

**INFORMACION SEMESTRAL COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

31 AGO. 1998

**DENOMINACIÓN SOCIAL:**

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA S.A.

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998

42055

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 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: 22 de Julio de 1998

SEMESTRE: 1º 1998

## INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE PRIMERO

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:

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 | Consolidado |
|--|------------|-------------|
| 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 segundo semestre de 1997 se incorporó al proceso de consolidación por el método de Integración Global la sociedad ACERALIA STEEL TRADING S.V.

Aceralia adquirió en el ejercicio 1997, por un precio de 129.200 millones de pesetas, acciones que representan el 100% del capital social de ACERALIA STEEL TRADING S.V. cuya constitución ha sido promovida por Arbed, y a través de la cual Aceralia es titular de participaciones en diversas compañías del grupo Arbed, por importe de 99.200 millones de pesetas y de efectivo por importe de 30.000 millones de pesetas.

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

La participación en la sociedad Aceria Compacta de Bizkaia S.A. que ha aumentado en el ejercicio desde el 30,4% hasta el 66,22% ha sido consolidada por el método de Integración Global, mientras que en el ejercicio anterior lo fue por el método de Puesta en Equivalencia.

---

## 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.

Al 30 de junio de 1997 se presentaron los estados financieros consolidados proforma, en los que se reflejaba la imagen del Grupo bajo la hipótesis de que durante el periodo terminado en dicha fecha, éste hubiera estado configurado de la misma forma que a 31 de diciembre de 1997, tras las operaciones de reestructuración societaria realizadas durante el proceso de privatización en ese ejercicio, descrito en el folleto registrado en la C.N.M.V. el 21 de noviembre de 1997 previo a la ejecución de la Oferta Pública de Venta.

Al no ser homogéneos a los de 1998, previa consulta con la C.N.M.V. no se presentan los datos relativos al primer semestre de 1997 de la sociedad individual.

## IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Millones de pesetas

### ACTIVO

|   |      | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|------|------------------|--------------------|
| <b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>             | 0200 |                  |                    |
| I. Gastos de Establecimiento                                  | 0210 |                  |                    |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales                             | 0220 | 13               | 0                  |
| II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 0221 |                  |                    |
| II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial                             | 0222 | 13               |                    |
| III. Inmovilizaciones Materiales                              | 0230 | 120.748          |                    |
| IV. Inmovilizaciones Financieras                              | 0240 | 256.548          |                    |
| V. Acciones Propias a Largo Plazo                             | 0250 |                  |                    |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo            | 0255 |                  |                    |
| <b>B) INMOVILIZADO (1)</b>                                    | 0260 | 377.309          | 0                  |
| <b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>        | 0280 | 1.579            |                    |
| I. Accionistas por Descambolsos Exigidos                      | 0290 | 0                |                    |
| II. Existencias   | 0300 | 56.862           |                    |
| III. Deudores   | 0310 | 58.710           |                    |
| IV. Inversiones Financieras Temporales                        | 0320 | 17.664           |                    |
| V. Acciones Propias a Corto Plazo                             | 0330 |                  |                    |
| VI. Tesorería   | 0340 | 799              |                    |
| VII. Ajustes por Periodificación                              | 0350 | 331              |                    |
| <b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>                                   | 0360 | 134.366          | 0                  |
| <b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D)</b>                                 | 0370 | 513.254          | 0                  |

### PASIVO

|   |      | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|------|------------------|--------------------|
| I. Capital Suscrito                                       | 0500 | 125.000          |                    |
| II. Reservas  | 0510 | 242.241          |                    |
| III. Resultados de Ejercicios Anteriores                  | 0520 |                  |                    |
| IV. Resultado del Periodo                                 | 0530 | 14.401           |                    |
| V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio         | 0550 |                  |                    |
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                                  | 0560 | 381.642          | 0                  |
| <b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)</b>     | 0590 | 85               |                    |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>               | 0600 | 15.547           |                    |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables    | 0610 | 0                |                    |
| II. Deudas con Entidades de Crédito                       | 0615 | 1.267            |                    |
| 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 | 17.972           |                    |
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                        | 0640 | 19.239           | 0                  |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables    | 0650 | 0                |                    |
| II. Deudas con Entidades de Crédito                       | 0655 | 1.457            |                    |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas            | 0660 | 30.460           |                    |
| IV. Acreedores Comerciales                                | 0665 | 37.701           |                    |
| V. Otras Deudas a Corto                                   | 0670 | 26.765           |                    |
| VI. Ajustes por Periodificación                           | 0680 | 360              |                    |
| <b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>                    | 0690 | 96.743           | 0                  |
| <b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b> | 0695 |                  |                    |
| <b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F)</b>                         | 0700 | 513.254          | 0                  |

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Millones de pesetas

| EJERCICIO ACTUAL |   | EJERCICIO ANTERIOR |   |
|------------------|---|--------------------|---|
| Importe          | % | Importe            | % |

|     |  |
|-----|--|
| +   | 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>   |

|      |          |        |  |
|------|----------|--------|--|
| 0800 | 157.106  |        |  |
| 0810 | 1.453    | 0,9    |  |
| 0820 | 3.054    | 1,9    |  |
| 0830 | 161.613  | 102,9  |  |
| 0840 | (92.160) | (58,7) |  |
| 0850 |          |        |  |
| 0860 | (28.417) | (18,1) |  |
| 0870 | 41.036   | 26,1   |  |
| 0880 |          |        |  |
| 0890 | (19.932) | (12,7) |  |
| 0900 | 21.104   | 13,4   |  |
| 0910 | (10.725) | (6,8)  |  |
| 0915 |          |        |  |
| 0920 | (71)     | (0,0)  |  |
| 0930 | 10.308   | 6,6    |  |
| 0940 | 2.421    | 1,5    |  |
| 0950 | (1.395)  | (0,9)  |  |
| 0960 |          |        |  |
| 0970 |          |        |  |
| 1020 | 11.334   | 7,2    |  |
| 1021 | 4.044    | 2,6    |  |
| 1023 | 1.243    | 0,8    |  |
| 1025 |          |        |  |
| 1026 |          |        |  |
| 1030 | 166      | 0,1    |  |
| 1040 | 16.787   | 10,7   |  |
| 1042 | (2.386)  | (1,5)  |  |
| 1044 | 14.401   | 9,2    |  |

## IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

### ACTIVO

|  | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

| <b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>             | 1200 |         |
|---|------|---------|
| I. Gastos de Establecimiento                                  | 1210 | 47      |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales                             | 1220 | 1.584   |
| II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 1221 | 185     |
| II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial                             | 1222 | 515     |
| III. Inmovilizaciones Materiales                              | 1230 | 257.779 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras                              | 1240 | 127.723 |
| V. Acciones de la Sdad. dominante a Largo Plazo               | 1250 |         |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo            | 1255 |         |
| <b>B) INMOVILIZADO (1)</b>                                    | 1260 | 386.064 |
|   |      | 202.387 |
| <b>C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>                  | 1270 | 10.269  |
|   |      | 752     |
| <b>D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>        | 1280 | 2.455   |
|   |      | 194     |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos                       | 1290 |         |
| II. Existencias   | 1300 | 120.310 |
| III. Deudores   | 1310 | 106.806 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales                        | 1320 | 37.871  |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo            | 1330 |         |
| VI. Tesorería   | 1340 | 6.237   |
| VII. Ajustes por Periodificación                              | 1350 | 678     |
| <b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>                                   | 1360 | 271.902 |
|   |      | 253.795 |
| <b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)</b>                               | 1370 | 670.690 |
|   |      | 457.128 |

### PASIVO

|  | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

|   |      |         |         |
|---|------|---------|---------|
| I. Capital Suscrito                                       | 1500 | 125.000 | 80.000  |
| II. Reservas Sdad. Dominante                              | 1510 | 239.819 | 133.982 |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)                | 1520 | 9.531   | 18.895  |
| IV. Diferencias de Conversion (17)                        | 1530 | 2.361   | 1.826   |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante         | 1540 | 20.385  | 9.824   |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio        | 1550 |         |         |
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                                  | 1560 | 397.296 | 244.527 |
| <b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>                                 | 1570 | 17.633  | 10.331  |
| <b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>            | 1580 | 9.251   | 3.782   |
| <b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)</b>     | 1590 | 4.527   | 391     |
| <b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>               | 1600 | 26.796  | 26.220  |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables    | 1610 |         |         |
| II. Deudas con Entidades de Crédito                       | 1615 | 33.977  | 14.100  |
| III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo  | 1625 |         |         |
| IV. Otras Deudas a Largo                                  | 1630 | 27.591  | 7.580   |
| <b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                        | 1640 | 61.568  | 21.680  |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables    | 1650 |         |         |
| II. Deudas con Entidades de Crédito                       | 1655 | 18.661  | 24.791  |
| III. Acreedores Comerciales                               | 1665 | 76.778  | 68.130  |
| IV. Otras Deudas a Corto                                  | 1670 | 57.204  | 55.925  |
| V. Ajustes por Periodificación                            | 1680 | 976     | 1.351   |
| <b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>                    | 1690 | 153.619 | 150.197 |
| <b>H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b> | 1695 |         |         |
| <b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>                     | 1700 | 670.690 | 457.128 |

## V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

| EJERCICIO ACTUAL |   | EJERCICIO ANTERIOR |   |
|------------------|---|--------------------|---|
| Importe          | % | Importe            | % |

|     |  |
|-----|--|
| +   | 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)                                   |
| +/- | Resultados de Conversión (18)  |
| +/- | Participación Rtdo. Sdads. Puestas Equivalencia  |
| -   | Amortización Fondo Comercio Consolidación  |
| -   | Reversión Diferencias Negativas de Consolidación                                       |
| =   | <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 CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |
| +/- | Impuestos sobre Beneficios   |
| =   | <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>   |
| +/- | Resultado Atribuido a Socios Externos  |
| =   | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>                       |

|      |           |        |          |        |
|------|-----------|--------|----------|--------|
| 1800 | 254.526   | 100,0  | 198.316  | 100,0  |
| 1810 | 2.311     | 0,9    | 1.749    | 0,9    |
| 1820 | 13.006    | 5,1    | (1.210)  | (0,6)  |
| 1830 | 269.843   | 106,0  | 198.855  | 100,3  |
| 1840 | (123.477) | (48,5) | (96.297) | (48,6) |
| 1850 |           |        |          |        |
| 1860 | (57.028)  | (22,4) | (45.128) | (22,8) |
| 1870 | 89.338    | 35,1   | 57.430   | 29,0   |
| 1880 |           |        |          |        |
| 1890 | (44.032)  | (17,3) | (33.553) | (16,9) |
| 1900 | 45.306    | 17,8   | 23.877   | 12,0   |
| 1910 | (19.960)  | (7,8)  | (15.428) | (7,8)  |
| 1915 |           |        |          |        |
| 1920 | (1.642)   | (0,6)  | (326)    | (0,2)  |
| 1930 | 23.704    | 9,3    | 8.123    | 4,1    |
| 1940 | 3.058     | 1,2    | 3.549    | 1,8    |
| 1950 | (4.108)   | (1,6)  | (3.748)  | (1,9)  |
| 1960 |           |        |          |        |
| 1970 |           |        |          |        |
| 1980 |           |        |          |        |
| 1990 | 6.111     | 2,4    | 1.672    | 0,8    |
| 2000 | (1.106)   | (0,4)  | (86)     | (0,0)  |
| 2010 |           |        |          |        |
| 2020 | 27.659    | 10,9   | 9.510    | 4,8    |
| 2021 | 4.444     | 1,7    | 46       | 0,0    |
| 2023 | 398       | 0,2    | (333)    | (0,2)  |
| 2025 |           |        |          |        |
| 2026 |           |        |          |        |
| 2030 | (5.422)   | (2,1)  | 2.781    | 1,4    |
| 2040 | 27.079    | 10,6   | 12.004   | 6,1    |
| 2042 | (6.036)   | (2,4)  | (1.770)  | (0,9)  |
| 2044 | 21.043    | 8,3    | 10.234   | 5,2    |
| 2050 | (458)     | (0,2)  | (410)    | (0,2)  |
| 2060 | 20.585    | 8,1    | 9.824    | 5,0    |

**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 | 157.106       | -             | 254.526       | 198.316       |
|   | 2105 |               |               |               |               |
|   | 2110 |               |               |               |               |
|   | 2115 |               |               |               |               |
|   | 2120 |               |               |               |               |
|   | 2125 |               |               |               |               |
|   | 2130 |               |               |               |               |
|   | 2135 |               |               |               |               |
|   | 2140 |               |               |               |               |
| <b>Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)</b> | 2145 |               |               |               |               |
| <b>Total I.N.C.N.</b>                             | 2150 | 157.106       | -             | 254.526       | 198.316       |
| <b>Mercado Interior</b>                           | 2160 | 134.649       | -             | 186.182       | 153.345       |
| <b>Exportación: Unión Europea</b>                 | 2170 | 17.355        | -             | 40.315        | 26.853        |
| <b>Países O.C.D.E.</b>                            | 2175 | 2.286         | -             | 11.897        | 4.057         |
| <b>Resto Países</b>                               | 2175 | 2.816         | -             | 16.132        | 14.061        |

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

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

|                                 |      | INDIVIDUAL    |               | CONSOLIDADO   |               |
|---------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 |      | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. |
| <b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b> | 3000 | 6.939         | 6.236         | 14.914        | 12.472        |

**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).



## **VIII EVOLUCIÓN 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 anejos 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 trimestre anterior).

### **1. Fuerte aumento en el beneficio neto del grupo**

En el primer semestre de 1998 el Grupo Aceralia ha obtenido un beneficio neto de 20.585 Mill. Ptas. lo que representa un aumento del 110% respecto al obtenido en el mismo periodo del año pasado. El BPA se sitúa en 164,6 pesetas por acción.

En términos homogéneos con los datos del primer semestre de 1997 (sin tener en cuenta la consolidación de Aristrain ni las participaciones en empresas del grupo Arbed) el beneficio neto atribuible a la sociedad dominante es de 14.225 Mill. Ptas. con una mejora del 45%.

En la comparación de los datos semestrales hay que tener en cuenta:

- Las empresas del grupo Arbed en las que Aceralia participa y que no fueron consolidadas en el primer semestre de 1997, han contribuido de forma importante al beneficio neto del grupo en el primer semestre de 1998.
- La integración de Aristrain se formalizó el pasado 18 de marzo (con efectos desde el 01/01/98). La contribución de Aristrain al beneficio neto del grupo asciende, en el primer semestre de 1998, a 2.597 Mill. Ptas.
- La Acería Compacta de Bizkaia (ACB) se ha incorporado al perímetro de integración global del Grupo desde marzo de 1998, al haber aumentado Aceralia su participación desde el 39,6% al 66,22% a junio de 1998.

### **2. Aumenta la producción de acero**

Los hornos altos de Gijón, tras la finalización de su remodelación y puesta en marcha en los últimos meses de 1997, están operando por encima de las previsiones, habiendo aumentado la producción total de arrabio un 13% respecto al nivel del primer semestre de 1997.

Se ha alcanzado una cifra récord en producción de acero, 3.741 Ktns. (1.428 Ktns sobre el mismo periodo del año pasado) de las cuales 912 Ktns. corresponden a las instalaciones de Aristrain y el resto, a la plena operatividad de la ACB, que ha producido 462 Ktns. funcionando a velocidad de crucero, así como a las mejoras en la productividad del resto de las acerías del Grupo.

### **3. La cifra de negocios crece un 28,3%**

La cifra de negocios registrada por el grupo en el primer semestre de 1998 asciende a 254.526 Mill. Ptas., un 28,3% superior a la del primer semestre de 1997. En términos homogéneos la cifra resultante es de 220.523 Mill. Ptas., lo que supone un crecimiento del 11,2%.

Las expediciones han sido de 3.424 Ktns., lo que supone un aumento de 704 Ktns. de las cuales 688 Ktns. corresponden a las instalaciones de Aristrain. Recordamos que el cambio en el sistema de consolidación de ACB no tiene impacto en las ventas consolidadas de Aceralia, al ser ACB 100% suministrador del grupo.

En términos homogéneos las ventas en volumen se han mantenido estables, debido al cambio en el mix de ventas por productos, con disminución de las ventas de bobina laminada en caliente, al tiempo que aumentan las ventas de productos de mayor valor añadido, automóvil, hojalata, chapa gruesa y tubos, lo que contribuye a la mejora del resultado operativo bruto del grupo.

La demanda se ha mantenido fuerte y los precios a buen nivel, un 7% por encima de los del primer semestre del año anterior.

Las perspectivas para el segundo semestre son de un cierto debilitamiento de los precios, que afectarán a los resultados, aunque prevemos que el impacto para Aceralia sea limitado, dadas las características de Aceralia, que concentra sus ventas principalmente en el mercado nacional y cuya mezcla de productos/clientes está fuertemente orientada a productos de alto valor añadido y contratos anuales.

### **4. Los márgenes operativos continúan su tendencia de mejora (Margen de EBITDA 17,2%)**

El resultado operativo bruto (antes de amortizaciones) ha alcanzado la cifra de 43.664 Mill. Ptas. en el primer semestre de 1998. Esto supone un aumento del 85,4% sobre el primer semestre del año anterior y lo que es más importante, una mejora de 5,3 puntos porcentuales en el margen sobre la cifra de negocios, que alcanza el 17,2%.

El resultado operativo (EBIT) ha alcanzado 23.704 Mill. Ptas. con un crecimiento del 192% y una mejora de 5,2 puntos porcentuales sobre la cifra de negocios. En términos homogéneos, se sitúa en 18.412 Mill. Ptas. (+127%). Esta importante mejora se debe al buen nivel de precios, a la fortaleza del dólar, a las mejoras del mix de productos y a las ganancias en productividad y eficiencias internas. En contraposición, la fortaleza del dólar (su cotización frente a la peseta ha sido un 9% más alta que en el mismo periodo de 1997) ha sido un factor de encarecimiento del coste de los suministros de materias primas, aunque en este sentido, la plena operatividad de ACB ha permitido reducir las compras externas de bobinas (que se han reducido en un 59% respecto al mismo periodo del año anterior).

## VIII. EVOLUCIÓN 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 anejos 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 trimestre anterior).

Se han obtenido, además, ahorros superiores a los 500 Mill. Ptas. derivados de los primeros resultados de sinergias con Arbed en las compras de materias primas. Es importante resaltar que están en curso de ejecución proyectos de mejora conjunta Aceralia-Arbed, a completar a lo largo de dos años, con un importante potencial de ahorro.

### 5. El resultado ordinario aumenta hasta 27.659 Mill Ptas (+191%)

El resultado ordinario del grupo ha alcanzado la cifra de 27.659 Mill Ptas., un +191% respecto al primer semestre de 1997.

En el primer semestre de 1998 los resultados extraordinarios son negativos por importe de 580 Mill Ptas. Los conceptos más importantes son la amortización de la totalidad del fondo de comercio de consolidación derivado de la compra de ACB y la provisión para la completa amortización de los gastos de establecimiento de ACB. Estos dos conceptos compensan los resultados extraordinarios positivos originados por la venta a Sollac del 16,5% de Sidmed en el primer trimestre de este año.

### 6. Avances en el Plan Industrial 1998-2002

En el primer semestre de 1998 las inversiones en inmovilizado material ascienden a 17.896 Mill. Ptas.

En cumplimiento del Plan Industrial se ha iniciado la construcción de una línea de galvanizado en Avilés de 400 Ktns. de capacidad y están en ejecución distintos proyectos para aumentar la productividad y eficiencia en hojalata, recubiertos, estructurales y construcción, así como el traslado y modernización del sinter de Avilés a Gijón, lo que permitirá optimizar la carga metálica de los hornos altos.

Están en ejecución, así mismo, las inversiones para duplicar la capacidad de laminación en frío de Sagunto (proyecto en el que Aceralia participa con un 51%) y la construcción de una nueva línea de galvanizado también en Sagunto, de 400 Ktns. de capacidad (en la que Aceralia tiene una participación del 25%).

### 7. Fuerte crecimiento del Cash-flow

El grupo Aceralia ha generado en este primer semestre un cash-flow neto (beneficio neto + amortizaciones) de 40.545 Mill. Ptas que supone un 61% más que en el primer semestre de 1997.

El endeudamiento financiero neto del grupo a 30 de junio de 1998 se sitúa en 41.560 Mill. Ptas (equivalente al 10,4% de los recursos propios). A 31 de diciembre de 1997 el grupo presentaba una posición de tesorería neta, habiendo pasado a la actual posición de endeudamiento tras la adquisición del Grupo Aristrain y a la toma de la mayoría de ACB y en consecuencia, a la consolidación de ambas.

---

\*A: En caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

## IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO:

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

|                         |      | % sobre Nominal | Pesetas por Acción | Importe (millones de Pesetas) |
|-------------------------|------|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias  | 3100 | 7,5%            | 75                 | 9.375                         |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | -               | -                  | -                             |
| 3. Acciones sin Voto    | 3120 | -               | -                  | -                             |

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 (\*)

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos) |    | X  |
| 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)  |    | X  |
| 3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (Participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)                 | X  |    |
| 4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos  |    | X  |
| 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos  |    | X  |
| 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración  | X  |    |
| 7. Modificaciones de los Estatutos Sociales  |    | X  |
| 8. Transformaciones, fusiones o escisiones   |    | X  |
| 9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo  |    | X  |
| 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo   |    | X  |
| 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.   |    | X  |
| 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.  |    | X  |
| 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc)   |    | X  |
| 14. Otros hechos significativos  | 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 período 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.