



BE GROUP

BE Group AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2011

Malmö den 28 april 2011

Kraftig resultatförbättring för BE Group

FÖRSTA KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen ökade med 41 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 519 MSEK (1 074). Det utlevererade tonnaget ökade med 23 procent.
- Underliggande EBITA¹⁾ ökade till 51 MSEK (-8) och den underliggande EBITA-marginalen förbättrades till 3,3 procent (-0,8).
- Rörelseresultatet förbättrades till 45 MSEK (-28) till följd av den högre försäljningen. Resultat efter skatt uppgick till 23 MSEK (-25).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 0,46 kr (-0,50) och underliggande resultat per aktie²⁾ till 0,50 kr (-0,23).
- Förvärv av den svenska metallbearbetningskoncernen RTS stärker BE Groups erbjudande av produktion till större verkstadskunder.
- Under kvartalet har verksamheten i Danmark lagts ner. Kostnaden för nedläggningen belastar kvartalets resultat med 4 MSEK.

1) Definitioner sidan 17.

2) Resultat per aktie avser såväl före som efter utspädning.

BE Group, som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål och metaller. Koncernen har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium. År 2010 omsatte koncernen 5,1 miljarder kr. BE Group har drygt 900 anställda i tio länder med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Den globala produktionen av stål ökade under 2010 i förhållande till 2009. Enligt World Steel Associations (WSA) statistik uppgick den globala stålproduktionen till 1 414 miljoner ton, en ökning med 15 procent jämfört med 2009. Kina, som representerade 44 procent av den totala produktionen, uppvisade en ökning på 9 procent.

Under inledningen av 2011 har stålproduktionen fortsatt att öka. Under det första kvartalet ökade den globala stålproduktionen med 9 procent i förhållande till föregående år. Inom EU-länderna ökade produktionen under samma period med 7 procent.

Efter den säsongsmässiga nedgången under december förra året, steg försäljningen inom den europeiska ståldistributionssektorn under det första kvartalet.

Utvecklingen på BE Groups marknader har i stort sett varit på samma nivå som utvecklingen på den europeiska distributionsmarknaden. Levererat tonnage per dag ökade successivt under det första kvartalet. Sammantaget var koncernens levererade tonnage under det första kvartalet 23 procent högre jämfört med samma period 2010.

De verkliga inköpspriserna, och följaktligen också försäljningspriserna, för BE Group har haft en lägre ökningstakt än spotprisutvecklingen under kvartalet. BE Groups försäljningspriser följer den kontraktsbundna prissättning som BE Group förhandlat fram.

Utsikter för 2011

WSA förutspår i sin senaste prognos, publicerad under april, en fortsatt återhämtning av stålmarknaden under 2011. Den synbara stålkonsumtionsökningen (inklusive lageruppbyggnad i tillverknings- och distributionsledet) på världsmarknaden prognostiseras att öka med 6 procent, vilket är en ökning i jämförelse med tidigare prognoser. Inom EU förväntas ökningen under 2011 uppgå till 5 procent. Det kan jämföras med helåret 2010 då ökningen var 21 procent.

BE Group bedömer att efterfrågan kommer att fortsätta öka under 2011. På de svenska och finska marknaderna kommer försäljningspriset, givet en oförändrad produktmix, öka inledningsvis under det andra kvartalet. För affärsområde CEE förväntas en initial nedgång av inköpspriserna för vissa produktgrupper. Prisutvecklingen på längre sikt är i dagsläget svår att bedöma på samtliga marknader.

Strategiska fokusområden

BE Group arbetar vidare med att långsiktigt öka produktionsandelen av koncernens kunderbidande.

Som ett led i denna utveckling förvärvades det svenska bolaget Lecor Stålteknik under det fjärde kvartalet 2010 samt den svenska metallbearbetningskoncernen RTS under det första kvartalet 2011. En medveten satsning genomförs också för att öka försäljningen med produktionsinnehåll mot kunder som har verksamhet på flera av koncernens marknader.

För att kunna skapa högre värden såväl för koncernen som för dess kunder fortsätter satsningar och investeringar inom produktion. Ett exempel är den nyligen beslutade investeringen i maskinparken vid produktionsenheten i Lahtis i Finland. Därutöver pågår inom hela BE Group ett flertal aktiviteter för att förbättra affärsprocesserna i syfte att öka effektiviteten.

Utvecklingen under januari–mars 2011 Koncernen

Efterfrågan ökade successivt under kvartalet och nettoomsättningen ökade med 41 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 519 MSEK (1 074). Förbättringen är hänförlig till en ökning av tonnaget med 23 procentenheter, positiva pris- och mixeffekter på 20 procentenheter samt en förvärvseffekt på 3 procentenheter. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutaeffekter på 5 procentenheter.

Det genomsnittliga försäljningspriset var 15 procent högre än föregående år och uppgick till 10,86 SEK per kg (9,44). I jämförelse med det fjärde kvartalet 2010 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 1 procent beroende på valuta-effekter. Rensat för valutaeffekterna ökade däremot försäljningspriset med 1 procent.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 215 MSEK (131), med en bruttomarginal på 14,1 procent (12,2). Den underliggande bruttomarginalen förstärktes något och uppgick till 13,9 procent (13,8) vilket också var en förbättring i förhållande till det närmast föregående kvartalet.

EBITA-resultatet förbättrades till 49 MSEK (-26). Efter justering för lagervinster på 2 MSEK (-18) samt nedläggningskostnader för den danska verksamheten om 4 MSEK uppgick det underliggande EBITA-resultatet till 51 MSEK (-8). Resultatförbättringen är främst hänförlig till det högre tonnaget samt de högre försäljningspriserna. Förvärvade enheter bidrar med 1 MSEK i resultat.

EBITA-marginalen stärktes till 3,2 procent (-2,4) och den underliggande EBITA-marginalen förbättrades till 3,3 procent (-0,8).

Nettoomsättning och resultatutveckling

(MSEK)	Utfall jan-mar
Nettoomsättning 2010	1 074
Nettoomsättning 2011	1 519
Rörelseresultat 2010	-28
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	2
EBITA 2010	-26
Lagerförluster	18
Underliggande EBITA 2010	-8
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekt	62
Omkostnadsförändringar m m	-3
Underliggande EBITA 2011	51
Lagervinster	2
Poster av engångskaraktär	-4
EBITA 2011	49
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-4
Rörelseresultat 2011	45

Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning delas upp i tre försäljningskanaler: produktions-, lager-, samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det första kvartalet utgjorde 82 procent (80) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning med 52 procentenheter (53) och på produktionsförsäljning med 30 procentenheter (27).

Försäljningsutveckling för handelsstål

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg för handelsstål ökade med 12 procent till 8,32 SEK (7,41). I jämförelse med närmast föregående kvartal minskade försäljningspriset med 2 procent. Netto-

omsättningen för handelsstål uppgick till 1 087 MSEK (779). Uttryckt i tonnage ökade koncernens försäljning med 24 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 72 procent (73) av BE Groups nettoomsättning.

Försäljningsutveckling för rostfritt stål

Försäljningspriset för rostfritt stål ökade under kvartalet till 41,13 SEK per kg (31,54), vilket var 30 procent högre än föregående år och 3 procent högre i jämförelse med närmast föregående kvartal. BE Groups försäljning av rostfritt stål ökade med 34 procent jämfört med föregående år och uppgick till 270 MSEK (201). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen minskade och uppgick till 17 procent (19).

Försäljning per kundsegment

Under det första kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 52 procent (53), projektkunder för 23 procent (20), vidareförädlade företag för 17 procent (18) samt återförsäljare för 8 procent (9).

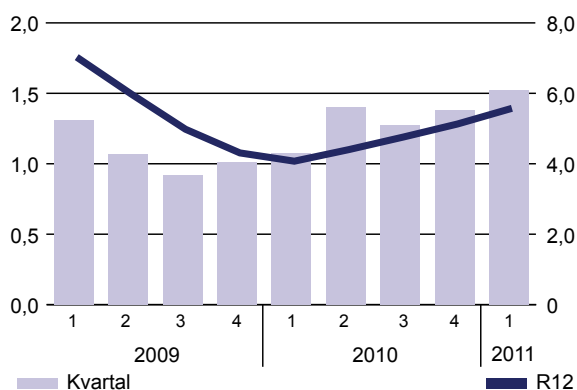
Affärsområden

Affärsområde Sverige

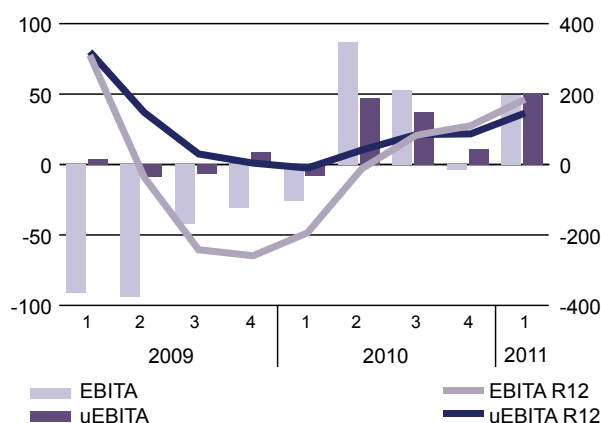
Inom affärsområdet noterades en bättre efterfrågan i jämförelse med föregående år. Efterfrågeökningen är hänförlig till såväl kunder inom verkstads- som byggindustrin. I slutet av det första kvartalet noterades en viss ökad efterfrågan från mindre verkstadskunder. I likhet med förra året förväntas en återhämtning under det andra kvartalet av de byggprojekt som försenats på grund av ogynnsamt vinterväder.

Nettoomsättningen ökade med 45 procent till 740 MSEK (511) till följd av en tonnageökning på 23 procent. Omsättningen från förvärvade enheter

Nettoomsättning (MdSEK)
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA (MSEK)
Kvartal och rullande 12 månader



uppgick till 33 MSEK. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 19 procent. I jämförelse med fjärde kvartalet 2010 ökade försäljningspriset med 3 procent.

Verksamheten i Danmark lades ner under kvartalet som en konsekvens av de senaste årens otillfredsställande lönsamhetsutveckling. Den totala nedläggningskostnaden uppgick till 4 MSEK, vilket belastat kvartalets resultat.

EBITA-resultatet förbättrades till 17 MSEK (-5). Förbättringen beror främst det högre tonnaget i kombination med högre försäljningspriser. Justerat för en mindre lagervinst och avvecklingskostnader i Danmark uppgick det underliggande EBITA-resultatet till 21 MSEK (0). Förvärvade enheter bidrog till ökningen av produktionsförsäljningen, från 19 till 23 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år.

Integrationen av Lecor Stålteknik har varit fortsatt under kvartalet. Den under 2010 beslutade investeringen på 36 MSEK i ny produktionsanläggning i Kungälv för prefabricerat konstruktionsstål beräknas vara i drift under det tredje kvartalet.

Under kvartalet förvärvades den svenska metallbearbetningskoncernen RTS med 35 anställda och verksamhet i Eskilstuna, Sverige och i Rapla, Estland samt en mindre verksamhet i Rumänien. Förvärvet stärker BE Groups erbjudande av produktion till större verkstadskunder och bidrar med ny kunskap till koncernen. Verksamheten konsolideras i BE Group-koncernen från tillträdesdagen i februari och förväntas ha en positiv effekt på resultatet för affärsområde Sverige under 2011. Förvärvet var en kombinerad inkräms- och aktietransaktion och total köpeskilling uppgick till 9 MSEK. Av köpeskillingen utgjorde 2 MSEK ersättning i form av aktier i BE Group AB. RTS hade vid övertagandet en netto-

kassa om 0 MSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 1 MSEK och redovisas som administrationskostnader i koncernens resultaträkning. Enligt den preliminära överlåtelsebalansräkningen uppgick övertagna nettotillgångar till 6 MSEK. Övervärdet om 3 MSEK består av goodwill som är hänförlig till bolagets marknadsposition. Slutlig överlåtelsebalansräkning kommer att fastställas inom ett år efter förvärvet.

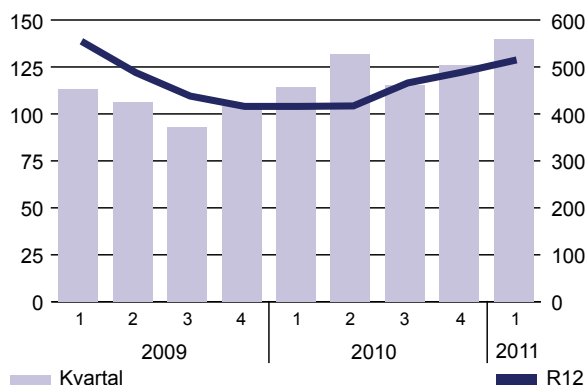
Affärsområde Finland

I Finland förbättrades efterfrågan från kunder inom framför allt verkstadsindustrin successivt under kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 546 MSEK (386), en ökning med 41 procent. Levererat tonnage ökade med 30 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro ökade med 22 procent. I jämförelse med det fjärde kvartalet 2010 ökade det genomsnittliga försäljningspriset med 2 procent.

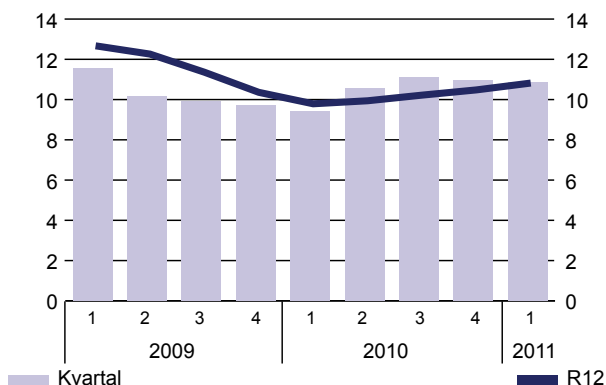
Resultatet förbättrades och EBITA uppgick till 33 MSEK (-2), och underliggande EBITA ökade till 33 MSEK (10). Resultatförbättringen beror främst på det högre tonnaget. Valutaomräkningseffekter har påverkat underliggande EBITA negativt med 1 MSEK.

I slutet av 2010 togs beslut om att investera 14 MSEK i utökad produktionskapacitet vid anläggningen i Lahtis. Den finska marknaden efterfrågar alltmer avancerad produktion och BE Group möter detta genom att utöka och modernisera maskinparken ytterligare. Investeringen är också ett led i att möta en ökande efterfrågan på den kundanpassade pakettlösning, så kallad Set Package, som affärsområdet har utvecklat. Investeringen beräknas vara i produktion i slutet av det andra kvartalet. Produktionsförsäljningen ökade under kvartalet och uppgick till 48 procent (44) av den totala omsättningen.

Tonnage (tusen ton)
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)
Kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde CEE

Marknaderna i Central- och Östeuropa har fortsatt att uppvisa tillväxt till följd av ökad efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin. Nettoomsättningen ökade med 29 procent till 264 MSEK (204) och tonnage med 10 procent i jämförelse med föregående år. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade och var 18 procent högre än under motsvarande period föregående år. I jämförelse med det fjärde kvartalet 2010 minskade försäljningspriserna med 7 procent beroende på en förändrad land- och produktmix.

EBITA-resultatet förbättrades och uppgick till 4 MSEK (-11). Förbättringen är främst beroende på den högre omsättningen i kombination med en marginalförstärkning. De realiserade lagervinsterna uppgick till 2 MSEK (-1). Underliggande EBITA uppgick till 2 MSEK (-10).

Inom affärsområdet pågår aktiviteter för att optimera logistikcentret i Ostrava samt att utveckla produktionserbudandet till kunder på flera marknader. Kreditrisker i kundledet är fortsatt en viss begränsning för tillväxt på affärsområdets centraleuropeiska marknader.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -9 MSEK (-4), varav räntenetto -9 MSEK (-11). På årsbasis motsvarar detta 4,3 procent (5,3) av den räntebärande nettoskulden som i genomsnitt uppgick till 812 MSEK (796) under kvartalet.

Skattkostnaden för kvartalet uppgick till -13 MSEK (7), motsvarande 36 procent (23) av resultatet före skatt. Den högre skattesatsen under kvartalet förklaras av nedläggningen av verksamheten i Danmark, som innebär att tidigare aktiverad skatt på underskott har kostnadsförts. Dessutom har inte någon skatt hänförlig till kvartalets resultat för den danska verksamheten aktiverats.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick före förändring av nettoskuld till 63 MSEK (-60). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 89 MSEK (-52) beroende på det förbättrade resultatet och en reduktion av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -26 MSEK (-8) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 MSEK (2).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 478 MSEK (473). Rörelsekapitalbindningen förbättrades under kvartalet och uppgick till 8 procent (11).

Av investeringarna under perioden på 28 MSEK

(8) utgör förvärvseffekter 9 MSEK (-) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 3 MSEK (7), vilka avser pågående utveckling av koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 16 MSEK (1), främst hänförliga till Lecor Ståltekniks nya produktionsanläggning samt produktionsutrustning i Finland.

Avkastningen på operativt kapital (exklusive immateriella tillgångar) förbättrades och uppgick till 24 procent (-12). Det genomsnittliga operativa kapitalet ökade något till följd av högre rörelsekapital.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 146 MSEK (135). Vid kvartalsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 355 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 783 MSEK (814). BE Groups totala lånefaciliteter uppgår till 1 267 MSEK. Slutförfallodag för 95 procent av lånefaciliteten är maj 2013.

Vid periodens slut uppgick det konsoliderade egna kapitalet till 811 MSEK (760) och nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 96 procent (107).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda ökade till 960 jämfört med 910 vid årets början och 879 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 935 (882). Ökningen är främst hänförlig till förvärvade bolag.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 146 MSEK och är oförändrade sedan december 2010.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick årets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 14 MSEK (11). Rörelseresultatet uppgick till -10 MSEK (-10).

Finansnettot uppgick till 20 MSEK (18; innehåller valutakursvinster om 27 MSEK) beroende på erhållen utdelning från dotterbolag på 27 MSEK (-). Resultat före skatt uppgick till 10 MSEK (8) och resultat efter skatt till 15 MSEK (6).

Under perioden har moderbolaget investerat 3 MSEK (7) i immateriella tillgångar samt 10 MSEK i förvärvade verksamheter. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 82 MSEK (92).

Under kvartalet har 60 842 aktier i BE Group AB (publ) överlåtits i anslutning till förvärv samt 24 744 aktier överlåtits i anslutning till aktiesparplan 2008. Vid kvartalets slut ägde moderbolaget 409 862 egna aktier.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Årsstämma 2011

BE Group AB:s årsstämma hålls idag torsdagen den 28 april 2011, kl 16.00, på Nöjesteatern, Amiralsgatan 35 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2010 (-). Förslaget att inte lämna någon utdelning är föranlett av årets resultat samt för att bibehålla finansiell flexibilitet.

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tid ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Styrelsen bedömer att detta är en balanserad nivå med hänsyn tagen till koncernens nettoskuldssättningsgrad, de operativa risker som finns i verksamheten, koncernens kassaflöden och förvävsstrategi.

Förslag till styrelse

Valberedningen föreslår nyval av Anders Ullberg, som även föreslås som styrelsens ordförande, samt omval av styrelseledamöterna Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Marita Jaatinen, Lars Olof Nilsson och Lars Spongberg. Carl-Erik Ridderstråle och Joakim Karlsson har avböjt omval.

Anders Ullberg är född 1946 och är civilekonom. Han har bland annat följande uppdrag: styrelseordförande i Boliden AB och Studsvik AB samt styrelseledamot i Atlas Copco AB och Beijer Alma AB. Ullberg har tidigare innehaft ledande positioner inom SSAB-koncernen, bland annat som VD under åren 2000-2006.

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 2010, som avlämnades i mars 2011, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2010. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. De nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2011 har inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

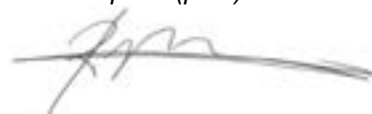
BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2011 vid följande datum:

- Delårsrapport januari-juni 2011 publiceras den 14 juli 2011
- Delårsrapport januari-september 2011 publiceras den 27 oktober 2011
- Bokslutskommuniké 2011 publiceras i februari 2012

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 28 april 2011

BE Group AB (publ)



Roger Johansson

VD och koncernchef

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

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Roger Johansson, tel: +46 (0)733 188 758, e-post: roger.johansson@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 information är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2011, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 519	1 074	5 129	5 574
Kostnad för sålda varor		-1 304	-943	-4 396	-4 757
Bruttoresultat		215	131	733	817
Försäljningskostnader		-125	-122	-495	-498
Administrationskostnader		-43	-38	-155	-160
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-3	0	5	2
Andel av resultat i joint venture		1	1	10	10
Rörelseresultat		45	-28	98	171
Finansiella poster		-9	-4	-56	-61
Resultat före skatt		36	-32	42	110
Skatt		-13	7	-13	-33
Periodens resultat		23	-25	29	77
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		4	2	12	14
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11	12	47	46
Resultat per aktie		0,46	-0,50	0,58	1,56
Resultat per aktie efter utspädning		0,46	-0,50	0,58	1,56

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	23	-25	29	77
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-2	-29	-80	-53
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	0	21	61	40
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	-5	-14	-9
Summa övrigt totalresultat	-2	-13	-33	-22
Periodens totalresultat	21	-38	-4	55

Not 1 Poster av engångskaraktär*

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Nedläggning av verksamhet i Danmark	-4	-	-	-4
Summa poster av engångskaraktär	-4	-	-	-4

* Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec
Goodwill	696	639	692
Övriga immateriella anläggningstillgångar	81	76	81
Materiella anläggningstillgångar	279	300	267
Andelar i joint venture	129	120	129
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	30	46	34
Summa anläggningstillgångar	1 217	1 183	1 205
Varulager	807	582	683
Kundfordringar	762	633	575
Övriga rörelsefordringar	95	74	87
Likvida medel	146	135	80
Tillgångar som innehas för handel	2	-	2
Summa omsättningstillgångar	1 812	1 424	1 427
Summa tillgångar	3 029	2 607	2 632
Eget kapital	811	760	787
Långfristiga räntebärande skulder	854	867	854
Avsättningar	16	15	16
Uppskjuten skatteskuld	67	47	62
Summa långfristiga skulder	937	929	932
Kortfristiga räntebärande skulder	77	84	71
Leverantörsskulder	952	647	598
Övriga kortfristiga skulder	234	169	227
Övriga kortfristiga avsättningar	18	18	17
Summa kortfristiga skulder	1 281	918	913
Summa skulder och eget kapital	3 029	2 607	2 632

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	36	-32	42	110
Justering för ej likviditetspåverkande poster	16	6	53	63
Betald skatt	-7	-7	-26	-26
Förändring av rörelsekapital	44	-19	-126	-63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89	-52	-57	84
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-7	-24	-20
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16	-1	-15	-30
Förvärv av verksamheter	-7	-	-16	-23
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	2	2
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	63	-60	-110	13
Kassaflöde finansieringsverksamheten	3	2	4	5
Periodens kassaflöde	66	-58	-106	18
Kursdifferens i likvida medel	0	-4	-11	-7
Förändring av likvida medel	66	-62	-117	11

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	787	798	798	760
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	787	798	798	760
Periodens totalresultat	21	-38	-4	55
Förvärv/försäljning egna aktier	2	0	-10	-8
Aktiesparplan	1	0	3	4
Eget kapital vid periodens utgång	811	760	787	811

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	740	511	2 425	2 654
- extern	729	499	2 378	2 608
- intern	11	12	47	46
Finland	546	386	1 846	2 006
- extern	536	378	1 796	1 954
- intern	10	8	50	52
CEE	264	204	981	1 041
- extern	254	197	955	1 012
- intern	10	7	26	29
Moderbolaget och koncernposter	-31	-27	-123	-127
Koncernen	1 519	1 074	5 129	5 574

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	59	48	209	220
Finland	49	38	165	176
CEE	35	32	130	133
Moderbolaget och koncernposter	-3	-4	-15	-14
Koncernen	140	114	489	515

EBITA per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	17	-5	74	96
Finland	33	-2	82	117
CEE	4	-11	-18	-3
Moderbolaget och koncernposter	-5	-8	-28	-25
Koncernen	49	-26	110	185

EBITA marginal per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,3%	-1,1%	3,0%	3,6%
Finland	6,1%	-0,4%	4,4%	5,8%
CEE	1,4%	-5,4%	-1,8%	-0,3%
Koncernen	3,2%	-2,4%	2,2%	3,3%

Segmentsredovisning

Underliggande EBITA per segment ¹⁾

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	21	0	57	78
Finland	33	10	78	101
CEE	2	-10	-20	-8
Moderbolaget och koncernposter	-5	-8	-28	-25
Koncernen	51	-8	87	146

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

Underliggande EBITA-marginal per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,8%	0,1%	2,4%	2,9%
Finland	6,1%	2,5%	4,2%	5,1%
CEE	0,6%	-5,0%	-2,1%	-0,8%
Koncernen	3,3%	-0,8%	1,7%	2,6%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	5	18	17
Finland	5	6	22	21
CEE	3	3	12	12
Moderbolaget och koncernposter	3	0	7	10
Koncernen	15	14	59	60

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	16	0	76	92
Finland	8	1	7	14
CEE	1	0	1	2
Moderbolaget och koncernposter	3	7	24	20
Koncernen	28	8	108	128

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt				
EBITA	49	-26	110	185
Marginalmätt				
Bruttomarginal	14,1%	12,2%	14,3%	14,7%
EBITA-marginal	3,2%	-2,4%	2,2%	3,3%
Rörelsemarginal	2,9%	-2,6%	1,9%	3,1%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	783	814	842	783
Nettoskuldsättningsgrad	96,5%	107,1%	107,0%	96,5%
Soliditet	26,8%	29,2%	29,9%	26,8%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	499	467	528	532
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 610	1 573	1 619	1 623
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	836	857	893	885
Rörelsekapitalbindning	8,2%	10,9%	10,3%	9,5%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital	11,1%	-7,0%	6,0%	10,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	23,5%	-12,2%	12,4%	21,0%
Avkastning på eget kapital	11,5%	-12,8%	3,7%	9,8%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	0,46	-0,50	0,58	1,56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,46	-0,50	0,58	1,56
Eget kapital per aktie (SEK)	16,36	15,28	15,90	16,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,80	-1,05	-1,15	1,70
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 590	49 749	49 505	49 590
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 505	49 739	49 656	49 598
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 550	49 757	49 704	49 647
Övrigt				
Medeltal anställda	935	882	909	902

Tilläggsinformation

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	429	317	1 478	1 590
Platta produkter	547	391	1 829	1 985
Armeringsstål	111	71	408	448
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>1 087</i>	<i>779</i>	<i>3 715</i>	<i>4 023</i>
Rostfritt stål	270	201	887	956
Aluminium	85	76	352	361
Övrigt ¹⁾	77	18	175	234
Total försäljning	1 519	1 074	5 129	5 574
¹⁾ Försäljningen från förvärvade enheter redovisas under Övrigt				
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	41%	-18%	19%	37%
varav organisk tonnagestillväxt	23%	0%	17%	24%
varav pris- och mixförändringar	20%	-14%	6%	15%
varav valutaeffekter	-5%	-4%	-5%	-4%
varav förvärv	3%	0%	1%	2%
varav avyttrad verksamhet	0%	0%	0%	0%
Justerade resultatmått				
Underliggande EBITA	51	-8	87	146
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	13,9%	13,8%	13,9%	13,9%
Underliggande EBITA-marginal	3,3%	-0,8%	1,7%	2,6%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	24,2%	-3,8%	9,8%	16,5%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,50	-0,23	0,26	0,99
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,50	-0,23	0,26	0,99
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	3,2	50,3	6,3	4,1
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	2	-18	23	43
Levererat tonnage (tusentals ton)	140	114	489	515
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,86	9,44	10,48	10,82

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	14	11	45	48
Administrationskostnader	-24	-21	-84	-87
Rörelseresultat	-10	-10	-39	-39
Finansiella poster	20	18	-44	-42
Resultat före skatt	10	8	-83	-81
Skatt	5	-2	5	12
Periodens resultat	15	6	-78	-69

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	15	6	-78	-69
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	15	6	-78	-69

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	63	53	64
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 393	1 332	1 381
Räntebärande fordringar koncernbolag	53	79	54
Uppskjuten skattefordran	1	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 510	1 464	1 499
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	235	284	251
Fordringar koncernbolag	48	31	55
Övriga rörelsefordringar	16	30	20
Likvida medel	82	92	25
Summa omsättningstillgångar	381	437	351
Summa tillgångar	1 891	1 901	1 850
Eget kapital	868	923	850
Långfristiga räntebärande skulder	838	852	837
Avsättningar	1	0	1
Summa långfristiga skulder	839	852	838
Kortfristiga räntebärande skulder	-	27	-
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	123	60	69
Leverantörsskulder	5	5	9
Skulder till koncernbolag	16	19	19
Övriga kortfristiga skulder	40	15	65
Summa kortfristiga skulder	184	126	162
Summa skulder och eget kapital	1 891	1 901	1 850
Ställda säkerheter	1 308	1 235	1 310
Eventualförpliktelser	89	87	95

Nyckeltal - kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2011 jan-mar	2010 okt-dec	2010 jul-sep	2010 apr-jun	2010 jan-mar	2009 okt-dec	2009 jul-sep	2009 apr-jun	2009 jan-mar
Nettoomsättning	1 519	1 383	1 273	1 399	1 074	1 011	917	1 071	1 309
Resultatmätt									
EBITA	49	-4	53	87	-26	-31	-42	-95	-91
Underliggande EBITA	51	11	37	47	-8	9	-7	-4	6
Marginalmätt									
EBITA-marginal	3,2%	-0,3%	4,2%	6,2%	-2,4%	-3,1%	-4,6%	-8,9%	-6,9%
Underliggande EBITA-marginal	3,3%	0,8%	2,9%	3,4%	-0,8%	0,8%	-0,8%	-0,4%	0,4%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	783	842	876	832	814	777	836	940	982
Nettoskudsättningsgrad	96,5%	107,0%	107,9%	104,4%	107,1%	97,4%	100,4%	106,6%	96,7%
Soliditet	26,8%	29,9%	29,7%	29,2%	29,2%	31,8%	31,1%	32,4%	33,3%
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	836	916	947	888	857	906	1 036	1 203	1 351
Rörelsekapitalbindning	8,2%	10,4%	11,7%	9,2%	10,9%	12,8%	17,8%	19,5%	18,9%
Avkastning									
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	23,5%	-1,7%	22,4%	39,3%	-7,0%	-13,9%	-16,4%	-31,7%	-27,0%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	24,2%	5,0%	15,8%	21,3%	-3,8%	3,8%	-2,7%	-1,3%	1,7%
Avkastning på eget kapital	11,5%	-9,1%	12,9%	23,4%	-12,8%	-17,3%	-21,4%	-31,2%	-35,4%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	0,46	-0,37	0,52	0,92	-0,50	-0,71	-0,92	-1,49	-1,88
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,50	-0,13	0,29	0,31	-0,23	-0,09	-0,92	-0,09	-0,42
Eget kapital per aktie (SEK)	16,36	15,90	16,39	16,02	15,28	16,05	16,74	17,73	20,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,80	1,18	-0,89	-0,39	-1,05	1,41	1,91	1,80	0,55
Övrigt									
Medeltal anställda	935	889	882	887	882	882	888	917	989
Lagervinster och -förluster	2	-15	16	40	-18	-32	-35	-91	-97
Levererat tonnage (tusentals ton)	140	126	115	132	114	104	93	106	113
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,86	10,98	11,09	10,58	9,44	9,70	9,91	10,15	11,54

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt Förändringen från föregående period, i procent, av rörelsens nettoomsättning.

Justerade resultatmått

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

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal Underliggande bruttoreultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoreultat är redovisat bruttoreultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) exklusive lagervinster och lagerförluster hänförliga till joint venture.

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

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. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITA är rörelseresultat före avskrivningar på 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 beaktat 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 beaktat 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 vinst och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2010.