

**INFORME DEL PRIMER SEMESTRE 2002
RESULTADOS PROVISIONALES ENERO - JUNIO DE 2002**

Durante el primer semestre del año 2002 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 2.063 millones de euros. El resultado neto ha sido de -43 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 -89 millones (10 millones de euros adicionales a los ya registrados en el primer trimestre). **Sin tener en cuenta este efecto negativo atípico y no recurrente, el resultado después de impuestos habría ascendido a +46 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 109 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 semestre del Grupo Aceralia asciende a 2.063 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 169,4 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 8,2% que puede calificarse de positivo en un entorno siderúrgico que continua difícil.

En **productos planos**, de acuerdo con lo previsto se ha producido un aumento de precios en todos los productos en el segundo trimestre y tercer trimestre.

Asimismo se ha anunciado una subida de precios de al menos 20 euros por tonelada para los productos planos (laminados en caliente, laminados en frío y recubiertos), normalmente negociados en el marco de acuerdos trimestrales. Este incremento relativo a los precios facturados durante el tercer trimestre de 2002 se aplicará a partir del 1 de octubre de 2002 para las entregas del cuarto trimestre.

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.

Aceralia, siguiendo la estrategia del Grupo Arcelor, mantiene rigurosamente su política de adaptación de la oferta a las necesidades estrictas 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 36,1 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 1,7%.

El **resultado neto** se ha visto muy afectado por el gasto extraordinario registrado como consecuencia de la valoración a precio de mercado 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 semestre un cash-flow libre de 80,2 millones de euros. Ha pagado un dividendo de 67,5 millones de euros con cargo al ejercicio 2001. El ratio de apalancamiento financiero se ha reducido situándose en un 11,3%.

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

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	1º Sem.		1º Sem.		Var. %
Millones de Euros	2001		2002		1s 02/1s 01
Ventas Productos Siderúrgicos	1.855,8	87,7%	1.803,1	87,4%	-2,8%
Otros Ingresos y Prestac.de servicios	259,1	12,3%	259,9	12,6%	0,3%
Total Cifra de Negocios	2.114,9	100,0%	2.063,0	100,0%	-2,5%
Aprovisionamientos	-1.008,1	-47,7%	-1.035,1	-50,2%	2,7%
Gastos de personal	-324,2	-15,3%	-340,5	-16,5%	5,0%
Otros Gastos Explotación	-526,8	-24,9%	-517,9	-25,1%	-1,7%
EBITDA	255,8	12,1%	169,4	8,2%	-33,8%
Amortizaciones	-135,7	-6,4%	-133,4	-6,5%	-1,7%
Resultado Operativo	120,1	5,7%	36,1	1,7%	-69,9%
Resultado participadas	20,2	1,0%	22,8	1,1%	12,9%
Resultado Financiero	-9,5	-0,4%	-11,7	-0,6%	23,2%
Resultado Ordinario	130,9	6,2%	47,2	2,3%	-63,9%
Resultados Extraordinarios	55,8	2,6%	-115,1	-5,6%	-306,3%
Resultado antes de Impuestos	186,6	8,8%	-67,9	-3,3%	-136,4%
Impuestos	-31,6	-1,5%	27,0	1,3%	-185,4%
Resultado Neto	155,1	7,3%	-40,9	-2,0%	-126,4%
Resultado atribuido a socios externos	-4,0	-0,2%	-2,1	-0,1%	-47,5%
Resultado Neto Soc. Dominante	151,1	7,1%	-43,0	-2,1%	-128,5%

BALANCE DE SITUACIÓN	Diciembre		1º Sem.		Var. %
Millones de Euros	2001		2002		1s 02/2001
Inmovilizado Material Neto	2.041,2	55,1%	2.010,6	55,2%	-1,5%
Inmovilizado Inmaterial	27,2	0,7%	26,0	0,7%	-4,4%
Inmovilizado Financiero	933,2	25,2%	828,2	22,7%	-11,3%
Clientes	625,3	16,9%	718,6	19,7%	14,9%
Existencias	928,7	25,1%	850,7	23,4%	-8,4%
Proveedores	-599,3	-16,2%	-673,6	-18,5%	12,4%
Otros Activos (Pasivos)	-251,2	-6,8%	-119,3	-3,3%	-52,5%
Capital Circulante Operativo Neto	703,6	19,0%	776,5	21,3%	10,4%
Capital Invertido Neto	3.705,2	100,0%	3.641,3	100,0%	-1,7%
Capital y Reservas	2.766,1	74,7%	2.888,6	79,3%	4,4%
Resultados del ejercicio	217,1	5,9%	-43,0	-1,2%	-119,8%
Dividendos	-86,4	-2,3%	-67,6	-1,9%	-21,8%
Dividendos a cuenta	-67,6	-1,8%	0,0	0,0%	-100,0%
Fondos Propios	2.829,2	76,4%	2.778,0	76,3%	-1,8%
Socios Externos	140,1	3,8%	137,1	3,8%	-2,1%
Diferencias neg. de consolidación	45,0	1,2%	45,3	1,2%	0,7%
Provisiones a Largo Plazo	370,4	10,0%	367,9	10,1%	-0,7%
Endeudamiento a L/P	287,7	7,8%	261,2	7,2%	-9,2%
Endeudamiento Financiero a C/P	263,0	7,1%	237,9	6,5%	-9,5%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-230,2	-6,2%	-186,1	-5,1%	-19,2%
Endeudamiento Financiero Neto	320,5	8,7%	313,1	8,6%	-2,3%
Fuentes de Financiación	3.705,2		3.641,3		-1,7%
Total ACTIVO/PASIVO	4.889,7		4.745,9		-2,9%