



# Rapport för första kvartalet 2010

# Rapport för första kvartalet 2010

## Kvartalet

- Försäljningen ökade med 10 % och uppgick till 8 865 (8 035) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 168 (-134) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 83 (-215) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,44 (0,50) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 256 (924) Mkr och rörelsens kassaflöde till 447 (-376) Mkr
- Nettoskuldssättningsgraden var oförändrad från årsskiftet och uppgick till 49 %

*(I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år.)*

## Koncernchefens kommentar

2010 inleddes med fortsatt ökad efterfrågan och stigande produktionsvolym. Förbättringen beror dels på återhämtning hos våra kunder, dels på en viss lageruppbyggnad hos kunderna. Kvartalet påverkades negativt av ett planerat underhållsstopp i USA samt av de förväntade höjningarna av järnmalmpriset. Järnmalmpriset påverkade dock endast i begränsad omfattning på grund av ineliggande lager.

En ny modell för järnmalmprissättningen håller nu på att etableras. Istället för årskontrakt sker nu en övergång till kvartalsvisa kontrakt. Årskontrakten gav stålmarknaden stabilitet. Men i tider med hög volatilitet är det lättare för alla aktörer att anpassa sig till förändringarna om kontrakten görs upp kvartalsvis.

När detta skrivs har vi ännu inte tecknat kontrakt med vår huvudleverantör LKAB. Med hänsyn till utvecklingen på världsmarknaden förväntar vi dock en betydande prishöjning på järnmalm från och med andra kvartalet.

Överenskommelser avseende nya priser på kol från andra kvartalet, innebär prishöjningar på drygt 50 procent. Dessa höjningar kommer att slå igenom under tredje kvartalet. Några överenskommelser för tredje kvartalet har ännu inte gjorts.

Marknadspriserna på skrot i USA har successivt stigit och är nu 36 procent högre än vid årsskiftet.

Vi har höjt våra priser för andra kvartalet. Dessa höjningar beräknas kunna kompensera för de förväntade höjda råvarukostnaderna under det andra kvartalet.

Förväntade kraftiga prishöjningar på råvaror levererade under andra kvartalet får fullt genomslag på råvarukostnaderna först under tredje kvartalet. Vi bedömer dock att vi kan höja våra priser ytterligare under tredje kvartalet.

Under första kvartalet hade vi ett längre, planerat produktionsstopp vid vår anläggning i Montpelier, Iowa. Detta underhållsstopp avslutades enligt planerna andra veckan i april.

Stålefterfrågan väntas vara fortsatt gynnsam under andra kvartalet. I Latinamerika, Australien och framförallt Asien är utvecklingen mycket god. Även i Europa och Nordamerika ökar stålefterfrågan, men från en låg nivå. Den starkast växande sektorn just nu är gruvsektorn där orderingången är mycket god. Det sker också en ökning inom tunga transporter, men från en låg nivå.

Det här är den första finansiella rapporten från SSAB som följer den nya organisationsstrukturen. Vid transaktioner mellan affärsområdena tillämpas marknadspriser. Rapporten har samtidigt fått en delvis ny struktur. Jag hoppas att detta ska underlätta för alla som är intresserade att följa SSABs utveckling.

## Koncernens resultat

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
<b>Försäljning</b>	<b>8 865</b>	8 035	<b>30 668</b>	29 838
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168</b>	-134	<b>-1 290</b>	-1 592
<i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i>				
- SSAB EMEA	<b>214</b>	-43	<b>-1 436</b>	-1 693
- SSAB Americas	<b>134</b>	1	<b>728</b>	595
- SSAB APAC	<b>10</b>	13	<b>67</b>	70
- Tibnor	<b>79</b>	-82	<b>123</b>	-38
- Avskrivning på övervärden 1)	<b>-223</b>	-263	<b>-902</b>	-942
- Övrigt 2)	<b>-46</b>	<u>240</u>	<u>130</u>	<u>416</u>
	<b>168</b>	-134	<b>-1 290</b>	-1 592
Finansnetto	<b>-85</b>	-81	<b>-473</b>	-469
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>83</b>	-215	<b>-1 763</b>	-2 061
Skatt	<b>69</b>	368	<b>883</b>	1 182
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet</b>	<b>152</b>	153	<b>-880</b>	-879
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet 3)	-	-	<b>-131</b>	-131
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>152</b>	153	<b>-1 011</b>	-1 010

1) Avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

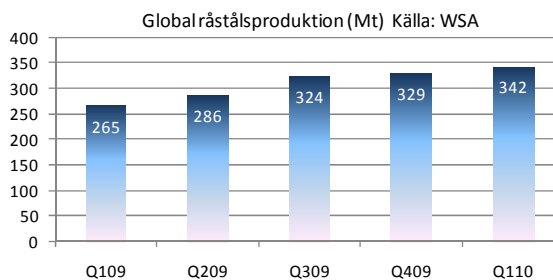
2) I kvartalsresultatet ingår vinst vid försäljning av utsläppsrätter med 0 (140) Mkr.

3) Den avvecklade verksamheten avser den under 2008 avyttrade rörverksamheten i Nordamerika. Kostnaden föregående år på 131 Mkr är en avsättning för garantiåtaganden gentemot köparen.

Nyckeltal	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	<b>neg</b>	neg
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	<b>neg</b>	neg
Resultat per aktie (kr)	<b>0,44</b>	0,50	<b>-3,16</b>	-3,09
-varav för kvarvarande verksamhet (kr)	<b>0,44</b>	0,50	<b>-2,75</b>	-2,69
Eget kapital (Mkr)	<b>30 879</b>	35 591	<b>30 879</b>	31 002
Nettoskuld (Mkr)	<b>15 039</b>	18 631	<b>15 039</b>	15 314
Nettoskuldsättningsgrad (%)	<b>49</b>	52	<b>49</b>	49

## Marknaden

Efterfrågan fortsatte att förbättras även under första kvartalet inom samtliga regioner. Efterfrågeökningen beror dels på den ökade underliggande efterfrågan, dels på att den starka lageravvecklingsperioden under förra året nu följs av en viss lagerpåfyllnad. Segmenten Tunga transporter och Gruvsektorn visade tecken på återhämtning. Efterfrågan inom Automotive är fortsatt hög.



Den globala produktionen av råstål ökade under kvartalet med 4 % jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Under första kvartalet stod Kina för 46 (48) % av världens produktion av råstål. The World Steel Association bedömer i sin senaste prognos att stålefterfrågan ökar med närmare 11 % i år jämfört med 2009.

Europeiska distributörers lagernivåer av stålprodukter ligger på en balanserad nivå mot de senaste tre månadernas försäljning. Säsongsjusterat minskade lagren hos Steel Service Centers i USA till 2,6 månader av aktuell försäljning i mars, enligt statistik från Metals Service Center Institute.

### Utsikter på kort sikt

Stålefterfrågan väntas ha en fortsatt gynnsam utveckling under andra kvartalet. Det starkaste segmentet är Gruvsektorn, men en ökning sker också inom Tunga transporter. Ökningen sker dock från låga nivåer.

SSABs produktion och leveranser förutses vara på nära normal nivå under andra kvartalet. Underhållsstoppet i anläggningen i Montpelier, Iowa, fortsatte under första delen av april och en av masugnarna i Oxelösund hade mindre störningar vid ingången av andra kvartalet.

SSAB har höjt sina priser för andra kvartalet. Dessa höjningar beräknas kunna kompensera för de förväntade höjda råvarukostnaderna under det andra kvartalet.

Förväntade kraftiga prishöjningar på råvaror levererade under andra kvartalet får fullt genomslag på råvarukostnaderna först under tredje kvartalet. SSAB bedöms kunna höja priserna ytterligare under tredje kvartalet.

## Koncernen

### Råvaror

Australiensiska kolleverantörer har ändrat sina avtalsvillkor och kommer framöver att förhandla priser kvartalsvis i stället för årligen. Överenskommelser har träffats avseende nya priser på australiensiskt kol vilka kommer att gälla för andra kvartalet. Amerikanska kolleverantörer kommer att fortsätta med årsavtal och överenskommelser avseende pris för 2010 har träffats med de amerikanska kolleverantörerna. Dessa överenskommelser om nya kolpriser innebär tillsammans prisökningar i USD på 52 %, vilket skulle innebära en prisökning i SEK på ca 59 % vid en valutakurs på 7,20 SEK/USD. På grund av att priserna gäller från 1 april och på grund av ineliggande lager kommer prisökningen dock inte att få full resultateffekt förrän i tredje kvartalet.

Under mars månad presenterade den största leverantören av malm, Vale i Brasilien, en ny prismodell för sina kunder i Europa och Asien. Priser kommer framöver att bestämmas kvartalsvis i stället för i årsavtal. Avtalen för malm avseende 2010 är ännu inte klara, men med hänsyn till utvecklingen på världsmarknaden förväntar vi dock en betydande prishöjning från och med andra kvartalet.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Marknadpriserna på skrot i USA har successivt stigit och är nu 36 procent högre än vid årsskiftet.

### Leveranser och produktion

SSABs leveranser under första kvartalet ökade med 7 % jämfört med fjärde kvartalet 2009 till följd av den ökade efterfrågan delvis driven av lagerpåfyllnad efter den kraftiga lageravvecklingen förra året.

Leveranserna under första kvartalet ökade med 74 % jämfört med första kvartalet 2009. Leveranserna av nischprodukter minskade med 13 % jämfört med fjärde kvartalet 2009 främst på grund av den tidigareläggning av en större projektorder SSAB Americas levererade under fjärde kvartalet i fjol. Leveranserna av nischprodukter ökade med 52 % jämfört med första kvartalet i fjol.

Råstålsproduktionen ökade, trots den ovanligt besvärliga vintern, med 9 % jämfört med fjärde kvartalet i fjol och med 89 % jämfört med första kvartalet i fjol. Plåtproduktionen ökade med 7 % jämfört med fjärde kvartalet och med 105 % jämfört med första kvartalet i fjol.

### Försäljning

Försäljningen under kvartalet uppgick till 8 865 (8 035) Mkr, en ökning med 830 Mkr eller 10 % jämfört med första kvartalet 2009. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 37 procentenheter, en sämre produktmix för en negativ effekt på 6 procentenheter och valutaeffekter för en negativ effekt på 9 procentenheter, medan volymökningar svarade för en positiv effekt på 62 procentenheter.

### Resultat

Rörelseresultatet under kvartalet förbättrades jämfört med första kvartalet 2009 med 302 Mkr och uppgick till 168 (-134) Mkr. Lägre priser komparerades av högre volymer, lägre rörliga tillverkningskostnader, lägre nedskrivningar av varulager samt genom minskade behov av reserver för kundförluster. Första kvartalet 2009 innehöll en positiv effekt från försäljning av sålda utsläppsrätter med 140 Mkr.

Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

<b>Förändring av rörelseresultatet mellan första kvartalet 2010 och 2009 (Mkr)</b>	
Stålrörelsen	
- Lägre priser	-2 571
- Högre volymer	1 022
- Lägre rörlig tillverkningskostnad	1 593
Tibnor	
- Högre volymer, förändring mix och marginaler	89
Lägre nedskrivning av kokslager	182
Lägre avsättning för befarade kundförluster	61
Sålda utsläppsrätter	-140
Övrigt	66
<b>Förändring av rörelseresultatet</b>	<b>302</b>

Försäljningen har påverkats negativt med ca 0,7 Mdkr medan rörelsekostnaderna har påverkats positivt med ca 0,2 Mdkr av en stark svensk krona jämfört med 2009.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -85 (-81) Mkr.

Resultatet efter finansnetto för kvartalet uppgick till 83 (-215) Mkr.

### Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) uppgick för kvartalet till 143 (163) Mkr eller 0,44 (0,50) kronor per aktie. Skatten för kvartalet uppgick till +69 (+368) Mkr.

### Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet var fortsatt positivt och uppgick under kvartalet till 256 (924) Mkr främst till följd av ett positivt kassaflöde från rörelsen reducerat med en ökning av rörelsekapitalet genom högre lager och kundfordringar.

Kassaflödet före finansiering och utdelning uppgick till 299 (-611) Mkr och tillsammans med omräkningseffekter på skulderna med -24 (-1 028) Mkr innebar det att nettoskulden minskade under kvarta-

let med 275 Mkr och uppgick den 31 mars till 15 039 (18 631) Mkr. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 49 (52) %.

<b>Operativt kassaflöde/förändring av nettoskuld</b>	<b>2010</b>	2009	<b>april 09-</b>	2009
Mkr	<b>kv 1</b>	kv 1	<b>mars 10</b>	helår
SSAB EMEA	-120	48	1 945	2 113
SSAB Americas	510	268	1 400	1 158
SSAB APAC	-94	68	-21	141
Tibnor	-56	110	559	725
Övrigt	16	430	317	731
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>256</b>	924	<b>4 200</b>	4 868
Finansiella poster	-74	-250	-362	-538
Skatter	265	-1 050	372	-943
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>447</b>	-376	<b>4 210</b>	3 387
Strategiska investeringar	-149	-266	-827	-944
Avyttringar bolag och verksamheter	1	31	1	31
<b>Kassaflöde före utdelning och finansiering</b>	<b>299</b>	-611	<b>3 384</b>	2 474
Utdelning 1)	-	-	-1 296	-1 296
Valutaomräkning och övrigt 2)	-24	-1 028	1 504	500
<b>Förändring nettolåneskuld (ökning-/minskning+)</b>	<b>275</b>	-1 639	<b>3 592</b>	1 678

1) Utdelningen 324 (1 296) Mkr beslutades i mars men utbetalades först i början av april.

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

Löptiden på låneportföljen uppgick per den 31 mars till 3,6 (3,7) år med en räntebindningstid på 0,9 (0,8) år. Av låneportföljen på 17 073 (22 144) Mkr utgjorde 1 589 (2 241) Mkr kortfristiga företagscertifikat.

<b>Koncernens likvida beredskap</b>	<b>2010</b>	2009
Mkr	<b>31 mars</b>	31 mars
Likvida medel	2 097	3 632
Bindande kreditlöften	15 488	7 161
<b>Likvid beredskap</b>	<b>17 585</b>	10 793
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	57%	22%
Avgår företagscertifikat	-1 589	-2 241
<b>Likvid beredskap exklusive företagscertifikat</b>	<b>15 996</b>	8 552
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	52%	17%

### Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden och för helåret 2009 var negativa.

### Eget kapital

Efter tillägg av årets resultat tillhörigt bolagets aktieägare på 143 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av omräkningsdifferenser) på 64 Mkr samt efter avdrag för beslutad utdelning uppgående till 324 Mkr, uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 30 724 (35 430) Mkr, vilket motsvarade 94,84 (109,37) kronor per aktie.

### Investeringar

Under kvartalet togs beslut om nya investeringar på totalt 652 (88) Mkr varav 379 (0) Mkr avsåg strategiska investeringar. 320 Mkr av de strategiska investeringsbesluten avsåg färdigställningslinjen i Kunshan, Kina som rapporterades i bokslutskommunikén 2009. Investeringsutbetalningarna uppgick för hela verksamheten till 356 (514) Mkr varav 149 (266) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## SSAB EMEA

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09 - mars 10	2009 helår
Försäljning	4 836	4 414	15 674	15 252
Rörelseresultat före avskrivningar	486	214	-348	-620
Rörelseresultat	214	-43	-1 436	-1 693
Rörelsemarginal (%)	4%	-1%	-9%	-11%
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	neg	neg
Leveranser (kton)	59	63	163	167
- Kylda stål				
- AHSS	111	64	329	282
- Ordinärt	377	217	1 186	1 026
Produktion (kton)	874	492	2 269	1 887
- Råstål				
- Plåt	738	372	2 116	1 750
Operativt kassaflöde	-120	48	1 945	2 113
Löpande investeringar	-156	-203	-752	-799
Strategiska investeringar	-117	-170	-691	-744

Efterfrågan ökade på alla marknader och orderingen var stark. Särskilt stark var efterfrågan inom Gruvsektorn, Automotive och Lifting. Leveranserna av plåt ökade med 10 % jämfört med det fjärde kvartalet 2009. Leveranserna av nischprodukter ökade med 34 % jämfört med första kvartalet 2009 och uppgick till 170 (127) kton. Leveranserna av nischprodukter utgjorde därmed 31 (37) % av de totala leveranserna. Priserna i lokal valuta på avancerade höghållfasta stål (AHSS) och kylda stål minskade med 3 % vardera medan priserna i lokal valuta ökade i ordinärt stål med 5 % jämfört med fjärde kvartalet 2009.

Såväl råstålsproduktionen som plåtproduktionen påverkades negativt genom störningar på grund av den ovanligt besvärliga vintern. Produktionen i masugnarna är tillbaka på en närmast normal nivå.

Försäljningen ökade med 10 % jämfört med första kvartalet 2009. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 24 procentenheter, en sämre produktmix för en negativ effekt på 8 procentenheter, valutaeffekter för en negativ effekt på 4 procentenheter medan volymökningar svarade för en positiv effekt på 46 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 214 (-43) Mkr. Lägre genomsnittliga priser jämfört med första kvartalet 2009 kompenseras delvis av högre volymer, lägre rörliga kostnader, minskade avsättningar för kundförluster med 73 Mkr samt att första kvartalet 2009 belastades med betydande nedskrivningar av kokslager med 182 Mkr.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet påverkades negativt av ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning samt av ökade varulager och uppgick till -120 (48) Mkr.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 282 (71) Mkr. Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 273 (373) Mkr varav 117 (170) Mkr avsåg strategiska investeringar. Det största pågående projektet utgörs av en investering för att producera kylda stål vid anläggningen i Borlänge. Anläggningen beräknas tas i drift under 2012.

Analys över rörelseresultatet	
kvartal 1/09 till 1/10	Mkr
Pris/mix	-1 129
Volym	332
Rörliga kostnader	758
Fasta kostnader	5
Nedskrivningar av kokslager 1/09	182
Avsättning kundförluster	73
Övrigt	36
<b>Förändring av rörelseresultatet</b>	<b>257</b>

Prisanalys	Ordinär	Kylda	
	plåt	stål	AHSS
Prisändring lokal valuta	5%	-3%	-3%
Ändrad produktmix	2%	-5%	-1%
Valutaförändringar	-2%	0%	-2%
Netto prisändring	5%	-8%	-6%

## SSAB Americas

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09 - mars 10	2009 helår
Försäljning	3 142	2 566	11 288	10 712
Rörelseresultat före avskrivningar	235	116	1 137	1 018
Rörelseresultat 1)	134	1	728	595
Rörelsemarginal (%)	4%	0%	6%	6%
Avkastning på sysselsatt kapital (%) 2)	-	-	neg	neg
Leveranser (kton)	40	25	123	108
- Kylda stål	86	45	417	376
- AHSS	439	238	1 431	1230
- Ordinärt	585	280	1 971	1 666
Produktion (kton)	558	260	1 861	1 563
- Råstål	510	268	1 400	1 158
- Plåt	-49	-128	-20	-99
Operativt kassaflöde	-32	-96	-71	-199
Löpande investeringar				
Strategiska investeringar				

1) Exklusive avskrivningar av övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar

2) Avkastningen beräknas på rörelseresultat inklusive avskrivningar på övervärden

Efterfrågan bedöms fortfarande vara god inom alla kundsegment, men främst inom gruv-, energi-, och infrastruktursegmenten. Leveranserna av plåt var 2 % lägre än fjärde kvartalet 2009 men 83 % högre än första kvartalet 2009 och uppgick till 565 (308) kton. Leveranserna av nischprodukter var 80 % högre än under första kvartalet 2009 och uppgick till 126 (70) kton. Leveranserna av nischprodukter utgjorde därmed 22 (23) %.

Priserna i USD på AHSS minskade med 12 % medan priserna på kylda stål ökade med 3 % och på ordinärt stål med 2 % jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Prisminskningen på AHSS motverkades till stor del av en förbättrad mix. Produktionen begränsades av det planerade underhållsstoppet i anläggningen i Montpelier fr.o.m. 22 mars till början av april, men var ändå mer än fördubblad jämfört med den kraftigt begränsade produktionen under första kvartalet i fjol.

Försäljningen under första kvartalet ökade med 22 % jämfört med första kvartalet 2009. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 49 procentenheter, valutaeffekter för en negativ effekt på 17 procentenheter medan en förbättrad mix svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter och volymökningar svarade för en positiv effekt på 83 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 134 (1) Mkr. Förbättringen av rörelseresultatet med 133 Mkr förklaras huvudsakligen av ökade volymer och lägre rörliga kostnader vilket dock motverkades av lägre genomsnittliga priser.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet påverkades positivt av kassaflödet från rörelsen samt av högre leverantörsskulder och uppgick till 510 (268) Mkr.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 49 (17) Mkr. Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 81 (224) Mkr, varav 32 (96) Mkr avsåg strategiska investeringar. Det största pågående projektet utgörs av en utbyggnad av härdlinjen i Mobile, Alabama för att öka produktionskapaciteten för kylda stål med ca 200 kton. Härdlinjen beräknas tas i drift första halvåret 2012.

Analys över rörelseresultatet	
kvartal 1/09 till 1/10	Mkr
Pris/mix	-904
Volym	645
Rörliga kostnader	421
Fasta kostnader	-49
Nedskrivning av lager	54
Övrigt	-34
<b>Förändring av rörelseresultatet</b>	<b>133</b>

Prisanalys	Ordinär	Kylida	
	plåt	stål	AHSS
Prisändring lokal valuta	2%	3%	-12%
Ändrad produktmix	1%	-3%	11%
Netto prisändring i USD	3%	0%	-1%



## SSAB APAC

Mkr	2010 kv 1	2009 kv1	april 09 - mars 10	2009 helår
Försäljning	589	427	1 745	1 583
Rörelseresultat före avskrivningar	11	15	72	76
Rörelseresultat	10	13	67	70
Rörelsemarginal (%)	2%	3%	4%	4%
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	12%	13%
Leveranser (kton)				
- Kyllda stål	25	15	72	62
- AHSS	19	11	54	46
- Ordinärt	26	0	27	1
Operativt kassaflöde	-94	68	-21	141
Löpande investeringar	0	-2	-4	-6
Strategiska investeringar	0	0	0	0

Efterfrågeutvecklingen är fortsatt positiv främst i Kina, Australien, Indien och Indonesien där efterfrågan är pådriven av gruvinindustrin. Även eftermarknaden genom Steel Service Centers visar god efterfrågan. I Kina ökar åter efterfrågan inom Lifting segmentet efter ett svagt 2009. Även Korea och Japan visar tecken på ökad efterfrågan. Leveranserna av nischprodukter ökade med 69 % jämfört med första kvartalet 2009 och uppgick till 44 (26) kton och utgjorde 63 (96) % av de totala leveranserna.

En order på ordinär plåt, tecknad till lågt pris under 2009, levererades under första kvartalet 2010 och innebär att de genomsnittliga priserna sjönk kraftigt och andelen nischprodukter också försämrades. Priserna i lokala valutor på leveranserna av kyllda stål ökade med 1 % och av AHSS med 3 %.

Försäljningen ökade med 38 % jämfört med första kvartalet 2009 och uppgick till 589 (427) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 57 procentenheter, sämre mix för en negativ effekt på 58 procentenheter, valutaeffekter för en negativ effekt på 9 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 162 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 10 (13) Mkr. Försämringen av rörelseresultatet med 3 Mkr förklaras huvudsakligen av lägre pris/mix och högre fasta kostnader delvis motverkat av lägre rörliga kostnader och högre volymer.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet påverkades negativt genom ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning och uppgick till -94 (68) Mkr.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 320 (0) Mkr och avser färdigställningslinjen i Kunshan, Kina. Linjen kommer att ha kapacitet för formatering, blåstring samt målning och beräknas tas i bruk i mitten av 2011. Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 0 (2) Mkr varav 0 (0) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Analys över rörelseresultatet	
kvartal 1/09 till 1/10	Mkr
Pris/mix	-538
Volym	45
Rörliga kostnader	496
Fasta kostnader	-4
Övrigt	-2
<b>Förändring av rörelseresultatet</b>	<b>-3</b>

Prisanalys	Ordinär	Kyllda	
	plåt	stål	AHSS
Prisändring lokal valuta	-14%	1%	3%
Ändrad produktmix	-45%	-4%	2%
Valutaförändringar	0%	-3%	1%
Netto prisändring	-59%	-6%	6%

**Tibnor**

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09 - mars 10	2009 helår
Försäljning	1 474	1 578	5 182	5 286
Rörelseresultat före avskrivningar	91	-67	180	22
Rörelseresultat	79	-82	123	-38
Rörelsemarginal (%)	5%	-5%	2%	-1%
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	7%	neg
Leveranser (kton)	147	129	489	471
Operativt kassaflöde	-56	110	559	725
Löpande investeringar	-1	-9	-51	-59

Leveranserna ökade 24 % under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2009 och var 14 % högre än under första kvartalet 2009. Ökningen berodde huvudsakligen på en ökad efterfrågan på tunnplåt.

Försäljningen minskade med 7 % jämfört med första kvartalet 2009 och uppgick till 1 474 (1 578) Mkr. Minskningen förklaras av lägre genomsnittliga priser och en sämre mix.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 79 (-82) Mkr. Förbättringen av rörelseresultatet med 161 Mkr beror huvudsakligen på att första kvartalet 2009 belastades med nedskrivningar i lager om 105 Mkr, på lägre fasta kostnader samt en högre resultatandel i intressebolag.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -56 (110) Mkr. Det operativa kassaflödet påverkades negativt främst genom ökade kundfordringar.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 1 (9) Mkr.

**Analys över rörelseresultatet**

kvartal 1/09 till 1/10	Mkr
Marginal	3
Volym/mix	-19
Nedskrivning lager 1/09	105
Fasta kostnader	28
Resultatandel intressebolag	25
Övrigt	19
<b>Förändring av rörelseresultatet</b>	<b>161</b>

## Hållbarhetsarbete under kvartalet

SSAB har till Naturvårdsverket lämnat in verifierade uppgifter om utsläpp av koldioxid för 2009. I Borlänge uppgick dessa till 227 kton, i Oxelösund till 952 kton och i Luleå till 869 kton. I Luleå överfördes dessutom 1 587 kton via processgaser till annan användare, varför totalt 3 635 kton koldioxid kan härröras till utsläpp från SSABs anläggningar.

## Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen 2009. Övergången mot mer kortsiktiga avtal för inköp av kol och malm innebär en ökad volatilitet avseende kostnaderna för dessa råvaror. Detta kommer troligen att innebära en övergång mot mer kortfristiga prisavtal även vid försäljning. Inga ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under kvartalet.

## Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

Från och med 1 januari 2010 tillämpar koncernen IAS 27 (Omarbetad). Den reviderade ändringen gäller framåtriktat för transaktioner med minoritetsägare där bland annat benämningen minoritetsägare ändrats till "ägare utan bestämmande inflytande". Vidare innebär ändringen bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att andelen hänförlig till minoritetsaktieägare är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderbolag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verklig värde. Den reviderade standarden har inte haft någon effekt på tidigare gjorda transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande.

Koncernen tillämpar IFRS 3 (Omarbetad) från och med 1 januari 2010. Tillämpningen innebär en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl.a. vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Inga förvärv har skett under första kvartalet 2010 och ändringen har inte haft någon effekt på tidigare gjorda förvärv. Den reviderade standarden har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Från och med 1 januari 2010 tillämpar koncernen IFRS 5 (Ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen klargör att ett dotterföretags samtliga tillgångar och skulder klassificeras som innehav för försäljning om en plan för partiell avyttring leder till att det bestämmande inflytandet förloras. Erforderliga upplysningar ska lämnas om detta dotterföretag, om definitionen av avveklad verksamhet är uppfylld. Koncernen har inte haft några anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter under första kvartalet 2010, ändringen har inte haft någon effekt på tidigare gjorda avyttringar. Därmed har inte denna ändring haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Redovisningsprinciperna är annars oförändrade från årsbokslutet 2009 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU och därtill följande hänvisningar till 9:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RFR 2.3 och årsredovisningslagen.

## Granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 4 maj 2010



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.

	Förändring, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på resultat per aktie, kr 3)
Plåtpris – stålrorelsen	10	2 640	6,00
Volym – stålrorelsen	10	300	0,70
Malmpriser 1)	10	300	0,70
Kolpriser 1)	10	210	0,50
Skrotpriser	10	580	1,30
Räntesats	1 %-enhet	130	0,30
Kronindex 2)	5	330	0,80

1) Beräknat baserat på prisnivån före årets prishöjning på malm och kol.

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

3) Räknet på 26,3 % i skatt.

## Produktion och leveranser

Kton	1/09	2/09	3/09	4/09	1/10
<b>Råstålsproduktion</b>					
- SSAB EMEA	492	418	233	744	874
- SSAB Americas	280	278	514	594	585
- Totalt	772	696	747	1 338	1 459
<b>Plåtproduktion 1)</b>					
- SSAB EMEA	372	441	285	652	738
- SSAB Americas	260	262	477	564	558
- Totalt	632	703	762	1 216	1 296
<b>Plåtleveranser</b>					
- SSAB EMEA	344	341	295	495	547
- SSAB Americas	308	319	510	577	565
- SSAB APAC	26	25	25	33	70
- Totalt	678	685	830	1 105	1 182
<b>därav</b>					
- AHSS, SSAB EMEA 2)	64	71	59	88	111
- Kylida stål, SSAB EMEA	63	29	29	46	59
- AHSS, SSAB Americas 2)	45	40	99	192	86
- Kylida stål, SSAB Americas	25	23	29	31	40
- AHSS, SSAB APAC 2)	11	10	11	14	19
- Kylida stål, SSAB APAC	15	15	13	19	25
- Totalt nischprodukter	223	188	240	390	340

1) Inklusiv legovalsning.

2) Avancerade höghållfasta stål.

**Koncernens resultaträkning**

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
Försäljning	8 865	8 035	30 668	29 838
Kostnad för sålda varor	-8 055	-7 643	-29 432	-29 020
<b>Bruttoresultat</b>	<b>810</b>	392	<b>1 236</b>	818
Försäljnings- och administrationskostnader	-627	-861	-2 818	-3 052
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	-22	353	260	635
Intressebolag, resultat efter skatt	7	-18	32	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168</b>	-134	<b>-1 290</b>	-1 592
Finansiella intäkter	20	91	-21	50
Finansiella kostnader	-105	-172	-452	-519
<b>Periodens resultat efter finansnetto</b>	<b>83</b>	-215	<b>-1 763</b>	-2 061
Skatt	69	368	883	1 182
<b>Periodens resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter</b>	<b>152</b>	153	<b>-880</b>	-879
Periodens resultat efter skatt för avvecklad verksamhet 2)	-	-	-131	-131
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>152</b>	153	<b>-1 011</b>	-1 010
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	143	163	-1 022	-1 002
- innehav utan bestämmande inflytande	9	-10	11	-8

<b>Nyckeltal</b>	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	neg	neg
Resultat per aktie (kr) 3)	0,44	0,50	-3,16	-3,09
- varav för kvarvarande verksamhet (kr) 3)	0,44	0,50	-2,75	-2,69
Eget kapital per aktie (kr)	94,84	109,37	94,84	95,21
Soliditet inkl innehav utan bestämmande inflytande(%)	52	50	52	51
Nettoskuldsättningsgrad (%)	49	52	49	49
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9
Medelantal anställda	-	-	8 169	8 334

1) I kvartalets utfall ingår främst valutakursresultat på rörelsefordringar/-skulder med -33 (132) Mkr och försäljning av utsläppsrätter med 0 (140) Mkr.

2) Den avvecklade verksamheten avser den under 2008 avyttrade rörverksamheten i Nordamerika. Föregående års kostnad på 131 Mkr är en avsättning för garantiåtaganden gentemot köparen.

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

**Koncernens rapport över totalresultat**

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>152</b>	153	<b>-1 011</b>	-1 010
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	76	2 369	<b>-4 512</b>	-2 219
Kassaflödessäkringar	2	0	<b>0</b>	-2
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	<b>-30</b>	-1 102	<b>1 547</b>	475
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	9	14	<b>11</b>	16
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	7	290	<b>-408</b>	-125
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>64</b>	1 571	<b>-3 362</b>	-1 855
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>216</b>	1 724	<b>-4 373</b>	-2 865
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	<b>207</b>	1 732	<b>-4 382</b>	-2 857
- innehav utan bestämmande inflytande	<b>9</b>	-8	<b>9</b>	-8

**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	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2008	2 851	9 944	939	21 260	34 994	199	35 193
<u>Förändringar 1/1-31/3 2009</u>							
Totalresultat för perioden			1 569	163	1 732	-8	1 724
Utdelning				-1 296	-1 296	-30	-1 326
Eget kapital 31 mars 2009	2 851	9 944	2 508	20 127	35 430	161	35 591
<u>Förändringar 31/3-31/12 2009</u>							
Totalresultat för perioden			-3 424	-1 165	-4 589		-4 589
Utdelning					0		0
Eget kapital 31 december 2009	2 851	9 944	-916	18 962	30 841	161	31 002
<u>Förändringar 1/1-31/3 2010</u>							
Totalresultat för perioden			55	152	207	9	216
Utdelning				-324	-324	-15	-339
<b>Eget kapital 31 mars 2010</b>	<b>2 851</b>	<b>9 944</b>	<b>-861</b>	<b>18 790</b>	<b>30 724</b>	<b>155</b>	<b>30 879</b>

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

**Koncernens balansräkning**

Mkr	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	19 756	22 627	19 701
Övriga immateriella tillgångar	5 180	6 899	5 374
Materiella anläggningstillgångar	17 106	18 259	17 137
Andelar i intressebolag	365	367	348
Finansiella anläggningstillgångar	55	59	55
Uppskjutna skattefordringar	243	267	164
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>42 705</b>	<b>48 478</b>	<b>42 779</b>
Varulager	8 572	11 794	8 221
Kundfordringar	5 205	4 924	4 435
Aktuella skattefordringar	450	540	667
Övriga kortfristiga fordringar	729	1 233	665
Likvida medel	2 097	3 632	3 652
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 053</b>	<b>22 123</b>	<b>17 640</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>59 758</b>	<b>70 601</b>	<b>60 419</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	30 724	35 430	30 841
Innehav utan bestämmande inflytande	155	161	161
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 879</b>	<b>35 591</b>	<b>31 002</b>
Uppskjutna skatteskulder	5 151	6 031	5 283
Övriga långfristiga avsättningar	718	416	550
Långfristiga räntebärande skulder	14 912	19 060	14 878
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>20 781</b>	<b>25 507</b>	<b>20 711</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2 161	3 096	3 998
Aktuella skatteskulder	140	131	96
Leverantörsskulder	3 376	2 638	3 063
Övriga kortfristiga skulder	2 421	3 638	1 549
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 098</b>	<b>9 503</b>	<b>8 706</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>59 758</b>	<b>70 601</b>	<b>60 419</b>

<b>Kassaflöde</b>				
Mkr	2010 kv1	2009 kv1	april 09- mars 10	2009 helår
Rörelseresultat	168	-134	-1 290	-1 592
Justering för av- och nedskrivningar	611	652	2 465	2 506
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-13	-105	-358	-450
Erhållna och betalda räntor	-74	-251	-334	-511
Betald skatt	265	-1 050	372	-943
Förändring av rörelsekapital	-329	688	4 118	5 135
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>628</b>	<b>-200</b>	<b>4 973</b>	<b>4 145</b>
Investeringsutbetalningar	-356	-514	-1 754	-1 912
Avyttrade bolag och verksamheter	1	31	1	31
Övrig investeringsverksamhet	26	72	164	210
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-329</b>	<b>-411</b>	<b>-1 589</b>	<b>-1 671</b>
Utdelning	-	-	-1 296	-1 296
Förändring av lån	-1 803	2 467	-5 029	-759
Förändring av finansiella placeringar	0	142	0	142
Övrig finansieringsverksamhet	-56	-1 099	1 499	456
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-1 859</b>	<b>1 510</b>	<b>-4 826</b>	<b>-1 457</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 560</b>	<b>899</b>	<b>-1 442</b>	<b>1 017</b>
Likvida medel vid periodens början	3 652	2 713	3 632	2 713
Kursdifferens i likvida medel	5	20	-93	-78
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 097</b>	<b>3 632</b>	<b>2 097</b>	<b>3 652</b>



## Affärsområdenas försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

	Försäljning				Försäljning, extern		Rörelse- resultat		Räntabilitet på sysselsatt kapi- tal (%) 4)	
	2010 kv 1	2009 kv 1	Förändring i %	Förändring i % 3)	2010 kv 1	2009 kv 1	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 10	2009 helår
Mkr										
SSAB EMEA	4 836	4 414	10%	14%	3 709	3 544	214	-43	neg	neg
SSAB Americas	3 142	2 566	22%	40%	3 133	2 529	134	1	neg	neg
SSAB APAC	589	427	38%	47%	589	427	10	13	12	13
Tibnor	1 474	1 578	-7%	-6%	1 434	1 535	79	-82	7	neg
Avskrivning på övervärden 1)							-223	-263		
Övrigt 2)	-1 176	-950					-46	240	-	-
<b>Total</b>	<b>8 865</b>	<b>8 035</b>	<b>10%</b>	<b>19%</b>	<b>8 865</b>	<b>8 035</b>	<b>168</b>	<b>-134</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>

1) Avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

2) I övrigt ingår resultat på försäljning av utsläppsrätter med 0 (140) Mkr.

3) Justerat för förändringar i valutakurser.

4) SSAB Americas avkastning är beräknad på rörelseresultat inklusive avskrivningar på övervärden.

## Koncernens resultat per kvartal

Mkr	1/09	2/09	3/09	4/09	1/10
Försäljning	8 035	6 583	6 936	8 284	8 685
Rörelsens kostnader	-7 499	-6 911	-7 269	-7 252	-7 913
Avskrivningar	-652	-633	-611	-610	-611
Intressebolag	-18	9	8	8	7
Finansnetto	-81	-144	-162	-82	-85
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-215</b>	<b>-1 096</b>	<b>-1 098</b>	<b>348</b>	<b>83</b>

## Försäljning per kvartal och affärsområde

Mkr	1/09	2/09	3/09	4/09	1/10
SSAB EMEA	4 414	3 551	3 168	4 119	4 836
SSAB Americas	2 566	1 943	2 909	3 295	3 142
SSAB APAC	427	492	341	323	589
Tibnor	1 578	1 319	1 122	1 267	1 474
Övrigt	-950	-722	-604	-720	-1 176
<b>Försäljning</b>	<b>8 035</b>	<b>6 583</b>	<b>6 936</b>	<b>8 284</b>	<b>8 865</b>

## Rörelseresultat per kvartal och affärsområde

Mkr	1/09	2/09	3/09	4/09	1/10
SSAB EMEA	-43	-757	-1 078	185	214
SSAB Americas	1	-107	327	374	134
SSAB APAC	13	62	8	-13	10
Tibnor	-82	-11	62	-6	79
Avskrivningar på övervärden 1)	-263	-248	-222	-209	-223
Övrigt	240	109	-33	99	-46
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-134</b>	<b>-952</b>	<b>-936</b>	<b>430</b>	<b>168</b>

1) Avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

**Moderbolagets resultaträkning**

Mkr	2010 kv 1	2009 kv 1	april 09- mars 09	2009 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-42	-49	-158	-165
Övriga rörelseintäkter 1)	4	161	-35	122
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-38</b>	112	<b>-193</b>	-43
Utdelning från dotterbolag	85	412	104	431
Finansnetto	-59	-17	-298	-256
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-12</b>	507	<b>-387</b>	132
Bokslutsdispositioner	0	0	5	5
Skatt	20	-26	57	11
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>8</b>	481	<b>-325</b>	148

**Moderbolagets balansräkning**

Mkr	31 mars 2010	31 mars 2009	31 dec 2009
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	36 813	36 796	36 786
Övriga omsättningstillgångar	10 711	13 828	10 109
Likvida medel	1 162	3 278	2 184
<b>Summa tillgångar</b>	<b>48 686</b>	53 902	49 079
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	3 753	3 753	3 753
Fritt eget kapital	25 190	25 024	25 528
<b>Summa eget kapital</b>	<b>28 943</b>	28 777	29 281
Obeskattade reserver	652	657	652
Långfristiga skulder och avsättningar	15 166	19 250	14 957
Kortfristiga skulder 2)	3 925	5 218	4 189
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>48 686</b>	53 902	49 079

1) I övriga rörelseintäkter ingår resultat vid försäljningen av utsläppsrätter 0 (140) Mkr.

2) Under april 2010 utbetalades utdelning till bolagets aktieägare med 324 (1 296) Mkr vilket i kvartalsbokslutet bokförts som en skuld.

**För ytterligare information:**

*Helena Stålnert, Informationsdirektör Tel. 08 - 45 45 734*

*Catarina Ihre, Director, Investor Relations, Tel. 08 - 45 45 729*

**Halvårsrapport:**

*Halvårsrapport publiceras den 22 juli 2010.*

# SSAB

**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](mailto:info@ssab.com)

[www.ssab.com](http://www.ssab.com)