

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2016

The logo for ACERINOX, featuring the company name in a bold, blue, sans-serif font centered within a thick blue circular ring.

ACERINOX

Madrid, 1 de marzo de 2017

Este documento puede contener información y proyecciones futuras sobre ACERINOX, S.A., sus filiales y/o administración.

Estas proyecciones futuras incluyen proyecciones y estimaciones financieras y sus supuestos subyacentes y declaraciones sobre la intención, creencia o expectativas o pronósticos actuales de ACERINOX, S.A. y/o su administración, además de declaraciones sobre rendimiento, planes, objetivos, operaciones, negocios, estrategias, gastos de capital, resultados de operaciones, mercados y productos futuros. Pueden también incluir asunciones relativas a condiciones económicas futuras y otras condiciones, tales como precios futuros de níquel o cromo y, en general, están sujetas a riesgos, incertidumbres y variables que pueden afectar negativamente a ACERINOX.

No constituyen hechos históricos y generalmente pueden identificarse mediante el uso de términos tales como "se espera", "se prevé", "se cree", "se planea", "se estima" y expresiones similares. ACERINOX, S.A. cree que todos son razonables pero que no son una garantía de rendimiento, precios, resultados de operaciones, beneficios o políticas de pago de dividendos futuros. La situación financiera futura, las ratios financieras, los negocios, los resultados de las operaciones y los dividendos de ACERINOX, S.A. podrían diferir sustancialmente de los resultados expresos, implícitos o previstos contenidos en tales proyecciones, información y pronósticos con proyección de futuro.

Todas las proyecciones futuras incluidas aquí se basan en la información disponible hasta la fecha de este documento. Salvo en la medida que la legislación aplicable lo requiera, ACERINOX, S.A. no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración e información de carácter prospectivo, incluso en el caso de que se publique nueva información o se produzcan nuevos eventos.

Se recomienda a los inversionistas, tenedores de ACERINOX, S.A. y accionistas de ACERINOX, S.A. que no depositen una confianza indebida en las declaraciones e información prospectiva, ya que se refieren únicamente a la fecha en que se hicieron. Todas las proyecciones o informaciones futuras orales o escritas, u otra información atribuible a ACERINOX, S.A. o a cualquiera de sus miembros, consejeros, directivos, empleados o cualquier persona que actúe en su nombre están expresamente y totalmente incluidas en la presente declaración cautelar.

No se hace ninguna representación ni garantía, expresa o implícita, sobre la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información o las opiniones aquí contenidas. Ningún miembro de la Empresa ni ninguno de sus afiliados, asesores o representantes tendrá responsabilidad alguna por las pérdidas que deriven del uso de este documento o de su contenido, o que guarden relación con el mismo. Por otra parte, ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para la formalización o la interpretación de algún contrato u otro tipo o acuerdo.

Los puntos contenidos en esta declaración de responsabilidad deben ser tenidos en cuenta por todas las personas o entidades obligadas a tomar decisiones o elaborar o publicar opiniones sobre valores emitidos por ACERINOX, S.A.; en particular, por los analistas e inversores que la lean. Todas las personas antedichas están invitadas a consultar la documentación e información pública que ACERINOX, S.A. declara o presenta ante los órganos encargados de la supervisión del principal mercado de valores y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Millones EUR

	2016	2015	Variación
Facturación	3.968	4.221	-6%
EBITDA	329	286	15%
EBIT	157	121	30%
Resultado antes de Impuestos y Minoritarios	128	77	66%
Resultado después de Impuestos y Minoritarios	80	43	87%
Deuda Neta	620	711	-13%
Deuda Neta / EBITDA	1,88	2,48	-24%
Deuda Neta / Fondos Propios	29%	35%	-19%

Récord
producción de
laminado en frío

Vuelta al
crecimiento de
China

Suelo en los
precios del
níquel

Subida
consumo
aparente

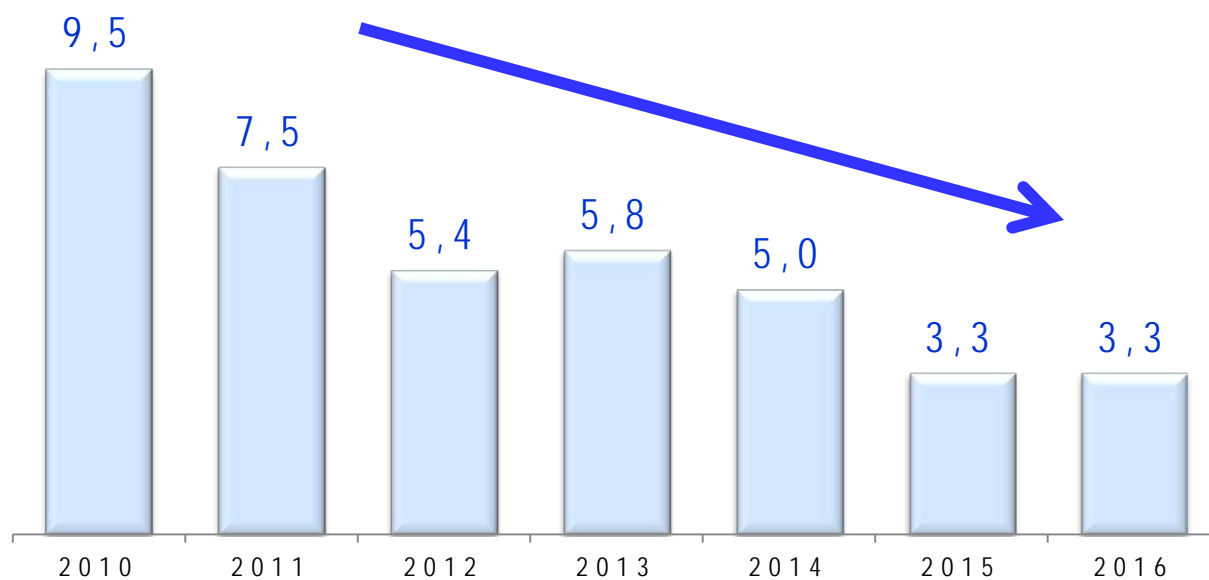
Segundo mejor
año de acería y
laminado en
caliente

Medidas
antidumping

Normalización
Inventarios

Mejora en precios
base en Europa y
Estados Unidos

Objetivo: cero accidentes

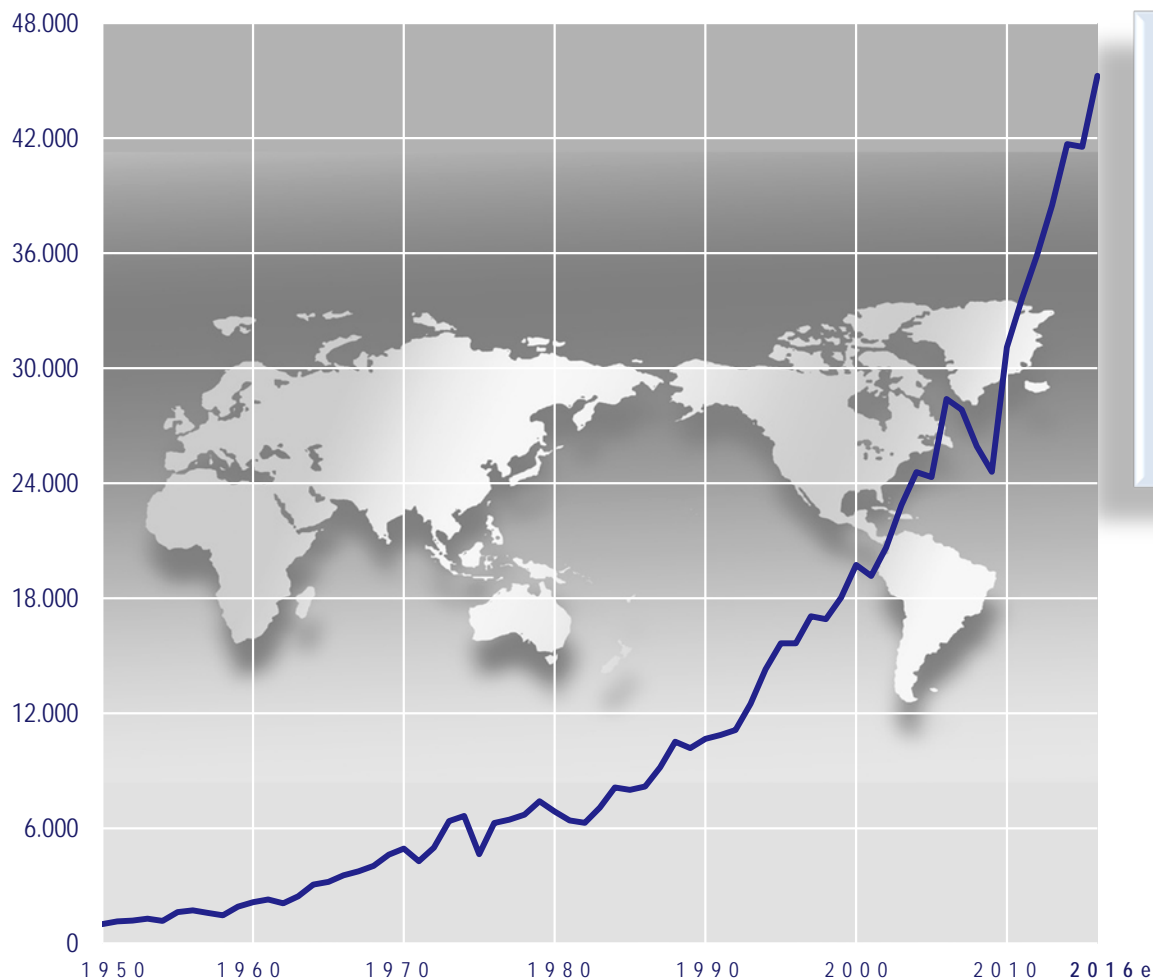


• *Accidentabilidad* = N° total lesiones y enfermedades * 200.000 / N° horas trabajadas

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE ACERO INOXIDABLE

ACERINOX

Miles de toneladas



Producción mundial
estimada de Acero
Inoxidable en 2016:

45,3 millones Tm

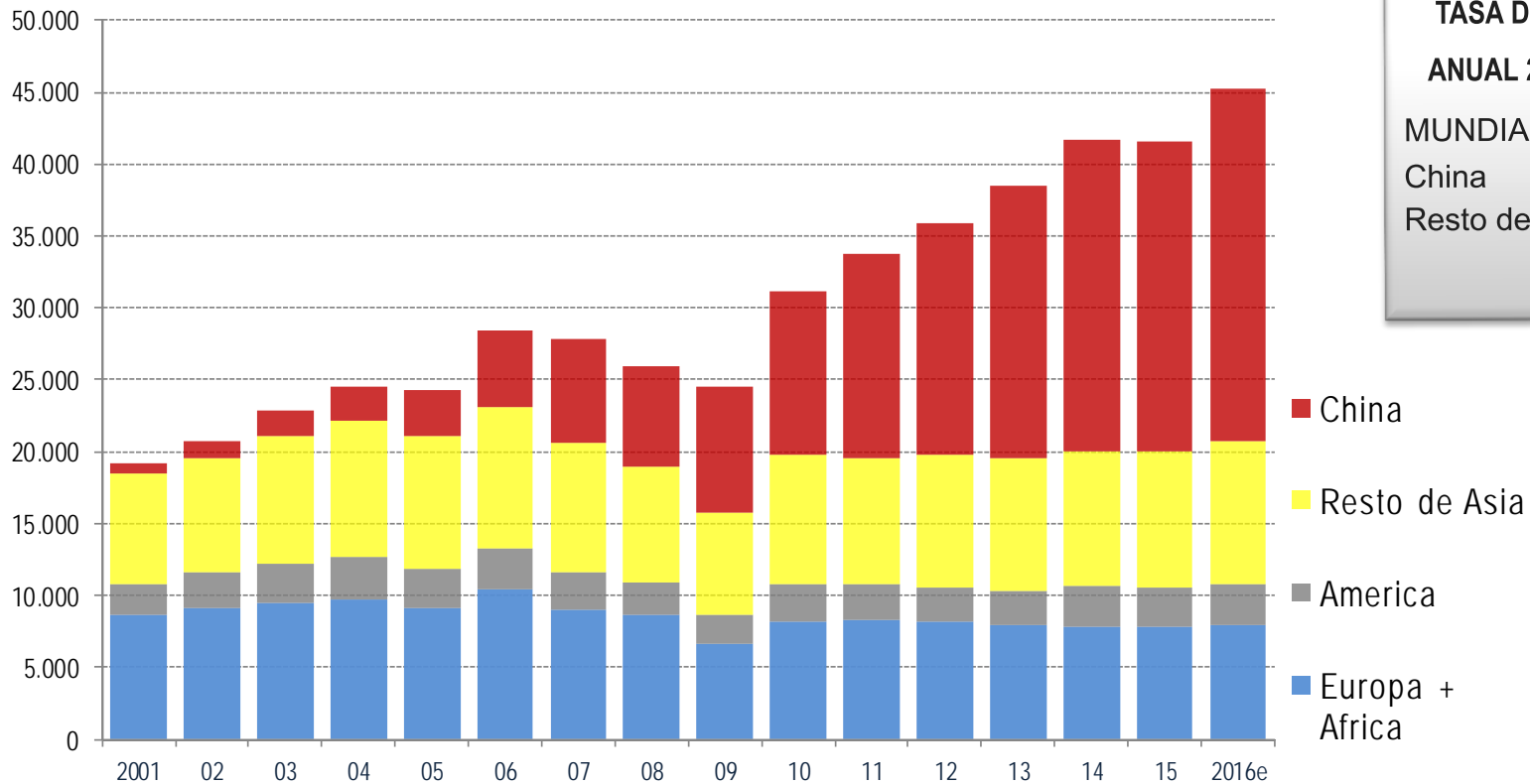
(+8,9% sobre 2015)

Tasa de crecimiento anual
1950 - 2016e:

+ 5,9%

Fuente: ISSF y Acerinox

China vuelve a crecer y en 2016 representa el 54% de la producción mundial

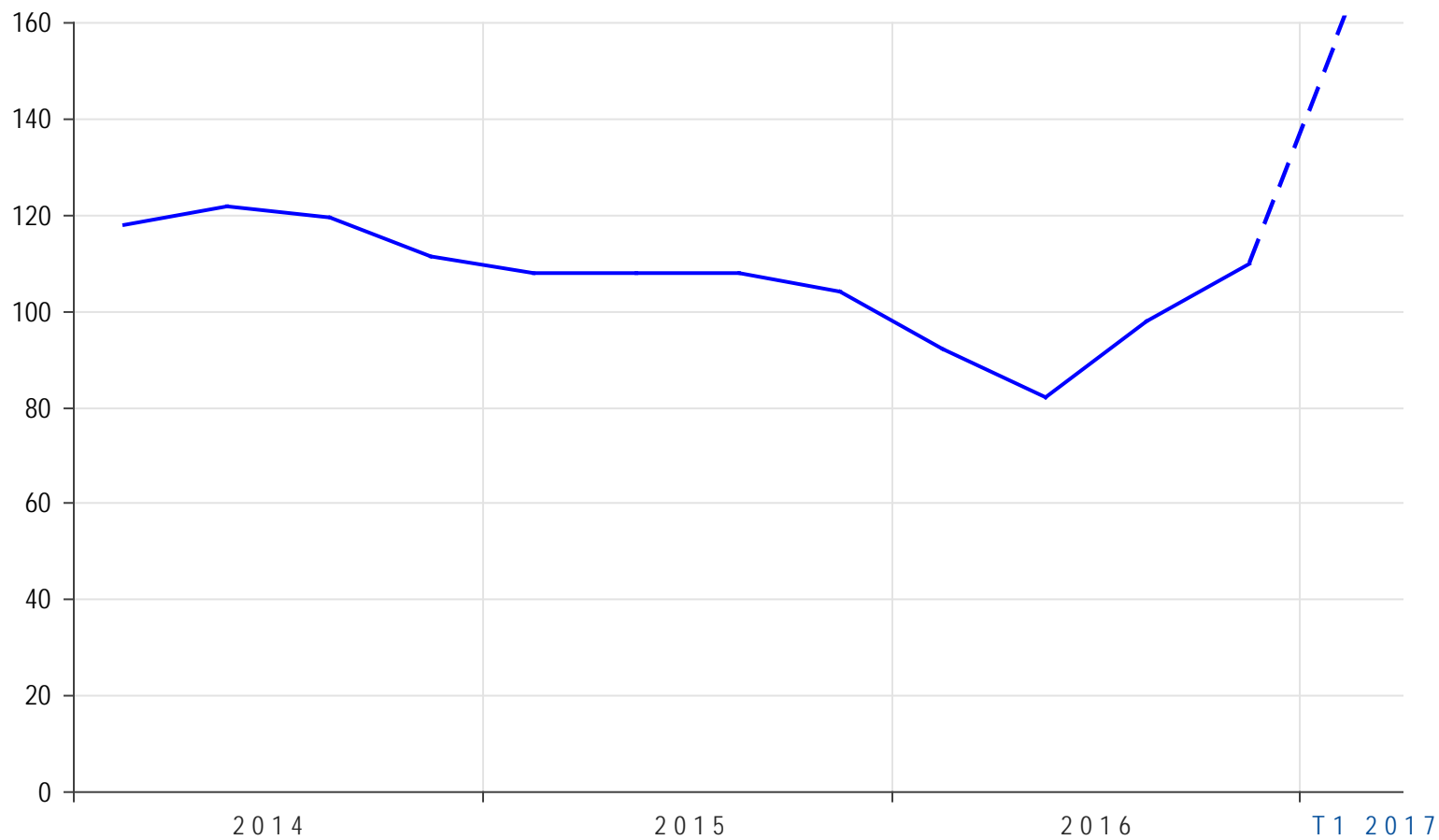


TASA DE CRECIMIENTO ANUAL 2001 - 2016 e	
MUNDIAL	5,9%
China	26,4%
Resto del mundo:	0,8%

PRECIOS MEDIOS TRIMESTRALES DEL FERROCROMO

ACERINOX

US¢ / Lb. Cr



PRECIO OFICIAL DE NÍQUEL EN EL L.M.E.



Precios medios contado/tres meses USD/Tm.



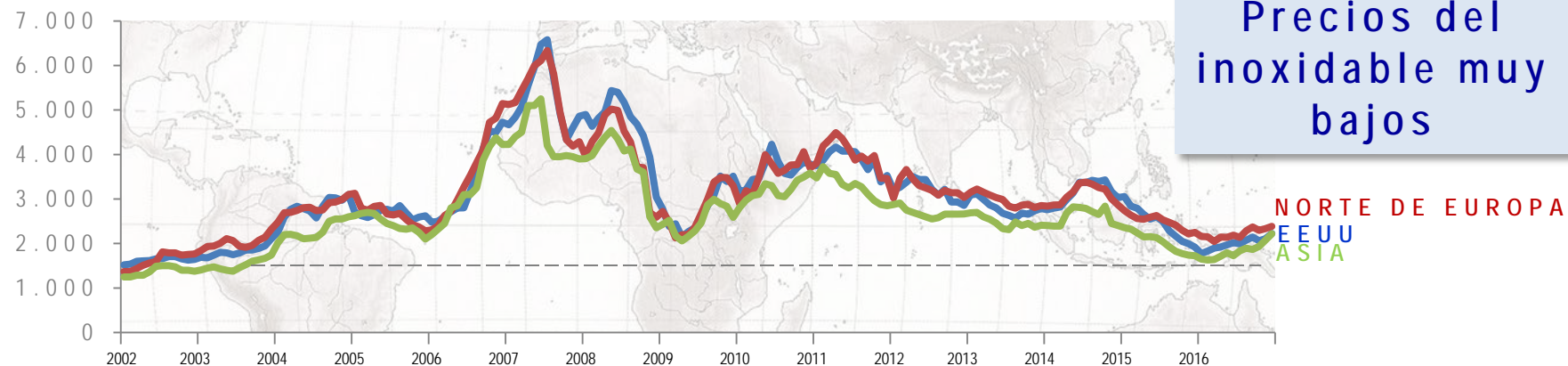
PRECIO OFICIAL DEL NIQUEL EN EL LME Y PRECIOS DEL ACERO INOXIDABLE DE 2002 A 2016

Precio medio mensual (USD/Tm)



Suelo en los
precios del
níquel

AIISI 304 2,0 mm. USD/Tm, precio final bobina, incluido extra de aleación



Precios del
inoxidable muy
bajos



Producción
Automóvil



Construcción



Línea
Blanca



+5,5%

Estimación para 2016 de
Eurofer

-0,2%

Estimación para 2016
de Eurofer

+1,1%

Estimación para 2016
de Eurofer



+1,3%

Dato hasta diciembre
Fuente: Wards Auto

+4,5%

Dato hasta diciembre
Fuente: US Census Bureau

+3,3%

Dato hasta diciembre
Fuente: AHAM



+14,4%

Dato hasta diciembre
Fuente: CAAM

+6,9%

Dato hasta diciembre
Fuente: NBS

+3,0%

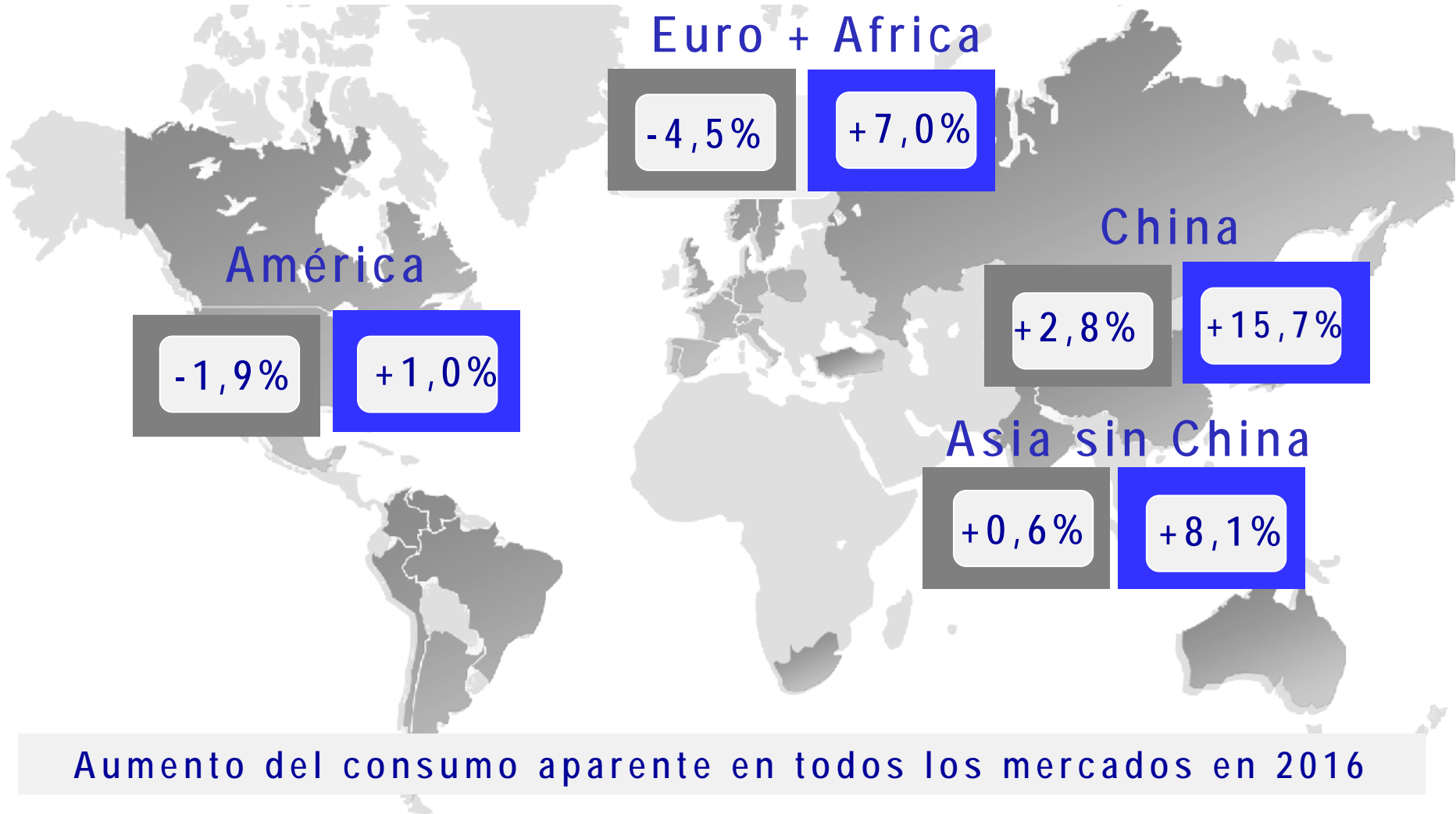
Dato hasta diciembre
Fuente: NBS

CRECIMIENTO DEL CONSUMO APARENTE ESTIMADO



% 2015 - 2014

% 2016 - 2015



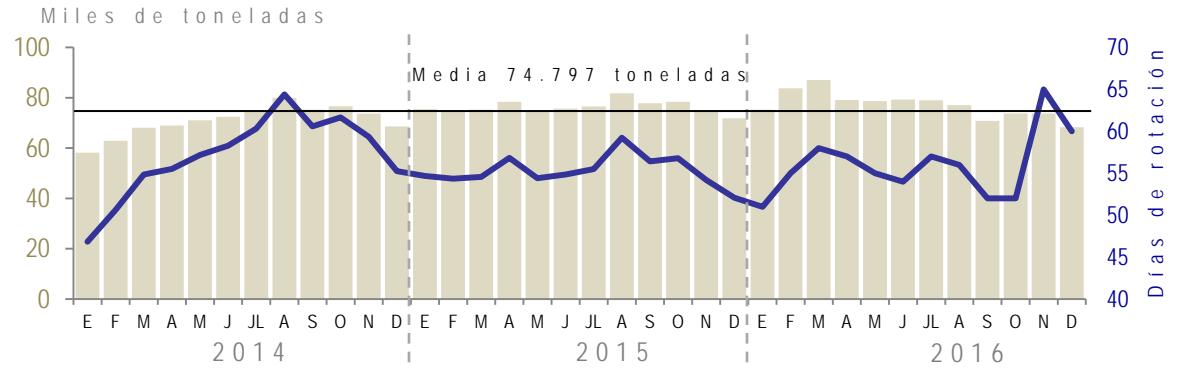
Aumento del consumo aparente en todos los mercados en 2016



INVENTARIOS DE LAMINADO EN FRÍO

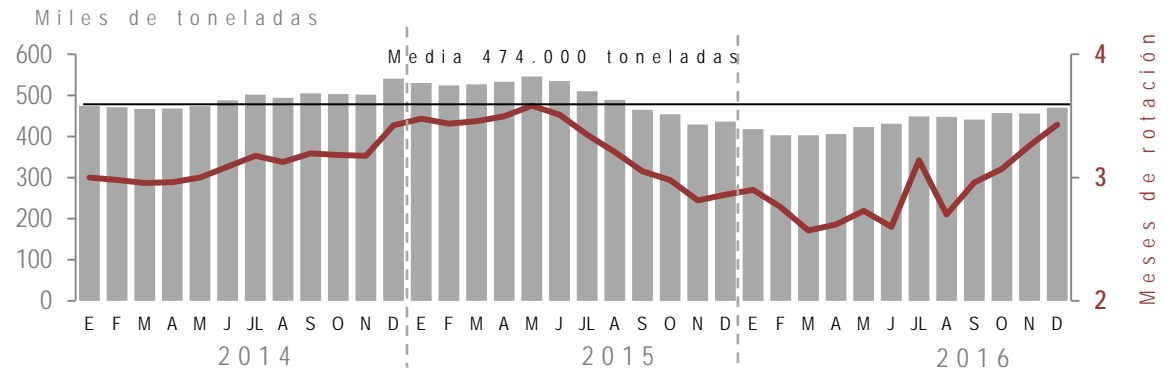
Fuente: EHV

Alemania



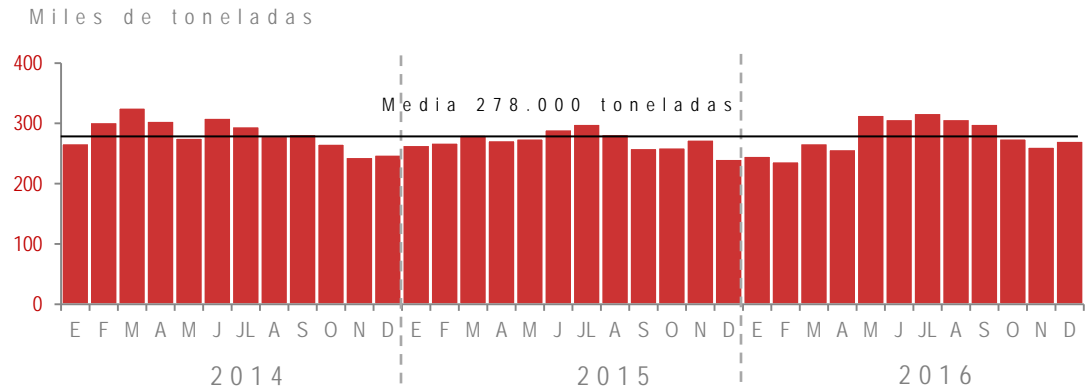
INVENTARIOS EN ALMACENISTAS

Fuente: MSCI



INVENTARIOS EN WUXI Y FOSHAN

Fuente: 51 bxxg

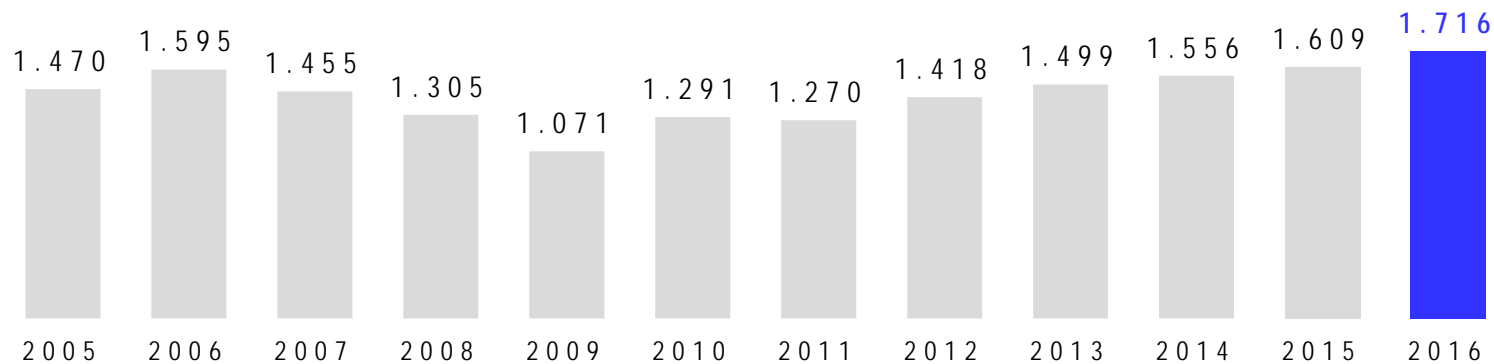


Miles de toneladas

		Año 2016				Acumulado	Año 2015	Variación 2016 / 2015
		1T	2T	3T	4T		Ene-Dic	
Acería	miles Tm	575,1	652,0	637,3	611,0	2.475,4	2.319,6	6,7%
Laminación en caliente		526,4	563,4	571,9	547,1	2.208,9	2.038,7	8,3%
Laminación en frío		418,1	428,0	429,0	440,8	1.715,9	1.609,0	6,6%
Producto Largo (L.Caliente)		54,1	63,8	53,7	52,7	224,3	215,9	3,9%

**Nuevo récord de producción de laminación en frío
Segundo mejor año en acería y laminación en caliente**

Producción de laminación en frío. Miles de toneladas



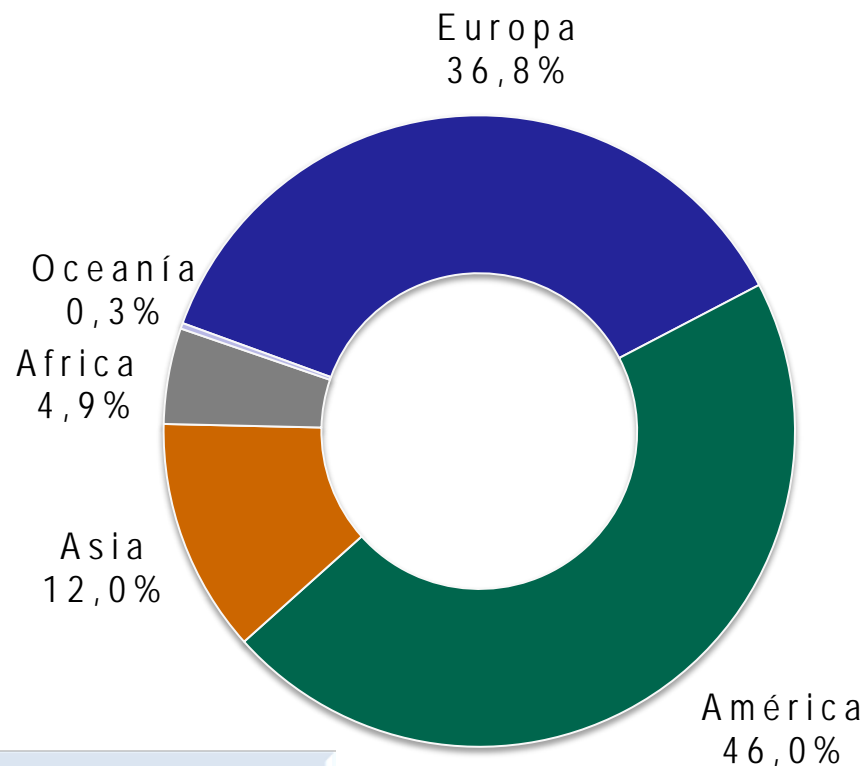
CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO



Millones EUR

	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	Enero-Diciembre		
					2016	2015	Variación
Ventas netas	953,35	953,67	1.007,62	1.053,50	3.968,14	4.221,43	-6,0%
Resultado bruto de explotación / EBITDA	40,99	78,75	103,30	106,04	329,07	286,23	15,0%
<i>% sobre ventas</i>	4,3%	8,3%	10,3%	10,1%	8,3%	6,8%	
Resultado neto de explotación (EBIT)	0,55	35,89	60,20	60,80	157,44	120,89	30,2%
<i>% sobre ventas</i>	0,1%	3,8%	6,0%	5,8%	4,0%	2,9%	
Resultado antes de Impuestos	-7,35	26,43	53,50	55,29	127,87	76,90	66,3%
Resultado después de impuestos y minoritarios	-8,31	16,99	35,82	35,82	80,32	42,89	87,3%
Amortización	40,20	42,73	42,70	44,16	169,79	163,68	3,7%
Cash-Flow neto	31,89	59,72	78,53	79,98	250,11	206,57	21,1%

Año 2016



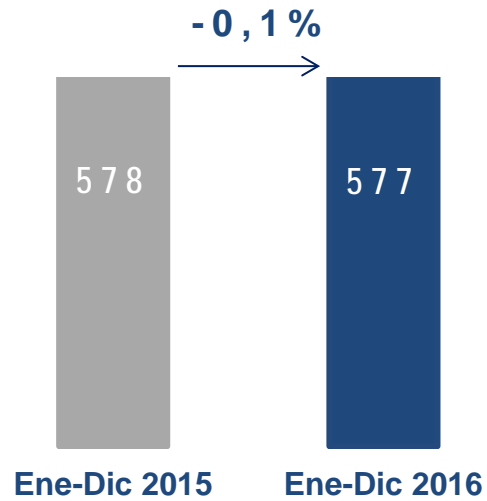
Multinacional española

Ventas en más 80 países

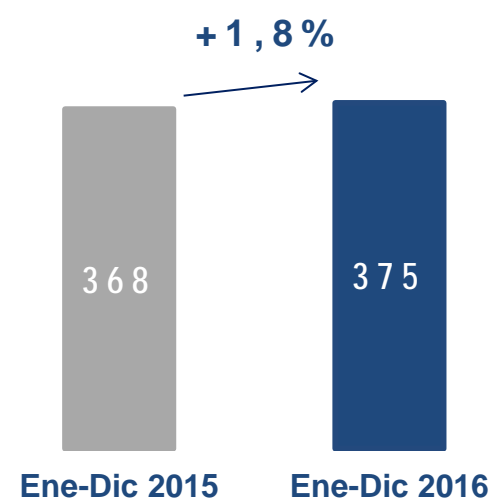
España representa el 10% de las ventas

Millones EUR

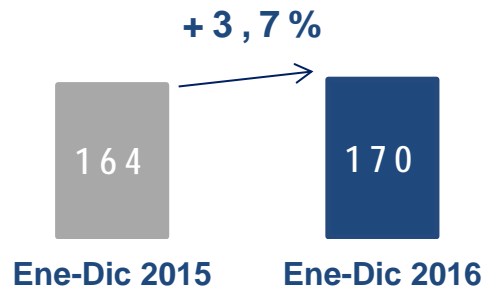
Gastos de explotación



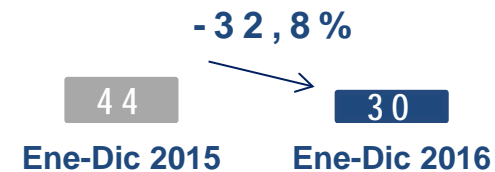
Gastos de personal



Amortización



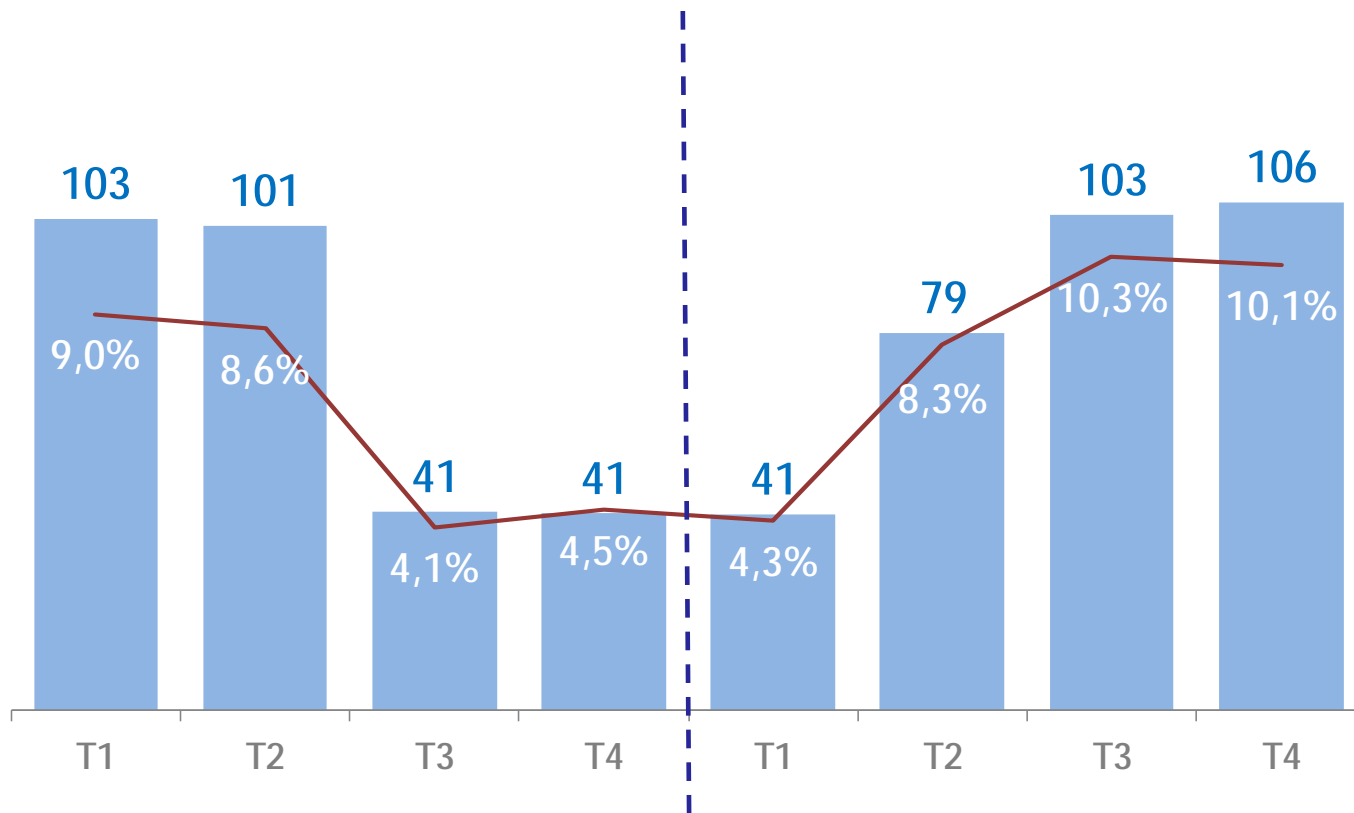
Gastos financieros netos



EVOLUCIÓN DEL EBITDA DEL GRUPO CONSOLIDADO



Millones EUR (% sobre ventas)



2015: 286 Mill € +15% → 2016: 329 Mill €

Millones EUR

Deuda Financiera Neta: 620 millones de euros

Deuda / EBITDA: 1,88x

Gearing: 29%

ACTIVO

Millones €	2016	2015	Variación
Activo no corriente	2.357,53	2.317,53	1,7%
Activo corriente	2.097,51	1.808,14	16,0%
- Existencias	887,42	824,93	7,6%
- Deudores	575,51	478,85	20,2%
<i>Clientes</i>	527,79	439,54	20,1%
<i>Otros deudores</i>	47,73	39,31	21,4%
- Tesorería y otros	634,58	504,36	25,8%
Total Activo	4.455,05	4.125,67	8,0%

PASIVO

Millones €	2016	2015	Variación
Patrimonio Neto	2.168,68	2.023,30	7,2%
Pasivo no corriente	1.191,17	995,59	19,6%
- Deudas con entidades de crédito y emisión de obligaciones	936,81	741,16	26,4%
- Otros pasivos no corrientes	254,37	254,43	0,0%
Pasivo corriente	1.095,20	1.106,77	-1,0%
- Deudas con entidades de crédito y emisión de obligaciones	281,61	449,54	-37,4%
- Acreedores comerciales	712,97	566,28	25,9%
- Otros pasivos corrientes	100,61	90,96	10,6%
Total Patrimonio Neto y Pasivo	4.455,05	4.125,67	8,0%

ESTADO ABREVIADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL GRUPO CONSOLIDADO

ACERINOX

Millones EUR

	Ene - Dic 2016	Ene - Dic 2015
Resultado antes de impuestos	127,9	76,9
Ajustes al resultado	215,1	210,2
Amortización del inmovilizado	169,8	163,7
Variación de provisiones y correcciones valorativas	-8,4	2,3
Otros ajuste del resultado	53,7	44,1
Cambios en el capital circulante	16,3	-129,5
Variaciones de circulante de explotación	-4,1	-244,0
· Existencias	-62,5	26,8
· Clientes	-88,3	4,0
· Proveedores	146,7	-274,8
Otros	20,3	114,5
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-90,5	-140,1
Impuesto sobre beneficios	-55,8	-94,5
Cargas financieras	-34,6	-45,6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	268,8	17,4
Pagos por inversiones en inmovilizado material	-156,4	-67,5
Otros	-0,9	-0,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	-157,3	-67,6
FLUJOS DE EFECTIVO DESPUÉS DE INVERSIONES	111,5	-50,2
Adquisición acciones propias	-0,1	-0,1
Retribuciones pagadas a los accionistas y minoritarios	-26,7	-47,8
Variación en el endeudamiento	18,3	-177,7
Variación en el endeudamiento bancario / emisión de obligaciones	27,7	-163,4
Diferencias de conversión y otros	-9,4	-14,3
Aportación de socios externos	0,0	0,0
Otros	0,9	0,3
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-7,6	-225,3
AUMENTO/(DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	103,9	-275,4
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	480,0	738,4
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	14,6	17,0
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	598,5	480,0

Optimización
capital
circulante

Nuevas
inversiones

Scrip dividend

Generación de caja para invertir, retribuir al accionista y reducir deuda

Período 2008-2016:

Generación de caja	2.762
--------------------	-------

Inversiones	1.587
-------------	-------

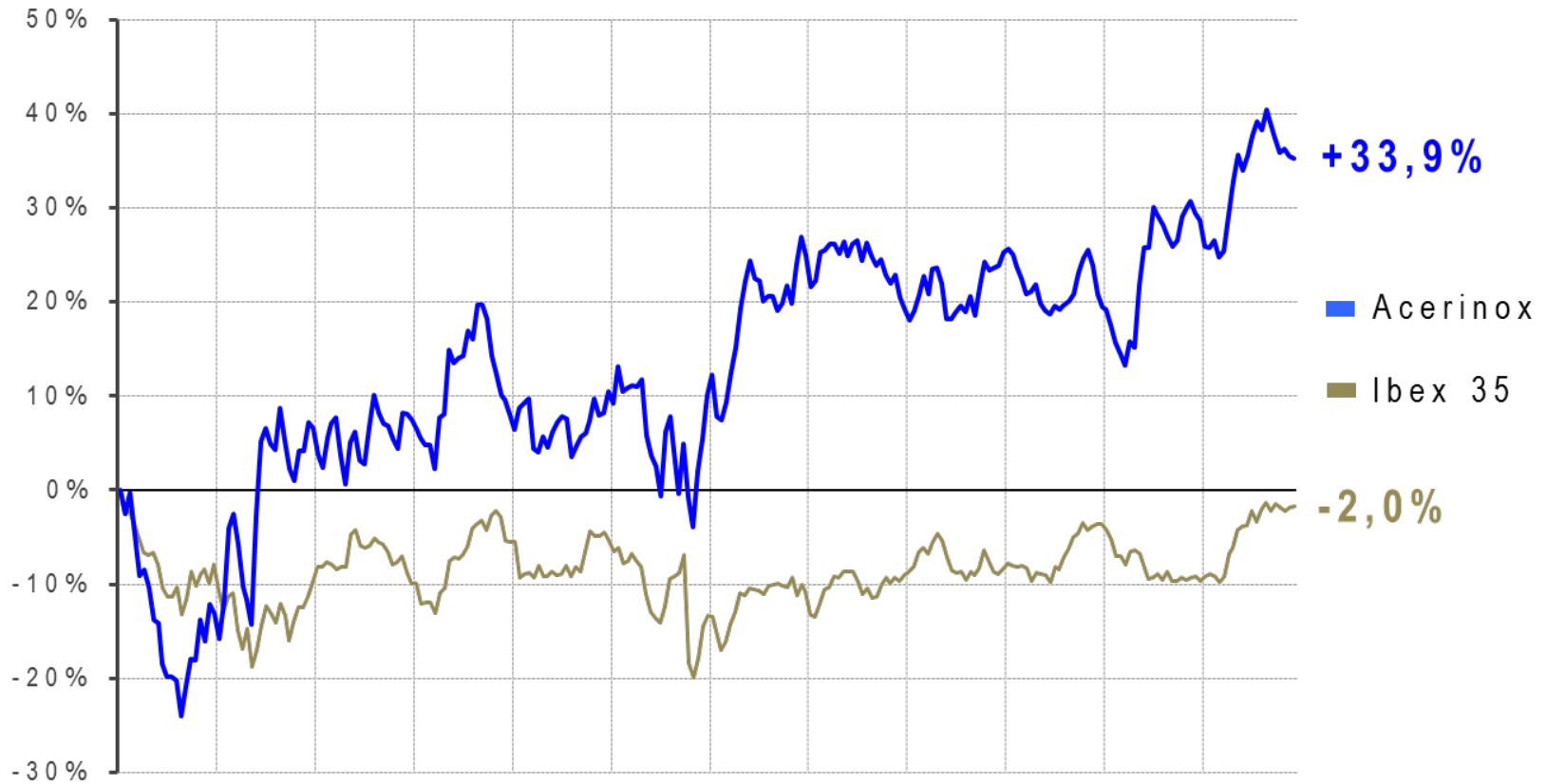
Retribución al accionista	872
---------------------------	-----

Reducción de deuda	303
--------------------	-----

EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE ACERINOX, S.A. E IBEX 35



Datos porcentuales diarios, año 2016



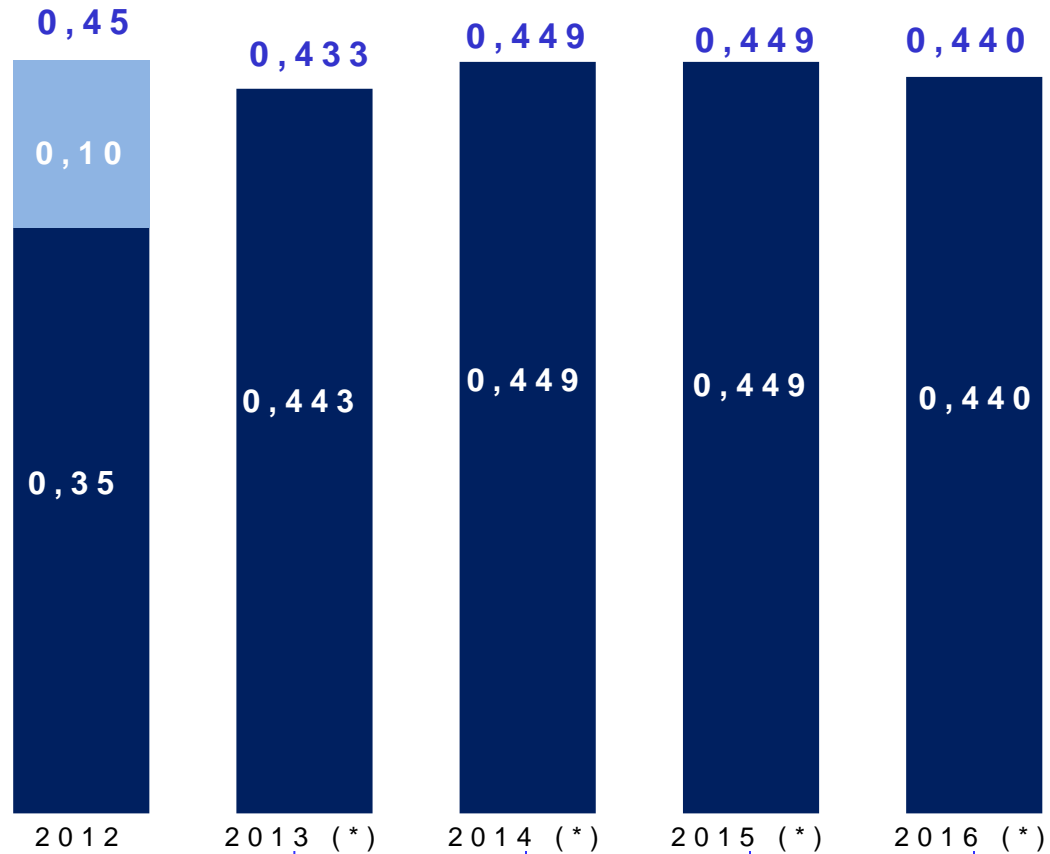
RETRIBUCIONES ANUALES A LOS ACCIONISTAS



Euros/acción

(*) Retribución efectuada a través de *scrip dividend*

Prima de emisión
Dividendo



Acciones nuevas →

57%

51%

59%

77%

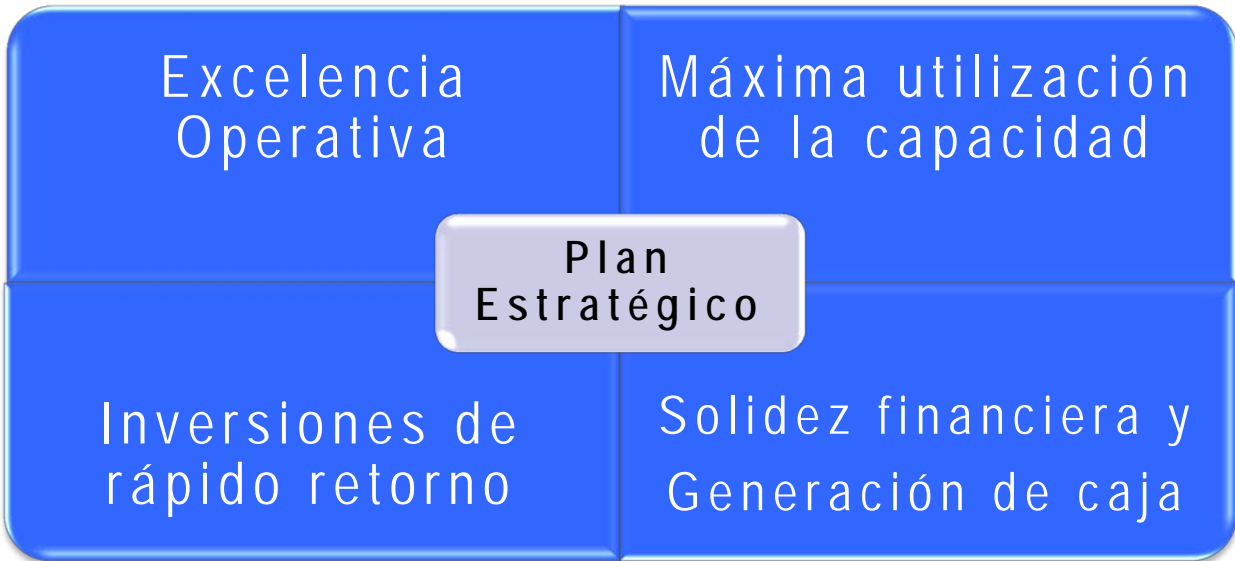
Convicción de un producto líder

Excelencia Operativa

Presencia Global

Solidez Financiera

Sostenibilidad

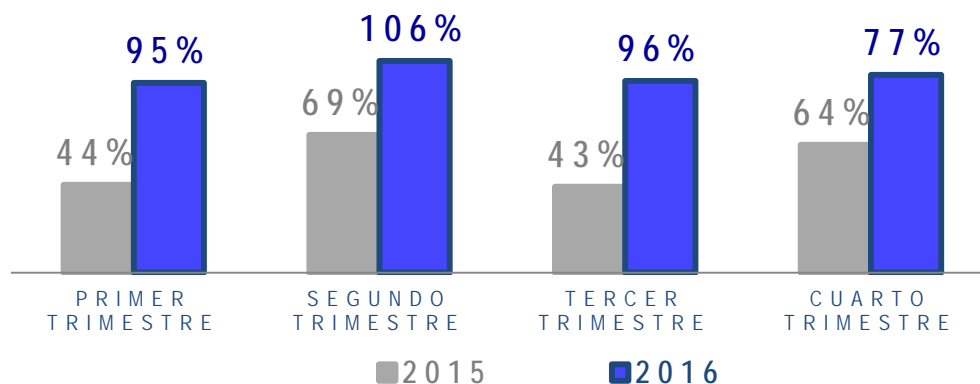


OBJETIVOS ALCANZADOS

Plan de Excelencia I	73%	97 Millones EUR
Plan de Excelencia II	59%	52 Millones EUR
Plan de Excelencia III	88%	53 Millones EUR
Plan de Excelencia IV	74%	50 Millones EUR



PLAN DE EXCELENCIA IV 2015-2016 % OBJETIVOS ALCANZADOS:

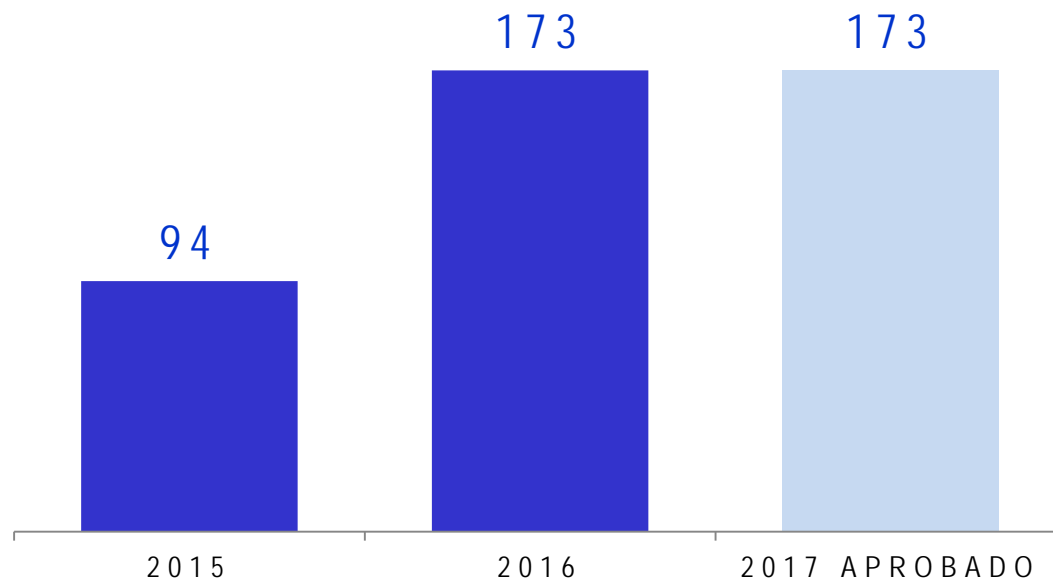


PLAN DE EXCELENCIA V: 2017-2018

5 Apartados: Excelencia en operaciones, capital circulante, personal, comercial y cadena de suministro

Ahorros recurrentes de 50 millones de euros

Millones EUR



Inversiones en NAS y Acerinox Europa

Inversión línea de acabado brillante y ZM

- 116 millones de euros
- Primeras bobina del ZM de NAS: enero 2017
- Puesta en marcha línea de acabado brillante: segundo trimestre 2017



Sendzimir (ZM) de NAS



Construcción línea
acabado brillante


Inversión línea AP y ZM



Construcción AP5

- 140 millones de euros
- Puesta en marcha: finales de 2017
- Retorno inversión <5 años
- Objetivos:
 - productos de mayor valor añadido
 - aumento cliente directo
 - mejorar utilización de capacidad
 - ahorros en costes y disminución de emisiones

OPORTUNIDADES

- ✓ Crecimiento económico
 -  incremento de consumo
- ✓ Reducción sobrecapacidad mundial
- ✓ Subidas de precio base en EEUU y UE
- ✓ Mejoras en eficiencia
- ✓ Entrada en funcionamiento de nuevas inversiones
- ✓ Fortaleza financiera

INCERTIDUMBRES

- Inventarios en China
- Sobrecapacidad en China
- Volatilidad de la materia prima
- Riesgos políticos



Arquitectura de interiores con inoxidable



Restauración del Palau de Gaudí en Astorga



Tanques Tratamientos de agua



Tubería sanitaria



ACERINOX

GRACIAS POR SU ATENCIÓN