



INFORME DEL PRESIDENTE

RAFAEL MIRANDA ROBREDO

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Ejercicio 2019

Madrid, 22 de Octubre de 2020

- Acerinox está realizando un esfuerzo extraordinario a todos los niveles para minimizar el impacto de la pandemia en nuestro negocio.
- Preservar la salud y seguridad de todos por encima de cualquier otro criterio.
- Solidaridad con nuestro entorno.
- Cuidar de la generación de caja. Saneada posición de liquidez.
- Preservar la unidad y entrega de todos.



“
Agradecimiento al Consejo, al Equipo Directivo y todos los trabajadores por el esfuerzo en estos meses y su comportamiento ejemplar.

50 ANIVERSARIO

INFORME DEL PRESIDENTE



Facturación

4.754 MM€

+6,4%

Por encima de la media de los últimos 10 años

EBITDA AJUSTADO

402 MM€

+44%

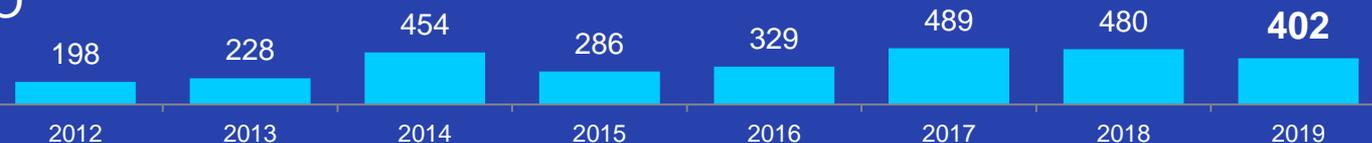
Aumento de la retribución al accionista

184* MM€

Retribución al accionista

EBITDA AJUSTADO
2012 – 2019

Millones de euros y % sobre ventas



Generación de caja

359 MM€

128 MM€

Pagos por inversiones en inmovilizado

*Incluye retribución indirecta por programa de recompra de acciones

RESULTADOS 2019

INFORME DEL PRESIDENTE

- Brexit
- Creciente proteccionismo global
- ERE en la fábrica de Acerinox Europa
- Deterioros:
 - Deterioro de activos en Bahru
 - Fondo de comercio generado en la adquisición de Columbus
 - Créditos fiscales de la sociedad matriz



“**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.**”

Efectos negativos de la pandemia

- Cierres temporales en algunas fábricas
- Disminución de la producción de acería respecto al primer trimestre
- Disminución de un 13% de la producción de acería acumulada respecto al primer semestre de 2019

- Rápida reacción ante la crisis
- Gestión eficiente de los costes fijos y variables
 - Personal -9%*
 - Costes operacionales -18%*
- Integración de VDM Metals
- Buenos resultados de NAS en EEUU

Gestión eficaz

* Reducción de costes de la División de Inoxidables

RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2020

INFORME DEL PRESIDENTE



EBITDA AJUSTADO

179 MM€

-4%

Respecto al mismo periodo de 2019

2 MM€

Resultado después de impuestos y minoritarios

75 MM€

Cashflow operativo

872 MM€

Deuda financiera neta

Posición de liquidez

1.734 MM€

VDM METALS

INFORME DEL PRESIDENTE



“

La compra e integración de VDM Metals nos convierte en líderes mundiales en el mercado de aleaciones de alto rendimiento.

VDM Metals

A company of ACERINOX

VDM Metals

A company of ACERINOX

- Valorada en 532 MM€.
- Sinergias identificadas por 22 MM€.
- EBITDA del Grupo +20% en un año normalizado.
- El ratio de la valoración de la empresa con relación a su EBITDA es de 5,5 veces antes de las sinergias entre ambas compañías.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DURANTE EL EJERCICIO 2019

INFORME DEL PRESIDENTE



— IBEX 35

— ACERINOX

16%

12% → IBEX 35 T.A. ↑ 2.988,70



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN 2020

INFORME DEL PRESIDENTE



RECOMENDACIONES DE ANALISTAS

INFORME DEL PRESIDENTE



Comprar
77%

Mantener
23%

Precio objetivo
promedio
9,6
Euro/acción

Potencial de
revalorización
33,7%



- La Sociedad ha asumido el compromiso de contar con un 30% de mujeres en el Consejo de Administración.
- Durante el ejercicio 2019 aumentó el número de reuniones celebradas.

- 35 sesiones realizadas durante el ejercicio 2019

- 4 sesiones monográficas sobre temas estratégicos

A blue circular graphic containing the text '33% de mujeres en el Consejo'. The background of the slide features a faint sketch of a conference room with a long table and chairs.

33%
de mujeres
en el Consejo

Actividad de las comisiones:

- La Comisión de Auditoría cuenta con su propia regulación refundida dentro del Reglamento del Consejo
- La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo cuenta con su propia regulación refundida dentro del Reglamento del Consejo
- Creación de una nueva Comisión de Sostenibilidad

- Adecuación de los Estatutos y el Reglamento de la Junta al contexto actual.
- El Consejo de Administración propone remunerar con 0,40 euros en concepto de dividendo y la devolución de 0,10 euros en concepto de prima de emisión.
- Nuevos nombramientos en el Consejo.

El Consejo de Administración propone el nombramiento de:

- D^a. Leticia Iglesias Herraiz como Consejera Independiente
- D. Francisco Javier García Sanz como Consejero Independiente

Agradecimiento a los Consejeros salientes:

- D. Mvuleni Geoffrey Qhena – Consejero Dominical
- D. Ryo Hattori – Consejero Dominical
- D. Mitsuo Ikeda – Consejero Dominical
- D. Braulio Médel Cámara – Consejero Independiente

“La pandemia del COVID 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.

Acerinox apuesta por la sostenibilidad y muestra su compromiso como parte de la estrategia del Grupo.

- Una sólida estructura financiera y de balance
- Excelencia en nuestras operaciones
- Reforzamiento del valor añadido a nuestros productos y clientes
- Sostenibilidad



ESTRATEGIA DE FUTURO

INFORME DEL PRESIDENTE



“El compromiso de Acerinox con la sostenibilidad entendida la misma en su sentido más amplio que está en el frontispicio de nuestra estrategia.





MUCHAS GRACIAS



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

EJERCICIO 2019