

# DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2019



Väsentlig resultatförbättring av  
SSAB Americas, nedgång för  
SSAB Europe

19 juli, 2019

**SSAB**

# Delårsrapport januari-juni 2019

## Andra kvartalet:

- Försäljningen uppgick till 20 654 (19 263) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 419 (2 582) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1 316 (1 630) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,98 (1,27) kronor
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 696 (1 325) Mkr
- Nettoskudsättningsgraden uppgick till 16 (20) %, exklusive IFRS 16

## Nyckeltal

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	20 654	19 263	20 017	40 672	36 652	74 941
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	2 419	2 582	2 755	5 174	4 418	8 712
Rörelseresultat	1 316	1 630	1 674	2 990	2 546	4 940
Resultat efter finansnetto	1 230	1 427	1 583	2 813	2 196	4 403
Resultat efter skatt	1 014	1 313	1 285	2 299	1 983	3 564
Resultat per aktie (kr)	0,98	1,27	1,24	2,22	1,92	3,45
Operativt kassaflöde	1 696	1 325	1 139	2 835	2 086	5 969
Nettoskuld, inklusive IFRS 16	11 809	-	10 114	11 809	-	10 527
Nettoskuld, exklusive IFRS 16	9 915	11 881	8 096	9 915	11 881	8 582
Nettoskudsättningsgrad (%), inklusive IFRS 16	19	-	16	19	-	18
Nettoskudsättningsgrad (%), exklusive IFRS 16	16	20	13	16	20	14

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

## Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultat för andra kvartalet 2019 uppgick till 1 316 Mkr, vilket var 314 Mkr lägre jämfört med andra kvartalet ifjol. Försämringen var hänförlig till SSAB Europe, som påverkades negativt framförallt av högre kostnader för järnmalm. Koncernens operativa kassaflöde ökade till 1 696 (1 325) Mkr.

Efterfrågan för SSAB Special Steels var god under kvartalet. Rörelseresultatet var något högre jämfört med andra kvartalet ifjol och uppgick till 544 (522) Mkr. Högre realiserade priser motverkades till stor del av högre kostnader för järnmalm.

Efterfrågan i Europa försvagades under andra kvartalet och SSAB Europas leveranser minskade jämfört med fjolåret, framförallt drivet av en svagare efterfrågan från bilindustrin. Rörelseresultatet föll till 66 (907) Mkr. Järnmalmpriset har stigit kraftigt samtidigt som stålpriserna försvagats, vilket lett till en exceptionell marginalpress på den europeiska marknaden.

Rörelseresultatet för SSAB Americas steg till 872 (365) Mkr för andra kvartalet. Betydligt högre realiserade priser samt lägre skrotpriser drev förbättringen jämfört med fjolårets andra kvartal. Efterfrågan var god i de flesta kundsegment, dock hade distributörerna en avvaktande hållning.

Det finns en viss osäkerhet i hur konjunkturen kommer att utvecklas framöver. Försvagningen av stålpriserna på våra hemmamarknader, Europa och USA, innebär att distributörerna har en avvaktande hållning och efterfrågan förväntas bli säsongsmässigt svagare under det tredje kvartalet. Nuvarande bemanning är anpassad till en förhållandevis hög produktionsnivå, med ett stort antal visstidsanställda, vilket ger oss en flexibilitet när marknaden vänder nedåt. Under det tredje kvartalet kommer produktionsvolymen att minska, och antalet visstidsanställda kommer därmed att reduceras. Bland annat kommer den mindre masugnen i Oxelösund att stängas. Därutöver genomförs nu sedan tidigare planerade åtgärder för att minska övriga kostnader i alla divisioner. Samtidigt har vi en stark balansräkning, vilket skapar goda förutsättningar för att kunna fortsätta utveckla bolaget oavsett konjunkturläge.

## Utsikter

Efterfrågan på grovplåt i Nordamerika bedöms vara relativt god under det tredje kvartalet 2019. I Europa förväntas den underliggande efterfrågan bli något svagare, vilket förstärks av en säsongsmässig avmattning. För höghållfasta stål bedöms den globala efterfrågan vara god under det tredje kvartalet, dock med säsongsmässig avmattning.

Leveranserna för SSAB Americas förväntas under det tredje kvartalet 2019 vara i linje med andra kvartalet. För SSAB Europe bedöms leveranserna minska under tredje kvartalet, delvis på grund av planerade underhållsstopp. Leveranserna för SSAB Special Steels förväntas minska något under det tredje kvartalet.

De realiserade priserna under det tredje kvartalet 2019 bedöms bli lägre för SSAB Americas och SSAB Europe, jämfört med det andra kvartalet. För SSAB Special Steels bedöms priserna bli något lägre under det tredje kvartalet. Fortsatt ökade kostnader för järnmalm kommer att påverka marginalerna negativt under det tredje kvartalet främst för SSAB Europe, men även för SSAB Special Steels.

## Större planerade underhållsstopp

Tabellen nedan visar samtliga större planerade underhållsstopp under 2019 samt kostnaden för genomförda underhållsstopp under 2018. Siffrorna avser summan av den direkta underhållskostnaden och kostnaden för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption), dock inkluderas inte utebliven marginal.

### Större planerade underhållsstopp

Mkr	2019 kv 1	2018 kv 1	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 3	2018 kv 3	2019 kv 4	2018 kv 4	2019 helår	2018 helår
SSAB Special Steels	-	-	-	-	-	-	260	350	260	350
SSAB Europe	-	-	-	40	280	240	145	130	425	410
SSAB Americas	-	-	-	-	-	-	415	285	415	285
Summa	-	-	-	40	280	240	820	765	1 100	1 045

## Marknaden

Enligt World Steel Association uppgick den globala råstålsproduktionen under årets fem första månader till 764 (728) miljoner ton, en ökning med 5,0 % jämfört med samma period under 2018. Stålproduktionen i Kina ökade med 10 % och i Nordamerika ökade den med knappt 4 %, medan den i EU28 minskade med drygt 2 % jämfört med samma period under 2018.

Under andra kvartalet var efterfrågan på grovplåt i Nordamerika överlag god. Dock var efterfrågan från distributörer avvaktande, och deras huvudfokus under kvartalet var att minska lagernivåerna. I Europa var efterfrågan någorlunda stabil i flertalet segment, med undantag för svagare efterfrågan från bilindustrin och fortsatt avvaktande hållning från distributörerna. Lagernivåerna hos distributörer bedöms vara i balans. För höghållfasta stål har den globala efterfrågan under kvartalet varit fortsatt god.

I Nordamerika accelererade nedgången i marknadspriserna på grovplåt under det andra kvartalet. I Europa sjönk marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt under kvartalet. Stålimporten till Europa har varit på en hög nivå under 2019, och tillgängligheten från de lokala ståltillverkarna är god vilket har medfört en generell prispress på marknaden. I Kina var marknadspriserna på tunnplåt och grovplåt i princip oförändrade vid kvartalets slut jämfört med början av kvartalet.

## SSAB-koncernen - Första halvåret 2019

### Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen för första halvåret uppgick till 40 672 (36 652) Mkr, en ökning med 4 020 Mkr eller 11 % jämfört med motsvarande period 2018.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 2 990 (2 546) Mkr, en ökning med 444 Mkr jämfört med första halvåret 2018. Förbättringen var främst hänförlig till SSAB Americas och SSAB Special Steels, medan resultatet var lägre för SSAB Europe.

#### Försäljning och resultat per rörelsesegment

Mkr	Försäljning			Rörelseresultat		
	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	Förändring	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	Förändring
SSAB Special Steels	10 013	9 816	197	1 222	957	266
SSAB Europe	17 391	16 943	448	412	1 564	-1 152
SSAB Americas	9 426	7 403	2 023	1 828	494	1 334
Tibnor	4 798	4 312	486	68	149	-82
Ruukki Construction	2 964	2 666	298	81	-3	84
Övrigt	-	-	-	-84	-134	50
Avskrivning övervärden	-	-	-	-537	-480	-57
Koncernjusteringar	-3 920	-4 487	568	-	-	-
Summa	40 672	36 652	4 020	2 990	2 546	444

### Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till moderbolagets aktieägare) för första halvåret 2019 uppgick till 2 289 (1 975) Mkr eller 2,22 (1,92) kronor per aktie. Skatten uppgick till -514 (-213) Mkr, vilket motsvarar cirka 18 (10) % av resultat efter finansnetto.

### Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första halvåret 2019 uppgick till 2 835 (2 086) Mkr. Jämfört med motsvarande period 2018 påverkades kassaflödet främst av ett högre rörelseresultat.

Nettokassaflödet uppgick till -1 074 (175) Mkr. Jämfört med första halvåret 2018 påverkades nettokassaflödet negativt av företagsförvärv av Sanistål och Piristeel, samt av högre utdelning till aktieägarna. Totala investeringar, inklusive rörelseförvärv, uppgick till 1 867 (865) Mkr. Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2019 till 11 809 (11 881) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 19 %. Exklusive IFRS 16 uppgick nettoskuldssättningsgraden till 16 (20) %

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

Likvida medel uppgick till 4 427 (2 134) Mkr och utnyttjade kreditlöften till 7 153 (7 110) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 15 (13) % av rullande 12 månaders försäljning.

### Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och räntabilitet på eget kapital efter skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 7 % respektive 6 %, samma siffror som för helåret 2018.

### Eget kapital

Med ett resultat på 2 289 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 1 753 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 61 918 (58 181) Mkr, vilket motsvarade 60,12 (56,50) kronor per aktie.

## SSAB-koncernen - Andra kvartalet 2019

### Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen under andra kvartalet 2019 uppgick till 20 654 (19 263) Mkr, en ökning med 7 % jämfört med andra kvartalet 2018. Jämfört med första kvartalet 2019 ökade försäljningen med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 1 316 (1 630) Mkr, en minskning med 314 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Nedgången var relaterad till sämre resultat för SSAB Europe. Jämfört med första kvartalet 2019 minskade resultatet med 358 Mkr.

#### Försäljning och rörelseresultat per rörelsesegment

Mkr	Försäljning			Rörelseresultat		
	2019 kv 2	2018 kv 2	Förändring	2019 kv 2	2018 kv 2	Förändring
SSAB Special Steels	5 139	5 142	-3	544	522	22
SSAB Europe	8 814	8 892	-78	66	907	-842
SSAB Americas	4 555	4 040	514	872	365	507
Tibnor	2 534	2 253	280	29	83	-54
Ruukki Construction	1 690	1 578	112	95	59	37
Övrigt	-	-	-	-18	-58	40
Avskrivning övervärden	-	-	-	-272	-248	-25
Koncernjusteringar	-2 077	-2 642	566	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>20 654</b>	<b>19 263</b>	<b>1 391</b>	<b>1 316</b>	<b>1 630</b>	<b>-314</b>

#### Analys av total förändring i försäljning och rörelseresultat<sup>\*)</sup>

	Försäljning		Rörelseresultat	
	Förändring jmf med kv 2, 2018 %		Förändring jmf med kv 2, 2018 Mkr	
Volymer	-5	Pris och produktmix	620	
Pris	4	Volymer	-220	
Produktmix	1	Rörliga kostnader	-365	
Valutaeffekter	4	Fasta kostnader	-390	
Övrig försäljning	3	Valutaeffekter	80	
		Kapacitetsutnyttjande	-40	
		Övrigt	1	
<b>Summa</b>	<b>7</b>		<b>-314</b>	

\*) Beräknad förändring, siffrorna i tabellen är avrundade.

## Råvaror

SSAB har leveransavtal med LKAB, Sverige och med Severstal, Ryssland avseende järnmalm. Under avtalsperioden varierar priserna i relation till marknadsindex. SSAB köper kokskol från Australien, USA och Kanada, normalt med årliga leveranskontrakt och månatliga priser. Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot på spotmarknaden som råvara för sin tillverkning. Under andra kvartalet steg inköspriserna för järnmalm kraftigt, och en mindre del av ökningen påverkade andra kvartalets kostnader. På grund av normal ledtid mellan inköp och bokförd kostnad, kommer merparten av prisuppgången under andra kvartalet att påverka resultatet under det tredje kvartalet 2019.

### Förändring i SSABs genomsnittliga inköspriser, andra kvartalet 2019

%förändring	jmf med 2018 kv 2		jmf med 2019 kv 1	
	USD	Kronor	USD	Kronor
Järnmalm	38%	50%	14%	18%
Kokskol	-4%	5%	-11%	-9%
Skrot	-19%	-12%	-10%	-8%

## Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen för andra kvartalet 2019 var 1 % högre jämfört med andra kvartalet 2018 och 5 % högre jämfört med första kvartalet 2019.

Plåtproduktionen för andra kvartalet 2019 var 1 % lägre jämfört med andra kvartalet 2018 men 2 % högre jämfört med första kvartalet 2019.

SSABs plåtleveranser under andra kvartalet 2019 uppgick till 1 722 (1 811) kton, en nedgång med 5 % jämfört med andra kvartalet 2018. Leveranserna var 1 % lägre jämfört med första kvartalet 2019.

### Produktion och leveranser

Kton	2019	2018	2019	2019	2018	2018
	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Råstålsproduktion	2 100	2 081	2 000	4 100	4 142	8 028
Plåtproduktion	1 926	1 941	1 889	3 815	3 850	7 391
Plåtleveranser	1 722	1 811	1 744	3 467	3 619	6 899

## Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till moderbolagets aktieägare) för andra kvartalet 2019 uppgick till 1 010 (1 310) Mkr eller 0,98 (1,27) kronor per aktie. Skatten uppgick till -216 (-114) Mkr, vilket motsvarar cirka 18 (8) % av resultat efter finansnetto.

## Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet 2019 uppgick till 1 696 (1 325) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018 påverkades kassaflödet positivt av lägre rörelsekapitalbindning.

Nettokassaflödet uppgick till -1 577 (-136) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018 påverkades nettokassaflödet av bland annat högre utbetalningar för strategiska investeringar inklusive förvärvet av Sanistål, samt högre utdelning till aktieägarna. Totala investeringar, inklusive rörelseförvärv, uppgick till 1 227 (507) Mkr. Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2019 till 11 809 (11 881) Mkr.

### Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	2 419	2 582	5 174	4 418	8 712
Förändring rörelsekapital	-240	-805	-1 496	-1 604	-967
Underhållsinvesteringar	-401	-417	-753	-702	-1 943
Övrigt <sup>1)</sup>	-82	-34	-91	-26	167
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 696</b>	<b>1 325</b>	<b>2 835</b>	<b>2 086</b>	<b>5 969</b>
Finansiella poster	-150	-235	-243	-376	-541
Skatter	-702	-105	-956	-341	-628
Rörelsens kassaflöde	845	986	1 636	1 370	4 800
Strategiska investeringar i anläggningar	-231	-90	-344	-153	-397
Förvärv rörelser och andelar	-595	-	-770	-10	-11
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	-	-	76
Kassaflöde före utdelning	19	896	522	1 207	4 468
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 545	-1 030	-1 545	-1 030	-1 030
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-6	-2	-6	-2	-3
Förvärv andelar av innehav utan bestämmande inflytande	-45	-	-45	-	-
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-1 577</b>	<b>-136</b>	<b>-1 074</b>	<b>175</b>	<b>3 435</b>
Nettoskuld vid periodens början <sup>2)</sup>	-10 114	-11 391	-10 527	-11 574	-11 574
Nettokassaflöde	-1 577	-136	-1 074	175	3 435
Omvärdering av skulder mot eget kapital <sup>3)</sup>	-46	-556	-237	-711	-666
Övrigt <sup>4)</sup>	-72	202	29	230	224
<b>Nettoskuld vid periodens slut</b>	<b>-11 809</b>	<b>-11 881</b>	<b>-11 809</b>	<b>-11 881</b>	<b>-8 582</b>

<sup>1)</sup> I posten Övrigt ingår inköp av utsläppsrätter -28 (-) Mkr för första halvåret. För helåret 2018 ingår inköp av utsläppsrätter med 111 Mkr samt återföring av realisationsresultatet från försäljningen av den ryska verksamheten i Ruukki Construction med -217 Mkr då denna ej varit kassaflödespåverkande.

<sup>2)</sup> Öppningsbalansen 2019 har justerats avseende IFRS 16.

<sup>3)</sup> Omvärderingar för säkring (hedge) av valutarisk i utlandsverksamhet.

<sup>4)</sup> I huvudsak bestående av kassaflödeseffekter på derivat och omvärderingar av övriga finansiella skulder i utländsk valuta.

## Rörelsesegmenten – Andra kvartalet 2019

Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av IPSCO och Rautaruukki. Ytterligare information om rörelsesegmenten finns på sidan 23.

### SSAB Special Steels

#### Andra kvartalet i korthet

- God efterfrågan – tredje kvartalet väntas bli säsongsmässigt svagare
- Leveranserna uppgick till 339 (339) kton
- Rörelseresultatet steg till 544 (522) Mkr

#### Nyckeltal

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	5 139	5 142	4 874	10 013	9 816	18 869
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	703	656	842	1 545	1 224	1 946
Rörelseresultat	544	522	678	1 222	957	1 421
Operativt kassaflöde	759	897	440	1 199	967	1 150
Antal anställda vid periodens slut	2 908	2 788	2 899	2 908	2 788	2 844

#### Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen var oförändrad jämfört med andra kvartalet 2018 och uppgick till 5 139 (5 142) Mkr. Högre priser svarade för en positiv effekt på 6 procentenheter, positiva valutaeffekter för 3 procentenheter och en bättre produktmix för 1 procentenhet. Övrig försäljning (inklusive internförsäljning) svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter.

Jämfört med första kvartalet 2019 ökade försäljningen med 5 %. Övrig försäljning (inklusive internförsäljning) hade en positiv effekt på 3 procentenheter och valutaeffekter en positiv effekt på 2 procentenheter.

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2019 uppgick till 544 (522) Mkr, en ökning med 22 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Högre priser påverkade resultatet positivt, vilket delvis motverkades av högre rörliga kostnader, främst järnmalm.

Jämfört med första kvartalet 2019 var resultatet 134 Mkr lägre. Försämringen berodde till största del på högre rörliga kostnader, främst järnmalm samt ett något lägre kapacitetsutnyttjande.

I Oxelösund har båda masugnarna varit i drift sedan årsskiftet. Efter att reoveringen av den ena masugnen i Raahe, Finland, har genomförts under det tredje kvartalet, kommer den mindre masugnen i Oxelösund att stängas.

#### Marknadsutveckling

Totalt sett var efterfrågan på en god nivå under andra kvartalet 2019. Efterfrågan från segmentet Material Handling, som inkluderar gruvrelaterad utrustning, var god och leveranserna ökade jämfört med årets första kvartal. Efterfrågan från Heavy Transport fortsatte på en hög nivå medan segmentet Construction Machinery var något svagare.

#### Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen ökade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2018, medan den minskade med 11 % jämfört med första kvartalet 2019.

Plåtproduktionen under andra kvartalet 2019 minskade med 6 % jämfört med motsvarande period 2018. Jämfört med första kvartalet 2019 minskade plåtproduktionen med 10 %.

De externa leveranserna av plåt under andra kvartalet 2019 var i princip oförändrade, både jämfört med andra kvartalet 2018 och jämfört med första kvartalet 2019.



## Produktion och leveranser

	2019	2018	2019	2019	2018	2018
Kton	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Råstålsproduktion	343	305	385	728	539	918
Plåtproduktion	130	138	145	276	259	493
Plåtleveranser	339	339	338	677	685	1 298

Siffrorna för plåtleveranser inkluderar höghållfasta stål som producerats vid SSAB Europes och SSAB Americas stålverk.

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 759 (897) Mkr. Under andra kvartalet 2018 frigjordes mer rörelsekapital, vilket i huvudsak förklarar förändringen.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 131 (72) Mkr varav 18 (8) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## SSAB Europe

### Andra kvartalet i korthet

- Svagare efterfrågan och högre järnmalmpriser
- Rörelseresultatet föll till 66 (907) Mkr
- Lägre produktionsvolym under tredje kvartalet

### Nyckeltal

Mkr	2019	2018	2019	2019	2018	2018
	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Försäljning	8 814	8 892	8 577	17 391	16 943	32 796
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	469	1 259	738	1 207	2 257	4 153
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	66	907	347	412	1 564	2 757
Operativt kassaflöde	150	765	-543	-394	1 308	3 039
Antal anställda vid periodens slut	6 854	6 811	6 868	6 854	6 811	6 826

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till 61 (57) Mkr.

## Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen minskade med 1 % jämfört med andra kvartalet 2018 och uppgick till 8 814 (8 892) Mkr. Lägre volymer stod för en negativ effekt på 6 procentenheter. Högre priser svarade för en positiv effekt på 1 procentenhet, en bättre produktmix för 1 procentenhet och positiva valutaeffekter för 2 procentenheter. Högre övrig försäljning (inklusive internförsäljning) bidrog med 1 procentenhet.

Jämfört med första kvartalet 2019 ökade försäljningen med 3 %. Högre priser och positiva valutaeffekter svarade för 1 procentenhet vardera. Övrig försäljning (inklusive internförsäljning) hade en positiv effekt på 1 procentenhet.

Rörelseresultatet för andra kvartalet föll till 66 (907) Mkr, en minskning med 841 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Högre rörliga kostnader, främst järnmalm, stod för merparten av försämringen. Även lägre volymer och något sämre kapacitetsutnyttjande drog ned resultatet. Under det tredje kvartalet kommer produktionsvolymen att minska, och antalet visstidsanställda kommer att reduceras. Därutöver genomförs nu sedan tidigare planerade åtgärder för att minska övriga kostnader.

Jämfört med första kvartalet 2019 sjönk resultatet med 281 Mkr. Högre rörliga kostnader, främst för järnmalm, påverkade resultatet negativt.

## Marknadsutveckling

Efterfrågan under andra kvartalet 2019 minskade, främst hänförligt till segmenten Automotive och Steel Service Centers. Efterfrågan från Construction var säsongsmässigt högre jämfört med första kvartalet.

## Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen under andra kvartalet 2019 var 2 % lägre jämfört med andra kvartalet 2018, medan den var 13 % högre jämfört med första kvartalet 2019. Reparationer och underhåll vid den ena masugnen i Raahe, Finland, påverkade årets första kvartal negativt.

Plåtproduktionen var oförändrad jämfört med andra kvartalet 2018 och 3 % högre jämfört med första kvartalet 2019.

De externa leveranserna av plåt under andra kvartalet 2019 var 6 % lägre jämfört med andra kvartalet 2018 medan de var oförändrade jämfört med första kvartalet 2019.

## Produktion och leveranser

Kton	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Råstålsproduktion	1 120	1 147	993	2 113	2 322	4 576
Plåtproduktion	1 198	1 200	1 162	2 361	2 380	4 494
Plåtleveranser	909	963	907	1 816	1 902	3 561

Produktionssiffrorna inkluderar höghållfasta stål som producerats för SSAB Special Steels. Dessa volymer inkluderas ej i SSAB Europas leveranser.

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 150 (765) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018 påverkades kassaflödet framförallt av ett lägre resultat.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet 2019 uppgick till 367 (297) Mkr varav 129 (29) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## SSAB Americas

### Andra kvartalet i korthet

- God efterfrågan i flera kundsegment – distributörer avvaktande
- Betydande nedgång i spotpriserna under slutet av kvartalet
- Rörelseresultatet steg till 872 (365) Mkr

## Nyckeltal

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	4 555	4 040	4 871	9 426	7 403	16 878
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 037	526	1 119	2 156	809	2 459
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	872	365	956	1 828	494	1 837
Operativt kassaflöde	837	-383	1 239	2 077	-252	1 523
Antal anställda vid periodens slut	1 243	1 239	1 238	1 243	1 239	1 250

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO. Avskrivningar på övervärden under andra kvartalet uppgick till 207 (192) Mkr.

## Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 13 % jämfört med andra kvartalet 2018 och uppgick till 4 555 (4 040) Mkr. Högre priser svarade för 10 procentenheter och positiva valutaeffekter för 10 procentenheter. Lägre volymer påverkade negativt med 7 procentenheter.

Jämfört med första kvartalet 2019 var försäljningen 6 % lägre. Lägre volymer och lägre priser svarade för 5 procentenheter vardera. Positiva valutaeffekter svarade för 3 procentenheter och en bättre produktmix för 2 procentenheter. Övrig försäljning (inklusive internförsäljning) påverkade negativt med 1 procentenhet.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 872 (365) Mkr, en förbättring med 507 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Orsaken till det förbättrade resultatet var högre priser och lägre kostnader för råmaterial, främst skrot.

Jämfört med första kvartalet 2019 minskade rörelseresultatet med 84 Mkr. Det lägre resultatet berodde främst på lägre priser. Även lägre volymer, framförallt till distributörer, påverkade negativt.

### Marknadsutveckling

Efterfrågan i flera kundsegment var fortsatt god under andra kvartalet 2019. Jämfört med årets första kvartal ökade leveranserna till segmenten Energy och Heavy Transport. Efterfrågan från Steel Service Centers minskade.

### Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen ökade med 1 % jämfört med andra kvartalet 2018, och den ökade med 3 % jämfört med första kvartalet 2019.

Plåtproduktionen var 1 % lägre jämfört med andra kvartalet 2018 men 3 % högre jämfört med första kvartalet 2019.

De externa leveranserna av plåt minskade med 7 % jämfört med andra kvartalet 2018 och med 5 % jämfört med första kvartalet 2019.

### Produktion och leveranser

	2019	2018	2019	2019	2018	2018
Kton	kv 2	kv 2	kv 1	kv 1-2	kv 1-2	helår
Råstålsproduktion	637	629	621	1 258	1 281	2 534
Plåtproduktion	597	603	581	1 178	1 210	2 404
Plåtleveranser	475	509	500	974	1 032	2 039

Produktionssiffrorna inkluderar höghållfasta stål som producerats för SSAB Special Steels. Dessa volymer inkluderas ej i SSAB Americas leveranser.

### Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet 2019 uppgick till 837 (-383) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018 påverkades kassaflödet positivt av ett högre rörelseresultat samt en lägre rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 103 (48) Mkr varav 64 (28) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## Tibnor

### Andra kvartalet i korthet

- Förvärvet av Sanistål slutfördes under andra kvartalet
- Rörelseresultatet minskade till 29 (83) Mkr på grund av lägre marginaler

### Nyckeltal

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	2 534	2 253	2 264	4 798	4 312	8 434
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	73	103	78	152	190	313
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	29	83	38	68	149	230
Operativt kassaflöde	10	170	79	89	200	205
Leveranser, Kton	219	188	188	406	364	705
Antal anställda vid periodens slut	1 197	1 061	1 079	1 197	1 061	1 077

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till 6 (6) Mkr.

### Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 12 %, eller 281 Mkr, jämfört med andra kvartalet 2018 och uppgick till 2 534 (2 253) Mkr. Förvärvet av Saniståls distributionsaffär, som slutfördes under andra kvartalet, bidrog med 317 Mkr.

Jämfört med första kvartalet 2019 ökade försäljningen med 12 %.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 29 (83) Mkr, en nedgång med 54 Mkr jämfört med andra kvartalet 2018. Det lägre resultatet var främst hänförligt till lägre marginaler, inklusive omvärdering av lager.

Jämfört med första kvartalet 2019 minskade resultatet med 9 Mkr.

### Marknadsutveckling

Efterfrågan var någorlunda stabil under kvartalet, men med en avmattning i slutet av perioden, bland annat avseende byggsektorn i Sverige och Danmark.

### Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 10 (170) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018, påverkades kassaflödet negativt av ett lägre resultat och en högre rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet 2019 uppgick till 547 (23) Mkr varav 531 (16) Mkr avsåg strategiska investeringar och rörelseförvärv. Ökningen av investeringsutbetalningarna var relaterat till förvärvet av Saniståls distributionsaffär (se sid 28).

## Ruukki Construction

### Andra kvartalet i korthet

- Försäljningen ökade med 7 % jämfört med andra kvartalet 2018
- Rörelseresultatet steg till 95 (59) Mkr, drivet av högre volymer

### Nyckeltal

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	1 690	1 578	1 274	2 964	2 666	6 140
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	141	92	30	171	62	305
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	95	59	-14	81	-3	178
Operativt kassaflöde	-25	5	-20	-45	12	303
Antal anställda vid periodens slut	1 848	2 443	1 802	1 848	2 443	1 801

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under andra kvartalet uppgick till -3 (-8) Mkr.

### Försäljning och rörelseresultat

Försäljningen ökade med 7 % jämfört med andra kvartalet 2018 och uppgick till 1 690 (1 578) Mkr. Framförallt ökade försäljningen inom Building Systems och Residential Roofing.

Jämfört med första kvartalet 2019 ökade försäljningen med 33 %, främst hänförligt till säsongsmässigt starkare efterfrågan inom Residential Roofing.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 95 (59) Mkr. Förbättringen jämfört med andra kvartalet 2018 berodde på högre volymer inom samtliga affärsområden.

Jämfört med första kvartalet 2019 ökade resultatet med 109 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt högre försäljning inom Residential Roofing.

### Marknadsutveckling

Efterfrågan i byggindustrin var säsongsmässigt bättre under andra kvartalet jämfört med det första kvartalet och den underliggande efterfrågan var på god nivå på Ruukki Constructions huvudmarknader.

### Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -25 (5) Mkr. Jämfört med andra kvartalet 2018 påverkades kassaflödet negativt av en högre rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under andra kvartalet uppgick till 39 (26) Mkr varav 10 (10) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## Hållbarhet

### Nyckeltal – rullande 12 månader

	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1	2018 helår
<b>Säkerhet</b>				
Olycksfallsfrekvens (LTIF) <sup>1)</sup>	5,1	5,7	6,0	6,1
Antal olyckor (LTI) <sup>2)</sup>	153	171	180	184
<b>Miljö</b>				
Energianvändning, GWh <sup>3)</sup>	9 421	9 372	9 454	9 448
Energiintensitet, kWh/ton råstål	1 180	1 167	1 187	1 177
Utsläpp från produktionen (Scope 1), Kton <sup>4)</sup>	9 890	9 751	9 806	9 833
Indirekta utsläpp (Scope 2), Kton <sup>5)</sup>	1 201	1 213	1 186	1 189
Växthusgasintensitet, ton CO <sub>2</sub> -utsläpp/ton råstål <sup>6)</sup>	1,39	1,36	1,38	1,37

<sup>1)</sup> Antal olyckor som resulterat i frånvaro i mer än en dag per miljon arbetade timmar (LTIF, Lost Time Injury Frequency), egna anställda och underleverantör

<sup>2)</sup> Antal olyckor som resulterat i frånvaro i mer än en dag, egna anställda och underleverantör

<sup>3)</sup> Den totala energianvändningen (el, inköpta bränslen och inköpt värme)

<sup>4)</sup> Direkta utsläpp från produktionen (Scope 1)

<sup>5)</sup> Indirekta utsläpp från framställningen av inköpt elkraft, värme och ånga (Scope 2)

<sup>6)</sup> Inkluderar Scope 1 och Scope 2

### Ansvarsfull partner - Säkerhet

SSAB olycksfallsfrekvens, avseende olyckor som resulterar i frånvaro i mer än en dag, var 5,1 (rullande 12 månader). Trenden i olycksstatistiken har gått åt rätt håll under 2019. Arbetet med hälsa och säkerhet fortsätter att ha högsta prioritet inom alla nivåer i organisationen.

### Hållbar verksamhet – Miljö och HYBRIT

SSABs totala energianvändning avseende el, inköpta bränslen och inköpt värme uppgick till 9 421 (9,372) GWh (rullande 12 månader). SSABs direkta koldioxidutsläpp (Scope 1) uppgick till 9 890 (9,751) tusen ton och indirekta (Scope 2) uppgick till motsvarande 1 201 (1,213) tusen ton. Den mindre ökningen av direkta utsläpp beror delvis på att den andra masugnen i Oxelösund har startat. Detta är koncernens minsta masugn och den är även mindre effektiv med avseende på koldioxidutsläpp.

SSAB arbetar för en fossilfri ståltillverkning genom HYBRIT, ett gemensamt initiativ från SSAB, LKAB och Vattenfall. Bygget av en pilotanläggning i Luleå löper enligt plan och beräknas vara färdigt 2020. I maj, tilldelade Naturvårdsverket HYBRIT miljömålspriset för "mod och tempo". Miljömålspriset uppmärksammar och belönar ambitiöst och framgångsrikt miljöarbete som bidrar till att nå Sveriges miljömål. För mer information se: [www.hybritdevelopment.com](http://www.hybritdevelopment.com).

Ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete finns på bolagets hemsida, [www.ssab.se/ssab/hallbarhet](http://www.ssab.se/ssab/hallbarhet), samt i SSABs årsredovisning för 2018, [www.ssab.se/ssab/investerare/rapporter-presentationer](http://www.ssab.se/ssab/investerare/rapporter-presentationer)

## Risker och osäkerheter

För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer identifierats under året.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34.

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

Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna för koncernen har skett från årsredovisningen 2018, utöver det som redogörs för nedan.

### IFRIC 23 – Osäkerhet i hantering av inkomstskatter

Denna tolkning gäller från och med den 1 januari 2019. Tolkningen har inte haft någon påverkan på koncernens ingående balanser, 1 januari 2019.

### IFRS 16 – Leasing

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16, Leasing. IFRS 16 påverkar främst redovisningen för leasingtagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisades som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar tidigare redovisning av finansiella leasingavtal, dvs. en nyttjanderätt och en leasingskuld redovisas. För mer information se sida 26.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Ruukki Construction har slutit avtal om att avyttra sin verksamhet inom Building Systems till tyska Donges Group. Avyttringen möjliggör för Ruukki Construction att helt fokusera på lönsam tillväxt för produktaffären inom Residential Roofing och Building Components. Förvärvet är villkorat av godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter och affären förväntas kunna genomföras vid slutet av 2019. Verksamheten som avyttras hade en försäljning om cirka 1,1 miljarder kronor under 2018, med ett nollresultat på EBIT-nivå.

## Intygande

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

Stockholm den 19 juli 2019

Bengt Kjell  
Ordförande

Sture Bergvall  
Ledamot

Petra Einarsson  
Ledamot

Marika Fredriksson  
Ledamot

Mikael Henriksson  
Ledamot

Pasi Laine  
Ledamot

Matti Lievonen  
Ledamot

Bo Annvik  
Ledamot

Tomas Westman  
Ledamot

Marie Grönborg  
Ledamot

Martin Lindqvist  
VD och koncernchef



## Granskningsrapport

SSAB AB, org.nr 556016-3429

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för SSAB AB per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing 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.

### Slutsats

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 19 juli 2019  
Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor

## Finansiella rapporter enligt IFRS – Koncernen

Siffrorna i tabellerna är avrundade vilket kan påverka summeringarna.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Försäljning	20 654	19 263	40 672	36 652	74 941
Kostnad för sålda varor	-18 289	-16 432	-35 531	-31 972	-65 339
Bruttoresultat	2 365	2 832	5 141	4 680	9 602
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 260	-1 186	-2 512	-2 278	-4 691
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	177	-33	295	105	-36
Intressebolag, resultat efter skatt	33	18	66	38	65
Rörelseresultat	1 316	1 630	2 990	2 546	4 940
Finansiella intäkter	72	131	288	264	353
Finansiella kostnader	-158	-334	-464	-614	-890
Periodens resultat efter finansnetto	1 230	1 427	2 813	2 196	4 403
Skatt	-216	-114	-514	-213	-839
Periodens resultat	1 014	1 313	2 299	1 983	3 564
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 010	1 310	2 289	1 975	3 549
- innehav utan bestämmande inflytande	4	3	10	8	16

### Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Periodens resultat efter skatt	1 014	1 313	2 299	1 983	3 564
Övrigt totalresultat					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Periodens omräkningsdifferenser	448	2 941	2 123	4 334	4 009
Kassaflödessäkringar	-40	188	-170	270	231
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet <sup>1)</sup>	-46	-556	-237	-711	-666
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	-7	-	3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	18	84	87	100	100
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	380	2 656	1 796	3 994	3 677
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	-28	-1	-62	28	27
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	5	0	12	-6	-8
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-	7	-	-
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-23	-1	-43	22	19
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	357	2 655	1 753	4 016	3 696
Summa totalresultat för perioden	1 371	3 968	4 052	5 999	7 260
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare	1 368	3 965	4 043	5 988	7 242
- innehav utan bestämmande inflytande	3	3	9	11	18

<sup>1)</sup> Säkringen är upplagd så att nettoskuldssättningsgraden är oförändrad vid förändrade valutakurser.

## Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat			
Eget kapital 31 december 2017	9 062	23 021	2 041	19 107	53 231	63	53 294
<u>Förändringar 1/1-30/6 2018</u>							
Justering ingående balans - ändrad redovisningsprincip, IFRS 9				-7	-7	-	-7
Justerat eget kapital 1 januari 2018	9 062	23 021	2 041	19 100	53 224	63	53 287
Totalresultat för perioden			3 994	1 994	5 988	11	5 999
Utdelning till moderbolagets aktieägare				-1 030	-1 030		-1 030
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-1	-1
Eget kapital 30 juni 2018	9 062	23 021	6 035	20 064	58 181	73	58 255
<u>Förändringar 1/7-31/12 2018</u>							
Totalresultat för perioden			-320	1 574	1 254	7	1 261
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-2	-2
Eget kapital 31 december 2018	9 062	23 021	5 715	21 638	59 437	78	59 514
<u>Förändringar 1/1-30/6 2019</u>							
Totalresultat för perioden			1 797	2 246	4 043	9	4 052
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv <sup>1)</sup>						47	47
Förvärv, innehav utan bestämmande inflytande			-3	-14	-17	-30	-47
Utdelning till moderbolagets aktieägare				-1 545	-1 545		-1 545
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-6	-6
Eget kapital 30 juni 2019	9 062	23 021	7 509	22 325	61 918	98	62 017

<sup>1)</sup> Andel innehav utan bestämmande inflytande i förväret av Piristeel Oy.

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

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	2019 30 jun	2018 30 jun	2019 1 jan	2018 31 dec
Tillgångar				
Goodwill	31 128	30 126	29 994	29 994
Övriga immateriella tillgångar	1 166	1 727	1 444	1 444
Materiella anläggningstillgångar	26 256	24 388	25 914	23 953
Andelar i intressebolag	794	690	697	697
Finansiella anläggningstillgångar	580	569	608	608
Uppskjutna skattefordringar <sup>1)</sup>	425	486	507	507
Summa anläggningstillgångar	60 349	57 986	59 163	57 202
Varulager	22 177	17 577	19 813	19 813
Kundfordringar	9 557	9 911	8 784	8 784
Aktuella skattefordringar	152	304	195	195
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2)</sup>	2 903	3 791	3 879	3 894
Likvida medel	4 427	2 134	2 598	2 598
Summa omsättningstillgångar	39 217	33 717	35 269	35 284
Summa tillgångar	99 565	91 703	94 432	92 487
Eget kapital och skulder				
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	61 918	58 181	59 437	59 437
Innehav utan bestämmande inflytande	99	73	78	78
Summa eget kapital	62 017	58 255	59 514	59 514
Uppskjutna skatteskulder	612	754	1 044	1 044
Övriga långfristiga avsättningar	632	606	605	605
Långfristiga icke räntebärande skulder <sup>2)</sup>	297	356	324	324
Långfristiga räntebärande skulder	12 311	11 114	11 000	9 693
Summa långfristiga skulder	13 853	12 829	12 973	11 666
Kortfristiga räntebärande skulder	4 811	4 986	4 161	3 523
Leverantörsskulder	14 177	11 491	13 375	13 375
Aktuella skatteskulder	147	313	333	333
Övriga kortfristiga skulder	4 560	3 828	4 076	4 076
Summa kortfristiga skulder	23 696	20 619	21 945	21 306
Summa eget kapital och skulder	99 565	91 703	94 432	92 487
Ställda säkerheter	1 294	2 146	2 305	2 305
Eventualförpliktelser	2 129	2 984	1 860	2 273

<sup>1)</sup> Av den Uppskjutna skattefordran utgör 100 (165) Mkr en värdering av de framtida investeringsstöden avseende investeringar i Alabama, USA. Då stöden ännu inte kan bokföras som intäkt har en motsvarande skuld bokförts som Långfristiga icke räntebärande skulder.

<sup>2)</sup> I Övriga kortfristiga fordringar ingår bankmedel (spärrade) med 1 232 (2 084) Mkr.

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat, valutaderivat som prisderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Övriga kortfristiga fordringar finns derivat värderade till totalt 262 (528) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 249 (57) Mkr. I balansposten Finansiella anläggningstillgångar finns derivat värderade till totalt 90 (144) Mkr och i balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 18 (4) Mkr.

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden. De lån som ligger i balansposten Långfristiga räntebärande skulder (inklusive kortfristig del) skulle vid en värdering till verkligt värde överstiga det redovisade med 50 (42) Mkr, men eftersom lånen kommer att behållas till förfall, påverkar detta således inte det redovisade värdet.

### Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor. I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller data som är direkt observerbara.

Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2 förutom elderivat, vilkas verkliga värde baseras på noterade marknadspriser och därmed klassificeras i nivå 1.

## Kassaflöde i sammandrag

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	1 316	1 630	2 990	2 546	4 940
Justering för av- och nedskrivningar	1 104	952	2 184	1 872	3 771
Justering för övriga icke kassamässiga poster <sup>1)</sup>	-97	-36	-85	-66	174
Erhållna och betalda räntor	-150	-235	-243	-376	-541
Betald skatt	-702	-105	-956	-341	-628
Förändring av rörelsekapital	-240	-805	-1 496	-1 604	-967
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 231	1 402	2 395	2 031	6 750
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-632	-507	-1 124	-855	-2 451
Förvärv rörelser och andelar	-595	-	-770	-10	-11
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	-	-	76
Övrig investeringsverksamhet	15	2	22	41	104
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 212	-506	-1 873	-825	-2 282
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 545	-1 030	-1 545	-1 030	-1 030
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-6	-2	-6	-2	-3
Förändring av lån	853	-2 917	1 641	-3 232	-5 988
Förändring av finansiella placeringar	74	433	1 033	355	270
Förvärv andelar av innehav utan bestämmande inflytande	-45	-	-45	-	-
Övrig finansieringsverksamhet	203	889	152	542	640
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-467	-2 628	1 230	-3 366	-6 111
Periodens kassaflöde	-448	-1 732	1 752	-2 160	-1 644
Likvida medel vid periodens början	4 873	3 863	2 598	4 249	4 249
Likvida medel, förvärv dotterbolag	0	-	37	-	-
Kursdifferens i likvida medel	3	3	40	45	-7
Likvida medel vid periodens slut	4 427	2 134	4 427	2 134	2 598

<sup>1)</sup> I helåret 2018 ingår jämförelsestörande poster med -240, främst hänförligt till en realisationsförlust för avyttringen av Ruukki Constructions ryska verksamhet. Storleken på koncernens egna kapital har inte påverkats i någon större utsträckning då merparten av realisationsförlusten avser realiserade valutakurseffekter som har omklassificerats från övrigt totalresultat till periodens resultat.

## Nyckeltal

	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Rörelsemarginal (%)	6	8	7	7	7
Resultat per aktie (kr)	0,98	1,27	2,22	1,92	3,45
Eget kapital per aktie (kr)	60,12	56,50	60,12	56,50	57,71
Utdelning per aktie (kr)	1,50	1,00	1,50	1,00	1,00
Nettoskuldssättningsgrad (%) <sup>1)</sup>	19	20	19	20	18
Soliditet (%) <sup>1)</sup>	62	63	62	63	64
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st.)	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8
Antal aktier vid periodens slut (milj. st.)	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8	1 029,8
Antal anställda vid periodens slut	14 594	14 843	14 594	14 843	14 313

<sup>1)</sup> Utgående balans per 31 december har justerats avseende IFRS 16.

## Finansiella rapporter - Moderbolaget

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-98	-104	-199	-199	-345
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	44	36	86	72	178
Rörelseresultat	-54	-68	-114	-127	-167
Finansnetto	-41	447	-250	184	210
Resultat efter finansnetto	-95	379	-364	57	43
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 738
Resultat före skatt	-95	379	-364	57	1 781
Skatt	20	162	76	233	-147
Resultat efter skatt	-74	541	-287	289	1 634

### Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Resultat efter skatt	-74	541	-287	289	1 634
Övrigt totalresultat					
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>					
Kassaflödessäkringar	-6	6	-7	32	-23
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	1	-1	2	-7	5
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-5	4	-6	25	-18
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-5	4	-6	25	-18
Summa totalresultat för perioden	-79	545	-292	314	1 616

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	74 762	69 428	72 325
Övriga omsättningstillgångar	6 411	12 687	10 697
Likvida medel	2 728	690	1 553
Summa tillgångar	83 901	82 805	84 576
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	9 964	9 964	9 964
Fritt eget kapital	51 151	51 686	52 988
Summa eget kapital	61 115	61 650	62 952
Långfristiga skulder och avsättningar	7 958	7 913	6 604
Kortfristiga skulder och avsättningar	14 829	13 242	15 020
Summa eget kapital och skulder	83 901	82 805	84 576

## Information om rörelsesegmenten

SSAB är organiserat i fem rörelsesegment vilka har ett tydligt resultatansvar; de tre ståttillverkande divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe och SSAB Americas samt de helägda dotterbolagen Tibnor och Ruukki Construction. Tibnor och Ruukki Construction styrs som självständiga dotterbolag.

### SSAB Special Steels

SSAB Special Steels ansvarar globalt för marknadsföring och försäljning av SSABs alla seghärdade stål (Q&T) och varmvalsade höghållfasta stål (AHSS) från 690 MPa och uppåt. SSAB Special Steels ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Oxelösund och för försäljningen av ovan nämnda produkter som produceras i Mobile, USA, Raahе, Finland och Borlänge, Sverige. När SSAB Special Steels säljer stål som är producerat av en annan division allokeras intäkterna i SSAB Special Steels och avräkning mellan divisionerna sker till kostnad såld vara.

### SSAB Europe

SSAB Europe ansvarar för produkter inom tunnplåt, grovplåt och rör. SSAB Europe har även globalt lönsamhetsansvar för segmentet Automotive (kallvalsad tunnplåt). SSAB Europe ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Raahе och Hämeenlinna, Finland, samt i Luleå och Borlänge, Sverige.

### SSAB Americas

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

### Tibnor

Tibnor är koncernens fullsortimentsdistributör av stål och metaller i Norden och Baltikum. Tibnor köper och säljer material, producerat både av SSAB och andra leverantörer.

### Ruukki Construction

Ruukki Construction ansvarar för försäljning och produktion av energieffektiva byggnads- och konstruktionslösningar, med fokus på norra och östra Europa. I Ruukki Construction ingår även Plannja.



## Specifikation försäljning första halvåret

Nedanstående tabell beskriver den externa försäljningen per rörelsesegment, uppdelat på geografiska områden och produktområden.

Extern försäljning jan-jun 2019	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe <sup>1)</sup>	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa <sup>1)</sup>
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	208	3 461	-	2 094	585	6 348
Finland	148	2 415	-	834	1 139	4 536
Tyskland	915	1 213	-	15	7	2 151
Övriga EU-28	2 712	5 192	-	912	929	9 744
Norge	55	331	-	836	219	1 441
Ryssland	204	177	-	-	6	386
Övriga Europa	351	128	-	6	53	538
USA	2 031	659	8 903	0	1	11 595
Kanada	581	1	415	-	3	1 000
Övriga världen	2 477	400	30	21	3	2 932
<b>Summa</b>	<b>9 683</b>	<b>13 977</b>	<b>9 349</b>	<b>4 718</b>	<b>2 945</b>	<b>40 672</b>
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	9 294	12 923	9 338	-	0	31 555
Handelsverksamhet	-	-	-	4 718	-	4 718
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	2 935	2 935
Stålämnen, biprodukter och skrot	261	1 010	-	-	-	1 271
Övrigt	127	44	11	-	10	192
<b>Summa</b>	<b>9 683</b>	<b>13 977</b>	<b>9 349</b>	<b>4 718</b>	<b>2 945</b>	<b>40 672</b>

<sup>1)</sup> Rättelse avseende SSAB Europe's försäljning per geografiskt område har gjorts för första kvartalet 2019, vilket även påverkar summan för koncernen.

Extern försäljning jan-jun 2018	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	422	3 229	-	2 052	622	6 325
Finland	130	2 174	-	777	740	3 820
Tyskland	735	1 184	-	20	3	1 942
Övriga EU-28	2 626	5 090	-	553	814	9 084
Norge	29	309	-	797	262	1 396
Ryssland	158	123	-	-	164	444
Övriga Europa	519	168	-	3	32	722
USA	1 666	695	6 734	0	1	9 097
Kanada	549	5	581	-	-	1 135
Övriga världen	2 104	527	25	21	8	2 686
<b>Summa</b>	<b>8 938</b>	<b>13 503</b>	<b>7 340</b>	<b>4 224</b>	<b>2 646</b>	<b>36 652</b>
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	8 304	12 820	7 280	-	-	28 404
Handelsverksamhet	-	-	-	4 224	-	4 224
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	2 646	2 646
Stålämnen, biprodukter och skrot	544	614	49	-	-	1 207
Övrigt	90	70	11	-	0	171
<b>Summa</b>	<b>8 938</b>	<b>13 503</b>	<b>7 340</b>	<b>4 224</b>	<b>2 646</b>	<b>36 652</b>

## Specifikation försäljning, andra kvartalet

Nedanstående tabell beskriver den externa försäljningen per rörelsesegment, uppdelat på geografiska områden och produktområden.

Extern försäljning, kv 2 2019	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	97	1 720	-	1 056	198	3 071
Finland	78	1 296	-	421	858	2 652
Tyskland	499	547	-	7	1	1 054
Övriga EU-28	1 358	2 600	-	616	512	5 086
Norge	29	165	-	386	66	646
Ryssland	113	106	-	-	3	222
Övriga Europa	187	61	-	3	38	289
USA	980	327	4 284	0	0	5 592
Kanada	299	1	209	-	1	511
Övriga världen	1 332	181	9	8	2	1 532
Summa	4 972	7 003	4 502	2 497	1 679	20 654
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	4 767	6 470	4 498	-	0	15 736
Handelsverksamhet	-	-	-	2 497	-	2 497
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	1 669	1 669
Stålämnen, biprodukter och skrot	139	510	-	-	-	649
Övrigt	66	24	4	-	10	103
Summa	4 972	7 003	4 502	2 497	1 679	20 654

Extern försäljning, kv 2 2018	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	226	1 605	-	1 065	328	3 224
Finland	53	1 151	-	407	460	2 072
Tyskland	391	621	-	10	1	1 023
Övriga EU-28	1 348	2 483	-	280	500	4 611
Norge	6	168	-	434	150	758
Ryssland	75	66	-	-	102	243
Övriga Europa	276	87	-	1	21	383
USA	719	461	3 630	0	0	4 811
Kanada	467	-57	345	-	-	755
Övriga världen	1 073	282	12	10	6	1 383
Summa	4 635	6 867	3 987	2 206	1 568	19 263
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	4 268	6 693	3 949	-	-	14 910
Handelsverksamhet	-	-	-	2 206	-	2 206
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	1 568	1 568
Stålämnen, biprodukter och skrot	320	156	34	-	-	510
Övrigt	46	18	4	-	0	69
Summa	4 635	6 867	3 987	2 206	1 568	19 263

## Redovisningsprinciper IFRS 16 – Leasing

### Koncernen som leasetagare

Vid leasingperiodens början redovisas en nyttjanderätt och leasingkulden. Leasingkulden redovisas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter med användning av leasingavtalets implicita ränta, eller om denna inte kan fastställas, koncernens marginella låneränta. Efterföljande värdering av leasingkulden görs genom ökning av värdet för att återspegla ränta och minskning av värdet vid amortering. Därtill beaktas eventuella omvärderingar av leasingkulden.

Anskaffningsvärdet för nyttjanderätten utgörs av leasingkuldens initiala värde med tillägg av eventuella förskottsbetalningar och andra initiala direkta utgifter. Efterföljande värdering av nyttjanderätten görs till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar, eventuella ackumulerade nedskrivningar och med beaktande av eventuella omvärderingar. Avskrivning redovisas linjärt över leasingperioden eller över tillgångens ekonomiska livslängd om det har bedömts som rimligt säkert att äganderätten övergår till koncernen, exempelvis genom utnyttjande av köpoption, vid leasingperiods slut.

Undantag från de nya reglerna som koncernen tillämpar är redovisning av leasingkontrakt av mindre värde, där ingen nyttjanderättstillgång eller leasingkulden redovisas. Dessa kommer att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen definierar leasingkontrakt av mindre värde som kontorstillgångar, till exempel skrivare, kopieringsmaskiner, kaffemaskiner samt andra tillgångar av ett värde i nyskick under cirka 50 Tkr.

### Övergång till IFRS 16

Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har inte räknat om några jämförelsetal för tidigare perioder. Det innebär att nyttjanderätten har redovisats till samma belopp som leasingkulden med tillägg av de förskottsbetalningar som gjorts direkt innan övergången. Leasingkulden har beräknats med tillämpning av den marginella låneräntan vid övergång. Koncernen har valt att tillämpa den praktiska förenklingen att inte ompröva bedömningen huruvida ett leasingavtal föreligger eller inte. Slutligen tillämpas undantaget avseende redovisning av leasingkontrakt av mindre värde, vilket är ett undantag som tillämpas även fortsatt efter övergången.

Per den 31 december 2018 uppgick koncernens icke uppsägningsbara leasingåtaganden (odiskonterade) till 2 964 Mkr, varav 656 Mkr hänförde sig till finansiella leasingavtal. Därtill hänförs 121 Mkr till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Dessa kommer att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. För de återstående leasingåtagandena redovisas per den 1 januari 2019 nyttjanderätter som uppgår till 1 961 Mkr och leasingkulder på 1 946 Mkr. Det egna kapitalet har inte påverkats vid övergången då samtliga tidigare finansiella leasingavtal fortsatt redovisas som leasingavtal enligt IFRS 16.

Tabellerna nedan visar effekten av övergången till IFRS 16:

### Övergångseffekt av IFRS 16, Leasing

Mkr	2019 1 jan
Totala leasingåtaganden, 31 december 2018	2 964
Tidigare finansiella leasingavtal enligt IAS 17	-656
Leasingkontrakt av mindre värde	-121
Rörliga leasingavgifter (kopplade till index eller ränta)	13
Summa påverkan odiskonterat, 1 januari 2019	2 201
Diskontering	-255
Påverkan på leasingkulden, 1 januari 2019	1 946
Förskottsbetalning av leasingavgifter	15
Påverkan på nyttjanderätt, 1 januari 2019	1 961

Den vägda genomsnittliga marginella upplåningsränta som tillämpats på leasingkulder redovisade i balansräkningen vid den första tillämpningsdagen är 3,74 %.

Öppningsbalansen per den 1 januari 2019 har justerats enligt följande:

Koncernens balansräkning

Mkr	2018 31 dec	Justering IFRS 16	2019 1 jan
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	31 438	-	31 438
Materiella anläggningstillgångar	23 953	1 961	25 914
Övriga anläggningstillgångar	1 811	-	1 811
Summa anläggningstillgångar	57 202	1 961	59 163
Övriga kortfristiga fordringar	3 894	-15	3 879
Övriga omsättningstillgångar	31 390	-	31 390
Summa omsättningstillgångar	35 284	-15	35 269
Summa tillgångar	92 487	1 946	94 432
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	59 437	-	59 437
Innehav utan bestämmande inflytande	78	-	78
Summa eget kapital	59 514	-	59 514
Långfristiga räntebärande skulder	9 693	1 307	11 000
Övriga avsättningar och långfristiga skulder	1 973	-	1 973
Summa långfristiga skulder	11 666	1 307	12 973
Kortfristiga räntebärande skulder	3 523	638	4 161
Övriga kortfristiga skulder	17 783	-	17 783
Summa kortfristiga skulder	21 306	638	21 945
Summa eget kapital och skulder	92 487	1 946	94 432

Påverkan på nyckeltal

Under 2019 kommer Resultat efter skatt minska med anledning av tillämpningen av de nya reglerna i jämförelse med hur resultatet efter skatt hade sett ut vid en tillämpning av de tidigare reglerna enligt IAS 17. Detta beror på att det nya regelverket medför en framtung redovisning av kostnader vid början av ett kontrakt, vilket förädlas av redovisning av räntekostnaderna. EBITDA ökar då kostnaderna för de tidigare operationella leasingavtalen ingick i EBITDA, men avskrivningen på nyttjanderättstillgång och räntan på leasingkulden ingår inte i EBITDA. Det operativa kassaflödet ökar medan kassaflödena från finansieringsverksamheten minskar, men totalt kassaflöde får ingen påverkan. Därtill minskar rörelsekapitalet, samtidigt som nettoskulden och nettoskuld­sättningsgraden.

Moderbolaget som leasetagare

Moderbolaget tillämpar undantagsreglerna enligt RFR 2 och tillämpar därmed inte IFRS 16. Moderbolaget redovisar fortsatt leasingavtal genom linjär kostnadsföring över leasingperioden.

## Förvärvet av Piristeel Oy – Preliminär förvärvsanalys

I mars 2019 förvärvade Ruukki Construction 67 % av aktierna i finska Piristeel Oy. Piristeel OY är Finlands ledande tillverkare av taksäkerhetsprodukter och takavvattningssystem. I första kvartalet 2019 gjordes en preliminär förvärvsanalys som under andra kvartalet har slutförts. Köpeskillingen uppgick till 176 Mkr och verkligt värde av förvärvade nettotillgångar uppgick till 96 Mkr. Koncernens likvida medel har påverkats med -139 Mkr.

## Inkrämsförvärv av Sanistål A/S – Preliminär förvärvsanalys

I april 2019 förvärvade Tibnor ståldistributionsdelen från Sanistål, Danmarks näst största ståldistributör. Den verksamhet som förvärvats hade under 2018 en försäljning på cirka 1,9 Mdkr. Preliminär förvärvsanalys presenteras enligt nedan.

Köpeskillning	Mkr
Köpeskillning	518
Preliminärt verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-518
Preliminärt beräknad goodwill	0

Slutlig förvärvsanalys kommer att ske under tredje kvartalet 2019.

Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället	
	Förvärvat bokfört värde (preliminärt) Mkr
Fastigheter	256
Övriga materiella anläggningstillgångar	12
Varulager	255
Kortfristiga skulder	-4
Summa förvärvade nettotillgångar	518
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvstillfället:	
Erlagd köpeskillning	-518
Summa	-518

## Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

SSAB har applicerat riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority) gällande alternativa nyckeltal. Även om dessa nyckeltal inte definieras eller specificeras enligt IFRS ger de en värdefull och kompletterande information till investerare och bolagets ledning avseende bolagets finansiella ställning och utveckling. Utöver definitionerna nedan finns definitioner av nedanstående icke IFRS-baserade nyckeltal i årsredovisningen.

### Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Rörelseresultat	1 316	1 630	2 990	2 546	4 940
Avskrivningar och nedskrivningar	1 104	952	2 184	1 872	3 771
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	2 419	2 582	5 174	4 418	8 712

### Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	2 419	2 582	5 174	4 418	8 712
Återföring jämförelsestörande poster	-	-	-	-	240
Rörelseresultat före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, EBITDA	2 419	2 582	5 174	4 418	8 952

### Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, rullande 12 månader

Mkr	jul 18- jun 19	jul 17- jun 18	2018 helår
Rörelseresultat	5 384	4 478	4 940
Finansiella intäkter	376	422	353
Summa	5 761	4 899	5 293
Genomsnittligt sysselsatt kapital	76 914	73 642	74 417
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	7%	7%	7%

### Räntabilitet på eget kapital efter skatt, rullande 12 månader

Mkr	jul 18- jun 19	jul 17- jun 18	2018 helår
Periodens resultat efter skatt	3 880	2 906	3 564
Genomsnittligt eget kapital	60 599	54 128	57 341
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, %	6%	5%	6%

## Operativt kassaflöde

Mkr	2019 kv 2	2018 kv 2	2019 kv 1-2	2018 kv 1-2	2018 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 231	1 402	2 395	2 031	6 750
Återläggning erhållna och betalda räntor	150	235	243	376	541
Återläggning betald skatt	702	105	956	341	628
Underhållsinvesteringar <sup>1)</sup>	-401	-417	-753	-702	-1 943
Övrig investeringsverksamhet <sup>2)</sup>	15	2	-6	41	-7
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 696</b>	<b>1 325</b>	<b>2 835</b>	<b>2 086</b>	<b>5 969</b>

<sup>1)</sup> Se definition Underhållsinvesteringar i årsredovisningen.

<sup>2)</sup> Övrig investeringsverksamhet avser främst kassaflöden från långfristiga fordringar och investeringar, samt inköp av utsläppsrätter.

## Nettoskuld

Mkr	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec <sup>3)</sup>
Räntebärande tillgångar <sup>1)</sup>	5 994	4 692	5 126
Räntebärande skulder <sup>2)</sup>	17 803	16 573	15 653
<b>Nettoskuld</b>	<b>11 809</b>	<b>11 881</b>	<b>10 527</b>

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

<sup>2)</sup> Räntebärande skulder består främst av långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder samt pensionsskulder och derivat.

<sup>3)</sup> Utgående balans 31 december 2018 har justerats avseende IFRS 16.

## Finansiell information, per kvartal

## Koncernens resultat per kvartal, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
Försäljning	15 739	17 115	16 188	17 017	17 388	19 263	19 038	19 251	20 017	20 654
Rörelsens kostnader	-14 129	-14 966	-14 192	-15 250	-15 572	-16 699	-16 487	-17 295	-17 295	-18 269
Avskrivningar	-926	-961	-927	-939	-920	-952	-961	-938	-1 081	-1 102
Intressebolag	17	17	20	14	21	18	11	16	33	33
Finansnetto	-253	-291	-225	-206	-147	-202	-153	-34	-91	-86
<b>Resultat före skatt</b>	<b>449</b>	<b>914</b>	<b>864</b>	<b>636</b>	<b>769</b>	<b>1 427</b>	<b>1 447</b>	<b>1 001</b>	<b>1 583</b>	<b>1 230</b>

## Försäljning per kvartal och rörelsesegment

Mkr	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
SSAB Special Steels	3 925	4 133	3 627	4 368	4 674	5 142	4 684	4 369	4 874	5 139
SSAB Europe	7 657	8 378	7 245	7 768	8 051	8 892	7 754	8 099	8 577	8 814
SSAB Americas	3 019	3 138	3 340	3 230	3 363	4 040	4 713	4 762	4 871	4 555
Tibnor	2 019	2 057	1 733	2 012	2 058	2 253	1 949	2 173	2 264	2 534
Ruukki Construction	1 131	1 531	1 640	1 471	1 088	1 578	1 799	1 674	1 274	1 690
Övrigt	-	1	-	-	0	0	0	0	0	0
Koncernjusteringar	-2 012	-2 123	-1 397	-1 832	-1 846	-2 642	-1 861	-1 827	-1 843	-2 077
<b>Summa</b>	<b>15 739</b>	<b>17 116</b>	<b>16 188</b>	<b>17 017</b>	<b>17 388</b>	<b>19 263</b>	<b>19 038</b>	<b>19 251</b>	<b>20 017</b>	<b>20 654</b>

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

Mkr	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
SSAB Special Steels	377	495	353	777	569	656	670	52	842	703
SSAB Europe	1 182	1 381	1 031	811	998	1 259	814	1 082	738	469
SSAB Americas	8	201	468	141	283	526	951	699	1 119	1 037
Tibnor	118	88	65	63	87	103	73	50	78	73
Ruukki Construction	8	97	137	65	-29	92	136	111	30	141
Övrigt	-66	-95	-38	-75	-71	-53	-81	-24	-52	-3
Summa	1 627	2 167	2 016	1 782	1 836	2 582	2 563	1 971	2 755	2 419

## Rörelseresultat, per kvartal och rörelsesegment, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
SSAB Special Steels	243	362	219	641	434	522	536	-72	678	544
SSAB Europe	826	1 022	680	460	657	907	460	733	347	66
SSAB Americas	-157	39	316	-15	129	365	790	553	956	872
Tibnor	99	67	44	42	67	83	53	28	38	29
Ruukki Construction	-29	63	105	32	-62	59	103	82	-14	95
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-157	-194	-180	-182	-179	-192	-198	-203	-201	-207
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-51	-53	-53	-54	-54	-56	-57	-57	-64	-66
Övrigt	-72	-101	-42	-81	-76	-58	-86	-28	-67	-18
Summa	702	1 205	1 090	844	916	1 630	1 600	1 035	1 674	1 316

## Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet, per kvartal och rörelsesegment

MSEK	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
SSAB Special Steels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SSAB Europe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SSAB Americas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tibnor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ruukki Construction	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	-	-	-	-	-213	-27	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-	-213	-27	-	-



## Produktion och leveranser

Kton	1/17	2/17	3/17	4/17	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19
<b>Råstålsproduktion</b>										
SSAB Special Steels	265	229	180	282	234	305	217	162	385	343
SSAB Europe	1 168	1 196	1 146	1 089	1 175	1 147	1 049	1 205	993	1 120
SSAB Americas	569	602	634	635	652	629	645	609	621	637
<b>Summa</b>	<b>2 002</b>	<b>2 027</b>	<b>1 960</b>	<b>2 006</b>	<b>2 061</b>	<b>2 081</b>	<b>1 911</b>	<b>1 976</b>	<b>2 000</b>	<b>2 100</b>
<b>Plåtproduktion</b>										
SSAB Special Steels	83	147	111	155	121	138	145	89	145	130
SSAB Europe	1 253	1 203	1 104	1 058	1 180	1 200	1 031	1 082	1 162	1 198
SSAB Americas	545	553	603	582	607	603	612	582	581	597
<b>Summa</b>	<b>1 881</b>	<b>1 903</b>	<b>1 818</b>	<b>1 795</b>	<b>1 909</b>	<b>1 941</b>	<b>1 788</b>	<b>1 753</b>	<b>1 889</b>	<b>1 926</b>
<b>Plåtleveranser</b>										
SSAB Special Steels	277	304	293	318	346	339	320	293	338	339
SSAB Europe	982	991	871	901	939	963	810	850	907	909
SSAB Americas	486	452	508	525	523	509	517	491	500	475
<b>Summa</b>	<b>1 745</b>	<b>1 747</b>	<b>1 672</b>	<b>1 744</b>	<b>1 808</b>	<b>1 811</b>	<b>1 646</b>	<b>1 634</b>	<b>1 744</b>	<b>1 722</b>

För ytterligare information:

Per Hillström, Head of Investor Relations, Tel 070-295 29 12

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

Rapport för januari-september 2019:

Delårsrapporten för perioden januari-september 2019 publiceras den 23 oktober 2019.



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](mailto:info@ssab.com)

[www.ssab.com](http://www.ssab.com)