



Damstahl – Rapport om rostfritt stål April 2013



Rapport om marknaden för rostfritt stål Nr 16, April 2013

Innehåll

- *Rostfritt stål i korthet*
- *Europeiska industrinyheter och affärsklimatet*
- *Marknadsläget:*
 - *Tyskland*
 - *Nederländerna*
 - *Storbritannien*
 - *Danmark*
 - *Sverige*
 - *Norge*
- *Råvaror*

Månadens fokus:

- *Rostfritt inom olja och gas*



Rostfritt stål i korthet Goda tider..... Dåliga tider



- **Efterfrågan:** Efter en mestadels tillfredsställande start i januari 2013, har marknaden för rostfritt stål i Europa avstannat i februari/mars. Osäkerhet råder fortfarande om resten av 2013. Fallande legeringstillägg i kombination med historiskt låga baspriser och korta leveranstider skapar en miljö där hela försörjningskedjan lever "ur hand i mun". Kontroll på rörelsekapital är fortfarande prioritet nummer ett, men risken ökar att grossisterna missar tåget att köpa när priset är som lägst och därmed säkra framgång för sin "köpa lågt sälja högt"-affärsmodell.
- Situationen är helt annorlunda i **Norra och Sydvästra Europa**. Efterfrågan från tyska, holländska, österrikiska och tjeckiska slutförbrukare förbättrades faktiskt i mars 2013, vilket kom som en överraskning, medan efterfrågan på rostfritt stål låg kvar på en dämpad nivå i problemländerna Italien och Spanien samt även Frankrike.
- **Rostfria producenter:** Försök att lyfta baspriserna lyckades inte eftersom överkapacitetssituationen fortfarande inte är löst. Därför fortsätter resultaten för E.U:s stålverk att vara negativa under hela HY1/13. Den europeiska rostfria produktionsvolymen var överraskande stark i början av året (januari), men denna nivå kommer inte att uppnås igen i februari och mars. För att stabilisera marknadspriserna krävs nu fullt fokus på utbudssidan. Alla blickar vänds mot Italien där ödet (ägendet) för det näst största europeiska verket AST avgörs i maj. Oberoende av detta, måste alla fabriker sänka sina kostnader och fortsätta med sina omstruktureringsprogram under 2013. Det ses som troligt att E.U:s verk börjar återgå till lönsamhet i Q4/13.
- **Lager:** Nivåerna i Europa minskade under HY2/12 men lagerräckvidden (i dagar) ökade då försäljningsvolymen minskade ännu snabbare. I Tysklands fall från 100 dagar till över 160 dagar i januari för långa produkter. För tillfället pågår det ingen lageruppbyggnad överhuvudtaget i Europa.
- **Slutförbrukarna:** Tillverkningsindustrin måste utanför Europa för att hitta någon tillväxtstimulans, medan efterfrågan på processutrustning i Europa i alla fall är någorlunda stabil. Den tyska organisationen VDMA rapporterar, att orderingången i januari 2013 var något lägre än januari 2012. Automotive går för närvarande trögt med en produktionen som är 10% lägre än år 2012. Bygg- och anläggning är en blandad kompott. Förbättrad efterfrågan i Centraleuropa, men för resten av Europa förväntas en negativ trend då diverse åtstramningsprogram bedrivs.



Europeiska industrinyheter/affärsklimatet



- Industrinyheter
- Affärsklimatet i korthet – PMI



Europeiska industrinyheter

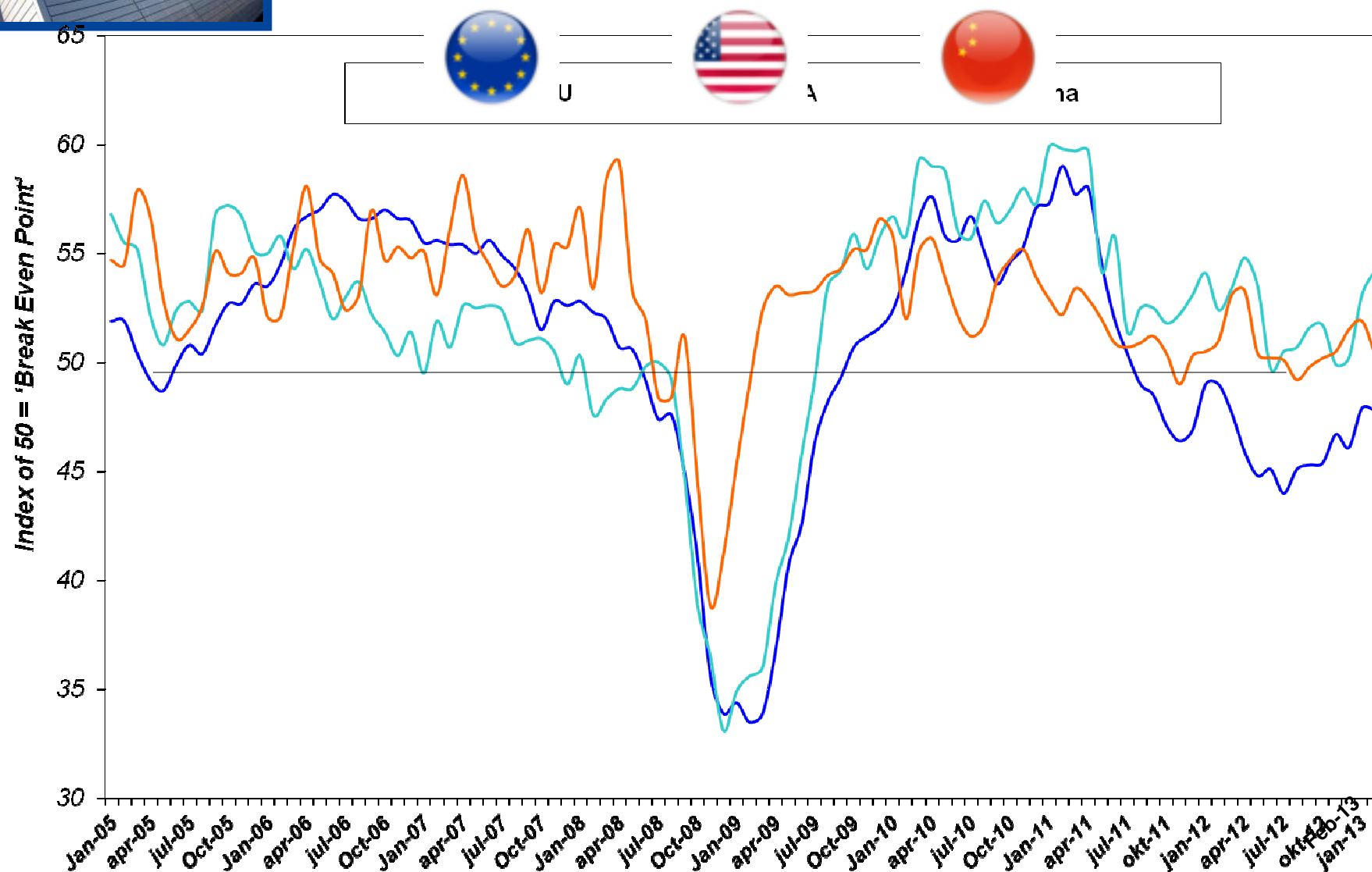
Stålverkens vinstsituation kommer att vara fortsatt skakig detta år



- Den europeiska rostfria **produktionen av råstål** minskade med ca 1 % under 2012 (på årsbasis) till ca 7,5 milj. ton. Produktionen i "Damstahl-land" föll dock mer med hela 11 % (på årsbasis) till ca 2,2 milj. ton rostfritt råstål. De starkaste nedgångarna rapporterades i Tyskland och Sverige (-13 %).
- **Stark produktionsstart 2013:** Den europeiska produktionen var på samma nivå som i januari 2012, vilket var den tredje bästa månatliga produktionen under 2012.
- **Lönsamheten** för samtliga verk i världen, särskilt de europeiska, var en besvikelse i HY2/12 och det har inte förbättrats sedan dess. Urholkningen av baspriser i Europa i kombination med fallande råvarupriser hade en katastrofal inverkan på resultatet. Verken har sedan början av 2013 försökt att lyfta baspriserna men utan att lyckas. Denna situation är inte hållbar på sikt! Av 27 rostfria plåt producenter var endast 3 lönsamma under 2012 – NAS, Allegheny Ludlum och TISCO.
- Verken har initierat ytterligare **kostnadsbesparingsprogram** i syfte att förbättra sin lönsamhet.
- **Acerinox:** Nettoomsättningen minskade med 3 % till 4,55 miljarder euro under 2012. EBITDA minskade från 341 milj. Euro under 2011 till 198 milj. EUR år 2012 (EBITDA-marginal i procent av omsättningen är 4 %). Bolagets smältproduktion har ökat med 8 % till 2,2 milj. t år 2012. Acerinox produktion i Spanien ökade med 6 % till 676 kt. Ökningen under 2012 var främst ett resultat av en 40 %-ig ökning av varmvalsningsproduktionen vid dotterbolaget Roldan efter en brand 2011. Acerinox har inlett sin "Excellence Plan II". Syftet är att uppnå besparingar på ca 90 milj. EUR per år från 2013 och framåt genom att implementera två nya effektiviseringsprogram med fokus på att minimera utgifter samt strama upp styrningen av rörelsekapitalet.
- **Schmolz+Bickenbach AG:** Omsättningen för denna stångstålsproducent minskade från 3,94 miljarder EUR (2011) till 3,58 miljarder EUR under 2012 (-9 %), medan EBITDA minskade med -59 % till ~ 123 milj. EUR under det senaste året. Resultat inkluderar även försäljning av andra material än rostfritt stål (speciellt legerat stål och verktygsstål). Rostfritt och värmebeständigt stål sjönk med blygsamma 4 % (större fall för andra stål). Gruppen har nått en överenskommelse med långivande banker om förbättrade kreditvillkor, inklusive en kreditlinje på 930 milj. EUR med fasta löptider fram till mars/april 2015. Bolaget är i samtal med flera nationella (tyska) och internationella investerare om en kapitalomstrukturering. Den ryska miljardären Viktor Vekselbergs investmentbolag Renova Group kommer kanske medverka till en kapitalökning.



Var står vi i konjunkturcykeln? – Status februari 2013 USA starkare igen, Kina stagnerar och Europas ekonomiska aktivitet visar på ytterligare nedgång





Marknadsläget i "Damstahlländerna"



- *Sammanfattning: Aktuella frågor i Damstahlländerna*
- *Tyskland*
- *Nederländerna*
- *Storbritannien*
- *Danmark*
- *Sverige*
- *Norge*



Aktuella frågor i Damstahlländerna Tyskland och Nederländerna

- **Tyskland:** Orderingen från slutförbrukare av rostfritt stål förbättrades kraftigt i mars 2013 - trots osäkerhet om utvecklingen för råvarupriserna. Försäljningsvolymen var bättre än för ett år sedan, marginalerna började också förbättras men från låga nivåer. I motsats till slutförbrukarna förblev grossisterna tveksamma till att boka nya order. Typiska orderpartistorlekar har legat under genomsnittet en lång tid och grossisterna planerar inte att öka lagernivåerna för tillfället.
- "IFO" Business Climate Index för den tyska industrin och handeln (IFO = tyska ekonomiska forskningsinstitutet) var nedåtgående i mars 2013. Det var en negativ överraskning efter 3 månader av förbättringar. Företagen var något mindre positiva om sina framtida affärsutsikter än i februari 2013.
- Den tyska bilmarknaden förblev under press i februari 2013. Nyregistreringarna minskade med 10 % under de två första månaderna i 2013 (jämfört med samma period 2012). Produktionsvolymen var också en besvikelse. Personbilsproduktionen minskade med 9 % (på årsbasis) och fordon upp till 6 ton med 6 % (på årsbasis). Detta beror på negativ påverkan av den svåra ekonomiska krisen i de sydeuropeiska marknaderna.
- Byggbranschen: Det totala värdet av orderingen för bygg- och anläggningbranschen i Tyskland minskade med 1,2 % i januari 2013 (på årsbasis). Den starkaste (och längsta) vintern på 200 år kunde inte undgå att påverka byggverksamheten negativt i Q1/13. Vissa företag redovisar en aktivitet som är 50 % lägre än normala marsnivåer. April kommer att vara en mycket stark månad, eftersom många projekt har skjutits upp tills nu.
- GEA Group: Försäljningen nådde 5,72 miljarder EUR under 2012 (+6 % på årsbasis), medan orderingen ökade med 5 % till 5,9 miljarder euro. Rörelseresultatet ökade till 562 milj. EUR (+7 % på årsbasis). Västeuropa är fortsatt den viktigaste exportregionen med 35 %, följt av Asien-Stillahavsområdet (23 %) och Nordamerika (22 %). I båda exportregionerna, uppnådde GEA tvåsiffriga tillväxttal under 2012. Topp tre länder är USA (14 % av omsättningen), Tyskland (10 % av omsättningen) och Kina (10 % av omsättningen).
- **Nederländerna:** Efterfrågan på den nederländska marknaden är fortfarande stillastående eftersom den kemiska och petrokemiska industrin, två nyckelaktörer, ser över sina investeringsprogram för 2013. T.ex. redovisade Shell en nedgång i nettovinsten med -14 % och DSM en minskning med -29 % för helåret 2012.
- Hushållens utgifter för varor och tjänster gick ned med 2,3 % i januari 2013 jämfört med januari 2012.
- Holländska tillverkningsindustrin var lite mer pessimistisk i mars 2013 än under föregående månad. Indikatoren för tillverkningsindustrins förtroende sjönk ytterligare från -3,6 till -4,8 (0 = balans mellan optimism och pessimism).
- Efter en ökning med 1 % i december 2012 gick den genomsnittliga dagliga produktionen av den nederländska tillverkningsindustrin 3 % ner i januari 2013 jämfört med samma månad 2012.





Aktuella frågor i Damstahlländerna Danmark och Sverige

- **Danmark:** Q1/13 var en "tuff" period för marknaden. Priserna sjönk trots stigande legeringstillägg. Det är våldsamma "strider" om varje beställning. Priserna på platta produkter drivs ned av de kinesiska och taiwanesiska priserna, även om desse endast utgör ett "litet" tonnage. Förfrågningarna är många men faktiska orderingen är låg.
- Nordea Bank har reviderat sina ekonomiska tillväxtförväntningar till blygsamma 0,5 % för 2013 och 1,5 % under 2014. 2013 startade på en ekonomisk lägre nivå än vad som tidigare antagits. På längre sikt kommer skattesänkningar och en återhämtning i de reala löneökningarna att bidra till att förbättra hushållens köpkraft. Detta kommer att stödja konsumtionen i de danska hushållen men tyvärr inte hjälpa den rostfria marknaden.
- I HY2/12 drabbades den danska exporten av sitt största bakslag sedan mitten av 2009. Avmattningen beror främst på en kraftig nedgång i exporten till euroländerna. Under 2013 kommer den danska ekonomin känna av effekterna av den kraftiga nedgången som drabbat euroområdet under 2012. Ledande rostfria förbrukare hoppas att ökande beställningar från länder utanför Europa kommer att kompensera för nedgången och resultera i "break even" år 2013.
- Danfoss: Danfoss och Sauer-Danfoss Inc. (mobil hydraulik) tillkännagav en kommande fusion. Danfoss förvärfvar 24,4% av Sauer-Danfoss aktier utöver de som redan ägs av Danfoss.



Financial Key Figures (DKK million)	Revenues			Operating Result (EBIT)			Net Profit / Loss			EBIT Margin	
	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011
Danfoss	34,007	33,904	0.3%	3,745	3,648	2.7%	2,357	1,314	79.4%	11.0%	10.8%
Grundfos	22,590	21,166	6.7%	1,805	2,039	-11.5%	1,175	1,250	-6.0%	8.0%	9.6%
Arla Foods	63,114	54,893	15.0%	2,502	1,755	42.6%	1,895	1,399	35.5%	4.0%	3.2%

- **Sverige:** Efterfrågan på rostfritt stål i Sverige stabiliserades under mars 2013 men är fortfarande på en ganska låg nivå. Det finns inga förväntningar på marknaden att volymerna ska öka inom den närmaste framtiden. I bästa fall blir 2013, som tidigare förväntat, stillastående.
- Industriproduktionen minskade med 2,0 % i januari 2013 jämfört med december 2012 (minus 7,8 % på årsbasis). De flesta av industrins olika segment uppvisade en negativ utveckling. Nya order och leveranser till den svenska industrin minskade med 3,1 % i januari 2013 jämfört med december 2012 (minus 5,4 % på årsbasis). Produktionen inom byggverksamheten minskade med 5,1 % i januari 2013 jämfört med december 2012 (minus 3,9% på årsbasis).





Aktuella frågor i Damstahlländerna Sverige och Norge

- Alfa Laval: Den svenska tillverkaren av värmeväxlare bokade en order på 60 milj. SEK gällande leveranser av värmeväxlare till ett gasverk i Urengöys gasfält i Ryssland, med leverans under 2014.
- Alfa Laval och BE Group publicerade sina årsredovisningar i Q1/13 - Nyckeltal visas nedan:



Financial Key Figures (SEK million)	Revenues			Operating Result (EBIT)			Net Profit / Loss			EBIT Margin	
	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011
Alfa Laval	29,813	28,652	4.1%	4,910	5,287	-7.1%	3,207	3,251	-1.4%	16.5%	18.5%
BE Group	4,634	5,392	-14.1%	26	128	-79.7%	(111)	20	-655.0%	0.6%	2.4%

- BE: s andel av rostfritt stål sjönk till 17 % av de totala intäkterna under 2012 (781 milj. SEK), en minskning med -19 %, medan tonnaget minskade med -7 %. Rörelsemarginalen för koncernen minskade till 0,6 %, Finland presterade bäst, +3,2 %, Sverige hade +1,5 % och Central-och Östeuropa sämst, -2,7 %. De genomsnittliga arbetskraftskostnaderna uppgick till € 31,7 / timme (för hela gruppen).
- Norge:** Marknaden för rostfritt stål visade ingen återhämtning i mars 2013. Den globala leveranskedjan för olja och gas har ett överutbud just nu, vilket också påverkar de norska producenterna som levererar till denna industri över hela världen. Strukturellt är denna industri dock frisk med höga oljepriser och en växande efterfrågan, som kommer att leda till högre rostfria beställningar senare i år
- Produktionen ökade i januari 2013 till 2,4 % i januari 2013 jämfört med januari 2012. Den totala importen minskade i februari med 3,5 % (jämfört med föregående år) och exporten minskade med 15,1%. Importen av verkstadsvaror minskade under samma period med 4,4 %, medan exporten steg med 3,5%.
- Statoil: I mars 2013 startade Statoil (tillsammans med sina partners) flera projekt. Skuldfältet vid Norne i Norska havet (volym: 90 miljoner fat råolja. Förväntad livslängd: åtminstone fram till 2030). Investeringar på 5,4 miljarder NOK i Stjerneområdet, som ligger 13 km sydväst om Öseberg South plattformen i Nordsjön (volym: 49 miljoner fat råolja). Vigdis nordöstra oljefält beläget i södra Nordsjön (volym: 37 miljoner fat råolja. Förväntad livslängd: mer än 15 år).
- Aker Solutions: I mars 2013 tecknade Aker Solutions avtal med ExxonMobil om leverans av undervattenskablar (inklusive superduplex SPT) till utveckling av Erha North Fas 2 i Nigeria, som ska levereras under 2014. Aker Solutions tecknade även ett kontrakt på 650 miljoner NOK (ca 86 miljoner EUR) med BP om leverans av styrutrustning undervatten för BP: s Quad 204-fält i Storbritanniens territorium i Nordsjön. De första leveranserna är planerade till första halvan av 2014.





Aktuella frågor i Damstahlländerna Norge och Slovenien

- Statoil och Aker Solutions har publicerat sin årsredovisning för 2012 - Nyckeltal visas nedan:

Financial Key Figures (NOK million)	Revenues			Operating Result (EBIT)			Net Profit / Loss			EBIT Margin	
	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011	Change 11-12	2012	2011
Statoil	705,734	645,599	9.3%	206,559	211,784	-2.5%	69,483	78,443	-11.4%	29.3%	32.8%
Aker Solutions	44,922	36,474	23.2%	4,739	3,445	37.6%	2,260	1,591	42.0%	10.5%	9.4%



- Slovenien:** Slovenien: Efterfrågan på den slovenska marknaden föll i mars 2013 på grund av fallande priser och stor politisk osäkerhet. Exporten är svagare än i början av året, men lagren hålls ganska låga eftersom grossisterna köper material "just in time". Ingen förväntar sig någon förbättring i april, men det finns tecken på en starkare marknad i maj 2013, då flera planerade investeringsprojekt måste genomföras.
- Anläggningsaktiviteten i januari 2013 minskade med 7,6 % jämfört med december 2012. För byggbranschen totalt sjönk orderingen med 12,1%, men i bostadsbyggandet ökade faktiskt med 9,5 %. Jämfört med januari 2012 minskade värdet av påbörjad byggverksamhet i januari 2013 med 22 %.
- Industriproduktionen i januari 2013 var 0,2 % lägre än föregående månad och nästan 2 % lägre jämfört med föregående år.
- Enligt de preliminära siffrorna för januari 2013 jämfört med januari 2012 ökade den slovenska exporten (varor och tjänster) med 3,3 %, medan importen ökade med 4,0%.
- Gorenje: Den slovenska tillverkaren av hushållsmaskiner aviserade en omsättning 2012 på 1,26 miljarder EUR, vilket är 1,5% lägre än 2011. Trots de minskade intäkterna ökade försäljningen i några viktiga marknader (Ryssland, Ukraina, Tyskland, Skandinavien, Kina, USA och Australien). EBIT under 2012 uppgick till 44,9 milj. EUR (+2,9 % jämfört med föregående år) och nettoresultatet endast 290 000 EUR. Goda nyheter för den slovenska marknaden: Gorenje kommer att flytta en del av sin produktion från Sverige till huvudfabriken i Velenje, Slovenien. Tvättmaskiner och torktumlare i april 2013 medan produktionen av diskmaskiner i Sverige kommer att upphöra i juni 2013 och återupptas i Velenje i september 2013.

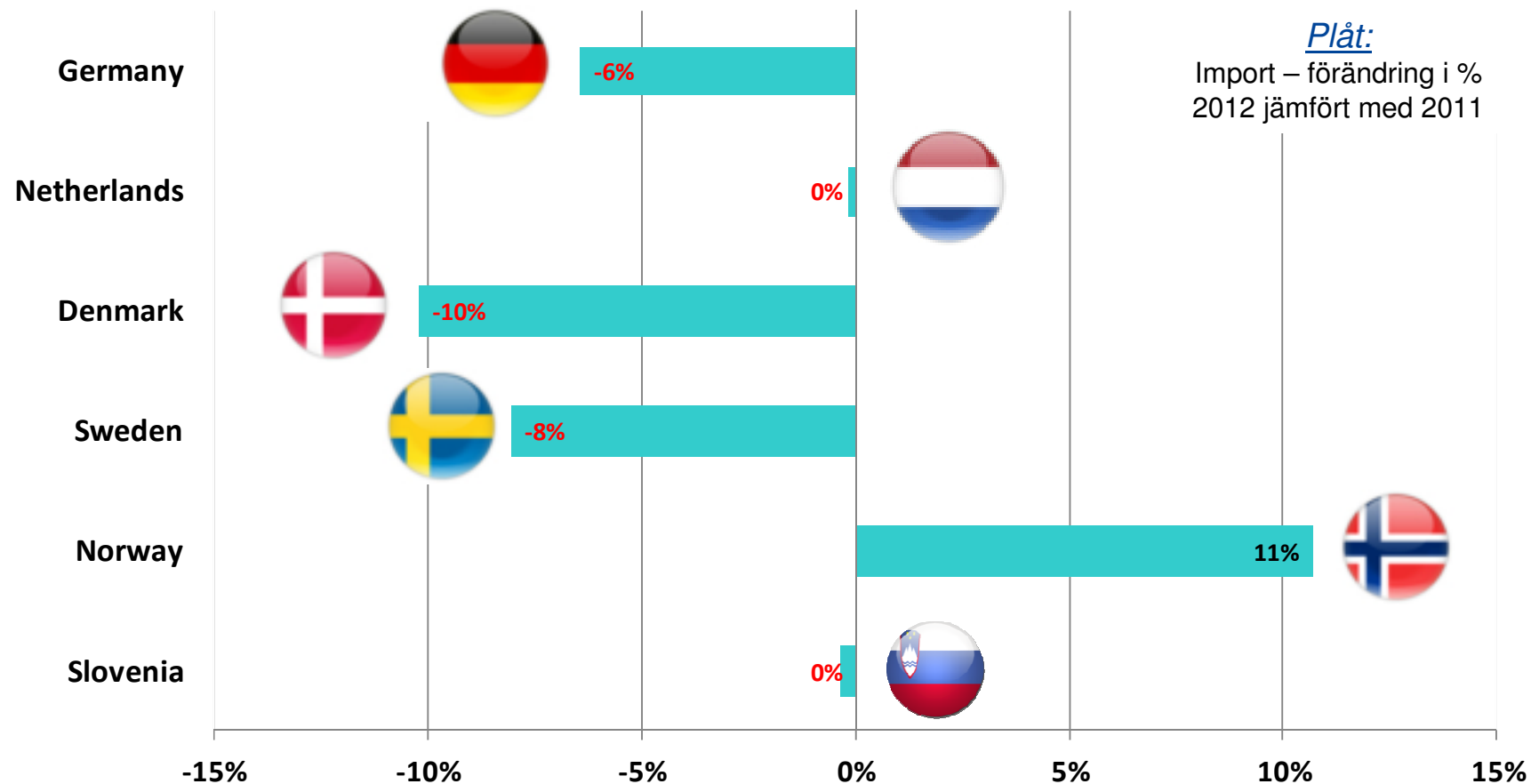




Damstahlländerna – Plåtimporten 2012 jämfört med 2011

2012: Lägre import än i 2011 – Tillväxt endast i Norge

Import av platta produkter i rostfritt stål



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahlländerna, nr 16, april 2013

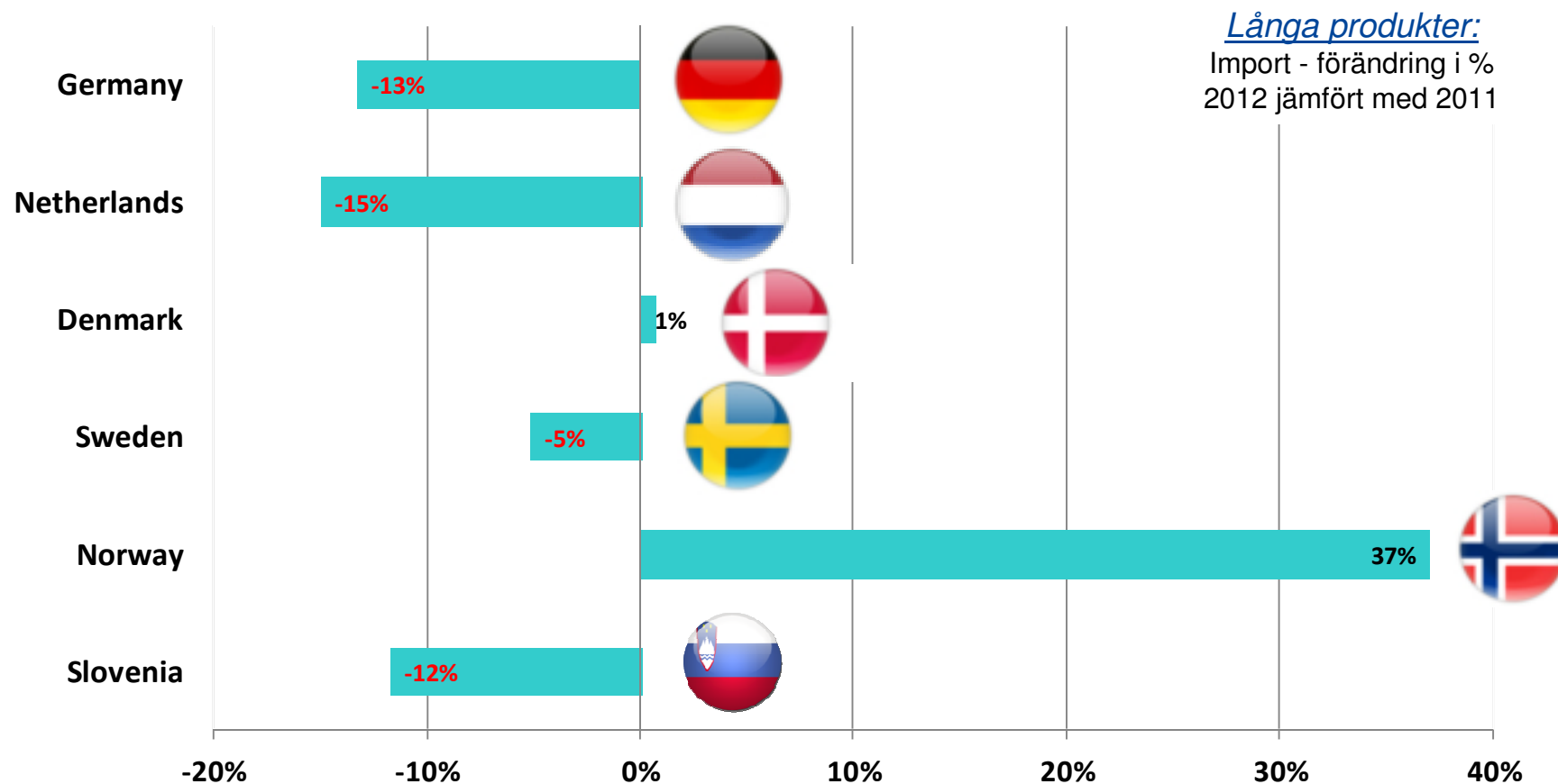
© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 12 -



Damstahlländerna – Import av långa produkter 2012 jämf m. 2011 Svagare än platta produkter – Extraordinär tillväxt i Norge

Import av långa produkter av rostfritt stål



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahlländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group - 13 -



Tyskland – Import per produktgrupp 2012: Minus 8% – I synnerhet går långa produkter svagt



Import av produkter av rostfritt stål till Tyskland (i ton)

Products	2012											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
HR Sheet & Plate	20,061	20,482	14,925	17,579	16,337	22,351	14,223	15,012	15,998	17,854	16,964	12,407
CR Sheet	45,363	49,769	46,217	47,797	38,620	37,691	44,248	32,539	37,989	46,693	35,840	33,128
Round Bars	11,467	15,506	13,472	13,991	13,121	14,892	13,695	8,020	10,736	13,783	12,869	7,333
Non-circular Bars	5,150	4,209	4,295	3,413	3,980	4,298	3,928	2,440	3,679	3,644	3,047	2,797
Forged Bars	1,466	1,180	1,460	1,358	1,314	1,274	1,031	805	1,041	1,752	1,144	475
Profiles	1,220	1,163	1,001	841	948	1,073	870	672	867	1,162	991	624
Seamless Tubes	3,136	2,907	2,905	2,597	2,679	2,814	2,951	1,698	2,478	3,436	2,863	2,160
Welded Tubes (Rounds)	8,947	11,477	10,631	8,921	8,316	10,467	10,690	7,188	7,950	9,727	11,177	6,971
Welded Tubes (Square)	3,511	6,117	2,839	2,292	3,028	4,451	3,401	3,435	2,787	3,442	4,052	1,882
All Products	100,321	112,810	97,745	98,789	88,343	99,311	95,037	71,809	83,525	101,493	88,947	67,777

Products	2011 FY	2012 FY	Change FY
HR Sheet & Plate	209,654	204,193	-3%
CR Sheet	527,266	495,894	-6%
Round Bars	171,311	148,885	-13%
Non-circular Bars	52,159	44,880	-14%
Forged Bars	14,537	14,300	-2%
Profiles	11,327	11,432	1%
Seamless Tubes	41,292	32,624	-21%
Welded Tubes (Rounds)	122,497	112,462	-8%
Welded Tubes (Square)	52,988	41,237	-22%
All Products	1,203,031	1,105,907	-8%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 14 -



Tyskland – Import per land Bara Spanien, Sydafrika och USA ökade sin position



Import av produkter av rostfritt stål* till Tyskland

Country of Origin	2011					2012					Change FY
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012
	in tonnes										in %
ITALY	72,460	69,343	61,766	66,668	270,237	66,165	65,892	55,988	56,513	244,558	-10%
FRANCE	64,835	56,159	49,560	45,687	216,241	53,395	51,483	37,013	39,434	181,325	-16%
SPAIN	40,841	30,327	22,413	27,721	121,302	39,830	35,489	27,186	30,464	132,969	10%
FINLAND	39,885	31,519	18,595	30,287	120,286	33,031	23,328	24,922	22,426	103,707	-14%
BELLUX	26,186	23,329	24,951	27,071	101,537	30,892	26,757	28,303	35,142	121,094	19%
SWEDEN	18,070	16,783	13,247	18,934	67,034	19,643	16,411	15,375	14,848	66,277	-1%
NETHERLANDS	14,083	10,779	11,948	9,692	46,502	10,243	8,032	7,966	9,050	35,291	-24%
INDIA	9,270	11,141	9,325	5,667	35,403	7,245	7,549	7,712	6,922	29,428	-17%
CZECH REPUBLIC	7,161	5,999	8,732	7,322	29,214	4,906	5,646	6,403	4,736	21,691	-26%
SLOVENIA	7,008	7,531	7,845	6,148	28,532	7,148	6,595	6,300	5,855	25,898	-9%
AUSTRIA	6,460	7,272	6,368	6,515	26,615	6,312	5,860	5,731	6,238	24,141	-9%
TAIWAN	6,506	7,716	5,725	5,690	25,637	6,087	3,610	2,934	3,590	16,221	-37%
CHINA	5,195	8,070	4,028	2,518	19,811	1,933	2,351	1,398	1,896	7,578	-62%
UKRAINE	4,428	5,719	5,073	4,547	19,767	3,677	5,342	3,759	2,841	15,619	-21%
SOUTH AFRICA	6,217	4,200	6,289	2,681	19,387	4,637	7,578	5,658	3,427	21,300	10%
U S A	4,011	3,783	2,572	2,563	12,929	4,217	3,270	3,350	3,663	14,500	12%
SWITZERLAND	2,794	2,811	2,388	1,935	9,928	2,386	1,780	1,714	2,007	7,887	-21%
UNITED KINGDOM	2,440	1,895	2,037	2,262	8,634	2,000	2,153	2,108	2,393	8,654	0%
POLAND	2,443	1,651	1,895	1,616	7,605	2,043	2,005	1,815	2,086	7,949	5%
JAPAN	665	1,250	848	1,855	4,618	1,235	920	1,046	728	3,929	-15%
SOUTH KOREA	918	814	427	592	2,751	1,221	1,625	1,187	1,112	5,145	87%
OTHERS	2,037	2,244	2,089	2,691	9,061	2,630	2,767	2,503	2,846	10,746	19%
TOTAL	343,913	310,335	268,121	280,662	1,203,031	310,876	286,443	250,371	258,217	1,105,907	-8%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

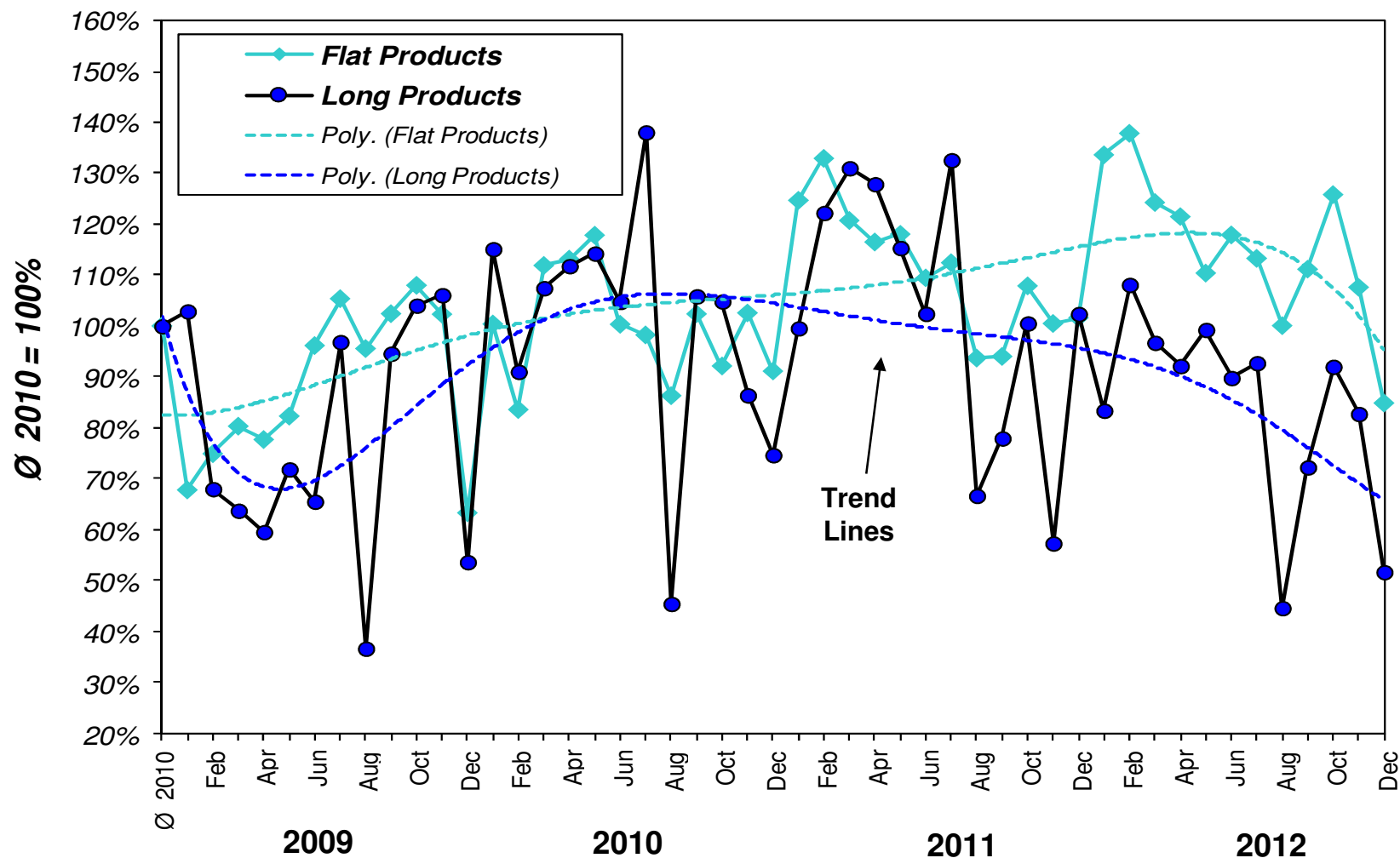
Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 15 -



Tyskland – Volymindex för marknaden för rostfritt stål Inbromsande marknad för platta och långa produkter vid årsslutet



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis



Nederländerna – Import per produktgrupp

Minskning på endast 2% tack vare stabil import av kallvalsat



Import av produkter av rostfritt stål till Nederländerna (i ton)

Products	2012											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
HR Sheet & Plate	4,290	2,056	2,612	2,058	3,353	2,361	2,769	1,675	2,970	2,308	2,462	1,829
CR Sheet	15,094	10,737	14,293	11,444	23,285	18,094	16,737	10,930	14,145	16,131	14,797	11,515
Round Bars	1,975	1,603	1,923	1,459	1,649	2,035	1,523	918	1,185	1,652	1,311	662
Non-circular Bars	608	336	346	240	380	465	441	301	359	395	395	256
Forged Bars	236	363	593	293	402	315	370	154	272	252	334	189
Profiles	423	244	237	141	203	196	182	210	216	302	245	85
Seamless Tubes	803	508	348	514	559	593	492	553	658	835	898	700
Welded Tubes (Rounds)	1,873	1,737	1,493	1,241	1,710	2,997	1,529	2,286	2,049	2,441	2,074	964
Welded Tubes (Square)	943	711	691	474	1,031	794	726	384	1,107	1,008	746	605
All Products	26,245	18,295	22,536	17,864	32,572	27,850	24,769	17,411	22,961	25,324	23,262	16,805

Products	2011 FY	2012 FY	change FY
HR Sheet & Plate	34,402	30,743	-11%
CR Sheet	176,761	177,202	0%
Round Bars	22,657	17,895	-21%
Non-circular Bars	5,215	4,522	-13%
Forged Bars	3,050	3,773	24%
Profiles	2,720	2,684	-1%
Seamless Tubes	9,081	7,461	-18%
Welded Tubes (Rounds)	19,908	22,394	12%
Welded Tubes (Square)	8,884	9,220	4%
All Products	282,678	275,894	-2%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 17 -



Nederländerna – Import per land Blandad bild 2012: Spanien halverade leveranserna – Belgien, Italien och Sverige ökade dem



Import av produkter av rostfritt stål* till Nederländerna

Country of Origin	2011					2012					Change FY
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012
	in tonnes										in %
FINLAND	122,008	102,667	107,151	106,720	438,546	131,056	109,137	96,877	104,021	441,091	1%
SPAIN	19,968	11,781	10,648	13,186	55,583	12,914	5,870	6,845	757	26,386	-53%
GERMANY	11,740	10,976	9,702	8,162	40,580	10,367	9,211	8,853	11,632	40,063	-1%
BELLUX	9,100	13,276	8,110	9,472	39,958	6,938	13,923	9,018	14,672	44,551	11%
ITALY	13,691	11,007	7,271	6,526	38,495	14,961	15,066	13,143	15,261	58,431	52%
TAIWAN	5,822	5,715	7,716	4,176	23,429	4,223	5,236	3,690	2,703	15,852	-32%
SOUTH AFRICA	4,755	4,561	4,598	4,908	18,822	3,277	5,724	3,079	3,984	16,064	-15%
FRANCE	4,927	4,687	1,977	4,169	15,760	3,084	5,078	3,946	4,732	16,840	7%
CHINA	3,391	5,728	4,165	2,198	15,482	1,007	3,810	4,310	1,364	10,491	-32%
INDIA	1,345	2,500	3,276	2,657	9,778	2,158	2,611	2,730	1,979	9,478	-3%
SWEDEN	2,729	2,374	1,964	1,949	9,016	3,376	3,332	2,693	3,061	12,462	38%
U S A	831	541	1,400	946	3,718	288	403	904	572	2,167	-42%
UNITED KINGDOM	616	874	397	396	2,283	612	332	326	397	1,667	-27%
JAPAN	603	608	303	354	1,868	419	785	356	138	1,698	-9%
BRAZIL	481	251	483	437	1,652	574	500	296	272	1,642	-1%
SWITZERLAND	231	249	233	166	879	148	183	115	81	527	-40%
SOUTH KOREA	346	233	109	164	852	1,842	5,434	4,234	3,010	14,520	1604%
VIETNAM	286	233	175	108	802	-	25	49	106	180	-78%
UKRAINE	120	69	387	196	772	211	225	141	200	777	1%
MALAYSIA	191	329	223	24	767	-	-	-	22	22	-97%
POLAND	214	241	104	128	687	134	34	124	120	412	-40%
OTHERS	520	620	515	527	2,182	677	538	413	448	2,076	-5%
TOTAL*	81,693	76,612	63,652	60,721	282,678	67,076	78,286	65,141	65,391	275,894	-2%

•HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes
Imports to Terneuzen (from Finland) not included in Total

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

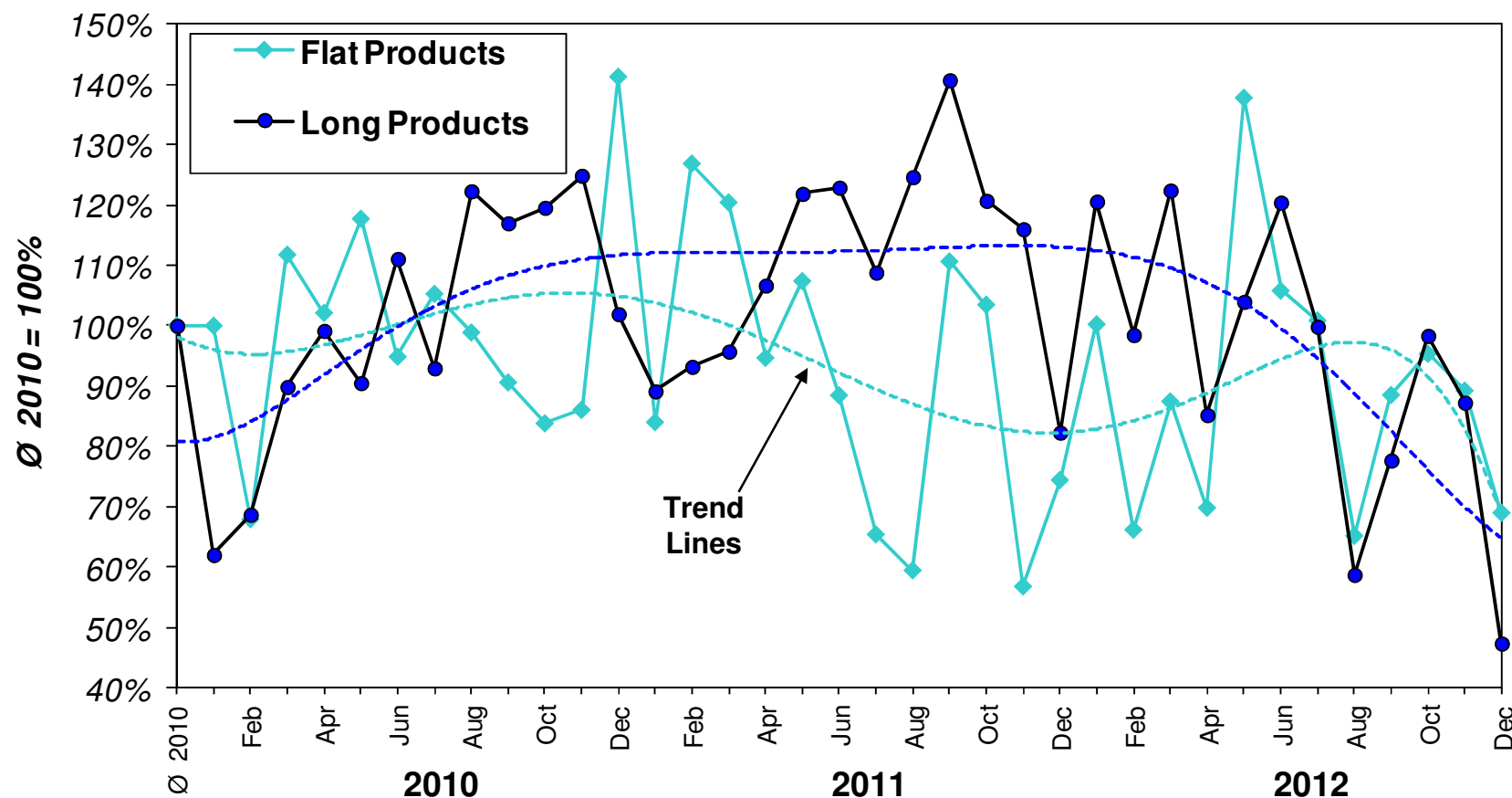
© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis



Nederländerna – Volymindex för marknaden för rostfritt stål

Slutet av Q4/12: Lägsta marknadsnivån sedan 2010



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 19 -



Danmark – Import per produktgrupp December 2012: Lägsta importvolymen under hela året



Import av produkter av rostfritt stål till Danmark (i ton)

Products	2012											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
HR Sheet & Plate	842	1,067	967	1,064	843	853	393	882	604	896	766	455
CR Sheet	5,061	4,894	5,144	4,365	4,664	4,536	3,161	4,395	4,711	4,739	3,554	3,677
Round Bars	1,219	1,398	1,274	1,158	1,252	1,552	1,315	909	1,221	1,243	912	876
Non-circular Bars	176	226	123	99	159	151	66	123	86	145	154	80
Forged Bars	149	169	143	152	157	195	141	191	146	161	130	99
Profiles	124	89	139	83	95	112	95	163	154	271	192	138
Seamless Tubes	251	132	169	128	226	158	192	114	275	284	343	121
Welded Tubes (Rounds)	1,254	1,129	990	1,214	1,000	1,182	895	730	1,021	1,236	947	923
Welded Tubes (Square)	1,320	685	525	390	401	496	1,108	350	478	711	571	572
All Products	10,396	9,789	9,474	8,653	8,797	9,235	7,366	7,857	8,696	9,686	7,569	6,941

Products	2011 FY	2012 FY	change FY
HR Sheet & Plate	11,959	9,632	-19%
CR Sheet	57,780	52,901	-8%
Round Bars	14,801	14,329	-3%
Non-circular Bars	1,731	1,588	-8%
Forged Bars	1,509	1,833	21%
Profiles	1,495	1,655	11%
Seamless Tubes	2,115	2,393	13%
Welded Tubes (Rounds)	12,343	12,521	1%
Welded Tubes (Square)	9,972	7,607	-24%
All Products	113,705	104,459	-8%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 20 -



Danmark – Import per land Bara Italien och USA ökade leveranserna till Danmark 2012



Imports of Stainless Steel Products* into Denmark

Country of Origin	2011					2012					Change FY
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012
	in tonnes										in %
GERMANY	5,671	5,778	5,727	5,003	22,179	5,848	5,883	4,918	4,663	21,312	-4%
SWEDEN	6,098	4,837	4,782	4,802	20,519	5,354	4,926	4,709	4,714	19,703	-4%
FRANCE	4,859	4,078	3,951	4,142	17,030	4,266	3,950	3,488	2,900	14,604	-14%
ITALY	3,847	3,491	3,974	5,090	16,402	5,480	4,176	4,096	4,926	18,678	14%
FINLAND	2,760	2,945	3,336	2,785	11,826	3,229	2,896	2,540	2,394	11,059	-6%
TAIWAN	2,772	1,892	2,952	2,024	9,640	2,119	2,507	1,948	1,842	8,416	-13%
SPAIN	1,807	1,407	1,329	1,439	5,982	1,797	962	663	624	4,046	-32%
INDIA	966	838	618	674	3,096	372	344	565	463	1,744	-44%
UNITED KINGDOM	605	871	178	541	2,195	90	96	104	245	535	-76%
NETHERLANDS	683	732	359	238	2,012	271	233	204	288	996	-50%
BELLUX	176	77	286	201	740	170	158	73	168	569	-23%
CHINA	173	77	110	82	442	32	43	48	14	137	-69%
SLOVENIA	47	72	100	45	264	116	76	17	35	244	-8%
NORWAY	86	43	61	41	231	55	31	75	68	229	-1%
U S A	8	18	141	14	181	267	131	151	86	635	251%
AUSTRIA	25	38	24	79	166	60	22	23	22	127	-23%
SWITZERLAND	7	45	20	93	165	16	92	13	16	137	-17%
UKRAINE	11	53	15	20	99	23	-	41	-	64	-35%
CZECH REPUBLIC	17	29	23	28	97	6	13	7	5	31	-68%
LATVIA	1	59	21	16	97	7	23	-	6	36	-63%
SLOVAKIA	28	28	11	5	72	2	-	3	3	8	-89%
OTHERS	25	87	54	104	270	79	123	233	714	1,149	326%
TOTAL	30,672	27,495	28,072	27,466	113,705	29,659	26,685	23,919	24,196	104,459	-8%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

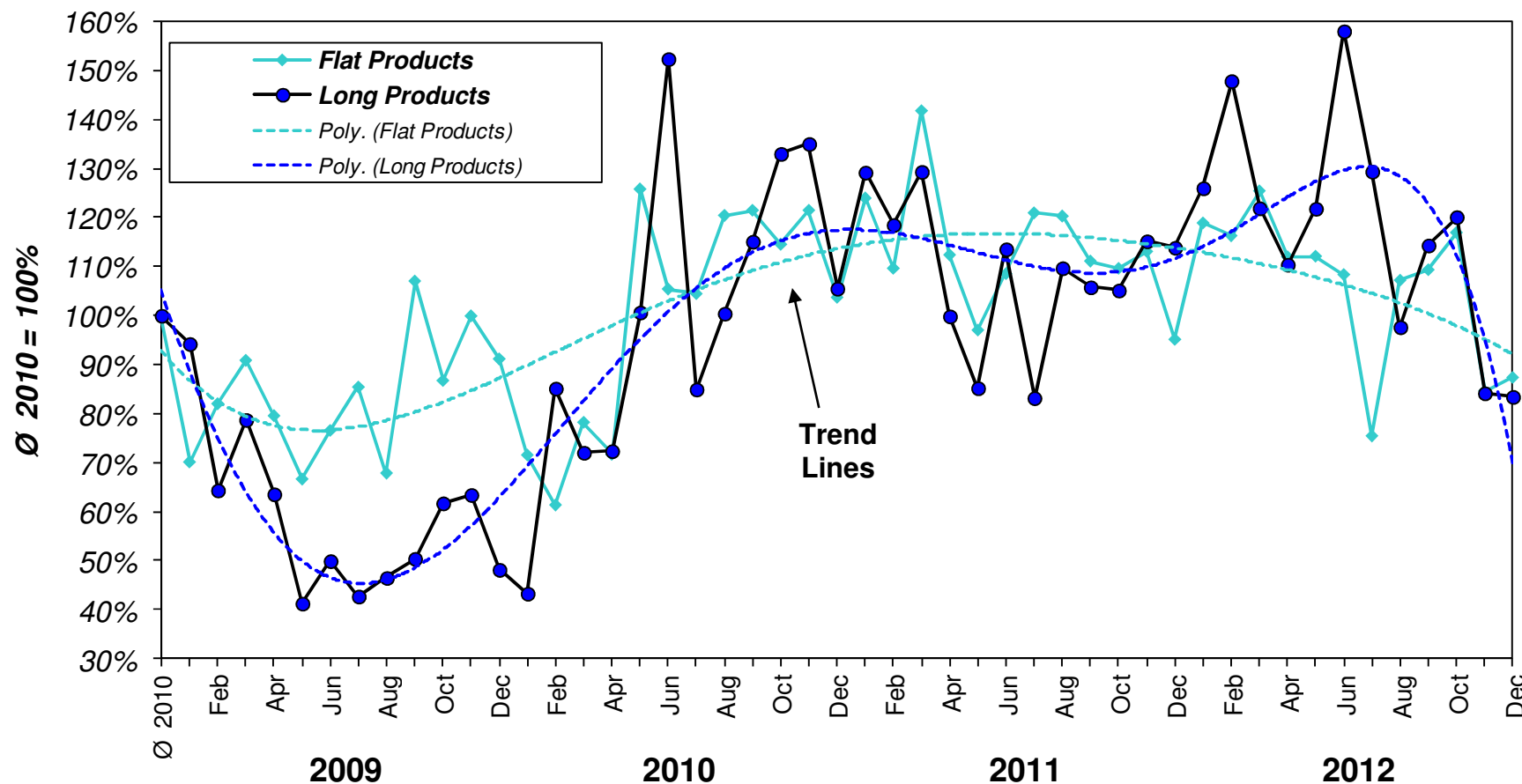
© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 21 -



Danmark – Volymindex för marknaden för rostfritt stål

Marknaden för långa produkter visar på en mycket negativ trend, platta produkter är lite mer stabila



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahlländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 22 -



Sverige – Import per produktgrupp Minus 8 % jämfört med 2011



Import av produkter av rostfritt stål till Sverige (i ton)

Products	2012											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
HR Sheet & Plate	540	926	835	956	1,111	734	399	777	733	639	518	381
CR Sheet	7,491	10,137	11,717	11,655	11,644	11,312	6,710	8,982	8,909	9,571	6,210	6,682
Round Bars	1,376	1,530	1,433	1,333	1,378	1,383	1,364	1,078	1,203	1,763	1,252	1,064
Non-circular Bars	159	293	251	265	154	233	183	139	220	311	213	224
Forged Bars	21	26	49	39	25	55	33	76	44	47	33	40
Profiles	148	232	173	145	248	271	419	210	321	537	217	60
Seamless Tubes	108	100	126	112	134	91	128	111	84	123	80	59
Welded Tubes (Rounds)	671	705	804	808	890	650	389	769	734	840	1,015	599
Welded Tubes (Square)	189	264	478	232	321	391	247	275	458	269	244	224
All Products	10,703	14,213	15,866	15,545	15,905	15,120	9,872	12,417	12,706	14,100	9,782	9,333

Products	2011 FY	2012 FY	change FY
HR Sheet & Plate	17,904	8,549	-52%
CR Sheet	112,350	111,020	-1%
Round Bars	17,011	16,157	-5%
Non-circular Bars	2,670	2,645	-1%
Forged Bars	520	488	-6%
Profiles	2,800	2,981	6%
Seamless Tubes	1,793	1,256	-30%
Welded Tubes (Rounds)	9,499	8,874	-7%
Welded Tubes (Square)	3,832	3,592	-6%
All Products	168,379	155,562	-8%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 23 -



Sverige – Import per land Stora leverantörsländer (med undantag av Spanien) förlorade volymer under 2012



Import av produkter av rostfritt stål* till Sverige

Country of Origin	2011					2012					Change FY
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012
	<i>in tonnes</i>										<i>in %</i>
FINLAND	10,733	13,185	11,656	14,872	50,446	10,286	13,341	10,316	9,386	43,329	-14%
SPAIN	10,728	14,312	11,181	13,024	49,245	13,964	15,804	10,556	8,962	49,286	0%
GERMANY	4,857	4,739	4,270	5,009	18,875	4,768	3,573	3,359	3,305	15,005	-21%
ITALY	4,002	4,545	3,404	4,947	16,898	4,051	3,705	3,405	4,378	15,539	-8%
DENMARK	3,412	3,209	2,924	3,283	12,828	2,637	2,550	2,259	2,717	10,163	-21%
FRANCE	706	1,240	1,337	1,821	5,104	1,689	2,376	2,150	2,175	8,390	64%
U S A	984	1,755	534	14	3,287	176	1,058	190	63	1,487	-55%
SOUTH AFRICA	877	1,001	410	494	2,782	1,157	1,696	819	270	3,942	42%
BELLUX	871	413	178	602	2,064	467	646	303	217	1,633	-21%
AUSTRIA	74	231	229	280	814	110	95	72	148	425	-48%
UNITED KINGDOM	177	225	163	225	790	212	245	174	393	1,024	30%
NETHERLANDS	196	217	153	223	789	177	243	183	294	897	14%
TAIWAN	204	50	103	295	652	140	267	250	51	708	9%
NORWAY	160	148	116	173	597	162	79	51	78	370	-38%
JAPAN	107	183	88	205	583	211	214	296	300	1,021	75%
SLOVENIA	148	158	149	87	542	100	84	110	110	404	-25%
CANADA	45	185	72	86	388	73	23	58	56	210	-46%
MEXICO	-	267	107	-	374	31	251	209	66	557	49%
INDIA	131	4	65	30	230	72	72	16	2	162	-30%
CZECH REPUBLIC	95	57	37	40	229	43	27	14	22	106	-54%
POLAND	45	110	10	41	206	100	26	4	41	171	-17%
OTHERS	203	100	139	214	656	156	195	201	181	733	12%
TOTAL	38,755	46,334	37,325	45,965	168,379	40,782	46,570	34,995	33,215	155,562	-8%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

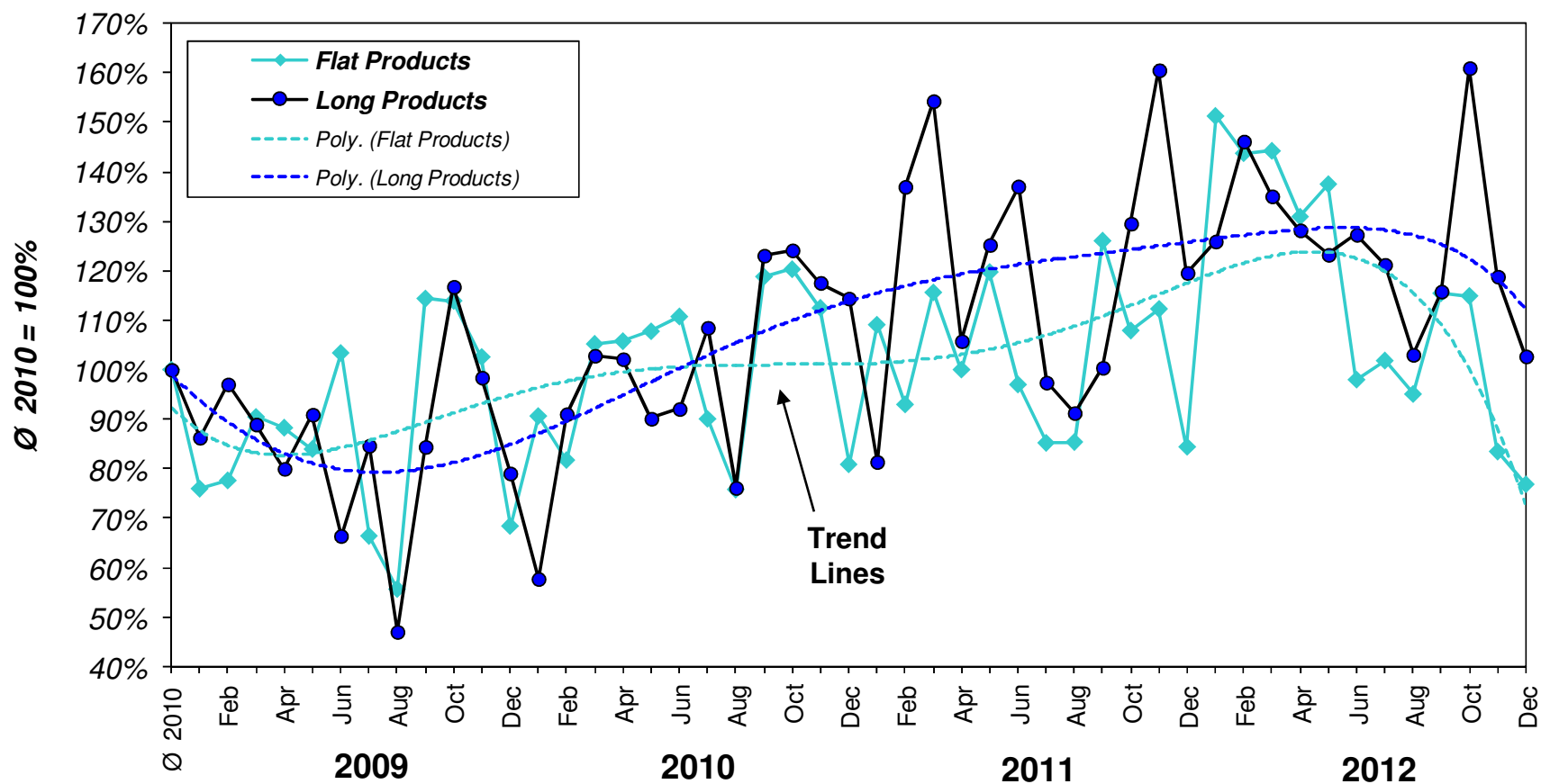
© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 24 -



Sverige – Volymindex för marknaden för rostfritt stål

Förbättringen efter sommaren var bara tillfällig – Året slutade svagt för långa och platta produkter



Sources: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 25 -



Norge – Import per produktgrupp
Norska marknaden växte mot trenden men januari 2013 var något lägre än januari 2012



Import av produkter av rostfritt stål till Norge (i ton)

Products	2012												2013
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan
HR Sheet & Plate	423	511	543	271	581	484	412	306	291	413	393	280	498
CR Sheet	1,457	1,329	1,190	1,420	1,528	1,431	899	1,145	1,294	1,834	1,496	881	1,579
Rolled Bars	520	408	534	490	496	505	409	613	464	533	466	247	497
Forged Bars	118	159	87	310	156	126	145	121	100	83	178	150	83
Profiles	142	143	106	76	110	130	181	151	196	169	168	112	150
Seamless Tubes	344	298	374	424	775	994	848	322	438	325	364	201	411
Welded Tubes (Rounds)	665	498	700	553	764	537	375	508	534	634	474	240	353
All Products	3,669	3,346	3,534	3,544	4,410	4,207	3,269	3,166	3,317	3,991	3,539	2,111	3,571

Products	2011 FY	2012 FY	change FY
HR Sheet & Plate	4,994	4,908	-2%
CR Sheet	14,461	15,904	10%
Rolled Bars	5,268	5,685	8%
Forged Bars	875	1,733	98%
Profiles	1,172	1,684	44%
Seamless Tubes	3,499	5,707	63%
Welded Tubes (Rounds)	5,211	6,482	24%
All Products	35,480	42,103	19%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 26 -



Norge – Import per land Bara två länder med leveranser över 5 000 t förra året



Import av produkter av rostfritt stål* till Norge

Country of Origin	2011					2012					Change FY	2013
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012	January
	in tonnes										in %	in tonnes
SWEDEN	2,549	3,224	2,483	3,711	11,967	3,507	4,004	2,909	3,050	13,470	13%	1,240
FINLAND	1,545	1,713	1,284	1,788	6,330	2,494	2,088	1,533	1,746	7,861	24%	839
GERMANY	808	902	1,054	967	3,731	828	740	1,186	846	3,600	-4%	244
TAIWAN	668	768	1,086	876	3,398	949	1,072	746	965	3,732	10%	311
DENMARK	312	459	615	552	1,938	872	591	532	726	2,721	40%	327
FRANCE	695	507	227	308	1,737	283	613	298	363	1,557	-10%	24
ITALY	528	503	295	398	1,724	670	851	528	437	2,486	44%	152
UNITED KINGDOM	237	239	268	285	1,029	367	352	375	380	1,474	43%	62
CZECH REPUBLIC	67	509	195	118	889	25	802	287	136	1,250	41%	77
CHINA	127	235	125	82	569	71	119	46	89	325	-43%	26
JAPAN	31	179	207	85	502	37	43	62	126	268	-47%	8
INDIA	65	121	123	123	432	66	72	282	94	514	19%	26
SPAIN	116	104	125	80	425	75	194	699	374	1,342	216%	93
NETHERLANDS	55	71	28	85	239	129	145	72	74	420	76%	54
AUSTRIA	24	33	24	74	155	61	108	58	43	270	74%	12
BELLUX	42	20	43	16	121	17	-	11	20	48	-60%	-
OTHERS	117	46	68	63	294	98	367	128	172	765	160%	76
TOTAL	7,986	9,633	8,250	9,611	35,480	10,549	12,161	9,752	9,641	42,103	19%	3,571

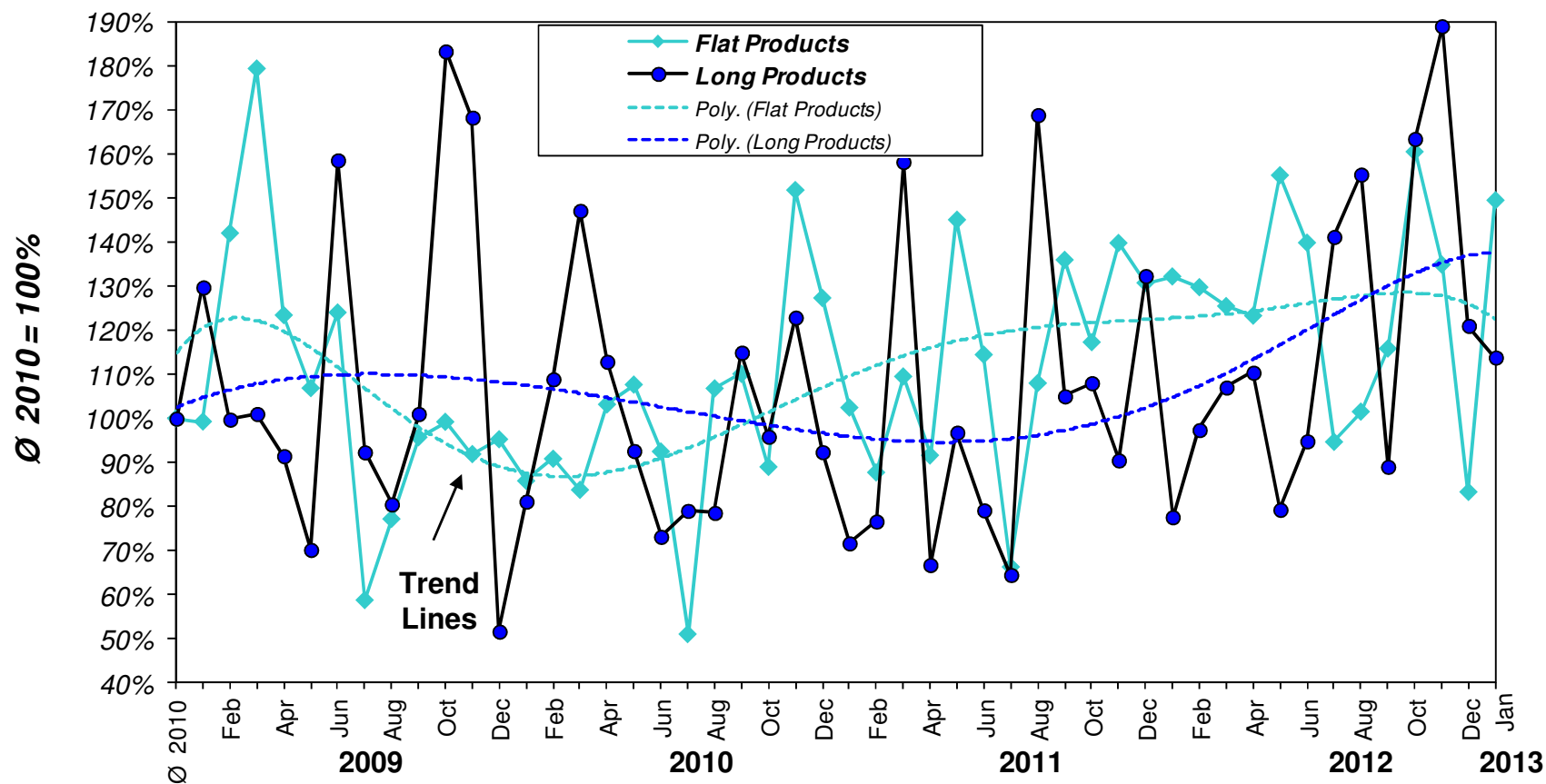
* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis



Norge – Volymindex för marknaden för rostfritt stål

En svängande marknad som drivs av projektverksamhet



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 28 -



Slovenien – Import per produktgrupp

Stabil marknad i 2012 – Bara import av varmvalsad plåt och rör minskade förra året



Import av produkter av rostfritt stål till Slovenien (i ton)

Products	2012											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
HR Sheet & Plate	512	308	290	369	240	346	383	206	365	492	280	250
CR Sheet	1,112	1,017	1,111	671	1,065	1,057	1,093	864	1,439	1,251	1,032	1,479
Round Bars	364	239	230	223	233	217	198	187	202	261	247	143
Non-circular Bars	42	36	75	19	32	37	74	28	36	36	29	31
Forged Bars	37	35	39	14	13	23	32	14	8	10	9	12
Profiles	14	23	19	17	35	19	10	13	23	48	17	31
Seamless Tubes	27	22	18	21	17	27	23	18	17	23	16	18
Welded Tubes (Rounds)	139	114	133	99	149	160	137	91	97	131	188	121
Welded Tubes (Square)	58	124	155	74	114	92	112	101	112	126	69	65
All Products	2,305	1,918	2,070	1,507	1,898	1,978	2,062	1,522	2,299	2,378	1,887	2,150

Products	2011 FY	2012 FY	change FY
HR Sheet & Plate	4,265	4,041	-5%
CR Sheet	13,016	13,191	1%
Round Bars	2,445	2,744	12%
Non-circular Bars	371	475	28%
Forged Bars	228	246	8%
Profiles	262	269	3%
Seamless Tubes	258	247	-4%
Welded Tubes (Rounds)	1,465	1,559	6%
Welded Tubes (Square)	1,319	1,202	-9%
All Products	23,629	23,974	1%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 29 -



Slovenien – Import per land Importen kommer huvudsakligen från Italien, Österrike och Tyskland 2012



Import av produkter av rostfritt stål* till Slovenien

Country of Origin	2011					2012					Change FY
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	2011-2012
	in tonnes										in %
ITALY	3,444	3,987	3,519	3,814	14,764	4,046	3,328	3,582	4,188	15,144	3%
AUSTRIA	815	816	960	869	3,460	829	757	957	698	3,241	-6%
GERMANY	714	756	787	605	2,862	683	689	761	631	2,764	-3%
HUNGARY	177	102	224	243	746	292	302	389	305	1,288	73%
UTD ARAB EMIRATES	41	-	22	306	369	47	-	-	-	47	-87%
INDIA	60	23	70	93	246	100	71	21	81	273	11%
FINLAND	46	105	24	67	242	62	70	32	78	242	0%
TAIWAN	89	7	42	81	219	21	-	-	-	21	-90%
FRANCE	51	36	49	64	200	42	64	56	86	248	24%
CZECH REPUBLIC	47	15	11	23	96	42	31	27	38	138	44%
SOUTH KOREA	27	12	19	20	78	43	-	2	116	161	106%
SWITZERLAND	34	11	-	5	50	17	8	8	23	56	12%
NETHERLANDS	10	6	10	22	48	33	14	31	21	99	106%
POLAND	8	8	12	11	39	11	20	10	6	47	21%
CHINA	5	29	-	2	36	1	1	2	-	4	-89%
OTHERS	40	49	54	31	174	24	28	5	144	201	16%
TOTAL	5,608	5,962	5,803	6,256	23,629	6,293	5,383	5,883	6,415	23,974	1%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahländerna, nr 16, april 2013

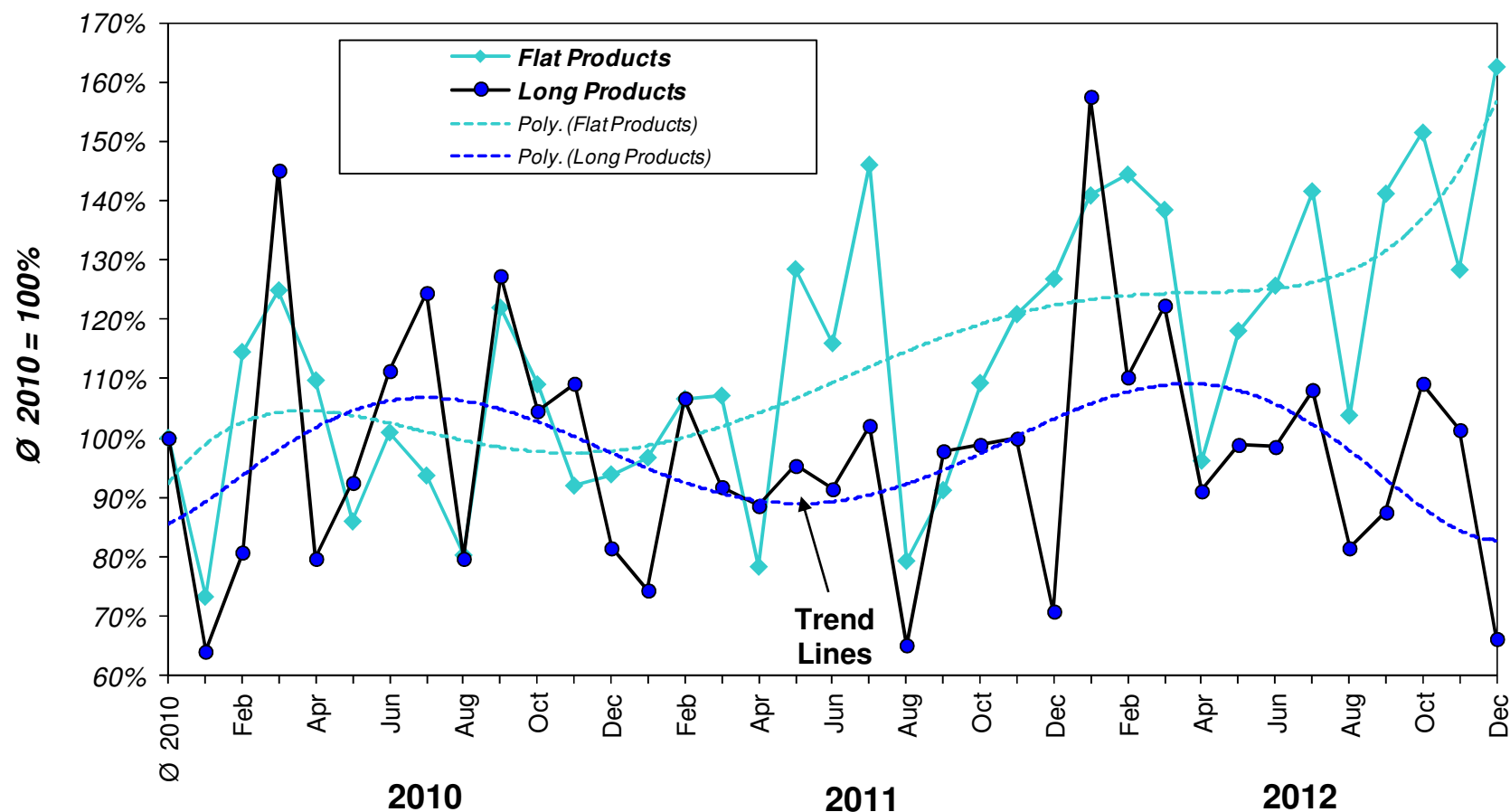
© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 30 -



Slovenien – Volymindex för marknaden för rostfritt stål

Kallvalsad plåt - importen nådde all time high i December 2012



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Rapport: Rostfritt stål i Damstahl-länderna, nr 16, april 2013

© Damstahl 2013, Damstahl - a member of the NEUMO-Ehrenberg-Group

- 31 -



Råvaror

- *Nickel*
- *Krom*
- *Molybden*
- *Skrot*



Råvaror – nickel och krom

Ni-marknaden har fortfarande ett överutbud/ Cr: Lägre utbud pga sjunkande produktion i Sydafrika

- **NICKEL: LME prices** NICKEL: LME-priserna har fallit från en högsta nivå i februari 2013, ca 18 500 USD/ton till ca 16 500 USD/ton i början av mars 2013 (-11 %). Sedan dess har priserna stigit långsamt till över 17 000 USD/ton. Den största Ni-marknaden Kina har hittills inte skickat köpsignaler, varken till reella köpare eller till spekulationsköpare av nickel. Den nya regeringens stödprogram har ännu inte lett till ökad tillväxt inom fordonsindustrin, bostadsmarknaden (hushållsapparater, tvätt, dekoration), energi och petrokemisk utrustning, vilka är de viktigaste segmenten som konsumerar Nickel.
- **Ni-efterfrågan** har nått 1,66 milj. t att jämföras med förra årets leveranser på 1,75 milj. t enligt INSG (International Nickel Study Group). Detta motsvarar ett överutbud av Ni på nästan 90 000 t i 2012. SMR räknar också med ett överutbud 2013 främst till följd av inrättandet av nya Ni-raffinaderier i och utanför Kina (NPI = nickelråjärn) i en miljö med en relativt stagnerande efterfrågan (+4 %).
- **Ni-lager:** LMEs överfulla lager bevisar marknadens överutbud. Lagren har ökat stadigt under den senaste månaden från 100 000 t för ett år sedan till mer än 160 000 t den 10 mars 2013.
- **Ramu-projektet:** Det kinesiskt kontrollerade projektet i Papua Nya Guinea är i taget i drift (investeringar på 1,5 miljarder USD). Det förväntas att den fulla kapaciteten (31 kt Ni och 3,3 kt Co) nås i slutet av 2013.
- **KROM:** Produktionen är för närvarande dämpad på grund av produktionsneddragningar i de sydafrikanska FeCr-smältverken i Q1/13, som beslutade att sälja överskottsenergin tillbaka till ESCOM stället för att producera FeCr. Kontraktspriset mellan de sydafrikanska leverantörerna och de europeiska verken är 112,5 US cent/lbs i Q1/13.
- Den **sydafrikanska** regeringen planerar åtgärder för att begränsa exporten av Cr-malm för att stödja de lokala FeCr-leverantörerna. En ändring av lagen "Mineral & Petroleum resources development act" kan ge regeringen rätt att ingripa i samband med leverans av råvaror och kontrollera exporten av Cr-malm.
- **ENRC (Kazakstan):** Produktionen av ferrolegering ökade 2012 med 0,6 % till 1,487 milj. t, varav 1,078 milj. t var HC FeCr (+0,6 %) och 120 kt lågt eller medelhögt svartståls-FeCr (+11 %). Omsättningen i divisionen för Fe-legering steg med 15 % till 2,618 milj. USD, men EBITDA föll till 872 milj. USD (-25 %).





Råmaterial – Molybden och Rostfritt skrot Svagare Mo-priser och en svagare skrotmarknad i Q2/13

- **MOLYBDEN:** FeMo-priserna föll i mars 2013 ytterligare till under 27 USD/kg. Priset är nu ca 25 % under nivåerna för ett år sedan. Det förväntas att situationen kan vara ännu värre för Mo-producenterna, eftersom ett antal projekt med Cu-biprodukter kommer att sättas igång senare i år.
- **Mo-leverans:** Den globala produktionen av primär Mo steg under 2012 till ca 240 kt (+2 % jämfört med föregående år). Produktionen i USA (främst i USA, Chile och Peru) är något lägre än 2011, medan Kinas produktion ökade avsevärt i fjol.
- **Efterfrågan:** Det förväntades att efterfrågan under 2012 steg långsammare än tillgången. Som en följd av att de nya Mo-projekten har inletts, kommer överutbudet trots allt kanske öka även under 2013.
- **Avanti Mining:** The British Columbia Ministry of Environment har utfärdat ett miljöbedömningscertifikat för Kitsault-gruvan (Kanada), varefter projektet nu väntar på ett liknande godkännande från regeringen. Företaget är på väg att göra det som är nödvändigt för att uppnå den nödvändiga finansieringen och tillstånd att påbörja byggandet senare under 2013 (förväntad produktion under 16 år: 374 milj. lbs).
- **General Moly:** Mount Hope-projekt kommer att fortsätta under 2013 efter att ha fått flera obligatoriska godkännanden från staten i 2012. Projektets öde beror på bekräftelse av ett lån från China Development Bank 665 miljoner.
- **ROSTFRITT STÅLSKROT:** Efterfrågan på 18/8-skrot har nyligen försvagats igen efter en tillfällig förbättring i början av året. Det förväntas att efterfrågan på skrot förblir liggande platt under Q2/13, förutom i Nordamerika som rapporterade en stark efterfrågan.
- **Utbudet** har minskat något efter Ni-prisets fall den senaste veckan, från ca 18 500 USD/ton. Rabatten för metallinnehåll (Ni, Cr, Mo) har ökat under de senaste veckorna, vilket får de mindre skrothandlarna att hålla inne sina leveranser till skrotbearbetarna.
- **Verken** är för närvarande inte beredda att ge upplysningar om efterfrågan på längre sikt. Den (nya) driftsmässiga flexibiliteten på de rostfria verken runt om i världen gör att långsiktiga avtal om leverans av råvaror "hör till det förflutna".





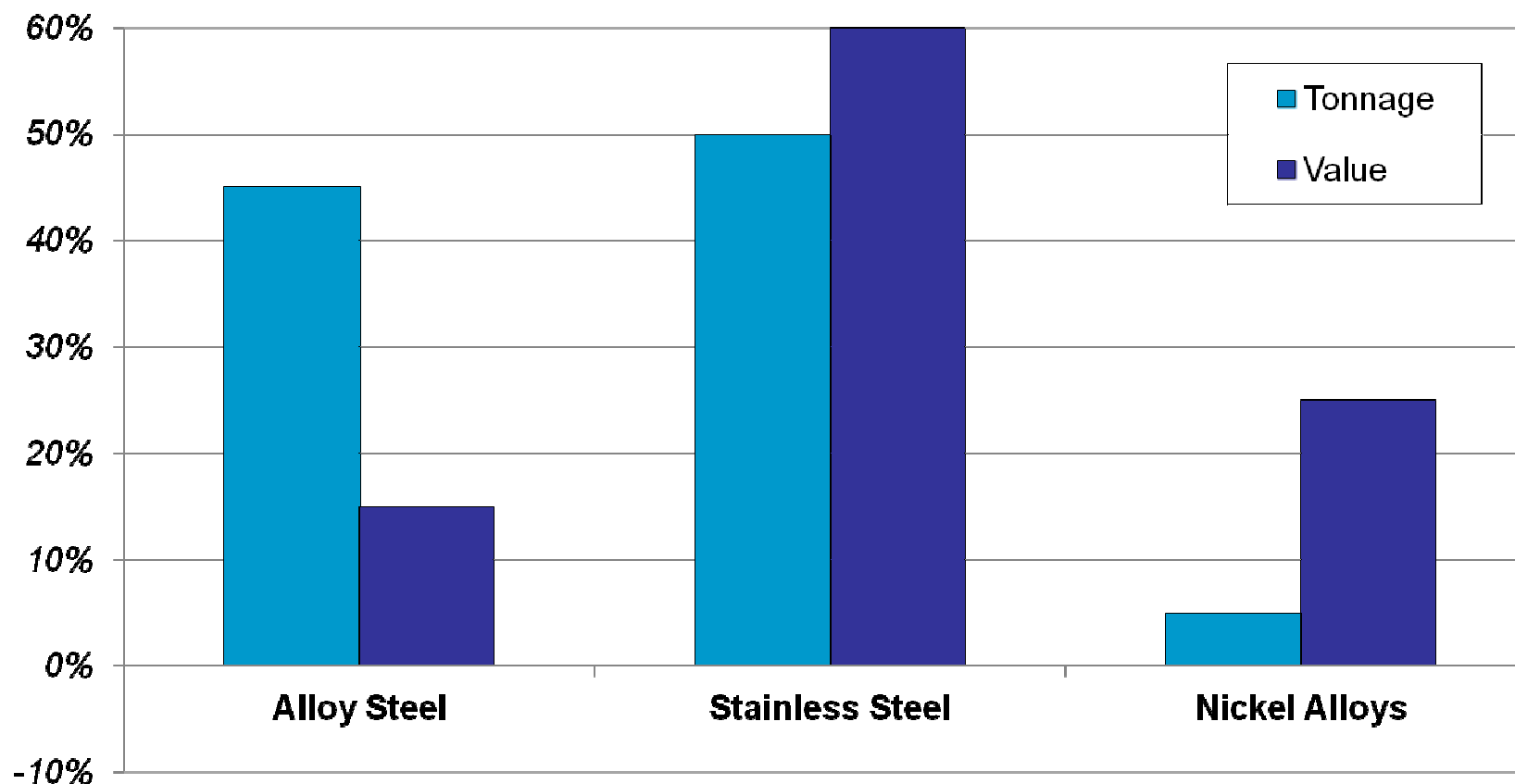
Månadens fokus: Rostfritt inom olja- och gasindustrin

- Stål som används inom olja- och gasindustrin
 - Uppdelning på stålsort
 - Uppdelning på produktform
- Varför ökar andelen korrosionsbeständiga legeringar
Corrosion Resistant Alloys (CRA) så fort?





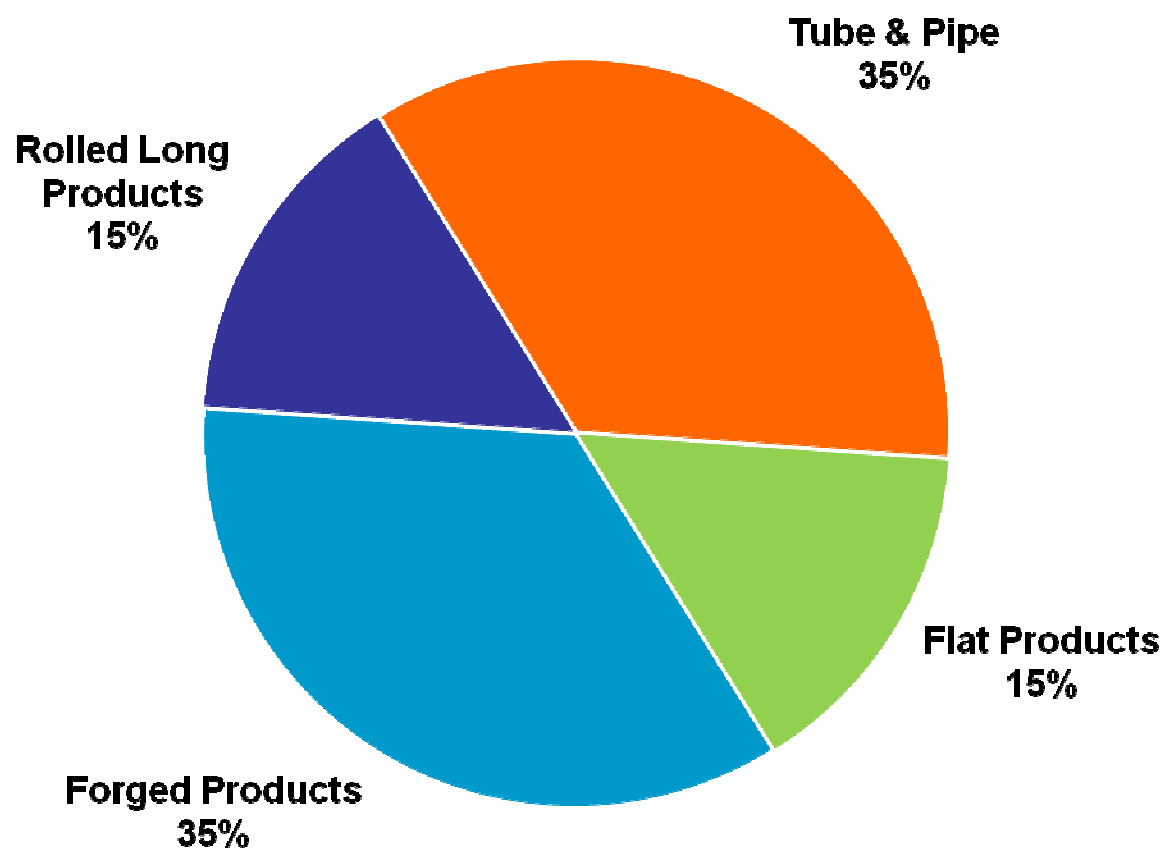
Månadens fokus: Rostfritt inom olja- och gasindustrin
Legerat stål och legeringar som förbrukades 2012
var ca 1,5 miljoner – Uppdelning på stålsort



* Alloy Steel, Stainless Steel and Nickel Alloys, Source SMI – Steel Market Intelligence GmbH



Månadens fokus: Rostfritt inom olja- och gasindustrin
2012 användes ca 1,5 miljoner. ton stål *
(exklusive svart stål) – Uppdelning på produkt



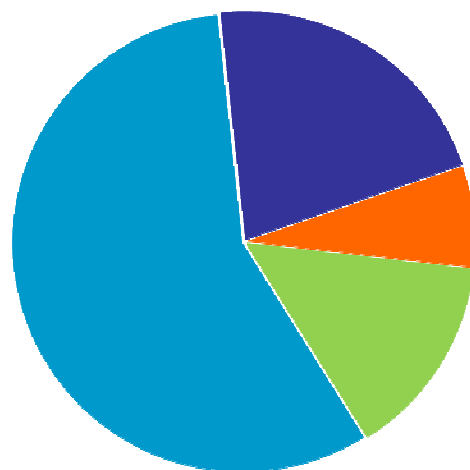
* Alloy Steel, Stainless Steel and Nickel Alloys, Source SMI – Steel Market Intelligence GmbH



Månadens fokus: Rostfritt inom olja- och gasindustrin
 2012 användes ca. 1,5 miljoner. ton stål (exkl. svart stål)
 Uppdelning på produkttyp inom stålsort

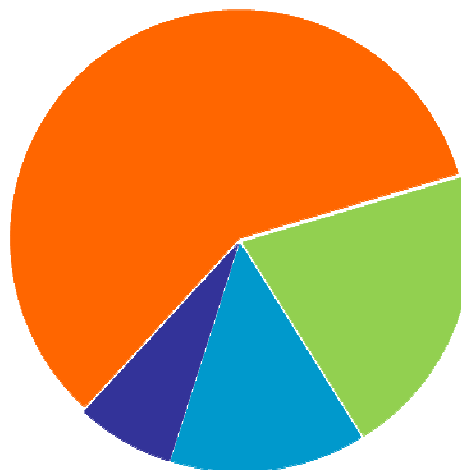


Alloy Steel



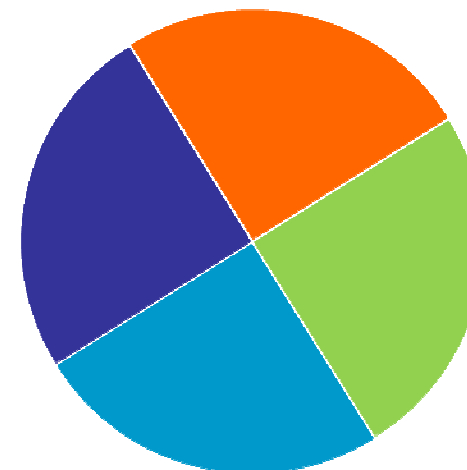
■ Forged Products
 ■ Rolled Long Products
 ■ Tube & Pipe
 ■ Flat Products

Stainless Steel



■ Forged Products
 ■ Rolled Long Products
 ■ Tube & Pipe
 ■ Flat Products

Nickel Alloys



■ Forged Products
 ■ Rolled Long Products
 ■ Tube & Pipe
 ■ Flat Products

Source: SMI – Steel Market Intelligence GmbH



Månadens fokus: Rostfritt inom olja- och gasindustrin Varför ökar andelen korrosionsbeständiga legeringar Corrosion Resistant Alloys (CRA) så fort?



Tiden då olja och gas var lättillgänglig är över

- Ökad havsutvinning
- Snabb ökning av utvinning på ultra-djupt vatten
- Ökande svåra driftsförhållanden
(högre tryck, temperatur och korrosion)
- Intensifiering av teknik för att öka brownfield-produktion

Efterfrågan drivs av följande villkor från utvinning och reserver (sorterade efter betydelse):

1. Korrosionskänslighet (H₂S, CO₂, klorid)
2. Temperatur
3. Tryck

**Det finns ingen alternativ till
korrosionsbeständiga legeringar**

- Carbon Steel
- Alloy Steel
- 13Cr, martensitic
- 300 series austenitic
- Duplex
- Superduplex
- 28Cr (Alloy 28)
- Ni Alloys
- Titanium

Corrosiveness, Temperature, Pressure

