

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 2025
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 2025, 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 periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 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 adjuntos, 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 2024. 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 2025 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 2025. 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

30 de julio de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/16233

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 2025

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 2025	3
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	4
Estado del Resultado Global Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	7
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	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	13
4. Política de gestión de riesgos financieros	13
5. Fondo de Comercio	15
6. Inmovilizado intangible	16
7. Inmovilizado material	16
8. Derechos de Uso	17
9. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación	17
10. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales	19
11. Existencias	20
12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20
13. Pasivos financieros	21
14. Acreedores comerciales y otros pasivos	22
15. Patrimonio neto	22
16. Provisiones	23
17. Transacciones con partes vinculadas	24
18. Compromisos y contingencias	26
19. Situación fiscal	27
20. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración	28
21. Información financiera por segmentos y negocios compartidos	28
22. Plantilla media	29
23. Gestión de riesgos	30
24. Resultado financiero	30
25. Elaboración y firma de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	30
Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	31
Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados y del Informe de Gestión consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	45

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación Consolidado al 30 de junio de 2025

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2025	31/12/2024
Fondo de comercio	5	145.292	102.961
Otro Inmovilizado intangible	6	256.954	255.344
Inmovilizado material	7	721.925	779.160
Activos por derechos de uso	8	19.456	22.445
Propiedades de inversión		1.297	1.312
Inmovilizado financiero	10.a	2.445	2.280
Sociedades valoradas por el método de la participación	9	476.911	445.775
Activos por impuestos diferidos		39.724	39.216
ACTIVO NO CORRIENTE		1.664.004	1.648.493
Existencias	11	185.729	186.933
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	216.393	202.645
Inversiones financieras temporales	10.b	38.582	37.824
Efectivo y medios equivalentes		194.731	157.790
ACTIVO CORRIENTE		635.435	585.192
TOTAL ACTIVO		2.299.439	2.233.685
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2025	31/12/2024
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		821.052	765.517
Reservas consolidadas		566.569	513.536
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		95.343	184.095
Dividendo a cuenta		–	(36.364)
Fondos Propios		1.502.799	1.446.619
Ajustes por cambios de valor		(231.960)	(193.276)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	15	1.270.839	1.253.343
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	15.d	162.105	182.076
PATRIMONIO NETO TOTAL		1.432.944	1.435.419
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	6	140.842	99.839
Deudas financieras no corrientes	13.a	228.340	166.506
Pasivos por impuestos diferidos		103.824	117.842
Provisiones a largo plazo	16.a	19.523	21.010
Otros pasivos no corrientes		1.129	1.157
PASIVO NO CORRIENTE		493.658	406.354
Deudas financieras corrientes	13.b	84.071	45.400
Acreedores comerciales	14	196.860	194.328
Administraciones Públicas		29.650	42.396
Provisiones a corto plazo	16.b	41.560	76.351
Otros pasivos corrientes	14	20.696	33.437
PASIVO CORRIENTE		372.837	391.912
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.299.439	2.233.685

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2025.

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 2025

(Miles de euros)

	Notas	Junio 2025	Junio 2024
Importe neto de la cifra de negocios	21	500.287	510.813
Otros ingresos		32.972	38.642
		533.259	549.455
Aprovisionamientos		(154.794)	(157.919)
Gastos de personal		(103.099)	(101.937)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(116)	(1.029)
Otros gastos de explotación		(174.958)	(183.381)
Trabajos para el propio inmovilizado		1.413	868
		(431.554)	(443.398)
Amortizaciones		(39.306)	(38.776)
Resultado por deterioro y venta de activos	7	(192)	(326)
Resultado de explotación	21	62.207	66.955
Resultado financiero	24	(12.520)	4.707
Resultados en sociedades consolidadas método de la participación	21	60.467	71.726
Resultado antes de impuestos		110.154	143.388
Impuesto sobre Sociedades		(7.824)	(25.595)
Resultado consolidado neto		102.330	117.793
Resultado neto de accionistas minoritarios		6.987	13.029
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		95.343	104.764
Beneficio por acción en euros (básico y diluido)	15.c	1,50	1,65

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2025.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Miles de euros)

	Junio 2025			Junio 2024		
	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO	95.343	6.987	102.330	104.764	13.029	117.793
B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(38.684)	(15.905)	(54.589)	50.168	57.288	107.456
Partidas que no se traspasarán a resultados:	-	-	-	(41)	(24)	(65)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	(62)	(27)	(89)
Efecto impositivo	-	-	-	21	3	24
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:	(38.684)	(15.905)	(54.589)	50.209	57.312	107.521
En operaciones de cobertura:						
a) Por cobertura de flujos de efectivo	(132)	-	(132)	965	-	965
b) Efecto impositivo	34	-	34	(236)	-	(236)
En diferencias de conversión	(38.586)	(15.905)	(54.491)	49.480	57.312	106.792
RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO	56.659	(8.918)	47.741	154.932	70.317	225.249

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 2025.

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 2025

(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
31/12/2023	19.835	744.970	(31.066)	476.436	(230.433)	(408)	151.440	-	(26.446)	104.803	1.209.131
Distribución de resultados	-	20.547	-	70.067	-	-	(151.440)	34.380	26.446	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(34.380)	-	-	(34.380)
Dividendo a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.793)	(1.793)
Acciones propias	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7
Variación de perímetro	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(315)	(351)
Otros ajustes	-	-	-	(1.993)	-	-	-	-	-	(24)	(2.017)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(41)	49.480	729	104.764	-	-	70.317	225.249
30/06/2024	19.835	765.517	(31.059)	544.433	(180.953)	321	104.764	-	-	172.988	1.395.846
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

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 2025.

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 2025

(Miles de euros)

	Junio 2025	Junio 2024
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	110.154	143.388
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Amortizaciones	39.306	38.776
Correcciones valorativas por deterioro del circulante	(2.077)	196
Variación dotaciones a provisiones	916	2.727
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	192	326
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	388	–
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(528)	87
Resultados por el método de la participación	(60.467)	(71.726)
Ingresos y gastos financieros	13.048	(4.794)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.890	69
Trabajos para el propio inmovilizado	(1.413)	(868)
Efectivo generado por las operaciones (I)	103.409	108.181
Existencias	(14.863)	(19.724)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(18.350)	2.305
Otros activos corrientes	4.836	–
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.721	2.297
Otros pasivos corrientes	(13.226)	(8.691)
Efectivo por variación en el capital circulante (II)	(32.882)	(23.813)
Ingresos financieros cobrados (III)	3.260	2.924
Gastos financieros pagados (IV)	(16.650)	(20.705)
Pagos por impuesto sobre sociedades (V)	(15.264)	494
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)	41.873	67.081
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	(52.153)	(348)
Pago inversiones financieras	(11.837)	(26.245)
Cobro inversiones financieras	10.742	1.123
Adquisición de activos intangibles	(5.354)	(1.970)
Enajenación de activos intangibles	243	462
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(22.867)	(29.081)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	176	334
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	9.103	59.768
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	(71.947)	4.043
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Amortización deuda financiera	(16.240)	(28.427)
Emisión deuda financiera	92.521	20.928
Variación de otros acreedores a largo plazo	(22)	(23)
(Pagos) / Cobros por operaciones con autocartera	(63)	7
Dividendos pagados a minoritarios por las Sociedades del Grupo	(8.770)	(294)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	67.426	(7.809)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio e hiperinflación (D)	(411)	(6.728)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)	36.941	56.587
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	157.790	114.289
Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	194.731	170.876

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo consolidados a 30 de junio de 2025.

Cementos Molins, S. A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2025

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.

Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes (en adelante "Molins" o el "Grupo") es líder en soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción e impulsor de la neutralidad de carbono y la economía circular. La sostenibilidad es la seña de identidad del modelo integrado de negocio que incluye cemento, hormigón y áridos, soluciones para la construcción, soluciones prefabricadas, paisaje urbano, y economía circular. Molins está presente en España, Croacia, México, Argentina, Uruguay, Bolivia, Colombia, Turquía, Túnez, Bangladesh, Portugal e India.

b) Bases de presentación de los estados financieros consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) n° 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 2024 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 2024 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 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 27 de junio de 2025.

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 30 de julio de 2025, 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 2024. 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 2024.

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 2025 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, excepto por lo siguiente:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2025

Las novedades en la normativa contable que han sido aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2025 se detallan a continuación:

■ **NIC 21 (Modificación) “Falta de convertibilidad”:** El IASB ha modificado la NIC 21 para añadir requisitos para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo es. Cuando una moneda no se puede cambiar por otra moneda, es necesario estimar el tipo de cambio al contado en una fecha de valoración con el objetivo de determinar la tasa a la que se llevaría a cabo una transacción de intercambio ordenada en esa fecha entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes.

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

■ Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 “Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros”

■ Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 “Contratos relativos a electricidad dependiente de la naturaleza

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. 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 18 “Presentación y desglose en los estados financieros”

■ NIIF 19 “Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses”

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.

■ Actualización de las NIIF siguientes:

- 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”.

Estas normas son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, si bien las normas están pendientes 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 2025 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 2024 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,
- Combinaciones de negocio, valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- 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 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 2025, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2024.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 31 de las cuentas anuales consolidadas de Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, 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 2025, así como la actualización de la situación en aquellos ya identificados al 31 de diciembre de 2024, 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 2025 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 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 2024 para el balance de situación consolidado.

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 2025.

h) Guerras y conflictos actuales

La confluencia de la prolongación del conflicto Rusia-Ucrania, las tensiones en Oriente Próximo y las políticas arancelarias de EE.UU. ha configurado un entorno global marcado por elevada volatilidad y persistente incertidumbre económica. La guerra en Ucrania presionó al alza los precios de la energía y materias primas, incrementando la inflación y deteriorando las previsiones de crecimiento global, mientras las sanciones y la incertidumbre geopolítica redujeron la confianza inversora y alteraron los flujos de capital. Paralelamente, la inestabilidad en Oriente Próximo ha mantenido los precios del petróleo en niveles altos y generado disrupciones logísticas, como las registradas en el Canal de Suez, lo que ha encarecido los costes de transporte y provocado retrasos en las cadenas de suministro, sumando presión sobre los mercados financieros globales. A esto se suman las políticas arancelarias de la administración Trump, que han elevado la percepción de riesgo, encarecido el acceso al financiamiento internacional –especialmente en economías emergentes– y fragmentado las cadenas de suministro, reduciendo la eficiencia operativa. En conjunto, estos factores han comprometido los esfuerzos de recuperación económica global y han creado un entorno especialmente desafiante para la estabilidad y el crecimiento de los mercados.

Si persisten las tensiones geopolíticas y las políticas proteccionistas, la volatilidad financiera y la presión inflacionaria podrían intensificarse, dificultando la recuperación global.

Molins no tiene presencia en las regiones afectadas por los actuales conflictos geopolíticos, pero el entorno económico global puede impactar indirectamente nuestro negocio. Factores como la volatilidad de los mercados, los precios de la energía y materias primas, las disrupciones en las cadenas de suministro y la inestabilidad de los tipos de cambio pueden influir en nuestras operaciones.

i) Aspectos relacionados con el cambio climático

Molins es líder de materiales y soluciones sostenibles e innovadores para la construcción. Desde la compañía se impulsa la neutralidad de carbono y la economía circular, siendo la sostenibilidad la seña de identidad de su modelo integrado de negocio, que incluye, cemento, hormigón y áridos, soluciones prefabricadas, soluciones para la construcción, paisaje urbano y economía circular. Debido a la naturaleza de su actividad, Molins genera emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que afectan al cambio climático. La industria del cemento emite CO₂ en el proceso de fabricación, principalmente durante la calcinación de la caliza, así como CO₂ emitido por el uso de combustibles fósiles en los hornos de Clinker.

Desde 2020, Molins forma parte del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, reafirmando así su alineamiento con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Con la consolidación de la sostenibilidad como uno de los pilares estratégicos fundamentales, Molins se alinea con la ambición global del sector de alcanzar la neutralidad en las emisiones de carbono en la fabricación de hormigón para 2050. De acuerdo con esta meta, el marco sectorial de la Global Cement and Concrete Association (GCCA) identifica la innovación como un elemento fundamental en este recorrido. Cabe resaltar que, junto a esta ambición en materia de Cambio Climático y Energía, Molins desarrolla su hoja de ruta, Roadmap 2030, con objetivos y metas vinculadas también a la Salud y Seguridad, Medio Ambiente y Naturaleza, Economía Circular y Responsabilidad Social Corporativa y comprometiéndose con la acción climática y con el fomento de la sostenibilidad en el sector, junto con medidas de mitigación y adaptación al cambio climático. Estas acciones permiten, entre otras, aumentar la eficiencia en los hornos y la energía, la sustitución de Clinker, la eficiencia en la producción y la captura de carbono. La sostenibilidad es un factor clave considerado por Molins en cualquier decisión de inversión.

Con el fin de monitorizar su desempeño sostenible, Molins reformuló la herramienta del barómetro de sostenibilidad creada en 2015. Esta herramienta está formada por cuatro indicadores principales que evalúan el progreso de la empresa en materia ambiental (emisiones y uso de combustibles alternativos) así como la salud y la seguridad laboral, y el compromiso de los empleados. Ello permite identificar los márgenes de mejora, pues los indicadores se alinean con los objetivos establecidos a medio plazo en el Roadmap 2030. Los objetivos relacionados con el barómetro de sostenibilidad forman parte de la retribución variable de los directivos de Molins.

Molins se compromete con la acción climática, desarrollando medidas de mitigación y adaptación al cambio climático. De acuerdo con la hoja de ruta establecida, se determina como crucial para acelerar la reducción de CO₂ las siguientes acciones e iniciativas: sustitución del 40% de combustibles fósiles por combustibles alternativos; aumento de la sustitución de Clinker con la

producción de productos con menor huella ambiental; máxima eficiencia energética; generación de energía renovable, guiados con el objetivo de alcanzar un 55% de consumo de energía eléctrica procedente de fuentes renovables.

Durante los últimos años se ha llevado a cabo un análisis de las vías de innovación más estratégicas, de las cuales se ha identificado que aquella que permite una fabricación y producción sostenible es la más relevante para reducir el factor Clinker/cemento. Destacamos las acciones implementadas dirigidas a incrementar la reactividad y dosificación de materias primas alternativas con propiedades cementantes.

Para alcanzar los objetivos establecidos, en nuestras fábricas también se llevan a cabo una serie de prácticas centradas en la utilización de combustibles alternativos en los hornos. Esto permite reducir el uso de combustibles fósiles y, en consecuencia, las emisiones de gases de efecto invernadero.

Actualmente la compañía está en pleno proceso de revisión de su estrategia de cambio climático, aumentando la ambición de su plan de transición para el alineamiento con el Acuerdo de París.

En el ejercicio 2024 se llevó a cabo un análisis de riesgos y oportunidades climáticos en profundidad, con el propósito de cumplir y alinear los criterios establecidos por la Directiva de Reporte de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) y el Reglamento sobre la Taxonomía de la UE. La evaluación se centra en identificar cómo los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático pueden impactar la estrategia, las operaciones y el desempeño financiero de la compañía, al tiempo que establece las bases para impulsar medidas de mitigación y adaptación que refuercen la resiliencia de la organización. El análisis ha sido realizado en línea con los estándares internacionales TCFD e IFRS S2 y permite interpretar cómo fenómenos, como eventos climáticos extremos, restricciones en el uso de recursos críticos y cambios regulatorios pueden afectar a la estabilidad del negocio, al mismo tiempo que generar oportunidades para innovar, reducir emisiones y mejorar la competitividad en un mercado cada vez más exigente en términos de sostenibilidad. Se ha evaluado cómo el cambio climático puede afectar a la organización tanto en el corto como en el largo plazo, abordando diferentes tipos de riesgos (físicos y transicionales) y oportunidades.

Se ha valorado el grado de exposición y dependencia en la medida en que las operaciones, activos y recursos de la organización interactúan con condiciones climáticas específicas, evaluando qué partes del negocio podrían estar afectadas si dichos fenómenos se presentan. El análisis de resiliencia climática realizado ha permitido evaluar la capacidad de la empresa para enfrentar y adaptarse a los riesgos asociados al cambio climático, garantizando la continuidad operativa y la sostenibilidad a largo plazo, considerando la madurez de la estrategia. Los riesgos de cambio climático son tenidos en cuenta en la elaboración de estos estados financieros consolidados y sus variaciones podrían afectar diversos ámbitos de las cuentas anuales consolidadas, tales como, las pruebas de deterioro de activos, provisiones medioambientales o de restauración, vidas útiles de los elementos de inmovilizado material (que podrían verse reducidas por desarrollos legales u obsolescencia), o los activos por impuestos diferidos ya que mayores costes asociados al cambio climático podrían limitar la capacidad de Molins de generar beneficios fiscales que permitan recuperar los activos por impuestos diferidos.

j) Hechos posteriores y aspectos relevantes del primer semestre

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2025 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, adicionales a los aspectos descritos en la Nota 3 de las notas explicativas adjuntas.

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 2025.

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 2024.

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 2024 que pudiera derivar en un potencial deterioro a 30 de junio de 2025.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2025 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo:

Molins Portugal - Concremat

Con fecha 19 de mayo de 2025 se constituyó la sociedad Molins Portugal, S.A., a través de la cual, el 2 de junio de 2025, se adquirieron las empresas Concremat - Prefabricação e Obras Gerais, S.A. y Luso Alemã Construções e Pré-fabricados, S.A., líderes en el sector del prefabricado de hormigón en Portugal, y que aportan 2 centros productivos cerca de Lisboa. Esta operación forma parte de nuestra estrategia de consolidación del negocio de soluciones prefabricadas de hormigón, nos permite establecernos en Portugal, un mercado estratégico, e integrar el grupo Concremat en nuestra estructura global de soluciones prefabricadas.

El fondo de comercio provisional incorporado, de 43 millones de euros, es atribuible a la alta rentabilidad del negocio adquirido. El Grupo está realizando una valoración de los activos y pasivos adquiridos, para la asignación del fondo de comercio provisional generado.

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 27 de junio de 2025, con posterioridad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios, se ha pagado el siguiente dividendo con fecha 17 de julio de 2025:

- Un dividendo complementario del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2024 de 0,56 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 37.025 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 2025:

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 2025, la sociedad Cementos Molins, S.A. (España), 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 2025, se ha registrado un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe total de 528 miles de euros, 87 miles de euros de gastos financieros en el mismo periodo del año anterior.

Otros aspectos

Según se establece en la Nota 3.x) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024, 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 2025 del ajuste por inflación ha sido de 5.1 millones de euros (0,8 millones de impacto positivo en los primeros seis meses del ejercicio 2024).

b) Respecto a los riesgos de tipo de interés

En el mes de diciembre de 2019, Cementos Molins, S.A. firmó la optimización de la estructura de financiación para la compañía y sociedades en España a través de una financiación sindicada, la cual está vinculada (el coste de la misma) a la sostenibilidad, más concretamente a la reducción de emisiones de CO2. En el mes de noviembre del 2021 Cementos Molins, S.A. firmó la novación de la financiación sindicada sostenible, formalizada en 2019, que extiende el vencimiento a dos años hasta diciembre de 2026 y establece un límite de 300 millones de euros.

Con fecha 28 de octubre de 2022 se suscribió un contrato de novación modificativa no extintiva al contrato de financiación sindicada de fecha 4 de diciembre 2019, en virtud del cual Molins Finance, S.A. se subrogó en la posición financiada que ostentaba Cementos Molins, S.A. Mediante la suscripción de este contrato, Cementos Molins, S.A. se adhirió al contrato de financiación en calidad de garante.

En noviembre del 2023 se firmó una segunda novación de la financiación sindicada sostenible, en virtud del cual se ha extendido el vencimiento dos años hasta noviembre del 2028.

Asimismo, 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.

Con fecha 27 de mayo de 2025, Molins Finance S.A. firmó un contrato de financiación sostenible de 70 millones de euros con vencimiento mayo de 2030.

En la Nota 21 de la memoria consolidada de Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, se facilita información sobre dichos instrumentos de financiación contratados por el Grupo.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se dispone de deuda bruta contratada a tipo fijo.

c) Respecto al riesgo de liquidez

A 30 de junio de 2025, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 84.071 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 2025 presentan un saldo de 194.731 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2025 presentan un saldo de 38.582 miles de euros; b) la generación de caja prevista para el segundo semestre de 2025; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año por importe de 225.000 miles de euros. Esto otorga flexibilidad a la compañía para poder acceder a los mercados, tanto de crédito como de capitales, en los próximos 12 meses.

A 31 de diciembre de 2024, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascendían a 45.400 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 2024

tenían un saldo de 157.790 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2024, tenían un saldo de 37.824 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) Respecto al riesgo de crédito

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

Respecto 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.

Respecto al riesgo de crédito de nuestros clientes, a 30 de junio de 2025, 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 2025 asciende a 270 miles de euros (712 miles de euros a 30 de junio de 2024).

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)	
Segmento geográfico		30/06/2025	31/12/2024
Entidades dependientes:			
Calucem Holding D.O.O.	Europa	46.905	46.905
Cementos Molins Industrial, S.L.U.	Europa	23.781	23.781
Prefabricados y Contratas S.A.U.	Europa	17.224	17.224
Cementos Avellaneda, S.A.	Sudamérica	4.890	5.414
Subgrupo Promotora Mediterranea-2, S.A.U	Europa	7.983	7.983
Propamsa, S.A.U.	Europa	1.654	1.654
Concremat - Luso Alemã	Europa	42.855	-
Total		145.292	102.961

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 2025, 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 2024, 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 Concremat y Luso Alemã en junio de 2025 se ha generado un fondo de comercio provisional de 43 millones de euros, pendiente de la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos.

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.

6. Inmovilizado intangible

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 gratuitos asignados al Grupo para el ejercicio 2025 han sido 892.131, con un valor de 64.983 miles de euros, en base al precio establecido a inicio del año en curso.

En el primer semestre del ejercicio 2025, el Grupo ha entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2024 habiéndose dado de baja del inmovilizado intangible por un importe de 65.850 miles de euros. Durante ese mismo periodo, se han consumido 383.230 derechos, siendo su valor de 31.517 miles de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2024 ascendieron a 452.808 derechos siendo su valor de 37.195 miles de euros. Se ha registrado el consumo como "Otros gastos de gestión corriente", siendo su contrapartida "Provisiones para riesgos y gastos".

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

7. Inmovilizado material

Durante los seis primeros meses de 2025 y 2024, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 23.435 y 34.287 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2025 y 2024, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y por un valor neto contable de 235 miles de euros y 252 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 114 miles de euros y una pérdida neta por venta de 201 miles de euros en el mismo periodo de 2024.

La disminución de este primer semestre del ejercicio 2025 en el inmovilizado material refleja el efecto negativo de la devaluación del peso argentino, junto con la amortización del periodo, minorado por las inversiones relacionadas con el mantenimiento y mejora de las instalaciones productivas del Grupo.

Durante los seis primeros meses de 2025 y 2024 no se han capitalizado intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2025 y 2024, fue de 32.991 y 32.203 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable del inmovilizado material detallado por países a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	31/12/2024
España	232.116	229.388
Croacia	34.674	36.449
Argentina	365.142	423.665
Túnez	85.560	89.658
Portugal	4.433	—
Total	721.925	779.160

Tal y como se indica en las Notas 2 y 3.i) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, 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.i) de las notas explicativas consolidadas adjuntas y, toda vez que no han existido durante los seis primeros meses del ejercicio 2025, 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 2024, 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 2025 y 2024, se registraron adiciones a los derechos de uso por valor de 2.736 y 5.441 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2025 y 2024, se dieron reducciones de los derechos de uso por un valor neto contable de 2.067 y 903 miles de euros, respectivamente.

La amortización de los activos por derecho de uso en los seis primeros meses de 2025 y 2024, fue de 3.145 y 3.050 miles de euros, respectivamente.

Los gastos por intereses asociados a los activos por derecho de uso en los seis primeros meses de 2025 y 2024, fue de 342 y 341 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable de los derechos de uso por países a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	31/12/2024
España	16.516	17.913
Croacia	386	1.238
Argentina	2.385	3.096
Túnez	169	198
Total	19.456	22.445

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 2025 y 2024 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(en miles de euros)					
	01/01/2025	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Otros movimientos	30/06/2025
Moctezuma (México)	237.312	47.233	–	(3.864)	(2.260)	278.421
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
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	81.500	4.632	(4.259)	(4.163)	–	77.710
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 miles de euros)

	01/01/2024	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Otros movimientos	30/06/2024
Moctezuma (México)	239.283	61.717	(47.993)	(8.719)	(3.657)	240.631
Cementos Artigas (Uruguay)	60.137	(645)	–	276	(6)	59.762
LHBL (Bangladesh y La India)	48.229	5.274	(11.775)	(1.692)	(19)	40.017
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	81.221	4.993	–	(3.185)	60	83.089
Yacuces (Bolivia)	31.453	499	–	1.023	–	32.975
Resto de Sociedades	3.740	(112)	–	6	4	3.638
Total	464.063	71.726	(59.768)	(12.291)	(3.618)	460.112

En relación con las inversiones incluidas en el cuadro anterior, a 30 de junio de 2025 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 2025 y 2024, 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 2025 son de 383 y 3.204 millones de euros, respectivamente (583 y 3.307 millones de euros, respectivamente, a 30.06.2024).

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:

(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

(en miles de euros)

	Moctezuma (México)	Cementos Artigas (Uruguay)	LHBL (Bangladesh y La India)	Yacuces (Bolivia)	Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	Resto de sociedades
30/06/2024						
Activos no Corrientes	399.436	76.819	151.720	132.698	228.618	3.261
Activos Corrientes	538.674	35.883	112.863	55.993	46.764	8.787
Efectivo y equivalentes	357.784	5.181	68.463	18.065	22.229	4.404
Pasivos no Corrientes	(16.106)	(8.365)	(28.826)	(80.468)	(73.833)	(1.386)
Pasivos financieros no corrientes	(9.688)	(7.823)	(781)	(78.673)	(72.600)	–
Pasivos Corrientes	(200.049)	(30.088)	(99.934)	(23.384)	(35.372)	(3.752)
Pasivos financieros corrientes	(4.222)	(8.446)	(6.484)	(9.997)	(15.276)	–
Junio 2024						
Cifra de negocios	551.816	32.974	119.106	41.179	67.984	3.225
Amortizaciones	(18.058)	(3.047)	(5.423)	(5.185)	(7.002)	(238)
Ingresos financieros	32.364	639	782	908	754	2
Gastos financieros	(6.333)	(2.071)	(3.495)	(2.548)	(7.665)	(42)
Impuesto sobre beneficios	(76.180)	163	(6.613)	437	(2.056)	(63)
Resultado del periodo	185.605	(1.324)	19.173	1.346	9.985	(367)

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 2,5 millones euros a 30 de junio de 2025 (2,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

b) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales que ascienden a 39 millones de euros a 30 de junio de 2025 (28 millones de euros a 31 de diciembre de 2024) 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 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	31/12/2024
Materias primas y auxiliares	38.462	36.193
Combustibles	16.342	13.226
Recambios	53.333	59.906
Productos terminados y en proceso	73.888	72.948
Otros	3.704	4.660
Total	185.729	186.933

El movimiento de las correcciones valorativas a 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo al 1 de enero	(9.600)	(9.343)
Dotaciones y adiciones	(842)	(231)
Disminuciones	3.189	747
Diferencias de conversión	(2.007)	(773)
Total	(9.260)	(9.600)

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de "Deudores comerciales y otros" es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	31/12/2024
Clientes por ventas y prestación de servicios	178.679	160.025
Activo por impuesto corriente (Nota 19)	37.039	42.724
Otros deudores	5.536	4.698
Deterioro de valor	(4.861)	(4.802)
Total	216.393	202.645

El movimiento del "Deterioro de valor" de créditos por operaciones comerciales a 30 de junio de 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo a 1 de enero	(4.802)	(5.252)
Dotaciones y adiciones	(247)	(730)
Aplicaciones	7	50
Cancelaciones	–	51
Diferencias de conversión	181	34
Saldo a 31 de diciembre	(4.861)	(5.847)

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:

Deudas con entidades de crédito	(en miles de euros)						
	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 30/06/2025	2026	2027	2028	2029	Resto
España	86.975	151.994	10.709	17.880	47.126	1.619	74.660
Túnez	25.224	15.806	3.398	6.648	4.517	1.029	214
Argentina	18.984	30.072	5.741	10.504	7.837	5.344	646
Croacia	35.323	30.468	5.092	25.376	–	–	–
Total	166.506	228.340	24.940	60.408	59.480	7.992	75.520

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 2025.

b) Corriente

El desglose del epígrafe "Deudas financieras corrientes", a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Deudas con entidades de crédito	(en miles de euros)	
	Saldo a 30/06/2025	Saldo a 31/12/2024
España	11.443	7.862
Túnez	7.529	10.389
Argentina	19.664	17.844
Croacia	9.257	9.245
Portugal	579	–
	48.472	45.340
Otros pasivos financieros		
España	35.599	60
	35.599	60
Total	84.071	45.400

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 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/6/2025	31/12/2024
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.253	89.545
Pasivos bajo acuerdos de financiación con proveedores	57.222	58.641
Anticipos de clientes	41.385	46.142
Total	196.860	194.328

A 30 de junio de 2025, el importe de los pasivos relacionados con acuerdos de financiación a proveedores registrados en "Acreedores comerciales" ascendía a 57.222 miles de euros (58.641 miles de euros en diciembre de 2024).

La realización de los pasivos que forman parte de estos acuerdos se realiza entre 45-90 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 2025 ascienden a 19.158. A 31 de diciembre de 2024, las remuneraciones pendientes ascendían a 26.206 miles de euros.

15. Patrimonio neto

a) Capital social

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 2025, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.748.814 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2025, se han adquirido 5.147 acciones por un importe neto de 139 miles de euros, y se han vendido 6.679 acciones por un importe neto de 76 miles de euros. En consecuencia, a 30 de junio de 2025, Cementos Molins Industrial, S.A.U. poseía un total de 2.747.282 acciones de la Sociedad Dominante por un coste total de 31.206 miles de euros, lo que supone un 4,15% sobre el capital social.

Al inicio del ejercicio 2024, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.749.308 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2024, se adquirieron 2.159 acciones por un importe neto de 44 miles de euros, y se vendieron 4.465 acciones por un importe neto de 51 miles de euros.

c) Resultado por acción

El cálculo del resultado por acción es el siguiente:

(en miles de euros)

	Junio 2025	Junio 2024
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros)	95.343	104.764
Media ponderada de número de acciones ordinarias	66.115.670	66.115.670
Media ponderada de número de acciones ordinarias (sin autocartera)	63.368.388	63.368.668
Beneficio por acción básico y diluido (euros)	1,44	1,58
Beneficio por acción básico y diluido sin autocartera (euros)	1,50	1,65

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 2025 y a 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

(en miles de euros)

	30/06/2025	31/12/2024
Argentina	133.886	156.408
Túnez	25.241	22.921
España	2.978	2.747
Total	162.105	182.076

La variación del saldo en la sociedad Cementos Avellaneda, S.A. se debe principalmente al impacto de la devaluación del peso Argentino.

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 2025 y 2024 desglosado por conceptos es el siguiente:

(en miles de euros)

	Saldo a 01/01/2025	Variación de perímetro	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Aplicaciones	Diferencias conversión	Saldo a 30/06/2025
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	4.390	–	55	(266)	(38)	(189)	3.952
Obligaciones con el personal	3.141	–	1.084	–	(5)	(115)	4.105
Otros	13.479	400	431	(2.730)	–	(114)	11.466
Total	21.010	400	1.570	(2.996)	(43)	(418)	19.523

(en miles de euros)

	Saldo a 01/01/2024	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Aplicaciones	Diferencias conversión	Reclasifica- ciones	Saldo a 30/06/2024
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	3.513	849	(91)	–	(13)	–	4.258
Obligaciones con el personal	1.162	1.038	(28)	–	10	(22)	2.160
Otros	11.144	958	(40)	(164)	5	86	11.989
Total	15.819	2.845	(159)	(164)	2	64	18.407

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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.

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 2025 y 2024 desglosado por conceptos es el siguiente:

(en miles de euros)

	Saldo a 01/01/2025	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Traspasos	Reclasifi- caciones	Saldo a 30/06/2025
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

(en miles de euros)

	Saldo a 01/01/2024	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Traspasos	Reclasifi- caciones	Saldo a 30/06/2024
Derechos de emisión de gases efecto invernadero	69.935	36.683	(60.768)	–	–	45.850
Otros	2.961	14	325	1	(7)	3.294
Total	72.896	36.697	(60.443)	1	(7)	49.144

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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 2024 ni en el primer semestre del ejercicio 2025.

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 2024 ni en el primer semestre del ejercicio 2025.

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 2025:

- Son miembros del Consejo de Administración de las siguientes sociedades que ostentan una participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.:
 - D. Joaquín M^a Molins López-Rodó es consejero de OTINIX, S.L.
 - Dña. Beatriz Molins Domingo es consejera de OTINIX, S.L.
 - D. Joaquín María Molins Gil es Presidente de Cartera de Inversiones CM, S.A.
 - D. Carles Rivera Molins 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), Sociéte Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez) y de Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez).
 - Vicepresidente de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).
 - Consejero en (i) Insumos y Agregados de Colombia, S.A.S. (Colombia), (ii) Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S. (Colombia), (iii) Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México) y (iv) LafargeHolcim Bangladesh PLC (Bangladesh).
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 2025 ha sido de 3.154 mil euros.

En los seis primeros meses del ejercicio 2024, la remuneración satisfecha a los directivos que formaban parte del comité ejecutivo de la Sociedad fue de 8.100 mil euros, que incluía la retribución variable a largo plazo para el periodo 2020-2023 alineada con el plan estratégico 2020-2023.

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 2025	Junio 2024
Ventas de materiales	1.188	428
Otros ingresos ordinarios	551	636
Prestación de servicios	133	136
Compras de materiales	(4)	(19)
Recepción de servicios	(494)	(786)

Saldos con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2025	Saldo a 31/12/2024
Deudores comerciales	2.185	2.777
Acreedores comerciales	(635)	(685)

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 2025, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 30 millones de euros (18 millones de euros a 30 de junio de 2024), relativos a inversiones de mantenimiento y mejora de las instalaciones productivas del Grupo.

b) Contingencias

Propamsa, S.A.U.: Guadassuar

Mediante resolución judicial de fecha 22 de abril de 2016, resultó estimado el recurso contencioso-administrativo que interesaba la nulidad de la Licencia de Obras y Licencia Ambiental otorgadas por el Ayuntamiento de Guadassuar a Propamsa, S.A.U. para la instalación de un centro de fabricación de mortero sito en esa localidad, ordenando, asimismo, la clausura y demolición de dicha instalación.

En marzo de 2017, el Ayuntamiento de Guadassuar inició la Modificación Puntual núm. 4 del Plan General de Ordenación Urbana (en adelante, "PGOU") de Guadassuar que afecta al sector del Plan General en el que se encuentra la actividad de Propamsa, S.A.U., a fin de obtener la adecuación urbanística de la actividad de Propamsa, S.A.U. En ese momento, la tramitación de la modificación fue finalmente descartada a la vista de su inviabilidad económica.

El 28 de abril de 2021, el Ayuntamiento de La Alcúdia instó la ejecución forzosa de la Sentencia 22 de abril de 2016. No obstante, posteriormente el Ayuntamiento de La Alcúdia, de Guadassuar y Propamsa, han presentado sucesivas peticiones de suspensión del procedimiento de ejecución habida cuenta la apertura de un proceso de negociación con el objetivo de definir e iniciar la tramitación de los instrumentos urbanísticos necesarios. Mediante Decreto de 4 de febrero 2023 y sucesivos decretos vigentes a la fecha, el Juzgado ha venido acordando la suspensión del procedimiento.

Habiéndose alcanzado un acuerdo de todas las partes para dar inicio a la modificación de las normas urbanísticas aplicables en el ámbito en el que se encuentra la fábrica de Propamsa, en julio de 2024, Propamsa, S.A.U. presentó ante el Ayuntamiento de Guadassuar el borrador del Plan de Reforma Interior La Garrofera, PRI-II, mediante el que se pretende ordenar pormenorizadamente el ámbito en que se encuentra Propamsa, S.A.U. El Ayuntamiento de Gaudassuar ha iniciado ya la tramitación del procedimiento urbanístico, el cual avanza adecuadamente.

El valor neto contable a 31 de diciembre de 2024 de los activos afectos a la instalación de Guadassuar es de 3.458 miles de euros.

Lafargeholcim Bangladesh Ltd

En 2003, la empresa participada de Bangladesh (LHBL) suscribió un contrato de suministro de gas con su proveedor en el país, estableciendo un precio máximo hasta el vencimiento del contrato en enero de 2026. Sin embargo, el proveedor de gas reclamó en 2021 la aplicación de un incremento del precio del contrato con carácter retroactivo desde septiembre 2015. Desde entonces LHBL ha defendido la aplicación del límite máximo contractualmente establecido. En 2021 se inició un procedimiento de arbitraje internacional, y el Tribunal de Arbitraje emitió el laudo final a favor de LHBL en septiembre 2023, según el cual el precio máximo es una disposición válida y aplicable del acuerdo de suministro de gas. A pesar de ello, posteriormente el proveedor de gas inició un procedimiento legal en Bangladesh, actualmente en trámite, en el que sigue manteniendo la aplicación retroactiva del precio del contrato. Por su parte, LHBL sostiene que el laudo arbitral internacional obliga a su cumplimiento sin necesidad que su ejecución sea refrendada por la justicia del país.

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2024, no se ha producido ninguna variación relevante en relación al arbitraje mencionado. Adicionalmente, en junio de 2025 LHBL ha firmado un acuerdo con la empresa suministradora de gas que asegura el suministro de gas natural a la planta durante los próximos diez años, hasta enero de 2036.

19. Situación fiscal

Las sociedades han efectuado el cálculo de la provisión del impuesto sobre las ganancias, al 30 de junio de 2025, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2025 en curso. El gasto por el impuesto sobre las ganancias 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 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 2025	Junio 2024
Argentina	35%	35%
Croacia	18%	18%
España	25%	25%
Portugal	24,5% ¹	n/a
Túnez	10%	10%

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

a) Impuesto diferido

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los activos por impuesto diferido registrados con fecha 30 de junio de 2025, 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 2025, no se han producido movimientos significativos de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

b) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A fecha 30 de junio de 2025 ninguna de las sociedades con relevancia de Molins se encuentra sujeta a una inspección fiscal de carácter integral. Calucem GmbH ha recibido notificación de actuaciones inspectoras en relación con el Impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2021-2023.

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 2021 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 2024.

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 pasado 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 devengada durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante ha sido de 1.136 miles de euros, de los que 546 miles de euros corresponden 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 el primer semestre del ejercicio 2024, la remuneración devengada por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante fue de 4.405 miles de euros, de los que 842 miles de euros correspondían a sueldos y honorarios profesionales, 98 miles de euros a dietas de asistencia, 448 miles de euros a asignación estatutaria, 54 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados, y 2.963 miles de euros a la retribución variable a largo plazo del consejero delegado para el periodo 2020-2023 alineada con el plan estratégico 2020-2023.

Adicionalmente, Molins nombró a Marcos Cela como consejero delegado en sustitución de Julio Rodríguez, cambio materializado tras la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2024. Consecuencia de lo anterior y en ejecución de los derechos retributivos contractualmente establecidos, se hizo efectivo en esa fecha un importe de 1.542 mil euros al consejero delegado saliente.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2025 y 2024, los miembros del consejo de administración de la sociedad dominante no han percibido anticipos ni créditos.

21. Información financiera por segmentos y negocios compartidos

En la Nota 6 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación y se basan en los criterios de gestión mantenidos por la Dirección del Grupo.

Las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo en el primer semestre del 2025 y 2024, desglosados por segmentos geográficos, fueron las siguientes:

(en miles de euros)

Junio 2025	Segmento geográfico				Total
	Europa	México	Sudamérica	Norte de África y Asia	
Cifra de negocios	297.936	–	149.457	52.894	500.287
Otros ingresos	32.009	–	215	748	32.972
Total ingresos	329.945	–	149.672	53.642	533.258
Gastos de explotación	(282.120)	–	(111.343)	(38.091)	(431.554)
Amortizaciones	(16.782)	–	(18.926)	(3.598)	(39.306)
Rdo. deterioro y venta activos	(297)	–	105	–	(192)
Otros resultados	–	–	–	–	–
Resultado de explotación	30.746	–	19.508	11.953	62.207
Resultados financieros	(1.285)	–	(10.189)	(1.046)	(12.520)
Participación en asociadas	480	47.233	8.168	4.586	60.467
Beneficios antes de impuestos	29.941	47.233	17.487	15.493	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	24.682	47.233	12.069	11.359	95.343

(en miles de euros)

Junio 2024	Segmento geográfico				Total
	Europa	México	Sudamérica	Norte de África y Asia	
Cifra de negocios	285.921	–	172.483	52.409	510.813
Otros ingresos	38.239	–	149	254	38.642
Total ingresos	324.160	–	172.632	53.663	549.455
Gastos de explotación	(281.507)	–	(123.865)	(38.026)	(443.398)
Amortizaciones	(16.577)	–	(18.453)	(3.746)	(38.776)
Rdo. deterioro y venta activos	(163)	–	113	(276)	(326)
Resultado de explotación	25.913	–	30.427	10.615	66.955
Resultados financieros	(2.971)	–	9.762	(2.084)	4.707
Participación en asociadas	32	61.574	4.847	6.273	71.726
Beneficios antes de impuestos	22.974	61.574	45.036	13.804	143.388
Impuesto sobre beneficios	(5.923)	–	(18.659)	(1.013)	(25.595)
Participación Socios Externos	(208)	–	(10.557)	(2.264)	(13.029)
Resultado después de impuestos	16.843	61.574	15.820	10.527	104.764

El segmento correspondiente a Europa incorpora las sociedades en España, Croacia, Turquía y Portugal, incorporadas por el método de integración global. Sudamérica incorpora las sociedades localizadas en Argentina (integrada por el método de consolidación global) y Uruguay, Colombia y Bolivia (incorporadas por el método de la participación). El segmento correspondiente al Norte de África y Asia incorpora los negocios en Túnez (integración global) y Bangladesh y La India (método de la participación). Finalmente, México, se integra por el método de la participación.

22. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 y 2024, es el siguiente:

	30/6/2025			30/6/2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Dirección	24	94	118	22	90	112
Personal técnico y mandos intermedios	294	1.135	1.429	247	1.058	1.305
Empleados	146	95	241	149	130	279
Operarios	90	2.108	2.198	83	2.016	2.099
Totales	554	3.432	3.986	501	3.294	3.795

23. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2025, Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2024.

24. Resultado financiero

La evolución de los resultados financieros en el primer semestre del ejercicio 2025, en comparación con el mismo periodo del ejercicio 2024 se explica por el menor impacto positivo derivado de la exposición a la inflación en Argentina registrado en el primer semestre 2025 (considerablemente mayor en el primer semestre 2024), mitigado parcialmente con unos menores gastos y unos mayores ingresos financieros.

25. Elaboración y firma de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Los estados financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2025 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 30 de julio de 2025.

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Avalados por casi un siglo de experiencia, Molins es líder global en soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción e impulsa la neutralidad de carbono y la economía circular. Nuestro lema "Construyendo el presente, impulsando el futuro" refleja un propósito muy claro: impulsar el desarrollo social y la calidad de vida de las personas creando soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción.

Molins agrupa su actividad en seis negocios "Cemento", "Hormigón y áridos", "Economía circular", "Soluciones para la construcción", "Soluciones prefabricadas" y "Paisaje urbano", y tiene operaciones en 12 países de cuatro continentes, España, Portugal, Croacia, México, Argentina, Uruguay, Bolivia, Colombia, Turquía, Túnez, Bangladesh, e India, lo que nos consolida como una compañía global y diversificada.

Durante el primer semestre 2025, Susterra, nuestra gama de soluciones con atributos sostenibles, ha cumplido el primer año desde su lanzamiento superando las expectativas. Susterra agrupa todos aquellos productos y soluciones de la empresa que permiten dar un salto significativo en el ámbito de la sostenibilidad. Esta gama distingue a los productos y soluciones con una fuerte contribución a la reducción de emisiones y descarbonización, a la economía circular, o también que promuevan un entorno de trabajo más seguro para las personas. Susterra da un nuevo impulso al "Sustainability Roadmap 2030" de la compañía, siendo un catalizador para alcanzar un hormigón con cero emisiones en 2050.

Resultados de primer semestre del ejercicio 2025

La *Cifra de Negocios* a 30 de junio de 2025 disminuye un 2% respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio 2024 alcanzando los 500 millones de euros. El descenso es principalmente consecuencia del impacto desfavorable del tipo de cambio del peso argentino, a pesar del incremento de la actividad y el incremento de los precios de venta.

El *Resultado de explotación* alcanza los 62 millones de euros, un 7% por debajo del ejercicio 2024. La mejora en la eficiencia operativa y el efecto neto positivo de precios sobre costes se neutralizan con el impacto desfavorable de los tipos de cambio.

El *Resultado Financiero* empeora en el primer semestre del ejercicio 2025 en comparación con el mismo periodo del 2024 principalmente por el efecto del ajuste por inflación en Argentina.

El importe de las sociedades consolidadas por el método de participación es de 61 millones de euros, un 16% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, destacando el efecto desfavorable del tipo de cambio en especial en México, y en menor medida, en Colombia y Bangladesh.

El *Resultado consolidado neto* alcanza los 95 millones de euros disminuyendo un 9% respecto al primer semestre del ejercicio 2024. Este descenso es consecuencia del menor resultado operativo, los impactos negativos del tipo de cambio -principalmente en México y Argentina- y el menor impacto positivo por inflación en Argentina.

M€	1S 2025	1S 2024	% variación
Cifra de Negocios	500,3	510,8	(2) %
Otros ingresos	33,0	38,6	(15) %
Gastos de explotación	-431,6	-443,4	(3) %
Amortizaciones	-39,3	-38,8	1 %
Resultados deterioro / ventas activos	-0,2	-0,3	(41) %
Resultado de explotación	62,2	67,0	(7) %
Resultado financiero	-12,5	4,7	(366) %
Resultado Soc. método participación	60,5	71,7	(16) %
Resultado antes de impuestos	110,2	143,4	(23) %
Impuestos	-7,8	-25,6	(69) %
Minoritarios	-7,0	-13,0	(46) %
Resultado consolidado neto	95,4	104,8	(9) %

Información de Gestión

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 decisión.

Siguiendo las directrices y recomendaciones del ESMA (European Securities and Markets Authority), 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, la información incluida en las siguientes notas de este informe se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas, aplicando el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas. De esta manera, Molins considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en las siguientes notas del informe como:

- Ingresos: Importe neto de la cifra de negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- EBITDA: Resultado de explotación antes de resultados financieros e impuestos, amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.

- **EBITDA recurrente:** Resultado de explotación antes de gastos e ingresos no recurrentes, de amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos, de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- **EBIT:** Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación), multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Flujo de Caja Libre:** Flujo neto de caja de las actividades ordinarias, consistente en el efectivo generado por las operaciones, (+/-) variación capital del trabajo, (-) inversiones de continuidad pagadas, (-) gastos financieros pagados y (+) ingresos financieros cobrados, (-) impuestos de sociedades pagados, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de continuidad:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) para mantener el nivel de actividad, para mantener o mejorar la productividad, para mejorar la eficiencia, por requisitos legales, laborales, medioambientales o de seguridad, es decir aquellas inversiones que no se correspondan con inversiones de crecimiento, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de crecimiento:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) relevantes para aumentar la capacidad mediante nuevas fábricas o mediante ampliaciones de instalaciones industriales existentes, adquisiciones de empresas o activos, y proyectos de captura de carbono, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Cash-Conversion-Rate:** Ciclo de conversión de efectivo, que representa la relación entre el flujo de caja libre y el EBITDA.
- **Deuda financiera Neta:** Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades. Cuando existe saldo de tesorería se presenta con signo negativo.
- **Volúmenes:** Unidades físicas vendidas de cemento portland y hormigón de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje de participación en cada de las sociedades.
- **Like-for-Like o variación comparable:** Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe a tipos de cambio constantes (mismos tipos de cambio del periodo anterior), sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía (NIC 29), e idéntico perímetro de consolidación

Al final del presente informe de gestión, se incluye una conciliación con los estados financieros de la compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).

Desempeño financiero de Molins

Durante el primer semestre de 2025, la economía mundial ha mostrado una evolución más débil de lo esperado, en un contexto de persistente incertidumbre global. Si bien algunas economías continúan creciendo de forma moderada, varios desafíos estructurales y coyunturales siguen condicionando el panorama. Entre ellos destacan las tensiones geopolíticas –incluyendo conflictos prolongados y nuevas fricciones comerciales–, el endurecimiento monetario sostenido y una inflación que, aunque en retroceso, se mantiene por encima de los objetivos de los bancos centrales.

Según las últimas previsiones del Banco Mundial (junio 2025), se espera que el crecimiento global se desacelere hasta el 2,3% este año, marcando su nivel más bajo desde la crisis financiera de 2008 si se excluyen los años de recesión. Esta revisión a la baja responde a una combinación de menor dinamismo en las principales economías avanzadas, una ralentización más acusada en China, y el impacto de nuevos aranceles comerciales impulsados por Estados Unidos. La inflación global se ha moderado, pero más lentamente de lo anticipado, y se estima que promediará alrededor del 2,9% en 2025. En este contexto, los bancos centrales, tanto en economías avanzadas como emergentes, han mantenido una postura monetaria cautelosa. Se prevé que los tipos de interés oficiales continúen en niveles significativamente superiores, y en algunos casos –como en EE. UU.– podrían incrementarse si las presiones inflacionarias vuelven a repuntar. Las expectativas globales siguen siendo moderadas en comparación con los estándares históricos. La combinación de crecimiento débil, presiones geopolíticas y políticas monetarias restrictivas sigue limitando las perspectivas tanto en economías avanzadas como emergentes.

En este contexto y después de los resultados del año 2024, Molins continúa registrando unos sólidos resultados en el primer semestre del 2025, en un contexto caracterizado por una ralentización de los mercados, si bien esta evolución es desigual según

la zona geográfica, en un entorno global de gran complejidad e incertidumbre por el endurecimiento de las políticas arancelarias y la volatilidad de las divisas. Los resultados a 30 de junio de 2025 que la empresa utiliza para su gestión son los siguientes:

Consolidación proporcional en M€	1S 2025	1S 2024	% var.	% LFL*
Ventas	659	692	(5) %	6 %
EBITDA	175	189	(8) %	5 %
Margen EBITDA	26,5 %	27,3 %	-0,8	-0,1
EBIT	132	146	(9) %	6 %
Beneficio Neto	95	105	(9) %	8 %
Beneficio por acción	1,44	1,58	(9) %	- %
Deuda Financiera Neta	-100	-17	- %	- %

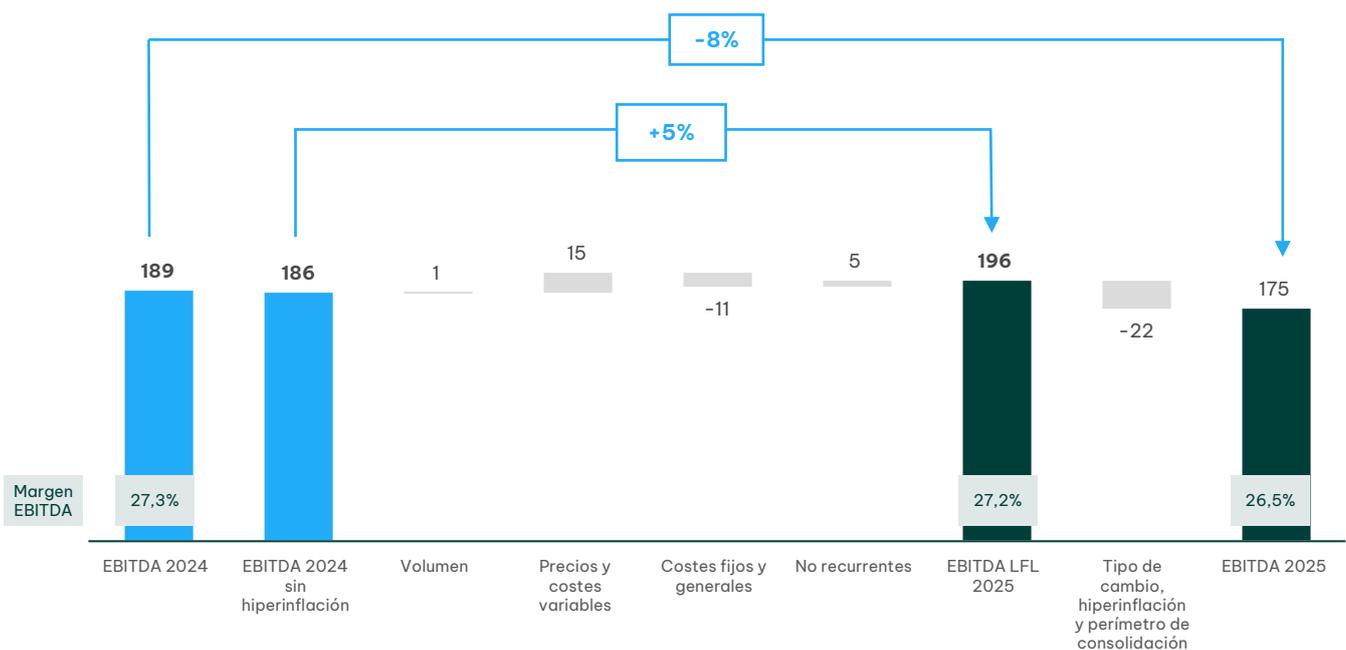
(*) Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación

En el primer semestre 2025, el volumen de ventas de cemento portland ha incrementado ligeramente un 1% respecto al mismo periodo del 2024, situándose en 3,6 millones de toneladas, con comportamiento desigual por regiones debido al dinamismo de la actividad en algunas regiones como Sudamérica y Asia y Norte de África y el descenso principalmente en México y Europa. La compañía ha registrado una mayor actividad del negocio de cemento en el segundo trimestre del año respecto al primer trimestre, impulsada con un incremento en el Norte de África, y una recuperación gradual de la actividad en Asia y Sudamérica.

En hormigón, el volumen de ventas del primer semestre han descendido un 4% respecto al primer semestre del 2024, hasta 0,8 millones de metros cúbicos, principalmente por la caída de actividad en México debido a la disminución de obras públicas y privadas ante la incertidumbre de las políticas arancelarias.

Durante el primer semestre, las ventas se han situado en 659 millones de euros, lo que representa una reducción del 5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la devaluación del peso mexicano y argentino. No obstante, a tipos de cambio constantes, las ventas han registrado un incremento del 6% interanual, impulsadas principalmente por los aumentos de precios en un entorno marcado por la desaceleración de los mercados y una elevada incertidumbre económica global por el endurecimiento de las políticas arancelarias.

El EBITDA ha alcanzado los 175 millones de euros, un 8% inferior respecto al año anterior. Sin embargo, al excluir el impacto de los tipos de cambio, el EBITDA muestra un aumento del 5% respecto al año anterior reflejo de la mejora en la eficiencia operativa y el efecto neto positivo de precios sobre costes. En este sentido, destaca el buen desempeño de las operaciones en Europa y Sudamérica. El margen EBITDA se situó en el 26,5%, manteniéndose el margen anualizado en el 26%.



En los seis primeros meses del año, el beneficio neto de Molins ha alcanzado 95 millones de euros, que equivale a un beneficio por acción de 1,44 euros, un 9% inferior al mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe principalmente al efecto

desfavorable de la depreciación del peso mexicano y argentino, que ha neutralizado la mejora de los resultados operativos. En términos comparables, el beneficio neto aumenta un 8%.

Desarrollo de negocios por regiones (consolidación proporcional)

Las ventas y el EBITDA del primer semestre del 2025 han aumentado un 6% y un 5% respectivamente en términos comparables.

	Ventas				EBITDA			
	2025	2024	% var.	% LFL*	2025	2024	% var.	% LFL*
Europa	299	285	5 %	4 %	58	54	6 %	5 %
México	150	184	(18) %	(4) %	71	85	(16) %	(1) %
Sudamérica	140	152	(8) %	23 %	37	42	(12) %	18 %
Asia y Norte de África	70	71	(2) %	2 %	18	20	(7) %	(4) %
Corporativo y otros	–	–	– %	– %	-12	-10	– %	– %
No recurrentes	–	–	– %	– %	2	-2	– %	– %
Total	659	692	(5) %	6 %	175	189	(8) %	5 %

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

Europa

La economía de la zona del euro muestra señales moderadas de recuperación tras un periodo prolongado de estancamiento. Durante el primer semestre de 2025, el crecimiento del PIB se ha ido afianzando gradualmente, apoyado por la resiliencia del consumo privado y la mejora de la inversión. Para el conjunto del año 2025, las proyecciones actuales apuntan a un crecimiento del PIB real del 1,1%, con una inflación que se espera cierre el año en torno al 2,1%, acercándose al objetivo del BCE. En línea con estas mejoras, el Banco Central Europeo redujo nuevamente las tres tasas de interés clave en 25 puntos básicos en junio de 2025, tras una primera rebaja en junio de 2024, situando la tasa de depósito en el 2,15%.

En **España**, el Banco de España ha vuelto a revisar al alza su previsión de crecimiento del PIB para 2025, situándola en el 2,5%, impulsada por la fortaleza del mercado laboral, el dinamismo del consumo y la recuperación del sector de la construcción. El turismo mantiene su papel como uno de los principales motores de crecimiento. En cuanto a la inflación, se estima que cierre 2025 en torno al 2,4% gracias al descenso de los precios energéticos y a una contención progresiva de la inflación subyacente, aunque algunos componentes como la alimentación siguen mostrando cierta presión.

En **Croacia**, el Banco Nacional de Croacia mantiene una visión positiva sobre el crecimiento económico del país. Se espera que el PIB real crezca un 3,1% en 2025, impulsado por la solidez del consumo interno, las inversiones públicas financiadas en parte por fondos europeos y la estabilidad del mercado laboral. El turismo continúa desempeñando un papel clave en la expansión del sector servicios. La inflación se modera y se prevé que cierre el año en torno al 3,0%, continuando la tendencia descendente iniciada en 2023.

En este contexto, el consumo de cemento portland en España de enero a junio 2025 ha aumentado un 6,5% respecto al mismo periodo del 2024, con un volumen de 7,8 millones de toneladas, según datos facilitados por Oficemen, agrupación de fabricantes de cemento de España. En Cataluña, el consumo de cemento de enero a junio 2025 ha aumentado un 3,7%.

En el caso del mercado de hormigón en España, según la Asociación Nacional Española de Fabricantes de Hormigón Preparado (ANEFHOP), ha crecido un 3,4% hasta marzo 2025 respecto al mismo trimestre del año pasado. En Cataluña, la producción de hormigón ha descendido en el primer trimestre un 8,4%.

En el caso de los prefabricados de hormigón en España, el mercado muestra una cierta estabilidad, aunque con matices en función del subsector. Las obras de Edificación no residenciales comenzaron el año con tendencia bajista que se recuperó en el segundo trimestre, y las residenciales continúan con el crecimiento impulsado por las ventajas de la construcción industrializada. La Obra Civil vinculada a transporte por carretera continúa estable en la franja en la que se mueve desde hace muchos años, a diferencia de la vinculada al transporte por ferrocarril que está viviendo un momento de mayor actividad.

En cuanto a soluciones para la construcción, la actividad en España registró un repunte de la producción en el segundo semestre de 2024, gracias la bajada de los tipos de interés y por la proximidad al fin de las ayudas de los fondos Next Generation. Para este año 2025 se espera un crecimiento del 4,2% en el sector de la construcción. Asimismo, los visados de obra nueva acumulados a

abril presentan un crecimiento del 8,5% con respecto al mismo período del año anterior, aunque los visados de rehabilitación y reforma presentan una bajada del 0,5% con respecto al mismo período de 2024.

Las ventas en Europa del primer semestre alcanzaron 299 millones de euros, un incremento del 5% respecto al 2024. El negocio del cemento portland en España, tanto nacional como exportación, ha registrado este primer semestre un descenso de actividad vinculado a condiciones meteorológicas adversas. En cuanto al cemento blanco, las ventas se han incrementado debido a la mayor actividad en los canales de la química de la construcción y prefabricados. El negocio de hormigón y áridos ha registrado un ligero incremento de ventas gracias a la gestión de precios netos a pesar del descenso de actividad vinculado a condiciones meteorológicas adversas. Las ventas del negocio de economía circular, que incluye la valorización de residuos industriales y de demolición de construcción, se han visto afectadas por el descenso puntual de la demanda durante la segunda parte del semestre. Las ventas del negocio de soluciones para la construcción se han mantenido en línea con los niveles del primer semestre de 2024. El negocio de prefabricados de hormigón es el que más ha incrementado la actividad con alta ejecución de obras especialmente en los sectores ferroviario, residencial y obra civil, que junto con la incorporación del negocio de prefabricados en Portugal, mantienen un alta cartera de pedidos y buen ritmo de contratación. Asimismo, las ventas del negocio de paisaje urbano han incrementado en el primer semestre debido a la mayor actividad tanto en elementos urbanos como en hormigón arquitectónico.

El EBITDA recurrente en Europa ha ascendido a 58 millones de euros, lo que representa un aumento del 6% respecto al primer semestre del 2024. Esta mejora del resultado operativo se apoya principalmente en la contribución positiva de los planes de eficiencia, en la mayor actividad registrada por el negocio de prefabricados de hormigón y la inclusión adicional del negocio de prefabricados en Portugal. El margen EBITDA recurrente en Europa ha sido del 19%.

México

La economía mexicana continúa mostrando signos de desaceleración moderada durante la primera mitad de 2025, pese al impulso que mantienen la inversión en infraestructura y el consumo privado. La incertidumbre política derivada del resultado de las elecciones de junio de 2024 sigue afectando a la confianza de los inversores. La coalición gobernante ha consolidado su mayoría legislativa, lo que le ha permitido avanzar en varias reformas institucionales de calado. Sin embargo, estas reformas han generado inquietudes tanto dentro como fuera del país por su posible impacto sobre la independencia de las instituciones y el equilibrio de poderes, así como por el deterioro previsto del marco fiscal a medio plazo. Hasta ahora, no se ha materializado un impacto económico significativo, pero persisten riesgos de percepción en los mercados.

En términos de inflación, en junio de 2025 la tasa general se situó en 4,3%, mientras que la inflación subyacente descendió al 4,2%, en línea con las previsiones de una moderación paulatina de las presiones de precios. No obstante, esta desaceleración ha sido más lenta de lo deseado. BBVA Research y otras instituciones mantienen su previsión de cierre de año en torno al 4,0% para la inflación general y al 3,5% para la subyacente. Durante la primera mitad de 2025, el Banco Central de México ha aplicado cuatro recortes consecutivos a la tasa de interés, reduciéndola del 10% a finales de 2024 al 8,0% en junio de 2025.

El peso mexicano cerró el primer semestre de 2025 con una apreciación moderada frente al dólar, favorecida por el debilitamiento de la divisa estadounidense, el récord en el envío de remesas y el diferencial de tasas de interés. Sin embargo, el tipo de cambio promedio durante el primer semestre del 2025 refleja una depreciación de un 16% respecto al primer semestre del 2024.

El consumo del cemento en México ha descendido un 11,9% hasta mayo según datos facilitados por INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía), derivado de la incertidumbre geopolítica con Estados Unidos lo que provoca un escenario pesimista que debilitó la inversión tanto pública como privada en el país.

En este contexto, las ventas del primer semestre del 2025 han alcanzado 150 millones de euros (consolidación proporcional), cifra que representa un descenso del 18% respecto al mismo período del 2024, con una menor actividad y efecto negativo de la depreciación del peso mexicano compensada parcialmente por un efecto positivo de los precios medios. En términos comparables de tipos de cambio, el descenso de las ventas ha sido del 4%.

El EBITDA recurrente ha descendido un 16% hasta 71 millones de euros (consolidación proporcional) debido a la menor actividad y la depreciación del peso mexicano a pesar de la contribución positiva de los precios medios y de los planes de eficiencia. En términos comparables, a tipo de cambio constante, el resultado ha descendido un 1%. El margen EBITDA recurrente en México ha sido del 47% frente al 46% del mismo período del ejercicio anterior.

Sudamérica

En **Argentina**, los desafíos macroeconómicos persisten y el impacto de la terapia de choque sigue siendo profundo. Tras una fuerte contracción en 2024, durante el primer semestre de 2025 la actividad económica comenzó a mostrar señales claras de

recuperación, impulsada por el sector agro-exportador y un entorno inflacionario más controlado. El PIB se prevé que cierre 2025 con un crecimiento cercano al 5%, respaldado también por la estabilidad cambiaria y la mejora gradual de los indicadores de precios. Aun así, la pérdida de poder adquisitivo, el endurecimiento fiscal y la apreciación real del peso han afectado duramente al consumo interno y a la industria manufacturera, que aún enfrenta importantes desafíos.

La inflación anual se ha desacelerado desde los picos cercanos al 210% registrados en 2023, situándose en torno al 40% interanual en mayo. El Banco Central de la República Argentina (BCRA) prevé una continuidad en la tendencia de moderación durante junio de 2025 y proyecta un cierre de año en torno al 27%. En este contexto, el BCRA ha continuado recortando la tasa de política monetaria, que se ubica actualmente en un 29% anual, con el objetivo de no profundizar la recesión y tras constatar una mejora en las expectativas inflacionarias.

El tipo de cambio oficial cerró junio de 2025 en 1.194 ARS/USD, lo que representa una devaluación anual del 16% lo que ha supuesto una depreciación del tipo de cambio promedio del primer semestre de 30% respecto el primer semestre del 2024. Asimismo, la brecha con el contado con liquidación (CCL) ha bajado a valores en torno al 3%, gracias a un mayor control de expectativas. El régimen de "crawling peg" del 2% mensual se ha mantenido más allá de lo esperado, pero las presiones para ajustar la velocidad de devaluación aumentan. El BCRA ha seguido acumulando reservas, aunque a un ritmo más lento, y el FMI mantiene su apoyo a través del programa FEP, aunque ha rechazado fondos adicionales.

En **Colombia**, la economía muestra señales moderadas de recuperación. El crecimiento del PIB en el primer semestre ha sido débil pero estable, y se espera que el PIB crezca en torno al 1,2% en 2025. El consumo privado sigue limitado por la baja confianza y el bajo dinamismo del crédito, aunque el gasto público y las exportaciones de servicios continúan aportando positivamente.

La inflación ha seguido retrocediendo, situándose en 4,8% interanual en junio, y se espera que cierre el año en torno al 4,4%, según previsiones del Banco Central de Colombia. El precio del diésel sigue siendo un factor de riesgo inflacionario para el segundo semestre. La política monetaria ha continuado con recortes progresivos y la tasa de interés de referencia se sitúa actualmente en 9,25%, con la expectativa de alcanzar el 8,5% para fin de año.

El peso colombiano se ha depreciado alrededor del 7% frente al dólar en el primer semestre de 2025, reflejando incertidumbres externas y tensiones locales, aunque se ha estabilizado en las últimas semanas.

Uruguay mantiene un desempeño económico relativamente sólido. El Banco Central del Uruguay mantiene su previsión de crecimiento del PIB para 2025 en 3,1%, apoyado por una buena campaña agrícola, generación hidroeléctrica favorable y consumo privado robusto. La inversión ha disminuido tras el fin de grandes proyectos, pero el crecimiento de las exportaciones ha mitigado el impacto.

La inflación interanual se situó en 4,6% lo que confirma una tendencia a la baja hacia el punto medio del objetivo de inflación del Banco Central (3,0-6,0%). El peso uruguayo ha mostrado una depreciación controlada, sin generar desequilibrios monetarios significativos.

Bolivia atraviesa una situación macroeconómica delicada. El crecimiento del PIB para 2025 se estima en 1,2%, según las proyecciones más recientes del Banco Mundial, muy por debajo del 3,7% previsto por el gobierno. Las reservas internacionales siguen en niveles críticos, la inversión extranjera continúa estancada y el riesgo país se mantiene elevado.

La inflación interanual en mayo fue del 24% según el Instituto Nacional de Estadística. El tipo de cambio oficial sigue anclado a 6,91 pesos bolivianos contra el dólar lo que contribuye a la escasez de divisas en el mercado paralelo donde la cotización llega a niveles superiores a 15 pesos.

En Sudamérica, en este primer semestre se ha registrado un incremento en los mercados de cemento donde tenemos presencia. En Argentina, según la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), el consumo de cemento ha experimentado un incremento del 12% hasta un consumo de 4,8 millones de toneladas durante el primer semestre del 2025. En Colombia, en el período enero-mayo de 2025, la producción de cemento portland, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), alcanzó los 5,4 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 0,6% en comparación con el mismo período del año anterior. En Bolivia, según el Instituto Nacional de Estadística (INE), el consumo de cemento ha disminuido un 0,9% hasta mayo, con un volumen de 1,6 millones de toneladas. En Uruguay, el consumo de cemento ha crecido un 4,6% hasta los 0,36 millones de toneladas en este primer semestre.

En este contexto, las ventas del primer semestre 2025 en Sudamérica, han ascendido a 140 millones de euros (consolidación proporcional) lo que supone una disminución del 8% respecto el primer semestre del 2024 debido principalmente al impacto negativo de tipos de cambio –especialmente en Argentina y Colombia– y el efecto del ajuste por hiperinflación en Argentina. En términos comparables de tipos de cambio y ajuste por hiperinflación, el incremento de ventas en Sudamérica ha sido del 23%. En Argentina se ha continuado con la política de aumento de precios de venta para mitigar el incremento de la inflación en un

escenario de incremento paulatino de la actividad respecto al mismo semestre del ejercicio anterior. En Colombia, las ventas han disminuido un 8% en el primer semestre lastradas por la erosión de los precios de venta derivado de la menor actividad de construcción tanto en el cemento como en el hormigón. Las ventas en Uruguay durante el primer semestre han incrementado respecto las ventas registradas en el mismo semestre del ejercicio anterior debido a la gestión de precios de venta. Asimismo, las ventas en Bolivia han crecido un 18% debido al incremento de actividad, especialmente por la mayor presencia comercial en áreas cercanas de influencia y la consolidación de provincias más alejadas así como la buena gestión de precios medios para mitigar los efectos de la inflación en costes.

El EBITDA recurrente en Sudamérica ha disminuido un 12% en el primer semestre, alcanzando 37 millones de euros (consolidación proporcional), con un efecto relevante de la devaluación del peso argentino. Sin embargo, en términos comparables a tipos de cambio constantes y sin ajuste por hiperinflación, el EBITDA recurrente ha aumentado un 18%. El margen EBITDA recurrente en Sudamérica ha sido del 26%. En Argentina, ha sido clave la mejora en la eficiencia operativa, la gestión de precios y la mejora de la actividad para mitigar los efectos de la inflación, de más a menos, que, junto con el incremento de actividad, ha llevado a un incremento del EBITDA recurrente en términos comparables del 28%. En Colombia, el EBITDA recurrente ha disminuido tanto en términos absolutos como comparables debido a la erosión de precios en un entorno de actividad plana relacionado con la menor actividad de construcción en el país. En Uruguay, el EBITDA recurrente ha aumentado en el primer semestre en términos comparables, debido a la mejora en la eficiencia operativa, al impacto positivo de precios netos de venta junto con un moderado incremento de la actividad durante el primer semestre del ejercicio en comparación con el ejercicio anterior, apoyado por la contribución de los planes de eficiencia en costes. Asimismo, el EBITDA recurrente de Bolivia se ha incrementado un 44% en términos comparables apoyado principalmente en el impacto positivo de los precios medios que compensan la inflación con una actividad plana fuertemente afectada por las limitaciones en transportes que está sufriendo el país derivado de la falta de diesel.

Asia y Norte de África

Según las estimaciones del Asian Development Outlook, se espera que la economía de **Bangladesh** crezca alrededor del 3,9% en 2025 (2024: 4,2%). La tasa de inflación anual se proyecta en un 10,2% para el mismo año, mientras que el taka bangladésí ha experimentado una depreciación del 2,5% frente al dólar en lo que va del año.

Por otro lado, **Túnez** está experimentando una recuperación moderada en su Producto Interno Bruto, con una tasa proyectada del 1,4% para 2025 (frente al 1,2% en 2024). En términos de inflación, esta cayó a 5,6% en abril 2025, su nivel más bajo desde 2021, según el Fondo Monetario Internacional. El banco central recortó la tasa de interés clave a 7,5%, su primera maniobra expansiva en más de dos años.

En cuanto al consumo de cemento, en Túnez ha notado una cierta mejoría en la tendencia frente a periodos anteriores. Por el contrario, el consumo de cemento en Bangladesh ha sufrido una desaceleración por la paralización de proyectos públicos debido a la inestabilidad política de este último año.

Las ventas totales en el Norte de África y Asia del primer semestre han alcanzado 70 millones de euros (consolidación proporcional), un descenso del 2% respecto al primer semestre del 2024. En términos comparables de tipos de cambio, las ventas se mantienen un 2% por encima respecto al año anterior, pero con un comportamiento dispar. En Bangladesh, las ventas comparables se han mantenido en línea con el ejercicio anterior con un incremento de la actividad en un entorno de erosión de los precios de venta, compensado con el incremento del negocio de áridos. Las ventas comparables en Túnez han sido del 4,2% apoyadas en el aumento puntual de la actividad y la optimización del portafolio de clientes en cemento blanco.

Durante el primer semestre, el EBITDA recurrente ha ascendido a 18 millones de euros (consolidación proporcional), lo que representa un descenso del 7% respecto al mismo periodo del 2024. En términos comparables de tipos de cambio, la disminución del EBITDA recurrente es del 4% con mayor impacto de los resultados de Bangladesh. El margen EBITDA recurrente en Norte de África y Asia ha sido del 27%. En Bangladesh, el EBITDA recurrente comparable desciende un 11% impactado por la erosión de precios que lastra la mejora de actividad en el mercado durante el primer semestre del ejercicio y la contribución positiva de los planes de eficiencia operativa. Asimismo, el EBITDA recurrente de Túnez en términos comparables ha aumentado un 2%, debido al impacto positivo de los planes de eficiencia en costes de producción junto con el incremento de volumen de venta de cemento portland.

Coste e ingresos no recurrentes

Los costes e ingresos no recurrentes han tenido un impacto neto positivo de 2 millones de euros en el primer semestre del 2025.

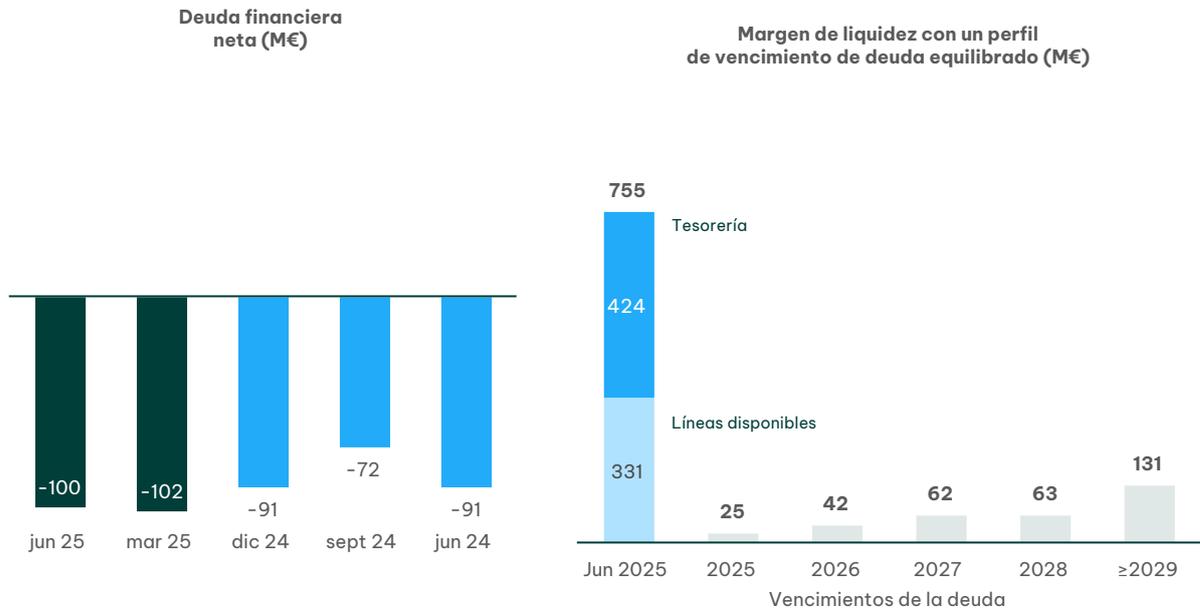
Deuda financiera neta

Molins mantiene una sólida situación financiera. De nuevo el primer semestre del 2025 ha sido un periodo de fuerte generación de liquidez con un flujo de caja libre de 74 millones de euros, que supone un *cash-conversion-rate* superior al 40%, a pesar del aumento del capital de trabajo por impactos estacionales y puntuales y del fortalecimiento de las inversiones de continuidad, priorizando las de sostenibilidad, eficiencia operativa y digitalización.

La deuda financiera neta ha continuado disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 100 millones de euros. Asimismo, la deuda bruta suma 324 millones de euros a final de junio 2025, con un perfil de vencimiento a largo plazo, con el 40% de los vencimientos a partir del 2029. Durante el primer semestre 2025 ha continuado aumentando el peso de la financiación vinculada a objetivos de sostenibilidad, que ya alcanza el 63 % de la deuda total.

Asimismo, se continua realizando una gestión activa de la exposición cambiaria, asegurando una adecuada alineación entre activos y pasivos financieros por moneda, y al 30 de junio 2025, el 62% de la deuda estaba denominada en moneda euro y el 71% de la tesorería estaba denominada en moneda dólar y euro.

Esta sólida situación financiera constituye una gran palanca para el desarrollo de nuevas oportunidades de crecimiento y para ejecutar las inversiones previstas en la hoja de ruta de sostenibilidad 2030.



Evolución previsible de la compañía

En general, el negocio durante el primer semestre ha estado caracterizado por la volatilidad de los mercados, agravada por algunos efectos climatológicos, si bien esta evolución es desigual según la zona geográfica. Asimismo, el decrecimiento del resultado operativo del primer semestre (consolidación proporcional) se deriva del impacto desfavorable de los tipos de cambio derivado de la incertidumbre generada por el endurecimiento de las políticas arancelarias y el efecto, también negativo, del ajuste por hiperinflación en Argentina a pesar de la contribución neta de precios sobre costes. Prevedemos que esta situación se alargue durante el segundo semestre, con fuerte incertidumbre y volatilidad de las divisas, con divergencia de tendencias en los mercados donde operamos para una expectativa de actividad global ligeramente superior a la del primer semestre del ejercicio compensada con la gestión de precios de venta, resultando en una estabilidad o ligero decrecimiento de ventas respecto el año anterior. Prevedemos que los planes de eficiencia en costes, los menores costes energéticos, y la gestión de precios de venta permitirán compensar la inflación y el impacto desfavorable de tipo de cambio recuperando terreno y resultando en un decremento de EBITDA de un dígito bajo respecto el año anterior. Estas expectativas no contemplan variaciones significativas adicionales de tipos de cambio, ni variaciones relevantes en gastos e ingresos no recurrentes.

Información sobre medioambiente

Molins continúa avanzando en su compromiso con la sostenibilidad ambiental, integrando criterios de economía circular, eficiencia energética y descarbonización en toda la cadena de valor. Cumpliendo con los objetivos fijados en la Hoja de ruta 2030 establecida por la compañía, las principales actuaciones en materia ambiental se centran en:

- Reducción de emisiones de CO₂ mediante la optimización de procesos, el uso de combustibles alternativos y la reducción del factor clinker de nuestros cementos.
- Consumo energético: fomentando el uso de fuentes renovables y la mejora en la eficiencia energética de nuestras instalaciones.
- Gestión del agua: reforzando la gestión eficiente del recurso y la implementación de sistemas de recirculación en varias plantas.
- Economía circular y valorización de residuos: impulsando el uso de materias primas secundarias y reduciendo la dependencia de recursos naturales.
- Biodiversidad y entorno natural: Desarrollando planes de restauración, biodiversidad y acciones de conservación.

Estas acciones reflejan el compromiso de Molins con la transición hacia un modelo de negocio más sostenible y resiliente. Molins apela a una visión dual del desarrollo de su actividad. En primer lugar, contempla objetivos corporativos como el crecimiento rentable, la innovación y la calidad y seguridad de sus negocios. En segundo lugar, promueve los valores y el compromiso social de sus grupos de interés para generar nuevas oportunidades y crear un entorno más sostenible.

A cierre del ejercicio 2024 se presentó el informe de Sostenibilidad conforme a la directiva de Reporte de Sostenibilidad Corporativa (CSRD). Este ejercicio se está procediendo a una revisión del análisis de doble Materialidad, de impacto financiero y la adecuación de la información requerida por cada uno de los estándares (ESRS) publicados por EFRAG. Dichos estándares están actualmente en revisión bajo el amparo de la Ley Omnibus y se prevén adaptaciones y simplificaciones en la divulgación hacia finales de año, por lo que la compañía está inmersa en el proceso de seguimiento y adecuación para dar cumplimiento a la normativa en vigor a cierre del presente ejercicio fiscal.

Investigación y desarrollo

Molins prioriza los esfuerzos y recursos en investigación y desarrollo para facilitar el cumplimiento de sus Objetivos Sostenibilidad 2030-2050.

De esta forma, y siguiendo igualmente la hoja de ruta de descarbonización de la GCCA, alineados con los compromisos de la COP-29 de Bakú, Azerbaiyán, el grupo orienta sus iniciativas en I+D+i hacia la ampliación del catálogo con productos innovadores de menor impacto ambiental, la optimización de los procesos productivos, la mejora de la economía circular y el desarrollo de las técnicas de Captura, Uso y Almacenamiento de CO₂. En este sentido, Molins junto con Enagás y Linde anunciaron en febrero 2025 el proyecto MOSUSOL NetCO₂, pionero en la transición hacia operaciones industriales sostenibles mediante tecnologías avanzadas de captura, almacenamiento y uso del carbono (CCUS) con una infraestructura de transporte de CO₂ de última generación. El objetivo del proyecto es la captura de un millón de toneladas de CO₂ anuales en la planta Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), incluida la fracción biogénica, que serán transportadas por gasoducto para su posterior almacenamiento y su potencial utilización para la producción de combustibles verdes. El proyecto se ha presentado a la convocatoria del programa de financiación "Innovation Fund" de la UE.

En Molins, las actividades de I+D+i van dirigidas principalmente a impulsar la sostenibilidad de los productos y servicios ofrecidos en toda su cadena de valor. Invertir en I+D+i le permite a Molins encontrar alternativas más sostenibles para mantenerse al día con las tendencias y los cambios en el mercado, así como facilita la colaboración con otras empresas, instituciones académicas o centros de investigación, acelerando el proceso de innovación.

Operaciones con acciones propias

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 han adquirido 5.147 acciones y se han vendido 6.679 acciones. En consecuencia, a 30 de junio de 2025, Cementos Molins Industrial, S.A.U poseía un total de 2.747.282 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 2025, Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2024.

Información privilegiada y otra información relevante

- El día 27 de junio de 2025 la Sociedad comunica los acuerdos adoptados por la junta general ordinaria de accionistas celebrada el mismo día en el domicilio social.
- El 27 de junio de 2025 la Sociedad comunica que, en virtud de lo acordado por la junta general ordinaria de accionistas en su reunión celebrada el 27 de junio de 2025, la distribución en fecha 17 de julio del 2025, de un dividendo complementario del ejercicio 2024 de 0,56 euros brutos por acción.
- El día 27 de junio de 2025, la Sociedad comunica a la CNMV la composición del consejo de administración y de las comisiones.
- El 22 de mayo de 2025 la Sociedad comunica la convocatoria de junta general ordinaria de accionistas, a celebrarse en el domicilio social el 27 de junio de 2025 a las 12:00 horas. Previamente, el 7 de mayo de 2025, se informaba sobre dicha convocatoria.
- El 30 de abril de 2025, la Sociedad remite presentación de los resultados y nota de prensa correspondientes al primer trimestre del año 2025.
- En fecha 4 de abril de 2025, la Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el periodo comprendido desde el 1 de enero de 2025 hasta el 31 de marzo de 2025, al amparo del contrato de liquidez suscrito con la entidad GVC Gaesco.
- El 26 de febrero de 2025, 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 2024, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, fueron remitidas a la CNMV el 27 de febrero de 2024. Asimismo, en fecha 26 de febrero de 2024 se remite nota de prensa y presentación sobre los resultados del ejercicio 2024.
- En fecha 7 de enero de 2025, la Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el periodo comprendido desde el 1 de octubre de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2024, al amparo del contrato de liquidez suscrito con la entidad GVC Gaesco.

Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2025 hasta la fecha de firma de estos estados financieros consolidados, adicionales a los aspectos descritos en la notas explicativas adjuntas.

Conciliación entre los estados con criterio de gestión (proporcionalidad) y los Estados Financieros por aplicación de la Normativa contable Internacional NIIF-UE

Balance de situación resumido consolidado:

(M€)	30/6/2025				31/12/2024			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
ACTIVO								
Inmovilizado Intangible	271,1	(14,3)	0,2	257,0	270,0	(15,0)	0,3	255,3
Inmovilizado Material	822,8	(306,5)	205,6	721,9	866,5	(322,9)	235,6	779,2
Activos por derecho de uso	25,3	(7,3)	1,5	19,5	28,5	(7,9)	1,8	22,4
Inmovilizado Financiero	5,1	(3,0)	0,3	2,4	5,2	(3,3)	0,4	2,3
Sociedades valoradas por método de participación	–	476,1	0,9	477,0	–	444,9	0,9	445,8
Fondo de Comercio	178,5	(32,5)	(0,7)	145,3	136,7	(33,0)	(0,7)	103,0
Otros activos no corrientes	54,0	(14,0)	1,0	41,0	51,5	(12,0)	1,0	40,5
ACTIVO NO CORRIENTE	1.356,8	98,5	208,8	1.664,0	1.358,4	50,8	239,3	1.648,5
Existencias	189,9	(44,9)	40,7	185,7	189,8	(46,5)	43,6	186,9
Deudores comerciales y otros	254,3	(59,4)	21,5	216,4	252,0	(75,1)	25,7	202,6
Inversiones financieras temporales	39,6	(2,1)	1,1	38,6	39,4	(2,6)	1,0	37,8
Efectivo y medios equivalentes	383,9	(196,2)	7,0	194,7	321,8	(172,9)	9,0	157,8
ACTIVO CORRIENTE	867,7	(302,6)	70,3	635,4	803,0	(297,1)	79,3	585,2
TOTAL ACTIVO	2.224,5	(204,1)	279,1	2.299,4	2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.270,8	–	–	1.270,8	1.253,4	–	–	1.253,4
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	–	0,1	162,0	162,1	–	0,1	182,0	182,1
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.270,8	0,1	162,0	1.432,9	1.253,4	0,1	182,0	1.435,5
Deudas financieras no corrientes	280,9	(72,4)	19,8	228,3	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Otros pasivos no corrientes	234,0	(11,0)	42,3	265,3	202,0	(12,1)	49,9	239,8
PASIVO NO CORRIENTE	514,9	(83,4)	62,1	493,7	430,9	(91,7)	67,1	406,3
Deudas financieras corrientes	78,9	(6,8)	12,0	84,1	42,3	(8,9)	12,0	45,4
Otros pasivos corrientes	359,9	(114,0)	43,0	288,8	434,8	(145,8)	57,5	346,5
PASIVO CORRIENTE	438,8	(120,8)	55,0	372,8	477,1	(154,7)	69,5	391,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.224,5	(204,1)	279,1	2.299,4	2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada:

M€	1S 2025				1S 2024			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
Ingresos	659,0	(250,4)	91,7	500,3	692,3	(284,2)	102,7	510,8
EBITDA	174,7	(97,0)	24,0	101,7	189,0	(111,6)	28,7	106,1
Amortizaciones	(42,6)	13,8	(10,5)	(39,3)	(42,9)	14,4	(10,3)	(38,8)
Resultados deterioro/venta activos	(0,2)	(0,1)	0,1	(0,2)	(0,3)	–	–	(0,3)
Resultado de explotación	132,0	(83,3)	13,6	62,2	145,8	(97,2)	18,4	67,0
Resultado financiero	(9,6)	2,4	(5,3)	(12,5)	3,8	(3,3)	4,2	4,7
Resultado Soc. método participación	–	60,5	–	60,5	–	71,7	–	71,7
Resultado antes de impuestos	122,3	(20,4)	8,3	110,2	149,6	(28,8)	22,6	143,4
Impuestos	(27,0)	20,4	(1,3)	(7,9)	(44,9)	28,8	(9,5)	(25,6)
Minoritarios	–	–	(7,0)	(7,0)	–	–	(13,0)	(13,0)
Resultado consolidado neto	95,3	–	–	95,3	104,8	–	–	104,8

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado:

(M€)	1S 2025				1S 2024			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
Efectivo generado por las operaciones	177,9	(97,2)	22,7	103,4	361,6	(197,9)	64,4	228,1
Efectivo por variación en el capital circulante	(40,2)	17,2	(9,8)	(32,8)	(14,1)	2,6	(7,3)	(18,8)
Ingresos financieros cobrados	8,3	(5,4)	0,4	3,3	18,3	(12,8)	0,9	6,5
Gastos financieros pagados	(15,9)	4,8	(5,6)	(16,7)	(41,0)	9,9	(18,3)	(49,3)
Impuesto sobre sociedades	(32,6)	21,9	(4,6)	(15,3)	(63,9)	55,8	(7,3)	(15,4)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	97,5	(58,7)	3,1	41,9	261,0	(142,4)	32,5	151,0
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(90,0)	13,6	(4,7)	(81,1)	(117,1)	25,0	(7,6)	(99,7)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	–	9,1	–	9,1	–	98,6	(6,2)	92,4
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(90,0)	22,7	(4,7)	(72,0)	(117,1)	123,6	(13,8)	(7,3)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	64,5	3,5	(0,7)	67,4	(14,1)	5,0	(8,1)	(17,1)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	–	–	–	–	(67,8)	–	–	(67,8)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	64,5	3,6	(0,7)	67,4	(81,9)	5,0	(8,1)	(84,9)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(10,0)	15,6	(6,0)	(0,4)	(21,3)	13,4	(7,4)	(15,3)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	62,2	(16,8)	(8,3)	36,9	40,7	(0,4)	3,2	43,5
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	321,8	(173,0)	9,0	157,8	281,1	(172,8)	6,0	114,3
Efectivo y equivalentes al final del periodo	384,0	(189,8)	0,7	194,7	321,8	(173,2)	9,2	157,8

Deuda Financiera Neta:

(M€)	30/06/2025				31/12/2024			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
Pasivo financiero	323,8	(78,9)	31,8	276,8	270,8	(88,0)	29,2	212,0
Pasivo Financiero Corriente (*)	42,9	(6,5)	12,0	48,5	41,9	(8,4)	12,0	45,5
Pasivo Financiero no Corriente	280,9	(72,4)	19,8	228,3	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(0,2)	–	0,2	–	(0,2)	–	0,2	–
Inversiones financieras temporales	(39,6)	2,1	(1,1)	(38,6)	(39,4)	2,7	(1,1)	(37,8)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(383,9)	196,2	(7,0)	(194,7)	(321,8)	173,1	(9,0)	(157,8)
DEUDA FINANCIERA NETA	(100,0)	119,5	24,0	43,4	(90,6)	87,7	19,3	16,4

(*) Únicamente incluye deudas financieras corrientes con entidades de crédito.

Formulación de los Estados Financieros Resumidos Consolidados y del Informe de Gestión consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Reunidos los miembros del consejo de administración de Cementos Molins, S.A. en fecha 30 de julio de 2025, 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 2025, 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. Joaquín M^a Molins López-Rodó
- D. Jean-Carlos Angulo
- D. Rafael Villaseca Marco
- D^a. Socorro Fernández Larrea

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 2025 y el Informe de Gestión consolidado del primer semestre de 2025 han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del consejo de administración asistentes a la reunión de 30 de julio de 2025. Los citados documentos constan en 46 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 46, 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. Joaquín M^a Molins López-Rodó, D. Jean-Carlos Angulo, D. Rafael Vilaseca Marco y D^a Socorro Fernández Larrea, que asistieron a la sesión por conexión telemática), en Sant Vicenç dels Horts a 30 de julio de 2025.

D. Ramon Girbau Pedragosa
Secretario del consejo de administración

D. Julio Rodríguez Izquierdo
Presidente

D. Joaquín M. Molins Gil
Vicepresidente 1º

D. Marcos Cela Rey
Consejero delegado

D. Juan Molins Amat

Dª. Beatriz Molins Domingo

Dª. Andrea Kathrin Christenson

D. Carles Rivera Molins

D. Sebastià Alegre Roselló