

BE Q1

Delårsrapport
BE Group AB (publ)
januari – mars 2014
Malmö den 25 april 2014



FÖRSTA KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 003 MSEK (1 032). Utlevererat tonnage minskade med 4 procent.
- Rörelseresultatet förbättrades till 12 MSEK (-17) och det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 16 MSEK (14).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -4 MSEK (-24) och för verksamheter till försäljning till -1 MSEK (-3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 kr (-0,54).
- Under kvartalet genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader och övertecknades med 70 procent.
- Under kvartalet ingicks ett nytt treårigt kreditavtal med en total facilitet uppgående till 1 250 MSEK.

BE Group, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål och metaller. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2013 omsatte koncernen 4,0 miljarder kr. BE Group har cirka 800 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Utvecklingen under första kvartalet 2014

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 3 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 003 MSEK (1 032). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 4 procentenheter och negativa pris- och mixeffekter på 1 procentenhet vilket motverkas av positiva valutaeffekter på 2 procentenheter.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 136 MSEK (139) motsvarande en bruttomarginal på 13,6 procent (13,4). Rörelseresultatet ökade till 12 MSEK (-17). Justerat för lagerförluster på 4 MSEK (2) samt engångsposter under föregående år ökade det underliggande rörelseresultatet till 16 MSEK (14). Resultatförbättringen är hänförlig till förstärkt bruttomarginal och lägre omkostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till 1,2 procent (-1,7) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,6 procent (1,4).

De personalreduktionsåtgärder som initierades i början av 2013 har slutförts och den tidigare aviserade besparingstakten på 65 MSEK på årsbasis har uppnåtts. Under det första kvartalet har omkostnadsnivån i jämförelse med föregående år påverkats negativt med ca 6 MSEK på grund av en starkare euro.

Försäljning per affärslösning

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar: lager-, produktionsservice- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det första kvartalet utgjorde 85 procent (82) leveranser från egna

anläggningar fördelat på lagerförsäljning 47 procentenheter (47) och på produktionsserviceförsäljning 38 procentenheter (35).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

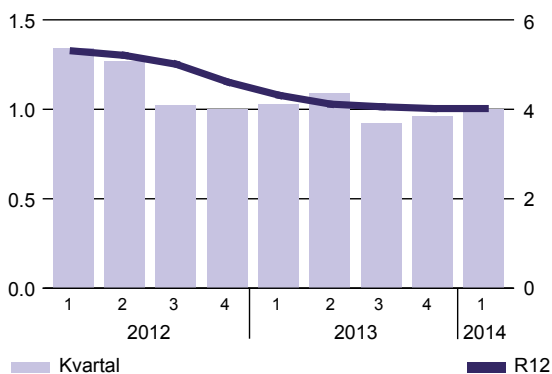
(MSEK)

Nettoomsättning 2013	1 032
Nettoomsättning 2014	1 003
Rörelseresultat 2013	-17
Lagerförluster	2
Poster av engångskaraktär	29
Underliggande rörelseresultat 2013	14
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-4
Förbättrad bruttomarginal	3
Omkostnadsförändringar m m	3
Underliggande rörelseresultat 2014	16
Lagerförluster	-4
Rörelseresultat 2014	12

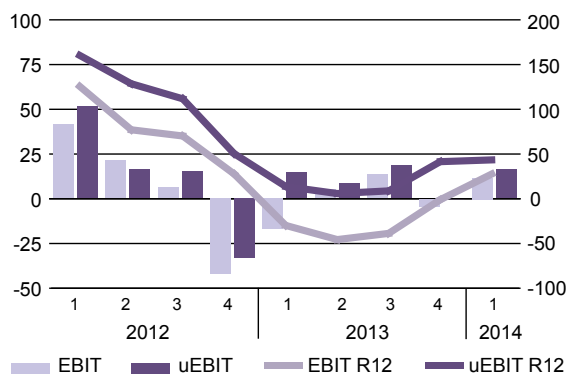
Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 3 procent och uppgick till 731 MSEK (752). Utlevererat tonnage minskade med 4 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (73) av BE Groups

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



nettoomsättning. Försäljningspriset för handelsstål minskade (exklusive valutaeffekter) med 1 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med fjärde kvartalet 2013 ökade försäljningspriset (exklusive valutaeffekter) med 3 procent.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 8 procent och uppgick till 159 MSEK (174). Utlevererat tonnage minskade med 2 procent. Sammantaget svarade rostfritt stål för 16 procent (17) av nettoomsättningen. Försäljningspriset för rostfritt stål minskade (exklusive valutaeffekter) med 8 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med fjärde kvartalet 2013 minskade försäljningspriset (exklusive valutaeffekter) med 2 procent.

Försäljning per kundsegment

Under det första kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 50 procent (50), projektkunder för 20 procent (20), vidareförädlade företag för 23 procent (20) samt återförsäljare för 7 procent (10).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Inom affärsområdet förbättrades efterfrågan successivt under kvartalet. Nettoomsättningen minskade med 6 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 465 MSEK (496). Utlevererat tonnage minskade med 3 procent och det genomsnittliga försäljningspriset minskade med 3 procent. I jämförelse med fjärde kvartalet 2013 var försäljningspriset oförändrat.

Rörelseresultatet förbättrades till 12 MSEK (-5).

Justerat för lagerförluster och engångskostnader under föregående år förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 13 MSEK (11). Resultatförbättringen är hänförlig till förstärkt bruttomarginal och lägre omkostnader.

Affärsområde Finland

Leveranserna till verkstadskunder på den finska marknaden har i stort sett varit på samma nivå som under hösten 2013. Den finska verkstadsindustrin bedöms under kvartalet ha minskat produktionen i jämförelse med föregående år mer än vad BE Groups utleveranser minskade. En förbättring av orderingången i kundledet har noterats under senare delen av kvartalet.

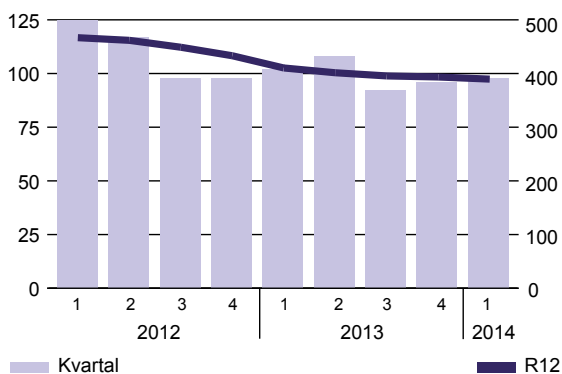
I jämförelse med samma period föregående år var nettoomsättningen i stort sett oförändrad och uppgick till 424 MSEK (426). Levererat tonnage minskade med 1 procent. Försäljningspriset (exkl. valutaeffekter) minskade med 2 procent i jämförelse med föregående år och med 1 procent i jämförelse med det fjärde kvartalet 2013.

Rörelseresultatet förbättrades till 9 MSEK (4) och justerat för lagerförluster och engångsposter förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK (10). Förbättringen är en följd av förstärkt bruttomarginal och lägre omkostnader.

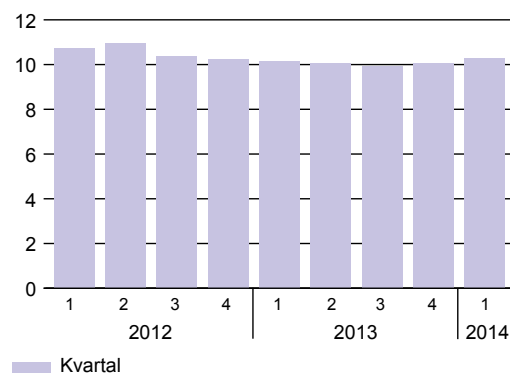
Övriga enheter

Inom Övriga enheter samlas verksamheterna i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna med dotterbolag i Estland. Tjeckien redovisas som verksamheter till försäljning.

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal



I jämförelse med föregående år var Övriga enheters samlade nettoomsättning i stort sett oförändrad och uppgick till 130 MSEK (129). Rörelseresultatet försämrades och uppgick till -6 MSEK (-4). Resultatförsämringen är i stort sett hänförlig till BE Group Produktion.

Tjeckien

Under 2012 beslutade BE Group att initiera en försäljningsprocess av koncernens verksamhet i Tjeckien, vilket föranleder att denna verksamhet redovisas separat i koncernens resultat- och balansräkning.

Vid den initiala klassificeringen av enheten som verksamhet till försäljning baserades bedömningen på förbättrade marknadsutsikter för stålmarknaden. Förutsättningarna bedömdes därför som goda för en lyckad försäljningsprocess. Marknadsförutsättningarna har emellertid därefter varit fortsatt utmanande vilket har lett till att potentiella intressenter har intagit en avvaktande position. BE Group har löpande värderat situationen sedan klassificeringen som verksamhet till försäljning och bedömningen är att marknadsutsikterna har förbättrats något. Förutsättningarna för en lyckad försäljningsprocess har därmed ökat något. Åtgärder har vidtagits för att säkerställa att aktiv marknadsföring av enheten bedrivs på ett effektivt sätt. Fortsatt effektiviseringar har genomförts i syfte att förbättra resultatet i verksamheten. Under det första kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -1 MSEK (-3).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -17 MSEK (-16), varav räntenetto -9 MSEK (-9). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inklusive del i verksamheter till försäljning, 4,7 procent (4,5) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 1 MSEK (9).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -48 MSEK (-56) och påverkades negativt av rörelsekapitaluppbyggnad.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 409 MSEK (378) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var oförändrad 9 procent (9).

Investeringarna under kvartalet uppgick till 1 MSEK (11).

Finansiell ställning och likviditet

Under kvartalet genomförde en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader.

Nyemissionen övertecknades med 70 procent och ställda emissionsgarantier behövdes inte tas i anspråk. Emissionslikviden har använts till att reducera lån.

Under kvartalet undertecknades ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 1 250 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till februari 2017. Faciliteten började utnyttjas i slutet av mars.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 101 MSEK (40) och koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive verksamheter till försäljning, till 743 (822).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 776 MSEK (641) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 96 procent (128) till följd av genomförd nyemission.

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 801 jämfört med 807 vid årets början och 870 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 804 (887).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 23 MSEK (24) och är oförändrade sedan årsskiftet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 15 MSEK (14). Rörelseresultatet uppgick till -3 MSEK (-14).

Finansnettot uppgick till 13 MSEK (32). Resultat före skatt uppgick till 10 MSEK (18) och resultat efter skatt till 14 MSEK (21).

Under perioden har moderbolaget investerat 0 MSEK (1) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 81 MSEK (4).

Utsikter

Signalerna i kundledet indikerar en efterfrågeförbättring under 2014. I jämförelse med det första kvartalet förväntas en fortsatt återhämtning i efterfrågan på koncernens huvudmarknader. Signalerna från den svenska marknaden är mer positiva än vad som upplevs från den finska marknaden. Stålsprisernas nedåtgående trend har stabiliserats och bedöms stiga framöver till följd av höjda råvarupriser. Koncernens konkurrenskraft förbättras efter genomförda effektiviseringar och den genomförda nyemissionen har förbättrat koncernens finansiella ställning.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har Andreas Karlsson utsetts till ny CFO och tillträder den 1 maj.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

I samband med genomförd nyemission har garanti-ersättningar betalats ut i enlighet med publicerat prospekt till AB Traction, Anders Ullberg, Petter Stillström och Kimmo Väkiparta. I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Årsstämma 2014

BE Group AB:s årsstämma hålls idag, fredagen den 25 april 2014 kl. 15.00 på bolagets huvudkontor, Spadegatan 1 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att i likhet med föregående år inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2013. Förslaget är föranlett av årets resultat.

Förslag till styrelse

Valberedningen föreslår omval av Anders Ullberg (ordförande), Roger Bergqvist, Lars Olof Nilsson, Petter Stillström och Jörgen Zahlin. Vidare föreslås nyval av Charlotte Hansson.

Charlotte Hansson har en Cand. Scient i biokemi från Köpenhamns universitet. Hon har erfarenhet från logistik- och biotech-branscherna och har bland annat arbetat inom Jetpak-gruppen som verkställande direktör för Jetpak Sverige och tidigare som kommersiell chef för Norden. Hon är styrelseledamot i B&B Tools, Deltaco samt Orio. Marita Jaatinen har avböjt omval.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group resultat och ställning påverkas av ett stort antal faktorer. De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna kan delas in i bransch- och marknadsrisker, strategiska och operationella risker samt finansiella risker. Förändringar i konjunktur, stålpriser tillsammans med förändringar hos leverantörer, kunder och personal är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. De finansiella riskerna består av valuta- och ränterisk samt refinansierings- och kreditrisk.

I årsredovisningen för 2013, som avlämnades i mars 2014, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

I enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, har från och med den 1 augusti 2012 samtliga koncern-externa tillgångar och skulder hänförliga till den tjeckiska verksamheten omklassificerats i koncernens balansräkning. Värdering sker enligt lägsta värdets princip. I resultaträkningen särredovisas all effekt hänförlig till den tjeckiska verksamheten separat och avskilt från koncernens kvarvarande verksamhet. Tillämpliga jämförelsesiffror har därvid omräknats.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2013. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2014 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information vid följande datum:

- Delårsrapport januari-juni 2014 publiceras den 16 juli
- Delårsrapport januari-september 2014 publiceras den 23 oktober
- Bokslutskommuniké 2014 publiceras i februari 2015

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com

Malmö den 25 april 2014

BE Group AB (publ)



Kimmo Väkiparta

VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Kimmo Väkiparta, tel: +46 (0)705 972 342, e-post: kimmo.vakiparta@begroup.com
CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: +46 (0)708 690 788, e-post: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1
Org. nr.: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11,
info@begroup.com, www.begroup.com

Denna delårsrapport är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2014, kl. 07.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 003	1 032	3 994	3 965
Kostnad för sålda varor	1	-867	-893	-3 470	-3 444
Bruttoresultat		136	139	524	521
Försäljningskostnader	1	-101	-105	-402	-398
Administrationskostnader	1	-23	-25	-99	-97
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-26	-27	-2
Andel av resultat i joint venture		1	0	1	2
Rörelseresultat		12	-17	-3	26
Finansiella poster		-17	-16	-53	-54
Resultat före skatt		-5	-33	-56	-28
Skatt		1	9	15	7
Resultat från kvarvarande verksamheter		-4	-24	-41	-21
Resultat från verksamheter till försäljning	3	-1	-3	-10	-8
Periodens resultat		-5	-27	-51	-29
Resultat per aktie		-0,06	-0,54	-1,02	-0,39
Resultat per aktie efter utspädning		-0,06	-0,54	-1,02	-0,39

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-5	-27	-51	-29
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	0	-14	11	25
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	0	14	-5	-19
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	-3	1	4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0	-3	7	10
Periodens totalresultat	-5	-30	-44	-19

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Goodwill		610	604	610
Övriga immateriella anläggningstillgångar		62	73	61
Materiella anläggningstillgångar		208	218	224
Andelar i joint venture		127	126	127
Finansiella anläggningstillgångar		1	1	1
Uppskjuten skattefordran		28	15	22
Summa anläggningstillgångar		1 036	1 037	1 045
Varulager		493	539	490
Kundfordringar		513	513	375
Övriga rörelsefordringar		48	61	60
Likvida medel		101	40	51
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2	2
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	4	167	180	155
Summa omsättningstillgångar		1 324	1 335	1 133
Summa tillgångar	5	2 360	2 372	2 178
Eget kapital		776	641	627
Långfristiga räntebärande skulder		798	822	858
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		38	47	37
Summa långfristiga skulder		836	869	895
Kortfristiga räntebärande skulder		8	2	8
Leverantörsskulder		509	576	441
Övriga kortfristiga skulder		136	160	133
Övriga kortfristiga avsättningar		3	23	5
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	4	92	101	69
Summa kortfristiga skulder		748	862	656
Summa skulder och eget kapital	5	2 360	2 372	2 178

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt ¹⁾		-6	-35	-66	-37
Justering för ej likviditetspåverkande poster		7	34	50	23
Betald skatt		9	-7	-8	8
Förändring av rörelsekapital		-58	-38	-6	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-48	-46	-30	-32
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-1	-1	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-10	-41	-31
Försäljning av dotterföretag		-	-	5	5
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		0	1	2	1
Kassaflöde efter investeringar		-48	-56	-65	-57
Kassaflöde finansieringsverksamheten		96	7	14	103
Periodens kassaflöde		48	-49	-51	46
Kursdifferens i likvida medel		0	-3	-1	2
Kassaflöde efter kursdifferens i likvida medel		48	-52	-52	48
Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp	4	2	3	14	13
Förändring av likvida medel		50	-49	-38	61

¹⁾ Resultat före skatt från både kvarvarande verksamheter och verksamheter till försäljning.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	627	673	673	641
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	627	673	673	641
Periodens totalresultat	-5	-30	-44	-19
Utdelning	-	-	-	-
Nyemission	154	-	-	154
Förvärv/försäljning egna aktier	0	0	0	0
Aktiesparplan	0	-2	-2	0
Eget kapital vid periodens utgång	776	641	627	776

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6	4	16	18
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	10	42	42
Summa avskrivningar	16	14	58	60

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	-29	-29	-
Summa poster av engångskaraktär	-	-29	-29	-

Not 3 Verksamheter till försäljning

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	80	87	360	353
Rörelsens kostnader	-81	-90	-370	-361
Resultat före skatt	-1	-3	-10	-8
Skatt hänförlig till ordinarie verksamhet i verksamheter till försäljning	0	0	0	0
Resultat från verksamheter till försäljning	-1	-3	-10	-8

Not 4 Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgrupp

(MSEK)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	9	9	9
Materiella anläggningstillgångar	69	68	68
Uppskjuten skattefordran	10	10	10
Rörelsetillgångar	75	77	62
Likvida medel	4	16	6
Summa tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	167	180	155
Avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	43	56	43
Rörelseskulder	49	45	26
Summa skulder hänförliga till avyttringsgrupp	92	101	69
Akkumulerad omräkningsreserv i eget kapital hänförlig till avyttringsgrupp	-12	-12	-12
Koncernmässigt värde på aktier i avyttringsgrupp	56	61	56

Not 5 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A,

förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2013, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	465	496	1 889	1 858
- extern	455	482	1 831	1 804
- intern	10	14	58	54
Finland	424	426	1 619	1 617
- extern	423	422	1 612	1 613
- intern	1	4	7	4
Övriga enheter	130	129	569	570
- extern	125	126	548	547
- intern	5	3	21	23
Moderbolaget och koncernposter	-16	-19	-83	-80
Koncernen	1 003	1 032	3 994	3 965

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	42	43	169	168
Finland	44	45	168	167
Övriga enheter	14	16	69	67
Moderbolaget och koncernposter	-2	-2	-8	-8
Koncernen	98	102	398	394

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	12	-5	19	36
Finland	9	4	14	19
Övriga enheter	-6	-4	-21	-23
Moderbolaget och koncernposter	-3	-12	-15	-6
Koncernen	12	-17	-3	26

Rörelsemarginal per segment

	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,5%	-1,0%	1,0%	1,9%
Finland	2,1%	1,0%	0,9%	1,2%
Övriga enheter	-4,7%	-3,4%	-3,7%	-4,0%
Koncernen	1,2%	-1,7%	-0,1%	0,7%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	13	11	37	39
Finland	12	10	29	31
Övriga enheter	-6	-4	-21	-23
Moderbolaget och koncernposter	-3	-3	-5	-5
Koncernen	16	14	40	42

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och -förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,7%	2,2%	2,0%	2,1%
Finland	2,7%	2,4%	1,8%	1,9%
Övriga enheter	-4,8%	-3,1%	-3,6%	-4,0%
Koncernen	1,6%	1,4%	1,0%	1,1%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3	4	15	14
Finland	5	4	18	19
Övriga enheter	3	3	10	10
Moderbolaget och koncernposter	5	3	15	17
Koncernen	16	14	58	60

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0	3	6	3
Finland	1	3	21	19
Övriga enheter	0	4	15	11
Moderbolaget och koncernposter	0	1	1	0
Koncernen	1	11	43	33

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt				
Rörelseresultat (EBIT)	12	-17	-3	26
Marginalmätt				
Bruttomarginal	13,6%	13,4%	13,1%	13,1%
Rörelsemarginal	1,2%	-1,7%	-0,1%	0,7%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld ¹⁾	743	822	851	743
Nettoskulsättningsgrad	96%	128%	136%	96%
Soliditet	33%	27%	29%	33%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	381	351	371	388
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 619	1 562	1 575	1 598
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	707	650	680	700
Rörelsekapitalbindning	9%	9%	9%	10%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	3,1%	-4,4%	-0,2%	1,6%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	10,4%	-8,2%	1,9%	6,3%
Avkastning på eget kapital	-2,3%	-14,4%	-6,4%	-3,2%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	-0,06	-0,54	-1,02	-0,39
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,06	-0,54	-1,02	-0,39
Eget kapital per aktie (SEK)	10,46	12,96	12,68	10,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,65	-0,92	-0,61	-0,44
Antal aktier vid periodens slut (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	49 438	74 190
Genomsnittligt antal aktier (tusentals) ²⁾	74 177	49 418	49 433	74 169
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals) ²⁾	74 185	49 433	49 450	74 185
Övrigt				
Medeltal anställda	804	887	853	832

¹⁾ Inklusivt likvida medel och räntebärande fordringar/skulder ingående i avyttringsgrupp.

²⁾ Antalet för 2014 inkluderar nyemitterade aktier.

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	297	301	1 137	1 133
Platta produkter	389	377	1 483	1 495
Armeringsstål	45	74	292	263
<i>Summa Handelsstål</i>	731	752	2 912	2 891
Rostfritt stål	159	174	644	629
Aluminium	45	46	178	177
Övrigt	68	60	260	268
Total försäljning	1 003	1 032	3 994	3 965
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-3%	-23%	-14%	-8%
varav organisk tonnagestillväxt	-4%	-18%	-9%	-5%
varav pris- och mixförändringar	-1%	-3%	-5%	-4%
varav valutaeffekter	2%	-2%	0%	1%
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	16	14	40	42
Underliggande EBITA	22	18	56	60
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	13,9%	13,6%	13,5%	13,6%
Underliggande rörelsemarginal	1,6%	1,4%	1,0%	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	2,2%	1,8%	1,4%	1,5%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	12,5%	11,2%	8,1%	8,5%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,02	0,15	-0,03	-0,13
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,02	0,15	-0,03	-0,13
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	8,7	7,3
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-4	-2	-14	-15
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	102	398	394
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,26	10,15	10,05	10,06

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	15	14	58	59
Administrationskostnader	-18	-19	-69	-68
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-9	-8	1
Rörelseresultat	-3	-14	-19	-8
Finansiella poster	13	32	-9	-28
Resultat före skatt	10	18	-28	-36
Skatt	4	3	4	5
Periodens resultat	14	21	-24	-31

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	14	21	-24	-31
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	14	21	-24	-31

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	52	69	58
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 207	1 224	1 203
Summa anläggningstillgångar	1 259	1 293	1 261
Kortfristiga fordringar	286	327	292
Likvida medel	81	4	19
Summa omsättningstillgångar	367	331	311
Summa tillgångar	1 626	1 624	1 572
Eget kapital	739	620	572
Långfristiga skulder	770	811	830
Kortfristiga skulder	117	193	170
Summa skulder och eget kapital	1 626	1 624	1 572
Ställda säkerheter	1 309	1 295	1 309
Eventualförpliktelser	134	53	135

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar
Nettoomsättning	1 003	957	916	1 089	1 032	998	1 020	1 273	1 343
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	12	-4	13	5	-17	-42	6	21	41
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	16	0	18	8	14	-33	15	16	51
Underliggande EBITA	22	4	22	12	18	-28	19	20	55
Marginalmått									
Rörelsemarginal	1,2%	-0,4%	1,4%	0,5%	-1,7%	-4,2%	0,6%	1,7%	3,1%
Underliggande rörelsemarginal	1,6%	0,0%	2,0%	0,8%	1,4%	-3,3%	1,5%	1,2%	3,8%
Underliggande EBITA-marginal	2,2%	0,4%	2,4%	1,1%	1,8%	-2,8%	1,8%	1,6%	4,1%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	743	851	884	844	822	779	851	844	806
Nettoskuldsättningsgrad	96%	136%	139%	132%	128%	116%	120%	105%	98%
Soliditet	33%	29%	27%	27%	27%	29%	28%	31%	29%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 619	1 582	1 595	1 575	1 562	1 602	1 677	1 723	1 731
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	707	706	709	677	650	689	810	860	821
Rörelsekapitalbindning	9%	10%	11%	9%	9%	10%	12%	10%	8%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	3,1%	-1,1%	3,3%	1,4%	-4,4%	-10,3%	1,5%	5,1%	9,7%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	10,4%	-0,1%	9,7%	5,5%	-8,2%	-22,0%	4,8%	11,6%	21,9%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	12,5%	1,6%	12,3%	7,3%	11,2%	-16,7%	9,3%	9,2%	26,9%
Avkastning på eget kapital	-2,3%	-6,8%	0,2%	-4,4%	-14,4%	-22,3%	-2,9%	3,8%	12,0%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,06	-0,29	-0,02	-0,16	-0,54	-0,81	-1,83	0,01	0,38
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,16	0,08	-0,10	0,15	-0,64	0,29	-0,07	0,54
Eget kapital per aktie (SEK)	10,46	12,68	12,87	12,93	12,96	13,63	14,32	16,36	16,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,65	0,85	-0,69	0,17	-0,92	1,95	-0,13	-0,33	-0,30
Övrigt									
Medeltal anställda	804	817	842	864	887	899	895	907	921
Lagervinster och -förluster	-4	-4	-5	-3	-2	-9	-9	5	-10
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	96	92	108	102	98	98	117	125
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,26	10,05	9,93	10,04	10,15	10,25	10,36	10,94	10,71

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.

Justerade resultatmått

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

Underliggande EBITA EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

Underliggande rörelsemarginal Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen.

Justerad avkastning

Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar.

Justerad data per aktie

Underliggande resultat per aktie (SEK) Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK) Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.

Övrigt

Lagervinster och -förluster Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2013.