

Avesta Sheffield AB – delårsrapport för april – juni 2000

*Avesta Sheffield ABs (publ) räkenskapsår för år 2000
omfattar perioden 1 april - 31 december 2000.*

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 547 (59) MSEK för första kvartalet. Detta motsvarar en vinst per aktie efter full skatt om 2,59 (0,22) SEK.
- Resultatet påverkades positivt av ett avsevärt förbättrat förädlingsutrymme, då stigande baspriser noterades för samtliga produkter i koncernens sortiment.
- Försäljningsvolymen under första kvartalet uppgick till 260 000 (226 000) ton.
- Prisförändringar i varulager påverkade resultatet positivt med 122 (97) MSEK. Nickelpriset var fortsatt volatilt.
- Marknadsutsikterna för bandprodukter är fortsatt goda på samtliga marknader. En bra orderingång och ökat kapacitetsutnyttjande kommer att ge utrymme för ytterligare basprisökningar.

		april 2000- juni 2000	april 1999- juni 1999
Nettoomsättning	MSEK	5 403	3 743
Rörelseresultat före avskrivningar	MSEK	705	200
Resultat efter finansiella poster	MSEK	547	59
Resultat för perioden	MSEK	409	34
Resultat per aktie efter skatt	(SEK)	2.59	0.22
Avkastning på eget kapital efter skatt	(%)	20	2
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	22	4
Nettoupplåning vid periodens slut	MSEK	-2 334	- 1 225

"Detta var ett utomordentligt bra kvartal för koncernen. Stark efterfrågan, stigande baspriser och förbättrade marginaler för samtliga produkter inom koncernen, i kombination med höga leveranser, har lett till ytterligare resultatförbättringar. Trots att efterfrågan på senare tid avmattats och kunder börjat reagera på de lägre nickelpiserna och minska sina lager, betyder de positiva marknadsförhållandena och ökat kapacitetsutnyttjande att den goda resultatutvecklingen fortsätter" säger Avesta Sheffield's koncernchef Stuart Pettifor.

KONCERN

Marknad

Konsumtionen av bandprodukter var fortsatt hög i Västeuropa under första kvartalet, vilket återspeglade den fortsatta konjunkturåterhämtningen i regionen. Leveranserna av kallvalsat material ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal föregående år och volymen blev därmed den näst högsta någonsin. Denna ökning berodde främst på stora exportvolymerna från tillverkare inom Europa, vilka hade en konkurrensfördel i den svaga euron. I Europa ökade de genomsnittliga baspriserna med cirka 12 procent under kvartalet, vilket är den snabbaste prisökningen sedan slutet av 1998 då marknaden för rostfritt började återhämta sig.

I USA noterades en fortsatt stark ekonomisk tillväxt, vilket bidrog till en ökad konsumtion av rostfria bandprodukter. Baspriserna för bandprodukter ökade i april stödda av den positiva efterfrågeutvecklingen. I juni mattades baspriserna i USA i linje med prisfallet på nickel.

Tack vare den positiva tillväxten i Sydostasien var efterfrågan på bandprodukter stark i början av kvartalet, men kombinationen av kinesiska dumpingtullar och prisfallet på nickel bidrog till att efterfrågan avmattades. Totalt sett sjönk priserna, och utvecklingen återspeglade nickelvärdets fall. Dock är den underliggande efterfrågan i regionen fortsatt stark.

Marknaden för kvartoplatå fortsätter att visa tecken på en gradvis volymförbättring i takt med ökade projektrelaterade investeringar. Leveranserna ökade med 7 procent jämfört med föregående kvartal. Baspriserna för kvartoplatå var oförändrade jämfört med föregående kvartal, då en förbättring noterades.

Den globala efterfrågan på långa produkter och precisionsband var fortsatt positiv, med prisökningar som motsvarade förväntningarna.

Nettoomsättning

Försäljningsvolymen uppgick till 260 000 (226 000) ton under första kvartalet, en ökning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Koncernen noterar därmed sin näst högsta leveransnivå någonsin för ett kvartal. För föregående kvartal rapporterades rekordhöga leveranser. Den största förbättringen, procentuellt sett, var i Asien, där återhämtningen i efterfrågan fortsätter. Volymerna ökade i hela Europa, förutom i Storbritannien där volymen blev marginellt lägre jämfört med föregående år trots det positiva bidraget från Lee Steel Strip.

Nettoomsättning / försäljning (april till juni)

Marknad	Nettoomsättning, MSEK		Förändr. i %	Försäljning, kton		Förändr. i %
	1999/2000	2000		1999/2000	2000	
Europa	2 897	4 203	45	180	204	13
Nordamerika	650	820	26	30	34	13
Asien	115	268	133	10	16	60
Övriga världen	81	112	38	6	6	0
Summa netto omsättning/ Försäljning	3 743	5 403	44	226	260	15

Nettoomsättningen uppgick första kvartalet till 5 403 (3 743) MSEK. Nettoomsättningen ökade 44 procent jämfört med föregående år, varav 15 procentenheter beror på högre volymer och 33 procentenheter på förbättringar i såväl mix som priser, inklusive den gynnsamma effekten av AAF, Alloy Adjustment Factor. Dessa positiva effekter motverkades av ogynnsamma valutakursförändringar motsvarande 4 procent.

Råvaror

De betydande prisökningarna för nickel som noterades i fjol fortsatte fram till mars, då nickelpriiset nådde rekordhöga 4,84 USD per lb. Priset föll dock markant under första kvartalet, och sjönk med cirka 20 procent jämfört med priset i slutet av mars. Trots priset, blev dock det genomsnittliga nickelpriiset för kvartalet oförändrat jämfört med föregående kvartal. Nickelpriiset var i slutet av juni 3,75 USD per lb, och föll därefter till 3,40 USD per lb. I augusti återhämtade sig priset till 3,86 USD per lb. Även om nickellagren vid London Metal Exchange har minskat och understiger 20 000 ton, och en bristande tillgång på nickel förutses under resten av 2000, är den fortsatta prisutvecklingen osäker.

Den starka efterfrågan har lett till att krompriserna fortsätter att stiga. I slutet av juni 2000 var krompriset 0,43-0,45 USD /lb.

Priset på molybden ökade något under kvartalet.

Prisförändringar i varulager påverkade resultatet positivt med 122 (97) MSEK under första kvartalet. Effekten av lägre nickelpriiser började inverka negativt på prisförändringar i varulager under maj.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 586 (73) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 547 (59) MSEK.

Förbättringen i rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år beror huvudsakligen på:

- En 15-procentig ökning av försäljningsvolymen till 260 000 ton, förbättrade resultatet med 170 MSEK.
- En ökning av förädlingsutrymmet (skillnaden mellan försäljningspriser netto och råvarukostnader) motsvarande totalt 550 MSEK, huvudsakligen beroende på förbättrade baspriser för samtliga produkter i koncernens sortiment.
- Kostnadsminskningar som förbättrade resultatet med uppskattningsvis 50 MSEK jämfört med samma period föregående år. Tillkommande kostnader uppkom under kvartalet avseende till exempel underhåll, beroende på stigande produktion och ökande leveranser.

Dessa positiva effekter motverkades av:

- Ogynnsamma valutakursförändringar, vilka huvudsakligen kan hänföras till den svaga euron, vilket innebar en nettokostnad på uppskattningsvis –250 MSEK jämfört med föregående år.
- Ökade nettokostnader motsvarande 50 MSEK till följd av förvärvet av Lee Steel Strip Limited och Smidesbolaget L. Persson AB, vilka dock motverkades av en minskning i samband med avyttringen av Avesta Sheffield Inc. (Canada).

Resultatandelar i intressebolag uppgick till 14 (-4) MSEK. Förbättringen är hänförlig till bättre lönsamhet för Fagersta Stainless

Finansiella kostnader var högre än föregående år på grund av en ökad upplåning.

Finansiell ställning

Kassaflödet visade ett inflöde från rörelsen på 469 MSEK efter engångskostnader motsvarande 20 MSEK för poster som reserverats tidigare år. Koncernens nettoupplåning (räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick per den 30 juni 2000 till 2 334 MSEK att jämföras med 2 343 MSEK per den 31 mars 2000.

Räntebärande skulder brutto per den 30 juni 2000 uppgick till 3 086 MSEK (mars 2000: 2 903 MSEK). Därutöver finns likvida medel om 752 MSEK (mars 2000: 560 MSEK). Koncernens skuldsättningsgrad är sedan mars 2000 oförändrat 28 procent. Soliditeten har förbättrats marginellt sedan mars 2000 till 51 procent.

	juni 2000	mars 2000	mars 1999
Soliditet, %	51	53	56
Skuldsättningsgrad, %	28	28	14

Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 105 MSEK till 5 984 MSEK. Varulagret ökade i samband med lageruppbyggnad inför sommarledigheten. Ökningen motsvarades till viss del av ökade leverantörsskulder. Kundfordringar var i stort sett oförändrade jämfört med mars 2000. Sysselsatt kapital ökade under kvartalet med 170 MSEK till 11 307 MSEK.

Investeringar och förvärv

Investeringarna under kvartalet uppgick till 96 (65) MSEK. Därutöver slutfördes i maj 2000 förvärvet av Smidesbolaget L. Persson AB för 27 MSEK samt övertagna skulder på 31 MSEK. Investeringarna kommer att öka under resten av året allt eftersom de stora projekt, som beslutades under senare delen av 1999 och i början av 2000, fortskrider. Koncernens strategi är fortfarande att öka kapaciteten i linje med den ökade efterfrågan, samt att fokusera på projekt som minskar kostnader eller förbättrar driftsäkerheten, alternativt har en stark inriktning på marknads- eller kundfrågor.

För att stärka positionen i Frankrike har koncernen förvärvat Deroulinox i Tours. Deroulinox är ett servicecenter för bearbetning av rostfritt stål. Köpesumman uppgår till 22 MFFR och köpet träder i kraft den 1 november 2000.

Personal

Antalet anställda uppgick i slutet av juni 2000 till 6 447, en nettoökning på 139 jämfört med mars 2000. Ökningen omfattar 70 personer som tillkom i samband med förvärvet av Smidesbolaget samt semestervikarier i Sverige.

E-handel

Avesta Sheffield använder aktivt Internet som en viktig kanal för marknadsföring av produkter och service.

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 on-line 24 timmar om dygnet.

Pilotprojektet Order On Line, som ger möjligheter att köpa stål på nätet, har under våren varit igång för internt bruk och utökas nu med utvalda slutkunder och partners.

Från och med augusti genomförs auktioner av udda prima och sekunda rostfritt stål.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 547 (1 558) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 210 (24) MSEK. Förbättringen i nettoomsättningen och lönsamheten kan i stort tillskrivas samma faktorer som nämnts tidigare i denna rapport. Investeringar uppgick till 48 (35) MSEK och de likvida medlen var 267 (280) MSEK per den 30 juni 2000.

MARKNADSUTSIKTER

Den industriella produktionen och BNP-tillväxten i Västeuropa förväntas bli fortsatt hög. Detta kommer att leda till ytterligare ökad konsumtion av bandprodukter. Trots tecken på att tillväxten i USA börjat mattas av, väntas efterfrågan på bandprodukter vara fortsatt stark. Avyttringen av varulager under sommarperioden förväntas skapa en bättre balans mellan tillgång och efterfrågan under hösten 2000. Marknadsoptimismen och tillväxtpotentialen i Sydostasien förutses även i fortsättningen säkerställa en ihållande hög efterfrågan på samtliga bandprodukter.

Utsikterna för baspriserna på band är fortsatt positiva, tack vare den goda orderingången och kapacitetsutnyttjandet. Den underliggande prisutvecklingen på bandprodukter väntas fortsätta uppåt.

Marknaden för kvartoplåt fortsätter visa tecken på gradvis återhämtning, och kommer att förbättras ytterligare under året av projektrelaterade nyinvesteringar. Baspriserna förväntas vara stabila under de kommande månaderna, men kommer att gynnas av eventuella ökningar i efterfrågan.

Utsikterna för långa produkter, precisionsband och rörprodukter ser alltmer positiva ut, och ytterligare förbättringar av efterfrågan väntas under resten av året.

EKONOMISKA RAPPORTER

Följande ekonomisk information kommer att publiceras under räkenskapsåret 1 april – 31 december 2000:

Halvårsrapport (april – september 2000)	den 9 november 2000
Bokslutskommuniké (april – december 2000)	den 22 februari 2001

Stockholm den 25 augusti 2000

AVESTA SHEFFIELD AB (publ)

Stuart Pettifor
Verkställande direktör och koncernchef

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

För ytterligare information kontakta

Ian Cooper, Finansdirektör, tfn. +46 (0)8 613 36 47
epost: ian.cooper@avestasheffield.com

Inga Lundberg, Investor & Media Relations, tel. +46 (0)8 613 44 19
epost: inga.lundberg@avestasheffield.com

För mer information om Avesta Sheffield AB, besök oss på Internet:
www.avestasheffield.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	april-juni 2000	april-juni 1999	juli 1999– juni 2000	juli 1998– juni 1999	april 1999– mars 2000	jan –dec 1999
Nettoomsättning	5 403	3 743	17 753	15 109	16 093	14 491
Rörelsens kostnader	-4 698	-3 543	-15 435	-15 369	-14 280	-13 874
Avskrivningar enligt plan	-133	-123	-501	-479	-491	-485
Resultatandelar i intressebolag	14	-4	-13	-27	-31	-27
Rörelseresultat	586	73	1 804	-766	1 291	105
Finansiella poster	-39	-14	-110	-62	-85	-61
Resultat efter finansiella poster	547	59	1 694	-828	1 206	44
Skatt	-134	-22	-347	127	-235	-5
Minoritetsandelar	-4	-3	-7	13	-6	-10
Periodens resultat	409	34	1 340	-688	965	29

Nyckeltal

Resultat per aktie efter full skatt, SEK	2,59	0,22	8,48	-4,35	6,11	0,18
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	20	2	17	negativ	13	0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	4	19	negativ	14	2
Eget kapital/aktie, SEK	51,59	45,44	51,59	45,44	51,70	46,45
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 objektivi marknadsvärde med rimlig säkerhet kunna åsättas (anläggnings)tillgångarna. Tillgångens värde ska alltså vara till stor del oberoende av företagets verksamhet.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**MSEK****2000-06-30 1999-06-30 2000-03-31****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar

111 15 105

Materiella anläggningstillgångar

5 399 5 283 5 435

Finansiella anläggningstillgångar

330 344 322

Summa anläggningstillgångar**5 840 5 642 5 862****Varulager****4 864 3 549 4 427****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

4 155 3 008 4 183

Övriga fordringar

495 407 495

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

163 129 151

Summa kortfristiga fordringar**4 813 3 544 4 829****Kortfristiga placeringar****146 48 79****Kassa och bank****606 335 481****Summa omsättningstillgångar****10 429 7 476 9 816****SUMMA TILLGÅNGAR****16 269 13 118 15 678****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****8 151 7 179 8 168****Minoritetsintressen****70 63 66****Avsättningar**Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser¹⁾

580 384 522

Avsättningar för latent skatter

885 578 800

Övriga avsättningar

166 516 235

Summa avsättningar**1 631 1 478 1 557****Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

2 524 985 2 203

Övriga skulder - räntebärande

32 40 112

Övriga skulder – ej räntebärande

51 70 52

Summa långfristiga skulder**2 607 1 095 2 367****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

2 239 1 655 2 145

Skulder till kreditinstitut

168 248 235

Övriga skulder – ej räntebärande

449 517 357

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

954 883 783

Summa kortfristiga skulder**3 810 3 303 3 520****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****16 269 13 118 15 678**¹⁾ I Avsättningar ingår 362 MSEK (335 MSEK vid utgången av juni 1999 och 353 MSEK vid utgången av mars 2000) som utgör räntebärande pensionsförpliktelser.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

Rörelsen

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
Poster som inte ingår i kassaflödet
Betald skatt

april– juni 2000	april– juni 99	april 99- mars 2000
547	59	1 206
37	87	311
-10	4	-28
574	150	1 489

Rörelsekapital

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

-432	-345	-1 336
26	301	-1 529
301	-249	560
-105	-293	-2 305

Från rörelsen

469 **-143** **-816**

Förändring av anläggningstillgångar
Avyttring/Förvärv av dotterbolag

-86	-55	-365
-58	-	-135
-144	-55	-500

Kassaflöde

325 **-198** **-1 316**

Extern finansiering

-133 **-12** **1 283**

Förändring av likvida medel

192 **-210** **-33**

LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT

752 **383** **560**