

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2015



*Starkt kassaflöde
trots tuff marknad*

12 februari 2016

SSAB

Bokslutskommuniké 2015

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 12 499 (15 200) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 157 (1 051) Mkr
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -802 (118) Mkr
- Resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -1 051 (-82) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,23 (-2,39) kronor
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet efter skatt med -65 (-1 322) Mkr
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 788 (1 407) Mkr, och nettokassaflödet uppgick till 1 481 (728) Mkr

Helåret

- Försäljningen uppgick till 56 864 (47 752) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3 655 (3 695) Mkr
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -128 (894) Mkr
- Resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -1 051 (242) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,93 (-3,33) kronor
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet efter skatt med -104 (-1 778) Mkr
- Det operativa kassaflödet uppgick till 3 874 (1 737) Mkr, och nettokassaflödet uppgick till 2 283 (94) Mkr
- Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 52 (56) %
- Synergimålet har ökat till 1,8 Mdkr, med full årstakt från andra halvåret 2016, vilket tillsammans med andra effektiviseringsåtgärder kommer att ge besparingar på totalt 2,5 Mdkr med full effekt från 2017
- Utdelningen föreslås uppgå till 0 (0) kronor per aktie

Nyckeltal

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår, pro forma	2014 helår
Försäljning	12 499	15 200	56 864	60 112	47 752
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA 1)	157	1 051	3 655	4 419	3 695
Rörelseresultat 1, 2)	-802	118	-128	1 005	894
Resultat efter finansnetto 1, 2)	-1 051	-82	-1 051	83	242
Resultat efter skatt 1, 2)	-606	10	-400	112	384
Resultat per aktie (kr)	-1,23	-2,39	-0,93	-	-3,33
Operativt kassaflöde	1 788	1 407	3 874	-	1 737
Nettoskuldsettingsgrad (%)	52	56	52	-	56

1) Exklusive jämförelsestörande poster. För belopp se sidan 6.

2) I pro forma-siffrorna för 2014 ingår inga avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki. För helåret uppgick dessa till 205 Mkr.

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

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

Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -802 Mkr under fjärde kvartalet 2015. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 minskade resultatet med drygt 900 Mkr, vilket främst beror på lägre volymer och lägre priser för standardstål i Nordamerika och Europa samt underhållsstopp i Special Steels. Trots ett svagt resultat var nettokassaflödet positivt i fjärde kvartalet och uppgick till 1,5 Mdkr, främst på grund av lägre rörelsekapitalbindning. För helåret 2015 uppgick rörelseresultatet till -128 (894) Mkr och nettokassaflödet till 2,3 (0,1) Mdkr. Tack vare det starka kassaflödet har vi minskat nettolåneskulden med 1,5 Mdkr under 2015 och nettoskuldsettingsgraden uppgick till 52 % (56 %) vid slutet av året.

Det fjärde kvartalet präglades av ett tufft marknadsläge med global överkapacitet, volatila råvarupriser och press på stålpriser. De fallande råvarupriserna och fortsatt hög import från Asien har lett till ytterligare prispress i både Nordamerika och Europa. Kunderna har senarelagt beställningar och minskat sina lager med förhoppningen att kunna dra fördel av lägre priser under början av 2016. Den underliggande efterfrågan av stål under fjärde kvartalet var högre än den faktiska efterfrågan, och vi bedömer att volymerna kommer att förbättras på samtliga marknader under första kvartalet 2016 då vi förväntar oss att den faktiska efterfrågan kommer vara i linje med den underliggande efterfrågan.

Under fjärde kvartalet 2015 realiserades synergier från förvärvet av Rautaruukki om 225 Mkr, och årstakten av synergier vid utgången av året uppgick till 1,1 Mdkr. Realiseringen av synergier går bättre än den ursprungliga planen, och därför har vi höjt vårt mål för synergier som nu uppgår till 1,8 Mdkr med full årstakt från andra halvåret 2016 och med full effekt från 2017. Därutöver driver vi aktiviteter och ständiga förbättringar för att sänka våra kostnader och förbättra vår konkurrenskraft. Som en del av detta har vi idag meddelat att vi planerar neddragningar inom den nordiska verksamheten med högst 465 anställda. Under 2016 kommer vi genom synergier och övriga effektiviseringar att sänka kostnaderna med 1,25 Mdkr jämfört med 2015 och under helåret 2017 kommer vi att ha sänkt kostnadsnivån med 2,5 Mdkr på årsbasis räknat från förvärvets genomförande.

Vi har som målsättning att uppnå en ledande lönsamhet inom stålindustrin. Vi har ett bra utgångsläge då SSAB har ett unikt produktutbud och har starka positioner på våra hemmamarknader. Målsättningen ska nås genom en kombination av effektiviseringar och tillväxt inom utvalda segment. SSAB har också fördelen av en hög produktionsflexibilitet, vilket möjliggör ett positivt kassflöde också under perioder med låg efterfrågan. Vi har en beredskap att ytterligare dra ner på produktionskapacitet och att genomföra strukturåtgärder om efterfrågan inte skulle förbättras. Stålindustrin är inne i en mycket utmanande period där global överkapacitet sätter press på lönsamheten. Med de åtgärder vi arbetar med skapar vi förutsättningar för att förbättra vår lönsamhet, och jag är övertygad om att vi av egen kraft kommer att stärka vår position 2016.

Försäljning per division

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4 1)	2015 helår	2014 helår 1)
SSAB Special Steels	2 942	3 198	14 382	13 226
SSAB Europe	5 620	6 634	25 517	25 857
SSAB Americas	2 321	3 508	11 936	13 207
Tibnor	1 596	1 910	7 163	8 151
Ruukki Construction	1 243	1 532	5 374	6 217
Övrigt	-1 223	-1 515	-7 508	-6 546
Totalt	12 499	15 267	56 864	60 112

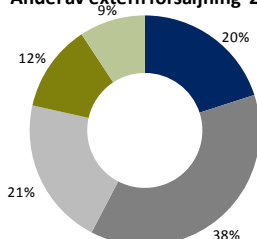
1) Informationen för jämförelseperioderna 2014 baseras på pro forma, som om SSAB ägt Rautaruukki hela 2014.

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

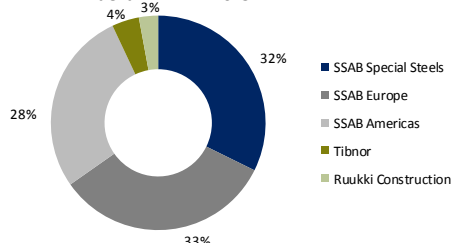
Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4 1)	2015 helår	2014 helår 1)
SSAB Special Steels	1	345	1 213	1 265
SSAB Europe	114	369	1 286	1 524
SSAB Americas	42	438	1 043	1 620
Tibnor	-28	6	65	173
Ruukki Construction	64	-4	208	185
Övrigt	-36	-89	-160	-348
Totalt	157	1 065	3 655	4 419

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

Andel av extern försäljning 2015



Andel av EBITDA 2015



Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under 2015 till 1 599 (1 647) miljoner ton, en minskning med knappt 3 % jämfört med samma period 2014. Den kinesiska råstålsproduktionen var drygt 2 % lägre under 2015 jämfört med 2014. I EU28 ökade produktionen i början av året, men minskade kraftigt under fjärde kvartalet och var totalt sett 1,8 % lägre än 2014. Produktionen i Nordamerika minskade med så mycket som 9 % för 2015 jämfört med 2014. Kapacitetsutnyttjandet för stålindustrin globalt låg i slutet av året på 65 %, vilket var 5 procentenheter lägre än vid slutet av 2014.

Efterfrågan under det fjärde kvartalet var svag både i Nordamerika och i Europa, där kunderna minskade sina lager i förväntan om lägre stålpriser. Lageravvecklingen gällde främst distributörer, men även i viss mån övriga kunder. Mot slutet av året påverkade också den normala säsongsavmattningen negativt. Överlag bedöms den underliggande efterfrågan i Nordamerika och Europa vara högre än den faktiskt upplevda, och lagernivåerna hos distributörer och kunder vara i balans mot slutet av 2015, möjligen något lägre än normalt. I Kina och östra Europa, främst Ryssland, har efterfrågan på stål under kvartalet varit fortsatt svag och en stor del av produktionsöverskottet har exporterats utanför de lokala marknaderna.

Sett till helåret var efterfrågan på den nordamerikanska marknaden relativt svag, framförallt drivet av en långvarig lageravveckling i distributörsledet. Importvolymerna av grovplåt till Nordamerika har minskat under andra halvan av året jämfört med första, men är fortfarande på en hög nivå. I Europa uppvisades en efterfrågetillväxt under första halvan av året, medan andra halvan har präglats av det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet samt lagerneddragningar under fjärde kvartalet. Efterfrågan i Asien och främst Kina har varit svag hela året, och Kina har som en konsekvens ökat sin exportvolym med 20 % jämfört med 2014 till 112 miljoner ton, vilket är den högsta siffran någonsin.

I Nordamerika har marknadspriserna på grovplåt sjunkit kraftigt hela året, och den trenden fortsatte även under fjärde kvartalet. Priserna slutade falla mot slutet av december efter att ett flertal producenter annonserat en prishöjning, vilket följdes av ytterligare annonsering av en prishöjning i januari 2016. I Europa sjönk marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt något under andra och tredje kvartalet. Under första halvan av fjärde kvartalet sjönk priserna ytterligare som en följd av fallande råvarupriser och ökade importnivåer. I Kina har marknadspriserna för tunnplåt och grovplåt sjunkit under hela året till en historiskt låg nivå, men steg något i december.

Råvaror

SSAB köper merparten av järnmalm från LKAB, Sverige men också från Severstal, Ryssland. Avtalet med LKAB sträcker sig från 1 april 2015 till 31 mars 2016 och priset fastställs kvartalsvis. Avtalet med Severstal löper från 1 oktober 2015 till den 30 september 2018 och priset fastställs månadsvis. Pelletspriserna i USD för helåret 2015 minskade med 33 % jämfört med helåret 2014, och minskningen i svenska kronor var 18 %. För det fjärde kvartalets leveranser innebar priset en sänkning i USD med 9 % jämfört med årets tredje kvartal, medan minskningen i svenska kronor räknat var 8 %. SSABs pris i USD på pellets var under fjärde kvartalet 25 % lägre än under fjärde kvartalet 2014, medan minskningen i svenska kronor räknat var 9 %.

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 i USD för helåret 2015 minskade med 20 % jämfört med helåret 2014, medan minskningen i svenska kronor var 2 %. Det genomsnittliga priset under fjärde kvartalet minskade med 3 % i USD jämfört med tredje kvartalet 2015 och i svenska kronor minskade priset med 3 %. SSABs pris i USD på kol var under fjärde kvartalet i år 27 % lägre än under fjärde kvartalet i fjol, medan minskningen i svenska kronor var 13 %.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot minskade under fjärde kvartalet. Spotpriserna var vid slutet av fjärde kvartalet 6 % lägre än vid slutet av tredje kvartalet 2015 och de var 46 % lägre jämfört med slutet av fjärde kvartalet i fjol.

Utsikter

I Nordamerika förväntas den underliggande efterfrågan på grovplåt hos slutkunder vara relativt stabil i det första kvartalet 2016. Lageravvecklingen hos distributörer bedöms vara avslutad under fjärde kvartalet 2015, och därmed förväntas bättre leveranser i första kvartalet 2016. I Europa förväntas efterfrågan vara stabil under det första kvartalet, och att den lagerminskning som skedde under fjärde kvartalet är avslutad. Det finns dock fortfarande risk att höga importvolymerna från främst Asien kan påverka både Nordamerika och Europa negativt.

Den underliggande efterfrågan på höghållfasta stål förväntas vara relativt oförändrad under första kvartalet 2016. Leveransvolymerna bedöms dock bli högre än under fjärde kvartalet 2015 som påverkades negativt både av den säsongsmässiga avmattningen och av underhållsstoppen i Oxelösund. Sammantaget bedöms SSABs leveransvolymerna under första kvartalet bli högre än under fjärde kvartalet 2015.

Under 2016 planeras underhållsstoppen att genomföras. Tabellen nedan visar den beräknade direkta underhållskostnaden, exklusive kostnad för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption) och utebliven eventuell marginal.

Större planerade underhållsstopp 2016

Mkr	2016	2016	2016	2016
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
SSAB Special Steels				130
SSAB Europe			200	
SSAB Americas	70			200
Totalt	70	-	200	330

De totala investeringarna förväntas under 2016 bli väsentligt lägre än 2015. För 2015 uppgick investeringarna till 2,6 Mdkr, medan investeringarna under 2016 väntas bli mellan 1,5 – 2,0 Mdkr, beroende på marknadsläge. Det finns också potential att frigöra kassaflöde under 2016 genom effektiviseringar av rörelsekapitalet.

Synergier och övriga besparingsåtgärder

Integrationen med Rautaruukki har löpt på väl under 2015. Under fjärde kvartalet realiserades synergier om cirka 225 Mkr, vilket netto efter kostnader av engångskaraktär påverkade rörelseresultatet positivt med cirka 110 Mkr. Totalt har kostnaderna för synergier under 2015 uppgått till 135 Mkr. Resterande kostnader kommer att vara begränsade.

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

Realisering av synergier

Mkr	2015	2015	2015	2015	2015
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Årstakt vid slutet av respektive period	450	525	750	1 100	1 100
Synergier, brutto före kostnader av engångskaraktär	100	125	175	225	625
Synergier, netto efter kostnader av engångskaraktär	85	120	175	110	490

Givet den goda utvecklingen i realiseringen av synergier har målsättningen höjts till 1,8 Mdkr, där full årstakt ska vara nådd från och med andra halvåret 2016 och med full effekt från 2017. Av de tidigare kommunicerade besparingarna har vissa genomförts och övriga löper på enligt plan, t.ex. investeringen i kolinjektion i Raahe (200 Mkr) och besparingsprogrammet i Ruukki Construction (200 Mkr).

Under 2015 har totala antalet anställda minskat med 1 049, varav 207 var visstidsanställda. Från tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki har antalet anställda minskat med cirka 1 300. Enligt tidigare kommunicerade personalneddragningar kommer antalet anställda under 2016 att minska med 650 och därutöver har SSAB idag varslat om ytterligare personalneddragningar med högst 465 anställda.

Under 2016 kommer synergier och övriga effektiviseringar att sänka kostnaderna med 1,25 Mdkr, jämfört med 2015. Under helåret 2017 kommer kostnadsnivån att ha sänkts med 2,5 Mdkr på årsbasis, räknat från förvärvets genomförande.

Jämförelsestörande poster

Under fjärde kvartalet 2015 har jämförelsestörande poster påverkat resultatet efter skatt med -65 (-1 322) Mkr. Främst har resultatet påverkats positivt av fastighetsförsäljning inom Tibnor med 122 Mkr medan kvartalet påverkades negativt av omstruktureringskostnader relaterade till det pågående synergiprogrammet med 115 Mkr samt kostnader relaterade till besparingsprogrammet inom Ruukki Construction med 47 Mkr.

Specifikation jämförelsestörande poster

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Rörelsekostnader				
Förvärvskostnader	-	-29	0	-135
Nedskrivning Goodwill	-	-291	0	-291
Nedskrivning tillgångar östra Europa	-15	-131	-15	-131
Nedskrivning/realisationsresultat på tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-	-123	-16	-123
Nedskrivning Fortaco	-	-98	0	-98
Engångsavskrivning på övervärde i lager och orderbok	-	-42	0	-186
Omstruktureringskostnader relaterade till synergier	-115	-	-135	-
Kostnader relaterade till besparingsprogram i Ruukki Construction	-47	-	-47	-
Reavinst vid försäljning av fastighet	122	-	122	-
Övrigt	-20	-26	-23	-37
Effekt på rörelseresultatet	-75	-740	-114	-1 001
Finansiella kostnader				
Nedskrivning fordringar, aktieägarlån till Fortaco	-	-601	-	-601
Transaktionsskatt (finsk schablonskatt på förvärv av aktier)	-	-	-5	-168
Övriga finansiella kostnader (huvudsakligen bryggfinansiering)	-	-	-	-61
Effekt på resultat efter finansnetto	-75	-1 341	-119	-1 831
Skatter				
Skatt på övervärde lager och orderbok	-	8	-	37
Övriga skatteeffekter	10	11	15	16
Effekt på resultat efter skatt	-65	-1 322	-104	-1 778

SSAB-koncernen

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

Helåret i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under helåret ökade med 18 % jämfört med helåret 2014 och uppgick till 6 436 (5 452) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 21 % jämfört med helåret 2014 och plåtproduktionen ökade med 26 % jämfört med helåret i fjol.

Försäljning

Försäljningen under helåret uppgick till 56 864 (47 752) Mkr, en ökning med 19 % jämfört med helåret 2014.

Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under helåret uppgick till -128 (894) Mkr, en minskning med 1 022 Mkr jämfört med helåret 2014. De främsta faktorerna till det försämrade resultatet var lägre priser, negativa valutaeffekter samt sämre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av lägre kostnader.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret uppgick till -923 (-652) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -1 051 (242) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 6.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för helåret uppgick till -508 (-1 399) Mkr eller -0,93 (-3,33) kronor per aktie. Skatten för helåret uppgick till 666 (195) Mkr.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen per den 30 november. Utfallet av nedskrivningstestet indikerade inte något nedskrivningsbehov.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för helåret uppgick till 3 874 (1 737) Mkr. Kassaflödet för helåret påverkades positivt av ett lägre rörelsekapital, främst av minskade kundfordringar och lägre varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 2 283 (94) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 691 (379) Mkr (totala investeringar uppgick till 2 582 (1 720) Mkr). Nettoskulden minskade med 1 518 Mkr under helåret och uppgick per den 31 december till 23 156 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 52 % jämfört med 56 % vid slutet av 2014.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 31 december till 4,6 (3,9) år med en räntebindningstid på 1,1 (1,2) år.

Likvida medel uppgick till 2 711 (3 014) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 8 308 (8 714) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 19 % av rullande 12 månaders försäljning.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	134	772	3 593	3 305
Förändring rörelsekapital	2 084	800	1 987	-560
Underhållsinvesteringar	-495	-494	-1 891	-1 341
Övrigt	65	329	185	333
Operativt kassaflöde	1 788	1 407	3 874	1 737
Finansiella poster	-203	-354	-796	-1 013
Skatter	34	-137	-276	-251
Rörelsens kassaflöde	1 619	916	2 802	473
Strategiska investeringar i anläggningar	-148	-158	-655	-331
Förvärv rörelser och andelar	-	-30	-36	-48
Avyttringar rörelser och andelar	10	-	172	-
Kassaflöde före utdelning	1 481	728	2 283	94
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-
Nettokassaflöde	1 481	728	2 283	94
Nettoskuld vid periodens början	-24 814	-22 963	-24 674	-14 833
Nettokassaflöde	1 481	728	2 283	94
Förvärvad nettoskuld, inklusive kassa	-	-	-	-6 393
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	139	-1 010	-719	-2 233
Övrigt 2)	38	-1 429	-46	-1 309
Nettoskuld vid periodens slut	-23 156	-24 674	-23 156	-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. I fjärde kvartalet 2014 ingick dessutom effekt av nedskrivning av fordringar samt skuld till minoriteten för inlösen av aktierna i Rautaruukki.

Räntabilitet

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

Eget kapital

Med ett resultat på -508 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 1 067 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 44 393 (43 817) Mkr, vilket motsvarade 80,82 (79,78) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 2 582 (1 720) Mkr, varav 691 (379) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

Utvecklingen under fjärde kvartalet

Leveranser och produktion

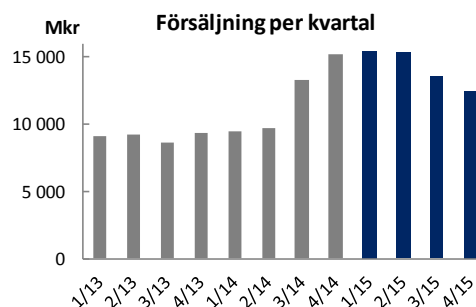
SSABs leveranser under fjärde kvartalet minskade med 5 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och minskade med 11 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. Leveranserna uppgick till 1 460 (1 636) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 5 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och minskade med 12 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. Plåtproduktionen minskade med 2 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och minskade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2014.

Försäljning

Försäljningen under fjärde kvartalet uppgick till 12 499 (15 200) Mkr, en minskning med 18 % jämfört med fjärde kvartalet 2014.

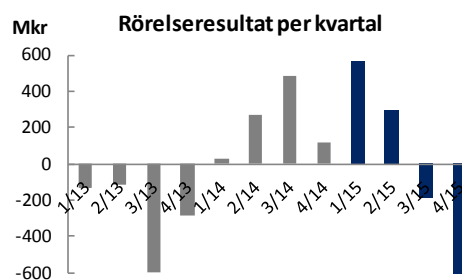
Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade försäljningen med 8 %. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 5 procentenheter, lägre priser för en negativ effekt på 1 procentenhet, valutaeffekter för en negativ effekt på 1 procentenhet samt en sämre produktmix för en negativ effekt på 1 procentenhet.



Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under fjärde kvartalet uppgick till -802 (118) Mkr, en minskning med 920 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2014.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade resultatet med 611 Mkr. Lägre priser (490 Mkr), lägre volymer (330 Mkr) samt säsongsmässigt högre fasta kostnader (145 Mkr) påverkade resultatet negativt medan lägre rörliga kostnader (310 Mkr) och valutaeffekter (70 Mkr) påverkade resultatet positivt.



Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till -249 (-200) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -1 051 (-82) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 6.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det fjärde kvartalet uppgick till -674 (-1 313) Mkr eller -1,23 (-2,39) kronor per aktie. Skatten för fjärde kvartalet uppgick till 455 (111) Mkr.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 1 788 (1 407) Mkr. Kassaflödet i kvartalet påverkades positivt av ett lägre rörelsekapital med främst minskade kundfordringar och lägre varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 1 481 (728) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 148 (188) Mkr (totala investeringar uppgick till 643 (682) Mkr). Nettoskulden minskade med 1 658 Mkr under fjärde kvartalet och uppgick per den 31 december till 23 156 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 52 (56) %.

Information om divisionerna

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, Raahel, 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 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Försäljning	2 942	3 198	14 382	13 226
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1	345	1 213	1 265
Rörelseresultat 1)	-134	207	662	726
Antal anställda vid periodens slut	2 904	2 976	2 904	2 976

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

Segmentet Heavy Transport visade fortsatt god utveckling under fjärde kvartalet medan efterfrågan från Mining och Construction Machinery var på en fortsatt låg nivå.

De externa leveranserna av plåt under det fjärde kvartalet minskade med 7 % jämfört med det tredje kvartalet 2015 och minskade med 14 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. De externa leveranserna uppgick till 202 (235) kton. De externa leveranserna för helåret 2015 uppgick till 936 (1 065) kton och var 12 % lägre jämfört med helåret 2014 främst på grund av lägre försäljning till Steel Service Centers i Nordamerika.

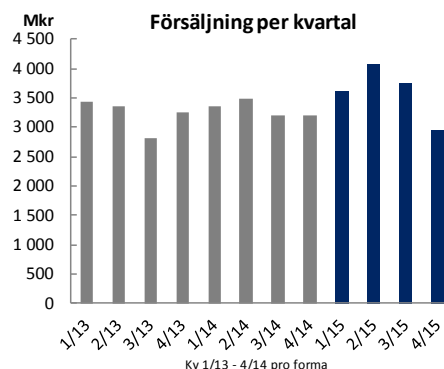
Råstålsproduktionen minskade med 44 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 19 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. Råstålsproduktionen för helåret 2015 ökade med 39 % jämfört med helåret 2014, främst på grund av att den mindre masugnen i Oxelösund var i bruk under de tre första kvartalen 2015 för att säkerställa ämnesförsörjningen under omställningen av masugnen i Luleå.

Plåtproduktionen minskade med 27 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 24 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 då ett underhållsstopp genomfördes under fjärde kvartalet 2015 (motsvarande underhållsstopp 2014 genomfördes under tredje kvartalet). Plåtproduktionen för helåret 2015 var 2 % lägre jämfört med helåret 2014.

Försäljningen minskade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 2 942 (3 198) Mkr. En förbättrad produktmix svarade för en positiv effekt på 9 procentenheter och valutaeffekter för en positiv effekt på 1 procentenhet medan lägre volymer svarade för en negativ effekt på 14 procentenheter samt lägre priser för en negativ effekt på 4 procentenheter.

Jämfört med tredje kvartalet 2015, minskade försäljningen med 21 %. Den minskade försäljningen berodde främst på en sämre produktmix samt lägre internförsäljning av stålämnen.

Försäljningen för helåret 2015 var 9 % högre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 14 382 (13 226) Mkr. Den högre försäljningen berodde främst på bättre produktmix, högre internförsäljning av stålämnen samt positiva valutaeffekter, detta motverkades dock av lägre volymer.

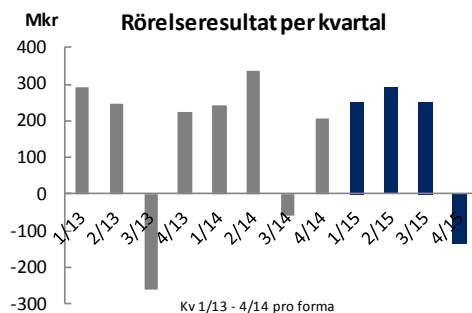


Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till -134 (207) Mkr, en minskning med 341 Mkr. Högre fasta kostnader (relaterade till underhållsstoppet i Oxelösund som blev något dyrare än beräknat) samt lägre priser och lägre volymer var de främsta orsakerna till det lägre resultatet.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade resultatet med 385 Mkr, främst på grund av lägre volymer och högre fasta kostnader. De högre kostnaderna motverkades dock av positiva valutaeffekter.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 662 (726) Mkr, en minskning med 64 Mkr jämfört med helåret 2014. Minskningen beror främst på lägre volymer och negativa valutaeffekter, dock motverkades detta av lägre rörliga kostnader samt bättre kapacitetsutnyttjande då den andra masugnen i Oxelösund var i bruk under delar av året.

Investeringsutbetalningarna under fjärde kvartalet uppgick till 91 (60) Mkr varav 11 (13) Mkr avsåg strategiska investeringar. Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 290 (277) Mkr varav 87 (64) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive rörelseförvärv.



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 Raabe och Hämeenlinna, Finland, samt i Luleå och Borlänge, Sverige.

Nyckeltal

	2015	2014	2015	2014
Mkr	kv 4	kv 4	helår	helår
Försäljning	5 620	6 634	25 517	25 857
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	114	369	1 286	1 524
Rörelseresultat 1)	-253	-54	-175	1
Antal anställda vid periodens slut	7 147	7 291	7 147	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 fortsatt god under fjärde kvartalet, medan Steel Service Centers uppvisade en avvaktande hållning i förväntan om lägre priser under första kvartalet 2016.

De externa leveranserna av plåt under det fjärde kvartalet var oförändrade jämfört med det tredje kvartalet 2015 men minskade med 10 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. De externa leveranserna uppgick till 823 (913) kton. De externa leveranserna för helåret 2015 var i stort ett oförändrade jämfört med helåret 2014 och uppgick till 3 612 (3 615) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 55 % jämfört med tredje kvartalet 2015 men minskade med 5 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. Ökningen jämfört med tredje kvartalet beror på att masugnen i Luleå åter togs i bruk efter omställningen. För helåret 2015 var råstålsproduktionen 11 % lägre jämfört med helåret 2014. Plåtproduktionen ökade med 9 % jämfört med tredje kvartalet 2015 men minskade med 1 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. Jämfört med helåret 2014 ökade plåtproduktionen med 1 %.

Försäljningen minskade med 15 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 5 620 (6 634) Mkr. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter, lägre priser för en negativ effekt på 4 procentenheter samt en sämre produktmix för en negativ effekt på 1 procentenhet.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade försäljningen med 6 %, främst på grund av lägre priser samt negativa valutaeffekter och en sämre produktmix.

Försäljningen för helåret 2015 var 1 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 25 517 (25 857) Mkr. Minskningen berodde främst på lägre priser, vilket motverkades av positiva valutaeffekter samt bättre produktmix.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till -253 (-54) Mkr, en minskning med 199 Mkr. De främsta orsakerna till minskningen var lägre priser, lägre volymer samt negativa valutaeffekter, dock motverkades detta av såväl lägre rörliga som lägre fasta kostnader.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 förbättrades resultatet med 75 Mkr, främst på grund av bättre kapacitetsutnyttjande då masugnen i Luleå åter var i bruk samt lägre rörliga kostnader, vilket motverkades av lägre priser och lägre volymer.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till -175 (1) Mkr, en minskning med 176 Mkr. Ökade kostnader på grund av omställningen i Luleå samt lägre priser var de främsta orsakerna till det försämrade resultatet, dock motverkades detta av lägre råmaterialkostnader och fasta kostnader.

Investeringsutbetalningarna under fjärde kvartalet uppgick till 349 (473) Mkr varav 50 (125) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv. Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 1 828 (1 026) Mkr varav 468 (172) 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.

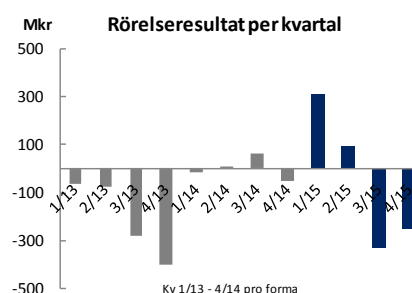
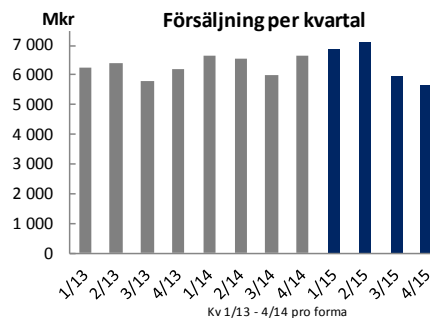
Nyckeltal

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Försäljning	2 321	3 508	11 936	13 207
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	42	438	1 043	1 620
Rörelseresultat 1)	-100	299	428	1 107
Antal anställda vid periodens slut	1 240	1 277	1 240	1 277

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

Efterfrågan från segmentet Heavy Transport minskade under fjärde kvartalet, främst på grund av lägre efterfrågan från tankvagnar, medan efterfrågan från Steel Service Centers fortsatt var på en låg nivå.

De externa leveranserna av plåt under det fjärde kvartalet minskade med 14 % jämfört med det tredje kvartalet 2015 och minskade med 11 % jämfört med fjärde kvartalet 2014. De externa leveranserna uppgick till 435 (488) kton. De externa leveranserna för helåret 2015 var 9 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 1 888 (2 065) kton.



Råstålsproduktionen minskades på grund av sämre efterfrågan och var 22 % lägre jämfört med tredje kvartalet 2015 och 23 % lägre jämfört med fjärde kvartalet 2014. För helåret 2015 var råstålsproduktionen 13 % lägre jämfört med helåret 2014. Plåtproduktionen minskade med 16 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och minskade med 17 % jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Jämfört med helåret 2014 minskade plåtproduktionen med 13 %.

Försäljningen minskade med 34 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 2 321 (3 508) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 31 procentenheter, lägre volymer svarade för en negativ effekt på 11 procentenheter medan valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 var försäljningen 25 % lägre, på grund av lägre volymer och lägre priser.

Försäljningen för helåret 2015 var 10 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 11 936 (13 207) Mkr. De främsta orsakerna till den lägre försäljningen var lägre priser och lägre volymer, vilket motverkades av positiva valutaeffekter.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till -100 (299) Mkr, en minskning med 399 Mkr. Lägre priser och lägre volymer var de främsta orsakerna till det försämrade resultatet, dock motverkades detta av såväl lägre rörliga som fasta kostnader.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade resultatet med 178 Mkr. Det försämrade resultatet påverkades främst av lägre priser, lägre volymer samt sämre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av såväl lägre rörliga som fasta kostnader.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 428 (1 107) Mkr, en minskning med 679 Mkr. Minskningen beror främst på lägre priser och lägre volymer, dock motverkat av lägre kostnader.

Investeringsutbetalningarna under fjärde kvartalet uppgick till 154 (100) Mkr varav 42 (30) Mkr avsåg strategiska investeringar. Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 356 (304) Mkr varav 106 (102) Mkr avsåg strategiska investeringar.

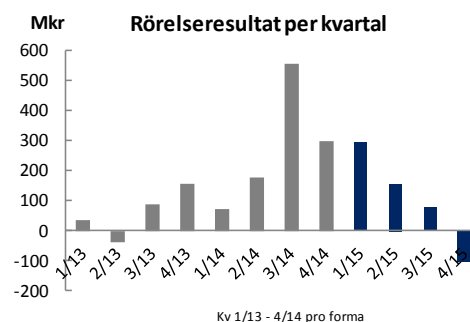
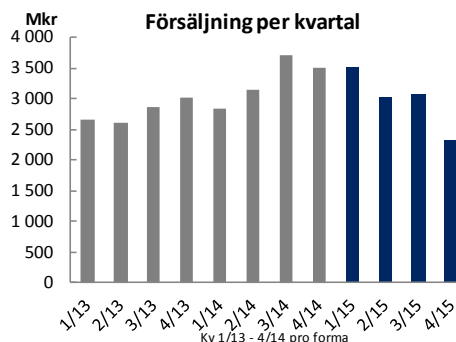
Tibnor

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 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Försäljning	1 596	1 910	7 163	8 151
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	-28	6	65	173
Rörelseresultat 1)	-47	-16	-10	83
Antal anställda vid periodens slut	1 208	1 281	1 208	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) minskade med 1 % under fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2015

men var 5 % högre jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Under kvartalet minskade leveranserna inom de flesta produktsegment men Tunnpålsprodukter däremot visade en ökning. De totala leveranserna för helåret 2015 var 3 % högre jämfört med helåret 2014. Leveranserna ökade främst inom segmenten Långa produkter och Armeringsprodukter, övriga segment var oförändrade eller minskade jämfört med helåret 2014.

Försäljningen minskade med 16 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 1 596 (1 910) Mkr. Den lägre försäljningen beror främst på den under 2015 avyttrade finska verksamheten.

Försäljningen var på samma nivå jämfört med tredje kvartalet 2015. Dock påverkades kvartalet av en viss säsongsmässig avmattning.

Försäljningen för helåret 2015 var 12 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 7 163 (8 151) Mkr. Den främsta orsaken till den lägre försäljningen beror på den under 2015 avyttrade finska verksamheten.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till -47 (-16) Mkr, en minskning med 31 Mkr. Det försämrade resultatet beror främst på lägre volymer, lägre priser samt negativa effekter från lageromvärdering.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 försämrades resultatet med 39 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt högre fasta kostnader samt sjunkande priser.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till -10 (83) Mkr, en minskning med 93 Mkr. Minskningen beror främst på lägre volymer och sämre bruttomarginaler.

Investeringsutbetalningarna under fjärde kvartalet uppgick till 10 (12) Mkr varav 9 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar. Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 46 (37) Mkr varav 17 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

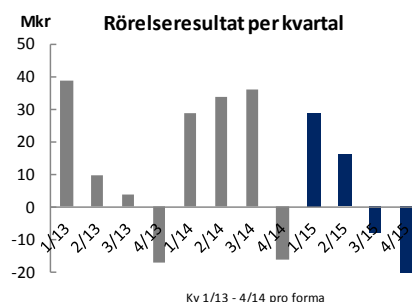
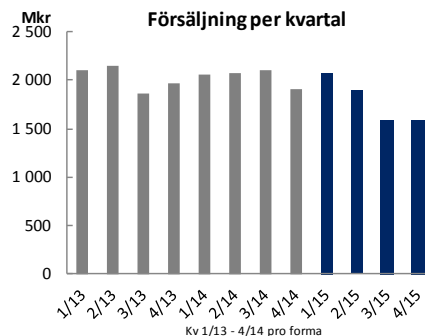
Ruukki Construction ansvarar för försäljning och produktion av energieffektiva byggnads- och konstruktionslösningar, med fokus på norra och östra Europa. I Ruukki Construction ingår även Plannja som tidigare ingick i affärsområdet SSAB EMEA.

Nyckeltal

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Försäljning	1 243	1 532	5 374	6 217
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	64	-4	208	185
Rörelseresultat 1)	3	-26	18	-14
Antal anställda vid periodens slut	2 979	3 303	2 979	3 303

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

Efterfrågan inom byggsektorn minskade säsongsmässigt under fjärde kvartalet, främst inom segmentet Roofing och geografiskt i Finland, Polen och Ryssland.



Försäljningen minskade med 19 % jämfört med fjärde kvartalet 2014 och uppgick till 1 243 (1 532) Mkr. Minskningen berodde främst på lägre försäljning inom segmentet Building Systems samt i Ryssland.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 minskade försäljningen med 17 %, främst på grund av säsongsmässig minskad försäljning.

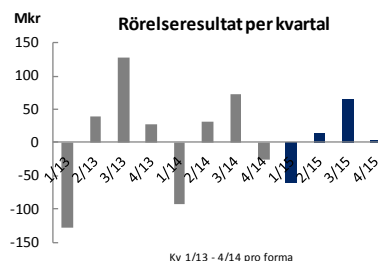
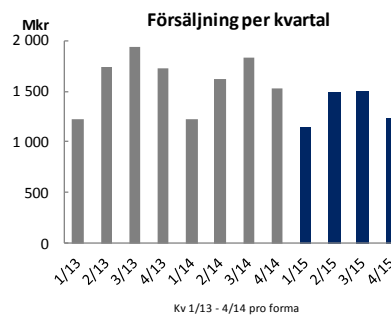
Försäljningen för helåret 2015 var 14 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 5 374 (6 217) Mkr. Den främsta orsaken till den lägre försäljningen var den minskade försäljningen i framför allt Ryssland och Rumänien samt inom segmentet Building Systems.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för fjärde kvartalet uppgick till 3 (-26) Mkr, en förbättring med 29 Mkr. Den främsta orsaken till det förbättrade resultatet var såväl lägre rörliga kostnader som lägre fasta kostnader, vilket delvis motverkades av lägre volymer och lägre priser.

Jämfört med tredje kvartalet 2015 försämrades resultatet med 61 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt lägre volymer.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 18 (-14) Mkr, en förbättring med 32 Mkr. Det förbättrade resultatet beror främst på bättre marginaler och lägre fasta kostnader.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 38 (61) Mkr varav 37 (10) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive rörelseförvärv. Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 115 (55) Mkr varav 78 (13) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.



Hållbarhet

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

Utdelning

Utdelningen föreslås uppgå till 0 (0) kronor per aktie.

Årsstämman

Årsstämman hålls den 7 april 2016 i Stockholm. Årsredovisningen beräknas färdigställas under vecka 11 och kommer då att finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor samt på hemsidan www.ssab.com. Anmälan till årsstämman kan göras från och med den 1 mars 2016 till och med den 1 april 2016 kl. 12.00. Anmälan kan göras via SSABs hemsida eller per telefon 08-45 45 760.

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 året. Se även känslighetsanalys på sid 23.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har förändringar i koncernledningen skett. Maria Långberg utsågs till ny Personal- och hållbarhetsdirektör och medlem av koncernledningen från och med den 1 februari 2016. Från och med den 1 februari 2016 är Monika Gutén, f.d. Personaldirektör ansvarig för den svenska delen av Tibnor och Gregoire Parenty, f.d. Marknadsdirektör är ansvarig för den nya affärsenheten SSAB Services. Från och med den 1 februari 2016 ingår varken Monika Gutén eller Gregoire Parenty i koncernledningen.

Granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 11 februari 2016

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Finansiella rapporter enligt IFRS

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Försäljning 1)	12 499	15 200	56 864	47 752
Kostnad för sålda varor 1)	-12 466	-14 500	-52 552	-44 428
Bruttoresultat 1)	33	700	4 312	3 324
Försäljnings- och administrationskostnader 1)	-1 168	-1 320	-4 636	-3 728
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 2)	246	12	36	296
Intressebolag, resultat efter skatt	11	-14	45	1
Rörelseresultat	-878	-622	-243	-107
Finansiella intäkter	9	13	50	202
Finansiella kostnader	-258	-814	-978	-1 684
Periodens resultat efter finansnetto	-1 127	-1 423	-1 171	-1 589
Skatt	455	111	666	195
Periodens resultat	-672	-1 312	-505	-1 394
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	-674	-1 313	-508	-1 399
- innehav utan bestämmande inflytande	2	1	3	5

Nyckeltal	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Rörelsemarginal (%)	-7	-4	0	0
Resultat per aktie (kr) 3)	-1,23	-2,39	-0,93	-3,33
Eget kapital per aktie (kr)	80,82	79,78	80,82	79,78
Nettoskudsättningsgrad (%)	52	56	52	56
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	549,2	549,2	549,2	419,6
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	549,2	549,2	549,2	549,2
Antal anställda vid periodens slut	16 045	16 887	16 045	16 887

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

2) I kvartalets utfall ingår främst valutaeffekter på rörelsefordringar/-skulder med -22 (22) Mkr och för helåret med -308 (102) Mkr. I kvartalet ingår även vinst på fastighetsförsäljning med 122 (0) Mkr.

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Periodens resultat efter skatt	-672	-1 312	-505	-1 394
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>				
Periodens omräkningsdifferenser	-522	2 527	1 470	5 639
Kassaflödessakringar	49	-147	7	-79
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	139	-1 010	-719	-2 233
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	0	-9	1	-1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-42	253	155	507
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-376	1 614	914	3 833
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>				
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	145	-144	192	-159
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-30	34	-39	37
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	115	-110	153	-122
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-261	1 504	1 067	3 711
Summa totalresultat för perioden	-933	192	562	2 317
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	-932	215	560	2 310
- innehav utan bestämmande inflytande	-1	-23	2	7

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

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Total eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat			
Eget kapital 31 december 2013	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
<u>Förändringar 1/1-31/12 2014</u>							
Totalresultat för perioden			3 831	-1 521	2 310	7	2 317
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 1/1-31/12 2015</u>							
Totalresultat för perioden			915	-355	560	2	562
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande				16	16	-16	0
Eget kapital 31 december 2015	4 833	22 343	1 357	15 860	44 393	48	44 441

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

Koncernens balansräkning

Mkr	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Goodwill	27 871	26 421
Övriga immateriella tillgångar	3 290	3 964
Materiella anläggningstillgångar	26 276	26 570
Andelar i intressebolag	546	531
Finansiella anläggningstillgångar	506	1 272
Uppskjutna skattefordringar 2)	1 492	1 441
Summa anläggningstillgångar	59 981	60 199
Varulager	12 691	14 203
Kundfordringar	6 048	7 705
Aktuella skattefordringar	400	560
Övriga kortfristiga fordringar 1)	3 327	3 657
Likvida medel	2 711	3 014
Summa omsättningstillgångar i kvarvarande verksamheter	25 177	29 139
Tillgångar som innehas för försäljning	-	389
Summa omsättningstillgångar	25 177	29 528
Summa tillgångar	85 158	89 727
Eget kapital och skulder		
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	44 393	43 817
Innehav utan bestämmande inflytande	48	62
Summa eget kapital	44 441	43 879
Uppskjutna skatteskulder	2 334	2 984
Övriga långfristiga avsättningar	574	780
Långfristiga icke räntebärande skulder 2)	555	586
Långfristiga räntebärande skulder	20 746	21 171
Summa långfristiga skulder	24 209	25 521
Kortfristiga räntebärande skulder	6 365	8 496
Leverantörsskulder	6 334	7 000
Aktuella skatteskulder	93	447
Övriga kortfristiga skulder	3 716	4 215
Summa kortfristiga skulder i kvarvarande verksamhet	16 508	20 158
Skulder som innehas för försäljning	-	169
Summa kortfristiga skulder	16 508	20 327
Summa eget kapital och skulder	85 158	89 727
Ställda säkerheter	1 736	2 905
Ansvarsförbindelser	2 548	3 790

1) I Övriga kortfristiga fordringar ingår bankmedel (spärrade) med 1 676 (1 888) Mkr.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 268 (300) 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 prisdervivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 285 (370) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 623 (820) Mkr. I balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 130 (98) 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 understiga det redovisade med -312 (+492) 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.

Kassaflöde

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Rörelseresultat	-878	-622	-243	-107
Justering för av- och nedskrivningar	1 012	1 394	3 836	3 412
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-115	242	-64	256
Erhållna och betalda räntor	-203	-354	-796	-1 013
Betald skatt	34	-137	-276	-251
Förändring av rörelsekapital	2 084	800	1 987	-560
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 934	1 323	4 444	1 737
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-644	-652	-2 546	-1 672
Förvärv rörelser och andelar	-	-30	-36	331
Avyttrade rörelser och andelar	10	-	172	-
Övrig investeringsverksamhet	181	83	249	73
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-453	-599	-2 161	-1 268
Förändring av lån	-684	-2 095	-3 451	1 497
Förändring av finansiella placeringar	493	-1 747	957	-1 155
Övrig finansieringsverksamhet	39	-362	-66	-147
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-152	-4 204	-2 560	195
Periodens kassaflöde	1 329	-3 480	-277	664
Likvida medel vid periodens början	1 420	6 422	3 014	2 124
Kursdifferens i likvida medel	-38	72	-26	226
Likvida medel vid periodens slut	2 711	3 014	2 711	3 014

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-71	-96	-280	-386
Övriga rörelseintäkter/kostnader	18	20	83	154
Rörelseresultat	-53	-76	-197	-232
Finansnetto	103	-706	1 358	-449
Resultat efter finansnetto	50	-782	1 161	-681
Bokslutsdispositioner	1 111	1 605	1 111	1 605
Skatt	-193	-292	-69	-218
Resultat efter skatt	968	531	2 203	706

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår
Resultat efter skatt	968	531	2 203	706
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	141	-1 010	-717	-2 233
Kassaflödessäkringar	-6	9	-6	28
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-30	220	159	485
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	105	-781	-564	-1 720
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	105	-781	-564	-1 720
Summa totalresultat för perioden	1 073	-250	1 639	-1 014

Moderbolagets balansräkning

Mkr	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	57 245	56 598
Övriga omsättningstillgångar	15 922	16 767
Likvida medel	591	1 104
Summa tillgångar	73 758	74 469
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	5 735	5 735
Fritt eget kapital	40 192	38 551
Summa eget kapital	45 927	44 286
Långfristiga skulder och avsättningar	17 109	17 222
Kortfristiga skulder och avsättningar	10 722	12 961
Summa eget kapital och skulder	73 758	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	3/15	4/15
	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	13 594	12 499
Rörelsens kostnader	-13 276	-13 663	-13 434	-13 912	-13 728	-13 979	-13 794	-14 188	-13 979	-14 077	-12 845	-12 352
Avskrivningar 1)	-933	-935	-878	-858	-843	-841	-837	-892	-938	-944	-942	-960
Intressebolag	-6	7	-9	-6	7	1	1	-14	13	19	2	11
Finansnetto	-208	-247	-227	-238	-305	-259	-148	-210	-214	-213	-247	-249
Resultat före skatt	-309	-281	-748	-472	-271	130	261	-37	350	88	-438	-1 051

1) För pro forma perioderna, exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. I de tre första kvartalen 2015 uppgår avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki till 51 Mkr, 50 Mkr respektive 52 Mkr.

Försäljning per kvartal och division

Mkr	Pro forma								1/15	2/15	3/15	4/15
	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	3 743	2 942
SSAB Europe	6 262	6 409	5 796	6 199	6 649	6 568	6 006	6 634	6 835	7 097	5 965	5 620
SSAB Americas	2 647	2 606	2 873	3 004	2 831	3 152	3 716	3 508	3 508	3 027	3 080	2 321
Tibnor	2 098	2 157	1 871	1 968	2 055	2 077	2 109	1 910	2 075	1 899	1 593	1 596
Ruukki Construction	1 229	1 731	1 941	1 730	1 224	1 625	1 836	1 532	1 147	1 488	1 496	1 243
Övrigt	-1 552	-1 701	-1 500	-1 602	-1 509	-1 691	-1 831	-1 515	-1 717	-2 285	-2 283	-1 223
Totalt	14 114	14 557	13 800	14 542	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303	13 594	12 499

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

Mkr	Pro forma								1/15	2/15	3/15	4/15
	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	391	1
SSAB Europe	318	311	104	-21	364	383	408	369	677	459	36	114
SSAB Americas	149	76	209	276	194	299	689	438	453	313	235	42
Tibnor	62	32	26	5	51	57	59	6	48	36	9	-28
Ruukki Construction	-64	96	187	96	-37	88	138	-4	-19	57	106	64
Övrigt	-62	3	-44	-96	-72	-68	-119	-89	-46	-52	-26	-36
Totalt	832	901	357	624	877	1 230	1 247	1 065	1 501	1 246	751	157

Rörelseresultat, per kvartal och division, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma								1/15	2/15	3/15	4/15
	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	251	-134
SSAB Europe	-62	-78	-280	-402	-16	10	61	-54	312	94	-328	-253
SSAB Americas	33	-40	90	158	74	176	558	299	296	154	78	-100
Tibnor	39	10	4	-17	29	34	36	-16	29	16	-8	-47
Ruukki Construction	-128	39	128	27	-92	32	72	-26	-62	13	64	3
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-201	-206	-151	-123	-124	-125	-132	-140	-158	-159	-161	-179
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-	-	-	-	-	-	-	-	-51	-50	-52	-52
Övrigt	-74	-5	-50	-102	-79	-76	-125	-97	-54	-60	-35	-40
Totalt	-101	-34	-521	-234	34	389	409	173	564	301	-191	-802

Produktion och leveranser

Kton	Pro forma								1/15	2/15	3/15	4/15
	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	401	226
- SSAB Europe	1 072	1 088	1 115	1 124	1 149	1 139	1 119	1 163	1 186	1 038	716	1 110
- SSAB Americas	610	583	632	647	625	595	687	613	555	546	607	474
- Totalt	1 925	1 930	1 914	2 055	2 019	2 022	1 976	2 054	2 095	1 964	1 724	1 810
Plåtproduktion												
- SSAB Special Steels	120	123	100	128	138	134	105	136	119	141	142	103
- SSAB Europe	1 050	1 060	937	1 093	1 103	1 127	967	1 049	1 154	1 135	952	1 040
- SSAB Americas	574	541	590	626	583	572	648	563	518	521	559	469
- Totalt	1 744	1 724	1 627	1 847	1 824	1 833	1 720	1 748	1 791	1 798	1 653	1 612
Plåtleveranser												
- SSAB Special Steels	274	285	239	257	291	295	244	235	259	260	216	202
- SSAB Europe	865	881	787	902	957	916	829	913	976	991	823	823
- SSAB Americas	494	466	530	558	496	522	559	488	476	471	505	435
- Totalt	1 633	1 632	1 555	1 717	1 744	1 732	1 632	1 636	1 711	1 722	1 544	1 460

Känslighetsanalys

Den beräknade helårseffekten på resultatet efter finansnetto och resultat per aktie av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys.

	Förändring, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på resultat per aktie, kr 2)
Plåtpris – stålrorelsen	10	4 300	6,11
Volym – stålrorelsen 1)	10	800	1,14
Malmpriser	10	480	0,68
Kolpriser	10	360	0,51
Skrotpriser	10	540	0,77
Räntesats	1 %-enhet	140	0,20
Kronindex 3)	5	430	0,61

1) Exklusive påverkan av lägre kapacitetsutnyttjande (underabsorption).

2) Räknat på 22 % i skatt.

3) Beräknat på SSABs exponering utan valutasäkringar. Om kronan försvagas innebär detta en positiv effekt.

För ytterligare information:

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

Andreas Koch, Head of Investor Relations, Tel 08-45 45 729

Viktoria Karsberg, Head of External Communications, Tel 08-45 45 734

Rapport för första kvartalet 2016:

Rapport för första kvartalet 2016 publiceras den 22 april 2016.

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