

**INFORME DEL PRIMER TRIMESTRE 2002
RESULTADOS PROVISIONALES ENERO - MARZO DE 2002**

Durante el primer trimestre del año 2002 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 981,2 millones de euros. El resultado neto ha sido de -68,2 millones de euros.** En dicho resultado ha tenido un efecto muy significativo, el ajuste extraordinario del valor contable de la participación en ARBED / ARCELOR, por un importe neto de su efecto fiscal, de -79,5 millones de euros. **Sin tener en cuenta este efecto negativo atípico y no recurrente, el resultado después de impuestos habría ascendido a 11,3 millones de euros.**

Impacto del ajuste extraordinario de valor de la participación en Arbed/Arcelor

Este ajuste extraordinario tiene su origen en los diferentes efectos que supone la aplicación de la norma contable vigente a la participación de Aceralia en Arcelor, respecto a la que poseía en Arbed antes del canje de acciones de una sociedad por la otra. Así, antes de la creación de Arcelor, Aceralia mantenía su participación en Arbed (9,38%, sociedad asociada) valorada en sus libros consolidados por el método de puesta en equivalencia (valor teórico contable) más el correspondiente fondo de comercio. Después del canje por acciones de Arcelor (participación inferior al 3%), la norma contable obliga a valorarla a precio de mercado si es inferior al coste. Este ajuste a valor de cotización ha supuesto un gasto extraordinario por 99,5 millones de euros antes de su efecto fiscal.

Este ajuste no tiene ningún efecto negativo en la cuenta de resultados consolidada del Grupo Arcelor.

Evolución de los negocios

La **cifra de negocios** del primer trimestre del Grupo Aceralia asciende a 981,2 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 76,3 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 7,8% que puede calificarse de positivo en un entorno siderúrgico muy difícil, caracterizado por un nivel de precios muy bajos para los productos planos (más bajos incluso que los del último trimestre del año 2001) y con un comportamiento prácticamente estable en los productos largos.

En **productos planos**, el efecto de las importaciones, el nivel de stocks en los clientes y la demanda, han seguido presionando a la baja sobre los precios durante este primer trimestre del año.

No obstante se ha logrado una subida de precios de entre 30 y 40 euros para los productos planos laminados en caliente, frío y recubiertos para el segundo trimestre. Asimismo se ha anunciado una nueva subida de precios de 30 euros para estos productos para el tercer trimestre.

En **productos largos**, gracias fundamentalmente a que el sector de la construcción e infraestructuras continúa fuerte en España, los precios se han mantenido en el primer trimestre y se espera una subida en el segundo.

El **resultado operativo (EBIT)** se sitúa en 11,1 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 1,1%.

El **resultado neto** se ha visto muy afectado por el gasto extraordinario registrado como consecuencia de la valoración a precio de cotización de las acciones de Arcelor tras el canje por las de Arbed, indicado anteriormente

En lo relativo a **cash-flow** y **endeudamiento**, Aceralia ha obtenido en el primer trimestre un cash-flow libre de 25,1 millones de euros, después de pagar 67,5 millones de euros de dividendo a cuenta del ejercicio 2001. El ratio de apalancamiento financiero se sitúa en un 13,2%.

NOTA: Se adjuntan la Cuentas Consolidadas de Resultados y el Balance de Situación del Grupo Aceralia en el periodo enero - marzo de 2000 y las provisionales del periodo enero - marzo de 2001

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	1º Trim.		1º Trim.		Var. %
Millones de Euros	2001		2002		1t 02/1t 01
Ventas Productos Siderúrgicos	928,2	88,0%	851,6	86,8%	-8,3%
Otros Ingresos y Prestac.de servicios	126,2	12,0%	129,6	13,2%	2,7%
Total Cifra de Negocios	1.054,5	100,0%	981,2	100,0%	-6,9%
Aprovisionamientos	-517,5	-49,1%	-493,7	-50,3%	-4,6%
Gastos de personal	-159,1	-15,1%	-164,6	-16,8%	3,4%
Otros Gastos Explotación	-250,8	-23,8%	-246,6	-25,1%	-1,7%
EBITDA	127,1	12,1%	76,3	7,8%	-40,0%
Amortizaciones	-64,9	-6,2%	-65,1	-6,6%	0,3%
Resultado Operativo	62,1	5,9%	11,1	1,1%	-82,1%
Resultado participadas	12,4	1,2%	2,6	0,3%	-79,0%
Resultado Financiero	-6,1	-0,6%	-4,0	-0,4%	-34,3%
Resultado Ordinario	68,4	6,5%	9,7	1,0%	-85,8%
Resultados Extraordinarios	64,3	6,1%	-102,1	-10,4%	-258,8%
Resultado antes de Impuestos	132,7	12,6%	-92,4	-9,4%	-169,6%
Impuestos	-30,0	-2,8%	24,3	2,5%	-181,1%
Resultado Neto	102,7	9,7%	-68,1	-6,9%	-166,3%
Resultado atribuido a socios externos	-1,8	-0,2%	-0,2	0,0%	-89,2%
Resultado Neto Soc. Dominante	100,9	9,6%	-68,2	-7,0%	-167,6%

BALANCE DE SITUACIÓN	Diciembre		1º Trim.		Var. %
Millones de Euros	2001		2002		1t 02/2001
Inmovilizado Material Neto	2.041,2	55,1%	2.026,3	54,8%	-0,7%
Inmovilizado Inmaterial	27,2	0,7%	26,5	0,7%	-2,6%
Inmovilizado Financiero	933,2	25,2%	853,5	23,1%	-8,5%
Clientes	625,3	16,9%	664,6	18,0%	6,3%
Existencias	928,7	25,1%	888,0	24,0%	-4,4%
Proveedores	-599,3	-16,2%	-589,6	-15,9%	-1,6%
Otros Activos (Pasivos)	-251,2	-6,8%	-171,2	-4,6%	-31,8%
Capital Circulante Operativo Neto	703,6	19,0%	791,8	21,4%	12,5%
Capital Invertido Neto	3.705,2	100,0%	3.698,1	100,0%	-0,2%
Capital y Reservas	2.766,1	74,7%	2.915,7	78,8%	5,4%
Resultados del ejercicio	217,1	5,9%	-68,2	-1,8%	-131,4%
Dividendos	-86,4	-2,3%		0,0%	-100,0%
Dividendos a cuenta	-67,6	-1,8%	-67,6	-1,8%	0,0%
Fondos Propios	2.829,2	76,4%	2.779,9	75,2%	-1,7%
Socios Externos	140,1	3,8%	136,9	3,7%	-2,3%
Diferencias neg. de consolidación	45,0	1,2%	45,3	1,2%	0,7%
Provisiones a Largo Plazo	370,4	10,0%	369,1	10,0%	-0,4%
Endeudamiento a L/P	287,7	7,8%	283,5	7,7%	-1,5%
Endeudamiento Financiero a C/P	263,0	7,1%	257,1	7,0%	-2,2%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-230,2	-6,2%	-173,7	-4,7%	-24,5%
Endeudamiento Financiero Neto	320,5	8,7%	366,9	9,9%	14,5%
Fuentes de Financiación	3.705,2		3.698,1		-0,2%
Total ACTIVO/PASIVO	4.889,7		4.759,9		-2,7%