

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ACERINOX

EJERCICIO 2019

(22 de octubre de 2020)

Señoras y Señores accionistas

Un año más tengo la satisfacción de poder dirigirme a ustedes con ocasión de la celebración de la Junta General de Accionistas.

Como ya he mencionado, celebramos la Junta del Ejercicio 2019 hoy, en lugar del 22 de abril como se había programado, y además lo hacemos por primera vez por vía telemática, debido a las especiales circunstancias que vivíamos en la fecha programada y que todavía nos está tocando vivir como consecuencia de la pandemia del COVID 19.

COVID 19

Creo obligado desde el inicio de esta presentación referirme a los efectos devastadores que la pandemia está teniendo en el mundo, tanto en el terreno personal y en el empresarial como a nivel nacional e internacional, poniendo en riesgo desde nuestra salud hasta la estabilidad económica de personas, empresas y estados, alterando profundamente nuestras costumbres y modelo de vida. El drama humano que estamos padeciendo no tiene parangón con ninguna otra experiencia que nos ha tocado vivir en nuestra generación y por ello desde Acerinox queremos mostrar nuestra solidaridad con todos los que se han visto afectados por esta circunstancia tan dramática, así como agradecer a todos los estamentos de nuestra sociedad que están en la primera línea de batalla su sacrificio y todo su trabajo.

Hoy ya somos conscientes de que esta crisis sanitaria y las estrictas medidas de confinamiento y de parón de la actividad económica que obligadamente se han tenido que tomar, conlleva asociada una crisis económica de gran magnitud y de incalculables consecuencias para la economía mundial, para la de muchas regiones donde operamos y también para la economía española.

Los mercados, muchos sectores y las bolsas mundiales se han visto afectadas, anticipando una recesión muy profunda a pesar de los anuncios de programas multimillonarios de estímulo y a pesar de las ayudas desplegadas por organismos multilaterales, Gobiernos y Bancos centrales. Además de esto, existe gran incertidumbre de cómo será la recuperación en los próximos años y cuándo alcanzaremos de nuevo la situación anterior a la pandemia. Lo que está claro es que nos esperan tiempos muy difíciles y que nos debemos preparar para ellos.

Conscientes de todo esto, quiero trasladarles que en Acerinox nos hemos preparado para esta situación tan difícil. Reaccionamos desde el primer momento tomando las medidas necesarias en todos nuestros entornos de trabajo, para priorizar la salud y la seguridad de todos nuestros empleados por encima de cualquier otro criterio, creando un Comité de Seguimiento del COVID que estableció rigurosos protocolos internos de obligado cumplimiento. Afortunadamente, fruto de estas acciones, a día de hoy, podemos concluir que nuestra actuación ha tenido éxito, como lo demuestra la pequeña incidencia que ha tenido el coronavirus en nuestros centros de trabajo.

Considerando que nuestra responsabilidad va más allá de nosotros mismos, nos hemos comprometido con las dificultades de los entornos, regiones y países en los que tenemos presencia, ayudando y aportando soluciones a las sociedades en las que estamos integrados.

En segundo lugar y en lo que se refiere al negocio nos hemos ocupado de cuidar un elemento que es clave en estas circunstancias y es la “caja” de la compañía, la liquidez de la misma, ya que al cuidar esta variable controlamos elementos fundamentales del negocio, como son las ventas, los costes, el circulante, etc. Nos hemos centrado en minimizar el impacto en nuestro negocio de esta crisis, procurando mantener una saneada posición de liquidez que nos permita soportar escenarios extremos que hipotéticamente pudieran presentarse.

En tercer lugar, hemos preservado la unidad, la entrega y la colaboración dentro de la empresa, con una dedicación extraordinaria de todos, conscientes de que en estos momentos de dificultad es cuando las organizaciones muestran su valía.

Por eso quiero dedicar un capítulo de agradecimiento al Consejo, al Equipo Directivo y a todos los trabajadores por el esfuerzo realizado durante estos meses. Creo poder decir sin caer en la exageración ni en la “autocomplacencia” que ha habido un comportamiento ejemplar de todos en circunstancias muy difíciles, que muestran nuestra capacidad como empresa para seguir avanzando en el futuro.

50 ANIVERSARIO

Todo esto ha coincidido con una efeméride muy especial para Acerinox, como es la celebración el pasado día 30 de septiembre del 50 aniversario de la constitución de nuestra sociedad.

Las circunstancias nos han impedido celebrar la efeméride con el realce que nos hubiera gustado, pero quiero aprovechar esta Junta General para agradecer en nombre del Consejo y en el mío propio a todos aquellos, que son muchos, que han ayudado a construir esta gran empresa a lo largo de estos últimos años. Muchas gracias.

RESULTADOS 2019

Permítanme que a continuación les informe brevemente sobre el ejercicio 2019, al que se referirá con más detalle el Consejero Delegado.

El ejercicio del año 2019 se desarrolló en un entorno macroeconómico muy complicado. Antes del paulatino parón mundial producido por el coronavirus, la economía mundial ya mostraba signos de desaceleración. En este entorno tan complejo Acerinox obtuvo una facturación de 4.754 millones de euros, la segunda más alta de la última década, el EBITDA ajustado fue de 402 millones de euros, en el que están incluidos los 38 millones de euros de ajuste por la provisión del ERE en la fábrica de Acerinox Europa. Destacó en el ejercicio la fuerte generación de caja de 359 millones de euros, que permitió un pago por inversiones de inmovilizado de 128 millones de euros, reducir la deuda a 495 millones, la más baja de los últimos 18 años y aumentar la retribución a los accionistas un 44% a través del dividendo y el programa de recompra de acciones, destinando a los mismos 184 millones.

Se trata de unos resultados meritorios, dado el complicado entorno en el que se registraron, con tensiones geopolíticas en muchos de nuestros mercados esenciales, como el Brexit en Europa, el creciente proteccionismo a nivel global en el marco de las relaciones entre EEUU y China o las medidas de salvaguarda y defensa comercial de la Unión Europea (alguna de ellas recientemente anunciadas contra Taiwán, China e Indonesia), así como por el exceso de oferta en el mercado asiático, con efectos muy negativos en los precios.

Al cierre del ejercicio se efectuaron proyecciones de flujos de efectivo con criterios muy conservadores sobre la recuperación de los precios en los mercados asiáticos y europeos, procediendo a efectuar deterioros en Bahru, en el fondo de comercio generado en la adquisición de Columbus en 2002, así como deterioros de los créditos fiscales de la sociedad matriz del Grupo, por un total de 227 millones de euros. Todos estos deterioros extraordinarios y no recurrentes que no suponen salida de caja, junto con el importe de los ERES en Acerinox Europa hicieron que el Resultado Neto fuese de 59,5 millones de pérdidas.

Aún con todo lo anterior, Acerinox mostró su fortaleza como empresa más global del sector gracias a su solidez financiera, a la positiva generación de caja y a su liderazgo en el mercado americano.

RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2020

Antes de la finalización de este mes haremos públicos los resultados del tercer trimestre que estarán en línea con las perspectivas publicadas, pero por razones bien conocidas hoy nos tenemos que referir brevemente a los resultados conocidos y publicados del Primer Semestre del 2020.

Acerinox obtuvo en el primer semestre de este año un resultado que se puede calificar de positivo y que es especialmente resaltable por haberse registrado a pesar de la caída en los precios y de la menor actividad derivada del COVID 19. Quiero resaltar la rápida reacción ante la crisis que se tradujo en una eficiente gestión de los costes fijos y variables, sobre todo en la división de aceros inoxidables y la puesta en marcha del proceso de integración de VDM, a pesar de las dificultades de la situación. Siendo trascendental en la obtención de estos resultados la buena marcha de NAS en EEUU.

Los efectos de la pandemia fueron significativos durante el segundo trimestre, con cierres temporales de algunas de nuestras fábricas como consecuencia de las medidas sanitarias adoptadas por diferentes gobiernos lo que, junto a la caída de la demanda, motivó una disminución del 26% de la producción de acería respecto al primer trimestre. Considerando todo el primer semestre la disminución de la producción de acería respecto al primer semestre del 2019 fue de un 13%. Esta puede ser una buena medida del efecto de la pandemia en Acerinox durante los primeros 6 meses del año 2020.

Gracias a la incorporación de VDM y a la mencionada eficaz gestión a través de la importante reducción de costes acometida, la facturación del Grupo en el primer semestre fue solo un 5% inferior a la del mismo periodo del año 2019 y el EBITDA ajustado fue de 179 millones de euros sólo un 4% inferior al mismo periodo del año 2019. El resultado después de impuestos y minoritarios ha sido de 2 millones de euros, después de realizar un deterioro de activos de Bahru de 43 millones de euros.

El cashflow operativo (antes de inversiones) fue de 75 millones de euros, la deuda financiera neta del grupo ha sido de 872 millones, solo se ha incrementado en 377 millones a pesar de los 398 millones de euros de la compra e incorporación de deuda de VDM.

Quiero destacar la posición de liquidez de la compañía que a 30 de junio era de 1.734 millones de euros, siendo hoy de 1.689 millones de euros.

VDM METALS

Durante la primera mitad del año hemos abordado una de las operaciones estratégicas más importantes de la historia de la compañía con la compra e integración de VDM convirtiéndonos así en líderes mundiales en el mercado de las aleaciones de alto rendimiento. Anunciamos a las autoridades nuestra oferta en noviembre de 2019, aunque se hizo efectiva la compra de VDM el pasado 17 de marzo.

La empresa valorada en 532 millones de euros, se integra como nueva división de aleaciones de alto rendimiento del Grupo, permitiendo a Acerinox acceder a sectores con un mayor valor añadido y representando una oportunidad de crecimiento en áreas como petróleo y el gas, industria de procesos químicos, electrónica, automóvil y aeroespacial. Después de un análisis detallado, las sinergias identificadas inicialmente, 14 millones de euros, se incrementaron a 22

millones de euros, no descartando nuevas áreas de mejora, y seguimos trabajando en localizar otras nuevas, lo que nos permite ser muy optimistas con este gran proyecto una vez las circunstancias del mercado se normalicen. En ese momento VDM permitirá a Acerinox un incremento de valor de entorno a un 20%, complementando nuestra actividad tradicional y configurando una empresa multinacional mucho más sólida.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

El año 2019 fue muy positivo para la renta variable mundial, pero se debe de tener en cuenta que en los últimos meses del año 2019 las bolsas sufrieron un duro batacazo.

Nuestra acción tuvo un comportamiento desigual a lo largo del año, finalizando el mismo con una revalorización del 16% frente a un 12% del Ibex 35. El mercado recibió muy positivamente la publicación de los resultados del tercer trimestre, así como la adquisición de la compañía alemana VDM.

Durante lo que va del año 2020 Acerinox, al igual que el IBEX 35 y el resto de nuestros competidores se están resintiendo por las incertidumbres generadas por el coronavirus.

A 21 de octubre la cotización de Acerinox evolucionaba muy en línea a la del índice del IBEX 35, con una caída respecto del inicio del año en el entorno del 28 %.

Sin embargo, nuestra acción es una de las más recomendadas del IBEX, de los 21 analistas que nos siguen en forma continua, el 77% de los mismos recomiendan comprar, un 23% mantener, no teniendo ninguna recomendación de venta, el precio objetivo promedio está en 9,6 EUR/acción lo que nos da un potencial de revalorización del 33,7 %.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Consejo de Administración considera el gobierno corporativo de la sociedad como un elemento fundamental de su gestión y tiene como objetivo, el que sea reconocido en los mercados por su excelencia. El consejo está conformado por profesionales que acreditan una gran experiencia en el ámbito industrial, en el financiero, sector público, tecnologías de la información y universidades como atestigua la matriz de competencias elaborada durante este ejercicio.

La Sociedad asumió el compromiso de contar con un 30% de mujeres en este órgano y, de aprobarse las propuestas que hoy someteremos a votación, lo cumpliremos.

Durante el ejercicio 2019 aumentó el número de reuniones que celebraron tanto el Consejo de Administración como las diferentes comisiones hasta alcanzar las 35 sesiones. Además, el Consejo dedica una sesión al trimestre a realizar monográficos sobre temas estratégicos.

Actividad de las comisiones

La Comisión Ejecutiva se reunió durante 2019 en siete ocasiones, centrándose su actividad en las áreas más estratégicas de la compañía y en la toma de decisiones críticas para conformar criterios que posteriormente pueden ser evaluados por el Consejo de Administración.

Por su parte, la Comisión de Auditoría ha estrenado su propia regulación, refundida como anexo de nuestro Reglamento del Consejo.

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha realizado el mismo proceso en 2019, en ambos casos siguiendo las directrices marcadas por las guías técnicas de la CNMV.

Les anuncio que en su sesión de hoy el Consejo ha tomado la decisión de crear una nueva Comisión, la de Sostenibilidad que se ocupará, junto con el equipo directivo, de gestionar el ambicioso Plan de Sostenibilidad de Acerinox.

Acuerdos que sometemos a la Junta de Accionistas

Me dispongo a informarles a continuación de los acuerdos que someteremos a votación en esta Junta de Accionistas. Además de los asuntos habituales como la aprobación de resultados (tanto del Grupo como de la matriz) o de la aprobación del Estado de Información no Financiera Consolidado (cuya lectura recomiendo para comprobar el esfuerzo en Sostenibilidad que está haciendo el Grupo), me gustaría destacarles tres puntos importantes:

Los acuerdos sobre adecuación de los Estatutos y el Reglamento de la Junta al contexto actual.

Los acuerdos sobre el pago del dividendo y los nuevos nombramientos en el Consejo.

En lo que al dividendo se refiere, ustedes mejor que nadie saben que se trata de un compromiso tradicional de la empresa con el que cumple puntualmente desde 1986 y sobre el que el Consejo de Administración propone remunerar con 0,40 euros en concepto de dividendo y la devolución de 0,10 en concepto de prima de emisión. Este dividendo supone una rentabilidad por dividendo del 7 %. En caso de que ustedes lo aprueben, se abonará los días 2 y 3 de diciembre.

En cuanto a los cambios previstos en el Consejo de Administración, este órgano propone el nombramiento de D^a Leticia Iglesias Herraiz como Consejera Independiente, así como el de D. Francisco Javier García Sanz, también como Consejero Independiente, dos personas de gran relieve en el mundo empresarial que reforzarán nuestro Consejo.

Junto con la incorporación de estos nuevos consejeros, durante el tiempo que va de nuestra anterior Junta a la que hoy celebramos han renunciado a su condición de Consejeros, los Consejero Dominicales Sres. Qhena por IDC y los Sres. Hattori e Ikeda por NSSC, y en el día de hoy al vencerle su mandato y no poder ser reelegible por razones estatutarias, el Consejero Independiente D. Braulio Medel Cámara.

Nuestro agradecimiento a todos ellos por su trabajo y dedicación permanente durante largos años a nuestra Sociedad.

ESTRATEGIA DE FUTURO

Termino con algunas reflexiones sobre el futuro.

La característica fundamental de los difíciles tiempos que nos toca vivir es la incertidumbre y junto con ella la velocidad con que se producen los cambios. Es cierto que la crisis, cuyo origen está en la propagación de la pandemia del COVID 19, es una crisis de dimensiones globales y que ha afectado a todo el mundo de una manera u otra, pero también es cierto que las respuestas que se han dado a la misma han condicionado la profundidad del impacto de la misma por países y regiones.

Esta crisis ha cambiado modelos y paradigmas de nuestros sistemas económicos que creíamos inmutables, ha cuestionado el modelo productivo basado en cadenas de suministros globales fundamentados solo en mano de obra barata y por lo que a nosotros se refiere ha puesto en valor el peso de la industria en las estructuras económicas de los países. En definitiva, ha puesto “patas arriba” un largo conjunto de variables que creíamos estaban fuertemente enraizados y que no iban nunca a cambiar.

Las predicciones que hacen los organismos internacionales, nos muestran que el impacto de la crisis durante este año 2020 no es igual en las diferentes regiones y países donde nosotros operamos y lo que es más importante, que la recuperación esperada también es desigual. Acerinox es una empresa global y por lo tanto tener en cuenta esto y tener capacidad para saber aprovechar esa circunstancia, es de capital importancia para la evolución en el corto plazo y también a futuro.

Tenemos una estrategia de largo plazo que se sustenta sobre principios sólidos y a la que estamos obligados a dotarla permanentemente de grandes dosis de flexibilidad y capacidad de reacción para enfrentar los diferentes escenarios que se nos vayan presentando.

Nuestra estrategia se fundamenta en cuatro grandes pilares:

- Una estructura de balance y financiera sólida que favorezca una asignación eficiente del capital.
- Una mejora continua de nuestra posición competitiva a través de la búsqueda de la excelencia en nuestras operaciones, desarrollando la transformación digital de nuestros negocios y los programas de reducción de costes.
- El reforzamiento del valor añadido a nuestro producto y de la oferta a nuestros clientes, con la explotación de nuestra presencia en VDM y la capacidad de desarrollos nuevos de nuestro producto.
- El compromiso de Acerinox con la sostenibilidad entendida la misma en su sentido más amplio, que está en el frontispicio de nuestra estrategia. Buena prueba de ello es el reforzamiento que hemos hecho con la creación a nivel de AD de una Dirección de Sostenibilidad y la creación en el seno del Consejo de la mencionada Comisión de Sostenibilidad que gobernará nuestro Plan de Sostenibilidad.

Los pilares de esta Estrategia van a apalancar nuestras actuales fortalezas, como son:

- La diversificación geográfica que tenemos que nos permite minimizar los riesgos.
- Como es el liderazgo en los EEUU, país con una estructura económica e industrial más flexible que nos da capacidad de reacción.
- La demostrada flexibilidad en costes que habrá que optimizar.
- Nuestra nueva posición en los mercados con VDM.
- Y la estructura financiera sana con la importante posición de liquidez, clave en estos momentos.

Pero también tenemos la voluntad de que nos ayude a corregir debilidades, alguna de ellas vinculadas a nuestra ineficiente presencia en ciertos mercados.

Para todo esto contamos con nuestro equipo directivo recientemente reforzado con la incorporación de savia nueva y la creación de la nueva Dirección General de Operaciones.

Estamos convencidos que el adecuado manejo de nuestra estrategia y de los valores de nuestra empresa nos va a permitir enfrentar con éxito los escenarios cambiantes que aparezcan en el horizonte, superando ésta difícil crisis que nos está tocando vivir, saliendo reforzados de la misma y ganándonos el futuro con el éxito que todos ambicionamos.

En nombre del Consejo y en el mío propio, termino como siempre agradeciendo a las 8.331 personas que forman hoy nuestra empresa su esfuerzo y compromiso permanente que es la mejor garantía para nuestro futuro. También nuestro especial agradecimiento al equipo de Dirección liderado tan eficazmente por nuestro Consejero Delegado.

Permítanme una mención especial a las 1.913 personas de VDM que en este año se incorporan por primera vez con nosotros. Estoy seguro que se van a integrar e imbuir de nuestra cultura y que tendremos la oportunidad de aprender también de la suya.

También quiero agradecer al Consejo de Administración que gobierna, controla y dirige la estrategia de la Compañía su defensa del mejor interés social de nuestra empresa.

Y por supuesto a todos ustedes señoras y señores accionistas por su permanente apoyo y la confianza que depositan en nosotros.

Muchas gracias,
Rafael Miranda
Presidente