



BE GROUP

BE Group AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2011

Malmö den 27 oktober 2011

TREDJE KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 420 MSEK (1 273). Utlevererat tonnage ökade med 13 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 4 MSEK (48) till följd av högre kostnader, lagerförluster och negativa valutaeffekter. Det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till 23 MSEK (32).
- Resultat efter skatt uppgick till -10 MSEK (26).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till -0,20 SEK (0,52) och underliggande resultat per aktie²⁾ till 0,09 SEK (0,29).
- Efter rapportperiodens slut har beslut fattats om åtgärder för lönsamhetsförbättringar i samtliga affärsområden. Åtgärderna kommer att innebära årliga kostnadsbesparingar i storleksordningen 50 MSEK. Engångskostnaderna beräknas till 25 MSEK och kommer att belasta det fjärde kvartalet.

ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

- Nettoomsättningen uppgick till 4 536 MSEK (3 746) med en tonnageökning om 14 procent.
- Rörelseresultatet förbättrades till 115 MSEK (106) och underliggande rörelseresultat¹⁾ förbättrades till 113 MSEK (68).
- Resultat efter skatt uppgick till 57 (47).
- Resultat per aktie²⁾ ökade till 1,15 SEK (0,95) och underliggande resultat per aktie²⁾ till 1,14 SEK (0,37).
- Förvärv av RTS Produktion och investeringar stärker produktionsserviceerbjudandet.

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

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

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

Marknad och omvärld

Marknadsläget för BE Group har under det tredje kvartalet präglats av osäkerhet kring den kommande stålpris- och konjunkturutvecklingen. Totalt sett utvecklades efterfrågan, mätt i ton, positivt i förhållande till föregående år och även i förhållande till det andra kvartalet, justerat för den säsongsmässiga semestereffekten.

Efterfrågan i kundledet har påverkats av osäkerheten kring den framtida konjunktur- och stålprisutvecklingen. Det allmänna marknadsklimatet präglas, i förhållande till situationen för några år sedan, tydligt av en större volatilitet, främst i form av en kortsiktighet i prissättningen av stål.

Strategiska fokusområden

BE Group arbetar intensivt vidare med att långsiktigt öka produktionsserviceandelen av koncernens kunderbudande. En medveten satsning görs för att öka försäljningen med produktionsserviceinnehåll mot kunder som har verksamhet på flera av koncernens marknader. Som exempel pågår etablerandet av ett nytt produktionsservicecenter i Trebaczew, Polen. Dessutom pågår i Finland ytterligare utbyggnad av anläggningen i Lappo. Den nya produktionsanläggningen för Lecor Stålteknik i Kungälv, Sverige, har tagits i bruk i början av det fjärde kvartalet.

Utöver detta pågår inom hela BE Group ett flertal aktiviteter för att förbättra affärsprocesserna för att öka koncernens effektivitet och därigenom förbättra marginaler och resultat.

Utsikter

I ett kortsiktigt perspektiv förväntas efterfrågan i Sverige och CEE fortsätta på den nivå som etablerats efter semesterperioden under det tredje kvartalet. I Finland bedöms efterfrågan på avancerad produktionsservice vara fortsatt god. Det genomsnittliga försäljningspriset bedöms i dagsläget, givet en oförändrad produktmix, att mattas av ytterligare under det fjärde kvartalet.

Identifierade och påbörjade lönsamhetsförbättrande åtgärder i kombination med gjorda investeringar i utökad produktionsservice och förvärv bedöms påverka BE Groups resultatutveckling framöver positivt.

Utvecklingen under det tredje kvartalet 2011

Koncernen

Nettoomsättningen ökade med 12 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 420 MSEK (1 273). Förbättringen beror på en ökning av tonnaget

med 13 procentenheter samt en förvärvseffekt på 3 procentenheter. Nettoomsättningen påverkades negativt av pris- och mixeffekter på 3 procentenheter samt valutaeffekter på 1 procentenhet.

Det genomsnittliga försäljningspriset var 2 procent lägre än samma period föregående år och 3 procent lägre än under det andra kvartalet 2011. Renat för valutaeffekter var minskningen 1 respektive 4 procent.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 164 MSEK (183), med en bruttomarginal på 11,5 procent (14,4). Rörelseresultatet försämrades till 4 MSEK (48) beroende på högre kostnader från utökad produktionskapacitet, lagerförluster och negativa valutaeffekter. Justerat för lagerförluster på -19 MSEK (16) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 23 MSEK (32).

En alltför positiv marknadsbedömning tidigare under året resulterade i för höga lagernivåer under sommaren. Åtgärder har vidtagits under kvartalet för att reducera lagret. Rörelsemarginalen uppgick till 0,3 procent (3,8) och den underliggande rörelsemarginalen till 1,6 procent (2,6).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET

(MSEK)

Nettoomsättning 2010	1 273
Nettoomsättning 2011	1 420
Rörelseresultat (EBIT) 2010	48
Lagervinster	-16
Underliggande EBIT 2010	32
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekt	10
Omkostnadsförändringar m m	-19
Underliggande EBIT 2011	23
Lagerförluster	-19
Rörelseresultat (EBIT) 2011	4

Med anledning av osäkerhet om konjunkturutvecklingen och för att justera kostnadsnivån har efter rapportperiodens utgång beslut fattats om att vidta ett antal lönsamhetsförbättrande åtgärder. Programmet innebär personalneddragningar i Sverige, Finland, Polen och Tjeckien, lagerkonsolidering och renodling av produktprogrammet i Tjeckien samt produktionsservicekoncentration i Polen. I Finland har förhandlingar påbörjats för att möjliggöra permitteringar vid en ytterligare försämrad efterfrågan. Personalreduktionen kommer att omfatta cirka 100 medarbetare. Kostnaden för dessa åtgärder beräknas uppgå till 25 MSEK och kommer att belasta det fjärde kvartalet. Åtgärderna

kommer att innebära årliga kostnadsbesparingar i storleksordningen 50 MSEK.

Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning delas upp i tre försäljningskanaler: produktions-, lager-, och direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det tredje kvartalet utgjorde 81 procent (80) leveranser från egna anläggningar, fördelat på lagerförsäljning med 53 procentenheter (55) och produktionsförsäljning med 28 procentenheter (25).

Försäljningsutveckling för handelsstål

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 1 030 MSEK (927). Uttryckt i tonnage var ökningen 15 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (73) av BE Groups nettoomsättning. Det genomsnittliga försäljningspriset minskade med 3 procent både i jämförelse med föregående år och närmast föregående kvartal.

Försäljningsutveckling för rostfritt stål

BE Groups försäljning av rostfritt stål ökade med 8 procent jämfört med föregående år och uppgick till 247 MSEK (228). Andelen rostfritt stål minskade något och uppgick till 17 procent (18) av den totala nettoomsättningen. Försäljningspriset för rostfritt stål steg under kvartalet med 5 procent i jämförelse med föregående år och var 1 procent högre i jämförelse med närmast föregående kvartal.

Försäljning per kundkategori

Under det tredje kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försälj-

ningen, 51 procent (54), projektkunder 23 procent (22), vidareförädlade företag 17 procent (14) och återförsäljare 9 procent (10).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Efterfrågan förbättrades under kvartalet, i förhållande till de senaste kvartalen, beaktat den säsongsmässiga semestereffekten. Förstärkningen avser kunder inom både verkstads- och byggindustrin. Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 654 MSEK (573) i jämförelse med föregående år. Det utlevererade tonnaget ökade med 9 procent och det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 5 procent i jämförelse med föregående år. Försäljningspriset minskade med 2 procent i jämförelse med närmast föregående kvartal. Omsättningen från förvärvade enheter uppgick till 36 MSEK.

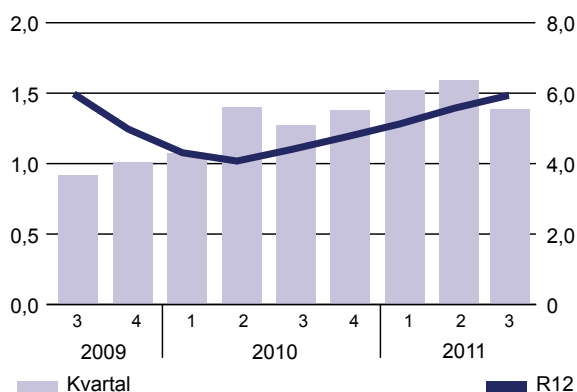
Rörelseresultatet försämrades till 18 MSEK (28), beroende på lagerförluster, och rörelsemarginalen uppgick till 2,7 procent (4,9). Justerat för lagerförlusterna om -6 MSEK (10) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 24 MSEK (18).

Integrationen av de förvärvade bolagen Lecor Stålteknik och RTS Produktion har fortsatt enligt plan under kvartalet. Bolagen har tillsammans bidragit positivt till affärsområdets resultat.

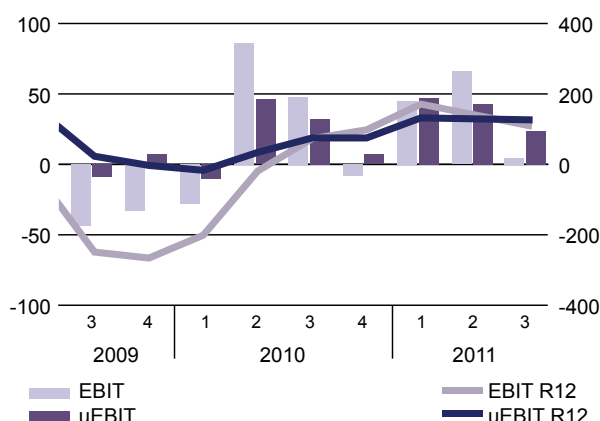
Den under 2010 beslutade investeringen på totalt 39 MSEK i en ny produktionsanläggning för Lecor Stålteknik har försenats något och har tagits i drift i början av det fjärde kvartalet.

Produktionsförsäljningens andel av totala försäljningen ökade till 24 procent (18) främst beroende på förvärvade enheter.

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Finland

I Finland präglades marknadssituationen av en försiktighet. För BE Group försvagades efterfrågan något i förhållande till den nivå som etablerades före sommaren. Nedgången var främst noterbar inom lagerförsäljningen medan efterfrågan på avancerad produktionsservice från kunder inom verkstadsindustrin har varit relativt stabil under kvartalet. Omsättning och resultat har påverkats negativt av prispress föranledd av förväntan om kommande stålprisnedgångar. Nettoomsättningen uppgick till 481 MSEK (474) vilket är en ökning med 2 procent i jämförelse med föregående år. Levererat tonnage ökade med 2 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro ökade med 2 procent i jämförelse med föregående år och minskade med 2 procent i jämförelse med det andra kvartalet 2011.

Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (28) med en rörelsemarginal på 1,6% (6,0). Resultatförsämringen beror på lagerförluster samt att utbyggd produktionskapacitet ännu inte fått fullt genomslag i resultatet. Justerat för lagerförlusterna på -8 MSEK (8) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 16 MSEK (20).

Produktionsförsäljningens andel av den totala försäljningen ökade i förhållande till föregående år och uppgick till 46 procent (43).

Investeringen om 15 MSEK i utökad produktionskapacitet vid anläggningen i Lahtis har tagits i drift med full kapacitet under det tredje kvartalet. Dessutom pågår ytterligare utbyggnad av anläggningen i Lappo. BE Groups investering i produktionsutrustning uppgår till 20 MSEK och beräknas huvudsakligen belasta kassaflödet under det första kvartalet 2012. Driftstart beräknas till våren 2012. Investeringen kommer ytterligare stärka BE Groups kapacitet att erbjuda avancerad produktionsservice till verkstadskunder.

Affärsområde CEE

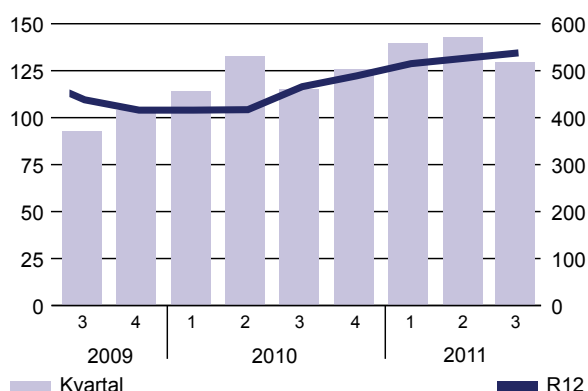
Marknaderna i Central- och Östeuropa har fortsatt att uppvisa tillväxt till följd av ökad efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin. Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 316 MSEK (265) i jämförelse med föregående år till följd av en tonnageökning på 29 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset var 8 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år och 4 procent lägre än under det andra kvartalet 2011.

Marknadssituationen på de centraleuropeiska marknaderna innebar en prispress under kvartalet vilket påverkat bruttomarginalen negativt. Med tanke på osäkerheten kring konjunkturutvecklingen har en reduktion av varulagret genomförts efter semesterperioden vilket påverkat bruttomarginalen och därmed belastat resultatet. Rörelseresultatet försämrades således och uppgick till -13 MSEK (-2). Försämringen beror på en lägre bruttomarginal, högre lagerförluster och negativa valutakurs-effekter. I syfte att förbättra affärsområdets lönsamhet har ett antal åtgärder initierats i de tjeckiska och polska verksamheterna. Åtgärderna avser lagerkonsolidering och renodling av produktprogrammet i Tjeckien samt produktionservicekoncentration i Polen. Det sistnämnda avser etablerandet av ett nytt produktionscenter i Trebaczew. Den utökade kapaciteten kommer främst att tillgodose befintlig efterfrågan hos internationella kunder. Den totala investeringen i produktionsutrustning uppgår till 15 MSEK. Till och med det tredje kvartalet har 8 MSEK investerats. Produktionsstart är beräknad till början av 2012.

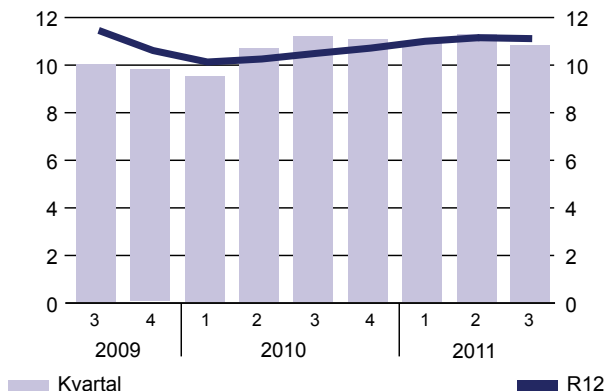
Justerat för lagerförlusterna på -5 MSEK (-2) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -8 MSEK (0).

I början av september tillträdde Nikolai Makarov som ny affärsområdeschef.

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal och rullande 12 månader



Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -13 MSEK (-13), varav räntenetto -10 MSEK (-8). På årsbasis motsvarar detta 4,8 procent (3,6) av den räntebärande nettoskuden som i genomsnitt uppgick till 888 MSEK (854) under kvartalet.

Skattkostnaden för kvartalet uppgick till -1 MSEK (-9), motsvarande -11 procent (26) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick före förändring av nettoskuld till -68 MSEK (-51). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -52 MSEK (-44) beroende på det försämrade resultatet vilket inte fullt ut kompenseras av en lägre rörelsekapitaluppbyggnad. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-7) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (2).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 628 MSEK (632). Rörelsekapitalbindningen förbättrades under kvartalet och uppgick till 11 procent (12).

Av investeringarna under kvartalet på 19 MSEK (8) utgör investeringar i immateriella anläggningstillgångar 3 MSEK (6), som avser pågående utveckling av koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 16 MSEK (2), och avser ny produktionsanläggning för Lecor Stålteknik samt produktionsutrustning i Finland och Polen.

Avkastningen på operativt kapital försämrades och uppgick till 1 procent (12) på grund av det försämrade rörelseresultatet.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 22 MSEK (55). Per den 30 september fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 280 MSEK (349).

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 924 MSEK (876). BE Groups totala lånefaciliteter uppgår till 1 281 MSEK. Slutför-fallodag för 94 procent av lånefaciliteten är maj 2013.

Vid periodens slut uppgick det konsoliderade egna kapitalet till 858 MSEK (812) och nettoskuld-sättningsgraden till 108 procent (108).

Utvecklingen under årets första nio månader

Koncernen

Koncernens nettoomsättning ökade under de första nio månaderna med 21 procent och uppgick till 4 536 MSEK (3 746). Förbättringen beror på en ökning av tonnaget med 14 procentenheter, positiva pris- och mixeffekter på 7 procentenheter samt en förvärvseffekt på 3 procentenheter. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutaeffekter på 3 procentenheter.

Rörelseresultatet ökade till 115 MSEK (106) och justerat för lagervinster på 6 MSEK (38) och kostnader för nedläggning av den danska verksamheten uppgick det underliggande rörelseresultatet till 113 MSEK (68). Resultatförbättringen är en följd av den ökade försäljningen. Rörelsemarginalen uppgick till 2,5 procent (2,8) och den underliggande rörelsemarginalen förbättrades till 2,5 procent (1,8).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

(MSEK)

Nettoomsättning 2010	3 746
Nettoomsättning 2011	4 536
Rörelseresultat (EBIT) 2010	106
Lagervinster	-38
Underliggande EBIT 2010	68
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekt	77
Omkostnadsförändringar m m	-32
Underliggande EBIT 2011	113
Lagervinster	6
Poster av engångskaraktär	-4
Rörelseresultat (EBIT) 2011	115

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 2 142 MSEK (1 757), en ökning med 22 procent. Det utlevererade tonnaget ökade med 9 procent. Förvärvade enheter utgjorde 6 procentenheter av omsättningsökningen. Rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (63) och underliggande rörelseresultat till 69 MSEK (41). Perioden har belastats med engångskostnader för nedläggning av den danska verksamheten.

Under det första kvartalet förvärvades den svenska metallbearbetningskoncernen RTS, med verksamhet i Eskilstuna, Sverige och i Rapla, Estland samt en mindre verksamhet i Rumänien.

Förvärvet stärker BE Groups erbjudande av produktion till större verkstadskunder. Verksamheten konsolideras i BE Group-koncernen från tillträdesdagen i februari. Redogörelse för förvärvsstrukturen och köpeskillingen gjordes i BE Groups delårsrapport för det första kvartalet 2011. Slutlig överlåtelsebalansräkning förväntas fastställas under det fjärde kvartalet.

Affärsområde Finland

Omsättningen i affärsområde Finland ökade med 17 procent och uppgick till 1 601 MSEK (1 367). Rörelseresultatet förbättrades till 85 MSEK (74) och det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 78 MSEK (63). Resultatförbättringen beror främst på en tonnageökning på 12 procent.

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE ökade med 23 procent och uppgick till 887 MSEK (723). Ökningen i tonnage uppgick till 20 procent. Rörelseresultatet försämrades till -9 MSEK (-7) och underliggande rörelseresultat förbättrades till -6 MSEK (-12).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under rapportperioden uppgick till -31 MSEK (-43) varav räntenetto -28 MSEK (-26). På årsbasis motsvarar detta 4,4 procent (4,2) av den räntebärande nettoskuld som under perioden uppgick till i genomsnitt 850 MSEK (825).

Skattekostnaden för rapportperioden uppgick till -27 MSEK (-16) motsvarande 32 procent (25) av resultatet före skatt. Den höga skatteprocenten är hänförlig till justering av tidigare aktiverade förlustavdrag.

Kassaflöde

Under rapportperioden uppgick kassaflödet före förändring av nettoskuld till -57 MSEK (-140). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 MSEK (-115). Förbättringen i kassaflödet är beroende på en relativt sett lägre ökning av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -79 MSEK (-25) beroende på högre investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (6).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda ökade till 973 jämfört med 910 vid årets början och 868 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 948 (882). Ökningen är främst kopplad till förvärvade bolag.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 87 MSEK (146).

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 41 MSEK (35). Rörelseresultatet uppgick till -30 MSEK (-28). Resultat före skatt uppgick till -36 MSEK (-30) och resultat efter skatt till -20 MSEK (-26).

Under perioden har moderbolaget investerat 12 MSEK (18) i immateriella tillgångar samt 17 MSEK i aktier i dotterbolag. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 41 MSEK (11).

Antal aktier i BE Group AB (publ) i eget innehav uppgick vid kvartalets slut till 409 862 aktier.

Viktiga händelser efter periodens slut

Efter rapportperiodens utgång har beslut fattats om att initiera ett lönsamhetsförbättrande program. För närmare beskrivning, se sidan 2.

Transaktioner med närstående

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

Valberedning

I enlighet med bolagets principer har en valberedning, med styrelsens ordförande som sammankallande, utsetts. I valberedningen ingår Petter Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder), Tomas Ramsälv (Odin Fonder), Thomas Ehlin (Nordeas fonder) samt Anders Ullberg som ordförande för BE Group AB.

Årsstämma 2012

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

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 består av valuta- och ränterisk samt refinansierings- och kreditrisk. I årsredovisningen för 2010, som avlämnades i mars 2011,

beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit utöver vad som har beskrivits i denna rapport.

Aktiesparplan

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2010. Stämman godkände styrelsens förslag till införande av en aktiesparplan omfattande högst 600.000 aktier i BE Group (inklusive aktier för att täcka sociala avgifter), "Aktiesparplan 2011", motsvarande 1,2 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

22 medarbetare har accepterat deltagande i Aktiesparplan 2011. Under årets tredje kvartal har resultatet belastats med 1 MSEK kopplat till aktiesparplan 2009-2011.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapportering är upprättad enligt

Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2010. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. De nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2011 har inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

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

- Bokslutskommuniké 2011 publiceras den 7 februari 2012.
- Årsredovisningen 2011 kommer att vara tillgänglig i slutet av mars 2012.
- Delårsrapport januari-mars 2012 publiceras den 25 april 2012.

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

Malmö den 27 oktober 2011,
BE Group AB (publ)



Roger Johansson
VD och koncernchef

Denna rapport har översiktligt granskats 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 27 oktober 2011, kl 07.45 CET.

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i BE Group AB (publ)

Org nr 556578-4724

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BE Group AB (publ) per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 27 oktober 2011



KPMG AB

Eva Melzig Henriksson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 420	1 273	4 536	3 746	5 129	5 919
Kostnad för sålda varor		-1 256	-1 090	-3 924	-3 182	-4 396	-5 138
Bruttoresultat		164	183	612	564	733	781
Försäljningskostnader		-118	-109	-374	-357	-495	-512
Administrationskostnader		-39	-34	-124	-115	-155	-164
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-3	3	-5	4	5	-4
Andel av resultat i joint venture		0	5	6	10	10	6
Rörelseresultat		4	48	115	106	98	107
Finansiella poster		-13	-13	-31	-43	-56	-44
Resultat före skatt		-9	35	84	63	42	63
Skatt		-1	-9	-27	-16	-13	-24
Periodens resultat		-10	26	57	47	29	39
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		5	5	15	8	12	19
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11	11	33	35	47	45
Resultat per aktie		-0,20	0,52	1,15	0,95	0,58	0,78
Resultat per aktie efter utspädning		-0,20	0,52	1,15	0,95	0,58	0,78

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-10	26	57	47	29	39
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	4	-11	21	-63	-80	4
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-4	12	-16	49	61	-4
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	-3	4	-11	-14	1
Summa övrigt totalresultat	1	-2	9	-25	-33	1
Periodens totalresultat	-9	24	66	22	-4	40

Not 1 Poster av engångskaraktär

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 30 sep	2010 30 sep	2010 31 dec
Goodwill	703	630	692
Övriga immateriella anläggningstillgångar	81	81	81
Materiella anläggningstillgångar	305	273	267
Andelar i joint venture	125	129	129
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	24	27	34
Summa anläggningstillgångar	1 240	1 142	1 205
Varulager	803	726	683
Kundfordringar	766	728	575
Övriga rörelsefordringar	101	81	87
Likvida medel	22	55	80
Tillgångar som innehas för försäljning	2	-	2
Summa omsättningstillgångar	1 694	1 590	1 427
Summa tillgångar	2 934	2 732	2 632
Eget kapital	858	812	787
Långfristiga räntebärande skulder	873	862	854
Avsättningar	16	16	16
Uppskjuten skatteskuld	60	56	62
Summa långfristiga skulder	949	934	932
Kortfristiga räntebärande skulder	75	71	71
Leverantörsskulder	827	721	598
Övriga kortfristiga skulder	215	181	227
Övriga kortfristiga avsättningar	10	13	17
Summa kortfristiga skulder	1 127	986	913
Summa skulder och eget kapital	2 934	2 732	2 632

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-9	35	84	63	42	63
Justering för ej likviditetspåverkande poster	17	6	48	26	53	75
Betald skatt	-12	-8	-13	-22	-26	-17
Förändring av rörelsekapital	-48	-77	-97	-182	-126	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52	-44	22	-115	-57	80
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-6	-13	-19	-24	-18
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13	-2	-59	-7	-15	-67
Förvärv av verksamheter	-	-	-7	-	-16	-23
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	1	0	1	2	1
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	-68	-51	-57	-140	-110	-27
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-1	2	-1	6	4	-3
Periodens kassaflöde	-69	-49	-58	-134	-106	-30
Kursdifferens i likvida medel	-1	-1	0	-8	-11	-3
Förändring av likvida medel	-70	-50	-58	-142	-117	-33

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	866	797	787	798	798	812
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	866	797	787	798	798	812
Periodens totalresultat	-9	24	66	22	-4	40
Förvärv/försäljning egna aktier	-	-10	2	-10	-10	2
Aktiesparplan	1	1	3	2	3	4
Eget kapital vid periodens utgång	858	812	858	812	787	858

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	654	573	2 142	1 757	2 425	2 810
- extern	647	559	2 116	1 718	2 378	2 776
- intern	7	14	26	39	47	34
Finland	481	474	1 601	1 367	1 846	2 080
- extern	467	454	1 562	1 325	1 796	2 033
- intern	14	20	39	42	50	47
CEE	316	265	887	723	981	1 145
- extern	306	260	858	703	955	1 110
- intern	10	5	29	20	26	35
Moderbolaget och koncernposter	-31	-39	-94	-101	-123	-116
Koncernen	1 420	1 273	4 536	3 746	5 129	5 919

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige*	51	47	168	154	209	223
Finland	41	40	138	123	165	180
CEE	42	33	117	98	130	149
Moderbolaget och koncernposter	-3	-4	-9	-12	-15	-12
Koncernen	131	116	414	363	489	540

*Tidigare redovisat tonnage i Sverige har, under det fjärde kvartalet 2010, reviderats p g a förändrad intern fördelningsprincip. Effekten för det tredje kvartalet 2010 uppgår till +1 (tusentals ton). Ackumulerad effekt för perioden januari-september 2010 uppgår till +2 (tusentals ton).

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	18	28	67	63	73	77
Finland	8	28	85	74	81	92
CEE	-13	-2	-9	-7	-22	-24
Moderbolaget och koncernposter	-9	-6	-28	-24	-34	-38
Koncernen	4	48	115	106	98	107

Rörelsemarginal per segment

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

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	24	18	69	41	56	84
Finland	16	20	78	63	78	93
CEE	-8	0	-6	-12	-25	-19
Moderbolaget och koncernposter	-9	-6	-28	-24	-34	-38
Koncernen	23	32	113	68	75	120

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad 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

	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3,6%	3,2%	3,2%	2,3%	2,3%	3,0%
Finland	3,3%	4,3%	4,9%	4,6%	4,2%	4,5%
CEE	-2,4%	-0,1%	-0,6%	-1,6%	-2,5%	-1,6%
Koncernen	1,6%	2,6%	2,5%	1,8%	1,5%	2,0%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	5	13	14	18	17
Finland	6	5	16	17	22	21
CEE	2	3	8	9	12	11
Moderbolaget och koncernposter	4	3	11	3	7	15
Koncernen	16	16	48	43	59	64

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Sverige	6	1	43	2	76	117
Finland	6	0	20	4	7	23
CEE	5	1	9	1	1	9
Moderbolaget och koncernposter	2	6	12	18	24	18
Koncernen	19	8	84	25	108	167

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
Rörelseresultat (EBIT)	4	48	115	106	98	107
Marginalmätt						
Bruttomarginal	11,5%	14,4%	13,5%	15,0%	14,3%	13,2%
Rörelsemarginal	0,3%	3,8%	2,5%	2,8%	1,9%	1,8%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	924	876	924	876	842	924
Nettoskulsättningsgrad	107,7%	107,9%	107,7%	107,9%	107,0%	107,7%
Soliditet	29,2%	29,7%	29,2%	29,7%	29,9%	29,2%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	598	594	549	531	528	565
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 748	1 660	1 679	1 617	1 619	1 681
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	964	947	900	902	893	915
Rörelsekapitalbindning	10,5%	11,7%	9,1%	10,6%	10,3%	9,5%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital	0,9%	11,6%	9,2%	8,8%	6,0%	6,4%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	3,7%	22,4%	19,2%	16,9%	12,4%	13,8%
Avkastning på eget kapital	-4,7%	12,9%	9,1%	7,9%	3,7%	4,7%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK)	-0,20	0,52	1,15	0,95	0,58	0,78
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,20	0,52	1,15	0,95	0,58	0,78
Eget kapital per aktie (SEK)	17,30	16,39	17,30	16,39	15,90	17,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-1,04	-0,89	0,45	-2,32	-1,15	1,61
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 590	49 505	49 590	49 505	49 505	49 590
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 590	49 633	49 567	49 707	49 656	49 557
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 597	49 673	49 581	49 750	49 704	49 572
Övrigt						
Medeltal anställda	962	882	948	882	909	932

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt						
Långa produkter	392	368	1 271	1 084	1 478	1 665
Platta produkter	498	452	1 620	1 332	1 829	2 117
Armeringsstål	140	107	385	308	408	485
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>1 030</i>	<i>927</i>	<i>3 276</i>	<i>2 724</i>	<i>3 715</i>	<i>4 267</i>
Rosfrött stål	247	228	788	674	887	1 001
Aluminium	77	82	248	249	352	351
Övrigt ¹⁾	66	36	224	99	175	300
Total försäljning	1 420	1 273	4 536	3 746	5 129	5 919
¹⁾ Försäljningen från förvärvade enheter redovisas under Övrigt						
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	12%	39%	21%	14%	19%	24%
varav organisk tonnagestillväxt	13%	24%	14%	16%	17%	15%
varav pris- och mixförändringar	-3%	20%	7%	3%	6%	9%
varav valutaeffekter	-1%	-5%	-3%	-5%	-5%	-3%
varav förvärv	3%	-	3%	-	1%	3%
Justerade resultatmätt						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	23	32	113	68	75	120
Underliggande EBITA	28	37	128	76	87	139
Justerade marginalmätt						
Underliggande bruttomarginal	12,7%	13,4%	13,3%	14,1%	13,9%	13,3%
Underliggande rörelsemarginal	1,6%	2,6%	2,5%	1,8%	1,5%	2,0%
Underliggande EBITA-marginal	1,9%	2,9%	2,8%	2,0%	1,7%	2,4%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	11,5%	15,8%	18,9%	11,2%	9,8%	15,2%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,09	0,29	1,14	0,37	0,26	1,03
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,09	0,29	1,14	0,37	0,26	1,03
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	6,3	5,0
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	-19	16	6	38	23	-9
Levererat tonnage (tusentals ton)	131	116	414	363	489	540
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,81	11,00	10,96	10,31	10,48	10,97

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	14	14	41	35	45	51
Administrationskostnader	-23	-21	-71	-63	-84	-92
Rörelseresultat	-9	-7	-30	-28	-39	-41
Finansiella poster	-13	-11	-6	-2	-44	-48
Resultat före skatt	-22	-18	-36	-30	-83	-89
Skatt	5	1	16	4	5	17
Periodens resultat	-17	-17	-20	-26	-78	-72

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-17	-17	-20	-26	-78	-72
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-17	-17	-20	-26	-78	-72

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 30 sep	2010 30 sep	2010 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	65	61	64
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 398	1 332	1 381
Räntebärande fordringar koncernbolag	53	146	54
Uppskjuten skattefordran	-	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 516	1 539	1 499
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	276	212	251
Fordringar koncernbolag	29	32	55
Övriga rörelsefordringar	38	25	20
Likvida medel	41	11	25
Summa omsättningstillgångar	384	280	351
Summa tillgångar	1 900	1 819	1 850
Eget kapital	836	883	850
Långfristiga räntebärande skulder	856	848	837
Avsättningar	0	1	1
Summa långfristiga skulder	856	849	838
Kortfristiga räntebärande skulder	70	0	-
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	101	48	69
Leverantörsskulder	5	4	9
Skulder till koncernbolag	18	23	19
Övriga kortfristiga skulder	14	12	65
Summa kortfristiga skulder	208	87	162
Summa skulder och eget kapital	1 900	1 819	1 850
Ställda säkerheter	1 316	1 314	1 310
Eventualförpliktelser	106	103	95

Nyckeltal – kvartalsöversikt

	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009
(MSEK om inget annat anges)	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning	1 420	1 597	1 519	1 383	1 273	1 399	1 074	1 011	917
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	4	66	45	-8	48	86	-28	-33	-44
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	23	43	47	7	32	46	-10	7	-9
Underliggande EBITA	28	49	51	11	37	47	-8	9	-7
Marginalmått									
Rörelsemarginal	0,3%	4,2%	2,9%	-0,6%	3,8%	6,2%	-2,6%	-3,3%	-4,8%
Underliggande rörelsemarginal	1,6%	2,7%	3,1%	0,5%	2,5%	3,3%	-0,9%	0,7%	-1,0%
Underliggande EBITA-marginal	1,9%	3,1%	3,3%	0,8%	2,9%	3,4%	-0,8%	0,8%	-0,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	924	851	783	842	876	832	814	777	836
Nettoskulsättningsgrad	107,7%	98,2%	96,5%	107,0%	107,9%	104,4%	107,1%	97,4%	100,4%
Soliditet	29,2%	29,1%	26,8%	29,9%	29,7%	29,2%	29,2%	31,8%	31,1%
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	964	873	836	916	947	888	857	906	1 036
Rörelsekapitalbindning	10,5%	8,2%	8,2%	10,4%	11,7%	9,2%	10,9%	12,8%	17,8%
Avkastning									
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	3,7%	33,1%	23,5%	-1,7%	22,4%	39,3%	-7,0%	-13,9%	-16,4%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	11,5%	22,7%	24,2%	5,0%	15,8%	21,3%	-3,8%	3,8%	-2,7%
Avkastning på eget kapital	-4,7%	21,0%	11,5%	-9,1%	12,9%	23,4%	-12,8%	-17,3%	-21,4%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,20	0,89	0,46	-0,37	0,52	0,92	-0,50	-0,71	-0,92
Underliggande resultat per aktie (SEK)	0,09	0,55	0,50	-0,13	0,29	0,31	-0,23	-0,09	-0,92
Eget kapital per aktie (SEK)	17,30	17,47	16,36	15,90	16,39	16,02	15,28	16,05	16,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-1,04	-0,31	1,80	1,18	-0,89	-0,39	-1,05	1,41	1,91
Övrigt									
Medeltal anställda	962	955	935	889	882	887	882	882	888
Lagervinster och -förluster	-19	23	2	-15	16	40	-18	-32	-35
Levererat tonnage (tusentals ton)	131	143	140	126	116	133	114	104	93
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,81	11,20	10,86	10,98	11,00	10,49	9,44	9,70	9,91

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

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

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) exklusive lagervinster och lagerförluster hänförliga till joint venture.

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

Justerad data per aktie

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

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

Justerad kapitalstruktur

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

Övrigt

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

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