

## INFORMACION SEMESTRAL

### DENOMINACIÓN SOCIAL:

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

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

	Página Número 1 .....	X
	Página Número 2 .....	X
	Página Número 3 .....	X
	Página Número 4 .....	X
	Página Número 5 .....	X
	Página Número 6 .....	X
	Página Número 7 y 7 bis .....	X
	Página Número 8 .....	X
	Página Número 9 .....	X
	Página Número 10 .....	
	Otros Anexos explicativos .....	X

FECHA: 24 de febrero de 1999

SEMESTRE: 2° 1998



**INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:**

SEMESTRE **SEGUNDO**

AÑO **1998**

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

Denominación Social: **ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA 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 conedido 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.

**CONTENIDO INFORMACIÓN SEMESTRAL**

(Marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Grupal
I. Datos Identificativos del Emisor	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos	X	
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores	X	X

## II. VARIACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL CRUPO CONSOLIDADO (19)

En el año 1998 se han incorporado al proceso de consolidación las sociedades operativas del **Grupo Aristrain**, adquiridas por Aceralia, con fecha de transmisión efectiva 18 de marzo de 1998, por importe de 40.000 millones de pesetas.

Las sociedades operativas del Grupo Aristrain son las siguientes: Siderúrgica Aristrain Olaberria S.L., Siderúrgica Aristrain Madrid S.L., Altos Hornos de Bergara S.A., Rico y Echeverría S.A., Francisco Ros Casares S.A., Sobrinos de Manuel Cámara S.A., Mecaço J.M.A. Comercio Siderúrgico Limitada, Aristrain France J.M.A.S.A., Aristrain Italia S.R.L., Anglo Continental Steels Limited, Kramer & Sons Trading Company, Fercome Trading S.L., y Aristrain Hispano Trade Handelsgesellschaft Mbh.

La participación en la sociedad Acería **Compacta de Bizkaia S.A. (ACB)** que ha aumentado en el ejercicio desde el 30,4% hasta el 74,4% ha sido consolidada por el método de Integración Global, mientras que en el ejercicio anterior lo fue por el método de Puesta en Equivalencia.

Las sociedades **Robert Smith Steels LTD** y **Contisteel Holdings LTD**, ambas participadas al 100%, han sido consolidadas por el método de integración global, mientras que en el ejercicio anterior lo fueron por el método de Puesta en Equivalencia.

En marzo de 1998 se constituyó la sociedad **Solmed Galvanizados S.L.** en la que Aceralia tiene una participación del 25% en el capital. Esta compañía ha pasado a ser consolidada por el método de Puesta en Equivalencia.

En abril de 1998 se adquirió una participación del 22,99% en la sociedad **Comercial de Hojalatas y Metales S.A. (COMESA)**, por importe de 91 millones de pesetas. Esta compañía ha pasado a ser consolidada por el método de Puesta en Equivalencia. Su impacto en los resultados del grupo en 1998 ha sido de 19 millones de pesetas. Esta operación no ha generado Fondo de Comercio.

El 28 de octubre de 1998 se constituyó la sociedad **Aceralia Sidstahl Ibérica S.A.** en la que Aceralia tiene una participación del 51% en el capital. Esta compañía ha pasado a ser consolidada por el método de Integración Global, sin impacto significativo en los resultados de 1998.

El 29 de diciembre de 1998 Aceralia Transformados adquirió una participación del 19,44% en el capital social de **Metalbages S.A.** por importe de 2.605 millones de pesetas. Esta compañía ha pasado a ser consolidada por el método de Puesta en Equivalencia, sin impacto significativo en los resultados de 1998. La operación ha generado un Fondo de Comercio de 1.316,6 millones de pesetas. Se prevé aumentar la participación al 25% durante el ejercicio 1999.

## III. 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 cantidad. 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.

**IV BALANCE DE SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL**

Uds.: Millones de pesetas

<i>ACTIVO</i>		<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200		
I. Gastos de Establecimiento	0210		
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	11	13
II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		
II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	11	13
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	122.729	118.432
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	240.779	218.017
V. Acciones Propias a Largos Plazo	0250		
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255		
B) INMOVILIZADO (1)	0260	363.519	336.462
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	650	36
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290		
II. Existencias	0300	52.873	53.291
III. Deudores	0310	53.005	49.903
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	15.208	25.096
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330		
VI. Tesorería	0340	184	76
VII. Ajustes por Periodificación	0350	1.077	311
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	122.347	128.677
<b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>0370</b>	<b>486.516</b>	<b>465.175</b>
<i>PASIVO</i>			
I. Capital Suscrito	0500	125.000	125.000
II. Reservas	0510	242.241	237.569
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520		
IV. Resultado del Periodo	0530	14.521	14.047
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550		
A) FONDOS PROPIOS	0560	381.762	376.616
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	120	60
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	15.547	15.547
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	43	1.661
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620		
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625		
V. Otras Deudas a Largo	0630	17.891	2.212
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	17.934	3.873
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655		4.456
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	14.014	12.399
IV. Acreedores Comerciales	0665	33.763	39.515
V. Otras Deudas a Corto	0670	18.581	8.900
VI. Ajustes por Periodificación	0680	473	308
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	66.831	65.578
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695	4.322	3.501
<b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>0700</b>	<b>486.516</b>	<b>465.175</b>

Uds.: Millones de pesetas

+	Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)
+	Otros Ingresos (6)
+/-	Variación Existencias Productos Terminados y en Curso
=	<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>
-	Compras netas
+/-	Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles
-	Gastos Externos y de Explotación (7)
=	<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>
+/-	Otros Gastos e Ingresos (8)
-	Gastos de Personal
=	<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>
-	Dotación Amortizaciones Inmovilizado
-	Dotación al Fondo de Reversión
-	Variación Provisiones de Circulante (9)
=	<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>
+	Ingresos Financieros
-	Gastos Financieros
+	Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados
-	Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)
=	<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>
+/-	Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)
-	Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)
+/-	Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)
+/-	Resultados de Ejercicios Anteriores (14)
+/-	Otros Resultados Extraordinarios (15)
=	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>
+/-	Impuestos sobre Sociedades y Otros
=	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>

	Importe	%	Importe	%
0800	293.002	100,00%	277.221	100,00%
0810	2.948	1,01%	3.589	1,29%
0820	350	0,12%	(3.608)	-1,30%
0830	296.300	101,13%	277.202	99,99%
0840	(156.226)	-53,32%	(140.321)	-50,62%
0850				
0860	(17.034)	-5,81%	(18.025)	-6,50%
0870	123.040	41,99%	118.856	42,87%
0880	(56.222)	-19,19%	(54.256)	-19,57%
0890	(38.555)	-13,16%	(32.760)	-11,82%
0900	28.263	9,65%	31.840	11,49%
0910	(21.740)	-7,42%	(19.609)	-7,07%
0915				
0920	28	0,01%	93	0,03%
0930	6.551	2,24%	12.324	4,45%
0940	7.702	2,63%	4.820	1,74%
0950	(3.060)	-1,04%	(2.204)	-0,80%
0960				
0970	(502)	-0,17%		
1020	10.691	3,65%	14.940	5,39%
1021	3.867	1,32%	121	0,04%
1023	1.202	0,41%	1.277	0,46%
1025				
1026	162	0,06%	2.139	0,77%
1030	(332)	-0,11%	(2.794)	-1,01%
1040	15.590	5,32%	15.683	5,66%
1042	(1.069)	-0,36%	(1.635)	-0,59%
1044	14.521	4,96%	14.048	5,07%

**IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Millones de pesetas

<i>ACTIVO</i>		<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS:	1200		
I. Gastos de Establecimiento	1210		45
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	559	163
II 1 Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221		
II 2 Otro Inmovilizado Inmaterial	1222		
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	260.113	176.244
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	129.538	126.139
V. Acciones de la Sdad. dominante a Largo Plazo	1250		
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255		
B) INMOVILIZADO (1)	1260	390.210	302.591
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1270	10.973	11.259
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	1.397	113
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290		
II. Existencias	1300	120.993	93.371
III. Deudores	1310	99.794	82.343
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	29.114	68.337
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330		
VI. Tesorería	1340	4.349	1.787
VII. Ajustes por Periodificación	1350	1.468	615
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	255.718	246.453
<b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>1370</b>	<b>658.298</b>	<b>560.416</b>
<i>PASIVO</i>			
I. Capital Suscrito	1500	125.000	125.000
II. Reservas Sdad. Dominante	1510	239.819	235.147
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	9.531	2.006
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	(63)	1.950
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	30.129	21.572
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550		
A) FONDOS PROPIOS	1560	404.416	385.675
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	17.219	11.116
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	9.273	8.542
D) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	4.223	836
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	27.199	26.189
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610		
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	36.003	9.439
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625	19.519	4.614
IV. Otras Deudas a Largo	1630	5.677	681
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	61.199	14.734
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650		
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	18.945	21.318
III. Acreedores Comerciales	1665	70.313	62.269
IV. Otras Deudas a Corto	1670	37.509	23.726
V. Ajustes por Periodificación	1680	596	424
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	127.363	107.737
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695	7.406	5.587
<b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>1700</b>	<b>658.298</b>	<b>560.416</b>

## RESULTADOS DEL GRUPO

Uds.: Millones de pesetas

		EJERCICIO 2003		EJERCICIO 2002	
		Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	481.999	100,00%	393.806	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	5.014	1,04%	5.245	1,33%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	8.539	1,77%	1.739	0,44%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	1830	495.552	102,81%	400.790	101,77%
- Compras netas	1840	(227.307)	-47,16%	(195.988)	-49,77%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850			(3.743)	-0,95%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	(111.781)	-23,19%	(86.982)	-22,09%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	156.464	32,46%	114.077	28,97%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880				
- Gastos de Personal	1890	(85.940)	-17,83%	(65.057)	-16,52%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	70.524	14,63%	49.020	12,45%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	(39.522)	-8,20%	(30.031)	-7,63%
- Dotación al Fondo de Reversión	1915				
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	(1.539)	-0,32%	210	0,05%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	29.463	6,11%	19.199	4,88%
+ Ingresos Financieros	1940	5.327	1,11%	6.582	1,67%
- Gastos Financieros	1950	(8.951)	-1,86%	(5.973)	-1,52%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960				
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970				
+/- Resultados de Conversión (18)	1980				
+/- Participación Rtdo. Sdads. Puestas Equivalencia	1990	10.350	2,15%	6.666	1,69%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	(1.674)	-0,35%	(1.338)	-0,34%
- Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010				
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	34.515	7,16%	25.136	6,38%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	4.284	0,89%	216	0,05%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	(632)	-0,13%	850	0,22%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025				
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026			1.360	0,35%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	(3.336)	-0,69%	(1.722)	-0,44%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	34.831	7,23%	25.840	6,56%
+/- Impuestos sobre Beneficios	2042	(3.176)	-0,66%	(2.843)	-0,72%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	31.655	6,57%	22.997	5,84%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	(1.526)	-0,32%	(1.425)	-0,36%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	30.129	6,25%	21.572	5,48%

**VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO**

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.	Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.
Siderurgia	2100	293.002	277.221	481.999	393.806
	2105				
	2110				
	2115				
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
	2145				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)					
<b>Total</b>		293.002	277.221	481.999	393.806
Mercado Interior		247.536	233.939	347.385	303.511
Exportación: Unión Europea		36.813	31.340	87.523	54.790
Países O.C.D.E.		3.981	6.548	18.123	8.493
Resto Países		4.672	5.394	28.968	27.012

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

**VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO**

EMPRESAS CON ACTIVIDAD		2006		2007	
		Actual	Anterior	Actual	Anterior
EMPRESAS CON ACTIVIDAD	2000	6.909	6.191	15.016	12.460

**VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes ajenos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

(Siguiete Página)



## **VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes ajenos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

### **RESULTADOS PROVISIONALES 1998**

#### **1. 1998 un ejercicio satisfactorio con dos mitades diferenciadas**

El Ejercicio de 1998 hay que calificarlo en su conjunto como positivo para el sector siderúrgico, aunque se distinguen dos etapas claramente diferenciadas. Los siete primeros meses del Ejercicio supusieron una mejora respecto al año anterior. Se constató una fuerte demanda y unos niveles favorables de precios, lo que permitió consolidar unos buenos resultados del primer semestre.

A finales de agosto, la crisis de los países asiáticos provocó un desvío de grandes volúmenes de productos siderúrgicos hacia Estados Unidos y Europa produciéndose una fuerte sobre oferta. Esta sobre oferta se vio aún acrecentada en Europa cuando Estados Unidos adoptó medidas de protección de su mercado.

Como consecuencia de esta situación se ha producido una fuerte caída de los precios que, en determinados productos ha sido superior al 40%. Sin embargo, la demanda de productos siderúrgicos en España se ha mantenido fuerte y superior a la media de los países europeos.

#### **2. Hechos relevantes de 1998**

Este Ejercicio de 1998 ha sido el año de la Consolidación de Aceralia tras su privatización y la adquisición de Aristrain, uno de los fabricantes más eficientes de productos estructurales en Europa. A su vez, a lo largo de 1998 Aceralia ha incrementado su participación en Acería Compacta de Bizkaia (ACB), desde un 39,4% a un 74,5%.

La inauguración de los hornos altos de Gijón representa otro hito, que supone poner en marcha unas instalaciones de alto rendimiento y gran productividad que contribuyen a obtener unos costes de arrabio más competitivos.

Resaltamos también la adquisición de un 25% del Grupo Metalbages, proveedor de componentes metálicos para automóviles. Esta inversión se enmarca en la estrategia de desarrollo de nuevos productos/servicios (hydroforming, tailor welded blanks) y expansión internacional.

#### **3. El beneficio neto consolidado de 1998 alcanza 30.129 Mill Ptas.**

El año 1998 ha sido un año satisfactorio en términos globales. El Grupo Aceralia ha obtenido un beneficio neto de 30.129 Mill. Ptas. lo que representa un aumento del 39,7% respecto al mismo periodo de 1997. Comparando con los datos Pro-forma de 1997 (incluyendo Aristrain y ACB por integración global, así como las participaciones en empresas del grupo Arbed) la variación el beneficio neto es del 23,9%.

Sin embargo, el ejercicio presenta dos partes claramente diferenciadas. En la primera mitad del año el grupo alcanzó un beneficio neto de 20.585 Mill. Ptas. con un aumento del 110% respecto al obtenido en el mismo periodo del año anterior. En la segunda mitad del año el resultado del grupo se ha visto afectado por el drástico cambio en el mercado siderúrgico que hemos explicado anteriormente, a lo que hay que añadir la habitual disminución de la actividad en los meses de verano.

En el cuarto trimestre del año Aceralia optó por tomar las decisiones oportunas para afrontar un año 1999 que se inicia en un entorno siderúrgico de precios bajos:

- 1) Reducir a lo largo del trimestre la producción en Largos Gijón, en Largos Aristrain y en la ACB, en un total de 200.000 Tm. respecto a lo previsto.
- 2) Realizar a final del año las oportunas provisiones por depreciación de existencias, en previsión de recortes adicionales de los precios de venta en los primeros meses de 1999.

En consecuencia, el beneficio neto del cuarto trimestre ha sido de 3.051 Mill Ptas., sensiblemente inferior al beneficio del tercer trimestre.

#### **4. Positiva evolución de la producción**

La producción de acero líquido ha alcanzado 6.944 Ktns. (7,3% más que en el mismo periodo del año pasado) de las cuales 1.591 Ktns. corresponden a Largos Aristrain. Por su parte, la ACB aumenta su producción en un 46% superando las 900 Ktns.

La producción de productos acabados para venta a terceros ha aumentado hasta 6 Millones de toneladas, un 4,5% superior a la producción de 1997 en términos homogéneos.

Las decisiones de reducción de producción tomadas en el cuarto trimestre de 1998 han contribuido a reducir en un 14% el elevado nivel de inventarios que se registraba tras el verano.

Aun así, el valor de las existencias del Grupo en términos comparables, registra un aumento de 13.160 Mill Ptas. respecto a diciembre de 1997, incluyendo las provisiones realizadas en el último mes del año en previsión de posibles recortes en los precios de venta durante los primeros meses de 1999.

#### **5. Crecimiento de las ventas de productos de mayor valor añadido.**

La cifra de negocios registrada por el grupo en 1998 asciende a 481.999 Mill. Ptas., un 22,4% superior a la de 1997. Si comparamos con los datos pro-forma de 1997 la variación es del 2%.

Siguiendo la estrategia del grupo, se ha producido una mejora en la cifra de negocios por productos, con significativos aumentos en galvanizado 21%, electrocincado 22%, chapa gruesa 15% y tubos 13%. La bobina caliente vendida a terceros representa sólo un 5,5% de los ingresos por ventas de productos siderúrgicos totales del grupo y un 10% de la cifra de negocios de Planos y Transformados.

En 1998 las expediciones (en toneladas) a terceros han sido de 6.644 Ktns. En términos comparables se mantuvieron estables, aunque con un mejor mix:

- En productos Planos, aumentan los productos recubiertos especialmente los destinados a los fabricantes de automoción: galvanizado-automóvil (+17%) y electrocincado-automóvil (+22%), mientras que las ventas de bobina laminada en caliente y en frío aumentan sólo un 3,3%.
- En Transformados es significativo el aumento de las ventas de tubos (+9%).
- En Productos Largos las expediciones totales son menores que las del pasado ejercicio a raíz del recorte de producción en el último trimestre:

Ventas de Productos Siderúrgicos	MPTA		MPTA		MPTA	
	Toneladas Proforma 97	Proforma 97	Toneladas Real 98	Real 98	Toneladas % 98/97	% 98/97
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>6.680</b>	<b>425.351</b>	<b>6.644</b>	<b>437.094</b>	<b>-0,54%</b>	<b>2,76%</b>
Planos	2.512	166.785	2.579	173.186	2,67%	3,84%
Transformados	766	68.094	765	71.545	-0,10%	5,07%
Largos Gijón	1.205	67.522	1.154	69.997	-4,27%	3,66%
Largos Aristrain	1.463	75.021	1.316	68.090	10,05%	-9,24%
Velasco	733	49.096	830	56.494	13,14%	15,07%
Ajustes		(1.167)		(2.218)		

## **6. Debilitamiento de precios de venta en productos de menor valor añadido.**

A pesar de la fuerte caída de precios experimentada tras el verano, los precios medios de venta del grupo, en términos comparables, resultan un 3,3% superiores a los precios medios de 1997, en lo que ha tenido incidencia la mejora en el mix de producto.

En todos los productos de valor añadido, salvo en carril (-6%), los precios medios del año son claramente superiores a los de 1997. Sólo resultan ligeramente inferiores los precios medios de bobina laminada en caliente (-1%) y bobina laminada en frío (-1%). Los perfiles de Aristrain mantienen sus precios medios estables.

En los meses de enero y febrero de 1999 se está registrando un repunte en los precios de venta de bobina caliente en Europa y Norteamérica, que esperamos se traslade al resto de los productos en los próximos meses.

## **7. Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora**

El resultado operativo bruto (EBITDA) ha alcanzado la cifra de 68.985 Mill. Ptas. lo que supone una mejora en el margen sobre la cifra de negocios, que alcanza el 14,3%. Este aumento se debe a la mejora del mix de productos, a las ganancias en productividad y a la reducción de costes.

La reducción de los costes de aprovisionamiento de materias primas ha sido un factor muy positivo en este ejercicio. Respecto a los niveles medios de 1997, el precio medio del carbón se ha reducido en un 3%, el precio medio de la chatarra resulta un 2,5% inferior (ha caído un 32% entre enero y diciembre de 1998) y el coste de la energía eléctrica se ha reducido en un 5,4%. Estos conceptos, junto con los menores precios del zinc y otros, ha supuesto un ahorro en costes de 6.600 Mill Ptas. a igualdad de producción.

Por otro lado, la plena operatividad de ACB ha permitido reducir las compras externas de bobinas, lo que aporta 3.900 Mill Ptas al resultado operativo.

En línea con lo que hemos explicado anteriormente, el resultado operativo del cuarto trimestre se ha visto afectado por la reducción de producción, la depreciación del valor de las existencias y por otros ajustes realizados al cierre del ejercicio.

## **8. El Beneficio ordinario aumenta hasta 34.831 Mill Ptas.**

El resultado ordinario del grupo (BAI antes de resultados extraordinarios) ha alcanzado 34.831 Mill Ptas., un 37,3% superior al real de 1997 y un 16,8% superior al pro-forma 97.

Señalamos:

- La aportación de las empresas participadas consolidadas por puesta en equivalencia (Grupo Arbed,

Gonvarri, Ros Casares, Gallardo, Hispanobrás, etc.) ha sido de 8.676 Mill Ptas. Estas filiales contribuyen, además, facilitando el aumento de cuota de mercado y, a la vez, reduciendo los costes de comercialización y de suministro de materias primas.

- Los gastos financieros netos ascienden a 3.624 Mill Ptas. A finales de 1998 se llevó a cabo la operación de cancelación del contrato de *project finance* de la ACB y la transformación del 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 y, junto con el descenso de los tipos de interés en los mercados financieros, ha contribuido a reducir el tipo de interés medio del grupo, que se sitúa por debajo del 4%.
- Resultados extraordinarios: A lo largo del ejercicio se han registrado resultados negativos derivados principalmente de la total amortización del fondo de comercio de la ACB, la completa amortización de los gastos de establecimiento de la ACB y a otras provisiones.. Estos conceptos compensan en parte los resultados extraordinarios positivos originados por la venta del 16,5% de Sidmed en el primer trimestre de este año.
- Ahorros fiscales: A finales del pasado año se han conseguido deducciones fiscales por inversiones y otros ahorros fiscales significativos.

Se ha solicitado la aplicación para el ejercicio 1999 del régimen de consolidación fiscal entre Aceralia Corporación Siderúrgica, su filial Aceralia Productos Largos y otras filiales de ambas que cumplen los requisitos legales.

## **9. Fuerte crecimiento del Cash-flow**

El grupo Aceralia ha generado a lo largo del ejercicio 1998 un Cash-flow de 69.651 Mill. Ptas. Lo que supone un aumento del 35% respecto al Cash-flow de 1997 y del 16% en comparación con los datos Pro-forma de 1997.

El endeudamiento financiero neto del grupo a final del ejercicio 1998 se sitúa en 52.136 Mill. Ptas. equivalente al 12,8% 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 con la adquisición y consolidación del Grupo Aristrain y de ACB.

---

## **10. Avances en el Plan Industrial 1998-2002**

Las inversiones materiales contabilizadas durante el año ascienden a 38.788 Mill. Ptas. enmarcadas en el Plan Industrial 1998-2002.

Entre los principales proyectos acometidos a lo largo de 1998 destacamos el traslado y la modernización del sinter de Avilés, 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.

Para atender la fuerte demanda de nuestros clientes de productos recubiertos, 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 Saunto, de 400 Ktns. de capacidad

(Solmed en la que Aceralia tiene una participación del 25%). En Sagunto se han iniciado ya las inversiones para adecuar la capacidad en Sidmed y en Galmed.

Así mismo están en ejecución distintos proyectos para mejorar la productividad y eficiencia en las líneas acabadoras de Avilés y Echévarri, así como en las líneas de hojalata, alambón, chapa gruesa, estructurales y construcción.

### **11. Reordenación Societaria**

En el último mes del año se ha llevado a cabo una reordenación de una serie de filiales y participaciones de sociedades con sede en el País Vasco y Navarra, así como la correspondiente a Sidcenter, agrupándolas bajo una sociedad holding ubicada en el País Vasco.

### **12.Dividendo con cargo a resultados 1998**

El Consejo de Administración de Aceralia ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas para su aprobación un dividendo total de 85 ptas brutas por acción con cargo a los resultados de 1998. De éste, se ha acordado pagar un dividendo a cuenta de 25 Ptas brutas por acción en marzo. El dividendo complementario se pagará el próximo mes de junio.

24 de febrero de 1998

**IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO:**

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

		7,5%	75
		-	-
		-	-
			9.375

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

Dividendo único, pagado según la aplicación del Resultado del ejercicio 1997 de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA S.A. propuesta por el Consejo de Administración de la Sociedad y aprobada en la Junta General de Accionistas de 29/4/98.

**X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)**

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de 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 regularización institucional del sector con incidencia cativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa 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 de paquetes accionariales, etc)
14. Otros hechos significativos

		X
		X
	X	
		X
		X
	X	
		X
		X
		X
	X	
	X	

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

**COMUNICACION DE HECHOS RELEVANTES**

2 febrero 1998	Elección por cooptación de D. Guillermo Ulacia Amaiz 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 domiciliación 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.
28 octubre 1998	Constitución de Aceralia Sisdtahl Ibérica S.A.
4 noviembre 1998	Modificación del contrato de financiación Acería Compacta de Bizkaia, S.A.: Compromisos asumidos por Aceralia corporación Siderúrgica, S.A.
20 enero 1999	Aumento de participación en Acería Compacta de Bizkaia, S.A. El Grupo Aceralia alcanza el 74,4% tras la adquisición del 7,14 % a Argentina.
25 enero 1999	Adquisición de por el Grupo Aceralia del 25 % de METALBAGES, S.A.: Descripción de los proyectos de "Hydroforming" y "Taylor Welded Blanks".
26 enero 1999	Información adicional sobre la adquisición de METALBAGES, S.A.. Importe de la operación.
29 enero 1999	Adaptación sociedades emisoras al año 2000