

Rapport för de tre första kvartalen 1998

- Ökat utbud av stål i Västeuropa sätter press på stålpriserna.
- Resultatet efter finansnetto för årets tre första kvartal minskade med 53 Mkr till 1199 (1252) Mkr.
- För helåret bedöms resultatet efter finansnetto försämrats drygt 20% jämfört med 1997.
- Inlösenprogrammet, som i juni medförde inlösen av 15,9 miljoner aktier för totalt 3305 Mkr, slutfördes under oktober.

Koncernens resultat

	1997	1998	1997	1998
Mkr	jan-sep	jan-sep	helår	sep 98
Försäljning	12753	13528	17474	18249
Kostnad för sålda varor	-10566	-11206	-14264	-14904
Bruttoresultat	2187	2322	3210	3345
Försäljnings- och administrationskostnader	-1210	-1248	-1663	-1701
Övriga rörelseintäkter och -kostnader - netto	119	2	132	15
Intressebolag	63	49	84	70
Rörelseresultat	1159	1125	1763	1729
Finansnetto	93	74	143	124
Resultat efter finansnetto	1252	1199	1906	1853
Skatt	-344	-329	-536	-521
Minoritetsandelar	-27	-18	-34	-25
Resultat efter skatt	881	852	1336	1307
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt	-	-	14	14
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	11	11
Vinst per aktie (kr) *	6,90	7,00	10,40	10,60
Eget kapital per aktie (kr) *	96,50	87,40	100,00	87,40
Soliditet (%)	70	59	70	59
Aktier vid periodens slut (milj st.)*	128,00	112,11	128,00	112,11

*Beräkning utförd
exklusive 16 miljoner C-aktier

Marknad

Stålkonsumtionen i Västeuropa och USA bedöms i år öka med 6 respektive 4% och därmed uppnå sin högsta nivå någonsin. Det förefaller dock som om stålförbrukningen nu planat ut.

Stålefterfrågan i Asien har däremot minskat kraftigt - ca 10% i Japan och 30% i Korea. Detta har bl a medfört en avsevärt lägre export till Asien från väst- och östeuropeiska stålproducenter och en väsentligt ökad export från asiatiska stålproducenter till främst USA och Västeuropa.

Denna förändring av det globala handelsflödet av stål har i Västeuropa medfört ett kraftigt ökat utbud av stål och sedan slutet av andra kvartalet satt press på priserna. Koncernens stålpriser minskade i tredje kvartalet med i genomsnitt 4% i lokala valutor. Försvagningen av den svenska kronan och en något bättre produktmix medförde dock att prisgenomslaget i

svenska kronor begränsades till 1%. Hittills under året har priserna därmed varit 11% högre än under fjolåret.

Stålrörelsens orderingång från svenska kunder har under tredje kvartalet legat på ungefär samma nivå som tidigare under året. Leveranserna till svenska kunder har varit 4% högre än 1997.

Även volymerna i den Sverigeberoende handelsrörelsen har legat på samma nivå som tidigare under året. Volymerna hittills i år har varit 7% högre än under fjolåret.

Produktion och leveranser

Sedan slutet av mars sker all grovplåtproduktion i det nya kvartovalsverket i Oxelösund. Inkörningen av det nya verket har tagit längre tid än planerat och medfört att produktionen under de tre första kvartalen varit drygt 15% lägre än under fjolåret. Tunnpålsproduktionen begränsades även under tredje kvartalet av ett antal mindre störningar men har hittills ändå varit 3% högre än under fjolåret.

Råstålsproduktionen under tredje kvartalet uppgick till 565 kton och plåtproduktionen till knappt 550 kton vilket var i nivå med tredje kvartalet 1997.

Leveranserna från stålrörelsen var till följd av inkörningen av kvartovalsverket och störningar i bredbandverket 4% lägre än under tredje kvartalet i fjol.

Försäljning och resultat

Försäljningen ökade under de tre första kvartalen med 6% till 13528 (12753) Mkr. Av ökningen beror fem procentenheter på högre priser medan högre volymer svarar för en procentenhet.

Kostnaderna för malm och kol var under de tre första kvartalen 8% högre och förädlingskostnaderna 6% högre än under 1997.

För de tre första kvartalen försämrades rörelseresultatet något till 1125 (1159) Mkr. Som framgår av tabellen på nästa sida bidrog förbättrade marginaler i stålrörelsen och ökade volymer i handels- och vidareförädlingsrörelserna med 560 Mkr medan ökade förädlingskostnader försämrade resultatet med 240 Mkr. Föregående år ingick dessutom poster av engångskaraktär (realisationsvinster) med en resultateffekt på drygt 90 Mkr.

Förändring av rörelseresultatet mellan de tre första kvartalen 1998 och de tre första kvartalen 1997 (Mkr)

Stålrörelsen

- Förbättrade marginaler	+480
- Lägre leveranser	-90

Handels- och vidareförädlingsrörelserna

- Försämrade marginaler	-90
- Högre volymer	+80
Ökade förädlingskostnader	-240
Ökade avskrivningar	-47
Poster av engångskaraktär 1997	-90
Övrigt	<u>-37</u>
Försämrat rörelseresultat	-34

Finansnettot för kvartalet försämrades till -15 (34) Mkr till följd av den förändrade kapitalstrukturen efter genomförd inlösen av aktier. För de tre första kvartalen uppgick finansnettot till 74 (93) Mkr.

Resultatet efter finansnetto för årets tre första kvartal var 53 Mkr lägre än i fjol och uppgick till 1199 (1252) Mkr.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet försämrades till -52 (141) Mkr. De huvudsakliga förklaringarna till försämringen är lägre leveranser i stålrorelsen och ökade förädlingskostnader, bl a beroende på mer omfattande semesterarbeten än föregående år.

Investeringar

Under de tre första kvartalen fattades beslut om investeringar på totalt 1685 (749) Mkr. Av dessa avser 850 Mkr beslutet att modernisera och utvidga den stora masugnen i Luleå så att en utökad råjärnsproduktion efter ombyggnaden kan köras i enbart en masugn i stället för som idag i två masugnar.

Inom stålrorelsen är de två stora projekten - utvecklingsplan Domex 2000 och Generalplan OX 2000 - som tillsammans innehåller investeringar på ca 3 miljarder kronor inne i sitt slutskede. Genom dessa projekt skapas förutsättningar för en fortsatt expansion för specialprodukterna höghållfast tunnplåt respektive kyllda stål inom grovplåtsområdet.

Intrimningen av det nya kvartovalsverket i Oxelösund fortsätter. I Borlänge pågår sedan början av oktober provvalsning i det nya förparet med gott resultat.

Inom SSAB HardTech startade produktionen i den första linjen i den nya produktionsenheten i USA som planerat under september. Den andra linjen kommer att startas upp under fjärde kvartalet. Totalt omfattar detta projekt investeringar på 500 Mkr.

I masugnsprojektet pågår uppförandet av den nya råvaruhanteringen som kommer att tas i drift sommaren 1999.

Investeringsutbetalningarna under de tre första kvartalen var 1504 (1486) Mkr, varav 853 (1040) Mkr hänförde sig till ovan nämnda fyra projekt. Totalt återstår utbetalningar till och med år 2000 inom dessa projekt på drygt 1,4 miljarder kronor.

Aktieinlösen

Inlösen av 15,9 miljoner aktier för totalt 3305 Mkr genomfördes den 25 juni. Tingsrätten gav i månadsskiftet september/oktober tillstånd att lösa in de 16 miljoner C-aktier som Handelsbanken tecknade för sammanlagt 400 Mkr i juni. Genom denna nyemission kunde det övriga inlösenförfarandet göras snabbare. Inlösen av C-aktierna skedde till nominellt värde - 400 Mkr - den 16 oktober, varefter inlösenprogrammet är helt avslutat.

Inlösenförfarandet påverkar endast delvis räntabilitetstal och vinst per aktie i denna rapport. Vid en proformaberäkning med antagande om att inlösen skulle ha skett vid början av aktuell period skulle dessa nyckeltal ha förändrats enligt följande:

	Proforma	Redovisat
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (rullande 12-månader), %	14	14
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (rullande 12-månader), %	13	11
Vinst per aktie (jan-sep 1998), kr	7,00	7,00
Vinst per aktie (rullande 12-månader), kr	10,80	10,60

Finansiering och likviditet

Kundfordringarna har minskat medan varulagret ökat något under tredje kvartalet. Investeringsutbetalningarna var fortsatt höga. Kassaflödet uppgick till -210 (-153) Mkr.

För långfristig finansiering har under året introducerats ett MTN (Medium Term Note)-program på totalt 1500 Mkr. Samtidigt har ramen för koncernens svenska certifikatprogram ökats till 1500 Mkr. Upplåningen inom dessa två program var vid slutet av tredje kvartalet ca 1500 Mkr.

Det negativa kassaflödet, upplåningen, inlösenprogrammet samt utbetalningen av utdelningen har sammantaget inneburit att de likvida medlen minskat med 2141 Mkr sedan årets början till 1751 Mkr. De räntebärande skulderna var vid utgången av tredje kvartalet 760 Mkr större än de räntebärande tillgångarna.

Känslighetsanalys

	Förändring under fjärde kvartalet %	Resultateffekt fjärde kvartalet, Mkr	Effekt på vinst per aktie, kr
Plåtpris - stålrorelsen	5	125	0,75
Volym - stålrorelsen	5	50	0,30
Volym - handelsrorelsen	5	15	0,10
Marginal - handelsrorelsen	2%-enheter	30	0,20
Kronindex	5	75	0,45

Utsikter för resten av året

Stålförbrukningen i Västeuropa bedöms minska något under fjärde kvartalet. Kunderna anpassar sig dessutom till kortare leveranstider från stålföretagen. Detta har medfört en något svagare orderingång i stålrorelsen.

Det högre utbudet av stål i Västeuropa kommer fortsatt att pressa stålpriserna under fjärde kvartalet, vilket leder till försämrade marginaler i stålrorelsen.

Volymerna i handels- och vidareförädlingsrorelserna bedöms ligga kvar på nuvarande nivå under större delen av fjärde kvartalet men avslutningen på året kan bli något svagare än normalt.

Detta bedöms sammantaget medföra att resultatet efter finansnetto för helåret försämrats med drygt 20% jämfört med 1997.

Stockholm den 27 oktober 1998
Torsten Sandin

Granskningsrapport

Vi har företagit översiktlig granskning av denna kvartalsrapport och därvid följt rekommendationen utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att kvartalsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 27 oktober 1998

Åke Danielsson Göran Tidström
Auktoriserade revisorer

Bokslutskommuniké för 1998 publiceras den 12 februari 1999.

Finansieringsanalys

	1997	1998	1997	1997 okt 97-
Mkr	jan-sep	jan-sep	helår	sep 98
Resultatavräknad affärsverksamhet	1504	1574	2204	2274
Förändring av rörelsekapital	-171	-280	-437	-546
Investeringsverksamhet	-1486	-1504	-2021	-2039
Kassaflöde	-153	-210	-254	-311
Finansieringsverksamhet	-446	-1931	-359	-1844
Förändring av likvida medel	-599	-2141	-613	-2155

Koncernens balansräkning

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	1997	1997	1998
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	7457	7858	8727
Varulager	2986	3260	3560
Kundfordringar	2708	2580	2756
Övriga fordringar	566	621	450
Likvida medel	3906	3892	1751
Summa tillgångar	17623	18211	17244

Eget kapital och skulder

Eget kapital	12339	12821	10204
Minoritetsandelar	168	175	161
Avsättningar	1563	1699	1779
Långfristiga skulder	678	511	1161
Kortfristiga skulder	2875	3005	3939
Summa eget kapital och skulder	17623	18211	17244

Dotterbolagens försäljning och resultat

	Försäljning		Rörelseresultat		Resultat efter finansnetto		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
Mkr	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	okt 97-sep 98

Dotterbolag:

SSAB Tunnpå	6152	6631	496	666	460	627	20	22
SSAB Oxelösund	3016	3191	193	167	144	94	12	9
Plannja	747	781	67	60	62	55	25	20
SSAB HardTech	265	262	94	70	87	59	36	20
Dickson PSC	78	82	21	12	22	12	25	16
Tibnor	4602	4882	267	177	251	169	23	17
Övriga dotterbolag	429	391	11	-2	53	43	-	-

Moderbolaget:

SSAB Finans	0	0	7	-9	69	62	-	-
Övriga moderbolaget	0	0	-27	-46	74	47	-	-
*								
Intressebolag	-	-	31	31	31	31	-	-
Koncernjusteringar	<u>-2536</u>	<u>-2692</u>	<u>-1</u>	<u>-1</u>	<u>-1</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	12753	13528	1159	1125	1252	1199	14	14

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

Resultat per kvartal

Mkr	1/96	2/96	3/96	4/96	1/97	2/97	3/97	4/97	1/98	2/98	3/98
Försäljning	4701	4580	3573	4309	4325	4640	3788	4721	4929	4814	3785
Rörelsens kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3786	3856	3374	3739	3710	3892	3464	3940	4114	4070	3630
Avskrivningar	-180	-182	-186	-202	-194	-194	-203	-198	-208	-214	-216
Intressebolag	16	18	20	27	16	28	19	21	18	22	9
Finansnetto	<u>93</u>	<u>82</u>	<u>84</u>	<u>93</u>	<u>33</u>	<u>26</u>	<u>34</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<u>37</u>	<u>-15</u>
Resultat efter finansnetto	844	642	117	488	470	608	174	654	677	589	-67