

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.2.0

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE 3

AÑO 2001

Denominación Social:

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

Domicilio Social:

RESIDENCIA LA GRANDA (GOZÓN) ASTURIAS

N.I.F.

A-81046856

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

D. Carlos Martínez de Albormoz Bonet. Director General.
DNI-17965124P. Apoderamiento concedido por acuerdo del Consejo de Administración de 30 de Enero de 1998, elevándose ante el notario D. Rodrigo Tena Arregul, el 13 de Febrero de 1998, bajo el número 147 de su protocolo.

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	1.595.900	1.464.460	2.988.177	2.979.644
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	150.710	95.630	236.942	283.245
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1044	126.570	98.290	202.230	271.026
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			-4.903	-16.840
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			197.327	254.186
CAPITAL SUSCRITO	0500	751.247	751.247		
NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	8.241	6.499	16.062	16.094

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

INFORME

RESULTADOS ENERO – SEPTIEMBRE DE 2001

EL BENEFICIO NETO CONSOLIDADO EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2001 SE SITÚA EN 32.832 MILLONES DE PESETAS (197,3 MILLONES DE EUROS)

En el período enero-septiembre del año 2001 el Grupo Aceralia ha obtenido un Beneficio Neto de 32.832 millones de pesetas (197,3 millones de EUR) con una cifra de negocios de 497 mil millones de pesetas (2.988,2 millones de EUR) en un entorno siderúrgico caracterizado por una demanda que ha comenzado a mostrar claros signos de debilitamiento y por un nivel actual de precios bajos para los productos planos y sostenidos para los productos largos.

El mercado siderúrgico mundial atraviesa una situación muy difícil, debido a una ralentización económica global que esta ocasionando un descenso en el consumo de acero. La disminución del consumo unida a una industria siderúrgica operando a niveles muy altos de producción (a pesar de la reducción de entregas por parte de algunos productores europeos) junto a restricciones a las

importaciones en Estados Unidos y China, están ocasionando que los precios de los productos planos se hallen en los niveles más bajos de las últimas décadas.

Todo ello ha tenido como consecuencia que un gran número de las empresas siderúrgicas internacionales estén previendo pérdidas en el futuro inmediato. No se espera una recuperación de los precios siderúrgicos hasta mediados del año próximo, siempre que la actividad económica retorne a niveles normales y los fabricantes siderúrgicos reduzcan sus entregas, equilibrándose con la demanda.

En este difícil entorno, los ingresos del Grupo Aceralia han permanecido estables y sus beneficios se han reducido solamente un 22% en comparación con los nueve primeros meses del año 2000, que fue uno de los mejores para la industria siderúrgica de los últimos años.

Los buenos resultados del Grupo Aceralia son debidos a su estrategia dirigida al crecimiento del Grupo y rentabilidad vía mix de productos planos y largos, eficiencia y flexibilidad operativa, mejoras de gestión, fortaleza financiera y orientación a los clientes.

El Resultado Operativo Bruto EBITDA, se ha situado en 58.698 millones de pesetas (352,8 millones de EUR) y supone un margen sobre ventas del 11,8%, que puede calificarse de excelente.

El Cash-flow generado en el periodo asciende a 65.639 millones de pesetas (394,5 millones de EUR), lo que ha permitido continuar con las importantes inversiones en mejoras y ampliación de las instalaciones, pagar un dividendo total del ejercicio 2000 de 115 pesetas brutas por acción (0,69 EUR), y a su vez reducir, el endeudamiento neto hasta el 11,5% de los Recursos Propios del Grupo.

En relación al proceso de integración de Aceralia, Arbed y Usinor para crear una Nueva Compañía anunciado el pasado mes de Febrero, cabe señalar que la Comisión Europea autorizó la concentración a efectos del Tratado CEE el 19 de Julio, mientras que para los productos sujetos al Tratado CECA la Comisión decidió pasar a la segunda fase de análisis más amplio. Se espera una resolución por su parte en Noviembre, que permita el funcionamiento efectivo del nuevo

Grupo a principios del año 2002.

LOS INGRESOS POR VENTAS DE PRODUCTOS SIDERURGICOS HAN DISMINUIDO SOLAMENTE UN 1%

Los ingresos por ventas de productos siderúrgicos han alcanzado 434.623 millones de pesetas (2.612,1 millones de EUR) que supone un descenso del 1% sobre el mismo periodo del año anterior. Con igual volumen de toneladas vendidas, dicho descenso de los ingresos, se debe a una caída del 2% en los precios medios de venta junto a una mejora del 1% en el mix de productos.

Productos Planos: Las entregas de productos planos permanecen en línea con las del año anterior. Los ingresos, pese al acusado deterioro global de los precios, especialmente en bobina caliente, galvanizado y frío, se han mantenido en buenos niveles gracias al mix de producto de Aceralia y a la estabilidad de los contratos con sus clientes.

Se han producido mayores entregas de bobina caliente y decapada de espesores finos y alta calidad que han mitigado el impacto del descenso de los precios de los productos laminados en caliente iniciado el pasado año. Durante este año

los precios de bobina caliente se han mantenido en los niveles del segundo trimestre, pero la presión de las importaciones y el exceso de la oferta han producido caídas de precio al final del tercer trimestre.

Las entregas de productos fríos y galvanizados han sido inferiores a las de los nueve primeros meses del año pasado, continuando el descenso de los precios debido a la sobrecapacidad del mercado, altos niveles de inventarios de los clientes e importaciones de terceros países. Los precios de la hojalata, negociados para períodos anuales, se mantienen por encima de los del año anterior.

Las entregas al sector del automóvil siguen manteniendo un magnífico comportamiento, incrementándose en un 20% sobre el mismo periodo del año anterior. Ello se ha debido a la captación de nuevos clientes y al incremento de las exportaciones. Asimismo continúa el proceso de sustitución de productos fríos por galvanizados, cuyas ventas aumentan un 50% respecto al mismo periodo del 2000 lo que mejora el precio medio del conjunto de las ventas al sector,

rentabilizando las inversiones realizadas en las nuevas líneas de galvanizado del Grupo.

Las entregas de chapa gruesa han sufrido un descenso en volumen debido a que continúa la situación de fuertes importaciones de terceros países. No obstante, Aceralia al dirigirse a sectores consumidores de chapa de calidad ha conseguido notables mejoras de precios.

Productos Transformados: La importante caída de los precios de los productos planos junto al gran volumen de importaciones, ha afectado significativamente a los precios de los productos transformados. En este mercado muy deteriorado, las entregas de Aceralia se han incrementado un 8% y los ingresos un 2% respecto al mismo período del año anterior.

La unidad de Laminación y Centros de Servicio ha incrementado sus entregas respecto al mismo período del pasado año fruto de la alta fidelización de sus clientes, no obstante debido a la caída generalizada de los precios se ha producido una ligera disminución en los ingresos.

La unidad de Tubulares ha incrementado significativamente sus

expediciones respecto al mismo periodo del año anterior, especialmente los tubos de mayor calidad, todo ello en un entorno de precios muy bajos por la fuerte competencia.

La unidad de Construcción ha elevado sus entregas e ingresos, con un nivel de precios inferior al año pasado por la fuerte competencia de nuevos fabricantes e importaciones.

La nueva instalación de soldadura láser de piezas para el automóvil en Zaragoza, Tailor Metal, que comenzó su producción el verano pasado está operando a pleno rendimiento alcanzando niveles de cero rechazos por los clientes.

Productos Largos Perfiles: Ante la actual situación de sobrecapacidad del mercado provocada por la irrupción de nuevos productores y restricciones a las importaciones en el mercado estadounidense, Aceralia ha reducido las expediciones en un 10%, lo que ha producido una disminución similar en los ingresos.

Las expediciones de vigas han descendido el 17%, debido a menores compras de los almacenistas para dar salida a sus stocks que estaban en niveles altos, aunque dicha situación se ha normalizado en la actualidad, todo ello con un deslizamiento en los precios con relación al pasado año. Las entregas de perfiles comerciales han crecido un 9 %, siendo los niveles de precios similares al año anterior.

Las expediciones de carril se han incrementado en un 154% con mejores niveles de precios, existiendo buenas perspectivas de demanda para este producto debido al plan de infraestructuras ferroviarias de alta velocidad en España.

Productos Largos Redondos las expediciones totales han aumentado un 5% que unido a una mejora de precios y mix de producto, han incrementado los ingresos un 8%.

Las entregas de productos relacionados con la construcción, como el corrugado, se han mantenido en niveles altos, con aumentos de precio, destacando la fuerte demanda para infraestructuras y manteniéndose un buen nivel en construcción residencial.

Han aumentado un 8% las expediciones de alambón, fundamentalmente de alto contenido en carbono fabricado con arrabio, por la entrada en funcionamiento de las instalaciones reformadas y ampliadas de Gijón y con precios similares al año anterior.

Las entregas de productos relacionados con sectores industriales y automóvil como los productos lisos, se han reducido en un 21%, siendo los precios superiores a los del año pasado, debido a un peor comportamiento de estos sectores.

EL RESULTADO OPERATIVO BRUTO ANTES DE AMORTIZACIONES (EBITDA) ASCIENDE A 58.698 MILLONES DE PESETAS, QUE REPRESENTA UN MARGEN DEL 11,8%

En los nueve primeros meses de 2001 el grupo ha obtenido un Resultado Operativo Bruto antes de Amortizaciones (EBITDA), de 58.698 millones de pesetas (352,8 millones de EUR) y el margen de EBITDA sobre ventas se ha situado en un 11,8% lo cual, dadas las condiciones actuales del entorno macroeconómico y siderúrgico, consideramos muy positivo, y que obedece a la eficiencia productiva, a las mejoras de gestión de las áreas de negocio, a las inversiones realizadas en las instalaciones y al mix de productos tanto planos como largos.

Hay que destacar que a pesar del deterioro generalizado de los precios en el mercado intensificado en el tercer trimestre, el margen de EBITDA sobre Ventas obtenido en dicho trimestre ha sido de un 11,1%.

El resultado operativo (EBIT) se sitúa en 25.889 millones de pesetas (155,6 millones de EUR) lo que representa un margen sobre ventas del 5,2%.

Resaltamos los siguientes puntos en comparación con al mismo período del año 2000:

- La partida otros gastos de explotación ha registrado un incremento debido al aumento de los precios de electricidad y gases así como transportes y servicios exteriores.
- Los gastos de aprovisionamiento son inferiores a los del mismo período del año anterior, ya que a pesar de haberse registrado subidas de precios del mineral de hierro y del carbón unido a una mayor fortaleza del dólar, se han visto compensados por menores compras externas de bobinas, así como por el efecto volumen y mix de productos.

Las compras de bobina caliente indicadas se han reducido sustancialmente respecto a las del año anterior debido a la entrada en funcionamiento de la primera fase de la ampliación del TBC de

que ha supuesto un ahorro de costes por este concepto

- Las amortizaciones se han incrementado respecto al año pasado debido a la puesta en operación de las nuevas inversiones realizadas.

EL BENEFICIO NETO CONSOLIDADO SE SITÚA EN 32.832 MILLONES DE PESETAS (197,3 MILLONES DE EUROS)

El Resultado Ordinario del grupo en los nueve primeros meses del 2001 ha alcanzado 28.418 millones de pesetas (170,8 millones de EUR)

- La aportación de las empresas participadas y comerciales ha sido de 4.613 millones de pesetas (27,7 millones de EUR) cantidad inferior al año pasado, debido a un entorno siderúrgico muy difícil y a la reducción del perímetro de consolidación de empresas participadas.
- Los gastos financieros netos, a pesar de la reducción de deuda se han incrementado debido al leve aumento de los tipos de interés y menores ingresos por operaciones de seguro de cambio de divisa.

Los resultados extraordinarios se han incrementado debido a desinversiones realizadas a lo largo del año, como la del Grupo Ros Casares y activos inmobiliarios ociosos. Este incremento adquiere una mayor dimensión debido a las provisiones para el rejuvenecimiento de plantillas realizadas el año pasado.

El Resultado Neto consolidado del ejercicio alcanza los 32.832 millones de pesetas (197,3 millones de EUR).

EL CASH FLOW GENERADO ASCIENDE A 65.369 MILLONES DE PESETAS (394,5 MILLONES DE EUROS)

El Grupo Aceralia ha generado en los nueve primeros meses de 2001 un Cash-Flow de 65.369 millones de pesetas (394,5 millones de EUR), lo que ha permitido acometer inversiones en las instalaciones por un importe de 30.593 millones de pesetas (183,9 millones de EUR) entre las que destacan la segunda fase de la ampliación del TBC de Avilés que se completará el año próximo alcanzando una capacidad de producción a 3,6 millones de toneladas, la nueva línea de pintura de Avilés, mejoras en los trenes de perfiles-estructurales de Gijón, Olaberriá y Madrid, de redondos en Azpeitia y Zumárraga, así como inversiones medioambientales y logísticas, además de pagar un dividendo total de

14.376 millones de pesetas (86,4 millones de EUR) del ejercicio de 2000.

El Cash Flow libre generado asciende a 35.107 millones de pesetas (211 millones de EUR) lo que ha permitido reducir el endeudamiento neto del grupo a 55.735 millones de pesetas (335 millones de EUR), lo que implica una relación de deuda sobre fondos propios del Grupo del 11,5% resultando una de las compañías más saneadas del sector.

NOTA: Se adjuntan el Balance de Situación del Grupo Aceralia en Diciembre de 2000 y Septiembre de 2001 y las Cuentas de Resultados del período enero - septiembre de 2000 y 2001.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, *(adiferencia del procedimiento)*

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

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

		% sobre Nominal	euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	11,5	0,69	86.395
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

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

Anexo en la hoja siguiente (B-3 bis)

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (Intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

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

- Pago del dividendo a cuenta. - Pago del dividendo complementario con cargo a resultados y a reservas de libre disposición.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Fecha: 25/07/2001 Hecho relevante número 30384

Aceralia comunica que el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante durante el primer semestre de 2001 ascendió a 151,064 millones de euros.

Fecha: 25/07/2001 Comunicación número 10836

Aceralia remite presentación sobre los resultados de la Sociedad durante el primer semestre de 2001.

Fecha: 02/10/2001 Comunicación número 11132

La sociedad remite un comunicado conjunto con Arbed y Usinor sobre la situación del procedimiento de concentración que se tramita ante las autoridades de la Unión Europea.