

RAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET

2016



*Resultatförbättring drivet
av högre priser och lägre
kostnader*

28 oktober 2016

SSAB

Rapport för tredje kvartalet 2016

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 13 477 (13 594) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1 635 (751) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 707 (-191) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 461 (-438) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,57 (-0,37) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 926 (-160) Mkr

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	13 477	13 594	14 471	40 912	44 365	56 864
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 635	751	1 509	3 885	3 459	3 593
Rörelseresultat	707	-191	592	1 106	635	-243
Resultat efter finansnetto	461	-438	349	463	-44	-1 171
Resultat efter skatt	591	-285	412	870	167	-505
Resultat per aktie (kr) 1)	0,57	-0,37	0,53	1,01	0,22	-0,66
Operativt kassaflöde	926	-160	1 151	2 154	2 086	3 874
Nettoskuldsättningsgrad (%)	35	55	37	35	55	52

1) 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 under tredje kvartalet uppgick till 707 Mkr, en förbättring med 115 Mkr jämfört med andra kvartalet 2016. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var högre priser samt fortsatta kostnadsminskningar, som dock motverkades av säsongsmässigt lägre leveranser och planerade underhållskostnader. Jämfört med tredje kvartalet i fjol, som påverkades negativt av masugnsomställningen i Luleå, förbättrades resultatet med 900 Mkr. Vi är på god väg att realisera vår kostnadsbesparingsplan på 2,8 Mdkr, inklusive synergier från förvärvet av Rautaruukki, och besparingarna syns nu i resultatet.

Marknadsläget på SSABs hemmamarknader i Europa och Nordamerika skilde sig från varandra under det tredje kvartalet. I Europa var den underliggande efterfrågan, rensat från sedvanlig säsongsmässig avmattning, stabil. Även marknadspriserna var stabila och något uppåtgående på grund av fortsatt låga importvolymerna. I början av oktober införde EU-kommissionen preliminära importtullar på kinesisk varmvalsad tunnplåt och grovplåt, vilket förväntas stödja prisnivåerna i Europa. I Nordamerika var efterfrågan på grovplåt svag och priserna föll under hela kvartalet. Detta ledde till minskade inköp från Steel Service Centers och lägre än väntade leveranser för SSAB Americas. Import av grovplåt till USA låg på en fortsatt hög nivå. Ett preliminärt beslut om importtullar i USA för grovplåt förväntas under fjärde kvartalet. Efterfrågan på höghållfasta stål globalt var fortsatt stabil, dock med en viss säsongsmässig avmattning.

SSAB presenterade i april målet att minska nettoskulden med 10 Mdkr från utgången av första kvartalet 2016 till slutet av 2017. Genom nyemissionen under andra kvartalet i år tillfördes netto 4,9 Mdkr och nettokassaflödet under kvartal två och tre har uppgått till cirka 1,3 Mdkr. Återstående belopp om cirka 3,8 Mdkr skall åstadkommas genom kassaflöden från rörelsen, minskning av rörelsekapital och genom eventuell avyttring av icke-kärnverksamheter.

Under tredje kvartalet var nettokassaflödet positivt och uppgick till 612 Mkr medan nettoskulden minskades till 18,2 Mdkr.

Under de senaste två åren har SSAB fokuserat på integrationen mellan SSAB och Rautaruukki och på realiseringen av de synergier som identifierats. Framöver kommer vi att fortsätta med genomförandet av vår "Taking the Lead" strategi med målet att nå branschledande lönsamhet genom tillväxt inom några prioriterade strategiska områden och genom att kontinuerligt driva effektivisering genom ständiga förbättringar i hela vår verksamhet. Våra strategiska tillväxtinitiativ omfattar tillväxt inom Special Steels, Automotive och andra premiumprodukter samt ökat fokus på service och eftermarknadsaktiviteter.

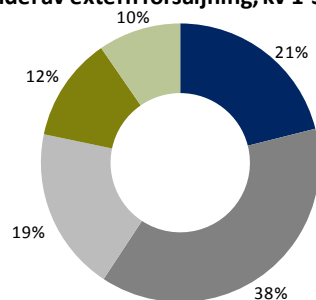
Försäljning per rörelsesegment

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
SSAB Special Steels	2 986	3 743	3 398	9 516	11 440	14 382
SSAB Europe	6 122	5 965	6 668	18 830	19 897	25 517
SSAB Americas	2 545	3 080	2 841	7 814	9 615	11 936
Tibnor	1 539	1 593	1 820	5 066	5 567	7 163
Ruukki Construction	1 579	1 496	1 444	3 951	4 131	5 374
Övrigt	-1 294	-2 283	-1700	-4 265	-6 285	-7 508
Totalt	13 477	13 594	14 471	40 912	44 365	56 864

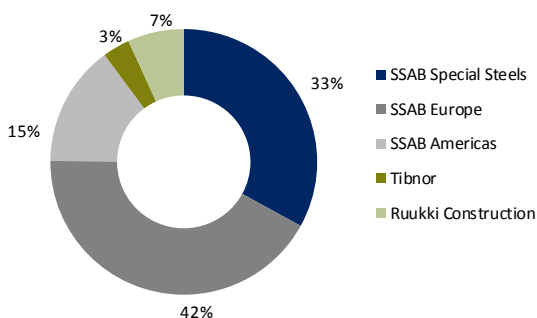
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) per rörelsesegment

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
SSAB Special Steels	587	391	410	1 342	1 212	1 213
SSAB Europe	789	36	679	1 712	1 168	1 239
SSAB Americas	83	235	309	601	1 001	1 043
Tibnor	73	9	60	134	69	154
Ruukki Construction	173	106	114	277	138	109
Övrigt	-70	-26	-63	-181	-129	-165
Totalt	1 635	751	1 509	3 885	3 459	3 593

Andel av extern försäljning, kv 1-3 2016



Andel av EBITDA, kv 1-3 2016



Marknaden

World Steel Association (WSA) presenterade i början av oktober sin prognos för stålefterfrågan under 2016 och 2017. De förväntar sig att den globala stålefterfrågan ökar med 0,2 % i år, och ytterligare 0,5 % 2017. Ökningen i efterfrågan 2016 drivs framförallt av Europa och Afrika, medan den nordamerikanska efterfrågan bedöms vara oförändrad, och efterfrågan i Kina minska. Under 2017 förväntas alla regioner visa tillväxt undantaget Kina.

Enligt WSA uppgick den globala råstålsproduktionen under årets första nio månader till 1 197 (1 204) miljoner ton, en minskning med knappt 1 % jämfört med samma period 2015. Den kinesiska råstålsproduktionen var i princip oförändrad under samma tidsperiod. I EU28 minskade produktionen med hela 5 % (främst drivet av Storbritannien), men i Nordamerika var minskningen endast 1 % under årets första månader.

Efterfrågan under det tredje kvartalet var fortsatt stabil i Europa, dock med en viss säsongsmässig avmattning. Importvolymerna till Europa var liksom under andra kvartalet relativt låga, vilket resulterade i en god efterfrågesituation för de europeiska producenterna. I Nordamerika däremot minskade både den faktiska och underliggande efterfrågan under kvartalet, drivet både av en avmattning av efterfrågan hos slutkunder och att distributörer minskade sina lager. Både i Europa och i Nordamerika bedöms lagernivåerna vara något under eller i balans. Efterfrågan i Kina och Ryssland var på en oförändrad låg nivå under tredje kvartalet.

Efter kvartalets utgång meddelade EU att man har beslutat om preliminära importtullar på varmvalsad tunnplåt och grovplåt från Kina. För tunnplåt har tullarna satts till mellan 13-22 %, och för grovplåt 65-74 %. Sedan tidigare har EU beslutat om preliminära importtullar för kallvalsat material från Kina och Ryssland. I USA beslutades under kvartalet om preliminära importtullar för grovplåt från Turkiet, Brasilien och Sydafrika på mellan 42-94 %. En utredning pågår för ytterligare nio länder och ett preliminärt beslut väntas under det fjärde kvartalet.

I Nordamerika sjönk marknadspriserna på grovplåt mot slutet av andra kvartalet, och nedgången fortsatte under hela tredje kvartalet. I Europa däremot steg marknadspriserna på tunnplåt under andra halvan av kvartalet, medan priserna på grovplåt sjönk i början av kvartalet för att sedan stabiliseras. Marknadspriserna i Kina steg på både tunnplåt och grovplåt under tredje kvartalet, efter att ha fallit markant under slutet av andra kvartalet.

Råvaror

SSAB köper järnmalm från LKAB, Sverige och 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 tredje kvartalet i år innebar för pelletspriset en ökning i USD med 3 % jämfört med andra kvartalet 2016 medan ökningen i svenska kronor var 8 %. SSABs pris i USD på pellets var under tredje kvartalet oförändrat jämfört med tredje kvartalet i fjol, medan i svenska kronor räknat var en ökning med 1 %.

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 tredje kvartalet ökade med 29 % i USD och med 34 % i svenska kronor jämfört med andra kvartalet 2016. SSABs pris på kol var under tredje kvartalet i år 27 % högre i USD och 29 % högre i svenska kronor jämfört med tredje kvartalet i fjol.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot minskade kraftigt under tredje kvartalet 2016. Spotpriserna var 17 % lägre i slutet av kvartalet jämfört med i slutet av andra kvartalet 2016 medan de var 4 % högre jämfört med utgången av tredje kvartalet i fjol.

Utsikter

I Nordamerika bedöms efterfrågan på grovplåt vara fortsatt relativt svag under det fjärde kvartalet, dock förväntas distributörer öka sina inköp på grund av låga lagernivåer. I Europa bedöms efterfrågan vara oförändrad i det fjärde kvartalet, dock med en viss säsongsmässig avmattning mot slutet av kvartalet. Importvolymerna till Europa förväntas vara på ungefär samma nivå som under tredje kvartalet, vilket är lägre än under slutet av 2015 och början av 2016. För höghållfasta stål bedöms den underliggande efterfrågan vara relativt oförändrad under det fjärde kvartalet. Sammantaget förväntas SSABs leveranser under fjärde kvartalet bli på ungefär samma nivå som under det tredje kvartalet, med lägre priser i Nordamerika och stabila priser i Europa. Leveranserna i fjärde kvartalet kommer dock att påverkas av kundernas förväntan om prisnivåerna i början av 2017.

Under 2016 har och kommer ett flertal underhållsstopp att genomföras. Som framgår av tabellen nedan visar den beräknade direkta underhållskostnaden, exklusive kostnad för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption) och utebliven marginal. Under tredje kvartalet 2016 genomfördes ett större underhållsstopp i Montpelier, USA och kostnaden för detta uppgick till 200 Mkr. Även inom SSAB Europe genomfördes underhållsstopp vid ett flertal anläggningar under tredje kvartalet, och den totala kostnaden uppgick till 80 Mkr. Enligt tabellen nedan beräknas kostnaderna uppgå till 190 Mkr avseende det fjärde kvartalet. SSAB Europe har på grund av efterfrågesituationen skjutit på delar av sina underhållsstopp från tredje till fjärde kvartalet.

Större underhållsstopp 2016 1)

Mkr	2016 kv 1	2016 kv 2	2016 kv 3	2016 kv 4
SSAB Special Steels				130
SSAB Europe			80	60
SSAB Americas	20	20	200	
Totalt	20	20	280	190

1) Tabellen visar den beräknade direkta underhållskostnaden, exklusive kostnad för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption) och utebliven marginal.

Synergier och övriga besparingsåtgärder

Integrationen med Rautaruukki är slutförd och synergiprogrammet avslutades under slutet av andra kvartalet 2016. Synergimålet om 1,0 – 1,35 Mdkr överträffades väsentligt med en uppnådd årstakt om 2,0 Mdkr, och synergierna var realiserade ett år tidigare än beräknat. SSAB har ett mål om att totalt (inklusive synergier) sänka kostnadsnivån med 2,8 Mdkr på årsbasis (jämfört med tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki), vilket ska vara uppnått vid utgången av 2016. De flesta aktiviteterna och kostnadsminskningarna var uppnådda i slutet av tredje kvartalet.

Vid utgången av det tredje kvartalet hade antalet anställda minskat med cirka 2 000 jämfört med tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki, och vid slutet av året kommer motsvarande siffra att vara drygt 2 400.

SSAB-koncernen

Nio månader i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under de tre första kvartalen uppgick till 5 019 (4 977) kton, en ökning med 1 % jämfört med de tre första kvartalen 2015.

Råstålsproduktionen var 4 % högre jämfört med de tre första kvartalen 2015 och plåtproduktionen ökade med 3 % jämfört med de tre första kvartalen i fjol.

Försäljning

Försäljningen under de tre första kvartalen uppgick till 40 912 (44 365) Mkr, en minskning med 8 % jämfört med de tre första kvartalen 2015.

Resultat

Rörelseresultatet under de tre första kvartalen uppgick till 1 106 (635) Mkr, en ökning med 471 Mkr jämfört med de tre första kvartalen 2015.

Finansnettot för de tre första kvartalen uppgick till -643 (-679) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 463 (-44) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för de tre första kvartalen uppgick till 866 (166) Mkr eller 1,01 (0,22) kronor per aktie. Skatten för de tre första kvartalen var positiv och uppgick till 407 (211) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för de tre första kvartalen uppgick till 2 154 (2 086) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar, vilket dock motverkades av uppbyggnad av rörelsekapital med främst högre kundfordringar och högre varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 5 938 (802) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av nyemissionen på 4 907 Mkr och utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 236 (543) Mkr (totala investeringar uppgick till 924 (1 938) Mkr). Nettoskulden minskade med 5 029 Mkr under de tre första kvartalen och uppgick per den 30 september till 18 192 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 35 (55) %.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 september till 5,2 (4,8) år med en genomsnittlig räntebindningstid på 0,9 (1,3) år.

Likvida medel uppgick till 3 801 (1 420) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 7 493 (8 463) Mkr (med en snittlöptid om 2,4 (2,1) år), vilket sammantaget motsvarar 19 (17) % 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 0 % respektive 0 % medan de för helåret 2015 uppgick till 0 % respektive -1 %.

Eget kapital

Med ett resultat på 866 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 1 511 Mkr samt efter nyemissionen som gjordes i slutet av andra kvartalet på 4 907 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 51 677 (45 325) Mkr, vilket motsvarade 50,18 (82,52) kronor per aktie.

Utvecklingen under tredje kvartalet

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under tredje kvartalet uppgick till 1 526 (1 544) kton, en minskning med 1 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och en minskning med 16 % jämfört med andra kvartalet 2016.

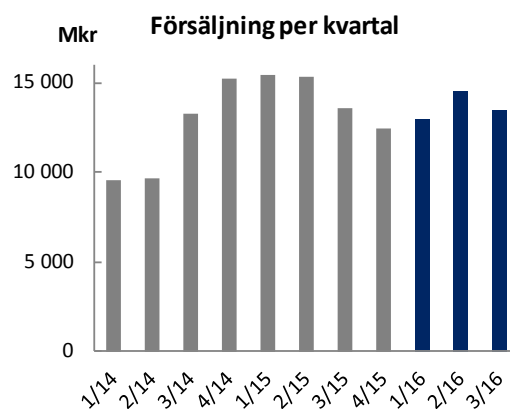
Råstålsproduktionen var 14 % högre jämfört med tredje kvartalet 2015 men var 4 % lägre jämfört med andra kvartalet 2016.

Plåtproduktionen ökade med 3 % jämfört med tredje kvartalet 2015 medan den minskade med 10 % jämfört med andra kvartalet 2016.

Försäljning

Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 13 477 (13 594) Mkr, en minskning med 1 % jämfört med tredje kvartalet 2015. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 2 procentenheter, lägre volymer för en negativ effekt på 1 procentenhet medan en bättre produktmix svarade för en positiv effekt på 1 procentenhet samt övrig försäljning för en positiv effekt på 1 procentenhet.

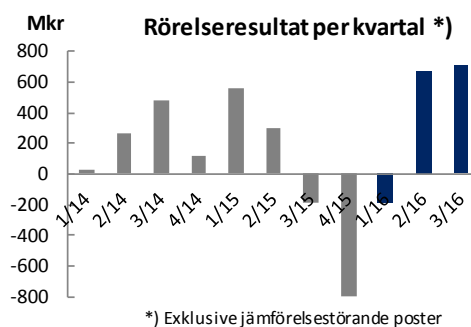
Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade försäljningen med 7 %. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 16 procentenheter medan högre priser svarade för en positiv effekt på 4 procentenheter, valutaeffekter för en positiv effekt på 2 procentenheter samt övrig försäljning för en positiv effekt på 3 procentenheter.



Resultat

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till 707 (-191) Mkr, en ökning med 898 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. Lägre rörliga kostnader (350 Mkr), valutaeffekter (240 Mkr) bättre kapacitetsutnyttjande (190 Mkr) och lägre fasta kostnader (170 Mkr) påverkade resultatet positivt, medan lägre priser (100 Mkr) påverkade resultatet negativt.

Jämfört med andra kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 39 Mkr. Högre priser (460 Mkr), lägre fasta kostnader (380 Mkr) samt valutaeffekter (50 Mkr) påverkade resultatet positivt medan lägre volymer (660 Mkr), sämre kapacitetsutnyttjande (130 Mkr) och högre rörliga kostnader (60 Mkr) påverkade resultatet negativt.



Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -246 (-247) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till 461 (-438) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det tredje kvartalet uppgick till 590 (-285) Mkr eller 0,57 (-0,37) kronor per aktie. Skatten för tredje kvartalet var positiv och uppgick till 130 (153) Mkr.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 926 (-160) Mkr. Kvartalet påverkades positivt främst av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar, dock motverkades detta av uppbyggnad av rörelsekapital med främst högre varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 612 (-444) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 58 (117) Mkr (totala investeringar uppgick till 264 (726) Mkr). Nettoskulden minskade med 247 Mkr under tredje kvartalet och uppgick per den 30 september till 18 192 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 35 (55) %.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	1 635	751	3 885	3 459	3 593
Förändring rörelsekapital	-536	-293	-1 078	-97	1 987
Underhållsinvesteringar	-206	-609	-688	-1 396	-1 891
Övrigt	33	-9	35	120	185
Operativt kassaflöde	926	-160	2 154	2 086	3 874
Finansiella poster	-186	-192	-723	-593	-796
Skatter	-66	25	-164	-310	-276
Rörelsens kassaflöde	674	-327	1 267	1 183	2 802
Strategiska investeringar i anläggningar	-33	-117	-190	-507	-655
Förvärv rörelser och andelar	-25	-	-46	-36	-36
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	-	162	172
Kassaflöde före utdelning	616	-444	1 031	802	2 283
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-
Nyemission 1)	-4	-	4 907	-	-
Nettokassaflöde	612	-444	5 938	802	2 283
Nettoskuld vid periodens början	-18 439	-24 018	-23 156	-24 674	-24 674
Nettokassaflöde	612	-444	5 938	802	2 283
Omvärdering av skulder mot eget kapital 2)	-366	-350	-685	-858	-719
Övrigt 3)	1	-2	-289	-84	-46
Nettoskuld vid periodens slut	-18 192	-24 814	-18 192	-24 814	-23 156

1) Ytterligare emissionskostnader på 4 Mkr har tillkommit under tredje kvartalet, vilket reducerat erhållen emissionslikvid.

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

3) 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 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	2 986	3 743	3 398	9 516	11 440	14 382
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	587	391	437	1 369	1 212	1 213
Rörelseresultat 1)	453	251	303	958	796	662
Operativt kassaflöde	-39	877	626	91	1 383	1 394
Antal anställda vid periodens slut	2 843	2 918	2 876	2 843	2 918	2 904

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

Efterfrågan var säsongsmässigt något lägre under kvartalet där efterfrågan från segmentet Mining var fortsatt på en låg nivå.

De externa leveranserna av plåt under det tredje kvartalet ökade med 12 % jämfört med det tredje kvartalet 2015 men minskade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 242 (216) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 27 % jämfört med tredje kvartalet 2015 då den mindre masugnen i Oxelösund var i bruk för att säkerställa ämnesförsörjningen under omställningen av masugnen i Luleå. Råstålsproduktionen ökade med 1 % jämfört med andra kvartalet 2016.

Plåtproduktionen ökade med 3 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och ökade med 7 % jämfört med andra kvartalet 2016.

Försäljningen minskade med 20 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till 2 986 (3 743) Mkr. Lägre övrig försäljning (inkl. internförsäljning av stålämnen) svarade för negativ effekt på 31 procentenheter och lägre priser för en negativ effekt på 1 procentenhet medan högre volymer (av slutprodukter) svarade för en positiv effekt på 12 procentenheter.

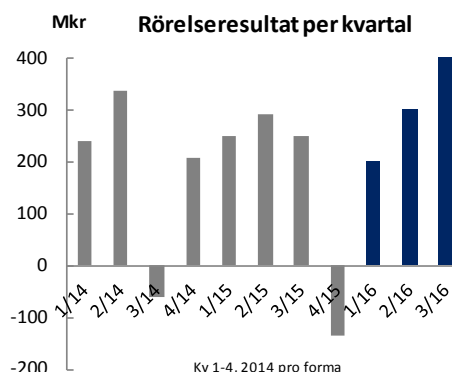
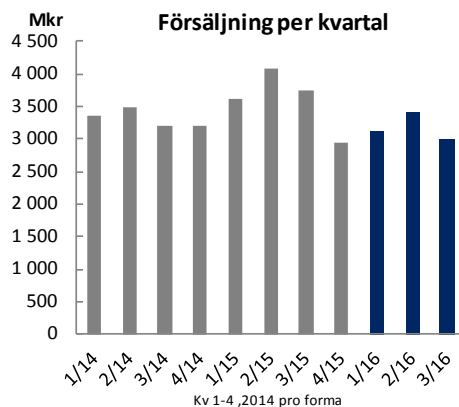
Jämfört med andra kvartalet 2016, minskade försäljningen med 12 %. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 13 procentenheter och övrig försäljning för en negativ effekt på 3 procentenheter medan högre priser svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter och valutaeffekter för en positiv effekt på 2 procentenheter.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 453 (251) Mkr, en ökning med 202 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var högre volymer, positiva valutaeffekter, samt såväl lägre rörliga som fasta kostnader, dock motverkades detta av lägre priser och sämre kapacitetsutnyttjande.

Jämfört med andra kvartalet 2016 ökade resultatet med 177 Mkr. De främsta orsakerna till ökningen var såväl lägre fasta som rörliga kostnader, högre priser samt bättre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av säsongsmässigt lägre volymer.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -39 (877) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital, främst med högre varulager beroende på lageruppbyggnad inför det planerade underhållsstoppet i fjärde kvartalet.

Investeringsutbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 41 (59) Mkr varav 3 (2) Mkr avsåg strategiska investeringar inklusive företagsförvärv.



SSAB Europe

Nyckeltal

	2016	2015	2016	2016	2015	2015
Mkr	kv 3	kv 3	kv 2	kv 1-3	kv 1-3	helår
Försäljning	6 122	5 965	6 668	18 830	19 897	25 517
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	789	36	728	1 761	1 172	1 286
Rörelseresultat 1)	426	-328	366	674	78	-175
Operativt kassaflöde	687	-1 146	653	1 835	-815	363
Antal anställda vid periodens slut	6 840	7 201	6 950	6 840	7 201	7 147

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

Efterfrågan från Steel Service Centers minskade säsongsmässigt under kvartalet medan efterfrågan från segmenten Automotive och Construction Building låg på fortsatt goda nivåer.

De externa leveranserna av plåt under det tredje kvartalet var 5 % högre jämfört med det tredje kvartalet 2015 men minskade med 15 % jämfört med andra kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 863 (823) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 60 % jämfört med tredje kvartalet 2015, främst på grund av att masugnen i Luleå då var ur drift. Råstålsproduktionen låg på samma nivå som andra kvartalet 2016. Plåtproduktionen ökade med 12 % jämfört med tredje kvartalet 2015 men minskade med 10 % jämfört med andra kvartalet 2016.

Försäljningen ökade med 3 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till 6 122 (5 965) Mkr. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter och övrig försäljning för en positiv effekt på 2 procentenheter medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 4 procentenheter.

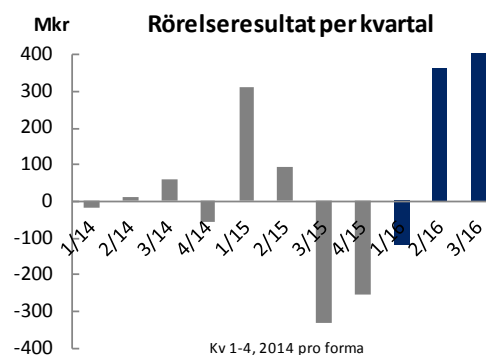
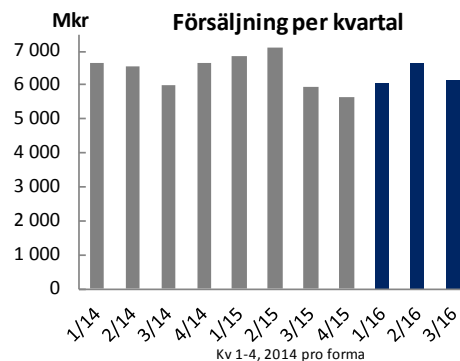
Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade försäljningen med 8 %. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 15 procentenheter medan högre priser svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter, valutaeffekter för en positiv effekt på 1 procentenhet samt övrig försäljning för en positiv effekt på 1 procentenhet.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 426 (-328) Mkr, en ökning med 754 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. De främsta orsakerna till det högre resultatet var bättre kapacitetsutnyttjande (främst på grund av omställningen i Luleå 2015 samt framflyttande av underhållsstopp till fjärde kvartalet 2016), såväl lägre rörliga som fasta kostnader samt högre volymer.

Jämfört med andra kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 109 Mkr, främst på grund av såväl lägre fasta som rörliga kostnader och högre priser. Dock motverkades detta av säsongsmässigt lägre volymer och sämre kapacitetsutnyttjande.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 687 (-1 146) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av kassaflöde från rörelseresultatet före avskrivningar.

Investeringsutbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 166 (558) Mkr varav 45 (65) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.



SSAB Americas

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	2 545	3 080	2 841	7 814	9 615	11 936
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	83	235	309	601	1 001	1 043
Rörelseresultat 1)	-73	78	162	144	528	428
Operativt kassaflöde	225	172	-54	261	1 498	1 763
Antal anställda vid periodens slut	1 239	1 251	1 232	1 239	1 251	1 240

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

Efterfrågan minskade under kvartalet, främst från Steel Service Centers. Efterfrågan från segmentet Energy var fortsatt god, drivet av vindkraftsindustrin, medan efterfrågan från övriga segment var relativt svag.

De externa leveranserna av plåt minskade med 17 % under det tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2015 och minskade med 20 % jämfört med andra kvartalet 2016. De externa leveranserna uppgick till 421 (505) kton.

Råstålsproduktionen minskade med 12 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 14 % jämfört med andra kvartalet 2016. Plåtproduktionen minskade med 12 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 16 % jämfört med andra kvartalet 2016. Minskningen var till stor del en följd av underhållstopp i Montpelier, USA under tredje kvartalet.

Försäljningen minskade med 17 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till 2 545 (3 080) Mkr. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 17 procentenheter, lägre priser svarade för en negativ effekt på 1 procentenhet och en sämre produktmix för en negativ effekt på 1 procentenhet medan övrig försäljning svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter.

Jämfört med andra kvartalet 2016 var försäljningen 10 % lägre. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 20 procentenheter medan högre priser stod för en positiv effekt på 6 procentenheter, valutaeffekter för en positiv effekt på 3 procentenheter samt övrig försäljning för en positiv effekt på 1 procentenhet.

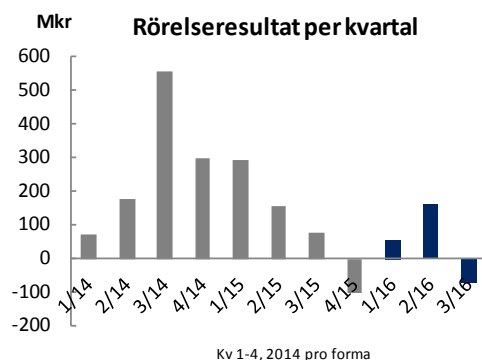
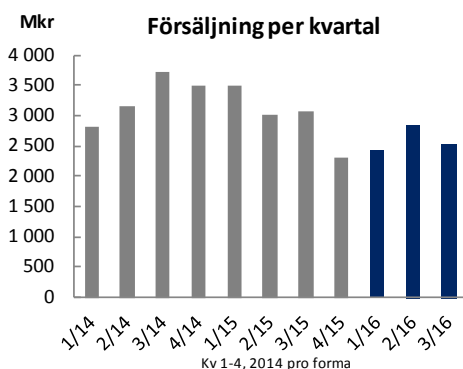
Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -73 (78) Mkr, en minskning med 151 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. De främsta orsakerna till det lägre resultatet var lägre volymer och sämre kapacitetsutnyttjande på grund av ett underhållstopp i tredje kvartalet samt lägre priser, dock motverkades detta av lägre såväl fasta som rörliga kostnader.

Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade resultatet med 235 Mkr. Det försämrade resultatet påverkades främst av underhållsstoppet i tredje kvartalet med högre rörliga kostnader, lägre volymer samt sämre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av högre priser.

Lönsamheten i tredje kvartalet påverkades negativt av underhållsstoppet i Montpelier, med direkta kostnader om cirka 200 Mkr. Under kvartalet har även en kostnad om cirka 20 Mkr tagits avseende en uppgörelse kring en grupptalan i USA (mot flera stålproducenter) med påstående om överträdelse av amerikansk antitrustlagstiftning.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 226 (172) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av rörelseresultatet före avskrivningar samt av ett lägre rörelsekapital med främst lägre kundfordringar relaterade till den minskade försäljningen.

Investeringsutbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 34 (83) Mkr varav 9 (21) Mkr avsåg strategiska investeringar.



Tibnor

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	1 539	1 593	1 820	5 066	5 567	7 163
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	73	9	60	137	93	65
Rörelseresultat 1)	53	-8	39	75	37	-10
Operativt kassaflöde	-68	-113	-22	-20	120	375
Antal anställda vid periodens slut	1 149	1 231	1 178	1 149	1 231	1 208

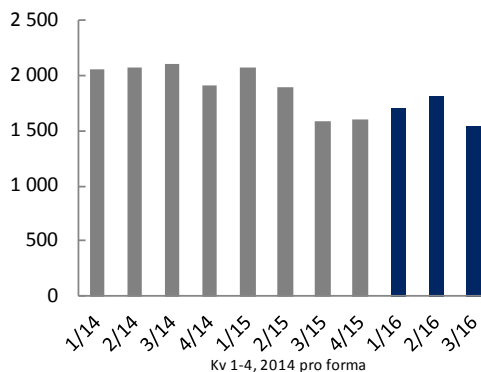
1) Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

De totala leveranserna minskade med 5 % under tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2015, främst inom segmenten Långa produkter och Armeringsprodukter. Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade leveranserna säsongsmissigt med 21 %, främst inom segmenten Tunnpålsprodukter och Armeringsprodukter.

Försäljningen minskade med 3 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till 1 539 (1 593) Mkr. Den lägre försäljningen beror främst på lägre volymer, vilket delvis motverkades av högre priser.

Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade försäljningen med 15 %, främst på grund av säsongsmissigt lägre volymer vilket delvis motverkades av högre priser.

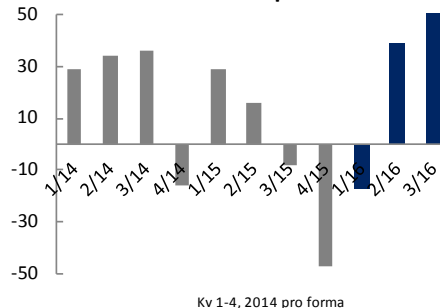
Mkr **Försäljning per kvartal**



Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 53 (-8) Mkr, en ökning med 61 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. Det förbättrade resultatet beror främst på förbättrade bruttomarginaler och lägre fasta kostnader, dock motverkades detta av lägre volymer.

Jämfört med andra kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 14 Mkr. Ökningen beror främst på lägre fasta kostnader samt högre priser, dock motverkades detta av lägre volymer.

Mkr **Rörelseresultat per kvartal**



Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -68 (-113) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet före avskrivningar, dock motverkades detta av ett högre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 8 (17) Mkr varav 0 (7) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

Nyckeltal

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 2	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	1 579	1 496	1 444	3 951	4 131	5 374
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	173	106	114	277	144	208
Rörelseresultat 1)	137	64	75	164	15	18
Operativt kassaflöde	141	40	68	177	-2	168
Antal anställda vid periodens slut	2 694	3 053	2 722	2 694	3 053	2 979

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

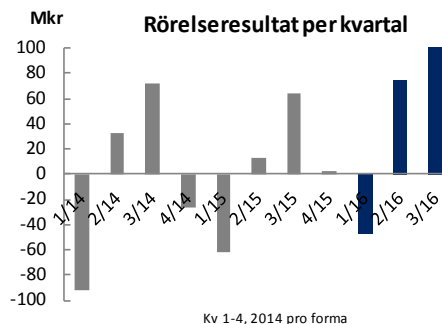
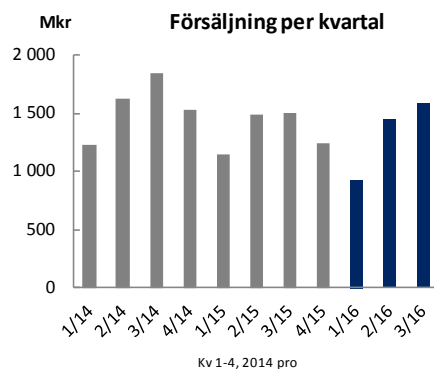
Jämfört med andra kvartalet ökade efterfrågan säsongsmässigt under tredje kvartalet främst inom segmenten Residential Roofing och Building Components samt i Finland och i Central- och Östeuropa medan den var fortsatt god i Skandinavien och Polen.

Försäljningen ökade med 6 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och uppgick till 1 579 (1 496) Mkr. Ökningen berodde främst på högre försäljning i Finland och Central- och Östeuropa samt inom segmentet Building Systems. Dock motverkades detta av lägre försäljning inom segmentet Residential Roofing.

Jämfört med andra kvartalet 2016 ökade försäljningen med 9 %, främst på grund av säsongsmässig högre försäljningen inom byggsektorn. Försäljningen ökade inom samtliga segment förutom Building Systems som visade lägre försäljning jämfört med det starka andra kvartalet.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 137 (64) Mkr, en förbättring med 73 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015. Den främsta orsaken till det förbättrade resultatet var såväl lägre rörliga som fasta kostnader samt högre volymer.

Jämfört med andra kvartalet 2016 förbättrades resultatet med 62 Mkr, främst på grund av lägre fasta kostnader samt högre volymer.



Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 141 (-26) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av rörelseresultatet före avskrivningar, medan det påverkades negativt av ett högre rörelsekapital, främst på grund av högre varulager.

Investeringsutbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 12 (26) Mkr varav 1 (24) Mkr avsåg strategiska investeringar.

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 kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

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

Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna 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 halvårsrapporten 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 19 i denna rapport.

Ny chef för Ruukki Construction

Sami Eronen är utnämnd till chef för Ruukki Construction, och kommer tillträda den 1 december 2016. Han kommer närmast från SSAB Europe, där han är chef för Supply Chain Management och IT.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 27 oktober 2016

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Finansiella rapporter enligt IFRS - Koncernen

Koncernens resultaträkning

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Försäljning	13 477	13 594	40 912	44 365	56 864
Kostnad för sålda varor	-11 888	-12 584	-36 940	-40 086	-52 552
Bruttoresultat	1 589	1 010	3 972	4 279	4 312
Försäljnings- och administrationskostnader	-947	-1 003	-3 095	-3 468	-4 636
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	55	-200	187	-210	36
Intressebolag, resultat efter skatt	10	2	42	34	45
Rörelseresultat	707	-191	1 106	635	-243
Finansiella intäkter	10	9	47	41	50
Finansiella kostnader	-256	-256	-690	-720	-978
Periodens resultat efter finansnetto	461	-438	463	-44	-1 171
Skatt	130	153	407	211	666
Periodens resultat	591	-285	870	167	-505
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	590	-285	866	166	-508
- innehav utan bestämmande inflytande	1	0	4	1	3

Nyckeltal

	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Rörelsemarginal (%)	5	-1	3	1	0
Resultat per aktie (kr) 2)	0,57	-0,37	1,01	0,22	-0,66
Eget kapital per aktie (kr)	50,18	82,52	50,18	82,52	80,82
Nettoskuldsättningsgrad (%)	35	55	35	55	52
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.) 2)	1 029,8	765,0	856,8	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	15 208	16 215	15 208	16 215	16 045

1) I kvartalets utfall ingår främst valutaeffekter på rörelsefordringar/-skulder med 40 (-243) 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 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Periodens resultat efter skatt	591	-285	870	167	-505
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Periodens omräkningsdifferenser	1 007	766	1 975	1 992	1 470
Kassaflödessäkringar	85	-139	190	-42	7
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-366	-350	-685	-858	-719
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	0	0	0	1	1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	64	106	115	197	155
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	790	383	1 595	1 290	914
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-3	-16	-103	47	192
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	4	21	-9	-39
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-3	-12	-82	38	153
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	787	371	1 513	1 328	1 067
Summa totalresultat för perioden	1 378	86	2 383	1 495	562
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 376	68	2 377	1 492	560
- innehav utan bestämmande inflytande	2	18	6	3	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 1/1-30/9 2015</u>							
Totalresultat för perioden			1 288	204	1 492	3	1 495
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande				16	16	-16	-
Eget kapital 30 september 2015	4 833	22 343	1 730	16 419	45 325	49	45 374
<u>Förändringar 1/10-31/12 2015</u>							
Totalresultat för perioden			-373	-559	-932	-1	-933
Eget kapital 31 december 2015	4 833	22 343	1 357	15 860	44 393	48	44 441
<u>Förändringar 1/1-30/9 2016</u>							
Totalresultat för perioden			1 593	784	2 377	6	2 383
Nyemission 1)	4 229	678	-	-	4 907	-	4 907
Eget kapital 30 september 2016	9 062	23 021	2 950	16 644	51 677	54	51 731

1) Ytterligare emissionskostnader på 4 Mkr har tillkommit under tredje kvartalet, vilket reducerat erhållen emissionslikvid.

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

Koncernens balansräkning

	2016	2015	2015
Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Goodwill	28 712	27 949	27 871
Övriga immateriella tillgångar	2 824	3 519	3 290
Materiella anläggningstillgångar	25 848	26 786	26 276
Andelar i intressebolag	619	544	546
Finansiella anläggningstillgångar	543	515	506
Uppskjutna skattefordringar 2)	1 763	1 727	1 492
Summa anläggningstillgångar	60 309	61 040	59 981
Varulager	13 995	13 655	12 691
Kundfordringar	7 127	7 620	6 048
Aktuella skattefordringar	572	529	400
Övriga kortfristiga fordringar 1)	2 768	3 511	3 327
Likvida medel	3 801	1 420	2 711
Summa omsättningstillgångar	28 263	26 735	25 177
Summa tillgångar	88 572	87 775	85 158
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	51 677	45 325	44 393
Innehav utan bestämmande inflytande	54	49	48
Summa eget kapital	51 731	45 374	44 441
Uppskjutna skatteskulder	2 069	2 882	2 334
Övriga långfristiga avsättningar	688	736	574
Långfristiga icke räntebärande skulder 2)	521	620	555
Långfristiga räntebärande skulder	20 848	22 955	20 746
Summa långfristiga skulder	24 126	27 193	24 209
Kortfristiga räntebärande skulder	2 014	4 952	6 365
Leverantörsskulder	6 650	6 279	6 334
Aktuella skatteskulder	99	198	93
Övriga kortfristiga skulder	3 952	3 779	3 716
Summa kortfristiga skulder	12 715	15 208	16 508
Summa eget kapital och skulder	88 572	87 775	85 158
Ställda säkerheter	1 342	2 194	1 736
Ansvarsförbindelser	2 752	1 915	2 548

1) I Övriga kortfristiga fordringar ingår bankmedel (spärrade) med 1 388 (2 136) Mkr.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 268 (302) 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 197 (213) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 515 (504) Mkr. I balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 85 (132) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger i balansposten Långfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del) skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 75 (287) 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 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Rörelseresultat	707	-191	1 106	635	-243
Justering för av- och nedskrivningar	928	942	2 779	2 824	3 836
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-5	-19	-15	51	-64
Erhållna och betalda räntor	-186	-192	-723	-593	-796
Betald skatt	-66	25	-164	-310	-276
Förändring av rörelsekapital	-536	-293	-1 078	-97	1 987
Kassaflöde från löpande verksamhet	842	272	1 905	2 510	4 444
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-239	-725	-878	-1 902	-2 546
Förvärv rörelser och andelar	-25	-	-46	-36	-36
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	-	162	172
Övrig investeringsverksamhet	38	9	50	68	249
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-226	-716	-874	-1 708	-2 161
Nyemission 1)	-4	-	4 907	-	-
Förändring av lån	-1 087	-1 039	-4 942	-2 767	-3 451
Förändring av finansiella placeringar	-210	462	396	464	957
Övrig finansieringsverksamhet	-99	175	-427	-105	-66
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1 400	-402	-66	-2 408	-2 560
Periodens kassaflöde	-784	-846	965	-1 606	-277
Likvida medel vid periodens början	4 554	2 275	2 711	3 014	3 014
Kursdifferens i likvida medel	31	-9	125	12	-26
Likvida medel vid periodens slut	3 801	1 420	3 801	1 420	2 711

1)Ytterligare emissionskostnader på 4 Mkr har tillkommit under tredje kvartalet, vilket reducerat erhållen emissionslikvid.

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 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Rörelseresultat	707	-191	1 106	635	-243
Avskrivningar och nedskrivningar	928	942	2 779	2 824	3 836
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 635	751	3 885	3 459	3 593

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 635	751	3 885	3 459	3 593
Jämförelsestörande poster	-	10	79	39	62
Rörelseresultat före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, EBITDA	1 635	761	3 964	3 498	3 655

Specifikation jämförelsestörande poster

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

Som jämförelsestörande poster redovisas poster i resultaträkningen där resultatet från händelser av engångskaraktär i företagets verksamhet försvårar jämförelser med andra perioders resultat. .

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	okt 2015- sep 2016	okt 2014- sep 2015	2015 helår
Rörelseresultat	229	13	-243
Finansiella intäkter	56	53	50
Totalt	285	66	-193
Genomsnittligt sysselsatt kapital	73 636	75 711	75 346
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	0	0	-0

Räntabilitet på eget kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	okt 2015- sep 2016	okt 2014- sep 2015	2015 helår
Periodens resultat efter skatt	-678	-1 144	-505
Genomsnittligt eget kapital	45 467	45 273	45 568
Räntabilitet på eget kapital före skatt, %	-1	-3	-1

Operativt kassaflöde

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3	2015 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	842	272	1 905	2 510	4 444
Återläggning erhållna och betalda räntor	186	192	723	593	796
Återläggning betald skatt	66	-25	164	310	276
Underhållsinvesteringar 1)	-206	-609	-688	-1 396	-1 891
Övrig investeringsverksamhet 2)	38	10	50	68	249
Operativt kassaflöde	926	-160	2 154	2 085	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 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Räntebärande tillgångar 1)	5 643	4 127	4 947
Räntebärande skulder 2)	23 835	28 941	28 103
Nettoskuld	18 192	24 814	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. För jämförelsestörande poster, se tabellen på sidan 19.

Koncernens resultat per kvartal, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma				1/15	2/15	3/15	4/15	1/16	2/16	3/16
	1/14	2/14	3/14	4/14							
Försäljning	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303	13 594	12 499	12 964	14 471	13 477
Rörelsens kostnader	-13 728	-13 979	-13 794	-14 188	-13 979	-14 077	-12 845	-12 352	-12 234	-12 904	-11 852
Avskrivningar 1)	-843	-841	-837	-892	-938	-944	-942	-960	-934	-917	-928
Intressebolag	7	1	1	-14	13	19	2	11	14	18	10
Finansnetto	-305	-259	-148	-210	-214	-213	-247	-249	-154	-243	-246
Resultat före skatt	-271	130	261	-37	350	88	-438	-1 051	-344	425	461

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

Försäljning per kvartal och rörelsesegment

Mkr	Pro forma				1/15	2/15	3/15	4/15	1/16	2/16	3/16
	1/14	2/14	3/14	4/14							
SSAB Special Steels	3 348	3 477	3 203	3 198	3 620	4 077	3 743	2 942	3 132	3 398	2 986
SSAB Europe	6 649	6 568	6 006	6 634	6 835	7 097	5 965	5 620	6 040	6 668	6 122
SSAB Americas	2 831	3 152	3 716	3 508	3 508	3 027	3 080	2 321	2 428	2 841	2 545
Tibnor	2 055	2 077	2 109	1 910	2 075	1 899	1 593	1 596	1 707	1 820	1 539
Ruukki Construction	1 224	1 625	1 836	1 532	1 147	1 488	1 496	1 243	928	1 444	1 579
Övrigt	-1 509	-1 691	-1 831	-1 515	-1 717	-2 285	-2 283	-1 223	-1 271	-1 700	-1 294
Totalt	14 598	15 208	15 039	15 267	15 468	15 303	13 594	12 499	12 964	14 471	13 477

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

Mkr	Pro forma				1/15	2/15	3/15	4/15	1/16	2/16	3/16
	1/14	2/14	3/14	4/14							
SSAB Special Steels	377	471	72	345	388	433	391	1	345	437	587
SSAB Europe	364	383	408	369	677	459	36	114	244	728	789
SSAB Americas	194	299	689	438	453	313	235	42	209	309	83
Tibnor	51	57	59	6	48	36	9	-28	4	60	73
Ruukki Construction	-37	88	138	-4	-19	57	106	64	-10	114	173
Övrigt	-72	-68	-119	-89	-46	-52	-26	-36	-48	-63	-70
Totalt	877	1 230	1 247	1 065	1 501	1 246	751	157	744	1 585	1 635

Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	Pro forma				1/15	2/15	3/15	4/15	1/16	2/16	3/16
	1/14	2/14	3/14	4/14							
SSAB Special Steels	242	338	-61	207	252	293	251	-134	202	303	453
SSAB Europe	-16	10	61	-54	312	94	-328	-253	-118	366	426
SSAB Americas	74	176	558	299	296	154	78	-100	55	162	-73
Tibnor	29	34	36	-16	29	16	-8	-47	-17	39	53
Ruukki Construction	-92	32	72	-26	-62	13	64	3	-48	75	137
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-124	-125	-132	-140	-158	-159	-161	-179	-160	-157	-160
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-	-	-	-	-51	-50	-52	-52	-51	-50	-53
Övrigt	-79	-76	-125	-97	-54	-60	-35	-40	-53	-70	-76
Totalt	34	389	409	173	564	301	-191	-802	-190	668	707

Finansiella rapporter enligt IFRS - Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2016 kv 3	2015 kv 3 1)	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3 1)	2015 helår 1)
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-64	-68	-205	-209	-280
Övriga rörelseintäkter/kostnader	23	22	75	65	83
Rörelseresultat	-41	-46	-130	-144	-197
Finansnetto	-249	281	-115	397	641
Resultat efter finansnetto	-290	235	-245	253	444
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 111
Skatt	142	123	293	313	89
Resultat efter skatt	-148	358	48	566	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 3	2015 kv 3 1)	2016 kv 1-3	2015 kv 1-3 1)	2015 helår 1)
Resultat efter skatt	-148	358	48	566	1 644
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Kassaflödessäkringar	10	-	-16	-	-6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-2	-	3	-	1
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	8	-	-13	-	-5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	-	-13	-	-5
Summa totalresultat för perioden	-140	358	35	566	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	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	61 865	57 489	57 245
Övriga omsättningstillgångar	10 221	15 796	15 922
Likvida medel	2 164	41	591
Summa tillgångar	74 250	73 326	73 758
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	9 964	5 735	5 735
Fritt eget kapital	40 906	39 103	40 192
Summa eget kapital	50 870	44 838	45 927
Obeskattade reserver	0	0	-
Långfristiga skulder och avsättningar	17 076	18 865	17 109
Kortfristiga skulder och avsättningar	6 304	9 593	10 722
Summa eget kapital och skulder	74 250	73 296	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 3	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 3	2015 kv 1-3	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 1-3
Bruttoresultat	0	-	0	0	-	0
Administrationskostnader	-68	-	-68	-209	-	-209
Övriga rörelseintäkter/kostnader	22	-	22	65	-	65
Rörelseresultat	-46	-	-46	-144	-	-144
Finansnetto	631	-350	281	1 255	-858	397
Resultat efter finansnetto	585	-350	235	1 111	-858	253
Skatt	46	77	123	124	189	313
Resultat efter skatt	631	-273	358	1 235	-669	566

Moderbolagets rapport över totalresultat, effekter ändrad redovisningsprincip

Mkr	2015 kv 3	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 3	2015 kv 1-3	Justering ändrad redovisnings- princip	Justerat 2015, kv 1-3
Resultat efter skatt	631	-273	358	1 235	-669	566
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-350	350	-	-858	858	-
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	77	-77	-	189	-189	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-273	273	-	-669	669	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-273	273	-	-669	669	-
Summa totalresultat för perioden	358	-	358	566	-	566

Produktion och leveranser

Kton	Pro forma								1/16	2/16	3/16
	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	291
- SSAB Europe	1 149	1 139	1 119	1 163	1 186	1 038	716	1 110	1 166	1 146	1 143
- SSAB Americas	625	595	687	613	555	546	607	474	617	623	533
- Totalt	2 019	2 022	1 976	2 054	2 095	1 964	1 724	1 810	2 001	2 058	1 967
Plåtproduktion											
- SSAB Special Steels	138	134	105	136	119	141	142	103	130	137	146
- SSAB Europe	1 103	1 127	967	1 049	1 154	1 135	952	1 040	1 101	1 183	1 068
- SSAB Americas	583	572	648	563	518	521	559	469	576	584	493
- Totalt	1 824	1 833	1 720	1 748	1 791	1 798	1 653	1 612	1 807	1 904	1 707
Plåtleveranser											
- SSAB Special Steels	291	295	244	235	259	260	216	202	256	277	242
- SSAB Europe	957	916	829	913	976	991	823	823	946	1 013	863
- SSAB Americas	496	522	559	488	476	471	505	435	475	526	421
- Totalt	1 744	1 732	1 632	1 636	1 711	1 722	1 544	1 460	1 677	1 816	1 526

För ytterligare information:

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

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

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

Bokslutskommuniké 2016:

Bokslutskommuniké 2016 publiceras den 15 februari 2017.



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