

# Boliden

---

Delårsrapport januari-mars 2005



Gruvor



Smältverk



Zink



Koppar

# Fortsatt stark tillväxt i Kina – lägre tillväxttakt i övriga världen

## • Globalt Kv 1 2005\*

|                 |        |
|-----------------|--------|
| - Cu-konsumtion | 5,7 %  |
| - Cu-produktion | 1,9 %  |
| - Zn-konsumtion | 1,5 %  |
| - Zn-produktion | -1,9 % |

## • USA

|                 |       |
|-----------------|-------|
| - Cu-konsumtion | 0,0 % |
| - Zn-konsumtion | 1,0 % |

## • Europa

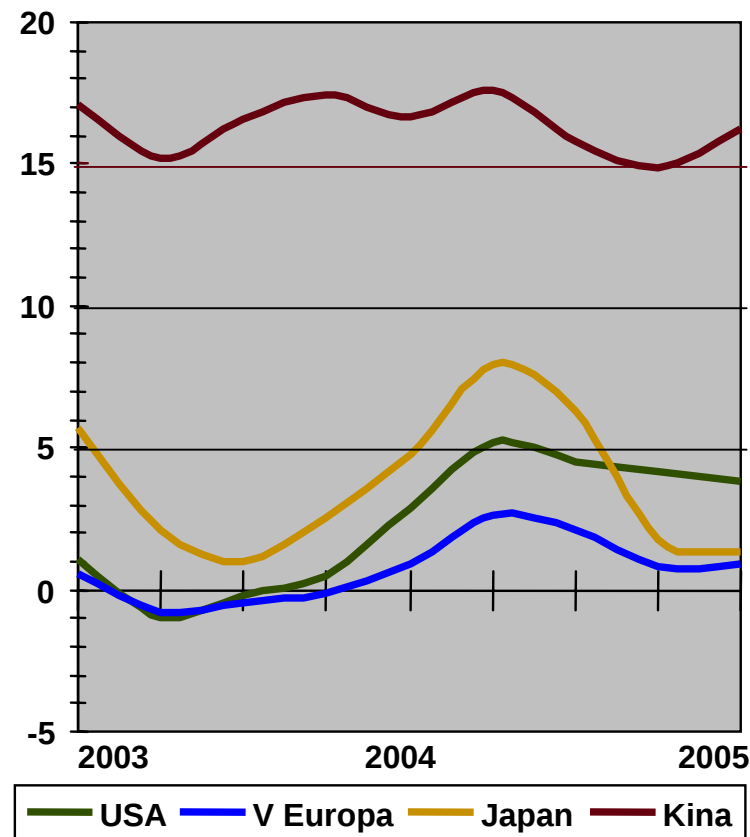
|                 |       |
|-----------------|-------|
| - Cu-konsumtion | 1,9 % |
| - Zn-konsumtion | 0,6 % |

## • Kina

|                 |        |
|-----------------|--------|
| - Cu-konsumtion | 20,3 % |
| - Zn-konsumtion | 4,5 %  |

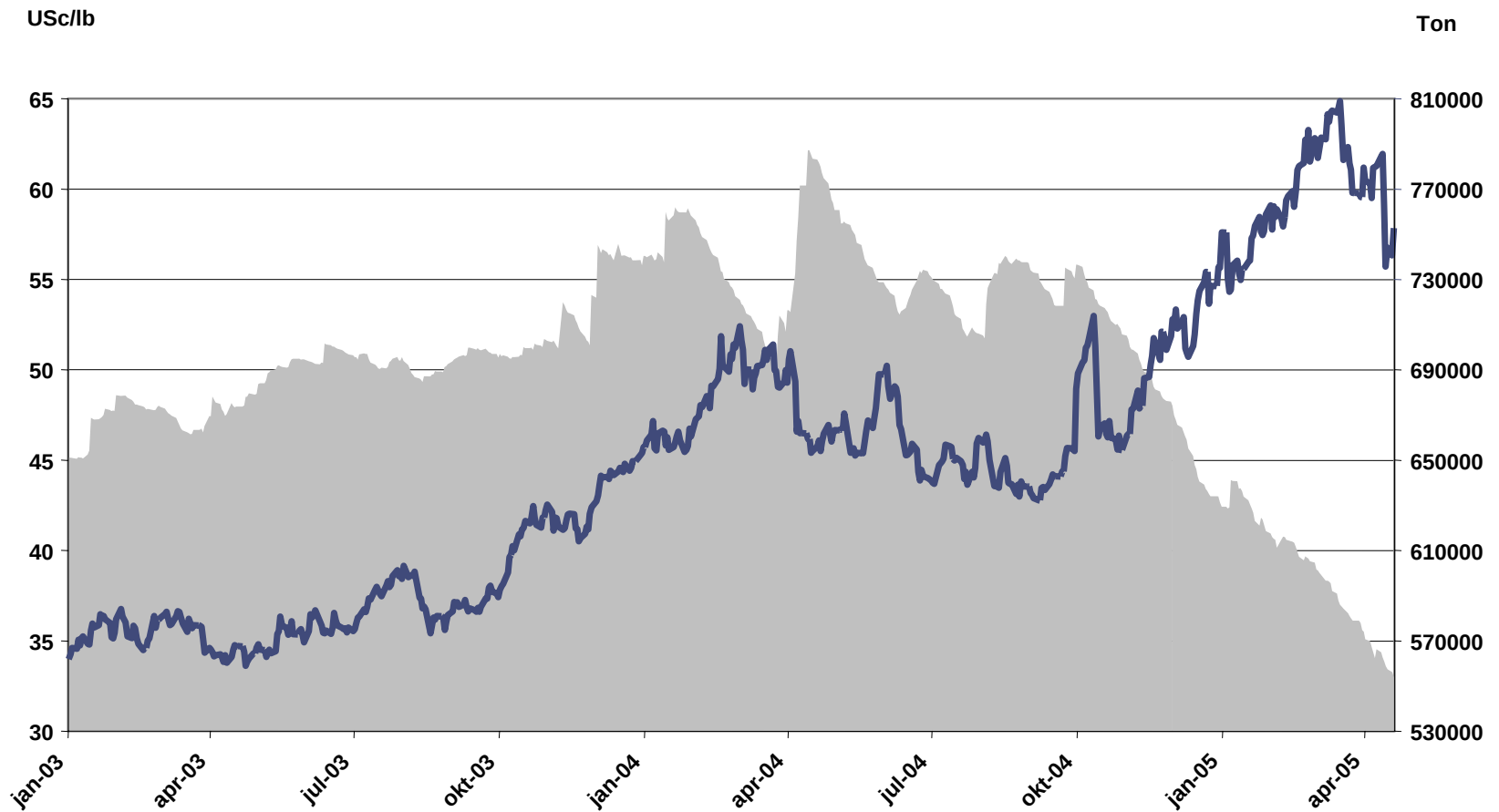
## • Utsikterna fortsatt goda för 2005

Industriproduktionen

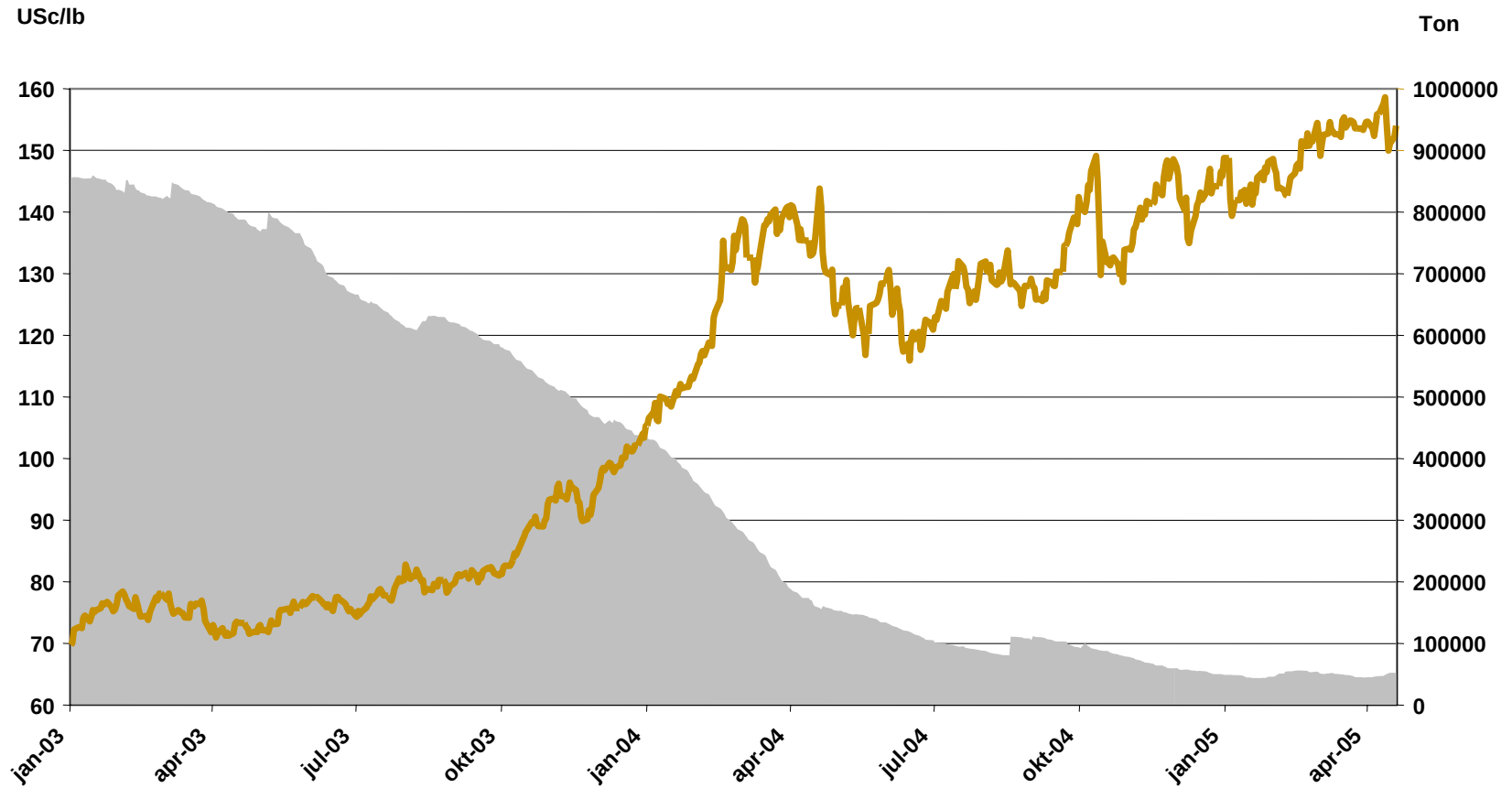


\* Kv1-05 v.s. Kv4-04

# Zink: Pris och LME-lager

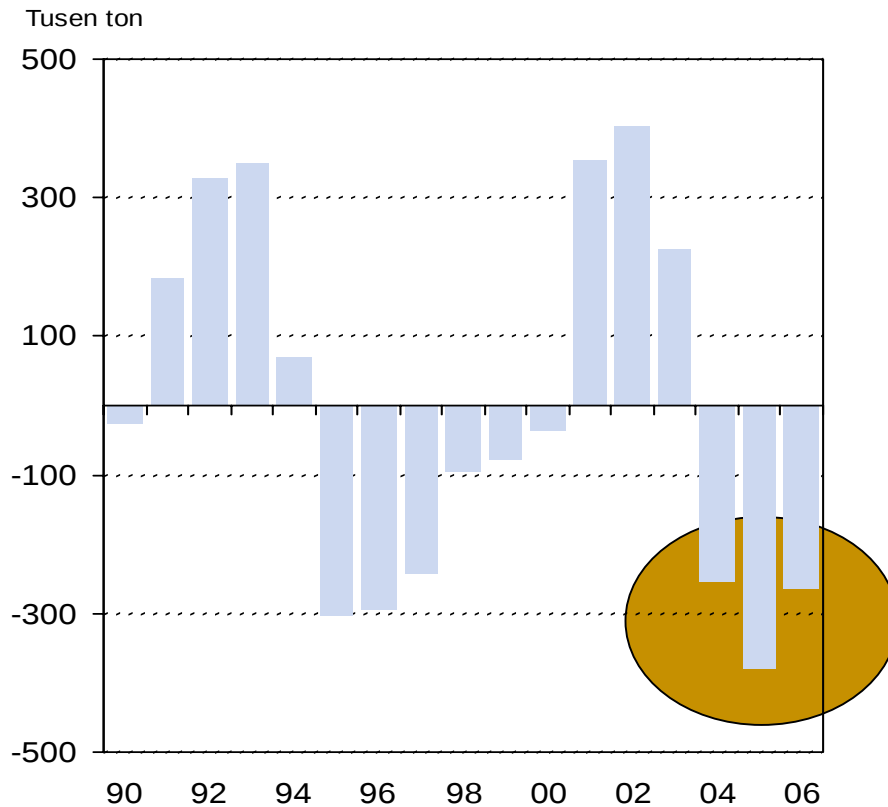


# Koppar: Pris och LME-lager

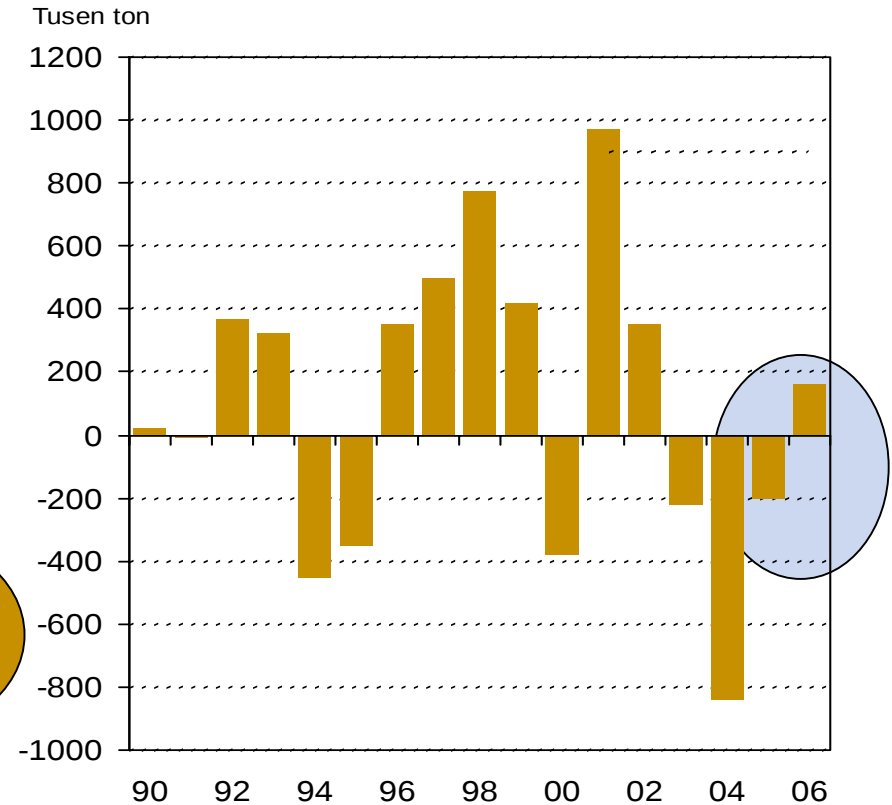


# Fortsatt obalans för Zn och Cu 2005

Zinkbalans  
utbud – efterfrågan



Kopparbalans  
utbud – efterfrågan



# Försvagning av den amerikanska dollarn

## USD/SEK



## EUR/USD

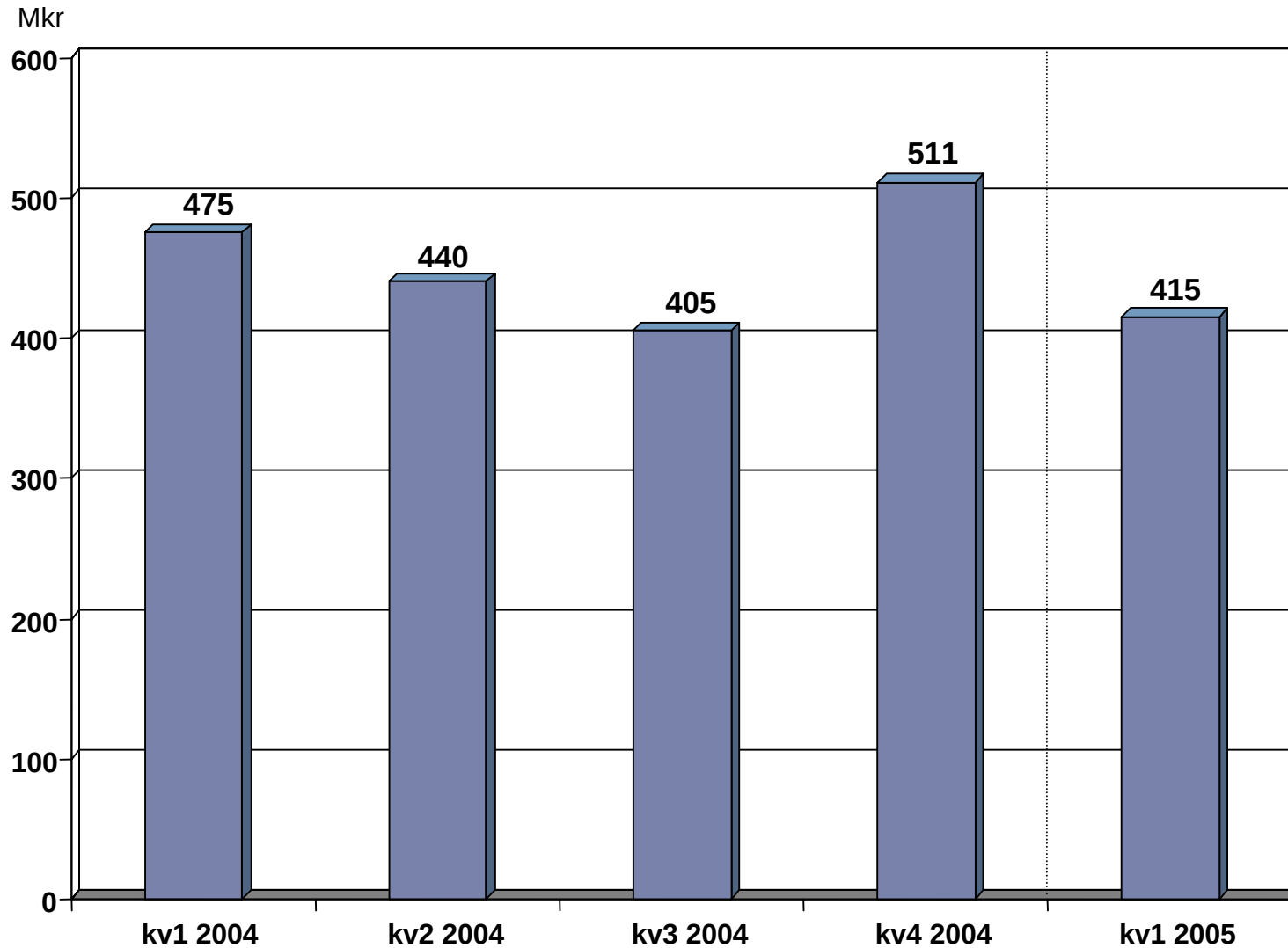


# Resultatutveckling

| Mkr                                 | Kvartal 1 |       | Kv 1<br>2005 | Kv 4<br>2004 |
|-------------------------------------|-----------|-------|--------------|--------------|
|                                     | 2005      | 2004  |              |              |
| Nettoomsättning                     | 4 475     | 4 498 | 4 475        | 4 618        |
| Rörelseresultat                     | 415       | 475   | 415          | 511          |
| Resultat efter finansiella poster   | 353       | 348   | 353          | 352          |
| Resultat per aktie                  | 0,88      | 1,47  | 0,88         | 1,13         |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 10,7      | 12,7  | 10,7         | 13,7         |
| Nettoskuld/Eget Kapital, %          | 71        | 101   | 71           | 71           |

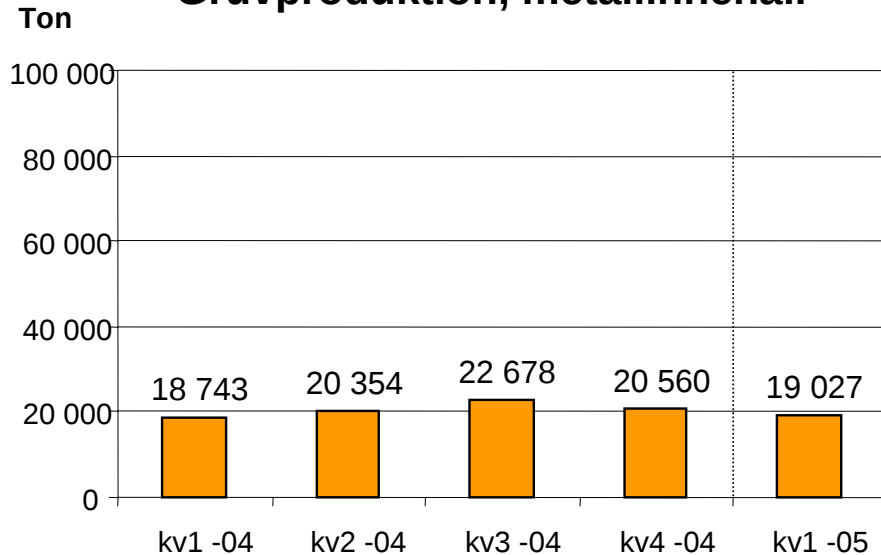
- **Fortsatt starka metallpriser**
- **Lägre avräkningskurs mot amerikanska dollarn**
- **Gruvproduktion lägre orsakat av lägre halter jämfört med kv 4-04**
- **Förbättrat finansnetto**
- **Bokföringsmässig skatt 27 % – fortsatt låg betald skatt**
- **Avkastningen på sysselsatt kapital samt skuldsättningsgrad i nivå med finansiella mål**

# Rörelseresultat kvartalsvis

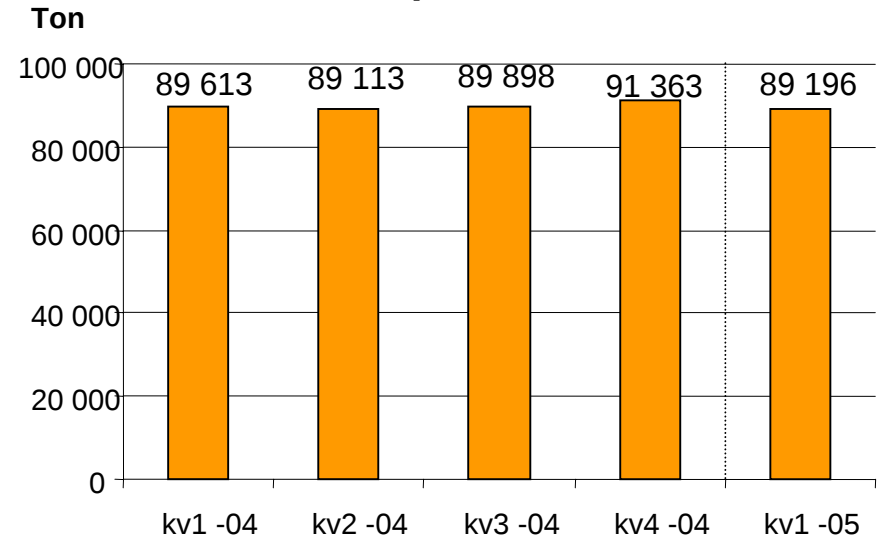


# Produktion Koppar\*

## Gruvproduktion, metallinnehåll



## Smältverksproduktion, katoder

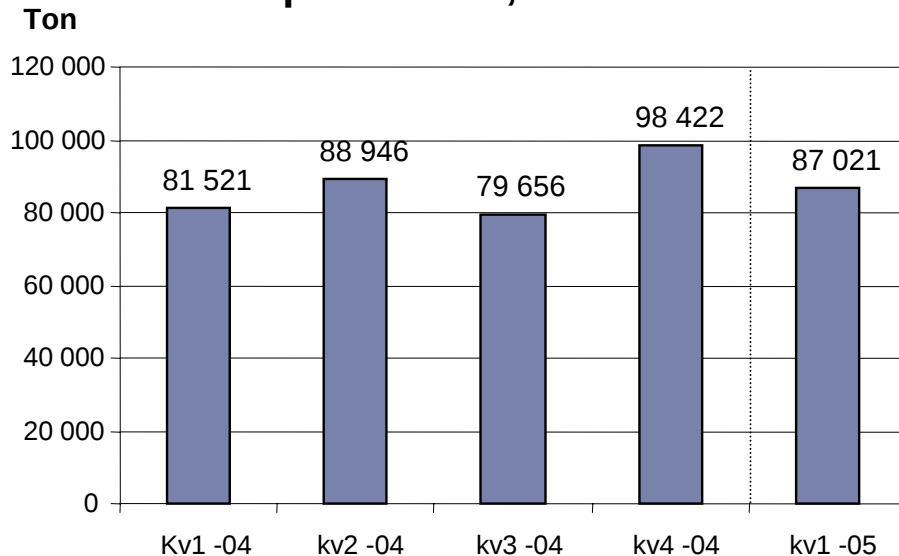


- Aitik – lägre produktion av koppar och guld orsakat av lägre halter
- Rönnskär – fortsatt god katodproduktion
- Harjavalta – fortsatt god katodproduktion
- Tillgången god på externt kopparkoncentrat
- Underhållsstopp på kopparsmältverken under kv2-05

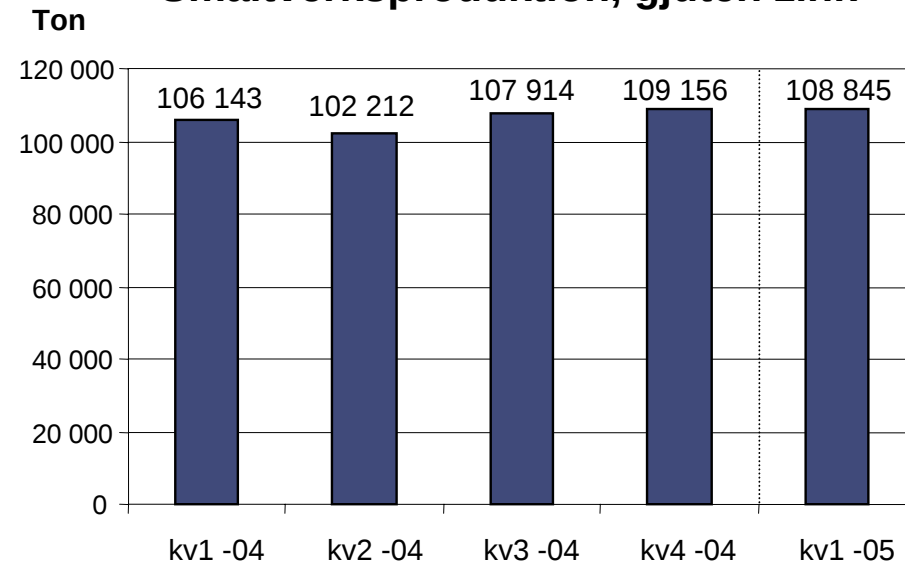
\*2004 proforma, exkl Myra Falls Kv1 2004, 2 198 t. Kv 2 2004 2 159 t.

# Produktion Zink\*

## Gruvproduktion, metallinnehåll



## Smältverksproduktion, gjuten zink



- **Tara – lägre produktion av zink och bly orsakat av lägre halter**
- **Bolidenområdet och Garpenberg – goda produktionsresultat**
- **Boliden Kokkola – fortsatt god produktion av zink**
- **Boliden Odda – intrimning av nya anläggningen framgångsrik med ökad produktion**

\*2004 proforma, exkl Myra Falls Kv 1 2004, 13 999 t. Kv 2 2004, 12 405 t.

# Rörelseresultat per segment

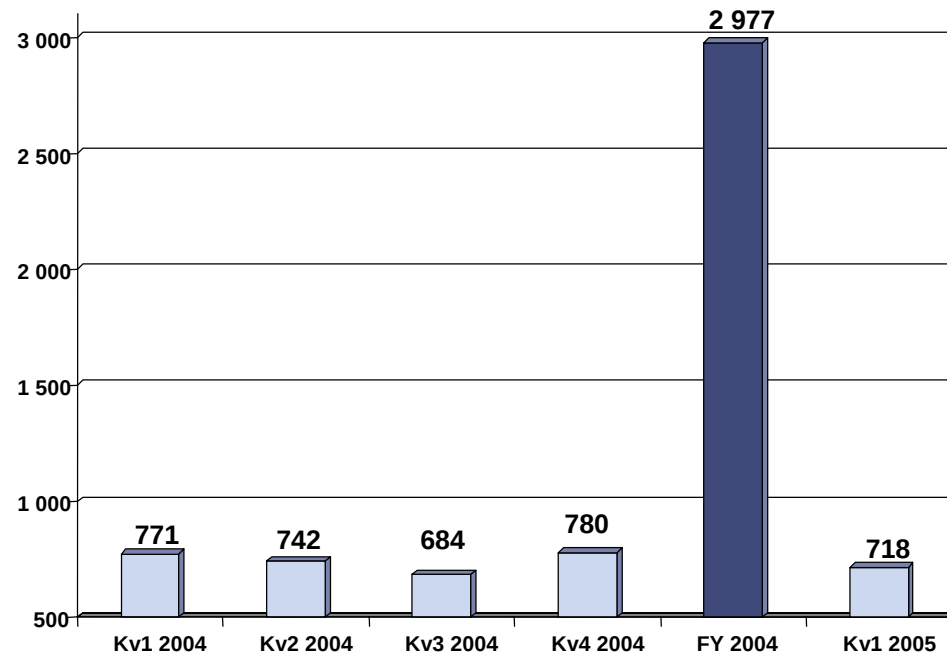
| Mkr    | Kvartal 1 |      | Kv 1<br>2005 | Kv 4<br>2004 |
|--------|-----------|------|--------------|--------------|
|        | 2005      | 2004 |              |              |
| Koppar | 231       | 339  | 231          | 298          |
| Zink   | 218       | 216  | 218          | 170          |
| Övrigt | -34       | -80  | -34          | 43           |
| Totalt | 415       | 475  | 415          | 511          |

- **Koppar – lägre avräkningskurs mot den amerikanska dollarn och fullt genomslag av högre TC/RC först under kv 2**
- **Zink – positivt genomslag av högre zinkpriser motverkades delvis av lägre avräkningskurs mot den amerikanska dollarn**

# Kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten 249 (476) Mkr
- Ökat rörelsekapital orsakat av ökade metallpriser och tillfälligt ökade kopparlager
- Kassaflödet från investeringsverksamheten -76 (-482) Mkr
- Lån amorterades med netto 314 (508) Mkr

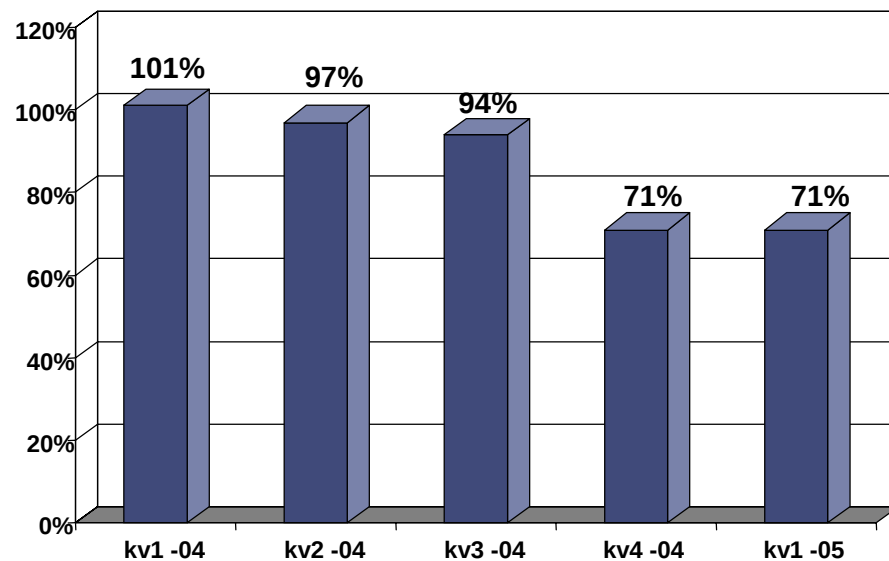
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr



# Kapitalstruktur

|                         | 31 mar<br>2005 | 31 mar<br>2004 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Balansomslutning, Mdr   | 20,6           | 21,4           |
| Sysselsatt kapital, Mdr | 15,4           | 15,1           |
| Eget Kapital, Mdr       | 9,2            | 7,6            |
| Nettoskuld, Mdr         | 6,5            | 7,7            |
| Gearing, %              | 71             | 101            |
| Soliditet,%             | 44,5           | 35,5           |

Nettoskuld / Eget Kapital, %



# Sammanfattning kv 1 och utsikter 2005

- Fortsatt stark tillväxt i Kina men lägre tillväxttakt i övriga världen
- Högre metallpriser men lägre avräkningskurs mot USD
- Lägre produktion i Tara och Aitik orsakat av lägre halter
- Resultatet efter finansnetto 353 (348) Mkr
- Ny produktsegmentsindelning – Koppar och Zink
- Bra marknadsförhållande 2005
- Fortsatt bra resultat efter finansiella poster och kraftigt förbättrat fritt kassaflöde 2005