Molins

2024 | Resultados

Residencia de estudiantes YUGO Salamanca Luna, la mayor obra de edificación residencial industrializada de España, construida con soluciones 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.

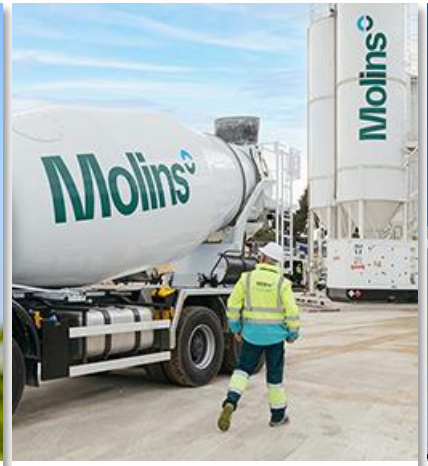
Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

MARCOS CELA
CEO

JORGE BONNIN
CFO

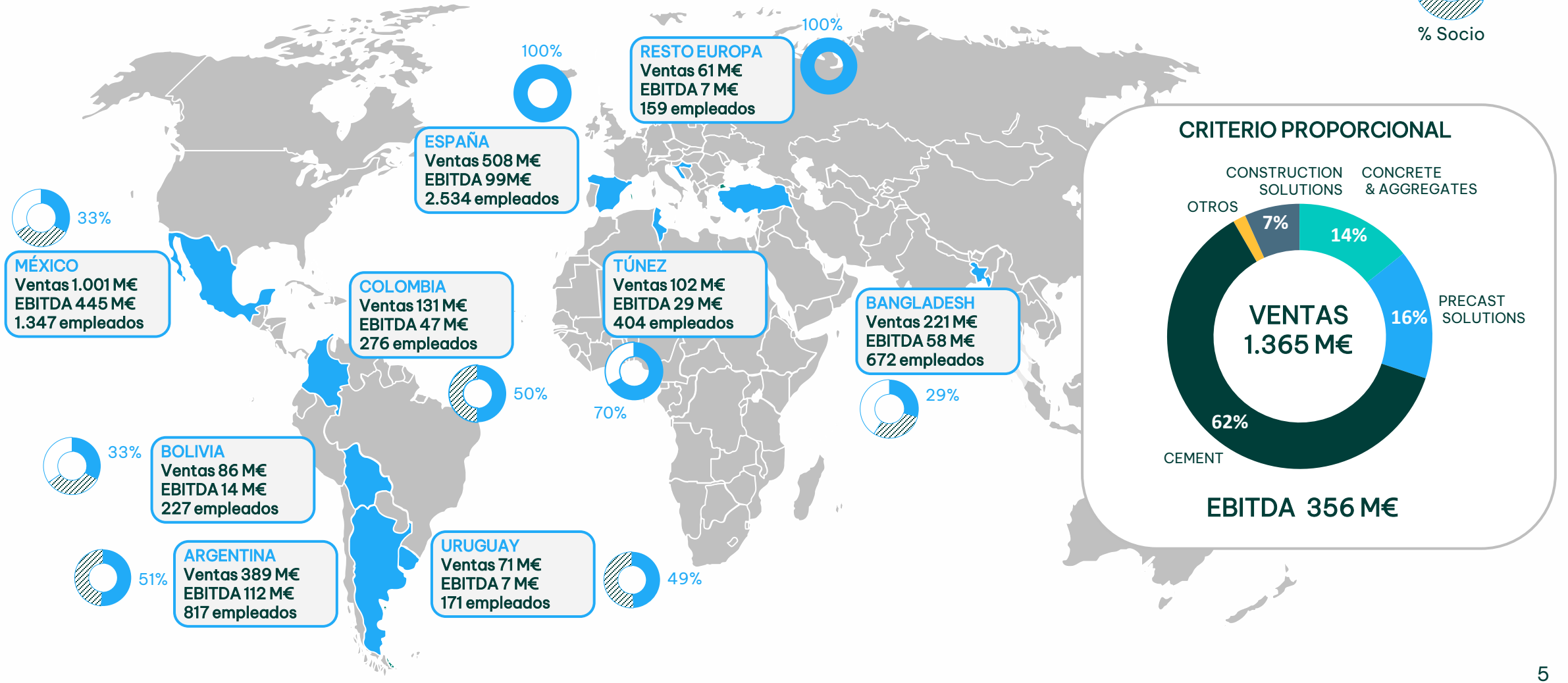
Empresa global cotizada en España

- Fundada en 1928, cerca de un siglo creando materiales y soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción.
- Cotiza desde 1942 en la Bolsa de Barcelona.
- Capitalización de 1.700 millones euros.
- Modelo de negocio integrado estructurado en seis negocios con una amplia oferta de productos y soluciones para la construcción.
- Un propósito: Impulsamos el desarrollo y la calidad de vida de las personas creando soluciones sostenibles e innovadoras para la construcción.



Distribución geográfica

Un equipo de 6.607 personas en 11 países



Diversificada geográficamente

GLOBAL: Cemento de Aluminato de Calcio (plantas en España y Croacia)

ESPAÑA: capacidad 1,8 Mt

MÉXICO: capacidad 8,9 Mt

ARGENTINA: capacidad 3,9 Mt

URUGUAY: capacidad 0,7 Mt

BOLIVIA: capacidad 1,0 Mt

COLOMBIA: capacidad 1,7 Mt

BANGLADESH: capacidad 3.4 Mt

TÚNEZ: capacidad 2,1 Mt

Cement · Concrete · Aggregates · Construction Solutions · Precast Solutions · Urban Landscape · Circular Economy

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 4T de la inestabilidad política y social en varios países.
- **Ventas de 1.365 M€, +1% 2023** (LFL[1] +23%) con impacto positivo de precio medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.

- **El EBITDA aumenta un 6% alcanzando 356 M€** (LFL[1] +30%), destacando especialmente la contribución de los negocios en Europa, Sudamérica y Norte de África.
- 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 26,1%.

- **Beneficio Neto alcanza un récord histórico de 184 M€, +22% 2023**, impulsado por los resultados operativos, 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 91 M€.

- **Progreso mejor que el plan estratégico 2024-26**.
- **Continua 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 CO_2 en 2050.

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

Sólidos resultados

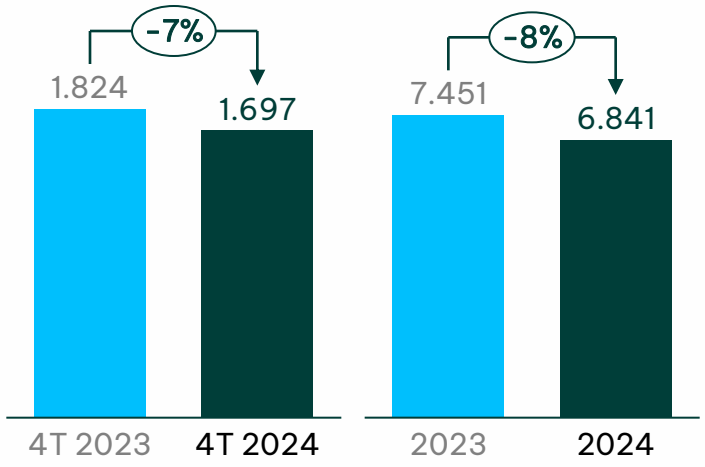
En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre

4T 2024	4T 2023	% var.	% LFL [1]	Consolidación proporcional en M€	2024	2023	% var.	% LFL [1]
343	270	+27%	+15%	Ventas	1.365	1.349	+1%	+23%
82	59	+39%	+23%	EBITDA	356	337	+6%	+30%
23,8%	21,7%	+1,1	+1,7	Margen EBITDA	26,1%	25,0%	+1,1	+1,4
46	42	+9%	+11%	EBIT	261	257	+1%	+33%
31	27	+14%	+36%	Beneficio Neto	184	151	+22%	+42%
0,47	0,41	+14%		Beneficio por acción (€)	2,78	2,29	+22%	
-91	-17	-	-	Deuda Financiera Neta	-91	-17	-	-

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

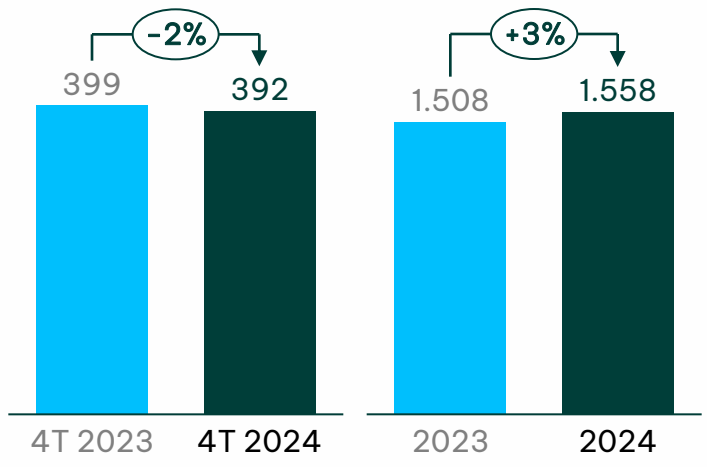
Ralentización gradual de la actividad

VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



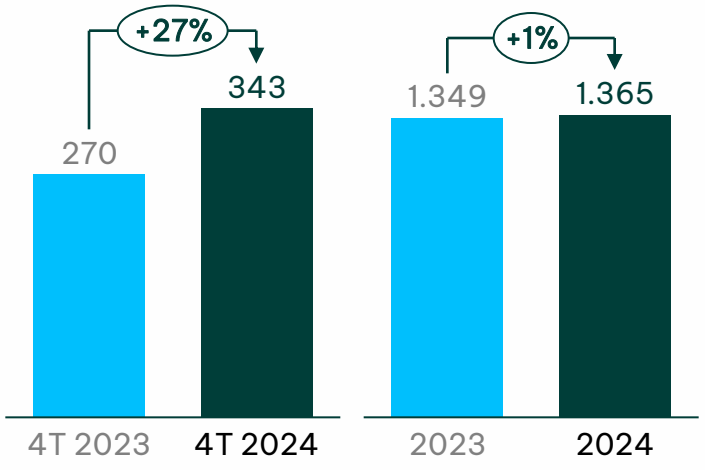
- Continúa la débil actividad de mercado (3T: -11%, 4T: -7%), agravada por inestabilidad política y cambios de gobiernos.
- Volumen anual -8% con menor actividad en todos los mercados, especialmente en Sudamérica.

VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



- Ralentización de la actividad en el 4T por cambio de legislatura en México y menor actividad en Sudamérica.
- Volumen anual +3%, impulsado por obras relevantes, con aumento de la actividad en España y México.

VENTAS (M€)



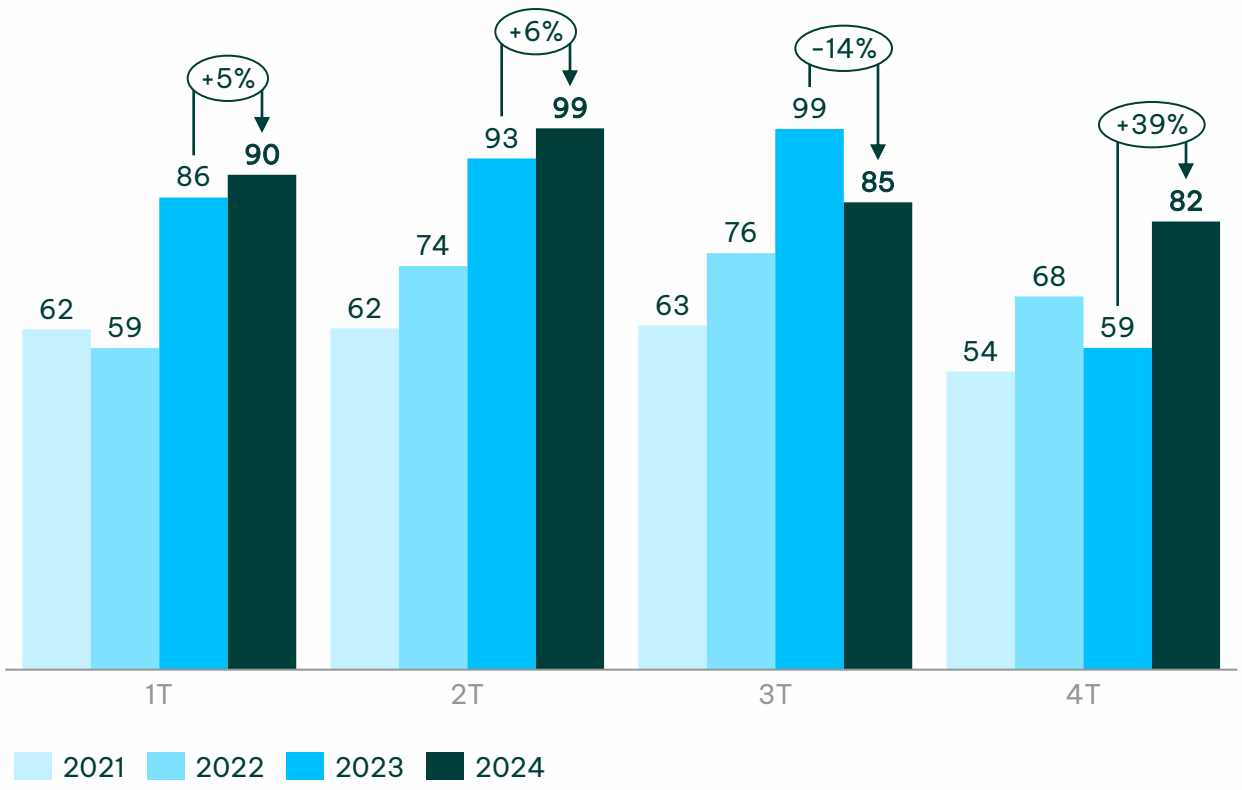
- Ventas 4T +27% (LFL +15%).
- Ventas 2024 +1% (LFL +23%) con impacto positivo de precios medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.
- Aumento de la cartera de pedidos de Precast Solutions.

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

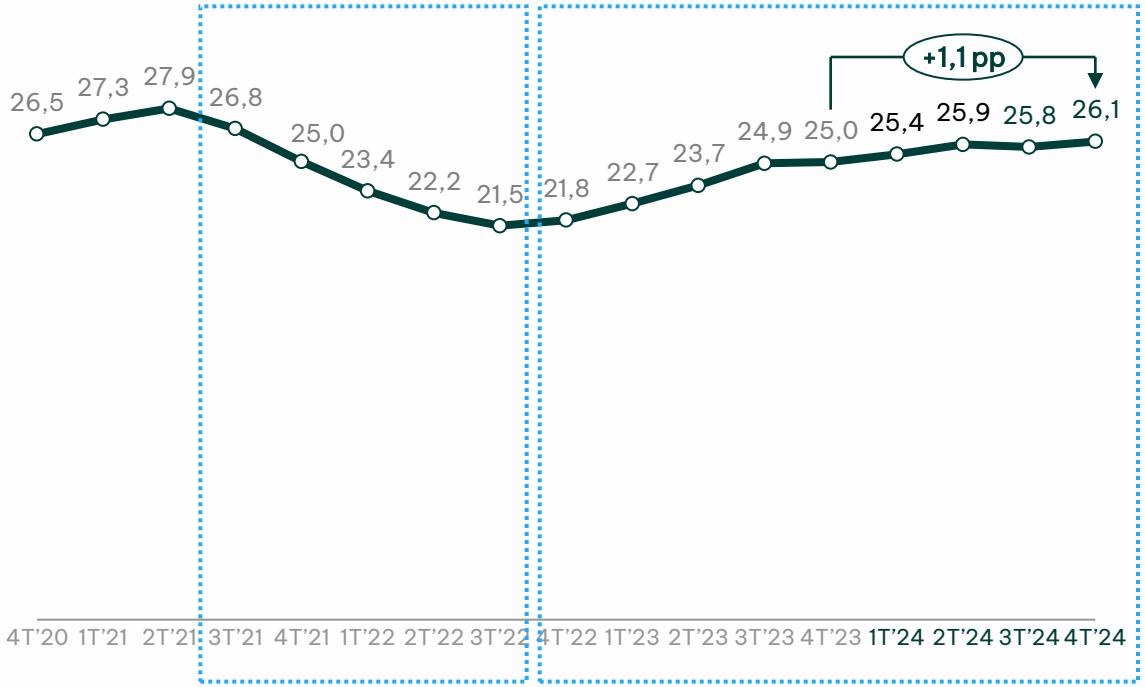
Crecimiento sostenible y rentable

Sólidos resultados trimestrales en 2024 con menor contribución puntual en el 3T afectado por inestabilidad social en varios países

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



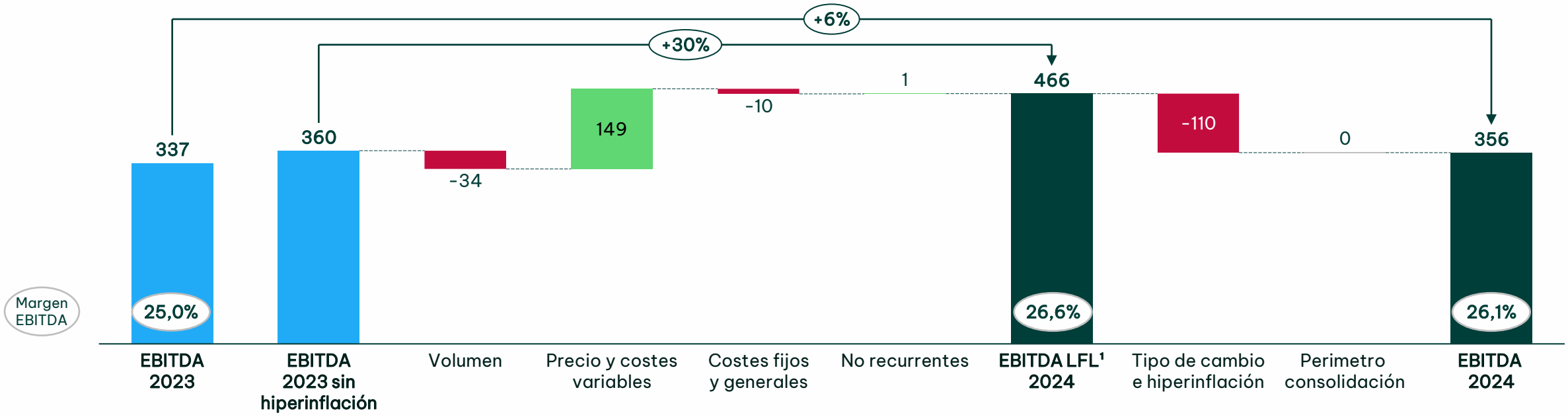
MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



Consolidación proporcional.

EBITDA impulsado por precios de venta y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable[1] aumenta un 30%: 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 26,1%.



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.

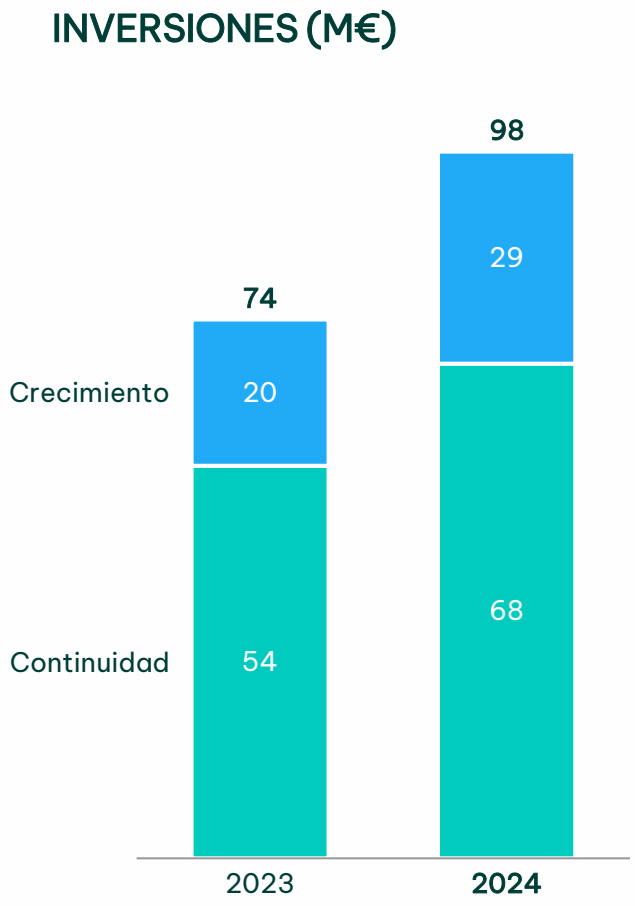
Ventas y EBITDA por región

Las ventas y el EBITDA en 2024 aumentan un 23% y 30% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

	VENTAS				EBITDA			
	2024	2023	% var.	% LFL [1]	2024	2023	% var.	% LFL [1]
Europa	569	581	-2%	-2%	111	102	9%	11%
México	334	347	-4%	0%	149	156	-5%	-2%
Sudamérica	327	279	17%	94%	89	76	17%	95%
Asia y Norte Africa	136	142	-4%	-1%	37	36	5%	14%
Coporativo y Otros	-	-	-	-	-21	-23	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	-9	-9	-	-
Total	**1.365**	**1.349**	**1%**	**23%**	**356**	**337**	**6%**	**30%**

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.

Inversiones con foco en sostenibilidad



- Las inversiones de continuidad aumentaron un 26% hasta 68 M€, priorizando la sostenibilidad, digitalización y eficiencia.
- Las inversiones de crecimiento ascendieron a 29 M€.
  - Incremento capacidad de clinker en la planta de Tepetzingo (México).
  - Nuevo negocio de insumos agrícolas en Bolivia.
  - Modernización de la planta de soluciones prefabricadas en La Puebla de Híjar (España)
  - Pequeñas adquisiciones de oportunidad para completar nuestra oferta.

Incremento de capacidad en la planta Tepetzingo (México)

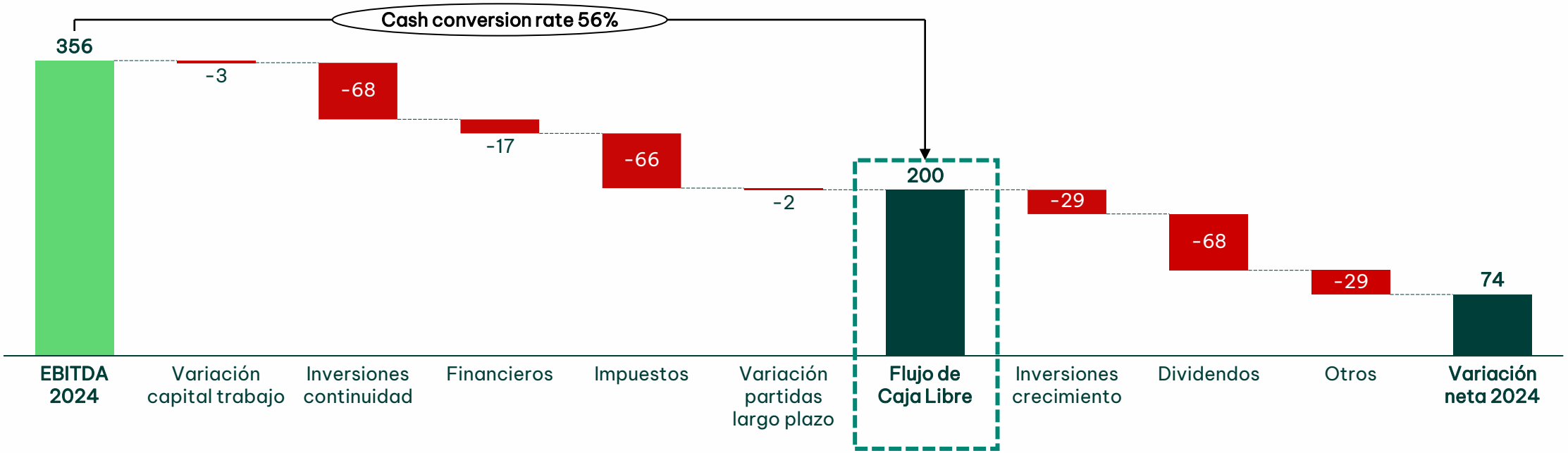
Nuevas instalaciones de combustibles alternativos en México y Colombia

Planta de insumos agrícolas en Puerto Suarez (Bolivia)

Consolidación proporcional.

Continúa la fuerte generación de caja

- Generación de flujo de caja de 200 M€ en 2024, con un *cash-conversión-rate* del 56 %.
- Optimización del capital de trabajo a pesar del impacto por la fuerte inflación en Argentina.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, eficiencia y digitalización.

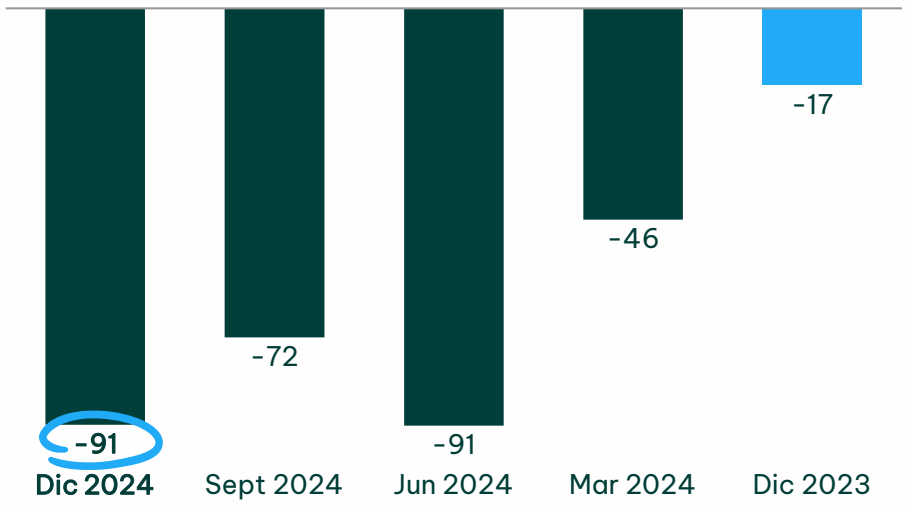


Consolidación proporcional. Cifras en M€.

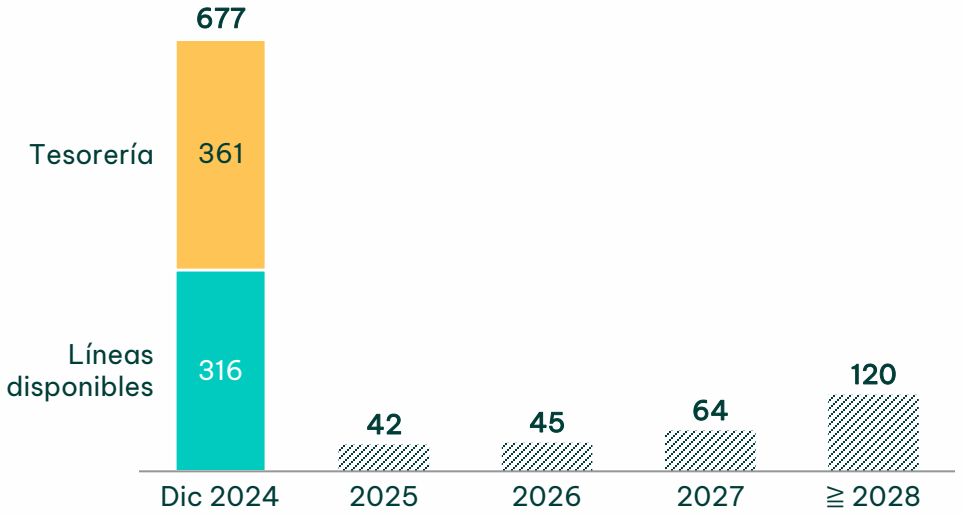
Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- La deuda financiera neta continúa disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 91 M€.
- 50% de la deuda denominada en moneda EUR y el 61% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 587 M€ (46% utilizadas). El 59% de las líneas vencen a partir del año 2028.
- Nueva financiación vinculada a objetivos de sostenibilidad en Sudamérica, alcanzando el 58% de la financiación global.

Deuda Financiera Neta (M€)



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



Consolidación proporcional.

Plan Estratégico 2024-26

Crecimiento rentable y sostenible

Agenda 2030

Acelerar la ejecución de nuestro Roadmap 2030, la ruta de Cementos Molins hacia "net zero" 2050.

Productos y soluciones sostenibles

Desarrollo de productos y soluciones "low carbon". Impulso a la economía circular.

Agenda Digital

Digitalización con foco en nuevas tecnologías para la eficiencia, crecimiento y mejora continua de la satisfacción del cliente.

Crecimiento sostenible

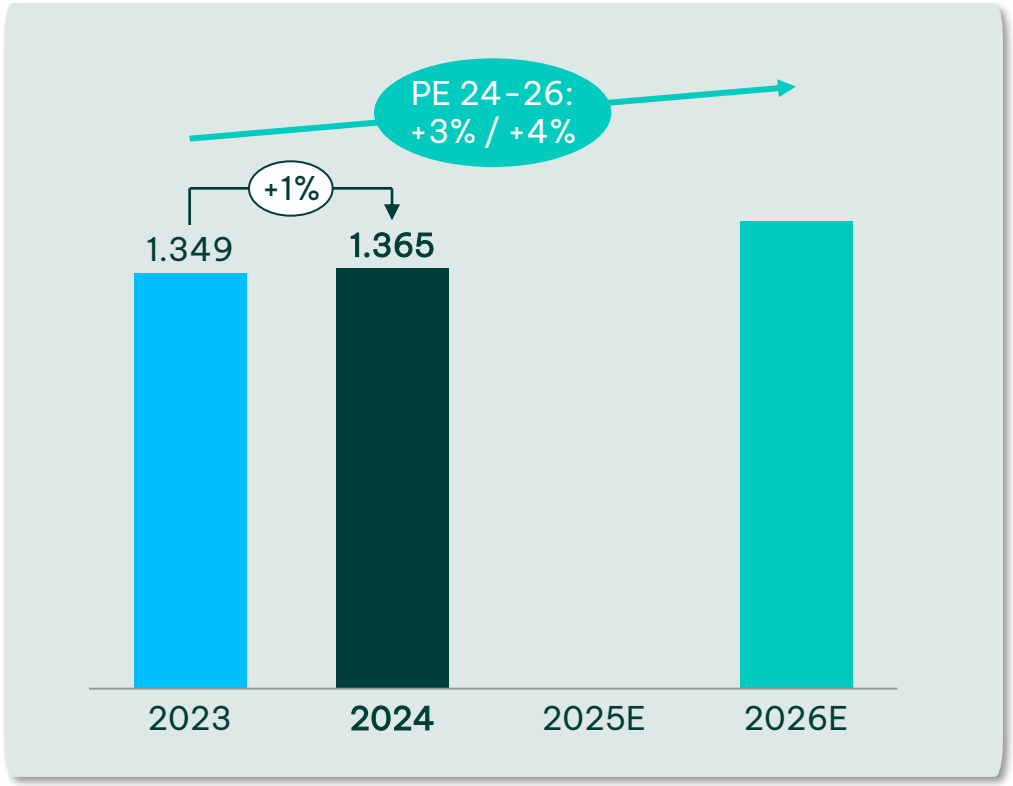
Crecimiento orgánico e inorgánico en geografías y productos y soluciones con menor huella de carbono.

Personas

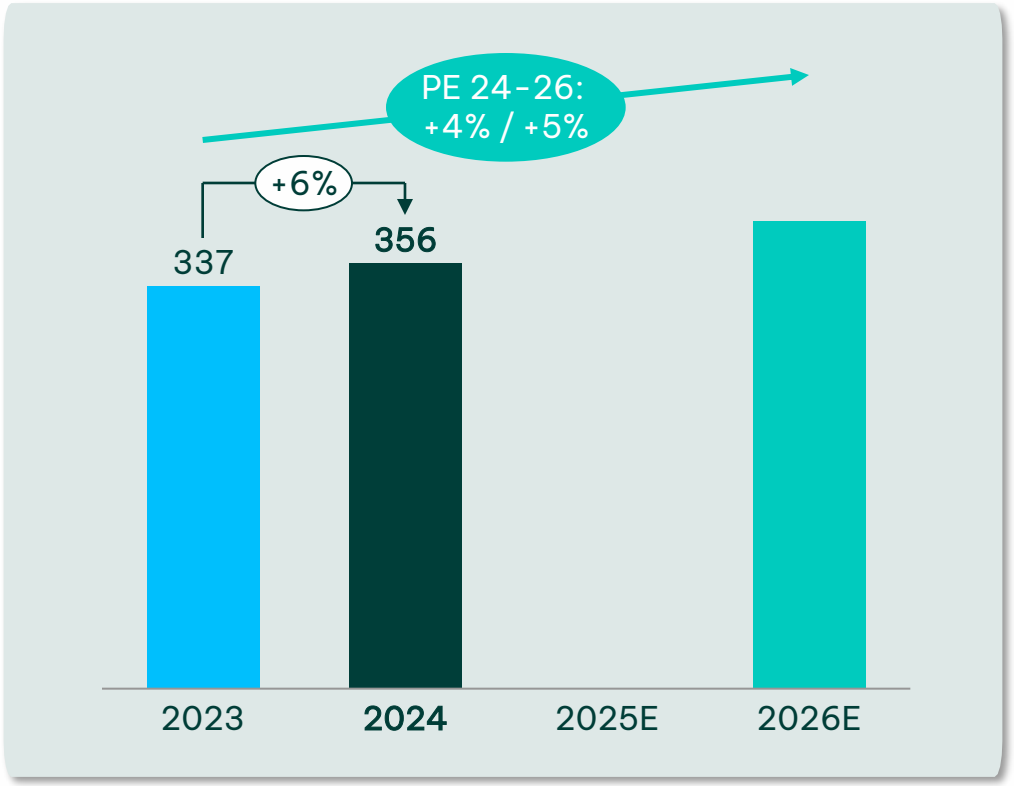
Completar la transformación cultural y nuevo modelo de liderazgo en Molins para garantizar que disponemos del talento para ejecutar nuestra estrategia.

Mantenemos los objetivos del plan estratégico 2024-26

Ventas 2024: +1%



EBITDA 2024: +6%

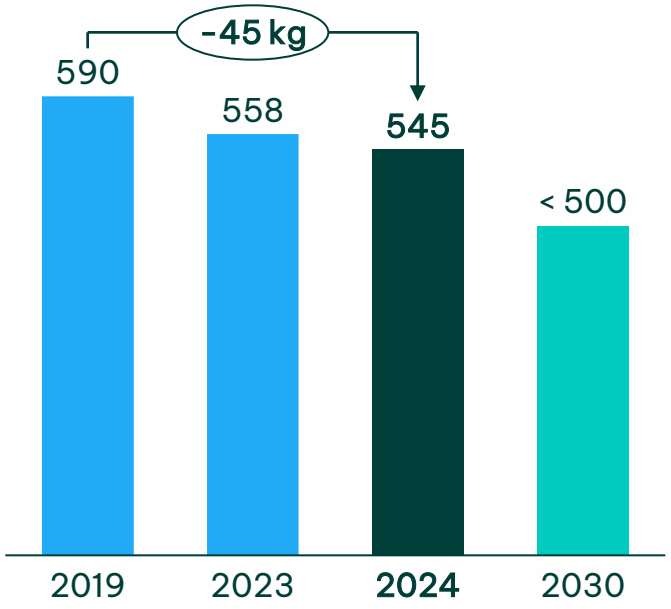


Nota: consolidación proporcional. Refleja las expectativas de Molins, sin variaciones significativas de tipos de cambio, y sin gastos e ingresos no recurrentes.

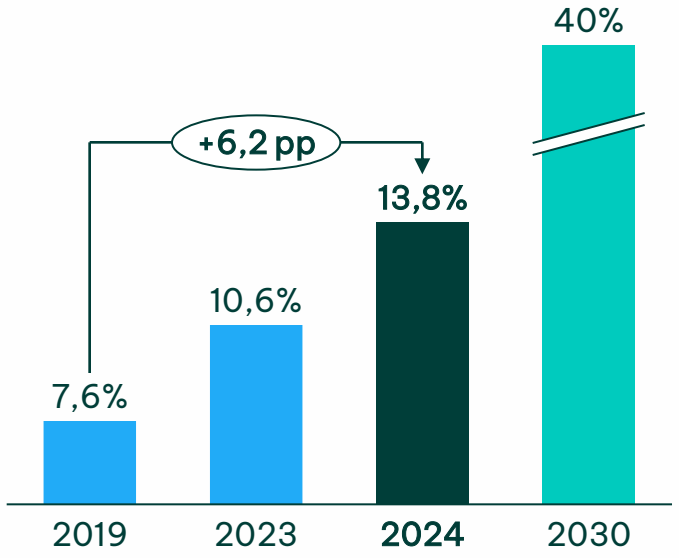
Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

A destacar la publicación del informe de sostenibilidad 2024 verificado conforme a la directiva CSRD[1]

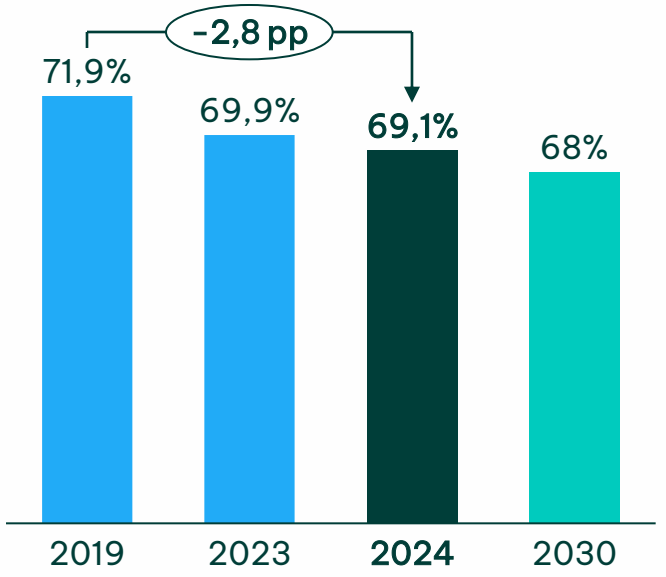
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)

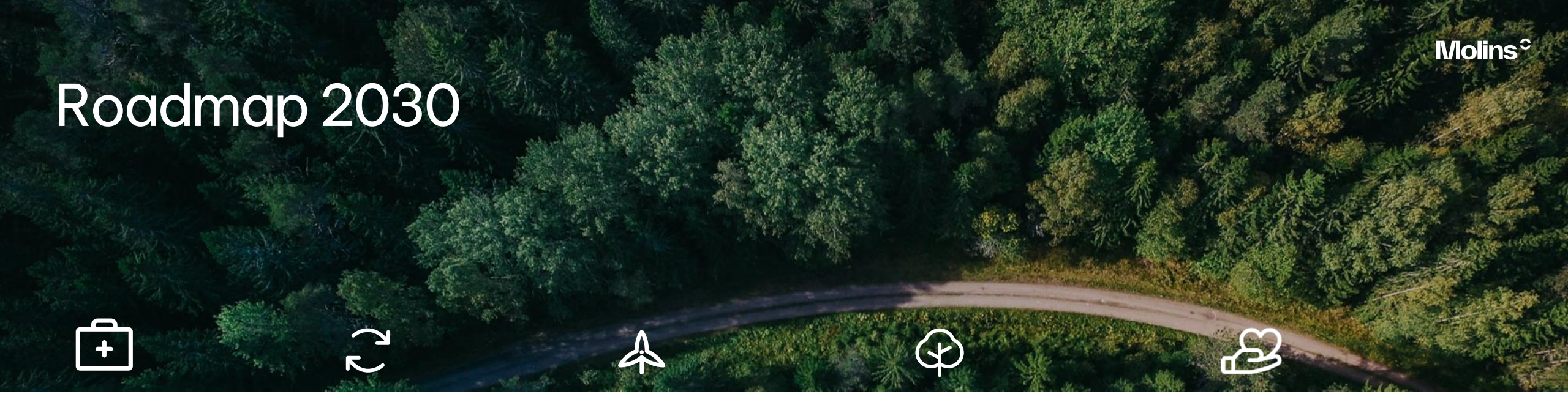


Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



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

Roadmap 2030



Seguridad y Salud

Nuestros objetivos 2030:

- Cero accidentes

Resultados 2024:

✓ IF = 3,1

Economía Circular

Nuestros objetivos 2030:

- 40% de combustibles alternativos
- 68% factor clínker/cemento

Resultados 2024:

✓ 14% de combustibles alternativos

✓ 69% factor clínker/cemento

Cambio Climático y Energía

Nuestros objetivos 2030:

- 55% del consumo proveniente de energía eléctrica de fuentes renovables
- Factor de emisión < 500 kgCO2/t de cemento

Resultados 2024:

✓ 25% del consumo

✓ Factor de emisión 545 kgCO2/t

Medio Ambiente y Naturaleza

Nuestros objetivos 2030:

- Emisiones de material particulado (PM) = 50 g/t clinker, NOx = 1.400 g/t clinker y SOx = 32 g/t clinker
- Programas de biodiversidad de las canteras

Resultados 2024:

✓ PM = 34 g/t clinker

✓ NOx = 1.440 g/t clinker

✓ SOx = 75 g/t clinker

✓ Programas en el 33%

Responsabilidad Social Corporativa

Nuestros objetivos 2030:

- Planes formales con la comunidad en el 100% de nuestras operaciones
- 23% de mujeres en puestos de dirección

Resultados 2024:

✓ 38% planes formales con la comunidad

✓ 19% de mujeres en puestos de dirección

Sostenibilidad. Muestra de iniciativas en 2024

Hacia un futuro verde: impulsando la eficiencia energética, logrando el menor consumo del sector en México.

Fomentar la economía circular. Reciclaje de los residuos de la demolición del antiguo estadio Camp Nou que se han usado para el suministro de hormigón bajo en carbono (160.000 m³).

Repensar los panots en Barcelona para conseguir una baja huella de carbono utilizando cemento con escorias de acero y áridos reciclados.

Proyecto de restauración de arrecifes marinos con arrecifes especiales de hormigón.

Proyecto en curso de una planta fotovoltaica para auto consumo a través de un contrato de suministro de energía con un tercero.

Primera planta de gestión de residuos sostenible para reciclar más de 500 toneladas diarias de residuos sólidos de la ciudad de Sylhet.

Puesta en marcha de la planta de combustibles alternativos (NFU y CSR) para alcanzar una tasa de sustitución del 30%

Desarrollo de la economía circular mediante la reutilización de biolodos de las fábricas de celulosa para su uso como combustibles alternativos.

Instalación de una planta trituradora de última generación para reciclar neumáticos que se utilizan como combustibles en la planta de Olavarría, en base a acuerdos con 70 localidades de la región.

Inicio construcción de un parque eólico en Olavarría sobre una superficie de 450 hectáreas. Sustituirá el 47% del consumo eléctrico de la planta. Inversión de aprox. USD 80M.

Proyecto pionero de captura y transporte de carbono

"MOSUSOL NetCO2" junto con enagas

- Proyecto pionero en la transición hacia operaciones industriales sostenibles mediante tecnologías avanzadas de captura, almacenamiento y uso del carbono (CCUS) con una infraestructura de transporte de CO2 de última generación.
- Captura de un millón de toneladas de CO2 anuales en la planta Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), incluida la fracción biogénica, que serán transportadas por gasoducto para su posterior almacenamiento y su potencial utilización para la producción de combustibles verdes.
- Inversión total de aprox. 590 M€.
- Obtuvo el sello STEP (Strategic Technologies for Europe Platform) en la la convocatoria Innovation Fund de la UE. Candidatura conjunta en la nueva convocatoria.
- Inicio de operaciones en 2031.

Productos y soluciones sostenibles: sostenibilidad en el centro de la estrategia

En 2024 lanzamos la nueva gama de productos con más atributos sostenibles para la construcción.

Susterra promueve nuestros objetivos de sostenibilidad y los pone en valor para nuestros clientes.

Susterra
Molins Sustainable Solutions

Cementos con reducciones de emisiones de CO_2 superiores al 20%.	Hormigones con reducciones de emisiones superiores al 25% respecto al hormigón estándar.	Morteros y pavimentos con más de un 2,5% de materia prima reciclada en su composición.	Productos cementosos certificados con el sello EMICODE de muy bajas emisiones de componentes volátiles orgánicos.	Mobiliario urbano con un 40% de áridos reciclados en su composición.

Agenda digital

Fuerte impulso con más de 30 nuevas iniciativas digitales en 2024

CUSTOMER EXPERIENCE

- ✓ Apps para la red comercial.
- ✓ Nuevas funcionalidades en los CRMs.
- ✓ Solución optimización logística cemento.

DIGITAL BACKOFFICE

- ✓ Extensión de la robotización de procesos.
- ✓ Asistentes virtuales basados en inteligencia artificial generativa.
- ✓ Despliegue de Copilot.

DATOS

- ✓ Consolidación nueva función de Data Management.
- ✓ Expansión plataforma de explotación y análisis de datos.

DIGITAL PLANT

- ✓ AI: optimización operaciones en molino de crudo
- ✓ IoT: desarrollo para planta de cemento.
- ✓ AR: formación en prevención de incendios en plantas de economía circular.

PERSONAS

- ✓ Perfilado digital de colaboradores.
- ✓ Formación en competencias digitales.
- ✓ Ecosistema de socios digitales.
- ✓ Modelo operativo y de gobierno del área digital.

INFRAESTRUCTURA

- ✓ Unificación y optimización infraestructura cloud.
- ✓ Consolidación nueva función de Arquitectura incorporando nuevas tecnologías.
- ✓ Inversión en ciberseguridad.

Personas

Impulsamos la transformación cultural de Molins para contar con el talento necesario y poder alcanzar los objetivos del plan estratégico

Modelo de liderazgo: transformación hacia una organización flexible y adaptativa. Leading Minds: bajo el lema "*Moving from Achievers to Transformers*" el modelo de liderazgo promueve el empoderamiento de las personas para generar el cambio

Desarrollo de talento: garantizar el talento necesario para ejecutar nuestra estrategia. Impulsar iniciativas relacionadas con el crecimiento, el aprendizaje y el desarrollo del talento para potenciar las competencias a largo plazo.

Compromiso: transformación cultural con el propósito como guía. Cultura organizacional fundamentada en la confianza y la cooperación en base a relaciones saludables, que impulsen la capacidad de cambio y adaptación continua, de éxito sostenible, con una cultura de feedback constante y colaboración entre equipos

Compensación y beneficios: cada vez más atractivos para captar y desarrollar talento. Garantizar la no discriminación en nuestra política retributiva, la equidad en nuestras decisiones y consolidar nuestro posicionamiento competitivo en la gestión de la compensación.

Crecimiento sostenible

En 2024 el crecimiento sostenible ha estado basado principalmente en el desarrollo de negocios existentes.

- ✓ Áridos en España y Bangladesh.
- ✓ Hormigón en Colombia.
- ✓ Economía circular con áridos reciclados en España y combustibles alternativos en la mayoría de los países.
- ✓ Aumentos de capacidad en Colombia y Bolivia.
- ✓ Adquisiciones realizadas en años anteriores con sinergias superiores a las previstas.

NUEVOS NEGOCIOS

Lanzamos el negocio de insumos agrícolas en Bolivia bajo la marca bróter, que supone un hito en el desarrollo agrícola sostenible, ofreciendo soluciones de alta calidad que optimizan la productividad agrícola de los suelos y el rendimiento de los cultivos.

INVERSIONES DE OPORTUNIDAD

breinco

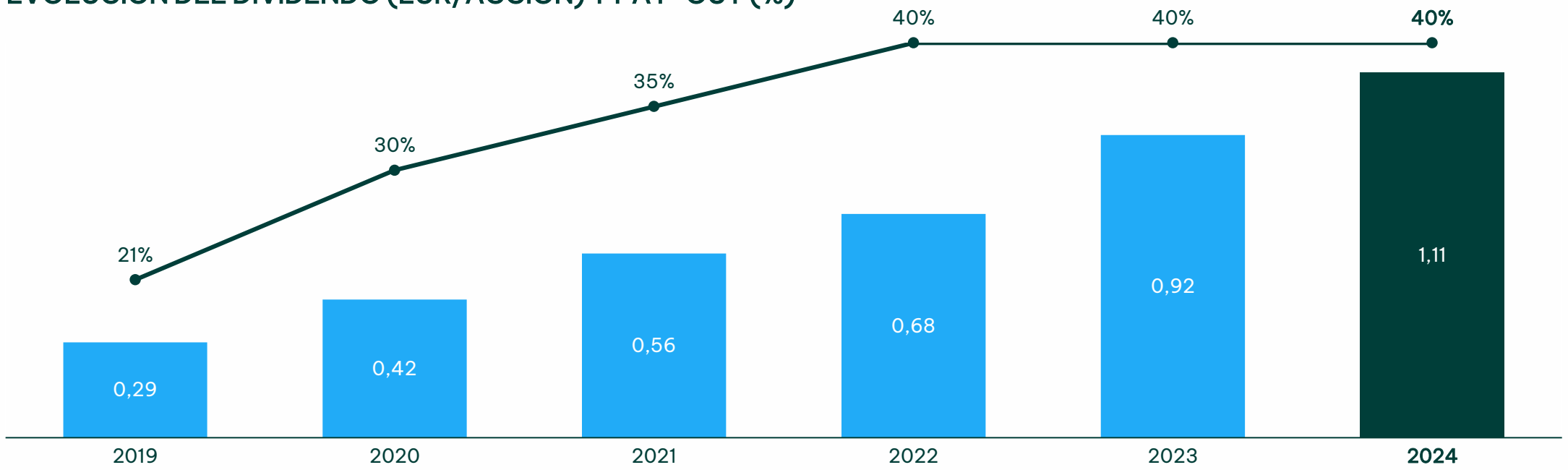
Adquisición de una participación minoritaria en Industrial Breinco, líder en pavimentos, mobiliario urbano y diseño urbanístico.
Permite consolidar nuestros lazos históricos con una compañía con quien compartimos una apuesta por la sostenibilidad.

Atractiva remuneración al accionista

El dividendo del ejercicio 2024 aumenta un 21% hasta 1,11 € por acción:

- Equivale a un "dividend pay-out" del 40% y a un "dividend yield" del 4,3% (basado en la cotización al 31/12/2024).
- Dividendo a cuenta de 0,55 € por acción distribuido en diciembre 2024.
- Dividendo a cuenta de 0,56 € por acción a distribuir en julio 2025, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO (EUR/ACCIÓN) Y PAY-OUT (%)



Perspectivas 2025

Ventas	▪ Moderado crecimiento de los mercados, con recuperación paulatina de la actividad en la mayoría de los países afectados por crisis económicas, inestabilidad política y social. ▪ **Crecimiento de un digito bajo**.
EBITDA	▪ Eficiencia en costes y gestión de precios de venta para compensar la inflación y el impacto desfavorable de tipo de cambio. ▪ Resultados con un **incremento de un dígito bajo**, sujeto al impacto en la economía que pudiera tener el endurecimiento de la política arancelaria.
Inversiones	▪ Inversiones de aprox. 130 M€ con foco en: ○ Proyectos de innovación, sostenibilidad y digitalización. ○ Proyectos de eficiencia en costes y servicio al cliente. ▪ Oportunidades de crecimiento inorgánico.

Nota: refleja las expectativas actuales de Molins, sin variaciones significativas de tipos de cambio, sin gastos e ingresos no recurrentes.

.

Molins
Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.

Anexos
RESULTADOS POR REGION

Banco Binocular de Escofet en Haarlemmermeer, Países Bajos (Escofet es parte del negocio de Urban Landscape de Molins).

Europa: mejora de márgenes

Valorización de 100.000 toneladas de material reciclado para el nuevo estadio Spotify Camp Nou en Barcelona, provenientes de la demolición del antiguo estadio.

Nueva gama de imprimaciones y morteros de alto poder impermeabilizante, y solución para eliminar humedades por capilaridad.

Acuerdo con Foster+Partners para desarrollar sus primeras colecciones de mobiliario urbano.

Adjudicación de soluciones prefabricadas para la gigafactoría de baterías de Sagunto.

- Ligero descenso de ventas debido principalmente al mix de obras de Precast Solutions, con impacto positivo en los precios para mitigar la inflación, destacando el desarrollo de Concrete & Aggregates y soluciones prefabricadas para edificación residencial.
- Disminución de los mercados del centro y norte de Europa, afectando a las ventas de cemento de aluminato cálcico.
- Continua la recuperación de márgenes tras la erosión de años anteriores.
- Lanzamiento de nuevos cementos y hormigones con menor emisión de CO2.

en M€	2024	2023	% var.	% LFL
Ventas	569	581	-2%	-2%
EBITDA	111	102	+9%	+11%
Margen EBITDA	20%	18%	+2 pp	

Consolidación proporcional.

México: mantenimiento de márgenes a pesar del entorno

Sacos de 25 kg.

Nueva imagen que evoca las raíces, historia y compromiso con la sostenibilidad y expresa la personalidad innovadora y visión hacia el futuro.

Lanzamiento de "Jóvenes en Construcción" para promover la diversidad y la igualdad de oportunidades y empoderar a los líderes del mañana.

- Alta actividad durante el primer semestre, y ralentización en el segundo semestre tras las elecciones y la incertidumbre por el entorno político internacional.
- Gestión de precios para mitigar la inflación, manteniendo los márgenes.
- Continúa la mejora de resultados en el negocio del hormigón.
- Alta volatilidad del peso con una depreciación anual del 15%.
- Primera cementera de México en implementar el sistema de envasado de sacos de 25 kg, completando la transición de 50 a 25 kg en toda su línea de productos.

en M€	2024	2023	% var.	% LFL
Ventas	334	347	-4%	0%
EBITDA	149	156	-5%	-2%
Margen EBITDA	45%	45%	0 pp	

Consolidación proporcional.

Sudamérica: la gestión de precios y eficiencia compensa la ralentización de la actividad y la inflación.

Lanzamiento podcast “Estamos en CASA” en Argentina, para conectar con la comunidad.

Financiación verde vinculada a objetivos de sostenibilidad en Argentina y Colombia.

Inteligencia artificial y visión artificial aplicada a la calidad en Argentina, para identificar las bolsas de cemento defectuosas.

Instalación de valorización de residuos en Colombia.

- Caída de la actividad en construcción, y fuerte contracción en Argentina con una paulatina recuperación en el segundo semestre.
- Incrementos de ventas en todos los países a excepción de Uruguay.
- Mejora de resultados, principalmente en Argentina, por gestión de precios para mitigar inflación, eficiencia de costes, y menor impacto negativo del ajuste por hiperinflación.
- Nuevo negocio de insumos agrícolas en Bolivia, que supone un hito en el desarrollo agrícola sostenible.
- Puesta en marcha de nuevas instalaciones de combustibles alternativos en Rio Claro (Colombia) y Olavarría (Argentina).

en M€	2024	2023	% var.	% LFL
Ventas	327	279	+17%	+94%
EBITDA	89	76	+17%	+95%
Margen EBITDA	27%	27%	0 pp	

Consolidación proporcional.

Norte de África y Asia: mejora de los resultados en un contexto de incertidumbre

BANGLADESH

- Paulatina recuperación de la actividad tras el cambio abrupto de gobierno a mitad de año.
- Impacto positivo de los planes de eficiencia.
- Crecimiento en el negocio de áridos.
- Impulso en economía circular con la valorización de residuos para su uso como combustibles alternativos.

TÚNEZ

- Incremento de la actividad local compensado con menores exportaciones.
- Mejora de resultados gracias al impacto positivo de los planes de eficiencia y la corrección de los costes energéticos.
- Proyecto en curso de parque fotovoltaico para auto consumo.

Hackathons sobre sostenibilidad y soluciones digitales con estudiantes de universidades de ingeniería en Túnez.

Actos de entrega de premios recibidos por excelencia empresarial, sostenibilidad, y gobernanza en Bangladesh.

en M€	2024	2023	% var.	% LFL
Ventas	136	142	-4%	-1%
EBITDA	37	36	+5%	+14%
Margen EBITDA	28%	25%	+2 pp	

Consolidación proporcional.

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€)

	31/12/2024				31/12/2023			
	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	270,0	(15,0)	0,3	255,3	265,1	(14,8)	0,3	250,6
Inmovilizado material	866,5	(322,9)	235,6	779,2	789,7	(346,5)	145,8	589,0
Activos por derecho de uso	28,5	(7,9)	1,8	22,4	21,7	(4,8)	1,6	18,5
Inmovilizado financiero	5,2	(3,3)	0,4	2,3	4,2	(2,1)	0,4	2,5
Sociedades valoradas por método de participación	-	444,9	0,9	445,8	-	463,2	0,9	464,1
Fondo de comercio	136,7	(33,0)	(0,7)	103,0	130,3	(29,7)	(0,8)	99,8
Otros activos no corrientes	51,5	(12,0)	1,0	40,5	52,2	(13,3)	0,6	39,5
ACTIVO NO CORRIENTE	**1.358,4**	**50,8**	**239,3**	**1.648,5**	**1.263,2**	**52,0**	**148,8**	**1.464,0**
Existencias	189,8	(46,5)	43,6	186,9	163,9	(47,1)	26,2	143,0
Deudores comerciales y otros	252,0	(75,1)	25,7	202,6	274,4	(78,2)	18,5	214,7
Inversiones financieras temporales	39,4	(2,6)	1,0	37,8	10,4	(9,0)	1,5	2,9
Efectivo y medios equivalentes	321,8	(172,9)	9,0	157,8	281,1	(172,8)	6,0	114,3
Otros activos corrientes	-				-			
ACTIVO CORRIENTE	**803,0**	**(297,1)**	**79,3**	**585,2**	**729,8**	**(307,1)**	**52,2**	**474,9**
TOTAL ACTIVO	**2.161,4**	**(246,3)**	**318,6**	**2.233,7**	**1.992,9**	**(255,1)**	**201,0**	**1.938,8**
Patrimonio neto atribuido a la soc. dominante	1.253,4	-	-	1.253,4	1.104,3	-	-	1.104,3
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	182,0	182,1	-	(0,2)	105,0	104,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	**1.253,4**	**0,1**	**182,0**	**1.435,5**	**1.104,3**	**(0,2)**	**105,0**	**1.209,1**
Deudas financieras no corrientes	228,9	(79,6)	17,2	166,5	243,9	(76,7)	17,1	184,3
Otros pasivos no corrientes	202,0	(12,1)	49,9	239,8	181,6	(12,2)	27,8	197,2
PASIVO NO CORRIENTE	**430,9**	**(91,7)**	**67,1**	**406,3**	**425,5**	**(88,9)**	**44,9**	**381,5**
Deudas financieras corrientes	42,3	(8,9)	12,0	45,4	31,2	(12,7)	8,4	26,9
Otros pasivos corrientes	434,8	(145,8)	57,5	346,5	431,9	(153,3)	42,7	321,3
PASIVO CORRIENTE	**477,1**	**(154,7)**	**69,5**	**391,9**	**463,1**	**(166,0)**	**51,1**	**348,2**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**2.161,4**	**(246,3)**	**318,6**	**2.233,7**	**1.992,9**	**(255,1)**	**201,0**	**1.938,8**

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

M€	12M 2024				12M 2023			
	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	**1.364,8**	**(530,4)**	**225,8**	**1.060,2**	**1.349,2**	**(551,2)**	**178,6**	**976,6**
Aprovisionamientos	(371,8)	105,0	(64,2)	(331,0)	(385,6)	102,6	(56,1)	(339,2)
Gastos de personal	(214,8)	37,8	(32,1)	(209,1)	(194,9)	36,7	(22,2)	(180,4)
Otros gastos de explotación	(422,0)	190,6	(64,8)	(296,2)	(431,8)	204,3	(52,0)	(279,5)
EBITDA	**356,2**	**(197,0)**	**64,7**	**223,9**	**336,9**	**(207,6)**	**48,2**	**177,5**
Amortizaciones	(89,4)	29,2	(22,3)	(82,5)	(75,5)	26,8	(13,1)	(61,8)
Resultados deterioro/venta activos	(6,2)	(3,4)	11,3	1,7	(4,4)	(0,1)	0,1	(4,4)
Resultado de explotación	**260,6**	**(171,2)**	**53,6**	**143,0**	**257,0**	**(180,9)**	**35,3**	**111,4**
Resultado financiero	(6,0)	2,7	(17,5)	(20,8)	(33,0)	4,6	(11,0)	(39,4)
Resultado Soc. método participación	-	117,2	-	117,2	-	128,7	-	128,7
Resultado antes de impuestos	**254,6**	**(51,3)**	**36,1**	**239,4**	**224,0**	**(47,6)**	**24,3**	**200,6**
Impuestos	(70,5)	51,3	(13,8)	(33,0)	(72,6)	47,6	(11,2)	(36,2)
Minoritarios	-	-	(22,4)	(22,4)	-	-	(13,0)	(13,0)
Resultado consolidado neto	**184,1**	**-**	**-**	**184,1**	**151,4**	**-**	**-**	**151,4**

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

(M€)	31/12/2024				31/12/2023			
	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	270,8	(88,0)	29,2	212,0	275,1	(89,3)	25,5	211,3
Pasivo Financiero Corriente	41,9	(8,4)	12,0	45,5	31,2	(12,6)	8,4	27,0
Pasivo Financiero no Corriente	228,9	(79,6)	17,2	166,5	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	(39,4)	2,7	(1,1)	(37,8)	(10,5)	9,0	(1,4)	(2,9)
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	(321,8)	173,1	(9,0)	(157,8)	(281,1)	172,8	(6,0)	(114,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	**(90,6)**	**87,7**	**19,3**	**16,4**	**(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 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 (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.