

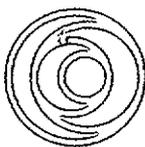
COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
- 8 ABR. 2002
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002..... *001472*

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº *7169*

DOCUMENTACIÓN LEGAL EJERCICIO 2001

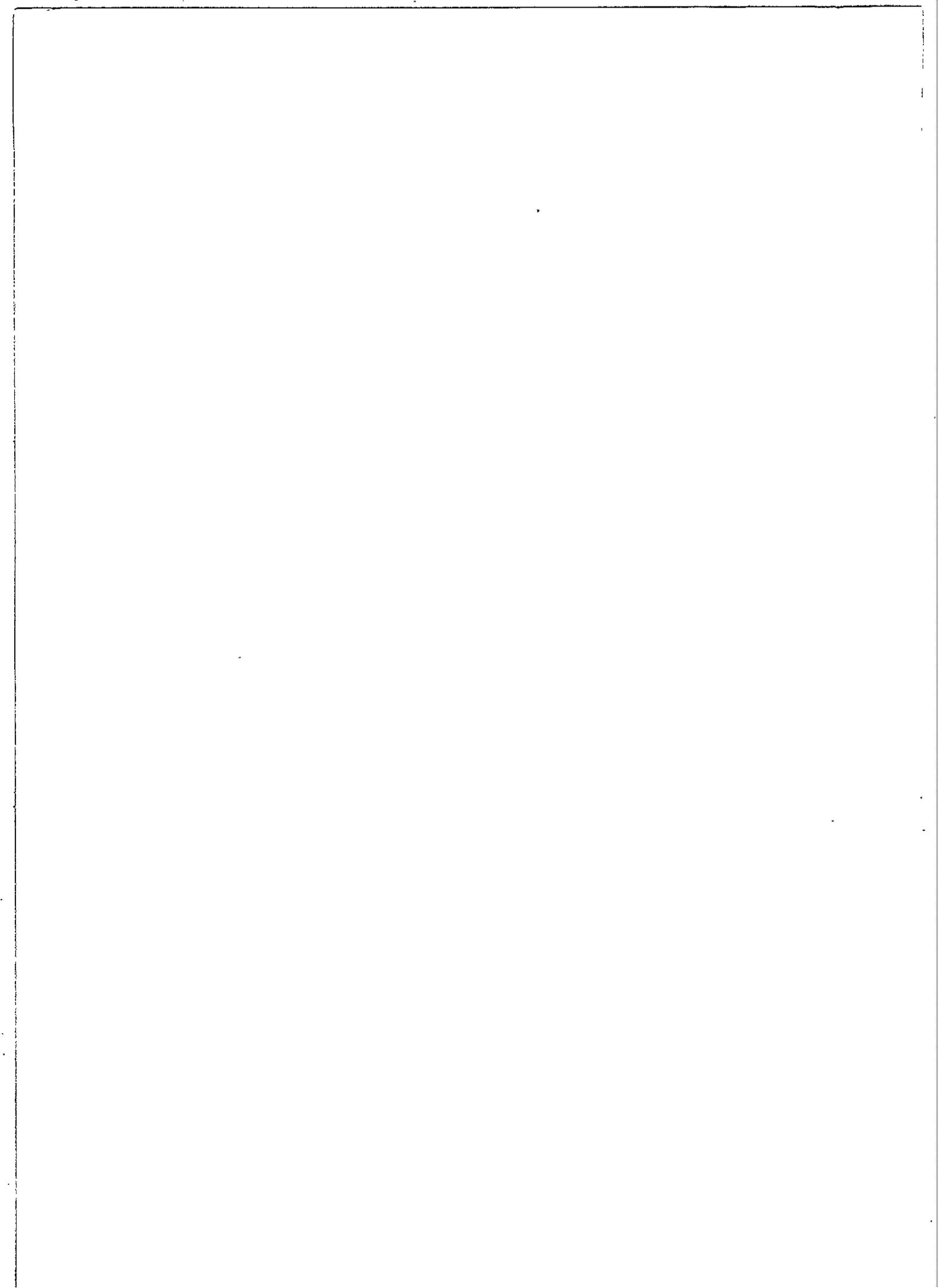
CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



ACERALIA

Corporación Siderúrgica



DOCUMENTACIÓN LEGAL

EJERCICIO 2001

SUMARIO

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA	3
BALANCES DE SITUACIÓN	8
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL	12
INFORME DE GESTIÓN	33

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA CONSOLIDADO	39
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	44
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	46
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL	48
INFORME DE GESTIÓN	75

INFORMACIÓN SOBRE LA ASUNCIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO	81
--	----

ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS	87
--	----



INFORME
DE
AUDITORÍA



Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 21 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2002, se ha producido la integración del Grupo Aceralia en el Grupo Arcelor mediante el canje de acciones de su Sociedad Dominante, Aceralia Coporación Siderúrgica, S.A., por acciones de Arcelor, S.A.. Como consecuencia de dicho canje, Arcelor, S.A. obtuvo el 94,8 % de las acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.
4. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha con una salvedad. El efecto de la consolidación, antes de considerar la mencionada salvedad, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Aceralia (véase Nota 6), en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 446.160 y de 95.612 miles de euros, así como un incremento de los activos de 1.617.871 miles de euros.
5. Según se indica en la Nota 4-i, el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Gastos-Otras provisiones" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, incluye unos importes de 113.250 y 19.907 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 (véase Nota 10). A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones.

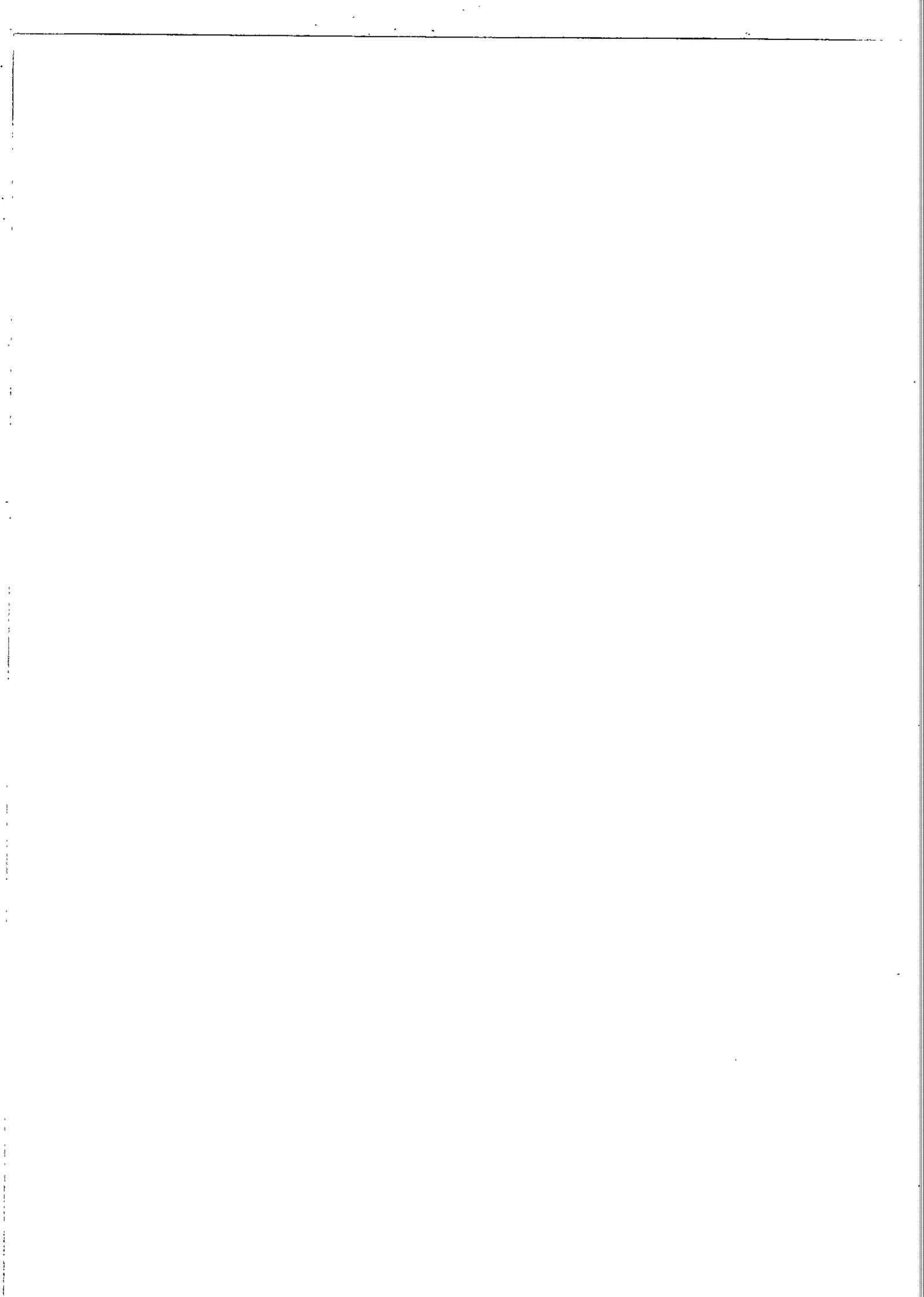
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uruga

21 de marzo de 2002



ACERALIA
CORPORACIÓN
SIDERÚRGICA, S.A.

CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO
2001

ACÉRALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Notas 1, 2, 3 y 4) (Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	2.672	3.553
Inmovilizaciones inmateriales	325	54
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)		
Terrenos y construcciones	780.218	763.942
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.097.389	2.018.185
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.123	5.966
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	60.583	69.866
Otro inmovilizado	150.550	133.417
Amortizaciones y provisiones	(2.239.629)	(2.141.568)
	855.234	849.808
Inmovilizaciones financieras		
Participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	1.441.470	1.437.281
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	21.255	21.255
Cartera de valores a largo plazo	194	194
Otros créditos	2.732	3.409
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	203	172
Administraciones Públicas (Nota 13)	22.683	20.420
Provisiones (Nota 6)	(92.558)	(92.922)
Total inmovilizado	1.395.979	1.389.809
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.254.210	2.243.224
	21	227
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias		
Materias Primas y otros aprovisionamientos	103.135	78.069
Productos en curso y semiterminados	161.907	118.149
Productos terminados	177.724	209.740
Subproductos, residuos y materiales recuperados	1.297	1.884
Repuestos	76.355	74.156
Provisiones	(57.524)	(48.752)
	462.894	433.246
Deudores		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	77.155	53.443
Empresas del grupo y asociadas, deudores (Nota 6)	87.888	107.893
Deudores varios	2.655	2.081
Administraciones Públicas (Nota 13)	65.573	58.366
	233.271	221.783
Inversiones financieras temporales		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	203.879	172.412
Cartera de valores a corto plazo (Nota 8)	46.151	29.719
Otros créditos	18.030	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo (Nota 7)	45.962	50.084
	314.022	252.215
Tesorería	7.202	4.011
Ajustes por periodificación	218	7.468
Total activo circulante	1.017.607	918.723
TOTAL ACTIVO	3.271.838	3.162.174

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
PASIVO		
FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Capital suscrito	751.250	751.250
Prima de emisión	1.114.550	1.114.550
Reservas	367.772	366.422
Reserva legal	89.460	76.841
Otras reservas	278.312	289.581
Pérdidas y ganancias (Beneficio)	121.456	87.745
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 12)	(67.614)	(18.782)
	<u>2.287.414</u>	<u>2.301.185</u>
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>1.435</u>	<u>1.478</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10):		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	57.296	45.436
Otras provisiones	180.450	138.402
	<u>237.746</u>	<u>183.838</u>
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Administraciones Públicas (Nota 13)	294	6.382
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	100.000	-
Deudas con empresas grupo y asociadas (Nota 6)	54	-
Otras deudas (Nota 12)	1.226	34.839
	<u>101.574</u>	<u>41.221</u>
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	10.338	14.692
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6)	127.663	127.872
Acreedores comerciales	263.285	280.993
Otras deudas no comerciales	184.987	143.086
Administraciones Públicas (Nota 13)	22.093	22.558
Otras deudas (Nota 12)	138.028	100.395
Remuneraciones pendientes de pago	24.866	20.133
Provisiones para operaciones de tráfico	52.573	60.159
Ajustes por periodificación	4.823	7.650
	<u>643.669</u>	<u>634.452</u>
TOTAL PASIVO	<u>3.271.838</u>	<u>3.162.174</u>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Notas 1, 2, 3 y 4) (Miles de Euros)

DEBE	<i>Ejercicio</i> 2001	<i>Ejercicio</i> 2000
GASTOS:		
Aprovisionamientos		
Consumo de materias primas y otras materias consumibles (Notas 6 y 15-b)	1.056.690	1.055.844
Otros gastos externos	107.099	112.764
Gastos de personal (Nota 15-c)	321.389	251.265
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	119.782	105.446
Variación de las provisiones de tráfico	8.772	7.679
Otros gastos de explotación (Nota 6)		
Servicios exteriores	303.261	282.560
Transportes y fletes	155.900	121.317
Tributos	6.794	4.408
Otros gastos de gestión corriente	16.812	7.169
Beneficios de explotación	17.037	108.179
	<hr/> 2.113.536	<hr/> 2.056.631
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	1.396	1.863
Por deuda con terceros y gastos asimilados	13.923	11.924
Pérdidas de inversiones financieras	-	90
Diferencias negativas de cambio	-	84
Resultados financieros positivos	39.509	14.923
	<hr/> 54.828	<hr/> 28.884
Beneficios de las actividades ordinarias	56.546	123.102
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	655	2.071
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 6)	276	(3.789)
Gastos extraordinarios (Nota 15-d)	49.178	58.686
Resultados extraordinarios positivos	56.098	-
	<hr/> 106.207	<hr/> 56.968
Beneficios antes de impuestos	112.644	71.371
Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	(8.812)	(16.374)
Resultado del ejercicio (Beneficios)	121.456	87.745

HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 6 y 15-a)		
Ventas	2.064.238	1.975.282
Prestaciones de servicios	111.762	119.867
Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(101.690)	(105.492)
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11.155	43.588
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	617	590
Otros ingresos de explotación	27.454	22.796
Pérdidas de explotación	-	-
	2.113.536	2.056.631
Ingresos de participaciones en capital		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	33.728	17.146
Otros intereses e ingresos asimilados		
De empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	10.063	6.900
Otros intereses e ingresos asimilados	8.450	4.838
Diferencias positivas de cambio	2.587	-
Resultados financieros negativos	-	-
	54.828	28.884
Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 6)	94.164	5.140
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	210	97
Ingresos extraordinarios (Nota 15-d)	11.833	-
Resultados extraordinarios negativos	-	51.731
	106.207	56.968
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	-	-

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Aceralia") fue constituida el 15 de diciembre de 1994, con la denominación de CSI Planos, S.A. En el ejercicio 1997, y en el contexto del proceso de privatización del Grupo, la Sociedad cambió su denominación social pasando de CSI Planos, S.A. a la actual Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.

Constituye su objeto social:

1. La fabricación, transformación, distribución y comercialización de toda clase de productos siderúrgicos y metalúrgicos, sus materias primas, semielaborados y sub-productos.
2. El diseño, realización de proyectos, dirección y ejecución de obras, instalaciones y construcciones con productos siderúrgicos o metalúrgicos.
3. La realización de actividades de investigación, ingeniería, desarrollo y promoción, por cuenta propia o de terceros, en relación con los procesos y productos siderúrgicos y metalúrgicos en general, su utilización y reciclado.
4. La explotación de minas y canteras, y la comercialización de minerales.
5. La explotación de la propiedad industrial y de la tecnología de que disponga la Sociedad, así como la prestación de servicios de asesoramiento, asistencia técnica y consultoría en los campos referidos a las actividades señaladas en los apartados precedentes.

Sus actividades son las propias de una siderurgia integral, desarrolladas en sus factorías de Avilés, Gijón y Echévarri (Vizcaya), así como la comercialización de sus productos mediante una adecuada red comercial nacional e internacional. Adicionalmente, como sociedad "holding" del Grupo (véase Nota 6), dirige e integra las políticas y estrategias del mismo.

En 1995, Corporación de la Siderurgia Integral, S.A. (actualmente AHV-Ensidesa Capital, S.A.), Empresa Nacional Siderúrgica, S.A.-ENSIDESA y Altos Hornos de Vizcaya, S.A.-AHV transmitieron y aportaron a CSI Corporación Siderúrgica, S.A. (sociedad posteriormente disuelta sin liquidación, con aportación de sus activos y pasivos a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.) una parte de sus activos operativos industriales y activos financieros, así como ciertas deudas y pasivos vinculados a los activos traspasados, comenzando ésta sus operaciones a partir de dicho año. En este sentido, la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995, incluye información detallada respecto al proceso constitutivo y acuerdo de aportación, así como balances de los activos y pasivos objeto del mismo.

Por otra parte, en el ejercicio 1997, de forma previa al proceso de privatización del Grupo, y con el objeto de convertir a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. en la Sociedad cabecera del mismo, se produjeron determinadas operaciones de reestructuración societaria realizadas a través de movimientos de participaciones por compras y ventas dentro del Grupo y que culminaron en la disolución sin liquidación de CSI Corporación Siderúrgica, S.A. (anterior sociedad holding del Grupo) con adjudicación de la totalidad de sus activos y pasivos a la Sociedad.

Durante el segundo semestre del ejercicio 1997 tuvo lugar el proceso de privatización de la Sociedad. Dicho proceso incluyó la entrada como socio tecnológico del Grupo Arbed, con una participación del 35% en el capital de la Sociedad, así como la emisión de los "Warrants Aceralia 97", la adquisición de acciones por parte de Corporación J.M. Aristrain y culminó en la realización de una Oferta Pública de Venta de acciones, momento a partir del cual las acciones están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales de Comercio y en el Mercado Continuo (véase Nota 9).

Grupo Arbed

Asimismo, con fecha 23/24 de septiembre de 1997, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), la Sociedad y Arbed, S.A. (Arbed) firmaron el "Acuerdo Marco para la ejecución de la Alianza Estratégica", estableciéndose la obligación para Arbed de ejecutar un Plan Industrial para el Grupo en el entorno de la Alianza Estratégica, con unas inversiones previstas de, al menos, 781.917 miles de euros, el mantenimiento del nivel de empleo y el incremento de la producción del Grupo en un plazo máximo de cinco años, y su incumplimiento podría suponer una penalización de hasta 150.253 miles de euros para Arbed en garantía de la cual se pignorarán 8.465.558 acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. propiedad del Grupo Arbed.

Tanto Arbed como Aceralia, salvo ésta en determinadas circunstancias, se comprometieron a no transferir a terceros las acciones adquiridas como consecuencia de este acuerdo ni a producir en ellas cargas o gravámenes de cualquier clase al menos durante los cinco años siguientes al mismo.

Finalmente, en cumplimiento de lo contemplado en el Acuerdo Marco, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. celebrada el 14 de noviembre de 1997, aprobó la emisión de los títulos denominados "Warrants Aceralia 97", cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2004 y garantizarán el derecho a suscribir 37.501.000 acciones de Aceralia con desembolso en efectivo del nominal más una prima variable de acuerdo con las condiciones de emisión. Estos títulos, que fueron suscritos en su totalidad por Arbed al precio de 1 peseta (0,00601 euros) previa renuncia al derecho de suscripción preferente por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, se constituyen en objeto de prenda a favor de SEPI que impide su ejercicio. Dicha prenda quedaría sin efecto automáticamente el 1 de enero de 2003, permitiendo a su titular el ejercicio de los derechos incorporados a los warrants, e incluso con anterioridad a dicha fecha en los términos establecidos en el Acuerdo Marco de 23 de septiembre de 1997 suscrito entre SEPI y ARBED, dentro del proceso de privatización del Grupo Aceralia.

Dichos acuerdos se han visto modificados como consecuencia del proceso de integración del Grupo Aceralia en el Grupo ARCELOR, tal y como se indica a continuación.

Creación de ARCELOR

Con fecha 19 de febrero de 2001, el Grupo Aceralia Corporación Siderúrgica hizo público el Acuerdo de Intenciones alcanzado junto con el Grupo Arbed y el Grupo Usinor, el cual daba a conocer su propósito de combinar sus fortalezas industriales, comerciales y humanas para crear una nueva compañía que posteriormente se denominaría ARCELOR.

El Grupo Aceralia, el Grupo Arbed y el Grupo Usinor han basado su acuerdo en el desarrollo de un Plan Industrial que abarca cuatro segmentos: productos planos, productos largos, acero inoxidable, y distribución, transformación y "trading". Se prevé que esta integración genere elevadas sinergias en producción, distribución, compras y administración. El Grupo Arcelor es tras la integración de las tres sociedades, el primer Grupo siderúrgico mundial con aproximadamente 110.000 personas en todo el mundo y una producción anual del orden de 45 millones de toneladas de acero líquido.

Este proyecto que fue ratificado por los Consejos de Administración de Usinor, Arbed y Aceralia en sus reuniones de 23 de mayo, 5 de junio y 6 de junio de 2001, respectivamente, fue aprobado por la Comisión Europea mediante Decisiones dictadas con fechas 19 de julio (Tratado CEE) y 21 de noviembre (Tratado CECA) de 2001. Esta última Decisión se supeditó a la desinversión en un número determinado de empresas de producción y distribución de acero. Al objeto de satisfacer las condiciones Impuestas por las autoridades europeas, y en lo que afecta al Grupo Aceralia, se venderá la participación del 51% en la sociedad Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED, S.A.), ubicada en Sagunto, Valencia (véase Nota 6).

Oferta Pública de Adquisición de Acciones

Los compromisos contraídos en el Acuerdo de Intenciones han sido confirmados y desarrollados mediante un acuerdo de integración ("Amalgamation Agreement") que fue suscrito el 7 de junio de 2001 por ACERALIA, ARBED y USINOR, y el 12 de junio de 2001 por ARCELOR, y modificado el 11 de diciembre de 2001. Tras esta última modificación, se indicó que ARCELOR ofrecería a los accionistas de ACERALIA, ARBED y USINOR el canje de sus acciones de acuerdo con las siguientes ecuaciones de canje:

4 acciones de ARCELOR por 3 acciones de ACERALIA

43 acciones de ARCELOR por 4 acciones de ARBED

1 acción de ARCELOR por 1 acción de USINOR

Finalmente, ARCELOR sociedad anónima mercantil de nacionalidad luxemburguesa, constituida el 8 de junio de 2001, ha presentado una Oferta Pública de Adquisición de acciones de ACERALIA el 4 de enero de 2002, y de ARBED y USINOR el 24 de diciembre de 2001, con las condiciones de canje indicadas anteriormente.

La Oferta no se ha dirigido a los Warrants ACERALIA 97. Estos valores son propiedad de ARBED España, B.V., una sociedad del Grupo Arbed que pasará a ser controlada por ARCELOR. Los citados Warrants podrán ser ejercitados libremente desde el 1 de enero de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2004. ARCELOR, a través de la filial titular de los Warrants (es decir, Arbed España, B.V.), prevé ejercitar dichos Warrants, salvo que el Consejo de Administración de ARCELOR, a propuesta conjunta de sus co-Presidentes decidiera otra cosa. En caso de ejercicio, se diluirán las participaciones de los accionistas minoritarios en ACERALIA.

Modificaciones del Acuerdo Marco

Con fecha 14 de diciembre de 2001, y por medio del "Acuerdo celebrado por SEPI y el Grupo ARBED sobre adaptación del Acuerdo Marco de 23/24 de septiembre de 1997 existente entre las partes a los acuerdos de intenciones y de integración suscritos entre ACERALIA, ARBED y USINOR", suscrito por SEPI, Arbed España, B.V., ARBED y ARCELOR (en adelante, el "Acuerdo de Modificación del Acuerdo Marco"), que fue objeto de aprobación por el Consejo de Ministros de 21 de diciembre de 2001, SEPI autoriza a Arbed España, B.V. a aceptar la Oferta, siempre que se acredite que las ofertas que ARCELOR ha formulado sobre ARBED y sobre USINOR han tenido resultado positivo, y ha dejado sin efecto la prenda sobre 8.465.558 acciones de ACERALIA propiedad de Arbed España, B.V., que fue constituida el 20 de noviembre de 1997 en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por ARBED en relación al Plan Industrial de ACERALIA. En sustitución de dicha prenda, Arbed España, B.V. se ha obligado, en el propio Acuerdo de Modificación del Acuerdo Marco, a constituir a favor de SEPI una prenda sobre las 11.287.411 acciones de ARCELOR que ha recibido en contraprestación por la aportación a la presente Oferta de las acciones de ACERALIA pignoras a favor de SEPI. Dicha prenda ha sido constituida con fecha 21 de febrero de 2002.

Resultado de la Oferta

Como consecuencia del resultado positivo de las tres Ofertas Públicas de Acciones presentadas por ARCELOR, sobre USINOR, ARBED y ACERALIA, concluidas en el ejercicio 2002 con una aceptación del 93,35%, 98,32% y 94,8%, respectiva y aproximadamente, ARCELOR se ha convertido en el accionista mayoritario de los tres grupos mencionados anteriormente (véase Nota 9), iniciando su cotización el 18 de febrero de 2002 en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas y en el Mercado Continuo, así como en las Bolsas de Bruselas, Luxemburgo y París.

El Grupo Aceralia, a través de su filial al 100% Aceralia Steel Trading, B.V. (véase Nota 6) es titular del 100% del capital social de Aceralia Internacional, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, la cual al 31 de diciembre de 2001 era titular de 929.160 acciones de ARBED, representativas del 9,38% de su capital social y del 9,41% de sus derechos de voto, cuyo coste de adquisición ascendió a 243.632 miles de euros. Como consecuencia del canje de acciones de ARBED por acciones de ARCELOR al que ha acudido Aceralia Internacional, B.V. en el ejercicio 2002, esta ha suscrito 9.988.470 acciones de ARCELOR que representan una participación inferior al 3% de dicha sociedad. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, en el ejercicio 2002, dicha participación en ARCELOR se valorará por el coste de adquisición de los títulos entregados en el canje o valor de mercado (cotización) de los títulos recibidos, si este es inferior. A la fecha de primera cotización de las acciones de ARCELOR, el 18 de febrero de 2002, su cotización se ha situado en torno a los 15 euros por cada acción de ARCELOR, aproximadamente. En consecuencia, el efecto en el valor registrado de la participación en ARCELOR en el 2002, dependerá de la evolución futura de la cotización bursátil de sus acciones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2000 fueron formuladas en millones de pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a miles de euros, habiendo empleado para ello el tipo fijo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro, y conforme a lo establecido en el Real Decreto 2.814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	
A cuenta entregado en el ejercicio (Notas 9 y 12)	67.614
A Reserva legal	53.842
	121.456

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 21 de noviembre de 2001 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2001 de 0,54091089 euros brutos por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 2 de enero de 2002 (véanse Notas 9 y 12).

En cumplimiento de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se formuló el siguiente estado de liquidez que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para realizar el pago del mencionado dividendo a cuenta.

	Miles de Euros
Tesorería disponible al 21 de noviembre de 2001	69.049
Más-Aumentos de tesorería previstos	
Cobros por operaciones de explotación y otras	394.417
Menos-Disminuciones de tesorería previstas	
Pagos por operaciones de explotación y otros	(369.696)
Inversiones en activo fijo	(19.496)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Notas 9 y 12)	(67.614)
Tesorería disponible prevista al 2 de enero de 2002	6.660

4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales en el ejercicio 2001, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha, y los de ampliación de capital, y se contabilizan por los costes incurridos.

El importe contabilizado en este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde fundamentalmente a gastos en concepto de personal asignado, formación y otros conceptos relacionados con la puesta en funcionamiento de instalaciones y se registran a su coste de adquisición o de producción. La Sociedad amortiza estos costes de forma lineal en un período de cinco años. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento y puesta en marcha ascendió a 881 miles de euros.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

Al 31 de diciembre de 2001 la mayor parte de los bienes incluidos en este epígrafe se corresponden con un contrato de arrendamiento financiero suscrito por la Sociedad durante el ejercicio 2001, que es amortizado linealmente en un período de tres años. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 120 miles de euros.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material recibido a través de la aportación (véase Nota 1) se halla valorado por los respectivos importes de aportación y/o adjudicación. Las adiciones posteriores a la misma se han valorado a su coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los intereses y otras cargas financieras incurridos durante el período de construcción del inmovilizado material por préstamos a largo plazo destinados a la financiación del inmovilizado, se consideran, en aquellos proyectos de inversión de volumen significativo, como mayor coste de los mismos. Al 31 de diciembre de 2001 no existen importes capitalizados por este concepto.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, basado en un estudio técnico interno que determina la vida útil de algunas de las principales instalaciones. Los años de vida útil aplicados se presentan según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	10-50
Instalaciones técnicas	7-15
Maquinaria	7-15
Utillaje	10
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4-10
Elementos de transporte	5-13

Los elementos del inmovilizado material comienzan a amortizarse, en general, a partir de su entrada en funcionamiento. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 por el concepto de provisiones y amortización del inmovilizado material ascendió a 118.781 miles de euros (véase Nota 5).

d) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

La Sociedad aplica los siguientes criterios para la contabilización de estas inversiones:

1. Participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas: se presentan individualmente a su coste de adquisición y/o valor de aportación (véase Nota 1) o a su valor de mercado si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como el valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior. Para las participaciones en sociedades en el extranjero, el cálculo del valor teórico-contable se ha realizado mediante la conversión a euros del patrimonio neto en la divisa principal en que operan, utilizando el método de conversión del tipo de cambio de cierre.
2. Títulos con cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas): a su coste o valor de mercado, el menor. Por valor de mercado se entiende la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
3. Títulos sin cotización oficial: a coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación por el exceso de coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las diferencias obtenidas por comparación entre el coste y el valor de mercado determinado como se ha indicado en los párrafos anteriores, se registran en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras-Provisiones" (véase Nota 6).

Según se indica en la Nota 6, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Estas cuentas anuales están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que de acuerdo con la legislación mercantil vigente los Administradores presentan separadamente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001.

Los efectos más significativos que se derivan de la aplicación de criterios de consolidación por integración global o puesta en equivalencia son los siguientes:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio	Aumentos
Reservas	95.612
Activos totales	446.160
	1.617.871

Los depósitos y fianzas constituidos se valoran por el importe entregado (véase Nota 7).

e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos por intereses diferidos de deudas contraídas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

f) Existencias

Las materias primas y auxiliares, los materiales para consumo y reposición y repuestos se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización, cuando éste es menor que el coste de fabricación.

Con objeto de valorar los efectos y repuestos a coste o valor de realización si éste fuera más bajo, la Sociedad analiza la rotación de sus existencias calculando, mediante la aplicación de determinados porcentajes en función de la antigüedad de las partidas que la componen, el importe estimado que sería necesario provisionar para valorarlas a su valor de realización si éste fuera más bajo que su coste de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2001 la dotación neta, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por los conceptos anteriormente mencionados, ha ascendido a 8.772 miles de euros.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado mediante estimaciones a su posible valor de realización.

g) Deudores

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación adjunto por su valor nominal, o neto de los importes cedidos, en virtud del acuerdo que se menciona al final de esta Nota. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos. Asimismo, el epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del pasivo del balance de situación recoge una estimación de los descuentos, bonificaciones y otros conceptos aplicables a clientes.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha dotado por este concepto un importe de 101.690 miles de euros, con cargo al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios- Devoluciones y "rappels" sobre ventas" así como, 3.414 miles de euros con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación-Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, durante el ejercicio, se ha aplicado la provisión a su finalidad un importe de 112.690 miles de euros.

La Sociedad presenta el epígrafe "Deudores-Clientes por ventas y prestaciones de servicios" de balance de situación adjunto descontando el importe sujeto al contrato de cesión de créditos suscrito, con fecha 29 de mayo de 2000, entre la Sociedad y Société Générale Bank Nederland, N.V., el cual asciende al 31 de diciembre de 2001 a 147.440 miles de euros (véanse Notas 7 y 11).

h) Provisiones para riesgos y gastos – Provisiones para pensiones y obligaciones similares

La Sociedad está obligada a complementar, bajo ciertas condiciones, las prestaciones que reciban de la Seguridad Social cada uno de los trabajadores que, habiendo pertenecido a la Sociedad, han causado baja por incapacidad. Este complemento también es aplicable a los casos de viudedad y orfandad (véanse Notas 10 y 15-d).

Adicionalmente, en general, la Sociedad también viene obligada al pago de ciertas gratificaciones a sus empleados, al alcanzar una determinada antigüedad en la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación incluye los importes devengados a dicha fecha, que se han calculado, en general, en base a un estudio actuarial utilizando las hipótesis recomendadas para este ejercicio que se corresponden con un tipo de interés técnico del 5,5% durante 30 años y 2,5% para el resto y tablas PERMooP y PERFooP. En el caso de los seguros de vida, el tipo de interés técnico empleado ha sido el 3% y las tablas GKM-F/95 (véanse Notas 10 y 15-d).

i) Provisiones para riesgos y gastos – Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2001, este epígrafe del balance de situación adjunto, recoge provisiones por importe de 113.250 miles de euros, procedentes del ejercicio 1995 constituidas por la Sociedad, destinadas a 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. Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha registrado una provisión por importe de 39.498 miles de euros en cobertura de riesgos surgidos de su actividad ordinaria y de la de su Grupo, de los que, 30.002 miles de euros han sido dotados con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 10 y 15-d).

De acuerdo con el contenido del Convenio Colectivo firmado por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. con sus trabajadores en el contexto del Primer Acuerdo Marco del Grupo Aceralia, de aplicación para los ejercicios 2000-2002, y con el objeto de favorecer el relevo generacional y la armonización de los nuevos conocimientos con las experiencias adquiridas, la Sociedad ofertará, dentro de sus posibilidades, contratos de relevo a trabajadores desempleados para compensar la reducción de jornada acordada con trabajadores con cincuenta y cinco o más años en el año 2000 que cumplan determinados requisitos. En base a ello, y según las previsiones de la Dirección de la Sociedad, la Sociedad tiene registrado el pasivo total estimado actuarialmente al 31 de diciembre de 2001 de los compromisos indicados, que asciende a 27.702 miles de euros y se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones" del balance de situación (véase Nota 10).

Dicho importe, ha sido calculado por un actuario independiente utilizando como principales hipótesis un tipo de interés del 5% durante 30 años y 2,5% para el resto y tablas PER 2000P. Al 31 de diciembre de 2001 el importe devengado por los compromisos adquiridos, calculado bajo estas hipótesis y en base a las provisiones efectuadas de reducción de jornada, asciende a 7.795 miles de euros, aproximadamente.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha registrado, en cobertura de la totalidad del pasivo mencionado, un importe de 2.550 miles de euros (véanse Notas 10 y 15-d) con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, neto de los impuestos anticipados que ascienden a 892 miles de euros, aproximadamente, (véanse Notas 13 y 15-d).

j) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones. Los Administradores de la Sociedad, entienden que cumplirán en el futuro las condiciones fijadas para que se hagan efectivas las subvenciones recibidas de forma definitiva.

k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se valoran en euros mediante la aplicación de los tipos de cambio medios en vigor en el mes en que se realiza la transacción. Las diferencias de cambio producidas durante el ejercicio con motivo de los cobros y pagos efectivos se contabilizan directamente como gastos (pérdida) o ingresos (beneficio) financieros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se han valorado a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha. Las diferencias de valoración negativas no realizadas se contabilizan como resultados del ejercicio y las diferencias de valoración positivas no realizadas, si las hubiese, se recogerán, en su caso, en el pasivo del balance de situación adjunto como un ingreso diferido a incluir en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

l) Deudas no comerciales

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance como gastos por intereses diferidos en el capítulo "Gastos a distribuir en varios ejercicios", que se imputan a resultados por la cantidad que corresponda siguiendo un método financiero.

m) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

o) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta (véase Nota 14).

Tal y como se indica en la Nota 14, la Sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el Régimen Especial de los grupos de sociedades, previsto en el artículo 78 y siguientes de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, reguladora de dicho impuesto.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un principio de prudencia y con los límites establecidos en dicha norma.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción para incentivar la realización de determinadas inversiones se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 14). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad, no estiman que se produzcan despidos significativos al 31 de diciembre de 2001.

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldos al 1 de enero de 2001	Adiciones o Dotaciones	Transferencias o Traspasos	Bajas o Retiros	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Coste:					
Terrenos y construcciones					
Terrenos y bienes naturales	17.184	-	92	(128)	17.148
Edificios y otras construcciones	746.758	-	18.654	(2.342)	763.070
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.018.185	-	97.972	(18.768)	2.097.389
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.966	-	244	(87)	6.123
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	69.866	119.822	(129.105)	-	60.583
Otro inmovilizado					
Elementos de transporte	22.094	-	695	(555)	22.234
Equipos para procesos de información	39.681	-	8.601	-	48.282
Repuestos y otros	71.642	8.487	2.847	(2.942)	80.034
	2.991.376	128.309	-	(24.822)	3.094.863
Amortización acumulada y provisiones:					
Edificios y otras construcciones	(547.554)	(14.352)	3	1.571	(560.332)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.503.090)	(99.080)	-	18.508	(1.583.662)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(5.156)	(167)	-	87	(5.236)
Elementos de transporte	(19.634)	(525)	-	554	(19.605)
Equipos para procesos de información	(25.135)	(4.534)	(3)	-	(29.672)
Repuestos y otros	(40.999)	(123)	(2.942)	2.942	(41.122)
	(2.141.568)	(118.781)	(2.942)	23.662	(2.239.629)
	849.808				855.234

Al 31 de diciembre de 2001, en el inmovilizado material en uso de la Sociedad había elementos totalmente amortizados por importe de 1.005.659 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, a dicha fecha la Sociedad tenía compromisos adquiridos con sus proveedores de inmovilizado para inversiones en proceso de ejecución por un importe total de 101.190 miles de euros.

En el mes de julio de 1997, la Sociedad adquirió por 8.174 miles de euros un terreno industrial en Sestao a Altos Hornos de Vizcaya, S.A. (AHV) donde se encuentra ubicada la Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) (véase Nota 6). En el mismo acuerdo, la Sociedad asume íntegramente las obligaciones derivadas del contrato del derecho de superficie constituido en noviembre de 1995 sobre el terreno industrial. Este derecho de superficie tiene una duración de 50 años, sin perjuicio de una posible resolución anticipada, estableciéndose que la superficiaria (ACB) pagará a la propietaria un canon anual. Si se resolviese anticipadamente el contrato de derecho de superficie sin ser por acuerdo entre las partes, el propietario deberá abonar a la superficiaria una cantidad en concepto de indemnización equivalente al valor de la planta en el momento de la resolución.

La política de seguros de la Sociedad es formalizar pólizas para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2001 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente para los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

6. EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

a) Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las partidas "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" y "Provisiones" del balance de situación han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2001	1.437.281	(92.922)
Adquisición y/o suscripción de participaciones		
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) ...	1.252	-
Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases)	3.194	-
Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales)	2.208	-
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	4.955	-
Ferágueda, Lda.	1.197	-
ACB-ACR Decapado, A.I.E.	9.000	-
Arcelor España, S.A.	33	-
Venta de participaciones		
Francisco Ros Casares, S.A.	(12.934)	-
Gonvarri Italia, S.p.A.	(4.716)	640
Movimiento de provisiones		
Dotación de provisiones	-	(276)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1.441.470	(92.558)

Ampliación de capital de Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)

Con fecha 22 de marzo de 2001, la Junta General Universal de esta sociedad acordó la realización de una ampliación de capital social por importe de 6.262 miles de euros. Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. acudió a la ampliación de capital suscribiendo un total de 20.840 acciones por un importe de total de 1.252 miles de euros. Esta operación no ha supuesto la modificación del porcentaje de participación de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. en la mencionada sociedad, el cual se mantiene en el 20% del capital social.

Constitución de Agifep, S.A. y Agifesa, S.A.

En julio de 2001 se ha llevado a cabo la constitución de estas dos sociedades, denominadas Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases) y Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales) cuya actividad se centra en la realización de compras y ventas electrónicas de productos siderúrgicos. Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha adquirido en estas sociedades una participación del 45% y del 43,3%, respectivamente, realizando para ello unos desembolsos por importe de 3.194 y 2.208 miles de euros, respectiva y aproximadamente. A través de estas sociedades, la Sociedad participa en los portales comerciales "Buy for Metals" y "Steel 24-7".

Ampliaciones de capital de Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)

Durante el ejercicio 2001 Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) ha realizado dos ampliaciones de capital social. Con fecha 28 de julio de 2001 el Consejo de Administración de la sociedad acordó una ampliación de capital por un importe de 100 miles de euros, que fue suscrita por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. en un 51% y cuya finalidad era la de poder realizar la redenominación del capital social a euros.

Con fecha 14 de diciembre de 2001, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) acordó realizar una ampliación de capital por un importe de 601 miles de euros, emitiendo para ello 173.700 acciones nuevas, con un valor nominal de 3,46 euros por acción y una prima de emisión de 51,90 euros por acción. Al 31 de diciembre de 2001 Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha desembolsado un importe de 4.904 miles de euros, conservando su porcentaje de participación del 51%.

Ampliación de capital de Ferágueda, Lda.

Con fecha 9 de octubre de 2001, la Junta General Universal de Accionistas de Ferágueda, Lda. acordó la realización de una ampliación de capital social por un importe de 2.993 miles de euros, aproximadamente, importe que ha sido suscrito y desembolsado por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. en un 40%, motivo por el que la Sociedad ha aumentado su porcentaje de participación en Ferágueda, Lda. en un 10,08% situándola en un 30,08%.

Constitución de ACB-ACR Decapado, A.I.E.

Mediante escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2001 se constituyó ACB-ACR Decapado, A.I.E., teniendo por actividad la construcción de una línea de decapado en Sestao (Vizcaya). Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. adquirió directamente una participación que representa el 20% del capital social de la sociedad, teniendo Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) el 80% restante.

Francisco Ros Casares, S.A.

Con fecha 9 de febrero de 2001, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha vendido su participación en la sociedad Francisco Ros Casares, S.A., en la que poseía un 50%, ejerciéndose por tanto la opción de compra/venta firmada en el momento de la integración del Grupo Ros Casares en la Sociedad.

El precio de la operación ha ascendido a 97.634 miles de euros, de los que, 79.604 miles de euros han sido cobrados al contado, y el importe restante queda aplazado a tres años con aval bancario, si bien, la parte compradora podrá amortizar en cualquier momento y a su conveniencia, el pago del precio aplazado total o parcialmente, mediante la entrega total o parcial de la cantidad aplazada, con un período de preaviso a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., de tres días hábiles. Como consecuencia de esta venta, la Sociedad ha registrado un beneficio antes de impuestos por importe de 84.700 miles de euros, incluido en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Gonvarri Italia, S.p.A.

Con fecha 4 de septiembre de 2000, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. vendió a Gonvarri Industrial, S.A., un 4,99% del capital social de Gonvarri Italia, S.p.A. por un importe de 902 miles de euros, pasando de esta forma a tener en esta sociedad una participación directa del 25,01%.

Adicionalmente, en esa misma fecha se estableció una opción de compra por parte de Gonvarri Industrial, S.A., sobre el 25,01% restante del capital social de Gonvarri Italia, S.p.A. propiedad de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. Con fecha 21 de febrero de 2001 se ejerció esta opción de compra por importe de 4.552 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las sociedades participadas, así como los datos más significativos relativos al ejercicio 2001 obtenidos en general de cuentas anuales auditadas, son los siguientes:

Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				(*) Valor de la Participación según libros
	Directa	Indirecta	Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio	Capital Social	Reservas	Dividendos a Cuenta	
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	42,42%	35,29%	4.628	105.177	71.893	-	47.636
Grupo Contisteeel	100%	-	(1.045)	10.193	1.763	-	9.682
Aceralia Transformados, S.A.	11%	89%	23.617	51.085	118.327	-	12.868
Grupo Laminados Velasco	67%	-	7.843	15.335	79.918	-	50.996
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	51%	-	(496)	902	1.076	-	756
Persebrás, S.L.	58,59%	41,41%	17.650	310.462	169.514	-	254.192
Aceralia Steel Trading, B.V.	100%	-	(8.798)	36	780.751	-	668.325
Aceralia Internacional, B.V. (7)	-	100%	6.040	72	243.620	-	-
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	51%	-	(4.093)	82.427	(21.881)	-	6.821
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	51%	-	18	48.150	342	-	19.539
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	100%	-	42	301	1.497	-	397
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) (1) (4)	20%	32%	3.142	7.465	9.472	-	2.031
Recuperaciones Férricas Industriales, S.A. (REFEINSA) (1) (5)	-	52%	406	1.760	(1)	-	-
Arcelor España, S.A. (7)	50%	25,5%	-	66	-	-	33
ACB-ACR Decapado, A.I.E. (7)	20%	80%	1	45.000	-	-	9.000
Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases) (6) (7)	45%	-	(1.804)	8.100	-	-	3.194
Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales) (6) (7)	43,3%	-	(87)	8.350	-	-	2.208
Aceralia Construcciones, S.L. (7)	-	100%	-	3	-	-	-
Aceralia Perfiles Madrid, S.L. (1)	95%	5%	7.206	30.050	37.491	-	57.270
Aceralia Perfiles Olaberriá, S.L. (1)	-	100%	5.992	30.050	105.015	-	-
Aceralia Perfiles Bergara, S.A. (1)	5%	95%	4.201	37.028	31.187	-	2.819
Aceralia Perfiles Zaragoza, S.A. (1)	100%	-	3.468	2.662	25.531	-	24.792
Aceralia Perfiles France, S.A. (1)	98%	-	445	1.120	1.971	-	2.644
Aceralia Perfiles Italia, S.R.L. (1)	100%	-	36	114	150	-	138
Aceralia Perfiles U.K., Ltd. (1)	100%	-	445	6	2.957	-	1.959
Fercome Trading, S.L. (1)	100%	-	84	60	1.418	-	643
Aristrain Hispano Trade Handelsgesellschaft GMBH (1)	100%	-	(162)	511	331	-	60
Aceralia Perfiles, S.L. (1)	-	100%	319	6.311	168	-	-
Emesa Trefilería, S.A.	100%	-	145	6.010	4.357	-	9.839
Industrias Gálycas, S.A.	-	100%	147	147	3.553	-	-
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	100%	-	444	904	21	-	781
Robert Smith Steels, Ltd.	100%	-	(343)	3.119	1.521	-	4.297
Tetracero, S.A.	100%	-	(110)	240	343	-	473
Acerie de l'Atlantique, S.A.	-	100%	(12.826)	69.757	517	-	-
Aceralia Redondos Zumárraga, S.A.	-	100%	9.189	44.474	46.314	-	-
Aceralia Redondos Getafe, S.L.	100%	-	10.286	15.662	37.871	-	31.313
Aceralia Redondos Comercial, S.A.	-	100%	734	30.050	11.426	-	-
Aceralia Redondos Azpeitia, S.L.	-	100%	22.649	60.000	59.855	-	-
Aceralia Redondos Lasao, S.A.	-	100%	(1.711)	21.035	20.152	-	-
Taylor Metal, S.A.	-	100%	2.037	7.300	(2.782)	-	-
Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)	-	60%	2.415	2.224	6.313	-	-
Aceralia Rotec, S.L. (7)	-	51%	(65)	1.206	-	-	-
Aceralia Coloracero, S.L. (7)	-	100%	(150)	6	(30)	-	-
Aceralia Bremet, S.L. (ACERMET)	-	55%	(408)	3.010	(280)	-	-
Aceralia Constructalia, S.L. (7)	-	100%	-	4	-	-	-

Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				(*) Valor de la Participación según libros
	Directa	Indirecta	Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio	Capital Social	Reservas	Dividendos a Cuenta	
Grupo Gonvari (1)	30%	-	27.430	29.888	320.165	-	64.945
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)							
Hierros y Aplanaciones, S.A. (HIASA) (1)	49,11%	-	9.032	37.389	(7.770)	-	15.344
Alfonso Gallardo, S.A.	15%	20%	11.137	3.005	61.189	-	7.933
Solmed Galvanizados, S.L.	30%	-	1.861	1.202	40.802	-	12.116
Ferágueda, Lda. (1)	25%	-	25	36.061	36	-	9.031
Ensisteel, Inc. (7)	30%	10%	(803)	5.936	748	-	1.764
Infisa, GmbH. (7)	100%	-	-	54	84	-	138
Ensiletric, S.A. (1)	100%	-	-	12	72	-	36
Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA) (1)	40%	-	51	301	181	-	138
Grupo Ferralca	23%	-	697	1.781	2.280	-	547
Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. (1)	30%	-	2.156	70	10.877	-	3.666
Sociedad Auxiliar del Puerto de Pasajes, S.A. (1)	50%	-	541	84	4.375	-	1.286
Megaço-J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda. (1)	-	49,99%	607	529	6.257	-	-
Triturados Férricos, S.A. (1)	38,66%	-	1.220	4.988	7.783	-	2.789
Kramer & Sons Trading Co. (1) (5)	-	33%	228	2.254	1.052	-	-
Société Nationale Sidérurgie (SONASID) (1)	50%	-	-	1.436	(2.092)	-	-
Aceros URS, S.A. (1)	-	8,50%	32.527	37.972	57.198	-	-
Redalsa, S.A.	45%	-	1.070	1.148	2.616	-	2.055
Instituto Técnico de la Estructura en Acero, S.L. (1)	26%	-	1.364	601	1.225	-	571
Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda.	22%	47,75%	-	60	(18)	-	-
Perfiles Especiales, S.A. (7)	-	100%	(62)	1.500	(1.094)	-	-
Grupo Arbed (1) (2) (3) (6)	-	100%	-	180	138	-	-
Grupo Trade Arbed (1) (2) (6)	-	9,38%	n/d	495.498	2.035.195	-	-
Laminóir de Dudelange, S.A. (1) (2) (6)	-	25%	n/d	21.997	167.057	-	-
ESCFP (1) (2)	-	20%	(13.493)	153.198	(51.218)	-	-
SIDCENTER, N.V. (1)	-	24,17%	(4.476)	117.750	(11.431)	-	-
Europrofil, S.A. (1) (6)	-	20,48%	60.806	850.474	42.231	-	-
Sidstahl, N.V. (1)	-	5%	(2.043)	2.500	(5.061)	-	-
ASBM, S.a.r.l. (1) (2)	-	5%	(240)	39.402	(1.689)	-	-
Ocas, N.V. (1) (6)	-	31,56%	37.078	88.998	323.033	-	-
ACH PANELES, A.I.E. (7)	9,09%	-	-	4.309	(240)	-	1.587
ilsacer 2000, S.L. (1)	-	40%	(530)	2.398	(222)	-	-
Industrias Zarra, S.A. (1)	-	50%	(24)	6	78	-	-
Calibrados Pradera, S.A. (7)	-	25%	(865)	132	3.029	-	-
CIFER, S.A. (1)	-	33,5%	6	102	2.963	-	-
MB Hidroacero, S.A. (1)	-	19,5%	n/d	601	15.999	-	-
EBHI, S.A. (1)	-	8,05%	n/d	12.080	(222)	-	-
Otras sociedades	11,2%	-	n/d	1.202	9.953	-	-
	-	-					260
							1.348.912

(*) Compuesto por el coste histórico, neto de las provisiones recibidas en la aportación (Valor de aportación) así como las dotadas por la Sociedad a la fecha.

(1) Sociedades y grupos revisados por otros auditores diferentes a Arthur Andersen y Cía. S. Com.

(2) Datos obtenidos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001.

(3) Incluye los efectos de su participación en el Grupo Aceralia, que se han eliminado en el proceso de consolidación.

(4) Para esta participación se hace constar el porcentaje de control.

(5) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 2000.

(6) Estados Financieros elaborados de acuerdo con Principios Contables Luxemburgueses.

(7) No auditadas.

b) Saldos y transacciones con empresas del grupo y asociadas

Las operaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2001 con sus sociedades participadas correspondientes en su práctica totalidad a ventas de productos, compras y maquilas de materias primas, han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación (Nota 15-a)	
Grupo Aceralia Transformados	289.334
Grupo Aceralia Redondos	6.882
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	3.014
Grupo Arbed	88.336
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	8.210
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	37.704
Ferágueda, Lda.	12.120
Grupo Contisteel	31.208
Grupo Laminados Velasco	66.019
Grupo Gonvarri	249.412
Grupo Alfonso Gallardo	67.207
Grupo Ferralca	3.727
Redalsa, S.A.	272
Grupo Aceralia Perfiles	15.575
Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA)	17.596
Aceros URS, S.A.	3.409
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	1.055
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	865
Robert Smith Steels, Ltd.	11.299
Emesa Trefilería, S.A.	19.655
Megaço-J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.	7.395
Industrias Gálycas, S.A.	15.823
Otros	156
	956.273
Aprovisionamientos (Nota 15-b)	
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	271.785
Grupo Aceralia Transformados	5.879
Grupo Arbed	63.202
Grupo Laminados Velasco	396
Grupo Aceralia Redondos	16.393
Grupo Gonvarri	1.762
Grupo Alfonso Gallardo	198
Grupo Aceralia Perfiles	11.914
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	51.241
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	1.641
Ensilectric, S.A.	183
	424.594
Otros gastos de explotación	
Grupo Aceralia Transformados	323
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	66.420
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	340
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	5.008
Grupo Gonvarri	5.222
Grupo Alfonso Gallardo	249
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	12.741
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	17.940
Grupo Arbed	7.718
Solmed Galvanizados, S.L.	9.437
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)	1.253
Grupo Laminados Velasco	687
Ensilectric, S.A.	269
Redalsa, S.A.	3.386
Otros	546
	134.539

	Miles de Euros
Gastos financieros y gastos asimilados	
<i>Por deudas con empresas del grupo y asociadas:</i>	
Grupo Aceralia Perfiles	520
Grupo Laminados Velasco	135
Aceralia Steel Trading, B.V.	468
Grupo Alfonso Gallardo	50
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	91
Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA)	90
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	25
Otros	17
	1.396
Ingresos de participaciones en capital	
<i>En empresas del grupo y asociadas:</i>	
Ferralca, S.A.	450
Grupo Gonvarri	7.507
Grupo Laminados Velasco	4.225
Grupo Aceralia Perfiles	10.055
Grupo Aceralia Redondos	3.005
Persebrás, S.L.	1.581
Sobrinos de Manuel Cámara, S.A.	769
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	4.940
Hierros y Aplanaciones, S.A. (HIASA)	763
Aceros URS, S.A.	433
	33.728
Otros intereses e ingresos asimilados	
<i>De empresas del grupo y asociadas:</i>	
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	140
Grupo Aceralia Transformados	5.611
Solmed Galvanizados, S.L.	443
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	602
Grupo Aceralia Redondos	986
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	145
Ferágueda, Lda.	115
Grupo Gonvarri	19
Grupo Aceralia Perfiles	22
Emesa Trefilería, S.A.	139
Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA)	68
Industrias Gálycas, S.A.	17
Persebrás, S.L.	1.756
	10.063

La Sociedad tiene firmado un acuerdo con Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) por el que ésta se compromete a suministrar a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y aquella a adquirir la totalidad de su producción de bobina caliente por un plazo de 10 años, desde el inicio de su actividad, que se produjo en el ejercicio 1997. Los precios fijados de facturación de Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. se determinan con referencia a los precios reales pagados por los destinatarios finales de la bobina procedente de aquella, conforme establece, entre otros aspectos, la norma sobre facturación desarrollada por las mencionadas sociedades del Grupo.

Como consecuencia de estas transacciones, al 31 de diciembre de 2001 existían las siguientes cuentas a cobrar y a pagar de la Sociedad con sus sociedades participadas:

	Miles de Euros
Inmovilizaciones financieras	
<i>Créditos a empresas del grupo y asociadas:</i>	12.240
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) (b)	9.015
Solmed Galvanizados, S.L. (b)	<u>21.255</u>
Deudores	
<i>Empresas del grupo y asociadas, deudores:</i>	5.024
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	22.986
Grupo Aceralia Transformados	7.653
Emesa Trefilería, S.A.	3.754
Robert Smith Steels, Ltd.	5.030
Industrias Gálicas, S.A.	3.778
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	12.754
Grupo Arbed	3.112
Grupo Laminados Velasco	11.654
Grupo Contifsteel	11.414
Grupo Gonvarri	729
Otros	<u>87.888</u>
Inversiones financieras temporales	
<i>Créditos a empresas del grupo y asociadas:</i>	127.073
Grupo Aceralia Transformados (a)	3.251
Grupo Aceralia Perfiles(*)	51.681
Persebrás, S.L. (b)	16.753
Grupo Aceralia Redondos (b)	2.404
Emesa Trefilería, S.A. (a)	2.717
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA) (b)	<u>203.879</u>
Acreeedores a largo plazo	
<i>Deudas con empresas del grupo y asociadas:</i>	54
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	<u>54</u>
Acreeedores	19.474
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	1.764
Grupo Aceralia Transformados	3.374
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	3.818
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	13.592
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	1.016
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	6.945
Grupo Arbed	2.538
Grupo Gonvarri	1.007
Solmed Galvanizados, S.L.	5.321
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	792
Grupo Aceralia Redondos	145
Grupo Alfonso Gallardo	734
Grupo Laminados Velasco	995
Redalsa, S.A.	122
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	228
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)	146
Ensilectric, S.A.	202
Otros	<u>62.213</u>
Créditos recibidos	16.806
Aceralia Steel Trading, B.V. (b)	24
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA) (*)	8.109
ACB-ACR Decapado, A.I.E. (b)	28.724
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) (c)	175
Emesa Trefilería, S.A. (*)	145
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A. (b)	36
Tetracero, S.A. (*)	11.419
Grupo Aceralia Perfiles (b)	12
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA) (*)	<u>65.450</u>
Total deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<u>127.663</u>

(*) Corresponden a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 14)

(a) Este crédito devenga un tipo de interés del MIBOR + diferencial

(b) Este crédito devenga un tipo de interés del EURIBOR + diferencial

(c) Devenga un tipo de interés medio de 3,40%

7. DEPÓSITOS Y FIANZAS CONSTITUIDOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la partida "Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo" del balance de situación adjunto, incluye básicamente el importe de los depósitos constituidos por la Sociedad en virtud de lo establecido en el contrato de cesión de créditos firmado con Société Générale Bank Nederland, N.V. de fecha 29 de mayo de 2000 y cuya finalidad es la de garantizar el cobro, por parte de la entidad financiera, de los créditos cedidos (véanse Notas 4-g y 11).

Dichos depósitos devengan un tipo de interés del 3,51% al cierre del ejercicio, aproximadamente, siendo el vencimiento de estos en el corto plazo.

8. CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la partida "Cartera de valores a corto plazo" del balance de situación adjunto, incluye el valor de las inversiones en imposiciones a plazo fijo y eurodep sitos y los correspondientes intereses devengados y no cobrados. Dichas inversiones devengan unos tipos de interés que oscilan entre el 3,8% y el 4,5% al cierre del ejercicio, aproximadamente, teniendo todas su vencimiento en el ejercicio 2002.

9. FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Dividendos
Saldos al 1 de enero de 2001	751.250	1.114.550	76.841	289.581	87.745	(18.782)	-
Distribución del resultado del ejercicio 2000	-	-	12.619	-	(87.745)	18.782	56.344
Dividendo con cargo a Reservas de libre disposición	-	-	-	(11.269)	-	-	11.269
Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 (Notas 3 y 12)	-	-	-	-	-	(67.614)	-
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	121.456	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	751.250	1.114.550	89.460	278.312	121.456	(67.614)	

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de la Sociedad está representado por 125.000.000 de acciones ordinarias de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, estando todas ellas admitidas a cotización en todas las Bolsas Oficiales de Comercio y en el Mercado Continuo. Al 31 de diciembre de 2001, los accionistas de la Sociedad con una participación significativa, igual o superior al 5%, declarados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los siguientes (véase Nota 1):

	Porcentaje de Participación
Arbed España, BV	35%
Corporación J.M.A.C., B.V.....	13,242%

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

10. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación adjunto, han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	Para Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones
Saldos a 1 de enero de 2001	45.436	138.402
Provisiones para compromisos con el personal (Nota 4-h)		
<i>Dotaciones</i>		
Por actualización de hipótesis financieras:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Nota 15-d)	5.273	-
Con cargo a gastos de personal (Nota 15-c)	3.045	-
Por otros conceptos:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Nota 15-d)	7.200	-
Provisión para riesgos surgidos de la actividad de la Sociedad		
<i>Dotaciones</i>		
Con cargo a gastos extraordinarios (Notas 4-i y 15-d)	-	30.002
<i>Traspos</i>		
Importe registrado en "Otras deudas no comerciales" en ejercicios anteriores (Nota 4-i)	-	9.496
Provisión para contrato de relevo		
<i>Dotación</i>		
Con cargo a gastos extraordinarios (Notas 4-i y 15-d)	-	2.550
Otros		
Aplicaciones por pagos y otros conceptos	(3.658)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	57.296	180.450

Al 31 de diciembre de 2001, estas provisiones corresponden a las estimaciones necesarias para cubrir los conceptos indicados en las Notas 4-h y 4-i.

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2001 los importes dispuestos por la Sociedad de los préstamos, créditos bancarios y otras deudas contraídas con entidades financieras pendientes de vencimiento, así como los tipos de interés anuales vigentes, eran los siguientes:

	Tipo de Interés	Miles de Euros
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	3,65%	100.000
		100.000
Acreeedores a corto plazo		
Deudas por cesión de créditos (Notas 4-g y 7)	3,415%	10.166
Intereses a pagar no vencidos	-	172
		10.338

El epígrafe "Acreeedores a largo plazo - Deudas con entidades de crédito" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 recoge un importe de 100.000 miles de euros correspondientes a un contrato de préstamo suscrito por la Sociedad y el Banco Europeo de Inversiones (B.E.I.), intermediado por el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con fecha 16 de octubre de 2000, cuya finalidad es la realización de determinadas inversiones en determinadas factorías de la Sociedad. En julio de 2001 y septiembre de 2001 la Sociedad ha realizado disposiciones del crédito, por unos importes, de 50.000 miles de euros, respectivamente. El contrato de préstamo suscrito emplaza a la Sociedad al cumplimiento de una serie de obligaciones, referentes básicamente al mantenimiento de una determinada estructura financiera y al cumplimiento de diversos ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2001, los Administradores de la Sociedad estiman que se cumplen las obligaciones establecidas en el contrato. El contrato de préstamo tiene su vencimiento en el ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2001, los importes no dispuestos de los límites máximos concedidos en líneas de crédito, ascendían a 198.334 miles de euros.

12. OTROS ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2001 la composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto era la siguiente:

	Miles de Euros
Acreedores por adquisición de inmovilizado	16.732
Deudas por adquisición de participaciones (SEPI)	32.917
Fianzas y depósitos recibidos	6.487
Dividendo activo a pagar (Notas 3 y 9)	67.614
Acreedores no comerciales	15.504
	<hr/>
	139.254
Menos-vencimientos a corto plazo	(138.028)
Vencimientos a largo plazo	1.226

Las deudas por adquisición de participaciones, que incluyen los intereses correspondientes a tipos de mercado, se corresponden con los importes pendientes de pago acordados en la adquisición en 1998 de las sociedades del Grupo Aceralia Perfiles. En base a un contrato suscrito el 18 de marzo de 1998 entre Corporación J.M. Arístrain, S.A. (sociedad vendedora a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. de las mencionadas participaciones) y la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), aquélla cedió a esta última los derechos de este crédito. Por consiguiente, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. quedó liberada de sus obligaciones con Corporación J.M. Arístrain, S.A. en relación al mencionado derecho de crédito y obligada en lo sucesivo con SEPI.

El calendario de vencimientos previsto de las deudas a largo plazo se muestra a continuación:

	Miles de Euros
2003	1.196
2004 y siguientes	30
	<hr/>
	1.226

13. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

	Miles de Euros
Administraciones Públicas deudoras:	
Largo plazo	
Impuestos anticipados (Notas 4-i y 14)	22.683
	<hr/>
	22.683
Corto plazo	
Hacienda Pública	
Impuestos anticipados (Nota 4-i y 14)	23.127
Impuesto sobre el Valor Añadido	22.429
Impuesto sobre Sociedades	20.017
	<hr/>
	65.573
Administraciones Públicas acreedoras:	
Largo plazo	
Impuestos diferidos (Nota 14)	294
	<hr/>
	294
Corto plazo	
Hacienda Pública	
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	5.091
Impuestos diferidos (Nota 14)	264
Impuestos sobre el Valor Añadido	457
Organismos de la Seguridad Social	7.591
Otros Organismos Públicos	8.245
Otros	445
	<hr/>
	22.093

La naturaleza de los impuestos anticipados y diferidos incluidos en el cuadro anterior se corresponde, básicamente, con los mismos conceptos que los descritos en la Nota 14 por las diferencias temporales en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001 de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Sociedad ha integrado en la base imponible del ejercicio determinados resultados extraordinarios por venta de inmovilizado acogidos al diferimiento por reinversión que cumplieran las condiciones requeridas, acogiéndose de este modo a las deducciones por reinversión previstas por la nueva Ley (véase Nota 14).

14. SITUACIÓN FISCAL

Durante el presente ejercicio Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha tributado en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el régimen especial de los grupos de sociedades, previsto en el artículo 78 y siguientes de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, reguladora de dicho Impuesto. Pertenecen al Grupo número 44/99, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. (sociedad dominante), Aceralia Perfiles Madrid, S.L., Aceralia Perfiles Zaragoza, S.A., Aceralia Redondos Getafe, S.L., Aceralia Perfiles, S.L., Fercome Trading, S.L., Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA), Tetracero, S.A., Emesa Trefilería, S.A. y Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA).

Si bien la Sociedad dominante del grupo de sociedades presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual.

El Impuesto sobre Sociedades individual se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del Impuesto.

Como consecuencia de la tributación de la Sociedad en el Régimen Especial de los grupos de sociedades, para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades individual se deberán tener en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de operaciones realizadas durante el ejercicio entre las sociedades que forman parte del grupo, así como la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el grupo, con independencia de la base imponible individual de la Sociedad.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	-	-	112.644
Diferencias permanentes	53.043	(67.223)	(14.180)
Individuales	52.929	(54.157)	(1.228)
De consolidación	114	(13.066)	(12.952)
Diferencias temporales	54.266	(41.416)	12.850
Diferencias temporales individuales			
Con origen en ejercicios anteriores	17.171	(41.416)	(24.245)
Con origen en el ejercicio	34.979	-	34.979
Diferencias temporales de consolidación			
Con origen en ejercicios anteriores	2.116	-	2.116
Base imponible (resultado fiscal)			111.314

Las principales disminuciones de la base imponible por diferencias permanentes corresponden a las amortizaciones fiscales del inmovilizado y recuperación de provisiones por un importe aproximado de 46.356 miles de euros.

Las principales diferencias temporales positivas con origen en el ejercicio se corresponden con aumentos en la base imponible derivados de provisiones comerciales y para gastos de personal (incapacidades, contrato de relevo y otros) por un importe de 24.912 y 8.606 miles de euros, respectivamente. Las negativas se corresponden con la recuperación fiscal de las provisiones dotadas en ejercicios anteriores.

El cálculo del gasto en relación al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se determina como sigue:

	Miles de Euros
Cuota al 35% de la base imponible	38.960
Efecto impositivo de las diferencias temporales y otros conceptos	(4.498)
Deducciones por dividendos	(10.614)
Deducciones por reinversión de plusvalías	(15.735)
Deducciones por diversas actividades y otros conceptos	(16.925)
Ingreso por Impuesto sobre Sociedades	(8.812)

La Sociedad mantiene en su balance diversos activos que fueron adquiridos en ejercicios anteriores mediante operaciones acogidas al Régimen Especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores de los artículos 97 y siguientes de la Ley 43/95, del Impuesto sobre Sociedades. Las diferencias de valoración fiscal de estos elementos patrimoniales en relación con el importe por el que figuran en las cuentas anuales aparecen en la primera memoria anual aprobada tras cada operación.

La Sociedad había aplicado, en anteriores ejercicios, el incentivo fiscal del diferimiento por reinversión sobre una renta de 18.000 miles de euros. Los valores de transmisión de los elementos que han originado estas plusvalías se habían reinvertido durante los ejercicios 1999 y 2000 en activos con tipos de amortización inferiores al 8%. Del importe total de la renta diferida, en los mencionados ejercicios se habían integrado en la base imponible de la Sociedad 12 y 859 miles de euros, respectivamente. Tras haberse integrado 1.551 miles de euros en el ejercicio 2001, al cierre aún se encontraban pendientes de incorporar a la base imponible 15.578 miles de eu-

ros. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha obtenido rentas por un importe de 76.978 miles de euros, susceptibles de acogerse a este régimen, y ha reinvertido el importe obtenido en la venta de los activos en diversas adquisiciones de inmovilizado realizadas en este ejercicio.

La Sociedad, haciendo uso de la opción concedida en el apartado tres de la Disposición Transitoria tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, ha decidido integrar en la base imponible el importe total de estas rentas, 92.556 miles de euros, aplicando asimismo, una deducción del 17% de este importe en la cuota.

La Sociedad tiene abiertos a la inspección fiscal todos los impuestos principales que le son de aplicación por el periodo de los últimos cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

15. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante el ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
Productos siderúrgicos:	
Mercado Nacional	1.457.082
Mercado Exterior:	
Unión Europea	363.162
Otros países	142.304
Prestaciones de servicios	111.762
	2.074.310

Asimismo, la composición de las ventas de productos siderúrgicos y otros derivados del proceso es la siguiente:

	Toneladas
Productos siderúrgicos	
Laminados en caliente	1.577.885
Laminados en frío y recubiertos	2.204.857
Chapa gruesa	511.756
Redondos (alambión)	421.208
Largos (perfil y carril)	274.595
Semiproductos	3.013
	4.993.314
Otros productos	
Cok	619.011
Arrabio	132.537
Alquitrán	91.994
Chatarra	141.093
Otros	154.738
	1.139.373
	6.132.687

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

El desglose de las compras, deducidas las devoluciones y descuentos por volumen de compra y la variación de existencias durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Compras	1.083.954
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(27.264)
	1.056.690

c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 2001 por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos, salarios y asimilados	237.191
Seguridad Social a cargo de la Empresa	70.157
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos (Notas 4-h y 10)	3.045
Otros gastos sociales	10.996
	<u>321.389</u>

Adicionalmente, el número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2001, distribuido por categorías profesionales, fue el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Directores	59
Técnicos	2.202
Administrativos	1.209
Obreros y subalternos	4.780
	<u>8.250</u>

d) Gastos e ingresos extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de los conceptos recogidos los epígrafes de "Gastos extraordinarios" e "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

	Miles de Euros
Gastos extraordinarios	
Gastos de estudios y proyectos	4.562
Provisión para compromisos con el personal (Notas 4-h y 10)	12.473
Provisión para contrato relevo, neto de impuestos anticipados (Notas 4-i y 10)	1.658
Provisión para riesgos derivados de la actividad de la Sociedad (Notas 4-i y 10)	30.002
Otros gastos extraordinarios	483
Total gastos extraordinarios	<u>49.178</u>
Ingresos extraordinarios	
Indemnizaciones y reversión de provisiones	9.611
Otros ingresos extraordinarios	2.222
Total ingresos extraordinarios	<u>11.833</u>

16. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVIDADES MEDIOAMBIENTALES

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha seguido trabajando en el desarrollo de su política ambiental, iniciada en ejercicios anteriores. Para ello, ha continuado la implantación del sistema de Gestión Ambiental en sus factorías, el cual, empezó a aplicarse en el ejercicio 1999 y ha llevado a cabo actuaciones e inversiones en este campo encaminadas al cumplimiento de las obligaciones legales establecidas.

17. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2001, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 2.377 miles de euros a cargo de la Sociedad en concepto de retribuciones y dietas de asistencia. Por otra parte, la Sociedad no tiene concedidos préstamos, ni créditos, ni existen compromisos en materia de fondos de pensiones, seguros de vida y otros similares con respecto a los miembros de sus Órganos de Administración.

18. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales de 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
APLICACIONES	2001	2000
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	-	583
Adquisiciones de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales	391	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	128.309	118.826
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 6)	21.839	47.360
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	-	7.651
Otras inversiones financieras	31	30
Dividendos (Notas 3, 9 y 12)	135.227	63.858
Gastos a distribuir en varios ejercicios	21	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:		
De proveedores de inmovilizado y otros	33.613	33.969
De provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	3.658	-
TOTAL APLICACIONES	323.089	272.277
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	89.667	117.035

	Miles de Euros	
ORÍGENES	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones	187.741	217.104
Subvenciones de capital	167	-
Enajenaciones y/o bajas de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	12.442	10.385
Inmovilizaciones financieras	102.179	932
Traspaso a largo plazo de deuda a corto plazo (Nota 10)	9.496	19.395
Traspaso a corto plazo de gastos a distribuir en varios ejercicios	-	1.310
Otros créditos	677	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	100.000	-
Deudas con empresas grupo y asociadas (Nota 6)	54	-
Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones materiales	-	9.616
Recursos originados en la incorporación de Aceralia Productos Largos, S.A.	-	130.570
TOTAL ORÍGENES	412.756	389.312
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-

Miles de Euros

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	29.648	-	130.083	-
Deudores	11.488	-	-	104.089
Acreedores a corto plazo	-	9.217	-	77.110
Inversiones financieras temporales	61.807	-	163.349	-
Tesorería	3.191	-	3.245	-
Ajustes por periodificación	-	7.250	1.557	-
TOTAL	106.134	16.467	298.234	181.199
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	89.667	-	117.035

Miles de Euros

CONCILIACIÓN DE LOS RECURSOS DE LAS OPERACIONES	2001	2000
Resultado del ejercicio	121.456	87.745
Dotación para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5):		
Resultado ordinario	119.782	105.446
Resultado extraordinario	-	1.022
Variaciones netas de las provisiones:		
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	276	(3.789)
Dotación a la provisión para riesgos y gastos (Nota 10)	48.070	51.195
Resultados en enajenación de inmovilizado, neto	(93.509)	(3.998)
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	(210)	(97)
Variación de los impuestos diferidos (Nota 13)	(6.088)	-
Variación de los impuestos anticipados (Nota 13)	(2.263)	(20.420)
Disminución de gastos a distribuir en varios ejercicios	227	-
TOTAL	187.741	217.104

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Entorno Siderúrgico

La producción mundial de acero en el año 2001 fue 824 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 7,4% sobre el año anterior.

La reducción de producción hubiera sido mayor de no ser por el incremento del 12% registrado en China, ya que hubo disminuciones significativas en los países más industrializados: -10,9% en Estados Unidos, -3,4% en Japón y -2,7% en la Unión Europea.

En España la producción aumentó un 5,0%, hasta alcanzar 16,7 millones de toneladas de acero.

La disminución global de la producción de acero es consecuencia del difícil entorno siderúrgico que se ha manifestado en el año 2001.

La ralentización de la actividad económica y el alto nivel de inventarios en poder de los clientes han causado una reducción de la demanda de acero, con la consiguiente disminución de precios, que en productos planos han tocado niveles muy bajos en el segundo semestre del año.

En España, uno de los principales países consumidores de acero en Europa, la actividad económica ha mantenido un mayor dinamismo que la media de la Unión Europea, como refleja el crecimiento del 2,8% del Producto Interior Bruto.

Como consecuencia, la demanda de acero se ha comportado de modo más firme, en especial en los productos destinados al sector de la construcción, cuya actividad ha crecido un 5,7%. Por el contrario, la actividad del sector de bienes de equipo ha disminuido un -2,2%, frente a un crecimiento del 5,0% en el año anterior, con el consiguiente impacto en la demanda de productos planos fundamentalmente.

Hechos Relevantes en el año 2001

Arcelor

Con fecha 19 de febrero de 2001, el Grupo Aceralia Corporación Siderúrgica hizo público el Acuerdo de Intenciones alcanzado junto con el Grupo Arbed y el Grupo Usinor, el cual daba a conocer su propósito de combinar sus fortalezas industriales, comerciales y humanas para crear una nueva compañía que posteriormente se denominaría ARCELOR.

El Grupo Aceralia, el Grupo Arbed y el Grupo Usinor han basado su acuerdo en el desarrollo de un Plan Industrial que abarca cuatro segmentos: productos planos, productos largos, acero inoxidable, y distribución, transformación y "trading". Se prevé que esta integración genere elevadas sinergias de producción, distribución, compras y administración. El Grupo Arcelor es tras la integración de las tres sociedades, el primer Grupo siderúrgico mundial con aproximadamente 110.000 personas en todo el mundo y una producción anual del orden de 45 millones de toneladas de acero líquido.

Este proyecto, que fue ratificado por los Consejos de Administración de Usinor, Arbed y Aceralia en sus reuniones de 23 de mayo, 5 de junio y 6 de junio de 2001 respectivamente, fue aprobado por la Comisión Europea mediante Decisiones dictadas con fechas 19 de julio (Tratado CEE) y 21 de noviembre (Tratado CECA) de 2001. Esta última Decisión se supeditó a la desinversión en un número determinado de empresas de producción y distribución de acero. Al objeto de satisfacer las condiciones impuestas por las autoridades europeas, y en lo que afecta al Grupo Aceralia, se venderá la participación del 51% en la sociedad Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED, S.A.), ubicada en Sagunto, Valencia.

Los compromisos contraídos en el Acuerdo de Intenciones han sido confirmados y desarrollados mediante un acuerdo de integración ("Amalgamation Agreement") que fue suscrito el 7 de junio de 2001 por Aceralia, Arbed y Usinor, y el 12 de junio de 2001 por Arcelor, y modificado el 11 de diciembre de 2001. Tras esta última modificación, se indicó que Arcelor ofrecería a los accionistas de Aceralia, Arbed y Usinor el canje de sus acciones de acuerdo con las siguientes ecuaciones de canje:

4 acciones de Arcelor por 3 acciones de Aceralia

43 acciones de Arcelor por 4 acciones de Arbed

1 acción de Arcelor por 1 acción de Usinor

Plan Industrial

A lo largo del año Aceralia ha finalizado importantes inversiones de su Plan Industrial. Está en curso la reforma del Tren de Bandas en Caliente (TBC) de la fábrica de Avilés y la remodelación del Tren Tandem de Avilés.

Venta de Ros Casares

Con fecha 9 de febrero de 2001, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. vendió su participación en la sociedad Francisco Ros Casares, S.A. en la que poseía un 50%, ejerciéndose por tanto la opción de compra/venta firmada en el momento de la integración del Grupo Ros Casares en el Grupo Aceralia. El precio de la operación ascendió a un total de 97,4 millones de euros.

Actividad Comercial

Aceralia desarrolla una estrategia que, basada en la mejora de la competitividad de los productos base y en la orientación hacia productos de alta calidad y más valor añadido, persigue aumentar la fidelización del cliente creando valor a través de la mejora del nivel de servicio, el codiseño y la asistencia técnica.

Las expediciones de productos siderúrgicos y otros derivados del proceso han sido 6,1 millones de toneladas.

El 37% de las ventas de productos planos están ligadas a contratos anuales, lo que aporta una mayor estabilidad comercial.

El 76% de la cifra de negocios de Aceralia en el año 2001 se ha realizado en el mercado nacional y el 17% en la UE 14.

Aceralia comercializa sus productos a través de su propia fuerza de ventas en España y Europa, a través de distribuidores y se apoya además en su participación en las redes comerciales en Europa y Resto del Mundo de su aliado estratégico Arbed.

En el ámbito de la distribución, además de las redes de sus filiales, Aceralia tiene una amplia presencia en España y Portugal a través de sus participaciones.

Como se indicó anteriormente, Aceralia vendió en el año 2001 su participación en Ros Casares.

Plan Industrial

A lo largo del año 2001 Aceralia ha continuado ejecutando el Plan Industrial, de acuerdo a los compromisos adquiridos por el Grupo Arbed al constituir su alianza estratégica con Aceralia.

Los proyectos más relevantes en curso son:

– Reforma del Tren de Bandas en Caliente (TBC) de Avilés.

Va a permitir eliminar el desequilibrio existente entre la producción de desbastes y la de bobina caliente para asegurar el suministro interno a las instalaciones acabadoras.

Se pretende lograr un aumento de productividad, ritmo de laminado, peso específico de bobina y otra serie de reformas que van a contribuir a mejorar la calidad y a reducir los costes de transformación, consiguiendo valores similares a los obtenidos por los TBC de vanguardia. Se contempla además una mejora importante de las condiciones medioambientales, con circuitos cerrados de refrigeración y quemadores de baja emisión de óxido de nitrógeno.

Las obras de reforma se van a desarrollar en tres fases, la primera de las cuales se completó en el año 2000, la segunda se ha realizado en el año 2001 y la tercera se ejecutará en el año 2002.

– Reforma del Tren Tandem 1 de Avilés para mejorar la calidad del producto frío obtenido y permitir laminar bobinas de entrada de mayor espesor.

– Nueva línea de hojalata en Avilés para ampliar la gama y mejorar la calidad del producto.

– Ampliación e instalación de la inyección de carbón pulverizado en Altos Hornos.

– Reforma acabado de carril de 90 metros.

Mejoras Operativas y de Productividad

El esfuerzo de mejora continua de Aceralia se desarrolla en este ámbito en las siguientes líneas de actuación:

– Optimización del uso de las instalaciones, orientando el consumo de arrabio a la fabricación de productos de más valor añadido.

– Mejora del mix productivo de las instalaciones, desarrollo de nuevas gamas y calidades.

– Aprovechamiento de sinergias entre las distintas compañías de Aceralia y con Arbed en la adquisición de materias primas (carbón, mineral, chatarra, metales) y en la contratación de servicios y suministros de energías.

– Actuaciones de “benchmarking” entre las distintas unidades productivas de Aceralia y Arbed, implantando las mejores prácticas para la explotación de las instalaciones.

– Mejora del mix de materias primas utilizado.

– Mejora del rendimiento energético de las instalaciones.

– Optimización de medios logísticos.

– Estandarización de formatos, racionalización de procesos y mantenimiento preventivo para mejorar la productividad de las instalaciones.

– Reducción del gasto en servicios externos optimizando la eficiencia en su uso a través de la utilización intensiva de “workshops” (análisis de actividades).

– Mejora de los sistemas de planificación productiva para reducir el nivel de inventarios y mejorar el servicio al cliente.

Recursos Humanos

Los objetivos estratégicos a cuya obtención se orienta la actuación de Aceralia en el ámbito de los Recursos Humanos son:

– Seguridad y Salud Laboral: objetivo cero incidentes, permanente y prioritario.

– Establecer una Cultura de Grupo orientada a la flexibilidad, creatividad, trabajo en equipo y autorresponsabilidad, incorporando el concepto de rentabilidad en todas las actuaciones.

– Integración de las personas en el proyecto empresarial, en un enfoque único, común y compartido por todos.

– Optimizar la estructura de recursos humanos, aumentar la cualificación y mejorar la eficiencia.

Las actuaciones más relevantes desarrolladas en el año 2001 han sido:

– Seguridad y Salud Laboral.

Es prioridad de Aceralia el objetivo cero incidentes. Aceralia ha definido sus principios en este ámbito en la “Declaración de la Política de Seguridad y Salud Laboral” para el Grupo Aceralia. Además, se ha aprobado por el Comité de Dirección del Grupo el Manual Corporativo de Gestión de la Prevención. Este manual constituye el documento base de referencia para que la política y directrices de Prevención de Riesgos Laborales de Aceralia, difundidas a todas las personas que trabajan en la misma, así como en sus empresas colaboradoras, sean conocidas, adoptadas y obtengan de todos el compromiso de avanzar en la mejora continua de las condiciones de trabajo.

– Desarrollo del Valor de la Ética.

Elemento clave en la cultura de una Organización en la medida en que orienta, facilita y reconoce determinadas formas de hacer las cosas. Creación de la Comisión para la Gestión de los Conflictos de Intereses y elaboración y desarrollo de un Código Ético para Aceralía.

– Plan de Sugerencias.

En él se plasma el derecho y la oportunidad de los empleados a contribuir con sus ideas en la mejora continua de los procesos productivos o de gestión. El Plan se entiende compartiendo en determinada medida los beneficios económicos que se obtengan, así como con otros actos específicos que refuercen el compromiso mostrado y estimulen la continuidad de las conductas y participación y mejora permanente.

– Plan de Formación de Competencias Transversales.

Destinado a aumentar la cualificación y a facilitar la rotación.

– Evaluación de la Satisfacción de los Empleados.

Se pretende fomentar la comunicación, potenciar la participación y establecer planes de mejora continua.

– Definición de procesos y herramientas de gestión de Recursos Humanos que orienten hacia la rentabilidad e integración de las personas en el proyecto empresarial.

Proyecto Horizonte y Sistemas de Recompensa.

Medio Ambiente

Aceralía desarrolla una política de gestión medioambiental situada a la vanguardia de la protección del entorno, dirigida a cumplir rigurosamente la legislación y teniendo como principio prioritario el empleo racional de los recursos y el máximo reciclado y reutilización de los residuos.

A tal fin, se impulsarán las acciones necesarias para conseguir los siguientes objetivos:

- Concretar las medidas necesarias para conservar y mejorar el medio ambiente.
- Garantizar el empleo de técnicas de buena gestión medioambiental, integrada en todos los niveles de la empresa.
- Alcanzar un buen comportamiento medioambiental, tanto individual como colectivamente.

Todos los más importantes proyectos de inversión de Aceralía incorporan siempre grandes mejoras con relación al respeto al medio ambiente, como se ha indicado anteriormente en este informe al describir el proyecto en curso de Reforma del TBC de Avilés.

Además, entre las actuaciones específicas más relevantes desarrolladas en el año en relación con el medio ambiente cabe destacar:

- Actuaciones para el tratamiento de aguas residuales, lodos, captación de gases, acondicionamiento de vertederos, forestación y aislamiento sónico en distintas plantas de la compañía.
- Implantación del sistema de gestión medioambiental para la acreditación de las plantas del Grupo según la norma ISO 14001. Se ha alcanzado la certificación en Acería y acabados de Gijón que se unen a los ya obtenidos anteriormente en Avilés productos acabados y Etxebarri. Está en curso de obtención en las otras factorías de la compañía, con el objetivo de estar certificados en casi todas las plantas en el año 2002.
- Están implantadas las medidas de seguridad dirigidas a la detección de material radioactivo en las chatarras compradas.
- Participación en la asociación “Acero y Medioambiente”, a través de la cual se están realizando los siguientes estudios: estudio de valorización de las escorias de horno eléctrico para su utilización en obra civil y estudio para la reutilización y reducción de polvos de acería.
- De acuerdo a su política de máximo reciclado y reutilización de los residuos, Aceralía consigue un alto índice de reciclado de residuos que alcanza casi el 90% de los potencialmente reciclables en algunas de las factorías más importantes de la compañía.
- Continuación del programa de formación medioambiental dirigido a todos los niveles profesionales del proceso siderúrgico.

CALIDAD

Aceralía tiene como objetivo hacer de la calidad de sus productos una de sus ventajas competitivas.

En su esfuerzo de mejora continua para lograr dicho objetivo, Aceralía desarrolla su actuación de manera coordinada en tres direcciones:

- Inversiones de mejora de sus instalaciones.
Un significativo porcentaje del importe que Aceralía prevé invertir en el período 2000–2002 tienen como objetivo la mejora de la calidad y la reducción de costes a lo que hay que añadir partidas para mejora de la calidad incluidas en cualquier proyecto de ampliación de capacidad.
- Actuación a través de Sistemas de Gestión de la Calidad.
Con un enfoque de mejora continua que permite a las distintas fábricas de Aceralía estar certificadas de acuerdo a las normas internacionales de calidad más exigentes.
- Formación continua de los trabajadores.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La actividad tecnológica de Aceralia se desarrolla fundamentalmente a través del Centro de Desarrollo Tecnológico de Avilés.

El Centro trabaja en estrecha colaboración con su homólogo Centro de Investigación de productos planos del Grupo Arbed, OCAS, situado en Gante, Bélgica, y en el que el Grupo Aceralia tiene una participación accionarial.

También colabora con la Universidad, Centros de Investigación y otras compañías siderúrgicas en el marco de proyectos CECA.

Los objetivos del Centro de Desarrollo Tecnológico son:

- Desarrollo de nuevos aceros.
- Adaptación a nuevos procesos de transformación:
 - Hidroforming, Tailor welded blanks, etc.
- Caracterización de materiales y coingeniería:
 - Ingeniería simultánea
 - Análisis y características del producto
 - Optimización en aplicación
- Mejora de costes y uso de instalaciones:
 - Racionalización del diseño
 - Reducción del coste: calidad, rendimiento.
 - Aumento de producción en instalaciones "cuello de botella": Laminación ferrítica.

Los medios con los que cuenta el Centro de Desarrollo para realizar su labor son:

- Equipos humanos especializados en los productos y procesos siderúrgicos.
- Integración organizativa del diseño productivo: ensayos industriales y comunicación ágiles.
- Valores promovidos por la organización: creatividad, autonomía, autoestima, aprendizaje.
- Plantas de simulación:
 - Procesos siderúrgicos.
 - Procesos en clientes
- Medios informáticos de última generación.
- Laboratorios propios modernos que caracterizan y certifican los desarrollos realizados.

El proceso de trabajo en el Centro de Desarrollo se inicia con la detección de una oportunidad a través de los departamentos de comercial, calidad o producción o del propio Centro. A continuación se define un programa de desarrollo y se lleva a la práctica con la colaboración de las áreas de comercial, calidad y producción.

Hay un seguimiento y control de los distintos proyectos y los resultados obtenidos.

En los últimos tres años el Centro ha desarrollado más de 30 nuevos productos, dando soluciones a las demandas desde sectores que abarcan el automóvil, la construcción, los envases, la esmaltería, así como proyectos de reducción de costes.

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. es de 751.250.000 euros representado por 125.000.000 de acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una. Con fecha 23 de febrero de 1999, el Consejo de Administración de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., según lo establecido en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, acordó la redenominación del capital a euros lo que determinó, por el efecto del redondeo legalmente autorizado, la creación de una reserva indisponible por importe de QUINCE MIL CIENTO TREINTA CON CUARENTA Y OCHO euros.

Al 31 de diciembre de 2001, ni Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., ni ninguna de sus sociedades dominadas tenía acciones propias ni de la sociedad dominante.

Arbed, S.A., como accionista principal de Aceralia (titular del 35% de su capital social) no tiene la consideración de sociedad dominante de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Código de Comercio. No obstante, de entenderse que la operación de concentración autorizada, al amparo del artículo 66 del Tratado CECA, por la Comisión Europea el día 10 de Noviembre de 1997 (Asunto IV/CECA 1237 - Arbed - Aceralia) permitiera considerar a dicha sociedad como sociedad con influencia dominante, debe advertirse que Aceralia Internacional, B.V., filial de Aceralia Steel Trading, B.V., participada íntegramente por Aceralia, es titular de una participación del 9,38% del capital social de Arbed, S.A., sin que les sean de aplicación, por la nacionalidad luxemburguesa de la posible sociedad dominante, las obligaciones recogidas en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Arcelor: Oferta Pública de Adquisición de Acciones

Arcelor sociedad anónima mercantil de nacionalidad luxemburguesa, constituida el 8 de junio de 2001, ha presentado una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Aceralia el 4 de enero de 2002, y de Arbed y Usinor el 24 de diciembre de 2001, con las condiciones de canje siguientes:

- 4 acciones de Arcelor por 3 acciones de Aceralia
- 43 acciones de Arcelor por 4 acciones de Arbed
- 1 acción de Arcelor por 1 acción de Usinor

Como consecuencia del resultado positivo de las tres Ofertas Públicas de Acciones presentadas por Arcelor, sobre Usinor, Arbed y Aceralia, concluidas en el ejercicio 2002 con una aceptación del 93,35%, 98,32% y 94,8% respectiva y aproximadamente, Arcelor se ha convertido en el accionista mayoritario de los tres grupos mencionados anteriormente, iniciando su cotización el 18 de febrero de 2002 en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas y en el Mercado Continuo, así como en las Bolsas de Bruselas, Luxemburgo y París.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2002

Para Aceralia, el año 2002 va a estar ante todo caracterizado por su integración en Arcelor.

En cuanto al mercado siderúrgico, se prevé una recuperación de los precios acorde con un incremento de la demanda como consecuencia de la recuperación económica mundial.

No obstante, la imposición de tarifas a la importación de acero por parte de Estados Unidos provoca incertidumbre acerca de la evolución de los flujos de materias en el mercado siderúrgico.

En este contexto Aceralia va a continuar desarrollando las actuaciones de su estrategia de mejora competitiva y realizando las inversiones de su Plan Industrial.



INFORME
DE
AUDITORÍA
CONSOLIDADO



ANDERSEN

Rodríguez Arias, 15
48006 Bilbao

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de Aceralia Corporación
Siderúrgica, S.A.:

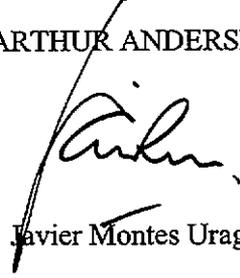
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y Sociedades Dependientes, que componen el Grupo Aceralia (véase Nota 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de determinadas sociedades consolidadas (véase Nota 2) cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, un 20% y 13% de las correspondientes cifras consolidadas. Estas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en los informes de sus auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 21 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Según se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio 2002, se ha producido la integración del Grupo Aceralia en el Grupo Arcelor mediante el canje de acciones de su Sociedad Dominante, Aceralia Coporación Siderúrgica, S.A., por acciones de Arcelor, S.A.. Como consecuencia de dicho canje, Arcelor, S.A. obtuvo el 94,8 % de las acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.
4. Según se indica en la Nota 5-h, el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Gastos- Otras provisiones" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, incluye unos importes de 113.250 y 27.899 miles de euros, registrados en ejercicios anteriores, que los Administradores del Grupo entienden necesarios para cubrir los costes básicos de adaptación e innovación tecnológica, investigación y diversificación de productos, exigencias de medio ambiente y mejora de calidad, 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. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de pasivos devengados que justifiquen la necesidad de mantener registradas dichas provisiones.

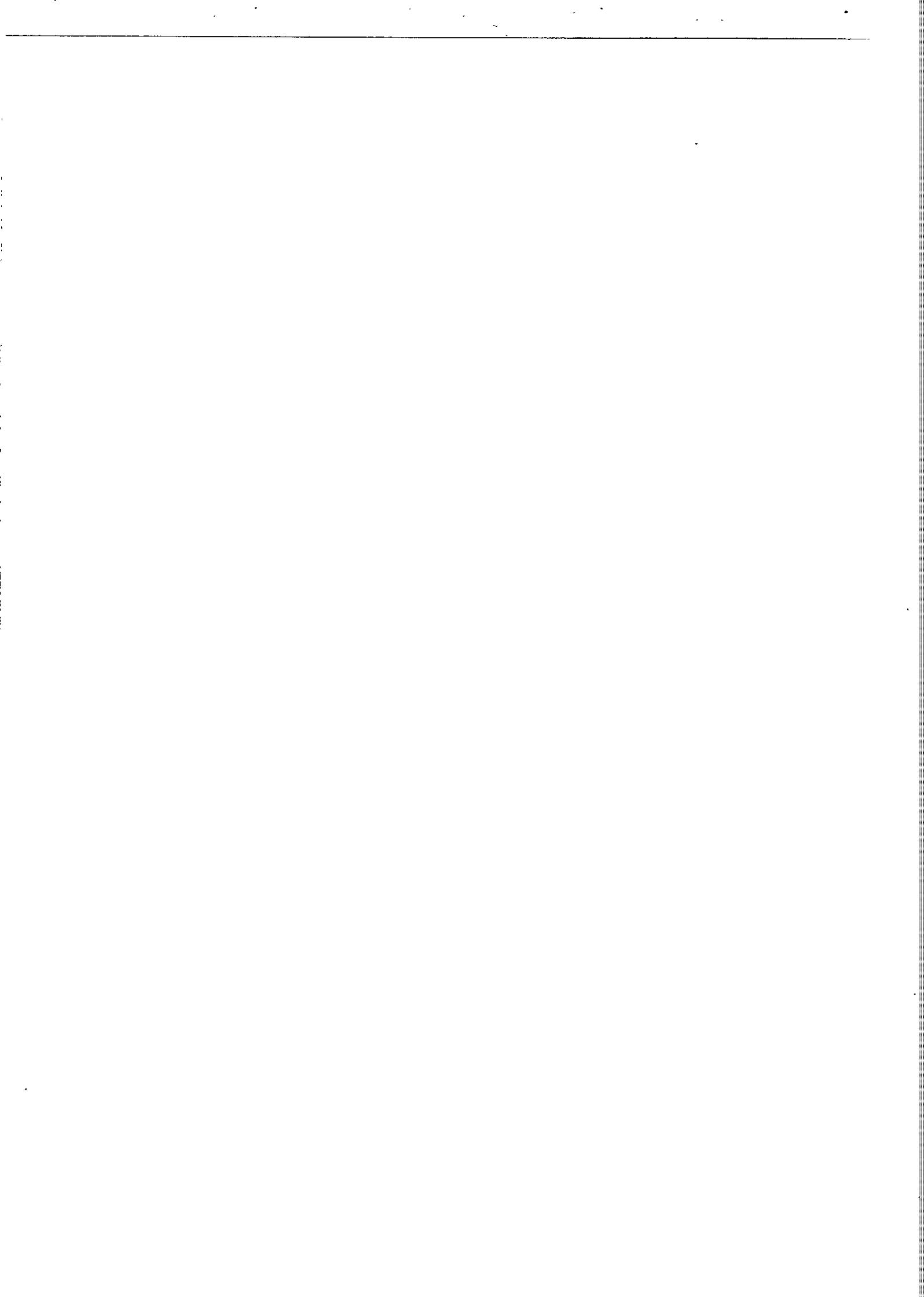
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidadas, de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y Sociedades Dependientes, que componen el Grupo Aceralia al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uraga

21 de marzo de 2002



ACERALIA
CORPORACIÓN
SIDERÚRGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO
2001

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados
al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Notas 1 a 5) (Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento (Nota 7)	5.127	4.177
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	22.117	19.936
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	2.041.176	1.998.653
Terrenos y construcciones	1.346.003	1.303.253
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.991.105	3.820.291
Otro inmovilizado	282.698	253.639
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	111.434	103.524
Amortizaciones y provisiones	(3.690.064)	(3.482.054)
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)	887.460	1.001.382
Participaciones puestas en equivalencia	841.741	925.162
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	9.015	9.015
Otro inmovilizado financiero	36.806	67.301
Provisiones	(102)	(96)
Total inmovilizado	2.955.880	3.024.148
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6):		
De sociedades consolidadas por integración global	5.223	6.707
De sociedades puestas en equivalencia	36.205	43.351
Total fondo de comercio	41.428	50.058
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4.351	7.711
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias	928.737	855.102
Materias Primas y otros aprovisionamientos	251.361	244.492
Productos en curso y semiterminados	252.641	170.489
Productos terminados	381.865	415.564
Repuestos	110.424	83.366
Provisiones	(67.554)	(58.809)
Deudores	728.464	695.084
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	619.710	571.142
Empresas puestas en equivalencia, deudores (Nota 9)	40.767	61.550
Otros deudores	9.274	9.232
Administraciones Públicas (Nota 17)	93.854	84.857
Provisiones	(35.141)	(31.697)
Inversiones financieras temporales	198.184	111.686
Cartera de valores a corto plazo (Nota 11)	87.063	61.562
Otros créditos (Nota 9)	65.162	42
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo (Nota 10)	45.959	50.082
Tesorería	31.998	25.164
Ajustes por periodificación	667	8.372
Total activo circulante	1.888.050	1.695.408
TOTAL ACTIVO	4.889.709	4.777.325

PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Capital suscrito	751.250	751.250
Prima de emisión	1.114.550	1.114.550
Otras reservas de la sociedad dominante	321.469	316.589
Reservas en sociedades consolidadas	520.861	250.826
Reservas de Revalorización	3.474	3.474
Otras Reservas	517.387	247.352
Diferencias de conversión	(28.398)	14.767
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (beneficios)	217.068	361.310
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Nota 16)	(67.614)	(18.782)
Total fondos propios	2.829.186	2.790.510
SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)		
	140.114	130.233
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6):		
De sociedades consolidadas por integración global	14.022	15.326
De sociedades puestas en equivalencia	30.934	31.842
Total diferencias negativas	44.956	47.168
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
	27.286	30.604
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14):		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	127.967	119.848
Otras provisiones	215.186	166.078
Total provisiones	343.153	285.926
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	226.071	182.960
Administraciones Públicas (Nota 17)	38.537	56.008
Otros acreedores (Nota 16)	23.073	86.438
Total acreedores a largo plazo	287.681	325.406
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	193.436	204.705
Deudas con sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	27.526	26.084
Acreedores comerciales	571.749	569.976
Otras deudas no comerciales (Nota 16)	306.420	232.796
Administraciones Públicas (Nota 17)	60.143	63.515
Provisiones para operaciones de tráfico	52.571	62.283
Ajustes por periodificación	5.488	8.119
Total acreedores a corto plazo	1.217.333	1.167.478
TOTAL PASIVO	4.889.709	4.777.325

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Notas 1 a 5) (Miles de Euros)

DEBE	<i>Ejercicio 2001</i>	<i>Ejercicio 2000</i>
GASTOS:		
Aprovisionamientos (Notas 9 y 19)	1.922.427	2.000.385
Gastos de personal (Nota 19)	634.056	607.689
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 7 y 8)	253.591	242.106
Variación de provisiones de tráfico	11.257	10.253
Otros gastos de explotación (Nota 9)	1.014.851	945.903
Beneficios de explotación	176.902	321.902
	<hr/> 4.013.084	<hr/> 4.128.238
Gastos financieros (Nota 15)	34.714	40.202
Diferencias negativas de cambio	5.331	8.102
Resultados financieros positivos	-	-
	<hr/> 40.045	<hr/> 48.304
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 6)	9.628	9.436
Beneficios de las actividades ordinarias	<hr/> 190.046	<hr/> 450.783
Variación de provisiones de inmovilizado inmaterial y material	(1.376)	-
Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 19)	78.683	95.608
Resultados extraordinarios positivos	29.456	-
	<hr/> 106.763	<hr/> 95.608
Beneficios consolidados antes de impuestos	<hr/> 219.502	<hr/> 371.696
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	(12)	(3.660)
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	<hr/> 219.514	<hr/> 375.356
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Notas 13 y 19)	<hr/> 2.446	<hr/> 14.046
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Beneficios)	<hr/> 217.068	<hr/> 361.310

HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 9 y 19)	3.933.336	4.005.692
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	48.123	79.760
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	2.620	1.869
Otros ingresos de explotación	29.005	40.917
Pérdidas de explotación	-	-
	4.013.084	4.128.238
Ingresos por participaciones en capital		
Otros ingresos financieros (Notas 10 y 11)	72	18
Diferencias positivas de cambio	16.491	12.952
Resultados financieros negativos	15.458	24.966
	40.045	48.304
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	36.018	145.619
Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 6)	2.212	17.664
Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Beneficios procedentes del inmovilizado	26.973	7.927
Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 19)	79.790	8.594
Resultados extraordinarios negativos	-	79.087
	106.763	95.608
Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Resultado atribuido a socios externos (Pérdida)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Pérdidas)	-	-

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO

Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Aceralia") fue constituida el 15 de diciembre de 1994, con la denominación de CSI Planos, S.A. En el ejercicio 1997, y en el contexto del proceso de privatización del Grupo, la Sociedad cambió su denominación social pasando de CSI Planos, S.A. a la actual Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.

Constituye su objeto social:

1. La fabricación, transformación, distribución y comercialización de toda clase de productos siderúrgicos y metalúrgicos, sus materias primas, semielaborados y sub-productos.
2. El diseño, realización de proyectos, dirección y ejecución de obras, instalaciones y construcciones con productos siderúrgicos o metalúrgicos.
3. La realización de actividades de investigación, ingeniería, desarrollo y promoción, por cuenta propia o de terceros, en relación con los procesos y productos siderúrgicos y metalúrgicos en general, su utilización y reciclado.
4. La explotación de minas y canteras, y la comercialización de minerales.
5. La explotación de la propiedad industrial y de la tecnología de que disponga la Sociedad, así como la prestación de servicios de asesoramiento, asistencia técnica y consultoría en los campos referidos a las actividades señaladas en los apartados precedentes.

Sus actividades son las propias de una siderurgia integral, desarrolladas en sus factorías de Avilés, Gijón y Echévarri (Vizcaya), así como la comercialización de sus productos mediante una adecuada red comercial nacional e internacional. Adicionalmente, como sociedad "holding" del Grupo, dirige e integra las políticas y estrategias del mismo.

En 1995, Corporación de la Siderurgia Integral, S.A. (actualmente AHV-Ensidesa Capital, S.A.), Empresa Nacional Siderúrgica, S.A.-ENSIDESA y Altos Hornos de Vizcaya, S.A.-AHV transmitieron y aportaron a CSI Corporación Siderúrgica, S.A. (sociedad posteriormente disuelta sin liquidación, con aportación de sus activos y pasivos a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.) una parte de sus activos operativos industriales y activos financieros, así como ciertas deudas y pasivos vinculados a los activos traspasados, comenzando ésta sus operaciones a partir de dicho año. En este sentido, la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995, incluye información detallada respecto al proceso constitutivo y acuerdo de aportación, así como balances de los activos y pasivos objeto del mismo.

Por otra parte, en el ejercicio 1997, de forma previa al proceso de privatización del Grupo, y con el objeto de convertir a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. en la Sociedad cabecera del mismo, se produjeron determinadas operaciones de reestructuración societaria realizadas a través de movimientos de participaciones por compras y ventas dentro del Grupo y que culminaron en la disolución sin liquidación de CSI Corporación Siderúrgica, S.A. (anterior sociedad holding del Grupo) con adjudicación de la totalidad de sus activos y pasivos a la Sociedad.

Durante el segundo semestre del ejercicio 1997 tuvo lugar el proceso de privatización del Grupo. Dicho proceso incluyó la entrada como socio tecnológico del Grupo Arbed, con una participación del 35% en el capital de la Sociedad, así como la emisión de los "Warrants Aceralia 97", la adquisición de acciones por parte de Corporación J.M. Aristrain y culminó en la realización de una Oferta Pública de Venta de acciones, momento a partir del cual las acciones están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales de Comercio y en el Mercado Continuo (véase Nota 12).

Grupo Arbed

Asimismo, con fecha 23/24 de septiembre de 1997, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), la Sociedad y Arbed, S.A. (Arbed) firmaron el "Acuerdo Marco para la ejecución de la Alianza Estratégica", estableciéndose la obligación para Arbed de ejecutar un Plan Industrial para el Grupo en el entorno de la Alianza Estratégica, con unas inversiones previstas de, al menos, 781.917 miles de euros, el mantenimiento del nivel de empleo y el incremento de la producción del Grupo en un plazo máximo de cinco años, y su incumplimiento podría suponer una penalización de hasta 150.253 miles de euros para Arbed en garantía de la cual se pignoraron 8.465.558 acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. propiedad del Grupo Arbed.

Tanto Arbed como Aceralia, salvo ésta en determinadas circunstancias, se comprometieron a no transferir a terceros las acciones adquiridas como consecuencia de este acuerdo ni a producir en ellas cargas o gravámenes de cualquier clase al menos durante los cinco años siguientes al mismo.

Finalmente, en cumplimiento de lo contemplado en el Acuerdo Marco, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. celebrada el 14 de noviembre de 1997, aprobó la emisión de los títulos denominados "Warrants Aceralia 97", cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2004 y garantizarán el derecho a suscribir 37.501.000 acciones de Aceralia con desembolso en efectivo del nominal más una prima variable de acuerdo con las condiciones de emisión. Estos títulos, que fueron suscritos en su totalidad por Arbed al precio de 1 peseta (0,00601 euros) previa renuncia al derecho de suscripción preferente por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, se constituyen en objeto de prenda a favor de SEPI que impide su ejercicio. Dicha prenda quedaría sin efecto automáticamente el 1 de enero de 2003, permitiendo a su titular el ejercicio de los derechos incorporados a los warrants, e incluso con anterioridad a dicha fecha en los términos establecidos en el Acuerdo Marco de 23 de septiembre de 1997 suscrito entre SEPI y ARBED, dentro del proceso de privatización del Grupo Aceralia.

Dichos acuerdos se han visto modificados como consecuencia del proceso de integración del Grupo Aceralia en el Grupo ARCELOR, tal y como se indica a continuación.

Creación de ARCELOR

Con fecha 19 de febrero de 2001, el Grupo Aceralia Corporación Siderúrgica hizo público el Acuerdo de Intenciones alcanzado junto con el Grupo Arbed y el Grupo Usinor, el cual daba a conocer su propósito de combinar sus fortalezas industriales, comerciales y humanas para crear una nueva compañía que posteriormente se denominaría ARCELOR.

El Grupo Aceralia, el Grupo Arbed y el Grupo Usinor han basado su acuerdo en el desarrollo de un Plan Industrial que abarca cuatro segmentos: productos planos, productos largos, acero inoxidable, y distribución, transformación y "trading". Se prevé que esta integración genere elevadas sinergias en producción, distribución, compras y administración. El Grupo Arcelor es tras la integración de las tres sociedades, el primer Grupo siderúrgico mundial con aproximadamente 110.000 personas en todo el mundo y una producción anual del orden de 45 millones de toneladas de acero líquido.

Este proyecto que fue ratificado por los Consejos de Administración de Usinor, Arbed y Aceralia en sus reuniones de 23 de mayo, 5 de junio y 6 de junio de 2001, respectivamente, fue aprobado por la Comisión Europea mediante Decisiones dictadas con fechas 19 de julio (Tratado CEE) y 21 de noviembre (Tratado CECA) de 2001. Esta última Decisión se supeditó a la desinversión en un número determinado de empresas de producción y distribución de acero. Al objeto de satisfacer las condiciones impuestas por las autoridades europeas, y en lo que afecta al Grupo Aceralia, se venderá la participación del 51% en la sociedad Galvanizaciones del Mediterraneo, S.A. (GALMED, S.A.), ubicada en Sagunto, Valencia (véase Nota 2).

Oferta Pública de Adquisición de Acciones

Los compromisos contraídos en el Acuerdo de Intenciones han sido confirmados y desarrollados mediante un acuerdo de integración ("Amalgamation Agreement") que fue suscrito el 7 de junio de 2001 por ACERALIA, ARBED y USINOR, y el 12 de junio de 2001 por ARCELOR, y modificado el 11 de diciembre de 2001. Tras esta última modificación, se indicó que ARCELOR ofrecería a los accionistas de ACERALIA, ARBED y USINOR el canje de sus acciones de acuerdo con las siguientes ecuaciones de canje:

4 acciones de ARCELOR por 3 acciones de ACERALIA

43 acciones de ARCELOR por 4 acciones de ARBED

1 acción de ARCELOR por 1 acción de USINOR

Finalmente, ARCELOR sociedad anónima mercantil de nacionalidad luxemburguesa, constituida el 8 de junio de 2001, ha presentado una Oferta Pública de Adquisición de acciones de ACERALIA el 4 de enero de 2002, y de ARBED y USINOR el 24 de diciembre de 2001, con las condiciones de canje indicadas anteriormente.

La Oferta no se ha dirigido a los Warrants ACERALIA 97. Estos valores son propiedad de ARBED España, B.V., una sociedad del Grupo Arbed que pasará a ser controlada por ARCELOR. Los citados Warrants podrán ser ejercitados libremente desde el 1 de enero de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2004. ARCELOR, a través de la filial titular de los Warrants (es decir, Arbed España, B.V.), prevé ejercitar dichos Warrants, salvo que el Consejo de Administración de ARCELOR, a propuesta conjunta de sus co-Presidentes decidiera otra cosa. En caso de ejercicio, se diluirán las participaciones de los accionistas minoritarios en ACERALIA.

Modificaciones del Acuerdo Marco

Con fecha 14 de diciembre de 2001, y por medio del "Acuerdo celebrado por SEPI y el Grupo ARBED sobre adaptación del Acuerdo Marco de 23/24 de septiembre de 1997 existente entre las partes a los acuerdos de intenciones y de integración suscritos entre ACERALIA, ARBED y USINOR", suscrito por SEPI, Arbed España, B.V., ARBED y ARCELOR (en adelante, el "Acuerdo de Modificación del Acuerdo Marco"), que fue objeto de aprobación por el Consejo de Ministros de 21 de diciembre de 2001, SEPI autoriza a Arbed España, B.V. a aceptar la Oferta, siempre que se acredite que las ofertas que ARCELOR ha formulado sobre ARBED y sobre USINOR han tenido resultado positivo, y ha dejado sin efecto la prenda sobre 8.465.558 acciones de ACERALIA propiedad de Arbed España, B.V., que fue constituida el 20 de noviembre de 1997 en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por ARBED en relación al Plan Industrial de ACERALIA. En sustitución de dicha prenda, Arbed España, B.V. se ha obligado, en el propio Acuerdo de Modificación del Acuerdo Marco, a constituir a favor de SEPI una prenda sobre las 11.287.411 acciones de ARCELOR que ha recibido en contraprestación por la aportación a la presente Oferta de las acciones de ACERALIA pignoradas a favor de SEPI. Dicha prenda ha sido constituida con fecha 21 de febrero de 2002.

Resultado de la Oferta

Como consecuencia del resultado positivo de las tres Ofertas Públicas de Acciones presentadas por ARCELOR, sobre USINOR, ARBED y ACERALIA, concluidas en el ejercicio 2002 con una aceptación del 93,35%, 98,32% y 94,8%, respectiva y aproximadamente, ARCELOR se ha convertido en el accionista mayoritario de los tres grupos mencionados anteriormente (véase Nota 12), iniciando su cotización el 18 de febrero de 2002 en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas y en el Mercado Continuo, así como en las Bolsas de Bruselas, Luxemburgo y París.

El Grupo Aceralia, a través de su filial al 100% Aceralia Steel Trading, B.V. (véase Nota 2) es titular del 100% del capital social de Aceralia Internacional, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, la cual al 31 de diciembre de 2001 era titular de 929.160 acciones de ARBED, representativas del 9,38% de su capital social y del 9,41% de sus derechos de voto, cuyo coste de adquisición ascendió a 243.632 miles de euros. Dicha participación ha sido valorada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 2001, por el método de puesta en equivalencia. Como consecuencia del canje de acciones de ARBED por acciones de ARCELOR al que ha accedido Aceralia Internacional, B.V. en el ejercicio 2002, esta ha suscrito 9.988.470 acciones de ARCELOR que representan una participación inferior al 3% de dicha sociedad. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, en el ejercicio 2002, el Grupo Aceralia valoraría su participación en ARCELOR por el coste de adquisición de los títulos entregados en el canje o valor de mercado (cotización) de los títulos recibidos, si este es inferior. A la fecha de primera cotización de las acciones de ARCELOR, el 18 de febrero de 2002, su cotización se ha situado en torno a los 15 euros por cada acción de ARCELOR, aproximadamente. En consecuencia, el efecto en el valor registrado de la participación en ARCELOR en el 2002, dependerá de la evolución futura de la cotización bursátil de sus acciones.

2. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las empresas del Grupo y asociadas incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

	Actividad	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta
SOCIEDAD DOMINANTE		
Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.	Producción siderúrgica básica en productos planos	-
INTEGRACIÓN GLOBAL		
<i>Subgrupo Aceralia Planos</i>		
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	Producción y venta de productos siderúrgicos planos	77,71%
Grupo Contisteeel	Comercialización y transformación de productos siderúrgicos	100%
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	Comercializadora de productos siderúrgicos	51%
Persebrás, S.L.	Sociedad de cartera	100%
Aceralia Steel Trading, B.V.	Sociedad de cartera	100%
Aceralia Internacional, B.V. (4)	Sociedad de cartera	100%
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	Laminación de acero en frío y electrocincado	51%
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	Tratamiento y galvanización de banda de acero	51%
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	Transformación y comercialización de hojalata	100%
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) (1) (3)	Recuperaciones medioambientales	52%
Emesa Trefilería, S.A.	Trefilado de productos siderúrgicos	100%
Industrias Gálicas, S.A.	Tratamiento térmico de acero y metales	100%
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	Maquillación de productos siderúrgicos	100%
Tetracero, S.A.	Actividades siderúrgicas auxiliares	100%
Robert Smith Steels, Ltd.	Comercialización y distribución de chapa gruesa	100%
Arcelor España, S.A. (4)	Comercialización, producción y distribución de productos siderúrgicos y prestación servicios de consultoría	75,5%
ACB-ACR Decapado, A.I.E. (4)	Producción y venta de productos siderúrgicos planos	100%
Aceralia Construcciones, S.L. (4)	Contratación de actividades de construcción	100%
<i>Subgrupo Aceralia Transformados</i>		
Aceralia Transformados, S.A.	Fabricación de perfiles, tubos y transformados metálicos	100%
Taylor Metal, S.A.	Fabricación de piezas de automoción	100%
Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)	Fabricación de paneles y sistemas de cierre de cubiertas y fachadas	60%
Aceralia Coloracero, S.L. (4)	Pintado de productos siderúrgicos	100%
Aceralia Constructalia, S.L. (4)	Contratación de actividades de construcción	100%
<i>Subgrupo Aceralia Redondos</i>		
Acierie de l'Atlantique, S.A.	Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
Aceralia Redondos Zumárraga, S.A.	Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
Aceralia Redondos Getafe, S.L.	Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
Aceralia Redondos Comercial, S.A.	Comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
Aceralia Redondos Azpeitia, S.L.	Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
Aceralia Redondos Lasao, S.A.	Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción	100%
<i>Subgrupo Aceralia Perfiles</i>		
Aceralia Perfiles Madrid, S.L. (1)	Producción de perfiles estructurales y tubos de soldadura	100%
Aceralia Perfiles Olaberría, S.L. (1)	Producción de perfiles estructurales	100%
Aceralia Perfiles Bergara, S.A. (1)	Producción de perfiles comerciales y ángulos	100%
Aceralia Perfiles Zaragoza, S.A. (1)	Producción de ángulos y pletina	100%
Aceralia Perfiles France, S.A. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	98%
Aceralia Perfiles Italia, S.R.L. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	100%
Aceralia Perfiles U.K., Ltd. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	100%
Fercome Trading, S.L. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	100%
Aristrain Hispano Trade Handelsgesellschaft GMBH (1)	Importación y comercialización de bienes de consumo e inversión	100%
Aceralia Perfiles, S.L. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	100%
<i>Subgrupo Laminados Velasco</i>		
Grupo Laminados Velasco	Comercialización y distribución de productos siderúrgicos	67%

(1) Sociedades y grupos revisados por otros auditores diferentes a Arthur Andersen y Cia., S. Com.

(2) Sociedad en la que se participa directamente en un 15%.

(3) Para esta participación se hace constar el porcentaje de control.

(4) No auditadas.

Actividad	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	Miles de Euros	
		Valor Puesta en Equivalencia (Nota 9)	
PUESTA EN EQUIVALENCIA			
Subgrupo Aceralia Planos			
Grupo Gonvarri (1)	Laminado siderúrgico plano	30%	108.849
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	Fabricación de pellets de hierro	49,11%	20.200
HIASA (1) (2)	Corte y decapado de chapa	35%	11.299
Alfonso Gallardo, S.A.	Comercialización y transformación de productos siderúrgicos	30%	12.952
Solmed Galvanizados, S.L.	Tratamiento y galvanización de banda de acero	25%	9.027
Ferágueda, Lda.(1)	Corte y comercialización de chapa	40%	2.404
Ensisteel, Inc (4)	Comercialización y estudios de mercado	100%	150
Infisa, GmbH (4)	Comercialización y estudios de mercado	100%	54
Ensilectric, S.A. (1)	Diseño de sistemas informáticos	40%	210
Comercial de Hojalata y Metales, S.A.(COMESA) (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	23%	1.088
Grupo Ferralca	Comercialización y transformación de productos siderúrgicos	30%	3.834
Grupo Arbed (1)	Sociedad Holding	9,38%	221.737
Grupo Trade Arbed (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	25%	31.421
Laminoir de Dudelange, S.A. (1)	Laminación de acero en frío y recubiertos	20%	17.712
ESCFP (1)	Comercialización de productos planos	24,17%	24.623
SIDCENTER, N.V. (1)	Centro de gestión financiera	20,48%	195.287
Europrofil, S.A. (1)	Distribución de perfiles	5%	-
Sidstahl, N.V. (1)	Distribución de productos planos	5%	1.881
ASBM, S.ar.l. (1)	Sociedad Holding	31,56%	137.632
Aceros URS, S.A. (1)	Compraventa de chapa gruesa	45%	2.188
Redalsa, S.A.	Soldadura y regeneración de carril	26%	829
Instituto Técnico de la Estructura en Acero, S.L. (1)	Estudios técnicos sobre el acero	69,75%	12
Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases) (4)	Compras electrónicas de productos siderúrgicos	45%	3.191
Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales) (4)	Ventas electrónicas de productos siderúrgicos	43,3%	2.206
Recuperaciones Férricas Industriales, S.A. (REFEINSA) (1)	Recuperaciones férricas industriales	52%	4.514
Subgrupo Aceralia Transformados			
Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda.	Comercialización de productos siderúrgicos	100%	349
Perfiles Especiales, S.A. (4)	Sin actividad	100%	319
ACH PANELES, A.I.E. (4)	Fabricación de Paneles	40%	667
Aceralia Bremet, S.L. (ACERMET)	Fabricación y comercialización de paneles	55%	938
Aceralia Rotec, S.L. (4)	Corte de tubos	51%	385
Subgrupo Aceralia Redondos			
Société Nationale Sidérurgie (SONASID)	Producción y comercialización de productos siderúrgicos	8,50%	10.859
Subgrupo Aceralia Perfiles			
Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. (1)	Agente consignatario de buques	50%	2.747
Sociedad Auxiliar del Puerto de Pasajes, S.A. (1)	Estiba y desestiba de buques	49,99%	3.450
Megaço-J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda. (1)	Comercialización y transformación de productos siderúrgicos	38,66%	5.409
Triturados Férricos, S.A. (1)	Manipulación de chatarra	33%	1.166
Kramer & Sons Trading Co. (1)	Compraventa de chatarra	50%	-
Ilisacer 2000, S.L. (1)	Manipulación de chatarra	50%	36
Subgrupo Laminados Velasco			
Industrias Zarra, S.A. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	25%	571
Calibrados Pradera, S.A. (4)	Comercialización de productos siderúrgicos	33,5%	1.533
SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS			
EBHI, S.A. (1)	Estiba y desestiba de graneles sólidos	11,20%	-
Ocas, N.V. (1)	Investigación y desarrollo	9,09%	-
CIFER, S.A. (1)	Comercialización de productos siderúrgicos	19,5%	-
MB Hidroacero, S.A. (1)	Conformación de tubos de acero	8,05%	-
Servicios Ecológicos de Navarra, S.L. (4)	Venta de chatarra	26%	-
Otros			12
			841.741

(1) Sociedades y grupos revisados por otros auditores diferentes a Arthur Andersen y Cia., S. Com.

(2) Sociedad en la que se participa directamente en un 15%.

(3) Para esta participación se hace constar el porcentaje de control.

(4) No auditadas.

Variaciones de las participaciones en el perímetro de consolidación

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

Entradas	Salidas
Integración global Arcelor España, S.A. ACB-ACR Decapado, A.I.E. Aceralia Construcciones, S.L. Aceralia Constructalia, S.A.	Integración global Aceralia Rotec, S.L.
Puesta en equivalencia Calibrados Pradera, S.A. Aceralia Rotec, S.L. Recuperaciones Férricas Industriales, S.A. (REFEINSA) Agifep, S.A. Agifesa, S.A.	Puesta en equivalencia Francisco Ros Casares, S.A. Gonvarri Italia, S.p.A.

A continuación se resumen las operaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2001:

Constitución de Agifep, S.A. y Agifesa, S.A.

En julio de 2001 se ha llevado a cabo la constitución de estas dos sociedades, denominadas Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases) y Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales) cuya actividad se centra en la realización de compras y ventas electrónicas de productos siderúrgicos. Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha adquirido en estas sociedades, una participación del 45% y del 43,3%, respectivamente, realizando para ello unos desembolsos por importe de 3.194 y 2.208 miles de euros, respectiva y aproximadamente. A través de estas sociedades, el Grupo participa en los portales comerciales "Buy for metals" y "Steel 24-7".

Constitución de ACB-ACR Decapado, A.I.E.

Mediante escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2001 se constituyó ACB-ACR Decapado, A.I.E., teniendo por actividad la construcción de una línea de decapado en Sestao (Vizcaya). Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. adquirió de forma directa, una participación que representa el 20% del capital social de la sociedad, teniendo Acería Compacta de Bizkaía, S.A. el 80% restante.

Francisco Ros Casares, S.A.

Con fecha 9 de febrero de 2001, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha vendido su participación en la sociedad Francisco Ros Casares, S.A., en la que poseía un 50%, ejerciéndose por tanto la opción de compra/venta firmada en el momento de la integración del Grupo Ros Casares en el Grupo Aceralia.

El precio de la operación ha ascendido a 97.634 miles de euros, de los que, 79.604 miles de euros han sido cobrados al contado, y el importe restante ha quedado aplazado a tres años con aval bancario. Como consecuencia de esta venta, el Grupo ha registrado un beneficio antes de impuestos por importe de 66.352 miles de euros, incluido en el epígrafe "Ingresos o beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 19).

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 han sido obtenidas a partir de los registros contables de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y sus sociedades dependientes (véase Nota 2) y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, establecidas en el Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo y de los resultados de sus operaciones. Las cuentas anuales consolidadas de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. e individuales de la Sociedad Dominante y dependientes, han sido formuladas y/o preparadas por sus respectivos Administradores, y se someterán a la formulación y/o aprobación de los Órganos de Administración y correspondientes Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas por las mismas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 5. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

c) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 incluyen las cuentas anuales individuales de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y de las sociedades dependientes, participadas de manera directa e indirecta en las que la Sociedad posee control efectivo y son gestionadas bajo su dirección. Al 31 de diciembre de 2001, las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación y el método de consolidación empleado se detalla en la Nota 2 anterior. Asimismo, en dicha Nota se relaciona otra información relevante de las sociedades filiales que conforman el Grupo Aceralia.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, o mediante la aplicación del procedimiento de valoración por puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se posean participaciones iguales o superiores al 20% o el 3% en el caso de sociedades cotizadas. Han sido excluidas del perímetro de consolidación aquellas sociedades, que carecen de actividad (véase Nota 2). Dichas sociedades se han valorado a coste de adquisición, minorado, en su caso, por las nece-

sarias provisiones por depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, determinado éste, fundamentalmente de acuerdo a su valor teórico-contable.

Los criterios básicos seguidos en el proceso de consolidación han sido los siguientes:

1. Todos los saldos y transacciones significativos entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación. Asimismo, se han homogeneizado los principios y criterios contables más significativos con los utilizados por la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Para el caso de las participaciones en sociedades del Grupo Arbed y otras sociedades, dado que los porcentajes utilizados por éstas, correspondientes a la vida útil económica de su inmovilizado material, se acomodan mejor a las características de utilización del mismo, se han mantenido los criterios utilizados por estas sociedades.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios de las sociedades del Grupo, una vez realizados los ajustes de homogeneización correspondientes, asciende, al 31 de diciembre de 2001, a 140.114 miles de euros y se presenta en el capítulo "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto. En el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta se incluye la participación de los accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio (véase Nota 13).
3. Las diferencias negativas surgidas en la fecha de su primera consolidación entre el valor de la inversión de algunas sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico contables en el momento de la adquisición, se mantienen como tales en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado (véase Nota 6) y su imputación a resultados tendrá lugar en el momento en que se realice la plusvalía correspondiente, o bien cuando, en su caso, se produzcan los resultados de determinadas sociedades a los que se encuentran asignadas, o cuando se materialicen en su caso los pasivos para los que permanecen registradas. De acuerdo con la mención anterior, el Grupo ha aplicado durante el ejercicio un total de 2.212 miles de euros, de las diferencias negativas de consolidación correspondientes al subgrupo Aceralia Perfiles y al subgrupo Aceralia Redondos (véase Nota 6).
4. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones adquiridas a la fecha de su primera consolidación, se consideran como fondos de comercio de consolidación, y se amortizan sistemáticamente en el periodo en que se estima que dichas participaciones contribuyen a la obtención de resultados positivos para el Grupo (5-10 años), o en su totalidad en caso de que existan dudas sobre su recuperación futura a través de resultados. La dotación a la amortización del ejercicio ha ascendido a 9.628 miles de euros y se encuentra incluida en el epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta (véase Nota 6).
5. Los saldos de los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación se han convertido en euros al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, los saldos de fondos propios al tipo de cambio histórico y los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo de cambio medio del ejercicio. Las diferencias de conversión derivadas de la aplicación de estos tipos de cambio se han registrado en el capítulo de los fondos propios "Diferencias de conversión" (véase Nota 12).
6. Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Sociedad dominante de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o valoradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 fueron formuladas en millones de pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a miles de euros, habiendo empleado para ello el tipo fijo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro, y conforme a lo establecido en el Real Decreto 2.814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2001 de la Sociedad Dominante que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	
A cuenta entregado en el ejercicio (Notas 12 y 16)	67.614
A Reserva legal	53.842
	121.456

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su reunión de 21 de noviembre de 2001 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2001 de 0,54091089 euros brutos por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 2 de enero de 2002 (véase Nota 16).

En cumplimiento de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se formuló el siguiente estado de liquidez que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para realizar el pago del mencionado dividendo a cuenta.

	Miles de Euros
Tesorería disponible al 21 de noviembre de 2001	69.049
Más-Aumentos de tesorería previstos	394.417
Cobros por operaciones de explotación y otras	
Menos-Disminuciones de tesorería previstas	(369.696)
Pagos por operaciones de explotación y otros	(19.496)
Inversiones en activo fijo	(67.614)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (Notas 12 y 16)	6.660
Tesorería disponible prevista al 2 de enero de 2002	6.660

5. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas en el ejercicio de 2001, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha, y los de ampliación de capital, y se contabilizan por los costes incurridos.

Los gastos de puesta en marcha representan fundamentalmente gastos en concepto de personal asignado, formación y otros conceptos relacionados con la puesta en funcionamiento de instalaciones y se registran a su coste de adquisición o producción. El Grupo amortiza estos costes de forma lineal en un periodo de cinco años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento y gastos de puesta en marcha ascendió a 1.058 miles de euros (véase Nota 7).

b) Inmovilizaciones inmateriales

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

Al 31 de diciembre de 2001 la mayor parte de los bienes incluidos en este epígrafe se corresponden con los terrenos y construcciones productivas de Acierie de l'Atlantique, S.A. adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Dichas construcciones se amortizan de forma lineal en función de la vida útil estimada de las mismas (25 años). El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 por el concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendió a 2.000 miles de euros (véase Nota 7).

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material recibido a través de la aportación y adjudicación (véase Nota 1) se halla valorado por los respectivos importes de aportación y/o adjudicación y las adiciones posteriores a la misma a coste de adquisición, actualizado en el caso de Aceralia Transformados, S.A. de acuerdo con la Ley Foral 23/1996, de 30 de diciembre.

El inmovilizado material adquirido por el resto de sociedades dependientes se halla valorado a precio de coste, actualizado en algunas sociedades de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y diversas normas forales.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los años que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los intereses y otras cargas financieras incurridos durante el periodo de construcción del inmovilizado material por préstamos a largo plazo destinados a la financiación del inmovilizado, se consideran, en aquellos proyectos de inversión de volumen significativo, como mayor coste de los mismos. El importe activado en ejercicios anteriores por estos conceptos como mayor coste neto del inmovilizado material asciende a 8.260 miles de euros y corresponde en su totalidad a las inversiones efectuadas por Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB).

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados según tasas de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias. El importe capitalizado por este concepto en el ejercicio 2001 ascendió a 2.620 miles de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, basada para algunas de las principales instalaciones en un estudio técnico interno que determina su vida útil. Los años de vida útil aplicados se presentan según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	10 - 50
Instalaciones técnicas	4 - 16
Maquinaria	4 - 16
Utillaje	3 - 13
Mobiliario	3 - 10
Equipos para procesos de información	4 - 10
Elementos de transporte	3 - 13

Los elementos del inmovilizado material comienzan a amortizarse a partir de su entrada en funcionamiento. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 por el concepto de provisiones y amortización del inmovilizado material ascendió a 250.533 miles de euros (véase Nota 8).

d) Inmovilizaciones financieras y cartera de valores a corto plazo

El Grupo aplica los siguientes criterios para la contabilización de estas inversiones:

1. Participaciones en sociedades asociadas: se valoran por el método de puesta en equivalencia según se indica en la Nota 3 de esta memoria.
2. Títulos con cotización oficial: a coste o valor de mercado, el menor. Por valor de mercado se entiende, la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
3. Títulos sin cotización oficial: a coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación por el exceso de coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en las correspondientes partidas de provisiones del balance de situación consolidado.

Para las participaciones en sociedades en el extranjero el valor teórico-contable se ha calculado mediante la conversión a euros del patrimonio neto en la divisa principal en que operan, utilizando el método del tipo de cambio de cierre.

Los depósitos y fianzas constituidos se valoran por el importe entregado (véase Nota 10).

e) Existencias

Las materias primas y auxiliares, los materiales para consumo y reposición y repuestos se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización, cuando éste es menor que el coste de fabricación.

Con objeto de valorar los efectos y repuestos a coste o valor de realización si éste fuera más bajo, las sociedades del Grupo analizan la rotación de sus existencias calculando, mediante la aplicación de determinados porcentajes en función de la antigüedad de las partidas que las componen, el importe estimado que sería necesario provisionar para valorarlas a su valor de realización si éste fuese más bajo que su coste de adquisición.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado mediante estimaciones a su posible valor de realización.

f) Deudores

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación consolidado adjunto a su valor nominal o neto de los importes cedidos en virtud del acuerdo que se menciona en el párrafo siguiente. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan de posibles insolvencias. Asimismo, el epígrafe "Provisiones para operaciones de tráfico" del pasivo del balance de situación recoge una estimación de los descuentos, bonificaciones y otros conceptos aplicables a clientes.

El Grupo presenta el epígrafe "Deudores - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" descontando el importe sujeto al contrato de cesión de créditos suscrito con fecha 29 de mayo de 2000, entre Aceralía Corporación Siderúrgica, S.A. y Société Générale Bank Nederland, N.V., el cual asciende al 31 de diciembre de 2001 a 147.440 miles de euros (véase Nota 10).

g) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Las sociedades dependientes SIDMED, GALMED, Emesa Trefilería, S.A., Aceralía Perfiles Bergara, S.A. y Aceralía Redondos Zumárraga, S.A. vienen obligadas a complementar, bajo ciertas condiciones, las prestaciones que reciban de la Seguridad Social determinados trabajadores que, habiendo pertenecido a las mencionadas sociedades, causen baja por jubilación. Adicionalmente, Aceralía Corporación Siderúrgica, S.A., viene obligada a completar determinadas prestaciones por incapacidad. Este complemento también es aplicable a los casos de viudedad y orfandad. Asimismo, SIDMED mantiene determinados compromisos vitalicios con el personal tanto bajadores que causaron baja al amparo del proceso de reestructuración de plantilla 1991/1993, así como determinados compromisos con aquellos colectivos de trabajadores que causaron baja al amparo del proceso de reestructuración de plantilla 1991/1993, así como determinados compromisos vitalicios con el personal tanto activo como pasivo (véanse Notas 14 y 19). Adicionalmente, en general, las sociedades del Grupo vienen obligadas al pago de ciertas gratificaciones a sus empleados al alcanzar una determinada antigüedad en las mismas.

Al 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 14) del balance de situación consolidado incluye los importes devengados a dicha fecha, que se han calculado, en general, en base a los correspondientes estudios actuariales utilizando las hipótesis recomendadas para este ejercicio que se corresponden con un tipo de interés técnico del 5,5% durante 30 años y 2,5% para el resto y tablas PERM 00P y PERF 00P. En el caso de los seguros de vida, el tipo de interés técnico empleado ha sido el 3% para los trabajadores pasivos, y para los trabajadores activos el 5,5% hasta su jubilación y el 3,15% a partir de la misma y tablas GKM-F/95 (véanse Notas 14 y 19).

h) Provisiones para riesgos y gastos- Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2001, este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye, como conceptos más significativos, una provisión de 113.250 miles de euros, que no ha tenido movimiento durante el ejercicio, destinada a 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 (véase Nota 14). Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 el Grupo ha registrado una provisión por importe de 39.498 miles de euros en cobertura de riesgos surgidos de su actividad ordinaria (véase Nota 14), de los que, 30.002 miles de euros han sido dotados con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 19).

De acuerdo con el contenido del Convenio Colectivo firmado por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y determinadas Sociedades Dependientes con sus trabajadores en el contexto del Primer Acuerdo Marco del Grupo Aceralia, de aplicación para los ejercicios 2000-2002, y con el objeto de favorecer el relevo generacional y la armonización de los nuevos conocimientos con las experiencias adquiridas, dichas sociedades ofertarán, dentro de sus posibilidades, contratos de relevo a trabajadores desempleados para compensar la reducción de jornada acordada con trabajadores con cincuenta y cinco o más años en el año 2000 que cumplan determinados requisitos. Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 otras sociedades del Grupo Aceralia han adoptado acuerdos similares. En base a ello, y según las provisiones de la Dirección del Grupo, el Grupo tiene registrado el pasivo total estimado actuarialmente al 31 de diciembre de 2001 de los compromisos indicados, que ascienden a 49.289 miles de euros, de los que 42.269 miles de euros se registraron en ejercicios anteriores, y se incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones" del balance de situación consolidado, así como los impuestos anticipados asociados por importe de 12.591 miles de euros.

Dicho importe, ha sido calculado por un actuario independiente para la práctica totalidad de los colectivos y sociedades del Grupo afectados, utilizando como principales hipótesis un tipo de interés del 5% durante 30 años y 2,5% para el resto y tablas PER 2000P. Al 31 de diciembre de 2001 el importe devengado por los compromisos adquiridos, calculado bajo estas hipótesis y en base a las provisiones efectuadas de reducción de jornada, asciende a 21.390 miles de euros, aproximadamente. Los impuestos anticipados contabilizados, asociados al importe devengado a 31 de diciembre de 2001 ascienden a 3.961 miles de euros.

Por otra parte, de acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las Sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Los Administradores del Grupo no estiman que se produzcan despidos significativos al 31 de diciembre de 2001.

i) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones.

Los Administradores del Grupo entienden que se cumplirá en el futuro las condiciones fijadas para que se hagan efectivas las subvenciones recibidas de forma definitiva.

j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula de forma individualizada en función del resultado económico de cada sociedad antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites establecidos en dicha normativa (véase Nota 17).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción para incentivar la realización de determinadas inversiones se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 18). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

Tal y como se indica en la Nota 18 las sociedades integrantes del Grupo Aceralia constituyen, en el ámbito tributario, dos grupos de consolidación fiscal, uno en el Territorio Común y otro en el Territorio Foral.

El régimen especial de tributación consolidada de los grupos de sociedades requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre Sociedades a pagar o a cobrar según el signo de su aportación.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sometidas las sociedades consolidadas, la base liquidable se calcula individualmente.

k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se valoran en euros mediante la aplicación de los tipos de cambio medios en vigor en el mes que se realiza la transacción. Las diferencias de cambio producidas en el ejercicio con motivo de los cobros y pagos efectivos se contabilizan directamente como gastos (pérdida) e ingresos (beneficio) financieros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio en vigor a dicha fecha. Las diferencias de valoración negativas no realizadas se contabilizan como resultados consolidados del ejercicio y las diferencias de valoración positivas no realizadas se recogen en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto como un ingreso diferido que se incluye en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

l) Deudas no comerciales

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance de situación consolidado como gastos por intereses diferidos en el capítulo "Gastos a distribuir en varios ejercicios", que se imputan a resultados por la cantidad que corresponda siguiendo un método financiero.

m) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

n) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos de formalización de préstamos recibidos y gastos por intereses diferidos de deudas contraídas (véase Nota 5-l), que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

o) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

6. FONDOS DE COMERCIO Y DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

Los movimientos habidos durante el ejercicio en estos capítulos del balance de situación consolidado, han sido los siguientes:

	Miles de Euros			
	Fondos de Comercio		Diferencias Negativas	
	Integración Global	Puesta en Equivalencia	Integración Global	Puesta en Equivalencia
Saldos al 1 de enero de 2001	6.707	43.351	15.326	31.842
Adquisiciones	-	998	-	-
Amortización del ejercicio (Nota 3-c)	(1.484)	(8.144)	-	-
Aplicación de diferencias negativas del Grupo Aceralia Redondos (Nota 3-c)	-	-	(1.304)	-
Aplicación de diferencias negativas del Grupo Aceralia Perfiles (Nota 3-c)	-	-	-	(908)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	5.223	36.205	14.022	30.934

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle por sociedades de los saldos indicados anteriormente, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Fondos de Comercio	Diferencias Negativas
Integración global		
Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)	5.067	-
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	-	6.689
Sociedades del Grupo Aceralia Perfiles (antiguo Grupo Aristrain)	-	6.593
Otras participaciones	156	740
	5.223	14.022
Puesta en equivalencia		
Arbed, S.A.	34.486	-
ASBM, S.ar.l.	-	28.632
Otras participaciones	1.719	2.302
	36.205	30.934

7. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO E INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento e inmobilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	Gastos de Establecimiento, Puesta en Marcha y Otros Gastos	Derechos sobre Bienes en Régimen de Arrendamiento Financiero y Otras Inmobilizaciones Inmateriales
Saldos al 1 de enero de 2001	4.177	19.936
Adiciones del período	2.014	4.135
Bajas o trasposos	(6)	46
Amortización (Notas 5-a y 5-b)	(1.058)	(2.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	5.127	22.117

8. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Conforme se indica en la Nota 5-c, algunas sociedades del Grupo, han actualizado su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales de actualización, entre las que se encuentran las aprobadas en 1996 y 1997.

Las únicas sociedades en las que la actualización realizada ha tenido un efecto significativo han sido Aceralia Transformados, S.A., las sociedades procedentes del subgrupo Aceralia Perfiles y las sociedades procedentes del subgrupo Aceralia Redondos adquiridas en el ejercicio 1999. Otras sociedades del Grupo, como Industrias Gálycas, S.A., Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA) y determinadas sociedades del subgrupo Velasco, han actualizado su inmovilizado, con un efecto menos significativo. Las cuentas afectadas por la actualización realizada en dichas sociedades y su efecto al 31 de diciembre de 2001, es como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento Neto de Valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	9.977	-	9.977
Construcciones	39.306	(22.826)	16.480
Instalaciones técnicas y maquinaria	53.148	(44.848)	8.300
Otro inmovilizado	1.250	(1.124)	126
Total	103.681	(68.798)	34.883

La amortización de la actualización ha ascendido a 6.605 miles de euros en el ejercicio 2001.

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material, y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldos al 1 de enero de 2001	Adiciones	Trasposos	Retiros	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Coste:					
Terrenos y construcciones:					
Terrenos y bienes naturales	76.881	811	1.797	(2.909)	76.580
Edificios y otras construcciones	1.226.372	25.038	24.425	(6.412)	1.269.423
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.820.291	77.422	128.550	(35.158)	3.991.105
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	103.524	175.976	(167.899)	(167)	111.434
Otro inmovilizado:					
Equipos para procesos de información, utilillaje y otras instalaciones	116.212	12.922	9.111	(4.580)	133.665
Mobiliario, elementos de transporte y otros	137.427	11.738	4.147	(4.279)	149.033
	5.480.707	303.907	131	(53.505)	5.731.240
Amortización acumulada y provisiones:					
Edificios y otras construcciones	(743.879)	(32.911)	625	5.012	(771.153)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.577.801)	(205.247)	(120)	34.638	(2.748.530)
Otro inmovilizado:					
Equipos para procesos de información, utilillaje y otras instalaciones	(70.186)	(8.769)	-	1.094	(77.861)
Mobiliario, elementos de transporte y otros	(90.188)	(3.606)	(6)	1.280	(92.520)
	(3.482.054)	(250.533)	499	42.024	(3.690.064)
	1.998.653				2.041.176

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tenía compromisos adquiridos con sus proveedores de inmovilizado para inversiones en proceso de ejecución por un importe total de 121.570 miles de euros. Asimismo, en el inmovilizado material en uso del Grupo al 31 de diciembre de 2001 había elementos totalmente amortizados por importe de 1.674.650 miles de euros, aproximadamente.

En el mes de julio de 1997, la Sociedad adquirió por 8.174 miles de euros un terreno industrial en Sestao a Altos Hornos de Vizcaya, S.A. (AHV) donde se encuentra ubicada Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) (véase Nota 2). En el mismo acuerdo, la Sociedad asume íntegramente las obligaciones derivadas del contrato del derecho de superficie constituido en noviembre de 1995 sobre el terreno industrial. Este derecho de superficie tiene una duración de 50 años, sin perjuicio de una posible resolución anticipada, estableciéndose que la superficiaria (ACB) pagará a la propietaria un canon anual. Si se resolviese anticipadamente el contrato de derecho de superficie sin ser por acuerdo entre las partes, el propietario deberá abonar a la superficiaria una cantidad en concepto de indemnización equivalente al valor de la planta en el momento de la resolución.

El derecho de superficie fue hipotecado durante 1996 en garantía del crédito otorgado por diversas entidades financieras cuyo límite inicial ascendía a 180.304 miles de euros (véase Nota 15).

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2001 determinados activos inmovilizados de Aceralia Redondos Zumárraga, S.A. valorados a efectos de la garantía en un importe de 24.040 miles de euros se encuentran hipotecados en garantía del cumplimiento de los aplazamientos concedidos por la Seguridad Social, así como activos inmovilizados de Aceralia Perfiles Bergara, S.A. por importe de 8.817 miles de euros, que se encuentran hipotecados en garantía del pago de la deuda aplazada con la Hacienda Foral de Guipúzcoa y con la Tesorería de la Seguridad Social (véase Nota 17).

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, incluye los activos inmovilizados de Acierie de l'Atlantique, S.A. Dicha Sociedad ha obtenido en los últimos ejercicios resultados negativos por lo que la Dirección del Grupo está estudiando diversas alternativas de inversión y estrategia de mercado que permitan incrementar la productividad y obtener resultados suficientes para recuperar el valor del inmovilizado, habiéndose asignado una provisión por importe de 9.000 miles de euros en cobertura de las posibles minusvalías que se pudieran derivar de este proceso.

La política de seguros del Grupo es formalizar pólizas para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2001 los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que existe una cobertura suficiente para los riesgos propios de la actividad del Grupo.

9. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES ASOCIADAS

a) Inmovilizaciones financieras

La composición al 31 de diciembre de 2001 del epígrafe "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Participaciones en empresas puestas en equivalencia (Nota 2)	841.741
Impuestos anticipados (Notas 5-h, 17 y 18)	24.587
Créditos a empresas asociadas	9.015
Cartera de valores a largo plazo	4.015
Otros créditos a largo plazo	7.634
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	570
Menos-Provisiones	(102)
	887.460

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en la partida "Participaciones puestas en equivalencia", han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldos al 1 de enero de 2001	925.162
Adquisición de participaciones (Nota 2)	
Recuperaciones Férricas Industriales, S.A (REFEINSA)	4.117
Aceralia Rotec, S.L.	415
Calibrados Pradera, S.A.	1.533
Agifep, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Purchases)	3.194
Agifesa, S.A. (Arbed Group Inv. for Electronic Sales)	2.208
Ampliaciones de Capital	
Ferágueda, Lda.	1.197
Participación en los resultados	
En resultados correspondientes al ejercicio	36.018
En resultados correspondientes a ejercicios anteriores (Nota 19)	(4.128)
Dividendos recibidos de sociedades participadas	(49.794)
Diferencias de conversión	(43.441)
Ventas de sociedades y otras operaciones (Nota 2)	
Francisco Ros Casares, S. A.	(31.282)
Gonvarri Italia, S.p.A.	(3.426)
Otros movimientos	(32)
Saldos al 31 de diciembre de 2001 (Nota 2)	841.741

El detalle de los dividendos recibidos de sociedades participadas durante el ejercicio 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros
Grupo Gonvarri	8.270
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	4.940
Sociedades del Grupo Arbed	33.615
Otros	2.969
	49.794

La composición de la partida "Cartera de valores a largo plazo" al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
Participación en Ocas, N.V.	1.587
Participación en MB Hidroacero, S.A.	968
Otros	1.460
	4.015

Durante el ejercicio 2001, Aceralia Transformados, S.A. ha vendido su participación en el Grupo Metalbages.

Por otra parte, la partida "Otros créditos a largo plazo" incluye, básicamente, préstamos al personal.

b) Saldos y transacciones con empresas asociadas

Las operaciones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2001 con sus sociedades participadas valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, correspondientes básicamente a ventas de productos, compras y maquilas de materias primas, han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación	
Grupo Arbed	162.248
Grupo Gonvarri	253.210
Grupo Alfonso Gallardo	80.088
Ferágueda, Lda.	14.458
Megaço – J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.	7.395
Industrias Zarra, S.A.	3.824
Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA)	17.596
Solmed Galvanizados, S.L.	6.794
Aceros URS S.A.	3.409
Societe Nationale Siderurgie (SONASID)	36.075
Lusitana de Distribuição Siderurgica, Lda	1.761
ACH Paneles, A.I.E.	1.791
Otros	285
	588.934
Otros ingresos financieros	
Solmed Galvanizados, S.L.	443
Otros	202
	645
Aprovisionamientos	
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	51.241
Grupo Arbed	91.805
Grupo Gonvarri	2.549
Grupo Alfonso Gallardo	2.728
Isacer 2000, S.L.	2.631
	150.954
Otros gastos de explotación	
Grupo Gonvarri	5.222
Grupo Arbed	8.545
Redalsa, S.A.	3.386
Grupo Alfonso Gallardo	249
Solmed Galvanizados, S.L.	9.746
Otros	475
	27.623

Como consecuencia de estas transacciones y de los créditos concedidos, al 31 de diciembre de 2001 existían las siguientes cuentas a cobrar y a pagar del Grupo con sus sociedades participadas:

	Miles de Euros
Inmovilizaciones financieras:	
<i>Créditos a sociedades puestas en equivalencia:</i>	
Solmed Galvanizados, S.L.	9.015
	9.015
Deudores:	
<i>Empresas puestas en equivalencia, deudores</i>	
Grupo Gonvarri	12.045
Grupo Arbed	26.606
Industrias Zarra, S.A.	1.453
Otros	663
	40.767
Inversiones financieras temporales:	
<i>Otros créditos</i>	
Grupo Arbed (Dividendos pendientes de cobro)	7.355
	7.355
Acreeedores a corto plazo:	
<i>Deudas con sociedades puestas en equivalencia</i>	
Grupo Gonvarri	2.959
Grupo Arbed	16.513
Redalsa, S.A.	995
Solmed Galvanizados, S.L.	1.007
Grupo Alfonso Gallardo	487
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotizaçao, S.A. (HISPANOBRÁS)	5.321
Otros	244
	27.526

10. DEPÓSITOS Y FIANZAS CONSTITUIDOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la partida "Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto, incluye el importe de los depósitos constituidos por el Grupo en virtud de lo establecido en el contrato de cesión de créditos firmado con Société Générale Bank Nederland, N.V. de fecha 29 de mayo de 2000 y cuya finalidad es la de garantizar el cobro por parte de la entidad financiera de los créditos cedidos (véase Nota 5-f).

Dichos depósitos devengan un tipo de interés del 3,51% al cierre del ejercicio, aproximadamente, siendo el vencimiento de éstos en el corto plazo.

11. CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la partida "Cartera de valores a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto, incluye el importe de las inversiones en imposiciones a plazo fijo y eurodepósitos, así como en Letras y Bonos del Tesoro Público, y los correspondientes intereses devengados y no cobrados. Dichas inversiones devengan unos intereses que oscilan entre el 3,8% y el 4,5% al cierre del ejercicio y tienen todas su vencimiento dentro de los próximos 12 meses.

12. FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros							
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otras Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Resultado	Dividendo a Cuenta	Dividendos
Saldos al 1 de enero de 2001	751.250	1.114.550	316.589	250.826	14.767	361.310	(18.782)	-
Distribución del resultado del ejercicio 2000 ...	-	-	16.149	270.035	-	(361.310)	18.782	56.344
Dividendo con cargo a Reservas de libre disposición	-	-	(11.269)	-	-	-	-	11.269
Diferencias de conversión del ejercicio	-	-	-	-	(43.165)	-	-	-
Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 (Notas 4 y 16)	-	-	-	-	-	-	(67.614)	-
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	217.068	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	751.250	1.114.550	321.469	520.861	(28.398)	217.068	(67.614)	

Capital social

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 125.000.000 de acciones ordinarias de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, estando todas ellas admitidas a cotización en todas las Bolsas Oficiales de Comercio y en el Mercado Continuo. Al 31 de diciembre de 2001, los accionistas de la Sociedad con una participación significativa, igual o superior al 5%, declarados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores son los siguientes (véase Nota 1):

	Porcentaje de Participación
Arbed España, BV.	35%
Corporación J.M.A.C., B.V.	13,242%

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2001, la reserva legal constituida por la Sociedad Dominante asciende a 89.460 miles de euros, importe que se encuentra incluido en el epígrafe "Otras reservas de la sociedad dominante", siendo ésta la única reserva restringida de esta Sociedad.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas en sociedades consolidadas-Otras Reservas

El detalle por sociedades de estas reservas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
De sociedades consolidadas por integración global	
Grupo Aceralia Transformados	49.295
Grupo Laminados Velasco	23.902
Grupo Aceralia Redondos	84.184
Grupo Aceralia Perfiles	76.178
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	10.349
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	4.874
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	968
Emesa Trefilería, S.A.	(914)
Industrias Gálicas, S.A.	(307)
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	84
Tetracero, S.A.	421
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	55.906
Aceralia Steel Trading, B.V.	128.544
Robert Smith Steels, Ltd.	(655)
Grupo Contisteeel	1.274
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	96
Persebrás, S.L.	24.996
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)	3.209
	462.404
De sociedades valoradas por el método de puesta en equivalencia	
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	679
Megaço - J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.	841
Grupo Gonvarri	40.238
HIASA	4.351
Alfonso Gallardo, S.A.	6.064
Grupo Ferralca	1.442
Aceros URS, S.A.	319
Redalsa, S.A.	(120)
Otros	1.169
	54.983
	517.387

Las reservas restringidas de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001, se presentan a continuación:

	Miles de Euros	
	Reservas de Revalorización	Reservas Legales y Reservas Especiales para Inversiones (Ley 12/1993)
Aceralia Transformados, S.A.	24.503	93.818
Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)	162	60
Emesa Trefilería, S.A.	1.454	1.202
Industrias Gálicas, S.A.	282	198
Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)	-	48
Alfonso Gallardo, S.A.	1.172	240
Grupo Ferralca	433	30
Grupo Contisteeel	409	-
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	-	21.035
Grupo Laminados Velasco	2.921	9.304
Grupo Aceralia Redondos	24.443	17.009
Grupo Aceralia Perfiles	52.937	23.445
	108.716	166.389

En relación con la actualización realizada en el ejercicio 1996, el saldo de dichas reservas podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a compensar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los propios del ejercicio, o los que puedan producirse y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo en forma distinta a la prevista en las disposiciones legales que han servido de base para la actualización (véase Nota 5-c), dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Diferencias de conversión

La composición por sociedades de las Diferencias de conversión al 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

	Miles de Euros
Aceralia Steel Trading, B.V.	(30.087)
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotizacao, S.A. (HISPANOBRÁS)	(307)
Grupo Contisteel	1.340
Robert Smith Steels, Ltd.	1.022
Grupo Aceralia Perfiles	48
Otros	(414)
	(28.398)

13. SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	130.233
Incorporaciones	9.622
Resultados del ejercicio	2.446
Dividendos pagados	(2.176)
Otros	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	140.114

El saldo al 31 de diciembre de 2001, de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se desglosaba en los siguientes conceptos:

	Miles de Euros				
	Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores y Reservas	Resultado del Ejercicio (Nota 19)	Dividendos	Total
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED).....	39.384	(9.736)	(3.829)	—	25.819
Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)	23.590	(295)	114	—	23.409
Grupo Laminados Velasco	5.061	29.516	2.789	(2.080)	35.286
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB).....	23.488	15.758	1.034	—	40.280
Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.	445	523	(241)	—	727
Grupo Aceralia Perfiles	—	78	—	—	78
Recuperaciones Medioambientales					
Industriales, S.A. (REIMASA)	3.636	4.881	1.617	—	10.134
Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)	889	2.626	962	(96)	4.381
	96.493	43.351	2.446	(2.176)	140.114

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	Para Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2001	119.848	166.078
Provisiones para compromisos con el personal		
<i>Dotaciones</i>		
Por actualización de hipótesis financieras:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Nota 19)	9.460	-
Con cargo a gastos de personal (Nota 19)	4.472	-
Por otros conceptos:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Nota 19)	7.200	
Provisión para riesgos surgidos de la actividad del Grupo		
<i>Dotaciones</i>		
Con cargo a gastos extraordinarios (Notas 5-h y 19)	-	30.002
<i>Traspasos</i>		
Importe registrado en "Otras deudas no Comerciales" en ejercicios anteriores (Nota 5-h)	-	9.496
Provisión para contrato de relevo		
<i>Dotación</i>		
Por actualización de hipótesis financieras:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Notas 5-h y 19)	-	2.777
Con cargo a otros gastos sociales (Notas 5-h y 19)	-	1.917
Por nuevos compromisos:		
Con cargo a gastos extraordinarios (Notas 5-h y 19)	-	3.173
Otros		
Traspasos	(3.354)	3.354
Dotaciones	1.082	1.869
Aplicaciones por pagos y otros conceptos	(10.741)	(3.480)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	127.967	215.186

Al 31 de diciembre de 2001, estas provisiones corresponden a las estimaciones necesarias para cubrir los conceptos indicados en las Notas 5-g y 5-h.

15. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2001 los importes dispuestos por el Grupo de los préstamos, créditos bancarios y otras deudas contraídas con entidades financieras pendientes de vencimiento, así como los tipos de interés anuales vigentes, eran los siguientes:

	Tipo de Interés	Miles de Euros
Préstamos y créditos con entidades financieras	3,59% - 5,7%	297.033
Préstamos para financiación de importaciones	3,69%	6.323
Préstamos para financiación de investigación y desarrollo	3,3%	4.165
Deudas por cesión de créditos (Nota 5-f)	3,51%	10.166
Préstamos para financiación del inmovilizado	0,01% - 5%	2.248
Efectos comerciales descontados	3,8% - 5,2%	98.472
Intereses a pagar no vencidos		1.100
		419.507
Menos-vencimientos a corto plazo		(193.436)
Vencimientos a largo plazo		226.071

En general los contratos de préstamo emplazan al Grupo al cumplimiento de una serie de obligaciones, referentes básicamente al mantenimiento de una determinada estructura financiera y al cumplimiento de diversos ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2001, los Administradores del Grupo estiman que se cumplen las obligaciones y cláusulas establecidas.

Al 31 de diciembre de 2001, los importes no dispuestos de los límites máximos concedidos en líneas de crédito ascendían a 277.932 miles de euros.

A continuación se muestra el calendario de vencimientos previstos para la deuda a largo plazo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de Euros
2003	53.322
2004	51.909
2005	5.193
2006	1.953
2007 y siguientes	113.694
	226.071

16. OTROS ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2001 la composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto era la siguiente:

	Miles de Euros
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	32.917
Operación adquisición Grupo Marcial Ucin	29.684
Acreedores por adquisición de inmovilizado	67.536
Remuneraciones pendientes de pago	45.761
Fianzas y depósitos recibidos	6.677
Dividendo activo a pagar (Notas 4 y 12)	67.614
Otros acreedores no comerciales	79.304
	329.493
Menos-vencimientos a corto plazo	(306.420)
Vencimientos a largo plazo	23.073

Las deudas con la SEPI, que incluyen los intereses correspondientes a tipos de mercado, se corresponden con los importes pendientes de pago acordados en la adquisición en 1998 de las sociedades del Grupo Aceralia Perfiles. En base a un contrato suscrito el 18 de marzo de 1998 entre Corporación J.M. Arístain, S.A. (sociedad vendedora a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. de las mencionadas participaciones) y la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), aquélla cedió a esta última los derechos de este crédito. Por consiguiente, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. quedó liberada de sus obligaciones con Corporación J.M. Arístain, S.A. en relación al mencionado derecho de crédito y obligada en lo sucesivo con SEPI.

Las deudas derivadas de la operación de adquisición de sociedades del Grupo Marcial Ucin, se corresponden con los importes pendientes de pago acordados en la adquisición en 1999 de las sociedades del Grupo Marcial Ucin, de acuerdo con el Contrato Marco suscrito con fecha 15 de noviembre de 1999. Estos importes aplazados están afianzados solidariamente por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.

El calendario de vencimientos previsto de las deudas a largo plazo se muestra a continuación:

	Miles de Euros
2003	2.290
2004	6.629
2005	5.313
2006	5.036
2007 y siguientes	3.805
	23.073

17. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

	Miles de Euros
Administraciones Públicas deudoras:	
Largo plazo	
Impuestos anticipados (Notas 5-h y 9)	24.587
	24.587
Corto plazo	
Hacienda Pública	
Impuesto sobre el Valor Añadido	39.853
Impuestos anticipados	28.909
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	14.322
Otros	10.770
	93.854
Administraciones Públicas acreedoras:	
Largo plazo	
Tesorería General de la Seguridad Social	15.500
Hacienda Foral de Guipúzcoa	11.569
Impuestos diferidos	11.005
Otros	463
	38.537
Corto plazo	
Hacienda Pública	
Impuesto sobre el Valor Añadido	5.449
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	11.133
Impuesto sobre Sociedades	4.310
Impuestos diferidos	3.882
Otros conceptos	3.264
Organismos de la Seguridad Social	20.770
Otras entidades	11.335
	60.143

La naturaleza de los impuestos anticipados incluidos en el cuadro anterior se corresponde, básicamente, con dotaciones efectuadas en ejercicios anteriores en relación a provisiones de personal (incapacidades, contrato de relevo y otros) y comerciales. Por otra parte, los conceptos más significativos que componen los saldos de impuestos diferidos se refieren a la Libertad de amortización aplicada en determinadas sociedades del Grupo.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001 de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, el Grupo ha integrado en la base imponible del ejercicio determinados resultados extraordinarios por venta de inmovilizado acogidos al diferimiento por reinversión que cumplían las condiciones requeridas, acogiéndose de este modo a las deducciones por reinversión previstas por la nueva Ley (véase Nota 18).

En 1990 en el caso de Aceralia Perfiles Bergara, S.A., y en 1990 y 1991, en el caso de Aceralia Redondos Zumárraga, S.A., la Dirección general de la Tesorería General de la Seguridad Social y la Diputación Foral de Guipúzcoa concedieron a ambas sociedades el aplazamiento y fraccionamiento del pago de determinadas cuotas impagadas, más los correspondientes recargos e intereses. Las deudas aplazadas, registradas íntegramente por las sociedades, devengan un interés del 1% anual, a pagar conjuntamente y en las mismas fechas y plazos que el principal. La totalidad de la deuda está garantizada por una hipoteca sobre determinadas instalaciones productivas de ambas sociedades, habiéndose valorado dichas instalaciones, a efectos de la garantía, en 32.857 miles de euros, aproximadamente (véase Nota 8).

El detalle y vencimiento de estas deudas mantenidas por Aceralia Redondos Zumárraga, S.A. y Aceralia Perfiles Bergara, S.A. son:

Año	Miles de Euros	
	Seguridad Social	Diputación Foral
Corto plazo		
2003	5.379	2.281
2004	5.097	2.488
2005	5.589	1.088
2006	4.814	1.316
2007 y siguientes	-	1.478
	-	5.199
	15.500	11.569
	20.879	13.850

18. SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades integrantes del Grupo Aceralia indicadas en los párrafos siguientes presentan, en el ámbito tributario, dos grupos de consolidación fiscal, uno en el Territorio Común y otro en el Territorio Foral. Adicionalmente, otras sociedades no integradas en dichos grupos tributan de forma individual.

– Grupo consolidado en Territorio Común: Durante el ejercicio 2001, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha tributado en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el régimen especial de los grupos de sociedades, previsto en el artículo 78 y siguientes de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, reguladora de dicho Impuesto. Pertenecen al Grupo número 44/99, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. (sociedad dominante), Aceralia Redondos Getafe, S.L., Aceralia Perfiles, S.L., Aceralia Perfiles Madrid, S.L., Aceralia Perfiles Zaragoza, S.A., Fercome Trading, S.L., Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA), Tetracero, S.A., Emesa Trefilería, S.A., y Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA).

– Grupo consolidado en Territorio Foral: Dentro del perímetro de consolidación, a un conjunto de sociedades residentes en Guipúzcoa les ha sido de aplicación el Régimen Especial de Declaración Consolidada previsto en los artículos 71 y siguientes de la Norma Foral 7/96, de 4 de julio, reguladora del Impuesto sobre Sociedades de ese Territorio Foral. Pertenecen a ese Grupo, del que Persebrás, S.L. es la sociedad dominante, Aceralia Perfiles Olaberriá, S.L., Aceralia Perfiles Bergara, S.A., Aceralia Redondos Azpeitia, S.L., Aceralia Redondos Zumárraga, S.A., Aceralia Redondos Lasao, S.A., Aceralia Redondos Comercial, S.A., Aceralia Construcciones, S.L. e Industrias Gálcyas, S.A., como sociedades dependientes.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del Impuesto.

La conciliación del resultado agregado del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable agregado antes del Impuesto sobre Sociedades (*) ..	–	–	251.223
Diferencias permanentes	84.965	(171.721)	(86.756)
Individuales	84.851	(133.046)	(48.195)
De consolidación	114	(38.675)	(38.561)
Diferencias temporales	74.747	(41.878)	32.869
Diferencias temporales individuales:			
Con origen en el ejercicio	40.201	–	40.201
Con origen en ejercicios anteriores	32.491	(41.878)	(9.387)
Diferencias temporales de consolidación			
Con origen en ejercicios anteriores	2.055	–	2.055
Compensación bases imponibles negativas	–	–	(3.377)
Base imponible (resultado fiscal)			193.959

(*) Importe agregado una vez ajustados los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ajustes de consolidación.

Las principales disminuciones de la base imponible por diferencias permanentes corresponden en su mayor parte a las amortizaciones fiscales del inmovilizado y recuperación de provisiones por un importe aproximado de 78.763 miles de euros, así como exención de dividendos por 62.505 miles de euros y regímenes especiales por inversión y otros conceptos por 29.648 miles de euros.

Las principales diferencias temporales positivas se corresponden con aumentos en la base imponible derivados de provisiones de personal (incapacidades, contrato relevo y otros) y comerciales, por importe de 12.988 y 24.912 miles de euros, respectivamente, libertad de amortización, por importe de 13.000 miles de euros, y otros conceptos. Las negativas se corresponden con la recuperación fiscal de las provisiones dotadas en ejercicios anteriores.

El cálculo del gasto del ejercicio en relación al Impuesto sobre Sociedades se determina como sigue:

	Miles de Euros
Cuota de la Base Imponible (*)	67.583
Deducciones a la cuota por dividendos	(10.944)
Deducciones por integración de plusvalías (Nota 17)	(16.173)
Deducciones por inversiones y otras actividades	(24.623)
Efecto impositivo de las diferencias temporales y otros	(15.855)
Gasto consolidado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	(12)

(*) El tipo aplicado es el 35% en Territorio Común y el 32,5% en Territorio Foral.

Las sociedades del Grupo tienen, en general, abiertos a inspección todos los impuestos principales que les son de aplicación para el periodo transcurrido desde su constitución o los cuatro últimos ejercicios. Durante el ejercicio 2001, las Autoridades fiscales han concluido la inspección abierta en Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED), derivándose de la acción inspectora determinadas actas que han dado lugar a la presentación el 11 de enero de 2002 de reclamaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (T.E.A.C.). La deuda tributaria resultante de la liquidación practicada por el Inspector Jefe, sin considerar la resolución final del correspondiente expediente sancionador, asciende a 20.561 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad consideran que el criterio aplicado por la misma, en lo referente a las citadas actas, es correcto de acuerdo con la normativa fiscal y, por tanto, consideran que no se pondrán de manifiesto pasivos significativos como consecuencia de la resolución por el T.E.A.C. de los recursos presentados correspondientes a las mencionadas actas, razón por la cual el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto no recoge provisión alguna por este concepto. Asimismo, determinados preceptos de carácter tributario, se encuentran cuestiona-

dos ante diversas instancias jurisdiccionales. Los Administradores de las diferentes sociedades y del Grupo no esperan que ni estos hechos, ni una eventual inspección, tengan en un futuro un impacto significativo sobre las cuentas anuales adjuntas.

19. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo durante el ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
Productos Siderúrgicos:	
Mercado Nacional	2.665.217
Mercado Exterior	
Unión Europea	718.873
Otros países	369.887
Prestaciones de servicios	179.359
	3.933.336

Asimismo, la composición de las ventas de productos siderúrgicos del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Toneladas
División de Transformados	1.015
División de Laminados Velasco	1.026
División de Largos Redondos	2.754
División de Productos Largos Perfiles	1.771
División de Productos Planos	
Chapa gruesa	408
Laminados en caliente	512
Laminados en frío y recubiertos	1.904
Otros productos	305
	9.695

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

El desglose de las compras, deducidas las devoluciones y descuentos por volumen de compra y la variación de existencias durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Compras y otros gastos externos	1.955.848
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(33.421)
	1.922.427

c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	469.104
Seguridad Social a cargo de la Empresa	134.859
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)	4.472
Otros gastos sociales (Nota 14)	25.621
	634.056

Adicionalmente, el número medio de personas empleadas en el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, fue el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Directores	182
Técnicos y Administrativos	4.780
Obreros y subalternos	11.084
	16.046

d) Gastos e ingresos extraordinarios

El detalle por conceptos de los gastos e ingresos extraordinarios registrados por el Grupo durante el ejercicio 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros
Gastos extraordinarios	
Gastos de estudios y proyectos	13.276
Aduanas, indemnizaciones y otras liquidaciones	2.897
Cuentas a cobrar no recuperables	2.560
Provisión para contrato relevo, neto de impuestos anticipados (Notas 5-h y 14)	5.277
Provisión para compromisos con el personal (Notas 5-g y 14)	16.660
Provisión para riesgos surgidos de la actividad ordinaria del Grupo (Notas 5-h y 14)	30.002
Pérdidas procedentes del Inmovilizado	3.161
Resultados de ejercicios anteriores de sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	4.128
Otros	722
Total gastos extraordinarios	78.683
Ingresos extraordinarios	
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	3.834
Indemnizaciones	3.600
Venta de participaciones financieras (Nota 2)	69.128
Otros	3.228
	79.790

e) Resultado por sociedades

La aportación de cada sociedad y subgrupo incluido en el perímetro de la consolidación, a los resultados del ejercicio ha sido la siguiente:

	Miles de Euros		
	Aportación al Resultado Consolidado	Resultado Atribuido a Socios Externos (Nota 13)	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.	104.149	-	104.149
Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)	(2.170)	(3.829)	1.659
Grupo Aceralia Steel Trading	(8.072)	-	(8.072)
Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)	3.137	1.617	1.520
Persebrás, S.L.	10.620	-	10.620
Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)	4.628	1.034	3.594
Grupo Gonvarri	13.433	-	13.433
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)	4.435	-	4.435
Subgrupo Aceralia Transformados	28.032	962	27.070
Subgrupo Laminados Velasco	9.382	2.789	6.593
Subgrupo Aceralia Perfiles	10.968	-	10.968
Subgrupo Aceralia Redondos	39.811	-	39.811
Otros	1.161	(127)	1.288
	219.514	2.446	217.068

20. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVIDADES MEDIOAMBIENTALES

Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha seguido trabajando en el desarrollo de su política ambiental, iniciada en ejercicios anteriores. Para ello, ha continuado la implantación del sistema de Gestión Ambiental en sus factorías, el cual, empezó a aplicarse en el ejercicio 1999 y ha llevado a cabo actuaciones e inversiones en este campo encaminadas al cumplimiento de las obligaciones legales establecidas.

21. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2001, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han devengado 2.377 miles de euros a cargo del Grupo en concepto de retribuciones y dietas de asistencia. Por otra parte, la Sociedad no tiene concedidos préstamos, ni existen compromisos en materia de fondos de pensiones, seguros de vida y otros similares con respecto a los miembros de sus Órganos de Administración.

22. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
APLICACIONES	2001	2000
Gastos de establecimiento y formalización de deudas (Nota 7)	2.014	1.226
Adquisición de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	4.135	1.448
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	303.907	300.230
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	12.632	1.569
Otras inversiones financieras	847	5.806
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	667
Dividendos:		
De la Sociedad Dominante (Notas 4 y 12)	135.228	63.858
De las sociedades del Grupo atribuidos a socios externos (Nota 13)	2.176	1.833
Recursos aplicados por adquisición de sociedades consolidadas	-	-
Cancelación o traspaso al corto plazo de deudas a largo plazo:		
De entidades de crédito y administraciones públicas	74.543	148.829
Otras deudas	69.315	63.948
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)	10.741	7.158
Otras provisiones (Nota 14)	3.480	-
Reducción de socios externos por adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas (Nota 13)	11	90
Incorporación Fondo de comercio por adquisición de sociedades (Nota 6)	998	48
Otros traspasos de inmovilizado	676	-
Diferencias de conversión surgidas en sociedades consolidadas globalmente	-	42
TOTAL APLICACIONES	620.703	596.752
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	142.787	63.425

	Miles de Euros	
ORÍGENES	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones	464.006	552.156
Subvenciones	516	3.871
Deudas a largo plazo:		
De entidades de crédito y administraciones públicas	100.183	25.525
Otras deudas	5.950	-
Enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizaciones materiales	35.293	21.263
Inmovilizaciones financieras	125.472	932
Reducción de capital en sociedades asociadas	-	27.142
Cancelación o traspaso a corto plazo:		
De inmovilizaciones inmateriales	6	102
De inmovilizaciones materiales	-	6.870
De inmovilizaciones financieras	10.253	475
De gastos a distribuir	2.416	1.503
Traspasos procedentes del corto plazo:		
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)	9.496	19.256
Administraciones Públicas	-	721
Incorporación de socios externos (Nota 13)	9.622	-
Diferencias de conversión surgidas en sociedades consolidadas globalmente	277	-
Otros	-	361
TOTAL ORÍGENES	763.490	660.177
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-

Miles de Euros

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE	Aumentos		Disminuciones	
	2001	2000	2001	2000
Existencias	73.635	107.503	-	-
Deudores	33.380	27.556	-	-
Acreedores	-	-	49.855	69.639
Inversiones financieras temporales	86.498	6.984	-	-
Tesorería	6.834	-	-	8.943
Ajustes por periodificación	-	-	7.705	36
TOTAL	200.347	142.043	57.560	78.618
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	-	142.787	63.425

Miles de Euros

CONCILIACIÓN DE LOS RECURSOS DE LAS OPERACIONES	2001	2000
Resultado del ejercicio	217.068	361.310
Dotación amortización inmovilizado:		
Gastos de establecimiento (Nota 7)	1.058	1.029
Inmovilizado inmaterial (Nota 7)	2.000	1.478
Inmovilizado material (Nota 8)	250.533	239.599
Amortización extraordinaria de inmovilizado material (Notas 8 y 19)	-	1.376
Variación de las provisiones:		
Para riesgos y gastos (Nota 14)	61.952	91.877
De inmovilizado Financiero	6	-
Resultados en enajenación de inmovilizado material	(23.812)	(7.579)
Resultados en enajenación de inmovilizado financiero (Nota 19)	(69.128)	(349)
Traspaso de gastos a distribuir	944	1.220
Subvenciones transferidas a resultados (Nota 19)	(3.834)	(3.606)
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	(31.890)	(145.619)
Dividendos recibidos de sociedades participadas (Nota 9)	49.794	28.837
Socios externos (Nota 13)	2.446	14.046
Amortización del Fondo de comercio (Nota 6)	9.628	9.436
Reversión diferencias negativas de consolidación (Nota 6)	(2.212)	(17.664)
Activación impuestos anticipados a largo plazo (Nota 9)	(547)	(23.794)
Dotación con abono a deudas a largo plazo	-	559
TOTAL	464.006	552.156

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2001

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Entorno Siderúrgico

La producción mundial de acero en el año 2001 fue 824 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 7,4% sobre el año anterior.

La reducción de producción hubiera sido mayor de no ser por el incremento del 12% registrado en China, ya que hubo disminuciones significativas en los países más industrializados: -10,9% en Estados Unidos, -3,4% en Japón y -2,7% en la Unión Europea.

En España la producción aumentó un 5,0%, hasta alcanzar 16,7 millones de toneladas de acero.

La disminución global de la producción de acero es consecuencia del difícil entorno siderúrgico que se ha manifestado en el año 2001.

La ralentización de la actividad económica y el alto nivel de inventarios en poder de los clientes han causado una reducción de la demanda de acero, con la consiguiente disminución de precios, que en productos planos han tocado niveles muy bajos en el segundo semestre del año.

En España, uno de los principales países consumidores de acero en Europa, la actividad económica ha mantenido un mayor dinamismo que la media de la Unión Europea, como refleja el crecimiento del 2,8% del Producto Interior Bruto.

Como consecuencia, la demanda de acero se ha comportado de modo más firme, en especial en los productos destinados al sector de la construcción, cuya actividad ha crecido un 5,7%. Por el contrario, la actividad del sector de bienes de equipo ha disminuido un -2,2%, frente a un crecimiento del 5,0% en el año anterior, con el consiguiente impacto en la demanda de productos planos fundamentalmente.

Hechos Relevantes en el año 2001

Arcelor

Con fecha 19 de febrero de 2001, el Grupo Aceralia Corporación Siderúrgica hizo público el Acuerdo de Intenciones alcanzado junto con el Grupo Arbed y el Grupo Usinor, el cual daba a conocer su propósito de combinar sus fortalezas industriales, comerciales y humanas para crear una nueva compañía que posteriormente se denominaría ARCELOR.

El Grupo Aceralia, el Grupo Arbed y el Grupo Usinor han basado su acuerdo en el desarrollo de un Plan Industrial que abarca cuatro segmentos: productos planos, productos largos, acero inoxidable, y distribución, transformación y "trading". Se prevé que esta integración genere elevadas sinergias de producción, distribución, compras y administración. El Grupo Arcelor es tras la integración de las tres sociedades, el primer Grupo siderúrgico mundial con aproximadamente 110.000 personas en todo el mundo y una producción anual del orden de 45 millones de toneladas de acero líquido.

Este proyecto, que fue ratificado por los Consejos de Administración de Usinor, Arbed y Aceralia en sus reuniones de 23 de mayo, 5 de junio y 6 de junio de 2001 respectivamente, fue aprobado por la Comisión Europea mediante Decisiones dictadas con fechas 19 de julio (Tratado CEE) y 21 de noviembre (Tratado CECA) de 2001. Esta última Decisión se supeditó a la desinversión en un número determinado de empresas de producción y distribución de acero. Al objeto de satisfacer las condiciones impuestas por las autoridades europeas, y en lo que afecta al Grupo Aceralia, se venderá la participación del 51% en la sociedad Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED, S.A.), ubicada en Sagunto, Valencia.

Los compromisos contraídos en el Acuerdo de Intenciones han sido confirmados y desarrollados mediante un acuerdo de integración ("Amalgamation Agreement") que fue suscrito el 7 de junio de 2001 por Aceralia, Arbed y Usinor, y el 12 de junio de 2001 por Arcelor, y modificado el 11 de diciembre de 2001. Tras esta última modificación, se indicó que Arcelor ofrecería a los accionistas de Aceralia, Arbed y Usinor el canje de sus acciones de acuerdo con las siguientes ecuaciones de canje:

4 acciones de Arcelor por 3 acciones de Aceralia

43 acciones de Arcelor por 4 acciones de Arbed

1 acción de Arcelor por 1 acción de Usinor

Plan Industrial

A lo largo del año Aceralia ha finalizado importantes inversiones de su Plan Industrial. Se ha puesto en marcha la nueva línea de acero prepintado de Avilés y está en curso la reforma del Tren de Bandas en Caliente (TBC) de la fábrica de Avilés. Además en el año se ha iniciado la inversión de la segunda línea y la nueva instalación de decapado en la ACB.

Venta de Ros Casares

Con fecha 9 de febrero de 2001, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. vendió su participación en la sociedad Francisco Ros Casares, S.A. en la que poseía un 50%, ejerciéndose por tanto la opción de compra/venta firmada en el momento de la integración del Grupo Ros Casares en el Grupo Aceralia. El precio de la operación ascendió a un total de 97,4 millones de euros.

Actividad Comercial

Aceralia desarrolla una estrategia que, basada en la mejora de la competitividad de los productos base y en la orientación hacia productos de alta calidad y más valor añadido, persigue aumentar la fidelización del cliente creando valor a través de la mejora del nivel de servicio, el codiseño y la asistencia técnica.

Las expediciones de productos acabados siderúrgicos de Aceralia han sido 9,7 millones de toneladas lo que representa un descenso de -1% respecto al año 2000, en línea con la situación del mercado siderúrgico.

El 37% de las ventas de productos planos están ligadas a contratos anuales, lo que aporta una mayor estabilidad comercial.

El 72% de la cifra de negocios de Aceralia en el año 2001 se ha realizado en el mercado nacional y el 18% en la UE 14.

Aceralia comercializa sus productos a través de su propia fuerza de ventas en España y Europa, a través de distribuidores y se apoya además en su participación en las redes comerciales en Europa y Resto del Mundo de su aliado estratégico Arbed.

El 44% de las ventas de Aceralia en el año 2001 se han realizado a clientes directos y el restante 56% a través de distribuidores. De las ventas a través de distribuidores, el 28% se realizan con compañías participadas.

En el ámbito de la distribución, además de las redes de sus filiales 100% Transformados (17 almacenes en España y 1 en Portugal), Contisteeel (2 centros de transformación en el Reino Unido) y Robert Smith (1 centro en el Reino Unido) y de su filial con participación mayoritaria al 67% Velasco (20 almacenes y 5 centros de servicio en España), Aceralia tiene una amplia presencia en España y Portugal a través de sus participaciones en: Gonvarri (30%), Gallardo (30%), Megaço (39%), Ferágueda (40%) y Cifer (19%).

Como se indicó anteriormente, Aceralia vendió en el año 2001 su participación en Ros Casares.

Plan Industrial

A lo largo del año 2001 Aceralia ha continuado ejecutando el Plan Industrial, de acuerdo a los compromisos adquiridos por el Grupo Arbed al constituir su alianza estratégica con Aceralia.

Los principales proyectos finalizados y puestos en marcha a lo largo del año han sido:

- Construcción de una nueva línea de acero prepintado en Avilés.

Va a permitir a Aceralia duplicar su capacidad de producción actual para satisfacer la creciente demanda de este producto en la construcción, aplicaciones industriales y electrodomésticos.

La línea podrá procesar acero galvanizado en caliente, aceitado, acero electrocincado, acero laminado en frío y ocasionalmente chapa de aluminio.

Va a ser una instalación de gran flexibilidad que va a incorporar numerosos avances para aumentar la productividad y la calidad así como el respeto al medio ambiente.

- Mejoras en acería y laminación de perfiles en sus fábricas de Guipúzcoa, Madrid, Gijón y Zaragoza.

- Mejoras en acería y laminación de productos redondos en sus fábricas de Guipúzcoa, Madrid y Bayona.

Además, los proyectos más relevantes en curso son:

- Reforma del Tren de Bandas en Caliente (TBC) de Avilés.

Va a permitir eliminar el desequilibrio existente entre la producción de desbastes y la de bobina caliente para asegurar el suministro interno a las instalaciones acabadoras.

Se pretende lograr un aumento de productividad, ritmo de laminado, peso específico de bobina y otra serie de reformas que van a contribuir a mejorar la calidad y a reducir los costes de transformación, consiguiendo valores similares a los obtenidos por los TBC de vanguardia. Se contempla además una mejora importante de las condiciones medioambientales, con circuitos cerrados de refrigeración y quemadores de baja emisión de óxido de nitrógeno.

Las obras de reforma se van a desarrollar en tres fases, la primera de las cuales se completó en el año 2000, la segunda se ha realizado en el año 2001 y la tercera se ejecutará en el año 2002.

- Segunda línea de ACB: 2ª Colada continua, horno túnel, bobinadora y una 7ª caja. Permitirá incrementar la producción, mejorar el mix y reducir los costes.

- Nueva línea de decapado en ACB de espesor fino, producto de mayor valor añadido.

- Reforma del Tren Tandem 1 de Avilés para mejorar la calidad del producto frío obtenido y permitir laminar bobinas de entrada de mayor espesor.

- Nueva línea de hojalata en Avilés para ampliar la gama y mejorar la calidad del producto.

- Ampliación e instalación de la inyección de carbón pulverizado en Altos Hornos.

- Reforma acabado de carril de 90 metros.

- Nueva Colada Continua en Azpeitia para producir corrugado.

Mejoras Operativas y de Productividad

El esfuerzo de mejora continua de Aceralia se desarrolla en este ámbito en las siguientes líneas de actuación:

- Optimización del uso de las instalaciones, aprovechando al máximo la flexibilidad que aporta a Aceralia su estructura productiva equilibrada entre producción de acero a partir de hornos altos y producción de acero en horno eléctrico.

Orientación del consumo de arrabio a la fabricación de productos de más valor añadido.

- Mejora del mix productivo de las instalaciones, desarrollo de nuevas gamas y calidades.

- Aprovechamiento de sinergias entre las distintas compañías de Aceralia y con Arbed en la adquisición de materias primas (carbón, mineral, chatarra, metales) y en la contratación de servicios y suministros de energías.

- Actuaciones de "benchmarking" entre las distintas unidades productivas de Aceralia y Arbed, implantando las mejores prácticas para la explotación de las instalaciones.

- Mejora del mix de materias primas utilizado.

- Mejora del rendimiento energético de las instalaciones.

- Optimización de medios logísticos.
- Estandarización de formatos, racionalización de procesos y mantenimiento preventivo para mejorar la productividad de las instalaciones.
- Reducción del gasto en servicios externos optimizando la eficiencia en su uso a través de la utilización intensiva de "workshops" (análisis de actividades).
- Mejora de los sistemas de planificación productiva para reducir el nivel de inventarios y mejorar el servicio al cliente.

Recursos Humanos

El número medio de personas empleadas en Aceralia en el año 2001 ha sido 16.046 personas en comparación con 16.073 personas en el año 2000.

Los objetivos estratégicos a cuya obtención se orienta la actuación de Aceralia en el ámbito de los Recursos Humanos son:

- Seguridad y Salud Laboral: objetivo cero incidentes, permanente y prioritario.
- Establecer una Cultura de Grupo orientada a la flexibilidad, creatividad, trabajo en equipo y autorresponsabilidad, incorporando el concepto de rentabilidad en todas las actuaciones.
- Integración de las personas en el proyecto empresarial, en un enfoque único, común y compartido por todos.
- Optimizar la estructura de recursos humanos, aumentar la cualificación y mejorar la eficiencia.

Las actuaciones más relevantes desarrolladas en el año 2001 han sido:

- Seguridad y Salud Laboral.

Es prioridad de Aceralia el objetivo cero incidentes. Aceralia ha definido sus principios en este ámbito en la "Declaración de la Política de Seguridad y Salud Laboral" para el Grupo Aceralia. Además, se ha aprobado por el Comité de Dirección del Grupo el Manual Corporativo de Gestión de la Prevención. Este manual constituye el documento base de referencia para que la política y directrices de Prevención de Riesgos Laborales de Aceralia, difundidas a todas las personas que trabajan en la misma, así como en sus empresas colaboradoras, sean conocidas, adoptadas y obtengan de todos el compromiso de avanzar en la mejora continua de las condiciones de trabajo.

- Desarrollo del Valor de la Ética.

Elemento clave en la cultura de una Organización en la medida en que orienta, facilita y reconoce determinadas formas de hacer las cosas. Creación de la Comisión para la Gestión de los Conflictos de Intereses y elaboración y desarrollo de un Código Ético para Aceralia.

- Plan de Sugerencias.

En él se plasma el derecho y la oportunidad de los empleados a contribuir con sus ideas en la mejora continua de los procesos productivos o de gestión. El Plan se entiende compartiendo en determinada medida los beneficios económicos que se obtengan, así como con otros actos específicos que refuercen el compromiso mostrado y estimulen la continuidad de las conductas y participación y mejora permanente.

- Plan de Formación de Competencias Transversales.

Destinado a aumentar la cualificación y a facilitar la rotación.

- Evaluación de la Satisfacción de los Empleados.

Se pretende fomentar la comunicación, potenciar la participación y establecer planes de mejora continua.

- Definición de procesos y herramientas de gestión de Recursos Humanos que orienten hacia la rentabilidad e integración de las personas en el proyecto empresarial.

Proyecto Horizonte y Sistemas de Recompensa.

Medio Ambiente

Aceralia desarrolla una política de gestión medioambiental situada a la vanguardia de la protección del entorno, dirigida a cumplir rigurosamente la legislación y teniendo como principio prioritario el empleo racional de los recursos y el máximo reciclado y reutilización de los residuos.

A tal fin, se impulsarán las acciones necesarias para conseguir los siguientes objetivos:

- Concretar las medidas necesarias para conservar y mejorar el medio ambiente.
- Garantizar el empleo de técnicas de buena gestión medioambiental, integrada en todos los niveles de la empresa.
- Alcanzar un buen comportamiento medioambiental, tanto individual como colectivamente.

Todos los más importantes proyectos de inversión de Aceralia incorporan siempre grandes mejoras con relación al respeto al medio ambiente, como se ha indicado anteriormente en este informe al describir los proyectos de Reforma del TBC de Avilés y la nueva Línea de Prepintado de Avilés.

Además, entre las actuaciones específicas más relevantes desarrolladas en el año en relación con el medio ambiente cabe destacar:

- Actuaciones para el tratamiento de aguas residuales, todos, captación de gases, acondicionamiento de vertederos, forestación y aislamiento sónico en distintas plantas del Grupo que han supuesto unas inversiones de casi 14 millones de euros.
- Implantación del sistema de gestión medioambiental para la acreditación de las plantas del Grupo según la norma ISO 14001. Se ha alcanzado la certificación en Sid-med, ACB, Acería y acabados de Gijón, Lesaka, Legasa y ADA, que se unen a los ya obtenidos anteriormente en Avilés productos acabados, Etxebarri y Galmed. Está en curso de obtención en las otras factorías del Grupo, con el objetivo de estar certificados en casi todas las plantas en el año 2002.
- Están implantadas las medidas de seguridad dirigidas a la detección de material radioactivo en las chatarras compradas.

- Participación en la asociación "Acero y Medioambiente", a través de la cual se están realizando los siguientes estudios: estudio de valorización de las escorias de horno eléctrico para su utilización en obra civil y estudio para la reutilización y reducción de polvos de acerfa.
- De acuerdo a su política de máximo reciclado y reutilización de los residuos, Aceralia consigue un alto índice de reciclado de residuos que alcanza casi el 90% de los potencialmente reciclables en algunas de las factorías más importantes del Grupo.
- Continuación del programa de formación medioambiental dirigido a todos los niveles profesionales del proceso siderúrgico.

CALIDAD

Aceralia tiene como objetivo hacer de la calidad de sus productos una de sus ventajas competitivas.

En su esfuerzo de mejora continua para lograr dicho objetivo, Aceralia desarrolla su actuación de manera coordinada en tres direcciones:

- Inversiones de mejora de sus instalaciones.

Una parte muy significativa de los 900 millones de euros que Aceralia prevé invertir en el período 2000-2002 tienen como objetivo la mejora de la calidad y la reducción de costes a lo que hay que añadir partidas para mejora de la calidad incluidas en cualquier proyecto de ampliación de capacidad.

- Actuación a través de Sistemas de Gestión de la Calidad.

Con un enfoque de mejora continua que permite a las distintas fábricas de Aceralia estar certificadas de acuerdo a las normas internacionales de calidad más exigentes.

- Formación continua de los trabajadores.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La actividad tecnológica de Aceralia se desarrolla fundamentalmente a través del Centro de Desarrollo Tecnológico de Avilés.

El Centro trabaja en estrecha colaboración con su homólogo Centro de Investigación de productos planos del Grupo Arbed, OCAS, situado en Gante, Bélgica, y en el que el Grupo Aceralia tiene una participación accionarial.

También colabora con la Universidad, Centros de Investigación y otras compañías siderúrgicas en el marco de proyectos CECA.

Además de la actividad desarrollada en el Centro de Desarrollo, las diversas fábricas de productos largos y redondos del Grupo desarrollan de manera continua nuevas gamas y calidades de productos.

Los objetivos del Centro de Desarrollo Tecnológico son:

- Desarrollo de nuevos aceros.

- Adaptación a nuevos procesos de transformación.

Hidroforming, Tailor welded blanks, etc.

- Caracterización de materiales y coingeniería:

Ingeniería simultánea

Análisis y características del producto

Optimización en aplicación

- Mejora de costes y uso de instalaciones:

Racionalización del diseño

Reducción del coste: calidad, rendimiento..

Aumento de producción en instalaciones "cuello de botella": Laminación ferrítica.

Los medios con los que cuenta el Centro de Desarrollo para realizar su labor son:

- Equipos humanos especializados en los productos y procesos siderúrgicos.

- Integración organizativa del diseño productivo: ensayos industriales y comunicación ágiles.

- Valores promovidos por la organización: creatividad, autonomía, autoestima, aprendizaje.

- Plantas de simulación:

Procesos siderúrgicos.

Procesos en clientes

- Medios informáticos de última generación.

- Laboratorios propios modernos que caracterizan y certifican los desarrollos realizados.

El proceso de trabajo en el Centro de Desarrollo se inicia con la detección de una oportunidad a través de los departamentos de comercial, calidad o producción o del propio Centro. A continuación se define un programa de desarrollo y se lleva a la práctica con la colaboración de las áreas de comercial, calidad y producción.

Hay un seguimiento y control de los distintos proyectos y los resultados obtenidos.

En los últimos tres años el Centro ha desarrollado más de 30 nuevos productos, dando soluciones a las demandas desde sectores que abarcan el automóvil, la construcción, los envases, la esmaltería, así como proyectos de reducción de costes.

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. es de 751.250.000 euros representado por 125.000.000 de acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una. Con fecha 23 de febrero de 1999, el Consejo de Administración de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., según lo establecido en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, acordó la redenominación del capital a euros lo que determinó, por el efecto del redondeo legalmente autorizado, la creación de una reserva indisponible por importe de QUINCE MIL CIENTO TREINTA CON CUARENTA Y OCHO euros.

Al 31 de diciembre de 2001, ni Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., ni ninguna de sus sociedades dominadas tenía acciones propias ni de la sociedad dominante.

Arbed, S.A., como accionista principal de Aceralia (titular del 35% de su capital social) no tiene la consideración de sociedad dominante de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Código de Comercio. No obstante, de entenderse que la operación de concentración autorizada, al amparo del artículo 66 del Tratado CECA, por la Comisión Europea el día 10 de Noviembre de 1997 (Asunto IV/CECA 1237 - Arbed - Aceralia) permitiera considerar a dicha sociedad como sociedad con influencia dominante, debe advertirse que Aceralia Internacional, B.V., filial de Aceralia Steel Trading, B.V., participada íntegramente por Aceralia, es titular de una participación del 9,38% del capital social de Arbed, S.A., sin que les sean de aplicación, por la nacionalidad luxemburguesa de la posible sociedad dominante, las obligaciones recogidas en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Arcelor: Oferta Pública de Adquisición de Acciones

Arcelor sociedad anónima mercantil de nacionalidad luxemburguesa, constituida el 8 de junio de 2001, ha presentado una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Aceralia el 4 de enero de 2002, y de Arbed y Usinor el 24 de diciembre de 2001, con las condiciones de canje siguientes:

4 acciones de Arcelor por 3 acciones de Aceralia

43 acciones de Arcelor por 4 acciones de Arbed

1 acción de Arcelor por 1 acción de Usinor

Como consecuencia del resultado positivo de las tres Ofertas Públicas de Acciones presentadas por Arcelor, sobre Usinor, Arbed y Aceralia, concluidas en el ejercicio 2002 con una aceptación del 93,35%, 98,32% y 94,8% respectiva y aproximadamente, Arcelor se ha convertido en el accionista mayoritario de los tres grupos mencionados anteriormente, iniciando su cotización el 18 de febrero de 2002 en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas y en el Mercado Continuo, así como en las Bolsas de Bruselas, Luxemburgo y París.

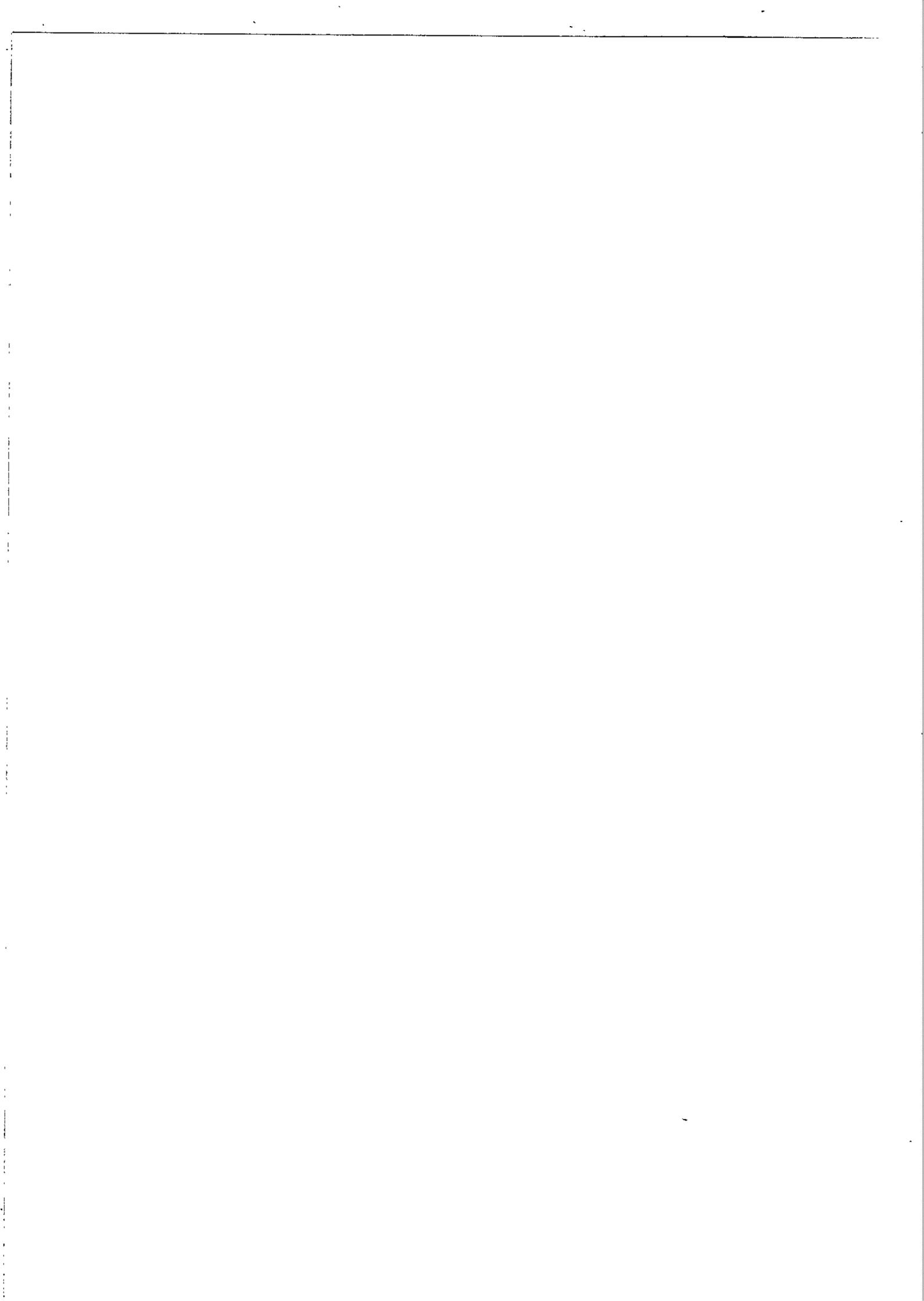
PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2002

Para Aceralia, el año 2002 va a estar ante todo caracterizado por su integración en Arcelor.

En cuanto al mercado siderúrgico, se prevé una recuperación de los precios acorde con un incremento de la demanda como consecuencia de la recuperación económica mundial.

No obstante, la imposición de tarifas a la importación de acero por parte de Estados Unidos provoca incertidumbre acerca de la evolución de los flujos de materias en el mercado siderúrgico.

En este contexto, Aceralia, dentro de Arcelor, va a continuar desarrollando las actuaciones de su estrategia de mejora competitiva y realizando las inversiones de su Plan Industrial.



INFORMACIÓN SOBRE LA
ASUNCIÓN DEL
CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

INFORMACIÓN SOBRE LA ASUNCIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

1. INFORMACIÓN SOBRE LAS REGLAS DE GOBIERNO APLICADAS POR LA SOCIEDAD

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. (en adelante ACERALIA), desde que se inició la cotización de sus acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y la negociación de sus valores a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE) ha considerado necesario incluir, como información complementaria de sus Cuentas Anuales e Informe de Gestión, las reglas de gobierno aplicadas a la sociedad en cuanto instrumento de control para sus accionistas de la aplicación por la entidad de la que forman parte de los mejores estándares de gobierno que han de ser tenidos en cuenta por las sociedades cotizadas.

A estos efectos se ha de indicar que las reglas de gobierno de ACERALIA se encuentran recogidas en sus Estatutos sociales, en el Reglamento de su Consejo de 14 de diciembre de 1997, y en el "Código de Conducta en relación con el Mercado de Valores" que completa el anterior y detalla el conjunto de deberes y obligaciones en relación con las actuaciones en mercados organizados de la sociedad, sus directivos y administradores, y de forma especial, lo relativo a la utilización de información reservada y operaciones con acciones propias. En tales textos, aprobados en su día dentro del marco del proceso de privatización de ACERALIA y de su salida a Bolsa, se recogen los principios generales del buen gobierno de las sociedades cotizadas, con posterioridad explicitados en el Informe de la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración, conocido como "Informe Olivencia", por lo que la publicación de tal texto, no precisó adaptación alguna en la práctica y funcionamiento de los órganos de gobierno de Aceralia que a continuación se detalla.

2. PRINCIPIOS BÁSICOS DE ACTUACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: SU FUNCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN Y CONTROL

Los principios básicos que presiden la actuación del Consejo de Administración son los de eficacia, transparencia y responsabilidad, con el objetivo prioritario de incrementar el valor de la empresa en interés de los accionistas y con respeto, en todo caso, a la legalidad vigente y de conformidad con los valores y criterios de conducta de general aceptación.

El Consejo de Administración concentra su actividad en el ejercicio de la función general de supervisión y control, asumiendo y ejercitando directamente y de forma indelegable las responsabilidades que esta función comporta y que el Reglamento enumera con una relación no exhaustiva. Estas funciones y competencias se ejercen de acuerdo con los principios de equilibrio, distribución y participación, asegurando un control pleno y efectivo sobre las actuaciones desarrolladas por los Consejeros ejecutivos y los Directivos de la Compañía, e informando, puntualmente al Consejo, los Consejeros que desempeñen funciones de representación o ejecutivas de todos los aspectos relativos a la gestión, así como de aquellos actos o negocios que excedan de la ordinaria administración.

3. COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: MAYORÍA DE CONSEJEROS EXTERNOS Y PRESENCIA DE CONSEJEROS INDEPENDIENTES

El Consejo de Administración de ACERALIA en el momento de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 tiene la siguiente composición:

Presidente:	José Ramón Álvarez Rendueles, Catedrático de Universidad.
VicePresidentes:	Joseph Kinsch, Presidente del Consejo de Administración de ARBED, S.A. Corporación JMAC, B.V., quien actúa representada por Ramón Hermosilla Martín.
Vocales:	Pierre Bouckaert, Vicepresidente Ejecutivo de SIDMAR, N.V. (Grupo ARBED). Manuel Fernández López, Secretario General - Federación del Metal U.G.T. Ignacio Fernández Tojo, Secretario General - Federación del Metal CC.OO. Ángel Rojo Fernández-Río, Abogado, Catedrático de Derecho Mercantil. Roland Junck, CoPresidente del Comité de Dirección de ACERALIA, miembro de la Dirección General del Grupo ARBED. Paul Matthys, Vicepresidente Ejecutivo y miembro de la Dirección General del Grupo ARBED. Victoriano Muñoz Cava, Ingeniero, Presidente y Consejero Delegado de ACERINOX. Francisco de la Riva Garriga, Abogado, Vicepresidente Ejecutivo de FERTIBERIA. Francisco Riberas Mera, Consejero Delegado de Corporación Gestamp, S.L. Guillermo Ulaia Arnaiz, CoPresidente del Comité de Dirección de ACERALIA, miembro de la Dirección General del Grupo ARBED. Femand Wagner, Presidente de la Dirección General del Grupo ARBED. Michael Wurth, Vicepresidente Ejecutivo y miembro de la Dirección General del Grupo ARBED.
Secretario:	Francisco Pérez-Crespo Payá.

De los quince miembros, número considerado como idóneo por el "Informe Olivencia", sólo dos son consejeros ejecutivos, teniendo los otros trece la consideración de consejeros externos, que constituyen una amplia mayoría frente a los primeros. Entre los consejeros externos, siete se consideraban "dominicales" por representar a los tres principales accionistas de ACERALIA (el Grupo ARBED, Corporación Aristrain y Corporación Gestamp), que suponían a cierre de ejercicio 2001, en conjunto, el 49% del capital, mientras que los otros seis se consideran "independientes", respondiendo a la caracterización que de esta figura realiza el Reglamento del Consejo (ausencia de relación laboral o profesional con ACERALIA o sociedades de su grupo, y desvinculación con los accionistas significativos), proporción que debía considerarse adecuada a la estructura accionarial de ACERALIA y a la presencia de la mayoría de su capital en el Consejo.

Tras la realización de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada por ARCELOR dentro de los Acuerdos de Integración suscritos en su día entre ACERALIA, ARBED y USINOR, esta compañía se ha convertido en titular de casi el 95% del capital de ACERALIA. De acuerdo con lo reseñado en el Folleto registrado el 3 de enero de 2002 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ARCELOR se ha reservado el derecho de reflejar su participación mayoritaria, realizando la oportuna modificación de la composición del Consejo e incluso de su número, modificaciones que a la fecha de formulación de las cuentas anuales, 20 de marzo de 2002, no se han producido todavía.

En cualquier caso debe destacarse que el Presidente del Consejo de Administración, según su propio Reglamento, ha de ser un Consejero independiente (artículo 5), previendo adicionalmente este texto que la Presidencia del Consejo no tendrá funciones ejecutivas, ni delegación permanente de facultades del Consejo, sin perjuicio de que ostente la representación institucional de la sociedad, presida la Comisión de Auditoría y Control del Consejo, y coordine la labor de los Consejeros.

4. COMISIONES DEL CONSEJO

4.1. En ACERALIA no existe Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración. De acuerdo con el artículo 38 de su Reglamento, para lograr la mayor eficacia y profundidad de análisis en el ejercicio de las facultades y cumplimiento de las funciones que tiene atribuidas, el Consejo de Administración podrá ordenar su trabajo mediante la constitución de comisiones que le faciliten la decisión sobre algunos asuntos con un estudio previo de los mismos o refuercen las garantías de objetividad con las que el Consejo debe abordar determinadas cuestiones. Con independencia de lo anterior ha de indicarse que la gestión ordinaria se ha atribuido hasta la fecha a un Comité de Dirección del Grupo, integrado por cinco (5) miembros, actuando como CoPresidentes del mismo, como se ha expresado los dos Consejeros Ejecutivos. Los miembros del Comité de Dirección no Consejeros, asisten como invitados a las sesiones del Consejo de Administración.

4.2. ACERALIA tiene constituidas dos Comisiones, la de "Auditoría y Control", y la de "Selección y Retribuciones", integradas exclusivamente por Consejeros Externos en número de seis, tres de los cuales tienen que ser Consejeros Independientes, y tres dominicales. El Presidente, que en ambos casos tiene voto de calidad, es elegido en el caso de la Comisión de Auditoría y Control por los Consejeros Independientes, y en el de la Comisión de Selección y Retribuciones por los accionistas dominicales.

En cuanto a sus funciones, número de reuniones y composición cabe indicar lo siguiente:

COMISIÓN DE AUDITORIA Y CONTROL

Tiene como funciones el estudio, informe y revisión en cuestiones de auditoría (prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las cuentas anuales de la Compañía; estados financieros sometidos periódicamente al pleno del Consejo, y en particular las cuentas anuales, el informe de gestión y el informe del Auditor de Cuentas, con carácter previo a su formulación; información periódica sometida a las Bolsas de Valores en las que cotizan los valores emitidos por la Compañía, etc.), de control y cumplimiento (políticas, procedimientos y sistemas de control interno en la Compañía), y de relaciones con accionistas estables (verificación de las condiciones en que se producen las distintas transacciones entre la sociedad y las empresas pertenecientes a los mismos grupos que los accionistas estables, con emisión de los informes que considere necesarios proponiendo en su caso las medidas que a su criterio deban adoptarse, siempre con la orientación de la mejor protección de los intereses sociales y los de accionistas minoritarios, etc.)

Se ha reunido cinco (5) veces en el ejercicio 2001.

Su composición es la siguiente: Presidente, José Ramón Álvarez Rendueles; Vocales, Francisco De la Riva Garriga, Ángel Rojo Fernández del Río, (consejeros independientes junto con el Presidente), Pierre Bouckaert, Paul Matthys, Michel Wurth (consejeros dominicales). Asiste igualmente, como invitado permanente Francisco Ríbera Mera. Actúa como Secretario de la Comisión, el del Consejo de Administración, Francisco Pérez-Crespo Payá.

COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES

Informa las propuestas de nombramientos de Consejeros y de los Directivos de la Compañía así como su régimen y nivel retributivo.

Esta Comisión se ha reunido en cuatro (4) ocasiones en el ejercicio 2001.

Su composición es la siguiente: Presidente, Joseph Kinsch; Vocales, Corporación JMAC, B.V., representada por D. Ramón Hermosilla Martín, Fernand Wagner, José Ramón Álvarez Rendueles, Francisco De La Riva Garriga, Victoriano Muñoz Cava. Actúa como Secretario de la Comisión, el del Consejo de Administración, Francisco Pérez-Crespo Payá.

5. FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO

Aunque de acuerdo con el Reglamento del Consejo éste ha de celebrar una sesión ordinaria bimestral, durante el ejercicio 2001 se ha reunido diez (10) veces, lo que asegura un adecuado seguimiento de la Compañía e información de los asuntos. En este sentido además el Reglamento del Consejo indica que "en todos los asuntos que sean competencia del Consejo, las decisiones que procedan se adoptarán por éste, procurando una participación activa de todos los miembros".

A fin de que se pueda participar por los Consejeros activamente en las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezca, disponiendo de la información que precisen, las convocatorias de las sesiones, de ordinario con una antelación de cinco días salvo que se traten de reuniones extraordinarias, se realizan siempre acompañando la información escrita que proceda, y al Consejo asisten de ordinario los miembros del Comité de Dirección del Grupo no consejeros a fin de facilitar la información complementaria requerida y analizar cuantas cuestiones puedan surgir de su examen o de las exposiciones realizadas al Consejo.

6. ESTATUTO DE LOS CONSEJEROS

El Reglamento del Consejo regula de manera detallada el "Estatuto del Consejero", definiendo a los que tienen el carácter de independientes, por no estar vinculados ni al Grupo ni a sus accionistas con participación significativa -para los que establece normas especiales cuando se considera pertinente tales como limitaciones en la reelección-, sus derechos, causas de cese, y obligaciones, con una atención especial a los que suponen concreción del principio general de actuación con la debida diligencia de un ordenado empresario, tales como obligaciones de no competencia, situaciones de conflictos de intereses, uso de activos sociales y aprovechamiento de oportunidades de negocio.

7. REMUNERACIÓN DEL CONSEJO

Aunque la percepción de una remuneración adecuada a la dedicación prestada al Consejo debe ser considerado como un derecho de los Consejeros, la importancia asignada a la misma en el "Informe Olivencia", justifica que sea objeto de una mención especial y separada.

La determinación de la política retributiva del Consejo es una competencia de la Comisión de Selección y Retribuciones dentro del marco establecido en los Estatutos, que detallan el importe máximo de la que cabe atribuir al Consejo, una cantidad fija (cien millones de pesetas, equivalentes a seiscientos una mil ciento dos euros) y un porcentaje variable (en cuantía del uno por ciento) a distribuir anualmente por el propio Consejo, previa propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, en función del beneficio neto que corresponde exclusivamente a la sociedad matriz y no al Grupo consolidado. La distribución de los importes anteriores se realiza en función de los criterios establecidos por la propia Comisión de Selección y Retribuciones, conforme a los cuales se asignan importes distintos a los Consejeros en función de su responsabilidad, tareas de representación asumidas previéndolo, en todo caso, un importe mínimo por asistencia a las sesiones del Consejo o de sus Comisiones.

Si bien las retribuciones del Consejo en las Cuentas Anuales se incluyen por importes globales sin diferenciación individual ni por conceptos, de acuerdo con lo expuesto los citados importes incluyen la cantidad fija establecida estatutariamente, seiscientos una mil ciento dos (601.102) euros, y el porcentaje variable, el uno por ciento del resultado neto atribuible a la sociedad dominante, que supone para el ejercicio 2001 la cantidad de un millón doscientos diez mil (1.210.000) euros.

8. RELACIONES DEL CONSEJO CON LOS ACCIONISTAS

El Reglamento del Consejo regula detalladamente las relaciones del Consejo con la Junta General de Accionistas, indicando que se deberá promover la participación efectiva de los accionistas; prevé asimismo las reglas a aplicar en torno a la información, inspiradas en la mayor transparencia posible a fin de poner a disposición de los accionistas no sólo la legalmente exigible sino también la conveniente en relación con los asuntos a tratar, información que se detalla en el "Informe de la compañía" sobre la situación del Grupo que se facilita a los accionistas. ACERALIA mantiene igualmente de forma permanente un servicio de atención al accionista.

En particular con relación a los accionistas significativos debe indicarse que en cuanto presentes en el consejo, como consejeros tienen los mismos deberes que cualesquiera otro, ya que el Reglamento define éstos, con independencia de su carácter o condición.

9. RELACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CON LOS MERCADOS: HECHOS RELEVANTES E INFORMACIÓN FINANCIERA

El Consejo de Administración además de dotarse, como ya se ha expresado, de un Código de Conducta con relación a los Mercados de Valores, que desarrolla ampliamente las obligaciones legales en cuanto a información de hechos relevantes, mantiene una política de máxima transparencia, transmitiendo al mercado cuantos acontecimientos pueden considerarse "información relevante" con la amplitud requerida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La misma transparencia informativa, dentro de las recomendaciones establecidas por el regulador del mercado, se aplica a las operaciones con acciones propias donde el Código de Conducta en relación a los Mercados de Valores, comunicado al mercado como hecho relevante, detalla el modo de operar y las obligaciones asumidas por ACERALIA en la materia cuando se procede a ejecutar la autorización correspondiente de la Junta General de Accionistas.

En cuanto a la información financiera periódica, la misma es preparada con los mismos principios y reglas que la información anual, siendo revisada, antes de ser comunicada al mercado y examinada por el Consejo de Administración, por la Comisión de Auditoría y Control.

10. ACERALIA Y SU AUDITOR EXTERNO

ACERALIA tiene como Auditor externo de sus Cuentas Anuales individuales y consolidadas a ARTHUR ANDERSEN. Las propuestas sobre nombramiento o reelección del Auditor de Cuentas se realizan por el Consejo de Administración a la Junta General Ordinaria de Accionistas, previo análisis por parte de la Comisión de Auditoría y Control de las distintas alternativas existentes, y a esta Comisión compete también el examen de las respuestas de los órganos ejecutivos a las recomendaciones hechas por el Auditor de Cuentas en relación con la auditoría.

En cuanto a los honorarios percibidos por ARTHUR ANDERSEN por servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría durante el ejercicio 2001, han representado aproximadamente un 28% de los que ha recibido por la prestación de los servicios propios de esta naturaleza.



ORDEN DEL DÍA
DE LA
JUNTA GENERAL
ORDINARIA

Y

PROPUESTA
DE DISTRIBUCIÓN
DE BENEFICIOS

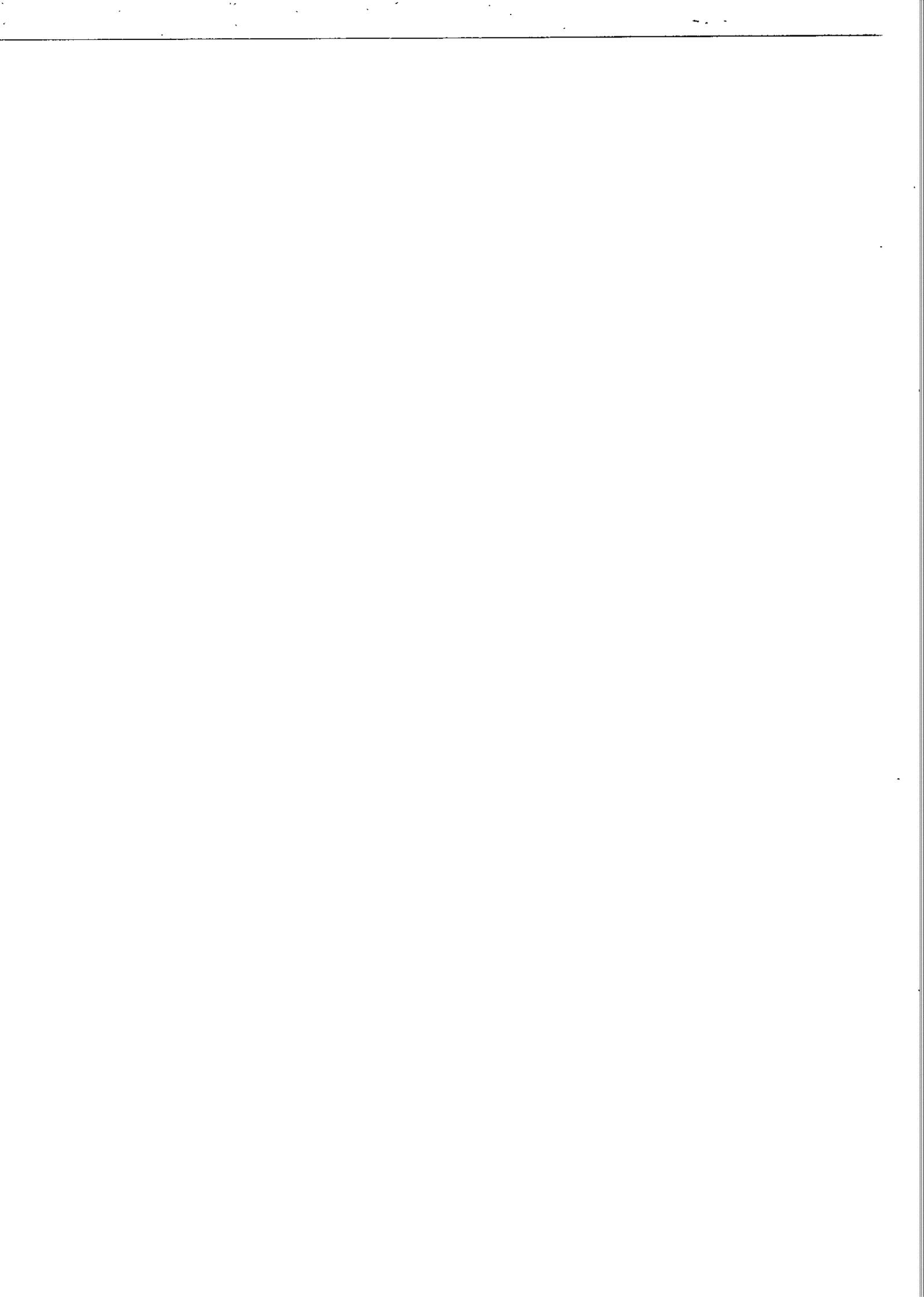


ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA

El Consejo de Administración de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., en su reunión de 20 de marzo de 2002 ha acordado por unanimidad convocar Junta General Ordinaria de la sociedad que se celebrará en la Residencia La Granda, municipio de Gozón (Asturias) el próximo día 24 de abril de 2002, a las 12,30 horas, en primera convocatoria, o el siguiente día, 25 de abril de 2002, en el mismo lugar y horas, en segunda convocatoria, al objeto de deliberar y resolver acerca de los asuntos comprendidos en el siguiente

ORDEN DEL DÍA

- | | |
|---------|---|
| Primero | Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del Informe de Gestión tanto de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. como de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001. |
| Segundo | Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. correspondiente al ejercicio 2001. |
| Tercero | Aprobación, en su caso, de la gestión del órgano de administración durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001. |
| Cuarto | Situación del Plan Industrial del Grupo. |
| Quinto | Aplicación del régimen de consolidación fiscal. |
| Sexto | Fijación del número de miembros del Consejo de Administración. Elección de Consejeros. |
| Septimo | Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de una sociedad del Grupo de acuerdo con lo previsto en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando sin efecto la autorización concedida en la Junta General Ordinaria de 22 de mayo de 2001. |
| Octavo | Nombramiento de Auditor de cuentas de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., y de las sociedades que integran su grupo consolidado. |
| Noveno | Delegación de facultades para la ejecución y elevación a público de los acuerdos adoptados. |



PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2001 CORRESPONDIENTE A ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.,

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	
A cuenta entregado en el ejercicio	67.614
A Reserva legal	53.842
	<u>121.456</u>

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 21 de noviembre de 2001 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2001 de 0,54091089 euros brutos por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 2 de enero de 2002. Por consiguiente no se propondrá la distribución de dividendo complementario alguno con cargo al resultado del ejercicio 2001.

