

INFORME
RESULTADOS PROVISIONALES ENERO – DICIEMBRE 2001

EL BENEFICIO NETO CONSOLIDADO EN EL AÑO 2001 SE SITÚA EN 217,1 MILLONES DE EUROS

En el año 2001 el Grupo Aceralia ha obtenido un **Beneficio Neto de 217,1 millones de EUR con una cifra de negocios de 3.933,3 millones de EUR** en un entorno siderúrgico, caracterizado por una demanda que muestra signos de ralentización y por un nivel de precios en el segundo semestre muy bajos para los productos planos y sostenidos para los productos largos.

En este difícil entorno, los ingresos del Grupo Aceralia han bajado un 2% y sus beneficios se han reducido un 40% en comparación con el año 2000, que fue uno de los mejores para la industria siderúrgica de los últimos años.

Estos buenos resultados son fruto de una estrategia dirigida a consolidar la posición de liderazgo de Aceralia en el mercado español, en base al crecimiento del Grupo, la orientación a los clientes y la rentabilidad, gracias al mix de productos planos y largos, eficiencia y flexibilidad operativa, mejoras de gestión y fortaleza financiera. .

El EBITDA, se ha situado en 430,5 millones de EUR y supone un margen sobre ventas del 11%, que puede calificarse de muy positivo en el contexto del año.

El Cash-flow generado en el periodo asciende a 470,7 millones de EUR, lo que ha permitido continuar con las importantes inversiones, pagar un dividendo total del ejercicio 2000 de 0,69 EUR brutos por acción y, a su vez, reducir el endeudamiento neto hasta el 11,3% de los Recursos Propios del Grupo.

En relación al **proceso de integración** de Aceralia, Arbed y Usinor para crear Arcelor, una vez finalizados los períodos de aceptación de las Ofertas en Luxemburgo y Francia, se han alcanzado los siguientes niveles de aceptación de las mismas:

- ? ARBED 98,32%
- ? USINOR 93,35%

El nivel de aceptación de la Oferta de Aceralia se hará público el próximo día 14 de Febrero. Está previsto que ARCELOR comience a cotizar en las Bolsas Españolas, Euronext París y Bruselas, y en la Bolsa de Luxemburgo el próximo día 18 de Febrero.

LOS INGRESOS POR VENTAS DE PRODUCTOS SIDERURGICOS HAN DISMINUIDO SOLAMENTE UN 2%

Los ingresos por ventas de productos siderúrgicos han alcanzado 3.448,4 millones de EUR que supone un descenso del 2,4% sobre el mismo periodo del año anterior. Dicho descenso de los ingresos se debe a una reducción del 1% del volumen de toneladas vendidas y a una caída del 3% en los precios medios de venta en parte compensados por una mejora del 1,5% en el mix de productos.

VENTAS	Año 2000		Año 2001		Año 2001/Año 2000	
	KTns	MEUR	KTns	MEUR	Ktns.	MEUR
TOTAL GRUPO	9.801	3.533	9.696	3.448	-1%	-2%
PLANOS	3.214	1.295	3.129	1.227	-3%	-6%
TRANSFORMADOS	944	552	1.015	558	8%	1%
LARGOS PERFILES	1.887	566	1.771	537	-6%	-5%
LARGOS REDONDOS	2.711	702	2.754	724	2%	3%
VELASCO	1.045	417	1.026	404	-2%	-3%

Productos Planos: Las entregas de productos planos se han visto reducidas un 3% respecto a las del año anterior. Los precios han manifestado un acusado deterioro, especialmente en bobina caliente, galvanizado no auto y frío.

Los precios de la bobina caliente han alcanzado en el segundo semestre niveles muy bajos. No obstante, se ha anunciado una subida de precios para los productos laminados en caliente, frío y recubiertos, habitualmente negociados trimestralmente, con efecto 1 de abril de 2002.

Las entregas de productos fríos y galvanizados han sido inferiores a las del año pasado, observándose un 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 han mantenido por encima de los del año anterior.

Las entregas al sector del automóvil han mantenido a lo largo del presente año un magnífico comportamiento, incrementándose en un 11% sobre el año anterior. Asimismo continúa el proceso de sustitución de productos fríos por galvanizados, cuyas ventas aumentan un 36% 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, que ya operan a plena capacidad.

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 una notable mejora de precios.

Productos Transformados: La importante caída de los precios de los productos planos junto al gran volumen de importaciones, ha afectado de forma significativa 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 1% respecto al año anterior.

En la nueva instalación de soldadura láser de piezas para el automóvil en Zaragoza, **Tailor Metal**, que comenzó su producción el verano del 2000, se ha reformado una de las cuatro líneas para la producción de soldaduras de un nuevo tipo de formato, que está operando a pleno rendimiento. Por otro lado se han incrementado el número de piezas y formatos soldados y se ha ampliado la cartera de clientes. Esto supone la consolidación de un proyecto, iniciado en el año 1999, basado en la aplicación de nuevas tecnologías derivadas del proyecto ULSAB.

Productos Largos Perfiles: Ante la actual situación de sobrecapacidad del mercado provocada por la irrupción de un nuevo productor y restricciones a las importaciones en el mercado estadounidense, se han reducido las expediciones en un 6%, lo que ha producido una disminución similar en los ingresos.

Las expediciones de **carril** se han incrementado en un 147% 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 2%, lo cual, unido a una ligera mejora de precios, ha incrementado los ingresos un 3%.

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.

Con precios similares al año anterior, han aumentado un 8% las expediciones de **alambrón**, fundamentalmente fabricado con arrabio, destinado a productos de alto valor añadido, aumento logrado gracias al progresivo perfeccionamiento de las instalaciones reformadas y ampliadas de Gijón.

EL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE AMORTIZACIONES (EBITDA) ASCIENDE A 430,5 MILLONES DE EUROS. QUE REPRESENTA UN MARGEN DEL 11%

En el año 2001, el Grupo ha obtenido un Resultado Operativo Bruto antes de Amortizaciones (EBITDA), de 430,5 millones de EUR y el margen de EBITDA sobre ventas se ha situado en un 11% 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.

El **resultado operativo (EBIT)** se sitúa en 176,9 millones de EUR, lo que representa un margen sobre ventas del 4,5%.

Resaltamos los siguientes puntos en comparación con el año 2000:

- ? 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.

Las compras de bobina caliente indicadas se han reducido sustancialmente respecto a las del año anterior, debido a la entrada en funcionamiento de la segunda fase de la ampliación del TBC de Avilés, lo que ha supuesto un ahorro de costes por este concepto

- ? La partida **otros gastos de explotación** ha registrado un incremento debido al aumento de los precios de energías y servicios.

EL BENEFICIO NETO CONSOLIDADO SE SITÚA EN 217,1 MILLONES DE EUROS

El **Resultado Ordinario** del grupo en el ejercicio 2001 ha alcanzado 190 millones de EUR.

- ? La aportación de las **empresas participadas y comerciales** ha sido de 28,6 millones de EUR, cantidad inferior a la del año pasado, debido a un entorno siderúrgico muy difícil y a la reducción del perímetro de consolidación de empresas participadas.

- ? Los **gastos financieros** netos se han visto reducidos debido a la reducción de deuda y al bajo coste financiero.

Los **resultados extraordinarios** han sido positivos, debido a desinversiones realizadas a lo largo del año, como la del Grupo Ros Casares y activos inmobiliarios, frente al año anterior en el que se dotaron las provisiones para el rejuvenecimiento de plantillas.

El gasto por impuestos se ha visto minorado, debido al impacto contable de las modificaciones introducidas en la

Ley de acompañamiento.

El **Resultado Neto consolidado** del ejercicio alcanza los 217,1 millones de EUR.

EL CASH FLOW GENERADO ASCIENDE A 470,7 MILLONES DE EUROS

El Grupo Aceralia ha generado en el año 2001 un **Cash-Flow** de 470,7 millones de EUR, lo que ha permitido acometer inversiones en las instalaciones por un importe de 303,9 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, Olaberría y Madrid, y en los trenes de redondos en Azpeitia y Zumárraga, así como inversiones medioambientales y logísticas, además de pagar un dividendo total de 86,4 millones de EUR del ejercicio 2000.

El **Cash Flow libre** generado asciende a 220,4 millones de EUR, lo que ha permitido reducir el endeudamiento neto del grupo a 320,5 millones de EUR, lo que implica una relación de deuda sobre fondos propios del Grupo del 11,3% resultando una de las compañías más saneadas del sector.

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

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Año 2000		Año 2001		Var. %
Millones de Euros		%		%	01/00
Ventas Productos Siderúrgicos	3.532,7	88,2%	3.448,4	87,7%	-2,4%
Otros Ingresos y Prestac.de servicios	473,0	11,8%	484,9	12,3%	2,5%
Total Cifra de Negocios	4.005,7	100,0%	3.933,3	100,0%	-1,8%
Aprovisionamientos	-1.920,6	-47,9%	-1.888,0	-48,0%	-1,7%
Gastos de personal	-607,7	-15,2%	-634,1	-16,1%	4,3%
Otros Gastos Explotación	-913,4	-22,8%	-980,8	-24,9%	7,4%
EBITDA	564,0	14,1%	430,5	11,0%	-23,7%
Amortizaciones	-242,1	-6,0%	-253,6	-6,4%	4,8%
Resultado Operativo	321,9	8,0%	176,9	4,5%	-45,0%
Resultado participadas	153,8	3,8%	28,6	0,7%	-81,4%
Resultado Financiero	-25,0	-0,6%	-15,5	-0,4%	-38,0%
Resultado Ordinario	450,8	11,3%	190,0	4,8%	-57,9%
Resultados Extraordinarios	-79,1	-2,0%	29,5	0,8%	-137,3%
Resultado antes de Impuestos	371,7	9,3%	219,5	5,6%	-40,9%
Impuestos	3,7	0,1%	0,0	0,0%	-100,0%
Resultado Neto	375,4	9,4%	219,5	5,6%	-41,5%
Resultado atribuido a socios externos	-14,0	-0,3%	-2,4	-0,1%	-82,9%
Resultado Neto Soc. Dominante	361,3	9,0%	217,1	5,5%	-39,9%

BALANCE DE SITUACIÓN	31/12/00		31/12/01		Var. %
Millones de Euros		%		%	01/00
Inmovilizado Material Neto	1.998,7	53%	2.041,2	55%	2%
Inmovilizado Inmaterial	24,1	1%	27,2	1%	13%
Inmovilizado Financiero	1.059,2	28%	933,2	25%	-12%
Clientes	601,0	16%	625,3	17%	4%
Existencias	855,1	23%	928,7	25%	9%
Proveedores	-596,1	-16%	-599,3	-16%	1%
Otros Activos (Pasivos)	-195,3	-5%	-251,2	-7%	29%
Capital Circulante Operativo Neto	664,7	18%	703,6	19%	6%
Capital Invertido Neto	3.746,6	100%	3.705,2	100%	-1%
Capital y Reservas	2.511,8	67%	2.766,1	75%	10%
Resultados del ejercicio	361,3	10%	217,1	6%	-40%
Dividendos	-63,9	-2%	-86,4	-2%	35%
Dividendos a cuenta	-18,8	-1%	-67,6	-2%	260%
Fondos Propios	2.790,5	74%	2.829,2	76%	1%
Socios Externos	130,2	3%	140,1	4%	8%
Diferencias neg. de consolidación	47,2	1%	45,0	1%	-5%
Provisiones a Largo Plazo	316,5	8%	370,4	10%	17%
Endeudamiento a L/P	325,4	9%	287,7	8%	-12%
Endeudamiento Financiero a C/P	273,6	7%	263,0	7%	-4%
Invers. Financ. Temporales y Tesorería	-136,9	-4%	-230,2	-6%	68%
Endeudamiento Financiero Neto	462,2	12%	320,5	9%	-31%
Fuentes de Financiación	3.746,6	100%	3.705,2	100%	-1%
Total ACTIVO/PASIVO	4.777,3		4.889,7		2%