

INFORMACION TRIMESTRAL

21 OCT. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1008

48397

DENOMINACIÓN SOCIAL:

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERURGICA, S.A.

	Entidades de Crédito	B
	Sociedades de Cartera	C
X	General	G
	Entidades de Seguros	S

	Página Número 1 y 1bis	X
	Página Número 2	X
	Página Número 3	X
	Página Número 4	X
	Otros Anexos explicativos	

FECHA: 21 de octubre de 1998

TRIMESTRE: 3º 1998

GENERAL

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE

TERCERO

1998

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Dominación Social: ACERALIA CORPORACIÓN SIDERURGICA S.A.

Domicilio Social: RESIDENCIA LA GRANDA (GOZÓN) ASTURIAS

N.I.F. A-81046856

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

FIRMA

D. Carlos Martínez de Albornoz. Director General Corporativo.
DNI-17965124P. Apoderamiento concedido por acuerdo del Consejo de Administración de 30 de enero de 1998, elevándose ante el notario D. Rodrigo Tena Arregui, el 13 de febrero de 1998, bajo el número 147 de su protocolo.

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Millones de pesetas

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	225.557	-	362.890	274.789
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	19.257	-	35.713	16.944
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1044	16.379	-	28.071	14.578
Resultado Atribuido a Socios Externos	2050			(993)	(322)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			27.078	14.256
CAPITAL SUSCRITO	0500	125.000	-		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	6.936	-	14.936	12.414

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

Continúa en la siguiente página.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

Notas relevantes

- El beneficio neto de los nueve primeros meses del año 1998 alcanza 27.078 Mill Ptas.
- Positiva evolución de la producción.
- Fuerte aumento de las ventas de productos de mayor valor añadido.
- Debilitamiento de precios de venta en productos de menor valor añadido.
- Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora (Margen de EBITDA 16,8%)
- El Beneficio Ordinario aumenta un 178% hasta 36.875 Mill Ptas.
- Fuerte crecimiento del Cash-flow.

1. El beneficio neto de los nueve primeros meses del año 1998 alcanza 27.078 Mill Ptas.

El Grupo Aceralia ha obtenido un beneficio neto de 27.078 Mill Ptas. en los nueve primeros meses de 1998, lo que representa un aumento del 90% respecto al mismo periodo de 1997.

En el tercer trimestre individual el beneficio neto alcanzó la cifra de 6.495 Mill Ptas., que supone una disminución respecto al segundo trimestre de este año, que, como ya anticipamos en junio, se debe a la estacionalidad propia del mercado siderúrgico en los meses de verano y a los menores precios de venta en determinados productos, hechos compensados en gran parte por las mejoras operativas y los menores costes de aprovisionamiento.

En términos homogéneos (sin tener en cuenta la consolidación de Aristrain y de la ACB ni las participaciones en empresas del grupo Arbed) el beneficio neto atribuible es de 18.247 Mill Ptas. con una mejora del 28% respecto a los primeros nueve meses de 1997.

2. Positiva evolución de la producción

La producción de acero líquido ha alcanzado 5.404 Ktns. (1.876 Ktns más que en el mismo periodo del año pasado) de las cuales 1.201 Ktns. corresponden a Aristrain y 722 Ktns. a la ACB.

La menor demanda habitual en los meses de verano se ha unido a las expectativas de reducción en los precios de venta, ocasionando un aumento de los stocks de productos terminados.

La reciente implantación de un nuevo sistema de trabajo en Asturias facilitará la adecuación de los turnos de producción a la demanda y permitirá flexibilizar la marcha productiva.

3. Crecimiento de las ventas de productos de mayor valor añadido.

La cifra de negocios registrada por el grupo hasta el 30 de septiembre de 1998 asciende a 362.890 Mill Ptas., un 24,7% superior a la de los nueve primeros meses de 1997. En términos homogéneos la cifra resultante es de 317.426 Mill. Ptas., lo que supone un crecimiento del 9,1%.

En el tercer trimestre individual la cifra de negocios del grupo ha sido de 108.364 Mill. Ptas., lo que representa una disminución del 15,2% respecto al segundo trimestre de 1998.

Este dato resulta satisfactorio teniendo en cuenta la mencionada estacionalidad en los meses de verano y los menores precios de venta en determinados productos.

Las expediciones en los nueve primeros meses del año han sido de 4.908 Ktns., con un crecimiento del 27%. Las instalaciones de Aristrain aportan 973 Ktns. vendidas.

Siguiendo la estrategia del grupo, se ha producido una mejora en el mix de ventas por productos que contribuye positivamente a la evolución del resultado operativo del grupo:

- Aumentan las ventas de productos de alto valor añadido: chapa gruesa, carril, tubos y, especialmente, los productos recubiertos (como galvanizado y electrocincado) siguiendo la demanda de los fabricantes de automoción.
- Disminución de las ventas a terceros de bobina laminada en caliente, con mayor autoconsumo de este producto para la fabricación de otros productos acabados.

Como resultado, tanto en planos, como en largos y transformados es mayor el crecimiento de las ventas en millones de pesetas que el aumento del volumen de toneladas vendidas.

VENTAS DE PRODUCTOS SIDERÚRGICOS POR ÁREAS DE NEGOCIO Y MERCADOS

	30/09/97 Ktns.	30/09/97 MPTA.	30/09/98 Ktns.	30/09/98 MPTA.	Var (%) 98/97 Ktns.	Var (%) 98/97 MPTA.
TOTAL ACERALIA	3,864	257,750	4,908	331,550	27.0%	28.6%
Mercado Interior	2,909	195,582	3,482	243,718	19.7%	24.6%
Mercado Exportación	955	62,168	1,426	87,832	49.3%	41.3%
PLANOS	2,544	155,082	2,555	165,013	0.4%	6.4%
LARGOS (Incluye Aristrain)	914	52,212	2,069	117,867	126.4%	125.7%
TRANSFORMADOS	621	51,544	648	57,135	4.3%	10.8%
VELASCO	551	36,091	601	42,301	9.1%	17.2%
Ajustes de consolidación	(766)	(37,181)	(966)	(50,768)		

4. Debilitamiento de precios de venta en productos de menor valor añadido.

En los nueve primeros meses de 1998 los precios medios de venta son superiores a los precios medios del mismo periodo de 1997. Sin embargo, en el tercer trimestre individual, se aprecia ya, en determinados productos, la disminución que anunciamos en el mes de junio.

Tras el verano se han registrado reducciones en los precios de venta, especialmente en bobina caliente y perfiles (productos de bajo valor añadido) así como en algunos tipos de tubos. La reducción está siendo menor en los precios del mercado doméstico que en los precios de exportación. Hay incluso productos de valor añadido que han presentado una evolución por encima de lo esperado, como la hojalata y la chapa gruesa.

5. Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora

El resultado operativo bruto (EBITDA) ha alcanzado la cifra de 61.133 Mill. Ptas. lo que supone una mejora en el margen sobre la cifra de negocios, que alcanza el 16,8%.

Esta mejora se debe a las mejoras en el mix de productos, al buen nivel de precios medios del periodo y a las ganancias en productividad y eficiencias internas. Como resultado, el tren de bandas en caliente de Avilés ha mejorado su productividad en un 19%.

Por otro lado, la reducción de los costes de aprovisionamiento de materias primas está siendo un factor también positivo. Además, la plena operatividad de ACB ha permitido reducir las compras externas de bobinas.

Se han obtenido también ahorros derivados de los primeros resultados de sinergias con Arbed en las compras de materias primas, superiores a los 700 Mill. Ptas. Están en curso de ejecución proyectos de mejora conjunta Aceralia-Arbed, a completar a lo largo de dos años, con un importante potencial de ahorro.

6. El BAI antes de extraordinarios aumenta hasta 36.875 Mill Ptas.

El resultado ordinario del grupo (BAI antes de resultados extraordinarios) ha alcanzado la cifra de 36.875 Mill Ptas., un 178% sobre el mismo periodo de 1997. Señalamos:

- El resultado de las empresas participadas consolidadas por puesta en equivalencia: Las filiales Gonvarri, Ros Casares, Gallardo, Grupo Arbed, Hispanobrás, etc... han contribuido al resultado del grupo con unos 7.200 Mill Ptas. Hay que tener en cuenta, además, la aportación de estas filiales a los resultados operativos del grupo, facilitando el aumento de cuota de mercado Aceralia y a la vez reduciendo los costes de comercialización y de suministro de materias primas.
- Resultados extraordinarios: Se han registrado resultados negativos por importe de 1.162 Mill Ptas. derivados principalmente de la amortización del fondo de comercio de consolidación de la ACB y la provisión para la completa amortización de los gastos de establecimiento de la ACB. Estos conceptos compensan los resultados extraordinarios positivos originados por la venta del 16,5% de Sidmed en el primer trimestre de este año.

7. Avances en el Plan Industrial 1998-2002

En el primeros nueve meses del año las inversiones materiales ascienden a 24.382 Mill. Ptas.

Entre los principales proyectos acometidos destacamos la modernización y el traslado del sínter de Avilés a Gijón, cuya puesta en funcionamiento está prevista en marzo de 1999, que permitirá optimizar la carga de los hornos altos y mejorar la competitividad en costes del arrabio.

Siguiendo la fuerte demanda de productos recubiertos de nuestros clientes, se están realizando diversas actuaciones:

- Se ha completado la ampliación y mejora de la línea de galvanizado y de banda color en las instalaciones de transformados de Navarra.
- La construcción de una línea de galvanizado en Avilés de 400 Ktns. de capacidad, cuya puesta en funcionamiento tendrá lugar en diciembre de 1999.
- La construcción de una nueva línea de galvanizado en Sagunto, de 400 Ktns. de capacidad (en la que Aceralia tiene una participación del 25%).

Así mismo están en ejecución distintos proyectos para aumentar la productividad y eficiencia en hojalata, estructurales y construcción.

8. Fuerte crecimiento del Cash-flow

El grupo Aceralia ha generado en este primeros nueve meses un Cash-flow neto de 56.502 Mill. Ptas que supone un 51,3% más que en el mismo periodo de 1997.

El endeudamiento financiero neto del grupo a 30 de junio de 1998 se sitúa en 47.787 Mill. Ptas (equivalente al 11,8% de los recursos propios). A 31 de diciembre de 1997 el grupo presentaba una posición de tesorería neta, habiendo pasado a la actual posición neta de endeudamiento tras la adquisición del Grupo Aristrain y a la toma de la mayoría de ACB y en consecuencia, a la consolidación de ambas.

Próximamente se cancelará el contrato de *project finance* de la ACB contraído en 1996 y se transformará el crédito concedido por 36.000 Mill Ptas. en un crédito ordinario de 30.000 Mill Ptas. Esta operación implica una reducción en los gastos financieros de 225 Mill. Ptas.

21 de octubre de 1998

C. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero - contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Se han aplicado principios, criterios y políticas contables homogéneas en lo significativo con el ejercicio anterior y de acuerdo a la normativa en vigor.

Al 30 de junio de 1997 se presentaron los estados financieros consolidados proforma, en los que se reflejaba la imagen del Grupo bajo la hipótesis de que durante el periodo terminado en dicha fecha, éste hubiera estado configurado de la misma forma que a 31 de diciembre de 1997, tras las operaciones de reestructuración societaria realizadas durante el proceso de privatización en ese ejercicio, descrito en el folleto registrado en la C.N.M.V. el 21 de noviembre de 1997 previo a la ejecución de la Oferta Pública de Venta.

Al no ser homogéneos a los de 1998, previa consulta con la C.N.M.V. no se presentan los datos relativos al tercer trimestre de 1997 de la sociedad individual.

D. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

(Se hará mención de los dividendos desde el inicio del ejercicio económico)

		% sobre Nominal	Pesetas por Acción	Importe (millones Ptas)
1. Acciones Ordinarias	3100	7,5%	75	9.375
2. Acciones Preferentes	3110	-	-	-
3. Acciones sin Voto	3120	-	-	-

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc.)

Con fecha 5 de junio se pagó 75 pesetas por acción en concepto de dividendo único con cargo a resultados de 1997.

E. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
--	----	----

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)
3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc)
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales
8. Transformaciones, fusiones o escisiones
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc)
14. Otros hechos significativos

3200		X
------	--	---

3210		X
------	--	---

3220	X	
3230		X
3240		X
3250	X	
3260		X
3270		X

3280		X
------	--	---

3290		X
------	--	---

3310		X
------	--	---

3320		X
------	--	---

3330		X
------	--	---

3340	X	
------	---	--

(*) Marcar con un "X" la casilla correspondiente, adjuntando anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV.

F) ANEXO ESPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMUNICACION DE HECHOS RELEVANTES

2 febrero 1998	Elección por cooptación de D. Guillermo Ulacia Arnaiz como miembro del Consejo de Administración en sustitución de Iñigo Churruca. Elección del Comité de Dirección. Asunción del compromiso del cumplimiento del Plan Industrial para el periodo 1998-2002 por el Consejo. Información sobre la participación de Corporación GESTAMP,S.L., en el capital de ACERALIA y sobre su condición de consejero.
13 febrero 1998	Información sobre previsión de resultados del ejercicio 1997.
26 febrero 1998	Nota de prensa sobre resultados del Ejercicio 1997
18 marzo 1998	Ejecución de la "operación Aristrain", de acuerdo con lo anunciado en el folleto de la O.P.V.
18 marzo 1998	Ejecución del acuerdo suscrito entre ACERALIA, ARBED, USINOR y SEPI sobre inversiones y cambio de participaciones en Sagunto de acuerdo con lo anunciado en el folleto de la O.P.V.
23 marzo 1998	Acuerdos del Consejo sobre formulación de cuentas anuales e informe de gestión (individual y consolidado), que incluye propuesta de dividendo bruto de 75 pesetas por acción correspondiente a los beneficios del ejercicio 1997. Convocatoria de Junta General Ordinaria. Elección por cooptación como nuevo consejero y Vicepresidente Primero del Consejo de Administración de Corporación J.M. Aristrain S.A.
7 abril 1998	Convocatoria de Junta General Ordinaria
17 abril 1998	Incremento de la participación del Grupo ACERALIA en la Acería Compacta de Bizkaia, S.A.
29 abril 1998	Celebración de Junta General y acuerdos celebrados adoptados en la misma. Incluye avance de información del Presidente del Consejo sobre resultados consolidados del primer trimestre
5 mayo 1998	Información remitida a los analistas financieros sobre resultados del primer trimestre de 1998.
1 junio 1998	Fecha de pago del dividendo correspondiente al ejercicio 1997 y banco de domicialción del pago.
18 junio 1998	Otras comunicaciones: Rectificación de información sobre decisión del Tribunal de 1ª Instancia de las Comunidades Europeas que afecta a una compañía del Grupo ARBED.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.



ACERALIA

Corporación Siderúrgica

RESULTADOS DEL GRUPO ACERALIA
ENERO - SEPTIEMBRE 1998

Notas relevantes

- El beneficio neto de los nueve primeros meses del año 1998 alcanza 27.078 Mill Ptas.
- Positiva evolución de la producción.
- Fuerte aumento de las ventas de productos de mayor valor añadido.
- Debilitamiento de precios de venta en productos de menor valor añadido.
- Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora (Margen de EBITDA 16,8%)
- El Beneficio Ordinario aumenta un 178% hasta 36.875 Mill Ptas.
- Fuerte crecimiento del Cash-flow.

1. El beneficio neto de los nueve primeros meses del año 1998 alcanza 27.078 Mill Ptas.

El Grupo Accralia ha obtenido un beneficio neto de 27.078 Mill. Ptas. en los nueve primeros meses de 1998, lo que representa un aumento del 90% respecto al mismo periodo de 1997.

En el tercer trimestre individual el beneficio neto alcanzó la cifra de 6.495 Mill Ptas., que supone una disminución respecto al segundo trimestre de este año, que, como ya anticipamos en junio, se debe a la estacionalidad propia del mercado siderúrgico en los meses de verano y a los menores precios de venta en determinados productos, hechos compensados en gran parte por las mejoras operativas y los menores costes de aprovisionamiento.

En términos homogéneos (sin tener en cuenta la consolidación de Aristrain y de la ACB ni las participaciones en empresas del grupo Arbed) el beneficio neto atribuible es de 18.247 Mill. Ptas. con una mejora del 28% respecto a los primeros nueve meses de 1997.

2. Positiva evolución de la producción

La producción de acero líquido ha alcanzado 5.404 Ktns. (1.876 Ktns más que en el mismo periodo del año pasado) de las cuales 1.201 Ktns. corresponden a Aristrain y 722 Ktns. a la ACB.

La menor demanda habitual en los meses de verano se ha unido a las expectativas de reducción en los precios de venta, ocasionando un aumento de los stocks de productos terminados.

La reciente implantación de un nuevo sistema de trabajo en Asturias facilitará la adecuación de los turnos de producción a la demanda y permitirá flexibilizar la marcha productiva.

3. Crecimiento de las ventas de productos de mayor valor añadido.

La cifra de negocios registrada por el grupo hasta el 30 de septiembre de 1998 asciende a 362.890 Mill. Ptas., un 24,7% superior a la de los nueve primeros meses de 1997. En términos homogéneos la cifra resultante es de 317.426 Mill. Ptas., lo que supone un crecimiento del 9,1%.

En el tercer trimestre individual la cifra de negocios del grupo ha sido de 108.364 Mill. Ptas., lo que representa una disminución del 15,2% respecto al segundo trimestre de 1998. Este dato resulta satisfactorio teniendo en cuenta la mencionada estacionalidad en los meses de verano y los menores precios de venta en determinados productos.

Las expediciones en los nueve primeros meses del año han sido de 4.908 Ktns., con un crecimiento del 27%. Las instalaciones de Aristrain aportan 973 Ktns. vendidas.

Siguiendo la estrategia del grupo, se ha producido una mejora en el mix de ventas por productos que contribuye positivamente a la evolución del resultado operativo del grupo:

- Aumentan las ventas de productos de alto valor añadido: chapa gruesa, carril, tubos y, especialmente, los productos recubiertos (como galvanizado y electrocincado) siguiendo la demanda de los fabricantes de automoción.
- Disminución de las ventas a terceros de bobina laminada en caliente, con mayor autoconsumo de este producto para la fabricación de otros productos acabados.

Como resultado, tanto en planos, como en largos y transformados es mayor el crecimiento de las ventas en millones de pesetas que el aumento del volumen de toneladas vendidas.

VENTAS DE PRODUCTOS SIDERÚRGICOS POR ÁREAS DE NEGOCIO Y MERCADOS

	30/09/97 Ktns.	30/09/97 MPTA.	30/09/98 Ktns.	30/09/98 MPTA.	Var (%) 98/97 Ktns.	Var (%) 98/97 MPTA.
TOTAL ACERALIA	3,864	257,750	4,908	331,550	27.0%	28.6%
Mercado Interior	2,909	195,582	3,482	243,718	19.7%	24.6%
Mercado Exportación	955	62,168	1,426	87,832	49.3%	41.3%
PLANOS	2,544	155,082	2,555	165,013	0.4%	6.4%
LARGOS (Incluye Aristrain)	914	52,212	2,069	117,867	126.4%	125.7%
TRANSFORMADOS	621	51,544	648	57,135	4.3%	10.8%
VELASCO	551	36,091	601	42,301	9.1%	17.2%
Ajustes de consolidación	(766)	(37,181)	(966)	(50,768)		

4. Debilitamiento de precios de venta en productos de menor valor añadido.

En los nueve primeros meses de 1998 los precios medios de venta son superiores a los precios medios del mismo periodo de 1997. Sin embargo, en el tercer trimestre individual, se aprecia ya, en determinados productos, la disminución que anunciamos en el mes de junio.

Tras el verano se han registrado reducciones en los precios de venta, especialmente en bobina caliente y perfiles (productos de bajo valor añadido) así como en algunos tipos de tubos. La reducción está siendo menor en los precios del mercado doméstico que en los precios de exportación. Hay incluso productos de valor añadido que han presentado una evolución por encima de lo esperado, como la hojalata y la chapa gruesa.



5. Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora

El resultado operativo bruto (EBITDA) ha alcanzado la cifra de 61.133 Mill. Ptas. lo que supone una mejora en el margen sobre la cifra de negocios, que alcanza el 16,8%.

Esta mejora se debe a las mejoras en el mix de productos, al buen nivel de precios medios del periodo y a las ganancias en productividad y eficiencias internas. Como resultado, el tren de bandas en caliente de Avilés ha mejorado su productividad en un 19%. Por otro lado, la reducción de los costes de aprovisionamiento de materias primas está siendo un factor también positivo. Además, la plena operatividad de ACB ha permitido reducir las compras externas de bobinas.

Se han obtenido también ahorros derivados de los primeros resultados de sinergias con Arbed en las compras de materias primas, superiores a los 700 Mill. Ptas. Están en curso de ejecución proyectos de mejora conjunta Aceralia-Arbed, a completar a lo largo de dos años, con un importante potencial de ahorro.

6. El BAI antes de extraordinarios aumenta hasta 36.875 Mill Ptas.

El resultado ordinario del grupo (BAI antes de resultados extraordinarios) ha alcanzado la cifra de 36.875 Mill Ptas., un 178% sobre el mismo periodo de 1997. Señalamos:

- El resultado de las empresas participadas consolidadas por puesta en equivalencia: Las filiales Gonvarri, Ros Casares, Gallardo, Grupo Arbed, Hispanobrás, etc... han contribuido al resultado del grupo con unos 7.200 Mill Ptas. Hay que tener en cuenta, además, la aportación de estas filiales a los resultados operativos del grupo, facilitando el aumento de cuota de mercado Aceralia y a la vez reduciendo los costes de comercialización y de suministro de materias primas.
- Resultados extraordinarios: Se han registrado resultados negativos por importe de 1.162 Mill Ptas. derivados principalmente de la amortización del fondo de comercio de consolidación de la ACB y la provisión para la completa amortización de los gastos de establecimiento de la ACB. Estos conceptos compensan los resultados extraordinarios positivos originados por la venta del 16,5% de Sidmed en el primer trimestre de este año.

7. Avances en el Plan Industrial 1998-2002

En el primeros nueve meses del año las inversiones materiales ascienden a 24.382 Mill. Ptas.

Entre los principales proyectos acometidos destacamos la modernización y el traslado del sinter de Avilés a Gijón, cuya puesta en funcionamiento está prevista en marzo de 1999, que permitirá optimizar la carga de los hornos altos y mejorar la competitividad en costes del arrabio.

Siguiendo la fuerte demanda de productos recubiertos de nuestros clientes, se están realizando diversas actuaciones:

- Se ha completado la ampliación y mejora de la línea de galvanizado y de banda color en las instalaciones de transformados de Navarra.



ACERALIA
Corporación Siderúrgica

- La construcción de una línea de galvanizado en Avilés de 400 Ktns. de capacidad, cuya puesta en funcionamiento tendrá lugar en diciembre de 1999.
- La construcción de una nueva línea de galvanizado en Sagunto, de 400 Ktns. de capacidad (en la que Aceralia tiene una participación del 25%).

Así mismo están en ejecución distintos proyectos para aumentar la productividad y eficiencia en hojalata, estructurales y construcción.

8. Fuerte crecimiento del Cash-flow

El grupo Aceralia ha generado en este primeros nueve meses un Cash-flow neto de 56.502 Mill. Ptas que supone un 51,3% más que en el mismo periodo de 1997.

El endeudamiento financiero neto del grupo a 30 de junio de 1998 se sitúa en 47.787 Mill. Ptas (equivalente al 11,8% de los recursos propios). A 31 de diciembre de 1997 el grupo presentaba una posición de tesorería neta, habiendo pasado a la actual posición neta de endeudamiento tras la adquisición del Grupo Aristrain y a la toma de la mayoría de ACB y en consecuencia, a la consolidación de ambas.

Próximamente se cancelará el contrato de *project finance* de la ACB contraído en 1996 y se transformará el crédito concedido por 36.000 Mill. Ptas. en un crédito ordinario de 30.000 Mill. Ptas. Esta operación implica una reducción en los gastos financieros de 225 Mill. Ptas.

21 de octubre de 1998



**BALANCE
GRUPO ACERALIA**

Conceptos (Millones de Ptas.)	31/12/97		31/12/97		30/09/98		Var %	
	Real	%	Proforma (*)	%	Real	%	Real/Real	Real/Prof.
Inmovilizado Material Neto	176.244	44,3%	259.166	53,1%	255.877	50,2%	45,2%	-1,3%
Inmovilizado Inmaterial	208	0,1%	3.698	0,8%	516	0,1%	148,1%	-86,0%
Inmovilizado Financiero	137.511	34,5%	137.252	28,1%	142.106	27,9%	3,3%	3,5%
Capital Circulante Operativo Neto	84.323	21,2%	88.179	18,1%	111.285	21,8%	32,0%	26,2%
CAPITAL INVERTIDO NETO	398.286	100,0%	488.295	100,0%	509.784	100,0%	28,0%	4,4%
Fondos Propios	385.675	96,8%	385.675	79,0%	403.478	79,1%	4,6%	4,6%
Socios externos	11.116	2,8%	21.784	4,5%	18.221	3,6%	63,9%	-16,4%
Diferencias Negativas de Consolidación	8.542	2,1%	10.613	2,2%	9.251	1,8%	8,3%	-12,8%
Provisiones a LP	27.025	6,8%	31.670	6,5%	31.047	6,1%	14,9%	-2,0%
Endeudamiento (Excedente) Financiero Neto	(34.072)	-8,6%	38.553	7,9%	47.787	9,4%	-240,3%	24,0%
FUENTES DE FINANCIACIÓN	398.286	100,0%	488.295	100,0%	509.784	100,0%	28,0%	4,4%

(*) Balance Proforma incluyendo Aristrain y ACB



**CUENTA DE RESULTADOS
GRUPO ACERALIA**

Conceptos (Millones de Ptas.)	30/09/97		30/09/97 (*)		30/09/98		Var (%)
	Real	%	Comparable	%	Real	%	
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO	291.053	100,0%	317.426	100,0%	362.890	100,0%	24,7%
Aprovisionamientos	(144.941)	-49,8%	(150.565)	-47,4%	(155.500)	-42,9%	7,3%
Gastos de Personal	(48.747)	-16,7%	(53.762)	-16,9%	(63.556)	-17,5%	30,4%
Gastos Externos y de Explotación	(63.602)	-21,9%	(66.298)	-20,9%	(82.701)	-22,8%	30,0%
RESULTADO OPERATIVO BRUTO (EBITDA)	33.763	11,6%	46.801	14,7%	61.133	16,8%	81,1%
Amortizaciones	(23.077)	-7,9%	(22.893)	-7,2%	(29.424)	-8,1%	27,5%
RESULTADO OPERATIVO (EBIT)	10.686	3,7%	23.908	7,5%	31.709	8,7%	196,7%
Resultados de las participadas	2.828	1,0%	2.198	0,7%	7.170	2,0%	153,5%
Resultado Financiero	(237)	-0,1%	(1.635)	-0,5%	(2.004)	-0,6%	745,6%
RESULTADO ORDINARIO	13.277	4,6%	24.471	7,7%	36.875	10,2%	177,7%
Resultados Extraordinarios	3.667	1,3%	217	0,1%	(1.162)	-0,3%	-131,7%
Impuestos sobre Beneficios	(2.366)	-0,8%	(5.648)	-1,8%	(7.642)	-2,1%	223,0%
Resultado Atribuido a Socios Externos	(322)	-0,1%	(793)	-0,2%	(993)	-0,3%	208,4%
BENEFICIO NETO	14.256	4,9%	18.247	5,7%	27.078	7,5%	89,9%
CASH-FLOW NETO	37.393	12,8%	41.140	13,0%	56.502	15,6%	51,3%

(*) Sin Aristrain ni las participadas del grupo Arbed; ACB Por Puesta en Equivalencia