

COMUNICADO DE PRENSA

Resultados del primer semestre de 2004

Arcelor: buena marcha de los negocios y de los resultados financieros

- El resultado neto aumenta a más del doble y se sitúa en 865 millones de euros.
- Importante generación de tesorería y reducción del endeudamiento financiero neto – el ratio de deuda neta/fondos propios se sitúa en el 38%.
- Previsión de buenos resultados para 2004.

La rentabilidad de Arcelor ha mejorado significativamente durante el primer semestre de 2004, gracias al excelente rendimiento de los sectores de Productos Largos y Distribución-Transformación-Trading, en particular durante el segundo trimestre. La cifra de negocio consolidada del Grupo asciende a 14.593 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,4% con respecto a los seis primeros meses de 2003. El resultado operativo aumenta un 66%, situándose en 1.237 millones de euros. Las subidas aplicadas en los precios de venta durante el periodo, en promedio a nivel de Grupo, sólo permitieron compensar los sustanciales incrementos de precio de las materias primas. Esta mejora de los resultados se debe fundamentalmente a la política de Arcelor de concentrar sus actividades en aquellas áreas que constituyen el núcleo de su negocio, a la materialización de las sinergias y a la buena marcha técnica de las instalaciones de producción. La Dirección General de Arcelor ha proseguido activamente con la aplicación de su política de “Transformación” del Grupo, a través de la reducción del endeudamiento, la venta de determinadas actividades no estratégicas y la expansión en zonas geográficas claves mediante operaciones de crecimiento interno y externo.

La ampliación de capital por valor de 1.170 millones de euros llevada a cabo en julio de 2004 ha sido favorablemente recibida por los mercados. El éxito de esta operación permitirá a Arcelor financiar el desarrollo de sus participaciones en Brasil y proceder a nuevas adquisiciones, manteniendo al mismo tiempo una sólida estructura financiera.

Luxemburgo, 30 de julio de 2004 – El Consejo de Administración, reunido el 29 de julio de 2004 bajo la presidencia de Joseph Kinsch, examinó las cuentas consolidadas del Grupo correspondientes al segundo trimestre de 2004 y aprobó las cuentas consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre de 2004.

A 30 de junio de 2004, el resultado neto consolidado asciende a 865 millones de euros, frente a 358 millones en el primer semestre de 2003.

La **cifra de negocio consolidada** del Grupo correspondiente al primer semestre de 2004 se sitúa en 14.593 millones de euros frente a 13.582 millones para el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 7,4% (+10,6% considerando el perímetro comparable). Esta evolución responde a un aumento global de los precios de venta del acero, que resultó menos pronunciado en el sector de Productos Planos, y a ciertas variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo. La estrategia de crecimiento del sector de Productos Largos llevó al Grupo a adquirir la empresa siderúrgica argentina Acindar en mayo de 2004 y el tren de laminación italiano de Pallanzeno en julio de 2003. Asimismo, la actividad de tubos de acero al carbono de Arcelor, considerada como no estratégica, se excluyó del perímetro del sector Distribución-Transformación-Trading y fue vendida en abril de 2004.

El **resultado operativo bruto** consolidado obtenido en el primer semestre de 2004 asciende a 1.779 millones de euros frente a 1.276 millones en el primer semestre de 2003, generando un margen del 12,2% frente al 9,4% en mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado incluye factores no recurrentes (provisiones para reestructuraciones y plusvalías resultantes de ventas de activos) por valor de -45 millones de euros.

El **resultado de explotación** consolidado correspondiente al primer semestre de 2004 se sitúa en 1.237 millones de euros frente a 745 millones en el primer semestre de 2003, y corresponde a un margen del 8,5% frente al 5,5% para el mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado ya no refleja la amortización de las diferencias negativas de adquisición, cuya contribución positiva a 30 junio de 2003 ascendía a 49 millones de euros.

Con un resultado financiero de -134 millones de euros, una contribución positiva de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia de 188 millones (incluyendo 85 millones correspondientes a CST y Acesita) y una carga fiscal de 305 millones, el **resultado neto** consolidado registra un aumento del 141%, situándose en 865 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 358 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Datos relevantes

<i>En millones de euros</i>	1 ^{er} semestre de 2003	1 ^{er} trimestre de 2004	2 ^o trimestre de 2004	1 ^{er} semestre de 2004
Cifra de negocio	13.582	6.899	7.694	14.593
Resultado operativo bruto	1.276	696	1.083	1.779
Resultado de explotación	745	409	828	1.237
Resultado neto	358	234	631	865
Resultado neto por acción (<i>en euros</i>)	0,75	0,49	1,25	1,76

Evolución del endeudamiento financiero neto

El Grupo ha reducido su endeudamiento financiero neto en 937 millones de euros (3.527 millones a finales de junio de 2004 frente a 4.464 millones a 31 de diciembre de 2003 y 4.027 millones a finales de marzo de 2004). El ratio de endeudamiento neto sobre fondos propios (incluidos socios externos) se sitúa en 0,38 frente a 0,55 a finales de 2003 y 0,46 al cierre del primer trimestre de 2004.

La tesorería procedente de las actividades de explotación correspondiente a los seis primeros meses de 2004, que asciende a 1.309 millones de euros, refleja el efecto de márgenes más elevados y de un estricto control de las necesidades de capital circulante. Los gastos de inversión se mantienen en línea con los costes de amortización. La tesorería libre se destinó al pago de dividendos por valor de 223 millones en mayo de 2004 y al reembolso de parte de la deuda financiera. La conversión de las obligaciones O.C.E.A.N.E. 3% 2006 en el primer trimestre de 2004 también contribuyó a reducir la deuda del Grupo en 277 millones de euros.

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2003	31 de marzo de 2004	30 de junio de 2004
Fondos propios*	8.139**	8.682	9.271
Endeudamiento financiero neto	4.464	4.027	3.527
Endeudamiento financiero neto / Fondos propios*	0,55	0,46	0,38

* *Incluidos socios externos*

** *Incluidos ajustes de la diferencia de consolidación residual*

Productos Planos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Planos asciende a 7.690 millones de euros frente a 7.374 millones en el primer semestre de 2003, lo que supone un incremento del 4,3% (+4,4% considerando el perímetro comparable). El volumen total de expediciones aumentó un 5,6%, situándose en 14.224 kt frente a 13.472 kt en los seis primeros meses de 2003, reflejando el efecto del incremento de entregas destinadas a los clientes de la Industria General. Las expediciones al sector del automóvil (35% del volumen total de expediciones del sector de Productos Planos) aumentaron un 3%. El precio medio de venta obtenido registra un alza aún moderada entre el primer semestre de 2004 y el primer semestre de 2003, dado que el ajuste al alza de los precios de venta no comenzó hasta el segundo trimestre de 2004.

El **resultado operativo bruto**, 884 millones de euros frente a 843 millones en el mismo periodo del año anterior, aumenta un 4,9%. Se registró un sustancial incremento de los costes de producción debido a la desfavorable evolución del precio de las materias primas, que se vio compensado en gran medida por los programas de mejora continua de costes y el aumento de fiabilidad de las instalaciones. Aproximadamente un tercio de dicho incremento se vio compensado por el buen comportamiento del euro frente al dólar estadounidense.

El margen operativo bruto se vio minorado por la contabilización de 95 millones de euros en concepto de costes de reestructuración, principalmente ligados a las actividades del Grupo ubicadas en Bélgica.

El **resultado de explotación**, 592 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 562 millones en el mismo periodo de 2003, genera un margen que se mantiene estable en el 7,7%.

Productos Largos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Largos asciende a 2.927 millones de euros, frente a 2.141 millones en el primer semestre de 2003, lo que supone un

aumento del 36,7% (+29,7% considerando el perímetro comparable). Este aumento se debe a un significativo incremento de los precios de venta, acompañado por una demanda sostenida, tanto en Europa como en los mercados internacionales en los que se exportan los productos de las entidades de Arcelor ubicadas en Sudamérica. La cifra de negocio del sector también se vio favorablemente influida por la integración de activos de gran calidad (fundamentalmente, Acindar, Argentina, consolidada desde mayo de 2004, y el tren de laminación de Pallanzeno, Italia, consolidado desde julio de 2003). La contribución de estos activos asciende a 177 millones de euros.

El volumen total de expediciones del sector de Productos Largos pasó de 5.951 kt en el primer semestre de 2003 a 6.873 kt en el primer semestre de 2004, lo que representa un aumento del 15,5%, en que se incluyen 410 kt de volumen adicional asociado a la integración de Acindar y Pallanzeno.

El **resultado operativo bruto** aumenta a más del doble, situándose en 538 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 249 millones en el mismo periodo de 2003. Expuestos al marcado aumento del precio de la chatarra, los costes de producción registraron un incremento significativo. Sin embargo, el sector compensó ampliamente esta evolución aumentando sus precios de venta. El efecto neto de estas dos tendencias sobre el resultado de las actividades europeas y sudamericanas fue de +141 millones de euros. Por otra parte, las operaciones de Acindar, muy rentables durante este semestre, contribuyeron al resultado con 42 millones en dos meses. Por último, el resultado operativo bruto del sector refleja el efecto favorable de la contabilización de una plusvalía de 52 millones de euros sobre la venta de Aciérie de l'Atlantique en junio de 2004.

El **resultado de explotación** asciende a 440 millones de euros, lo que supone un incremento de 290 millones frente a los 150 millones registrados en el primer semestre de 2003. Este resultado genera un margen del 15% frente al 7% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa

La **cifra de negocio** del sector de Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa asciende a 2.401 millones de euros, frente a 2.270 millones en el primer semestre de 2003, lo que supone un aumento del 5,8% (+7,6% considerando el perímetro comparable). El volumen de expediciones disminuyó un 9,6%, situándose en 1.202 kt frente a 1.329 en el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, estos datos reflejan la venta por el Grupo de la sociedad Thainox (Tailandia) en el primer trimestre y de los activos de la sociedad J&L (Estados Unidos) en junio de 2004. La unidad de productos planos de acero inoxidable del Grupo en Europa (Ugine & ALZ) registró un descenso de sus expediciones del 4,1% entre ambos semestres. En términos generales, los clientes europeos del Grupo, considerando que sus niveles de stocks resultaban suficientes, frenaron sus compras en el segundo trimestre de 2004 a la espera de una reducción del extra por aleación.

Por lo tanto, el incremento de la cifra de negocio del sector se debe a precios de venta más elevados, con una tendencia alcista impulsada por un sustancial aumento del recargo por aleación entre el primer semestre de 2003 y el mismo periodo de 2004 (los precios LME del níquel aumentaron un +64% entre ambos periodos). En cambio, los precios base registraron una ligera caída.

El **resultado operativo bruto** se sitúa en 109 millones de euros frente a 86 millones en el primer semestre de 2003, lo que representa un aumento del 26,7%. La disminución de los volúmenes indicada anteriormente apenas afectó la rentabilidad del

sector, dado que corresponde a productos con bajos márgenes. El efecto neto del incremento de costes y precios sobre el resultado fue prácticamente nulo. La mejora del resultado del sector en comparación con el ejercicio anterior se debe exclusivamente a las mejoras de gestión del Grupo.

El margen también se vio afectado por la contabilización de costes de reestructuración por valor de 17 millones de euros, procedentes del plan de competitividad actualmente en curso en el área de productos largos de acero inoxidable. Por último, cabe señalar el cierre definitivo de la acería de l'Ardoise, en el sur de Francia (con una capacidad anual de 600 kt), a finales de junio de 2004.

El **resultado de explotación**, 42 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 5 millones en el mismo periodo de 2003, sigue la misma evolución que el resultado operativo bruto.

Distribución-Transformación-Trading

La **cifra de negocio** del sector DTT disminuyó un 6,5%, situándose en 3.997 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 4.276 millones en el mismo periodo de 2003. Sin embargo, considerando el perímetro comparable, esta evolución supone un aumento del 6,6%, debido al efecto positivo de precios de venta más elevados. El Grupo se desprendió de varias sociedades del sector, entre las cuales figura una sociedad de trading, la sociedad PUM Plastiques y la actividad de tubos de acero al carbono del Grupo. La venta de estas actividades consideradas no estratégicas no tuvo un impacto negativo sobre los márgenes del sector.

El sector registró un sustancial incremento, tanto en el **resultado operativo bruto**, de 247 millones de euros en el primer semestre de 2004 frente a 91 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior, como en el **resultado operativo**, de 188 millones de euros frente a 40 millones. Se contabilizan una serie de factores no recurrentes por valor de +11 millones de euros. La mejora de estos resultados se debe a una permanente reducción de costes y mejora de precios, sobre todo en el segundo trimestre. Todas las unidades operativas del sector, y principalmente las unidades Distribución y Centros de Servicios, contribuyeron a este excelente rendimiento.

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

En millones de euros	Primer semestre de 2003					Primer semestre de 2004				
	Cifra de negocio	Resultado operativo bruto	%	Resultado de explotación	%	Cifra de negocio	Resultado operativo bruto	%	Resultado de explotación	%
Productos Planos	7.374	843	11,4%	562	7,6%	7.690	884	11,5%	592	7,7%
Productos Largos	2.141	249	11,6%	150	7,0%	2.927	538	18,4%	440	15,0%
Aceros Inoxidables, Aleaciones y Chapa Gruesa	2.270	86	3,8%	5	0,2%	2.401	109	4,5%	42	1,7%
Distribución, Transformación, Trading	4.276	91	2,1%	40	0,9%	3.997	247	6,2%	188	4,7%
Otras actividades	430	1	n.s.	-18	n.s.	532	-3	n.s.	-29	n.s.
Ajustes	-2.909	6	n.s.	6	n.s.	-2.954	4	n.s.	4	n.s.
Total	13.582	1.276	9,4%	745	5,5%	14.593	1.779	12,2%	1.237	8,5%

Perspectivas

Durante el último semestre, la economía mundial en general, y los mercados del acero en particular, se vieron impulsados por el crecimiento sostenido registrado en Norteamérica y en Asia, mientras que en las economías de Europa Occidental se constató una evolución más lenta (que contrasta con el buen comportamiento económico de los países de Europa del Este). La producción industrial en estas regiones no debería debilitarse durante la segunda mitad del año. Por otra parte, el crecimiento del PIB en China ya ha comenzado a reflejar las medidas moderadoras aplicadas por el gobierno, aunque este crecimiento sigue mostrando una intensidad suficiente para mantener su influencia positiva sobre el sector siderúrgico.

El precio de las materias primas y los costes logísticos se mantiene en niveles elevados. Los precios de flete marítimo, cok, chatarra y níquel registraron una nueva subida a comienzos de julio, tras el ajuste a la baja observado en los mercados spot durante el segundo trimestre de 2004.

Según el anuncio hecho público por el Grupo, los precios de venta de los productos planos negociados trimestralmente aumentarán significativamente en el tercer trimestre a fin de compensar el alza de las materias primas y ajustar los precios europeos a los niveles internacionales. En la coyuntura actual, podría haber margen para una nueva revisión al alza de los precios de venta en el cuarto trimestre de 2004. En términos generales, la demanda de productos largos se mantiene en un nivel satisfactorio. Los precios seguirán aumentando o se ajustarán dependiendo de los productos. No obstante, el precio medio de venta aplicado por el sector debería estabilizarse en los próximos meses.

La actividad de productos planos de acero inoxidable tiene su cartera de pedidos cubierta hasta finales de septiembre, y los precios base se mantendrán firmes hasta finales de año. Una bajada del precio del níquel en el cuarto trimestre, en caso de producirse, podría llevar a determinados clientes europeos a postergar sus pedidos al final del año.

Por último, el sector DTT debería registrar la tradicional ralentización estacional de su actividad en el tercer trimestre lo que le llevaría a ajustar consecuentemente su oferta.

En el contexto actual, la aplicación por parte de Arcelor de su estrategia industrial, comercial y financiera debería permitir al Grupo obtener buenos resultados en el ejercicio 2004.

Con una cifra de negocio de 25.900 millones de euros y un volumen de ventas de 40,2 millones de toneladas en 2003, Arcelor es el líder mundial de la siderurgia. Cuenta con una plantilla de 98.000 trabajadores en 60 países y es un operador destacado en todos sus principales mercados: automóvil, construcción, electrodomésticos, embalajes e industria general. El compromiso con el Desarrollo Sostenible constituye el eje en torno al cual Arcelor articula su estrategia y su objetivo de convertirse en una referencia mundial en materia de rendimiento económico, relaciones sociales, responsabilidad y protección medioambiental en la industria del acero.

El presente comunicado contiene proyecciones a futuro relativas a previsiones de evolución de mercado y a perspectivas futuras de Arcelor. Aunque dichas proyecciones a futuro se basan en las mejores estimaciones de la Compañía en la fecha del presente comunicado, los resultados reales pueden variar en función de las condiciones de mercado, la actuación de la competencia, la demanda de los consumidores, los precios del acero, las condiciones económicas y otros factores.

Relaciones con la prensa

Patrick Seyler: +352 4792 2360
Luc Scheer: +352 4792 4455
Jean Lasar: +352 4792 2359
(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 2151
00 800 4792 4792
+33 1 41 25 98 98