

Salut/
emergències



2025 | Resultados 2T

Nueva sede del Sistema de Emergencias Médicas de Cataluña
construida con estructuras prefabricadas 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.

Sólidos resultados en el primer semestre del año

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

- Ralentización de los mercados con elevada incertidumbre económica global por el endurecimiento de las políticas arancelarias.
 - **Ventas de 659 M€, -5% 2024 (LFL¹ +6%)** con impacto positivo de precio medios y negativo de tipos de cambio.
- **El EBITDA del 1S 2025 asciende a 175 M€, -8% 2024 (LFL¹ +5%)**, 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.
 - Destaca la mayor contribución de los negocios en Europa.
 - El margen EBITDA alcanza el 26,5%, en línea con el 1S 2024 en términos comparables.
- **Beneficio Neto alcanza 95 M€, -9% 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 100 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 CO₂ en 2050.

Sólidos resultados en el primer semestre del año

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

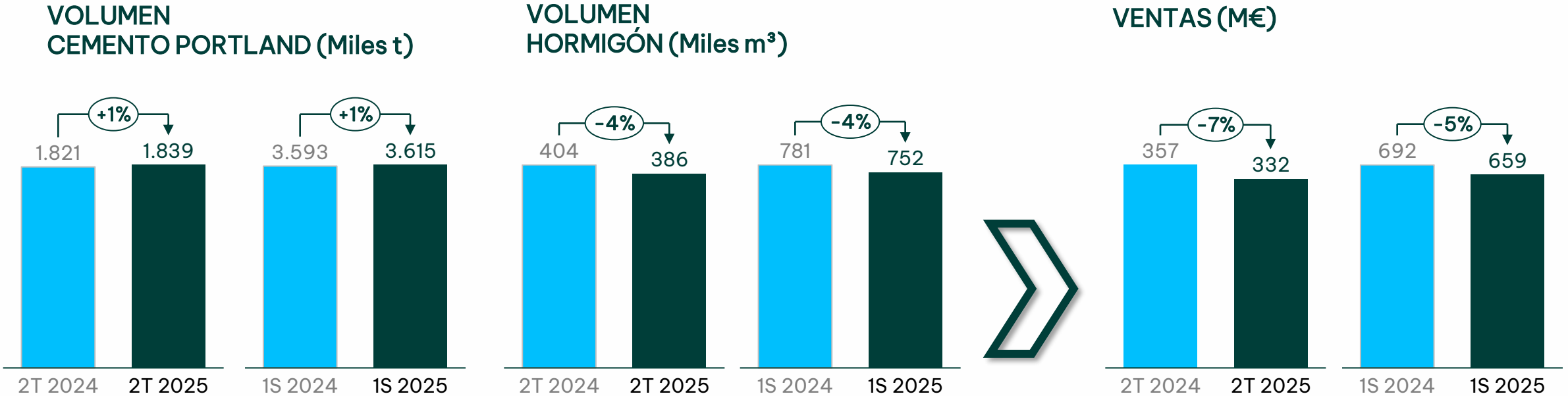
2T 2025	2T 2024	% var.	% LFL ¹
332	357	-7%	5%
87	99	-11%	2%
26,3%	27,7%	-0,8	-1,3
67	76	-12%	2%
47	53	-12%	4%
0,71	0,80	-12%	
-100	-17	-	-

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

1S 2025	1S 2024	% var.	% LFL ¹
659	692	-5%	6%
175	189	-8%	5%
26,5%	27,3%	-0,8	-0,0
132	146	-9%	6%
95	105	-9%	8%
1,44	1,58	-9%	
-100	-17	-	-

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.

Ralentización de la actividad



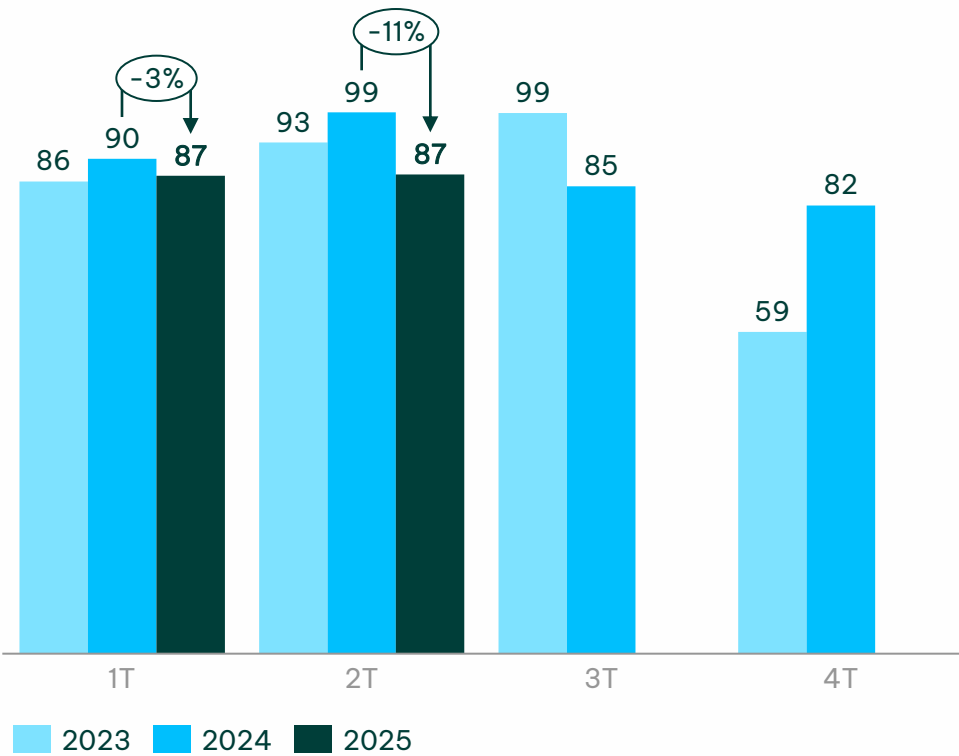
- Ligero crecimiento de la actividad en el 2T en un contexto de incertidumbre económica global.
- Incremento de la actividad en Norte de África. Continúa la recuperación gradual de la actividad en Bangladesh y Argentina.
- Continúa la ralentización de la actividad (4T'24: -2%, 1T'25: -3%, 2T'25: -4%).
- Menor actividad en México por disminución de obras públicas y privadas ante la incertidumbre de las políticas arancelarias.
- Ventas del 2T 2025 -7% 2024 (LFL +5%)
- Impacto positivo de precios medios y negativo de tipos de cambio.
- Continua el buen nivel de cartera de pedidos en el negocio de 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.

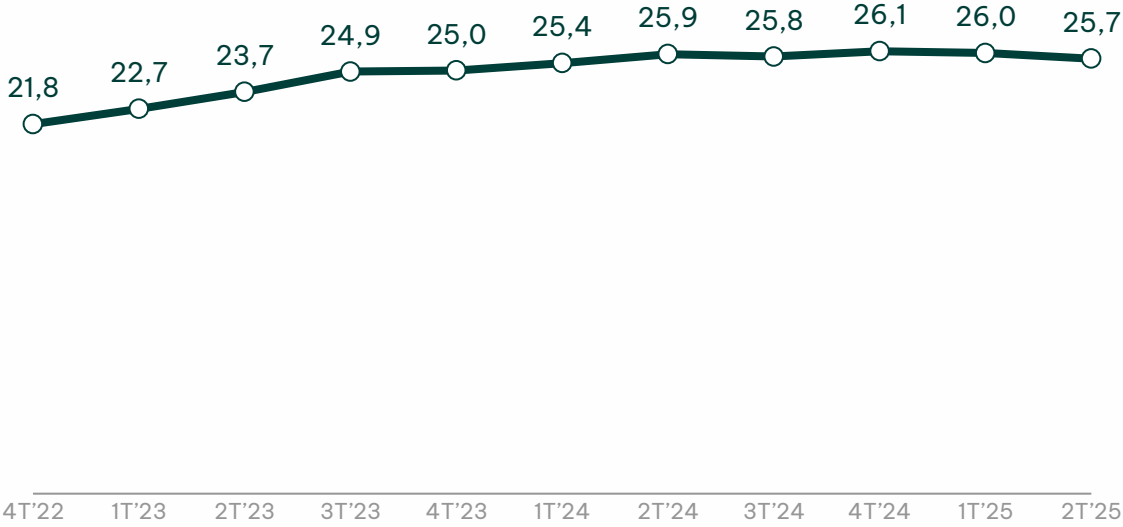
Crecimiento sostenible y rentable

El margen anualizado se mantiene alrededor del 26%

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)

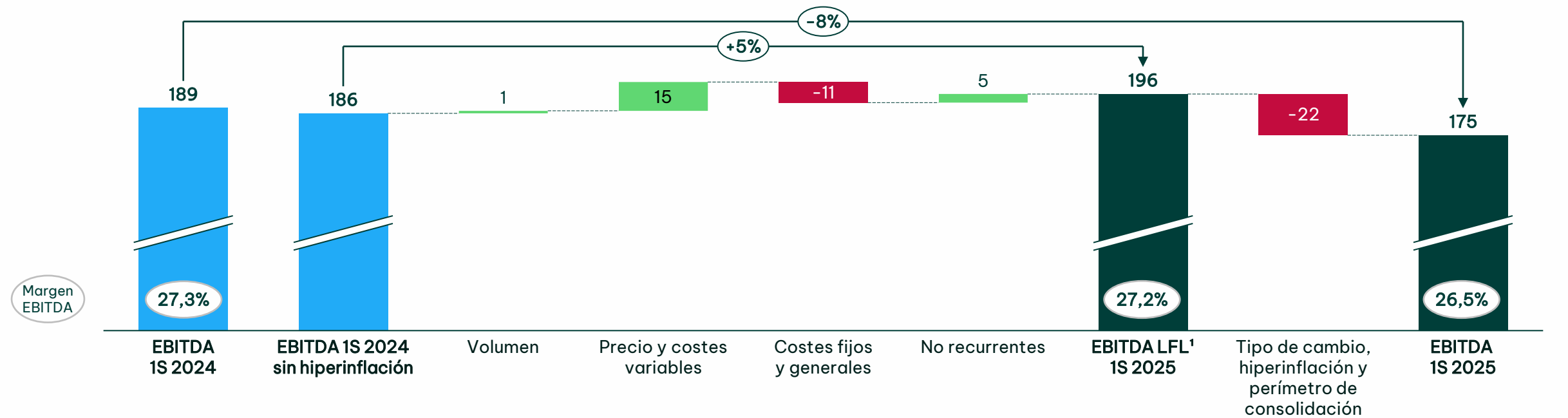


MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



EBITDA impulsado por precios de venta y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 5%: 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 y argentino, y del efecto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Margen EBITDA comparable¹ del 27,2%, en línea con el 1S 2024.



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 2T 2025 aumentan un 6% y 5% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

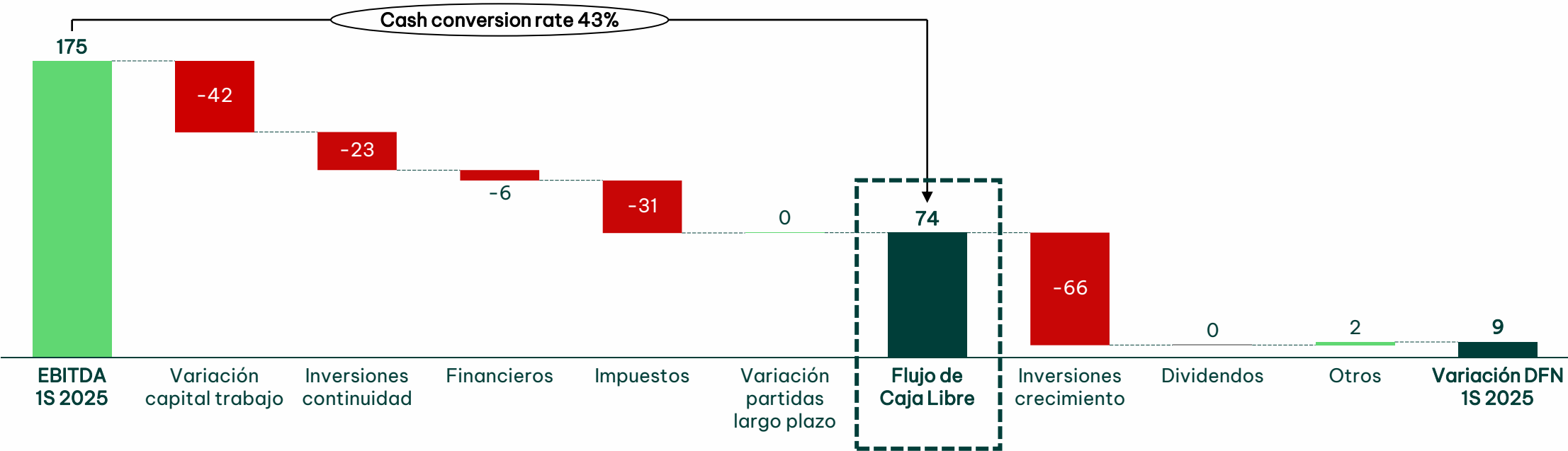
	VENTAS					EBITDA			
	1S 2025	1S 2024	% var.	% LFL ¹		1S 2025	1S 2024	% var.	% LFL ¹
Europa	299	285	5%	4%		58	54	6%	5%
México	150	184	-18%	-4%		71	85	-16%	-1%
Sudamérica	140	152	-8%	23%		37	42	-12%	18%
Asia y Norte Africa	70	71	-2%	2%		18	20	-7%	-4%
Corporativo y Otros	-	-	-	-		-12	-10	-	-
No recurrentes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

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

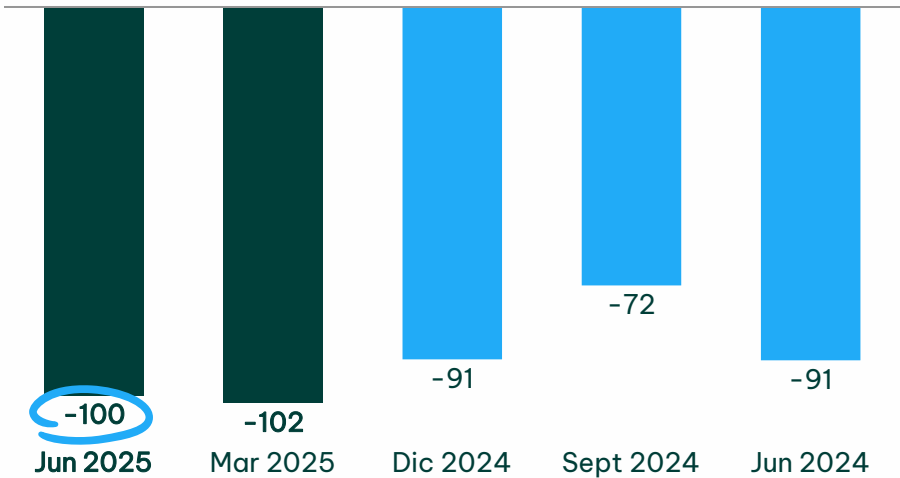
- Generación de flujo de caja de 74 M€ en el 1S 2025, con un *cash-conversion-rate* del 43 %
- Incremento del capital de trabajo por efectos puntuales y estacionales.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, priorizando las de sostenibilidad, eficiencia operativa y digitalización. Recibida 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.



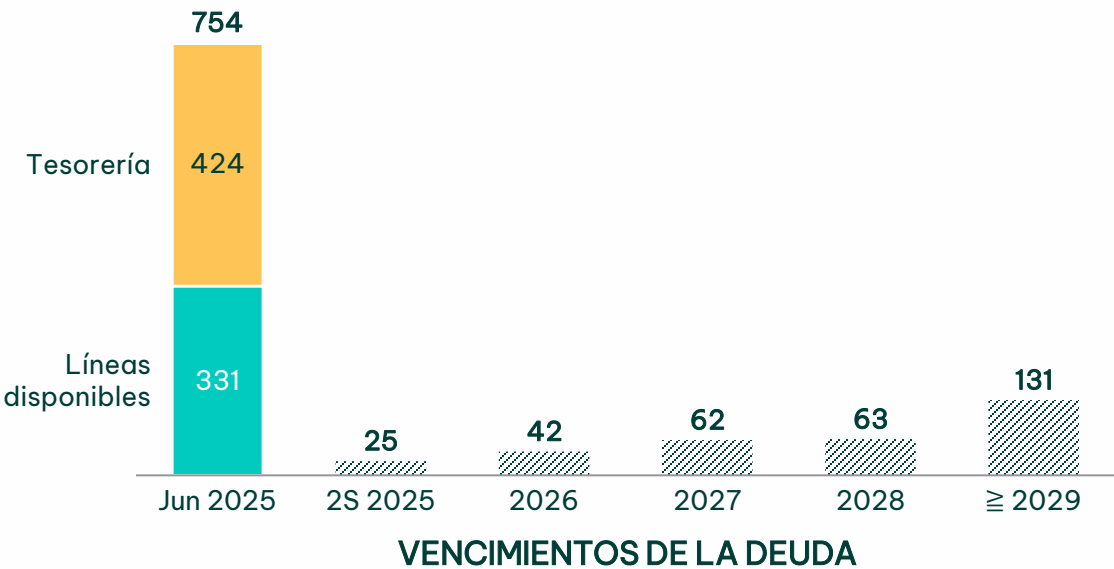
Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- Saldo neto de tesorería de 100 M€ con una ratio de cobertura de deuda¹ de 2,3x.
- Deuda bruta de 324 M€, con un 40% de los vencimientos a partir del 2029.
- Avances notables en la financiación sostenible: el 63 % 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, mientras que el 71 % del efectivo se mantiene en EUR y USD.

Deuda Financiera Neta (M€)



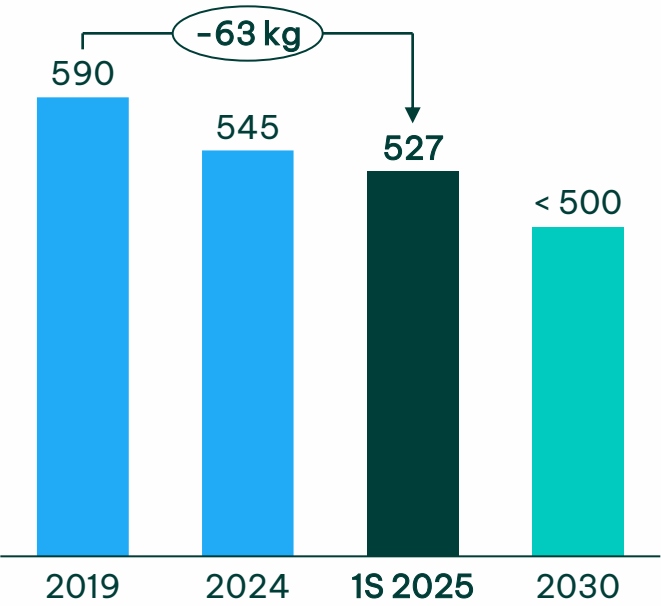
Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado (M€)



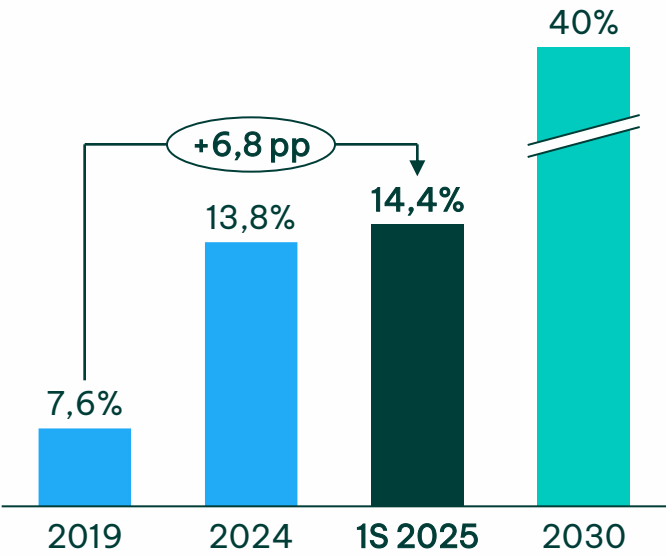
Consolidación proporcional.
¹ Efectivo y equivalentes + líneas de financiación disponibles / deuda total

Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

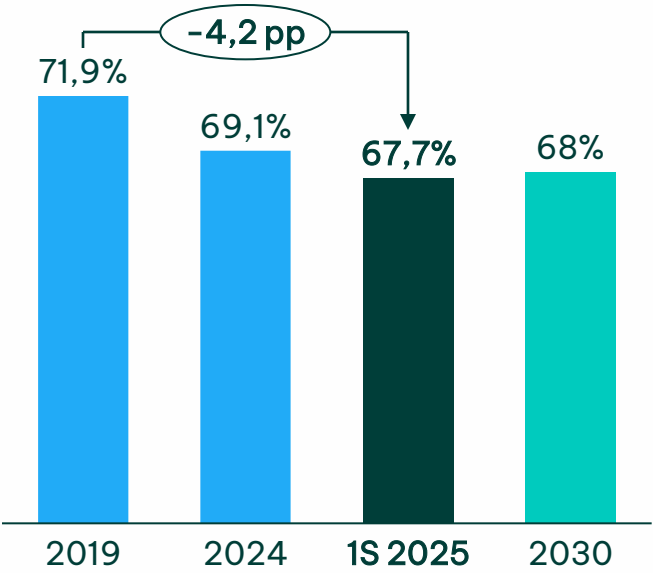
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Datos: Consolidación 100%



Adquisición del líder de soluciones prefabricadas de hormigón en Portugal

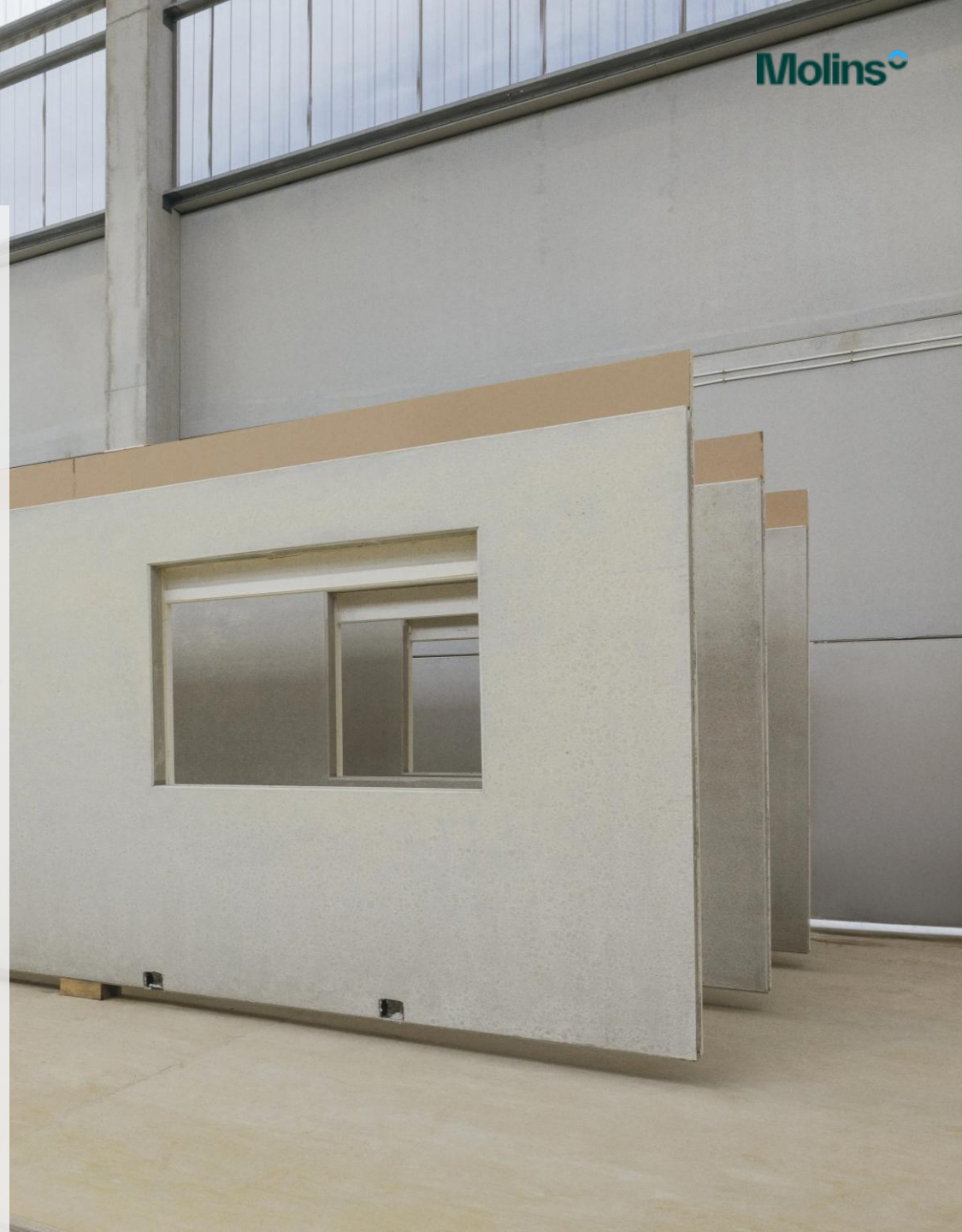
110
empleados

52 M€
Facturación 2024

2 plantas cerca de
Lisboa

Reforzamos nuestra capacidad de responder a la necesidad de vivienda con soluciones innovadoras y escalables

- Construcción de una nueva planta de soluciones prefabricadas de hormigón especializada en vivienda industrializada en el centro de España.
- La instalación, con tecnología de última generación y procesos completamente robotizados, permitirá triplicar la capacidad de producción actual, pasando 3.000 viviendas al año.
- Trasladamos al ámbito residencial la tecnología ya aplicada con éxito en nuestras líneas de producción de traviesas ferroviarias, reforzando así nuestra apuesta por la innovación industrial como palanca de transformación del sector.
- 80 nuevos puestos de trabajo cualificados.





Aceleramos el crecimiento en Estados Unidos creando espacios públicos que transforman la forma de vivir y disfrutar de las ciudades

- Construcción de una planta de elementos urbanos bajo la marca Escofet en Estados Unidos para suministrar a los mercados de Estados Unidos y Canada.
- El objetivo es producir localmente las líneas más demandadas por el mercado norteamericano, acortando los plazos de entrega y reduciendo la huella de carbono asociada al transporte.
- Actualmente, Estados Unidos representa el 6% de la facturación de Escofet, y con esta inversión esperamos alcanzar el 30%.
- 50 nuevos puestos de trabajo cualificados.



Bay Meadows Landing Green, San Francisco

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€)

	30/06/2025				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	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 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

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

	6M 2025				6M 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	659,0	(250,4)	91,7	500,3	692,3	(284,2)	102,7	510,8
Aprovisionamientos	(179,8)	52,1	(27,1)	(154,8)	(183,5)	53,7	(28,1)	(157,9)
Gastos de personal	(107,7)	18,1	(13,5)	(103,1)	(105,4)	19,0	(15,5)	(101,9)
Otros gastos de explotación	(196,8)	83,3	(27,2)	(140,7)	(214,2)	99,8	(30,4)	(144,8)
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

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/06/2025				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	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
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	(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

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 2T 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.