

HALVÅRSRAPPORT
2015



*Starkt kassaflöde
trots något lägre
resultat i kvartalet*

22 juli 2015

SSAB

Halvårsrapport 2015

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 15 303 (9 717) Mkr
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 301 (267) Mkr
- Resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 88 (80) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,31 (0,41) kronor
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet efter skatt med -8 (-6) Mkr
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 462 (528) Mkr
- Valutakursförändringar påverkade försäljningen positivt med drygt 1,1 Mdkr jämfört med pro forma 2014 medan rörelseresultatet påverkades positivt med cirka 70 Mkr

Nyckeltal

Mkr	2015	2014	2014	2015	2014	2014	2014
	kv 2	kv 2,	kv 2	kv 1-2	kv 1-2,	kv 1-2	helår
		pro forma			pro forma		
Försäljning	15 303	15 208	9 717	30 771	29 806	19 238	47 752
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA 1)	1 246	1 230	823	2 747	2 107	1 405	3 695
Rörelseresultat 1, 2)	301	389	267	865	423	293	894
Resultat efter finansnetto 1, 2)	88	130	80	438	-141	-55	242
Resultat efter skatt 1, 2)	177	169	141	491	-19	92	384
Resultat per aktie (kr)	0,31	-	0,41	0,82	-	0,26	-3,33
Operativt kassaflöde	1 462	-	528	2 246	-	253	1 737
Nettoskultsättningsgrad (%)	53	-	54	53	-	54	56

1) Exklusive jämförelsestörande poster. För belopp se sidan 5.

2) I pro forma-siffrorna för andra kvartalet 2014 ingår inga avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki. I andra kvartalet 2015 uppgick dessa till 50 Mkr.

Rautaruukki ingår i SSAB-koncernen sedan den 29 juli 2014.

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

Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultatet för andra kvartalet 2015 uppgick till 301 Mkr (exklusive jämförelsestörande poster), en minskning med 263 Mkr jämfört med första kvartalet 2015 och i nivå med andra kvartalet 2014. Det lägre resultatet jämfört med första kvartalet beror främst på lägre priser på grovplåt i Nordamerika och kostnader för omställningen av masugnen i Luleå. De svenska enheterna har haft vissa produktionsproblem under kvartalet vilket har påverkat kvartalets leveranser negativt. Åtgärder för att komma till rätta med produktionsproblemen har vidtagits och vi förväntar oss därför att kunna leverera normalt under tredje kvartalet. Kassaflödet var fortsatt starkt och uppgick till 1 462 (528) Mkr, till stor del drivet av minskat rörelsekapital trots en viss lageruppbbyggnad av stålämnen inför omställningen i Luleå som påbörjades 1 juni. Masugnen beräknas vara åter i produktion i början av september.

I Nordamerika har andra kvartalet präglats av fortsatt lageravveckling i distributörsledet, vilket lett till kraftig prispress. Situationen i Nordamerika har påverkats negativt av hög import av grovplåt under 2014 och första halvåret 2015. Efterfrågan på standardstål i Norden och övriga Europa har visat en viss tillväxt, dock från låga nivåer, medan priserna har varit svagt nedåtgående. Efterfrågan globalt på höghållfasta stål var fortsatt på en låg nivå under andra kvartalet och en viss prispress noterades.

Arbetet med att realisera synergier från förvärvet av Rautaruukki löper på enligt plan. Under andra kvartalet realiserades synergier om 125 Mkr och vid utgången av andra kvartalet uppgick besparingarna till cirka 525 Mkr i årstakt. Som tidigare kommunicerats ska full årstakt vara uppnådd från och med andra halvåret 2016 och ge 1,4 miljarder kronor i årliga besparingar.

Under andra kvartalet har vi lanserat ett antal konkreta hållbarhetsmål som bland annat innebär att vi ska reducera koldioxidutsläpp, minska användandet av köpt energi samt ytterligare förbättra uppföljningen av våra leverantörers

hållbarhetsarbete. Vi kommer också att öka andelen förnyelsebar energi då vi tagit beslut om att minst 50 % av den elenergi som vi köper i Norden ska komma från vind och vattenkraft.

Försäljning per division

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2 1)	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2 1)	2014 helår 1)
SSAB Special Steels	4 077	3 477	7 697	6 825	13 226
SSAB Europe	7 097	6 568	13 932	13 217	25 857
SSAB Americas	3 027	3 152	6 535	5 983	13 207
Tibnor	1 899	2 077	3 974	4 132	8 151
Ruukki Construction	1 488	1 625	2 635	2 849	6 217
Övrigt	-2 285	-1 691	-4 002	-3 200	-6 546
Totalt	15 303	15 208	30 771	29 806	60 112

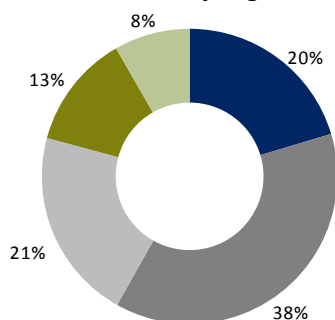
1) Informationen för jämförelseperioderna 2014 baseras på pro forma, som om SSAB ägt Rautaruukki hela 2014.

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

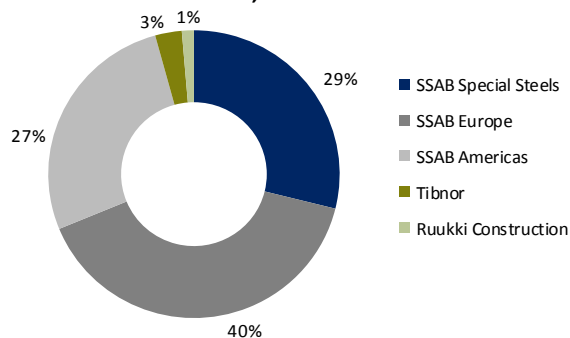
Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2 1)	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2 1)	2014 helår 1)
SSAB Special Steels	433	471	821	848	1 265
SSAB Europe	459	383	1 136	747	1 524
SSAB Americas	313	299	766	493	1 620
Tibnor	36	57	84	108	173
Ruukki Construction	57	88	38	51	185
Övrigt	-52	-68	-98	-140	-348
Totalt	1 246	1 230	2 747	2 107	4 419

1) Informationen för jämförelseperioderna 2014 baseras på pro forma, som om SSAB ägt Rautaruukki hela 2014.

Andel av extern försäljning, kv 1-2 2015



Andel av EBITDA, kv 1-2 2015



Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under första halvåret till 813 (827) miljoner ton, en minskning med knappt 2 % jämfört med samma period 2014. Den kinesiska råstålsproduktionen, som tidigare varit drivkraften för den globala tillväxten, minskade med knappt 1 % jämfört med första halvåret 2014. I EU28 ökade produktionen med 0,5 %, medan produktionen i Nordamerika minskade kraftigt med knappt 7 %. Kapacitetsutnyttjandet för stålindustrin globalt låg under första halvåret på cirka 72 %. Motsvarande siffra för EU28 var 76 % och för Nordamerika 69 %.

Den nordamerikanska stålmarknaden var relativt svag under andra kvartalet, vilket var drivet av fortsatt lagerminskning i distributörsledet och höga importvolymerna. Importvolymerna minskade visserligen något under andra kvartalet, men var fortfarande på en hög nivå historiskt sett. Den underliggande efterfrågan från slutkunder i Nordamerika var stabil. I Europa har efterfrågan varit relativt oförändrad under andra kvartalet, där Norden och övriga delar av västra Europa har visat en viss tillväxt medan osäkerheten i delar av östra Europa kvarstår. Lagernivåerna i Europa hos distributörer och slutkunder bedöms vara i balans. I Asien, och framförallt Kina, har stålmarknaden under kvartalet försämrats ytterligare och den kinesiska marknaden visar inga tecken på återhämtning.

I Nordamerika har marknadspriserna på grovplåt sjunkit sedan oktober förra året, och den kraftiga nedgången fortsatte under början av andra kvartalet, men priserna planade sedan ut och var stabila under resten av kvartalet. Både marknadspriserna på tunnplåt och grovplåt i Europa uppvisade en svagt sjunkande trend under kvartalet. I Kina sjönk marknadspriserna för tunnplåt kraftigt mot slutet av kvartalet, medan priserna på grovplåt inte minskade lika mycket.

Råvaror

SSAB köper merparten av järnmalmen från LKAB, Sverige men också från Severstal, Ryssland. Under andra kvartalet 2015 tecknades ett nytt prisavtal för leverans av järnmalm med LKAB. Avtalet sträcker sig från 1 april 2015 till 31 mars 2016 och priset fastställs kvartalsvis. Förhandlingar om ett nytt avtal med Severstal pågår. Leveranserna under andra kvartalet i år innebar för pelletpriset en sänkning i USD med 8 % jämfört med första kvartalet 2015 och i svenska kronor innebar detta en sänkning med 5 %.

SSAB köper kokskol från Australien, USA, Kanada och Ryssland. Prisavtalen för australiensiskt, kanadensiskt och ryskt kol tecknas månatligen medan priset för merparten av USA-kolet tecknas kvartalsvis. Det genomsnittliga priset under andra kvartalet minskade med 13 % i USD jämfört med första kvartalet 2015 och i svenska kronor minskade priset med 13 %.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot ökade under andra kvartalet. Spotpriserna var vid slutet av andra kvartalet 8 % högre än vid slutet av första kvartalet 2015 medan de var 24 % lägre jämfört med slutet av andra kvartalet i fjol.

Utsikter

I Nordamerika har en lageravveckling i distributionsledet pågått under första halvåret, och förväntas fortsätta in i det tredje kvartalet. Den underliggande efterfrågan från slutkunderna bedöms vara relativt god, men uppvisa viss säsongsmässig avmattning. I Europa förväntas efterfrågan vara fortsatt stabil, dock med en säsongsmässig avmattning, och inga större lagerförändringar förutses hos distributörer eller slutkunder. För höghållfasta stål förväntas efterfrågan vara oförändrad under det tredje kvartalet. Sammantaget bedöms SSABs leveransvolymerna under tredje kvartalet bli något lägre än under andra kvartalet.

Från 1 juni pågår en omställning av masugnen i Luleå, vilken kommer pågå fram till slutet av augusti och beräknas belasta resultatet totalt med cirka 150 - 200 Mkr. Merparten av kostnaden kommer att belasta det tredje kvartalet. För att säkerställa fortsatta plåtleveranser under den period omställningen genomförs togs den mindre masugnen i Oxelösund i drift under första kvartalet och produktionen kommer att fortsätta även under större delen av det tredje kvartalet. Under tredje kvartalet kommer det säkerhetslager av stålämnen som tidigare byggts upp att avvecklas. Sedvanliga underhållsstopp kommer att genomföras i Borlänge, Raahe och Hämeenlinna under sommaren och väntas belasta tredje kvartalet med kostnader om cirka 200 Mkr. Underhållsstoppet i Oxelösund har flyttats till november för att anpassas till kundefterfrågan.

Synergier

Integrationsplanen för Rautaruukki löper på enligt plan. Som en del av planen annonserades under andra kvartalet ytterligare personalneddragningar i Luleå, Raahe, Hämeenlinna och Virsbo. Den totala effekten av dessa neddragningar motsvarar cirka 400 heltidstjänster och ska vara genomförda senast vid halvårsskiftet 2016. Under andra kvartalet realiserades synergier om cirka 125 Mkr, vilket netto efter kostnader av engångskaraktär påverkade rörelseresultatet med cirka 120 Mkr.

I tabellen nedan framgår realiserade synergier under kvartalet samt hittills uppnådd årstakt.

Realisering av synergier

Mkr	2015 kv 1	2015 kv 2	2015 kv 1-2
Årstakt vid slutet av respektive period	450	525	525
Synergier, brutto före kostnader av engångskaraktär	100	125	225
Synergier, netto efter kostnader av engångskaraktär	85	120	205

Jämförelsestörande poster

Under andra kvartalet 2015 har jämförelsestörande poster påverkat resultatet efter skatt med -8 Mkr. Dessa är främst relaterade till omstrukturingskostnader samt slutjustering av resultatet vid försäljningen av de tillgångar som var EU-kommissionens villkor i samband med godkännandet av samgåendet med Rautaruukki 2014.

Specifikation jämförelsestörande poster

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Rörelsekostnader					
Förvärvskostnader	-	-7	-	-7	-135
Nedskrivning Goodwill	-	-	-	-	-291
Nedskrivning tillgångar östra Europa	-	-	-	-	-131
Nedskrivning/realisationsresultat på tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-5	-	-16	-	-123
Nedskrivning Fortaco	-	-	-	-	-98
Engångsavskrivning på övervärde i lager och orderbok	-	-	-	-	-186
Omstrukturingskostnader relaterade till synergier	-4	-	-20	-	-
Övrigt	-	-	-3	-	-37
Effekt på rörelseresultatet	-9	-7	-39	-7	-1 001
Finansiella kostnader					
Nedskrivning fordringar, aktieägarlån till Fortaco	-	-	-	-	-601
Transaktionsskatt (finsk schablonskatt på förvärv av aktier)	-	-	-5	-	-168
Övriga finansiella kostnader (huvudsakligen bryggfinansiering)	-	-	-	-	-61
Effekt på resultat efter finansnetto	-9	-7	-44	-7	-1 831
Skatter					
Skatt på övervärde lager och orderbok	-	-	-	-	37
Övriga skatteeffekter	1	1	5	1	16
Effekt på resultat efter skatt	-8	-6	-39	-6	-1 778

SSAB-koncernen

Rautaruukki ingår i SSAB-koncernen sedan den 29 juli 2014.

Halvåret i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under första halvåret ökade med 48 % jämfört med första halvåret 2014 och uppgick till 3 433 (2 316) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 43 % jämfört med första halvåret 2014 och plåtproduktionen ökade med 44 % jämfört med första halvåret i fjol.

Försäljning

Försäljningen under första halvåret uppgick till 30 771 (19 238) Mkr, en ökning med 60 % jämfört med första halvåret i fjol.

Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under första halvåret uppgick till 865 (293) Mkr, en förbättring med 572 Mkr jämfört med första halvåret 2014.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för första halvåret uppgick till -427 (-348) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 438 (-55) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det första halvåret uppgick till 451 (83) Mkr eller 0,82 (0,26) kronor per aktie. Skatten för första halvåret uppgick till 58 (148) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första halvåret uppgick till 2 246 (253) Mkr. Kassaflödet påverkades av ett positivt rörelseresultat samt av ett lägre rörelsekapital, främst till följd av lägre lagernivåer.

Nettokassaflödet uppgick till 1 246 (-79) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 426 (84) Mkr (totala investeringar uppgick till 1 213 (490) Mkr). Nettoskulden minskade med 656 Mkr under första halvåret och uppgick per den 30 juni till 24 018 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 53 % jämfört med 56 % vid slutet av 2014.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 juni till 4,2 (4,3) år med en räntebindningstid på 1,1 (1,3) år.

Likvida medel uppgick till 2 275 (7 465) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 8 545 (7 266) Mkr.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 1 % respektive -2 % medan de för helåret 2014 uppgick till 0 % respektive -4 %.

Eget kapital

Med ett resultat på 451 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 957 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 45 241 (28 149) Mkr, vilket motsvarade 82,37 (86,90) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna under första halvåret uppgick till 1 213 (490) Mkr, varav 426 (84) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

Utvecklingen under andra kvartalet

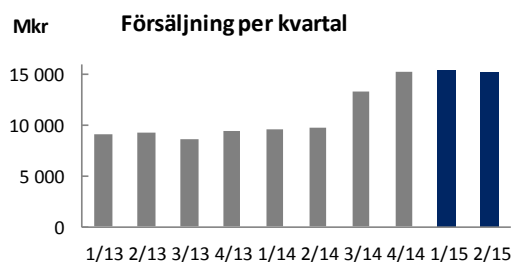
Leveranser och produktion

SSABs leveranser under andra kvartalet ökade med 1 % jämfört med första kvartalet 2015 och ökade med 51 % jämfört med andra kvartalet 2014. Leveranserna uppgick till 1 722 (1 138) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 6 % jämfört med första kvartalet 2015 men ökade med 37 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Plåtproduktionen låg på samma nivå jämfört med första kvartalet 2015 men ökade med 45 % jämfört med andra kvartalet i fjol.

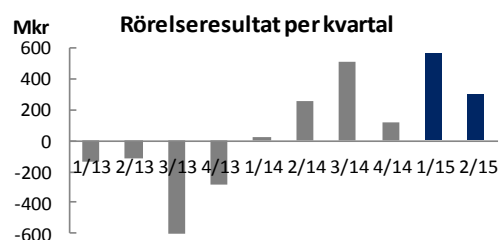
Försäljning

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 15 303 (9 717) Mkr, en ökning med 57 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade försäljningen med 1 %. En bättre produktmix svarade för en positiv effekt på 4 procentenheter, valutaeffekter för en positiv effekt på 3 procentenheter och högre volymer för en positiv effekt på 1 procentenhet, medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 9 procentenheter.



Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under andra kvartalet uppgick till 301 (267) Mkr, en förbättring med 34 Mkr jämfört med andra kvartalet i fjol. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade resultatet med 263 Mkr. Lägre rörliga kostnader (250 Mkr) och högre volymer (140 Mkr) påverkade resultatet positivt medan lägre priser (620 Mkr) och högre fasta kostnader (85 Mkr, till stor del relaterade till omställningen i Luleå) påverkade resultatet negativt.



Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till -213 (-187) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 88 (80) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det andra kvartalet uppgick till 167 (133) Mkr eller 0,31 (0,41) kronor per aktie. Skatten för andra kvartalet uppgick till 90 (62) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 1 462 (528) Mkr. Kassaflödet påverkades av ett positivt rörelseresultat samt av ett lägre rörelsekapital, främst på grund av lägre lager.

Nettokassaflödet uppgick till 735 (209) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 227 (46) Mkr (totala investeringar uppgick till 718 (286) Mkr). Nettoskulden minskade med 1 616 Mkr under andra kvartalet och uppgick per den 30 juni till 24 018 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 53 (54) %.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	1 236	816	2 708	1 398	3 305
Förändring rörelsekapital	632	-43	196	-775	-560
Underhållsinvesteringar	-491	-240	-787	-406	-1 341
Övrigt	85	-5	129	36	333
Operativt kassaflöde	1 462	528	2 246	253	1 737
Finansiella poster	-292	-139	-401	-251	-1 013
Skatter	-204	-134	-335	3	-251
Rörelsens kassaflöde	966	255	1 510	5	473
Strategiska investeringar i anläggningar	-194	-46	-390	-84	-331
Förvärv rörelser och andelar	-33	-	-36	-	-48
Avyttringar rörelser och andelar	-4	-	162	-	-
Kassaflöde före utdelning och finansiering	735	209	1 246	-79	94
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-
Nettokassaflöde	735	209	1 246	-79	94
Nettoskuld vid periodens början	-25 634	-15 144	-24 674	-14 833	-14 833
Nettokassaflöde	735	209	1 246	-79	94
Förvärvad nettoskuld, inklusive kassa	-	-	-	-	-6 393
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	720	-395	-508	-433	-2 233
Övrigt 2)	161	135	-82	150	-1 309
Nettoskuld vid periodens slut	-24 018	-15 195	-24 018	-15 195	-24 674

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

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

Information om divisionerna (pro forma)

Informationen för jämförelseperioderna 2014 baseras på pro forma som om SSAB ägt Rautaruukki hela 2014. Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive jämförelsestörande poster samt exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO och Rautaruukki.

SSAB Special Steels

SSAB Special Steels ansvarar globalt för marknadsföring och försäljning av SSABs alla seghärdade stål (Q&T) och varmvalsade höghållfasta stål (AHSS) från 700 MPa och uppåt. SSAB Special Steels ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Oxelösund och för försäljningen av ovan nämnda produkter som produceras i Mobile, USA, Raahe, Finland och Borlänge, Sverige. När SSAB Special Steels säljer stål som är producerat av en annan division allokeras intäkterna i SSAB Special Steels och avräkning mellan divisionerna sker till kostnad såld vara.

Nyckeltal

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning	4 077	3 477	7 697	6 825	13 226
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	433	471	821	848	1 265
Rörelseresultat 1)	293	338	545	580	726
Antal anställda vid periodens slut	2 965	-	2 965	-	2 976

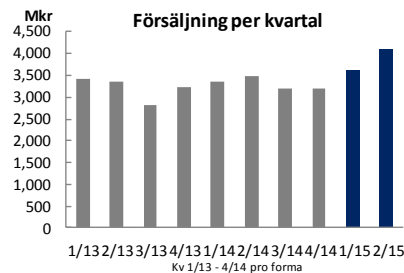
1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

Segmentet Heavy Transport visade stark utveckling under kvartalet medan efterfrågan från Mining var på en fortsatt låg nivå.

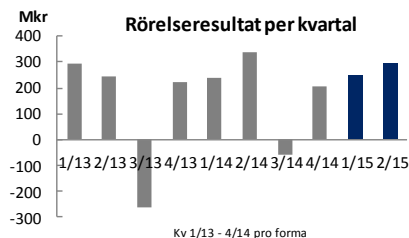
De externa leveranserna av plåt under det andra kvartalet var oförändrade jämfört med det första kvartalet 2015 men minskade med 12 % jämfört med andra kvartalet i fjol. De externa leveranserna uppgick till 260 (295) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 7 % jämfört med första kvartalet 2015 och ökade med 32 % jämfört med andra kvartalet i fjol, detta som en följd av att den mindre masugnen i Oxelösund åter har tagits i bruk. Plåtproduktionen ökade med 18 % jämfört med första kvartalet 2015 och ökade med 5 % jämfört med andra kvartalet i fjol.

Försäljningen ökade med 17 % jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till 4 077 (3 477) Mkr. Valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 14 procentenheter, ökad intern försäljning av stålämnen för en positiv effekt på 13 procentenheter och bättre pris/produktmix svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter medan lägre volymer svarade för en negativ effekt på 12 procentenheter. Jämfört med första kvartalet 2015, ökade försäljningen med 13 %. Den ökade försäljningen berodde främst på ökad intern försäljning av stålämnen.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 293 (338) Mkr, en minskning med 45 Mkr. Lägre priser och lägre volymer var de främsta orsakerna till det försämrade resultatet vilket dock motverkades av bättre kapacitetsutnyttjande på grund av ökad råstålsproduktion. Jämfört med första kvartalet 2015 förbättrades resultatet med 41 Mkr, främst på grund av bättre kapacitetsutnyttjande samt lägre rörelsekostnader.



Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 51 (94) Mkr varav 4 (18) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB Europe

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

Nyckeltal

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning	7 097	6 568	13 932	13 217	25 857
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	459	383	1 136	747	1 524
Rörelseresultat 1)	94	10	406	-6	1
Antal anställda vid periodens slut	7 249	-	7 249	-	7 291

1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

Efterfrågan från segmenten Heavy Transport och Automotive var stark under andra kvartalet medan segmentet Construction Material uppvisade en svag efterfrågan (rensat för säsongsmässiga variationer).

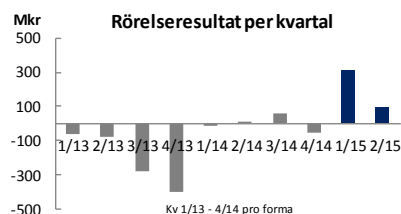
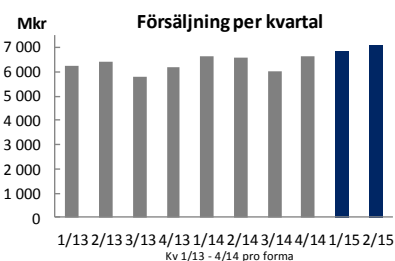
De externa leveranserna av plåt under det andra kvartalet ökade med 2 % jämfört med det första kvartalet 2015 och ökade med 8 % jämfört med andra kvartalet i fjol. De externa leveranserna uppgick till 991 (916) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 12 % jämfört med första kvartalet 2015 och minskade med 9 % jämfört med andra kvartalet i fjol som en följd av att masugnen i Luleå togs ur drift från 1 juni 2015. Plåtproduktionen minskade med 2 % jämfört med första kvartalet 2015 men ökade med 1 % jämfört med andra kvartalet i fjol.

Försäljningen ökade med 8 % jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till 7 097 (6 568) Mkr. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter, valutaeffekter för en positiv effekt på 5 procentenheter samt en bättre produktmix för en positiv effekt på 1 procentenhet, medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 6 procentenheter. Jämfört med första kvartalet 2015 ökade försäljningen med 4 %, främst på grund av högre volymer och positiva valutaeffekter.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 94 (10) Mkr, en ökning med 84 Mkr. Högre volymer och lägre kostnader var de främsta orsakerna till det förbättrade resultatet, vilket motverkades av lägre priser. Jämfört med första kvartalet 2015 försämrades resultatet med 218 Mkr, främst på grund av sämre kapacitetsutnyttjande på grund av omställningen i Luleå.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 527 (292) Mkr varav 160 (37) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.



SSAB Americas

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

Nyckeltal

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning	3 027	3 152	6 535	5 983	13 207
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	313	299	766	493	1 620
Rörelseresultat 1)	154	176	450	250	1 107
Antal anställda vid periodens slut	1 266	-	1 266	-	1 277

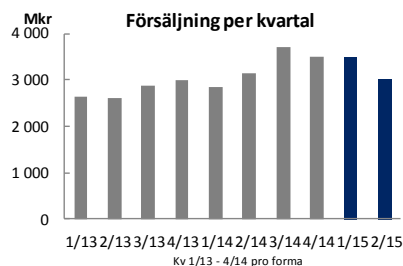
1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

Efterfrågan från segmentet Heavy Transport var fortsatt god under kvartalet medan efterfrågan från Steel Service Centers var svag som en följd av fortsatt lageravveckling.

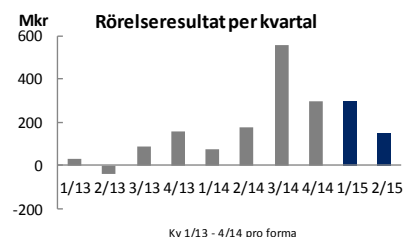
De externa leveranserna av plåt under det andra kvartalet minskade med 1 % jämfört med det första kvartalet 2015 och minskade med 10 % jämfört med andra kvartalet i fjol. De externa leveranserna uppgick till 471 (522) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 2 % jämfört med första kvartalet 2015 och minskade med 8 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Plåtproduktionen ökade med 1 % jämfört med första kvartalet 2015 men minskade med 9 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Produktionen minskades jämfört med andra kvartalet 2014 som en anpassning till det rådande marknadsläget.

Försäljningen minskade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till 3 027 (3 152) Mkr. Valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 22 procentenheter medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 16 procentenheter och lägre volymer för en negativ effekt på 10 procentenheter. Jämfört med första kvartalet 2015 var försäljningen 14 % lägre, främst på grund av lägre priser.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 154 (176) Mkr, en minskning med 22 Mkr. Lägre priser och volymer var den främsta orsaken till det försämrade resultatet, dock motverkades detta till stor del av lägre rörelsekostnader. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade resultatet med 142 Mkr, främst på grund av lägre priser, delvis motverkat av lägre rörelsekostnader.



Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 68 (67) Mkr varav 27 (22) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

Tibnor är koncernens fullsortimentsdistributör av stål och metaller i Norden och Baltikum. Tibnor köper och säljer material producerat både av SSAB och andra leverantörer.

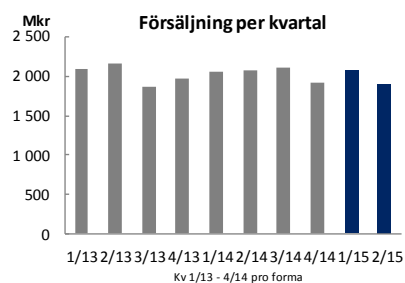
Nyckeltal

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning	1 899	2 077	3 974	4 132	8 151
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	36	57	84	108	173
Rörelseresultat 1)	16	34	45	63	83
Antal anställda vid periodens slut	1 234	-	1 234	-	1 281

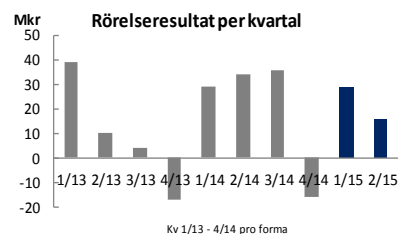
1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

De totala leveranserna (justerat för den under 2015 avyttrade finska verksamheten som var en förutsättning för EU:s godkännande av förvärvet av Rautaruukki) ökade med 1 % under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2015 och ökade med 2 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Leveranserna ökade främst i Sverige och Danmark samt inom segmenten Rostfritt och Armeringsprodukter.

Försäljningen minskade med 9 % jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till 1 899 (2 077) Mkr. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade försäljningen med 8 %. Den försämrade försäljningen beror främst på den under 2015 avyttrade finska verksamheten.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 16 (34) Mkr, en minskning med 18 Mkr. Det försämrade resultatet påverkades främst av lägre priser/mix. Jämfört med första kvartalet 2015 försämrades resultatet med 13 Mkr, även det främst på grund av lägre priser/mix.



Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 13 (8) Mkr varav 1 (2) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

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

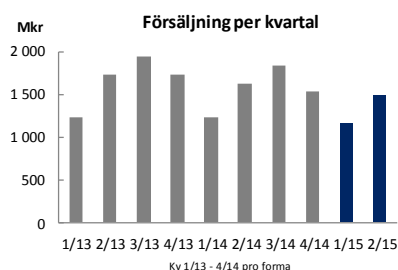
Nyckeltal

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning	1 488	1 625	2 635	2 849	6 217
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	57	88	38	51	185
Rörelseresultat 1)	13	32	-49	-60	-14
Antal anställda vid periodens slut	3 104	-	3 104	-	3 303

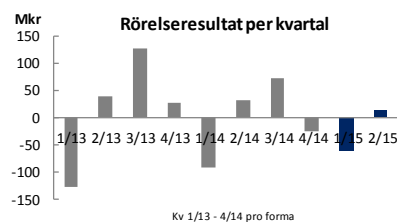
1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

Efterfrågan inom byggsektorn ökade säsongsmässigt under andra kvartalet. Efterfrågan ökade främst i Sverige och Polen medan marknaden i Finland utvecklades svagare. Efterfrågan i Ryssland och Ukraina var fortsatt svag.

Försäljningen minskade med 8 % jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till 1 488 (1 625) Mkr. Minskningen berodde främst på lägre försäljning i Ryssland, Ukraina och Rumänien. Jämfört med första kvartalet 2015 ökade försäljningen med 30 %, vilket främst berodde på säsongsmässiga variationer.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 13 (32) Mkr, en minskning med 19 Mkr. De främsta orsakerna till det försämrade resultatet var lägre volymer, vilket delvis kompensades genom lägre fasta kostnader. Jämfört med första kvartalet 2015 förbättrades resultatet med 75 Mkr, främst på grund av den säsongsmässigt förbättrade efterfrågan.



Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 16 (21) Mkr varav 1 (8) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Hållbarhet

Ny hållbarhetsstrategi

För att stärka fokus på hållbarhetsfrågor lanserades en ny hållbarhetsstrategi och mål under andra kvartalet 2015. Vid slutet av 2019 ska följande mål inom miljö och energi vara uppnådda:

- En bestående minskning av CO₂-utsläppen om 200 000 ton
- En bestående minskning av köpt energi om 300 GWh (både elektricitet och bränsle)
- Bestående förbättringar i utnyttjandet av restprodukter om 30 000 ton, vilket minskar mängden material som skickas till deponi

För övriga mål inom hållbarhet samt ytterligare information, se SSABs hemsida www.ssab.com.

Köp av förnyelsebar energi

SSAB har som ambition att en betydande andel av den externt inköpta elenergin ska komma från förnyelsebara energikällor. Som en del i denna ambition har SSAB beslutat att köpa "ursprungsgarantier" avseende förnyelsebar el-energi för den el som köps externt i Norden. Ursprungsgarantin innebär att minst 50 % av den el som SSAB köper på den nordiska elmarknaden ska komma från förnyelsebara energislag, varav minst 30 % från vattenkraft och minst 20 % från vindkraft.

SSAB är beroende av en stabil elförsörjning till konkurrenskraftiga priser året om. Därför ser SSAB att kärnkraft under en överskådlig tid kommer att behövas på den nordiska elmarknaden. Det är med anledning av detta som SSAB har en ägarandel på 3 % i det finska projektet Fennovoima som syftar till att bygga ett kärnkraftverk i norra Finland.

Förändringar i ledningen för Ruukki Construction

Jarmo Tonteri har utsetts till tillförordnad chef för Ruukki Construction från och med den 1 juli 2015. Jarmo rapporterar till styrelsen för Ruukki Construction Oy samt till SSABs VD och koncernchef Martin Lindqvist.

Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under kvartalet.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

Redovisningsprinciperna baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU och därtill följande hänvisningar till 9:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen.

Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna har skett från årsredovisningen 2014.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2015

Bengt Kjell
Ordförande

Petra Einarsson
Ledamot

Kim Gran
Ledamot

Peter Holmér
Ledamot

Tomas Jansson
Ledamot

Tomas Karlsson
Ledamot

Matti Lievonen
Ledamot

Annika Lundius
Ledamot

John Tulloch
Ledamot

Lars Westerberg
Ledamot

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SSAB AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 juli 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter enligt IFRS

Rautaruukki ingår i SSAB-koncernen sedan den 29 juli 2014.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Försäljning 1)	15 303	9 717	30 771	19 238	47 752
Kostnad för sålda varor 1)	-13 815	-8 845	-27 502	-17 698	-44 428
Bruttoresultat 1)	1 488	872	3 269	1 540	3 324
Försäljnings- och administrationskostnader 1)	-1 210	-733	-2 465	-1 427	-3 728
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-5	114	-10	160	296
Intressebolag, resultat efter skatt	19	7	32	13	1
Rörelseresultat	292	260	826	286	-107
Finansiella intäkter	11	21	32	35	202
Finansiella kostnader	-224	-208	-464	-383	-1 684
Periodens resultat efter finansnetto	79	73	394	-62	-1 589
Skatt	90	62	58	148	195
Periodens resultat	169	135	452	86	-1 394
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	167	133	451	83	-1 399
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	1	3	5

Nyckeltal	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Rörelsemarginal (%)	2	3	3	1	0
Resultat per aktie (kr) 2)	0,31	0,41	0,82	0,26	-3,33
Eget kapital per aktie (kr)	82,37	86,90	82,37	86,90	79,78
Nettoskuldsättningsgrad (%)	53	54	53	54	56
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	549,2	323,9	549,2	323,9	419,6
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	549,2	323,9	549,2	323,9	549,2
Antal anställda vid periodens slut	16 385	8 702	16 385	8 702	16 887

1) 2014 gjordes en metodändring gällande hantering av frakter. Siffrorna för 2014 har justerats.

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Periodens resultat efter skatt	169	135	452	86	-1 394
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Periodens omräkningsdifferenser	-1 767	1 200	1 226	1 300	5 639
Kassaflödessäkringar	-12	-49	97	-31	-79
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	720	-395	-508	-433	-2 233
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	0	2	1	5	-1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-155	97	91	101	507
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-1 214	855	907	942	3 833
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	63	-	63	-4	-159
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-13	-	-13	-	37
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	50	-	50	-4	-122
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 164	855	957	938	3 711
Summa totalresultat för perioden	-995	990	1 409	1 024	2 317
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	-982	990	1 424	1 023	2 310
- innehav utan bestämmande inflytande	-13	1	-15	1	7

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

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Total eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2013	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
<u>Förändringar 1/1-30/6 2014</u>							
Totalresultat för perioden			944	79	1 023	1	1 024
Eget kapital 30 juni 2014	2 851	9 944	-2 445	17 799	28 149	24	28 173
<u>Förändringar 1/7-31/12 2014</u>							
Totalresultat för perioden			2 887	-1 600	1 287	6	1 293
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					-	32	32
Nyemission	1 982	12 399			14 381	-	14 381
Eget kapital 31 december 2014	4 833	22 343	442	16 199	43 817	62	43 879
<u>Förändringar 1/1-30/6 2015</u>							
Totalresultat för perioden			899	525	1 424	-15	1 409
Eget kapital 30 juni 2015	4 833	22 343	1 341	16 724	45 241	47	45 288

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

Koncernens balansräkning

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Goodwill	27 488	18 511	26 421
Övriga immateriella tillgångar	3 658	2 030	3 964
Materiella anläggningstillgångar	26 535	16 300	26 570
Andelar i intressebolag	534	297	531
Finansiella anläggningstillgångar 1)	488	1 074	1 272
Uppskjutna skattefordringar 2)	1 556	938	1 441
Summa anläggningstillgångar	60 259	39 150	60 199
Varulager	13 597	9 062	14 203
Kundfordringar	8 234	5 578	7 705
Aktuella skattefordringar	519	234	560
Övriga kortfristiga fordringar 1)	4 226	1 533	3 657
Likvida medel	2 275	7 465	3 014
Summa omsättningstillgångar i kvarvarande verksamheter	28 851	23 872	29 139
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	389
Summa omsättningstillgångar	28 851	23 872	29 528
Summa tillgångar	89 110	63 022	89 727
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	45 241	28 149	43 817
Innehav utan bestämmande inflytande	47	24	62
Summa eget kapital	45 288	28 173	43 879
Uppskjutna skatteskulder	2 921	2 891	2 984
Övriga långfristiga avsättningar	716	279	780
Långfristiga icke räntebärande skulder 2)	581	388	586
Långfristiga räntebärande skulder	22 250	21 021	21 171
Summa långfristiga skulder	26 468	24 579	25 521
Kortfristiga räntebärande skulder	6 339	3 446	8 496
Leverantörsskulder	6 888	4 498	7 000
Aktuella skatteskulder	204	177	447
Övriga kortfristiga skulder	3 923	2 149	4 215
Summa kortfristiga skulder i kvarvarande verksamhet	17 354	10 270	20 158
Skulder som innehas för försäljning	-	-	169
Summa kortfristiga skulder	17 354	10 270	20 327
Summa eget kapital och skulder	89 110	63 022	89 727
Ställda säkerheter	2 693	2 492	2 905
Ansvarsförbindelser	2 047	639	3 790

1) I Finansiella anläggningstillgångar ingår långfristiga bankmedel (spärrade) med 0 (1 011) Mkr. I Övriga kortfristiga fordringar ingår kortfristiga bankmedel (spärrade) med 2 635 (809) Mkr.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 301 (388) Mkr en värdering av de framtida investeringsstöden avseende investeringar i Alabama, USA. Då stöden ännu inte kan bokföras som intäkt har en motsvarande skuld bokförts som Långfristiga icke räntebärande skulder.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat, valutaderivat som prisderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 314 (82) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 450 (185) Mkr. I balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 96 (-) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger till fast ränta i balansposten Långfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del) skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 363 (253) Mkr, men eftersom lånen kommer att behållas till förfall, påverkar detta således inte det redovisade värdet.

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

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

Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2 förutom elderivat, vilkas verkliga värde baseras på noterade marknadspriser och därmed klassificeras i nivå 1. Egna kreditrisken beaktas ej då påverkan är marginell.

Kassaflöde

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Rörelseresultat	292	260	826	286	-107
Justering för av- och nedskrivningar	944	556	1 882	1 112	3 412
Justering för övriga icke kassamässiga poster	35	5	70	15	256
Erhållna och betalda räntor	-292	-139	-401	-251	-1 013
Betald skatt	-204	-134	-335	3	-251
Förändring av rörelsekapital	632	-43	196	-775	-560
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 407	505	2 238	390	1 737
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-683	-287	-1 177	-491	-1 672
Förvärv rörelser och andelar	-33	-	-36	-	331
Avytttrade rörelser och andelar	-4	-	162	-	-
Övrig investeringsverksamhet	47	-10	59	21	73
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-673	-297	-992	-470	-1 268
Förändring av lån	295	3 815	-1 728	5 435	1 497
Förändring av finansiella placeringar	-10	644	2	-57	-1 155
Övrig finansieringsverksamhet	-524	65	-280	-2	-147
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-239	4 524	-2 006	5 376	195
Periodens kassaflöde	495	4 732	-760	5 296	664
Likvida medel vid periodens början	1 848	2 689	3 014	2 124	2 124
Kursdifferens i likvida medel	-68	44	21	45	226
Likvida medel vid periodens slut	2 275	7 465	2 275	7 465	3 014

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-72	-84	-141	-145	-386
Övriga rörelseintäkter/kostnader	25	58	43	76	154
Rörelseresultat	-47	-26	-98	-69	-232
Finansnetto	-118	601	624	501	-449
Resultat efter finansnetto	-165	575	526	432	-681
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 605
Skatt	44	38	78	69	-218
Resultat efter skatt	-121	613	604	501	706

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1-2	2014 kv 1-2	2014 helår
Resultat efter skatt	-121	613	604	501	706
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	720	-395	-508	-433	-2 233
Kassafördessäkringar	0	-2	0	-4	28
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-158	87	112	96	485
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	562	-310	-396	-341	-1 720
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	562	-310	-396	-341	-1 720
Summa totalresultat för perioden	441	303	208	160	-1 014

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	55 958	41 308	56 598
Övriga omsättningstillgångar	15 891	11 830	16 767
Likvida medel	585	6 706	1 104
Summa tillgångar	72 434	59 844	74 469
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	5 735	3 753	5 735
Fritt eget kapital	38 759	27 325	38 551
Summa eget kapital	44 494	31 078	44 286
Obeskattade reserver	-	43	0
Långfristiga skulder och avsättningar	18 216	19 252	17 222
Kortfristiga skulder och avsättningar	9 724	9 471	12 961
Summa eget kapital och skulder	72 434	59 844	74 469

Finansiell information, per kvartal

Den finansiella informationen för 2013 och 2014 baseras på pro forma som om SSAB ägt Rautaruukki sedan 1 januari 2013. Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens resultat per kvartal, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma								1/15	2/15
	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14		
Försäljning	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303
Rörelsens kostnader	-13 276	-13 663	-13 434	-13 912	-13 728	-13 979	-13 794	-14 188	-13 979	-14 077
Avskrivningar 1)	-933	-935	-878	-858	-843	-841	-837	-892	-938	-944
Intressebolag	-6	7	-9	-6	7	1	1	-14	13	19
Finansnetto	-208	-247	-227	-238	-305	-259	-148	-210	-214	-213
Totalt	-309	-281	-748	-472	-271	130	261	-37	350	88

1) För pro forma perioderna, exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. I andra kvartalet 2015 uppgår avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki till 50 Mkr.

Försäljning per kvartal och division

Mkr	Pro forma								1/15	2/15
	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14		
SSAB Special Steels	3 430	3 355	2 819	3 243	3 348	3 477	3 203	3 198	3 620	4 077
SSAB Europe	6 262	6 409	5 796	6 199	6 649	6 568	6 006	6 634	6 835	7 097
SSAB Americas	2 647	2 606	2 873	3 004	2 831	3 152	3 716	3 508	3 508	3 027
Tibnor	2 098	2 157	1 871	1 968	2 055	2 077	2 109	1 910	2 075	1 899
Ruukki Construction	1 229	1 731	1 941	1 730	1 224	1 625	1 836	1 532	1 147	1 488
Övrigt	-1 552	-1 701	-1 500	-1 602	-1 509	-1 691	-1 831	-1 515	-1 717	-2 285
Totalt	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, per kvartal och division, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma								1/15	2/15
	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14		
SSAB Special Steels	429	383	-125	364	377	471	72	345	388	433
SSAB Europe	318	311	104	-21	364	383	408	369	677	459
SSAB Americas	149	76	209	276	194	299	689	438	453	313
Tibnor	62	32	26	5	51	57	59	6	48	36
Ruukki Construction	-64	96	187	96	-37	88	138	-4	-19	57
Övrigt	-62	3	-44	-96	-72	-68	-119	-89	-46	-52
Totalt	832	901	357	624	877	1 230	1 247	1 065	1 501	1 246

Rörelseresultat, per kvartal och division, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma								1/15	2/15
	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14		
SSAB Special Steels	292	246	-262	225	242	338	-61	207	252	293
SSAB Europe	-62	-78	-280	-402	-16	10	61	-54	312	94
SSAB Americas	33	-40	90	158	74	176	558	299	296	154
Tibnor	39	10	4	-17	29	34	36	-16	29	16
Ruukki Construction	-128	39	128	27	-92	32	72	-26	-62	13
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-201	-206	-151	-123	-124	-125	-132	-140	-158	-159
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-	-	-	-	-	-	-	-	-51	-50
Övrigt	-74	-5	-50	-102	-79	-76	-125	-97	-54	-60
Totalt	-101	-34	-521	-234	34	389	409	173	564	301

Produktion och leveranser

Kton	Pro forma								1/15	2/15
	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14	3/14	4/14		
Råstålsproduktion										
- SSAB Special Steels	243	259	168	284	245	288	170	278	354	380
- SSAB Europe	1 072	1 088	1 115	1 124	1 149	1 139	1 119	1 163	1 186	1 038
- SSAB Americas	610	583	632	647	625	595	687	613	555	546
- Totalt	1 925	1 930	1 914	2 055	2 019	2 022	1 976	2 054	2 095	1 964
Plåtproduktion										
- SSAB Special Steels	120	123	100	128	138	134	105	136	119	141
- SSAB Europe	1 050	1 060	937	1 093	1 103	1 127	967	1 049	1 154	1 135
- SSAB Americas	574	541	590	626	583	572	648	563	518	521
- Totalt	1 744	1 724	1 627	1 847	1 824	1 833	1 720	1 748	1 791	1 798
Plåtleveranser										
- SSAB Special Steels	274	285	239	257	291	295	244	235	259	260
- SSAB Europe	865	881	787	902	957	916	829	913	976	991
- SSAB Americas	494	466	530	558	496	522	559	488	476	471
- Totalt	1 633	1 632	1 555	1 717	1 744	1 732	1 632	1 636	1 711	1 722

För ytterligare information:

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

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

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

Rapport för tredje kvartalet 2015:

Rapport för tredje kvartalet 2015 publiceras den 22 oktober 2015.

SSAB

SSAB AB (publ)

Box 70, 101 21 Stockholm

Telefon 08-45 45 700. Telefax 08-45 45 725

Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-post: info@ssab.com

www.ssab.com