

2024 | 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.

Solidos resultados

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre

- Ralentización gradual de los mercados, aunque desigual por regiones, con impacto adicional en el 3T de la climatología adversa e inestabilidad política y social en varios países.
 - **Ventas de 1.022 M€, -5% 2023 (LFL¹ +25%)** con impacto positivo de precio medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.
- **El EBITDA disminuye un 1% alcanzando 274 M€ (LFL¹ +31%)**, destacando el incremento de resultados en todas las regiones excepto Sudamérica afectado por Argentina
 - Impacto positivo de la contribución neta de precios sobre costes y de los planes de eficiencia, que compensan el menor volumen y el impacto desfavorable de los tipos de cambio.
 - El margen EBITDA aumenta en 1,1 pp hasta el 26,9%.
- **Beneficio Neto alcanza 153 M€, +23% 2023**, impulsado por menores gastos financieros y menor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina.
 - **Solida generación de flujo de caja.** La Deuda Financiera Neta alcanza un saldo neto de tesorería de 72 M€.
- **Progreso en línea con el plan estratégico 2024-26.**
 - **Continúa el avance en 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.

Los resultados siguen aumentando

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre

3T 2024	3T 2023	% var.	% LFL ¹	Consolidación proporcional en M€				
329	374	-12%	+19%	Ventas	1.022	1.079	-5%	+25%
85	99	-13%	+20%	EBITDA	274	278	-1%	+31%
25,9%	26,4%	+1,1	+0,1	Margen EBITDA	26,9%	25,8%	+1,1	+1,3
69	74	-7%	+34%	EBIT	214	215	0%	+40%
48	44	+9%	+30%	Beneficio Neto	153	124	+23%	+43%
0,73	0,67	+9%		Beneficio por acción (€)	2,32	1,88	+23%	
-72	34	-	-	Deuda Financiera Neta	-72	34	-	-

Consolidación proporcional.

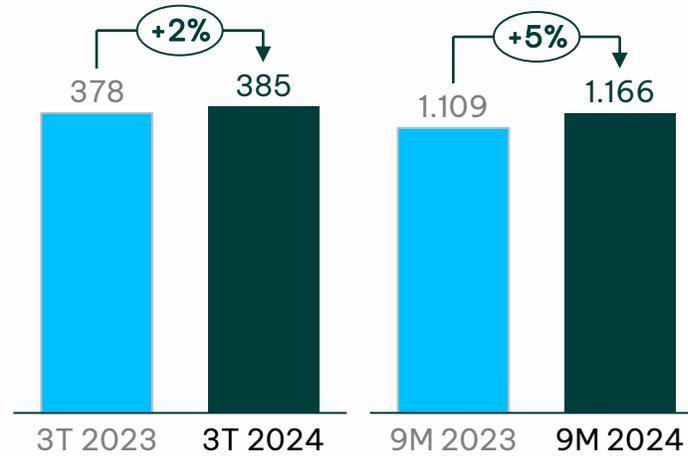
¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Ralentización gradual de la actividad

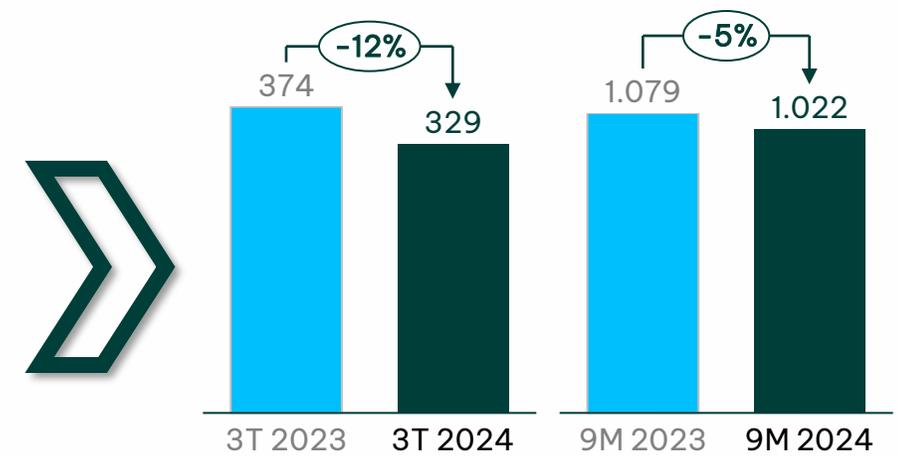
VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



VENTAS (M€)



- Débil actividad del mercado durante el 3T, agravada por efectos climatológicos e inestabilidad política en algunos países.
- Volumen -9% 2023 con menor actividad en todos los mercados, excepto el Norte de África.

- Volumen +5% 2023, impulsado por obras relevantes.
- Mayor aumento de la actividad en España y México.
- Disminución en Sudamérica por menor actividad en Argentina.

- Ventas del 3T 2024 -12% 2023, (LFL +19%).
- Impacto positivo de precios medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.
- Aumento de la cartera de pedidos de prefabricados.

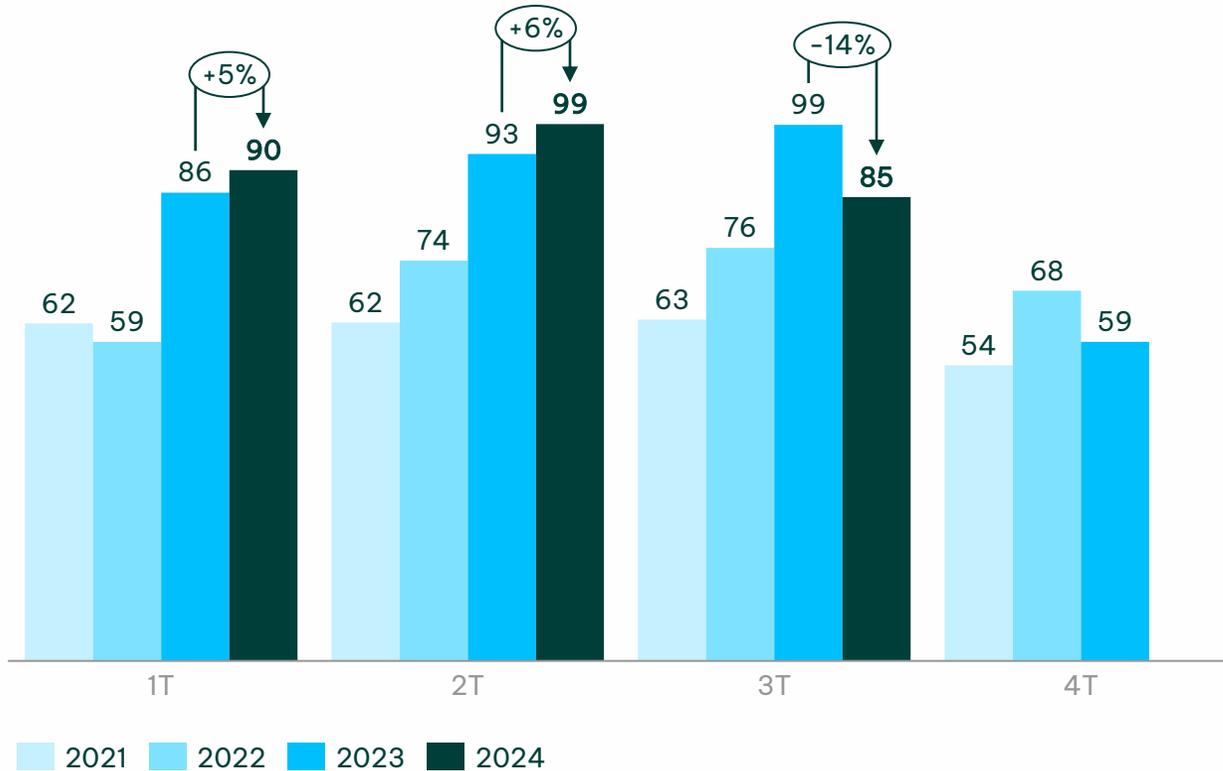
Consolidación proporcional.

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

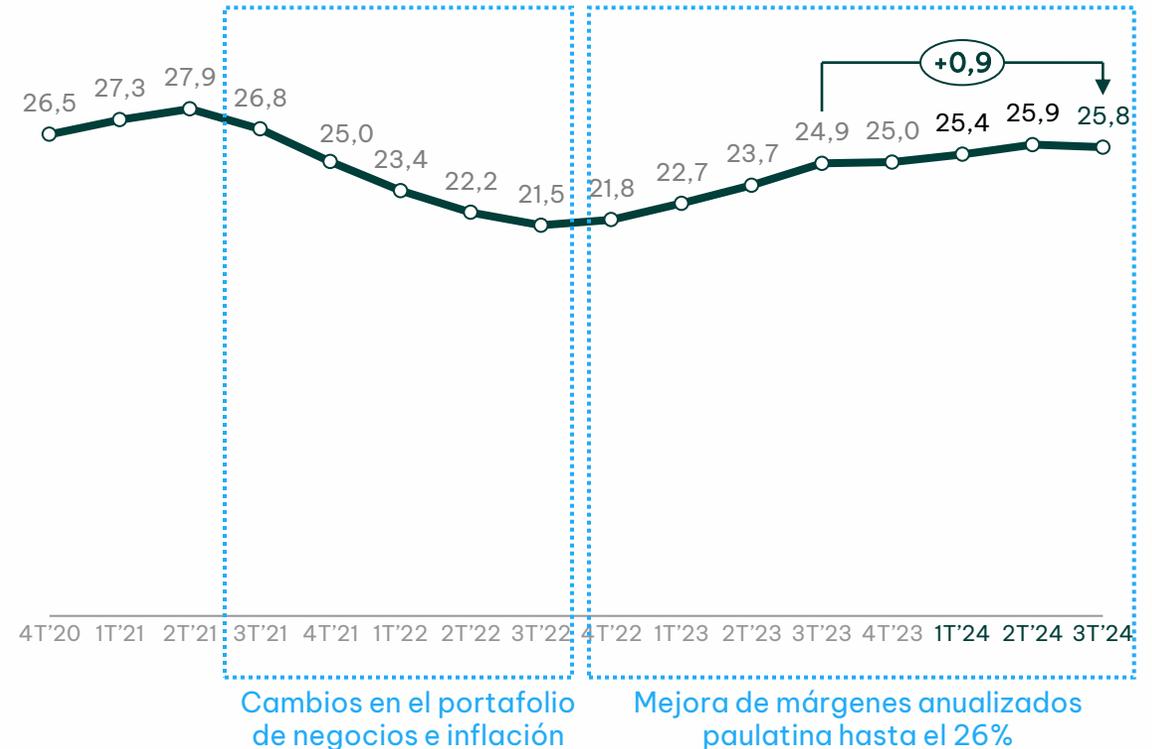
Crecimiento sostenible y rentable

Sólidos resultados trimestrales con menor contribución puntual en el 3T afectado por inestabilidad política y social en varios países

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)

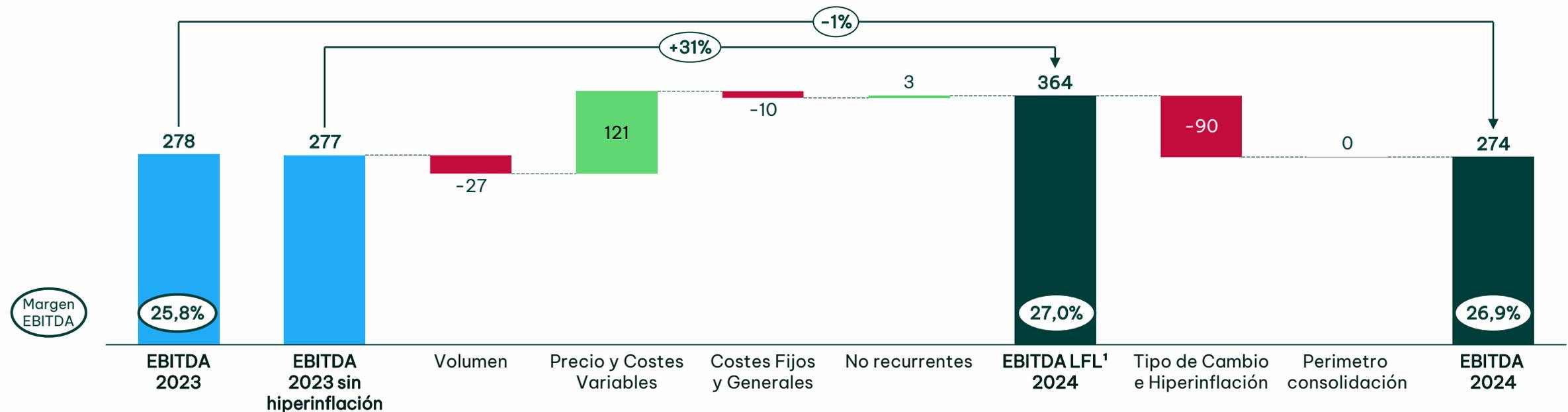


MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



EBITDA impulsado por precios de venta, y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 31%: impacto positivo de la contribución neta de precios sobre costes, y por la contribución positiva de los planes de eficiencia.
- Impacto desfavorable del menor volumen, y del tipo de cambio debido a la fuerte devaluación del peso argentino en dic 2023.
- El margen EBITDA aumenta en 1,1 pp hasta el 26,9%.



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 de los 9M 2024 aumentan un 25% y 31% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

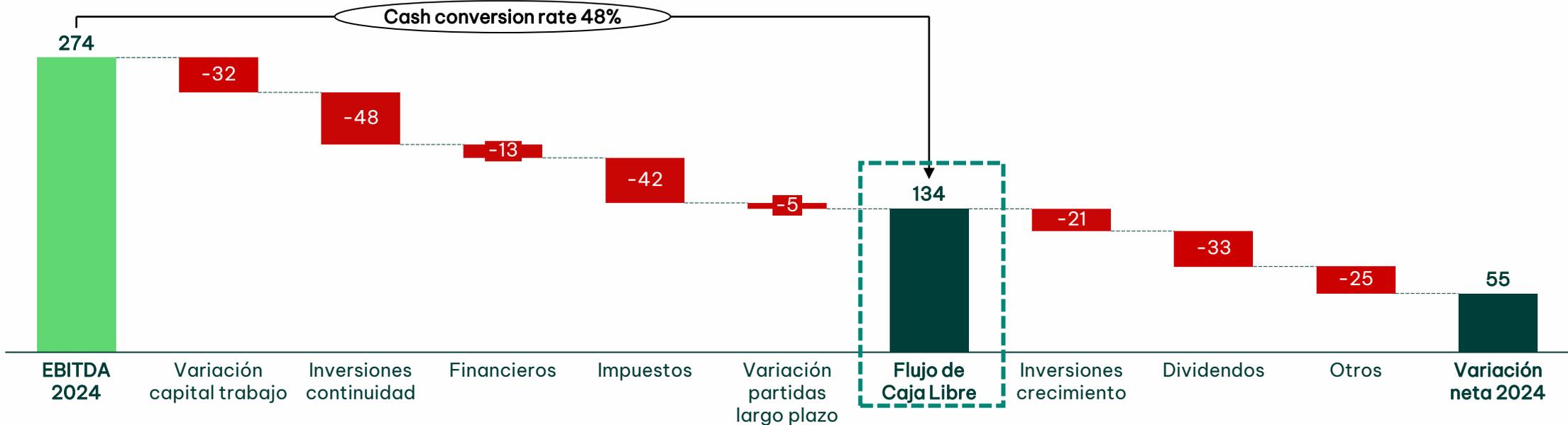
	VENTAS				EBITDA			
	9M 2024	9M 2023	% var.	% LFL ¹	9M 2024	9M 2023	% var.	% LFL ¹
Europa	423	436	-3%	-3%	81	79	2%	6%
México	262	261	1%	2%	119	116	2%	3%
Sudamérica	233	273	-15%	104%	62	76	-19%	101%
Asia y Norte Africa	103	109	-6%	-2%	29	27	6%	14%
Corporativo y Otros	0	0	-	-	-14	-15	-	-
No recurrentes	0	0	-	-	-2	-6	-	-
Total	1.022	1.079	-5%	25%	274	278	-1%	31%

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.

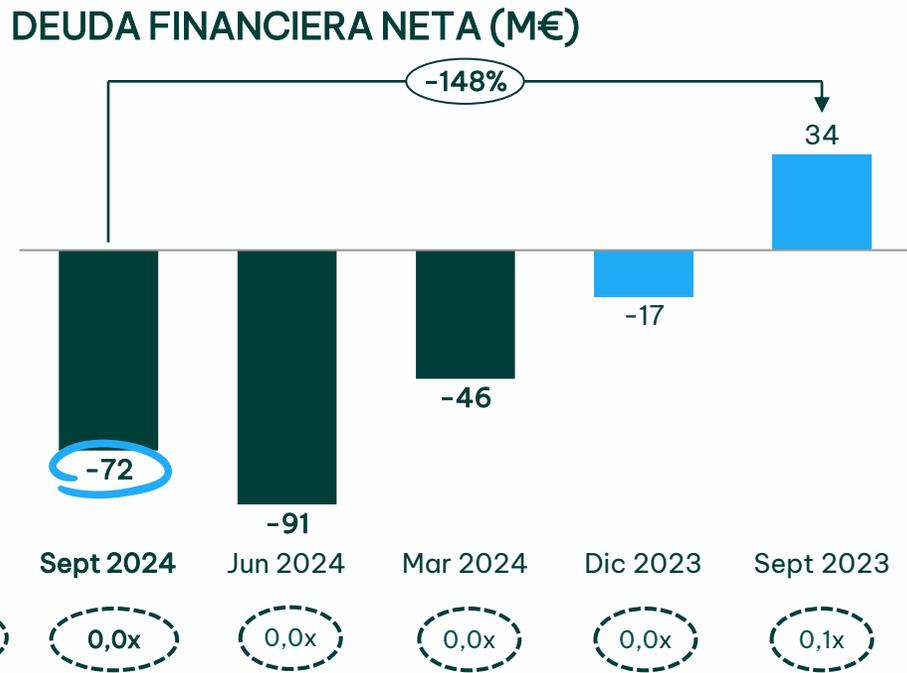
Continúa la fuerte generación de caja

- Generación de flujo de caja de 134 M€ en el 3T 2024, con un *cash-conversión-rate* del 48 %.
- Aumento del capital de trabajo por impactos estacionales y puntuales, y como consecuencia de la inflación en Argentina.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, eficiencia y digitalización.



Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

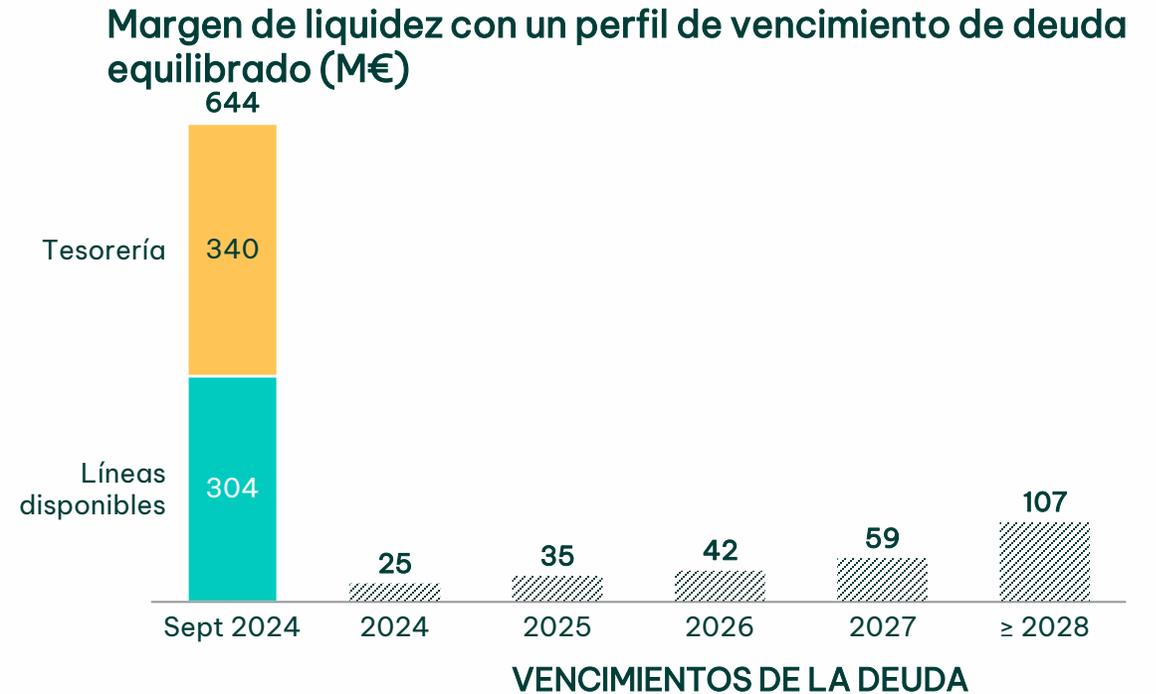
- La deuda financiera neta continúa disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 72 M€.
- 51% de la deuda denominada en moneda EUR y el 60% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 572 M€ (47% utilizadas). El 59% de las líneas vencen a partir del año 2028.



Multiplo NFD/EBITDA

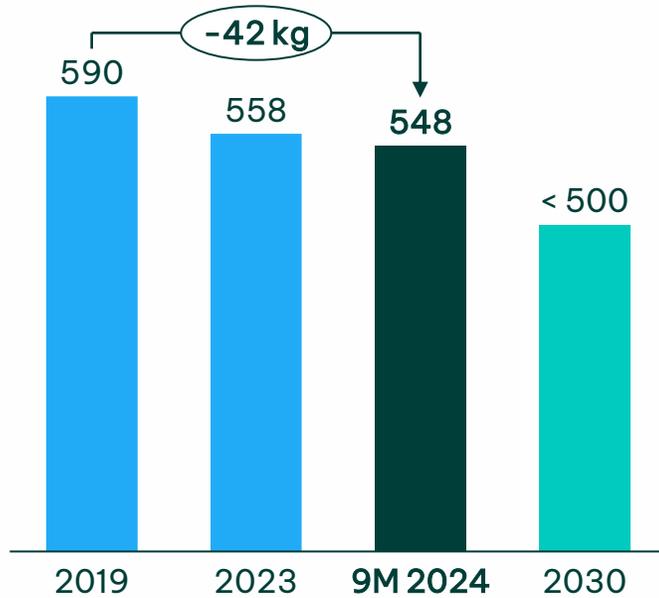
Sept 2024: 0,0x
 Jun 2024: 0,0x
 Mar 2024: 0,0x
 Dic 2023: 0,0x
 Sept 2023: 0,1x

Consolidación proporcional.

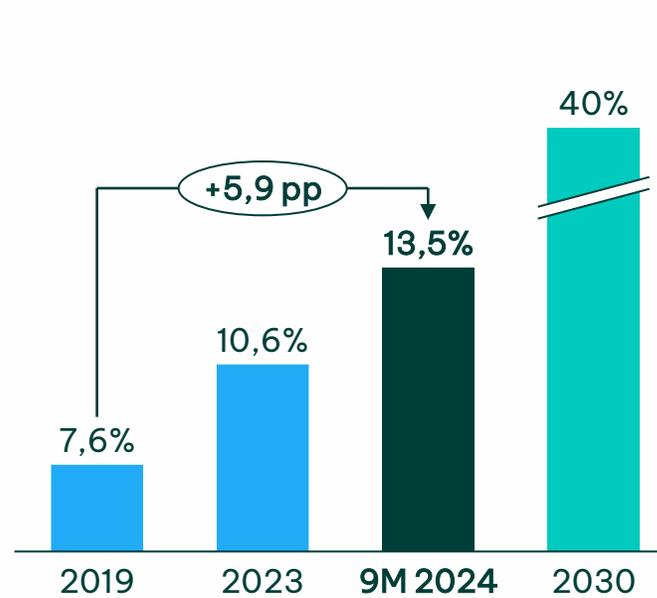


Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

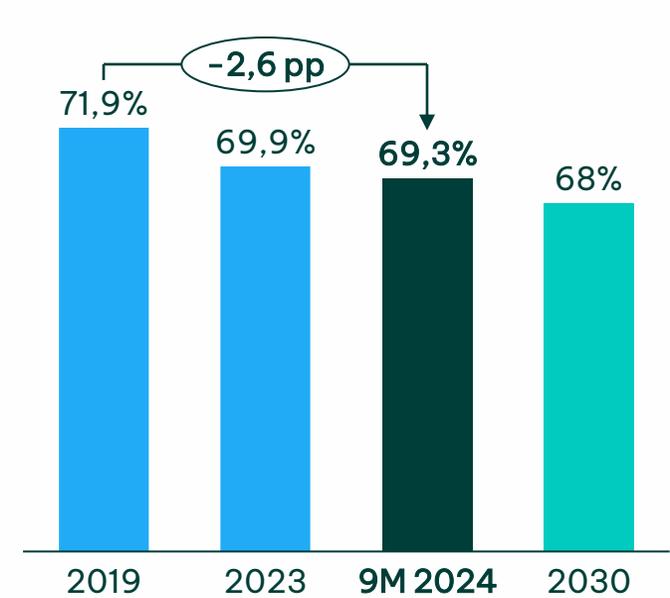
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Molins[®]

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€)

	30/09/2024				31/12/2023			
	Método	Ajustes Soc.		Aplicación	Método	Ajustes Soc.		Aplicación
		integradas por método	integradas por			integradas por	integradas por	
Proporcional	participación	integración global	NIIF-UE	Proporcional	participación	integración global	NIIF-UE	
ACTIVO								
Inmovilizado Intangible	263,6	(13,4)	0,3	250,5	265,1	(14,8)	0,3	250,6
Inmovilizado Material	839,2	(317,4)	219,8	741,6	789,7	(346,5)	145,8	589,0
Activos por derecho de uso	26,4	(5,5)	1,3	22,2	21,7	(4,8)	1,6	18,5
Inmovilizado Financiero	5,0	(3,2)	0,3	2,1	4,2	(2,1)	0,4	2,5
Sociedades valoradas por método de	-	455,3	0,8	456,1	-	463,2	0,9	464,1
Fondo de Comercio	132,7	(29,5)	(0,6)	102,6	130,3	(29,7)	(0,8)	99,8
Otros activos no corrientes	45,2	(12,6)	1,1	33,7	49,9	(13,3)	0,6	37,2
ACTIVO NO CORRIENTE	1.312,1	73,7	223,0	1.608,8	1.260,9	52,0	148,8	1.461,7
Existencias	185,8	(49,5)	39,5	175,8	163,9	(47,1)	26,2	143,0
Deudores comerciales y otros	237,5	(66,1)	27,4	198,8	270,8	(78,2)	18,5	211,1
Inversiones financieras temporales	20,6	(1,7)	1,2	20,1	10,4	(9,0)	1,5	2,9
Efectivo y medios equivalentes	319,2	(167,2)	6,9	158,9	281,1	(172,8)	6,0	114,3
ACTIVO CORRIENTE	763,1	(284,5)	75,0	553,6	726,2	(307,1)	52,2	471,3
TOTAL ACTIVO	2.075,2	(210,8)	298,0	2.162,4	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.229,3	-	-	1.229,3	1.104,3	-	-	1.104,3
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,2)	169,9	169,7	-	(0,2)	105,0	104,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.229,3	(0,2)	169,9	1.399,0	1.104,3	(0,2)	105,0	1.209,1
Deudas financieras no corrientes	227,3	(67,8)	18,7	178,2	243,9	(76,7)	17,1	184,3
Otros pasivos no corrientes	211,1	(11,6)	45,9	245,4	175,8	(12,2)	27,8	191,4
PASIVO NO CORRIENTE	438,4	(79,4)	64,6	423,6	419,7	(88,9)	44,9	375,7
Deudas financieras corrientes	41,2	(14,7)	11,6	38,1	31,2	(12,7)	8,4	26,9
Otros pasivos corrientes	366,3	(116,5)	51,9	301,7	431,9	(153,3)	42,7	321,3
PASIVO CORRIENTE	407,5	(131,2)	63,5	339,8	463,1	(166,0)	51,1	348,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.075,2	(210,8)	298,0	2.162,4	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0

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 2024				9M 2023			
	Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación	Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación
	Proporcional	integradas por método participac.	integradas por integración global	NIIF-UE	Proporcional	integradas por método participac.	integradas por integración global	NIIF-UE
M€								
Ingresos	1.021,5	(408,9)	158,1	770,7	1.078,9	(413,4)	197,4	862,9
Aprovisionamientos	(270,8)	77,9	(45,1)	(238,0)	(309,4)	75,9	(64,1)	(297,6)
Gastos de personal	(158,9)	28,1	(23,2)	(154,0)	(148,8)	26,8	(22,6)	(144,6)
Otros gastos de explotación	(317,4)	146,5	(46,2)	(217,1)	(395,5)	154,5	(57,7)	(298,7)
EBITDA	274,4	(156,4)	43,6	161,6	278,2	(157,3)	53,5	174,4
Amortizaciones	(64,7)	21,8	(15,6)	(58,5)	(59,3)	19,6	(13,9)	(53,6)
Resultados deterioro/venta activos	4,8	(3,4)	0,1	1,5	(4,1)	(0,5)	0,1	(4,5)
Resultado de explotación	214,4	(138,0)	28,1	104,5	214,8	(138,3)	39,7	116,2
Resultado financiero	(2,1)	(6,0)	(2,5)	(10,6)	(30,2)	3,6	(12,8)	(39,4)
Resultado Soc. método participación	-	104,3	-	104,3	-	97,8	-	97,8
Resultado antes de impuestos	212,3	(39,7)	25,6	198,2	184,6	(36,9)	26,9	174,6
Impuestos	(59,1)	39,7	(9,0)	(28,4)	(60,3)	37,0	(11,2)	(34,5)
Minoritarios	-	-	(16,6)	(16,6)	-	-	(15,8)	(15,8)
Resultado consolidado neto	153,2	-	-	153,2	124,3	-	-	124,3

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/09/2024				31/12/2023			
	Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación	Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación
	Proporcional	integradas por método participac.	integradas por integración global	NIIF-UE	Proporcional	integradas por método participac.	integradas por integración global	NIIF-UE
(M€)								
Pasivo financiero	268,5	(82,5)	30,3	216,4	275,1	(89,3)	25,5	211,3
Pasivo Financiero Corriente	41,2	(14,7)	11,7	38,2	31,2	(12,6)	8,4	27,0
Pasivo Financiero no Corriente	227,3	(67,8)	18,7	178,2	243,9	(76,7)	17,1	184,3
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	(20,7)	1,7	(1,1)	(20,1)	(10,5)	9,0	(1,4)	(2,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(319,2)	167,2	(6,9)	(158,9)	(281,1)	172,8	(6,0)	(114,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	(71,6)	86,5	22,5	37,4	(16,7)	92,5	18,3	94,1

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 2024” 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 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.