



COMUNICADO DE PRENSA E INVERSORES

Resultados del tercer trimestre de 2026

La previsión de EBITDA ajustado para 2026 se acota a 260-270 millones de euros y la ayuda estadounidense a los minerales críticos aportará 26 millones de euros al EBITDA del cuarto trimestre de 2026, situando la nueva previsión en 286-296 millones de euros

- **Perspectivas para 2026:** La previsión de EBITDA ajustado para el conjunto del ejercicio se acota a 260-270 millones de euros, excluida la ayuda estadounidense a los minerales críticos conforme a la Sección 45X, frente al rango anterior de 250-270 millones de euros
- **Ayuda estadounidense a los minerales críticos conforme a la Sección 45X:** se espera que aporte aproximadamente 26 millones de euros al EBITDA ajustado del cuarto trimestre de 2026, situando el EBITDA ajustado esperado de 2026 en 286-296 millones de euros. El impacto en el flujo de caja se espera en el primer semestre de 2027
- **EBITDA ajustado:** El EBITDA ajustado del tercer trimestre de 2026 se situó en 68 millones de euros, un 10% más interanual (tercer trimestre de 2025: 62 millones de euros); en los nueve primeros meses de 2026 alcanzó 192 millones de euros, un 10% más interanual (nueve primeros meses de 2025: 174 millones de euros)
- **Apalancamiento:** El apalancamiento financiero neto se redujo hasta x2,16 a septiembre de 2026 (septiembre de 2025: x2,59), dando continuidad a la senda de desapalancamiento de Befesa
- **Calificación crediticia:** S&P elevó la calificación de Befesa a BB+ en septiembre de 2026, reflejo del fortalecimiento de su perfil financiero y del desapalancamiento sostenido

Luxemburgo, 28 de octubre de 2026 - Befesa S.A. ("Befesa"), líder en la prestación de servicios de reciclaje de residuos peligrosos que hacen posible la economía circular en las industrias del acero y del aluminio, ha anunciado hoy que la compañía puede acogerse a la ayuda estadounidense a los minerales críticos conforme a la Sección 45X de la Ley de Reducción de la Inflación. Befesa ha obtenido unos resultados financieros resilientes en el tercer trimestre y en los nueve primeros meses de 2026, respaldados por un entorno de precios del zinc más favorable y la continua recuperación del negocio de aluminio secundario, pese a la evolución dispar del mercado del acero y al calendario de las paradas de mantenimiento.

Perspectivas

Befesa ha acotado su previsión de EBITDA ajustado para el conjunto de 2026 a un rango de entre 260 y 270 millones de euros, frente a los 250-270 millones estimados anteriormente, sin incluir el incentivo estadounidense a los minerales críticos previsto en la Sección 45X. La compañía espera que el crecimiento de los resultados se acelere en el cuarto trimestre, gracias a la mejora de los volúmenes y a la recuperación sostenida del negocio de aluminio secundario, aunque este avance se verá parcialmente contrarrestado por la inflación y el aumento de los costes. Se prevé que el incentivo estadounidense aporte alrededor de 26 millones de euros al EBITDA ajustado del cuarto trimestre, situando la previsión para el conjunto del ejercicio entre 286 y 296 millones de euros.

En octubre de 2026, Befesa presentó ante el Servicio de Impuestos Internos de Estados Unidos (IRS) la solicitud para acogerse al incentivo previsto en la Sección 45X de la Ley de Reducción de la Inflación. Este incentivo está vinculado a los minerales críticos producidos en la planta de refino de

zinc de Befesa en Mooresboro. La estimación actual asciende a 29 millones de dólares, equivalentes a unos 26 millones de euros aplicando un tipo de cambio dólar/euro de 1,12. El importe definitivo se calculará a partir de las cifras del ejercicio 2026. De acuerdo con la NIC 20, el incentivo se contabilizará como una reducción de los costes operativos y tendrá, por tanto, un impacto positivo equivalente en el EBITDA ajustado. Tanto el importe final como la fecha de cobro están sujetos a la revisión del IRS.

Befesa mantiene su previsión de crecimiento de un dígito del flujo de caja operativo en 2026, ya que no espera recibir durante el ejercicio ningún cobro relacionado con el incentivo estadounidense de la Sección 45X. La primera entrada de caja está prevista para el primer semestre de 2027. Incluyendo el efecto de este incentivo, la compañía estima que el apalancamiento financiero neto se situará en torno a x1,8 y que el BPA superará los 2,9 euros, sujeto a la evaluación contable definitiva.

Aspectos operativos destacados

En los nueve primeros meses de 2026, los **ingresos totales** aumentaron un 1% interanual, hasta 901 millones de euros (nueve primeros meses de 2025: 892 millones de euros). El **EBITDA ajustado** creció un 10%, hasta 192 millones de euros (nueve primeros meses de 2025: 174 millones de euros). En el tercer trimestre, el EBITDA ajustado también aumentó un 10%, hasta 68 millones de euros (tercer trimestre de 2025: 62 millones de euros), mientras que el margen de EBITDA ajustado mejoró ligeramente, hasta el 22% (tercer trimestre de 2025: 21%). Esta evolución se vio favorecida por el aumento de los precios del zinc y la recuperación de los márgenes del metal en el negocio de aluminio secundario, factores que compensaron el descenso de los volúmenes debido a las paradas de mantenimiento, la evolución desigual del mercado del acero, el encarecimiento de la energía, la inflación y el impacto desfavorable de las divisas.

En el **segmento de polvo de acería**, los ingresos de los nueve primeros meses de 2026 se mantuvieron prácticamente estables en 591 millones de euros (nueve primeros meses de 2025: 594 millones de euros), mientras que el EBITDA ajustado aumentó un 2% hasta 158 millones de euros (nueve primeros meses de 2025: 154 millones de euros). El margen de EBITDA ajustado mejoró hasta el 27% (nueve primeros meses de 2025: 26%). Los volúmenes de polvo de acería tratados se mantuvieron prácticamente estables en 891.000 toneladas, un 0,5% menos interanual, pese a las paradas de mantenimiento. El aumento de los precios del zinc respaldó los resultados, aunque su efecto se vio parcialmente compensado por las menores ventas de WOX, el incremento de los costes energéticos, la inflación general y la evolución desfavorable de las divisas.

El **negocio de aluminio** continuó recuperándose. El EBITDA aumentó un 52% hasta 34 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 (nueve primeros meses de 2025: 23 millones de euros), respaldado por la notable mejora de los márgenes del metal en el negocio de aluminio secundario, el aumento de los precios de las escorias salinas y la reducción de los costes operativos. Los volúmenes tratados de escorias salinas y SPL se situaron en 304.000 toneladas, un 3% menos interanual, mientras que la producción de aleaciones de aluminio secundario fue de 111.000 toneladas, un 6% menos, como consecuencia de las paradas de mantenimiento durante el periodo. El sector del aluminio secundario siguió afrontando condiciones restrictivas debido a la escasez de chatarra de aluminio en Europa. Se espera que el aumento de la producción de aluminio impulse los volúmenes de escorias salinas en el cuarto trimestre.

El **flujo de caja operativo** aumentó un 12% interanual hasta 128 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. El aumento del EBITDA y la reducción de los impuestos pagados se vieron parcialmente compensados por una mayor salida de capital circulante. La caja disponible a cierre de septiembre ascendía a 126 millones de euros y la deuda neta se situó en 564 millones de euros, un 8% menos interanual. El **apalancamiento financiero neto** descendió hasta x2,16, frente a x2,59 en septiembre de 2025.

En septiembre de 2026, S&P elevó la calificación crediticia de Befesa a BB+, reflejo de su sólido desempeño operativo, el continuo fortalecimiento de su perfil financiero y el desapalancamiento

sostenido.

El beneficio por acción aumentó un 12% interanual hasta 1,70 euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a 1,52 euros en el mismo periodo de 2025.

Asier Zarraonandia, CEO de Befesa, señaló: “Hemos acotado nuestra previsión de EBITDA ajustado para el conjunto del ejercicio a un rango de entre 260 y 270 millones de euros, ya que esperamos un cuarto trimestre más sólido, impulsado por la mejora de los volúmenes, la recuperación sostenida del aluminio secundario, el entorno favorable de precios del zinc y los avances en eficiencia operativa. Además, prevemos que el incentivo estadounidense a los minerales críticos recogido en la Sección 45X aporte aproximadamente 26 millones de euros al EBITDA del cuarto trimestre, lo que situaría el EBITDA ajustado previsto del conjunto del ejercicio entre 286 y 296 millones de euros. Este incentivo pone de relieve el valor estratégico de nuestra expansión en Estados Unidos, que ha reforzado la posición de Befesa en un mercado clave para el crecimiento y ha sentado las bases para seguir generando valor a largo plazo.”

Iniciativas de crecimiento

En Alemania, las obras de ampliación de la planta de Bernburg finalizaron en septiembre de 2026. Una vez completadas las pruebas de puesta en marcha en frío y en caliente, la producción continuará aumentando de forma gradual durante el cuarto trimestre.

Principales datos financieros

En €m	9M 2025	9M 2026	Variación	3T 2025	3T 2026	Variación
Ingresos	891,9	901,1	+1%	290,3	311,6	+7,4%
EBITDA ajustado	173,8	191,8	+10,4%	61,7	67,8	+9,9%
Resultado neto	60,7	68,1	+12,0%	20,7	23,0	+11,3%
BPA (€)	1,52	1,70	+12,0%	0,52	0,58	+11,3%
Flujo de caja operativo	114,9	128,2	+11,5%	50,5	57,3	+13,5%
Deuda neta	610,0	563,7	-7,6%	610,0	563,7	-7,6%
Apalancamiento financiero neto	x2,59	x2,16		x2,59	x2,16	

Webcast

Befesa realizará vía webcast la presentación de los resultados del tercer trimestre de 2026 el 29 de octubre de 2026 a las 09:00 horas CET. Más detalles, una repetición y otros eventos están disponibles en la página web de la compañía: www.befesa.com.

Calendario financiero

El calendario financiero está disponible en la sección de Relación con Inversores / Agenda del Inversor de la página web de Befesa. Para más información, visite www.befesa.com.

Acerca de Befesa

Befesa es un actor líder en la economía circular y presta servicios medioambientales regulados a las industrias del acero y del aluminio, con plantas en Alemania, España, Suecia, Francia, Turquía, Corea del Sur, China y Estados Unidos. A través de sus dos unidades de negocio, servicios de reciclaje de polvo de acería y servicios de reciclaje de escorias salinas de aluminio, Befesa gestiona y recicla alrededor de 1,9 millones de toneladas de residuos al año y produce aproximadamente 1,7 millones de toneladas de nuevos materiales que se reintroducen en el mercado, reduciendo así el consumo de recursos naturales. Encontrará más información en www.befesa.com.

**Relación con
inversores**

Email: irbefesa@befesa.com

Teléfono: +49 2102 1001 0