

FÖRSTA KVARTALET 2012

- Nettoomsättningen minskade med 5 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 436 MSEK (1 519). Det utlevererade tonnaget minskade med 1 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till 35 MSEK (45) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till 43 MSEK (47).
- Resultat efter skatt uppgick till 19 MSEK (23).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 0,38 kr (0,46).
- Den största produktionsserviceordern någonsin tecknades med Volvo Construction Equipment.

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster.

²⁾ Resultat per aktie avser både före och efter utspädning.

Utvecklingen under första kvartalet 2012

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 5 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 436 MSEK (1 519). Nedgången förklaras av en tonnageminskning med 1 procentenhet samt att försäljningspriset var 4 procent lägre än under samma period föregående år. I jämförelse med det fjärde kvartalet 2011 var försäljningspriset 2 procent lägre.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 197 MSEK (215), med en bruttomarginal på 13,7 procent (14,1). Den underliggande bruttomarginalen förstärktes och uppgick till 14,2 procent (13,9).

Rörelseresultatet minskade till 35 MSEK (45). Justerat för lagerförluster på 8 MSEK (lagervinster 2) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 43 MSEK (47). De lönsamhetsförbättrande åtgärder som beslutades under det fjärde kvartalet 2011 har genomförts enligt plan. Resultatet har påverkats positivt av besparingarna med cirka 10 MSEK och full effekt kommer att uppnås under inledningen av det andra kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 2,5 procent (2,9) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (3,1).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET

(MSEK)

Nettoomsättning 2011	1 519
Nettoomsättning 2012	1 436
Rörelseresultat 2011	45
Lagervinster	-2
Jämförelsestörande poster	4
Underliggande rörelseresultat 2011	47
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-8
Omkostnadsförändringar m m	4
Underliggande rörelseresultat 2012	43
Lagerförluster	-8
Rörelseresultat 2012	35

Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning sker via tre kanaler: lager-, service- och direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det första kvartalet utgjorde 83

procent (82) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 53 procentenheter (52) och på serviceförsäljning 30 procentenheter (30).

Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 5 procent och uppgick till 1 053 MSEK (1 108). Utlevererat tonnage minskade med 1 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (72) av BE Groups nettoomsättning. Försäljningspriset för handelsstål minskade med 4 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med fjärde kvartalet 2011 minskade försäljningspriset med 2 procent.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 8 procent och uppgick till 246 MSEK (267). Nedgången förklaras av försäljningspriser som var 10 procent lägre än under samma period föregående år och 2 procent lägre än under det fjärde kvartalet 2011. Det utlevererade tonnaget ökade med 2 procent i förhållande till föregående år. Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen uppgick till 17 procent (17).

Försäljning per kundsegment

Under det första kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 48 procent (52), projektkunder för 24 procent (23), vidareförädlade företag för 19 procent (17) samt återförsäljare för 9 procent (8).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Inom affärsområdet noterades en efterfrågan i stort sett på den nivå som etablerades under närmast föregående kvartal. Efterfrågan har varit stabil från kunder både inom verkstads- och byggindustrin, dock med viss förskjutning i produktmixen.

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 698 MSEK (740). Det utlevererade tonnaget minskade med 3 procent och försäljningspriset minskade 2 procent. I jämförelse med fjärde kvartalet 2011 minskade försäljningspriset med 3 procent.

Rörelseresultatet förbättrades till 20 MSEK (17). Justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 22 MSEK (21; justerat även för engångskostnader). En ökad andel produktions-serviceförsäljning, stärkt bruttomarginal och genomförda personalreduktioner bidrog till att både rörelsemarginalen och den underliggande rörelsemarginalen förbättrades.

Under kvartalet ingicks ett avtal med Volvo Construction Equipment som gör BE Group till

huvudpartner för plåtbearbetning till Volvos anläggning i Arvika. Ordern är BE Groups enskilt största order inom produktionsservice någonsin.

Affärsområde Finland

I förhållande till situationen under det andra halvåret 2011 förbättrades efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin successivt under kvartalet. Nettoomsättningen minskade i förhållande till föregående år med 9 procent och uppgick till 499 MSEK (546). Levererat tonnage minskade med 6 procent och försäljningspriset i euro minskade med 2 procent. I jämförelse med det fjärde kvartalet 2011 minskade försäljningspriset med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade till 25 MSEK (33) och justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (33). En ökad andel avancerad produktionsservice har bidragit till att stärka den underliggande rörelsemarginalen.

Produktionsservicens andel av den totala försäljningen var i nivå med föregående år, 48 procent. Utbyggnaden av anläggningen i Lappo har slutförts under kvartalet och anläggningen togs i drift i samband med kvartalsskiftet. Utnyttjandegraden av den tillkommande produktionsservicekapaciteten kommer att öka successivt under året. Den totala investeringen beräknas uppgå till 18 MSEK, varav 8 MSEK hittills har belastat kassaflödet.

Affärsområde CEE

BE Groups verksamheter i Baltikum och Slovakien har fortsatt att uppvisa tillväxt under kvartalet. I Polen och Tjeckien var omsättningen lägre än föregående år.

Nettoomsättningen för hela affärsområdet ökade med 3 procent till 271 MSEK (264) till följd av en ökning av utlevererat tonnage med 12 procent. Marknadsläget har kännetecknats av en fortsatt prispress, med negativ marginalpåverkan, och försäljningspriset var 8 procent lägre än under motsvarande period föregående år och i nivå med den genomsnittliga prisnivån under det fjärde kvartalet 2011.

Lagerkonsolidering och renodling av produktprogrammet i Tjeckien respektive produktionsservicekoncentration i Polen har i huvudsak slutförts under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -4 MSEK (3) beroende på lägre priser och marginalförsämring i de polska och tjeckiska verksamheterna. Justerat för lagervinster uppgick det underliggande rörelseresultatet till -6 MSEK (1).

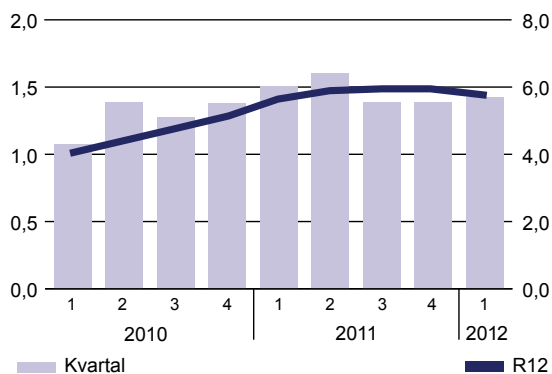
Den nya produktionsanläggningen i Trebaczew togs i drift under det första kvartalet och kapacitetsutnyttjandet kommer att öka successivt under året. Under kvartalet har investeringen belastat kassaflödet med 3 MSEK. Den totala investeringen uppgår till 15 MSEK.

Finansnetto och skatt

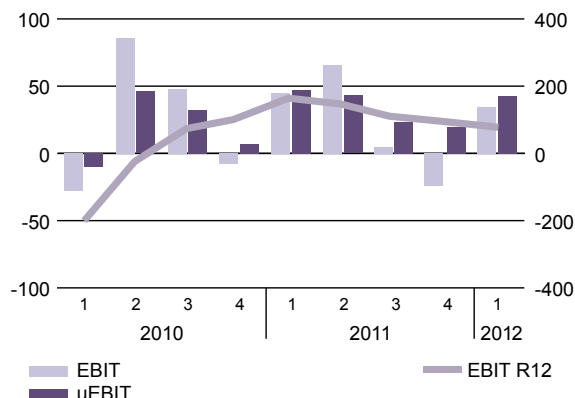
Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -9 MSEK (-9). På årsbasis motsvarar detta 4,8 procent (4,3) av den räntebärande nettoskulden som i genomsnitt uppgick till 789 MSEK (812) under kvartalet.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 7 MSEK (13), motsvarande 27 procent (36) av resultatet före skatt.

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -31 MSEK (63). Försämringen förklaras främst av en ökning av rörelsekapitalet från årsskiftet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 MSEK (89). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-26) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11 MSEK (3).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 473 MSEK (478) och rörelsekapitalbindningen var 8 procent (8).

Av investeringarna under kvartalet på 17 MSEK (28, varav förvärv 9 MSEK) utgör investeringar i immateriella anläggningstillgångar 6 MSEK (3) som avser utveckling av koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 11 MSEK (16) och avser främst produktionsutrustning i Finland och Polen.

Avkastningen på operativt kapital uppgick till 9 procent (11) och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 8 procent (11).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 104 MSEK (146). Vid kvartalsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 373 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 806 MSEK (783). BE Groups totala lånefaciliteter uppgår till 1 268 MSEK.

Vid periodens slut uppgick det konsoliderade egna kapitalet till 824 MSEK (811) och nettoskuldssättningsgraden till 98 procent (96).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 917 jämfört med 924 vid årets början och 960 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 921 (935).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 112 MSEK och är oförändrade sedan december 2011.

Utsikter

Baserat på signaler från kunder förväntar vi oss under det andra kvartalet en säsongsmässig förbättrad efterfrågan på koncernens marknader i förhållande till det första kvartalet. Priserna på koncernens produkter förväntas stiga något under inledningen av det andra kvartalet. Ökning av utnyttjandegraden från gjorda investeringar pågår och beräknas bidra positivt till koncernens resultat under resterande del av året.

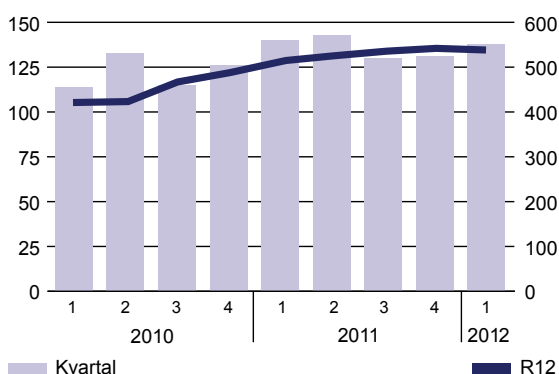
Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 15 MSEK (14). Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (-10).

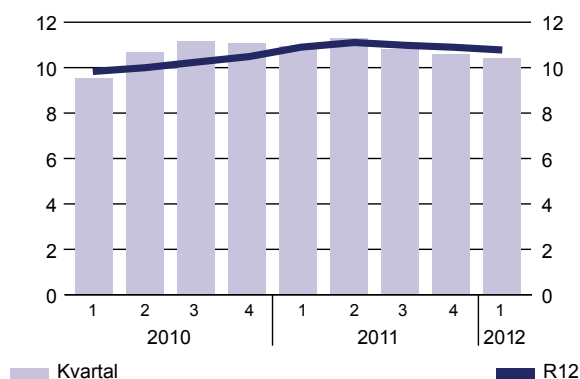
Finansnettot uppgick till 30 MSEK (20) beroende på högre utdelning från dotterbolag på 35 MSEK (27). Resultat före skatt uppgick till 21 MSEK (10) och resultat efter skatt till 25 MSEK (15). Under perioden har moderbolaget investerat 5 MSEK (3) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 37 MSEK (82).

Under kvartalet har 33 273 aktier i BE Group AB

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal och rullande 12 månader



(publ) överlåtits i anslutning till aktiesparplan 2009. Vid kvartalets slut ägde moderbolaget 590 727 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 2012

BE Group AB:s årsstämma hålls idag onsdagen den 25 april 2012 kl 16.00, på Restaurang Hipp, Kalendegatan 12 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att till aktieägarna utdelas 0,25 kronor per aktie vilket motsvarar 61 procent av resultatet före skatt. Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Förslag till styrelse

Valberedningen föreslår omval av Anders Ullberg som ordförande i styrelsen för BE Group AB (publ) samt nyval av Petter Stillström som styrelseledamot. Petter Stillström är VD i AB Traction.

Förslaget innebär även omval av styrelseleda-

möterna Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Marita Jaatinen och Lars Olof Nilsson. Lars Sponberg har avböjt omval.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Groups 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 är valuta- och ränterisker samt refinansierings- och kreditrisker.

I årsredovisningen för 2011, som avlämnades i mars 2012, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering 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 2011. 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 2012 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2012 vid följande datum:

- Delårsrapport januari–juni 2012 publiceras den 18 juli 2012
- Delårsrapport januari-september 2012 publiceras den 24 oktober 2012
- Bokslutskommuniké 2012 publiceras i februari 2013.

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 2012,
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 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 2012, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 436	1 519	5 941	5 858
Kostnad för sålda varor		-1 239	-1 304	-5 173	-5 108
Bruttoresultat		197	215	768	750
Försäljningskostnader		-123	-125	-504	-502
Administrationskostnader		-42	-43	-160	-159
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	2	-3	-14	-9
Andel av resultat i joint venture		1	1	6	6
Rörelseresultat		35	45	96	86
Finansiella poster		-9	-9	-48	-48
Resultat före skatt		26	36	48	38
Skatt		-7	-13	-28	-22
Periodens resultat		19	23	20	16
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		5	4	20	21
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11	11	44	44
Resultat per aktie		0,38	0,46	0,41	0,32
Resultat per aktie efter utspädning		0,38	0,46	0,41	0,32

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	19	23	20	16
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-2	-2	-4	-4
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	1	0	3	4
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	0	-1	-1
Summa övrigt totalresultat	-1	-2	-2	-1
Periodens totalresultat	18	21	18	15

Not 1 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Återförd avsättning avseende garanti till fastighetsägare	-	-	15	15
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	-	-26	-26
Nedläggning av verksamhet i Danmark	-	-4	-4	-
Summa poster av engångskaraktär	-	-4	-15	-11

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2012 31 mar	2011 31 mar	2011 31 dec
Goodwill	694	696	693
Övriga immateriella anläggningstillgångar	90	81	87
Materiella anläggningstillgångar	299	279	300
Andelar i joint venture	125	129	124
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	20	30	19
Summa anläggningstillgångar	1 230	1 217	1 225
Varulager	679	807	605
Kundfordringar	697	762	529
Övriga rörelsefordringar	95	95	100
Likvida medel	104	146	146
Tillgångar som innehas för försäljning	2	2	2
Summa omsättningstillgångar	1 577	1 812	1 382
Summa tillgångar	2 807	3 029	2 607
Eget kapital	824	811	805
Långfristiga räntebärande skulder	851	854	852
Avsättningar	1	16	1
Uppskjuten skatteskuld	58	67	58
Summa långfristiga skulder	910	937	911
Kortfristiga räntebärande skulder	61	77	69
Leverantörsskulder	802	952	637
Övriga kortfristiga skulder	197	234	167
Övriga kortfristiga avsättningar	13	18	18
Summa kortfristiga skulder	1 073	1 281	891
Summa skulder och eget kapital	2 807	3 029	2 607

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	26	36	48	38
Justering för ej likviditetspåverkande poster	13	16	57	54
Betald skatt	-7	-7	-21	-21
Förändring av rörelsekapital	-47	44	100	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	89	184	80
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-25	-28
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-16	-78	-72
Förvärv av verksamheter	-	-7	-7	-
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	2	2
Kassaflöde efter investeringar	-31	63	76	-18
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-11	3	-7	-21
Periodens kassaflöde	-42	66	69	-39
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-3	-3
Förändring av likvida medel	-42	66	66	-42

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	805	787	787	811
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	805	787	787	811
Periodens totalresultat	18	21	18	15
Förvärv/försäljning egna aktier	0	2	-3	-5
Aktiesparplan	1	1	3	3
Eget kapital vid periodens utgång	824	811	805	824

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	698	740	2 843	2 801
- extern	691	729	2 806	2 768
- intern	7	11	37	33
Finland	499	546	2 055	2 008
- extern	489	536	2 007	1 960
- intern	10	10	48	48
CEE	271	264	1 167	1 174
- extern	252	254	1 125	1 123
- intern	19	10	42	51
Moderbolaget och koncernposter	-32	-31	-124	-125
Koncernen	1 436	1 519	5 941	5 858

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	57	59	224	222
Finland	46	49	178	175
CEE	39	35	158	162
Moderbolaget och koncernposter	-4	-3	-14	-15
Koncernen	138	140	546	544

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	20	17	83	86
Finland	25	33	87	79
CEE	-4	3	-35	-42
Moderbolaget och koncernposter	-6	-8	-39	-37
Koncernen	35	45	96	86

Rörelsemarginal per segment

	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,8%	2,3%	2,9%	3,1%
Finland	5,0%	6,1%	4,2%	3,9%
CEE	-1,5%	1,0%	-3,0%	-3,6%
Koncernen	2,5%	2,9%	1,6%	1,5%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	22	21	91	92
Finland	33	33	93	93
CEE	-6	1	-17	-24
Moderbolaget och koncernposter	-6	-8	-36	-34
Koncernen	43	47	131	127

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

	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3,1%	2,8%	3,2%	3,3%
Finland	6,7%	6,1%	4,5%	4,6%
CEE	-2,1%	0,2%	-1,5%	-2,0%
Koncernen	3,0%	3,1%	2,2%	2,2%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	4	18	19
Finland	4	5	21	20
CEE	3	3	11	11
Moderbolaget och koncernposter	4	3	14	15
Koncernen	16	15	64	65

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2	16	52	38
Finland	6	8	24	22
CEE	4	1	15	18
Moderbolaget och koncernposter	5	3	21	23
Koncernen	17	28	112	101

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt				
Rörelseresultat (EBIT)	35	45	96	86
Marginalmätt				
Bruttomarginal	13,7%	14,1%	12,9%	12,8%
Rörelsemarginal	2,5%	2,9%	1,6%	1,5%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	806	783	773	806
Nettoskulsättningsgrad	97,8%	96,5%	95,9%	97,8%
Soliditet	29,4%	26,8%	30,9%	29,4%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	452	499	525	516
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 602	1 610	1 659	1 659
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	821	836	879	877
Rörelsekapitalbindning	7,9%	8,2%	8,8%	8,8%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital	8,8%	11,1%	5,8%	5,2%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	19,5%	23,5%	13,2%	12,2%
Avkastning på eget kapital	9,2%	11,5%	2,5%	1,9%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	0,38	0,46	0,41	0,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,38	0,46	0,41	0,32
Eget kapital per aktie (SEK)	16,68	16,36	16,31	16,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,30	1,80	3,72	1,62
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 409	49 590	49 376	49 409
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 388	49 505	49 546	49 507
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 415	49 550	49 564	49 545
Övrigt				
Medeltal anställda	921	935	943	945

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	377	439	1 685	1 623
Platta produkter	532	552	2 123	2 103
Armeringsstål	144	117	559	586
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>1 053</i>	<i>1 108</i>	<i>4 367</i>	<i>4 312</i>
Rosfritt stål	246	267	1 009	988
Aluminium	71	85	329	315
Övrigt	66	59	236	243
Total försäljning	1 436	1 519	5 941	5 858
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-5%	41%	16%	5%
varav organisk tonnagestillväxt	-1%	23%	12%	5%
varav pris- och mixförändringar	-4%	20%	5%	1%
varav valutaeffekter	0%	-5%	-3%	-1%
varav förvärv	-	3%	2%	-
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	43	47	131	127
Underliggande EBITA	48	51	151	148
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	14,2%	13,9%	13,3%	13,3%
Underliggande rörelsemarginal	3,0%	3,1%	2,2%	2,2%
Underliggande EBITA-marginal	3,3%	3,3%	2,5%	2,5%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	23,3%	24,2%	17,1%	16,8%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,50	0,50	1,02	1,02
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,50	0,50	1,02	1,02
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	4,0	4,2
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-8	2	-20	-30
Levererat tonnage (tusentals ton)	138	140	546	544
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,41	10,86	10,89	10,77

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	15	14	55	-56
Administrationskostnader	-24	-24	-92	-92
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	-1	-1
Rörelseresultat	-9	-10	-38	-37
Finansiella poster	30	20	13	23
Resultat före skatt	21	10	-25	-14
Skatt	4	5	0	-1
Periodens resultat	25	15	-25	-15

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	25	15	-25	-15
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	25	15	-25	-15

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2012 31 mar	2011 31 mar	2011 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	72	63	71
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 354	1 393	1 354
Räntebärande fordringar koncernbolag	54	53	53
Uppskjuten skattefordran	-	1	-
Summa anläggningstillgångar	1 480	1 510	1 478
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	255	235	225
Fordringar koncernbolag	94	48	98
Övriga rörelsefordringar	16	16	21
Likvida medel	37	82	73
Summa omsättningstillgångar	402	381	417
Summa tillgångar	1 882	1 891	1 895
Eget kapital	852	868	826
Långfristiga räntebärande skulder	836	838	835
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	837	839	836
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	154	123	193
Leverantörsskulder	1	5	6
Skulder till koncernbolag	7	16	19
Övriga kortfristiga skulder	31	40	15
Summa kortfristiga skulder	193	184	233
Summa skulder och eget kapital	1 882	1 891	1 895
Ställda säkerheter	1 306	1 308	1 309
Eventualförpliktelser	65	89	80

Nyckeltal – kvartalsöversikt

	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
(MSEK om inget annat anges)	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	1 436	1 405	1 420	1 597	1 519	1 383	1 273	1 399	1 074
Resultatmätt									
Rörelseresultat (EBIT)	35	-19	4	66	45	-8	48	86	-28
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	43	18	23	43	47	7	32	46	-10
Underliggande EBITA	48	23	28	49	51	11	37	47	-8
Marginalmätt									
Rörelsemarginal	2,5%	-1,4%	0,3%	4,2%	2,9%	-0,6%	3,8%	6,2%	-2,6%
Underliggande rörelsemarginal	3,0%	1,3%	1,6%	2,7%	3,1%	0,5%	2,5%	3,3%	-0,9%
Underliggande EBITA-marginal	3,3%	1,6%	1,9%	3,1%	3,3%	0,8%	2,9%	3,4%	-0,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	806	773	924	851	783	842	876	832	814
Nettoskuldssättningsgrad	97,8%	95,9%	107,7%	98,2%	96,5%	107,0%	107,9%	104,4%	107,1%
Soliditet	29,4%	30,9%	29,2%	29,1%	26,8%	29,9%	29,7%	29,2%	29,2%
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	821	897	964	873	836	916	947	888	857
Rörelsekapitalbindning	7,9%	9,4%	10,5%	8,2%	8,2%	10,4%	11,7%	9,2%	10,9%
Avkastning									
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	19,5%	-6,4%	3,7%	33,1%	23,5%	-1,7%	22,4%	39,3%	-7,0%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	23,3%	10,5%	11,5%	22,7%	24,2%	5,0%	15,8%	21,3%	-3,8%
Avkastning på eget kapital	9,2%	-17,7%	-4,7%	21,0%	11,5%	-9,1%	12,9%	23,4%	-12,8%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	0,38	-0,74	-0,20	0,89	0,46	-0,37	0,52	0,92	-0,50
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,50	-0,12	0,09	0,55	0,50	-0,13	0,29	0,31	-0,23
Eget kapital per aktie (SEK)	16,68	16,31	17,30	17,47	16,36	15,90	16,39	16,02	15,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,30	3,27	-1,04	-0,31	1,80	1,18	-0,89	-0,39	-1,05
Övrigt									
Medeltal anställda	921	949	962	955	935	889	882	887	882
Lagervinster och -förluster	-8	-26	-19	23	2	-15	16	40	-18
Levererat tonnage (tusentals ton)	138	132	131	143	140	126	116	133	114
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,41	10,66	10,81	11,20	10,86	10,98	11,00	10,49	9,44

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 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 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 2011.