

Avesta Sheffield AB – delårsrapport för perioden april - september 1999

Avesta Sheffield ABs (publ) räkenskapsår omfattar perioden 1 april – 31 mars.

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 37 (-191) MSEK för andra kvartalet och till 96 (-515) MSEK för första halvåret. Detta motsvarar en vinst per aktie efter full skatt om 0,20 (-1,31) SEK respektive 0,41 (-3,30) SEK.
- Kostnadsbesparingar på 380 MSEK påverkade första halvåret gynnsamt jämfört med samma period föregående år. Sammantaget har Avesta Sheffield's kostnadsnivå reducerats med över 1,5 MDR SEK under de senaste två åren.
- Försäljningsvolymen under första halvåret uppgick till 422 000 (450 000) ton. Leveranserna av kallvalsade band ökade under halvåret. Volymminskningen beror på lägre försäljning av kvartoplat, halvfabrikat och ferritiska stål och avställningen av tillverkningen i Baltimore.
- Råvarupriserna fortsatte att öka, och nickelpriiset steg till över 3,70 USD per lb. Prisförändringarna i varulager påverkade resultatet positivt med 280 MSEK (-275m). Högre nickelpriiser och en starkare USD minskade emellertid förädlingsutrymmet trots stigande priser på rostfritt stål.
- Efterfrågan på kallvalsade band i rostfritt stål i Europa var god under andra kvartalet. Efterfrågan ökade även i Nordamerika och Asien. Baspriserna på bandprodukter stiger, även om prisnivån under andra kvartalet fortfarande var 4 procent lägre än under samma period föregående år.
- Marknadsutsikterna för bandprodukter är fortsatt positiva och även för andra produkter kan vissa tecken på en förbättring noteras. Orderläget för bandprodukter är på en hög nivå och balanseras nu noga gentemot kapaciteten för att garantera servicegraden. För övriga produkter börjar orderläget förbättras i takt med att den globala efterfrågan och produktionskapaciteten börjar komma i balans.
- Förvärv av Lee Steel Strip i Storbritannien pågår. Förvärvet är ett led i koncernens strategi att öka förädlingsvärdet. Lee Steel Strip producerar 14 000 ton per år.

	april - sept <u>1999</u>	april - sept <u>1998</u>
Nettoomsättning MSEK	7 025	8 456
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	380	-251
Resultat efter finansiella poster, MSEK	96	-515
Periodens nettoresultat, MSEK	65	-521
Resultat per aktie efter full skatt, SEK	0,41	-3,30
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	2	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	neg

Nettoupplåning vid räkenskapsårets slut, MSEK	-1 216	-1 486
--	---------------	---------------

- "Efterfrågan på bandprodukter i Europa var god under kvartalet trots nedgången under sommarsäsongen. Förbättringar kunde också noteras i Asien och Nordamerika. I Europa ökade baspriserna för kallvalsade band med strax över 4 procent under räkenskapsårets första hälft. Återhämtningen förväntas gradvis fortsätta, med stöd av stigande nickelpriiser. Kallvalsade bandprodukter utgör nästan 40 procent av koncernens försäljning. För övriga produkter syns nu tecken på ökad efterfrågan och bättre priser. För projektorder är såväl efterfrågan som prisnivån fortfarande låg, men visar tecken på en återhämtning. Vårt besparingsprogram fortsätter att ge resultatförbättringar. Vi har nu ett utmärkt tillfälle att dra nytta av den förbättring som skett i marknaden", säger Avesta Sheffield's koncernchef Stuart Pettifor.

Samgåendet mellan British Steel och Koninklijke Hoogovens

Efter samgåendet med Koninklijke Hoogovens den 6 oktober 1999, blev British Steel plc, som äger 51 procent av aktiekapitalet i Avesta Sheffield AB (publ) ett helägt dotterbolag till det nybildade holdingbolaget Corus Group plc.

Corus Group plc kommer att ha ett räkenskapsår som avslutas den 31 december. Förslag om att anpassa Avesta Sheffield's räkenskapsår till kalenderår kommer att föreläggas ordinarie bolagsstämma i Avesta Sheffield AB (publ) i juni 2000. Förslaget innebär också att räkenskapsåret som börjar den 1 april 2000 förkortas och avslutas den 31 december 2000.

Vid en extra bolagsstämma den 22 oktober 1999 valdes Tony Pedder och Franswillem Briët till nya styrelseledamöter efter John McDowall och Peter Wheelen. Tony Pedder valdes till ny ordförande i Avesta Sheffield AB (publ).

KONCERNEN

Marknad

Efterfrågan på kallvalsade bandprodukter i Europa blev starkare än väntat under den traditionellt sett svaga sommarperioden. Utvecklingen beror på förbättrad konjunktur i Västeuropa. En stark efterfrågan från slutförbrukare kunde noteras. I Europas två största konsumentländer av rostfritt stål, Tyskland och Italien, har konjunkturen förbättrats under senare tid. I Asien har efterfrågan på bandprodukter ökat i takt med den allmänna ekonomiska återhämtningen. Svårigheter föreligger att få leveranser från vissa inhemska producenter. Även konsumtionen i Nordamerika ökade, lagren minskade och antidumpingåtgärder reducerade på importen. Härigenom skapades bättre balans mellan utbud och efterfrågan.

De basprisökningar som infördes på kallvalsade produkter i Europa i början av april, förstärktes under sommaren. Sedan 1 april har baspriserna stigit med strax över 4 procent och ytterligare höjningar har aviserats.

Projekterelaterad efterfrågan på rör, svetsmaterial och kvartoplåt är fortsatt svag. Priserna för dessa produkter har ännu inte återhämtat sig i samma utsträckning som för bandprodukter. Det finns dock tecken på att förfrågningarna ökar, vilket tyder på en återhämtning under nästa år.

Som en följd av den höga konsumtionen inom fordonsindustrin har efterfrågan på precisionsband varit god. Baspriserna har stabiliserats och förväntas stiga ytterligare under det kommande kalenderåret. Även efterfrågan på långa produkter är stark, även om konkurrensläget hittills har förhindrat prisförbättringar.

Priserna på råvaror, särskilt nickel, ökade starkt under perioden och har fortsatt därefter. En konsekvens är att de faktiska priserna på rostfritt stål har ökat snabbare än baspriserna. Detta

kan ha stimulerat efterfrågan ytterligare, men det finns inget som tyder på spekulation eller lageruppbbyggnad.

Förvärv och avyttringar

Den 12 november avser koncernen att slutföra köpet av Lee Steel Strip Ltd i Storbritannien från Carclo Engineering Group plc. Köpeskillingen är 241 MSEK för aktierna och 36 MSEK för tillhörande fastigheter.

Lee Steel Strip har en världsledande ställning inom stålfräddar och är specialiserat på tillverkning av precisionsband, strukturvalsat band och liknande bandprodukter. Verksamheten kommer att ingå i koncernens affärsområde Precision Strip. Då affären inte hade slutförts per den 30 september påverkar detta förvärv inte koncernens resultat och ställning i denna delårsrapport.

Per den 30 september 1999 avyttrade koncernen sitt kanadensiska säljbolag, Avesta Sheffield Inc (Canada) till Reynolds Aluminium Supply Company. Behållningen från försäljningen uppgår till 196 MSEK, inklusive övertagande av bankkulder. Försäljningsvinsten före skatt, uppgår till 10 MSEK. Rasco Specialty Metals, som bolaget kommer att heta, kommer även fortsättningsvis att vara distributör av Avesta Sheffield produkter i Kanada.

Nettoomsättning

Försäljningsvolymen uppgick till 422 000 (450 000) ton under första halvåret, en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningsvolymen under andra kvartalet uppgick till 196 000 (214 000) ton. Volymminskningen under andra kvartalet beror huvudsakligen på lägre försäljning av kvartoplåt till projektorder inom Europa, minskad försäljning av halvfabrikat och ferristiska stål samt att produktionen av CPP i USA upphört. Ett lägre antal arbetsveckor under 1999 har också påverkat volymsiffrorna.

Nettoomsättning /försäljning

Marknad	Nettoomsättning MSEK		Föränd- ring %	Försäljning kton		Föränd- ring %
Första halvåret	1999/ 2000	1998/ 1999		1999/ 2000	1998/ 1999	
Europa	5 305	6 561	-19	329	353	-7
Nordamerika	1 293	1 332	-3	62	62	0
Asien	260	247	+5	21	16	+31
Övriga världen	167	316	-47	10	16	-47
Summa netto- omsättning /försäljning	7 025	8 456	-17	422	450	-6

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 282 (4 010) MSEK. Under första halvåret var nettoomsättningen 7 025 (8 456) MSEK. Av minskningen på 18 procent under andra kvartalet beror 6 procent på lägre volymer och 12 procent på lägre faktiska priser.

Råvaror

Under augusti gick nickelpriiset upp med 14 procent, i november nåddes den högsta noteringen på 32 månader med 3,70 USD per lb. Priserna har fortsatt att fluktuera kraftigt med svängningar på upp till 0.20 USD per lb under en dags handel.

Den kraftiga uppgången för LME nickel i kombination med stadig efterfrågan har också höjt priserna på rostfritt skrot. Även pressen uppåt på krompriserna fortsätter.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 37 (-191) MSEK för andra kvartalet och 96 (-515) MSEK för första halvåret. Resultatförbättringen första halvåret jämfört med samma period föregående år beror huvudsakligen på

- Ytterligare besparingar i hela koncernen, som förbättrade resultatet med 380 MSEK jämfört med föregående år.
- En positiv prisförändring i varulager på 280 MSEK, att jämföra med -275 MSEK för första halvåret föregående år.
- Engångskostnaderna var 259 MSEK lägre då halvårsresultatet 1998/1999 innefattade avsättning för avställningen av stålverket i Baltimore

Den positiva effekten av dessa faktorer motverkades av

- En 6-procentig minskning av försäljningsvolymen till 422 000 ton vilket påverkade resultatet negativt med -160 MSEK.
- Högre råvarukostnader, som trots fortsatta ökningar i försäljningspriserna, ledde till en minskning av koncernens förädlingsutrymme (skillnaden mellan försäljningspriser och råvarupriser). Detta reducerade resultatet med cirka -300 MSEK jämfört med första halvåret föregående år.
- Den negativa effekten av valutakursförändringar, huvudsakligen beroende på högre råvarukostnader i USD, uppskattas till -130 MSEK.

Koncernens kostnader för forskning och utveckling under halvåret fram till september uppgick till 48 (58) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens nettoupplåning minskade med 9 MSEK under kvartalet till 1 216 MSEK (mars 1999: 1 027 MSEK). I minskningen ingår 196 MSEK som avser försäljning av distributionsverksamheten i Kanada inklusive övertagande av bankkulder. Utgifter för engångskostnader avsatta i bokslutet 1998/1999 uppgick till 61 MSEK. Räntebärande skulder vid kvartalets slut uppgick till 1 950 MSEK (mars 1999: 1 620 MSEK) och likvida medel uppgick till 734 MSEK (mars 1999: 593 MSEK).

Koncernens skuldsättningsgrad har sedan mars 1999 ökat till 17 procent. Soliditeten har varit oförändrat 56 procent sedan mars 1999.

		sept <u>1999</u>	mars <u>1999</u>	mars <u>1998</u>
Soliditet	(%)	56	56	56
Skuldsättningsgrad	(%)	17	14	20

Rörelsekapitalet ökade med 453 MSEK netto till 3 949 MSEK (mars 1999: 3 682 MSEK). Ökningen är efter avdrag för 174 MSEK som avser rörelsekapital hänförlig till det kanadensiska säljbolaget. Varulagret ökade under kvartalet som en följd av bedömd ökad efterfrågan.

Försäkringsbolaget SPP har meddelat att man för Avesta Sheffield AB med dotterbolag, under vissa givna förutsättningar, har reserverat ett belopp på cirka 360 MSEK att användas

för pensionsändamål. Beloppet härrör från SPPs överskott av de pensionsmedel som Avesta Sheffield haft inestående under senare år. Tidpunkten, tillvägagångssättet och villkoren för hur medlen ska tillgodogöras koncernen har ännu inte fastställts varför beloppet ej ingår i periodens resultat.

Koncernen har två beviljade lånefaciliteter.

- a) en lånefacilitet (multi-currency) med en löptid på 7 år på 350 MUSD som minskas stegvis mellan december 1999 och december 2000,
- b) en lånefacilitet (multi-currency) med en löptid på 5 år till ett sammanlagt belopp av 70 MUSD, till Avesta Sheffield NAD Inc och dess amerikanska dotterbolag. Denna facilitet upphör i juli 2001.

Sedan den senaste årsredovisningen har det inte skett någon väsentlig förändring i koncernens obundna lån eller finansiella leasing och därtill anknutna betalningsåtaganden.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 204 (332) MSEK under första halvåret. Ytterligare investeringar på totalt 112 MSEK i stålverket i Avesta har beslutats, i syfte att minska produktionskostnaderna. Andra investeringar för att eliminera trånga sektorer alternativt utvidga det befintliga produktsortimentet är under utvärdering. Effektivitetsförbättringar vid koncernens kallvalsverk har ökat produktionskapaciteten. Bedömningen är att nuvarande kapacitet kommer att räcka för att kunna möta den förväntade efterfrågetillväxten på medellång sikt. I syfte att kunna möta den långsiktiga tillväxten utvärderas för närvarande koncernens samtliga kallvalsverk. För att kunna motivera en större investering krävs dock en högre och jämnare lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde.

Personal

Antalet anställda vid utgången av september 1999 var 6 135, en minskning med 472 sedan mars 1999. Avsättningar för kostnader som uppkom i samband med detta gjordes i bokslutet för 1998/1999.

Dumpingfrågor

Myndigheterna i USA har beslutat att från 1 januari 2000 upphäva dumpingbeslutet på rostfri stålplåt från Sverige som infördes 1973.

År 2000

Koncernens År 2000-program fortskrider planenligt och kunde i stort sett slutföras under oktober. Det finns ingen anledning att befara större interna problem inom koncernen. Eventuella orosmoment består av koncernens kontakter med externa parter där, trots pågående diskussioner och utvärderingar, problem som ligger utanför koncernens kontroll kan förekomma. Nu fokuseras på programmets sista fas som är förberedelser av åtgärder vid själva årtusendeskiftet. Ett koncerngemensamt Informationskontor kommer att etableras på Avesta-orten.

Kontorets huvuduppgift blir att övervaka omstarten av produktionsanläggningar och verksamheten inom säljbolagen under januari 2000, samt att ta emot rapporter om eventuella problem som uppstår.

Ytterligare information finns på koncernens hemsida: www.avestashfield.com

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 785 (3 363) MSEK för första halvåret. Resultatet efter finansiella poster för första halvåret uppgick till -10 (-202) MSEK. Investeringarna uppgick till 91 (174) MSEK och de likvida medlen var 224 (29) MSEK per 30 september 1999.

MARKNADSUTSIKTER

Marknadsutsikterna för bandprodukter är fortsatt positiva. Konsumtionen i Västeuropa förväntas öka i linje med den senaste tidens utveckling, medan efterfrågan i Asien förväntas öka starkt i takt med konjunkturförbättringarna.

Baspriserna på bandprodukter väntas fortsätta att öka, då både den underliggande globala efterfrågan och kapacitetsutnyttjandet stiger.

Prisökningar för olja och andra råvaror bör kunna främja nyinvesteringar i olje-, gas-, pappers- och massaindustrin, och leda till bättre efterfrågan på kvartoplåt och rörprodukter nästa kalenderår.

Baspriserna för övriga rostfria produkter släpar fortfarande efter prisutvecklingen för bandprodukter, men vissa tecken på marknadsförbättringar kan redan ses. Baspriserna väntas följa samma uppåtgående trend som för bandprodukter under det kommande halvåret.

EKONOMISK RAPPORTERING

Följande ekonomiska rapporter publiceras under räkenskapsåret 1999/2000:

niomånadersrapport för april - december 1999	17 februari 2000
bokslutsrapport	23 maj 2000

räkenskapsåret 1 april – 31 december 2000:	
delårsrapport för april-juni 2000	25 augusti 2000
halvårsrapport för april – september 2000	9 november 2000
bokslutsrapport för april – december 2000	15 februari 2001

Stockholm den 11 november 1999

AVESTA SHEFFIELD AB (publ)

Stuart Pettifor
koncernchef och verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat Avesta Sheffield ABs (publ) halvårsrapport för perioden 1999-04-01 – 09-30 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 halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 november 1999

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Matts Edin
Auktoriserad revisor

För mer information kontakta:

Ian Cooper, finansdirektör, telefon 08-613 36 47
Epost: ian.cooper@avestasheffield.com

Inga Lundberg, Investor Relations, telefon 08-613 44 19
Epost: inga.lundberg@avestasheffield.com

Mer information om Avesta Sheffield AB finns på Internet: **www.avestasheffield.com**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Juli–Sept. 1999	Juli –Sept. 1998	April–Sept. 1999	April–Sept. 1998	Okt. 98– Sept. 99	April 98– Mars 99
Nettoomsättning	3 282	4 010	7 025	8,456	14 381	15 812
Rörelsens kostnader	-3 102	-4 045	-6 645	-8,707	-14 426	-16 488
Avskrivningar enligt plan	-118	-119	-241	-241	-478	-478
Resultatandelar i intressebolag	-8	-11	-12	-9	-24	-21
Rörelseresultat	54	-165	127	-501	-547	-1 175
Finansiella poster	-17	-26	-31	-14	-53	-36
Resultat efter finansiella poster	37	-191	96	-515	-600	-1 211
Skatt	-6	-10	-28	-1	131	158
Minoritetsandelar	0	-6	-3	-5	19	17
Periodens resultat	31	-207	65	-521	-450	-1 036

Nyckeltal

Resultat per aktie efter full skatt, SEK	0,20	-1,31	0,41	-3,30	-2,85	-6,56
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	2	negativ	2	negativ	negativ	negativ
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	negativ	3	negativ	negativ	negativ
Eget kapital/aktie, SEK	45,66	48,70	45,66	48,70	45,66	45,03
Antal aktier, miljoner	158	158	158	158	158	158

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital efter full skatt

Resultat efter full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före finansiella poster plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Avesta Sheffield har valt att redovisa eget kapital per aktie i stället för substansvärde per aktie. För att ett substansvärde ska kunna redovisas måste ett objektiva marknadsvärde med rimlig säkerhet kunna åsättas (anläggnings)tillgångarna. Tillgångens värde ska alltså vara till stor del oberoende av företagets verksamhet.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**MSEK****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Summa anläggningstillgångar**Varulager****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Summa kortfristiga fordringar**Kortfristiga placeringar****Kassa och bank****Summa omsättningstillgångar****SUMMA TILLGÅNGAR****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Minoritetsintressen****Avsättningar**Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser¹⁾

Avsättningar för skatter

Övriga avsättningar

Summa avsättningar**Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

Övriga skulder - räntebärande

Övriga skulder – ej räntebärande

Summa långfristiga skulder**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

Övriga skulder - räntebärande

Övriga skulder – ej räntebärande

Upplupna kostnader och föutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

1999-09-30 1998-09-30 1999-03-31 1998-03-31

	1999-09-30	1998-09-30	1999-03-31	1998-03-31
	12	20	17	22
	5 275	5 420	5 315	5 493
	335	382	358	400
	5 622	5 822	5 690	5 915
	3 571	4 252	3,204	4 507
	2 781	3 021	2 911	3 528
	210	302	177	406
	175	193	156	150
	3 166	3 516	3 244	4 084
	258	39	310	32
	476	478	283	425
	7 471	8 285	7 041	9 048
	13 093	14 107	12 731	14 963
	7 214	7 695	7 115	8 305
	63	82	60	79
	376	425	387	426
	583	715	559	703
	452	433	551	370
	1 411	1 573	1 497	1 499
	1 188	1 095	891	1 189
	134	147	112	118
	68	69	67	64
	1 390	1 311	1 070	1 371
	1 600	1 751	1 553	1 735
	295	409	290	459
	378	550	426	582
	742	736	720	933
	3 015	3 446	2 989	3 709
	13 093	14 107	12 731	14 963

¹⁾ | Avsättningar ingår 333 MSEK (352 MSEK vid utgången av september 1998 och 327 MSEK vid utgången av mars 1999) som utgör räntebärande pensionsförpliktelser.

FINANSIERINGSANALYS

MSEK

	April– Sept. 99	April– Sept. 98	April 98– Mars 99
Rörelsen			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	86	-515	-1 211
Avskrivningar och nedskrivningar som belastat detta resultat	242	432	656
Övrigt, netto	-89	36	147
Rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning (+) av varulager	-539	255	1 302
Ökning (-)/minskning (+) av räntefria fordringar	9	595	868
Ökning (+)/minskning (-) av räntefria skulder	77	-210	-541
Från rörelsen	-214	593	1 221
Förändring av anläggningstillgångar	-185	-318	-446
Omräkningsdifferenser	14	39	-2
Avyttring av dotterbolag	196	-	-
Kassaflöde	-189	314	773
Extern finansiering	330	-254	-637
Förändring av likvida medel	141	60	136
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	734	517	593