

HALVÅRSRAPPORT 2016



*Förbättrat resultat,
kassaflöde och finansiell
ställning*

22 juli 2016

SSAB

Halvårsrapport 2016

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 14 471 (15 303) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1 509 (1 236) Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 1 585 (1 246) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 592 (292) Mkr och exklusive jämförelsestörande poster till 668 (301) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 349 (79) och exklusive jämförelsestörande poster till 425 (88) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,53 (0,22) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 151 (1 462) Mkr
- Nyemissionen övertecknades och totalt tillfördes SSAB 4 911 Mkr i eget kapital efter avdrag för nyemissionskostnader

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Försäljning	14 471	15 303	12 964	27 435	30 771	56 864
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA 1)	1 585	1 246	744	2 329	2 747	3 655
Rörelseresultat 1)	668	301	-190	478	865	-128
Resultat efter finansnetto 1)	425	88	-344	81	438	-1 051
Resultat efter skatt 1)	472	177	-131	341	491	-400
Resultat per aktie (kr) 2)	0,53	0,22	-0,18	0,36	0,59	-0,66
Operativt kassaflöde	1 151	1 462	77	1 228	2 246	3 874
Nettoskuldssättningsgrad (%)	37	53	53	37	53	52

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

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

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

Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 668 Mkr under andra kvartalet 2016, en förbättring med 858 Mkr jämfört med första kvartalet 2016. Samtliga divisioner uppvisade ett förbättrat resultat, där SSAB Europe utvecklades starkast mellan kvartalen. Orsakerna till det förbättrade resultatet var främst högre volymer, högre priser och ytterligare synergier. Det operativa kassaflödet var positivt och uppgick till 1 151 Mkr, trots högre kundfordringar på grund av ökade leveranser och stigande priser.

Leveranserna under det andra kvartalet ökade jämfört med första kvartalet och ökade även jämfört med andra kvartalet i fjol. Detta berodde främst på den minskade importen av material till Europa och ökade inköp från Steel Service Centers i Nordamerika. Det har inte skett någon förändring i den underliggande efterfrågan. I inledningen av kvartalet steg stålpriserna kraftigt i Kina, vilket i kombination med pågående handelsärenden i EU och USA har minskat importen från Kina. Stålpriserna har gradvis stigit i både Europa och i Nordamerika, från en mycket låg nivå. Under tredje kvartalet räknar vi med stabil underliggande efterfrågan, med en normal säsongsmässig avmattning.

Integrationen av förvärvet av Rautaruukki är nu helt genomförd. Under andra kvartalet har vi realiserat synergier om 475 Mkr, och årstakten vid slutet av kvartalet uppgick till 2,0 Mdkr. Synergiprogrammet avslutades vid utgången av andra kvartalet och vi har lyckats uppnå betydligt högre synergier än de 1,0 - 1,35 Mdkr som ursprungligen kommunicerades i januari 2014, och dessutom ett år tidigare än ursprunglig plan. Vi är också på god väg att realisera vårt totala besparingsmål om att sänka kostnadsnivån med 2,8 Mdkr på årsbasis från 2017 (jämfört med tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki). Bemanningsneddragningen, med ett mål om minskning av 2 400 anställda, löper också enligt plan.

Nyemissionen som kommunicerades i april har nu framgångsrikt avslutats. Genom emissionen har SSAB tillförts cirka 5 Mdkr och dessutom kommer det finansieringspaket vi har på plats att väsentligt minska låneförfallen de

kommande tre till fem åren samt förlänga löptiderna på våra kreditfaciliteter. SSAB har som mål att minska nettolåneskulden med 10 Mdkr till slutet av 2017 genom nyemissionen, försäljning av icke kärnverksamheter och kassaflöden genererade från verksamheten.

Genomförandet av nyemissionen och finansieringspaketet säkerställer SSABs långsiktiga möjligheter att fortsätta utveckla vår verksamhet och nå vårt mål om branschledande lönsamhet. Med en kraftigt förbättrad finansiell ställning får vi goda förutsättningar att tillvarata de möjligheter som finns på marknaden samt kunna driva tillväxt inom våra väldefinierade fokusområden.

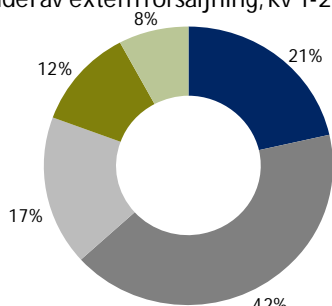
Försäljning per rörelsessegment

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
SSAB Special Steels	3 398	4 077	3 132	6 530	7 697	14 382
SSAB Europe	6 668	7 097	6 040	12 708	13 932	25 517
SSAB Americas	2 841	3 027	2 428	5 269	6 535	11 936
Tibnor	1 820	1 899	1 707	3 527	3 974	7 163
Ruukki Construction	1 444	1 488	928	2 372	2 635	5 374
Övrigt	-1 700	-2 285	-1 271	-2 971	-4 002	-7 508
Totalt	14 471	15 303	12 964	27 435	30 771	56 864

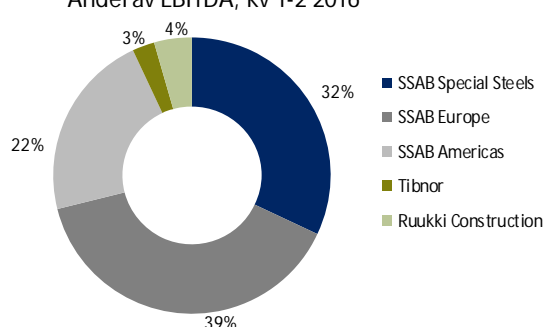
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) per rörelsessegment, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
SSAB Special Steels	437	433	345	782	821	1 213
SSAB Europe	728	459	244	972	1 136	1 286
SSAB Americas	309	313	209	518	766	1 043
Tibnor	60	36	4	64	84	65
Ruukki Construction	114	57	-10	104	38	208
Övrigt	-63	-52	-48	-111	-98	-160
Totalt	1 585	1 246	744	2 329	2 747	3 655

Andel av extern försäljning, kv 1-2 2016



Andel av EBITDA, kv 1-2 2016



Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under årets sex första månader till 795 (810) miljoner ton, en minskning med 2 % jämfört med samma period 2015. Den kinesiska råstålsproduktionen var drygt 1 % lägre under samma tidsperiod. I EU28 minskade produktionen med hela 6 % (främst drivet av Storbritannien), men i Nordamerika med endast 1 % under årets sex första månader.

Efterfrågan under det andra kvartalet förbättrades i Europa jämfört med det första kvartalet. Minskade importvolymerna till Europa i kombination med viss begränsad produktion hos lokala producenter drev upp den faktiska efterfrågan, även om den underliggande efterfrågan inte har förändrats nämnvärt. Även i Nordamerika ökade den faktiska efterfrågan under kvartalet, främst drivet av att lagerminskningen hos distributörer stannade av och att de köpte in till sina lager i samma takt som de sålde ut material. Både i Europa och Nordamerika bedöms lagernivåerna vara i balans. Efterfrågan i Kina och Ryssland var fortsatt svag under det andra kvartalet.

Under kvartalet yrkade ett flertal stålproducenter i USA, inklusive SSAB, på importtullar för grovplåt till USA från 12 länder. Efter kvartalets utgång meddelade EU att man utökar undersökningen om importtullar för varmvalsat material med ytterligare fem länder, utöver den redan pågående undersökningen riktad mot Kina. Slutgiltiga tullar för import av kallvalsat material från Kina och Ryssland till EU förväntas komma under tredje kvartalet.

I Nordamerika steg marknadspriserna på grovplåt relativt kraftigt under början av det andra kvartalet, för att sedan plana ut och mot slutet av kvartalet minska något. Motsvarande mönster uppvisades för både tunnplåt och grovplåt i Europa, dock steg marknadspriserna i Europa ännu kraftigare i början av kvartalet drivet främst av den minskade importen. I Kina steg marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt kraftigt under första kvartalet, och fortsatte stiga även under början av andra kvartalet, för att sedan markant falla mot slutet av kvartalet.

Råvaror

SSAB köper merparten av järnmalm från LKAB, Sverige men också från Severstal, Ryssland. Under andra kvartalet 2016 tecknades ett nytt prisavtal för leverans av järnmalm med LKAB. Avtalet sträcker sig från 1 april 2016 till 31 mars 2017 och priset fastställs kvartalsvis. Avtalet med Severstal löper från 1 oktober 2015 till den 30 september 2018 och priset fastställs månadsvis. Leveranserna under andra kvartalet i år innebär för pelletpriset en ökning i USD med 6 % jämfört med första kvartalet 2016 medan ökningen i svenska kronor var 3 %. SSABs pris i USD på pellets var under andra kvartalet 4 % lägre än under andra kvartalet i fjol, medan minskningen i svenska kronor räknat var 7 %.

SSAB köper kokskol från Australien, USA, Kanada och Ryssland. Prisavtalen för australiensiskt, kanadensiskt och ryskt kol tecknas månatligen medan priset för merparten av USA-kolet tecknas kvartalsvis. Det genomsnittliga priset under andra kvartalet ökade med 12 % i USD och med 10 % i svenska kronor jämfört med första kvartalet 2016. SSABs pris i både USD och svenska kronor på kol var under andra kvartalet i år 9 % lägre än under andra kvartalet i fjol.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot minskade under andra kvartalet 2016. Spotpriserna var 2 % lägre i slutet av kvartalet jämfört med i slutet av första kvartalet 2016 och 12 % lägre jämfört med utgången av andra kvartalet i fjol.

Utsikter

I Nordamerika förväntas efterfrågan på grovplåt sjunka något under det tredje kvartalet, framförallt på grund av sedvanlig säsongsmässig avmattning. Även i Europa bedöms efterfrågan vara säsongsmässigt svagare under det tredje kvartalet. Importvolymerna till Europa förväntas vara fortsatt lägre i tredje kvartalet än under slutet av 2015 och början av 2016. För höghållfasta stål bedöms den underliggande efterfrågan vara relativt oförändrad under det tredje kvartalet. Sammantaget förväntas SSABs leveranser under tredje kvartalet bli lägre än under andra kvartalet, men till en högre prisnivå.

Under 2016 har och kommer ett flertal underhållsstopp att genomföras. Tabellen nedan visar den beräknade direkta underhållskostnaden, exklusive kostnad för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption) och utebliven eventuell marginal. Under andra kvartalet 2016 genomfördes en del av ett planerat mindre underhållsstopp i Mobile, USA och kostnaden för detta uppgick till 20 Mkr. Enligt tabellen nedan beräknas kostnaderna uppgå till 500 Mkr avseende kvartal tre till fyra, 2016. SSAB Europe har på grund av efterfrågesituationen skjutit på delar av sina underhållsstopp från tredje till fjärde kvartalet. I SSAB Americas har planen för underhållsstoppet i Montpelier ändrats från början av fjärde kvartalet till slutet av tredje kvartalet, främst på grund av att tredje kvartalet är säsongsmässigt svagare.

Större underhållsstopp 2016

Mkr	2016 kv 1	2016 kv 2	2016 kv 3	2016 kv 4
SSAB Special Steels				130
SSAB Europe			100	70
SSAB Americas	20	20	200	
Totalt	20	20	300	200

Synergier och övriga besparingsåtgärder

Integrationen med Rautaruukki är nu genomförd och synergiprogrammet har avslutats i samband med utgången av andra kvartalet. Under andra kvartalet 2016 realiserades synergier om cirka 475 (125) Mkr, vilket netto efter kostnader av engångskaraktär påverkade rörelseresultatet positivt med 399 (120) Mkr. Vid slutet av andra kvartalet uppgick årstakten för realisering av synergier till 2,0 Mdkr. Det innebär att det ursprungliga målet om synergier om 1,0 - 1,35 Mdkr har överträffats väsentligt, och dessutom ett år tidigare än vad som ursprungligen kommunicerats. I tabellen nedan framgår realiserade synergier under kvartalet samt hittills uppnådd årstakt.

Realisering av synergier

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Årstakt vid slutet av respektive period	2 000	525	2 000	525	1 100
Synergier, brutto före kostnader av engångskaraktär	475	125	825	225	625
Synergier, netto efter kostnader av engångskaraktär	399	120	746	205	490

Under andra kvartalet avslutades förhandlingarna om personalneddragningar i den nordiska verksamheten som kommunicerades i första kvartalet. Personalminskningen är en del av det tidigare kommunicerade syneriprogrammet från samgåendet med Rautaruukki i juli 2014, men innebär också ytterligare effektiviseringar. Till slutet av året kommer antal anställda (inklusive visstidsanställda) att ha minskat med cirka 2 400 jämfört med tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki.

Jämförelsestörande poster

Under andra kvartalet 2016 har jämförelsestörande poster påverkat resultatet efter skatt med -60 (-8) Mkr. Kvartalets resultat påverkades negativt av omstruktureringskostnader relaterade till ovannämnda personalneddragningar i SSAB Special Steels och i SSAB Europe.

Specifikation jämförelsestörande poster

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
<u>Rörelsekostnader</u>					
Nedskrivning tillgångar östra Europa	-	-	-	-	-15
Nedskrivning/realisationsresultat på tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-	-5	-	-16	-16
Omstruktureringskostnader relaterade till synergier	-76	-4	-79	-20	-135
Kostnader relaterade till besparingsprogram i Ruukki Construction	-	-	-	-	-47
Reavinst vid försäljning av fastighet	-	-	-	-	122
Övrigt	-	-	-	-3	-23
Effekt på rörelseresultatet	-76	-9	-79	-39	-114
<u>Finansiella kostnader</u>					
Transaktionsskatt (finsk schablonskatt på förvärv av aktier)	-	-	-	-5	-5
Effekt på resultat efter finansnetto	-76	-9	-79	-44	-119
<u>Skatter</u>					
Skatteeffekter	16	1	17	5	15
Effekt på resultat efter skatt	-60	-8	-62	-39	-104

SSAB-koncernen

Halvåret i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under första halvåret uppgick till 3 493 (3 433) kton, en ökning med 2 % jämfört med första halvåret 2015.

Råstålsproduktionen låg på samma nivå jämfört med första halvåret 2015 medan plåtproduktionen ökade med 3 % jämfört med första halvåret 2015.

Försäljning

Försäljningen under första halvåret uppgick till 27 435 (30 771) Mkr, en minskning med 11 % jämfört med första halvåret 2015.

Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under första halvåret uppgick till 478 (865) Mkr, en minskning med 387 Mkr jämfört med första halvåret 2015.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för första halvåret uppgick till -397 (-427) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 81 (438) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det första halvåret uppgick till 276 (451) Mkr eller 0,36 (0,59) kronor per aktie. Skatten för första halvåret uppgick till 277 (58) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första halvåret uppgick till 1 228 (2 246) Mkr. Halvåret påverkades positivt av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar, vilket motverkades av uppbyggnad av rörelsekapital med främst högre kundfordringar.

Nettokassaflödet uppgick till 5 326 (1 246) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av nyemissionen på 4 911 Mkr och utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 178 (426) Mkr (totala investeringar uppgick till 660 (1 213) Mkr). Nettoskulden minskade med 4 717 Mkr under första halvåret och uppgick per den 30 juni till 18 439 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 37 (53) %.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 juni till 5,2 (4,2) år. Löptiden har genom finansieringspaketet ökat med 1 år. Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 0,9 (1,1) år.

Likvida medel uppgick till 4 554 (2 275) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 7 331 (8 545) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 22 (18) % av rullande 12 månaders försäljning.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till -1 % respektive -1 % medan de för helåret 2015 uppgick till 0 % respektive -1 %.

Eget kapital

SSABs nyemission genomfördes den 27 juni 2016 vilket ökade bolagets B-aktier med 480 589 816 aktier till ett värde om 4 911 Mkr (efter beräknade nyemissionskostnader). Efter emissionen uppgår antal aktier till 1 029 835 326, varav 304 183 270 är A-aktier och 725 652 056 är B-aktier. Med ett resultat på 276 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 725 Mkr samt efter nyemissionen på 4 911 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 50 305 (45 241) Mkr, vilket motsvarade 48,85 (82,37) kronor per aktie.

Utvecklingen under andra kvartalet

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under andra kvartalet uppgick till 1 816 (1 722) kton, en ökning med 5 % jämfört med andra kvartalet 2015 medan leveranserna ökade med 8 % jämfört med första kvartalet 2016.

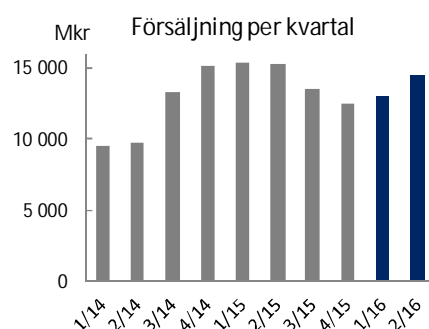
Råstålsproduktionen ökade med 5 % jämfört med andra kvartalet 2015 och ökade med 3 % jämfört med första kvartalet 2016.

Plåtproduktionen ökade med 6 % jämfört med andra kvartalet 2015 och ökade med 5 % jämfört med första kvartalet 2016.

Försäljning

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 14 471 (15 303) Mkr, en minskning med 5 % jämfört med andra kvartalet 2015. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 6 procentenheter, valutaeffekter för en negativ effekt på 3 procentenheter, sämre produktmix för en negativ effekt på 1 procentenheter medan högre volymer stod för en positiv effekt på 5 procentenheter.

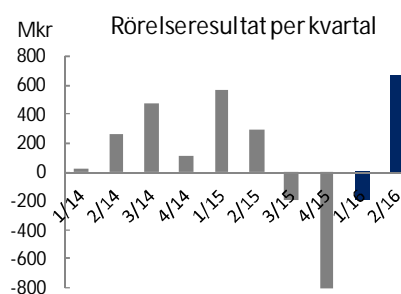
Jämfört med första kvartalet 2016 ökade försäljningen med 12 %. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter, en bättre produktmix svarade för en positiv effekt på 3 procentenheter, högre priser för en positiv effekt på 2 procentenheter medan valutaeffekter svarade för en negativ effekt på 1 procentenheter.



Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under andra kvartalet uppgick till 668 (301) Mkr, en ökning med 367 Mkr jämfört med andra kvartalet 2015. Lägre rörliga kostnader (900 Mkr), lägre fasta kostnader (230 Mkr) och högre volymer (220 Mkr) påverkade resultatet positivt, medan lägre priser (950 Mkr) påverkade resultatet negativt.

Jämfört med första kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 858 Mkr. Högre volymer (485 Mkr), högre priser (480 Mkr), bättre kapacitetsutnyttjande (130 Mkr) och valutaeffekter (55 Mkr) påverkade resultatet positivt medan högre fasta kostnader (180 Mkr) och högre rörliga kostnader (75 Mkr) påverkade resultatet negativt.



Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till -243 (-213) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 425 (88) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det andra kvartalet uppgick till 410 (167) Mkr eller 0,53 (0,22) kronor per aktie. Skatten för andra kvartalet uppgick till 63 (90) Mkr.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 1 151 (1 462) Mkr. Kvartalet påverkades positivt av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar, vilket motverkades av uppbyggnad av rörelsekapital med högre kundfordringar på grund av den ökade försäljningen.

Nettokassaflödet uppgick till 5 570 (735) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av nyemissionen på 4 911 Mkr och utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 83 (227) Mkr (totala investeringar uppgick till 346 (718) Mkr). Nettoskulden minskade med 4 774 Mkr under andra kvartalet och uppgick per den 30 juni till 18 439 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 37 (53) %.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	1 509	1 236	2 250	2 708	3 593
Förändring rörelsekapital	-66	632	-542	196	1 987
Underhållsinvesteringar	-263	-491	-482	-787	-1 891
Övrigt	-29	85	2	129	185
Operativt kassaflöde	1 151	1 462	1 228	2 246	3 874
Finansiella poster	-359	-292	-537	-401	-796
Skatter	-50	-204	-98	-335	-276
Rörelsens kassaflöde	742	966	593	1 510	2 802
Strategiska investeringar i anläggningar	-69	-194	-157	-390	-655
Förvärv rörelser och andelar	-14	-33	-21	-36	-36
Avyttringar rörelser och andelar	-	-4	-	162	172
Kassaflöde före utdelning	659	735	415	1 246	2 283
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-
Nyemission	4 911	-	4 911	-	-
Nettokassaflöde	5 570	735	5 326	1 246	2 283
Nettoskuld vid periodens början	-23 213	-25 634	-23 156	-24 674	-24 674
Nettokassaflöde	5 570	735	5 326	1 246	2 283
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	-671	720	-319	-508	-719
Övrigt 2)	-125	161	-290	-82	-46
Nettoskuld vid periodens slut	-18 439	-24 018	-18 439	-24 018	-23 156

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

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

Information om rörelsesegmenten

Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive jämförelsestörande poster samt exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av IPSCO och Rautaruukki. Ytterligare information om rörelsesegmenten finns på sidan 21.

SSAB Special Steels

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Försäljning	3 398	4 077	3 132	6 530	7 697	14 382
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	437	433	345	782	821	1 213
Rörelseresultat 1)	303	293	202	505	545	662
Operativt kassaflöde	626	559	-496	130	506	1 394
Antal anställda vid periodens slut	2 876	2 965	2 801	2 876	2 965	2 904

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

Efterfrågan från ett flertal segment var positiv under kvartalet, framförallt för segmenten Heavy Transport och Construction Machinery, medan efterfrågan från segmentet Mining var fortsatt på en låg nivå.

De externa leveranserna av plåt under det andra kvartalet ökade med 7 % jämfört med det andra kvartalet 2015 och ökade med 8 % jämfört med första kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 277 (260) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 24 % jämfört med andra kvartalet 2015 då den mindre masugnen i Oxelösund var i bruk för att säkerställa ämnesförsörjningen under omställningen av masugnen i Luleå. Råstålsproduktionen ökade med 32 % jämfört med första kvartalet 2016, främst på grund av bättre kapacitetsutnyttjande.

Plåtproduktionen minskade med 3 % jämfört med andra kvartalet 2015 men ökade med 5 % jämfört med första kvartalet 2016.

Försäljningen minskade med 17 % jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 3 398 (4 077) Mkr. Lägre internförsäljning av stålämnen samt en sämre produktmix svarade för en negativ effekt på 19 procentenheter, lägre priser för en negativ effekt på 2 procentenheter, valuta-effekter för en negativ effekt 3 procentenheter, men högre volymer svarade för en positiv effekt på 7 procentenheter.

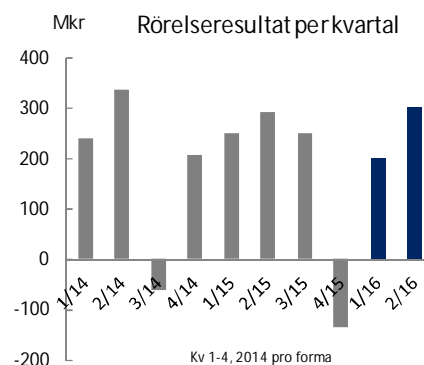
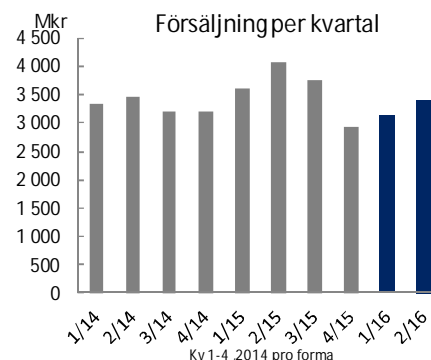
Jämfört med första kvartalet 2016, ökade försäljningen med 8 %. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter, en bättre produktmix och högre internförsäljning (största delen avser stålämnen) svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter medan lägre priser för en negativ effekt på 1 procentenhet samt valutaeffekter för en negativ effekt på 1 procentenhet.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 303 (293) Mkr, en ökning med 10 Mkr. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var såväl lägre rörliga som fasta kostnader samt högre volymer, dock motverkades detta av lägre priser och sämre kapacitetsutnyttjande.

Jämfört med första kvartalet 2016 ökade resultatet med 101 Mkr. De främsta orsakerna till ökningen var lägre rörliga kostnader, bättre kapacitetsutnyttjande samt högre volymer, dock motverkades detta något av säsongsmässigt högre fasta kostnader.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 626 (559) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar samt ett lägre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 84 (51) Mkr varav 9 (4) Mkr avsåg strategiska investeringar.



SSAB Europe

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Försäljning	6 668	7 097	6 040	12 708	13 932	25 517
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	728	459	244	972	1 136	1 286
Rörelseresultat 1)	366	94	-118	248	406	-175
Operativt kassaflöde	653	-86	495	1 148	331	363
Antal anställda vid periodens slut	6 950	7 249	7 057	6 950	7 249	7 147

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

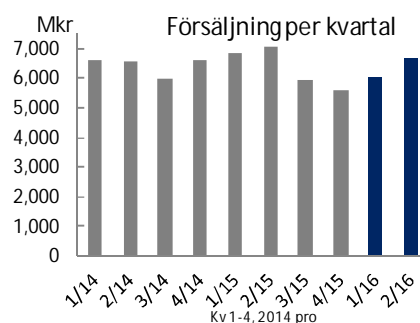
Efterfrågan från segmenten Heavy Transport, Construction Machinery och Automotive var god under andra kvartalet. Även efterfrågan från Steel Service Centers ökade under kvartalet.

De externa leveranserna av plåt under det andra kvartalet var 2 % högre jämfört med det andra kvartalet 2015 och ökade med 7 % jämfört med första kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 1 013 (991) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 10 % jämfört med andra kvartalet 2015 men minskade med 2 % jämfört med första kvartalet 2016. Plåtproduktionen ökade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2015 och ökade med 7 % jämfört med första kvartalet 2016.

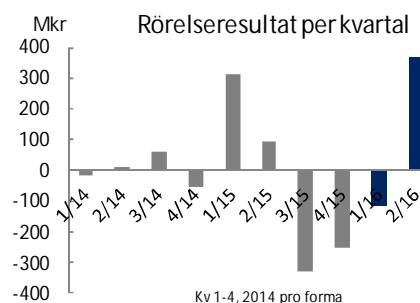
Försäljningen minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 6 668 (7 097) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 8 procentenheter, valutaeffekter för en negativ effekt på 1 procentenhet medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter och en bättre produktmix för en positiv effekt på 1 procentenhet.

Jämfört med första kvartalet 2016 ökade försäljningen med 10 %. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 7 procentenheter, en bättre produktmix för en positiv effekt på 2 procentenheter samt högre priser för en positiv effekt på 1 procentenhet.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 366 (94) Mkr, en ökning med 272 Mkr. De främsta orsakerna till det högre resultatet var såväl lägre rörliga som fasta kostnader, högre volymer samt bättre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av lägre priser.

Jämfört med första kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 484 Mkr, främst på grund av högre priser, högre volymer, bättre kapacitetsutnyttjande samt positiva valutaeffekter. Dock motverkades detta av säsongsmissigt högre fasta kostnader.



Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 653 (-86) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar samt ett lägre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 143 (527) Mkr varav 24 (160) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

SSAB Americas

Nyckeltal

	2016	2015	2016	2016	2015	2015
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Försäljning	2 841	3 027	2 428	5 269	6 535	11 936
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	309	313	209	518	766	1 043
Rörelseresultat 1)	162	154	55	217	450	428
Operativt kassaflöde	-54	1 003	90	36	1 326	1 763
Antal anställda vid periodens slut	1 232	1 266	1 248	1 232	1 266	1 240

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

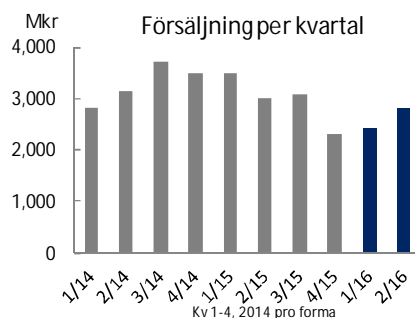
Efterfrågan ökade under kvartalet, främst från Steel Service Centers och segmentet Energy. Efterfrågan från segmentet Heavy Transport ökade också något under andra kvartalet.

De externa leveranserna av plåt ökade med 12 % under det andra kvartalet jämfört med andra kvartalet 2015 och ökade med 11 % jämfört med första kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 526 (471) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 14 % jämfört med andra kvartalet 2015 och med 1 % jämfört med första kvartalet 2016. Plåtproduktionen ökade med 12 % jämfört med andra kvartalet 2015 och med 1 % jämfört med första kvartalet 2016.

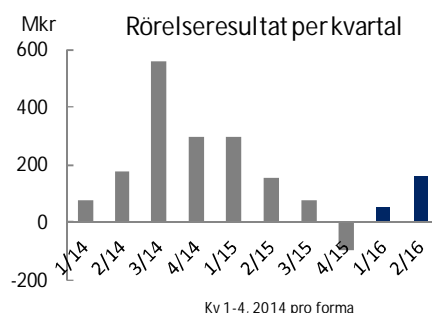
Försäljningen minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 2 841 (3 027) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 16 procentenheter och valutaeffekter för en negativ effekt på 3 procentenheter, medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 12 procentenheter och en bättre produktmix svarade för en positiv effekt på 1 procentenhet.

Jämfört med första kvartalet 2016 var försäljningen 17 % högre. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 11 procentenheter och högre priser för en positiv effekt på 9 procentenheter medan valutaeffekter stod för en negativ effekt på 3 procentenheter.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 162 (154) Mkr, en ökning med 8 Mkr. De främsta orsakerna till det högre resultatet var lägre fasta och rörliga kostnader, högre volymer samt bättre kapacitetutnyttjande, dock motverkades detta av lägre priser.

Jämfört med första kvartalet 2016 ökade resultatet med 107 Mkr. Det förbättrade resultatet påverkades främst av högre priser, högre volymer samt lägre fasta kostnader, dock motverkades detta av något högre rörliga kostnader och sämre kapacitetutnyttjande.



Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -54 (1 003) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett högre rörelsekapital med främst högre kundfordringar relaterade till den högre försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 58 (68) Mkr varav 10 (27) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

Nyckeltal

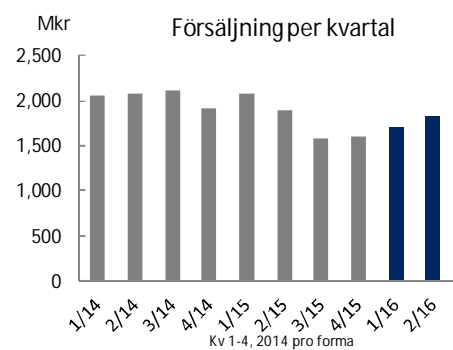
	2016	2015	2016	2016	2015	2015
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Försäljning	1 820	1 899	1 707	3 527	3 974	7 163
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	60	36	4	64	84	65
Rörelseresultat 1)	39	16	-17	22	45	-10
Operativt kassaflöde	-22	88	70	48	233	375
Antal anställda vid periodens slut	1 178	1 234	1 189	1 178	1 234	1 208

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

Under andra kvartalet 2016 ökade de totala leveranserna med 6 % jämfört med andra kvartalet i fjol och de ökade med 8 % jämfört med första kvartalet 2016. Jämfört med första kvartalet 2016 ökade leveranserna främst inom segmenten Armeringsprodukter och Tunnpålsprodukter, medan leveranserna minskade inom segmentet Långa produkter.

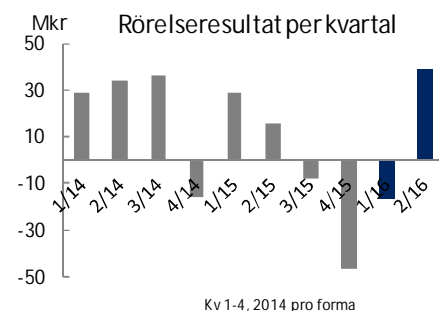
Försäljningen minskade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 1 820 (1 899) Mkr. Den lägre försäljningen beror främst på lägre priser, vilket delvis motverkades av högre volymer.

Jämfört med första kvartalet 2016 ökade försäljningen med 7 %, främst på grund av högre volymer.



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 39 (16) Mkr, en ökning med 23 Mkr jämfört med andra kvartalet 2015. Det förbättrade resultatet beror främst på såväl lägre fasta som rörliga kostnader samt högre volymer, dock motverkades detta av lägre priser.

Jämfört med första kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 56 Mkr. Ökningen beror främst på högre marginaler och volymer.



Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -22 (88) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett högre rörelsekapital, främst på grund av högre kundfordringar till följd av den högre försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 16 (13) Mkr varav 4 (1) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

Nyckeltal

	2016	2015	2016	2016	2015	2015
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Försäljning	1 444	1 488	928	2 372	2 635	5 374
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	114	57	-10	104	38	208
Rörelseresultat 1)	75	13	-48	27	-49	18
Operativt kassaflöde	68	-14	-32	36	-42	168
Antal anställda vid periodens slut	2 722	3 104	2 817	2 722	3 104	2 979

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

Efterfrågan under andra kvartalet ökade säsongsmässigt inom alla segment jämfört med första kvartalet.

Försäljningen minskade med 3 % jämfört med andra kvartalet 2015 och uppgick till 1 444 (1 488) Mkr. Minskningen berodde främst på lägre försäljning i Ryssland, vilket motverkades av en ökad efterfrågan från segmentet Building Systems.

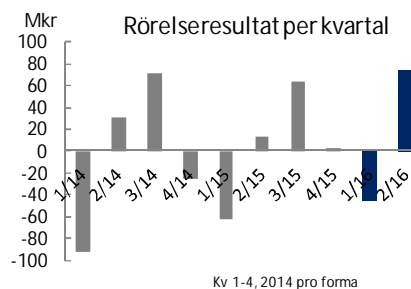
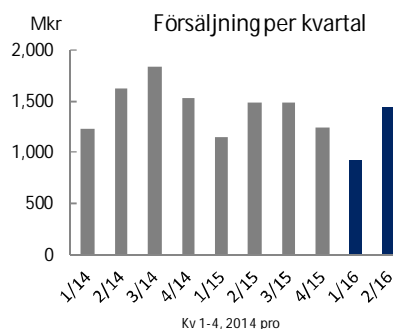
Jämfört med första kvartalet 2016 ökade försäljningen med 56 %, främst på grund av säsongsmässig högre försäljningen. Försäljningen ökade inom samtliga segment men framförallt inom segmenten Roofing och Building Systems.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för andra kvartalet uppgick till 75 (13) Mkr, en förbättring med 62 Mkr. Den främsta orsaken till det förbättrade resultatet var såväl lägre fasta som rörliga kostnader.

Jämfört med första kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 123 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt högre volymer samt lägre rörliga kostnader, vilket dock motverkades av något högre fasta kostnader.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 68 (-14) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet före avskrivningar, medan det påverkades negativt av ett högre rörelsekapital, främst på grund av högre kundfodringar till följd av den högre försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 38 (16) Mkr varav 36 (1) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive rörelseförvärv.



Hållbarhet

För att möta EUs miljömål och de krav som ställs på koksverket i Oxelösund från och med 2021 har ett projekt inletts för att undersöka en stegvis konvertering till alternativ energiförsörjning. Projektet kommer även att titta på förutsättningarna för en långsiktig omställning till en vätgasbaserad järnframställning och en koldioxidfri stålindustri.

Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2015. I juni 2016 röstade britterna för att lämna EU (Brexit). Detta medför vissa risker och osäkerhetsfaktorer, dock är effekterna av Brexit fortfarande osäkra och det är därmed svårt att bedöma vilken påverkan detta kommer att få på SSAB. I övrigt har inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer identifierats under kvartalet.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport 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 för koncernen har skett från årsredovisningen 2015.

Från den 1 januari 2016 har moderbolaget, SSAB AB ändrat princip gällande hantering av redovisning av säkring av nettoinvestering i utlandet. Principändringen har gjorts för att harmonisera redovisningen med skattelagstiftningen. Från den 1 januari 2016 redovisas förändringar av säkringen av nettoinvesteringarna i moderbolaget direkt i resultaträkningen, tidigare redovisades dessa i övrigt totalresultat. Se effekter av principändringen på sidan 24. Koncernens räkenskaper har inte påverkats av denna ändring.

Från och med denna halvårsrapport har SSAB tillämpat ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i årsredovisningen 2015 och relevanta avstämningar finns på sidan 20 i denna rapport.

Intygande

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

Stockholm den 21 juli 2016

Bengt Kjell
Ordförande

Sture Bergvall
Ledamot

Petra Einarsson
Ledamot

Marika Fredriksson
Ledamot

Jimmy Gustavsson
Ledamot

Matti Lievonen
Ledamot

Annika Lundius
Ledamot

John Tulloch
Ledamot

Lars Westerberg
Ledamot

Tomas Westman
Ledamot

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SSAB AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 21 juli 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter enligt IFRS - Koncernen

Koncernens resultaträkning

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Försäljning	14 471	15 303	27 435	30 771	56 864
Kostnad för sålda varor	-12 925	-13 815	-25 052	-27 502	-52 552
Bruttoresultat	1 546	1 488	2 383	3 269	4 312
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 065	-1 210	-2 148	-2 465	-4 636
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	93	-5	132	-10	36
Intressebolag, resultat efter skatt	18	19	32	32	45
Rörelseresultat	592	292	399	826	-243
Finansiella intäkter	14	11	37	32	50
Finansiella kostnader	-257	-224	-434	-464	-978
Periodens resultat efter finansnetto	349	79	2	394	-1 171
Skatt	63	90	277	58	666
Periodens resultat	412	169	279	452	-505
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	410	167	276	451	-508
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	3	1	3

Nyckeltal

	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Rörelsemarginal (%)	4	2	1	3	0
Resultat per aktie (kr) 2)	0,53	0,22	0,36	0,59	-0,66
Eget kapital per aktie (kr)	48,85	82,37	48,85	82,37	80,82
Nettoskuldsättningsgrad (%)	37	53	37	53	52
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.) 2)	773,8	765,0	769,4	765,0	765,0
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.) 3)	1 029,8	549,2	1 029,8	549,2	549,2
Antal anställda vid periodens slut	15 414	16 385	15 414	16 385	16 045

1) I kvartalets utfall ingår främst valutaeffekter på rörelsefordringar/-skulder med 60 (-24) Mkr.

2) Genomsnittligt antal aktier och resultat per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen. Det finns i övrigt inga utestående aktieinstrument, vilket innebär att någon utspädning inte är aktuell.

3) Efter nyemissionen den 27 juni 2016 uppgår antalet aktier till 1 029 835 326.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Periodens resultat efter skatt	412	169	279	452	-505
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Periodens omräkningsdifferenser	1 672	-1 767	968	1 226	1 470
Kassaflödessäkringar	114	-12	105	97	7
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-671	720	-319	-508	-719
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-	1	1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	125	-155	51	91	155
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	1 240	-1 214	805	907	914
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-41	63	-100	63	192
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	9	-13	21	-13	-39
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-32	50	-79	50	153
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 208	-1 164	726	957	1 067
Summa totalresultat för perioden	1 620	-995	1 005	1 409	562
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 617	-982	1 001	1 424	560
- innehav utan bestämmande inflytande	3	-13	4	-15	2

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

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 31 december 2014	4 833	22 343	442	16 199	43 817	62	43 879
<u>Förändringar 1/1-30/6 2015</u>							
Totalresultat för perioden			899	525	1 424	-15	1 409
Eget kapital 30 juni 2015	4 833	22 343	1 341	16 724	45 241	47	45 288
<u>Förändringar 1/7-31/12 2015</u>							
Totalresultat för perioden			16	-880	-864	17	-847
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande				16	16	-16	-
Eget kapital 31 december 2015	4 833	22 343	1 357	15 860	44 393	48	44 441
<u>Förändringar 1/1-30/6 2016</u>							
Totalresultat för perioden			804	197	1 001	4	1 005
Nyemission	4 229	682			4 911		4 911
Eget kapital 30 juni 2016	9 062	23 025	2 161	16 057	50 305	52	50 357

Antalet aktier uppgår till 1 029 835 326 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Koncernens balansräkning

Mkr	2016 30 juni	2015 30 juni	2015 31 dec
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	28 241	27 488	27 871
Övriga immateriella tillgångar	2 959	3 658	3 290
Materiella anläggningstillgångar	26 046	26 535	26 276
Andelar i intressebolag	601	534	546
Finansiella anläggningstillgångar 1)	462	488	506
Uppskjutna skattefordringar 2)	1 698	1 556	1 492
Summa anläggningstillgångar	60 007	60 259	59 981
Varulager	12 664	13 597	12 691
Kundfordringar	7 698	8 234	6 048
Aktuella skattefordringar	439	519	400
Övriga kortfristiga fordringar 1)	2 433	4 226	3 327
Likvida medel	4 554	2 275	2 711
Summa omsättningstillgångar	27 788	28 851	25 177
Summa tillgångar	87 795	89 110	85 158
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	50 305	45 241	44 393
Innehav utan bestämmande inflytande	52	47	48
Summa eget kapital	50 357	45 288	44 441
Uppskjutna skatteskulder	2 155	2 921	2 334
Övriga långfristiga avsättningar	671	716	574
Långfristiga icke räntebärande skulder 2)	546	581	555
Långfristiga räntebärande skulder	20 581	22 250	20 746
Summa långfristiga skulder	23 953	26 468	24 209
Kortfristiga räntebärande skulder	2 983	6 339	6 365
Leverantörsskulder	6 191	6 888	6 334
Aktuella skatteskulder	70	204	93
Övriga kortfristiga skulder	4 241	3 923	3 716
Summa kortfristiga skulder	13 485	17 354	16 508
Summa eget kapital och skulder	87 795	89 110	85 158
Ställda säkerheter	1 198	2 693	1 736
Ansvarsförbindelser	2 550	2 047	2 548

1) I Övriga kortfristiga fordringar ingår bankmedel (spärrade) med 1 138 (2 635) Mkr.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 267 (301) Mkr en värdering av de framtida investeringsstöden avseende investeringar i Alabama, USA. Då stöden ännu inte kan bokföras som intäkt har en motsvarande skuld bokförts som Långfristiga icke räntebärande skulder.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat, valutaderivat som prisderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 160 (314) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 546 (450) Mkr. I balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 115 (96) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger till fast ränta i balansposten Långfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del) skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 19 (363) 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	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Rörelseresultat	592	292	399	826	-243
Justering för av- och nedskrivningar	917	944	1 851	1 882	3 836
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-30	35	-10	70	-64
Erhållna och betalda räntor	-359	-292	-537	-401	-796
Betald skatt	-50	-204	-98	-335	-276
Förändring av rörelsekapital	-66	632	-542	196	1 987
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 004	1 407	1 063	2 238	4 444
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-332	-683	-639	-1 177	-2 546
Förvärv rörelser och andelar	-14	-33	-21	-36	-36
Avyttrade rörelser och andelar	-	-4	-	162	172
Övrig investeringsverksamhet	1	47	12	59	249
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-345	-673	-648	-992	-2 161
Nyemission	4 911	-	4 911	-	-
Förändring av lån	-4 265	295	-3 855	-1 728	-3 451
Förändring av finansiella placeringar	279	-10	606	2	957
Övrig finansieringsverksamhet	280	-524	-328	-280	-66
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 205	-239	1 334	-2 006	-2 560
Periodens kassaflöde	1 864	495	1 749	-760	-277
Likvida medel vid periodens början	2 629	1 848	2 711	3 014	3 014
Kursdifferens i likvida medel	61	-68	94	21	-26
Likvida medel vid periodens slut	4 554	2 275	4 554	2 275	2 711

Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Utöver definitionerna nedan finns definitioner av nedanstående icke IFRS-baserade nyckeltal i årsredovisningen 2015.

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Rörelseresultat	592	292	399	826	-243
Avskrivningar och nedskrivningar	917	944	1 851	1 882	3 836
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 509	1 236	2 250	2 708	3 593

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 509	1 236	2 250	2 708	3 593
Jämförelsestörande poster 1)	76	10	79	39	62
Rörelseresultat före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, EBITDA	1 585	1 246	2 329	2 747	3 655

1) Som jämförelsestörande poster redovisas poster i resultaträkningen där resultatet från händelser av engångskaraktär i företagens verksamhet försvårar jämförelser med andra perioders resultat. För specifikation över jämförelsestörande poster, se sidan 5.

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015	2015 helår
Rörelseresultat	-670	433	-243
Finansiella intäkter	54	199	50
Totalt	-616	632	-193
Genomsnittligt sysselsatt kapital	73 595	75 701	75 346
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	-1	1	-0

Räntabilitet på eget kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015	2015 helår
Periodens resultat efter skatt	-678	-1 028	-505
Genomsnittligt eget kapital	45 467	44 565	45 568
Räntabilitet på eget kapital före skatt, %	-1	-2	-1

Operativt kassaflöde

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2	2015 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 004	1 407	1 063	2 238	4 444
Återläggning erhållna och betalda räntor	359	292	537	401	796
Återläggning betald skatt	50	204	98	335	276
Underhållsinvesteringar 1)	-263	-491	-482	-787	-1 891
Övrig investeringsverksamhet 2)	1	50	12	59	249
Operativt kassaflöde	1 151	1 462	1 228	2 246	3 874

1) Se definition Löpande investeringar i årsredovisningen 2015.

2) Övrig investeringsverksamhet avser främst kassaflöden från långfristiga fordringar och investeringar.

Nettoskuld

Mkr	2016 30 juni	2015 30 juni	2015 31 dec
Räntebärande tillgångar 1)	6 126	5 477	4 947
Räntebärande skulder 2)	24 565	29 495	28 103
Nettoskuld	18 439	24 018	23 156

1) Räntebärande tillgångar avser främst långfristiga och kortfristiga räntebärande fordringar och investeringar samt derivat och likvida medel.

2) Räntebärande skulder består främst av långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder samt pensionsskulder och derivat.

Information om rörelsesegmenten

SSAB är organiserat i fem rörelsesegment; de tre ståttillverkande divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe och SSAB Americas samt Tibnor och Ruukki Construction.

SSAB Special Steels

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

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

SSAB Americas

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

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.

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.

Finansiell information, per kvartal

Den finansiella informationen för 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								1/16	2/16
	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15		
Försäljning	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303	13 594	12 499	12 964	14 471
Rörelsens kostnader	-13 728	-13 979	-13 794	-14 188	-13 979	-14 077	-12 845	-12 352	-12 234	-12 904
Avskrivningar 1)	-843	-841	-837	-892	-938	-944	-942	-960	-934	-917
Intressebolag	7	1	1	-14	13	19	2	11	14	18
Finansnetto	-305	-259	-148	-210	-214	-213	-247	-249	-154	-243
Resultat före skatt	-271	130	261	-37	350	88	-438	-1 051	-344	425

1) För pro forma perioderna, exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förväret av Rautaruukki. För avskrivningar, se tabell Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment, exklusive jämförelsestörande poster nedan.

Försäljning per kvartal och rörelsesegment

Mkr	Pro forma								1/16	2/16
	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15		
SSAB Special Steels	3 348	3 477	3 203	3 198	3 620	4 077	3 743	2 942	3 132	3 398
SSAB Europe	6 649	6 568	6 006	6 634	6 835	7 097	5 965	5 620	6 040	6 668
SSAB Americas	2 831	3 152	3 716	3 508	3 508	3 027	3 080	2 321	2 428	2 841
Tibnor	2 055	2 077	2 109	1 910	2 075	1 899	1 593	1 596	1 707	1 820
Ruukki Construction	1 224	1 625	1 836	1 532	1 147	1 488	1 496	1 243	928	1 444
Övrigt	-1 509	-1 691	-1 831	-1 515	-1 717	-2 285	-2 283	-1 223	-1 271	-1 700
Totalt	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303	13 594	12 499	12 964	14 471

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

Mkr	Pro forma								1/16	2/16
	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15		
SSAB Special Steels	377	471	72	345	388	433	391	1	345	437
SSAB Europe	364	383	408	369	677	459	36	114	244	728
SSAB Americas	194	299	689	438	453	313	235	42	209	309
Tibnor	51	57	59	6	48	36	9	-28	4	60
Ruukki Construction	-37	88	138	-4	-19	57	106	64	-10	114
Övrigt	-72	-68	-119	-89	-46	-52	-26	-36	-48	-63
Totalt	877	1 230	1 247	1 065	1 501	1 246	751	157	744	1 585

Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma								1/16	2/16
	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15		
SSAB Special Steels	242	338	-61	207	252	293	251	-134	202	303
SSAB Europe	-16	10	61	-54	312	94	-328	-253	-118	366
SSAB Americas	74	176	558	299	296	154	78	-100	55	162
Tibnor	29	34	36	-16	29	16	-8	-47	-17	39
Ruukki Construction	-92	32	72	-26	-62	13	64	3	-48	75
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-124	-125	-132	-140	-158	-159	-161	-179	-160	-157
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-	-	-	-	-51	-50	-52	-52	-51	-50
Övrigt	-79	-76	-125	-97	-54	-60	-35	-40	-53	-70
Totalt	34	389	409	173	564	301	-191	-802	-190	668

Finansiella rapporter enligt IFRS - Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2 1)	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2 1)	2015 helår 1)
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-86	-72	-141	-141	-280
Övriga rörelseintäkter/kostnader	35	25	52	43	83
Rörelseresultat	-51	-47	-89	-98	-197
Finansnetto	-133	602	134	116	641
Resultat efter finansnetto	-184	555	45	18	444
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 111
Skatt	200	-114	151	190	89
Resultat efter skatt	16	441	196	208	1 644

1) Siffrorna för 2015 har justerats på grund av ändrad redovisningsprincip vad gäller hantering av redovisning av säkring av nettoinvestering i utlandet.

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2016 kv 2	2015 kv 2 1)	2016 kv 1-2	2015 kv 1-2 1)	2015 helår 1)
Resultat efter skatt	16	441	196	208	1 644
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-	-	-	-
Kassaflödessakringar	-6	-	-26	-	-6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	1	-	5	-	1
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-5	-	-21	-	-5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-5	-	-21	-	-5
Summa totalresultat för perioden	11	441	175	208	1 639

1) Siffrorna för 2015 har justerats på grund av ändrad redovisningsprincip vad gäller hantering av redovisning av säkring av nettoinvestering i utlandet.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	61 310	55 958	57 245
Övriga omsättningstillgångar	10 136	15 891	15 922
Likvida medel	3 095	585	591
Summa tillgångar	74 541	72 434	73 758
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Bundet eget kapital 1)	9 964	5 735	5 735
Fritt eget kapital	41 049	38 759	40 192
Summa eget kapital	51 013	44 494	45 927
Långfristiga skulder och avsättningar	16 825	18 216	17 109
Kortfristiga skulder och avsättningar	6 703	9 724	10 722
Summa eget kapital och skulder	74 541	72 434	73 758

1) Efter nyemissionen den 27 juni 2016 ökade aktiekapitalet med 4 229 Mkr.

Ändrad redovisningsprincip i SSAB AB

Från den 1 januari 2016 har moderbolaget, SSAB AB ändrat princip gällande hantering av redovisning av säkring av nettoinvestering i utlandet. Principändringen har gjorts för att harmonisera redovisningen med skattelagstiftningen. Effekterna framgår av tabellerna nedan.

Moderbolagets resultaträkning, effekter ändrad redovisningsprincip

Mkr	2015 kv 2	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 2	2015 kv 1-2	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 1-2
Bruttoresultat	0	-	0	0	-	0
Administrationskostnader	-72	-	-72	-141	-	-141
Övriga rörelseintäkter/kostnader	25	-	25	43	-	43
Rörelseresultat	-47	-	-47	-98	-	-98
Finansnetto	-118	720	602	624	-508	116
Resultat efter finansnetto	-165	720	555	526	-508	18
Skatt	44	-158	-114	78	112	190
Resultat efter skatt	-121	562	441	604	-396	208

Moderbolagets rapport över totalresultat, effekter ändrad redovisningsprincip

Mkr	2015 kv 2	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 2	2015 kv 1-2	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 1-2
Resultat efter skatt	-121	562	441	604	-396	208
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	720	-720	-	-508	508	-
Kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-	-
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-158	158	-	112	-112	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	562	-562	-	-396	396	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	562	-562	-	-396	396	-
Summa totalresultat för perioden	441	-	441	208	-	208

Produktion och leveranser

Kton	Pro forma								1/16	2/16
	1/14	2/14	3/14	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15		
Råstålsproduktion										
- SSAB Special Steels	245	288	170	278	354	380	401	226	218	288
- SSAB Europe	1 149	1 139	1 119	1 163	1 186	1 038	716	1 110	1 166	1 146
- SSAB Americas	625	595	687	613	555	546	607	474	617	623
- Totalt	2 019	2 022	1 976	2 054	2 095	1 964	1 724	1 810	2 001	2 058
Plåtproduktion										
- SSAB Special Steels	138	134	105	136	119	141	142	103	130	137
- SSAB Europe	1 103	1 127	967	1 049	1 154	1 135	952	1 040	1 101	1 183
- SSAB Americas	583	572	648	563	518	521	559	469	576	584
- Totalt	1 824	1 833	1 720	1 748	1 791	1 798	1 653	1 612	1 807	1 904
Plåtleveranser										
- SSAB Special Steels	291	295	244	235	259	260	216	202	256	277
- SSAB Europe	957	916	829	913	976	991	823	823	946	1 013
- SSAB Americas	496	522	559	488	476	471	505	435	475	526
- Totalt	1 744	1 732	1 632	1 636	1 711	1 722	1 544	1 460	1 677	1 816

För ytterligare information:

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

Liisa-Majja Seppänen, Investor Relations Manager, Tel +358 20 593 9232

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

Rapport för tredje kvartalet 2016:

Rapport för tredje kvartalet publiceras den 28 oktober 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