CNMV Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
2003096023 17 SEP 2003

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO ACERALIA

Informe Especial Requerido por

la O.M. de 30 de septiembre de 1992

C.N.M.V.
Sociedades Emisoras
Informe Especial
de Salvedades
Nº 7632-IE

KPMG Auditores, S.L.

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

## Informe Especial Requerido por la O.M. de 30 de septiembre de 1992

A los Administradores de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A.
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales consolidadas de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A. y sociedades dependientes, (que componen el Grupo Aceralia) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2002, hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 28 de marzo de 2003, en el que se expresaba una opinión con salvedades que incorporaba la siguiente salvedad:

*"Según se indica en las notas 5(l) y 13 de la memoria adjunta, el epígrafe de "Provisiones para Riesgos y Gastos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 incluye unos importes de 113.250 miles de euros y 16.788 miles de euros, registrados en ejercicios anteriores, que los Administradores del Grupo Aceralia entienden necesarios para la cobertura de los costes básicos de adaptación e innovación tecnológica, investigación y diversificación de productos, exigencias de medio ambiente y mejora de calidad, necesarios para mantener con garantías unos niveles de productividad competitivos en el mercado en los próximos años, así como para cubrir el importe correspondiente a determinados compromisos laborales. El epígrafe de "Deudores" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 incluye un impuesto sobre beneficios anticipado de 5.245 miles de euros que corresponde al efecto impositivo de la provisión por compromisos laborales mencionada anteriormente. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones y el mencionado impuesto sobre beneficios anticipado".*

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de la citada salvedad y su incidencia en la información semestral adjunta de fecha 28 de julio de 2003, que ha sido preparada por los Administradores de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A., según lo requiere la O.M. de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Adjuntamos como Anexo del presente informe la Carta de Manifestaciones de los Administradores en la que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre de la salvedad incluida en el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio precedente.

El análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994 que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral de fecha 28 de julio de 2003.

Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que en la información semestral adjunta al 30 de junio de 2003 no se ha corregido totalmente la salvedad formulada respecto a las cuentas anuales del último ejercicio cerrado.

En consecuencia, los efectos que se derivarían de haber incorporado la salvedad expuesta anteriormente, una vez actualizados los importes devengados al 30 de junio de 2003 correspondientes a determinados pasivos con el personal, supondrían un aumento de los fondos propios consolidados que figuran en la información del primer semestre de 2003 de 121,86 millones de euros.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la OM de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión del Mercado de Valores y no debe de ser usado para ningún otro propósito.

KPMG AUDITORES, S.L.

John M. Scott

28 de julio de 2003

ACERALIA
Grupo Arcelor

Albacete, 3
28027 Madrid
Telf.: 91 596 94 00
Fax: 91 596 94 40

# INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

## SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2003 DE LAS CAUSAS QUE DIERON LUGAR A LA SALVEDAD DESCRITA EN EL INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002 EMITIDO CON FECHA 28 DE MARZO DE 2003

En cumplimiento de la Orden de 18 de enero de 1991 sobre información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsa y las modificaciones contenidas en la de 30 de septiembre de 1992, los Administradores de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo ACERALIA) MANIFIESTAN que en relación la salvedad incluida por el Auditor en el párrafo 3 de su informe de auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002, que dice:

> *"Según se indica en las notas 5(l) y 13 de la memoria adjunta, el epígrafe de "Provisiones para Riesgos y Gastos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 incluye unos importes de 113.250 miles de euros y 16.788 miles de euros, registrados en ejercicios anteriores, que los Administradores del Grupo Aceralia entienden necesarios para la cobertura de los costes básicos de adaptación e innovación tecnológica, investigación y diversificación de productos, exigencias de medio ambiente y mejora de calidad, necesarios para mantener con garantías unos niveles de productividad competitivos en el mercado en los próximos años, así como para cubrir el importe correspondiente a determinados compromisos laborales. El epígrafe de "Deudores"del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 incluye un impuesto sobre beneficios anticipado de 5.245 miles de euros que corresponde al efecto impositivo de la provisión por compromisos laborales mencionada anteriormente. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones y el mencionado impuesto sobre beneficios anticipado."*

QUE Las circunstancias que dieron lugar a dichas provisiones al 31 de diciembre de 2002, se mantienen al 30 de junio de 2003. Por lo tanto, a la fecha actual no se ha estimado necesario realizar acciones correctivas de los ajustes indicados en el Informe del Auditor, los cuales serán nuevamente evaluados al cierre del ejercicio. Los únicos movimientos habidos en las mencionadas provisiones en los seis primeros meses del ejercicio 2003, se corresponden con los derivados de la actualización de los estudios actuariales y el devengo producido en el período indicado.

Fdo.: Francisco Pérez-Crespo Payá
Secretario del Consejo
Madrid, 28 de julio de 2003

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 3.2.2

**INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:**

**SEMESTRE** 1 **AÑO** 2003

## I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

**Denominación Social:**

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA S.A.

**Domicilio Social:**

RESIDENCIA LA GRANDA (GOZÓN) ASTURIAS

**C.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. Javier Serra Callejo. Vicesecretario del Consejo de Administración. NIF 50704196-Y.

Apoderamiento concedido por acuerdo del Consejo de Administración de 22 de Octubre de 2002, elevándose ante el notario D. Rodrigo Tena Arregui el 5 de Diciembre de 2002, bajo el número 3092 de su protocolo.

**Firma:**

**CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL**
**(marcar con una X en caso afirmativo)**

| | | | Individual | Consolidado |
|---|---|---|---|---|
| I. | Datos Identificativos del Emisor | 0010 | X | |
| II. | Variación del Grupo Consolidado | 0020 | | X |
| III. | Bases de Presentación y Normas de Valoración | 0030 | | X |
| IV. | Balance de Situación | 0040 | X | X |
| V. | Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 0050 | X | X |
| VI. | Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio | 0060 | X | X |
| VII. | Número de Personas Empleadas | 0070 | X | X |
| VIII. | Evolución de los Negocios | 0080 | | X |
| IX. | Dividendos Distribuidos | 0090 | X | |
| X. | Hechos Significativos | 0100 | | X |
| XI. | Anexo Explicativo Hechos Significativos | 0110 | | X |
| XII. | Informe Especial de los Auditores | 0120 | | X |

## II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Se adjunta nota.

**Operaciones de perímetro del Grupo encabezado por ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. (en adelante ACERALIA).**

Con fecha 24 de enero de 2003 ESPERBRAS, SL, filial de ACERALIA, ha comprado el 13% de LAMINADOS VELASCO, SL. De esta forma la participación del Grupo ACERALIA en LAMINADOS VELASCO, SL se eleva al 80%.

Con fecha 5 de febrero de 2003 el Grupo ACERALIA, a través de su filial ACERALIA INTERNACIONAL BV, ha vendido a ARBED SA 9.988.470 acciones de ARCELOR.

Con fecha 7 de febrero de 2003 ACERALIA STEEL TRADING BV, filial 100% de ACERALIA, ha vendido su participación del 100% en ACERALIA INTERNACIONAL BV a ARBED SA.

Con fecha 31 de marzo de 2003 y con efectos 1 de abril de 2003, ACERALIA ha vendido su participación del 51% en GALMED al Grupo Thyssen Krupp Stahl.

Con fecha 31 de marzo de 2003 ACERALIA compró un 40,2% de SIDERURGICA DEL MEDITERRANEO, S.A. (SIDMED) a SOLLAC MEDITERRANÉE, S.A.

Los días 8 y 9 de abril de 2003, se formalizaron sendas ampliaciones de capital de ARCELOR SAGUNTO, SL, en vitud de las cuales SOLLAC MEDITERRANEE y ACERALIA aportaron a ARCELOR SAGUNTO, SL sus respectivas participaciones en SIDMED y SOLMED. Una vez efectuadas dichas ampliaciones de capital, ACERALIA es titular de aproximadamente el 75% del capital de ARCELOR SAGUNTO (el 24,9% restante pertenece a SOLLAC MEDITERRANÉE) y a su vez ARCELOR SAGUNTO, SL es titular del 99,99% de SIDMED y SOLMED

Con fecha 6 de junio de 2.003, Aceralia Transformados, S.A. (75%) y Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. (25%), constituyeron la sociedad ACERALIA TUBOS, S.L. Dicha escritura está pendiente de inscripción.

Con fecha 27 de junio de 2.003, los socios (Sollac, S.A., y Corporación Gestamp, S.L.) acordaron ampliar el capital social de GESTAMP AUTOMOCION, S.L., por importe de 11.446.585,90 Euros y con una prima de emisión de 6.583.414,10 Euros, siendo suscrita y desembolsada la citada ampliación de capital por Corporación Gestamp, S.L., y Persebrás, S.L., previa renuncia por Sollac, S.A. a su derecho de asunción preferente. Dicha ampliación de capital social fue desembolsada por Persebrás, S.L., con fecha 17 de julio de 2.003, por importe de 6.310.498,10 Euros (capital y prima de emisión).

Con fecha 30 de junio de 2003, ACERALIA ha vendido la totalidad de su participación en la compañía Contisteel Holdings a la sociedad Welbeck Steel Service Centre Limited, sociedad perteneciente al Grupo Arcelor.

**Hechos posteriores**

Con fecha 9 de julio de 2.003, ACERALIA TRANSFORMADOS, S.A. ha vendido su participación (50%) en ACERALIA BREMET, S.L., al otro socio de la compañía BREMET, Brevetti Metecno, S.P.A.

Con fecha 29 de julio de 2003, ACERALIA ha vendido su participación del 30% en ALFONSO GALLARDO, S.A. y FERRALCA, S.A. a ALFONSO GALLARDO PROYECTOS E INVERSIONES, S.A.

Con fecha 29 de julio de 2.003, SIDSTAHL, N.V ha vendido su participación en ARCELOR PACKAGING INTERNATIONAL ESPAÑA, S.L. a ACERALIA CORPORACION SIDERÚRGICA, S.A.

**Situación dentro del Grupo Arcelor**

Durante el primer semestre de 2003, ACERALIA ha continuado ejecutando o estableciendo diversas relaciones contractuales con el Grupo Arcelor, conforme a lo previsto en el Folleto de OPA y Admisión de acciones de Arcelor y con la aprobación de los órganos competentes de ACERALIA, con el objetivo de permitir la realización de las sinergias derivadas de la integración en el Grupo ARCELOR, en los siguientes ámbitos:

**a) Servicios Corporativos**: Conforme a lo previsto en el correspondiente contrato, continúa la prestación de servicios por la plataforma corporativa de ARCELOR en beneficio de ACERALIA y de las sociedades de su grupo. Durante el primer semestre del ejercicio 2003 ARCELOR ha repercutido a ACERALIA por este concepto 6,7 MM EUROS, de los cuales la Sociedad ha soportado 4,3 MM EUROS y repercutido el resto a sus filiales.

**b) Comercialización unificada de productos planos:** Con el fin de armonizar la política comercial y mejorar de esta forma los precios, las condiciones de pago y el servicio al cliente, ARCELOR está estableciendo una política de "imagen unificada frente el cliente". A estos efectos, en el sector de productos planos de acero al carbono, ARCELOR ha constituido la filial ARCELOR FCS COMMERCIAL, con la cual ACERALIA ha establecido contratos de agencia y distribución de productos planos. El importe de las comisiones de intermediación devengadas en estos conceptos en el primer semestre de 2003 asciende a 11,4 MM EUROS.

**c) Compras unificadas:** Con el objeto de obtener sinergias en materia de compras, ACERALIA y diversas sociedades de su Grupo han suscrito con Arcelor Purchasing SAS (sociedad del Grupo ARCELOR, con sede en Francia) un contrato en virtud del cual ARCELOR PURCHASING SAS se encarga de realizar una serie de "Compras Globales" y asimismo presta servicios de asesoramiento en materia de "Compras Locales". El importe de las comisiones devengadas por ARCELOR PURCHASING SAS en este concepto durante el primer semestre de 2003 asciende a 1,1 MM EUROS.

**d) Reorganización accionarial de Arcelor Sagunto, SL:** Como se indica en el apartado de operaciones de perímetro, con vistas a crear una unidad de negocio conjunta para la transformación de bobina caliente en sus instalaciones comunes de

Sagunto (SIDMED y SOLMED), SOLLAC MEDITERRANÉE y ACERALIA han acordado la unificación de sus respectivos negocios en el área de Sagunto. A tal efecto, ACERALIA compró a SOLLAC MEDITERRANÉE un 40,2% de SIDMED por un importe de 42.607.270,43 EUROS. Asimismo, SOLLAC MEDITERRANEE y ACERALIA han aportado a ARCELOR SAGUNTO, SL sus respectivas participaciones en SIDMED y SOLMED. El importe desembolsado, en concepto de capital y prima, en dichas aportaciones ascendió :

- En cuanto a la aportación de SIDMED: 96.667.268, 22 EUROS, en el caso de la aportación de ACERALIA, y 9.332.713,98 EUROS, en el caso de la aportación de SOLLAC MEDITERRANÉE.

- En cuanto a la aportación de SOLMED: 8.586.499,57 EUROS, en el caso de la aportación de ACERALIA, y 25.759.488, 98 EUROS, en el caso de la aportación de SOLLAC MEDITERRANÉE.

**e) Ventas de participaciones:**

El precio de la venta de 9.988.470 acciones de ARCELOR SA, antes descrita, ascendió a 11,5 euros por acción. Este precio es el resultante de la cotización media de las acciones de Arcelor en las Bolsas de Luxemburgo, 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.

El precio de la venta del 100% de ACERALIA INTERNACIONAL BV a ARBED SA, antes descrita, ascendió a 118,3 MM Euros.

El precio de la venta del 100% de Contisteel Holdings, antes descrita, ascendió a 8,3 millones de libras.

El precio de la compra del 49% de Arcelor Packaging Internacional España, S.A., antes descrita ascendió a 813.230 Euros.

## III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

**(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 entidad. 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 las 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 criterios y políticas homogéneas en lo significativo con el ejercicio anterior y de acuerdo a la normativa en vigor.

## IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de euros

*ACTIVO*

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 0200 | | |
| I. Gastos de Establecimiento | 0210 | 1.336 | 2.227 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | 0220 | 6.733 | 280 |
| II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 0221 | | |
| II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial | 0222 | 6.733 | 280 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | 0230 | 853.480 | 848.583 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | 0240 | 1.162.644 | 1.327.328 |
| V. Acciones Propias a Largo Plazo | 0250 | | |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo | 0255 | | |
| B) INMOVILIZADO (1) | 0260 | **2.024.193** | **2.178.418** |
| C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 0280 | 3 | 13 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | 0290 | | |
| II. Existencias | 0300 | 346.122 | 393.422 |
| III. Deudores | 0310 | 335.068 | 305.396 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | 0320 | 240.924 | 285.726 |
| V. Acciones Propias a Corto Plazo | 0330 | 8 | 8 |
| VI. Tesorería | 0340 | 10.982 | 9.482 |
| VII. Ajustes por Periodificación | 0350 | 158 | 1.099 |
| D) ACTIVO CIRCULANTE | 0360 | **933.262** | **995.133** |
| TOTAL ACTIVO ( A + B + C + D) | 0370 | **2.957.458** | **3.173.564** |

*PASIVO*

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| I. Capital Suscrito | 0500 | 751.250 | 751.250 |
| II. Reservas | 0510 | 1.473.664 | 1.536.164 |
| III. Resultados de Ejercicios Anteriores | 0520 | -55.260 | |
| IV. Resultado del Periodo | 0530 | 10.073 | -55.155 |
| V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 0550 | | |
| A) FONDOS PROPIOS | 0560 | **2.179.727** | **2.232.259** |
| B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3) | 0580 | 998 | 1.329 |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 0600 | 174.153 | 238.056 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 0610 | | |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 0615 | 100.000 | 100.000 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | 0620 | 54 | 54 |
| IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 0625 | | |
| V. Otras Deudas a Largo | 0630 | 760 | 1.465 |
| D) ACREEDORES A LARGO PLAZO | 0640 | **100.814** | **101.519** |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 0650 | | |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 0655 | 110 | 13.011 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | 0660 | 106.143 | 163.676 |
| IV. Acreedores Comerciales | 0665 | 266.045 | 255.285 |
| V. Otras Deudas a Corto | 0670 | 77.701 | 117.210 |
| VI. Ajustes por Periodificación | 0680 | 4.446 | 5.092 |
| E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 0690 | **454.445** | **554.274** |
| F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | 0695 | 47.321 | 46.127 |
| TOTAL PASIVO ( A + B + C + D + E + F) | 0700 | **2.957.458** | **3.173.564** |

## V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de euros

| | | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Importe | % | Importe | % |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 0800 | 897.414 | 100,00% | 1.068.571 | 100,00% |
| + Otros Ingresos (6) | 0810 | 18.627 | 2,08% | 12.853 | 1,20% |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 0820 | -4.786 | -0,53% | -79.932 | -7,48% |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 0830 | **911.255** | 101,54% | **1.001.492** | 93,72% |
| - Compras Netas | 0840 | -463.455 | -51,64% | -476.741 | -44,61% |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 0850 | | 0,00% | | 0,00% |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 0860 | -244.458 | -27,24% | -315.152 | -29,49% |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 0870 | **203.342** | 22,66% | **209.599** | 19,61% |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 0880 | | 0,00% | | 0,00% |
| - Gastos de Personal | 0890 | -176.064 | -19,62% | -170.564 | -15,96% |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 0900 | **27.278** | 3,04% | **39.035** | 3,65% |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 0910 | -57.707 | -6,43% | -61.797 | -5,78% |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 0915 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Variación Provisiones de Circulante (9) | 0920 | -32 | 0,00% | 697 | 0,07% |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 0930 | **-30.461** | -3,39% | **-22.065** | -2,06% |
| + Ingresos Financieros | 0940 | 25.709 | 2,86% | 20.895 | 1,96% |
| - Gastos Financieros | 0950 | -3.403 | -0,38% | -11.920 | -1,12% |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0960 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 0970 | | 0,00% | | 0,00% |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1020 | **-8.155** | -0,91% | **-13.090** | -1,23% |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 1021 | 22.722 | 2,53% | 323 | 0,03% |
| +/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 1023 | -3.832 | -0,43% | -69.694 | -6,52% |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 1025 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 1026 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | 1030 | -662 | -0,07% | -12.666 | -1,19% |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1040 | **10.073** | 1,12% | **-95.127** | -8,90% |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y Otros | 1042 | | 0,00% | 39.972 | 3,74% |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 1044 | **10.073** | 1,12% | **-55.155** | -5,16% |

# IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

*ACTIVO*

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 1200 | | |
| I. Gastos de Establecimiento | 1210 | 4.879 | 4.420 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | 1220 | 27.522 | 21.593 |
| II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 1221 | | |
| II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial | 1222 | 27.522 | 21.593 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | 1230 | 2.066.235 | 2.010.617 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | 1240 | 631.553 | 818.683 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo | 1250 | | |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo | 1255 | | |
| B) INMOVILIZADO (1) | 1260 | **2.730.189** | **2.855.313** |
| C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 1270 | 28.755 | 5.877 |
| D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 1280 | 2.249 | 3.666 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | 1290 | | |
| II. Existencias | 1300 | 971.706 | 850.690 |
| III. Deudores | 1310 | 964.868 | 841.956 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | 1320 | 256.631 | 151.503 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo | 1330 | 8 | |
| VI. Tesorería | 1340 | 31.660 | 34.566 |
| VII. Ajustes por Periodificación | 1350 | 1.308 | 2.337 |
| E) ACTIVO CIRCULANTE | 1360 | **2.226.181** | **1.881.052** |
| TOTAL ACTIVO ( A + B + C + D + E) | 1370 | **4.987.374** | **4.745.908** |

*PASIVO*

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| I. Capital Suscrito | 1500 | 751.250 | 751.250 |
| II. Reservas Sociedad Dominante | 1510 | 1.490.931 | 1.487.119 |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas (16) | 1520 | 554.025 | 619.215 |
| IV. Diferencias de Conversión (17) | 1530 | -101.713 | -36.640 |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante | 1540 | 53.000 | -42.953 |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 1550 | | |
| A) FONDOS PROPIOS | 1560 | **2.747.493** | **2.777.991** |
| B) SOCIOS EXTERNOS | 1570 | 119.456 | 137.063 |
| C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION | 1580 | 44.871 | 45.333 |
| D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) | 1590 | 26.975 | 26.388 |
| E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1600 | 241.238 | 341.484 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1610 | | |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1615 | 126.867 | 197.651 |
| III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 1625 | | |
| IV. Otras Deudas a Largo | 1630 | 175.297 | 63.552 |
| F) ACREEDORES A LARGO PLAZO | 1640 | **302.164** | **261.203** |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1650 | | |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1655 | 67.439 | 204.123 |
| III. Acreedores Comerciales | 1665 | 784.284 | 673.594 |
| IV. Otras Deudas a Corto | 1670 | 593.924 | 211.836 |
| V. Ajustes por Periodificación | 1680 | 9.230 | 8.439 |
| G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 1690 | **1.454.877** | **1.097.992** |
| H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | 1695 | 50.300 | 58.454 |
| TOTAL PASIVO ( A + B + C + D + E + F + G + H) | 1700 | **4.987.374** | **4.745.908** |

# V RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

| | | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Importe | % | Importe | % |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 1800 | 2.168.397 | 100,00% | 2.063.048 | 100,00% |
| + Otros Ingresos (6) | 1810 | 30.723 | 1,42% | 15.693 | 0,76% |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 1820 | 55.294 | 2,55% | -70.018 | -3,39% |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 1830 | **2.254.414** | 103,97% | **2.008.723** | 97,37% |
| - Compras Netas | 1840 | -1.158.438 | -53,42% | -965.168 | -46,78% |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 1850 | | 0,00% | | 0,00% |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 1860 | -562.173 | -25,93% | -529.682 | -25,67% |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 1870 | **533.803** | 24,62% | **513.873** | 24,91% |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 1880 | | 0,00% | | 0,00% |
| - Gastos de Personal | 1890 | -351.292 | -16,20% | -340.549 | -16,51% |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 1900 | **182.511** | 8,42% | **173.324** | 8,40% |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 1910 | -129.333 | -5,96% | -133.402 | -6,47% |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 1915 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Variación Provisiones de Circulante (9) | 1920 | -3.171 | -0,15% | -3.813 | -0,18% |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 1930 | **50.007** | 2,31% | **36.109** | 1,75% |
| + Ingresos Financieros | 1940 | 13.090 | 0,60% | 9.544 | 0,46% |
| - Gastos Financieros | 1950 | -23.015 | -1,06% | -21.244 | -1,03% |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 1960 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 1970 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Resultados de Conversión (18) | 1980 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia | 1990 | 20.396 | 0,94% | 24.966 | 1,21% |
| - Amortización Fondo Comercio Consolidación | 2000 | -1.591 | -0,07% | -2.219 | -0,11% |
| + Reversión Diferencias Negativas de Consolidación | 2010 | 458 | 0,02% | | 0,00% |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 2020 | **59.345** | 2,74% | **47.156** | 2,29% |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 2021 | 17.644 | 0,81% | 641 | 0,03% |
| +/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 2023 | -2.212 | -0,10% | -76.824 | -3,72% |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 2025 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 2026 | | 0,00% | | 0,00% |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | 2030 | -2.058 | -0,09% | -38.893 | -1,89% |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 2040 | **72.719** | 3,35% | **-67.920** | -3,29% |
| +/- Impuesto sobre Beneficios | 2042 | -10.747 | -0,50% | 27.030 | 1,31% |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 2044 | **61.972** | 2,86% | **-40.890** | -1,98% |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos | 2050 | -8.972 | -0,41% | -2.063 | -0,10% |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 2060 | **53.000** | 2,44% | **-42.953** | -2,08% |

## VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

| ACTIVIDAD | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| Ventas Siderúrgicas | 2100 | 897.414 | 1.068.571 | 2.168.397 | 2.063.048 |
| | 2105 | | | | |
| | 2110 | | | | |
| | 2115 | | | | |
| | 2120 | | | | |
| | 2125 | | | | |
| | 2130 | | | | |
| | 2135 | | | | |
| | 2140 | | | | |
| Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*) | 2145 | | | | |
| Total I. N. C. N | 2150 | **897.414** | **1.068.571** | **2.168.397** | **2.063.048** |
| Mercado Interior | 2160 | 679.281 | 804.174 | 1.573.487 | 1.476.166 |
| Exportación: Unión Europea | 2170 | 135.961 | 189.394 | 388.130 | 401.823 |
| Países O.C.D.E. | 2173 | 24.512 | 29.801 | 70.560 | 71.256 |
| Resto Países | 2175 | 57.660 | 45.202 | 136.220 | 113.803 |

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

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

| | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| TOTAL PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 8.437 | 8.247 | 15.968 | 15.960 |

## 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 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 el trimestre anterior).**

Se adjunta informe.

## IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos efectivamente pagados desde el inicio del ejercicio económico).

| | | % sobre Nominal | Euros por acción (x,xx) | Importe (miles de euros) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 8,3 | 0,50 | 62.500 |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | | | |
| 3. Acciones sin Voto | 3120 | | | |

**Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)**

**Anexo en la hoja siguiente (G-8b)**

## 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). | 3200 | | X |
| 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100). | 3210 | | X |
| 3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.). | 3220 | X | |
| 4. Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones. | 3230 | | X |
| 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos. | 3240 | X | |
| 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración. | 3250 | X | |
| 7. Modificaciones de los Estatutos Sociales. | 3260 | X | |
| 8. Transformaciones, fusiones o escisiones. | 3270 | | X |
| 9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo. | 3280 | | X |
| 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo. | 3290 | | X |
| 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc. | 3310 | | X |
| 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad. | 3320 | | X |
| 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.). | 3330 | | X |
| 14. Otros hechos significativos. | 3340 | 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.

ACERALIA
Grupo Arcelor

28 de Agosto 2003

# INFORME DEL PRIMER SEMESTRE DE 2003
# RESULTADOS PROVISIONALES ENERO – JUNIO DE 2003

Durante el primer semestre del año 2003 el grupo Aceralia ha alcanzado **una cifra de negocios de 2.168,4millones de euros. El resultado neto ha sido de 53 millones de euros**.

En estos resultados han tenido una incidencia negativa significativa la huelga de empresas auxiliares de Asturias, el incendio del tren de recocido de Sidmed y la avería del horno alto B de la factoría de Veriña.

## Evolución de los negocios

La **cifra de negocios** del primer trimestre del Grupo Aceralia asciende a 2.168,4 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA)** a 179,3 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 8,3% que puede calificarse de positivo teniendo en cuenta las incidencias anteriormente descritas y un entorno siderúrgico difícil.

En **productos planos**, siguiendo en la línea del primer trimestre se ha aplicado una nueva subida de 10 euros por tonelada (incluyendo chapa gruesa). La demanda sigue débil y se ha visto muy influenciada por la actual coyuntura macroeconómica, lo que ha provocado una caída muy sensible en los volúmenes de ventas.
La demanda del sector del automóvil se ha mantenido en buenos niveles.

En **productos largos**, la demanda de perfiles y comerciales que se había mantenido en buenos niveles en el primer trimestre, se ha debilitado ligeramente en el segundo trimestre y se ha acentuado la presión sobre los precios.
En lo que a los productos redondos se refiere, la demanda sigue fuerte en España, no obstante la presión sobre los precios se ha visto incrementada.
La demanda de alambrón sigue débil y las importaciones de terceros países están presionando los precios. En el segmento de cablecillo de neumático, la huelga de empresas auxiliares en Asturias, ha ocasionado la cancelación de algunos pedidos, con pérdidas irrecuperables de algunos de ellos.

**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 50 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 2,33%.

**El endeudamiento neto de Aceralia** a 30 de junio de 2003 ascendió a 454,2 millones de euros, 113,1 más que a finales de 2002, por lo que el ratio de apalancamiento financiero se situó en el 16.5%.

Aceralia ha obtenido en los seis primeros meses del ejercicio un cash-flow positivo de 169,5 millones de euros que, sin embargo, prácticamente se ha compensado por el aumento producido en el capital

circulante, debido este último principalmente a la cancelación durante el semestre del programa de titulización de cuentas de clientes por importe de 142 millones de euros. .
Además de las inversiones en inmovilizado material (aproximadamente 105 millones de euros en el semestre), otras operaciones destacables han sido la venta de las acciones de Arcelor realizado el pasado 5 de Febrero por 114 millones de euros, las ventas de las participaciones accionariales en Contisteel y Galmed, la inversión realizada en el proyecto Arcelor Sagunto, sociedad participada en un 75% por Aceralia, y actualmente propietaria de prácticamente el 100% de Sidmed y Solmed, la adquisición de un 13% adicional del Grupo Velasco y el pago de un dividendo por importe de 62,5 millones de euros.

**Perspectivas**

El aumento de las importaciones procedentes de terceros países, favorecido por la sólida posición del euro frente al dólar, provocó un aumento de los niveles de stocks de productos planos durante el segundo trimestre. En un clima de incertidumbre en Europa, el consumo aparente registra una disminución muy pronunciada desde principios de junio. El nivel de consumo real se mantendrá bajo en todos los productos, a excepción del automóvil, con una reducción más acentuada en la industria general.

A pesar de los cada vez más numerosos síntomas de recuperación económica en Estados Unidos, de las importaciones en China y de una evolución del euro frente al dólar más favorable para las empresas europeas a medio plazo, las perspectivas económicas a corto plazo se mantienen sombrías. Incluso si se produjera una recuperación de la economía americana y mundial antes del final del ejercicio, no se prevé una repercusión positiva sobre la actividad industrial en Europa y sobre los resultados de las empresas antes del primer trimestre de 2004.

El Grupo ha podido mantener sus márgenes de beneficio durante el primer semestre, gracias a su rigurosa política de adaptación de la oferta a los requisitos del mercado, política que seguirá aplicando en transcurso del segundo semestre.

**NOTA**: Se adjuntan la Cuentas Consolidadas de Resultados y el Balance de Situación del Grupo Aceralia en el período enero–junio de 2002 y las provisionales del período enero-junio de 2003

ACERALIA
Grupo Arcelor

28 de Agosto 2003

| CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS<br>Millones de Euros | 1º Sem. 2002 | % | 1ª Sem. 2003 | % | Var. % 1s 03/1s 02 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cifra de Negocio** | **2.063,0** | **100,0%** | **2.168,4** | **100,0%** | **5,1%** |
| Aprovisionamientos | -1.035,1 | -50,2% | -1.103,1 | -50,9% | 6,6% |
| Gastos de personal | -340,5 | -16,5% | -351,3 | -16,2% | 3,2% |
| Otros Gastos Explotación | -517,9 | -25,1% | -534,6 | -24,7% | 3,2% |
| **EBITDA** | **169,4** | **8,2%** | **179,3** | **8,3%** | **5,8%** |
| Amortizaciones | -133,4 | -6,5% | -129,3 | -6,0% | -3,0% |
| **Resultado Operativo** | **36,1** | **1,7%** | **50,0** | **2,3%** | **38,6%** |
| Resultado participadas | 22,8 | 1,1% | 19,3 | 0,9% | -15,4% |
| Resultado Financiero | -11,7 | -0,6% | -9,9 | -0,5% | -14,8% |
| Resultados Extraordinarios | -115,1 | -5,6% | 13,4 | 0,6% | -111,6% |
| Impuestos | 27,0 | 1,3% | -10,7 | -0,5% | 0,0% |
| **Resultado antes de Minoritarios** | **-40,9** | **-2,0%** | **62,0** | **2,9%** | **251,5%** |
| Intereses Minoritarios | -2,1 | -0,1% | -9,0 | -0,4% | 335,5% |
| **Resultado Neto Soc. Dominante** | **-43,0** | **-2,1%** | **53,0** | **2,4%** | **223,4%** |

| BALANCE DE SITUACIÓN<br>Millones de Euros | Diciembre 2002 | % | 1º Sem. 2003 | % | Var. % 1s 03/1s 02 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Inmovilizado Material Neto e Inmaterial** | **2.071,0** | **58,3%** | **2.098,6** | **57,7%** | **1,3%** |
| **Inmovilizado Financiero** | **759,4** | **21,4%** | **653,6** | **18,0%** | **-13,9%** |
| Existencias | 889,9 | 25,0% | 971,7 | 26,7% | 9,2% |
| Clientes | 685,2 | 19,3% | 838,1 | 23,1% | 22,3% |
| Acreedores comerciales | -687,6 | -19,3% | -784,3 | -21,6% | 14,1% |
| Otros Activos (Pasivos) | -163,5 | -4,6% | -143,5 | -3,9% | -12,3% |
| **Capital Circulante Operativo Neto** | **724,0** | **20,4%** | **882,0** | **24,3%** | **21,8%** |
| **Capital Invertido Neto** | **3.554,3** | **100,0%** | **3.634,2** | **100,0%** | **2,2%** |
| Capital y Reservas | 2.818,0 | 79,3% | 2.757,0 | 75,9% | -2,2% |
| Resultados del ejercicio | 1,1 | 0,0% | 53,0 | 1,5% | 4623,7% |
| Dividendos | -67,6 | -1,9% | -62,5 | -1,7% | -7,6% |
| Dividendos a cuenta | | **0,0%** | | **0,0%** | |
| **Fondos Propios** | **2.751,5** | **77,4%** | **2.747,5** | **75,6%** | **-0,1%** |
| **Socios Externos** | **152,9** | **4,3%** | **119,5** | **3,3%** | **-21,9%** |
| **Diferencias neg. de consolidación** | **45,3** | **1,3%** | **44,9** | **1,2%** | **-0,9%** |
| **Provisiones a Largo Plazo y otros** | **263,5** | **7,4%** | **268,2** | **7,4%** | **1,8%** |
| Endeudamiento a L/P | 228,3 | 6,4% | 302,2 | 8,3% | 32,3% |
| Endeudamiento Financiero a C/P | 380,8 | 10,7% | 449,3 | 12,4% | 18,0% |
| Invers. Financ. Temporales y Tesorería | -268,0 | -7,5% | -297,3 | -8,2% | 10,9% |
| **Endeudamiento Financiero Neto** | **341,1** | **9,6%** | **454,2** | **12,5%** | **33,2%** |
| **Fuentes de Financiación** | **3.554,3** | **100,0%** | **3.634,2** | **100,0%** | **2,2%** |
| **Total ACTIVO/PASIVO** | **4.814,0** | | **4.987,4** | | **3,6%** |

**Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)**

## XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Fecha: 24/01/2003 12:57 h Hecho relevante número: 39392
La CNMV ha decidido suspender cautelarmente, con efectos de las 13:00 horas, al amparo del Artículo 33 de la Ley de 28 de julio, del Mercado de Valores, la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones, u otro que den derecho a su suscripción o adquisición, de la entidad ACERALIA, S.A. por concurrir circunstancias que pud perturbar el normal desarrollo de las operaciones sobre el citados valor.

Fecha: 24/01/2003 13:05 h Hecho relevante número: 39394
El Consejo de Administración del grupo Arcelor, S.A. ha examinado las conclusiones de los estudios estratégicos llev cabo desde hace un año.

Fecha: 24/01/2003 13:11 h Hecho relevante número: 39396
La CNMV ha decidido levantar, con efectos de las 13:15 horas de hoy, la suspensión cautelar acordada con fecha d la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones, u otros valores que den derecho a su suscrip adquisición, de la entidad ACERALIA, S.A., como consecuencia de haber sido puesta a disposición del público en la Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores y en la C.N.M.V. información suficiente de las circunstancias que aco la adopción del acuerdo de suspensión.

Fecha: 05/02/2003 18:20 h Hecho relevante número: 39644
La Sociedad comunica la dimisión como Consejero del Sr. Pierre Gugliermina.

Fecha: 25/02/2003 18:16 h Hecho relevante número: 40090
La Sociedad remite información sobre el Comité de Auditoria.

Fecha: 27/03/2003 17:52 h Hecho relevante número: 40909
El Consejo de Administración de Aceralia Corporación Siderúrgica ha acordado convocar Junta General Ordinaria d Sociedad a celebrar el 8/05/03, en primera convocatoria.

Fecha: 16/04/2003 09:34 h Hecho relevante número: 41380
La Sociedad remite Orden del Día de la Junta General Ordinaria para el día 8/05/03 o el día 9/05/03.

Fecha: 08/05/2003 13:56 h Hecho relevante número: 41722
La Sociedad remite los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 8/05/03.

Fecha: 15/05/2003 18:34 h Hecho relevante número: 41990
Aceralia remite los resultados correspondientes al primer trimestre de 2003.

Fecha: 11/06/2003 13:06 h Hecho relevante número: 42561
Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha presentado ante la Dirección General de Trabajo y Seguridad Laboral del del Principado de Asturias una solicitud de autorización de la suspensión de los contratos de trabajo de sus trabajad centros de Avilés, Gijón y Parque de Carbones de Aboño (Asturias).

Fecha: 27/02/2003 18:40 h Comunicación número: 13880
La Sociedad remite información sobre los resultados de 2002.

Fecha: 15/05/2003 19:03 h Comunicación número: 14379
Aceralia remite informe de resultados del primer trimestre de 2003.

Fecha: 19/05/2003 16:21 h Comunicación número: 14400
La Sociedad comunica el abono de un dividendo de cincuenta céntimos de euro brutos por acción. El pago se hará 22/05/03.

## XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

**(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).**

Se adjunta informe de los Auditores.

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA S.A.

Informe Especial Requerido por
la O.M. de 30 de septiembre de 1992

C.N.M.V.
Sociedades Emisoras
Informe Especial
de Salvedades
Nº 7632 IE

KPMG

KPMG Auditores, S.L.

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

C.N.M.V.
Sociedades Emisoras
Informe Especial
de Salvedades
Nº 7632-IE

**Informe Especial Requerido por la O.M. de 30 de septiembre de 1992**

A los Administradores de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A.
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2002, hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 28 de marzo de 2003, en el que se expresaba una opinión con salvedades que incorporaba la siguiente salvedad:

*"Según se indica en las notas 4(l) y 10(b) de la memoria adjunta, el epígrafe de "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 incluye unos importes de 113.250 y 11.957 miles de euros, registrados en ejercicios anteriores, que los Administradores de la Sociedad entienden necesarios para la cobertura de los costes básicos de adaptación e innovación tecnológica, investigación y diversificación de productos, exigencias de medio ambiente y mejora de calidad necesarios para mantener con garantías unos niveles de productividad competitivos en el mercado en los próximos años, así como para cubrir el importe correspondiente a determinados compromisos laborales. El epígrafe de "Deudores" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 incluye un impuesto sobre beneficios anticipado de 4.185 miles de euros que corresponde al efecto impositivo de la provisión por compromisos laborales mencionada anteriormente. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones y el mencionado impuesto sobre beneficios anticipado".*

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de la citada salvedad y su incidencia en la información semestral adjunta de fecha 28 de julio de 2003, que ha sido preparada por los Administradores de Aceralia Corporación Siderúrgica S.A., según lo requiere la O.M. de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Adjuntamos como Anexo del presente informe la Carta de Manifestaciones de los Administradores en la que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre de la salvedad incluida en el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio precedente.

El análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994 que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral de fecha 28 de julio de 2003.

Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que en la información semestral adjunta al 30 de junio de 2003 no se ha corregido la salvedad formulada respecto a las cuentas anuales del último ejercicio cerrado.

En consecuencia, los efectos que se derivarían de haber incorporado la salvedad expuesta anteriormente, una vez actualizados los importes devengados al 30 de junio de 2003 correspondientes a determinados pasivos con el personal, supondrían un aumento de los fondos propios que figuran en la información del primer semestre de 2003 de 119,02 millones de euros.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la O.M. de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe de ser usado para ningún otro propósito.

KPMG AUDITORES, S.L.

John M. Scott

28 de julio de 2003

ACERALIA
Grupo Arcelor

Albacete, 3
28027 Madrid
Telf.: 91 596 94 00
Fax: 91 596 94 40

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.**

**SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2003 DE LAS CAUSAS QUE DIERON LUGAR A LA SALVEDAD DESCRITA EN EL INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2002 EMITIDO CON FECHA 28 DE MARZO DE 2003**

En cumplimiento de la Orden de 18 de enero de 1991 sobre información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsa y las modificaciones contenidas en la de 30 de septiembre de 1992, los Administradores de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. (o la Sociedad), MANIFIESTAN que en relación la salvedad incluida por el Auditor de Cuentas en el párrafo 3 de su informe de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002, que dice:

> *"Según se indica en las notas 4(l) y 10(b) de la memoria adjunta, el epígrafe de "Provisiones para Riesgos y Gastos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 incluye unos importes de 113.250 miles de euros y 11.957 miles de euros, registrados en ejercicios anteriores, que los Administradores de la Sociedad entienden necesarios para la cobertura de los costes básicos de adaptación e innovación tecnológica, investigación y diversificación de productos, exigencias de medio ambiente y mejora de calidad, necesarios para mantener con garantías unos niveles de productividad competitivos en el mercado en los próximos años, así como para cubrir el importe correspondiente a determinados compromisos laborales. El epígrafe de "Deudores"del Balance de situación al 31 de diciembre de 2002 incluye un impuesto sobre beneficios anticipado de 4.185 miles de euros que corresponde al efecto impositivo de la provisión por compromisos laborales mencionada anteriormente. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones y el mencionado impuesto sobre beneficios anticipado."*

QUE Las circunstancias que dieron lugar a dichas provisiones al 31 de diciembre de 2002, se mantienen al 30 de junio de 2003. Por lo tanto, a la fecha actual no se ha estimado necesario realizar acciones correctivas de los ajustes indicados en el Informe del Auditor, los cuales serán nuevamente evaluados al cierre del ejercicio. Los únicos movimientos habidos en las mencionadas provisiones en los seis primeros meses del ejercicio 2003, se corresponden con los derivados de la actualización de los estudios actuariales y el devengo producido en el período indicado.

Fdo.: Francisco Pérez-Crespo Payá
Secretario del Consejo
Madrid, 28 de julio de 2003