



Rapport för tredje kvartalet 2013

Rapport för tredje kvartalet 2013

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 8 375 (8 730) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -598 (-665) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -741 (-789) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,61 (-1,60) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 500 (843) Mkr och rörelsens kassaflöde till 373 (697) Mkr

Nyckeltal

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Försäljning	8 375	8 730	26 102	30 569	34 456	38 923
Rörelseresultat före avskrivningar	-1	4	1 049	2 510	1 030	2 491
Rörelseresultat	-598	-665	-849	569	-1 514	-96
Resultat efter finansnetto	-741	-789	-1 292	149	-2 134	-693
Resultat efter skatt	-520	-519	-801	242	-1 028	15
Resultat per aktie (kr)	-1,61	-1,60	-2,47	0,75	-3,17	0,05
Operativt kassaflöde	500	843	1 381	3 678	2 632	4 929
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-4	0
Nettoskuldsättningsgrad (%)	55	56	55	56	55	54
Soliditet (%)	48	49	48	49	48	49

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

Koncernchefens kommentar

Resultatet i tredje kvartalet förbättrades med knappt 70 Mkr jämfört med samma kvartal i fjol. Förbättringen bestod främst av lägre fasta och rörliga kostnader, högre volymer och bättre kapacitetsutnyttjande, totalt 900 Mkr. Samtidigt påverkades resultatet negativt av försämrade priser, produktmix och valutaeffekter, totalt 830 Mkr. Kassaflödet var under det tredje kvartalet fortsatt positivt, vi har hittills under året genererat operativa kassaflöden om 1,4 Mdkr och minskat vår nettoskuld med cirka 500 Mkr.

Den globala efterfrågan på stål var under tredje kvartalet kvar på samma nivå som under andra kvartalet, och SSABs leveranser var oförändrade jämfört med föregående kvartal. Dock har produktmixen förändrats något mot högre andel standardstål då efterfrågan för nischprodukter inom gruvinindustrin och för anläggningsmaskiner var vikande. I övrigt har kvartalet präglats av omfattande sommarstopp och planerade underhållsstopp som har belastat resultatet för EMEA och Americas med sammanlagt cirka 300 Mkr. Underhållsstoppet i Americas var ursprungligen planerat till fjärde kvartalet men flyttades till tredje kvartalet för att bättre kunna utnyttja produktionskapaciteten i fjärde kvartalet.

Den gradvisa återhämtningen i USA börjar få genomslag i efterfrågan på stål och de prishöjningar som aviserats under tredje kvartalet har till viss del kunnat genomföras. Utvecklingen av den europeiska ekonomin var oförändrad under kvartalet. Den kinesiska ekonomin fortsätter att växa, men vi kan konstatera att våra stora kunder haft fortsatt stora lager, vilket påverkat efterfrågan på våra produkter negativt.

Effektiviseringsprogrammet inom EMEA är genomfört och vi har fortsatt starkt fokus på kostnadseffektivitet. Även i Americas pågår ett kontinuerligt arbete för att säkerställa att vi bibehåller positionen som Nordamerikas kostnadseffektivaste grovplåtsproducent. I APAC arbetar vi aktivt med att bredda kundbasen och hittills i år har vi fått in över 500 nya kunder.

Under fjärde kvartalet förväntar vi oss att den ekonomiska återhämtningen i USA kommer att påverka efterfrågan på stål positivt. SSAB Americas annonserade i mitten av oktober en prishöjning på grovplåt med 30 USD per ton. I Europa förväntas efterfrågan och prisnivån för stål vara oförändrad, medan stålefterfrågan i Asien förväntas utvecklas positivt.

Försäljning per affärsområde

	2013	2012	2013	2012	okt 12-	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
SSAB EMEA	4 165	4 549	13 461	15 729	17 990	20 258
SSAB Americas	3 639	3 669	10 607	12 935	13 845	16 173
SSAB APAC	394	513	1 404	1 759	1 963	2 318
Tibnor	1 161	1 266	3 943	4 673	5 231	5 961
Övrigt	-984	-1 267	-3 313	-4 527	-4 573	-5 787
Totalt	8 375	8 730	26 102	30 569	34 456	38 923

Rörelseresultat per affärsområde

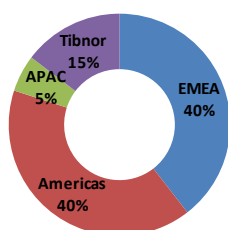
	2013	2012	2013	2012	okt 12-	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
SSAB EMEA	-475	-644	-472	-385	-1 017	-930
SSAB Americas	53	251	91	1 458	201	1 568
SSAB APAC	-9	16	39	121	85	167
Tibnor	-6	-26	66	146	24	104
Avskrivning på övervärden 1)	-151	-218	-558	-640	-779	-861
Övrigt	-10	-44	-15	-131	-28	-144
Totalt	-598	-665	-849	569	-1 514	-96

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

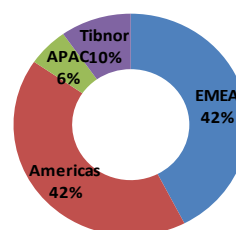
Rörelsemarginal per affärsområde

	2013	2012	2013	2012	okt 12-	2012
%	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
SSAB EMEA	-11,4	-14,2	-3,5	-2,4	-5,7	-4,6
SSAB Americas	1,5	6,8	0,9	11,3	1,5	9,7
SSAB APAC	-2,3	3,1	2,8	6,9	4,3	7,2
Tibnor	-0,5	-2,1	1,7	3,1	0,5	1,7
Totalt	-7,1	-7,6	-3,3	1,9	-4,4	-0,2

Andel av extern försäljning 2013



Andel av EBITDA 2013



Marknaden

Enligt World Steel Association uppgick den globala råstålsproduktionen under årets nio första månader till 1 186 (1 155) miljoner ton, en ökning med 3 % jämfört med samma period året innan. Den kinesiska råstålsproduktionen ökade med 8 % jämfört med samma period 2012. Produktionen minskade med 4 % i både EU28 och i Nordamerika.

Marknadspriserna i Europa för både tunnplåt och grovplåt steg något under kvartalet. Dock var priserna vid slutet av tredje kvartalet fortfarande på en klart lägre nivå än i början av året. Grovplåtpriserna i Nordamerika steg något under kvartalet. I Kina steg marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt i början av tredje kvartalet, men vände sedan nedåt igen.

Under tredje kvartalet har lagernivåerna hos distributörer och kunder varit relativt stabila i Europa och Nordamerika. Nivåerna bedöms nu vara på en låg nivå om än i balans, och ingen lageruppbyggnad eller -avveckling förväntas under kommande kvartal. I Kina råder dock fortfarande en generellt hög lagernivå hos ett flertal kunder och det finns fortfarande ett behov hos många företag att minska sina lager.

World Steel Association har nyligen reviderat sin prognos för den globala stålförbrukningen under 2013 och 2014. För 2013 förväntas förbrukningen globalt öka med 3,1 % jämfört med 2012 och under 2014 förväntas ytterligare en ökning med 3,3 %. Det är dock stora geografiska skillnader, förbrukningen förväntas minska i EU28 under 2013 med knappt 4 % medan förbrukningen i Kina förväntas öka med 6 % och Nordamerika med 0,2 %. Under 2014 prognostiserar World Steel Association tillväxt för samtliga geografier, där förbrukningen i EU28 bedöms öka med 2,1 %, Nordamerika 3,2 % och Kina 3,0 %.

Råvaror

Under andra kvartalet tecknades ett nytt avtal för leverans av järnmalm. Avtalet sträcker sig från 1 april 2013 till 31 mars 2014 men priset fastställs kvartalsvis. För tredje kvartalets leveranser innebar priset en höjning med 6 % i svenska kronor jämfört med årets andra kvartal.

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 kokskol innebar för tredje kvartalet en sänkning med 11 % i svenska kronor jämfört med andra kvartalet.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot ökade i början av tredje kvartalet för att sedan succesivt sjunka. Spotpriserna i slutet av september var 2 % högre än vid slutet av andra kvartalet 2013 medan de var 8 % lägre jämfört med slutet av tredje kvartalet i fjol.

Utsikter

I Nordamerika väntas den generella tillväxten i ekonomin påverka efterfrågan på stål positivt under fjärde kvartalet. Stabiliseringen av ekonomin i Europa har lett till att den allmänna osäkerheten har minskat, och vi förväntar oss en oförändrad utveckling av stålefterfrågan. I Asien förväntar vi oss en positiv utveckling på stålefterfrågan. Lagernivåerna hos kunder och distributörer i Europa och Nordamerika är fortfarande relativt låga, vilket innebär att vi inte förväntar oss en lageravveckling på samma sätt som under fjärde kvartalet föregående år. SSABs leveransvolymerna bedöms öka i fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet. Inga underhållsstopp planeras under fjärde kvartalet.

Koncernen

Nio månader i sammandrag

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under de tre första kvartalen var i nivå med de tre första kvartalen i fjol och uppgick till 3 255 (3 239) kton. Även leveranserna av nischprodukter var i nivå med de tre första kvartalen i fjol och uppgick till 1 237 (1 238) kton. Sammantaget under de tre första kvartalen utgjorde andelen nischprodukter 38 (38) % av de totala leveranserna.

Såväl råstålsproduktionen som plåtproduktionen ökade med 2 % jämfört med de tre första kvartalen i fjol.

Försäljning

Försäljningen under de tre första kvartalen uppgick till 26 102 (30 569) Mkr. Jämfört med de tre första kvartalen i fjol svarade lägre priser för en negativ effekt på 10 procentenheter, valutaeffekter för 3 procentenheter och en sämre mix för 3 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 1 procentenhet.

Resultat

Rörelseresultatet under de tre första kvartalen uppgick till -849 (569) Mkr.

Finansnettot för de tre första kvartalen uppgick till -443 (-420) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -1 292 (149) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för de tre första kvartalen uppgick till -801 (242) Mkr eller -2,47 (0,75) kronor per aktie. Skatten för de tre första kvartalen uppgick till 491 (93) Mkr, vilket till största delen påverkade den uppskjutna skatteskulden som nu uppgår till 3,4 Mdkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för de tre första kvartalen uppgick till 1 381 (3 678) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av lägre rörelsekapital, främst av minskat varulager och ökade leverantörskulder, medan ökade kundfordringar påverkade negativt.

Operativt kassaflöde

	2013	2012	2013	2012	okt 12-	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
Rörelseresultat före avskrivningar	-1	4	1 049	2 510	1 030	2 491
Förändring av rörelsekapital	660	1 014	805	1 621	2 158	2 974
Underhållsinvesteringar	-153	-206	-402	-555	-622	-775
Övrigt	-6	31	-71	102	66	239
Operativt kassaflöde	500	843	1 381	3 678	2 632	4 929

Operativt kassaflöde

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
SSAB EMEA	-166	163	701	1 782	1 179	2 260
SSAB Americas	490	551	295	1 823	862	2 390
SSAB APAC	158	121	290	-3	392	99
Tibnor	-10	4	103	197	284	378
Övrigt	28	4	-8	-121	-85	-198
Operativt kassaflöde	500	843	1 381	3 678	2 632	4 929
Finansiella poster	-104	-119	-333	-353	-552	-572
Skatter	-23	-27	-162	-449	-145	-432
Rörelsens kassaflöde	373	697	886	2 876	1 935	3 925
Strategiska investeringar	-26	-137	-116	-557	-215	-656
Förvärv rörelser och andelar	-16	-29	-20	-30	-20	-30
Avyttringar bolag och verksamheter	-	-	69	31	69	31
Kassaflöde före utdelning och finansiering	331	531	819	2 320	1 769	3 270
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-324	-648	-324	-648
Nettokassaflöde	331	531	495	1 672	1 445	2 622
Nettoskuld vid periodens början	-15 594	-17 446	-15 498	-18 475	-16 391	-18 475
Nettokassaflöde	331	531	495	1 672	1 445	2 622
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	503	668	165	532	243	610
Valutaeffekter 2)	-208	-144	-130	-120	-265	-255
Nettoskuld vid periodens slut	-14 968	-16 391	-14 968	-16 391	-14 968	-15 498

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

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

Nettokassaflödet för de tre första kvartalen uppgick till 495 (1 672) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar på 116 (557) Mkr och utdelning med 324 (648) Mkr. Valutaeffekter påverkade nettoskulden positivt med 35 Mkr under de tre första kvartalen och nettoskulden minskade därmed med 530 Mkr och uppgick per den 30 september till 14 968 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 55 %.

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

Koncernens likvida beredskap

Mkr	2013 30 sept	2012 30 sept
Likvida medel	2 193	2 166
Outnyttjade långsiktiga kreditlöften, netto	7 438	8 700
Likvid beredskap	9 631	10 866
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	28%	26%
Avgår företagscertifikat	-306	-946
Likvid beredskap exklusive företagscertifikat	9 325	9 920
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	27%	24%

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 avdrag för resultatet hänförligt till bolagets aktieägare för de tre första kvartalen på -801 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på -383 Mkr samt efter avdrag för utdelning uppgående till 324 Mkr, uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget

till 27 261 (29 225) Mkr, vilket var 1 508 Mkr lägre än vid årsskiftet. Det egna kapitalet uppgick till 84,15 (90,22) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna under de tre första kvartalen uppgick till 518 (1 112) Mkr, varav 116 (557) Mkr avsåg strategiska investeringar. Företagsförvärv under de tre första kvartalen uppgick till 20 (30) Mkr.

Utvecklingen under tredje kvartalet

Leveranser och produktion

SSABs leveranser under det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet var i nivå med (-1 %) andra kvartalet 2013 medan de ökade med 12 % jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 1 070 (956) kton. Leveranserna av nischprodukter minskade med 10 % jämfört med andra kvartalet 2013 medan de ökade med 6 % jämfört med tredje kvartalet 2012. Sammantaget under tredje kvartalet utgjorde andelen nischprodukter 36 (38) % av de totala leveranserna.

Råstålsproduktionen minskade med 2 % jämfört med andra kvartalet 2013 men ökade med 25 % jämfört med tredje kvartalet i fjol. Plåtproduktionen minskade med 1 % jämfört med andra kvartalet 2013 men ökade med 17 % jämfört med tredje kvartalet i fjol.

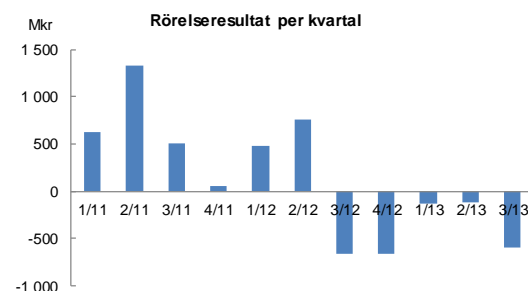
Försäljning

Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 8 375 (8 730) Mkr, en minskning med 4 % jämfört med tredje kvartalet i fjol. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter, sämre mix för 4 procentenheter och valutaeffekter för 2 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 12 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2012.



Resultat

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till -598 (-665) Mkr, en förbättring med 67 Mkr jämfört med tredje kvartalet i fjol. Lägre rörliga kostnader (340 Mkr), högre kapacitetsutnyttjande (200 Mkr), högre volymer (150 Mkr), samt lägre fasta kostnader och avskrivningar (130 Mkr) var de främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet. Effektiviseringsprogrammet i EMEA har under kvartalet påverkat både rörliga och fasta kostnader positivt. Dock påverkades resultatet negativt av lägre priser och en sämre produktmix (-760 Mkr) samt negativa valutaeffekter (-70 Mkr).



Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -143 (-124) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -741 (-789) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det tredje kvartalet uppgick till -520 (-519) Mkr eller -1,61 (-1,60) kronor per aktie. Skatten för tredje kvartalet uppgick till 221 (270) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 500 (843) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av ett minskat rörelsekapital, främst genom säsongsmässigt minskade kundfordringar och varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 331 (531) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar på 26 (137) Mkr (totala investeringar uppgick till 179 (343) Mkr). Företagsförvärv under kvartalet uppgick till 16 (29) Mkr. Nettoskulden minskade med 626 Mkr under tredje kvartalet och uppgick per den 30 september till 14 968 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 55 %.

SSAB EMEA

	2013	2012	2013	2012	okt 12 -	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
Försäljning	4 165	4 549	13 461	15 729	17 990	20 258
Rörelseresultat	-475	-644	-472	-385	-1 017	-930
Operativt kassaflöde	-166	163	701	1 782	1 179	2 260
Antal anställda vid periodens slut	6 084	6 486	6 084	6 486	6 084	6 504

Efterfrågan under det säsongsmissigt svaga tredje kvartalet var trög med en avvaktande hållning från kunderna, framförallt på nischprodukterna. Segmentet Automotive uppvisade dock en fortsatt stabilitet. En del order på standardstål har levererats för att hålla kapacitetsutnyttjandet uppe.

De externa leveranserna av plåt under det tredje kvartalet minskade med 14 % jämfört med det andra kvartalet 2013 men ökade med 8 % jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 407 (378) kton. Leveranserna av nischprodukter minskade med 17 % jämfört med andra kvartalet 2013 men var oförändrade jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 186 (186) kton. Leveranserna av nischprodukter utgjorde därmed 46 (49) % av de totala leveranserna.

Priserna i lokal valuta under tredje kvartalet var 2 % lägre för nischstål och 5 % lägre för standardstål jämfört med andra kvartalet 2013.

Råstålsproduktionen minskade med 9 % jämfört med andra kvartalet 2013 men ökade med 33 % jämfört med tredje kvartalet i fjol. Plåtproduktionen minskade med 11 % jämfört med andra kvartalet 2013 men ökade med 20 % jämfört med tredje kvartalet i fjol.

Försäljningen minskade med 8 % jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 4 165 (4 549) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 7 procentenheter, sämre mix för 7 procentenheter och negativa valutaeffekter för 2 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 8 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -475 (-644) Mkr, vilket har belastats av det genomförda sommarstoppet. Resultatet var en förbättring med 169 Mkr jämfört med tredje kvartalet i fjol. Lägre rörliga kostnader och bättre kapacitetsutnyttjande var de främsta orsakerna till det förbättrade resultatet.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -166 (163) Mkr. Det negativa rörelseresultatet uppvägdes delvis av ett lägre rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 115 (170) Mkr varav 2 (6) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB AMERICAS

	2013	2012	2013	2012	okt 12 -	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
Försäljning	3 639	3 669	10 607	12 935	13 845	16 173
Rörelseresultat 1)	53	251	91	1 458	201	1 568
Operativt kassaflöde	490	551	295	1 823	862	2 390
Antal anställda vid periodens slut	1 479	1 391	1 479	1 391	1 479	1 394

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

Efterfrågan var stark från segmentet Energy under kvartalet medan efterfrågan från övriga segment var i nivå med andra kvartalet.

Under tredje kvartalet var de externa leveranserna av plåt 9 % högre jämfört med andra kvartalet 2013 och 16 % högre jämfört med tredje kvartalet 2012. Plåtleveranserna uppgick till 628 (540) kton. Leveranserna av nischprodukter var 2 % lägre än andra kvartalet 2013 men 16 % högre jämfört med tredje kvartalet i fjol. Leveranser av nischprodukter uppgick till 166 (143) kton och utgjorde därmed 26 (26) % av de totala leveranserna.

Jämfört med andra kvartalet 2013 var priserna oförändrade i lokal valuta för nischstål och 3 % lägre för standardstål.

Råstålsproduktionen var 8 % högre jämfört med andra kvartalet 2013 och 17 % högre jämfört med tredje kvartalet 2012. Plåtproduktionen var 9 % högre jämfört med andra kvartalet 2013 och 14 % högre jämfört med tredje kvartalet 2012.

Försäljningen under tredje kvartalet var 1 % lägre jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 3 639 (3 669) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 11 procentenheter, negativa valutaeffekter för 4 procentenheter och en sämre produktmix för 2 procentenheter medan högre volymer svarade för en positiv effekt på 16 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 53 (251) Mkr, en minskning med 198 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2012. Lägre priser, försämrade produktmix samt underhållsstoppet i Moblie var de främsta förklaringarna till det lägre resultatet.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 490 (551) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt främst av ett minskat rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 61 (128) Mkr, varav 24 (101) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB APAC

	2013	2012	2013	2012	okt 12 -	2012
Mkr	kv 3	kv 3	kv 1-3	kv 1-3	sept 13	helår
Försäljning	394	513	1 404	1 759	1 963	2 318
Rörelseresultat	-9	16	39	121	85	167
Operativt kassaflöde	158	121	290	-3	392	99
Antal anställda vid periodens slut	202	220	202	220	202	220

Efterfrågan inom APAC fortsatte att vara svag även under tredje kvartalet. Efterfrågan inom Automotive ökade något medan den minskade i övriga segment.

De externa leveranserna av nischprodukter minskade med 8 % jämfört med andra kvartalet 2013 och minskade med 6 % jämfört med tredje kvartalet i fjol. Leveranserna av nischprodukter uppgick till 34 (36) kton och utgjorde 97 (95) % av de totala leveranserna. Nedgången beror på höga lagernivåer hos kunderna samt ökad lokal asiatisk konkurrens på enklare nischprodukter.

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

Försäljningen minskade med 23 % jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 394 (513) Mkr. Lägre priser svarade för en negativ effekt på 8 procentenheter, lägre volymer svarade för en negativ effekt på 7 procentenheter, sämre produktmix för 4 procentenheter samt negativa valutaeffekter för en negativ effekt på 4 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -9 (16) Mkr, en minskning med 25 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2012. Lägre volymer och lägre priser var de främsta förklaringarna till det försämrade resultatet.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 158 (121) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av ett lägre rörelsekapital främst genom ett minskat varulager.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 1 (30) Mkr, varav 0 (30) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12 - sept 13	2012 helår
Försäljning	1 161	1 266	3 943	4 673	5 231	5 961
Rörelseresultat	-6	-26	66	146	24	104
Operativt kassaflöde	-10	4	103	197	284	378
Antal anställda vid periodens slut	781	800	781	800	781	797

De totala leveranserna minskade med 17 % under det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2013 men var oförändrade jämfört med tredje kvartalet i fjol. Produktgrupperna tunnplåt och armering uppvisade en ökning av leveranser jämfört med tredje kvartalet 2012.

Försäljningen minskade med 8 % jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 1 161 (1 266) Mkr. Minskningen förklaras av lägre priser.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -6 (-26) Mkr, en ökning med 20 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2012. Högre marginaler var den främsta förklaringen till det förbättrade resultatet.

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -10 (4) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital.

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.

Granskningsrapport

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 24 oktober 2013



Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Försäljning	8 375	8 730	26 102	30 569	34 456	38 923
Kostnad för sålda varor	-8 231	-8 494	-24 850	-27 911	-33 068	-36 129
Bruttoresultat	144	236	1 252	2 658	1 388	2 794
Försäljnings- och administrationskostnader	-668	-676	-2 127	-2 140	-2 963	-2 976
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	-72	-228	16	20	50	54
Intressebolag, resultat efter skatt	-2	3	10	31	11	32
Rörelseresultat	-598	-665	-849	569	-1 514	-96
Finansiella intäkter	15	22	42	55	48	61
Finansiella kostnader	-158	-146	-485	-475	-668	-658
Periodens resultat efter finansnetto	-741	-789	-1 292	149	-2 134	-693
Skatt	221	270	491	93	1 106	708
Periodens resultat efter skatt	-520	-519	-801	242	-1 028	15
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	-520	-519	-801	242	-1 028	15
- innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-

Nyckeltal	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Rörelsemarginal (%)	-7	-8	-3	2	-4	0
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-	-	-3	0
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-	-	-4	0
Resultat per aktie (kr) 2)	-1,61	-1,60	-2,47	0,75	-3,17	0,05
Eget kapital per aktie (kr)	84,15	90,22	84,15	90,22	84,15	88,81
Soliditet (%)	48	49	48	49	48	49
Nettoskuldssättningsgrad (%)	55	56	55	56	55	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	8 723	9 039	8 723	9 039	8 723	8 978

1) I kvartalets utfall ingår främst valutakurseffekt på rörelsefordringar/skulder med -66 (-162) Mkr. I föl ingick kostnader för effektivitetsprogrammet i SSAB EMEA - (-55) Mkr.

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Periodens resultat efter skatt	-520	-519	-801	242	-1 028	15
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<u>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</u>						
Periodens omräkningsdifferenser	-1 462	-1 939	-505	-1 526	-729	-1 750
Kassaflödessakringar	50	41	12	-5	-67	-84
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	503	668	165	532	243	610
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-9	-4	-16	1	-14	3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-121	-187	-39	-139	-38	-138
Summa poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-1 039	-1 421	-383	-1 137	-605	-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	-1 039	-1 421	-383	-1 137	-612	-1 366
Summa totalresultat för perioden	-1 559	-1 940	-1 184	-895	-1 640	-1 351
Varav tillhörigt:						
- moderbolagets aktieägare	-1 559	-1 940	-1 184	-895	-1 640	-1 351
- innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-

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	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2011	2 851	9 944	-1 769	19 742	30 768	-	30 768
<u>Förändringar 1/1-30/9 2012</u>							
Totalresultat för perioden			-1 137	242	-895	-	-895
Utdelning				-648	-648	-	-648
Eget kapital 30 september 2012	2 851	9 944	-2 906	19 336	29 225	-	29 225
<u>Förändringar 1/10-31/12 2012</u>							
Totalresultat för perioden			-222	-234	-456	-	-456
Eget kapital 31 december 2012	2 851	9 944	-3 128	19 102	28 769	-	28 769
<u>Förändringar 1/1-30/9 2013</u>							
Totalresultat för perioden			-383	-801	-1 184	-	-1 184
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					-	23	23
Utdelning				-324	-324	-	-324
Eget kapital 30 september 2013	2 851	9 944	-3 511	17 977	27 261	23	27 284

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

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Goodwill	17 613	18 017	17 882
Övriga immateriella tillgångar	2 226	2 951	2 734
Materiella anläggningstillgångar	16 596	17 889	17 610
Andelar i intressebolag	280	332	327
Finansiella anläggningstillgångar 1)	1 776	78	1 035
Uppskjutna skattefordringar 2)	888	1 038	668
Summa anläggningstillgångar	39 379	40 305	40 256
Varulager	8 803	10 140	9 435
Kundfordringar	5 003	4 979	4 383
Aktuella skattefordringar	329	321	426
Övriga kortfristiga fordringar	763	1 388	1 115
Likvida medel	2 193	2 166	3 004
Summa omsättningstillgångar	17 091	18 994	18 363
Summa tillgångar	56 470	59 299	58 619
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	27 261	29 225	28 769
Innehav utan bestämmande inflytande	23	-	-
Summa eget kapital	27 284	29 225	28 769
Uppskjutna skatteskulder	3 363	4 655	3 820
Övriga långfristiga avsättningar	270	283	306
Förutbetalda intäkter 2)	452	516	456
Långfristiga räntebärande skulder	17 578	17 203	18 267
Summa långfristiga skulder	21 663	22 657	22 849
Kortfristiga räntebärande skulder	1 262	1 218	1 115
Aktuella skatteskulder	188	238	243
Leverantörsskulder	4 162	3 542	3 470
Övriga kortfristiga skulder	1 911	2 419	2 173
Summa kortfristiga skulder	7 523	7 417	7 001
Summa eget kapital och skulder	56 470	59 299	58 619
Ställda säkerheter 3)	2 122	39	242
Ansvarsförbindelser	587	630	594

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

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 452 (516) 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 165 Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 123 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 454 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 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Rörelseresultat	-598	-665	-849	569	-1 514	-96
Justering för av- och nedskrivningar	596	668	1 897	1 940	2 543	2 586
Justering för övriga icke kassamässiga poster	-18	9	-86	88	19	193
Erhållna och betalda räntor	-104	-119	-333	-353	-552	-572
Betald skatt	-23	-27	-162	-449	-146	-433
Förändring av rörelsekapital	660	1 014	805	1 621	2 158	2 974
Kassaflöde från löpande verksamhet	513	880	1 272	3 416	2 508	4 652
Investeringsutbetalningar	-179	-343	-518	-1 112	-837	-1 431
Förvärv rörelser och andelar	-16	-29	-20	-30	-20	-30
Avyttrade bolag och verksamheter	-	-	69	31	69	31
Övrig investeringsverksamhet	12	23	16	15	49	48
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-183	-349	-453	-1 096	-739	-1 382
Utdelning	-	-	-324	-648	-324	-648
Förändring av lån	17	-516	-409	-1 711	701	-601
Förändring av finansiella placeringar	-3	24	-758	330	-1 663	-575
Övrig finansieringsverksamhet	-99	253	-81	255	-324	12
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-85	-239	-1 572	-1 774	-1 610	-1 812
Periodens kassaflöde	245	292	-753	546	159	1 458
Likvida medel vid periodens början	2 046	1 900	3 004	1 648	2 166	1 648
Kursdifferens i likvida medel	-98	-26	-58	-28	-132	-102
Likvida medel vid periodens slut	2 193	2 166	2 193	2 166	2 193	3 004

Affärsområdenas försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Förändring		Försäljning, extern		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) 3)	
	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	i %	i % 2)	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12-sept 13	2012 helår
SSAB EMEA	13 461	15 729	-14%	-11%	10 312	11 559	-472	-385	-7	-6
SSAB Americas	10 607	12 935	-18%	-14%	10 562	12 708	91	1 458	3	18
SSAB APAC	1 404	1 759	-20%	-16%	1 404	1 759	39	121	6	11
Tibnor	3 943	4 673	-16%	-15%	3 824	4 543	66	146	2	7
Avskrivning på övervärden 1)							-558	-640		
Övrigt	-3 313	-4 527					-15	-131	-	-
Total	26 102	30 569	-15%	-12%	26 102	30 569	-849	569	-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 -2% 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	3/13
Försäljning	11 056	11 769	10 917	10 898	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894	8 375
Rörelsens kostnader	-9 868	-9 901	-9 825	-10 233	-9 922	-9 439	-8 730	-8 374	-8 324	-8 365	-8 375
Avskrivningar	-572	-561	-585	-627	-629	-643	-668	-646	-644	-657	-596
Intressebolag	5	23	4	12	7	21	3	1	-1	13	-2
Finansnetto	-112	-144	-110	-148	-150	-146	-124	-177	-142	-158	-143
Resultat efter finansnetto	509	1 186	401	-98	329	609	-789	-842	-278	-273	-741

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	3/13
SSAB EMEA	6 071	6 386	5 491	5 820	5 780	5 400	4 549	4 529	4 573	4 723	4 165
SSAB Americas	3 984	4 403	4 505	4 207	4 609	4 657	3 669	3 238	3 460	3 508	3 639
SSAB APAC	690	788	625	708	585	661	513	559	555	455	394
Tibnor	1 951	1 957	1 637	1 699	1 771	1 636	1 266	1 288	1 366	1 416	1 161
Övrigt	-1 640	-1 765	-1 341	-1 536	-1 722	-1 538	-1 267	-1 260	-1 121	-1 208	-984
Försäljning	11 056	11 769	10 917	10 898	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894	8 375

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	3/13
SSAB EMEA	236	664	-3	-248	-124	383	-644	-545	-53	56	-475
SSAB Americas	383	651	661	414	670	537	251	110	87	-49	53
SSAB APAC	102	67	59	96	65	40	16	46	42	6	-9
Tibnor	128	99	12	15	105	67	-26	-42	15	57	-6
Avskrivningar på övervärden 1)	-189	-183	-189	-197	-197	-225	-218	-221	-201	-206	-151
Övrigt	-39	32	-29	-30	-40	-47	-44	-13	-26	21	-10
Rörelseresultat	621	1 330	511	50	479	755	-665	-665	-136	-115	-598

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

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-29	-59	-132	-193	-184	-245
Övriga rörelseintäkter/kostnader	21	30	113	74	142	103
Rörelseresultat	-8	-29	-19	-119	-42	-142
Utdelning från dotterbolag	10	7	80	1 076	87	1 083
Finansnetto	-91	-81	-275	-240	-360	-325
Resultat efter finansnetto	-89	-103	-214	717	-315	616
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-105	-105
Skatt	21	28	64	92	132	160
Resultat efter skatt	-68	-75	-150	809	-288	671

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 3	2012 kv 3	2013 kv 1-3	2012 kv 1-3	okt 12- sept 13	2012 helår
Resultat efter skatt	-68	-75	-150	809	-288	671
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>						
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	503	668	165	532	243	610
Kassaflödessäkringar	21	-8	24	-16	12	-28
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-114	-174	-41	-136	-61	-156
Summa poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat	410	486	148	380	194	426
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	410	486	148	380	194	426
Summa totalresultat för perioden	342	411	-2	1 189	-94	1 097

Moderbolagets balansräkning

Mkr	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	39 323	39 355	39 264
Övriga omsättningstillgångar	10 760	12 503	12 809
Likvida medel	216	1 563	539
Summa tillgångar	50 299	53 421	52 612
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	3 753	3 753	3 753
Fritt eget kapital	26 977	27 395	27 303
Summa eget kapital	30 730	31 148	31 056
Obeskattade reserver	175	661	175
Långfristiga skulder och avsättningar	15 823	15 673	16 455
Kortfristiga skulder och avsättningar	3 571	5 939	4 926
Summa eget kapital och skulder	50 299	53 421	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	3/13
Råstålsproduktion											
- SSAB EMEA	943	957	612	741	832	867	551	713	744	805	732
- SSAB Americas	631	624	607	556	624	609	540	517	610	584	632
- Totalt	1 574	1 581	1 219	1 297	1 456	1 476	1 091	1 230	1 354	1 389	1 364
Plåtproduktion 1)											
- SSAB EMEA	765	755	506	591	638	664	466	491	624	625	559
- SSAB Americas	592	579	563	537	591	571	516	487	574	541	590
- Totalt	1 357	1 334	1 069	1 128	1 229	1 235	982	978	1 198	1 166	1 149
Plåtleveranser											
- SSAB EMEA	571	556	418	455	511	437	378	373	469	474	407
- SSAB Americas	623	628	612	579	622	626	540	530	587	574	628
- SSAB APAC	57	64	46	52	41	46	38	42	44	37	35
- Totalt	1 251	1 248	1 076	1 086	1 174	1 109	956	945	1 100	1 085	1 070
därv nischprodukter											
- SSAB EMEA	233	244	187	190	227	215	186	172	200	223	186
- SSAB Americas	170	154	171	150	193	154	143	135	179	170	166
- SSAB APAC	56	61	45	52	39	45	36	40	42	37	34
- Totalt nischprodukter	459	459	403	392	459	414	365	347	421	430	386

1) Inklusive legovalsning.

För ytterligare information:

*Maria Långberg, Informationsdirektör Tel. 08 - 45 45 727
Catarina Ihre, Director, Investor Relations, Tel. 08 - 45 45 729*

Bokslutskommuniké 2013:

Bokslutskommuniké 2013 publiceras den 7 februari 2014.

SSAB

SSAB AB (publ)

Box 70, 101 21 Stockholm

Telefon 08-45 45 700. Telefax 08-45 45 725

Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-post: info@ssab.com

www.ssab.com