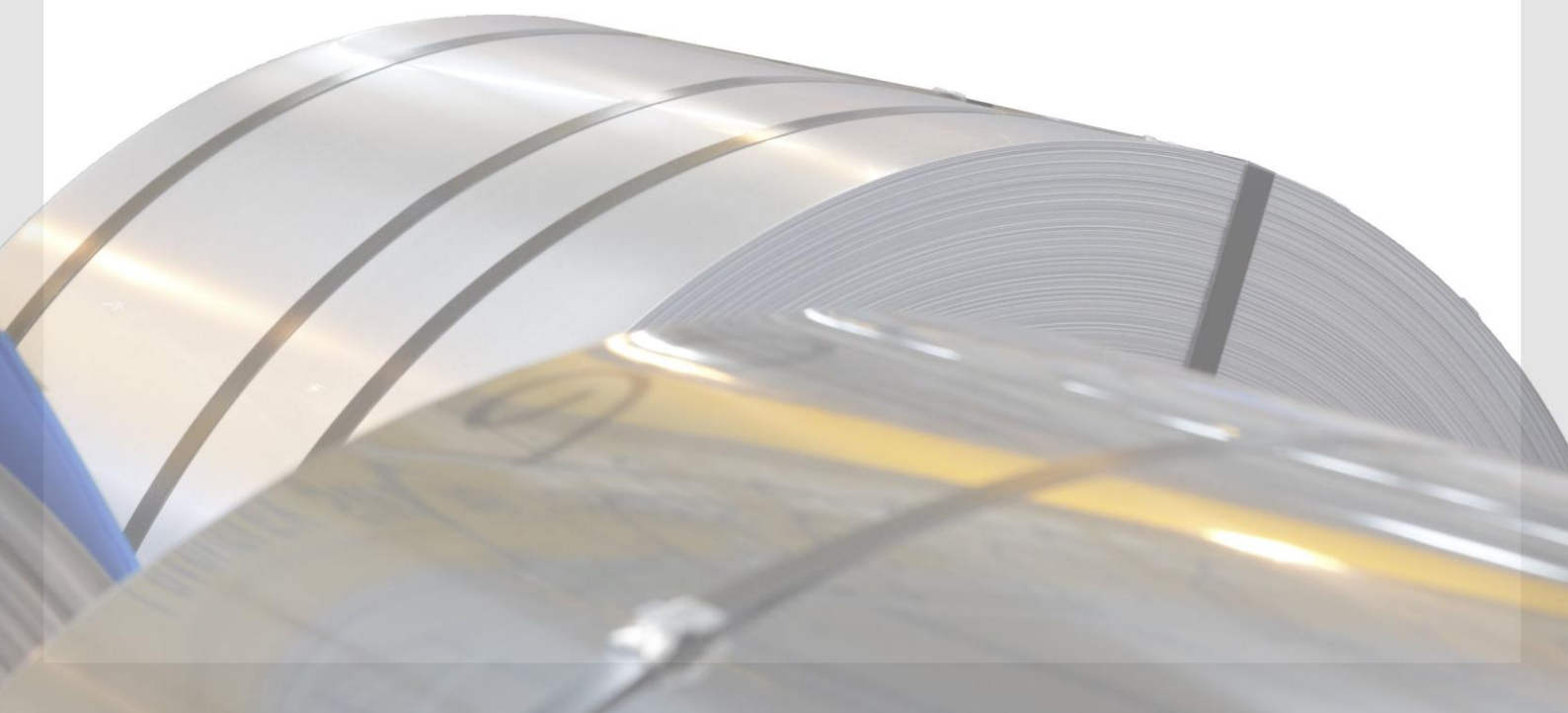




**NOTA DE PRENSA** | 27 febrero 2014

RESULTADOS EJERCICIO 2013

**ACERINOX**



## **Conferencia telefónica y retransmisión en directo de la presentación de resultados del ejercicio 2013**

Acerinox celebrará la presentación de sus resultados de 2013, en la Bolsa de Madrid hoy jueves, 27 de febrero a las 11 horas, con la presencia de su 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

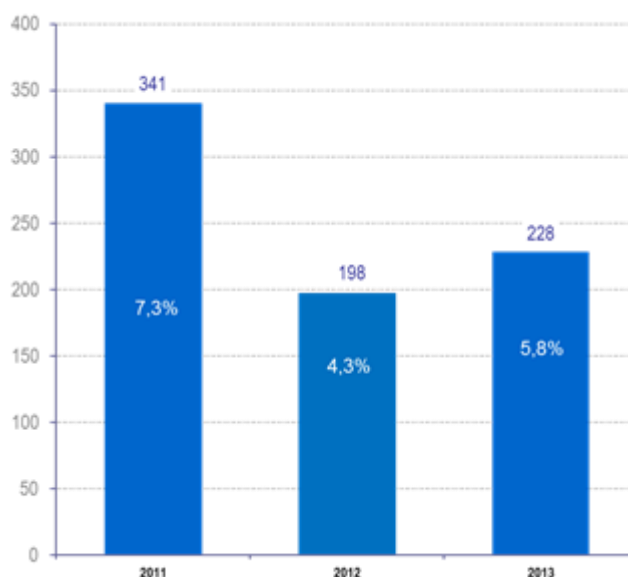
La presentación podrá ser seguida en directo desde la página web de Acerinox ([www.acerinox.com](http://www.acerinox.com)), en la sección de Accionistas e Inversores

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

## **Informe Anual Ejercicio 2013**

El Informe Anual auditado correspondiente al Ejercicio 2013, 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.com](http://www.acerinox.com)

Evolución del EBITDA de Acerinox  
Millones de euros (% sobre ventas)



- Acerinox obtiene en 2013 un resultado después de impuestos y minoritarios de 22 millones de euros, después de haber efectuado ajustes de inventario a valor neto de realización por importe de 11 millones de euros
- El control de costes y las mejoras obtenidas con el Plan de Excelencia han reducido el umbral de competitividad del Grupo
- El cuarto trimestre confirma el cambio de tendencia, con un resultado después de impuestos y minoritarios de 15 millones de euros
- El EBITDA del ejercicio, 228 millones de euros, es un 15% superior al del ejercicio precedente a pesar de que la facturación, 3.966 millones de euros fue un 13% inferior
- La deuda financiera neta, 529 millones de euros, se ha reducido un 9%. El ratio deuda financiera neta/EBITDA es 2,3 veces
- Se han obtenido ahorros recurrentes de 41 millones de euros en el primer año del Plan de Excelencia III
- Los principales mercados han experimentado mejoras en el consumo aparente y las existencias permanecen en niveles bajos
- La producción mundial ha crecido un 6,8% en 2013, mejorando la tasa histórica media del 5,9%
- La situación de los primeros meses de 2014 nos hace confiar en el afianzamiento de la recuperación ya iniciada

## Mercado de los Aceros Inoxidables en 2013

La producción mundial de acero inoxidable volvió a crecer en 2013 alcanzando 37,8 millones de toneladas, cifra que es un 6,8% superior a la de 2012, y que mejora la tasa histórica del 5,9%.

El análisis por mercados geográficos nos muestra sin embargo, cuatro escenarios totalmente distintos: Europa/África disminuyó su producción (-3,2%), fruto de la situación europea y del aumento de las importaciones. América la aumentó (+3,4%), reflejando la salud de su economía y de su consumo interno. Asia, sin China, mantuvo su producción estable (0,3%) y China la aumentó (16%). Este país produce ya el 49% del acero inoxidable a nivel mundial, cuando en el año 2001 representaba solamente el 3,7%.

		2012	2013	Variación
Europa/África	miles Tm	8.188	7.927	-3,2%
América		2.368	2.449	3,4%
Asia sin China		8.721	8.745	0,3%
China		16.087	18.663	16,0%
Total		35.364	37.784	6,8%

Después de dos años de incertidumbres, la fusión entre Outokumpu e Inoxum, se resolvió con el anuncio hecho por Outokumpu el 30 noviembre de la devolución de la acería italiana AST a ThyssenKrupp, para cumplir con los requisitos exigidos por la Comisión Europea. Esperamos que la nueva situación contribuya a estabilizar el mercado europeo.

En cuanto al consumo de acero inoxidable, en Europa fue paralelo a la economía: un primer trimestre con un consumo ligeramente menor que el del mismo periodo del año pasado, recuperándose a partir del segundo, para pasar a cifras levemente positivas de consumo aparente en el tercer trimestre, y acabar el año un 1,7%, por encima del 2012. Los aumentos se produjeron especialmente en el consumo de acero laminado en caliente, debido a una mayor inversión en bienes de equipo. Por el contrario, no lo hicieron todavía en el producto laminado en frío, lo que denota un consumo familiar bajo.

Por su parte, en Estados Unidos aumentó un 4%, siendo el cuarto año consecutivo de crecimiento, muestra de su fuerte consumo interno, de la solidez de la economía norteamericana y de la eficacia de sus políticas energéticas y de reindustrialización.

El consumo aparente en China mostró un fuerte crecimiento (13,4%) hasta 14,6 millones de toneladas, según "China Special Steel Enterprise Association".

En los países ASEAN el consumo aparente siguió aumentando de manera constante, un 43% desde 2008, año de constitución de Bahrú Stainless y sigue manteniendo unas expectativas de crecimiento sostenido para los próximos años.

## Producciones

La producción del Grupo en 2013, 2.225.018 toneladas, fue ligeramente mayor que la de 2012, y es la más alta desde 2007. Respecto al año anterior, la producción de acería aumentó un 1,6%, la laminación en caliente un 1,4%, y la laminación en frío un 5,7%.

Debido a que las existencias de productos terminados a finales de 2012 eran muy bajas en todos los mercados, el primer trimestre de 2013 fue el de mayor producción del año, seguido muy de cerca por el segundo. La producción de acería del tercer trimestre se vió afectada por las paradas previstas para mantenimiento e instalaciones de nuevos equipos en la fábrica del Campo de Gibraltar.

	2013				Acumulado	2012
	1T	2T	3T	4T		Ene-Dic
Acería	586,9	581,5	509,8	546,8	2.225,0	2.189,1
Laminación en caliente	514,8	484,8	464,5	476,9	1.941,1	1.914,9
Laminación en frío	365,6	380,6	362,6	390,6	1.499,4	1.418,1
Producto Largo (L. Caliente)	58,4	58,1	53,2	53,3	223,0	221,5

Por fábricas, la producción de Acerinox Europa en 2013 mejoró respecto a 2012 en Acería un 1,5%, en laminación en caliente un 1,8%, y en laminación en frío un 2,6%. En el caso de NAS, las producciones mejoraron en un 3,7%, 2,9% y 4,7% en cada uno de los talleres. En el caso de Columbus, si bien acería (-2,4%) y laminación en caliente (-1,8%) produjeron menos que en 2012, la producción del taller de laminación en frío mejoró en un 7,1%, debido al incremento de las entregas a Sudamérica y Oriente Medio.

Hay que destacar la evolución en la producción de Bahru Stainless, que creció un 63% respecto a 2012.

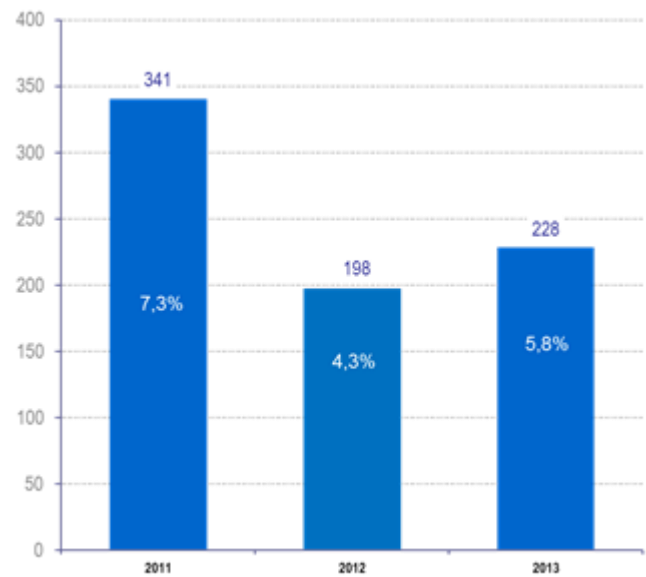
## Resultados

El Grupo Consolidado Acerinox obtuvo en el año 2013 unos resultados positivos, a pesar de que fue uno de los años más complicados en la historia de los aceros inoxidable.

El EBITDA, 228 millones de euros, fue un 15,5% superior al del ejercicio 2012, mientras que la cifra de negocio se redujo un 13% por la debilidad de los precios. Es especialmente destacable la disminución en gastos de personal y explotación por un importe de 43 millones de euros, como consecuencia del Plan de Excelencia y de los planes de ahorro y mejora acometidos.

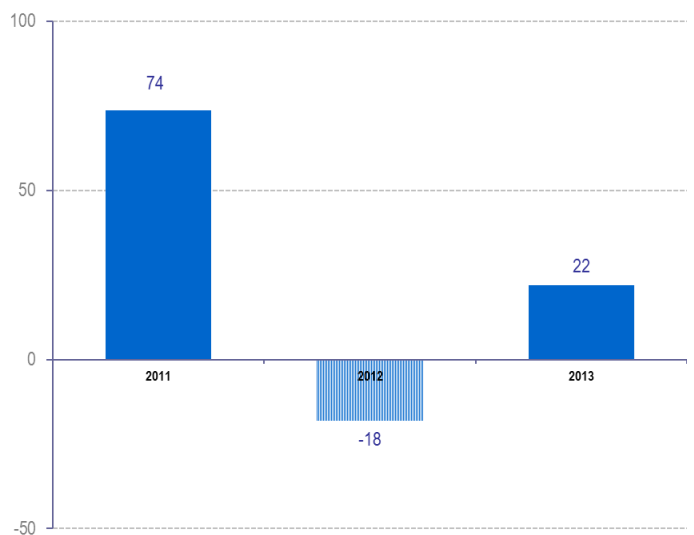
En el resultado están incluidos ajustes de existencias a valor neto de realización por importe de 11 millones de euros, como consecuencia de la debilidad de los precios en la última parte del año y en el arranque de 2014.

Evolución del EBITDA de Acerinox  
Millones de euros (% sobre ventas)



El resultado operativo (EBIT) ascendió a 88 millones de euros, un 84,9% superior al del año 2012, y el beneficio después de impuestos y minoritarios fue de 22 millones de euros (que supera ampliamente el del año precedente con 18 millones de pérdidas).

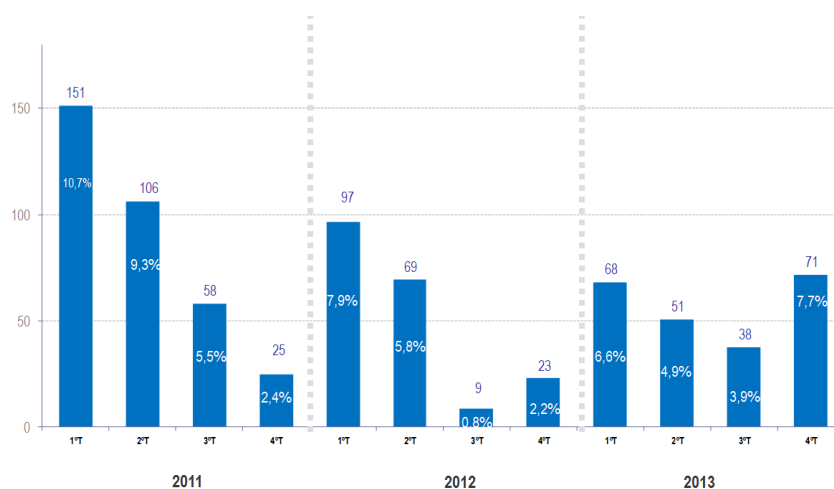
Resultado después de impuestos y minoritarios  
Millones de euros



El cuarto trimestre continuó la recuperación iniciada en septiembre y se materializaron gran parte de los ahorros, consiguiendo el mejor EBITDA del ejercicio, 71 millones de euros, con sólo 928 millones de euros de facturación. El resultado después de impuestos y minoritarios fue 15 millones de euros, similar al del primer trimestre.

## Evolución trimestral del EBITDA de Acerinox

Millones de euros (% sobre ventas)



A continuación presentamos las cifras más destacadas del año 2013 y la comparativa con el año 2012:

	2013	2012	Variación
Facturación	3.966.278	4.554.688	-12,9%
EBITDA	228.143	197.599	15,5%
EBIT	88.284	47.739	84,9%
Resultado bruto (antes de impuestos y minoritarios)	33.180	-18.759	---
Amortizaciones	134.981	147.976	-8,8%
Cash-flow bruto	168.161	129.217	30,1%
Resultado neto (atribuible)	22.068	-18.329	---
Cash-flow neto	157.049	129.647	21,1%

ACTIVO	2013	2012	Variación	PASIVO	2013	2012	Variación
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.200,07</b>	<b>2.308,17</b>	<b>-4,7%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.553,22</b>	<b>1.713,01</b>	<b>-9,3%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.790,90</b>	<b>1.907,46</b>	<b>-6,1%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>990,61</b>	<b>1.178,12</b>	<b>-15,9%</b>
Existencias	729,59	870,48	-16,2%	Deudas con entidades de crédito	750,66	895,40	-16,2%
Deudores	410,55	428,70	-4,2%	Otros pasivos no corrientes	239,95	282,72	-15,1%
Cilientes	376,62	386,26	-2,5%				
Otros deudores	33,94	42,44	-20,0%				
Efectivo y otros activos equivalentes	650,76	608,28	7,0%				
<b>Total Activo</b>	<b>3.990,97</b>	<b>4.215,63</b>	<b>-5,3%</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.447,14</b>	<b>1.324,50</b>	<b>9,3%</b>
				Deudas con entidades de crédito	408,27	268,81	51,9%
				Acreedores comerciales	865,18	827,76	4,5%
				Otros pasivos corrientes	173,68	227,93	-23,8%
				<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>3.990,97</b>	<b>4.215,63</b>	<b>-5,3%</b>

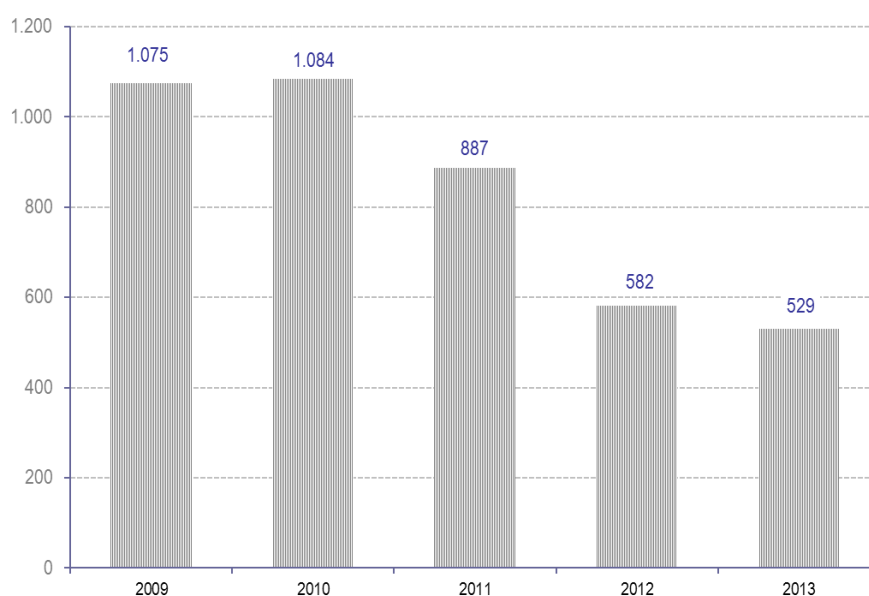
La estrategia de gestión del capital circulante que viene efectuando Acerinox en los últimos años, se orienta en la triple dirección de reducir al máximo las existencias de material en proceso y productos terminados, extender los periodos de pago a proveedores y factorizar las cuentas a cobrar.

Capital Circulante  
Millones de euros

	2013	2012
Existencias	730	870
Clientes	377	386
Proveedores	865	828
<b>Capital Circulante</b>	<b>241</b>	<b>429</b>

Las cargas financieras disminuyeron un 17,1% como consecuencia de la reducción de deuda, que se sitúa en 529 millones de euros, un 9% inferior a la del ejercicio anterior.

Evolución de la deuda financiera neta  
Millones de euros



A 31 de diciembre de 2013 Acerinox disponía de 1.804 millones de euros de líneas de crédito en vigor, de las cuales un 36% estaban disponibles. En abril de 2013 se suscribió un contrato sindicado de factoring sin recurso por importe de 370 millones de euros y un plazo de 18 meses.

Todos los covenants incluidos en los créditos de financiación y relativos a ratios del Grupo se cumplieron con holgura. El ratio deuda financiera neta/EBITDA era a 31 de diciembre de 2,3 veces y el deuda neta/fondos propios de 34,1%

El flujo de efectivo total generado ha sido 97,2 millones de euros después de haberse efectuado pagos por inversiones en inmovilizado por importe de 161 millones de euros.



## Estado abreviado de flujos de efectivo

Millones de euros

	Ene - Dic 2013	Ene - Dic 2012
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>33,2</b>	<b>-18,8</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>185,7</b>	<b>217,6</b>
Amortización del inmovilizado	135,0	148,0
Variación de provisiones y correcciones valorativas	1,7	4,2
Otros ajuste del resultado	49,0	65,5
<b>Cambios en el capital circulante</b>	<b>149,1</b>	<b>470,1</b>
Variaciones de circulante de explotación	187,9	530,5
· Existencias	140,9	248,9
· Clientes	9,6	90,7
· Proveedores	37,4	190,8
Otros	-38,8	-60,4
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-108,7</b>	<b>-103,5</b>
Impuesto sobre beneficios	-54,7	-41,4
Cargas financieras	-54,0	-62,2
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>259,3</b>	<b>565,5</b>
<b>Pagos por inversiones en inmovilizado material</b>	<b>-160,8</b>	<b>-150,5</b>
Otros	-1,3	-0,2
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-162,1</b>	<b>-150,7</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL GENERADO</b>	<b>97,2</b>	<b>414,7</b>
<b>Adquisición acciones propias</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Retribuciones pagadas a los accionistas y minoritarios</b>	<b>-46,8</b>	<b>-112,2</b>
<b>Variación en el endeudamiento</b>	<b>18,5</b>	<b>116,7</b>
Variación en el endeudamiento bancario	-5,3	113,0
Diferencias de conversión y otros	23,8	3,7
<b>Aportación de socios externos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Otros	0,1	0,7
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>-28,3</b>	<b>5,2</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>68,9</b>	<b>420,0</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>582,7</b>	<b>164,6</b>
<b>Efecto de las variaciones del tipo de cambio</b>	<b>-22,0</b>	<b>-1,9</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>629,6</b>	<b>582,7</b>

## Inversiones

En 2013, Acerinox efectuó inversiones por importe de 126 millones de euros. El 47% corresponde a la construcción y expansión de la factoría de Johor Bahru, fundamentalmente de la Fase II.

El desglose de inversiones por compañías es el siguiente:

	2013	2012
Acerinox, S.A	0,7	0,2
Acerinox Europa	39,6	41,3
NAS	8,5	17,6
Columbus	16,0	7,7
Bahru Stainless	59,3	139,6
Roldán e Inoxfil	1,6	1,3
Sociedades comerciales nacionales	0,1	0,1
Sociedades comerciales extranjeras	0,4	1,4
<b>Total</b>	<b>126,3</b>	<b>209,1</b>

Destacan, asimismo, las inversiones efectuadas por Acerinox Europa, la mayoría en su fábrica del Campo de Gibraltar, por importe de 39,6 millones de euros que obedecen fundamentalmente a las reformas acometidas en la Acería y en el Tren de Laminación en Caliente, y que han mejorado la eficiencia de la factoría pionera del Grupo.

## Recursos Humanos

A finales del año 2013, la plantilla del Grupo se componía de 6.983 personas. La cifra absoluta de trabajadores se redujo ligeramente con respecto al año anterior debido fundamentalmente a los ajustes que han llevado a cabo algunas filiales comerciales europeas para adecuarse a la nueva realidad del mercado.

El 54,5% de los trabajadores del Grupo desempeñan sus funciones fuera de España. Por continentes, todavía es Europa el que más porcentaje de trabajadores del Grupo alberga con un 49,7%, seguido de África (22,9%), América (20,3%) y Asia/Pacífico (6,5%).

	2013	2012
Acerinox, S.A	62	65
Acerinox Europa	2.334	2.413
NAS	1.381	1.374
Columbus	1.601	1.592
Bahru Stainless	385	405
Roldán e Inoxfil	534	557
Sociedades comerciales nacionales	244	305
Sociedades comerciales extranjeras	442	541
<b>Total</b>	<b>6.983</b>	<b>7.252</b>

## Retribución al accionista

La Junta General de Accionistas que se celebró el día 5 de junio de 2013 aprobó el pago de un dividendo flexible, hasta un importe máximo de 112.187.045,70 euros, equivalente al importe que vienen percibiendo los accionistas de Acerinox desde 2008.

Este dividendo flexible, sustituyó en el año 2013 los tres pagos de dividendo más una prima de emisión que se realizaban en años anteriores.

El Consejo de Administración celebrado el 18 de diciembre de 2013 decidió trasladar a la Junta General cualquier decisión sobre la retribución al accionista, si bien propondrá mantener el sistema de dividendo flexible (*scrip dividend*) dada la buena acogida que tuvo en el año 2013.

## Plan de Excelencia III

El tercer plan profundiza en los aspectos incluidos en los anteriores e incorpora además otros nuevos, sumando un total de 16 capítulos divididos en cuatro grupos:

- Excelencia en las operaciones.
- Excelencia en la gestión del capital circulante.
- Excelencia en la cadena de suministro.
- Excelencia comercial.

Hay que resaltar la gran implicación de todas las empresas del Grupo en la definición y desarrollo del Plan. La consecución del 100% de los objetivos marcados, determinará un ahorro anual recurrente de 60 millones de euros adicionales a partir de 2015.

Durante el primer año se consiguió el 68% de los objetivos marcados lo que equivale a unos ahorros anuales recurrentes de 41 millones de euros. Es de destacar la progresión ascendente en todos los capítulos durante todo el año, que pasó del 40% de cumplimiento en el primer trimestre al 95% en el cuarto.

## Red comercial

Durante 2013, se siguió implementando el plan estratégico de desarrollo de la red comercial en Asia, con la apertura de las oficinas en Bangkok (Tailandia), Manila (Filipinas) y Taipéi (Taiwán), a las que se incorporará en breve Seúl (Corea). También se culminó la apertura de una oficina en Dubái (Emiratos Árabes).

A 31 de diciembre, la red comercial de nuestro Grupo, con presencia en 34 países, está compuesta por 19 centros de servicios, 28 almacenes y 23 oficinas comerciales, sin olvidar a los

numerosos agentes comerciales en distintos países donde no se dispone de una oficina permanente.

Por cifras de ventas, el mayor mercado del Grupo durante 2013 fue Estados Unidos, seguido de España, Sudáfrica y Alemania.

## **Perspectivas**

Los aumentos en el consumo aparente de los principales mercados y el nivel de competitividad alcanzado por Acerinox, nos hace ser optimistas de cara al ejercicio 2014. Aun así, la debilidad del proceso de recuperación iniciado nos obliga a ser cautos y no aventurarnos en predicciones.

Las carteras de pedidos han mejorado y las existencias continúan bajas en todos los mercados, lo que podría dar lugar a subidas de precios.

## Principales magnitudes económico-financieras

GRUPO CONSOLIDADO	2013				2012	
	1T	2T	3T	4T	Acumulado	Ene - Dic
Producción (Tm.)						
Acería	586.933	581.477	509.821	546.787	<b>2.225.018</b>	2.189.081
Laminación en Caliente	514.843	484.818	464.519	476.884	<b>1.941.063</b>	1.914.911
Laminación en Frío	365.581	380.622	362.613	390.612	<b>1.499.429</b>	1.418.092
Producto Largo (L. Caliente)	58.416	58.125	53.169	53.337	<b>223.047</b>	221.549
Facturación (millones €)	1.035,41	1.036,11	966,82	927,93	<b>3.966,28</b>	4.554,69
EBITDA (millones €)	68,26	50,81	37,58	71,49	<b>228,14</b>	197,60
% sobre facturación	6,6%	4,9%	3,9%	7,7%	<b>5,8%</b>	4,3%
EBIT (millones €)	35,34	15,70	3,15	34,09	<b>88,28</b>	47,74
% sobre facturación	3,4%	1,5%	0,3%	3,7%	<b>2,2%</b>	1,0%
Resultado antes de impuestos y minoritarios (millones €)	22,59	0,80	-12,61	22,39	<b>33,18</b>	-18,76
Resultado después de impuestos y minoritarios (millones €)	15,31	0,80	-8,80	14,77	<b>22,07</b>	-18,33
Amortización (millones €)	33,23	33,88	33,96	33,91	<b>134,98</b>	147,98
Cash-Flow Neto (millones €)	48,54	34,68	25,16	48,68	<b>157,05</b>	129,65
Nº de empleados al final del periodo	7.205	7.178	7.086	6.983	<b>6.983</b>	7.252
Deuda Financiera Neta (millones €)	789,05	794,21	840,46	529,33	<b>529,33</b>	581,54
Ratio de endeudamiento (%)	45,2%	47,8%	51,9%	34,1%	<b>34,1%</b>	33,9%
Nº de acciones (millones)	249,30	249,30	257,15	257,15	<b>257,15</b>	249,30
Retribución al accionista (por acción)	---	---	0,433	---	<b>0,433</b>	0,45
Volumen medio diario de contratación (nº de acciones, millones)	0,85	1,06	1,01	1,39	<b>1,08</b>	0,83
Resultado después de impuestos y minoritarios por acción	0,06	0,00	-0,03	0,06	<b>0,09</b>	-0,07
Cash Flow Neto por acción	0,19	0,14	0,10	0,19	<b>0,61</b>	0,52