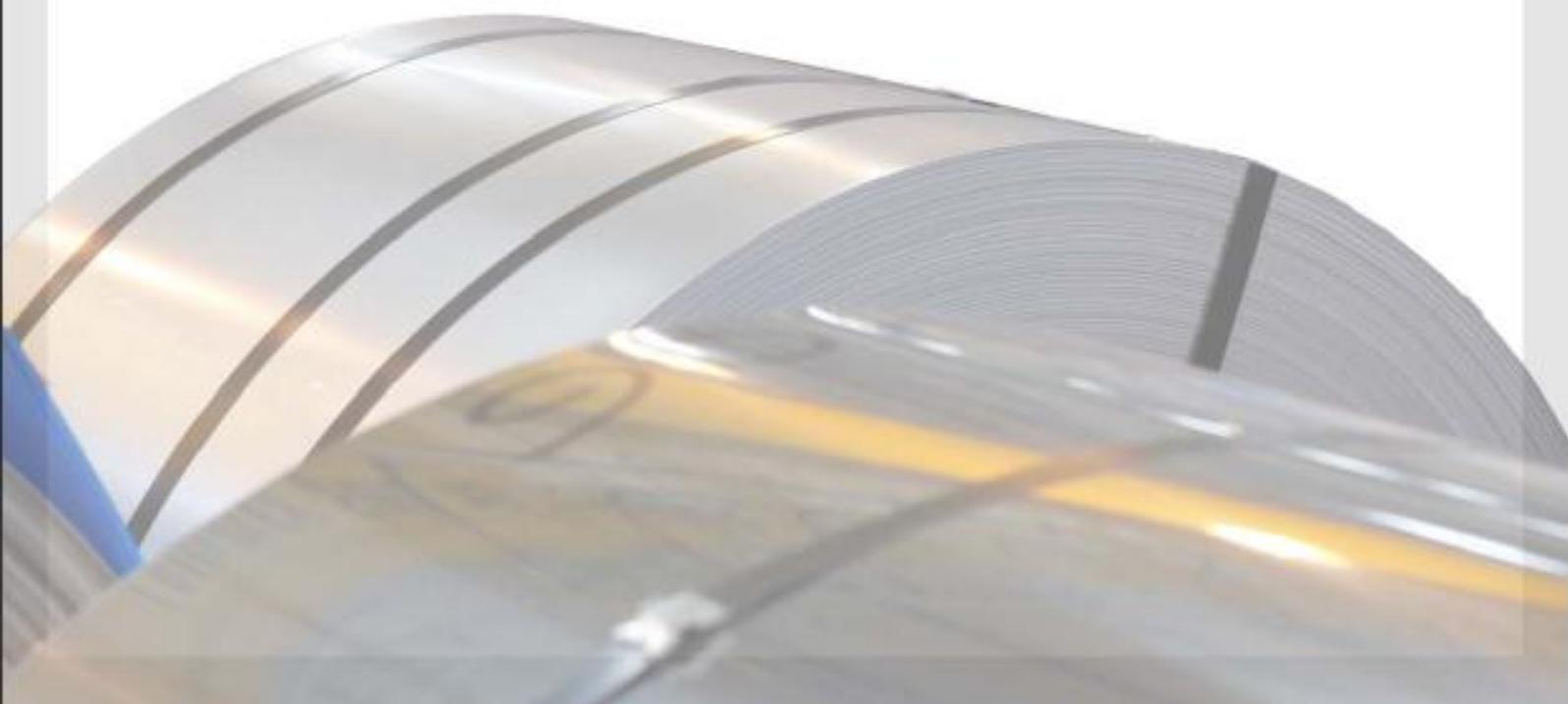




NOTA DE PRENSA | 28 febrero 2013

RESULTADOS EJERCICIO 2012

ACERINOX



Conferencia telefónica y retransmisión en directo de la presentación de resultados del ejercicio 2012

Acerinox celebrará la presentación de sus resultados de 2012, en la Bolsa de Madrid hoy jueves, 28 de febrero a las 11 horas, con la presencia de su Presidente, D. Rafael Naranjo Olmedo; Consejero Delegado, D. Bernardo Velázquez Herreros; y el resto de su equipo directivo.

Al mismo tiempo, se celebrará una conferencia telefónica y retransmisión en directo de dicha presentación. Para acceder vía conferencia telefónica, podrá utilizar uno de los siguientes números, 5-10 minutos antes de comenzar el evento:

Idioma español: +34 91 789 51 21

Idioma inglés: +34 91 789 23 87

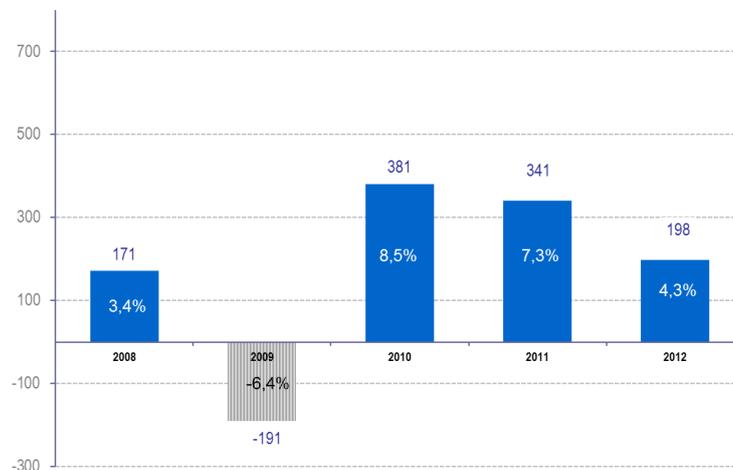
La presentación podrá ser seguida en directo desde la página web de Acerinox (www.acerinox.es), en la sección de Accionistas e Inversores

Tanto la presentación como todo el material audiovisual estarán accesibles tras su celebración.

Informe Anual Ejercicio 2012

El Informe Anual auditado correspondiente al Ejercicio 2012, que comprende el Informe de Gestión, la Memoria de Acerinox, el Informe de Gestión del Gobierno Corporativo y la opinión de los auditores está disponible en la página web de Acerinox, www.acerinox.es

Evolución del EBITDA de Acerinox
Millones de euros (% sobre ventas)



- **Acerinox obtiene en 2012 un EBITDA de 198 millones de euros, un 42% inferior al del ejercicio precedente**
- **El resultado después de impuestos y minoritarios ha sido de -18 millones de euros, después de haber efectuado ajustes de existencias a valor neto de realización por importe de 17 millones de euros**
- **La deuda financiera neta, 582 millones de euros, se ha reducido un 34%. Los principales *covenants* se han cumplido**
- **La compañía ha lanzado el Plan de Excelencia III 2013 – 2014 con unos objetivos de 60 millones de euros adicionales de ahorro recurrente anual**
- **Comienza la producción de la segunda fase en Bahru Stainless**
- **La producción de Acerinox creció un 8,3% en 2012 y representa el 6,2% de la producción mundial**
- **La producción mundial ha crecido un 5,4%. El crecimiento se concentra en China que representa en 2012 un 46%**
- **Las existencias permanecen en niveles mínimos en todos los mercados**
- **Apertura de nuevas sociedades comerciales en Taiwán, Filipinas y Tailandia**
- **Avances en la consolidación de la industria europea**
- **Se esperan resultados positivos en el primer trimestre de 2013**

Mercado de los Aceros Inoxidables en 2012

La situación general viene marcada por la fuerte competencia interna que ha mantenido los precios bajos a pesar de las mejoras del consumo mundial.

A pesar de la difícil situación vivida en el año 2012, con las incertidumbres económicas y crisis en la zona euro, el mercado del acero inoxidable sigue demostrando su solidez y la producción mundial ha sido de 35,4 millones de Tm, un 5,4% superior a la del 2011, según datos provisionales del ISSF.

Después de dos años de fuerte crecimiento de la producción mundial -con un 26,4% en 2010 y un 8,1% en 2011, muy por encima de la tasa de crecimiento anual de los últimos 62 años (un 5,9%)-, 2012 ha sido un año de consolidación de este crecimiento:

		2011	2012 (e)	Variación
Europa/África	miles Tm	8.274	8.177	-1,2%
América		2.486	2.368	-4,7%
Asia sin China		8.770	8.793	0,3%
China		14.091	16.087	14,2%
Total		33.621	35.424	5,4%

Se aprecia que la producción mundial se desplaza cada vez más hacia Asia, donde se produce el 70% de todo el acero inoxidable mundial, y más concretamente hacia China, que contribuye con el 46%.

El fuerte crecimiento de China ha alterado los flujos tradicionales de exportación. Este fenómeno unido a la incertidumbre macroeconómica y la bajada del precio del níquel ha impactado negativamente en los precios del acero inoxidable.

En cuanto al consumo, Europa ha estado marcada por la falta de liquidez en el sistema y bajos niveles de confianza en la economía, lo que se ha traducido en una reducción del 2,5% para producto plano, fenómeno acrecentado en los países del sur de Europa.

El consumo aparente de productos planos de acero inoxidable en Estados Unidos volvió a aumentar un 8,8%, lo que consolida los fuertes crecimientos que ya experimentó este mercado en los años 2010 (+32,3%) y 2011 (+28,9%).

El mercado sudafricano sigue dando muestras de fortaleza y el consumo aparente de acero inoxidable ha aumentado en 2012 un 8%, lo que hace que en los últimos cuatro años el crecimiento acumulado haya sido de un 72%.

El consumo aparente en Asia ha crecido un 2,5% destacando India con un 6,9% y China con un 4,2%, mientras que bajan Japón, Corea del Sur y Taiwán.

La incertidumbre macroeconómica mundial y su impacto en el consumo, han provocado que pese a los incrementos de producción, los precios de las materias primas presenten en 2012 una tendencia bajista, retrocediendo a niveles no vistos desde 2009.

La puesta en marcha de nuevas plantas de producción de níquel, así como la caída del consumo, ha mantenido positivo el balance oferta-demanda del mercado, terminando el año con un stock estimado (LME y productores) de 14 semanas de consumo.

Con la producción de níquel pig iron, China se ha convertido en el primer productor mundial de níquel.

Producciones

Por lo que se refiere a la producción del Grupo, el año 2012 ha sido el mejor desde 2007. Respecto de 2011 la producción de acería, 2,2 millones de Tm., ha aumentado un 8,3%, la laminación en caliente, 1,9 millones de Tm., un 7,6% y la laminación en frío, 1,4 millones de Tm., un 11,6%, ello fundamentalmente gracias a la fuerte expansión internacional de Acerinox.

Productos planos	Acerinox Europa	NAS	Columbus	Bahru	Total	Diferencia sobre 2011
Acería	676.034	1.008.516	504.531		2.189.081	8,3%
Laminación en caliente	568.949	853.175	492.786		1.914.910	7,6%
Laminación en frío	431.400	664.435	265.775	56.482	1.418.092	11,6%
Productos largos	Roldán	NAS			Total	Diferencia sobre 2011
Laminación en caliente	90.388	131.161			221.549	13,5%
Acabados	84.287	123.043			207.331	8,5%

Por primera vez Bahru Stainless aporta su producción de laminación en frío al Grupo, 56.482 Tm.

En el conjunto del año, las fábricas de Acerinox han trabajado con una utilización de la capacidad histórica de acería inferior al 80% lo que hace muy meritorios los resultados obtenidos y demuestra el acierto de los dos Planes de Excelencia (2009-2010 y 2011-2012) acometidos hasta la fecha, que han permitido aumentar la competitividad de todas las factorías del Grupo.

Resultados

La facturación del Grupo Consolidado, 4.555 millones de euros, ha disminuido un 2,5% con respecto al año anterior. Sin embargo, la cifra en toneladas vendidas aumenta, en concreto un 9,7% con respecto al mismo periodo de 2011, debido a la tendencia bajista del níquel de todo el año y a los deprimidos precios base especialmente en Europa.

El mercado americano se consolida como principal mercado del Grupo y representa el 49% de la facturación, mientras que el mercado español representa un 8% del total.

El EBITDA generado en el ejercicio ha sido de 198 millones de euros.

La continuada debilidad de los precios del níquel y la consecuente bajada de los extras de aleación nos han llevado a efectuar a final del ejercicio ajustes de inventario por importe de 17 millones de euros para adecuar el valor de las existencias al valor neto de realización.

El resultado después de impuestos y minoritarios ha sido una pérdida de 18,3 millones de euros, mismo orden de magnitud que el ajuste de inventario.

		2012	2011	Variación
Facturación		4.554.688	4.672.244	-2,5%
EBITDA		197.599	340.513	-42,0%
EBIT		47.739	192.435	-75,2%
Resultado bruto (antes de impuestos y minoritarios)		-18.759	132.627	---
Amortizaciones		147.976	146.785	0,8%
Cash-flow bruto		129.217	279.412	-53,8%
Resultado neto (atribuible)		-18.329	73.726	---
Cash-flow neto		129.647	220.512	-41,2%

Las principales partidas del balance reflejan el esfuerzo acometido en 2012 por el Grupo en tres áreas: reducir las necesidades de financiación del capital circulante, asegurar la liquidez del Grupo a medio y largo plazo y mantener las inversiones contempladas en el Plan Estratégico.

- Por lo que respecta al capital circulante, la estrategia del Grupo se ha desarrollado en una triple dirección:
 1. Reducir las existencias. En 2012, el Grupo ha reducido sus inventarios en un 15,8% en unidades físicas. La valoración económica de esta reducción asciende a 249 millones de euros en el ejercicio. Sólo en el segundo semestre la reducción efectuada ha sido de 341 millones de euros.
 2. Aumentar el período de pago a proveedores de materias primas. Se han negociado contratos de suministro de materias primas alargando el plazo medio de pago. Fruto de estas negociaciones es el aumento en un 30% (191 millones de euros) de la partida de acreedores comerciales. Sólo en el segundo semestre, el aumento de acreedores comerciales asciende a 255 millones de euros.

3. Reducir la exposición a clientes. El Grupo ha utilizado instrumentos financieros para asegurar y acortar el período medio de cobro de su facturación, tales como: seguro de crédito, ventas sin recurso de su cartera comercial, confirmación y venta de créditos documentarios. Fruto de ello es una reducción en un 19% (91 millones de euros) de su partida de clientes. Sólo en el segundo semestre, esta reducción ha sido de 211 millones de euros.

Todo ello ha supuesto una reducción del capital circulante de explotación por importe de 531 millones de euros. La deuda financiera neta se sitúa en 582 millones de euros.

- La liquidez se ha visto reforzada en 2012 con un incremento de la deuda a largo plazo de 188 millones de euros, lo que ofrece gran confianza para superar posibles tensiones de liquidez en el corto plazo. En enero de 2012 se suscribió un crédito sindicado en Estados Unidos por importe de 482 millones de dólares (380 millones de euros) con diez bancos americanos. Esta operación permitió extender los vencimientos de deuda del Grupo y disminuir su coste financiero medio, así como la exposición al sistema bancario europeo.

El total de líneas de crédito en vigor del Grupo es de 2.070 millones de euros. El 44% de ese volumen está disponible, lo que permitirá a Acerinox hacer frente a las amortizaciones de los préstamos anuales sin dificultad.

El ratio deuda financiera neta/EBITDA es de 2,9 veces, un ratio inferior al establecido en los covenants de la mayoría de los contratos de deuda.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación asciende a 565,5 millones de euros (438,1 millones de euros en 2011). Se ha visto muy determinado por la reducción del capital circulante de explotación, de 531 millones de euros, ya mencionada.

En el año 2012 se ha retribuido al accionista con 112,2 millones de euros, de los cuales 87,3 millones de euros corresponden a dividendos y 24,9 millones de euros a la devolución de prima de emisión.

Inversiones

El Grupo Acerinox mantiene inalterado el Plan Estratégico 2008-2020 dirigido no sólo a la expansión industrial y comercial en el sudeste asiático, sino también a la continua modernización y renovación de las fábricas existentes.

Las inversiones efectuadas en 2012 ascienden a 209,1 millones de euros. El 67% del total, 139,6 millones de euros, obedecen a la construcción de la factoría de Johor Bahru, fundamentalmente a la construcción de la Fase II, y deriva de los pagos de la línea de recocido y decapado nº 2, laminador en frío ZM nº2, línea de corte CS2 y equipos eléctricos y auxiliares.

Recursos Humanos

A final del año 2012, la plantilla del Grupo se compone de 7.252 personas. El número de trabajadores se ha reducido con respecto al año anterior -pese a las contrataciones realizadas en Bahru Stainless- debido fundamentalmente a los ajustes que han llevado a cabo algunas filiales comerciales, para adecuarse a la nueva situación del mercado. El 54% de los trabajadores del Grupo desempeñan sus funciones fuera de España.

Acerinox Europa firmó un nuevo Convenio Colectivo para la fábrica del Campo de Gibraltar (España) con una duración de tres años que vincula la evolución salarial futura a los beneficios, la productividad y la eficiencia.

Retribución al accionista

Acerinox ha pasado a formar parte del Índice IBEX Top Dividendo. Este índice está compuesto por los 25 valores con mayor rentabilidad por dividendo de entre aquellos incluidos en IBEX 35, IBEX Medium Cap o IBEX Small Cap siempre que presenten un historial de pago de dividendos ordinarios de al menos dos años.

En el año 2012 los accionistas de Acerinox percibieron un total de 0,45 euros por acción en concepto de retribuciones, lo cual equivale a una rentabilidad del 5,4% con respecto al cambio de cierre de las acciones del año, que fue de 8,35 euros por acción.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2012, acordó sustituir los dividendos a cuenta de enero y abril, así como el complementario de julio, por un único pago que propondrá a la Junta General de Accionistas para ser distribuido en el mes de julio.

Bahru Stainless

En su primer año de operaciones, Bahru Stainless laminó 56.482 toneladas de gran calidad.

En el año 2012 se han facturado 83.048 Tm de materiales procesados en la factoría. Bahru Stainless ya ha suministrado a 188 clientes en un total de 15 países dentro de la estrategia de diversificación comercial. El 78,2% se ha destinado a la exportación.

Gracias a la cooperación con Nisshin Steel se avanza rápidamente en los procesos de homologación con los clientes japoneses establecidos en la región.

En enero de 2013 arrancó el segundo laminador ZM, incluido en la segunda fase de inversiones y está próxima la puesta en marcha de la segunda línea de recocido y decapado.

Plan de Excelencia II y III

El Plan de Excelencia II 2011-2012 fue aprobado en febrero de 2011 con un objetivo de ahorro recurrente anual de 90 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2012 se han conseguido en el promedio de los dos años el 59% de los objetivos marcados ó 53 millones de euros anuales gracias a los fuertes avances del segundo año en que se consiguió el 81%.

Tras éste éxito el Consejo de Administración aprobó el 18 de diciembre de 2012 el Plan de Excelencia III 2013-2014.

El Plan de Excelencia III nace, al igual que los dos anteriores, como resultado de profundos e intensos programas de *Benchmarking* interno pero también porque es un instrumento fundamental para el control y la mejora continua.

De conseguirse el 100% de los objetivos marcados, se obtendrá un ahorro anual recurrente de 60 millones de euros adicionales a los ya conseguidos.

Apertura de sociedades comerciales

El Consejo de Administración en su reunión celebrada ayer, 27 de febrero, aprobó la apertura de nuevas sociedades comerciales en Manila (Filipinas), Taipéi (Taiwán) y Bangkok (Tailandia), dentro de la estrategia de Acerinox de expansión en Asia.

Además se están estudiando la apertura de nuevas oficinas en Hanói (Vietnam), Surabaya (Indonesia) y Seúl (Corea del Sur).

Durante 2012 se constituyó Acerinox Rusia e inició sus operaciones Acerinox Turquía.

Perspectivas

La ligera mejoría de precios y actividad han hecho que obtengamos resultados positivos en enero, que se mantendrán en el primer trimestre.

Continúa la fuerte incertidumbre en el panorama macroeconómico que nos impide hacer previsiones a más largo plazo.

Esperamos que los avances en el proceso de consolidación europea se resuelvan lo antes posible y termine con la fuerte inestabilidad actual.

Principales magnitudes económico-financieras

GRUPO CONSOLIDADO	2012				Acumulado	2011
	1T	2T	3T	4T		Ene - Dic
Producción (Tm.)						
Acería	612.155	565.242	522.465	489.219	2.189,081	2.020.801
Laminación en Caliente	538.966	490.515	457.817	427.613	1.914,911	1.779.234
Laminación en Frío	379.175	357.711	350.209	330.997	1.418,092	1.270.337
Producto Largo (L. Caliente)	60.179	62.597	50.640	48.132	221,549	195.113
Facturación (millones €)	1.230,42	1.188,72	1.098,92	1.036,63	4.554,69	4.672,24
Resultado Bruto de Explotación / EBITDA (millones €)	96,62	69,29	8,72	22,98	197,60	340,51
% sobre facturación	7,9%	5,8%	0,8%	2,2%	4,3%	7,3%
EBIT (millones €)	60,00	30,61	-28,71	-14,16	47,74	192,43
% sobre facturación	4,9%	2,6%	-2,6%	-1,4%	1,0%	4,1%
Resultado antes de impuestos y minoritarios (millones €)	45,80	14,05	-46,05	-32,55	-18,76	132,63
Resultado después de impuestos y minoritarios (millones €)	29,36	10,80	-31,48	-27,01	-18,33	73,73
Amortización (millones €)	36,89	37,56	37,07	36,46	147,98	146,79
Cash-Flow Neto (millones €)	66,25	48,36	5,58	9,45	129,65	220,51
Nº de empleados al final del periodo	7.340	7.261	7.285	7.252	7.252	7.358
Deuda Financiera Neta (millones €)	1.027,51	1.214,53	1.093,41	581,54	581,54	886,60
Ratio de endeudamiento (%)	54,1%	64,9%	59,7%	33,9%	33,9%	47,1%
Nº de acciones (millones)	249,30	249,30	249,30	249,30	249,30	249,30
Retribución al accionista (por acción)	0,10	0,10	0,15	0,10	0,45	0,45
Retribución al accionista (millones €)	24,93	24,93	37,40	24,93	112,19	112,19
Volumen medio diario de contratación (nº de acciones, millones)	1,02	0,94	0,54	0,83	0,83	1,31
Resultado después de impuestos y minoritarios por acción	0,12	0,04	-0,13	-0,11	-0,07	0,30
Cash Flow Neto por acción	0,27	0,19	0,02	0,04	0,52	0,88