

**Avesta Sheffield AB –
bokslutsrapport för perioden april 1999-mars 2000**

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 987 (–175) MSEK för fjärde kvartalet vilket motsvarar 5,07 (–0,85) SEK per aktie efter full skatt. Resultatet för fjärde kvartalet gynnades av hög produktionsvolym, stigande leveranser och vidgat förädlingsutrymme. Den kraftiga förbättringen i priser och förädlingsutrymme väntas fortsätta mot bakgrund av den starka efterfrågan på rostfritt stål i hela världen.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 206 (– 1 211) MSEK för räkenskapsåret april 1999-mars 2000, vilket motsvarar 6,11 (–6,56) SEK per aktie efter full skatt. I resultatet ingår 353 MSEK som avser återföring av pensionsöverskott från SPP.
- Investeringar om totalt 392 MSEK för att förbättra lönsamheten inom produktion av bred bandplåt, specialstål och nordamerikansk stång har beslutats idag.
- Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 1999/2000 med 2,00 (0) SEK mot bakgrund av de övertygande marknadsutsikterna.

	april 1999– mars 2000	april 1998– mars 1999
Nettoomsättning MSEK	16 093	15 812
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	1 782	-676
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 206	-1 211
Periodens nettoresultat, MSEK	965	-1 036
Resultat per aktie efter full skatt, SEK	6,11	-6,56
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	13	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	neg
Nettoskuld vid räkenskapsårets slut, MSEK	-2 343	-1 027

- *"Det hårda arbetet som lagts ner på omstrukturering och kostnadsminskningar ger nu resultat i form av lägre produktionskostnader och högre effektivitet. Som en följd av förbättrade marknadsförhållanden för hela produktsortimentet väntas en fortsatt förbättrad resultatnivå. Koncernen fortsätter att inrikta sig på stegvisa investeringar med korta återbetalningstider för att ytterligare öka anläggningarnas avkastningsgrad," säger Avesta Sheffield's koncernchef, Stuart Pettifor.*

KONCERNEN

Marknad

Världsekonomin förstärktes under det senaste kvartalet. Som en följd härav har såväl konsumtionen av rostfria produkter som priserna ökat.

Återhämtningen inom tillverkningssektorn, framför allt fordonsindustrin, vitvaror och byggnad och konstruktion har stimulerat efterfrågan. Under det senaste kvartalet ökade leveranser av kallvalsad plåt och band i Europa med 16 procent till 797 000 ton. Efterfrågan på varmvalsad plåt och rörprodukter ökade också. Konsumtionen väntas stiga ytterligare under det kommande halvåret allt eftersom projektinvesteringar beslutas. Uppgången i efterfrågan på bandprodukter i Sydostasien har hållit i sig, som följd av ökad tillväxt främst i Taiwan i samband med återuppbyggnaden efter jordbävningen, och av högkonjunkturen i Sydkorea. Förbättrad marknad i Nordamerika har haft en gynnsam inverkan på såväl konsumtion som baspriser.

Högre legeringskostnader och stigande konsumtion har bidragit till en ökning av baspriserna för band, om cirka 8,5 procent under kvartalet. I Europa har priserna stigit varje månad sedan januari 2000. Priskgapet i Asien och Nordamerika fortsatte att minska. En kombination av lägre utbud och längre ledtider pressade priserna i Västeuropa och Nordamerika. Baspriset ökade med cirka 10 procent för varmplåt på grund av tilltagande efterfrågan och ökande antal projektinvesteringar.

Nettoomsättning

Försäljningsvolymen under räkenskapsåret uppgick till 931 000 (882 000) ton, en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen under fjärde kvartalet uppgick till 286 000 (229 000) ton. Hög produktion inom alla koncernens verksamheter under det sista kvartalet medförde nytt kvartalsrekord i försäljningsvolym.

Nettoomsättning /försäljning

Marknad	Nettoomsättning MSEK		Föränd- ring %	Försäljning kton		Föränd- ring %
Helåret	1999/ 2000	1998/ 1999		1999/ 2000	1998/ 1999	
Europa	12 208	12 281	0	694	697	0
Nordamerika	2 614	2 524	4	125	118	6
Asien	899	495	82	71	36	97
Övriga världen	372	512	-27	41	31	32
Summa netto- omsättning /försäljning	16 093	15 812	2	931	882	6

Nettoomsättningen uppgick under räkenskapsåret till 16 093 (15 812) MSEK och för fjärde kvartalet till 5 279 (3 677) MSEK. Av försäljningsökningen under fjärde kvartalet, som på årsbasis motsvarar 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år, hänförs 25 procentenheter till högre volymer

och 23 procentenheter till prisökningar inklusive Alloy Adjustment Factor, vilket motverkades av ogynnsamma valutakursförändringar motsvarande 4 procentenheter.

Råvaror

Priset på nickel ökade under året som en följd av hög efterfrågan, produktionsminskningar och minskat utbud. Nickelpriset ökade från 1,81 USD per lb i början på året till 4,64 USD per lb vid utgången av mars. Nickelpriset sjönk dock nyligen tillbaka till under 4,40 USD per lb. Den goda efterfrågan har också medfört att krompriset vid utgången av mars 2000 hade ökat till 0,43 USD per lb. Priset på molybden under det gångna året har varit fortsatt lågt.

Till följd av stigande priser på legeringsmetaller, uppgick effekten av prisförändringar i varulager till 830 (–534) MSEK för räkenskapsåret och 317 (–61) MSEK för fjärde kvartalet.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 291 (–1 175) MSEK för räkenskapsåret och till 1 017 (–169) MSEK för fjärde kvartalet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick för räkenskapsåret till 1 206 (–1 211) MSEK och till 987 (–175) MSEK för fjärde kvartalet.

Förbättringen av resultatet före finansiella poster jämfört med räkenskapsåret 1999/2000 beror huvudsakligen på:

- En ökning med 6 procent av försäljningsvolymen till 931 000 ton vilket påverkade resultatet med 200 MSEK.
- Prisförändringar i varulager vilket påverkade resultatet med 830 MSEK jämfört med –543 MSEK räkenskapsåret 1998/1999.
- Räkenskapsåret 1999/2000 innehåller inga större engångsposter. Föregående räkenskapsår påverkades av –270 MSEK hänförliga till avställningen av stålverket i Baltimore, USA, och -300 MSEK till personalneddragningsprogrammet.
- Kostnadsbesparingar inom alla delar av koncernen vilket förbättrade resultatet med uppskattningsvis 600 MSEK jämfört med räkenskapsåret 1999/2000.
- Återföring av pensionsöverskott från SPP uppgående till 353 MSEK.

Dessa resultatförbättringar motverkades av

- Högre råvarukostnader, som trots fortsatta ökningar i försäljningspriser för framför allt bandprodukter, ledde till en minskning av koncernens förädlingsutrymme (skillnaden mellan försäljningspriser och råvarupriser). Detta minskade resultatet med uppskattningsvis 100 MSEK jämfört med föregående år. Under sista kvartalet förbättrades läget avsevärt, då förädlingsutrymmet förbättrades med uppskattningsvis 300 MSEK jämfört med föregående år.
- Valutakursförändringar hänförliga till försvagningen av euron men även den amerikanska dollarns förstärkning gentemot den svenska kronan vilket uppskattningsvis motsvarade netto ca -500 MSEK jämfört med räkenskapsåret 1998/1999.

Finansiell ställning

Kassautflödet på -792 MSEK är före nettoanskaffningskostnader i samband med förvärv och avyttringar och efter engångskostnader på -389 MSEK. Koncernens nettoupplåning (räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 2 343 MSEK per 31 mars 2000, att jämföras med en nettoupplåning på 1 027 MSEK per 31 mars 1999. Räntebärande skulder brutto per den 31 mars 2000 uppgick till 2 903 (1 620) MSEK. Därutöver finns outnyttjade krediter om 3 840 MSEK.

Huvuddelen av de utnyttjade krediterna består av:

a) ett nytt låneavtal som löper på fem år uppgående till 300 miljoner EUR (ett s.k. multi-currency revolving credit facility) som tecknades med ett konsortium bestående av 14 banker i maj 2000 och som förfaller i maj 2005. Krediten har ersatt en liknande facilitet på 350 miljoner USD som tecknades i juni 1995 och som upphörde i maj 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.

Koncernens skuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) förbättrades jämfört med mars 1999 till 28 procent. Soliditeten minskade till 53 procent jämfört med mars 1999. Både dessa nyckeltal speglar den ökning i rörelsekapitalet som skedde räkenskapsårets nio första månader till följd av de stigande nickelprierna. Då nickelpriset sedan december 1999 har stabiliserats har även nyckeltalen förbättrats, och denna utveckling väntas fortsätta när lönsamheten förbättras.

		mars <u>2000</u>	mars <u>1999</u>	mars <u>1998</u>
Soliditet	(%)	53	56	56
Skuldsättningsgrad	(%)	28	14	20

Koncernens sysselsatta kapital ökade under 1999/2000 till 11 137 MSEK från 8 796 MSEK. Rörelsekapital ökade med 2 201 MSEK till 5 919 MSEK, efter avdrag för en nettoökning på 104 MSEK avseende förvärvet av Lee Steel Strip Limited och avyttringen av Avesta Sheffield Inc. (Canada). Ökningen beror huvudsakligen på effekten av högre nickelpriiser på lagervärderingen, och kundfordringar genom tillämpningen av den s.k. Alloy Adjustment Factor.

Anläggningstillgångar minskade med 217 MSEK till 5 862 MSEK, efter avdrag för en nettoökning på 246 MSEK avseende förvärvet av Lee Steel Strip Limited och avyttringen av Avesta Sheffield Inc. (Canada).

Det egna kapitalet, som minskade med 1 190 MSEK 1998/1999, ökade med 1 053 MSEK till 8 168 MSEK som resultat av resultatförbättringen 1999/2000.

SPP har meddelat att ett belopp uppgående till 359 MSEK har, enligt vissa specificerade villkor, reserverats för Avesta Sheffield och dess dotterbolags räkning för pensionsändamål. Beloppet är ett överskott som fördelats av SPP för pensionsfond som betalats in av Avesta Sheffield under senare år. I bokslutet för 1999/2000 redovisas det nuvärdesberäknade värdet 353 MSEK. Överskottet, som är skattepliktigt, kan i princip användas enligt följande:

- minst 20 procent av överskottet kommer att återbetalas,
- återstående överskott kan användas för att möta pensionsåtaganden avseende personalneddragningsprogram eller för att finansiera framtida pensionsåtaganden.

Investeringar

Investeringstakten har minskats från 508 MSEK under 1998/99 till 414 MSEK för verksamhetsåret 1999/2000 att jämföra med avskrivningar enligt plan om 491 MSEK. Större projekt beslutades under året dock utan att ge upphov till några större utbetalningar förrän efter mars 2000. Huvuddelen av de beslutade investeringarna avser projekt som syftar till att minska kostnaderna och öka effektiviteten i produktionen samt i kund- eller marknadsfokuserade projekt.

Investeringar om totalt 392 MSEK har beslutats i maj 2000:

- 35 MSEK på Avesta-orten för att öka vattenförsörjningen till Steckelverket för att öka kapaciteten och produktionen av specialstålsorter.
- 328 MSEK i affärsenheten KBR för att säkerställa en avsevärd kapacitetsökning för tillverkningen av bred CPP, där Avesta Sheffield är marknadsledande.
- 29 MSEK i Nordamerika för att öka tillverkningskapaciteten för stångprodukter, som är en intressant och växande marknad.

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 mars 2000 var 6 308, en nettominskning med 299 sedan mars 1999. Avsättningar för kostnader som uppkom i samband med koncernens personalneddragningar gjordes i bokslutet för 1998/1999.

E-handel

Genom Internetteknik kan informationsflödet mellan affärsområden och kunder integreras. Via säkra webbplatser kan kunder beställa stål för nytillverkning eller köpa stål från lager, följa orderstatus och hämta certifikat. Detta är on-line 24 timmar om dygnet. Systemet ger kunder support och teknisk information, information om materialtillgång och leveranstider samt hämta dokument och certifikat. Med detta kan kundservicen ökas samt kostnaden för administration och logistik minskas. Internetteknik har använts inom Avesta Sheffield de senaste två åren för att ge kunder information och ge möjligheter att hämta dokument. Detta kommer nu att utökas med en Order On-Line pilot som gör det möjligt att köpa stål på nätet. Pilot projektet har varit igång under våren och kommer att utökas de kommande månaderna.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6 838 (6 089) MSEK för räkenskapsåret 1999/2000. Resultatet efter finansiella poster för räkenskapsåret uppgick till 497 (–455) MSEK. Resultatförbättringen är hänförlig till samma faktorer som redovisats under rubriken Resultat. Investeringarna uppgick till 173 (240) MSEK och de likvida medlen per 31 mars 2000 var 62 (329) MSEK.

MARKNADSUTSIKTER

Koncernen är fortsatt optimistisk och bedömer att både efterfrågan, priser och marginaler på rostfritt stål kommer att fortsätta öka under hela 2000, med åtföljande resultatförbättring.

Återhämtningen för rostfritt väntas fortsätta öka jämfört med 1999-års nivåer mot bakgrund av den förväntade återhämtningen av BNP och industriproduktionen i Västeuropa. Utsikterna för en ökad efterfrågan på kvartoplåt och rörprodukter förväntas bli bättre under året i takt med att investeringsprojekten tar fart.

Marknadsutsikterna för rostfritt stål på övriga marknader är fortsatt positiva. Konsumtionen av rostfritt i Nordamerika förväntas vara fortsatt stabil. Den japanska ekonomin väntas sakta återhämta sig, medan efterfrågan i Sydostasien kommer att drivas på av den starka uppgången i Sydkorea och Taiwan.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas måndagen den 19 juni 2000 kl 15.00 i Industrisalen, Industrihuset, Storgatan 19, i Stockholm.

UTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas för räkenskapsåret 1999/2000 med 2,00 SEK per aktie. Som avstämningsdag föreslås torsdagen den 22 juni 2000. Under förutsättning att bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning ske onsdagen den 28 juni 2000.

EKONOMISK RAPPORTERING

Årsredovisning för Avesta Sheffield AB (publ) beräknas föreligga den 2 juni. Den distribueras till de aktieägare som begärt att få ekonomisk information.

Följande ekonomiska rapporter publiceras under 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 23 maj 2000

AVESTA SHEFFIELD AB (publ)

Stuart Pettifor
koncernchef och verkställande direktör

För mer information kontakta:

Ian Cooper, finansdirektör, telefon 08-613 36 47, 070-656 56 86
Epost: ian.cooper@avestasheffield.com

Inga Lundberg, Investor Relations, telefon 08-613 44 19, 070-656 56 95
Epost: inga.lundberg@avestasheffield.com

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	jan-mars 2000	jan-mars 1999	april 1999 -mars 2000	april 1998 -mars 1999	jan-dec 1999
Nettoomsättning	5 279	3 677	16 093	15 812	14 491
Rörelsens kostnader	-4 132	-3 726	-14 280	-16 488	-13 874
Avskrivningar enligt plan	-125	-119	-491	-478	-485
Resultatandelar i intressebolag	-5	-1	-31	-21	-27
Rörelseresultat	1 017	-169	1 291	-1 175	105
Finansiella poster	-30	6	-85	-36	-61
Resultat efter finansiella poster	987	-175	1 206	-1 211	44
Skatt	-181	49	-235	158	-5
Minoritetsandelar	-5	-9	-6	17	-10
Periodens resultat	801	-135	965	-1 036	29

Nyckeltal

Resultat per aktie efter full skatt, SEK	5,07	-0,85	6,11	-6,56	0,18
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	41	neg	13	neg	0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37	neg	14	neg	2
Eget kapital/aktie, SEK	51,70	45,00	51,70	45,03	46,5
Antal aktier, miljoner	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 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

2000-03-31 1999-03-31

	105	17
	5 435	5 315
	322	358
	5 862	5 690
	4 427	3 204
	4 183	2 911
	495	177
	151	156
	4 829	3 244
	79	310
	481	283
	9 816	7 041
	15 678	12 731
	8 168	7 115
	66	60
	522	387
	800	559
	235	551
	1 557	1 497
	2 203	891
	112	112
	52	67
	2 367	1 070
	2 145	1 553
	235	290
	357	426
	783	720
	3 520	2 989
	15 678	12 731

¹⁾ I Avsättningar ingår 353 MSEK (327 MSEK vid utgången av mars 1999) som utgör räntebärande pensionsförpliktelser.

FINANSIERINGSANALYS

MSEK	april 99– mars 00	april 98– mars 99
Rörelsen		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 206	-1 211
Avskrivningar och nedskrivningar som belastat detta resultat	492	656
Övrigt, netto	-209	145
Rörelsekapital		
Ökning(-)/minskning (+) av varulager	-1 336	1 302
Ökning (-)/minskning (+) av räntefria fordringar	-1 529	868
Ökning (+)/minskning (-) av räntefria skulder	560	-541
Från rörelsen	-816	1 219
Förändring av anläggningstillgångar	-358	-446
Avyttring/Förvärv av dotterbolag	-135	-
Kassaflöde	-1 316	773
Extern finansiering	1 283	-637
Förändring av likvida medel	-33	136
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	560	593