



Rapport för tredje kvartalet 2014

Rapport för tredje kvartalet 2014

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 13 314 (8 695) Mkr, varav 3 534 Mkr kommer från Rautaruukki
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 510 (-602) Mkr
- Resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 433 (-745) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 (-1,61) kronor
- Jämförelsestörande poster hänförliga till förvärvet av Rautaruukki påverkade resultatet efter skatt med -450 Mkr och resultat per aktie med -0,94 kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 77 (500) Mkr
- Den 29 juli fullföljdes utbyteserbjudandet till aktieägarna i Rautaruukki varvid aktieägarna i Rautaruukki erhöll nyemitterade aktier i SSAB i utbyte mot sina aktier i Rautaruukki
- Rautaruukki konsolideras i SSAB från den 29 juli. Koncernen skulle pro forma, om Rautaruukki ägts under hela tredje kvartalet, givit ett rörelseresultat på 409 (-521) Mkr, exklusive jämförelsestörande poster
- Förvärvsanalysen av Rautaruukki är endast preliminär och slutförs under fjärde kvartalet. Kvartalet har i princip endast belastats med avskrivningar på övervärden i lager och orderbok (se sid 5)
- Koncernen har från 1 september omorganiserats i fem divisioner och ny segmentsrapportering har införts

Nyckeltal

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
Försäljning	13 314	8 695	32 552	27 068	41 939	36 455
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA 1)	1 246	-6	2 651	987	2 924	1 260
Rörelseresultat 1)	510	-602	803	-910	509	-1 204
Resultat efter finansnetto 1)	433	-745	378	-1 353	-70	-1 801
Resultat efter skatt 1)	326	-523	418	-849	144	-1 123
Operativt kassaflöde	77	500	330	1 381	905	1 956
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-1	-4
Nettoskuldsättningsgrad (%)	53	55	53	55	53	55
Soliditet (%)	48	48	48	48	48	49
Resultat per aktie (kr)	-0,26	-1,61	-0,11	-2,47	-0,85	-3,29

Rautaruukki ingår i SSAB koncernen sedan den 29 juli 2014.

1) Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 5 och 14.

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

Koncernchefens kommentar

Det underliggande rörelseresultatet pro forma för tredje kvartalet uppgick till 409 miljoner kronor, en förbättring på knappt en miljard kronor i relation till tredje kvartalet 2013, drivet framför allt av ett väsentligt högre resultat i den nordamerikanska verksamheten främst på grund av höjda priser och förbättrad produktivitet. Resultatförbättringen i den europeiska verksamheten berodde främst på högre volymer och lägre råvarukostnader.

Efterfrågan i Nordamerika har varit fortsatt god och vi har haft full utnyttjandegrad i båda våra nordamerikanska verk under tredje kvartalet. Den europeiska marknaden har varit relativt stabil justerat för sedvanliga säsongeffekter. Den globala marknaden för höghållfasta stål har uppvisat en blandad utveckling, starkt i USA, stabilt i Europa och fortsatt utmanade i Asien. Totalt sett var leveransvolymerna för koncernen under tredje kvartalet något lägre än under andra kvartalet.

Lagernivåerna hos distributörer har ökat något i USA på grund av höga importvolymer medan lagernivåerna i Europa är balanserade. Marknaden för byggmaterial är normalt säsongsmässigt stark under tredje kvartalet men utvecklingen i östra Europa och Ryssland har i år dämpat efterfrågan.

Vi räknar med att vår amerikanska verksamhet ska fortsätta att utvecklas positivt, drivet av fortsatt god efterfrågan från slutkunder. Dock förväntar vi oss, som vanligt, en säsongsmässig avmattning mot slutet av året, framförallt i efterfrågan från Steel Service Centers. Utvecklingen i Europa är svårbedömd bland annat på grund av den komplicerade situationen i Ryssland och Ukraina, men priser och volymer väntas vara relativt stabila under fjärde kvartalet. Marknaden för höghållfasta stål väntas vara oförändrad, med fortsatt god efterfrågan i Nordamerika men svag på ett flertal tillväxtmarknader.

Den 29 juli slutfördes samgåendet med Rautaruukki. Samgåendet ger tydliga fördelar genom att vi strukturellt kan minska den årliga kostnadsbasen med 1,4 miljarder kronor och frigöra rörelsekapital samt undvika investeringar till ett värde av cirka 2 miljarder kronor. Dessutom får vi en produktportfölj som är helt unik i världen, och med ännu större resurser att utveckla våra erbjudanden till kunderna ska vi säkerställa att SSAB även fortsatt kommer vara världsledande inom höghållfasta stål.

Den nya organisationen med fem divisioner är på plats sedan den 1 september och integrationsarbetet fortlöper väl och enligt plan. Den därmed sammanhängande segmentrapporteringen beskrivs på sidan 9. Organisationen är uppsatt för att maximera kostnadssynergier och flexibilitet samt för att få ett tydligare fokus på den globala höghållfasta stålmarknaden samt våra två viktiga hemmamarknader Norden och Nordamerika.

Det nya SSAB får en bättre kostnadsposition, en starkare produktportfölj och en större möjlighet att hantera perioder av såväl svag som stark efterfrågan på ett kostnadseffektivt sätt.

Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under årets första nio månader till 1 231 (1 205) miljoner ton, en ökning med 2 % jämfört med året innan. Den kinesiska råstålsproduktionen ökade med 2 % under samma period, vilket är i linje med resten av Asien. Produktionen ökade med 3 % i EU28 och med 2 % i Nordamerika.

För helåret 2014 räknar WSA i sin nyligen publicerade analys med en global tillväxt av stålkonsumtionen på 2 %, vilket är en revidering nedåt jämfört med tidigare prognos. I EU28 förväntas konsumtionen öka med 4 %, vilket är en klar förbättring av tillväxten jämfört med 2013. I Nordamerika, som under 2013 visade negativ tillväxt, förväntas under 2014 en ökning med 6 %. Den största skillnaden jämfört med WSA:s tidigare prognos är Kina, som väntas bromsa in kraftigt och under 2014 visa en tillväxt om 1 %, vilket är klart lägre än ökningen på 6 % för 2013.

Efterfrågan på den nordamerikanska stålmarknaden har varit fortsatt god under det tredje kvartalet. Lagernivåerna hos distributörer har dock ökat något under kvartalet, drivet främst av ökade importvolymerna. Västra Europa visade upp en normal säsongsmässig avmattning, men efterfrågan var i övrigt stabil. I Östeuropa har osäkerheten ökat och efterfrågan försvagats på grund av den komplicerade politiska situationen i Ryssland och Ukraina. Lagernivåerna i Europa hos distributörer och slutkunder bedöms vara i balans. Tillväxten på den asiatiska stålmarknaden är fortsatt svag, främst på grund av en avmattning i Kina.

Ökningen av marknadspriserna på grovplåt i Nordamerika som inleddes redan under fjärde kvartalet förra året fortsatte under tredje kvartalet, men planade ut mot slutet av kvartalet. Importen av grovplåt i Nordamerika ökade ytterligare under tredje kvartalet, men hittills har inte priserna påverkats negativt. Marknadspriserna i Europa för både tunnplåt och grovplåt vände uppåt under det tredje kvartalet, efter att ha sjunkit något under slutet av det andra kvartalet. I Kina sjönk marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt under kvartalet.

Råvaror

Under andra kvartalet 2014 tecknades ett nytt avtal för leverans av järnmalm från LKAB. Avtalet sträcker sig från 1 april 2014 till 31 mars 2015 och priset fastställs kvartalsvis. För tredje kvartalets leveranser innebar priset, trots den förstärkta dollarn (USD), en sänkning med 8 % i svenska kronor jämfört med årets andra kvartal. SSABs pris på järnmalm i svenska kronor var under tredje kvartalet 26 % lägre än under tredje kvartalet 2013. Rautaruukki har precis som SSAB köpt järnmalm från LKAB, men också från Ryssland, vilket även kommer att ske framöver.

SSAB köper kokskol från Australien och USA och med förvärvet av Rautaruukki numera också från Kanada och Ryssland. Prisavtalen för australiensiskt, kanadensiskt och ryskt kol tecknas månatligen medan merparten av USA-kolet tecknas på årsbasis. Det genomsnittliga priset under tredje kvartalet innebar ett oförändrat pris i svenska kronor jämfört med andra kvartalet i år. Jämfört med tredje kvartalet i fjol minskade priset i svenska kronor med 16 %.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot steg i inledningen av tredje kvartalet, men föll tillbaka mot slutet av kvartalet. Spotpriserna i slutet av september var 1 % lägre än vid slutet av andra kvartalet 2014 och de var 2 % högre jämfört med slutet av tredje kvartalet 2013.

Utsikter

I Nordamerika väntas den goda efterfrågan fortsätta under det fjärde kvartalet, dock med en normal säsongsmässig avmattning mot slutet av året. Plåtpriserna som successivt har stigit under året förväntas plana ut eller möjligen sjunka något som en följd av den höga importen. I Europa förväntas efterfrågan under det fjärde kvartalet vara relativt stabil, dock finns en osäkerhet i hur situationen i Östeuropa påverkar den generella industriella efterfrågan i övriga delar av Europa. I Kina förväntas efterfrågan på stål vara relativt svag under det kommande kvartalet.

Under det fjärde kvartalet kommer ett underhållsstopp att genomföras i Montpelier, USA. Underhållsstoppet kommer att påverka resultatet negativt med cirka 175 Mkr.

Förvärvet av Rautaruukki

Den 29 juli fullföljdes utbyteserbjudandet till aktieägarna i Rautaruukki varvid aktieägarna i Rautaruukki erhöll nyemitterade aktier i SSAB i utbyte mot sina aktier i Rautaruukki. Från detta datum ingår Rautaruukki i SSAB-koncernen. Den minoritet av Rautaruukkis aktieägare som inte accepterade utbyteserbjudandet, 3,9 procent, kommer att tvångsinlösas och förvärvsanalysen bygger på antagandet att dessa kommer att ersättas med 11,24 euro kontant per aktie. Därutöver finns sedan tidigare 1,0 procent av aktierna i Rautaruukkis eget förvar.

Rautaruukki hade vid samgåendet bokförda nettotillgångar uppgående till 8 981 Mkr. En genomgång pågår för att slutligt fastställa övervärden och avskrivningstider, se förvärvsanalys på sid 13. Övervärden på lager och orderbok har identifierats till 191 Mkr. Avskrivningar på dessa övervärden har belastat det tredje kvartalet med 144 Mkr och redovisats som en del av de jämförelsestörande posterna (se tabell nedan). När förvärvsanalysen färdigställs under fjärde kvartalet kommer avskrivningar på eventuella ytterligare övervärden att retroaktivt justera tredje kvartalets resultat.

Bidrag från Rautaruukki

Mkr	Från förvärvs- datumet den 29 juli 2014	Bidrag, pro forma kv 3	Bidrag, pro forma kv 1-3
Försäljning	3 534	5 259	15 827
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA 1)	338	339	1 041
Rörelseresultat 1)	171	69	199
Resultat efter finansnetto 1)	148	-25	-111
Resultat efter skatt 1)	114	-122	-141
Effekt på resultat per aktie (kr)	0,21	-0,22	-0,26

1) I uppställningen har inte medtagits de engångskostnader som uppkom i samband med förvärvet. Effekt på resultat per aktie har räknats på utestående antal aktier, 549,2 miljoner.

Genom förvärvet ska SSAB inom en treårsperiod realisera synergier som minskar den årliga kostnadsbasen med 1,4 Mkr. SSAB uppskattar att det kommer att krävas omstruktureringskostnader om cirka 550 Mkr för att uppnå synergier. Av dessa kostnader är cirka 400 Mkr kassaflödespåverkade och resterande 150 Mkr är icke kassaflödespåverkande potentiella nedskrivningar.

Jämförelsestörande poster

I samband med förvärvet har ett antal jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppkommit.

Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3
Rörelsekostnader				
Förvärvskostnader	-99		-106	
Engångsavskrivning på övervärde i lager och orderbok 1)	-144		-144	
Övrigt	-11	4	-11	61
Effekt på rörelseresultatet	-254	4	-261	61
Finansiella kostnader				
Transaktionsskatt (finsk schablonskatt på förvärv av aktier)	-168		-168	
Övriga finansiella kostnader (huvudsakligen bryggfinansiering)	-61		-61	
Effekt på resultat efter finansnetto	-483	4	-490	61
Skatter				
Skatt på övervärde lager och orderbok	29		29	
Övriga skatteeffekter	4	-1	5	-13
Effekt på resultat efter skatt	-450	3	-456	48

1) Övervärdena på lager och orderbok uppkom då dessa värderades till verkliga värden som en del av den preliminära förvärvsanalysen. Övervärdena belastade därefter kostnad för sålda varor i takt med att det förvärvade lagret och orderboken omsattes. Merparten av övervärdet på Rautaruukkis lager och orderboken har kostnadsförts under tredje kvartalet.

De jämförelsestörande posterna var i allt väsentligt betalda vid utgången av tredje kvartalet.

Verksamheter under avveckling

Enligt godkännandet från EU-kommissionen måste SSAB inom 6 månader från samgåendet med Rautaruukki avyttra ett steel service center i Sverige och ett i Finland, de helägda finska dotterbolagen Tibnor Oy och Plannja Oy samt SSABs 50-procentiga ägande av Norsk Stål AS och Norsk Stål Tynnplater AS. Från och med den 29 juli 2014 redovisas dessa verksamheter i balansräkningen som Verksamhet under avveckling och från detta datum gös inte längre avskrivningar på de tillgångar som ingår i verksamheterna som är under försäljning. Tillgångarna redovisas som "Tillgångar i verksamheter under avveckling" och skulderna som "Skulder i verksamheter under avveckling". Nettotillgångarna för verksamheter under avveckling uppgick per den 30 september 2014 till 695 Mkr, varav anläggnings-tillgångar 337 Mkr. Försäljningen, pro forma, för de tre första kvartalen 2014 uppgick till 1 598 Mkr. Resultatet från verksamheterna ingår i koncernens resultat fram till avyttring, dock görs inte längre avskrivningar på verksamheternas tillgångar.

Koncernen

Nio månader i sammandrag (för finansiell data, se sid 2 samt sid 14 –16)

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under de tre första kvartalen var 17 % högre jämfört med de tre första kvartalen i fjol och uppgick till 3 816 (3 255) kton. Av ökningen utgjorde 347 kton (11 procentenheter) tillkommande leveranser genom förvärvet av Rautaruukki.

Råstålsproduktionen ökade med 523 kton och plåtproduktionen ökade med 595 kton jämfört med de tre första kvartalen i fjol, varav Rautaruukki stod för 399 kton respektive 406 kton.

Försäljning

Försäljningen under de tre första kvartalen uppgick till 32 552 (27 068) Mkr, en ökning med 20 %. Av ökningen utgjorde 3 534 Mkr (13 procentenheter) tillkommande försäljning genom förvärvet av Rautaruukki. Av resterande förändring jämfört med de tre första kvartalen i fjol svarade högre volymer för en positiv effekt på 6 procentenheter, högre priser och valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter medan en sämre mix svarade för en negativ effekt på 4 procentenheter.

Resultat

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster under de tre första kvartalen förbättrades med 1 713 Mkr jämfört med de tre första kvartalen i fjol och uppgick till 803 (-910) Mkr, varav Rautaruukki bidrog med 171 Mkr.

Resultatet efter finansiella poster exklusive jämförelsestörande poster för de tre första kvartalen uppgick till 378 (-1 353) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sid 5 och 14.

Förvärvsanalysen är endast preliminär. När förvärvsanalysen färdigställs under fjärde kvartalet kommer avskrivningar på eventuellt ytterligare övervärden att retroaktivt ske från förvärvsdatumet och framåt.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för de tre första kvartalen uppgick till -42 (-801) Mkr eller -0,11 (-2,47) kronor per aktie. Skatten för de tre första kvartalen uppgick till 74 (491) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för de tre första kvartalen uppgick till 330 (1 381) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital, främst genom ökade kundfordringar.

Nettokassaflödet för de tre första kvartalen uppgick till -634 (495) Mkr. Nettokassaflödet påverkades av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 191 (136) Mkr. Nettoskulden ökade med 8 103 Mkr under de första tre kvartalen (främst på grund av övertagandet av Rautaruukkis nettoskuld)

och uppgick per den 30 september till 22 936 Mkr. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 53 %, en minskning med två procentenheter jämfört med årsskiftet 2013.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	1 142	-2	2 540	1 048	2 825	1 333
Förändring rörelsekapital	-585	660	-1 360	805	-796	1 369
Underhållsinvesteringar	-440	-153	-847	-402	-1 101	-656
Övrigt	-40	-6	-3	-71	-22	-90
Operativt kassaflöde	77	500	330	1 381	905	1 956
Finansiella poster	-408	-104	-659	-333	-896	-570
Skatter	-117	-23	-114	-162	-235	-283
Rörelsens kassaflöde	-448	373	-443	886	-226	1 103
Strategiska investeringar i anläggningar	-89	-26	-173	-116	-208	-151
Förvärv rörelser och andelar	-18	-16	-18	-20	-19	-21
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	-	69	19	88
Kassaflöde före utdelning och finansiering	-555	331	-634	819	-434	1 019
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-324	-	-324
Nettokassaflöde	-555	331	-634	495	-434	695
Nettoskuld vid periodens början	-15 195	-15 594	-14 833	-15 498	-14 968	-15 498
Nettokassaflöde	-555	331	-634	495	-434	695
Förvärvad nettoskuld, inklusive kassa	-6 208	-	-6 208	-	-6 208	-
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	-790	503	-1 223	165	-1 309	79
Valutaeffekter 2)	-188	-208	-38	-130	-17	-109
Nettoskuld vid periodens slut	-22 936	-14 968	-22 936	-14 968	-22 936	-14 833

1) Omvärderingar för säkring (hedge) av valutarisk i utlandsverksamhet.

2) I huvudsak bestående av kassaflödeseffekter på derivat och omvärderingar av övriga finansiella skulder i utländsk valuta.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 september till 3,7 (4,2) år med en räntebindningstid på 1,4 (1,0) år. I samband med samgåendet med Rautaruukki behölls merparten av Rautaruukkis existerande skulder. SSAB har etablerat ett finskt certifikatprogram med möjlighet att emittera EUR på 1-12 månaders löptid. De första emissionerna under detta program genomfördes under andra halvan av det tredje kvartalet.

Likvida medel uppgick till 6 422 (2 193) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 7 167 (7 438) Mkr.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och på räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 1 % respektive -1 % medan det för helåret 2013 uppgick till -2 % respektive -4 %.

Eget kapital

Efter tillägg av nyemissionen riktad till Rautaruukkis aktieägare, resultatet för de tre första kvartalen på -42 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 2 165 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 43 630 (27 261) Mkr, vilket motsvarade 79,44 (84,15) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna, inklusive företagsförvärv, under de tre första kvartalen uppgick till 1 038 (538) Mkr, varav 191 (136) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Utvecklingen under tredje kvartalet (för finansiell data, se sid 2 samt sid 14 –16)

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under tredje kvartalet ökade med 40 % jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 1 500 (1 070) kton. Av ökningen utgjorde 347 kton (32 procentenheter) tillkommande leveranser genom förvärvet av Rautaruukki.

Råstålsproduktionen ökade med 432 kton jämfört med tredje kvartalet i fjol, varav Rautaruukki stod för 399 kton. Plåtproduktionen ökade med 473 kton jämfört med tredje kvartalet i fjol, varav Rautaruukki stod för 406 kton.

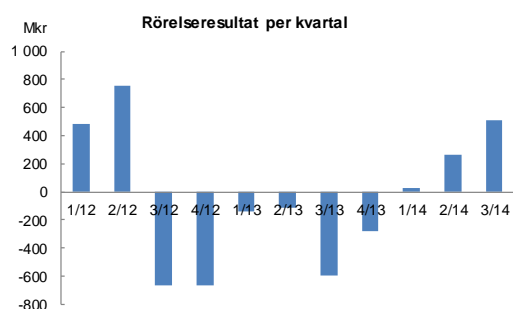
Försäljning

Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 13 314 (8 695) Mkr, en ökning med 53 % jämfört med tredje kvartalet i fjol. Av ökningen utgjorde 3 534 Mkr (41 procentenheter) tillkommande försäljning genom förvärvet av Rautaruukki. Av resterande förändring svarade högre volymer för en positiv effekt på 8 procentenheter samt högre priser och valutaeffekter för en positiv effekt på 6 procentenheter medan en sämre mix svarade för en negativ effekt på 2 procentenhet jämfört med tredje kvartalet 2013.



Resultat

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster under tredje kvartalet uppgick till 510 (-602) Mkr, en förbättring med 1 112 Mkr jämfört med tredje kvartalet i fjol. Rautaruukki bidrog med 171 Mkr, medan högre priser (500 Mkr), lägre rörliga kostnader (230 Mkr) samt högre volymer och positiva valutaeffekter (200 Mkr) var de övriga främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet. Dock påverkades resultatet negativt av högre fasta kostnader (60 Mkr).



Finansnettot exklusive jämförelsestörande poster för tredje kvartalet uppgick till -77 (-143) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 433 (-745) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sid 5 och 14.

Förvärvsanalysen är endast preliminär. När förvärvsanalysen färdigställs under fjärde kvartalet kommer avskrivningar på eventuellt ytterligare övervärden att retroaktivt ske från förvärvsdatumet och framåt.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det tredje kvartalet uppgick till -125 (-520) Mkr eller -0,26 (-1,61) kronor per aktie. Skatten för tredje kvartalet uppgick till -74 (221) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 77 (500) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital, främst genom minskade leverantörsskulder.

Nettokassaflödet uppgick till -555 (331) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 107 (42) Mkr (totala investeringar uppgick till 547 (195) Mkr). Nettoskulden ökade med 7 741 Mkr under tredje kvartalet och uppgick per den 30 september till 22 936 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 53 (55) %.

Information om divisionerna

Per den 1 september har SSAB organiserats i fem divisioner med tydligt lönsamhetsansvar. De nya divisionerna är:

SSAB Special Steels med globalt lönsamhetsansvar för kyllda stål (Q&T) och varmvalsade höghållfasta stål (AHSS) från 700 MPa och uppåt. SSAB Special Steels ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Oxelösund, och säljer även produkterna ovan producerade i Mobile, USA, Raahe, Finland och Borlänge, Sverige. När SSAB Special Steels säljer stål som är producerat av en annan division allokeras intäkterna i SSAB Special Steels och avräkning mellan divisionerna sker till kostnad såld vara.

SSAB Europe har lönsamhetsansvar i Europa för tunnplåt, grovplåt och rör samt även globalt lönsamhetsansvar för segmentet Automotive (kallvalsad tunnplåt). SSAB Europe ansvarar för stål- och plåtproduktion i Raahe och Hämeenlinna, Finland, samt Luleå och Borlänge, Sverige.

SSAB Americas har lönsamhetsansvar för grovplåt i Nordamerika samt ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Montpelier och Mobile, USA.

Tibnor är koncernens fullsortimentsdistributör av stål och metaller i Norden och Baltikum. I Tibnor ingår även Rautaruukkis distributionsverksamhet, som tidigare var del av Ruukki Metals.

Ruukki Construction ansvarar för försäljning och produktion av energieffektiva byggnads- och konstruktionslösningar, med fokus på norra och östra Europa. I Ruukki Construction ingår även Plannja som tidigare ingick i affärsområdet SSAB EMEA.

All information nedan om divisionerna baseras på pro forma som om SSAB ägt Rautaruukki sedan 31 december 2012. I pro forman har övervärdet från förvärvet av Rautaruukki helt hänförs till goodwill och inga avskrivningar på övervärden har därför påverkat resultatet. Resultaten pro forma redovisas exklusive jämförelsestörande poster.

SSAB Special Steels, pro forma

	2014	2013	2014	2013	okt 13 -	2013
Mkr	kv 3 1)	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 14	helår
Försäljning	3 203	2 819	10 028	9 604	13 271	12 847
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	72	-125	920	687	1 284	1 051
Rörelseresultat	-61	-262	519	276	744	501
Antal anställda vid periodens slut	2 985	-	2 985	-	2 985	-

1) Pro forma siffror avseende tredje kvartalet 2014 består av två månader faktiskt utfall samt en månad pro forma.

Heavy Transport var fortsatt det segment som visade starkast utveckling medan mining inom Material Handling var fortsatt svagt.

De externa leveranserna av plåt under det tredje kvartalet ökade med 2 % jämfört med det tredje kvartalet 2013 och uppgick till 244 (239) kton.

Priserna under tredje kvartalet var 7 % högre jämfört med andra kvartalet.

Råstålsproduktionen ökade med 1 % jämfört med tredje kvartalet 2013 och plåtproduktionen ökade med 5 % jämfört med tredje kvartalet i fjol.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -61 (-262) Mkr, och påverkades negativt av sommarstopp i Oxelösund. Det var dock en förbättring med 201 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2013. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var högre priser (inklusive positiva valutaeffekter) och lägre rörliga kostnader.

SSAB Europe, pro forma

Mkr	2014 kv 3 1)	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13 - sept 14	2013 helår
Försäljning	6 006	5 796	19 223	18 467	25 422	24 666
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	407	104	1 155	733	1 134	712
Rörelseresultat	61	-280	55	-420	-347	-822
Antal anställda vid periodens slut	7 506	-	7 506	-	7 506	-

1) Pro forma siffror avseende tredje kvartalet 2014 består av två månader faktiskt utfall samt en månad pro forma.

Leveranserna till segmentet Automotive minskade något under kvartalet, medan övriga segment var relativt stabila.

Under tredje kvartalet var de externa leveranserna av plåt 5 % högre jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 829 (787) kton.

Jämfört med andra kvartalet 2014 minskade priserna 1 %.

Råstålsproduktionen var oförändrad i tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet i fjol medan plåtproduktionen ökade med 3 % jämfört med tredje kvartalet 2013.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet påverkades negativt av underhållsstopp i Raabe, Hämeenlinna samt Borlänge och uppgick till 61 (-280) Mkr. Det var dock en förbättring med 341 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2013, främst på grund av högre volymer och lägre rörliga kostnader.

SSAB Americas, pro forma

Mkr	2014 kv 3 1)	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13 - sept 14	2013 helår
Försäljning	3 716	2 873	9 699	8 126	12 703	11 130
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	689	209	1 182	434	1 458	710
Rörelseresultat 2)	558	90	808	83	966	241
Antal anställda vid periodens slut	1 274	-	1 274	-	1 274	-

1) Pro forma siffror avseende tredje kvartalet 2014 består av två månader faktiskt utfall samt en månad pro forma.

2) Exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

Efterfrågan från segmentet Heavy Transport var fortsatt god under kvartalet främst drivet av en god efterfrågan på plåt för tankvagnar.

Under tredje kvartalet var de externa leveranserna av plåt 5 % högre jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 559 (530) kton.

Jämfört med andra kvartalet 2014 ökade priserna med 2 %.

Råstålsproduktionen var 9 % högre jämfört med tredje kvartalet 2013. Plåtproduktionen var 10 % högre jämfört med tredje kvartalet 2013.

Rörelseresultatet var 468 Mkr bättre jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 558 (90) Mkr. Högre priser och förbättrad produktivitet var de främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet.

Tibnor, pro forma

Mkr	2014 kv 3 1)	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13 - sept 14	2013 helår
Försäljning	2 109	1 871	6 241	6 126	8 209	8 094
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	59	26	167	120	172	125
Rörelseresultat	36	4	99	53	82	36
Antal anställda vid periodens slut	1 272	-	1 272	-	1 272	-

1) Pro forma siffror avseende tredje kvartalet 2014 består av två månader faktiskt utfall samt en månad pro forma.

De totala leveranserna minskade med 3 % under tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2013, där Sverige och Danmark utvecklades något bättre än Finland och Baltikum.

Priserna under tredje kvartalet har varit relativt stabila jämfört med andra kvartalet i år.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 36 (4) Mkr, en förbättring med 32 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2013. De främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet var förbättrad bruttomarginal samt högre resultatbidrag från de norska intressebolagen.

Ruukki Construction, pro forma

Mkr	2014 kv 3 1)	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13 - sept 14	2013 helår
Försäljning	1 836	1 941	4 685	4 901	6 415	6 631
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	138	187	189	219	285	315
Rörelseresultat	72	128	12	39	39	66
Antal anställda vid periodens slut	3 490	-	3 490	-	3 490	-

1) Pro forma siffror avseende tredje kvartalet 2014 består av två månader faktiskt utfall samt en månad pro forma.

Efterfrågan inom byggsektorn var säsongsmässigt starkare under tredje kvartalet än andra kvartalet. Det är dock stora geografiska skillnader i efterfrågan, där efterfrågan i delar av Norden är relativt god medan östra Europa och framförallt Ukraina upplever minskad efterfrågan. Krisen i Ukraina medför också begränsningar på tillgång till finansiering i Ryssland, vilket hämmar investeringar i byggsektorn.

Prisutvecklingen var stabil på alla marknader jämfört både med andra kvartalet i år och med tredje kvartalet i fjol, dock med negativa valutaeffekter i Ryssland och Ukraina. Produktmixen har försämrats något vilket påverkat det genomsnittliga priset negativt.

Försäljningen minskade med 5 % jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 1 836 (1 941) Mkr. Den främsta förklaringen till den minskade försäljningen är valutaeffekter och minskade volymer.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 72 (128) Mkr, en minskning med 56 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2013. Det försämrade resultatet förklaras av lägre volymer, omstruktureringskostnader och valutaförluster. Rörelseresultatet förbättrades med 60 Mkr jämfört med andra kvartalet 2014, främst på grund av säsongsmässig starkare efterfrågan inom byggsektorn.

Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen. Genom förvärvet av Rautaruukki har koncernens verksamhet expanderat både vad gäller produktionsanläggningar och försäljningsregioner. Den grundläggande verksamheten är dock oförändrad. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer har i övrigt identifierats under året.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

Redovisningsprinciperna 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 och årsredovisningslagen.

Från den 1 september har SSAB ändrat sin metod gällande hantering av frakter. Metodändringen har gjorts för att harmonisera frakthanteringen inom den nya koncernen. Frakterna rapporteras nu brutto, inkluderade i försäljning samt kostnad sålda varor, tidigare ingick fraktnettot i försäljningskostnader. Effekterna av metodförändringen framgår av nedanstående tabell.

Effekter förändring av hantering fraktkostnad

	2014	2013	2013	2013
Mkr	kv 1-2	kv 3	kv 1-3	helår
Försäljning	746	322	967	1 434
Kostnad för sålda varor	-913	-401	-1 182	-1 714
Bruttoresultat	-167	-79	-215	-280
Försäljningskostnader	167	79	215	280
Rörelseresultat	-	-	-	-

Intygande

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 24 oktober 2014

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Förvärvet av Rautaruukki – Preliminär förvärvsanalys

Köpeskillning	Mkr
66 050 553 A-aktier, 49,20 kr per aktie	4 385
168 615 165 B-aktier, 42,65 kr per aktie	10 013
Avsättning för utestående aktier	569
Köpeskillning	14 967
Preliminärt verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-8 557
Preliminärt beräknad goodwill	6 410

Förvärvets komplexa struktur gör att den slutliga fördelningen av övervärden beräknas bli klar först under fjärde kvartalet 2014.

Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället	Förvärvat bokfört värde, 29 juli 2014	Preliminär förvärvsanalys av verkligt värde
Mkr	Mkr	Mkr
Goodwill	586	0
Övriga immateriella tillgångar	311	442
Materiella anläggningstillgångar	9 490	9 860
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 263	1 263
Uppskjuten skattefordran	415	316
Kortfristiga tillgångar	7 881	7 941
Likvida medel	396	396
Uppskjutna skatteskulder	53	118
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3 665	3 747
Övriga kortfristiga skulder	7 627	7 780
Innehav utan bestämmande inflytande	8 998	8 574
	17	17
Summa förvärvade nettotillgångar	8 981	8 557

Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv

Erlagd köpeskillning	-14 967
Nyemission förvärvet, netto	14 381
Avsättning avseende utestående aktier	569
Likvida medel i Rautaruukki	396
Totalt	379

Finansiella rapporter enligt IFRS

Koncernens resultaträkning

	2014	2013	2014	2013	okt 13-	2013
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 14	helår
Försäljning	13 314	8 695	32 552	27 068	41 939	36 455
Kostnad för sålda varor	-12 203	-8 631	-29 901	-26 032	-38 873	-35 004
Bruttoresultat	1 111	64	2 651	1 036	3 066	1 451
Försäljnings- och administrationskostnader	-981	-588	-2 408	-1 911	-3 155	-2 658
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	124	-72	284	16	328	60
Intressebolag, resultat efter skatt	2	-2	15	10	21	16
Rörelseresultat 1)	256	-598	542	-849	260	-1 131
Finansiella intäkter	154	15	189	42	209	62
Finansiella kostnader	-460	-158	-843	-485	-1 017	-659
Periodens resultat efter finansnetto 1)	-50	-741	-112	-1 292	-548	-1 728
Skatt	-74	221	74	491	245	662
Periodens resultat efter skatt 1)	-124	-520	-38	-801	-303	-1 066
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	-125	-520	-42	-801	-307	-1 066
- innehav utan bestämmande inflytande	1	-	4	0	4	0

Nyckeltal	2014	2013	2014	2013	okt 13-	2013
	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 14	helår
Rörelsemarginal (%)	2	-7	2	-3	1	-3
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	1	-2
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-1	-4
Resultat per aktie (kr) 2)	-0,26	-1,61	-0,11	-2,47	-0,85	-3,29
Eget kapital per aktie (kr)	79,44	84,15	79,44	84,15	79,44	83,74
Soliditet (%)	48	48	48	48	48	49
Nettoskuldssättningsgrad (%)	53	55	53	55	53	55
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	478,2	323,9	375,9	323,9	549,2	323,9
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	549,2	323,9	549,2	323,9	549,2	323,9
Antal anställda vid periodens slut	17 123	8 882	17 123	8 882	17 123	8 712

1) I kvartalets utfall ingår förvärvskostnader samt avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki enligt specifikation nedan.

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

Jämförelsestörande poster

	2014	2013	2014	2013	okt 13-	2013
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 14	helår
Försäljning	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	-104	4	-111	61	-99	73
Rörelseresultat 1)	-254	4	-261	61	-249	73
Resultat efter finansnetto 1)	-483	4	-490	61	-478	73
Resultat efter skatt	-450	3	-456	48	-447	57

1) De jämförelsestörande posterna som påverkat rörelseresultatet består för det tredje kvartalet 2014 främst av kostnader i samband med förvärvet av Rautaruukki, med 110 Mkr och med 144 Mkr för de övervärden som identifierats i varulager och orderboken och som kostnadsförts under augusti och september. Kostnader för förvärvet ingår dessutom i de finansiella posterna med 229 Mkr.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
Periodens resultat efter skatt	-124	-520	-38	-801	-303	-1 066
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>						
Periodens omräkningsdifferenser	1 796	-1 462	3 096	-505	3 350	-251
Kassaflödessakringar	99	50	68	12	-15	-71
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-790	503	-1 223	165	-1 309	79
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	3	-9	8	-16	8	-16
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	153	-121	254	-39	291	-2
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	1 261	-1 039	2 203	-383	2 325	-261
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>						
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-11	-	-15	-	-4	11
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	3	-	3	-	0	-3
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-8	-	-12	-	-4	8
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 253	-1 039	2 191	-383	2 321	-253
Summa totalresultat för perioden	1 129	-1 559	2 153	-1 184	2 018	-1 319
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	1 100	-1 559	2 123	-1 184	1 988	-1 319
- innehav utan bestämmande inflytande	29	-	30	-	30	0

1) Säkringen är upplagd så att nettoskuldsettingsgraden är oförändrad vid förändrade valutakurser.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Total eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2012	2 851	9 944	-3 128	19 102	28 769	-	28 769
<u>Förändringar 1/1-30/9 2013</u>							
Totalresultat för perioden			-383	-801	-1 184	-	-1 184
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					-	23	23
Utdelning				-324	-324	-	-324
Eget kapital 30 september 2013	2 851	9 944	-3 511	17 977	27 261	23	27 284
<u>Förändringar 1/10-31/12 2013</u>							
Totalresultat för perioden			122	-257	-135	-	-135
Eget kapital 31 december 2013	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
<u>Förändringar 1/1-30/9 2014</u>							
Totalresultat för perioden			2 177	-54	2 123	30	2 153
Nyemission	1 982	12 399	0	0	14 381	0	14 381
Eget kapital 30 september 2014	4 833	22 343	-1 212	17 666	43 630	53	43 683

Antalet aktier uppgår till 549 245 511 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Goodwill	26 227	17 613	17 762
Övriga immateriella tillgångar	2 411	2 226	2 149
Materiella anläggningstillgångar	26 380	16 596	16 467
Andelar i intressebolag	595	280	284
Finansiella anläggningstillgångar 1)	2 002	1 776	1 599
Uppskjutna skattefordringar 2)	1 619	888	653
Summa anläggningstillgångar	59 234	39 379	38 914
Varulager	13 976	8 803	8 783
Kundfordringar	8 253	5 003	4 785
Aktuella skattefordringar	354	329	334
Övriga kortfristiga fordringar 1)	2 217	763	996
Likvida medel	6 422	2 193	2 124
Summa omsättningstillgångar i kvarvarande verksamheter	31 222	17 091	17 022
Tillgångar i verksamheter under avveckling	814	-	-
Summa omsättningstillgångar	32 036	17 091	17 022
Summa tillgångar	91 270	56 470	55 936
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	43 630	27 261	27 126
Innehav utan bestämmande inflytande	53	23	23
Summa eget kapital	43 683	27 284	27 149
Uppskjutna skatteskulder	3 200	3 363	2 969
Övriga långfristiga avsättningar	667	270	254
Förutbetalda intäkter 2)	666	452	376
Långfristiga räntebärande skulder	22 324	17 578	16 093
Summa långfristiga skulder	26 857	21 663	19 692
Kortfristiga räntebärande skulder	9 406	1 262	2 568
Aktuella skatteskulder	351	188	118
Leverantörsskulder	6 784	4 162	4 578
Övriga kortfristiga skulder	4 070	1 911	1 831
Summa kortfristiga skulder i kvarvarande verksamhet	20 611	7 523	9 095
Skulder i verksamheter under avveckling	119	-	-
Summa kortfristiga skulder	20 730	7 523	9 095
Summa eget kapital och skulder	91 270	56 470	55 936
Ställda säkerheter	2 762	2 122	2 262
Ansvarsförbindelser	1 727	587	599

1) I Finansiella anläggningstillgångar ingår långfristiga bankmedel (depositavtal) med 150 (270) Musd. I Övriga kortfristiga fordringar ingår kortfristiga bankmedel (depositavtal) med 120 (0) Musd.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 405 (452) Mkr en värdering av de framtida investeringsstöden avseende investeringar i Alabama, USA. Då stöden ännu inte kan bokföras som intäkt har en motsvarande skuld bokförts som Långfristiga förutbetalda intäkter.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat, valutaderivat som prisdervivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 283 (165) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 494 (123) Mkr. I balansposten långfristiga förutbetalda intäkter finns derivat värderade till totalt 91 (0) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger till fast ränta i balansposten Långfristiga räntebärande skulder skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 285 Mkr, men eftersom lånen kommer att behållas till förfall, påverkar detta således inte det redovisade värdet.

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor. I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller data som är direkt observerbara.

Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2. Egna kreditrisken beaktas ej då påverkan är marginell.

Kassaflöde

	2014	2013	2014	2013	okt 13-	2013
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 14	helår
Rörelseresultat	256	-598	542	-849	260	-1 131
Justering för av- och nedskrivningar	886	596	1 998	1 897	2 565	2 464
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-8	-18	7	-86	-21	-114
Erhållna och betalda räntor	-408	-104	-659	-333	-896	-570
Betald skatt	-117	-23	-114	-162	-235	-283
Förändring av rörelsekapital	-585	660	-1 360	805	-796	1 369
Kassaflöde från löpande verksamhet	24	513	414	1 272	877	1 735
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-529	-179	-1 020	-518	-1 309	-807
Förvärv rörelser och andelar	-14 022	-16	-14 022	-20	-14 023	-21
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	-	69	19	88
Övrig investeringsverksamhet	-31	12	-10	16	-2	24
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-14 582	-183	-15 052	-453	-15 315	-716
Utdelning	-	-	-	-324	-	-324
Nyemission	14 381	-	14 381	-	14 381	-
Förändring av lån	-1 870	17	3 565	-409	3 288	-686
Förändring av finansiella placeringar	649	-3	592	-758	592	-758
Övrig finansieringsverksamhet	246	-99	244	-81	243	-82
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	13 406	-85	18 782	-1 572	18 504	-1 850
Periodens kassaflöde	-1 152	245	4 144	-753	4 066	-831
Likvida medel vid periodens början	7 465	2 046	2 124	3 004	2 193	3 004
Kursdifferens i likvida medel	109	-98	154	-58	163	-49
Likvida medel vid periodens slut	6 422	2 193	6 422	2 193	6 422	2 124

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-145	-29	-290	-132	-342	-184
Övriga rörelseintäkter/kostnader	58	21	134	113	143	122
Rörelseresultat	-87	-8	-156	-19	-199	-62
Finansnetto	-244	-81	257	-195	264	-188
Resultat efter finansnetto	-331	-89	101	-214	65	-250
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	346	346
Skatt	5	21	74	64	27	17
Resultat efter skatt	-326	-68	175	-150	438	113

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
Resultat efter skatt	-326	-68	175	-150	438	113
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-790	503	-1 223	165	-1 309	79
Kassaflödessäkringar	23	21	19	24	8	13
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	169	-114	265	-41	287	-19
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-598	410	-939	148	-1 014	73
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-598	410	-939	148	-1 014	73
Summa totalresultat för perioden	-924	342	-764	-2	-576	186

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	57 096	39 323	39 331
Övriga omsättningstillgångar	12 640	10 760	10 960
Likvida medel	4 499	216	50
Summa tillgångar	74 235	50 299	50 341
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	5 735	3 753	3 753
Fritt eget kapital	38 801	26 977	27 165
Summa eget kapital	44 536	30 730	30 918
Obeskattade reserver	43	175	43
Långfristiga skulder och avsättningar	18 252	15 823	14 335
Kortfristiga skulder och avsättningar	11 404	3 571	5 045
Summa eget kapital och skulder	74 235	50 299	50 341

Finansiell information för SSAB pro forma som om Rautaruukki ingått i SSAB hela 2013 och 2014

En pro forma har upprättats, som om förvärvet hade skett den 31 december 2012. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper. Övervärdet från förvärvet av Rautaruukki har hänförs helt till goodwill och inga avskrivningar på övervärden har därför påverkar resultatet.

Nyckeltal pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sep 14	2013 helår
Försäljning	15 039	13 800	44 845	42 471	59 387	57 013
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 246	357	3 354	2 090	3 978	2 714
Rörelseresultat	409	-521	832	-656	598	-890
Finansiella poster	-148	-227	-712	-682	-950	-920
Resultat efter finansnetto	261	-748	120	-1 338	-352	-1 810
Skatt	-220	234	-93	467	43	603
Resultat efter skatt	41	-514	27	-871	-309	-1 207

Jämförelsestörande poster, pro forma

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sep 14	2013 helår
Försäljning	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	-180	3	-275	52	-285	42
Rörelseresultat 1)	-186	2	-298	50	-317	31
Finansiella poster	-229	0	-229	0	-229	0
Resultat efter finansnetto 1)	-415	2	-527	50	-546	31
Skatt	21	-1	43	-11	47	-7
Resultat efter skatt	-394	1	-484	39	-499	24

1)De jämförelsestörande posterna som pro forma påverkat rörelseresultatet består för det tredje kvartalet 2014 främst av kostnader i samband med förvärvet av Rautaruukki, med 175 Mkr och med 229 Mkr i de finansiella posterna.

Försäljning per division, pro forma

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
SSAB Special Steels	3 203	2 819	10 028	9 604	13 271	12 847
SSAB Europe	6 006	5 796	19 223	18 467	25 422	24 666
SSAB Americas	3 716	2 873	9 699	8 126	12 703	11 130
Tibnor	2 109	1 871	6 241	6 126	8 209	8 094
Ruukki Construction	1 836	1 941	4 685	4 901	6 415	6 631
Övrigt	-1 831	-1 500	-5 031	-4 753	-6 633	-6 355
Totalt	15 039	13 800	44 845	42 471	59 387	57 013

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) per division, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
SSAB Special Steels	72	-125	920	687	1 284	1 051
SSAB Europe	407	104	1 155	733	1 134	712
SSAB Americas	689	209	1 182	434	1 458	710
Tibnor	59	26	167	120	172	125
Ruukki Construction	138	187	189	219	285	315
Övrigt	-119	-44	-259	-103	-355	-199
Totalt	1 246	357	3 354	2 090	3 978	2 714

Rörelseresultat per division, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
SSAB Special Steels	-61	-262	519	276	744	501
SSAB Europe	61	-280	55	-420	-347	-822
SSAB Americas	558	90	808	83	966	241
Tibnor	36	4	99	53	82	36
Ruukki Construction	72	128	12	39	39	66
Avskrivning på övervärden 1)	-132	-151	-381	-558	-504	-681
Övrigt	-125	-50	-280	-129	-382	-231
Totalt	409	-521	832	-656	598	-890

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

Rörelsemarginal per division, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

%	2014 kv 3	2013 kv 3	2014 kv 1-3	2013 kv 1-3	okt 13- sept 14	2013 helår
SSAB Special Steels	-1,9	-9,3	5,2	2,9	5,6	3,9
SSAB Europe	1,0	-4,8	0,3	-2,3	-1,4	-3,3
SSAB Americas	15,0	3,1	8,3	1,0	7,6	2,2
Tibnor	1,7	0,2	1,6	0,9	1,0	0,4
Ruukki Construction	3,9	6,6	0,3	0,8	0,6	1,0
Totalt 1)	2,7	-3,8	1,9	-1,5	1,0	-1,6

1) Inkluderar avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO samt Övrigt.

Finansiell information, pro forma per kvartal**Koncernens resultat per kvartal, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster**

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
Försäljning	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039
Rörelsens kostnader	-13 276	-13 663	-13 434	-13 912	-13 728	-13 979	-13 794
Avskrivningar	-933	-935	-878	-858	-843	-841	-837
Intressebolag	-6	7	-9	-6	7	1	1
Finansnetto	-208	-247	-227	-238	-305	-259	-148
Resultat efter finansnetto	-309	-281	-748	-472	-271	130	261

Försäljning per kvartal och division, pro forma

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
SSAB Special Steels	3 430	3 355	2 819	3 243	3 348	3 477	3 203
SSAB Europe	6 262	6 409	5 796	6 199	6 649	6 568	6 006
SSAB Americas	2 647	2 606	2 873	3 004	2 831	3 152	3 716
Tibnor	2 098	2 157	1 871	1 968	2 055	2 077	2 109
Ruukki Construction	1 229	1 731	1 941	1 730	1 224	1 625	1 836
Övrigt	-1 552	-1 701	-1 500	-1 602	-1 509	-1 691	-1 831
Försäljning	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039

Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal och division, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
SSAB Special Steels	429	383	-125	364	377	471	72
SSAB Europe	318	311	104	-21	364	384	407
SSAB Americas	149	76	209	276	194	299	689
Tibnor	62	32	26	5	51	57	59
Ruukki Construction	-64	96	187	96	-37	88	138
Övrigt	-62	3	-44	-96	-72	-68	-119
Rörelseresultat (EBITDA)	832	901	357	624	877	1 231	1 246

Rörelseresultat per kvartal och division, pro forma, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
SSAB Special Steels	292	246	-262	225	242	338	-61
SSAB Europe	-62	-78	-280	-402	-16	10	61
SSAB Americas	33	-40	90	158	74	176	558
Tibnor	39	10	4	-17	29	34	36
Ruukki Construction	-128	39	128	27	-92	32	72
Avskrivningar på övervärden 1)	-201	-206	-151	-123	-124	-125	-132
Övrigt	-74	-5	-50	-102	-79	-76	-125
Rörelseresultat	-101	-34	-521	-234	34	389	409

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

Produktion och leveranser, pro forma

Kton	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14
Råstålsproduktion							
- SSAB Special Steels	243	259	168	284	245	288	170
- SSAB Europe	1 072	1 088	1 115	1 124	1 149	1 139	1 119
- SSAB Americas	610	583	632	647	625	595	687
- Totalt	1 925	1 930	1 914	2 055	2 019	2 022	1 976
Plåtproduktion							
- SSAB Special Steels	120	123	100	128	138	134	105
- SSAB Europe	1 050	1 060	937	1 093	1 103	1 127	967
- SSAB Americas	574	541	590	626	583	572	648
- Totalt	1 744	1 724	1 627	1 847	1 824	1 833	1 720
Plåtleveranser 1)							
- SSAB Special Steels	274	285	239	257	291	295	244
- SSAB Europe	865	881	787	902	957	916	829
- SSAB Americas	494	466	530	558	496	522	559
- Totalt	1 633	1 632	1 555	1 717	1 744	1 732	1 632

1) Leveranserna i tabellen är korrigerade något från de volymer som presenterades den 1 oktober 2014. Korrigeringen gäller främst SSAB Europe.

För ytterligare information:

Taina Kyllönen, Kommunikationsdirektör, Tel. +358 40 58 22 175

Andreas Koch, Director IR and Financial Communications, Tel. 070 - 509 77 61

Marie Elfstrand, Director Media Relations and PR, Tel. 08 - 45 45 734

Bokslutskommuniké 2014:

Bokslutskommuniké 2014 publiceras den 10 februari 2015.

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

www.ssab.com