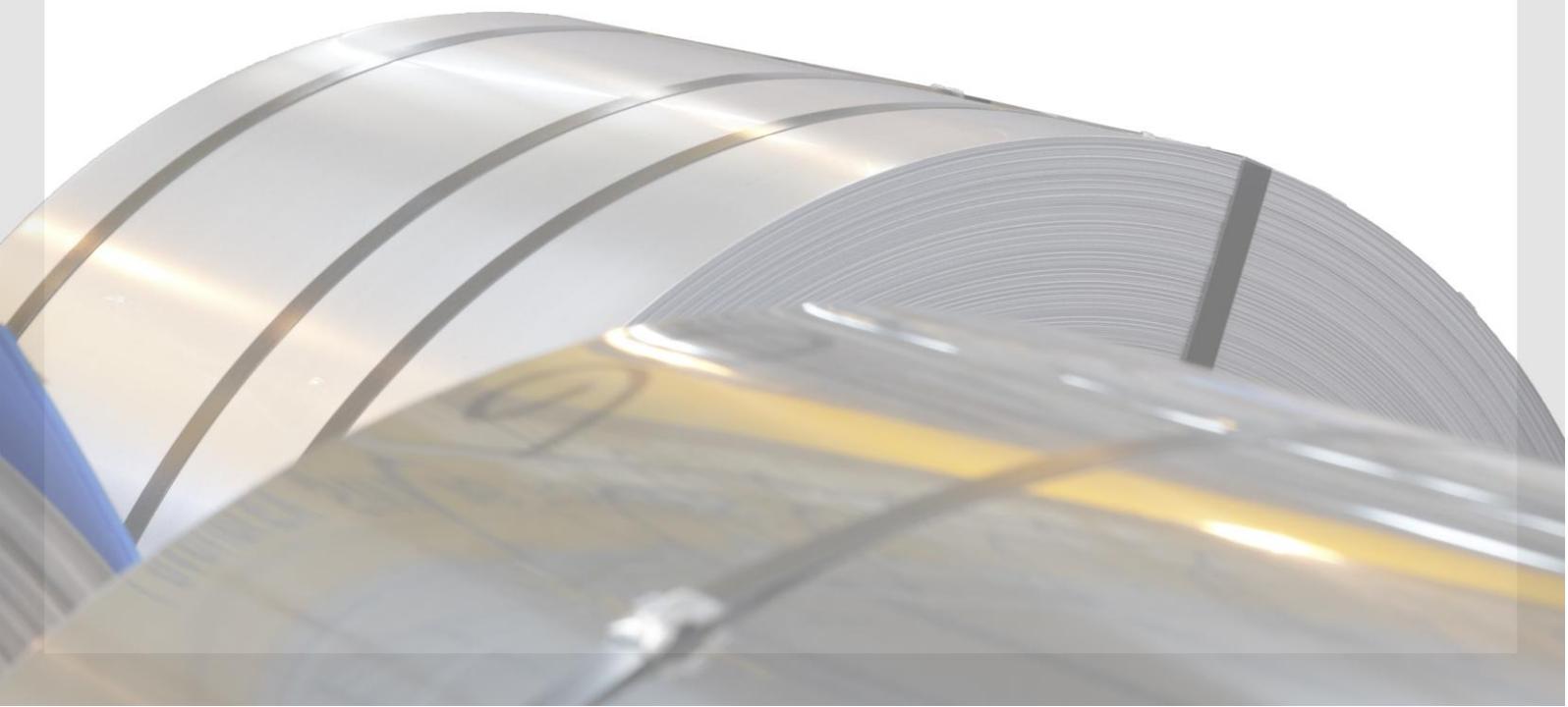




NOTA DE PRENSA | 28 febrero 2012

RESULTADOS EJERCICIO 2011

ACERINOX



Conferencia telefónica y retransmisión en directo de la presentación de resultados del ejercicio 2011

Acerinox celebrará la presentación de sus resultados de 2011, en la Bolsa de Madrid mañana miércoles, 29 de febrero a las 10 horas, con la presencia de su Presidente, D. Rafael Naranjo Olmedo; Consejero Delegado, D. Bernardo Velázquez Herreros; y el resto de su equipo directivo.

Al mismo tiempo, se celebrará una conferencia telefónica y retransmisión en directo de dicha presentación. Para acceder vía conferencia telefónica, podrá utilizar uno de los siguientes números, 5-10 minutos antes de comenzar el evento:

Idioma español: +34 91 789 51 21

Idioma inglés: +34 91 789 23 87

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

Tanto la presentación como todo el material audiovisual estarán accesibles tras su celebración.

Informe Anual Ejercicio 2011

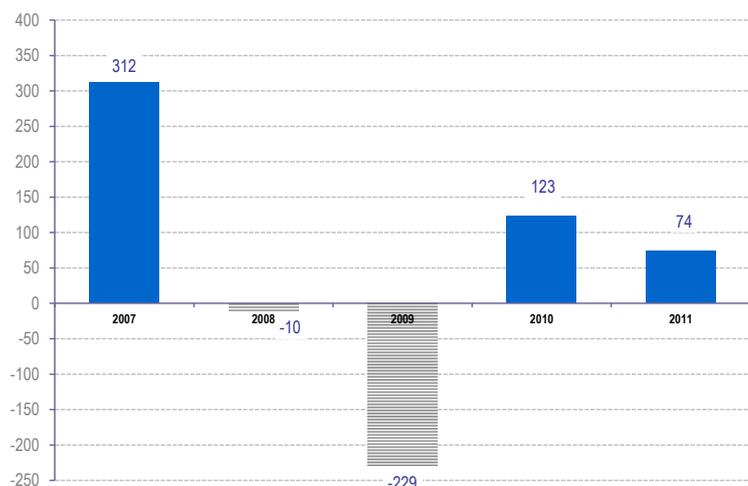
El Informe Anual auditado correspondiente al Ejercicio 2011, que comprende el Informe de Gestión, la Memoria de Acerinox, el Informe de Gestión del Gobierno Corporativo y la opinión de los auditores está disponible en la página web de Acerinox, www.acerinox.es

Resultados ejercicio 2011

- Acerinox obtiene en 2011 un beneficio después de impuestos y minoritarios de 73,7 millones de euros, un 39% inferior al de 2010
- El EBITDA generado en el ejercicio, 340,5 millones de euros, consolida la recuperación iniciada en 2010
- Los efectos de la crisis financiera han deteriorado los márgenes del sector industrial en el segundo semestre. A pesar de la fuerte corrección, el mercado de los aceros inoxidables ha crecido un 2,9% en 2011
- En este contexto, consideramos satisfactorios los resultados obtenidos que acreditan el nivel de competitividad alcanzado
- La generación de caja en el año ha permitido mantener las inversiones previstas según el Plan Estratégico, mantener la retribución al accionista y reducir el endeudamiento a 887 millones de euros
- El 80% del endeudamiento del Grupo es a largo plazo, lo cual garantiza la liquidez para los próximos años. El ratio deuda neta/EBITDA obtenido es de 2,6 veces y cumple con comodidad los “covenants” acordados para nuestra financiación a largo plazo
- Acerinox ha diversificado sus fuentes de financiación con un préstamo sindicado a 5 años en Estados Unidos. El coste de financiación de la operación convertido a euros es del 2,79%
- La buena situación del mercado americano y la reactivación que se está produciendo en Europa nos permite afrontar con optimismo el primer semestre de 2012
- El Consejo de Administración de Acerinox, en su reunión celebrada hoy, ha acordado el pago de un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,10 euros por acción, que será abonado a los accionistas el día 4 de abril de 2012

Resultados después de impuestos y minoritarios

Millones de euros



Mercado de los Aceros Inoxidables en 2011

En el año 2011 la producción mundial de acero inoxidable, 32,0 millones de toneladas, creció un 2,9% consolidando el 26% de aumento obtenido en 2010. El acero inoxidable es el único material entre metales y aleaciones industriales que registra una tasa de crecimiento anual cercana al 6% en los últimos 62 años.

El mercado de los aceros inoxidables en 2011 ha vuelto a convivir con una situación de mercados mini-ciclos: rápida recuperación de inventarios en la primera mitad del año y por contra rápidos ajustes en el segundo semestre. Esta situación se puede explicar por la persistente sobrecapacidad global, falta de liquidez y visibilidad en el mercado que se traduce en una mayor cautela en toda la cadena de suministro.

La demanda en el mercado de los aceros inoxidables ha sido un reflejo de la situación industrial y económica mundial. Los bienes de consumo han tenido un comportamiento más satisfactorio a lo largo del año, mientras que los bienes de inversión, necesitados de una situación macroeconómica y financiera sólida, han tenido una evolución irregular.

Durante el segundo trimestre del año comenzaron a contraerse la actividad y el consumo aparente. Estos factores unidos a la bajada de los precios de las materias primas, forzaron a los productores de acero inoxidable a ajustar la producción y existencias a las nuevas condiciones de mercado. Consecuentemente, los inventarios al final del año acabaron en niveles históricamente bajos.

Producciones

En línea con la producción mundial, la producción de Acerinox comenzó el año con buenas expectativas por la mejoría del mercado y por el inicio de la fase de reposición de existencias. Las dudas sobre la recuperación económica frenaron la demanda y motivaron importantes ajustes de producción en el segundo semestre. Gracias a ello, Acerinox terminó el año con un stock muy ajustado.

La producción de aceria ha disminuido en un 1,9% y la laminación en frío en un 1,6%. El caso del producto largo es especialmente positivo, si se tiene en cuenta el incendio sufrido en la factoría de Ponferrada en noviembre de 2010 y que impidió el normal funcionamiento del tren de perfiles hasta junio de 2011. La producción de acabados descendió únicamente 1,6%.

Resultados

La facturación del Grupo, 4.672 millones de euros, es un 3,8% superior a la del ejercicio 2010, pese a que en unidades físicas las toneladas vendidas han sido muy similares. Esto es debido principalmente al precio del níquel y a las mayores ventas durante el período del año en el que los precios se mantuvieron a más alto nivel, sobre todo en Estados Unidos.

El mercado norteamericano se confirma como el primer mercado del Grupo Acerinox, representando un 46,6% del total de la facturación (44,4% en 2010).

El Grupo Acerinox ha obtenido un resultado antes de impuestos y minoritarios de 133 millones de euros, un 31,1% menor que en el ejercicio 2010.

		2011	2010	Variación
Facturación	Miles de euros	4.672.244	4.500.467	3,8%
EBITDA		340.513	381.066	-10,6%
EBIT		192.435	232.146	-17,1%
Beneficio bruto (antes de impuestos y minoritarios)		132.627	192.519	-31,1%
Amortizaciones		146.785	147.791	-0,7%
Cash-flow bruto		279.412	340.310	-17,9%
Beneficio neto (atribuible)		73.726	122.739	-39,9%
Cash-flow neto		220.512	270.530	-18,5%

El EBITDA generado en el ejercicio, 341 millones de euros, consolida la recuperación que ya empezó en el año 2010.

El beneficio después de impuestos y minoritarios fue de 74 millones de euros, un 39,9% más bajo que en el año 2010.

Pese a las circunstancias adversas del segundo semestre del año, el Grupo Acerinox ha conseguido reducir la deuda financiera neta en casi 200 millones de euros situándose a final del ejercicio en 887 millones de euros (1.084 en el año 2010). De igual modo, el endeudamiento sobre fondos propios se ha reducido desde un 56,3% a un 47,1%.

El volumen de inversiones, 169,3 millones de euros, se ha mantenido acorde al desarrollo de nuestro plan estratégico, y se sigue consolidando la retribución total pagada a nuestros accionistas (0,45 euros por acción, igual que en el ejercicio 2010).

Del total del endeudamiento, el 80% es a largo plazo, lo cual nos permite hacer frente a las tensiones de liquidez que pudieran producirse en los mercados financieros.

El ratio "deuda financiera neta / EBITDA arroja un dato de 2,6 veces, y es menor que el obtenido en 2010 gracias al esfuerzo de reducción de deuda realizado. Cumple con holgura los "covenants" acordados para nuestra financiación a largo plazo.

Retribución al accionista

El Consejo de Administración de Acerinox, en su reunión celebrada el 15 de diciembre de 2011, acordó el pago de un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2011 para el día 5 de enero de 2012, por un importe de 0,10 euros brutos por acción.

Un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2011 será abonado a los accionistas el día 4 de abril de 2012, en la cuantía de 0,10 euros por acción.

Durante el año 2011, Acerinox ha abonado a sus accionistas un importe total de 0,45 euros por acción, lo que supone mantener la retribución al accionista que se consolidó en los años récord, anteriores a la crisis. Nuestra sociedad se encuentra dentro del reducido grupo de empresas del Ibex-35, que no han reducido sus pagos a los accionistas con respecto a lo abonado en los ejercicios anteriores a la crisis.

Bahru Stainless

El año 2011 ha supuesto para Bahru Stainless la culminación de la Fase I, con la satisfactoria puesta en marcha de sus principales equipos.

La calidad obtenida en las primeras bobinas procesadas es muy satisfactoria, lo que acredita el acierto del Programa de Asistencia Técnica en que han colaborado técnicos de las tres factorías: Acerinox Europa, NAS y Columbus.

El Puerto de Tanjung Langsat ha estado, asimismo, operativo durante todo el año para recibir materia prima, suministrada principalmente por Acerinox Europa y Columbus.

La Fase II de Inversiones por importe de 310 millones de dólares, fue aprobada en julio de 2010. La obra civil y cimentaciones se han venido ejecutando a lo largo de 2011. Los equipos más importantes se recibirán en la primera mitad de 2012 año y entrarán en funcionamiento en el primer trimestre de 2013.

Acerinox, S.A. y Acerinox Europa S.A.U.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de septiembre de 2011 aprobó la segregación de Acerinox, S.A. mediante la aportación de su rama de actividad industrial a una sociedad de nueva creación (Acerinox Europa, S.A.U.) participada al 100% por Acerinox, S.A. La rama de actividad industrial segregada está constituida por las unidades de producción, distribución y logística de los productos elaborados en la fábrica integral de producto plano de acero inoxidable sita en el Campo de Gibraltar y los centros de servicios situados en España, incluyendo además la participación en la sociedad Inoxidables de Euskadi, S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2011, fue inscrita en el Registro Mercantil la constitución de la sociedad Acerinox Europa, S.A.U.

Una vez efectuada la segregación, Acerinox, S.A. centra su actividad en ejercer la dirección y coordinación de las diferentes actividades del Grupo, además de ser la tenedora de las acciones de las sociedades que conforman el Grupo Acerinox.

Plan de Excelencia

Tras el éxito conseguido por el Plan de Excelencia 2009-2010, en febrero de 2011 se aprobó un segundo plan, también bienal. Consta de 15 capítulos, que incluyen los objetivos no alcanzados al 100 % en el primer plan y otros nuevos, con especial hincapié en la mejora de eficiencia de las plantas, la gestión de compras y la excelencia de la cadena de suministro.

Los resultados de la aplicación de este programa se estimaron en unos ahorros recurrentes de 90 millones de euros anuales, a partir de 2013.

A 31 de diciembre de 2011, tras doce meses de aplicación de este plan, ya se han conseguido de una forma estable un 35% (ó 32 millones de euros anuales) de los objetivos marcados, y se están cosechando los ahorros previstos de forma consistente, mejorando trimestre a trimestre.

Crédito sindicado en EEUU

El día 11 de enero de 2012, Acerinox, S.A. y North American Stainless firmaron una operación de financiación sindicada por 482 millones USD. Con esta operación, el Grupo consigue un triple objetivo: reducir la exposición a la banca europea, reducir su coste financiero medio y extender los plazos de vencimiento de su deuda.

La operación ha sido suscrita por Acerinox S.A. y North American Stainless Inc. ("NAS"; filial norteamericana 100% participada por Acerinox, S.A.), distribuyéndose un 80% del importe en un préstamo para Acerinox S.A. y un 20% en un crédito "revolver" para NAS. El vencimiento final de la operación es febrero de 2017, si bien el préstamo es amortizable trimestralmente.

El importe del préstamo para Acerinox, S.A. ha sido convertido a euros mediante un "cross currency swap" a un tipo fijo final, todo incluido, del 2,79%.

Perspectivas

La fortaleza del mercado norteamericano está permitiendo a North American Stainless (NAS) trabajar a plena capacidad en el primer trimestre de 2012. Se observa una fuerte recuperación del sector de bienes de equipo, sobre todo inversiones relacionadas con la energía, lo que puede ser síntoma de recuperación de la economía.

La reactivación del mercado europeo, basada principalmente en la reposición de existencias a lo largo de la cadena de suministro, está permitiendo a Acerinox Europa y Columbus aumentar la cartera de pedidos.

Todo ello, junto con una entrada de pedidos que continúa firme en el mes de abril, nos hace ser optimistas, no sólo para el primer trimestre sino también para el segundo trimestre de 2012. No obstante, la escasa visibilidad y las experiencias recientes nos aconsejan ser prudentes en nuestras estimaciones.

Datos por compañías

PRODUCCION ACERIA

		1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	% sobre 2010
Acerinox Europa	Miles de Tm.	180,4	155,9	151,1	152,2	639,7	-6,3%
NAS		260,9	219,1	208,6	248,6	937,1	4,2%
Columbus		130,4	117,3	92,2	104,1	444,0	-7,1%
Grupo Acerinox		571,6	492,3	452,0	504,9	2.020,8	-1,9%

FACTURACION

		1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	% sobre 2010
Grupo Acerinox	Miles de euros	1.413,3	1.147,1	1.061,3	1.050,5	4.672,2	3,8%
Acerinox Europa		436,6	361,2	306,0	309,8	1.413,6	-9,0%
NAS (millones USD)		952,4	740,7	688,4	679,7	3.061,2	14,2%
Columbus		246,5	207,1	199,7	149,0	802,3	-3,7%

BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS

		1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	2011	% sobre 2010
Grupo Acerinox	Miles de euros	67,8	34,0	1,0	-29,0	73,7	-39,9%
Acerinox Europa						-25,9	---
NAS (millones USD)		68,2	61,2	29,4	18,5	177,3	13,2%
Columbus		-0,3	-3,1	-8,2	-11,7	-23,3	-32,5%

Principales magnitudes económico-financieras

GRUPO CONSOLIDADO	2011				Acumulado	2010
	1T	2T	3T	4T		Ene - Dic
Producción (Tm.)						
Acería	571.646	492.256	451.990	504.909	2.020.801	2.059.664
Laminación en Caliente	502.294	435.946	394.791	446.203	1.779.234	1.783.066
Laminación en Frío	346.185	308.053	295.014	321.085	1.270.337	1.290.715
Producto Largo (L. Caliente)	51.185	52.051	46.005	45.872	195.113	209.513
Facturación (millones €)						
Grupo	1.413,35	1.147,13	1.061,29	1.050,48	4.672,24	4.500,47
Acerinox Europa	436,62	361,24	305,97	309,75	1.413,58	1.552,74
NAS (millones USD)	952,42	740,73	688,38	679,72	3.061,25	2.681,04
Columbus	246,47	207,13	199,71	148,98	802,30	833,17
Resultado Bruto de Explotación / EBIT DA (millones €)	151,21	106,18	58,30	24,82	340,51	381,07
% sobre facturación	10,7%	9,3%	5,5%	2,4%	7,3%	8,5%
EBIT (millones €)	114,09	69,81	21,69	-13,17	192,43	232,15
% sobre facturación	8,1%	6,1%	2,0%	-1,3%	4,1%	5,2%
Resultado antes de impuestos y minoritarios (millones €)	102,51	54,13	5,50	-29,51	132,63	192,52
Resultado después de impuestos y minoritarios (millones €)	67,81	33,99	0,96	-29,03	73,73	122,74
Amortización (millones €)	37,36	35,93	36,45	37,06	146,79	147,79
Cash-Flow Neto (millones €)	105,16	69,91	37,41	8,03	220,51	270,53
Nº de empleados	7.438	7.455	7.430	7.358	7.358	7.386
Deuda Financiera Neta (millones €)	1.123,61	1.286,14	1.074,82	886,60	886,60	1.083,57
Ratio de endeudamiento (%)	58,7%	71,4%	57,8%	47,1%	57,8%	56,3%
Nº de acciones (millones)	249,30	249,30	249,30	249,30	249,30	249,30
Retribución al accionista (por acción)	0,10	0,10	0,15	0,10	0,45	0,45
Retribución al accionista (millones €)	24,93	24,93	37,40	24,93	112,19	112,19
Volumen medio diario de contratación (nº de acciones, millones)	1,54	1,17	1,34	1,17	1,31	1,27
Resultado después de impuestos y minoritarios por acción	0,27	0,14	0,00	-0,12	0,30	0,49
Cash Flow Neto por acción	0,42	0,28	0,15	0,03	0,88	1,09