



2025

Resultados 1T

# 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.

# Sólidos resultados

En un entorno global de gran incertidumbre económica y volatilidad de las divisas

- Ralentización de los mercados, agravada por la incertidumbre económica global por el endurecimiento de las políticas arancelarias. Asimismo, la climatología adversa con fuertes lluvias en España y en Argentina ha reducido la actividad durante el mes de marzo.
- **Ventas de 327 M€, -3% 2024 (LFL<sup>1</sup> +6%)** con impacto positivo de precio medios y negativo de tipos de cambio.
- **El EBITDA asciende a 87 M€, -3% 2024 (LFL<sup>1</sup> +9%),** con impacto positivo 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.
- Destacan la mayor contribución de los negocios en Europa y Sudamérica.
- El margen EBITDA alcanza el 26,7%, en línea con 1T 2024.
- **Beneficio Neto alcanza 48 M€, -6% 2024** impulsado por el resultado operacional y menor gasto financiero, compensado por el impacto desfavorable de tipos de cambio y del ajuste por hiperinflación en Argentina.
- **Sólida generación de caja,** ralentizada por impactos estacionales y puntuales. La Deuda Financiera Neta alcanza un saldo neto de tesorería de 102 M€.
- **Continúa el avance paulatino en los principales indicadores del “2030 Sustainability roadmap”,** con el objetivo de reducir las emisiones un 20% en 2030 y suministrar hormigón neutro en CO<sub>2</sub> en 2050.

# Sólidos resultados

En un entorno global de gran incertidumbre económica y volatilidad de las divisas

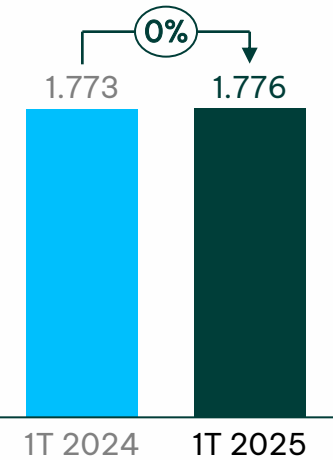
Consolidación Proporcional en M€	1T 2025	1T 2024	% var.	% LFL <sup>1</sup>
Ventas	327	336	-3%	6%
EBITDA	87	90	-3%	9%
Margen EBITDA	26,7%	26,9%	-0,2	0,8
EBIT	65	70	-7%	10%
Beneficio Neto	48	52	-6%	12%
Beneficio por acción (€)	0,73	0,78	-6%	
Deuda Financiera Neta	-102	-46	-	-

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

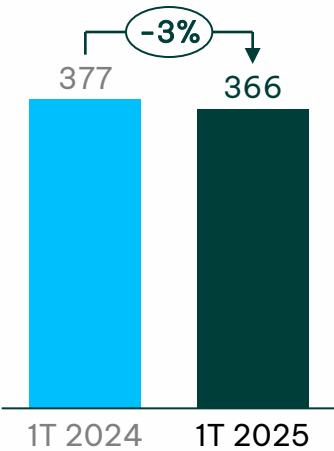


# Continúa la débil actividad de mercado

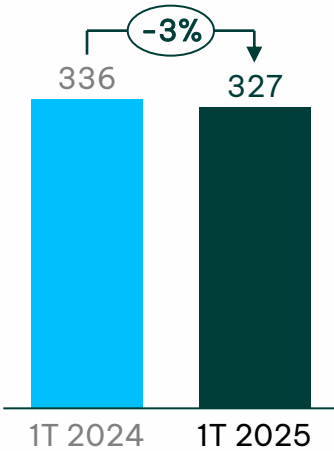
VOLUMEN  
CEMENTO PORTLAND (Miles t)



VOLUMEN  
HORMIGÓN (Miles m³)



VENTAS (M€)



- Débil actividad de mercado agravada por la incertidumbre económica y climatología adversa.
- La mayor actividad en Sudamérica, Norte de África y Asia, compensa la menor actividad de México y Europa.

- Continúa la ralentización de la actividad (4T'24: -2%, 1T'25: -3%).
- Menor actividad en México por disminución de obras públicas y privadas ante la incertidumbre por el endurecimiento de las políticas arancelarias.

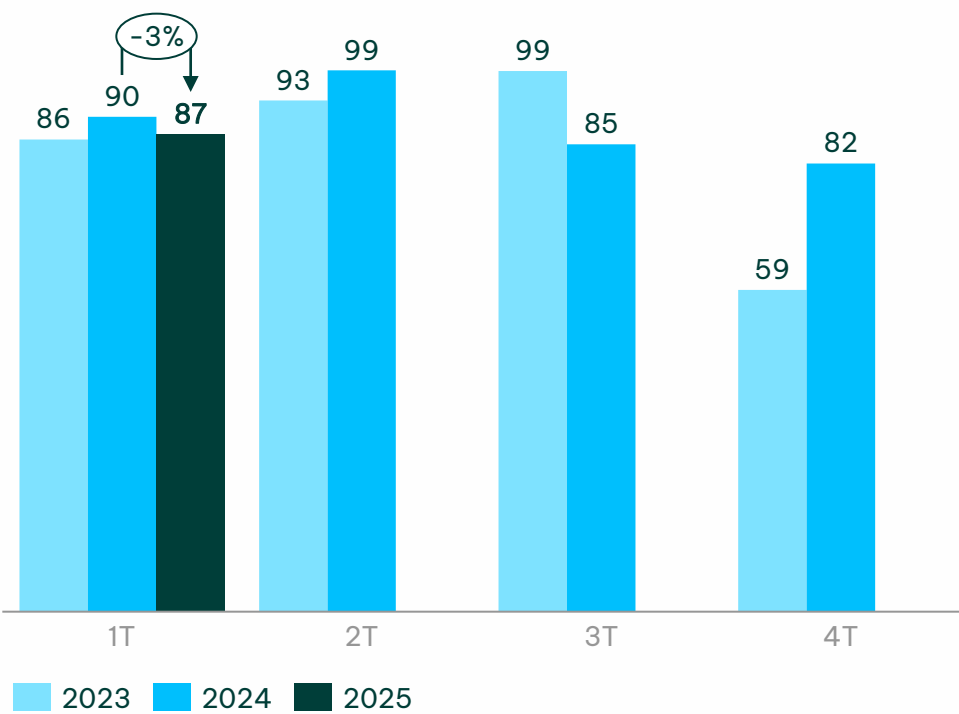
- Ventas 1T -3% (LFL +6%)
- Impacto positivo de precios medios y negativo de tipos de cambio.
- Continua el incremento de pedidos en Precast Solutions

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

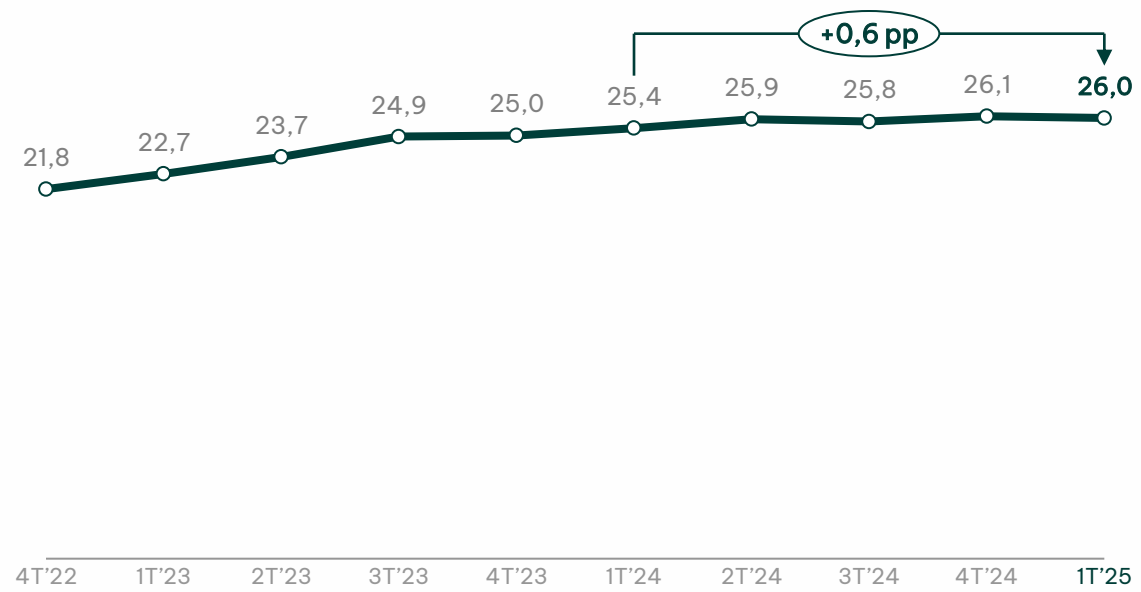
# Crecimiento sostenible y rentable

El margen anualizado se mantiene en el 26%

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



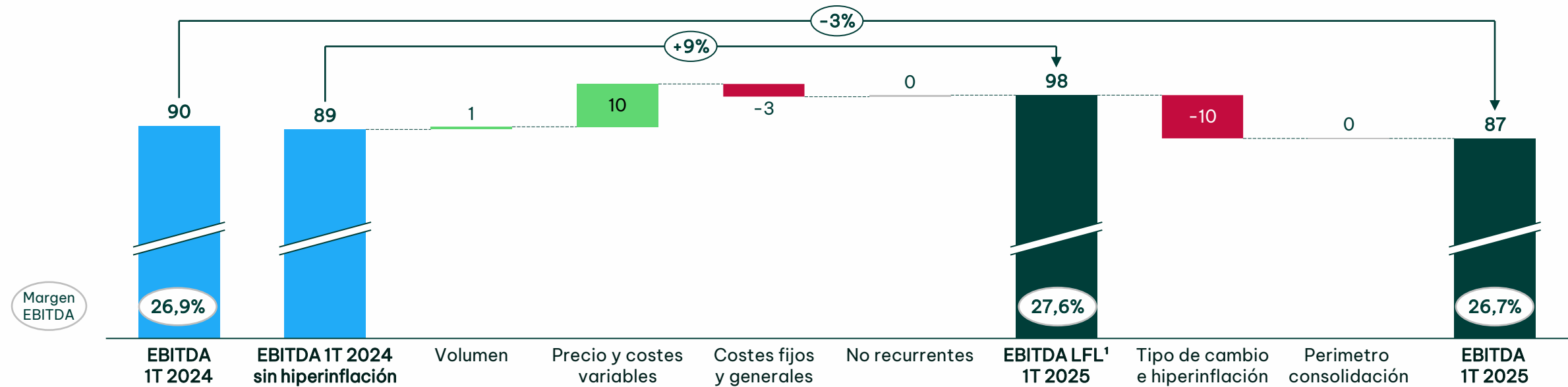
MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



Consolidación proporcional.

# EBITDA impulsado por precios de venta y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable<sup>1</sup> aumenta un 9%: impacto positivo de la contribución neta de precios sobre costes, y por la contribución positiva de los planes de eficiencia.
- Impacto desfavorable del tipo de cambio, en especial de la depreciación del peso mexicano.
- Margen EBITDA del 26,7%, en línea con 1T 2024.



Consolidación proporcional. Cifras en M€. <sup>1</sup> 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 1T 2025 aumentan un 6% y 9% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

	VENTAS				EBITDA			
	1T 2025	1T 2024	% var.	% LFL <sup>1</sup>	1T 2025	1T 2024	% var.	% LFL <sup>1</sup>
Europa	144	138	4%	4%	26	23	13%	12%
México	75	90	-17%	-2%	36	42	-14%	2%
Sudamérica	73	70	5%	27%	21	20	7%	29%
Asia y Norte Africa	35	37	-6%	-2%	9	11	-15%	-9%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-6	-5	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	0	0	-	-
Total	327	336	-3%	6%	87	90	-3%	9%

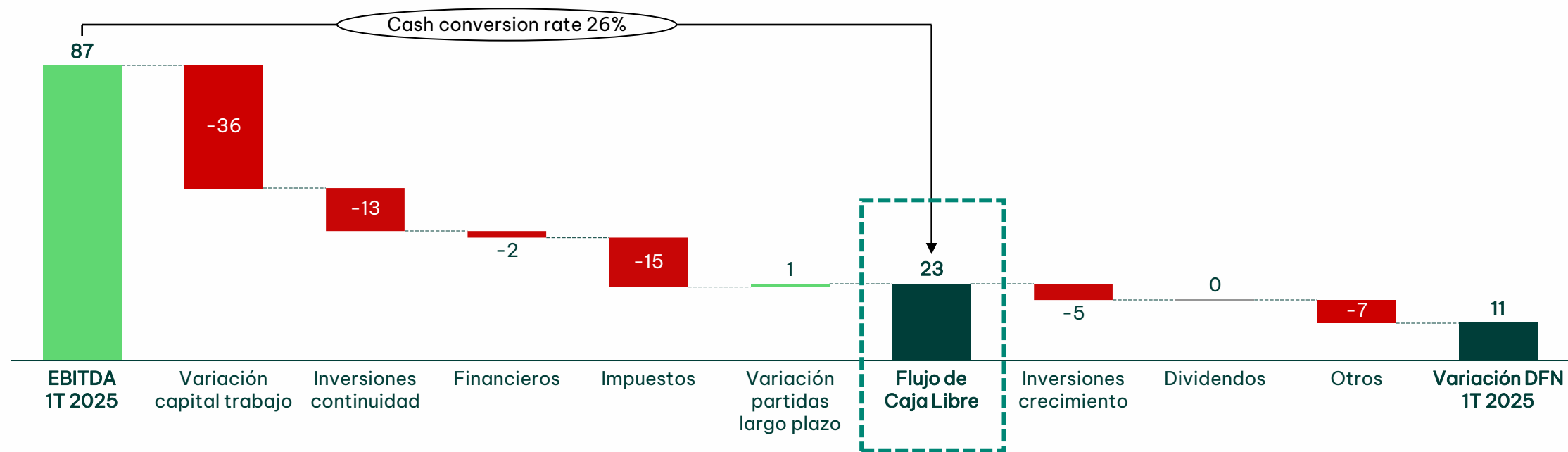
Consolidación proporcional. Cifras en M€.

<sup>1</sup> Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.



# Sólida generación de flujo de caja, ralentizada por impactos estacionales y puntuales

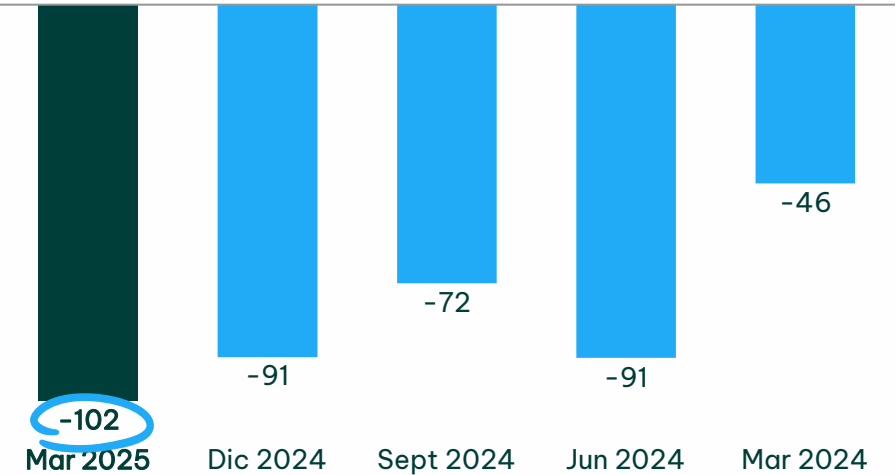
- Generación de flujo de caja de 23 M€ en el 1T 25, con un *cash-conversion-rate* del 26 %.
- Incremento del capital de trabajo por impactos estacionales y puntuales.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, eficiencia y digitalización.
- Mayores pagos de impuestos debido al cobro de la devolución de los impuestos en España en Dic 2024.



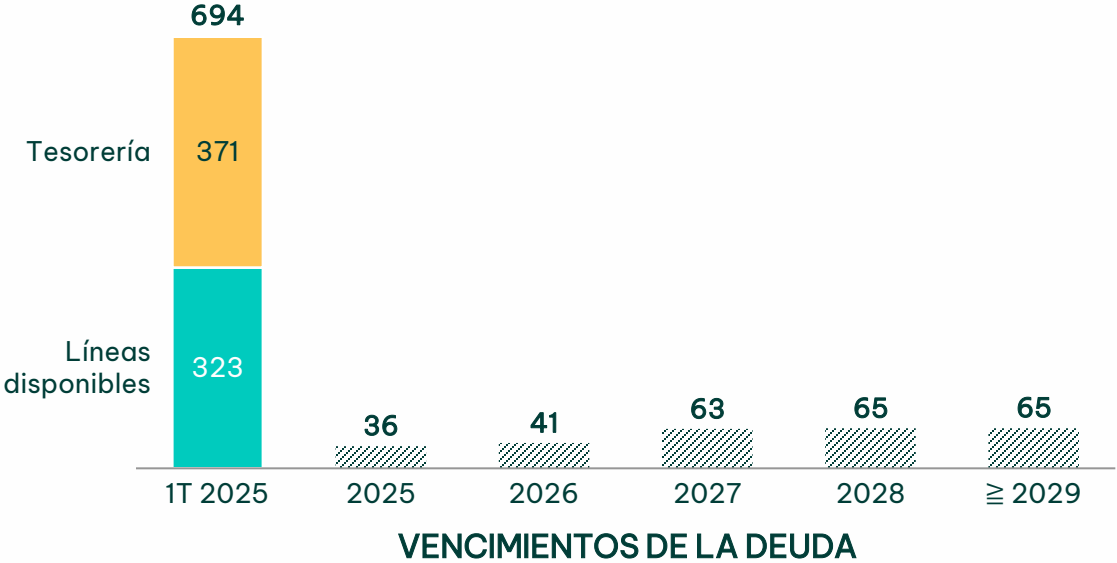
# Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- Saldo neto de tesorería de 102 M€, con una ratio de cobertura de deuda<sup>1</sup> de 2,6x.
- Gestión activa de la exposición en divisas, asegurando un balance equilibrado entre pasivos y activos financieros en cada moneda. El 51% de la deuda está denominada en EUR y el 62% de la tesorería está denominada en USD y EUR.
- Líneas de financiación disponibles por un importe total de 592 M€, de las cuales el 45% están actualmente dispuestas. El 61% de dichas líneas vencen a partir del año 2028.
- La financiación vinculada a objetivos de sostenibilidad representa el 58% del total.

Deuda Financiera Neta (M€)



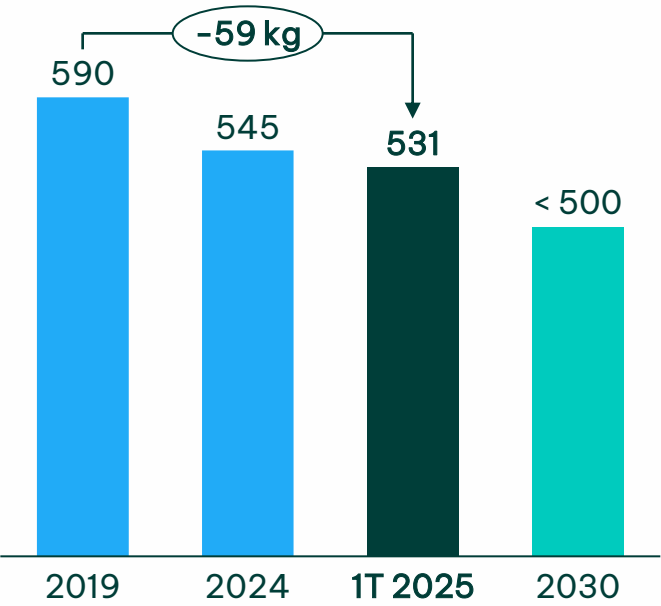
Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado (M€)



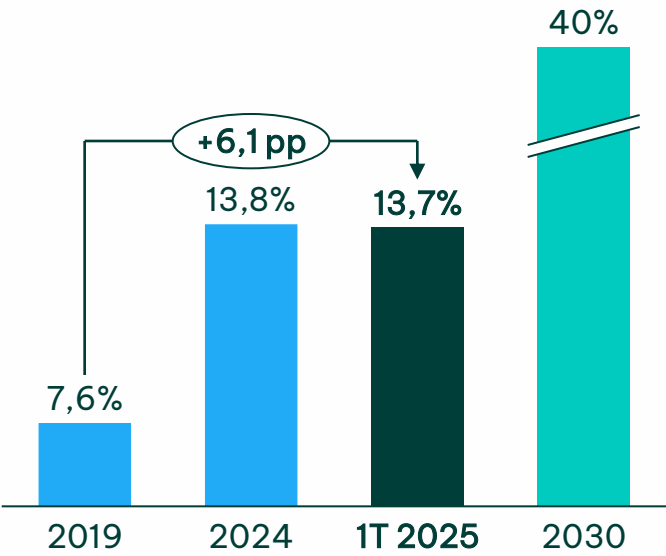
Consolidación proporcional.  
<sup>1</sup> Efectivo y equivalentes + líneas de financiación disponibles / deuda total

# Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

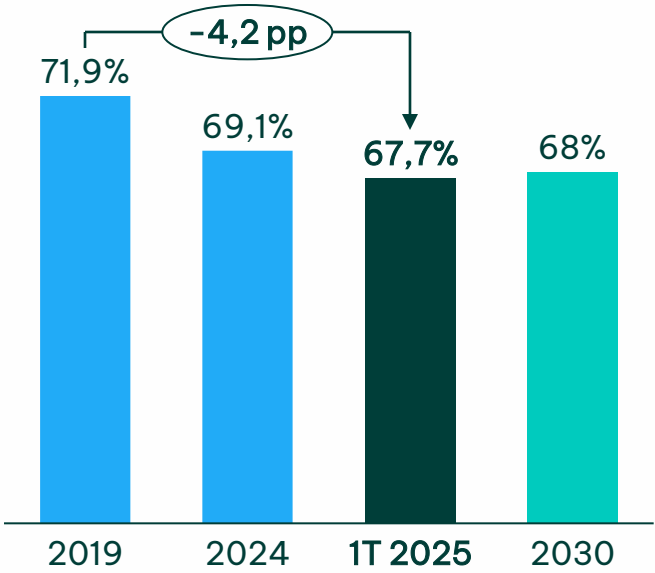
Emisiones Netas CO2  
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos  
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker  
(% t clinker por t cemento)



Datos: Consolidación 100%.  
¹ Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad de las empresas en la Unión Europea.

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€)

	31/03/2025				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	337,0	(14,9)	0,2	322,3	270,0	(15,0)	0,3	255,3
Inmovilizado material	854,3	(317,1)	230,6	767,8	866,5	(322,9)	235,6	779,2
Activos por derecho de uso	27,4	(7,5)	1,8	21,7	28,5	(7,9)	1,8	22,4
Inmovilizado financiero	5,2	(3,2)	0,5	2,5	5,2	(3,3)	0,4	2,3
Sociedades valoradas por método de participación	-	466,7	0,9	467,6	-	444,9	0,9	445,8
Fondo de comercio	136,4	(32,8)	(0,7)	102,9	136,7	(33,0)	(0,7)	103,0
Otros activos no corrientes	53,9	(12,5)	1,1	42,5	51,5	(12,0)	1,0	40,5
ACTIVO NO CORRIENTE	1.414,2	78,7	234,4	1.727,3	1.358,4	50,8	239,3	1.648,5
Existencias	196,1	(45,2)	45,8	196,7	189,8	(46,5)	43,6	186,9
Deudores comerciales y otros	220,5	(46,8)	26,3	200,0	252,0	(75,1)	25,7	202,6
Inversiones financieras temporales	24,5	(2,7)	1,3	23,1	39,4	(2,6)	1,0	37,8
Efectivo y medios equivalentes	346,4	(173,7)	7,4	180,1	321,8	(172,9)	9,0	157,8
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	787,5	(268,4)	80,8	599,9	803,0	(297,1)	79,3	585,2
TOTAL ACTIVO	2.201,7	(189,7)	315,2	2.327,2	2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7
Patrimonio neto atribuido a la soc. dominante	1.289,2	-	-	1.289,2	1.253,4	-	-	1.253,4
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	180,2	180,3	-	0,1	182,0	182,1
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.289,2	0,1	180,2	1.469,5	1.253,4	0,1	182,0	1.435,5
Deudas financieras no corrientes	226,7	(78,0)	25,3	174,0	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Otros pasivos no corrientes	246,6	(11,3)	48,6	283,9	202,0	(12,1)	49,9	239,8
PASIVO NO CORRIENTE	473,3	(89,3)	73,9	457,9	430,9	(91,7)	67,1	406,3
Deudas financieras corrientes	42,6	(5,9)	9,8	46,5	42,3	(8,9)	12,0	45,4
Otros pasivos corrientes	396,6	(94,6)	51,3	353,3	434,8	(145,8)	57,5	346,5
PASIVO CORRIENTE	439,2	(100,5)	61,1	399,8	477,1	(154,7)	69,5	391,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.201,7	(189,7)	315,2	2.327,2	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

	3M 2025				3M 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
Ingresos	327,1	(127,1)	48,5	248,5	335,6	(143,1)	44,7	237,2
Aprovisionamientos	(86,7)	27,2	(12,6)	(72,1)	(89,6)	28,0	(11,1)	(72,7)
Gastos de personal	(52,4)	8,9	(6,9)	(50,4)	(50,5)	9,4	(6,8)	(47,9)
Otros gastos de explotación	(100,8)	41,3	(14,4)	(73,9)	(105,2)	48,8	(13,8)	(70,2)
EBITDA	87,2	(49,7)	14,7	52,2	90,3	(56,9)	13,0	46,4
Amortizaciones	(21,9)	6,9	(5,8)	(20,8)	(20,3)	7,2	(4,3)	(17,4)
Resultados deterioro/venta activos	(0,1)	-	-	(0,1)	(0,2)	-	-	(0,2)
Resultado de explotación	65,2	(42,8)	8,9	31,3	69,8	(49,7)	8,7	28,8
Resultado financiero	(4,0)	(0,2)	(3,2)	(7,4)	1,5	(0,2)	3,3	4,6
Resultado Soc. método participación	-	31,7	-	31,7	-	36,8	-	36,8
Resultado antes de impuestos	61,2	(11,3)	5,7	55,6	71,3	(13,1)	12,0	70,2
Impuestos	(12,9)	11,3	(1,3)	(2,9)	(19,7)	13,1	(5,2)	(11,8)
Minoritarios	-	-	(4,4)	(4,4)	-	-	(6,8)	(6,8)
Resultado consolidado neto	48,3	(0,0)	-	48,3	51,6	-	-	51,6

## Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	31/03/2025				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
Pasivo financiero	269,4	(83,9)	35,0	220,5	270,8	(88,0)	29,2	212,0
Pasivo Financiero Corriente	42,6	(5,9)	9,8	46,5	41,9	(8,4)	12,0	45,5
Pasivo Financiero no Corriente	226,7	(78,0)	25,2	174,0	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	(24,6)	2,7	(1,2)	(23,1)	(39,4)	2,7	(1,1)	(37,8)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(346,4)	173,7	(7,5)	(180,1)	(321,8)	173,1	(9,0)	(157,8)
DEUDA FINANCIERA NETA	(101,8)	92,6	26,5	17,3	(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 1T 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.