



2026 | Resultados 3T

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.

Sólido resultados con expansión de márgenes

En un entorno global marcado por la incertidumbre geopolítica y la inflación de costes.

Crecimiento rentable y expansión de márgenes

- Ventas €1.241m, +65%, LFL +13%, apoyadas en la disciplina comercial y la contribución de las adquisiciones.
- EBITDA Operativo €280m, +92%, LFL +15%, impulsado por la disciplina de precios y las iniciativas de eficiencia operativa. Margen EBITDA del 22,6% (+3,2 pp).
- EBITDA Ajustado €391m, +63%, LFL +14%, apoyado por la integración de Secil y la sólida contribución de México.

Fuerte generación de caja y disciplina financiera

- Sólido flujo de caja libre, reforzando la capacidad de desapalancamiento.
- Estructura de capital robusta y diversificada.
- Sólida posición financiera, con amplia liquidez y perfil de deuda equilibrado.

Integración y transformación estratégica

- Integración de Secil continúa avanzando según lo previsto.
- Secil desde el 2T y otras adquisiciones contribuyeron con ventas de €421m y EBITDA Operativo de €121m.
- Presencia geográfica más diversificada, con mayor exposición al euro y una presencia reforzada en Portugal y Brasil.

Avanzando en la hoja de ruta de descarbonización

- Objetivos climáticos validados por SBTi y actualización en proceso tras la incorporación de Secil.
- Compromiso de reducción de emisiones y despliegue de soluciones de menor huella de carbono dentro de la hoja de ruta de sostenibilidad 2030.

Sólido resultados con expansión de márgenes

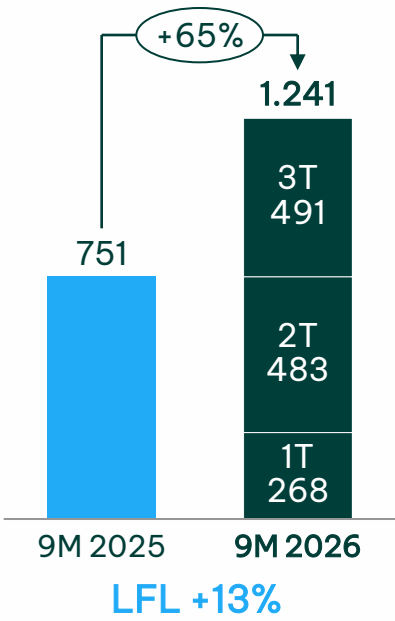
Continúa el sólido crecimiento de ventas y EBITDA en el 3T, respaldado por la integración de Secil y la disciplina operativa, en un entorno de incertidumbre e inflación de costes.

3T 20263T 2025% var.% LFL¹					9M 20269M 2025% var.% LFL¹			
491	251	95%	16%	Ventas	1.241	751	65%	13%
116	47	148%	21%	EBITDA Operativo	280	146	92%	15%
23,6%	18,6%	5,0	0,8	Margen EBITDA Operativo	22,6%	19,4%	3,2	0,5
154	80	93%	14%	EBITDA Ajustado	391	239	63%	14%
0,93	0,68	36%		BPA (€)	2,61	2,13	23%	
1.364	11	-		Deuda Financiera Neta	1.364	11	-	

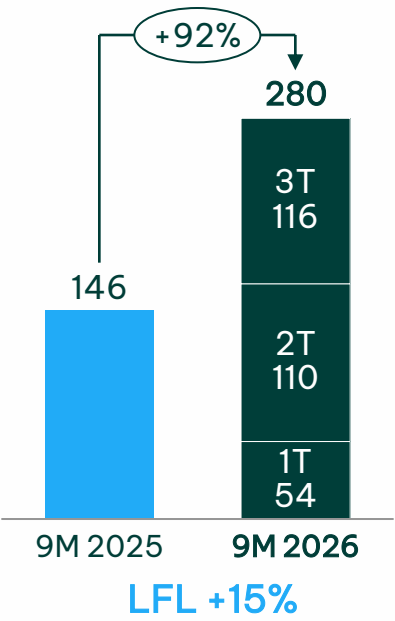
Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
¹ Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Mejora trimestral gradual

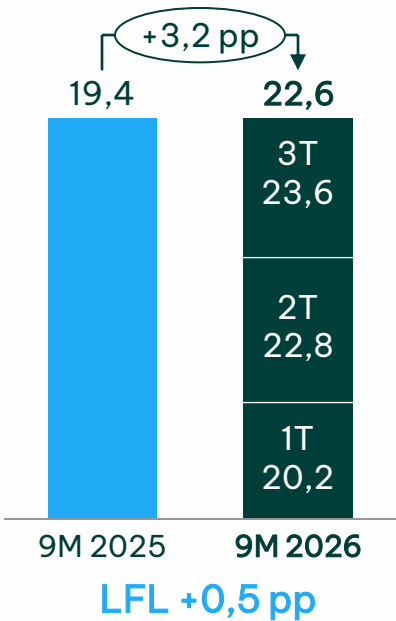
VENTAS (€M)



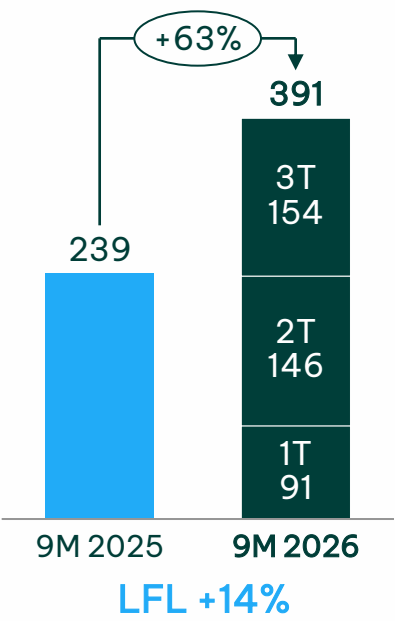
EBITDA (€M)



MARGEN EBITDA (%)



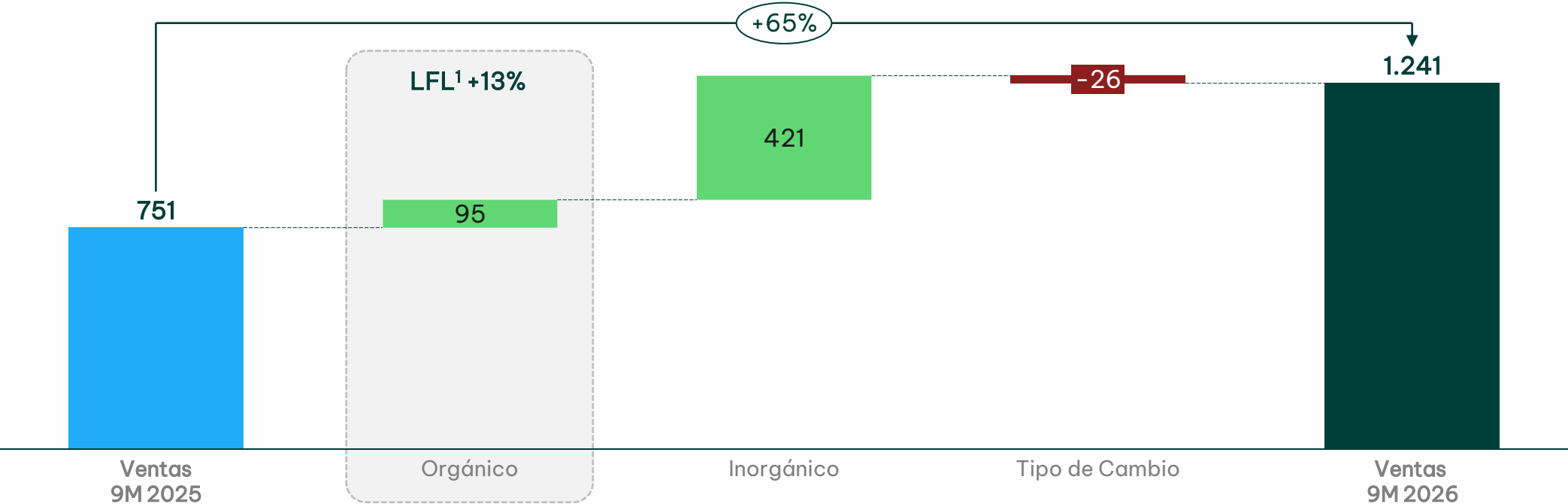
EBITDA AJUSTADO (€M)



Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
¹ Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Crecimiento de ventas impulsado por la disciplina comercial

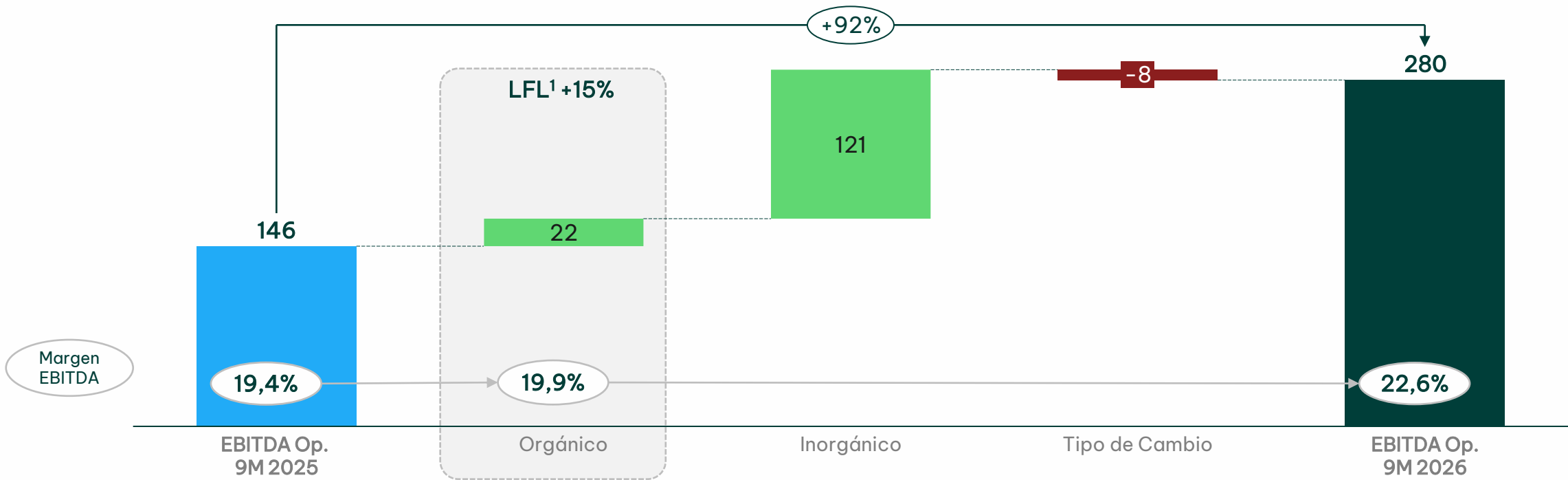
- Continúa la aceleración de las ventas en el 3T con crecimientos en todas las regiones.
- Ventas comparables +13%, apoyadas en la disciplina de precios.
- La integración de Secil y otras adquisiciones aportaron ventas de 421 M€.
- Impacto desfavorable de los tipos de cambio, principalmente en Argentina.



Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Crecimiento del EBITDA apoyado en precios y eficiencia

- Precios resilientes frente a los costes, a pesar del conflicto en Medio Oriente.
- EBITDA Operativo comparable +15%, impulsado por la disciplina de precios y las iniciativas de eficiencia operativa.
- La integración de Secil y otras adquisiciones aportaron €121m de EBITDA Operativo.
- El Margen EBITDA mejoró en 3,2 pp hasta el 22,6%.



Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación..

Sólido desempeño operativo

Crecimiento comparable de ventas (+13%) y EBITDA Operativo (+15%). Relevante contribución de las adquisiciones y sólidos resultados en México.

	VENTAS				EBITDA OPERATIVO			
	9M 2026	9M 2025	% var.	% LFL ¹	9M 2026	9M 2025	% var.	% LFL ¹
Europa	818	456	79%	3%	189	88	115%	-8%
Sudamérica	334	212	57%	36%	99	52	88%	65%
África	90	83	9%	5%	22	24	-7%	-9%
Corporativo y Otras	-	-			-29	-18	-	-
TOTAL	1241	751	65%	13%	280	146	92%	15%

Principales Joint Ventures contabilizadas por el método de participación

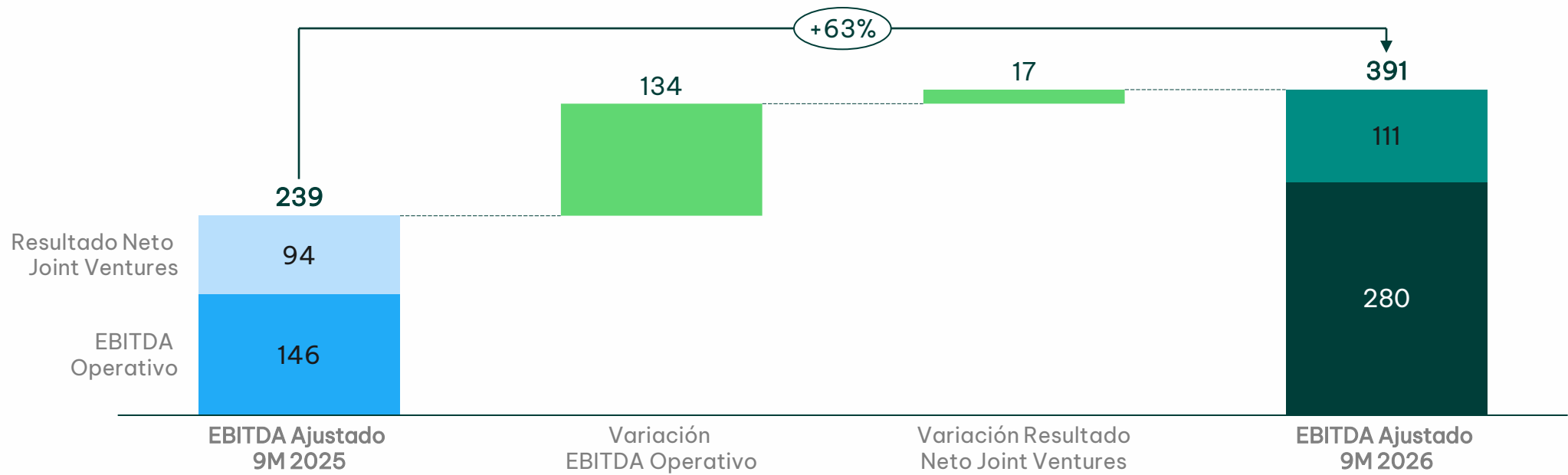
México (100%)	874	694	26%	17%	404	328	23%	15%
Bangladesh (100%)	161	175	-8%	-4%	33	39	-17%	-13%
Colombia (100%)	128	99	28%	12%	41	34	20%	4%

Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.

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

Continúa el fuerte crecimiento del EBITDA Ajustado

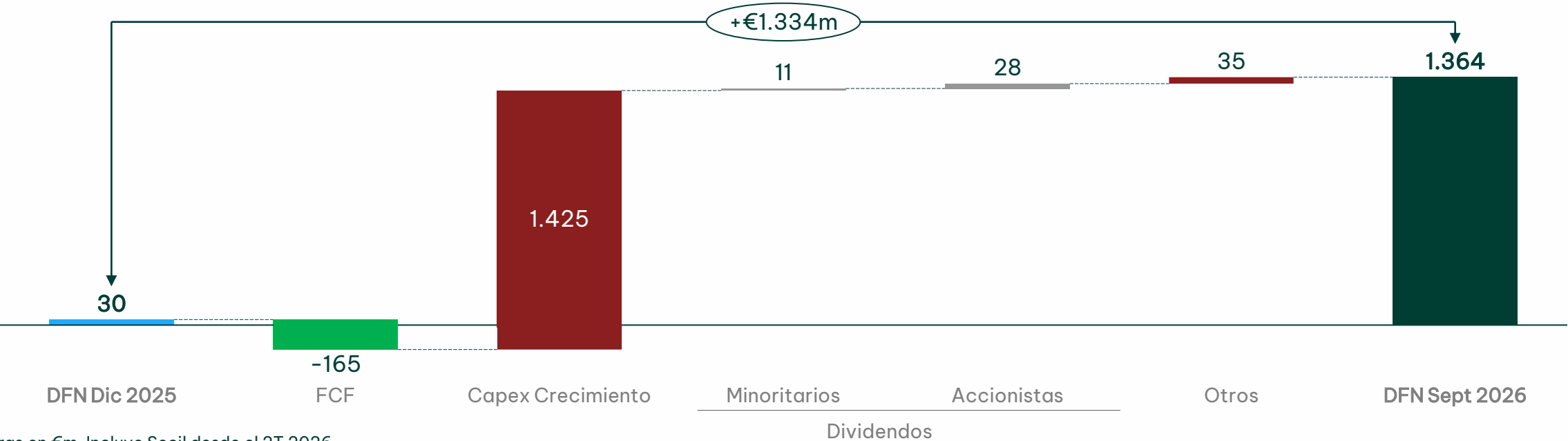
- EBITDA Ajustado asciende a €391m (like-for-like +14%).
- El aumento se apoya en la evolución del EBITDA Operativo (+€134m) y en la mayor contribución de las Joint Ventures (+€17m), liderada por el sólido desempeño en México, debido al crecimiento de volúmenes, la disciplina comercial y el efecto favorable del tipo de cambio.



Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
Like-for-like (LFL): tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación..
EBITDA Ajustado = EBITDA Operating más los resultados de sociedades incluidas por el método de la participación.

Fuerte generación de caja y desapalancamiento

- Sólida generación de caja de €165m, reforzando la capacidad de desapalancamiento.
- €55m de dividendos recibidos de sociedades participadas.
- Inversión en crecimiento orientada a la creación de valor:
 - Adquisición de Secil, cerrada con éxito a finales de marzo, marcando un hito estratégico clave.
 - Adquisiciones complementarias en Precast Solutions y Concrete en España, y Construction Solutions en Argentina.
- Pago del dividendo complementario del ejercicio 2025, efectuado en julio 2026 (0,47 €/acción).
- Perfil de deuda a largo plazo, con una vida media superior a 5 años y el 74% de los vencimientos más allá de 2031.



Cifras en €m. Incluye Secil desde el 2T 2026.
¹ Apalancamiento (Leverage): Deuda neta / (EBITDA operativo + dividendos recibidos de empresas participadas).

Crecimiento sostenible

Crecimiento en todos los negocios



Outlook 2026

Ventas

- Crecimiento moderado del mercado
- Ventas impulsadas por disciplina de precios y contribución de las adquisiciones
- **Ventas alrededor de €700m por encima de 2025**

EBITDA

- Disciplina de precios y eficiencia operativa
- Integración acelerada de la adquisición
- **EBITDA Operativo alrededor de €200m por encima de 2025**
- **Expansión del Margen EBITDA**

Apalancamiento

- Fuerte generación de caja
 - Dividendos de JVs de entorno €100m
 - **Apalancamiento en el rango bajo-medio de 2x al cierre de 2026**
-

Nota: según las expectativas de Molins, sin volatilidad de cambio significativa. Incluye a Secil desde el 2T 2026.

Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.

Anexo: Estados financieros de acuerdo a IFRS

Balance consolidado

cifras en m€	30/09/2026	31/12/2025
Inmovilizado intangible y fondo de comercio	1.686	438
Inmovilizado material	1.225	713
Activos por derechos de uso	62	20
Inmovilizado financiero	5	3
Sociedades valoradas por el método de la	544	466
Otros activos corrientes a largo plazo	91	46
ACTIVO NO CORRIENTE	3.614	1.685
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	-
Existencias	292	171
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	395	258
Inversiones financieras temporales	15	16
Efectivo y medios equivalentes	296	239
ACTIVO CORRIENTE	1.008	684
TOTAL ACTIVO	4.622	2.369
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	1.510	1.329
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	202	172
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.712	1.502
Deudas financieras no corrientes	1.554	229
Otros pasivos no corrientes	590	235
PASIVO NO CORRIENTE	2.144	464
Pasivos mantenidos para la venta	3	-
Deudas financieras corrientes	121	57
Otros pasivos corrientes	642	346
PASIVO CORRIENTE	766	403
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.622	2.369

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

cifras en m€	9M 2026	9M 2025
Ingresos	1.241	751
Aprovisionamientos	(401)	(242)
Gastos de personal	(234)	(153)
Otros gastos de explotación	(335)	(208)
Amortizaciones	(112)	(58)
Resultados deterioro/venta activos	1	1
Resultado de explotación	160	90
Resultado financiero	(62)	(22)
Resultado Soc. método participación	111	94
Resultado antes de impuestos	209	162
Impuestos	(25)	(13)
Minoritarios	(12)	(9)
Resultados de actividades discontinuadas	1	-
Resultado consolidado neto	172	141

Deuda Financiera Neta consolidada

cifras en m€	30/09/2026	Dec 31st, 2025
Pasivo Financiero	1.675	286
Pasivo Financiero Corriente	121	57
Pasivo Financiero no Corriente	1.554	229
Imposiciones a largo plazo	-	-
Inversiones financieras temporales	(15)	(16)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(296)	(239)
DEUDA FINANCIERA NETA	1.364	30

Bases de presentación de la información

La información incluida en estos “Resultados 3T 2026” ha sido preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicando los métodos de consolidación exigidos por el marco contable vigente. Dado que Molins había informado históricamente de sus participaciones mediante el método de consolidación proporcional como una medida alternativa del rendimiento (APM), las cifras correspondientes al ejercicio 2025 y a los periodos anteriores se han recalculado y reformulado, cuando ha sido aplicable, con el fin de garantizar su consistencia y comparabilidad con los criterios de consolidación actualmente vigentes.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs):

- **EBITDA Operativo (Operating EBITDA):** Resultado de explotación antes de gastos e ingresos no recurrentes, depreciaciones y amortizaciones, y resultados por deterioros y venta de activos.
- **Margen EBITDA:** Ratio entre el EBITDA Operativo y el total de ingresos.
- **EBITDA Ajustado (Adjusted EBITDA):** EBITDA Operativo más los resultados de las sociedades incluidas por el método de la participación sin efectos no recurrentes materiales.
- **CAPEX de Continuidad (Sustaining CAPEX):** 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.
- **Flujo de Caja Libre (Free-Cash-Flow, FCF):** Flujo neto de caja generado por las actividades ordinarias, calculado como el EBITDA Operativo, (+/-) variación capital del trabajo, (-) inversiones de continuidad pagadas, (-) gastos financieros pagados y (+) ingresos financieros cobrados, (-) impuestos de sociedades pagados, (+) los dividendos recibidos de negocios no consolidados, (-) gastos no recurrentes y (+) ingresos no recurrentes, y (+/-) variación de las provisiones a largo plazo.
- **Cash-Conversion-Rate (CCR):** Ratio entre el Flujo de Caja Libre y el EBITDA Operativo, que refleja la capacidad del negocio para transformar el resultado operativo en generación de caja.
- **Net Financial Debt:** Deuda financiera, restando la tesorería, inversiones financieras temporales e imposiciones a largo plazo. Una posición neta de caja se presenta con signo negativo.
- **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.

Conciliación de Resultado de explotación a EBITDA Operativo y EBITDA Ajustado:		
	9M 2026	9M 2025
EBIT	160	90
+ Depreciaciones y Amortizaciones	112	58
+ Resultado por deterioro/venta de activos	-1	-1
- Elementos no recurrentes	-8	2
EBITDA Operativo	280	146
+ Result. Inversiones método participación	111	94
EBITDA Ajustado (incl. JVs)	391	239