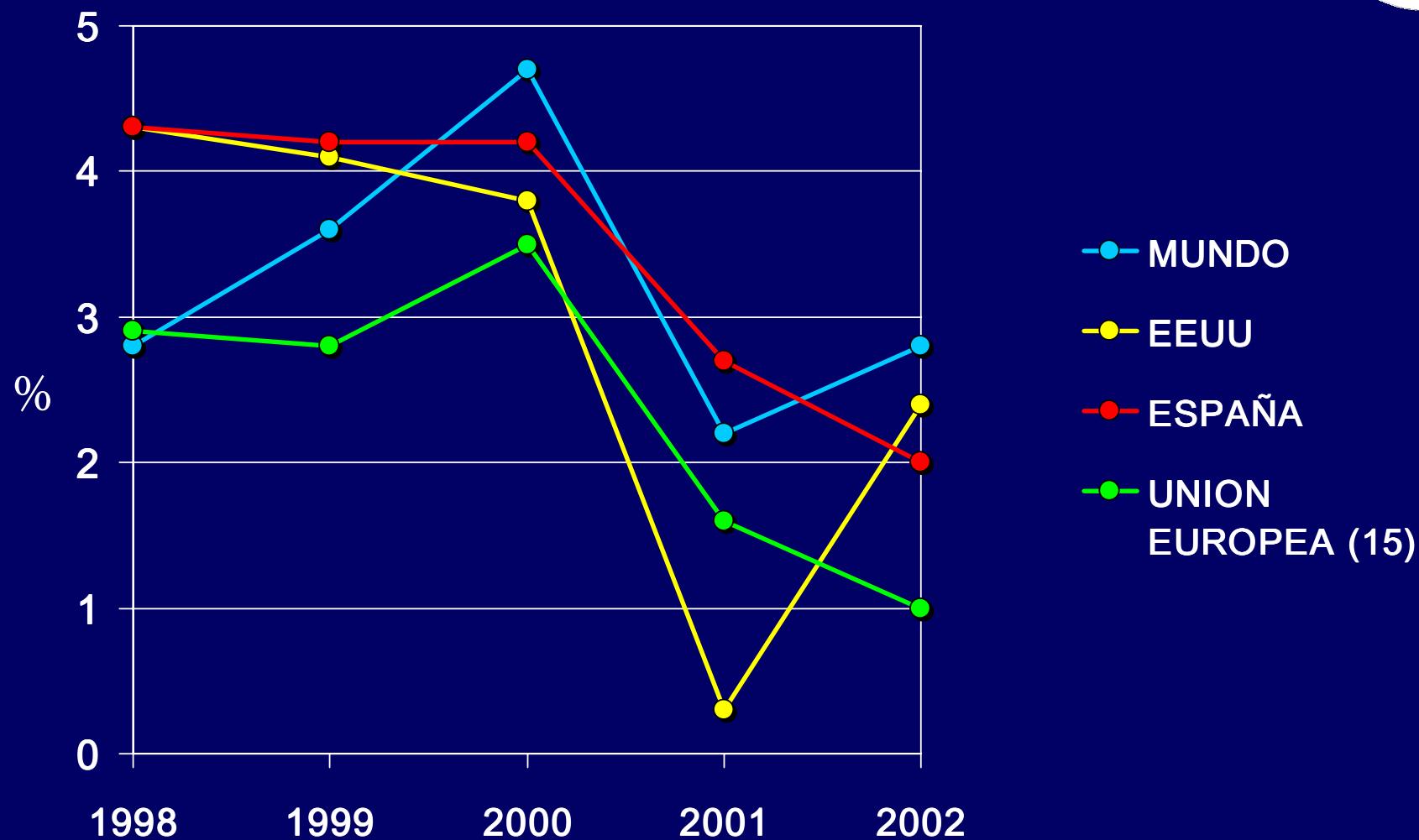




JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

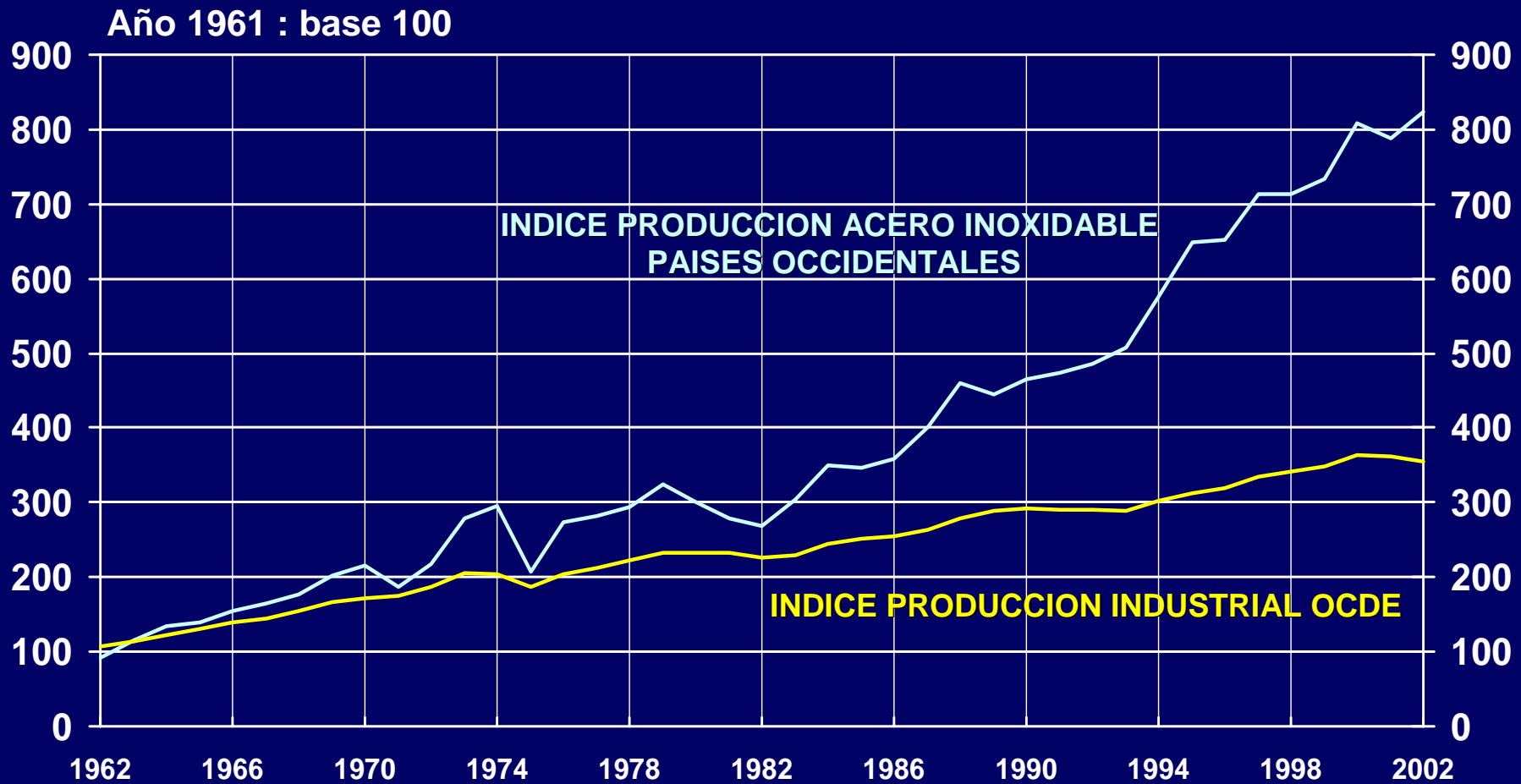
EJERCICIO 2002

CRECIMIENTO DEL PIB. AÑOS 1998 - 2002



Fuente : Fondo Monetario Internacional - FMI

COMPARACION ENTRE PRODUCCION DE ACERO INOXIDABLE (Países de economía occidental) Y PRODUCCION INDUSTRIAL OCDE



FUENTE: J.P. Morgan Economic Research y World Bureau of Metal Statistic

PRODUCCION MUNDIAL DE ACERO INOXIDABLE AÑOS 1950 - 2002 (Países de economía occidental)



**TASA DE CRECIMIENTO
ANUAL**

1950-2002: + 5,8%

INTERNATIONAL STAINLESS STEEL FORUM



OBJETIVOS

- 1- Facilitar a los fabricantes de acero inoxidable la discusión de temas de interés común
- 2- Promover el rápido desarrollo de la utilización del acero inoxidable
- 3- Aumentar el valor para el accionista
- 4- Proporcionar a la industria una voz común proactiva internacional

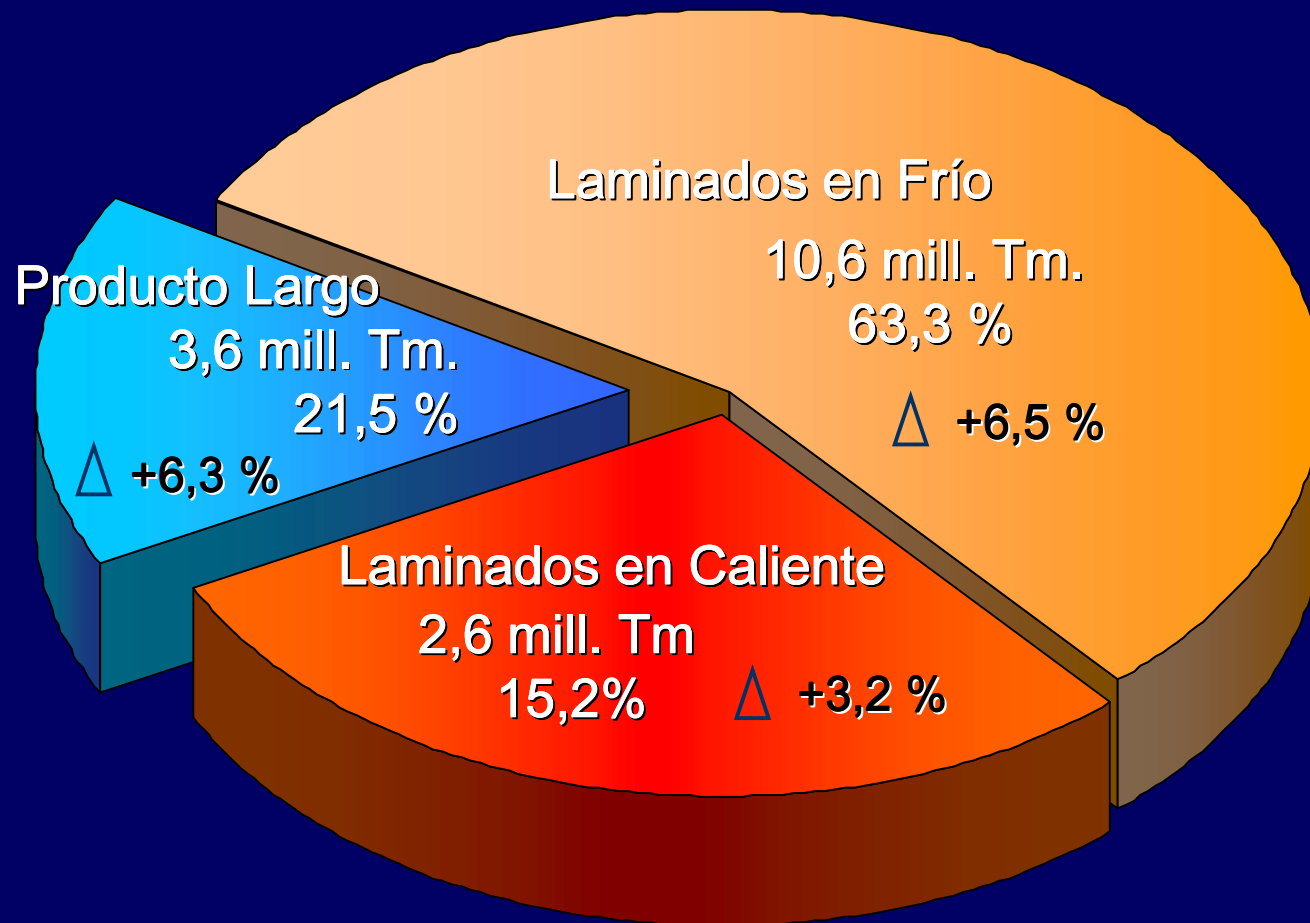
ACTIVIDADES

- 1- Comité de Desarrollo de Mercados
- 2- Comité de Salud y Medio Ambiente
- 3- Comité de Economía y Estadística

DISTRIBUCION DE LA DEMANDA DE ACERO INOXIDABLE AÑO 2002

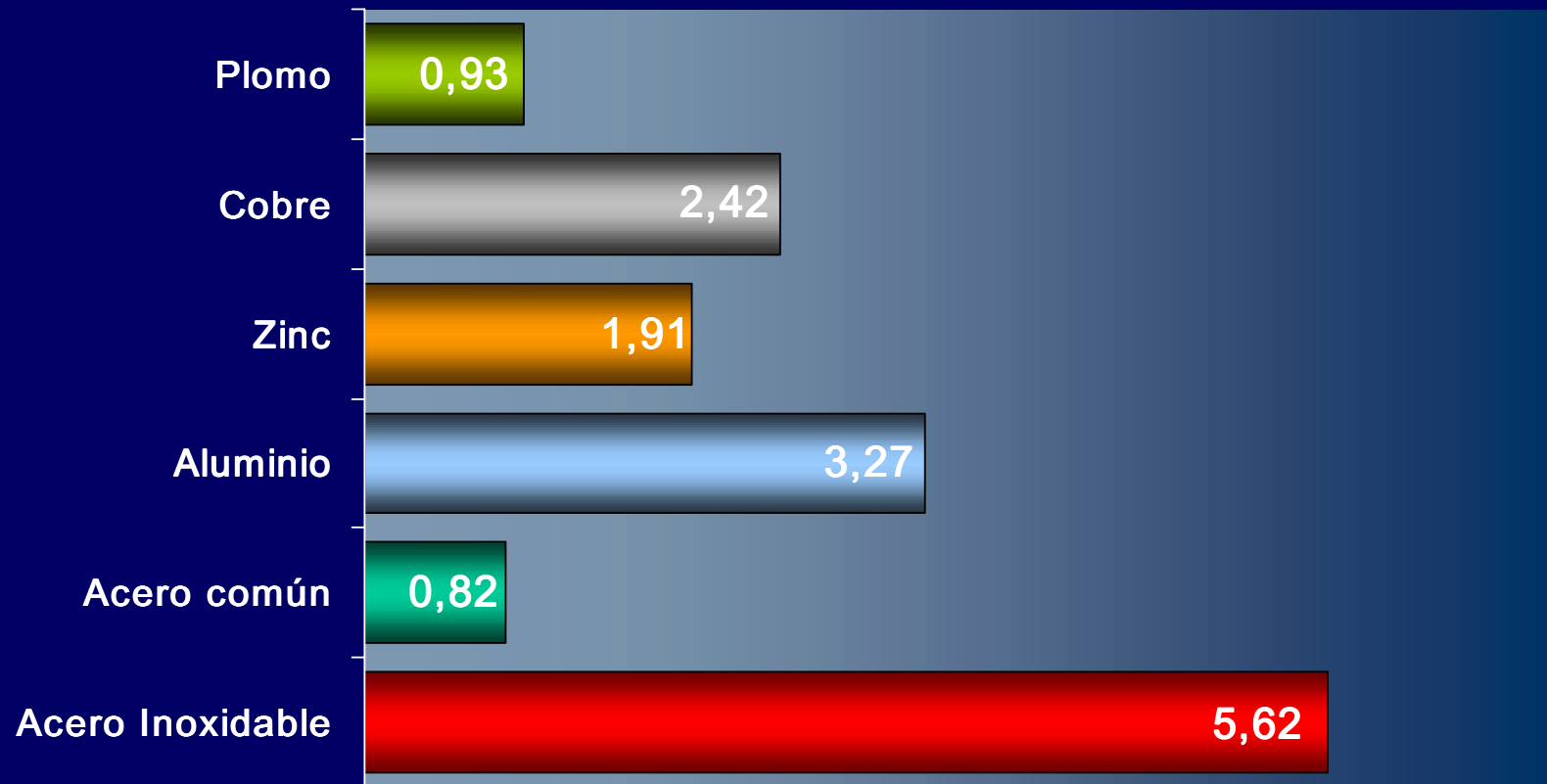


△ Tasa de crecimiento anual 1993 - 2002



Fuente : ISSF(Berlín, Mayo 03) y Heinz H. Pariser

CRECIMIENTO DE MATERIALES METALICOS ALTERNATIVOS



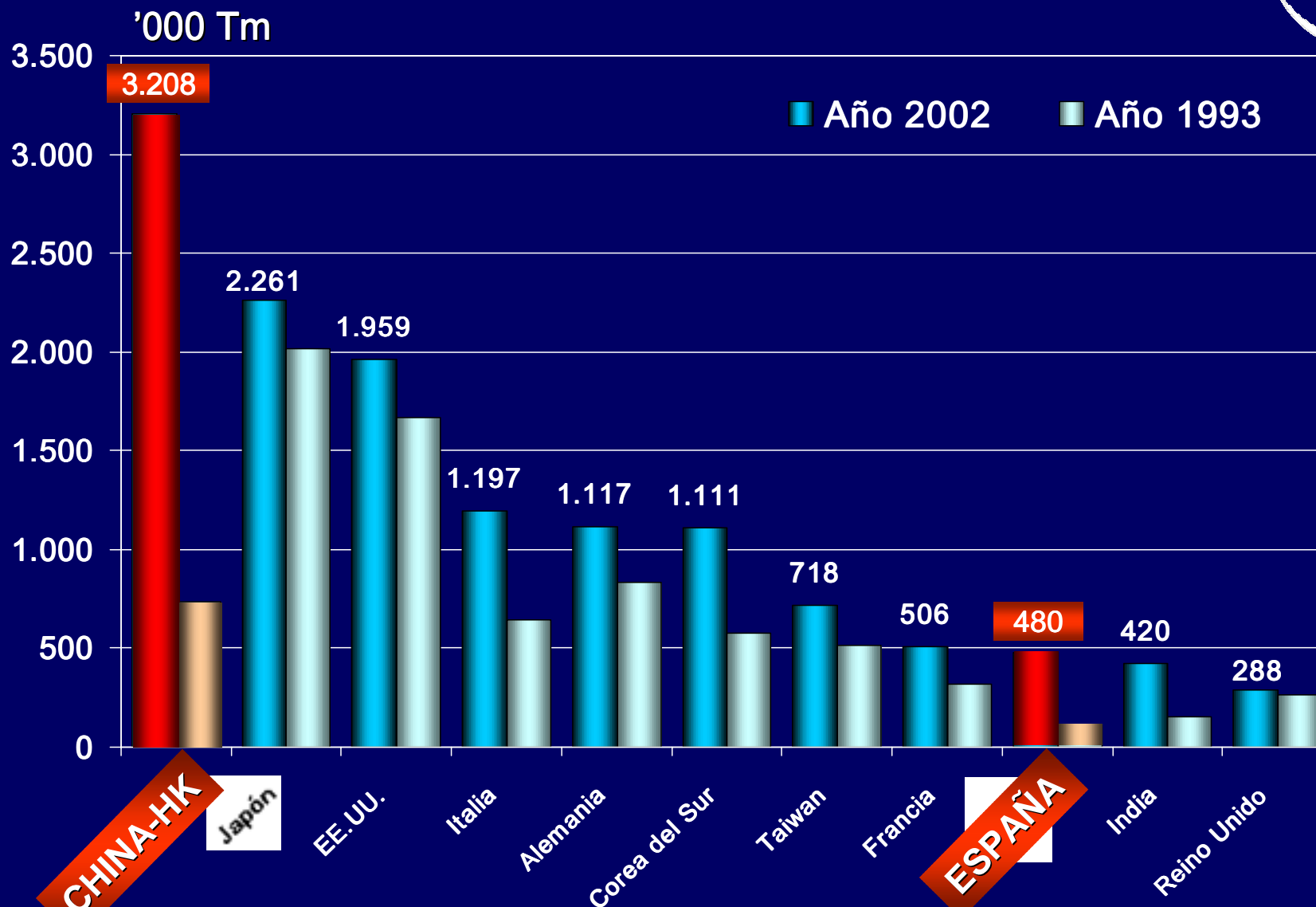
Tasa de crecimiento anual 1980-2002 en % p.a.

Berlín, Alemania. Mayo 2003

EVOLUCION DE LA PRODUCCION DE ACERO INOXIDABLE Y DE LOS PLASTICOS

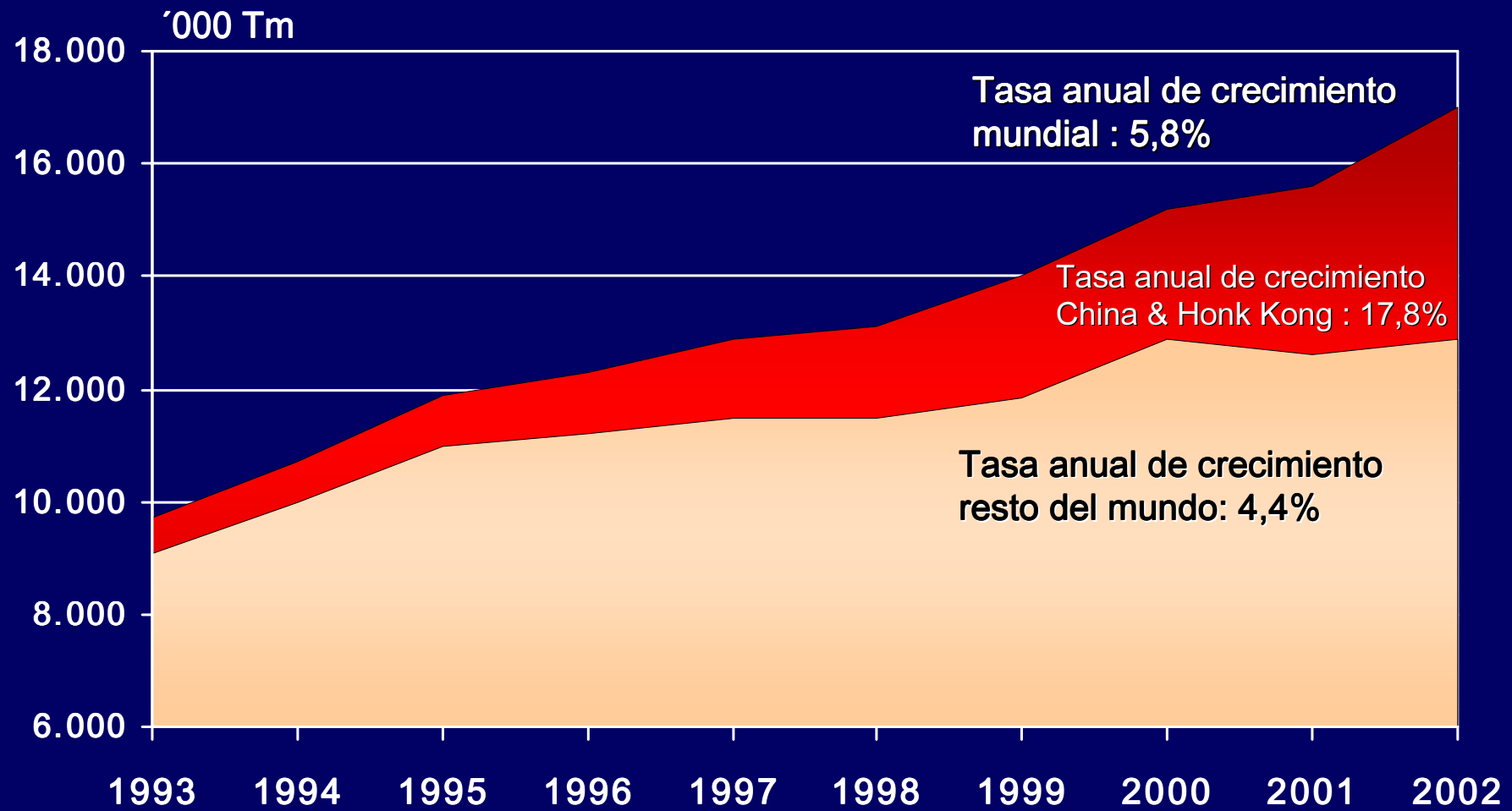


DEMANDA DE ACERO INOXIDABLE



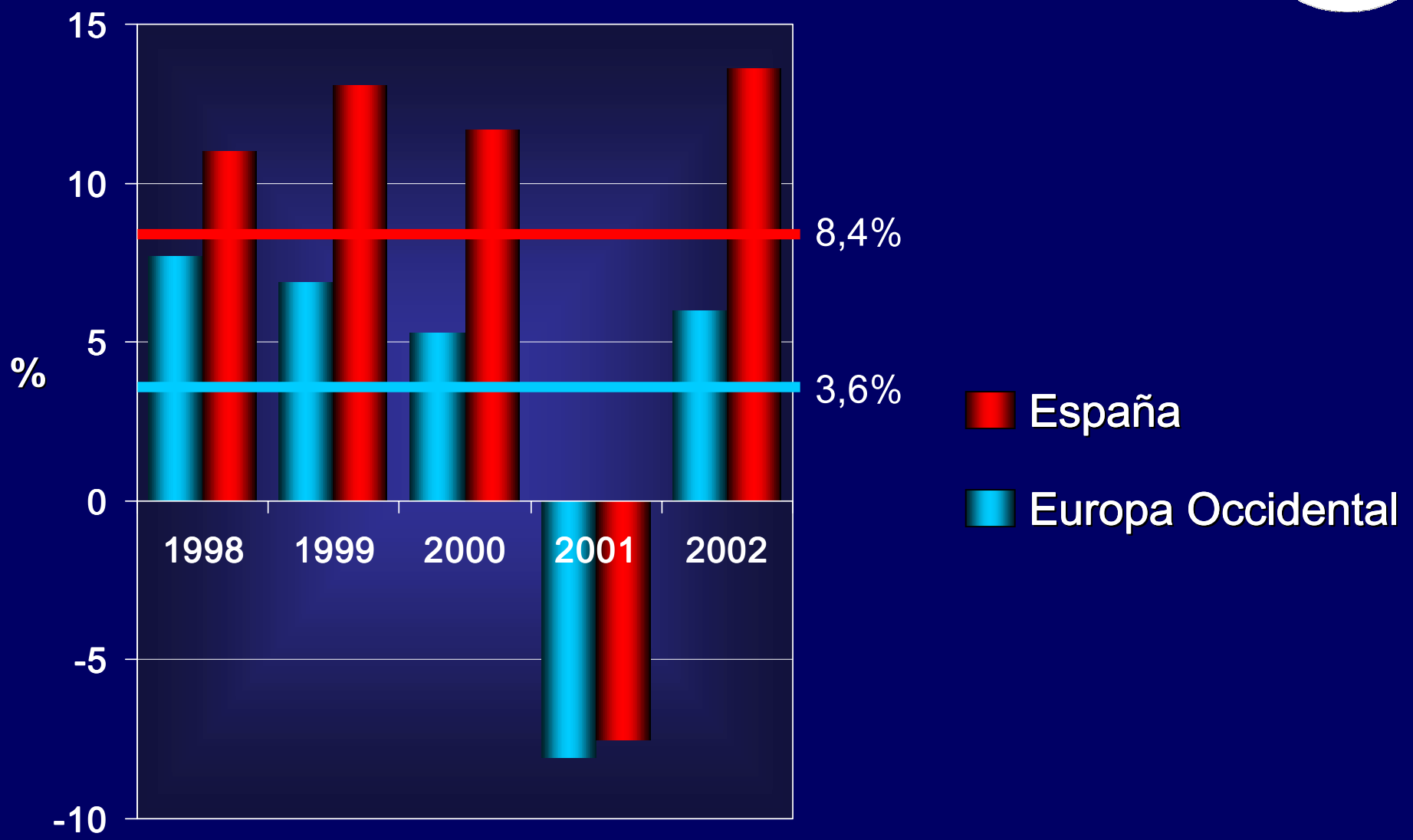
Fuente: Heinz H. Pariser

EVOLUCION DE LA DEMANDA DE ACERO INOXIDABLE

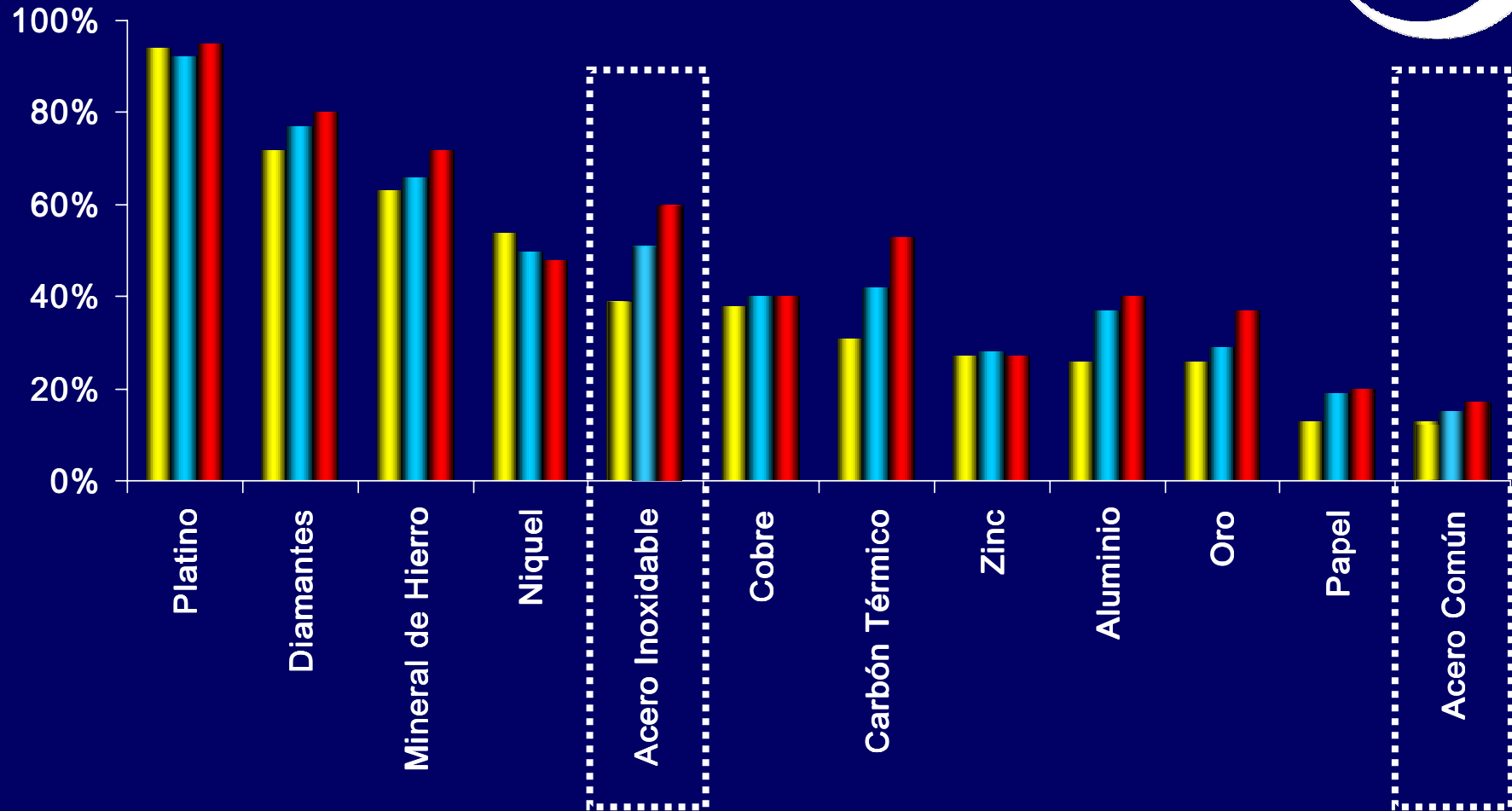


Fuente: Heinz H. Pariser

CRECIMIENTO DE CONSUMO APARENTE DE PRODUCTOS PLANOS DE ACERO INOXIDABLE LAMINADOS EN FRIO



CONSOLIDACION DE LA INDUSTRIA MUNDIAL



■ Cuota de mercado de los 5 mayores productores - 1997
 ■ Cuota de mercado de los 5 mayores productores - 2000
■ Cuota de mercado de los 5 mayores productores – 2003E

FUENTE: Deutsche Bank

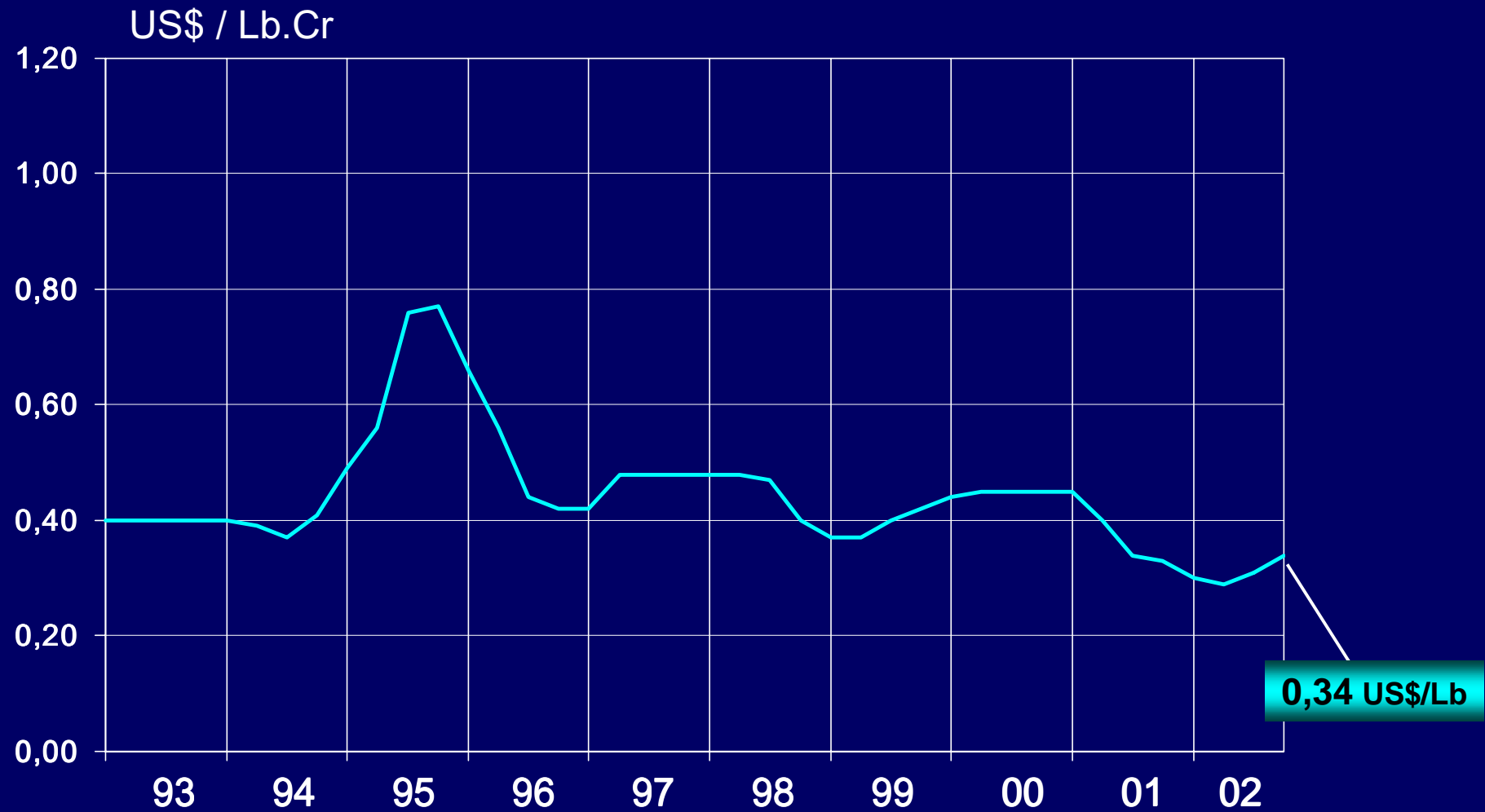


MATERIAS PRIMAS

PRECIO OFICIAL DEL NIQUEL EN EL L.M.E. (Valores Medios Mensuales) 1993 - 2002



PRECIO DEL CROMO (*Metal Bulletin*)



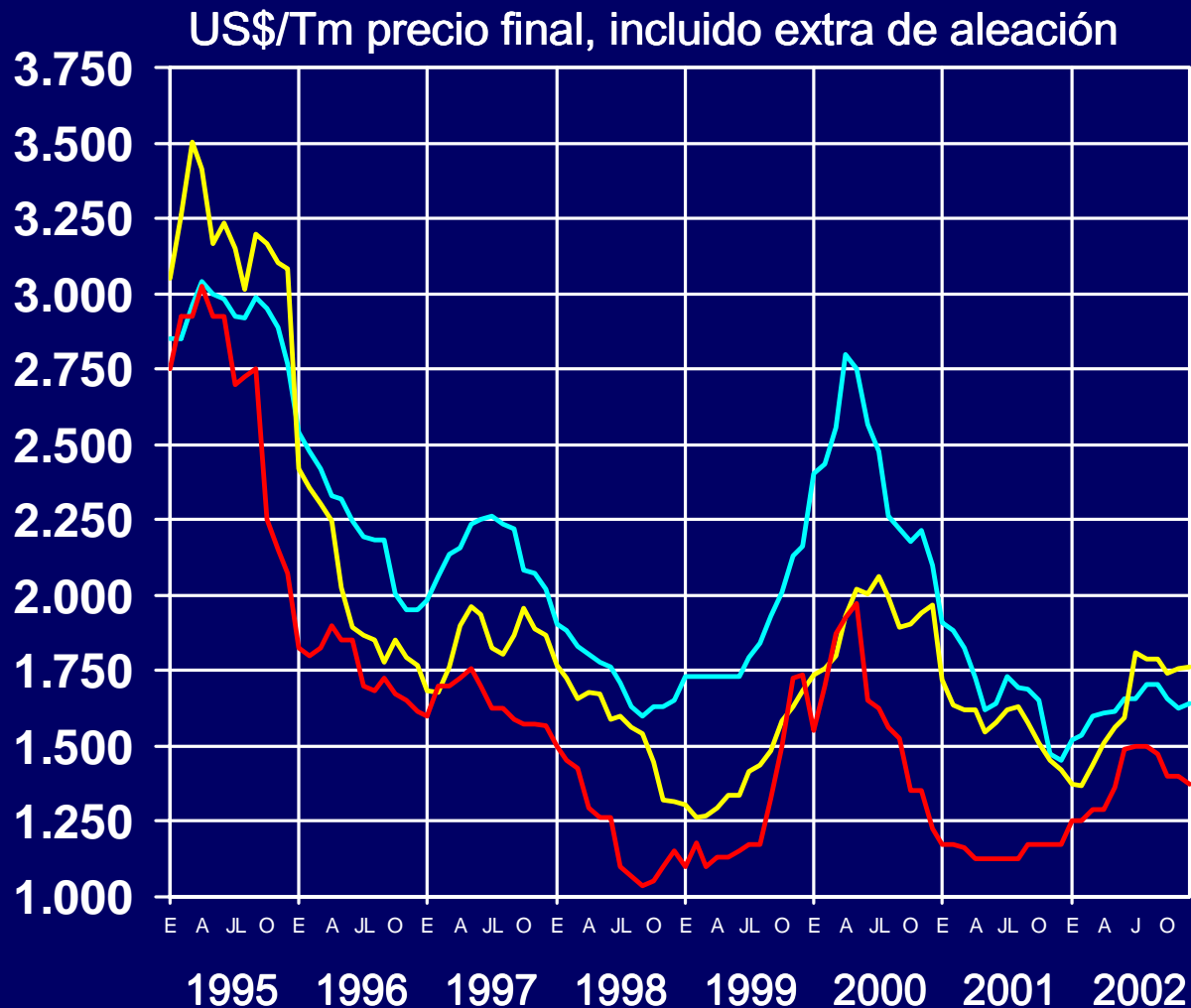
PRECIO DEL MOLIBDENO (*Metal Bulletin*)





MERCADO ACERO INOXIDABLE

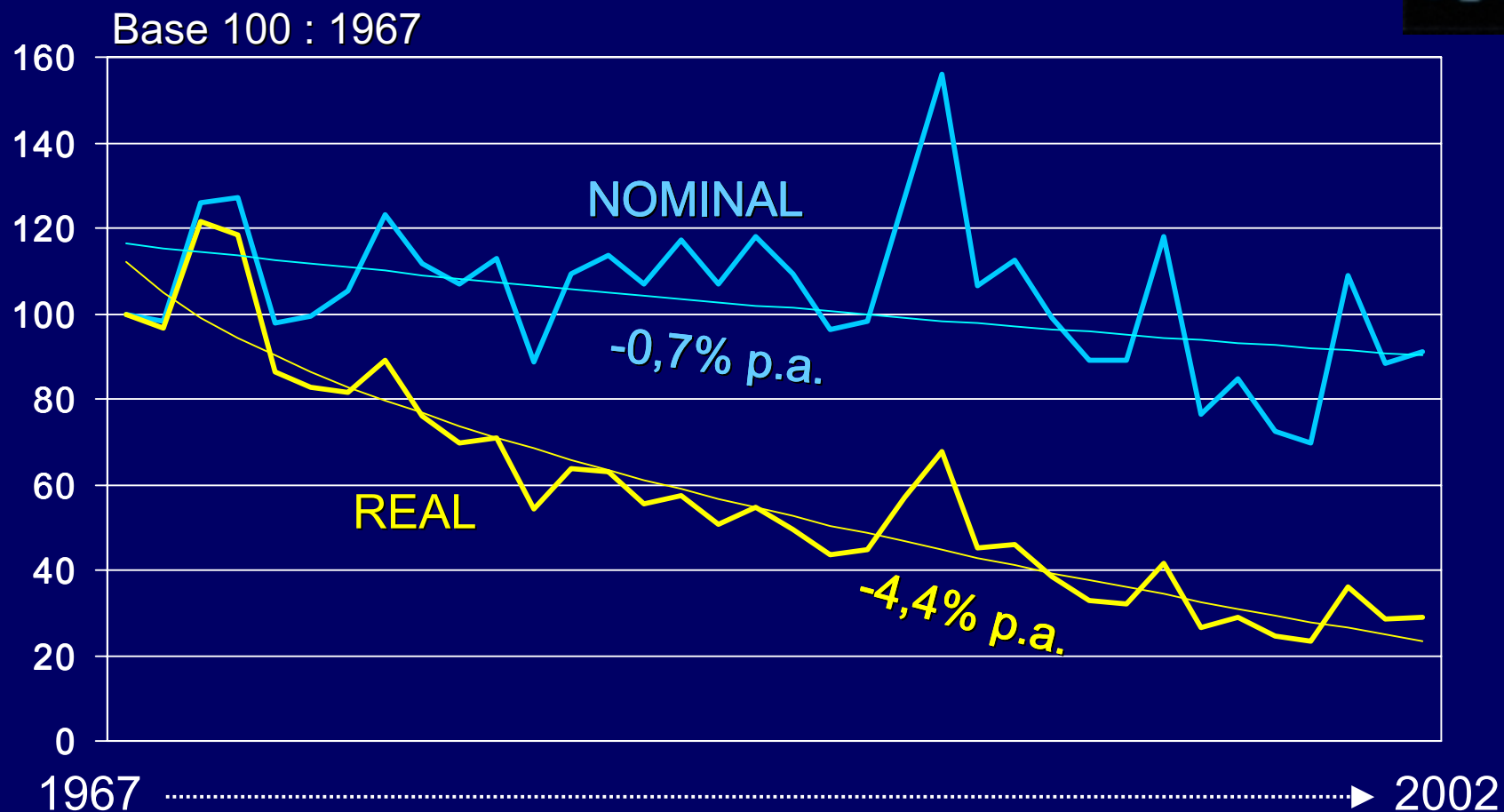
PRECIOS DE CHAPA DE ACERO INOXIDABLE AISI. 304 2,0 mm *(Enero 95 – Diciembre 02)*



- USA 
- ALEMANIA 
- HONG KONG 

FUENTE: Metal Bulletin
Research "Stainless Steel
Monthly"

EVOLUCION DE PRECIOS DE PRODUCTOS PLANOS LAMINADOS EN FRIO DE ACERO INOXIDABLE, A-304 2mm., EN ALEMANIA

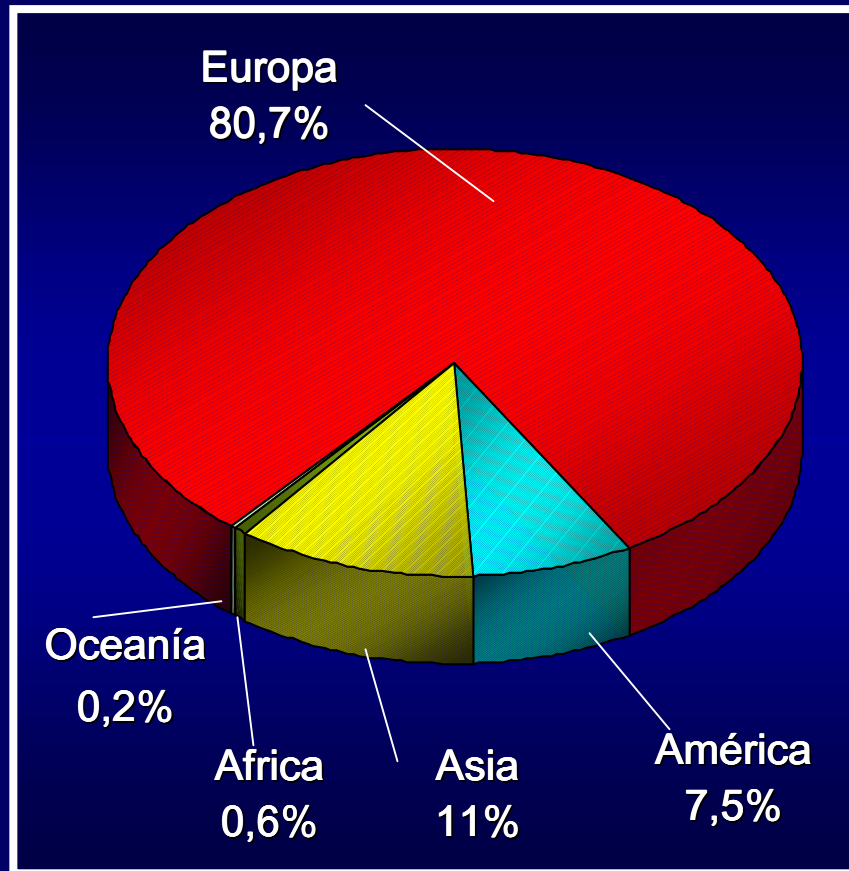


Berlín, Alemania. Mayo 2003

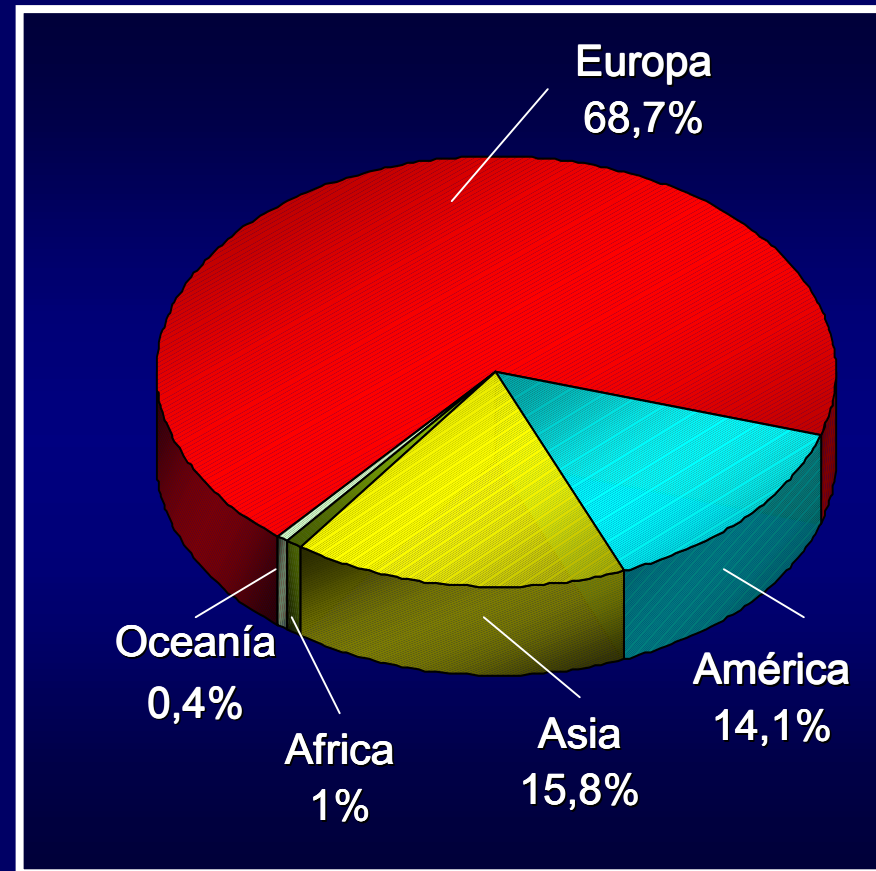
DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LAS VENTAS DE ACERINOX, S.A.



AÑO 2002



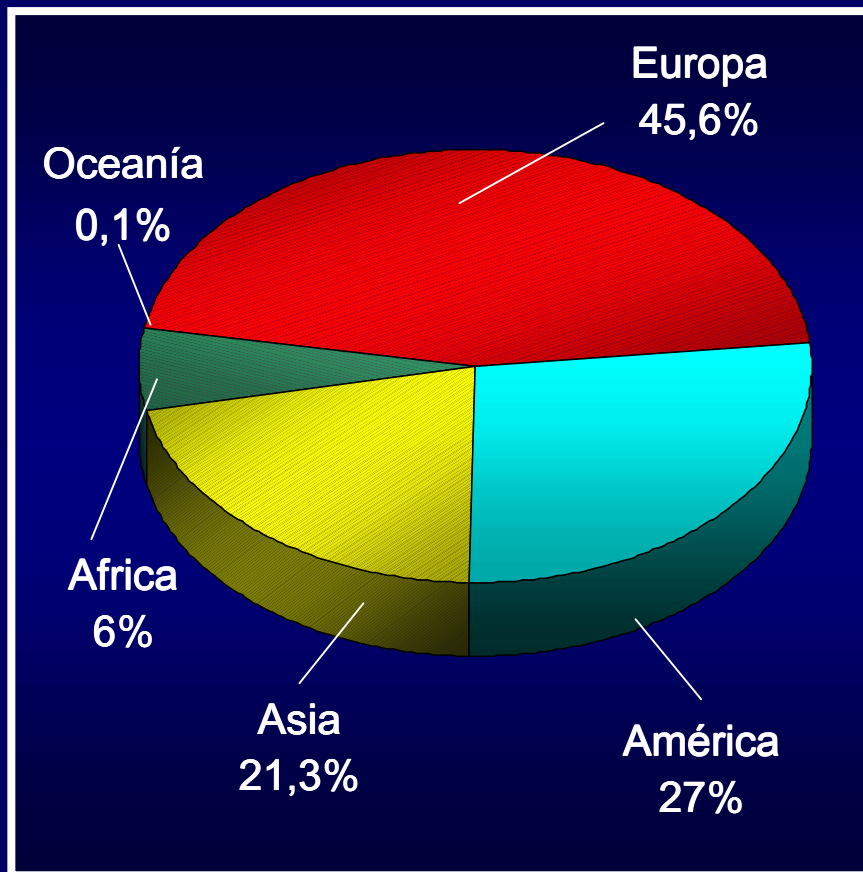
AÑO 2001



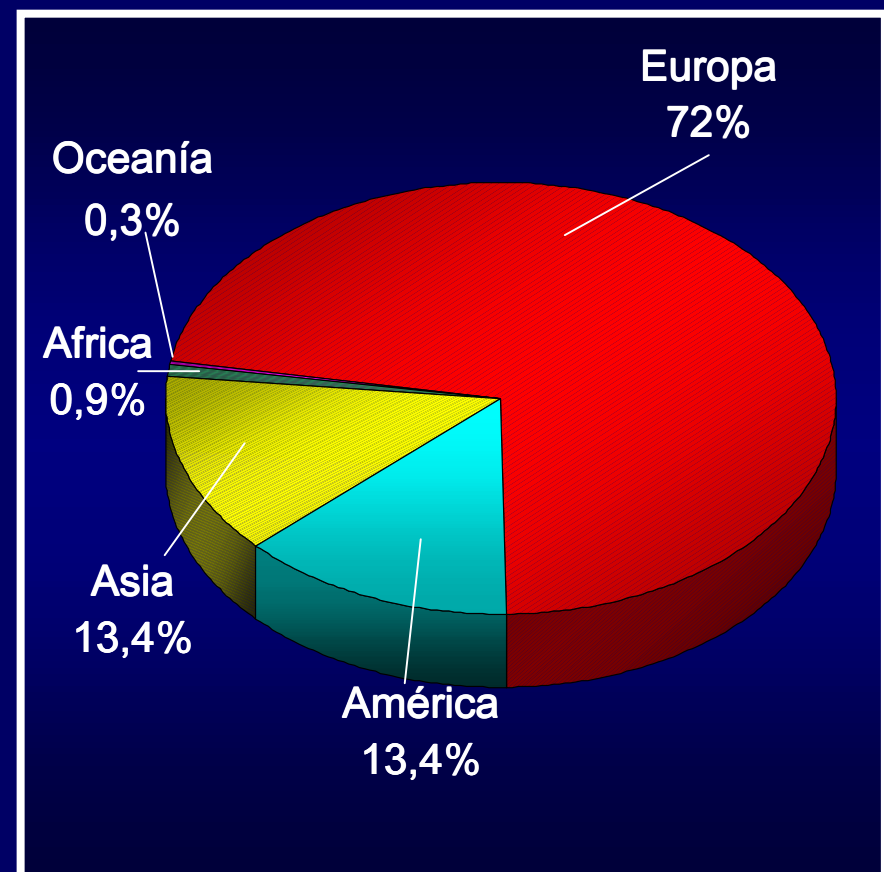
DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LAS VENTAS DEL GRUPO CONSOLIDADO



AÑO 2002



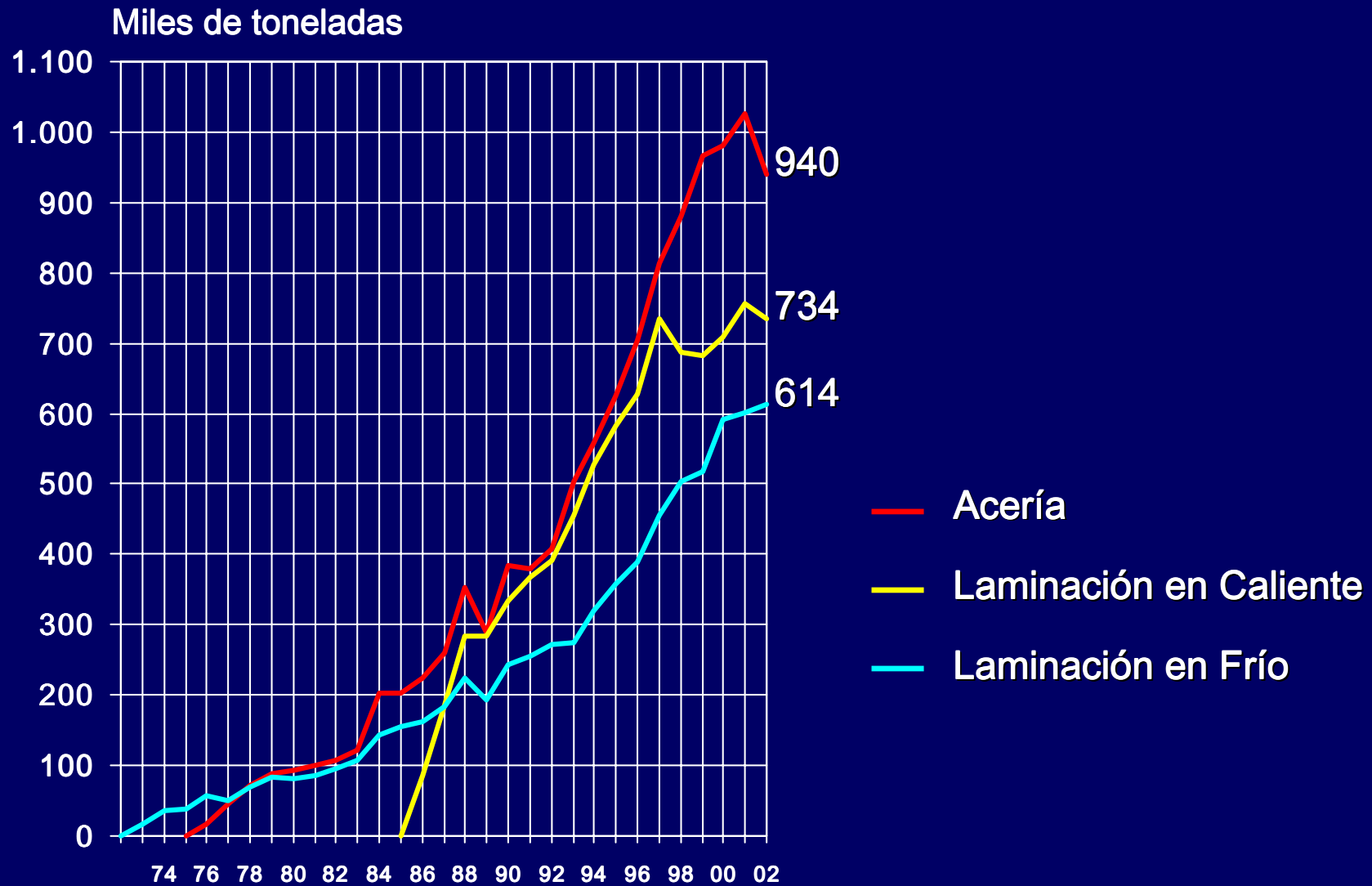
AÑO 2001





FACTORIA DEL CAMPO DE GIBRALTAR

EVOLUCION DE PRODUCCION EN LA FACTORIA DEL CAMPO DE GIBRALTAR (1973 – 2002)





SOCIEDADES COMERCIALES

SOCIEDADES COMERCIALES NACIONALES



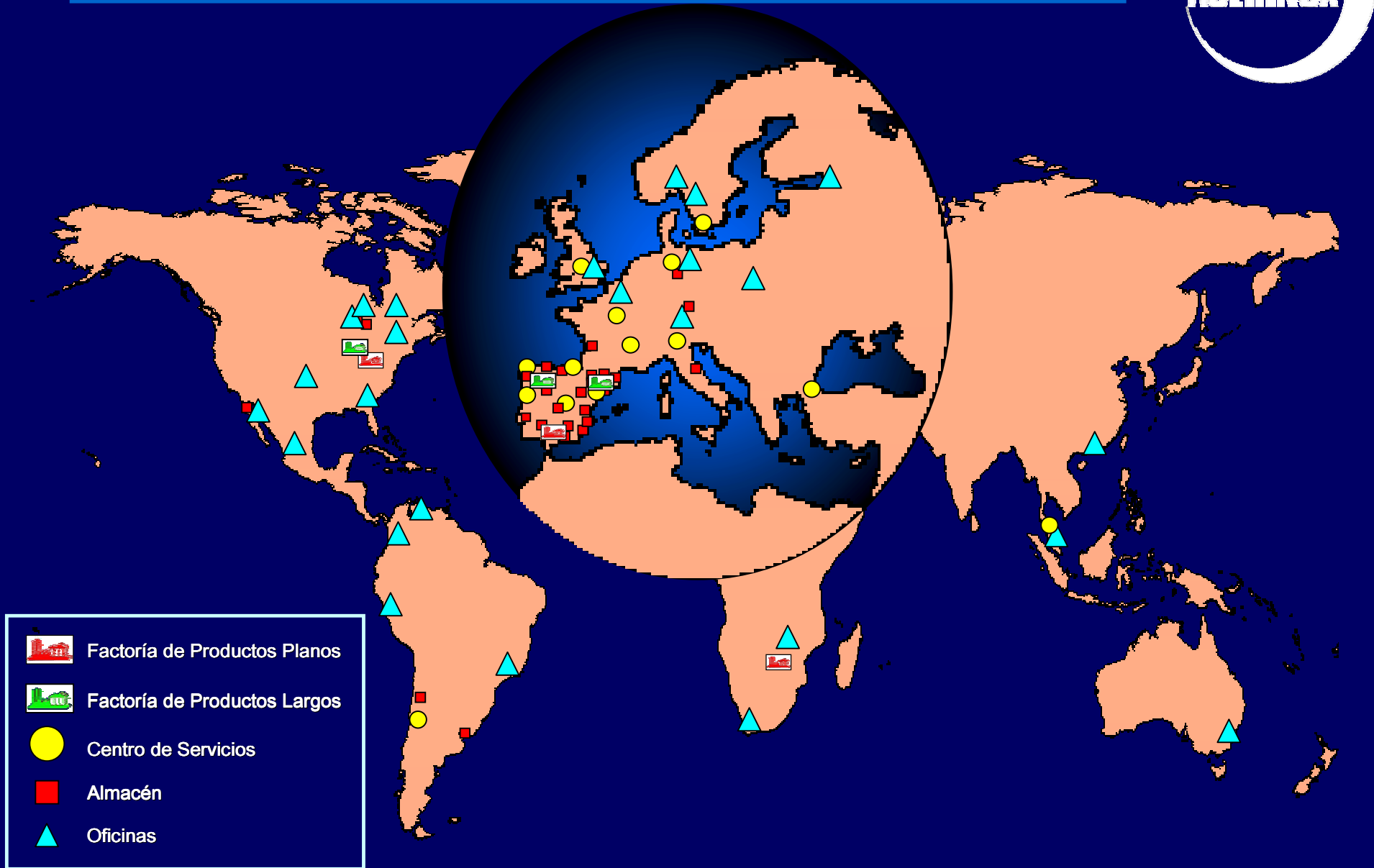
Datos en Millones de Euros	<i>Año 2002</i>	<i>% Variación sobre 2001</i>
<i>VENTAS NETAS</i>	<i>431,3</i>	<i>-2,68%</i>
<i>BENEFICIO NETO</i>	<i>9,1</i>	<i>289,19%</i>
<i>CASH FLOW NETO</i>	<i>11,1</i>	<i>154,76%</i>

SOCIEDADES COMERCIALES EN EL EXTRANJERO



Datos en Millones de Euros	<i>Año 2002</i>	<i>% Variación sobre 2001</i>
<i>VENTAS NETAS</i>	<i>660,4</i>	<i>17,6%</i>
<i>BENEFICIO NETO</i>	<i>10,6</i>	<i>574,8%</i>
<i>CASH FLOW NETO</i>	<i>16,2</i>	<i>224,1%</i>

RED COMERCIAL MUNDIAL GRUPO ACERINOX



Factoría de Productos Planos



Factoría de Productos Largos



Centro de Servicios



Almacén



Oficinas

CENTRO DE SERVICIOS DE MALMOE, SUECIA



CENTRO DE SERVICIOS DE ROTTWEIL, ALEMANIA



FUTURO ALMACEN DE GRUPINOX EN TARRAGONA



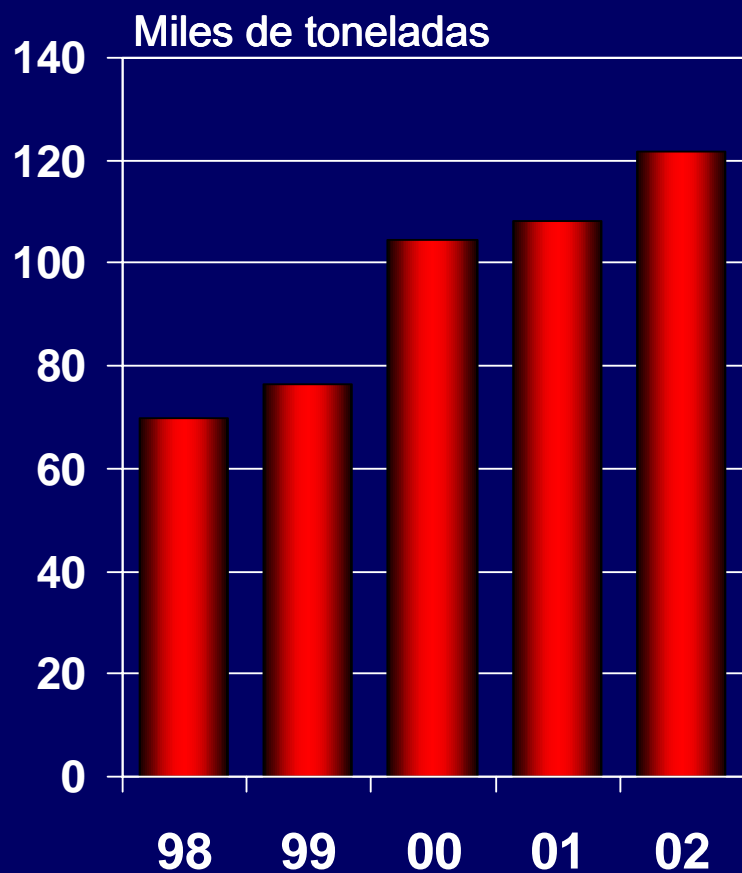


ROLDAN, S.A.

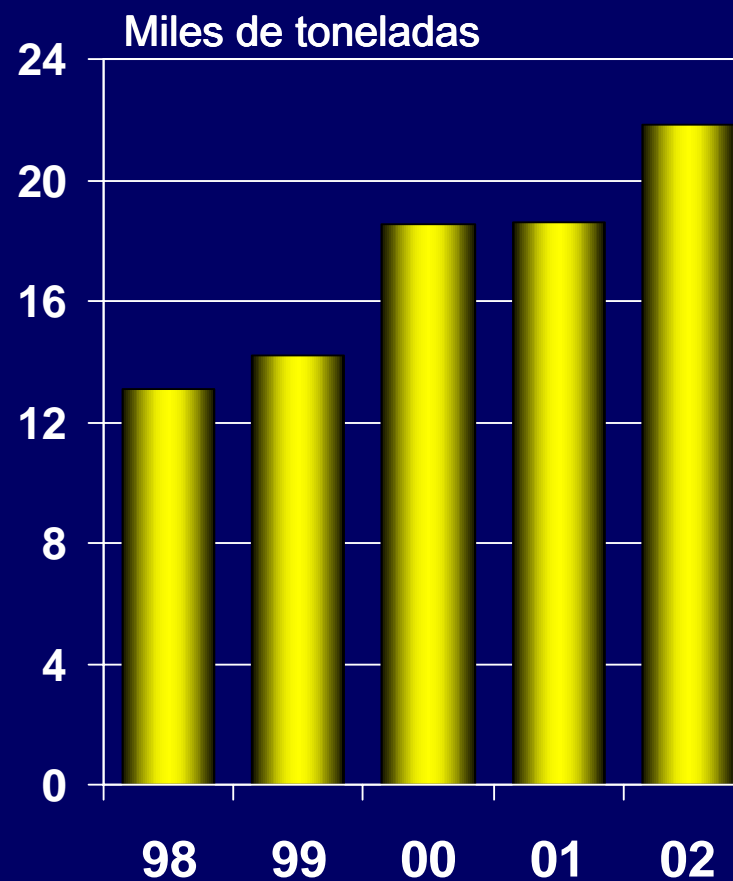
PRODUCCIONES ANUALES DE ROLDAN, S.A. E INOXFIL, S.A.



ROLDAN, S.A.



INOXFIL, S.A.



PUENTE EN MONTANA STATE, EE.UU.



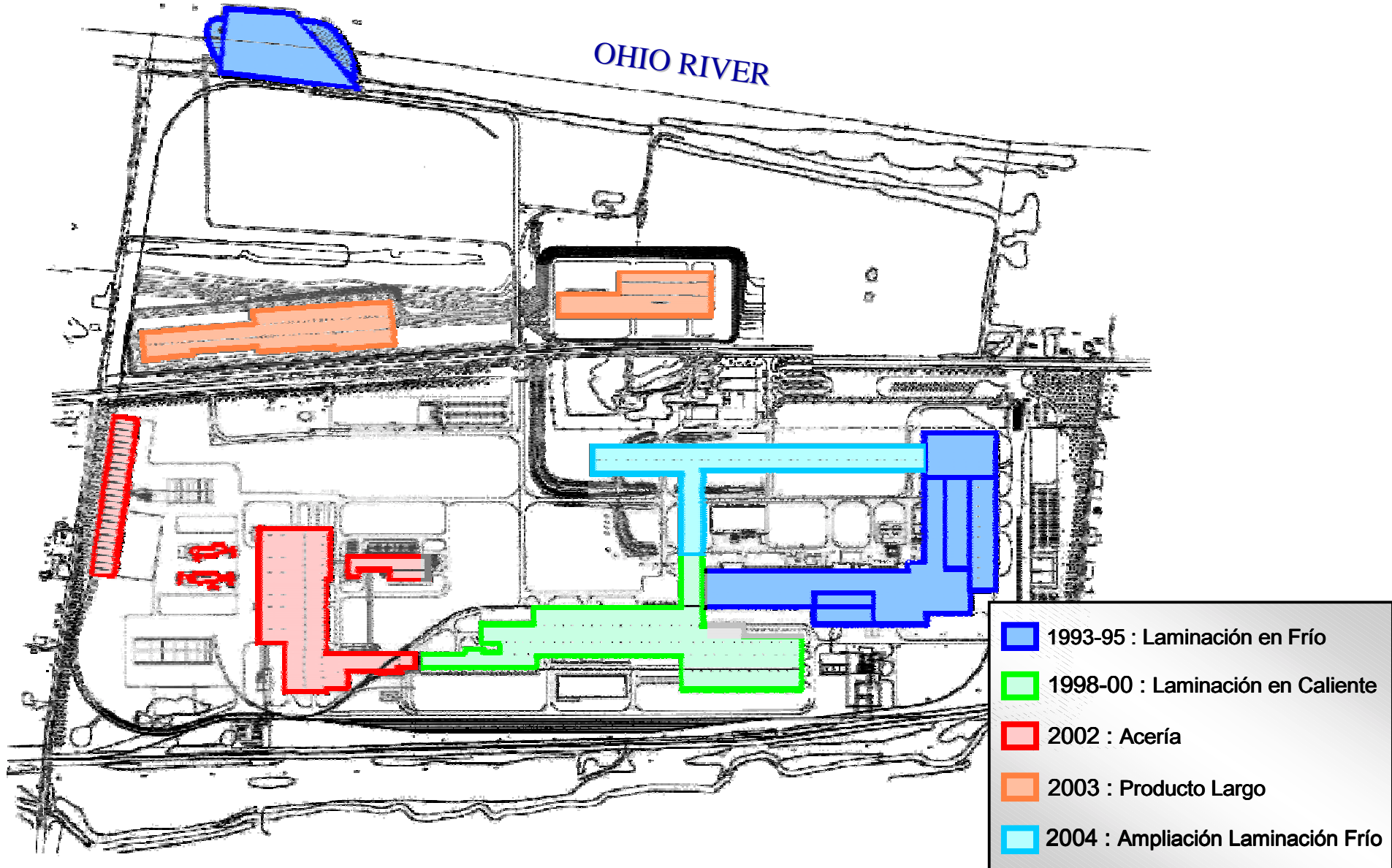
MUELLE PORTUARIO EN PROGRESO, MEXICO



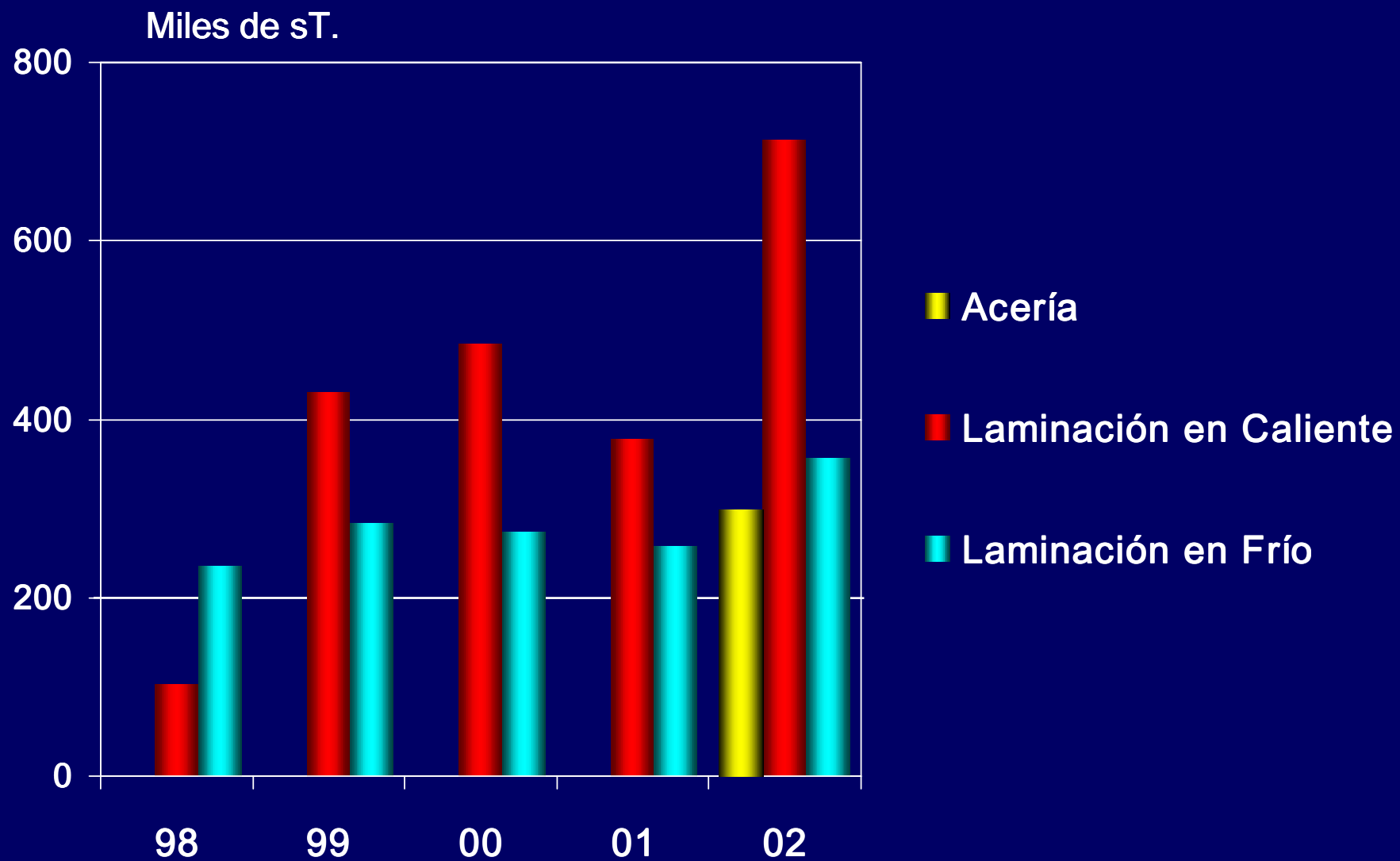


NORTH AMERICAN STAINLESS

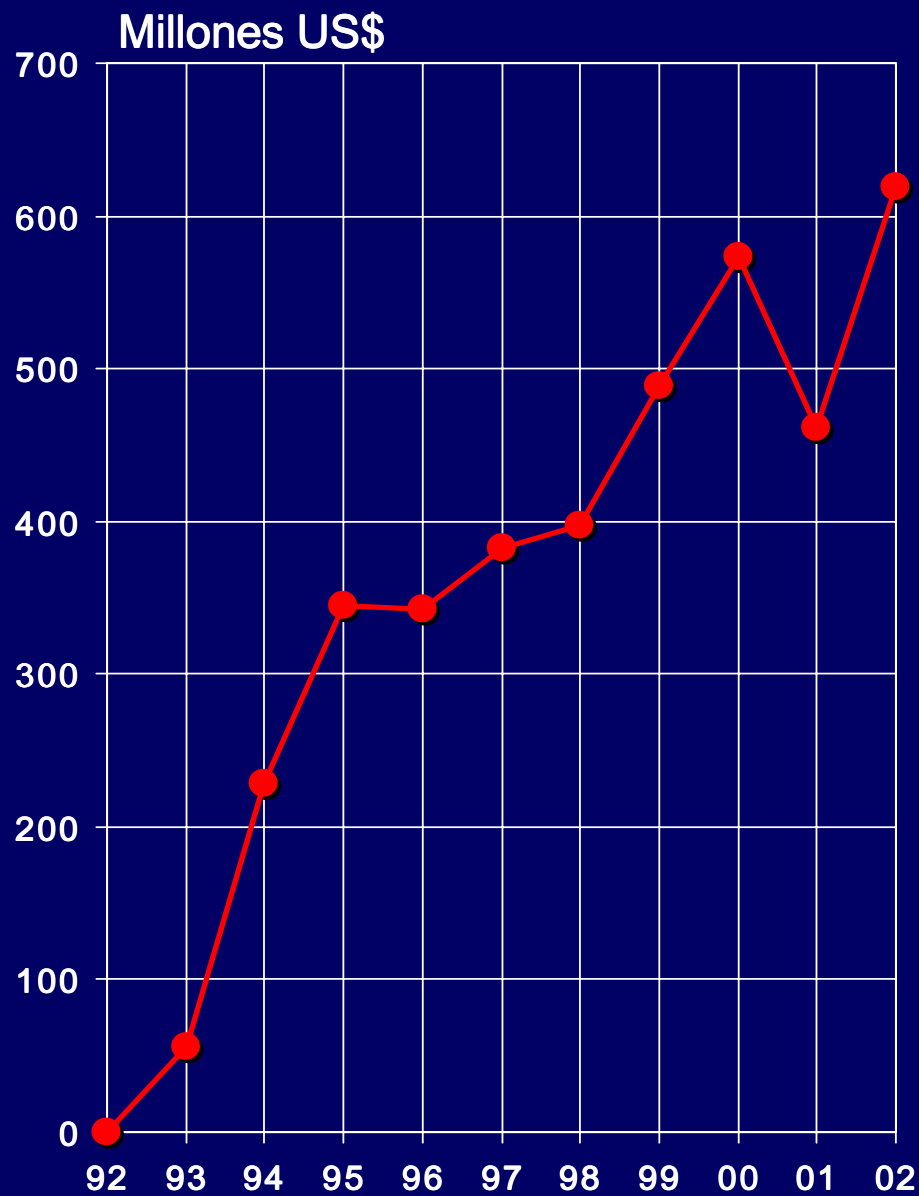
EVOLUCION DE LA FACTORIA DE KENTUCKY



PRODUCCIONES ANUALES DE NAS



EVOLUCION DE LA FACTURACION DE NAS



CENTRO DE DISTRIBUCION DE MINOOKA (ILLINOIS)



LAMINACION EN CALIENTE PRODUCTOS LARGOS



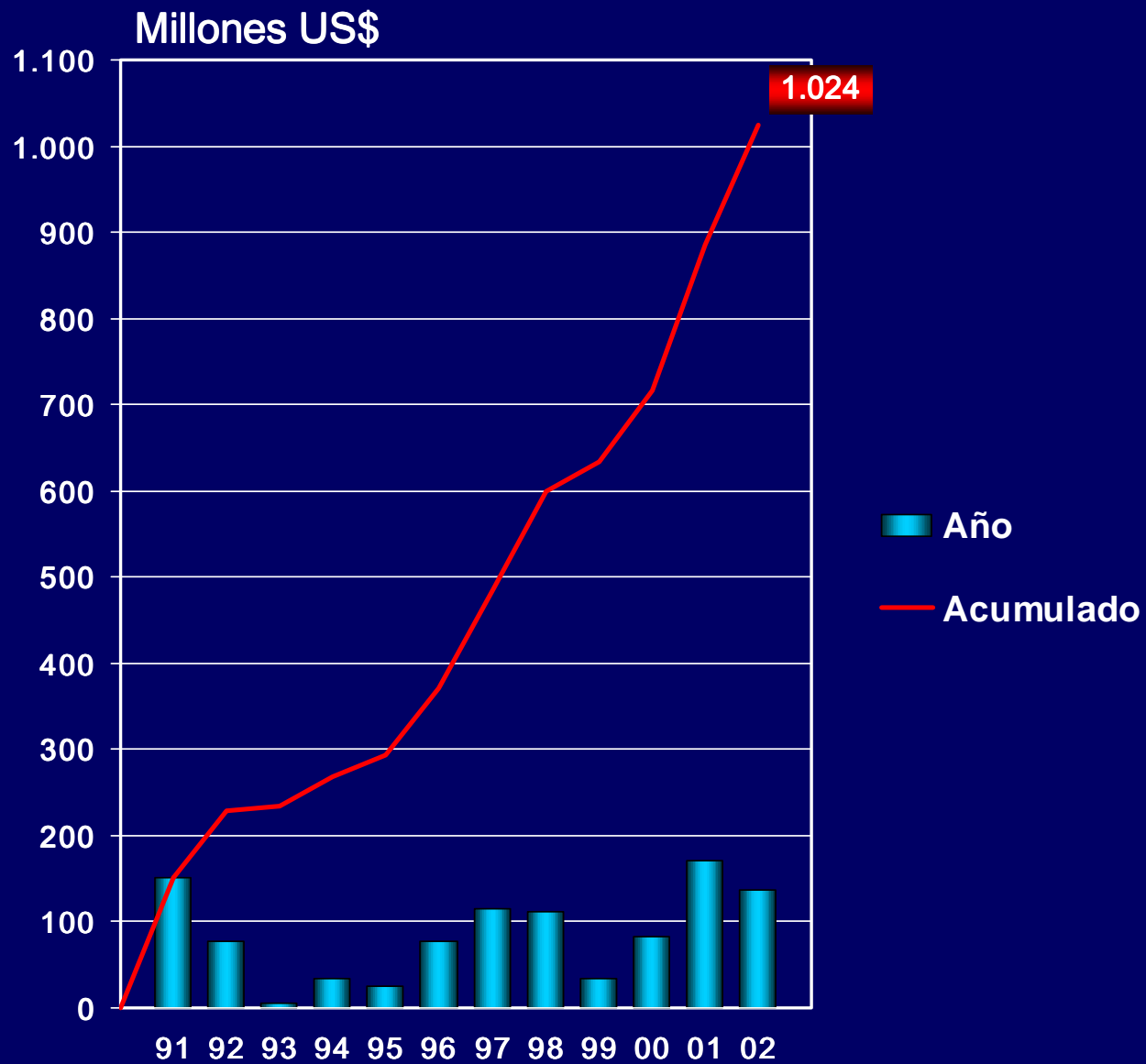
SECCION DE ACABADOS DE PRODUCTOS LARGOS



LAMINACION EN CALIENTE PRODUCTOS LARGOS



INVERSIONES DE NAS



OBRAS SENDZIMIR N°3



OBRAS LINEA AP N°3





FACTORIA DE KENTUCKY (U.S.A.)

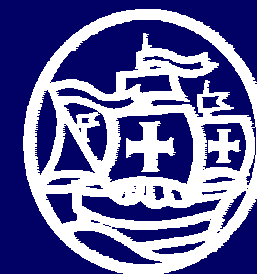


COLUMBUS STAINLESS



FACTORIA DE MIDDELBURG (Africa del Sur)

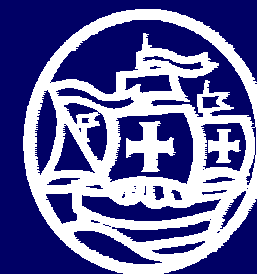
ACERIA: CONVERTIDORES A.O.D.



NUEVO TALLER DE ACABADOS



PRODUCCION DE COLUMBUS



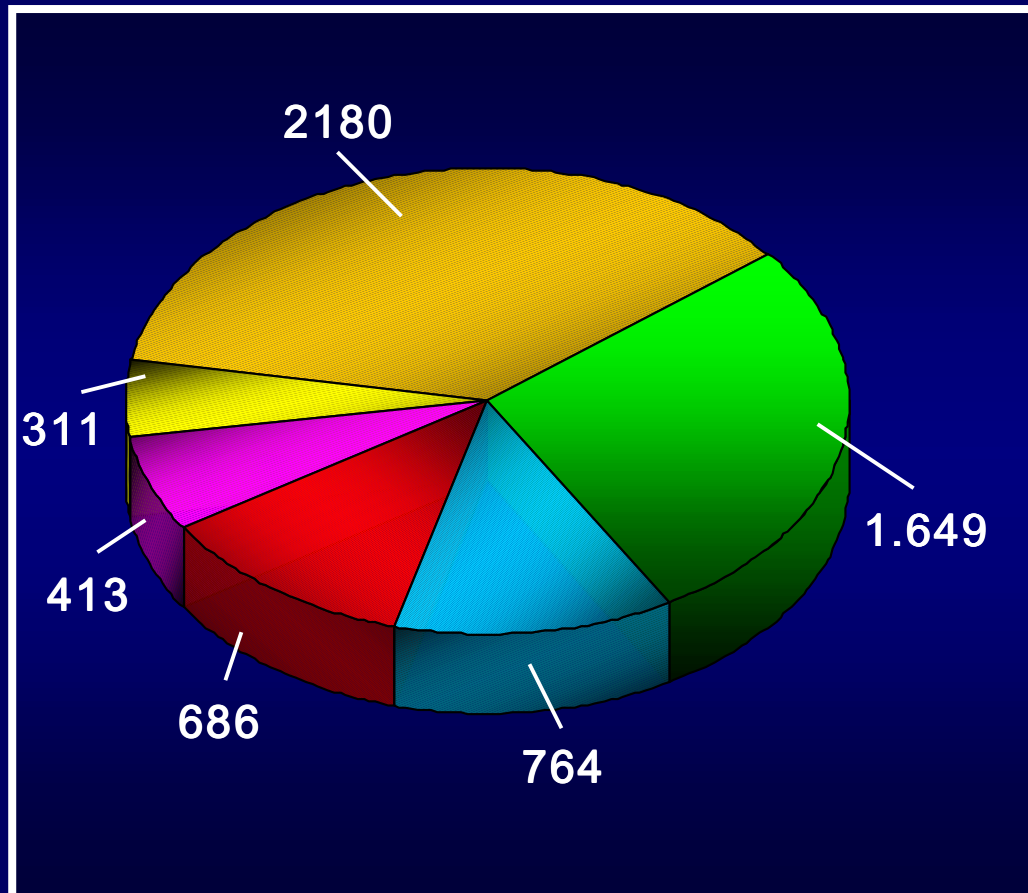
	2002	2004 (Capacidad)
ACERIA	550.008 Tm	750.000 Tm
LAMINACION EN CALIENTE	540.949 Tm	750.000 Tm
LAMINACION EN FRIO	234.860 Tm	400.000 Tm

PRODUCCIONES DEL GRUPO ACERINOX. AÑO 2002.(Tm)



PRODUCTO PLANO	ACERINOX	NAS	COLUMBUS	TOTAL	CAPACIDAD AÑO 2004
ACERIA	940.413	270.857	550.008	1.761.278	2.600.000
LAMINACION EN CALIENTE	734.555	646.111	540.949	1.921.615	2.400.000
LAMINACION EN FRIO	614.416	325.224	234.860	1.174.500	1.400.000
PRODUCTO LARGO	ROLDAN	INOXFIL			
PRODUCTO TERMINADO	121.821	21.844			250.000

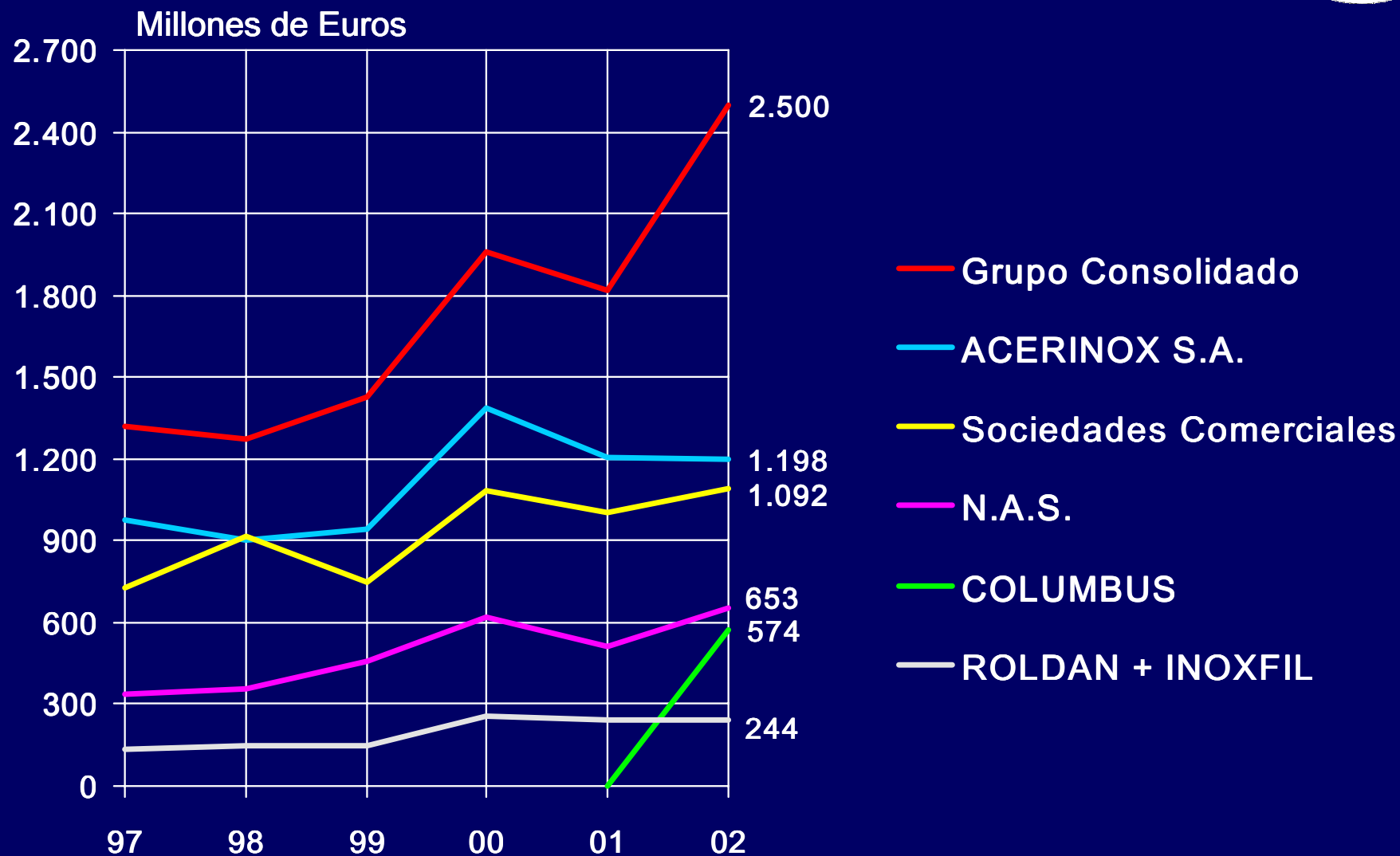
RECURSOS HUMANOS GRUPO ACERINOX



- Acerinox, S.A.
- Columbus
- NAS
- Roldan, S.A. + Inoxfil, S.A.
- Filiales Comerciales Nacionales
- Filiales Comerciales en el exterior

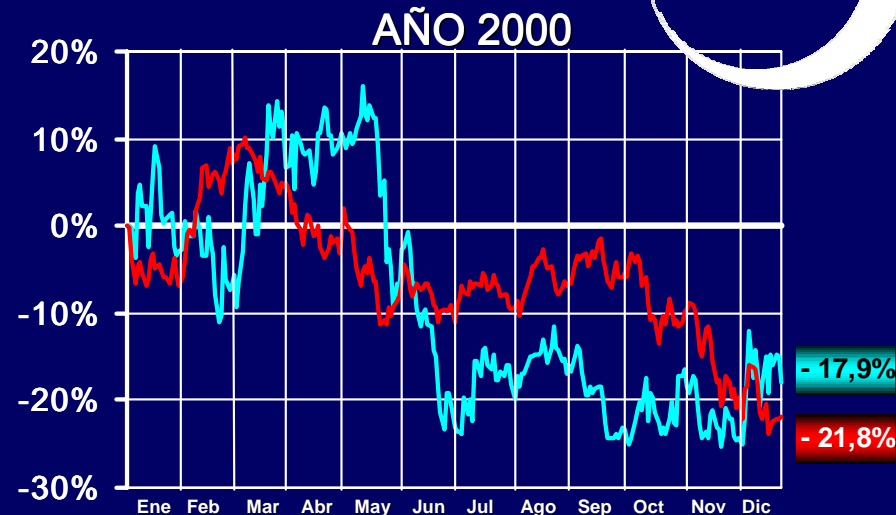
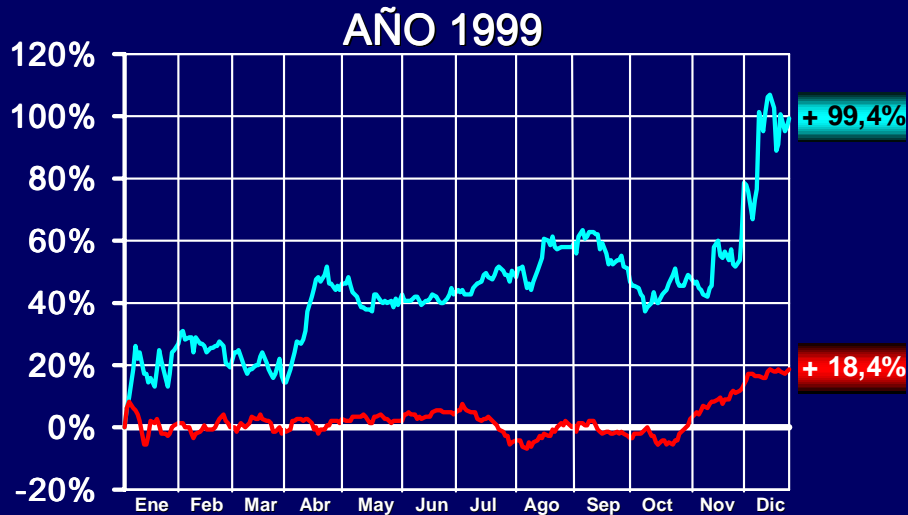
Total nº Empleados: 6.003

EVOLUCION DE LA FACTURACION GRUPO ACERINOX





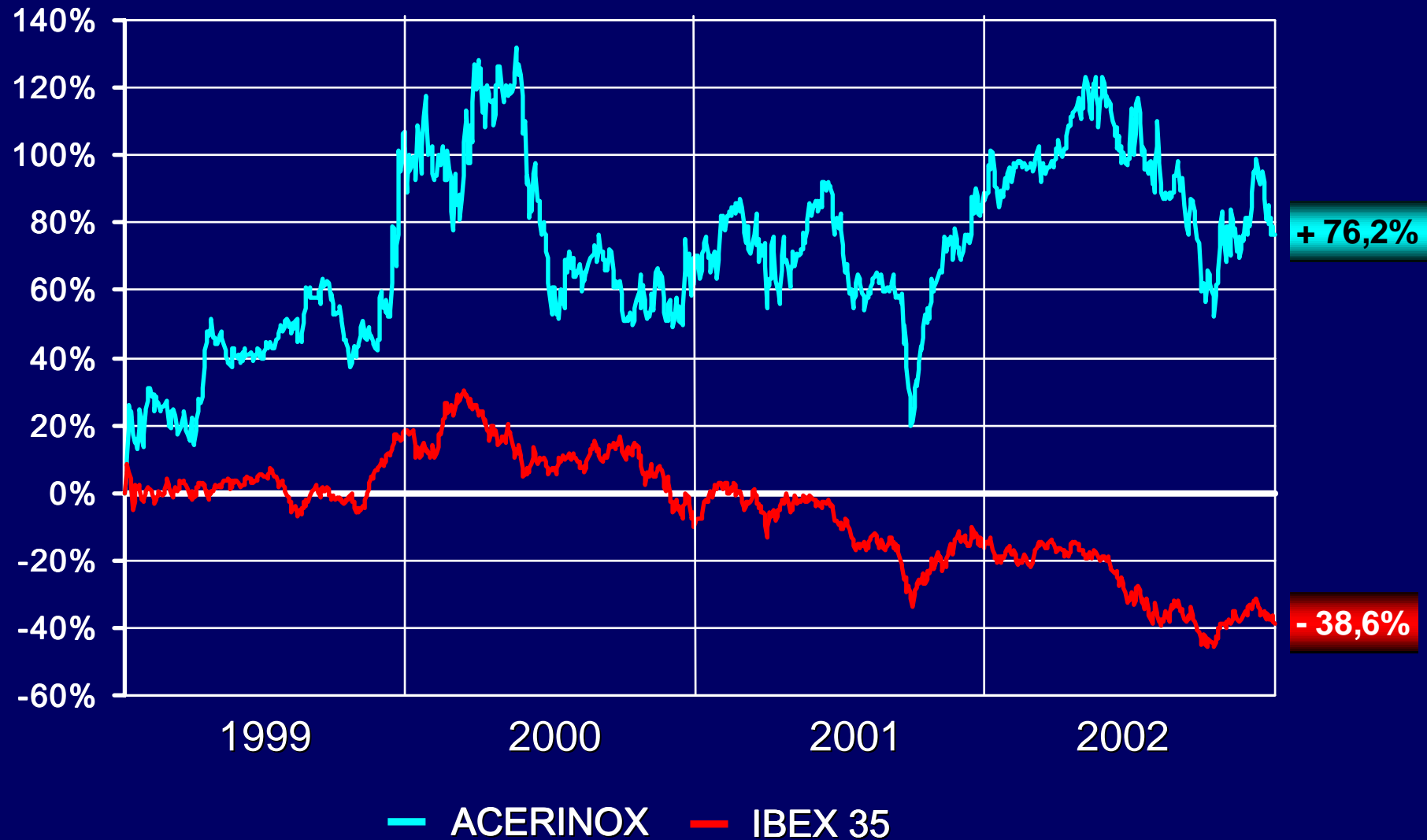
EVOLUCION DE LA COTIZACION BURSATIL AÑOS 1999 - 2002. *Datos porcentuales diarios*



— ACERINOX

— IBEX 35

EVOLUCION DE LA COTIZACION BURSATIL AÑOS 1999 - 2002. *Datos porcentuales diarios*





GOBIERNO DE LA SOCIEDAD



CONSEJO DE ADMINISTRACION



RESULTADOS ECONOMICOS

RESULTADOS A 31 DICIEMBRE 2002



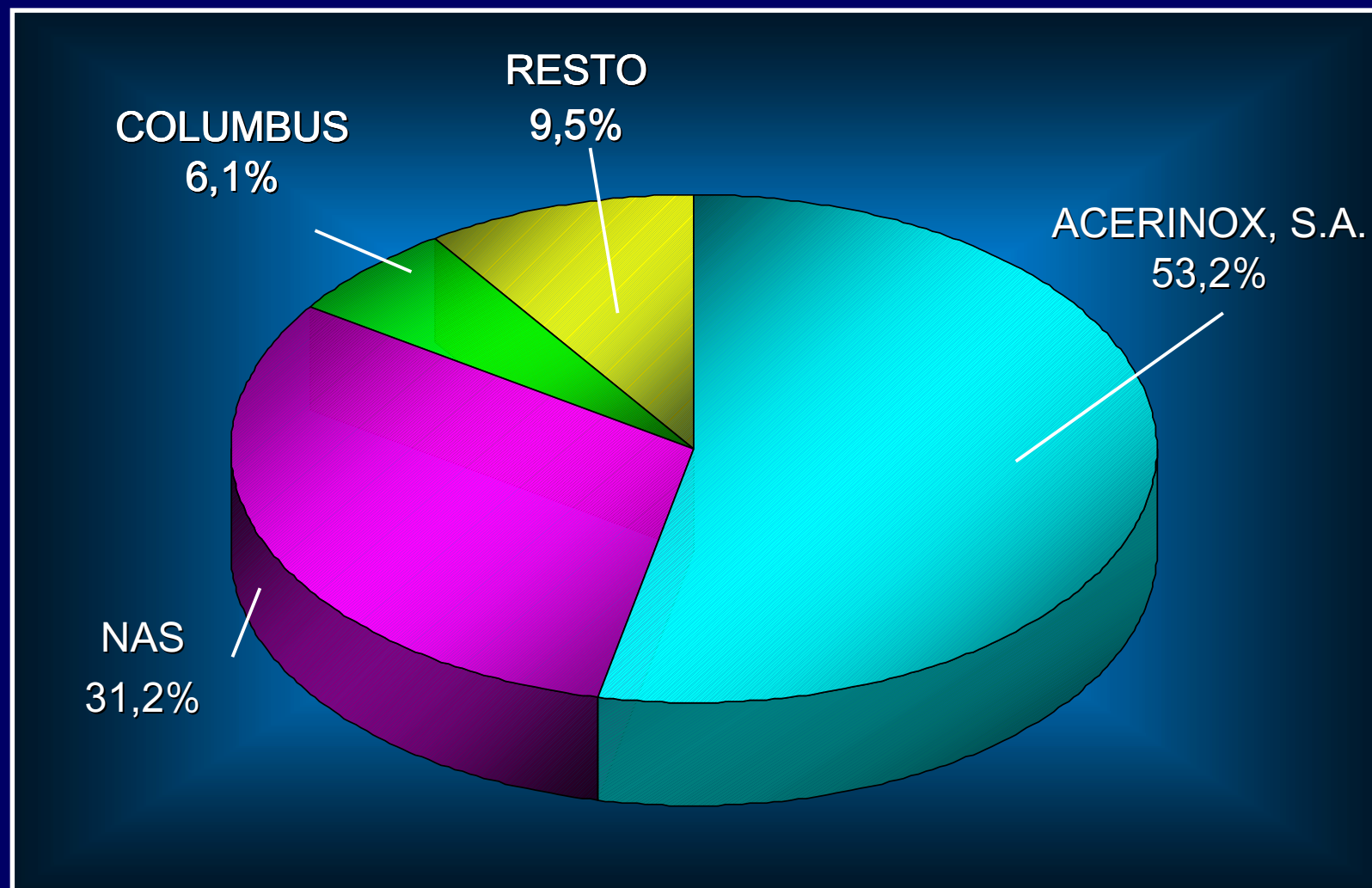
Datos en Millones de Euros	ACERINOX, S.A.		
	<i>Año 2002</i>	<i>Año 2001</i>	<i>% Variación sobre 2001</i>
FACTURACION	1.197,9	1.203,7	-0,5
E.B.I.T.D.A.	183,3	139,6	+31,2
BENEFICIO NETO	93,3	77,9	+19,7
CASH FLOW NETO	146,0	133,2	+9,5

RESULTADOS A 31 DICIEMBRE 2002



Datos en Millones de Euros	GRUPO CONSOLIDADO		
	<i>Año 2002</i>	<i>Año 2001</i>	<i>% Variación sobre 2001</i>
<i>FACTURACION</i>	2.499,8	1.821,2	+37,3
<i>E.B.I.T.D.A.</i>	407,7	209,4	+94,7
<i>BENEFICIO NETO</i>	175,5	86,4	+103,1
<i>CASH FLOW NETO</i>	287,1	184,4	+55,7

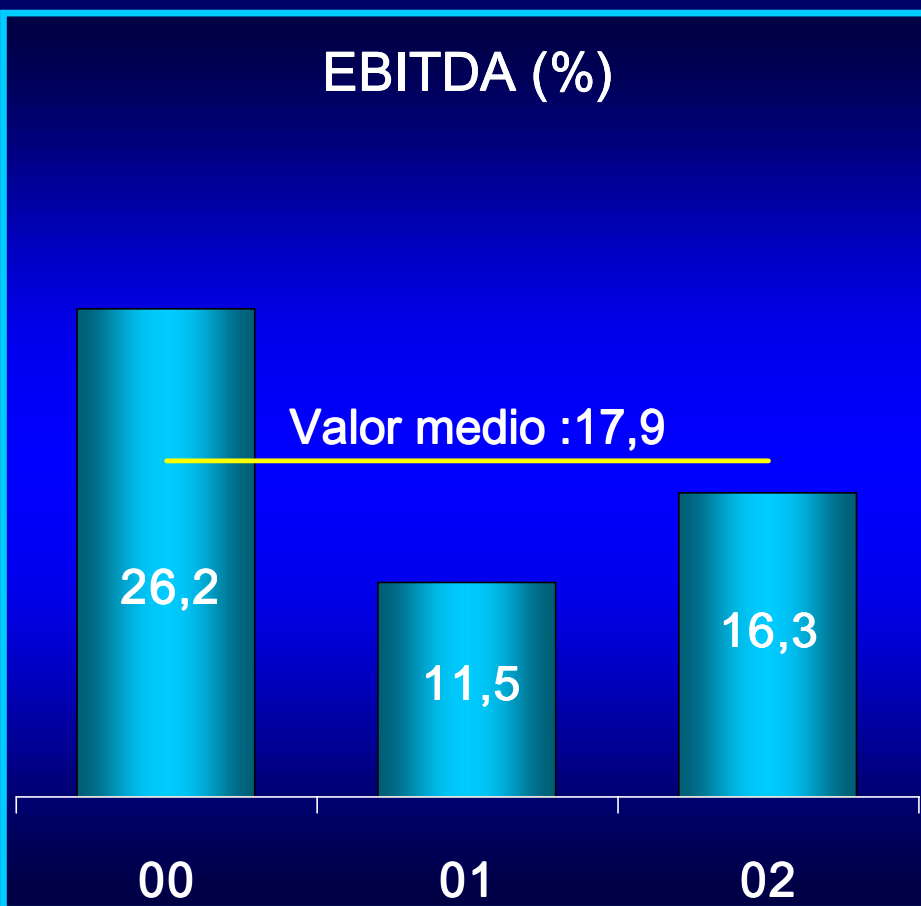
CONTRIBUCION AL RESULTADO NETO DEL GRUPO



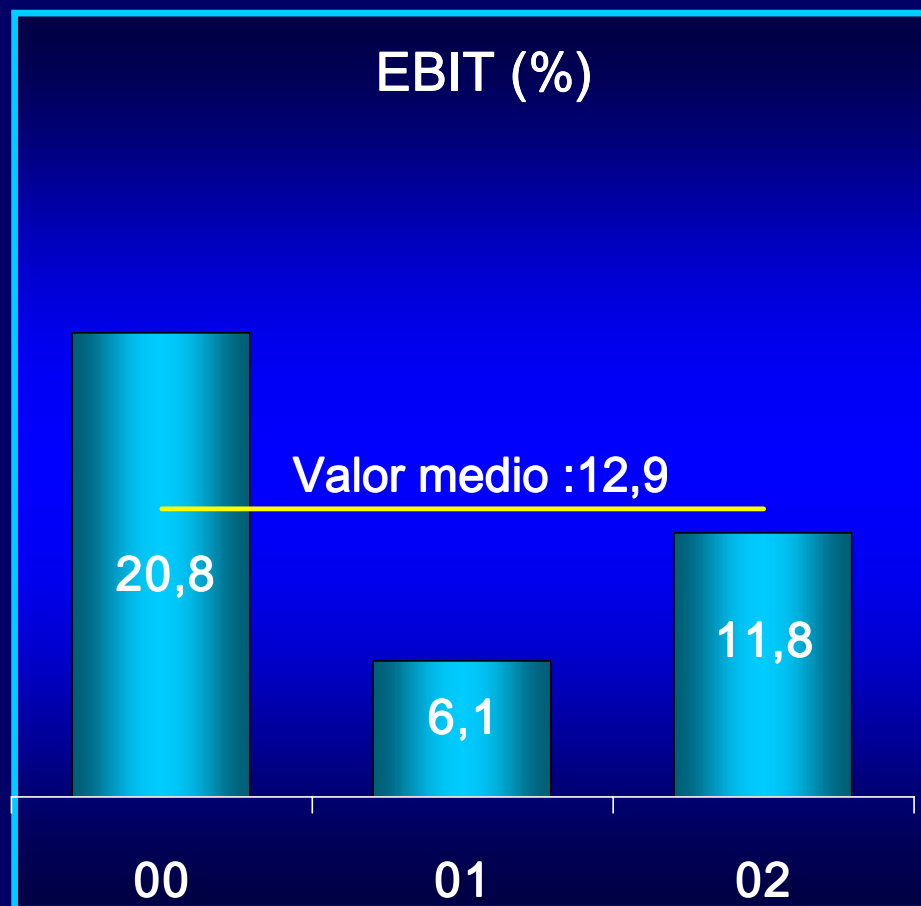
EVOLUCION EBITDA Y EBIT GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX



EBITDA (%)



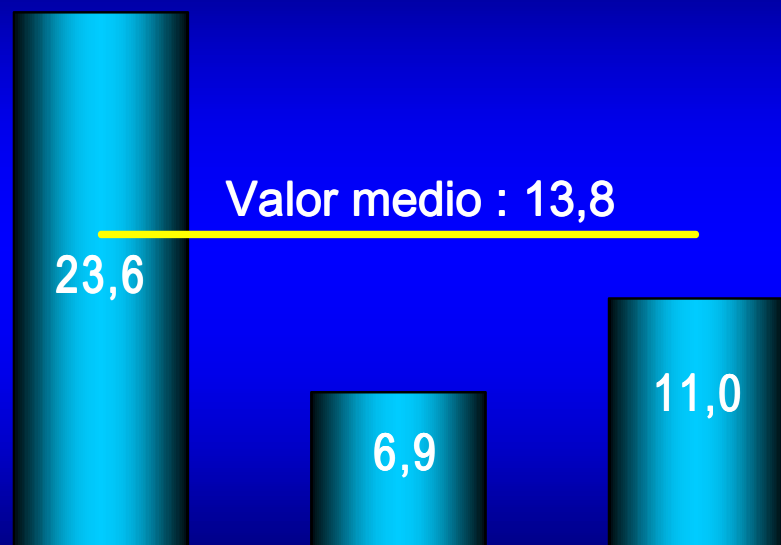
EBIT (%)



EVOLUCION R.O.E. Y R.O.C.E. GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX



R.O.E. (%)



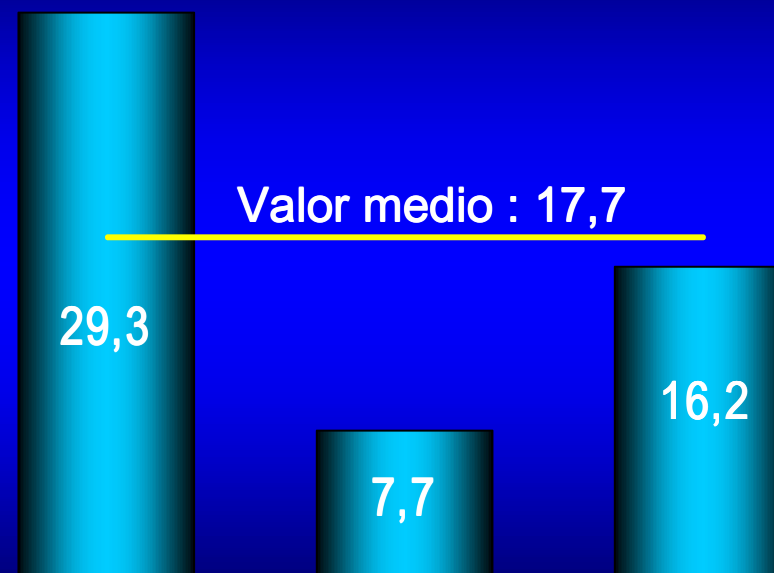
Valor medio : 13,8

00

01

02

R.O.C.E. (%)



Valor medio : 17,7

00

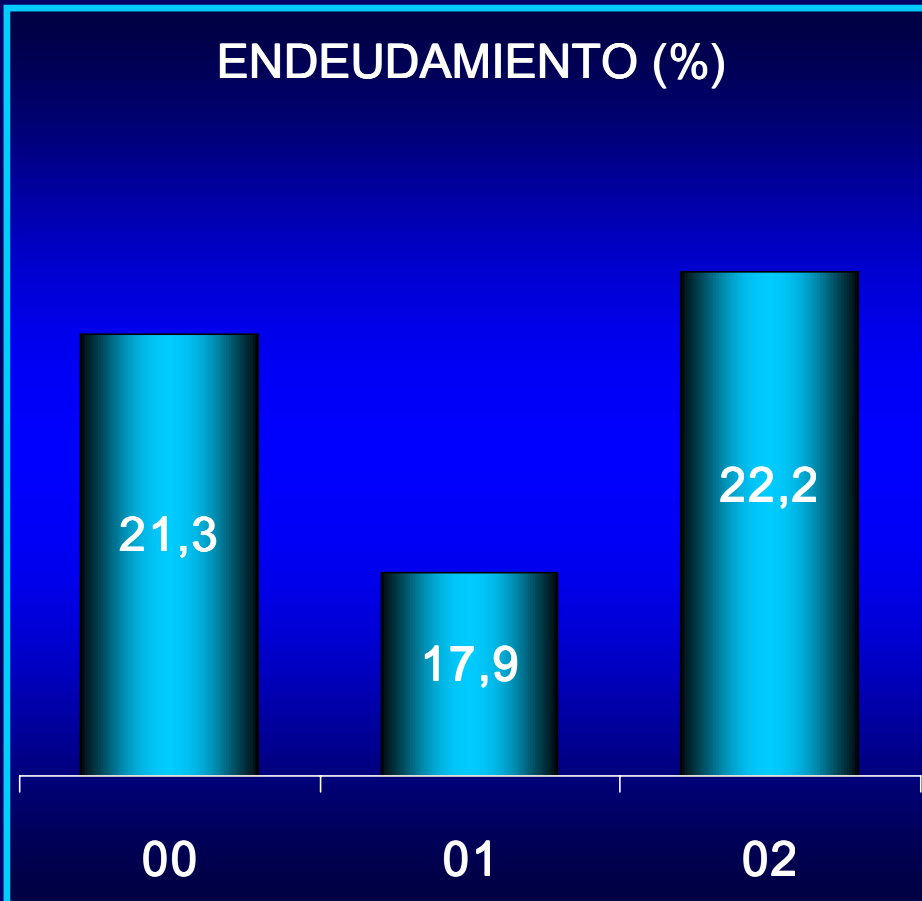
01

02

EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO E INVERSIONES NETAS. GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX



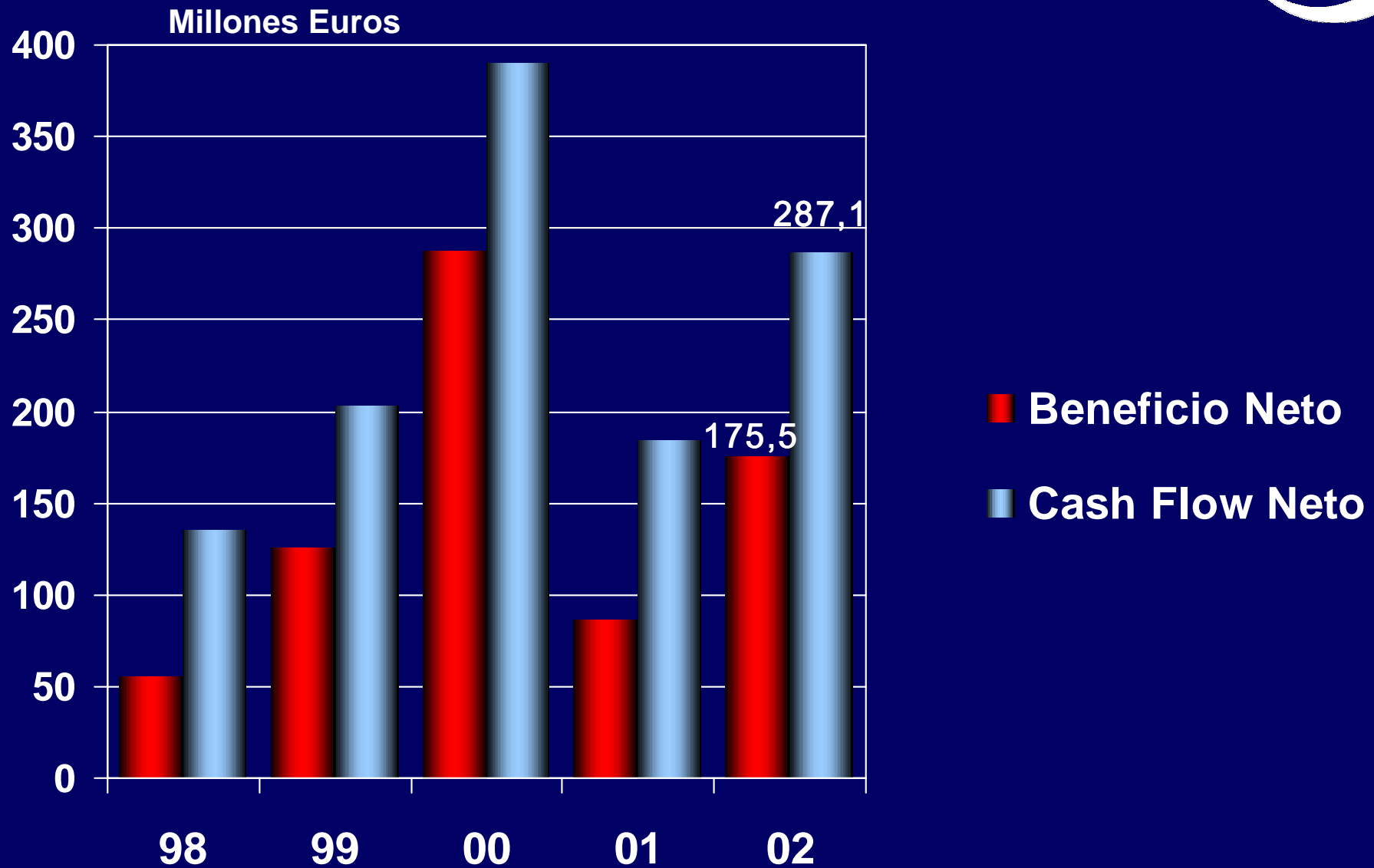
ENDEUDAMIENTO (%)



INVERSIONES NETAS (millones euros)



EVOLUCION BENEFICIO Y CASH FLOW NETO. GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX



PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADO DE ACERINOX, S.A.



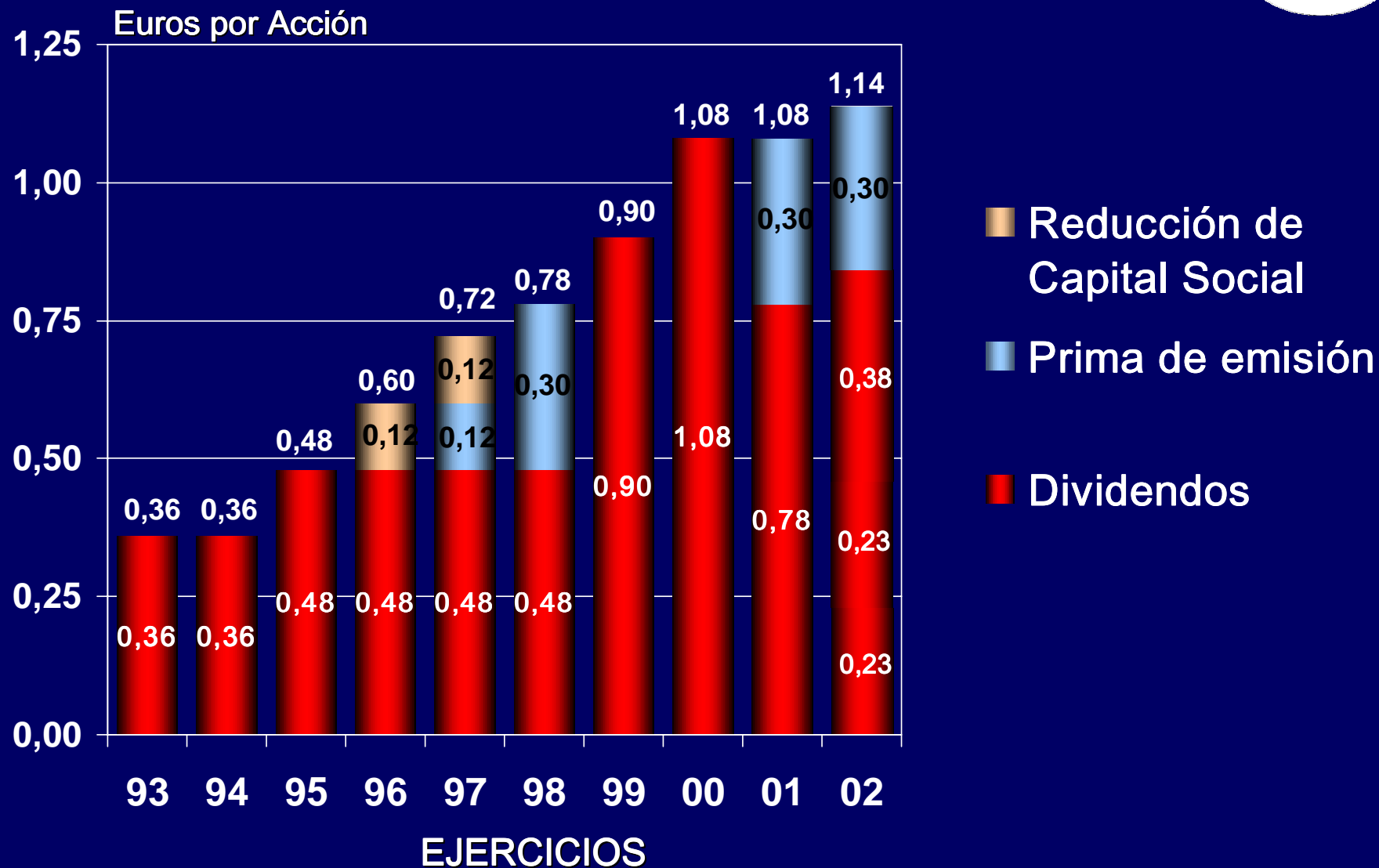
Millones de euros

BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	93,269
-------------------------------------	---------------

APLICACION :

* DIVIDENDOS	55,272
* RESERVA LEGAL	1,160
* RESERVA VOLUNTARIA	36,837

PERCEPCIONES DE LOS ACCIONISTAS



RENTABILIDAD EJERCICIO 2002 PARA ACCIONISTAS



- COTIZACION 31 DICIEMBRE 2002 34,99 € / acción
- RETRIBUCION TOTAL (Dividendos + devolución prima de emisión) 1,14 € / acción

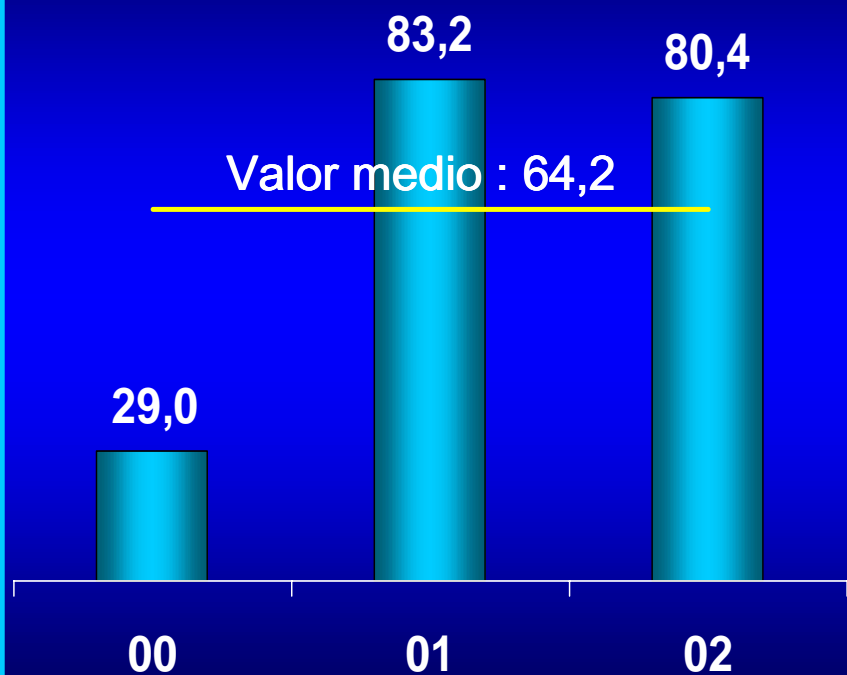
$$\text{RETRIBUCION BRUTA} = \frac{1,14}{34,99} \times 100 = 3,3\%$$

$$\text{RETRIBUCION DESPUES DE RETENCION} = \frac{1,014}{34,99} \times 100 = 2,9\%$$

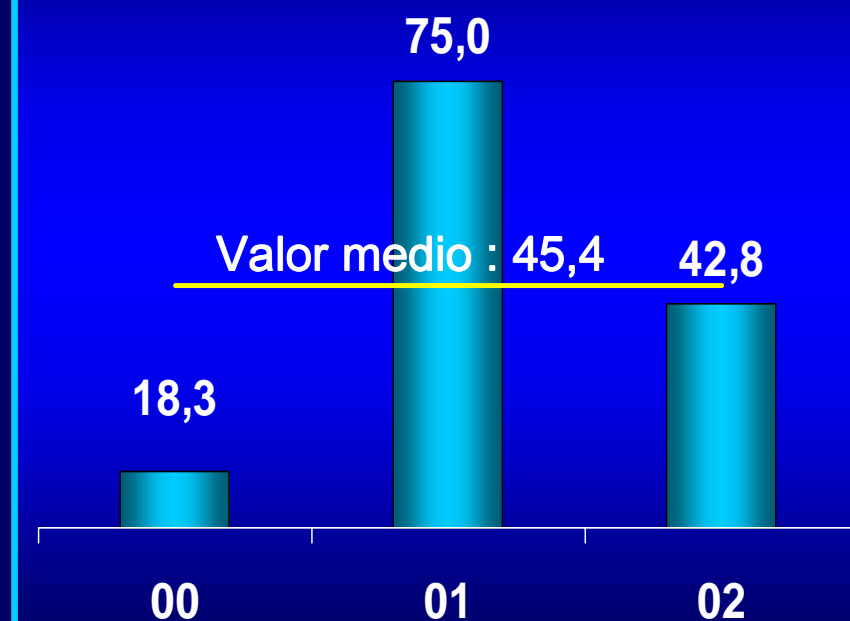
EVOLUCION DEL PAY-OUT



ACERINOX, S.A. (%)



GRUPO CONSOLIDADO (%)



EVOLUCION DEL VALOR CONTABLE POR ACCION GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX



EVOLUCION DE LA GENERACION DE FONDOS GRUPO CONSOLIDADO ACERINOX

