

FJÄRDE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 009 MSEK (1 039).
- Rörelseresultatet försämrades till -30 MSEK (-8) och det underliggande rörelseresultatet till -9 MSEK (-4).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 46 MSEK (36).
- Resultat efter skatt uppgick till -45 MSEK (-15).
- Resultat per aktie uppgick till -0,61 kr (-0,29).
- Den tjeckiska verksamheten som tidigare klassificerats som verksamhet till försäljning har återförts som ordinarie verksamhet under perioden. Till följd av detta har resultat- och balansräkning omräknats från 2012 och rörelseresultatet i perioden belastats med en nedskrivning om 14 MSEK.

HELÅRET 2014

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 4 202 MSEK (4 355).
- Rörelseresultatet försämrades till -17 MSEK (-8) och det underliggande rörelseresultatet till 18 MSEK (36).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -30 MSEK (-65).
- Resultat efter skatt uppgick till -73 MSEK (-51).
- Resultat per aktie uppgick till -1,07 kr (-1,02).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår till aktieägarna för räkenskapsåret 2014.
- Styrelsen kommer att föreslå en nyemission på cirka 250 MSEK.

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 2014 omsatte koncernen 4,2 miljarder kr. BE Group har cirka 800 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Utvecklingen under fjärde kvartalet 2014

Koncernen

Koncernens nettoomsättning minskade med 3 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 009 MSEK (1 039). Nedgången förklaras av en tonnageminskning med 11 procentenheter motverkat av positiva pris- och mixeffekter på 6 procentenheter och valutaeffekter på 2 procentenheter. Tonnaget i Sverige minskade med 2% och i Finland ökade det med 8%.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 124 MSEK (127) motsvarande en bruttomarginal på 12,3 procent (12,2). Rörelseresultatet minskade till -30 MSEK (-8). Resultatet har belastats med lagerförluster på -1 MSEK (-4) samt engångskostnader på -20 MSEK, bestående av nedskrivningar om 14 MSEK relaterat till Tjeckien samt 6 MSEK i BE Group Produktion Eskilstuna. Justerat för lagerförluster och engångskostnader förväntades det underliggande rörelseresultatet till -9 MSEK (-4) på grund av lägre försäljning.

Rörelsemarginalen uppgick till -3,0 procent (-0,7) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till -0,9 procent (-0,4).

Omklassificering av verksamheten i Tjeckien

Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, har under perioden återinförts som ordinarie verksamhet i bolagets redovisning. Som en följd av detta har resultat- och balansräkning omräknats från 2012 och framåt. I och med återföringen har en nedskrivning av bolagets tillgångar om 14 MSEK gjorts, vilket har belastat rörelseresultatet i perioden.

Försäljning per affärslösning

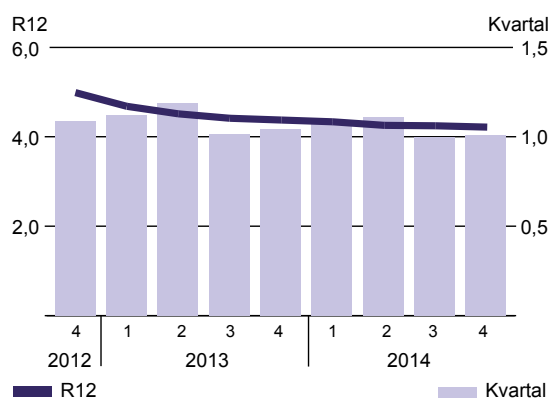
BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar: lager-, produktionservice- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utgjorde 87 procent (83) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 50 procentenheter (47) och på produktionserviceförsäljning 37 procentenheter (36).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

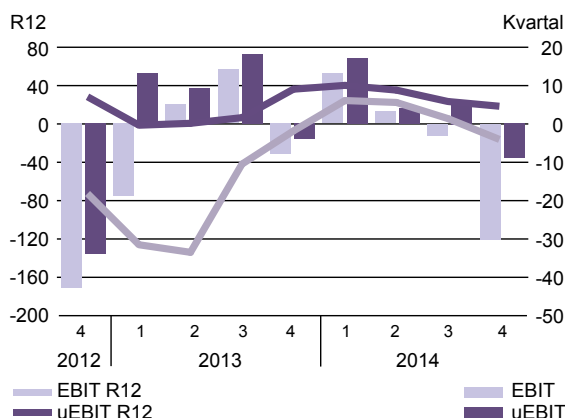
(MSEK)

Nettoomsättning 2013	1 039
Nettoomsättning 2014	1 009
Rörelseresultat 2013	-8
Lagerförluster	4
Poster av engångskaraktär	-
Underliggande rörelseresultat 2013	-4
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-4
Bruttomarginalförändring	0
Omkostnadsförändring	-1
Underliggande rörelseresultat 2014	-9
Lagerförluster	-1
Poster av engångskaraktär	-20
Rörelseresultat 2014	-30

Nettoomsättning, MdSEK Rullande 12 månader och kvartal



Rörelseresultat (EBIT), MSEK Rullande 12 månader och kvartal



Försäljningsutveckling per produktområde

För handelsstål, som sammantaget svarar för 70 procent (72) av BE Groups nettoomsättning, minskade försäljningen med 5 procent, och uppgick till 707 MSEK (749). Utlevererat tonnage minskade med 11 procent.

Snittpriserna för produktområdet rostfritt stål var högre jämfört med samma period föregående år. Till följd av detta ökade försäljningen med 23 procent och uppgick till 201 MSEK (163). Sammantaget svarade rostfritt stål för 20 procent (16) av nettoomsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

I förhållande till föregående år var försäljningstakten lägre i början av kvartalet och högre i slutet. Sammantaget för kvartalet minskade tonnaget med 2 procent och nettoomsättningen med 1 procent och uppgick till 439 MSEK (445).

Rörelseresultatet förbättrades till 5 MSEK (1) och det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (0).

Affärsområde Finland

Försäljningstakten i det fjärde kvartalet har, i motsats till föregående år, stärkts något i förhållande till det tredje kvartalet. I jämförelse med föregående år ökade det levererade tonnaget med 8 procent och nettoomsättningen uppgick till 431 MSEK (381). Av nettoomsättningsökningen på 13 procent berodde cirka 5 procent på valutaeffekter.

Rörelseresultatet förbättrades till 5 MSEK (-3) och justerat för lagerförluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (2). Förbättringen var en följd av den ökade försäljningen.

Distributionsverksamheterna i de baltiska länderna, som ingår i affärsområdet, visade alla positivt resultat i perioden.

Övriga enheter

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

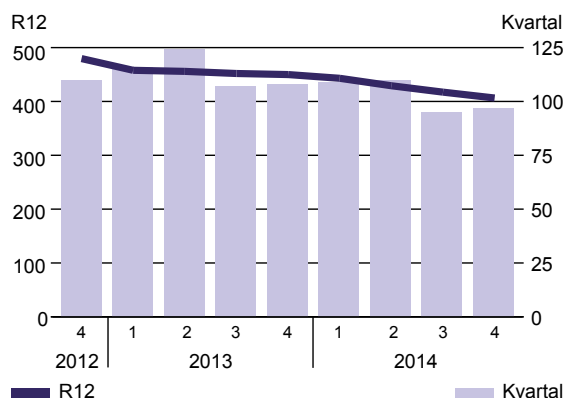
I jämförelse med föregående år var Övriga enheters samlade nettoomsättning 33 procent lägre och uppgick till 154 MSEK (232), främst drivet av lägre försäljning i Tjeckien och Slovakien. Försäljningen på dessa marknader påverkades negativt av att försäljningen av armering avvecklades under året samt av materialförsörjningsproblem till följd av konflikten i Ukraina. Rörelseresultatet försämrades och uppgick till -26 MSEK (-9). Justerat för engångskostnader relaterade till återföring av Tjeckien samt tillgångsjusteringar i BE Group Produktion Eskilstuna om -6 MSEK, så uppgick det underliggande resultatet till -7 MSEK (-9).

Finansnetto och skatt

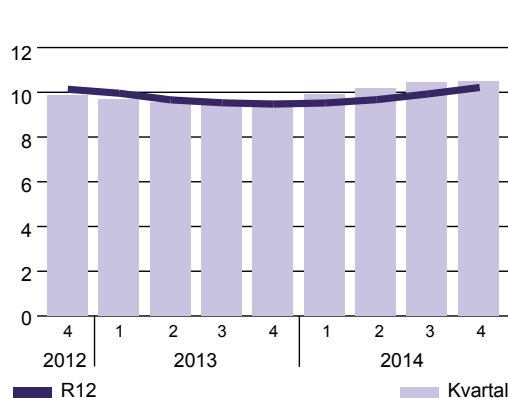
Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -13 MSEK (-16), varav räntenetto -8 MSEK (-10). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 4,3 procent (4,5) av den räntebärande nettoskulden.

Skatten för kvartalet uppgick till -2 MSEK (9). Den negativa skatten beror i huvudsak på justeringar av uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustbringande verksamheter.

Tonnage, tusen ton Rullande 12 månader och kvartal



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg Rullande 12 månader och kvartal*



*Den ökning som sker av bolagets genomsnittliga försäljningspriser är ett resultat av valuta- och mixeffekter och inte av generellt stigande stålpriser. Försäljningspriset på rostfritt har ökat på grund av högre legeringstillägg och en mixförskjutning mot dyrare material. Utöver detta påverkar den lägre försäljningen i Tjeckien och Slovakien liksom den starkare euron genomsnittspriserna positivt.

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 46 MSEK (36). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 49 MSEK (42) och kassaflödet från investeringsverksamheten var -3 MSEK (-6).

Utvecklingen helåret 2014

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 4 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 202 MSEK (4 355). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 10 procentenheter vilket motverkas av positiva pris- och mixeffekter på 4 procentenhet och valuta-effekter på 2 procentenheter.

Rörelseresultatet uppgick till -17 MSEK (-8). Justerat för lagerförluster på -6 MSEK (-14) samt engångsposter på -29 MSEK (-30) minskade det underliggande rörelseresultatet till 18 MSEK (36). Den underliggande resultatförsämringen var främst hänförlig till lägre försäljning och en något svagare bruttomarginal. Detta kompenseras i viss utsträckning av lägre omkostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till -0,4 procent (-0,2) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent (0,8).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING HELÅR 2014

(MSEK)

Nettoomsättning 2013	4 355
Nettoomsättning 2014	4 202
Rörelseresultat 2013	-8
Lagerförluster	14
Poster av engångskaraktär	30
Underliggande rörelseresultat 2013	36
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-20
Bruttomarginalförändring	-8
Omkostnadsförändring	10
Underliggande rörelseresultat 2014	18
Lagerförluster	-6
Poster av engångskaraktär	-29
Rörelseresultat 2014	-17

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 776 MSEK (1 889), en minskning med 6 procent i jämförelse med föregående år beroende på att utlevererat tonnage var 6 procent lägre. Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (19) och det underliggande rörelseresultatet till 31 MSEK (37). Försämringen av det underliggande resultatet berodde på lägre försäljning vilket delvis kompenseras av lägre omkostnader. Rörelseresultatet föregående år påverkades av engångskostnader hänförliga till omstrukturering.

Affärsområde Finland

Omsättningen inom affärsområde Finland ökade med 6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 715 MSEK (1 619). Utlevererat tonnage ökade med 2 procent vilket tillsammans med en 5 procent högre eurokurs förklarar försäljningsökningen. Rörelseresultatet förbättrades till 32 MSEK (14) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, till 40 MSEK (29). Resultatförbättringen förklaras av högre försäljning samt lägre lagerförluster och engångskostnader.

Övriga enheter

Nettoomsättningen för affärsområdet minskade med 18 procent till 776 MSEK (947) och det utlevererade tonnaget minskade med 32 procent. Beslutet som togs 2013 om att avveckla bolagets försäljning av armering på de tjeckiska och slovakiska marknaderna står för 28 procentenheter av minskningen i tonnage.

Rörelseresultatet uppgick till -49 MSEK (-26) och det underliggande rörelseresultatet till -28 MSEK (-25). Rörelseresultatet påverkades negativt av engångskostnader om 21 MSEK.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -55 MSEK (-58), varav räntenetto -34 MSEK (-39), vilket motsvarade 4,4 procent (4,7) av den räntebärande nettoskulden.

Skatten för perioden uppgick till -1 MSEK (15). Den negativa skatten beror i huvudsak på justering av uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustbringande verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -30 MSEK (-65). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-35) och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25 MSEK (-30).

Kapital och investeringar

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 426 MSEK (388) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 10 procent (9).

Investeringarna under året uppgick till 7 MSEK (43).

Finansiell ställning och likviditet

Under det första kvartalet 2014 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden har använts till att reducera lån.

Under det första kvartalet undertecknades även ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 1 250 MSEK, inklusive garanti-faciliteter, och löper till februari 2017. Faciliteten började utnyttjas i slutet av mars.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 73 MSEK (57) och koncernens räntebärande nettoskuld till 754 (851).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 715 MSEK (627) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 105 procent (136).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 766 jämfört med 807 vid årets början. Medelantalet anställda uppgick under året till 776 (853).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 33 MSEK (23).

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 43 MSEK (58). Rörelseresultatet försämrades till -32 MSEK (-19) på grund av lägre intern fakturering.

Finansnettot uppgick till -104 MSEK (-50), försämringen är främst föranledd av nedskrivning av aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar. Resultat före skatt uppgick till -154 MSEK (-28) och resultat efter skatt till -131 MSEK (-24).

Under året har moderbolaget investerat 0 MSEK (1) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 31 MSEK (19).

Utsikter

Efterfrågan på koncernens marknader förväntas öka något under 2015.

Förslag på nyemission

För att stärka bolagets finansiella handlingsfrihet, har styrelsen i samspråk med bolagets kreditgivare, enats om att till årsstämman föreslå en företrädesemission om cirka 250 MSEK. Emissionen kommer att genomföras under det andra kvartalet.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

I samband med genomförd nyemission har garanti-ersättningar betalats ut i enlighet med publicerat prospect till AB Traction, Anders Ullberg, Petter Stillström och Kimmo Väkiparta. I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Årsstämma 2015

BE Group AB:s årsstämma hålls den 7 maj 2015 kl 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2014.

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 2013, som avlämnades i mars 2014, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter 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.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2013. 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 2014 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2015 vid följande datum:

- Årsredovisningen 2014 kommer att vara tillgänglig i månadsskiftet mars/april 2015
- Delårsrapport januari-mars 2015 publiceras den 7 maj 2015
- Årsstämma 2015 kommer att hållas i Malmö den 7 maj 2015
- Delårsrapport januari-juni 2015 publiceras den 17 juli 2015
- Delårsrapport januari-september 2015 publiceras den 22 oktober 2015

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 5 februari 2015

BE Group AB (publ)



Lars Engström

tf VD och koncernchef

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

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

tf VD och koncernchef Lars Engström, tel: +46 (0)734 11 79 01, e-post: lars.engstrom@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 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 5 februari 2015, kl 07.45 CET

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Nettoomsättning		1 009	1 039	4 202	4 355
Kostnad för sålda varor	1	-885	-912	-3 675	-3 808
Bruttoresultat		124	127	527	547
Försäljningskostnader	1	-108	-109	-419	-426
Administrationskostnader	1	-26	-27	-99	-108
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-20	1	-27	-22
Andel av resultat i joint venture		0	0	1	1
Rörelseresultat		-30	-8	-17	-8
Finansiella poster		-13	-16	-55	-58
Resultat före skatt		-43	-24	-72	-66
Skatt		-2	9	-1	15
Periodens resultat		-45	-15	-73	-51
Resultat per aktie		-0,61	-0,29	-1,07	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning		-0,61	-0,29	-1,07	-1,02

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Periodens resultat	-45	-15	-73	-51
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	16	9	26	11
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-14	-4	-24	-5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	1	5	1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	5	6	7	7
Periodens totalresultat	-40	-9	-66	-44

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 31 dec	2013 31 dec
Goodwill		616	610
Övriga immateriella anläggningstillgångar		47	70
Materiella anläggningstillgångar		253	292
Andelar i joint venture		127	127
Finansiella anläggningstillgångar		0	1
Uppskjuten skattefordran		48	32
Summa anläggningstillgångar		1 091	1 132
Varulager		565	526
Kundfordringar		407	384
Övriga rörelsefordringar		80	79
Likvida medel		73	57
Summa omsättningstillgångar		1 125	1 046
Summa tillgångar		2 216	2 178
Eget kapital		715	627
Långfristiga räntebärande skulder		723	858
Uppskjuten skatteskuld		44	37
Summa långfristiga skulder		767	895
Kortfristiga räntebärande skulder		104	51
Leverantörsskulder		498	465
Övriga kortfristiga skulder		127	135
Övriga kortfristiga avsättningar		5	5
Summa kortfristiga skulder		734	656
Summa skulder och eget kapital		2 216	2 178

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Resultat före skatt		-43	-24	-72	-66
Justering för ej likviditetspåverkande poster		35	2	84	50
Betald skatt		6	2	8	-8
Förändring av rörelsekapital		51	62	-45	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		49	42	-25	-30
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3	-6	-6	-41
Försäljning av dotterföretag		-	0	-	5
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		0	0	1	2
Kassaflöde efter investeringar		46	36	-30	-65
Kassaflöde finansieringsverksamheten		-25	-12	45	14
Periodens kassaflöde		21	24	15	-51
Kursdifferens i likvida medel		1	0	1	-1
Förändring av likvida medel		22	24	16	-52

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Eget kapital vid periodens ingång	755	636	627	673
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	755	636	627	673
Periodens totalresultat	-40	-9	-66	-44
Utdelning	-	-	-	-
Nyemission	-	-	154	-
Förvärv/försäljning egna aktier	-	0	0	0
Aktiesparplan	-	0	0	-2
Eget kapital vid periodens utgång	715	627	715	627

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6	4	24	16
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	11	41	42
Summa avskrivningar	17	15	65	58

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Avgångsvederlag VD	0	-	-6	-
Nedskrivning av tillgångar	-20	-	-20	-
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	0	-	-3	-30
Summa poster av engångskaraktär	-20	-	-29	-30

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 2013, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	439	445	1 776	1 889
- extern	428	434	1 734	1 831
- intern	11	11	42	58
Finland	431	381	1 715	1 619
- extern	430	381	1 713	1 612
- intern	1	0	2	7
Övriga enheter	154	232	776	947
- extern	150	225	755	909
- intern	4	7	21	38
Moderbolaget och koncernposter	-15	-19	-65	-100
Koncernen	1 009	1 039	4 202	4 355

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	40	40	160	169
Finland	42	39	172	168
Övriga enheter	16	28	86	126
Moderbolaget och koncernposter	-1	1	-7	-8
Koncernen	97	108	411	455

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	5	1	31	19
Finland	5	-3	32	14
Övriga enheter	-26	-9	-49	-26
Moderbolaget och koncernposter	-14	3	-31	-15
Koncernen	-30	-8	-17	-8

Rörelsemarginal per segment

	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	1,0%	0,1%	1,7%	1,0%
Finland	1,3%	-0,7%	1,9%	0,9%
Övriga enheter	-17,1%	-3,7%	-6,4%	-2,7%
Koncernen	-3,0%	-0,7%	-0,4%	-0,2%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment^{1) 2)}

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	5	0	31	37
Finland	7	2	40	29
Övriga enheter	-7	-9	-28	-25
Moderbolaget och koncernposter	-14	3	-25	-5
Koncernen	-9	-4	18	36

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

²⁾ Under 2014 har en omfördelning av kostnaden för koncerninterna tjänster gjorts. Detta har påverkat rörelseresultatet positivt med 6 MSEK i Sverige, 4 MSEK i Finland och 6 MSEK i Övriga enheter samt negativt med 16 MSEK i moderbolaget. I kvartalet har rörelseresultatet påverkats positivt med 4 MSEK i Sverige, 3 MSEK i Finland och 5 MSEK i övriga enheter samt negativt med 12 MSEK i moderbolaget.

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	1,0%	0,1%	1,7%	2,0%
Finland	1,6%	0,4%	2,3%	1,8%
Övriga enheter	-4,5%	-3,7%	-3,6%	-2,6%
Koncernen	-0,9%	-0,4%	0,4%	0,8%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	3	3	13	15
Finland	5	5	19	18
Övriga enheter	3	3	11	10
Moderbolaget och koncernposter	6	4	22	15
Koncernen	17	15	65	58

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Sverige	0	0	1	6
Finland	2	4	4	21
Övriga enheter	2	2	2	15
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	1
Koncernen	4	6	7	43

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Resultatmätt				
Rörelseresultat (EBIT)	-30	-8	-17	-8
Marginalmätt				
Bruttomarginal	12,3%	12,2%	12,5%	12,6%
Rörelsemarginal	-3,0%	-0,7%	-0,4%	-0,2%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	754	851	754	851
Nettoskuldsättningsgrad	105%	136%	105%	136%
Soliditet	32%	29%	32%	29%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	452	413	439	404
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 567	1 545	1 581	1 542
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	836	817	835	793
Rörelsekapitalbindning	11%	10%	10%	9%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	-7,8%	-1,9%	-1,1%	-0,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-11,7%	-1,6%	0,8%	1,1%
Avkastning på eget kapital	-24,4%	-9,2%	-10,0%	-7,9%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	-0,61	-0,29	-1,07	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,61	-0,29	-1,07	-1,02
Eget kapital per aktie (SEK)	9,64	12,68	9,64	12,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,66	0,85	-0,37	-0,61
Antal aktier vid periodens slut (tusentals) ¹⁾	74 190	49 438	74 190	49 438
Genomsnittligt antal aktier (tusentals) ¹⁾	74 190	49 438	68 005	49 433
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals) ¹⁾	74 190	49 440	68 016	49 450
Övrigt				
Medeltal anställda	766	817	782	853

¹⁾ Antalet för 2014 inkluderar nyemitterade aktier.

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	274	271	1 117	1 137
Platta produkter	384	399	1 622	1 637
Armeringsstål	49	79	217	385
<i>Summa Handelsstål</i>	707	749	2 956	3 159
Rostfritt stål	201	163	765	714
Aluminium	47	45	188	196
Övrigt	54	82	293	286
Total försäljning	1 009	1 039	4 202	4 355
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-3%	-4%	-4%	-13%
varav organisk tonnagestillväxt	-11%	-3%	-10%	-6%
varav pris- och mixförändringar	6%	-3%	4%	-6%
varav valutaeffekter	2%	2%	2%	-1%
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-9	-4	18	36
Underliggande EBITA	-3	0	42	52
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	12,5%	12,6%	12,7%	12,9%
Underliggande rörelsemarginal	-0,9%	-0,4%	0,4%	0,8%
Underliggande EBITA-marginal	-0,3%	0,0%	1,0%	1,2%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-1,7%	0,2%	5,0%	6,6%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,33	-0,24	-0,58	-0,21
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,33	-0,24	-0,58	-0,21
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	9,1	9,1
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-1	-4	-6	-14
Levererat tonnage (tusentals ton)	97	108	411	455
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,49	9,66	10,24	9,58

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 helår	2013 helår
Nettoomsättning	3	15	43	58
Administrationskostnader	-19	-16	-71	-69
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	1	-4	-8
Rörelseresultat	-13	0	-32	-19
Finansiella poster	-93	-53	-104	-50
Resultat efter finansiella poster	-106	-53	-136	-69
Bokslutsdispositioner	-18	41	-18	41
Resultat före skatt	-124	-12	-154	-28
Skatt	11	-6	23	4
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-113	-18	-131	-24

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2014 31 dec	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	36	58
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 193	1 203
Summa anläggningstillgångar	1 229	1 261
Kortfristiga fordringar	291	292
Likvida medel	31	19
Summa omsättningstillgångar	322	311
Summa tillgångar	1 551	1 572
Eget kapital	595	572
Långfristiga skulder	699	830
Kortfristiga skulder	257	170
Summa skulder och eget kapital	1 551	1 572
Ställda säkerheter	1 322	1 309
Eventualförpliktelser	75	135

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec
Nettoomsättning	1 009	998	1 112	1 083	1 039	1 012	1 185	1 119	1 088
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	-30	-3	3	13	-8	14	5	-19	-43
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-9	6	4	17	-4	18	9	13	-34
Underliggande EBITA	-3	12	10	23	0	22	13	17	-30
Marginalmått									
Rörelsemarginal	-3,0%	-0,3%	0,3%	1,2%	-0,7%	1,4%	0,4%	-1,7%	-4,0%
Underliggande rörelsemarginal	-0,9%	0,6%	0,3%	1,5%	-0,4%	2,0%	0,7%	1,2%	-3,2%
Underliggande EBITA-marginal	-0,3%	1,1%	0,9%	2,1%	0,0%	2,4%	1,1%	1,6%	-2,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	754	785	776	743	851	884	844	822	779
Nettoskuldsättningsgrad	105%	104%	101%	96%	136%	139%	132%	128%	116%
Soliditet	32%	32%	33%	33%	29%	27%	27%	27%	29%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 567	1 600	1 617	1 581	1 545	1 546	1 528	1 540	1 580
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	836	868	852	817	817	816	785	767	814
Rörelsekapitalbindning	11%	12%	10%	10%	10%	11%	9%	9%	10%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	-7,8%	-0,5%	0,7%	3,2%	-1,9%	3,5%	1,4%	-4,9%	-10,9%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-11,7%	1,7%	4,2%	9,2%	-1,6%	8,6%	4,7%	-7,7%	-19,4%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-1,7%	5,6%	5,1%	11,1%	0,2%	10,7%	6,9%	9,1%	-14,9%
Avkastning på eget kapital	-24,4%	-8,3%	-3,9%	-2,7%	-9,2%	-0,6%	-5,2%	-16,4%	-23,2%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,61	-0,22	-0,10	-0,06	-0,29	-0,02	-0,16	-0,54	-0,81
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,33	-0,09	-0,09	-0,03	-0,24	0,08	-0,12	0,10	-0,67
Eget kapital per aktie (SEK)	9,64	10,18	10,39	10,46	12,68	12,87	12,93	12,96	13,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,66	-0,11	-0,24	-0,65	0,85	-0,69	0,17	-0,92	1,95
Övrigt									
Medeltal anställda	766	769	787	804	817	842	864	887	899
Lagervinster och -förluster	-1	0	-1	-4	-4	-4	-4	-2	-9
Levererat tonnage (tusentals ton)	97	95	110	109	108	107	124	116	110
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,49	10,45	10,17	9,90	9,66	9,42	9,53	9,69	9,83

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 beaktad 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 beaktad 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 2013.