



1998-10-20

Delårsrapport januari-september 1998

Resultatökning med 14%. Starkt tredje kvartal.

- * Resultatet efter finansiella poster blev för niomånadersperioden 143 Mkr bättre än motsvarande period 1997 och uppgick till 1.178 Mkr (1.035).
- * Resultatet under det tredje kvartalet, 624 Mkr, blev högre än såväl det andra kvartalet 1998 som det tredje kvartalet 1997.
- * Splittrad marknadsbild; uppgång i Sverige, Finland, USA och Afrika; stabilt i Danmark och Storbritannien men nedgång i Norge och Ryssland.
- * Affärsområde Gyproc Group avyttrat i oktober. Engångsvinst uppkommer med drygt 0,9 mdr kr.
- * Helårsresultatet, exklusive engångsposter, beräknas överstiga fjolårsresultatet, som var 1,35 mdr kr.

Resultaträkning

Mkr	9 mån 1998	9 mån 1997	Senaste 12 mån	Helår 1997
Nettoomsättning	13.099	11.804	17.365	16.070
Kostnad för sålda varor	-9.761	-8.957	-12.848	-12.044
Bruttoresultat	3.338	2.847	4.517	4.026
Försäljnings- och administrations- kostnader	-1.981	-1.662	-2.822	-2.503
Andelar i intresseföretags resultat	88	31	124	67
Övriga rörelseposter, netto	60	91	46	77
Rörelseresultat	1.505	1.307	1.865	1.667
Resultat från finansiella investeringar (finansiella poster)	-327	-272	-372	-317
Resultat efter finansiella poster	1.178	1.035	1.493	1.350
Skatt ¹⁾	-358	-334	-374	-350
Minoritetens andel i resultat efter skatt ¹⁾	-46	-49	-62	-65
Periodens nettoresultat	774	652	1.057	935

1) Fr o m 1998 redovisas minoritetens andel av resultatet **efter** skatt. Skattekostnaden inkluderar således minoritetens andel härav. Siffror för 1997 har justerats för jämförbarhet. Skattekostnaden för niomånadersresultatet är preliminärt beräknad.

Belopp inom parentes anger motsvarande period föregående år.

Bokslutsrapport för 1998 publiceras den 17 februari 1999. Bolagsstämma hålls den 8 april.

Viktiga affärshändelser sedan junirapporten

- * Scancem International har ökat sin andel i det afrikanska cementföretaget Tanzania Portland Cement från 13% till 41%.
- * Scancem International har förvärvat 77% av aktierna i ett mindre cementföretag i afrikanska Niger.
- * Rudus Groups tyska fabriksbetongverksamhet har gått samman med Heidelberger Zements motsvarande rörelse i Mecklenburg-Vorpommern och bildat ett gemensamt bolag, Transportbeton-Industrie GmbH.
- * Nytt bränslebolag, Scancem Energy and Recovery Ltd, med uppgift att öka koncernens användning av alternativa bränslen och restmaterial har bildats.
- * Affärsområde Gyproc Group har i oktober avyttrats till den tidigare minoritetsägaren i bolaget, brittiska BPB. Affären förutsätter godkännande av berörda myndigheter.

Splittrad marknadsbild - osäkerheten ökar på huvudmarknaderna

Marknadsutvecklingen i de nordiska länderna är i otakt. Medan byggkonjunkturen under de senaste kvartalen förbättrats i *Sverige*, där särskilt industri- och anläggningsbyggandet börjat ta fart, är utvecklingen den motsatta i *Norge*. Den höga norska räntenivån hämmar igångsättningen av nya bostäder och anläggningsbyggandet går, såsom förutsetts, dessutom ned. Den hittills höga tillväxten på byggnads- och anläggningsmarknaden i *Finland* kan på sikt komma att dämpas av finanspolitiska åtstramningar och minskande investeringar inom exportindustrin med inriktning mot marknaden i Ryssland. Bostadsbyggandet i Finland väntas dock ligga kvar på en hög nivå. I *Danmark* är bostadsbyggandet stabilt, medan anläggningsinvesteringarna minskar.

I *Storbritannien* hämmar det höga ränteläget bostadsinvesteringarna och det starka pundet investeringarna inom exportindustrin.

På de östeuropeiska marknaderna är läget svårbedömt. Devalveringen av den ryska valutan i mitten av augusti fördyrar importen av byggmaterial till *Ryssland* och Scancems leveranser dit har därför gått ned kraftigt under det tredje kvartalet. Den ekonomiska krisen där kan även få negativa valuta- och marknadseffekter i de *baltiska staterna* och *Polen*, där dock tillväxten hittills under året varit bra.

Byggmarknaden är fortsatt stark på Scancems marknader i *USA* och i *Afrika*.

Resultatförbättring med 14%. Starkt tredje kvartal

Resultatet efter finansiella poster uppgick för de första nio månaderna 1998 till 1.178 Mkr (1.035), en förbättring med 143 Mkr eller 14% jämfört med motsvarande period 1997. Resultatet de senaste 12 månaderna visar en uppåtgående trend och blev 1.493 Mkr (helår 1997:1.350). Inverkan på resultatet av valutakurseffekter vid omräkningen av utlandsbolagens resultat till SEK var obetydlig, -10 Mkr.

Trots den under tredje kvartalet dramatiskt ändrade marknadsutvecklingen i Ryssland, dit främst affärsområdena Optiroc och Gyproc levererar, blev resultatet under perioden mycket gott - det högsta kvartalsresultatet sedan koncernens nya struktur etablerades 1996. Det uppgick till 624 Mkr och översteg därmed såväl det närmast föregående kvartalet i år som det tredje kvartalet i fjol.

Scancems nettoomsättning blev för perioden januari-september 13.099 Mkr (11.804), en ökning med 11%. Bakom ökningen ligger effekten av högre volymer inom flertalet produktområden samt tillskott från under 1997 och 1998 förvärvade företag med ca

250 Mkr. Förändrade valutakurser påverkade omsättningen negativt med ca -50 Mkr. Justerat för effekten av strukturförändringar och ändrade valutakurser blev omsättningsökningen ca 9%.

Rörelseresultatet uppgick för niomånadersperioden till 1.505 Mkr (1.307), en uppgång med 198 Mkr eller 15%. Förbättringen beror främst på volym- och prisökningar på vissa marknader och på väsentligt högre resultatandelar i intresseföretag. Dessa ökade med 57 Mkr till 88 Mkr och hänför sig främst till resultatandelen i det finländska intresseföretaget Parma Betonila. Vissa engångskostnader inom Scancem International har inverkat negativt på rörelseresultatet. Avskrivningar enligt plan ingick i rörelseresultatet med 997 Mkr (909).

Rörelsemarginalen blev oförändrad, 10,8%.

Resultatet från finansiella investeringar (finansnettot) blev - 327 Mkr (-272).

Försämringen beror främst på högre genomsnittlig skuldsättning, högre räntenivåer och kurseffekter på lånefinansieringen i brittiska pund.

Koncernens *skattekostnad* har beräknats till 358 Mkr (334), motsvarande 30 % av resultatet.

Vinsten per aktie efter full skatt har beräknats till 14,50 kr (12,25).

Räntabiliteten på det sysselsatta kapitalet har för den senaste tolv månadersperioden beräknats till 13,5 % (helår 1997: 12,9). *Räntabiliteten på eget kapital* blev 13,7 % (helår 1997: 12,8).

Affärsområdena

Cement Nordic - högre cementleveranser i Sverige och Finland

Affärsområdets resultat efter finansiella poster förbättrades med 17% till 421 Mkr (360) för årets tre första kvartal. Resultatökningen beror främst på högre cementleveranser i Sverige och Finland medan de stagnerat i Norge. Sammantaget uppgick leveransvolymen på de inhemska marknaderna till 2,97 milj ton (2,69), en ökning med 10%. Den totala exporten av cement och klinker sjönk däremot med 21% till 1,06 milj ton (1,35), på grund av ökad inhemsk efterfrågan och lägre produktion. Den totala hemmamarknadsandelen steg till 74% (67).

Leveransvolymen på den svenska och finländska marknaden var 17% resp 16% högre än motsvarande period 1997. I Norge vändes volymökningen under första halvåret till en nedgång under det tredje kvartalet och leveransvolymen för rapportperioden blev oförändrad.

Scancem International - nya och stärkta positioner i Afrika, Asien och Baltikum

Resultatet efter finansiella poster blev något lägre och uppgick till 255 Mkr (263). Bättre resultat i USA- och Afrikarörelserna samt i cementhandeln motverkades av förluster och reserveringar i anknytning till kolverksamheten. Resultatet i det delägda Kunda Cement i Estland förbättrades.

Den höga byggaktiviteten i USA har sammanlagt hittills under året inneburit ca 15% högre cementleveranser från Allentownfabriken och importterminalerna i New York (NorVal) och i Florida. Även fabriksbetong- och ballastleveranserna har varit högre.

Volymnedgången i Ghana under det första halvåret har till stor del hämtats igen under det tredje kvartalet. I Togo, Benin och Angola ligger leveranserna på en högre nivå än motsvarande niomånadersperiod 1997.

Tradingvolymen för cement och klinker steg något och uppgick för perioden till ca 3,0 milj ton (2,9).

Affärsområdets marknadspositioner byggs ut i Afrika. Scancem International har tillsammans med det statliga riskkapitalbolaget Swedfund International undertecknat ett avtal med myndigheterna i Tanzania om förvärv av ytterligare aktier i Tanzania Portland Cement Company. Därmed ökar Scancems andel från 13% till 41% och Swedfunds från 13% till 19%. Aktieförsäljningen är ett led i de tanzaniska myndigheternas arbete med att privatisera landets industri. Cementfabriken, för vilken Scancem har haft managementansvar sedan flera år, är belägen utanför huvudstaden Dar es Salaam och har en årlig kapacitet på ca 500 tton. Övriga aktier, 40%, ägs av myndigheterna i Tanzania.

Vidare har Scancem International förvärvat 77% i en mindre cementfabrik i Niger i Afrika, Société Nigerienne de Cimenteries S A. Fabriken har en årlig kapacitet på 40 tton. Även här är aktieförsäljningen ett led i den privatiseringsprocess som pågår i landet. Övriga aktier ägs av lokala investerare.

Scancem International har påbörjat import, distribution och försäljning av cement i Bangladesh. Investering i lokal produktionsanläggning utreds.

Atlas Nordic Cement (75 %) har i oktober ingått avtal med estniska privatiseringsbyrån om köp av ytterligare aktier i Kunda Cement, som till ca 30% ägs av Scancem.

Castle Cement - förbättrat rörelseresultat

Den stagnerande brittiska byggmarknaden håller tillbaka cementleveranserna som blev ungefär oförändrade jämfört med 1997, 2,37 milj ton (2,39). Effekten av genomförda prisökningar motverkades av ökade kostnader till följd av produktionsstörningar främst under det första halvåret och ökad import. Rörelseresultatet ökar dock och det blev under det tredje kvartalet väsentligt högre än de båda tidigare kvartalen sammantagna. Resultatet efter finansiella poster blev för niomånadersperioden 112 Mkr (139). Nedgången förklaras av att det negativa finansnettot ökat till följd av ändrad kapitalstruktur i bolaget.

Optiroc Group - minskade premix-leveranser till Ryssland under tredje kvartalet

Resultatet efter finansiella poster blev något lägre än niomånadersresultatet 1997 och uppgick till 195 Mkr (212). Affärsområdets resultatet påverkades under det tredje kvartalet negativt av väsentligt lägre premix-leveranser till Ryssland samt av ökade avsättningar för förlustrisker på utestående fordringar där. Premix-leveranserna utvecklas dock väl på övriga marknader utom den svenska. Inom lättklinkerrörelsen påverkas resultatet negativt av minskade leveranser i Norge medan övriga marknader är stabila. Tegelrörelsens resultat är positivt och väsentligt bättre än 1997, främst i Finland, medan den i Sverige är förlustbringande. Pågående strukturåtgärder kommer successivt att höja resultatnivån.

Gyproc Group - leveransbortfall på ryska marknaden under tredje kvartalet

Resultatet efter finansiella poster ökade till 96 Mkr (89). Förbättringen beror bl a på högre gipsskiveleveranser på samtliga marknader utom den norska. Den sammanlagda leveransvolymen steg med 19%. Resultateffekten av volymökningen motvägdes delvis av ökad satsning på reparations- och underhållsåtgärder vid fabrikerna, ökade marknadsföringsinsatser i Baltikum samt avsättningar för förlustrisker på kundfordringar i Ryssland. Den under första halvåret kraftiga leveransökningen till den ryska marknaden föll tillbaka under det tredje kvartalet till följd av den ekonomiska krisen i landet.

Rudus Group - strukturförändring i Tyskland

Resultatet efter finansiella poster ligger efter nio månader ca 12% högre än motsvarande period 1997. Det uppgick till 91 Mkr (81). Den höga byggaktiviteten i Finland drog upp leveransvolymerna av såväl fabriksbetong som ballast. Lohja Rudus' resultat förbättrades men tyngdes av bl a nedskrivningar av rörelsetillgångar i den ryska ballaströrelsen.

Även på den polska marknaden ökar leveranserna av fabriksbetong och ballast men det bättre rörelseresultatet i Bosta Beton och ballastföretaget OKSM pressas tillbaka av höga räntekostnader i lokal valuta. I Baltikum är leveransvolymerna väsentligt högre men en viss avmattning börjar skönjas, särskilt i Estland. I S:t Petersburg har Betomix' fabriksbetong-leveranser ökat men resultatet belastas av valutaförluster. I nordöstra Tyskland är marknaden för fabriksbetong stabil, bl a till följd av stora motorvägsbyggen.

Den tyska helägda fabriksbetongverksamheten i ScanBeton har per den 1 september gått samman med Heidelberger Zements motsvarande verksamhet i Mecklenburg-Vorpommern. Det nya företaget - Transportbeton-Industrie GmbH & CO KG (TBI) - ägs till lika delar av Scancem och Heidelberger Zement och får en omsättning på ca 215 Mkr. Elva av TBI:s nitton fabriksbetonganläggningar kommer från Scanbeton. Även ett gemensamt våtbruksföretag, MD Mörteldienst, har bildats.

Euroc Beton - högre volymer förbättrar resultatet påtagligt

Även under det tredje kvartalet var resultatintjäningen bra för affärsområdet. Efter finansiella poster uppgick resultatet per september månads utgång till 152 Mkr (92), en förbättring med drygt 60% mot 1997.

De svenska och norska fabriksbetong- och ballaströrelserna har ökat sina leveranser under perioden och därmed också resultaten. Prefab-bolagen i Finland - Lohja Abetoni och det hälftenägda Parma Betonila - visar också betydande resultatökningar. Inom Prefab Sverige ökar beläggningen men resultatet påverkas negativt av pågående omstruktureringsåtgärder och pressade priser på tidigare tagna order. I Prefab Danmark har leveransvärdet ökat kraftigt. Spårteknikföretaget Swedish Rail System SRS visar minskat resultat på grund av lägre resultatavräkningsgrad jämfört med 1997.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens *totala tillgångar* (balansomslutningen) uppgick vid september månads utgång till 20,4 mdr kr, en uppgång sedan årets början med 1,9 mdr kr. Denna beror främst på effekten av förvärvade företag och ökade kundfordringar till följd av den högre nettoomsättningen. *Rörelsekapitalet* uppgick netto till 1,9 mdr kr (1998-01-01: 1,5)

Den räntebärande nettoskulden ökade under niomånadersperioden med 0,2 mdr kr och uppgick vid kvartalets utgång till 5,8 mdr kr.

	mdr kr
<i>Räntebärande nettoskuld vid årets början</i>	-5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9
Utdelning till aktieägarna	-0,4
Räntebärande nettoskuld i förvärvade/avytrade företag	-0,1
Valutakurseffekter m m	-0,1
<i>Räntebärande nettoskuld vid kvartalets utgång</i>	-5,8

Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under niomånadersperioden 790 Mkr (746) och i aktier och företagsförvärv 262 Mkr (695).

Soliditeten sjönk till 42% jämfört med 43% vid årets ingång.

Avyttringen av Gyproc beräknas minska koncernens nettolåneskuld med något mer än 1,2 mdr kr och förbättra soliditeten med ca 6 procentenheter.

EU-kommissionens granskning

EU-kommissionen inledde i juli en fördjupad konkurrensrättslig granskning av Skanskas köp av Scancem-aktier i oktober 1997. Enligt vad Skanska meddelat 1998-10-12 avser även kommissionen att inleda en formell granskning av sammanslagningen 1995 av dåvarande Euroc och norska Akers cement- och byggmaterialrörelse.

Skanska har samtidigt meddelat att bolaget till Kommissionen lämnat in ett förlikningsförslag som innebär att Scancem skall avyttra sin cementrörelse i Finland eller vidta annan motsvarande strukturåtgärd i sin cementrörelse samt att Skanska skall avyttra sitt aktieinnehav i Scancem. Kommissionens formella beslut väntas komma efter mitten av november.

Vid styrelsesammanträde i Scancem AB 1998-10-13 uttalade styrelsens majoritet att den avvisar Skanskas förslag till uppgörelse med EU-kommissionen till den del det avser Scancem.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari-september till 25 Mkr (10). Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 378 Mkr (-216), varav utdelningsintäkter 631 Mkr (181). Moderbolagets likvida medel förvaltas av det helägda dotterbolaget Scancem Treasury AB.

Prognos

Marknadsläget har förbättrats i Sverige. Effekterna av ett ökat bostadsbyggande bedöms dock komma först 1999. I de övriga nordiska länderna mattas anläggningsbyggandet medan bostadsbyggandet, med undantag för Norge, förväntas ligga på en stabil nivå under resten av året. Tillväxten på den brittiska byggmarknaden hämmas av den höga räntenivån. Utvecklingen på den ryska marknaden är osäker. Leveranserna dit kommer åtminstone under resten av året att bli väsentligt lägre än vad som tidigare bedömts. Marknaderna i USA väntas förbli starka under resten av året.

Bedömningen är att koncernens resultat för helåret 1998, exklusive engångsposter, förväntas överstiga 1997 års resultat, som var 1,35 mdr kr.

Malmö den 20 oktober 1998

Scancem AB (publ)

Sven Ohlsson

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna

Nettoomsättning och resultat per affärsområde

	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Resultat efter finansiella poster			
	9 mån 1998	9 mån 1997	Senaste 12 mån	Helår 1997	9 mån 1998	9 mån 1997	Senaste 12 mån	Helår 1997	9 mån 1998	9 mån 1997	Senaste 12 mån	Helår 1997
Cement Nordic	2.351	2.358	3.172	3.179	475	429	628	582	421	360	560	499
Scancem International	3.147	2.792	4.155	3.800	292	309	367	384	255	263	328	336
Castle Cement	1.629	1.477	2.101	1.949	194	175	256	237	112	139	116	143
Optiroc Group	2.741	2.559	3.545	3.363	277	274	314	311	195	212	213	230
Gyproc Group	730	646	954	870	96	89	123	116	96	89	123	116
Rudus Group	1.222	989	1.610	1.377	119	94	138	113	91	81	108	98
Euroc Beton	2.038	1.797	2.735	2.494	180	116	216	152	152	92	183	123
Övrigt/Centrala avskrivningar	-759	-814	-907	-962	-128	-179	-177	-228	-144	-201	-138	-195
Koncernen	13.099	11.804	17.365	16.070	1.505	1.307	1.865	1.667	1.178	1.035	1.493	1.350

Koncernens balansräkning

mdr kr	30 sept 1998	30 sept 1997	31 dec 1997
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,5	2,5	2,4
Materiella anläggningstillgångar	10,6	10,3	10,6
Finansiella anläggningstillgångar *	1,1	0,7	0,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	2,0	1,8	2,0
Kortfristiga fordringar *	3,5	2,9	2,4
Kortfristiga placeringar, likvida medel *	0,7	0,4	0,3
Summa tillgångar	<u>20,4</u>	<u>18,6</u>	<u>18,5</u>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8,2	7,2	7,7
Minoritetens andel av eget kapital	0,3	0,3	0,3
Avsättningar (exkl pensionsskuld)	1,5	1,7	1,5
Långfristiga skulder *	6,7	6,3	6,0
Kortfristiga skulder *	3,7	3,1	3,0
Summa eget kapital och skulder	<u>20,4</u>	<u>18,6</u>	<u>18,5</u>
 * varav räntebärande netto	 5,8	 5,7	 5,6
Antal aktier vid periodens slut, t st	53.506'	53.314'	53.349'
Eget kapital per aktie, kr	154	136	144

Nyckeltal

		9 mån 1998	9 mån 1997	Senaste 12 mån	Helår 1997
Vinst per aktie	kr	14,50	12,25	19,80	17,55
Räntetäckningsgrad	ggr	4,2	4,3	4,1	4,2
Räntabilitet på totalt sysselsatt kapital	%	-	-	13,5	12,9
Räntabilitet på eget kapital (efter skatt)	%	-	-	13,7	12,8
Soliditet	%	42	40	-	43
Räntebärande nettoskuld	mdr kr	5,8	5,7	-	5,6