

Rapport för första kvartalet 2003

- Resultatet efter finansnetto förbättrades med 232 Mkr och uppgick till 414 (182) Mkr. Vinsten per aktie ökade till 2,85 (1,20) kronor.
- Leveranserna av specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kylda stål ökade med 20% jämfört med första kvartalet i fjol.
- Förädlingskostnaderna var i nivå med de tre sista kvartalen föregående år men 8% högre än under första kvartalet i fjol.

Koncernens resultat (ej reviderat)

Mkr	2002 kvartal 1	2003 kvartal 1	2002 helår	april 02- mars 03
Försäljning	4 934	5 206	19 271	19 543
Kostnad för sålda varor	<u>-4 322</u>	<u>-4 348</u>	<u>-16 720</u>	<u>-16 746</u>
Bruttoresultat	612	858	2 551	2 797
Försäljnings- och administrationskostnader	-370	-371	-1 505	-1 506
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-12	-20	2	-6
Intressebolag	<u>0</u>	<u>-8</u>	<u>-48</u>	<u>-56</u>
Rörelseresultat	230	459	1 000	1 229
Finansnetto	<u>-48</u>	<u>-45</u>	<u>-184</u>	<u>-181</u>
Resultat efter finansnetto	182	414	816	1 048
Skatt	-55	-122	-231	-298
Minoritetsandelar	<u>-4</u>	<u>-5</u>	<u>-8</u>	<u>-9</u>
Resultat efter skatt	123	287	577	741
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	8	10
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	6	8
Vinst per aktie (kr)	1,20	2,85	5,70	7,35
Eget kapital per aktie (kr)	97,60	99,65	97,10	99,65
Soliditet (%)	53	53	53	53
Nettoskuldsättningsgrad (%)	36	35	32	35
Aktier vid periodens slut (milj. st.)	100,90	100,90	100,90	100,90
Genomsnittligt antal aktier (milj. st.)	100,90	100,90	100,90	100,90

Marknad

Stålförbrukningen i Västeuropa har generellt varit relativt oförändrad sedan hösten 2002. Efterfrågan på koncernens specialprodukter har dock ökat.

De stora västeuropeiska producenterna har fortsatt att prioritera pris före volym och kunde som planerat höja priserna på tunnplåt inför första kvartalet. Priserna på kylda stål och ordinär grovplåt var dock i stort sett oförändrade.

I lokala valutor var koncernens tunnplåtsspriser 4% högre än under föregående kvartal. En något ändrad produktmix innebar dock att ökningen av priserna i svenska kronor för koncernens tunn- och grovplåtprodukter begränsades till 2%. Priserna var därmed 9% högre än under fjolårets första kvartal.

Produktion och leveranser

Plåtproduktionen uppgick till 876 (852) kton vilket var 3% högre än i fjol och i nivå med föregående kvartal. Råstålsproduktionen uppgick till 1 008 (1 000) kton - en ökning med 1% jämfört med i fjol men 4% lägre än under fjolårets sista kvartal.

Leveranserna från stål rörelsen uppgick till 844 (843) kton och var således oförändrade jämfört med första kvartalet i fjol men 8% högre än under fjolårets sista kvartal.

Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt samt av kylda stål har ökat såväl till nya som befintliga kunder och var 32% respektive 22% högre än under det svaga första kvartalet i fjol. Sammantaget ökade leveranserna av specialprodukterna höghållfast tunnplåt och kylda stål med 20% till 356 (297) kton vilket också var 6% högre än under fjärde kvartalet i fjol.

Stålrörelsens leveranser till den svenska marknaden var 12% högre än i fjol. Leveranserna från den sverigeberoende handelsrörelsen var något lägre.

Försäljning och resultat

Försäljningen ökade till följd av högre priser med 6% till 5 206 (4 934) Mkr.

Några avtal för malm har fortfarande inte träffats. Däremot har avtal för kol tecknats vilka innebär prishöjningar i dollar på ca 3%. Kolleveranserna har valutasäkrats och genom den svagare dollarn ger avtalen en kostnadsminskning i svenska kronor på ca 5%. Kolavtalen gäller från den 1 april och får inte resultatgenomslag förrän i slutet av andra kvartalet.

Förädlingskostnaderna har legat på ungefär samma nivå som under de tre sista kvartalen i fjol men var 8% högre än under fjolårets första kvartal.

Rörelseresultatet för första kvartalet förbättrades med 229 Mkr till 459 (230) Mkr. Högre marginaler i stål rörelsen förbättrade resultatet med 330 Mkr medan högre förädlingskostnader försämrade resultatet med knappt 120 Mkr. Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan första kvartalet 2003 och första kvartalet 2002 (Mkr)	
Stålrörelsen	
- Förbättrade marginaler	+330
- Högre volymer	+10
Handels- och vidareförädlingsrörelserna	
- Försämrade marginaler	-5
- Högre volymer	+30
Högre förädlingskostnader	-116
Lägre avskrivningar	+8
Övrigt	-28
Förändring av rörelseresultat	+229

En starkare krona, framförallt mot den amerikanska dollarn, har påverkat resultatet positivt med ca 80 Mkr jämfört med i fjol.

Finansnettot uppgick till -45 (-48) Mkr. Resultatet efter finansnetto förbättrades därmed till 414 (182) Mkr. Vinsten per aktie ökade till 2,85 (1,20) kronor.

Investeringar

Under första kvartalet togs beslut om nya investeringar på totalt 332 (312) Mkr. Av dessa avsåg drygt 120 Mkr beslutet att investera i en tredje och sista etapp av renoveringen av koksverket i Luleå. Renoveringen beräknas vara slutförd i slutet av 2003. 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 investeringen i ytterligare kapacitet för formatering av höghållfast tunnplåt i Borlänge. Presshärtningslinjen beräknas tas i drift i början av 2004 och formatsträckorna till sommaren i år.

Investeringsutbetalningarna ökade till 291 (128) Mkr.

Finansiering och likviditet

Under första kvartalet sker normalt en uppbyggnad av rörelsekapitalet. Under fjolåret uppkom dock inte denna effekt på grund av att ett onormalt stort lager vid årsskiftet avvecklades under första kvartalet. I kombination med högre investeringsutbetalningar under första kvartalet i år försämrades därmed kassaflödet till -336 (182) Mkr trots det förbättrade resultatet.

Det negativa kassaflödet medförde att nettoskulden vid slutet av kvartalet uppgick till 3 499 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick därmed till 35 (36)%. Likvida medel var vid kvartalets utgång 239 (182) Mkr, varav i moderbolaget 110 (64) Mkr. I slutet av mars uppgick den totala upplåningen till 3 945 (3 968) Mkr.

Utsikter för resten av året

Någon generellt ökad stålefterfrågan i Västeuropa har fortfarande inte noterats. Inför andra kvartalet har priserna på tunnplåt kunnat höjas med ungefär 2% för de ca 50% av tunnplåtsrörelsens volymer som omförhandlas. Prishöjningarna är fortsatt en effekt av att de stora västeuropeiska stålproducenterna prioriterar pris framför volym.

Jämfört med i fjol bedöms volymerna i stålrorelsen öka något medan volymerna i handelsrorelsen bedöms bli ungefär oförändrade.

Genom fortsatta rationaliseringar förväntas de ökade volymerna inte medföra ökade förädlingskostnader. Dessa kostnader bedöms därför öka ungefär i takt med löneinflationen.

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 – stål rörelsen	10	920	6,55
Volym – stål rörelsen	5	170	1,20
Volym – handels rörelsen	10	60	0,45
Marginal – handels rörelsen	2%-enh	75	0,55
Pris – råvaror	5	135	0,95
Elpris	20	35	0,25
Kronindex	5	225	1,60

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

Stockholm den 24 april 2003

Anders Ullberg

Halvårsrapport publiceras den 21 juli.
--

SSAB Svenskt Stål AB (publ)
Org nr 556016-3429

Kassaflöde (ej reviderat)

Mkr	2002 kvartal 1	2003 kvartal 1	2002 helår	2003 april 02- mars 03
Resultatavräknad affärsverksamhet	421	586	1 832	1 997
Förändring av rörelsekapital	-122	-675	73	-480
Investeringsverksamhet	-128	-291	-840	-1 003
Kassaflöde exklusive SPP-medel	171	-380	1 065	514
Nettoeffekt av överskottsmedel från SPP	11	44	143	176
Kassaflöde	182	-336	1 208	690
Finansieringsverksamhet	-460	159	-1 252	-633
Förändring av likvida medel	-278	-177	-44	57

Koncernens balansräkning (ej reviderad)

Mkr	31 mars 2002	31 dec 2002	31 mars 2003
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	9 987	9 668	9 641
Varulager	4 311	4 585	4 529
Kundfordringar	3 464	3 082	3 820
Övriga fordringar	739	725	600
Likvida medel	182	416	239
Summa tillgångar	18 683	18 476	18 829
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	9 849	9 796	10 057
Minoritetsandelar	177	162	166
Avsättningar	1 881	1 978	1 990
Långfristiga skulder	2 510	2 101	2 098
Kortfristiga skulder	4 266	4 439	4 518
Summa eget kapital och skulder	18 683	18 476	18 829

Koncernens eget kapital (ej reviderat)

Mkr	2002 kvartal 1	2002 helår	2003 kvartal 1
Ingående balans eget kapital	9 753	9 753	9 796
Uppskrivningsfond	0	24	0
Omräkningsdifferens	-27	-54	-26
Utdelning	-	-504	-
Periodens resultat	123	577	287
Utgående balans eget kapital	9 849	9 796	10 057

Dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital (ej reviderade)

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Resultat efter finansnetto		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
	2002 kvartal 1	2003 kvartal 1	2002 kvartal 1	2003 kvartal 1	2002 kvartal 1	2003 kvartal 1	2002 helår	april 02- mars 03
<i>Dotterbolag:</i>								
SSAB Tunnpå 1)	2 580	2 882	18	215	-15	179	6	10
SSAB Oxelösund	1 429	1 497	151	190	122	164	7	8
Plannja	204	188	-9	-10	-11	-11	26	27
SSAB HardTech	206	213	47	41	39	37	21	21
Tibnor	1 431	1 437	46	47	40	45	7	7
Övriga dotterbolag	138	146	2	4	13	4	-	-
<i>Moderbolaget:</i>								
Moderbolaget 2)	0	0	-14	-18	0	18	-	-
Intressebolag	-	-	1	-4	1	-4	-	-
Koncernjusteringar	<u>-1 054</u>	<u>-1 157</u>	<u>-12</u>	<u>-6</u>	<u>-7</u>	<u>-18</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa	4 934	5 206	230	459	182	414	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
Försäljning	5 281	5 295	4 535	4 571	4 934	5 139	4 331	4 867	5 206
Rörelsens kostnader	-4 513	-4 646	-4 114	-4 203	-4 430	-4 533	-3 915	-4 234	-4 473
Avskrivningar	-287	-289	-287	-278	-274	-274	-275	-288	-266
Intressebolag	10	4	-5	-6	0	7	-23	-32	-8
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>
Resultat efter finansnetto	465	321	82	45	182	295	79	260	414

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning, dock har sju nya rekommendationer från Redovisningsrådet börjat tillämpas från årsskiftet. Införandet av dessa rekommendationer har inte medfört någon förändring av redovisade uppgifter.

