

Rapport för de tre första kvartalen 2003

- Försäljningen under de tre första kvartalen ökade med 3% och uppgick till 14 788 (14 404) Mkr. Högre priser svarade för 5% medan lägre volymer av speciellt stålämnen gav ett bortfall på 2%.
- Resultatet efter finansnetto för tredje kvartalet uppgick till 101 (79) Mkr. Resultatet för de tre första kvartalen har därmed förbättrats med 325 Mkr och uppgick till 881 (556) Mkr.
- Resultatet efter skatt för de tre första kvartalen uppgick därmed till 593 (382) Mkr motsvarande en vinst per aktie på 5,90 (3,80) kr.
- Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt samt av kyllda stål ökade under tredje kvartalet med 9% jämfört med i fjol och har hittills under året ökat med 15%.
- Kassaflödet för det tredje kvartalet förbättrades och uppgick till 189 (-31) Mkr.

Koncernens resultat

Mkr	2002 kv 3	2003 kv 3	2002 kv 1-3	2003 kv 1-3	2002 helår	okt 02- sep 03
Försäljning	4 331	4 410	14 404	14 788	19 271	19 655
Kostnad för sålda varor	<u>-3 865</u>	<u>-3 927</u>	<u>-12 609</u>	<u>-12 654</u>	<u>-16 720</u>	<u>-16 765</u>
Bruttoresultat	466	483	1 795	2 134	2 551	2 890
Försäljnings- och administrationskostnader	-330	-337	-1 100	-1 105	-1 505	-1 510
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	8	8	-12	2	-18
Intressebolag	<u>-23</u>	<u>-14</u>	<u>-16</u>	<u>-16</u>	<u>-48</u>	<u>-48</u>
Rörelseresultat	118	140	687	1 001	1 000	1 314
Finansnetto	<u>-39</u>	<u>-39</u>	<u>-131</u>	<u>-120</u>	<u>-184</u>	<u>-173</u>
Resultat efter finansnetto	79	101	556	881	816	1 141
Skatt	-21	-49	-164	-279	-231	-346
Minoritetsandelar	<u>-3</u>	<u>-2</u>	<u>-10</u>	<u>-9</u>	<u>-8</u>	<u>-7</u>
Resultat efter skatt	55	50	382	593	577	788
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	8	10
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	6	8
Vinst per aktie (kr) *)	0,55	0,50	3,80	5,90	5,70	7,80
Eget kapital per aktie (kr) *)	95,20	96,30	95,20	96,30	97,10	96,30
Soliditet (%)	53	53	53	53	53	53
Nettoskuldsättningsgrad (%)	35	37	35	37	32	37

*) Antalet aktier i genomsnitt och vid periodernas slut uppgår till 100,90 miljoner.

Marknad

Stålkonsumtionen i Västeuropa har varit relativt oförändrad sedan hösten 2002 och några tydliga tecken på en ökad efterfrågan syns fortfarande inte. Även i USA har efterfrågan varit relativt stabil.

Kina uppvisar en fortsatt mycket kraftig ökning av stålkonsumtionen som i år förväntas uppgå till nästan 260 Mton att jämföra med en stålefterfrågan i EU på ca 140 Mton och i USA på ca 100

Mton. Detta skulle innebära att stålförbrukningen i världen når en ny rekordnivå detta år på ca 880 (830) Mton.

Under tredje kvartalet var koncernens tunnplåtpriser i lokala valutor i stort sett oförändrade trots en viss prispress i framförallt södra Europa. Priserna på såväl kyllda stål som ordinär grovplåt var fortsatt stabila. Sammantaget medförde detta att priserna i stålrorelsen i svenska kronor beroende på en säsongsmässigt bättre produktmix var 3% högre än under andra kvartalet. Hittills under året har priserna varit 8% högre än under föregående år. För koncernen sammantaget var priserna 5% högre än under fjolåret.

Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen under tredje kvartalet uppgick till 830 (840) kton och sammantaget för de tre första kvartalen till 2 874 (2 836) kton. Leveranserna av stålämnen till andra stålföretag uppgick till 58 (185) kton.

Plåtproduktionen under tredje kvartalet uppgick till 755 (675) kton. Ökningen beror på att bredbandverket i Borlänge stoppades för sommarunderhåll i juni i år medan stoppet låg i juli i fjol. Volymerna blev dock något lägre än planerat beroende på störningar i samband med uppstarten av bredbandverket. Sammantaget för de tre första kvartalen ökade plåtproduktionen med 2% jämfört med i fjol och uppgick till 2 429 (2 377) kton.

Leveranserna av plåt från stålrorelsen var 3% högre än under tredje kvartalet i fjol och uppgick till 660 (643) kton. Sammantaget har därmed leveranserna från stålrorelsen under de tre första kvartalen varit lika med i fjol och uppgått till 2 327 (2 329) kton.

Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt samt av kyllda stål ökade under kvartalet med 2% respektive 17% jämfört med föregående år. Hittills under året har de ökat med 14% respektive 17%. Totalt svarar leveranserna av specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kyllda stål för 43 (40)% av den totala leveransvolymen.

Stålrorelsens leveranser till den svenska marknaden var under de tre första kvartalen 5% högre än i fjol. Efterfrågan på byggrelaterade produkter i stålrorelsen liksom i Tibnor och Plannja var dock fortsatt svag. Leveranserna i Tibnor och Plannja var därför 4% respektive 8% lägre än under fjolåret.

En minskad efterfrågan i USA innebar att SSAB HardTechs leveranser hittills under året varit 2% lägre än i fjol.

Försäljning och resultat

Försäljningen ökade med 3% till 14 788 (14 404) Mkr. Högre priser svarade för 5 procentenheter medan lägre volymer av speciellt stålämnen gav ett bortfall på 2 procentenheter.

Årets avtal för kol och malm innebar en prishöjning i dollar på 3% respektive 11%. Leveranserna valutasäkrades i våras och genom den svagare dollarn jämfört med i fjol ger avtalen en prisminskning i svenska kronor på 5% respektive 7%. Avtalet för malm gäller från årets början och har därför fått i

stort sett fullt genomslag i kostnaderna. Kolavtalen däremot gäller från den 1 april och ineliggande lager har inneburit att de fått full effekt först under det tredje kvartalet.

Hittills under året har kostnaderna per ton för kol och malm varit 9% respektive 7% lägre än i fjol medan energikostnaderna (el, olja och gasol) varit 18% högre.

Förädlingskostnaderna ökade med 6% jämfört med de tre första kvartalen i fjol. Kostnaderna har påverkats av åtgärder för att höja leveranssäkerheten och förbättra utbytena samt av ett kortare sommarstopp än föregående år i stålrörelsen.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet var 22 Mkr bättre än i fjol och uppgick till 140 (118) Mkr. Högre förädlingskostnader och sämre marginaler i handels- och vidareförädlingsrörelserna försämrade kvartalets resultat med 100 Mkr medan högre volymer och bättre produktmix i stålrörelsen förbättrade det med 150 Mkr.

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen förbättrades därmed med 314 Mkr till 1 001 (687) Mkr. Högre förädlingskostnader försämrade resultatet med 270 Mkr, medan högre marginaler och bättre produktmix i stålrörelsen förbättrade resultatet med 570 Mkr. Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan de tre första kvartalen 2003 och 2002 (Mkr)	
Stålrörelsen	
- Förbättrade bruttomarginaler	+420
- Förbättrad produktmix	+150
- Högre förädlingskostnader	-230
Handels- och vidareförädlingsrörelserna	
- Försämrade marginaler	-30
- Högre förädlingskostnader	-40
Lägre avskrivningar	+25
Övrigt	+19
Förändring i rörelseresultat	+314

Förändrade valutarelationer jämfört med i fjol har påverkat stålrörelsens bruttomarginaler och därmed resultatet positivt med ca 225 Mkr främst till följd av att råvarukostnaderna till stor del är dollarbaserade.

Finansnettot uppgick till -120 (-131) Mkr och resultatet efter finansnetto förbättrades därmed till 881 (556) Mkr. Efter skattekostnader och minoritetsandelar uppgick resultatet för de tre första kvartalen till 593 (382) Mkr. Vinsten per aktie ökade till 5,90 (3,80) kronor.

Investeringar

Under de tre första kvartalen fattades beslut om nya investeringar på totalt 605 (734) Mkr. Av dessa avsåg 120 Mkr beslutet att investera i en tredje och sista etapp av renoveringen av koksverket i Luleå. Renoveringen pågår och kommer att slutföras under året. Ytterligare ca 40 Mkr avsåg investeringen i en stanslinje i SSAB HardTechs anläggning i USA. Stanslinjen beräknas tas i drift till sommaren 2004.

Pågående större investeringar utgörs bland annat av den fjärde presshärtningslinjen i SSAB HardTechs anläggning i USA samt i ytterligare kapacitet för formatering av höghållfast tunnplåt i Borlänge. Presshärtningslinjen beräknas tas i drift våren 2004 medan formatsträckorna är under uppkörning.

Investeringsutbetalningarna ökade till 705 (569) Mkr.

Finansiering och likviditet

Lagren i stålrörelsen var vid kvartalets slut drygt 300 Mkr högre än i fjol. Ökat rörelsekapital i kombination med högre investeringsutbetalningar än under fjolåret innebar att kassaflödet minskade till 226 (915) Mkr. Efter årets utdelning på 605 Mkr har därmed nettoskulden ökat till 3 600 (3 332) Mkr motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 37 (35)%. Likvida medel uppgick till 240 (252) Mkr varav i moderbolaget 121 (113) Mkr.

För långfristig upplåning finns ett Medium Term Note-program medan kortfristig upplåning främst sker inom ett certifikatprogram. Lånemöjligheterna inom dessa båda program uppgår till vardera 2 000 Mkr. Vid utgången av september uppgick upplåningen inom programmen till 2 887 (2 636) Mkr. Därutöver finns även ett Euro Commercial Paper-program på 100 MUSD, som dock inte utnyttjats. Inklusivt övriga lån uppgick den totala upplåningen till 4 015 (3 893) Mkr.

Utsikter för resten av året

Någon ökad stålefterfrågan i Västeuropa har fortfarande inte noterats varför stålkonsumtionen under årets sista kvartal bedöms ligga kvar på ungefär samma nivå som under de tre första kvartalen. Leveranstakten i stålrörelsen väntas dock öka något genom en fortsatt tillväxt för specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kylstaål.

Priserna i lokala valutor på såväl tunn- som grovplåt väntas vara oförändrade under fjärde kvartalet.

Den ungefärliga effekten på resultatet efter finansnetto och på vinsten per aktie av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys.

Känslighetsanalys

	Förändring under resten av året, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på vinst per aktie, kr
Plåtpris – stålrörelsen	5	160	1,15
Volym – stålrörelsen	5	60	0,45
Volym – handelsrörelsen	5	10	0,10
Marginal – handelsrörelsen	2%-enh	25	0,20

I känslighetsanalysen beskrivs hur förändringar under resterande del av året i angivna faktorer jämfört med de tre första kvartalen påverkar årets resultat före skatt och vinst per aktie.

Nomineringskommitté

I enlighet med beslut vid SSABs bolagsstämma den 24 april 2003 har styrelsens ordförande samlat en nomineringskommitté vars uppgift är att arbeta fram ett förslag till styrelse mm att föreläggas den ordinarie bolagsstämman 2004 för beslut.

Nomineringskommittén består förutom av Sverker Martin-Löf (ordf) av Carl-Olof By Industrivärden, Tor Marthin AMF Pension samt Björn Lind SEB Fonder.

Stockholm den 23 oktober 2003

Anders Ullberg

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 23 oktober 2003

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor

Bokslutskommuniké för 2003 publiceras den 11 februari 2004.

Kassaflöde

Mkr	2002 kv 3	2003 kv 3	2002 kv 1-3	2003 kv 1-3	2002 helår	okt 02- sep 03
Resultatavräknad affärsverksamhet	347	354	1 261	1 468	1 832	2 039
Förändring av rörelsekapital	-166	30	137	-640	73	-704
Investeringsverksamhet	-254	-209	-569	-705	-840	-976
Kassaflöde exklusive SPP-medel	-73	175	829	123	1 065	359
Nettoeffekt av överskottsmedel från SPP *)	42	14	86	103	143	160
Kassaflöde	-31	189	915	226	1 208	519
Finansieringsverksamhet	-66	-179	-1 123	-391	-1 252	-520
Förändring av likvida medel	-97	10	-208	-165	-44	-1

*) Nettoeffekt av överskottsmedel från SPP har endast kassaflödeseffekt. Resultateffekten ingick i resultatet 2000.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sep 2002	31 dec 2002	30 sep 2003
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	47	42	33
Materiella anläggningstillgångar	8 716	8 808	8 670
Finansiella anläggningstillgångar	909	818	682
Varulager	4 156	4 585	4 497
Kundfordringar	3 354	3 082	3 558
Övriga fordringar	703	725	780
Likvida medel	252	416	251
Summa tillgångar	18 137	18 476	18 471
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 607	9 796	9 718
Minoritetsandelar	160	162	151
Avsättningar	1 881	1 978	2 022
Långfristiga skulder	2 498	2 101	2 183
Kortfristiga skulder	3 991	4 439	4 397
Summa eget kapital och skulder	18 137	18 476	18 471

Koncernens eget kapital

Mkr	30 sep 2002	31 dec 2002	30 sep 2003
Ingående balans eget kapital	9 753	9 753	9 796
Uppskrivningsfond	-	24	-1
Omräkningsdifferens	-24	-54	-65
Utdelning	-504	-504	-605
Periodens resultat	382	577	593
Utgående balans eget kapital	9 607	9 796	9 718

Dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Resultat efter finansnetto		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
	2002 kv 1-3	2003 kv 1-3	2002 kv 1-3	2003 kv 1-3	2002 kv 1-3	2003 kv 1-3	2002 helår	okt 02-sep 03
<i>Dotterbolag:</i>								
SSAB Tunnpå 1)	7 517	7 890	216	526	119	432	6	11
SSAB Oxelösund	3 834	4 066	201	228	112	164	7	8
Plannja	936	863	89	52	80	45	26	15
SSAB HardTech	618	591	132	100	112	87	21	19
Tibnor	4 060	4 010	99	86	88	82	7	6
Övriga dotterbolag	421	438	8	14	40	14	-	-
<i>Moderbolaget:</i>								
Moderbolaget 2)	0	0	-42	-47	49	27	-	-
Intressebolag	-	-	8	1	8	1	-	-
Koncernjusteringar	<u>-2 982</u>	<u>-3 070</u>	<u>-24</u>	<u>41</u>	<u>-52</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	14 404	14 788	687	1 001	556	881	8	10

1) Dickson är från 1 januari 2003 dotterbolag till SSAB Tunnpå 1. Siffrorna för 2002 har justerats för att vara jämförbara.

2) Exkl utdelning från dotter- och intressebolag samt för 2003 även exklusive reavinst på internförsäljningen av Dickson.

Resultatet i moderbolaget består främst av administrationskostnader och ett positivt finansnetto.

Resultat per kvartal

Mkr	1/01	2/01	3/01	4/01	1/02	2/02	3/02	4/02	1/03	2/03	3/03
Försäljning	5 281	5 295	4 535	4 571	4 934	5 139	4 331	4 867	5 206	5 172	4 410
Rörelsens kostnader	-4 513	-4 646	-4 114	-4 203	-4 430	-4 533	-3 915	-4 234	-4 473	-4 511	-3 989
Avskrivningar	-287	-289	-287	-278	-274	-274	-275	-288	-266	-265	-267
Intressebolag	10	4	-5	-6	0	7	-23	-32	-8	6	-14
Finansnetto	<u>-26</u>	<u>-43</u>	<u>-47</u>	<u>-39</u>	<u>-48</u>	<u>-44</u>	<u>-39</u>	<u>-53</u>	<u>-45</u>	<u>-36</u>	<u>-39</u>
Resultat efter finansnetto	465	321	82	45	182	295	79	260	414	366	101

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med RR 20 Delårsrapporter.

Sju nya rekommendationer från Redovisningsrådet tillämpas från årsskiftet. De nya

rekommendationerna är RR2:02 Varulager, RR22 Utformning av finansiella rapporter, RR24

Förvaltningsfastigheter, RR25 Rapportering för segment, RR26 Händelser efter balansdagen, RR27

Finansiella instrument samt RR28 Statliga stöd. Införandet av dessa rekommendationer har dock inte

medfört någon påverkan på redovisade uppgifter för tidigare perioder. I övrigt har kvartalsrapporten

upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning.

