



Rapport för första kvartalet 2014

Rapport för första kvartalet 2014

Kvartalet

- Försäljningen uppgick till 9 169 (8 833) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 26 (-136) Mkr
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -135 (-278) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,15 (-0,42) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till -275 (85) Mkr

Nyckeltal

Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 helår
Försäljning	9 169	8 833	35 358	35 022
Rörelseresultat före avskrivningar	582	508	1 407	1 333
Rörelseresultat	26	-136	-969	-1 131
Resultat efter finansnetto	-135	-278	-1 585	-1 728
Resultat efter skatt	-49	-137	-978	-1 066
Resultat per aktie (kr)	-0,15	-0,42	-3,02	-3,29
Operativt kassaflöde	-275	85	1 596	1 956
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-4	-4
Nettoskuldsättningsgrad (%)	56	55	56	55
Soliditet (%)	47	49	47	48

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

Koncernchefens kommentar

Under det första kvartalet lyckades vi att vända den negativa resultatutvecklingen och visade ett svagt positivt rörelseresultat, 26 Mkr. Rörelseresultatet för första kvartalet förbättrades med drygt 300 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2013. Förbättringen bestod främst av högre priser i Americas och högre volymer i EMEA. Det operativa kassaflödet var negativt under första kvartalet, -275 Mkr, vilket förklaras av ökade kundfordringar på grund av högre försäljning.

Inledningen på 2014 var försiktigt positiv för stålmarknaden i allmänhet och för SSAB som bolag. Efterfrågan i Nordamerika var god och priserna på standardstål ökade. Samtidigt drabbades vi av produktions- och leveransstörningar kopplat till extrema väderförhållanden i Nordamerika, vilket också medförde högre kostnader för skrot som är den främsta insatsvaran för SSABs amerikanska verksamhet.

Efterfrågan på stål inom EU28 förbättrades något under det första kvartalet, dock med fortsatt prispress på marknaden. Efter en lång period av negativ utveckling planade efterfrågan ut eller vände svagt uppåt för några av våra kundssegment, dock från väldigt låga nivåer. Den positiva utvecklingen i EU28 motverkades delvis av stor osäkerhet och lägre försäljning till Ryssland och Turkiet.

Vi räknar med att den amerikanska marknaden ska fortsätta att utvecklas positivt under 2014, främst drivet av god efterfrågan från energirelaterade kundsegment samt bilindustrin. Konsumtionen av stål på den europeiska marknaden väntas också öka svagt under året, drivet av den allmänna konjunktur-utvecklingen. Marknaderna i Asien är fortsatt utmanande, påverkade av överkapacitet och höga lagernivåer. Vi ser dock vissa tecken på en återhämtning från gruvsektorn i Kina och Australien.

Den 22 januari i år annonserade vi ambitionen att gå samman med den finska stålkoncernen Rautaruukki. SSABs årsstämma den 9 april fattade alla nödvändiga beslut för genomförandet av samgåendet, och den 14 april lanserade vi det formella utbyteserbjudandet till aktieägarna i Rautaruukki. Anmälningssperioden löper initialt fram till den 12 maj, men kan komma att förlängas beroende på konkurrensprövningsprocessen. Samgåendet syftar till att skapa ett flexibelt och kostnadseffektivt stålbolag med bättre konkurrenskraft.

Försäljning per affärsområde

Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 Helår
SSAB EMEA	4 838	4 573	18 320	18 055
SSAB Americas	3 685	3 460	14 607	14 382
SSAB APAC	416	555	1 622	1 761
Tibnor	1 341	1 366	5 220	5 245
Övrigt	-1 111	-1 121	-4 411	-4 421
Totalt	9 169	8 833	35 358	35 022

Rörelseresultat per affärsområde

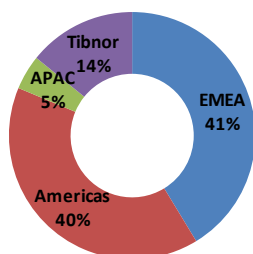
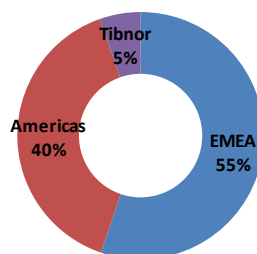
Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 Helår
SSAB EMEA	58	-53	-650	-761
SSAB Americas	126	87	311	272
SSAB APAC	-12	42	-27	27
Tibnor	22	15	80	73
Avskrivning på övervärden 1)	-124	-201	-604	-681
Övrigt	-44	-26	-79	-61
Totalt	26	-136	-969	-1 131

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

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 Helår
SSAB EMEA	1,2	-1,2	-3,5	-4,2
SSAB Americas	3,4	2,5	2,1	1,9
SSAB APAC	-2,9	7,6	-1,7	1,5
Tibnor	1,6	1,1	1,5	1,4
Totalt 1)	0,3	-1,5	-2,7	-3,2

1) Inkluderar avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO samt Övrigt.

Andel av extern försäljning 2014**Andel av EBITDA 2014**

Marknaden

Enligt World Steel Association uppgick den globala råstålsproduktionen under årets tre första månader till 404 (395) miljoner ton, en ökning med 2 % jämfört med året innan. Den kinesiska råstålsproduktionen ökade också med 2 % under samma period, vilket är en kraftig inbromsning jämfört med tidigare tillväxttakt. Produktionen ökade med 7 % i EU28 men ökade endast med 1 % i Nordamerika, vilket till stor del var relaterat till de extrema väderförhållandena.

För helåret 2014 räknar World Steel Association i sin nyligen publicerade analys med en global tillväxt av stålkonsumtionen på 3 %, vilket är något lägre än förra året. I EU28 förväntas konsumtionen öka med 3 %, vilket är en klar förbättring jämfört med 2013. I Nordamerika, som under 2013 visade negativ tillväxt, förväntas under 2014 istället en ökning med 4 %. Kina antas bromsa in under 2014 till en tillväxt om 3 %, vilket är lägre än ökningen på 6 % avseende 2013.

Den nordamerikanska stålmarknaden utvecklades något sämre än förväntat under det första kvartalet, vilket till stor del berodde på det extrema vädret som både minskade den generella efterfrågan och påverkade produktion och transport av såväl råvaror som av färdiga produkter negativt. Lagernivåerna hos distributörer minskade något under kvartalet och bedöms vara i balans. I Europa visade marknaden en svag positiv trend, dock från låga nivåer. En viss lageruppbyggnad skedde i Europa under kvartalet, men lagernivåerna är fortsatt i balans. Tillväxten i den asiatiska marknaden bromsades in, främst drivet av den kinesiska ekonomin.

Marknadspriserna i Europa för tunnplåt sjönk något under första kvartalet, drivet av sjunkande råvarupriser för främst järnmalm, medan grovplåtpriserna var relativt stabila. I Nordamerika fortsatte den ökning av priser på grovplåt som inleddes under fjärde kvartalet, som en följd av ett flertal tidigare annonserade prishöjningar från producenterna. Importen av grovplåt i Nordamerika ökade under första kvartalet, och prisnivån förväntas därför inte fortsätta stiga under andra kvartalet. I Kina sjönk priserna på både tunnplåt och grovplåt svagt under första kvartalet.

Råvaror

Under andra kvartalet 2013 tecknades ett nytt avtal för leverans av järnmalm. Avtalet sträckte sig från 1 april 2013 till 31 mars 2014 och priset fastställs kvartalsvis. Något nytt avtal från och med andra kvartalet 2014 har ännu inte tecknats. För första kvartalets leveranser innebar priset en sänkning med 7 % i svenska kronor jämfört med fjärde kvartalet i fjol. SSABs pris på järnmalm i svenska kronor var under första kvartalet 3 % högre än under första kvartalet 2013.

SSAB köper cirka 60 - 70 % av årsbehovet av kokskol från Australien och resten från USA. Prisavtalen för australiensiskt kol tecknas månadsvis medan merparten av USA-kolet är på årsbasis. Priset på kokskol innebar för första kvartalet en sänkning med 6 % i svenska kronor jämfört med fjärde kvartalet i fjol. SSABs pris på kokskol i svenska kronor var under första kvartalet 29 % lägre än under första kvartalet 2013.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot steg kraftigt under det fjärde kvartalet och fortsatte att stiga fram till mitten av januari, men sjönk sedan under resten av det första kvartalet. Spotpriserna i slutet av mars var 6 % lägre än vid slutet av fjärde kvartalet i fjol och de var 2 % lägre än vid slutet av första kvartalet 2013.

Utsikter

I Nordamerika antas avmattningen till följd av det extrema vädret under första kvartalet vara temporär, och ekonomin förväntas fortsätta att utvecklas positivt under det andra kvartalet. De aviserade prishöjningarna har fått visst genomslag under första kvartalet och kommer succesivt få ytterligare genomslag under andra kvartalet. I Europa har det ekonomiska läget stabiliserats, industriproduktionen ökat något och en svag tillväxt under året förväntas. Efterfrågan av stålprodukter antas därmed förbättras något, dock från en låg nivå. Även om tillväxttakten i Kina har bromsats förväntas fortfarande efterfrågan på stål i Asien utvecklas positivt under det kommande kvartalet.

Ett underhållsstopp i Mobile, USA, genomfördes under de sista dagarna av första kvartalet, men till största delen under andra kvartalet. Underhållsstoppet senarelades något på grund av det extrema vädret för att säkerställa leveranser till våra kunder. Merparten av de totalt 150 Mkr som stoppet kostar kommer att belasta andra kvartalet. SSABs leveransvolymerna bedöms ligga på ungefär samma nivå i andra kvartalet som under första kvartalet.

Koncernen

Utvecklingen under första kvartalet

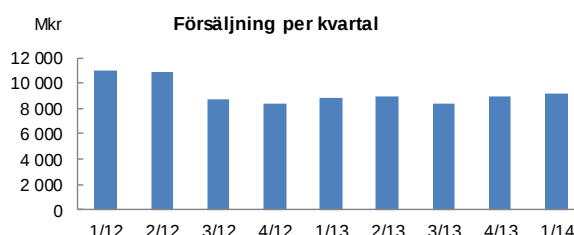
Leveranser och produktion

SSABs leveranser under första kvartalet var 1 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2013 och 7 % högre jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 1 178 (1 100) kton. Leveranserna av höghållfasta stål ökade med 5 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 men minskade med 5 % jämfört med första kvartalet 2013. Sammantaget under första kvartalet utgjorde andelen höghållfasta stål 34 (38) % av de totala leveranserna.

Råstålsproduktionen minskade med 4 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 men ökade med 4 % jämfört med första kvartalet i fjol. Plåtproduktionen låg på samma nivå som fjärde kvartalet 2013 och ökade med 4 % jämfört med första kvartalet i fjol.

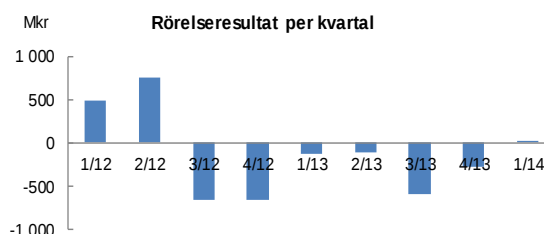
Försäljning

Försäljningen under första kvartalet uppgick till 9 169 (8 833) Mkr, en ökning med 4 % jämfört med första kvartalet i fjol. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 7 procentenheter medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 1 procentenhet och negativa valutaeffekter på 2 procentenheter jämfört med första kvartalet 2013.



Resultat

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 26 (-136) Mkr, en förbättring med 162 Mkr jämfört med första kvartalet i fjol. De främsta orsakerna till det förbättrade resultatet var högre volymer (140 Mkr), bättre kapacitetsutnyttjande (80 Mkr), lägre avskrivningar på övervärden (80 Mkr), positiva valutaeffekter (80 Mkr) samt lägre rörliga kostnader (50 Mkr). Dock påverkades resultatet negativt av lägre priser (-60 Mkr) och högre fasta kostnader (-200 Mkr). De fasta kostnaderna var högre till följd av ökade underhållskostnader på grund av högre produktionsvolymer i första kvartalet 2014 samt reducerad arbetstid och lön under 2013.



Finansnettot för första kvartalet uppgick till -161 (-142) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -135 (-278) Mkr.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för det första kvartalet uppgick till -50 (-137) Mkr eller -0,15 (-0,42) kronor per aktie. Skatten för första kvartalet uppgick till 86 (141) Mkr.

Finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första kvartalet uppgick till -275 (85) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital, främst genom ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning.

Operativt kassaflöde

	2014	2013	april 13-	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	helår
Rörelseresultat före avskrivningar	582	508	1 407	1 333
Förändring av rörelsekapital	-732	-344	981	1 369
Underhållsinvesteringar	-166	-111	-711	-656
Övrigt	41	32	-81	-90
Operativt kassaflöde	-275	85	1 596	1 956

Nettokassaflödet för första kvartalet uppgick till -288 (-164) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar på 38 (53) Mkr (totala investeringar uppgick till 204 (164) Mkr). Nettoskulden ökade med 311 Mkr under första kvartalet och uppgick per den 31 mars till 15 144 Mkr. Nettoskuldsättningsgraden var 56 (55) %.

Operativt kassaflöde per affärsområde

	2014	2013	april 13-	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	helår
SSAB EMEA	18	-115	1 157	1 024
SSAB Americas	-72	155	325	552
SSAB APAC	-64	45	157	266
Tibnor	-125	22	17	164
Övrigt	-32	-22	-60	-50
Operativt kassaflöde	-275	85	1 596	1 956
Finansiella poster	-112	-104	-578	-570
Skatter	137	-92	-54	-283
Rörelsens kassaflöde	-250	-111	964	1 103
Strategiska investeringar i anläggningar	-38	-53	-136	-151
Förvärv rörelser och andelar	-	-	-21	-21
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	88	88
Kassaflöde före utdelning och finansiering	-288	-164	895	1 019
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-324	-324
Nettokassaflöde	-288	-164	571	695
Nettoskuld vid periodens början	-14 833	-15 498	-15 654	-15 498
Nettokassaflöde	-288	-164	571	695
Omvärdering av skulder mot eget kapital 1)	-38	-4	45	79
Valutaeffekter 2)	15	12	-106	-109
Nettoskuld vid periodens slut	-15 144	-15 654	-15 144	-14 833

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.

Löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 31 mars till 4,2 (4,6) år med en räntebindningstid på 0,9 (1,1) år. Under första kvartalet har SSAB emitterat en femårig svensk obligation på totalt 1 500 Mkr, varav 1,0 Mdr med en rörlig ränta och 500 Mkr med fast ränta.

Koncernens likvida beredskap

	2014	2013
Mkr	kv 1	kv 1
Likvida medel	2 689	2 119
Outnyttjade långsiktiga kreditlöften, netto	7 204	8 652
Likvid beredskap	9 893	10 771
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	28%	29%
Avgår företagscertifikat	-603	-882
Likvid beredskap exklusive företagscertifikat	9 290	9 889
-som andel av årsomsättningen (rullande 12)	26%	27%

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och på räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till -2 % respektive -4 % medan det för helåret 2013 uppgick till -2 % respektive -4 %.

Eget kapital

Med ett kvartalsresultat på -50 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 83 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 27 160 (28 607) Mkr, vilket motsvarade 83,84 (88,31) kronor per aktie.

Investeringar

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 204 (164) Mkr, varav 38 (53) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB EMEA

	2014	2013	april 13 -	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	Helår
Försäljning	4 838	4 573	18 320	18 055
Rörelseresultat	58	-53	-650	-761
Operativt kassaflöde	18	-115	1 157	1 024
Antal anställda vid periodens slut	6 046	6 267	6 046	6 054

Efterfrågan från flertalet segment ökade något under kvartalet, främst från segmenten Construction Machinery och Service Centers.

De externa leveranserna av plåt under det första kvartalet ökade med 11 % jämfört med det fjärde kvartalet 2013 och ökade med 14 % jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 537 (469) kton. Leveranserna av höghållfasta stål ökade med 13 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 och med 9 % jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 219 (200) kton. Leveranserna av höghållfasta stål utgjorde därmed 41 (43) % av de totala leveranserna.

Priserna i lokal valuta under första kvartalet var 1 % lägre för höghållfasta stål och 3 % högre för standardstål jämfört med fjärde kvartalet 2013. Jämfört med första kvartalet 2013 var priserna i lokal valuta 4 % lägre för såväl höghållfasta stål som för standardstål.

Råstålsproduktionen minskade med 4 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 men ökade med 5 % jämfört med första kvartalet 2013. Plåtproduktionen ökade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 och med 6 % jämfört med första kvartalet i fjol.

Försäljningen ökade med 6 % jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 4 838 (4 573) Mkr. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 14 procentenheter medan lägre priser svarade för en negativ effekt på 4 procentenheter samt en sämre produktmix och negativa valutaeffekter för 4 procentenheter. Försäljningen ökade med 5 % jämfört med fjärde kvartalet 2013. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 11 procentenheter och högre priser för 1 procentenhet medan valutaeffekter svarade för en negativ effekt på 4 procentenheter och en sämre produktmix svarade för 3 procentenheter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 58 (-53) Mkr, en förbättring med 111 Mkr jämfört med första kvartalet 2013. Lägre rörliga kostnader och högre volymer var de främsta orsakerna till det förbättrade resultatet. Rörelseresultatet förbättrades med 347 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2013, främst på grund av högre volymer, lägre rörliga kostnader, lägre fasta kostnader samt högre priser.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till 18 (-115) Mkr. Kassaflödet påverkades främst av ett positivt rörelseresultat delvis motverkat av ett ökat rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 120 (100) Mkr varav 10 (13) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB AMERICAS

	2014	2013	april 13 -	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	Helår
Försäljning	3 685	3 460	14 607	14 382
Rörelseresultat 1)	126	87	311	272
Operativt kassaflöde	-72	155	325	552
Antal anställda vid periodens slut	1 496	1 452	1 496	1 488

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

Efterfrågan från segmenten Automotive och Construction Machinery ökade under kvartalet medan efterfrågan från övriga segment minskade något.

Under första kvartalet var de externa leveranserna av plåt 8 % lägre jämfört med fjärde kvartalet 2013 men 3 % högre jämfört med första kvartalet 2013. De minskade leveranserna jämfört med fjärde kvartalet berodde på den svåra värderleken och underhållsstoppet i Mobile, USA som inleddes i slutet av kvartalet. Plåtleveranserna uppgick till 604 (587) kton. Leveranserna av höghållfasta stål var 8 % lägre än fjärde

kvartalet 2013 och 19 % lägre jämfört med första kvartalet i fjol. Leveranserna av höghållfasta stål uppgick till 145 (179) kton och utgjorde därmed 24 (30) % av de totala leveranserna.

Jämfört med fjärde kvartalet 2013 var priserna i lokal valuta 3 % högre för höghållfasta stål och 7 % högre för standardstål. Jämfört med första kvartalet 2013 ökade priserna i lokal valuta för höghållfasta stål med 3 % och för standardstål med 6 %. De prishöjningar som aviserades i slutet av 2013 och i början av 2014 har fått visst genomslag under första kvartalet och kommer successivt få ytterligare genomslag under andra kvartalet.

Råstålsproduktionen var 3 % lägre jämfört med fjärde kvartalet 2013 och 2 % högre jämfört med första kvartalet 2013. Plåtproduktionen var 7 % lägre jämfört med fjärde kvartalet 2013 och 2 % högre jämfört med första kvartalet 2013.

Försäljningen under första kvartalet var 7 % högre jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 3 685 (3 460) Mkr. Högre priser svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter, högre volymer för 3 procentenheter och en bättre produktmix för 1 procentenhet medan valutaeffekter svarade för en negativ effekt på 2 procentenheter. Försäljningen minskade med 2 % jämfört med fjärde kvartalet 2013. Högre priser svarade för en positiv effekt på 5 procentenheter och en bättre produktmix för 2 procentenhet medan lägre volymer svarade för en negativ effekt på 8 procentenheter samt negativa valutaeffekter för 1 procentenhet.

Rörelseresultatet var 39 Mkr bättre jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 126 (87) Mkr. Högre priser och högre volymer var de främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet. Rörelseresultatet försämrades med 55 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2013, främst på grund av högre rörliga och fasta kostnader samt lägre volymer. Under slutet av första kvartalet samt i början av andra kvartalet genomfördes ett underhållsstopp i Mobile, USA. Resultateffekten på cirka 150 Mkr för detta har delvis belastat första kvartalet men merparten kommer att belasta andra kvartalet.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -72 (155) Mkr. Kassaflödet påverkades positivt av rörelseresultatet men negativt av ett ökat rörelsekapital.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 71 (56) Mkr, varav 28 (37) Mkr avsåg strategiska investeringar.

SSAB APAC

	2014	2013	april 13 -	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	Helår
Försäljning	416	555	1 622	1 761
Rörelseresultat	-12	42	-27	27
Operativt kassaflöde	-64	45	157	266
Antal anställda vid periodens slut	185	215	185	200

Efterfrågan från flertalet segment inom APAC ökade något under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

De externa leveranserna av höghållfasta stål ökade med 16 % jämfört med fjärde kvartalet 2013 men minskade med 14 % jämfört med första kvartalet i fjol. Leveranserna av höghållfasta stål uppgick till 36 (42) kton och utgjorde 97 (95) % av de totala leveranserna.

Priserna i lokala valutor för höghållfasta stål var 1 % lägre jämfört med fjärde kvartalet 2013 och 4 % lägre jämfört med första kvartalet 2013.

Försäljningen minskade med 25 % jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 416 (555) Mkr. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 15 procentenheter, en sämre produktmix för 5 procentenheter, lägre priser svarade för en negativ effekt på 3 procentenheter samt negativa valutaeffekter på 2 procentenheter. Försäljningen ökade med 17 % jämfört med fjärde kvartalet 2013. Högre volymer svarade för en positiv effekt på 13 procentenheter, en bättre produktmix och högre priser för 5 procentenheter medan valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 1 procentenhet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -12 (42) Mkr, en minskning med 54 Mkr jämfört med första kvartalet 2013. Lägre priser och lägre volymer var de främsta förklaringarna till det försämrade resultatet.

Rörelseresultatet var oförändrat jämfört med fjärde kvartalet 2013, högre volymer och högre priser motverkades av högre rörliga kostnader.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -64 (45) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett högre rörelsekapital främst genom ökade kundfordringar och varulager.

Investeringsutbetalningarna under kvartalet uppgick till 1 (3) Mkr, varav 0 (2) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

	2014	2013	april 13 -	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	Helår
Försäljning	1 341	1 366	5 220	5 245
Rörelseresultat	22	15	80	73
Operativt kassaflöde	-125	22	17	164
Antal anställda vid periodens slut	785	786	785	782

De totala leveranserna under första kvartalet ökade svagt jämfört med fjärde kvartalet 2013 och jämfört med första kvartalet i fjol. Produktgrupperna grovplåt, armering, specialstål och tunnplåt utvecklades positivt jämfört med första kvartalet 2013.

Försäljningen minskade med 2 % jämfört med första kvartalet 2013 och uppgick till 1 341 (1 366) Mkr. Försäljningen påverkades positivt av något högre volymer men negativt av lägre priser. Försäljningen ökade med 3 % jämfört med fjärde kvartalet 2013. Försäljningen påverkades positivt av högre priser samt något högre volymer.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 22 (15) Mkr, en ökning med 7 Mkr jämfört med första kvartalet 2013. Högre volymer och lägre fasta kostnader samt bättre resultat i intressebolagen var de främsta förklaringarna till det förbättrade resultatet. Rörelseresultatet förbättrades med 15 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2013, främst på grund av högre volymer och bättre produktmix samt lägre fasta kostnader.

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -125 (22) Mkr. Kassaflödet påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital, främst av ökade kundfordringar till följd av en ökad försäljning.

Risker och osäkerheter

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

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 har skett från årsredovisningen 2013.

Rautaruukki

Den 22 januari 2014 meddelades att SSAB och Rautaruukki avser att gå samman genom att SSAB riktar ett rekommenderat aktieutbyteserbjudande till aktieägarna i Rautaruukki. Det föreslagna samgåendet var villkorat av att SSABs aktieägare fattade de beslut som var nödvändiga för genomförandet av samgåendet och utbyteserbjudandet, vilket skedde på SSABs årsstämma den 9 april 2014, samt att SSAB uppnår mer än 90 % av aktierna i Rautaruukki. Vidare krävs myndighetsgodkännanden, inklusive konkurrensprövningsgodkännanden inom EU och andra jurisdiktioner. Styrelsen i Rautaruukki har rekommenderat aktieägarna i Rautaruukki att acceptera utbyteserbjudandet, den största aktieägaren, Solidium Oy, accepterat utbyteserbjudandet. Anmälningssperioden påbörjades den 14 april 2014 och löper initialt fram till den 12 maj, men kan komma att förlängas beroende på konkurrensprövningsprocessen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter kvartalets utgång emitterades en 5-års obligation i euro till ett värde av totalt 350 MEUR med en fast ränta. Obligationen har listats på den irländska börsen.

Granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 24 april 2014



Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning

	2014	2013	april 13-	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	helår
Försäljning	9 169	8 833	35 358	35 022
Kostnad för sålda varor	-8 441	-8 249	-33 482	-33 290
Bruttoresultat	728	584	1 876	1 732
Försäljnings- och administrationskostnader	-754	-687	-3 006	-2 939
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	46	-32	138	60
Intressebolag, resultat efter skatt	6	-1	23	16
Rörelseresultat	26	-136	-969	-1 131
Finansiella intäkter	14	16	60	62
Finansiella kostnader	-175	-158	-676	-659
Periodens resultat efter finansnetto	-135	-278	-1 585	-1 728
Skatt	86	141	607	662
Periodens resultat efter skatt	-49	-137	-978	-1 066
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	-50	-137	-979	-1 066
- innehav utan bestämmande inflytande	1	-	1	0

Nyckeltal	2014	2013	april 13-	2013
	kv 1	kv 1	mars 14	helår
Rörelsemarginal (%)	0	-2	-3	-3
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	-	-	-2	-2
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	-	-	-4	-4
Resultat per aktie (kr) 2)	-0,15	-0,42	-3,02	-3,29
Eget kapital per aktie (kr)	83,84	88,31	83,84	83,74
Soliditet (%)	47	49	47	48
Nettoskuldsättningsgrad (%)	56	55	56	55
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9
Antal aktier vid periodens slut (milj.st.)	323,9	323,9	323,9	323,9
Antal anställda vid periodens slut	8 700	8 866	8 700	8 712

1) I kvartalets utfall ingår främst valutakurseffekter på rörelsefordringar/-skulder med 29 (-14) Mkr.

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

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 helår
Periodens resultat efter skatt	-49	-137	-978	-1 066
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>				
Periodens omräkningsdifferenser	100	-16	-135	-251
Kassaflödessäkringar	18	2	-55	-71
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet 1)	-38	-4	45	79
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	3	-8	-5	-16
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	4	1	1	-2
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	87	-25	-149	-261
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>				
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-4	-	7	11
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	-	-3	-3
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-4	-	4	8
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	83	-25	-145	-253
Summa totalresultat för perioden	34	-162	-1 123	-1 319
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	34	-162	-1 123	-1 319
- 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 2012	2 851	9 944	-3 128	19 102	28 769	-	28 769
<u>Förändringar 1/1-31/3 2013</u>							
Totalresultat för perioden			-25	-137	-162	-	-162
Eget kapital 31 mars 2013	2 851	9 944	-3 153	18 965	28 607	-	28 607
<u>Förändringar 1/4-31/12 2013</u>							
Totalresultat för perioden			-236	-921	-1 157	-	-1 157
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					-	23	23
Utdelning				-324	-324		-324
Eget kapital 31 december 2013	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
<u>Förändringar 1/1-31/3 2014</u>							
Totalresultat för perioden			88	-54	34	0	34
Eget kapital 31 mars 2014	2 851	9 944	-3 301	17 666	27 160	23	27 183

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

Koncernens balansräkning

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Mkr			
Tillgångar			
Goodwill	17 827	17 888	17 762
Övriga immateriella tillgångar	2 055	2 555	2 149
Materiella anläggningstillgångar	16 191	17 300	16 467
Andelar i intressebolag	291	318	284
Finansiella anläggningstillgångar 1)	832	1 814	1 599
Uppskjutna skattefordringar 2)	741	737	653
Summa anläggningstillgångar	37 937	40 612	38 914
Varulager	8 598	8 976	8 783
Kundfordringar	5 602	5 284	4 785
Aktuella skattefordringar	206	476	334
Övriga kortfristiga fordringar 1)	2 401	912	996
Likvida medel	2 689	2 119	2 124
Summa omsättningstillgångar	19 496	17 767	17 022
Summa tillgångar	57 433	58 379	55 936
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	27 160	28 607	27 126
Innehav utan bestämmande inflytande	23	-	23
Summa eget kapital	27 183	28 607	27 149
Uppskjutna skatteskulder	2 904	3 736	2 969
Övriga långfristiga avsättningar	269	301	254
Förutbetalda intäkter 2)	374	455	376
Långfristiga räntebärande skulder	17 192	18 325	16 093
Summa långfristiga skulder	20 739	22 817	19 692
Kortfristiga räntebärande skulder	3 119	1 121	2 568
Aktuella skatteskulder	196	208	118
Leverantörsskulder	4 244	3 478	4 578
Övriga kortfristiga skulder	1 952	2 148	1 831
Summa kortfristiga skulder	9 511	6 955	9 095
Summa eget kapital och skulder	57 433	58 379	55 936
Ställda säkerheter 3)	2 400	1 003	2 262
Ansvarsförbindelser	736	694	599

1) I Finansiella anläggningstillgångar ingår långfristiga bankmedel (depositavtal) med 120 (270) Msd. I Övriga kortfristiga fordringar ingår kortfristiga bankmedel (depositavtal) med 120 (0) Msd.

2) Av den Uppskjutna skattefordran utgör 374 (454) 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) 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 96 (286) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 132 (189) 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 375 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. Egna kreditrisken beaktas ej då påverkan är marginell.

Kassaflöde

	2014	2013	april 13-	2013
Mkr	kv 1	kv 1	mars 14	helår
Rörelseresultat	26	-136	-969	-1 131
Justering för av- och nedskrivningar	556	644	2 376	2 464
Justering för övriga icke kassamässiga poster	10	27	-131	-114
Erhållna och betalda räntor	-112	-104	-578	-570
Betald skatt	137	-92	-54	-283
Förändring av rörelsekapital	-732	-344	981	1 369
Kassaflöde från löpande verksamhet	-115	-5	1 625	1 735
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-204	-164	-847	-807
Förvärv rörelser och andelar	-	-	-21	-21
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	88	88
Övrig investeringsverksamhet	31	5	50	24
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-173	-159	-730	-716
Utdelning	-	-	-324	-324
Förändring av lån	1 620	70	864	-686
Förändring av finansiella placeringar	-701	-750	-709	-758
Övrig finansieringsverksamhet	-67	-18	-131	-82
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	852	-698	-300	-1 850
Periodens kassaflöde	564	-862	595	-831
Likvida medel vid periodens början	2 124	3 004	2 119	3 004
Kursdifferens i likvida medel	1	-23	-25	-49
Likvida medel vid periodens slut	2 689	2 119	2 689	2 124

Affärsområdenas försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

	Försäljning				Försäljning, extern		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) 3)	
Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	Förändring i % i % 2)		2014 kv 1	2013 kv 1	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 helår
SSAB EMEA	4 838	4 573	6%	9%	3 786	3 511	58	-53	-5	-5
SSAB Americas	3 685	3 460	7%	8%	3 667	3 440	126	87	4	4
SSAB APAC	416	555	-25%	-23%	416	555	-12	42	-2	3
Tibnor	1 341	1 366	-2%	-3%	1 300	1 327	22	15	6	5
Avskrivning på övervärden 1)							-124	-201		
Övrigt	-1 111	-1 121					-44	-26	-	-
Total	9 169	8 833	4%	6%	9 169	8 833	26	-136	-2	-2

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 (1)%.

Koncernens resultat per kvartal

Mkr	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14
Försäljning	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894	8 375	8 920	9 169
Rörelsens kostnader	-9 922	-9 439	-8 730	-8 374	-8 324	-8 365	-8 375	-8 642	-8 593
Avskrivningar	-629	-643	-668	-646	-644	-657	-596	-566	-556
Intressebolag	7	21	3	1	-1	13	-2	6	6
Finansnetto	-150	-146	-124	-177	-142	-158	-143	-154	-161
Resultat efter finansnetto	329	609	-789	-842	-278	-273	-741	-436	-135

Försäljning per kvartal och affärsområde

Mkr	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14
SSAB EMEA	5 780	5 400	4 549	4 529	4 573	4 723	4 165	4 594	4 838
SSAB Americas	4 609	4 657	3 669	3 238	3 460	3 508	3 639	3 775	3 685
SSAB APAC	585	661	513	559	555	455	394	357	416
Tibnor	1 771	1 636	1 266	1 288	1 366	1 416	1 161	1 302	1 341
Övrigt	-1 722	-1 538	-1 267	-1 260	-1 121	-1 208	-984	-1 108	-1 111
Försäljning	11 023	10 816	8 730	8 354	8 833	8 894	8 375	8 920	9 169

Rörelseresultat per kvartal och affärsområde

Mkr	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14
SSAB EMEA	-124	383	-644	-545	-53	56	-475	-289	58
SSAB Americas	670	537	251	110	87	-49	53	181	126
SSAB APAC	65	40	16	46	42	6	-9	-12	-12
Tibnor	105	67	-26	-42	15	57	-6	7	22
Avskrivningar på övervärden 1)	-197	-225	-218	-221	-201	-206	-151	-123	-124
Övrigt	-40	-47	-44	-13	-26	21	-10	-46	-44
Rörelseresultat	479	755	-665	-665	-136	-115	-598	-282	26

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

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 Helår
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-61	-53	-192	-184
Övriga rörelseintäkter/kostnader	18	23	117	122
Rörelseresultat	-43	-30	-75	-62
Utdelning från dotterbolag	-	70	107	177
Finansnetto	-100	-87	-378	-365
Resultat efter finansnetto	-143	-47	-346	-250
Bokslutsdispositioner	-	-	346	346
Skatt	31	25	23	17
Resultat efter skatt	-112	-22	23	113

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2014 kv 1	2013 kv 1	april 13- mars 14	2013 Helår
Resultat efter skatt	-112	-22	23	113
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>				
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-38	-4	45	79
Kassaflödessäkringar	-2	6	5	13
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	9	0	10	-19
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-31	2	40	73
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-31	2	40	73
Summa totalresultat för perioden	-143	-20	63	186

Moderbolagets balansräkning

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	39 427	39 289	39 331
Övriga omsättningstillgångar	11 720	10 807	10 960
Likvida medel	540	1 094	50
Summa tillgångar	51 687	51 190	50 341
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	3 753	3 753	3 753
Fritt eget kapital	27 022	27 283	27 165
Summa eget kapital	30 775	31 036	30 918
Obeskattade reserver	43	175	43
Långfristiga skulder och avsättningar	15 432	16 508	14 335
Kortfristiga skulder och avsättningar	5 437	3 471	5 045
Summa eget kapital och skulder	51 687	51 190	50 341

Produktion och leveranser

Kton	1/12	2/12	3/12	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14
Råstålsproduktion									
- SSAB EMEA	832	867	551	713	744	805	732	813	778
- SSAB Americas	624	609	540	517	610	584	632	647	625
- Totalt	1 456	1 476	1 091	1 230	1 354	1 389	1 364	1 460	1 403
Plåtproduktion 1)									
- SSAB EMEA	638	664	466	491	624	625	559	611	659
- SSAB Americas	591	571	516	487	574	541	590	626	583
- Totalt	1 229	1 235	982	978	1 198	1 166	1 149	1 237	1 242
Plåtleveranser									
- SSAB EMEA	511	437	378	373	469	474	407	482	537
- SSAB Americas	622	626	540	530	587	574	628	657	604
- SSAB APAC	41	46	38	42	44	37	35	33	37
- Totalt	1 174	1 109	956	945	1 100	1 085	1 070	1 172	1 178
därav höghållfasta stål									
- SSAB EMEA	227	215	186	172	200	223	186	194	219
- SSAB Americas	193	154	143	135	179	170	166	157	145
- SSAB APAC	39	45	36	40	42	37	34	31	36
- Totalt höghållfasta stål	459	414	365	347	421	430	386	382	400

1) Inklusive legovalsning.

För ytterligare information:

*Maria Långberg, Kommunikationsdirektör Tel. 08 - 45 45 727
Andreas Koch, Director, Investor Relations, Tel. 070 – 509 77 61*

Halvårsrapport 2014:

Halvårsrapport 2014 publiceras den 23 juli 2014.



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