

2025 | Resultados

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.

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 2.200 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.**



Molins^o CEMENT



Molins^o CONCRETE & AGGREGATES



Molins^o PRECAST SOLUTIONS



Molins^o CONSTRUCTION SOLUTIONS



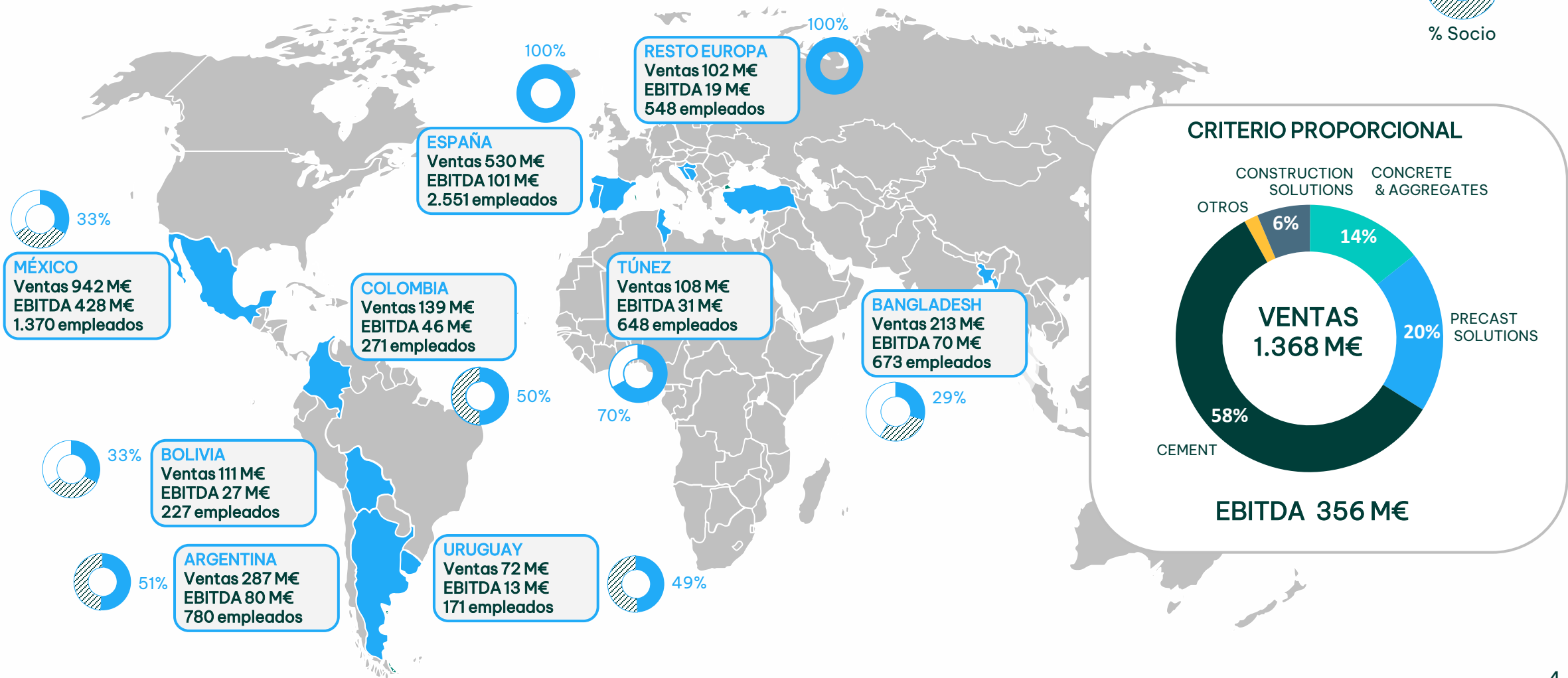
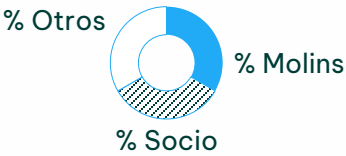
Molins^o URBAN LANDSCAPE



Molins^o CIRCULAR ECONOMY

Diversificación geográfica y de negocio

Un equipo de más de 7.200 profesionales en 13 países



Diversificación geográfica y de negocio



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



ESPAÑA: capacidad 1,9 Mt





MÉXICO: capacidad 9,5 Mt





ARGENTINA: capac. 3,9 Mt





URUGUAY: capac. 0,7 Mt





BOLIVIA: capacidad 1,0 Mt





COLOMBIA: capac. 1,7 Mt





BANGLADÉS: capac. 3.4 Mt





TÚNEZ: capacidad 2,1Mt





PORTUGAL





BOSNIA-HERZEGOVINA





Cement



Concrete



Aggregates



Construction Solutions



Precast Solutions



Urban Landscape



Circular Economy

Sólidos resultados operativos

En un contexto global de incertidumbre económica y geopolítica

- Comportamiento diferenciado entre el primer y el segundo semestre.
- **Ventas 4T +6%. Ventas 2025 de 1.368 M€ en línea con el ejercicio anterior (LFL¹ +8%)** con crecimiento de las ventas comparables en todas las regiones. La gestión de precios, la elevada cartera de proyectos de soluciones prefabricadas, y las adquisiciones compensan el impacto negativo de tipos de cambio.
- **EBITDA 4T +14%. EBITDA 2025 alcanza 356 M€, en línea con 2024 (LFL¹ +10%).**
- La mayor aportación de los negocios en Europa, apoyada en el efecto neto positivo de precios sobre costes y en los planes de eficiencia, junto con las incorporaciones de nuevos negocios, compensaron el impacto desfavorable de los tipos de cambio
- El Margen EBITDA se mantiene en el 26,1%.
- **Beneficio Neto alcanza un récord histórico de 185 M€, +1% 2024.**
- Beneficio por acción de 2,80 euros.
- **Fuerte generación de caja.** La Deuda Financiera Neta incrementa el saldo neto de tesorería hasta 94 M€.
- **Continúa la mejora de 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 operativos

En un entorno global de incertidumbre económica

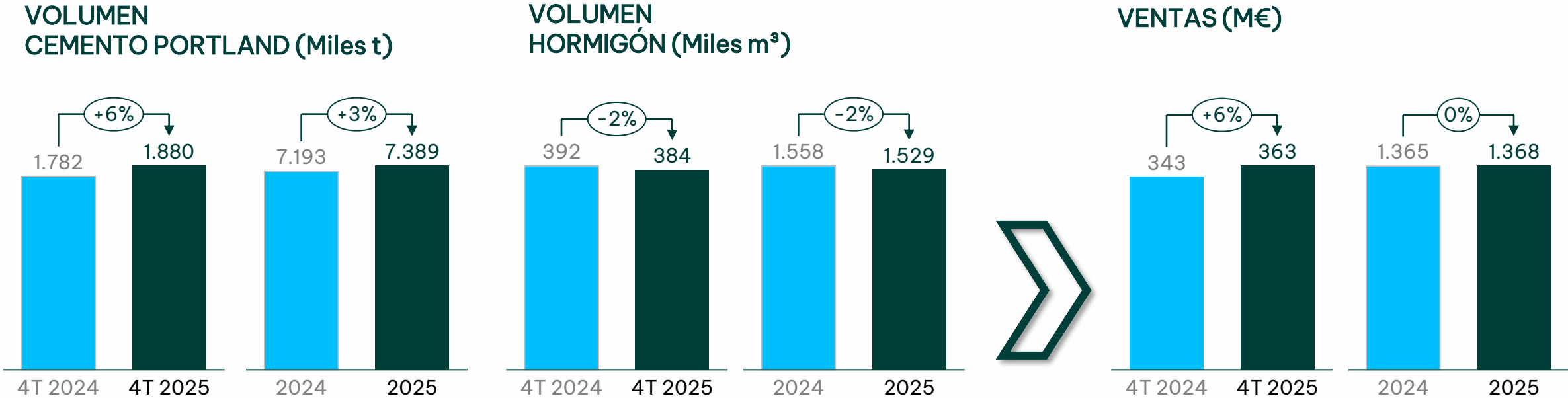
4T 2025	4T 2024	% var.	% LFL ¹
363	343	+6%	+11%
93	82	+14%	+24%
25,6%	23,8%	+1,8	+2,0
64	46	+38%	+46%
45	31	+45%	+41%
0,68	0,47	+45%	
-94	-91	+4%	-

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

2025	2024	% var.	% LFL ¹
1.368	1.365	0%	+8%
356	356	0%	+10%
26,1%	26,1%	0,0	+0,5
263	261	+1%	+11%
185	184	+1%	+10%
2,80	2,78	+1%	
-94	-91	+4%	-

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 actividad en el segundo semestre



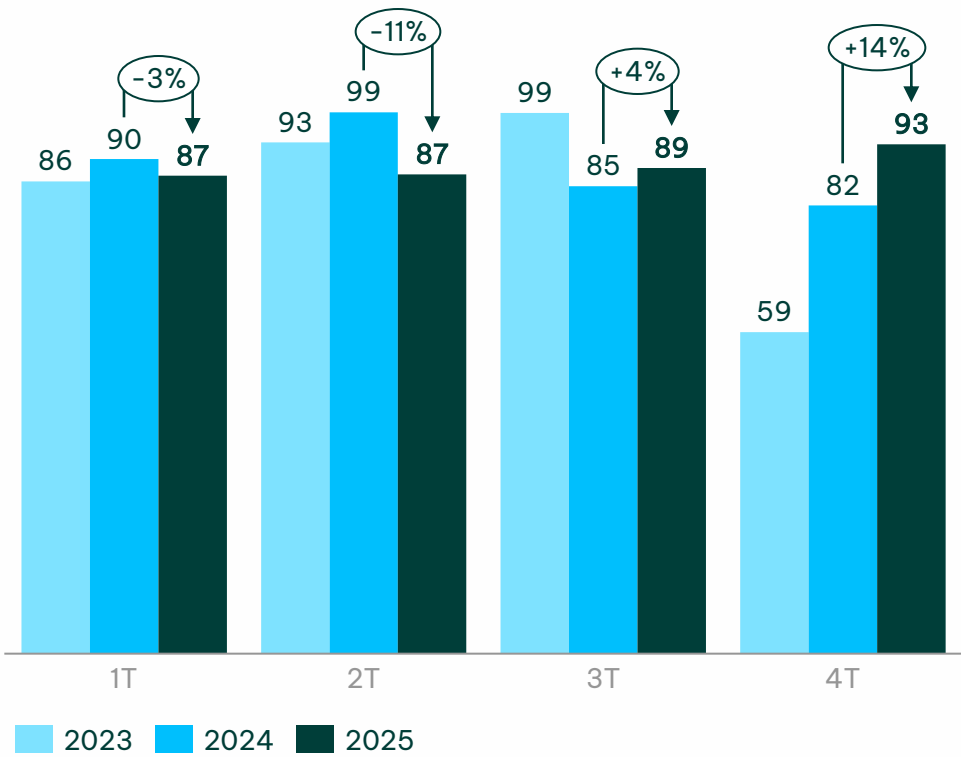
- Continua la recuperación de la actividad en todas las regiones (2T'25: +1%, 3T'25: +4%, 4T'25: +6%).
 - Volumen anual +3%, con incremento de la actividad en Sudamérica, Asia y Norte de África.
- Ligera disminución de la actividad en el 4T tras un 3T en positivo (3T'25: +2%, 4T'25: -2%).
 - Lenta reactivación de obras públicas en México y Sudamérica.
- Ventas 4T +6% (LFL +11%).
 - Ventas 2025 en línea con 2024 (LFL +8%) con impacto positivo de volumen y precios medios y negativo de tipos de cambio.
 - Continua el buen nivel de cartera de pedidos en Precast Solutions y Urban Landscape.

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

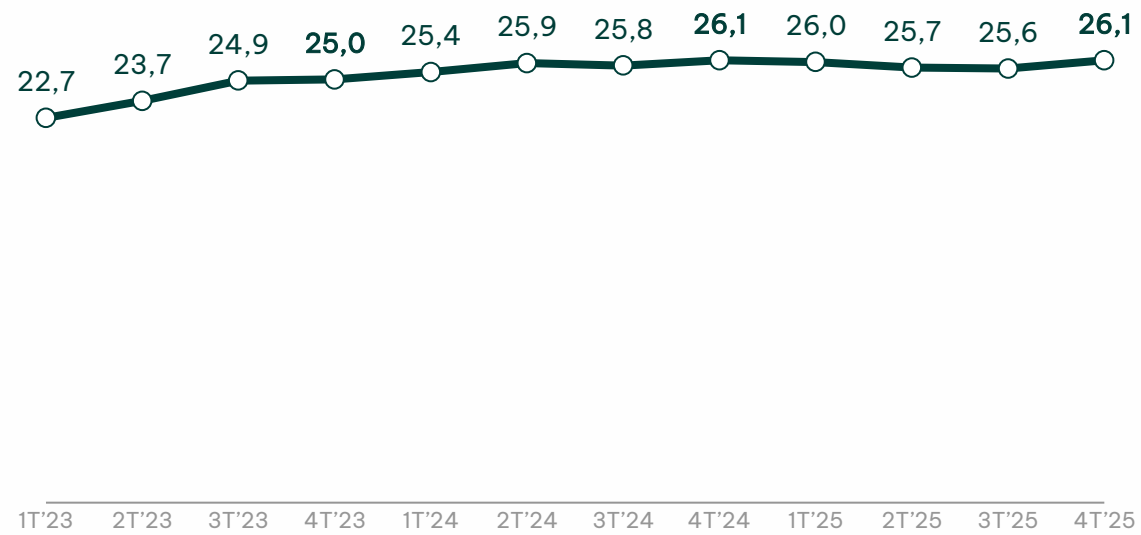
Crecimiento sostenible y rentable

Evolución diferenciada por semestre, con una sólida contribución en el segundo semestre
El margen anualizado se mantiene por encima del 26%

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



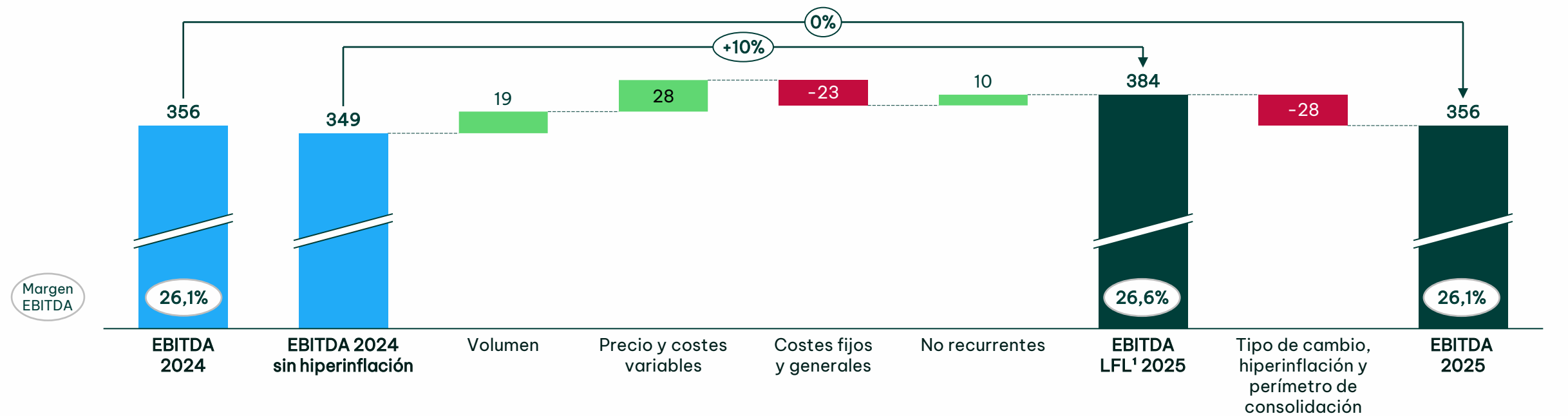
MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



Consolidación proporcional.

EBITDA impulsado por volumen y precios de venta con eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 10%: efecto neto positivo de precios sobre costes y en 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 26,6%.



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

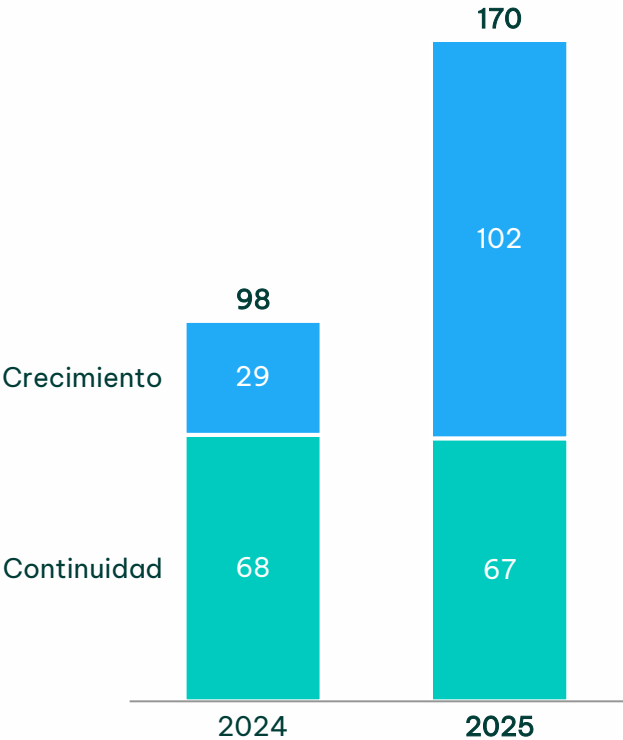
Las ventas y el EBITDA en 2025 aumentan un 8% y 10% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

	VENTAS					EBITDA			
	2025	2024	% var.	% LFL ¹		2025	2024	% var.	% LFL ¹
Europa	628	569	11%	4%		120	111	7%	3%
México	314	334	-6%	2%		143	149	-4%	5%
Sudamérica	287	327	-12%	23%		79	89	-11%	25%
Asia y Norte Africa	138	136	2%	7%		38	37	2%	18%
Corporativo y Otros	-	-	-	-		-24	-21	-	-
No recurrentes	-	-	-	-		1	-9	-	-
Total	1.368	1.365	0%	8%		356	356	0%	10%

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 y crecimiento inorgánico

INVERSIONES (M€)



- Se destinaron 67M€ a inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, digitalización y eficiencia operativa.
- Las inversiones de crecimiento alcanzaron 102 M€, impulsadas por adquisiciones selectivas orientadas al desarrollo del negocio de soluciones prefabricadas.



Instalación de almacenamiento y transformación de combustibles alternativos en la planta de Tepetzingo (México)



Almacenamiento de combustibles alternativos en la planta de Barcelona.

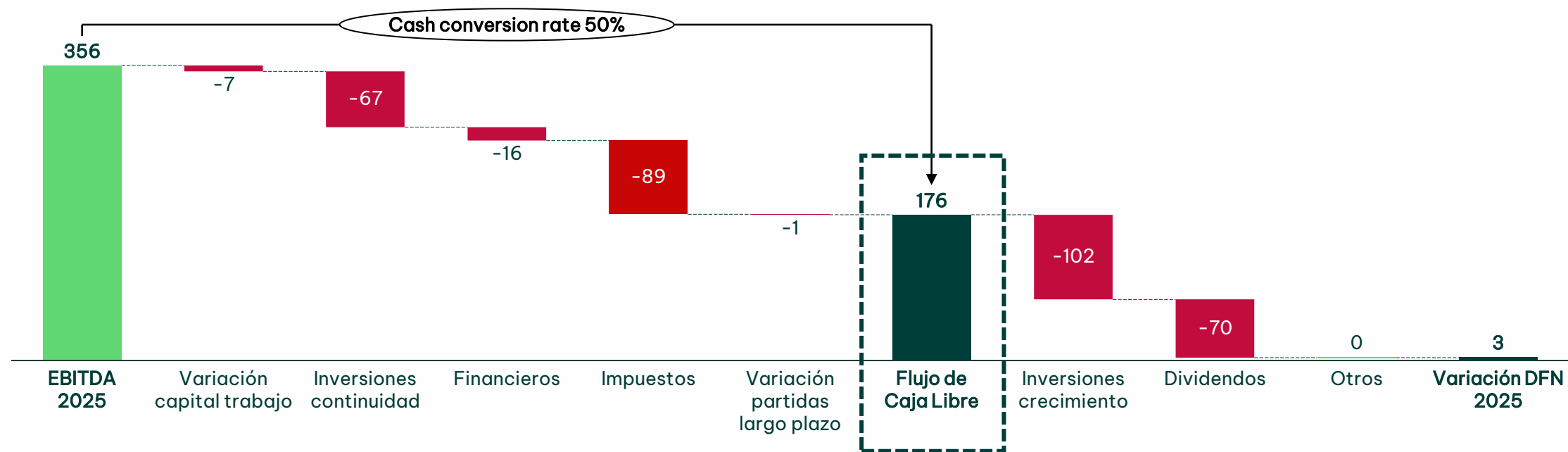


Nuevas líneas de ensacado de 25 kg en las plantas de Olavarría y San Luis (Argentina).

Consolidación proporcional.

Fuerte generación de caja

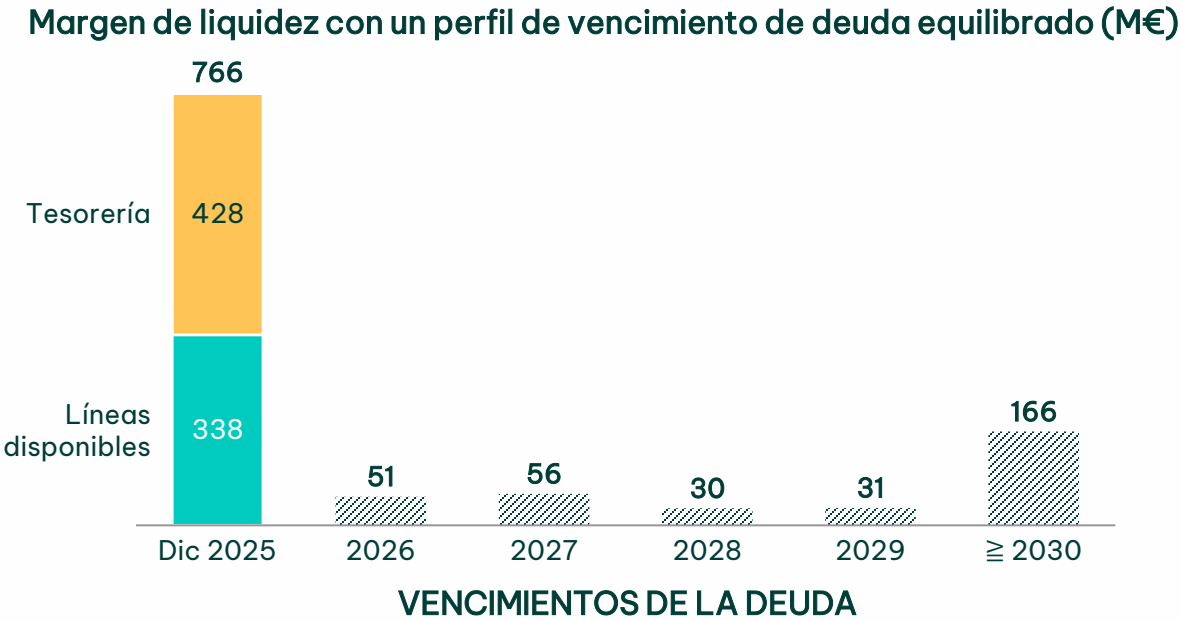
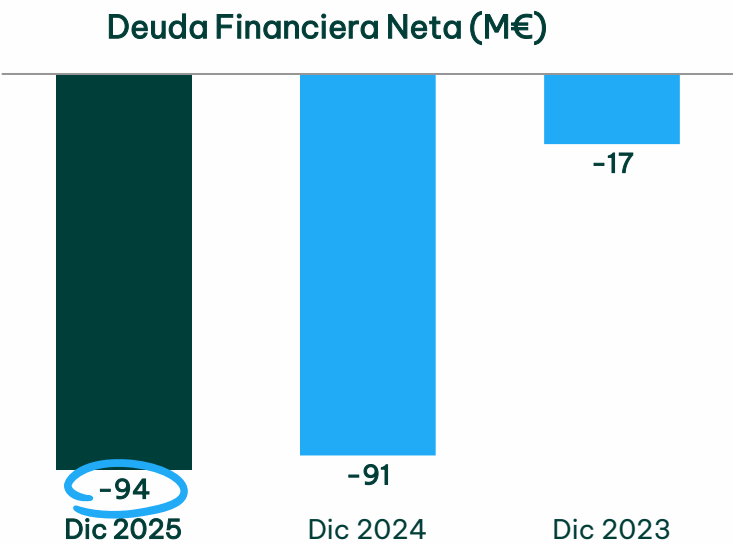
- Fuerte generación de caja: 176 M€, con una ratio de conversión de efectivo del 50% (54% en base comparable¹).
- El 40% se destinó a inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, digitalización, y eficiencia, y el 60% a inversiones de crecimiento. Recibida una parte de las ayudas del PERTE de descarbonización en España.
- Mayor pago de impuestos en 2025 debido a la normalización del calendario de cobro de las devoluciones del impuesto de sociedades en España.



¹En términos comparables con 2024, el Cash Conversion Rate de 2025 asciende al 54%, una vez normalizado el efecto del calendario de cobro de las devoluciones del impuesto de sociedades en España. Consolidación proporcional. Cifras en M€.

Sólida situación financiera

- Saldo neto de tesorería de 94 M€ con una ratio de cobertura de deuda¹ de 2,3x.
- Deuda bruta de 334 M€, con 50% de los vencimientos a partir del 2030.
- El 62% 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 y el 63% del efectivo se mantiene en EUR y USD.
- En diciembre se firmó una nueva novación de la financiación sindicada sostenible, extendiendo su vencimiento hasta 2030.



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

Plan Estratégico 2024-26

- El Plan Estratégico 2024-2026 tiene como objetivo un crecimiento rentable y sostenible basado en cinco pilares: agenda 2030, productos y soluciones sostenibles, agenda digital, crecimiento sostenible, y personas.
- Durante 2025, avances relevantes en los cinco pilares del plan estratégico.
- La incorporación prevista de Secil al perímetro de consolidación en 2026 conllevaría la finalización anticipada del actual Plan Estratégico 2024-26 y la elaboración de un nuevo plan estratégico que integre el nuevo perímetro.

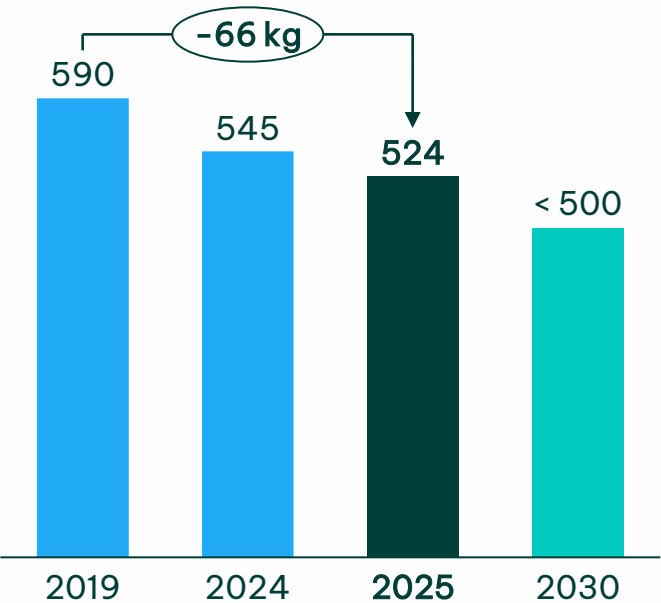


Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

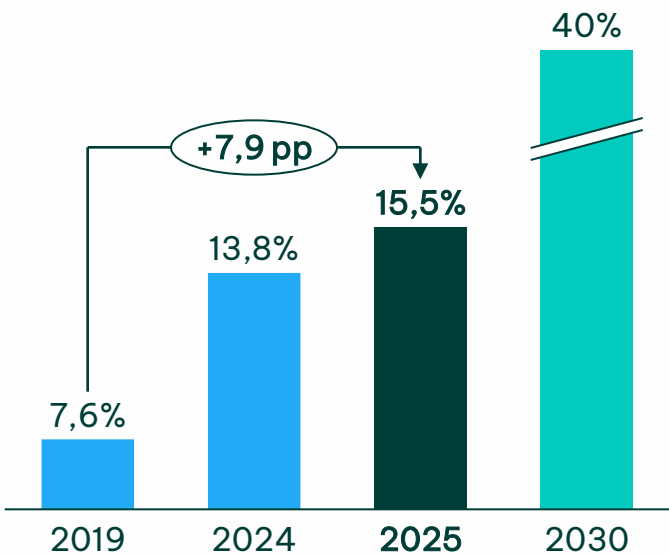
Publicación del informe de sostenibilidad 2024 y 2025 conforme con CSRD¹.
Sustainable Fitch ha confirmado la calificación.
Calificación A- de CDP por el desempeño climático.



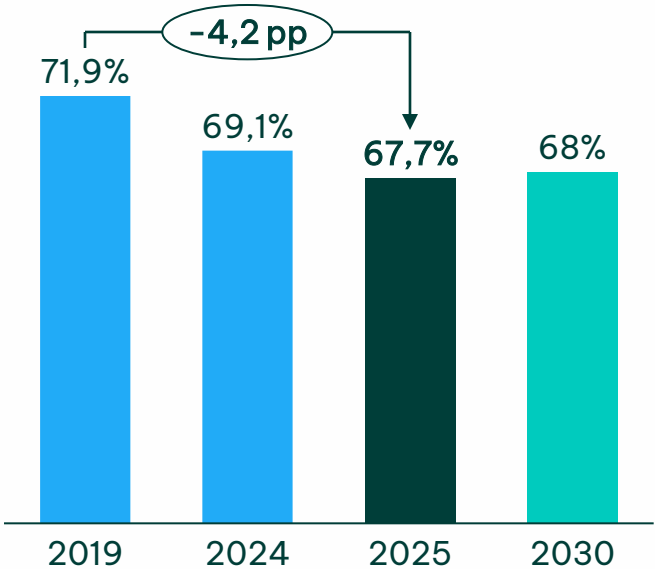
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Datos: consolidación 100%
¹ Directiva sobre la presentación de información corporativa en materia de sostenibilidad para las empresas de la Unión Europea.



Roadmap 2030



Seguridad y Salud

Nuestros objetivos 2030:

- Cero accidentes



Economía Circular

Nuestros objetivos 2030:

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



Cambio Climático y Energía

Nuestros objetivos 2030:

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



Medio Ambiente y Naturaleza

Nuestros objetivos 2030:

- Emisiones de material particulado (PM) = 50 g/t clínker, NO_x = 1.400 g/t clínker y SO_x = 32 g/t clínker
- Programas de biodiversidad de las canteras



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 2025:

✓ IF = 2,7

Resultados 2025:

- ✓ 15,5% de combustibles alternativos
- ✓ 67,7% factor clínker/cemento

Resultados 2025:

- ✓ 29,5% del consumo
- ✓ Factor de emisión neto 524 kgCO₂/t

Resultados 2025:

- ✓ PM = 32 g/t clínker
- ✓ NO_x = 1.531 g/t clínker
- ✓ SO_x = 49 g/t clínker
- ✓ Programas en el 53%

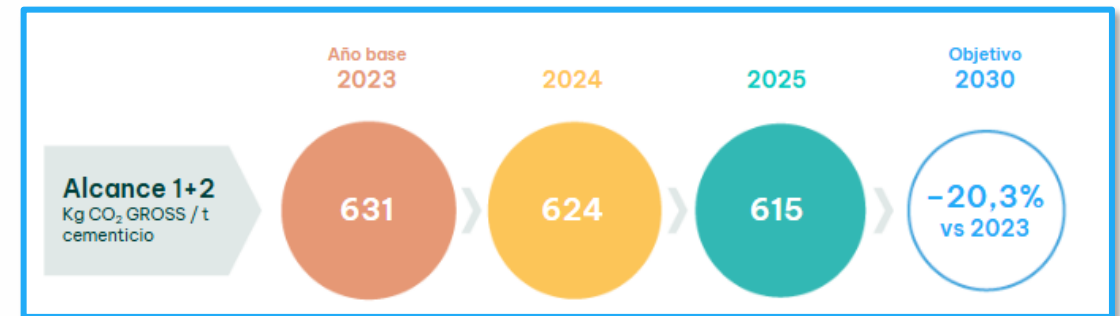
Resultados 2025:

- ✓ 38% planes formales con la comunidad
- ✓ 19% de mujeres en puestos de dirección

Nuevo Roadmap 2030

Nuevos objetivos en proceso de validación por Science Based Targets initiative (SBTi).

- Actualizada la estrategia de descarbonización, incrementando la ambición de reducción de emisiones y revisando los objetivos intermedios a 2030, alineados con el escenario de 1,5°C.
- Objetivos específicos de reducción de las emisiones de alcance 1, 2 y 3, incluyendo una reducción del 20% de las emisiones de alcance 1 y 2 por tonelada de producto cementante respecto a 2023.
- Nuevos objetivos definidos para el resto de los pilares.
- Comunicación en el 2T 2026.





Segundo año de nuestra gama de soluciones con atributos sostenibles



Seguimos trabajando con las instituciones para impulsar la demanda de este tipo de productos. Susterra promueve nuestros objetivos de sostenibilidad y aporta valor a nuestros clientes.

01

Cementos con reducciones de emisiones de CO₂ superiores al 20%

02

Hormigones con reducciones de emisiones superiores al 25% respecto al hormigón estándar.

03

Morteros y pavimentos fabricados con más del 2,5% de materias primas recicladas en su composición.

04

Productos cementosos certificados con el sello EMICODE de muy bajas emisiones de compuestos orgánicos volátiles.

05

Mobiliario urbano con un 10% de áridos reciclados en su composición.



Agenda digital

30 iniciativas digitales lanzadas en 2025 | 60 acumuladas desde el inicio del plan



EXPERIENCIA CLIENTE

- Despliegue de soluciones escalables.
- Apps para la red comercial.
- Nueva solución de optimización logística.



PLANTA DIGITAL

- AI: optimización en tiempo real de hornos de cemento, moliendas, y molinos de crudo.
- IoT: analítica sobre datos industriales y logísticos.
- Apps en plantas de cemento y prefabricados.



HIPER AUTOMATIZACIÓN

- IA generativa para productividad.
- Automatización inteligente: evolución de 100 RPAs para integración de IA generativa .
- Adopción IA generativa en puesto de trabajo.



PERSONAS

- Programa Virtus, para cultura y adopción de herramientas digitales.
- Sesiones en IA generativa, conocimiento compartido, cultura del dato y ciberseguridad.
- Primer Agent Builder, un hackaton de IA generativa.



DATA E INTELIGENCIA ARTIFICIAL

- Foco en construir una cultura del dato y garantizar un gobierno sólido.
- Ecosistema con partners especializados.
- Ejecutados siete proyectos estratégicos.



TECNOLOGIAS EMERGENTES

- Reto de innovación abierta en el MWC 2025.
- Impulsado con TechBarcelona un proceso de matchmaking enfocado en innovación abierta.

 Personas

Nuestro equipo humano es una pieza clave para la generación de valor. Impulsamos la transformación cultural de Molins para contar con el talento necesario y poder alcanzar los objetivos del plan estratégico

OBJETIVOS

ACCIONES 2025

Modelo de liderazgo: transformación hacia una organización flexible y adaptativa.



- Implantación del nuevo Mapa de Talento, identificando talento clave y de alto potencial, alineado con los objetivos de negocio.
- Despliegue del People Review al 100% de la población evaluada.
- Impulso del desarrollo directivo a través del Leadership Journey.

Desarrollo de talento: garantizar el talento necesario.



- Fomento de una cultura digital, inclusiva y diversa.
- Lanzamiento de “Molins Talent Factory” para perfiles especialistas.
- Consolidación de competencias digitales con el programa VIRTUS.

Compromiso: transformación cultural con el propósito como guía.



- Realización de la encuesta de clima en todos los países.
- Definición de un plan de acción enfocado en las principales necesidades de los empleados.

Compensación y beneficios: cada vez más atractivos para captar y desarrollar talento.



- Lanzamiento Cobee y Wellhub de beneficios de retribución flexible.
- Engagement global con step challenge y intercompany games.
- Obtención de certificaciones Top Employer y Great Place to Work en varios países, reforzando la propuesta de valor al empleado.



Crecimiento sostenible



Desarrollo de una planta de mobiliario urbano de hormigón en Oklahoma (Estados Unidos)



Adquisición del líder de soluciones prefabricadas de hormigón en Portugal



Acuerdo adquisición de Secil

- Presencia en ocho mercados y una capacidad anual de producción de cemento de 10 millones de toneladas.
- Refuerza la presencia de Molins en Europa y completa su expansión en Latinoamérica con la entrada en Brasil.
- Impulsa la estrategia de sostenibilidad mediante la combinación de capacidades técnicas y de innovación.
- La operación está sujeta a las condiciones habituales previas al cierre y se espera que se complete en el primer trimestre de 2026.



Adquisición del líder de soluciones en prefabricados de hormigón en el sureste de Europa.



Adquisición en España para ampliar la fabricación de prefabricados estructurales armados y pretensados.



Nueva planta de soluciones prefabricadas en España para triplicar la capacidad en vivienda industrializada.



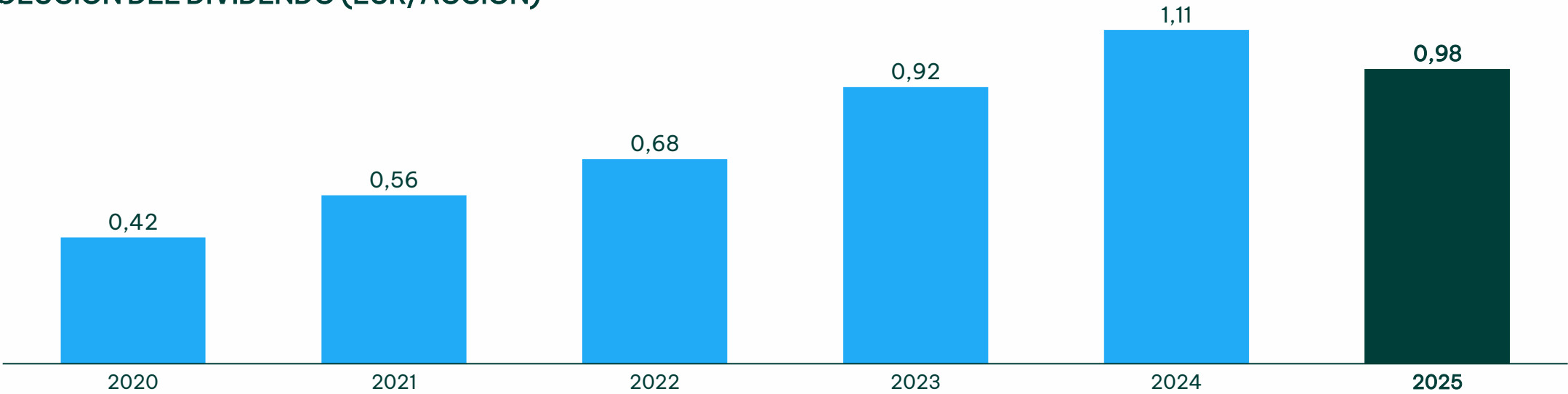
Ampliación de la planta de soluciones para la construcción en Quer (España).

Atractiva remuneración al accionista

Dividendo del ejercicio 2025 de 0,98 € por acción:

- Equivale a un “dividend pay-out” del 35%.
- Dividendo a cuenta de 0,55 € por acción distribuido en diciembre 2025.
- Dividendo a complementario de 0,43 € por acción a distribuir en julio 2026, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO (EUR/ACCIÓN)



Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.

Anexos RESULTADOS POR REGION



Molins

Europa: Crecimiento rentable manteniendo márgenes



Certificación de Top Employer 2025 en España.

Valorizados 193.000 toneladas de residuos valorizados en la planta de Materias Primas Alternativas.



Lanzamiento nueva solución para garantizar pavimentos duraderos PROPAM FLOOR 100 MAX y actualización de la gama de impermeabilización PROPAM IMPE.



Adjudicación estructuras de prefabricado de hormigón del proyecto Multilevel Cross-Docking Barcelona City Hub.



100 aniversario de Calucem en Croacia.



- Incremento de ventas en todos los negocios a pesar de la finalización de obras relevantes, destacando la evolución de prefabricados para edificación residencial industrializada, soluciones para la construcción y paisaje urbano.
- Debilidad de la demanda de los mercados del centro y norte de Europa, afectando a las ventas de cemento de aluminato cálcico.
- Integración de Portugal y Bosnia-Herzegovina.
- Lanzamiento exitoso del cemento CEM II/B-M (Q-L) 42,5 R (arcillas calcinadas).
- Ejecución de las inversiones del PERTE de Descarbonización Industrial en la planta de Barcelona.

en M€

	2025	2024	% var.	% LFL
Ventas	628	569	+11%	+4%
EBITDA	120	111	+7%	+3%
Margen EBITDA	19%	20%	-1 pp	

Consolidación proporcional.

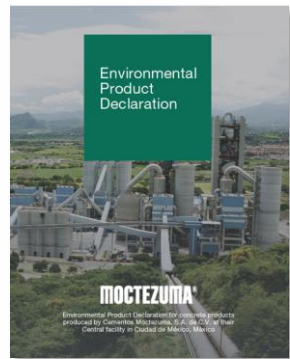
México: Crecimiento en moneda local mejorando márgenes



Documental 'Un hogar en el mar' sobre el proyecto de instalación de estructuras de arrecifes artificiales en aguas de Yucatán.



Suministro de hormigón para la torre Legend en Guadalajara.



Declaraciones Ambientales de Producto (EPD) para más de 2.800 productos.



Instalación de almacenamiento y transformación de combustibles alternativos de Tepetzingo.

- Las tensiones con Estados Unidos generaron incertidumbre en la inversión manufacturera y en proyectos de nearshoring.
- Incremento de la actividad en el 4T 25 con una contracción anual del sector de la construcción, focalizado en la construcción pública y la inversión en vivienda.
- Sólidos resultados. Gestión de precios para mitigar la inflación y eficiencia de costes, manteniendo los márgenes.
- Fuerte depreciación del peso mexicano respecto al euro, con una depreciación anual promedio del 10%.
- Inversiones en instalaciones de combustibles alternativos, aumento de capacidad y eficiencia.

en M€

	2025	2024	% var.	% LFL
Ventas	314	334	-6%	+2%
EBITDA	143	149	-4%	+5%
Margen EBITDA	45%	45%	1 pp	

Consolidación proporcional.

Sudamérica: Mejora en la eficiencia operativa impulsando los resultados en moneda local



Parque eólico en Olavarría (Argentina).



Lanzamos en Bolivia un nuevo cemento estructural de menores emisiones.



Nuevas oficinas planta de Olavarría (Argentina)

- Aumento de la actividad en la región.
- Incrementos de ventas en todos los países, excepto en Bolivia con un entorno social convulso, bloqueos y tensión política.
- Mejora de resultados en moneda local por gestión de precios y eficiencia de costes.
- Fuerte devaluación del peso argentino e impacto negativo del ajuste por hiperinflación.
- Finalización de inversiones industriales en Argentina: adaptaciones líneas de ensacado para sacos de 25 kg e instalación dosificación de combustibles alternos.

en M€

	2025	2024	% var.	% LFL
Ventas	287	327	-12%	+23%
EBITDA	79	89	-11%	+25%
Margen EBITDA	28%	27%	+0 pp	

Consolidación proporcional.

Norte de África y Asia: Mejora de resultados

BANGLADÉS

- Año de ajustes y reformas económicas tras la crisis institucional del 2024.
- Impacto positivo de los planes de eficiencia.
- Crecimiento en el negocio de áridos.
- Mantenimiento de márgenes.
- Acuerdo de extensión del suministro de gas durante diez años.

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.



Firma acuerdo para sustituir el 80% del consumo eléctrico de la planta de Kairouan en Túnez por energía renovable.



Firma acuerdo para suministro de gas durante diez años en Bangladés.

en M€

	2025	2024	% var.	% LFL
Ventas	138	136	+2%	+7%
EBITDA	38	37	+2%	+18%
Margen EBITDA	28%	28%	+0 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€

Inmovilizado intangible
Inmovilizado material
Activos por derecho de uso
Inmovilizado financiero
Sociedades valoradas por método de participación
Fondo de comercio
Otros activos no corrientes
ACTIVO NO CORRIENTE
Existencias
Deudores comerciales y otros
Inversiones financieras temporales
Efectivo y medios equivalentes
ACTIVO CORRIENTE
TOTAL ACTIVO

31/12/2025			
Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación
Proporcional	integradas por	integradas por	NIIF-UE
	método particip.	integr. global	
303,5	(15,7)	7,9	295,7
851,2	(334,0)	195,8	713,1
26,0	(7,6)	1,8	20,2
5,5	(3,3)	0,4	2,7
-	464,7	0,9	465,5
165,7	(32,7)	9,3	142,3
63,2	(18,4)	0,9	45,7
1.415,1	53,0	217,1	1.685,2
183,6	(48,7)	35,6	170,6
309,7	(81,5)	29,3	257,5
18,7	(3,3)	0,9	16,4
409,2	(180,9)	11,2	239,5
921,3	(314,4)	77,1	684,0
2.336,4	(261,4)	294,2	2.369,2

31/12/2024			
Método	Ajustes soc.	Ajustes soc.	Aplicación
Proporcional	integradas por	integradas por	NIIF-UE
	método particip.	integr. global	
270,0	(15,0)	0,3	255,3
866,5	(322,9)	235,6	779,2
28,5	(7,9)	1,8	22,4
5,2	(3,3)	0,4	2,3
-	444,9	0,9	445,8
136,7	(33,0)	(0,7)	103,0
51,5	(12,0)	1,0	40,5
1.358,4	50,8	239,3	1.648,5
189,8	(46,5)	43,6	186,9
252,0	(75,1)	25,7	202,6
39,4	(2,6)	1,0	37,8
321,8	(172,9)	9,0	157,8
803,0	(297,1)	79,3	585,2
2.161,4	(246,3)	318,6	2.233,7

Patrimonio neto atribuido a la soc. dominante
Patrimonio neto de accionistas minoritarios
PATRIMONIO NETO TOTAL
Deudas financieras no corrientes
Otros pasivos no corrientes
PASIVO NO CORRIENTE
Deudas financieras corrientes
Otros pasivos corrientes
PASIVO CORRIENTE
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

1.329,4	-	-	1.329,4
-	0,1	172,1	172,2
1.329,4	0,1	172,1	1.501,6
283,1	(73,3)	19,4	229,2
204,2	(8,6)	39,5	235,1
487,3	(81,9)	58,9	464,3
51,5	(7,8)	13,6	57,3
468,2	(171,7)	49,5	346,0
519,7	(179,5)	63,1	403,3
2.336,4	(261,4)	294,2	2.369,2

1.253,4	-	-	1.253,4
-	0,1	182,0	182,1
1.253,4	0,1	182,0	1.435,5
228,9	(79,6)	17,2	166,5
202,0	(12,1)	49,9	239,8
430,9	(91,7)	67,1	406,3
42,3	(8,9)	12,0	45,4
434,8	(145,8)	57,5	346,5
477,1	(154,7)	69,5	391,9
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

	12M 2025				12M 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
Ingresos	1.367,5	(524,8)	184,9	1.027,6	1.364,8	(530,4)	225,8	1.060,2
Aprovisionamientos	(386,9)	106,8	(56,3)	(336,3)	(371,8)	105,0	(64,2)	(331,0)
Gastos de personal	(221,1)	38,2	(27,2)	(210,1)	(214,8)	37,8	(32,1)	(209,1)
Otros gastos de explotación	(403,3)	177,4	(51,4)	(277,3)	(422,0)	190,6	(64,8)	(296,2)
EBITDA	356,3	(202,4)	50,0	204,0	356,2	(197,0)	64,7	223,9
Amortizaciones	(93,5)	28,6	(25,0)	(89,9)	(89,4)	29,2	(22,3)	(82,5)
Resultados deterioro/venta activos	0,6	(1,1)	(0,1)	(0,6)	(6,2)	(3,4)	11,3	1,7
Resultado de explotación	263,4	(174,9)	25,0	113,5	260,6	(171,2)	53,6	143,0
Resultado financiero	(23,1)	4,0	(13,2)	(32,4)	(6,0)	2,7	(17,5)	(20,8)
Resultado Soc. método participación	-	126,6	-	126,6	-	117,2	-	117,2
Resultado antes de impuestos	240,2	(44,3)	11,8	207,7	254,6	(51,3)	36,1	239,4
Impuestos	(55,0)	44,3	(1,3)	(12,0)	(70,5)	51,3	(13,8)	(33,0)
Minoritarios	-	-	(10,5)	(10,5)	-	-	(22,4)	(22,4)
Resultado consolidado neto	185,2	(0,0)	0,0	185,2	184,1	(0,0)	0,0	184,1

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	31/12/2025				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
Pasivo financiero	334,2	(81,0)	33,0	286,2	270,8	(88,0)	29,2	212,0
Pasivo Financiero Corriente (*)	51,0	(7,7)	13,6	57,0	41,9	(8,4)	12,0	45,5
Pasivo Financiero no Corriente	283,1	(73,3)	19,4	229,2	228,9	(79,6)	17,2	166,5
Imposiciones a largo plazo	(0,0)	0,0	-	0,0	(0,0)	0,0	-	-
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(0,2)	-	0,2	0,0	(0,2)	-	0,2	-
Inversiones financieras temporales	(18,8)	3,3	(0,9)	(16,4)	(39,4)	2,7	(1,1)	(37,8)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(409,2)	180,9	(11,2)	(239,5)	(321,8)	173,1	(9,0)	(157,8)
DEUDA FINANCIERA NETA	(94,0)	103,2	21,1	30,3	(90,6)	87,7	19,3	16,4

Anexo: Actualización de las Medidas Alternativas de Rendimiento

Desde el 1T 2026 se implantará una nueva definición de métricas de gestión con el objetivo de reflejar de manera más precisa la contribución económica de las sociedades participadas por puesta en equivalencia que son objeto de una gestión activa y continuada.

EBITDA Operativo

Resultado de explotación antes de gastos e ingresos no recurrentes, de amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos, de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación.

Margen EBITDA

Relación entre EBITDA Operativo y el total de Ingresos.

EBITDA Ajustado

EBITDA Operativo incluyendo los Resultados de Sociedades incluidas por el método de la participación.

Conciliación

	2025	2024
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	113,5	143,0
Amortizaciones	89,9	82,5
Resultados deterioro/venta de activos	0,6	-1,7
Ingresos/Gastos no recurrentes	-2,3	8,0
EBITDA OPERATIVO	206,3	231,9
Resultado Soc. método participación	126,6	117,2
EBITDA AJUSTADO	332,9	349,1

Ventas por región

	Ventas	
Millones de euros	2025	2024
Europa	632,2	569,0
Sudamérica	287,2	389,1
Norte de África	108,2	102,1
Corporativo y otros	-	-
TOTAL	1.027,6	1.060,2
Informativo: principales Joint Ventures consolidadas por método de la participación		
México (100%)	941,9	998,8
Bangladesh (100%)	213,3	220,6
Colombia (100%)	138,6	131,0

EBITDA por región

	EBITDA Operativo	
Millones de euros	2025	2024
Europa	119,6	110,0
Sudamérica	80,5	112,3
Norte de África	30,2	29,4
Corporativo y otros	-24,0	-19,8
TOTAL	206,3	231,9
Informativo: principales Joint Ventures consolidadas por método de la participación		
México (100%)	428,4	448,2
Bangladesh (100%)	69,5	57,8
Colombia (100%)	46,2	47,4

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 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.