemento (Bolivia), Alión (Colombia), LHBL (Bangladesh e India), Sotacib y Sotacib Kairouan (Túnez), Concremat (Portugal), Baupartner (Bosnia), Calucem (con operaciones en Croacia, Turquía, España y una extensa red comercial en Europa, Estados Unidos y Asia) y Secil (con operaciones en Portugal, Brasil, Cabo Verde, Líbano, Túnez y Angola).

b) Bases de presentación de los estados financieros consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”).

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 de Molins fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 26 de junio de 2026.

Los presentes estados financieros consolidados se presentan conforme a lo establecido por la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 29 de julio de 2026, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Molins, poniendo énfasis en los sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en

estos estados financieros consolidados, los mismos deben leerse juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025.

c) Políticas contables y normas de valoración

Las políticas contables y normas de valoración que se han seguido en estos estados financieros consolidados al 30 de junio de 2026 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, excepto por lo siguiente:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2026

Las novedades en la normativa contable que han sido aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2026 se detallan a continuación:

■ **NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) “Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros”:** Estas modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 son para:

- a) Aclarar la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- b) Aclarar y añadir orientación adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente de pagos de principal e intereses;
- c) Incorporar nuevos requerimientos de información a revelar para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y
- d) Actualizar la información a revelar para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

■ **NIIF 9 y NIIF 7 (Modificación) “Contratos relativos a electricidad dependiente de la naturaleza”:** Los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ayudan a las empresas a garantizar su suministro eléctrico a partir de fuentes como la energía eólica y solar. La cantidad de electricidad generada en virtud de estos contratos puede variar en función de factores incontrolables, como las condiciones meteorológicas.

Las modificaciones ayudan a las empresas a reflejar mejor estos contratos en los estados financieros y consisten en:

- Una aclaración de la aplicación de los requisitos de “uso propio”;
- La posibilidad de aplicar la contabilidad de coberturas si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
- La adición de nuevos requisitos de desglose para permitir la comprensión del efecto de estos contratos sobre la información financiera de la empresa.

■ **Mejoras anuales de las normas NIIF® de contabilidad”:** El propósito de las modificaciones es evitar posibles confusiones surgidas de inconsistencias de redacción en la normativa, abordando cambios en las siguientes normas:

- NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”;
- NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”;
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”;
- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”; y
- NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

La entrada en vigor de estas normas y modificaciones no ha tenido impactos significativos en los presentes estados financieros consolidados.

A continuación, se desglosan las normas, y sus modificaciones, emitidas por el IASB y de aplicación obligatoria futura:

Normas, modificaciones o interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

- **NIIF 18 “Presentación y desglose en los estados financieros”:** El IASB ha emitido una nueva norma sobre presentación y desglose en los estados financieros, que sustituye a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, incluso para los estados financieros intermedios, y se requiere una aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada.

Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

- NIIF 19 “Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses”
- NIC 21 (Modificación) “Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria”
- NIC 28 (Modificación) “Modificaciones a la opción del valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Estas normas son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada, si bien las normas están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.

- NIIF 20 “Activos regulatorios y pasivos regulatorios”

La norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2029. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

El Grupo está analizando los potenciales impactos que los cambios normativos pendientes de adopción pudieran tener en los estados financieros consolidados.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2026 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran han operado de manera eficaz.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 salvo por lo indicado en la Nota 1.c) anterior relativo a cambios en las políticas contables.

En los presentes estados financieros resumidos consolidados, se han utilizado, ocasionalmente, juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad Dominante y la de las sociedades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- Hipótesis utilizadas en los test de deterioro para determinar el valor recuperable de determinados activos materiales e intangibles, así como del fondo de comercio de consolidación y determinadas inversiones consolidadas por el método de puesta en equivalencia,
- Estimación de las provisiones y/o deterioros oportunos por insolvencias de cuentas a cobrar, obsolescencia de las existencias mantenidas y restauración de canteras,
- Asignación del valor razonable de las combinaciones de negocio.
- La evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre del primer semestre del ejercicio,
- Cambios del valor razonable de determinados activos, participaciones integradas por el método de participación y los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida a las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en su caso.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 33 de las cuentas anuales consolidadas de Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

La información sobre los activos y pasivos contingentes del Grupo surgidos durante los seis primeros meses de 2026, así como la actualización de la situación en aquellos ya identificados al 31 de diciembre de 2025, se detallan en la Nota 18.b).

f) Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2026 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambio del patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y se compara con la información relativa al cierre del ejercicio 2025 para el balance de situación consolidado.

Durante el ejercicio 2026, el Grupo ha incorporado al perímetro de consolidación Secil Companhia Geral de Cal e Cimento, S.A. ("Secil"), tras la adquisición del 100% de su capital social, cerrada el 23 de marzo de 2026. Esta incorporación debe tenerse en consideración en el análisis comparativo de determinadas magnitudes de los estados financieros consolidados del ejercicio 2026 respecto al ejercicio anterior, dado que las cifras del ejercicio actual incluyen la contribución de Secil desde su fecha de adquisición.

g) Estacionalidad de las transacciones

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos sobre este aspecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

h) Guerras y conflictos actuales

Durante el primer semestre de 2026, el entorno económico y geopolítico global ha continuado marcado por una elevada incertidumbre. La prolongación del conflicto Rusia-Ucrania, la persistencia e intensificación de las tensiones en Oriente Próximo y el mantenimiento de políticas comerciales proteccionistas, especialmente en Estados Unidos, han seguido condicionando las perspectivas de crecimiento, inflación, comercio internacional y estabilidad de los mercados financieros.

La guerra en Ucrania continúa generando incertidumbre sobre la evolución de los precios de la energía y determinadas materias primas, así como sobre la estabilidad de los flujos comerciales y financieros internacionales. Paralelamente, la inestabilidad en Oriente Próximo mantiene un foco relevante de riesgo sobre los mercados energéticos, los costes logísticos y la seguridad de determinadas rutas comerciales internacionales, pudiendo generar disrupciones en las cadenas de suministro y presión adicional sobre los costes de transporte.

A estos factores se une un entorno de mayores tensiones comerciales y políticas arancelarias, que incrementa la incertidumbre regulatoria y comercial, puede afectar a los flujos de comercio internacional y contribuir a una mayor fragmentación de las cadenas de suministro globales. En conjunto, estos elementos configuran un contexto de volatilidad financiera, presión sobre determinados costes de producción y transporte, y mayor complejidad en las decisiones de inversión y financiación.

Si las tensiones geopolíticas, comerciales y proteccionistas persisten o se intensifican, podrían producirse nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros, presiones inflacionistas adicionales, mayores costes energéticos y logísticos, así como un deterioro de las perspectivas de crecimiento económico global.

Molins no mantiene una exposición directa significativa en las regiones afectadas por los principales conflictos geopolíticos actuales. No obstante, el entorno económico global puede impactar indirectamente en el negocio del Grupo a través de factores

como la evolución de los precios de la energía y materias primas, la disponibilidad y coste del transporte internacional, las posibles interrupciones en las cadenas de suministro, la volatilidad de los tipos de cambio y las condiciones de financiación.

Adicionalmente, tras la incorporación de Secil al perímetro de consolidación en 2026, el Grupo ha ampliado su presencia geográfica y su dimensión internacional, reforzando la necesidad de seguimiento continuo de los riesgos macroeconómicos, geopolíticos, financieros y operativos en los mercados en los que opera. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo no ha identificado impactos significativos que requieran el registro de ajustes específicos adicionales en relación con los riesgos descritos, sin perjuicio de que la evolución futura del entorno continúe siendo objeto de análisis y seguimiento por parte de la Dirección.

i) Aspectos relacionados con el cambio climático

La sostenibilidad constituye una palanca estratégica del modelo de negocio de Molins, impulsando la descarbonización y la economía circular como elementos clave para la creación de valor a largo plazo.

El cambio climático representa uno de los principales desafíos globales y un aspecto estratégico para el sector de los materiales de construcción. En este contexto, Molins mantiene su compromiso de contribuir a la transición hacia una economía baja en carbono, desarrollando iniciativas orientadas a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, mejorar la eficiencia en el uso de los recursos y reforzar la resiliencia de las operaciones frente a los efectos del cambio climático.

Durante el primer semestre de 2026, Molins ha continuado avanzando en la implementación de su Plan de Transición Climática, aprobado por el Consejo de Administración en 2025, que establece la hoja de ruta para avanzar hacia un modelo de negocio de cero emisiones netas y la ambición de suministrar hormigón neutro en carbono en 2050. El Plan contempla objetivos específicos de reducción de emisiones para los alcances 1, 2 y 3 y se apoya en diversas palancas de descarbonización, entre las que destacan el incremento del uso de combustibles alternativos, la reducción del factor clínker, la mejora de la eficiencia energética, el desarrollo de productos de menor huella de carbono, el impulso de la economía circular y la evaluación e implementación progresiva de tecnologías de captura, uso y almacenamiento de carbono (CCUS).

Los objetivos de reducción de emisiones han sido validados por la iniciativa Science Based Targets (SBTi) en marzo de 2026, confirmando su alineación con la evidencia científica disponible y con una trayectoria compatible con la limitación del calentamiento global a 1,5 °C respecto a los niveles preindustriales.

En línea con los requerimientos del marco regulatorio europeo de sostenibilidad, Molins continúa integrando los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático en sus procesos de gestión de riesgos, planificación estratégica y toma de decisiones. Durante el semestre se ha continuado revisando y actualizando el análisis de riesgos climáticos y de doble materialidad realizado en 2025, con el objetivo de adaptarlo a la evolución de los requisitos regulatorios y al nuevo perímetro de la compañía.

j) Hechos posteriores

Con fecha 13 de julio de 2026, las acciones de la Sociedad, que cotizaban en el mercado de corros en la Bolsa de Valores de Barcelona desde su admisión a negociación en 1942, pasaron a negociarse asimismo en el Mercado Continuo español mediante su incorporación al Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE). Previamente, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), la Bolsa de Valores de Madrid e Iberclear acordaron la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en la Bolsa de Valores de Madrid, adicionalmente a su cotización en la Bolsa de Valores de Barcelona.

Salvo por los aspectos descritos en la Nota 3 de las notas explicativas adjuntas, no se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2026 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados,

k) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

l) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles y fondo de comercio

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos materiales, intangibles y a sus fondos de comercio en particular, se describen en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Los Administradores de la Sociedad Dominante llevan a cabo la comprobación del deterioro del valor de cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs) al cierre de cada ejercicio, así como cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la mencionada unidad generadora de efectivo, incluido el fondo de comercio, con el importe recuperable de dicha UGE.

En la preparación de los estados financieros intermedios, la Sociedad Dominante utiliza el test de deterioro considerado en el cierre del ejercicio anterior siempre que no existan indicios de deterioro y se cumplan los requisitos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para la utilización de los cálculos más recientes (NIC 36), entre los que se incluyen: que los activos y pasivos que componen la UGE sean significativamente los mismos que en el último cálculo, que el importe recuperable más reciente excediera el importe en libros y que, basándose en hechos y circunstancias ocurridos desde el cierre del ejercicio anterior, no se prevea deterioro alguno del valor de activos materiales, intangibles y del fondo de comercio al cierre del período intermedio.

En este sentido y, considerando lo indicado en la Nota 1.h), no se ha producido a la fecha un cambio sustancial de las hipótesis clave consideradas en los modelos de valoración utilizados al cierre de 31 de diciembre de 2025 que pudiera derivar en un potencial deterioro a 30 de junio de 2026.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2026 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo:

Secil Companhia Geral de Cal e Cimento, S.A. - Secil

El 23 de marzo de 2026 el Grupo ha adquirido del 100% del capital social de Secil Companhia Geral de Cal e Cimento, S.A. ("Secil"), compañía con sede en Portugal y líder en materiales y soluciones para la construcción, presente en ocho mercados. La adquisición de Secil supone un hito relevante en la estrategia de crecimiento de Molins, reforzando su presencia en Portugal y ampliando su posicionamiento internacional, así como su capacidad industrial y su diversificación geográfica.

El precio pagado por la adquisición de Secil ha ascendido a 1.081 millones de euros, sujeto a los ajustes previstos en los acuerdos de compraventa. La operación, cuya valoración se comunicó inicialmente por un valor de empresa de 1.400 millones de euros, se estructuró mediante una combinación de caja disponible y financiación externa, incluyendo financiación bancaria y una emisión de bonos. En este sentido, en el marco de la financiación de la adquisición de Secil, Molins Finance, S.A. ha llevado a cabo una emisión de obligaciones simples de rango sénior por importe nominal de 500 millones de euros, cuyos fondos se han destinado principalmente a la amortización del contrato de financiación puente suscrito en marzo de 2026 (nota 4.b).

Secil se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo desde la fecha de adquisición. Las sociedades adquiridas se integran por el método de consolidación global, salvo aquellas participaciones que, de acuerdo con la normativa contable aplicable y la estructura de control existente, se integran por el método de la participación, así como los negocios clasificados como operaciones discontinuadas o activos mantenidos para la venta, en su caso.

La contabilización de la combinación de negocios se ha realizado aplicando el método de adquisición previsto en la NIIF 3, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable en la fecha de adquisición. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y pasivos asumidos tiene carácter provisional, al encontrarse en curso los trabajos de valoración correspondientes.

Como consecuencia de la adquisición de Secil, Molins ha contratado a un experto independiente para asistir en el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, valorados a su valor razonable en la fecha de adquisición. A 30 de junio de 2026, se ha registrado un fondo de comercio provisional de 598 millones de euros y una asignación provisional a activos intangibles por importe de 407 millones de euros, principalmente asociados a la marca y a la cartera de clientes, así como 102 millones de euros a pasivos por impuesto diferido. Estos importes podrán ser ajustados, y en su caso modificados, una vez concluyan los trabajos de Purchase Price Allocation –PPA– asociados a la adquisición, de acuerdo con lo previsto en la NIIF 3. La finalización de dicho análisis está prevista durante el segundo semestre del ejercicio 2026.

La diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable provisional de los activos netos adquiridos se ha registrado como fondo de comercio, que recoge principalmente las sinergias esperadas, la capacidad de crecimiento futuro, la complementariedad geográfica e industrial de Secil con las actividades del Grupo y otros beneficios económicos futuros que no

cumplen los criterios para su reconocimiento separado como activos identificables. Los costes directamente relacionados con la adquisición se han registrado como gasto del ejercicio conforme a la NIIF 3.

Con el objetivo de analizar la posible contribución de esta sociedad en el Grupo Molins en caso de haberse adquirido a inicios del ejercicio 2026, mencionar que el impacto total en las ventas del Grupo hubiese sido de 161 millones de euros y el impacto en resultado neto hubiera sido de 5 millones de euros.

Otras combinaciones de negocio

El 21 de enero de 2026 Molins ha adquirido, a través de Prefabricaciones y Contratas, S.A.U., el 90% de la sociedad Zenet, compañía española dedicada a la fabricación y comercialización de prefabricados estructurales armados y pretensados. Zenet dispone de una planta en Escalonilla (Toledo), con capacidad para producir hasta 45.000 m² al mes de elementos para forjados. Esta adquisición permite reforzar la presencia del Grupo en la zona centro de España, ampliar la oferta de soluciones estructurales y aumentar la capacidad productiva, especialmente en el ámbito de la construcción industrializada de vivienda.

El 3 de marzo de 2026 Molins ha adquirido, a través de Promotora Mediterránea 2, S.A.U., el 100% de Pavimentos Industriales Pavirat, S.L. y Lithium Concrete, S.L., compañías especializadas en soluciones de pavimentos industriales de hormigón y pavimentos continuos de magnesita. Pavirat opera en el mercado nacional y dispone de equipos de extendido y fratasado de hormigón de última tecnología, orientados a garantizar elevados niveles de planimetría y durabilidad. Por su parte, Lithium Concrete está especializada en soluciones técnicas para pavimentos continuos de magnesita destinados al sector industrial, decorativo y de rehabilitación.

El 8 de junio de 2026 Cementos Avellaneda, S.A. ha adquirido el 70% de la sociedad argentina Protex-Prokete Argentina S.A., como parte de la estrategia de crecimiento a largo plazo y desarrollo sostenible del Grupo. Protex-Prokete Argentina S.A. es una compañía proveedora de soluciones integrales para la industria de la construcción, con una cartera de productos orientada a responder a las distintas necesidades de clientes y proyectos.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio y de los activos y pasivos valorados a valor razonable surgidos de las mencionadas variaciones de perímetro en la fecha de adquisición es el siguiente:

	(en miles de euros)		
	Secil	Otras combinaciones de negocio	Total
Inmovilizado material (Nota 7)	406.874	7.304	414.178
Inmovilizado intangible (Nota 6)	700.751	11.791	712.542
Otros activos no corrientes	100.104	3.473	103.577
Activos corrientes	277.345	19.645	296.990
Total Activos	1.485.074	42.213	1.527.287
Minoritarios	—	(1.270)	(1.270)
Deudas financieras (Nota 13)	(351.664)	(5.343)	(357.007)
Pasivos por impuesto diferido (Nota 19)	(153.598)	(2.980)	(156.578)
Otros pasivos no corrientes	(172.291)	(9.131)	(181.422)
Pasivos corrientes	(324.921)	(7.998)	(332.919)
Total Pasivos	(1.002.474)	(26.722)	(1.029.196)
Activos netos adquiridos	482.600	15.491	498.091
Fondo de comercio (Nota 5)	598.458	38.798	637.256
Valor razonable de la contraprestación transferida (Efectivo pagado)	1.081.058	54.289	1.135.347

En relación con las adquisiciones de Protex, Zenet, Pavirat y Lithium Concrete, a 30 de junio de 2026 se ha registrado un fondo de comercio provisional de 39 millones de euros, atribuible principalmente a la rentabilidad esperada de los negocios adquiridos, su complementariedad con las actividades actuales del Grupo y las sinergias operativas previstas. Se incluye una asignación provisional a activos intangibles por importe de 12 millones de euros, principalmente asociados a la a la cartera de clientes. Molins se encuentra analizando la asignación definitiva del precio de adquisición a los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, de acuerdo con lo previsto en la NIIF 3. En consecuencia, los importes inicialmente reconocidos podrán ser ajustados

durante el período de medición previsto por la normativa contable aplicable, que no podrá exceder de doce meses desde la fecha de adquisición.

El importe total de la contraprestación transferida en relación con las combinaciones de negocio descritas anteriormente ha ascendido aproximadamente a 1.135 millones de euros.

Las citadas combinaciones de negocio no incluyen contraprestaciones contingentes significativas. Los costes directamente relacionados con las adquisiciones se han registrado como gasto del ejercicio, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

En virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en la reunión celebrada el 26 de junio de 2026, con posterioridad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios se ha pagado el siguiente dividendo, con fecha 21 de julio de 2026:

- Un dividendo complementario del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2025 de 0,43 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 28.430 miles de euros, que se presenta en el epígrafe "Deudas financieras corrientes" de los Estados Financieros.

4. Política de gestión de riesgos financieros

Continuando con la política de gestión de riesgos diseñada por el Grupo, a continuación, se indican los principales elementos destacables durante el primer semestre de 2026:

a) Respecto a los riesgos de tipo de cambio

En los países con endeudamiento, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en esas divisas (causadas por la depreciación del tipo de cambio frente al euro), el Grupo pretende mitigarla con los ahorros por menor valor en euros de la deuda en divisas.

Para los países en los que se mantienen posiciones excedentarias, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en divisas (causadas por la depreciación del tipo de cambio frente al euro), el Grupo pretende mitigarlos con los ahorros por mantener posiciones de caja en euros o USD. Adicionalmente, dichos ahorros en algunos casos se gestionan invirtiendo en cuentas no residentes en el extranjero en dichas monedas para evitar el componente del riesgo país.

Productos contratados

En el primer semestre de 2026, el Grupo tiene instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura contable que corresponden al tipo *Non Delivery Forward* y *Cross Currency Swap*, cuya finalidad es la de mitigar el riesgo de tipo de cambio en relación con flujos de caja en determinadas operaciones financieras. En el primer semestre del ejercicio 2026, se ha registrado un gasto financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe total de 1.461 miles de euros, 528 miles de euros de gastos financieros en el mismo periodo del año anterior.

Otros aspectos

Según se establece en la Nota 3.24) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2025, el Grupo aplica el ajuste por inflación a las sociedades dependientes Cementos Avellaneda, S.A. y Minus Inversora, S.A., con moneda funcional el peso argentino, para la información financiera de los periodos terminados a partir del 1 de julio de 2018.

También se aplica el ajuste por inflación a la sociedad dependiente Lütfullah E. Kitapçı Madencilik San. Ve Tic. A.Ş., con moneda funcional la lira turca, para la información financiera de los periodos terminados a partir del 1 de junio 2022.

El impacto negativo en el resultado de los primeros seis meses del ejercicio 2026 del ajuste por inflación ha sido de 3,6 millones de euros (5,1 millones de impacto positivo en los primeros seis meses del ejercicio 2025).

b) Respetto a los riesgos de tipo de interés

En diciembre de 2019, Cementos Molins, S.A. suscribió una financiación sindicada sostenible con el objetivo de optimizar la estructura financiera de la compañía y sus filiales en España. El coste de esta financiación está vinculado al cumplimiento de determinados indicadores de sostenibilidad, principalmente relacionado con la reducción de emisiones de CO2.

Posteriormente, dicha financiación ha sido objeto de varias novaciones con el objetivo de adaptar su vencimiento y condiciones:

- En noviembre de 2021, se llevó a cabo una primera novación que extendió su vencimiento hasta diciembre de 2026 y estableció un límite de 300 millones de euros.
- El 28 de octubre de 2022, mediante un contrato de novación modificativa no extintiva, Molins Finance, S.A. se subrogó en la posición de acreditado, permaneciendo Cementos Molins, S.A. como garante.
- En noviembre de 2023, se efectuó una segunda novación que extendió el vencimiento hasta noviembre de 2028.
- En noviembre de 2025, se formalizó una tercera novación que amplió nuevamente el vencimiento hasta noviembre de 2030.

Adicionalmente, se ha suscrito un instrumento de permuta de interés variable a interés fijo de la deuda calificada como "Sustainability Linked Loan", concretamente (tramo A), cubriendo una parte del préstamo. Los instrumentos de cobertura contratados por la compañía están perfectamente alineados con los elementos cubiertos (deuda con entidades financieras en su totalidad), tanto en nominales como en plazos de amortización y devengo de interés financiero.

En marzo de 2026, Molins, a través de su filial Molins Finance, S.A.U., suscribió una nueva financiación sindicada por importe de 680 millones de euros, vinculada asimismo a criterios de sostenibilidad, liderada por BBVA y CaixaBank, junto con otras entidades financieras internacionales. Esta operación se complementó con una financiación puente (bridge-to-bond) por importe de 500 millones de euros, liderada por Banco Santander y J.P. Morgan, destinada a ser amortizada mediante una emisión de bonos.

En una segunda fase, Molins realizó la emisión de su bono inaugural por importe de 500 millones de euros, formalizado en mayo de 2026, con vencimiento en junio de 2033 y un cupón fijo del 5,50 %.

La Nota 23 de la memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 incluye información adicional sobre los instrumentos de financiación del Grupo.

c) Respetto al riesgo de liquidez

A 30 de junio de 2026, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 142.543 miles de euros, que son inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a 30 de junio de 2026 presentan un saldo de 319.470 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2026 presentan un saldo de 13.619 miles de euros; b) la generación de caja prevista para el segundo semestre de 2026; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año por importe de 500.000 miles de euros. Estas líneas comprometidas, fortalecen la posición de liquidez de la compañía aportando flexibilidad financiera.

A 31 de diciembre de 2025, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascendían a 57.300 miles de euros, que eran inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a cierre de ejercicio 2025 tenían un saldo de 239.492 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2025, tenían un saldo de 16.369 miles de euros; b) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas con un vencimiento inicial superior a un año por un importe de 225.000 miles de euros.

d) Respetto al riesgo de crédito

El Grupo continúa con su política de realizar operaciones de endeudamiento con entidades financieras de alta calificación crediticia.

Respetto al riesgo crediticio de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, la compañía continúa realizando colocaciones de sus excedentes de tesorería, básicamente, en inversiones a plazo fijo y depósitos en cuenta corriente en entidades de alta calidad crediticia y máxima liquidez.

Respetto al riesgo de crédito de nuestros clientes, a 30 de junio de 2026, no existe una concentración de riesgo de crédito significativa no cubierta o garantizada. El importe de la dotación de insolvencias del Grupo a 30 de junio de 2026 asciende a 538 miles de euros (270 miles de euros a 30 de junio de 2025).

5. Fondo de comercio

El desglose del saldo del epígrafe “Fondo de comercio de consolidación”, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Entidades dependientes:		
Secil Companhia Geral de Cal e Cimento, S.A.	598.458	–
Calucem Holding D.O.O.	46.905	46.905
Cementos Avellaneda, S.A.	29.105	4.513
Cementos Molins Industrial, S.L.U.	23.781	23.781
Concremat - Prefabricação e Obras Gerais, S.A.	21.184	21.184
Baupartner, D.O.O.	19.464	19.464
Otras sociedades	41.497	26.418
Total	780.394	142.265

De acuerdo con lo indicado en la Nota 1.j) de las notas explicativas consolidadas adjuntas y, toda vez que no han existido durante los seis primeros meses del ejercicio 2026, cambios relevantes en los planes de negocio de las sociedades del Grupo, ni en las hipótesis clave consideradas en los modelos de valoración utilizados al 31 de diciembre de 2025, ni en los activos y pasivos que componen las UGEs, no se ha puesto en manifiesto ningún indicio de deterioro.

Como se especifica en la nota 2, a raíz de la incorporación de las sociedades Secil, Pavirat, Lithium y Zenet durante el primer semestre de 2026 se ha generado un fondo de comercio provisional de 614 millones de euros. Molins se encuentra analizando la asignación definitiva del precio de adquisición a los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, de acuerdo con lo previsto en la NIIF 3. En consecuencia, los importes inicialmente reconocidos y el fondo de comercio provisional registrado podrá ser ajustado durante el período de medición previsto por la normativa contable aplicable, que no podrá exceder de doce meses desde la fecha de adquisición.

La variación del fondo de comercio en la sociedad Cementos Avellaneda se corresponde con la aplicación del ajuste por inflación (NIC 29) sobre la sociedad argentina, así como la incorporación del fondo de comercio provisional de la sociedad Protex-Prokete Argentina S.A., pendiente de la asignación resultante del PPA (Purchase Price Allocation) a los activos y pasivos adquiridos.

6. Inmovilizado intangible

Las variaciones durante los seis primeros meses de 2026 corresponden fundamentalmente a la asignación provisional a activos intangibles por importe de 407 millones de euros, principalmente asociados a la marca y a la cartera de clientes, como consecuencia de la adquisición del 100% del capital social de Secil y sus sociedades participadas (Nota 2).

Derechos de emisión

La Fase IV del Régimen Comercio de Derechos de Emisión de la UE, que abarca los años 2021 a 2030, se divide en dos periodos de asignación gratuita: 2021-2025, por un parte, y 2026-2030, por otra parte. Los derechos de emisión gratuitos provisionales registrados para el ejercicio 2026 han sido 1,9 millones de derechos, con un valor de 168.2 millones de euros, en base al precio de mercado a inicio del año en curso.

En el primer semestre del ejercicio 2026, el Grupo ha entregado derechos de emisión correspondientes a consumos verificados del ejercicio 2025 y ha dado de baja del inmovilizado intangible derechos por un importe de 62,8 millones de euros. Asimismo, durante este periodo, se han consumido 589.409 derechos, por un valor de 46 millones de euros, frente a los 383.230 derechos consumidos en el mismo periodo de 2025, cuyo valor ascendió a 31,5 millones de euros.

El consumo de los derechos se ha registrado en el epígrafe “Otros gastos de gestión corriente”, con contrapartida en “Provisiones para riesgos y gastos”.

El Grupo estima que los derechos disponibles son suficientes para cubrir las emisiones previstas de gases de efecto invernadero, y que, por tanto, no resulta necesario registrar una provisión para cubrir posibles déficits futuros.

7. Inmovilizado material

Durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 57.169 y 23.435 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y por un valor neto contable de 879 miles de euros y 235 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 834 miles de euros y una pérdida neta por venta de 114 miles de euros en el mismo periodo de 2025.

Las principales variaciones durante los seis primeros meses de 2026 corresponden fundamentalmente a la incorporación de Secil y sus sociedades participadas al perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la adquisición del 100% de su capital social (Nota 2).

Durante los seis primeros meses de 2026 y 2025 no se han capitalizado intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2026 y 2025, fue de 50.146 y 32.991 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable del inmovilizado material detallado por países a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Argentina	383.270	330.097
Portugal	264.039	7.431
España	257.276	245.370
Brasil	166.432	—
Túnez	82.445	82.398
Croacia	33.134	34.124
Bosnia	13.406	13.675
Total	1.200.002	713.095

Tal y como se indica en las Notas 2 y 3.i) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, el Grupo evalúa, en cada fecha de cierre de balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, el Grupo estima el importe recuperable del activo, entendido como el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para su venta y su valor en uso.

De acuerdo con lo indicado en la Notas 1.h) y 1.l) de las notas explicativas consolidadas adjuntas y, toda vez que no han existido durante los seis primeros meses del ejercicio 2026, cambios relevantes en los planes de negocio de las sociedades del Grupo, ni en las hipótesis clave consideradas en los modelos de valoración utilizados al 31 de diciembre de 2025, ni en los activos y pasivos que componen las UGEs, no se ha puesto de manifiesto indicios de deterioro.

8. Derechos de uso

Durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, se registraron adiciones a los derechos de uso por valor de 6.480 y 2.736 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, se dieron reducciones de los derechos de uso por un valor neto contable de 2.772 y 2.067 miles de euros, respectivamente.

La amortización de los activos por derecho de uso en los seis primeros meses de 2026 y 2025, fue de 6.291 y 3.145 miles de euros, respectivamente.

Los gastos por intereses asociados a los activos por derecho de uso en los seis primeros meses de 2026 y 2025, fue de 830 y 342 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable de los derechos de uso por países a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Portugal	37.298	—
España	17.438	16.738
Argentina	5.191	3.126
Brasil	1.976	—
Croacia	147	196
Túnez	121	144
Total	62.171	20.204

Las principales variaciones durante los seis primeros meses de 2026 corresponden fundamentalmente a la incorporación de Secil y sus sociedades participadas al perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la adquisición del 100% de su capital social (Nota 2).

9. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación

El movimiento habido en este epígrafe del “Activo no corriente” del balance de situación consolidado en el primer semestre de 2026 y 2025 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(en miles de euros)						30/06/2026
	01/01/2026	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Adquisiciones	Otros movimientos	
Moctezuma (México)	255.319	60.146	(39.450)	18.548	—	(4.190)	290.373
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	79.808	4.216	(5.012)	9.892	—	1	88.905
Cementos Artigas (Uruguay)	56.391	415	(942)	117	—	1	55.982
LHBL (Bangladesh y La India)	40.610	3.863	(8.500)	463	—	2	36.438
Yacuces (Bolivia)	23.046	4.492	—	(8.558)	—	—	18.980
Secil (Líbano)	—	144	—	—	11.845	64	12.053
Resto de Sociedades	10.363	(1.094)	—	—	6.603	(47)	15.825
Total	465.537	72.182	(53.904)	20.462	18.448	(4.169)	518.556

	01/01/2025	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Otros movimientos	(en miles de euros) 30/06/2025
Moctezuma (México)	237.312	47.233	—	(3.864)	(2.260)	278.421
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	81.500	4.632	(4.259)	(4.163)	—	77.710
Cementos Artigas (Uruguay)	56.863	705	(844)	(419)	(6)	56.299
LHBL (Bangladesh y La India)	38.190	4.586	(4.000)	(5.354)	35	33.457
Yacuces (Bolivia)	22.280	2.831	—	(4.156)	—	20.955
Resto de Sociedades	9.630	480	—	—	(41)	10.069
Total	445.775	60.467	(9.103)	(17.956)	(2.272)	476.911

En relación con las inversiones incluidas en el cuadro anterior, a 30 de junio de 2026 no se ha producido ningún evento causante de pérdida ("event of default"), según se define en la IAS 28, que impliquen necesidad de reconocimiento de provisión por deterioro alguna.

A 30 de junio de 2026 y 2025, las únicas sociedades integradas por el método de la participación que cotizan en bolsa de valores son LafargeHolcim Bangladesh, Ltd. ("LHBL") y Corporación Moctezuma S.A.B. de C.V., cuyas capitalizaciones bursátiles a 30 de junio de 2026 son de 465 y 3.779 millones de euros, respectivamente (383 y 3.204 millones de euros, respectivamente, a 30 de junio de 2025).

En "Otros movimientos", en grupo Moctezuma (México), se incluyen ajustes contra reservas por la compra de acciones propias.

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas son las siguientes:

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo LHBL (Bangladesh y La India)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Ecoldcem e Iacol Agregados (Colombia)	Ciments de Gabès (Túnez)	Sibline (Líbano)	Resto de sociedades
30/06/2026								
Activos no Corrientes	504.972	67.970	163.255	91.841	241.867	44.720	71.903	25.971
Activos Corrientes	624.539	37.623	94.701	52.129	65.287	21.927	46.370	29.869
Efectivo y equivalentes	417.957	2.225	31.056	28.246	30.293	6.297	3.678	6.827
Pasivos no Corrientes	(18.792)	(15.313)	(11.089)	(38.270)	(98.654)	9.208	26.705	7.683
Pasivos financieros no corrientes	(10.441)	(14.865)	(423)	(36.442)	(95.956)	—	17.288	9.088
Pasivos Corrientes	(244.018)	(23.747)	(123.222)	(29.544)	(30.692)	33.732	60.483	5.609
Pasivos financieros corrientes	(6.428)	(1.883)	(1.833)	(9.864)	(3.999)	954	29.616	3.783
Junio 2026								
Cifra de negocios	572.245	33.641	107.891	61.376	76.768	23.796	18.785	20.320
Amortizaciones	(20.659)	(3.045)	(5.447)	(4.868)	(7.581)	(1.639)	(1.539)	(832)
Ingresos financieros	19.239	201	3.452	5.969	1.321	18	61	63
Gastos financieros	(9.922)	(1.147)	(2.540)	(1.893)	(6.557)	(471)	(1.162)	(137)
Impuesto sobre beneficios	(72.943)	(406)	(5.203)	(5.365)	(1.992)	(90)	(41)	(12)
Resultado del periodo	180.354	848	13.955	14.048	8.432	282	(3.342)	2.017

(en miles de euros)

	Moctezuma (México)	Cementos Artigas (Uruguay)	LHBL (Bangladesh y La India)	Yacuces (Bolivia)	Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	Resto de sociedades
30/06/2025						
Activos no Corrientes	414.853	69.888	128.123	124.805	205.897	9.230
Activos Corrientes	576.282	31.010	112.117	52.763	54.371	19.580
Efectivo y equivalentes	411.963	4.456	61.859	26.295	27.717	5.960
Pasivos no Corrientes	(18.064)	(16.919)	(22.683)	(64.901)	(80.873)	(1.929)
Pasivos financieros no corrientes	(11.652)	(16.486)	(479)	(63.273)	(78.956)	(502)
Pasivos Corrientes	(178.069)	(16.801)	(104.045)	(29.079)	(23.975)	(6.836)
Pasivos financieros corrientes	(4.736)	(248)	(1.584)	(11.269)	(1.690)	(625)
Junio 2025						
Cifra de negocios	451.378	32.460	112.334	48.822	62.393	12.956
Amortizaciones	(17.220)	(2.501)	(5.292)	(4.931)	(6.719)	(620)
Ingresos financieros	14.216	146	609	493	1.338	88
Gastos financieros	(11.410)	(1.101)	(873)	(2.476)	(5.596)	(80)
Impuesto sobre beneficios	(57.150)	404	(5.402)	4.325	(2.351)	(75)
Resultado del periodo	141.750	1.435	16.413	8.465	9.261	1.726

Las magnitudes anteriores corresponden a los estados financieros de las sociedades y no incluyen ajustes de consolidación, a excepción de los que hacen referencia a los derivados de las operaciones habidas con Cementos Artigas (Uruguay) consecuencia de la pérdida de control sobre Cementos Artigas materializada en el año 2012 y el correspondiente registro de la inversión financiera a su valor razonable de acuerdo con la contraprestación recibida en la operación (IFRS 3).

10. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales

a) Inmovilizado financiero

El inmovilizado financiero asciende a 4,5 millones euros a 30 de junio de 2026 (2,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

b) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales que ascienden a 14 millones de euros a 30 de junio de 2026 (16 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) se componen, principalmente, de imposiciones a corto plazo, valores representativos de deudas a corto plazo, créditos corto plazo y fianzas constituidas a corto plazo.

11. Existencias

La composición de las existencias, netas de correcciones valorativas, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Productos terminados y en proceso	111.721	62.141
Materias primas y auxiliares	92.190	41.329
Recambios	56.050	49.569
Combustibles	16.661	14.106
Otros	7.662	3.452
Total	284.284	170.597

El movimiento de las correcciones valorativas a 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	30/06/2025
Saldo al 1 de enero	(7.646)	(11.106)
Dotaciones y adiciones	(1.870)	(1.244)
Disminuciones	1.197	4.548
Diferencias de conversión	(12)	156
Total	(8.331)	(7.646)

Las principales variaciones registradas a 30 de junio de 2026 corresponden fundamentalmente a la incorporación de Secil y sus sociedades participadas al perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la adquisición del 100% de su capital social (Nota 2).

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de “Deudores comerciales y otros” es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Clientes por ventas y prestación de servicios	297.019	186.648
Activo por impuesto corriente (Nota 19)	52.050	67.113
Otros deudores	46.189	8.791
Deterioro de valor	(5.710)	(5.037)
Total	389.548	257.515

El movimiento del “Deterioro de valor” de créditos por operaciones comerciales a 30 de junio de 2026 y 2025 ha sido el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	30/06/2025
Saldo a 1 de enero	(5.037)	(4.802)
Dotaciones y adiciones	(1.697)	(247)
Aplicaciones	897	7
Cancelaciones	(414)	—
Diferencias de conversión	541	181
Saldo a 30 de junio	(5.710)	(4.861)

Las principales variaciones registradas a 30 de junio de 2026 corresponden fundamentalmente a la incorporación de Secil y sus sociedades participadas al perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la adquisición del 100% de su capital social (Nota 2).

13. Pasivos financieros

La información relativa a las deudas no comerciales, distinguiendo entre no corriente y corriente, es la siguiente:

a) No corriente

El saldo de las deudas a largo plazo y el desglose anual de sus vencimientos se presentan en la tabla siguiente:

(en miles de euros)

Deudas con entidades de crédito	Saldo a 31/12/2025	Saldo a 30/06/2026	2027	2028	2029	2030	Resto
Europa	186.558	1.410.305	35.639	43.160	46.500	91.006	1.194.000
Sudamérica	31.657	143.895	13.170	20.979	94.508	11.790	3.448
África y Asia	10.982	7.183	3.951	2.253	804	—	175
Total	229.197	1.561.383	52.760	66.392	141.812	102.796	1.197.623

Este aumento se explica principalmente por la nueva estructura de financiación contratada en marzo de 2026 para financiar la adquisición de Secil, compuesta por un préstamo a plazo (Term Loan A) de 680 millones de euros y una financiación puente posteriormente refinanciada mediante una emisión de bonos de 500 millones de euros, así como por la incorporación de la deuda existente de la compañía adquirida, localizada principalmente en Europa y Sudamérica.

Respecto a los ratios financieros que sociedades filiales con domicilio fiscal en España debe cumplir en relación a los contratos de financiación, estos se cumplen sin excepción a la fecha de emisión de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, sin que los Administradores de la Sociedad Dominante estimen su incumplimiento en el ejercicio 2026.

b) Corriente

El desglose del epígrafe "Deudas financieras corrientes", a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

(en miles de euros)

Deudas con entidades de crédito	Saldo a 30/06/2026	Saldo a 31/12/2025
Europa	51.354	26.731
Sudamérica	44.510	8.447
África y Asia	16.798	21.753
Otros pasivos financieros		
Europa	29.881	369
	29.881	369
Total	142.543	57.300

Los otros pasivos financieros de España incluyen dividendos a pagar, conforme a lo indicado en la Nota 3.

14. Acreedores comerciales y otros pasivos

a) Acreedores comerciales

La composición de los acreedores comerciales a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	220.549	100.530
Pasivos bajo acuerdos de financiación con proveedores	69.397	59.774
Anticipos de clientes	58.195	47.466
Total	348.141	207.770

Las principales variaciones registradas a 30 de junio de 2026 corresponden fundamentalmente a la incorporación de Secil y sus sociedades participadas al perímetro de consolidación del Grupo, como consecuencia de la adquisición del 100% de su capital social (Nota 2).

A 30 de junio de 2026, el importe de los pasivos relacionados con acuerdos de financiación a proveedores registrados en "Acreedores comerciales" ascendía a 69.397 miles de euros (59.774 miles de euros en diciembre de 2025).

La realización de los pasivos que forman parte de estos acuerdos se realiza entre 30-90 días desde la fecha de la factura. Este instrumento financiero le supone al proveedor la posibilidad de disponer de efectivo sin consumir sus propios recursos, ya que las líneas de crédito son aportadas por Molins. De acuerdo con la información de gestión de que disponemos dichos saldos son descontados por los proveedores en un plazo inferior al establecido.

b) Otros pasivos corrientes

El epígrafe de otros pasivos corrientes incluye principalmente las remuneraciones pendientes de pago que, a 30 de junio 2026 ascienden a 37.116. A 31 de diciembre de 2025, las remuneraciones pendientes ascendían a 24.661 miles de euros.

15. Patrimonio neto

a) Capital social

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, estaba representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Acciones propias de la Sociedad Dominante

Al inicio del ejercicio 2026, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.747.410 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2026, se han adquirido 487 acciones por un importe neto de 16 miles de euros, y se han vendido 2.602 acciones por un importe neto de 29 miles de euros. En consecuencia, a 30 de junio de 2026, Cementos Molins Industrial, S.A.U. poseía un total de 2.745.295 acciones de la Sociedad Dominante por un coste total de 31.245 miles de euros, lo que supone un 4,15% sobre el capital social.

Al inicio del ejercicio 2025, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.748.814 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2025, se adquirieron 5.147 acciones por un importe neto de 139 miles de euros, y se vendieron 6.679 acciones por un importe neto de 76 miles de euros.

c) Resultado por acción

El cálculo del resultado por acción es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	Junio 2026	Junio 2025
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros)	110.664	95.343
Media ponderada de número de acciones ordinarias	66.115.670	66.115.670
Media ponderada de número de acciones ordinarias (sin autocartera)	63.370.375	63.368.388
Beneficio por acción básico y diluido (euros)	1,67	1,44
Beneficio por acción básico y diluido sin autocartera (euros)	1,75	1,50

d) Patrimonio neto de accionistas minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto de las sociedades consolidadas. Asimismo, los saldos que se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada representan la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del período.

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2026	31/12/2025
Argentina	143.030	116.542
Túnez	27.521	26.894
Bosnia	26.669	25.725
España	4.424	3.051
Portugal	123	—
Total	201.767	172.212

La variación del saldo en la sociedad Cementos Avellaneda, S.A. se corresponde con la aplicación del ajuste por inflación (NIC 29) sobre la sociedad argentina, así como la incorporación de la sociedad Protex-Prokete Argentina S.A.

16. Provisiones

a) Provisiones a largo plazo

El movimiento habido en este epígrafe del “Pasivo no corriente” del balance de situación intermedio resumido consolidado en el primer semestre de 2026 y 2025 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(en miles de euros)					
	Saldo a 01/01/2026	Variación de perímetro	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Saldo a 30/06/2026
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	3.931	9.211	202	(476)	8	12.876
Obligaciones con el personal	5.398	372	147	(3.017)	5	2.905
Otros	17.139	20.297	1.648	(3.970)	57	35.171
Total	26.468	29.880	1.997	(7.463)	70	50.952

	(en miles de euros)						
	Saldo a 01/01/2025	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Aplicaciones	Diferencias conversión	Reclasificaciones	Saldo a 30/06/2025
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	4.390	55	(266)	—	(189)	—	3.952
Obligaciones con el personal	3.141	1.084	—	—	(115)	(22)	4.105
Otros	13.479	431	(2.730)	(164)	(114)	86	11.466
Total	21.010	1.570	(2.996)	(164)	(418)	64	19.523

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la partida de “Obligaciones con el personal” incluye, principalmente, la provisión relacionada con el plan de retribución variable a largo plazo concedido a determinados directivos de la Sociedad Dominante.

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las principales dotaciones que figuran en el epígrafe de “Otros” corresponden a provisiones para responsabilidades y provisiones fiscales.

b) Provisiones a corto plazo

El movimiento habido en este epígrafe del “Pasivo corriente” del balance de situación intermedio resumido consolidado en el primer semestre de 2026 y 2025 desglosado por conceptos es el siguiente:

	Saldo a 01/01/2026	Variación de perímetro	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Reclasifi- caciones	Saldo a 30/06/2026
(en miles de euros)						
Derechos de emisión de gases efecto invernadero	68.767	115.548	45.984	(62.459)		167.840
Otros	2.098	—	59	—	4	2.161
Total	70.865	115.548	46.043	(62.459)	4	170.001

	Saldo a 01/01/2025	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Traspasos	Reclasifi- caciones	Saldo a 30/06/2025
(en miles de euros)						
Derechos de emisión de gases efecto invernadero	72.954	31.517	(66.334)	—	—	38.137
Otros	3.397	—	(35)	49	12	3.423
Total	76.351	31.517	(66.369)	49	12	41.560

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las principales dotaciones que figuran en el epígrafe de “Otros” corresponden a provisiones por litigios y riesgos técnicos.

17. Transacciones con partes vinculadas

a) Transacciones comerciales

De conformidad con lo establecido en la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, y en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, los Consejeros no han realizado con Cementos Molins, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas ni en el ejercicio 2025 ni en el primer semestre del ejercicio 2026.

b) Situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés social de Cementos Molins, S.A.

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores ni de las personas vinculadas a ellos, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2025 ni en el primer semestre del ejercicio 2026.

c) Existencia e identidad de administradores que, a su vez, sean administradores de sociedades que ostenten participaciones significativas en Cementos Molins, S.A.

De conformidad con lo establecido en la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, a fecha 30 de junio de 2026:

- Son miembros del Consejo de Administración de las siguientes sociedades que ostentan una participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.:
 - Dña. Beatriz Molins Domingo es consejera de OTINIX, S.L.
 - D. Pablo Molins Amat es Presidente de Noumea, S.A.
 - D. Carles Rivera Molins es consejero de Cartera de Inversiones CM, S.A.
 - D. Ignacio Montfort Guasch es consejero de Cartera de Inversiones CM, S.A.

- Los restantes miembros del Consejo de Administración no son administradores de ninguna sociedad que ostente participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.

d) Existencia e identidad de consejeros que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo Cementos Molins, S.A.

1. Son miembros del Consejo de Administración o directivo de las siguientes sociedades, que forman parte del Grupo Cementos Molins, S.A.:

D. Marcos Cela Rey es:

- Presidente de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina), Minus Inversora, S.A. (Argentina), Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez), de Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez) y de Secil Companhia Geral de Cal e Cimento, S.A. (Portugal)
- Vicepresidente de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) y de Itacamba Cemento S.A. (Bolivia).
- Consejero en Insumos y Agregados de Colombia, S.A.S. (Colombia), Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S. (Colombia), Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México), LafargeHolcim Bangladesh PLC (Bangladesh) y GB Minerales y Agregados S.A. (Bolivia).

2. Los restantes miembros del Consejo de Administración no son consejeros ni directivos de ninguna sociedad que forme parte de Molins.

e) Remuneración a directivos

La remuneración a los directivos que forman parte del comité ejecutivo de la Sociedad durante los primeros seis meses del ejercicio 2026 ha sido de 7.391 mil euros, que incluye la retribución variable a largo plazo para el periodo 2024-2025 alineada con el plan estratégico 2024-2026, finalizado anticipadamente con la adquisición del Grupo Secil en marzo de 2026 y que ha desencadenado la elaboración de un nuevo plan estratégico.

En los seis primeros meses del ejercicio 2025, la remuneración satisfecha a los directivos que formaban parte del comité ejecutivo de la Sociedad fue de 3.154 mil euros.

f) Operaciones y saldos con vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en los presentes estados financieros consolidados.

A continuación, se detallan los saldos y las operaciones con vinculadas que no han sido eliminados en el proceso de consolidación, ya que se han integrado por el método de la participación:

Operaciones con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	Junio 2026	Junio 2025
Ventas de materiales	2.555	1.188
Otros ingresos ordinarios	754	551
Prestación de servicios	45	133
Compras de materiales	(523)	(4)
Recepción de servicios	(236)	(494)

Saldos con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2026	Saldo a 31/12/2025
Deudores comerciales	5.134	2.185
Acreedores comerciales	(333)	(635)

La compañía realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado.

18. Compromisos y contingencias

a) Compromisos

En relación con las sociedades consolidadas por integración global, a 30 de junio de 2026, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 59 millones de euros (30 millones de euros a 30 de junio de 2025), relativos a inversiones de mantenimiento y mejora de las instalaciones productivas del Grupo.

b) Contingencias

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2025, no se han producido variaciones significativas en las contingencias del Grupo respecto de las descritas en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

19. Situación fiscal

Las sociedades han efectuado el cálculo de la provisión del impuesto sobre las ganancias, al 30 de junio de 2026, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2026 en curso. El gasto por el impuesto sobre beneficios se reconoce sobre la base de la mejor estimación del periodo, que no difiere significativamente del tipo impositivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual.

La mayoría de las entidades residentes en el territorio español tributan en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen especial de consolidación fiscal, integrando el grupo fiscal todas aquellas sociedades en las que la Sociedad Dominante, Cementos Molins, S.A. participa, directa o indirectamente, en más del 75%.

La tasa del Impuesto sobre beneficios no es uniforme, varía en función del país de residencia de las sociedades y de las situaciones fiscales particulares de cada una.

Los tipos de gravamen nominales del impuesto sobre beneficios aplicables en las jurisdicciones en las que Molins consolida bajo el método de integración global son los siguientes:

	Junio 2026	Junio 2025
Argentina	35%	35%
Brasil	34% ¹	n/a
Croacia	18%	18%
España	25%	25%
Portugal	24,5% ²	24,5%
Túnez	10%	10%

¹ El tipo de gravamen nominal engloba el IRPJ y el CSLL

² El tipo de gravamen nominal incluye además el recargo municipal y estatal (derrama municipal y estadual) previsto

a) Impuesto diferido

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los activos por impuesto diferido registrados con fecha 30 de junio de 2026, serán recuperados dentro de los plazos establecidos por la legislación vigente de acuerdo con las proyecciones de los resultados prevista y las estrategias de planificación existentes.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, los principales movimientos en los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden al reconocimiento de activos por impuesto diferido generados en ejercicios anteriores por importe de 4.379 miles de euros, así como a los efectos derivados de la incorporación de Secil y sus sociedades dependientes al perímetro de consolidación del Grupo. Dicha incorporación ha supuesto el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por importe de 39.382 miles de euros y de pasivos por impuestos diferidos por importe de 152.049 miles de euros, principalmente asociados a la valoración provisional a valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en el marco de la combinación de negocios descrita en la Nota 2.

b) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A fecha 30 de junio de 2026 solo la entidad portuguesa Secil se encuentra sujeta a inspección fiscal de carácter integral por el concepto Impuesto sobre beneficios y el Impuesto sobre el Valor Añadido, ambos correspondientes al ejercicio 2023.

Calucem GmbH se encuentra pendiente de recibir la propuesta de regularización derivada del procedimiento de inspección relativo al Impuesto sobre beneficios y al Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2021 a 2023. La Sociedad estima que el importe total de la regularización ascenderá aproximadamente a 2.500 miles de euros, de los cuales 1.500 miles de euros corresponden a retenciones susceptibles de recuperación.

En términos generales, a dicha fecha, las sociedades domiciliadas en España mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y 2022 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. De este modo, los ejercicios abiertos a inspección son los mismos que los que tenía al cierre del ejercicio 2025.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros consolidados adjuntos.

c) Otras menciones sobre la situación fiscal

Molins está dentro del alcance de las reglas GloBE que conforman el modelo Pilar II de la OCDE, legislación que entró en vigor en el ejercicio 2024.

Bajo esta legislación, los grupos multinacionales están obligados a pagar un impuesto complementario por la diferencia entre su tipo impositivo efectivo por jurisdicción y el tipo mínimo del 15%.

Molins no prevé impactos significativos derivados de la aplicación de esta normativa. Esta expectativa se basa, por un lado, en que la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el grupo seguirán amparadas por los denominados “puertos seguros” y, por otro, en que se estima que el tipo efectivo en aquellas jurisdicciones no cubiertas por dichos puertos será superior al mínimo del 15%, en línea con lo observado en el ejercicio anterior.

20. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

La remuneración satisfecha durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 para el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante ha sido de 2.978 miles de euros, de los que 589 miles de euros corresponden a asignación estatutaria, 99 miles de euros a dietas de asistencia y 2.290 miles de euros corresponden a sueldos y honorarios profesionales, que incluye la retribución variable a largo plazo del consejero delegado para el periodo 2024-2025 alineada con el plan estratégico 2024-2026, finalizado anticipadamente con la adquisición del Grupo Secil en marzo de 2026 y que ha desencadenado la elaboración de un nuevo plan estratégico.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, la remuneración devengada por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante fue de 1.136 miles de euros, de los que 546 miles de euros correspondían a sueldos y honorarios profesionales, 92 miles de euros a dietas de asistencia, 448 miles de euros a asignación estatutaria y 49 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2026 y 2025, los miembros del consejo de administración de la sociedad dominante no han percibido anticipos ni créditos.

21. Información financiera por segmentos y negocios compartidos

Como consecuencia de la ampliación de la presencia del Grupo en un mayor número de países, a partir de 2026 se ha revisado la segmentación geográfica para alinearla con la nueva visión y agrupación por áreas geográficas. A efectos comparativos, la información del ejercicio precedente ha sido adaptada en consecuencia. Esta nueva segmentación permite reflejar de forma más clara los perímetros en los que el Grupo ejerce control y, por tanto, consolida las sociedades participadas, así como aquellos en los que mantiene una participación relevante en la gestión. Asimismo, responde a la estructura de gestión interna del negocio y al modelo de reporte utilizado para la comunicación periódica de resultados a partir de 2026.

Las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo en el primer semestre del 2026 y 2025, desglosados por segmentos geográficos, fueron las siguientes:

	Segmento geográfico				Total
	Europa	Sudamérica	África y Asia	Soc. Participación y Discontinuadas	
Junio 2026					
Cifra de negocios	493.968	197.988	58.708	—	750.664
Otros ingresos	52.762	208	232	—	53.202
Total ingresos	546.730	198.196	58.940	—	803.866
Gastos de explotación	(463.286)	(136.120)	(44.846)	—	(644.252)
Amortizaciones	(33.016)	(30.242)	(3.772)	—	(67.030)
Rdo. deterioro y venta activos	274	64	18	—	356
Resultado de explotación	50.702	31.898	10.340	—	92.940
Resultados financieros	(19.765)	(13.730)	(16)	—	(33.511)
Participación en asociadas	—	—	—	72.182	72.182
Beneficios antes de impuestos	30.937	18.168	10.324	72.182	131.611
Impuesto sobre beneficios	(5.357)	(6.144)	(1.369)	—	(12.870)
Participación Socios Externos	(1.320)	(4.326)	(2.664)	—	(8.310)
Actividades discontinuadas				233	233
Resultado después de impuestos	24.260	7.698	6.291	72.415	110.664

(en miles de euros)

(en miles de euros)

Junio 2025	Segmento geográfico				Total
	Europa	Sudamérica	África y Asia	Soc. Participación y Discontinuadas	
Cifra de negocios	297.936	149.457	52.893	—	500.286
Otros ingresos	32.009	215	748	—	32.972
Total ingresos	329.945	149.672	53.641	—	533.258
Gastos de explotación	(282.120)	(111.343)	(38.090)	—	(431.553)
Amortizaciones	(16.782)	(18.926)	(3.598)	—	(39.306)
Rdo. deterioro y venta activos	(297)	105	—	—	(192)
Resultado de explotación	30.746	19.508	11.953	—	62.207
Resultados financieros	(1.285)	(10.189)	(1.046)	—	(12.520)
Participación en asociadas	—	—	—	60.467	60.467
Beneficios antes de impuestos	29.461	9.319	10.907	60.467	110.154
Impuesto sobre beneficios	(4.992)	(1.657)	(1.175)	—	(7.824)
Participación Socios Externos	(267)	(3.761)	(2.959)	—	(6.987)
Resultado después de impuestos	24.202	3.901	6.773	60.467	95.343

El segmento correspondiente a Europa incorpora las sociedades en España, Croacia, Turquía, Bosnia y Portugal. Sudamérica incorpora las sociedades localizadas en Argentina y Brasil. El segmento correspondiente a África y Asia incorpora los negocios en Túnez y Cabo Verde. Finalmente, el segmento de Soc. Participación y Discontinuadas incorpora todas las sociedades que se integran por el método de la participación (México, Bolivia, Colombia, Bangladesh, Uruguay, Líbano y las sociedades de Túnez de Secil), así como las operaciones discontinuadas en Angola.

22. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 y 2025, es el siguiente:

	30/06/2026			30/06/2025		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Dirección	35	120	155	24	94	118
Personal técnico y mandos intermedios	466	1.566	2.032	294	1.135	1.429
Empleados	272	386	658	146	95	241
Operarios	115	2.944	3.059	90	2.108	2.198
Totales	888	5.016	5.904	554	3.432	3.986

23. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2026, Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2025.

24. Resultado financiero

La evolución de los resultados financieros en el primer semestre del ejercicio 2026, en comparación con el mismo periodo del ejercicio 2025, se explica principalmente por el incremento de los gastos financieros asociados a la financiación suscrita para la

adquisición de Secil. Como consecuencia, el resultado financiero neto ha pasado de un impacto negativo de 12,5 millones de euros en el primer semestre de 2025 a un impacto negativo de 33,5 millones de euros en el primer semestre de 2026. Este aumento refleja principalmente el coste de la nueva estructura de financiación contratada en marzo de 2026 para financiar la adquisición, compuesta por un préstamo a plazo (Term Loan A) de 680 millones de euros y una financiación puente posteriormente refinanciada mediante una emisión de bonos por importe de 500 millones de euros.

25. Elaboración y firma de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Los estados financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2026 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 29 de julio de 2026.

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Molins es un líder global en materiales y soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción, avalado por casi un siglo de experiencia y comprometido con impulsar el desarrollo de infraestructuras que mejoran la calidad de vida de las personas. A través de una propuesta de valor basada en la innovación, la excelencia operativa y la sostenibilidad, la compañía contribuye al desarrollo de una construcción más eficiente, descarbonizada y resiliente.

A lo largo de su trayectoria, Molins ha evolucionado desde sus raíces cementeras hasta convertirse en un grupo global diversificado, con una presencia creciente en toda la cadena de valor de la construcción. Su modelo integra actividades de cemento, hormigón y áridos, soluciones para la construcción, soluciones prefabricadas, paisaje urbano y economía circular, permitiendo ofrecer una amplia gama de productos y soluciones adaptadas a las necesidades de clientes y mercados cada vez más diversos.

La sostenibilidad constituye un pilar estratégico de este modelo de crecimiento. Molins impulsa una hoja de ruta centrada en la descarbonización, el desarrollo de soluciones de menor huella de carbono, la economía circular, la eficiencia en el uso de los recursos y la innovación como motor para acelerar la transición hacia una construcción más sostenible.

La fortaleza de Molins se sustenta en una plataforma industrial y comercial diversificada que combina negocios de base industrial con actividades de mayor valor añadido. Esta combinación proporciona una mayor proximidad al cliente, refuerza la resiliencia del Grupo ante distintos ciclos económicos y facilita la captura de oportunidades de crecimiento en segmentos clave del sector. Desde la producción de materiales esenciales para la construcción hasta el desarrollo de soluciones técnicas especializadas, Molins mantiene una posición diferencial basada en la calidad, la innovación y la capacidad de ejecución.

A finales de marzo de 2026, Molins completó con éxito la adquisición de Secil, un hito estratégico en la evolución de la compañía. La operación refuerza su posicionamiento mediante una mayor diversificación geográfica y un perfil de ingresos más equilibrado y resiliente, con un mayor peso de ingresos denominados en euros y una menor exposición a la volatilidad cambiaria. Asimismo, fortalece la presencia en Europa y amplía la posición en Latinoamérica a través de la entrada en Brasil, un mercado con un elevado potencial de crecimiento. La incorporación de Secil supone también un salto significativo en escala, reforzando la capacidad industrial, la competitividad y la capacidad de generación de valor en un entorno cada vez más global.

Más allá de su dimensión, la adquisición fortalece la capacidad de Molins para crear valor a largo plazo. La combinación de ambas compañías da lugar a una plataforma más sólida y equilibrada, con una mayor diversificación de negocios, una presencia internacional ampliada y capacidades complementarias que aceleran el desarrollo de soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción. Asimismo, la integración impulsa la agenda de sostenibilidad y descarbonización del Grupo, al combinar capacidades técnicas, industriales y de innovación que permiten ampliar la oferta de soluciones de baja huella de carbono y avanzar en el cumplimiento de los objetivos de sostenibilidad a largo plazo.

Durante el periodo, Molins también ha continuado avanzando en su estrategia de crecimiento selectivo mediante adquisiciones complementarias orientadas a reforzar capacidades técnicas y posiciones de liderazgo en negocios de alto valor añadido. La incorporación de Zenet fortalece la actividad de soluciones prefabricadas en España, ampliando la capacidad productiva en prefabricados estructurales armados y pretensados; Pavimentos Industriales Pavirat y Lithium Concrete amplían las capacidades en España en soluciones avanzadas para pavimentos industriales de alta planimetría y pavimentos continuos para aplicaciones industriales, decorativas y de rehabilitación; y la adquisición de una participación mayoritaria en Protex, a través de Cementos Avellaneda, amplía la oferta de soluciones para la construcción en Argentina, reforzando la presencia del Grupo en productos especializados como impermeabilizantes, selladores, aditivos, adhesivos, revestimientos y pinturas industriales.

En conjunto, estas operaciones representan un nuevo avance en la estrategia de crecimiento rentable y sostenible de Molins y refuerzan su transformación hacia una compañía global de materiales y soluciones para la construcción. Apoyada en una plataforma industrial sólida y diversificada, la innovación, la sostenibilidad y la proximidad al cliente, Molins sigue fortaleciendo su liderazgo internacional, ampliando su capacidad para generar valor a largo plazo y contribuyendo al desarrollo de una construcción más sostenible y eficiente.

Resultados de primer semestre del ejercicio 2026

Molins participa activamente en la gestión de las sociedades que integra por el método de la participación, ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de gestión y decisión.

La información incluida en este punto del informe sobre el desempeño económico y financiero se basa en la aplicación de nuevas medidas alternativas de rendimiento que ha venido aplicando desde el 1 de enero de 2026 y ajustes en su cálculo con el fin de incorporar adecuadamente la contribución económica de las sociedades participadas por puesta en equivalencia cuya actividad se gestiona de manera activa y continuada. Las nuevas métricas introducidas son:

EBITDA Operativo (Operating EBITDA): Resultado de explotación antes de gastos e ingresos no recurrentes, depreciaciones y amortizaciones, y resultados por deterioros y venta de activos.

Margen EBITDA: Ratio entre el EBITDA Operativo y el total de ingresos.

EBITDA Ajustado (Adjusted EBITDA): EBITDA Operativo más los resultados de sociedades incluidas por el método de la participación.

Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow): Flujo neto de caja generado por las actividades ordinarias, calculado como el efectivo generado por las operaciones, ajustado por la variación del capital circulante, los pagos de inversiones de continuidad, los gastos e ingresos financieros pagados o cobrados, el impuesto sobre beneficios pagado, los dividendos recibidos de negocios no consolidados, los gastos e ingresos no recurrentes, y la variación de las provisiones a largo plazo.

Cash-Conversion-Rate: Ratio entre el Flujo de Caja Libre y el EBITDA Operativo, que refleja la capacidad del negocio para transformar el resultado operativo en generación de caja.

Este cambio se realiza conforme a las Directrices de la ESMA (European Securities and Markets Authority) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, que permiten modificar APM siempre que se justifique su conveniencia, se mantenga su consistencia futura, se facilite una conciliación clara con las métricas previamente utilizadas y cuyo objetivo es promover la utilidad y la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento incluidas en la información regulada o en cualquier otra remitida por las sociedades cotizadas. A continuación, se muestra una conciliación de las cifras indicadas bajo este criterio con los estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE):

<i>Cifras en millones de euros</i>	1S 2026	1S 2025
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	92,9	62,2
Amortizaciones	67,0	39,3
Resultados deterioro/venta de activos	-0,4	0,2
Ingresos/Gastos no recurrentes	5,0	-2,6
EBITDA OPERATIVO	164,5	99,1
Resultado sociedades método participación	72,2	60,5
EBITDA AJUSTADO	236,7	159,6

Desempeño financiero

Durante el primer semestre de 2026, la economía mundial se desarrolló en un entorno marcado por la resiliencia de la actividad en las principales economías desarrolladas, la persistencia de tensiones geopolíticas y la volatilidad de los precios energéticos. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su World Economic Outlook de abril de 2026, situó el crecimiento mundial de referencia en el 3,1% para 2026 y destacó que los riesgos permanecían sesgados a la baja por el conflicto en Oriente Medio, la fragmentación geopolítica, el posible repunte de tensiones comerciales y el aumento de la deuda pública.

La inflación global continuó siendo uno de los principales focos de atención. El FMI señaló que la inflación mundial repuntaba en 2026 antes de retomar una trayectoria descendente, con presiones más acusadas en economías emergentes e importadoras de

materias primas. Este contexto mantuvo una elevada sensibilidad de los mercados a los precios del petróleo, a la evolución del conflicto en Oriente Medio y a las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales.

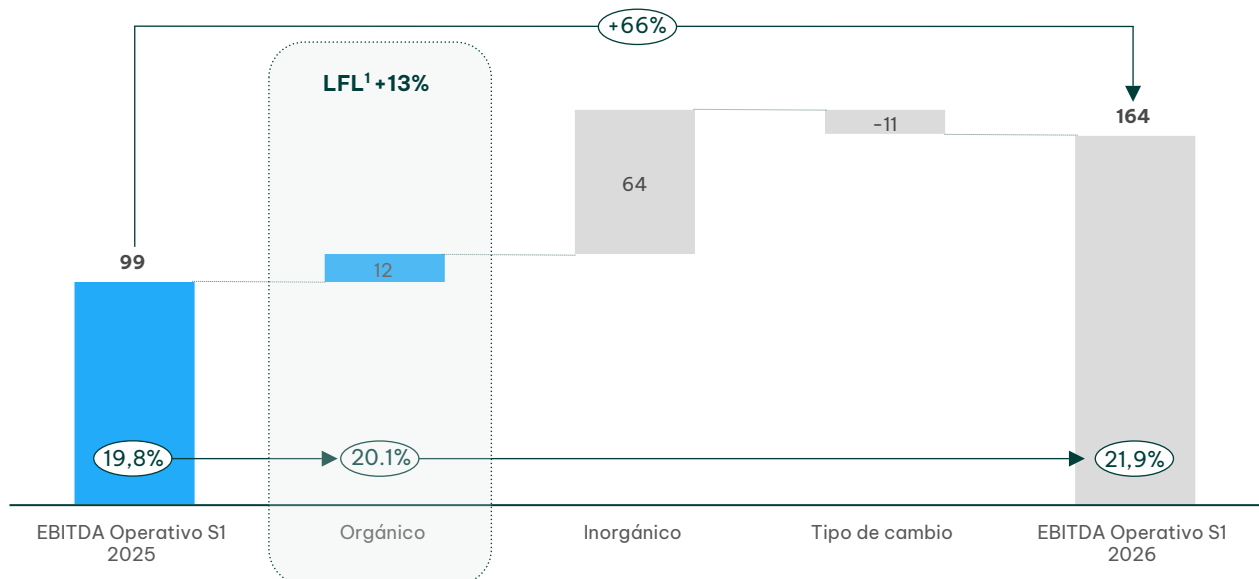
En este contexto, Molins ha vuelto a registrar unos sólidos resultados en un entorno global marcado por la incertidumbre económica y geopolítica. En este contexto, la compañía ha registrado un sólido desempeño operativo, apoyado en la disciplina comercial, la mejora de la eficiencia y la contribución de adquisiciones.

Los resultados que la empresa utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2026 y en millones de euros, son los siguientes:

Cifras en millones de euros	1S 2026	1S 2025
Ventas	751	500
EBITDA Operativo	164	99
Margen EBITDA	21,9 %	19,8 %
EBITDA Ajustado	237	160
Beneficio por acción (€)	1,67	1,44
Deuda Financiera Neta	1.341	43

En el primer semestre, las ventas ascendieron a 751 millones de euros, con un incremento significativo respecto al primer trimestre debido principalmente a la consolidación de Secil desde abril (1T: 268 millones de euros; 2T: 483 millones de euros). El crecimiento orgánico, impulsado por la gestión de precios y pese al impacto de las condiciones meteorológicas en España y Portugal durante el primer trimestre, aportó 55 millones de euros adicionales de ventas. Por su parte, el crecimiento inorgánico derivado de la integración de Secil y otras adquisiciones contribuyó con 232 millones de euros, compensando el efecto desfavorable de los tipos de cambio y de la hiperinflación en Argentina, que redujo las ventas en 37 millones de euros. En términos comparables, a tipos de cambio constantes y manteniendo el mismo perímetro de consolidación, las ventas aumentaron un 11%.

El **EBITDA Operativo** del primer semestre alcanzó 164 millones de euros, reflejando el sólido desempeño de los negocios en todas las regiones, la efectiva traslación de precios sobre costes y el impacto positivo de las iniciativas de eficiencia operativa. Asimismo, registró un incremento significativo respecto al primer trimestre como consecuencia de la consolidación de Secil (1T: 54 millones de euros, 2T: 110 millones de euros). El crecimiento orgánico aportó 12 millones de euros adicionales de EBITDA. Por su parte, el crecimiento inorgánico derivado de la integración de Secil y otras adquisiciones contribuyó con 64 millones de euros, compensando el efecto desfavorable de los tipos de cambio y de la hiperinflación en Argentina, que redujo el EBITDA en 11 millones de euros. En términos comparables, a tipos de cambio constantes y manteniendo el mismo perímetro de consolidación, el EBITDA aumentó un 13%. Como resultado, el Margen EBITDA mejoró en 2,1 puntos porcentuales, situándose en el 21,9%.



Cifras en millones de euros. Consolidación de Secil desde el 31 de marzo de 2026.

¹ Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

El **EBITDA Ajustado** alcanzó 237 millones de euros en el primer semestre (1T: 90 millones de euros; 2T: 147 millones de euros), impulsado por la sólida evolución del EBITDA Operativo, que ascendió a 164 millones de euros, y por la contribución de las sociedades consolidadas por el método de la participación, que aportaron 72 millones de euros, destacando especialmente el desempeño de México.

El beneficio neto alcanzó 111 millones de euros en el primer semestre de 2026. Como resultado, el beneficio por acción se elevó hasta 1,67 euros, un 16% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.

Desarrollo de negocio desglosado por regiones

Las ventas y el EBITDA del primer semestre de 2026 por regiones se presentan a continuación:

Millones de euros	Ventas		Millones de euros	EBITDA Operativo	
	1S 2026	1S 2025		1S 2026	1S 2025
Europa	494	298	Europa	107	58
Sudamérica	198	149	Sudamérica	62	38
África	59	53	África	14	15
Corporativo y Otros	-	-	Corporativo y otros	(18)	(12)
TOTAL	751	500	TOTAL	164	99
Informativo: principales Joint Ventures consolidadas por método de la participación					
México (100%)	572	451	México (100%)	265	213
Bangladesh (100%)	108	112	Bangladesh (100%)	24	27
Colombia (100%)	77	62	Colombia (100%)	24	23

EUROPA

La economía de la zona euro mantuvo durante el primer semestre de 2026 un crecimiento moderado, en un entorno condicionado por el encarecimiento energético asociado al conflicto en Oriente Medio, la elevada incertidumbre geopolítica y la debilidad de la demanda interna. En sus proyecciones de junio de 2026, el Banco Central Europeo (BCE) situó el crecimiento real del PIB de la zona euro en el 0,8% para 2026 y revisó a la baja el crecimiento respecto a las proyecciones de marzo, reflejando el impacto más intenso de la guerra en Oriente Medio sobre los mercados de materias primas, las rentas reales y la confianza.

La inflación volvió a repuntar por el componente energético. El BCE situó la inflación armonizada (HICP) de la zona euro en el 3,0% para 2026, frente al 2,1% de 2025, y explicó que el aumento se debía principalmente al impacto de los precios energéticos y alimentarios. Asimismo, el BCE indicó que el PIB real de la zona euro avanzó un 0,1% trimestral en el primer trimestre de 2026, según la estimación preliminar de Eurostat.

En materia monetaria, el Consejo de Gobierno del BCE decidió el 11 de junio de 2026 elevar los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos. Con efectos desde el 17 de junio de 2026, la facilidad de depósito se situó en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La decisión respondió al repunte de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio y mantuvo un enfoque dependiente de los datos, sin comprometer una senda futura de tipos.

España:

La economía española continuó mostrando un comportamiento más sólido que la media de la zona euro durante el primer semestre de 2026, aunque con señales de desaceleración de la demanda interna en un contexto de mayor incertidumbre internacional. El Banco de España, en su actualización de junio de 2026, mantuvo la previsión de crecimiento del PIB en el 2,3% para 2026 y señaló que la actividad del segundo trimestre podría avanzar entre el 0,5% y el 0,6% respecto al primer trimestre. La economía siguió apoyándose en la fortaleza del mercado laboral, que continuó registrando niveles históricamente elevados de afiliación y una evolución favorable de las rentas salariales. El consumo privado mantuvo una contribución positiva al crecimiento, apoyado por la recuperación gradual del poder adquisitivo de los hogares, aunque con una evolución más moderada que en

ejercicios anteriores como consecuencia del deterioro del entorno exterior y de la persistencia de elementos de incertidumbre geopolítica. La inversión siguió beneficiándose de la ejecución de proyectos vinculados a fondos europeos y del dinamismo de determinados segmentos de infraestructuras y construcción. Asimismo, el sector turístico mantuvo una aportación relevante a la actividad económica, reforzando el crecimiento de los servicios y sosteniendo la creación de empleo. El sector de la construcción continuó mostrando una evolución positiva durante el primer semestre de 2026, apoyado por la ejecución de proyectos vinculados a inversión pública, obra civil, infraestructuras de transporte, agua, energía y sostenibilidad, así como por una progresiva recuperación de la edificación no residencial. La actividad residencial continuó beneficiándose de una demanda estructuralmente sólida, aunque condicionada por costes de financiación superiores a los observados antes del ciclo de endurecimiento monetario. Este entorno siguió siendo relevante para la demanda de materiales de construcción. En materia de precios, el Banco de España revisó al alza la inflación prevista para 2026 hasta el 3,6%, reflejando principalmente el impacto del encarecimiento de la energía y una mayor presión en algunos componentes de servicios y bienes industriales no energéticos.

El consumo de cemento en España según Oficemen (Agrupación de Fabricantes de Cemento de España) creció un 7,1% hasta mayo de 2026, alcanzando 6,8 millones de toneladas, pese al ligero descenso del 0,3% registrado en mayo. Para el conjunto del año, Oficemen prevé una moderación del crecimiento y estima un consumo cercano a 17 millones de toneladas, un 2% más que en 2025. En Cataluña, la evolución ha sido más moderada. Los registros internos más recientes muestran un crecimiento interanual del mercado del 4% en abril, mientras que la previsión actualizada para el conjunto de 2026 apunta a una evolución prácticamente estable, alrededor del +0,7%. Este comportamiento contrasta con el fuerte crecimiento de 2025 y refleja una normalización de la demanda tras el impulso registrado durante la segunda mitad del ejercicio anterior.

La producción de hormigón preparado en España, según ANEFHOP (Asociación Nacional Española de Fabricantes de Hormigón Preparado), creció un 7% en el primer trimestre de 2026, hasta 7,6 millones de m³, y se prevé que aumente entre un 5% y un 6% en el conjunto del año. En contraste, el mercado catalán se contrajo aproximadamente un 8,2%, con especial debilidad en Barcelona.

En el sector de prefabricados de hormigón, el inicio de 2026 confirma la creciente adopción de soluciones industrializadas en la construcción. Según ANDECE (Asociación Nacional de la Industria del Prefabricado de Hormigón), el número de obras que incorporaron elementos prefabricados aumentó un 12% interanual durante los dos primeros meses del año. Esta evolución está impulsada por la necesidad de reducir los plazos de ejecución, mejorar la eficiencia en obra y dar respuesta a la creciente escasez de mano de obra mediante procesos constructivos más industrializados y sostenibles.

Por su parte, los visados de dirección de obra de vivienda nueva mantuvieron una evolución positiva al inicio de 2026. Según la estadística de visados de los Colegios de Arquitectos Técnicos publicada por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, entre enero y febrero se registraron 24.991 viviendas visadas, un 9,3% más que en el mismo periodo de 2025. La misma fuente señala que 2025 cerró con 139.016 viviendas visadas, un 8,8% más que en 2024 y el mejor registro anual desde 2008. En rehabilitación, y ante la falta de indicadores nacionales comparables para el primer semestre, se ha utilizado como referencia el informe del primer trimestre de 2026 del COAM (Colegio Oficial de Arquitectos de Madrid) correspondiente a la Comunidad de Madrid, que registra una caída interanual del 14% en el número de expedientes y del 0,3% en la superficie rehabilitada.

Portugal:

La economía portuguesa mantuvo una evolución favorable durante el primer semestre de 2026, apoyada por la fortaleza del consumo privado, el dinamismo del mercado laboral y la inversión asociada a los programas europeos de recuperación y resiliencia. No obstante, la actividad económica continuó condicionada por el encarecimiento energético, la elevada incertidumbre geopolítica y una demanda externa menos dinámica. El Banco de Portugal mantuvo sin cambios su previsión de crecimiento del PIB en el 1,8% para 2026. La demanda interna continuó actuando como principal motor de crecimiento, con un aumento estimado del 2,6%, mientras que las exportaciones mantuvieron una evolución positiva, con un crecimiento previsto del 2,0%, apoyadas por la resiliencia del turismo y la gradual recuperación de algunos mercados exteriores. El mercado laboral siguió mostrando un comportamiento sólido, con una tasa de desempleo estimada en el 5,9%, próxima a mínimos históricos. La actividad del sector de la construcción e infraestructuras en Portugal siguió apoyada por la ejecución del Plano de Recuperação e Resiliência (PRR) y por proyectos vinculados a inversión pública, vivienda, transporte, transición energética y modernización de infraestructuras. La absorción de fondos europeos continuó impulsando la actividad inversora y contribuyó a sostener la demanda de materiales de construcción durante el periodo. En precios, el Banco de Portugal revisó al alza la inflación armonizada (IHPC) hasta el 3,1% para 2026, 0,3 puntos porcentuales por encima de las previsiones publicadas en marzo. La tasa de desempleo se mantuvo en el 5,9% y el saldo de la balanza corriente y de capital fue revisado a la baja hasta el 2,7% del PIB.

El consumo de cemento en Portugal según ATIC (Associação Portuguesa de Cimento) creció un 4,6% hasta mayo de 2026, alcanzando 1,7 millones de toneladas, pese al comportamiento más débil del mercado de obra pública. Esta evolución supone una aceleración frente al primer trimestre, cuando el consumo había aumentado un 2,2%, hasta 1,0 millones de toneladas. Como referencia, 2025 cerró con un consumo de 4,1 millones de toneladas, un 0,7% más que en 2024.

La industria portuguesa de hormigón preparado mantiene igualmente una trayectoria positiva. Según la última estadística sectorial disponible de APEB (Asociación Portuguesa de Empresas de Hormigón Preparado), la producción alcanzó 8,3 millones de m³ en 2025, un 10% más que en 2024. La edificación residencial y no residencial concentró aproximadamente el 71% de la producción, seguida de los pavimentos, con un 16%, y de las infraestructuras y obras de ingeniería civil, con cerca del 10%. Todavía no se han publicado datos sectoriales agregados correspondientes al primer trimestre de 2026.

En cuanto a los prefabricados de hormigón, el mercado portugués continúa avanzando hacia una mayor industrialización de la construcción, apoyado en la necesidad de acelerar la ejecución de vivienda e infraestructuras, mejorar la productividad y reducir la dependencia de mano de obra. ANIPB (Asociación Nacional de Industriales de Prefabricación en Hormigón) identifica la construcción industrializada como una oportunidad estratégica para Portugal, con especial atención a la innovación, la sostenibilidad y la eficiencia productiva.

Por su parte, los indicadores de licencias de construcción muestran una moderación de la actividad al inicio de 2026. Según AICCOPN (Asociación de Industriales de la Construcción Civil y Obras Públicas), durante el primer trimestre se autorizaron 4.930 proyectos de construcción y rehabilitación residencial, un 10% menos que en el mismo periodo de 2025. Asimismo, se licenciaron 10.155 nuevas viviendas, con un descenso interanual del 4,7%. Como referencia, 2025 había cerrado con 41.870 nuevas viviendas autorizadas, un 21% más que en 2024.

Los datos oficiales del INE (Instituto Nacional de Estadística de Portugal) confirman esta desaceleración, ya que durante el primer trimestre de 2026 se licenciaron alrededor de 6.500 edificios, un 11% menos interanual. Las licencias para construcciones nuevas descendieron un 9,9%, mientras que las obras de rehabilitación retrocedieron un 13%. En el segmento de vivienda familiar, el número de nuevas viviendas autorizadas disminuyó un 3,1%, aunque las viviendas terminadas aumentaron un 3,7%.

Croacia:

Croacia continuó registrando un crecimiento superior al promedio europeo, aunque con una moderación respecto al ejercicio anterior. La Comisión Europea en su Spring Forecast de mayo de 2026 situó el crecimiento del PIB croata en el 2,7% para 2026, tras el 3,4% registrado en 2025, todavía apoyado por el consumo privado y la inversión. La inflación croata se mantuvo por encima de la media de la zona euro. La Comisión Europea situó la inflación en el 4,6% para 2026, frente al 4,4% de 2025, en un entorno de mayores presiones de precios y elevada incertidumbre. El mercado laboral siguió mostrando solidez, con una tasa de desempleo estabilizada por debajo del 5%, concretamente en el 4,8% para 2026 según la Comisión Europea. La actividad turística y la absorción de fondos europeos siguieron siendo elementos relevantes para la economía croata.

Bosnia y Herzegovina:

La actividad económica mantuvo un crecimiento moderado durante el primer semestre de 2026. Según las estimaciones del Banco Central de Bosnia y Herzegovina, el PIB real creció un 2,1% interanual en el primer trimestre, mientras que para el segundo trimestre se estima un avance del 2,0%, apoyado principalmente en los servicios. Por el contrario, la industria manufacturera registró una contribución negativa, condicionada por la debilidad de la demanda externa y el aumento de los costes de producción.

Las presiones inflacionistas se intensificaron durante el periodo: el Banco Central estima una inflación general media del 5,3% en el primer semestre de 2026 y una inflación subyacente del 4,5%, debido principalmente al encarecimiento de la energía en los mercados internacionales y su traslado a los precios internos.

Las **ventas en Europa** ascendieron a 494 millones de euros en el primer semestre (1T: 163 millones de euros, 2T: 331 millones de euros), un crecimiento significativo impulsado principalmente por la incorporación de Secil, la contribución de las adquisiciones realizadas en los negocios de soluciones prefabricadas en Portugal, Bosnia y España, así como por una adecuada gestión comercial y de valor que permitió adaptar progresivamente los ingresos a la evolución de los costes operativos. En España y Portugal, la actividad de cemento Portland estuvo condicionada por una climatología adversa durante el primer trimestre, aunque mostró una recuperación en el segundo trimestre. Asimismo, la actividad se vio respaldada por una gestión comercial orientada a preservar la competitividad y la rentabilidad en un contexto de mayores costes energéticos, especialmente en combustibles, derivados del conflicto en Oriente Medio. El cemento blanco mejoró su evolución durante el periodo, mientras que las exportaciones de clinker continuaron aportando volúmenes adicionales. En el caso del cemento de aluminato de calcio, la debilidad de la demanda en Europa, unida a la entrada de nuevas capacidades en el mercado, configuró un entorno competitivo más intenso durante el periodo.

En el negocio de hormigón y áridos, la actividad se mantuvo respaldada por la progresiva recuperación de la construcción y por la puesta en marcha de nuevos proyectos. Por su parte, el negocio de soluciones para la construcción continuó mostrando una evolución positiva, especialmente en los segmentos de morteros especiales, fachadas y pavimentos.

El negocio de soluciones prefabricadas mantuvo una sólida evolución comercial y cerró el semestre con una cartera de pedidos en niveles récord. La principal limitación continúa siendo la ejecución de los proyectos, afectada por los retrasos en la obtención de permisos por parte de los clientes y por la disponibilidad de mano de obra cualificada en las obras. Finalmente, la actividad de paisaje urbano, bajo la marca Escofet, mantuvo una sólida cartera de proyectos y continuó reforzando su posición competitiva mediante la obtención de nuevas adjudicaciones, que sustentan la evolución futura del negocio.

El **EBITDA Operativo en Europa** alcanzó los 107 millones de euros en el primer semestre (1T: 30 millones de euros; 2T: 77 millones de euros), reflejando la contribución de Secil desde abril, la integración de los negocios incorporados al perímetro, la adecuada gestión comercial y las mejoras de eficiencia operativa. Estos factores permitieron compensar las presiones inflacionistas registradas en determinados costes de energía, combustibles y transporte derivadas de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. En consecuencia, el margen EBITDA mejoró en 2,2 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 22%.

SUDAMÉRICA

Argentina:

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por la continuidad del proceso de estabilización macroeconómica, aunque con una recuperación desigual entre sectores. Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina (INDEC), el PIB creció un 2,3% interanual y un 0,7% trimestral en el primer trimestre, impulsado principalmente por las exportaciones, el sector agropecuario y la minería, mientras que la inversión disminuyó un 12% y la industria manufacturera retrocedió un 1,7%. En abril, el indicador mensual de actividad aumentó un 1,6% interanual, pero descendió un 1,5% respecto a marzo, confirmando una evolución positiva pero irregular. Para el conjunto de 2026, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 3,5% y el Banco Mundial del 3,6%, frente al 4,4% registrado en 2025.

La inflación mantuvo una trayectoria descendente durante la parte final del semestre. El IPC se situó en el 1,9% mensual en junio, su menor registro en diez meses, frente al 2,1% de mayo y el 3,4% de marzo. En el acumulado de enero a junio, los precios aumentaron un 17%, mientras que la inflación interanual se situó en el 33%. La inflación subyacente descendió al 1,6% mensual en junio.

En el ámbito cambiario, el crawling peg fijo fue sustituido en abril de 2025 por un régimen de flotación entre bandas. Desde enero de 2026, los límites superior e inferior de estas bandas se actualizan mensualmente en función del último dato de inflación publicado por el INDEC, con dos meses de atraso, permitiendo una mayor flexibilidad del peso argentino. El esquema se complementó con compras de divisas destinadas a reforzar las reservas internacionales y con la continuidad de la disciplina fiscal: hasta mayo, el Sector Público Nacional acumuló un superávit primario equivalente al 0,7% del PIB y un superávit financiero del 0,2%.

Brasil:

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un crecimiento de la economía brasileña superior al previsto, aunque con diferencias entre sectores. Según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), el PIB aumentó un 1,1% trimestral y un 1,8% interanual en el primer trimestre, impulsado por la agroindustria (+2,0%), la industria (+1,0%) y los servicios (+0,5%). El consumo de los hogares creció un 1,0% y la inversión un 3,5%, mientras que las exportaciones disminuyeron un 1,7% respecto al trimestre anterior. Para el conjunto de 2026, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 2,4%, frente al 1,9% estimado por el Banco Mundial y el 2,3% registrado en 2025.

La inflación se moderó al cierre del semestre. La tasa de variación anual del IPC se situó en el 3,4% acumulado hasta junio y un 4,6% interanual. La caída de los precios de los alimentos contribuyó a contener el índice, aunque la vivienda y, especialmente, la electricidad continuaron ejerciendo presión. En junio, el Banco Central de Brasil redujo la tasa Selic en 25 puntos básicos, hasta el 14,25%, manteniendo una política monetaria todavía restrictiva ante la persistencia de riesgos inflacionistas internos y externos.

En el ámbito cambiario, Brasil mantuvo su régimen de tipo de cambio flotante, en el que el Banco Central de Brasil no interviene para fijar el nivel del real, aunque puede actuar para preservar el funcionamiento del mercado y reducir episodios de volatilidad excesiva. Durante la primera mitad de 2026, el real se apreció frente al dólar, favorecido por los elevados tipos de interés y la debilidad de la divisa estadounidense. Sin embargo, el frente fiscal continuó siendo el principal foco de vulnerabilidad: en los doce meses hasta mayo, el sector público consolidado acumuló un déficit primario equivalente al 1,1% del PIB, mientras que la deuda bruta alcanzó el 81% del PIB.

Durante el primer semestre de 2026, las **ventas en Sudamérica** alcanzaron 198 millones de euros (1T: 81 millones de euros; 2T: 117 millones de euros), reflejando la incorporación de Brasil al perímetro de consolidación tras la adquisición de Secil, consolidada desde el 31 de marzo de 2026. En Argentina, la actividad continuó viéndose afectada por un entorno de demanda todavía débil y por la depreciación del peso argentino, si bien la gestión comercial y de valor permitió adaptar progresivamente los ingresos a la

evolución de la inflación y de los costes. En Brasil, tras un inicio de año más moderado, la actividad comenzó a mostrar signos de recuperación gradual hacia el final del semestre, apoyada por la mejora de ciertos indicadores de mercado.

El **EBITDA Operativo en Sudamérica** alcanzó 62 millones de euros en el primer semestre (1T: 26 millones de euros; 2T: 36 millones de euros). En Argentina, el resultado se vio afectado por la debilidad de la demanda y por el impacto desfavorable de la depreciación del peso argentino. No obstante, la adecuada gestión comercial y de valor, junto con los ahorros derivados del plan de optimización de costes iniciado a mitad 2025, permitieron una mejora progresiva de la rentabilidad durante el período. En Brasil, incorporado al perímetro de consolidación tras la adquisición de Secil desde el segundo trimestre, el resultado se vio favorecido por las mejoras de eficiencia industrial y por la capacidad de mitigar el impacto de la inflación de costes, especialmente en energía, combustibles y transporte, mediante iniciativas comerciales y operativas orientadas a preservar la rentabilidad. Como resultado, el margen EBITDA mejoró en 5,7 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, situándose en el 31%.

ÁFRICA

Túnez:

La actividad económica mantuvo una recuperación moderada durante el primer semestre de 2026. Según el Institut National de la Statistique (INS), el PIB real creció un 2,6% interanual en el primer trimestre, aunque descendió un 0,3% respecto al trimestre anterior, lo que refleja una evolución todavía frágil. Para el conjunto de 2026, el Banco Mundial mantiene una previsión de crecimiento del 2,5%. La inflación se situó en el 5,3% interanual en junio. La inflación subyacente se elevó ligeramente hasta el 4,9%, mientras que los precios de los productos manufacturados y los servicios crecieron un 4,7% y un 4,3%, respectivamente. En conjunto, la primera mitad de 2026 estuvo marcada por la continuidad de la estabilización macroeconómica, aunque el crecimiento sigue siendo moderado y persisten presiones sobre los precios, la financiación y la capacidad de inversión del país.

Cabo Verde:

La actividad económica de Cabo Verde mantuvo un fuerte dinamismo durante el primer semestre. Según el Instituto Nacional de Estadística, el PIB real creció un 6,4% interanual en el primer trimestre, aunque el ritmo se moderó frente al 7,3% del trimestre anterior. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el consumo privado, que aumentó un 4,5%, y la inversión, que avanzó un 16%. Para el conjunto de 2026, el Banco Mundial prevé una moderación del crecimiento hasta el 4,8%, desde el 6,3% registrado en 2025. La inflación media de los últimos doce meses se situó en el 1,6% en junio mientras que la variación interanual fue del 1,1%. En conjunto, la primera mitad de 2026 estuvo marcada por un crecimiento sólido y una inflación contenida, aunque persisten vulnerabilidades asociadas a la elevada dependencia del turismo, la deuda pública -que cerró 2025 en el 101% del PIB-, los riesgos de las empresas públicas y las limitaciones de la conectividad entre islas.

Las **ventas en África** alcanzaron 59 millones de euros (1T: 24 millones de euros; 2T: 35 millones de euros), reflejando la evolución de la actividad en Túnez y el entorno competitivo en Cabo Verde. En Túnez, las ventas se vieron afectadas por una menor actividad en el negocio de cemento portland, así como por una mayor presión sobre los precios de exportación a Libia. No obstante, este impacto fue parcialmente mitigado gracias a la estrategia de priorización del mercado local, que permitió optimizar el mix comercial y reforzar la rentabilidad. En el negocio de cemento blanco, la actividad mostró una evolución favorable tanto en el mercado nacional como en exportación, aunque los precios internacionales continuaron condicionados por una elevada presión competitiva, especialmente por la oferta procedente de Argelia. Por su parte, en Cabo Verde, incorporado al perímetro de consolidación tras la adquisición de Secil desde el segundo trimestre, la actividad se desarrolló en un contexto de elevada competencia, manteniéndose una gestión comercial orientada a preservar la posición de mercado y la generación de valor.

El **EBITDA Operativo en África** alcanzó 14 millones de euros en el primer semestre (1T: 6 millones de euros; 2T: 8 millones de euros), reflejando la evolución de las ventas en la región y, en particular, la menor actividad registrada en Túnez. Asimismo, el resultado se vio afectado por el incremento de los costes energéticos y de combustibles, si bien este impacto fue parcialmente mitigado por un mayor uso de combustibles alternativos y por las medidas de eficiencia operativa implementadas durante el período. Como resultado, el margen EBITDA alcanzó el 24%, frente al 28% registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

MÉXICO

Durante el primer semestre de 2026, la economía mexicana mantuvo un crecimiento reducido, condicionado por la debilidad de la producción industrial, la moderación del consumo y la elevada incertidumbre comercial. Los indicadores disponibles apuntan a un comportamiento desigual: los servicios continuaron mostrando una mayor resiliencia, mientras que la industria manufacturera y la inversión permanecieron afectadas por la cautela empresarial y por las dudas sobre la política arancelaria de Estados Unidos.

El mercado laboral continuó siendo relativamente resistente, aunque con una menor creación de empleo formal y una pérdida de dinamismo de la masa salarial real. Este comportamiento, junto con unas condiciones financieras todavía restrictivas y una mayor prudencia de los hogares, limitó la expansión del consumo privado. La incertidumbre asociada a la relación comercial con Estados Unidos y a la próxima revisión del T-MEC también retrasó las decisiones de inversión, especialmente en manufactura y proyectos vinculados al nearshoring.

La inflación permaneció dentro o próxima al intervalo objetivo de Banxico durante buena parte del semestre, aunque con cierta volatilidad derivada principalmente de los precios agropecuarios y de algunos servicios. La moderación de la demanda, la estabilidad relativa de los bienes importados y la evolución favorable de los precios energéticos contribuyeron a contener las presiones inflacionistas. Este entorno permitió a Banxico continuar con una normalización gradual de la política monetaria, aunque manteniendo una orientación prudente ante la persistencia de la inflación subyacente y los riesgos cambiarios.

En materia de comercio exterior, las exportaciones manufactureras mantuvieron un comportamiento favorable, especialmente en productos no automotrices, compensando parcialmente la debilidad de algunos segmentos del sector del automóvil y la caída de las exportaciones petroleras. No obstante, las amenazas arancelarias de la Administración estadounidense y la incertidumbre sobre la revisión del T-MEC continuaron afectando a la confianza empresarial.

Las remesas continuaron representando un soporte relevante para el consumo de los hogares, aunque mostraron una evolución más débil que en ejercicios anteriores, en un contexto de cambios en la política migratoria y moderación del mercado laboral estadounidense. En el mercado de divisas, el peso mexicano mostró durante los primeros meses de 2026 una recuperación frente al euro respecto a los niveles medios de 2025.

El sector de la construcción continuó condicionado por el menor ritmo de inversión pública y por la finalización de grandes proyectos de infraestructura de la Administración anterior.

Durante el primer semestre, las **ventas en México** ascendieron a 572 millones de euros, lo que representa un incremento del 27% respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el segundo trimestre se mantuvo el sólido comportamiento operativo, tras un crecimiento del 22% en el primer trimestre, en un contexto de estancamiento de la actividad constructora derivado de la debilidad de la inversión privada y de la ausencia de grandes proyectos públicos. Esta evolución estuvo impulsada por el crecimiento del negocio de cemento, apoyado en un mayor peso del cemento ensacado, una mayor penetración comercial a través de la red de distribución y una sólida disciplina comercial, que permitió compensar la menor actividad registrada en el negocio de hormigón. Este último se vio afectado por los retrasos en la ejecución del presupuesto del Gobierno Federal y por la cautela inversora asociada al proceso de renovación del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), factores que han ralentizado el inicio de nuevos proyectos de construcción y han propiciado un entorno comercial más competitivo en los principales mercados del país.

El **EBITDA Operativo de México** alcanzó 265 millones de euros, un 24% superior al registrado en el primer semestre del año anterior. Este crecimiento refleja el aumento de los volúmenes, una adecuada gestión de precios y la contribución de las iniciativas de eficiencia operativa, incluidas las inversiones completadas durante el ejercicio precedente, junto con un efecto favorable del tipo de cambio. Como resultado, el margen EBITDA se mantuvo en niveles muy sólidos, alcanzando el 46% en el primer semestre.

COLOMBIA

Durante el primer semestre de 2026, la economía colombiana mantuvo un crecimiento moderado, aunque con señales de desaceleración respecto a las previsiones iniciales del año. Las estimaciones más recientes sitúan el crecimiento del PIB para 2026 en un rango cercano al 2,5%-2,6%, reflejando un entorno de menor dinamismo de la demanda interna y una política monetaria más restrictiva. A pesar de ello, el consumo de los hogares continuó mostrando resiliencia y la inversión mantuvo una recuperación gradual, especialmente en infraestructura y equipamiento productivo.

La inflación volvió a situarse como el principal foco de preocupación macroeconómica. Tras cerrar 2025 en el 5,1%, las expectativas de mercado y del Banco de la República apuntan a una inflación cercana al 6,3%-6,5% para finales de 2026, impulsada por el fuerte incremento del salario mínimo, mayores costes laborales y presiones de demanda. Ante este escenario, el Banco de la República adoptó una postura monetaria más restrictiva, elevando progresivamente la tasa de intervención hasta niveles superiores al 11% durante el primer semestre para contener las expectativas inflacionarias y reforzar la convergencia hacia la meta del 3% en el medio plazo.

En el ámbito cambiario, el peso colombiano mantuvo un comportamiento relativamente estable frente al dólar durante la primera mitad de 2026, tras la fuerte apreciación registrada en 2025. La TRM se situó en torno a los COP 3.700-3.800 por dólar,

favorecida por la debilidad global del dólar, la elevada rentabilidad de los activos locales y la continuidad de una política monetaria restrictiva.

Durante el primer semestre, las **ventas en Colombia** ascendieron a 77 millones de euros, lo que representa un incremento del 23% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución estuvo apoyada en la recuperación gradual de la demanda de cemento y hormigón, así como en el crecimiento de los volúmenes comercializados. El mercado mantuvo una tendencia favorable durante los primeros meses del año, mientras que la compañía continuó aumentando su cuota de mercado gracias a su estrategia comercial y a la ampliación de su presencia en nuevas zonas del país. Asimismo, la apreciación del peso colombiano contribuyó positivamente a la evolución de las ventas expresadas en euros.

El **EBITDA Operativo** alcanzó 24 millones de euros, un 7% superior al registrado en el primer semestre de 2025. El crecimiento de los volúmenes, junto con una gestión eficiente de costes y el efecto favorable del tipo de cambio, permitió seguir mejorando la rentabilidad del negocio. Como resultado, el margen EBITDA se situó en el 32% durante el primer semestre.

BANGLADESH

Durante el primer semestre de 2026, Bangladesh continuó avanzando en su proceso de estabilización económica y política tras la crisis institucional de 2024 y la transición gubernamental liderada por Muhammad Yunus. No obstante, la economía siguió enfrentándose a desafíos estructurales, entre ellos una elevada inflación, un sistema bancario con altos niveles de morosidad y una inversión privada todavía débil. El crecimiento económico mostró señales graduales de recuperación, apoyado por la recuperación del consumo, el dinamismo de las remesas y una mejora de la actividad en los sectores agrícola y de servicios. Las previsiones de organismos internacionales sitúan el crecimiento del PIB para el ejercicio fiscal 2025/26 en un rango de entre el 3,9% y el 4,7%.

La inflación se mantuvo en niveles elevados durante la primera mitad del año, situándose en torno al 9%, impulsada por los costes energéticos, las tensiones en las cadenas de suministro y la depreciación acumulada de la moneda. Al mismo tiempo, las autoridades mantuvieron una política monetaria restrictiva para contener las presiones inflacionistas.

En el ámbito externo, la situación mostró una evolución favorable. Las remesas registraron niveles récord, favoreciendo la mejora de la balanza de pagos y permitiendo una recuperación gradual de las reservas internacionales, que superaron los 29.000 millones de dólares durante el primer trimestre de 2026, su nivel más alto desde 2023. Esta mejora contribuyó a aliviar parcialmente las tensiones sobre la disponibilidad de divisas y la estabilidad financiera.

No obstante, persistieron riesgos relevantes. El Banco Mundial destacó la fragilidad del sector financiero, con una ratio de préstamos improductivos superior al 30% a finales de 2025, así como la necesidad de acelerar las reformas fiscales y bancarias para sostener el crecimiento a medio plazo. Adicionalmente, los conflictos geopolíticos en Oriente Medio y las medidas comerciales de Estados Unidos continuaron generando incertidumbre para una economía altamente dependiente de las exportaciones textiles y de las importaciones energéticas.

En el sector cementero, la demanda mostró una evolución desigual durante el primer semestre. Los datos internos de mercado reflejan descensos temporales asociados al calendario electoral y a los periodos festivos del Eid, con caídas del mercado en mayo y un fuerte rebote en junio.

Durante el primer semestre, las **ventas en Bangladesh** ascendieron a 108 millones de euros, lo que representa una disminución del 4% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución estuvo condicionada principalmente por el efecto desfavorable del tipo de cambio, que compensó el crecimiento de la actividad operativa. Durante el periodo, los volúmenes de áridos mantuvieron una evolución positiva, mientras que los volúmenes de cemento registraron una ligera disminución. No obstante, ambos negocios se beneficiaron de incrementos en los precios de venta. Durante el segundo trimestre se mantuvo el buen comportamiento operativo, reforzado por el desarrollo progresivo del negocio de áridos.

El **EBITDA Operativo en Bangladesh** alcanzó 24 millones de euros, un 13% inferior al registrado en el primer semestre de 2025. La evolución del resultado estuvo afectada por el impacto negativo del tipo de cambio y por el incremento temporal de los costes energéticos, especialmente del gas, durante el primer semestre. No obstante, el crecimiento de los volúmenes de áridos, la mejora de los precios de venta y las iniciativas de eficiencia operativa permitieron mitigar parcialmente dichos efectos. Como resultado, el margen EBITDA se situó en el 22% en el primer semestre.

Gastos e ingresos no recurrentes

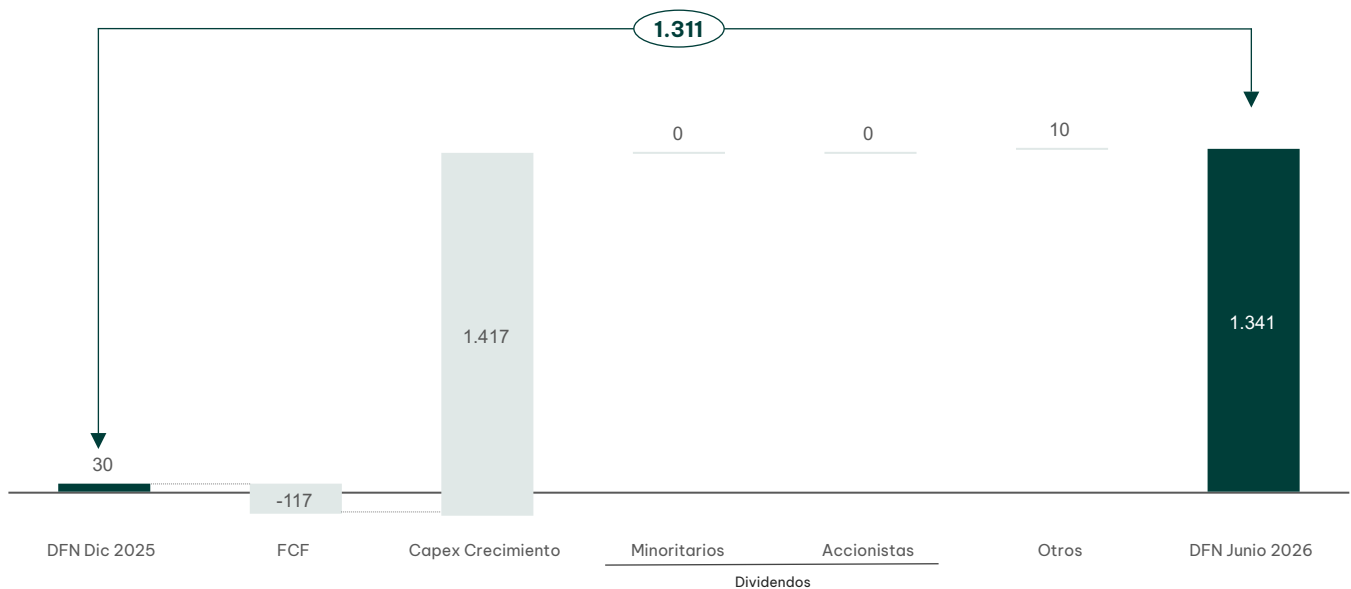
Los gastos e ingresos no recurrentes tuvieron un impacto neto negativo de 5 millones de euros en el primer semestre de 2026, principalmente relacionado con gastos vinculados a las adquisiciones completadas y a la integración de Secil.

Deuda financiera neta

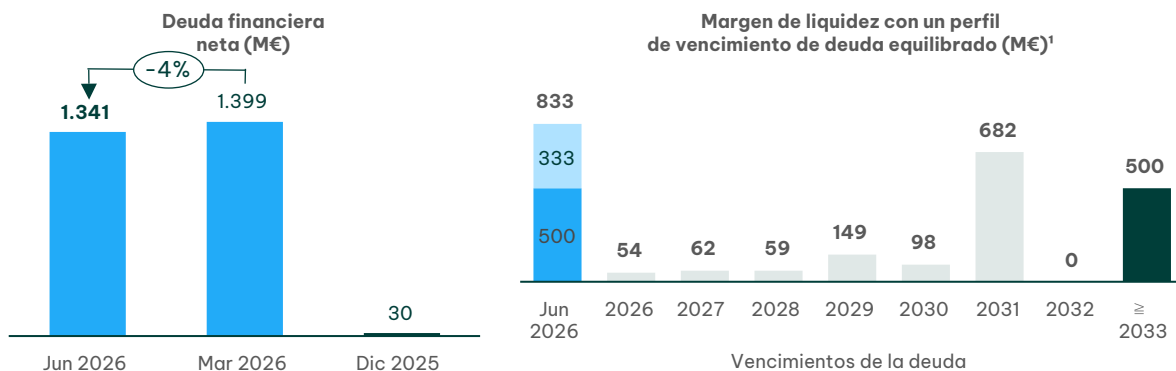
Al cierre de junio de 2026, la compañía generó un flujo de caja libre de 117 millones de euros, reflejo de la sólida capacidad de generación de recursos del negocio, una elevada conversión de resultados en caja y una gestión activa del capital circulante.

La compañía dispone de una posición de tesorería de 333 millones de euros y de 500 millones de euros en líneas de crédito comprometidas no dispuestas, lo que refuerza una sólida posición de liquidez y una elevada flexibilidad financiera.

Asimismo, la compañía cuenta con una estructura de financiación corporativa sólida y diversificada, sustentada en préstamos sindicados a 5 años y una emisión de bonos a 7 años. Esta estructura presenta un perfil de vencimientos equilibrado y mayoritariamente a largo plazo, con una vida media de la deuda de 5,4 años y una concentración limitada de vencimientos en el corto y medio plazo. Todo ello proporciona una adecuada visibilidad sobre las necesidades futuras de financiación, reduce los riesgos de refinanciación y fortalece la capacidad de la compañía para seguir ejecutando su estrategia de crecimiento manteniendo una posición financiera sólida.



Cifras en millones de euros.



Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta incluye Secil desde el 31 de marzo 2026

Evolución previsible del Grupo

La evolución prevista del Grupo durante el segundo semestre de 2026 continuará marcada por la incorporación de Secil, cuya contribución permitirá reforzar significativamente el volumen de actividad, la diversificación geográfica y la capacidad de generación de resultados. Asimismo, se espera seguir avanzando en el proceso de integración y en la captura progresiva de sinergias operativas y organizativas.

En relación con el entorno macroeconómico, el Grupo mantiene una perspectiva prudente pero positiva. La evolución prevista estará condicionada por factores como la demanda en los mercados donde opera, la evolución de los costes energéticos y de materias primas, la situación de los tipos de interés y la volatilidad de determinadas divisas y las incertidumbres geopolíticas existentes. En particular, la persistencia del conflicto en Oriente Medio podría generar tensiones adicionales en los mercados energéticos y afectar a la evolución de los costes de combustible, energía y transporte. No obstante, la diversificación geográfica del Grupo, el posicionamiento de sus negocios y las medidas de eficiencia, gestión de costes y optimización operativa implantadas permiten afrontar el segundo semestre con confianza en la capacidad de mantener una evolución favorable de la actividad y de los resultados, sin perjuicio de los riesgos e incertidumbres inherentes al entorno económico actual.

Información sobre medioambiente

Durante el primer semestre de 2026, Molins ha continuado desarrollando las actuaciones previstas en su estrategia de sostenibilidad y descarbonización, orientadas a la reducción de emisiones de CO₂, el incremento del uso de combustibles alternativos, la eficiencia energética, la gestión responsable del agua y la promoción de la economía circular. Asimismo, Molins continúa realizando un seguimiento continuo de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático y de la evolución del régimen europeo de comercio de derechos de emisión (EU ETS), por su potencial impacto. En paralelo, Molins sigue trabajando en iniciativas de captura, uso y almacenamiento de carbono como palanca relevante para la descarbonización a largo plazo. Los objetivos climáticos han sido validados por la iniciativa Science Based Targets (SBTi) en marzo de 2026, y se encuentra en proceso de validación la actualización de los objetivos climáticos tras la incorporación de Secil al perímetro de consolidación, cuyos objetivos climáticos ya contaban previamente con la validación de SBTi. Además, se ha adoptado el marco TNFD para reforzar el compromiso de Molins con la naturaleza y la biodiversidad, integrando de forma creciente el capital natural en su estrategia y su enfoque de gestión y transparencia.

Operaciones con acciones propias

Al inicio del ejercicio 2026, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.747.410 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2026, se han adquirido 487 acciones y se han vendido 2.602 acciones. En consecuencia, a 30 de junio de 2026, Cementos Molins Industrial, S.A.U. poseía un total de 2.745.295 acciones de la Sociedad Dominante, lo que supone un 4,15% sobre el capital social.

Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 17 de los presentes estados financieros resumidos consolidados se hace referencia a las operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2026, Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2025.

Información privilegiada y otra información relevante

- El día 26 de junio de 2026 la Sociedad comunica la modificación del Reglamento del Consejo de Administración.
- El día 26 de junio de 2026 la Sociedad comunica los acuerdos adoptados por la junta general ordinaria de accionistas celebrada el mismo día en el domicilio social.
- El 26 de junio de 2026 la Sociedad comunica que, en virtud de lo acordado por la junta general ordinaria de accionistas en su reunión celebrada el 26 de junio de 2025, la distribución en fecha 21 de julio del 2026, de un dividendo complementario del ejercicio 2025 de 0,43 euros brutos por acción.
- El día 26 de junio de 2026, la Sociedad comunica a la CNMV la composición del consejo de administración y de las comisiones.
- El 22 de mayo de 2026 la Sociedad comunica la convocatoria de junta general ordinaria de accionistas, a celebrarse en el domicilio social el 26 de junio de 2026 a las 12:00 horas. Previamente, el 29 de abril de 2026, se informaba sobre dicha convocatoria.
- El 20 de mayo de 2026 la Sociedad informa sobre el éxito de la emisión de un bono inaugural en Europa de 500 millones de euros.
- El 30 de abril de 2026, la Sociedad remite presentación de los resultados y nota de prensa correspondientes al primer trimestre del año 2026.
- En fecha 2 de abril de 2026, la Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el periodo comprendido desde el 1 de enero de 2026 hasta el 31 de marzo de 2026, al amparo del contrato de liquidez suscrito con la entidad GVC Gaesco.
- El día 27 de febrero de 2026, la Sociedad comunica a la CNMV la composición de la Comisión de Nombramientos y retribuciones y se remite nota sobre la representación del sexo menos representado en el seno del consejo de administración.
- El 25 de febrero de 2026, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins, S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, el Informe anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2025, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, fueron remitidas a la CNMV el 26 de febrero de 2026. Asimismo, en la misma fecha, se remite nota de prensa y presentación sobre los resultados del ejercicio 2025.
- El día 20 de febrero de 2026 la Sociedad comunica los acuerdos adoptados por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada ese día en el domicilio social a las 10:30 horas, y cuya convocatoria fue comunicada el 30 de enero de 2026.
- En fecha 7 de enero de 2026, la Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el periodo comprendido desde el 1 de octubre de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025, al amparo del contrato de liquidez suscrito con la entidad GVC Gaesco.

Hechos posteriores al cierre

En fecha 13 de julio de 2026, la Sociedad informa que las acciones que cotizan en el mercado de corros desde su admisión a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona en 1942, serán negociadas en el Mercado Continuo a partir de ese día. Con anterioridad, la CNMV, la Bolsa de Valores de Madrid e Iberclear, acordaron la admisión a negociación en la Bolsa de Valores de Madrid –adicional a la actual cotización en la Bolsa de Valores de Barcelona– de las acciones de la Sociedad, y su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE).

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2026 hasta la fecha de firma de estos estados financieros consolidados, adicionales a los aspectos descritos en la notas explicativas adjuntas.

Formulación de los Estados Financieros Resumidos Consolidados y del Informe de Gestión consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Reunidos los miembros del consejo de administración de Cementos Molins, S.A. en fecha 29 de julio de 2026, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, proceden a formular los Estados Financieros Resumidos Consolidados (compuestos por el Balance de Situación Consolidado, la Cuenta de Resultados Consolidada, el Estado del Resultado Global Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y las Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados) y el Informe de Gestión consolidado del primer semestre de 2026, que vienen constituidos por los documentos anexos, que preceden a este escrito, ordenados correlativamente. Dicha reunión tuvo naturaleza mixta, habiendo podido asistir los consejeros bien físicamente o por videoconferencia, al amparo de lo específicamente previsto en los artículos 8.5 y 9 del reglamento del consejo de administración, motivo por el cual los estados financieros consolidados adjuntos cuentan con las firmas de todos los consejeros salvo por las de aquellos que asistieron a la reunión de forma telemática o lo hicieron por representación, que se relacionan a continuación:

■ D. Jean-Carlos Angulo

Asimismo, en mi calidad de secretario del consejo de administración de Cementos Molins, S.A., confirmo que la identidad de los anteriores consejeros fue reconocida por mí, y así se expresa en el acta parcial de la reunión mencionada anteriormente.

En mi calidad de secretario del consejo de administración de Cementos Molins, S.A., confirmo que los Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el Informe de Gestión consolidado del primer semestre de 2026 han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del consejo de administración asistentes a la reunión de 29 de julio de 2026. Los citados documentos constan en 47 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 47, visados por mí en señal de identificación.

Firman la presente para constancia los consejeros físicamente asistentes a la sesión del consejo, y el secretario del mismo por cuenta de los demás, que lo hicieron por videoconferencia (esto es, por cuenta de D. Jean-Carlos Angulo, que asistió a la sesión por conexión telemática), en Sant Vicenç dels Horts a 29 de julio de 2026.

D. Ramon Girbau Pedragosa
Secretario del consejo de administración

D. Julio Rodríguez Izquierdo
Presidente

D^a. Beatriz Molins Domingo
Vicepresidenta 1^a

D. Pablo Molins Amat
Vicepresidente 2^o

D. Marcos Cela Rey
Consejero delegado

D. Juan Molins Amat

D^a. Ángeles Santamaría Martín

D^a. Paloma Alonso Casillas

D. Carles Rivera Molins

D. Ignacio Montfort Guasch

D. Rafael Vilaseca Marco

D^a. Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve