

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - MARS 2020



Återhämtning, men osäkra  
utsikter

27 april, 2020

**SSAB**

# Delårsrapport januari-mars 2020

## Första kvartalet:

- Intäkterna uppgick till 18 772 (20 017) Mkr
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 286 (2 755) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 343 (1 674) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 (1,24) kronor

## Nyckeltal

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Intäkter	18 772	20 017	16 973	76 485
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA <sup>1)</sup>	1 286	2 755	-127	6 375
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	343	1 674	-1 131	2 159
Resultat efter finansnetto <sup>1)</sup>	221	1 583	-1 245	1 770
Resultat efter skatt <sup>1)</sup>	178	1 285	-1 204	1 279
Resultat per aktie (kr)	0,17	1,24	-1,21	1,04
Operativt kassaflöde	-411	1 139	1 321	5 194
Nettoskuld	12 692	10 114	11 696	11 696
Nettoskuldsättningsgrad (%)	20	16	19	19

<sup>1)</sup> Exklusive jämförelsestörande poster. För belopp, se sidan 27.

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

## Koncernchefens kommentar

SSABs rörelseresultat uppgick till 343 Mkr för det första kvartalet 2020, vilket var 1 331 Mkr lägre än det första kvartalet 2019. Fjölårets första kvartal präglades av gynnsammare marknadsförhållanden, särskilt för SSAB Americas. Jämfört med fjärde kvartalet 2019, som präglades av lageravveckling, svaga marginaler samt våra årliga planerade underhållsstopp, förbättrades resultatet med 1 474 Mkr.

SSAB Special Steels leveranser uppgick till 305 (338) kton. Rörelseresultatet uppgick till 458 (678) Mkr, lägre volymer jämfört med första kvartalet 2019 påverkade negativt. Jämfört med föregående kvartal återhämtade sig efterfrågan och resultatet förbättrades med 584 Mkr.

För SSAB Europe uppgick leveranserna till 955 (907) och rörelseresultatet försämrades jämfört med första kvartalet 2019 till 0 (347) Mkr. Dock skedde en återhämtning jämfört med fjärde kvartalet 2019 med högre leveranser och bättre resultat.

Rörelseresultatet för SSAB Americas minskade till 106 (956) Mkr för det första kvartalet. Första kvartalet 2019 präglades av gynnsamma marknadsförhållanden med höga priser på grovplåt.

I nuläget är vår högsta prioritet att minimera effekterna av och riskerna med Covid-19. En rad åtgärder har vidtagits för att säkerställa hälsa och säkerhet för vår personal och samtidigt upprätthålla SSABs verksamhet. Vidare har åtgärder vidtagits för att minska de negativa effekterna från lägre leveranser och högre underabsorption till följd av minskad industriell aktivitet hos våra kunder.

Vi anpassar produktion och kostnader utifrån efterfrågan och för SSAB Europe reduceras produktionen i valsverken med åtminstone 25 % och den ena masugnen i Raahe stängdes ned i mitten av april. Alla tre ståldivisioner tidigarelägger årets planerade underhållsstopp till sommaren. Korttidsarbete och permitteringar har införts, externa tjänster minskas kraftigt, projekt senareläggs och samtliga övriga kostnader ses över. Totalt kommer åtgärderna innebära en besparing på över 1 Mdkr på årsbasis. Vi senarelägger strategiska investeringar om åtminstone 500 Mkr som tidigare planerats under 2020, medan underhållsinvesteringarna kommer att genomföras som planerat.

SSAB har en stark balansräkning samt har likvida medel och säkrade kreditåtaganden på cirka 22 Mdkr. Även om osäkerheten är stor så fortsätter SSAB hålla fokus på att utveckla specialstålsaffären och konverteringen till fossilfritt stål, vilket bedöms viktigt för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft.

## Utsikter

Industrins inbromsning efter utbrottet av Covid-19 påverkar stålefterfrågan negativt. I ett initialt skede bedöms efterfrågan för höghållfasta stål minska något mindre än för standardstål. Utifrån SSABs perspektiv väntas efterfrågan på höghållfasta stål även få ett visst stöd av vår globala närvaro, bland annat från marknader i Asien där en återhämtning kan märkas.

Osäkerheten i utsikterna för SSAB är högre än normalt. Bedömningen är att leveranserna för SSAB Americas och SSAB Europe kommer att minska kraftigt under det andra kvartalet, jämfört med första kvartalet 2020. Även för SSAB Special Steels förväntas volymerna minska jämfört med första kvartalet 2020, dock i något mindre omfattning än för SSAB Americas och SSAB Europe.

De realiserade priserna för SSAB Americas i det andra kvartalet förväntas bli lägre än i det första kvartalet 2020. För SSAB Special Steels förväntas priserna bli något lägre och för SSAB Europe bedöms priserna vara på ungefär samma nivå i det andra kvartalet, jämfört med det första kvartalet 2020.

## Större planerade underhållsstopp 2020

Tabellen nedan visar samtliga större planerade underhållsstopp under 2020 samt kostnaden för genomförda underhållsstopp under 2019. Årets planerade underhållsstopp för alla tre ståldivisioner har tidigarelagts. För SSAB Americas kommer stoppet även att bli mindre omfattande och kostnaden väntas uppgå till 230 Mkr (tidigare prognos var 355 Mkr). Kostnaderna för SSAB Special Steels och SSAB Europe blir marginellt högre jämfört med tidigare prognos. Totalt väntas årets underhållskostnader uppgå till 880 Mkr, vilket kan jämföras med tidigare prognos om 970 Mkr. Siffrorna avser summan av den direkta underhållskostnaden och kostnaden för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption), dock inkluderas inte utebliven marginal.

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2020 kv 2	2019 kv 2	2020 kv 3	2019 kv 3	2020 kv 4	2019 kv 4	2020 helår	2019 helår
SSAB Special Steels	-	-	-	-	280	-	-	300	280	300
SSAB Europe	-	-	-	-	300	285	70	135	370	420
SSAB Americas	-	-	80	-	150	-	-	415	230	415
Totalt	-	-	80	-	730	285	70	850	880	1,135

## Marknaden

Enligt World Steel Association uppgick den globala råstålsproduktionen under årets första tre månader till 443 (449) miljoner ton, en minskning med 1,4 % jämfört med samma period 2019. Stålproduktionen i Kina ökade med drygt 1 %. I Nordamerika minskade produktionen med 4 %, medan den i EU28 minskade med 10 % jämfört med samma period under 2019.

I Nordamerika försämrades marknaden för grovplåt under andra halvan av kvartalet. En viss lageruppbyggnad skedde hos både större maskintillverkare (OEMs) och distributörer efter den lagerneddragning som präglade fjärde kvartalet 2019.

I Europa har efterfrågan under första kvartalet 2020 varit stabil, dock med en avmattning mot slutet av kvartalet som en följd av minskad industriell aktivitet på grund av Covid-19, framförallt inom segmentet Automotive. Både större maskintillverkare (OEMs) och distributörer har ökat sina lager under kvartalet dels som en följd av den lagerneddragning som skedde under fjärde kvartalet 2019 och dels på grund av oro kring leveranskedjorna.

För höghållfasta stål var efterfrågan under första kvartalet stabil, dock påverkades efterfrågan i Kina något negativt som en följd av Covid-19.

I Nordamerika sjönk marknadspriserna på grovplåt under andra halvan av det första kvartalet. I Europa steg marknadspriserna under första kvartalet för både tunnplåt och grovplåt, medan priserna sjönk i Kina.

## SSAB-koncernen – första kvartalet 2020

### Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna under första kvartalet 2020 uppgick till 18 772 (20 017) Mkr, vilket var 6 % lägre jämfört med första kvartalet 2019. Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade intäkterna med 11 %.

Rörelseresultatet uppgick till 343 (1 674) Mkr, en nedgång med 1 331 Mkr jämfört med första kvartalet 2019. Nedgången var framförallt relaterad till SSAB Europe och SSAB Americas. Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade resultatet med 1 474 Mkr.

#### Intäkter och rörelseresultat per rörelsesegment

Mkr	Intäkter			Rörelseresultat		
	2020 kv 1	2019 kv 1	Förändring	2020 kv 1	2019 kv 1	Förändring
SSAB Special Steels	4 536	4 874	-338	458	678	-220
SSAB Europe	8 139	8 577	-437	0	347	-347
SSAB Americas	3 878	4 871	-994	106	956	-849
Tibnor	2 421	2 264	157	12	38	-26
Ruukki Construction	1 480	1 274	205	11	-14	25
Övrigt	-	0	-	-153	-67	-87
Avskrivning övervärden	-	-	-	-91	-265	173
Koncernjusteringar	-1 681	-1 843	162	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>18 772</b>	<b>20 017</b>	<b>-1 245</b>	<b>343</b>	<b>1 674</b>	<b>-1 331</b>

#### Analys av total förändring i intäkter och rörelseresultat\*)

	Intäkter		Rörelseresultat	
	Förändring jmf med kv 1, 2019 %		Förändring jmf med kv 1, 2019 Mkr	
Volymer	2	Pris och produktmix	-2 240	
Pris	-11	Volymer	140	
Produktmix	-1	Rörliga kostnader	580	
Valutaeffekter	2	Fasta kostnader	40	
Övrig försäljning	2	Valutaeffekter	-150	
		Kapacitetsutnyttjande	130	
		Övrigt	169	
<b>Summa</b>	<b>-6</b>		<b>-1 331</b>	

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

## Råvaror

SSAB köper järnmalm från LKAB, Sverige och från Severstal, Ryssland och priserna varierar 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.

### Förändring i SSABs genomsnittliga inköspriser, första kvartalet 2020

%förändring	jmf med 2019 kv 1		jmf med 2019 kv 4	
	USD	Kronor	USD	Kronor
Järnmalm	-18 %	-14 %	1 %	1 %
Kokskol	-34 %	-31 %	-5 %	-5 %
Skrot	-13 %	-9 %	22 %	23 %

## Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen för första kvartalet 2020 var 4 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och 28 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Plåtproduktionen för första kvartalet 2020 var 3 % högre jämfört med motsvarande kvartal 2019 och 32 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

SSABs plåtleveranser under första kvartalet 2020 uppgick till 1 787 (1 774) kton, en ökning med 1 % jämfört med första kvartalet 2019. Leveranserna var 21 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

### Produktion och leveranser

Kton	2020	2019	2019	2019
	kv 1	kv 1	kv 4	helår
Råstålsproduktion	2 081	2 000	1 621	7 623
Plåtproduktion	1 955	1 889	1 484	6 994
Plåtleveranser	1 787	1 774	1 479	6 560

## Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till moderbolagets aktieägare) för första kvartalet 2020 uppgick till 176 (1 280) Mkr eller 0,17 (1,24) kronor per aktie. Skatten uppgick till -42 (-298) Mkr.

## Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 2 % och räntabilitet på eget kapital efter skatt uppgick till 0 %. För helåret 2019 var motsvarande siffror 3 % respektive 2 %.

## Eget kapital

Med ett resultat på 176 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 3 957 Mkr uppgick det egna kapitalet för moderbolagets aktieägare till 64 447 (62 113) Mkr, vilket motsvarade 62,58 (60,31) kronor per aktie.

## Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för första kvartalet 2020 uppgick till -411 (1 139) Mkr. Jämfört med första kvartalet 2019 påverkades kassaflödet av ett lägre rörelseresultat och högre rörelsekapitalbindning.

Nettokassaflödet uppgick till -751 (503) Mkr. Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2020 till 12 692 (10 114) Mkr.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 31 mars till 5,2 (6,3) år med en genomsnittlig räntebindningstid på 0,8 (1,0) år.

Likvida medel uppgick till 7 012 (4 873) Mkr och utnyttjade kreditlöften till 15 108 (7 091) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 29 (18) % av rullande 12 månaders intäkter.

## Investeringar

Totala investeringar, inklusive förvärv och avyttringar, uppgick till 536 (640) Mkr under första kvartalet 2020. Strategiska investeringar avsåg framförallt ökad kapacitet inom höghållfasta stål i Mobile och Borlänge. Givet osäkerheten i utsikterna så har SSAB beslutat att senarelägga en del av de strategiska investeringar som planerats för återstoden av 2020, i huvudsak investeringen i Mobile och uppstarten av investeringen i Oxelösund för konvertering till ljusbågsugn. Målsättningen att leverera fossilfritt stål vid 2026 kvarstår dock. Underhållsinvesteringarna kommer att genomföras som planerat. Bedömningen är att summan av underhållsinvesteringar och strategiska investeringar kommer att uppgå till mellan 2,0 och 2,5 Mdkr under helåret 2020, vilket kan jämföras med tidigare bedömning om cirka 3 Mdkr.

## Operativt kassaflöde och nettoskuld

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Rörelseresultat före avskrivningar	1 286	2 755	6 177
Förändring rörelsekapital	-1 401	-1 256	896
Underhållsinvesteringar	-303	-352	-1 875
Övrigt	7	-9	-4
Operativt kassaflöde	-411	1 139	5 194
Finansiella poster	-94	-93	-432
Skatter	-8	-254	-1 315
Rörelsens kassaflöde	-513	791	3 447
Strategiska investeringar i anläggningar	-162	-113	-1 035
Förvärv rörelser och andelar	-71	-175	-1 221
Avyttringar rörelser och andelar	-	-	118
Kassaflöde före utdelning	-747	503	1 309
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-1 545
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	-7
Förvärv andelar av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-46
Nettokassaflöde	-751	503	-289
Nettoskuld vid periodens början	-11 696	-8 582	-8 582
Justering nettokassaflödet, IFRS 16	-	-1 945	-1 945
Nettokassaflöde	-751	503	-289
Omvärdering av skulder mot eget kapital <sup>1)</sup>	-362	-191	-287
Övrigt <sup>2)</sup>	116	101	-593
Nettoskuld vid periodens slut	-12 692	-10 114	-11 696

<sup>1)</sup> Omvärderingar för säkring (hedge) av valutarisk i utlandsverksamhet.

<sup>2)</sup> I huvudsak bestående av kassaflödeseffekter på derivat och omvärderingar av övriga finansiella skulder i utländsk valuta. 2019 inkluderar förvärvad nettoskuld.

## Rörelsesegmenten – Första kvartalet 2020

Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärven av IPSCO och Rautaruukki, samt exklusive jämförelsestörande poster. Ytterligare information om rörelsesegmenten finns på sidan 21.

### SSAB Special Steels

#### Första kvartalet i korthet

- Rörelseresultatet minskade till 458 (678) Mkr, främst beroende på lägre leveranser
- Leveranserna minskade till 305 (338) kton, men ökade jämfört med föregående kvartal
- Marginalerna bibehölls på en stabil nivå

#### Nyckeltal

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Intäkter	4 536	4 874	3 973	18 495
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	614	842	28	2 081
Rörelseresultat	458	678	-126	1 454
Operativt kassaflöde	397	440	-591	668
Antal anställda vid periodens slut	2 835	2 899	2 886	2 886

#### Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna var 7 % lägre jämfört med första kvartalet 2019 och uppgick till 4 536 (4 874) Mkr. Lägre volymer svarade för en negativ effekt på 10 procentenheter och lägre priser för 2 procentenheter. Valutaeffekter svarade för en positiv effekt på 2 procentenheter, samt övriga intäkter bidrog med 3 procentenheter.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade intäkterna med 14 %. Högre volymer påverkade positivt med 22 procentenheter. Lägre priser minskade intäkterna med 4 procentenheter och övriga intäkter stod för en negativ effekt på 2 procentenheter. En sämre produktmix och negativa valutaeffekter stod för en 1 procentenhet vardera.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2020 uppgick till 458 (678) Mkr, vilket var 220 Mkr lägre jämfört med första kvartalet 2019. Lägre volymer påverkade negativt.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 var resultatet 584 Mkr högre. Volymerna förbättrades, vilket bidrog positivt. Föregående kvartal belastades även av kostnader för planerat underhåll samt sämre kapacitetsutnyttjande, då produktionen anpassades till lägre efterfrågan.

Givet de försämrade utsikterna har SSAB Special Steels vidtagit en rad åtgärder för att minska kostnaderna från och med andra kvartalet. Korttidsarbete har införts och ytterligare flexibilitet finns genom tidbanker. Underhållsstoppet som var planerat till fjärde kvartalet har tidigare lagts till sommaren, vilket bland annat minskar behovet av semesterersättare.

#### Marknadsutveckling

Efterfrågan återhämtade sig under första kvartalet, jämfört med föregående kvartal, i stora kundsegment såsom Heavy Transport och Material Handling som innefattar gruvrelaterad utrustning. Inom kundsegmentet Construction Machinery fortsatte efterfrågan att vara svag. Covid-19 hade inte någon större påverkan på SSAB Special Steels leveranser under det första kvartalet, dock märktes en försvagad orderingång mot slutet av kvartalet.

#### Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen minskade med 24 % jämfört med första kvartalet 2019 medan den ökade med 106 % jämfört med fjärde kvartalet 2019. Nedgången jämfört med första kvartalet 2019 berodde på att båda masugnarna i Oxelösund var i drift fram till mitten av september 2019.



Plåtproduktionen under första kvartalet 2020 ökade med 4 % jämfört med motsvarande period 2019. Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade plåtproduktionen med 82 %.

Produktionen av råstål och plåt under fjärde kvartalet 2019 var på en låg nivå på grund av planerat underhåll samt anpassning till lägre efterfrågan.

De externa leveranserna av plåt under första kvartalet 2020 var 10 % lägre jämfört med motsvarande kvartal 2019 och 22 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

#### Produktion och leveranser

Kton	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Råstålsproduktion	293	385	142	1 225
Plåtproduktion	151	145	83	493
Plåtleveranser	305	338	249	1 224

Siffrorna för plåtleveranser inkluderar höghållfasta stål som producerats vid SSAB Europes och SSAB Americas stålverk men som säljs av SSAB Special Steels.

#### Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till 397 (440) Mkr. Ett lägre resultat motverkades delvis av lägre rörelsekapitalbindning, jämfört med första kvartalet 2019.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 86 (68) Mkr varav 10 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

#### SSAB Europe

##### Första kvartalet i korthet

- Rörelseresultatet minskade till 0 (347) Mkr, främst beroende på lägre priser
- Leveranserna ökade till 955 (907) kton

##### Nyckeltal

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Intäkter	8 139	8 577	6 702	31 730
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	413	738	-194	945
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	0	347	-609	-677
Operativt kassaflöde	-1 125	-543	666	182
Antal anställda vid periodens slut	6 865	6 868	6 853	6 853

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki. Avskrivningarna på övervärden under första kvartalet uppgick till 61 (59) Mkr.

#### Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna minskade med 5 % jämfört med första kvartalet 2019 och uppgick till 8 139 (8 577) Mkr. Lägre priser stod för en negativ effekt på 9 procentenheter och övriga intäkter minskade med 3 procentenheter. Högre volymer påverkade positivt med 5 procentenheter och positiva valutaeffekter svarade för 2 procentenheter.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade intäkterna med 21 %. Högre volymer påverkade positivt med 27 procentenheter och övriga intäkter ökade med 1 procentenhet. Lägre priser hade en negativ effekt om 7 procentenheter.

Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till 0 (347) Mkr, en nedgång med 347 Mkr jämfört med första kvartalet 2019. Lägre stålpriser förklarade i huvudsak försämringen.



Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade resultatet med 609 Mkr. Högre volymer påverkade resultatet positivt. Föregående kvartal påverkades negativt av planerat underhåll, strejker och anpassning av produktionen till en lägre efterfrågan.

SSAB Europe reducerar nu produktionen vid valsverken i Borlänge och Hämeenlinna med åtminstone 25 %. En av masugnarna i Raabe stängdes i mitten av april och kommer att vara stängd åtminstone 1-2 månader. Korttidsarbete och permitteringar har införts i Sverige och i Finland. Utvecklingsprojekt skjuts upp och övriga kostnader ses över.

## Marknadsutveckling

Första kvartalet präglades av lageruppbyggnad hos distributörer och större maskintillverkare (OEMs) efter den låga aktivitet som präglade fjärde kvartalet 2019. Under slutet av kvartalet försvagades orderingången till följd av effekterna av Covid-19. Kundsegmentet Automotive påverkades av att bilproduktionen stängdes ned i Europa och i Nordamerika under mars. För SSAB Europes affär inom Automotive som utgörs av höghållfasta stål, så ökade volymerna under kvartalet jämfört med motsvarande period ifjol, drivet av nya leveransavtal.

## Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen under första kvartalet 2020 var 14 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och den var 22 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019. Föregående kvartal påverkades negativt av den temporära stängningen av den ena masugnen i Raabe, Finland, för att anpassa produktionen till en lägre efterfrågan.

Plåtproduktionen var 2 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och 36 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019. Fjärde kvartalet 2019 präglades av en lägre produktionstakt till följd av vikande efterfrågan och strejker i Finland.

De externa leveranserna av plåt under första kvartalet 2020 var 5 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och de var 27 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

### Produktion och leveranser

Kton	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Råstålsproduktion	1 130	993	926	3 969
Plåtproduktion	1 190	1 162	876	4 217
Plåtleveranser	955	907	752	3 362

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

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -1 125 (-543) Mkr. Jämfört med första kvartalet 2019 påverkades kassaflödet negativt av ett lägre resultat och högre rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 255 (246) Mkr varav 83 (59) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## SSAB Americas

### Första kvartalet i korthet

- Rörelseresultatet föll till 106 (956) Mkr på grund av lägre priser
- Leveranserna ökade till 527 (500) kton

### Nyckeltal

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Intäkter	3 878	4 871	3 588	17 460
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	294	1 119	-1	2 852
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	106	956	-222	2 128
Operativt kassaflöde	151	1 239	521	3 540
Antal anställda vid periodens slut	1 243	1 238	1 254	1 254

<sup>1)</sup> Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO. Avskrivningar på övervärden under första kvartalet uppgick till 25 (201) Mkr.

### Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna minskade med 20 % jämfört med första kvartalet 2019 och uppgick till 3 878 (4 871) Mkr. Lägre priser svarade för 30 procentenheter. Högre volymer svarade för en positiv effekt om 6 procentenheter och positiva valutaeffekter för 4 procentenheter.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 var intäkterna 8 % högre. Högre volymer svarade för en positiv effekt om 10 procentenheter medan lägre priser påverkade negativt med 2 procentenheter.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 106 (956) Mkr, en försämring med 850 Mkr jämfört med första kvartalet 2019. Orsaken till det lägre resultatet var i huvudsak lägre priser då första kvartalet ifjol präglades av mer gynnsamma marknadsförhållanden med höga priser på grovplåt.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade rörelseresultatet med 328 Mkr. Föregående kvartal påverkades negativt av kostnader för planerat underhåll, vilket även påverkade leveranserna negativt.

Givet de svagare utsikterna, har SSAB Americas tidigarelagt årets planerade underhållsstopp till sommaren. Stoppet blir mindre omfattande och kostnaden väntas uppgå till 230 Mkr, jämfört med tidigare prognos om 355 Mkr. SSAB Americas har en relativt hög andel rörliga kostnader, vilket ger flexibilitet vid ändrade marknadsförhållanden.

### Marknadsutveckling

Leveranserna ökade under första kvartalet, drivet av kundsegmenten Steel Service Centers och Heavy Transport (främst inom marina applikationer). Under slutet av kvartalet kom signaler om svagare efterfrågan inom bland annat kundsegmenten Construction Machinery och Energy (olja och gas).

### Produktion och leveranser

Råstålsproduktionen ökade med 6 % jämfört med första kvartalet 2019, och med 19 % jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Plåtproduktionen var 6 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och 17 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2019.

Under fjärde kvartalet 2019 påverkades produktionen av råstål och plåt negativt av planerat underhållsstopp.

De externa leveranserna av plåt ökade med 5 % jämfört med första kvartalet 2019 och med 10 % jämfört med fjärde kvartalet 2019.

## Produktion och leveranser

	2020	2019	2019	2019
Kton	kv 1	kv 1	kv 4	helår
Råstålsproduktion	658	621	554	2 429
Plåtproduktion	614	581	526	2 285
Plåtleveranser	527	500	478	1 974

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 första kvartalet 2020 uppgick till 151 (1 239) Mkr. Jämfört med första kvartalet 2019 påverkades kassaflödet negativt av ett lägre resultat.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 81 (75) Mkr varav 65 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## Tibnor

### Första kvartalet i korthet

- Rörelseresultatet minskade till 12 (38) Mkr, främst beroende på sämre marginaler
- Omstruktureringsprogrammet fortlöper enligt plan

### Nyckeltal

	2020	2019	2019	2019
Mkr	kv 1	kv 1	kv 4	helår
Intäkter	2 421	2 264	2 172	9 149
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	50	78	8	206
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	12	38	-39	30
Operativt kassaflöde	120	79	370	348
Leveranser, Kton	222	188	189	786
Antal anställda vid periodens slut	1 068	1 079	1 133	1 133

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

## Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna ökade jämfört med första kvartalet 2019 och uppgick till 2 421 (2 264) Mkr. Förvärvet av Saniståls distributionsaffär, vilket slutfördes i april 2019, bidrog med 416 Mkr under första kvartalet 2020.

Intäkterna var högre jämfört med fjärde kvartalet 2019 som präglades av en avvaktande hållning hos många kunder.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 12 (38) Mkr, en nedgång med 26 Mkr jämfört med första kvartalet 2019. Det lägre resultatet var främst hänförligt till lägre marginaler, inklusive omvärdering av lager.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade resultatet med 51 Mkr. Högre leveranser och högre marginaler påverkade resultatet positivt.

Tibnors omstruktureringsprogram löper enligt plan, vilket väntas sänka kostnaderna med cirka 200 Mkr på årsbasis med full effekt från och med andra halvåret 2020. På grund av de osäkra utsikterna kommer ytterligare besparingsåtgärder att vidtas under andra kvartalet.

## Marknadsutveckling

Efterfrågan förbättrades jämfört med fjärde kvartalet 2019 och leveranserna steg. Under slutet av kvartalet märktes en avmattning på de flesta marknaderna till följd av utbrottet av Covid-19.

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till 120 (79) Mkr. Jämfört med första kvartalet 2019 var rörelsekapitalbindningen lägre.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 13 (46) Mkr varav 0 (23) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## Ruukki Construction

### Första kvartalet i korthet

- Rörelseresultatet ökade till 11 (-14) Mkr, drivet av högre intäkter
- Stabil underliggande efterfrågan

### Nyckeltal

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 kv 4	2019 helår
Intäkter	1 480	1 274	1 752	6 510
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	55	30	116	466
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	11	-14	67	283
Operativt kassaflöde	45	-20	192	348
Antal anställda vid periodens slut	1 837	1 802	1 841	1 841

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

## Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna var 16 % högre jämfört med första kvartalet 2019 och uppgick till 1 480 (1 274) Mkr, bland annat beroende på förvärvet av Piristeel, vilket slutfördes under första kvartalet 2019. Building Envelopes hade något svagare volymer. Jämfört med fjärde kvartalet 2019 minskade intäkterna med 16 %, främst hänförligt till säsongsmässigt svagare efterfrågan.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 11 (-14) Mkr. Förbättringen jämfört med första kvartalet 2019 berodde på Roofing och Building Systems.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 minskade resultatet med 56 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt lägre volymer.

Avtal tecknades under tredje kvartalet 2019 för att sälja Ruukki Constructions projektverksamhet, Building Systems. Affären förväntas genomföras under första halvåret 2020. Building Systems hade under 2019 intäkter om cirka 1,5 Mdkr, med ett svagt positivt rörelseresultat, och under första kvartalet 2020 intäkter om cirka 0,4 Mdkr, med ett positivt rörelseresultat.

## Marknadsutveckling

Efterfrågan var säsongsmässigt lägre under första kvartalet, men något bättre jämfört med motsvarande period ifjol. Den underliggande efterfrågan var således fortsatt god på huvudmarknaderna.

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till 45 (-20) Mkr. Förbättringen berodde på ett bättre rörelseresultat och lägre rörelsekapitalbindning.

Investeringsutbetalningarna under första kvartalet uppgick till 27 (23) Mkr varav 4 (8) Mkr avsåg strategiska investeringar.

## Hållbarhet

### Nyckeltal – rullande 12 månader

	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
<b>Säkerhet</b>			
Olycksfallsfrekvens (LTIF) <sup>1)</sup>	4,3	6,0	4,2
Antal olyckor (LTI) <sup>2)</sup>	128	180	126
<b>Miljö</b>			
Energianvändning, GWh <sup>3)</sup>	9 096	9 454	9 093
Energiintensitet, kWh/ton råstål	1 181	1 187	1 193
Utsläpp från produktionen (Scope 1), Kton <sup>4)</sup>	9 315	9 806	9 433
Indirekta utsläpp (Scope 2), Kton <sup>5)</sup>	1 163	1 186	1 171
Växthusgasintensitet, ton CO <sub>2</sub> -utsläpp/ton råstål <sup>6)</sup>	1,36	1,38	1,39

<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 4,3 (6,0) (rullande 12 månader), vilket innebar en tydlig förbättring. Den positiva utvecklingen inom säkerhet är ett resultat av systematiskt och konsekvent arbete i alla delar av organisationen.

SSAB har vidtagit en rad åtgärder för att förhindra spridning av Covid-19 och säkerställa hälsa och säkerhet för vår personal och våra underleverantörer. Exempel på åtgärder innefattar förbud mot affärsresor, anställda som har möjlighet arbetar hemifrån, besöksförbud vid produktionsorterna samt begränsning av fysiska möten. SSAB har beredskapsplaner för samtliga produktionsanläggningar och för centrala funktioner. Situationen följs noga och SSAB kommer att vidta ytterligare åtgärder om så krävs.

### Hållbar verksamhet – Miljö och HYBRIT

SSABs totala energianvändning avseende el, inköpta bränslen och inköpt värme uppgick till 9 096 (9 454) GWh under första kvartalet 2020 (rullande 12 månader). SSABs direkta koldioxidutsläpp (Scope 1) uppgick till 9 315 (9 806) tusen ton och indirekta (Scope 2) uppgick till motsvarande 1 163 (1 186) tusen ton.

SSAB ställer om till en fossilfri ståltillverkning genom HYBRIT (Hydrogen Breakthrough Ironmaking Technology), ett gemensamt initiativ från SSAB, LKAB och Vattenfall. Pilotanläggningen för HYBRIT kommer att tas i bruk under sommaren 2020 och en demonstrationsanläggning planeras till 2025, tre år före tidigare plan. Då kommer järnmalmsbaserat fossilfritt stål att kunna tillverkas för kommersiellt bruk redan 2026.

Ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete finns på bolagets hemsida, [www.ssab.se/ssab/hallbarhet](http://www.ssab.se/ssab/hallbarhet).

## Risker och osäkerheter

Spridningen av Covid-19 och dess påverkan på den globala industriproduktionen, politiska beslut och den ekonomiska utvecklingen kommer att påverka SSABs intäkter och resultat negativt. Omfattningen av påverkan är i dagsläget svår att kvantifiera på grund av den rådande osäkerheten.

För information avseende övriga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2019.

## 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 2019.

## Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Stockholm den 27 april 2020

Martin Lindqvist  
VD och koncernchef

## Finansiella rapporter enligt IFRS – Koncernen

Siffrorna i tabellerna är avrundade vilket kan påverka summeringarna.

### Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Intäkter	18 772	20 017	76 485
Kostnad för sålda varor	-17 186	-17 242	-70 191
Bruttoresultat	1 586	2 775	6 293
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 218	-1 252	-4 956
Övriga rörelseintäkter och- kostnader	-39	118	560
Intressebolag, resultat efter skatt	13	33	64
Rörelseresultat	343	1 674	1 961
Finansiella intäkter	674	215	504
Finansiella kostnader	-796	-307	-893
Periodens resultat efter finansnetto	221	1 583	1 572
Skatt	-42	-298	-479
Periodens resultat	178	1 285	1 093
Varav tillhörigt:			
- moderbolagets aktieägare	176	1 280	1 075
- innehav utan bestämmande inflytande	2	5	18

### Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Periodens resultat efter skatt	178	1 285	1 093
Övrigt totalresultat			
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>			
Periodens omräkningsdifferenser	4 425	1 675	1 990
Kassaflödessäkringar	-289	-130	-239
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet <sup>1)</sup>	-362	-191	-287
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	-7	8
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	135	69	-68
Omklassificering Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-88
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	3 909	1 416	1 316
<u>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</u>			
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	66	-34	-54
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-13	7	12
Andel i intressebolags och joint ventures övrigt totalresultat	-	7	-
Omklassificering Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	88
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	53	-20	46
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 962	1 396	1 362
Summa totalresultat för perioden	4 140	2 681	2 455
Varav tillhörigt:			
- moderbolagets aktieägare	4 133	2 675	2 440
- innehav utan bestämmande inflytande	7	6	15

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



## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Total eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2018	9 062	23 021	5 715	21 638	59 437	78	59 514
<u>Förändringar 1/1-3/31 2019</u>							
Totalresultat för perioden			1 415	1 260	2 675	6	2 683
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv						47	47
Eget kapital 31 mars 2019	9 062	23 021	7 131	22 898	62 113	131	62 244
<u>Förändringar 1/4-31/12 2019</u>							
Totalresultat för perioden			-97	-138	-235	9	-228
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						-7	-7
Eget kapital 31 december 2019	9 062	23 021	7 030	21 201	60 314	103	60 417
<u>Förändringar 1/1-31/3 2020</u>							
Totalresultat för perioden			3 904	229	4 133	7	4 140
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande						-4	-4
Eget kapital 31 mars 2020	9 062	23 021	10 934	21 430	64 447	106	64 553

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2020	2019	2019
	31 Mar	31 Mar	31 Dec
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	34 899	32 273	32 508
Materiella anläggningstillgångar	24 779	23 608	23 987
Nyttjanderätter	2 879	2 463	2 545
Finansiella anläggningstillgångar	1 357	1 351	1 260
Uppskjutna skattefordringar <sup>1)</sup>	292	419	254
Summa anläggningstillgångar	64 206	60 114	60 554
Varulager	20 065	20 105	20 391
Kundfordringar	8 448	9 737	6 945
Aktuella skattefordringar	489	133	422
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2)</sup>	3 009	2 807	1 411
Likvida medel	7 012	4 873	3 591
Summa omsättningstillgångar	39 022	37 656	32 760
Tillgångar som innehas för försäljning	654	-	664
Summa omsättningstillgångar	39 676	37 656	33 424
Summa tillgångar	103 882	97 771	93 978
Eget kapital och skulder			
Eget kapital för moderbolagets aktieägare	64 447	62 113	60 314
Innehav utan bestämmande inflytande	106	131	103
Summa eget kapital	64 553	62 244	60 417
Uppskjutna skatteskulder	458	746	581
Övriga långfristiga avsättningar	625	670	665
Långfristiga icke räntebärande skulder <sup>1)</sup>	472	306	320
Långfristiga räntebärande skulder	10 374	8 554	9 853
Leasingskulder	2 285	1 842	2 025
Summa långfristiga skulder	14 214	12 118	13 444
Kortfristiga räntebärande skulder	7 878	5 076	2 756
Leasingskulder	701	658	604
Leverantörsskulder	11 259	12 785	12 067
Aktuella skatteskulder	239	451	114
Övriga kortfristiga skulder	4 710	4 438	4 206
Summa kortfristiga skulder och avsättningar	24 786	23 408	19 746
Skulder som innehas för försäljning	329	-	371
Summa eget kapital och skulder	103 882	97 771	93 978
Ställda säkerheter	1 074	1 356	62
Eventualförpliktelser	2 546	2 054	2 432

<sup>1)</sup> Av den Uppskjutna skattefordran utgör 122 (118) 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 1 010 (1 294) 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 901 (332) Mkr och i balansposten Övriga kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 271 (115) Mkr. I balansposten Finansiella anläggningstillgångar finns derivat värderade till totalt 15 (153) Mkr och i balansposten Långfristiga icke räntebärande skulder finns derivat värderade till totalt 146 (11) 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 47 (69) 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.

## Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Rörelseresultat	343	1 674	1 961
Justering för av- och nedskrivningar	942	1 080	4 216
Justering för övriga icke kassamässiga poster	1	12	37
Erhållna och betalda räntor	-94	-93	-454
Betald skatt	-8	-254	-1 315
Förändring av rörelsekapital	-1 401	-1 256	896
Kassaflöde från löpande verksamhet	-216	1 164	5 341
Investeringsutbetalningar i anläggningar	-465	-493	-2 939
Förvärv rörelser och andelar	-66	-138	-1 140
Avyttrade rörelser och andelar	-	-	118
Övrig investeringsverksamhet	6	7	11
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-525	-624	-3 950
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-1 545
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	-7
Förändring av lån	5 024	788	-661
Förändring av finansiella placeringar	-973	959	2 074
Förvärv andelar av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-46
Övrig finansieringsverksamhet	618	-51	-235
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4 666	1 697	-421
Periodens kassaflöde	3 924	2 237	971
Likvida medel vid periodens början	3 597	2 598	2 598
Kursdifferens i likvida medel	-483	37	28
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	7 039	4 873	3 597
Avtalad, ej utnyttjad bankkredit	15 108	7 091	6 727
Disponibla likvida medel (inkl. utnyttjade bankkrediter)	22 147	11 964	10 324

<sup>1)</sup> Inkluderar kassaflöden från tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

## Nyckeltal

	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Rörelsemarginal (%)	2	8	3
Resultat per aktie (kr)	0,17	1,24	1,04
Eget kapital per aktie (kr)	62,58	60,31	58,57
Nettoskuld-sättningsgrad (%)	20	16	19
Soliditet (%)	62	64	64
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st.)	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
Antal anställda vid periodens slut	14 391	14 415	14 514

## Finansiella rapporter - Moderbolaget

### Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Bruttoresultat	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-102	-102	-385
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	53	41	174
Rörelseresultat	-50	-61	-211
Finansnetto	-355	-208	2 958
Resultat efter finansnetto	-405	-268	2 747
Bokslutsdispositioner	-	-	218
Resultat före skatt	-405	-268	2 964
Skatt	89	56	58
Resultat efter skatt	-316	-212	3 023

### Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Resultat efter skatt	-316	-212	3 023
Övrigt totalresultat			
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</u>			
Kassaflödessäkringar	-2	-1	1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	0	0
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-1	-1	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1	-1	1
Summa totalresultat för perioden	-318	-213	3 024

### Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2020 31 mar	2019 31 mar	2019 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	72 000	72 764	72 146
Övriga omsättningstillgångar	12 372	7 757	10 700
Likvida medel	5 256	3 508	2 066
Summa tillgångar	89 628	84 029	84 912
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	9 964	9 964	9 964
Fritt eget kapital	54 149	52 775	54 467
Summa eget kapital	64 113	62 739	64 431
Långfristiga skulder och avsättningar	7 790	6 012	7 379
Kortfristiga skulder och avsättningar	17 725	15 278	13 102
Summa eget kapital och skulder	89 628	84 029	84 912

## 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 intäkter, första kvartalet

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

Externa intäkter, kv 1 2020	Rörelsesegment					
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	Summa
<u>Mkr</u>						
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	82	1 522	-	887	438	2 928
Finland	67	979	-	406	408	1 860
Danmark	28	394	-	539	8	970
Tyskland	344	607	-	10	0	962
Polen	174	483	-	6	183	846
Italien	239	335	-	0	0	574
Storbritannien	114	263	-	-	1	377
Övriga EU-27	690	1 321	-	121	260	2 392
Norge	20	137	-	400	143	701
Övriga Europa	323	191	-	6	24	544
USA	942	275	3 479	-	0	4 696
Kanada	175	0	367	-	1	543
Övriga världen	1 189	165	19	5	1	1 379
Summa	4 387	6 672	3 865	2 380	1 468	18 772
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	4 236	6 262	3 865	-	-	14 769
Handelsverksamhet	-	-	-	2 380	-	1 972
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	1 468	1 468
Stålämnen, biprodukter och skrot	77	387	-	-	-	467
Övrigt	73	23	0	-	0	96
Summa	4 387	6 672	3 865	2 380	1 468	18 772



Mkr	Rörelsesegment					Summa
	SSAB Special Steels	SSAB Europe	SSAB Americas	Tibnor	Ruukki Construction	
<u>Geografiska områden</u>						
Sverige	111	1 741	-	1 038	388	3 277
Finland	70	1 119	-	413	281	1 884
Danmark	48	389	-	169	32	638
Tyskland	416	667	-	9	6	1 098
Polen	187	476	-	8	175	846
Italien	232	343	-	0	1	575
Storbritannien	158	284	-	-	8	449
Övriga EU-27	730	1 100	-	118	201	2 149
Norge	26	166	-	450	153	795
Övriga Europa	322	138	-	3	18	414
USA	1 051	332	4 619	-	0	6 002
Kanada	282	-	206	-	1	490
Övriga världen	1 146	219	21	12	1	1 400
Summa	4 710	6 974	4 847	2 220	1 266	20 017
<u>Produktområde</u>						
Stålprodukter	4 526	6 453	4 840	-	0	15 819
Handelsverksamhet	-	-	-	2 220	-	2 220
Ruukki Construction verksamhet	-	-	-	-	1 266	1 266
Stålämnen, biprodukter och skrot	122	500	-	-	-	623
Övrigt	62	20	7	-	0	89
Summa	4 710	6 974	4 847	2 220	1 266	20 017

## Förvärv av Abraservice - Slutlig förvärvsanalys

Under tredje kvartalet 2019 förvärvade SSAB EMEA AB 100 % av aktierna i Abraservice Holding SAS. Förvärvsanalysen har färdigställts under första kvartalet 2020 och framgår av tabellerna nedan.

### Slutlig beräkning av nettotillgångar och goodwill

Mkr	Preliminär	Slutlig
Köpeskillning	401	401
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-356	-347
Summa goodwill	45	54

### Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

Mkr	Förvärvat bokfört värde	Preliminärt verkligt värde	Slutligt verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	141	89
Materiella anläggningstillgångar	129	129	167
Övriga anläggningstillgångar	7	7	7
Varulager	194	194	194
Övriga kortfristiga tillgångar	185	185	185
Långfristiga skulder	-68	-115	-110
Kortfristiga skulder	-185	-185	-185
Summa förvärvade nettotillgångar	262	356	347

### Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvstillfället

Mkr	
Erlagd köpeskillning	-401
Likvida medel i förvärvat bolag	46
Summa	-355

## Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Under tredje kvartalet 2019 har tillgångar och skulder klassificerats till innehav för försäljning. Dessa tillgångar och skulder avser avyttring av Ruukki Constructions projektverksamhet, Building Systems. Försäljningen beräknas slutföras under första halvan av 2020.

## 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	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Rörelseresultat	343	1 674	1 961
Avskrivningar och nedskrivningar	942	1 080	4 216
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 286	2 755	6 177

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

Mkr	2020 kv 1	2019 kv 1	2019 helår
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 286	2 755	6 177
Återföring jämförelsestörande poster	-	-	197
Rörelseresultat före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, EBITDA	1 286	2 755	6 375

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

Mkr	apr 19- mar 20	apr 18- mar 19	2019 helår
Rörelseresultat	630	5 699	1 961
Finansiella intäkter	915	435	457
Summa	1 545	6 134	2 418
Genomsnittligt sysselsatt kapital	80 404	75 706	79 121
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	2 %	8 %	3 %

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

Mkr	apr 19- mar 20	apr 18- mar 19	2019 helår
Periodens resultat efter skatt	-14	4 180	1 093
Genomsnittligt eget kapital	62 954	59 223	62 544
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, %	0 %	7 %	2 %

## Operativt kassaflöde

Mkr	2020	2019	2019
	kv 1	kv 1	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-216	1 164	5 341
Återläggning erhållna och betalda räntor	94	93	432
Återläggning betald skatt	8	254	1 315
Underhållsinvesteringar <sup>1)</sup>	-303	-352	-1 875
Övrig investeringsverksamhet <sup>2)</sup>	6	-21	-19
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-411</b>	<b>1 139</b>	<b>5 194</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	2020	2019	2019
	31 dec	31 mar	31 dec
Räntebärande tillgångar <sup>1)</sup>	9 133	6 608	4 189
Räntebärande skulder <sup>2)</sup>	21 825	16 722	15 885
<b>Nettoskuld</b>	<b>12 692</b>	<b>10 114</b>	<b>11 696</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.

## Finansiell information, per kvartal

## Koncernens resultat per kvartal, exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
Intäkter	17 388	19 263	19 038	19 251	20 017	20 654	18 840	16 973	18 772
Rörelsens kostnader	-15 572	-16 699	-16 487	-17 295	-17 295	-18 269	-17 524	-17 086	-17 500
Avskrivningar	-920	-952	-961	-938	-1 081	-1 102	-1 028	-1 005	-942
Intressebolag	21	18	11	16	33	33	12	-14	13
Finansnetto	-147	-202	-153	-34	-91	-86	-99	-114	-123
<b>Resultat före skatt</b>	<b>769</b>	<b>1 427</b>	<b>1 447</b>	<b>1 001</b>	<b>1 583</b>	<b>1 230</b>	<b>201</b>	<b>-1 245</b>	<b>221</b>

## Intäkter per kvartal och rörelsesegment

Mkr	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
SSAB Special Steels	4 674	5 142	4 684	4 369	4 874	5 139	4 509	3 973	4 536
SSAB Europe	8 051	8 892	7 754	8 099	8 577	8 814	7 637	6 702	8 139
SSAB Americas	3 363	4 040	4 713	4 762	4 871	4 555	4 446	3 588	3 878
Tibnor	2 058	2 253	1 949	2 173	2 264	2 534	2 179	2 172	2 421
Ruukki Construction	1 088	1 578	1 799	1 674	1 274	1 690	1 794	1 752	1 480
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Koncernjusteringar	-1 846	-2 642	-1 861	-1 827	-1 843	-2 077	-1 725	-1 215	-1 681
<b>Summa</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>	<b>18 840</b>	<b>16 973</b>	<b>18 772</b>

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

Mkr	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
SSAB Special Steels	569	656	670	52	842	703	509	28	614
SSAB Europe	998	1 259	814	1 082	738	469	-67	-194	413
SSAB Americas	283	526	951	699	1 119	1 037	697	-1	294
Tibnor	87	103	73	50	78	73	47	8	50
Ruukki Construction	-29	92	136	111	30	141	179	116	55
Övrigt	-71	-53	-81	-24	-52	-3	-37	-83	-140
Summa	1 836	2 582	2 563	1 971	2 755	2 419	1 327	-127	1 286

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

Mkr	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
SSAB Special Steels	434	522	536	-72	678	544	358	-126	458
SSAB Europe	657	907	460	733	347	66	-480	-609	0
SSAB Americas	129	365	790	553	956	872	522	-222	106
Tibnor	67	83	53	28	38	29	2	-39	12
Ruukki Construction	-62	59	103	78	-14	95	134	67	11
Avskrivningar på övervärden, IPSCO	-179	-192	-198	-203	-201	-207	-118	-39	-25
Avskrivningar på övervärden, Rautaruukki	-54	-56	-57	-57	-64	-66	-67	-67	-66
Övrigt	-76	-58	-86	-24	-67	-18	-52	-97	-153
Summa	916	1 630	1 600	1 035	1 674	1 316	300	-1 131	343

## Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet, per kvartal och rörelsesegment

MSEK	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
SSAB Special Steels	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SSAB Europe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SSAB Americas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tibnor	-	-	-	-	-	-	-	-52	-
Ruukki Construction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	-213	-27	-	-	-150	5	-
Summa	-	-	-213	-27	-	-	-150	-47	-

## Produktion och leveranser

Kton	1/18	2/18	3/18	4/18	1/19	2/19	3/19	4/19	1/20
<b>Råstålsproduktion</b>									
-SSAB Special Steels	234	305	217	162	385	343	355	142	293
-SSAB Europe	1 175	1 147	1 049	1 205	993	1 120	930	926	1 130
-SSAB Americas	652	629	645	609	621	637	617	554	658
- Summa	2 061	2 081	1 911	1 976	2 000	2 100	1 902	1 621	2 081
<b>Plåtproduktion</b>									
-SSAB Special Steels	121	138	145	89	145	130	134	83	151
-SSAB Europe	1 180	1 200	1 031	1 082	1 162	1 198	980	876	1 190
-SSAB Americas	607	603	612	582	581	597	581	526	614
-Summa	1 909	1 941	1 788	1 753	1 889	1 926	1 696	1 484	1 955
<b>Plåtleveranser</b>									
-SSAB Special Steels	346	339	320	293	338	339	299	249	305
-SSAB Europe	939	963	810	850	907	909	794	752	955
-SSAB Americas	523	509	517	491	500	475	521	478	527
-Summa	1 808	1 811	1 646	1 634	1 744	1 722	1 614	1 479	1 787

För ytterligare information:

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

Mia Widell, Head of Group Communications, Tel 076- 527 25 01

Delårsrapport för januari-juni 2020:

Delårsrapporten för januari-juni publiceras den 21 juli 2020.



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)