

København, 26. maj 2009

Krisen kradser i stålbranchen

Stålbranchen oplever fortsat nedgang efter et årti med vækst

Kreditforsikrings-selskabet Euler Hermes nyeste tal viser, at verdens stålproduktion faldt i 2008 med 1,2 % til 1,33 mia. tons. Kina er fortsat verdensleder med en produktion på 502 mio. tons. og en stigning på 2,6 % afløser dermed en otteårig periode med to cifrede vækstrater. I Japan, der er den anden største producent på verdensplan med en fjerdedel af Kinas produktion, blev der produceret 119 mio. tons, hvilket svarer til en nedgang på 1,2 %. Produktion faldt også i USA, der er verdens tredje største stålproducent. Her var faldet på 7 % til 91,5 mio. tons, hvilket skyldes afmatningen i både bil- og byggebranchen, der er de to største aftagere i stålindustrien. Krisen rammer alle stålproducerende lande, og rangeringen blandt landene indbyrdes har ikke ændret sig nævneværdigt. Dog har Frankrig, som har overdraget 13. pladsen til Spanien, haft et fald i produktionen på mere end 7 % til 17,9 mio. tons.

Langsom tilpasning i 2008

Mens den samlede stålproduktion steg med 6 % igennem sommeren 2008, ændrede situationen sig i september måned. Her faldt produktionsvolumen med 3,2 %, hvilket skyldes et fald på 9,1 % i den kinesiske produktion i den samme periode. I det fjerde kvartal forstærkedes denne nedadgående tendens med henholdsvis 12 %, 19 % og 24 % i oktober, november og december.

Stålproducenterne varslede samtidig nedskæring i produktions-omkostningerne – som eksempel kan nævnes ArcelorMittal, der havde et fald i output på 30 % i forhold til det tidligere kvartal.

Tilpasningen af udbuddet til efterspørgslen fortsatte i de to første måneder af 2009, hvor produktionen faldt med 23 % i forhold til samme måneder året før. Faldet har været særligt markant i både Europa og i USA. I Europa faldt produktionen med på 43 % (-33.5 % i Tyskland og -41 % i Frankrig) og i USA var produktionsnedgangen på 53,5 %. Produktionen faldt tillige i Brasilien med 42 % og med 41 % i Japan.

Lagrene fyldes i andet halvår

Kina har i en vis udstrækning undgået den generelle afmatning med en stigning i stålproduktionen på 2,4 % i løbet af de 2 første måneder af 2009. Udsigterne ser dog dystre ud: Prisindekset for hjemmemarkedet er faldet i seks uger og de fleste kinesiske stålproducenter har oplevet faldende profitabilitet. I de kommende måneder vil de blive nødt til at nedbringe kapaciteten, hvis marginen skal opretholdes. Samtidig skal lukningen af de forretningsområder, der ikke er konkurrencedygtige, fremskyndes i løbet af dette år.

Euler Hermes vurderer, at den kinesiske produktion højst vil falde 8 % til 460 mio. tons i år. Dette er væsentlig bedre end udsigterne i Europa og USA, hvor produktionen forventes at falde op mod 15-20 % i takt med, at forbruget falder. Alle aktører håber på, at indsatsen for at fylde lagrene op, sideløbende med effekten af budgetmæssige stimuli, vil sætte skub i efterspørgslen fra andet halvår af 2009. Selvom der er stor usikkerhed omkring outputvolumen, er det allerede sikkert, at priserne for råmaterialerne til stålproduktionen vil falde betydeligt. Forhandlinger om kul i topkvalitet er endt med et prisfald på 60 %. Prisen på jernmalm skulle falde med 30-40 % i år – dette er i hvert fald målsætningen for de kinesiske stålproducenter, der under den igangværende krise producerer 48 % af verdens samlede ståloutput.

For yderligere information:

Kontakt administrerende direktør Peter Hecht-Hansen, telefon 88 33 34 02.

Euler Hermes is the worldwide leader in credit insurance and one of the leaders in the areas of bonding, guarantees and collections. With 6,200 employees in over 50 countries, Euler Hermes offers a complete range of services for the management of B-to-B trade receivables and posted a consolidated turnover of €2.2 billion in 2008.

Euler Hermes has developed a credit intelligence network that enables it to analyse the financial stability of 40 million businesses across the globe. The group protects worldwide business transactions totalling €300 billion.

Euler Hermes, subsidiary of AGF and a member of the Allianz group, is listed on Euronext Paris. The group and its principal credit insurance subsidiaries are rated AA- by Standard & Poor's.

www.eulerhermes.dk

These assessments are, as always, subject to the disclaimer provided below.

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements: Certain of the statements contained herein may be statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words 'may, will, should, expects, plans, intends, anticipates, believes, estimates, predicts, potential, or continue' and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the Allianz SE's core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, (iii) the frequency and severity of insured loss events, (iv) mortality and morbidity levels and trends, (v) persistency levels, (vi) the extent of credit defaults (vii) interest rate levels, (viii) currency exchange rates including the Euro-U.S. Dollar exchange rate, (ix) changing levels of competition, (x) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (xi) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xii) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xiii) reorganization measures and (xiv) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis. Many of these factors may be more likely to occur, or more pronounced, as a result of terrorist activities and their consequences. The matters discussed herein may also involve risks and uncertainties described from time to time in Allianz SE's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission. The Group assumes no obligation to update any forward-looking information contained herein.