

Rapport för de tre första kvartalen 2007

Kvartalet

- Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 13686 (7020) Mkr, varav 5838 Mkr kommer från IPSCO.
- Före avskrivningar uppgick resultatet (EBITDA) till 1946 (1366) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär till 2956 (1289) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 1255 (1127) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär till 2265 (1050) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 497 (1119) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär till 1768 (1042) Mkr. I resultatet för tredje kvartalet ingår poster av engångskaraktär på -1271 (77) Mkr, som tidigare redovisats i prospektet för SSAB:s nyemission.

9 månader

- Försäljningen ökade med 39% till 31565 (22738) Mkr varav 5838 Mkr (26 procentenheter) av ökningen berodde på förvärvet av IPSCO.
- Rörelseresultatet ökade med 784 Mkr till 5249 (4465) Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär på -972 (77) Mkr uppgick rörelseresultatet till 6221 (4388) Mkr.
- Resultatet efter finansnetto ökade med 55 Mkr till 4508 (4453) Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär på -1233 (77) Mkr uppgick resultatet till 5741 (4376) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 3293 (3169) Mkr innebärande en vinst per aktie på 11,17 (10,63) kronor.
- Räntabiliteten på sysselsatt kapital den senaste tolv månadersperioden var 23% och på eget kapital 25%.
- Rörelsens kassaflöde för kvartalet uppgick till 986 (932) Mkr och för de tre första kvartalen till 2866 (3148) Mkr.
- Den 18 juli förvärvades samtliga aktier i det Nordamerikanska stålbolaget IPSCO för drygt 7,5 miljarder USD. IPSCO redovisas som en egen division i SSAB-koncernen.
- En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare genomfördes under kvartalet varvid 10 Mdkr tillfördes eget kapital.
- Den svenska stålrörelsens leveranser av spetsprodukterna kyllda stål samt avancerad höghållfast tunnplåt ökade under tredje kvartalet med 20% jämfört med i fjol och har hittills under året ökat med 14%. Spetsprodukterna utgjorde sammantaget 44% av den svenska stålrörelsens leveranser.

VD ord

SSAB presenterar återigen ett starkt resultat för tredje kvartalet. Försäljningen uppgick till 13686 (7020) Mkr, varav 5838 Mkr hänför sig till förvärvet av nordamerikanska stålbolaget IPSCO. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) och poster av engångskaraktär uppgick till 2956 (1289) Mkr.

Den enskilt största händelsen under kvartalet var att SSAB slutförde förvärvet av IPSCO. Under kvartalet har mycket arbete lagts ner på att föra de två företagen samman och IPSCO är nu organisatoriskt helt införlivat med SSAB. Förvärvet av IPSCO lägger grunde för en fortsatt stark utveckling för SSAB:s nischprodukter.

Det första steget i att föra samman SSAB och IPSCO har slutförts på ett framgångsrikt sätt. Arbetet med att uppnå samordningsfördelarna pågår och löper på enligt plan. Ledningarna inom SSAB och IPSCO har utvecklat ett mycket gott samarbete, vilket möjliggjort en framgångsrik integrationsprocess.

Resultatmässigt går IPSCO som vi förväntat oss med undantag av att vi sett en viss försvagning på grund av lageravveckling hos nordamerikanska rörkunder under 2007.

I och med förvärvet av IPSCO ingår poster av engångskaraktär på -1271 Mkr i resultatet före skatt. Dessa poster hänför sig främst till fördelningen av uppkommen goodwill vid affären.

Den ursprungliga delen av SSAB har uppvisat en stark resultatutveckling med ökad andel spetsprodukter.

SSAB genomförde en nyemission på 10 miljarder kronor under augusti som en del i att finansiera förvärvet. Intresset var mycket stort både bland nuvarande och nya aktieägare såväl i Sverige som internationellt.

Koncernens resultat

Mkr	2007 kv 3	2006 kv 3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt 06- sep-07	2006 helår
Försäljning	13686	7020	31565	22738	39881	31054
Rörelseresultat	1255	1127	5249	4465	6838	6054
<i>Varav rörelseresultat per affärsområde</i>						
- Tunnplåt	682	551	2584	2090	3350	2856
- Grovplåt	500	303	1877	1713	2398	2234
- IPSCO 1)	880	-	880	-	880	-
- Tibnor	159	202	717	529	964	776
- Avskrivning IPSCO:s övervärde lager 2)	-1010	-	-1010	-	-1010	-
- Övrigt	44	<u>71</u>	201	<u>133</u>	256	<u>188</u>
	1255	1127	5249	4465	6838	6054
Finansnetto	-758	<u>-8</u>	-741	<u>-12</u>	-731	<u>-2</u>
<i>Varav</i>						
- löpande finansnetto	-497	-8	-480	-12	-470	-2
- uppläggningskostnader bryggfinansiering	-261	-	-261	-	-261	-
Resultat efter finansnetto	497	1119	4508	4453	6107	6052
Skatt	-84	<u>-289</u>	-1215	<u>-1284</u>	-1642	<u>-1711</u>
Resultat efter skatt	413	830	3293	3169	4465	4341
Nyckeltal, koncernen						
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	23	36
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	25	29
Resultat per aktie (kr) 3)	1,34	2,85	11,17	10,63	15,21	14,66
Goodwill (Mkr)	29564	0	29564	0	29564	0
Eget kapital (Mkr)	27580	14413	27580	14413	27580	15551
Nettoskuld (Mkr) 4)	44039	495	44039	495	44039	-176
Nettoskuldssättningsgrad (%)	160	3	160	3	160	-1

IPSCO ingår i koncernen från 18 juli 2007, dvs med knappt 2,5 månader.

1) IPSCO:s rörelseresultat har belastats med 233 Mkr i avskrivningar på preliminärt fördelade övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

2) Övervärdet på IPSCO:s varulager vid förvärvet uppgick till 1010 Mkr och har i sin helhet upplösts och belastat resultatet under det tredje kvartalet.

3) Resultat per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen.

4) Nettoskulden har beräknats enligt den definition som återfinns i den senaste årsredovisningen som bland annat innebär att till räntebärande fordringar och skulder hör aktuella skattefordringar och skatteskulder.

Marknad

Den internationella stålmarknaden har fortsatt att utvecklas väl under tredje kvartalet även om tillväxttakten i efterfrågan bedöms ha varit något lägre än under det första halvåret.

Produktionen av råstål i världen ökade med 7% de första nio månaderna och med 6% under tredje kvartalet jämfört med samma period 2006.

International Iron and Steel Institute (IISI) förutspår i sin höstprognos att stålefterfrågan i världen växer med knappt 7% under 2007 vilket är i linje med utvecklingen hittills under året. Alla geografiska marknader har generellt utvecklats positivt med undantag för Nordamerika.

För 2008 väntas den globala stålkonsumtionen öka med knappt 7%.

Den nordamerikanska marknaden har utvecklats svagt under de första nio månaderna och leveranserna från stålproducenterna minskade med 10%. Viktiga faktorer bakom denna nedgång är en lageravveckling bland distributörer samt lägre efterfrågan från viktiga segment inom varaktiga konsumentvaror som bil och byggindustri. IISI bedömer att stålefterfrågan i Nordamerika faller med 5% för helåret 2007 men väntas öka med 4% för 2008.

Stålefterfrågan i Europa inklusive Östeuropa har under året utvecklats mycket starkt vilket lett till en ökad import från bl a Kina.

Stålförbrukningen på den nordiska marknaden har i likhet med övriga Europa varit hög med en stark efterfrågan från verkstadsindustrin och byggsektorn vilket positivt påverkat såväl Division Tunnbränsle som dotterbolagen Tibnor och Plannja.

Handelsflödena med stål har fortsatt att utvecklas i samma riktning som under det första halvåret. Kina var fortsatt en stor nettoexportör under kvartalet men nivån minskade något jämfört med andra kvartalet. Jämfört med de tre första kvartalen i fjol har nettoexporten från Kina ökat kraftigt, bl a till Europa men samtidigt minskat till Nordamerika.

Den starka tillväxten på världsmarknaden drivs framförallt av investeringar i segment som är viktiga för SSAB. Marknaden för koncernens spetsprodukter, avancerad höghållfast tunnplåt, AHSS (Advanced High Strength Steel, tidigare benämnt extra och ultra höghållfast tunnplåt) och kyllda stål inom grovplåt, var fortsatt god under det tredje kvartalet. Tredje kvartalet är dock säsongsmässigt det svagaste kvartalet under året.

Ordersituationen är fortsatt god bland SSAB:s kunder. Inom infrastrukturellerad industri och utrustning till gruvindustrin samt tunga transporter fortsätter investeringsnivån att vara hög.

Marknaden för kyllda stål har gynnats av den fortsatt starka trenden inom investeringsvaror i såväl mogna ekonomier som utvecklingsregioner. SSAB:s leveranser av kyllda stål ökade med 16% under det tredje kvartalet och 9% de tre första kvartalen. Inom kyllda stål är produktionskapaciteten alltså en begränsande faktor för SSAB.

Leveranserna av avancerad höghållfast tunnplåt ökade under det tredje kvartalet med 23% och under de tre första kvartalen med 18% jämfört med i fjol. Ökningen är främst hänförlig till segmenten tunga transporter i USA och Asien.

IPSCO har ökat sina leveranser med 8% under det tredje kvartalet och med 7% de tre första kvartalen jämfört med i fjol. Leveranserna av grovplåt minskade med 15 kton till 1846 (1861) kton medan leveranserna av rör ökade med 219 kton till 1123 (904) kton. De ökade leveranserna av rör beror på förvärvet av NS Group som genomfördes i slutet på 2006.

Förvärvet av IPSCO

Den 3 maj offentliggjordes ett kontantbud på det Nordamerikanska stålbolaget IPSCO på 160 USD per aktie eller drygt 7,5 miljarder USD för samtliga aktier. Budet godkändes vid IPSCO:s extra bolagsstämma den 16 juli och hela bolaget övertogs den 18 juli. Från detta datum ingår IPSCO som en division i SSAB-koncernen.

Förvärvet av IPSCO finansierades med lånade medel samt med en nyemission på 10 Mdkr som genomfördes under augusti.

IPSCO hade 2006 en omsättning på knappt 3,8 miljarder USD och ett rörelseresultat på ca 1 miljard USD. Under 2006 levererade IPSCO ca 3,7 Mton plåt och rör och hade drygt 4400 anställda.

IPSCO hade vid förvärvstillfället bokförda tillgångar på 28,7 Mdkr, kort- och långfristiga skulder på 12,7 Mdkr, dvs bokförda nettotillgångar på 16,0 Mdkr. Köpeskillingen inklusive förvärvskostnader översteg nettotillgångarna med 34,5 Mdkr. Preliminärt har 1,0 Mdkr fördelats på övervärde i varulager, 6,6 Mdkr på materiella anläggningstillgångar, 5,0 Mdkr på immateriella anläggningstillgångar och -4,4 Mdkr på latent skatteskuld varefter resterande 26,3 Mdkr redovisats som goodwill. Övertagen nettoskuld uppgick till 4,9 Mdkr.

Övervärdet i varulager har till fullo belastat resultatet i tredje kvartalet medan preliminära övervärden i maskiner och inventarier samt på kundrelationer skrivs av under 10 år. En genomgång pågår för att slutligt fastställa övervärdena och deras avskrivningstid.

IPSCO inklusive poster av engångskaraktär har påverkat koncernens resultat efter finansnetto med -893 Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär har IPSCO bidragit enligt nedanstående tabell:

Bidrag från IPSCO 1)

Mkr	Från förvärvs- datumet den 18 juli 2007	Proforma som om förvärvet skett 1 januari 2007
Försäljning	5838	21042
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1352	5010
Rörelseresultat, EBIT	880	3229
Resultat efter finansnetto	377	1135
Effekt på resultat per aktie	0,76	2,28

1) Baseras på IPSCO:s redovisning till och med 17 juli och från och med 18 juli på de siffror som konsolideras in i SSAB. I uppställningen har inte medtagits de engångskostnader som IPSCO drabbades av i samband med SSAB:s förvärv, inte heller de engångsavskrivningar på övervärden i lager som skett och inte heller engångskostnaderna för upplägningen av bryggfinansieringen. EBIT belastas däremot av avskrivningar på de preliminära övervärden som identifierades vid förvärvet. Totalt uppgår dessa avskrivningar till 233 Mkr 18 juli-30 september och till 903 Mkr i proforma för de tre första kvartalen. Skattesatsen har beräknats till 35%. Effekt på resultat per aktie har räknats på utestående antal aktier, 323,9 miljoner.

Om IPSCO ägts från årets början hade resultatet per aktie proforma ökat med 19%.

Integrationen av IPSCO har sedan förvärvet bedrivits i ett antal projekt och arbetet löper enligt plan. Den organisatoriska integrationen är genomförd och arbetet med att exploatera identifierade synergier pågår.

Koncernen

Försäljningen ökade med 39% till 31565 (22738) Mkr. Av ökningen utgjorde 5838 Mkr (26 procentenheter) tillkommande försäljning genom förvärvet av IPSCO. Högre priser och en förbättrad mix svarade för 11 procentenheter och ökade volymer för 2 procentenheter av ökningen.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 128 Mkr till 1255 (1127) Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 2265 (1050) Mkr, en ökning med 116%. Rörelseresultatet för tredje kvartalet i det "gamla SSAB" uppgick exklusive poster av engångskaraktär till 1385 (1050) Mkr, en ökning med 32%.

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen ökade med 784 Mkr till 5249 (4465) Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 6221 (4388) Mkr, en ökning med 1833 Mkr, eller 42%.

Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet exkl engångsposter mellan de tre första kvartalen 2007 och 2006 (Mkr)	
<i>Division Tunnpå</i>	
- Ökad andel spetsprodukter	+130
- Förbättrade marginaler	+730
<i>Division Grovplåt</i>	
- Ökad andel spetsprodukter	+210
- Förbättrade marginaler	+200
<i>Division IPSCO</i>	
- Rörelseresultat efter förvärvet (varav avskrivningar på preliminära övervärden -233)	+880
<i>Tibnor</i>	
- Förbättrade marginaler (inkl prisändringar lager)	+40
- Högre volymer/förbättrad mix	+200
Fasta kostnader	-560
Övrigt	+3
Förändring av rörelseresultat exklusive engångsposter	+1833

Resultatet har hittills i år belastats med 185 Mkr avseende det pågående kompetensväxlingsprogrammet, varav 65 Mkr under tredje kvartalet.

De fasta kostnaderna har också påverkats av en höjd kostnadsnivå till följd av expansionsinvesteringar i den svenska stålrelsen med 110 Mkr varav 50 Mkr i tredje kvartalet.

Finansnettot har påverkats av räntekostnader på den nettoskuld som uppstod i samband med förvärvet av IPSCO och uppgick till -741 (-12) Mkr. I finansnettot ingår engångskostnader för finansieringen med 261 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick därmed till 4508 (4453) Mkr och resultatet efter skatt till 3293 (3169) Mkr. Den genomsnittliga skattesatsen för det tredje kvartalet har påverkats positivt av justeringar i taxeringarna för 2005 och 2006 i IPSCO med knappt 40 Mkr. Resultatet per aktie ökade till 11,17 (10,63) kronor. (Resultatet per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen.)

Poster av engångskaraktär

Under tredje kvartalet har engångsavskrivningar på övervärden i varulager belastat resultatet med 1010 Mkr. Dessa övervärden bokades upp vid förvärvet av IPSCO då varulagret som en del av förvärvsanalysen togs upp till verkliga värden. Övervärdet skrivs därefter av i takt med att det förvärvade lagret omsätts. Övervärdet på IPSCO:s lager har i sin helhet skrivits av under tredje kvartalet. Avskrivningarna ingår i raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Under tredje kvartalet belastas finansnettot av engångskostnader för finansieringen av IPSCO med 261 Mkr. Dessa kostnader utgörs av avgifter till de banker som arrangerat

bryggfinansieringen. Ytterligare sådana kostnader på knappt 200 Mkr kommer att belasta räntenettet under lånens löptid, upp till 5 år.

Under första halvåret i år sålde Tibnor fyra fastighetsbolag, vilket sammanlagt gav en realisationsvinst på 38 Mkr, vilken ingår i raden Övriga rörelseintäkter och –kostnader.

Under tredje kvartalet i fjol avyttrades det 25%-iga innehavet i Cogent Power till Corus vilket gav en skattefri reavinst på 77 Mkr. Föregående år uppgick den löpande resultatandelen före skatt i Cogent fram till försäljningen till 83 Mkr. Resultatandelen ingår i raden Intressebolag i resultaträkningen för föregående år medan reavinsten ingår i raden Övriga rörelseintäkter och –kostnader. Avyttringen gav en positiv likviditetseffekt på 248 Mkr vilken rapporterades i tredje kvartalet i fjol.

Poster av engångskaraktär ingår därför i tredje kvartalets resultat efter finansnetto med -1271 (77) Mkr och med -1233 (77) Mkr för de tre kvartalen sammantaget.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 23% och på eget kapital efter skatt till 25%. För helåret 2006 var motsvarande tal 36% respektive 29%.

Investeringar

Under de tre första kvartalen togs beslut om nya investeringar exklusive investeringen i IPSCO på totalt 1442 (1888) Mkr, varav 471 (1260) Mkr avsåg expansionsinvesteringar. Av expansionsinvesteringarna utgjorde 84 Mkr Plannjas förvärv av Steinwalls Plåt AB, samt nya emballeringslinjer i Tunnbrått för 135 Mkr. I IPSCO togs inga större beslut avseende expansionsinvesteringar. Investeringar utbetalningarna uppgick till 1856 (999) Mkr, varav 1113 (308) Mkr avsåg expansionsinvesteringar och förvärv.

Finansiering och likviditet

Rörelsens kassaflöde utgörs av kassaflödet efter finansiella poster och betald skatt, rörelsekapitalförändringar samt löpande underhållsinvesteringar. De tre första kvartalen uppgick rörelsens kassaflöde till 2866 (3148) Mkr.

Kassaflöde per affärsområde						
Mkr	2007 kv 3	2006 kv 3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt-06- sep-07	2006 helår
Tunnplåt	560	510	2133	2091	2845	2803
Grovplåt	375	529	1902	2015	2034	2147
IPSCO	1072	0	1072	0	1072	0
Tibnor	1	108	54	283	282	511
Övrigt	173	97	-25	-26	154	153
Operativt kassaflöde	2181	1244	5136	4363	6387	5614
Finansiella poster	-758	-9	-741	-13	-730	-2
Skatter	-437	-303	-1529	-1202	-1981	-1654
Rörelsens kassaflöde	986	932	2866	3148	3676	3958
Förvärv bolag och verksamheter 1)	-50270	0	-50601	0	-50601	0
Expansionsinvesteringar	-552	-111	-1113	-308	-1319	-514
Avyttringar bolag och verksamheter 2)	0	247	96	248	198	350
Kassaflöde före utdelning och finansiering	-49836	1068	-48752	3088	-48046	3794
Utdelning/Inlösen	0	0	-1166	-3023	-1166	-3023
Nyemission	9941	0	9941	0	9941	0
Övertagen nettoskuld förvärvade bolag	-4880	0	-4880	0	-4880	0
Valutaomräkning mm.	723	-35	642	-153	607	-188
Förändring nettoskuld	-44052	1033	-44215	-88	-43544	583

1) IPSCO förvärvades 18 juli 2007 medan Steinwalls Plåt AB förvärvades i april 2007.

2) Avyttrad verksamhet avser för 2006 köpeskillingen för Cogent med 248 Mkr samt för 2006 och 2007 ett antal fastighetsbolag inom Tibnor.

Kassaflödesuppställningen avviker från en uppställning enligt IFRS genom att kassaflödet belastats med aktuell skattekostnad, dvs. den skatt som kommer att bli betald. Skillnaden mellan denna skatt och den skatt som faktiskt betalats betraktas därigenom som en finansiell skuld/fordran. I en uppställning enligt IFRS belastas kassaflödet från rörelsen däremot med den skatt som faktiskt betalats under perioden.

Det minskade kassaflödet i Tibnor förklaras till stor del av ökade lagervärden och kundfordringar.

Nettoskulden vid kvartalets slut uppgick till 44039 (495) Mkr motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 160 (3)%. Bruttolåneskulden uppgick till 45958 Mkr. Av skulden var 41686 Mkr i USD/CAD efter att nyemissionen använts till amortering. Nettotillgångarna i USD/CAD säkras i en sk equity hedge genom valutaswappar.

Affärsområden

Stålrörelsen gemensamt

Nya årsavtal för malm och kol har träffats under första kvartalet innebärande en prisökning i USD med 7% för malm och en minskning med 13% för kol. Leveranserna har valutasäkrats och innebar att priset i svenska kronor ökade med 2% för malm. För kol blev nettoeffekten i svenska kronor ett minskat pris med drygt 10%. Avtalen för malm gäller från årets början och har därför fått i stort sett fullt genomslag i kostnaderna. Kolavtalen gäller fr o m 1 april men har pga ineliggande lager fått full resultateffekt först under tredje kvartalet.

Skrot är en viktig råvara för IPSCO vilken löpande köps på marknaden bland annat via egna skrotuppsamlingsbolag. Under första kvartalet 2007 ökade skrotpriserna kraftigt och har därefter etablerat sig på en högre nivå än under 2006. IPSCO:s kostnad för skrot per ton producerat stål under det tredje kvartalet uppgick till 218 (200) USD. Den andra viktiga insatsvaran för IPSCO är el där långa kontrakt tecknats till i huvudsak fasta priser. Elkontrakten löper till 2011, 2016 och 2018.

Division Tunnbråt

Tunnbråtpriserna höjdes med knappt 2% i lokala valutor för de avtal som omförhandlades inför tredje kvartalet. Tillsammans med en förbättrad mix innebar det att tunnbråtpriserna sammantaget var 2% högre än under föregående kvartal. Hittills under året har därmed priserna varit 15% högre än under de tre första kvartalen i fjol.

Försäljningen ökade med 9% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 3756 (3450) Mkr. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick försäljningen till 12708 (11281) Mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 682 (551) Mkr. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick rörelseresultatet till 2584 (2090) Mkr.

Leveranserna av plåt uppgick under tredje kvartalet till 530 (525) kton och under de tre första kvartalen till 1851 (1850) kton.

Leveranserna av avancerad höghållfast tunnbråt uppgick under kvartalet till 189 (154) kton vilket var 23% högre än under tredje kvartalet i fjol. Ökningen är främst hänförlig till segmenten tunga transporter i USA och Asien. Sammantaget för de tre första kvartalen ökade leveranserna av avancerad höghållfast tunnbråt med 18% till 614 (519) kton, vilket utgjorde 33 (28)% av de totala tunnbråtleveranserna. Andelen ordinära stålprodukter utanför Norden har fortsatt att minska enligt den plan som Division Tunnbråt har att koncentrera affären ordinarie stål till Norden.

Råstålsproduktionen har varit på en stabil och hög nivå under tredje kvartalet medan plåtproduktionen i bredbandverket drabbats av ett antal mindre störningar. Råstålsproduktionen uppgick till 539 (487) kton och plåtproduktionen till 548 (539) kton. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick råstålsproduktionen till 1700 (1604) kton och plåtproduktionen till 1961 (1982) kton.

Under de tre första kvartalen har beslut tagits om nya investeringar på totalt 673 (532) Mkr. Av redan beslutade investeringar avser 135 Mkr nya emballeringslinjer i Borlänge och 180 Mkr nya traverser i Luleå.

Division Grovplåt

Efterfrågan på kyllda stål är fortsatt god och priserna ökade marginellt jämfört med andra kvartalet. Leveranserna ökade med 16% jämfört med i fjol och uppgick till 129 (111) kton men begränsas fortsatt av tillgänglig produktionskapacitet. Under kvartalet påverkades produktion och leveranser av kyllda stål fortsatt negativt av de pågående investeringsprojekten samt av ett antal mindre produktionsstörningar. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick leveranserna av kyllda stål till 411 (378) kton, vilket utgjorde 91 (83)% av de totala grovplåtleveranserna.

Försäljningen ökade med 20% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 2443 (2043) Mkr. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick försäljningen till 8194 (7438) Mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet förbättrades med 197 Mkr till 500 (303) Mkr, främst till följd av högre priser och en högre andel kyllda stål. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick rörelseresultatet till 1877 (1713) Mkr.

Plåtproduktionen under tredje kvartalet uppgick till 123 (120) kton. Sammantaget har plåtproduktionen under de tre första kvartalen uppgått till 418 (434) kton.

Råstålsproduktionen under tredje kvartalet uppgick till 316 (291) kton och sammantaget för de tre första kvartalen till 1220 (1189) kton. Produktionen under tredje kvartalet i fjol begränsades dock av en omställning av den mindre masugnen i Oxelösund.

Under de tre första kvartalen har beslut tagits om nya investeringar på totalt 259 (1275) Mkr. Av redan beslutade investeringar avser 770 Mkr expansionsinvesteringar inom kylda stål. Bland annat byggs en linje för härdning av tjock grovplåt i Oxelösund samt ett distributionscentrum med formateringskapacitet i Kina. Genomförandet sker successivt under 2007-2009 och kommer att öka produktionskapaciteten för kylda stål till 700 kton. Distributionscentret i Kina togs i drift under augusti 2007.

Ytterligare 225 Mkr avser investeringar i ökad kapacitet för efterbehandling av råstål i Oxelösund. Anläggningen tas i drift hösten 2007.

Division IPSCO

IPSCO ingår som en division i SSAB från och med förvärvsdatumet 18 juli 2007, dvs med knappt 2,5 månader under det tredje kvartalet.

Efterfrågan på grovplåtprodukter från slutanvändare har varit stabil på en hög nivå till följd av en stark konjunktur inom investeringsvaror. Leveranserna till distributörer och service centers är dock generellt på en lägre nivå till följd av högre lagernivåer hos dessa än normalt. Totalt har leveransnivån för IPSCO inom platta produkter varit i nivå med fjolåret.

Efterfrågan på rör med liten diameter från energimarknaden har varit lägre än föregående år till följd av en förhöjd lagernivå, som dock för närvarande sjunker, bland kunder, distributörer och producenter. En ytterligare faktor bakom den lägre efterfrågan är den låga aktiviteten på grund av vädret under första halvåret.

Efterfrågan på rör med liten diameter från övriga segment har varit stabil under tredje kvartalet och på en högre nivå jämfört med första halvåret. Efterfrågan drivs i hög grad av den generella aktiviteten i den industriella ekonomin. Efterfrågan på rör med stor diameter är mycket stark och ordersituationen mycket tillfredsställande till följd av en stark projektdriven marknad. Marknaden för sömlösa rör har förbättrats något under perioden.

IPSCO:s externa leveranser av plåt under det förkortade tredje kvartalet uppgick till 532 kton. För motsvarande period föregående år uppgick plåtleveranserna till 505 kton, en ökning med 5%. Leveranserna av rör uppgick på motsvarande sätt till 295 (217) kton, en ökning med 36%. Ökningen beror dock i sin helhet på tillkommande volymer från NSG som förvärvades i december 2006.

Plåtproduktionen under det förkortade tredje kvartalet uppgick till 709 (713) kton medan rörproduktionen uppgick till 256 (187) kton.

IPSCO:s försäljning under hela tredje kvartalet uppgick till 1074 MUSD, medan den uppgick till 987 MUSD respektive 999 MUSD under det första respektive andra kvartalet i år.

Rörelseresultatet före avskrivningar på övervärden och exklusive kostnader i samband med affären uppgick för hela det tredje kvartalet till 205 MUSD att jämföra med 204 MUSD respektive 192 MUSD under det första respektive andra kvartalet i år.

Under kvartalet har beslut tagits om nya investeringar på totalt 268 Mkr. Av redan beslutade investeringar avser 115 Mkr en anläggning för vakuumbehandling vid stålverket i Montpelier vilken togs i drift under det gångna kvartalet. Under kvartalet färdigställdes även en anläggning för bearbetning av band för rörproduktion i Regina. De totala investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 358 Mkr varav 258 Mkr för expansionsinvesteringar.

Tibnor

Försäljningsutvecklingen var under kvartalet fortsatt stark på samtliga de geografiska marknader som Tibnor opererar på. Leveranstakten under kvartalet låg kvar på en hög nivå och leveranserna var sammantaget 7% högre än under de tre första kvartalen i fjol.

Försäljningen ökade med 8% jämfört med tredje kvartalet i fjol och uppgick till 2283 (2115) Mkr. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick försäljningen till 7826 (6525) Mkr.

Rörelseresultatet minskade med 21% till 159 (202) Mkr jämfört med tredje kvartalet i fjol, främst till följd av att prisändringarna på lagret för kvartalet uppgick till -4 Mkr mot +75 Mkr i fjol. Sammantaget för de tre första kvartalen uppgick rörelseresultatet till 717 (529) Mkr.

Händelser efter kvartalets slut

Efter kvartalets utgång har avtal tecknats om en refinansiering av 2210 MUSD av den bryggfinansiering som togs upp i samband med förvärvet av IPSCO. Refinansieringen kommer att leda till lägre räntekostnader.

Utsikter för resten av året

Det allmänna efterfrågeläget bedöms vara oförändrat under det fjärde kvartalet.

Priset på IPSCO:s viktigaste råvara, skrot, bedöms vara oförändrat.

Under fjärde kvartalet kommer stålverket i Regina att stå i 17 dagar för ett planerat underhållsstopp, vilket kommer att påverka rörelseresultat negativt med ca 150 Mkr.

De fasta kostnaderna kommer under fjärde kvartalet att påverkas negativt med ytterligare ca 70 Mkr till följd av pågående rationaliseringar och kompetensväxlingsprogram innebärande att totalt ca 400 personer bedöms lämna SSAB under 2007. Dessa åtgärder, som främst baseras på frivillighet, kommer att generera en årlig kostnadsbesparing på drygt 200 Mkr från och med 2008.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och RR31.

Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2006 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU. Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Fördelningen av kostnader för sålda varor respektive försäljnings- och administrationskostnader har justerats under 2007. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta vilket innebar att kostnader för sålda varor minskat med 504 Mkr för helåret 2006, medan motsvarande ökning skett avseende försäljnings- och administrationskostnader.

Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RR 32:06.

Risker och osäkerheter

Förvärvet av IPSCO innebär att nettoskuldssättningsgraden har ökat kraftigt och att SSAB:s känslighet för nedgångar i resultatnivån därför har ökat.

Genom att investeringen i IPSCO till stor del skett genom lånefinansiering, kommer effekterna av ränteändringar att få en väsentlig betydelse på SSAB:s ställning och resultat.

I och med förvärvet av IPSCO kommer ca hälften av koncernens rörelseresultat från Nordamerika vilket gör att koncernens exponering i USD och CAD har ökat kraftigt.

Prisutvecklingen på skrot, som är en viktig råvara för IPSCO, kommer att få en större betydelse för SSAB:s resultatutveckling.

Prisutvecklingen på plåtprodukter, samt framöver även rör, kommer fortsatt att vara den viktigaste faktorn för SSAB:s resultatutveckling.

För ytterligare information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen 2006.

Stockholm den 29 oktober 2007

Olof Faxander
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Revisorerna granskar årligen rapporten för januari-juni. Denna kvartalsrapport har sålunda inte varit föremål för revisorernas granskning.

Produktion och leveranser - stålrorelsen

Kton	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07
Råstålsproduktion											
- Tunnbrått	589	573	563	514	563	554	487	602	580	581	539
- Grovbrått	469	483	338	437	461	437	291	341	456	449	316
- Totalt	1058	1056	901	951	1024	991	778	943	1036	1030	855
Plåttproduktion											
- Tunnbrått	700	629	520	591	710	733	539	678	727	686	548
- Grovbrått	174	174	113	171	156	158	120	152	149	146	123
- Totalt	874	803	633	762	866	891	659	830	876	832	671
Plåttleveranser											
- Tunnbrått	620	591	515	585	646	679	525	624	665	656	530
- Grovbrått	186	178	138	159	169	162	127	164	165	151	137
- Totalt	806	769	653	744	815	841	652	788	830	807	667
därav											
- AHSS 1)	136	143	102	126	170	195	154	180	212	213	189
- Kylda stål	122	126	105	118	134	133	111	132	145	137	129
- Totalt spetsprodukter	258	269	207	244	304	328	265	312	357	350	318

1) Avancerad höghållfast tunnbrått

Förvärvet av IPSCO 1)

Miljarder kronor	Redovisat värde i IPSCO	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	8,5	5,0	13,5
Materiella anläggningstillgångar	9,0	6,6	15,6
Övriga anläggningstillgångar	0,8		0,8
Omsättningstillgångar	10,4	1,0	11,4
Latent skatt och övriga avsättningar	-3,6	-4,4	-8,0
Långfristiga skulder	-5,2		-5,2
Kortfristiga skulder	-3,9		-3,9
Identifierbara nettotillgångar	16,0	8,2	24,2
Goodwill			26,3
Erlagd köpeskillning			50,5

1) Uppställningen är ännu preliminär och bygger på antaganden i samband med förvärvet. En mer genomgripande analys över de verkliga värdena pågår och beräknas kunna redovisas vid årsbokslutet. Den totala erlagda köpeskillningen uppgick till 7596 MUSD inklusive direkt hänförliga kostnader på 40 MUSD. I immateriella anläggningstillgångar ingår goodwill från IPSCO:s förvärv av NSG med 4,0 miljarder kronor.

Koncernens resultat

Mkr	2007 kv 3	2006 kv 3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt 06- sep-07	2006 helår
Försäljning	13686	7020	31565	22738	39881	31054
Kostnad för sålda varor 1)	-10622	-5539	-23250	-16899	-29438	-23087
Bruttoresultat	3064	1481	8315	5839	10443	7967
Försäljnings- och administrationskostnader 1)	-779	-491	-2138	-1644	-2835	-2341
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 2)	-1056	94	-1044	76	-931	189
Intressebolag, resultat före skatt	26	43	116	194	161	239
Rörelseresultat	1255	1127	5249	4465	6838	6054
Finansiella intäkter	133	16	192	68	220	96
Finansiella kostnader	-891	-24	-933	-80	-951	-98
Resultat efter finansnetto	497	1119	4508	4453	6107	6052
Skatt	-84	-289	-1215	-1284	-1642	-1711
Resultat efter skatt	413	830	3293	3169	4465	4341
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	397	807	3216	3110	4359	4253
- minoritetsintressen	16	23	77	59	106	88
Nyckeltal						
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	23	36
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	25	29
Resultat per aktie (kr) 3)	1,34	2,85	11,17	10,63	15,21	14,66
Eget kapital per aktie (kr)	84,50	54,89	84,50	54,89	84,50	59,18
Soliditet inkl minoritet(%)	31	67	31	67	31	68
Nettoskuldssättningsgrad (%)	160	3	160	3	160	-1
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	296,9	283,2	287,8	292,5	286,7	290,2
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.) 4)	323,9	259,1	323,9	259,1	323,9	259,1
Medelantal anställda 5)	-	-	-	-	8899	8031

1) Principerna för fördelningen av kostnader för sålda varor respektive försäljnings- och administrationskostnader har gjorts om. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta vilket innebar 115 Mkr för kv 3 och 383 Mkr för kvartal 1-3 2006 samt 504 Mkr för helåret 2006.

2) I posten ingår engångsavskrivningar på övervärden i varulager med -1010 Mkr.

3) Resultat per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen.

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

5) Medelantal anställda redovisas enligt Bokföringsnämndens nya definition. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta. I medelantal anställda ingår IPSCO från och med förvärvet med 855. En rullande årssiffra för IPSCO skulle ge ett medeltal anställda på 4218 och för hela SSAB 12262.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	40305	11	10
Materiella anläggningstillgångar	22596	7971	7962
Andelar i intressebolag	352	245	283
Finansiella anläggningstillgångar	308	15	15
Uppskjutna skattefordringar	507	83	70
Summa anläggningstillgångar	64068	8325	8340
Varulager	13486	6366	6951
Kundfordringar	8566	5086	4926
Aktuella skattefordringar	826	37	37
Övriga korta räntebärande fordringar	0	0	495
Övriga kortfristiga fordringar	1595	750	673
Likvida medel	1056	1004	1373
Summa omsättningstillgångar	25529	13243	14455
Summa tillgångar	89597	21568	22795
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	27373	14225	15335
Minoritetsandelar	207	188	216
Summa eget kapital	27580	14413	15551
Uppskjutna skatteskulder	8379	1353	1302
Övriga långfristiga avsättningar	443	153	154
Långfristiga räntebärande skulder	31518	1100	850
Summa långfristiga skulder	40340	2606	2306
Kortfristiga räntebärande skulder	13952	70	306
Aktuella skatteskulder	159	240	448
Leverantörsskulder	4614	2321	2362
Övriga kortfristiga skulder	2952	1918	1822
Summa kortfristiga skulder	21677	4549	4938
Summa eget kapital och skulder	89597	21568	22795

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Omräkn.- reserv	Balanserat resultat	Summa	Mino- ritet	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2005	2273	560	30	11321	14184	180	14364
<u>Förändringar 1/1-30/9 2006</u>							
Omräkningsdifferens			-46		-46	0	-46
Periodens resultat				3110	3110	59	3169
Inlösen av aktier	-114			-2091	-2205		-2205
Fondemission	121	-7		-114	0		0
Utdelning				-818	-818	-51	-869
Eget kapital 30 sep 2006	2280	553	-16	11408	14225	188	14413
<u>Förändringar 1/10-31/12 2006</u>							
Omräkningsdifferens			-33		-33	-1	-34
Periodens resultat				1143	1143	29	1172
Utdelning					0		0
Eget kapital 31 dec 2006	2280	553	-49	12551	15335	216	15551
<u>Förändringar 1/1-30/9 2007</u>							
Omräkningsdifferens			46		46	1	47
Periodens resultat				3216	3216	77	3293
Nyemission 1)	571	9371		0	9942		9942
Utdelning				-1166	-1166	-87	-1253
Eget kapital 30 sep 2007	2851	9924	-3	14601	27373	207	27580

1) Nyemission under augusti 2007 gav 64,8 miljoner nya aktier och ökade aktiekapitalet med 571 Mkr. Överkurs i emissionen ökade, efter avdrag för emissionskostnader på 100 Mkr, övriga tillskjutna medel med 9371Mkr. Efter nyemissionen uppgår därefter antalet aktier till 323 934 775 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Kassaflöde

Mkr	2007 kv 3	2006 kv 3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt 06- sep 07	2006 helår
Resultat från löpande verksamhet	158	892	3262	3554	4808	5100
Förändring av rörelsekapital	781	238	-255	112	-632	-265
Kassaflöde från löpande verksamhet	939	1130	3007	3666	4176	4835
Investeringsverksamhet	-51204	-360	-52372	-999	-52630	-1257
Avyttrad verksamhet 1)	0	248	0	248	0	248
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-51204	-112	-52372	-751	-52630	-1009
Utdelning/inlösen till aktieägarna	0	0	-1166	-3023	-1166	-3023
Nyemission	9941	0	9941	0	9941	0
Övrig finansieringsverksamhet	39767	-546	40273	227	39732	-314
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	49708	-546	49048	-2796	48507	-3337
Förändring av likvida medel	-557	472	-317	119	53	489

1) Avyttrad verksamhet avser för 2006 köpeskillingen för Cogent.

Divisionernas / dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) 4)	
	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt 06- sep-07	2006 helår
<i>Affärsområden:</i>						
Tunnplåt	12708	11281	2584	2090	40	34
Grovplåt	8194	7438	1877	1713	38	40
IPSCO 1)	5838	-	880	-	9 (22)	-
Tibnor	7826	6525	717	529	53	50
Övriga dotterbolag 2)	2117	1802	149	127	-	-
Moderbolaget	-	-	-66	-83	-	-
Intressebolag	-	-	106	101	-	-
Avskrivning IPSCO:s övervärde lager 3)	-	-	-1010	-	-	-
Övriga koncernjusteringar	-5118	-4308	12	-12	-	-
Summa	31565	22738	5249	4465	23	36

1) IPSCO:s rörelseresultat har belastats med 233 Mkr i avskrivningar på preliminärt fördelade övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

2) I övriga dotterbolag ingår även Plannja.

3) Övervärdet på IPSCO:s varulager vid förvärvet uppgick till 1010 Mkr och har i sin helhet upplösts och belastat resultatet under det tredje kvartalet.

4) Räntabiliteten för IPSCO har räknats genom att omvandla utfallet för det reducerade kvartalet till en årssiffra och jämföra den med sysselsatt kapital i september 2007. Inom parantes anges räntabiliteten för IPSCO utan övervärden från förvärvet. Räntabiliteten i övrigt räknas på ett resultat för de senaste tolv månaderna i relation till det genomsnittliga sysselsatta kapitalet för de senaste tolv månaderna.

Resultat per kvartal för kvarvarande verksamhet

Mkr	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07
Försäljning	7060	7444	6294	7006	7622	8096	7020	8316	8780	9099	13686
Rörelsens kostnader	-5047	-5505	-5131	-5530	-5895	-6169	-5697	-6515	-6420	-7043	-11766
Avskrivningar	-237	-236	-239	-239	-232	-235	-239	-257	-253	-259	-691
Intressebolag	28	62	24	-19	62	89	43	45	38	52	26
Finansnetto	-12	-17	-15	-20	1	-5	-8	10	2	15	-758
Resultat efter finansnetto	1792	1748	933	1198	1558	1776	1119	1599	2147	1864	497

Rörelseresultat per kvartal och division/dotterbolag

Mkr	1/05	2/05	3/05	4/05	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07
Tunnplåt	1196	1006	485	488	662	877	551	766	1023	879	682
Grovplåt	478	578	294	644	752	658	303	521	783	594	500
IPSCO											880
Tibnor	165	137	69	55	141	186	202	247	267	291	159
Avskr. övervärde lager											-1010
Övrigt inkl moderbolag	-35	44	100	31	2	60	71	55	72	85	44
Rörelseresultat	1804	1765	948	1218	1557	1781	1127	1589	2145	1849	1255

Moderbolagets resultat

Mkr	2007 kv 3	2006 kv 3	2007 kv 1-3	2006 kv 1-3	okt 06- sep 07	2006 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-40	-21	-105	-85	-131	-111
Övriga rörelseintäkter	1	1	39	2	39	2
Rörelseresultat	-39	-20	-66	-83	-92	-109
Utdelning från dotterbolag	10	7	506	3195	3976	6665
Finansnetto	-123	31	-24	117	12	153
Resultat efter finansnetto	-152	18	416	3229	3896	6709
Skatt	61	-2	41	-3	47	3
Resultat efter skatt	-91	16	457	3226	3943	6712

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	45193	2307	2307
Uppskjutna skattefordringar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	45195	2309	2309
Fordringar på dotterbolag	8563	5826	8854
Aktuella skattefordringar	45	0	-
Övriga korta räntebärande fordringar	-	-	495
Övriga kortfristiga fordringar	84	73	181
Likvida medel	945	661	974
Summa omsättningstillgångar	9637	6560	10504
Summa tillgångar	54832	8869	12813
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	2851	2280	2280
Reservfond	902	902	902
Balanserad vinst	15032	451	458
Årets resultat	457	3226	6712
Summa eget kapital	19242	6859	10352
Avsättningar för pensioner	6	5	6
Skulder till dotterbolag	1	1	1
Långfristiga räntebärande skulder	20350	1048	800
Summa långfristiga skulder och avsättningar	20357	1054	807
Skulder till dotterbolag	1355	742	1216
Kortfristiga räntebärande skulder	13359	51	275
Aktuella skatteskulder	3	4	1
Leverantörsskulder	9	3	4
Övriga kortfristiga skulder	507	156	158
Summa kortfristiga skulder	15233	956	1654
Summa eget kapital och skulder	54832	8869	12813

Moderbolaget redovisar under de tre första kvartalen ett resultat efter skatt på 457 Mkr varav 506 Mkr utgjorde utdelning från dotterbolag. I finansnettot för tredje kvartalet ingår engångskostnader vid upptagandet av finansieringen av IPSCO med 245 Mkr

Likvida medel uppgick till 945 Mkr.

Under april utbetalades utdelning till bolagets aktieägare med 1166 Mkr (4,50 kr/aktie).

Den 18 juli förvärvades IPSCO vilket innebar att moderbolaget per 30 september hade 42886 Mkr i aktier och fordringar på de holdingbolag som gjorde förvärvet.

