

**INFORME**  
**RESULTADOS PROVISIONALES ENERO - DICIEMBRE DE 2002**

En el año 2002 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 4.070,8 millones de euros. El resultado neto ha sido de 1,1 millones de euros.** En dicho resultado tienen un efecto muy significativo, los sucesivos ajustes de valoración a mercado de la participación en ARCELOR, por un importe neto de -107,7 millones de euros. **Sin tener en cuenta este efecto negativo atípico y no recurrente, el resultado después de impuestos habría ascendido a +108,8 millones de euros.**

**Impacto de los ajustes derivados del canje de acciones de Arbed por acciones de Arcelor**

Antes de la creación de Arcelor, Aceralia mantenía de forma indirecta 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 aplicación de los principios contables obliga a valorar dicha participación a precio de mercado si es inferior al coste. Este ajuste a valor de cotización ha supuesto un gasto acumulado de 140,7 millones de euros.

De este importe, 99 millones de euros se han registrado en el primer trimestre de 2002, como consecuencia del ajuste a valor de mercado en el momento del canje de acciones Arbed/Arcelor. Durante el segundo y tercer trimestre se han registrado provisiones adicionales por 10 y 44 millones de euros respectivamente, y en el último trimestre del año se ha producido una reversión de provisión (ajuste positivo) de 12,3 millones de euros, como consecuencia de valorar las acciones que Aceralia posee de Arcelor a los precios de cotización al cierre de dichos períodos. Del importe total de 140,7 millones de euros, 41,2 se han registrado con cargo al epígrafe de resultados financieros y el resto con cargo a los resultados extraordinarios.

Aceralia a través de su filial Aceralia Internacional B.V, ha vendido el pasado 5 de Febrero a Arbed S.A su participación en Arcelor a un precio de 11,5 euros por acción. Este precio es el resultante de la cotización media de las acciones de Arcelor en las Bolsas de Bruselas, París y Madrid durante los últimos veinte días de cotización de Enero con un descuento del 1,38%, justificado por el volumen de la transacción.

**Evolución de los negocios**

La **cifra de negocios** del ejercicio 2002 del Grupo Aceralia asciende a 4.070,8 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 345,5 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 8,5% que puede calificarse de positivo en un entorno siderúrgico que continúa difícil.

En **productos planos**, partiendo de unos precios extremadamente bajos en el primer trimestre del año, se ha mantenido una evolución positiva de los precios a lo largo del año, logrando incrementar los mismos en el segundo, tercer y cuarto trimestre.

Asimismo, en el primer trimestre de 2003 se ha aplicado una nueva subida de precios de 20 euros por tonelada para los productos planos (laminados en caliente, laminados en frío y recubiertos), normalmente negociados en el marco de acuerdos trimestrales.

En **productos largos**, gracias fundamentalmente a que el sector de la construcción e infraestructuras continúa fuerte en España, las carteras de pedidos y los precios se sitúan en buenos niveles en este mercado. No obstante, se ha confirmado en el último trimestre un ligero descenso de actividad en todos los productos incluido el corrugado (afectado por la estacionalidad), que ha afectado así mismo a los precios.

Para el primer trimestre de 2003, se espera una evolución positiva del precio de los productos largos. No obstante se ha producido asimismo un incremento del precio 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 93,7 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 2,3%.

El **resultado neto** se ha visto muy afectado por los impactos extraordinarios anteriormente mencionados. En lo relativo a **cash-flow** y **endeudamiento**, Aceralia ha obtenido en el año 2002 un cash-flow libre de 204,1 millones de euros. Ha pagado un dividendo de 67,6 millones de euros con cargo al ejercicio 2001, así como 128,4 millones de euros por exteriorización de pensiones. El endeudamiento financiero neto se ha incrementado en 20,6 millones de euros, situándose el ratio de apalancamiento financiero en un 12,2%.

**NOTA:** Se adjuntan la Cuentas Consolidadas de Resultados y el Balance de Situación del Grupo Aceralia en el periodo enero - diciembre de 2001 y las provisionales del periodo enero - diciembre de 2002

<b>CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Ene/Dic</b>	<b>%</b>	<b>Ene/Dic</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
<b>Millones de Euros</b>	<b>2001</b>		<b>2002</b>		<b>02/01</b>
<b>Cifra de Negocio</b>	<b>3.933,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.070,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>
Aprovisionamientos	-1.888,0	-48,0%	-2.010,4	-49,4%	6,5%
Gastos de personal	-634,1	-16,1%	-681,1	-16,7%	7,4%
Otros Gastos Explotación	-980,8	-24,9%	-1.033,8	-25,4%	5,4%
<b>EBITDA</b>	<b>430,5</b>	<b>10,9%</b>	<b>345,5</b>	<b>8,5%</b>	<b>-19,7%</b>
Amortizaciones	-253,6	-6,4%	-251,8	-6,2%	-0,7%
<b>Resultado Operativo</b>	<b>176,9</b>	<b>4,5%</b>	<b>93,7</b>	<b>2,3%</b>	<b>-47,0%</b>
Resultado participadas	28,6	0,7%	33,3	0,8%	16,6%
Resultado Financiero	-15,5	-0,4%	-62,2	-1,5%	301,3%
Resultados Extraordinarios	29,5	0,8%	-121,6	-3,0%	-511,6%
Impuestos	0,00	0,0%	66,1	1,6%	0,0%
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>219,5</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,3</b>	<b>0,2%</b>	<b>-95,7%</b>
Intereses Minoritarios	-2,4	-0,1%	-8,2	-0,2%	242,5%
<b>Resultado Neto Soc. Dominante</b>	<b>217,1</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>-99,5%</b>

<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>	<b>31/12/01</b>	<b>%</b>	<b>31/12/02</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
<b>Millones de Euros</b>					<b>02/01</b>
<b>Inmovilizado Material Neto e Inmaterial</b>	<b>2.068,4</b>	<b>55,8%</b>	<b>2.071,0</b>	<b>58,3%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Inmovilizado Financiero</b>	<b>933,2</b>	<b>25,2%</b>	<b>759,4</b>	<b>21,4%</b>	<b>-18,6%</b>
Existencias	928,7	25,1%	889,9	25,0%	-4,2%
Clientes	625,3	16,9%	685,2	19,3%	9,6%
Acreedores comerciales	-599,2	-16,2%	-687,6	-19,3%	14,8%
Otros Activos (Pasivos)	-251,2	-6,8%	-163,5	-4,6%	-34,9%
<b>Capital Circulante Operativo Neto</b>	<b>703,6</b>	<b>19,0%</b>	<b>724,0</b>	<b>20,4%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Capital Invertido Neto</b>	<b>3.705,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.554,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,1%</b>
Capital y Reservas	2.766,1	74,7%	2.818,0	79,3%	1,9%
Resultados del ejercicio	217,1	5,9%	1,1	0,0%	-99,5%
Dividendos	-86,4	-2,3%	-67,6	-1,9%	-21,7%
Dividendos a cuenta	-67,6	-1,8%	0,0%	0,0%	-100,0%
<b>Fondos Propios</b>	<b>2.829,2</b>	<b>76,4%</b>	<b>2.751,5</b>	<b>77,4%</b>	<b>-2,7%</b>
<b>Socios Externos</b>	<b>140,1</b>	<b>3,8%</b>	<b>152,9</b>	<b>4,3%</b>	<b>9,2%</b>
<b>Diferencias neg. de consolidación</b>	<b>45,0</b>	<b>1,2%</b>	<b>45,3</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Provisiones a Largo Plazo y otros</b>	<b>370,4</b>	<b>10,0%</b>	<b>263,5</b>	<b>7,4%</b>	<b>-28,9%</b>
Endeudamiento a L/P	287,7	7,8%	228,3	6,4%	-20,6%
Endeudamiento Financiero a C/P	263,0	7,1%	380,8	10,7%	44,8%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-230,2	-6,2%	-268,0	-7,5%	16,4%
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>320,5</b>	<b>8,6%</b>	<b>341,1</b>	<b>9,6%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Fuentes de Financiación</b>	<b>3.705,2</b>		<b>3.554,3</b>		<b>-4,1%</b>
<b>Total ACTIVO/PASIVO</b>	<b>4.889,7</b>		<b>4.814,1</b>		<b>-1,5%</b>