



Rapport för tredje kvartalet 2009

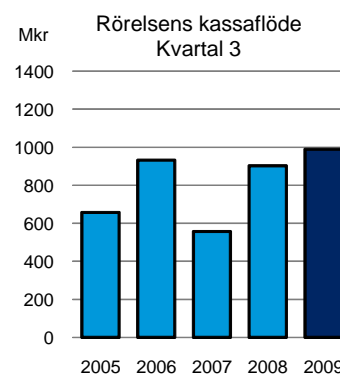
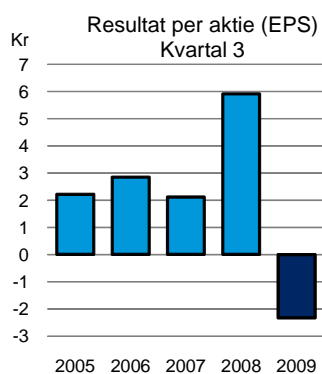
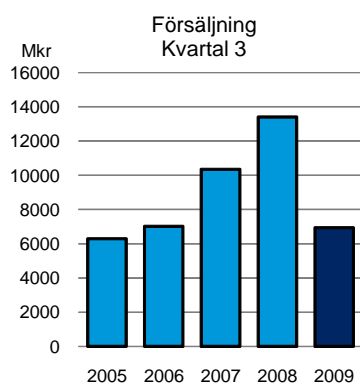
Rapport för tredje kvartalet 2009

Kvartalet

- Försäljningen minskade med 48% och uppgick till 6 936 (13 399) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -936 (2 640) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -1 098 (2 734) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -746 (1 943) Mkr, innebärande ett resultat per aktie på -2,33 (5,91) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 026 (1 344) Mkr och rörelsens kassaflöde till 990 (903) Mkr
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick oförändrat till 52% jämfört med utgången av andra kvartalet

Nio månader

- Försäljningen minskade med 48% och uppgick till 21 554 (41 266) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2 022 (8 537) Mkr.
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -2 409 (8 112) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -1 229 (5 675) Mkr, innebärande ett resultat per aktie på -3,78 (17,23) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 4 069 (6 670) Mkr och rörelsens kassaflöde till 2 531 (4 021) Mkr
- Räntabiliteten på sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden var negativ (17)% och på eget kapital 0 (22)%



Koncernchefens kommentar

Stålefterfrågan har under tredje kvartalet visat tecken på viss återhämtning. Detta beror till stor del på att lageravvecklingen är slutförd, snarare än en förbättrad marknadssituation hos våra kunder. Våra leveranser har ökat med 21% jämfört med andra kvartalet, men är ändå lägre jämfört med samma kvartal i fjol. Största ökningen härrör från SSAB North America som återigen visar ett positivt resultat och fortsatt positivt kassaflöde.

Produktionen i de svenska anläggningarna har återupptagits efter de förlängda sommarstoppen. Vi har full produktion vid våra anläggningar i USA och bedömer att det kommer att hålla i sig under större delen av fjärde kvartalet.

Det kostnadsbesparingsprogram som introducerades i december 2008 fortskrider något snabbare än ursprunglig plan. Under de tre första kvartalen har programmet givit en effekt på drygt 500 Mkr och kommer gradvis ge ytterligare effekt under resten av året. Från och med 2010 väntas programmet ge årliga besparingar på 1 Mdkr.

Genom reducerat lager och övrigt rörelsekapital med drygt 5 Mdkr, uppgick det operativa kassaflödet för de första tre kvartalen till 4 Mdkr.

Vår investeringsstrategi är oförändrad, men takten i investeringarna har tillfälligt dragits ner och omprövas nu löpande. Totalt väntas investeringarna under 2009 ligga på 2 Mdkr, främst för vidare utveckling av produktion av kylda stål i Borlänge och Mobile. Av det beslutade programmet på 5,3 Mdkr, finns bindande åtaganden på ca 1,5 Mdkr. Tidplanen för resterande delar är under utvärdering.

På miljöområdet under tredje kvartalet har SSAB ökat ambitionen att minska koldioxidutsläppen från produktionen. SSAB är nu "core member" i det europeiska samarbetsprojektet, ULCOS, med målet att på sikt halvera koldioxidutsläppen från stålproduktionen.

Marknadsutsikterna framåt är fortsatt svårbedömda. Trots viss stabilisering råder fortsatt osäkerhet om takten i återhämtningen. Slutkunderna i vissa av SSAB:s segment och regioner rapporterar fortfarande svag efterfrågan, medan t ex vindkraft och övrig energisektor ser ljusare ut. Övergången från ordinärt stål till nischprodukter fortsätter.

Till följd av att kapacitetsutnyttjandet ökar i våra anläggningar och att vårt kostnadsbesparingsprogram får allt större genomslag kommer rörelseresultatet i det fjärde kvartalet att bli klart bättre än det vi uppvisade för det tredje kvartalet.

Koncernens resultat

| Mkr | 2009 kv 3 | 2008 kv 3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Försäljning | 6 936 | 13 399 | 21 554 | 41 266 | 34 617 | 54 329 |
| Rörelseresultat | -936 | 2 640 | -2 022 | 8 537 | -1 043 | 9 516 |
| <i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i> | | | | | | |
| - SSAB Strip Products 3) | -730 | 1 080 | -1 589 | 3 022 | -1 287 | 3 324 |
| - SSAB Plate | -394 | 590 | -246 | 2 614 | 294 | 3 154 |
| - SSAB North America 1) | 134 | 827 | -475 | 2 162 | 314 | 2 951 |
| - Tibnor | 62 | 254 | -32 | 853 | -251 | 634 |
| - Avsättning kostnadsbesparingsprogram 2) | 0 | 0 | 0 | 0 | -498 | -498 |
| - Övrigt 3) | -8 | -111 | 320 | -114 | 385 | -49 |
| | -936 | 2 640 | -2 022 | 8 537 | -1 043 | 9 516 |
| Finansnetto | -162 | 94 | -387 | -425 | -525 | -563 |
| Resultat efter finansnetto | -1 098 | 2 734 | -2 409 | 8 112 | -1 568 | 8 953 |
| Skatt | 352 | -791 | 1 180 | -2 437 | 1 172 | -2 445 |
| Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet | -746 | 1 943 | -1 229 | 5 675 | -396 | 6 508 |
| Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet 4) | 0 | 0 | 0 | 420 | 70 | 490 |
| Periodens resultat efter skatt | -746 | 1 943 | -1 229 | 6 095 | -326 | 6 998 |
| Nyckeltal | | | | | | |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%) | - | - | - | - | neg | 17 |
| Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%) | - | - | - | - | 0 | 22 |
| Resultat per aktie (kr) | -2,33 | 5,91 | -3,78 | 18,53 | -0,90 | 21,41 |
| -varav för kvarvarande verksamhet (kr) | -2,33 | 5,91 | -3,78 | 17,23 | -1,11 | 19,90 |
| Goodwill (Mkr) | 19 100 | 18 825 | 19 100 | 18 825 | 19 100 | 21 105 |
| Eget kapital (Mkr) | 30 034 | 33 823 | 30 034 | 33 823 | 30 034 | 35 193 |
| Nettoskuld (Mkr) | 15 662 | 15 674 | 15 662 | 15 674 | 15 662 | 16 992 |
| Nettoskulsättningsgrad (%) | 52 | 46 | 52 | 46 | 52 | 48 |

1) SSAB North Americas rörelseresultat har under de första tre kvartalen belastats med 733 (508) Mkr i avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar, varav 222 (198) Mkr under tredje kvartalet. Under helåret 2008 uppgick dessa avskrivningar till 745 Mkr.

2) Avsättningen i slutet av 2008 redovisas som en gemensam post för hela koncernen. Fördelningen mellan divisionerna uppgår till 200 Mkr för SSAB Strip Products, 125 Mkr för SSAB Plate, 0 Mkr för SSAB North America, 34 Mkr för Tibnor, 62 Mkr på Övriga dotterbolag samt en ofördelad del på 77 Mkr.

3) I resultatet för de första tre kvartalen ingår vinst vid försäljning av utsläppsrätter med 313 (-) Mkr fördelat på 13 Mkr i SSAB Strip Products och 300 Mkr i Övrigt. Ingen försäljning har ägt rum under tredje kvartalet. Under helåret 2008 uppgick vinst vid försäljning av utsläppsrätter till 240 Mkr.

4) Den avvecklade verksamheten avser den under 2008 avyttrade rörverksamheten i Nordamerika. För detaljer om den avvecklade verksamheten hänvisas till Årsredovisningen 2008.

Marknad

Den globala ekonomin visar tecken på att återhämta sig efter en djup lågkonjunktur. Asien och främst Kina har en stark tillväxt medan övriga regioner visar en stabilisering eller mindre återhämtning.

Under kvartalet kunde skönjas början till en långsam återhämtning från en av de värsta kriser stålbranschen har upplevt. Efter en lång period av lageravveckling har efterfrågan ökat hos distributörerna samtidigt som de finansiella marknaderna har börjat stabiliseras. Flera stålverk har börjat producera igen efter tillfälliga produktionsstopp. Det återstår dock att se att producenternas produktionsökning sker i takt med efterfrågan och inte genererar överkapacitet. Världsmarknadspriserna på stålprodukter har ökat under kvartalet.

Den globala produktionen av råstål under tredje kvartalet ökade med ca 12% jämfört med andra kvartalet i år enligt statistik från World Steel Association. I Europa ökade produktionen av råstål under kvartalet med ca 11% jämfört med årets andra kvartal. Jämfört med tredje kvartalet 2008 minskade produktionen med ca 28%. Europeiska distributörers lagernivåer av stålprodukter i augusti uppgick till ca 2,1 månader i förhållande till de senaste tre månadernas försäljning. Detta är något lägre än augusti i fjol.

USA:s stålindustri ökade kapacitetsutnyttjandet under sommaren och ligger i slutet av tredje kvartalet på ca 60%. Enligt statistik från World Steel Association ökade produktion av råstål i USA under tredje kvartalet med ca 30% jämfört med andra kvartalet i år. Produktionen låg dock 36% under nivån från tredje kvartalet

2008. Säsongsjusterat minskade lagren hos Steel Service Centers i USA till 2,9 månader i september, enligt statistik från Metals Service Center Institute. Historiskt sett har lagren under motsvarande period legat kring 3,1 månader. Marknadspriserna på skrot i Nordamerika var stabila under juli och augusti men nådde under september 2009 den högsta nivån sedan slutet av oktober 2008. Under oktober i år har skrotpriserna minskat något.

Kinas andel av världens produktion av råstål kvarstår på en hög nivå. Fram till och med september var Kinas andel ca 49 (38)%. Landet ökade sin produktion med ca 10% under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet i år. Jämfört med tredje kvartalet 2008 ökade produktionen med ca 21%. De inhemska stålpriserna i Kina ökade kraftigt i början av tredje kvartalet för att sedan falla tillbaka mot slutet av kvartalet.

Till följd av de snabbt vidtagna åtgärderna mot den finansiella krisen bedöms Kinas BNP växa med 8% i år. I Kina menar man också att det finns behov av flera åtgärder för att stödja en sund och snabb tillväxt i landet i och med att både Kinas och den globala ekonomins återhämtningstakt är osäker. Tredje kvartalets BNP-tillväxt uppgick till 8,9% jämfört med 7,9% för andra kvartalet 2009.

SSAB:s leveranser under tredje kvartalet ökade med 21% till följd av den ökade efterfrågan jämfört med andra kvartalet i år, men minskade med 35% jämfört med samma period 2008. Andra kvartalets prispress slog igenom i tredje kvartalets priser och SSAB Plates priser på kyllda stål minskade under tredje kvartalet med 10% i lokal valuta jämfört med andra kvartalet i år. Priserna på såväl SSAB Strip Products höghållfasta som ordinära stål minskade med 4% i lokal valuta. SSAB North America:s priser i USD inklusive mixeffekter ökade under kvartalet med 4%.

SSAB:s sammanlagda kapacitetsutnyttjande har under kvartalet ökat efter återstart av två masugnar i Sverige. Genomförandet av de åtgärder som bolaget vidtagit för att minska kostnaderna och förbättra kassaflödet har utvecklats väl. Fasta kostnader har under de första tre kvartalen minskat med 1 135 Mkr, varav drygt 500 Mkr avser uthålliga kostnadsbesparingar, och det operativa kassaflödet hittills i år uppgår till 4 069 Mkr.

Avtal för malmpellets tecknades under tredje kvartalet vilket innebär en prisnedgång med 48% i USD. SSAB har valutasäkrat merparten av kommande leveranser och prisnedgången i SEK i de säkrade leveranserna uppgår till 41% jämfört med förra årets avtal.

Avtal för kol tecknades redan under andra kvartalet vilket innebär en prisnedgång med 47% i USD. SSAB har valutasäkrat merparten av kommande leveranser och prisnedgången i SEK i de säkrade leveranserna uppgår till 40% jämfört med förra årets avtal.

Marknadspriset på skrot låg vid utgången av tredje kvartalet 38% högre än vid utgången av andra kvartalet.

Koncernen

Försäljningen under kvartalet uppgick till 6 936 (13 399) Mkr, en minskning med 6 463 Mkr eller 48%. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 36 procentenheter, lägre priser för en negativ effekt på 16 procentenheter, en sämre produktmix för en negativ effekt på 2 procentenheter, medan valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 6 procentenheter.

Försäljningen under de första tre kvartalen uppgick till 21 554 (41 266) Mkr, en minskning med 19 712 Mkr eller 48%. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 50 procentenheter, lägre priser för en negativ effekt på 3 procentenheter, en sämre produktmix för en negativ effekt på 1 procentenhet, medan valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 6 procentenheter.

Rörelseresultatet under kvartalet försämrades jämfört med tredje kvartalet i fjol med 3 576 Mkr och uppgick till -936 (2 640) Mkr.

Rörelseresultatet under de första tre kvartalen försämrades med 10 559 Mkr och uppgick till -2 022 (8 537) Mkr. Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

| Förändring av rörelseresultatet mellan de första tre kvartalen 2009 och 2008 (Mkr) | |
|---|---------|
| Stålrörelsen | |
| - Lägre priser | -1 570 |
| - Lägre volymer | -6 620 |
| - Högre rörlig tillverkningskostnad | -1 720 |
| Tibnor | |
| - Lägre volymer, förändring mix och marginaler | -900 |
| Fasta kostnader | +1 135 |
| Lägre försäljning biprodukter och stålämnen | -640 |
| Högre avsättningar för befarade kundförluster | -120 |
| Kostnader för underutnyttjade underleverantörsavtal | -120 |
| Försäkringsersättning av engångskaraktär föregående år | -114 |
| Sålda utsläppsätter | +313 |
| Övrigt | -203 |
| Förändring av rörelseresultatet | -10 559 |

Rörelseresultatet under de första tre kvartalen har påverkats negativt genom nedskrivningar i färdigvarulagret i stålrörelsen och Tibnor med 460 (50) Mkr och i lagret av koks med 316 (-) Mkr. De fasta kostnaderna har minskat med 1 135 Mkr varav drygt 500 Mkr avser det pågående kostnadsbesparingsprogrammet och som förväntas vara en uthållig besparing. Avsättningen för befarade kundförluster har i år ökat med 120 Mkr mer än motsvarande period i fjol. Reserven för osäkra kundfordringar uppgår till 212 (34) Mkr. På grund av den lägre efterfrågan bedöms ett antal avtal med underleverantörer att inte komma att utnyttjas och kostnader för detta har belastat resultatet med 120 Mkr. Försäljningen har påverkats positivt med ca 2,6 Mdkr medan rörelsekostnaderna har påverkats negativt med ca 1,5 Mdkr av en svag svensk krona jämfört med de första tre kvartalen 2008.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -162 (+94) Mkr. Försämringen jämfört med motsvarande kvartal i fjol berodde främst på fjolårets stora positiva omvärderingar av valutaterminer och fordringar i utländsk valuta.

Finansnettot för de första tre kvartalen uppgick till -387 (-425) Mkr.

Resultatet efter finansnetto för kvartalet uppgick till -1 098 (2 734) Mkr, en försämring med 3 832 Mkr.

Resultatet efter finansnetto försämrades jämfört med de första tre kvartalen i fjol med 10 521 Mkr och uppgick till -2 409 (8 112) Mkr.

Skatt

Skatten för kvartalet uppgick till 352 (-791) Mkr och för de första tre kvartalen till 1 180 (-2 437) Mkr. Skatten under de första tre kvartalen påverkades positivt med 240 Mkr genom en omvärdering av den uppskjutna skatteskulden från förvärvet av SSAB North America till följd av ändrad beräknad skattesats.

Resultat och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för kvarvarande verksamheter uppgick för kvartalet till -753 (1 915) Mkr eller -2,33 (5,91) kronor per aktie. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick motsvarande resultat till -1 223 (5 583) Mkr eller -3,78 (17,23) kronor per aktie.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet var, trots rörelseförlust, fortsatt positivt och uppgick under kvartalet till 1 026 (1 344) Mkr främst till följd av att rörelsekapitalet minskat med 1 714 Mkr under tredje kvartalet. Kassaflödet före finansiering och utdelning uppgick under kvartalet till 818 (786) Mkr. Nettoskulden minskade med 1 718 Mkr från slutet av andra kvartalet och nettoskuldssättningsgraden var oförändrat 52%.

Under de första tre kvartalen uppgick det operativa kassaflödet till 4 069 (6 670) Mkr främst till följd av att rörelsekapitalet minskat i samtliga divisioner totalt med 5 014 Mkr. Varulagret har minskat med 4 541 Mkr och kundfordringarna med 1 297 Mkr, medan detta motverkats av minskade leverantörsskulder med 991 Mkr. Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 531 (4 021) Mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av utbetalningar på ca 250 Mkr för det pågående kostnadsbesparingsprogrammet.

Kassaflödet före finansiering och utdelning uppgick till 1 828 (28 421) Mkr och tillsammans med positiva omräkningseffekter på skulderna med 798 (351) Mkr innebar det att, trots utdelningen på 1 296 (1 620) Mkr, minskade nettoskulden från årsskiftet med 1 330 Mkr och uppgick per den 30 september till 15 662 (15 674)

Mkr medan den uppgick till 16 992 Mkr per den 31 december 2008. Det egna kapitalet (inklusive minoritet) minskade från årsskiftet med 5 159 Mkr, från 35 193 Mkr till 30 034 Mkr. Detta innebar att nettoskuldsättningsgraden ökade från 48% till 52%. I syfte att ändra valutasäkringen av nettotillgångar i utländska dotterbolag från en säkring av koncernens nettoinvestering till att säkra nettoskuldsättningsgraden skedde under första halvåret i år en successiv förskjutning av låneportföljen från lån i USD till lån i SEK. Per den 30 september i år utgjordes 48% av låneportföljen finansiering i USD mot att andelen vid utgången av 2008 utgjorde 91%. Detta innebar att nettoskuldsättningsgraden var oförändrat 52% under det tredje kvartalet.

Den genomsnittliga löptiden på låneportföljen uppgick per den 30 september 2009 till 3,2 (3,2) år med en räntebindningstid på 0,8 (1,0) år. Av låneportföljen på 21 189 (16 312) Mkr utgjorde 2 147 (3 002) Mkr kortfristiga företagscertifikat.

Koncernens likvida beredskap bestående av likvida medel samt outnyttjade och bindande kreditlöften men exklusive kortfristiga företagscertifikat på 2 147 (3 002) Mkr uppgick per den 30 september till 13 068 (8 654) Mkr, vilket motsvarade ca 38 (16)% av årsomsättningen. Inklusive de kortfristiga företagscertifikaten uppgick den likvida beredskapen till ca 44 (22)% av årsomsättningen.

Operativt kassaflöde/förändring av nettoskuld

| Mkr | 2009 kv 3 | 2008 kv 3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| SSAB Strip Products | 128 | -110 | 974 | 2 320 | 1 346 | 2 692 |
| SSAB Plate | 378 | 53 | 954 | 1 567 | 1 205 | 1 818 |
| SSAB North America | 309 | 1 466 | 1 134 | 2 669 | 2 604 | 4 139 |
| Rörverksamheten (till avyttringsdagen) | 0 | 0 | 0 | -160 | 0 | -160 |
| Tibnor | 125 | 92 | 563 | 582 | 658 | 677 |
| Övrigt | 86 | -157 | 444 | -308 | 671 | -81 |
| Operativt kassaflöde | 1 026 | 1 344 | 4 069 | 6 670 | 6 484 | 9 085 |
| Finansiella poster 1) | -66 | -275 | -442 | -792 | -782 | -1 132 |
| Skatter 2) | 30 | -166 | -1 096 | -1 857 | -1 805 | -2 566 |
| Rörelsens kassaflöde | 990 | 903 | 2 531 | 4 021 | 3 897 | 5 387 |
| Förvärv bolag och verksamheter | 0 | -10 | 0 | -10 | 0 | -10 |
| Strategiska investeringar | -173 | -107 | -734 | -438 | -1 066 | -770 |
| Avyttringar bolag och verksamheter 3) | 1 | 0 | 31 | 24 848 | 101 | 24 918 |
| Kassaflöde före utdelning och finansiering | 818 | 786 | 1 828 | 28 421 | 2 932 | 29 525 |
| Utdelning | 0 | 0 | -1 296 | -1 620 | -1 296 | -1 620 |
| Nettoskuld i avyttrade bolag | 0 | 0 | 0 | 817 | 0 | 817 |
| Valutaomräkning och övrigt (ökning-/minskning+) 4) | 900 | -3 135 | 798 | 351 | -1 624 | -2 071 |
| Förändring nettolåneskuld | 1 718 | -2 349 | 1 330 | 27 969 | 12 | 26 651 |

1) Finansiella poster består av betalda räntor medan omvärderingar av finansiella instrument och valutadifferenser redovisas i finansieringsverksamheten.

2) Skatter avser under perioden betald skatt.

3) Årets avyttrade bolag och verksamheter avser SSAB Laminated Steel (laminering av stål- och aluminiumplåt) medan den för 2008 avser den nordamerikanska rörverksamheten.

4) Av valutaomräkningen utgjorde merparten omvärderingar av skulder mot eget kapital för säkringar av utlandsverksamhet.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt för den totala verksamheten var för den senaste tolv månadersperioden negativ medan räntabiliteten på eget kapital efter skatt uppgick till 0%. För 2008 var motsvarande tal 17% respektive 22%.

Eget kapital

Efter avdrag av de första tre kvartalens förlust tillhörigt bolagets aktieägare på -1 223 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av omräkningsdifferanser) på -2 604 Mkr samt efter utbetalning av årets utdelning på 1 296 Mkr (4,00 kr/aktie), uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 29 871 (33 598) Mkr, vilket motsvarade 92,21 (103,72) kronor per aktie.

Investeringar

Under de första tre kvartalen togs beslut om nya investeringar på totalt 449 (7 145) Mkr varav 0 (5 483) Mkr avsåg strategiska investeringar. Investeringsutbetalningarna uppgick för hela verksamheten till 1 492 (1 818) Mkr varav 734 (438) Mkr avsåg strategiska investeringar. Projekteringen av de stora strategiska investeringarna pågår, men takten i investeringarna har dragits ner och omprövas nu löpande.

Kostnadsbesparingsprogram

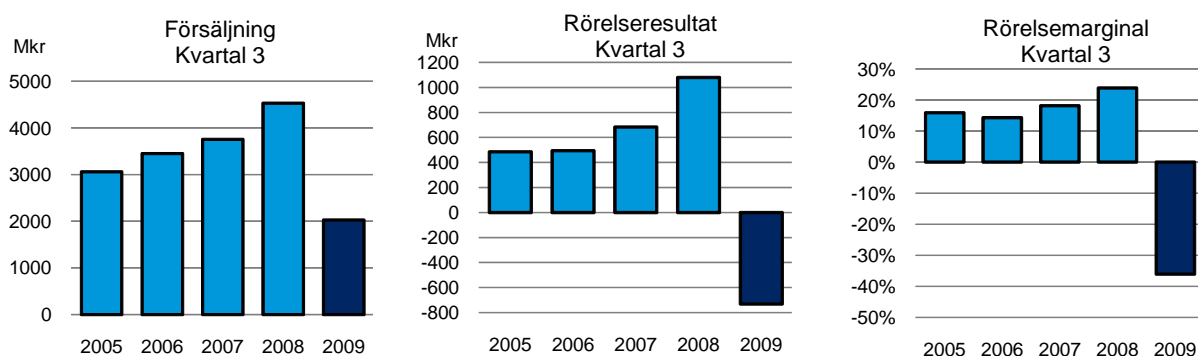
Till följd av den kraftiga nedgången på stålmarknaden och de osäkra utsikterna för 2009 fattade styrelsen i början av december 2008 beslut om ett kostnadsbesparingsprogram som bedöms sänka de operativa kostnaderna med minst en miljard kronor per år. I programmet ingår bland annat en minskning av bemanningen med 1 300 personer. Besparingsprogrammet genomförs under 2009 och beräknas få fullt genomslag 2010. Kostnaden bedöms uppgå till ca 550 Mkr varav 498 Mkr belastade 2008. Under 2009 har programmet fortskridit något snabbare än ursprungligen beräknat. Under de första tre kvartalen har 338 Mkr av reserven tagits i anspråk medan besparingarna beräknas ha givit en positiv effekt på drygt 500 Mkr. Programmet kommer gradvis att ge ytterligare effekt under resten av året.

Affärsområden

Under tredje kvartalet valutasäkrades ca 80% av kvarvarande leveranser under de nya kol- och malmavtalen. Samtidigt säkrades ca 80% av den prognostiserade försäljningen i Euro, vilket sammanvägt med valutasäkringen av kol- och malminköp innebär en matchning av inflöden av Euro mot utflöden av USD och bedöms ge en valutasäkring av bruttomarginalen till och med första kvartalet nästa år.

Avtal om nya kolpriser träffades under andra kvartalet och innebar prissänkningar i USD på 47%. På de delar som valutasäkrats innebär det en prissänkning i SEK på ca 40%. Kolavtalen gäller från 1 april, men får på grund av inneliggande lager och den låga produktionen resultat effekt först mot slutet av året. Avtal om nya priset för järnmalm spellets träffades under tredje kvartalet och innebar prissänkningar i USD på 48%. På de delar som valutasäkrats innebär det en prissänkning i SEK på ca 41%. Avtalen för malm gäller från årets början men på grund av inneliggande lager fick dock det nya priset resultat effekt först mot slutet av andra kvartalet.

SSAB Strip Products



Priserna i lokala valutor på divisionens leveranser av tunnplåtsprodukter minskade med 4% jämfört med andra kvartalet i år. Efter förändringar i produktmix, +4 procentenheter, och valuta, -3 procentenheter, uppgick prisminskningen till 3%. Priserna i svenska kronor på avancerade höghållfasta stål (AHSS) minskade med 7%.

Efterfrågan under tredje kvartalet var fortsatt svag för nästan alla produkter och marknader. Segmentet lätta fordon uppvisar dock en fortsatt god efterfrågan. Leveranserna av plåt minskade med 47% jämfört med tredje kvartalet 2008 och uppgick till 288 (540) kton. Av detta utgjorde leveranserna av AHSS 89 (201) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick leveranserna av plåt till 928 (1 878) kton, varav 280 (662) kton AHSS. Leveranserna av AHSS utgjorde därmed 30 (35)% av de totala tunnplåtsleveranserna.

Produktionen har fortsatt begränsats för att möta den låga efterfrågan. Produktionen i masugnen i Luleå var helt stoppad i nio veckor från slutet av juni till slutet av augusti. Råstålsproduktionen under tredje kvartalet uppgick därför endast till 200 (616) kton medan plåtproduktionen uppgick till 233 (543) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick råstålsproduktionen till 900 (1 809) kton och plåtproduktionen till 915 (1 912) kton.

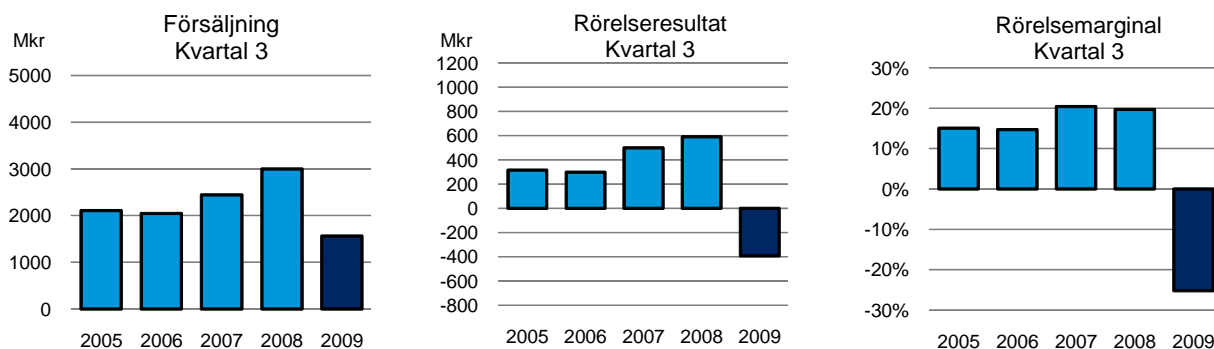
Försäljningen minskade med 55% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 2 026 (4 530) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick försäljningen till 7 125 (14 019) Mkr.

De lägre leveransvolymerna tillsammans med lägre genomsnittliga priser och högre rörliga tillverkningskostnader jämfört med tredje kvartalet i fjol kompenserades endast delvis av lägre fasta kostnader vilket innebar att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -730 (1 080) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till -578 (1 223) Mkr. Kvartalsresultatet har belastats med nedskrivningar av varulager till nettoförsäljningsvärde med 60 (-) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick rörelseresultatet till -1 589 (3 022) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till -1 135 (3 443) Mkr. I resultatet för de första tre kvartalen ingår nedskrivningar av varulager med totalt 240 (-) Mkr. I resultatet de tre första kvartalen i fjol ingick poster av engångskaraktär med +114 Mkr.

Rörelsekapitalet reducerades under tredje kvartalet med 887 Mkr vilket innebar att trots ett negativt rörelseresultat före avskrivningar uppgick det operativa kassaflödet till 128 (-110) Mkr. Den minskade uppbindningen i rörelsekapitalet bestod främst i ett lägre varulager med 807 Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick det operativa kassaflödet till 974 (2 320) Mkr.

Under de första tre kvartalen har beslut tagits om nya investeringar på totalt 92 (2 168) Mkr. De totala investeringsutbetalningarna under de första tre kvartalen uppgick till 626 Mkr varav 218 Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB Plate



Priserna i lokala valutor på divisionens leveranser av kylda stål minskade under tredje kvartalet med 10% jämfört med priserna under andra kvartalet. Efter förändringar i produktmix, -4 procentenheter, och valuta, -3 procentenheter, uppgick prisminskningen till 17%.

Efterfrågan på kylda stål var fortsatt låg under tredje kvartalet och trots att en viss förbättring kunde urskiljas på några marknader och produkter mot slutet av kvartalet var leveranserna i nivå med andra kvartalet. Leveranserna av kylda stål minskade med 56% jämfört med tredje kvartalet 2008 och uppgick till 60 (136) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick leveranserna av kylda stål till 221 (458) kton och utgjorde 91 (93)% av de totala grovplåtsleveranserna.

Produktionen var på grund av de rådande marknadsförhållandena helt stoppad i bägge masugnarna i Oxelösund under merparten av tredje kvartalet. Den mindre masugnen togs åter i drift i slutet av augusti, men på grund av bland annat ett haveri i en av masugnens varmapparater, har produktionen blivit lägre än planerat. Råstålsproduktionen under tredje kvartalet uppgick därför endast till 33 (223) kton. Plåtproduktionen under kvartalet uppgick till 52 (125) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick råstålsproduktionen till 243 (1 025) kton och plåtproduktionen till 183 (478) kton.

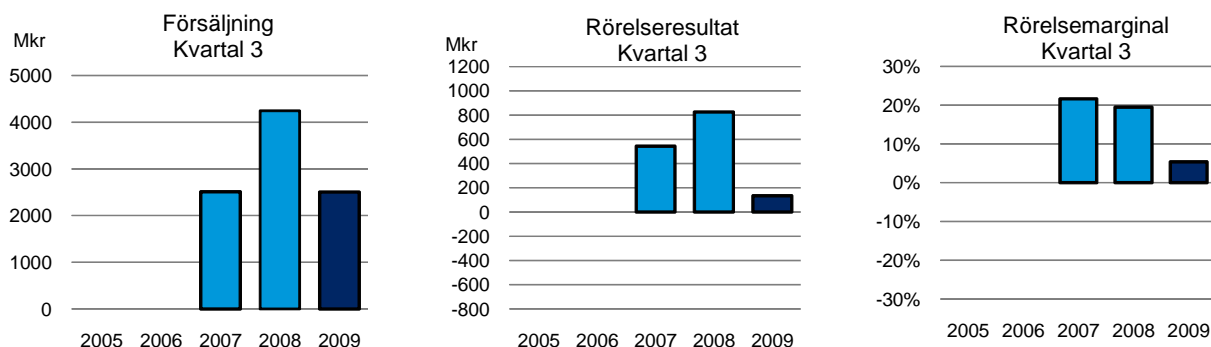
Försäljningen minskade med 48% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 1 562 (2 995) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick försäljningen till 5 536 (10 221) Mkr.

De lägre leveransvolymerna tillsammans med lägre genomsnittliga priser och högre rörliga tillverkningskostnader jämfört med tredje kvartalet i fjol kompensades endast delvis av lägre fasta kostnader vilket innebar att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -394 (590) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till -284 (683) Mkr. Kvartalsresultatet har belastats med nedskrivningar av varulager till nettoförsäljningsvärde med 65 (-) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick rörelseresultatet till -246 (2 614) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till 72 (2 878) Mkr. I resultatet ingår nedskrivningar av varulager med 253 (-) Mkr.

Rörelsekapitalet reducerades under tredje kvartalet med 764 Mkr vilket innebar att trots ett negativt rörelseresultat före avskrivningar uppgick det operativa kassaflödet till 378 (53) Mkr. Den minskade uppbindningen i rörelsekapitalet bestod främst i ett lägre varulager med 689 Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick det operativa kassaflödet till 954 (1 567) Mkr.

Under de första tre kvartalen har beslut tagits om nya investeringar på totalt 298 (1 857) Mkr, varav knappt 200 Mkr avser en miljöinvestering i en ny huv och filteranläggning till koksverket i Oxelösund vilken kommer att avsevärt minska utsläppen av stoft. De totala investeringsutbetalningarna under de första tre kvartalen uppgick till 468 Mkr varav 327 Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB North America



Priserna i USD på divisionens plåtleveranser var oförändrade under tredje kvartalet men inklusive positiva mixeffekter ökade de med 4% jämfört med andra kvartalet i år.

Efterfrågan ökade under det tredje kvartalet och leveranserna av plåt var 66% högre än årets andra kvartal. De var dock 21% lägre än tredje kvartalet 2008 och uppgick till 472 (596) kton. Leveranserna av nischprodukter var i princip tillbaka på nivån från i fjol och uppgick till 91 (95) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick plåtleveranserna till 1 021 (1 930) kton, varav 150 (242) kton nischprodukter. Leveranserna av nischprodukter utgjorde därmed 15 (13)%.

Produktionen anpassades under kvartalet till den ökande efterfrågan. Råstålsproduktionen under kvartalet uppgick till 514 (593) kton medan plåtproduktionen uppgick till 472 (568) kton. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick råstålsproduktionen till 1 072 (1 957) kton och plåtproduktionen till 999 (1 854) kton.

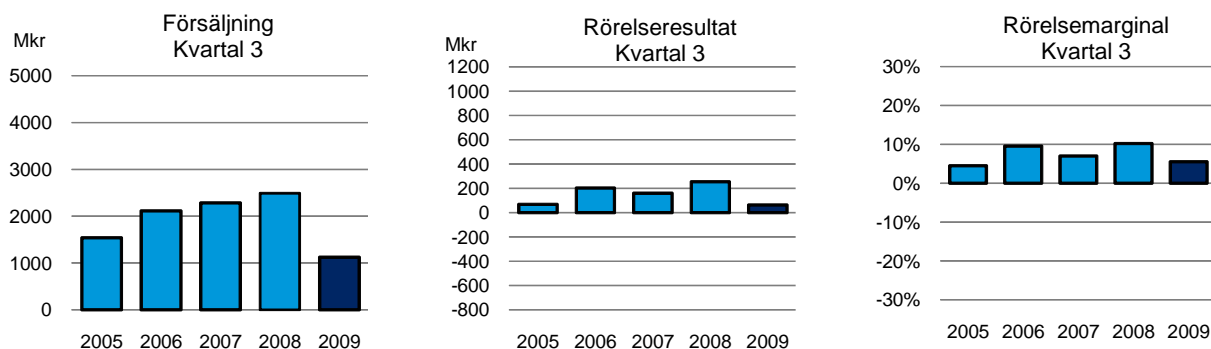
Försäljningen under tredje kvartalet minskade med 41% jämfört med tredje kvartalet 2008 och uppgick till 2 500 (4 244) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick försäljningen till 5 949 (12 262) Mkr

De lägre genomsnittliga priserna tillsammans med lägre leveransvolym och högre rörliga tillverkningskostnader jämfört med tredje kvartalet i fjol kompenseras endast delvis av lägre fasta kostnader vilket innebär att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 134 (827) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till 460 (1 116) Mkr. Kvartalsresultatet har belastats med nedskrivningar av varulager till nettoförsäljningsvärde med 21 (39) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick rörelseresultatet till -475 (2 162) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till 580 (2 948) Mkr. I resultatet ingår nedskrivningar av varulager med 160 (50) Mkr.

Det positiva rörelseresultatet före avskrivningar innebär att, trots att rörelsekapitalet ökade med 142 Mkr, det operativa kassaflödet var positivt under tredje kvartalet och uppgick till 309 (1 466) Mkr. Den ökade uppbindingen i rörelsekapitalet bestod främst i ett högre varulager medan ökade kundfordringar motverkades av ökade leverantörsskulder. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick det operativa kassaflödet till 1 134 (2 669) Mkr.

Under de första tre kvartalen har beslut tagits om nya investeringar på totalt 23 (3 082) Mkr. De totala investeringsutbetalningarna under de första tre kvartalen uppgick till 277 Mkr, varav 189 Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor



Leveranstakten var fortsatt på en låg nivå under tredje kvartalet och leveranserna var sammantaget för de första tre kvartalen 49% lägre än under samma period 2008.

Försäljningen minskade med 55% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 1 122 (2 489) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick försäljningen till 4 019 (8 375) Mkr.

Lägre leveransvolymerna innebar att rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 62 (254) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till 77 (268) Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick rörelseresultatet till -32 (853) Mkr medan resultatet före avskrivningar uppgick till 13 (895) Mkr. I resultatet för de tre första kvartalen ingår en negativ effekt av lagervärderingar på 123 (-) Mkr.

Rörelsekapitalet reducerades under tredje kvartalet med 70 Mkr och tillsammans med ett positivt rörelseresultat före avskrivningar uppgick det operativa kassaflödet till 125 (92) Mkr. Den minskade uppbindningen i rörelsekapitalet bestod främst i ett lägre varulager med 93 Mkr. Sammantaget för de första tre kvartalen uppgick det operativa kassaflödet till 563 (582) Mkr.

Miljöfrågor under kvartalet

Under kvartalet har SSAB blivit s.k. "core member" i det stora Europeiska projektet ULCOS, vars syfte är att på lång sikt halvera koldioxidutsläppen vid framställning av stål. SSAB har också anmält intresse att delta i en vidareutveckling av masugnsteknologin inom ULCOS som ska möjliggöra avskiljning och lagring av koldioxid i full skala. Från stålverket i Alabama går nu allt stoff från ljusbågsugnen till en återvinningsanläggning. På så sätt blir zinken i stoffet en värdefull råvara och deponibehovet minskar.

Utsikter för resten av året

Det finns tecken som tyder på en bättre utveckling i världsekonomin under andra halvåret jämfört med första halvåret 2009. Dock är det fortsatt osäkert om i vilken takt och hur uthållig återhämtningen kommer att bli. Den globala ekonomins återhämtning kan riskeras av för tidiga tillbakadraganden av offentliga stimulanspaket och stöd till finansmarknaden. Konjunkturinstitutet bedömer att världens BNP minskar med 1,2% i år men ökar med 2,8% nästa år.

Minskade lager hos distributörerna har medfört en ökad efterfrågan hos stålproducenter. Utvecklingen på den underliggande efterfrågan hos slutkunder är dock fortsatt osäker.

I sin senaste prognos bedömer World Steel Association att den globala stålkonsumtionen minskar med knappt 9% i år jämfört med året innan. Asiens andel av världens stålefterfrågan bedöms växa under 2009 till 66% jämfört med 57% 2008.

SSAB:s kostnadsbesparingsprogram som lanserades i december 2008 och som väntas ge årliga besparingar om 1 Mdkr fr.o.m. 2010 fortskrider något snabbare än ursprungligen beräknat. Programmet har under de första tre kvartalen gett en effekt på drygt 500 Mkr. Besparingarna kommer gradvis att ge ytterligare effekt under resten av året. Kassaflödet står fortsatt i fokus i form av kostnadsminskningar, optimering av rörelsekapitalet samt prioritering av investeringar.

Takten i investeringarna har dragits ner och omprövas nu löpande. Av det beslutade programmet på 5,3 Mdkr, finns bindande åtaganden på ca 1,5 Mdkr. Tidplanen för resterande delar är under utvärdering. Årets investeringsutbetalningar bedöms ligga runt 2 Mdkr jämfört med 2,6 Mdkr under 2008.

Till följd av att kapacitetsutnyttjandet ökar i anläggningarna och att kostnadsbesparingsprogrammet får allt större genomslag bedöms resultatet i det fjärde kvartalet att bli klart bättre än för tredje kvartalet.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

Från och med 1 januari 2009 presenteras, i enlighet med den förändrade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, förutom resultaträkningen även en rapport över totalresultatet. Komponenterna i totalresultat består av intäkter och kostnader från transaktioner som tidigare redovisades direkt i eget kapital, exempelvis kassaflödessäkringar, säkringar av nettoinvesteringar och omräkningsdifferenser. SSAB har valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat.

Den nya standarden för Segmentrapportering, IFRS 8, tillämpas från 1 januari 2009, men ledningens uppföljning av koncernens resultat och ställning sammanföll redan tidigare med segmentindelningen, varför denna standard inte fått någon effekt på de finansiella rapporterna.

SSAB valde att tillämpa den omarbetade rekommendationen IAS 23 Lånekostnader redan från den 1 oktober 2008. Lånekostnader på större investeringar som påbörjats tidigast den 1 oktober 2008 har därför aktiverats som en del av investeringen. De investeringar för vilka lånekostnaderna aktiveras ska enligt bolagets definitioner uppgå till minst 500 Mkr och beräknas ta minst tolv månader att färdigställa. De lånekostnader som aktiverades under det fjärde kvartalet 2008 uppgick till 1 Mkr och för de tre första kvartalen 2009 till 5 Mkr.

Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har i övrigt inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Redovisningsprinciperna är annars oförändrade från årsbokslutet 2008 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU och därtill följande hänvisningar till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RFR 2.2 och årsredovisningslagen.

Risker och osäkerheter

Med den dramatiska utvecklingen på de globala finansiella marknaderna och den negativa inverkan detta fått på världsekonomin följer ökade risker och en ökad allmän osäkerhet.

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför med anledning av detta är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, befintlig finansiering och möjligheter till framtida finansiering samt värdeförändring på anläggningstillgångar och rörelsetillgångar.

En fortsatt svag efterfrågan leder till en låg lageromsättningshastighet vilket ökar risken för fysisk inkurans i lagren inom ståldivisionerna.

För ytterligare information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen 2008.

Granskningsrapport

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 29 oktober 2009



Olof Faxander
VD och koncernchef

Känslighetsanalys

Den ungefärliga helårseffekten på resultatet efter finansnetto och resultat per aktie av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys. Beräkningen baseras på utfallet under de första tre kvartalen.

| | Förändring, % | Resultateffekt, Mkr | Effekt på resultat per aktie, kr 3) |
|-------------------------|------------------|------------------------|--|
| Plåtpris – stålrorelsen | 10 | 2 120 | 4,90 |
| Volym – stålrorelsen | 10 | 350 | 0,80 |
| Malmpriser 1) | 10 | 150 | 0,30 |
| Kolpriser 1) | 10 | 280 | 0,70 |
| Skrotpriser | 10 | 260 | 0,60 |
| Räntesats | 1%-enhet | 210 | 0,50 |
| Kronindex 2) | 5 | 380 | 0,90 |

1) Priserna sätts i årsavtal.

2) Beräknat på SSAB:s exponering utan valutasäkringar. Om kronan försvagas innebär detta en positiv effekt.

3) Räknat på 26,3% i skatt.

Produktion och leveranser

| Kton | 1/07 | 2/07 | 3/07 | 4/07 | 1/08 | 2/08 | 3/08 | 4/08 | 1/09 | 2/09 | 3/09 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Råstålsproduktion | | | | | | | | | | | |
| - SSAB Strip Products | 580 | 581 | 539 | 604 | 607 | 586 | 616 | 470 | 342 | 358 | 200 |
| - SSAB Plate | 456 | 449 | 316 | 432 | 420 | 382 | 223 | 312 | 150 | 60 | 33 |
| - SSAB North America | <u>560</u> | <u>647</u> | <u>687</u> | <u>689</u> | <u>679</u> | <u>685</u> | <u>593</u> | <u>501</u> | <u>280</u> | <u>278</u> | <u>514</u> |
| - Totalt | 1 596 | 1 677 | 1 542 | 1 725 | 1 706 | 1 653 | 1 432 | 1 283 | 772 | 696 | 747 |
| Plåtproduktion 1) | | | | | | | | | | | |
| - SSAB Strip Products | 727 | 686 | 548 | 692 | 718 | 651 | 543 | 450 | 283 | 399 | 233 |
| - SSAB Plate | 163 | 158 | 129 | 179 | 171 | 182 | 125 | 162 | 89 | 42 | 52 |
| - SSAB North America | <u>505</u> | <u>595</u> | <u>647</u> | <u>638</u> | <u>637</u> | <u>649</u> | <u>568</u> | <u>491</u> | <u>260</u> | <u>262</u> | <u>477</u> |
| - Totalt | 1 395 | 1 439 | 1 324 | 1 509 | 1 526 | 1 482 | 1 236 | 1 103 | 632 | 703 | 762 |
| Plåtleveranser | | | | | | | | | | | |
| - SSAB Strip Products | 665 | 656 | 530 | 600 | 695 | 643 | 540 | 456 | 308 | 332 | 288 |
| - SSAB Plate | 165 | 151 | 137 | 156 | 168 | 180 | 143 | 132 | 105 | 69 | 70 |
| - SSAB North America | <u>575</u> | <u>598</u> | <u>647</u> | <u>685</u> | <u>679</u> | <u>655</u> | <u>596</u> | <u>516</u> | <u>265</u> | <u>284</u> | <u>472</u> |
| - Totalt | 1 405 | 1 405 | 1 314 | 1 441 | 1 542 | 1 478 | 1 279 | 1 104 | 678 | 685 | 830 |
| därav | | | | | | | | | | | |
| - AHSS, Strip Products 2) | 212 | 213 | 189 | 203 | 233 | 228 | 201 | 195 | 96 | 95 | 89 |
| - Kyllda stål, Plate | 145 | 137 | 129 | 146 | 156 | 166 | 136 | 128 | 99 | 62 | 60 |
| - AHSS, North America 2) | 26 | 23 | 49 | 62 | 60 | 41 | 70 | 71 | 24 | 26 | 80 |
| - Kyllda stål, North America | <u>10</u> | <u>18</u> | <u>20</u> | <u>20</u> | <u>23</u> | <u>23</u> | <u>25</u> | <u>14</u> | <u>4</u> | <u>5</u> | <u>11</u> |
| - Totalt spetsprodukter | 393 | 391 | 387 | 431 | 472 | 458 | 432 | 408 | 223 | 188 | 240 |

1) Inklusiva legovalsning.

2) Avancerade höghållfasta stål.

Bokslutskommuniké för 2009
publiceras den 10 februari 2010.

SSAB AB (publ)

Org nr 556016-3429

Koncernens resultat

| Mkr | 2009 kv 3 | 2008 kv 3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Försäljning | 6 936 | 13 399 | 21 554 | 41 266 | 34 617 | 54 329 |
| Kostnad för sålda varor | -7 142 | -10 331 | -21 744 | -30 846 | -33 095 | -42 197 |
| Bruttoresultat | -206 | 3 068 | -190 | 10 420 | 1 522 | 12 132 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -719 | -731 | -2 356 | -2 378 | -3 322 | -3 344 |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1) | -19 | 270 | 525 | 398 | 760 | 633 |
| Intressebolag, resultat efter skatt | 8 | 33 | -1 | 97 | -3 | 95 |
| Rörelseresultat | -936 | 2 640 | -2 022 | 8 537 | -1 043 | 9 516 |
| Finansiella intäkter | -13 | 63 | 47 | 312 | 138 | 403 |
| Finansiella kostnader | -149 | 31 | -434 | -737 | -663 | -966 |
| Periodens resultat efter finansnetto | -1 098 | 2 734 | -2 409 | 8 112 | -1 568 | 8 953 |
| Skatt | 352 | -791 | 1 180 | -2 437 | 1 172 | -2 445 |
| Periodens resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter | -746 | 1 943 | -1 229 | 5 675 | -396 | 6 508 |
| Periodens resultat efter skatt för avvecklad verksamhet 2) | 0 | 0 | 0 | 420 | 70 | 490 |
| Periodens resultat efter skatt | -746 | 1 943 | -1 229 | 6 095 | -326 | 6 998 |
| Varav tillhörigt: | | | | | | |
| - moderbolagets aktieägare | -753 | 1 915 | -1 223 | 6 003 | -291 | 6 935 |
| - minoritetsintressen | 7 | 28 | -6 | 92 | -35 | 63 |
| Nyckeltal | | | | | | |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%) | - | - | - | - | neg | 17 |
| Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%) | - | - | - | - | 0 | 22 |
| Resultat per aktie (kr) 3) | -2,33 | 5,91 | -3,78 | 18,53 | -0,90 | 21,41 |
| - varav för kvarvarande verksamhet (kr) 3) | -2,33 | 5,91 | -3,78 | 17,23 | -1,11 | 19,90 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 92,21 | 103,72 | 92,21 | 103,72 | 92,21 | 108,64 |
| Soliditet inkl minoritet(%) | 49 | 52 | 49 | 52 | 49 | 51 |
| Nettoskuldssättningsgrad (%) | 52 | 46 | 52 | 46 | 52 | 48 |
| Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.) | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 |
| Antal aktier vid periodens slut (milj.st.) | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 | 323,9 |
| Medelantal anställda | - | - | - | - | 8 482 | 9 172 |

1) I kvartalets utfall ingår främst valutakursresultat på rörelsefordringar/-skulder med -61 (205) Mkr.

2) Den avvecklade verksamheten avser den under 2008 avyttrade rörverksamheten i Nordamerika. För detaljer om den avvecklade verksamheten hänvisas till Årsredovisningen 2008.

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

Koncernens rapport över totalresultat

| Mkr | 2009 kv 3 | 2008 kv 3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|--|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Periodens resultat efter skatt | -746 | 1 943 | -1 229 | 6 095 | -326 | 6 998 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -3 087 | 438 | -3 169 | 213 | 173 | 3 555 |
| Kassaflödessäkringar | -19 | 0 | -19 | 0 | -19 | 0 |
| Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet | 969 | -25 | 776 | 157 | -3 127 | -3 746 |
| Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat | 0 | 63 | 7 | 0 | 7 | 0 |
| Skatt hänförlig till övrigt totalresultat | -250 | -44 | -199 | -44 | 829 | 984 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -2 387 | 432 | -2 604 | 326 | -2 137 | 793 |
| Summa totalresultat för perioden | -3 133 | 2 375 | -3 833 | 6 421 | -2 463 | 7 791 |
| Varav tillhörigt: | | | | | | |
| - moderbolagets aktieägare | -3 140 | 2 346 | -3 827 | 6 328 | -2 431 | 7 724 |
| - minoritetsintressen | 7 | 29 | -6 | 93 | -32 | 67 |

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| Mkr | Aktie- kapital | Övriga tillskjutna medel | Omräkn.- reserv | Balanserat resultat | Summa | Minoritet | Totalt eget kapital |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|---------------|------------|---------------------------|
| Eget kapital 31 december 2007 | 2 851 | 9 944 | 150 | 15 945 | 28 890 | 229 | 29 119 |
| <i>Förändringar 1/1-30/6 2008</i> | | | | | | | |
| Totalresultat för perioden | | | -106 | 4 088 | 3 982 | 64 | 4 046 |
| Utdelning | | | | -1 620 | -1 620 | -97 | -1 717 |
| Eget kapital 30 juni 2008 | 2 851 | 9 944 | 44 | 18 413 | 31 252 | 196 | 31 448 |
| <i>Förändringar 1/7-30/9 2008</i> | | | | | | | |
| Totalresultat för perioden | | | 431 | 1 915 | 2 346 | 29 | 2 375 |
| Eget kapital 30 september 2008 | 2 851 | 9 944 | 475 | 20 328 | 33 598 | 225 | 33 823 |
| <i>Förändringar 1/10-31/12 2008</i> | | | | | | | |
| Totalresultat för perioden | | | 464 | 932 | 1 396 | -26 | 1 370 |
| Eget kapital 31 december 2008 | 2 851 | 9 944 | 939 | 21 260 | 34 994 | 199 | 35 193 |
| <i>Förändringar 1/1-30/6 2009</i> | | | | | | | |
| Totalresultat för perioden | | | -217 | -470 | -687 | -13 | -700 |
| Utdelning | | | | -1 296 | -1 296 | -30 | -1 326 |
| Eget kapital 30 juni 2009 | 2 851 | 9 944 | 722 | 19 494 | 33 011 | 156 | 33 167 |
| <i>Förändringar 1/7-30/9 2009</i> | | | | | | | |
| Totalresultat för perioden | | | -2 387 | -753 | -3 140 | 7 | -3 133 |
| Eget kapital 30 september 2009 | 2 851 | 9 944 | -1 665 | 18 741 | 29 871 | 163 | 30 034 |

Antalet aktier uppgår till 323 934 775 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Rapport över finansiell ställning

| Mkr | 30 sep 2009 | 30 sep 2008 | 31 dec 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Goodwill | 19 100 | 18 825 | 21 105 |
| Övriga immateriella tillgångar | 5 417 | 6 095 | 6 663 |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 918 | 16 314 | 17 584 |
| Andelar i intressebolag | 338 | 385 | 373 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 53 | 121 | 119 |
| Uppskjutna skattefordringar | 243 | 233 | 245 |
| Summa anläggningstillgångar | 42 069 | 41 973 | 46 089 |
| Varulager | 8 177 | 12 421 | 12 924 |
| Kundfordringar | 4 427 | 8 281 | 5 921 |
| Aktuella skattefordringar | 556 | 62 | 154 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 517 | 2 344 | 1 454 |
| Likvida medel | 5 639 | 471 | 2 713 |
| Summa omsättningstillgångar | 19 316 | 23 579 | 23 166 |
| Summa tillgångar | 61 385 | 65 552 | 69 255 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital för aktieägarna i bolaget | 29 871 | 33 598 | 34 994 |
| Minoritetsandelar | 163 | 225 | 199 |
| Summa eget kapital | 30 034 | 33 823 | 35 193 |
| Uppskjutna skatteskulder | 5 063 | 5 528 | 6 279 |
| Övriga långfristiga avsättningar | 430 | 274 | 504 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17 851 | 11 033 | 18 064 |
| Summa långfristiga skulder | 23 344 | 16 835 | 24 847 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 348 | 5 839 | 1 640 |
| Aktuella skatteskulder | 136 | 1 448 | 868 |
| Leverantörsskulder | 2 702 | 4 662 | 3 831 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 821 | 2 945 | 2 876 |
| Summa kortfristiga skulder | 8 007 | 14 894 | 9 215 |
| Summa eget kapital och skulder | 61 385 | 65 552 | 69 255 |

Kassaflöde (hela verksamheten)

| Mkr | 2009 kv3 | 2008 kv3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|---|-------------|-------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Resultat från löpande verksamhet 1) | -439 | 2 712 | -1 926 | 8 526 | -632 | 9 820 |
| Förändring av rörelsekapital | 1 715 | -1 531 | 5 014 | -3 258 | 5 513 | -2 759 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | 1 276 | 1 181 | 3 088 | 5 268 | 4 881 | 7 061 |
| Investeringsutbetalningar | -468 | -599 | -1 492 | -1 818 | -2 280 | -2 606 |
| Avyttrade bolag och verksamheter 2) | 1 | 0 | 31 | 24 848 | 101 | 24 918 |
| Övrig investeringsverksamhet | 9 | 205 | 201 | 124 | 228 | 151 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -458 | -394 | -1 260 | 23 154 | -1 951 | 22 463 |
| Utdelning | 0 | 0 | -1 296 | -1 620 | -1 296 | -1 620 |
| Övrig finansieringsverksamhet | -409 | -699 | 2 394 | -28 038 | 3 534 | -26 898 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | -409 | -699 | 1 098 | -29 658 | 2 238 | -28 518 |
| Förändring av likvida medel | 409 | 88 | 2 926 | -1 236 | 5 168 | 1 006 |

1) Efter finansiella poster och betald skatt.

2) Årets avyttrade bolag och verksamheter avser SSAB Laminated Steel (laminering av stål- och aluminiumplåt) medan det för 2008 avser den nordamerikanska rörverksamheten.

Divisionernas/dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

| Mkr | Försäljning | | | | Rörelseresultat | | Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) | |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------|-----------------|--------------|--|------------|
| | 2009 kv1-3 | 2008 kv1-3 | Förändring i % | Förändring i % 3) | 2009 kv1-3 | 2008 kv1-3 | okt 08-sep 09 | 2008 helår |
| SSAB Strip Products | 7 125 | 14 019 | -49% | -53% | -1 589 | 3 022 | neg | 39 |
| SSAB Plate | 5 536 | 10 221 | -46% | -51% | -246 | 2 614 | 2 | 40 |
| SSAB North America 1) | 5 949 | 12 262 | -51% | -62% | -475 | 2 162 | 1 | 10 |
| Tibnor | 4 019 | 8 375 | -52% | -52% | -32 | 853 | neg | 31 |
| Övriga dotterbolag | 1 268 | 1 693 | | | -11 | 80 | - | - |
| Moderbolaget 2) | - | - | | | 63 | 1 622 | - | - |
| Moderbolagets intressebolag | - | - | | | 4 | 80 | - | - |
| Övriga koncernjusteringar | -2 343 | -5 304 | | | 264 | -1 896 | - | - |
| Total | 21 554 | 41 266 | -48% | -54% | -2 022 | 8 537 | neg | 17 |

1) SSAB North Americas försäljning och rörelseresultat avser den kvarvarande verksamheten. Rörelseresultat har under de första tre kvartalen belastats med 733 (508) Mkr i avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

2) I moderbolagets resultat ingår resultat på försäljning av utsläppsrätter med 300 (0) Mkr. Under 2008 ingår moderbolagets resultat vid avyttringen av rörverksamheten.

3) Justerat för förändringar i valutakurser.

Resultat per kvartal

| Mkr | 1/07 | 2/07 | 3/07 | 4/07 | 1/08 | 2/08 | 3/08 | 4/08 | 1/09 | 2/09 | 3/09 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Försäljning | 8 780 | 9 099 | 10 358 | 12 204 | 12 910 | 14 957 | 13 399 | 13 063 | 8 035 | 6 583 | 6 936 |
| Rörelsens kostnader | -6 420 | -7 043 | -8 454 | -9 091 | -9 656 | -11 384 | -10 243 | -11 461 | -7 499 | -6 911 | -7 269 |
| Avskrivningar | -253 | -259 | -543 | -555 | -524 | -470 | -549 | -621 | -652 | -633 | -611 |
| Intressebolag | 29 | 36 | 19 | 16 | 18 | 46 | 33 | -2 | -18 | 9 | 8 |
| Finansnetto | 2 | 15 | -495 | -481 | -376 | -143 | 94 | -138 | -81 | -144 | -162 |
| Resultat efter finansnetto | 2 138 | 1 848 | 885 | 2 093 | 2 372 | 3 006 | 2 734 | 841 | -215 | -1 096 | -1 098 |

Försäljning per kvartal och division/dotterbolag

| Mkr | 1/07 | 2/07 | 3/07 | 4/07 | 1/08 | 2/08 | 3/08 | 4/08 | 1/09 | 2/09 | 3/09 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| SSAB Strip Products | 4 389 | 4 563 | 3 756 | 4 210 | 4 614 | 4 875 | 4 530 | 3 962 | 2 644 | 2 455 | 2 026 |
| SSAB Plate | 2 856 | 2 895 | 2 443 | 3 101 | 3 494 | 3 732 | 2 995 | 3 016 | 2 364 | 1 610 | 1 562 |
| SSAB North America | - | - | 2 510 | 3 597 | 3 357 | 4 661 | 4 244 | 4 483 | 1 930 | 1 519 | 2 500 |
| Tibnor | 2 774 | 2 769 | 2 283 | 2 587 | 2 820 | 3 066 | 2 489 | 2 187 | 1 578 | 1 319 | 1 122 |
| Övrigt | 555 | 803 | 759 | 522 | 480 | 588 | 625 | 478 | 339 | 466 | 463 |
| Koncernjusteringar | -1 794 | -1 931 | -1 393 | -1 813 | -1 855 | -1 965 | -1 484 | -1 063 | -820 | -786 | -737 |
| Försäljning | 8 780 | 9 099 | 10 358 | 12 204 | 12 910 | 14 957 | 13 399 | 13 063 | 8 035 | 6 583 | 6 936 |

Rörelseresultat per kvartal och division/dotterbolag

| Mkr | 1/07 | 2/07 | 3/07 | 4/07 | 1/08 | 2/08 | 3/08 | 4/08 | 1/09 | 2/09 | 3/09 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| SSAB Strip Products | 1 023 | 879 | 682 | 888 | 1 039 | 903 | 1 080 | 302 | -366 | -493 | -730 |
| SSAB Plate | 782 | 593 | 499 | 802 | 991 | 1 033 | 590 | 540 | 364 | -216 | -394 |
| SSAB North America | | | 543 | 840 | 494 | 841 | 827 | 789 | -243 | -366 | 134 |
| Tibnor | 267 | 291 | 159 | 160 | 256 | 343 | 254 | -219 | -82 | -12 | 62 |
| Kostnadsbesparingsprogram | | | | | | | | -498 | 0 | | |
| Avskr. övervärde lager | | | -559 | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt inkl moderbolag | 64 | 70 | 56 | -105 | -32 | 29 | -111 | 65 | 193 | 135 | -8 |
| Rörelseresultat | 2 136 | 1 833 | 1 380 | 2 574 | 2 748 | 3 149 | 2 640 | 979 | -134 | -952 | -936 |

Moderbolagets resultat

| Mkr | 2009 kv 3 | 2008 kv 3 | 2009 kv 1-3 | 2008 kv 1-3 | okt 08- sep 09 | 2008 helår |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Bruttoresultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Administrationskostnader | -64 | -50 | -153 | -195 | -223 | -265 |
| Övriga rörelseintäkter 1) | 16 | 1 | 216 | 1 817 | 896 | 2 497 |
| Rörelseresultat | -48 | -49 | 63 | 1 622 | 673 | 2 232 |
| Utdelning från dotterbolag | 19 | 17 | 431 | 811 | 4 390 | 4 770 |
| Finansnetto | -120 | 453 | -224 | 459 | -32 | 651 |
| Resultat efter finansnetto | -149 | 421 | 270 | 2 892 | 5 031 | 7 653 |
| Bokslutsdispositioner | 0 | 0 | 5 | 0 | -639 | -644 |
| Skatt | 47 | -113 | 2 | -143 | 80 | -65 |
| Resultat efter skatt | -102 | 308 | 277 | 2 749 | 4 472 | 6 944 |

Moderbolagets balansräkning

| Mkr | 30 sep 2009 | 30 sep 2008 | 31 dec 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 | 6 | 6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 36 758 | 7 013 | 36 758 |
| Långfristiga fordringar på dotterbolag | 32 | 25 177 | 32 |
| Uppskjutna skattefordringar | 3 | 1 | 1 |
| Summa anläggningstillgångar | 36 797 | 32 197 | 36 797 |
| Kortfristiga fordringar på dotterbolag | 10 131 | 9 348 | 13 218 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 63 | 1 304 | 767 |
| Likvida medel | 5 573 | 156 | 2 219 |
| Summa omsättningstillgångar | 15 767 | 10 808 | 16 204 |
| Summa tillgångar | 52 564 | 43 005 | 53 001 |

Eget kapital och skulder

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Aktiekapital | 2 851 | 2 851 | 2 851 |
| Reservfond | 902 | 902 | 902 |
| Balanserad vinst | 25 926 | 18 597 | 19 706 |
| Årets resultat | 277 | 2 750 | 6 944 |
| Summa eget kapital | 29 956 | 25 100 | 30 403 |
| Obeskattade reserver | 652 | 13 | 657 |
| Summa obeskattade reserver | 652 | 13 | 657 |
| Avsättningar för pensioner | 5 | 6 | 5 |
| Övriga långfristiga avsättningar | 239 | 44 | 224 |
| Långfristiga skulder till dotterbolag | 1 | 1 | 1 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17 659 | 10 945 | 18 023 |
| Summa långfristiga skulder och avsättningar | 17 904 | 10 996 | 18 253 |
| Kortfristiga skulder till dotterbolag | 1 105 | 1 017 | 1 372 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 606 | 4 198 | 1 482 |
| Aktuella skatteskulder | 204 | 143 | 548 |
| Leverantörsskulder | 8 | 7 | 31 |
| Övriga kortfristiga skulder | 129 | 1 531 | 255 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 052 | 6 896 | 3 688 |
| Summa eget kapital och skulder | 52 564 | 43 005 | 53 001 |

1) Övriga rörelseintäkter består främst av resultat vid försäljningen av utsläppsrätter 300 (0) Mkr. Under 2008 ingår resultat vid försäljning av rörverksamheten.



SSAB AB (publ)

Box 70, 101 21 Stockholm

Telefon 08-45 45 700. Telefax 08-45 45 725

Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-post: info@ssab.com

www.ssab.com