

Avesta Sheffield AB – delårsrapport för perioden april - december 1999

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

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 123 (-521) MSEK för tredje kvartalet och till 219 (-1 036) MSEK för niomånadersperioden. Detta motsvarar en vinst per aktie efter full skatt om 0,63 (-2,40) SEK respektive 1,04 (-5,70) SEK.
- Kostnadsbesparingar på 490 MSEK påverkade niomånadersperioden gynnsamt jämfört med samma period föregående år. Sammantaget har Avesta Sheffield's kostnadsnivå reducerats med över 1,6 MDR SEK sedan april 1997.
- Försäljningsvolymen under niomånadersperioden uppgick till 645 000 (653 000) ton. Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 223 000 ton vilket är 10 procent mer än samma period föregående år. Förbättringar har noterats i Europa, Nordamerika och Asien.
- Råvarupriserna fortsatte att öka. Nickelpriset steg till 3,95 USD per lb i slutet av januari 2000. Prisförändringarna i varulager påverkade resultatet positivt med 513 MSEK (-473m). Den snabba ökningen av råvarupriserna fortsätter att pressa förädlingsutrymmet trots stigande priser på rostfritt stål. Högre råvarupriser har också starkt bidragit till den ökade nettouplåningen under kvartalet.
- Efterfrågan på rostfria kallvalsade bandprodukter var fortsatt god i Europa under tredje kvartalet. Efterfrågan ökade även i Nordamerika och framförallt i Asien. På alla koncernens viktiga marknader ökar baspriserna på bandprodukter. För övriga produkter börjar förbättringar i både efterfrågan och priser synas.
- Marknadsutsikterna för bandprodukter är fortsatt positiva. God orderingång och ökat kapacitetsutnyttjande stärker högre prisnivåer.
- Förvärvet av Lee Steel Strip i Storbritannien slutfördes i november 1999.

	april - dec <u>1999</u>	april - dec <u>1998</u>
Nettoomsättning MSEK	10 814	12 135
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	666	-627
Resultat efter finansiella poster, MSEK	219	-1 036
Periodens nettoresultat, MSEK	164	-901
Resultat per aktie efter full skatt, SEK	1,04	-5,70
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	3	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	neg
Nettouplåning vid periodens slut, MSEK	-2 317	-1 300

- "Efterfrågan på koncernens produkter på de viktiga marknaderna i Europa, Nordamerika och Asien, var god under det tredje kvartalet. Leveranserna till i synnerhet Asien förbättrades. Baspriserna för bandprodukter, som utgör cirka 60 procent av koncernens totala försäljning, ökar stadigt. Prisökningar har också skett för kvartoplåt. Trots ökningen av den så kallade Alloy Adjustment Factor, har dock de faktiska priserna varit på en lägre nivå under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Den snabba ökningen av nickelpriiset fortsatte att pressa förädlingsutrymmet, men en viss förbättring kunde ses mot slutet av kvartalet. För en stor del av produktsortimentet sker nu en förbättring i efterfrågan med ökade baspriser som följd. Detta, tillsammans med effektivitetsförbättringar i koncernens produktionsanläggningar och fortsatta kostnadsbesparingar, kommer successivt att förbättra koncernens finansiella ställning under 2000 trots nuvarande svaga euro och starka pund," säger Avesta Sheffield's koncernchef Stuart Pettifor.

KONCERNEN

Marknad

Den underliggande efterfrågan på kallvalsade rostfria bandprodukter ökade under tredje kvartalet i takt med att världsekonomin fortsätter att återhämta sig. I Västeuropa har denna utveckling framför allt drivits på av optimismen inom tillverkningsindustrin. Exporten gynnas av en svag euro och stark efterfrågan.

Efterfrågan på den nordamerikanska marknaden steg i allt högre takt under senare delen av 1999, stödd av en stark konsumtion och stigande produktion hos tillverkare inom vitvaru- och bilindustrin. Högkonjunkturen i Sydkorea och Taiwan gör att dessa länder leder återhämtningen på rostfritt i Asien. Ledtiderna vid leveranser av rostfritt stål har ökat i takt med den fortsatta förbättringen av orderingången.

Baspriser för bandprodukter har ökat på samtliga Avesta Sheffield's viktiga europeiska marknader som en följd av gynnsamma marknadsförhållanden. I Tyskland ökade baspriserna för band med 5,5 procent under kvartalet. Skillnaden mellan baspriserna i Asien och Europa minskade under kvartalet allteftersom lagren i Asien tömdes och utbud och efterfrågan kom i balans. På grund av stigande råvarukostnader, i synnerhet nickelpriiset, har även de faktiska priserna ökat.

Det finns nu tydliga tecken på uppgång i den projekt-relaterade efterfrågan på rörprodukter, svetsmaterial och kvartoplåt beroende dels på högre priser på råvaror i olje- och gas samt pappers- och massaindustrin, dels på den allmänna återhämtningen av ekonomierna i Sydostasien. Efterfrågan på precisionsband har snabbt och oväntat återhämtat sig sedan årsskiftet. Verken är nu fullbokade fram till nästa kvartal. Prisnivåerna har förbättrats, och denna positiva utveckling väntas fortsätta.

Förvärv

Den 12 november slutfördes köpet av Lee Steel Strip Ltd i Storbritannien från Carclo Engineering Group plc. Köpeskillingen uppgick till 243 MSEK för aktierna och 36 MSEK för tillhörande fastigheter. Dessutom övertogs lån på 33 MSEK.

Lee Steel Strip, som är specialiserat på precisionsbandstillverkning, har en världsledande ställning inom stålfjädrar och tillverkar precisionsband som kompletterar Avesta Sheffield övriga verksamhet inom detta område. Verksamheten ingår i koncernens affärsområde Precision Strip.

Nettoomsättning

Försäljningsvolymen uppgick till 645 000 (653 000) ton under niomånadersperioden, en minskning med 1 procent jämfört med samma period föregående år.

Försäljningsvolymen under tredje kvartalet uppgick till 223 000 (203 000) ton.

Volymökningen under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år beror på stigande volymer i de större marknaderna i Europa, Nordamerika och särskilt Asien, vilket motverkades av en mindre tillbakagång i leveranserna till övriga världen. Dock var de genomsnittliga faktiska priserna fortfarande lägre än de var samma period föregående år.

Nettoomsättning /försäljning

Marknad	Nettoomsättning MSEK		Föränd- ring %	Försäljning kton		Föränd- ring %
	1999/ 2000	1998/ 1999		1999/ 2000	1998/ 1999	
Europa	8 143	9 410	-13	493	513	-4
Nordamerika	1 895	1 927	-2	94	90	4
Asien	534	377	42	44	25	76
Övriga världen	242	421	-43	14	25	-44
Summa netto- omsättning /försäljning	10 814	12 135	-11	645	653	-1

För tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 789 (3 679) MSEK. Under niomånadersperioden var nettoomsättningen 10 814 (12 135) MSEK. Av ökningen på 3 procent under tredje kvartalet beror 10 procent på större volymer vilket motverkades av en minskning av faktiska priser på 7 procent.

Råvaror

Priset på nickel har fortsatt att följa den påtagligt uppåtgående trenden sedan januari 1999. Det genomsnittliga priset under kvartalet var 3,55 USD per lb och har därefter stigit till över 3,95 USD per lb i slutet av januari 2000. Detta är den högsta nivån sedan november 1995. Prisbildningen är volatil, delvis på grund av handel av investeringsfonder. Den goda efterfrågan, i kombination med den betydande prisökningen för nickel som noterades på LME, London Metal Exchange, bidrog till att priserna på rostfri skrot fortsatte att öka. Ökningen i nickelpriiset har lett till ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar genom effekten av den så kallade Alloy Adjustment Factor.

Krompriset var i stort sett oförändrat under kvartalet men ökande efterfrågan utövar press på priset. Priset på molybden har varit relativt stabilt.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 123 (-521) MSEK för tredje kvartalet och 219 (-1 036) MSEK för niomånadersperioden. Resultatförbättringen för niomånadersperioden jämfört med samma period föregående år beror huvudsakligen på

- Ytterligare besparingar i hela koncernen, vilket förbättrade resultatet med cirka 490 MSEK jämfört med föregående år.
- En positiv prisförändring i varulager på 513 MSEK, att jämföra med -473 MSEK för samma period föregående år.
- Engångskostnaderna var 530 MSEK lägre då niomånadersresultatet för 1998/1999 belastades med en avsättning på 570 MSEK för avställningen av stålverket i Baltimore och personalneddragningar inom hela koncernen.

Den positiva effekten av dessa faktorer motverkades av

- En 1-procentig minskning av försäljningsvolymen till 645 000 ton vilket försämrade resultatet med -45 MSEK.
- Högre råvarukostnader, som trots fortsatta prisökningar framförallt på bandprodukter, ledde till en minskning av koncernens förädlingsutrymme (skillnaden mellan försäljningspriser och råvarupriser). Detta reducerade resultatet med cirka -400 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förädlingsutrymmet är under fortsatt press på grund av de hastiga prisökningarna på nickel.
- Den negativa effekten av valutakursförändringar. Den är hänförlig till både eurons fortsatta fall, då flertalet av koncernens produkter säljs till länder i Europa, och högre råvarukostnader i USD. Denna resultatpåverkan jämfört med föregående år kan uppskattas till -270 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens nettouplåning under det tredje kvartalet ökade med 1 101 MSEK till 2 317 MSEK (mars 1999: 1 027 MSEK). Den ökade upplåningen under kvartalet är hänförlig till betalningen av 279 MSEK för Lee Steel Strip Ltd, samt skulder uppgående till 33 MSEK som övertogs i samband med förvärvet.

Ökningen berodde också på en planerad uppbyggnad av råvarulager och pågående arbeten som, av säkerhetsskäl, gjordes inför millennieskiftet. Vidare ökade produktionen för att möta den förväntade starkare efterfrågan under sista kvartalet. Lagren kommer att minska under räkenskapsårets sista kvartal, men någon positiv effekt på upplåningen kommer först senare under år 2000. Det ökande nickelpriiset ledde till en avsevärd uppvärdering av varulagren, och genom den s.k. Alloy Adjustment Factor även kundfordringarna. Den positiva effekten av högre baspriser kommer successivt att återspeglas i lönsamhetsförbättringar och minskad upplåning.

Utgifter för engångskostnader under tredje kvartalet, avsatta i bokslutet 1998/1999, uppgick till 56 MSEK. Räntebärande skulder vid kvartalets slut uppgick till 2 717 MSEK (mars 1999: 1 620 MSEK) och likvida medel uppgick till 400 MSEK (mars 1999: 593 MSEK).

Koncernens soliditet har sedan mars 1999 minskat till 51 procent. Skuldsättningsgraden har ökat till 31 procent. Båda nyckeltalen speglar den ökning i nettouplåningen som beskrivits ovan.

		dec 1999	mars 1999	mars 1998
Soliditet	(%)	51	56	56
Skuldsättningsgrad	(%)	31	14	20

Rörelsekapitalet ökade med 948 MSEK netto under kvartalet till 4 967 MSEK (mars 1999: 3 682 MSEK). Ökningen är efter avdrag för 70 MSEK som avser rörelsekapital hänförlig till köpet av Lee Steel Strip. Rörelsekapitalet kommer att minska efter hand som varulagren som byggdes upp inför millennieskiftet minskar.

Det har tidigare rapporterats att SPP 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. Sättet och villkoren för överföringen av överskottet till koncernen har ännu inte fastlagts.

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 2001. Denna lånefacilitet reducerades med 50 MUSD i december 1999.
- b) en lånefacilitet 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 för niomånadersperioden uppgick till 278 (438) MSEK. Ytterligare investeringar om totalt 315 MSEK har beslutats för:

- Coil Products Sheffield, dels i syfte att öka den totala kallvalsningskapaciteten, dels för att öka kapaciteten för kallvalsning av tunnare material, och
- Coil Products Nyby (Torshälla) i syfte att öka kapaciteten för kallvalsning av tunnare material.

Andra stegvisa investeringar för att eliminera trånga sektorer eller utvidga befintligt produktsortiment utvärderas. Effektivitetsförbättringar vid koncernens kallvalsverk har ökat produktionskapaciteten, och det beräknas att nuvarande kapacitet kommer att räcka för att kunna möta den förväntade efterfrågan på medellång sikt.

Personal

Antalet anställda vid utgången av december 1999 var 6 311, en nettominskning med 296 sedan mars 1999. Denna reduktion har uppkommit efter att hänsyn tagits till en ökning med 206 anställda vid köpet av Lee Steel Strip och en minskning med 84 anställda i samband med försäljningen av det kanadensiska säljbolaget. Avsättningar för kostnader som uppkom i samband med denna försäljning gjordes i bokslutet för 1998/1999.

År 2000

Tack vare de omfattande insatserna inom koncernen i samband med millennieskiftet rapporterades inga fel som påverkade produktionen eller administrationen. Det finns inget som tyder på att millennieskiftet påverkade koncernens kunder eller leverantörer på något märkbart sätt. Totala utgifter för År 2000-programmet uppgick till 191 MSEK fram till och med december 1999. Av detta avsåg 50 MSEK niomånadersperioden fram till december 1999.

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

E-handel

Genom Internetteknik kan informationsflödet mellan affärsområden och kunder integreras. Via lösenordsskyddade webbplatser kan kunder beställa stål till nya produkter eller köpa stål från lager, följa orderstatus och hämta certifikat on-line, 24 timmar om dygnet. Systemet ger kunder support och teknisk information, information om materialtillgång och leveranstider samt lagrar dokument och certifieringar. På ett kostnadseffektivt sätt kan kundservicen öka och nya kundgrupper attraheras.

Det pilotprojekt med Internetteknik som Avesta Sheffield NAD startade i mars 1997 har lett till att alla produktlinjer sedan oktober 1999 använder online order informationssystem på den nordamerikanska marknaden. I Europa pågår ett pilotprojekt med online order informationssystem. Detta kommer att utvidgas under våren.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4 504 (4 659) MSEK för niomånadersperioden. Resultatet efter finansiella poster för niomånadersperioden uppgick till 15 (-419) MSEK. Resultatförbättringen är hänförlig till samma faktorer som redovisats under rubriken Resultat. Investeringarna uppgick till 123 (223) MSEK och de likvida medlen var 140 (88) MSEK per 31 december 1999.

MARKNADSUTSIKTER

Det råder fortsatt optimism om att den underliggande konsumtionen av bandprodukter kommer att öka i allt snabbare takt resten av året. Konjunkturförbättringar i såväl Europa som Asien driver på denna utveckling. Baspriserna väntas öka i linje med bättre underliggande efterfrågan och högre kapacitetsutnyttjande. Inget tyder på höga lagernivåer i Europa. Härigenom påskyndas stigande efterfrågan och bättre priser på rostfritt stål. Möjligheterna att fokusera på produkter och marknader som ger bästa resultatbidrag ökar.

Investeringar inom områden som använder rostfritt stål förväntas öka under året, vilket ytterligare stimulerar efterfrågan på övriga produkter, särskilt kvartoplåt och rörprodukter. Denna trend finns redan i Sydostasien och väntas sprida sig till Europa. Baspriserna för dessa produkter väntas därför öka i linje med högre efterfrågan under nästa kvartal.

EKONOMISK RAPPORTERING

Följande ekonomiska rapporter publiceras under räkenskapsåret 1999/2000:

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 17 februari 2000

AVESTA SHEFFIELD AB (publ)

Stuart Pettifor
koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information kontakta:

Ian Cooper, finansdirektör, telefon 08-613 36 47

Epost: ian.cooper@avestashffield.com

Inga Lundberg, Investor & Media Relations, telefon 08-613 44 19

Epost: inga.lundberg@avestashffield.com

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	okt-dec 1999	okt-dec 1998	april-dec 1999	april-dec 1998	jan-dec 1999	april 98– mars 99
Nettoomsättning	3 789	3 679	10 814	12 315	14 491	15 812
Rörelsens kostnader	-3 503	-4 055	-10 148	-12 762	-13 874	-16 488
Avskrivningar enligt plan	-125	-118	-366	-359	-485	-478
Resultatandelar i intressebolag	-14	-11	-26	-20	-27	-21
Rörelseresultat	147	-505	274	-1 006	105	-1 175
Finansiella poster	-24	-16	-55	-30	-61	-36
Resultat efter finansiella poster	123	-521	219	-1 036	44	-1 211
Skatt	-26	110	-54	109	-5	158
Minoritetsandelar	2	31	-1	26	-10	17
Periodens resultat	99	-380	164	-901	29	-1 036

Nyckeltal

Resultat per aktie efter full skatt, SEK	0,63	-2,40	1,04	-5,70	0,18	-6,56
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	5	negativ	3	negativ	0	negativ
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	negativ	4	negativ	2	negativ
Eget kapital/aktie, SEK	46,45	46,30	46,45	46,30	46,45	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 objektivet 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 latent skatter

Övriga avsättningar

Summa avsättningar

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

Övriga skulder - räntebärande

Övriga skulder – ej räntebärande

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Skulder till kreditinstitut

Övriga skulder – ej räntebärande

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	1999-12-31	1998-12-31	1999-03-31	1998-03-31
	103	21	17	22
	5 414	5 407	5 315	5 493
	316	371	358	400
	5 833	5 799	5 690	5 915
	4 369	3 700	3 204	4 507
	3 524	2 661	2 911	3 528
	334	240	177	406
	152	155	156	150
	4 010	3 056	3 244	4 084
	163	104	310	32
	237	387	283	425
	8 779	7 247	7 041	9 048
	14 612	13 046	12 731	14 963
	7 339	7 320	7 115	8 305
	61	51	60	79
	377	437	387	426
	626	603	559	703
	413	633	551	370
	1 416	1 673	1 497	1 499
	1 315	848	891	1 189
	127	135	112	118
	70	69	67	64
	1 512	1 052	1 070	1 371
	1 937	1 261	1 553	1 735
	942	445	290	459
	478	434	426	582
	927	810	720	933
	4 284	2 950	2 989	3 709
	14 612	13 046	12 731	14 963

¹⁾ I Avsättningar ingår 333 MSEK (363 MSEK vid utgången av december 1998 och 327 MSEK vid utgången av mars 1999) som utgör räntebärande pensionsförpliktelser.

FINANSIERINGSANALYS

MSEK

Rörelsen

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
 Avskrivningar och nedskrivningar som belastat detta
 resultat
 Övrigt, netto

april–
dec 99 april–
dec 98 april 98-
mars 99

208 -1 036 -1 211
 368 536 656
 -146 235 147

Rörelsekapital

Ökning(-)/minskning (+) av varulager
 Ökning (-)/minskning (+) av räntefria fordringar
 Ökning (+)/minskning (-) av räntefria skulder

-1 278 806 1 302
 -753 1 064 868
 646 -739 -541

Från rörelsen

955 866 1 221

Förändring av anläggningstillgångar

-253 -363 -446

Omräkningsdifferenser

53 -2

Avyttring/Förvärv av dotterbolag

-135 -

Kassaflöde

-1 290 503 773

Extern finansiering

1 097 -469 -637

Förändring av likvida medel

-193 34 136

LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT

400 491 593