



2025 | Resultados 3T

Tanatorio de Viladecans (Barcelona) construido con hormigón y áridos de Molins

Aviso legal

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre Molins. Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a posibles compras, desinversiones u otras operaciones, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de Molins respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Molins ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en este documento debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que comprar o vender o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Molins no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Continúan los sólidos resultados

En un entorno global de incertidumbre económica

- Ligera recuperación de los mercados manteniéndose la incertidumbre económica global.
 - **Ventas del 3T aumentan un 5%. Ventas 9M 2025 alcanzan 1.004 M€, -2% 2024 (LFL¹ +7%)** con impacto positivo de precios medios y negativo de tipos de cambio.
- **EBITDA del 3T incrementa un 4%. EBITDA 9M 2025 asciende a 263 M€, -4% 2024 (LFL¹ +6%),** con impacto positivo de volúmenes, de la contribución neta de precios sobre costes y de los planes de eficiencia, que mitigan el impacto desfavorable de tipos de cambio, en especial del peso mexicano y argentino.
 - Incremento de resultados a tipos de cambio constante en todas las regiones.
 - El margen EBITDA se mantiene en el 26%.
- **Beneficio Neto alcanza 141 M€, -8% 2024** impulsado por el resultado operacional, compensado por el impacto desfavorable de tipos de cambio y del ajuste por hiperinflación en Argentina.
 - **Fuerte generación de caja**, ralentizada por impactos puntuales. La Deuda Financiera Neta mantiene un saldo neto de tesorería que alcanza los 96 M€.
- **Continúa la mejora de los principales indicadores del “2030 Sustainability roadmap”,** con el objetivo de reducir las emisiones un 20% en 2030 y suministrar hormigón neutro en CO₂ en 2050.

Continúan los sólidos resultados

En un entorno global de incertidumbre económica

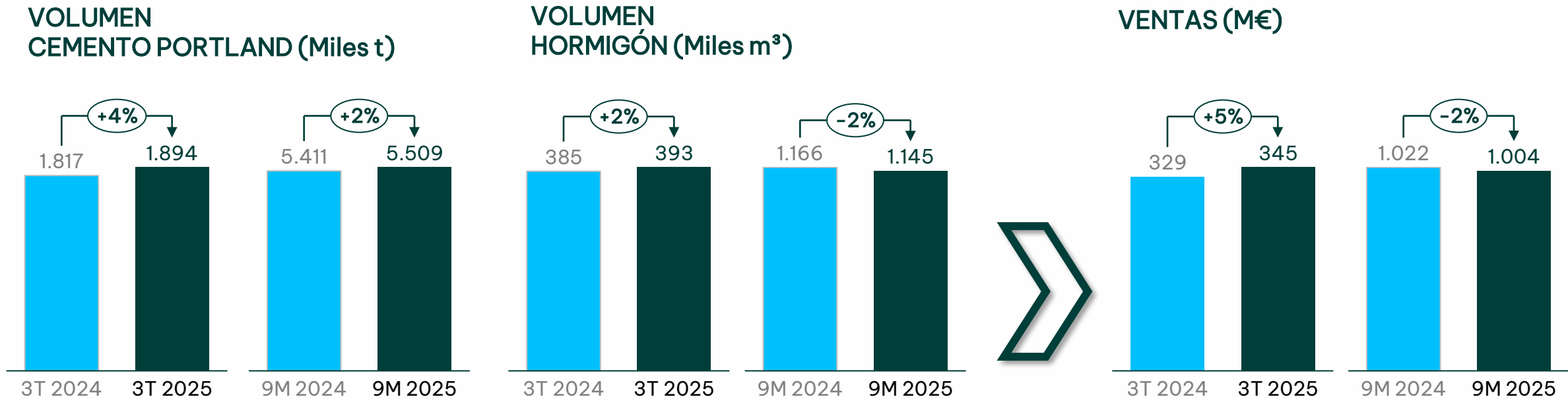
3T 2025	3T 2024	% var.	% LFL ¹
345	329	5%	10%
89	85	4%	7%
25,7%	25,9%	-0,3	-0,2
68	69	-1%	-1%
45	48	-7%	-7%
0,68	0,73	-7%	
-96	-72	-	-

Ventas
EBITDA
Margen EBITDA
EBIT
Beneficio Neto
Beneficio por acción (€)
Deuda Financiera Neta

9M 2025	9M 2024	% var.	% LFL ¹
1.004	1.022	-2%	7%
263	274	-4%	6%
26,2%	26,9%	-0,6	-0,3
200	214	-7%	3%
141	153	-8%	3%
2,13	2,32	-8%	
-96	-72	-	-

Consolidación proporcional. Cifras en M€.
 ¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Recuperación paulatina de la actividad



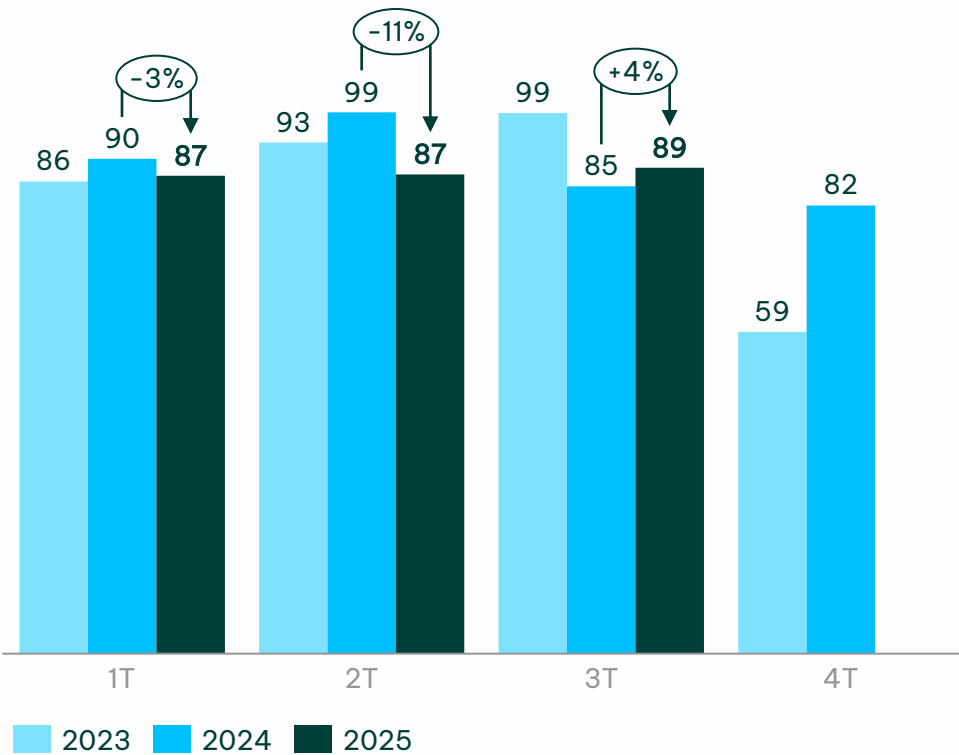
- Continua la recuperación de la actividad en todas las regiones (2T'25: +1%, 3T'25: +4%).
 - A nivel acumulado, incremento de la actividad en Sudamérica, Asia y Norte de África.
- Cambio de tendencia con ligero incremento de la actividad en el 3T (1T'25: -3%, 2T'25: -4%, 3T'25: +2%).
 - Paulatina recuperación de la actividad en México.
- Ventas del 3T 2025 +5% 2024 (LFL +10%).
 - Impacto positivo de precios medios y negativo de tipos de cambio.
 - Continua el buen nivel de cartera de pedidos en Precast Solutions y Urban Landscape.

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

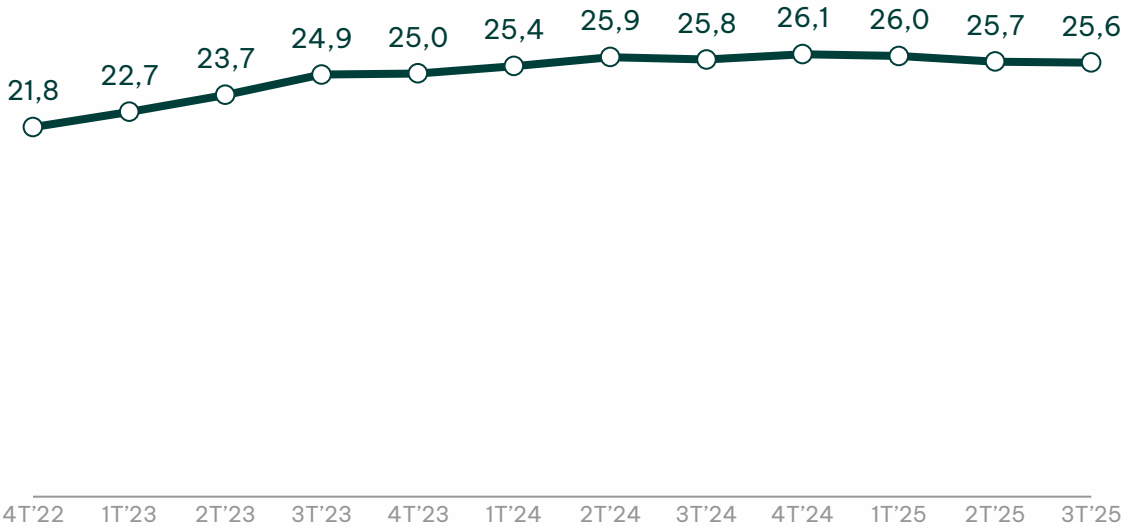
Crecimiento sostenible y rentable

El margen anualizado se mantiene alrededor del 26%

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



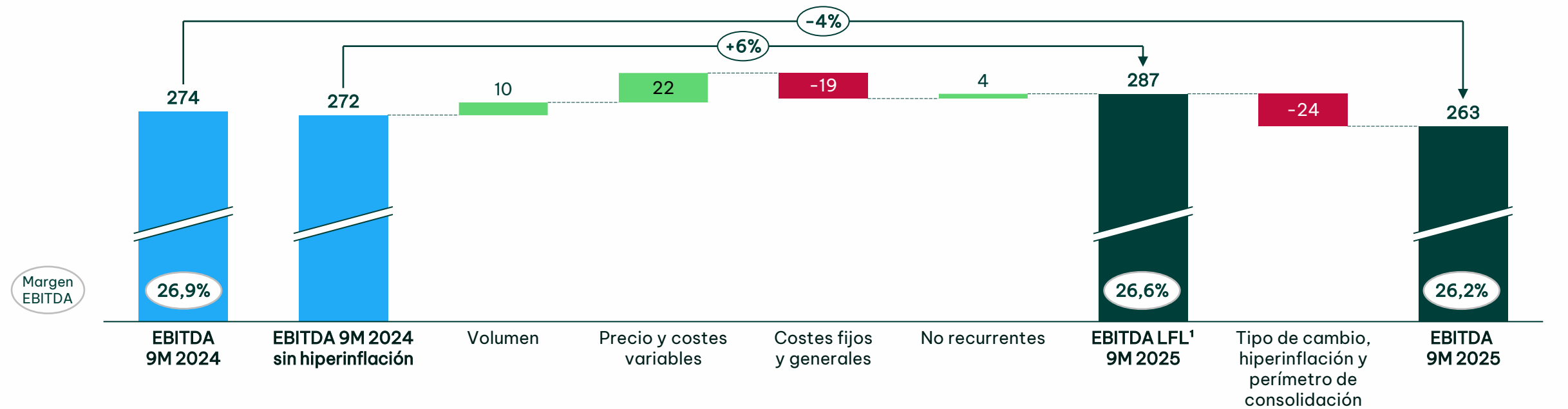
MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



Consolidación proporcional.

EBITDA impulsado por volumen y precios de venta con eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 6%: impacto positivo de volumen y de la contribución neta de precios sobre costes con contribución positiva de los planes de eficiencia.
- Impacto desfavorable del tipo de cambio, en especial de la depreciación del peso mexicano y argentino, y del efecto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Margen EBITDA comparable¹ del 26,6%.



Consolidación proporcional. Cifras en M€. ¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Ventas y EBITDA por región

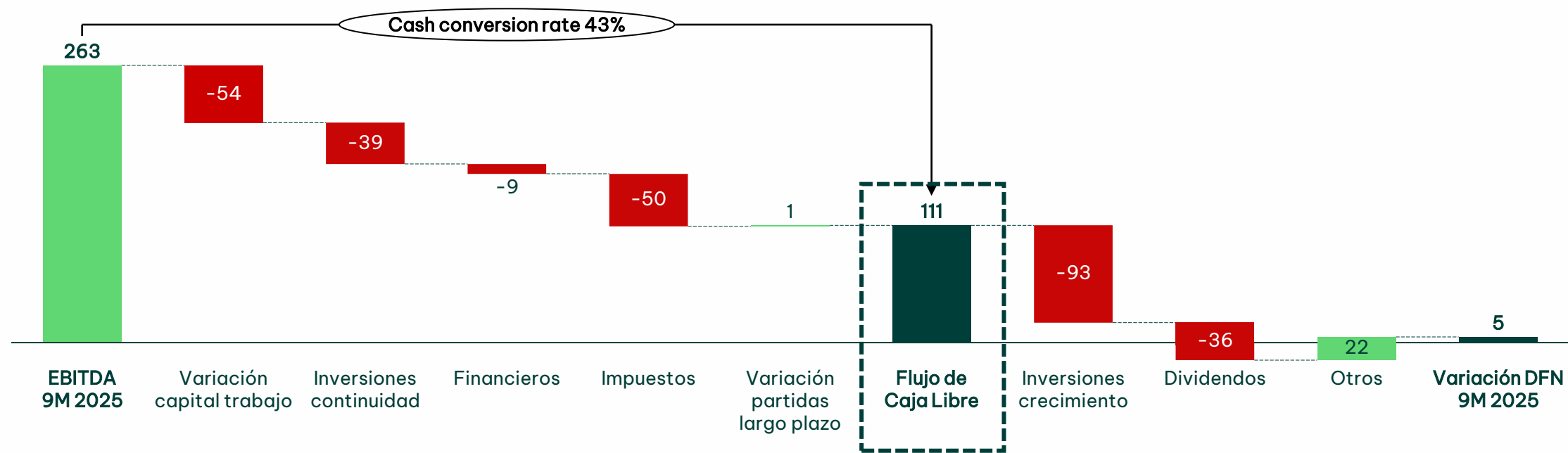
Las ventas y el EBITDA en 9M 2025 aumentan un 7% y 6% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

	VENTAS				EBITDA			
	9M 2025	9M 2024	% var.	% LFL ¹	9M 2025	9M 2024	% var.	% LFL ¹
Europa	458	423	8%	4%	88	81	9%	1%
México	231	262	-12%	-1%	109	119	-8%	3%
Sudamérica	211	233	-10%	23%	54	62	-12%	19%
Asia y Norte Africa	104	103	1%	5%	28	29	-2%	1%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-18	-14	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	2	-2	-	-
Total	1.004	1.022	-2%	7%	263	274	-4%	6%

Consolidación proporcional. Cifras en M€.
 ¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Fuerte generación de caja

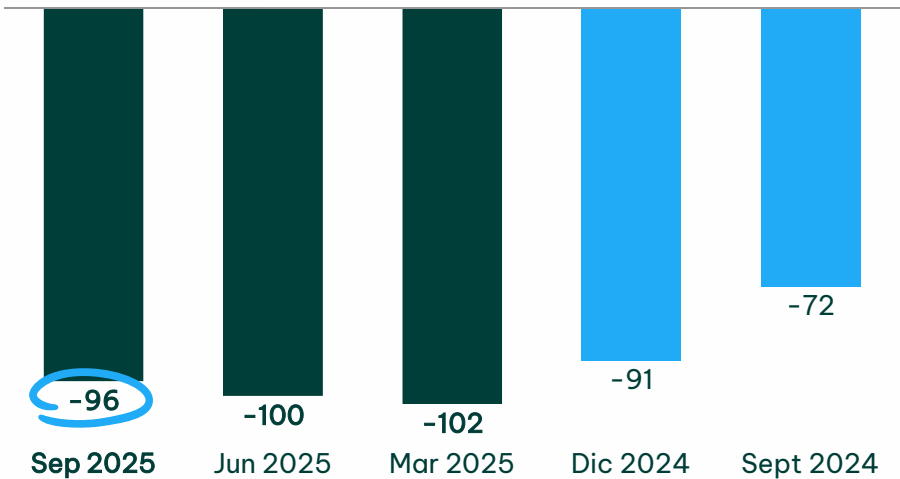
- Generación de flujo de caja de 111 M€ en el 9M 2025, con un *cash-conversion-rate* del 43 %
- Incremento del capital de trabajo por efectos puntuales y estacionales.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, priorizando las de sostenibilidad, eficiencia operativa y digitalización. Recibida una parte de las ayudas del PERTE de descarbonización en España.
- Mayores pagos de impuestos debido al cobro de la devolución de los impuestos en España en Dic 2024.



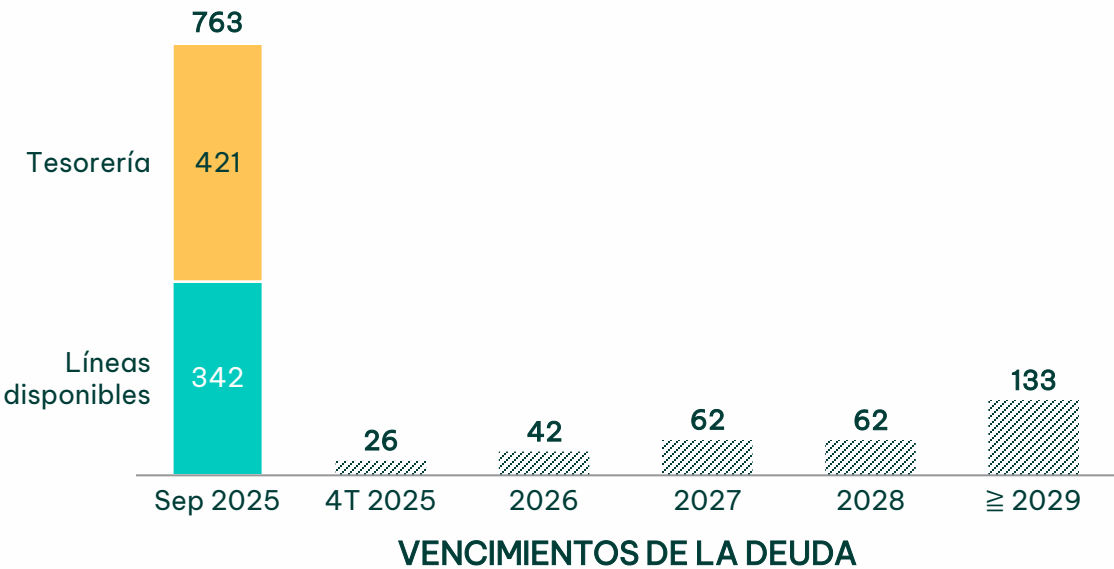
Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- Saldo neto de tesorería de 96 M€ con una ratio de cobertura de deuda¹ de 2,4x.
- Deuda bruta de 325 M€, con un 41% de los vencimientos a partir del 2029.
- El 62 % de la deuda total está vinculada a objetivos de sostenibilidad.
- Gestión activa de la exposición cambiaria, asegurando una adecuada alineación entre activos y pasivos financieros por moneda: el 62 % de la deuda está denominada en EUR y el 62 % del efectivo se mantiene en EUR y USD.

Deuda Financiera Neta (M€)



Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado (M€)

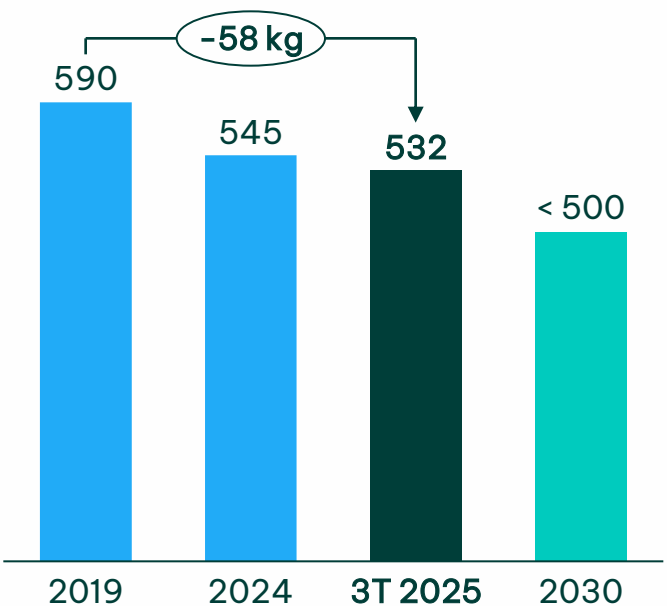


Consolidación proporcional.
¹ Efectivo y equivalentes + líneas de financiación disponibles / deuda total

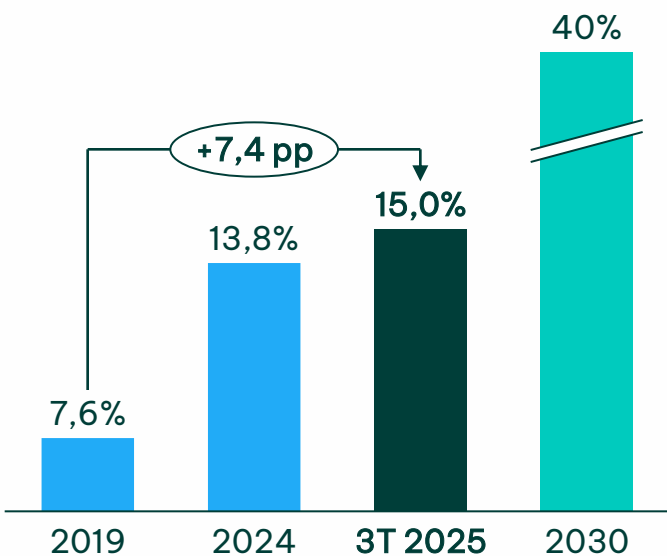
Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

Compromiso de establecer objetivos a través de Science Based Targets initiative (SBTi).

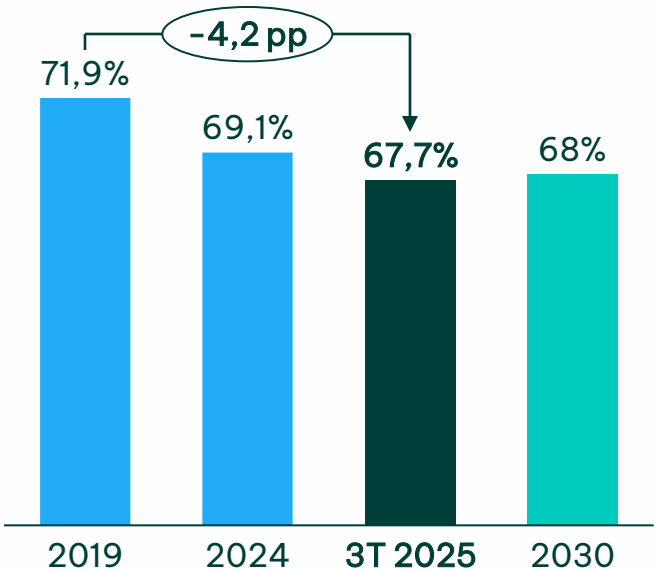
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Adquisición del líder de soluciones prefabricadas de hormigón en el sureste de Europa



- Acuerdo con TITAN para impulsar el negocio de soluciones prefabricadas de hormigón en el sureste de Europa.
- Primera adquisición conjunta de Baupartner, especializada en el diseño, fabricación y montaje de soluciones estructurales prefabricadas.
- Opera en Bosnia y Herzegovina, Croacia y Serbia.
- Emplea a 300 profesionales



Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.

Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Balance de situación consolidado (M€)

	30/09/2025				31/12/2024			
	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF- UE	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF- UE
Inmovilizado intangible	268,8	(14,7)	0,1	254,2	270,0	(15,0)	0,3	255,3
Inmovilizado material	819,1	(315,4)	188,3	692,0	866,5	(322,9)	235,6	779,2
Activos por derecho de uso	25,0	(7,0)	1,4	19,4	28,5	(7,9)	1,8	22,4
Inmovilizado financiero	5,0	(3,1)	0,4	2,3	5,2	(3,3)	0,4	2,3
Sociedades valoradas por método de participación	-	474,5	0,9	475,4	-	444,9	0,9	445,8
Fondo de comercio	178,3	(32,5)	(0,7)	145,1	136,7	(33,0)	(0,7)	103,0
Otros activos no corrientes	54,0	(15,4)	0,9	39,5	51,5	(12,0)	1,0	40,5
ACTIVO NO CORRIENTE	1.350,2	86,4	191,3	1.627,9	1.358,4	50,8	239,3	1.648,5
Existencias	194,5	(47,8)	36,6	183,3	189,8	(46,5)	43,6	186,9
Deudores comerciales y otros	262,5	(70,6)	23,7	215,6	252,0	(75,1)	25,7	202,6
Inversiones financieras temporales	67,3	(2,4)	0,6	65,5	39,4	(2,6)	1,0	37,8
Efectivo y medios equivalentes	353,7	(183,9)	28,6	198,4	321,8	(172,9)	9,0	157,8
ACTIVO CORRIENTE	878,0	(304,7)	89,5	662,8	803,0	(297,1)	79,3	585,2
TOTAL ACTIVO	2.228,2	(218,3)	280,8	2.290,7	2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7
Patrimonio neto atribuido a la soc. dominante	1.309,8	-	-	1.309,8	1.253,4	-	-	1.253,4
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	166,8	166,9	-	0,1	182,0	182,1
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.309,8	0,1	166,8	1.476,7	1.253,4	0,1	182,0	1.435,5
Deudas financieras no corrientes	279,4	(72,8)	18,9	225,5	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Otros pasivos no corrientes	215,4	(11,0)	38,2	242,6	202,0	(12,1)	49,9	239,8
PASIVO NO CORRIENTE	494,8	(83,8)	57,1	468,1	430,9	(91,7)	67,1	406,3
Deudas financieras corrientes	45,2	(7,8)	11,5	48,9	42,3	(8,9)	12,0	45,4
Otros pasivos corrientes	378,4	(126,8)	45,4	297,0	434,8	(145,8)	57,5	346,5
PASIVO CORRIENTE	423,6	(134,6)	56,9	345,9	477,1	(154,7)	69,5	391,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.228,2	(218,3)	280,8	2.290,7	2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7

Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

	9M 2025				9M 2024			
	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF-UE
M€								
Ingresos	1.004,3	(385,9)	133,0	751,4	1.021,5	(408,9)	158,1	770,7
Aprovisionamientos	(278,6)	78,3	(41,8)	(242,1)	(270,8)	77,9	(45,1)	(238,0)
Gastos de personal	(162,0)	27,9	(19,1)	(153,2)	(158,9)	28,1	(23,2)	(154,0)
Otros gastos de explotación	(300,4)	130,5	(38,5)	(208,4)	(317,4)	146,5	(46,2)	(217,1)
EBITDA	263,3	(149,2)	33,6	147,7	274,4	(156,4)	43,6	161,6
Amortizaciones	(64,0)	20,7	(14,6)	(57,9)	(64,7)	21,8	(15,6)	(58,5)
Resultados deterioro/venta activos	0,4	(0,1)	0,2	0,5	4,8	(3,4)	0,1	1,5
Resultado de explotación	199,7	(128,6)	19,2	90,3	214,4	(138,0)	28,1	104,5
Resultado financiero	(15,9)	2,8	(9,3)	(22,4)	(2,1)	(6,0)	(2,5)	(10,6)
Resultado Soc. método participación	-	93,8	-	93,8	-	104,3	-	104,3
Resultado antes de impuestos	183,7	(32,0)	9,9	161,6	212,3	(39,7)	25,6	198,2
Impuestos	(43,2)	32,0	(1,3)	(12,5)	(59,1)	39,7	(9,0)	(28,4)
Minoritarios	-	-	(8,6)	(8,6)	-	-	(16,6)	(16,6)
Resultado consolidado neto	140,6	0,0	-	140,6	153,2	-	-	153,2

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/09/2025				31/12/2024			
	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes soc. integradas por método particip.	Ajustes soc. integradas por integr. global	Aplicación NIIF-UE
(M€)								
Pasivo financiero	324,6	(80,6)	30,4	274,4	270,8	(88,0)	29,2	212,0
Pasivo Financiero Corriente (*)	45,2	(7,8)	11,5	48,9	41,9	(8,4)	12,0	45,5
Pasivo Financiero no Corriente	279,4	(72,8)	18,9	225,5	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Imposiciones a largo plazo	(0,0)	0,0	-	-	(0,0)	0,0	-	-
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(0,2)	-	0,2	-	(0,2)	-	0,2	-
Inversiones financieras temporales	(66,7)	2,4	(1,3)	(65,5)	(39,4)	2,7	(1,1)	(37,8)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(353,7)	183,9	(28,6)	(198,3)	(321,8)	173,1	(9,0)	(157,8)
DEUDA FINANCIERA NETA	(95,9)	105,7	0,8	10,6	(90,6)	87,7	19,3	16,4

Bases de presentación de la información

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 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA), 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 esta presentación “Resultados 3T 2025” se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas**, aplicando el porcentaje final de participación 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 sus resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en la presentación como:

- **Ventas:** Importe neto de la cifra de negocios, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las empresas.
- **EBITDA:** Resultado de explotación antes de resultados financieros e impuestos, amortizaciones, resultados por deterioros y venta de activos, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **EBIT:** Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación), , 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.
- **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.
- **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 una de las sociedades.
- **Like-for-Like (LFL) 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.

Como anexo se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados de Molins y sociedades dependientes de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), así como la conciliación con los criterios adoptados en esta presentación.