

BE Q4

BE Group AB (publ)
Bokslutskommuniké 2012
Malmö 8 februari 2013



FJÄRDE KVARTALET 2012

- Nettoomsättningen minskade med 22 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 998 MSEK (1 288). Utlevererat tonnage minskade med 14 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till -42 MSEK (1) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till -33 MSEK (29).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 81 MSEK (133).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -39 MSEK (-15).
- Resultat för verksamheter under avveckling uppgick till -1 MSEK (-22)²⁾.
- Resultat per aktie³⁾ uppgick till -0,81 kr (-0,74).
- Kimmo Väkiparta tillträdde den 1 november som ny VD och koncernchef.
- I januari 2013 inleddes förhandlingar om personalreduktion. Åtgärderna förväntas minska antalet anställda med ca 140 heltidstjänster, och leda till en årlig kostnadsreduktion på cirka 65 MSEK.

HELÅRET 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 4 634 MSEK (5 392) vilket är 14 procent lägre än föregående år och det utlevererade tonnaget minskade med 7 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 26 MSEK (128) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till 49 MSEK (157).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -12 MSEK (55).
- Resultat för verksamheter under avveckling uppgick till -99 MSEK (-35) efter nedskrivning av den tjeckiska verksamheten med 82 MSEK.
- Under det tredje kvartalet påbörjades en försäljningsprocess av verksamheten i Tjeckien.
- Resultat per aktie³⁾ uppgick till -2,25 kr (0,41).
- Styrelsen föreslår att ingen (0,25) utdelning utgår till aktieägarna för räkenskapsåret 2012.

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

2) Avser Tjeckien som är under försäljning.

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

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 2012 omsatte koncernen 4,6 miljarder kr. BE Group har cirka 900 anställda i nio länder med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Utvecklingen under fjärde kvartalet 2012

Koncernen

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 22 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 998 MSEK (1 288). Minskningen är hänförlig till nedgång i tonnage om 14 procentenheter, negativa pris- och mixeffekter på 6 procentenheter samt negativa valutaeffekter på 2 procentenheter.

Den allmänna pristrenden var nedåtgående under kvartalet. Rensat för valutaeffekter var prisnedgången 3 procent i jämförelse med det tredje kvartalet.

Efterfrågan i kundledet försämrades redan efter sommarperioden. Denna nedgång förstärktes under december månad med anledning av neddragning i produktionstakt hos industrikunder.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 107 MSEK (153) med en bruttomarginal på 10,7 procent (11,9). Rörelseresultatet försämrades till -42 MSEK (1) beroende på den lägre försäljningen. Justerat för lagerförluster på 9 MSEK (23) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -33 MSEK (29; inkl engångsposter på netto -5 MSEK).

Rörelsemarginalen uppgick till -4,2 procent (0,1) och den underliggande rörelsemarginalen till -3,3 procent (2,2).

Under det fjärde kvartalet implementerades det koncerngemensamma affärssystemet i Finland och Baltikum och är nu implementerat på koncernens samtliga marknader.

Den 1 november 2012 tillträdde Kimmo Väkiparta posten som VD och koncernchef. Kimmo Väkiparta fungerar även som chef för affärsområde Sverige.

Efter kvartalets utgång fattades beslut om att initiera förhandlingar avseende personalreduktion inom koncernens verksamheter i Sverige och Finland.

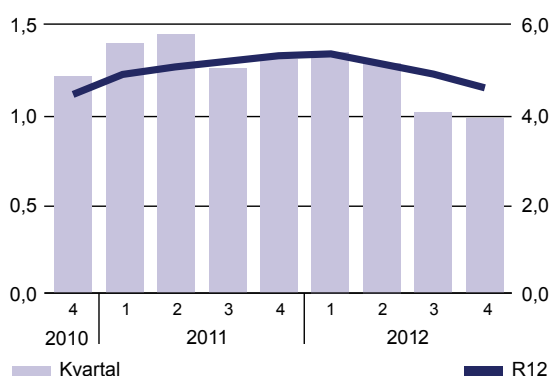
NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

(MSEK)

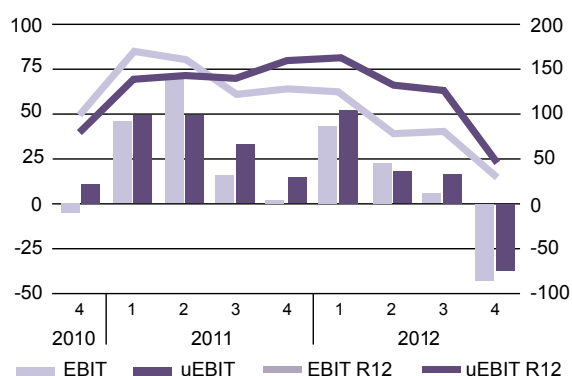
Nettoomsättning 2011	1 288
Nettoomsättning 2012	998
Rörelseresultat 2011	1
Lagerförluster	23
Poster av engångskaraktär	5
Underliggande rörelseresultat 2011	29
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-61
Omkostnadsförändringar m m	-1
Underliggande rörelseresultat 2012	-33
Lagerförluster	-9
Rörelseresultat 2012	-42

Åtgärderna förväntas minska antalet anställda med totalt cirka 140 heltidstjänster inom koncernen, varav uppskattningsvis 75 i Sverige och 60 i Finland. På koncernens övriga marknader innebär förslaget endast begränsade neddragningar. De föreslagna åtgärderna kommer att ge en årlig kostnadsreduktion på cirka 65 MSEK och beräknas få successivt genomslag från och med det andra kvartalet 2013. Åtgärderna har full effekt från och med 2013. Engångskostnaderna beräknas uppgå till 30–35 MSEK och kommer att belasta resultatet för det första kvartalet 2013, medan kassaflödet i huvudsak påverkas under kvartal två och tre.

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning sker via tre kanaler: lager-, service- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utgjorde 80 procent (78) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 48 procentenheter (48) och på serviceförsäljning 32 procentenheter (30).

Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 23 procent och uppgick till 715 MSEK (932). Utlevererat tonnage minskade med 15 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 72 procent (72) av BE Groups nettoomsättning. Försäljningspriset för handelsstål minskade (exklusive valutaeffekter) med 7 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med tredje kvartalet 2012 minskade det genomsnittliga försäljningspriset exklusive valuta-effekter med 4 procent.

Nettoomsättningen för rostfritt stål minskade också med 23 procent och uppgick till 171 MSEK (222). Utlevererat tonnage minskade med 9 procent. Sammantaget svarade rostfritt stål för 17 procent (17) av nettoomsättningen. Försäljningspriset för rostfritt stål minskade (exklusive valutaeffekter) med 14 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med tredje kvartalet 2012 minskade det genomsnittliga försäljningspriset exklusive valuta-effekter med 8 procent.

Försäljning per kundsegment

Under det fjärde kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 47 procent (46), projektkunder för 24 procent (25), vidareförädlade företag för 19 procent (20) samt återförsäljare för 10 procent (9).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

För affärsområde Sverige mattades efterfrågan under kvartalet och nedgången förstärktes av en kraftigare säsongsmässig inbromsning mot slutet av året än under föregående år. Efterfrågan har varit vikande från både bygg- och industrikunder.

Nettoomsättningen minskade med 22 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 549 MSEK (701). Det utlevererade tonnaget minskade med 16 procent och försäljningspriset minskade med 7 procent. I jämförelse med tredje kvartalet 2012 minskade försäljningspriset med 3 procent.

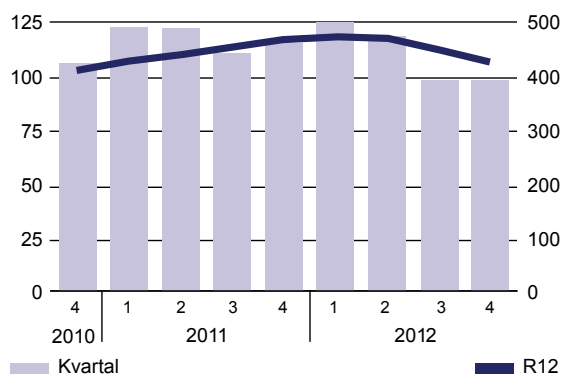
Rörelseresultatet minskade till -11 MSEK (16), till följd av den lägre nettoomsättningen. Verksamheterna inom BE Group Produktion och Lecor Stålteknik påverkade rörelseresultatet negativt med -8 MSEK (4). Övriga delar av affärsområdets verksamhet visade, trots den lägre försäljningen, en förbättrad bruttomarginal i jämförelse med föregående år. Justerat för lagerförluster om 5 MSEK (8) minskade det underliggande rörelseresultatet till -6 MSEK (23; inkl. engångsposter på 1 MSEK).

Affärsområde Finland

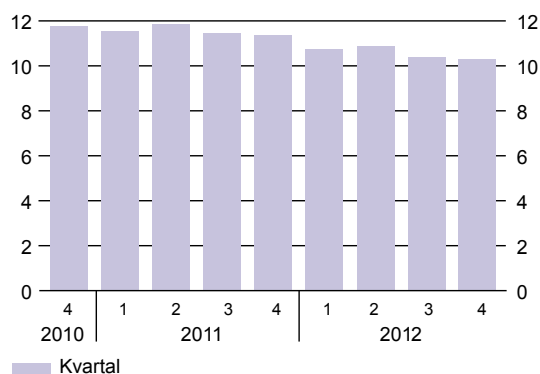
Inom affärsområde Finland försvagades efterfrågan från industrikunder successivt under kvartalet. Detta, i kombination med en kraftig säsongsmässig inbromsning mot slutet av kvartalet, innebar att nettoomsättningen minskade med 27 procent och uppgick till 333 MSEK (454). Levererat tonnage minskade med 21 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro minskade med 2 procent i jämförelse med föregående år och minskade med 1 procent i förhållande till det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet minskade till -15 MSEK (2)

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal



främst på grund av det lägre tonnaget. Justerat för lagerförluster på 3 MSEK (12) uppgick det underliggande resultatet till -12 MSEK (15; inkl. engångskostnader på 1 MSEK).

Produktionsserviceförsäljningens andel av den totala försäljningen uppgick till 48 procent (47).

Affärsområde CEE

Inom affärsområde CEE redovisas verksamheterna i Baltikum, Polen och Slovakien. Efterfrågan på dessa marknader har följt den allmänna konjunkturutvecklingen och följaktligen mattats under kvartalet. Försäljningspriset under perioden var, rensat för valutaeffekter, 10 procent lägre än under motsvarande period föregående år och 6 procent lägre än under det tredje kvartalet 2012.

Affärsområdets nettoomsättning minskade med 17 procent till 126 MSEK (153) till följd av en tonnageminskning på 8 procent och lägre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (-7) och avser i allt väsentligt den polska verksamheten. Fortsatta åtgärder har vidtagits för att förbättra lönsamheten i Polen. Justerat för lagerförluster på 1 MSEK (3) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -8 MSEK (-1; inkl. engångskostnader på 3 MSEK). Rörelseresultatet påverkades negativt av lägre bruttomarginal främst föranledd av ogynnsam produktmix.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -8 MSEK (-16), varav räntenetto -8 MSEK (-9). På årsbasis motsvarar det totala räntenettet, inklusive del i verksamheter under avveckling, 4,0 procent (4,9) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 11 MSEK (0).

Kassaflöde (inklusive verksamheter under avveckling)

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 81 MSEK (133). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 MSEK (162) beroende på minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-29) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-6).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 325 MSEK (430) och rörelsekapitalbindningen till 10 procent (10).

Av investeringarna under kvartalet på 14 MSEK (27) utgör investeringar i immateriella anläggningstillgångar 4 MSEK (12). Dessa avser utveckling av

koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 10 MSEK (15) och avser främst produktionsutrustning i Sverige.

Utvecklingen helåret 2012

Koncernen

Koncernens nettoomsättning minskade under 2012 med 14 procent och uppgick till 4 634 MSEK (5 392). Försämringen beror på en minskning av tonnaget med 6 procentenheter, negativa pris- och mixeffekter på 6 procentenheter samt negativa valutaeffekter på 2 procentenheter. I förhållande till helåret 2011 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (128). Justerat för lagerförluster på 23 MSEK (20) försämrades det underliggande rörelseresultatet till 49 MSEK (157; inkl. engångsposter på netto -9 MSEK). Resultatförsämringen är främst en följd av den minskade försäljningen. Nedgången motverkas till viss del av förstärkta bruttomarginaler i de svenska och finska verksamheterna. Rörelsemarginalen uppgick till 0,6 procent (2,4) och den underliggande rörelsemarginalen minskade till 1,1 procent (2,9).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING HELÅR 2012

(MSEK)

Nettoomsättning 2011	5 392
Nettoomsättning 2012	4 634
Rörelseresultat 2011	128
Lagerförluster	20
Poster av engångskaraktär	9
Underliggande rörelseresultat 2011	157
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-125
Omkostnadsförändringar m m	17
Underliggande rörelseresultat 2012	49
Lagerförluster	-23
Rörelseresultat 2012	26

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisade en omsättning om 2 449 MSEK (2 843), en minskning med 14 procent. Det utlevererade tonnaget minskade med 10 procent. Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (83) och det underliggande rörelseresultatet till 37 MSEK (91).

Försämringen av det underliggande rörelseresultatet är främst hänförlig till det lägre tonnage.

Lecor Stålteknik och BE Group Produktion påverkade rörelseresultatet med -20 MSEK (6). Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 1 MSEK (6).

Affärsområde Finland

Omsättningen i affärsområde Finland minskade med 19 procent och uppgick till 1 672 MSEK (2 055). Levererat tonnage minskade med 12 procent. Rörelseresultatet försämrades till 38 MSEK (87) och justerat för lagerförluster på 15 MSEK (5) minskade det underliggande rörelseresultatet till 53 MSEK (93). Resultatförsämringen beror på den lägre försäljningen.

Serviceförsäljningens andel av den totala försäljningen ökade till 48 (47) procent av nettoomsättningen.

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE minskade under året med 3 procent och uppgick till 561 MSEK (581). Levererat tonnage ökade med 13 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -17 MSEK (-10) och det underliggande rörelseresultatet justerat för lagerförluster om 2 (10) försämrades till -15 MSEK (2; inkl. engångskostnader på 2 MSEK). Resultatförsämringen är främst hänförlig till försämrade marginaler föranledd av prispress samt ogynnsam produktmixutveckling.

Tjeckien

Till följd av långvarig svag resultatutveckling i Tjeckien, beslutade styrelsen under det tredje kvartalet att initiera en försäljning av verksamheten. Processen pågår och verksamheten i Tjeckien redovisas därför separat i koncernens resultat- och balansräkning samt utanför affärsområde CEE. I samband med omklassificeringen till avyttringsgrupp i koncernbalansräkningen skrevs värdet på den tjeckiska verksamheten ned med 82 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under året till -39 MSEK (-44), varav räntenetto -32 MSEK (-35). Finansnettot har påverkats av valutakursdifferenser om 1 MSEK (-2) samt av övriga finansiella kostnader om -9 MSEK (-7). På årsbasis motsvarar det totala räntenettet, inklusive del i verksamheter under avveckling, 4,3 procent (4,6) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för året uppgick till 1 MSEK (-29).

Skatten har påverkats positivt av förändrade skattesatser i Sverige och Slovakien samt justering av uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustbringande verksamheter.

Kassaflöde (inklusive verksamheter under avveckling)

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 0 MSEK (76). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 MSEK (184). Kassaflödeseffekten av minskningen i rörelsekapital uppgick till 37 MSEK (100).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -59 MSEK (-108), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar utgjorde -45 MSEK (-78).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37 MSEK (-7), varav lämnad utdelning till aktieägarna utgjorde 12 MSEK (-).

Finansiell ställning och likviditet

Under det tredje kvartalet ingick BE Group ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 400 MSEK, inklusive garantiutrymmen, och löper till juli 2015 med en möjlighet till förlängning på totalt två år.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 89 MSEK (146).

Koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive Tjeckien, uppgick vid årets slut till 779 MSEK (773).

Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 673 MSEK (805) och nettoskuldssättningsgraden till 116 procent (96).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 904 jämfört med 924 vid årets början. Medelantalet anställda under året uppgick till 907 (943). Minskningen beror framförallt på personalreduktion inom den tjeckiska verksamheten.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 24 MSEK (112).

Utsikter

Efterfrågan under inledningen av 2013 har, i förhållande till avslutningen av 2012, förbättrats på koncernens samtliga marknader. De genomsnittliga försäljningspriserna på koncernens produkter beräknas vara högre under det första kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick årets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 58 MSEK (55). Rörelseresultatet uppgick till -33 MSEK (-38).

Finansnettot uppgick till -181 MSEK (13). Försämringen är främst föranledd av nedskrivning av aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar. Resultat före skatt uppgick till -214 MSEK (-25) och resultat efter skatt till -214 MSEK (-25).

Under året har moderbolaget investerat 15 MSEK (21) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 52 MSEK (73).

Viktiga händelser efter periodens slut

Efter kvartalets utgång fattades beslut om att initiera förhandling avseende personalreduktion inom koncernens verksamheter i Sverige och Finland.

Transaktioner med närstående

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

Valberedning

Valberedningen består av Bengt Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder), Tomas Ramsälv (Odin Fonder), samt Anders Ullberg som ordförande för BE Group AB.

Årsstämma 2013

BE Group AB:s årsstämma kommer att hållas fredagen den 26 april 2013 kl 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2012 (0,25). Förslaget att inte lämna någon utdelning är föranlett av årets förlust.

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 2011, som avlämnades i mars 2012, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har refinansieringsrisken minskat efter undertecknandet av ett nytt kreditavtal. I övrigt har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 koncernexterna 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 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 2013 vid följande datum:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2012 kommer att vara tillgänglig i slutet av mars 2013
- Delårsrapport januari-mars 2013 publiceras den 26 april

- Delårsrapport januari-juni 2013 publiceras den 17 juli
- Delårsrapport januari-september 2013 publiceras den 22 oktober.

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 8 februari 2013

BE Group AB (publ)



Kimmo Väkiparta

VD och koncernchef

Denna rapport har ej 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 bokslutskommuniké 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 8 februari 2013, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Nettoomsättning		998	1 288	4 634	5 392
Kostnad för sålda varor	1	-891	-1 135	-4 037	-4 668
Bruttoresultat		107	153	597	724
Försäljningskostnader	1	-109	-117	-433	-449
Administrationskostnader	1	-38	-34	-139	-146
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-1	0	-7
Andel av resultat i joint venture		-1	0	1	6
Rörelseresultat		-42	1	26	128
Finansiella poster		-8	-16	-39	-44
Resultat före skatt		-50	-15	-13	84
Skatt		11	0	1	-29
Resultat från kvarvarande verksamheter		-39	-15	-12	55
Resultat från verksamheter under avveckling	3	-1	-22	-99	-35
Periodens resultat		-40	-37	-111	20
Resultat per aktie		-0,81	-0,74	-2,25	0,41
Resultat per aktie efter utspädning		-0,81	-0,74	-2,25	0,41

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Periodens resultat	-40	-37	-111	20
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	11	-25	-17	-4
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-7	19	13	3
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	2	-5	-3	-1
Summa övrigt totalresultat	6	-11	-7	-2
Periodens totalresultat	-34	-48	-118	18

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2012 31 Dec	2011 31 Dec
Goodwill		607	693
Övriga immateriella anläggningstillgångar		76	87
Materiella anläggningstillgångar		222	300
Andelar i joint venture		126	124
Finansiella anläggningstillgångar		2	2
Uppskjuten skattefordran		14	19
Summa anläggningstillgångar		1 047	1 225
Varulager		509	605
Kundfordringar		382	529
Övriga rörelsefordringar		59	100
Likvida medel		89	146
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	4	205	2
Summa omsättningstillgångar		1 244	1 382
Summa tillgångar		2 291	2 607
Eget kapital		673	805
Långfristiga räntebärande skulder		832	852
Avsättningar		1	1
Uppskjuten skatteskuld		49	58
Summa långfristiga skulder		882	911
Kortfristiga räntebärande skulder		2	69
Leverantörsskulder		493	637
Övriga kortfristiga skulder		132	167
Övriga kortfristiga avsättningar		4	18
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	4	105	-
Summa kortfristiga skulder		736	891
Summa skulder och eget kapital		2 291	2 607

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Resultat före skatt*		-53	-36	-117	48
Justering för ej likviditetspåverkande poster		16	9	135	57
Betald skatt		4	-8	4	-21
Förändring av rörelsekapital		130	197	37	100
Kassaflöde från den löpande verksamheten		97	162	59	184
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-4	-12	-17	-25
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-14	-19	-45	-78
Förvärv av verksamheter		-	-	-	-7
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		2	2	3	2
Kassaflöde efter investeringar		81	133	0	76
Kassaflöde finansieringsverksamheten		-10	-6	-37	-7
Periodens kassaflöde		71	127	-37	69
Kursdifferens i likvida medel		0	-4	-1	-3
Kassaflöde efter kursdifferens i likvida medel		71	123	-38	66
Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp	4	-6	-	-19	-
Förändring av likvida medel		65	123	-57	66

* Resultat före skatt från både kvarvarande och verksamheter under avveckling.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Eget kapital vid periodens ingång	708	858	805	787
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	708	858	805	787
Periodens totalresultat	-34	-48	-118	18
Utdelning	-	-	-12	-
Förvärv/försäljning egna aktier	-	-5	0	-3
Aktiesparplan	-1	0	-2	3
Eget kapital vid periodens utgång	673	805	673	805

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	5	4	16	16
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	10	41	40
Summa avskrivningar	15	14	57	56

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Återförd avsättning avseende garanti till fastighetsägare	-	15	-	15
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	-20	-	-20
Nedläggning av verksamhet i Danmark	-	-	-	-4
Summa poster av engångskaraktär	-	-5	-	-9

Not 3 Verksamheter under avveckling

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Nettoomsättning	89	117	349	548
Rörelsens kostnader	-92	-138	-371	-584
Resultat före skatt	-3	-21	-22	-36
Skatt hänförlig till ordinarie verksamhet i verksamheter under avveckling	2	-1	5	1
Förlust vid värdering till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader	-	-	-82	-
Resultat från verksamheter under avveckling	-1	-22	-99	-35

Not 4 Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgrupp

(MSEK)	2012 31 Dec
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	9
Materiella anläggningstillgångar	74
Uppskjuten skattefordran	10
Rörelsetillgångar	93
Likvida medel	19
Summa tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	205
Avsättningar	1
Räntebärande skulder	55
Rörelseskulder	49
Summa skulder hänförliga till avyttringsgrupp	105
Akkumulerad omräkningsreserv i övrigt totalresultat hänförlig till avyttringsgrupp	-9

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	549	701	2 449	2 843
- extern	542	690	2 424	2 806
- intern	7	11	25	37
Finland	333	454	1 672	2 055
- extern	330	445	1 647	2 007
- intern	3	9	25	48
CEE	126	153	561	581
- extern	126	150	553	577
- intern	0	3	8	4
Moderbolaget och koncernposter	-10	-20	-48	-87
Koncernen	998	1 288	4 634	5 392

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	47	56	202	224
Finland	32	40	156	178
CEE	19	21	85	75
Moderbolaget och koncernposter	0	-3	-5	-8
Koncernen	98	114	438	469

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	-11	16	31	83
Finland	-15	2	38	87
CEE	-9	-7	-17	-10
Moderbolaget och koncernposter	-7	-10	-26	-32
Koncernen	-42	1	26	128

Rörelsemarginal per segment

	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	-1,9%	2,3%	1,3%	2,9%
Finland	-4,4%	0,4%	2,3%	4,2%
CEE	-7,3%	-4,7%	-3,0%	-1,7%
Koncernen	-4,2%	0,1%	0,6%	2,4%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment*

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	-6	23	37	91
Finland	-12	15	53	93
CEE	-8	-1	-15	2
Moderbolaget och koncernposter	-7	-8	-26	-29
Koncernen	-33	29	49	157

* 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 koncernens egen modell och har ej varit föremål för granskning av koncernens revisorer.

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	-1,1%	3,3%	1,5%	3,2%
Finland	-3,5%	3,2%	3,2%	4,5%
CEE	-6,5%	-0,7%	-2,7%	0,3%
Koncernen	-3,3%	2,2%	1,1%	2,9%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	6	5	22	18
Finland	4	5	17	21
CEE	1	1	3	3
Moderbolaget och koncernposter	4	3	15	14
Koncernen	15	14	57	56

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Sverige	8	9	22	52
Finland	4	4	18	24
CEE	0	5	3	13
Moderbolaget och koncernposter	2	9	15	21
Koncernen	14	27	58	110

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Resultatmätt				
Rörelseresultat (EBIT)	-42	1	26	128
Marginalmätt				
Bruttomarginal	10,7%	11,9%	12,9%	13,4%
Rörelsemarginal	-4,2%	0,1%	0,6%	2,4%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld*	779	773	779	773
Nettoskuldsättningsgrad	116%	96%	116%	96%
Soliditet	29%	31%	29%	31%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	385	529	433	525
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 602	1 766	1 675	1 759
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	689	897	779	879
Rörelsekapitalbindning	10%	10%	9%	10%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	-10,3%	0,4%	1,8%	7,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-22,0%	2,2%	5,4%	16,3%
Avkastning på eget kapital	-22,3%	-7,2%	-1,5%	6,7%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	-0,81	-0,74	-2,25	0,41
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,81	-0,74	-2,25	0,41
Eget kapital per aktie (SEK)	13,63	16,31	13,63	16,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,95	3,27	1,19	3,72
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 409	49 376	49 409	49 376
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 409	49 462	49 404	49 546
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 412	49 476	49 429	49 564
Övrigt				
Medeltal anställda	899	949	907	943

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

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	274	368	1 300	1 603
Platta produkter	323	413	1 551	1 777
Armeringsstål	118	151	525	530
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>715</i>	<i>932</i>	<i>3 376</i>	<i>3 910</i>
Rosfritt stål	171	222	781	958
Aluminium	47	71	223	293
Övrigt	65	63	254	231
Total försäljning	998	1 288	4 634	5 392
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-22%	5%	-14%	18%
varav organisk tonnagestillväxt	-14%	8%	-6%	14%
varav pris- och mixförändringar	-6%	-3%	-6%	4%
varav valutaeffekter	-2%	-1%	-2%	-3%
varav förvärv	-	1%	-	3%
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-33	29	49	157
Underliggande EBITA	-28	33	65	173
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	11,5%	13,5%	13,3%	13,8%
Underliggande rörelsemarginal	-3,3%	2,2%	1,1%	2,9%
Underliggande EBITA-marginal	-2,8%	2,6%	1,4%	3,2%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-16,7%	15,3%	8,3%	19,6%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,64	-0,28	0,12	0,89
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,64	-0,28	0,12	0,89
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	7,3	3,6
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-9	-23	-23	-20
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	114	438	469
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,25	11,31	10,59	11,50

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Nettoomsättning	15	14	58	55
Administrationskostnader	-23	-21	-90	-92
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-1	-1	-1
Rörelseresultat	-8	-8	-33	-38
Finansiella poster	-20	19	-181	13
Resultat före skatt	-28	11	-214	-25
Skatt	-8	-16	0	0
Periodens resultat	-36	-5	-214	-25

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Periodens resultat	-36	-5	-214	-25
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-36	-5	-214	-25

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2012 31 Dec	2011 31 Dec
Immateriella anläggningstillgångar	71	71
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 191	1 407
Summa anläggningstillgångar	1 262	1 478
Kortfristiga fordringar	396	344
Likvida medel	52	73
Summa omsättningstillgångar	448	417
Summa tillgångar	1 710	1 895
Eget kapital	598	826
Långfristiga skulder	818	836
Kortfristiga skulder	294	233
Summa skulder och eget kapital	1 710	1 895
Ställda säkerheter	1 301	1 309
Eventualförpliktelser	36	80

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec	2011 jul-sep	2011 apr-jun	2011 jan-mar	2010 okt-dec
Nettoomsättning	998	1 020	1 273	1 343	1 288	1 268	1 445	1 391	1 230
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	-42	6	21	41	1	13	70	44	-3
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-33	15	16	51	29	32	48	48	11
Underliggande EBITA	-28	19	20	55	33	37	52	51	14
Marginalmått									
Rörelsemarginal	-4,2%	0,6%	1,7%	3,1%	0,1%	1,0%	4,8%	3,2%	-0,3%
Underliggande rörelsemarginal	-3,3%	1,5%	1,2%	3,8%	2,2%	2,5%	3,3%	3,4%	0,9%
Underliggande EBITA-marginal	-2,8%	1,8%	1,6%	4,1%	2,6%	2,9%	3,6%	3,7%	1,1%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	779	851	844	806	773	924	851	783	842
Nettoskulsättningsgrad	116%	120%	105%	98%	96%	108%	98%	96%	107%
Soliditet	29%	28%	31%	29%	31%	29%	29%	27%	30%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 602	1 677	1 723	1 731	1 766	1 809	1 777	1 727	1 728
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	689	810	860	821	897	964	873	836	916
Rörelsekapitalbindning	10%	12%	10%	8%	10%	12%	9%	9%	12%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	-10,3%	1,5%	5,1%	9,7%	0,4%	3,1%	16,0%	10,5%	-0,6%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-22,0%	4,8%	11,6%	21,9%	2,2%	7,2%	33,8%	22,7%	-0,1%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-16,7%	9,3%	9,2%	26,9%	15,3%	14,9%	23,7%	24,3%	6,1%
Avkastning på eget kapital	-22,3%	-2,9%	3,8%	12,0%	-7,2%	-0,6%	22,7%	11,9%	-6,6%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,81	-1,83	0,01	0,38	-0,74	-0,20	0,89	0,46	-0,37
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,64	0,29	-0,07	0,54	-0,28	0,08	0,56	0,53	-0,15
Eget kapital per aktie (SEK)	13,63	14,32	16,36	16,68	16,31	17,30	17,47	16,36	15,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,95	-0,13	-0,33	-0,30	3,27	-1,04	-0,31	1,80	1,18
Övrigt									
Medeltal anställda	899	895	907	921	949	962	955	935	889
Lagervinster och -förluster	-9	-9	5	-10	-23	-19	22	0	-14
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	98	117	125	114	111	122	122	106
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,25	10,36	10,94	10,71	11,31	11,48	11,85	11,36	11,59

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.