

Rapport för de tre första kvartalen 2002

- Resultatet efter finansnetto för det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet exklusive poster av engångskaraktär förbättrades med 75 Mkr till 79 (4) Mkr. Resultatet för de tre första kvartalen uppgick därmed till 556 (868) Mkr.
- Leveranserna av specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kyllda stål ökade under tredje kvartalet med 12% jämfört med i fjol och har hittills under året ökat med 7%.
- Kassaflödet för de tre första kvartalen förbättrades med nästan 800 Mkr till 915 (143) Mkr.

Koncernens resultat

Mkr	2001 kv 3	2002 kv 3	2001 Kv 1-3	2002 kv 1-3	2001 helår	okt 01- sep 02
Försäljning	4 535	4 331	15 111	14 404	19 682	18 975
Kostnad för sålda varor	-4 142	-3 865	-12 934	-12 609	-16 984	-16 659
Bruttoresultat	393	466	2 177	1 795	2 698	2 316
Försäljnings- och administrationskostnader	-394	-330	-1 357	-1 100	-1 786	-1 529
Övriga rörelseintäkter och -kostnader *)	135	5	155	8	153	6
Intressebolag	-5	-23	9	-16	3	-22
Rörelseresultat	129	118	984	687	1 068	771
Finansnetto	-47	-39	-116	-131	-155	-170
Resultat efter finansnetto	82	79	868	556	913	601
Skatt	-30	-21	-266	-164	-277	-175
Minoritetsandelar	-12	-3	-20	-10	-17	-7
Resultat efter skatt	40	55	582	382	619	419
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	8	6
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	6	4
Vinst per aktie (kr)	0,40	0,50	5,80	3,80	6,10	4,20
Eget kapital per aktie (kr)	96,40	95,20	96,40	95,20	96,70	95,20
Soliditet (%)	51	53	51	53	51	53
Nettoskuldssättningsgrad (%)	37	35	37	35	38	35
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	101,12	100,90	101,06	100,90
		0				

*) Resultatet av försäljningen av Tibnors industrivaruhusgrupp på 135 Mkr ingick som övrig rörelseintäkt i kvartal 3 2001.

Marknad

Stålkonsumtionen i Västeuropa kulminerade i mitten av 2000 och har sedan dess minskat i svag takt. Det förfaller dock som om botten i stålkonjunkturen nu har nåtts och International Iron and Steel Institute (IISI) förutser i sin höstprognos att stålförbrukningen inom EU under nästa år ökar med ca 3%.

Även i USA kulminerade stålkonsumtionen i mitten av 2000. Efter ett snabbt och kraftigt fall stabiliserades stålförbrukningen därefter på en ca 15% lägre nivå. Även i USA förutser IISI en måttlig uppgång av stålförbrukningen nästa år.

Kina uppvisar fortsatt mycket kraftig ökning av stålkonsumtionen och stålefterfrågan förväntas i år uppgå till ca 200 Mton att jämföra med en stålefterfrågan i EU på ca 140 Mton och i USA på ca 100 Mton. Detta skulle innebära att stålförbrukningen i världen når en ny rekordnivå i år på drygt 800 (770) Mton.

Under tredje kvartalet kunde koncernens tunnplåtpriser i lokala valutor höjas med 8% för de avtal som omförhandlades och som motsvarade knappt 70% av leveransvolymen. En säsongsmässigt bättre produktmix påverkade dessutom priset positivt med 4%. Sammantaget medförde detta tunnplåtpriser som i svenska kronor var 9% högre än under föregående kvartal. Priserna på såväl kyllda stål som ordinär grovplåt var i stort sett oförändrade. För stålrorelsen innebar detta att priserna i svenska kronor under kvartalet ökade med 7%. Hittills under året har dock priserna varit 5% lägre än under fjolåret.

Inför fjärde kvartalet har fortsatta prishöjningar genomförts för tunnplåt. I de avslut som hittills gjorts uppgår prisökningarna till ca 4%. Prishöjningarna kommer att påverka de drygt 50% av leveransvolymerna som omförhandlas för kvartalet.

Produktion och leveranser

Produktionen av såväl plåt som råstål var fortsatt stabil. Plåtproduktionen under kvartalet ökade med 15% jämfört med i fjol till 675 (587) kton. Hittills under året har därmed plåtproduktionen varit 9% högre än i fjol och uppgått till 2 377 (2 182) kton. Ökningen förklaras främst av att bredbandverket i år har körts under vårens långhelger samt av att sommarstoppet kortats med ytterligare en vecka.

Råstålsproduktionen under kvartalet uppgick till 841 kton vilket var 8% högre än i fjol. För de tre första kvartalen har produktionen därmed ökat till 2 836 (2 771) kton. Under fjolåret levererades 158 kton av råstålet till Inexa Profil men dessa volymer har under detta år istället använts i tunnplåtsrorelsen.

Leveranserna i stålrorelsen uppgick till 643 (588) kton - en ökning med 9% jämfört med tredje kvartalet i fjol. Hittills under året har leveranserna därmed ökat med 13% till 2 329 (2 056) kton.

Leveranserna under kvartalet av specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kyllda stål ökade med 12% till 284 (254) kton jämfört med i fjol. Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt ökade med 24% främst tack vare en fortsatt tillväxt i bl a Tyskland och Kina. För kyllda stål har efterfrågan minskat i främst Tyskland och USA. Ökad försäljning i bl a Sydeuropa och Asien har dock medfört att leveranserna av kyllda stål hittills under året varit 6% högre än i fjol.

Hittills under året har leveranserna av höghållfast tunnplåt och kyllda stål ökat med 7% jämfört med i fjol.

Såväl stålrorelsens som handelsrorelsens leveranser till den svenska marknaden var under det tredje kvartalet i nivå med fjolåret.

Försäljning och resultat

Försäljningen under det tredje kvartalet var – rensat för den under föregående år avyttrade industrivaruhusrörelsen – oförändrad jämfört med i fjol. Sammantaget för årets tre första kvartal ökade försäljningen med 1% och uppgick till 14 404 (14 224 exklusive industrivaruhusgruppen) Mkr. Lägre priser gav en försäljningsminskning med 3 procentenheter medan högre volymer gav en ökning med 4 procentenheter.

Årets kol- och malmavtal innebar prissänkningar i dollar på 3% respektive 8%. Inköpen terminssäkrades i mitten av juli och för andra halvåret ger därmed avtalen en prissänkning i kronor på ca 12% för kol och ca 9% för malm jämfört med första halvåret.

Kolavtalen gäller från 1 april. Inneliggande lager gör dock att de nya avtalen får full effekt först under tredje kvartalet. Kostnaderna för kol har därmed hittills under året varit 20% högre än i fjol. Malmavtalet gäller från årets början men på grund av en hög genomsnittlig dollarkurs under första halvåret har kostnadsminskningen för malm hittills under året begränsats till 7% jämfört med i fjol. Sammantaget har råvarukostnaderna under de tre första kvartalen varit 3% högre än under fjolåret.

Trots ökade volymer i stålrörelsen och i SSAB HardTech var förädlingskostnaderna under det tredje kvartalet i absoluta tal 2% lägre än i fjol. Sammantaget för de tre första kvartalen har de varit 1% lägre än i fjol.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades med 67 Mkr till 118 (51) Mkr exklusive poster av engångskaraktär på 0 (78) Mkr. Resultatförbättringen berodde främst på ökade volymer i stålrörelsen.

Samtantaget för de tre första kvartalen minskade rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär till 687 (906) Mkr. Lägre marginaler i stålrörelsen försämrade resultatet med 475 Mkr medan ökade volymer i stålrörelsen samt lägre förädlingskostnader och avskrivningar förbättrade resultatet med ca 280 Mkr. Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan de tre första kvartalen 2002 och 2001 (Mkr)	
Stålrörelsen	
- Försämrade marginaler	-475
- Högre volymer	+200
Handels- och vidareförädlingsrörelserna	
- Förbättrade marginaler	+30
- Lägre volymer	-15
Lägre förädlingskostnader	+40
Lägre avskrivningar	+40
Övrigt	<u>-39</u>
Förändring i rörelseresultat	-219

Förändrade valutarelationer jämfört med i fjol har påverkat stålrörelsens marginaler och därmed resultatet positivt med drygt 50 Mkr.

Finansnettot uppgick till -131 (-116) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick därmed till 556 (868) Mkr. Vinsten per aktie för de tre första kvartalen minskade till 3,80 (5,80) kronor.

Återbetalning av SPP-premier

Alecta meddelade i början av oktober att man temporärt fryser återbetalning av tidigare inbetalda SPP-premier (s k företagsanknutna medel). Någon information om hur långvarig denna temporära frysning kan bli har dock inte lämnats.

Den sista september fanns i koncernens balansräkning en fordran på 375 Mkr avseende kommande återbetalning av dessa medel varav 275 Mkr berörs av frysningen.

I avsaknad av ytterligare information har någon omvärdering av fordran inte gjorts i kvartalsbokslutet. En ny värdering kommer att ske så snart ytterligare information föreligger. En senareläggning av återbetalningen skulle innebära en nedvärdering av fordran med knappt 15 Mkr per års försening.

Poster av engångskaraktär

Fjölårets poster av engångskaraktär bestod av en reavinst på 135 Mkr avseende avyttringen av industrivaruhusgruppen samt en nedskrivning av fordran på Inexa Profil med 57 Mkr.

Sammantaget ingår poster av engångskaraktär i tredje kvartalets resultat med 0 (78) Mkr och i resultatet hittills med 0 (78) Mkr.

Investeringar

Hittills under året har beslut tagits om nya investeringar på totalt 734 (530) Mkr. Av dessa avser knappt 210 Mkr besluten att investera i en första och andra etapp av en renovering av koksverket i Luleå. Ytterligare knappt 100 Mkr avser investeringen i en fjärde presshärtningslinje i SSAB HardTechs anläggning i USA. Den nya linjen beräknas tas i drift i början av 2004.

Investeringsutbetalningarna minskade till 569 (686) Mkr. De stora projekt som pågår är en investering i utökad klippkapacitet för höghållfast tunnplåt för ca 200 Mkr samt en renovering av koksverket i Luleå. En femte presshärtningslinje i SSAB HardTechs anläggning i Luleå togs i drift efter sommaren. Investeringen uppgick till ca 60 Mkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -31 (255) Mkr. I kassaflödet ingår effekten av utbetalningar av medel från Alecta med 42 (11) Mkr. I föregående års kassaflöde ingick dessutom 381 Mkr avseende avyttringen av industrivaruhusgruppen. Detta innebär att kassaflödet i den egentliga verksamheten under kvartalet förbättrades med drygt 60 Mkr jämfört med i fjol. Hittills under året har därmed kassaflödet förbättrats med 772 Mkr till 915 (143) Mkr.

Det positiva kassaflödet har medfört att nettoskulden efter årets utdelning på 504 Mkr har minskat med 327 Mkr till 3 332 Mkr. Likvida medel uppgick vid utgången av september till 252 (221) Mkr, varav i moderbolaget 113 (96) Mkr.

Utsikter för resten av året

Leveranstakten i stålrorelsen bedöms bli ungefär oförändrad jämfört med läget i slutet av tredje kvartalet. Priserna på tunnplåt har dock inför fjärde kvartalet kunnat höjas i Västeuropa vilket kommer att påverka marginalerna i stålrorelsen positivt under årets sista kvartal. Någon generellt ökad stålförbrukning i Europa förväntas inte förrän under nästa år.

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

Känslighetsanalys

	Förändring under fjärde kvartalet, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på vinst per aktie, kr
Plåtpris – stålrorelsen	5	150	1,10
Volym – stålrorelsen	5	60	0,45
Volym – handelsrorelsen	5	10	0,10
Marginal – handelsrorelsen	2%-enh	25	0,20

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

Stockholm den 23 oktober 2002

Anders Ullberg

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 23 oktober 2002

Göran Tidström
Auktoriserad revisor

Åke Danielsson
Auktoriserad revisor

Bokslutskommuniké för 2002 publiceras den 12 februari 2003.

Kassaflöde

Mkr	2001 kv 3	2002 kv 3	2001 kv 1-3	2002 kv 1-3	2001 helår	okt 01- sep 02
Resultatavräknad affärsverksamhet	206	347	1 347	1 261	1 591	1 505
Förändring av rörelsekapital	-73	-166	-805	137	-855	87
Investeringsverksamhet *)	111	-254	-305	-569	-506	-770
Kassaflöde exklusive SPP-medel	244	-73	237	829	230	822
Nettoeffekt av överskottsmedel från SPP	11	42	-94	86	-79	101
Kassaflöde	255	-31	143	915	151	923
Finansieringsverksamhet	-295	-66	-688	-1 123	-457	-892
Förändring av likvida medel	-40	-97	-545	-208	-306	31

*) I Investeringsverksamheten under kvartal 3, 2001 ingick en positiv kassaeffekt på 381 Mkr avseende avyttringen av industrivaruhusgruppen.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sep 2001	31 dec 2001	30 sep 2002
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 254	10 187	9 672
Varulager	4 533	4 795	4 156
Kundfordringar	3 343	2 871	3 354
Övriga fordringar	716	815	703
Likvida medel	221	460	252
Summa tillgångar	19 067	19 128	18 137
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 727	9 753	9 607
Minoritetsandelar	177	173	160
Avsättningar	1 970	1 873	1 881
Långfristiga skulder	2 427	2 380	2 498
Kortfristiga skulder	4 766	4 949	3 991
Summa eget kapital och skulder	19 067	19 128	18 137

Koncernens eget kapital

Mkr	2001 kv 1-3	2001 helår	2002 kv 1-3
Ingående balans eget kapital	9 726	9 726	9 753
Omräkningsdifferens	73	62	-24
Återköp av egna aktier	-150	-150	-
Utdelning	-504	-504	-504
Periodens resultat	582	619	382
Utgående balans eget kapital	9 727	9 753	9 607

Dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Resultat efter finansnetto		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
	2001 kv 1-3	2002 kv 1-3	2001 kv 1-3	2002 kv 1-3	2001 kv 1-3	2002 kv 1-3	2001 helår	okt 01- sep 02
<i>Dotterbolag:</i>								
SSAB Tunnpå	7 287	7 433	296	203	202	105	4	3
SSAB Oxelösund	3 623	3 834	244	201	162	112	8	7
Plannja	1 027	936	68	89	59	80	20	27
SSAB HardTech	540	618	124	132	102	112	19	20
Dickson PSC	87	84	16	13	16	14	24	21
Tibnor 1)	5 107	4 060	220	99	203	88	13	7
Övriga dotterbolag	374	421	4	8	42	40	-	-
<i>Moderbolaget:</i>								
SSAB Finans	0	0	-10	-11	14	3	-	-
Övriga moderbolaget 2)	0	0	-25	-31	-13	46	-	-
Intressebolag	-	-	6	8	6	8	-	-
Koncernjusteringar	<u>-2 934</u>	<u>-2 982</u>	<u>41</u>	<u>-24</u>	<u>75</u>	<u>-52</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	15 111	14 404	984	687	868	556	8	6

1) I resultatet föregående år ingick reavinsten på avyttringen av industrivaruhusgruppen med +135 Mkr.

2) 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	3/02
Försäljning	4 774	5 075	4 161	5 261	5 281	5 295	4 535	4 571	4 934	5 139	4 331
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	-3 915
Avskrivningar	-273	-280	-274	-304	-287	-289	-287	-278	-274	-274	-275
Intressebolag	10	-1	3	8	10	4	-5	-6	0	7	-23
Finansnetto	<u>-18</u>	<u>-18</u>	<u>-39</u>	<u>-17</u>	<u>-26</u>	<u>-43</u>	<u>-47</u>	<u>-39</u>	<u>-48</u>	<u>-44</u>	<u>-39</u>
Resultat efter finansnetto	478	1 055	-142	479	465	321	82	45	182	295	79

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 delårsrapporten upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning.

