



EJERCICIO 2025

# Informe del Consejero Delegado

**Bernardo Velázquez Herreros**  
Junta General de Accionistas 2026

# Incertidumbre por conflictos bélicos y tarifas arancelarias



## Conflictos geopolíticos

Inestabilidad crítica en regiones clave:

- Ucrania y Gaza
- Venezuela e Irán



## Tensiones comerciales

Nuevas tarifas de EE.UU. (abril 2025) y proliferación de aranceles, manteniendo a los mercados en una fase de negociación continua y falta de estabilidad

## Impacto en la inversión

La **volatilidad** impide la confianza para promover la inversión y estimular la producción industrial, frenando la recuperación económica esperada para este ejercicio



# Consumo plano y revisión de cadenas de suministro

## CONSUMO APARENTE

Tercer año consecutivo bajo niveles prepandemia (2019)

**EE.UU** **-18%**



**Europa** **-13%**



## 2025

Ambos mercados permanecen estancados en niveles históricamente bajos

## Fragilidad de la globalización



La dependencia de suministros a 20.000 km expone a las empresas a riesgos incontrolables. Las rutas desviadas por el sur de África evidencian la necesidad de reformular la logística tradicional

## Autonomía estratégica



Importancia del suministro local y el papel de la industria nacional para asegurar el suministro, garantizar el empleo y contribuir al crecimiento

# Medidas en EEUU y Europa



## EE.UU

**Duplicación de aranceles al 50%** y eliminación de excepciones a países socios. Las medidas se amplían "aguas abajo" para proteger toda la cadena de valor que utiliza acero de forma intensiva.



## Europa

Implementación del **"Steel and Metals Action Plan"** con aranceles del 50% sobre excedentes. Desde 2026, el **Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono (CBAM)** compensará el esfuerzo de descarbonización local.

**Autonomía estratégica**



# Producción de acería por mercados

## CONSUMO

Se sitúan en un **compás de espera**, comprando solamente los volúmenes estrictamente necesarios

Salvo en **Aeroespacial, Defensa y Energía (Centros de Datos)**

## Europa



**Presión por importaciones (+25%)** y medidas de salvaguarda ineficaces. Precios en niveles mínimos que afectan los márgenes regionales

## EE.UU



**Mantenimiento de precios estables** gracias a la eficacia de los aranceles, asegurando la rentabilidad operativa

## PRODUCCIÓN 2025

# 1,9 M t

+ 6% vs 2024

Récord: 2,6 t (2021)

## ALEMANIA



**Reducción progresiva de la actividad operativa** debido a la contracción de la demanda en sectores clave

Sectores: Químico y Combustibles Fósiles

## EE.UU



**Crecimiento y mejora de la situación** competitiva gracias al fuerte impulso de sectores estratégicos

Sectores: Aeroespacial y Turbinas de Energía

## Estrategia de Diversificación y Valor Añadido

Evolución exitosa hacia materiales sofisticados de mayor valor añadido y diversificación de la cadena de suministro sin haber sufrido interrupciones

# Resultados 2025

**VENTAS** 

**€5.781**  
MILLONES

**+7% VS 2024**

**EBITDA Ajustado** 

**€422**  
MILLONES

**-5% VS 2024**

**CAPITAL CIRCULANTE**

**€406**  
MILLONES

**DEUDA FINANCIERA NETA**

**€1.189**  
MILLONES

**+6% tras Haynes**

## DESEMPEÑO POR DIVISIONES (EBITDA AJUSTADO)

**ACERO INOXIDABLE**

**€276**  
MILLONES

**-13% VS 2024**

**ALEACIONES DE ALTO RENDIMIENTO**

**€146**  
MILLONES

**+15% VS 2024**

**PLAN DE INVERSIONES** 

**€311**  
MILLONES

**CASH FLOW OPERATIVO**

**€455**  
MILLONES

**+55% VS 2024**

The background of the slide is an aerial photograph of a coastal city. On the left, there is a large industrial facility with numerous storage tanks and processing units. The city extends along the coast, with a prominent hill in the distance. The water is a deep blue, and several ships are visible in the harbor. A semi-transparent white box with a faint grid pattern is overlaid on the left side of the image, containing the text.

# ACERINOX EUROPA: Recuperación de la actividad

**Fin de la huelga** de 5 meses sufrida en 2024

**Recuperación** gradual de la confianza de los **clientes**

**Flexibilidad para fundir** en periodos de menor coste eléctrico gracias al nuevo convenio

**Recuperación Post-Incendio:** Línea de decapado operativa desde abril de 2026 tras el incidente de finales de 2025

# Plan estratégico



Acerinox se define por su **estrategia** y orientada al **largo plazo**

**EXCELENCIA**  
Motor para impulsar la competitividad del Grupo

**VALOR AÑADIDO**  
Soluciones de alto valor añadido y HPA

**SOSTENIBILIDAD**  
Centro del modelo de negocio e impulsor del valor añadido

**FORTALEZA FINANCIERA**  
Asignación de capital responsable y transparente a lo largo del ciclo

Creación de valor a lo largo de todo el ciclo

# Inversiones

Estrategia de crecimiento orgánico



**NAS**  
**€249**  
MILLONES  
**+20% de capacidad**



**VDM**  
**€67**  
MILLONES  
**+15% de capacidad**



**Haynes**  
**€154**  
MILLONES  
**+20% de capacidad**

## MODERNIZACIÓN Y EFICIENCIA



**COLUMBUS**  
**€13**  
MILLONES



**ACERINOX EUROPA**  
**€22**  
MILLONES



**OBJETIVO**  
**Potencial de crecimiento del EBITDA de €300 millones**

# Beyond Excellence

La excelencia en nuestras operaciones

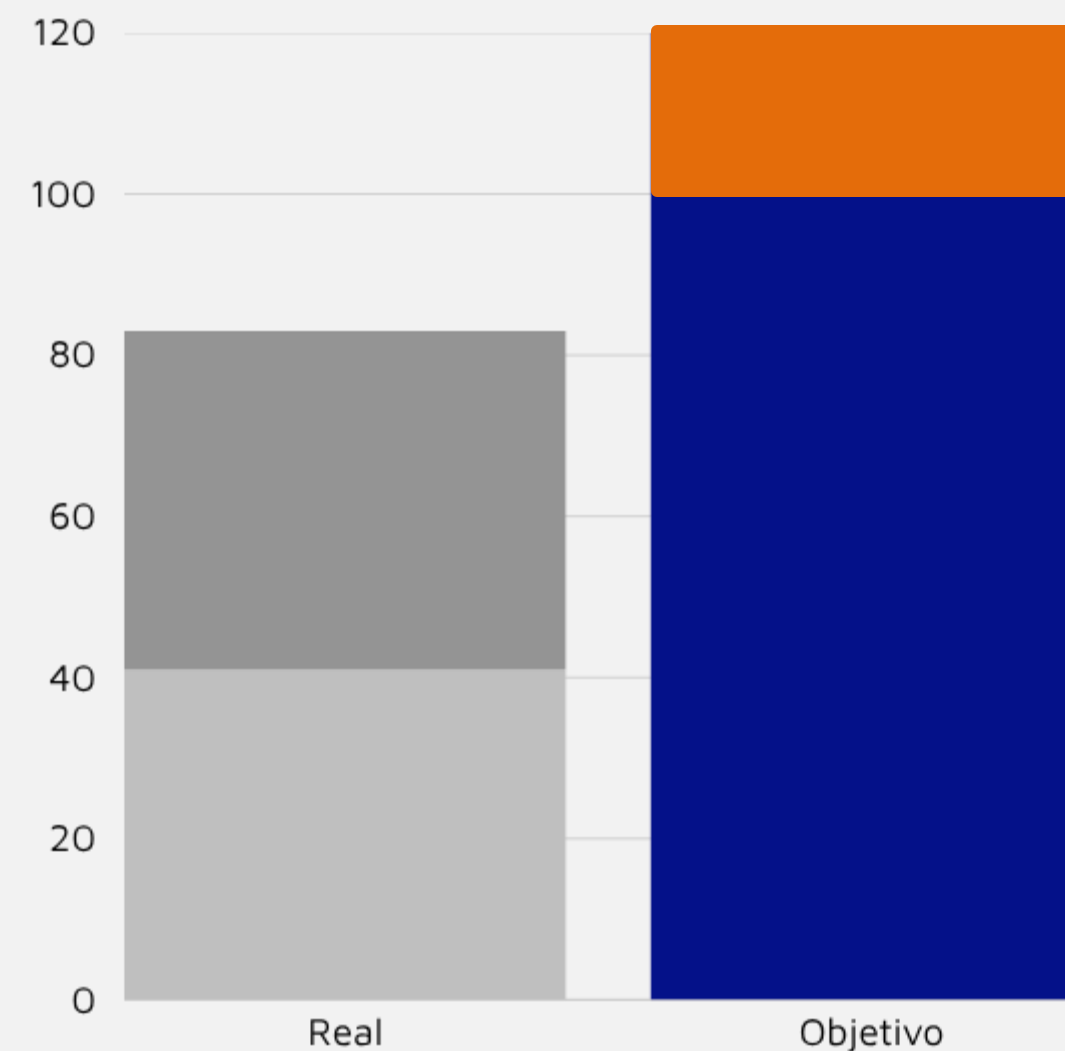
- Programa para **aumentar la competitividad** a través de proyectos de mejora continua



Al cierre del segundo ejercicio, la ejecución del programa consolida un acumulado de **€83 millones**



Se ha incrementado el objetivo de ahorro recurrente del plan de **€100 a €120 millones** a finales de 2026



- 2024
- 2025
- 2024-2026

# Sostenibilidad y EcoACX®

Apostamos por una sostenibilidad pragmática

## ORIENTACIÓN PRAGMÁTICA

Ligada a la eficiencia de los procesos y al uso de materiales reciclados, con inversiones que proporcionen retorno razonable y con la aspiración de valorizar todos nuestros residuos

## MÉTRICAS

**-13%**

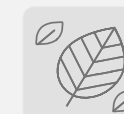
Reducción en intensidad de emisiones **Alcance 1 y 2** (vs. 2024)



**>90%**

### MATERIAL RECICLADO

Con la misma calidad, pero más sostenible.



**<50%**

### HUELLA DE CARBONO

Menos impacto, más compromiso.



**100%**

### ENERGÍAS VERDES

Fabricado con energía que no se agota.

**SGS**

**CERTIFICADO POR ENTIDAD AUTORIZADA**

## COLABORACIONES CON CLIENTES

**jeremias**

Como es el caso de las chimeneas de acero inoxidable del **grupo Jeremías**, una de las principales referencias de su sector

# Compromiso social y humano

Resultados y crecimiento sostenible 2025



**-15%**

**ÍNDICE DE  
ACCIDENTES  
(Objetivo cero)**



**901  
CONTRATACIONES**

**47%**

**TALENTO  
JÓVEN**

**172**

**MUJERES**

## TALENTO Y DIVERSIDAD

- **314 contrataciones** directas en España.
- Alianzas estratégicas con Universidades y FP.
- Fomento de la mujer en la industria tradicional.

## FUNDACIÓN SERES

Seleccionados como **empresa referente** para definir las métricas de labor social en la industria nacional.

# ¡Muchas gracias!



## ACCIONISTAS

Gracias por seguir apostando por Acerinox. **No les defraudaremos**



## CLIENTES Y PROVEEDORES

Agradecemos la **confianza** constante de nuestros clientes y proveedores estratégicos.

## EQUIPO DE ACERINOX

Especial reconocimiento a todo el personal por su **trabajo diario y liderazgo.**

En **Acerinox**,  
reafirmamos nuestra promesa  
de seguir liderando el sector  
con **energía, ilusión y solidez.**