

2003: mejora de los resultados anuales

Sustancial reducción del endeudamiento

En su segundo ejercicio, el Grupo Arcelor registra una significativa mejora de sus resultados (resultado operativo bruto: 2.200 millones de euros; resultado neto: 257 millones de euros), a pesar de la difícil coyuntura económica europea. Este resultado positivo va acompañado de una reducción del endeudamiento financiero neto de 1.500 millones de euros, lo que permite al Grupo alcanzar los objetivos definidos para su estructura de balance y le abre nuevas perspectivas de desarrollo.

Este balance sumamente positivo, que marca la culminación de la fase de integración del líder mundial de la siderurgia, se basa en:

- Sinergias por valor de 405 millones de euros, superiores en más de 100 millones a los compromisos adquiridos en el momento de la integración.
- Una política de estabilidad de los márgenes de ventas, a pesar del carácter cíclico del consumo de acero y de su efecto negativo sobre las producciones y expediciones del Grupo.
- Inversiones en solitario o con otros socios en mercados en expansión: Europa del Este, Turquía, China y Brasil.
- Una mejora del 40% en los resultados en materia de seguridad.

La definición y la progresiva implementación de las *orientaciones estratégicas* en los sectores de Productos Planos y Aceros Inoxidables han generado sustanciales costes no recurrentes (543 millones de euros en términos de resultado de explotación, netos de plusvalías y minusvalías de ventas de actividades) que es preciso tener en cuenta en el análisis del rendimiento financiero del Grupo en 2003.

Luxemburgo, a 18 de febrero de 2004 - El Consejo de Administración, reunido el 18 de febrero de 2004 bajo la presidencia de Joseph Kinsch, examinó los elementos financieros consolidados y de la sociedad correspondientes al ejercicio 2003¹.

El Consejo de Administración propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo bruto de 0,40 euros por acción (frente a 0,38 euros para el ejercicio anterior) que, previa aprobación por la Junta General de Accionistas, se abonará el 24 de mayo de 2004.

A 31 de diciembre de 2003, el **resultado neto consolidado** asciende a 257 millones de euros.

La **cifra de negocio** consolidada del Grupo correspondiente a 2003 se sitúa en 25.923 millones de euros frente a 26.594 millones en 2002, lo que supone una disminución del 2,5% (-0,6% considerando el perímetro comparable). El ejercicio se caracterizó por un incremento de los precios del acero, cuyo efecto fue parcialmente atenuado por la reducción de los volúmenes de venta aplicada en el transcurso del periodo, así como por el efecto de cambio de divisa derivado de la fortaleza del euro.

Las ventas realizadas corresponden en un 76% a la Unión Europea (15), en un 8% a Norteamérica, en un 5% a Sudamérica y en un 11% al resto del mundo.

El **resultado operativo bruto** consolidado del Grupo se sitúa en 2.228 millones de euros en 2003 frente a 1.978 millones en 2002, e incluye elementos no recurrentes por valor de -75 millones (fundamentalmente, costes de reestructuración netos de la plusvalía de la venta de PUM Plásticos). El efecto de las reducciones de costes, de las sinergias derivadas de la integración y del aumento de los precios del acero compensó ampliamente el efecto de la ralentización de las actividades y de la disminución de los volúmenes de venta – principalmente en los productos planos.

El **resultado de explotación** consolidado del Grupo, que asciende a 738 millones de euros en 2003 frente a 780 millones en 2002, incluye -543 millones de euros derivados de elementos no recurrentes (en su mayoría, sin impacto de caja), que son el reflejo contable de las *orientaciones estratégicas* anunciadas por el Grupo en el primer semestre de 2003 para el sector de Productos Planos y, especialmente, para el sector de Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa.

Con unos costes financieros netos de 321 millones de euros, una contribución positiva de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia de 140 millones, una carga fiscal de 141 millones, y un importe de 159 millones atribuido a socios externos, el **resultado neto** consolidado asciende a 257 millones de euros frente a pérdidas por valor de 121 millones en el ejercicio 2002.

¹ Los resultados de 2003 corresponden a 12 meses de actividad real de Arcelor. Se presentan asimismo los resultados de 2002 según datos pro forma al objeto de publicar una información financiera homogénea y comparable.

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros <i>(no auditados)</i>	2002 <i>(pro forma)</i>	2003
Cifra de negocio	26.594	25.923
Resultado operativo bruto	1.978	2.228
Resultado de explotación	780	738
Resultado neto	-121	257
Resultado neto por acción <i>(en euros)</i>	-0,25	0,54

Evolución del endeudamiento financiero neto

El Grupo ha reducido su endeudamiento financiero neto en más de 1.500 millones de euros durante el ejercicio 2003 (4.464 millones de euros a 31 de diciembre de 2003 frente a 5.993 millones a 31 de diciembre de 2002), superando así ampliamente sus objetivos y compromisos a este respecto.

La generación de tesorería se acentuó particularmente en la segunda parte del año. El programa de reducción de los requisitos de capital circulante, iniciado poco después de la integración, dio sus frutos y la atención particular que se prestó a la reducción de stocks tuvo un resultado positivo. El Grupo prosiguió asimismo con su política de control de gastos de inversión, e ingresó el resultado de la venta de la empresa PUM Plastiques a finales de 2003.

Por lo tanto, el Grupo ha reforzado sustancialmente su estructura financiera, con un ratio de endeudamiento neto sobre fondos propios próximo al objetivo de 0,5 definido por el Grupo para el ejercicio 2004.

En millones de euros <i>(no auditados)</i>	2002 <i>(pro forma)</i>	2003
Fondos propios*	8.020	8.139
Endeudamiento financiero neto	5.993	4.464
Endeudamiento financiero neto / Fondos propios*	0,75	0,55

* Incluidos los socios externos y ajustes de la diferencia negativa de consolidación residual.

Productos Planos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Planos a 31 de diciembre de 2003 asciende a 13.994 millones de euros, frente a 13.222 millones a 31 de diciembre de 2002, lo que supone un aumento del 5,8%. Considerando el perímetro comparable, esta cifra se mantiene estable, habiéndose compensado el incremento de los precios con la notable disminución de los volúmenes de venta.

Esta reducción voluntaria del nivel de las expediciones, iniciada a finales del primer semestre para ajustar la oferta del Grupo a una demanda europea átona, sólo influyó parcialmente en el **resultado operativo bruto**. Este resultado se sitúa en 1.365 millones de euros a 31 de diciembre de 2003 frente a 925 millones a 31 de diciembre de 2002, registrando un crecimiento interanual superior al 45%, a pesar de los -64 millones de elementos no recurrentes (frente a +41 millones en 2002). El aumento de los precios medios de venta compensó ampliamente la reducción de actividad de las instalaciones, mientras que la fortaleza del euro frente al dólar absorbió íntegramente el incremento del coste de las materias primas.

El **resultado de explotación** asciende a 774 millones de euros en 2003 frente 216 millones en el ejercicio 2002. Comprende -84 millones de euros correspondientes a elementos no recurrentes (frente a -144 millones en 2002), resultantes de la aplicación de las *orientaciones estratégicas* anunciadas en enero de 2003.

El volumen total de expediciones del sector de Productos Planos baja un 6%, pasando de 27,2 millones de toneladas en 2002 a 25,6 millones de toneladas en 2003, debido a la venta de determinados activos exigida por la Comisión Europea y, sobre todo, a la aplicación de una acertada política comercial consistente en dar prioridad al margen de beneficio frente a la cuota de mercado.

Productos Largos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Largos a 31 de diciembre de 2003 asciende a 4.381 millones de euros, frente a 4.256 millones para el ejercicio 2002, lo que supone un aumento del 2,9% (2,2% considerando el perímetro comparable). En un contexto marcado por una demanda débil en Europa, la posición de liderazgo del Grupo le permitió mantener sus cuotas de mercado. El sector se benefició asimismo del buen comportamiento de los mercados de terceros países, aunque la fortaleza del euro limitó el efecto del incremento de precios aplicado en Sudamérica y en los grandes mercados de exportación.

El **resultado operativo bruto** asciende a 493 millones de euros frente a 613 millones en 2002, lo que representa una disminución próxima al 20%. No obstante, el margen operativo bruto del sector se sitúa por encima del 11%, manteniéndose en un buen nivel a pesar del sustancial incremento del coste de la chatarra y del efecto que la depreciación del real brasileño ha tenido sobre la contribución de Belgo Mineira (Brasil), una contribución muy satisfactoria en todos los demás aspectos. Asimismo, a finales de 2003 se ha establecido un mecanismo de recargo "extra por chatarra" aplicado a determinados productos para compensar el aumento del coste de la materia prima.

Las expediciones aumentaron en un 2,4% en 2003, alcanzando la cifra de 12,2 millones de toneladas frente a 11,9 millones de toneladas en 2002.

El **resultado de explotación**, de 311 millones de euros en 2003 frente a 430 millones en 2002, comprende muy pocos elementos no recurrentes.

Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa

La **cifra de negocio** del sector de Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa a 31 de diciembre de 2003 asciende a 4.280 millones de euros, frente a 4.248 millones para el ejercicio 2002, lo que supone un aumento del 0,8% (una disminución del 1,4% considerando el perímetro comparable). Esta evolución refleja tanto el alza de los precios de venta, consecuencia directa del notable incremento del precio del níquel, como la menor contribución de la cifra de negocio de las empresas que realizan sus ventas en dólares. El efecto de volumen es mínimo.

El **resultado operativo bruto** baja sustancialmente, pasando de 200 millones de euros en 2002 a 23 millones en el ejercicio 2003. Este resultado incluye provisiones por valor de -156 millones de euros para reestructuraciones en el conjunto de las unidades operativas del sector.

Por otra parte, la presión que soportan los precios base en Europa y sobre todo en EE.UU., la reducción del margen obtenido en las exportaciones debido a la debilidad del dólar y la ausencia de pedidos en el tercer trimestre han tenido generalmente un efecto negativo sobre la rentabilidad del sector.

El volumen de expediciones se ha mantenido estable con respecto al ejercicio anterior, situándose en 2,4 millones de toneladas.

El **resultado operativo**, de -463 millones de euros en 2003 frente a 45 millones en 2002, incluye -479 millones correspondientes a elementos no recurrentes y refleja, en particular, la depreciación de activos contabilizada en J&L, filial del Grupo en EE.UU. (cifra de negocio en 2003: 378 millones de euros). Existe un proyecto actualmente en curso que contempla la venta de la mayoría de los activos de J&L.

Distribución, Transformación, Trading

El sector Distribución, Transformación, Trading (DTT) registró en 2003 una **cifra de negocio** de 7.954 millones de euros, frente a 9.444 millones en 2002, lo que representa una disminución del 16% (-4,2% considerando el perímetro comparable). El nivel de actividad al exterior de Europa se ha mantenido muy elevado, aunque la debilidad del dólar ha atenuado su efecto en el plano financiero. Por otra parte, en las empresas de DTT de ámbito europeo, el control de la oferta ha conllevado una notable caída de las expediciones, lo que ha afectado negativamente a los márgenes de beneficio.

El **resultado operativo bruto** asciende a 284 millones de euros en 2003 frente a 319 millones en 2002. Este resultado integra +112 millones de euros en concepto de elementos no recurrentes, ligados fundamentalmente a la venta de la sociedad PUM Plásticos en el cuarto trimestre.

El **resultado de explotación**, de 124 millones de euros frente a 209 millones en el ejercicio anterior, refleja elementos no recurrentes por valor de +32 millones de euros, que incluyen -71 millones de costes correspondientes a la reestructuración de la actividad de Tubos, que se encuentra en proceso de venta.

Distribución por sectores de la cifra de negocio, del resultado operativo bruto y del resultado de explotación

En millones de euros <i>(no auditados)</i>	2002					2003				
	<i>(pro forma)</i>									
	Cifra de negocio	Resultado operativo bruto	%	Resultado de explot.	%	Cifra de negocio	Resultado operativo bruto	%	Resultado de explot.	%
Productos Planos	13.222	925	7,0%	216	1,6%	13.994	1.365	9,8%	774	5,5%
Productos Largos	4.256	613	14,4%	430	10,1%	4.381	493	11,3%	311	7,1%
Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa	4.248	200	4,7%	45	1,1%	4.280	23	0,5%	-463	-10,8%
Distribución, Transformación, Trading	9.444	319	3,4%	209	2,2%	7.954	284	3,6%	124	1,6%
Otras actividades	910	-79	n.a.	-120	n.a.	836	58	n.a.	-13	n.a.
Ajustes	-5.486	0	n.a.	0	n.a.	-5.522	5	n.a.	5	n.a.
Total	26.594	1.978	7,4%	780	2,9%	25.923	2.228	8,6%	738	2,8%

Desarrollo sostenible

En materia de desarrollo sostenible, el Grupo ha aplicado su política definida en 2002 y ya ha obtenido los primeros resultados en 2003. En el campo de la seguridad, se ha logrado una sustancial reducción de los índices de frecuencia (de 9,0 a 5,0 accidentes-baja por millón de horas trabajadas) y de gravedad (de 0,44 a 0,38 días de baja por accidente por mil horas trabajadas) de los accidentes, manteniéndose el objetivo de “cero accidentes”. En 2003, el Grupo ha suscrito y difundido sus Principios de Responsabilidad.

Asimismo, Arcelor ha proseguido con la implantación de su política medioambiental (a finales de 2003, el 96% de la plantilla trabaja en plantas que han obtenido la certificación ISO 14001), manteniéndose en todo momento alerta ante la evolución del marco legal y normativo. A pesar de apoyar los objetivos del Protocolo de Kyoto en materia de reducción de gases de efecto invernadero, Arcelor se ha visto obligado a interponer un recurso contra la directiva europea relativa a la asignación de derechos de emisión, dado que esta directiva se considera discriminatoria para la industria siderúrgica. Desde 1990, Arcelor ha reducido en un 18% sus emisiones de CO₂ en Europa.

Perspectivas

Cancelación anticipada de las obligaciones O.C.E.A.N.E. 3%, 2006:

En el marco de la optimización de la estructura de su balance y de la reducción del coste de su deuda, Arcelor ha decidido proceder a la cancelación anticipada de las obligaciones O.C.E.A.N.E. 3% cuya fecha de vencimiento es el 1.1.2006, habiéndose materializado las condiciones para dicha cancelación. A fin de diciembre de 2003, estas obligaciones O.C.E.A.N.E. representan una deuda de 350 millones de euros.

Los titulares de O.C.E.A.N.E. podrán, hasta el 11 de marzo de 2004 (inclusive), ejercer su derecho a la conversión en acciones que, en tal caso, se aportarán mediante la puesta a disposición de acciones poseídas en autocartera a 1 de enero de 2004. Este canje de O.C.E.A.N.E. por acciones reforzaría los fondos propios consolidados del Grupo.

Evolución de las actividades:

En 2004, a pesar de las diferencias en cuanto a crecimiento económico entre las distintas regiones del mundo, la industria siderúrgica debería registrar el efecto positivo de la recuperación económica anunciada por las encuestas y los indicadores avanzados.

En este contexto, el consumo de acero en China mantiene su fuerte evolución alcista. Las tensiones que genera esta situación inédita se traducen de inmediato en incrementos de los precios de las materias primas, y en particular del flete marítimo, lo que da lugar a una escasez de oferta. Esta circunstancia, combinada con unas perspectivas de crecimiento más positivas en los sectores consumidores en Europa, ha permitido a los productores siderúrgicos europeos anunciar alzas en los precios, que deberían proseguir a lo largo del año.

Tras un año de consolidación de su integración, 2004 será para Arcelor un año de transformación. La consolidación de la estructura financiera del Grupo debería permitirle ampliar sus políticas estratégicas a otras áreas además de la reestructuración, cuya materialización ya ha comenzado y continuará en los próximos años, de conformidad con los compromisos adquiridos en el marco de la integración.

De este modo, Arcelor puede a partir de ahora comenzar a proyectar su desarrollo en la escena internacional.

Arcelor es el primer productor siderúrgico mundial, con una cifra de negocio de 25.900 millones de euros y un volumen de expediciones de 40,2 millones de toneladas en 2003. Con una plantilla de 98.000 en más de 60 países, el Grupo Arcelor es un operador destacado en todos sus mercados: automóvil, construcción, electrodomésticos, embalajes e industria general. El desarrollo sostenible constituye un elemento fundamental en la estrategia de Arcelor. El Grupo tiene el objetivo de convertirse en una referencia para la industria siderúrgica en materia de rendimiento económico, relaciones sociales y responsabilidad.

Relaciones con la prensa

Patrick Seyler : +352 4792 2360
2151

Luc Scheer +352 4792 4455
4792

Jean Lasar +352 4792 2359
98 98

(España)

Ignacio Agreda: +34 94 4894 162

Oscar Fleites: +34 985 1260 29

(Francia)

Sandra Luneau : +33 1 41 25 65 04

Relaciones con inversores

Martine Hue: +352 4792

00 800 4792

+33 1 41 25