

ANDRA KVARTALET 2012

- Nettoomsättningen minskade med 15 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 357 MSEK (1 597). Utlevererat tonnage minskade med 11 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 13 MSEK (66) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till 7 MSEK (43).
- Resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (44).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 0,01 kr (0,89).
- Efter kvartalets slut har BE Group undertecknat ett nytt treårigt kreditavtal med en möjlighet till förlängning på totalt två år. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 400 MSEK inklusive garantifaciliteter.
- Efter kvartalets slut har beslut fattats om att påbörja en försäljningsprocess av den tjeckiska verksamheten.
- Roger Johansson meddelade att han avgår som VD för BE Group, men kvarstår i sin roll fram till den 1 januari 2013. Rekryteringsprocessen för ersättare har påbörjats.

FÖRSTA HALVÅRET 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 2 793 MSEK (3 116) vilket är 10 procent lägre än föregående år och det utlevererade tonnaget minskade med 6 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till 48 MSEK (111) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ uppgick till 50 MSEK (90).
- Resultat efter skatt uppgick till 19 MSEK (67).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 0,39 kr (1,35).

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

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

Utvecklingen under andra kvartalet 2012

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 15 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 357 MSEK (1 597). Nedgången förklaras av en tonnageminskning med 11 procentenheter, negativa pris- och mixförändringar på 3 procentenheter samt negativ valutaeffekt på 1 procentenhet. I jämförelse med det första kvartalet 2012 ökade dock det genomsnittliga försäljningspriset med 3 procent.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 179 MSEK (233), med en bruttomarginal på 13,2 procent (14,6). Rörelseresultatet minskade till 13 MSEK (66). Justerat för lagervinster på 6 MSEK (23) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (43). Resultatförsämringen beror på nedgången i tonnage i kombination med lägre försäljningspris. Detta motverkas till viss del av bruttomarginalförbättringar i de svenska och finska verksamheterna. De lönsamhetsförbättrande åtgärder som beslutades under slutet av 2011 har genomförts enligt plan. Resultatet har påverkats positivt av besparingarna med cirka 13 MSEK, vilket innebär att full effekt av programmet uppnåddes under inledningen av det andra kvartalet. Besparingarna motverkas till viss del av gjorda satsningar i kapacitetsutbyggnad i Finland samt uppbyggnaden av produktionscenter i Polen. Årskostnaden för dessa satsningar bedöms uppgå till 12 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 1,0 procent (4,2) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,5 procent (2,7).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET

(MSEK)

Nettoomsättning 2011	1 597
Nettoomsättning 2012	1 357
Rörelseresultat 2011	66
Lagervinster	-23
Underliggande rörelseresultat 2011	43
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-37
Omkostnadsförändringar m m	1
Underliggande rörelseresultat 2012	7
Lagervinster	6
Rörelseresultat 2012	13

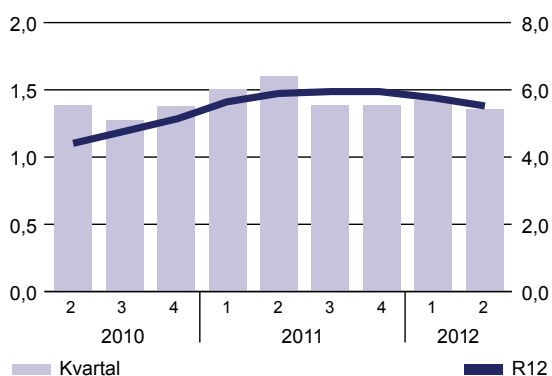
Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning sker via tre kanaler: lager-, service- och direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det andra kvartalet utgjorde 82 procent (82) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 52 procentenheter (53) och serviceförsäljning 30 procentenheter (29).

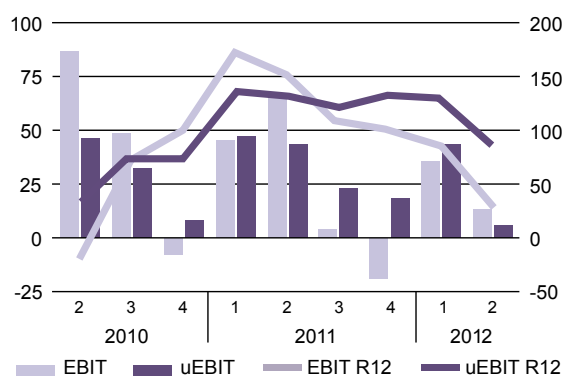
Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 16 procent och uppgick till 989 MSEK (1 181). Utlevererat tonnage minskade med 12 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (74) av BE Groups nettoomsättning. Försäljningspriset för handelsstål minskade med 5 procent i

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med första kvartalet 2012 ökade dock det genomsnittliga försäljningspriset med 3 procent.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 15 procent och uppgick till 230 MSEK (271). Nedgången förklaras av försäljningspriser som var 9 procent lägre och tonnage som minskade med 7 procent i förhållande till föregående år. Jämfört med det första kvartalet 2012 ökade försäljningspriserna med 2 procent. Av den totala nettoomsättningen uppgick andelen rostfritt stål till 17 procent (17).

Försäljning per kundsegment

Under det andra kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 48 procent (52), projektkunder för 24 procent (23), vidareförädlade företag för 18 procent (16) samt återförsäljare för 10 procent (9).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Inom affärsområdet noterades en förbättrad försäljning, mätt i dagligt tonnage, i förhållande till det första kvartalet. Inom de olika kundsegmenten har utvecklingen hos byggindustrikunder varit något mera stabil än hos industrikunder.

Nettoomsättningen minskade i jämförelse med föregående år med 11 procent till 666 MSEK (748). Det utlevererade tonnaget minskade med 7 procent och försäljningspriset minskade med 5 procent. I jämförelse med första kvartalet 2012 ökade försäljningspriset med 1 procent.

Rörelseresultatet försämrades till 17 MSEK (32) med en rörelsemarginal på 2,5 procent (4,3). Resultatnedgången är främst hänförlig till den lägre omsätt-

ningen. Ett negativt resultat från BE Group Produktion (f d RTS) och Lecor Stålteknik på totalt -4 MSEK (1) tyngde rörelseresultatet. Övriga delar av affärsområdets verksamhet fortsatte med en positiv rörelsemarginalutveckling i förhållande till de närmast föregående kvartalen. Justerat för lagervinster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK (24).

Affärsområde Finland

Efterfrågan var inledningsvis på samma nivå som under det första kvartalet men mattades under den senare delen av kvartalet. I förhållande till föregående år minskade nettoomsättningen med 18 procent och uppgick till 473 MSEK (574). Levererat tonnage minskade med 12 procent och försäljningspriset i euro minskade med 6 procent. I jämförelse med det första kvartalet 2012 ökade försäljningspriset med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (44) med en rörelsemarginal på 3,7 procent (7,7). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (29). Resultatnedgången är främst föranledd av det lägre tonnaget.

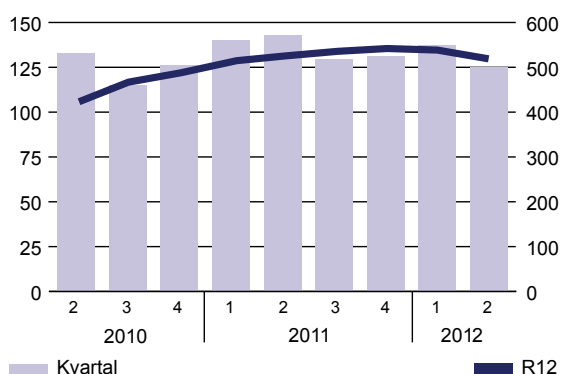
Den utbyggda anläggningen i Lappo togs i drift i början av kvartalet. Utnyttjandegraden av den tillkommande produktionsservicekapaciteten kommer att öka successivt under året. Den totala investeringen har uppgått till 16 MSEK.

Affärsområdeschefen Matti Tiira har i enlighet med sitt anställningsavtal beslutat att gå i pension och efterträddes i början av juli av Lasse Levola som tidigare varit marknadsdirektör inom affärsområdet.

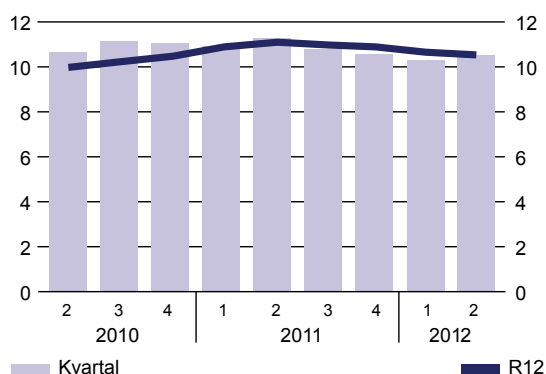
Affärsområde CEE

Inom affärsområdet har verksamheterna i Baltikum och Slovakien fortsatt att uppvisa en stabil efter-

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal och rullande 12 månader



frågan under kvartalet. I Polen och Tjeckien var omsättningen lägre än föregående år. Nettoomsättningen för hela affärsområdet minskade med 22 procent till 239 MSEK (307) till följd av en minskning av utlevererat tonnage med 17 procent och lägre försäljningspriser. Marknadsläget har kännetecknats av en fortsatt kraftig prispress, med negativ marginalpåverkan, och försäljningspriset var 6 procent lägre än under motsvarande period föregående år. I jämförelse med det första kvartalet 2012 ökade den genomsnittliga prisnivån med 5 procent, främst genom en produktmixförskjutning.

Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (1) beroende på den lägre försäljningen och marginalförsämring i de polska och tjeckiska verksamheterna. Justerat för lagervinster uppgick det underliggande rörelseresultatet till -13 MSEK (1).

Det negativa rörelseresultatet under kvartalet motsvarar i sin helhet resultatet i de polska och tjeckiska verksamheterna. Omstruktureringen av verksamheten i Polen till en renodlad produktionsverksamhet slutfördes under kvartalet. Kapacitetsutnyttjandet i den nya produktionsanläggningen i Trebaczew kommer att öka successivt under året. Den totala investeringen har uppgått till 14 MSEK.

Den svaga resultatutvecklingen under lång tid i Tjeckien har lett till att styrelsen, efter kvartalets slut, beslutat att påbörja en försäljningsprocess av den tjeckiska verksamheten.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till -13 MSEK (-9) varav räntenetto -9 MSEK (-9). På årsbasis motsvarar räntenettet 4,2 procent (4,4) av den räntebärande nettoskulden som i genomsnitt uppgick till 825 MSEK (817) under kvartalet.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 0 MSEK (13).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -34 MSEK (-52). Förbättringen förklaras främst av lägre investeringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16 MSEK (-15). Den lägre intjäningen kompenseras av en, i förhållande till föregående år, lägre uppbyggnad av rörelsekapital från årsskiftet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (-37) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 MSEK (-3), varav lämnad utdelning till aktieägarna utgjorde 12 MSEK (-).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 493 MSEK (569) och rörelsekapitalbindningen var 9 procent (8).

Av investeringarna under kvartalet på 18 MSEK (37) utgör investeringar i immateriella anläggningstillgångar 3 MSEK (7) som avser utveckling av koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 15 MSEK (30) och avser främst produktionsutrustning i Finland.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 3 procent (15).

Finansiell ställning och likviditet

BE Group har efter kvartalets slut undertecknat ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1400 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till juli 2015 med en möjlighet till förlängning på totalt två år.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 55 MSEK (92). Vid halvårsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 368 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 844 MSEK (851).

Vid periodens slut uppgick det konsoliderade egna kapitalet till 808 MSEK (866) och nettoskuld-sättningsgraden till 104 procent (98).

Utvecklingen under första halvåret 2012

Koncernen

I jämförelse med föregående år minskade koncernens nettoomsättning under det första halvåret med 10 procent och uppgick till 2 793 MSEK (3 116). Försämringen är hänförlig till en minskning av levererat tonnage med 6 procentenheter, negativa pris- och mixeffekter på 3 procentenheter samt negativ valutaeffekt på 1 procentenhet.

Rörelseresultatet minskade till 48 MSEK (111). Justerat för lagerförluster på 2 MSEK (lagervinst 25; justerat även för engångskostnader) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 50 MSEK (90). Resultatförsämringen är hänförlig till den lägre omsättningen.

Rörelsemarginalen försämrades till 1,7 procent (3,6) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,8 procent (2,9).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FÖRSTA HALVÅRET

(MSEK)

Nettoomsättning 2011	3 116
Nettoomsättning 2012	2 793
Rörelseresultat 2011	111
Lagervinster	-25
Poster av engångskaraktär	4
Underliggande rörelseresultat 2011	90
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-45
Omkostnadsförändringar m m	5
Underliggande rörelseresultat 2012	50
Lagerförluster	-2
Rörelseresultat 2012	48

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisade en omsättning om 1 364 MSEK (1 488), en minskning med 8 procent främst beroende på att det utlevererade tonnaget minskade med 5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 37 MSEK (49) och underliggande rörelseresultat till 34 MSEK (45). Resultatförsämringen är främst hänförlig till den lägre omsättningen.

Affärsområde Finland

Omsättningen i affärsområde Finland minskade med 13 procent och uppgick till 972 MSEK (1 120) till följd av en tonnageminskning på 9 procent. Rörelseresultatet försämrades till 43 MSEK (77) och det underliggande rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (62). Resultatförsämringen är främst hänförlig till den lägre omsättningen i kombination med lagerförluster på 8 MSEK (lagervinster 15).

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE minskade med 11 procent och uppgick till 510 MSEK (571). Utlevererat tonnage minskade med 4 procent. Rörelseresultatet försämrades till -16 MSEK (4) och det underliggande rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (2). Resultatförsämringen är hänförlig till den lägre omsättningen i kombination med lägre marginaler.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första halvåret uppgick till -22 MSEK (-18) varav räntenetto -18 MSEK

(-18). På årsbasis motsvarar räntenettet 4,5 procent (4,3) av den räntebärande nettoskulden som under första halvåret uppgick till i genomsnitt 808 MSEK (825).

Skattekostnaden för första halvåret uppgick till 7 MSEK (26) motsvarande 25 procent (28) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

Under första halvåret 2012 uppgick kassaflödet efter investeringar till -65 MSEK (11). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -31 MSEK (74). Försämringen i kassaflödet är hänförlig till det lägre resultatet samt en viss ökning av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-63). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (0) varav lämnad utdelning till aktieägarna utgjorde 12 MSEK (-).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 896 jämfört med 924 vid årets början och 950 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 912 (940).

Roger Johansson meddelade under kvartalet att han avgår som VD och koncernchef för BE Group. Han kvarstår dock i sin roll fram till den 1 januari 2013. Rekryteringsprocessen att finna en ersättare pågår.

Eventualförpliktelser

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

Utsikter

Bortsett från en säsongsmässig nedgång under sommaren förväntas efterfrågan under resterande del av året vara i nivå med det andra kvartalet. De genomsnittliga försäljningspriserna på koncernens produkter beräknas, i jämförelse med det andra kvartalet, vara lägre under det tredje kvartalet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 29 MSEK (27). Rörelseresultatet uppgick till -18 MSEK (-21).

Finansnettot uppgick till 23 MSEK (7) beroende på högre utdelning från dotterbolag på 35 MSEK (27). Resultat före skatt uppgick till 5 MSEK (-14) och resultat efter skatt till 13 MSEK (-3). Under perioden har moderbolaget investerat 9 MSEK (9) i immateriella

tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 20 MSEK (35).

Vid kvartalets slut ägde moderbolaget 590 727 egna aktier.

Viktiga händelser efter periodens slut

Efter rapportperiodens slut har ett nytt treårigt kreditavtal undertecknats. Dessutom har beslut fattats om att påbörja en försäljningsprocess av den tjeckiska verksamheten.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2012

Vid BE Group AB:s årsstämma den 25 april 2012 omvaldes Anders Ullberg som ordförande samt Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Marita Jaatinen och Lars Olof Nilsson som styrelseledamöter. Vidare valdes Petter Stillström som ny styrelseledamot. Ledamoten Lars Sponberg hade avböjt omval.

Den av styrelsen föreslagna utdelningen om 0,25 kronor per aktie, godkändes av stämman.

I syfte att säkerställa täckning av sociala avgifter hänförliga till aktiesparplan 2010 och aktiesparplan 2011 beslutade årsstämman också att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2013, fatta beslut om överlåtelse av högst 80 000 egna aktier över börs i enlighet med styrelsens förslag.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2013, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv. Överlåtelse får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt av högst så många aktier som BE Group innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut och som inte krävs för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier samt täckning av sociala avgifter enligt pågående aktiesparplaner. Överlåtelse får ske som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid förvärv av bolag eller rörelse eller del av bolag eller rörelse, varvid vederlaget ska motsvara aktiens bedömda marknadsvärde. Vid sådan överlåtelse får

betalning erläggas med apportegendom eller genom kvittning mot fordran på BE Group.

Slutligen beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag att, intill nästkommande årsstämma, bemyndiga styrelsen att i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier i bolaget. Bemyndigandet ska omfatta högst fem miljoner aktier, vilket motsvarar 10 procent av bolagets aktiekapital.

Ytterligare information om styrelseledamöterna och årsstämman 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 är valuta- och ränterisker samt refinansierings- och kreditrisker.

I årsredovisningen för 2011 beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har refinansieringsrisken minskat väsentligt efter undertecknandet av ett nytt kreditavtal. I övrigt har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer 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 2011. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2012 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport januari-september 2012 publiceras den 24 oktober 2012
- Bokslutskommuniké 2012 publiceras den 7 februari 2013

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 18 juli 2012
BE Group AB (publ)

Anders Ullberg
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Marita Jaatinen
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Petter Stillström
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetsgatarrepresentant

Kerry Johansson
Arbetsgatarrepresentant

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 18 juli 2012, 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 juni 2012 och den sexmånadersperiod 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.

Övriga upplysningar

Delårsrapporten för BE Group AB (publ) per 30 juni 2011 och för perioden 2011-01-01–2011-06-30 har inte varit föremål för översiktlig granskning och därmed är jämförelsetalen i delårsrapporten per 30 juni 2012 och för perioden 2012-01-01–2012-06-30 inte översiktligt granskade.

Malmö den 18 juli 2012

KPMG AB

Eva Melzig Henriksson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)		2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
	Not						
Nettoomsättning		1 357	1 597	2 793	3 116	5 941	5 618
Kostnad för sålda varor		-1 178	-1 364	-2 417	-2 668	-5 173	-4 922
Bruttoresultat		179	233	376	448	768	696
Försäljningskostnader		-126	-130	-249	-256	-504	-497
Administrationskostnader		-39	-43	-81	-85	-160	-156
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-2	1	0	-2	-14	-12
Andel av resultat i joint venture		1	5	2	6	6	2
Rörelseresultat		13	66	48	111	96	33
Finansiella poster		-13	-9	-22	-18	-48	-52
Resultat före skatt		0	57	26	93	48	-19
Skatt		0	-13	-7	-26	-28	-9
Periodens resultat		0	44	19	67	20	-28
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		5	6	10	10	20	20
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11	11	22	22	44	44
Resultat per aktie		0,01	0,89	0,39	1,35	0,41	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning		0,01	0,89	0,39	1,35	0,41	-0,55

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)		2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat		0	44	19	67	20	-28
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser		-9	19	-11	17	-4	-32
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag		7	-12	8	-12	3	23
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		-2	3	-2	3	-1	-6
Summa övrigt totalresultat		-4	10	-5	8	-2	-15
Periodens totalresultat		-4	54	14	75	18	-43

Not 1 Poster av engångskaraktär

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
Goodwill	690	702	693
Övriga immateriella anläggningstillgångar	86	83	87
Materiella anläggningstillgångar	300	300	300
Andelar i joint venture	127	124	124
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	22	33	19
Summa anläggningstillgångar	1 227	1 244	1 225
Varulager	675	831	605
Kundfordringar	602	716	529
Övriga rörelsefordringar	83	91	100
Likvida medel	55	92	146
Tillgångar som innehas för försäljning	2	2	2
Summa omsättningstillgångar	1 417	1 732	1 382
Summa tillgångar	2 644	2 976	2 607
Eget kapital	808	866	805
Långfristiga räntebärande skulder	844	867	852
Avsättningar	0	16	1
Uppskjuten skatteskuld	58	69	58
Summa långfristiga skulder	902	952	911
Kortfristiga räntebärande skulder	58	78	69
Leverantörsskulder	662	830	637
Övriga kortfristiga skulder	205	239	167
Övriga kortfristiga avsättningar	9	11	18
Summa kortfristiga skulder	934	1 158	891
Summa skulder och eget kapital	2 644	2 976	2 607

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	0	57	26	93	48	-19
Justering för ej likviditetspåverkande poster	11	15	24	31	57	50
Betald skatt	12	6	5	-1	-21	-15
Förändring av rörelsekapital	-39	-93	-86	-49	100	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	-15	-31	74	184	79
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-7	-9	-10	-25	-24
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15	-30	-25	-46	-78	-57
Förvärv av verksamheter	-	0	-	-7	-7	0
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0	2	2
Kassaflöde efter investeringar	-34	-52	-65	11	76	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-14	-3	-25	0	-7	-32
Periodens kassaflöde	-48	-55	-90	11	69	-32
Kursdifferens i likvida medel	-1	1	-1	1	-3	-5
Förändring av likvida medel	-49	-54	-91	12	66	-37

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	824	811	805	787	787	866
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	824	811	805	787	787	866
Periodens totalresultat	-4	54	14	75	18	-43
Utdelning	-12	-	-12	-	-	-12
Förvärv/försäljning egna aktier	-	-	0	2	-3	-5
Aktiesparplan	0	1	1	2	3	2
Eget kapital vid periodens utgång	808	866	808	866	805	808

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	666	748	1 364	1 488	2 843	2 719
- extern	658	740	1 349	1 469	2 806	2 686
- intern	8	8	15	19	37	33
Finland	473	574	972	1 120	2 055	1 907
- extern	466	559	955	1 095	2 007	1 867
- intern	7	15	17	25	48	40
CEE	239	307	510	571	1 167	1 106
- extern	229	298	481	552	1 125	1 054
- intern	10	9	29	19	42	52
Moderbolaget och koncernposter	-21	-32	-53	-63	-124	-114
Koncernen	1 357	1 597	2 793	3 116	5 941	5 618

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	54	58	111	117	224	218
Finland	43	48	89	97	178	170
CEE	33	40	72	75	158	155
Moderbolaget och koncernposter	-4	-3	-8	-6	-14	-16
Koncernen	126	143	264	283	546	527

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	17	32	37	49	83	71
Finland	18	44	43	77	87	53
CEE	-12	1	-16	4	-35	-55
Moderbolaget och koncernposter	-10	-11	-16	-19	-39	-36
Koncernen	13	66	48	111	96	33

Rörelsemarginal per segment

	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,5%	4,3%	2,7%	3,3%	2,9%	2,6%
Finland	3,7%	7,7%	4,4%	6,9%	4,2%	2,8%
CEE	-5,0%	0,4%	-3,1%	0,7%	-3,0%	-5,0%
Koncernen	1,0%	4,2%	1,7%	3,6%	1,6%	0,6%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	12	24	34	45	91	80
Finland	18	29	51	62	93	82
CEE	-13	1	-19	2	-17	-38
Moderbolaget och koncernposter	-10	-11	-16	-19	-36	-33
Koncernen	7	43	50	90	131	91

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

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,8%	3,2%	2,5%	3,0%	3,2%	2,9%
Finland	3,8%	5,0%	5,3%	5,5%	4,5%	4,3%
CEE	-5,6%	0,4%	-3,8%	0,3%	-1,5%	-3,5%
Koncernen	0,5%	2,7%	1,8%	2,9%	2,2%	1,6%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	6	5	11	9	18	20
Finland	5	5	9	10	21	20
CEE	2	3	5	6	11	10
Moderbolaget och koncernposter	3	4	7	7	14	14
Koncernen	16	17	32	32	64	64

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	21	6	37	52	21
Finland	8	6	14	14	24	24
CEE	2	3	6	4	15	17
Moderbolaget och koncernposter	4	7	9	10	21	20
Koncernen	18	37	35	65	112	82

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
Rörelseresultat (EBIT)	13	66	48	111	96	33
Marginalmätt						
Bruttomarginal	13,2%	14,6%	13,5%	14,4%	12,9%	12,4%
Rörelsemarginal	1,0%	4,2%	1,7%	3,6%	1,6%	0,6%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	844	851	844	851	773	844
Nettoskulsättningsgrad	104,5%	98,2%	104,5%	98,2%	95,9%	104,5%
Soliditet	30,6%	29,1%	30,6%	29,1%	30,9%	30,6%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	483	524	466	522	525	519
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 723	1 777	1 724	1 755	1 759	1 758
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	860	873	839	867	879	889
Rörelsekapitalbindning	8,9%	8,2%	8,3%	8,4%	8,8%	9,2%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	3,2%	15,3%	5,8%	12,9%	5,7%	2,1%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	8,3%	33,1%	13,8%	27,9%	13,2%	6,0%
Avkastning på eget kapital	0,2%	21,0%	4,8%	16,3%	2,5%	-3,3%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK)	0,01	0,89	0,39	1,35	0,41	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,01	0,89	0,39	1,35	0,41	-0,55
Eget kapital per aktie (SEK)	16,36	17,47	16,36	17,47	16,31	16,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,33	-0,31	-0,63	1,49	3,72	1,60
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 409	49 590	49 409	49 590	49 376	49 409
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 409	49 590	49 399	49 567	49 546	49 516
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 414	49 633	49 421	49 618	49 564	49 541
Övrigt						
Medeltal anställda	907	955	912	940	943	932

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt						
Långa produkter	361	460	739	898	1 685	1 526
Platta produkter	476	581	1 008	1 133	2 123	1 998
Armeringsstål	152	140	296	257	559	598
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>989</i>	<i>1 181</i>	<i>2 043</i>	<i>2 288</i>	<i>4 367</i>	<i>4 122</i>
Rosfritt stål	230	271	476	538	1 009	947
Aluminium	70	87	141	172	329	298
Övrigt	68	58	133	118	236	251
Total försäljning	1 357	1 597	2 793	3 116	5 941	5 618
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	-15%	14%	-10%	26%	16%	-3%
varav organisk tonnagestillväxt	-11%	7%	-6%	13%	12%	1%
varav pris- och mixförändringar	-3%	8%	-3%	14%	5%	-3%
varav valutaeffekter	-1%	-3%	-1%	-4%	-3%	-1%
varav förvärv	-	2%	-	3%	2%	-
Justerade resultatmätt						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	7	43	50	90	131	91
Underliggande EBITA	12	49	60	100	151	111
Justerade marginalmätt						
Underliggande bruttomarginal	12,8%	13,4%	13,5%	13,6%	13,3%	13,2%
Underliggande rörelsemarginal	0,5%	2,7%	1,8%	2,9%	2,2%	1,6%
Underliggande EBITA-marginal	0,9%	3,1%	2,1%	3,2%	2,5%	2,0%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	5,2%	22,7%	14,1%	22,9%	17,1%	12,4%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,08	0,55	0,42	1,05	1,02	0,38
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,08	0,55	0,42	1,05	1,02	0,38
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	4,0	5,5
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	6	23	-2	25	-20	-47
Levererat tonnage (tusentals ton)	126	143	264	283	546	527
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,75	11,20	10,57	11,03	10,89	10,65

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	14	13	29	27	55	57
Administrationskostnader	-23	-24	-47	-48	-92	-91
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	0	0	-1	-1
Rörelseresultat	-9	-11	-18	-21	-38	-35
Finansiella poster	-7	-13	23	7	13	29
Resultat före skatt	-16	-24	5	-14	-25	-6
Skatt	4	6	8	11	0	-3
Periodens resultat	-12	-18	13	-3	-25	-9

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-12	-18	13	-3	-25	-9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-12	-18	13	-3	-25	-9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	72	66	71
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 354	1 394	1 354
Räntebärande fordringar koncernbolag	53	54	53
Uppskjuten skattefordran	-	1	-
Summa anläggningstillgångar	1 479	1 515	1 478
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	268	291	225
Fordringar koncernbolag	79	36	98
Övriga rörelsefordringar	22	32	21
Likvida medel	20	35	73
Summa omsättningstillgångar	389	394	417
Summa tillgångar	1 868	1 909	1 895
Eget kapital	827	851	826
Långfristiga räntebärande skulder	829	851	835
Avsättningar	1	1	1
Summa långfristiga skulder	830	852	836
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	174	102	193
Leverantörsskulder	5	7	6
Skulder till koncernbolag	7	56	19
Övriga kortfristiga skulder	25	41	15
Summa kortfristiga skulder	211	206	233
Summa skulder och eget kapital	1 868	1 909	1 895
Ställda säkerheter	1 305	1 313	1 309
Eventualförpliktelser	36	71	80

Nyckeltal – kvartalsöversikt

	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010
(MSEK om inget annat anges)	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Nettoomsättning	1 357	1 436	1 405	1 420	1 597	1 519	1 383	1 273	1 399
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	13	35	-19	4	66	45	-8	48	86
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	7	43	18	23	43	47	7	32	46
Underliggande EBITA	12	48	23	28	49	51	11	37	47
Marginalmått									
Rörelsemarginal	1,0%	2,5%	-1,4%	0,3%	4,2%	2,9%	-0,6%	3,8%	6,2%
Underliggande rörelsemarginal	0,5%	3,0%	1,3%	1,6%	2,7%	3,1%	0,5%	2,5%	3,3%
Underliggande EBITA-marginal	0,9%	3,3%	1,6%	1,9%	3,1%	3,3%	0,8%	2,9%	3,4%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	844	806	773	924	851	783	842	876	832
Nettoskuldssättningsgrad	104,5%	97,8%	95,9%	107,7%	98,2%	96,5%	107,0%	107,9%	104,4%
Soliditet	30,6%	29,4%	30,9%	29,2%	29,1%	26,8%	29,9%	29,7%	29,2%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 723	1 731	1 766	1 809	1 777	1 727	1 728	1 741	1 724
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	860	821	897	964	873	836	916	947	888
Rörelsekapitalbindning	8,9%	7,9%	9,4%	10,5%	8,2%	8,2%	10,4%	11,7%	9,2%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	3,2%	8,3%	-4,1%	1,1%	15,3%	10,5%	-1,7%	11,2%	20,1%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	8,3%	19,5%	-6,4%	3,7%	33,1%	23,5%	-1,7%	22,4%	39,3%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	5,2%	23,3%	10,5%	11,5%	22,7%	24,2%	5,0%	15,8%	21,3%
Avkastning på eget kapital	0,2%	9,2%	-17,7%	-4,7%	21,0%	11,5%	-9,1%	12,9%	23,4%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	0,01	0,38	-0,74	-0,20	0,89	0,46	-0,37	0,52	0,92
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,08	0,50	-0,12	0,09	0,55	0,50	-0,13	0,29	0,31
Eget kapital per aktie (SEK)	16,36	16,68	16,31	17,30	17,47	16,36	15,90	16,39	16,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,33	-0,30	3,27	-1,04	-0,31	1,80	1,18	-0,89	-0,39
Övrigt									
Medeltal anställda	907	921	949	962	955	935	889	882	887
Lagervinster och -förluster	6	-8	-26	-19	23	2	-15	16	40
Levererat tonnage (tusentals ton)	126	138	132	131	143	140	126	116	133
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,75	10,41	10,66	10,81	11,20	10,86	10,98	11,00	10,49

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.

Justerade resultatmått

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

Underliggande EBITA EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

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

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen.

Justerad avkastning

Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar.

Justerad data per aktie

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

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

Justerad kapitalstruktur

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

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2011.