

# SSAB

## Osavuosisikatsaus 7-9/2014

# Osavuositarkastus 7-9/2014

## Kolmas neljännes

- Liikevaihto oli 13 314 (8 695) milj. kruunua, josta Rautaruukin osuus oli 3 534 milj. kruunua
- Liikevoitto/tappio ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 510 (-602) milj. kruunua
- Tulos rahoituserien jälkeen ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 433 (-745) milj. kruunua
- Tulos per osake oli -0,26 (-1,61) kruunua
- Rautaruukin hankintaan liittyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät heikensivät tulosta verojen jälkeen -450 milj. kruunua ja osakekohtaista tulosta -0,94 kruunua
- Liiketoiminnan rahavirta oli 77 (500) milj. kruunua
- Osakevaihtotarjous Rautaruukin osakkeenomistajille toteutui 29.7.2014, jolloin Rautaruukin osakkeenomistajat saivat vaihtotarjouksen mukaisena vastikkeena omistamistaan Rautaruukin osakkeista liikkeeseen laskettuja uusia SSAB:n osakkeita
- Rautaruukki on konsolidoitu osana SSAB-konsernia 29.7.2014 lähtien. Konsernin pro forma -tuloksen mukaan liikevoitto/tappio olisi ollut 409 (-521) milj. kruunua, mikäli Rautaruukki olisi ollut SSAB:n omistuksessa koko kolmannen neljänneksen ajan
- Rautaruukin hankinta-analyysi on alustava ja lopullinen valmistuu vuoden viimeisellä neljänneksellä. Ainoastaan varastoihin ja tilauskantaan liittyvistä yliarvoista on kirjattu poistoja kolmannella neljänneksellä (ks. s. 5)
- Konserni on jaettu viiteen divisioonaan ja uusi segmenttikohtainen raportointi on otettu käyttöön 1.9.2014 lähtien

## Avainluvut

|   | 2014   | 2013  | 2014   | 2013   | loka13- | 2013          |
|---|--------|-------|--------|--------|---------|---------------|
| Milj. kruunua                             | 7-9    | 7-9   | 1-9    | 1-9    | syys14  | Koko<br>vuosi |
| Liikevaihto                               | 13 314 | 8 695 | 32 552 | 27 068 | 41 939  | 36 455        |
| Käyttökate <sup>1)</sup>                  | 1 246  | -6    | 2 651  | 987    | 2 924   | 1 260         |
| Liikevoitto <sup>1)</sup>                 | 510    | -602  | 803    | -910   | 509     | -1 204        |
| Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup> | 433    | -745  | 378    | -1 353 | -70     | -1 801        |
| Tulos verojen jälkeen                     | 326    | -523  | 418    | -849   | 144     | -1 123        |
| Operatiivinen kassavirta                  | 77     | 500   | 330    | 1 381  | 905     | 1 956         |
| Oman pääoman tuotto verojen jälkeen (%)   | -      | -     | -      | -      | -1      | -4            |
| Nettovelkaantumisaste, %                  | 53     | 55    | 53     | 55     | 53      | 55            |
| Omavaraisuusaste, %                       | 48     | 48    | 48     | 48     | 48      | 49            |
| Tulos per osake, kruunua                  | -0,26  | -1,61 | -0,11  | -2,47  | -0,85   | -3,29         |

Rautaruukin luvut sisältyvät SSAB-konserniin 29.7.2014 lähtien.

1) Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä; määrät, ks. s. 5 ja 14.

(Raportissa vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon)

## Toimitusjohtajan katsaus

Kolmannen neljänneksen pro forma -liikevoitto kasvoi lähes miljardi kruunua verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon ja oli 409 milj. kruunua. Kasvu johtui pääasiassa Pohjois-Amerikan toimintojen selvästi paremmasta tuloksesta, joka oli korkeampien hintojen ja paremman tuottavuuden ansiota. Euroopan toimintojen tulosparannus johtui lähinnä kasvaneista myyntimääristä ja alhaisemmista raaka-ainekustannuksista.

Pohjois-Amerikassa kysyntä on jatkunut hyvänä ja molemmat terästehtaat Pohjois-Amerikassa ovat kolmannella neljänneksellä toimineet täydellä kapasiteetilla. Euroopan markkinat ovat olleet suhteellisen vakaat tavanomaiset kausivaihtelut huomioon ottaen. Globaalien erikoislujien terästen markkinoiden kehitys on ollut vaihteleva: Yhdysvalloissa vahva, Euroopassa vakaa ja Aasiassa edelleen haastava. Kokonaisuutena konsernin toimitusmäärät kolmannella neljänneksellä olivat jonkin verran pienemmät kuin toisella neljänneksellä.

Yhdysvalloissa jakelijoiden varastojen määrä on kasvanut jonkin verran korkeiden maahantuontimäärien johdosta, samanaikaisesti varastotasot Euroopassa ovat tasapainossa. Rakennusmateriaalien markkinat ovat yleensä hyvät kolmannella neljänneksellä, mutta kehitys Itä-Euroopassa ja Venäjällä on osaltaan vaimentanut kysyntää.

Odotamme Pohjois-Amerikan toimintojemme positiivisen kehityksen jatkuvan hyvän loppuasiakaskysynnän ansiosta. Odotamme kuitenkin kysynnän tavanomaista kausiluonteista hidastumista loppuvuotta kohti, etenkin teräspalvelukeskusten kysynnän osalta. Euroopan kehitystä on vaikea arvioida muun muassa Venäjän ja Ukrainan tilanteen vuoksi, mutta hintojen ja volyymien odotetaan säilyvän suhteellisen vakaina vuoden viimeisellä neljänneksellä. Lujien terästen markkinoiden ennakoidaan säilyvän samalla tasolla, kysynnän Pohjois-Amerikassa jatkuvan hyvänä, mutta heikkona useilla kehittyvillä markkinoilla.

Yhdistyminen Rautaruukin kanssa toteutui 29.7.2014. Yhdistyminen tuo selkeitä etuja, kun pystymme rakenteellisesti alentamaan vuotuista kustannustasoamme 1,4 miljardia kruunua ja vapauttamaan käyttöpääomaa sekä myös välttämään investointeja yhteensä 2 miljardin kruunun edestä. Tämän lisäksi meillä on ainutlaatuinen tuoteportfolio maailmanlaajuisesti ja entistä enemmän resursseja tarjontamme kehittämiseksi, jotta voimme varmistaa SSAB:n jatkavan lujien terästen johtajana globaaleilla markkinoilla.

Uusi viidestä divisioonasta koostuva organisaatiomme on ollut voimassa 1.9. lähtien. Integraatiotyö etenee hyvin ja suunnitelmien mukaan. Siihen liittyvää segmenttikohtaista raportointia on kuvattu sivulla 9. Organisaatio on rakennettu kustannussynergioiden ja joustavuuden maksimoimiseksi sekä vahvemman fokuksen saavuttamiseksi lujien terästen markkinoilla globaalisti ja meille kahdella tärkeällä kotimarkkina-alueella – Pohjoismaissa ja Pohjois-Amerikassa.

Uudella SSAB:lla on parantunut kustannusasema, vahvempi tuotevalikoima ja entistä paremmat mahdollisuudet toimia tehokkaasti sekä heikon että vahvan kysynnän aikana.

## Markkinat

Maailman teräsjärjestön World Steel Association (WSA) mukaan maailman raakateräksen tuotanto vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana nousi 2 % edelliseen vuoteen verrattuna ja oli yhteensä 1 231 (1 205) miljoonaa tonnia. Kiinassa raakateräksen tuotanto nousi samana aikana 2 %, mikä on linjassa muun Aasian kehityksen kanssa. Tuotanto kasvoi EU-28:n alueella 3 % ja Pohjois-Amerikassa 2 %.

Hiljattain julkistetussa arvioissaan WSA odottaa teräksen koko vuoden 2014 kulutuksen kasvavan 2 %, mikä on aiempia ennusteita alempi arvio. Teräksen kulutuksen EU-28:n alueella odotetaan kasvavan 4 %, mikä on selvä kasvuennusteen parannus vuoteen 2013 verrattuna. Pohjois-Amerikassa – missä kasvu oli negatiivista vuonna 2013 – odotetaan 6 % kasvua vuonna 2014. Suurin ero WSA:n aiempiin ennusteisiin liittyy Kiinaan, jossa odotetaan kasvun merkittävää hidastumista. Odotettu kasvu Kiinassa vuonna 2014 on 1 %, mikä on selvästi vähemmän kuin 6 % kasvu vuonna 2013.

Pohjois-Amerikan teräsmarkkinoilla kysyntä jatkui hyvänä kolmannella neljänneksellä. Jakelijoiden varastomäärät kuitenkin nousivat jonkin verran neljänneksen aikana ennen muuta tuontimäärien kasvun johdosta. Länsi-Euroopassa oli normaali kausiluonteinen hiljentyminen, mutta muuten kysyntä säilyi vakaana. Itä-Euroopassa epävarmuus on lisääntynyt ja kysyntä heikentynyt Venäjän ja Ukrainan monimutkaisen poliittisen tilanteen vuoksi. Jakelijoiden ja loppu-asiakkaiden varastotasojen Euroopassa arvioidaan olevan tasapainossa. Aasian markkinoilla kasvu jatkuu heikkona lähinnä Kiinan kasvun hidastumisen johdosta.

Levytuotteiden Pohjois-Amerikan markkinahintojen nousu, joka sai alkunsa jo viime vuoden viimeisellä neljänneksellä, jatkui edelleen tämän vuoden kolmannella neljänneksellä, mutta tasaantui neljänneksen loppua kohti. Levytuonnin kasvu Pohjois-Amerikassa on jatkunut kolmannella neljänneksellä, mutta toistaiseksi se ei ole vaikuttanut negatiivisesti hintoihin. Sekä nauha- että levytuotteiden markkinahinnat Euroopassa palautuivat kolmannella neljänneksellä laskettuaan lievästi toisen neljänneksen loppua kohti. Kiinassa nauha- ja levytuotteiden markkinahinnat laskivat neljänneksen aikana.

## Raaka-aineet

Toisella neljänneksellä solmittiin uusi rautamalmin toimitussopimus LKAB:n kanssa. Sopimus on voimassa 1.4.2014–31.3.2015 ja hinta määritetään vuosineljänneksittäin. Kolmannen neljänneksen toimitusten osalta tämä tarkoitti, huolimatta Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta, 8 % alempaa kruunumääräistä hintaa verrattuna vuoden toiseen neljännekseen. SSAB:n kruunumääräinen rautamalmin hinta oli kolmannella neljänneksellä 26 % alempi kuin vastaavalla ajanjaksolla 2013. SSAB:n tavoin myös Rautaruukki hankki rautamalmia LKAB:ltä, mutta myös Severstalilta Venäjältä, mikä jatkuu tulevaisuudessakin.

SSAB ostaa kivihiiltä Australiasta ja Yhdysvalloista ja Rautaruukin hankinnan myötä nyt myös Kanadasta ja Venäjältä. Australialaisen, kanadalaisen ja venäläisen kivihiilen hintasopimukset tehdään kuukausittain, kun taas Yhdysvalloista kivihiiltä ostetaan pääosin vuosisopimuksilla. Edelliseen neljännekseen verrattuna keskimääräinen kruunumääräinen hinta vuoden kolmannella neljänneksellä oli ennallaan ja laski 16 % edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta.

SSAB:n Yhdysvaltain tuotantolaitokset ostavat säännöllisesti romumetallia raaka-aineeksi tuotantoonsa. Romumetallin spot-hinnat nousivat kolmannen neljänneksen alussa, mutta laskivat neljänneksen loppua kohti. Syyskuun lopussa spot-hinnat olivat 1 % alhaisemmat kuin toisen vuosineljänneksen lopussa ja 2 % korkeammat kuin edellisvuoden kolmannen vuosineljänneksen lopussa.

## Lähiajan näkymät

Pohjois-Amerikassa kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä vuoden viimeisellä neljänneksellä, mutta hidastuvan kausiluonteisesti vuoden loppua kohti. Korkeiden tuontimäärien seurauksena, levytuotteiden hintojen odotetaan tasaantuvan tai mahdollisesti jonkin verran laskevan tänä vuonna tapahtuneen asteittaisen nousun jälkeen. Euroopassa kysynnän odotetaan säilyvän suhteellisen vakaana vuoden viimeisellä neljänneksellä. On kuitenkin epävarmaa, miten Itä-Euroopan tilanne vaikuttaa yleiseen teollisuuden kysyntään muualla Euroopassa. Kiinassa teräksen kysynnän odotetaan olevan suhteellisen heikkoa seuraavalla neljänneksellä.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Yhdysvaltain Montpelierissä on huoltokatkos. Huoltokatkolla on noin 175 miljoonan kruunun negatiivinen tulosvaikutus.

## Rautaruukin hankinta

Osakevaihtotarjous Rautaruukin osakkeenomistajille toteutui 29.7.2014. Vaihtotarjouksen mukaisesti Rautaruukin osakkeenomistajat saivat vastikkeena omistamistaan Rautaruukin osakkeista uusia liikkeeseen laskettuja SSAB:n osakkeita. Tuosta päivästä lähtien Rautaruukki on ollut osa SSAB-konsernia. SSAB:lle on syntynyt oikeus lunastaa jäljelle jääneet 3,9 % Rautaruukin osakkeista niiltä omistajilta, jotka eivät hyväksyneet SSAB:n osakevaihtotarjousta. Lunastushinta-arvio perustuu oletukseen, että osakkeenomistajat saavat 11,24 euron käteisvastikkeen osaketta kohti. Tämän lisäksi Rautaruukilla on hallussaan 1,0 % omia osakkeita.

Rautaruukin nettovarallisuus yhdistymishetkellä oli yhteensä 8 981 miljoonaa kruunua. Lopullisten yliarvojen ja poistoaikojen selvittäminen on parhaillaan käynnissä; ks. alustava hankinta-analyysi sivulla 14. Varastojen ja tilauskannan yliarvoja on tunnistettu 191 miljoonan kruunun edestä. Kolmannella neljänneksellä on kirjattu 144 miljoonaa kruunua yliarvojen poistoja ja ne on raportoitu vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä (ks. alla oleva taulukko). Hankinta-analysin valmistuttua vuoden viimeisellä neljänneksellä korjataan mahdollisiin uusiin tunnistettuihin yliarvoihin liittyvät poistot takautuvasti kolmannen neljänneksen tulokseen.

### Rautaruukin osuus

| Milj. kruunua                                       | 29.7.2014<br>alkaen | Pro forma<br>7-9/2014 | Pro forma<br>1-9/2014 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liikevaihto   | <b>3 534</b>        | 5 259                 | 15 827                |
| Käyttökate <sup>1)</sup>                            | <b>338</b>          | 339                   | 1 041                 |
| Liikevoitto <sup>1)</sup>                           | <b>171</b>          | 69                    | 199                   |
| Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup>           | <b>148</b>          | -25                   | -111                  |
| Tulos verojen jälkeen                               | <b>114</b>          | -122                  | -141                  |
| Vaikutus tulokseen per osake, kruunua <sup>1)</sup> | <b>0,21</b>         | -0,22                 | -0,26                 |

<sup>1)</sup> Luvut eivät sisällä kertaluonteisia hankintaan liittyviä kuluja. Vaikutus osakekohtaiseen tulokseen on laskettu liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrän mukaisesti 549,2 miljoonaa osaketta.

Kaupan seurauksena SSAB tulee kolmen vuoden kuluessa saavuttamaan synergiaedut, jotka alentavat vuotuista kustannustasoa 1,4 miljardia kruunua. SSAB arvioi, että uudelleenjärjestelykulut ovat noin 550 miljoonaa kruunua, joista noin 400 miljoonaa kruunua on kassavirtavaikuttavina eriä ja noin 150 miljoonaa kruunua ei-kassavirtavaikuttavina johtuen mahdollisista omaisuuserien alaskirjauksista.

## Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Hankinnan yhteydessä on syntynyt useita kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

| Milj. kruunua   | 2014<br>7-9 | 2013<br>7-9 | 2014<br>1-9 | 2013<br>1-9 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Liiketoiminnan kulut</b>   |             |             |             |             |
| Hankinnan kulut   | -99         |             | -106        |             |
| Kertaluonteiset poistot vaihto-omaisuuden ja tilauskannan yliarvoista <sup>1)</sup> | -144        |             | -144        |             |
| Muut erät   | -11         | 4           | -11         | 61          |
| <b>Vaikutukset liikevoittoon</b>  | <b>-254</b> | <b>4</b>    | <b>-261</b> | <b>61</b>   |
| <b>Rahoituserät</b>   |             |             |             |             |
| Osakkeiden varainsiirtovero   | -168        |             | -168        |             |
| Muut rahoituskulut (pääosin väliaikaisrahoitusta)                                   | -61         |             | -61         |             |
| <b>Vaikutus tulokseen rahoituserien jälkeen</b>                                     | <b>-483</b> | <b>4</b>    | <b>-490</b> | <b>61</b>   |
| <b>Verot</b>  |             |             |             |             |
| Vero vaihto-omaisuuden ja tilauskannan yliarvoista                                  | 29          |             | 29          |             |
| Muut verovaikutukset  | 4           | -1          | 5           | -13         |
| <b>Vaikutus tulokseen verojen jälkeen</b>   | <b>-450</b> | <b>3</b>    | <b>-456</b> | <b>48</b>   |

<sup>1)</sup> Vaihto-omaisuuden ja tilauskannan yliarvot perustuvat niiden arvostamiseen käypään arvoon alustavan hankintamenon kohdistamisen yhteydessä. Vaihto-omaisuuden ja tilauskannan kierron seurauksena yliarvot on kohdistettu myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin. Rautaruukin vaihto-omaisuuden ja tilauskannan yliarvot on kirjattu kuluksi pääosin kolmannen neljänneksen aikana.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on pääsääntöisesti maksettu kolmannen neljänneksen loppuun mennessä.

### **Myytävänä olevat toiminnot**

Euroopan komission hyväksynnän edellytyksenä on, että SSAB sitoutuu myymään 6 kuukauden kuluessa Rautaruukin yhdistämisestä yhden teräspalvelukeskuksen Ruotsissa ja yhden Suomessa, kokonaan omistamansa Suomessa olevat tytäryhtiöt Tibnor Oy:n ja Plannja Oy:n sekä SSAB:n 50 %:n omistusosuudet Norsk Stål AS:ssa ja Norsk Stål Tynnplater AS:ssa. Edellä mainitut toiminnot on 29.7.2014 alkaen esitetty taseessa Myytävänä olevina toimintoina eikä niihin liittyvistä käyttöomaisuuseristä enää tehdä poistoja. Varat on esitetty taseessa Myytävänä olevina varoina ja Velat Myytävänä olevina velkoina. Myytävänä olevien toimintojen nettovarat (mukaan lukien vaihto-omaisuus) olivat 30.9.2014 yhteensä 695 miljoonaa kruunua. Pro forma -liikevaihto tammi-syyskuussa 2014 oli yhteensä 1 598 miljoonaa kruunua. Tuotot myytävänä olevista toiminnoista sisältyvät tulokseen siihen asti kunnes ne myydään, mutta poistoja niistä ei enää tehdä.

### **Konserni**

*Yhdeksän kuukauden yhteenveto (taloudellinen tieto, ks. s. 2 ja s. 15–17)*

#### Toimitukset ja tuotanto

SSAB:n toimitukset tammi-syyskuussa olivat 3 816 tuhatta tonnia (3 255), eli 17 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Rautaruukin hankinnan kautta tulleet toimitukset olivat kasvusta 347 tuhatta tonnia (11 %-yksikköä).

Raakateräksen tuotanto kasvoi 523 tuhatta tonnia ja teräksen tuotanto 595 tuhatta tonnia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Rautaruukin osuus kasvusta oli vastaavasti 399 tuhatta tonnia ja 406 tuhatta tonnia.

#### Liikevaihto

Liikevaihto tammi-syyskuussa oli 32 552 miljoonaa Ruotsin kruunua (27 068), eli 20 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Kasvusta 3 534 miljoonaa kruunua (13 %-yksikköä) tuli Rautaruukin hankinnan vaikutuksena. Jäljellä olevaan muutokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna vaikuttivat positiivisesti korkeammat toimitusmäärät 6 %-yksikköä ja korkeammat hinnat 5 %-yksikköä, kun taas heikommalla tuotemixillä oli 4 %-yksikön negatiivinen vaikutus.

#### Tulos

Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kasvoi tammi-syyskuussa 1 713 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 808 miljoonaa kruunua (-910), josta Rautaruukin osuus oli 171 miljoonaa kruunua.

Liikevoitto rahoituserien jälkeen ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli tammi-syyskuussa 378 miljoonaa kruunua (-1 353).

Tietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä löytyy sivuilta 5 ja 15.

Hankinta-analyysi on alustava ja sen valmistuttua vuoden viimeisellä neljänneksellä kirjataan mahdollisiin uusiin tunnistettuihin yliarvoihin liittyvät poistot takautuvasti hankintahetkestä lähtien.

#### Tulos verojen jälkeen ja osakekohtainen tulos (EPS)

Tulos verojen jälkeen (emoyhtiön omistajille kuuluva) oli tammi-syyskuussa -42 miljoonaa kruunua (-801) eli -0,11 kruunua osaketta kohti (-2,47). Verot tammi-syyskuussa olivat 74 miljoonaa kruunua (491).

#### Rahoitus ja maksuvalmius

Liiketoiminnan kassavirta tammi-syyskuussa oli 330 miljoonaa kruunua (1 381). Pääasiassa kasvaneiden myyntisaamisten johdosta lisääntynyt käyttöpääoma vaikutti rahavirtaan negatiivisesti.

Nettorahavirta tammi-syyskuussa oli -634 (495) miljoonaa kruunua. Nettorahavirtaan vaikuttivat yhteensä 191 miljoonan kruunun (136) strategiset investoinnit ja osakkeiden ja liiketoimintojen hankinnat. Nettovelka tammi-syyskuussa kasvoi 8 103 miljoonaa kruunua (ensisijaisesti Rautaruukin nettovelkojen vastaanottamisen vuoksi) ja oli syyskuun lopussa 22 936 miljoonaa kruunua. Nettovelkaantumisasaste oli 53 %, eli 2 %-yksikköä pienempi kuin vuoden 2013 lopussa.

#### Operatiivinen kassavirta ja nettovelka

|  | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           | loka13-        | 2013           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Milj. kruunua                                  | 7-9            | 7-9            | 1-9            | 1-9            | syys14         | Koko vuosi     |
| Käyttökate                                     | 1 142          | -2             | 2 540          | 1 048          | 2 825          | 1 333          |
| Käyttöpääoman muutos                           | -585           | 660            | -1 360         | 805            | -796           | 1 369          |
| Ylläpitoinvestoinnit                           | -440           | -153           | -847           | -402           | -1 101         | -656           |
| Muut   | -40            | -6             | -3             | -71            | -22            | -90            |
| <b>Operatiivinen kassavirta</b>                | <b>77</b>      | <b>500</b>     | <b>330</b>     | <b>1 381</b>   | <b>905</b>     | <b>1 956</b>   |
| Rahoituserät                                   | -408           | -104           | -659           | -333           | -896           | -570           |
| Verot  | -117           | -23            | -114           | -162           | -235           | -283           |
| <b>Liiketoiminnan kassavirta</b>               | <b>-448</b>    | <b>373</b>     | <b>-443</b>    | <b>886</b>     | <b>-226</b>    | <b>1 103</b>   |
| Strategiset investoinnit                       | -89            | -26            | -173           | -116           | -208           | -151           |
| Osakkeiden ja liiketoimintojen hankinta        | -18            | -16            | -18            | -20            | -19            | -21            |
| Osakkeiden ja liiketoimintojen luovutukset     | -              | -              | -              | 69             | 19             | 88             |
| <b>Kassavirta ennen osinkoja ja rahoitusta</b> | <b>-555</b>    | <b>331</b>     | <b>-634</b>    | <b>819</b>     | <b>-434</b>    | <b>1 019</b>   |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille maksetut osingot | -              | -              | -              | -324           | -              | -324           |
| <b>Nettokassavirta</b>                         | <b>-555</b>    | <b>331</b>     | <b>-634</b>    | <b>495</b>     | <b>-434</b>    | <b>695</b>     |
| <b>Nettovelka kauden alussa</b>                | <b>-15 195</b> | <b>-15 594</b> | <b>-14 833</b> | <b>-15 498</b> | <b>-14 968</b> | <b>-15 498</b> |
| Nettokassavirta                                | -555           | 331            | -634           | 495            | -434           | 695            |
| Hankittu nettovelka, kassa mukaan lukien       | -6 208         | -              | -6 208         | -              | -6 208         | -              |
| Velkojen uudelleenarvostus <sup>1)</sup>       | -790           | 503            | -1 223         | 165            | -1 309         | 79             |
| Valuuttakurssien vaikutus <sup>2)</sup>        | -188           | -208           | -38            | -130           | -17            | -109           |
| <b>Nettovelka kauden lopussa</b>               | <b>-22 936</b> | <b>-14 968</b> | <b>-22 936</b> | <b>-14 968</b> | <b>-22 936</b> | <b>-14 833</b> |

<sup>1)</sup> Ulkomaantoimintojen valuuttariskien suojausten arvostamisesta

<sup>2)</sup> Pääosin suojausinstrumenttien kassavirtavaikutuksista sekä muiden valuuttamääräisten velkojen arvostuksesta

Konsernin kokonaislainasalkun maturiteetti syyskuun lopussa oli keskimäärin 3,7 (4,2) vuotta ja keskimääräinen koron määräytymisaika 1,4 (1,0) vuotta. Rautaruukin yhdistymiseen liittyen pääosa Rautaruukin ulkoisista veloista on säilytetty. SSAB on perustanut suomalaisen euromääräisen yritystodistusohjelman, joka mahdollistaa 1-12 kuukauden euromääräisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun. Ensimmäiset liikkeeseenlaskut tämän ohjelman puitteissa toteutettiin kolmannen neljänneksen jälkipuoliskolla.

Likvidit rahavarat olivat yhteensä 6 422 (2 193) miljoonaa kruunua ja käyttämättömiä pankkeja sitovia luottolimiittejä oli 7 167 (7 438) miljoonaa kruunua.

#### Sijoitetun/oman pääoman tuotto

Viimeisen kahdentoista kuukauden sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja oli 1 % ja oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 1 %, kun koko vuoden 2013 luvut olivat vastaavasti -2 % ja -4 %.

#### Pääoma

Rautaruukin osakkeenomistajille suunnatun uuden osakeannin, tammi-syyskuun -92 miljoonan kruunun tuloksen verojen jälkeen ja 2 073 miljoonan kruunun muun laajan tuloksen (joka koostuu pääosin muuntoeroista) jälkeen, oma pääoma oli 43 630 miljoonaa kruunua (27 261) ja osakekohtainen pääoma oli 79,44 kruunua (84,15).

## Investoinnit

Investoinnit, mukaan lukien osakkeiden ja liiketoimintojen hankinnat, olivat tammi-syyskuussa yhteensä 1 038 miljoonaa kruunua (538), josta strategisten investointien osuus oli 191 miljoonaa kruunua (136).

## *Kehitys kolmannella neljänneksellä (taloudellinen tieto, ks s. 2 ja s.15–17)*

### Toimitukset ja tuotanto

SSAB:n toimitukset kolmannella neljänneksellä olivat yhteensä 1 500 tuhatta tonnia (1 070), eli 40 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Rautaruukin hankinnasta johtuva osuus kasvusta oli 347 tuhatta tonnia (32 prosenttiyksikköä).

Raakateräksen tuotanto kasvoi 432 tuhatta tonnia ja teräksen tuotanto 473 tuhatta tonnia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kasvusta Rautaruukin osuus oli vastaavasti 399 tuhatta tonnia ja 406 tuhatta tonnia.

### Liikevaihto

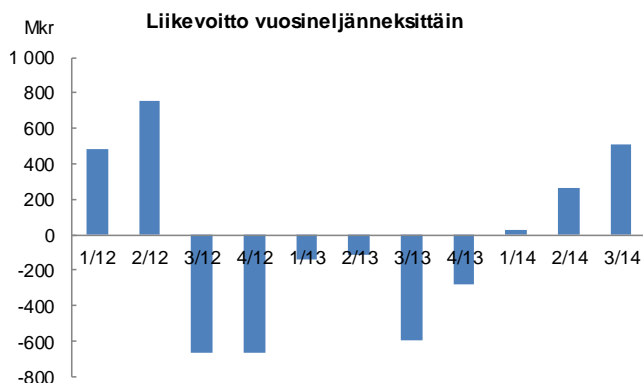
Liikevaihto kolmannella neljänneksellä oli yhteensä 13 314 miljoonaa kruunua (8 695), eli 53 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Kasvusta 3 534 miljoonaa kruunua (41 %-yksikköä) tuli lisäliikevaihdosta Rautaruukin hankinnan myötä. Jäljellä olevasta muutoksesta edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna korkeammilla toimitusmäärillä oli 8 %-yksikön ja korkeammilla hinnoilla 6 %-yksikön positiivinen vaikutus, kun taas heikommalla tuotemixillä oli 2 %-yksikön negatiivinen vaikutus.



### Tulos

Kolmannen neljänneksen tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kasvoi 1 112 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 510 miljoonaa kruunua (-602). Tulospoikkeuksesta 171 miljoonaa kruunua tuli Rautaruukin tuloksen ansiosta. Muita tuloksen parantumiseen vaikuttavia merkittävimpiä eriä olivat korkeammat myyntihinnat (500 milj. kruunua), alemmat muuttuvat kustannukset (230 milj. kruunua) ja kasvaneet volyymit sekä positiiviset valuuttavaikutukset (200 milj. kruunua). Korkeammat kiinteät kustannukset (60 milj. kruunua) kuitenkin vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.

Kolmannen neljänneksen rahoituserät ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä olivat yhteensä -77 miljoonaa kruunua (-143) ja tulos rahoituserien jälkeen 433 miljoonaa kruunua (-745).





Tietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä löytyy sivuilta 5 ja 15.

Hankinta-analyysi on alustava ja sen valmistuttua vuoden viimeisellä neljänneksellä kirjataan mahdollisiin uusiin tunnistettuihin yliarvoihin liittyvät poistot takautuvasti hankintahetkestä lähtien.

### **Tulos verojen jälkeen ja osakekohtainen tulos (EPS)**

Tulos verojen jälkeen (emoyhtiön omistajille kuuluva) kolmannella neljänneksellä oli -125 miljoonaa kruunua (-520) ja osakekohtainen tulos -0,26 kruunua (-1,61). Kauden verot olivat -74 miljoonaa kruunua (221).

### **Rahoitus ja maksuvalmius**

Liiketoiminnan rahavirta kolmannella neljänneksellä oli 77 miljoonaa kruunua (500). Käyttöpääoman kasvu, ensisijaisesti kasvaneiden myyntisaamisten johdosta, vaikutti rahavirtaan negatiivisesti.

Nettorahavirta kolmannella neljänneksellä oli -555 (331) miljoonaa kruunua. Strategisia investointeja, sisältäen osakkeiden ja toimintojen hankinnat, oli yhteensä 107 miljoonaa kruunua (42) ja investoinnit olivat yhteensä 547 miljoonaa kruunua (195). Nettovelka kolmannella neljänneksellä kasvoi 7 741 miljoonaa kruunua ja 30.9. oli 22 936 miljoonaa kruunua. Nettovelkaantumisaste oli 53 % (55).

## Tietoa divisioonista

SSAB on 1.9. jaettu viiteen divisioonaan, joilla on selvä tulosvastuu. Uudet divisioonat ovat:

**SSAB Special Steels**, jolla on globaali tulosvastuu nuorrutusteräksistä (Q&T) ja kuumavalssatuista lujista teräksistä (AHSS) 700 MPa myötölujuudesta ylöspäin. SSAB Special Steels vastaa terästuotannosta Oxelösundissa (Ruotsi). Divisioona myy Öxelösundin tuotteiden lisäksi nuorrutus- ja kuumavalssatut lujat teräkset, jotka valmistetaan Mobilessa (Yhdysvallat), Raahessa (Suomi) ja Borlängessä (Ruotsi). Kun SSAB Special Steels myy toisessa divisioonassa valmistettuja tuotteita, tulot raportoidaan SSAB Special Steelsissä ja kulujen jako divisioonien välillä tapahtuu myytyjä tuotteita vastaavilla kuluilla.

**SSAB Europe**, jolla on tulosvastuu nauha-, kvarttolevy- ja putkituotteista Euroopassa ja maailmanlaajuinen tulosvastuu autoteollisuussegmentistä (kylmävalssattu nauha). SSAB Europe vastaa terästuotannosta Raahessa ja Hämeenlinnassa (Suomi) sekä Luulajassa ja Borlängessä (Ruotsi).

**SSAB Americas**, jolla on tulosvastuu kvarttolevyistä Pohjois-Amerikassa ja joka vastaa terästuotannosta Montpelierissä ja Mobilessa (Yhdysvallat).

**Tibnor** on konsernin täyden palvelun teräksen ja metallien jakelija Pohjoismaissa ja Baltiassa. Tibnorin vastuualueeseen kuuluvat myös Rautaruukin jakelutoiminnot, jotka aiemmin hoiti Ruukin teräshiiketoiminta (Ruukki Metals).

**Ruukki Construction** vastaa energiatehokkaiden rakentamisen ratkaisujen tuotannosta ja myynnistä päämarkkinoillaan Pohjois- ja Itä-Euroopassa. Plannja, joka aiemmin oli osa SSAB EMEAa, kuuluu nyt Ruukki Constructioniin.

Kaikki alla esitetyt divisioonien tiedot ovat pro forma -tietoja sen mukaisesti kuin SSAB olisi omistanut Rautaruukin 31.12.2012 lähtien. Pro formassa Rautaruukin hankinnan koko yliarvo on käsitelty liikearvona ja siten mahdolliset yliarvojen poistot eivät vaikuta tulokseen. Pro forma -tulos on raportoitu ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

**SSAB Special Steels, pro forma**

|                           | 2014              | 2013  | 2014   | 2013  | loka13- | 2013       |
|---------------------------|-------------------|-------|--------|-------|---------|------------|
| Milj. kruunua             | 7-9 <sup>1)</sup> | 7-9   | 1-9    | 1-9   | syys14  | Koko vuosi |
| Liikevaihto               | 3 203             | 2 819 | 10 028 | 9 604 | 13 271  | 12 847     |
| Käyttökate                | 72                | -125  | 920    | 687   | 1 284   | 1 051      |
| Liikevoitto/tappio        | -61               | -262  | 519    | 276   | 744     | 501        |
| Henkilöstö kauden lopussa | 2 985             | -     | 2 985  | -     | 2 985   | -          |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen luvut koostuvat kahden kuukauden toteutuneista ja yhden kuukauden pro forma-luvuista

Raskaan liikenteen segmentti jatkoi vahvinta kasvukehitystä, kun taas kehitys kaivosteollisuudessa Materiaalinkäsittelyssä säilyi heikkona.

Ulkoiset terästoimitukset kolmannella neljänneksellä kasvoivat 2 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 244 tuhatta tonnia (239).

Hinnat kolmannella neljänneksellä nousivat 7 % edelliseen neljänneksen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto kasvoi 1 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja terästuotanto kasvoi 5 %.

SSAB Special Steels -divisionan liiketappio kolmannella neljänneksellä oli -61 miljoonaa kruunua (-262) ja sitä heikensi kesäseisokki Oxelösundin tehtaalla. Tulos kuitenkin parani 201 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ensisijaisesti korkeampien myyntihintojen ja alempien muuttuvien kustannusten (mukaan lukien positiiviset valuuttavaikutukset) ansiosta.

**SAB Europe, pro forma**

|                           | 2014              | 2013  | 2014   | 2013   | loka13- | 2013       |
|---------------------------|-------------------|-------|--------|--------|---------|------------|
| Milj. kruunua             | 7-9 <sup>1)</sup> | 7-9   | 1-9    | 1-9    | syys14  | Koko vuosi |
| Liikevaihto               | 6 006             | 5 796 | 19 223 | 18 467 | 25 422  | 24 666     |
| Käyttökate                | 407               | 104   | 1 155  | 733    | 1 134   | 712        |
| Liikevoitto/tappio        | 61                | -280  | 55     | -420   | -347    | -822       |
| Henkilöstö kauden lopussa | 7 506             | -     | 7 506  | -      | 7 506   | -          |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen luvut koostuvat kahden kuukauden toteutuneista ja yhden kuukauden pro forma-luvuista

Toimitukset autoteollisuussegmentille laskivat jonkin verran kolmannella neljänneksellä, kun taas toimitukset muille asiakassegmenteille jatkuivat suhteellisen vakaina.

Ulkoiset terästoimitukset kolmannella neljänneksellä kasvoivat 5 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 829 tuhatta tonnia (787).

Hinnat kolmannella neljänneksellä laskivat 1 % edelliseen neljänneksen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto kolmannella neljänneksellä oli edellisvuoden tasolla kun taas terästuotanto kasvoi 3 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Liikevoitto oli 61 miljoonaa kruunua (-280) ja sitä heikensivät huoltoseisokit Raahessa, Hämeenlinnassa ja Borlängessä. Liikevoitto parani kuitenkin 341 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa korkeampien volyymien ja alhaisempien muuttuvien kustannusten ansiosta.

**SSAB Americas, pro forma**

|                           | <b>2014</b>             | 2013  | <b>2014</b>  | 2013  | <b>loka13-</b> | 2013          |
|---------------------------|-------------------------|-------|--------------|-------|----------------|---------------|
| Milj. kruunua             | <b>7-9<sup>1)</sup></b> | 7-9   | <b>1-9</b>   | 1-9   | <b>syys14</b>  | Koko<br>vuosi |
| Liikevaihto               | <b>3 716</b>            | 2 873 | <b>9 699</b> | 8 126 | <b>12 703</b>  | 11 130        |
| Käyttökate                | <b>689</b>              | 209   | <b>1 182</b> | 434   | <b>1 458</b>   | 710           |
| Liikevoitto <sup>2)</sup> | <b>558</b>              | 90    | <b>808</b>   | 83    | <b>966</b>     | 241           |
| Henkilöstö kauden lopussa | <b>1 274</b>            | -     | <b>1 274</b> | -     | <b>1 274</b>   | -             |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen luvut koostuvat kahden kuukauden toteutuneista ja yhden kuukauden pro forma-luvuista

Kysyntä Raskaan liikenteen segmentillä jatkui katsauskaudella vahvana johtuen lähinnä hyvästä teräksen kysynnästä säiliövaunuihin.

Ulkoiset terästoimitukset kolmannella neljänneksellä kasvoivat 5 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 559 tuhatta tonnia (530).

Hinnat kolmannella neljänneksellä nousivat 2 % edelliseen neljännekseen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto kasvoi 9 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Terästuotanto kasvoi 10 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

SSAB Americas -divisioonan liikevoitto kolmannella neljänneksellä kasvoi 468 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 558 miljoonaa kruunua (90). Liiketulos parani pääosin korkeampien hintojen ja paremman tuottavuuden ansiosta.

**Tibnor, pro forma**

|                           | <b>2014</b>             | 2013  | <b>2014</b>  | 2013  | <b>loka13-</b> | 2013          |
|---------------------------|-------------------------|-------|--------------|-------|----------------|---------------|
| Milj. kruunua             | <b>7-9<sup>1)</sup></b> | 7-9   | <b>1-9</b>   | 1-9   | <b>syys14</b>  | Koko<br>vuosi |
| Liikevaihto               | <b>2 109</b>            | 1 871 | <b>6 241</b> | 6 126 | <b>8 209</b>   | 8 094         |
| Käyttökate                | <b>59</b>               | 26    | <b>167</b>   | 120   | <b>172</b>     | 125           |
| Liikevoitto               | <b>36</b>               | 4     | <b>99</b>    | 53    | <b>82</b>      | 36            |
| Henkilöstö kauden lopussa | <b>1 272</b>            | -     | <b>1 272</b> | -     | <b>1 272</b>   | -             |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen luvut koostuvat kahden kuukauden toteutuneista ja yhden kuukauden pro forma-luvuista

Kokonaistoimitukset laskivat 3 % kolmannella neljänneksellä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kehitys oli positiivisempaa Ruotsissa ja Tanskassa kuin Suomessa ja Baltiassa.

Hinnat kolmannella neljänneksellä olivat suhteellisen vakaat edelliseen neljännekseen verrattuna.

Tibnorin liikevoitto kolmannella neljänneksellä kasvoi 32 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 36 miljoonaa kruunua (4). Liiketulos parani lähinnä paremman myyntikatteen ja norjalaisten osakkuusyritysten paremman tuloksen ansiosta.

**Ruukki Construction, pro forma**

|                           | <b>2014</b>              | 2013  | <b>2014</b>  | 2013  | <b>loka13-</b> | 2013          |
|---------------------------|--------------------------|-------|--------------|-------|----------------|---------------|
| Milj. kruunua             | <b>7-9</b> <sup>1)</sup> | 7-9   | <b>1-9</b>   | 1-9   | <b>syys14</b>  | Koko<br>vuosi |
| Liikevaihto               | <b>1 836</b>             | 1 941 | <b>4 685</b> | 4 901 | <b>6 415</b>   | 6 631         |
| Käyttökate                | <b>138</b>               | 187   | <b>189</b>   | 219   | <b>285</b>     | 315           |
| Liikevoitto               | <b>72</b>                | 128   | <b>12</b>    | 39    | <b>39</b>      | 66            |
| Henkilöstö kauden lopussa | <b>3 490</b>             | -     | <b>3 490</b> | -     | <b>3 490</b>   | -             |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen luvut koostuvat kahden kuukauden toteutuneista ja yhden kuukauden pro forma-luvuista

Kolmannella neljänneksellä kysyntä rakentamisen alalla oli kausiluonteisesti vahvempi edelliseen neljännekseen verrattuna. Kysynnässä on kuitenkin suuria alueellisia vaihteluita: osissa Pohjoismaita kysyntä on suhteellisen vahva, kun taas kysyntä on heikentynyt Itä-Euroopassa, eritoten Ukrainassa. Ukrainan kriisin seurauksena venäläisten pääsyä rahoitusmarkkinoille on rajoitettu, mikä puolestaan vaikeuttaa rakentamisen investointeja.

Lukuun ottamatta negatiivisia valuuttavaikutuksia Venäjällä ja Ukrainassa hintakehitys oli kaikilla markkinoilla vakaa sekä tämän vuoden edelliseen neljännekseen että edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskimääräisiä hintoja alensi jonkin verran heikentynyt tuotemix.

Liikevaihto laski 5 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 1 836 miljoonaa kruunua (1 941). Heikentynyt liikevaihto johtui lähinnä valuuttavaikutuksista ja pienentyneistä volyymeistä.

Ruukki Constructionin liikevoitto kolmannella neljänneksellä laski 52 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 72 miljoonaa kruunua (128). Heikentynyt tulos aiheutui pienentyneistä myyntivolyymeistä, uudelleenjärjestelystä aiheutuneista kustannuksista ja valuuttatappioista. Liikevoitto kasvoi 60 miljoonalla kruunulla edelliseen neljännekseen verrattuna johtuen lähinnä kausiluonteisesti vahvemmassa kysynnästä rakentamisen alalla.

## Riskit ja epävarmuustekijät

Liiketoiminnan olennaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä kuvataan yksityiskohtaisesti yhtiön vuosikertomuksessa. Konsernin toiminnot ovat laajentuneet sekä tuotantolaitosten että myyntialueiden suhteen Rautaruukin hankinnan myötä. Olennaiset toiminnot ovat kuitenkin samat kuin aikaisemmin. Uusia tai muuttuneita olennaisia riskejä tai epävarmuustekijöitä ei ole muutenkaan tunnistettu kuluvan vuoden aikana.

## Laatimisperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti.

Laatimisperiaatteet perustuvat EU:ssa hyväksytyihin IFRS-standardeihin ja niihin liittyviin säädöksiin tilinpäätöksestä annetussa laissa (Årsredovisningslag 9. kapitel). Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu noudattaen RFR 2 Redovisning för juridiska personer ja tilinpäätöksestä annettua lakia.

SSAB on 1.9.2014 muuttanut rahtikustannusten esittämistapaa. Tämä muutos tehtiin uuden konsernin rahtikustannusten käsittelyn yhdenmukaistamiseksi. Rahtikustannukset raportoidaan nyt bruttona ja ne sisältyvät myyjiä suoritteita vastaaviin kuluihin; aiemmin nettorahtikustannukset sisältyivät myyntikustannuksiin. Muutoksen vaikutukset näkyvät alla olevasta taulukosta:

| Rahtikulujen käsittelyn muutoksen vaikutukset |             |            |             |             |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|
|   | 2014        | 2013       | 2013        | 2013        |
| Milj. kruunua                                 | 1-6         | 7-9        | 1-9         | Koko vuosi  |
| Liikevaihto                                   | 746         | 322        | 967         | 1 434       |
| Myyjiä suoritteita vastaavat kulut            | -913        | -401       | -1 182      | -1 714      |
| <b>Bruttokate</b>                             | <b>-167</b> | <b>-79</b> | <b>-215</b> | <b>-280</b> |
| Myyntin kulut                                 | 167         | 79         | 215         | 280         |
| <b>Liikevoitto</b>                            | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Tukholmassa, 24.10.2014

Martin Lindqvist  
Toimitusjohtaja

## Rautaruukin hankinta – alustava hankinta-analyysi

| Hankintameno                                    | Milj.<br>kruunua |
|---|------------------|
| 66,050,553 A osaketta, SEK 49.20 osakkeelta     | 4 385            |
| 168,615,165 B osaketta, SEK 42.65 osakkeelta    | 10 013           |
| Varaus ulkona olevien osakkeiden lunastukseen   | 569              |
| Hankintameno                                    | 14 967           |
| Hankitun nettovarallisuuden alustava käypä arvo | -8 557           |
| Alustava liikearvo                              | 6 410            |

Järjestelyn monimutkaisuudesta johtuen lopullinen yliarvon kohdistaminen tehdään vuoden 2014 neljännen vuosineljänneksen aikana.

| Milj. kruunua                             | Kirja-arvo<br>29.7.2014 | Alustava<br>käypä arvo |
|---|-------------------------|------------------------|
| Liikearvo                                 | 586                     | 0                      |
| Muut aineettomat hyödykkeet               | 311                     | 442                    |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet      | 9 490                   | 9 860                  |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat          | 1 263                   | 1 263                  |
| Laskennalliset verosaamiset               | 415                     | 316                    |
| Lyhytaikaiset varat                       | 7 881                   | 7 941                  |
| Rahavarat                                 | 396                     | 396                    |
| Laskennalliset verovelat                  | 53                      | 118                    |
| Muut pitkäaikaiset velat ja varaukset     | 3 665                   | 3 747                  |
| Lyhytaikaiset velat                       | 7 627                   | 7 780                  |
|   | 8 998                   | 8 574                  |
| Määräysvallattomien osuus                 | 17                      | 17                     |
| <b>Hankittu nettovarallisuus yhteensä</b> | <b>8 981</b>            | <b>8 557</b>           |

**Konsernin rahavarojen muutos hankinnan seurauksena**

|  |            |
|--|------------|
| Maksettu hankintameno                          | -14 967    |
| Osakeanti osakevaihtoa varten, netto           | 14 381     |
| Varaus ulkona olevien osakkeiden lunastamiseen | 569        |
| Hankinnan kohteen rahavarat                    | 396        |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>379</b> |

## IFRS:n mukaiset taloudelliset tiedot

## Konsernin tuloslaskelma

|   | 2014         | 2013        | 2014         | 2013          | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---|--------------|-------------|--------------|---------------|-------------------|--------------------|
| Milj. kruunua   | 7-9          | 7-9         | 1-9          | 1-9           |                   |                    |
| Liikevaihto   | 13 314       | 8 695       | 32 552       | 27 068        | 41 939            | 36 455             |
| Myytyjä suoritteita vastaavat kulut                           | -12 203      | -8 631      | -29 901      | -26 032       | -38 873           | -35 004            |
| <b>Bruttokate</b>   | <b>1 111</b> | <b>64</b>   | <b>2 651</b> | <b>1 036</b>  | <b>3 066</b>      | <b>1 451</b>       |
| Myynnin ja hallinnon kulut                                    | -981         | -588        | -2 408       | -1 911        | -3 155            | -2 658             |
| Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut                           | 124          | -72         | 284          | 16            | 328               | 60                 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta verojen jälkeen | 2            | -2          | 15           | 10            | 21                | 16                 |
| <b>Liikevoitto <sup>1)</sup></b>                              | <b>256</b>   | <b>-598</b> | <b>542</b>   | <b>-849</b>   | <b>260</b>        | <b>-1 131</b>      |
| Rahoitustuotot  | 154          | 15          | 189          | 42            | 209               | 62                 |
| Rahoituskulut   | -460         | -158        | -843         | -485          | -1 017            | -659               |
| <b>Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup></b>              | <b>-50</b>   | <b>-741</b> | <b>-112</b>  | <b>-1 292</b> | <b>-548</b>       | <b>-1 728</b>      |
| Verot   | -74          | 221         | 74           | 491           | 245               | 662                |
| <b>Kauden tulos verojen jälkeen <sup>1)</sup></b>             | <b>-124</b>  | <b>-520</b> | <b>-38</b>   | <b>-801</b>   | <b>-303</b>       | <b>-1 066</b>      |
| Jakautuminen:   |              |             |              |               |                   |                    |
| - Emoyhtiön omistajille                                       | -125         | -520        | -42          | -801          | -307              | -1 066             |
| - Määräysvallattomille  | 1            | -           | 4            | 0             | 4                 | 0                  |

| Avainluvut  | 2014   | 2013  | 2014   | 2013  | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---|--------|-------|--------|-------|-------------------|--------------------|
|   | 7-9    | 7-9   | 1-9    | 1-9   |                   |                    |
| Liikevoitto liikevaihdosta (%)                                | 2      | -7    | 2      | -3    | 1                 | -3                 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (%)                    | -      | -     | -      | -     | 1                 | -2                 |
| Oman pääoman tuotto verojen jälkeen (%)                       | -      | -     | -      | -     | -1                | -4                 |
| Tulos per osake (SEK) <sup>2)</sup>                           | -0,26  | -1,61 | -0,11  | -2,47 | -0,85             | -3,29              |
| Oma pääoma per osake (SEK)                                    | 79,44  | 84,15 | 79,44  | 84,15 | 79,44             | 83,74              |
| Omavaraisuusaste (%)  | 48     | 48    | 48     | 48    | 48                | 49                 |
| Nettovelkaantumisaste (%)                                     | 53     | 55    | 53     | 55    | 53                | 55                 |
| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana (miljoonaa) | 478,2  | 323,9 | 375,9  | 323,9 | 549,2             | 323,9              |
| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (miljoonaa)               | 549,2  | 323,9 | 549,2  | 323,9 | 549,2             | 323,9              |
| Henkilöstö kauden lopussa                                     | 17 123 | 8 882 | 17 123 | 8 882 | 17 123            | 8 712              |

<sup>1)</sup> Kvartaalin tulos sisältää Rautaruukin hankintaan liittyviä kuluja ja yliarvojen poistoja, jotka on eritelty alla.

<sup>2)</sup> Laimennettua osakekohtaista tulosta ei ole esitetty koska yhtiöllä ei ole avoimia osakejärjestelyjä.



**Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät**

|   | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | loka13- | 2013       |
|---|------|------|------|------|---------|------------|
| Milj. kruunua                             | 7-9  | 7-9  | 1-9  | 1-9  | syys14  | Koko vuosi |
| Liikevaihto                               | -    | -    | -    | -    | -       | -          |
| Käyttökate <sup>1)</sup>                  | -104 | 4    | -111 | 61   | -99     | 73         |
| Liikevoitto <sup>1)</sup>                 | -254 | 4    | -261 | 61   | -249    | 73         |
| Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup> | -483 | 4    | -490 | 61   | -478    | 73         |
| Tulos verojen jälkeen <sup>1)</sup>       | -450 | 3    | -456 | 48   | -447    | 57         |

<sup>1)</sup> Kolmannen neljänneksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat pääsoin kuluja jotka liittyvät Rautaruukin hankintaan (110 miljoonaa kruunua) ja 144 miljoonaa kruunua jotka liittyvät vaihto-omaisuuden ja tilauskannan arvostamiseen käypään arvoon. Nämä erät on kirjattu kuluksi elosyyskuussa. Lisäksi rahoituseriin sisältyy 229 miljoonaa kruunua hankintaan liittyviä kuluja.

**Konsernin laaja tuloslaskelma**

|   | 2014         | 2013          | 2014         | 2013          | loka13-      | 2013          |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Milj. kruunua   | 7-9          | 7-9           | 1-9          | 1-9           | syys14       | Koko vuosi    |
| <b>Kauden tulos verojen jälkeen</b>                                       | <b>-124</b>  | <b>-520</b>   | <b>-38</b>   | <b>-801</b>   | <b>-303</b>  | <b>-1 066</b> |
| <i>Muut laajan tuloksen erät</i>  |              |               |              |               |              |               |
| <u>Erät, jotka voidaan myöhemmin luokitella tulosvaikutteisiksi:</u>      |              |               |              |               |              |               |
| Muuntoerot  | 1 796        | -1 462        | 3 096        | -505          | 3 350        | -251          |
| Rahavirran suojaukset   | 99           | 50            | 68           | 12            | -15          | -71           |
| Ulkomaan toimintojen valuuttariskien suojaukset <sup>1)</sup>             | -790         | 503           | -1 223       | 165           | -1 309       | 79            |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä          | 3            | -9            | 8            | -16           | 8            | -16           |
| Vero laajan tuloksen eristä, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi | 153          | -121          | 254          | -39           | 291          | -2            |
| <b>Yhteensä erät, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi</b>        | <b>1 261</b> | <b>-1 039</b> | <b>2 203</b> | <b>-383</b>   | <b>2 325</b> | <b>-261</b>   |
| <u>Erät, joita ei luokitella myöhemmin tulosvaikutteisiksi:</u>           |              |               |              |               |              |               |
| Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät | -11          | -             | -15          | -             | -4           | 11            |
| Vero laajan tuloksen eristä, joita ei luokitella tulosvaikutteisiksi      | 3            | -             | 3            | -             | 0            | -3            |
| <b>Yhteensä erät, joita ei luokitella tulosvaikutteisiksi</b>             | <b>-8</b>    | <b>-</b>      | <b>-12</b>   | <b>-</b>      | <b>-4</b>    | <b>8</b>      |
| <b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä</b>                 | <b>1 253</b> | <b>-1 039</b> | <b>2 191</b> | <b>-383</b>   | <b>2 321</b> | <b>-253</b>   |
| <b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>  | <b>1 129</b> | <b>-1 559</b> | <b>2 153</b> | <b>-1 184</b> | <b>2 018</b> | <b>-1 319</b> |

**Jakautuminen:**

|                         |       |        |       |        |       |        |
|-------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| - Emoyhtiön omistajille | 1 006 | -1 559 | 2 123 | -1 184 | 1 988 | -1 319 |
| - Määräysvallattomille  | 29    | -      | 30    | -      | 30    | 0      |

<sup>1)</sup> Suojaus on toteutettu niin, että nettovelkaantumisasaste ei muutu valuuttakurssien vaihdella.

**Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista**

| Milj. kruunua                          | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma |                       |               |                          |               | Määräys-<br>vallattomien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--|--|-----------------------|---------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------|
|  | Osake-<br>pääoma                         | Ylikurssi-<br>rahasto | Rahastot      | Kertyneet<br>voittovarat | Yhteensä      |                                   |                           |
| Oma pääoma 31.12.2012                  | 2 851                                    | 9 944                 | -3 128        | 19 102                   | 28 769        | -                                 | 28 769                    |
| <u>Muutokset 1.1.-30.9.2013</u>        |  |                       |               |                          |               |                                   |                           |
| Kauden laaja tulos                     |  |                       | -383          | -801                     | -1 184        | -                                 | -1 184                    |
| Vähemmistöosuus yrityshankinnan kautta |  |                       |               |                          | -             | 23                                | 23                        |
| Osingonjako                            |  |                       |               | -324                     | -324          | -                                 | -324                      |
| Oma pääoma 30.9.2013                   | 2 851                                    | 9 944                 | -3 511        | 17 977                   | 27 261        | 23                                | 27 284                    |
| <u>Muutokset 1.10.-31.12.2013</u>      |  |                       |               |                          |               |                                   |                           |
| Kauden laaja tulos                     |  |                       | 122           | -257                     | -135          | -                                 | -135                      |
| Oma pääoma 31.12.2013                  | 2 851                                    | 9 944                 | -3 389        | 17 720                   | 27 126        | 23                                | 27 149                    |
| <u>Muutokset 1.1.-30.9.2014</u>        |  |                       |               |                          |               |                                   |                           |
| Kauden laaja tulos                     |  |                       | 2 177         | -54                      | 2 123         | 30                                | 2 153                     |
| Osakeanti                              | 1 982                                    | 12 399                | 0             | 0                        | 14 381        | 0                                 | 14 381                    |
| <b>Oma pääoma 30.9.2014</b>            | <b>4 833</b>                             | <b>22 343</b>         | <b>-1 212</b> | <b>17 666</b>            | <b>43 630</b> | <b>53</b>                         | <b>43 683</b>             |

Osakemäärä on 549 245 511 ja osakkeen nimellisarvo on 8,80 kruunua osakkeelta.

**Konsernin tase**

| Milj. kruunua                             | 30.9.2014     | 30.9.2013     | 31.12.2013    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Varat</b>                              |               |               |               |
| Liikearvo                                 | 26 227        | 17 613        | 17 762        |
| Muut aineettomat hyödykkeet               | 2 411         | 2 226         | 2 149         |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet      | 26 380        | 16 596        | 16 467        |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä    | 595           | 280           | 284           |
| Muut rahoitusvarat <sup>1)</sup>          | 2 002         | 1 776         | 1 599         |
| Laskennalliset verosaamiset <sup>2)</sup> | 1 619         | 888           | 653           |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>       | <b>59 234</b> | <b>39 379</b> | <b>38 914</b> |
| Vaihto-omaisuus                           | 13 976        | 8 803         | 8 783         |
| Myyntisaamiset                            | 8 253         | 5 003         | 4 785         |
| Tuloverosaamiset                          | 354           | 329           | 334           |
| Muut lyhytaikaiset saamiset <sup>1)</sup> | 2 217         | 763           | 996           |
| Rahavarat                                 | 6 422         | 2 193         | 2 124         |
| Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset varat | 31 222        | 17 091        | 17 022        |
| Myytävänä olevien toimintojen varat       | 814           | -             | -             |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>       | <b>32 036</b> | <b>17 091</b> | <b>17 022</b> |
| <b>Varat yhteensä</b>                     | <b>91 270</b> | <b>56 470</b> | <b>55 936</b> |
| <b>Oma pääoma ja velat</b>                |               |               |               |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma  | 43 630        | 27 261        | 27 126        |
| Määräysvallattomien osuus                 | 53            | 23            | 23            |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                | <b>43 683</b> | <b>27 284</b> | <b>27 149</b> |
| Laskennalliset verovelat                  | 3 200         | 3 363         | 2 969         |
| Muut pitkäaikaiset varaukset              | 667           | 270           | 254           |
| Tuloennakot <sup>2)</sup>                 | 666           | 452           | 376           |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat               | 22 324        | 17 578        | 16 093        |
| <b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>       | <b>26 857</b> | <b>21 663</b> | <b>19 692</b> |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat               | 9 406         | 1 262         | 2 568         |
| Tuloverovelat                             | 351           | 188           | 118           |
| Ostovelat                                 | 6 784         | 4 162         | 4 578         |
| Muut lyhytaikaiset velat                  | 4 070         | 1 911         | 1 831         |
| Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset velat | 20 611        | 7 523         | 9 095         |
| Myytävänä olevien toimintojen velat       | 119           | -             | -             |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>                | <b>20 730</b> | <b>7 523</b>  | <b>9 095</b>  |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>       | <b>91 270</b> | <b>56 470</b> | <b>55 936</b> |
| Annetut pantit                            | 2 762         | 2 122         | 2 262         |
| Ehdolliset velat                          | 1 727         | 587           | 599           |

<sup>1)</sup> Muihin pysyviin vastaaviin sisältyy pitkäaikaisia talletuksia (escrow-tilit) 150 (270) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Muihin vaihtuvin vastaaviin sisältyy lyhytaikaisia pankkitalletuksia (escrow-tilit) 120 (0) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

<sup>2)</sup> Laskennallisesta verosaatavasta 405 (452) miljoonaa kruunua liittyy Alabamassa USA:ssa tehdyistä investoinneista tulevaisuudessa saataviin verohyötyihin.

Koska hyötyjä ei vielä ole kirjattu tulokseen, on taseeseen kirjattu vastaava pitkäaikainen velka .

## Rahoitusvarojen ja velkojen arvostus

Taseen rahoitusvarat ja -velat arvostetaan sen mukaan, mihin ryhmään ne on luokiteltu joko hankintamenuon tai käypään arvoon. Korko-, valuutta- ja hyödykejohtannaiset arvostetaan käypään arvoon. Taseen Muihin lyhytaikaisiin saamisiin sisältyy johdannaisia 283 (165) miljoonaa kruunua ja Muihin lyhytaikaisiin velkoihin 494 (123) miljoonaa kruunua. Taseen Tuloennakoihin sisältyy johdannaisia 91 (0) miljoonaa kruunua.

Taseen muut rahoitusvarat ja -velat on arvostettu hankintamenuon. Jos kiinteäkorkoiset pitkäaikaiset rahoitusvelat arvostettaisiin käypään arvoon olisi niiden arvo 285 miljoonaa kruunua tasearvoa korkeampi, mutta koska lainat tullaan pitämään eräpäivään saakka, eivät ne vaikuta tasearvoon.

### Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittäminen

Rahoitusinstrumentit luokitellaan kolmeen eri tasoon kuuluviksi sen perusteella, mitä tietoja niiden arvostamiseen käytetään. Tason 1 käyvät arvot perustuvat noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla, esimerkiksi pörssikursseihin. Tason 2 käypien arvojen määrittämisessä on käytetty muita todennettavia markkinahintoja kuin noteerattuja hintoja, esimerkiksi diskonttauskorkoja ja tuottokäyriä. Tason 3 rahoitusinstrumenttien käyvät arvot määritetään arvostusmenetelmillä, jotka eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin.

Rahoitusinstrumenttien arvostus käypään arvoon perustuu SSAB:ssa tason 2 mukaisiin tietoihin. Oma luottoriskiä ei huomioida, koska sen vaikutus on marginaalinen.

| <b>Konsernin kassavirta</b>           |                |              |                |               |                |               |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                       | 2014           | 2013         | 2014           | 2013          | loka13-        | 2013          |
| Milj. kruunua                         | 7-9            | 7-9          | 1-9            | 1-9           | syys14         | Koko vuosi    |
| Liikevoitto                           | 256            | -598         | 542            | -849          | 260            | -1 131        |
| Poistot ja arvonalentumiset           | 886            | 596          | 1 998          | 1 897         | 2 565          | 2 464         |
| Oikaisut ei-rahavirtaa tuottavat erät | -8             | -18          | 7              | -86           | -21            | -114          |
| Saadut ja maksetut korot              | -408           | -104         | -659           | -333          | -896           | -570          |
| Maksetut verot                        | -117           | -23          | -114           | -162          | -235           | -283          |
| Käyttöpääoman muutos                  | -585           | 660          | -1 360         | 805           | -796           | 1 369         |
| <b>Liiketoiminnan kassavirta</b>      | <b>24</b>      | <b>513</b>   | <b>414</b>     | <b>1 272</b>  | <b>877</b>     | <b>1 735</b>  |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen        | -529           | -179         | -1 020         | -518          | -1 309         | -807          |
| Osakkeiden ja osuuksien hankinta      | -14 022        | -16          | -14 022        | -20           | -14 023        | -21           |
| Osakkeiden ja osuuksien luovutukset   | -              | -            | -              | 69            | 19             | 88            |
| Muut investoinnit                     | -31            | 12           | -10            | 16            | -2             | 24            |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>   | <b>-14 582</b> | <b>-183</b>  | <b>-15 052</b> | <b>-453</b>   | <b>-15 315</b> | <b>-716</b>   |
| Osingonjako                           | -              | -            | -              | -324          | -              | -324          |
| Osakeanti                             | 14 381         | -            | 14 381         | -             | 14 381         | -             |
| Rahoitusvelkojen muutos               | -1 870         | 17           | 3 565          | -409          | 3 288          | -686          |
| Rahoitusvarojen muutos                | 649            | -3           | 592            | -758          | 592            | -758          |
| Rahoituksen muu nettorahavirta        | 246            | -99          | 244            | -81           | 243            | -82           |
| <b>Rahoituksen nettorahavirta</b>     | <b>13 406</b>  | <b>-85</b>   | <b>18 782</b>  | <b>-1 572</b> | <b>18 504</b>  | <b>-1 850</b> |
| <b>Kauden nettorahavirta</b>          | <b>-1 152</b>  | <b>245</b>   | <b>4 144</b>   | <b>-753</b>   | <b>4 066</b>   | <b>-831</b>   |
| Rahavarat kauden alussa               | 7 465          | 2 046        | 2 124          | 3 004         | 2 193          | 3 004         |
| Valuuttakurssimuutosten vaikutus      | 109            | -98          | 154            | -58           | 163            | -49           |
| <b>Rahavarat kauden lopussa</b>       | <b>6 422</b>   | <b>2 193</b> | <b>6 422</b>   | <b>2 193</b>  | <b>6 422</b>   | <b>2 124</b>  |

**Emoyhtiön tuloslaskelma**

|                                    | 2014        | 2013       | 2014        | 2013        | loka13-     | 2013        |
|------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Milj. kruunua                      | 7-9         | 7-9        | 1-9         | 1-9         | syys14      | Koko vuosi  |
| Bruttokate                         | 0           | 0          | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Hallinnon kulut                    | -145        | -29        | -290        | -132        | -342        | -184        |
| Muut liiketoiminnan tuotot a kulut | 58          | 21         | 134         | 113         | 143         | 122         |
| <b>Liiketappio</b>                 | <b>-87</b>  | <b>-8</b>  | <b>-156</b> | <b>-19</b>  | <b>-199</b> | <b>-62</b>  |
| Rahoitustuotot ja -kulut           | -244        | -81        | 257         | -195        | 264         | -188        |
| <b>Tulos rahoituserien jälkeen</b> | <b>-331</b> | <b>-89</b> | <b>101</b>  | <b>-214</b> | <b>65</b>   | <b>-250</b> |
| Tilinpäätössiirrot                 | -           | -          | -           | -           | 346         | 346         |
| Verot                              | 5           | 21         | 74          | 64          | 27          | 17          |
| <b>Tulos verojen jälkeen</b>       | <b>-326</b> | <b>-68</b> | <b>175</b>  | <b>-150</b> | <b>438</b>  | <b>113</b>  |

**Emoyhtiön laaja tuloslaskelma**

|   | 2014        | 2013       | 2014        | 2013        | loka13-       | 2013       |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|------------|
| Milj. kruunua   | 7-9         | 7-9        | 1-9         | 1-9         | syys14        | Koko vuosi |
| <b>Tulos verojen jälkeen</b>  | <b>-326</b> | <b>-68</b> | <b>175</b>  | <b>-150</b> | <b>438</b>    | <b>113</b> |
| <i>Muut laajan tuloksen erät</i>  |             |            |             |             |               |            |
| <u>Erät, jotka voidaan myöhemmin luokitella tulosvaikutteisiksi:</u>      |             |            |             |             |               |            |
| Ulkomaan toimintojen valuuttariskien suojaukset <sup>1)</sup>             | -790        | 503        | -1 223      | 165         | -1 309        | 79         |
| Rahavirran suojaukset   | 23          | 21         | 19          | 24          | 8             | 13         |
| Vero laajan tuloksen eristä, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi | 169         | -114       | 265         | -41         | 287           | -19        |
| <b>Yhteensä erät, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi</b>        | <b>-598</b> | <b>410</b> | <b>-939</b> | <b>148</b>  | <b>-1 014</b> | <b>73</b>  |
| <b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä</b>                 | <b>-598</b> | <b>410</b> | <b>-939</b> | <b>148</b>  | <b>-1 014</b> | <b>73</b>  |
| <b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>  | <b>-924</b> | <b>342</b> | <b>-764</b> | <b>-2</b>   | <b>-576</b>   | <b>186</b> |

**Emoyhtiön tase**

|                                     | 30.9.         | 30.9.         | 31.12.        |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Milj. kruunua                       | 2014          | 2013          | 2013          |
| <b>Varat</b>                        |               |               |               |
| Pysyvät vastaavat                   | 57 096        | 39 323        | 39 331        |
| Vaihtuvat vastaavat                 | 12 640        | 10 760        | 10 960        |
| Rahavarat                           | 4 499         | 216           | 50            |
| <b>Varat yhteensä</b>               | <b>74 235</b> | <b>50 299</b> | <b>50 341</b> |
| <b>Oma pääoma ja velat</b>          |               |               |               |
| Sidottu oma pääoma                  | 5 735         | 3 753         | 3 753         |
| Vapaa oma pääoma                    | 38 801        | 26 977        | 27 165        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>          | <b>44 536</b> | <b>30 730</b> | <b>30 918</b> |
| Verottamattomat varaukset           | 43            | 175           | 43            |
| Pitkäaikaiset velat                 | 18 252        | 15 823        | 14 335        |
| Lyhytaikaiset velat                 | 11 404        | 3 571         | 5 045         |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b> | <b>74 235</b> | <b>50 299</b> | <b>50 341</b> |

## SSAB:n pro forma tietoja sen mukaisesti kuin Rautaruukki olisi ollut osa konsernia vuoden 2013 alusta lähtien

Pro forma on laadittu kuin Rautaruukin hankinta olisi tapahtunut 31.12.2012. Nämä luvut on laskettu noudattaen konsernin laskentaperiaatteita. Rautaruukin hankinnan yliarvo on esitetty kokonaan liikearvona ja sen seurauksena yliarvojen poistot eivät vaikuta esitettyihin tuloksiin.

### Pro forma avainluvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

| Milj. kruunua               | 2014<br>7-9 | 2013<br>7-9 | 2014<br>1-9 | 2013<br>1-9 | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|--------------------|
| Liikevaihto                 | 15 039      | 13 800      | 44 845      | 42 471      | 59 387            | 57 013             |
| Käyttökate                  | 1 246       | 357         | 3 354       | 2 090       | 3 978             | 2 714              |
| Liikevoitto/tappio          | 409         | -521        | 832         | -656        | 598               | -890               |
| Rahoituserät                | -148        | -227        | -712        | -682        | -950              | -920               |
| Tulos rahoituserien jälkeen | 261         | -748        | 120         | -1 338      | -352              | -1 810             |
| Verot                       | -220        | 234         | -93         | 467         | 43                | 603                |
| Tulos verojen jälkeen       | 41          | -514        | 27          | -871        | -309              | -1 207             |

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

| Milj. kruunua                             | 2014<br>7-9 | 2013<br>7-9 | 2014<br>1-9 | 2013<br>1-9 | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|--------------------|
| Liikevaihto                               | -           | -           | -           | -           | -                 | -                  |
| Käyttökate                                | -180        | 3           | -275        | 52          | -285              | 42                 |
| Liikevoitto/tappio <sup>1)</sup>          | -186        | 2           | -298        | 50          | -317              | 31                 |
| Rahoituserät                              | -229        | 0           | -229        | 0           | -229              | 0                  |
| Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup> | -415        | 2           | -527        | 50          | -546              | 31                 |
| Verot                                     | 21          | -1          | 43          | -11         | 47                | -7                 |
| Tulos verojen jälkeen                     | -394        | 1           | -484        | 39          | -499              | 24                 |

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä pro forma tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät pääosin Rautaruukin hankintaan, liikevoittoon vaikuttavat erät olivat 175 miljoonaa kruunua ja rahoituseriin vaikuttavat erät olivat 229 miljoonaa euroa.

**Pro forma liikevaihto**

|                     | 2014          | 2013          | 2014          | 2013          | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------|
| Milj. kruunua       | 7-9           | 7-9           | 1-9           | 1-9           |                   |                    |
| 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              |
| Muut                | -1 831        | -1 500        | -5 031        | -4 753        | -6 633            | -6 355             |
| <b>Yhteensä</b>     | <b>15 039</b> | <b>13 800</b> | <b>44 845</b> | <b>42 471</b> | <b>59 387</b>     | <b>57 013</b>      |

**Pro forma käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

|                     | 2014         | 2013       | 2014         | 2013         | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---------------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|
| Milj. kruunua       | 7-9          | 7-9        | 1-9          | 1-9          |                   |                    |
| 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                |
| Muut                | -119         | -44        | -259         | -103         | -355              | -199               |
| <b>Yhteensä</b>     | <b>1 246</b> | <b>357</b> | <b>3 354</b> | <b>2 090</b> | <b>3 978</b>      | <b>2 714</b>       |

**Pro forma liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

|                                  | 2014       | 2013        | 2014       | 2013        | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------------|--------------------|
| Milj. kruunua                    | 7-9        | 7-9         | 1-9        | 1-9         |                   |                    |
| 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                 |
| Yliarvojen poistot <sup>1)</sup> | -132       | -151        | -381       | -558        | -504              | -681               |
| Other                            | -125       | -50         | -280       | -129        | -382              | -231               |
| <b>Total</b>                     | <b>409</b> | <b>-521</b> | <b>832</b> | <b>-656</b> | <b>598</b>        | <b>-890</b>        |

<sup>1)</sup> Yliarvojen poistot liittyvät IPSCOn hankintaan.

**Pro forma liikevoittomarginaali ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

|                     | 2014       | 2013        | 2014       | 2013        | loka13-<br>syys14 | 2013<br>Koko vuosi |
|---------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------------|--------------------|
| %                   | 7-9        | 7-9         | 1-9        | 1-9         |                   |                    |
| SSAB Special Steels | -1,9       | -9,3        | 5,2        | 2,9         | 5,6               | 3,9                |
| SSAB Europe         | 1          | -4,8        | 0,3        | -2,3        | -1,4              | -3,3               |
| SSAB Americas       | 15         | 3,1         | 8,3        | 1           | 7,6               | 2,2                |
| Tibnor              | 1,7        | 0,2         | 1,6        | 0,9         | 1                 | 0,4                |
| Ruukki Construction | 3,9        | 6,6         | 0,3        | 0,8         | 0,6               | 1                  |
| <b>Yhteensä</b>     | <b>2,7</b> | <b>-3,8</b> | <b>1,9</b> | <b>-1,5</b> | <b>1</b>          | <b>-1,6</b>        |

<sup>1)</sup> Sisältää yliarvojen poistoja liittyen IPSCO:n hankintaan sekä Muut-ryhmään.

## Pro forma taloudellisia tietoja neljänneksittäin

### Konsernin pro forma tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

| Milj. kruunua                      | 1-3/13      | 4-6/13      | 7-9/13      | 9-12/13     | 1-3/14      | 4-6/14     | 7-9/14     |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Liikevaihto                        | 14 114      | 14 557      | 13 800      | 14 542      | 14 598      | 15 208     | 15 039     |
| Liiketoiminnan kulut               | -13 276     | -13 663     | -13 434     | -13 912     | -13 728     | -13 979    | -13 794    |
| Poistot ja arvonalentumiset        | -933        | -935        | -878        | -858        | -843        | -841       | -837       |
| Osakkuus- ja yhteisyritykset       | -6          | 7           | -9          | -6          | 7           | 1          | 1          |
| Rahoituserät                       | -208        | -247        | -227        | -238        | -305        | -259       | -148       |
| <b>Tulos rahoituserien jälkeen</b> | <b>-309</b> | <b>-281</b> | <b>-748</b> | <b>-472</b> | <b>-271</b> | <b>130</b> | <b>261</b> |

### Pro forma liikevaihto

| Milj. kruunua       | 1-3/13        | 4-6/13        | 7-9/13        | 9-12/13       | 1-3/14        | 4-6/14        | 7-9/14        |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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         |
| Muut                | -1 552        | -1 701        | -1 500        | -1 602        | -1 509        | -1 691        | -1 831        |
| <b>Liikevaihto</b>  | <b>14 114</b> | <b>14 557</b> | <b>13 800</b> | <b>14 542</b> | <b>14 598</b> | <b>15 208</b> | <b>15 039</b> |

### Pro forma käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

| Milj. kruunua       | 1-3/13     | 4-6/13     | 7-9/13     | 9-12/13    | 1-3/14     | 4-6/14       | 7-9/14       |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 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          |
| Muut                | -62        | 3          | -44        | -96        | -72        | -68          | -119         |
| <b>Käyttökate</b>   | <b>832</b> | <b>901</b> | <b>357</b> | <b>624</b> | <b>877</b> | <b>1 231</b> | <b>1 246</b> |

### Pro forma liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

| Milj. kruunua                    | 1-3/13      | 4-6/13     | 7-9/13      | 9-12/13     | 1-3/14    | 4-6/14     | 7-9/14     |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
| 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         |
| Yliarvojen poistot <sup>1)</sup> | -201        | -206       | -151        | -123        | -124      | -125       | -132       |
| Muut                             | -74         | -5         | -50         | -102        | -79       | -76        | -125       |
| <b>Liikevoitto</b>               | <b>-101</b> | <b>-34</b> | <b>-521</b> | <b>-234</b> | <b>34</b> | <b>389</b> | <b>409</b> |

<sup>1)</sup> Yliarvojen poistot liittyvät IPSCOn hankintaan.

Tämä osavuosisikatsaus on julkistettu ruotsiksi, englanniksi ja suomeksi. Mikäli kieliversioiden välillä ilmenisi eroavuuksia, ruotsinkielinen versio on alkuperäinen ja voimassaoleva.



**Lisätietoa:**

*Taina Kyllönen, Konsernin viestintäjohtaja, puh. + 358 40 58 22 175*

*Andreas Koch, Johtaja, Sijoittajasuhteet ja talousviestintä, puh. +46 (0)70 509 77 61*

*Marie Elfstrand, Johtaja, Mediasuhteet ja PR, puh. +46 8 45 45 734*

**Koko vuoden tulos 2014:**

*Koko vuoden tulos 2014 julkaistaan 10. helmikuuta 2015.*

# SSAB

**SSAB AB (publ)**

P.O Box 70, SE-101 21 Stockholm, Sweden

Telephone +46 (0)8-45 45 700. Fax +46 (0)8-45 45 725

Visiting address: Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-mail: [info@ssab.com](mailto:info@ssab.com)

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