

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 368/01, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de julio de 2000 y finalizado el 30 de junio de 2001.

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio la Sociedad sufrió una pérdida de 32,3 millones de pesos en comparación con una ganancia de 1,4 millones de pesos obtenida en el ejercicio anterior. El resultado ordinario consolidado representó una pérdida de 2,2 millones de pesos que compara con una ganancia de 31,3 millones de pesos registrada en el ejercicio anterior.

La persistencia de la situación recesiva del mercado local, que se sumó a la crisis internacional de la industria del acero, fue la causa principal de la disminución en los resultados. Asimismo, en este contexto la Sociedad adecuó su estructura de personal e implementó un plan de reestructuración de sus cuadros gerenciales, reduciendo significativamente sus costos; dicha reestructuración impactó negativamente en los resultados del ejercicio que muestran un cargo por indemnizaciones significativamente mayor al del ejercicio anterior. También como consecuencia de la situación económica que afectó la situación crediticia de algunos clientes, durante el ejercicio la Sociedad consideró prudente incrementar la previsión de incobrables, lo que también afectó negativamente a los resultados del ejercicio.

A pesar del resultado negativo, la Sociedad obtuvo una generación de fondos de 97,1 millones de pesos e incrementó sus fondos líquidos en 87,2 millones de pesos, totalizando estos últimos al cierre del ejercicio 96,9 millones de pesos.

No obstante la mencionada situación negativa del mercado internacional, las exportaciones experimentaron un aumento del 18,3% y totalizaron 1.127,6 miles de toneladas, lo cual representó un nuevo récord. Los despachos al mercado interno por su parte totalizaron 1.024,6 miles de toneladas y se redujeron un 9,7% como consecuencia de la caída en el nivel de actividad de los principales sectores consumidores de acero. El total de despachos alcanzó las 2.152,2 miles de toneladas y significó un incremento del 3,1% con respecto al ejercicio anterior; lo que permitió operar las líneas de producción con un elevado índice de utilización.

El aumento de 13,5 millones de pesos en los gastos de comercialización se debió fundamentalmente al ya mencionado incremento de la previsión de incobrables.

El resultado financiero neto del ejercicio fue negativo en 47,3 millones de pesos, valor similar al del ejercicio anterior.

En función de los resultados obtenidos en el ejercicio no se constituyó provisión por impuesto a las ganancias.

El resultado en sociedades vinculadas mejoró 6,7 millones de pesos con respecto al ejercicio anterior como consecuencia de la menor pérdida registrada en Sidor.

Como mencionáramos anteriormente la Sociedad implementó un plan de reestructuración de sus cuadros gerenciales; los cargos generados por el mismo resultaron de 7,0 millones de pesos y se exponen como resultados extraordinarios. Los efectos de la reducción de los costos de estructura se verán reflejados en el próximo ejercicio.

Los fondos generados por las operaciones ascendieron a 97,1 millones de pesos, 30,6 millones de pesos menos que los correspondientes al ejercicio anterior que, sumados a la reducción del capital de trabajo por 7,0 millones de pesos, permitieron a la sociedad no sólo hacer frente a sus actividades de inversión y el pago de un dividendo sino también reducir su endeudamiento neto (Deudas bancarias y financieras menos Disponibilidades e Inversiones corrientes) en 44,9 millones de pesos. La disminución del capital de trabajo se origina básicamente en una reducción de los bienes de cambio, compensada por un incremento en los créditos. Las actividades financieras generaron 28,1 millones de pesos fundamentalmente por el aumento de 42,3 millones de pesos en la deuda bancaria y financiera y la distribución de utilidades por 14,2 millones de pesos.

El total de fondos disponibles ascendió a 132,3 millones de pesos en comparación con los 46,5 millones de pesos disponibles en el ejercicio anterior. La Sociedad aplicó 45,1 millones de pesos a inversiones, fundamentalmente en bienes de uso y destinó el resto, 87,2 millones de pesos, a aumentar su liquidez. La suma de estos efectos permitió a la Sociedad disminuir el endeudamiento neto.

En comparación con el cierre del ejercicio anterior las principales variaciones verificadas en los rubros del estado de situación patrimonial consolidado fueron un aumento de 92,0 millones de pesos en otras inversiones corrientes que reflejó la decisión de la Sociedad de constituir una reserva de liquidez, una reducción de 46,2 millones de pesos en bienes de cambio como consecuencia de la política de reducción de inventarios aplicada, un incremento de 42,3 millones de pesos en la deuda bancaria y financiera y un aumento en los créditos por 12,9 millones de pesos. El rubro bienes de uso se redujo en 37,6 millones de pesos, como consecuencia fundamentalmente de un aumento de 45,2 millones de pesos correspondiente a las adquisiciones del ejercicio frente a amortizaciones por 82,8 millones de pesos; la disminución de 23,0 millones de pesos en inversiones no corrientes reflejó el resultado obtenido en sociedades vinculadas (Sidor).

Sobre el cierre del ejercicio la Bolsa de Comercio de Buenos Aires autorizó la ampliación del capital admitido a cotizar por conversión de 9 millones de acciones ordinarias clase "B" por igual cantidad de acciones ordinarias clase "A".

Si bien las exportaciones de chapas laminadas en caliente realizadas por la Sociedad a los Estados Unidos de Norteamérica representaron apenas el 1,5% del total importado en dicho país y el 0,3% del consumo aparente, con posterioridad al cierre del ejercicio las autoridades del mencionado país determinaron, en un caso de dumping y subsidios presentado contra importaciones originarias de Argentina junto a usinas de otros 10 países, que las mismas causan daño a la industria siderúrgica norteamericana y por ello se aplicarán derechos antidumping y compensatorios, que en la práctica trabarán las exportaciones del mencionado producto hacia los Estados Unidos. Frente a esto ya se han tomado los recaudos necesarios para redireccionar las exportaciones hacia otros mercados para reducir el efecto negativo de dicha medida.

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA (comparativa con los ejercicios finalizados el 30 de junio de 1997, 1998, 1999 y 2000 - Valores expresados en miles de pesos)

	<u>30.06.2001</u>	<u>30.06.2000</u>	<u>30.06.1999</u>	<u>30.06.1998</u>	<u>30.06.1997</u>
Activo corriente	504.648	459.502	499.896	515.777	459.028
Activo no corriente	811.296	865.020	894.319	945.688	795.080
Total	<u>1.315.944</u>	<u>1.324.522</u>	<u>1.394.215</u>	<u>1.461.465</u>	<u>1.254.108</u>
Pasivo corriente	447.997	385.301	401.469	434.035	419.666
Pasivo no corriente	282.879	307.644	348.354	348.094	237.144
Subtotal	<u>730.876</u>	<u>692.945</u>	<u>749.823</u>	<u>782.129</u>	<u>656.810</u>
Participación de terceros en sociedades controladas	73	54	51	95	-
Patrimonio neto	<u>584.995</u>	<u>631.523</u>	<u>644.341</u>	<u>679.241</u>	<u>597.298</u>
Total	<u>1.315.944</u>	<u>1.324.522</u>	<u>1.394.215</u>	<u>1.461.465</u>	<u>1.254.108</u>

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (comparativa con los ejercicios finalizados el 30 de junio de 1997, 1998, 1999 y 2000 - Valores expresados en miles de pesos)

	01.07.2000 al 30.06.2001	01.07.1999 al 30.06.2000	01.07.1998 al 30.06.1999	01.07.1997 al 30.06.1998	01.07.1996 al 30.06.1997
Resultado operativo ordinario	58.775	105.531	129.755	218.160	176.948
Resultados financieros	(47.342)	(47.764)	(53.503)	(35.781)	(29.859)
Otros ingresos y egresos ordinarios	(13.561)	(17.761)	(8.207)	(15.909)	(4.911)
Participación de terceros en sociedades controladas	(13)	(2)	(15)	(25)	-
Resultado antes de impuestos	(2.141)	40.004	68.030	166.445	142.178
Impuestos	(52)	(8.749)	(19.073)	(55.082)	(44.777)
Resultado ordinario	(2.193)	31.255	48.957	111.363	97.401
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	(23.125)	(29.874)	(50.548)	(1.797)	(1)
Resultados extraordinarios	(7.011)	-	-	-	(6.506)
Resultado neto del ejercicio	(32.329)	1.381	(1.591)	109.566	90.894

4. DATOS ESTADISTICOS CONSOLIDADOS (comparativa con los ejercicios finalizados el 30 de junio de 1997, 1998, 1999 y 2000 - en miles de toneladas)

	01.07.2000 al 30.06.2001	01.07.1999 al 30.06.2000	01.07.1998 al 30.06.1999	01.07.1997 al 30.06.1998	01.07.1996 al 30.06.1997
Despachos (1)	2.152	2.087	2.126	2.219	1.984
Mercado interno	1.024	1.134	1.297	1.682	1.441
Exportaciones	1.128	953	829	537	543
Producción de laminados					
en caliente	2.134	2.120	1.920	2.083	1.909
en frío	1.384	1.374	1.380	1.306	1.213
revestidos	646	630	550	521	343

(1) Incluyen 33,5, 44,7, 110,3, 225,0 y 197,8 miles de toneladas de arrabio en lingotes para los ejercicios 00/01, 99/00, 98/99, 97/98, 96/97, respectivamente.

5. INDICES CONSOLIDADOS (comparativa con los ejercicios finalizados el 30 de junio de 1997, 1998, 1999 y 2000)

	<u>30.06.2001</u>	<u>30.06.2000</u>	<u>30.06.1999</u>	<u>30.06.1998</u>	<u>30.06.1997</u>
Liquidez	1,13	1,19	1,25	1,19	1,09
Endeudamiento	1,25	1,10	1,16	1,15	1,10
Rentabilidad antes de impuesto	-0,3%	6,3%	10,5%	29,2%	28,1%

6. PERSPECTIVAS

La Sociedad considera que la mejora en su nivel de actividad, y consecuentemente en sus resultados está asociada principalmente a una mejora en la actividad económica en Argentina.

Con respecto al mercado del exterior, y a la ya complicada situación se agrega la preocupación por la evolución del nivel de actividad de la economía estadounidense y los efectos que pueden generar en el mercado internacional las medidas restrictivas tomadas por dicho país. En tal contexto es posible que no pueda mantenerse el nivel de exportaciones del ejercicio cerrado el 30 de junio.

Buenos Aires, 3 de septiembre de 2001

EL DIRECTORIO