



TREN
MAYA



ESTACIÓN
TENABO

2024

Resultados 2T

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.

Los resultados siguen aumentando

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre

- Ralentización de los mercados, aunque desigual por regiones.
 - Impacto positivo de precio medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.
 - **Ventas de 692 M€, -2% 2023 (LFL¹ +28%).**
- **El EBITDA aumenta un 5% alcanzando 189 M€, destacando el incremento de resultados en Europa, México y Norte África (LFL¹ +38%).**
 - 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 1,8 pp hasta el 27,3%.
- **Beneficio Neto alcanza 105 M€, +31% 2023**, por la mejora del resultado operativo, menores costes financieros e impacto positivo 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 en línea con el plan estratégico 2024-26.**
 - **Avance relevante en los principales indicadores del “2030 Sustainability roadmap”, con el objetivo de reducir las emisiones un 20% en 2030 y suministrar hormigón neutro en CO₂ en 2050.**

Los resultados siguen aumentando

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre

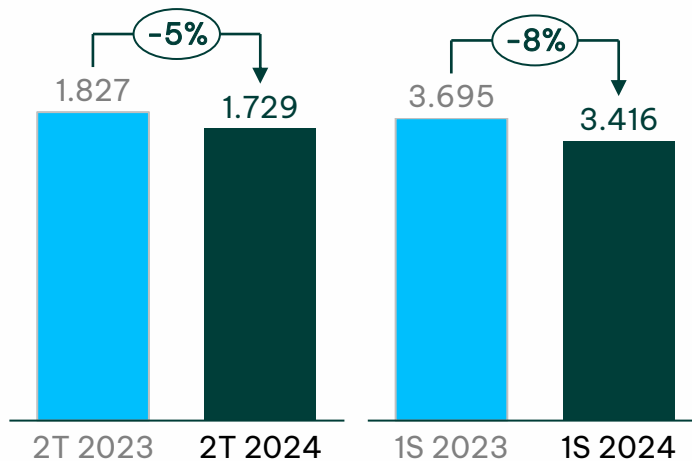
2T 2024	2T 2023	% var.	% LFL ¹	Consolidación proporcional en M€	1S 2024	1S 2023	% var.	% LFL ¹
357	363	-2%	+29%	Ventas	692	705	-2%	+28%
99	94	+5%	+37%	EBITDA	189	179	+5%	+38%
27,7%	25,9%	+1,8	+1,5	Margen EBITDA	27,3%	25,5%	+1,8	+1,9
76	74	+3%	+48%	EBIT	146	141	+3%	+46%
53	42	+25%	+51%	Beneficio Neto	105	80	+31%	+58%
0,80	0,64	+25%		Beneficio por acción (€)	1,58	1,21	+31%	
-91	-17	-	-	Deuda Financiera Neta	-91	-17	-	-

Consolidación proporcional.

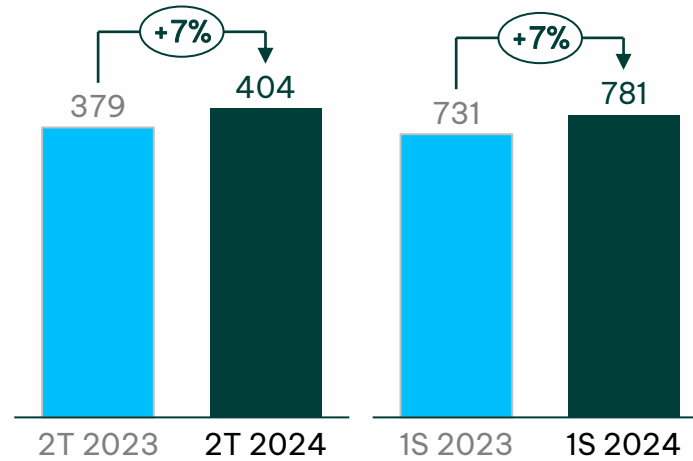
¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía, y con idéntico perímetro de consolidación.

Disminución de la actividad de cemento

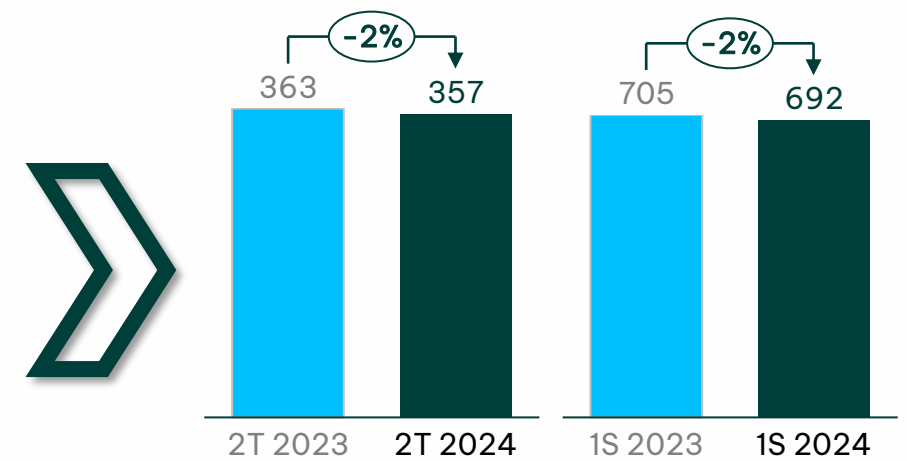
VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



VENTAS (M€)



- La actividad del mercado continuo débil durante el 2T, agravada por efectos climatológicos.
- Volumen -8% 2023 con menor actividad en Argentina.

- Volumen +7% 2023, impulsado por obras relevantes.
- Mayor aumento de la actividad en España y México.
- Disminución en Sudamérica por menor actividad en Argentina.

- Ventas del 2T 2024 -2% 2023, (LFL +28%).
- Impacto positivo de precio medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.
- Aumento de la cartera de pedidos de prefabricados en ejecución.

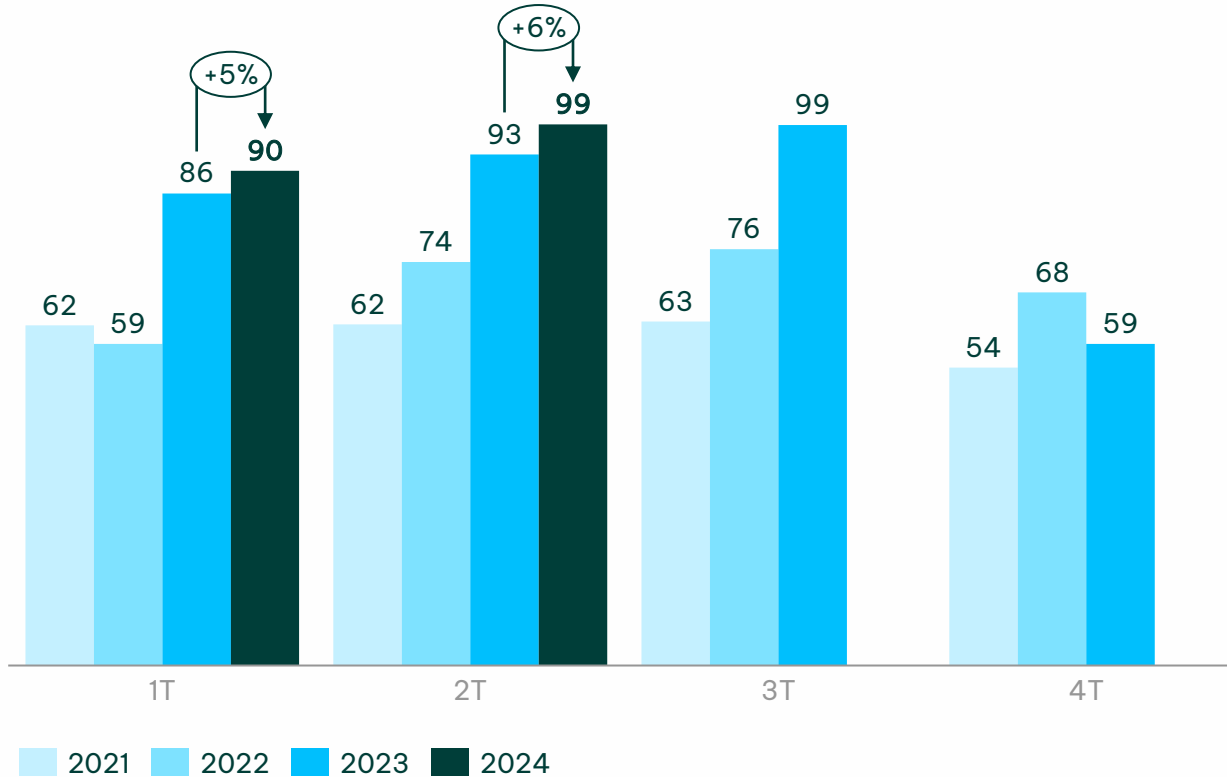
Consolidación proporcional.

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

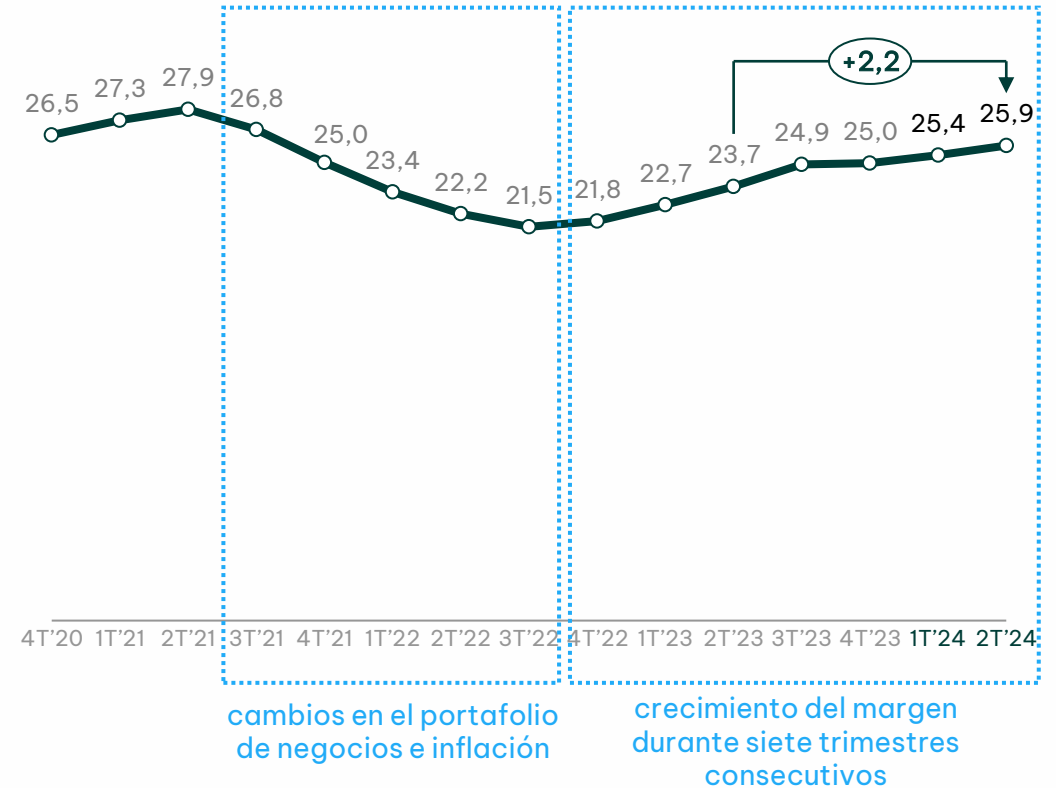
Crecimiento sostenible y rentable

Sólidos resultados con márgenes anualizados creciendo por séptimo trimestre consecutivo

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)

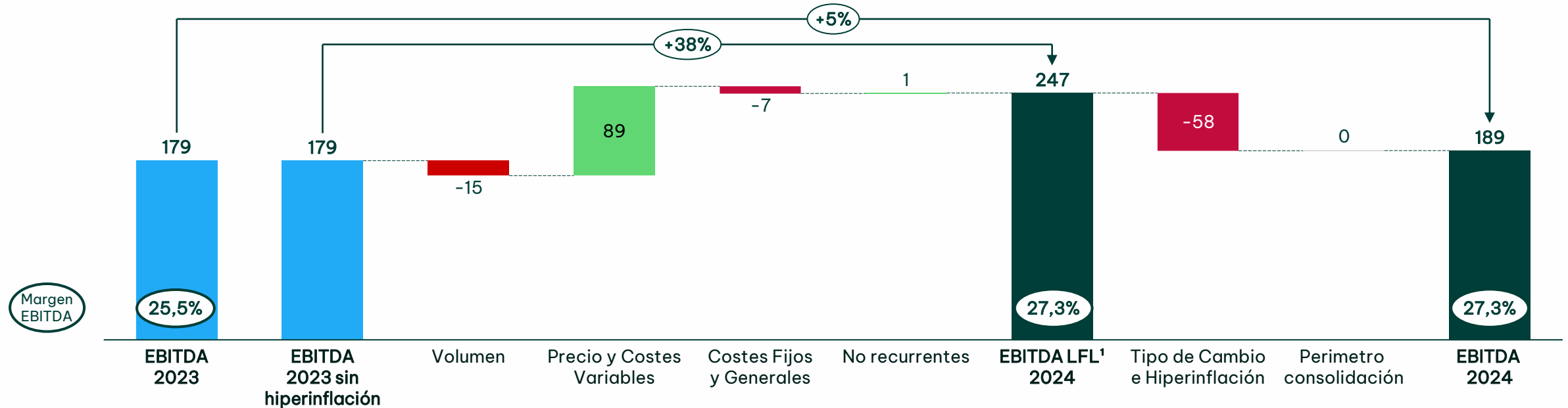


MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



EBITDA impulsado por aumento de precios de venta, y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 38%: 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 devaluación del peso argentino de dic 2023.
- El margen EBITDA aumenta en 1,8 pp hasta el 27,3%.



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 del 1S 2024 aumentan un 28% y 38% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

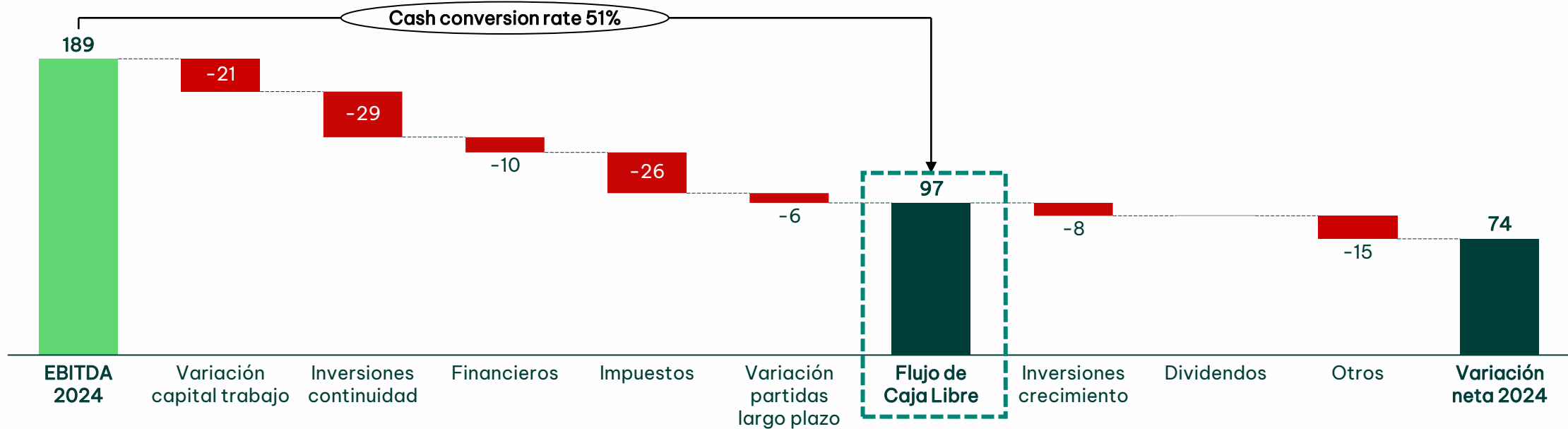
	VENTAS				EBITDA			
	1S 2024	1S 2023	% var.	% LFL ¹	1S 2024	1S 2023	% var.	% LFL ¹
Europa	285	287	-1%	-1%	54	50	+8%	+9%
México	184	170	+8%	+3%	85	76	+11%	+5%
Sudamérica	152	174	-13%	+115%	42	48	-13%	+118%
Asia y Norte Africa	71	74	-3%	0%	20	17	+15%	+23%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-10	-10	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	-2	-3	-	-
Total	692	705	-2%	+28%	189	179	+5%	+38%

Consolidación proporcional. Cifras en M€.

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

Continúa la fuerte generación de caja

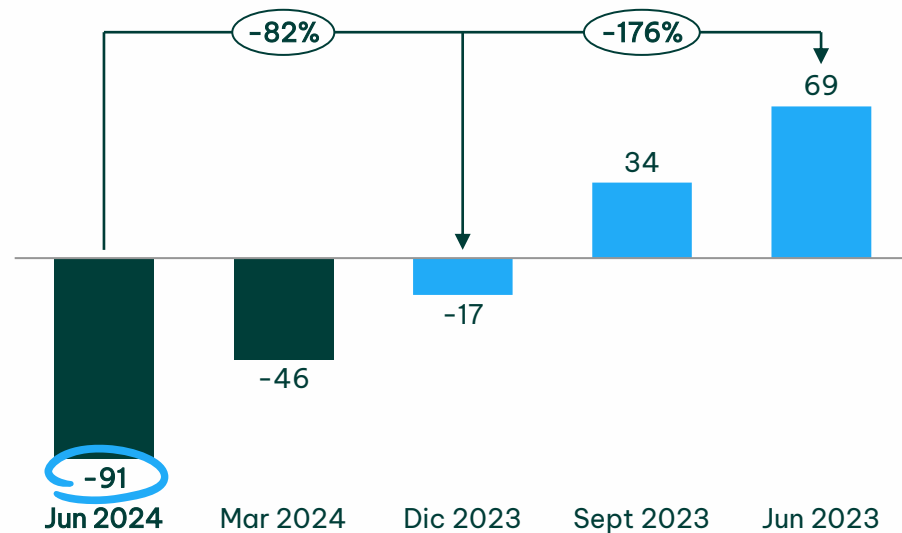
- Generación de flujo de caja de 97 M€ en el 1S 2024, con un *cash-conversión-rate* > 50%.
- Aumento del capital de trabajo por impactos estacionales y puntuales, y como consecuencia de la inflación en Argentina.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, eficiencia y digitalización.



Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- La deuda financiera neta continúa disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 91 M€.
- 51% de la deuda denominada en moneda EUR y el 64% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 589 M€ (46% utilizadas). El 53% de las líneas vencen a partir del año 2028.
- Firmadas financiaciones vinculadas a objetivos de sostenibilidad en Argentina y Colombia.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)

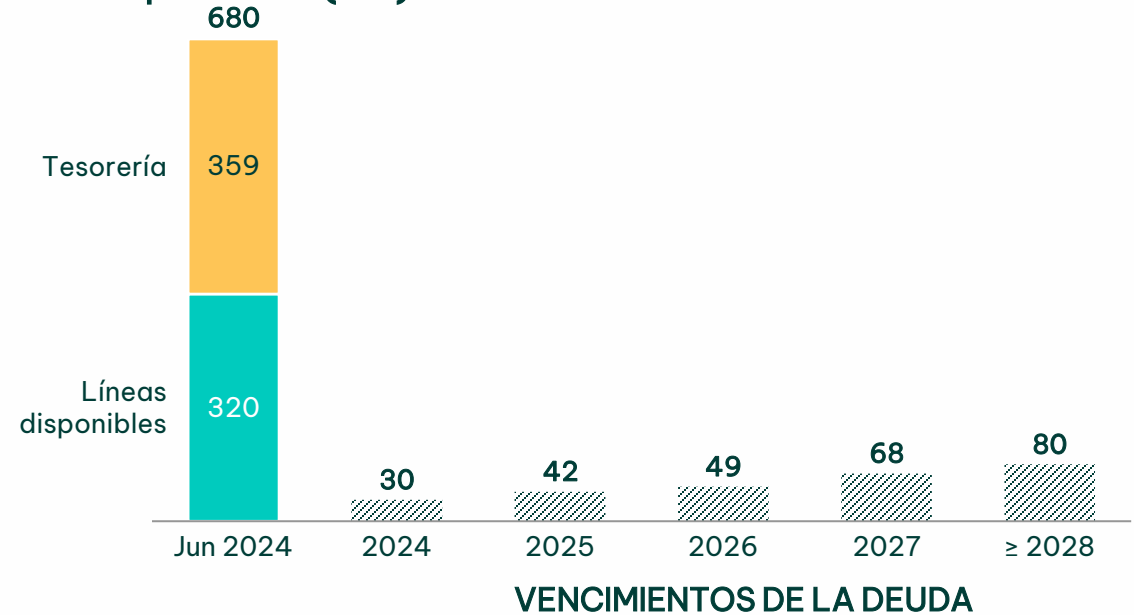


Multiplo NFD/EBITDA

0,0x (Jun 2024), 0,0x (Mar 2024), 0,0x (Dic 2023), 0,1x (Sept 2023), 0,2x (Jun 2023)

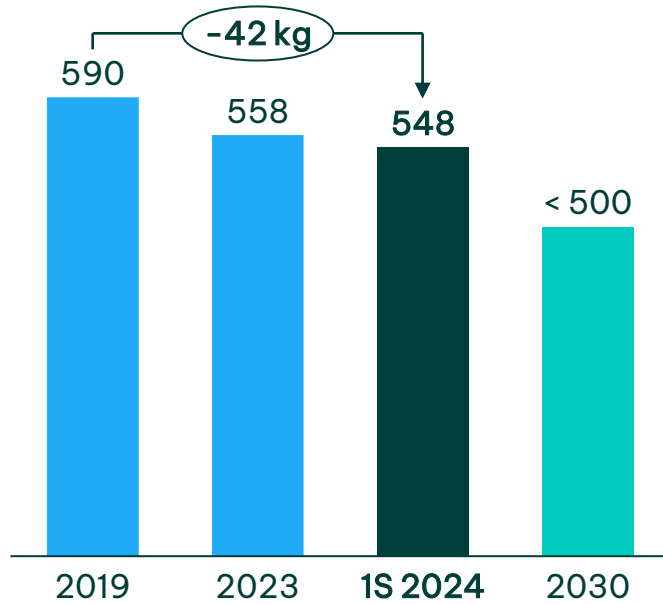
Consolidación proporcional.

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

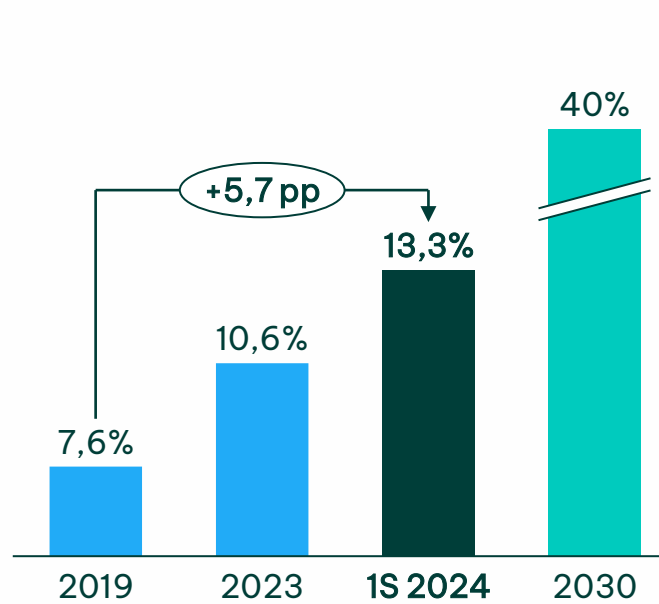


Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap

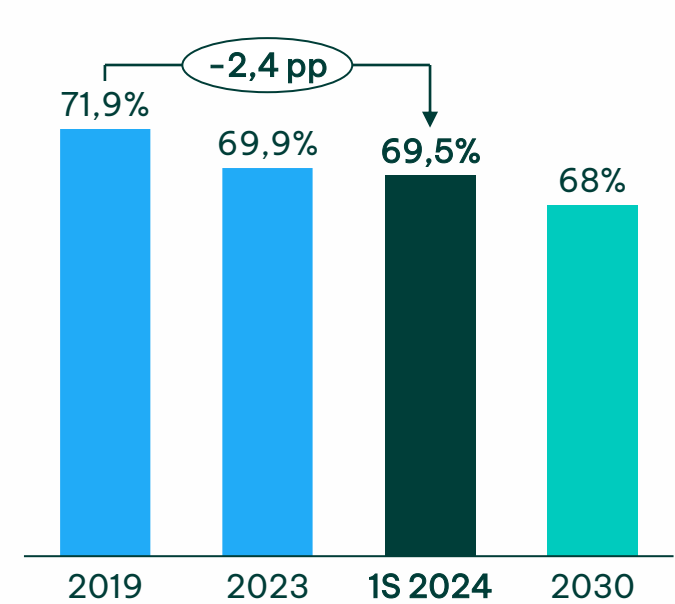
Emisiones Netas CO2
(kg CO2/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Inicio construcción de un parque eólico en Argentina



- Proyecto con YPF Luz ubicado en la localidad de Olavarría, provincia de Buenos Aires, sobre una superficie de 450 hectáreas.
- Permitirá sustituir el 47% de la demanda eléctrica de la planta.
- Supone una inversión de aprox. USD 80M.
- El parque tendrá una potencia instalada de hasta 63 MW, de las que 28 MW estarán destinados al autoabastecimiento de la planta.
- Contará con 9 aerogeneradores de última generación, de 7 MW de potencia por aerogenerador.
- El parque generará 260.000 MWh/año, equivalente a las necesidades energéticas de unos 72.000 hogares, evitando la emisión de más de 120.000 toneladas de CO2 al año.
- Puesta en marcha prevista para el primer trimestre de 2026.

Molins[®]

Construimos el presente.
Impulsamos el futuro.



Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Balance de situación consolidado

	30/06/2024				31/12/2023			
	Método	integradas por	Ajustes Soc.	Aplicación	Método	integradas por	Ajustes Soc.	Aplicación
	Proporciona	método	integradas por		Proporciona	método	integradas por	
	I	participación	integración global	NIIF-UE	I	participación	integración global	NIIF-UE
ACTIVO								
Inmovilizado Intangible	273,8	(14,2)	0,3	259,9	265,1	(14,8)	0,3	250,6
Inmovilizado Material	862,1	(336,8)	222,3	747,6	789,7	(346,5)	145,8	589,0
Activos por derecho de uso	26,5	(6,3)	1,5	21,7	21,7	(4,8)	1,6	18,5
Inmovilizado Financiero	5,6	(3,3)	0,3	2,6	4,2	(2,1)	0,4	2,5
Sociedades valoradas por método de	-	459,3	0,8	460,1	-	463,2	0,9	464,1
Fondo de Comercio	133,1	(29,8)	(0,7)	102,6	130,3	(29,7)	(0,8)	99,8
Otros activos no corrientes	47,2	(13,4)	1,0	34,8	49,9	(13,3)	0,6	37,2
ACTIVO NO CORRIENTE	1.348,3	55,5	225,5	1.629,3	1.260,9	52,0	148,8	1.461,7
Existencias	179,2	(46,5)	41,7	174,4	163,9	(47,1)	26,2	143,0
Deudores comerciales y otros	226,7	(59,9)	24,3	191,1	270,8	(78,2)	18,5	211,1
Inversiones financieras temporales	33,8	(7,0)	1,2	28,0	10,4	(9,0)	1,5	2,9
Efectivo y medios equivalentes	325,5	(161,0)	6,4	170,9	281,1	(172,8)	6,0	114,3
ACTIVO CORRIENTE	765,2	(274,4)	73,6	564,4	726,2	(307,1)	52,2	471,3
TOTAL ACTIVO	2.113,5	(218,9)	299,1	2.193,7	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.222,9	-	-	1.222,9	1.104,3	-	-	1.104,3
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,2)	173,2	173,0	-	(0,2)	105,0	104,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.222,9	(0,2)	173,2	1.395,9	1.104,3	(0,2)	105,0	1.209,1
Deudas financieras no corrientes	222,8	(69,3)	13,4	166,9	243,9	(76,7)	17,1	184,3
Otros pasivos no corrientes	233,4	(12,4)	47,7	268,7	175,8	(12,2)	27,8	191,4
PASIVO NO CORRIENTE	456,2	(81,7)	61,1	435,6	419,7	(88,9)	44,9	375,7
Deudas financieras corrientes	79,9	(18,4)	11,4	72,9	31,2	(12,7)	8,4	26,9
Otros pasivos corrientes	354,5	(118,6)	53,4	289,3	431,9	(153,3)	42,7	321,3
PASIVO CORRIENTE	434,4	(137,0)	64,8	362,2	463,1	(166,0)	51,1	348,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.113,5	(218,9)	299,1	2.193,7	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0

Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

	1S 2024				1S 2023			
	Método	Ajustes Soc.	Ajustes Soc.	Aplicación	Método	Ajustes Soc.	Ajustes Soc.	Aplicación
		integradas por	integradas por			integradas por	integradas por	
	Proporcional	método participación	integración global	NIIF-UE	Proporcional	método participación	integración global	NIIF-UE
Ingresos	692,3	(284,2)	102,7	510,8	705,0	(269,1)	127,8	563,7
Aprovisionamientos	(183,5)	53,7	(28,1)	(157,9)	(199,8)	50,1	(40,1)	(189,9)
Gastos de personal	(105,4)	19,0	(15,5)	(101,9)	(97,1)	17,3	(15,0)	(94,9)
Otros gastos de explotación	(214,2)	99,8	(30,4)	(144,8)	(261,9)	99,9	(38,7)	(200,6)
EBITDA	189,0	(111,6)	28,7	106,1	179,5	(102,9)	34,2	110,8
Amortizaciones	(42,9)	14,4	(10,3)	(38,8)	(38,4)	12,5	(9,3)	(35,2)
Resultados deterioro/venta activos	(0,3)	-	-	(0,3)	(0,2)	(0,2)	0,1	(0,3)
Resultado de explotación	145,8	(97,2)	18,4	67,0	140,9	(90,6)	25,0	75,3
Resultado financiero	3,8	(3,3)	4,2	4,7	(20,4)	4,4	(7,4)	(23,4)
Resultado Soc. método participación	-	71,7	-	71,7	-	61,6	-	61,6
Resultado antes de impuestos	149,6	(28,8)	22,6	143,4	120,5	(24,6)	17,6	113,5
Impuestos	(44,9)	28,8	(9,5)	(25,6)	(40,6)	24,5	(8,3)	(24,4)
Minoritarios	-	-	(13,0)	(13,0)	-	-	(9,3)	(9,3)
Resultado consolidado neto	104,8	-	-	104,8	79,9	-	-	79,9

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/06/2024				31/12/2023			
	Método	Ajustes Soc.	Ajustes Soc.	Aplicación	Método	Ajustes Soc.	Ajustes Soc.	Aplicación
		integradas por	integradas por			integradas por	integradas por	
	Proporcional	método participación	integración global	NIIF-UE	Proporcional	método participación	integración global	NIIF-UE
Pasivo financiero	268,6	(53,6)	24,9	239,9	275,1	(89,3)	25,5	211,3
Pasivo Financiero Corriente	45,8	15,7	11,4	73,0	31,2	(12,6)	8,4	27,0
Pasivo Financiero no Corriente	222,8	(69,3)	13,4	166,9	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	(33,7)	7,0	(1,3)	(28,0)	(10,5)	9,0	(1,4)	(2,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(325,5)	161,0	(6,4)	(170,9)	(281,1)	172,8	(6,0)	(114,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	(90,8)	114,5	17,3	41,0	(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 2T 2024” se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas**, aplicando el porcentaje final de participación en todas y cada una de ellas. De esta manera, Molins considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en la presentación como:

- **Ventas:** Importe neto de la cifra de negocios, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las empresas.
- **EBITDA:** Resultado de explotación antes de resultados financieros e impuestos, amortizaciones, resultados por deterioros y venta de activos, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **EBIT:** Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación), , multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de continuidad:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) para mantener el nivel de actividad, para mantener o mejorar la productividad, para mejorar la eficiencia, por requisitos legales, laborales, medioambientales o de seguridad, es decir aquellas inversiones que no se correspondan con inversiones de crecimiento, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de crecimiento:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) relevantes para aumentar la capacidad mediante nuevas fábricas o mediante ampliaciones de instalaciones industriales existentes, adquisiciones de empresas o activos, y proyectos de captura de carbono, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Flujo de Caja Libre:** Flujo neto de caja de las actividades ordinarias, consistente en el efectivo generado por las operaciones, (+/-) variación capital del trabajo, (-) inversiones de continuidad pagadas, (-) gastos financieros pagados y (+) ingresos financieros cobrados, (-) impuestos de sociedades pagados, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Cash-Conversion-Rate:** Ciclo de conversión de efectivo, que representa la relación entre el flujo de caja libre y el EBITDA.
- **Deuda Financiera Neta:** Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades. Cuando existe saldo de tesorería se presenta con signo negativo.
- **Volúmenes:** Unidades físicas vendidas de cemento portland y hormigón de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Like-for-Like o variación comparable:** Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe a tipos de cambio constantes (mismos tipos de cambio del periodo anterior), sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía (NIC 29), e idéntico perímetro de consolidación.

Como anexo se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados de Molins y sociedades dependientes de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), así como la conciliación con los criterios adoptados en esta presentación.