

Rapport för första kvartalet 2007

- Försäljningen ökade med 15% till 8780 (7622) Mkr. Resultatet efter skatt ökade med 39% och uppgick till 1544 (1113) Mkr innebärande en vinst per aktie på 5,84 (4,02) kronor.
- Resultatet efter finansnetto ökade med 38% och uppgick till 2147 (1558) Mkr.
- Räntabiliteten på sysselsatt kapital den senaste tolv månadersperioden var 38% och på eget kapital 31%.
- Leveranserna av spetsprodukterna kylda stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt ökade med 17% jämfört med i fjol. Spetsprodukterna utgjorde sammantaget 43% av stål rörelsens leveranser.
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 783 (1031) Mkr.

Koncernens resultat

Mkr	2007 kv 1	2006 kv 1	apr 06- -mar 07	2006 helår
Försäljning	8780	7622	32212	31054
Rörelseresultat	2145	1557	6642	6054
<i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i>				
- Tunnplåt	1023	662	3217	2856
- Grovplåt	783	752	2265	2234
- Plannja	3	-14	131	114
- Tibnor	267	141	902	776
- Övrigt	69	<u>16</u>	127	<u>74</u>
	2145	1557	6642	6054
Finansnetto	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-1</u>	<u>-2</u>
Resultat efter finansnetto	2147	1558	6641	6052
Skatt	<u>-603</u>	<u>-445</u>	<u>-1869</u>	<u>-1711</u>
Resultat efter skatt	1544	1113	4772	4341
Nyckeltal, koncernen				
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	38	36
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	31	29
Resultat per aktie (kr)	5,84	4,02	17,82	16,02
Nettoskuld sättningsgrad (%)	3	-3	3	-1

Marknad

Efterfrågan på koncernens spetsprodukter är fortsatt stark. Under första kvartalet ökade leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt med 25% jämfört med i fjol. Leveranserna av kylda stål begränsas fortsatt av tillgänglig produktionskapacitet, men kunde tack vare de pågående investeringsprogrammen ökas med 8% jämfört med i fjol.

Efterfrågan på såväl Tibnors som Plannjas produkter har även den varit mycket god vilket ledde till att leveranserna ökade med 11% respektive 29% jämfört med i fjol.

I den senaste prognosen från International Iron and Steel Institute (IISI) som lämnades i februari bedöms den globala stålkonsumtionen 2007 öka med 6% jämfört med knappt 9% under 2006. Stålförbrukningen i Kina förväntas öka med 13% medan den i Europa bedöms öka med 1-2%. I Nordamerika väntas förbrukningen minska med 3%.

Koncernen

Försäljningen ökade med 15% till 8780 (7622) Mkr. Högre priser och en förbättrad mix svarade för 12 procentenheter och ökade volymer för 3 procentenheter.

Rörelseresultatet ökade med 588 Mkr och uppgick till 2145 (1557) Mkr.

Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan första kvartalet 2007 och 2006 (Mkr)	
<i>Division Tunnplåt</i>	
- Förbättrade bruttomarginaler	+415
- Ökad andel EHS/UHS	+70
<i>Division Grovplåt</i>	
- Försämrade bruttomarginaler	-20
- Ökad andel kylda stål	+35
<i>Plannja</i>	
- Förbättrade bruttomarginaler	+10
- Högre volymer/förbättrad mix	+20
<i>Tibnor</i>	
- Förbättrade bruttomarginaler	+35
- Högre volymer/förbättrad mix	+100
Fasta kostnader	-82
Övrigt	+5
Förändring av rörelseresultat	+588

Effekter relaterade till olyckan som inträffade i AGA:s syrgasverk under fjärde kvartalet i fjol beräknas ha påverkat första kvartalets resultat i år negativt med ca 100 Mkr.

Finansnettot uppgick till +2 (+1) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick därmed till 2147 (1558) Mkr. Resultatet per aktie ökade till 5,84 (4,02) kronor.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 38% och på eget kapital efter skatt till 31%. För helåret 2006 var motsvarande tal 36% respektive 29%.

Investeringar

Under första kvartalet togs beslut om nya investeringar på totalt 591 (558) Mkr, varav 124 (225) Mkr avsåg expansionsinvesteringar. Investeringsutbetalningarna uppgick till 422 (275) Mkr, varav 264 (77) Mkr avsåg expansionsinvesteringar.

Finansiering och likviditet

Rörelsens kassaflöde utgörs av kassaflödet efter finansiella poster och betald skatt, rörelsekapitalförändringar samt löpande underhållsinvesteringar. Under första kvartalet uppgick rörelsens kassaflöde till 783 (1031) Mkr.

Inom Tunnbrått minskade kassaflödet genom en ökad rörelsekapitalbindning i främst kundfordringar.

Kassaflöde per affärsområde Mkr	2007 kv 1	2006 kv 1	apr 06- -mars 07	2006 helår
Tunnbrått	345	616	1725	1996
Grovrått	432	435	1439	1442
Plannja	-54	0	96	150
Tibnor	13	38	294	319
Övrigt	47	-58	156	51
Rörelsens kassaflöde	783	1031	3710	3958
Expansionsinvesteringar	-264	-77	-701	-514
Avyttringar bolag och verksamheter *)	26	1	375	350
Kassaflöde före utdelning och finansiering	545	955	3384	3794

*) Avyttrad verksamhet avser för 2006 köpeskillingen för Cogent samt ett antal fastighetsbolag inom Tibnor.

Den av årsstämman beslutade utdelningen innebar att 1166 Mkr (4,50 kr/aktie) utbetalades till aktieägarna i början av april. Utdelningen var uppbokad som skuld i kvartalsbokslutet.

Nettoskulden vid slutet av kvartalet inklusive skuldförd utdelning uppgick till 514 (-521) Mkr motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 3 (-3)%. Likvida medel uppgick till 1693 (2193) Mkr, varav i moderbolaget 1401 (1965) Mkr. Den totala upplåningen uppgick till 1186 (1532) Mkr.

Affärsområden

Stålrörelsen gemensamt

Tunnplåtspriserna i lokala valutor ökade under första kvartalet med ca 4%. För grovplåt ökade priserna med 8% varav ökade priser för kylda stål svarade för 4 procentenheter och en förbättrad mix för ytterligare 4 procentenheter. Sammantaget ökade därmed priserna i svenska kronor med 5% jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Leveranserna av plåt från stålrörelsen uppgick till 830 (815) kton vilket var 5% högre än under fjärde kvartalet i fjol.

Spetsprodukterna kylda stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt svarade för 43 (37)% av stålrörelsens plåtleveranser.

Plåtproduktionen uppgick till 876 (866) kton vilket var 6% högre än fjärde kvartalet i fjol.

Nya årsavtal för malm och kol har träffats under första kvartalet innebärande en prisökning i dollar med 7% för malm och en minskning med 13% för kol. Leveranserna har valutasäkrats och en svagare dollar jämfört med i fjol innebar att priset i svenska kronor ökade med 2% för malm medan det för kol, inklusive ökade fraktkostnader, minskade med 15%. Avtalen för malm gäller från årets början och har därför fått i stort sett fullt genomslag i kostnaderna. Kolavtalen gäller fr o m 1 april men ger pga ineliggande lager resultateffekt först i början av tredje kvartalet.

Division Tunnplåt

Generellt är efterfrågan god på alla marknader och tunnplåtspriserna i lokala valutor kunde under kvartalet successivt höjas med ca 4%.

Försäljningen ökade med 18% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 4389 (3735) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 55% till 1023 (662) Mkr, främst till följd av högre priser och en ökad andel extra och ultra höghållfast tunnplåt.

Leveranserna av extra och ultra höghållfast tunnplåt uppgick till 212 (170) kton vilket var 25% högre än under första kvartalet i fjol. Ökningen är främst hänförlig till segmenten tunga transporter i USA och Asien.

Produktionen har varit på en stabil och hög nivå under kvartalet. Råstålsproduktionen uppgick till 580 (563) kton och plåtproduktionen till 727 (710) kton.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 283 (168) Mkr.

Division Grovplåt

Efterfrågan på kyllda stål är fortsatt god och priserna kunde höjas med 4% under första kvartalet. Leveranserna har fortsatt begränsats av tillgänglig produktionskapacitet och uppgick till 145 (134) kton, 8% högre än i fjol. Ökningen jämfört med i fjol är hänförlig till såväl befintliga som nya kunder på så gott som samtliga marknader.

Försäljningen ökade med 2% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 2856 (2792) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 31 Mkr till 783 (752) Mkr, främst till följd av en högre andel kyllda stål.

Råstålsproduktionen uppgick till 456 (461) kton och den totala plåtproduktionen till 149 (156) kton. Produktionsminskningen beror på ett antal mindre störningar under kvartalet.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 167 (359) Mkr. Av redan beslutade investeringar avser 770 Mkr expansionsinvesteringar inom kyllda stål. Bland annat byggs en linje för härdning av tjock grovplåt i Oxelösund samt ett distributionscentrum med formateringskapacitet i Kina. Genomförandet sker successivt under 2007-09 och kommer att öka produktionskapaciteten för kyllda stål till 700 kton.

Ytterligare 225 Mkr avser investeringar i ökad kapacitet för efterbehandling av råstål i Oxelösund. Anläggningen tas i drift hösten 2007.

Tibnor

Försäljningsutvecklingen har under kvartalet varit fortsatt stark på samtliga de geografiska marknader som Tibnor opererar på. Leveranstakten under kvartalet låg kvar på en hög nivå och leveranserna var 11% högre än under första kvartalet i fjol.

Försäljningen ökade med 32% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 2774 (2109) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 89% till 267 (141) Mkr, främst till följd av högre volymer.

Plannja

Plannjas försäljning tar normalt sett fart först under andra kvartalet, men pga den sena och relativt milda vintern samt en allmänt hög aktivitet på byggmarknaderna var efterfrågan god även under inledningen av året. Leveranserna under första kvartalet var 29% högre än under motsvarande period i fjol.

Försäljningen ökade med 41% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 318 (226) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 17 Mkr till 3 (-14) Mkr, främst till följd av högre volymer.

Händelser efter kvartalets slut

För att stärka sin position på den industriella byggmarknaden, förvärvar Plannja samtliga aktier i plåt- och ventilationsleverantören Steinwalls Plåt AB i Småland för 84 Mkr. Företaget har 45 anställda och omsätter drygt 80 Mkr. Bolaget kommer att ingå i Plannjakoncernen från och med april.

Utsikter för resten av året

Stålrörelsens volymer av spetsprodukterna kylda stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt väntas fortsätta att öka under resten av 2007. Efter sommaren tas ytterligare kapacitet för kylida stål i drift.

Baserat på de avtal som slutits bedöms stålrörelsens priser i lokala valutor under andra kvartalet att bli marginellt högre än under första kvartalet.

De fasta kostnaderna kommer under 2007 att påverkas negativt med ca 200 Mkr till följd av planerade rationaliseringar och ett pågående kompetensväxlingsprogram innebärande att ca 400 personer bedöms lämna SSAB under 2007. Dessa åtgärder, som främst baseras på frivillighet, kommer att generera en årlig kostnadsbesparing på drygt 200 Mkr från och med 2008.

De nya löneavtalen träder i kraft från första april 2007.

Känslighetsanalys

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

	Förändring under resten av året, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på resultat per aktie, kr
Plåtpris – stålrörelsen	5	810	2,25
Volym – stålrörelsen	5	390	1,10
Volym – handelsrörelsen	5	55	0,15
Marginal – handelsrörelsen	2%-enh	150	0,40
Lönekostnader	2	80	0,20
Kronindex	5	240	0,65

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och RR31. Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2006 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU. Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RR 32:06.

Stockholm den 20 april 2007

Olof Faxander

Halvårsrapport 2007 publiceras
den 17 juli 2007.

Granskning

Revisorerna granskar årligen rapporten för januari-september. Denna kvartalsrapport har sålunda inte varit föremål för revisorernas granskning.

Produktion och leveranser - stålrörelsen

Kton	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07
Råstålsproduktion									
- Tunnbrädd	589	573	563	514	563	554	487	602	580
- Grovbrädd	469	483	338	437	461	437	291	341	456
- Totalt	1058	1056	901	951	1024	991	778	943	1036
Plåtproduktion									
- Tunnbrädd	700	629	520	591	710	733	539	678	727
- Grovbrädd	174	174	113	171	156	158	120	152	149
- Totalt	874	803	633	762	866	891	659	830	876
Plåtleveranser									
- Tunnbrädd	620	591	515	585	646	679	525	624	665
- Grovbrädd	186	178	138	159	169	162	127	164	165
- Totalt	806	769	653	744	815	841	652	788	830
därav									
- EHS/UHS	136	143	102	126	170	195	154	180	212
- Kylta stål	122	126	105	118	134	133	111	132	145
- Totalt spetsprodukter	258	269	207	244	304	328	265	312	357

Koncernens resultat

Mkr	2007 kv 1	2006 kv 1	apr 06- -mar 07	2006 helår
Försäljning	8780	7622	32212	31054
Kostnad för sålda varor 2)	-6102	-5556	-23633	-23087
Bruttoresultat	2678	2066	8579	7967
Försäljnings- och administrationskostnader 2)	-576	-552	-2365	-2341
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	-19	213	189
Intressebolag, resultat före skatt	38	62	215	239
Rörelseresultat	2145	1557	6642	6054
Finansiella intäkter	25	29	94	96
Finansiella kostnader	-23	-28	-95	-98
Resultat efter finansnetto	2147	1558	6641	6052
Skatt	-603	-445	-1869	-1711
Resultat efter skatt	1544	1113	4772	4341
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	1514	1097	4670	4253
- minoritetsintressen	30	16	102	88
Nyckeltal				
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)			38	36
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)			31	29
Resultat per aktie (kr) 1)	5,84	4,02	17,82	16,02
Eget kapital per aktie (kr)	60,67	56,01	60,67	59,18
Soliditet inkl minoritet(%)	66	69	66	68
Nettoskuldssättningsgrad (%)	3	-3	3	-1
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	259,1	272,8	262,1	265,5
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	259,1	272,8	259,1	259,1
Medelantal anställda 3)	-	-	7977	8031

1) Det finns inga utestående aktieinstrument, vilket innebär att någon utspädning inte är aktuell.

2) Fördelningen av kostnader för sålda varor respektive försäljnings- och administrationskostnader har delvis gjorts om. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta vilket innebär 121 Mkr för kv 1, 2006 och 504 Mkr för helåret 2006.

3) Medelantal anställda redovisas enligt Bokföringsnämndens nya definition. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta.

Koncernens balansräkning

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	10	12	10
Materiella anläggningstillgångar	8125	7693	7962
Andelar i intressebolag	324	427	283
Finansiella anläggningstillgångar	14	41	15
Uppskjutna skattefordringar	71	84	70
Summa anläggningstillgångar	8544	8257	8340
Varulager	7071	6459	6951
Kundfordringar	5842	4976	4926
Aktuella skattefordringar	36	57	37
Övriga korta räntebärande fordringar	495	40	495
Övriga kortfristiga fordringar	499	492	673
Likvida medel	1693	2193	1373
Summa omsättningstillgångar	15636	14217	14455
Summa tillgångar	24180	22474	22795
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	15724	15278	15335
Minoritetsandelar	160	196	216
Summa eget kapital	15884	15474	15551
Uppskjutna skatteskulder	1330	1365	1302
Övriga långfristiga avsättningar	154	204	154
Långfristiga räntebärande skulder	848	1138	850
Summa långfristiga skulder	2332	2707	2306
Kortfristiga räntebärande skulder	338	394	306
Aktuella skatteskulder	255	131	448
Leverantörsskulder	2338	1863	2362
Övriga kortfristiga skulder *)	3033	1905	1822
Summa kortfristiga skulder	5964	4293	4938
Summa eget kapital och skulder	24180	22474	22795

*) I övriga kortfristiga skulder per 31 mars 2007 ingår beslutad men ännu ej utbetalad utdelning med 1166 Mkr.

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Tillskjutna medel	Omräkn.- reserv	Balanserat resultat	Summa	Minoritet	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2005	2273	560	30	11321	14184	180	14364
<u>Förändringar 1/1-31/3 2006</u>							
Omräkningsdifferens			-3		-3	0	-3
Förändringar i intresseföretags eget kapital			0		0		0
Periodens resultat				1097	1097	16	1113
Eget kapital 31 mars 2006	2273	560	27	12418	15278	196	15474
<u>Förändringar 1/4-31/12 2006</u>							
Omräkningsdifferens			-76		-76	-1	-77
Förändringar i intresseföretags eget kapital			0		0		0
Periodens resultat				3156	3156	72	3228
Inlösen av aktier 1)	-114			-2091	-2205		-2205
Fondemission 1)	121	-7		-114	0		0
Utdelning				-818	-818	-51	-869
Eget kapital 31 december 2006	2280	553	-49	12551	15335	216	15551
<u>Förändringar 1/1-31/3 2007</u>							
Omräkningsdifferens			41		41	1	42
Förändringar i intresseföretags eget kapital			0		0		0
Periodens resultat				1514	1514	30	1544
Utdelning				-1166	-1166	-87	-1253
Eget kapital 31 mars 2007	2280	553	-8	12899	15724	160	15884

1) Inlösen under 2006 av 4,5 miljoner aktier minskade aktiekapitalet med 114 Mkr och fondemission ökade det med 121 Mkr. Efter genomförd split 3:1 uppgår därefter antalet aktier till 259 147 821 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Kassaflödesanalys

Mkr	2007 kv 1	2006 kv 1	apr 06- -mars 07	2006 helår
Resultat från löpande verksamhet	1569	1006	5663	5100
Förändring av rörelsekapital	-823	-80	-1008	-265
Kassaflöde från löpande verksamhet	746	926	4655	4835
Investeringsverksamhet	-392	-275	-1374	-1257
Avyttrad verksamhet *)	-	-	248	248
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-392	-275	-1126	-1009
Utdelning/inlösen till aktieägarna	-	-	-3023	-3023
Övrig finansieringsverksamhet	-34	658	-1006	-314
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-34	658	-4029	-3337
Förändring av likvida medel	320	1309	-500	489

*) Avyttrad verksamhet avser för 2006 köpeskillingen för Cogent.

Divisionernas/dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	
	2007 kv 1	2006 kv 1	2007 kv 1	2006 kv 1	apr 06- -mars 07	2006 helår
Tunnplåt	4389	3735	1023	662	48	34
Grovplåt	2856	2792	783	752	39	40
Plannja	318	226	3	-14	34	30
Tibnor	2774	2109	267	141	56	50
Övriga dotterbolag	237	248	15	11		-
Moderbolaget	-	-	6	-20	-	-
Intressebolag	-	-	35	22	-	-
Koncernjusteringar	-1794	-1488	13	3	-	-
Summa	8780	7622	2145	1557	38	36

Resultat per kvartal för kvarvarande verksamhet

Mkr	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07
Försäljning	7060	7444	6294	7006	7622	8096	7020	8316	8780
Rörelsens kostnader	-5047	-5505	-5131	-5530	-5895	-6169	-5697	-6515	-6420
Avskrivningar	-237	-236	-239	-239	-232	-235	-239	-257	-253
Intressebolag	28	62	24	-19	62	89	43	45	38
Finansnetto	-12	-17	-15	-20	1	-5	-8	10	2
Resultat efter finansnetto	1792	1748	933	1198	1558	1776	1119	1599	2147

Rörelseresultat per kvartal och division/dotterbolag

Mkr	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07
Tunnplåt	1196	1006	485	488	662	877	551	766	1023
Grovplåt	478	578	294	644	752	658	303	521	783
Plannja	-5	35	40	10	-14	43	57	28	3
Tibnor	165	137	69	55	141	186	202	247	267
Övrigt inkl moderbolag	-30	9	60	21	16	17	14	27	69
Rörelseresultat	1804	1765	948	1218	1557	1781	1127	1589	2145

