

**INFORME DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2003
RESULTADOS PROVISIONALES ENERO –SEPTIEMBRE DE 2003**

Durante los primeros nueve meses del año 2003 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 3.198,7 millones de euros. El resultado neto ha sido de 83,3 millones de euros.**

En estos resultados han tenido una incidencia negativa significativa la huelga de empresas auxiliares de Asturias, el incendio del tren de recocido de Sidmed y la avería del horno alto B de la factoría de Gijón.

Evolución de los negocios

La **cifra de negocios** de los primeros nueve meses del Grupo Aceralia asciende a 3.198,7 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 253,9 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 7,9% que puede calificarse de positivo teniendo en cuenta las incidencias anteriormente descritas y un entorno siderúrgico difícil.

En **productos planos**, tras las subidas de precios del primer semestre, en el tercer trimestre se ha priorizado mantener los precios en una coyuntura caracterizada por una profunda desaceleración de la demanda final mediante la aplicación de una política comercial que responde estrictamente a las necesidades de mercado. En estos resultados ha tenido un impacto favorable en los costes el tipo de cambio Euro/ Dólar; no obstante las importaciones han aumentado.

La demanda del sector del automóvil y hojalata se ha mantenido, mientras que el volumen de entregas a la industria ha continuado cayendo.

Aceralia, siguiendo la estrategia del Grupo Arcelor, mantiene rigurosamente su política de adaptación de la oferta a las necesidades del mercado, dando prioridad a los precios frente a los volúmenes de ventas, con el objetivo de alcanzar niveles de precio que permitan garantizar una rentabilidad adecuada del capital invertido.

En **productos largos**, la demanda de perfiles y comerciales permanece estable, pero continúa la presión sobre los precios. La rentabilidad de las exportaciones se está viendo afectada negativamente por el tipo de cambio euro/dólar.

En lo que a los productos redondos se refiere, la demanda se mantiene a un buen nivel en España. No obstante, la presión sobre los precios sigue siendo fuerte.

La demanda de alambrón sigue débil y las importaciones de terceros países están presionando los precios. En el segmento de cablecillo de neumático, la huelga de empresas auxiliares en Asturias, ocasionó la cancelación de algunos pedidos, con pérdidas irre recuperables de algunos de ellos.

El **resultado operativo (EBIT)** se sitúa en 63,4 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 2%.

El endeudamiento neto de Aceralia a 30 de junio de 2003 ascendió a 411,8 millones de euros, lo que supone una reducción de 42,4 millones de euros respecto al primer semestre. El ratio de apalancamiento financiero se situó en el 14,8%.

Aceralia ha obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio un cash-flow positivo de 246,6 millones de euros que. El capital circulante ha aumentado en 160 millones de euros, debido principalmente a la cancelación a principios de año del programa de titulización de cuentas de clientes por importe de 142 millones de euros.

Las inversiones en inmovilizado material ascienden a aproximadamente a 145 millones de euros en el período, otras operaciones destacables han sido la venta de las acciones de Arcelor realizada el pasado 5 de Febrero por 114 millones de euros, las ventas de las participaciones accionariales en Contisteel, Galmed, Ferralca y Alfonso Gallardo, la inversión realizada en el proyecto Arcelor Sagunto, sociedad participada en un 75% por Aceralia, y actualmente propietaria de prácticamente el 100% de Sidmed y Solmed, la adquisición de un 13% adicional del Grupo Velasco y el pago de un dividendo por importe de 62,5 millones de euros.

Perspectivas

El consumo aparente de acero mundial, excluida China, debería registrar un crecimiento del 1% este año y del 3% el año próximo. En los 15 países de la Unión Europea, el año 2003 podría cerrarse con un ligero descenso (-0,5%) del consumo aparente.

En el tercer trimestre, la reducción de la oferta por parte de ciertos productores europeos ha permitido una bajada del nivel de stocks de productos siderúrgicos de los clientes, nivel que había aumentado durante el segundo trimestre por el efecto del crecimiento de las importaciones. La lenta recuperación prevista de la actividad de estos clientes en el cuarto trimestre debería ser un punto de inicio de un aumento del consumo aparente de acero hacia el final de este año.

Asimismo, en una coyuntura mundial caracterizada por los costes de los factores que intervienen en la producción, el Grupo Arcelor prevé un aumento de sus precios de venta para el primer trimestre de 2004.

NOTA: Se adjuntan la Cuentas Consolidadas de Resultados y el Balance de Situación del Grupo Aceralia en el período enero–septiembre de 2002 y las provisionales del período enero-septiembre de 2003

CTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	3º Trim	%	3º Trim	%	Var. %
Millones de Euros	2002		2003		3t 03/3t 02
Cifra de Negocio	3.003,8	100,0%	3.198,7	100,0%	6,5%
Aprovisionamientos	-1.484,9	-49,4%	-1.656,4	-51,8%	11,5%
Gastos de personal	-495,8	-16,5%	-511,9	-16,0%	3,2%
Otros Gastos Explotación	-771,0	-25,7%	-776,5	-24,3%	0,7%
EBITDA	252,0	8,4%	253,9	7,9%	0,7%
Amortizaciones	-194,8	-6,5%	-190,5	-6,0%	-2,2%
Resultado Operativo	57,2	1,9%	63,4	2,0%	10,8%
Resultado participadas	25,5	0,8%	34,8	1,1%	36,5%
Resultado Financiero	-18,3	-0,6%	-9,9	-0,3%	-45,9%
Resultados Extraordinarios	-155,4	-5,2%	21,4	0,7%	-113,8%
Impuestos	25,7	0,9%	-16,7	-0,5%	0,0%
Resultado antes de Minoritarios	-65,3	-2,2%	93,0	2,9%	251,5%
Intereses Minoritarios	-5,4	-0,2%	-9,6	-0,3%	78,5%
Resultado Neto Soc. Dominante	-70,7	-2,4%	83,3	2,6%	223,4%

BALANCE DE SITUACIÓN	31/12/02	%	30/09/03	%	Var. %
Millones de Euros					30-09/31-12
Inmovilizado Material Neto e Inmaterial	2.071,0	58,3%	2.080,9	57,5%	0,5%
Inmovilizado Financiero	759,4	21,4%	652,6	18,0%	-14,1%
Existencias	889,9	25,0%	950,8	26,3%	6,8%
Cientes	685,2	19,3%	824,8	22,8%	20,4%
Acreedores comerciales	-687,6	-19,3%	-753,3	-20,8%	9,6%
Otros Activos (Pasivos)	-163,5	-4,6%	-138,3	-3,8%	-15,4%
Capital Circulante Operativo Neto	724,0	20,4%	884,0	24,4%	22,1%
Capital Invertido Neto	3.554,3	100,0%	3.617,5	100,0%	1,8%
Capital y Reservas	2.818,0	79,3%	2.755,9	76,2%	-2,2%
Dividendos	-67,6	-1,9%	-62,5	-1,7%	-7,6%
Resultados del ejercicio	1,1	0,0%	83,3	2,3%	7324,2%
Dividendos a cuenta		0,0%		0,0%	
Fondos Propios	2.751,5	77,4%	2.776,7	76,8%	0,9%
Socios Externos	152,9	4,3%	119,0	3,3%	-22,2%
Diferencias neg. de consolidación	45,3	1,3%	45,2	1,2%	-0,2%
Provisiones a Largo Plazo y otros	263,5	7,4%	264,8	7,3%	0,5%
Endeudamiento a L/P	228,3	6,4%	335,9	9,3%	47,1%
Endeudamiento Financiero a C/P	380,8	10,7%	432,4	12,0%	13,6%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-268,0	-7,5%	-356,5	-9,9%	33,0%
Endeudamiento Financiero Neto	341,1	9,6%	411,8	11,4%	20,7%
Fuentes de Financiación	3.554,3	100,0%	3.617,5	100,0%	1,8%
Total ACTIVO/PASIVO	4.814,0		4.997,1		3,8%