



Acerinox, S.A. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada Estados financieros intermedios
resumidos consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado al 30 de junio de 2022
Informe de gestión intermedio consolidado



Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de Acerinox, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Acerinox, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Acerinox, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Jon Toledano Irigoyen

28 de julio de 2022

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S L

2022 Num 01/22/06287

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

ACERINOX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de seis
meses finalizado al 30 de junio de 2022**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. BALANES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021)

	Nota	30-jun.-22	31-dic.-21
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Fondo de comercio	9	51.064	51.064
Otro inmovilizado intangible	9	44.782	46.578
Inmovilizado material	10	1.873.085	1.820.308
Inversiones inmobiliarias	10	12.862	13.215
Activos por derechos de uso	11	15.038	14.400
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		390	390
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	13	10.409	11.125
Activos por impuestos diferidos		86.586	105.848
Otros activos financieros no corrientes	13,15	17.528	4.499
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.111.744	2.067.427
Activos corrientes			
Existencias	12	2.652.186	1.776.610
Clientes y otras cuentas a cobrar	13,15	1.156.796	839.607
Otros activos financieros corrientes	13,15	44.527	15.352
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		11.495	10.297
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		1.517.464	1.274.929
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.382.468	3.916.795
TOTAL ACTIVO		7.494.212	5.984.222

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021)

	Nota	30-jun.-22	31-dic.-21
PASIVO			
Patrimonio Neto			
Capital suscrito	17	67.637	67.637
Prima de emisión		268	268
Reservas		2.010.084	1.532.610
Resultado del ejercicio		608.879	571.882
Diferencias de conversión		190.158	-10.154
Otros instrumentos de patrimonio neto	23	3.073	3.048
Acciones de la Sociedad dominante	17	-124.550	-10.251
PATRIMONIO ATRIBUIDO A ACCIONISTAS DE LA DOMINANTE		2.755.549	2.155.040
Intereses minoritarios		81.900	59.822
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.837.449	2.214.862
Pasivos no corrientes			
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		30.709	18.684
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	13,15	74.800	74.750
Pasivos financieros con entidades de crédito	13,15	1.254.504	1.293.494
Provisiones no corrientes		155.832	196.540
Pasivos por impuestos diferidos		217.477	200.051
Otros pasivos financieros no corrientes	13,15	15.175	18.275
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.748.497	1.801.794
Pasivos corrientes			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	13, 14	3.493	1.634
Pasivos financieros con entidades de crédito	13, 14	758.257	483.271
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.995.060	1.446.680
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		115.307	23.467
Otros pasivos financieros corrientes	13,15	36.149	12.514
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.908.266	1.967.566
TOTAL PASIVO		7.494.212	5.984.222

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 2021)

	Nota	30-jun.-22	30-jun.-21
Importe neto de la cifra de negocios	21	4.821.477	3.065.804
Otros ingresos de explotación	21	16.618	14.117
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	21	1.235	871
Variación de existencias de productos terminados y en curso		551.964	175.591
Aprovisionamientos		-3.501.498	-2.199.494
Gastos de personal		-320.248	-288.260
Dotación para amortizaciones	9,10,11	-93.986	-88.010
Otros gastos de explotación		-628.265	-390.587
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		847.297	290.032
Ingresos financieros		4.464	1.693
Gastos financieros		-24.123	-22.171
Diferencias de cambio		-15.478	-2.396
Revalorización instrumentos financieros a valor razonable		11.088	1.406
RESULTADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		823.248	268.564
Impuesto sobre las ganancias	18	-195.887	-64.328
Otros impuestos		-179	-268
RESULTADO DEL EJERCICIO		627.182	203.968
<u>Atribuible a:</u>			
INTERESES MINORITARIOS		18.303	1.347
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO		608.879	202.621
<i>Beneficio (Pérdida) básico por acción (En euros)</i>		<i>2,32</i>	<i>0,75</i>

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

3. ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DEL RESULTADO GLOBAL

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 2021)

	30-jun.-22	30-jun.-21
A) RESULTADOS DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	627.182	203.968
B) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN A RESULTADOS DEL PERIODO	26.753	11.177
1. Por valoración de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global	-720	2.833
2. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	40.561	13.452
3. Efecto impositivo	-13.088	-5.108
C) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE A RESULTADOS DEL PERIODO	214.171	60.485
1. Por coberturas de flujos de efectivo		
- Ganancias / (Pérdidas) por valoración	15.134	5.412
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-2.301	1.766
2. Diferencias de conversión		
- Ganancias / (Pérdidas) por valoración	204.072	55.396
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
3. Efecto impositivo	-2.734	-2.089
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	868.106	275.630
a) Atribuidos a la entidad dominante	846.043	271.687
b) Atribuidos a intereses minoritarios	22.063	3.943

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

4. ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS RESUMIDOS

Los movimientos correspondientes al periodo actual del que se informa son los siguientes:

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 2021)

	Fondos propios atribuibles a los accionistas de la dominante								Intereses minoritarios	TOTAL FONDOS PROPIOS
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas (Incluye resultado del ejercicio)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Diferencias de conversión	Ajustes de valor	Acciones propias	TOTAL		
Total fondos propios 31/12/2021	67.637	268	2.099.314	3.048	-10.154	5.178	-10.251	2.155.040	59.822	2.214.862
Resultado acumulado a junio 2022	0	0	608.879	0	0	0	0	608.879	18.303	627.182
Cobertura de flujos de efectivo (neto de impuestos)						10.099		10.099		10.099
Valoración de instrumentos de patrimonio (neto de impuestos)						-541		-541		-541
Valoración actuarial compromisos por prestaciones empleados (neto de impuestos)						27.294		27.294		27.294
Diferencias de conversión					200.312			200.312	3.760	204.072
Resultado neto reconocido directamente en patrimonio	0	0	0	0	200.312	36.852	0	237.164	3.760	240.924
Resultado global total	0	0	608.879	0	200.312	36.852	0	846.043	22.063	868.106
Distribución de dividendo	0	0	-129.873	0	0	0	0	-129.873	0	-129.873
Transacciones con accionistas	0	0	-129.873	0	0	0	0	-129.873	0	-129.873
Adquisición de acciones propias							-115.294	-115.294		-115.294
Plan de incentivos a largo plazo para directivos			-675	25			995	345	15	360
Otros movimientos			-712					-712		-712
Total Fondos propios 30/06/22	67.637	268	2.576.933	3.073	190.158	42.030	-124.550	2.755.549	81.900	2.837.449

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

Los movimientos correspondientes al mismo periodo intermedio del ejercicio anterior son los siguientes:

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios atribuibles a los accionistas de la dominante								Intereses minoritarios	TOTAL FONDOS PROPIOS
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas (Incluye resultado del ejercicio)	Otros instrumentos de patrimonio propio	Diferencias de conversión	Ajustes de valor	Acciones propias	TOTAL		
Total fondos propios 31/12/2020	67.637	258	1.648.480	2.170	-131.919	-13.550	-1.062	1.572.014	42.966	1.614.980
Resultado acumulado a junio 2021	0	0	202.621	0	0	0	0	202.621	1.347	203.968
Cobertura de flujos de efectivo (neto de impuestos)						5.089		5.089		5.089
Valoración de instrumentos de patrimonio (neto de impuestos)						2.125		2.125		2.125
Valoración actuarial compromisos por prestaciones empleados (neto de impuestos)						9.052		9.052		9.052
Diferencias de conversión					52.800			52.800	2.596	55.396
Resultado neto reconocido directamente en patrimonio	0	0	0	0	52.800	16.266	0	69.066	2.596	71.662
Resultado global total	0	0	202.621	0	52.800	16.266	0	271.687	3.943	275.630
Distribución de dividendo	0	0	-135.226	0	0	0	0	-135.226	0	-135.226
Transacciones con accionistas	0	0	-135.226	0	0	0	0	-135.226	0	-135.226
Compra de minoritarios			-3.911		386			-3.525	3.525	0
Plan de incentivos a largo plazo para directivos				939				939	17	956
Otros movimientos		10	36					46		46
Total Fondos propios 30/06/21	67.637	268	1.712.000	3.109	-78.733	2.716	-1.062	1.705.935	50.451	1.756.386

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

5. ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS

(Datos en miles de euros a 30 de junio de 2022 y 2021)

	30-jun.-22	30-jun.-21
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	823.248	268.564
<i>Ajustes del resultado:</i>		
Amortizaciones del inmovilizado	93.986	88.010
Correcciones valorativas por deterioro	18.801	-3.037
Variación de provisiones	11.079	7.153
Imputación de subvenciones	-4.284	-1.909
Resultado por enajenación de inmovilizado	-739	-681
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	3	
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	-1.044	8.585
Ingresos financieros	-4.464	-1.693
Gastos financieros	24.121	22.171
Otros ingresos y gastos	37.541	-6.441
<i>Variaciones en el capital circulante:</i>		
(Aumento) / disminución de clientes y otras cuentas por cobrar	-316.205	-241.351
(Aumento) / disminución de existencias	-833.561	-301.740
Aumento / (disminución) de acreedores y otras cuentas por pagar	342.526	290.329
<i>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>		
Pagos de intereses	-17.805	-19.192
Cobros de intereses	4.067	1.554
Pagos por impuesto sobre beneficios	-100.636	-2.587
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	76.634	107.735
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de inmovilizado material	-46.890	-51.803
Adquisición de inmovilizado intangible	-1.031	-1.132
Adquisición de otros activos financieros	-293	-867
Procedentes de la enajenación de inmovilizado material	2.026	4.644
Procedentes de la enajenación de otros activos financieros	164	90
Dividendos recibidos	388	8
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-45.636	-49.060
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Adquisición de acciones propias	-115.294	
Ingresos por recursos ajenos	656.067	284.451
Reembolso de pasivos con interés	-432.905	-154.365
Dividendos pagados		-135.226
EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	107.868	-5.140
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
	138.866	53.535
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	1.274.929	917.118
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio	103.669	20.358
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.517.464	991.011

Las notas resumidas 1 a 24 forman parte integrante de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

**ÍNDICE: NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL	10
NOTA 2 - DECLARACIÓN DE CONFORMIDAD	10
NOTA 3 - PRINCIPIOS CONTABLES	10
NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	12
NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	12
NOTA 6 - ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES.....	12
NOTA 7 - VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.....	12
NOTA 8 - HECHOS IMPORTANTES ACONTECIDOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2022	12
NOTA 9 - INMOVILIZADO INTANGIBLE	15
NOTA 10 - INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS.....	17
NOTA 11 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO (ARRENDAMIENTOS).....	19
NOTA 12 - EXISTENCIAS	20
NOTA 13 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS	21
NOTA 14 - DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	23
NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	24
NOTA 16 - APLICACIÓN DE RESULTADOS Y REPARTO DE DIVIDENDOS.....	25
NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES PROPIAS.....	26
NOTA 18 - SITUACIÓN FISCAL.....	26
NOTA 19 - LITIGIOS	28
NOTA 20 - ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	28
NOTA 21 - INFORMACIÓN SEGMENTADA	28
NOTA 22 - PLANTILLA MEDIA	30
NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.....	30
NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES.....	32

6. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Acerinox, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como Sociedad Anónima el día 30 de septiembre de 1970 por un periodo de tiempo indefinido, siendo su domicilio social la calle Santiago de Compostela, nº 100 de Madrid - España.

Los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan incluyen la Sociedad y todas sus dependientes.

Las últimas cuentas anuales aprobadas correspondientes al ejercicio 2021, se encuentran a disposición de quien lo requiera en la sede social de la compañía así como en la página web del grupo www.acerinox.es y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración celebrado el día 27 de julio de 2022.

NOTA 2 - DECLARACIÓN DE CONFORMIDAD

Los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34 – Estados Financieros Intermedios. Dichos Estados Financieros no incluyen toda la información requerida para unos Estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con las cuentas anuales del Grupo publicadas para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021.

NOTA 3 - PRINCIPIOS CONTABLES

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Acerinox han sido preparados, al igual que al cierre, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y de conformidad con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera disponible. En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 se detallan todas las normas contables aplicadas por el Grupo.

Los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2022, han sido elaborados aplicando los mismos principios contables (NIIF-UE) que para el ejercicio 2021, a excepción de las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea y de obligado cumplimiento a partir del 1 de enero de 2022, que se detallan a continuación:

- NIC 16 (Modificación) Inmovilizado material – Ingresos obtenidos antes del uso previsto: De acuerdo con esta norma, se prohíbe deducir del coste de un elemento del inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, se deberán reconocer en resultados. La modificación también aclara que se considera que una entidad está probando si el activo funciona correctamente cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. Es decir, el rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Por lo tanto, un activo podría ser capaz de operar según lo previsto por la dirección y estar sujeto a amortización antes de que haya alcanzado el nivel de rendimiento operativo esperado por la dirección. Hasta la fecha, el Grupo siempre ha reconocido en resultados los ingresos obtenidos por la venta de artículos producidos durante la puesta en marcha de los activos, por lo que la aplicación de esta modificación no tiene impacto. En cuanto a la fecha de puesta en marcha, tal y como se establece en las políticas del Grupo, se considerará que un activo está en condiciones de funcionamiento y por tanto empieza a amortizar, cuando se encuentra en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar en la forma prevista por la dirección.

- NIC 37 (Modificación) Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato: La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales que conlleva, así como una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato. También aclara que antes de dotar una provisión separada por causa de un contrato oneroso, la entidad reconocerá cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato. No ha tenido lugar ningún impacto por la aplicación esta norma.
- NIIF 3 (Modificación) - Referencia al Marco Conceptual: Se ha actualizado la NIIF 3 para referirse al Marco Conceptual de 2018 a fin de determinar qué constituye un activo o un pasivo en una combinación de negocios. Además, se ha añadido una nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes. El Grupo tendrá en cuenta las modificaciones en futuras combinaciones de negocio. Durante este ejercicio no se ha producido ninguna nueva combinación de negocios.
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2018 – 2020: Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2022. No se han producido impactos en el Grupo.
 - NIIF 1 " Adopción por primera vez de las NIIF": La NIIF 1 permite una exención si una dependiente adopta las NIIF en una fecha posterior a su matriz. Esta modificación permite que las entidades que hayan tomado esta exención también midan las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes contabilizados por la matriz, en función de la fecha de transición de esta última a las NIIF. Sin impacto en el Grupo al no existir entidades que hayan adoptado NIIF con posterioridad a la entidad matriz.
 - NIIF 9 "Instrumentos financieros": La modificación establece que los costes u honorarios pagados a terceros no deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. Sin impacto en el Grupo al no haberse considerado nunca este tipo de gastos.

Las normas, interpretaciones y modificaciones que no han sido aprobadas por la Unión Europea, que por tanto no son de aplicación obligatoria en este ejercicio y que tampoco han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo, pero que pudieran tener impacto, son las que se detallan a continuación:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) – Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda, o aporte activos a su asociada o negocio conjunto. El Grupo no espera que la aplicación de esta norma produzca ningún impacto al no ser significativas las participaciones en empresas asociadas y al no haber realizado hasta la fecha este tipo de aportaciones.
- NIC 1 (Modificación) - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: Estas modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes, depende de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio. La fecha efectiva de estas modificaciones 1 de enero de 2023. El Grupo no espera que se produzca ningún impacto en sus Estados financieros por la aplicación de esta norma.
- NIC 1 (Modificación) - Desglose de políticas contables: Se ha modificado la NIC 1 para mejorar los desgloses sobre las políticas contables con el fin de que proporcionen información más útil a los inversores y a otros usuarios principales de los estados financieros. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023. El Grupo aplicará la norma una vez sea de aplicación obligatoria.
- NIC 8 (Modificación) - Definición de estimaciones contables: Se ha modificado la NIC 8 para ayudar a distinguir entre los cambios de estimación contable y los cambios de política contable. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023. El Grupo aplicará la norma una vez sea de aplicación obligatoria.
- NIC 12 (Modificación) - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción: En determinadas circunstancias, bajo la NIC 12, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez ("exención de reconocimiento

inicial”). Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales se reconocen tanto un activo como un pasivo en el momento de su reconocimiento inicial. La modificación aclara que la exención no aplica y por tanto, existe la obligación de reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones. La modificación entra en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, si bien se permite su aplicación anticipada. Sin impacto relevante en el Grupo.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales aprobadas, correspondientes al ejercicio 2021.

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En la **nota 4** de las cuentas anuales del Grupo, publicadas para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021, se incluye una descripción detallada de los riesgos a los que están expuestas las actividades del Grupo, así como la gestión efectuada para tratar de minimizar el impacto de los mismos.

En lo **nota 8** se explican las implicaciones para el Grupo de la situación geopolítica actual causada por la invasión rusa de Ucrania, la cual no ha tenido un impacto directo significativo en el semestre.

NOTA 6 - ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

Las actividades desarrolladas por el Grupo Acerinox no están sujetas a estacionalidad.

NOTA 7 - VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación en este periodo.

En lo que se refiere a las variaciones del perímetro de consolidación ocurridas en el ejercicio 2021 éstas aparecen explicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese ejercicio.

NOTA 8 - HECHOS IMPORTANTES ACONTECIDOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2022

Entorno de negocio

El Grupo ha obtenido el mejor resultado semestral de la historia. A pesar de los efectos de la invasión de Ucrania y las disrupciones experimentadas en este periodo, la fortaleza de la demanda y la buena gestión de la compañía han permitido obtener un resultado record.

El primer semestre de 2022 ha continuado la recuperación en la demanda ya experimentada en el ejercicio 2021. Este periodo se ha caracterizado sobre todo por una recuperación de los precios en todos los mercados. El COVID, los problemas en la cadena de suministro, los costes de transporte y las medidas de defensa comercial, entre otros motivos, están favoreciendo la regionalización de los mercados.

De acuerdo con los últimos datos disponibles, el consumo aparente en Estados Unidos ha aumentado un 14%. La mayoría de los sectores de la economía que consumen acero inoxidable han mantenido una demanda sólida durante el primer semestre de 2022 y han seguido la fuerte tendencia establecida durante el cuarto trimestre de 2021. Las importaciones de producto plano laminado en frío han aumentado a lo largo de todo el semestre, si bien no están alterando las dinámicas del mercado americano, pese a estar a niveles históricamente elevados (27%). North American Stainless (NAS) ha funcionado a plena capacidad durante el primer semestre del año.

En Europa, de acuerdo con los últimos datos disponibles, el consumo aparente de producto plano ha crecido en torno al 13% y se ha continuado la recuperación iniciada en 2021. Se ha reestablecido el sistema de precios base y extra de aleación en nuestra cartera de pedidos. Las importaciones de producto plano laminado en frío han aumentado por el material proveniente de China y el elevado diferencial de precios existente entre Europa y Asia, a pesar de las medidas de defensa comercial existentes, llegando a una cuota de penetración cercana al 32%. El 16 de marzo la Unión Europea aprobó medidas antisubsidio contra India e Indonesia. Además, destaca la aprobación de la revisión de las medidas de salvaguarda en junio para el periodo julio 2022 - junio 2023, con la exclusión de Malasia y la inclusión de Sudáfrica. Acerinox Europa sufrió el impacto de la huelga de transportes en España y la parada durante tres días de la acería por los altos precios de la energía en el primer trimestre. Pese a ello, los niveles de producción han sido satisfactorios.

Columbus ha continuado con el desarrollo y comercialización, con contratos a largo plazo, de una gama de acero al carbono para el mercado local sudafricano, que ha permitido optimizar su capacidad productiva y obtener unos resultados por encima de las previsiones efectuadas al cierre.

En cuanto al resto de los mercados, los confinamientos duros en China han provocado una fuerte caída de la demanda interna mientras las factorías seguían produciendo. Los intentos de exportar esta sobrecapacidad han precipitado la caída de precios en la región incrementando el diferencial con otros mercados. Bahru Stainless sigue con su estrategia de diversificación comercial, lo que le ha permitido seguir obteniendo unos resultados muy satisfactorios y por encima de las estimaciones efectuadas al cierre del ejercicio.

En lo que respecta a la división de aleaciones de alto rendimiento, el mercado ha experimentado un buen primer semestre, a pesar del incremento del precio del níquel y el colapso del LME en el mes de marzo. La fortaleza de la demanda está permitiendo trasladar al mercado tanto las subidas de precio de la materia prima como de la energía. La positiva evolución de los diferentes sectores de consumo está permitiendo mejorar sensiblemente nuestra cartera de pedidos tanto en volúmenes como en márgenes. El sector del petróleo y el gas y la industria de procesos químicos han seguido con la tendencia alcista iniciada en la segunda mitad del año pasado. La industria aeroespacial ha experimentado una significativa recuperación, aunque todavía muy por debajo de su actividad normal. Por su parte, el sector del automóvil ha experimentado cierta recuperación, si bien se ha visto lastrado por los problemas de suministro derivados de la invasión en Ucrania y a la falta de semiconductores.

En lo que se refiere a la situación geopolítica actual causada por la invasión rusa de Ucrania, ésta no ha tenido un impacto directo significativo para Grupo en el semestre, pero sí cabe destacar el incremento de los precios energéticos, motivados por las incertidumbres que la guerra y la inestabilidad política está generando. Sigue existiendo también, incertidumbre sobre los problemas que pudieran generarse en la cadena de suministro.

En cuanto a las ventas, desde el momento en que se inició la guerra, el Grupo redujo al máximo su exposición en Rusia, paralizó las ventas y confirmó que todas las ventas pendientes de cobro en los países implicados, estuvieran cubiertas por compañía de seguros de crédito comercial.

El Grupo cuenta, en su división de inoxidable, con una entidad comercial en Rusia con tres empleados. En la división de aleaciones de alto rendimiento, únicamente existe una oficina de representación. El Grupo cesó toda actividad comercial desde el momento en que se inició la guerra, si bien el Grupo mantiene la contratación de sus empleados. Las ventas del Grupo a Rusia representaban tan solo el 0,4% del total de las ventas del Grupo.

En cuanto a las compras, el Grupo tiene muy diversificadas las fuentes de aprovisionamiento y sigue una estrategia de compras responsables. Siguiendo las directrices marcadas por la Dirección, se está realizando un significativo esfuerzo para conseguir suministros alternativos que permitan reducir o directamente no depender de materias primas rusas.

Si bien no existe todavía regulación al respecto, el Grupo ha creado un Comité de seguimiento para evaluar el impacto de las medidas que se pudieran adoptar en Alemania para reducir la dependencia del suministro de gas de Rusia y mitigar los impactos para el Grupo.

El efecto sobre la continuidad del negocio se ha evaluado y no se estima riesgo de liquidez alguno para la Sociedad, que no pueda ser cubierto con la liquidez existente, así como con las líneas de financiación disponibles con nuestras entidades financieras.

Las proyecciones que se han utilizado en las cuentas anuales no contemplaron los impactos que se pudieran derivar de este conflicto, sin embargo, la dirección de la Sociedad considera que los efectos que esta situación pudiera tener no afectarán significativamente a los valores considerados.

Resultados

La facturación, 4.821 millones de euros, ha aumentado un 57% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a la buena situación de la demanda y la mejora de los precios.

El EBITDA¹ del primer semestre del año, 945 millones de euros, ha sido un 2,5 veces superior al del mismo periodo del año anterior y es el mayor de la historia de Acerinox. El margen EBITDA sobre ventas ha sido del 20%.

El beneficio después de impuestos y minoritarios ha ascendido a 609 millones de euros, ha sido 3 veces superior al del primer semestre de 2021.

Los gastos de explotación han aumentado un 61% en el semestre debido fundamentalmente al elevado precio de la energía y los costes de transporte. Mención especial merece la partida de energía (que incluye tanto los consumos de electricidad y gas, entre otros) que se ha duplicado en el Grupo y triplicado en España respecto al mismo semestre del año anterior.

Los buenos resultados obtenidos han permitido al Grupo generar un cash flow operativo en el semestre de 77 millones de euros. La buena situación financiera de la Compañía ha permitido asegurar la materia prima a precios competitivos mediante pagos al contado. Esta estrategia ha implicado una inversión temporal en capital circulante. Esta situación unida a la buena actividad y la subida de precios de las materias primas y del inoxidable ha supuesto un incremento del capital circulante de 807 millones de euros.

La deuda financiera neta² ha ascendido a 574 millones de euros, reduciéndose en 5 millones de euros con respecto a diciembre 2021, a pesar del incremento de capital circulante (807 millones de euros) y el programa de recompra de acciones (115 millones de euros).

¹ EBITDA = Resultado de explotación - Dotación para amortizaciones - Deterioro del inmovilizado material - Variación de provisiones por importe de -3.298 miles de euros recogidas dentro de la partida de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (-318 miles de euros a 30 de junio de 2021)

² Deuda financiera neta = Emisión de obligaciones y otros valores negociables corrientes y no corrientes + Pasivos financieros con entidades de crédito corrientes y no corrientes - Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

NOTA 9 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

El cuadro de movimientos del inmovilizado intangible es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

COSTE	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas y otros	Cartera de clientes	SUBTOTAL	Fondo de comercio
Saldo a 1 de Enero de 2021	16.355	32.337	51.702	29.200	129.594	118.953
Adquisiciones	791	72	2.066		2.929	
Trasposos						
Bajas		-289	-139		-428	
Diferencias de conversión			215		215	
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	17.146	32.120	53.844	29.200	132.310	118.953
Adquisiciones	508		466		974	
Trasposos						
Bajas			-3		-3	
Diferencias de conversión			373		373	
Saldo a 30 de Junio de 2022	17.654	32.120	54.680	29.200	133.654	118.953
AMORTIZACION ACUMULADA Y PÉRDIDA POR DETERIORO	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas y otros	Cartera de clientes	SUBTOTAL	Fondo de comercio
Saldo a 1 de Enero de 2021	7.499	25.472	45.425	1.622	80.018	-67.889
Dotación	1.144	540	2.139	1.947	5.770	
Trasposos			-1		-1	
Bajas		-53	-139		-192	
Diferencias de conversión			136		136	
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	8.643	25.959	47.560	3.569	85.731	-67.889
Dotación	572	209	1.111	973	2.865	
Trasposos						
Bajas			-3		-3	
Diferencias de conversión			279		279	
Saldo a 30 de Junio de 2022	9.215	26.168	48.947	4.542	88.872	-67.889
VALOR NETO	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas y otros	Cartera de clientes	SUBTOTAL	Fondo de comercio
Coste a 1 de Enero de 2021	16.355	32.337	51.702	29.200	129.594	118.953
Amortización acumulada y pérdidas por	-7.499	-25.472	-45.425	-1.622	-80.018	-67.889
Valor neto en libros a 1 de Enero de 2021	8.856	6.865	6.277	27.578	49.576	51.064
Coste 31 de Diciembre de 2021	17.146	32.120	53.844	29.200	132.310	118.953
Amortización acumulada y pérdidas por	-8.643	-25.959	-47.560	-3.569	-85.731	-67.889
Valor neto en libros a 31 de Diciembre de 2021	8.503	6.161	6.284	25.631	46.579	51.064
Coste 30 de Junio de 2021	17.654	32.120	54.680	29.200	133.654	118.953
Amortización acumulada y pérdidas por	-9.215	-26.168	-48.947	-4.542	-88.872	-67.889
Valor neto en libros a 30 de Junio de 2022	8.439	5.952	5.733	24.658	44.782	51.064

El activo intangible “cartera de clientes” es el resultante de la combinación de negocios realizada en 2020 al adquirir la división de aleaciones especiales. Es práctica habitual en la industria, reconocer tanto las relaciones con clientes como la cartera de pedidos como uno de los activos intangibles más importantes que resultan de una combinación de negocios. En el proceso de asignación del precio de adquisición tras la compra del Grupo VDM, se evaluaron de manera conjunta ambos activos. El valor razonable estimado a la fecha de adquisición fue de 29.200 miles de euros.

Asimismo, el importe del fondo de comercio de 51.064 miles de euros se corresponde fundamentalmente (49.829 miles de euros), con el resultante de la combinación de negocios efectuada mediante la adquisición del Grupo VDM. El fondo de comercio se ha atribuido a la unidad generadora de efectivo (UGE) de VDM, que pertenece en su conjunto al segmento de aleaciones de alto rendimiento.

Correcciones valorativas

En lo que respecta a las correcciones valorativas del fondo de comercio, el Grupo estima anualmente el importe recuperable del mismo, o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor.

A 31 de diciembre de 2021, no fue necesario el registro de ningún deterioro en el fondo de comercio.

La recuperación de la demanda y el incremento de precios experimentado en este periodo ha hecho que el segmento de aleaciones especiales presente al cierre del semestre resultados por encima de los previstos al cierre del ejercicio pasado, los cuales determinaron la idoneidad del fondo de comercio registrado. Por tanto, no existen al cierre de este periodo indicios que obliguen a la valoración del posible deterioro de valor del fondo de comercio.

El Grupo efectuará a 31 de diciembre de 2022, el análisis del potencial deterioro del valor que pudiera afectar a este fondo de comercio.

NOTA 10 - INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

El cuadro de movimientos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

COSTE	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL	Inversiones Inmobiliarias
Saldo a 1 de Enero de 2021	942.488	4.308.137	160.836	75.461	5.486.922	17.499
Ajustes por hiperinflación	198	36	69		303	
Altas	3.845	33.150	8.567	52.836	98.398	
Trasposos	8.266	63.639	8.040	-78.280	1.665	825
Bajas	-13.932	-21.815	-3.442		-39.189	-179
Diferencias de conversión	37.250	183.204	2.656	1.651	224.761	
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	978.115	4.566.351	176.726	51.668	5.772.860	18.145
Altas	529	18.160	3.705	25.305	47.699	
Trasposos	2.820	29.013	2.748	-34.582	-1	
Bajas	-176	-10.798	-1.708		-12.682	-826
Diferencias de conversión	44.157	236.803	3.584	2.610	287.154	
Saldo a 30 de junio de 2022	1.025.445	4.839.529	185.055	45.001	6.095.030	17.319
AMORTIZACION ACUMULADA Y PÉRDIDA POR DETERIORO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL	Inversiones Inmobiliarias
Saldo a 1 de Enero de 2021	421.470	3.121.343	122.178		3.664.991	4.173
Dotación	21.909	140.481	5.019		167.409	285
Ajustes por hiperinflación	120	29	68		217	
Trasposos	1.875	-2.865	2.865		1.875	615
Bajas	-8.672	-15.541	-3.124		-27.337	-143
Diferencias de conversión	15.649	127.585	2.163		145.397	
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	452.351	3.371.032	129.169		3.952.552	4.930
Dotación	11.848	68.543	7.010		87.401	151
Trasposos	1	-28	16		-11	
Bajas	-120	-7.861	-1.639		-9.620	-624
Diferencias de conversión	19.469	169.348	2.806		191.623	
Saldo a 30 de junio de 2022	483.549	3.601.034	137.362		4.221.945	4.457
VALOR NETO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL	Inversiones Inmobiliarias
Coste a 1 de Enero de 2021	942.488	4.308.137	160.836	75.461	5.486.922	17.499
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-421.470	-3.121.343	-122.178		-3.664.991	-4.173
Valor neto en libros a 1 de Enero de 2021	521.018	1.186.794	38.658	75.461	1.821.931	13.326
Coste 31 de Diciembre de 2021	978.115	4.566.351	176.726	51.668	5.772.860	18.145
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-452.351	-3.371.032	-129.169		-3.952.552	-4.930
Valor neto en libros a 31 de Diciembre de 2021	525.764	1.195.319	47.557	51.668	1.820.308	13.215
Coste 30 de Junio de 2022	1.025.445	4.839.529	185.055	45.001	6.095.030	17.319
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-483.549	-3.601.034	-137.362		-4.221.945	-4.457
Valor neto en libros a 30 de junio de 2022	541.896	1.238.495	47.693	45.001	1.873.085	12.862

Las inversiones efectuadas en el periodo tanto en inmovilizado material como intangible, así como en activos por derechos de uso derivados de contratos de arrendamiento ascienden a 52.286 miles de euros, de las cuales 12.927 miles de euros se corresponden con las realizadas por Acerinox Europa, 18.219 miles de euros de NAS, 7.190 miles de euros de Columbus y 10.759 miles de euros de VDM. En el primer semestre de 2021 las inversiones realizadas fueron de 47.613 miles de euros, de las cuales 20.708 miles de euros correspondientes a Acerinox Europa, 13.026 miles de euros fueron efectuadas por NAS, 4.854 miles de euros de Columbus y 7.511 miles de euros de VDM.

Enajenaciones de inmovilizado

La ganancia por venta o retiro de inmovilizaciones materiales registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias a junio de 2022 en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” asciende a 1.791 miles de euros (2.514 miles de euros en junio de 2021) y se corresponde fundamentalmente con la venta de un almacén en la empresa española Inoxcenter, clasificado como inversiones inmobiliarias.

La pérdida por venta o retiro de inmovilizaciones materiales registrada en la cuenta de pérdidas y en el epígrafe “Otros gastos de explotación” asciende a junio de 2022 a 1.053 miles de euros (1.833 miles de euros en junio 2021), que se corresponden en su mayoría con bajas de repuestos de inmovilizado.

Compromisos

Al 30 de junio de 2022 el Grupo tiene contratos firmados para la adquisición de nuevos equipos e instalaciones por importe de 41.228 miles de euros, de los cuales 11.212 miles de euros corresponden a inversiones en Acerinox Europa, 9.619 miles de euros en Columbus, 9.041 miles de euros en NAS y 7.961 de VDM Metals. A 30 de junio de 2021 el Grupo tenía contratos firmados para la adquisición de nuevos equipos e instalaciones por importe de 45.761 miles de euros de los cuales 15.609 miles de euros se correspondían principalmente con las nuevas inversiones contratadas por Acerinox Europa, 8.922 miles de euros de NAS y 6.381 miles de euros por VDM.

Correcciones valorativas por deterioro

Tal y como se establece en las cuentas anuales del Grupo Acerinox, el valor contable del inmovilizado material se revisa al cierre de cada ejercicio, para evaluar si existe algún indicio de deterioro de valor de los mismos.

Tal y como se explicaba en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2021, ninguna entidad presentó al cierre del ejercicio indicios de deterioro de valor de activos, sin embargo, el Grupo decidió evaluar la valoración de los activos de la entidad Bahru Stainless Sdn. Bhd., para ver si procedía revertir deterioros efectuados en ejercicios pasados.

En este primer semestre, todas las entidades del Grupo han obtenido resultados por encima de las previsiones efectuadas lo que hace que no se produzcan indicios de deterioro, por lo que no resulta necesaria la revaluación de las estimaciones en este periodo.

Ante la situación de incertidumbre presente en el mercado y a pesar de que los resultados obtenidos están muy por encima de las previsiones realizadas, el Grupo ha considerado oportuno mantener las previsiones a futuro realizadas al cierre del ejercicio.

NOTA 11 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO (ARRENDAMIENTOS)

El detalle y movimiento en el ejercicio de los activos por derecho de uso valorados de acuerdo con el valor actual de los pagos por arrendamiento futuros es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

COSTE	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2021	10.939	7.124	5.148		23.211
Altas	422	1.734	2.549		4.705
Revalorizaciones		311			311
Bajas	-255	-2.758	-1.048		-4.061
Diferencias de conversión	110	4	298		412
Saldo a 31 de diciembre de 2021	11.216	6.415	6.947		24.578
Altas	519	685	2.409		3.613
Revalorizaciones		455			455
Trasposos	-17		17		0
Bajas	-587	-354	-1.543		-2.484
Diferencias de conversión	39		351		390
Saldo a 30 de junio de 2022	11.170	7.201	8.181		26.552
AMORTIZACION ACUMULADA Y PÉRDIDA POR DETERIORO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2021	2.345	3.485	2.129		7.959
Dotación	1.779	2.150	1.695		5.624
Bajas	-252	-2.287	-1.045		-3.584
Diferencias de conversión	44	2	133		179
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	3.916	3.350	2.912		10.178
Dotación	812	1.477	1.280		3.569
Trasposos			11		11
Bajas	-586	-354	-1.493		-2.433
Diferencias de conversión	88		101		189
Saldo a 30 de junio de 2022	4.230	4.473	2.811		11.514
VALOR NETO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado		TOTAL
Coste 1 de enero de 2021	10.939	7.124	5.148		23.211
Amortización acumulada y pérdidas por	-2.345	-3.485	-2.129		-7.959
Valor neto en libros a 1 de enero de 2021	8.594	3.639	3.019		15.252
Coste 31 de diciembre de 2021	11.216	6.415	6.947		24.578
Amortización acumulada y pérdidas por	-3.916	-3.350	-2.912		-10.178
Valor neto en libros a 31 de diciembre de 2021	7.300	3.065	4.035		14.400
Coste 30 de junio de 2022	11.170	7.201	8.181		26.552
Amortización acumulada y pérdidas por	-4.230	-4.473	-2.811		-11.514
Valor neto en libros a 30 de junio de 2022	6.940	2.728	5.370		15.038

El saldo de los pasivos por arrendamientos a 30 de junio de 2022 asciende a 14.556 miles de euros, recogidos en su mayoría en la partida de "otros pasivos financieros no corrientes" (12.540 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Los gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamiento reconocidos por el Grupo a 30 de junio de 2022 ascienden a 148 miles de euros (151 miles de euros a 30 de junio de 2021).

El importe de los gastos por arrendamientos, correspondientes a activos de escaso valor o arrendamientos a corto plazo y que aparecen recogidos como “gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 7.237 miles de euros (4.734 miles de euros a 30 de junio de 2021).

NOTA 12 - EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe del balance de situación es como sigue:

(Datos en miles de euros)

	A 30 de Junio de 2022	A 31 de Diciembre de 2021
Materias primas y otros aprovisionamientos	738.521	481.199
Productos en curso	926.896	594.214
Productos terminados	848.232	605.376
Subproductos, residuos y materias recuperables	138.171	95.821
Anticipos	366	0
TOTAL	2.652.186	1.776.610

El incremento en existencias se debe fundamentalmente al aumento tanto de los precios de las materias primas como del valor añadido incorporado al producto en curso y terminado.

Dentro del epígrafe materias primas y otros aprovisionamientos se recogen 43.531 miles de euros correspondientes a la valoración de los derechos de emisión que posee el Grupo al cierre de este periodo (34.747 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

El ajuste registrado a 30 de junio de 2022 para valorar las existencias a su valor realizable neto asciende a 29.358 miles de euros(10.948 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

NOTA 13 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros del Grupo, a excepción de las inversiones en empresas asociadas, a 30 de junio de 2022 y al cierre del ejercicio 2021 son los siguientes:

(Datos en miles de euros)

Clases	Instrumentos financieros a largo plazo						Instrumentos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros	
	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021
Activos financieros a coste amortizado	0		0		3.586	3.437					1.157.984	839.744
- Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	10.008	10.729	0		0							
- Valorados a coste	401	396	0		0							
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0		0		199	45					26.000	8.766
Derivados de cobertura	0		0		13.743	1.017					17.339	6.449
TOTAL	10.409	11.125	0	0	17.528	4.499	0	0	0	0	1.201.323	854.959

Los pasivos financieros de la empresa al cierre del ejercicio son los siguientes:

(Datos en miles de euros)

Clases	Instrumentos financieros a largo plazo						Instrumentos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Cuentas a pagar, derivados y otros		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Cuentas a pagar, derivados y otros	
	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021
Pasivos financieros a coste amortizado	1.254.504	1.293.494	74.800	74.750	13.360	15.830	758.257	483.271	3.493	1.634	1.995.060	1.446.680
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias					17	8					18.695	6.999
Derivados de cobertura					1.798	2.437					17.454	5.515
TOTAL	1.254.504	1.293.494	74.800	74.750	15.175	18.275	758.257	483.271	3.493	1.634	2.031.209	1.459.194

13.1 Determinación del valor razonable

El Grupo valora a valor razonable los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y los instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se clasifican, según el método de valoración, en las siguientes jerarquías:

NIVEL 1: precios cotizados en mercados activos

NIVEL 2: otras variables, distintas de los precios cotizados, observables en el mercado

NIVEL 3: variables no observables en el mercado

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la situación en el Grupo de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la que sigue:

(Datos en miles de euros)

	30-jun.-22			31-dic.-21		
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	10.008			10.729		
Derivados financieros (activos)		57.281			16.276	
TOTAL	10.008	57.281		10.729	16.276	
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Derivados financieros (pasivos)		37.964			14.959	
TOTAL		37.964			14.959	

No se han producido transferencias entre niveles de valoración de activos o pasivos financieros valorados a valor razonable.

En lo que respecta a los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2, el Grupo utiliza técnicas de valoración generalmente aceptadas, que tienen en cuenta los tipos de cambio spot y futuros a la fecha de la valoración, tipos de interés a plazo, diferenciales de tipos de interés y riesgo crediticio tanto del Grupo como de la contraparte, es decir, de las instituciones financieras con las que opera. Para la determinación de los valores razonables de los contratos de futuros sobre materias primas cotizadas en el LME ("London Metal Exchange") el Grupo tiene en cuenta la diferencia entre los precios futuros cotizados en el LME de la referida materia prima al vencimiento contratado y el precio futuro fijado en cada contrato.

13.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado global

Tal y como se explica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, Acerinox clasifica en esta categoría, las acciones que el Grupo no mantiene con intención de vender y que ha designado en esta categoría en el momento inicial. En concreto, el Grupo tenía a 30 de junio de 2022 clasificadas en esta categoría las acciones que poseía de Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation (Nippon). Estas acciones han sido vendidas con fecha 7 de julio de este ejercicio, tal y como se explica en la nota 24 de hechos posteriores.

El valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global asciende al cierre de este periodo intermedio a 10.409 miles de euros, de los cuales 10.008 miles de euros se corresponden con la participación de Acerinox, S.A. en la sociedad japonesa Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation (Nippon), sociedad cotizada en la Bolsa de Tokio. Dicho valor se corresponde con el valor razonable de las acciones a 30 de junio de 2022 y coincide con su cotización al cierre. (11.125 miles de euros es el total de los activos financieros a valor razonable a 31 de diciembre de 2021 y 10.729 miles de euros el valor de las acciones de Nippon)

El valor de cotización a 30 de junio de 2022 de las acciones de Nippon era de 1.899 JPY por acción. Acerinox, S.A. poseía 747.346 acciones de dicha Sociedad, lo que representaba un porcentaje poco significativo de participación en el Grupo

japonés. A 30 de junio de 2022 el Grupo ha reconocido la variación en el valor razonable del ejercicio por importe de - 720 miles de euros en otro resultado global.

NOTA 14 - DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El Grupo Acerinox mantiene líneas de financiación en vigor con entidades financieras y colocaciones privadas a 30 de junio de 2022 por importe de 2.471 millones de euros (2.582 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), así como líneas aprobadas para factoring sin recurso por importe de 520 millones de euros tanto al cierre del periodo como a 31 de diciembre de 2021. El importe dispuesto de las líneas de financiación a 30 de junio de 2022 asciende a 2.091 millones de euros, (1.853 millones de euros dispuestos a 31 de diciembre de 2021), y 217 millones de las líneas de factoring, (287 millones de líneas de factoring dispuestos a 31 de diciembre de 2021).

Las operaciones de financiación más relevantes durante el primer semestre de 2022 han sido las siguientes:

- Firma de dos préstamos nuevos: un préstamo a tipo fijo con Unicredit por importe de 50 millones de euros con vencimiento final en 4 años; y otro préstamo a tipo variable con Bankinter por importe total de 25 millones de euros con vencimiento final en 3 años
- Renegociación, en el mes de marzo, del préstamo a largo plazo contratado con Cajamar por importe total de 60 millones de euros, mejorando las condiciones, incrementado en 20 millones de euros el nominal del préstamo y extendiendo el vencimiento final hasta 2026
- Novación del préstamo firmado en 2020 con Caixabank por importe de 80 millones de euros, con vencimiento final en 2025, ampliando el capital hasta 260 millones de euros e incrementando el vencimiento final hasta 2027. Para ello, se han cancelado los dos préstamos firmados con Bankia y Caixabank por importes de 160 y 50 millones de euros, respectivamente, con vencimiento final en 2024
- Para mantener la liquidez del Grupo se han llevado a cabo, durante el primer semestre de 2022, las siguientes operaciones:
 - Renovación de tres pólizas de crédito en euros por importe total de 160 millones de euros, incrementando el importe de una de ellas en 20 millones de euros
 - Firma de una nueva póliza de crédito en euros por importe total de 25 millones de euros
 - Renovación de una póliza de crédito en dólares por importe total de 20 millones de dólares
 - Firma de dos nuevas pólizas de crédito en dólares por importe total de 30 millones de dólares para Acerinox Europa
- Modificación de uno de los indicadores de sostenibilidad definidos inicialmente en el préstamo novado en 2021 con Banca March por importe de 50 millones de euros

En el caso de las renegociaciones de deuda, el Grupo ha evaluado la importancia de las modificaciones efectuadas para determinar si son sustancialmente diferentes, en cuyo caso, ha procedido a registrar los efectos de los nuevos acuerdos como si se tratara de una cancelación y un alta simultánea de un nuevo préstamo. Durante este ejercicio, el importe de las comisiones reconocidas en resultados por préstamos dados de baja del pasivo, ascienden a 459 miles de euros.

El Grupo Acerinox ha atendido de manera satisfactoria los importes de sus deudas financieras a su vencimiento.

La valoración de la deuda financiera a valor razonable, no difiere significativamente de su valor a coste amortizado.

Ninguno de los préstamos firmados durante el primer semestre de 2022 está condicionado al cumplimiento de ratios financieros anuales relativos a resultados.

Están sometidos a covenants los préstamos detallados en las cuentas anuales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2021, así como la deuda del Grupo VDM Metals.

Todas las empresas del Grupo Acerinox han cumplido a cierre de este periodo con todos los ratios exigidos.

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Tal y como se detalla en las cuentas anuales del Grupo, éste está sometido fundamentalmente a tres tipos de riesgos en sus actividades: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipos de interés y riesgo de variación de los precios de las materias primas. Para cubrir sus exposiciones a determinados riesgos, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos para registrarse de acuerdo con la contabilidad de coberturas, en la categoría de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados. Aquellos que cumplen los requisitos para considerarse instrumentos de cobertura se clasifican en la categoría de derivados de cobertura.

El desglose de los instrumentos financieros derivados clasificados por categorías es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	30-jun.-22		31-dic.-21	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de cobertura	31.082	19.252	7.466	7.952
Derivados a valor razonable con cambios en resultados	26.199	18.712	8.811	7.007
TOTAL	57.281	37.964	16.277	14.959

En el siguiente cuadro se muestra un desglose de los instrumentos financieros derivados del Grupo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 clasificados por tipo de riesgo cubierto:

(Datos en miles de euros)

	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Seguros de tipo de cambio	26.162	18.509	8.005	7.007
Permutas de tipos de interés	14.113		980	5.608
Contratos a futuros de commodities	17.006	19.455	7.292	2.344
TOTAL	57.281	37.964	16.277	14.959

A 30 de junio del 2022, los seguros de tipo de cambio contratados por el Grupo no cumplen las condiciones para poder considerarse como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. A 30 de junio de 2022, el importe contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias por la valoración de estos derivados a valor de mercado, ha sido positivo y asciende a 11.088 miles de euros. Aparecen recogidos en la partida "revalorización de instrumentos financieros a valor razonable" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por su parte, la totalidad de las permutas de tipo de interés, cumplen tanto a 30 de junio de 2022 como a 31 de diciembre de 2021 las condiciones para ser considerados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, por lo que las pérdidas y ganancias no realizadas derivadas de su valoración a valor razonable se han imputado al estado consolidado del resultado global por importe de 17.157 miles de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se han traspasado del estado consolidado del resultado global e incluido en el resultado del ejercicio 2.186 miles de euros.

Tal y como se explica en las cuentas anuales, las aleaciones de alto rendimiento, tienen un alto contenido metálico, fundamentalmente de Níquel, pero también de otros metales que cotizan en la Bolsa de Metales de Londres (LME). El Grupo, fundamentalmente en esta división, está sometido al riesgo de volatilidad de los precios de las materias primas, al no poder repercutir a los clientes en el precio de venta dichas oscilaciones. Es por ello que VDM utiliza instrumentos financieros derivados, con el fin de poder garantizar precios fijos a sus clientes y asegurar que los mismos están alineados con sus costes, de forma que le permita mantener los márgenes. Los instrumentos financieros utilizados consisten en la contratación de futuros sobre los precios cotizados en la Bolsa de Metales de Londres (LME). Desde el 1 de enero de 2021 el Grupo ha puesto en marcha un modelo que garantiza la eficacia de la cobertura y ha procedido a la documentación de las relaciones, de forma que a partir de esta fecha se ha empezado a aplicar contabilidad de cobertura para el registro de estos instrumentos financieros. Tan solo los derivados contratados con anterioridad a esta fecha y que todavía están vivos están registrados como instrumentos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconociendo los cambios de valor en pérdidas y ganancias en la partida de "otros ingresos de explotación".

Del total de instrumentos financieros contratados para cubrir este riesgo, -2.283 miles de euros cumplen las condiciones para ser considerados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo y -166 miles de euros se contabilizan a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al tratarse de instrumentos contratados con anterioridad al inicio de la documentación de las relaciones de cobertura. A 30 de junio del 2022 las pérdidas y ganancias no realizadas derivadas de la valoración a valor razonable e imputadas al estado consolidado del resultado global ascienden a -2.022 miles de euros. Durante este ejercicio se han traspasado del estado consolidado del resultado global al resultado del ejercicio -4.402 miles de euros por este concepto.

Tras la novación del préstamo firmado en 2020 con Caixabank por importe de 80 millones de euros y con vencimiento final en 2025; y la cancelación de los dos préstamos firmados con Bankia y Caixabank por importe total de 160 y 50 millones de euros, respectivamente, se han cancelado tres permutas financieras de tipo de interés. Asimismo, durante el primer semestre de 2022, se ha contratado un derivado de tipo de interés con esa misma entidad por importe total de 260 millones de euros y vencimiento final hasta 2027 para cubrir los flujos futuros altamente probables referenciados al tipo de interés variable, así como cualquier modificación de los mismos que pudiera producirse antes de la fecha de vencimiento.

El Grupo contrata derivados de tipo de interés para cubrir los flujos de efectivo referenciados a tipo de interés variable provenientes de instrumentos de deuda. Debido a que la estrategia de gestión de riesgos de Acerinox permite intercambiar instrumentos y partidas cubiertas atendiendo a las necesidades de financiación corporativa, el Grupo ha documentado la eficacia de los instrumentos de cobertura para ser calificados contablemente como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo mediante la designación de relaciones de cobertura genéricas. Es por ello por lo que el importe acumulado en patrimonio neto por la cancelación de los derivados actuales y la contratación del nuevo derivado no ha supuesto ningún impacto en la cuenta de resultados.

Asimismo, se ha evaluado si las relaciones de cobertura vivas al 30 de junio de 2022 cumplen con los requisitos de eficacia tanto en la fecha de designación como al cierre del ejercicio. A 30 de junio de 2022, todos los derivados de tipo de interés vivos cumplen con las condiciones para ser considerados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

NOTA 16 - APLICACIÓN DE RESULTADOS Y REPARTO DE DIVIDENDOS

Con fecha 16 de junio de 2022, la Junta General de Accionistas aprobó la aplicación de los resultados del ejercicio 2021 de la sociedad dominante, con la siguiente distribución:

(Datos en euros)

	2021
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio	308.558.305
Aplicación:	
A distribución de dividendos	135.273.096
A reservas voluntarias	173.285.209

El importe destinado a distribución de dividendos corresponde a una retribución de 0,50 euros por acción que se ha hecho efectiva con fecha 5 de julio de 2022. A 30 de junio de 2022, el Grupo ha reconocido el dividendo a pagar que aparece recogido en el epígrafe "otros pasivos financieros corrientes" del balance consolidado y que asciende a 129.873 miles de euros al no corresponder dividendo a las acciones en autocartera.

En lo que se refiere al ejercicio 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 15 de abril de 2021 acordó la distribución de un dividendo en efectivo, con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 0,50 euros brutos por cada una de las acciones en circulación. Dicho dividendo por importe de 135.273 miles de euros se hizo efectivo el 3 de junio de 2021.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES PROPIAS

El capital a la fecha de cierre consta de 270.546.193 acciones ordinarias de un valor nominal de 25 céntimos de euros cada una de ellas, por lo que la cifra de capital es de 67.637 miles de euros.

La Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2022, aprobó la reducción del capital social de Acerinox, S.A., en la cifra de 2.705 miles de euros, mediante la amortización de 10.821.848 acciones propias que se encuentran en autocartera. La finalidad de esta reducción de capital social mediante amortización de acciones propias es la de aumentar el valor de la participación de los accionistas en la Sociedad. Esta reducción de capital mediante amortización de acciones propias se llevará a cabo en el plazo máximo de un mes a contar desde la adopción de este acuerdo.

Las acciones propias al cierre de este periodo ascienden a 10.846.927 acciones cuyo valor es de 124.550 miles de euros (908.669 acciones propias cuyo valor era de 10.251 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). En el mes de marzo concluyó el programa de recompra de acciones del 4% iniciado en diciembre. La salida de caja por este concepto en el semestre ha sido de 114.875 miles de euros, siendo el total del programa de 124.293 miles de euros. Adicionalmente se han adquirido 40.000 acciones propias por importe de 419 mil euros para atender a los planes de retribución plurianual para Directivos.

En junio de este ejercicio se ha hecho entrega de 88.229 acciones propias a directivos del Grupo como resultado de la finalización del segundo ciclo del Primer Plan de retribución Plurianual. De este modo, se han dado de baja acciones propias por importe de 995 miles de euros. Existen 21.149 acciones adicionales pendientes de entrega a uno de los directivos del Grupo residentes en el extranjero que se desembolsaran en el mes de julio. La diferencia entre los instrumentos de patrimonio registrados de acuerdo con la valoración efectuada al inicio del plan y las acciones propias entregadas, ha sido registrada contra reservas de la matriz por importe de -675 mil euros.

NOTA 18 - SITUACIÓN FISCAL

Durante este periodo no se han aprobado modificaciones legislativas que afecten al Grupo de forma significativa.

La tasa impositiva resultante de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo consolidado para el periodo intermedio del que se informa ha sido del 24%, en línea con los tipos impositivos vigentes en los distintos países.

En relación con el programa multilateral de evaluación y aseguramiento de riesgos ("ICAP ") en el que Acerinox ha participado en cooperación con la Agencia tributaria española, se han obtenido, en marzo de este año, las cartas con el resultado derivado del análisis de que especifican que las transacciones evaluadas son de bajo riesgo fiscal.

En el análisis de riesgos han participado las Administraciones tributarias de Canadá, Estados Unidos de América y Reino Unido, así como la Administración tributaria de España que ha ejercido el papel de Administración principal.

Los riesgos fiscales internacionales que se han analizado en el desarrollo de la evaluación de riesgos por parte de las administraciones tributarias implicadas, son fundamentalmente los relativos al riesgo de precios de transferencia.

El examen se ha remontado a los ejercicios 2017 y 2018 y se ha centrado en las transacciones llevadas a cabo en dichos ejercicios entre el grupo fiscal y las filiales internacionales ubicadas en las administraciones tributarias de las jurisdicciones participantes. El resultado de la evaluación (transacciones de bajo riesgo fiscal) se extiende a los ejercicios 2019 y 2020, si no hay cambios significativos en la operativa del grupo, y en la caracterización y métodos y criterios de valoración de las transacciones.

Este programa ha sido diseñado para desarrollar un enfoque rápido y coordinado con el fin de proporcionar a los grupos multinacionales que han estado dispuestos a participar en el programa de manera activa, abierta y de manera totalmente transparente una mayor certeza tributaria con respecto a algunas de sus actividades y transacciones, mediante la manifestación por parte de la administración tributaria de una nota de evaluación que concrete su posición respecto de los riesgos examinados del grupo empresarial.

Este programa es sin duda la iniciativa de mayor reconocimiento a nivel global de la relación cooperativa con las Administraciones fiscales ya que tiene el aval de la OCDE, organismo que monitoriza de forma continua y aporta confianza

a este programa. La participación en el mismo y la conclusión con un reconocimiento de “bajo riesgo fiscal” supone el mejor aval a nivel internacional a las buenas prácticas tributarias y transparencia con la que opera el Grupo Acerinox.

En relación con los créditos fiscales activados al cierre del pasado ejercicio y que se derivan de bases imponibles negativas pendientes de recuperar, tal y como se explica en las cuentas anuales del Grupo Acerinox relativas al ejercicio 2021, las entidades del Grupo que registran créditos fiscales activados en sus Estados financieros son fundamentalmente las españolas. Las hipótesis claves consideradas en la elaboración de los presupuestos estaban basadas en las estimaciones de demanda, los precios de las materias primas y precios de venta, tipos de cambio, incrementos de precios al consumo y en la propia estrategia de la compañía.

La recuperación de la actividad económica y los buenos resultados obtenidos por todas las compañías, todos ellos por encima de las previsiones realizadas al cierre del pasado ejercicio, hacen que el Grupo considere que durante este periodo no se han producido indicios que obliguen a un análisis de recuperabilidad más allá del efectuado al cierre del pasado ejercicio, ni a una revisión de las hipótesis. El Grupo procederá a efectuar dichos análisis al cierre de 2022, tal y como se establece en sus políticas. No obstante, el importe de activos por impuestos diferidos se ha reducido en este periodo en 19 millones de euros, tal y como se aprecia en el balance de situación consolidado, fruto, en parte, a los resultados positivos obtenidos en el periodo.

En lo que respecta a las inspecciones y litigios fiscales abiertos, explicados en las cuentas anuales del Grupo Acerinox del 2021, las modificaciones producidas en este semestre son las siguientes:

Italia

Tal y como se explica en las cuentas anuales de 2021, el Grupo tiene pendientes de ejecución en Italia los Acuerdos amistosos alcanzados entre las autoridades españolas e italianas correspondientes a los ejercicios 2007 hasta 2015. En el presente ejercicio se mantienen las conversaciones con las Autoridades Italianas para la ejecución de dichos acuerdos, así como para el traslado del tratamiento aceptado en el acuerdo amistoso a los ajustes con terceros países. Se espera la finalización de este procedimiento con un acuerdo en los términos descritos antes del cierre del ejercicio. El Grupo tiene además presentados los recursos correspondientes ante la Comisión tributaria provincial de Milán por los ajustes relativos a las transacciones con terceros países, solicitando al mismo tiempo, la suspensión del ingreso de las deudas hasta la finalización de los procedimientos. Con fecha 14 de junio del presente ejercicio se ha garantizado el aplazamiento de la audiencia ante los tribunales hasta el final de este ejercicio.

El Grupo mantiene la provisión por importe 11,2 millones de euros equivalente al importe que le corresponderá pagar en Italia si se extiende el mismo tratamiento que las Autoridades italianas y españolas han acordado, al resto de ajustes con terceros países, aceptando así la propuesta efectuada por el Grupo. Este importe incluye tanto cuotas a pagar como intereses de demora. Dicha provisión aparece reconocida en el balance en la partida de “pasivos por impuestos diferidos”.

Durante este ejercicio, se ha revisado la situación de esta provisión y el Grupo considera que no es necesario incrementar su cuantía, dado que los acuerdos se encuentran avanzados y todo hace prever que el importe dotado es suficiente para cubrir el posible resultado de los citados acuerdos, según las últimas propuestas efectuadas.

En lo que respecta a la parte española del acuerdo, con fecha 24 de febrero de 2022 se ha recibido en España la notificación de la ejecución del último acuerdo amistoso alcanzado para los años 2014 y 2015. En lo que se refiere a 2014, las Autoridades italianas procedieron a eliminar todos los ajustes por precios de transferencia impuestos relativos a transacciones con empresas españolas, por lo que no corresponde realizar ajuste alguno por parte de la Autoridad fiscal española. En cuanto a 2015, Italia renuncia a 2,2 millones de euros de los ajustes inicialmente impuestos, quedando los ajustes en 404 mil euros que España ha reconocido como menor base imponible del año 2015, lo que ha supuesto una devolución de 47 mil euros correspondiente a la cuota del impuesto de sociedades más 3 mil euros de intereses de demora. Adicionalmente, se han incrementado las bases imponibles negativas pendientes de compensar en España en 101 mil euros.

Alemania

Siguen en curso las inspecciones fiscales de las entidades del Grupo en Alemania. De momento no se ha emitido ningún informe del que pueda derivarse ninguna conclusión ni posible ajuste.

En lo que respecta a la entidad Acerinox Deutschland, GmbH, existe un Acuerdo previo de valoración bilateral (BAPA) entre España y Alemania, que cubre el periodo desde 2013 a 2021 y que proporciona toda la seguridad al Grupo en relación con la política de precios de transferencia a aplicar a las transacciones de compra-venta entre las fábricas españolas y la filial alemana, eliminando así los riesgos por precios de transferencia con este país. Tal y como se explica en las cuentas anuales del año 2021, se ha presentado tanto en España como en Alemania solicitud de renovación del Acuerdo previo de valoración bilateral en los mismos términos que el que había vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Se prevé la finalización de este procedimiento en los próximos meses.

Malasia

En febrero de este ejercicio ha sido notificada la apertura de un procedimiento inspector relacionado con precios de transferencia y relativa a los ejercicios 2015 a 2020, en las dos entidades del Grupo en Malasia. A la fecha de cierre de estas cuentas semestrales intermedias, se ha presentado toda la información solicitada y han tenido lugar reuniones entre las Autoridades fiscales y los representantes de la entidad y del Grupo para aclarar todos los asuntos planteados. Hasta la fecha no se ha emitido ningún informe de conclusiones ni información que pueda sugerir la propuesta de ajustes.

NOTA 19 - LITIGIOS

No se han producido litigios significativos en este periodo.

NOTA 20 - ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

En lo que se refiere al Grupo Acerinox, no existen a la fecha de cierre del semestre activos ni pasivos contingentes.

NOTA 21 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos, que son las unidades estratégicas del negocio, las cuales están constituidas por diferentes productos y servicios que se gestionan separadamente, de forma que, para cada una de ellas, la Dirección del Grupo revisa reportes internos al menos mensualmente. Con ocasión de la adquisición del Grupo VDM en 2020, la Dirección del Grupo ha modificado la configuración de los segmentos operativos, integrando los segmentos de productos plano, largo y otros de acero inoxidable, en un único segmento denominado "Aceros inoxidables". Adicionalmente se analiza y reporta por separado el segmento de "Aleaciones de alto rendimiento", que incluye los productos elaborados por el Grupo VDM. Debido a las distintas especificaciones técnicas y mercados de ambos productos, la Dirección del Grupo ha decidido gestionar únicamente estos dos segmentos de forma separada. El Grupo ha procedido a modificar la clasificación en este periodo intermedio y a presentar la información de forma retroactiva

Los segmentos operativos que presenta el Grupo, asociados a los tipos de productos vendidos, son los siguientes:

- Aceros inoxidables: incluye los productos tanto planos como largos de acero inoxidable.
- Aleaciones de alto rendimiento: aleaciones especiales con alto contenido en Níquel. Se incluyen como parte de este segmento todas las entidades que componen el subgrupo VDM Metals.

Los resultados, activos y pasivos de un segmento, incluyen todos aquellos elementos imputables a ese segmento, directa o indirectamente. No existen activos significativos utilizados conjuntamente.

El segmento reconocido como “No asignado” recoge aquellas actividades propias de la entidad matriz del Grupo o no imputables a ninguno de los segmentos operativos específicos. La actividad principal de la entidad holding, matriz del Grupo Acerinox, es la prestación de servicios jurídicos, contables y de asesoramiento a todas las empresas del Grupo, así como la realización de actividades de financiación dentro del Grupo, ya que es a través de Acerinox, S.A., donde se centraliza toda la financiación del Grupo.

El resultado del segmento “No asignado” refleja solo los gastos, tanto operativos como financieros, correspondientes a sus actividades, ya que los ingresos, al ser siempre con empresas del Grupo, han sido eliminados en consolidación. La entidad holding centraliza la mayor parte de la financiación del Grupo, tal como se puede apreciar por el importe de los pasivos del segmento “no asignado”. Es por ello que los gastos financieros del segmento son los más elevados.

Los ingresos ordinarios y todas las partidas reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos, se presentan en términos consolidados, es decir, una vez eliminados los ingresos y gastos procedentes de empresas del Grupo, salvo para las ventas entre segmentos que aparecen reflejadas de forma separada.

Los trasposos o transacciones entre segmentos se hacen bajo los términos y condiciones comerciales de mercado que estarían disponibles para terceros no vinculados.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre su beneficio bruto de explotación y sobre el beneficio neto antes de impuestos. El Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación del segmento, en relación con otros comparables del sector.

No se han producido cambios significativos en los activos y pasivos atribuidos a cada uno de los segmentos, respecto a los que se presentaban en las Cuentas anuales del Grupo a 31 de diciembre de 2021.

Las inversiones llevadas a cabo en este periodo irían en su mayoría asignadas al segmento de aceros inoxidables, a excepción de las efectuadas por VDM y que se detallan en la **nota 10**.

21.1 Segmentos operativos

El detalle de los ingresos ordinarios por segmento operativo es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	30-jun.-22			30-jun.-21		
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total ingresos ordinarios
Acero inoxidable	4.245.847	193.840	4.439.687	2.704.454	113.679	2.818.133
Aleaciones de alto rendimiento	591.967	0	591.967	375.086	0	375.086
No asignado	1.516	0	1.516	1.252	0	1.252
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	-193.840	-193.840	0	-113.679	-113.679
TOTAL	4.839.330	0	4.839.330	3.080.792	0	3.080.792

No existen transacciones con ningún cliente externo que superen el 10% del total de la cifra de negocios del Grupo Consolidado, ni a junio de 2022 ni de 2021.

El detalle de los resultados consolidados por segmento operativo es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	A 30 de Junio de 2022	A 30 de Junio de 2021
Acero inoxidable	812.306	287.239
Aleaciones de alto rendimiento	41.182	5.592
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	853.488	292.831
(+/-) Resultados no asignados	-30.240	-24.267
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	823.248	268.564

21.2 Segmentos geográficos

Al presentar la información sobre segmentos geográficos, el ingreso del segmento se determina tomando como criterio la ubicación geográfica de los clientes.

El desglose del importe de la cifra de negocio por área geográfica a 30 de junio de 2022 y 2021 es el que sigue:

(Datos en miles de euros)

	A 30 de Junio de 2022	A 30 de Junio de 2021
España	386.729	237.118
Resto de Europa	1.467.531	931.582
América	2.402.153	1.481.214
África	233.099	163.730
Asia	323.273	242.413
Otros	8.692	9.747
TOTAL	4.821.477	3.065.804

NOTA 22 - PLANTILLA MEDIA

El número medio de empleados del Grupo en el primer semestre de 2022 es de 8.298 (7.216 hombres y 1.082 mujeres). Al cierre del primer semestre del ejercicio anterior, el número medio de empleados era de 8.290 (7.245 hombres y 1.045 mujeres).

A 30 de junio de 2022 de este ejercicio el número de empleados es de 8.429 (8.384 a 30 de junio de 2021). Esta cifra incluye 65 trabajadores en régimen de jubilación parcial (82 a 30 de junio de 2021).

NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

• Identificación de partes vinculadas

Los Estados Financieros consolidados incluyen operaciones llevadas a cabo con las siguientes partes vinculadas:

- Personal directivo clave del Grupo y miembros del Consejo de Administración de las diferentes sociedades del Grupo, así como sus vinculadas.
- Accionistas significativos de la Sociedad dominante.

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado.

- Saldos y transacciones con accionistas significativos

El pasado ejercicio, tal y como se informa en las cuentas anuales referidas al ejercicio 2021, uno de los principales antiguos accionistas del Grupo (Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation) vendió su participación en Acerinox, por lo que dejó de ser parte vinculada del Grupo.

Asimismo, dado que la entidad Corporación Financiera Alba, accionista de Acerinox, S.A., ha dejado de pertenecer al Grupo March, Banca March tampoco es una entidad vinculada para el Grupo.

- Administradores y personal clave de la Dirección

Las remuneraciones recibidas en el ejercicio por los 10 miembros de la alta dirección del Grupo que no ostentan puesto en el Consejo de Administración de Acerinox S.A. ascienden a 6.665 miles de euros a 30 de junio de 2022 (2.765 miles de euros recibidos en el mismo periodo de 2021 por los nueve miembros de la alta dirección). De éstos, 1.631 miles de euros se corresponden con salarios (1.288 miles de euros en 2021), 4.289 miles de euros de retribución variable correspondiente a los resultados del ejercicio anterior y 745 miles de euros de retribuciones en especie, en parte derivadas de las acciones recibidas por la finalización del segundo plan del primer ciclo del Plan de retribución plurianual (1.398 miles de euros de retribución variable y 79 miles de euros de retribución en especie en 2021).

A 30 de junio de 2022, los importes retributivos recibidos por los miembros del Consejo de Administración de Acerinox S.A., incluidos los que además desempeñan funciones directivas y son miembros de Consejos de Administración de otras compañías del Grupo, en concepto de asignación fija, primas de asistencia, sueldos y salarios tanto fijos, como variables ascienden a 3.134 miles de euros (1.435 miles de euros en el mismo periodo de 2021), de los cuales 646 miles de euros se corresponden con sueldos y asignaciones fijas de Consejeros (600 miles de euros en 2021), 421 miles de euros son dietas (334 miles de euros en 2021) y 1.500 miles de euros de retribución variable correspondiente a los resultados del ejercicio anterior y 567 miles de euros de retribuciones en especie (493 miles de euros de retribución variable y 8 miles de euros de retribución en especie en 2021).

Las obligaciones derivadas de determinados contratos por compromisos por jubilación pactados con la Alta Dirección y que ascendían a 31 de diciembre de 2021 a 16,5 millones de euros y de los cuales 5,2 millones corresponden al Consejero Delegado, se encuentran debidamente aseguradas y cubierto su importe estimado con los flujos derivados de las pólizas contratadas, por lo que no existe un pasivo reconocido por este concepto. A 30 de junio no se han producido variaciones significativas en las obligaciones, al no haberse realizado modificaciones en los contratos. Del mismo modo, todas las obligaciones se encuentran debidamente aseguradas.

A 30 de junio de 2022 y 2021 no existen anticipos, saldos, ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni a los miembros de la Alta Dirección.

En relación con el Plan de retribución plurianual o Incentivo a Largo Plazo (ILP) cuyas condiciones se detallan en las cuentas anuales de 2021, con fecha 1 de enero de 2021 fue aprobado un nuevo Plan de retribución plurianual, que consta de 3 ciclos con una duración de 3 años cada uno de ellos. En este segundo plan se incluyeron también a otros directivos del Grupo. El gasto devengado hasta 30 de junio de 2022 correspondiente al Consejero Delegado y a la Alta Dirección, cuya contrapartida aparece registrada como otros instrumentos de patrimonio neto asciende a 434 miles de euros, de los cuales 143 miles de euros corresponden al Consejero Delegado (695 mil euros hasta junio de 2021, de los cuales 177 mil euros corresponden al Consejero Delegado). Asimismo, la Junta General aprobó la entrega de 109.378 acciones derivadas del primer ciclo del Segundo Plan vigente hasta el 31 de diciembre de 2021 (34.537 acciones entregadas al Consejero Delgado). La entrega de la mayor parte de estas acciones se ha efectuado en junio de este ejercicio contra parte de las acciones en autocartera, tal y como se explican en la **nota 17**.

Durante el primer semestre de 2022 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las Sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de las de mercado.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

El Grupo tiene suscrita una póliza de seguro de responsabilidad civil, que incluye a los Administradores y miembros de la Alta Dirección, así como a los empleados del Grupo. La prima se renueva en octubre de 2022. El importe de la prima pagada en 2021 ascendió a 542 mil euros.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad a la formulación de estos estados financieros intermedios no ha ocurrido ningún hecho posterior significativo, que pueda tener impacto en los Estados financieros del Grupo.

Dividendo

Con fecha 5 de julio de 2022 se ha hecho efectivo el pago del dividendo por importe de 0,50 euros por acción, lo que asciende en total a 129.873 miles de euros.

Venta acciones Nippon

Con fecha 7 de julio de 2022, Acerinox ha vendido las acciones que poseía de Nippon Steel por importe de 10.157 miles de euros. Las acciones a 30 de junio estaban valoradas en 10.008 miles de euros y clasificadas como activos a valor razonable con cambios en otro resultado global por lo que las ganancias obtenidas en su venta se clasificarán contra patrimonio neto.



Informe de Gestión Intermedio

Primer semestre

2022



Presentación de los resultados del Primer Semestre 2022 vía *webcast* y conferencia telefónica

Acerinox realizará la presentación de los resultados del Primer Semestre 2022, hoy 28 de julio, a las 12.00 horas (CEST), dirigida por el Consejero Delegado, Bernardo Velázquez y el Director Financiero, Miguel Ferrandis, acompañados por el equipo de Relación con Inversores.

Para acceder a la presentación por teléfono, rogamos conectarse 5-10 minutos antes del evento, a través de los siguientes números:



Desde España:
919 01 16 44. Código: 369098



Desde Estados Unidos:
1 646 664 1960. Código: 369098



Desde Reino Unido (local):
020 3936 2999. Código: 369098



Resto de países:
+44 20 3936 2999. Código: 369098

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

Tanto la presentación como todo el material audiovisual estarán accesibles en la página web de Acerinox.

Aspectos más destacados

“Acerinox obtiene los mejores resultados semestrales de la historia, a pesar de la situación geopolítica mundial, las incertidumbres generadas con la invasión de Ucrania, la inflación de costes y las disrupciones experimentadas en la cadena de suministro”

Segundo Trimestre 2022

- La producción de acería, 622.080 toneladas, ha disminuido un 7% respecto a la del 1º trimestre de 2022 (8% inferior a la del 2º trimestre de 2021).
- La facturación, 2.535 millones de euros, ha aumentado un 11% respecto a la del 1º trimestre de 2022 (56% superior a la del 2º trimestre de 2021).
- El EBITDA, 523 millones de euros, ha sido 24% superior al del 1º trimestre de 2022 (2,4 veces superior al del 2º trimestre de 2021). El margen EBITDA sobre ventas ha ascendido al 21%.
- El beneficio después de impuestos y minoritarios, 343 millones de euros, ha sido un 29 % superior al del 1º trimestre de 2022 (2,7 veces superior al del 2º trimestre de 2021).
- El *cash flow* operativo ha ascendido a 2 millones de euros.
- La deuda financiera neta del Grupo, 574 millones de euros, se ha reducido en 55 millones de euros con respecto al 31 de marzo de 2022.

Primer Semestre 2022

- El índice de accidentabilidad se ha reducido un 26% con respecto al final de 2021.
- El Grupo ha cesado las ventas en Rusia.
- La producción de acería, 1.290.115 toneladas, ha disminuido un 4% respecto a la del 1º semestre de 2021.
- La facturación, 4.821 millones de euros, ha aumentado un 57% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA, 945 millones de euros, ha sido 2,5 veces superior al del 1º semestre de 2021. El margen EBITDA sobre ventas ha ascendido al 20%.
- El beneficio después de impuestos y minoritarios, 609 millones de euros, ha sido 3 veces superior al del 1º semestre de 2021.
- El *cash flow* operativo ha ascendido a 77 millones de euros.
- Se ha concluido el programa de recompra de acciones del 4% iniciado en diciembre. La salida de caja en el 1º trimestre ha sido de 115 millones de euros (el total del programa ha ascendido a 125 millones de euros).
- La deuda financiera neta del Grupo, 574 millones de euros, se ha reducido en 5 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2021, a pesar del incremento de capital circulante de 807 millones de euros.
- La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 16 de junio aprobó la distribución de un dividendo de 0,50 euros/acción que tuvo lugar el 5 de julio de 2022.
- El Consejo de Administración celebrado el 16 de junio, con posterioridad a la Junta General de Accionistas, nombró Presidente no Ejecutivo de Acerinox a Don Carlos Ortega Arias-Paz. Sucede a Don Rafael Miranda que ejerció el cargo en el periodo 2014-2022.
- El Consejo de Administración de Acerinox, S.A., celebrado el día 30 de junio de 2022, aprobó por unanimidad el nombramiento del Consejero Independiente Don Donald Johnston como Consejero Coordinador.
- Asimismo, el Consejo de Administración acordó vender las 747.346 acciones de Nippon Steel que el Grupo tenía, por no considerarlas estratégicas. Una vez finalizada la alianza estratégica con Nippon Steel, Acerinox ha comenzado la actividad comercial en Japón.
- El Consejo de Administración celebrado el 27 de julio ha acordado iniciar un nuevo programa de recompra del 4% de acciones, para su eventual amortización.

Bernardo Velázquez, Consejero Delegado de Acerinox



"El proceso de regionalización que se está produciendo debe incrementar las compras locales y compensar, en cierta medida, la desaceleración económica. No sólo esperamos un mayor componente de compra local en nuestros principales mercados, sino que el acercamiento de los suministros impulsará también el desarrollo de toda la industria en los países en los que operamos, lo que promoverá, aún más, el consumo de acero inoxidable.

Si a esta situación le añadimos la congestión y los altos costes de transporte y las medidas contra la competencia desleal en los diferentes mercados, que harán menos competitivas las exportaciones, consideramos que esta nueva década que estamos empezando de manera tan accidentada nos va a permitir poner en valor la diversificación geográfica del Grupo Acerinox y todos los avances que estamos realizando, lo que impulsará los resultados de Acerinox.

Es por todo ello, añadido a la adquisición de VDM y al Plan Excellence 360°, por lo que esperamos que el mercado reconozca el valor real de la Compañía.

El Consejo de Administración celebrado el 27 de julio, a la vista de la fortaleza financiera de la Compañía, las perspectivas de generación de caja y el bajo nivel de la acción ha acordado iniciar un nuevo programa de recompra del 4% de acciones, para su eventual amortización. Con este programa se cumple el compromiso de la Compañía de amortizar las acciones que se emitieron en los años en los que el dividendo a pagar se realizó mediante *scrip dividend*."

Perspectivas



Los clientes finales siguen con una buena demanda, pero se ha producido una bajada de los pedidos de los distribuidores una vez se ha acabado el proceso de reconstrucción de inventarios empezado a finales de 2020.

La fortaleza del mercado y la estabilidad de los costes en Estados Unidos, unido a la cartera de pedidos del Grupo, nos permiten ser optimistas de cara al tercer trimestre.

El excepcional EBITDA alcanzado en el segundo trimestre, ayudado por la revalorización de existencias, supone un nuevo record histórico para Acerinox. El EBITDA esperado en el tercer trimestre de 2022 es probable que esté en línea con el promedio de los resultados trimestrales del excelente Ejercicio 2021, año con el mejor resultado de la historia del Grupo.

La segunda mitad del año estará marcada por el conflicto de Rusia y Ucrania y las múltiples incertidumbres derivadas de ello. El factor de mayor preocupación en estos momentos es el energético, no sólo por los elevados precios en España, sino también por las incertidumbres sobre el suministro regular a futuro en Alemania.

El Grupo tiene muy diversificadas las fuentes de aprovisionamiento, siguiendo nuestra estrategia de compras responsables. Gracias al esfuerzo realizado hemos conseguido que nuestro aprovisionamiento de materias primas no dependa de países que no respeten los derechos humanos y la legalidad internacional.

Principales magnitudes económico-financieras

Grupo consolidado	Trimestre		Primer Semestre		
	T1 2022	T2 2022	2022	2021	Variación 2022/2021
Producción acería (miles de toneladas)	668	622	1.290	1.344	-4%
Facturación (millones EUR)	2.287	2.535	4.821	3.066	57%
EBITDA (millones EUR)	422	523	945	378	150%
<i>% sobre facturación</i>	18%	21%	20%	12%	
EBIT (millones EUR)	375	473	847	290	192%
<i>% sobre facturación</i>	16%	19%	18%	9%	
Resultado antes de impuestos y minoritarios (millones EUR)	367	456	823	269	207%
Resultado después de impuestos y minoritarios (millones EUR)	266	343	609	203	201%
Amortización (millones EUR)	46	48	94	88	7%
Nº de empleados al final del periodo	8.284	8.429	8.429	8.302	2%
Deuda Financiera Neta (millones EUR)	628	574	574	838	-32%
Ratio de endeudamiento (%)	26%	20%	20%	48%	-58%
Nº de acciones (millones)	271	271	271	271	0%
Retribución al accionista (por acción)	0,43 ⁽¹⁾	0,00	0,43 ⁽¹⁾	0,50	---
Volumen medio diario de contratación (nº de acciones, millones)	1,54	1,64	1,59	1,23	29%
Resultado después de impuestos y minoritarios por acción	0,98	1,27	2,25	0,75	201%

⁽¹⁾ Retribución indirecta derivada del programa de recompra de acciones

Millones EUR	Segundo Trimestre 2022			Primer Semestre 2022		
	Grupo Inoxidable	Aleaciones alto rendimiento	Grupo Consolidado	Grupo Inoxidable	Aleaciones alto rendimiento	Grupo Consolidado
Producción acería (miles t)	601	21	622	1.247	44	1.290
Ventas Netas	2.232	303	2.535	4.237	584	4.821
EBITDA	481	41	523	880	65	945
Margen EBITDA	22%	14%	21%	21%	11%	20%
Amortización	-41	-6	-48	-79	-11	-94
EBIT	439	36	473	797	54	847
Margen EBIT	20%	12%	19%	19%	9%	18%

Resultados del Grupo Consolidado

Acerinox

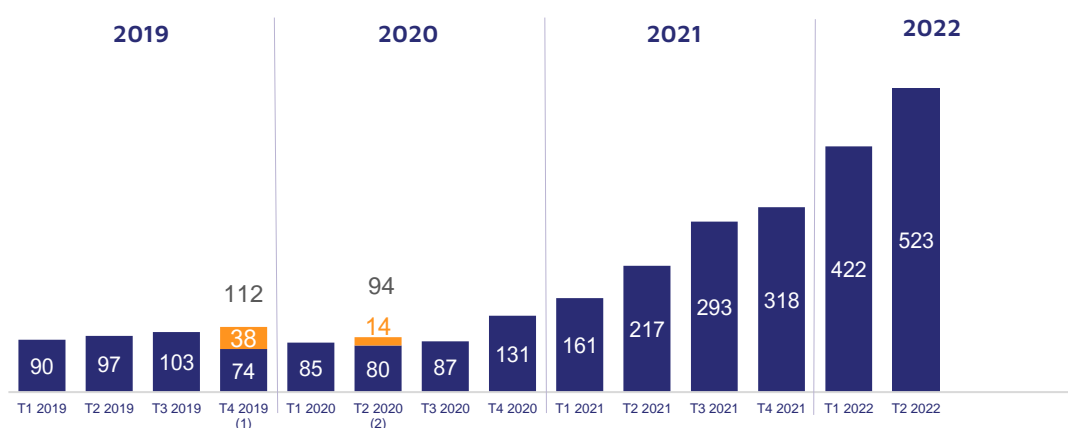
La facturación del semestre, 4.821 millones de euros, ha aumentado un 57% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la buena situación de la demanda y la mejora de los precios.

Las cifras más importantes se resumen en la siguiente tabla:

Millones EUR	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021	% T2 22 / T2 21	% S1 22 / S1 21
Producción acería	622	668	675	1.290	1.344	-8%	-4%
Ventas Netas	2.535	2.287	1.625	4.821	3.066	56%	57%
EBITDA	523	422	217	945	378	141%	150%
Margen EBITDA	21%	18%	13%	20%	12%		
EBIT	473	375	173	847	290	174%	192%
Margen EBIT	19%	16%	11%	18%	9%		
Resultado antes de Impuestos	456	367	163	823	269	180%	207%
Resultado después de impuestos y minoritarios	343	266	125	609	203	175%	201%
Cash Flow Operativo	2	74	84	77	108	-97%	-29%
Deuda Financiera Neta	574	628	838	574	838	-32%	-32%

Los gastos de explotación en el Ejercicio han aumentado un 61% en el semestre debido fundamentalmente al elevado precio de la energía y los costes relacionados con el transporte. Mención especial merece la partida de energía (incluye los consumos de electricidad y gas, entre otros) que se multiplicado por 2,5 veces en España.

EBITDA trimestral en millones de euros



(1) EBITDA ajustado T4 2019: 112 millones EUR. EBITDA sin tener en cuenta la provisión de 38 millones EUR por el ERE en Acerinox Europa

(2) EBITDA ajustado T2 2020: 94 millones EUR. EBITDA descontados los 14 millones de gastos de compra de VDM

Pese al incremento de costes, el EBITDA del primer semestre, 945 millones de euros, ha sido un 55% superior al del semestre anterior. Este ha sido el octavo trimestre consecutivo al alza y el mejor EBITDA semestral de la historia. El margen EBITDA sobre ventas ha sido del 20%.

El EBITDA del segundo trimestre, 523 millones de euros, ha sido 2,4 veces superior al del segundo trimestre de 2021 y un 24% al del trimestre precedente.

El beneficio después de impuestos y minoritarios, 609 millones de euros, ha sido 3 veces superior al del primer semestre de 2021. En el trimestre se ha generado un beneficio de 343 millones de euros, 2,7 veces superior al del 2º trimestre de 2021 y 29 % superior al del 1º trimestre de 2022.

Generación de Caja

Los buenos resultados obtenidos han permitido al Grupo obtener un *cash flow* operativo en el semestre de 77 millones de euros.

Mención especial merece el apartado del capital circulante. La buena actividad y la subida de precios de las materias primas y de nuestros precios ha significado un incremento del capital circulante de 807 millones de euros. También ha contribuido a este incremento la estrategia llevada a cabo de la Compañía de asegurarse el suministro a precios competitivos, en este periodo turbulento para las materias primas, mediante pagos al contado.

Después de haber realizado pagos por inversiones por importe de 46 millones de euros, el *cash flow* libre ha sido de 31 millones de euros.

En marzo finalizó el programa de recompra de acciones del 4% iniciado en diciembre. La salida de caja ha sido de 115 millones de euros (el total del programa ha ascendido a 125 millones de euros).

La apreciación del Dólar ha tenido un impacto importante en las diferencias de conversión que han ascendido a 91 millones de euros.

Cash Flow (Millones de euros)

	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
EBITDA	523	422	217	945	378
Cambios en el capital circulante	-462	-345	-100	-807	-253
Impuesto sobre beneficios	-92	-8	-26	-101	-3
Cargas financieras	-6	-8	-9	-14	-18
Otros ajustes al resultado	40	13	2	54	2
CASH FLOW OPERATIVO	2	74	84	77	108
Pagos por inversiones	-24	-22	-20	-46	-49
CASH FLOW LIBRE	-22	53	64	31	59
Dividendos y autocartera	0	-115	-135	-115	-135
CASH FLOW DESPUÉS DE	-22	-62	-71	-84	-77
Diferencias de conversión	78	13	-11	91	11
Subvenciones y otros	-1	-1	0	-2	0
Variación deuda financiera neta	55 ▼	-50 ▲	-82 ▲	5 ▼	-66 ▲

Balance de situación

ACTIVO					PASIVO				
Millones EUR	Jun 22	2021	Jun 21	Variación	Millones EUR	Jun 22	2021	Jun 21	Variación
Activo no corriente	2.112	2.067	2.060	2,1%	Patrimonio Neto	2.837	2.215	1.756	28,1%
Activo corriente	5.382	3.917	3.288	37,4%	Pasivo no corriente	1.748	1.802	1.764	-3,0%
Existencias	2.652	1.777	1.504	49,3%	Deudas con entidades de	1.329	1.368	1.367	-2,8%
Deudores	1.143	837	754	36,5%	Otros pasivos no corrientes	419	434	397	-3,3%
Clientes	1.060	773	693	37,1%					
Otros deudores	83	64	61	29,3%	Pasivo corriente	2.908	1.968	1.828	47,8%
Tesorería	1.517	1.275	991	19,0%	Deudas con entidades de	762	485	463	57,1%
Otros activos financieros corrientes	70	28	39	148,1%	Acreedores comerciales	1.688	1.315	1.161	28,4%
					Otros pasivos corrientes	458	168	204	173,0%
Total Activo	7.494	5.984	5.348	25,2%	Total P. Neto y Pasivo	7.494	5.984	5.348	25,2%

La deuda financiera neta ha ascendido a 574 millones de euros, reduciéndose en 5 millones de euros con respecto a diciembre 2021, a pesar del incremento de capital circulante (807 millones de euros) y el programa de recompra de acciones (115 millones de euros).

Acerinox tenía a 30 de junio liquidez inmediata por importe de 1.897 millones de euros. De éstos, 1.517 millones de euros correspondían a la caja y 380 millones de euros en líneas de financiación.

El total de vencimientos de la deuda a plazo del Grupo es de 1.506 millones de euros y están totalmente cubiertos por la liquidez actual.



División de Aceros Inoxidables

Mercado de los aceros inoxidables

El inicio del primer semestre de 2022 se ha caracterizado por la mejora de la actividad y la confianza en la economía. Sin embargo, a partir de marzo, la volatilidad de las cotizaciones de las materias primas en los mercados oficiales y la situación geopolítica y energética han generado una incertidumbre a nivel mundial que ha provocado un cambio de tendencia que afectará a nuestra industria.

El COVID, los problemas en la cadena de suministro, los costes de transporte y las medidas de defensa comercial, entre otros motivos, están favoreciendo la regionalización de nuestros principales mercados.

Estados Unidos

De acuerdo con los últimos datos disponibles, el consumo aparente en Estados Unidos hasta mayo ha aumentado un 14%.

Los problemas de producción relacionados con la escasez de componentes y mano de obra continuaron obstaculizando a los usuarios finales en muchas industrias, lo que limitó la producción general, aunque la demanda de inoxidable se ha mantenido sólida a lo largo del primer semestre.

Las importaciones de producto plano laminado en frío han aumentado a lo largo de todo el semestre por las buenas expectativas de consumo, si bien no están alterando las dinámicas del mercado americano, pese a estar a niveles históricamente elevados (27%)

Los niveles de existencias han crecido por la buena evolución del mercado y la llegada simultánea de las importaciones, aunque se mantienen en línea con la media histórica.

Europa

De acuerdo con los últimos datos disponibles, el consumo aparente de producto plano ha crecido en torno al 13% hasta el mes de junio.

Las importaciones de producto plano laminado en frío han aumentado, por el material proveniente de China y el elevado diferencial de precios existente entre Europa y Asia, llegando a una cuota de penetración cercana al 32%.

Los inventarios se encuentran en línea con la media de los últimos tres años.

Las principales novedades en materia de defensa comercial son las siguientes:

- Aprobación de la revisión de las medidas de salvaguarda en junio, de cara al año 5 (jul'22-jun'23), destacando la exclusión de Malasia y la inclusión de Sudáfrica.

- La Unión Europea aprobó el 16 de marzo medidas antisubsidio contra India e Indonesia.

Asia

El primer semestre ha estado fuertemente marcado por la volatilidad de las materias primas, que han tenido un comportamiento alcista hasta la suspensión de la cotización del níquel en el LME en marzo.

Los confinamientos duros en China han provocado una fuerte caída de la demanda interna mientras las factorías seguían produciendo. Los intentos de exportar el exceso de producción han precipitado la caída de precios en la región.

La caída del precio del níquel y la estrategia agresiva en precios de los productores asiáticos, principalmente de Indonesia, aceleraron la bajada de precios.

Producciones de la División Inoxidable

La División Inoxidable ha mejorado la producción en los talleres de laminación en frío y producto largo con respecto al primer semestre de 2021. La bajada en la producción de acería refleja la menor actividad prevista para el tercer trimestre debido a la estacionalidad típica de en este periodo del año.

Miles tons	2021					2022			Variación	
	T1	T2	T3	T4	12 Meses	T1	T2	S1	T2 22 / T2 21	S1 22 / S1 21
Acería	650	654	629	608	2.541	646	601	1.247	-8%	-4%
Laminación en frío	394	400	408	423	1.625	433	416	849	4%	7%
Producto Largo (L. Caliente)	63	61	59	62	245	65	61	126	0%	2%

North American Stainless (NAS) ha funcionado a plena capacidad durante el primer semestre del año.

Acerinox Europa sufrió el impacto de las huelgas del Metal en Cádiz y de transportes en España y la parada durante tres días de la acería por los altos precios de la energía en el primer trimestre. Pese a ello, los niveles de producción han sido satisfactorios.

Columbus ha continuado con el desarrollo y comercialización, con contratos a largo plazo, de una gama de acero no inoxidable para el mercado local sudafricano, que ha permitido optimizar su capacidad productiva.

Bahru Stainless sigue con su estrategia de diversificación comercial, aunque la volatilidad existente en el mercado asiático ha provocado un descenso de su producción de laminación en frío en los últimos meses del semestre.

Resultados de la División Inoxidable

<i>Millones EUR</i>	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021	% T2 22 / T2 21	% S1 22 / S1 21
Producción acería (miles t)	601	646	654	1.247	1.304	-8%	-4%
Ventas Netas	2.232	2.006	1.425	4.237	2.698	57%	57%
EBITDA	481	398	201	880	353	140%	149%
Margen EBITDA	22%	20%	14%	21%	13%		
Amortización	-41	-39	-37	-79	-74	9%	7%
EBIT	439	358	163	797	279	169%	186%
Margen EBIT	20%	18%	11%	19%	10%		
Flujo de caja operativo (antes de inversiones)	120	145	98	265	123	22%	116%

En el primer semestre de 2022 se ha mantenido una buena actividad que se ha reflejado en incrementos de precios, mejora de márgenes y una buena generación de caja.

Las ventas del semestre, 4.237 millones de euros, han aumentado un 57% respecto al primer semestre de 2021. Asimismo, las ventas del trimestre son un 57% superiores a las del mismo periodo del año pasado.

El EBITDA semestral ha ascendido a 880 millones de euros, con un margen sobre ventas del 21%, a pesar de la inflación de costes ya comentada en el apartado del Grupo Consolidado. En el trimestre el EBITDA ha sido de 481 millones de euros, subiendo el margen sobre ventas con respecto al trimestre anterior 2 puntos porcentuales hasta el 22%.

El flujo de caja operativo del semestre ha ascendido a 265 millones de euros, a pesar del incremento de capital circulante experimentado de 556 millones de euros.

<i>Millones EUR</i>	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
EBITDA	481	398	201	880	353
Cambios en el capital circulante	-307	-249	-67	-556	-214
Impuesto sobre beneficios	-91	-7	-28	-99	-1
Cargas financieras	-5	-6	-8	-11	-14
Otros ajustes al resultado	41	9	0	51	-1
CASH FLOW OPERATIVO	120	145	98	265	123

División de Aleaciones de Alto Rendimiento

Mercado de aleaciones de alto rendimiento

El mercado de aleaciones de alto rendimiento ha experimentado un buen semestre, a pesar del incremento del precio del níquel y el colapso del LME en el primer trimestre.

La fortaleza de la demanda está permitiendo trasladar al mercado tanto las subidas de precio de la materia prima como de la energía.

El sector del petróleo y el gas ha evolucionado de manera muy positiva gracias a la buena situación de los oleoductos.

La industria de procesos químicos sigue sólida, destacando la alta demanda de equipos de electrolisis.

La industria aeroespacial ha experimentado una significativa recuperación, aunque todavía muy por debajo de su actividad normal. La demanda de turbinas es cada vez más fuerte.

El sector del automóvil ha mostrado cierta recuperación, aunque ha estado lastrada por los problemas de suministro derivados de la invasión en Ucrania y la falta de semiconductores.

El único sector con peor comportamiento ha sido la industria electrónica que ha experimentado una menor actividad debido a la bajada en el consumo de electrodomésticos

Producciones

La producción de acería de aleaciones de alto rendimiento en el primer semestre refleja el buen momento de mercado con un crecimiento del 10% con respecto al primer semestre de 2021 en acería y del 18% en el taller de acabados.

Miles tons	2021					2022			Variación	
	T1	T2	T3	T4	12 Meses	T1	T2	S1	T2 22 / T2 21	S1 22 / S1 21
Acería	18	22	19	19	78	22	21	44	-1%	10%
Acabados	8	11	11	11	40	11	11	22	3%	18%

Resultados

Las ventas han crecido en comparación con las del mismo periodo del año anterior gracias a la buena situación de la cartera de pedidos y las subidas de precios.

<i>Millones EUR</i>	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021	% T2 22 / T2 21	% S1 22 / S1 21
Producción acería	21	22	22	44	40	-1%	10%
Ventas Netas	303	281	201	584	368	51%	59%
EBITDA	41	24	16	65	26	153%	152%
Margen EBITDA	14%	8%	8%	11%	7%		
Amortización	-6	-6	-6	-11	-11	1%	2%
EBIT	36	18	11	54	15	233%	262%
Margen EBIT	12%	6%	5%	9%	4%		
Flujo de caja operativo (antes de inversiones)	-118	-71	-14	-188	-15	---	---

El EBITDA generado en el semestre ha sido de 65 millones de euros, con un margen sobre ventas del 11%. El EBITDA del trimestre, 41 millones de euros, es el más alto desde la adquisición de VDM, y ha supuesto un margen del 14% sobre ventas.

El capital circulante ha aumentado en 251 millones de euros debido al fuerte incremento de existencias que obedece no sólo a la revalorización de los precios del níquel sino también a los pagos adelantados para asegurar el suministro de materia prima, en el periodo en el que estuvo suspendida la cotización del níquel.

La buena situación financiera de la Compañía ha permitido asegurar la materia prima a precios competitivos mediante pagos al contado. Esta estrategia ha implicado una inversión temporal en capital circulante en el semestre.

<i>Millones EUR</i>	T2 2022	T1 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
EBITDA	41	24	16	65	26
Cambios en el capital circulante	-155	-96	-32	-251	-39
Impuesto sobre beneficios	-1	-1	2	-2	-1
Cargas financieras	-2	-1	-1	-3	-3
Otros ajustes al resultado	-1	4	1	3	4
CASH FLOW OPERATIVO	-118	-71	-14	-188	-15

Sinergias de la integración de VDM

Tras dos años completos de trabajo, desde que VDM Metals fue adquirida por Acerinox en marzo de 2020, se ha conseguido llegar a una integración completa en muchas áreas que ofrecen servicio a las operaciones del día a día. Seguimos trabajando sin cesar en la parte de operaciones y en la búsqueda de nuevos clientes.

Se han conseguido unas sinergias en el semestre por valor total de 12,9 millones de euros sobre los 16,7 millones de euros esperados para el total del año, 5,5 millones de euros por encima del presupuesto hasta la fecha, lo que supone un 73% de mejora.

Con el objetivo de ofrecer un aumento de nuestro portfolio de productos en ambas divisiones, seguimos trabajando en el intercambio técnico entre las dos divisiones tanto en producto largo como plano, en Europa y en Estados Unidos. En la actualidad tenemos en marcha 73 proyectos de intercambio de mejores prácticas para conseguir que nuestro producto estándar sea fabricado de una forma más eficiente y con el objetivo de ser más competitivos en el mercado. Gracias a los recursos compartidos hemos creado nuevos productos en ocho aleaciones diferentes, como la bobina ancha, chapón y flejes de precisión. Todos ellos con unos resultados esperanzadores.

El desarrollo de estrategias comerciales conjuntas está permitiendo optimizar la relación con los clientes comunes, que nuestra presencia crezca en el sector de los proyectos y que las ventas se incrementen en determinadas zonas geográficas. La red comercial ha desarrollado 89 clientes nuevos.

Por último, seguimos profundizando en la identificación de sinergias en compras, tanto de materias primas como de compras generales, y en I+D+i, tanto de producto como de proceso.

Sostenibilidad

Contribuimos al Desarrollo Sostenible

Acerinox tiene el firme propósito de contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aprobados por la Organización de las Naciones Unidas, entre otros, contribuyendo en la lucha contra el cambio climático mediante la fabricación de productos entera e indefinidamente reciclables; promocionando la innovación, la educación, protegiendo y fomentando el respeto a los derechos humanos, el desarrollo de relaciones profesionales basadas en la diversidad, la inclusión, la igualdad de oportunidades y contribuyendo al desarrollo de las comunidades donde operamos.



Nuestro Plan de Sostenibilidad

Acerinox cuenta con un Plan de Sostenibilidad para apoyar y reforzar la estrategia de negocio y dar respuesta a los retos sociales, ambientales y de buen gobierno. Este Plan se ha denominado, ‘**Acerinox Impacto Positivo 360º**’ que define una serie de objetivos y actuaciones en función de los cinco pilares principales que se resumen a continuación y que se desarrolla desde 2021 hasta 2025:



Dentro de este Plan de Sostenibilidad se fijaron una serie de objetivos a largo plazo que se reportan trimestralmente junto con los datos financieros del Grupo. A continuación, comentamos el desarrollo de los mismos:

- Acerinox continúa progresando en su objetivo de reducción de la intensidad de emisiones de CO₂ (Scope 1 y 2) un 11,3% desde el año de referencia 2015, previendo cumplir con su objetivo de llegar a un 20% de reducción para el año 2030.

Esto se une al reciente compromiso adquirido firmando la adhesión a SBTi (Science Base Target initiative) por la que trabajaremos para fijar unas metas para la reducción de emisiones de gases

efecto invernadero (GEE) en línea con su metodología, es decir, alineadas con las recomendaciones de la ciencia para lograr los objetivos del Acuerdo de París, haciendo todo lo posible para limitar el aumento de la temperatura global y mantenerlo en 1,5°C.

- Ligado con el anterior objetivo, también seguimos progresando positivamente en el objetivo de reducción de la intensidad energética relativa con las medidas que se están implementando en todas nuestras fábricas para reducción del consumo de energía. Se ha alcanzado ya un 2,3% de reducción desde el año base 2015, para llegar al año 2030 con un 7,5% de reducción.
- En el otro objetivo a largo plazo relacionado con el cambio climático, el uso que hacemos del agua, parte fundamental de nuestro proceso de producción, hemos superado ya este año el hito que nos habíamos propuesto de reducir en un 20% desde el 2015 la extracción específica de agua, por lo que estamos trabajando en fijar metas más ambiciosas.
- No solo somos uno de los fabricantes de acero inoxidable que mayor porcentaje de chatarra utiliza en su proceso de producción, por encima del 85%, si no que intentamos valorizar todos los residuos generados durante el mismo. En estos momentos, se está valorizando por encima de un 76% de todos los residuos generados, con el objetivo de llegar al 90% en el 2030.
- **La Seguridad, nuestra prioridad.** Se va cumpliendo el objetivo de reducir año a año la siniestralidad en todas las empresas del Grupo involucrando a empleados y contratistas. Fruto de esto, hemos vuelto a reducir la tasa de accidentabilidad, LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) en un 26% en este primer semestre en relación al dato de finales de 2021.

Acerinox celebró el pasado mes de abril, con motivo del *World Steel Safety*, su *Safety Week* con actividades específicas e información para empleados y contratistas de todo el mundo. Bajo el foco principal de los trabajos en altura y con la participación de cientos de empleados en plantas de cuatro continentes, se desarrollaron cursos de formación, auditorías de posibles peligros y mejoras de Seguridad que dieron como resultado nuevos avances en este ámbito, además de un importante componente de sensibilización en la materia.

Código de conducta para socios comerciales

El Grupo Acerinox, comprometido con los más altos estándares de gestión en materia de ESG, se ha embarcado en un ambicioso programa para reforzar su sistema de gobernanza y sostenibilidad en un marco de mejora continua.

Bajo este contexto general, la compañía ha decidido dar un paso más allá y extender sus compromisos en materia ESG a toda la cadena de valor, aprobando un código de conducta para sus socios comerciales, cuya aceptación es requisito imprescindible para mantener la relación comercial.

Se trata de un código que persigue el impulso de la sostenibilidad a lo largo de toda la cadena de suministro y que tiene como fundamentos el cumplimiento de la legalidad vigente, el respeto y la integridad, la ética de los negocios, los derechos humanos, la salud y seguridad y la protección del medio ambiente.

Así, la Compañía se ha fijado como objetivo realizar una evaluación de la gestión de sostenibilidad de la mayor parte de sus proveedores en los próximos 2 años. En una primera aproximación, la evaluación se centrará en los principales proveedores globales.

El modelo de evaluación contempla siete indicadores de gestión en base a 21 criterios de sostenibilidad, en cuatro ámbitos: medio ambiente, prácticas laborales y derechos humanos, ética y compras sostenibles y tiene como referente los principales estándares internacionales, como GRI (Global Reporting Initiative), el Pacto Mundial de la ONU y la Norma ISO 26000. La evaluación se realiza a través de una plataforma externa independiente, Ecovadis, basada en pruebas documentadas, y se organiza en cuatro etapas: registro, cuestionario, análisis de expertos y resultados.

Para aquellos integrantes de la cadena de suministro de Acerinox que obtengan una baja calificación, la compañía les proporcionará apoyo para detectar ámbitos de mejora y les propondrá un plan de acción individualizado para implementar políticas, compromisos y actuaciones que les permitan cumplir con criterios ESG establecidos internacionalmente.

La Asociación Mundial de Acero Inoxidable Otorga Cuatro de sus Premios al Grupo Acerinox

Por su avance en las categorías de Desarrollo de Mercado, Sostenibilidad y Seguridad

La World Stainless Association (antes ISSF) ha premiado cuatro proyectos del Grupo Acerinox en su ceremonia de entrega de premios que, como cada año, distingue las buenas prácticas e ideas innovadoras en áreas como Desarrollo de Mercado, Seguridad y Sostenibilidad.

Desarrollo de Mercado: de la agricultura a la seguridad



Acerinox Europa obtuvo el premio **Oro** para el proyecto de 'Agricultura Vertical'. El objetivo de este proyecto es cultivar en cualquier parte del mundo independientemente de las condiciones climáticas externas. La agricultura vertical convierte la agricultura en un proceso industrial en el que se consiguen costes, producción y calidad constantes.

El premio **Bronce** recayó en **North American Stainless (NAS)** por un proyecto de pilonas de acero inoxidable que alarga el ciclo de vida y reduce los costes de las mismas, gracias a la selección de materiales que reducen la corrosión y el mantenimiento necesario.

Seguridad: Nuestra prioridad: prevenir accidentes

Acerinox Europa ha sido galardonada con el **Bronce** por la implantación de un sistema de extracción automática de la grasa lubricante del sistema de amortiguación de los movimientos del convertidor AOD, evitando así los riesgos derivados del funcionamiento manual.

Sostenibilidad: Consumir el mínimo incluso cuando no se esté produciendo

En esta categoría, el jurado buscaba nuevos desarrollos que generaran una clara reducción de las emisiones operativas (GHGs), una clara reducción de la intensidad energética de la producción, una mejora en la eficiencia de la aplicación de materiales, una inversión en nuevos procesos y/o productos que tengan un impacto ambiental positivo y el desarrollo o mejora del sistema de gestión ambiental de la empresa.

Acerinox Europa, fue galardonada con el premio **Plata** por el programa de reducción del consumo energético en periodos no productivos mediante innovadores protocolos de parada. El plan se basa en 21 procedimientos implantados en el sistema de gestión de la organización, que son auditados anualmente en el marco de la ISO 50001.

Plan Excellence 360°

El Grupo Acerinox continúa con su estrategia multidisciplinar a través del Plan Excellence 360°. En él se recogen todos los proyectos que suponen mejoras de eficiencia operacional, empleando como principal habilitador la Transformación Digital.

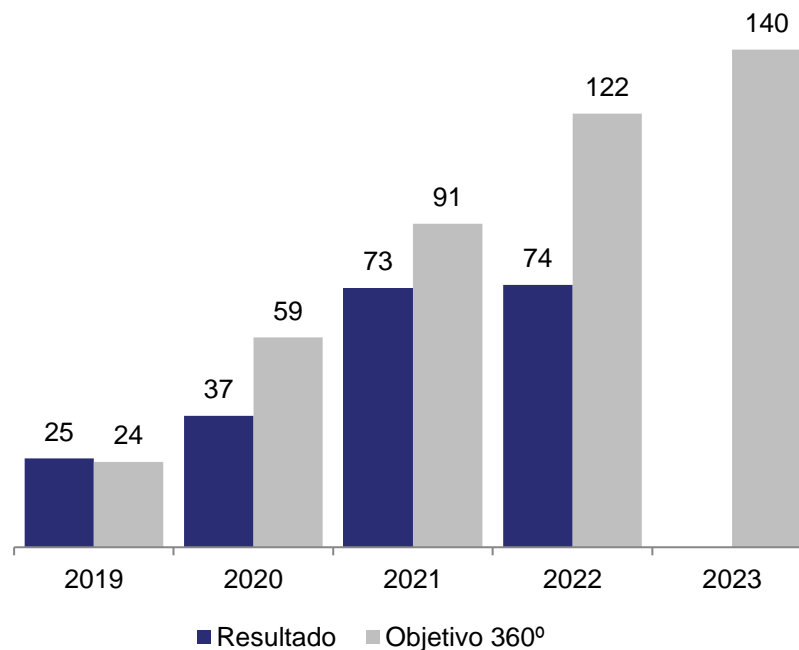
La integración de VDM Metals al Grupo Acerinox conllevó su incorporación al programa Excellence 360°, fruto del benchmarking interno y de la Estrategia Digital. Esto ha supuesto el incremento del objetivo de retorno del Plan, pasando de 125 millones de euros anuales de forma recurrente inicialmente marcados para 2023 a 140 millones de euros

El Plan Excellence 360° busca potenciar de manera integral la visión del negocio, situando al cliente y el servicio ofrecido en el centro a través de las últimas tecnologías. Esta visión también va de la mano de los objetivos del Grupo en materia de sostenibilidad, haciendo especial énfasis en mejoras de eficiencia, reducción de consumos y reducción de costes medioambientales. Para ello, existe una coordinación completa de las áreas de producción, cadena de suministro, red comercial y compras de materias primas y consumibles. Todo ello con la finalidad de mejorar la calidad de los productos y procesos, aumentar la precisión de las entregas optimizando el stock y optimizar el mix de clientes, márgenes y productos.

El plan se encuentra en su cuarto año de implantación y, en este primer semestre 2022, se han conseguido unos ahorros estimados de 74 millones de euros que supone un grado de consecución del 61%, sobre el objetivo del año 2022 (122 millones de euros).

Durante este período, destacan los resultados de las áreas de negocio de compras de materias primas, gestión comercial y producción. En concreto, en esta última área han tenido un buen resultado los capítulos de consumo de materiales de producción, rendimientos metálicos y consumos energéticos.

Millones EUR



Gestión del Riesgo Financiero

En este periodo es obligado destacar la situación geopolítica actual causada por la invasión rusa de Ucrania. Si bien, no existe un impacto directo significativo a nivel Grupo, si cabe destacar el incremento de los precios, en particular de la energía, gas y electricidad, motivados por las incertidumbres que la guerra y la inestabilidad política que está generando. Sigue existiendo también incertidumbre sobre los problemas que pudieran generarse en la cadena de suministro. Desde el momento en que se inició la invasión, el Grupo redujo al máximo su exposición en Rusia, paralizó las ventas y confirmó que todas las ventas pendientes de cobro en los países implicados estuvieran cubiertas por compañía de seguros de crédito comercial. En cuanto a las compras, el Grupo tiene muy diversificadas las fuentes de aprovisionamiento y sigue una estrategia de compras responsables. Siguiendo las directrices marcadas por el Grupo, se está realizando un significativo esfuerzo para conseguir suministros alternativos que permitan reducir o directamente no depender de materias primas de países que no respeten los derechos humanos y la legalidad internacional.

La evolución de la pandemia mundial del COVID-19 parece estar remitiendo en cuanto a virulencia y mortalidad. En este sentido, las principales medidas adoptadas por gobiernos y empresas, en los últimos tiempos van más encaminadas a la desescalada y vuelta paulatina a la normalidad.

Con todo, Acerinox sigue considerando como principales riesgos financieros los mencionados en sus Cuentas Anuales aprobadas del Ejercicio 2021: riesgo de mercado (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipos de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Con especial atención al riesgo de precios y de tipos de interés,

La gestión efectiva de estos riesgos ha permitido que el Grupo haya podido minimizar los impactos que necesariamente se hayan podido producir, especialmente por el conflicto bélico, manteniendo buena parte de las medidas enunciadas en el Informe Anual del ejercicio 2021.

Riesgo de crédito

En lo que se refiere al riesgo de crédito, la siniestralidad a 30 de junio sigue siendo baja y los retrasos en pagos no son significativos, a pesar del conflicto bélico en Ucrania y los efectos de la pandemia del COVID-19.

Riesgo de liquidez

En cuanto al riesgo de liquidez, Acerinox mantiene en vigor líneas de financiación por 2.471 millones de euros, de las cuales el 15% están disponibles. El endeudamiento neto a 30 de junio se eleva a 574 millones de euros. Los saldos de tesorería ascienden a 1.517 millones de euros.

Las **operaciones de financiación más relevantes** durante el primer semestre de 2022 han sido las siguientes:

- Firma de dos préstamos nuevos: un préstamo a tipo fijo con Unicredit por importe de 50 millones de euros con vencimiento final en 4 años; y otro préstamo a tipo variable con Bankinter por importe total de 25 millones de euros con vencimiento final en 3 años.
- Renegociación del préstamo a largo plazo, en el mes de marzo, contratado con Cajamar por importe total de 60 millones de euros, en el que se han mejorado las condiciones, incrementado en 20 millones de euros el nominal del préstamo y extendido el vencimiento final hasta 2026.
- Novación del préstamo firmado en 2020 con Caixabank por importe de 80 millones de euros, con vencimiento final en 2025, ampliando el capital hasta 260 millones de euros e incrementando el vencimiento final hasta 2027. Para ello, se han cancelado los dos préstamos firmados con Bankia y Caixabank por importes de 160 y 50 millones de euros, respectivamente, con vencimiento final en 2024.

- Para mantener la liquidez del Grupo se han llevado a cabo, durante el primer semestre de 2022, las siguientes operaciones:
 - Renovación de tres pólizas de crédito en euros por importe total de 160 millones de euros, incrementando el importe de una de ellas en 20 millones de euros.
 - Firma de una nueva póliza de crédito en euros por importe total de 25 millones de euros.
 - Renovación de una póliza de crédito en dólares por importe total de 20 millones de dólares.
 - Firma de dos nuevas pólizas de crédito en dólares por importe total de 30 millones de dólares para Acerinox Europa.
- Modificación de uno de los KPIs de sostenibilidad definidos inicialmente en el préstamo novado en 2021 con Banca March por importe de 50 millones de euros.

El Grupo Acerinox ha atendido de manera satisfactoria los importes de sus deudas financieras a su vencimiento. Ninguno de los préstamos firmados durante el primer semestre de 2022 están condicionados al cumplimiento de ratios financieros anuales sujetos a resultados.

Retribución al Accionista

- La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 16 de junio aprobó las siguientes propuestas en materia de retribución al accionista:
 - Distribución de un dividendo de 0,50 euros/acción pagadero el 5 de julio de 2022.
 - Reducir el capital social de Acerinox, S.A. en la cifra de 2.705.462 euros, mediante la amortización de 10.821.848 acciones propias (4% del Capital Social) que se encuentran en autocartera. Las acciones se compraron entre diciembre de 2021 y marzo de 2022 con una salida de caja total de 125 millones de euros (115 millones de euros en el primer trimestre de 2022 y 9 millones de euros en el cuarto trimestre de 2021).
- El Consejo de Administración celebrado el 27 de julio, a la vista de la fortaleza financiera de la Compañía, las perspectivas de generación de caja y el bajo nivel de la acción, ha acordado iniciar un nuevo programa de recompra del 4% de acciones, para su eventual amortización. Con este programa se cumple el compromiso de la Compañía de amortizar las acciones que se emitieron en los años en los que el dividendo a pagar se realizó mediante *scrip dividend*.

Cambios en el Consejo de Administración

Don Carlos Ortega Arias-Paz, elegido Presidente

En la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio expiró el segundo mandato como Presidente de Don Rafael Miranda Olmedo. En cumplimiento de los estatutos de la Sociedad no era reelegible por haber alcanzado el tope de edad.

El Consejo de Administración celebrado el 16 de junio, con posterioridad a la Junta General de Accionistas, nombró Presidente no Ejecutivo de Acerinox a Don Carlos Ortega Arias-Paz.

Ortega Arias-Paz, actual Director General de Corporación Financiera Alba y miembro del Consejo de Acerinox como Consejero Dominical, asumió el cargo por un periodo de cuatro años.

Licenciado Cum Laude en Economía por la Universidad de Harvard y Master in Business Administration por la Harvard Business School, en 2017 se incorporó a Corporación Financiera Alba, S.A. como Director de Estrategia, liderando la estrategia internacional de la Sociedad y colaborando en inversiones en España.

Además de contar con un asiento en el máximo órgano de Gobierno de Acerinox, es miembro de los Consejos de Administración de Verisure, Piolin Bidco (Parques Reunidos), Rioja (Naturgy), Atlantic Aviation y Presidente del Harvard Club of Spain.

Don Bernardo Velázquez, reelegido como Consejero Delegado

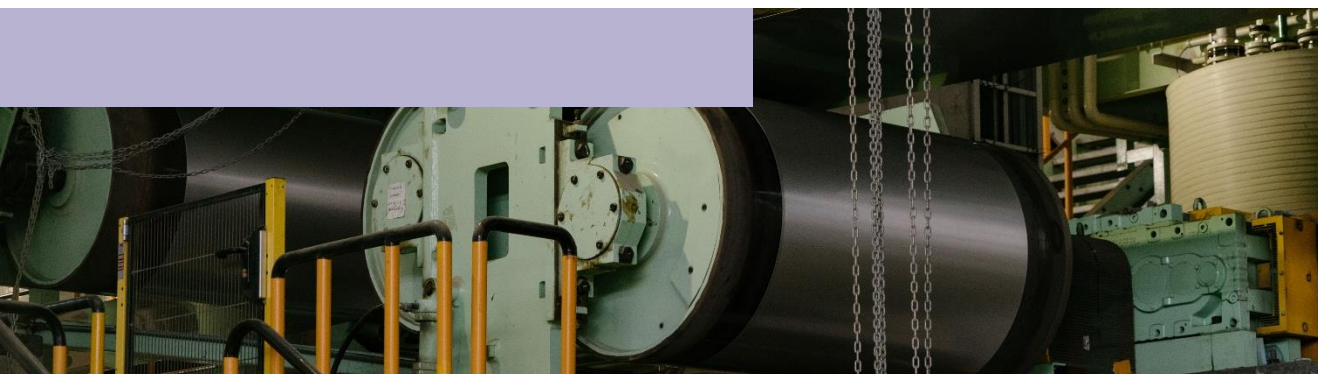
Durante el mismo Consejo, Don Bernardo Velázquez Herreros fue reelegido para el cargo de Consejero Delegado por un periodo de cuatro años, renovando así la condición que ostenta desde 2010.

Velázquez es ingeniero Industrial del ICAI. Durante su larga trayectoria dentro de Acerinox ha desempeñado diversos cargos en las filiales del Grupo y ha estado al frente de la Dirección de Estrategia y la Dirección General. Además, es Presidente de *North American Stainless* (NAS).

En la actualidad también es Presidente de Unesid y Vicepresidente de la Asociación Mundial del Acero Inoxidable.

Don Donald Johnston, elegido Consejero Coordinador

El Consejo de Administración de Acerinox, S.A. celebrado el día 30 de junio de 2022, aprobó por unanimidad el nombramiento del Consejero Independiente Don Donald Johnston como Consejero Coordinador.



Medidas Alternativas de Rendimiento (Definiciones de términos utilizados)

Plan Excellence 360°: ahorro en eficiencia estimado para un periodo de 2019-2023

Índice de accidentabilidad LTIFR: (Nº total de accidentes registrados / Nº horas trabajadas) * 1.000.000

Capital Circulante de Explotación: Existencias + Clientes – Acreedores comerciales

Deuda Financiera Neta: Deuda con entidades de crédito + emisión de obligaciones - tesorería

Deuda Financiera Neta / EBITDA: Deuda Financiera Neta / EBITDA anualizado

EBIT: Resultado de explotación

EBIT ajustado: EBIT descontando partidas extraordinarias relevantes

EBITDA: Resultado de explotación + amortización + variación de provisiones corrientes

EBITDA ajustado: EBITDA descontando partidas extraordinarias relevantes

Ratio de Endeudamiento: Deuda Financiera Neta / Patrimonio neto

Resultado financiero neto: Ingresos financieros – gastos financieros ± diferencias de cambio

ROCE: Resultado neto de explotación / (Patrimonio neto + Deuda financiera neta)

ROE: Resultado después de impuestos y minoritarios / Patrimonio neto

RCI (ratio de cobertura de intereses): EBIT / Gastos financieros

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado de buena fe con base en los datos y circunstancias disponibles en el día de su publicación y debe leerse junto con toda la información pública facilitada y/o publicada por ACERINOX, S.A.

Este documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, previsiones o estimaciones de futuro de ACERINOX, S.A. y su negocio. Este tipo de manifestaciones y/o contenidos pueden incluir declaraciones o expectativas sobre planes, objetivos y previsiones actuales de la compañía y su grupo, incluyendo declaraciones sobre tendencias o circunstancias que afecten a su situación financiera actual, sus ratios, resultados, estrategias, volúmenes de producción, gastos, costes, tipos de cambio, inversiones y/o política de dividendos. También puede contener referencias a la situación y tendencias del mercado de materias primas, en especial sobre el níquel y el cromo.

Estas manifestaciones o contenidos han sido emitidos de buena fe con base en el conocimiento e información disponible en la fecha de esta comunicación y, pese a ser razonables, no constituyen una garantía de un futuro cumplimiento. Dichas manifestaciones y/o contenidos se encuentran sujetos a riesgos, incertidumbres, cambios y situaciones al margen del control de ACERINOX, S.A., que pueden hacer que aquellas no se cumplan total o parcialmente en relación con lo esperado y/o manifestado.

Excepto en la medida que lo requiera la ley aplicable, ACERINOX, S.A. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente sus afirmaciones o manifestaciones de futuro, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

ACERINOX, S.A. facilita información sobre estos y otros factores que puedan afectar a sus manifestaciones de futuro sobre su negocio, expectativas y/o resultados financieros en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todos los interesados a consultar dichos documentos.

Ni el presente documento ni la información en él contenida constituye una oferta de venta, de compra o de canje, ni una invitación a formular una oferta de compra, de venta o de canje, ni una recomendación o asesoramiento sobre cualquier valor o instrumento financiero emitido por el Grupo Acerinox. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio después de haber recibido el asesoramiento profesional que considere adecuado. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información o previsiones contenidas en esta documentación.

ACERINOX, S.A. ni sus filiales asumen responsabilidad alguna en relación con cualesquiera daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.



**INFORME FINANCIERO SEMESTRAL
DE ACERINOX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
PERIODO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2022**

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de ACERINOX, S.A., D. Luis Gimeno Valledor, para hacer constar que el presente documento contiene los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados (Cuentas anuales resumidas) y el Informe de Gestión Intermedio consolidado de Acerinox, S.A. y sociedades dependientes, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022, que han sido formulados por acuerdo del Consejo de Administración adoptado válidamente en el día de hoy y son visadas por el propio Secretario del Consejo de Administración de Acerinox, S.A., D. Luis Gimeno Valledor. De conformidad con lo establecido en el artículo 11.3 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, los Administradores que forman parte del Consejo de Administración de Acerinox, S.A. muestran su conformidad a dicho documento en la presente hoja, última de éste.

Asimismo, hace constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración declaran que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, a 27 de Julio de 2022

Fdo. Luis Gimeno Valledor

D. Carlos Ortega Arias-Paz <u>Presidente</u>	Dña. Rosa M ^a García Piñeiro <u>Consejero</u>	D. Francisco J. García Sanz <u>Consejero</u>
Dña. Laura González Molero D. <u>Consejero</u>	D. Tomás Hevia Armengol <u>Consejero</u>	Dña. Leticia Iglesias Herraiz <u>Consejero</u>
D. Donald Johnston <u>Consejero</u>	D. Ignacio Martín San Vicente (*) <u>Consejero</u>	D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín <u>Consejero</u>
Dña. Marta Martínez Alonso <u>Consejero</u>	D. Bernardo Velázquez Herreros <u>Consejero</u>	

(*) Los presentes miembros del Consejo de Administración asisten a la reunión de manera telemática y manifiestan su conformidad con los Estados financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio del primer semestre del ejercicio 2022.