

SSAB

Halvårsrapport 2013

Halvårsrapport 2013

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 8 894 (10 816) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -115 (755) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -273 (609) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,44 (1,48) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 796 (948) Mkr och rörelsens kassaflöde till 624 (495) Mkr

Nyckeltal

	2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2		helår
Försäljning	8 894	10 816	17 727	21 839	34 811	38 923
Rörelseresultat före avskrivningar	542	1 398	1 050	2 506	1 035	2 491
Rörelseresultat	-115	755	-251	1 234	-1 581	-96
Resultat efter finansnetto	-273	609	-551	938	-2 182	-693
Resultat efter skatt	-144	480	-281	761	-1 027	15
Resultat per aktie (kr)	-0,44	1,48	-0,87	2,35	-3,17	0,05
Operativt kassaflöde	796	948	881	2 835	2 975	4 929
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-4	0
Nettoskuldsättningsgrad (%)	54	56	54	56	54	54
Soliditet (%)	49	50	49	50	49	49

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

Koncernchefens kommentar

Det andra kvartalet präglades som väntat av en fortsatt svag europeisk marknad. Den förbättrade konjunkturen i USA har inte heller påverkat stålefterfrågan nämnvärt. Avmattningen i Kina och en svag utveckling i den australiska gruvindustrin märktes tydligt på efterfrågan av stål. Den starkare svenska kronan har försämrat vår konkurrenskraft. Den negativa resultateffekten jämfört med första halvåret 2012 är cirka 500 Mkr.

Lageruppbyggnaden i kundledet som inleddes under första kvartalet avslutades under början av andra kvartalet, och lagernivåerna bedöms nu vara i balans hos kunder och distributörer, om än på relativt låga nivåer.

Effektiviseringsprogrammet inom SSAB EMEA är genomfört och har påverkat kvartalets resultat positivt. På årsbasis kommer full effekt nås från 2014. I SSAB Americas försämrades resultatet jämfört med föregående kvartal till följd av ett planerat underhållsstopp. Genom fortsatt effektiviseringsfokus har vi sänkt våra kostnader enligt plan.

Under det tredje kvartalet ser utvecklingen i södra Europa ut att bli fortsatt svag, medan efterfrågan i norra och östra Europa ser stabilare ut. Konjunkturförbättringen i USA väntas under senare delen av andra halvåret få genomslag i efterfrågan på stål, och efterfrågan i Latinamerika ser ut att vara fortsatt stabil. I Asien förväntas efterfrågan i Kina stabilisera sig under det kommande halvåret, medan utvecklingen i gruvindustrin i främst Australien förväntas vara svag under resten av året.

Sedvanliga underhållsstopp kommer att genomföras i den svenska verksamheten under det tredje kvartalet. Underhållsstoppet i Mobile som ursprungligen planerades för fjärde kvartalet kommer på grund av den förväntade marknadsutvecklingen att delvis tidigareläggas till tredje kvartalet, vilket beräknas påverka tredje kvartalets resultat negativt i SSAB Americas med cirka 50 miljoner kronor.

Även om det råder fortsatt mycket stor osäkerhet om stålmarknadens utveckling tyder det mesta på en stabilisering av efterfrågan under andra halvåret.

Försäljning per affärsområde

	2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012 helår
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2		
SSAB EMEA	4 723	5 400	9 296	11 180	18 374	20 258
SSAB Americas	3 508	4 657	6 968	9 266	13 875	16 173
SSAB APAC	455	661	1 010	1 246	2 082	2 318
Tibnor	1 416	1 636	2 782	3 407	5 336	5 961
Övrigt	-1 208	-1 538	-2 329	-3 260	-4 856	-5 787
Totalt	8 894	10 816	17 727	21 839	34 811	38 923

Rörelseresultat per affärsområde

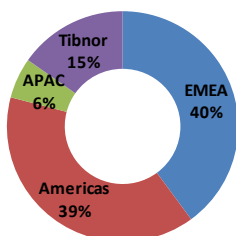
	2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012 helår
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2		
SSAB EMEA	56	383	3	259	-1 186	-930
SSAB Americas	-49	537	38	1 207	399	1 568
SSAB APAC	6	40	48	105	110	167
Tibnor	57	67	72	172	4	104
Avskrivning på övervärden 1)	-206	-225	-407	-422	-846	-861
Övrigt	21	-47	-5	-87	-62	-144
Totalt	-115	755	-251	1 234	-1 581	-96

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

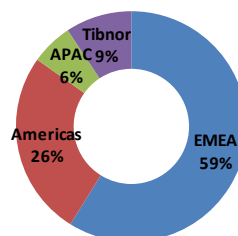
Rörelsemarginal per affärsområde

	2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012 helår
%	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2		
SSAB EMEA	1,2	7,1	0,0	2,3	-6,5	-4,6
SSAB Americas	-1,4	11,5	0,5	13,0	2,9	9,7
SSAB APAC	1,3	6,1	4,8	8,4	5,3	7,2
Tibnor	4,0	4,1	2,6	5,0	0,1	1,7
Totalt	-1,3	7,0	-1,4	5,7	-4,5	-0,2

Andel av extern försäljning 2013



Andel av EBITDA 2013



Marknaden

Enligt World Steel Association uppgick den globala råstålsproduktionen under årets sex första månader till 790 (774) miljoner ton, en ökning med 2 % jämfört med samma period året innan. Den kinesiska råstålsproduktionen ökade med 7 % jämfört med samma period 2012. Produktionen minskade med 5 % i EU27 och med 6 % i Nordamerika.

Nedgången för marknadspriserna i Europa som inleddes under första kvartalet på både grovplåt och tunnplåt fortsatte under andra kvartalet, där priserna för tunnplåt minskade mer än för grovplåt. Priserna på grovplåt har sedan mitten av kvartalet planat ut. Grovplåtspriserna i Nordamerika steg i mars efter att flera producenter annonserade prishöjningar, men har därefter sjunkit igen och var i slutet av andra kvartalet lägre än före prishöjningarna trädde i kraft. I Kina sjönk marknadspriserna på grovplåt kraftigt i början av andra kvartalet, vände sedan uppåt för att återigen sjunka i slutet av kvartalet. Priserna på tunnplåt i Kina visade en nedåtgående trend under större delen av kvartalet, men har under senaste månaden planat ut.

Lageruppbyggnaden hos kunderna i Europa och Nordamerika som inleddes under det första kvartalet avslutades i början av andra kvartalet. Lagernivåerna hos distributörer och kunder bedöms nu vara i balans, och ingen lageruppbyggnad eller -avveckling förväntas under kommande kvartal. Generellt råder en försiktighet kring lagernivåer i alla led i värdekedjan. I Kina har konjunkturen under andra kvartalet bromsat in, vilket framförallt har påverkat kredittillgången samt planering och genomförande av infrastrukturprojekt. Många kunder har därmed sett ett behov av att minska sina lagernivåer under andra kvartalet. I övriga delar av världen har marknaden varit relativt stabil.

Råvaror

Under andra kvartalet tecknades ett nytt avtal för leverans av järnmalm med LKAB. Avtalet sträcker sig från 1 april 2013 till 31 mars 2014 men priset bestäms kvartalsvis. För andra kvartalet innebär priset en höjning med 17 % i USD jämfört med årets första kvartal. I svenska kronor innebär det en prishöjning på 6 %.

SSAB köper cirka 60 - 70 % av årsbehovet av kokskol från Australien och resten från USA. Prisavtalen för australiensiskt kol tecknas månadsvis medan USA-kolet är på årsavtal. Sedan föregående år köps Australienkolet i takt med den faktiska förbrukningen och från juni i år gäller detta även kokskolet från USA. Priset på förbrukningen av kokskol innebär för andra kvartalet en sänkning med 4 % i svenska kronor jämfört med första kvartalet.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot har succesivt sjunkit under kvartalet. Spotpriserna i slutet av juni var 10 % lägre än vid slutet av första kvartalet 2013 medan de var oförändrade jämfört med slutet av andra kvartalet i fjol.

Utsikter

Efterfrågan är fortsatt svårbedömd till följd av den allmänna osäkerheten kring den globala ekonomiska utvecklingen. Lageruppbyggnaden som pågick under första kvartalet och till viss del under början av andra kvartalet bedöms vara avslutad. Dock är lagernivåerna hos kunder och distributörer fortfarande relativt låga, vilket innebär att vi inte förväntar oss en lageravveckling på samma sätt som under andra halvan av föregående år. I den svenska verksamheten genomförs sedvanliga underhållsstopp under sommaren. Underhållsstoppet i Mobile, som är delvis tidigarelagt från fjärde kvartalet, kommer att belasta det tredje kvartalets resultat med ca 50 Mkr. SSABs leveransvolymerna bedöms vara på ungefär samma nivå i tredje kvartalet som under andra kvartalet.

Koncernen

Halvåret i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under första halvåret minskade med 4 % jämfört med första halvåret i fjol och uppgick till 2 185 (2 283) kton. Leveranserna av nischprodukter minskade med 3 % jämfört med första halvåret i fjol. Sammantaget under första halvåret utgjorde andelen nischprodukter 39 (38) % av de totala leveranserna.

Råstålsproduktionen minskade med 6 % och plåtproduktionen minskade med 4 % jämfört med första halvåret i fjol.

Försäljning

Försäljningen under första halvåret uppgick till 17 727 (21 839) Mkr. Jämfört med första halvåret i fjol svarade lägre priser för en negativ effekt på 10 procentenheter, lägre volymer för 4 procentenheter samt en sämre mix och valutaeffekter för 5 procentenheter.

Resultat

Rörelseresultatet under första halvåret försämrades med 1 485 Mkr jämfört med första halvåret i fjol och uppgick till -251 (1 234) Mkr.

Finansnettot för första halvåret uppgick till -300 (-296) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -551 (938) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till -281 (761) Mkr eller -0,87 (2,35) kronor per aktie. Skatten för första halvåret uppgick till 270 (-177) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första halvåret uppgick till 881 (2 835) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av lägre rörelsekapital, främst av minskat varulager och ökade leverantörsskulder.

Operativt kassaflöde

	2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2		helår
Rörelseresultat före avskrivningar	542	1 398	1 050	2 506	1 035	2 491
Förändring av rörelsekapital	489	-345	145	607	2 512	2 974
Underhållsinvesteringar	-138	-185	-249	-349	-675	-775
Övrigt	-97	80	-65	71	103	239
Operativt kassaflöde	796	948	881	2 835	2 975	4 929

Nettokassaflödet uppgick till 164 (1 141) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar på 90 (420) Mkr (totala investeringar uppgick till 339 (769) Mkr) och utbetalning av utdelning med 324 (648) Mkr. Valutaeffekter påverkade nettoskulden negativt med 250 Mkr under första halvåret och nettoskulden ökade därmed med 96 Mkr och uppgick per den 30 juni till 15 594 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var oförändrad jämfört med årsskiftet 2012 och uppgick till 54 %.

Operativt kassaflöde per affärsområde

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	juli 12- juni 13	2012 helår
SSAB EMEA	982	421	867	1 619	1 508	2 260
SSAB Americas	-350	573	-195	1 272	923	2 390
SSAB APAC	87	-45	132	-124	355	99
Tibnor	91	98	113	193	298	378
Övrigt	-14	-99	-36	-125	-109	-198
Operativt kassaflöde	796	948	881	2 835	2 975	4 929
Finansiella poster	-125	-130	-229	-234	-567	-572
Skatter	-47	-323	-139	-422	-149	-432
Rörelsens kassaflöde	624	495	513	2 179	2 259	3 925
Strategiska investeringar	-37	-155	-90	-420	-326	-656
Förvärv rörelser och andelar	-4	-1	-4	-1	-33	-30
Avyttringar bolag och verksamheter 1)	69	-	69	31	69	31
Kassaflöde före utdelning och finansiering	652	339	488	1 789	1 969	3 270
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-324	-648	-324	-648	-324	-648
Nettokassaflöde	328	-309	164	1 141	1 645	2 622
Nettoskuld vid periodens början	-15 654	-16 697	-15 498	-18 475	-17 446	-18 475
Nettokassaflöde	328	-309	164	1 141	1 645	2 622
Omvärdering av skulder mot eget kapital 2)	-334	-593	-338	-136	408	610
Valutaeffekter 3)	66	153	78	24	-201	-255
Nettoskuld vid periodens slut	-15 594	-17 446	-15 594	-17 446	-15 594	-15 498

1) Under andra kvartalet 2013 avyttrade Tibnor ett fastighetsbolag för 69 (-) Mkr

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.

Löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 30 juni till 4,5 (5,2) år med en räntebindningstid på 1,0 (1,2) år. Den genomsnittliga löptiden exklusive företagscertifikat uppgick till 4,6 (5,6) år.

Koncernens likvida beredskap

Mkr	2013 30 juni	2012 30 juni
Likvida medel	2 046	1 900
Outnyttjade långsiktiga kreditlöften minus spärrade medel	7 447	8 704
Likvid beredskap	9 493	10 604
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	27%	24%
Avgår företagscertifikat	-473	-1 411
Likvid beredskap exklusive företagscertifikat	9 020	9 193
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	26%	21%

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till -3 % respektive -4 % medan det för helåret 2012 uppgick till 0 % respektive 0 %.

Eget kapital

Efter tillägg av resultatet för första halvåret på -281 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 656 Mkr samt efter avdrag för utdelning uppgående till 324 Mkr, uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 28 820 (31 165) Mkr, vilket var 51 Mkr högre än vid årsskiftet. Det egna kapitalet uppgick till 88,97 (96,21) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna under första halvåret uppgick till 339 (769) Mkr, varav 90 (420) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Utvecklingen under andra kvartalet

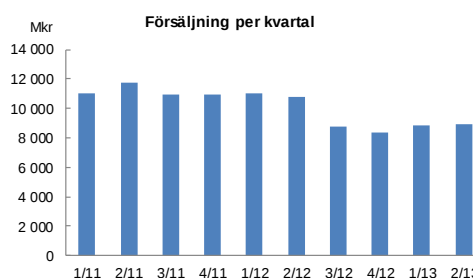
Leveranser och produktion

SSABs leveranser under andra kvartalet minskade med 1 % jämfört med första kvartalet 2013 och minskade med 2 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 1 085 (1 109) kton. Leveranserna av nischprodukter ökade med 2 % jämfört med första kvartalet 2013 och ökade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2012. Sammantaget under andra kvartalet utgjorde andelen nischprodukter 40 (37) % av de totala leveranserna.

Råstålsproduktionen ökade med 3 % jämfört med första kvartalet 2013 men minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Plåtproduktionen minskade med 3 % jämfört med första kvartalet 2013 och minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet i fjol.

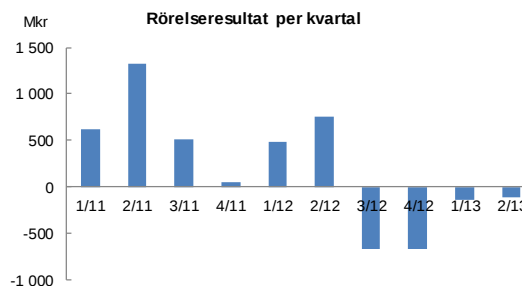
Försäljning

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 8 894 (10 816) Mkr, en minskning med 18 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter, lägre volymer på 2 procentenheter samt sämre mix och valutaeffekter på 6 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2012.



Resultat

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till -115 (755) Mkr, en försämring med 870 Mkr jämfört med andra kvartalet i fjol. Lägre priser (-890 Mkr), lägre volymer (-70 Mkr), valutaeffekter (-340 Mkr) samt lägre kapacitetsutnyttjande (-160 Mkr) var de främsta förklaringarna till det försämrade resultatet. Dock påverkades resultatet positivt av lägre rörliga kostnader (570 Mkr), lägre fasta kostnader (120 Mkr) samt reavinst vid fastighetsförsäljning (57 Mkr). Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -158 (-146) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -273 (609) Mkr.



Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt för det andra kvartalet uppgick till -144 (480) Mkr eller -0,44 (1,48) kronor per aktie. Skatten för andra kvartalet uppgick till 129 (-129) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 796 (948) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av ett minskat rörelsekapital, till stor del genom ökade leverantörsskulder genom förbättrade kredittider.

Nettokassaflödet uppgick till 328 (-309) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar på 37 (155) Mkr (totala investeringar uppgick till 175 (340) Mkr). Nettoskulden minskade med 60 Mkr under andra kvartalet och uppgick per den 30 juni till 15 594 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 54 (56) %.

SSAB EMEA

	2013	2012	2013	2012	juli 12 -	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Försäljning	4 723	5 400	9 296	11 180	18 374	20 258
Rörelseresultat	56	383	3	259	-1 186	-930
Operativt kassaflöde	982	421	867	1 619	1 508	2 260
Antal anställda vid periodens slut	6 265	6 554	6 265	6 554	6 265	6 504

Den något ökade efterfrågan i första kvartalet planade ut under andra kvartalet i takt med att lagerpåfyllnaden i kundled avstannade. Segmentet Material Handling var det segment som uppvisade en förbättrad efterfrågan.

De externa leveranserna av plåt under andra kvartalet ökade med 1 % jämfört med det första kvartalet 2013 och ökade med 8 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 474 (437) kton. Leveranserna av nischprodukter ökade med 12 % jämfört med första kvartalet 2013 och ökade med 4 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 223 (215) kton. Leveranserna av nischprodukter utgjorde därmed 47 (49) % av de totala leveranserna.

Priserna i lokal valuta under andra kvartalet var oförändrade jämfört med första kvartalet 2013 för nischstål och 3 % högre för standardstål.

Råstålsproduktionen ökade med 8 % jämfört med första kvartalet 2013 men minskade med 7 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Plåtproduktionen var oförändrad jämfört med första kvartalet 2013 men minskade med 6 % jämfört med andra kvartalet i fjol.

Försäljningen minskade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 4 723 (5 400) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter, sämre mix för 5 procentenheter och valutaeffekter för 6 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 56 (383) Mkr, en minskning med 327 Mkr jämfört med andra kvartalet i fjol. Lägre priser och negativa valutaeffekter var de främsta orsakerna till det försämrade resultatet.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 982 (421) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av ett lägre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 116 (183) Mkr varav 14 (24) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB AMERICAS

	2013	2012	2013	2012	juli 12 -	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Försäljning	3 508	4 657	6 968	9 266	13 875	16 173
Rörelseresultat 1)	-49	537	38	1 207	399	1 568
Operativt kassaflöde	-350	573	-195	1 272	923	2 390
Antal anställda vid periodens slut	1 465	1 384	1 465	1 384	1 465	1 394

1) Exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Efterfrågan från segmentet Automotive var fortsatt starkt under kvartalet medan efterfrågan från övriga segment var avvaktande.

Under andra kvartalet var de externa leveranserna av plåt 2 % lägre jämfört med första kvartalet 2013 och 8 % lägre jämfört med andra kvartalet 2012. Plåtleveranserna uppgick till 574 (626) kton. Leveranserna av nischprodukter var 5 % lägre än första kvartalet 2013 men var 10 % högre jämfört med andra kvartalet i fjol. Leveranser av nischprodukter uppgick till 170 (154) kton och utgjorde därmed 30 (25) % av de totala leveranserna.

Jämfört med första kvartalet 2013 var priserna oförändrade i lokal valuta för nischstål och 2 % högre för standardstål.

Råstålsproduktionen var 4 % lägre jämfört med, såväl, första kvartalet 2013 som andra kvartalet 2012. Plåtproduktionen var 6 % lägre jämfört med första kvartalet 2013 och 5 % lägre jämfört med andra kvartalet 2012. Produktionen påverkades av ett planerat underhållsstopp i stålverket i Montpelier under början av andra kvartalet.

Försäljningen under andra kvartalet minskade med 25 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 3 508 (4 657) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 13 procentenheter, lägre volymer för en negativ effekt på 8 procentenheter samt sämre produktmix och valutaeffekter för en negativ effekt på 4 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -49 (537) Mkr, en minskning med 586 Mkr jämfört med andra kvartalet 2012. Lägre priser samt lägre volymer var de främsta förklaringarna till det försämrade resultatet. Underhållsstoppet i stålverket i Montpelier påverkade resultatet negativt med ca 150 Mkr.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -350 (573) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt främst av ett ökat rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 47 (141) Mkr, varav 21 (121) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB APAC

	2013	2012	2013	2012	juli 12 -	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Försäljning	455	661	1 010	1 246	2 082	2 318
Rörelseresultat	6	40	48	105	110	167
Operativt kassaflöde	87	-45	132	-124	355	99
Antal anställda vid periodens slut	210	206	210	206	210	220

Efterfrågan inom APAC fortsatte att mattas av även under andra kvartalet. Efterfrågan inom Automotive ökade något medan den minskade i övriga segment.

De externa leveranserna av nischprodukter minskade med 12 % jämfört med första kvartalet 2013 och minskade med 18 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Leveranserna av nischprodukter uppgick till 37 (45) kton och utgjorde 100 (98) % av de totala leveranserna.

Priserna i lokala valutor för nischstål var 1 % lägre jämfört med första kvartalet 2013.

Försäljningen minskade med 31 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 455 (661) Mkr. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 19 procentenheter medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 4 procentenheter samt sämre produktmix och valutaeffekter för en negativ effekt på 8 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 6 (40) Mkr, en minskning med 34 Mkr jämfört med andra kvartalet 2012. Lägre volymer och lägre priser var de främsta förklaringarna till det försämrade resultatet.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 87 (-45) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av ett lägre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 5 (10) Mkr, varav 3 (10) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

	2013	2012	2013	2012	juli 12 -	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Försäljning	1 416	1 636	2 782	3 407	5 336	5 961
Rörelseresultat	57	67	72	172	4	104
Operativt kassaflöde	91	98	113	193	298	378
Antal anställda vid periodens slut	786	770	786	770	786	797

De totala leveranserna ökade med 5 % under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2013 men minskade med 3 % jämfört med andra kvartalet i fjol. Flera produktgrupper uppvisade ökade leveranser jämfört med andra kvartalet 2012 medan produktgruppen tunnplåt minskade.

Försäljningen minskade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2012 och uppgick till 1 416 (1 636) Mkr. Minskningen förklaras av lägre volymer med en negativ effekt på 3 procentenheter och lägre priser med en negativ effekt på 10 procentenheter.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 57 (67) Mkr, en minskning med 10 Mkr jämfört med andra kvartalet 2012. Under andra kvartalet sålde Tibnor en fastighet vilket påverkade rörelseresultatet positivt med 57 Mkr medan lägre priser och lägre volymer påverkade resultatet negativt jämfört med andra kvartalet 2012.

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 91 (98) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av ett minskat rörelsekapital främst genom ett minskat varulager.

Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen 2012. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under kvartalet.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

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

Tillämpningen av den nya IFRS 13, "Verkligt värde" samt ändringar i IFRS 7, "Finansiella instrument, Upplysningar" har inneburit att ytterligare upplysningar lämnats om finansiella instrument, se sidan 14. Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna har i övrigt skett från årsredovisningen 2012.

Intygande

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

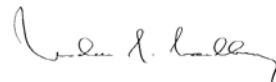
Stockholm den 18 juli 2013



Sverker Martin-Löf
Ordförande



Sture Bergvall
Ledamot



Anders G Carlberg
Ledamot



Uno Granbom
Ledamot



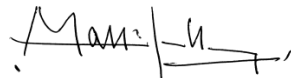
Peter Holmer
Ledamot



Jan Johansson
Ledamot



Annika Lundius
Ledamot



Matti Sundberg
Ledamot



John Tulloch
Ledamot



Lars Westerberg
Ledamot



Pär Östberg
Ledamot



Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Granskningsrapport

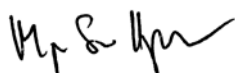
Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SSAB AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 18 juli 2013

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

	2013	2012	2013	2012	juli 12-	2012
Mkr	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Försäljning	8 894	10 816	17 727	21 839	34 811	38 923
Kostnad för sålda varor	-8 370	-9 565	-16 619	-19 417	-33 331	-36 129
Bruttoresultat	524	1 251	1 108	2 422	1 480	2 794
Försäljnings- och administrationskostnader	-772	-778	-1 459	-1 464	-2 971	-2 976
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	120	261	88	248	-106	54
Intressebolag, resultat efter skatt	13	21	12	28	16	32
Rörelseresultat	-115	755	-251	1 234	-1 581	-96
Finansiella intäkter	11	23	27	33	55	61
Finansiella kostnader	-169	-169	-327	-329	-656	-658
Periodens resultat efter finansnetto	-273	609	-551	938	-2 182	-693
Skatt	129	-129	270	-177	1 155	708
Periodens resultat efter skatt	-144	480	-281	761	-1 027	15
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	-144	480	-281	761	-1 027	15

Nyckeltal	2013	2012	2013	2012	juli 12-	2012
	kv 2	kv 2	kv 1-2	kv 1-2	juni 13	helår
Rörelsemarginal (%)	-1	7	-1	6	-5	0
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	-3	0
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-4	0
Resultat per aktie (kr) 2)	-0,44	1,48	-0,87	2,35	-3,17	0,05
Eget kapital per aktie (kr)	88,97	96,21	88,97	96,21	88,97	88,81
Soliditet (%)	49	50	49	50	49	49
Nettoskuldsättningsgrad (%)	54	56	54	56	54	54
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9	323,9	323,9
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9	323,9	323,9
Antal anställda vid periodens slut	8 882	9 055	8 882	9 055	8 882	8 978

1) I kvartalets utfall ingår främst valutakurseffekt på rörelsefodringar/-skulder med 2 (195) Mkr, reavinst vid försäljning av en fastighet på 57 (-) Mkr samt vinst vid byte av utsläppsrätter på 57 (-) Mkr.

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	juli 12- juni 13	2012 helår
Periodens resultat efter skatt	-144	480	-281	761	-1 027	15
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<u>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</u>						
Periodens omräkningsdifferenser	973	1 740	957	413	-1 206	-1 750
Kassaflödessäkringar	-40	-83	-38	-46	-76	-84
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-334	-593	-338	-136	408	610
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	1	3	-7	5	-9	3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	81	178	82	48	-104	-138
Summa poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	681	1 245	656	284	-987	-1 359
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:</u>						
Aktuariella vinster och förluster, pensioner	-	-	-	-	-10	-10
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-	-	-	-	3	3
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-	-	-	-	-7	-7
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	681	1 245	656	284	-994	-1 366
Summa totalresultat för perioden	537	1 725	375	1 045	-2 021	-1 351
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	537	1 725	375	1 045	-2 021	-1 351

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

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Mkr	Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Total eget kapital
Eget kapital 31 december 2011	2 851	9 944	-1 769	19 742	30 768
<u>Förändringar 1/1-30/6 2012</u>					
Totalresultat för perioden			284	761	1 045
Utdelning				-648	-648
Eget kapital 30 juni 2012	2 851	9 944	-1 485	19 855	31 165
<u>Förändringar 1/7-31/12 2012</u>					
Totalresultat för perioden			-1 643	-753	-2 396
Eget kapital 31 december 2012	2 851	9 944	-3 128	19 102	28 769
<u>Förändringar 1/1-30/6 2013</u>					
Totalresultat för perioden			656	-281	375
Utdelning				-324	-324
Eget kapital 30 juni 2013	2 851	9 944	-2 472	18 497	28 820

Antalet aktier uppgår till 323 934 775 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Koncernens balansräkning

	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Mkr			
Tillgångar			
Goodwill	18 467	19 146	17 882
Övriga immateriella tillgångar	2 451	3 298	2 734
Materiella anläggningstillgångar	17 226	18 583	17 610
Andelar i intressebolag	316	337	327
Finansiella anläggningstillgångar 1)	1 874	82	1 035
Uppskjutna skattefordringar 2)	832	859	668
Summa anläggningstillgångar	41 166	42 305	40 256
Varulager	9 018	11 278	9 435
Kundfordringar	5 545	5 604	4 383
Aktuella skattefordringar	376	320	426
Övriga kortfristiga fordringar	725	1 030	1 115
Likvida medel	2 046	1 900	3 004
Summa omsättningstillgångar	17 710	20 132	18 363
Summa tillgångar	58 876	62 437	58 619
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	28 820	31 165	28 769
Summa eget kapital	28 820	31 165	28 769
Uppskjutna skatteskulder	3 558	4 740	3 820
Övriga långfristiga avsättningar	275	317	306
Förutbetalda intäkter 2)	468	536	456
Långfristiga räntebärande skulder	18 037	17 822	18 267
Summa långfristiga skulder	22 338	23 415	22 849
Kortfristiga räntebärande skulder	1 287	1 645	1 115
Aktuella skatteskulder	170	206	243
Leverantörsskulder	4 118	3 946	3 470
Övriga kortfristiga skulder	2 143	2 060	2 173
Summa kortfristiga skulder	7 718	7 857	7 001
Summa eget kapital och skulder	58 876	62 437	58 619
Ställda säkerheter 3)	2 226	39	242
Ansvarsförbindelser	621	305	594

1) I Finansiella anläggningstillgångar ingår långfristiga bankmedel (depositavtal) med 270 (-) Msd.

2) Av den uppskjutna skattefordran utgör 467 (536) 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 förutbetalda intäkter.

3) Ökningen av ställda säkerheter utgörs främst av överskottslikviditet i det belgiska finansbolaget som pantsats till förmån för övriga koncernbolag.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat som valutaderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 105 Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 100 Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger till fast ränta i balansposten Långfristiga räntebärande skulder skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 457 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 observerbara data.

Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2.

Kassaflöde

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	juli 12- juni 13	2012 helår
Rörelseresultat	-115	755	-251	1 234	-1 581	-96
Justering för av- och nedskrivningar	657	643	1 301	1 272	2 615	2 586
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-95	84	-68	79	46	193
Erhållna och betalda räntor	-125	-130	-229	-234	-567	-572
Betald skatt	-47	-323	-139	-422	-150	-433
Förändring av rörelsekapital	489	-345	145	607	2 512	2 974
Kassaflöde från löpande verksamhet	764	684	759	2 536	2 875	4 652
Investeringsutbetalningar	-175	-340	-339	-769	-1 001	-1 431
Förvärv rörelser och andelar	-4	-1	-4	-1	-33	-30
Avyttrade bolag och verksamheter 1)	69	-	69	31	69	31
Övrig investeringsverksamhet	-1	-4	4	-8	60	48
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-111	-345	-270	-747	-905	-1 382
Utdelning	-324	-648	-324	-648	-324	-648
Förändring av lån	-496	502	-426	-1 195	168	-601
Förändring av finansiella placeringar	-5	119	-755	306	-1 636	-575
Övrig finansieringsverksamhet	36	-89	18	2	28	12
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-789	-116	-1 487	-1 535	-1 764	-1 812
Periodens kassaflöde	-136	223	-998	254	206	1 458
Likvida medel vid periodens början	2 119	1 670	3 004	1 648	1 900	1 648
Kursdifferens i likvida medel	63	7	40	-2	-60	-102
Likvida medel vid periodens slut	2 046	1 900	2 046	1 900	2 046	3 004

1) Under andra kvartalet 2013 avyttrade Tibnor ett fastighetsbolag för 69 (-) Mkr.

Affärsområdenas försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

	Försäljning				Försäljning, extern		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) 3)	
	2013	2012	Förändring		2013	2012	2013	2012	juli 12- juni 13	2012 helår
Mkr	kv 1-2	kv 1-2	i %	i % 2)	kv 1-2	kv 1-2	kv 1-2	kv 1-2		
SSAB EMEA	9 296	11 180	-17%	-14%	7 075	8 164	3	259	-8	-6
SSAB Americas	6 968	9 266	-25%	-20%	6 941	9 114	38	1 207	5	18
SSAB APAC	1 010	1 246	-19%	-14%	1 010	1 246	48	105	7	11
Tibnor	2 782	3 407	-18%	-17%	2 701	3 315	72	172	1	7
Avskrivning på övervärden 1)							-407	-422		
Övrigt	-2 329	-3 260					-5	-87	-	-
Total	17 727	21 839	-19%	-15%	17 727	21 839	-251	1 234	-3	0

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

2) Justerat för förändringar i valutakurser.

3) SSAB Americas avkastning är beräknad exklusive övervärden. Inklusive övervärden är avkastningen -1% respektive 2%.

Koncernens resultat per kvartal

Mkr	1/11	2/11	3/11	4/11	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13
Försäljning	11 056	11 769	10 917	10 898	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894
Rörelsens kostnader	-9 868	-9 901	-9 825	-10 233	-9 922	-9 439	-8 730	-8 374	-8 324	-8 365
Avskrivningar	-572	-561	-585	-627	-629	-643	-668	-646	-644	-657
Intressebolag	5	23	4	12	7	21	3	1	-1	13
Finansnetto	-112	-144	-110	-148	-150	-146	-124	-177	-142	-158
Resultat efter finansnetto	509	1 186	401	-98	329	609	-789	-842	-278	-273

Försäljning per kvartal och affärsområde

Mkr	1/11	2/11	3/11	4/11	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13
SSAB EMEA	6 071	6 386	5 491	5 820	5 780	5 400	4 549	4 529	4 573	4 723
SSAB Americas	3 984	4 403	4 505	4 207	4 609	4 657	3 669	3 238	3 460	3 508
SSAB APAC	690	788	625	708	585	661	513	559	555	455
Tibnor	1 951	1 957	1 637	1 699	1 771	1 636	1 266	1 288	1 366	1 416
Övrigt	-1 640	-1 765	-1 341	-1 536	-1 722	-1 538	-1 267	-1 260	-1 121	-1 208
Försäljning	11 056	11 769	10 917	10 898	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894

Rörelseresultat per kvartal och affärsområde

Mkr	1/11	2/11	3/11	4/11	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13
SSAB EMEA	236	664	-3	-248	-124	383	-644	-545	-53	56
SSAB Americas	383	651	661	414	670	537	251	110	87	-49
SSAB APAC	102	67	59	96	65	40	16	46	42	6
Tibnor	128	99	12	15	105	67	-26	-42	15	57
Avskrivningar på övervärden 1)	-189	-183	-189	-197	-197	-225	-218	-221	-201	-206
Övrigt	-39	32	-29	-30	-40	-47	-44	-13	-26	21
Rörelseresultat	621	1 330	511	50	479	755	-665	-665	-136	-115

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

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	juli 12- juni 13	2012 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-50	-77	-103	-134	-214	-245
Övriga rörelseintäkter/kostnader	69	22	92	44	151	103
Rörelseresultat	19	-55	-11	-90	-63	-142
Utdelning från dotterbolag	0	889	70	1 069	84	1 083
Finansnetto	-97	-83	-184	-159	-350	-325
Resultat efter finansnetto	-78	751	-125	820	-329	616
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-105	-105
Skatt	18	36	43	64	139	160
Resultat efter skatt	-60	787	-82	884	-295	671

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	juli 12- juni 13	2012 helår
Resultat efter skatt	-60	787	-82	884	-295	671
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<u>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</u>						
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-334	-593	-338	-136	408	610
Kassaflödessäkringar	-3	-25	3	-8	-17	-28
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	73	163	73	38	-121	-156
Summa poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-264	-455	-262	-106	270	426
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-264	-455	-262	-106	270	426
Summa totalresultat för perioden	-324	332	-344	778	-25	1 097

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	39 380	39 355	39 264
Övriga omsättningstillgångar	10 232	13 534	12 809
Likvida medel	103	1 308	539
Summa tillgångar	49 715	54 197	52 612
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	3 753	3 753	3 753
Fritt eget kapital	26 635	26 983	27 303
Summa eget kapital	30 388	30 736	31 056
Obeskattade reserver	175	661	175
Långfristiga skulder och avsättningar	16 196	16 042	16 455
Kortfristiga skulder och avsättningar	2 956	6 758	4 926
Summa eget kapital och skulder	49 715	54 197	52 612

Produktion och leveranser

Kton	1/11	2/11	3/11	4/11	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13
Råstålsproduktion										
- SSAB EMEA	943	957	612	741	832	867	551	713	744	805
- SSAB Americas	631	624	607	556	624	609	540	517	610	584
- Totalt	1 574	1 581	1 219	1 297	1 456	1 476	1 091	1 230	1 354	1 389
Plåtproduktion 1)										
- SSAB EMEA	765	755	506	591	638	664	466	491	624	625
- SSAB Americas	592	579	563	537	591	571	516	487	574	541
- Totalt	1 357	1 334	1 069	1 128	1 229	1 235	982	978	1 198	1 166
Plåtleveranser										
- SSAB EMEA	571	556	418	455	511	437	378	373	469	474
- SSAB Americas	623	628	612	579	622	626	540	530	587	574
- SSAB APAC	57	64	46	52	41	46	38	42	44	37
- Totalt	1 251	1 248	1 076	1 086	1 174	1 109	956	945	1 100	1 085
därav nischprodukter										
- SSAB EMEA	233	244	187	190	227	215	186	172	200	223
- SSAB Americas	170	154	171	150	193	154	143	135	179	170
- SSAB APAC	56	61	45	52	39	45	36	40	42	37
- Totalt nischprodukter	459	459	403	392	459	414	365	347	421	430

1) Inklusive legovalsning.

För ytterligare information:

Helena Stålnert, Informationsdirektör Tel. 08 - 45 45 734

Catarina Ihre, Director, Investor Relations, Tel. 08 - 45 45 729

Rapport för tredje kvartalet 2013:

Rapport för tredje kvartalet 2013 publiceras den 25 oktober 2013.



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