

# SSAB

## Tilinpäätöstiedote 2014

# SSAB AB tilinpäätöstiedote 2014

## Neljäs neljännes

- Liikevaihto oli 15 200 (9 387) milj. kruunua, josta Rautaruukin osuus oli 5 290 milj. kruunua
- Liikevoitto/tappio ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 118 (-294) milj. kruunua
- Tappio rahoituserien jälkeen ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli -82 (-448) milj. kruunua
- Tulos per osake oli -2,39 (-0,82) kruunua
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät heikensivät tulosta verojen jälkeen -1 322 milj. kruunua ja osakekohtaista tulosta -2,41 kruunua
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1 407 (575) milj. kruunua
- Hankinta-analyysi Rautaruukin hankinnasta valmistui vuoden viimeisellä neljänneksellä. Hankinta-analyysin perusteella kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoa on oikaistu -27 milj. kruunua ja se oli 229 milj. kruunua (ks. s. 16)

## Koko vuosi

- Liikevaihto oli 47 752 (36 455) milj. kruunua, josta Rautaruukin osuus oli 8 824 milj. kruunua
- Liikevoitto/tappio ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 894 (-1 204) milj. kruunua
- Tulos rahoituserien jälkeen ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 242 (-1 801) milj. kruunua
- Tulos per osake oli -3,33 (-3,29) kruunua
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät heikensivät tulosta verojen jälkeen -1 778 milj. kruunua ja osakekohtaista tulosta -4,24 kruunua
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1 737 (1 956) milj. kruunua
- Osinkoesitys 0 (0) kruunua osakkeelta

### Avainluvut

Milj. kruunua	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	15 200	9 387	47 752	36 455
Käyttökate <sup>1)</sup>	1 051	273	3 695	1 260
Liikevoitto <sup>1)</sup>	118	-294	894	-1 204
Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup>	-82	-448	242	-1 801
Tulos verojen jälkeen	10	-274	384	-1 123
Tulos per osake, kruunua	-2,39	-0,82	-3,33	-3,29
Operatiivinen kassavirta	1 407	575	1 737	1 956
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen (%)	-	-	-4	-4
Nettovelkaantumisaste, %	56	55	56	55
Omavaraisuusaste, %	49	49	49	49

Rautaruukin luvut sisältyvät SSAB-konsernin lukuihin 29.7.2014 lähtien.

<sup>1)</sup> Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, ks.s. 7 ja 17.

(Raportissa vertailuluvut suluiissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon)

## Toimitusjohtajan katsaus

Vuoden 2014 viimeisen neljänneksen liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 118 milj. kruunua eli noin 400 miljoonaa kruunua parempi kuin edellisvuonna vastaavana ajanjaksona. Tulospurannus johtui pääasiassa alhaisemmista kustannuksista Euroopan toiminnoissa ja korkeammista hinnoista Pohjois-Amerikan toiminnoissa. Edelliseen neljännekseen verrattuna liikevoitto laski noin 200 miljoonaa kruunua johtuen kausiluonteisesti heikommasta kysynnästä loppuvuotta kohti, sekä huoltoseisokista Yhdysvalloissa. Operatiivinen kassavirta vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 1,4 miljardia kruunua. Kassavirran kasvu oli pääosin seurausta käyttöpääoman vapautumisesta.

Pohjois-Amerikassa kysyntä väheni kausiluonteisesti vuoden viimeisen neljänneksen lopulla. Korkeat maahantuontimäärät ja kasvaneet jakelijoiden varastotasot vaikuttivat markkinatilanteeseen. Euroopassa kysyntä oli loka- ja marraskuussa vakaata, mutta joulukuussa kysyntä laski kausiluonteisesti. Erikoisterästemme kysyntä oli vakaata vuoden viimeisellä neljänneksellä, mutta maantieteelliset vaihtelut olivat suuria; Yhdysvalloissa kysyntä oli suhteellisen vahvaa, kun taas useilla kehittyvillä markkinoilla tilanne oli edelleen haastava.

Odotamme Pohjois-Amerikan toimintojemme positiivisen kehityksen jatkuvan vuonna 2015 vahvan kysynnän sekä terästehtaidemme korkean tehokkuuden ansiosta. Lisääntyvä levytuotteiden maahantuonti Pohjois-Amerikkaan muodostaa kuitenkin epävarmuustekijän, kuten myös se, että jakelijoiden varastotasot vuoden 2015 alussa ovat melko korkeat. Euroopassa kysynnän odotetaan hieman kasvavan, mutta markkinoiden elpymiseen liittyy suurta epävarmuutta. Näkymät Itä-Euroopassa ovat huonontuneet ja tämän vaikutus muulle Euroopalle on edelleen epävarma. Erikoisterästen kysynnän odotetaan säilyvän suhteellisen vakaana kuluvana vuonna, joten kasvumme syntyy kehittämällä uusia sovelluksia sekä löytämällä uusia markkinoita. Yhdistyminen Rautaruukin kanssa oli SSAB:n tärkein yksittäinen tapahtuma vuonna 2014. Luomme nyt entistä tehokkaamman ja joustavamman teräsyhtiön samalla kun vahvistamme mahdollisuuksiamme kehittää globaalia johtoasemaamme erikoisteräksissä. Vaikka markkinat paranivat vuonna 2014, suhteellisen heikko elpyminen korostaa tarvetta jatkuvaan tehokkuuden parantamiseen yhdessä asiakastarjontamme jatkuvan kehittämisen kanssa. Yhdistyminen Rautaruukin kanssa on käynnistynyt hyvin ja suunnitelmiamme mukaan, ja tuleme saavuttamaan asettamamme tavoitteet. Työ kustannussäästöjen saavuttamiseksi etenee hyvin ja vuoden viimeisellä neljänneksellä toteutetut toimenpiteet vastaavat 300 miljoonan kruunun vuosittaista tulosparannusta. Tämänhetkisen arvion mukaan saavutamme tavoittelemamme vuotuiset 1,4 miljardin kruunun kustannussäästöt aiemmin arvioitua nopeammin ja täysimääräinen vuotuinen vaikutus arvioidaan saavutettavan jo vuoden 2016 puolivälistä lähtien.

#### Pro forma liikevaihto

	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	3 198	3 243	13 226	12 847
SSAB Europe	6 634	6 199	25 857	24 666
SSAB Americas	3 508	3 004	13 207	11 130
Tibnor	1 910	1 968	8 151	8 094
Ruukki Construction	1 532	1 730	6 217	6 631
Muut	-1 515	-1 602	-6 546	-6 355
<b>Yhteensä</b>	<b>15 267</b>	<b>14 542</b>	<b>60 112</b>	<b>57 013</b>

#### Pro forma käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	345	364	1 265	1 051
SSAB Europe	369	-21	1 524	712
SSAB Americas	438	276	1 620	710
Tibnor	6	5	173	125
Ruukki Construction	-4	96	185	315
Muut	-89	-96	-348	-199
<b>Yhteensä</b>	<b>1 065</b>	<b>624</b>	<b>4 419</b>	<b>2 714</b>

Liikevoitto/tappio ennen poistoja ja arvonalentumisia (pro forma ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) neljänneksellä neljänneksellä oli 1 065 miljoonaa kruunua eli 441 miljoonaa kruunua parempi kuin viime vuonna vastaavana ajanjaksona. Tulosparannus johtui pääasiassa alhaisemmista kustannuksista SSAB Europe -liiketoiminta-alueen toiminnoissa ja korkeammista hinnoista SSAB Americas -liiketoiminta-alueella.

Liikevoitto/tappio ennen poistoja ja arvonalentumisia (pro forma ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) vuonna 2014 oli 4 419 miljoonaa kruunua eli 1 705 miljoonaa kruunua parempi kuin viime vuonna. Tulosparannus johtui pääasiassa alhaisemmista raaka-ainekustannuksista sekä SSAB Europe- että SSAB Special Steels -liiketoiminta-alueiden toiminnoissa sekä korkeammista hinnoista ja kasvaneesta tehokkuudesta SSAB Americas -liiketoiminta-alueella.

## Markkinat

Maailman teräsjärjestön World Steel Association (WSA) mukaan maailman raakateräksen tuotanto vuonna 2014 nousi hieman yli 1 % vuoteen 2013 verrattuna ja oli yhteensä 1 637 (1 618) miljoonaa tonnia. Kiinassa raakateräksen tuotanto – joka on osoittanut vahvaa vuosikasvua viimeksi kuluneiden kymmenen vuoden aikana – nousi vain alle 1 % vuoteen 2013 verrattuna. Edellisvuoteen verrattuna tuotanto kasvoi 2 % sekä EU-28:n alueella että Pohjois-Amerikassa.

Pohjois-Amerikassa teräksen kysyntä heikkeni vuoden viimeisellä neljänneksellä johtuen jakelijoiden korkeista varastotasosta sekä normaalista kausiluonteisesta hiljentyisestä loppuvuotta kohden. Jakelijoiden varastotasot ovat edelleen melko korkeat pääasiallisesti suurista maahantuontimääristä johtuen. Länsi-Euroopassa kysyntä oli vakaata neljänneksen alussa, mutta heikkeni joulukuussa normaalin kausiluonteisen hiljentyksen ja terästuotteiden tulevaan hintakehitykseen liittyvän epävarmuuden vuoksi. Itä-Euroopassa kysyntä heikkeni johtuen lähinnä Venäjän taantumasta. Euroopassa jakelijoiden ja loppuasiakkaiden varastotasojen arvioidaan olevan vielä tasapainossa. Aasian teräsmarkkinoilla kasvu jatkui viimeisen neljänneksen aikana heikkona, erityisesti Kiinassa.

Vuositasolla kysyntä oli Pohjois-Amerikan markkinoilla hyvällä tasolla. Vuoden ensimmäistä neljänneistä leimanneiden huonojen sääolosuhteiden jälkeen kysyntä nousi toisella ja kolmannella neljänneksellä, mutta sen jälkeen heikkeni jälleen jonkin verran vuoden viimeisellä neljänneksellä. Euroopassa markkinat kasvoivat hieman, joskin matalalta tasolta. Teräksen kulutuksessa, joka laski jonkin verran vuonna 2013, oli nähtävissä vähäistä kasvua vuonna 2014. Aasiassa markkinoita kokonaisuudessaan rasitti Kiinan hidastunut kysyntä.

Pohjois-Amerikassa levytuotteiden markkinahinnat nousivat vuoden 2013 viimeiseltä neljännekseltä lähtien, mutta vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä hinnoissa oli laskupainetta lähinnä jatkuvasti kasvavan maahantuonnin vuoksi. Euroopassa levytuotteiden markkinahinnat nousivat vuoden alkupuolella, mutta alkoivat laskea vuoden viimeisellä neljänneksellä ja olivat vuoden lopussa jonkin verran matalammat kuin vuoden alussa. Nauhatuotteiden hinnat laskivat hieman vuoden aikana, myös viimeisellä neljänneksellä. Kiinassa levytuotteiden markkinahinnat laskivat vuoden alusta, mutta alkoivat tasaantua viimeisen neljänneksen puolivälissä. Nauhatuotteiden hinnat säilyivät melko vakaina ensimmäisellä vuosipuoliskolla, laskivat kolmannella neljänneksellä, mutta tasaantuivat taas viimeisellä neljänneksellä.

## Raaka-aineet

Toisella vuosineljänneksellä solmittiin uusi rautapellettien toimitussopimus LKAB:n kanssa. Sopimus on voimassa 1.4.2014–31.3.2015 ja hinta määritetään vuosineljänneksittäin. Koko vuoden 2014 pellettihintaa laski edellisvuoteen verrattuna 17 % sekä US-dollarimääräisenä että kruunumääräisenä. Neljänneksen vuosineljänneksen toimitusten hinta US-dollarimääräisenä oli 12 % alempi kuin kolmannella neljänneksellä. Vastaava kruunumääräinen lasku oli 7 %. SSAB:n US-dollarimääräinen rautapelletin hinta oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 35 % alempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Vastaava kruunumääräinen lasku oli 29 %. Rautaruukki hankki noin 80 % rautamalmistaan LKAB:lta ja loput 20 % Venäjältä. Tulevaisuudessakin SSAB jatkaa rautamalmin hankintaa eri toimittajilta.

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. Koko vuoden 2014 keskimääräinen US-dollarimääräinen hinta laski 20 %, kun taas kruunumääräisen lasku oli 18 % vuoteen 2103 verrattuna. Keskimääräinen US-dollarimääräinen hinta vuoden viimeisellä neljänneksellä nousi 2 % ja kruunumääräisenä 5 % edelliseen neljännekseen verrattuna. SSAB:n US-dollarimääräinen hiilen hinta vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 19 % alempi ja kruunumääräinen hinta 13 % alempi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2013.

SSAB:n Yhdysvaltain tuotantolaitokset ostavat säännöllisesti romumetallia tuotantonsa raaka-aineeksi. Romumetallin spot-hinnat suurimmaksi osaksi laskivat viimeisellä neljänneksellä, mutta nousivat neljänneksen loppua kohti. Joulukuun lopussa spot-hinnat olivat 6 % matalammat kuin kolmannen neljänneksen lopussa ja 20 % matalammat kuin vuoden 2013 lopussa.

## Lähiajan näkymät

Pohjois-Amerikan markkinoiden odotetaan olevan suhteellisen vahvat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Levytuotteiden maahantuontimäärät ja jakelijoiden jokseenkin korkeat varastotasot aiheuttavat kuitenkin epävarmuutta. Euroopassa kysynnän odotetaan olevan suhteellisen vakaata vuoden ensimmäisellä neljänneksellä eikä jakelijoiden tai loppuasiakkaiden varastotasoihin odoteta isoja muutoksia. Kiinassa kysynnän odotetaan olevan suhteellisen heikkoa kuluvalle neljänneksellä. Kokonaisuudessaan SSAB:n toimitusten odotetaan kasvavan hieman ensimmäisellä neljänneksellä edelliseen neljännekseen verrattuna.

Kesällä Luulajan masuuni vuorataan uudelleen ja tuotantokatkoksen aikaisten terästoimitusten varmistamiseksi Oxelösundin pienempi masuuni on käynnistetty uudelleen. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä aihiovarastoja kasvatetaan jonkin verran.

## Rautaruukin hankinta

Rautaruukin hankintaan liittyvä hankinta-analyysi valmistui vuoden viimeisellä neljänneksellä. Hankinta-analyysin mukaan Rautaruukin hankintahetken 29.7.2014 nettovarallisuuden arvoksi on vahvistettu 9 789 miljoonaa kruunua. 5 175 miljoonan kruunun liikearvon lisäksi eri omaisuuserien yliarvoja on tunnistettu noin 800 miljoonaa kruunua Rautaruukin taseessa olleen liikearvon eliminoinnin jälkeen. Lopullinen hankinta-analyysi, ks. sivu 15.

Hankinta-analyysin valmistuttua vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä vuoden 2014 kolmannen neljänneksen tuloslaskelmaa ja tasetta on oikaistu takautuvasti hankintahetkestä lähtien. Oikaisuilla käypään arvoon ei ole ollut vaikutusta kassavirtaan. Kolmannen neljänneksen tulokset on oikaistu seuraavasti:

### Konsernin tuloslaskelma

Milj. kruunua	2014	Rautaruukin	2014	2014	Rautaruukin	2014
	7-9	yliarvojen	7-9	1-9	yliarvojen	1-9
	raportoitu	oikaisut	<b>oikaistu</b>	raportoitu	oikaisut	<b>oikaistu</b>
<b>Bruttokate</b>	1 111	-27	<b>1 084</b>	2 651	-27	<b>2 624</b>
<b>Liikevoitto</b>	256	-27	<b>229</b>	542	-27	<b>515</b>
<b>Tulos rahoituserien jälkeen</b>	-50	-54	<b>-104</b>	-112	-54	<b>-166</b>
<b>Tulos verojen jälkeen</b>	-124	-44	<b>-168</b>	-38	-44	<b>-82</b>

Rautaruukin osuus liikevaihdosta ja tuloksesta hankintahetkestä lähtien ja vuoden viimeisellä neljänneksellä on esitetty alla olevassa taulukossa:

### Rautaruukin osuus

Milj. kruunua	29.7.2014 alkaen	2014 10-12	2014 Pro forma
Liikevaihto	<b>8 824</b>	5 290	21 184
Käyttökate <sup>1)</sup>	<b>635</b>	304	1 359
Liikevoitto <sup>1)</sup>	<b>66</b>	-78	177
Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup>	<b>-51</b>	-145	-210
Tulos verojen jälkeen	<b>-83</b>	-156	-266
Vaikutus tulokseen per osake, kruunua <sup>1)</sup>	<b>-2,65</b>	-2,54	-2,92

1) Luvut eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.  
Yliarvojen poistot sisältyvät kahden ensimmäisen sarakkeen lukuihin.  
Vaikutus osakekohtaiseen tulokseen on laskettu liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrän mukaisesti 549,2 miljoonaa osaketta.

**Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät**

Tilinpäätökseen liittyvän varallisuuden arvon tarkastelun yhteydessä on päätetty tiettyjen kirjanpitoarvojen noin 1,3 miljardin kruunun alaskirjauksista. Syynä on se, että tiettyjen omaisuuserien arvot laskivat vuoden viimeisellä neljänneksellä. Vaikutus liiketulokseen oli noin 700 miljoonaa kruunua ja rahoituskuluihin noin 600 miljoonaa kruunua, mikä liittyy lähinnä osakkuusyhtiö Fortacon osakaslainaan. Muut alaskirjaukset liittyvät mm. Ruukki Construction -liiketoiminta-alueen liikearvoon sekä odotettavissa oleviin luovutustappioihin, jotka liittyvät Euroopan komission vaatimukseen myydä tiettyjä omaisuuseriä edellytyksenä Rautaruukin ja SSAB:n yhdistymiselle; katso alla Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät.

**Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät**

	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Milj. kruunua				
<b><u>Liiketoiminnan kulut</u></b>				
Hankinnan kulut	-29		-135	
Goodwillin alaskirjaus	-291		-291	
Itä-Euroopan omaisuuserien alaskirjaus	-131		-131	
Myytävänä olevien pitkäaikaisten omaisuuserien arvostus käypään arvoon	-123		-123	
Fortaco-sijoituksen arvonalentuminen	-98		-98	
Vaihto-omaisuuden ja tilauskannan kertaluonteinen alaskirjaus	-42		-186	
Muut erät	-26	12	-37	73
<b>Vaikutus liikevoittoon</b>	<b>-740</b>	<b>12</b>	<b>-1 001</b>	<b>73</b>
<b><u>Rahoituskulut</u></b>				
Fortacon osakaslainan alaskirjaus	-601		-601	
Osakkeista maksettu varainsiirtovero			-168	
Muut rahoituskulut (pääasiassa väliaikaisrahoitus)			-61	
<b>Vaikutus tulokseen rahoituserien jälkeen</b>	<b>-1 341</b>	<b>12</b>	<b>-1 831</b>	<b>73</b>
<b><u>Verot</u></b>				
Vaihto-omaisuuden ja tilauskannan yliarvojen vero	8		37	
Muut verovaikutukset	11	-3	16	-16
<b>Vaikutus tulokseen verojen jälkeen</b>	<b>-1 322</b>	<b>9</b>	<b>-1 778</b>	<b>57</b>

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on pääsääntöisesti maksettu viimeisen neljänneksen loppuun mennessä tai ovat luonteeltaan sellaisia, ettei niillä ollut vaikutusta kassavirtaan.

**Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät**

Euroopan komission hyväksynnän edellytyksenä oli, että SSAB sitoutuu myymään 6 kuukauden kuluessa SSAB:n ja Rautaruukin yhdistymisestä yhden teräspalvelukeskuksen Ruotsissa ja yhden Suomessa, kokonaan omistamansa suomalaiset tytäryhtiöt Tibnor Oy:n ja Plannja Oy:n sekä SSAB:n 50 %:n omistusosuudet Norsk Stål AS:ssa ja Norsk Stål Tynnplater AS:ssa. Vuoden viimeisellä neljänneksellä on allekirjoitettu myyntisopimukset kaikista edellä mainituista toiminnoista. Kuten helmikuussa 2015 tiedotettiin, Euroopan komissio on hyväksynyt Plannja Oy:n, Tibnor Oy:n ja Norsk Stål AS:n 50 % omistusosuuden myynnit. SSAB odottaa saavansa Euroopan komission hyväksynnän muista myytävänä olevista toiminnoista myöhemmin helmikuussa 2015. Nämä toiminnot on 29.7.2014 alkaen esitetty taseessa Myytävänä olevina toimintoina eikä niihin liittyvistä käyttöomaisuuseristä enää tehdä poistoja. Myytävänä olevien toimintojen nettovarot olivat 123 miljoonaa kruunun alaskirjauksen jälkeen 31.12.2014 yhteensä 220 miljoonaa kruunua. Koko vuoden 2014 pro forma -liikevaihto oli 2 052 miljoonaa kruunua.

## Konserni

*Koko vuoden yhteenveto (taloudellinen tieto, ks. s. 2 ja s. 17–20)*

### Toimitukset ja tuotanto

SSAB:n toimitukset vuonna 2014 olivat 5 452 tuhatta tonnia (4 427), mikä on 23 % enemmän kuin vuonna 2013. Rautaruukin hankinnan kautta tulleet toimitukset olivat kasvusta 868 tuhatta tonnia (20 %-yksikköä).

Raakateräksen tuotanto vuonna 2014 nousi 20 % ja terästuotanto 23 % vuoteen 2013 verrattuna. Rautaruukin osuus kasvusta oli vastaavasti 18 %-yksikköä ja 20 %-yksikköä.

### Liikevaihto

Liikevaihto vuonna 2014 oli 47 752 miljoonaa kruunua (36 455), mikä on 31 % enemmän kuin vuonna 2013. Kasvusta 8 824 miljoonaa kruunua (24 %-yksikköä) tuli Rautaruukin hankinnan kautta. Jäljellä olevaan muutokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna vaikuttivat positiivisesti korkeammat toimitusmäärät 4 %-yksikköä sekä korkeammat hinnat ja valuuttakurssimuutokset 6 %-yksikköä, kun taas heikommalla tuotemixillä oli 3 %-yksikön negatiivinen vaikutus.

### Tulos

Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kasvoi vuonna 2014 2 098 miljoonaa kruunua vuoteen 2013 verrattuna ja oli 894 miljoonaa kruunua (-1 204), josta Rautaruukin osuus (mukaan lukien yliarvojen poistot) oli 66 miljoonaa kruunua. Tulosparannus johtui lähinnä korkeammista hinnoista (800 miljoonan kruunun positiivinen vaikutus), alemmista muuttuvista kustannuksista (800 miljoonaa kruunua), positiivisista valuuttakurssivaikutuksista ja parantuneesta käyttöasteesta (500 miljoonaa kruunua).

Liikevoitto vuonna 2014 rahoituserien jälkeen, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, oli 242 miljoonaa kruunua (-1 801).

Tietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä löytyy sivuilta 7 ja 17.

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

Koko vuoden tappio verojen jälkeen (emoyhtiön omistajille kuuluva) oli -1 399 miljoonaa kruunua (-1 066), eli -3,33 kruunua osaketta kohti (-3,29). Alaskirjaukset vuoden viimeisellä neljänneksellä ovat lähes kokonaan vähennyskeltottomia verotuksessa ja siten verot vuonna 2014 olivat 195 miljoonaa kruunua (662).

### Rahoitus ja maksuvalmius

Liiketoiminnan rahavirta vuonna 2014 oli 1 737 miljoonaa kruunua (1 956). Positiivinen rahavirta koostui lähinnä liikevoitosta kassavirtaan vaikuttamattomien poistojen ja arvonalennusten peruutusten jälkeen.

Nettorahavirta vuonna 2014 oli 94 miljoonaa kruunua (695). Nettorahavirtaan vaikuttivat yhteensä 379 miljoonan kruunun (172) strategiset investoinnit (mukaan lukien osakkeiden ja liiketoimintojen hankinnat). Nettovelka vuonna 2014 kasvoi 9 841 miljoonaa kruunua (ensisijaisesti Rautaruukin nettovelkojen vastaanottamisen vuoksi) ja oli joulukuun 2014 lopussa 24 674 miljoonaa kruunua. Nettovelkaantumisaste oli 56 %, eli %-yksikön korkeampi kuin vuoden 2013 lopussa.

**Operatiivinen kassavirta ja nettovelka**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
Käyttökate	772	285	3 305	1 333
Käyttöpääoman muutos	800	564	-560	1 369
Ylläpitoinvestoinnit	-494	-254	-1 341	-656
Muut	329	-19	333	-90
<b>Operatiivinen kassavirta</b>	<b>1 407</b>	575	<b>1 737</b>	1 956
Rahoituserät	-354	-237	-1 013	-570
Verot	-137	-121	-251	-283
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>	<b>916</b>	217	<b>473</b>	1 103
Strategiset investoinnit	-158	-35	-331	-151
Osakkeiden ja liiketoimintojen hankinta	-30	-1	-48	-21
Osakkeiden ja liiketoimintojen luovutukset	0	19	0	88
<b>Kassavirta ennen osinkoja ja rahoitusta</b>	<b>728</b>	200	<b>94</b>	1 019
Emoyhtiön osakkeenomistajille maksetut osingot	0	0	0	-324
<b>Nettokassavirta</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
	728	200	94	695
<b>Nettovelka kauden alussa</b>	<b>-22 963</b>	-14 968	<b>-14 833</b>	-15 498
Nettokassavirta	728	200	94	695
Hankittu nettovelka, kassa mukaan lukien	0	0	-6 393	0
Velkojen uudelleenarvostus <sup>1)</sup>	-1 010	-86	-2 233	79
Muut erät <sup>2)</sup>	-1 429	21	-1 309	-109
<b>Nettovelka kauden lopussa</b>	<b>-24 674</b>	-14 833	<b>-24 674</b>	-14 833

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

<sup>2)</sup> Pääosin saamista alaskirjauksista, velasta Rautaruukin osakelunastukseen liittyen sekä johdannaisten ja muiden ulkomaan valuutan määräraisten velkojen uudelleenarvostuksesta suojausinstrumenttien kassavirtavaikutuksista johtuvat erät.

Konsernin kokonaislainasalkun maturiteetti joulukuun 2014 lopussa oli keskimäärin 3,9 (4,1) vuotta ja keskimääräinen koron määräytymisaika 1,2 (0,9) vuotta.

Likvidit rahavarat olivat yhteensä 3 014 (2 124) miljoonaa kruunua ja käyttämättömiä pankkeja sitovia luottolimiittejä oli 8 714 (7 319) miljoonaa kruunua.

**Sijoitetun/oman pääoman tuotto**

Vuoden 2014 sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja oli 0 % ja oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli -4 %, kun koko vuoden 2013 luvut olivat vastaavasti -2 % ja -4 %.

**Oma pääoma**

Rautaruukin osakkeenomistajille suunnatun uuden osakeannin, koko vuoden 2014 1 399 miljoonan kruunun tappion ja 3 711 miljoonan kruunun muun laajan tuloksen (joka koostuu pääosin muuntoeroista) jälkeen, oma pääoma oli 43 817 miljoonaa kruunua (27 126) ja osakekohtainen oma pääoma oli 79,78 kruunua (83,74).

**Investoinnit**

Investoinnit, mukaan lukien osakkeiden ja liiketoimintojen hankinnat, olivat vuonna 2014 yhteensä 1 720 miljoonaa kruunua (828), josta strategisten investointien osuus oli 379 miljoonaa kruunua (172).



## Kehitys neljännellä neljänneksellä (taloudellinen tieto, ks. s. 2 ja s. 17–20)

### Toimitukset ja tuotanto

SSAB:n toimitukset vuoden neljännellä neljänneksellä olivat yhteensä 1 636 tuhatta tonnia (1 172), mikä on 40 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Rautaruukin hankinnasta johtuva osuus kasvusta oli 521 tuhatta tonnia (44 %-yksikköä).

Raakateräksen tuotanto kasvoi 41 % ja terästuotanto 42 % edellisvuoden vastaavan ajanjaksoon verrattuna. Kasvusta Rautaruukin osuus oli vastaavasti 42 %-yksikköä ja 46 %-yksikköä.

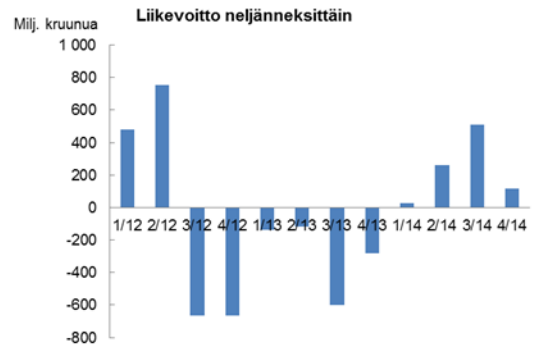
### Liikevaihto

Liikevaihto viimeisellä neljänneksellä oli yhteensä 15 200 miljoonaa kruunua (9 387) mikä on 62 % enemmän kuin edellisvuonna vastaavalla ajanjaksolla. Kasvusta 5 290 miljoonaa kruunua (56 %-yksikköä) tuli lisäliikevaihdosta Rautaruukin hankinnan myötä. Jäljellä olevasta muutoksesta korkeammilla hinnoilla oli 6 %-yksikön ja paremmalla tuotemixillä 5 %-yksikön positiivinen vaikutus, kun taas alemmilla toimitusmäärillä oli 5 %-yksikön negatiivinen vaikutus.



### Tulos

Viimeisen neljänneksen liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kasvoi 412 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 118 miljoonaa kruunua (-294). Kasvusta Rautaruukin vaikutus (mukaan lukien yliarvon poistot) oli -78 miljoonaa kruunua. Tuloksen parantumiseen merkittävimmin vaikuttaneita eriä olivat korkeammat myyntihinnat (370 milj. kruunua), alemmat muuttuvat kustannukset (200 milj. kruunua), positiiviset valuuttakurssivaikutukset ja parantunut käyttöaste (30 milj. kruunua). Laskeneet volyymit ja korkeammat kiinteät hinnat (90 milj. kruunua) kuitenkin vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.



Vuoden viimeisen neljänneksen rahoituserät ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä olivat yhteensä -200 miljoonaa kruunua (-154) ja tulos rahoituserien jälkeen oli -82 miljoonaa kruunua (-448).

Tietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä löytyy sivuilta 7 ja 17.

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

Tappio verojen jälkeen (emoyhtiön omistajille kuuluva) viimeisellä neljänneksellä oli -1 313 miljoonaa kruunua (-265), eli -2,39 kruunua osaketta kohti (-0,82). Alaskirjaukset viimeisellä neljänneksellä olivat lähes kokonaan ei-verovähennykselpoisia ja siten verot vuoden viimeisellä neljänneksellä olivat 111 miljoonaa kruunua (171).

### Rahoitus ja maksuvalmius

Liiketoiminnan rahavirta viimeisellä neljänneksellä oli 1 407 miljoonaa kruunua (575). Rahavirtaan vaikutti positiivisesti alempi käyttöpääoma, joka puolestaan johtui ensisijaisesti alemmista myyntisaamisista joulukuussa tilausten vähennyttä kausiluonteisesti, sekä pienemmistä varastoista ja kasvaneista ostoveloista.

Nettorahavirta oli 728 miljoonaa kruunua (200). Nettorahavirtaan vaikuttivat muun muassa 188 miljoonan kruunun (36) strategisten investointien maksut (mukaan lukien osakkeiden ja liiketoimintojen hankinnat). Strategiset investoinnit olivat yhteensä 682 miljoonaa kruunua (290). Nettovelka viimeisellä neljänneksellä kasvoi 1 711 miljoonaa kruunua ja oli joulukuun 2014 lopussa 24 674 miljoonaa kruunua. Nettovelkaantumisasaste oli 56 % (55 %).

## Tietoa divisioonista

SSAB on 1.9.2014 jaettu viiteen divisioonaan, joilla on 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 Öxelosundin 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 teräsliiketoiminta (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
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	3 198	3 243	13 226	12 847
Käyttökate	345	364	1 265	1 051
Liikevoitto/tappio	207	225	726	501
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	<b>2 976</b>	-	<b>2 976</b>	-

Raskaiden ajoneuvojen oli edelleen vahvimmin kasvava segmentti, kun taas kysyntä muilta segmenteiltä säilyi suhteellisen muuttumattomana vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Ulkoiset terästoimitukset viimeisellä neljänneksellä laskivat 9 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 235 tuhatta tonnia (257); syy laskuun oli suurelta osin se, että useat edellisvuoden projektitoimitukset toimitettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Hinnat viimeisellä neljänneksellä nousivat keskimäärin 5 % edelliseen neljänneksen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto laski 2 %, kun taas terästuotanto kasvoi 6 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Liikevoitto viimeisellä neljänneksellä laski 18 miljoonaa kruunua ja oli 207 miljoonaa (225). Pienentyneistä toimituksista huolimatta tulos oli samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla.

**SSAB Europe, pro forma**

	<b>2014</b>	2013	<b>2014</b>	2013
Milj. kruunua	<b>10-12</b>	10-12	<b>Koko vuosi</b>	
Liikevaihto	<b>6 634</b>	6 199	<b>25 857</b>	24 666
Käyttökate	<b>369</b>	-21	<b>1 524</b>	712
Liikevoitto/tappio	<b>-54</b>	-402	<b>1</b>	-822
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	<b>7 291</b>	-	<b>7 291</b>	-

Toimitukset autoteollisuuteen, kuten myös energian ja raskaan liikenteen segmenteille nousivat jonkin verran viimeisellä neljänneksellä, kun taas toimitukset muille asiakassegmenteille säilyivät suhteellisen vakaina.

Ulkoiset terästoimitukset kasvoivat viimeisellä neljänneksellä 1 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 913 tuhatta tonnia (902).

Hinnat, mukaan lukien valuuttakurssimuutokset, laskivat viimeisellä neljänneksellä keskimäärin 7 % edelliseen neljännekseen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto viimeisellä neljänneksellä kasvoi 3 %, kun taas terästuotanto laski 4 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Liiketappio pieneni 348 miljoonaa kruunua ja oli -54 miljoonaa kruunua (-402). Tulosparannus johtui alemmista muuttuvista kustannuksista ja paremmasta tuotemixistä.

**SSAB Americas, pro forma**

	<b>2014</b>	2013	<b>2014</b>	2013
Milj. kruunua	<b>10-12</b>	10-12	<b>Koko vuosi</b>	
Liikevaihto	<b>3 508</b>	3 004	<b>13 207</b>	11 130
Käyttökate	<b>438</b>	276	<b>1 620</b>	710
Liikevoitto <sup>2)</sup>	<b>299</b>	158	<b>1 107</b>	241
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	<b>1 277</b>	-	<b>1 277</b>	-

<sup>2)</sup> Ilman IPSCOn hankintaan liittyviä yliarvojen poistoja.

Kysyntä Raskaiden ajoneuvojen segmentillä jatkui vuoden viimeisellä neljänneksellä hyvänä johtuen lähinnä vahvasta teräksen kysynnästä säiliövaunuihin.

Ulkoiset terästoimitukset viimeisellä neljänneksellä laskivat 13 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 488 tuhatta tonnia (588).

Hinnat laskivat keskimäärin 1 % edelliseen neljännekseen verrattuna.

Raakateräksen tuotanto laski 5 % ja terästuotanto 10 % edellisvuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna.

Liikevoitto parani 141 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 299 (158) miljoonaa kruunua. Tulosparannus johtui pääosin korkeammista hinnoista ja paremmasta tuottavuudesta. Huoltoseisokki Yhdysvaltain Montpelierissä aiheutti kuitenkin noin 175 miljoonan kruunun kustannukset viimeisellä neljänneksellä.

**Tibnor, pro forma**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	1 910	1 968	8 151	8 094
Käyttökate	6	5	176	125
Liikevoitto	-16	-17	83	36
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	<b>1 281</b>	-	<b>1 281</b>	-

Kokonaistoimitukset laskivat viimeisellä neljänneksellä 10 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Volyymien lasku oli suhteellisen tasaista kaikilla markkina-alueilla.

Hinnat viimeisellä neljänneksellä pysyivät edellisen neljänneksen tasolla.

Liikevoitto viimeisellä neljänneksellä oli -16 miljoonaa kruunua (-17), mikä oli 1 miljoona kruunua parempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Liiketulos parani lähinnä alempien yleiskustannusten ansiosta, mutta pienentyneet volyymit ja alempi myyntikate edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.

**Ruukki Construction, pro forma**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	1 532	1 730	6 217	6 631
Käyttökate	-4	96	185	315
Liikevoitto	-26	27	-14	66
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	<b>3 303</b>	-	<b>3 303</b>	-

Vuoden viimeisellä neljänneksellä kysyntä rakentamisessa laski kausiluonteisesti edellisestä neljänneksestä. Myös edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna kysyntä useimmilla markkina-alueilla oli jonkin verran heikompaa ja erityisesti Venäjällä ja Ukrainassa kasvu oli negatiivista.

Hintakehitys oli vakaata kaikilla markkinoilla sekä edelliseen neljännekseen että edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, joskin valuuttakurssivaikutukset Venäjällä ja Ukrainassa olivat negatiiviset.

Liikevaihto laski 11 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 1 532 miljoonaa kruunua (1 730). Heikentynyt liikevaihto johtui lähinnä valuuttakurssivaikutuksista ja pienentyneistä volyymeistä.

Liiketulos viimeisellä neljänneksellä laski 53 miljoonaa kruunua edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli -26 miljoonaa kruunua (27). Heikentynyt tulos aiheutui pienentyneistä volyymeistä ja valuuttakurssitappioista.

## Osinko

Koska vuosi 2015 on merkittävä uudelleenjärjestelyjen vuosi, esittää hallitus varsinaiselle yhtiökokoukselle, ettei vuodelta 2014 makseta osinkoa.

## Yhtiökokous

SSAB AB:n yhtiökokous pidetään keskiviikkona 8.4.2015 Tukholmassa. Vuoden 2014 vuosikertomuksen odotetaan valmistuvan viikolla 12 ja se on saatavissa yhtiön pääkonttorissa sekä internet-sivuilla osoitteessa [www.ssab.com](http://www.ssab.com).

Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen alkaa 2.3.2015 ja se tulee tehdä viimeistään 31.3.2015 ennen klo 12.00 Ruotsin aikaa. Ilmoittautuminen voidaan tehdä SSAB:n internet-sivujen kautta tai puhelimitse: +46 8-45 45 760.

## 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. Viimeisellä neljänneksellä epävarmuus Itä-Euroopassa on lisääntynyt. Uusia tai muuttuneita olennaisia riskejä tai epävarmuustekijöitä ei ole muutoin tunnistettu kuluvan vuoden aikana. Katso myös herkkyyksianalyysiä sivulla 22.

## Laatimisperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote 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 myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin; aiemmin nettorahtikustannukset sisältyivät myyntikustannuksiin. Muutoksella oli 1 434 miljoonan kruunun vaikutus vuoden 2013 liikevaihtoon, -1 714 miljoonan kruunun vaikutus myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin ja 280 miljoonan kruunun vaikutus myyntikuluihin.

## Tilikauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

### Henkilöstövähennyksiä toiminnoissa Ruotsissa ja Suomessa

Tilikauden päättymisen jälkeen on tiedotettu käynnistyneistä yt-neuvotteluista joissakin toiminnoissa sekä Ruotsissa että Suomessa. Suurimmat neuvottelut koskevat 210 työntekijän vähennystarvetta Ruotsin Borlängens tehtaalla, jossa suunnitellaan sinkki- ja maalipinnoituslinjojen lakkauttamista.

Myös SSAB:n jakeluliiketoiminnassa on tiedotettu yt-neuvotteluista Suomen toiminnoissa koskien työvoiman mahdollista vähentämistä, samoin Tibnorin tytäryhtiön EM Eriksson Steel Service Center AB:n mahdollisesta sulkemisesta Borlängessä sekä konsernintoimintojen henkilöstövähennyksistä Suomessa. Näissä neuvotteluissa työvoiman vähentämistarpeeksi arvioidaan yhteensä noin 90 henkilöä.

Yllä mainitut rakenteelliset muutokset ja henkilöstövähennykset ovat osa osa SSAB:n ja Rautaruukin yhdistymisen seurauksena käynnistettyä synergia- ja tehostamisohjelmaa.

### Muutokset konsernin johtoryhmässä

Konsernin uusi organisaatio astui voimaan 1.9.2014 ja koostuu viidestä divisioonasta, joista Ruukki Construction ja Tibnor toimivat itsenäisinä tytäryhtiöinä hallituksineen. Näin ollen Mikael Nyquist (Tibnorin toimitusjohtaja) ja Marko Somerma (Ruukki Constructionin toimitusjohtaja) eivät ole konsernin johtoryhmän jäseniä 10.2.2015 lähtien.

## Tilintarkastus

Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Tukholmassa, 9.2.2015

Martin Lindqvist  
Toimitusjohtaja

## Rautaruukin hankinta – lopullinen hankinta-analyysi

Rautaruukin hankinta-analyysi oli kolmannella neljänneksellä alustava ja valmistui vuoden viimeisellä neljänneksellä. Hankinta-analyysi on esitetty alla.

### Nettovarallisuus ja goodwill

#### Milj. kruunua

Hankintameno	Alustava	Lopullinen
66 050 553 A osaketta, SEK 49,20 osakkeelta	4 385	4 385
168 615 165 B osaketta, SEK 42,65 osakkeelta	10 013	10 013
Varaus ulkona olevien osakkeiden lunastukseen	569	569
<b>Hankintameno</b>	<b>14 967</b>	<b>14 967</b>
<b>Hankitun nettovarallisuuden alustava käypä arvo</b>	<b>-8 557</b>	<b>-9 789</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>6 410</b>	<b>5 178</b>

#### Hankintahetken varat ja velat

#### Milj. kruunua

	Kirja- arvo 29.7.2014	Alustava käypä arvo	Lopullinen käypä arvo
Liikearvo	586	0	0
Muut aineettomat hyödykkeet	311	442	2 085
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9 490	9 860	9 691
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	1 263	1 263	1 263
Laskennalliset verosaamiset	415	316	316
Lyhytaikaiset varat	7 881	7 941	7 941
Rahavarat	396	396	396
Laskennalliset verovelat	53	118	323
Muut pitkäaikaiset velat ja varaukset	3 665	3 747	3 853
Lyhytaikaiset velat	7 627	7 780	7 710
	8 998	8 574	9 806
Määräysvallattomien osuus	17	17	17
<b>Hankittu nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>8 981</b>	<b>8 557</b>	<b>9 789</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>Konsernin rahavarojen muutos</b>	<b>379</b>

Yllä esitettyjen yliarvojen poistoajat vaihtelevat hyödykkeittäin. Vuonna 2014 yliarvojen poistot ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä olivat 57 miljoonaa kruunua. Vuosina 2015 ja 2016 Rautaruukin hankintaan liittyvien yliarvojen poistojen arvioidaan olevan noin 210 miljoonaa kruunua vuodessa.

### Kolmannen neljänneksen raportoitujen lukujen oikaisu

Rautaruukin hankinta-analyysin valmistuttua vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä kolmannen neljänneksen tulosta ja tasetta on oikaistu takautuvasti hankintahetkestä lähtien. Käypien arvojen oikaisulla ei ollut vaikutusta kassavirtaan. Kolmannen neljänneksen lukuja on oikaistu seuraavasti:

**Konsernin tuloslaskelma**

Milj. kruunua	7-9/14 raportoitu	yliarvojen oikaisut	7-9/14 oikaistu	1-9/14 raportoitu	yliarvojen oikaisut	1-9/14 oikaistu
Liikevaihto	13 314		13 314	32 552		32 552
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-12 203	-27	-12 230	29 901	-27	-29 928
<b>Bruttokate</b>	1 111	-27	1 084	2 651	-27	2 624
Myyntin ja hallinnon kulut	-981		-981	-2 408		-2 408
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	124		124	284		284
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta verojen jälkeen	2		2	15		15
<b>Liikevoitto</b>	256	-27	229	542	-27	515
Rahoitustuotot	154		154	189		189
Rahoituskulut	-460	-27	-487	-843	-27	-870
<b>Tulos rahoituserien jälkeen</b>	-50	-54	-104	-112	-54	-166
Verot	-74	10	-64	74	10	84
<b>Kauden tulos verojen jälkeen</b>	-124	-44	-168	-38	-44	-82
Jakautuminen:						
- Emoyhtiön omistajille	-125	-44	-169	-42	-44	-86
- Määräysvallattomille	1	-	1	4	-	4

**Konsernin tase**

Milj. kruunua	30.9.2014 raportoitu	yliarvojen oikaisut	30.9. 2014 oikaistu
<b>Varat</b>			
Liikearvo	26 227	-1 211	25 016
Muut aineettomat hyödykkeet	2 411	1 597	4 008
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	26 380	-160	26 220
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	595		595
Muut rahoitusvarat	2 002		2 002
Laskennalliset verosaamiset	1 619	0	1 619
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	59 234	226	59 460
Vaihto-omaisuus	13 976		13 976
Myyntisaamiset	8 253		8 253
Tuloverosaamiset	354		354
Muut lyhytaikaiset saamiset	2 217		2 217
Rahavarat	6 422		6 422
Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset varat	31 222	0	31 222
Myytävänä olevien toimintojen varat	814		814
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	32 036	0	32 036
<b>Varat yhteensä</b>	91 270	226	91 496
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	43 630	-28	43 602
Määräysvallattomien osuus	53		53
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	43 683	-28	43 655
Laskennalliset verovelat	3 200	193	3 393
Muut pitkäaikaiset varaukset	667	34	701
Tuloennakot	666		666
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	22 324	98	22 422
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	26 857	325	27 182
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	9 406	-71	9 335
Tuloverovelat	351		351
Ostovelat	6 784		6 784
Muut lyhytaikaiset velat	4 070	0	4 070
Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset velat	20 611	-71	20 540
Myytävänä olevien toimintojen velat	119		119

<b>Lyhytaikaiset velat</b>	20 730	-71	<b>20 659</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	91 270	226	<b>91 496</b>

## IFRS:n mukaiset taloudelliset tiedot

## Konsernin tuloslaskelma

Milj. kruunua	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	15 200	9 387	47 752	36 455
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-14 500	-8 972	-44 428	-35 004
<b>Bruttokate</b>	<b>700</b>	415	<b>3 324</b>	1 451
Myyntin ja hallinnon kulut	-1 320	-747	-3 728	-2 658
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	12	44	296	60
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta verojen jälkeen	-14	6	1	16
<b>Liikevoitto <sup>1)</sup></b>	<b>-622</b>	-282	<b>-107</b>	-1 131
Rahoitustuotot	13	20	202	62
Rahoituskulut	-814	-174	-1 684	-659
<b>Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup></b>	<b>-1 423</b>	-436	<b>-1 589</b>	-1 728
Verot	111	171	195	662
<b>Kauden tulos verojen jälkeen <sup>1)</sup></b>	<b>-1 312</b>	-265	<b>-1 394</b>	-1 066
Jakautuminen:				
- Emoyhtiön omistajille	-1 313	-265	-1 399	-1 066
- Määräysvallattomille	1	-	5	0

Avainluvut	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevoitto liikevaihdosta (%)	-4	-3	0	-3
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (%)	-	-	0	-2
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen (%)	-	-	-4	-4
Tulos per osake (SEK) <sup>2)</sup>	-2,39	-0,82	-3,33	-3,29
Oma pääoma per osake (SEK)	79,78	83,74	79,78	83,74
Omavaraisuusaste (%)	49	49	49	49
Nettovelkaantumisaste (%)	56	55	56	55
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana (miljoonaa)	549,2	323,9	419,6	323,9
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (miljoonaa)	549,2	323,9	549,2	323,9
Henkilöstö kauden lopussa	16 887	8 712	16 887	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
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	-	-	-	-
Käyttökate <sup>1)</sup>	-279	12	-390	73
Liikevoitto <sup>1)</sup>	-740	12	-1 001	73
Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup>	-1 341	12	-1 831	73
Tulos verojen jälkeen <sup>1)</sup>	-1 322	9	-1 778	57

<sup>1)</sup> Neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat pääosin kuluja jotka liittyvät varojen ja goodwillin alaskirjauksiin (ks. sivu 7).



**Konsernin laaja tuloslaskelma**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
<b>Kauden tulos verojen jälkeen</b>	<b>-1 312</b>	-265	<b>-1 394</b>	-1 066
<i>Muut laajan tuloksen erät</i>				
<u>Erät, jotka voidaan myöhemmin luokitella tulosvaikutteisiksi:</u>				
Muuntoerot	2 527	254	5 639	-251
Rahavirran suojaukset	-147	-83	-79	-71
Ulkomaan toimintojen valuuttariskien suojaukset <sup>1)</sup>	-1 010	-86	-2 233	79
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä	-9	0	-1	-16
Vero laajan tuloksen eristä, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi	253	37	507	-2
<b>Yhteensä erät, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi</b>	<b>1 614</b>	122	<b>3 833</b>	-261
<u>Erät, joita ei luokitella myöhemmin tuloksvaikutteisiksi:</u>				
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	-144	11	-159	11
Vero laajan tuloksen eristä, joita ei luokitella tulosvaikutteisiksi	34	-3	37	-3
<b>Yhteensä erät, joita ei luokitella tulosvaikutteisiksi</b>	<b>-110</b>	8	<b>-122</b>	8
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä</b>	<b>1 504</b>	130	<b>3 711</b>	-253
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>192</b>	-135	<b>2 317</b>	-1 319

## Jakautuminen:

- Emoyhtiön omistajille	215	-135	2 310	-1 319
- Määräysvalattomille	-23	0	7	0

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

**Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista**

Milj. kruunua	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvalattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 31.12.2012	2 851	9 944	-3 128	19 102	28 769	-	28 769
<u>Muutokset 1.1.-31.12.2013</u>							
Kauden laaja tulos			-261	-1058	-1 319	-	-1 319
Vähemmistöosuus yrityshankinnan kautta					-	23	23
Osingonjako				-324	-324	-	-324
Oma pääoma 31.12.2013	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
<u>Muutokset 1.1.-31.12.2014</u>							
Kauden laaja tulos			3 831	-1521	2 310	7	2 317
Vähemmistöosuus yrityshankinnan kautta					-	32	32
Osakeanti	1 982	12 399			14 381	-	14 381
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	<b>4 833</b>	<b>22 343</b>	<b>442</b>	<b>16 199</b>	<b>43 817</b>	<b>62</b>	<b>43 879</b>

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

**Konsernin tase**

Milj. kruunua	31.12.2014	31.12.2013
<b>Varat</b>		
Liikearvo	26 421	17 762
Muut aineettomat hyödykkeet	3 964	2 149
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	26 570	16 467
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	531	284
Muut rahoitusvarat <sup>1)</sup>	1 272	1 599
Laskennalliset verosaamiset <sup>2)</sup>	1 441	653
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>60 199</b>	<b>38 914</b>
Vaihto-omaisuus	14 203	8 783
Myyntisaamiset	7 705	4 785
Tuloverosaamiset	560	334
Muut lyhytaikaiset saamiset <sup>1)</sup>	3 657	996
Rahavarat	3 014	2 124
Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset varat	29 139	17 022
Myytävänä olevien toimintojen varat	389	-
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>29 528</b>	<b>17 022</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>89 727</b>	<b>55 936</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	43 817	27 126
Määräysvallattomien osuus	62	23
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>43 879</b>	<b>27 149</b>
Laskennalliset verovelat	2 984	2 969
Muut pitkäaikaiset varaukset	780	254
Tuloennakot <sup>2)</sup>	586	376
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	21 171	16 093
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>25 521</b>	<b>19 692</b>
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	8 496	2 568
Tuloverovelat	447	118
Ostovelat	7 000	4 578
Muut lyhytaikaiset velat	4 215	1 831
Jatkuvien toimintojen lyhytaikaiset velat	20 158	9 095
Myytävänä olevien toimintojen velat	169	-
<b>Lyhytaikaiset velat</b>	<b>20 327</b>	<b>9 095</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>89 727</b>	<b>55 936</b>
Annetut pantit	2 905	2 262
Ehdolliset velat	3 790	599

<sup>1)</sup> Muihin pysyviin vastaaviin sisältyy pitkäaikaisia talletuksia (escrow-tilit) 120 (240) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Muihin vaihtuviin vastaaviin sisältyy lyhytaikaisia pankkitalletuksia (escrow-tilit) 245 (30) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

<sup>2)</sup> Laskennallisesta verosaatavasta 300 (376) miljoonaa kruunua liittyy Alabamassa Yhdysvalloissa tehdyistä investoinneista tulevaisuudessa saataviin verohyötyihin. Koska hyötyjä ei vielä ole kirjattu tulokseen, on taseeseen kirjattu vastaava pitkäaikainen koroton velka.

## Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostus

Taseen rahoitusvarat ja -velat arvostetaan sen mukaan, mihin ryhmään ne on luokiteltu joko hankintamenoon tai käypään arvoon. Korke-, valuutta- ja hyödykejohdannaiset arvostetaan käypään arvoon. Taseen Muihin lyhytaikaisiin saamisiin sisältyy johdannaisia 370 (131) miljoonaa kruunua ja Muihin lyhytaikaisiin velkoihin 820 (125) miljoonaa kruunua. Taseen Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy johdannaisia 98 (-) miljoonaa kruunua.

Taseen muut rahoitusvarat ja -velat on arvostettu hankintamenoon. Jos kiinteäkorkoiset pitkäaikaiset rahoitusvelat arvostettaisiin käypään arvoon, olisi niiden arvo 492 miljoonaa kruunua (428) 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 lukuun ottamatta sähköjohdannaisia, joiden käypä arvo perustuu noteerattuihin markkinahintoihin ja jotka siksi luokitellaan tasolle 1. Omaa luottoriskiä ei huomioida, koska sen vaikutus on marginaalinen.

### Konsernin kassavirta

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
<b>Liikevoitto</b>	<b>-622</b>	-282	<b>-107</b>	-1 131
Poistot ja arvonalentumiset	1 394	567	3 412	2 464
Oikaisut ei-rahavirtaa tuottavat erät	242	-28	256	-114
Saadut ja maksetut korot	-354	-237	-1 013	-570
Maksetut verot	-137	-121	-251	-283
Käyttöpääoman muutos	800	564	-560	1 369
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>	<b>1 323</b>	463	<b>1 737</b>	1 735
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-652	-289	-1 672	-807
Osakkeiden ja osuuksien hankinta	-30	-1	-14 052	-21
Osakkeiden ja osuuksien luovutukset	0	19	0	88
Muut investoinnit	83	8	73	24
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-599</b>	-263	<b>-15 651</b>	-716
Osingonjako	-	-	-	-324
Osakeanti	-	-	14 381	-
Rahoitusvelkojen muutos	-2 095	-277	1 497	-686
Rahoitusvarojen muutos	-1 747	0	-1 155	-758
Rahoituksen muu nettorahavirta	-362	-1	-145	-82
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-4 204</b>	-278	<b>14 578</b>	-1 850
<b>Kauden nettorahavirta</b>	<b>-3 480</b>	-78	<b>664</b>	-831
Rahavarat kauden alussa	6 422	2 193	2 124	3 004
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	72	9	226	-49
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>3 014</b>	2 124	<b>3 014</b>	2 124

**Emoyhtiön tuloslaskelma**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
Bruttokate	0	0	0	0
Hallinnon kulut	-96	-52	-386	-184
Muut liiketoiminnan tuotot ja kulut	20	9	154	122
<b>Liiketappio</b>	<b>-76</b>	<b>-43</b>	<b>-232</b>	<b>-62</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-706	7	-449	-188
<b>Tulos rahoituserien jälkeen</b>	<b>-782</b>	<b>-36</b>	<b>-681</b>	<b>-250</b>
Tilinpäätössiirrot	1605	346	1 605	346
Verot	-292	-47	-218	17
<b>Tulos verojen jälkeen</b>	<b>531</b>	<b>263</b>	<b>706</b>	<b>113</b>

**Emoyhtiön laaja tuloslaskelma**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
<b>Tulos verojen jälkeen</b>	<b>531</b>	<b>263</b>	<b>706</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>	-1 010	-86	-2 233	79
Rahavirran suojaukset	9	-11	28	13
Vero laajan tuloksen eristä, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi	220	22	485	-19
<b>Yhteensä erät, jotka voidaan luokitella tulosvaikutteisiksi</b>	<b>-781</b>	<b>-75</b>	<b>-1 720</b>	<b>73</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä</b>	<b>-781</b>	<b>-75</b>	<b>-1 720</b>	<b>73</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-250</b>	<b>188</b>	<b>-1 014</b>	<b>186</b>

**Emoyhtiön tase**

Milj. kruunua	31.12.2014	31.12.2013
<b>Varat</b>		
Pysyvät vastaavat	56 598	39 331
Vaihtuvat vastaavat	16 767	10 960
Rahavarat	1 104	50
<b>Varat yhteensä</b>	<b>74 469</b>	<b>50 341</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
Sidottu oma pääoma	5 735	3 753
Vapaa oma pääoma	38 551	27 165
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>44 286</b>	<b>30 918</b>
Verottamattomat varaukset	0	43
Pitkäaikaiset velat	17 222	14 335
Lyhytaikaiset velat	12 961	5 045
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>74 469</b>	<b>50 341</b>

## Herkkyyssanalyysi

Merkittävien tekijöiden muutosten likimääräinen vaikutus tulokseen rahoitusserien jälkeen ja osakekohtaiseen tulokseen on esitetty alla olevassa herkkyyssanalyysissä:

	Muutos-%	Tulosvaikutus Milj. kruunua	Vaikutus osakekohtaiseen tulokseen, kruunua <sup>3)</sup>
Teräksen myyntihinta	10	4 500	6,39
Teräksen myyntimäärä <sup>1)</sup>	10	830	1,18
Rautamalmin hinta	10	590	0,84
Hiilen hinta	10	340	0,48
Romun hinta	10	700	0,99
Korkokanta	1 %-yksikkö	170	0,24
Kruunuindeksi <sup>2)</sup>	5	340	0,48

<sup>1)</sup> Ilman vajaakapasiteetin kustannusvaikutusta.

<sup>2)</sup> Laskettu SSAB:n valuuttaposition mukaan ilman valuuttasuojauksia. Jos kruunu heikkenee, on muutoksella positiivinen vaikutus.

<sup>3)</sup> Laskettu 22 % verokannan mukaan.

Herkkyyssanalyysi perustuu 12 kuukauden pro forma -lukuihin.

## SSAB:n pro forma -tietoja sen mukaisesti kuin Rautaruukki olisi ollut osa konsernia vuosina 2013 ja 2014

SSAB on oikaissut historialliset luvut vastaamaan organisaatiomuutosta liiketoiminta-alueista divisiooniin, minkä jälkeen Pro forma on laadittu ikään 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	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	15 267	14 542	60 112	57 013
Käyttökate	1 065	624	4 419	2 714
Liikevoitto/tappio	173	-234	1005	-890
Rahoituserät	-210	-238	-922	-920
Tulos rahoituserien jälkeen	-37	-472	83	-1 810
Verot	122	136	29	603
Tulos verojen jälkeen	85	-336	112	-1 207

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Milj. kruunua	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
Liikevaihto	-	-	-	-
Käyttökate	-280	-10	-555	42
Liikevoitto/tappio <sup>1)</sup>	-618	-19	-916	31
Rahoituserät <sup>1)</sup>	-601	-	-830	-
Tulos rahoituserien jälkeen <sup>1)</sup>	-1 219	-19	-1 746	31
Verot	49	4	92	-7
Tulos verojen jälkeen	-1 170	-15	-1 654	24

<sup>1)</sup> Vuoden 2014 neljännestä neljänneksen liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä varojen ja liikearvon alaskirjauksista ja rahoituserät Fortacon lainasaamisen alaskirjauksesta.

### Pro forma liikevaihto

Milj. kruunua	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	3 198	3 243	13 226	12 847
SSAB Europe	6 634	6 199	25 857	24 666
SSAB Americas	3 508	3 004	13 207	11 130
Tibnor	1 910	1 968	8 151	8 094
Ruukki Construction	1 532	1 730	6 217	6 631
Muut	-1 515	-1 602	-6 546	-6 355
<b>Yhteensä</b>	<b>15 267</b>	<b>14 542</b>	<b>60 112</b>	<b>57 013</b>

### Pro forma käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

Milj. kruunua	2014	2013	2014	2013
	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	345	364	1 265	1051
SSAB Europe	369	-21	1 524	712
SSAB Americas	438	276	1 620	710
Tibnor	6	5	173	125
Ruukki Construction	-4	96	185	315
Muut	-89	-96	-348	-199
<b>Yhteensä</b>	<b>1 065</b>	<b>624</b>	<b>4 419</b>	<b>2 714</b>

**Pro forma liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

	2014	2013	2014	2013
Milj. kruunua	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	207	225	726	501
SSAB Europe	-54	-402	1	-822
SSAB Americas	299	158	1 107	241
Tibnor	-16	-17	83	36
Ruukki Construction	-26	27	-14	66
Yliarvojen poistot <sup>1)</sup>	-140	-123	-521	-681
Muut	-97	-102	-377	-231
<b>Yhteensä</b>	<b>173</b>	<b>-234</b>	<b>1 005</b>	<b>-890</b>

<sup>1)</sup> Yliarvojen poistot liittyvät IPSCO:n hankintaan.

**Pro forma liikevoittomarginaali ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

	2014	2013	2014	2013
%	10-12	10-12	Koko vuosi	
SSAB Special Steels	6,5	6,9	5,5	3,9
SSAB Europe	-0,8	-6,5	0,0	-3,3
SSAB Americas	8,5	5,3	8,4	2,2
Tibnor	-0,8	-0,9	1,0	0,4
Ruukki Construction	-1,7	1,6	-0,2	1,0
<b>Yhteensä <sup>1)</sup></b>	<b>1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,7</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	10-12/13	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14
Liikevaihto	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039	15 267
Liiketoiminnan kulut	-13	-13	-13	-13 912	-13	-13 979	-13 794	-14 188
Poistot ja arvonalentumiset	276	663	434		728			
Osakkuus- ja yhteisyritykset	-933	-935	-878	-858	-843	-841	-837	-892
Rahoituserät	-6	7	-9	-6	7	1	1	-14
	-208	-247	-227	-238	-305	-259	-148	-210
<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>	<b>-37</b>

**Pro forma liikevaihto**

Milj. kruunua	1-3/13	4-6/13	7-9/13	10-12/13	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14
SSAB Special Steels	3 430	3 355	2 819	3 243	3 348	3 477	3 203	3 198
SSAB Europe	6 262	6 409	5 796	6 199	6 649	6 568	6 006	6 634
SSAB Americas	2 647	2 606	2 873	3 004	2 831	3 152	3 716	3 508
Tibnor	2 098	2 157	1 871	1 968	2 055	2 077	2 109	1 910
Ruukki Construction	1 229	1 731	1 941	1 730	1 224	1 625	1 836	1 532
Muut	-1 552	-1 701	-1 500	-1 602	-1 509	-1 691	-1 831	-1 515
<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>	<b>15 267</b>

**Pro forma käyttökatte ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

Milj. kruunua	1-3/13	4-6/13	7-9/13	10-12/13	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14
SSAB Special Steels	429	383	-125	364	377	471	72	345
SSAB Europe	318	311	104	-21	364	383	408	369
SSAB Americas	149	76	209	276	194	299	689	438
Tibnor	62	32	26	5	51	57	59	6
Ruukki Construction	-64	96	187	96	-37	88	138	-4
Muut	-62	3	-44	-96	-72	-68	-119	-89
<b>Käyttökate</b>	<b>832</b>	<b>901</b>	<b>357</b>	<b>624</b>	<b>877</b>	<b>1 230</b>	<b>1 247</b>	<b>1 065</b>

**Pro forma liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä**

Milj. kruunua	1-3/13	4-6/13	7-9/13	10-12/13	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14
SSAB Special Steels	292	246	-262	225	242	338	-61	207
SSAB Europe	-62	-78	-280	-402	-16	10	61	-54
SSAB Americas	33	-40	90	158	74	176	558	299
Tibnor	39	10	4	-17	29	34	36	-16
Ruukki Construction	-128	39	128	27	-92	32	72	-26
Yliarvojen poistot <sup>1)</sup>	-201	-206	-151	-123	-124	-125	-132	-140
Muut	-74	-5	-50	-102	-79	-76	-125	-97
<b>Liikevoitto</b>	<b>-101</b>	<b>-34</b>	<b>-521</b>	<b>-234</b>	<b>34</b>	<b>389</b>	<b>409</b>	<b>173</b>

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

**Tuotanto ja toimitukset, pro forma**

Tuhatta tonnia	1-3/13	4-6/13	7-9/13	10-12/13	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14
<b>Raakaterästuotanto</b>								
- SSAB Special Steels	243	259	168	284	245	288	170	278
- SSAB Europe	1 072	1 088	1 115	1 124	1 149	1 139	1 119	1 163
- SSAB Americas	610	583	632	647	625	595	687	613
- Yhteensä	1 925	1 930	1 914	2 055	2 019	2 022	1 976	2 054
<b>Terästuotanto</b>								
- SSAB Special Steels	120	123	100	128	138	134	105	136
- SSAB Europe	1 050	1 060	937	1 093	1 103	1 127	967	1 049
- SSAB Americas	574	541	590	626	583	572	648	563
- Yhteensä	1 744	1 724	1 627	1 847	1 824	1 833	1 720	1 748
<b>Toimitukset</b>								
- SSAB Special Steels	274	285	239	257	291	295	244	235
- SSAB Europe	865	881	787	902	957	916	829	913
- SSAB Americas	494	466	530	558	496	522	559	488
- Yhteensä	1 633	1 632	1 555	1 717	1 744	1 732	1 632	1 636

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



**Lisätietoja antavat:**

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

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

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

**Osavuositiedot 1.1.-31.3.2015**

Osavuositiedot 1.1.-31.3.2015 julkaistaan 27.4.2015.



**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)