

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ACERINOX

EJERCICIO 2020

(15 de abril de 2021)

Señoras y Señores accionistas

Una vez más tengo la satisfacción de dirigirme a ustedes como Presidente de Acerinox en la Junta General de Accionistas de nuestra sociedad.

Al igual que ocurrió con la Junta del Ejercicio del año 2019, nos vemos obligados a celebrar esta Junta por vía telemática, dadas las especiales circunstancias que nos está tocando vivir como consecuencia de la pandemia del COVID-19.

A estas alturas todos sabemos que el año 2020 ha sido un año tremendamente complicado a nivel mundial debido a la pandemia y a las consecuencias que la misma ha tenido en todos los órdenes, en el personal, en el orden social, en el terreno empresarial y en el económico.

Dadas las circunstancias tan difíciles que nos toca vivir, desde Acerinox esperamos que ustedes y sus familias se encuentren todos bien, que las consecuencias de la pandemia les hayan afectado lo menos posible y en todo caso deseamos reiterar nuestra solidaridad con todos aquellos que se hayan visto afectados por la misma.

Nos hemos dirigido a ustedes en muy diversas ocasiones durante el pasado año y en concreto con ocasión de la Junta General de Accionistas del Ejercicio 2019, celebrada el pasado 22 de octubre hace menos de seis meses, por lo que considero están bien informados de las decisiones que hemos tenido que ir tomando para preservar y asegurar, por encima de todo, la salud y la seguridad de todos nuestros empleados. Quiero agradecer el esfuerzo realizado por todos nuestros trabajadores durante los meses más difíciles de la pandemia en 2020, ya que entre ese esfuerzo y las medidas de prevención y organización tomadas por la empresa, conseguimos que las actuaciones que pusimos en marcha en nuestros centros de trabajo sean consideradas como un éxito.

También han tenido ocasión de conocer las decisiones clave que hemos tomado en lo que se refiere al negocio, con el objetivo de garantizar la continuidad del mismo y asegurar el menor impacto posible en su funcionamiento, objetivos que a tenor de los resultados positivos que se han conseguido en este año 2020, podemos dar también por alcanzados, como podrán comprobar a través de los datos que tanto el Consejero Delegado como yo, les vamos a detallar.

Me permito recordarles que el año 2020 era un año muy especial para nuestra sociedad, ya que en el mes de septiembre se cumplía el 50 aniversario de la constitución de la misma. Y aunque hicimos el esfuerzo de recordarlo y anunciarlo, lo cierto es que las circunstancias nos impidieron celebrar la efeméride con el realce que nos hubiera gustado. La ocasión solemne de esta

Junta, me parece un buen momento, para una vez más, valorar todo lo conseguido hasta ahora y agradecer a tanta gente su esfuerzo, dedicación y confianza a lo largo de estos años.

El otro gran hito de este ejercicio ha sido la incorporación a nuestra sociedad de VDM Metals, culminando una de las operaciones estratégicas más importantes de Acerinox de los últimos años. Esta adquisición nos convierte en el líder mundial de las aleaciones de alto rendimiento, transforma nuestra sociedad al incorporarnos esta rama de actividad, complementaria de nuestro negocio tradicional y nos va a permitir desarrollar oportunidades de crecimiento muy relevantes tan pronto los mercados se normalicen y estabilicen.

Finalmente en esta introducción, quiero señalarles que se presenta por primera vez el Informe Anual Integrado de la Sociedad, que profundiza en las diferentes áreas del negocio y en todas las acciones desarrolladas por la compañía, bajo el prisma de mostrarse siempre como una empresa sostenible a largo plazo, promoviendo la sostenibilidad económica, social y medioambiental bajo la nueva filosofía, que compartimos plenamente, de que el fin último de la empresa de nuestros días es conseguir el adecuado balance entre los tres conceptos anteriores.

Resultados de Acerinox

Paso a continuación a informarles brevemente sobre los resultados del ejercicio del 2020.

Los efectos de la pandemia sobre la economía mundial han sido devastadores, de acuerdo con los datos publicados recientemente por el Fondo Monetario Internacional, el PIB de la economía mundial se contrajo al final de año un 3,3%, frente a la expectativa que había a principio del año de que creciera un 3,3%. Las economías de los mercados más importantes para Acerinox también han tenido un comportamiento muy negativo, el PIB de los Estados Unidos cayó un 3,5%, la Eurozona un 6,6%, destacando en lo negativo el de España con una caída del 11%, la zona Asean un 3,4% y Sudáfrica un 7%. Como pueden ver, todos los países tuvieron un comportamiento negativo, con la excepción de la economía China que, gracias a un control de la pandemia rápido, fue capaz de crecer al 2,3%.

Sin lugar a dudas este panorama macroeconómico que ha afrontado el mundo, da idea de la magnitud del impacto de la pandemia en las economías de todos los países.

Con este entorno tan complejo, el sector del acero inoxidable que había iniciado el año 2020 con una recuperación en todos los mercados, enseguida se vio afectado, sobre todo en el segundo trimestre del año, reduciendo de una manera importante la demanda y como consecuencia de ello reduciendo también las producciones, y afectando a los precios de una manera dispar, ya que se mantuvieron en Norteamérica y se redujeron en Asia y en Europa.

Los consumos aparentes del mercado del producto plano de acero inoxidable se redujeron en todas las regiones donde operamos, cayendo un 10% en Norteamérica, un 14% en Europa, un 20% en Sudáfrica y un 16% en Asean, la producción mundial descendió solo un 2,5% gracias a China que aumentó su producción en un 3%.

El mercado de las aleaciones especiales, tuvo caídas de la demanda muy importantes en los distintos sectores industriales que utilizan sus productos, un 37% la industria aeroespacial, un 25% el automóvil, 23% el petróleo y gas, un 8% la de electrónica e ingeniería eléctrica, manteniéndose estable la industria química y de generación eléctrica. Este panorama de demanda hizo, según datos de SMR, que la producción mundial de aleaciones especiales cayera en el entorno del 20%.

Con el panorama que les acabo de describir, que ha condicionado toda nuestra actuación durante todo el ejercicio del pasado año, creo poder afirmar sin lugar a dudas, que los resultados obtenidos por Acerinox que hoy les presentamos para su aprobación los podemos calificar de positivos.

La facturación alcanzó la cifra de 4.668 millones de euros, solo un 2% inferior a la del 2019, con una producción de acería un 2% inferior, generando un EBITDA de 384 millones de euros un 5% superior al del año pasado, con un margen EBITDA del 8%. Alcanzando un beneficio antes de impuestos y minoritarios de 132 millones de euros, 5,7 veces mayor que el del año 2019. Una muy buena generación de caja de 421 millones de euros, correspondiendo 337 a la división de inoxidables y 84 a los diez meses de contribución de VDM, caja que ha permitido abonar un dividendo de 135 millones de euros y realizar pagos por inversiones de 99 millones. La deuda de la compañía se incrementó a final de año en solo 278 millones, a pesar del incremento de 398 millones de euros que se produjo en el mes de marzo cuando se adquirió la compañía VDM Metals.

El haber podido alcanzar estos resultados positivos se debe a tres razones fundamentales. Primero al muy buen comportamiento de nuestra filial americana NAS, que como viene siendo habitual en los últimos años es la compañía de nuestro grupo que aporta los mayores beneficios a nuestra sociedad. En segundo lugar a la integración de VDM a partir de marzo a nuestro perímetro de consolidación, permitiendo neutralizar la caída de facturación y de generación de EBITDA del negocio tradicional, y por último, la rápida reacción de la compañía ante la crisis del coronavirus, poniendo en marcha una eficaz gestión de costes y circulante en la división de inoxidable, que permitió reducir los gastos de personal y mantenimiento en un 16%, consiguiendo que con una caída del 15% en las ventas netas, el EBITDA solo cayera en un 5%.

Después de los deterioros realizados de 41 millones en Bahru y del deterioro de activos por impuestos diferidos de 24 millones de euros, el beneficio después de impuestos y minoritarios ascendió a 49 millones de euros frente a 60 millones de pérdidas del año 2019.

Como arma fundamental ante la situación de crisis que enfrentábamos, definimos como objetivos clave de nuestra gestión financiera para el pasado año, el fortalecimiento de la financiación a largo plazo y el de preservar la liquidez de nuestra compañía. En este sentido los resultados alcanzados los podemos considerar también positivos. A 31 de diciembre, el 83% de la totalidad de nuestra financiación tenía vencimientos superiores a un año y el 90% de los préstamos eran a tipo de interés fijo. Por otro lado, disponíamos de una liquidez inmediata de 1.772 millones de euros, que cubre con creces los vencimientos de deuda a plazo de nuestra sociedad.

Y por último quiero resaltarles el hecho de que el proceso de integración de VDM avanza a buen ritmo, a pesar de las dificultades evidentes, consecuencia de las restricciones de movilidad que padecemos.

Evolución de la acción

Paso a describirles la evolución de los mercados bursátiles y en particular la de nuestra acción durante el pasado año.

Los mercados bursátiles se han caracterizado por su alta volatilidad, un primer semestre muy afectado por las consecuencias derivadas de la pandemia, que generaron gran incertidumbre y un segundo semestre mejor por la evolución positiva de las economías y por el avance de la confianza en las posibilidades de control de la pandemia.

La bolsa americana tuvo un comportamiento muy positivo, mientras que las europeas lo tuvieron negativo con la excepción del DAX alemán y el OMX sueco. El IBEX 35 tuvo el peor comportamiento de todos los índices europeos, con una caída del 15%.

El valor de Acerinox evolucionó muy en línea con el IBEX 35 a lo largo del año, si bien y a raíz de la presentación de los resultados del tercer trimestre, comenzó a tener un mejor comportamiento que el IBEX 35, para terminar el año superando al mismo, apuntándose un descenso al final del año del 10%.

En lo que va de año, hasta el 14 de abril, nuestra acción se ha revalorizado un 31%, frente al selectivo español que ha crecido un 6,4%. Hoy en día nuestra acción es uno de los valores más recomendados con un 82% de recomendaciones de comprar, un 14% de mantener y solo una recomendación de vender.

Estamos convencidos que las circunstancias que rodean hoy nuestro negocio, nuestra privilegiada posición global, la importante transformación producida en nuestra sociedad con la incorporación de VDM y la demostrada eficiencia de nuestra gestión, nos hacen merecedores de una mejor y mayor valoración por parte de los mercados y que más pronto que tarde se nos reconocerá ese valor.

Innovación

En el entorno tan competitivo que nos toca vivir, la estrategia de innovación es un elemento clave para garantizar el desarrollo de futuro de nuestros productos, para asegurar la permanente mejora de nuestra posición competitiva, la calidad de nuestra oferta, para enfrentar el desafío que supone la necesaria transformación digital de nuestra industria y para desarrollar nuestra apuesta y compromiso con la sostenibilidad.

Esta estrategia de innovación requiere de una acción permanente y recurrente en el tiempo, con visión de largo plazo, pero con resultados y avances tangibles también en el corto plazo. En el año 2020 hemos seguido avanzando de una manera decidida a través de tres ejes principales:

- Con los importantes esfuerzos de inversión que realizamos en nuevos equipos y en mejora de los existentes, casi 102 millones de euros.
- Con el despliegue de nuestra estrategia de Transformación Digital, concretada en el programa Excellence 360º, con el objetivo de optimizar nuestra cadena de suministro, teniendo como objetivo para el año 2023 una mejora del EBITDA en 125 millones de euros anuales.
- Y por último con nuestra estrategia de Investigación, Desarrollo e Innovación, centrada en la cada vez más necesaria oferta de soluciones de alto valor añadido para nuestros clientes y en la innovación de nuestros procesos, optimizando el modo en que producimos y comercializamos nuestros productos.

Plan de Sostenibilidad

Durante el pasado ejercicio, el Consejo de Administración, aprobó el Plan de Sostenibilidad de Acerinox, denominado “Acerinox Impacto Positivo 360”. Este plan recoge todos los desarrollos en materia de Sostenibilidad y nuestra política de Responsabilidad Social Corporativa, a través de cinco ejes principales:

- El del Gobierno ético, responsable y transparente
- La ecoeficiencia y lucha contra el cambio climático
- La economía circular y producto sostenible
- El de un equipo comprometido con nuestra cultura, con la diversidad y con la seguridad
- Lo relativo a la cadena de suministro e impacto en la comunidad

Todos estos ejes tienen definidas sus líneas de actuación y las acciones a desarrollar en dos horizontes, el considerado prioritario 2021-2023 y el que va del 2024-2025, garantizando así nuestra contribución a los objetivos de

Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 y el cumplimiento de los 10 Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Medioambiente

Me detengo un momento en el capítulo de medioambiente, tan importante en un Plan de Sostenibilidad actual y también en una industria como la nuestra.

Acerinox está fuertemente comprometida con el desarrollo de una economía baja en carbono y en la lucha contra el cambio climático y estamos convencidos que tenemos que ser y que seremos, un agente importante que quiere formar parte de la solución del problema al que se enfrenta el mundo.

Somos un referente en materia de economía circular debido a la continua búsqueda de la ecoeficiencia, con un modelo productivo circular orientado a un largo ciclo de vida de productos no contaminantes y reciclables que frenan el cambio climático y el consumo de recursos.

Actuamos en la lucha contra el cambio climático a través de las medidas de reducción de emisiones, el control de los riesgos con el cambio climático y lo más importante, con compromisos concretos que hemos adquirido como, por ejemplo:

- La obtención de la neutralidad climática para el año 2050.
- La reducción de un 20% la intensidad de emisiones (alcance 1+2) para el año 2030, tomando como base el dato del 2015
- Y la reducción de un 7,5% la intensidad energética para el 2030, también con base de cálculo para el año 2015.

Gobierno Corporativo

Este año los órganos de gobierno de la Sociedad han tenido que redoblar su dedicación, primero por el reto tan importante que significaba la gestión de la compañía ante las consecuencias de la pandemia, también por la especial dedicación que ha supuesto el nuevo plan estratégico y por último por los asuntos corporativos que son de su competencia. Esta mayor actividad del Consejo y sus Comisiones queda reflejada en el número de reuniones del pasado ejercicio: 41, por los 28 del año 2019.

En el mes de agosto del pasado año, se produjo la renuncia de los consejeros dominicales de NIPPON STAINLESS STEEL CORPORATION, Sres. Hattori e Ikeda, renunciando esta compañía a la representación que les correspondía en nuestro órgano de administración. Esta renuncia junto con la salida de D. Braulio Medel por haber cumplido la edad reglamentaria y no ser reelegible y el nombramiento como Consejeros en la última Junta General de D^a. Leticia Iglesias y de D. Francisco García Sanz, han dejado el número de consejeros en 12, aunque se mantiene en los estatutos el número máximo de 15.

Así, el Consejo está compuesto a fecha de hoy por doce miembros, con mayoría de independientes, y una representación femenina del 33,3%, cumpliendo el objetivo que nos marcamos de alcanzar el 30% en el año 2020.

Otro hecho significativo a resaltar, es la creación de una nueva Comisión de Sostenibilidad que se ocupará de asesorar e impulsar la estrategia de Sostenibilidad en nuestra compañía. Precisamente y tal como les he comentado, una de sus primeras tareas fue la revisión del plan “Acerinox Impacto positivo 360”, proponiendo el mismo para su aprobación al Consejo de Administración.

Quiero mencionarles también que el Consejo de Administración aprobó una vez recibido el visto bueno de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, la nueva organización de la Dirección de la Sociedad propuesta por el Consejero Delegado.

Finalmente informarles que, siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, con anterioridad a la formulación de cuentas, se realizó una autoevaluación externa del funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, ayudados en este caso por la consultora KPMG. Como conclusión de esta evaluación cabe destacar el hecho de que se han producido avances en los últimos años en aspectos tales como la composición, la información, la cultura de trabajo o el debate y como no podía ser menos se han identificado oportunidades de mejora, estableciéndose un plan de trabajo para optimizar las mismas en el futuro.

Acuerdos que sometemos a la Junta de Accionistas

Por lo que se refiere a los asuntos que sometemos a aprobación en esta Junta de Accionistas, me permito destacarles los siguientes:

- El acuerdo sobre el pago del dividendo, por el que sometemos a su aprobación, un año más, el pago de un importe de 0,50 euros por acción, lo que supone un total de aproximadamente 135,3 millones de euros.
- El acuerdo de reelección por cuatro años del consejero dominical D. Tomás Hevia y de las consejeras independientes D^a. Laura González-Molero, D^a. Rosa García Piñeiro y D^a. Marta Martínez, todos ellos han venido desempeñando su anterior mandato con dedicación, entrega y eficacia comprobada.
- La reelección para el ejercicio 2021 de auditores de cuentas a la firma Price Waterhouse Coopers.
- Y por último la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias para autocartera y para ser destinadas al pago del segundo ciclo del Segundo Plan de Retribución Plurianual de Consejeros Ejecutivos y de la Alta Dirección del Grupo. Acuerdos Decimoprimeros y Decimosegundo del Orden del Día.

Futuro

Permítanme que termine mi presentación, como es habitual, con algunas reflexiones sobre el futuro.

Durante estos últimos años hemos constatado que estábamos inmersos en un entorno cuya característica fundamental era la incertidumbre, si esto ha sido así últimamente, no cabe duda que estos tiempos de pandemia han exacerbado esta característica, no solo en lo que se refiere al mundo económico y al entorno de los negocios sino también en prácticamente todos los aspectos de nuestra vida ordinaria.

Al margen de esta incertidumbre que nos rodea, hoy podemos afortunadamente decir que empezamos a ver señales positivas y luces al final del túnel, que nos muestran que el final de esta pesadilla que nos ha tocado vivir puede estar cerca y aunque pudiera ser que haya perdedores y ganadores, lo más importante es que podemos confiar en que hay esperanza.

A pesar de los cierres excepcionales para prevenir una cuarta ola, los mercados esperan la total apertura de los países y que la actividad se vaya normalizando poco a poco.

La clave para una recuperación potente de las economías mundiales, está en las vacunas y en la velocidad con que las mismas se desplieguen, por supuesto también, en los estímulos que los gobiernos, los bancos centrales, y las instituciones multinacionales están poniendo en marcha, así como en que la “demanda embalsada” en diferentes sectores de la economía, se convierta en el combustible que haga que la misma de un salto importante una vez que las restricciones desaparezcan o se flexibilicen.

Pero debemos de tener en cuenta que nada nos va a llegar como el maná que nos cae del cielo y que por lo tanto, los factores diferenciales del nivel de recuperación de los distintos países, estarán directamente relacionados con el grado de acierto de las políticas económicas que se apliquen en todos los terrenos, de que se promuevan las reformas que esas economías requieren, de la eficacia a la hora de utilizar y sacar provecho de los estímulos y también de la velocidad con que los mismos se implanten.

De acuerdo con las previsiones de la OCDE, del FMI y otras Instituciones, a día de hoy parece que las regiones del mundo que tendrán crecimientos fuertes y positivos en este año 2021 y en el próximo 2022 que les permitan recuperar al final de este año los niveles de PIB previos a la pandemia serán, Asia, particularmente China e India y los Estados Unidos. Brasil y la Eurozona considerada en su conjunto, con Alemania y Francia a la cabeza podrán conseguirlo en el 2022, quedando España con algún otro país, rezagada para el 2023. La conclusión es, que el crecimiento y la confianza están aumentando en medio de mejores condiciones para los negocios, soportando la recuperación global, aunque sea a distintas velocidades.

Los riesgos que se aprecian están relacionados con potenciales presiones inflacionistas y con la posibilidad de subidas o volatilidad en los tipos de interés a largo plazo, a pesar de la alineación que muestran esos tipos hoy con los criterios de los bancos centrales.

En este momento y ante estas expectativas, los mercados están muy positivos con las inversiones en “Value” y con los sectores que tienen mayor exposición a la recuperación de las economías, así como aquellos que tienen un papel vital en la transición hacia un futuro más sostenible. La mayoría de los análisis de hoy concuerdan en que es el momento de las “commodities”, ya que están guiadas por la recuperación económica global, son activos reales, muchas vinculadas a la economía verde, sus precios tienden a subir con la inflación y siempre han supuesto una buena cobertura ante las sorpresas inflacionarias. Algunos analistas incluso se atreven a sugerir que pudiéramos estar ante un nuevo superciclo de “commodities”...

Esta situación es una magnífica oportunidad para una empresa como Acerinox, primero porque nuestra diversificación geográfica nos da una ventaja competitiva sobre otros, que tenemos que saber aprovechar a través de nuestra importante presencia en los Estados Unidos y también a través de la posición que tenemos en Europa en los países cuyas economías van a recuperarse antes. En segundo lugar, porque estamos de lleno en el sector de “commodities”. Y, en tercer lugar, porque con la incorporación de VDM, líder mundial de las aleaciones especiales, tenemos una plataforma única para poder jugar un papel importante en la dinámica de proyectos de futuro que todos los países pondrán en marcha, para apalancar su recuperación económica y para alcanzar los objetivos de transformación energética y tecnológica que todos se plantean.

Unido a esto hemos diseñado un nuevo Plan Estratégico 2021-2025, que define objetivos concretos a corto, medio y largo plazo para conseguir un crecimiento sostenido en el futuro. El plan establece acciones concretas para reforzar nuestras fortalezas y corregir las debilidades, pone el foco en la Innovación y en el desarrollo y atracción del talento como elementos clave para el éxito en el futuro. La estrategia se fundamenta y define a través de cuatro ejes básicos, el de la Sostenibilidad entendida en su sentido más amplio, el mantenimiento de una Estructura de Balance sólida, el de la búsqueda permanente de la Excelencia y el de la generación de Valor Añadido.

Estoy convencido que el manejo adecuado de esta estrategia, dotándola de elementos de flexibilidad y de capacidad de reacción, que son fundamentales para manejarnos en tiempos de incertidumbre, junto con los valores y fortalezas de nuestra empresa, nos van a permitir enfrentar con éxito los retos que tenemos por delante.

Hoy como todos Uds. saben está muy en boga definir el Propósito de las empresas, incluso algún inversor importante dice, que sin un claro Propósito las empresas no tienen futuro.

Quiero decirles que el Propósito de nuestra empresa está perfectamente definido en la Misión y en la Visión que tenemos de lo que queremos ser. Nuestro propósito es: “Crear materiales de altas prestaciones para una sociedad sostenible, convirtiéndonos en el suministrador global de soluciones para nuestros clientes a través de la innovación en acero inoxidable sostenible y Aleaciones de alto rendimiento, haciendo esto respetando los valores tradicionales de nuestra cultura, todo ello con el objetivo de crear valor para todos nuestros Grupos de Interés, entre los que por supuesto están nuestros accionistas”

Orientados con el Propósito de nuestra empresa, apalancados en la Estrategia definida, nuestra tarea ahora es, por un lado, consolidar las grandes oportunidades que se nos presentan en este momento dulce de nuestro sector y por otro en asegurar el crecimiento y el éxito de Acerinox a largo plazo. Para conseguir estos objetivos no nos queda otra que seguir trabajando, como siempre hemos hecho, con la entrega, la ilusión y el compromiso del que tantas veces hemos hecho gala. Si así lo hacemos estoy convencido que tendremos garantizado el futuro de nuestra sociedad.

Permítanme que termine agradeciendo el trabajo y la entrega de todas las personas que conforman el equipo humano de nuestra empresa, que ha demostrado su valía, una vez más, en las circunstancias críticas y difíciles que hemos pasado.

Mi agradecimiento también al equipo de Dirección, que ha sabido seguir manejando nuestra compañía con pleno acierto a pesar de las muchas dificultades y restricciones impuestas por la pandemia.

Al Consejo de Administración que como he dicho no ha escatimado esfuerzos y dedicación durante este difícil año.

Y a todos Uds. señoras y señores accionistas, nuestro agradecimiento más sincero por su confianza y por su permanente apoyo, que es el estímulo más importante que tenemos. Muchas gracias.