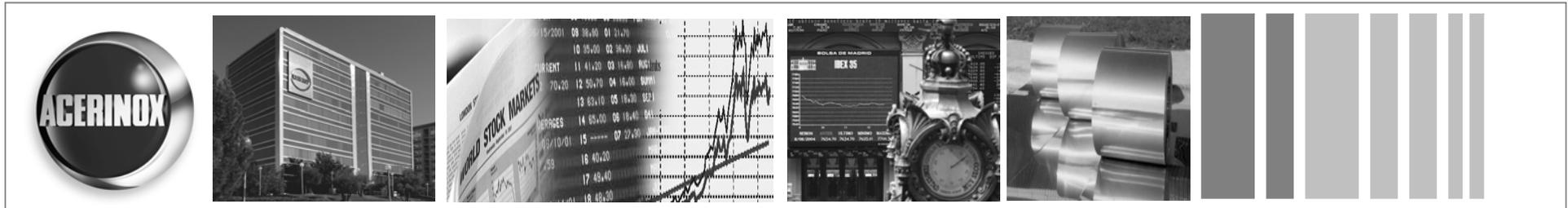


PRESENTACION DE RESULTADOS

GRUPO ACERINOX

EJERCICIO 2010

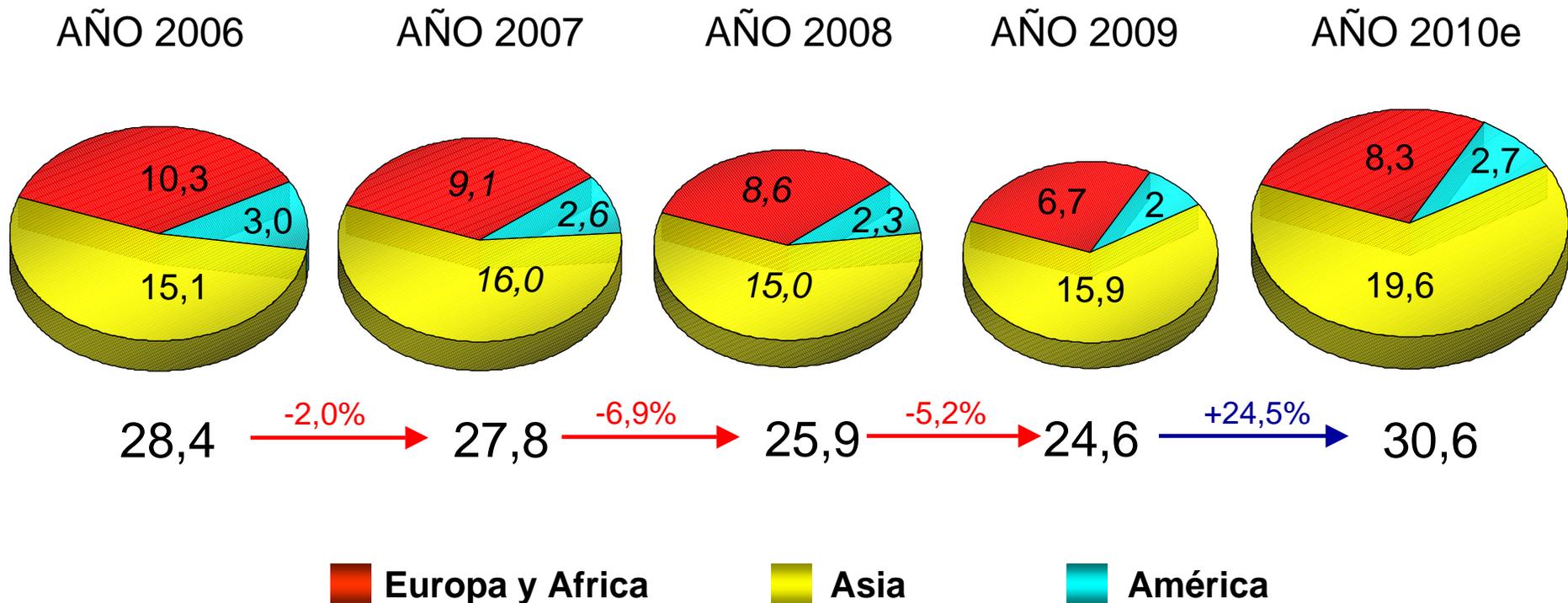
MADRID, 25 Febrero 2011





EVOLUCION DE LA PRODUCCION MUNDIAL DE ACERO INOXIDABLE

Millones de Tm.

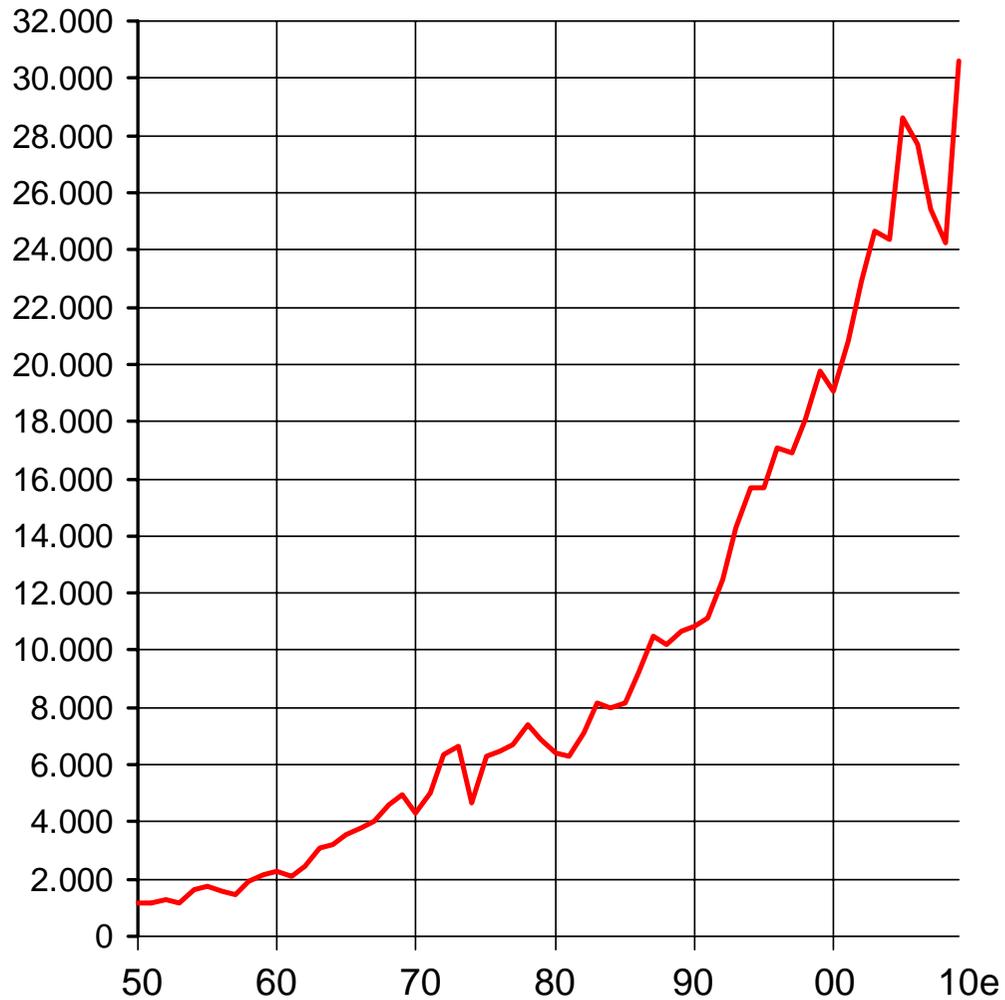


Fuente estadística: International Stainless Steel Forum (ISSF)



PRODUCCION MUNDIAL DE ACERO INOXIDABLE

Miles de Tm.



Tasa de crecimiento anual

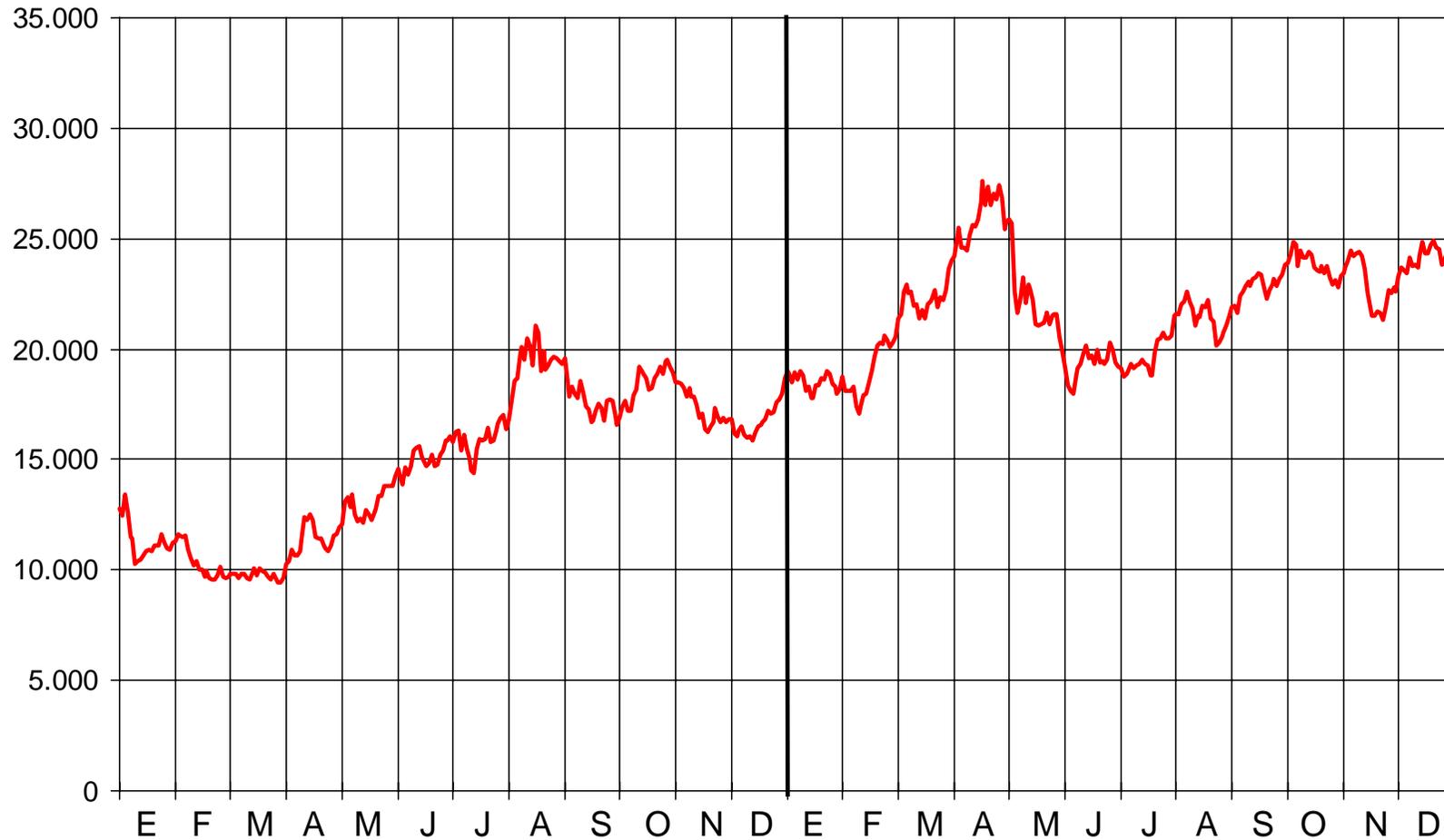
Años 1950-2010e: +5.9%

Fuente: VALE INCO e ISSF



PRECIO OFICIAL DE NIQUEL EN EL L.M.E. (2009-2010)

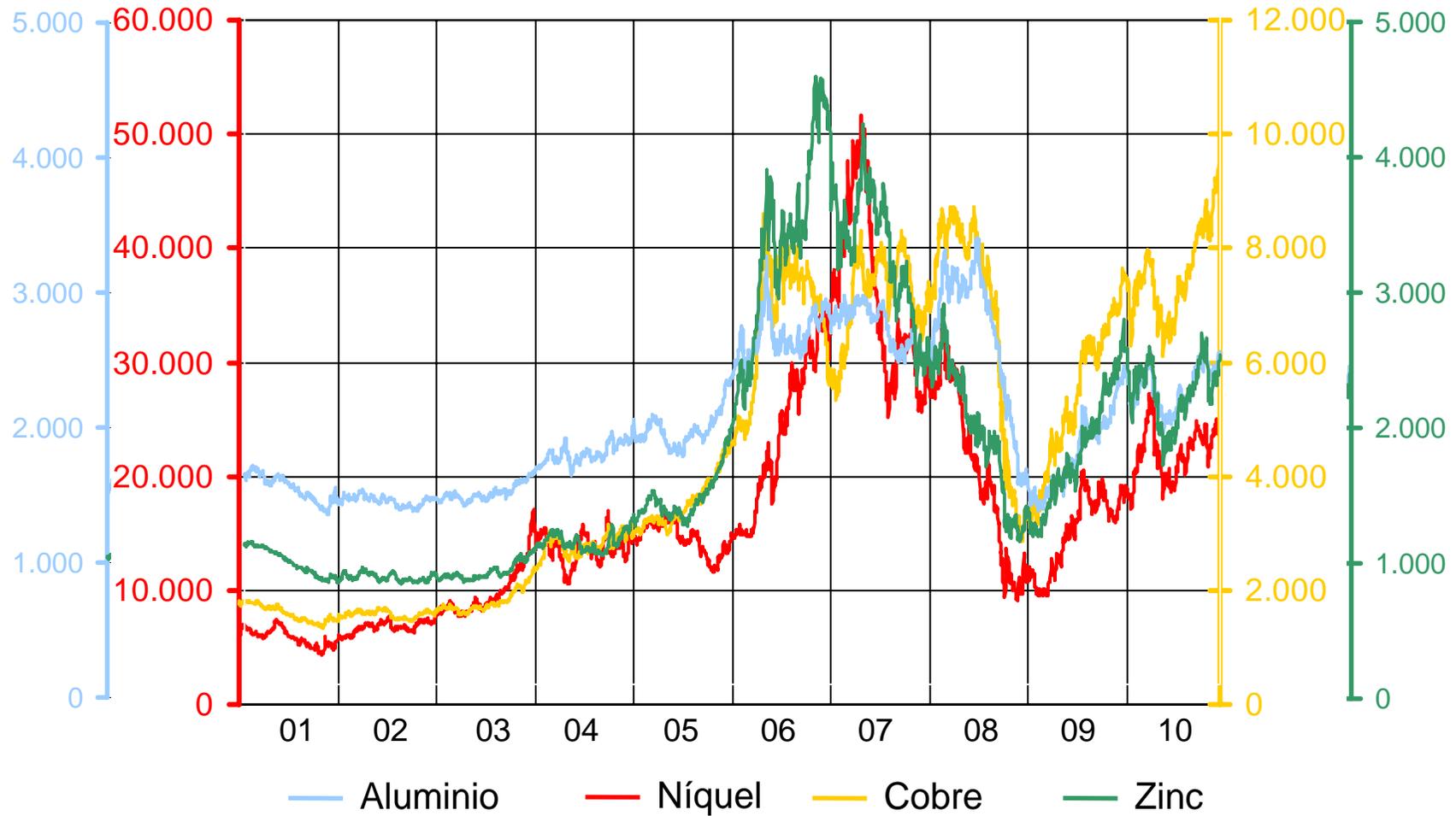
Precios medios contado / tres meses (USD/Tm. Ni.)





PRECIO DE MATERIAS PRIMAS EN EL L.M.E. (2001-2010)

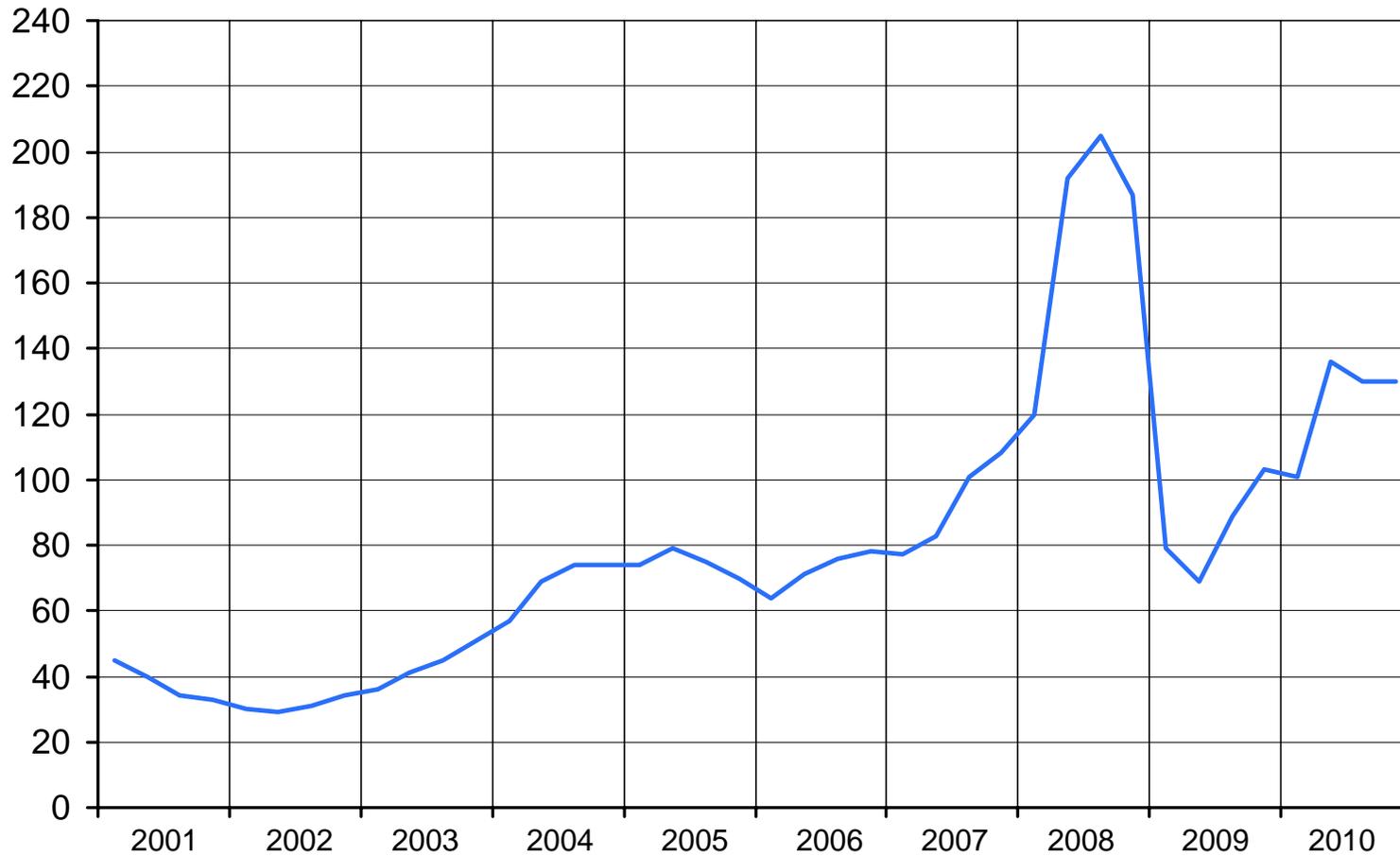
Datos diarios (US\$/Tm, 3 meses)





PRECIO MEDIO TRIMESTRAL DEL FERROCROMO

US¢ / Lb. Cr.

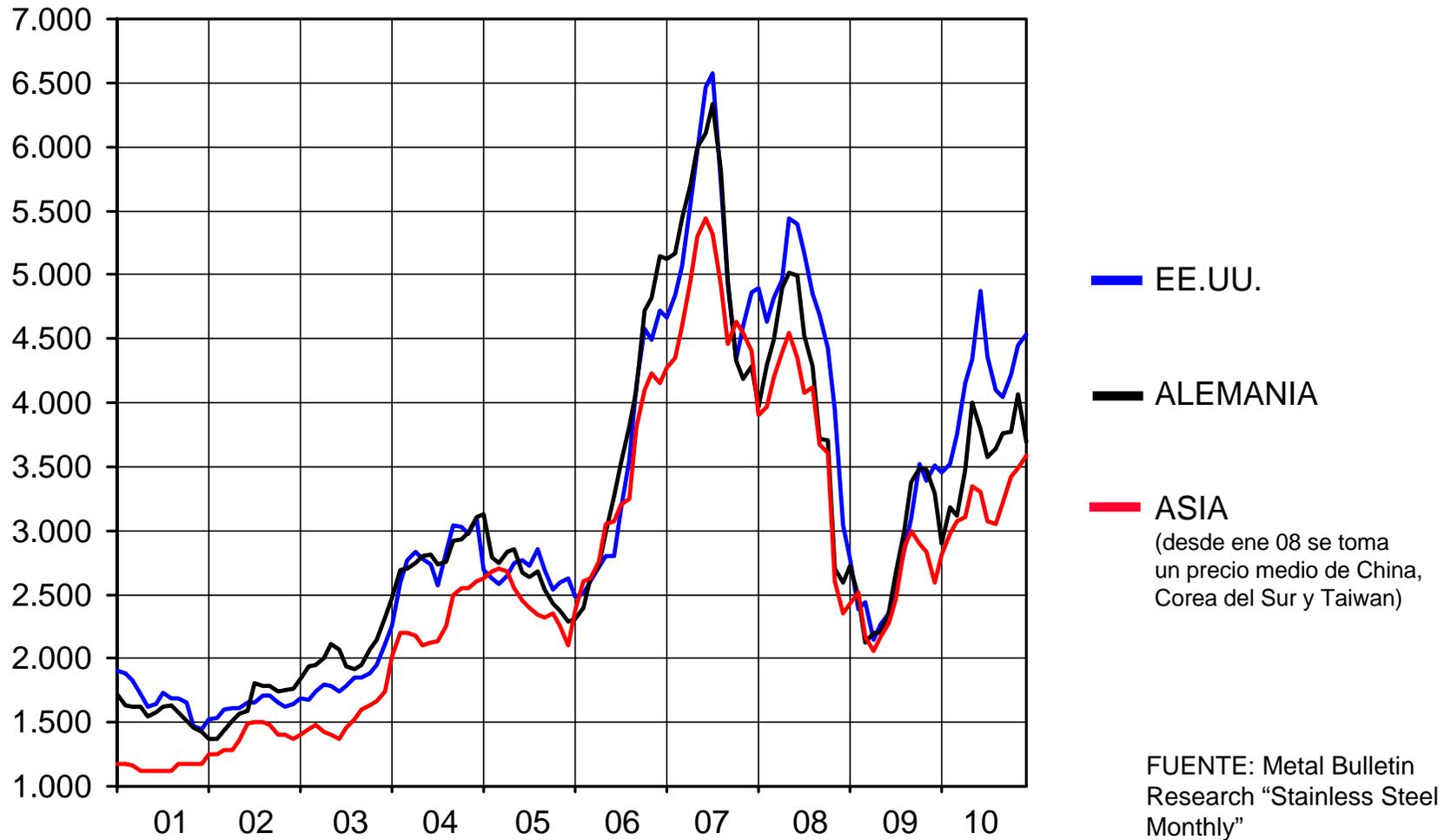


Fuente: Metal Bulletin



PRECIOS DE CHAPA DE ACERO INOXIDABLE AISI. 304 LAMINADA EN FRIO 2,0 mm

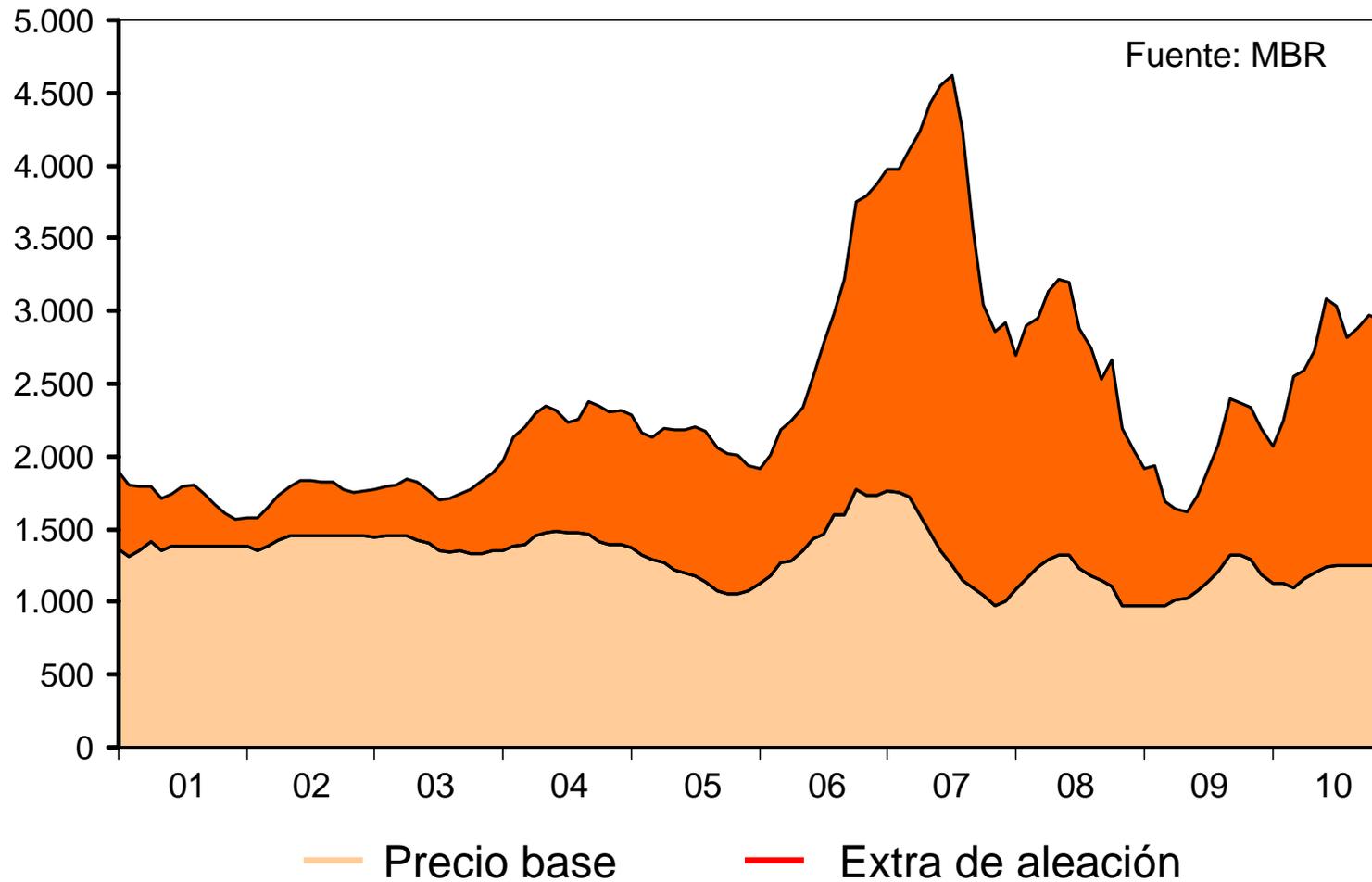
USD/Tm, precio final, extra de aleación incluido





PRECIOS DE CHAPA DE ACERO INOXIDABLE AISI. 304 LAMINADA EN FRIO 2,0 mm

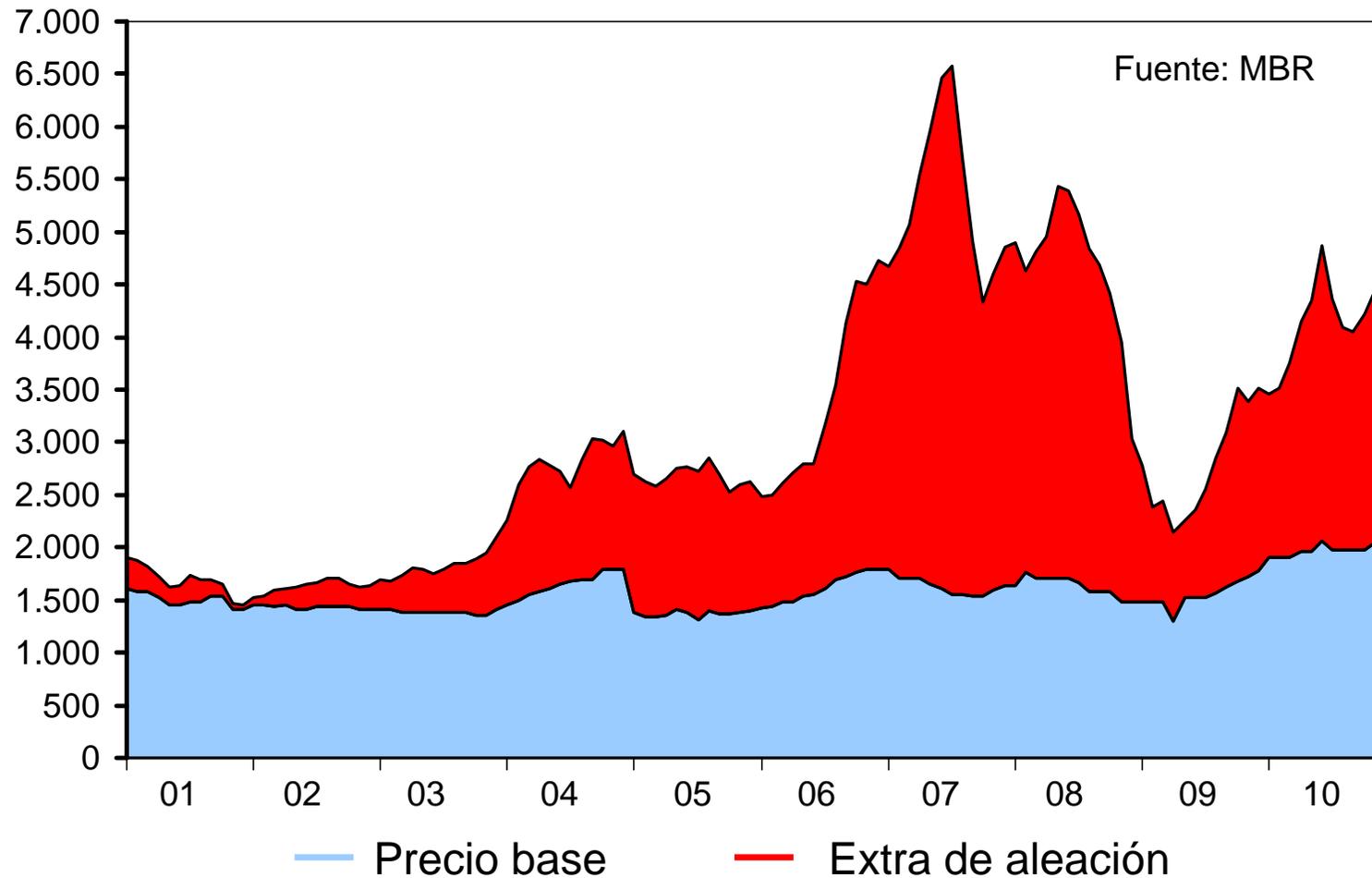
€/Tm, Mercado alemán





PRECIOS DE CHAPA DE ACERO INOXIDABLE AISI. 304 LAMINADA EN FRIO 2,0 mm

USD/Tm, Mercado Norteamericano





PRODUCCIONES DEL GRUPO ACERINOX. AÑO 2010

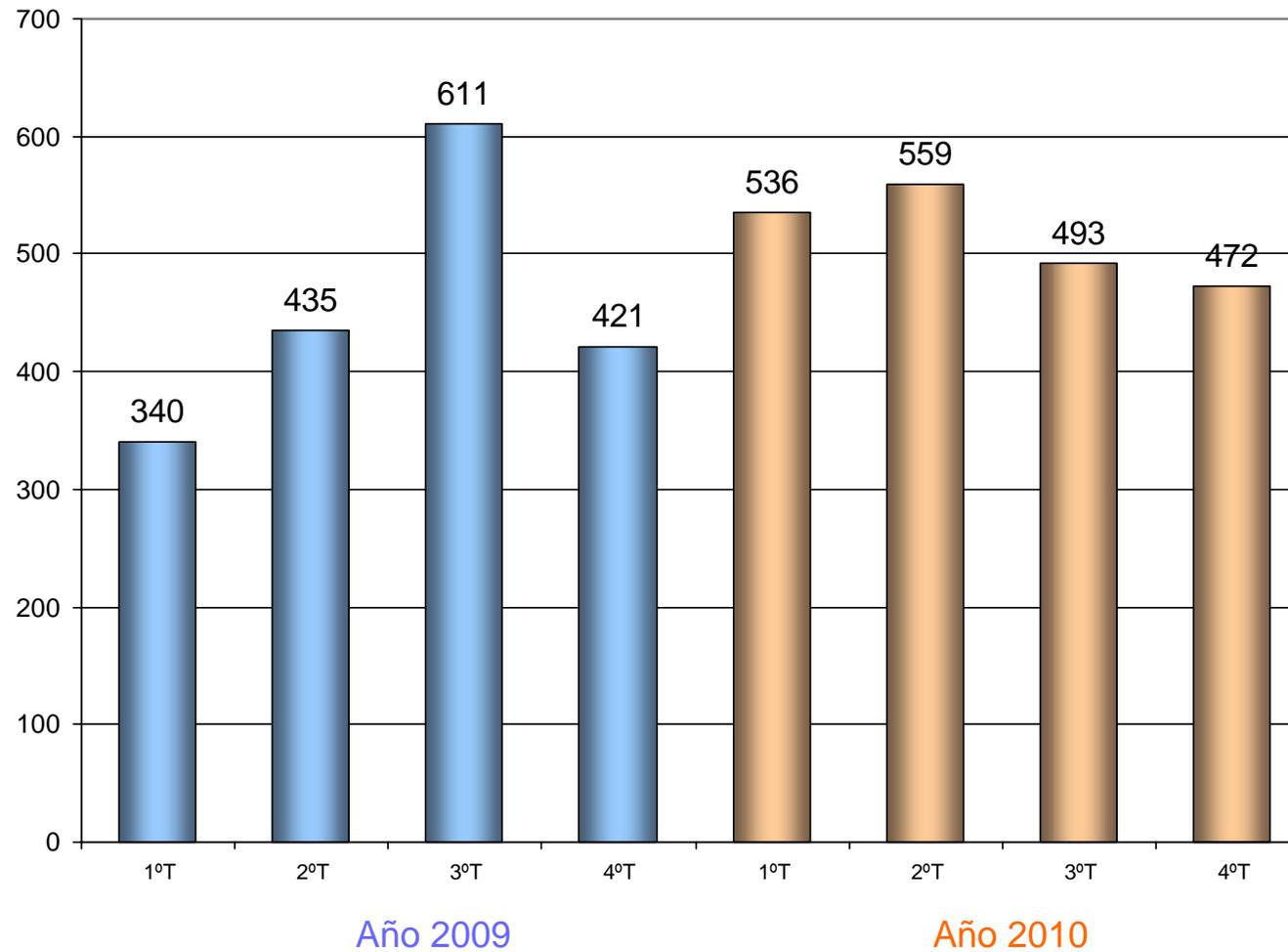
Tm.

PRODUCTOS PLANOS	ACERINOX	NAS	COLUMBUS	TOTAL	Diferencia sobre 2009
ACERIA	682.498	899.150	478.016	2.059.664	14,0%
LAMINACION EN CALIENTE	562.967	753.962	466.138	1.783.066	9,5%
LAMINACION EN FRIO	437.601	559.848	293.266	1.290.715	20,5%
PRODUCTOS LARGOS	ROLDAN	NAS		TOTAL	Diferencia sobre 2009
LAMINACION EN CALIENTE	95.525	113.988		209.513	48,5%
ACABADOS	87.947	106.150		194.097	51,0%



EVOLUCION DE LA PRODUCCION DEL GRUPO ACERINOX

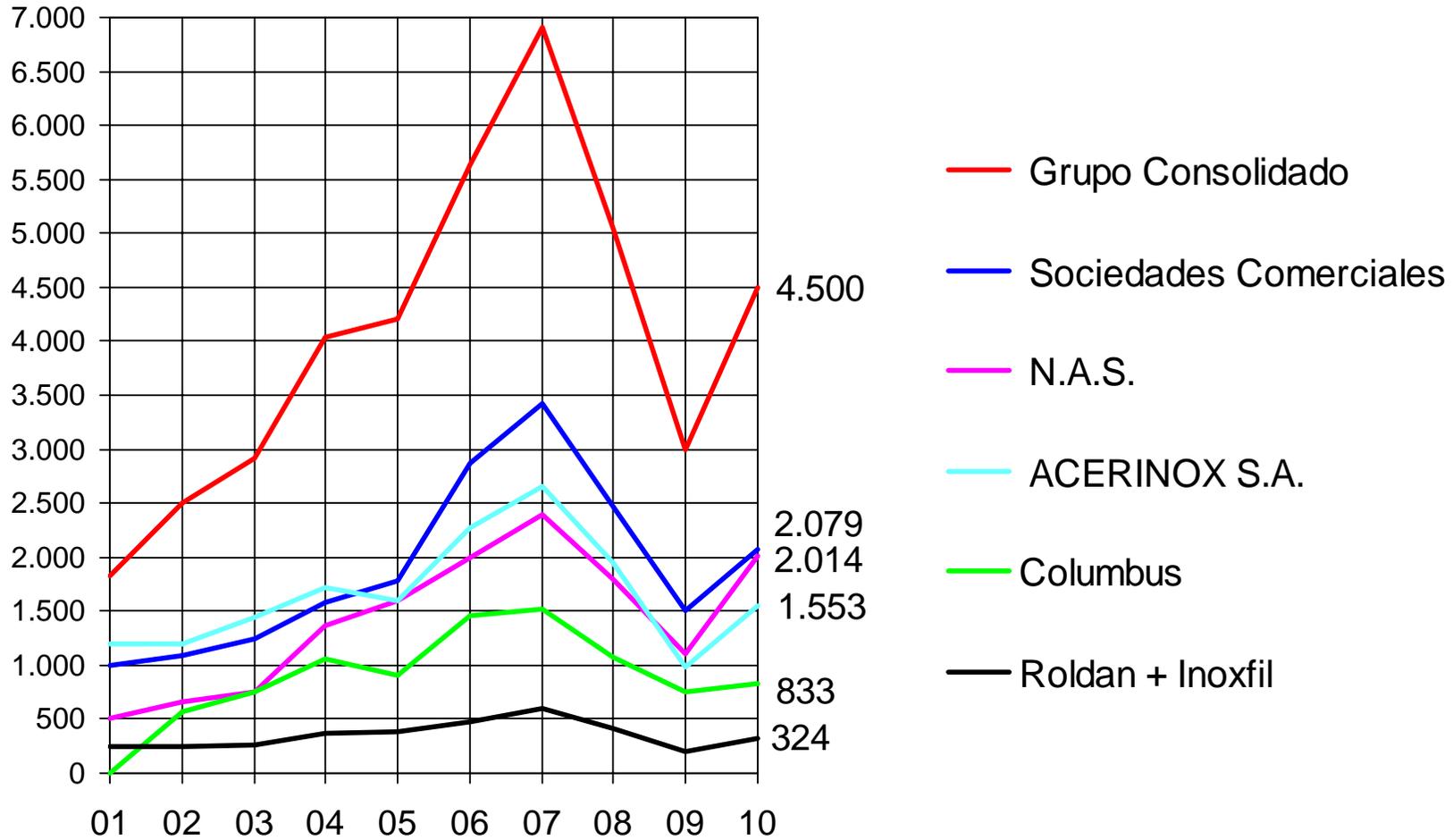
ACERIA (Miles Tm)





EVOLUCION DE LA FACTURACION DEL GRUPO ACERINOX

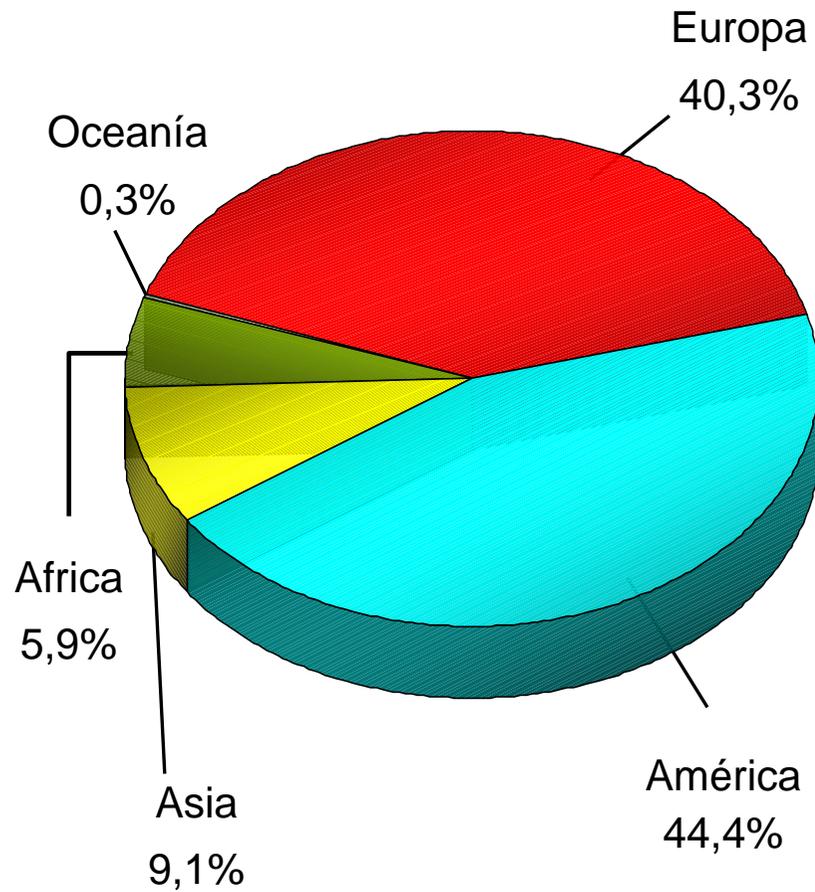
Millones de euros



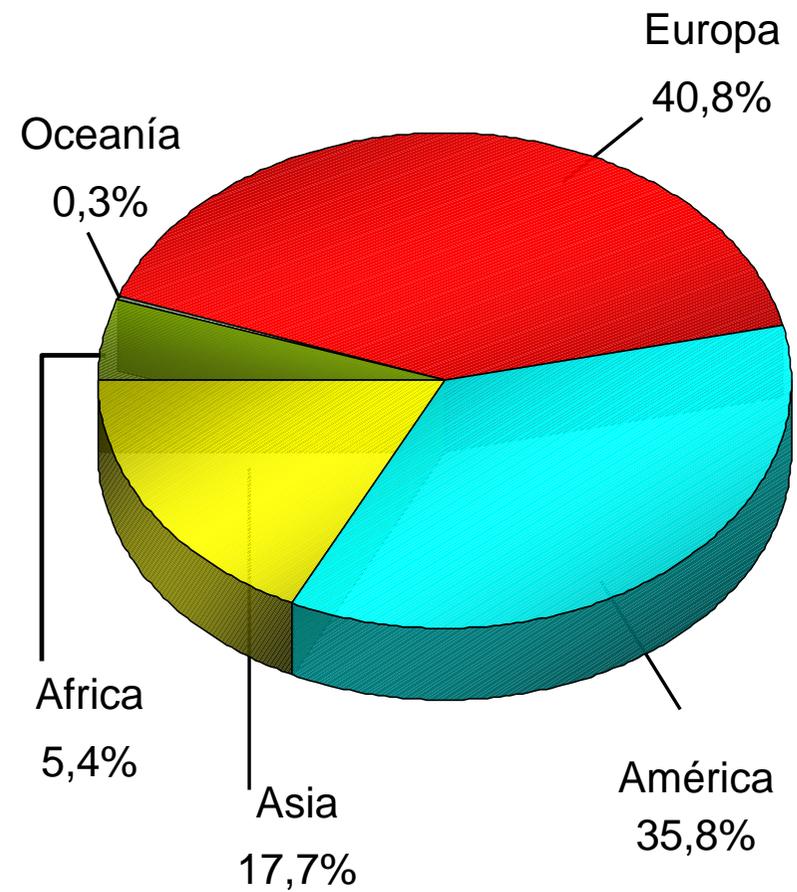


DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LA FACTURACION. GRUPO ACERINOX

Año 2010



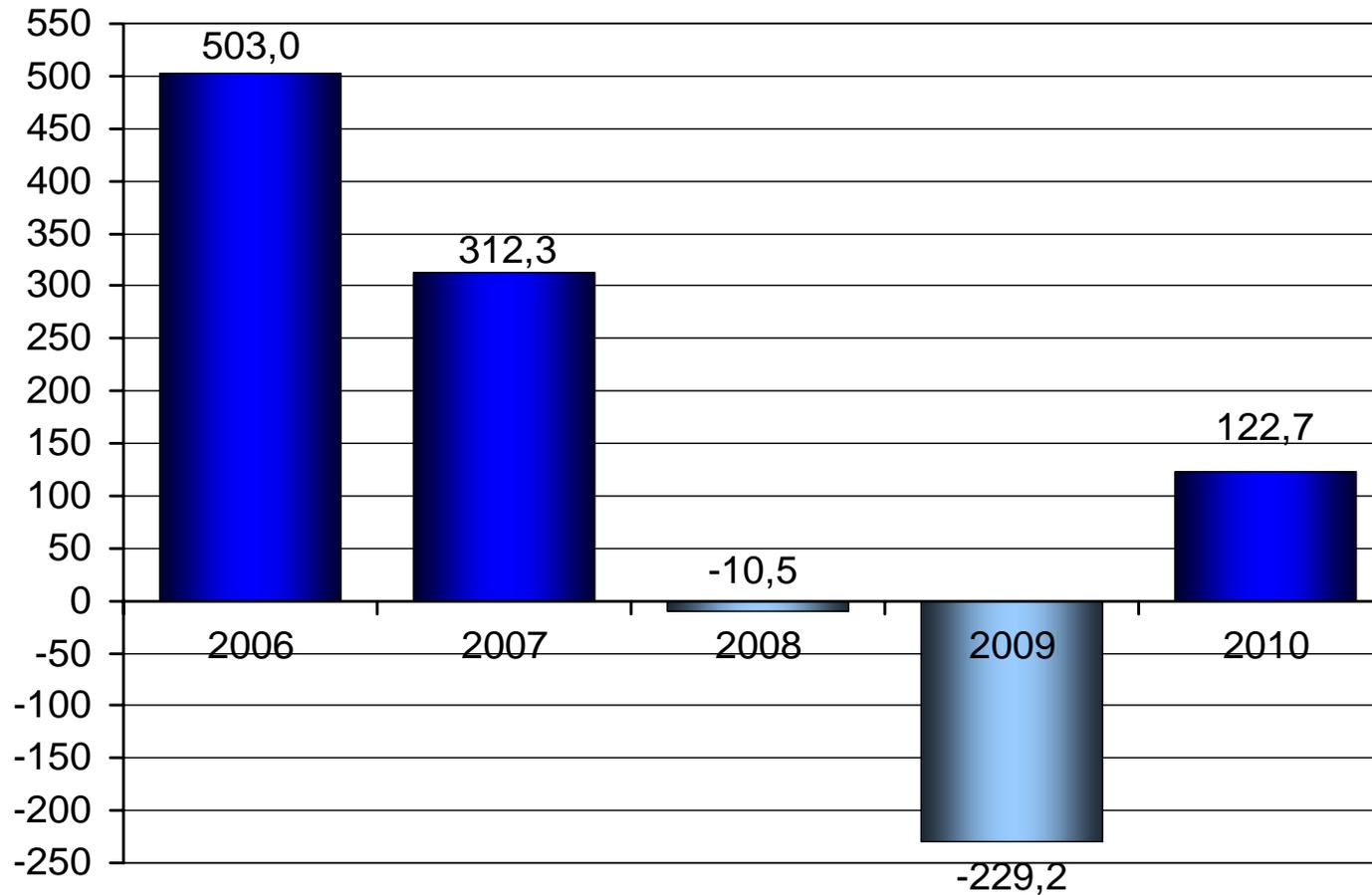
Año 2009





RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS

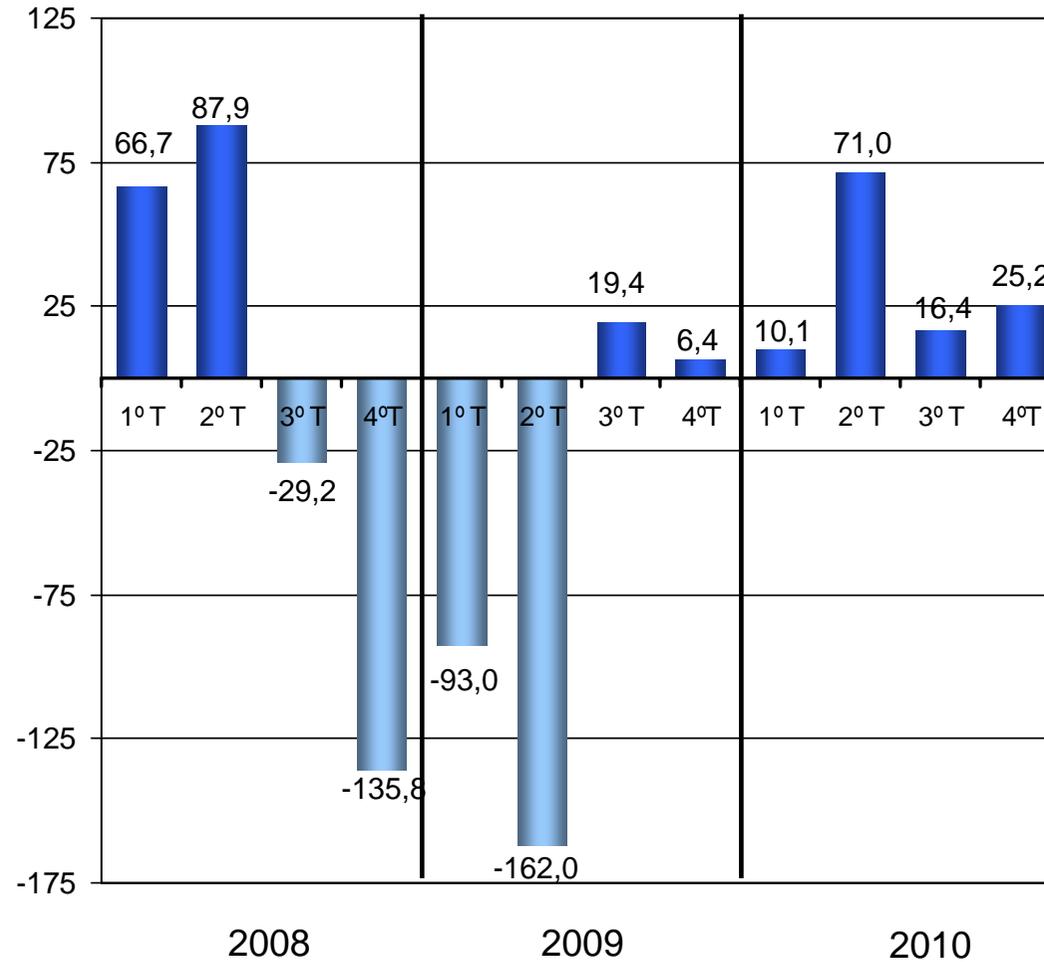
Millones de euros





RESULTADOS TRIMESTRALES DESPUES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS

Millones de euros





CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL ABREVIADA DEL GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

Millones €	1º T. 10	2º T. 10	3º T.10	4ºT.10	Enero-Diciembre		
					2010	2009	Variación
Ventas netas	999,39	1.172,80	1.176,40	1.151,88	4.500,47	2.993,41	50,3%
Margen Bruto	262,56	382,62	290,74	300,36	1.236,28	539,17	129,3%
<i>% sobre ventas</i>	26,3%	32,6%	24,7%	26,1%	27,5%	18,0%	
EBITDA (*)	61,03	172,11	64,22	92,27	389,63	-165,01	----
<i>% sobre ventas</i>	6,1%	14,7%	5,5%	8,0%	8,7%	-5,5%	
Resultado bruto de explotación	61,03	151,49	74,22	94,32	381,07	-190,69	----
<i>% sobre ventas</i>	6,1%	12,9%	6,3%	8,2%	8,5%	-6,4%	
Resultado neto de explotación (EBIT)	25,59	112,51	37,35	56,70	232,15	-319,16	----
<i>% sobre ventas</i>	2,6%	9,6%	3,2%	4,9%	5,2%	-10,7%	
Resultado antes de Impuestos	16,01	103,51	24,13	48,87	192,52	-348,58	----
Resultado después de impuestos y minoritarios	10,11	71,00	16,39	25,24	122,74	-229,21	----
Amortización	35,36	37,92	36,61	37,90	147,79	125,09	18,1%
Cash-Flow neto	45,47	108,93	53,00	63,14	270,53	-104,12	----

(*) El EBITDA se define como el resultado neto de explotación más dotación de amortizaciones más provisiones



BALANCE ABREVIADO DEL GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

ACTIVO

Millones €	2010	2009	Variación
Activo inmovilizado	2.235,57	2.002,06	11,7%
Activo circulante	2.004,79	1.615,72	24,1%
- Existencias	1.336,66	1.154,45	15,8%
- Deudores	534,96	371,19	44,1%
<i>Clientes</i>	<i>494,44</i>	<i>304,17</i>	<i>62,6%</i>
<i>Otros deudores</i>	<i>40,52</i>	<i>67,01</i>	<i>-39,5%</i>
- Tesorería y otros	133,17	90,09	47,8%
Total Activo	4.240,36	3.617,79	17,2%

PASIVO

Millones €	2010	2009	Variación
Fondos Propios	1.923,74	1.752,52	9,8%
Pasivo a largo	992,19	800,07	24,0%
- Deudas con entidades de crédito	724,74	543,18	33,4%
- Otros pasivos no corrientes	267,45	256,89	4,1%
Pasivo circulante	1.324,43	1.065,19	24,3%
- Deudas con entidades de crédito	472,39	604,63	-21,9%
- Acreedores comerciales	603,76	306,15	97,2%
- Otros pasivos circulantes	248,27	154,42	60,8%
Total Pasivo	4.240,36	3.617,79	17,2%



RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Miles de euros

GRUPO CONSOLIDADO	2010	2009	Variación
Facturación	4.500.467	2.993.409	50,3%
EBITDA (*)	389.633	-165.007	----
EBIT (**)	232.146	-319.158	----
Beneficio bruto (antes de impuestos y minoritarios)	192.519	-348.582	----
Amortizaciones	147.791	125.090	18,1%
Cash-flow bruto	340.310	-223.492	----
Beneficio neto (atribuible)	122.739	-229.206	----
Cash-flow neto	270.530	-104.116	----

(*) El EBITDA se define como el resultado de explotación más dotación de amortizaciones más provisiones

(**) El EBIT se define como el resultado neto de explotación o resultado operativo



PRINCIPALES RATIOS Y MAGNITUDES DEL GRUPO CONSOLIDADO

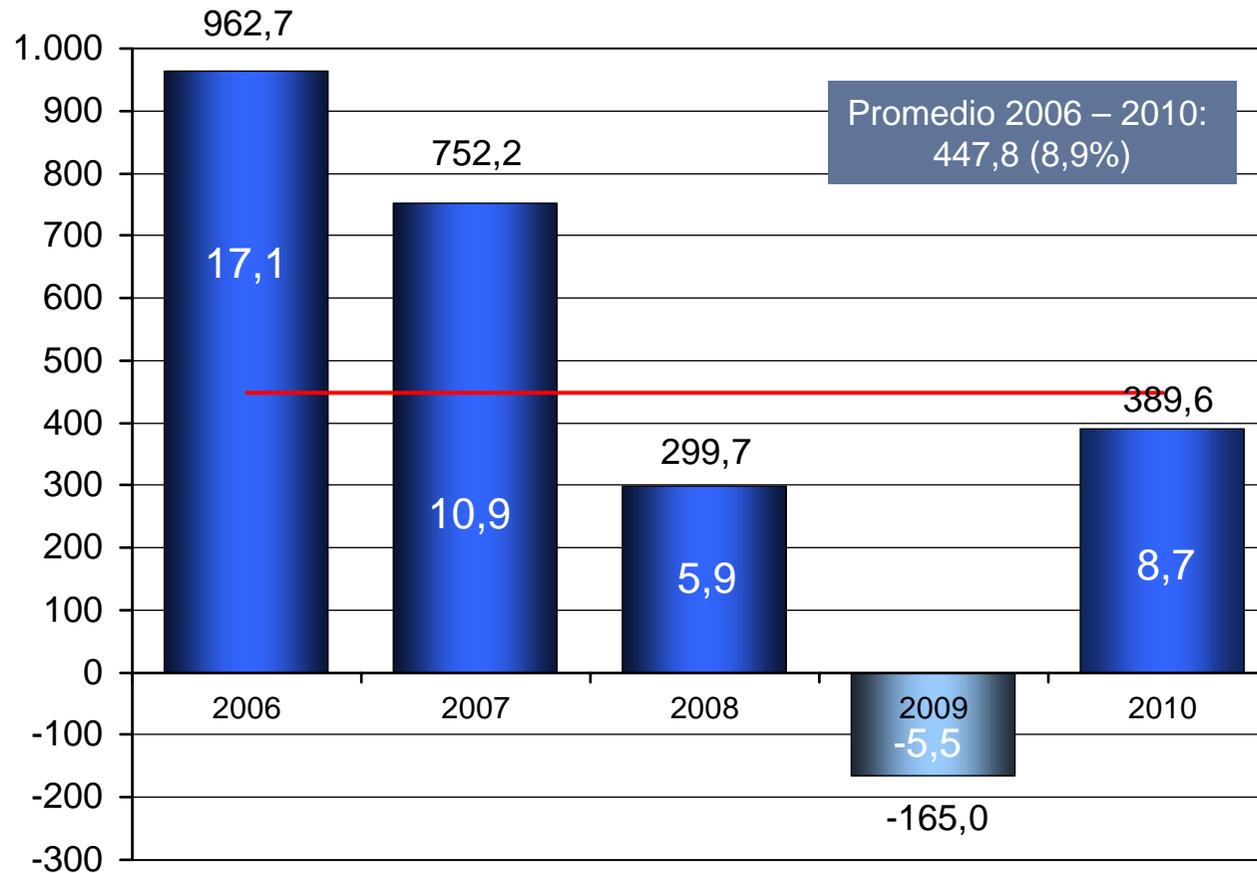
GRUPO CONSOLIDADO	2010	2009
Cash-flow por acción (€)	1,09	-0,42
Beneficio por acción (€)	0,49	-0,92
Margen bruto	27,5%	18,0%
Margen EBITDA (*)	8,7%	-5,5%
Margen operativo (EBIT)	5,2%	-10,7%
Rentabilidad financiera (ROE)	6,4%	-13,1%
Rentabilidad económica (ROCE)	7,7%	-11,3%
Endeudamiento (GEARING)	56,3%	61,3%
Deuda neta / EBITDA (*)	2,78	-6,51
Valor contable de la acción a 31-Dic (€)	7,72	7,03

(*) El EBITDA se define como el resultado de explotación más la dotación de amortizaciones más las provisiones



EVOLUCION DEL EBITDA (*) DEL GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros (% sobre ventas)



(*) El EBITDA se define como el resultado de explotación más la dotación de amortizaciones más las provisiones



INVERSIONES DEL GRUPO CONSOLIDADO

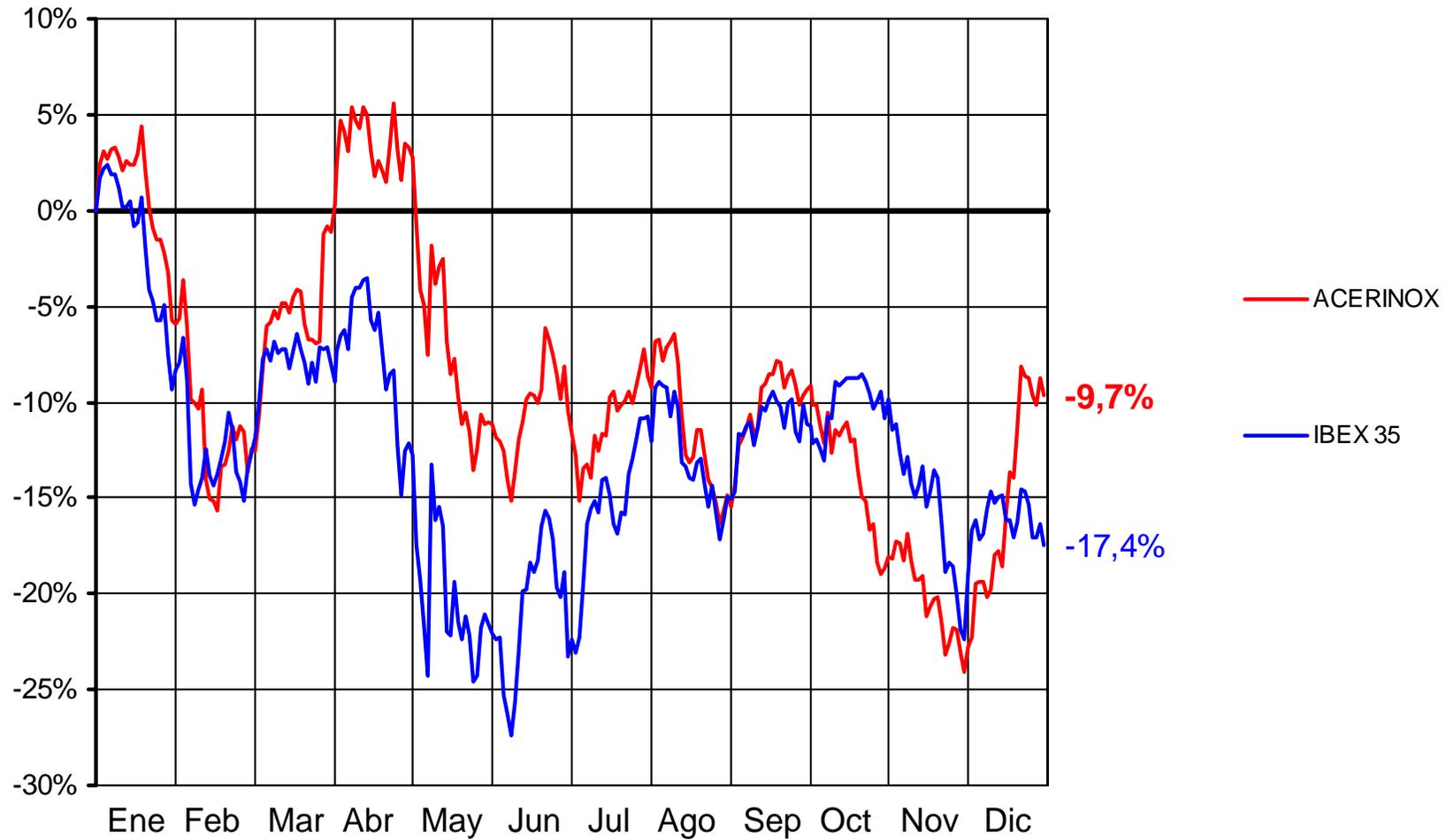
Miles de euros

	2010	2009
- ACERINOX, S.A.	23.789	40.859
- NAS	15.371	45.996
- COLUMBUS	11.498	29.784
- BAHRU	154.367	101.977
- ROLDAN e INOXFIL	843	1.682
- SOCIEDADES COMERCIALES NACIONALES	169	138
- SOCIEDADES COMERCIALES EXTRANJERAS	11.313	10.449
TOTAL	217.350	230.886



EVOLUCION BURSATIL DE ACERINOX, S.A. E IBEX 35

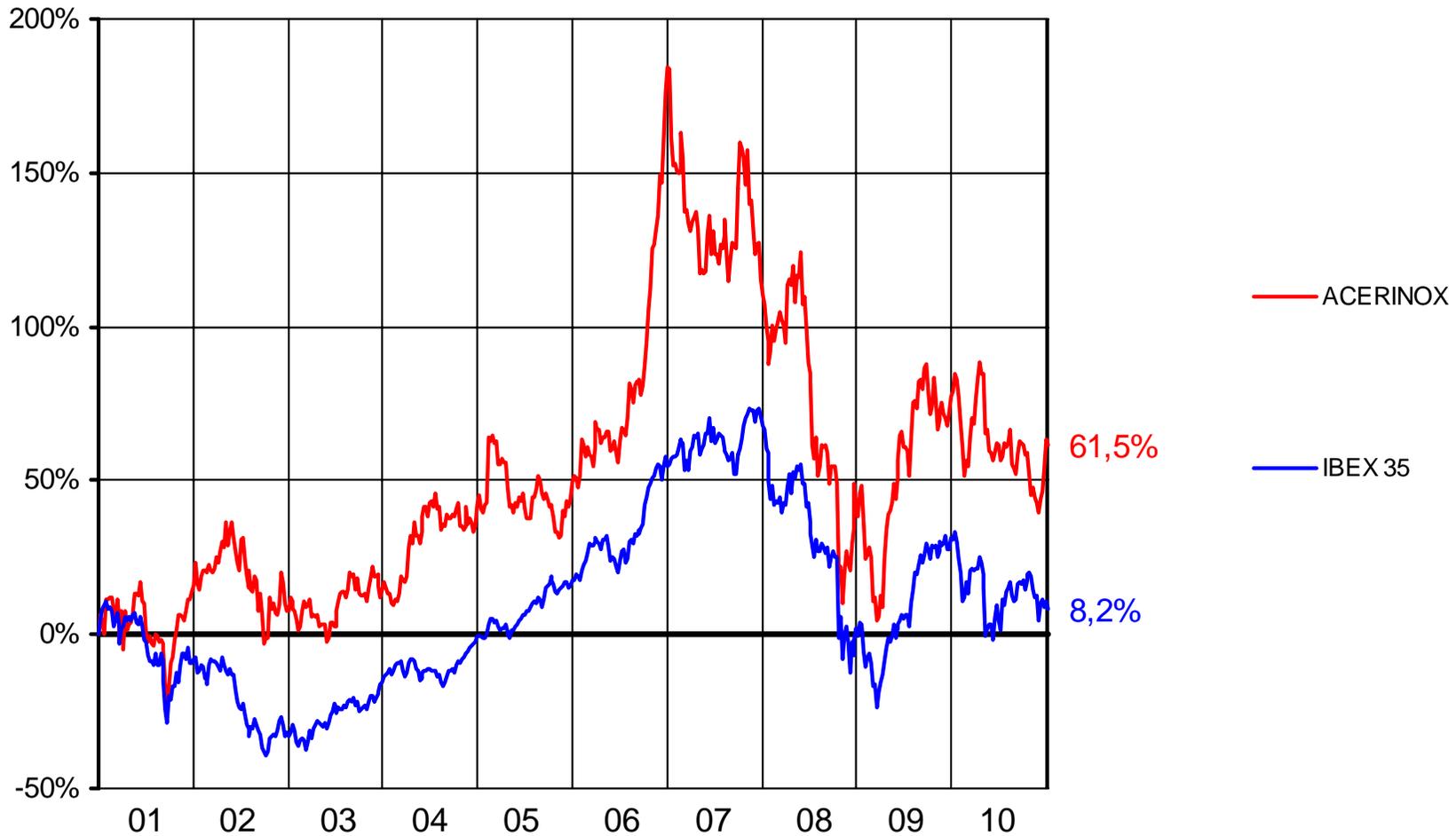
Datos porcentuales diarios, año 2010





EVOLUCION BURSATIL DE ACERINOX, S.A. E IBEX 35

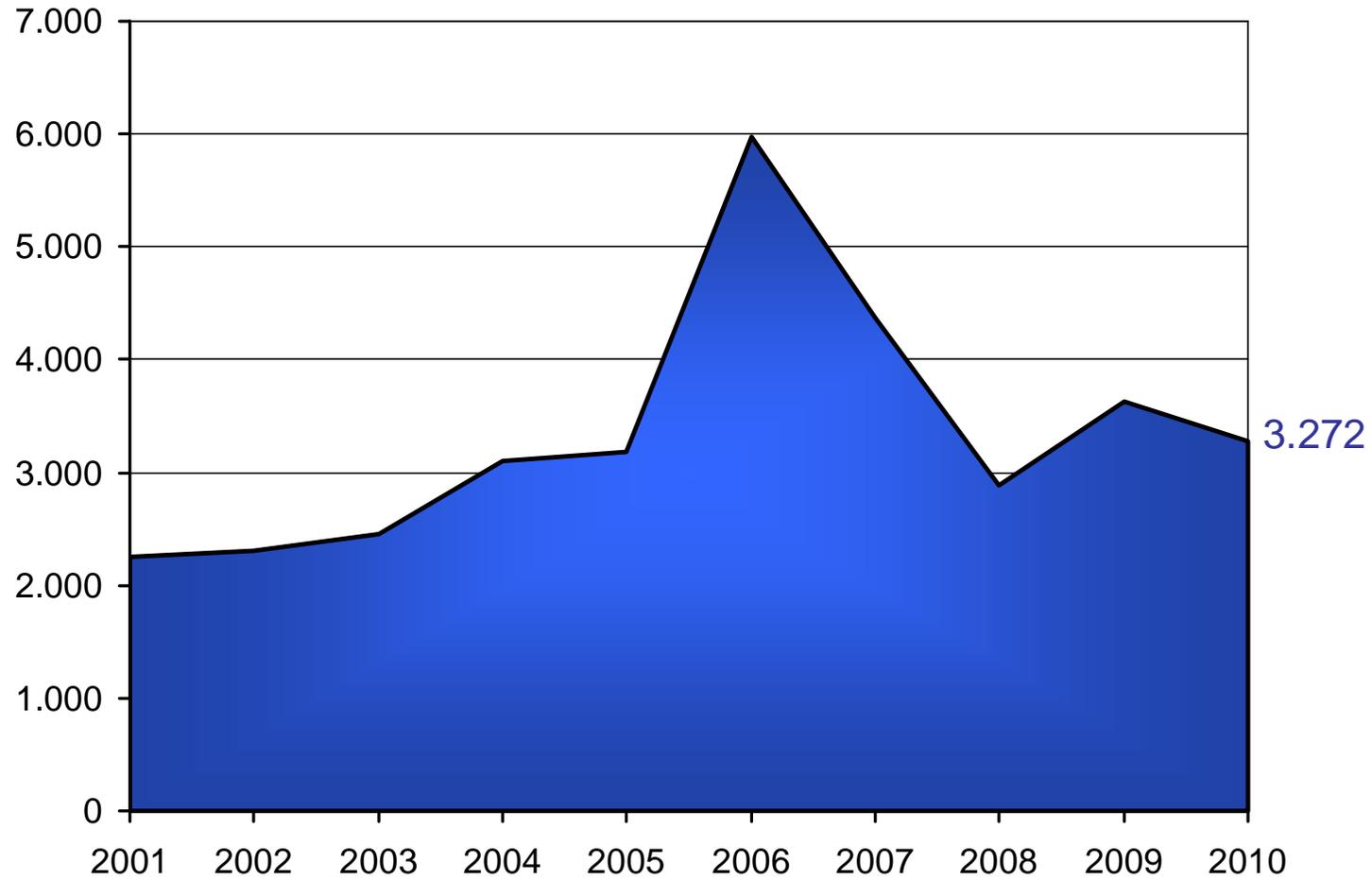
Datos porcentuales semanales





CAPITALIZACION BURSATIL DE ACERINOX, S.A. 2001-2010

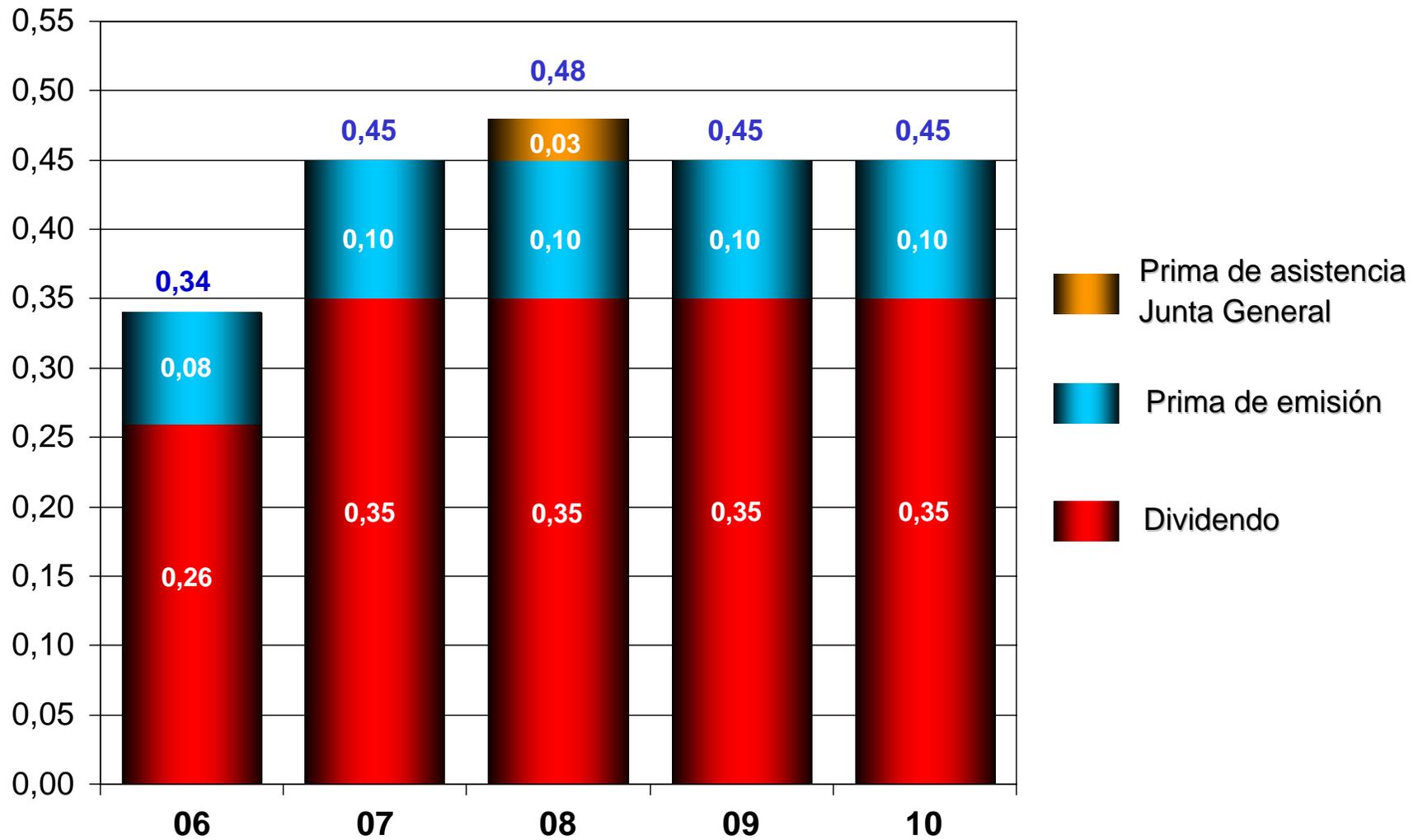
Millones de euros





RETRIBUCIONES ANUALES A LOS ACCIONISTAS

Euros/acción





RECURSOS HUMANOS

	2010	2009	Variación
- ACERINOX, S.A.	2.529	2.576	-1,82%
- NAS	1.368	1.340	2,09%
- COLUMBUS	1.751	1.736	0,86%
- BAHRU STAINLESS	101	24	320,83%
- ROLDAN e INOXFIL	607	586	3,58%
- SOCIEDADES COMERCIALES NACIONALES	403	411	-1,95%
- SOCIEDADES COMERCIALES EXTRANJERAS	627	655	-4,27%
TOTAL GRUPO	7.386	7.328	0,79%



PLAN DE EXCELENCIA I 2009 – 2010

- 10 capítulos
- Benchmarking interno
- Objetivos realistas
- Ahorro recurrente: 133 millones de €
- Ya conseguido: 73% (97 millones de €)



PLAN DE EXCELENCIA II 2011 – 2012

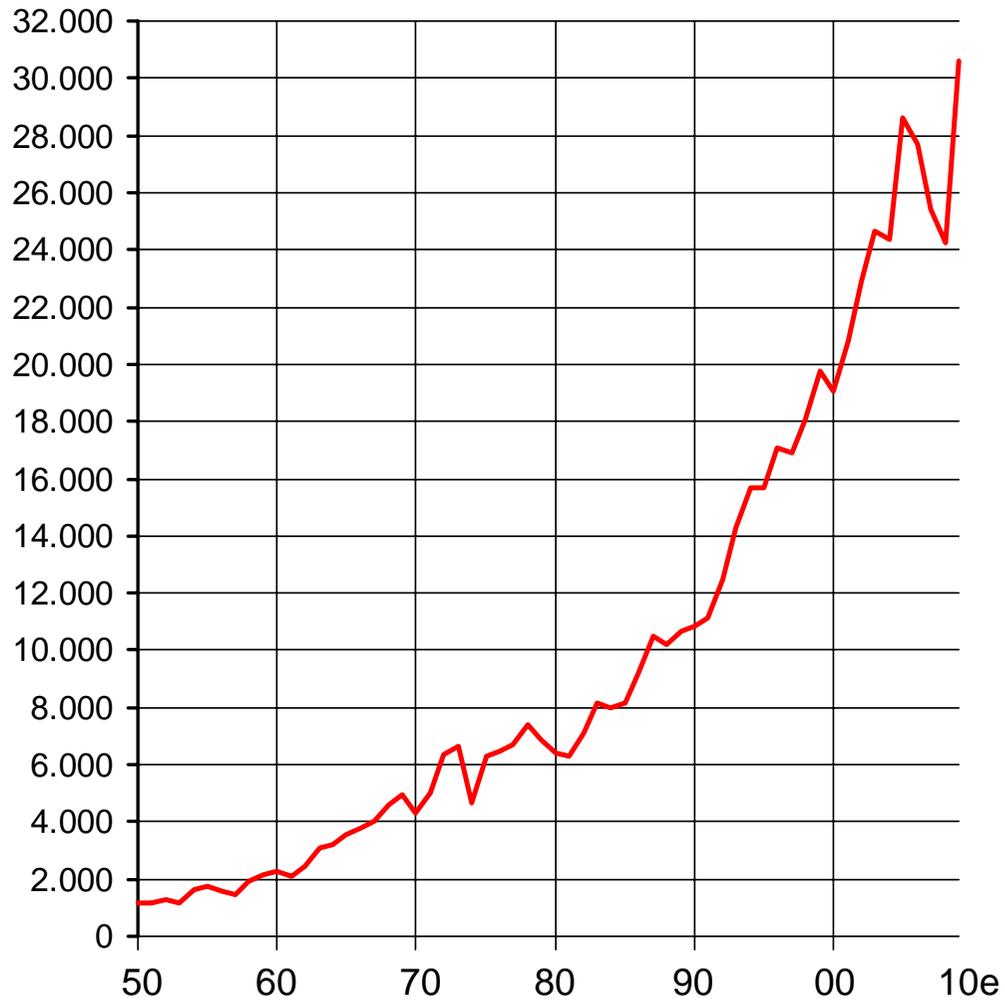
- 15 capítulos
- Benchmarking interno
- Objetivos realistas
- Ahorro recurrente: 90 millones de €

**PLAN ESTRATEGICO
2008 - 2020**



PRODUCCION MUNDIAL DE ACERO INOXIDABLE

Miles de Tm.



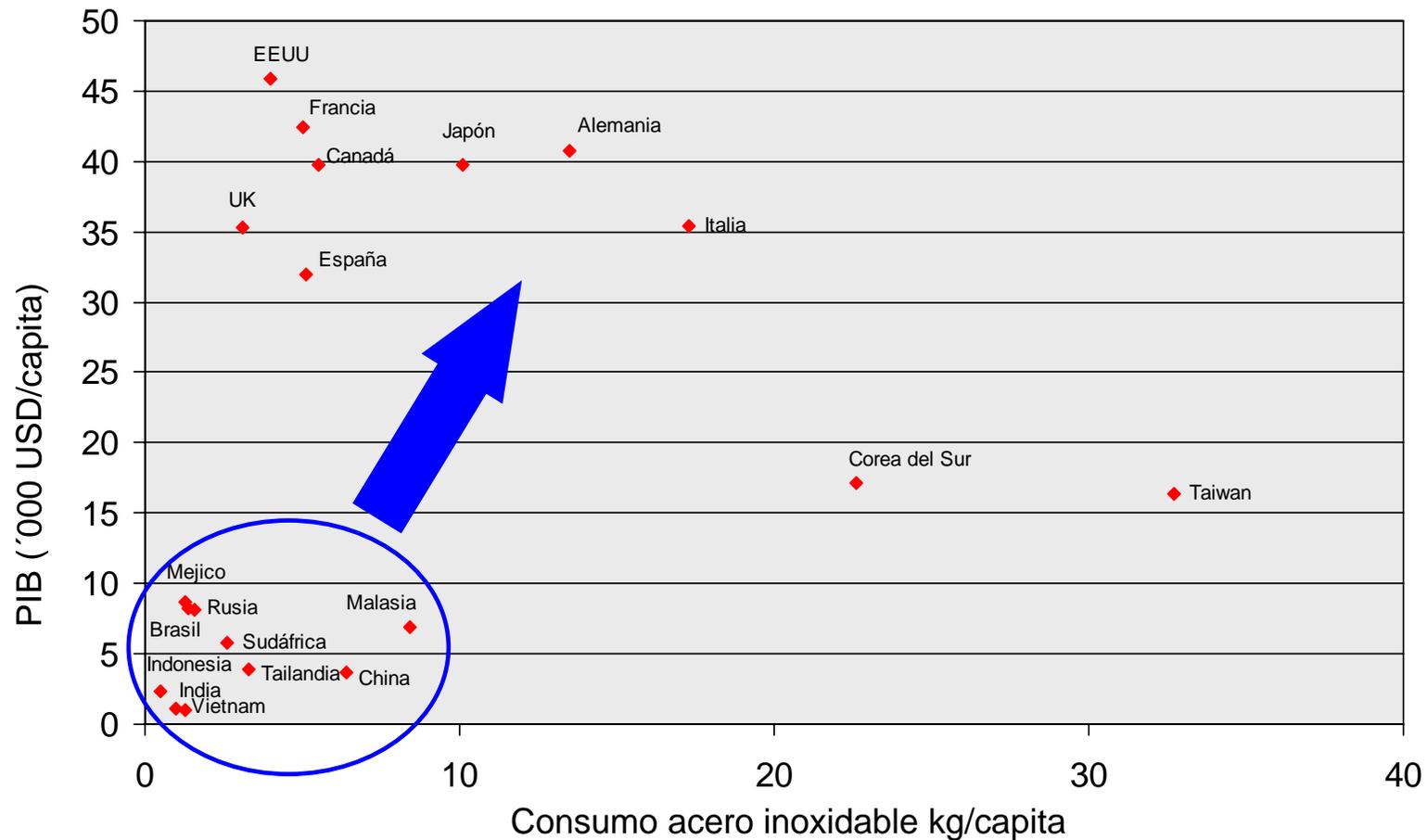
Tasa de crecimiento anual

Años 1950-2010e: +5.9%

Fuente: VALE INCO e ISSF



COMPARACION ENTRE EL PIB Y EL CONSUMO PER CAPITA DE ACERO INOXIDABLE (Año 2009)



Fuente: Vale Inco, FMI

PLAN ESTRATEGICO

BAHRU STAINLESS: EL GRAN RETO

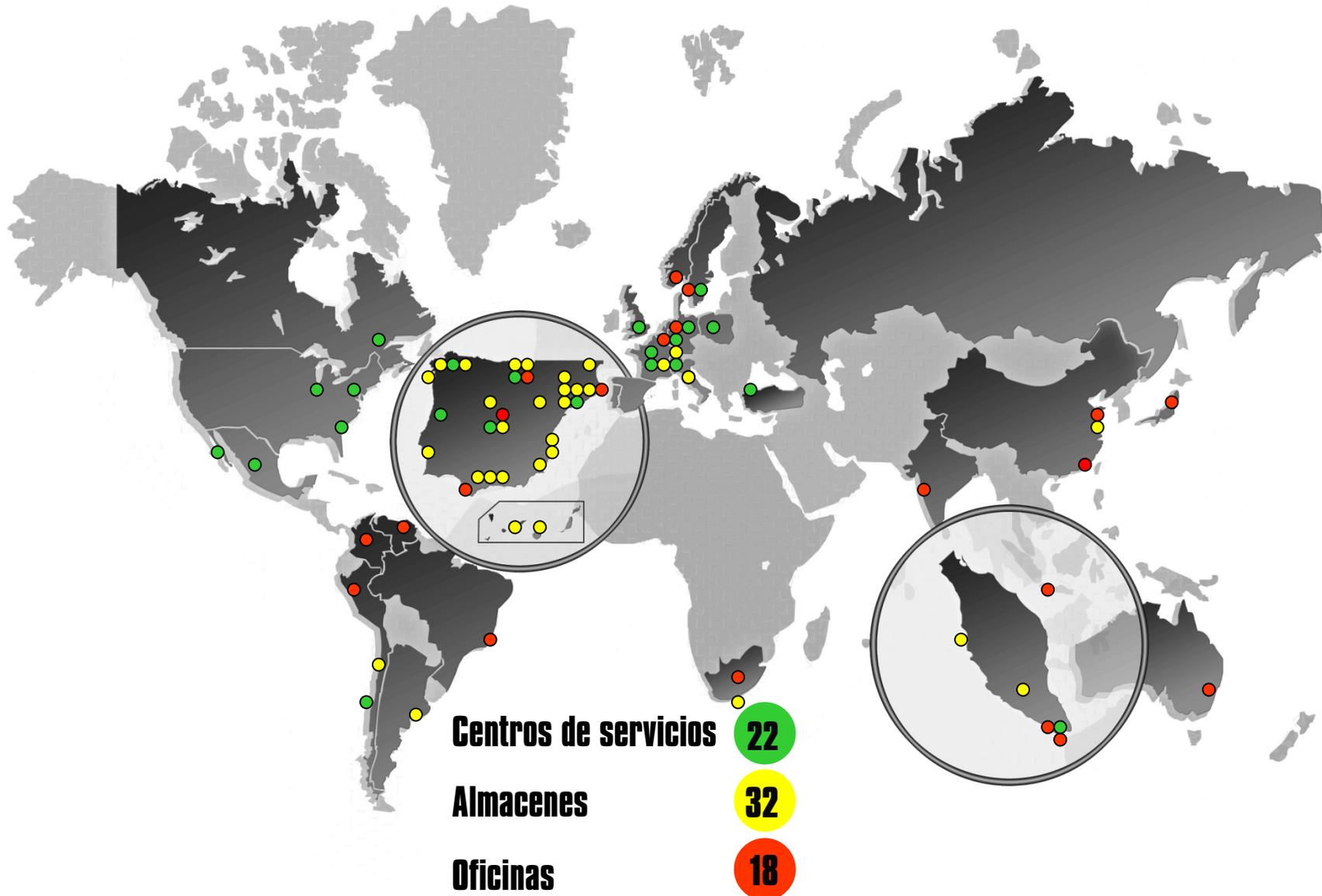


PLAN ESTRATEGICO 2008 - 2020

- ▶ Principios estratégicos básicos
- ▶ Fuerte cultura corporativa
- ▶ Producción estratégica bien definida
- ▶ Red comercial única
- ▶ Sólida situación financiera
- ▶ Plan de Excelencia
- ▶ Expansión global



RED COMERCIAL DEL GRUPO ACERINOX. AÑO 2010





¿POR QUE GLOBAL?

- ▶ Mitigación de riesgos:
 - ▶ Comercial
 - ▶ Financiero
 - ▶ Estratégico
 - ▶ Operacional
- ▶ Proximidad a los mercados
- ▶ Suministrador global para clientes globales
- ▶ Excelencia a través del intercambio cultural y técnico
- ▶ Oportunidad única de benchmarking





PLAN ESTRATEGICO 2008 - 2020

Bahru Stainless: Principales ventajas

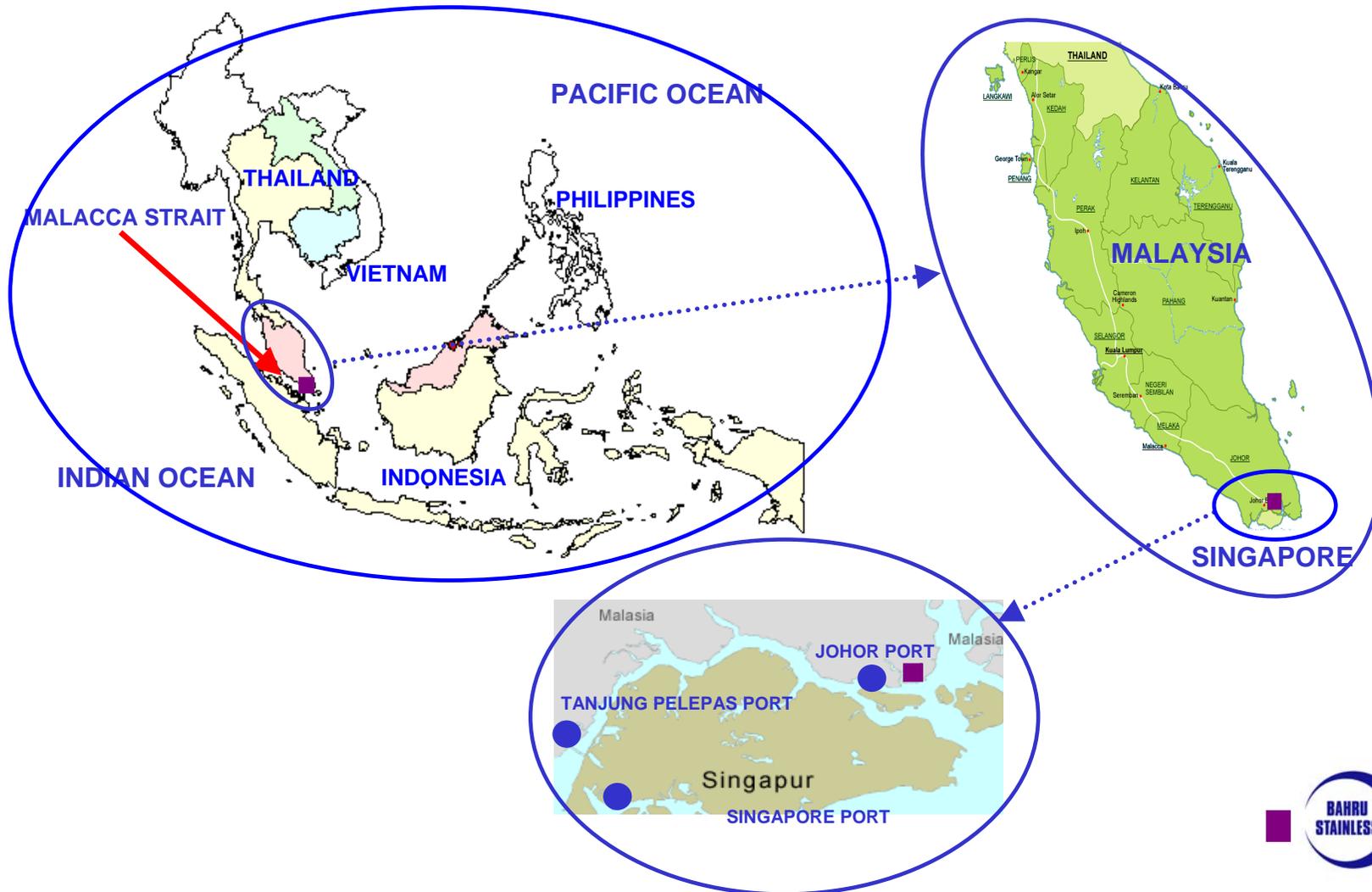
- ▶ Localización estratégica al lado del mar
- ▶ Costes competitivos
- ▶ Mercados locales fuertes y en crecimiento en Malasia y Singapur
- ▶ Presencia comercial de Acerinox desarrollada en la zona
- ▶ Malasia: país estable y desarrollado, con buenas infraestructuras
- ▶ Distribución geográfica del Grupo única dentro del sector de los aceros inoxidables
- ▶ Consolidar nuestra presencia en la región con mayores tasas de consumo y crecimiento del mundo
- ▶ Garantía de éxito gracias a la mejor tecnología disponible y a la experiencia acumulada en el Grupo, todo ello unido a los costes competitivos de la región
- ▶ Reducción de costes en el Grupo por los beneficios de las economías de escala





PLAN ESTRATEGICO 2008 - 2020

Bahru Stainless: Localización estratégica





MERCADO ACERO INOXIDABLE ZONA ASEAN

Datos referidos a 2009

Paises ASEAN	Población (millones)	Consumo total de producto plano acero inoxidable (Tm/año)	Producción acero inoxidable (Tm/año)	Consumo per capita (kg/año)
Tailandia	66	250.000	200.000	3,8
Malasia	26	220.000	---	8,4
Singapur	5	120.000	---	25,5
Indonesia	243	125.000	20.000	0,5
Vietnam	90	90.000	12.000	1,0
Filipinas	100	30.000	---	0,3
Burma	53	} 10.000	---	0,1
Laos	7		---	0,1
Brunei	0		---	0,1
Camboya	15		---	0,1
<i>Total paises ASEAN</i>	605		845.000	232.000



PLAN ESTRATEGICO 2008 - 2020

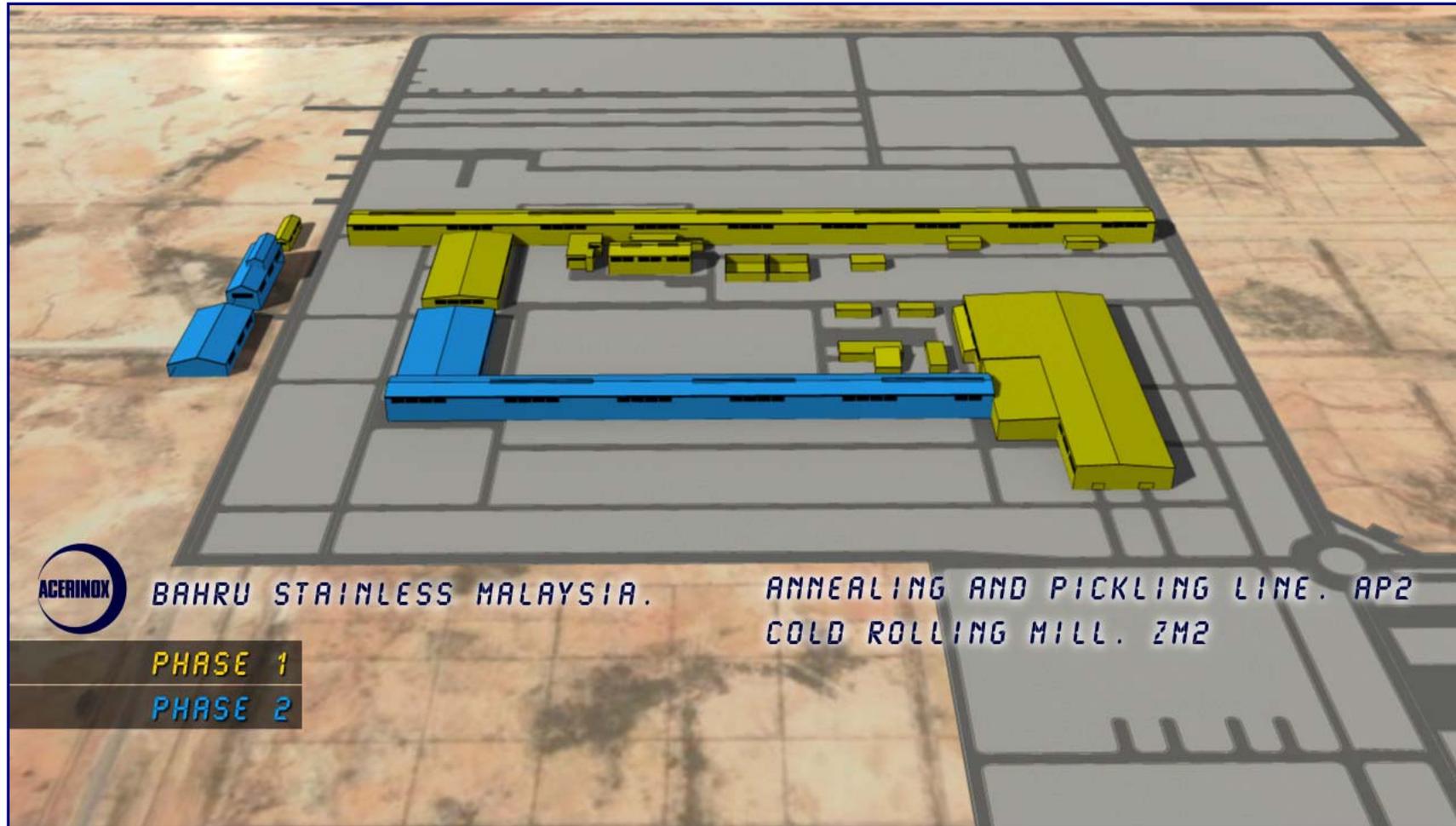
Bahru Stainless

- Desarrollo por fases de una planta integral de 1 millón Tm/año de acero inoxidable en Malasia
- Inversión actual para las fase 1 y 2:

		EQUIPOS (Millones US\$)	PRODUCCION (TM/año)
FASE I	ZM-1 + AP-1 + Líneas de acabados	370	240.000
FASE II	ZM-2 + AP-2 + Líneas de acabados	310	400.000
		680	



BAHRU STAINLESS. PLANTA GENERAL: FASE II



BAHRU STAINLESS MALAYSIA.

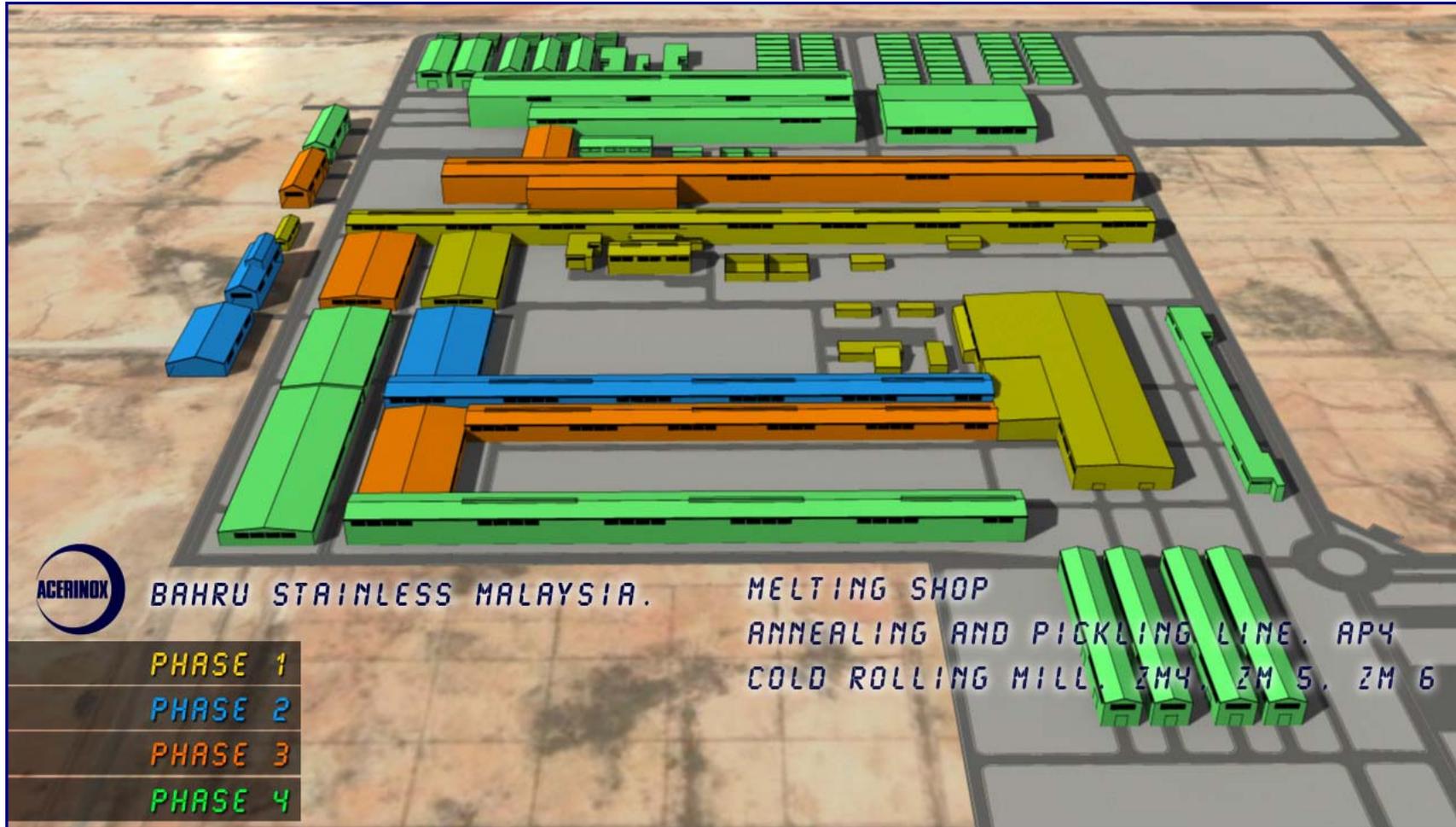
ANNEALING AND PICKLING LINE. AP2
COLD ROLLING MILL. ZM2

PHASE 1

PHASE 2



BAHRU STAINLESS. PLANTA GENERAL: FASE IV



BAHRU STAINLESS MALAYSIA.

PHASE 1

PHASE 2

PHASE 3

PHASE 4

MELTING SHOP

ANNEALING AND PICKLING LINE. AP4

COLD ROLLING MILL. ZM4, ZM 5, ZM 6



ACERINOX BAHRU STAINLESS: PUERTO











PLAN ESTRATEGICO 2008 - 2020

Bahru Stainless

Capacidad Tm/año	Acería	Laminación en caliente	Laminación en frío
	1.100.000	900.000	670.000
	1.400.000	1.200.000	850.000
	1.000.000	1.000.000	545.000
	1.000.000	1.000.000	600.000
	4.500.000	4.100.000	2.665.000

- Consolidar y desarrollar la red comercial
- Usar las sinergias del Grupo, sin añadir nueva capacidad al mercado