

18.03.2022

Cours EUR :	10
Valo Heravest EUR :	16
Potentiel de hausse :	59%
Code bloomberg :	ACX SM
ISIN :	ES0132105018

Segment :	Small cap
Beta :	1.03
Risque de marché :	Moyen

Capitalisation boursière EUR	2 714 931 047
Valeur d'entreprise EUR	3 367 044 047

Performances %	2022	1 an	3 mois
ACERINOX	-11.9	-4.2	-7.9
Stoxx 600	-7.9	5.3	-4.7
MSCI Monde Matériaux	14.6	15.2	21.9
MSCI Europe Matériaux	15.0	15.5	21.5

Par action	2021	2022	2023
BNPA	2.1	2.2	1.7
PER	4.8	4.6	5.9
Rdt dividendes %		5.0	
PER Stoxx 600	15.7	13.9	13
PER MSCI Monde Mat.	12.8	11.0	13.5

Endettement	2021	
Dette nette/FP	0.27	>2=critique
Dette nette/EBITDA	0.6	>4=critique
EBIT/intérêts	17.9	<2.5=warning <1.5=critique

Cash	1 284
Investissements ct	0
Investissements lt	24
Cash EUR mios	1 308

P&P (EUR millions)	2021	2022	2023	Bilan (EUR millions)	2021
Revenus	6 706	7 036	6 811	Total du bilan	5 984
Bénéfice exploitation	810	801	627	Fonds propres	2 215
Marge	12.1%	11.4%	9.2%	Dette nette	592
Profit net	417	574	441	FP/bilan	36.0%
Marge	6.2%	8.2%	6.5%	ROE	30.7%
Free cash flow	288	593	530	ROCI	15.9%

Description

Acerinox, S.A. fabrique et distribue des produits en acier inoxydable laminés à froid et à chaud, y.c. brames, billettes, bobines, tôles, angles et barres. Ses produits sont vendus dans le monde entier.

Points clefs

Les sidérurgistes sont sous pression à cause de la hausse des prix de l'électricité, un gros poste des coûts de production. Certains producteurs travaillent à pertes ou doivent réduire la production. Mais l'acier est nécessaire pour 1) la transition énergétique, 2) la forte hausse des dépenses dans la défense européenne et 3) la reconstruction future de l'Ukraine, si le pays ne tombe pas en mains russes. Le besoin d'acier européen est d'autant plus grand que les exportations d'acier russe ont cessé avec les sanctions internationales massives. Et si les prix sont trop hauts, on aura une destruction de la demande.

On doit donc avoir une intervention des Etats européens pour faire face à la demande.



Cours de l'action

