



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

Delårsrapport

Januari – juni 1999
990818

Fortsatt resultatförbättring

- * Resultatet efter finansiella poster blev 670 Mkr (554), en ökning med 21%.
- * Senaste tolv månadersresultat efter finansiella poster 1.592 Mkr (helår 1998 exkl jämförelsestörande poster: 1.476).
- * Övervägande positiv marknadsbild 1999; uppgång i Sverige, USA, Polen, Spanien och Portugal samt på de afrikanska marknaderna, stabilt i Finland och Storbritannien, nedgång i Norge och Danmark .
- * Avyttring av Lohja Rudus och Finncement till irländska CRH i juli. Realisationsvinst ca 1,7 mdr kr.
- * Heidelberger Zement ny huvudägare i Scancem.
- * Heidelberger Zement lägger bud till övriga aktieägare i Scancem.

Resultaträkning

Mkr	6 mån 1999	6 mån 1998	6 mån 1998 proforma ¹	Senaste 12 mån	Helår 1998
Nettoomsättning	8.569	8.268	7.768	17.861	17.560
Kostnad för sålda varor	-6.559	-6.308	-5.982	-13.413	-13.162
Bruttoresultat	2.010	1.960	1.786	4.448	4.398
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.328	-1.318	-1.216	-2.846	-2.836
Andelar i intresseföretags resultat	65	54	54	132	121
Övriga rörelseposter, netto	72	59	59	231	218
Jämförelsestörande poster				600	600
Rörelseresultat	819	755	683	2.565	2.501
Resultat från finansiella investeringar (finansiella poster)	-149	-201	-176	-373	-425
Resultat efter finansiella poster	670	554	507	2.192	2.076
Skatt	-225	-173	-163	-624	-572
Minoritetens andel i resultat efter skatt	-11	-29	-15	-48	-66
Periodens nettoresultat	434	352	329	1.520	1.438

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år

¹ Exkl Gyproc Group. Finansnettot har förbättrats med 4% på nettoskuldförändringen till följd av avyttringen.

Marknadsöversikt

Byggmarknaden i *Sverige* har under det första halvåret utvecklats positivt men igångsättningen av nya bostäder är fortsatt låg. Det är främst det höga anläggningsbyggandet och övrigt husbyggande som har lett till ökade leveranser av cement, fabriksbetong och ballast. I *Finland* är det framför allt bostadsbyggandet som ligger kvar på en hög nivå. Minskat stöd till offentliga anläggnings- och byggprojekt dämpar ökningstakten. Leveranserna av cement, fabriksbetong och övriga produkter påverkades dessutom negativt av den stränga vintern.

Marknadsnedgången i *Norge* har fortsatt inom samtliga byggsektorer. Särskilt cement- och lättklinkerleveranserna har minskat jämfört med första halvåret 1998 medan fabriksbetong-, ballast- och premixvolymerna hålls väl uppe. I *Danmark* är det framför allt de minskade investeringarna inom jordbruk och infrastruktur som inverkar negativt på betongelementleveranserna.

I *Storbritannien* är det främst hus- och industribyggandet som gått ned. Cementleveranserna har minskat med ca 1% jämfört med första halvåret 1998. I södra Europa är byggmarknaden stark i *Spanien* och *Portugal*, och Optirocs premix- och lättklinkerkapaciteter i dessa länder utnyttjas maximalt.

På de östeuropeiska marknaderna är tillväxten i *Polen* något lägre än 1998. Igångsättningen av nya byggprojekt i *Estland* är mycket låg medan byggaktiviteten är fortsatt hög i *Lettland*. Premixleveranserna till *Ryssland* är väsentligt lägre än första halvåret 1998.

På Scancems marknader i *USA - Florida och nordöstra USA* - är byggmarknaden expansiv, särskilt husbyggandet i Florida. Cement-, fabriksbetong- och ballastleveranserna låg på en högre nivå än 1998. På Scancems marknader i *Afrika* är cementefterfrågan stor och leveranserna är sammantaget drygt 20% högre än 1998.

Stark resultatintjäning – resultatökning med drygt 20%.

Den positiva resultattrenden från det första kvartalet fortsatte under det andra. För det första halvåret 1999 blev *resultatet efter finansiella poster* 670 Mkr (554), en förbättring med 116 Mkr eller ca 21%. Vid resultatjämförelsen skall noteras att i 1998 års resultat ingick affärsområde Gyproc Group med 73 Mkr. Beaktas även ränteffekten på nettoskuldförändringen till följd av avyttringen blir resultatförbättringen 163 Mkr eller 32%. Det är främst resultatförbättringar i affärsområdena Scancem International och Castle Cement samt förbättrat centralt finansnetto som ligger bakom resultatökningen. Övriga affärsområden redovisar i stort sett oförändrade eller något bättre resultat. Inverkan på resultatet av förändrade valutakurser vid omräkningen av utlandsbolagens resultat har varit positiv, ca 17 Mkr.

1999 års halvårsresultat proforma, dvs exkl Finncement och Lohja Rudus (1998 även exkl Gyproc Group) har beräknats till 607 Mkr (446). I beräkningen ingår kalkylerad ränta med 4% på nettoskuldförändringen.

Det rullande tolv månadersresultatet (exklusive jämförelsestörande poster) visar en uppåtgående trend och uppgick till 1.592 Mkr; exkluderas Gyproc Group, som avyttrades i slutet av 1998, blev uppgångstrenden än mer markant.

Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 668 Mkr (575).

Koncernens *nettoomsättning* ökade med 4% till 8.569 Mkr (8.268). Justerat för strukturförändringar är omsättningsökningen 8%. Bakom denna ligger främst högre volymer i Sverige, USA, Afrika samt på tillväxtmarknader som Polen, Spanien och Portugal. Inverkan av förändrade valutakurser har beräknats till ca 150 Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 64 Mkr till 819 Mkr (755). Exkluderas Gyproc Group blev ökningen 137 Mkr eller ca 20%. *Avskrivningar enligt plan* ingår i rörelseresultatet med 678 Mkr (660). Andelar i intresseföretags resultat, som likaledes ingår i rörelseresultatet, ökade till 65 Mkr (54). Den enskilt största posten häri är resultatandelen (50%) i finländska Parma Betonila, 37 Mkr (36).

Rörelsemarginalen, dvs rörelseresultatet exklusive resultatandelar i relation till nettoomsättningen, blev 8,8% (8,5).

Resultatet från finansiella investeringar (finansnettot) förbättrades och uppgick till -149 Mkr (-201). Förbättringen sammanhänger med effekten av minskad genomsnittlig nettoskuld, bl a till följd av avyttringen av Gyproc Group, och lägre genomsnittlig räntenivå, främst avseende lån i GBP.

Koncernens *skattekostnad* har beräknats till 225 Mkr (-173). Det motsvarar ca 34% (31) av resultatet efter finansiella poster.

Ekonomiska nyckeltal

Vinsten per aktie efter full skatt har beräknats till 8,10 kr (6,60). *Räntetäckningsgraden* har förbättrats ytterligare och uppgick till 4,6 ggr (3,3). *Räntabiliteten på det totalt sysselsatta kapitalet* var för den senaste tolv månaders perioden 13,4% (helår 1998:14,1% exkl jämförelsestörande poster). *Räntabiliteten på eget kapital efter skatt* nådde 13,2% (helår 1998:12,3% exkl jämförelsestörande poster).

Strukturförändringar

Finncement och Lohja Rudus avyttrat till irländska CRH

I maj 1999 slöt Scancem ett avtal med det irländska byggmaterialföretaget CRH plc om att sälja de båda bolagen Finnsementti Oy Ab och Lohja Rudus Oy Ab för 3.550 Mkr. Försäljningen slutfördes i slutet av juli 1999 sedan nödvändiga myndighetstillstånd erhållits. De båda enheterna hade 1998 en omsättning på 2,2 mdr kr och ett resultat efter finansiella poster på ca 350 Mkr. Genom avyttringen beräknas Scancem göra en realisationsvinst på ca 1,7 mdr kr.

Skanskas och Aker RGI's försäljning av sina aktieposter i Scancem

Sedan EU:s konkurrensmyndigheter i mitten av juli godkänt Heidelberg Zements förvärv av Skanskas och Aker RGI's aktieposter i Scancem slutfördes affären under senare delen av juli. Heidelberg Zement-koncernen äger därmed 73,4% av aktierna och 90,8% av röstetalet i Scancem. Köparen erbjuder övriga aktieägare och konvertibelinnehavare att sälja sina aktier och konvertibla förlagsbevis till likvärdiga villkor. Prospekt härom skickas till samtliga aktieägare och konvertibelinnehavare i Scancem under andra hälften av augusti.

Förvärv av bränslebolag i Storbritannien

Scancems bränsleföretag SEAR (Scancem Energy and Recovery Ltd) har förvärvat det brittiska företaget Chemical Manufacture and Refining Ltd (CMR) i Sunderland. CMR är specialiserat på att återvinna lösningsmedel och producera alternativ energi för cementproduktion. CMR, som har ett 100-tal anställda, levererar sedan tidigare alternativbränslet Cemfuel till Castle Cement.

Affärsområdena

Cement Nordic - ökade cementleveranser i Sverige och Finland, nedgång i Norge

Affärsområdets resultat efter finansiella poster blev i stort sett oförändrat jämfört med första halvåret 1998. Det uppgick till 211 Mkr (214). På de inhemska marknaderna uppgick leveransvolymerna sammantaget till 1,85 milj ton (1,85). Den fortsatta volymnedgången på den norska marknaden uppvägdes av en motsvarande uppgång på den svenska. Cement- och klinkerexporten från Sverige och Norge sjönk däremot något till 0,72 milj ton (0,78).

Cementleveranserna till den svenska marknaden låg ca 13% högre än 1998 beroende på den ökade byggnads- och anläggningsverksamheten i landet. Den stigande inhemska cementefterfrågan minskade emellertid utrymmet för export, som sjönk med 22%. Merparten av den gick till USA. I Finland är byggaktiviteten fortsatt hög men ökningstakten är i avtagande. Cementleveranserna var 2% högre än första halvåret 1998. Marknadsnedgången fortsätter i Norge och cementleveranserna där låg 14% under nivån för första halvåret 1998. Det är framför allt leveranserna till offshore-industrin som gått ned. Den lägre inhemska efterfrågan har dock skapat utrymme för ökad export (+ 15%).

Scancem International - betydande leveransökningar på marknaderna i USA och Afrika

Resultatet efter finansiella poster förbättrades kraftigt under det första halvåret 1999 och uppgick till 236 Mkr, ca 63% högre än motsvarande period 1998 (144). Bakom den kraftiga resultatförbättringen ligger dels volymökningar och bättre prisnivåer på huvudmarknaderna, dels att 1998 års halvårsresultat tyngdes av bl a engångskostnader för förluster i kolhandeln och för elenergibrist i vissa afrikanska länder.

Den höga byggaktiviteten på Scancems marknader i USA - Florida och nordöstra USA - har jämfört med första halvåret 1998 sammantaget inneburit ca 8% högre cementleveranser från Allentownfabriken, importterminalerna i New York (NorVal) och i Florida. Fabriksbetong- och ballastleveranserna låg 14% resp 16% högre. Volymökningarna i kombination med gynnsam prisutveckling är huvudorsakerna till att resultatet från USA-verksamheterna förbättrades med drygt 60%. Till resultatförbättringen har även bidragit den starkare USD.

Scancems mest betydelsefulla marknad i Afrika, Ghana, har haft en hög cementefterfrågan liksom fallet varit i Benin och Togo. Sammantaget låg leveransvolymerna för Scancems bolag i dessa länder ca 20% högre än första halvåret 1998. I Togo skall Scancem tillsammans med en lokal klinkerproducent (Wacem) bygga en cementmalningsanläggning med en årskapacitet på 0,3 milj ton. Den beräknas tas i drift under första halvåret 2000. För intressebolagen i Angola och Tanzania har resultaten påverkats negativt av dels marknadssituationen, dels pågående ombyggnadsprogram vid fabrikerna.

Tradingvolymen uppgick under första halvåret till 2,6 milj ton, drygt 20% högre än 1998. Resultatet förbättrades till följd av volymökningen och bättre marginaler. Den svaga inhemska efterfrågan i de östeuropeiska länderna, främst Ryssland och Estland, har däremot pressat ned resultatet för bolagen inom Scancem East. Marknadsupbyggnaden inför etableringen av den nya cementmalningsanläggningen i Bangladesh (årskapacitet 0,5 milj ton och med beräknat idrifttagande hösten 2000) utvecklas över förväntan. Upphandlings- och finansieringsprocessen pågår.

Castle Cement – avsevärd resultatåterhämtning under andra kvartalet

Den svaga inledningen på året med en förlust under första kvartalet på 45 Mkr, har nu vänts i en uppgång. Resultatet under det andra kvartalet, 111 Mkr, lyfte halvårsresultatet efter finansiella poster till 66 Mkr (19). Resultatförbättringen mot första halvåret 1998 beror främst på effekten av genomförda prisökningar och lägre tillverkningskostnader.

Rudus Group – stark tillväxt i Polen

Rudus Group, som hade ett negativt resultat under första kvartalet främst på grund av vinter-effekter i Finland, hade ett väsentligt bättre andra kvartal då resultatet blev 55 Mkr. Halvårsresultatet efter finansiella poster nådde 30 Mkr (33). Fabriksbetongleveranserna är fortfarande något lägre i Finland och i de baltiska staterna medan däremot ballastleveranserna ligger på en högre nivå, delvis som en följd av gjorda företagsförvärv. I Polen är byggmarknaden expansiv och leveranserna av fabriksbetong ligger betydligt över fjolårets.

Euroc Beton - fortsatt starkt andra kvartal

I likhet med 1998 visade affärsområdet en stark resultatupphämtning under det andra kvartalet. Första kvartalets negativa resultat efter finansiella poster, -13 Mkr (-17), vändes till ett resultat på 92 Mkr (83) under det andra kvartalet, varför halvårsresultatet blev 79 Mkr (66). Resultatförbättringen hänför sig främst till fabriksbetong- och ballaströrelsen i Sverige, där såväl marknaderna i Stockholm som Göteborg förbättrats, och till prefabrörelsen i Finland (Lohja Abetoni och det hälftenägda Parma Betonila). I Norge är resultatet något lägre till följd av minskade fabriksbetongleveranser. Ballastleveranserna har däremot utvecklats positivt.

Ordersituationen är tillfredställande för spårentreprenadföretaget SRS och några större projekt har resultatavräknats med gott utfall. Resultatet tyngs dock av förlustreserveringar för några elentreprenadprojekt inom SRS Svanbergs.

Resultatet i Prefab Sverige har förbättrats men är fortfarande svagt. I den svenska rörelsen pågår ett omstruktureringsprogram i syfte att höja resultatnivån. Den vikande danska marknaden för miljöprodukter pressar ned resultatet för Prefab Danmark.

Optiroc Group – resultatförbättringar i lättklinker- och tegelrörelserna

Resultatet efter finansiella poster blev för det första halvåret 112 Mkr (101).

Premixrörelsen nådde ett totalt sett lägre resultat beroende på främst den minskade försäljningen till den ryska marknaden. Även marknadsnedgången i Danmark och de baltiska staterna inverkade negativt på resultatet. I Spanien och Portugal byggs premixkapaciteten ut för att täcka den ökade efterfrågan. Resultatet förbättrades där, liksom för enheterna i Sverige, Norge, Polen och Frankrike.

Lättklinkerrörelsens resultat steg främst på grund av förbättrad utveckling på flertalet marknader. Särskilt positiv är den för marknaderna i Spanien och Portugal, där kapaciteten utnyttjas maximalt och dit även viss import har måst ske. Den norska rörelsens resultat pressas ned av bl a den minskade blockförsäljningen.

Resultatet i tegelrörelsen är högre än fjolårets, främst en effekt av framkomna synergier i Sverige till följd av genomförda strukturåtgärder. På övriga marknader är resultaten något lägre. Kakelrörelsen har avyttrats med vinst på 10 Mkr.

Stark finansiell ställning och förbättrat kassaflöde

Koncernens *totala tillgångar* (balansomslutningen) uppgick vid halvårsskiftet till 20,3 mdr kr, en uppgång från årets ingång med 1,2 mdr kr. Ökningen hänför sig dels till högre kundfordringar (0,8 mdr kr) till följd av ökad fakturering under andra kvartalet, dels till nettoökning av de materiella anläggningstillgångarna med 0,3 mdr kr, bl a till följd av företagsförvärv.

Rörelsekapitalet uppgick netto till 2,2 mdr kr (1999-01-01:1,6). Ökningen av rörelsekapitalet sammanhänger främst med de högre kortfristiga fordringarna, vilket till en del motverkas av högre kortfristiga icke räntebärande skulder.

Den räntebärande nettoskulden steg med 1,1 mdr kr till 5,5 mdr kr (1999-01-01:4,4) Förändringen förklaras sålunda:

	Mdr kr
Räntebärande nettoskuld vid årets början	-4,4
Kassaflöde från den löpande rörelsen	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9
Utdelning till aktieägarna	-0,6
Räntebärande nettoskuld i förvärvade företag	-0,2
Valutakurseffekter m m	0,1
Räntebärande nettoskuld vid utgången av juni	-5,5

Kassaflödet från den löpande rörelsen blev 468 Mkr (43). Den förbättrade resultatintjäningen påverkade kassaflödet positivt men det pressades ned av rörelsekapitalökningen, som uppgick till 635 Mkr (934). Rörelsekapitalet går normalt ned mot slutet av året. *Investeringar* i materiella anläggningstillgångar uppgick under det första halvåret till 773 Mkr (583) och i aktier och företagsförvärv 176 Mkr. Bland företagsförvärven kan nämnas det estniska cementföretaget Kunda och det brittiska bränslebolaget CMR, vilka båda konsolideras som dotterbolag. *Kassaflödet efter investeringsverksamheten* blev -412 Mkr (-664).

Den ökade balansomslutningen pressade ned *soliditeten* till 44% (1999-01-01:48). *Skuldsättningsgraden*, dvs förhållandet mellan den räntebärande nettoskulden och eget kapital, försvagades och blev 0,61 ggr (1999-01-01:0,48)

Scancem-aktien

Börskursen (betalkursen) på Scancem-aktien var vid halvårsskiftet för A-aktien 384 kr och för B-aktien 364 kr att jämföra med 290 kr respektive 250 kr vid årets början, en uppgång med 32% resp 46%. Stockholmsbörsen steg under samma period med 17%. Kurserna på Scancem-aktien dagen före den dag Skanska och Aker RGI tillkännagav sin överenskommelse med Heidelberger Zement var 317 kr för A-aktien och 321 kr för B-aktien (30 april 1999).

Utvecklingen under 1999

Den marknadsbedömning som gjordes i den första kvartalsrapporten för 1999 står i allt väsentligt fast. Den svenska marknaden bedöms bli bättre medan den hittills höga tillväxttakten i Finland och Polen mattas. I Norge och Danmark, liksom i de baltiska staterna, väntas byggandet gå ned. I Storbritannien stagnerar byggmarknaden. Efterfrågan på de afrikanska marknaderna bedöms bli fortsatt hög, liksom på Scancems marknader i USA.

Koncernens resultat för 1999 exkl realisationsvinsten vid avyttringen av Finncement och Lohja Rudus, bedöms ligga på i storleksordningen 1,5 mdr kr. Härtill kommer realisationsvinsten på ca 1,7 mdr kr.

Malmö i augusti 1999
Scancem AB (publ)

Bo Jacobsson

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna

Nettoomsättning och resultat per affärsområde

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Resultat efter finansiella poster			
	6 mån 1999	6 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998	6 mån 1999	6 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998	6 mån 1999	6 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998
Cement Nordic	1.409	1.382	2.923	2.896	244	251	648	655	211	214	578	581
Scancem International	2.367	1.779	4.591	4.003	281	162	489	370	236	144	419	327
Castle Cement	1.120	1.064	2.207	2.151	103	73	299	269	66	19	209	162
Rudus Group	756	704	1.688	1.636	39	39	148	148	30	33	118	121
Euroc Beton	1.410	1.279	2.952	2.821	97	84	222	209	79	66	184	171
Optiroc Group	1.704	1.739	3.492	3.527	157	155	332	330	112	101	243	232
Gyproc Group		500	374	874		72	50	122		73	51	124
Övrigt/Centrala avskrivningar	-197	-179	-366	-348	-102	-81	-223	-202	-64	-96	-210	-242
Jämförelsestörande poster							600	600			600	600
Koncernen	8.569	8.268	17.861	17.560	819	755	2.565	2.501	670	554	2.192	2.076

Koncernens balansräkning

mdr kr	30 juni 1999	30 juni 1998	31 dec 1998
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	2,5	2,4
Materiella anläggningstillgångar	10,6	10,5	10,3
Finansiella anläggningstillgångar *	1,2	0,9	1,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	2,0	2,2	2,0
Kortfristiga fordringar *	3,5	3,6	2,6
Kortfristiga placeringar, likvida medel *	0,7	0,5	0,6
Summa tillgångar	20,3	20,2	19,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8,6	7,6	8,9
Minoritetens andel av eget kapital	0,3	0,3	0,3
Avsättningar (exkl pensionsskuld)	1,6	1,6	1,6
Långfristiga skulder *	6,4	7,3	5,1
Kortfristiga skulder *	3,4	3,4	3,2
Summa eget kapital och skulder	20,3	20,2	19,1
* varav räntebärande netto	5,5	6,7	4,4
Antal aktier vid periodens slut, t st	53.556	53.379	53.507
Eget kapital per aktie, kr	161	143	167

Koncernens finansieringsanalys

Mdr kr	6 mån 1999	6 mån 1998
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	0,8	0,8
Återförda av- och nedskrivningar, realisationsvinster, resultatandelar m m	0,6	0,5
Finansiella poster	-0,1	-0,2
Skatter	-0,2	-0,2
Rörelsekapitalförändring	<u>-0,6</u>	<u>-0,9</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>0,5</u>	<u>0</u>
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,8
Avyttring av företag och materiella anläggningstillgångar	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-0,9</u>	<u>-0,7</u>
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-0,4	-0,7
Finansieringsverksamheten		
Ökning av finansiella skulder/tillgångar	1,4	1,2
Utdelning till aktieägarna	-0,6	-0,4
Omräkningsdifferenser m m	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
Ökning av likvida medel	0,1	0,2
Likvida medel vid årets slut	0,7	0,5

Nyckeltal

		6 mån 1999	6 mån 1998	Senaste 12 mån	Helår 1998
Vinst per aktie ¹⁾	kr	8,10	6,60	20,05	18,55
Räntetäckningsgrad ¹⁾	ggr	4,6	3,3	4,4	3,8
Räntabilitet på totalt Sysselsatt kapital ¹⁾	%	-	-	13,4	14,1
Räntabilitet på eget kapital (efter skatt) ¹⁾	%	-	-	13,2	12,3
Soliditet	%	44	39	-	48
Räntebärande nettoskuld	mdr kr	5,5	6,7	-	4,4

1) Exkl jämförelsestörande poster

Antal anställda per affärsområde

	30 juni 1999	30 juni 1998	31 dec 1998
Cement Nordic	1.256	1.412	1.273
Scancem International	2.422	1.983	2.058
Castle Cement	1.244	1.271	1.263
Rudus Group	1.536	1.568	1.494
Optiroc Group	2.450	2.507	2.401
Euroc Beton	2.265	2.233	2.159
Gyproc Group	-	510	-
Övriga verksamheter	<u>366</u>	<u>154</u>	<u>317</u>
Totalt	<u>11.539</u>	<u>11.638</u>	<u>10.965</u>