

SSAB mot branschledande lönsamhet

Idag den 1 oktober 2014 håller SSAB kapitalmarknadsdag i Stockholm. SSABs ambition är att vara ett av de mest lönsamma stålföretagen globalt genom att utveckla sina unika produkt- och serviceerbjudanden inom höghållfasta stål och genom att förbättra verksamheten avseende tillverkning, distribution och försäljning av högkvalitativt stål på hemmamarknaderna i Norden och USA. Genom kombinationen med det finska stålbolaget Rautaruukki ska SSAB inom en treårsperiod realisera synergier som årligen minskar kostnadsbasen med 1,4 miljarder kronor. I tillägg till kostnadssynergierna räknar SSAB med att minska rörelsekapitalet med cirka 500 miljoner kronor och att investeringar motsvarande 1,4 miljarder kronor kan undvikas.

– Vi har goda möjligheter att återta vår position som ett av de mest lönsamma stålbolagen jämfört med relevanta konkurrenter. Vi har en unik global position inom höghållfasta stål, ett område där det finns goda framtida tillväxtpotentialer. Vi är marknadsledande inom grovplåt i Nordamerika, en attraktiv och växande marknad och vi har en tydlig plan för att stärka lönsamheten i vår europeiska verksamhet. Genom samgåendet med Rautaruukki kommer vi att strukturellt minska kostnadsbasen med 1,4 miljarder kronor årligen. Det nya SSAB får ytterligare kraft att växa inom höghållfasta stål globalt och att stärka erbjudandet på hemmamarknaderna, säger Martin Lindqvist, VD och koncernchef.

SSAB ska minska kostnadsbasen med 1,4 miljarder kronor

Den 29 juli 2014 slutfördes samgåendet med Rautaruukki och sedan den 1 september är den nya organisationen med fem nya divisioner på plats: SSAB Special Steels, SSAB Europe, SSAB Americas, Tibnor samt Ruukki Construction. I appendix finns kvartalsvisa proformasiffror för koncernen och respektive division från 2013 och framåt. Målsättningen är att SSAB ska minska kostnadsbasen med 1,4 miljarder kronor på helårsbasis, där full effekt i årstakt uppnås i mitten av 2017. Under 2015 räknar SSAB med att uppnå cirka 350 miljoner kronor i synergier, 2016 cirka 800 miljoner kronor, 2017 cirka 1 200 miljoner kronor och 2018 cirka 1 400 miljoner kronor. I ett starkare marknadsläge kan värdet av synergierna komma att minskas, men under alla marknadsförhållanden ska minst 1 miljard kronor årligen kunna realiseras.

Förutom kostnadssynergier kan SSAB undvika ett antal investeringar kommande år, både underhållsinvesteringar och strategiska investeringar. Totalt motsvarar detta ett värde på 1,4 miljarder kronor. Genom kombinationen räknar SSAB också med att binda mindre rörelsekapital, främst genom lägre lagernivåer. Totalt beräknas minskningen i rörelsekapital leda till att kassaflödet stärks med 500 miljoner kronor, varav cirka hälften kommer att frigöras under 2015.

Engångskostnader som är direkt kopplade till transaktionens genomförande och som kommer att belasta resultatet i tredje kvartalet uppgår till cirka 325 miljoner kronor. Dessa kostnader består främst av transaktionsskatt, kostnader för rådgivare samt finansieringskostnader. Vidare uppskattar SSAB att det kommer att krävas omstruktureringskostnader om cirka 550 miljoner kronor för att uppnå synergierna. Av dessa kostnader är cirka 400 miljoner kronor kassaflödespåverkade och resterande 150 miljoner kronor är icke kassaflödespåverkade möjliga nedskrivningar. Omstruktureringskostnaderna kommer att belasta resultatet i takt med att åtgärderna fastställs.

Balansomslutningen i det nya bolaget uppgår till totalt 89 miljarder kronor och nettoskuldssättningsgraden till 51 procent per den 30 juni 2014. I appendix finns balansräkningen pro forma per den 30 juni 2014.

SSAB äger i dagsläget 95,1 procent av aktierna i Rautaruukki Corporation. Resterande del kommer att tvångsinlösas och processen med att lösa in aktierna har inletts. Från och med den 1 augusti 2014 konsolideras Rautaruukki fullt ut i SSABs resultat.

Väl positionerad för att återta branschledande lönsamhet och tillväxt

Marknaden för stålindustrin har under de senaste åren varit utmanande. Det finns några faktorer som, från en låg nivå, pekar på en möjlig förbättring kommande år. Därtill finns underliggande drivkrafter i marknaden, t.ex. energieffektivitet och viktminskning, som leder till ökad efterfrågan av höghållfasta stål.

Det nya SSAB får stora fördelar genom kostnadssynergier och genom möjligheter till merförsäljning med ett starkare erbjudande och större resurser för applikationsutveckling.

Långsiktigt finns flera möjligheter att fortsätta att utveckla det nya företaget, t.ex. genom att öka närvaron på tillväxtmarknader, expandera serviceerbjudandet och eftermarknadsverksamheten samt att öka kapaciteten i USA.

SSAB ser goda möjligheter att förbättra lönsamheten och vara ett av de mest lönsamma stålbolagen jämfört med relevanta konkurrenter, mätt utifrån EBITDA-marginal.

Presentationerna kommer att webbsändas live med start den 1 oktober klockan 13.00 CET, se länk nedan:

<http://www.media-server.com/m/p/uxwo5ufc>

För ytterligare information, vänligen kontakta

Andreas Koch, Head of Investor Relations, 08-454 57 29,
Andreas.koch@ssab.com

SSAB är ett stålföretag med bas i Norden och USA. SSAB erbjuder högkvalitativa produkter och tjänster utvecklade i nära samarbete med kunderna, för att skapa en starkare, lättare och mer hållbar värld. SSAB har anställda i över 50 länder. SSAB har produktionsanläggningar i Sverige, Finland och USA. SSAB är noterat på NASDAQ OMX Nordic Exchange, Stockholm och har en sekundär notering på NASDAQ OMX i Helsingfors. www.ssab.com

Appendix

Finansiella data för SSAB-koncernen pro forma inklusive Rautaruukki

Koncernen							Helår
Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	2013
Försäljning	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	57 013
EBITDA	828	954	360	614	833	1 179	2 756
EBITDA-marginal, %	6%	7%	3%	4%	6%	8%	5%
Rörelseresultat	-105	18	-519	-253	-10	321	-859
Rörelsemarginal, %	-1%	0%	-4%	-2%	0%	2%	-2%
Finansnetto	-208	-247	-227	-238	-305	-259	-920
Resultat efter finansnetto	-313	-229	-746	-491	-315	62	-1 779

Försäljning per division och kvartal

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	Helår
							2013
SSAB Special Steels	3 430	3 355	2 819	3 243	3 348	3 477	12 847
SSAB Europe	6 262	6 409	5 796	6 199	6 649	6 568	24 666
SSAB Americas	2 647	2 606	2 873	3 004	2 831	3 152	11 130
Tibnor	2 098	2 157	1 871	1 968	2 055	2 077	8 094
Ruukki Construction	1 229	1 731	1 941	1 730	1 224	1 625	6 631
Övrigt	-1 552	-1 701	-1 500	-1 602	-1 509	-1 691	-6 355
Försäljning	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	57 013

EBITDA per division och kvartal

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	Helår
							2013
SSAB Special Steels	429	383	-125	364	377	471	1 051
SSAB Europe	318	311	104	-21	364	383	712
SSAB Americas	149	76	209	276	194	299	710
Tibnor	62	89	30	17	51	57	198
Ruukki Construction	-64	96	187	82	-37	74	301
Övrigt	-66	-1	-45	-104	-116	-105	-216
EBITDA	828	954	360	614	833	1 179	2 756

Rörelseresultat per division och kvartal

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	Helår
							2013
SSAB Special Steels	292	246	-262	225	242	338	501
SSAB Europe	-62	-78	-280	-402	-16	10	-822
SSAB Americas	33	-40	90	158	74	176	241
Tibnor	39	67	8	-5	29	34	109
Ruukki Construction	-128	39	128	8	-92	1	47
Övrigt	-78	-10	-52	-114	-123	-113	-254
Avskrivning på övervärden*	-201	-206	-151	-123	-124	-125	-681
Rörelseresultat	-105	18	-519	-253	-10	321	-859

Operativt kassaflöde

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	Helår 2013
Rörelseresultat	-105	18	-519	-253	-10	321	-859
Avskrivningar/nedskrivningar	933	936	879	867	843	858	3 615
Förändring av rörelsekapital	-38	335	571	1 001	-1 117	84	1 869
Underhållsinvesteringar	-215	-340	-347	-425	-250	-397	-1 327
Övrigt	-23	-81	1	44	22	223	-59
Operativt kassaflöde	552	868	585	1 234	-512	1 089	3 239

Plåtleveranser

Kton	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	Helår 2013
SSAB Special Steels	276	287	243	258	291	295	1 065
SSAB Europe	883	909	817	927	984	952	3 535
SSAB Americas	494	466	530	558	496	522	2 047
Totalt	1 653	1 662	1 590	1 742	1 772	1 768	6 647

Koncernens balansräkning**

Mkr	31 dec 13	30 juni 14
Goodwill	23 223	24 141
Övriga immateriella tillgångar	2 485	2 348
Materiella anläggningstillgångar	26 071	25 771
Övriga anläggningstillgångar	3 985	3 953
Summa anläggningstillgångar	55 764	56 213
Varulager	13 739	13 927
Kundfordringar	6 952	8 219
Övriga kortfristiga fordringar	2 108	2 510
Likvida medel	2 540	7 779
Summa omsättningstillgångar	25 339	32 435
Summa tillgångar	81 103	88 648

Eget kapital	40 478	41 739
Långfristiga skulder	23 541	28 264
Leverantörsskulder	7 064	6 806
Övriga kortfristiga skulder	10 020	11 839
Summa kortfristiga skulder	17 084	18 645
Summa eget kapital och skulder	81 103	88 648

Nettoskuld	20 735	21 467
Nettoskuldsättningsgrad	51,2%	51,4%

*Avser SSAB Americas

**Fördelningen av övervärdena har ännu inte slutförts. Hela övervärdet har här hänförs till goodwill.