



**Rapport för första kvartalet 2008**

# Rapport för första kvartalet 2008

**Kvartalet** (Redovisningen avser kvarvarande verksamhet, dvs exklusive rördelen om inget annat anges \*)

- Försäljningen ökade med 47% och uppgick till 12910 (8780) Mkr varav Division Nordamerika svarade för 3357 (0) Mkr
- Resultat efter finansnetto uppgick till 2372 (2138) Mkr, en förbättring med 11%
- Resultatet efter skatt uppgick till 1701 (1544) Mkr, en förbättring med 10%, innebärande en vinst per aktie på 5,17 (5,35) kronor
- Avtal om avyttring av IPSCO Tubular för 4025 MUSD, tecknades den 14 mars, verksamheten klassificeras därför som under avveckling och redovisas i denna rapport skilt från den kvarvarande verksamheten

## Koncernchefens kommentar

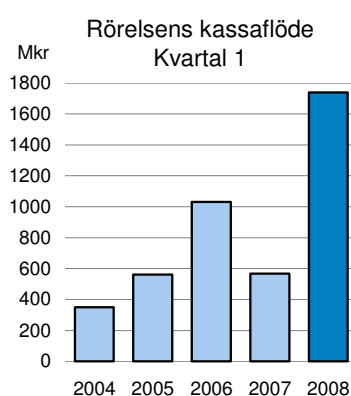
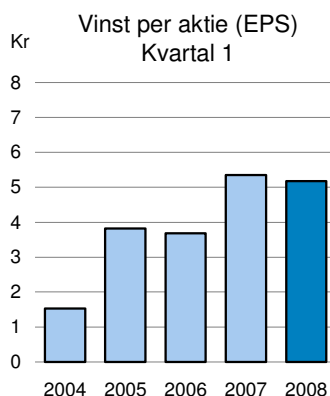
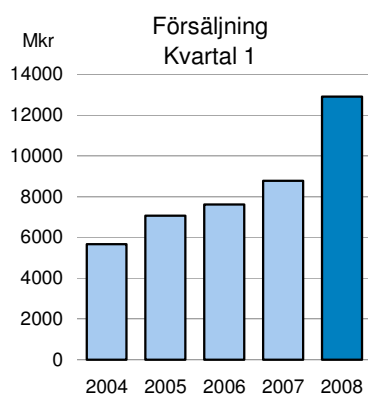
Det blev ett starkt första kvartal för SSAB avseende såväl resultatet som i synnerhet kassaflödet. De höjda järnmalmpriserna har inte fått full resultateffekt under kvartalet eftersom vi delvis producerat och levererat från våra lager. Prisökningarna under det första kvartalet har i stort sett kunnat kompensera för de ökade järnmalmkostnaderna koncernen hade under perioden. Skrotpriserna steg och fick snabbt genomslag på kostnaderna i Division Nordamerika, vilket inte fullt ut kunde kompenseras i prishöjningar under första kvartalet.

Den största händelsen under kvartalet var försäljningen av rörverksamheten inom IPSCO. Vi fick ett för SSAB fördelaktigt pris, trots en turbulent finansmarknad. Därmed får vi en ökad finansiell flexibilitet att fortsätta växa inom våra nischer och expandera på nya marknader. De synergier som identifierades vid förvärvet av IPSCO bibehålls i stålverksamheten. Försäljningen förväntas vara slutförd under andra kvartalet och är villkorad av myndighetsgodkännanden. Fram till dess redovisas rörverksamheten som tillgångar under avveckling.

Året har börjat bra. Med den bild vi har idag ser vi en fortsatt god efterfrågan för resten av året. De kraftigt höjda priserna på kol slår igenom fullt ut först i tredje kvartalet och vi har ambitionen att successivt under året kompensera oss för såväl dessa som för prisökningarna på järnmalm och skrot.



Olof Faxander  
VD och koncernchef



\*) Verksamheten under avveckling har brutits ut ur resultaträkningarna och redovisas enbart som resultat efter skatt för verksamhet under avveckling. Resultatet för verksamheten under avveckling har belastats med räntekostnader motsvarande den köpeskilling som netto erhålles vid avyttringen. I balansräkningen måste dock, i enlighet med IFRS:s regler, dessa skulder redovisas som tillhörande den kvarvarande verksamheten fram till dess att de faktiskt återbetalas.

## Koncernens resultat

	2008 kv 1	2007 kv 1	april 07- mars 08	2007 helår
Mkr				
Försäljning	12910	8780	44571	40441
Rörelseresultat	2748	2136	8535	7923
Varav rörelseresultat per affärsområde				
- Division Tunnbrå	1039	1023	3488	3472
- Division Grovbrå	991	782	2885	2676
- Division Nordamerika (fd IPSCO Steel) 1)	494	0	1877	1383
- Tibnor	256	267	866	877
- Avskrivning Division Nordamerikas övernärde lager 2)	0	0	-570	-570
- Övrigt	-32	64	-11	85
	2748	2136	8535	7923
Finansnetto 3)	-376	2	-1337	-959
Resultat efter finansnetto	2372	2138	7198	6964
Skatt	-671	-594	-2006	-1929
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	1701	1544	5192	5035
Resultat efter skatt för verksamheter under avveckling	-190	0	-567	-377
Totalt resultat efter skatt	1511	1544	4625	4658
Nyckeltal				
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%) 4)	-	-	16	18
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%) 4)	-	-	19	22
Resultat per aktie (kr) 5)	4,58	5,35	14,75	15,36
-varav för kvarvarande verksamhet (kr)	5,17	5,35	16,60	16,63
Goodwill (Mkr)	13863	0	13863	27252
Eget kapital (Mkr)	28557	15884	28557	29119
Nettoskuld (Mkr) 6)	39111	316	39111	43643
Nettoskuldssättningsgrad (%) 7)	137	2	137	150

Division Nordamerika ingår i koncernen från 18 juli 2007. Under kvartalet har övernärdena från förvärvet av IPSCO justerats, vilket även påverkat 2007 års redovisade resultat.

1) Division Nordamerikas rörelseresultat har under första kvartalet 2008 belastats med 179 Mkr i avskrivningar på fördelade övernärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Under 2007 uppgick dessa avskrivningar till 449 Mkr.

2) Övernärdena på Division Nordamerikas varulager vid förvärvet uppgick till 570 Mkr och har i sin helhet belastat resultatet under 2007.

3) Engångskostnader för finansieringen av Division Nordamerika ingår med -401 Mkr för hela 2007.

4) Räntabiliteten är räknad på hela verksamheten.

5) Resultat per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen.

6) Nettoskulden har beräknats enligt ny definition som bland annat innebär att aktuella skattefordringar och skatteskulder inte längre ingår i nettoskulden. Avyttringen av rördelen bedöms resultera i en minskning av nettoskulden med drygt 23 Mkr.

7) Nettoskuldssättningsgraden proforma efter genomförd avyttring av rördelen beräknas uppgå till ca 55%.

## Kvartalet

- Försäljningen under kvartalet uppgick till 12910 (8780) Mkr varav Division Nordamerika bidrog med 3357 Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 2748 (2136) Mkr varav Division Nordamerika bidrog med 494 Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 2372 (2138) Mkr, en förbättring med 11%
- Resultatet efter skatt uppgick till 1701 (1544) Mkr, en förbättring med 10%, innebärande en vinst per aktie på 5,17 (5,35) kronor
- Rörelsens kassaflöde för kvartalet uppgick för hela verksamheten till 1739 (567) Mkr
- Räntabiliteten på sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden var 16 (18)% och på eget kapital 19 (22)%
- Nettoskulsättningsgraden uppgick till 137%. Vid utgången av 2007 uppgick nettoskulsättningsgraden till 150%. Proforma, efter avyttring av rördelen, skulle den ha uppgått till ca 55%

## Marknad

Ordersituationen är fortsatt god bland SSAB:s kunder. Inom infrastrukturellerad industri och utrustning till gruvindustrin samt tunga transporter fortsätter investeringsnivån att vara hög.

Efterfrågan på koncernens spetsprodukter är fortsatt stark. Under första kvartalet ökade de totala leveranserna av avancerad höghållfast tunnplåt, (AHSS), med 23% jämfört med i fjol. Leveranserna av kylda stål begränsas fortsatt av tillgänglig produktionskapacitet men kunde tack vare pågående investeringsprogram totalt ökas med 16% jämfört med i fjol.

I Nordamerika är marknaden för grovplåt oförändrat god och tillgängligheten på material har minskat med sjunkande lagernivåer som följd.

Efterfrågan på tunnplåt i Norden var fortsatt god under första kvartalet och lagernivåerna är åter nere på normala nivåer.

I den senaste prognosen från International Iron and Steel Institute (IISI) som lämnades i april bedöms den globala stålkonsumtionen öka med knappt 7% under 2008 vilket är i nivå med den ökningstakt som uppvisades under 2007. Stålförbrukningen i Kina förväntas öka med knappt 12% medan den i Europa bedöms öka med knappt 2%. I Nordamerika väntas förbrukningen öka med 2% efter att ha minskat under 2007.

## Koncernen

Försäljningen ökade med 4130 Mkr till 12910 (8780) Mkr. Av ökningen utgjorde 3357 Mkr (38 procentenheter) tillkommande försäljning genom förvärvet av Division Nordamerika. Högre priser svarade för 4 procentenheter medan en bättre produktmix och ökade volymer svarade för 5 procentenhet av ökningen.

Rörelseresultatet ökade med 612 Mkr till 2748 (2136) Mkr, en ökning med 29%. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 2748 (2118) Mkr, därav bidrog ”gamla SSAB” med 2254 (2118) Mkr medan Division Nordamerika bidrog med 494 Mkr.

Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet mellan första kvartalet 2008 och 2007 (Mkr)	
Stålrörelsen	
- Förbättrade bruttomarginaler	+105
- Högre volymer spetsprodukter	+110
Division Nordamerika	
- Rörelseresultat (varav avskrivningar på övervärden -179)	+494
Tibnor	
- Högre volymer/förändring mix och marginaler	+15
Fasta kostnader	-115
Intressebolag	-16
Övrigt	+19
Förändring av rörelseresultatet	+612

De fasta kostnaderna ökade till följd av högre underhållskostnader och ökade personalkostnader främst genom bemanning av de linjer som tas i drift under 2008.

Finansnettot ökade till följd av finansieringen av förvärvet av Division Nordamerika och uppgick till -376 (2) Mkr.

Resultatet efter finansnetto ökade med 234 Mkr till 2372 (2138) Mkr, en ökning med 11%. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 2372 (2120) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 1701 (1514) Mkr. Resultatet efter skatt inklusive verksamhet under avveckling, -190 Mkr, uppgick till 1511 Mkr, vilket motsvarade 4,58 (5,35) kronor per aktie. För kvarvarande verksamhet uppgick resultatet per aktie till 5,17 kronor.

## Finansiering och likviditet

Rörelsens kassaflöde utgörs av kassaflödet efter finansiella poster och betald skatt, rörelsekapitalförändringar samt löpande underhållsinvesteringar. Under första kvartalet uppgick rörelsens kassaflöde för hela verksamheten till 1739 (567) Mkr.

## Operativt kassaflöde

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	apr 07- mars 08	2007 helår
Tunnplåt	1049	648	2942	2541
Grovplåt	641	655	2196	2210
IPSCO 1)	1317	0	3849	2532
Tibnor	105	79	536	510
Övrigt	-322	-111	-323	-112
Operativt kassaflöde	2790	1271	9200	7681
Finansiella poster 2)	-526	52	-1897	-1319
Skatter 3)	-525	-756	-2557	-2788
Rörelsens kassaflöde	1739	567	4746	3574
Förvärv bolag och verksamheter 4)	0	0	-50601	-50601
Expansionsinvesteringar	-72	-264	-1442	-1634
Avyttringar bolag och verksamheter 5)	0	26	130	156
Kassaflöde före utdelning och finansiering	1667	329	-47167	-48505
Utdelning/Inlösen	0	0	-1166	-1166
Nyemission	0	0	9962	9962
Övertagen nettoskuld förvärvade bolag	0	0	-5336	-5336
Valutaomräkning mm.	2865	-1232	4912	815
Förändring nettolåneskuld	4532	-903	-38795	-44230

1) Avser hela verksamheten

2) Finansiella poster består av betalda räntor medan omvärderingar av derivat och valutadifferenser redovisas i finansieringsverksamheten.

3) Skatter avser under perioden betald skatt.

4) IPSCO förvärvades 18 juli 2007 för 50516 Mkr exklusive övertagna skulder medan Steinwalls Plåt AB förvärvades i april 2007 för 85 Mkr.

5) Avyttrade bolag och verksamheter avser för 2007 ett antal fastighetsbolag inom Tibnor.

Kassaflödesuppställningen har justerats så att rörelsens kassaflöde nu belastas med under perioden betalda räntor och skatt. Jämförelsetalen har räknats om.

Nettoskulden vid kvartalets slut uppgick till 39111 (316) Mkr motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 137 (2)%. Nettoskuldssättningsgraden uppgick vid årsskiftet till 150%. Proforma, efter avyttring av rördelen, skulle nettoskulden ha uppgått till knappt 16 Mdkr och nettoskuldssättningsgraden till ca 55%.

## Avyttring av den nordamerikanska rörverksamheten

Den 14:e mars tecknades avtal med Evraz avseende försäljning av SSAB:s nordamerikanska rörverksamhet, IPSCO Tubular, för 4025 MUSD på skuldfri bas. IPSCO Tubular ingick som en del i SSAB:s förvärv av IPSCO under 2007 och hade proforma för helåret 2007 en försäljning om 2,4 miljarder USD och ett resultat före avskrivningar på 0,4 miljarder USD. Affären förväntas vara slutförd under andra kvartalet 2008 och är villkorad av myndighetsgodkännanden. Från och med den 14 mars redovisas IPSCO Tubular som verksamhet under avveckling. Från detta datum görs inte längre avskrivningar på de tillgångar som ingår i den avyttrade verksamheten. I resultaträkningen har de poster som för första kvartalet 2008, helåret 2007 och rullande tolv månader april 2007 till mars 2008 avsåg verksamheten under avveckling, brutits ut och netto redovisats på en egen rad, "Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter". Resultaträkningens poster i övrigt exkluderar således IPSCO Tubular. I balansräkningen redovisas tillgångarna respektive skulderna i verksamheten under avveckling på separat rad.

Eftersom verksamheten säljs skuldfri, kommer inte några låneskulder att försvinna i affären. Då köpeskillingen kommer att utnyttjas för att minska skuldsättningen har, för att ge en bättre bild av den kvarvarande verksamhetens resultat, en räntekostnad motsvarande den köpeskillingen som netto beräknas erhållas vid avyttringen belastats verksamheten under avveckling.

Avtalet mellan SSAB och Evraz omfattar försäljning av 12 rörverk, stålverken i Regina och Koppel, som försörjer rörverksamheten, samt tillhörande skrotanläggningar. IPSCO Tubular har cirka 3250 medarbetare. Varumärket IPSCO är starkt förknippat med rörverksamheten och ingår i transaktionen. Stålverksamheten kommer att drivas som en egen division inom SSAB, Division Nordamerika. Försäljningen innebär att SSAB kan fokusera på kärnverksamheten, att vara en världsledande nischproducent av höghållfasta stål. Avyttringen beräknas inte ge något realisationsresultat.

### Justering av övervärden

IPSCO hade vid förvärvstillfället bokförda tillgångar på 28,7 Mdkr samt kort- och långfristiga skulder på 12,6 Mdkr, dvs bokförda nettotillgångar på 16,1 Mdkr. Köpeskillingen inklusive förvärvskostnader översteg nettotillgångarna med 34,5 Mdkr. Till övervärde i varulager fördelades 1,0 Mdkr medan preliminärt 5,0 Mdkr fördelades på materiella anläggningstillgångar, 6,6 Mdkr på immateriella anläggningstillgångar och -4,4 Mdkr på uppskjuten skatteskuld varefter resterande 26,3 Mdkr redovisades som goodwill.

Övervärdet i varulager belastade resultatet i tredje kvartalet 2007 medan de preliminära övervärdena på maskiner och inventarier samt på kundrelationer bedömdes ha en nyttjandeperiod på 10 år. En mer detaljerad genomgång har genomförts varvid de verkliga värdena på olika kategorier av tillgångar samt de genomsnittliga avskrivningstiderna justerats något. De justerade värdena framgår av uppställningen som bilagts denna rapport. Eftersom justeringen ska göras retroaktivt från förvärvet, innebär detta att de redovisade värdena för 2007 har ändrats. Totalt sett innebär detta att resultatet efter skatt på hela verksamheten försämrades med 27 Mkr dels på grund av justeringen av avskrivningen, men också genom att den bokade latenta skatteskulden för övervärdena minskade pga att skattesatsen i Kanada ändrades från 33 till 30% vid årsskiftet. Resultat- och balansräkningarna för 2007 har justerats för detta. Den löpande avskrivningen på de justerade övervärdena för den kvarvarande verksamheten uppgick under första kvartalet till 179 Mkr.

### Poster av engångskaraktär

Under första kvartalet har inte förekommit några poster av engångskaraktär. Under första kvartalet i fjol sålde Tibnor en rörelsefrämmande fastighet, vilket gav en realisationsvinst på 18 Mkr och som ingår i raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader.

### Poster av engångskaraktär

Mkr	kv 1 2008	kv 1 2007	apr 07 - mars 08	2007 helår
Effekt på resultatet				
Engångskostnader övervärden varulager	-	-	-570	-570
Reavinst avyttring fastighetsbolag	-	18	79	97
Effekt på rörelseresultat	-	18	-491	-473
Engångskostnader finansiering IPSCO	-	-	-401	-401
Lösen av finansiell lease i IPSCO	-	-	-111	-111
Effekt på resultat efter finansnetto	-	18	-1003	-985

### Räntabilitet

Inklusive verksamhet under avveckling uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt för den senaste tolv månadersperioden till 16% och på eget kapital efter skatt till 19%. För helåret 2007 var motsvarande tal 18% respektive 22%.

### Eget kapital

Den av årsstämman beslutade utdelningen innebär att 1620 Mkr (5,00 kr/aktie) utbetalades till aktieägarna i början av april. Utdelningen var i kvartalsbokslutet bokförd som skuld. Efter utdelningen till aktieägarna, tillskott av kvartalets resultat, 1483 Mkr, samt efter omräkningsdifferenser i det egna kapitalet på -355 Mkr, uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget vid kvartalets utgång till 28398 (15724) Mkr, vilket motsvarade 87,67 (60,67) kronor per aktie.

## Investeringar

Under första kvartalet togs beslut om nya investeringar på totalt 826 (591) Mkr, varav 0 (124) Mkr avsåg expansionsinvesteringar. Investeringsutbetalningarna uppgick för hela verksamheten till 631 (422) Mkr, varav 71 (264) Mkr avsåg expansionsinvesteringar.

## Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 671 (594) Mkr och den effektiva skattesatsen var 28 (28)%.

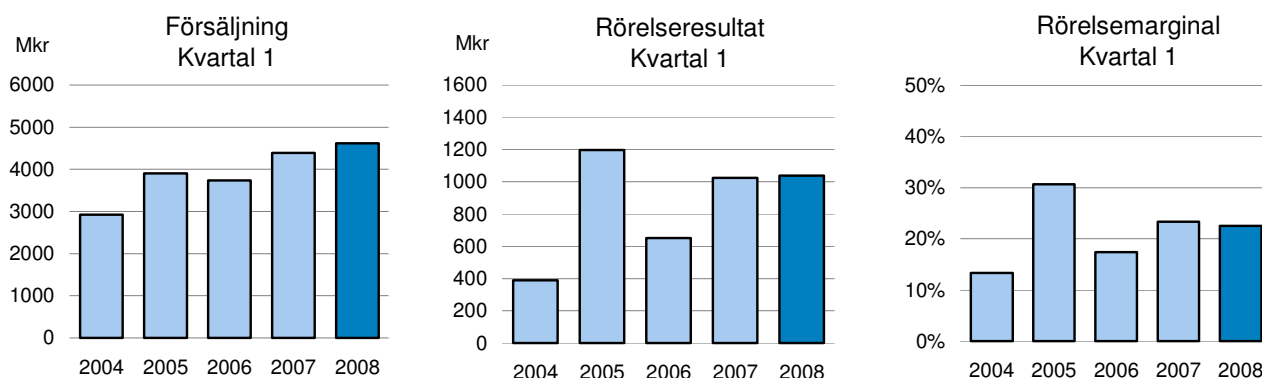
## Affärsområden

### Stålrörelsen gemensamt

Priset för malm fastställdes i början av april och innebar en prisökning i USD med 87%. Malmleveranserna har valutasäkrats och en svagare dollar jämfört med i fjol innebar att priset i svenska kronor ökade med 60% för malm. Avtalen för malm gäller från årets början men har på grund av inneliggande lager av råvara, stålämnen och färdiga produkter fått fullt genomslag i resultatet först mot slutet av kvartalet. För kol har avtal träffats motsvarande ca 30% av årsvolymer innebarande en prisökning i USD på knappt 30% och i SEK på drygt 15%. Avtal för resterande ca 70% återstår att teckna. Samtliga kolavtal kommer att gälla från 1 april men får pga inneliggande lager full resultateffekt först under tredje kvartalet.

Skrot är en viktig råvara för den Nordamerikanska verksamheten och köps löpande på marknaden. Under första kvartalet ökade kostnaden för skrot per ton producerat stål med 20% jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

## Division Tunnbrått



Priserna på avancerad höghållfast tunnbrått (AHSS) ökade med 4% under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet i fjol. På grund av en ogynnsam mix minskade dock de genomsnittliga priserna för ordinär tunnbrått, vilket innebar att tunnbråttpriserna sammantaget var 2% lägre än under föregående kvartal.

Försäljningen ökade med 4% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 4614 (4389) Mkr.

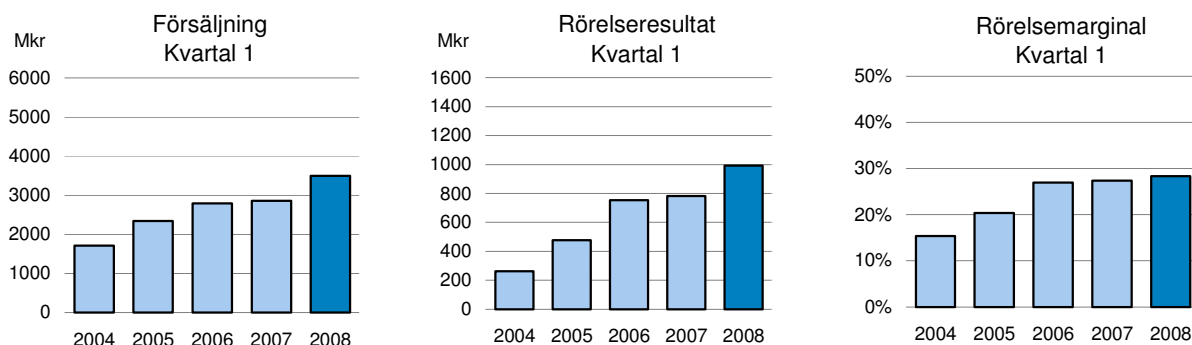
Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 16 Mkr och uppgick till 1039 (1023) Mkr.

Leveranserna av plått uppgick under kvartalet till 695 (665) kton. Av detta utgjorde leveranserna av avancerad höghållfast tunnbrått (AHSS) 233 (212) kton vilket var 10% högre än under första kvartalet i fjol. Leveranserna av AHSS utgjorde därmed 34 (32)% av de totala tunnbråttleveranserna.

Råstålsproduktionen har varit på en fortsatt stabil och hög nivå under kvartalet och uppgick till 607 (580) kton. Ett antal mindre störningar i bredbandverket innebar att plåttproduktionen uppgick till 718 (727) kton.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 319 (283) Mkr. De totala investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 163 Mkr varav 34 Mkr avsåg expansionsinvesteringar.

## Division Grovplåt



Priserna på kyllda stål ökade under kvartalet med 3% jämfört med priserna under fjärde kvartalet i fjol.

Efterfrågan var fortsatt god och leveranserna ökade med 8% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 156 (145) kton, vilket utgjorde 93 (88)% av de totala grovplåtsleveranserna.

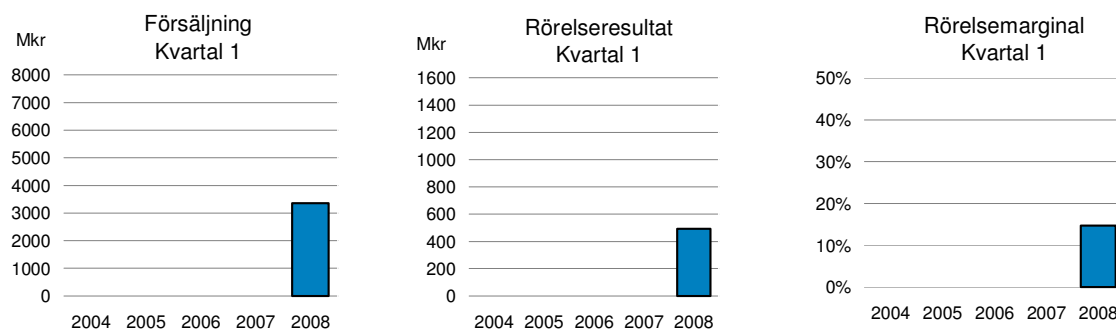
Försäljningen ökade med 22% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 3494 (2856) Mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet förbättrades med 209 Mkr till 991 (782) Mkr. Högre priser och en bättre mix kompenenserade högre kostnader.

Ett antal mindre störningar i stålverket innebar att råstålsproduktionen under kvartalet uppgick till 420 (456) kton. Plåtproduktionen i kvartovalverket under kvartalet uppgick till 154 (149) kton och tillsammans med legovalsning uppgick den totala plåtproduktionen till 171 (163) kton.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 425 (167) Mkr. Den största pågående investeringen avser 770 Mkr expansionsinvesteringar inom kyllda stål. Bland annat byggs en linje för härdning av tjock grovplåt i Oxelösund. Genomförandet sker successivt under 2007-2009 och kommer att öka produktionskapaciteten för kyllda stål till 700 kton. En annan stor investering avser 225 Mkr i ökad kapacitet för efterbehandling av råstål i Oxelösund. Driftsättning av anläggningen kommer att ske successivt under våren och sommaren. De totala investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 156 Mkr varav 37 Mkr avsåg expansionsinvesteringar.

## Division Nordamerika



IPSCO ingår som en division i SSAB från och med förvärvet 18 juli 2007. I och med avyttringen av IPSCO Tubular kommer den kvarvarande verksamheten att byta namn till Division Nordamerika. Divisionen kommer att bestå av de två stålverken i Mobile (Alabama) och Montpelier (Iowa) samt fyra klippsträckor i Surrey, St. Paul, Houston och Toronto. De två stålverken har en årlig sammanlagd kapacitet om drygt 2,5 miljoner ton råstål och ca 1050 anställda.

Efterfrågan på grovplåtprodukter från slutanvändare har varit fortsatt hög. Leveranserna av plåt ökade med 16% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 695 (599) kton. Leveranserna av kyllda stål och AHSS ökade med 135% vardera jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 23 (10) kton respektive 60 (26) kton.

Priserna på plåt ökade under kvartalet med 3% jämfört med priserna under fjärde kvartalet i fjol.



Plåtproduktionen under kvartalet uppgick till 637 (505) kton. Den högre produktionen beror på ökad kapacitet i stålverket i Mobile samt på ett underhållsstopp under första kvartalet i fjol.

Division Nordamerikas försäljning under kvartalet uppgick till 534 MUSD.

Rörelseresultatet före koncernmässiga avskrivningar på övervärden uppgick för kvartalet till 107 MUSD att jämföra med 126 MUSD för fjärde kvartalet i fjol. Något högre priser kunde inte kompensera för ökade skrotkostnader och lägre leveranser.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 40 Mkr.

De totala investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 44 Mkr.

### **Tibnor**

Försäljningsutvecklingen var under kvartalet fortsatt stark på de flesta geografiska marknader som Tibnor opererar på. Leveranstakten under kvartalet låg kvar på en hög nivå och leveranserna var 2% högre än första kvartalet i fjol.

Försäljningen ökade med 2% jämfört med första kvartalet i fjol och uppgick till 2820 (2774) Mkr.

Rörelseresultatet minskade med 4% till 256 (267) Mkr jämfört med första kvartalet i fjol, då två fastighetsbolag såldes med ett positivt resultat på 18 Mkr.

### **Händelser efter kvartalets slut**

Enligt en dom avkunnad av Svea hovrätt i slutet av januari 2008 har SSAB tilldömts ytterligare försäkringsersättning om ca 160 Mkr plus ränta och ersättning för rättegångskostnader för masugnshaveriet som inträffade i Division Tunnbränsleanläggning i Luleå 1997. Inklusivt hittills upplupen ränta uppgår den tilldömda ersättningen totalt till ca 300 Mkr exklusive ersättning för rättegångskostnader. Sedan tidigare har utbetalats ca 110 Mkr i försäkringsersättning utöver ovan angiven ersättning, med anledning av haveriet. Motparten har dock sökt prövningstillstånd i Högsta Domstolen och i avvaktan på beslut om detta har ingen resultat effekt bokförts. Om domslutet står sig innebär detta en positiv resultatpåverkan för SSAB på ca 250 Mkr.

Efter kvartalets utgång har refinansiering skett av återstående 1250 MUSD av den bryggfinansiering på ursprungligen 8050 MUSD som togs upp i samband med förvärvet av IPSCO. Refinansieringen leder till längre löptider och lägre räntekostnader. Detta innebär att hela den ursprungliga bryggfinansieringen nu ersatts eller amorterats.

### **Utsikter för resten av året**

Stålrörelsens volymer av spetsprodukterna kyllda stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt väntas fortsätta att öka under 2008. Under 2008 tas ytterligare kapacitet för kyllda stål i drift i Oxelösund och i bredbandverket i Borlänge tas en ny haspel i drift som ytterligare breddar produktprogrammet inom de mest krävande sortimenten av AHSS.

För kol har avtal tecknats för ca 30% av årsvolymen. Dessa avtal innebär ökade priser i USD med knappt 30% och, på grund av dollarförsvagningen, i svenska kronor med drygt 15%. Resterande avtal för kol bedöms dock slutas till betydligt högre priser. Prisavtal för malmleveranser 2008 har tecknats med LKAB innebärande en prisökning i USD på 87%. Avtalen har valutasäkrats och genom den svagare dollarn blir prisökningen i svenska kronor ca 60%. Skrot handlas till sportpriser som fortsätter att vara volatila. Hittills under 2008 har skrotpriset varit på en betydligt högre nivå än under inledningen av 2007.

Kolavtalen kommer att ge resultat effekt från och med tredje kvartalet.

Priserna på stål kommer att stiga under andra kvartalet pådrivet av de kraftiga råvaruprisökningarna. Med den bild vi har idag ser vi en fortsatt god efterfrågan för resten av året. De kraftigt höjda priserna på kol slår igenom fullt ut först i tredje kvartalet och vi har ambitionen att successivt under året kompensera oss för såväl dessa som för prisökningarna på järnmalm och skrot.

### **Redovisningsprinciper**

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

Vid årsbokslutet 2007 ändrades redovisningen av resultatandelar i intressebolag så att resultatet redovisas på en rad netto efter skatt och posten skatt således inte längre innehåller någon skattekostnad avseende intressebolag. Justering har gjorts i jämförelsetalen för första kvartalet 2007.

Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade från årsbokslutet 2007 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU. Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RFR 2.1.

### **Risker och osäkerheter**

I och med avyttringen av IPSCO Tubular, och genom den reduktion av nettoskuldsättningen som då kommer att ske, kommer koncernens exponering för ränteförändringar att minska.

Avyttringen av IPSCO Tubular innebär att koncernens flöden i USD och CAD kommer att minska.

För ytterligare information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen 2007.

### **Granskningsrapport**

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning. Revisorerna granskar rapporten för januari-juni.

Halvårsrapport för 2008  
publiceras den 24 juli 2008.

SSAB Svenskt Stål AB (publ)

Org nr 556016-3429

## Känslighetsanalys

Den ungefärliga helårseffekten, efter avyttring av IPSCO Tubular, på resultatet efter finansnetto och på resultat per aktie av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys.

	Förändring, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på resultat per aktie, kr
Plåtpris – stålrorelsen	10	3800	8,45
Volym – stålrorelsen	10	1270	2,85
Malmpriser	10	335	0,75
Kol-, kokspriser	10	250	0,55
Skrotpriser	10	450	1,00
Räntesats	1%-enhet	180	0,40
Kronindex	5	175	0,40

## Produktion och leveranser

Kton	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07	4/07	1/08
<b>Råstålsproduktion</b>									
- Tunnbräda	563	554	487	602	580	581	539	604	607
- Grovbräda	461	437	291	341	456	449	316	432	420
- Nordamerika					560	647	687	689	679
- Totalt	1024	991	778	943	1596	1677	1542	1725	1706
<b>Bräda</b>									
- Tunnbräda	710	733	539	678	727	686	548	692	718
- Grovbräda	156	158	120	152	149	146	123	159	154
- Nordamerika					505	595	647	638	637
- Totalt	866	891	659	830	1381	1427	1318	1489	1509
<b>Brädaleveranser</b>									
- Tunnbräda	646	679	525	624	665	656	530	600	695
- Grovbräda	169	162	127	164	165	151	137	156	168
- Nordamerika					599	612	669	692	695
- Totalt	815	841	652	788	1429	1419	1366	1448	1558
<b>därunder</b>									
- AHSS Tunnbräda <sup>1)</sup>	170	195	154	180	212	213	189	203	233
- Kylbräda Grovbräda	134	133	111	132	145	137	129	146	156
- AHSS Nordamerika <sup>2)</sup>					26	23	49	62	60
- Kylbräda Grovbräda Nordamerika					10	18	20	20	23
- Totalt spetsprodukter	304	328	265	312	393	391	387	431	472

1) Avancerad höghållfast tunnbräda.

2) Avancerad höghållfast Nordamerika.

## Förvärvet av IPSCO

Efter en utförlig analys över de verkliga värdena på de tillgångar och skulder som förvärvades per den 18 juli 2007 har nedanstående justeringar till verkligt värde skett.

Mkr	Redovisat värde i IPSCO	Preliminär verkligt värde justering	Preliminärt verkligt värde i koncernen	Reviderat verkligt värde	Reviderat verkligt värde i koncernen
Immateriella tillgångar	8658	2454	11112	8368	17044
Materiella anläggningstillgångar	8974	4988	13962	3338	12282
Finansiella anläggningstillgångar	826		826		826
Omsättningstillgångar	10252	1020	11272	1020	11272
Uppskjuten skatt och övriga avsättningar	-3589	-4430	-8019	-6159	-9544
Långfristiga skulder	-5160		-5160		-5352
Kortfristiga skulder	-3879		-3879		-3879
Identifierbara nettotillgångar	16082	4032	20114	6567	22649
Goodwill			30402		27867
Erlagd köpeskillning 1)			50516		50516

1) Totalt erlagd köpeskillning uppgick till 7596 MUSD inklusive direkt hänförliga kostnader på 40 MUSD.

De justerade värdena och förändrade nyttjandetiderna har lett till att avskrivningarna på övervärdena ökat med 284 Mkr för hela IPSCO 2007.

## Koncernens resultat

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	april 07- mars 08	2007 helår
<i>Kvarvarande verksamhet</i>				
Försäljning	12910	8780	44571	40441
Kostnad för sålda varor 1)	-9147	-6102	-32951	-29906
Bruttoresultat	3763	2678	11620	10535
Försäljnings- och administrationskostnader	-859	-576	-3169	-2886
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-174	5	-5	174
Intressebolag, resultat efter skatt 2)	18	29	89	100
Rörelseresultat	2748	2136	8535	7923
Finansiella intäkter	34	25	258	249
Finansiella kostnader	-410	-23	-1595	-1208
Resultat efter finansnetto	2372	2138	7198	6964
Skatt	-671	-594	-2006	-1929
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter	1701	1544	5192	5035
Resultat efter skatt för verksamheter under avveckling	-190	0	-567	-377
Totalt resultat efter skatt	1 511	1 544	4 625	4 658
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	1483	1514	4529	4560
- minoritetsintressen	28	30	96	98
Nyckeltal				
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	16	18
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	19	22
Resultat per aktie (kr) 3)	4,58	5,35	14,75	15,36
- varav för kvarvarande verksamhet (kr) 3)	5,17	5,35	16,60	16,63
Eget kapital per aktie (kr)	87,67	60,67	87,67	89,19
Soliditet inkl minoritet (%)	33	66	33	32
Nettoskuldsettingsgrad (%)	137	2	137	150
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	323,9	283,2	307,0	296,9
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.) 4)	323,9	259,1	323,9	323,9
Medelantal anställda 5)	-	-	8858	9663

1) I posten ingår engångskostnader på övervärden i varulager med -570 Mkr för heldret 2007. Dessa kostnader redovisas som kostnad sålda varor.

2) Principerna för redovisning av resultatandelar i intressebolag har gjorts om så resultatandelarna nu redovisas efter skatt. Andelen skatt från intressebolag redovisades tidigare bland skattekostnaderna. Jämförelsetalen i denna rapport har räknats om.

3) Resultat per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i den nyemission som genomfördes i augusti 2007.

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

5) I medelantal anställda ingår Division Nordamerika från och med förvärvet med 744. En rullande årssiffra skulle ge ett medeltal anställda på 1050 och för hela SSAB 9164.

## Koncernens balansräkning

Mkr	31 mars 2008	31 mars 2007	31 dec 2007
Tillgångar			
Goodwill	13 863	-	27 252
Övriga immateriella tillgångar	6498	10	15856
Materiella anläggningstillgångar	15149	8125	21358
Andelar i intressebolag	365	324	353
Finansiella anläggningstillgångar	169	14	273
Uppskjutna skattefordringar	198	71	1025
Summa anläggningstillgångar	36242	8544	66117
Varulager	10151	7071	14072
Kundfordringar	7601	5842	8268
Aktuella skattefordringar	0	36	246
Övriga korta räntebärande fordringar	0	495	0
Övriga kortfristiga fordringar	2073	499	1296
Likvida medel	1166	1693	1707
Summa omsättningstillgångar i kvarvarande verksamheter	20991	15636	25589
Tillgångar i verksamheter under avveckling 1)	29690	-	-
Summa omsättningstillgångar	50681	15636	25589
Summa tillgångar	86923	24180	91706
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	28398	15724	28890
Minoritetsandelar	159	160	229
Summa eget kapital	28557	15884	29119
Uppskjutna skatteskulder	5162	1330	9540
Övriga långfristiga avsättningar	150	154	473
Långfristiga räntebärande skulder 2)	34471	848	39825
Summa långfristiga skulder	39783	2332	49838
Kortfristiga räntebärande skulder 2)	5144	338	4998
Aktuella skatteskulder	435	255	40
Leverantörsskulder	3400	2338	4740
Övriga kortfristiga skulder	4335	3033	2971
Summa kortfristiga skulder i kvarvarande verksamheter	13314	5964	12749
Skulder i verksamheter under avveckling 1)	5269	-	-
Summa kortfristiga skulder	18583	5964	12749
Summa eget kapital och skulder	86923	24180	91706

1) I posterna för verksamhet under avveckling ingår de balansposter som kommer att försvinna som en direkt följd avyttringen. (För mer detaljer, se separat specifikation i denna rapport) Då avyttringen sker utan att räntebärande skulder överläts, ingår således inga sådana i dessa poster. Avsikten är dock att den likvid som erhålles vid avyttringen ska användas till att amortera lån.

2) Bedöms minska med drygt 23 Mkr efter avyttringen av rördelen.

## Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övriga till- skjutna medel	Omräkn.- reserv	Balanserat resultat	Summa	Minoritet	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2006	2280	553	-49	12551	15335	216	15551
Förändringar 1/1-31/3 2007							
Omräkningsdifferens			41		41	1	42
Periodens resultat				1514	1514	30	1544
Nyemission					0		0
Utdelning				-1166	-1166	-87	-1253
Eget kapital 31 mars 2007	2280	553	-8	12899	15724	160	15884
Förändringar 1/4-31/12 2007							
Omräkningsdifferens			158		158	1	159
Periodens resultat				3046	3046	68	3114
Nyemission 1)	571	9391		0	9962		9962
Utdelning				0	0	0	0
Eget kapital 31 dec 2007	2851	9944	150	15945	28890	229	29119
Förändringar 1/1-31/3 2008							
Omräkningsdifferens			-355		-355		-355
Periodens resultat				1483	1483	28	1511
Utdelning				-1620	-1620	-98	-1718
<b>Eget kapital 31 mars 2008</b>	<b>2851</b>	<b>9944</b>	<b>-205</b>	<b>15808</b>	<b>28398</b>	<b>159</b>	<b>28557</b>

1) Nyemission under augusti 2007 gav 64,8 miljoner nya aktier och ökade aktiekapitalet med 571 Mkr. Överkurs i emissionen ökade, efter avdrag för emissionskostnader på 80 Mkr, övriga tillskjutna medel med 9391 Mkr. Efter nyemissionen uppgår därefter antalet aktier till 323 934 775 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

## Kassaflöde (hela verksamheten)

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	april 07- mars 08	2007 helår
Resultat från löpande verksamhet	2731	1569	6558	5396
Förändring av rörelsekapital	-541	-823	-433	-715
Kassaflöde från löpande verksamhet	2190	746	6125	4681
Investeringsverksamhet	-521	-418	-57619	-57516
Avyttrade bolag och verksamheter 1)	0	26	130	156
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-521	-392	-57489	-57360
Utdelning/inlösen till aktieägarna	0	0	-1166	-1166
Nyemission	0	0	9962	9962
Övrig finansieringsverksamhet	-2210	-34	42041	44217
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2210	-34	50837	53013
Förändring av likvida medel	-541	320	-527	334

1) Avyttrade bolag under 2007 avser ett antal mindre fastighetsbolag från Tibnor.

## Divisionernas/dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

	Försäljning		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) 2)	
	2008 kv 1	2007 kv 1	2008 kv 1	2007 kv 1	apr 07- mars 08	2007 helår
Mkr						
Tunnplåt	4614	4389	1039	1023	40	44
Grovplåt	3494	2856	991	782	42	41
Nordamerika 1)	3357	0	494	0	8 (18)	8 (20)
Tibnor	2820	2774	256	267	44	46
Övriga dotterbolag	480	555	-17	18	-	-
Moderbolaget	-	-	-59	6	-	-
Moderbolagets intressebolag	-	-	14	27	-	-
Övriga koncernjusteringar	-1855	-1794	30	13	-	-
Total kvarvarande verksamhet	12910	8780	2748	2136	16	18

1) Division Nordamerikas försäljning och rörelseresultat avser den kvarvarande verksamheten.

2) Räntabiliteten för hela IPSCO har räknats genom att omvandla utfallet för innehavstidens 8,5 månader till en årsiffra och jämföra den med genomsnittligt sysselsatt kapital juli-07 - mars-08. Inom parantes anges räntabiliteten för IPSCO utan övervärden från förvärvet.

Räntabiliteten i övrigt räknas på hela verksamhetens resultat för de senaste tolv månaderna i relation till det genomsnittliga sysselsatta kapitalet för de senaste tolv månaderna.

## Resultat per kvartal

Mkr	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07	4/07	1/08
Försäljning	7622	8096	7020	8316	8780	9099	13686	16086	12910
Rörelsens kostnader	-5895	-6169	-5697	-6515	-6420	-7043	-11766	-12415	-9479
Avskrivningar	-232	-235	-239	-257	-253	-259	-691	-843	-701
Intressebolag	44	30	31	31	29	36	19	16	18
Finansnetto	1	-5	-8	10	2	15	-758	-921	-376
Resultat efter finansnetto	1540	1717	1107	1585	2138	1848	490	1923	2372

Första kvartalet 2008 redovisas exklusive verksamhet under avveckling, medan tredje och fjärde kvartalen 2007 inte har justerats.

## Rörelseresultat per kvartal och division/dotterbolag

Mkr	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07	4/07	1/08
Division Tunnplåt	650	832	551	766	1023	879	682	888	1039
Division Grovplåt	752	656	302	521	782	593	499	802	991
Division Nordamerika							880	1090	494
Tibnor	141	186	202	247	267	291	159	160	256
Avskr. övervärde lager							-1010	-9	0
Övrigt inkl moderbolag	-4	49	59	41	64	70	38	-87	-32
Rörelseresultat	1539	1723	1114	1575	2136	1833	1248	2844	2748

Första kvartalet 2008 redovisas exklusive verksamhet under avveckling, medan tredje och fjärde kvartalen 2007 inte har justerats.

## Specifikation av verksamheter under aweckling

### Resultaträkning

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	2007 18/7-31/12
Försäljning	4064	-	7210
Rörelsens kostnader	-3802	-	-7356
Rörelseresultat	262	-	-146
Finansiella poster 1)	-277	-	-703
Resultat efter finansnetto	-15	-	-849
Skatt 2)	-5	-	472
Resultat efter skatt	-20	-	-377
Resultat vid värdering till verkligt värde	0	-	0
Skatteeffekt vid värdering till verkligt värde 3)	-170	-	0
Totalt resultat efter skatt	-190	-	-377

1) I de finansiella posterna ingår en beräknad räntekostnad för de lån som kommer att lösas i samband med avyttringen.

2) Skatten 2007 påverkades positivt av en sänkt skattesats i Kanada, vilket innebar en omvärdering av uppskjuten skatteskuld med +147 Mkr.

3) Vid avyttringen av IPSCO Tubular, kommer inte längre förlustavdrag att kunna utnyttjas, vilket innebär en skattebelastning i samband med avyttringen.

### Kassaflöde

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	2007 18/7-31/12
Kassaflöde från löpande verksamhet	440	-	1400
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-176	-	-710
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-264	-	-690
Totalt kassaflöde	0	-	0

### Balansräkning

Mkr	31 mars 2008
Tillgångar	
Goodwill	11 130
Övriga immateriella tillgångar	7666
Materiella anläggningstillgångar	5324
Finansiella anläggningstillgångar	349
Summa anläggningstillgångar	24469
Varulager	3609
Kundfordringar	1340
Övriga kortfristiga fordringar	272
Likvida medel	0
Summa omsättningstillgångar	5221
Summa tillgångar	29690
Skulder	
Uppskjutna skatteskulder och avsättningar	3675
Långfristiga räntebärande skulder	0
Summa långfristiga skulder	3675
Kortfristiga räntebärande skulder	0
Leverantörsskulder	998
Övriga kortfristiga skulder	596
Summa kortfristiga skulder	1594
Summa skulder	5269



## Moderbolagets resultat

Mkr	2008 kv 1	2007 kv 1	april 07- mars 08	2007 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-59	-32	-194	-167
Övriga rörelseintäkter	0	38	1	39
Rörelseresultat	-59	6	-193	-128
Utdelning från dotterbolag	705	494	4826	4615
Finansnetto	-87	35	-68	54
Resultat efter finansnetto	559	535	4565	4541
Bokslutsdispositioner	0	0	-13	-13
Skatt	41	0	84	43
Resultat efter skatt	600	535	4636	4571

## Moderbolagets balansräkning

Mkr	31 mars 2008	31 mars 2007	31 dec 2007
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	7	1	8
Finansiella anläggningstillgångar	12990	2308	12488
Långfristiga fordringar på dotterbolag	29227	50	31710
Uppskjutna skattefordringar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	42235	2360	44207
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	10568	8721	13238
Övriga korta räntebärande fordringar	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1686	602	179
Likvida medel	668	1401	1470
Summa omsättningstillgångar	12922	10724	14887
Summa tillgångar	55147	13084	59094
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	2851	2281	2851
Reservfond	902	902	902
Balanserad vinst	19439	6003	15767
Årets resultat	600	535	4571
Summa eget kapital	23792	9721	24091
Obeskattade reserver	13	0	13
Summa obeskattade reserver	13	0	13
Avsättningar för pensioner	6	6	6
Långfristiga skulder till dotterbolag	1	1	1
Långfristiga räntebärande skulder	23763	800	28285
Summa långfristiga skulder och avsättningar	23770	807	28292
Kortfristiga skulder till dotterbolag	391	927	1321
Kortfristiga räntebärande skulder	6873	1470	4870
Aktuella skatteskulder	1	2	10
Leverantörsskulder	10	1	25
Övriga kortfristiga skulder	297	156	472
Summa kortfristiga skulder	7572	2556	6698
Summa eget kapital och skulder	55147	13084	59094

Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt för första kvartalet på 600 Mkr varav 705 Mkr utgjorde utdelning från dotterbolag. Under april utbetalades utdelning till bolagets aktieägare med 1620 Mkr (5,00 kr/aktie). I kvartalsbokslutet redovisas utdelningen som en skuld.



**SSAB Svenskt Stål AB**

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.se](http://www.ssab.se)