

BE Q1 2016



Delårsrapport BE Group AB (publ) 2016 | Malmö 22 april 2016

Starkt kassaflöde

FÖRSTA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen minskade med 11 procent och uppgick till 978 MSEK (1 104).
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 9 MSEK (12).
- Rörelseresultatet, påverkat av engångskostnader om -45 MSEK (0), uppgick till -45 MSEK (10).
- Resultat efter skatt uppgick till -53 MSEK (0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 MSEK (-54).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till -0,20 kr (0,00).
- Beslut fattat om att avveckla olönsamma verksamheter i Tjeckien och Slovakien.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- En struktur- och organisationsförändring genomförs under andra kvartalet med syfte att skapa en tydligare organisation utifrån bolagets affärlösningar.

Resultat Översikt

	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Förändring
Tonnage, tusen ton	103	108	-5
Nettoomsättning, MSEK	978	1 104	-126
Underliggande rörelseresultat, MSEK	9	12	-3
Rörelseresultat, MSEK	-45	10	-55
Resultat efter skatt, MSEK	-53	0	-53
Resultat per aktie, SEK	-0,20	0,00	-0,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	51	-54	105

BE Group, som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2015 omsatte koncernen 4,2 miljarder kr. BE Group har cirka 770 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Utvecklingen under årets första kvartal har till stora delar präglats av det kraftiga prisfall på stål som skedde under slutet av 2015. Den nu rådande prisnivån är betydligt lägre än för bara ett år sedan. Generellt lägre priser i kombination med att försäljningen på marknaderna i Tjeckien och Slovakien minskat med ca 40 procent gör att koncernens totala försäljning minskar med 11 procent i jämförelse med samma kvartal förra året.

Den minskade försäljningen och de fortsatta förlusterna i kombination med de svaga marknadsutsikterna, har lett fram till ett beslut om att genomföra en förändring av koncernens verksamhet i Tjeckien och Slovakien. Förändringen innebär att verksamheten i Slovakien avvecklas liksom försäljningen av plåt och aluminium i Tjeckien. Den lönsamma delen av vår verksamhet i Tjeckien som framgångsrikt förser marknaden med kapat stångmaterial, berörs inte av förändringen.

Det utleverade tonnaget på huvudmarknaderna Sverige och Finland ligger i stort sett i nivå med föregående år, trots att kvartalet påverkats säsongsmässigt av påskhelgen som, till skillnad från förra året, inföll under första kvartalet. Med förbättrade underliggande marginaler och lägre omkostnader så visar vi ett resultat i linje med föregående år på dessa marknader, trots lägre priser.

Sammantaget minskade kvartalets underliggande resultat till 9 MSEK jämfört med 12 MSEK föregående år. Försämringen förklaras till stor del av ett sämre resultat i Tjeckien och Slovakien. Det kraftiga prisfallet under slutet av 2015 har lett till lagerförluster på sammanlagt -9 MSEK under det första kvartalet i år. Detta tillsammans med engångskostnader på -45 MSEK, framförallt relaterade till

omstruktureringen av Tjeckien och Slovakien, innebär att vi redovisar ett lägre rörelseresultat.

Koncernen visar ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under det första kvartalet, vilket medför att kassaflödet för den senaste tolv månadersperioden nu är positivt.

Struktur- och organisationsförändring

För att förbättra förutsättningarna för ett starkare och mer lönsamt BE Group har vi förutom neddragningarna i Tjeckien och Slovakien, genomfört en organisationsförändring i syfte att decentralisera resultatansvaret utifrån två nya affärsenheter, Distribution och Produktion, på respektive huvudmarknad i Sverige och Finland. Konkret innebär detta att affärsområdena delas i affärsenheter fokuserade på distribution respektive produktion. Åtgärderna i sin helhet kommunicerades i april och finns redovisade i den här rapporten under avsnittet Viktiga händelser efter periodens slut.

Med förändringarna i Tjeckien och Slovakien och en organisation som tydligare speglar och stöttar våra affärslösningar förbättrar vi förutsättningarna för en starkare marknadsposition.

Utsikter

Om vi blickar framåt förefaller prisbilden nu ha stabiliserats efter det kraftiga fallet under slutet av förra året. Vår bedömning är att priserna nått botten och att trenden framöver kommer vara positiv. Samtidigt är bedömningen att marknadens efterfrågan kommer att ligga kvar på nuvarande nivå.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2015–2016, MSEK

	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelseresultat 2015	10	10	-117	-17
Lagerförluster	2	2	3	5
Poster av engångskaraktär	0	0	124	0
Underliggande rörelseresultat 2015	12	12	10	-12
Tonnage, pris- och mixeffekter	-17	-	-	-
Underliggande bruttomarginalförändring	7	-	-	-
Omkostnadsförändring etc.	7	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2016	9	-	-	-
Lagerförluster	-9	-	-	-
Poster av engångskaraktär	-45	-	-	-
Rörelseresultat 2016	-45	-	-	-

Kommentarer till rapporten

Koncernen

Utveckling under första kvartalet 2016

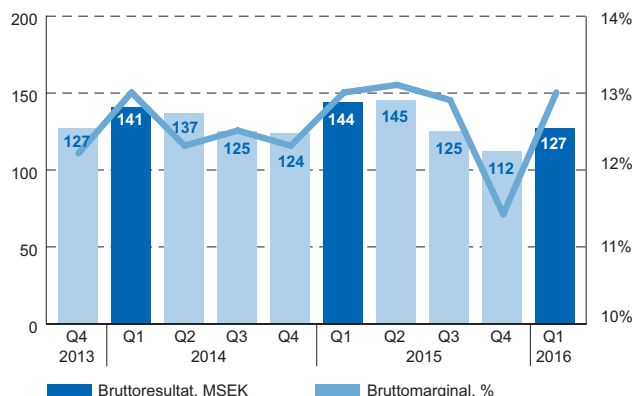
Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 11 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 978 MSEK (1 104). Nedgången förklaras av en tonnageminskning med 5 procentenheter samt negativa pris- och mixeffekter på 6 procentenhet. Det lägre tonnetaget är främst en följd av minskad försäljning i Tjeckien och Slovakien. Den negativa priset effekten beror på väsentligt lägre stålpriser jämfört med föregående år, till stor del orsakat av det kraftiga fallet under sista kvartalet 2015.

Bruttoresultatet uppgick till 127 MSEK (144) med en bruttomarginal på 13,0 procent (13,0). Rörelseresultatet uppgick till -45 MSEK (10) motsvarande en rörelsemarginal på -4,6 procent (0,9). Justerat för lagerförluster på -9 MSEK (-2) samt engångskostnader om -45 MSEK minskade det underliggande rörelseresultatet till 9 MSEK (12). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 1,0 procent (1,1).

Det lägre underliggande resultatet är en följd av den minskade omsättningen. Omkostnaderna är lägre och den underliggande bruttomarginalen har förbättrats i jämförelse med föregående år.

Av engångskostnaderna är 36 MSEK kopplade till omstruktureringen av bolagets verksamheter i Tjeckien och Slovakien som beskrivs närmare under rubriken Övriga enheter. Av återstående är 6 MSEK hänförliga till personalneddragningar som totalt berör 10 personer på olika funktioner inom koncernen. Besparingen, som på årsbasis bedöms till 8 MSEK, kommer vara slutförd vid årets slut. Resterande engångskostnader om 3 MSEK är relaterade till en stängning av koncernens produktionsverksamhet i Estland och beskrivs närmare under Affärsområde Finland.

Koncernens bruttoresultat och bruttomarginal per kvartal



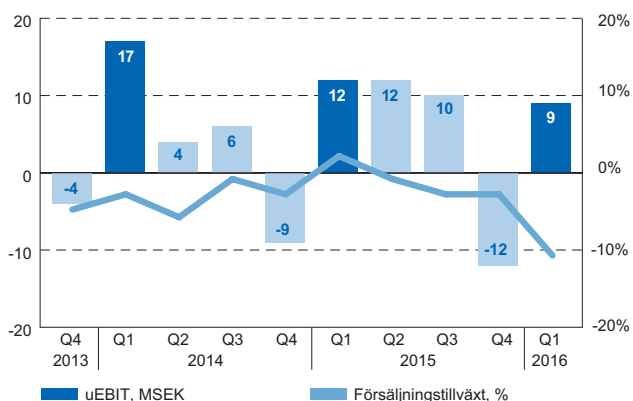
Affärsområde Sverige

Utveckling under första kvartalet 2016

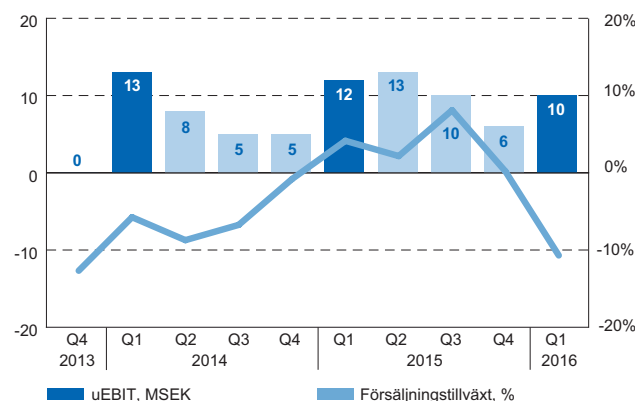
Nettoomsättningen minskade med 11 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 430 MSEK (485) främst till följd av lägre priser. Det utleverade tonnetaget minskade med 2 procent till följd av lägre försäljning i mars månad jämfört med samma period föregående år. Detta är enligt bolagets bedömning en säsongsmässig effekt till följd av att påskhelgen, till skillnad från föregående år, inföll under det första kvartalet.

Rörelseresultatet minskade till 6 MSEK (12). Justerat för lagerförluster om -1 MSEK (0) och engångskostnader hänförliga till personalneddragningar om -3 MSEK (0) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 10 MSEK (12). Det minskade resultatet är helt hänförligt till den lägre omsättningen. I jämförelse med föregående år är bruttomarginalen högre och omkostnaderna lägre.

Koncernens underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Affärsområde Sveriges underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Affärsområde Finland

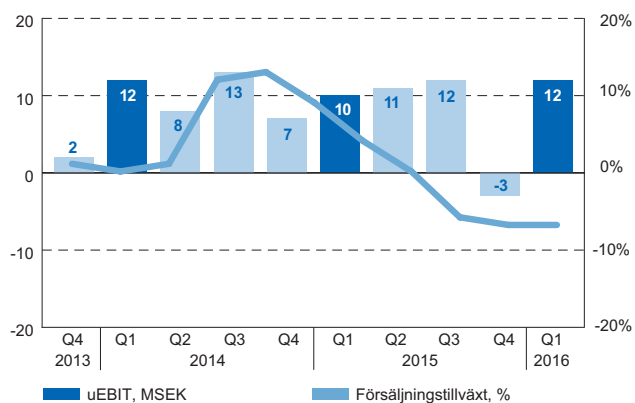
Utveckling under första kvartalet 2016

I jämförelse med samma period föregående år minskade nettoomsättningen med 7 procent och uppgick till 430 MSEK (461). Utlevererat tonnage var oförändrat och den lägre omsättningen förklaras därmed av lägre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (8) och justerat för lagerförluster om -5 MSEK (-2) och engångskostnader om -5 MSEK (0) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK (10). Förbättringen är en följd av förstärkt underliggande bruttomarginal och lägre omkostnader.

Engångskostnaderna är hänförliga till personalneddragningar samt stängning av produktionsverksamheten i Rapla, Estland. Produktionsverksamheten sysselsätter 4 personer och bolaget omsatte 3 MSEK 2015 med ett rörelseresultat på -0,5 MSEK. Distributionsverksamheten i Estland berörs inte av beslutet.

Affärsområde Finlands underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Övriga enheter

Utveckling under första kvartalet 2016

Inom Övriga enheter samlas verksamheterna i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna.

I jämförelse med föregående år minskade Övriga enheters samlade nettoomsättning med 25 procent och uppgick till 134 MSEK (178). Rörelseresultatet försämrades till -46 MSEK (-5). Justerat för lagerförluster om -3 MSEK (0) och engångskostnader om -36 MSEK (0) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -7 MSEK (-5).

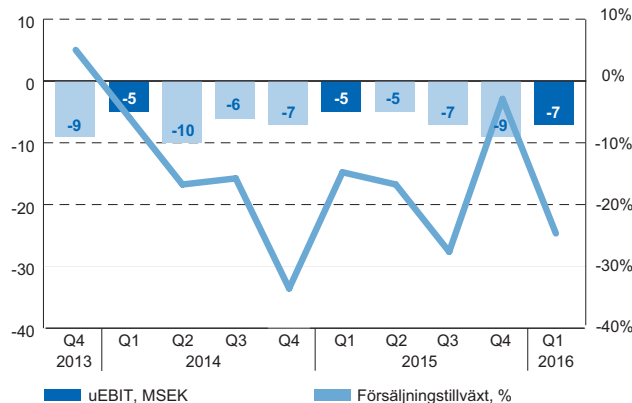
Styrelsen i BE Group fattade under perioden beslut om en omstrukturering av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Marknaderna i Tjeckien och Slovakien har under flera år utvecklats negativt och trots att åtgärder vidtagits för att nå lönsamhet har koncernens verksamhet i området fortsatt varit förlustbringande. Omsättningen på dessa marknader var 382 MSEK under 2015 och rörelseresultatet uppgick till -32 MSEK varav engångskostnader -20 MSEK. Mot denna bakgrund och rådande svaga marknadsutsikter har BE Group beslutat att lägga ner verksamheten i Slovakien samt upphöra

med försäljning av plåt och aluminium på den tjeckiska marknaden. Verksamheten i Prerov, Tjeckien, som förser marknaden med kapat stångmaterial berörs inte av beslutet. Omstruktureringen kommer beröra cirka 40 anställda och kommer förbättra koncernens rörelseresultat samt sänka nettoskulden.

Under det första kvartalet uppgick omsättningen i Tjeckien och Slovakien till sammanlagt 67 MSEK (116) och rörelseresultatet uppgick till -43 MSEK (-2). Engångskostnaderna uppgick till -36 MSEK (0) varav 10 MSEK bedöms vara kassaflödespåverkande.

Från och med det andra kvartalet kommer verksamheterna i Tjeckien och Slovakien att rapporteras under segmentet Koncernposter. Verksamheten i Polen kommer tillsammans med koncernens svenska enheter att rapporteras under segmentet Sverige och Polen. Detta innebär att segmentet Övriga enheter kommer att försvinna.

Övriga enheters underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -8 MSEK (-10), varav räntenetto -5 MSEK (-8). Det lägre räntenettet beror på att nettoskulden reducerats samt lägre ränta på bolagets räntebärande skuld. På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,2 procent (4,1) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Periodens resultat efter skatt uppgick till -53 MSEK (0).

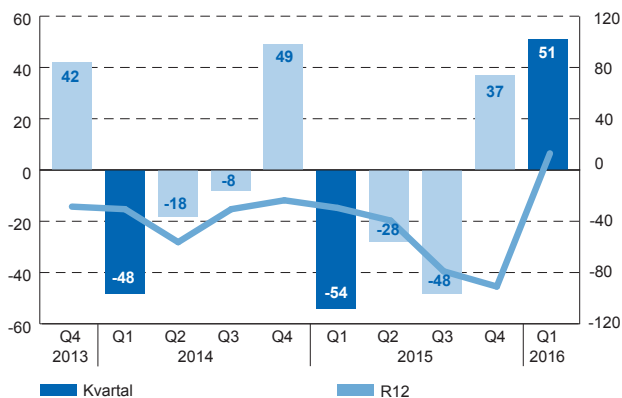
Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 464 MSEK (486) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 12,6 procent (10,3).

Kassaflödet efter investeringar uppgick under det första kvartalet till 49 MSEK (-58). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-4) och från den löpande verksamheten till 51 MSEK (-54). Vid kvartalets början var leverantörsskulderna onormalt låga men situationen har normaliserats under kvartalet och givit en kassaflödesmässigt positiv effekt på rörelsekapitalet.

Under den senaste tolv månadersperioden har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till 12 MSEK.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 163 MSEK (110) och koncernens räntebärande nettoskuld till 565 (804). Under det första kvartalet har bolaget amorterat ned extern räntebärande skuld med 17 MSEK (0)

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 734 MSEK (711) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 77 procent (113).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 755 jämfört med 774 vid årets början och 761 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 765 (764).

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 7 MSEK (11). Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-5) varav -1 MSEK (0) i engångskostnader relaterat till personalneddragningar.

Finansnettot uppgick till 5 MSEK (26). Resultat före skatt uppgick till -1 MSEK (21) och resultat efter skatt till 2 MSEK (21).

Under kvartalet har moderbolaget i likhet med föregående år inte gjort några investeringar i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 45 MSEK (4).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har BE Group fattat beslut om en struktur- och organisationsförändring med syfte att skapa en tydligare organisation utifrån koncernens affärslösningar. Som en följd av detta, samt den pågående omstruktureringen av koncernens verksamhet i Tjeckien och Slovakien, kommer följande förändringar att genomföras:

- Affärsområde Sverige innefattar från det andra kvartalet bolagen BE Polen, BE Produktion Eskilstuna samt Lecor Stålteknik och namnet ändras till Affärsområde Sverige och Polen.
- Affärsområde Finland ändrar namn till Affärsområde Finland och Baltikum och omfattar liksom tidigare koncernens verksamheter i Finland och Baltikum.

- Under omstruktureringen av koncernens verksamhet i Tjeckien och Slovakien kommer dessa verksamheter att rapporteras under segmentet Koncernposter.
- Koncernledningen består av Anders Martinsson, Andreas Karlsson och Lasse Levola.

Koncernens resultat kommer att rapporteras enligt de nya segmenten från och med det andra kvartalet 2016.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2016

BE Group AB:s årsstämma hålls den 28 april 2016 kl 15.00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2015.

Förslag gällande sammanläggning av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om sammanläggning av bolagets aktier, varvid 20 befintliga aktier ska läggas samman till 1 ny aktie (sammanläggning 1:20). Bolagets huvudaktieägare, AB Traction, har åtagit sig att vederlagsfritt utge det antal aktier som krävs för att samtliga aktieägares aktieinnehav ska vara jämnt delbart med 20 (avrundning uppåt). Sammanläggningen förväntas ske under senare delen av maj förutsatt stämmans godkännande.

Förslag till styrelse

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Charlotte Hansson, Lars Olof Nilsson, Petter Stillström och Jörgen Zahlin samt nyval av Esa Niemi och Mikael Sjölund. Roger Bergqvist har avböjt omval.

Till styrelsens ordförande föreslås omval av Petter Stillström.

Förslag till val av revisor

Baserat på rekommendation från revisionsutskottet föreslår valberedningen omval av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2015, som avlämnades i april 2016, beskrivs bolagets riskexponering. Inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har uppkommit.

Redovisningsprinciper

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

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2015. 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 2016 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information för 2016 vid följande datum:

- Delårsrapport januari-juni 2016 publiceras den 20 juli 2016
- Delårsrapport januari-september 2016 publiceras den 25 oktober 2016
- Bokslutskommuniké 2016 publiceras i februari 2017

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 22 april 2016,
BE Group AB (publ)*



Anders Martinsson
VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Anders Martinsson, tel: +46 (0)706 21 02 22, e-post: anders.martinsson@begroup.com
CFO Andreas Karlsson, tel: +46 (0)709 48 22 33, e-post: andreas.karlsson@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 rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 22 april 2016, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		978	1 104	4 155	4 029
Kostnad för sålda varor	1	-851	-960	-3 631	-3 522
Bruttoresultat		127	144	524	507
Försäljningskostnader	1	-100	-108	-415	-407
Administrationskostnader	1	-27	-27	-102	-102
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-45	0	-123	-168
Andel av resultat i joint venture		0	1	2	1
Rörelseresultat		-45	10	-114	-169
Finansiella poster		-8	-10	-48	-46
Resultat före skatt		-53	0	-162	-215
Skatt		0	0	-7	-7
Periodens resultat		-53	0	-169	-222
Resultat per aktie ¹⁾		-0,20	0,00	-0,97	-1,01
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾		-0,20	0,00	-0,97	-1,01

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-53	0	-169	-222
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	5	-11	-17	-1
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-4	9	15	2
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	-2	-3	0
Summa övrigt totalresultat	2	-4	-5	1
Periodens totalresultat	-51	-4	-174	-221

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
Goodwill		559	613	558
Övriga immateriella anläggningstillgångar		25	41	29
Materiella anläggningstillgångar		187	241	199
Andelar i joint venture		79	128	79
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		45	50	42
Summa anläggningstillgångar		895	1 073	907
Varulager		535	584	546
Kundfordringar		469	596	409
Övriga rörelsefordringar		59	74	66
Likvida medel		63	10	33
Summa omsättningstillgångar		1 126	1 264	1 054
Summa tillgångar	3	2 021	2 337	1 961
Eget kapital		734	711	785
Långfristiga räntebärande skulder		567	713	565
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		42	43	41
Summa långfristiga skulder		609	756	606
Kortfristiga räntebärande skulder		61	102	77
Leverantörsskulder		444	610	353
Övriga kortfristiga skulder		155	155	140
Övriga kortfristiga avsättningar		18	3	0
Summa kortfristiga skulder		678	870	570
Summa skulder och eget kapital	3	2 021	2 337	1 961
Eventualförpliktelser		19	35	21

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-53	0	-162	-215
Justering för ej likviditetspåverkande poster	57	15	186	228
Betald skatt	-2	-4	-7	-5
Förändring av rörelsekapital	49	-65	-110	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	-54	-93	12
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-4	-16	-14
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	49	-58	-109	-2
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-18	-3	71	56
Periodens kassaflöde	31	-61	-38	54
Kursdifferens i likvida medel	-1	-2	-2	-1
Förändring av likvida medel	30	-63	-40	53

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	785	715	715	711
Periodens totalresultat	-51	-4	-174	-221
Nyemission ¹⁾	-	-	244	244
Eget kapital vid periodens utgång	734	711	785	734

¹⁾ Efter avdrag för emissionskostnader.

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3	6	18	15
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	11	44	43
Summa avskrivningar	13	17	62	58

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-16	-	-	-16
Nedskrivning av materiella tillgångar	-9	-	-20	-29
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-2	-	-	-2
Nedskrivning av andelar i joint venture	-	-	-50	-50
Nedskrivning av goodwill	-	-	-54	-54
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-18	-	-	-18
Summa poster av engångskaraktär	-45	-	-124	-169

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

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

IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2015, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	430	485	1 837	1 782
Finland	430	461	1 745	1 714
Övriga enheter	134	178	648	604
Moderbolaget och koncernposter	-16	-20	-75	-71
Koncernen	978	1 104	4 155	4 029

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	43	43	167	167
Finland	47	47	178	178
Övriga enheter	15	20	69	64
Moderbolaget och koncernposter	-2	-2	-8	-8
Koncernen	103	108	406	401

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	6	12	-12	-18
Finland	2	8	21	15
Övriga enheter	-46	-5	-100	-141
Moderbolaget och koncernposter	-7	-5	-23	-25
Koncernen	-45	10	-114	-169

Rörelsemarginal per segment

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,3%	2,4%	-0,6%	-1,0%
Finland	0,6%	1,7%	1,2%	0,9%
Övriga enheter	-34,6%	-2,7%	-15,4%	-23,4%
Koncernen	-4,6%	0,9%	-2,8%	-4,2%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	10	12	41	39
Finland	12	10	30	32
Övriga enheter	-7	-5	-26	-28
Moderbolaget och koncernposter	-6	-5	-23	-24
Koncernen	9	12	22	19

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

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,2%	2,4%	2,2%	2,2%
Finland	2,8%	2,2%	1,7%	1,9%
Övriga enheter	-5,2%	-2,6%	-3,9%	-4,6%
Koncernen	1,0%	1,1%	0,5%	0,5%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3	3	13	13
Finland	4	5	20	19
Övriga enheter	4	4	15	15
Moderbolaget och koncernposter	2	5	14	11
Koncernen	13	17	62	58

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1	1	4	4
Finland	1	3	9	7
Övriga enheter	0	0	3	3
Moderbolaget och koncernposter	-	0	0	0
Koncernen	2	4	16	14

Nyckeltal

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Resultatmått				
Rörelseresultat (EBIT)	-45	10	-114	-169
Marginalmått				
Bruttomarginal	13,0%	13,0%	12,6%	12,6%
Rörelsemarginal	-4,6%	0,9%	-2,8%	-4,2%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	565	804	609	565
Nettoskuldsättningsgrad	77%	113%	78%	77%
Soliditet	36%	30%	40%	36%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	495	456	505	513
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 395	1 534	1 523	1 487
Rörelsekapitalbindning	12,6%	10,3%	12,2%	12,7%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	-12,8%	2,5%	-7,5%	-11,3%
Avkastning på eget kapital	-27,9%	-0,2%	-21,3%	-27,8%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,20	0,00	-0,97	-1,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-0,20	0,00	-0,97	-1,01
Eget kapital per aktie (SEK)	2,83	9,58	3,02	2,83
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,20	-0,73	-0,36	0,05
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	259 664	74 190	259 664	259 664
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	259 664	74 190	173 625	219 993
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	259 664	74 190	173 625	219 993
Övrigt				
Medeltal anställda	765	764	768	766

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Tilläggsinformation

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	310	346	1 284	1 248
Platta produkter	382	447	1 645	1 580
<i>Summa Handelsstål</i>	692	793	2 929	2 828
Rostfritt stål	177	202	780	755
Aluminium	47	52	194	189
Övrigt	62	57	252	257
Total försäljning	978	1 104	4 155	4 029
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-11%	2%	-1%	-4%
varav organisk tonnagestillväxt	-5%	-1%	-1%	-2%
varav pris- och mixförändringar	-6%	0%	-2%	-3%
varav valutaeffekter	0%	3%	2%	1%
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	12	22	19
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	13,9%	13,2%	12,9%	13,1%
Underliggande rörelsemarginal	1,0%	1,1%	0,5%	0,5%
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	7,3	7,4
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-9	-2	-12	-19
Levererat tonnage (tusentals ton)	103	108	406	401

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	7	11	34	30
Administrationskostnader	-12	-16	-57	-53
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	0	0	-1
Rörelseresultat	-6	-5	-23	-24
Finansiella poster	5	26	-219	-240
Resultat efter finansiella poster	-1	21	-242	-264
Bokslutsdispositioner	-	-	12	12
Resultat före skatt	-1	21	-230	-252
Skatt	3	0	6	9
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	2	21	-224	-243

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	19	30	21
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 113	1 190	1 109
Summa anläggningstillgångar	1 132	1 220	1 130
Kortfristiga fordringar	133	293	181
Likvida medel	45	4	13
Summa omsättningstillgångar	178	297	194
Summa tillgångar	1 310	1 517	1 324
Eget kapital	617	616	615
Långfristiga skulder	551	689	546
Kortfristiga skulder	142	212	163
Summa skulder och eget kapital	1 310	1 517	1 324
Ställda säkerheter	1 158	1 317	1 156
Eventualförpliktelser	64	88	46

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar
Nettoomsättning	978	981	966	1 104	1 104	1 009	998	1 112	1 083
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	-45	-17	-117	10	10	-30	-3	3	13
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	-12	10	12	12	-9	6	4	17
Marginalmått									
Rörelsemarginal	-4,6%	-1,7%	-12,1%	1,0%	0,9%	-3,0%	-0,3%	0,3%	1,2%
Underliggande rörelsemarginal	1,0%	-1,2%	1,0%	1,1%	1,1%	-0,9%	0,6%	0,3%	1,5%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	565	609	649	590	804	754	785	776	743
Nettoskuldsättningsgrad	77%	78%	80%	63%	113%	105%	104%	101%	96%
Soliditet	36%	40%	36%	40%	30%	32%	32%	33%	33%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 395	1 473	1 560	1 563	1 534	1 567	1 600	1 617	1 581
Rörelsekapitalbindning	12,6%	14,0%	14,1%	11,3%	10,3%	11,2%	11,8%	10,1%	9,5%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	-12,8%	-4,6%	-30,1%	2,7%	2,5%	-7,8%	-0,5%	0,7%	3,2%
Avkastning på eget kapital	-27,9%	-11,7%	-60,5%	-6,0%	-0,2%	-24,4%	-8,3%	-3,9%	-2,7%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,20	-0,09	-0,51	-0,12	0,00	-0,61	-0,22	-0,10	-0,10
Eget kapital per aktie (SEK)	2,83	3,02	3,13	3,63	9,58	9,64	10,18	10,39	10,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,20	0,14	-0,18	-0,11	-0,73	0,66	-0,11	-0,24	-0,65
Övrigt									
Medeltal anställda	765	776	770	762	764	766	769	787	804
Lagervinster och -förluster	-9	-5	-3	-2	-2	-1	0	-1	-4
Levererat tonnage (tusentals ton)	103	97	93	108	108	97	95	110	109

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

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).

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).

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

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.

Data per aktie

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Utestående aktier vid periodens slut Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.

Genomsnittligt antal aktier Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.

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 2015.