



Information & Samhällskontakt
Tel 040-16 50 00, fax 040-15 91 80
lr@hq.scancem.com www.scancem.com

Delårsrapport

Januari-mars 1999

Fortsatt god resultatutveckling - positivt första kvartal

- Resultatet efter finansiella poster blev för årets första kvartal positivt. Det uppgick till 2 Mkr (-46 exkl Gyproc Group).
- Marknadsuppgång i Sverige, Polen, Spanien och Portugal samt på de afrikanska marknaderna, stabilt i Finland, Storbritannien och på marknaderna i USA men nedgång i Norge och Danmark.
- Expansionsinvesteringar i den internationella cementverksamheten.
- Senaste tolv månadersresultat efter finansiella poster blev 1.499 Mkr exkl. jämförelsestörande poster.
- För 1999 väntas - i nuvarande struktur - ett resultat strax över 1998 års nivå (1.476 Mkr exkl. jämförelsestörande poster).

Resultaträkning

Mkr	3 mån 1999	3 mån 1998	3 mån 1998 proforma ¹⁾	Senaste 12 mån	Helår 1998
Nettoomsättning	3.552	3.585	3.336	17.527	17.560
Kostnad för sålda varor	-2.930	-2.871	-2.713	-13.221	-13.162
Bruttoresultat	622	714	623	4.306	4.398
Försäljnings- och administrationskostnader	-595	-672	-622	-2.759	-2.836
Andelar i intresseföretags resultat	26	17	17	130	121
Övriga rörelseposter, netto	30	21	24	227	218
Jämförelsestörande poster				600	600
Rörelseresultat	83	80	42	2.504	2.501
Resultat från finansiella investeringar (finansiella poster)	-81	-101	-88	-405	-425
Resultat efter finansiella poster	2	-21	-46	2.099	2.076
Skatt	-7	-3	4	-576	-572
Minoritetens andel i resultat efter skatt	-4	-15	-9	-55	-66
Periodens nettoresultat	-9	-39	-51	1.468	1.438

1) Exkl Gyproc Group. Finansnettot har förbättrats med 4% på nettoskuldförändringen.
Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år

Marknadsöversikt

Byggmarknaden har förbättrats i *Sverige* under det första kvartalet 1999. Det gäller särskilt inom industri- och övrigt husbyggande medan bostads- och anläggningsbyggandet är fortsatt lågt. Cementleveranserna var ca 13% högre än motsvarande period 1998. Även fabriksbetong-

och ballastleveranserna låg för perioden på en högre nivå. Premix- och lättklinkervolymer var i stort sett oförändrade. I *Finland* påverkades leveranserna av cement, fabriksbetong och ballast negativt av den stränga vintern; särskilt under februari. I mars skedde dock en viss återhämtning och cement- och premixleveranserna blev för kvartalet i stort sett oförändrade jämfört med 1998. Leveranserna inom flertalet övriga produktområden blev något lägre. Marknadsnedgången i *Norge* har fortsatt och ledde till en minskning i cementleveranserna med 12% jämfört med 1998. Leveransnedgången har varit särskilt påtaglig till offshore-industrin. Fabriksbetong-, ballast- och premixleveranserna blev dock i stort sett oförändrade medan lättklinkerleveranserna sjönk. I *Danmark* är betongelementleveranserna och premixvolymer nedåtgående.

I *Storbritannien* var cementleveranserna under det första kvartalet 1% lägre än motsvarande kvartal 1998. På de östeuropeiska marknaderna har leveranserna ökat i *Polen* medan de gått ned i främst *Estland*, där igångsättningen av nya byggprojekt minskat. Premixleveranserna till *Ryssland* har åter kommit igång men de ligger på en lägre nivå än första kvartalet 1998. I södra Europa är byggmarknaderna i *Spanien* och *Portugal* starka och såväl premix- som lättklinkerleveranserna har ökat jämfört med 1998.

I *USA* är cementefterfrågan fortsatt hög och totalt sett ligger leveranserna på ungefär oförändrad nivå jämfört med första kvartalet 1998. Det är främst i Florida som cement- och fabriksbetongleveranserna ökat medan de är något lägre på marknaderna i nordöstra USA. I *Afrika* är byggmarknaden livlig. I Ghana ligger cementleveranserna ca 25% högre än 1998. Även i Togo, Benin och Angola har cementleveranserna stigit.

Positivt resultat första kvartalet

I nuvarande struktur har Scancem de senaste åren visat negativa resultat för det första kvartalet; underskottet blev dock väsentligt lägre 1998 än tidigare år, en tendens som fortsatt under årets tre första månader. *Resultatet efter finansiella poster* blev positivt och det uppgick till 2 Mkr (-21). Vid resultatjämförelsen skall noteras att i 1998 års kvartalsresultat ingick Gyproc Group med 38 Mkr. Samtliga affärsområden, utom Castle Cement och Rudus Group, visade bättre resultat. Särskilt påtaglig var resultatökningen i Cement Nordic och Scancem International. Det rullande tolv månadersresultatet (exklusive jämförelsestörande poster) visar en uppåtgående trend och det blev 1.499 Mkr. Exkluderas det i slutet av 1998 avyttrade Gyproc Group blev uppgångstrenden än mer markant.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3.552 Mkr (3.585). Justerat för strukturförändringar är omsättningsökningen 6%.

Rörelseresultatet uppgick till 83 Mkr (80). Avskrivningar ingick i rörelseresultatet med oförändrat 328 Mkr. Andelar i intresseföretags resultat, som likaledes ingår i rörelseresultatet, förbättrades och uppgick till 26 Mkr (17). Det är främst det finländska intresseföretaget Parma Betonila som visar bättre kvartalsresultat men även intresseföretagen inom Scancem International går bättre 1999.

Resultatet från finansiella investeringar (finansnettot) blev -81 Mkr (-101). Förbättringen beror på lägre räntebärande nettoskuld och minskad andel lån i utländsk valuta.

Räntabiliteten på det sysselsatta kapitalet har för den senaste tolv månadersperioden beräknats till 13,4% (helår 1998 exkl. jämförelsestörande poster: 14,1%). *Räntabiliteten på eget kapital* efter skatt blev 12,5% (helår 1998 exkl. jämförelsestörande poster: 12,3%).

Affärsområdena

Cement Nordic - påtaglig resultatförbättring

Resultatet efter finansiella poster blev för det första kvartalet 1999 påtagligt bättre än motsvarande kvartal 1998. Det uppgick till 67 Mkr (50). Cementrörelsen i Sverige förbättrade sitt resultat till följd av volymökningen på den inhemska marknaden. Exporten från Sverige blev däremot lägre än 1998. Även den norska cementrörelsen visade ökat resultat trots volymnedgången. Detta beror bl a på att 1998 års kvartalsresultat påverkades negativt av produktionsstopp och reparationsåtgärder vid fabrikerna i Brevik och Kjøpsvik. Den lägre inhemska volymen i Norge har skapat utrymme för ökad export. I Finland är såväl cementvolymen som resultat i stort sett oförändrade jämfört med 1998.

Den totala cementvolymen blev på hemmamarknaderna oförändrad och uppgick till 0,77 milj. ton. Exporten nådde sammanlagt 0,44 milj. ton (0,47).

Scancem International - stark resultatåterhämtning

Resultatet efter finansiella poster blev 53 Mkr, en ökning med 37 Mkr jämfört med första kvartalet 1998. Marknaderna är starka i USA och i Afrika, där betydande volymökningar uppnått i Ghana, Togo, Benin och Angola. Den ökade tradingvolymen och bättre marginaler har även bidragit till resultatförbättringen. Vid resultatjämförelsen mellan de båda kvartalen skall noteras att första kvartalet 1998 påverkades negativt av dels engångskostnader för förluster i kolhandeln, dels effekter av bristen på elenergi i vissa afrikanska länder.

I februari förvärvade det 75%-ägda Atlas Nordic Cement ytterligare aktier i det estniska cementföretaget Kunda Cement, varefter ägandet i Kunda ökade till drygt 80%. 20% av aktierna kommer att hembjudas till övriga investorer, varefter ägandet beräknas gå ned till drygt 60%. Kunda Cement konsolideras fr o m 1999 som dotterbolag.

Beslut har fattats att tillsammans med lokala partners i dotterbolaget ScanCement bygga en cementmalningsanläggning i Dhaka i Bangladesh med en årskapacitet på 500 tton. Import, distribution och försäljning av cement i landet har med framgång inletts under 1998.

I Togo skall Scancem tillsammans med en lokal klinkerproducent (Wacem) bygga en cementmalningsanläggning med en årskapacitet på 300 tton.

Castle Cement - resultatnedgång

Resultatet efter finansiella poster blev under det första kvartalet -45 Mkr (-37). Effekten på resultatet av genomförda prisökningar motverkades av något lägre försäljningsvolym, högre produktionskostnader och minskad produktion till följd av driftsstopp.

Rudus Group - vinterkylan pressade ned resultatet

Resultatet efter finansiella poster blev för det första kvartalet -25 Mkr, 12 Mkr lägre än motsvarande period 1998. Den kalla vintern i främst norra och mellersta Finland höll tillbaka byggaktiviteten under främst de två första månaderna i kvartalet, varför leveranserna minskade. En annan resultatpåverkande vintereffekt var den ökade cement- och energiåtgången i fabriksbetongtillverkningen, vilket föranledde högre produktionskostnader. Minskade fabriksbetongleveranser i Finland och Estland motvägdes dock av volymuppgång i Polen, där dotterbolaget Bosta Beton gynnades av hög byggaktivitet i dess marknadsområde Warszawa. Ballastvolymerna blev likaledes lägre i Finland men ökade i Polen. Resultatandelen i den tyska fabriksbetongrörelsen (50%) utvecklas positivt.

En ny fabriksbetonganläggning byggs i Gdansk i Polen. Rudus Group har förvärvat ballaströrelsen Tauno Valo i södra Finland med en omsättning på drygt 20 Mkr.

Euroc Beton - fortsatt höga resultat i Finland

Resultatet efter finansiella poster blev för det första kvartalet 1999 bättre än fjolåret och uppgick till -13 Mkr (-17). Förbättringen hänförs sig främst till Prefab Finland (Lohja Abetoni och det hälftenägda Parma Betonila) men även resultatet i den svenska fabriksbetong- och ballaströrelsen steg till följd av det bättre marknadsläget. I Norge pressades resultatet ned av minskande fabriksbetongvolymen mot slutet av kvartalet. Ordersituationen är bra för spårentreprenadföretaget SRS. Strukturåtgärder vidtages inom Prefab Sverige för att höja resultatnivån; bl a reduceras antalet anställda. I Danmark tyngs betongelementrörelsens resultat av vikande marknad för miljöprodukter medan resultatet inom Fiboment (lättklinkerelement) påverkas positivt av exportleveranser till Tyskland.

Norbetong har på 50/50 basis bildat ett nytt bolag tillsammans med Kongsvingerbetong. Det nya bolaget kommer att driva sammanlagt 7 fabriksbetonganläggningar i sydöstra Norge, varav 3 kommer från Norbetong.

Optiroc Group – volymökningar på tillväxtmarknaderna i södra Europa

Resultatet efter finansiella poster blev för det första kvartalet 1999 något bättre än 1998, -5 Mkr (-9). Premixverksamheten gav totalt sett något lägre resultat beroende bl a på den minskade försäljningen till Ryssland. Även premixleveranserna till de finländska och baltiska marknaderna påverkades negativt av den stränga vintern under den första delen av kvartalet. I Norge och Polen har däremot leveranserna ökat liksom i Spanien och Portugal.

Resultatet i lättklinkerrörelsen blev totalt sett något bättre än 1998. I Spanien och Portugal är efterfrågan på lättklinker hög. I Norge har särskilt leveranserna av lättklinkerblock gått tillbaka. Marknadsnedgången i Danmark har inverkat negativt på såväl premix- som lättklinkerleveranserna.

Försäljningen av tegel har under det första kvartalet 1999 utvecklats sämre än 1998 på flertalet marknader. Resultatet i tegelrörelsen förbättrades dock, främst i Sverige till följd av framkomna synergier genom Stråbruken-förvärvet. Avyttringen av kakelrörelsen gav en engångsvinst på 10 Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens *totala tillgångar* (balansomslutningen) uppgick vid mars månads utgång till 19,2 mdr kr, en ökning sedan årets början med 0,1 mdr kr. *Rörelsekapitalet* uppgick netto till 2,1 mdr kr (1999-01-01: 1,6). Ökningen i rörelsekapitalet, 0,5 mdr kr, sammanhänger främst med ökade kortfristiga fordringar, 0,2 mdr kr, och minskade rörelseskulder med 0,3 mdr kr. *Den räntebärande nettoskulden* steg med 0,5 mdr kr till 4,9 mdr kr (1999-01-01: 4,4). Förändringen under kvartalet förklaras sålunda:

	Mdr kr
<i>Räntebärande nettoskuld vid årets början</i>	-4,4
Kassaflöde från den löpande rörelsen	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3
Räntebärande nettoskuld i förvärvade bolag	-0,2
Valutakurseffekter m m	+0,2
<i>Räntebärande nettoskuld vid utgången av mars</i>	-4,9

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 306 Mkr (262) och i aktier och företagsförvärv 58 Mkr (160).

Soliditeten sjönk från 48% vid årets början till 47% vid utgången av mars.

Koncernens ägarstruktur

De två huvudaktieägarna i Scancem, Skanska AB och Aker RGI med tillsammans mer än 90% av rösterna i bolaget, har inlett en process för att avveckla sina aktieinnehav i Scancem. De har vidare meddelat att de kommer att verka för att också övriga aktieägare i Scancem erbjuds att sälja sina Scancem-aktier till motsvarande villkor.

Scancem-aktien

Börskursen på Scancem-aktien var vid kvartalets utgång för A-aktien 300 kr (betalkursen) och för B-aktien 300 kr (köpkursen) att jämföra med betalkurserna 295 kr resp. 250 kr vid årets början, en uppgång med 2% resp. 20%. Stockholmsbörsen steg under samma period med 6%.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under det första kvartalet till 7 Mkr (8). Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 25 Mkr (-83). Resultatökningen beror bl a på lägre räntekostnader samt kursvinster på lån i utländsk valuta. Moderbolagets likvida medel förvaltas av det helägda dotterbolaget Scancem Treasury AB.

Utvecklingen under 1999

Den svenska marknaden bedöms fortsätta att förbättras, medan den hittills höga tillväxttakten i Finland mattas av. I Norge och Danmark väntas byggandet gå ned. I Storbritannien stagnerar byggmarknaden. Fortsatta räntesänkningar i dessa länder kan dock komma att stimulera investeringar och byggande. Osäkerheten är stor beträffande Ryssland. I Polen väntas tillväxten fortsätta, dock i något lägre takt, medan Scancems mest betydande marknad i Baltikum, Estland, väntas vända nedåt. Efterfrågan på de afrikanska marknaderna bedöms bli fortsatt hög, liksom på marknaderna i USA.

Det är emellertid inte bara marknadsutvecklingen som är avgörande för koncernens resultatutveckling under 1999 utan även den struktur som koncernen kommer att verka i under resten av året. Baserat på nuvarande struktur och förväntad marknadsbild bedöms dock resultatet efter finansiella poster ligga på en nivå strax över föregående år (1.476 Mkr exkl. jämförelsestörande poster).

Malmö i april 1999
Scancem AB (publ)

Bo Jacobsson

*Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna
Bolagsstämman hålls i Malmö den 26 maj 1999.*

Nettoomsättning och resultat per affärsområde

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Resultat efter finansiella poster			
	3 mån 1999	3 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998	3 mån 1999	3 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998	3 mån 1999	3 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998
Cement Nordic	607	611	2.892	2.896	82	67	670	655	67	50	598	581
Scancem International	1.052	795	4.260	4.003	77	24	423	370	53	16	364	327
Castle Cement	513	498	2.166	2.151	-26	-10	253	269	-45	-37	154	162
Rudus Group	264	257	1.643	1.636	-22	-10	136	148	-25	-13	109	121
Euroc Beton	537	508	2.850	2.821	-4	-9	214	209	-13	-17	175	171
Optiroc Group	697	739	3.485	3.527	18	19	329	330	-5	-9	236	232
Gyproc Group		249	625	874		38	84	122		38	86	124
Övrigt/Centrala avskrivningar	-118	-72	-394	-348	-42	-39	-205	-202	-30	-49	-223	-242
Jämförelsestörande poster							600	600			600	600
Koncernen	3.552	3.585	17.527	17.560	83	80	2.504	2.501	2	-21	2.099	2.076

Koncernens balansräkning

mdr kr	31 mars 1999	31 mars 1998	31 dec 1998
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	2,5	2,4
Materiella anläggningstillgångar	10,3	10,6	10,3
Finansiella anläggningstillgångar *	1,2	0,8	1,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	2,0	2,0	2,0
Kortfristiga fordringar *	2,8	2,9	2,6
Kortfristiga placeringar, likvida medel *	0,6	0,4	0,6
Summa tillgångar	19,2	19,2	19,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8,8	7,6	8,9
Minoritetens andel av eget kapital	0,3	0,3	0,3
Avsättningar (exkl pensionsskuld)	1,5	1,5	1,6
Långfristiga skulder *	5,7	6,8	5,1
Kortfristiga skulder *	2,9	3,0	3,2
Summa eget kapital och skulder	19,2	19,2	19,1
* varav räntebärande netto	4,9	6,3	4,4
Antal aktier vid periodens slut, t st	53.554	53.377	53.507
Eget kapital per aktie, kr	164	142	167

Nyckeltal

		3 mån 1999	3 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998
Vinst per aktie ¹⁾	kr	-	-	19,10	18,55
Räntetäckningsgrad ¹⁾	ggr	-	-	4,0	3,8
Räntabilitet på totalt sysselsatt kapital ¹⁾	%	-	-	13,4	14,1
Räntabilitet på eget kapital (efter skatt) ¹⁾	%	-	-	12,5	12,3
Soliditet	%	47	42	-	48
Räntebärande nettoskuld	mdr kr	4,9	6,3	-	4,4

1) Exkl jämförelsestörande poster