

Medidas Alternativas de Rendimiento

De acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) se incluye la descripción de los principales indicadores en este Informe. Estos indicadores se utilizan frecuentemente y de forma consistente por el Grupo para evaluar el rendimiento financiero y explicar la evolución de su actividad:

Medidas alternativas de rendimiento relacionadas con la cuenta de resultados

EBIT: Resultado de explotación. El EBIT correspondiente al segundo trimestre de 2025 ha ascendido a 64 millones de euros

EBITDA (o Resultado Bruto de Explotación): Resultado de explotación + Deterioro de activos + Amortización + Variación de provisiones corrientes

Millones euros	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
EBIT	77	116	53	64
Amortización	38	40	49	49
Variación provisiones corrientes	0,3	7	0	0,4
EBITDA	114	150	102	112

EBITDA ajustado 2024: EBITDA incluyendo la venta de Bahru Stainless, los gastos de compra de Haynes International, la visión del Plan de Rejuvenecimiento de la Plantilla de Acerinox Europa y el ajuste de existencias al cierre del ejercicio:

Millones euros	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
EBITDA	114	150	102	112
Venta activos (Bahru Stainless)	-	-146	-	-
Gastos compra Haynes International	-	+17	-	-
Provisión Plan Rejuvenecimiento Plantilla Acerinox Europa	-	+12	-	-
Ajuste existencias	-	+58	-	-
EBITDA ajustado	114	91	102	112

Medidas alternativas de rendimiento relacionadas con el Balance y ratios de apalancamiento

Deuda Financiera Neta: Deuda con entidades de crédito corrientes + Deudas con entidades de crédito no corrientes - Tesorería

Millones euros	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Deuda entidades crédito no corrientes	1.320	1.464	1.450	1.385
Deuda entidades crédito corriente	1.015	919	829	975
Tesorería	1.882	1.263	1.084	1.138
Deuda Financiera Neta (DFN)	453	1.120	1.195	1.222

Deuda Financiera Neta / EBITDA:

Millones euros	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
Deuda Financiera Neta	453	1.120	1.195	1.222
EBITDA anualizado	457	600	407	448
Deuda Financiera Neta/EBITDA anualizado	1,0x	2,0x	2,9x	2,7x

Ratio de Endeudamiento: Deuda Financiera Neta / Patrimonio neto

Millones euros	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Deuda Financiera Neta	453	1.120	1.195	1.222
Patrimonio neto	2.524	2.575	2.498	2.195
Deuda Financiera Neta/Patrimonio Neto	18%	44%	48%	56%

Medidas alternativas de rendimiento relacionadas con el cash flow

Capital Circulante de Explotación: Existencias + Clientes – Acreedores comerciales

Millones euros	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Existencias	1.880	2.062	2.074	1.923
Clientes	546	551	657	638
Acreedores comerciales	754	666	791	695
Capital Circulante de Explotación	1.672	1.946	1.940	1.867

Medidas alternativas de rendimiento relacionadas con la rentabilidad de la empresa

ROCE: Resultado de explotación anualizado/ (Patrimonio neto + Deuda financiera neta)

Millones euros	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
EBIT anualizado	307	465	211	254
Patrimonio Neto	2.524	2.575	2.498	2.195
Deuda Financiera Neta	453	1.120	1.195	1.222
ROCE anualizado	10%	13%	6%	7%

Otras Medidas alternativas de rendimiento

Valor contable por acción: Patrimonio neto / nº acciones (249.335.371)

	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Patrimonio Neto (millones euros)	2.524	2.575	2.498	2.195
Número acciones al cierre (miles)	249.335	249.335	249.335	249.335
Valor contable por acción (euros)	10,12	10,33	10,02	8,80

Beneficio por acción: Resultado después de impuestos y minoritarios / nº acciones (249.335.371)

	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
Resultado después de impuestos y minoritarios (millones euros)	48	63	10	-28
Número acciones al cierre (miles)	249.335	249.335	249.335	249.335
Beneficio por acción (euros)	0,19	0,25	0,04	-0,11

Índice de accidentabilidad LTIFR:

(Nº total de accidentes registrados / Nº horas trabajadas) * 1.000.000

	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
LTIFR	3,92	3,94	3,84	2,69