

2026 | Resultados 2T

Dique seco del puerto deportivo de Vilamoura (Portugal), construido con hormigón.

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 y avance en la integración de Secil

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

Crecimiento rentable y expansión de márgenes

- Ventas de €751m, +50%, LFL +11%, apoyadas en la disciplina comercial y la contribución de las adquisiciones.
- EBITDA Operativo de 164 M€, +66%, LFL +13%, impulsado por la disciplina de precios y las iniciativas de eficiencia operativa. Margen EBITDA del 21,9% (+2,1 pp).
- EBITDA Ajustado de €237m, +48%, 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.
- Exitosa emisión inaugural de bonos en Europa para financiar la adquisición de Secil.
- Sólida posición financiera, con amplia flexibilidad, y apalancamiento estimado de 2,4x a cierre de 2026.

Integración y transformación estratégica

- Integración de Secil avanzando según lo previsto tras el cierre de la operación en marzo de 2026.
- Secil desde el 2T y otras adquisiciones contribuyeron con €232m de ventas y €64m de EBITDA Operativo.
- Plataforma 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.

Sólidos resultados y avance en la integración de Secil

Sólido crecimiento de ventas y EBITDA en el 2T, respaldado por la integración de Secil y la disciplina operativa, en un entorno de incertidumbre e inflación de costes.

2T 2026	2T 2025	% var.	% LFL ¹
483	252	92%	12%
110	47	134%	12%
22,8%	18,7%	4,1	0,1
146	76	93%	16%
0,94	0,71	32%	
1.341	43	-	

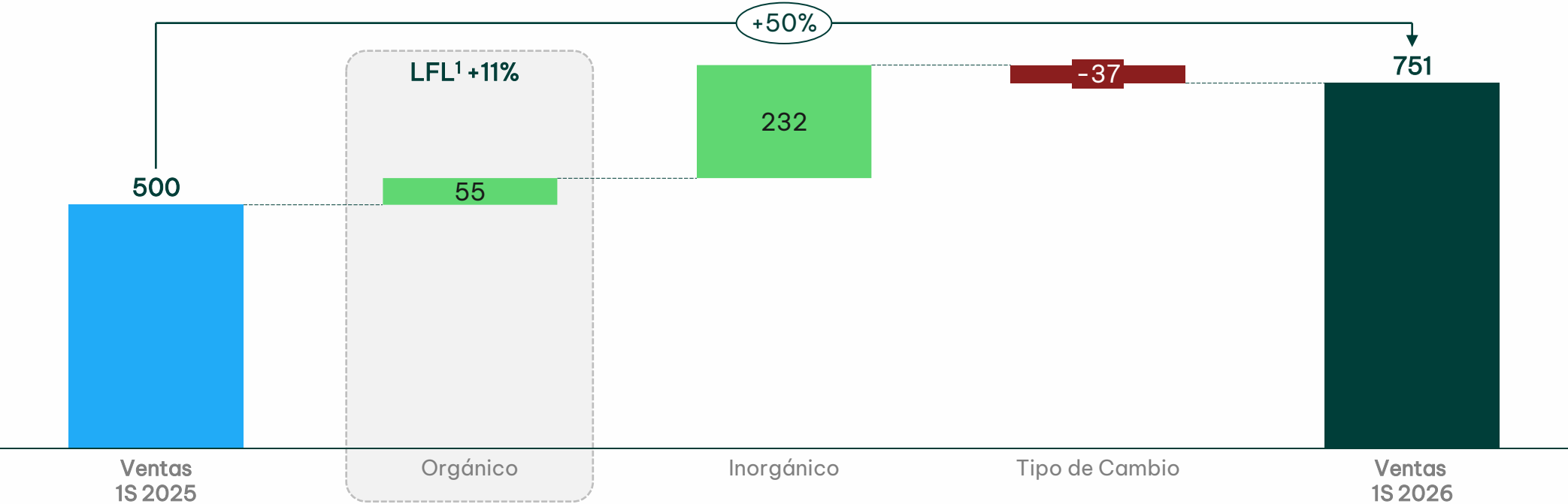
Ventas
EBITDA Operativo
Margen EBITDA Operativo
EBITDA Ajustado
BPA (€)
Deuda Financiera Neta

1S 2026	1S 2025	% var.	% LFL ¹
751	500	50%	11%
164	99	66%	13%
21,9%	19,8%	2,1	0,3
237	160	48%	14%
1,67	1,44	16%	
1.341	43	-	

Figures in €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

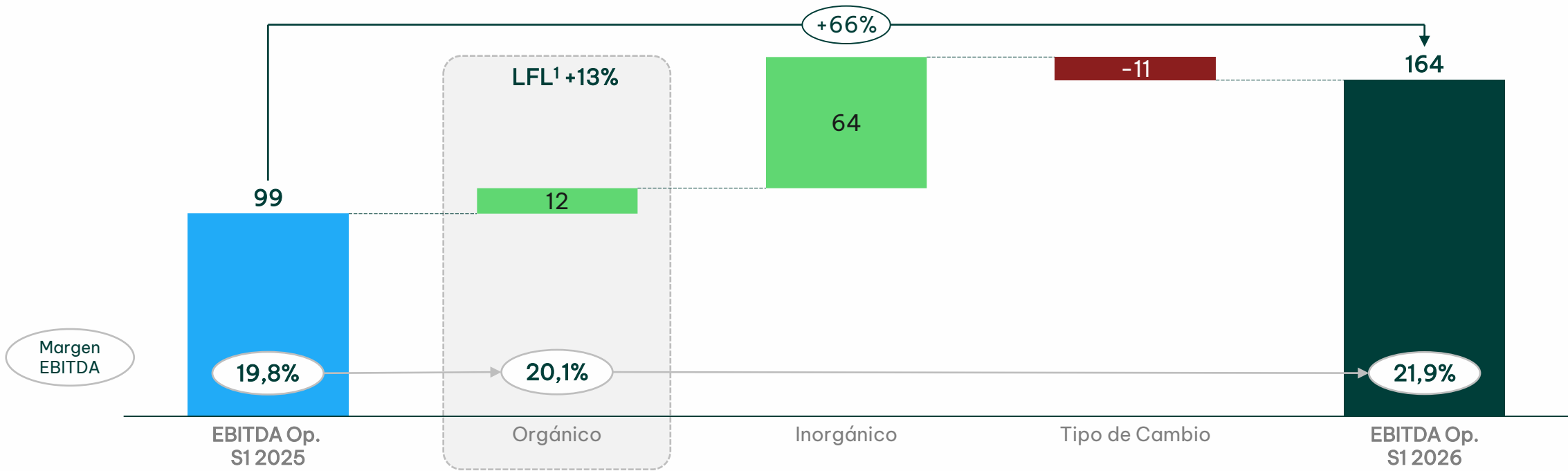
- Fuerte aceleración de las ventas en el 2T por la consolidación de Secil.
- Ventas comparables +11%, apoyadas en la disciplina de precios, pese al impacto de las condiciones meteorológicas adversas en España y Portugal durante el 1T.
- La integración de Secil y otras adquisiciones aportaron €232m de crecimiento.
- 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

- Sólido desempeño de los negocios en todas las regiones.
- EBITDA Operativo comparable +13%, impulsado por la disciplina de precios y las iniciativas de eficiencia operativa, pese al entorno inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio.
- La integración de Secil y otras adquisiciones aportaron €64m de EBITDA Operativo.
- El Margen EBITDA mejoró en 2,1 pp hasta el 21,9%.



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 (+11%) y EBITDA Operativo (+13%). Relevante contribución de las adquisiciones y sólidos resultados en México.

	1S 2026	1S 2025	% var.	% LFL ¹		1S 2026	1S 2025	% var.	% LFL ¹
Europa	494	298	66%	1%		107	58	85%	-11%
Sudamérica	198	149	32%	32%		62	38	62%	57%
África	59	53	11%	9%		14	15	-6%	-6%
Corporativo y Otras	-	-				-18	-12	-	-
TOTAL	751	500	50%	11%		164	99	66%	13%

Principales Joint Ventures contabilizadas por el método de participación

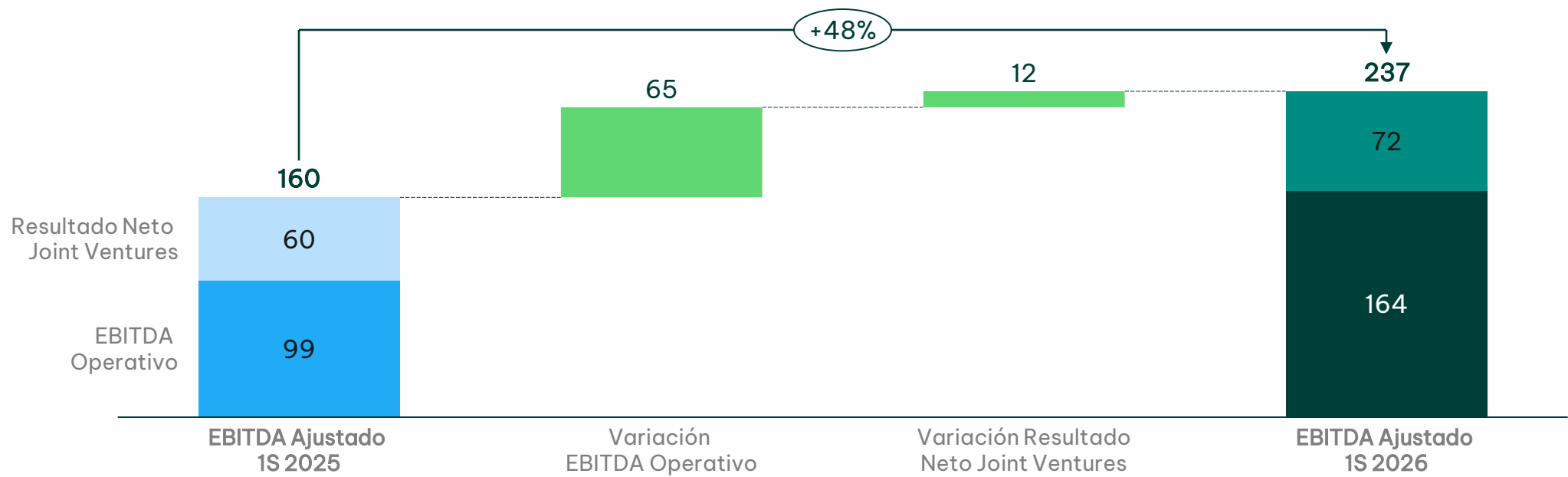
Mexico (100%)	572	451	27%	18%		265	213	24%	21%
Bangladesh (100%)	108	112	-4%	3%		24	27	-13%	-8%
Colombia (100%)	77	62	23%	14%		24	23	7%	7%

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.

Fuerte crecimiento del EBITDA Ajustado

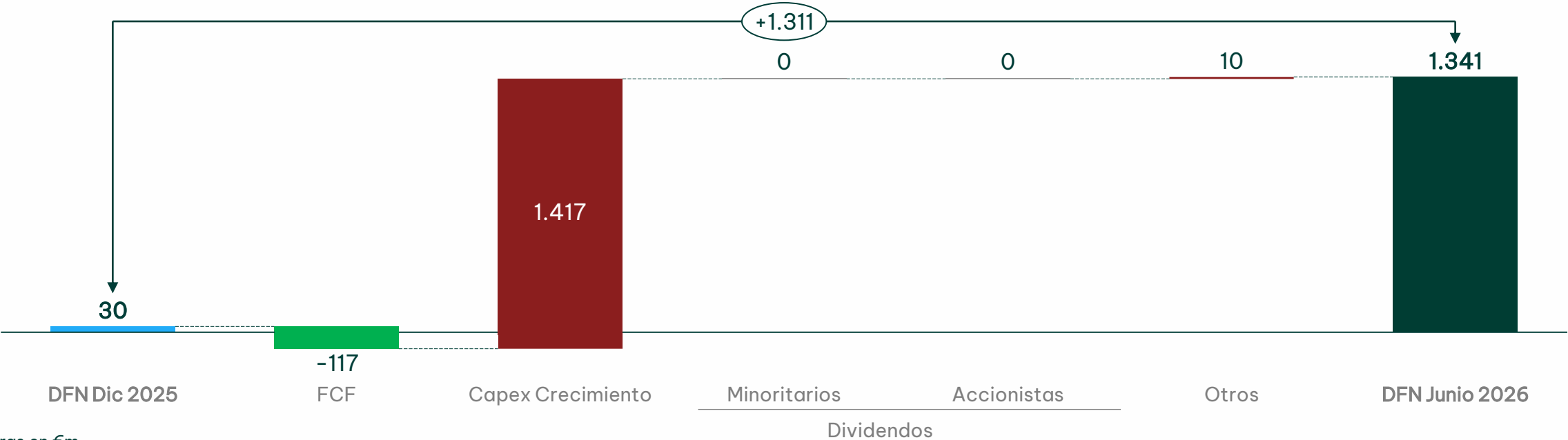
- EBITDA Ajustado asciende a €237m (like-for-like +14%).
- El aumento se apoya en la evolución del EBITDA Operativo (€+65m) y en la mayor contribución de las Joint Ventures (€+12m), liderada por el sólido desempeño en México, debido al crecimiento de volúmenes, la disciplina comercial y el efecto favorable 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.

Sólida generación de caja y desapalancamiento

- Sólida generación de caja de €117m, reforzando la capacidad de desapalancamiento de la compañía.
- €54m de dividendos recibidos de sociedades participadas.
- Inversión en crecimiento orientada a la creación de valor:
 - Adquisición de Secil (EV: €1,4bn), 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.
- Apalancamiento¹ estimado de 2,4x para finales de 2026.



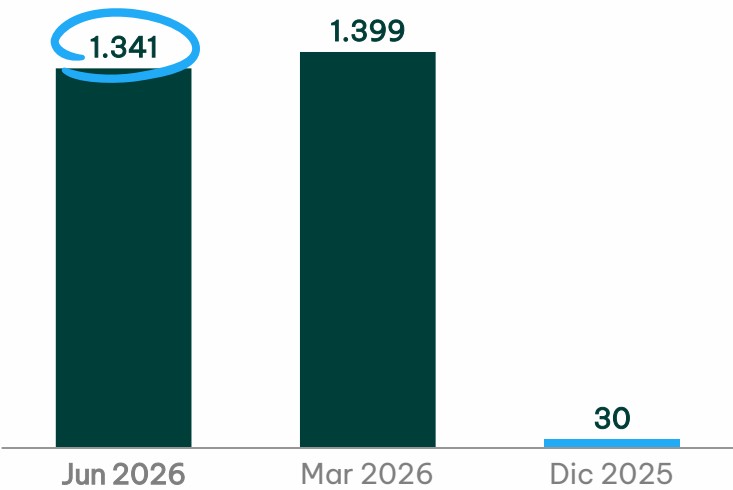
Cifras en €m.

¹ Apalancamiento (Leverage): Deuda neta / (EBITDA operativo + dividendos recibidos de empresas participadas).

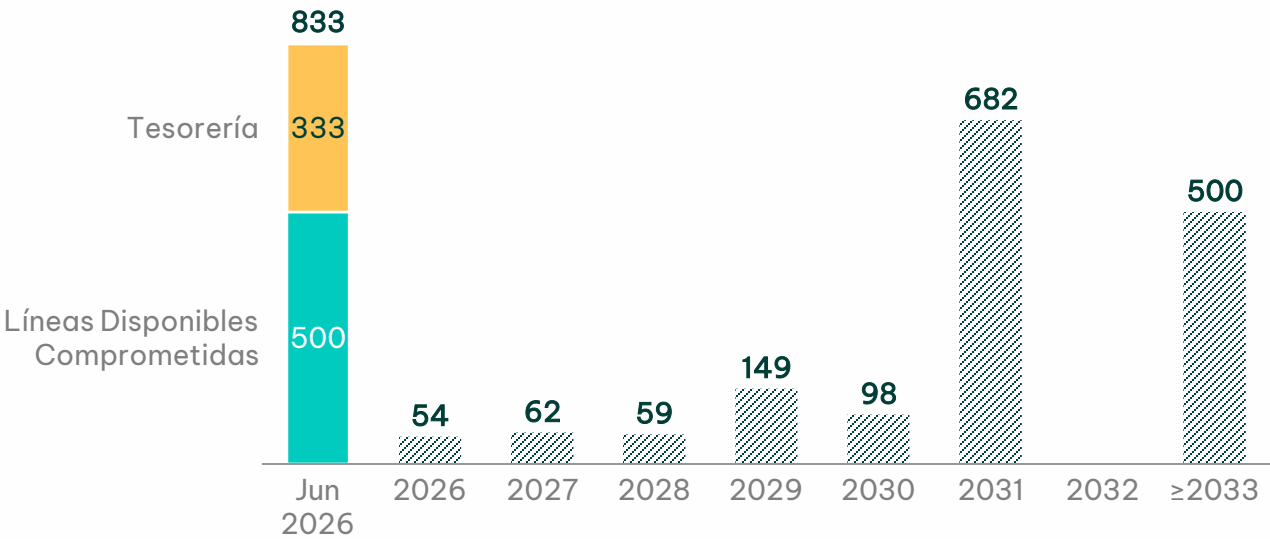
Amplia liquidez y perfil de deuda equilibrado

- Estructura de financiación diversificada, apoyada en financiación bancaria y mercado de capitales.
- Adquisición de Secil financiada mediante un TLA de €680m y una exitosa emisión inaugural de bonos de €500m.
- Perfil de deuda a largo plazo, con una vida media de 5,4 años y el 74% de los vencimientos a partir de 2031.
- Amplia liquidez disponible equivalente a aprox. 2,0x¹ los vencimientos hasta 2030.
- Ausencia de necesidades relevantes de refinanciación en el medio plazo, proporcionando flexibilidad financiera y visibilidad.

Deuda Financiera Neta



Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado²



Cifras en €m. DFN incluye Secil, consolidada desde el 31 de marzo 2026

¹ Tesorería + Líneas Disponibles Comprometidas /Deuda

² Excluyendo ajustes de conciliación de pasivos y pasivos por derivados de €-8m, y pasivos por arrendamientos financieros de €60m.

Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.

Anexo: Estados financieros de acuerdo a IFRS

Balance consolidado

cifras en m€	30/06/2026	31/12/2025
Inmovilizado intangible y fondo de comercio	1.789	438
Inmovilizado material	1.200	713
Activos por derechos de uso	62	20
Inmovilizado financiero	5	3
Sociedades valoradas por el método de la	519	466
Otros activos corrientes a largo plazo	88	46
ACTIVO NO CORRIENTE	3.662	1.685
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	-
Existencias	284	171
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	390	258
Inversiones financieras temporales	14	16
Efectivo y medios equivalentes	319	239
ACTIVO CORRIENTE	1.016	684
TOTAL ACTIVO	4.678	2.369

Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	1.455	1.329
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	202	172
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.657	1.502
Deudas financieras no corrientes	1.561	229
Otros pasivos no corrientes	629	235
PASIVO NO CORRIENTE	2.191	464
Pasivos mantenidos para la venta	3	-
Deudas financieras corrientes	143	57
Otros pasivos corrientes	685	346
PASIVO CORRIENTE	831	403
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.678	2.369

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

cifras en m€	6M 2026	6M 2025
Ingresos	751	500
Aprovisionamientos	(239)	(155)
Gastos de personal	(147)	(103)
Otros gastos de explotación	(204)	(141)
Amortizaciones	(67)	(39)
Resultados deterioro/venta activos	0	(0)
Resultado de explotación	93	62
Resultado financiero	(34)	(13)
Resultado Soc. método participación	72	60
Resultado antes de impuestos	132	110
Impuestos	(13)	(8)
Minoritarios	(8)	(7)
Resultados de actividades discontinuadas	0	-
Resultado consolidado neto	111	95

Deuda Financiera Neta consolidada

cifras en m€	30/06/2026	Dec 31st, 2025
Pasivo Financiero	1.674	286
Pasivo Financiero Corriente	113	57
Pasivo Financiero no Corriente	1.561	229
Imposiciones a largo plazo	-	-
Inversiones financieras temporales	(14)	(16)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(319)	(239)
DEUDA FINANCIERA NETA	1.341	30

Bases de presentación de la información

La información incluida en estos “Resultados 2T 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.

Conciliación de Resultado de explotación a EBITDA Operativo y EBITDA Ajustado:		
	1S 2026	1S 2025
Resultado de explotación (EBIT)	93	62
+ Depreciaciones y Amortizaciones	67	39
+ Resultado por deterioro/venta de activos	0	0
- Elementos no recurrentes	-5	3
EBITDA Operativo	164	99
+ Result. Inversiones método participación	72	60
EBITDA Ajustado (incl. JVs)	237	160

- **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.
- **CAPEX de Crecimiento (Growth CAPEX):** 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.
- **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.