

# DOCUMENTACIÓN LEGAL EJERCICIO 1999

CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN

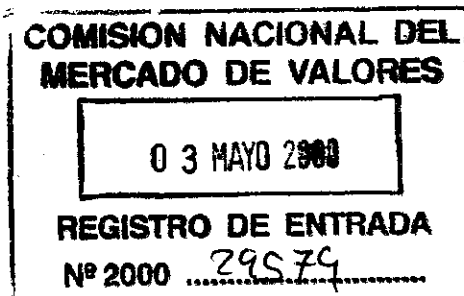
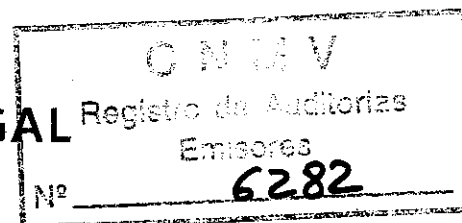
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



**ACERALIA**  
Corporación Siderúrgica

# DOCUMENTACIÓN LEGAL

## EJERCICIO 1999



## 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                         | 32 |

### ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| INFORME DE AUDITORÍA CONSOLIDADO                       | 35 |
| BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS                     | 40 |
| CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS           | 42 |
| MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL | 44 |
| INFORME DE GESTIÓN                                     | 71 |

### INFORMACIÓN SOBRE LA ASUNCIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

75

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

83

INFORME  
DE  
AUDITORÍA



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

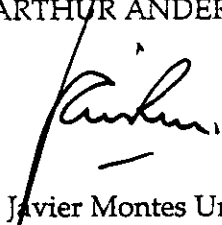
A los Accionistas de Aceralia Corporación  
Siderúrgica, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 24 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. 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 (Nota 6), en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 28.811 y de 10.725 millones de pesetas, así como un incremento de los activos de 250.834 millones de pesetas.
4. Según se indica en la Nota 4-g, el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto incluye una provisión para riesgos y gastos por importe de 15.547 millones de pesetas que los Administradores de la Sociedad entienden necesaria 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. La Sociedad

tiene constituida esta provisión desde el año 1995 y no ha tenido movimiento desde dicho ejercicio. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de la existencia de pasivos devengados, que justifiquen la necesidad de la provisión constituida.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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

22 de marzo de 2000



ACERALIA  
CORPORACIÓN  
SIDERÚRGICA, S.A.

CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO  
1999

## ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

**Balances de Situación**  
**al 31 de diciembre de 1999 y 1998**  
 (Notas 1, 2, 3 y 4) (Millones de Pesetas)

| <b>ACTIVO</b>                                              | <b>Ejercicio<br/>1999</b> | <b>Ejercicio<br/>1998</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>                                       |                           |                           |
| <b>Gastos de establecimiento</b>                           | <b>644</b>                | <b>—</b>                  |
| <b>Inmovilizaciones inmateriales</b>                       | <b>9</b>                  | <b>11</b>                 |
| <b>Inmovilizaciones materiales (Nota 5)</b>                |                           |                           |
| Terrenos y construcciones                                  | 101.150                   | 96.476                    |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                        | 271.558                   | 249.985                   |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                 | 884                       | 878                       |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso           | 9.179                     | 18.649                    |
| Otro inmovilizado                                          | 17.125                    | 16.906                    |
| Provisiones y amortizaciones                               | (273.495)                 | (260.165)                 |
|                                                            | <b>126.401</b>            | <b>122.729</b>            |
| <b>Inmovilizaciones financieras</b>                        |                           |                           |
| Participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 6) | 263.777                   | 254.993                   |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 6)         | 2.264                     | —                         |
| Cartera de valores a largo plazo                           | 52                        | 52                        |
| Otros créditos                                             | 527                       | 595                       |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo             | 19                        | 25                        |
| Provisiones (Nota 6)                                       | (15.090)                  | (14.886)                  |
|                                                            | <b>251.549</b>            | <b>240.779</b>            |
| <b>Total inmovilizado</b>                                  | <b>378.603</b>            | <b>363.519</b>            |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>            | <b>256</b>                | <b>650</b>                |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                  |                           |                           |
| <b>Existencias</b>                                         |                           |                           |
| Materias primas y otros aprovisionamientos                 | 12.016                    | 10.844                    |
| Productos en curso y semiterminados                        | 16.893                    | 19.881                    |
| Productos terminados                                       | 17.330                    | 18.081                    |
| Subproductos, residuos y materiales recuperados            | 413                       | 615                       |
| Repuestos                                                  | 9.187                     | 8.780                     |
| Provisiones                                                | (5.397)                   | (5.328)                   |
|                                                            | <b>50.442</b>             | <b>52.873</b>             |
| <b>Deudores</b>                                            |                           |                           |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios            | 18.401                    | 18.241                    |
| Empresas del grupo y asociadas, deudores (Nota 6)          | 31.652                    | 27.014                    |
| Deudores varios                                            | 1.237                     | 1.018                     |
| Administraciones Públicas (Nota 11)                        | 2.931                     | 6.732                     |
|                                                            | <b>54.221</b>             | <b>53.005</b>             |
| <b>Inversiones financieras temporales</b>                  |                           |                           |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 6)         | 3.967                     | 6.848                     |
| Otros créditos (Nota 6)                                    | 5.978                     | —                         |
| Cartera de valores a corto plazo (Nota 7)                  | 4.841                     | 8.862                     |
| Provisiones                                                | —                         | (502)                     |
|                                                            | <b>14.786</b>             | <b>15.208</b>             |
| <b>Tesorería</b>                                           | <b>127</b>                | <b>184</b>                |
| <b>Ajustes por periodificación</b>                         | <b>984</b>                | <b>1.077</b>              |
| <b>Total activo circulante</b>                             | <b>120.560</b>            | <b>122.347</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                        | <b>499.419</b>            | <b>486.516</b>            |

|                                                                  | Ejercicio<br>1999 | Ejercicio<br>1998 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO</b>                                                    |                   |                   |
| <b>FONDOS PROPIOS (Nota 8):</b>                                  |                   |                   |
| Capital suscrito                                                 | 124.997           | 125.000           |
| Prima de emisión                                                 | 185.445           | 185.445           |
| Reservas                                                         | 60.695            | 56.796            |
| Reserva legal                                                    | 11.262            | 7.366             |
| Otras Reservas                                                   | 49.433            | 49.430            |
| Pérdidas y ganancias (beneficio)                                 | 10.899            | 14.521            |
| Dividendo a cuenta                                               | (3.125)           | —                 |
|                                                                  | <b>378.911</b>    | <b>381.762</b>    |
| <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>                | <b>110</b>        | <b>120</b>        |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>                        |                   |                   |
| Otras provisiones                                                | 15.547            | 15.547            |
|                                                                  | <b>15.547</b>     | <b>15.547</b>     |
| <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                                 |                   |                   |
| Administraciones Públicas (Nota 11)                              | 752               | 651               |
| Otros acreedores (Nota 10)                                       | 11.365            | 17.547            |
| Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos                | —                 | 387               |
|                                                                  | <b>12.117</b>     | <b>18.585</b>     |
| <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                                 |                   |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 9)                         | 9.273             | —                 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6) | 21.468            | 14.014            |
| Acreedores comerciales                                           | 34.698            | 33.763            |
| Otras deudas no comerciales                                      | 22.032            | 17.930            |
| Administraciones Públicas (Nota 11)                              | 3.177             | 3.726             |
| Otros acreedores (Nota 10)                                       | 17.138            | 13.007            |
| Remuneraciones pendientes de pago                                | 1.717             | 1.197             |
| Provisiones para operaciones de tráfico                          | 4.219             | 4.322             |
| Ajustes por periodificación                                      | 1.044             | 473               |
|                                                                  | <b>92.734</b>     | <b>70.502</b>     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                              | <b>499.419</b>    | <b>486.516</b>    |

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

## ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**el 31 de diciembre de 1999 y 1998**  
 (Notas 1, 2, 3 y 4) (Millones de Pesetas)

| <b>DEBE</b>                                                                | <b>Ejercicio<br/>1999</b> | <b>Ejercicio<br/>1998</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>GASTOS:</b>                                                             |                           |                           |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 3.941                     | —                         |
| Aprovisionamientos                                                         |                           |                           |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles (Notas 6 y 13)     | 139.968                   | 156.226                   |
| Otros gastos externos                                                      | 14.646                    | 17.034                    |
| Gastos de personal (Nota 13)                                               | 38.187                    | 38.555                    |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)                    | 13.895                    | 21.740                    |
| Variación de las provisiones de tráfico                                    | 69                        | (28)                      |
| Otros gastos de explotación (Nota 6):                                      |                           |                           |
| Servicios exteriores                                                       | 39.183                    | 37.092                    |
| Transportes y fletes                                                       | 16.710                    | 16.964                    |
| Tributos                                                                   | 879                       | 934                       |
| Otros gastos de gestión corriente                                          | 1.530                     | 1.232                     |
| <b>Beneficios de explotación</b>                                           | <b>715</b>                | <b>6.551</b>              |
|                                                                            | <b>269.723</b>            | <b>296.300</b>            |
| Gastos financieros                                                         |                           |                           |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 6)                     | 869                       | 1.476                     |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados                                | 1.674                     | 1.584                     |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras                    | (502)                     | 502                       |
| <b>Resultados financieros positivos</b>                                    | <b>12.498</b>             | <b>4.140</b>              |
|                                                                            | <b>14.539</b>             | <b>7.702</b>              |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>                            | <b>13.213</b>             | <b>10.691</b>             |
| Variación de las provisiones de inmovilizado                               |                           |                           |
| Inmovilizado material                                                      | —                         | (8)                       |
| Inmovilizado financiero                                                    | 214                       | (1.194)                   |
| Gastos extraordinarios                                                     | —                         | 504                       |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios (Nota 13)                            | 482                       | —                         |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>                                | <b>—</b>                  | <b>4.899</b>              |
|                                                                            | <b>696</b>                | <b>4.201</b>              |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                                        | <b>12.840</b>             | <b>15.590</b>             |
| Impuesto sobre sociedades (Nota 12)                                        | 1.941                     | 1.069                     |
| <b>Resultado del ejercicio (Beneficios)</b>                                | <b>10.899</b>             | <b>14.521</b>             |

| <b>HABER</b>                                                             | <b>Ejercicio<br/>1999</b> | <b>Ejercicio<br/>1998</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>INGRESOS:</b>                                                         |                           |                           |
| Importe neto de la cifra de negocios (Notas 6 y 13)                      |                           |                           |
| Ventas                                                                   | 261.880                   | 290.348                   |
| Prestaciones de servicios                                                | 18.739                    | 17.561                    |
| Menos-Devoluciones y "rappels" sobre ventas                              | (14.105)                  | (14.907)                  |
| Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | —                         | 350                       |
| Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado                  | 644                       | —                         |
| Otros ingresos de explotación                                            | 2.565                     | 2.948                     |
| <b>Pérdidas de explotación</b>                                           | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
|                                                                          | <b>269.723</b>            | <b>296.300</b>            |
| Ingresos de participaciones en capital                                   |                           |                           |
| En empresas del grupo y asociadas (Nota 6)                               | 12.071                    | 5.546                     |
| En empresas fuera del Grupo                                              | 119                       | —                         |
| Otros intereses e ingresos asimilados                                    |                           |                           |
| En empresas del grupo y asociadas (Nota 6)                               | 549                       | 354                       |
| Otros intereses e ingresos asimilados                                    | 615                       | 1.553                     |
| Beneficios en inversiones financieras                                    | 1.182                     | —                         |
| Diferencias positivas de cambio                                          | 3                         | 249                       |
| <b>Resultados financieros negativos</b>                                  | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
|                                                                          | <b>14.539</b>             | <b>7.702</b>              |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado                                | 307                       | 4.029                     |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio          | 16                        | 10                        |
| Ingresos extraordinarios                                                 | —                         | 162                       |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                              | <b>373</b>                | <b>—</b>                  |
|                                                                          | <b>696</b>                | <b>4.201</b>              |
| <b>Pérdidas antes de impuestos</b>                                       | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
| <b>Resultado del ejercicio (Pérdidas)</b>                                | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |

Las Notas 1 a 16 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 1999.

# ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

### (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 Echívarri (Vizcaya), así como la comercialización de sus productos mediante la adecuada red comercial nacional e internacional. Adicionalmente, como sociedad "holding" del Grupo (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 adjudicación de la totalidad 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 de 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 (Nota 8).

### Grupo Arbed

Con fecha 23 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" para la entrada de Arbed como socio tecnológico con una participación del 35% en el capital social de Aceralia (Nota 8), que se produjo en parte mediante intercambio de participaciones. Dicho acuerdo se desarrolló, respecto a los mencionados intercambios de participaciones, mediante un contrato de 16 de octubre de 1997.

En dicho Acuerdo Marco se estableció 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, 130.000 millones de pesetas, el mantenimiento del nivel de empleo y el incremento de la producción del Grupo. A partir de este Acuerdo Marco, se fijó un plazo máximo de cinco años para el completo desarrollo del Plan y su incumplimiento, determinado con el procedimiento establecido en el Acuerdo Marco, puede suponer una penalización de hasta 25.000 millones de pesetas para Arbed en garantía de la cual se pignoraron 8.465.558 acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. propiedad de Arbed.

Tanto Arbed como Aceralia, salvo ésta en determinadas circunstancias, se han comprometido 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, previa renuncia al derecho de suscripción preferente por la SEPI, se constituyen en objeto de prenda a favor de SEPI que impide su ejercicio. Dicha prenda quedará 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.

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 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.

## (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS Y RESERVAS DE LIBRE DISPOSICIÓN

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

|                 |               | Millones de Pesetas |
|-----------------|---------------|---------------------|
| Dividendos      |               |                     |
| A cuenta        | 3.125         |                     |
| Complementario  | 6.250         |                     |
|                 | 9.375         |                     |
| A Reserva legal | 1.524         |                     |
|                 | <b>10.899</b> |                     |

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 14 de diciembre de 1999 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 1999 de 25 pesetas brutas por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 25 de febrero de 2000. El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas asciende a 50 pesetas brutas por acción. Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, la distribución como dividendo, de 1.250 millones de pesetas (10 pesetas por acción) con cargo a Reservas de libre disposición.

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.

|                                                        |              | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Tesorería disponible al 14 de diciembre de 1999        | 1.830        |                     |
| Más-Aumentos de tesorería previstos                    |              |                     |
| Cobros por operaciones de explotación y otras          | 72.721       |                     |
| Menos-Disminuciones de tesorería previstas             |              |                     |
| Pagos por operaciones de explotación y otros           | (65.660)     |                     |
| Inversiones en activo fijo                             | (4.014)      |                     |
| Dividendo a cuenta                                     | (3.125)      |                     |
| Tesorería disponible prevista al 25 de febrero de 2000 | <b>1.752</b> |                     |

## (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1999, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### a) Gastos de establecimiento

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 de producción. La Sociedad amortiza estos costes de forma lineal en un periodo de cinco años. Durante el ejercicio 1999, dada la fecha de puesta en funcionamiento de las instalaciones, no se ha amortizado importe alguno por este concepto.

### b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material recibido a través de la aportación (véase Nota 1) se halla valorado por el importe de aportación. 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 1999 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 las principales instalaciones. En este sentido, durante el ejercicio 1999 se ha actualizado el estudio técnico de la Acería LDIII, como consecuencia de las inversiones realizadas y de la situación tecnológica de la instalación, lo que ha supuesto un alargamiento de la vida útil de la misma en cinco años. Como consecuencia de este cambio, la amortización del ejercicio es inferior a la que hubiera resultado de aplicar los coeficientes de ejercicios anteriores en 1.500 millones de pesetas, aproximadamente. Los años de vida útil aplicados se presentan según el siguiente detalle:

|                                            | Años de Vida<br>Útil Estimada |
|--------------------------------------------|-------------------------------|
| Construcciones .....                       | 20-50                         |
| Instalaciones técnicas .....               | 7-15                          |
| Maquinaria .....                           | 7-15                          |
| Utillaje .....                             | 10                            |
| Mobiliario .....                           | 10                            |
| Equipos para procesos de información ..... | 4-7                           |
| 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 1999 por el concepto de provisiones y amortización del inmovilizado material ascendió a 13.893 millones de pesetas (Nota 5).

#### c) 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 pesetas 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 los epígrafes "Inmovilizaciones financieras-Provisiones" e "Inversiones financieras temporales-Provisiones" del balance de situación (Notas 6 y 7).

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 1999.

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

|                               | Millones de Pesetas |
|-------------------------------|---------------------|
|                               | Aumentos            |
| Beneficio del ejercicio ..... | 10.725              |
| Reservas .....                | 28.811              |
| Activos totales .....         | 250.834             |

#### d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen 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.

#### 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, 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.

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 adjunto por su valor nominal. 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.

#### **g) Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones**

Al 31 de diciembre de 1999, este epígrafe del balance de situación adjunto, recoge provisiones por importe de 15.547 millones de pesetas procedentes del ejercicio 1995, 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. Estas provisiones no han tenido movimientos durante el ejercicio 1999.

#### **h) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se valoran en pesetas 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 1999 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 recogerían, 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".

#### **i) Deudas y otras cuentas a pagar**

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance como gastos por intereses diferidos, que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio calculados siguiendo un método financiero. Asimismo, en otras deudas no comerciales se han registrado, en 1999, 2.232 millones de pesetas correspondientes al valor actual devengado de determinados compromisos contraídos por la Sociedad, que se han calculado de acuerdo con métodos de actualización generalmente aceptados. 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 como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

#### **j) 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.

#### **k) Impuesto sobre beneficios**

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 (Nota 12).

#### **l) 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. No se esperan despidos anormales, motivo por el cual la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por este concepto.

## (5) INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones han sido los siguientes:

| Millones de Pesetas                                    |                                    |                           |                               |                    |                                         |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Saldos al<br>1 de enero<br>de 1999 | Adiciones<br>o Dotaciones | Transferencias<br>o Traspasos | Bajas<br>o Retiros | Saldos al<br>31 de diciembre<br>de 1999 |
| <b>Coste:</b>                                          |                                    |                           |                               |                    |                                         |
| Terrenos y construcciones                              |                                    |                           |                               |                    |                                         |
| Terrenos y bienes naturales .....                      | 3.432                              | —                         | 61                            | (69)               | 3.424                                   |
| Edificios y otras construcciones .....                 | 93.044                             | —                         | 4.693                         | (11)               | 97.726                                  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria .....              | 249.985                            | —                         | 21.903                        | (330)              | 271.558                                 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario .....       | 878                                | —                         | 6                             | —                  | 884                                     |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso ..... | 18.649                             | 17.284                    | (26.754)                      | —                  | 9.179                                   |
| Otro inmovilizado                                      |                                    |                           |                               |                    |                                         |
| Elementos de transporte .....                          | 3.930                              | —                         | 12                            | (221)              | 3.721                                   |
| Equipos para procesos de información .....             | 4.400                              | —                         | 79                            | (35)               | 4.444                                   |
| Repuestos y otros .....                                | 8.576                              | 384                       | —                             | —                  | 8.960                                   |
|                                                        | <b>382.894</b>                     | <b>17.668</b>             | <b>—</b>                      | <b>(666)</b>       | <b>399.896</b>                          |
| <b>Provisiones y amortización acumulada:</b>           |                                    |                           |                               |                    |                                         |
| Edificios y otras construcciones .....                 | (66.604)                           | (1.596)                   | —                             | —                  | (68.200)                                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria .....              | (181.751)                          | (11.601)                  | (450)                         | 327                | (193.475)                               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario .....       | (723)                              | (48)                      | —                             | —                  | (771)                                   |
| Elementos de transporte .....                          | (3.441)                            | (103)                     | —                             | 219                | (3.325)                                 |
| Equipos para procesos de información .....             | (2.042)                            | (490)                     | —                             | 17                 | (2.515)                                 |
| Repuestos y otros .....                                | (5.604)                            | (55)                      | 450                           | —                  | (5.209)                                 |
|                                                        | <b>(260.165)</b>                   | <b>(13.893)</b>           | <b>—</b>                      | <b>563</b>         | <b>(273.495)</b>                        |
|                                                        | <b>122.729</b>                     |                           |                               |                    | <b>126.401</b>                          |

Al 31 de diciembre de 1999, en el inmovilizado material en uso de la Sociedad había elementos totalmente amortizados por importe de 103.141 millones de pesetas, 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 15.401 millones de pesetas.

En el mes de julio de 1997, la Sociedad adquirió por 1.360 millones de pesetas 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) (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 1999 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 1999 en las partidas "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" y "Provisiones" del balance de situación han sido los siguientes:

|                                                       | Participaciones en Empresas<br>del Grupo y Asociadas | Provisiones     |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|
| Saldos al 1 de enero de 1999                          | 254.993                                              | (14.886)        |
| <b>Adquisición y/o suscripción de participaciones</b> |                                                      |                 |
| Aceros Redondos, S.L. ....                            | 5.200                                                | —               |
| Rico y Echevarría, S.A. ....                          | 2.082                                                | —               |
| Altos Hornos de Bergara, S.A. ....                    | 469                                                  | —               |
| Aristrain France, S.A. ....                           | 154                                                  | —               |
| Ferágueda, Lda. ....                                  | 54                                                   | —               |
| OCAS, N.V. ....                                       | 264                                                  | —               |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. ....                 | 646                                                  | —               |
| <b>Disolución de Sociedades</b>                       |                                                      |                 |
| Arturo Soria 233, S.A. ....                           | (43)                                                 | 6               |
| Cok y Derivados, S.A. ....                            | (42)                                                 | 4               |
| <b>Movimiento de provisiones</b>                      |                                                      |                 |
| Dotación de provisiones ....                          | —                                                    | (1.651)         |
| Liberación de provisiones ....                        | —                                                    | 1.437           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>              | <b>263.777</b>                                       | <b>(15.090)</b> |

### Operaciones de adquisición de sociedades del Grupo Marcial Ucín

Tras los correspondientes procesos de negociación, con fecha 22 de junio de 1999, la Sociedad firma un acuerdo previo, sujeto a determinados aspectos de instrumentación posterior, para la adquisición de las actividades siderúrgicas del Grupo Marcial Ucín.

Una vez concretados los diferentes aspectos de la operación y obtenidas las preceptivas aprobaciones y autorizaciones de los Consejos de Administración y de las autoridades competentes, con fecha 15 de noviembre de 1999 se firma el Contrato Marco para la adquisición del Grupo Marcial Ucín, mediante el cual:

- Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. adquiere el 100% del capital social de Aceros Redondos, S.L., a través de un canje de acciones propias previamente adquiridas durante 1999 por la Sociedad al efecto.
- Aceralia Steel Trading, B.V. y Persebrás, S.L., sociedades dependientes de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., adquieren respectivamente el 11% y el 89% del capital social de Borobil Aceros, S.L.

El coste total para el Grupo Aceralia de la adquisición de las mencionadas participaciones, ha ascendido a 29.184 millones de pesetas. De este importe, se ha aplazado una parte del pago, 14.818 millones de pesetas, de los cuales 4.939 millones de pesetas vencen a corto plazo y el resto (9.879 millones de pesetas) en dos plazos iguales el 30 de junio de 2001 y 2002. Estos pagos aplazados están afianzados solidariamente por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.

En el contrato se establece expresamente la subrogación por parte de las sociedades adquirientes en todos los derechos inherentes a las participaciones con efectos contables y económicos a 1 de enero de 1999 como si la operación se hubiese hecho en dicha fecha.

Las sociedades adquiridas por el Grupo Aceralia en el contrato indicado, Borobil Aceros, S.L. y Aceros Redondos, S.L., son el resultado de las operaciones de escisión total de la actividad siderúrgica y aportación de activos realizadas en el Grupo Marcial Ucín de forma previa al contrato de venta de acciones. A través de la adquisición de Aceros Redondos, S.L. y Borobil Aceros, S.L., se incorporaron al Grupo Aceralia las siguientes sociedades participadas por éstas:

|                       |                                             | Porcentaje de Participación<br>Directa e Indirecta |
|-----------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Borobil Aceros, S.L.  | Marcial Ucín Comercial, S.A. ....           | 100%                                               |
|                       | Marcial Ucín Siderúrgica, S.L. ....         | 100%                                               |
|                       | Esteban Orbeagozo, S.A. ....                | 100%                                               |
|                       | Acierie de L'Atlantique, S.A. ....          | 37,5%                                              |
|                       | Mallas Ucín Azpeitia, S.A. ....             | 100%                                               |
|                       | Societe Nationale Siderurgie (SONASID) .... | 8,5%                                               |
| Aceros Redondos, S.L. | Azma, S.L. ....                             | 100%                                               |
|                       | Acierie de L'Atlantique, S.A. ....          | 62,5%                                              |

En el detalle de sociedades participadas incluido en esta misma nota de la memoria, se incluyen los principales datos en relación a estas sociedades referidos al 31 de diciembre de 1999.

Con posterioridad al contrato de compra-venta indicado y como culminación de la instrumentación jurídica del proceso de adquisición de determinadas sociedades del Grupo Marcial Ucin, se produjeron, dentro del ejercicio 1999, los siguientes procesos de fusión:

- a) Fusión de Traden, S.L. (sociedad perteneciente en su totalidad a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.), Aceros Redondos, S.L. y Azma, S.L. mediante la absorción de estas dos, que se extinguen sin liquidación, por la primera. En el mismo proceso se produjo el cambio de denominación social de Traden, S.L., pasando a denominarse Azma, S.L.
- b) Fusión por absorción de Persebrás, S.L. con Borobil Aceros, S.L., con adquisición por parte de Persebrás, S.L. de la totalidad del patrimonio de Borobil Aceros, S.L., que se extingue sin liquidación.

Las respectivas escrituras de fusión correspondientes a los dos procesos indicados, establecen expresamente el 1 de enero de 1999 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen habrán de considerarse realizadas a efectos contables y fiscales por cuenta de la sociedad absorbente.

#### **Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)**

Durante el ejercicio 1999, a través de diferentes operaciones, Aceralia Steel Trading, B.V. y la Sociedad han adquirido un 0,526% y un 2,768% de participación en ACB, respectivamente. Como consecuencia de estas operaciones, la Sociedad tenía, al 31 de diciembre de 1999, una participación total directa e indirecta en ACB del 77,66%.

#### **Otras operaciones**

Durante el mes de noviembre de 1999, la Sociedad ha adquirido el 5% del capital social de Altos Hornos de Bergara, S.A. por importe de 469 millones de pesetas, pasando de esta forma a tener en esta sociedad una participación directa del 5% e indirecta del 95%.

Por otra parte, en el mismo mes, Altos Hornos de Bergara, S.A. ha vendido a la Sociedad el 48% del capital social de Rico y Echevarría, S.A., pasando de esta forma Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. a tener de forma directa el 100% del capital social de esta sociedad. El precio de la operación ascendió a 2.082 millones de pesetas (pagados al contado), importe similar a aquel por el que figuraba registrada la participación en la sociedad vendedora.

Durante el ejercicio 1999, se produjo la disolución sin liquidación de Arturo Soria 233, S.A. y de Cok y Derivados, S.A. mediante la adjudicación de sus activos y pasivos. Los balances de disolución de estas compañías presentaban unos activos totales de 40 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, correspondientes en su práctica totalidad a inmovilizado material. Dichos activos se incorporaron al balance de la Sociedad por el mismo valor contable por el que figuraban en las entidades disueltas. Ambas operaciones se han acogido 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.

Al 31 de diciembre de 1999, el detalle de las sociedades participadas, así como los datos más significativos relativos al ejercicio 1999 obtenidos en general de cuentas anuales auditadas, son los siguientes:

|                                                              |                                                                                    | Porcentaje de Participación |           | Millones de Pesetas                |             |          |                     |                                            |  |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|------------------------------------|-------------|----------|---------------------|--------------------------------------------|--|
|                                                              | Actividad                                                                          | Directa                     | Indirecta | Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio | Capital (6) | Reservas | Dividendos a Cuenta | (*) Valor según Libros de la Participación |  |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A.                             | Producción y venta de productos siderúrgicos planos                                | 42,38%                      | 35,28%    | 3.606                              | 17.500      | 721      | —                   | 7.926                                      |  |
| Grupo Contistee                                              | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos                        | 100%                        | —         | (172)                              | 1.696       | 284      | —                   | 1.611                                      |  |
| Aceralia Productos Largos, S.A.                              | Fabricación de productos largos y chapa gruesa                                     | 100%                        | —         | (4.064)                            | 10.000      | 24.333   | —                   | 33.045                                     |  |
| Aceralia Transformados, S.A.                                 | Fabricación de perfiles, tubos y transformados metálicos                           | 11%                         | 89%       | 3.275                              | 8.500       | 13.257   | —                   | 2.141                                      |  |
| Grupo Laminados Velasco                                      | Comercialización y distribución de productos siderúrgicos                          | 36,16%                      | 30,84%    | 2.488                              | 2.552       | 9.199    | —                   | 3.757                                      |  |
| Aceralia Sisdahl Ibérica, S.A.                               | Comercializadora de productos siderúrgicos                                         | 51%                         | —         | 18                                 | 150         | 151      | —                   | 153                                        |  |
| Persebrás, S.L.                                              | Sociedad de cartera                                                                | 58,59%                      | 41,41%    | 4.801                              | 51.656      | 27.668   | (4.315)             | 42.294                                     |  |
| Aceralia Steel Trading, B.V.                                 | Sociedad de cartera                                                                | 100%                        | —         | 3.872                              | 6           | 110.193  | (1.750)             | 111.200                                    |  |
| Aceralia Internacional, B.V.                                 | Sociedad de cartera                                                                | —                           | 100%      | 314                                | 12          | 40.754   | (532)               | —                                          |  |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)                  | Laminación de acero en frío y electrocincado                                       | 51%                         | —         | 10                                 | 13.598      | (2.444)  | —                   | 310                                        |  |
| Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)              | Tratamiento y galvanización de banda de acero                                      | 51%                         | —         | 18                                 | 8.010       | 39       | —                   | 3.251                                      |  |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)               | Transformación y comercialización de hojalata                                      | 100%                        | —         | 6                                  | 50          | 210      | —                   | 66                                         |  |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) | Recuperaciones Medioambientales                                                    | 20%                         | 28,42%    | 371                                | 200         | 640      | —                   | 130                                        |  |
| Siderúrgica Aristrain Madrid, S.L. (1)                       | Producción de perfiles estructurales y tubos de soldadura                          | 100%                        | —         | 618                                | 5.000       | 4.702    | (500)               | 9.529                                      |  |
| Siderúrgica Aristrain Olaberria, S.L.(1)                     | Producción de perfiles estructurales                                               | —                           | 100%      | 819                                | 5.000       | 13.309   | (800)               | —                                          |  |
| Altos Hornos de Bergara, S.A. (1)                            | Producción de perfiles comerciales y ángulos                                       | 5%                          | 95%       | 1.022                              | 6.161       | 2.862    | —                   | 469                                        |  |
| Rico y Echevarría, S.A. (1)                                  | Producción de ángulos y pletina                                                    | 100%                        | —         | 968                                | 443         | 3.516    | (800)               | 4.125                                      |  |
| Aistrain France, S.A. (1)                                    | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 98%                         | —         | 45                                 | 203         | 246      | —                   | 440                                        |  |
| Aistrain Italia, S.R.L. (1)                                  | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                        | —         | 8                                  | 19          | 10       | —                   | 23                                         |  |
| Anglo Continental Steel, Ltd. (1)                            | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                        | —         | 19                                 | 1           | 367      | —                   | 326                                        |  |
| Fercome Trading, S.L. (1)                                    | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                        | —         | 19                                 | 10          | 136      | —                   | 107                                        |  |
| Aistrain Hispano Trade Handelsgesellschaft GMBH (1)          | Importación y comercialización de bienes de consumo e inversión                    | 100%                        | —         | 21                                 | 85          | (30)     | —                   | 10                                         |  |
| Artiero, S.A. (1)                                            | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | —                           | 100%      | 7                                  | 1.050       | (306)    | —                   | —                                          |  |
| Emesa Trefilería, S.A.                                       | Treflado de productos siderúrgicos                                                 | —                           | 100%      | 81                                 | 1.000       | 737      | —                   | —                                          |  |
| Industrias Gálicas, S.A.                                     | Tratamiento térmico de acero y metales                                             | —                           | 100%      | 123                                | 24          | 420      | —                   | —                                          |  |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                        | Maquilación de productos siderúrgicos                                              | —                           | 100%      | 20                                 | 150         | (54)     | —                   | —                                          |  |
| Tetracero, S.A.                                              | Actividades siderúrgicas auxiliares                                                | —                           | 100%      | 64                                 | 40          | 6        | —                   | —                                          |  |
| Taylor Metal, S.A.                                           | Fabricación de piezas de automoción                                                | —                           | 100%      | (120)                              | 17          | —        | —                   | —                                          |  |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)(1)                     | Fabricación de paneles y sistemas de cierre de cubiertas y fachadas                | —                           | 60%       | 474                                | 370         | 194      | —                   | —                                          |  |
| Esteban Orbeagozo, S.A.                                      | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | —                           | 100%      | 541                                | 7.400       | 6.150    | —                   | —                                          |  |
| AZMA, S.L.                                                   | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | 100%                        | —         | 445                                | 2.606       | 5.630    | (400)               | 5.210                                      |  |
| Acierie de l'Atlantique, S.A.                                | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | —                           | 100%      | (2.547)                            | 10.780      | (1.217)  | —                   | —                                          |  |
| Marcial Ucin Siderúrgica, S.L.                               | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | —                           | 100%      | 5.115                              | 9.983       | 4.312    | (2.100)             | —                                          |  |
| Mallas Ucin Azpeitia, S.A.                                   | Producción comercialización de mallas electrosoldadas                              | —                           | 100%      | 271                                | 3.500       | 2.857    | —                   | —                                          |  |
| Marcial Ucin Comercial, S.A.                                 | Comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción              | —                           | 100%      | 626                                | 5.000       | 335      | —                   | —                                          |  |
| Robert Smith Steel, Ltd.                                     | Comercialización y distribución de chapa gruesa                                    | —                           | 100%      | (40)                               | 519         | 248      | —                   | —                                          |  |
| Aceralia Coloracero, S.L.                                    | Pintado de productos siderúrgicos                                                  | —                           | 100%      | —                                  | 1           | —        | —                   | —                                          |  |
| Aceralia Bremet, S.L.                                        | Fabricación y comercialización de paneles                                          | —                           | 60%       | —                                  | 1           | —        | —                   | —                                          |  |

|                                                           |                                                             | Porcentaje de Participación |           | Millones de Pesetas                |             |          |                     |        | (*) Valor según Libros de la Participación |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|------------------------------------|-------------|----------|---------------------|--------|--------------------------------------------|
|                                                           | Actividad                                                   | Directa                     | Indirecta | Beneficio (Perdidas) del Ejercicio | Capital (6) | Reservas | Dividendos a Cuenta |        |                                            |
| Grupo Gonvarri (1)                                        | Laminado siderúrgico plano                                  | 30%                         | —         | 7.431                              | 4.973       | 37.638   | —                   | 10.806 |                                            |
| Companhia Hispano —Brasileira de Pelotização, S.A.        | Fabricación de pellets de hierro                            | 49,11%                      | —         | 2.256                              | 4.942       | (1.187)  | —                   | 2.553  |                                            |
| HIASA (1)                                                 | Corte y decapado de chapa                                   | 15%                         | 20%       | 1.859                              | 500         | 8.046    | —                   | 1.320  |                                            |
| Alfonso Galbardo, S.A. (1)                                | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 30%                         | —         | 1.003                              | 200         | 4.993    | —                   | 1.858  |                                            |
| Solmed Galvanizados, S.L.                                 | Tratamiento y galvanización de banda de acero               | 25%                         | —         | —                                  | 6.000       | —        | —                   | 1.500  |                                            |
| Ferágueda, Lda. (1)                                       | Corte y comercialización de chapa                           | 20%                         | 20%       | 83                                 | 490         | 6        | —                   | 81     |                                            |
| Ensistee, Inc. (4)                                        | Comercialización y estudios de mercado                      | 100%                        | —         | —                                  | 7           | 27       | —                   | —      |                                            |
| Infisa Internacional, S.A.(4)                             | Sociedad de cartera                                         | 100%                        | —         | —                                  | 2           | 12       | —                   | 9      |                                            |
| Ensiletric, S.A. (1)                                      | Diseño de sistemas informáticos                             | 40%                         | —         | 23                                 | 50          | 45       | —                   | 23     |                                            |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A.(COMESA)             | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 23%                         | —         | 89                                 | 296         | 211      | —                   | 91     |                                            |
| Grupo Ferralca (1)                                        | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 30%                         | —         | 779                                | 12          | 1.714    | (813)               | 508    |                                            |
| Ensitalia, S.L.R. (4)                                     | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 100%                        | —         | (1)                                | 2           | —        | —                   | —      |                                            |
| Gonvarri Italia S.p.a. (1)                                | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 30%                         | —         | (482)                              | 2.422       | 6        | —                   | 405    |                                            |
| Francisco Ros Casares, S.A.                               | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 50%                         | —         | 2.620                              | 804         | 7.198    | —                   | 2.152  |                                            |
| Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. (1)                       | Agente consignatario de buques                              | 50%                         | —         | 70                                 | 14          | 425      | —                   | 214    |                                            |
| Sociedad Auxiliar del Puerto de Pasajes, S.A.             | Entiba y desentiba de buques                                | 49,99%                      | —         | 315                                | 88          | 654      | —                   | —      |                                            |
| Megaço-J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.                 | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 38,66%                      | —         | 154                                | 870         | 962      | —                   | 464    |                                            |
| Triturados Férricos, S.A. (1)                             | Manipulación de chatarra                                    | 33%                         | —         | 84                                 | 375         | 43       | —                   | —      |                                            |
| Kramer & Sons Trading Co. (3) (1)                         | Compraventa de chatarra                                     | 50%                         | —         | (29)                               | 239         | (319)    | —                   | —      |                                            |
| Societe Nationale Siderurgie (SONASID) (1)                | Producción y comercialización de productos siderúrgicos     | —                           | 8,50%     | 3.103                              | 6.228       | 6.929    | —                   | —      |                                            |
| Aceros URS, S.A.                                          | Compraventa de chapa gruesa                                 | —                           | 45%       | 105                                | 191         | 446      | —                   | —      |                                            |
| Redalsa, S.A.                                             | Soldadura y regeneración de camil                           | —                           | 26%       | (16)                               | 100         | 243      | —                   | —      |                                            |
| Instituto Técnico de la Estructura en Acero, S.L. (1) (4) | Estudios técnicos sobre el acero                            | —                           | 69,75%    | 7                                  | 10          | (10)     | —                   | —      |                                            |
| Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda.                | Comercialización de productos siderúrgicos                  | —                           | 100%      | 6                                  | 83          | (152)    | —                   | —      |                                            |
| Perfiles Especiales, S.A.                                 | Sin actividad                                               | —                           | 100%      | 2                                  | 30          | 20       | —                   | —      |                                            |
| Metalbages, S.A. (1)                                      | Fabricación de piezas de automoción                         | —                           | 19,44%    | 676                                | 2.614       | 4.202    | —                   | —      |                                            |
| Grupo Arbed (1) (2) (5)                                   | Sociedad Holding                                            | —                           | 9,38%     | 12.046                             | 82.444      | 250.877  | —                   | —      |                                            |
| Grupo Trade Arbed (1) (2)                                 | Comercialización de productos siderúrgicos                  | —                           | 25%       | 2.094                              | 3.660       | 20.424   | —                   | —      |                                            |
| Laminoinr de Dudelange, S.A. (1) (2)                      | Laminación de acero en frío y recubiertos                   | —                           | 20%       | (1.285)                            | 25.491      | (7.097)  | —                   | —      |                                            |
| ESCFP (1) (2)                                             | Comercialización de productos planos                        | —                           | 25%       | 16                                 | 19.592      | (3.144)  | —                   | —      |                                            |
| SIDCENTER, N.V. (1)                                       | Centro de gestión financiera                                | —                           | 20,48%    | 9.325                              | 141.507     | 3.368    | —                   | —      |                                            |
| Europrofil, S.A. (1)                                      | Distribución de perfiles                                    | —                           | 5%        | —                                  | 412         | 4        | —                   | —      |                                            |
| Sidstahl, N.V. (1)                                        | Distribución de productos planos                            | —                           | 5%        | (183)                              | 3.299       | (614)    | —                   | —      |                                            |
| ASBM, S.a.r.l. (1) (2)                                    | Sociedad Holding                                            | —                           | 31,56%    | 6.365                              | 29.118      | 65.828   | —                   | —      |                                            |
| Ocas, N.V. (1)                                            | Investigación y desarrollo                                  | 9,09%                       | —         | —                                  | 717         | (34)     | —                   | 264    |                                            |
| ACH PANELES, A.I.E.                                       | Fabricación de Paneles                                      | —                           | 40%       | —                                  | 166         | —        | —                   | —      |                                            |
| Isacer 2000, S.L.                                         | Manipulación de chatarra                                    | 50%                         | —         | 13                                 | 1           | —        | —                   | —      |                                            |
| Industrias Zama, S.A.                                     | Comercialización de productos siderúrgicos                  | —                           | 25%       | 113                                | 22          | 299      | —                   | —      |                                            |
| Comsteel Comercial Siderúrgica, S.A.                      | Comercialización de productos siderúrgicos                  | —                           | 50%       | —                                  | 30          | —        | —                   | —      |                                            |
| CIFER, S.A.                                               | Comercialización de productos siderúrgicos                  | —                           | 19,5%     | 250                                | 100         | 1.976    | —                   | —      |                                            |
| Otras Sociedades                                          |                                                             | —                           | —         | —                                  | —           | —        | —                   | 316    |                                            |
| 248.687                                                   |                                                             |                             |           |                                    |             |          |                     |        |                                            |

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

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

(2) Datos obtenidos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1999.

(3) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1997.

(4) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1998.

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

(6) Las principales sociedades del Grupo han redenido a la fecha de formulación de cuentas su capital social a Euros, correspondiendo el importe indicado a su contravalor en pesetas.

## b) Saldos y transacciones con empresas del grupo y asociadas

Las operaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 1999 con sus sociedades participadas correspondientes en su práctica totalidad a ventas de productos, compras y maquilas de materias primas, han sido las siguientes:

Millones de Pesetas

### Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación

|                                                              |        |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| Aceralia Transformados, S.A.                                 | 37.313 |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)                        | 214    |
| Azma, S.L.                                                   | 7      |
| Metalbages, S.A.                                             | 1      |
| Aceralia Sidsthal Ibérica, S.A.                              | 685    |
| Grupo Arbed                                                  | 6.533  |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)               | 1.264  |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)                       | 3.754  |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)                  | 14     |
| Aceralia Productos Largos, S.A.                              | 37.331 |
| Ferágueda, Lda.                                              | 1.832  |
| Grupo Contisteele                                            | 3.560  |
| Grupo Laminados Velasco                                      | 6.554  |
| Grupo Gonvarri                                               | 36.299 |
| Grupo Alfonso Gallardo                                       | 11.831 |
| Grupo Ros Casares                                            | 2.939  |
| Grupo Aceralia—Largos/Aristrain                              | 2.677  |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA)               | 1.569  |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) | 6      |
| Aceros URS, S.A.                                             | 25     |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                        | 166    |

**154.574**

### Aprovisionamientos

|                                                                 |        |
|-----------------------------------------------------------------|--------|
| Aceralia Productos Largos, S.A.                                 | 2.003  |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)                          | 41.823 |
| Aceralia Transformados, S.A.                                    | 806    |
| Grupo Arbed                                                     | 9.162  |
| Grupo Laminados Velasco                                         | 41     |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)    | 35     |
| Grupo Gonvarri                                                  | 95     |
| Companhia Hispano—Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS) | 2.356  |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                           | 236    |
| Solmed Galvanizados, S.L.                                       | 43     |
| Otros                                                           | 2      |

**56.602**

### Otros gastos de explotación

|                                                              |        |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| Aceralia Productos Largos, S.A.                              | 504    |
| Aceralia Transformados, S.A.                                 | 153    |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)                  | 10.293 |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)               | 47     |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                        | 335    |
| Grupo Gonvarri                                               | 1.012  |
| Aceralia Sidsthal Ibérica, S.A.                              | 1.948  |
| Galvanizaciones del Mediterráneo (GALMED)                    | 2.713  |
| Grupo Arbed                                                  | 554    |
| Solmed Galvanizados, S.L.                                    | 304    |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) | 339    |
| Grupo Laminados Velasco                                      | 158    |
| Otros                                                        | 38     |

**18.398**

### Gastos financieros

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Aceralia Transformados, S.A.    | 307 |
| Grupo Aceralia—Largos/Aristrain | 165 |
| Grupo Laminados Velasco         | 56  |
| Aceralia Steel Trading, B.V.    | 66  |
| Grupo Gonvarri                  | 133 |
| Grupo Alfonso Gallardo          | 96  |
| Otros                           | 46  |

**869**

**Otros intereses e ingresos asimilados**

|                                                      |     |
|------------------------------------------------------|-----|
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA) ..... | 32  |
| Aceralia Transformados, S.A. ....                    | 432 |
| Otros .....                                          | 85  |

**549****Dividendos**

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| Aceralia Steel Trading, B.V. ....       | 1.750 |
| Persebrás, S.L. ....                    | 2.528 |
| Azma, S.L. ....                         | 400   |
| Siderúrgica Aristrain Madrid, S.L. .... | 1.240 |
| Rico y Echevarría, S.A. ....            | 1.150 |
| Aceralia Productos Largos, S.A. ....    | 3.500 |
| Grupo Gonsider. ....                    | 822   |
| Grupo Laminados Velasco ....            | 163   |
| Grupo Ros Casares ....                  | 200   |
| Aceralia Transformados, S.A. ....       | 28    |
| Grupo Alfonso Gaillard ....             | 240   |
| Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. ....    | 50    |

**12.071**

La Sociedad tiene firmado un acuerdo con Acería Compacta de Bizkaia S.A., por el que ésta se compromete a suministrar a Aceralla 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 1997, a unos precios fijados al inicio de cada ejercicio que se ajustarán durante el mismo en base a unas fórmulas y calendario predeterminados. Con efectos 1 de diciembre de 1999 y en base a un nuevo contrato suscrito entre las partes, se acuerda un nuevo sistema de fijación de precios.

Como consecuencia de estas transacciones, al 31 de diciembre de 1999 existían las siguientes cuentas a cobrar y a pagar de la Sociedad con sus sociedades participadas:

|                                                                            | Millones de Pesetas |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Deudores</b>                                                            |                     |
| Aceralia Productos Largos, S.A. ....                                       | 3.979               |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) ....                                | 673                 |
| Aceralia Transformados S.A. ....                                           | 15.833              |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA) ....                        | 796                 |
| Ferágueda, I.da. ....                                                      | 715                 |
| Grupo Arbed ....                                                           | 549                 |
| Grupo Laminados Velasco ....                                               | 335                 |
| Grupo Contisteeel ....                                                     | 1.126               |
| Grupo Alfonso Gallardo ....                                                | 1.260               |
| Grupo Gonvarri ....                                                        | 4.675               |
| Grupo Ros Casares ....                                                     | 579                 |
| Grupo Aceralia—Largos/Aristrain ....                                       | 573                 |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA) ....                        | 519                 |
| Otros ....                                                                 | 40                  |
|                                                                            | <b>31.652</b>       |
| <b>Acreedores</b>                                                          |                     |
| Aceralia Productos Largos, S.A. ....                                       | 330                 |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) ....                                | 8.900               |
| Aceralia Transformados, S.A. ....                                          | 159                 |
| Aceralia Sidsthal Ibérica, S.A. ....                                       | 380                 |
| Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED) ....                       | 422                 |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) ....                           | 2.137               |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA) ....                                 | 100                 |
| Grupo Arbed ....                                                           | 2.867               |
| Grupo Laminados Velasco ....                                               | 52                  |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) ....          | 65                  |
| Grupo Gonvarri ....                                                        | 487                 |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                             | 139                 |
| Companhia Hispano—Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS) ....       | 1.384               |
| Ensilectric, S.A. ....                                                     | 275                 |
| Otros ....                                                                 | 15                  |
|                                                                            | <b>17.712</b>       |
| <b>Créditos recibidos</b>                                                  |                     |
| Grupo Aceralia—Largos/Aristrain (c) ....                                   | 1.100               |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA) (*) ....                             | 16                  |
| Emesa Trefilería, S.A. (*) ....                                            | 103                 |
| Aceralia Productos Largos, S.A. (*) ....                                   | 2.537               |
|                                                                            | <b>3.756</b>        |
| <b>Total deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo.</b> .... | <b>21.468</b>       |
| <b>Créditos otorgados a largo plazo</b>                                    |                     |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED) (b) ....                       | 764                 |
| Solmed Galvanizados, S.L. (b) ....                                         | 1.500               |
|                                                                            | <b>2.264</b>        |
| <b>Créditos otorgados a corto plazo</b>                                    |                     |
| Aceralia Transformados, S.A. (a) ....                                      | 3.501               |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA) (*) ....                    | 4                   |
| Azma, S.L. (*) ....                                                        | 462                 |
|                                                                            | <b>3.967</b>        |
| <b>Otros créditos (dividendos acordados pendientes de cobro)</b>           |                     |
| Aceralia Steel Trading, B.V. ....                                          | 1.750               |
| Persebrás, S.L. ....                                                       | 2.528               |
| Azma, S.L. ....                                                            | 400                 |
| Siderúrgica Aristrain Madrid, S.L. ....                                    | 500                 |
| Rico y Echevarría, S.A. ....                                               | 800                 |
|                                                                            | <b>5.978</b>        |

(\*) Corresponden a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades (Nota 12).

(a) Este crédito devenga un tipo de interés del EURIBOR + 0,25%.

(b) Este crédito devenga un tipo de interés del MIBOR + 0,1%.

(c) Este crédito devenga un tipo de interés del EURIBOR + 0,1%.

## (7) CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, 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 eurodepósitos, así como Letras y Bonos del Tesoro Público y los correspondientes intereses devengados y no cobrados. Dichas inversiones devengan un tipo de interés que oscila entre el 3,3% y el 6,4% al cierre del ejercicio, aproximadamente, teniendo todas su vencimiento en el ejercicio 2000.

## (8) FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

| Millones de Pesetas                                          |                     |                     |                  |                   |                             |                       |            |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
|                                                              | Capital<br>Suscrito | Prima de<br>Emisión | Reserva<br>Legal | Otras<br>Reservas | Resultados<br>del Ejercicio | Dividendo<br>a Cuenta | Dividendos |
| Saldos al 1 de enero de 1999 .....                           | 125.000             | 185.445             | 7.366            | 49.430            | 14.521                      | —                     | —          |
| Distribución del resultado del<br>ejercicio 1998 .....       | —                   | —                   | 3.896            | —                 | (14.521)                    | —                     | 10.625     |
| Redenominación del Capital Social a Euros .....              | (3)                 | —                   | —                | 3                 | —                           | —                     | —          |
| Dividendo a cuenta del resultado del<br>ejercicio 1999 ..... | —                   | —                   | —                | —                 | —                           | (3.125)               | —          |
| Resultado del ejercicio 1999 .....                           | —                   | —                   | —                | —                 | 10.899                      | —                     | —          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>                     | <b>124.997</b>      | <b>185.445</b>      | <b>11.262</b>    | <b>49.433</b>     | <b>10.899</b>               | <b>(3.125)</b>        |            |

### Capital suscrito

Con fecha 25 de febrero de 1999, se ha realizado la redenominación a euros del capital social de la Sociedad. De esta forma, al 31 de diciembre de 1999 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 1999, 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:

|                                 | Porcentaje<br>de Participación |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Arbed España, BV. ....          | 35%                            |
| Corporación J.M.A.C., B.V. .... | 13,242%                        |
| Corporación Gestamp, S.L. ....  | 6,67%                          |

### 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.

### (9) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 1999 los importes dispuestos por la Sociedad de préstamos y créditos bancarios pendientes de vencimiento, así como los tipos de interés anuales vigentes, eran los siguientes:

|                                                | Tipo de interés | Millones de Pesetas |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Préstamos y créditos con entidades financieras |                 |                     |
| En pesetas .....                               | 3,4%—3,8%       | 8.950               |
| Intereses a pagar no vencidos .....            | —               | 323                 |
|                                                |                 | <b>9.273</b>        |

Al 31 de diciembre de 1999, los importes no dispuestos de los límites máximos concedidos en préstamos y créditos, ascendían a 34.050 millones de pesetas.

### (10) OTROS ACREEDORES

Al 31 de diciembre de 1999 la composición de este epígrafe del balance de situación adjunto era la siguiente:

|                                                    | Millones de Pesetas |
|----------------------------------------------------|---------------------|
| Acreedores por adquisición de inmovilizado .....   | 3.819               |
| Deudas por compras de participaciones (SEPI) ..... | 16.317              |
| Fianzas y depósitos recibidos .....                | 382                 |
| Dividendo activo a pagar .....                     | 3.125               |
| Acreedores no comerciales .....                    | 4.860               |
|                                                    | <b>28.503</b>       |
| <b>Menos-vencimientos a corto plazo .....</b>      | <b>(17.138)</b>     |
| <b>Vencimientos a largo plazo .....</b>            | <b>11.365</b>       |

Las deudas por compras 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—Largos Aristrain. En base a un contrato suscrito el 18 de marzo de 1998 entre Corporación J.M. Aristrain, S.A. (sociedad vendedora a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. de las mencionadas participaciones) y la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), aquella 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. Aristrain, 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:

|            | Millones de Pesetas |
|------------|---------------------|
| 2001 ..... | 5.799               |
| 2002 ..... | 5.566               |
|            | <b>11.365</b>       |

### (11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1999 era la siguiente:

|                                                                                |  | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>Administraciones Públicas deudoras:</b>                                     |  |                     |
| Hacienda Pública                                                               |  |                     |
| Impuestos anticipados .....                                                    |  | 2.273               |
| Impuesto sobre el Valor Añadido .....                                          |  | 290                 |
| Retenciones y pagos a cuenta .....                                             |  | 78                  |
| Otros .....                                                                    |  | 290                 |
|                                                                                |  | <b>2.931</b>        |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>                                   |  |                     |
| Deudas a largo plazo                                                           |  |                     |
| Impuestos diferidos .....                                                      |  | 752                 |
|                                                                                |  | <b>752</b>          |
| Deudas a corto plazo                                                           |  |                     |
| Hacienda Pública                                                               |  |                     |
| Retenciones a cuenta del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ..... |  | 552                 |
| Impuestos locales .....                                                        |  | 97                  |
| Impuestos diferidos .....                                                      |  | 126                 |
| Otros conceptos .....                                                          |  | 272                 |
| Organismos de la Seguridad Social .....                                        |  | 935                 |
| Otros .....                                                                    |  | 1.195               |
|                                                                                |  | <b>3.177</b>        |

La naturaleza de los impuestos anticipados incluidos en el cuadro anterior se corresponde, básicamente, con los mismos conceptos que los descritos en la Nota 12 por las diferencias temporales en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, los impuestos diferidos corresponden principalmente al diferimiento por reinversión de la venta parcial de la participación en SIDMED realizada en 1998.

## (12) SITUACIÓN FISCAL

Durante el presente ejercicio Aceralía Corporación Siderúrgica, S.A. ha comenzado a tributar 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, Aceralía Corporación Siderúrgica, S.A. (sociedad dominante), Aceralía Productos Largos, S.A., Metalúrgica Asturiana, S.A., Tetracero, S.A., Emesa Trefilería, S.A., Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. y Azma, S.L. (antes Traden, S.L.).

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 (este año, por ser el primero en que se aplica dicho régimen, no se ha producido ninguna incorporación).

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

| Millones de Pesetas                                                               |              |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                                                   | Aumento      | Disminución    | Importe        |
| <b>Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades</b> ..... | —            | —              | <b>12.840</b>  |
| <b>Diferencias permanentes</b> .....                                              | <b>2.465</b> | <b>(9.757)</b> | <b>(7.292)</b> |
| Individuales .....                                                                | 2.465        | (6.257)        | (3.792)        |
| De consolidación .....                                                            | —            | (3.500)        | (3.500)        |
| <b>Diferencias temporales</b> .....                                               | <b>4.723</b> | <b>(4.030)</b> | <b>693</b>     |
| Diferencias temporales individuales                                               |              |                |                |
| Con origen en ejercicios anteriores .....                                         | 9            | (3.341)        | (3.332)        |
| Con origen en el ejercicio .....                                                  | 3.261        | (330)          | 2.931          |
| Diferencias temporales de consolidación                                           |              |                |                |
| Con origen en el ejercicio .....                                                  | 1.453        | (359)          | 1.094          |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b> .....                                    |              |                | <b>6.241</b>   |

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 6.001 millones de pesetas.

Las principales diferencias temporales positivas, con origen en el ejercicio, se corresponden con aumentos en la base imponible derivados de provisiones comerciales y otros conceptos. Las negativas se corresponden con la recuperación fiscal de las provisiones dotadas en ejercicios anteriores y la aplicación del incentivo fiscal del diferimiento por reinversión de las plusvalías derivadas de la enajenación de activos procedentes del inmovilizado.

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

| Millones de Pesetas                                            |              |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| Cuota al 35% de la base imponible .....                        | 2.184        |
| Efecto impositivo de las diferencias temporales .....          | (243)        |
| <b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio</b> ..... | <b>1.941</b> |

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.

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.

### (13) 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 1999 es la siguiente:

|                                 | Millones de Pesetas |
|---------------------------------|---------------------|
| Productos siderúrgicos:         |                     |
| Mercado Nacional .....          | 204.106             |
| Mercado Exterior:               |                     |
| Unión Europea .....             | 35.463              |
| Otros países .....              | 8.206               |
| Prestaciones de servicios ..... | 18.739              |
|                                 | <b>266.514</b>      |

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

|                                       | Toneladas        |
|---------------------------------------|------------------|
| Laminados en caliente .....           | 1.575.226        |
| Laminados en frío y recubiertos ..... | 2.022.186        |
| Semiproducidos .....                  | 1.373.792        |
| Otros productos .....                 | 468.965          |
|                                       | <b>5.440.169</b> |

#### 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 1999 es el siguiente:

|                                                   | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------------------|---------------------|
| Compras .....                                     | 141.547             |
| Variación de existencias de materias primas ..... | (1.579)             |
|                                                   | <b>139.968</b>      |

#### c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1999 por conceptos es el siguiente:

|                                              | Millones de Pesetas |
|----------------------------------------------|---------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados .....         | 28.352              |
| Seguridad Social a cargo de la Empresa ..... | 8.567               |
| Otros gastos sociales .....                  | 1.268               |
|                                              | <b>38.187</b>       |

Adicionalmente, el número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999, distribuido por categoría profesional, fue el siguiente:

|                             | Número de Empleados |
|-----------------------------|---------------------|
| Directores .....            | 37                  |
| Técnicos .....              | 2.521               |
| Administrativos .....       | 371                 |
| Obreros y subalternos ..... | 3.663               |
|                             | <b>6.592</b>        |

#### **d) Gastos y pérdidas de otros ejercicios**

Al 31 de diciembre de 1999 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunto incluye los importes liquidados en el ejercicio correspondientes a cánones de ejercicios anteriores.

#### **(14) EFECTO 2000**

Con el fin de elaborar planes de actuación para paliar el Efecto 2000, y efectuar un riguroso seguimiento y supervisión de los mismos, se constituyó en el ejercicio 1998 el Comité de Dirección Efecto 2000, que se fijó como objetivo básico el disponer de todos los equipos y procesos informáticos revisados y adaptados al Efecto 2000 con anterioridad al 1 de julio de 1999, con excepción de determinadas instalaciones cuyo proceso de adaptación ha concluido en 1999. Se fijaron seis niveles de trabajo:

1. Automatización básica industrial.
2. Control e informática de proceso.
3. Hardware y software de base.
4. Aplicaciones de gestión.
5. Compras/Proveedores.
6. Comercial/Clientes.

El calendario de actividades establecido para la consecución de la fecha anterior, se ha cumplido puntualmente. Hasta la fecha no se han producido hechos o incidencias significativas respecto a este tema.

#### **(15) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN**

Durante el ejercicio 1999, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han devengado 298 millones de pesetas a cargo del Grupo en concepto de retribuciones y dietas de asistencia. Por otra parte, la Sociedad tiene concedido un préstamo de 12 millones de pesetas, no existiendo compromisos en materia de fondos de pensiones, seguros de vida y otros similares con respecto a los miembros de sus Órganos de Administración.

## (16) CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales de 1999 y 1998:

| Millones de Pesetas                                                                     |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| APLICACIONES                                                                            | 1999          | 1998          |
| Gastos de establecimiento y formalización de deudas .....                               | 644           | —             |
| Adquisiciones de inmovilizado:                                                          |               |               |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 5) .....                                              | 17.668        | 26.082        |
| Inmovilizaciones financieras:                                                           |               |               |
| Empresas del Grupo y asociadas (Nota 6) .....                                           | 8.869         | 41.839        |
| Créditos a empresas del Grupo y asociadas .....                                         | 2.264         | —             |
| Otras inversiones financieras .....                                                     | —             | 216           |
| Dividendos (Notas 3 y 8) .....                                                          | 13.750        | 9.375         |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:                            |               |               |
| De empresas del Grupo y asociadas .....                                                 | —             | 256           |
| De proveedores de inmovilizado y otros .....                                            | 6.182         | 5.705         |
| De otras deudas .....                                                                   | 387           | 1.989         |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>                                                               | <b>49.764</b> | <b>85.462</b> |
| <b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b><br><b>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b> | <b>—</b>      | <b>—</b>      |

| Millones de Pesetas                                                                         |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| ORÍGENES                                                                                    | 1999          | 1998          |
| Recursos procedentes de las operaciones .....                                               | 25.170        | 32.404        |
| Subvenciones de capital .....                                                               | 6             | 70            |
| Deudas a largo plazo:                                                                       |               |               |
| Por adquisición de participaciones .....                                                    | —             | 20.000        |
| De proveedores de inmovilizado y otros .....                                                | —             | 68            |
| De otras deudas .....                                                                       | —             | 371           |
| Enajenaciones y/o bajas de inmovilizado:                                                    |               |               |
| Inmovilizaciones materiales .....                                                           | 410           | (108)         |
| Inmovilizaciones financieras .....                                                          | 159           | 6.903         |
| Devolución de la prima de emisión de Aceralla Steel Trading, B.V. ....                      | —             | 18.000        |
| <b>TOTAL ORÍGENES</b>                                                                       | <b>25.745</b> | <b>77.708</b> |
| <b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b><br><b>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b> | <b>24.019</b> | <b>7.754</b>  |

| VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE       | 1999          |               | 1998         |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                          | Aumentos      | Disminuciones | Aumentos     | Disminuciones |
| Existencias .....                        | —             | 2.431         | —            | 418           |
| Deudores .....                           | 1.216         | —             | 3.102        | —             |
| Acreedores a corto plazo .....           | —             | 22.232        | —            | 1.424         |
| Inversiones financieras temporales ..... | —             | 422           | —            | 9.888         |
| Tesorería .....                          | —             | 57            | 108          | —             |
| Ajustes por periodificación .....        | —             | 93            | 766          | —             |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1.216</b>  | <b>25.235</b> | <b>3.976</b> | <b>11.730</b> |
| <b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>  | <b>24.019</b> | <b>—</b>      | <b>7.754</b> | <b>—</b>      |

| CONCILIACIÓN DE LOS RECURSOS DE LAS OPERACIONES               |  | 1999          | 1998          |
|---------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Resultado del ejercicio .....                                 |  | 10.899        | 14.521        |
| Dotación para amortizaciones de inmovilizado .....            |  | 13.895        | 21.740        |
| Variaciones netas de las provisiones:                         |  |               |               |
| Inversiones financieras (Nota 6) .....                        |  | 204           | (1.194)       |
| Inmovilizaciones materiales .....                             |  | —             | (8)           |
| Resultados en enajenación de inmovilizado .....               |  | (307)         | (3.867)       |
| Subvenciones de capital                                       |  |               |               |
| traspasadas al resultado .....                                |  | (16)          | (10)          |
| Variación de los impuestos diferidos (Nota 12) .....          |  | 101           | 651           |
| Disminución de gastos a distribuir en varios ejercicios ..... |  | 394           | 571           |
| <b>TOTAL</b>                                                  |  | <b>25.170</b> | <b>32.404</b> |

# ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

#### Entorno Siderúrgico

El ejercicio de 1999 se ha caracterizado por un nivel de precios muy bajo y, sin embargo, fuerte demanda, particularmente en España.

A lo largo del primer semestre de 1999 se agudizó la caída de precios iniciada en el segundo semestre de 1998, como consecuencia de la crisis de los países asiáticos, lo que provocó el desvío de grandes volúmenes de productos hacia Estados Unidos y Europa, ocasionando una fuerte sobreoferta.

La caída de precios ha sido muy brusca y rápida, situándose en los niveles más bajos de los últimos diez años.

En el segundo semestre de 1999, la normalización de los mercados asiáticos y el mantenimiento de una demanda fuerte en España, Europa y Estados Unidos, ha permitido el inicio de una recuperación de los precios, si bien los niveles alcanzados a fin de año son todavía muy inferiores a los del primer semestre de 1998.

Hay que resaltar el elevado consumo de acero en España, con una tasa de crecimiento del 11% significativamente superior a las de nuestro entorno europeo, derivado de un mayor ritmo de crecimiento de nuestra economía que se basa en buena medida en un alto nivel de actividad de la construcción y otros sectores consumidores de acero como el automóvil y los bienes de equipo.

#### Hechos Relevantes de 1999

En el ejercicio de 1999 Aceralia ha demostrado su vocación de crecer aprovechando las oportunidades que surgen en un sector siderúrgico en plena consolidación, donde el tamaño y la rentabilidad son cada vez más importantes.

En este sentido el hito más relevante ha sido la adquisición del 100% del Grupo Siderúrgico Marcial Ucín, que con una producción de 2,4 millones de toneladas de acero líquido es el primer fabricante español de redondo para construcción y segundo de alambIÓN.

El Grupo Ucín es un eficiente productor de acero mediante el sistema de horno eléctrico y cuenta con cinco fábricas: tres en Guipúzcoa, una en Madrid y una en Bayona (Francia). Tiene además una participación estratégica en el principal productor de acero para construcción de Marruecos.

Con esta adquisición, Aceralia amplía su gama de productos y mercados y se configura como un productor global líder en el mercado español en el suministro de acero a los sectores de la construcción, el automóvil y el envase.

A lo largo del ejercicio Aceralia ha continuado llevando a la práctica su orientación estratégica hacia la fabricación de productos de mayor valor añadido.

La inauguración en este año de la nueva línea de galvanizado de Avilés, con una capacidad de 400 mil toneladas anuales, así como la de Solmed en Sagunto, con una capacidad similar y en la que Aceralia participa en un 25%, van a permitir a Aceralia satisfacer la creciente demanda de este producto por parte del sector del automóvil.

#### Estrategia Comercial

La estrategia de Aceralia se basa de un lado en mejorar la competitividad de los productos base y de otro en la orientación hacia aceros de alta calidad y productos de más valor añadido, aumentando la fidelización del cliente a través de la mejora del nivel de servicio, el codiseño y la asistencia técnica.

Claro ejemplo de lo anterior es el aumento de expediciones de producto plano galvanizado en un 14%, a pesar de que el arranque de la nueva planta se produjo a finales de año.

El 32% de las ventas están ligadas a contratos anuales.

Las ventas en el mercado nacional han representado el 84% de la cifra de negocios y un 13% las ventas a otros países de la Unión Europea.

Para la comercialización de sus productos Aceralia se apoya tanto en su participación en las redes comerciales de su aliado estratégico Arbed en Europa y resto del Mundo como a través de sus propias participadas.

#### Plan Industrial

A lo largo de 1999 se han intensificado los esfuerzos en el desarrollo del Plan Industrial de Aceralia, de acuerdo a los compromisos adquiridos por el Grupo Arbed al constituir su alianza estratégica con Aceralia.

Con la puesta en marcha a principios de año del nuevo sinter de Gijón, se ha completado la remodelación de la cabecera, lo que ha permitido a Aceralia reducir significativamente el coste de producción del arrabio.

Los principales proyectos desarrollados a lo largo de 1999 han sido:

- Nueva línea de galvanizado en Avilés (400 mil toneladas/año). Además se ha finalizado una línea similar en Sagunto en la que Aceralia participa en un 25%.
- Nuevo tren témpor en Etxebarri para mejorar la calidad de la producción de hojalata.

Además, entre los proyectos a desarrollar ya aprobados durante el ejercicio hay que destacar la ampliación de capacidad del tren de bandas en caliente (TBC) de Avilés, que supondrá una importante mejora al disminuir la dependencia de compra de bobina caliente del exterior.

#### Mejoras Operativas y de Productividad

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

- Aprovechamiento de sinergias entre las distintas compañías de Aceralia y entre ésta y Arbed en la adquisición de materias primas (carbón, mineral, 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 el curso del año ha ascendido a 6.592 personas, lo que supone un 4,6% de reducción respecto al año 1998.

Las principales líneas directrices de la actuación de Aceralia en este ámbito son:

- Mejora de la seguridad e higiene en el trabajo a través de medidas preventivas y formación del personal.
- Fomento de la polifuncionalidad y de los sistemas de retribución variable vinculada a la consecución de objetivos económicos, de productividad y de calidad.
- Intensa actividad formativa dirigida a la formación en nuevas tecnologías, a la adquisición de nuevas competencias y a la prevención de riesgos laborales.

## 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.

Entre las actuaciones más relevantes desarrolladas en el año cabe destacar:

- Actuaciones para el tratamiento de lodos, captación de gases, forestación y reacondicionamiento de vertederos que han supuesto unas inversiones de más de trescientos millones de pesetas.
- Implantación del sistema de gestión medioambiental para la acreditación de las plantas del Grupo según la norma ISO 14001.
- Se trabaja con Ecoacero para la obtención del punto verde para la hojalata.
- Continuación del programa de formación medioambiental dirigido a todos los niveles profesionales del proceso siderúrgico.

## ACTIVIDADES DE I+D Y CALIDAD

### Investigación y Desarrollo

Durante el año 1999 ha continuado la consolidación del Centro de Desarrollo Tecnológico de Avilés, foco de la actividad tecnológica de Aceralia, particularmente en productos planos.

La estrecha colaboración con su homólogo Centro de Investigación de productos planos del Grupo Arbed en Gante (Bélgica), se ha reforzado con la adquisición por Aceralia de una participación accionarial.

Aceralia desarrolla numerosas actividades dirigidas a dar a conocer sus actividades de investigación y desarrollo y las líneas de desarrollo de nuevos productos a distintos sectores consumidores de acero, particularmente a los de automoción, envase y construcción.

La actividad de investigación y desarrollo de Aceralia se estructura en dos grandes líneas de trabajo:

#### • Plan de Productos

Destinado a desarrollar nuevas calidades de productos destinados a la automoción, envase y bienes de equipo, tendiendo hacia aceros de menor espesor y mayor resistencia, que reducen costes y mejoran la seguridad del producto final.

#### • Plan de Procesos

Persegue el desarrollo de nuevas técnicas productivas, vía automatización fundamentalmente, que permitan la reducción de costes, la mejora de la calidad y la seguridad y del servicio al cliente.

En total se ha trabajado en más de sesenta proyectos, en colaboración en muchos de ellos con otros centros de investigación nacionales y europeos.

## CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1999 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, que luce en contabilidad en su equivalencia a pesetas, esto es, DOS MILLONES QUINIENTAS DIECISIETE MIL QUINIENTAS CON CERO CUATRO CINCO DOS OCHO (2.517.500,04528 pesetas).

Al 31 de diciembre de 1999, ni Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., ni ninguna de sus sociedades dominadas tenía acciones propias ni de la sociedad dominante. Durante el ejercicio, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., en uso de la autorización concedida en la Junta General Ordinaria de 18 de mayo de 1999 y de acuerdo con el Plan aprobado por el Consejo de Administración de 22 de junio de 1999 adquirió 2.500.000 acciones que fueron vendidas antes del cierre del ejercicio con ocasión de la ejecución de la operación estratégica que motivó su adquisición como se detalla en la Memoria del ejercicio.

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 CEEA, 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**

No se ha producido con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 ningún acontecimiento que afecte a la sociedad susceptible de ser destacado.

## **PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2000**

Las perspectivas para el mercado del acero en el año 2000 se presentan favorables, basadas en un nivel de demanda sostenida y en la recuperación de precios ya iniciada en la segunda mitad del año 1999.

En este contexto Aceralia prevé sostener un alto índice de utilización de sus plantas productivas y continuar en la ejecución de su Plan Industrial.

A lo largo del año 2000 se finalizarán las inversiones del tren témpor de Etxebarri y de ampliación de capacidad de laminación en frío de Sagunto.

Entre las inversiones en desarrollo a lo largo del año 2000 hay que destacar la ampliación de capacidad del tren de bandas en caliente de Avilés.

INFORME  
DE  
AUDITORÍA  
CONSOLIDADO

**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 (Nota 2), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 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 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 (Nota 2) cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, un 22% y 41% 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 24 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Según se indica en la Nota 5-h, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto, incluye una provisión para riesgos y gastos por importe de 18.843 millones de pesetas que los Administradores del Grupo entienden necesaria 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. El

Grupo tiene constituida esta provisión desde el año 1995 y no ha tenido movimiento desde dicho ejercicio. A la fecha de emisión de este informe no tenemos evidencia objetiva de la existencia de pasivos devengados, que justifiquen la necesidad de la provisión constituida.

4. 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 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y Sociedades Dependientes, que componen el Grupo Aceralia al 31 de diciembre de 1999 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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 Uruga

22 de marzo de 2000



ACERALIA  
CORPORACIÓN  
SIDERÚRGICA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS  
E INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO  
1999

ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Balances de Situación Consolidados  
al 31 de diciembre de 1999 y 1998**  
(Notas 1 a 5) (Millones de Pesetas)

| ACTIVO                                              | Ejercicio<br>1999 | Ejercicio<br>1998 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>                                |                   |                   |
| Gastos de establecimiento (Nota 7)                  | 662               | —                 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)              | 3.339             | 559               |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8)                | 326.333           | 260.113           |
| Terrenos y construcciones                           | 212.280           | 180.496           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                 | 592.770           | 505.051           |
| Otro inmovilizado                                   | 37.565            | 28.981            |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso    | 26.680            | 24.345            |
| Provisiones y amortizaciones                        | (542.962)         | (478.760)         |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 9)               | 148.451           | 129.538           |
| Participaciones puestas en equivalencia             | 142.321           | 128.143           |
| Créditos a empresas asociadas                       | 1.500             | —                 |
| Otro inmovilizado financiero                        | 4.646             | 1.421             |
| Provisiones                                         | (16)              | (26)              |
| <b>Total inmovilizado</b>                           | <b>478.785</b>    | <b>390.210</b>    |
| <b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6):</b> |                   |                   |
| De sociedades consolidadas por integración global   | 1.364             | 410               |
| De sociedades puestas en equivalencia               | 8.527             | 10.563            |
| <b>Total fondo de comercio</b>                      | <b>9.891</b>      | <b>10.973</b>     |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>     | <b>1.625</b>      | <b>1.397</b>      |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                           |                   |                   |
| <b>Existencias</b>                                  | <b>124.390</b>    | <b>120.993</b>    |
| Materias primas y otros aprovisionamientos          | 34.857            | 27.170            |
| Productos en curso y semiterminados                 | 29.320            | 34.975            |
| Productos terminados                                | 54.626            | 53.106            |
| Repuestos                                           | 14.001            | 13.621            |
| Provisiones                                         | (8.414)           | (7.879)           |
| <b>Deudores</b>                                     | <b>111.067</b>    | <b>96.762</b>     |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios      | 93.957            | 75.716            |
| Empresas asociadas y vinculadas, deudores (Nota 9)  | 14.960            | 14.111            |
| Otros deudores                                      | 2.535             | 1.891             |
| Administraciones Públicas (Nota 16)                 | 5.106             | 10.394            |
| Provisiones                                         | (5.491)           | (5.350)           |
| <b>Inversiones financieras temporales</b>           | <b>17.421</b>     | <b>29.114</b>     |
| Cartera de valores a corto plazo (Nota 10)          | 17.421            | 26.450            |
| Créditos a empresas asociadas                       | —                 | 3.126             |
| Otros créditos                                      | —                 | 40                |
| Provisiones                                         | —                 | (502)             |
| <b>Tesorería</b>                                    | <b>5.675</b>      | <b>4.349</b>      |
| <b>Ajustes por periodificación</b>                  | <b>1.399</b>      | <b>1.468</b>      |
| <b>Total activo circulante</b>                      | <b>259.952</b>    | <b>252.686</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 | <b>750.253</b>    | <b>655.266</b>    |

| PASIVO                                                                | Ejercicio<br>1999 | Ejercicio<br>1998 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                                      |                   |                   |
| Capital suscrito                                                      | 124.997           | 125.000           |
| Prima de emisión                                                      | 185.445           | 185.445           |
| Otras reservas de la sociedad dominante                               | 62.098            | 56.225            |
| Reservas en sociedades consolidadas                                   | 21.314            | 7.680             |
| Reservas de Revalorización                                            | 578               | 578               |
| Otras Reservas                                                        | 20.736            | 7.102             |
| Diferencias de conversión                                             | 6.094             | (63)              |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (beneficios) | 21.624            | 30.129            |
| Dividendo a cuenta                                                    | (3.125)           | —                 |
| Total fondos propios                                                  | 418.447           | 404.416           |
| <b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)</b>                                      | 19.652            | 17.219            |
| <b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6):</b>                 |                   |                   |
| De sociedades consolidadas por integración global                     | 5.489             | 3.999             |
| De sociedades puestas en equivalencia                                 | 5.298             | 5.274             |
| Total diferencias negativas                                           | 10.787            | 9.273             |
| <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>                     | 5.048             | 4.223             |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13):</b>                   |                   |                   |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                   | 8.090             | 7.584             |
| Otras provisiones                                                     | 20.478            | 19.615            |
| Total provisiones                                                     | 28.568            | 27.199            |
| <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                                       |                   |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 14)                             | 48.940            | 35.960            |
| Administraciones Públicas (Nota 16)                                   | 11.124            | 6.328             |
| Otros acreedores (Nota 15)                                            | 25.022            | 19.562            |
| Total acreedores a largo plazo                                        | 85.086            | 61.850            |
| <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                                       |                   |                   |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 14)                             | 32.002            | 18.945            |
| Deudas con empresas asociadas y vinculadas (Nota 9)                   | 5.937             | 1.841             |
| Acreedores comerciales                                                | 85.648            | 70.893            |
| Otras deudas no comerciales (Nota 15)                                 | 40.791            | 23.700            |
| Administraciones Públicas (Nota 16)                                   | 9.422             | 7.705             |
| Provisiones para operaciones de tráfico                               | 7.718             | 7.406             |
| Ajustes por periodificación                                           | 1.147             | 596               |
| Total acreedores a corto plazo                                        | 182.665           | 131.086           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                   | <b>750.253</b>    | <b>655.266</b>    |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999.

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 1999 y 1998  
(Notas 1 a 5) (Millones de Pesetas)

| DEBE                                                                         | <i>Ejercicio<br/>1999</i> | <i>Ejercicio<br/>1998</i> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>GASTOS:</b>                                                               |                           |                           |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación   | 8.403                     | —                         |
| Aprovisionamientos (Notas 9 y 18)                                            | 266.043                   | 227.307                   |
| Gastos de personal (Nota 18)                                                 | 94.880                    | 85.940                    |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 7 y 8)                 | 36.040                    | 39.522                    |
| Variación de provisiones de tráfico                                          | (661)                     | 1.539                     |
| Otros gastos de explotación                                                  | 133.830                   | 111.781                   |
| <b>Beneficios de explotación</b>                                             | <b>18.770</b>             | <b>29.463</b>             |
|                                                                              | <b>557.305</b>            | <b>495.552</b>            |
| <br>Gastos financieros (Nota 14)                                             | <br>5.864                 | <br>7.661                 |
| Diferencias negativas de cambio                                              | 1.343                     | 1.290                     |
| <b>Resultados financieros positivos</b>                                      | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
|                                                                              | <b>7.207</b>              | <b>8.951</b>              |
| <br>Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 6)             | <br>1.626                 | <br>1.674                 |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>                              | <b>26.630</b>             | <b>34.515</b>             |
| <br>Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial           | <br>109                   | <br>632                   |
| Gastos y pérdidas extraordinarias (Nota 18)                                  | 3.018                     | 4.950                     |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>                                  | <b>31</b>                 | <b>316</b>                |
|                                                                              | <b>3.158</b>              | <b>5.898</b>              |
| <b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>                            | <b>26.661</b>             | <b>34.831</b>             |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 17)                                          | 2.701                     | 3.176                     |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)</b>                       | <b>23.960</b>             | <b>31.655</b>             |
| <b>Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 12)</b>           | <b>2.336</b>              | <b>1.526</b>              |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Beneficio)</b> | <b>21.624</b>             | <b>30.129</b>             |

| <b>HABER</b>                                                                                         | <b>Ejercicio<br/>1999</b> | <b>Ejercicio<br/>1998</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>INGRESOS:</b>                                                                                     |                           |                           |
| Importe neto de la cifra de negocios (Notas 9 y 18)                                                  | 550.797                   | 481.999                   |
| Aumento de existencias de productos terminados<br>en curso de fabricación                            | —                         | 8.539                     |
| Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado                                                | 890                       | 139                       |
| Otros ingresos de explotación                                                                        | 5.618                     | 4.875                     |
| <b>Pérdidas de explotación</b>                                                                       | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
|                                                                                                      | <b>557.305</b>            | <b>495.552</b>            |
| Ingresos por participaciones en capital                                                              | 119                       | 42                        |
| Otros ingresos financieros (Nota 10)                                                                 | 3.125                     | 3.849                     |
| Diferencias positivas de cambio                                                                      | 1.295                     | 1.436                     |
| <b>Resultados financieros negativos</b>                                                              | <b>2.668</b>              | <b>3.624</b>              |
|                                                                                                      | <b>7.207</b>              | <b>8.951</b>              |
| Participación en beneficios de sociedades puestas<br>en equivalencia (Nota 9)                        | 10.150                    | 10.350                    |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 6)                                         | 2.004                     | —                         |
| <b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>                                                        | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
| Beneficios procedentes del inmovilizado                                                              | 1.589                     | 620                       |
| Beneficios por enajenaciones de participaciones<br>en sociedades consolidadas por integración global | —                         | 3.664                     |
| Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 18)                                                      | 1.569                     | 1.614                     |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                                                          | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
|                                                                                                      | <b>3.158</b>              | <b>5.898</b>              |
| <b>Pérdidas consolidadas antes de impuestos</b>                                                      | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)</b>                                                 | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
| <b>Resultado atribuido a socios externos</b>                                                         | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido<br/>a la sociedad dominante (Pérdida)</b>                       | <b>—</b>                  | <b>—</b>                  |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

# ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

### (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 Echívarri (Vizcaya), así como la comercialización de sus productos mediante la 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 de 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 (Nota 11).

### Grupo Arbed

Con fecha 23 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" para la entrada de Arbed como socio tecnológico con una participación del 35% en el capital social de Aceralia (Nota 11), que se produjo en parte mediante intercambio de participaciones. Dicho acuerdo se desarrolló, respecto a los mencionados intercambios de participaciones, mediante un contrato de 16 de octubre de 1997.

En dicho Acuerdo Marco se estableció 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, 130.000 millones de pesetas, el mantenimiento del nivel de empleo y el incremento de la producción del Grupo. A partir de este Acuerdo Marco, se fijó un plazo máximo de cinco años para el completo desarrollo del Plan y su incumplimiento, determinado con el procedimiento establecido en el Acuerdo Marco, puede suponer una penalización de hasta 25.000 millones de pesetas para Arbed en garantía de la cual se pignoraron 8.465.558 acciones de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. propiedad de Arbed.

Tanto Arbed como Aceralia, salvo ésta en determinadas circunstancias, se han comprometido 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 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 quedará 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.

## (2) SOCIEDADES DEL GRUPO

Las empresas del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

Millones de Pesetas

|                                                              |                                                                                    | Porcentaje de Participación Directa e Indirecta | - Datos referidos a las Sociedades |                                    |             |          | Dividendos a Cuenta | (*) Valor de la Puesta en Equivalencia |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------|----------|---------------------|----------------------------------------|
| Actividad                                                    |                                                                                    |                                                 | Activos Totales                    | Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio | Capital (7) | Reservas |                     |                                        |
| <b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>                                    |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.                       | Producción Siderúrgica básica en productos planos                                  | —                                               | 499.419                            | 10.899 (C)                         | 124.997     | 246.140  | (3.125)             | —                                      |
| <b>INTEGRACIÓN GLOBAL</b>                                    |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| <b>Subgrupo Aceralia Planos</b>                              |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A.                             | Producción y venta de productos siderúrgicos planos                                | 77,66%                                          | 63.535                             | 3.606 (A)                          | 17.500      | 721      | —                   | —                                      |
| Grupo Contistee                                              | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos                        | 100%                                            | 4.887                              | (172) (A)                          | 1.696       | 284      | —                   | —                                      |
| Aceralia Sidstahl Ibérica, S.A.                              | Comercializadora de productos siderúrgicos                                         | 51%                                             | 494                                | 18 (A)                             | 150         | 151      | —                   | —                                      |
| Persebrás, S.L.                                              | Sociedad de cartera                                                                | 100%                                            | 118.338                            | 4.801 (D)                          | 51.656      | 27.668   | (4.315)             | —                                      |
| Aceralia Steel Trading, B.V.                                 | Sociedad de cartera                                                                | 100%                                            | 114.615                            | 3.872 (A)                          | 6           | 110.193  | (1.750)             | —                                      |
| Aceralia Internacional, B.V.                                 | Sociedad de cartera                                                                | 100%                                            | 41.092                             | 314 (A)                            | 12          | 40.754   | (532)               | —                                      |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)                  | Laminación de acero en frío y electrocincado                                       | 51%                                             | 24.910                             | 10 (A)                             | 13.598      | (2.444)  | —                   | —                                      |
| Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)              | Tratamiento y galvanización de banda de acero                                      | 51%                                             | 10.441                             | 18 (A)                             | 8.010       | 39       | —                   | —                                      |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)               | Transformación y comercialización de hojalata                                      | 100%                                            | 1.240                              | 6 (A)                              | 50          | 210      | —                   | —                                      |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) | Recuperaciones Medioambientales                                                    | 48,42%                                          | 1.996                              | 371 (A)                            | 200         | 640      | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Aceralia Productos Largos</b>                    |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Aceralia Productos Largos, S.A.                              | Fabricación de productos largos y chapa gruesa                                     | 100%                                            | 52.753                             | (4.064) (A)                        | 10.000      | 24.333   | —                   | —                                      |
| Emesa Trefilería, S.A.                                       | Trefilado de productos siderúrgicos                                                | 100%                                            | 3.163                              | 81 (A)                             | 1.000       | 737      | —                   | —                                      |
| Industrias Gálicas, S.A.                                     | Tratamiento térmico de acero y metales                                             | 100%                                            | 1.694                              | 123 (A)                            | 24          | 420      | —                   | —                                      |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                        | Maquilación de productos siderúrgicos                                              | 100%                                            | 998                                | 20 (A)                             | 150         | (54)     | —                   | —                                      |
| Tetracero, S.A.                                              | Actividades siderúrgicas auxiliares                                                | 100%                                            | 175                                | 64 (A)                             | 40          | 6        | —                   | —                                      |
| Robert Smith Steel, Ltd.                                     | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                                            | 2.019                              | (40) (A)                           | 519         | 248      | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Aceralia Transformados</b>                       |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Aceralia Transformados, S.A.                                 | Fabricación de perfiles, tubos y transformados metálicos                           | 100%                                            | 61.107                             | 3.275 (A)                          | 8.500       | 13.257   | —                   | —                                      |
| Taylor Metal, S.A.                                           | Fabricación de piezas de automoción                                                | 100%                                            | 1.856                              | (120) (A)                          | 17          | 0        | —                   | —                                      |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA) (1)                    | Fabricación de paneles y sistemas de cierre de cubiertas y fachadas                | 60%                                             | 3.500                              | 474 (A)                            | 370         | 194      | —                   | —                                      |
| Aceralia Coloracero, S.L.                                    | Pintado de productos siderúrgicos                                                  | 100%                                            | 1                                  | 0 (A)                              | 1           | 0        | —                   | —                                      |
| Aceralia Bremet, S.L.                                        | Fabricación y comercialización de paneles                                          | 60%                                             | 1                                  | 0 (A)                              | 1           | 0        | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Aceralia Productos Redondos</b>                  |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Esteban Orbeago, S.A.                                        | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | 100%                                            | 22.449                             | 541 (B)                            | 7.400       | 6.150    | —                   | —                                      |
| AZMA, S.L.                                                   | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | 100%                                            | 13.627                             | 445 (B)                            | 2.606       | 5.630    | (400)               | —                                      |
| Acierie de l'Atlantique, S.A.                                | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | 100%                                            | 25.833                             | (2.547) (B)                        | 10.780      | (1.217)  | —                   | —                                      |
| Marcial Ucin Siderúrgica, S.L.                               | Producción y comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción | 100%                                            | 24.411                             | 5.115 (B)                          | 9.983       | 4.312    | (2.100)             | —                                      |
| Mallas Ucin Azpeitia, S.A.                                   | Producción y comercialización de mallas electrosoldadas                            | 100%                                            | 7.277                              | 271 (B)                            | 3.500       | 2.857    | —                   | —                                      |
| Marcial Ucin Comercial, S.A.                                 | Comercialización de productos siderúrgicos redondos para construcción              | 100%                                            | 19.599                             | 626 (B)                            | 5.000       | 335      | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Aceralia-Largos/Aristrain</b>                    |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Siderúrgica Aristrain Madrid, S.L. (1)                       | Producción de perfiles estructurales y tubos de soldadura                          | 100%                                            | 15.435                             | 618 (A)                            | 5.000       | 4.702    | (500)               | —                                      |
| Siderúrgica Aristrain Olaberria, S.L. (1)                    | Producción de perfiles estructurales                                               | 100%                                            | 25.608                             | 819 (A)                            | 5.000       | 13.309   | (800)               | —                                      |
| Altos Hornos de Bergara, S.A. (1)                            | Producción de perfiles comerciales y ángulos                                       | 100%                                            | 17.120                             | 1.022 (A)                          | 6.161       | 2.862    | —                   | —                                      |
| Rico y Echevarría, S.A. (1)                                  | Producción de ángulos y pletina                                                    | 100%                                            | 6.997                              | 968 (A)                            | 443         | 3.516    | (800)               | —                                      |
| Aristrain France, S.A. (1)                                   | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 98%                                             | 2.242                              | 45 (A)                             | 203         | 246      | —                   | —                                      |
| Aristrain Italia, S.R.L. (1)                                 | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                                            | 860                                | 8 (A)                              | 19          | 10       | —                   | —                                      |
| Anglo Continental Steel, Ltd. (1)                            | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                                            | 3.930                              | 19 (A)                             | 1           | 367      | —                   | —                                      |
| Fercome Trading, S.L. (1)                                    | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                                            | 456                                | 19 (A)                             | 10          | 136      | —                   | —                                      |
| Aristrain Hispano Trade Handelsgesellschaft GMBH (1)         | Importación y comercialización de bienes de consumo e inversión                    | 100%                                            | 1.893                              | 21 (A)                             | 85          | (30)     | —                   | —                                      |
| Artiero, S.A. (1)                                            | Comercialización de productos siderúrgicos                                         | 100%                                            | 751                                | 7 (A)                              | 1.050       | (306)    | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Laminados Velasco</b>                            |                                                                                    |                                                 |                                    |                                    |             |          |                     |                                        |
| Grupo Laminados Velasco                                      | Comercialización y distribución de productos siderúrgicos                          | 67%                                             | 32.307                             | 2.488 (A)                          | 2.552       | 9.199    | —                   | —                                      |

(\*) Se deberán tener en cuenta, los ajustes derivados del proceso de consolidación para aquellas sociedades en las que no es equivalente el valor de la puesta en equivalencia con los datos patrimoniales indicados.

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

(2) Datos obtenidos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1999.

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

(4) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1997.

(5) Datos correspondientes al 31 de diciembre de 1998.

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

(7) Las principales sociedades del Grupo han redenominado a la fecha de formulación de cuentas su capital social a Euros, correspondiendo el importe indicado a su contravalor en pesetas.

| Actividad                                                       | Porcentaje de Participación<br>Directa e Indirecta          | Datos referidos a las Sociedades |                                    |             |          |         | Dividendos a Cuenta | (*) Valor de la Puesta en Equivalencia |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------|----------|---------|---------------------|----------------------------------------|
|                                                                 |                                                             | Activos Totales                  | Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio | Capital (7) | Reservas |         |                     |                                        |
| <b>PUESTA EN EQUIVALENCIA</b>                                   |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| <b>Subgrupo Aceralia Planos</b>                                 |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Grupo Gonvarri (1)                                              | Laminado siderúrgico plano                                  | 30%                              | 121.157                            | 7.431 (A)   | 4.973    | 37.638  | —                   | 14.846                                 |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS) | Fabricación de pellets de hierro                            | 49,11%                           | 12.215                             | 2.256 (A)   | 4.942    | (1.187) | —                   | 3.129                                  |
| HIASA (1) (3)                                                   | Corte y decapado de chapa                                   | 35%                              | 16.367                             | 1.859 (A)   | 500      | 8.046   | —                   | 1.525                                  |
| Alfonso Gallardo, S.A. (1)                                      | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 30%                              | 10.283                             | 1.003 (A)   | 200      | 4.993   | —                   | 1.841                                  |
| Solmed Galvanizados, S.L.                                       | Tratamiento y galvanización de banda de acero               | 25%                              | 18.467                             | 0 (A)       | 6.000    | 0       | —                   | 1.500                                  |
| Ferágueda, Lda.(1)                                              | Corte y comercialización de chapa                           | 40%                              | 1.236                              | 83 (A)      | 490      | 6       | —                   | 243                                    |
| Ensisteel, Inc. (5)                                             | Comercialización y estudios de mercado                      | 100%                             | 34                                 | 0 (A)       | 7        | 27      | —                   | 19                                     |
| Infisa Internacional, S.A.(5)                                   | Sociedad de cartera                                         | 100%                             | 14                                 | 0 (A)       | 2        | 12      | —                   | 9                                      |
| Ensilectric, S.A. (1)                                           | Diseño de sistemas informáticos                             | 40%                              | 563                                | 23 (A)      | 50       | 45      | —                   | 48                                     |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A.(COMESA)                   | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 23%                              | 1.977                              | 89 (A)      | 296      | 211     | —                   | 135                                    |
| Grupo Ferralca (1)                                              | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 30%                              | 5.516                              | 779 (A)     | 12       | 1.714   | (813)               | 561                                    |
| Ensitalia, S.L.R.(5)                                            | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 100%                             | 15                                 | (1) (A)     | 2        | 0       | —                   | —                                      |
| Gonvarri Italia S.p.a. (1)                                      | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 30%                              | 8.512                              | (482) (A)   | 2.422    | 6       | —                   | 483                                    |
| Grupo Arbed (1) (2) (6)                                         | Sociedad Holding                                            | 9,38%                            | 2.477.038                          | 12.046 (A)  | 82.444   | 250.877 | —                   | 33.899                                 |
| Grupo Trade Arbed (1) (2)                                       | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 25%                              | 131.259                            | 2.094 (A)   | 3.660    | 20.424  | —                   | 6.545                                  |
| Laminor de Dudelange, S.A. (1) (2)                              | Laminación de acero en frío y recubiertos                   | 20%                              | 30.257                             | (1.285) (A) | 25.491   | (7.097) | —                   | 3.422                                  |
| ESCFP (1) (2)                                                   | Comercialización de productos planos                        | 25%                              | 52.485                             | 16 (A)      | 19.592   | (3.144) | —                   | 4.145                                  |
| SIOCENTER, N.V. (1)                                             | Centro de gestión financiera                                | 20,48%                           | 278.713                            | 9.325 (A)   | 141.507  | 3.368   | —                   | 31.579                                 |
| Europrofil, S.A. (1)                                            | Distribución de perfiles                                    | 5%                               | 1.061                              | 0 (A)       | 412      | 4       | —                   | 15                                     |
| Sidstahl, N.V. (1)                                              | Distribución de productos planos                            | 5%                               | 63.351                             | (183) (A)   | 3.299    | (614)   | —                   | 125                                    |
| ASBM, S.ar.l. (1) (2)                                           | Sociedad Holding                                            | 31,56%                           | 460.316                            | 6.365 (A)   | 29.118   | 65.828  | —                   | 30.688                                 |
| <b>Subgrupo Aceralia Productos Largos</b>                       |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Aceros URS, S.A.                                                | Compraventa de chapa gruesa                                 | 45%                              | 2.166                              | 105 (A)     | 191      | 446     | —                   | 326                                    |
| Redalsa, S.A.                                                   | Soldadura y regeneración de carril                          | 26%                              | 561                                | (16) (A)    | 100      | 243     | —                   | 70                                     |
| Instituto Técnico de la Estructura en Acero, S.L. (1) (5)       | Estudios técnicos sobre el acero                            | 69,75%                           | 19                                 | 7 (A)       | 10       | (10)    | —                   | —                                      |
| <b>Subgrupo Aceralia Transformados</b>                          |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda.                      | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 100%                             | 360                                | 6 (A)       | 83       | (152)   | —                   | —                                      |
| Perfiles Especiales, S.A.                                       | Sin actividad                                               | 100%                             | 62                                 | 2 (A)       | 30       | 20      | —                   | 52                                     |
| ACH PANELES, A.I.E.                                             | Fabricación de Paneles                                      | 40%                              | 166                                | 0 (A)       | 166      | 0       | —                   | 66                                     |
| <b>Subgrupo Aceralia Productos Redondos</b>                     |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Societe Nationale Siderurgie (SONASID) (1)                      | Producción y comercialización de productos siderúrgicos     | 8,50%                            | 20.745                             | 3.103 (B)   | 6.228    | 6.929   | —                   | 1.344                                  |
| <b>Subgrupo Aceralia-Largos/Aristrain</b>                       |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Francisco Ros Casares, S.A.                                     | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 50%                              | 41.029                             | 2.620 (A)   | 804      | 7.198   | —                   | 3.831                                  |
| Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. (1)                             | Agente consignatario de buques                              | 50%                              | 1.359                              | 70 (A)      | 14       | 425     | —                   | 255                                    |
| Sociedad Auxiliar del Puerto de Pasajes, S.A.                   | Estiba y desestiba de buques                                | 49,99%                           | 1.035                              | 315 (A)     | 88       | 654     | —                   | 574                                    |
| Megaço-J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.                       | Comercialización y transformación de productos siderúrgicos | 38,66%                           | 3.798                              | 154 (A)     | 830      | 962     | —                   | 765                                    |
| Triturados Férricos, S.A. (1)                                   | Manipulación de chatarra                                    | 33%                              | 696                                | 84 (A)      | 375      | 43      | —                   | 167                                    |
| Kramer & Sons Trading Co. (1) (4)                               | Compraventa de chatarra                                     | 50%                              | 4                                  | (29) (A)    | 239      | (319)   | —                   | —                                      |
| Isacer 2000, S.L.                                               | Manipulación de chatarra                                    | 50%                              | 275                                | 13 (A)      | 1        | 0       | —                   | 5                                      |
| <b>Subgrupo Laminados Velasco</b>                               |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| Industrias Zarra, S.A.                                          | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 25%                              | 1.111                              | 113 (A)     | 22       | 299     | —                   | 109                                    |
| <b>SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS</b>                               |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     |                                        |
| EBHI, S.A. (5)                                                  | Estiba y desestiba de graneles sólidos                      | 11,20%                           | 1.545                              | 237         | 200      | 165     | —                   | —                                      |
| Metaibages, S.A. (1)                                            | Fabricación de piezas de automoción                         | 19,44%                           | 23.168                             | 676         | 2.614    | 4.202   | —                   | —                                      |
| Ocas, N.V. (1)                                                  | Investigación y desarrollo                                  | 9,09%                            | 948                                | 0           | 717      | (34)    | —                   | —                                      |
| Comsteel Comercial Siderúrgica, S.A.                            | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 50%                              | 30                                 | 0           | 30       | 0       | —                   | —                                      |
| CIFER, S.A.                                                     | Comercialización de productos siderúrgicos                  | 19,5%                            | 5.508                              | 250         | 100      | 1.976   | —                   | —                                      |
|                                                                 |                                                             |                                  |                                    |             |          |         |                     | <b>142.321</b>                         |

(A) Sociedades cuya aportación al resultado atribuido a la Sociedad dominante es similar al indicado, considerando el porcentaje de participación del Grupo.

(B) Sociedades cuya aportación al resultado atribuido a la Sociedad dominante no difiere de forma significativa con el resultado indicado, una vez considerados los porcentajes de participación del Grupo y la aplicación de diferencias negativas de consolidación que se indican posteriormente en esta Nota. Debe considerarse que de la mencionada aplicación, 3.086 millones de pesetas, habían sido registradas con cargo a los resultados de las sociedades participadas y el resto con cargo a reservas y otras cuentas de estas sociedades.

(C) El resultado aportado por esta Sociedad correspondería con el aquí indicado menos los dividendos descritos en la Nota 9, y menos el importe de otros ajustes de consolidación, cuyo neto asciende a 2.087 millones de pesetas.

(D) Sociedad cuya aportación al resultado atribuido a la Sociedad dominante es prácticamente cero.

## Variaciones de las participaciones en el perímetro de consolidación

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

| Entradas                                                      | Ventas                        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Integración global</b>                                     |                               |
| Operación de adquisición de Sociedades del Grupo Marcial Ucín |                               |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)  |                               |
| Aceralia Coloracero, S.L.                                     |                               |
| Aceralia Bremet, S.L.                                         |                               |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA)                         |                               |
| Taylor Metal, S.A.                                            |                               |
| <b>Puesta en equivalencia</b>                                 |                               |
| ACH Paneles, A.I.E.                                           | <b>Puesta en equivalencia</b> |
| Ilisacer 2000, S.L.                                           | Rivière, S.A. (Venta)         |

A continuación se resumen los aspectos más significativos de algunas de las operaciones incluidas en el cuadro anterior:

### Operaciones de adquisición de sociedades del Grupo Marcial Ucín

Tras los correspondientes procesos de negociación, con fecha 22 de junio de 1999 la Sociedad firma un acuerdo previo, sujeto a determinados aspectos de instrumentación posterior, para la adquisición de las actividades siderúrgicas del Grupo Marcial Ucín.

Una vez concretados los diferentes aspectos de la operación y obtenidas las preceptivas aprobaciones y autorizaciones de los Consejos de Administración y de las autoridades competentes, con fecha 15 de noviembre de 1999 se firma el Contrato Marco para la adquisición del Grupo Marcial Ucín, mediante el cual:

- Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. adquiere el 100% del capital social de Aceros Redondos, S.L., a través de un canje de acciones propias previamente adquiridas durante 1999 por la Sociedad al efecto.
- Aceralia Steel Trading, B.V. y Persebrás, S.L., sociedades dependientes de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., adquieren, respectivamente, el 11% y el 89% del capital social de Borobil Aceros, S.L.

El coste total para el Grupo Aceralia de la adquisición de las mencionadas participaciones, ha ascendido a 29.184 millones de pesetas. De este importe, se ha aplazado una parte del pago, 14.818 millones de pesetas, de los cuales 4.939 millones de pesetas vencen a corto plazo y el resto (9.879 millones de pesetas) en dos plazos iguales el 30 de junio de 2001 y 2002 (Nota 15). Estos pagos aplazados están afianzados solidariamente por Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.

En el contrato se establece expresamente la subrogación por parte de las sociedades adquirentes en todos los derechos inherentes a las participaciones con efectos contables y económicos a 1 de enero de 1999 como si la operación se hubiese hecho en dicha fecha.

Las sociedades adquiridas por el Grupo Aceralia en el contrato indicado, Borobil Aceros, S.L. y Aceros Redondos, S.L., son el resultado de las operaciones de escisión total de la actividad siderúrgica y aportación de activos realizadas en el Grupo Marcial Ucín de forma previa al contrato de venta de acciones. A través de la adquisición de Aceros Redondos, S.L. y Borobil Aceros, S.L., se incorporaron al Grupo Aceralia las siguientes sociedades participadas por éstas:

|                       |                                        | Porcentaje de Participación<br>Directa e Indirecta |
|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Borobil Aceros, S.L.  | Marcial Ucín Comercial, S.A.           | 100%                                               |
|                       | Marcial Ucín Siderúrgica, S.L.         | 100%                                               |
|                       | Esteban Orbegoza, S.A.                 | 100%                                               |
|                       | Acierie de L'Atlantique, S.A.          | 37,5%                                              |
|                       | Mallas Ucín Azpeitia, S.A.             | 100%                                               |
|                       | Societe Nationale Siderurgie (SONASID) | 8,5%                                               |
| Aceros Redondos, S.L. | Azma, S.L.                             | 100%                                               |
|                       | Acierie de L'Atlantique, S.A.          | 62,5%                                              |

Con posterioridad al contrato de compra-venta indicado y como culminación de la instrumentación jurídica del proceso de adquisición de determinadas sociedades del Grupo Marcial Ucín, se produjeron, dentro del ejercicio 1999, los siguientes procesos de fusión:

- Fusión de Traden, S.L. (sociedad perteneciente en su totalidad a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A.), Aceros Redondos, S.L. y Azma, S.L. mediante la absorción de estas dos, que se extinguen sin liquidación, por la primera. En el mismo proceso se produjo el cambio de denominación social de Traden, S.L., pasando a denominarse Azma, S.L.
- Fusión por absorción de Persebrás, S.L. con Borobil Aceros, S.L., con adquisición por parte de Persebrás, S.L. de la totalidad del patrimonio de Borobil Aceros, S.L., que se extingue sin liquidación.

Las respectivas escrituras de fusión correspondientes a los dos procesos indicados, establecen expresamente el 1 de enero de 1999 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen habrán de considerarse realizadas a efectos contables y fiscales por cuenta de la sociedad absorbente. En consecuencia, cada uno de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 adjunta, incluyen los gastos e ingresos correspondientes a las sociedades del Grupo Marcial Ucín adquiridas, desde el 1 de enero de 1999.

Las diferencias negativas de primera consolidación surgidas en la fecha de primera consolidación (1 de enero de 1999) de la comparación entre el coste de adquisición y el valor teórico contable a dicha fecha de las participaciones adquiridas de sociedades del Grupo Marcial Ucin, ascendieron a 10.569 millones de pesetas. De acuerdo con las normas para formulación de cuentas anuales consolidadas, parte de dichas diferencias fueron imputadas en el ejercicio aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el de los activos de las sociedades dependientes de dicho Grupo Marcial Ucin. La aplicación por conceptos de dichos importes ha sido la siguiente:

|                                                       | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| Diferencias negativas de consolidación .....          | 10.569              |
| Imputación como mayor valor de los pasivos .....      | (2.993)             |
| Imputación como menor valor de los activos .....      | (4.082)             |
| <b>Diferencia neta al 1 de enero de 1999 (Nota 6)</b> | <b>3.494</b>        |

La imputación como mayor valor de los pasivos, incluye como conceptos más significativos los de provisiones comerciales y provisiones para riesgos y gastos, periodificaciones y otras cuentas a pagar. Los conceptos más representativos que se incluyen como menor valor de los activos se corresponden a la adecuación a valores netos de realización de existencias, cancelaciones de impuestos anticipados y otros conceptos.

Tal y como se describe en la Nota 6, de la diferencia neta al 1 de enero de 1999 indicada en el cuadro anterior, se han revertido a resultados consolidados del ejercicio unos importes totales de 1.953 millones de pesetas (1.353 millones de pesetas correspondientes a pérdidas estimadas en el momento de la adquisición y realizadas durante el ejercicio y 600 millones de pesetas correspondientes a provisiones para riesgos y gastos, Nota 13). El saldo restante, 1.541 millones de pesetas, permanece registrado al 31 de diciembre de 1999 en el capítulo "Diferencias negativas de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (Nota 6) con la consideración de ingreso diferido en previsión de posibles minusvalías futuras de una de las sociedades del Grupo Marcial Ucin.

#### ***Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB)***

Durante el ejercicio 1999, a través de diferentes operaciones, Aceralia Steel Trading, B.V. y Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., han adquirido un 0,526% y un 2,768% adicional del capital de ACB, respectivamente. Como consecuencia de estas operaciones, el Grupo tiene, al 31 de diciembre de 1999, una participación total en ACB del 77,66% (Nota 12).

#### ***Metalbages, S.A.***

En el mes de diciembre de 1998, el Grupo adquirió a través de Aceralia Transformados, S.A., el 19,44% de participación en Metalbages, S.A. Antes del 30 de junio de 1999 estaba prevista la adquisición de una participación adicional, hasta alcanzar en dicha fecha un 25% del capital social de Metalbages, S.A. motivo por el cual se incluyó esta participación en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 1998, consolidándola mediante la aplicación del método de puesta en equivalencia. Dado que, finalmente, no se ha producido la adquisición prevista, en el ejercicio 1999 no ha sido considerada como sociedad consolidable. El efecto neto en la cuenta de resultados del ejercicio 1999 como consecuencia de esta salida del perímetro de consolidación, no ha sido significativo.

#### ***Asturiana de Perfiles, S.A.***

Con fecha 21 de diciembre de 1999, Aceralia Transformados, S.A. adquiere por importe de 1.678 millones de pesetas una participación del 60% en la sociedad Asturiana de Perfiles, S.A., dedicada a la fabricación y comercialización de paneles para la construcción y chapa perfilada. En garantía del pago del precio aplazado, Aceralia Transformados, S.A. ha pignorado en favor de cada uno de los vendedores las 22.200 acciones adquiridas (Nota 12).

#### ***Otras operaciones***

Durante el ejercicio 1999 se ha aprobado una ampliación de capital en la sociedad ASBM, S.a.r.l. (Nota 6), a la cual ha acudido Aceralia Steel Trading, B.V., mediante el desembolso de los 2.916 millones de pesetas correspondientes a su porcentaje de participación en dicha sociedad, el cual no ha variado tras la ampliación (31,56%).

### **(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

#### ***a) Imagen fiel***

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 han sido obtenidas de los registros contables de Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y sus sociedades dependientes (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 1815/1991, 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, se haya dejado de aplicar.

#### ***c) Principios de consolidación***

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 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 1999, 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 por el 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 puesta en equivalencia para aquellas participaciones iguales o superiores al 20% o el 3% en el caso de sociedades cotizadas. Han sido excluidas del perímetro de consolidación aquellas sociedades dependientes o asociadas que, aún poseyendo el Grupo una participación igual o superior al 20%, carecen de actividad. Dichas sociedades se han valorado a coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, determinado éste fundamentalmente de acuerdo a su valor teórico-contable (véase Nota 2).

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

1. Todas las cuentas y transacciones significativas 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, incluyendo aquellas adquiridas en el ejercicio, 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 1999, a 19.652 millones de pesetas 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 1999 adjunta se incluye la participación de los accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio (Nota 12).
3. Las diferencias negativas surgidas en la 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 (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 (Nota 2).
4. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones adquiridas 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 1.626 millones de pesetas y se encuentra incluida en el epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 adjunta (Nota 6).
5. Los saldos de los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación se han convertido en pesetas 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 fondos propios como "Diferencias de conversión".
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 puesta en equivalencia.

#### (4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS Y RESERVAS DE LIBRE DISPOSICIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 1999 de la Sociedad Dominante que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| <b>Dividendos</b>     |                     |
| A cuenta .....        | 3.125               |
| Complementario .....  | 6.250               |
|                       | <hr/>               |
|                       | 9.375               |
| A Reserva legal ..... | 1.524               |
|                       | <hr/>               |
|                       | <b>10.899</b>       |

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su reunión de 14 de diciembre de 1999 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 1999 de 25 pesetas brutas por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 25 de febrero de 2000 (Nota 15). El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas asciende a 50 pesetas brutas por acción. Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, la distribución como dividendo, de 1.250 millones de pesetas (10 pesetas por acción) con cargo a Reservas de libre disposición.

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.

|                                                               | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| Tesorería disponible al 14 de diciembre de 1999 .....         | 1.830               |
| Más-Aumentos de tesorería previstos                           |                     |
| Cobros por operaciones de explotación y otras .....           | 72.721              |
| Menos-Disminuciones de tesorería previstas                    |                     |
| Pagos por operaciones de explotación y otros .....            | (65.660)            |
| Inversiones en activo fijo .....                              | (4.014)             |
| Dividendo a cuenta .....                                      | (3.125)             |
| <b>Tesorería disponible prevista al 25 de febrero de 2000</b> | <b>1.752</b>        |

## (5) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio de 1999, 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. La Sociedad amortiza estos costes de forma lineal en un período de cinco años. Durante el ejercicio 1999, dada la fecha de puesta en funcionamiento de las instalaciones, no se ha amortizado importe alguno por este concepto.

### 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 entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con el criterio financiero.

Al 31 de diciembre de 1999 la mayor parte de los bienes incluidos en este epígrafe se corresponden básicamente con los terrenos y construcciones productivas de ADA (Nota 2) adquiridos en el régimen de leasing. Dichas construcciones se amortizan de forma lineal en función de la vida útil estimada de las mismas (25 años).

### c) Inmovilizado material

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 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. El importe activado por estos conceptos como mayor coste neto del inmovilizado asciende a 1.575 millones de pesetas y corresponde en su totalidad al inmovilizado de Acería Compacta de Bizkaia, S.A.

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 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. En este sentido, durante el ejercicio 1999 se ha actualizado el estudio técnico de la Acería LDIII, como consecuencia de las inversiones realizadas y de la situación tecnológica de la instalación, lo que ha supuesto un alargamiento de la vida útil de la misma en cinco años. Como consecuencia de este cambio, la amortización del ejercicio es inferior a la que hubiera resultado de aplicar los coeficientes de ejercicios anteriores en 1.500 millones de pesetas, aproximadamente. Los años de vida útil aplicados se presentan según el siguiente detalle:

|                                            | Años de Vida<br>Útil Estimada |
|--------------------------------------------|-------------------------------|
| Construcciones .....                       | 20 - 50                       |
| Instalaciones técnicas .....               | 4 - 16                        |
| Maquinaria .....                           | 4 - 16                        |
| Utillaje .....                             | 3 - 13                        |
| Mobiliario .....                           | 3 - 10                        |
| Equipos para procesos de información ..... | 3 - 13                        |
| 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 1999 por el concepto de provisiones y amortización del inmovilizado material ascendió a 35.926 millones de pesetas (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 los correspondientes epígrafes 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 pesetas del patrimonio neto en la divisa principal en que operan, utilizando el método del tipo de cambio de cierre.

#### 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 adjunto a su valor nominal. 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.

#### g) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Las sociedades dependientes SIDMED, GALMED, EMESA, Altos Hornos de Bergara, S.A. y Esteban Orbegozo, S.A. vienen obligadas a complementar, bajo ciertas condiciones, las prestaciones que reciban de la Seguridad Social cada uno de los trabajadores que, habiendo pertenecido a las mencionadas sociedades, causen baja por jubilación o incapacidad. Este complemento también es aplicable a los casos de viudedad y orfandad. Asimismo, SIDMED mantiene determinados compromisos con aquellos colectivos de trabajadores que causaron baja al amparo de los procesos de reestructuración de plantilla 1987/1990 y 1991/1993. Adicionalmente, en general, las sociedades del Grupo también vienen obligadas a pagar ciertas gratificaciones a aquellos empleados que cumplan 25 y 35 años de servicio en la empresa.

Al 31 de diciembre de 1999 el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Provisiones para pensiones y obligaciones similares" (Nota 13) del balance de situación consolidado adjunto incluye los importes devengados a dicha fecha, que se han calculado, en general, en base a los correspondientes estudios actuariales utilizando el sistema de capitalización individual en base a unas tasas de actualización del 4,5% y tablas GRM/F-80 menos 2 años. Este epígrafe incluye asimismo otras provisiones de esta naturaleza registradas por determinadas sociedades del Grupo por importe de 900 millones de pesetas. De ellos, 600 millones de pesetas han sido registrados con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 adjunta.

#### **h) Provisiones para riesgos y gastos. Otras provisiones**

Al 31 de diciembre de 1999, este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye, como concepto más significativo, una provisión de 18.843 millones de pesetas, 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 (Nota 13).

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, no estimándose al 31 de diciembre de 1999 que se produzcan despidos anormales.

#### **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.

#### **j) Impuesto sobre beneficios**

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 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.

#### **k) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se valoran en pesetas 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 cada ejercicio 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 y otras cuentas a pagar**

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance como gastos por intereses diferidos, que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio calculados siguiendo un método financiero. Asimismo, en otras deudas no comerciales se han registrado, en 1999, 3.226 millones de pesetas correspondientes al valor actual devengado de determinados compromisos contraídos por el Grupo, que se han calculado de acuerdo con métodos de actualización generalmente aceptados. 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 como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

#### **m) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Incluyen gastos de formalización de préstamos recibidos y 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.

#### **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, 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:

|                                                                     | Millones de Pesetas |                        |                       |                        |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                                                     | Fondos de Comercio  |                        | Diferencias Negativas |                        |
|                                                                     | Integración Global  | Puesta en Equivalencia | Integración Global    | Puesta en Equivalencia |
| Salidos al 1 de enero de 1999 .....                                 | 410                 | 10.563                 | 3.999                 | 5.274                  |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (Nota 2)                           |                     |                        |                       |                        |
| Adquisición de participación .....                                  | 166                 | —                      | —                     | —                      |
| Amortización del ejercicio (Nota 3-c) .....                         | (166)               | —                      | —                     | —                      |
| Sociedades pertenecientes al Grupo Marcial Ucín (Nota 2)            |                     |                        |                       |                        |
| Adquisición de participaciones .....                                | —                   | 640                    | 3.494                 | —                      |
| Amortización del ejercicio (Nota 3-c) .....                         | —                   | (161)                  | —                     | —                      |
| Reversión de diferencias negativas .....                            | —                   | —                      | (1.953)               | —                      |
| Grupo Metalbages (Nota 2) .....                                     | —                   | (1.317)                | —                     | —                      |
| Adquisición de Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA) (Nota 2) ..... | 1.055               | —                      | —                     | —                      |
| Incorporación por integración global .....                          | 45                  | (45)                   | —                     | —                      |
| Otras adquisiciones .....                                           | —                   | —                      | —                     | 24                     |
| Amortización del ejercicio (Nota 3-c) .....                         | (146)               | (1.153)                | —                     | —                      |
| Reversión de diferencias negativas de Sidmed .....                  | —                   | —                      | (51)                  | —                      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>                            | <b>1.364</b>        | <b>8.527</b>           | <b>5.489</b>          | <b>5.298</b>           |

Al 31 de diciembre de 1999, el detalle por sociedades de los saldos indicados anteriormente, es el siguiente:

|                                                         | Millones de Pesetas |                       |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                         | Fondos de Comercio  | Diferencias Negativas |
| <b>Integración global</b>                               |                     |                       |
| Asturiana de Perfiles, S.A. ....                        | 1.055               | —                     |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. ....                 | —                   | 2.728                 |
| Sociedades del Grupo Marcial Ucín (Nota 2) .....        | —                   | 1.541                 |
| Sociedades del subgrupo Aceralia-Largos/Aristrain ..... | —                   | 1.097                 |
| Otras participaciones .....                             | 309                 | 123                   |
|                                                         | <b>1.364</b>        | <b>5.489</b>          |
| <b>Puesta en equivalencia</b>                           |                     |                       |
| Arbed, S.A. ....                                        | 8.041               | —                     |
| ASBM, S.ar.l. ....                                      | —                   | 4.764                 |
| Otras participaciones .....                             | 486                 | 534                   |
|                                                         | <b>8.527</b>        | <b>5.298</b>          |

## (7) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO E INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento e inmobilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

| Millones de Pesetas                                                                              |                                                                     |                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Gastos de<br>Establecimiento,<br>Puesta en Marcha y<br>Otros Gastos | Derechos sobre<br>Bienes en Régimen<br>de Arrendamiento<br>Financiero y Otras<br>Inmovilizaciones<br>Inmateriales |
| Salidos al 1 de enero de 1999 .....                                                              | —                                                                   | 559                                                                                                               |
| Salidos de sociedades incorporadas al Grupo (Nota 2) .....                                       | 22                                                                  | 3.440                                                                                                             |
| Adiciones del período .....                                                                      | 683                                                                 | 101                                                                                                               |
| Bajas .....                                                                                      | —                                                                   | (364)                                                                                                             |
| Amortización con cargo a gastos ordinarios<br>(Dotación para amortización de inmovilizado) ..... | (43)                                                                | (344)                                                                                                             |
| Otros .....                                                                                      | —                                                                   | (53)                                                                                                              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>                                                         | <b>662</b>                                                          | <b>3.339</b>                                                                                                      |

## (8) INMOVILIZADO MATERIAL

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 en los estados financieros han sido Aeralia Transformados, S.A., las sociedades procedentes del Grupo Aeralia-Largos/Aristrain y las sociedades procedentes del Grupo Marcial Ucín adquiridas en el ejercicio. Las cuentas afectadas por la actualización realizada en dichas sociedades y su efecto al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

| Millones de Pesetas                       |                             |                           |                |
|-------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
|                                           | Incremento<br>Neto de Valor | Amortización<br>Acumulada | Efecto<br>Neto |
| Terrenos .....                            | 1.602                       | —                         | 1.602          |
| Construcciones .....                      | 5.867                       | (2.306)                   | 3.561          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria ..... | 8.764                       | (5.957)                   | 2.807          |
| Otro inmovilizado .....                   | 206                         | (181)                     | 25             |
| <b>Total</b>                              | <b>16.439</b>               | <b>(8.444)</b>            | <b>7.995</b>   |

La amortización de la actualización ha ascendido a 1.698 millones de pesetas en el ejercicio 1999.

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas

|                                                                              | Saldos al<br>1 de enero<br>de 1999 | Saldos de<br>Sociedades<br>incorporadas al<br>Grupo (Nota 2) | Adiciones       | Traspasos    | Retiros         | Saldos al<br>31 de diciembre<br>de 1999 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------------------------|
| <b>Coste:</b>                                                                |                                    |                                                              |                 |              |                 |                                         |
| <b>Terrenos y construcciones:</b>                                            |                                    |                                                              |                 |              |                 |                                         |
| Terrenos y bienes naturales .....                                            | 11.852                             | 1.864                                                        | 235             | 57           | (306)           | 13.702                                  |
| Edificios y otras construcciones .....                                       | 168.644                            | 24.102                                                       | 2.550           | 5.309        | (2.027)         | 198.578                                 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria .....                                    | 505.051                            | 57.873                                                       | 10.132          | 28.681       | (8.967)         | 592.770                                 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso .....                       | 24.345                             | 2.271                                                        | 34.030          | (33.952)     | (14)            | 26.680                                  |
| <b>Otro inmovilizado:</b>                                                    |                                    |                                                              |                 |              |                 |                                         |
| Equipos para procesos de información,<br>utilaje y otras instalaciones ..... | 9.666                              | 6.021                                                        | 1.704           | 193          | (900)           | 16.684                                  |
| Mobiliario, elementos de transporte y otros .....                            | 19.315                             | 935                                                          | 972             | 74           | (415)           | 20.881                                  |
|                                                                              | <b>738.873</b>                     | <b>93.066</b>                                                | <b>49.623</b>   | <b>362</b>   | <b>(12.629)</b> | <b>869.295</b>                          |
| <b>Provisiones y amortización acumulada:</b>                                 |                                    |                                                              |                 |              |                 |                                         |
| Edificios y otras construcciones .....                                       | (110.703)                          | (4.945)                                                      | (4.911)         | (135)        | 1.809           | (118.885)                               |
| Instalaciones técnicas y maquinaria .....                                    | (348.901)                          | (29.459)                                                     | (29.705)        | (327)        | 8.891           | (399.501)                               |
| <b>Otro inmovilizado:</b>                                                    |                                    |                                                              |                 |              |                 |                                         |
| Equipos para procesos de información,<br>utilaje y otras instalaciones ..... | (5.039)                            | (4.093)                                                      | (1.093)         | (29)         | 22              | (10.232)                                |
| Mobiliario, elementos de transporte y otros .....                            | (14.117)                           | (518)                                                        | (217)           | 177          | 331             | (14.344)                                |
|                                                                              | <b>(478.760)</b>                   | <b>(39.015)</b>                                              | <b>(35.926)</b> | <b>(314)</b> | <b>11.053</b>   | <b>(542.962)</b>                        |
|                                                                              | <b>260.113</b>                     |                                                              |                 |              |                 | <b>326.333</b>                          |

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo tenía compromisos adquiridos con sus proveedores de inmovilizado para inversiones en proceso de ejecución por un importe total de 25.943 millones de pesetas. Asimismo, en el inmovilizado material en uso del Grupo al 31 de diciembre de 1999 había elementos totalmente amortizados por importe de 237.739 millones de pesetas, aproximadamente.

En el mes de julio de 1997, la Sociedad adquirió por 1.360 millones de pesetas un terreno industrial en Sestao a Altos Hornos de Vizcaya, S.A. (AHV) donde se encuentra ubicada Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (ACB) (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 asciende a 30.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 14).

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1999 determinados activos inmovilizados de Esteban Orbegoza, S.A. valorados a efectos de la garantía en un importe de 6.402 millones de pesetas se encuentran hipotecados en garantía del cumplimiento de los aplazamientos concedidos por la Seguridad Social (Nota 16).

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 1999 los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que existe una cobertura suficiente para los riesgos propios de la actividad del Grupo.

## (9) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS Y EMPRESAS ASOCIADAS Y VINCULADAS

### a) Inmovilizaciones financieras

La composición al 31 de diciembre de 1999 del capítulo "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto era la siguiente:

|                                                                                                                 | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Participaciones en empresas asociadas consolidadas por aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 2) | 142.321             |
| Créditos a empresas asociadas                                                                                   | 1.500               |
| Cartera de valores a largo plazo                                                                                | 3.094               |
| Otros créditos a largo plazo                                                                                    | 1.496               |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo                                                                  | 56                  |
| Menos-Provisiones                                                                                               | (16)                |
|                                                                                                                 | <b>148.451</b>      |

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras-Participaciones puestas en equivalencia", han sido los siguientes:

|                                                                                                              | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Saldos al 1 de enero de 1999                                                                                 | 128.143             |
| <b>Adquisición de participaciones (Nota 2)</b>                                                               |                     |
| Sociedades del Grupo Marcial Ucin consolidadas por puesta en equivalencia                                    | 1.178               |
| ASBM, S.ar.l.                                                                                                | 2.916               |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)                                                 | 289                 |
| Ferágueda, Lda.                                                                                              | 152                 |
| ACH Paneles, A.I.E.                                                                                          | 66                  |
| <b>Participación en los resultados</b>                                                                       |                     |
| En beneficios correspondientes al ejercicio                                                                  | 10.150              |
| Dividendos recibidos de sociedades participadas                                                              | (4.694)             |
| Diferencias de conversión                                                                                    | 5.769               |
| Bajas por consolidación por integración global en 1999 y por puesta en equivalencia en ejercicios anteriores |                     |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)                                                 | (458)               |
| Otros                                                                                                        | (10)                |
| Bajas de sociedades                                                                                          |                     |
| Metalbages, S.A. (Nota 2)                                                                                    | (1.289)             |
| Otras bajas                                                                                                  | (85)                |
| Otros movimientos                                                                                            | 194                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 (Nota 2)</b>                                                            | <b>142.321</b>      |

La composición del epígrafe "Inmovilizaciones financieras-Cartera de valores a largo plazo" al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

|                                            | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------|---------------------|
| Participación de Metalbages, S.A. (Nota 2) | 2.606               |
| Participación en Ocas, N.V.                | 264                 |
| Otros                                      | 224                 |
|                                            | <b>3.094</b>        |

Por otra parte, el epígrafe "Inmovilizaciones financieras-Otros créditos a largo plazo" incluye, básicamente, préstamos al personal.

**b) Saldos y transacciones con empresas asociadas y vinculadas**

Las operaciones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 1999 con sus sociedades participadas consolidadas por el método de puesta en equivalencia y con otras vinculadas, correspondientes en su práctica totalidad a ventas de productos, compras y maquilas de materias primas, han sido las siguientes:

|                                                                             | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación</b> |                     |
| Aceros URS, S.A. ....                                                       | 807                 |
| Grupo Arbed ....                                                            | 12.019              |
| Grupo Gonvarri ....                                                         | 39.350              |
| Grupo Alfonso Gallardo ....                                                 | 13.691              |
| Ferágueda, Lda. ....                                                        | 1.985               |
| Megaço – J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda. ....                            | 1.003               |
| Grupo Ros Casares ....                                                      | 12.674              |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA) ....                         | 1.569               |
| Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda. ....                             | 547                 |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                              | 930                 |
|                                                                             | <b>84.575</b>       |
| <b>Aprovisionamientos</b>                                                   |                     |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS) ....        | 2.354               |
| Grupo Arbed ....                                                            | 10.848              |
| Grupo Gonvarri ....                                                         | 125                 |
| Grupo Alfonso Gallardo ....                                                 | 632                 |
| Sobrinos de Manuel Cámara, S.A. ....                                        | 92                  |
| Ilisacer 2000, S.L. ....                                                    | 1.094               |
| Industrias Zarra, S.A. ....                                                 | 39                  |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                              | 52                  |
| Otros ....                                                                  | 7                   |
|                                                                             | <b>15.243</b>       |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                          |                     |
| Grupo Gonvarri ....                                                         | 1.012               |
| Grupo Arbed ....                                                            | 563                 |
| Grupo Alfonso Gallardo ....                                                 | 4                   |
| Ensilectric, S.A. ....                                                      | 21                  |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                              | 304                 |
| Otros ....                                                                  | 12                  |
|                                                                             | <b>1.916</b>        |

Como consecuencia de estas transacciones y de los créditos concedidos, al 31 de diciembre de 1999 existían las siguientes cuentas a cobrar y a pagar del Grupo con sus sociedades participadas y con otras sociedades vinculadas:

|                                                                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Créditos a empresas asociadas a largo plazo:</b>                   |                     |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                        | 1.500               |
|                                                                       | <b>1.500</b>        |
| <b>Deudores:</b>                                                      |                     |
| Grupo Gonvarri .....                                                  | 4.931               |
| Grupo Ros Casares .....                                               | 2.189               |
| Grupo Arbed .....                                                     | 2.011               |
| Megaço - J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda. ....                      | 418                 |
| Grupo Alfonso Gallardo .....                                          | 1.404               |
| Comercial de Hojalata y Metales, S.A. (COMESA) .....                  | 520                 |
| Ferágueda, Lda. ....                                                  | 783                 |
| Lusitana de Distribuição Siderúrgica, Lda. ....                       | 440                 |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                        | 71                  |
| Aceros URS, S.A. ....                                                 | 24                  |
| Emesa UK .....                                                        | 164                 |
| Soillac .....                                                         | 1.392               |
| Thyssen .....                                                         | 502                 |
| Otros .....                                                           | 111                 |
|                                                                       | <b>14.960</b>       |
| <b>Acreedores a corto plazo:</b>                                      |                     |
| Grupo Gonvarri .....                                                  | 487                 |
| Grupo Arbed .....                                                     | 3.274               |
| Grupo Ros Casares .....                                               | 1                   |
| Ensilectric, S.A. ....                                                | 273                 |
| Isacer 2000, S.L. ....                                                | 101                 |
| Industrias Zarra, S.A. ....                                           | 79                  |
| Solmed Galvanizados, S.L. ....                                        | 150                 |
| Grupo Alfonso Gallardo .....                                          | 134                 |
| Redalsa, S.A. ....                                                    | 14                  |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS) ..... | 1.384               |
| Otros .....                                                           | 40                  |
|                                                                       | <b>5.937</b>        |

La Sociedad dominante ha percibido durante el ejercicio, 12.071 millones de pesetas en concepto de dividendos de sociedades del Grupo y asociadas.

Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. tiene firmado un acuerdo con Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (Nota 2), por el que ésta se compromete a suministrar a Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y aquélla 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 y a unos precios fijados al inicio de cada ejercicio que se ajustarán durante el mismo en base a unas fórmulas y calendario predeterminados. Con efectos 1 de diciembre de 1999 y en base a un nuevo contrato suscrito entre las partes, se acuerda un nuevo sistema de fijación de precios.

#### (10) CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, 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 2,5% y el 5,1% al cierre del ejercicio y tienen todas su vencimiento dentro de los próximos 12 meses.

## (11) FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

Millones de Pesetas

|                                                              | Capital<br>Suscrito | Prima de<br>Emisión | Otras<br>Reservas de<br>la Sociedad<br>Dominante | Reservas en<br>Sociedades<br>Consolidadas | Diferencias<br>de<br>Conversión | Resultado     | Dividendo<br>a Cuenta | Dividendos |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero de 1999 .....                           | 125.000             | 185.445             | 56.225                                           | 7.680                                     | (63)                            | 30.129        | —                     | —          |
| Distribución del resultado del ejercicio 1998 ...            | —                   | —                   | 5.870                                            | 13.634                                    | —                               | (30.129)      | —                     | 10.625     |
| Redenominación del capital social a Euros .....              | (3)                 | —                   | 3                                                | —                                         | —                               | —             | —                     | —          |
| Diferencias de conversión del ejercicio .....                | —                   | —                   | —                                                | —                                         | 6.157                           | —             | —                     | —          |
| Dividendo a cuenta del resultado del<br>ejercicio 1999 ..... | —                   | —                   | —                                                | —                                         | —                               | —             | (3.125)               | —          |
| Resultado del ejercicio 1999 .....                           | —                   | —                   | —                                                | —                                         | —                               | 21.624        | —                     | —          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 .....</b>               | <b>124.997</b>      | <b>185.445</b>      | <b>62.098</b>                                    | <b>21.314</b>                             | <b>6.094</b>                    | <b>21.624</b> | <b>(3.125)</b>        |            |

### Capital social

Con fecha 25 de febrero de 1999 se ha realizado la redenominación a euros del capital social de la Sociedad Dominante. De esta forma, al 31 de diciembre de 1999 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 1999, 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:

|                                 | Porcentaje<br>de Participación |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Arbed España, BV. ....          | 35%                            |
| Corporación J.M.A.C., B.V. .... | 13,242%                        |
| Corporación Gestamp, S.L. ....  | 6,67%                          |

### 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 1999, la reserva legal constituida por la Sociedad Dominante asciende a 11.262 millones de pesetas, importe que se encuentra incluido en el epígrafe "Fondos propios-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 1999 es el siguiente:

|                                                                           |  | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>De sociedades consolidadas por integración global</b>                  |  |                     |
| Aceralia Productos Largos, S.A.                                           |  | 2.055               |
| Aceralia Transformados, S.A.                                              |  | 2.232               |
| Grupo Laminados Velasco                                                   |  | 1.526               |
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. (SIDMED)                               |  | 2.210               |
| Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. (GALMED)                           |  | 758                 |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. (CASISA)                            |  | 122                 |
| Emesa Trefilería, S.A.                                                    |  | (139)               |
| Industrias Gálicas, S.A.                                                  |  | (222)               |
| Metalúrgica Asturiana, S.A. (METALSA)                                     |  | (43)                |
| Tetracero, S.A.                                                           |  | 19                  |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A.                                          |  | 517                 |
| Aceralia Steel Trading, B.V.                                              |  | 4.293               |
| Robert Smith Steel, Ltd.                                                  |  | 8                   |
| Grupo Contisteele                                                         |  | 213                 |
| Aceralia Sidsthal Ibérica, S.A.                                           |  | 1                   |
| Persebrás, S.L.                                                           |  | 1.222               |
| Grupo Aceralia-Largos/Aristrain                                           |  | 2.479               |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA)              |  | 123                 |
|                                                                           |  | <b>17.374</b>       |
| <b>De sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia</b> |  |                     |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. (HISPANOBRÁS)           |  | (573)               |
| Megaço - J.M.A. Comercio Siderúrgico, Ltda.                               |  | 112                 |
| Gonvarri Italia, S.p.a.                                                   |  | (339)               |
| Grupo Gonvarri                                                            |  | 3.235               |
| HIASA                                                                     |  | 373                 |
| Alfonso Gallardo, S.A.                                                    |  | 427                 |
| Grupo Ferralca                                                            |  | (26)                |
| Aceros URS, S.A.                                                          |  | 33                  |
| Redalsa, S.A.                                                             |  | (14)                |
| Infisa Internacional, S.A.                                                |  | 107                 |
| Otros                                                                     |  | 27                  |
|                                                                           |  | <b>3.362</b>        |
|                                                                           |  | <b>20.736</b>       |

Las reservas restringidas de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1999, se presentan a continuación:

|                                                                       |                            | Millones de Pesetas                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | Reservas de Revalorización | Reservas Legales y Reservas Especiales para Inversiones (Ley 12/1993) |
| Aceralia Productos Largos, S.A.                                       | —                          | 2.000                                                                 |
| Aceralia Transformados, S.A.                                          | 4.077                      | 3.764                                                                 |
| Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A.                                 | 27                         | 10                                                                    |
| Emesa Trefilería, S.A.                                                | 242                        | 72                                                                    |
| Industrias Gálicas, S.A.                                              | 47                         | 28                                                                    |
| Metalúrgica Asturiana, S.A.                                           | —                          | 2                                                                     |
| Alfonso Gallardo, S.A.                                                | 195                        | 40                                                                    |
| Grupo Ferralca                                                        | 72                         | 3                                                                     |
| Grupo Contisteele                                                     | 68                         | —                                                                     |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A.                                      | —                          | 116                                                                   |
| Grupo Laminados Velasco                                               | 172                        | 312                                                                   |
| Grupo Aceralia Productos Redondos (sociedades del Grupo Marcial Ucin) | 4.067                      | 3.605                                                                 |
| Grupo Aceralia-Largos/Aristrain                                       | 8.420                      | 3.130                                                                 |
|                                                                       | <b>17.387</b>              | <b>13.082</b>                                                         |

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de las cuentas "Reservas de Revalorización", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar 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 (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 1999 era la siguiente:

|                                                        | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------------------|---------------------|
| Aceralia Steel Trading, B.V. ....                      | 5.324               |
| Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização, S.A. .... | 347                 |
| Gonvarri Italia, S.p.a. ....                           | 60                  |
| Grupo Contisteeel ....                                 | 185                 |
| Robert Smith Steel Ltd. ....                           | 154                 |
| Grupo Aceralia-Largos/Aristrain ....                   | 22                  |
| Otros ....                                             | 2                   |
|                                                        | <b>6.094</b>        |

### (12) 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 1999 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

|                                                                     | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1999 .....                                   | 17.219              |
| Incorporación de minoritarios de                                    |                     |
| Recuperaciones Medioambientales Industriales, S.A. (REIMASA) .....  | 432                 |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA) .....                         | 415                 |
| Compra del 3,29% de Acería Compacta de Bizkaia, S.A. (Nota 2) ..... | (598)               |
| Resultados del ejercicio .....                                      | 2.336               |
| Dividendos pagados .....                                            | (152)               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 1999 .....</b>                       | <b>19.652</b>       |

El saldo al 31 de diciembre de 1999, de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se desglosaba en los siguientes conceptos:

Millones de Pesetas

|                                                     | Capital       | Resultado de Ejercicios Anteriores y Reservas | Resultado del Ejercicio | Dividendo    | Total         |
|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| Siderúrgica del Mediterráneo, S.A. ....             | 5.761         | (1.108)                                       | 410                     | —            | 5.063         |
| Galvanizaciones del Mediterráneo, S.A. ....         | 3.925         | (93)                                          | 26                      | —            | 3.858         |
| Laminados Velasco, S.A. ....                        | 842           | 3.061                                         | 894                     | (152)        | 4.645         |
| Acería Compacta de Bizkaia, S.A. ....               | 3.908         | 166                                           | 806                     | —            | 4.880         |
| Aceralia Sidsthal Ibérica, S.A. ....                | 74            | 74                                            | 8                       | —            | 156           |
| Grupo Aceralia-Largos/Aristrain ....                | —             | 11                                            | 1                       | —            | 12            |
| Recuperaciones Medioambientales                     |               |                                               |                         |              |               |
| Industriales, S.A. (REIMASA) ....                   | 103           | 329                                           | 191                     | —            | 623           |
| Asturiana de Perfiles, S.A. (ASPERSA) (Nota 2) .... | 148           | 267                                           | —                       | —            | 415           |
|                                                     | <b>14.761</b> | <b>2.707</b>                                  | <b>2.336</b>            | <b>(152)</b> | <b>19.652</b> |

### (13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

Millones de Pesetas

|                                                                                                  | Para Pensiones y Obligaciones Similares | Otras Provisiones |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero de 1999 .....                                                               | 7.584                                   | 19.615            |
| Incorporación de sociedades al perímetro de consolidación (Nota 2) .....                         | 171                                     | 198               |
| Provisiones incorporadas por aplicación de diferencias negativas de consolidación (Nota 2) ..... | 300                                     | 500               |
| Dotaciones netas con cargo al resultado del ejercicio                                            |                                         |                   |
| Gastos de personal (Nota 18) .....                                                               | 468                                     | —                 |
| Gastos financieros y otros conceptos .....                                                       | 108                                     | 163               |
| Gastos extraordinarios (Notas 2, 5-g y 18) .....                                                 | 600                                     | 330               |
| Aplicaciones por pagos y otros conceptos .....                                                   | (1.141)                                 | (328)             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>                                                         | <b>8.090</b>                            | <b>20.478</b>     |

Al 31 de diciembre de 1999, estas provisiones corresponden a las estimaciones necesarias para cubrir los conceptos indicados en las Notas 5-g y 5-h.

### (14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 1999 los importes dispuestos por el Grupo de los créditos y préstamos bancarios pendientes de vencimiento, así como los tipos de interés anuales vigentes, eran los siguientes:

|                                                                 | Tipo de interés | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Préstamos y créditos con entidades financieras                  |                 |                     |
| En pesetas .....                                                | 3,3% - 4,6%     | 58.267              |
| En moneda extranjera .....                                      | 4,89% - 6,74%   | 10.430              |
| Préstamos para financiación de investigación y desarrollo ..... | 0% - 0,39%      | 469                 |
| Financiación de exportaciones                                   |                 |                     |
| En pesetas .....                                                | 3,25% - 4%      | 481                 |
| Préstamos para financiación del inmovilizado                    |                 |                     |
| En pesetas .....                                                | 2,51% - 3,68%   | 626                 |
| Efectos comerciales descontados .....                           | 2,93% - 3,64%   | 9.988               |
| Intereses a pagar no vencidos .....                             | —               | 681                 |
|                                                                 |                 | 80.942              |
| <b>Menos-vencimientos a corto plazo</b>                         |                 | <b>(32.002)</b>     |
| <b>Vencimientos a largo plazo</b>                               |                 | <b>48.940</b>       |

Al 31 de diciembre de 1999, los importes no dispuestos de los límites máximos concedidos en préstamos y líneas de crédito ascendían a 53.514 millones de pesetas.

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

|                         | Millones de Pesetas |
|-------------------------|---------------------|
| 2001 .....              | 12.033              |
| 2002 .....              | 11.260              |
| 2003 .....              | 8.634               |
| 2004 .....              | 7.622               |
| 2005 y siguientes ..... | 9.391               |
|                         | <b>48.940</b>       |

En general, los contratos de préstamos establecen una serie de condiciones a cumplir en relación con la estructura del balance y otros datos económicos. Al 31 de diciembre de 1999, se han cumplido todas las condiciones y cláusulas estipuladas.

#### (15) OTROS ACREEDORES

Al 31 de diciembre de 1999 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto era la siguiente:

|                                                               | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) ..... | 16.317              |
| Operación adquisición Grupo Marcial Ucín (Nota 2) .....       | 14.818              |
| Acreedores por adquisición de inmovilizado .....              | 11.649              |
| Remuneraciones pendientes de pago .....                       | 4.958               |
| Fianzas y depósitos recibidos .....                           | 571                 |
| Dividendo activo a pagar (Nota 4) .....                       | 3.125               |
| Otros acreedores no comerciales .....                         | 14.375              |
|                                                               | <b>65.813</b>       |
| <b>Menos-vencimientos a corto plazo</b> .....                 | <b>(40.791)</b>     |
| <b>Vencimientos a largo plazo</b> .....                       | <b>25.022</b>       |

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-Largos Aristrain. En base a un contrato suscrito el 18 de marzo de 1998 entre Corporación J.M. Aristrain, 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. Aristrain, 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:

|                         | Millones de Pesetas |
|-------------------------|---------------------|
| 2001 .....              | 12.254              |
| 2002 .....              | 11.728              |
| 2003 .....              | 77                  |
| 2004 .....              | 69                  |
| 2005 y siguientes ..... | 894                 |
|                         | <b>25.022</b>       |

## (16) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

La composición de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1999 era la siguiente:

|                                                                                |               | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| <b>Administraciones Públicas deudoras:</b>                                     |               |                     |
| <b>Hacienda Pública</b>                                                        |               |                     |
| Impuesto sobre el Valor Añadido .....                                          | 966           |                     |
| Impuestos anticipados .....                                                    | 3.257         |                     |
| Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades .....                             | 428           |                     |
| Otros .....                                                                    | 455           |                     |
|                                                                                | <b>5.106</b>  |                     |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>                                   |               |                     |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                                    |               |                     |
| Tesorería General de la Seguridad Social .....                                 | 4.255         |                     |
| Hacienda Foral de Guipúzcoa .....                                              | 2.582         |                     |
| Impuestos diferidos .....                                                      | 4.236         |                     |
| Otros .....                                                                    | 51            |                     |
|                                                                                | <b>11.124</b> |                     |
| <b>Deudas a corto plazo:</b>                                                   |               |                     |
| <b>Hacienda Pública</b>                                                        |               |                     |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ..... | 1.746         |                     |
| Impuesto sobre Sociedades .....                                                | 2.109         |                     |
| Impuestos diferidos .....                                                      | 289           |                     |
| Otros conceptos .....                                                          | 1.056         |                     |
| Organismos de la Seguridad Social .....                                        | 2.860         |                     |
| Otras entidades .....                                                          | 1.362         |                     |
|                                                                                | <b>9.422</b>  |                     |

La naturaleza de los impuestos anticipados incluidos en el cuadro anterior se corresponde, básicamente, con los mismos conceptos que los descritos en la Nota 17 para las diferencias temporales en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Los conceptos más significativos que componen los saldos de impuestos diferidos son:

|                                               | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| Libertad de amortización .....                | 3.386               |
| Diferimiento por reinversión .....            | 1.139               |
|                                               | <b>4.525</b>        |
| Menos-impuestos diferidos a corto plazo ..... | <b>(289)</b>        |
| <b>Impuestos diferidos a largo plazo</b>      | <b>4.236</b>        |

En 1990 y 1991 la Dirección general de la Tesorería General de la Seguridad Social y la Diputación Foral de Guipúzcoa concedieron a Esteban Orbeago, S.A. el aplazamiento y fraccionamiento del pago de determinadas cuotas impagadas de los años 1981 a 1989, más los correspondientes recargos e intereses. Las deudas aplazadas, registradas íntegramente por la Sociedad, devengan un interés del 1% anual, a pagar conjuntamente y en las mismas fechas y plazos que el principal.

La totalidad de la deuda con la Seguridad Social está garantizada por una hipoteca sobre determinadas instalaciones productivas de la Sociedad, habiéndose valorado dichas instalaciones, a efectos de la garantía, en 6.402 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 8).

El detalle y vencimiento de estas deudas son:

|                         | Millones de Pesetas |                  |
|-------------------------|---------------------|------------------|
| Año                     | Seguridad Social    | Diputación Foral |
| Corto plazo .....       | 256                 | 56               |
| 2001 .....              | 492                 | 86               |
| 2002 .....              | 575                 | 93               |
| 2003 .....              | 613                 | 120              |
| 2004 .....              | 652                 | 135              |
| 2005 y siguientes ..... | 690                 | 1.393            |
|                         | <b>3.022</b>        | <b>1.827</b>     |
|                         | <b>3.278</b>        | <b>1.883</b>     |

## (17) SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades integrantes del Grupo Aceralia presentan, en el ámbito tributario, dos grupos de consolidación fiscal, uno en el Territorio Común y otro en el Territorio Foral:

- Grupo consolidado en Territorio Común: Durante el ejercicio 1999, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. ha comenzado a tributar 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 Productos Largos, S.A., Metalúrgica Asturiana, S.A., Tetracero, S.A., Emesa Trefilería, S.A., Cortes y Aplanados Siderúrgicos, S.A. y Azma, S.L. (antes Traden, S.L.).

Adicionalmente, en el ejercicio 2000 se incorporarán al Grupo consolidado, mencionado en el párrafo anterior, Siderúrgica Aristrain Madrid, S.L., Rico y Echevarría, S.A. y Fercome Trading, S.L.

- Grupo consolidado en Territorio Foral: Como consecuencia de la adquisición de Borobil Aceros, S.L., sociedad fusionada con Persebrás, S.L. durante el ejercicio 1999 (véase Nota 2), se han incorporado dentro del perímetro de consolidación un conjunto de sociedades residentes en Guipúzcoa a las que 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, Marcial Ucin Siderúrgica, S.L., Esteban Orbegozo, S.A., Mallas Ucin Azpeitia, S.A. y Marcial Ucin Comercial, S.A. como sociedades dependientes.

Adicionalmente, en el ejercicio 2000 estarán dentro del citado grupo consolidado, como sociedades dependientes, las sociedades adquiridas por Persebrás, S.L. durante el ejercicio 1998, esto es, Siderúrgica Aristrain Olaberria, S.L., Altos Hornos de Bergara, S.A. e Industrias Gállicas, S.A.

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. Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A. y sus sociedades dependientes presentan individualmente sus declaraciones de impuestos.

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

| Millones de Pesetas                                                          |              |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
|                                                                              | Aumento      | Disminución     | Importe         |
| <b>Resultado contable agregado antes del Impuesto sobre Sociedades .....</b> | —            | —               | <b>35.378</b>   |
| <b>Diferencias permanentes .....</b>                                         | <b>5.678</b> | <b>(20.963)</b> | <b>(15.285)</b> |
| Individuales .....                                                           | 5.678        | (17.123)        | (11.445)        |
| De consolidación .....                                                       | —            | (3.840)         | (3.840)         |
| <b>Diferencias temporales .....</b>                                          | <b>9.809</b> | <b>(6.921)</b>  | <b>2.888</b>    |
| Diferencias temporales individuales                                          |              |                 |                 |
| Con origen en ejercicios anteriores .....                                    | 3.359        | (5.489)         | (2.130)         |
| Con origen en el presente ejercicio .....                                    | 4.980        | (921)           | 4.059           |
| Diferencias temporales de consolidación                                      |              |                 |                 |
| Con origen en el presente ejercicio .....                                    | 1.470        | (511)           | 959             |
| <b>Compensación bases imponibles negativas .....</b>                         | <b>—</b>     | <b>—</b>        | <b>(670)</b>    |
| <b>Base imponible (resultado fiscal) .....</b>                               |              |                 | <b>22.311</b>   |

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 9.481 millones de pesetas, así como a exención de dividendos por 4.073 millones de pesetas y regímenes especiales por inversión y otros conceptos por 2.876 millones de pesetas.

Las principales diferencias temporales positivas se corresponden con aumentos en la base imponible derivados de provisiones comerciales, libertad de amortización y otros conceptos. Las negativas se corresponden con la recuperación fiscal de las provisiones dotadas en ejercicios anteriores y la aplicación del incentivo fiscal del diferimiento por reinversión de las plusvalías derivadas de la enajenación de activos procedentes del inmovilizado.

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

| Millones de Pesetas                                                                |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Cuota de la Base imponible (*) .....                                               | 7.477        |
| Deducciones a la cuota por inversión y otros conceptos .....                       | (5.072)      |
| Efecto impositivo de las diferencias temporales y bases imponibles negativas ..... | 296          |
| <b>Gasto consolidado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio</b>            | <b>2.701</b> |

(\*) 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. Los Administradores de las diferentes sociedades y del Grupo 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.

## (18) 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 1999 es la siguiente:

|                                 | Millones de Pesetas |
|---------------------------------|---------------------|
| Productos Siderúrgicos:         |                     |
| Mercado Nacional .....          | 379.473             |
| Mercado Exterior                |                     |
| Unión Europea .....             | 101.339             |
| Otros países .....              | 48.700              |
| Prestaciones de servicios ..... | 21.285              |
|                                 | <b>550.797</b>      |

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

|                                       | Toneladas        |
|---------------------------------------|------------------|
| División de Transformados .....       | 923.914          |
| División de Laminados Velasco .....   | 934.882          |
| División de Productos Redondos .....  | 2.148.884        |
| División de Productos Largos          |                  |
| Chapa gruesa .....                    | 478.068          |
| Productos Largos .....                | 2.015.909        |
| Otros .....                           | 9.383            |
| División de Productos Planos          |                  |
| Laminados en caliente .....           | 698.497          |
| Laminados en frío y recubiertos ..... | 1.962.233        |
| Semiproductos .....                   | 56.218           |
| Otros productos .....                 | 478.482          |
|                                       | <b>9.706.470</b> |

### 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 1999 es el siguiente:

|                                                                              | Millones de Pesetas |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Compras y otros gastos externos .....                                        | 264.312             |
| Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos ..... | 1.731               |
|                                                                              | <b>266.043</b>      |

### c) Gastos de personal

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

|                                                                  | Millones de Pesetas |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Sueldos y salarios .....                                         | 70.784              |
| Seguridad Social a cargo de la Empresa .....                     | 20.666              |
| Dotación a las provisiones para riesgos y gastos (Nota 13) ..... | 468                 |
| Otros gastos sociales .....                                      | 2.962               |
|                                                                  | <b>94.880</b>       |

Adicionalmente, el número medio de personas empleadas en el ejercicio, distribuido por categoría profesional, fue el siguiente:

|                             | Número de Empleados |
|-----------------------------|---------------------|
| Directores .....            | 176                 |
| Técnicos .....              | 4.399               |
| Administrativos .....       | 1.609               |
| Obreros y subalternos ..... | 9.861               |
|                             | <b>16.045</b>       |

#### d) Gastos e ingresos extraordinarios

El detalle por conceptos de los gastos e ingresos extraordinarios registrados por el Grupo durante el ejercicio 1999, es el siguiente:

|                                                                              | Millones de Pesetas |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Gastos extraordinarios</b>                                                |                     |
| Provisión para riesgos y gastos (Nota 13) .....                              | 930                 |
| Otras provisiones .....                                                      | 162                 |
| Averías de instalaciones .....                                               | 118                 |
| Cánones de ejercicios anteriores .....                                       | 480                 |
| Amortización extraordinaria del inmovilizado material .....                  | 164                 |
| Gastos y provisiones por sustitución-baja de elementos de inmovilizado ..... | 439                 |
| Otros .....                                                                  | 725                 |
|                                                                              | <b>3.018</b>        |
| <b>Ingresos extraordinarios</b>                                              |                     |
| Subvenciones de capital transferidas a resultados .....                      | 618                 |
| Indemnizaciones .....                                                        | 276                 |
| Otros .....                                                                  | 675                 |
|                                                                              | <b>1.569</b>        |

#### (19) EFECTO 2000

Con el fin de elaborar planes de actuación para paliar el Efecto 2000, y efectuar un riguroso seguimiento y supervisión de los mismos, se constituyó en el ejercicio 1998 el Comité de Dirección Efecto 2000, que se fijó como objetivo básico el disponer de todos los equipos y procesos informáticos revisados y adaptados al Efecto 2000 con anterioridad al 1 de julio de 1999, con excepción de determinadas instalaciones cuyo proceso de adaptación ha concluido en 1999. Se fijaron seis niveles de trabajo:

1. Automatización básica industrial.
2. Control e informática de proceso.
3. Hardware y software de base.
4. Aplicaciones de gestión.
5. Compras/Proveedores.
6. Comercial/Clientes.

El calendario de actividades establecido para la consecución de la fecha anterior, se ha cumplido puntualmente. Hasta la fecha no se han producido hechos o incidencias significativas respecto a este tema.

#### (20) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 1999, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han devengado 298 millones de pesetas a cargo del Grupo en concepto de retribuciones y dietas de asistencia. Por otra parte, la Sociedad tiene concedido un préstamo de 12 millones de pesetas, no existiendo compromisos en materia de fondos de pensiones, seguros de vida y otros similares con respecto a los miembros de sus Órganos de Administración.

**(21) CUADROS DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios anuales de 1999 y 1998:

| Millones de Pesetas                                                      |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>APLICACIONES</b>                                                      | <b>1999</b>    | <b>1998</b>    |
| Gastos de establecimiento y formalización de deudas.....                 | 715            | 93             |
| Adquisición de inmovilizado:                                             |                |                |
| Inmovilizaciones inmateriales .....                                      | 101            | 163            |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8) .....                               | 49.623         | 39.811         |
| Inmovilizaciones financieras:                                            |                |                |
| Empresas del Grupo y asociadas (Notas 6 y 9) .....                       | 4.355          | 4.642          |
| Otras inversiones financieras .....                                      | 2.096          | 72             |
| Reducciones de capital de sociedades filiales .....                      | —              | 1.268          |
| Dividendos:                                                              |                |                |
| De la Sociedad Dominante (Notas 4 y 11) .....                            | 13.750         | 9.375          |
| De las sociedades del Grupo atribuidas a socios externos (Nota 12) ..... | 152            | 166            |
| Recursos aplicados por adquisición de sociedades consolidadas .....      | 23.665         | 33.600         |
| Cancelación o traspaso al corto plazo de deudas a largo plazo:           |                |                |
| De entidades de crédito y administraciones públicas .....                | 13.300         | 8.135          |
| Otras deudas .....                                                       | 13.438         | 8.765          |
| Provisiones para riesgos y gastos (Nota 13) .....                        | 1.469          | 1.281          |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>                                                | <b>122.664</b> | <b>107.371</b> |
| <b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>                             | <b>—</b>       | <b>—</b>       |

| Millones de Pesetas                                                              |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>ORÍGENES</b>                                                                  | <b>1999</b>   | <b>1998</b>   |
| Recursos procedentes de las operaciones .....                                    | 55.522        | 66.839        |
| Aportaciones de socios externos y de los socios de la Sociedad dominante .....   | —             | 148           |
| Subvenciones .....                                                               | 249           | 267           |
| Deudas a largo plazo:                                                            |               |               |
| De entidades de crédito y administraciones públicas .....                        | 4.340         | 1.141         |
| Otras deudas .....                                                               | 14.457        | 22.292        |
| Enajenación de inmovilizado:                                                     |               |               |
| Inmovilizaciones materiales .....                                                | 2.322         | 790           |
| Inmovilizaciones financieras .....                                               | 1.067         | 4.219         |
| Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras: |               |               |
| Otras inversiones financieras .....                                              | —             | 146           |
| Otros .....                                                                      | 394           | —             |
| <b>TOTAL ORÍGENES</b>                                                            | <b>78.351</b> | <b>95.842</b> |
| <b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>                                     | <b>44.313</b> | <b>11.529</b> |

| VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE       | 1999          |               | 1998          |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | Aumentos      | Disminuciones | Aumentos      | Disminuciones |
| Existencias .....                        | 3.397         | —             | 27.622        | —             |
| Deudores .....                           | 14.305        | —             | 14.419        | —             |
| Acreedores .....                         | —             | 51.579        | —             | 17.762        |
| Inversiones financieras temporales ..... | —             | 11.693        | —             | 39.223        |
| Tesorería .....                          | 1.326         | —             | 2.562         | —             |
| Ajustes por periodificación .....        | —             | 69            | 853           | —             |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>19.028</b> | <b>63.341</b> | <b>45.456</b> | <b>56.985</b> |
| <b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>  | <b>44.313</b> | <b>—</b>      | <b>11.529</b> | <b>—</b>      |

| CONCILIACIÓN DE LOS RECURSOS DE LAS OPERACIONES                                  | 1999          | 1998          |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultado del ejercicio .....                                                    | 21.624        | 30.129        |
| Dotación amortización inmovilizado:                                              |               |               |
| Gastos de establecimiento (Nota 7) .....                                         | 43            | 1.069         |
| Inmovilizado inmaterial (Nota 7) .....                                           | 344           | 171           |
| Inmovilizado material (Nota 8) .....                                             | 35.653        | 38.282        |
| Amortización extraordinaria de gastos de establecimiento .....                   | —             | 2.029         |
| Amortización extraordinaria de inmovilizado material .....                       | 164           | —             |
| Variación de las provisiones:                                                    |               |               |
| Para riesgos y gastos (Nota 13) .....                                            | 1.669         | 1.386         |
| De inmovilizado material .....                                                   | 109           | 1.055         |
| Resultados en enajenación de inmovilizado material .....                         | (746)         | (620)         |
| Resultado en enajenación o bajas de inmovilizado inmaterial .....                | 417           | —             |
| Resultados en enajenación de inmovilizado financiero .....                       | (516)         | (3.768)       |
| Traspaso de gastos a distribuir .....                                            | 581           | 831           |
| Traspaso de ingresos a distribuir .....                                          | (18)          | (176)         |
| Subvenciones transferidas a resultados (Nota 18) .....                           | (618)         | (468)         |
| Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia (Nota 9) ..... | (10.150)      | (10.350)      |
| Dividendos recibidos de sociedades participadas (Nota 9) .....                   | 4.694         | 2.375         |
| Socios externos .....                                                            | 2.336         | 1.526         |
| Amortización del Fondo de comercio (Nota 6) .....                                | 1.626         | 3.182         |
| Variación de los impuestos diferidos (Nota 16) .....                             | 314           | 651           |
| Reversión diferencias negativas de consolidación (Nota 6) .....                  | (2.004)       | —             |
| Otros conceptos .....                                                            | —             | (465)         |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>55.522</b> | <b>66.839</b> |

# ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

#### Entorno Siderúrgico

El ejercicio de 1999 se ha caracterizado por un nivel de precios muy bajo y, sin embargo, fuerte demanda, particularmente en España.

A lo largo del primer semestre de 1999 se agudizó la caída de precios iniciada en el segundo semestre de 1998, como consecuencia de la crisis de los países asiáticos, lo que provocó el desvío de grandes volúmenes de productos hacia Estados Unidos y Europa, ocasionando una fuerte sobreoferta.

La caída de precios ha sido muy brusca y rápida, situándose en los niveles más bajos de los últimos diez años.

En el segundo semestre de 1999, la normalización de los mercados asiáticos y el mantenimiento de una demanda fuerte en España, Europa y Estados Unidos, ha permitido el inicio de una recuperación de los precios, si bien los niveles alcanzados a fin de año son todavía muy inferiores a los del primer semestre de 1998.

Hay que resaltar el elevado consumo de acero en España, con una tasa de crecimiento del 11% significativamente superior a las de nuestro entorno europeo, derivado de un mayor ritmo de crecimiento de nuestra economía que se basa en buena medida en un alto nivel de actividad de la construcción y otros sectores consumidores de acero como el automóvil y los bienes de equipo.

#### Hechos Relevantes de 1999

En el ejercicio de 1999 Aceralia ha demostrado su vocación de crecer aprovechando las oportunidades que surgen en un sector siderúrgico en plena consolidación, donde el tamaño y la rentabilidad son cada vez más importantes.

En este sentido el hito más relevante ha sido la adquisición del 100% del Grupo Siderúrgico Marcial Ucín, que con una producción de 2,4 millones de toneladas de acero líquido es el primer fabricante español de redondo para construcción y segundo de alambtrón.

El Grupo Ucín es un eficiente productor de acero mediante el sistema de horno eléctrico y cuenta con cinco fábricas: tres en Guipúzcoa, una en Madrid y una en Bayona (Francia). Tiene además una participación estratégica en el principal productor de acero para construcción de Marruecos.

Con esta adquisición, Aceralia amplía su gama de productos y mercados y se configura como un productor global líder en el mercado español en el suministro de acero a los sectores de la construcción, el automóvil y el envase.

A lo largo del ejercicio Aceralia ha continuado llevando a la práctica su orientación estratégica hacia la fabricación de productos de mayor valor añadido.

La inauguración en este año de la nueva línea de galvanizado de Avilés, con una capacidad de 400 mil toneladas anuales, así como la de Solmed en Sagunto, con una capacidad similar y en la que Aceralia participa en un 25%, van a permitir a Aceralia satisfacer la creciente demanda de este producto por parte del sector del automóvil.

En esta misma línea de atender la exigencia de mejora continua e innovación que caracteriza al sector del automóvil, Aceralia ha constituido una nueva sociedad, Talor Metal, localizada en Zaragoza, que tendrá por misión producir piezas de acero soldadas por láser para su uso en la fabricación de automóviles.

Aceralia ha reforzado su posición en el sector de la construcción con la adquisición de un 60% de Asturiana de Perfiles, así como con la puesta en marcha del proyecto ACH Paneles junto con Cristalería Española. Con estas dos iniciativas Aceralia aumenta su capacidad de producción de panel metálico en un millón y medio de metros cuadrados y la de chapa de acero perfilada en dos millones de metros cuadrados.

#### Estrategia Comercial

La estrategia de Aceralia se basa de un lado en mejorar la competitividad de los productos base y de otro en la orientación hacia aceros de alta calidad y productos de más valor añadido, aumentando la fidelización del cliente a través de la mejora del nivel de servicio, el codiseño y la asistencia técnica.

Claro ejemplo de lo anterior es el aumento de expediciones de producto plano galvanizado en un 14%, a pesar de que el arranque de la nueva planta se produjo a finales de año, y el aumento de expediciones de productos transformados en un 21%.

El 44% de las ventas de Aceralia se han realizado a clientes directos y el restante 56% a través de distribuidores, de los cuales el 35% son compañías participadas.

El 32% de las ventas de productos planos están ligadas a contratos anuales.

Las ventas en el mercado nacional han representado el 72% de la cifra de negocios y un 18% las ventas a otros países de la Unión Europea.

Para la comercialización de sus productos Aceralia se apoya tanto en su participación en las redes comerciales de su aliado estratégico Arbed en Europa y resto del Mundo como, sobre todo, en la importante presencia de Aceralia en el sector de la distribución de acero en España y Portugal a través tanto de su red propia, Aceralia Transformados, como de sus participadas: Velasco (67%), Ros Casares (50%), Gonvarri (30%), Gallardo (30%), Megaço (39%), Ferágueda (40%) y Cifer (19%).

Además Aceralia tiene centros de servicios y presencia comercial en el Reino Unido, Francia, Alemania e Italia.

#### Plan Industrial

Con la incorporación del Grupo Siderúrgico Ucín, la producción de acero líquido del Grupo ha alcanzado el nivel de los nueve millones de toneladas, lo que representa un treinta por ciento de aumento frente a la situación anterior.

A lo largo de 1999 se han intensificado los esfuerzos en el desarrollo del Plan Industrial de Aceralia, de acuerdo a los compromisos adquiridos por el Grupo Arbed al constituir su alianza estratégica con Aceralia.

Con la puesta en marcha a principios de año del nuevo sinter de Gijón, se ha completado la remodelación de la cabecera, lo que ha permitido a Aceralia reducir significativamente el coste de producción del arrabio.

Los principales proyectos desarrollados a lo largo de 1999 han sido:

- Nueva línea de galvanizado en Avilés (400 mil toneladas/año). Además se ha finalizado una línea similar en Sagunto en la que Aceralia participa en un 25%.
- Nuevo tren tépico en Etxebarri para mejorar la calidad de la producción de hojalata.
- Ampliación de la capacidad de laminación en frío en Sidmed.
- Remodelación del tren de alambón de Gijón para mejorar la calidad y aumentar el tamaño de rollo.
- Nueva línea de panel metálico para cerramientos.
- Instalación para producir piezas de acero soldadas con láser para el automóvil ("Tailor welded blanks").
- Mejoras en el horno eléctrico y colada continua y nuevo horno de recalentamiento de perfiles en Olaberria.
- Mejoras en laminación de rollo liso y barra lisa en Zumárraga.

Además, entre los proyectos a desarrollar ya aprobados durante el ejercicio hay que destacar:

- Ampliación de capacidad del tren de bandas en caliente (TBC) de Avilés, que supondrá una importante mejora al disminuir la dependencia de compra de bobina caliente del exterior.
- Nueva línea de pintura, que permitirá a Aceralia duplicar su capacidad de producción actual.

### **Mejoras Operativas y de Productividad**

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

- Aprovechamiento de sinergias entre las distintas compañías de Aceralia y entre ésta y 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**

Tras la incorporación del Grupo siderúrgico Ucin, el número medio de personas empleadas en el curso del año ha ascendido a 16.045 personas, lo que supone un 1,3% de reducción en términos homogéneos respecto al año 1998.

Las principales líneas directrices de la actuación de Aceralia en este ámbito son:

- Mejora de la seguridad e higiene en el trabajo a través de medidas preventivas y formación del personal.
- Fomento de la polifuncionalidad y de los sistemas de retribución variable vinculada a la consecución de objetivos económicos, de productividad y de calidad.
- Intensa actividad formativa dirigida a la formación en nuevas tecnologías, a la adquisición de nuevas competencias y a la prevención de riesgos laborales.

### **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.

Entre las actuaciones más relevantes desarrolladas en el año cabe destacar:

- Puesta en marcha de la nueva instalación de captación de humos de la acería de Gijón, mediante la cual los humos producidos durante la carga, soplado y sangría de los convertidores del acero son filtrados y recogidos, evitándose su salida al exterior. Ha supuesto una inversión de mil trescientos cincuenta millones de pesetas.
- Actuaciones para el tratamiento de lodos, captación de gases, acondicionamiento de vertederos, forestación y aislamiento sónico en distintas plantas del Grupo que han supuesto unas inversiones de más de cuatrocientos millones de pesetas.
- Implantación del sistema de gestión medioambiental para la acreditación de las plantas del Grupo según la norma ISO 14001.
- Reforzar las medidas de seguridad dirigidas a la detección de material radioactivo en las chatarras compradas.
- Participación con la asociación Acero y Medioambiente en estudios para la reutilización de escorias y polvos de acería.
- Se trabaja con Ecoacero para la obtención del punto verde para la hojalata.
- Continuación del programa de formación medioambiental dirigido a todos los niveles profesionales del proceso siderúrgico.

## ACTIVIDADES DE I+D Y CALIDAD

### Investigación y Desarrollo

Durante el año 1999 ha continuado la consolidación del Centro de Desarrollo Tecnológico de Avilés, foco de la actividad tecnológica de Aceralia, particularmente en productos planos.

La estrecha colaboración con su homólogo Centro de Investigación de productos planos del Grupo Arbed en Gante (Bélgica), se ha reforzado con la adquisición por Aceralia de una participación accionarial.

Aceralia desarrolla numerosas actividades dirigidas a dar a conocer sus actividades de investigación y desarrollo y las líneas de desarrollo de nuevos productos a distintos sectores consumidores de acero, particularmente a los de automoción, envase y construcción.

La actividad de investigación y desarrollo de Aceralia se estructura en dos grandes líneas de trabajo:

#### • Plan de Productos

Destinado a desarrollar nuevas calidades que aporten mayores ventajas a los clientes:

- Nuevas calidades de productos destinados a la automoción, envase y bienes de equipo, tendiendo hacia aceros de menor espesor y mayor resistencia, que reducen costes y mejoran la seguridad del producto final.
- Materiales para "hydroforming" destinados al sector del automóvil.
- Nuevos paneles para cerramientos metálicos resistentes al fuego.
- Nuevas calidades de producto destinado al sector de la construcción con mejoras en cuanto a ductilidad, resistencia a la fatiga y a la corrosión.

#### • Plan de Procesos

Persigue el desarrollo de nuevas técnicas productivas, vía automatización fundamentalmente, que permitan la reducción de costes, la mejora de la calidad y la seguridad y del servicio al cliente.

En total se ha trabajado en más de cien proyectos, en colaboración en muchos de ellos con otros centros de investigación nacionales y europeos.

## CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1999 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, que luce en contabilidad en su equivalencia a pesetas, esto es, DOS MILLONES QUINIENTAS DIECISIETE MIL QUINIENTAS CON CERO CUATRO CINCO DOS OCHO (2.517.500,04528 pesetas).

Al 31 de diciembre de 1999, ni Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., ni ninguna de sus sociedades dominadas tenía acciones propias ni de la sociedad dominante. Durante el ejercicio, Aceralia Corporación Siderúrgica, S.A., en uso de la autorización concedida en la Junta General Ordinaria de 18 de mayo de 1999 y de acuerdo con el Plan aprobado por el Consejo de Administración de 22 de junio de 1999 adquirió 2.500.000 acciones que fueron vendidas antes del cierre del ejercicio con ocasión de la ejecución de la operación estratégica que motivó su adquisición como se detalla en la Memoria del ejercicio.

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

No se ha producido con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 ningún acontecimiento que afecte a la sociedad susceptible de ser destacado.

## PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2000

Las perspectivas para el mercado del acero en el año 2000 se presentan favorables, basadas en un nivel de demanda sostenida y en la recuperación de precios ya iniciada en la segunda mitad del año 1999.

En este contexto Aceralia prevé sostener un alto índice de utilización de sus plantas productivas y continuar en la ejecución de su Plan Industrial.

A lo largo del año 2000 se finalizarán las inversiones del tren témpor de Etxebarri, de ampliación de capacidad de laminación en frío de Sagunto, de remodelación del tren de alambón de Gijón y de la instalación de "Tailor welded blanks" de Zaragoza.

Entre las inversiones en desarrollo a lo largo del año 2000 hay que destacar la ampliación de capacidad del tren de bandas en caliente de Avilés, la nueva línea de pintura, la mejora del tren de carril y una nueva planta de decapado para aumentar el valor añadido de las bobinas calientes producidas en la mini acería de Sestao.

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

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.

Las reglas de gobierno de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. (en adelante ACERALIA), se encuentran en los 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, y de forma especial, lo relativo a la utilización de información reservada y operaciones con acciones propias.

En el Reglamento indicado, aprobado con ocasión del proceso de privatización del Grupo Aceralía, 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 no ha precisado de adaptación alguna al mismo. Así, como se detalla en la exposición del cumplimiento de las recomendaciones del mismo que en este informe se realiza, el Consejo de Administración de ACERALIA asume, de manera efectiva, facultades de control y supervisión mediante la reserva al mismo de ciertas funciones indelegables, las relaciones del Consejo con los accionistas en general, y los institucionales en particular; se establece un muy amplio 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, 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; prevé el estatuto del Presidente, que ha de tener siempre un carácter no ejecutivo, y las reglas de funcionamiento del propio Consejo en cuanto a preparación y desarrollo de las sesiones, con la participación activa de todos los consejeros, tanto en pleno como a través de las comisiones del Consejo: de "Selección y Remuneraciones", con funciones de interpretación del Reglamento y de propuestas de nombramientos tanto de Consejeros como de Directivos, y la de "Auditoría y Control", con funciones de verificación contable, control, cumplimiento y verificación de las relaciones con los accionistas significativos.

Dentro de este marco general, de acuerdo con la Recomendación 23ª del "Código de Buen Gobierno" y las directrices de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV), expresadas en la Carta-Circular de 17 de diciembre de 1998, dirigida por el Presidente de la CNMV a los Presidentes de los Consejos de Administración de las Sociedades cotizadas, se emite el presente informe sobre el grado de asunción, por parte del Consejo de Administración de ACERALIA, de las recomendaciones contenidas en el expresado Código, ajustado al modelo sugerido al efecto por la propia CNMV.

## RECOMENDACIONES

**Recomendación Primera:** *Que el Consejo de Administración asuma expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerza con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y establezca un catálogo formal de las materias reservadas a su conocimiento.*

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, entre las que el Reglamento considera como tales:

- las legalmente indelegables;
- la especificación de los negocios en que se concreta el objeto social dentro de los límites contenidos en los Estatutos, mediante la aprobación de un Plan Industrial para el periodo temporal que en cada época considere adecuado e informar a la Junta General Ordinaria de Accionistas acerca de su desarrollo y actualización;
- la determinación de los objetivos económicos de la compañía y la definición de la estrategia y los planes para su logro, en coherencia con el Plan Industrial;
- el control del desarrollo de la actividad de la Compañía, así como la ejecución del Plan Industrial, mediante la aprobación de las adquisiciones y enajenaciones de aquellos activos de la Compañía que por cualquier circunstancia resulten especialmente significativos;
- la de asegurar la viabilidad futura de la Compañía con especial atención a su competitividad, mediante la implantación de las oportunas estrategias de investigación y desarrollo, aprobar los planes de investigación y las políticas de inversión;
- el mantenimiento de la Compañía bajo una dirección y liderazgo adecuados;
- la aprobación, en su caso, de los códigos de conducta de la compañía y el Código de exigencias medioambientales.

Estas funciones y competencias se ejercerán 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.

**Recomendación Segunda:** *Que se integre en el Consejo de Administración un número razonable de consejeros independientes, cuyo perfil responda a personas de prestigio profesional desvinculadas del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos.*

Tal recomendación se cumple en el caso de ACERALIA. Por una parte, porque su Reglamento precisa las características de los Consejeros independientes, e incorpora previsiones específicas sobre su régimen jurídico (limitación de la reelección a un solo mandato adicional). Por otra parte, porque existe un número "razonable" de ellos, razonabilidad que hay que entender en función de las especiales características del Consejo de ACERALIA, en el que pese a tratarse de una empresa cotizada, se

encuentra directamente representado más del cincuenta y cuatro por ciento (54%) del capital. Partiendo de este dato, hay que destacar que de los quince (15) miembros del Consejo de Administración, seis (6) miembros, y entre ellos el Presidente del Consejo, tienen la consideración de "Consejeros Independientes". Su perfil brevemente es el siguiente:

- D. José Ramón Álvarez Rendueles, Presidente del Consejo, Catedrático de Universidad.
- D. Manuel Fernández López, Secretario General- Federación del Metal U.G.T.
- D. Ignacio Fernández Tojo, Secretario General- Federación del Metal CC.OO.
- D. Victoriano Muñoz Cava, Ingeniero, Presidente y Consejero Delegado de ACERINOX
- D. Francisco de la Riva Garriga, Abogado, Vicepresidente Ejecutivo de FERTIBERIA
- D. Ángel Rojo Fernández-Río, Abogado, Catedrático de Derecho Mercantil

**Recomendación Tercera:** *Que en la composición del Consejo de Administración los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyan amplia mayoría sobre los ejecutivos y que la proporción entre dominicales e independientes se establezca teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.*

La suma de Consejeros Externos en el Consejo de Administración de ACERALIA es de trece (13) sobre un total de quince (15), lo que constituye una muy amplia mayoría sobre los dos únicos consejeros internos con funciones ejecutivas. De los consejeros externos, siete se consideran "dominicales" y seis, como se ha expresado "independientes", proporción adecuada a la estructura accionarial de ACERALIA que concentra en tres accionistas representados en el Consejo más del cincuenta y cuatro por ciento (54%) del capital social.

**Recomendación Cuarta:** *Que el Consejo de Administración ajuste su dimensión para lograr un funcionamiento más eficaz y participativo. En principio, el tamaño adecuado podría oscilar entre cinco y quince miembros.*

El Consejo de Administración de ACERALIA tiene quince (15) miembros, el fijado como óptimo por el Informe "Olivencia". Los Estatutos establecen que el número de miembros del Consejo, a fijar por la Junta General, puede ser un mínimo de cuatro y un máximo de veinte (artículo 25 de los Estatutos), si bien el Reglamento del Consejo indica, en su artículo 5, que el número de miembros a proponer a la Junta General será de quince (15), unos en representación de los accionistas estables con participación significativa y otros independientes, en representación de los demás accionistas.

**Recomendación Quinta:** *Que en el caso que el Consejo opte por la fórmula de acumulación en el Presidente del cargo de primer ejecutivo de la sociedad, adopte las cautelas necesarias para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona.*

ACERALIA no tiene acumulado en el Presidente del Consejo el cargo del primer ejecutivo por lo que no se hace preciso establecer controles adicionales para reducir los riesgos de una excesiva concentración de poder. El Presidente del Consejo de Administración, según su Reglamento, debe ser un Consejero independiente (artículo 5), previendo adicionalmente el mismo Reglamento 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.

**Recomendación Sexta:** *Que se dote de mayor relevancia a la figura del Secretario del Consejo, reforzando su independencia y estabilidad y destacando su función de velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.*

Si bien el Secretario del Consejo no tiene la condición de Consejero, el Reglamento lo contempla de forma expresa reconociendo su relevancia. En la actualidad, el Secretario del Consejo es al mismo tiempo Secretario de las Comisiones del mismo y Director de Asuntos Jurídicos del Grupo.

**Recomendación Séptima:** *Que la composición de la Comisión Ejecutiva, cuando ésta exista, refleje el mismo equilibrio que mantenga el Consejo entre las distintas clases de consejeros, y que las relaciones entre ambos órganos se inspiren en el principio de transparencia, de forma que el Consejo tenga conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión.*

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, pero expresamente se establece que "no existirán comisiones ejecutivas". Con independencia de lo anterior ha de indicarse que la gestión ordinaria se atribuye a un Comité de Dirección del Grupo, integrado por cinco (5) miembros, actuando como Presidentes del mismo los dos Consejeros Ejecutivos. Los miembros del Comité de Dirección no Consejeros, asisten como invitados a las sesiones del Consejo de Administración.

**Recomendación Octava:** *Que el Consejo de Administración constituya en su seno Comisiones delegadas de control, compuestas exclusivamente por consejeros externos, en materia de información y control contable (Auditoría); selección de consejeros y altos directivos (Nombramientos); determinación y revisión de la política de retribuciones (Retribuciones); y evaluación del sistema de gobierno (Cumplimiento).*

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, será 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 AUDITORÍA Y CONTROL

Tiene como funciones el estudio, informe y revisión en las siguientes materias o cuestiones:

a) Cuestiones de auditoría:

- Prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las cuentas anuales de la Compañía.
- Los estados financieros sometidos periódicamente al Pleno del Consejo.
- La información periódica sometida a las Bolsas de Valores en las que cotizan los valores emitidos por la Compañía.
- Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión sometidos al pleno del Consejo para su formulación de acuerdo con la Ley.
- El informe del Auditor de Cuentas, con especial atención a lo dispuesto en el artículo 210.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- Las respuestas de los órganos ejecutivos a las recomendaciones hechas por el Auditor de Cuentas en conexión con la auditoría.
- Los folletos de emisión y, en general, cualquier información financiera de la Compañía de carácter público.

b) Cuestiones de control:

- Políticas y procedimientos de control interno en la Compañía, en materia de gastos, inversiones y otros aspectos.
- Sistemas internos de control, proponiendo, en su caso, las modificaciones oportunas.
- Las operaciones singulares de inversión o de cualquier otra naturaleza no previstas en el presupuesto anual, cuya magnitud e importancia así lo aconseje.

c) Cuestiones de cumplimiento:

- Políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las Normas en las diferentes esferas de actuación de la Compañía.
- Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros del equipo directivo de la Compañía.

d) 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.
- Seguimiento de las inversiones financieras de la sociedad y particularmente de las ventajas derivadas de las efectuadas en grupos pertenecientes a los accionistas estables.
- Emisión de un informe trimestral para el Consejo sobre los aspectos incluidos en los párrafos precedentes, 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.

Se ha reunido cinco (5) veces en el ejercicio 1999.

Su composición es la siguiente:

- D. José Ramón Álvarez Rendueles (Presidente)
- D. Francisco De la Riva Garriga (C. Independiente)
- D. Ángel Rojo Fernández del Río (C. Independiente)
- D. Pierre Bouckaert (C. Dominical)
- D. Paul Matthys (C. Dominical)
- D. Michel Wurth (C. Dominical)
- D. Francisco Pérez-Crespo Payá (Secretario)

### COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES

Desarrolla las siguientes funciones:

- 1) Informar la propuesta de nombramientos de Consejeros.
- 2) Informar las propuestas de nombramiento de los Directivos de la Compañía así como su régimen y nivel retributivo.
- 3) Proponer los contratos-tipos para los Directivos.
- 4) Proponer el régimen de retribuciones de los miembros del Consejo y revisarlo de manera periódica para asegurar su adecuación a los cometidos desempeñados por aquellos.
- 5) Informar los planes de incentivos.
- 6) Informar sobre las propuestas de nombramiento de los miembros de Comisiones del Consejo de Administración.
- 7) Elaborar y llevar un registro de situaciones de Consejeros y Directivos de la Compañía.
- 8) Cuantas otras se deriven de lo establecido en el presente Reglamento, o le encomiende el Consejo.

Esta Comisión se ha reunido en seis (6) ocasiones en 1999.

Su composición es la siguiente:

- D. Joseph Kinsch (Presidente)
- Corporación JMAC, B.V., representada por D. Ramón Hermosilla Martín (Consejero Dominical)
- D. Fernand Wagner (Consejero Dominical)
- D. José Ramón Álvarez Rendueles (Consejero Independiente)
- D. Francisco De La Riva Garriga (Consejero Independiente)
- D. Victoriano Muñoz Cava (Consejero Independiente)
- D. Francisco Pérez-Crespo Payá (Secretario)

**Recomendación Novena:** Que se adopten las medidas necesarias para asegurar que los consejeros dispongan con la antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo, sin que pueda eximir de su aplicación, salvo en circunstancias excepcionales, la importancia o naturaleza reservada de la información.

Dentro de las obligaciones generales del Consejero se encuentra la de informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezca. A este fin las convocatorias del Consejo y de las Comisiones 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.

**Recomendación Décima:** Que, para asegurar el adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebren con la frecuencia necesaria para el cumplimiento de su misión; se fomente por el Presidente la intervención y libre toma de posición de todos los consejeros; se cuide especialmente la redacción de los actos y se evalúe, al menos anualmente, la calidad y eficiencia de sus trabajos.

Aunque de acuerdo con el Reglamento del Consejo este celebrará una sesión ordinaria bimestral, durante el ejercicio 1999 se ha reunido nueve (9) 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".

En cuanto a la redacción de las actas las mismas se preparan con especial cuidado y meticulosidad a fin de ofrecer una imagen fiel y completa del desarrollo y contenido de la sesión.

**Recomendación Decimoprimer:** Que la intervención del Consejo en la selección y reelección de sus miembros se atenga a un procedimiento formal y transparente, a partir de una propuesta razonada de la Comisión de Nombramientos.

Toda sustitución de Consejero, e incluso de su representante en el caso de que se trate de personas jurídicas, se realiza aplicando el procedimiento previsto en el Reglamento, que incluye un informe de la correspondiente Comisión de Selección y Retribuciones del Consejo.

**Recomendación Decimosegunda:** Que las sociedades incluyan en su normativa la obligación de los consejeros de dimitir en supuestos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo al crédito y reputación de la sociedad.

El Reglamento del Consejo incluye un artículo dedicado al "cese de los Administradores" que menciona expresamente como causa el haber sido amonestado por la Comisión de Selección y Retribuciones por haber infringido sus deberes como Consejeros, que son ampliamente recogidos como desarrollo del genérico deber de diligencia y lealtad, tal y como se detalla en la Recomendación 16ª.

**Recomendación Decimotercera:** Que se establezca una edad límite para el desempeño del cargo de consejero, que podría ser de sesenta y cinco a setenta años para los consejeros ejecutivos y el Presidente, y algo más flexible para el resto de los miembros.

Se establece que el Presidente, Consejero Delegado y Secretario cesarán a los sesenta y cinco (65) años, pero podrán continuar como Consejeros. Para los demás Consejeros, se establece como límite de edad los setenta (70) años.

**Recomendación Decimocuarta:** Que se reconozca formalmente el derecho de todo consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, y se establezcan los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, incluso acudiendo a expertos externos en circunstancias especiales.

El Reglamento del Consejo reconoce expresamente el derecho de cualquier consejero para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, y examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales. Igualmente establece el procedimiento para el ejercicio de esta facultad de información, canalizada a través del Presidente del Consejo para no perturbar la gestión ordinaria de la compañía, así como la posibilidad de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones por expertos ajenos a la compañía (legales, contables, financieros y de otro tipo) para encargos concretos de cierto relieve y complejidad. Esta facultad es regulada de forma especialmente extensa para los Consejeros Independientes tanto en cuanto al procedimiento a aplicar como en cuanto al posible veto del Consejo a su ejercicio, admisible sólo en los casos tasados que se establecen (innecesariedad, coste excesivo o posibilidad de auxilio y asistencia por los servicios internos de la Compañía).

**Recomendación Decimoquinta:** Que la política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión debe atribuirse a la Comisión de retribuciones, se ajuste a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la sociedad e información detallada e individualizada.

La Comisión de Selección y Retribuciones ha asumido funciones en cuanto a la política retributiva del Consejo dentro del marco establecido por los Estatutos. Estos detallan el importe máximo de retribución que corresponde al Consejo de Administración previendo una cantidad fija (cien millones de pesetas) y un porcentaje varia-

ble (en cuantía máxima del uno por ciento) a determinar 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 previendo, en todo caso, un importe mínimo por asistencia a las sesiones del Consejo o de sus Comisiones.

La transparencia expresada en la Memoria en cuanto a las retribuciones del Consejo se mantiene dentro de la línea general de empresas pertenecientes al IBEX35, indicándose por importes globales sin diferenciación individual ni por conceptos.

**Recomendación Decimosexta:** *Que la normativa interna de la sociedad detalle las obligaciones que dimanen de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocios y el uso de activos sociales.*

El Reglamento del Consejo incluye una extensa previsión sobre el conjunto de obligaciones de los Consejeros, con especial detalle para las que pueden considerarse derivación de los deberes de diligencia y lealtad tales como confidencialidad, obligación de no competencia, previsión de posibles conflictos de intereses, uso de activos sociales e información de la Compañía, así como otras normas sobre "oportunidades de negocio" y "operaciones indirectas". Como presupuesto para asegurar el cumplimiento de estas obligaciones se establecen para los Consejeros amplios deberes de información previa sobre otras actividades o posibles circunstancias que puedan incidir en los deberes expresados.

**Recomendación Decimoséptima:** *Que el Consejo de Administración promueva la adopción de las medidas oportunas para extender los deberes de lealtad a los accionistas significativos, estableciendo, en especial cautelas para las transacciones que se realicen entre éstos y la sociedad.*

Los deberes correspondientes a todos los Consejeros tienen el mismo alcance y extensión con independencia de su carácter o condición. Hay que destacar que la Comisión de Auditoría y Control tiene como misión, entre otras, la de comprobar la regularidad de las relaciones con los accionistas más significativos, con deber de revisión trimestral de la situación de las inversiones financieras efectuadas en estos Grupos.

**Recomendación Decimoctava:** *Que se arbitren medidas encaminadas a hacer más transparente el mecanismo de delegación de votos y a potenciar la comunicación de la sociedad con sus accionistas, en particular con los inversores institucionales.*

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.

**Recomendación Decimonovena:** *Que el Consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabilice de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.*

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.

**Recomendación Vigésima:** *Que toda la información financiera periódica que, además de la anual, se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundidas, sea verificada por la Comisión de Auditoría.*

La información financiera periódica 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.

**Recomendación Vigésimoprimera:** *Que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría vigilen las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la sociedad y, en concreto, que verifiquen el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, y que se informe públicamente de los correspondientes a servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.*

ACERALIA tiene como Auditor externo de sus Cuentas Anuales individuales y consolidadas a una firma con tanto prestigio internacional como ARTHUR ANDERSEN, lo que excluye cualquier duda sobre su independencia y actuación. 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 son inferiores al diecisiete por ciento de los que recibe por la prestación de los servicios de esta naturaleza.

**Recomendación Vigésimosegunda:** *Que el Consejo de Administración procure evitar que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General con reservas y salvedades en el informe de auditoría, y que, cuando ello no sea posible, tanto el Consejo como los auditores expliquen con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de las discrepancias.*

En el informe de auditoría sólo aparece una salvedad de carácter positivo por la existencia de una provisión efectuada en el año 1995, sin movimiento desde entonces, sobre la que los auditores indican no se tiene evidencia objetiva de la existencia de pasivos devengados que la justifiquen.

**Recomendación Vigésimotercera:** *Que el Consejo de Administración incluya en su informe público anual información sobre sus reglas de gobierno, razonando las que no se ajusten a las recomendaciones de este Código.*

Así se realiza con la inclusión en la Memoria anual de la información correspondiente al gobierno corporativo que se recoge en este informe.

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 21 de marzo de 2000 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 22 de mayo de 2000, a las 12,30 horas, en primera convocatoria, o el siguiente día, 23 de mayo de 2000, 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 1999.               |
| Segundo | Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A. correspondiente al ejercicio 1999, así como de la propuesta de distribución de reservas disponibles.                                                                                      |
| Tercero | Aprobación, en su caso, de la gestión del órgano de administración durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1999.                                                                                                                                                                         |
| Cuarto  | Situación del Plan Industrial del Grupo.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Quinto  | 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 18 de mayo de 1999. |
| Sexto   | Reelección de Auditor de cuentas de ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., y de las sociedades que integran su grupo consolidado para el ejercicio 2000.                                                                                                                                           |
| Séptimo | Delegación de facultades para la ejecución y elevación a público de los acuerdos adoptados.                                                                                                                                                                                                         |

## PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CORRESPONDIENTE A ACERALIA CORPORACIÓN SIDERÚRGICA, S.A., Y DE DISTRIBUCIÓN DE RESERVAS DE LIBRE DISPOSICIÓN

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Dividendos            |                     |
| A cuenta .....        | 3.125               |
| Complementario .....  | 6.250               |
|                       | 9.375               |
| A Reserva legal ..... | 1.524               |
|                       | <b>10.899</b>       |

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 14 de diciembre de 1999 acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 1999 de 25 pesetas brutas por acción, estableciéndose el pago del mismo el día 25 de febrero de 2000. El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas asciende a 50 pesetas brutas por acción.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, la distribución como dividendo, de 1.250 millones de pesetas (10 pesetas por acción) con cargo a Reservas de libre disposición.