



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 interrupciones 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

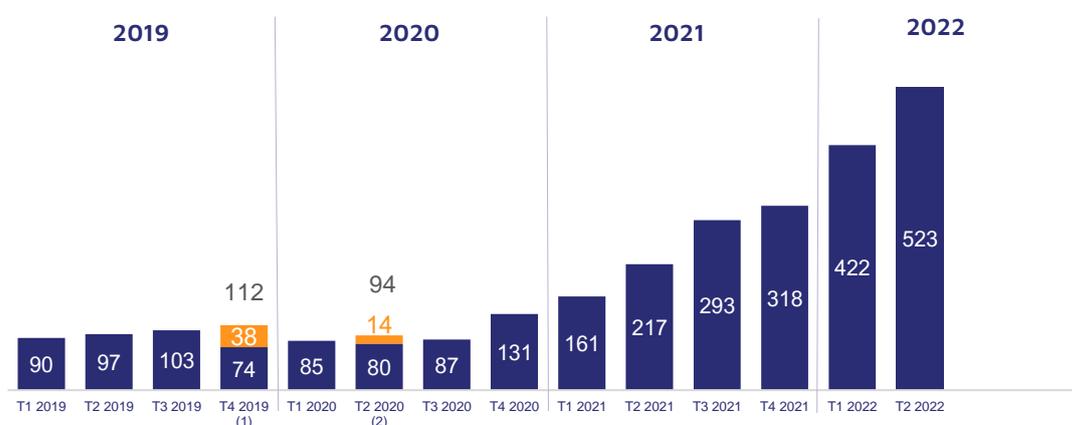
La facturación del semestre, 4.821 millones de euros, ha aumentado un 57% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la buena situación de la demanda y la mejora de los precios.

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.

Millones EUR	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.

Millones EUR	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.

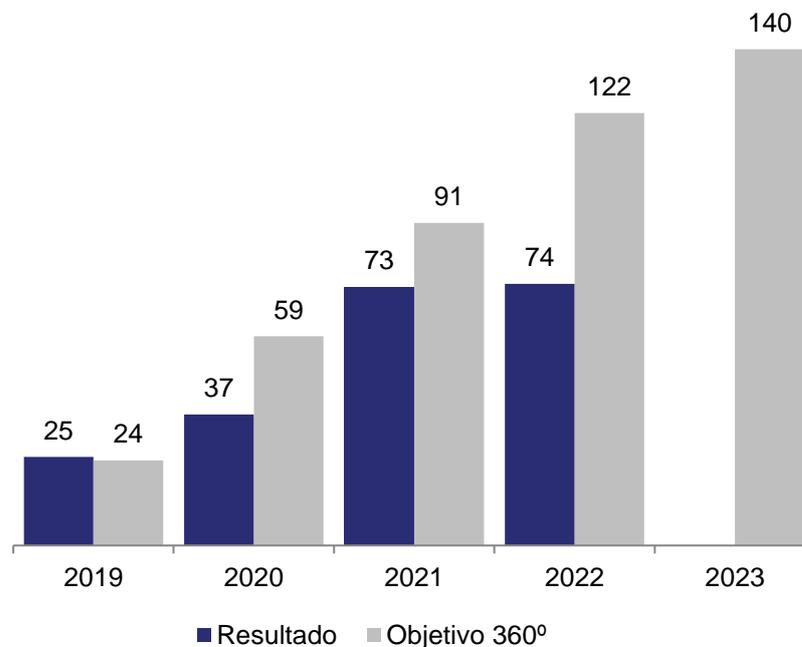
La integración de VDM Metals al Grupo Acerinox conllevó su incorporación al programa Excellence 360°, fruto del benchmarking interno y de la Estrategia Digital. Esto ha supuesto el incremento del objetivo de retorno del Plan, pasando de 125 millones de euros anuales de forma recurrente inicialmente marcados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