

**INFORME DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2003
RESULTADOS PROVISIONALES ENERO - MARZO DE 2003**

Durante el primer trimestre del año 2003 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 1.075,5 millones de euros. El resultado neto ha sido de 31,2 millones de euros.**

Evolución de los negocios

La **cifra de negocios** del primer trimestre del Grupo Aceralia asciende a 1.075,5 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 99,2 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 9,2% que puede calificarse de positivo en un entorno que sigue caracterizado por la incertidumbre macroeconómica.

En **productos planos**, de acuerdo con lo previsto se ha producido un aumento de precios en el primer trimestre de 20 euros por tonelada (excepto para chapa gruesa).

Asimismo, para el segundo trimestre se ha anunciado una nueva subida de precios de 10 euros por tonelada para los productos planos (incluyendo chapa gruesa). Este incremento relativo a los precios facturados durante el primer trimestre de 2003 se está aplicando en el segundo trimestre.

En **productos largos**, la demanda se ha mantenido en buenos niveles, con varias subidas de precios que trasladan los aumentos de precios de la chatarra.

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.

El **resultado operativo (EBIT)** se sitúa en 36,1 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 3,3%.

En lo relativo a **cash-flow** y **endeudamiento**, Aceralia ha obtenido en los tres primeros meses del ejercicio un cash-flow neto positivo de 106,2 millones de euros. La cancelación durante el trimestre del programa de titulización de cuentas de clientes ha supuesto un incremento del endeudamiento.

Dentro de las operaciones previstas, se ha producido el cobro por la venta de las acciones de Arcelor realizado el pasado 5 de Febrero por 114 millones de euros. La mayoría de estos fondos se han destinado a 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, así como para la adquisición de un 13% adicional del Grupo Velasco.

El endeudamiento financiero neto se ha visto incrementado en 129 millones de euros, por lo que el ratio de apalancamiento financiero se sitúa en un 16,9%.

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

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS Millones de Euros	1º Trim. 2002	%	1º Trim 2003	%	Var. % 1t 03/1t 02
Cifra de Negocio	981,2	100,0%	1.075,5	100,0%	9,6%
Aprovisionamientos	-493,7	-50,3%	-536,5	-49,9%	8,7%
Gastos de personal	-164,6	-16,8%	-173,5	-16,1%	5,4%
Otros Gastos Explotación	-246,6	-25,1%	-266,4	-24,8%	8,0%
EBITDA	76,3	7,8%	99,2	9,2%	30,0%
Amortizaciones	-65,1	-6,6%	-63,1	-5,9%	3,1%
Resultado Operativo	11,1	1,1%	36,1	3,4%	224,0%
Resultado participadas	2,6	0,3%	12,7	1,2%	390,0%
Resultado Financiero	-4,0	-0,4%	-5,2	-0,5%	29,0%
Resultados Extraordinarios	-102,1	-10,4%	-0,2	0,0%	99,8%
Impuestos	24,3	2,5%	-7,4	-0,7%	0,0%
Resultado antes de Minoritarios	-68,1	-6,9%	36,1	3,4%	153,0%
Intereses Minoritarios	-0,2	0,0%	-4,8	-0,5%	2925,0%
Resultado Neto Soc. Dominante	-68,2	-7,0%	31,2	2,9%	145,8%

BALANCE DE SITUACIÓN Millones de Euros	Diciembre 2002	%	1º Trim. 2003	%	Var. % 1t 03/1t 02
Inmovilizado Material Neto e Inmaterial	2.071,0	58,3%	2.139,1	57,8%	3,3%
Inmovilizado Financiero	759,4	21,4%	643,0	17,4%	-15,3%
Existencias	889,9	25,0%	933,7	25,2%	4,9%
Clientes	685,2	19,3%	923,0	24,9%	34,7%
Acreedores comerciales	-687,6	-19,3%	-803,2	-21,7%	16,8%
Otros Activos (Pasivos)	-163,5	-4,6%	-134,9	-3,6%	-17,5%
Capital Circulante Operativo Neto	724,0	20,4%	918,6	24,8%	26,9%
Capital Invertido Neto	3.554,3	100,0%	3.700,7	100,0%	4,1%
Capital y Reservas	2.818,0	79,3%	2.748,8	74,3%	-2,5%
Resultados del ejercicio	1,1	0,0%	31,2	0,8%	2680,7%
Dividendos	-67,6	-1,9%		0,0%	-100,0%
Dividendos a cuenta		0,0%		0,0%	
Fondos Propios	2.751,5	77,4%	2.780,0	75,1%	1,0%
Socios Externos	152,9	4,3%	141,3	3,8%	-7,6%
Diferencias neg. de consolidación	45,3	1,3%	45,3	1,2%	0,0%
Provisiones a Largo Plazo y otros	263,5	7,4%	264,0	7,1%	0,2%
Endeudamiento a L/P	228,3	6,4%	299,4	8,1%	31,1%
Endeudamiento Financiero a C/P	380,8	10,7%	441,5	11,9%	16,0%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-268,0	-7,5%	-270,9	-7,3%	1,1%
Endeudamiento Financiero Neto	341,1	9,6%	470,0	12,7%	37,8%
Fuentes de Financiación	3.554,3	100,0%	3.700,7	100,0%	4,1%
Total ACTIVO/PASIVO	4.814,1		5.047,5		4,8%