

Halvårsrapport 2002

- Resultatet efter finansnetto för andra kvartalet var i stort sett i nivå med i fjol och uppgick till 295 (321) Mkr. Resultatet för halvåret uppgick till 477 (786) Mkr.
- Leveranserna av specialprodukter ökade under andra kvartalet med drygt 15% jämfört med i fjol.
- Efter ett starkt kassaflöde under det andra kvartalet uppgick kassaflödet för första halvåret till 946 (-112) Mkr.

Koncernens resultat

Mkr	2001 kv 2	2002 kv 2	2001 halvår	2002 halvår	2001 helår	juli 01- juni 02
Försäljning	5 295	5 139	10 576	10 073	19 682	19 179
Kostnad för sålda varor	-4 451	-4 422	-8 792	-8 744	-16 984	-16 936
Bruttoresultat	844	717	1 784	1 329	2 698	2 243
Försäljnings- och administrationskostnader	-492	-400	-963	-770	-1 786	-1 593
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	8	15	20	3	153	136
Intressebolag	4	7	14	7	3	-4
Rörelseresultat	364	339	855	569	1 068	782
Finansnetto	-43	-44	-69	-92	-155	-178
Resultat efter finansnetto	321	295	786	477	913	604
Skatt	-97	-88	-236	-143	-277	-184
Minoritetsandelar	-2	-3	-8	-7	-17	-16
Resultat efter skatt	222	204	542	327	619	404
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	8	6
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	6	4
Vinst per aktie (kr)	2,20	2,00	5,40	3,20	6,10	4,00
Eget kapital per aktie (kr)	95,70	94,60	95,70	94,60	96,70	94,60
Soliditet (%)	50	51	50	51	51	51
Nettoskultsättningsgrad (%)	40	34	40	34	38	34
Aktier vid periodens slut (milj. st.)	100,90	100,9	100,90	100,90	100,90	100,90
		0				
Genomsnittligt antal aktier (milj. st.)	100,90	100,9	101,23	100,90	101,06	100,90
		0				

Marknad

Stålkonsumtionen i såväl Västeuropa som USA har varit relativt oförändrad under andra kvartalet. Botten i den konjunkturavmattning i Västeuropa som inleddes hösten 2000 förefaller nu ha nåtts och stålförbrukningen förväntas åter öka mot slutet av detta år.

Genom att de stora europeiska stålproducenterna prioriterade pris före volym kunde priserna på tunnplåt i Västeuropa höjas under kvartalet. Priserna på grovplåt var däremot i stort sett oförändrade.

I USA ökade stålpriserna snabbt efter införandet av ståltullar och ligger för närvarande på en väsentligt högre nivå än i Europa. Koncernens stålprodukter har belagts med strafftullar på 30% sedan tullarna infördes den 20 mars. Undantag från strafftullar har begärts för specialprodukterna kyllda stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt. Hittills har undantag beviljats för extra och ultra höghållfast tunnplåt motsvarande ca 25% av volymerna specialprodukter till den amerikanska marknaden.

Under andra kvartalet kunde koncernens tunnplåtspisener i lokala valutor höjas med knappt 5% för de avtal – motsvarande knappt 50% av leveransvolymen - som omförhandlades medan priserna på såväl kyllda stål som ordinär grovplåt var i stort sett oförändrade. I svenska kronor minskade dock priserna med 1% till följd av den starkare svenska kronan. En säsongsmässigt bättre produktmix medförde dock att priserna i svenska kronor sammantaget ökade med 2% jämfört med föregående kvartal.

Priserna under andra kvartalet var därmed 5% lägre än i fjol och har hittills under året varit 6% lägre än under fjolåret.

Inför tredje kvartalet har fortsatta prishöjningar genomförts för tunnplåt. I de avslut som hittills gjorts uppgår prishöjningarna till ca 30 euro/ton. Prishöjningarna kommer att påverka ca 70% av tunnplåtsvolymerna under andra halvåret.

Produktion och leveranser

Produktionen var fortsatt stabil under det andra kvartalet. Plåtproduktionen uppgick till 850 kton vilket var 10% högre än i fjol och i stort sett lika med föregående kvartal. Produktionen har därmed under första halvåret varit 7% högre än i fjol. Råstålsproduktionen uppgick till 996 kton vilket var i nivå med såväl fjolåret som föregående kvartal. Råstålsproduktionen under första halvåret har därmed varit oförändrad jämfört med i fjol.

Leveranserna i stålrorelsen var ungefär oförändrade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 842 kton. Hittills under året har därmed leveranserna från stålrorelsen ökat med 15% jämfört med i fjol.

Leveranserna av koncernens specialprodukter, höghållfast tunnplåt och kyllda stål, ökade markant under andra kvartalet. Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt ökade med 24% huvudsakligen beroende på leveranser till nya kunder medan leveranserna av kyllda stål ökade med 12%. Sammantaget har därmed leveranserna under första halvåret av höghållfast tunnplåt och kyllda stål ökat med 5% jämfört med i fjol och motsvarat 38% av den totala leveransvolymen.

Stålrorelsens leveranser under första halvåret till den svenska marknaden har varit 3% lägre än i fjol men legat på samma nivå som under hösten 2001. Leveranserna i den Sverigeberoende handelsrorelsen har i stort sett varit oförändrade.

Försäljning och resultat

Försäljningen var 2% högre än under första halvåret i fjol rensat för den under föregående år avyttrade industrivaruhusrörelsen. Lägre priser gav en försäljningsminskning med 4 procentenheter

medan högre volymer gav en ökning med 6 procentenheter. Försäljningen uppgick sammantaget till 10 073 (10 576, varav industrivaruhusgruppen 697) Mkr.

Kol- och malmupphandlingarna är nu avslutade och innebar en prissänkning i dollar på 3% respektive knappt 8%. Avtalet för malm gäller från årets början och har därför fått genomslag i kostnaderna under första halvåret. Avtalen för kol gäller däremot från 1 april men får på grund av inneliggande lager inte genomslag i kostnaderna förrän i tredje kvartalet.

Inköpen av malm och kol som görs i dollar terminssäkrades i mitten av juli. För andra halvåret ger därmed avtalen en kostnadsminskning i kronor på 12% för kol och 9% för malm jämfört med första halvåret.

Sammantaget har råvarukostnaderna under första halvåret varit 11% högre än under fjolåret genom att effekten av de stora prisökningarna i föregående års kolavtal påverkat första halvårets kostnader.

Trots ökade volymer var förädlingskostnaderna under andra kvartalet något lägre än i fjol. Sammantaget under första halvåret har förädlingskostnaderna varit 1% lägre än i fjol.

Rörelseresultatet under andra kvartalet var något sämre än i fjol och uppgick till 339 (364) Mkr. Lägre marginaler i stålrorelsen försämrade kvartalets resultat med 120 Mkr medan högre volymer förbättrade det med 100 Mkr.

Rörelseresultatet för första halvåret minskade därmed till 569 (855) Mkr. Lägre marginaler i stålrorelsen försämrade resultatet med 450 Mkr medan ökade volymer förbättrade med 140 Mkr. Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan första halvåret 2002 och första halvåret 2001 (Mkr)	
Stålrorelsen	
- Försämrade marginaler	-450
- Högre volymer	+140
Handels- och vidareförädlingsrörelserna	
- Förbättrade marginaler	+5
- Högre volymer	+5
Lägre förädlingskostnader	+16
Lägre avskrivningar	+28
Övrigt	<u>-30</u>
Förändring i rörelseresultat	-286

Förändrade valutarelationer jämfört med första halvåret ifjol har påverkat stålrorelsens marginaler och därmed resultatet positivt med knappt 100 Mkr.

Finansnettot under första halvåret uppgick till -92 (-69) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick därmed till 477 (786) Mkr. Vinsten per aktie minskade till 3,20 (5,40) kronor.

Investeringar

Under första halvåret togs beslut om nya investeringar på totalt 505 (458) Mkr. Av dessa avser knappt 140 Mkr beslutet att investera i en första etapp av en renovering av koksverket i Luleå. Etappen är genomförd i slutet av 2002. Ytterligare knappt 100 Mkr avser beslutet att investera i en fjärde presshärdsningslinje i SSAB HardTechs anläggning i USA. Den nya linjen beräknas tas i drift i början av 2004.

Investeringsutbetalningarna minskade under första halvåret till 315 (416) Mkr. De stora projekt som pågår är investeringen i utökad klippkapacitet inom SSAB Tunnpålat för ca 200 Mkr samt investeringen i en femte presshärdsningslinje i SSAB HardTechs anläggning i Luleå för ca 60 Mkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet under första halvåret uppgick till 946 (-112) Mkr. I kassaflödet ingår effekt av utbetalning av medel från Alecta med 44 (-105) Mkr. Bakom det starka kassaflödet ligger ett minskat varulager på drygt 800 Mkr sedan årets början.

Det positiva kassaflödet medförde att nettoskulden efter årets utdelning på 504 Mkr minskade till 3 246 Mkr. Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 349 (261) Mkr, varav i moderbolaget 246 (94) Mkr.

För långfristig upplåning finns ett Medium Term Note-program medan kortfristig upplåning främst sker inom ett certifikatprogram. Lånemöjligheterna inom dessa båda program uppgår till vardera 2 000 Mkr. I slutet av juni uppgick upplåningen inom programmen till 3 094 (3 757) Mkr.

Utsikter för resten av året

Någon generellt ökad stålförbrukning i Europa förutses inte förrän i slutet av året. Priserna på tunnpålat har dock kunnat höjas i Västeuropa. I kombination med minskade råvarukostnader under andra halvåret medför detta att marginalerna i stålrorelsen förväntas öka. Leveranstakten såväl i stålrorelsen som i handels- och vidareförädlingsrorelsen bedöms dock bli ungefär oförändrad jämfört med första halvåret.

De kostnadsreducerande åtgärder som vidtagits i koncernen medför att förädlingskostnaderna i absoluta tal inte bedöms öka jämfört med fjolåret.

Känslighetsanalys

	Förändring under resten av året, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på vinst per aktie, kr
Plåtpris – stålrorelsen	5	270	1,95
Volym – stålrorelsen	5	125	0,90
Volym – handelsrorelsen	5	20	0,15
Marginal – handelsrorelsen	2%-enh	50	0,35
Kronindex	5	175	1,25

I känslighetsanalysen beskrivs hur förändringar under resterande del av året i angivna faktorer jämfört med första halvåret påverkar årets resultat före skatt och vinst per aktie.

Stockholm den 22 juli 2002

Anders Ullberg

Delårsrapport för de tre första kvartalen publiceras den 23 oktober.

Kassaflöde

Mkr	2001 kv 2	2002 kv 2	2001 halvår	2002 halvår	2001 helår	juli 01- juni 02
Resultatavräknad affärsverksamhet	524	493	1 141	914	1 591	1 364
Förändring av rörelsekapital	-422	425	-732	303	-855	180
Investeringsverksamhet	-199	-187	-416	-315	-506	-405
Kassaflöde exklusive SPP-medel	-97	731	-7	902	230	1 139
Nettoeffekt av överskottsmedel från SPP	<u>21</u>	<u>33</u>	<u>-105</u>	<u>44</u>	<u>-79</u>	<u>-35</u>
Kassaflöde	-76	764	-112	946	151	1 104
Finansieringsverksamhet	<u>-221</u>	<u>-597</u>	<u>-393</u>	<u>-1 057</u>	<u>-457</u>	<u>-1 121</u>
Förändring av likvida medel	-297	167	-505	-111	-306	-17

Koncernens balansräkning

Mkr	30 juni 2001	31 dec 2001	30 juni 2002
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	10 320	10 187	9 712
Varulager	4 468	4 795	3 992
Kundfordringar	3 611	2 871	3 584
Övriga fordringar	731	815	1 011
Likvida medel	<u>261</u>	<u>460</u>	<u>349</u>
Summa tillgångar	19 391	19 128	18 648
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	9 656	9 753	9 543
Minoritetsandelar	164	173	157
Avsättningar	1 972	1 873	1 893
Långfristiga skulder	2 275	2 380	2 490
Kortfristiga skulder	<u>5 324</u>	<u>4 949</u>	<u>4 565</u>
Summa eget kapital och skulder	19 391	19 128	18 648

Koncernens eget kapital

Mkr	2001 halvår	2001 helår	2002 halvår
Ingående balans eget kapital	9 726	9 726	9 753
Omräkningsdifferens	42	62	-33
Återköp av egna aktier	-150	-150	-
Utdelning	-504	-504	-504
Periodens resultat	<u>542</u>	<u>619</u>	<u>327</u>
Utgående balans eget kapital	9 656	9 753	9 543

Dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Resultat efter finansnetto		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
	2001 halvår	2002 halvår	2001 halvår	2002 halvår	2001 halvår	2002 halvår	2001 helår	juli 01-juni 02
<i>Dotterbolag:</i>								
SSAB Tunnpå	5 099	5 228	324	104	264	37	4	1
SSAB Oxelösund	2 652	2 854	321	287	268	226	8	7
Plannja	622	556	24	36	20	31	20	23
SSAB HardTech	366	427	86	95	72	80	19	19
Dickson PSC	63	60	13	10	13	10	24	22
Tibnor	3 694	2 865	80	73	74	64	13	11
Övriga dotterbolag	248	286	1	4	29	26	-	-
<i>Moderbolaget:</i>								
SSAB Finans	0	0	-7	-8	6	1	-	-
Övriga moderbolaget *	0	0	-19	-23	-4	11	-	-
Intressebolag	-	-	5	11	5	11	-	-
Koncernjusteringar	-2 168	-2 203	27	-20	39	-20	-	-
Summa	10 576	10 073	855	569	786	477	8	6

* Exkl utdelning från dotter- och intressebolag. Resultatet i övriga moderbolaget består främst av administrationskostnader och ett positivt finansnetto.

Resultat per kvartal

Mkr	1/00	2/00	3/00	4/00	1/01	2/01	3/01	4/01	1/02	2/02
Försäljning	4 774	5 075	4 161	5 261	5 281	5 295	4 535	4 571	4 934	5 139
SPP-överskott	-	625	-	11	-	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-4 015	-4 346	-3 993	-4 480	-4 513	-4 646	-4 114	-4 203	-4 430	-4 533
Avskrivningar	-273	-280	-274	-304	-287	-289	-287	-278	-274	-274
Intressebolag	10	-1	3	8	10	4	-5	-6	0	7
Finansnetto	-18	-18	-39	-17	-26	-43	-47	-39	-48	-44
Resultat efter finansnetto	478	1 055	-142	479	465	321	82	45	182	295

Granskning

Revisorerna granskar årligen rapporten för de tre första kvartalen. Denna halvårsrapport har sålunda inte varit föremål för revisorens granskning.

Redovisningsprinciper

Sju nya rekommendationer från Redovisningsrådet tillämpas från årsskiftet. Införandet av dessa rekommendationer har dock inte medfört någon förändring av redovisade uppgifter. I övrigt har halvårsrapporten upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning.

SSAB Svenskt Stål AB (publ)

Org nr 556016-3429



