

TREDJE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 923 MSEK (916). Utlevererat tonnage minskade med 7 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till -1 MSEK (13) och det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (18).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8 MSEK (-41).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -11 MSEK (1) och för verksamhet till försäljning till -5 MSEK (-2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 kr (-0,02).
- Lars Engström tillträdde i augusti som tillförordnad VD och koncernchef.

ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 953 MSEK (3 037). Utlevererat tonnage minskade med 7 procent.
- Rörelseresultatet förbättrades till 15 MSEK (1) medan det underliggande rörelseresultatet minskade till 28 MSEK (40).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -76 MSEK (-101).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -20 MSEK (-30) och för verksamhet till försäljning till -8 MSEK (-6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,38 kr (0,73).

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 2013 omsatte koncernen 4,0 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 tredje kvartalet 2014

Koncernen

Under augusti lämnade tidigare VD och koncernchef Kimmo Väkiparta sin befattning. Rekryteringsprocessen för att finna en ersättare påbörjades direkt, och som tf VD och koncernchef utsåg styrelsen Lars Engström, som tidigare bl a varit VD och koncernchef för Munters.

Koncernens nettoomsättning ökade med 1 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 923 MSEK (916). Förändringen förklaras av positiva pris- och mixeffekter på 5 procentenheter och valuta-effekter på 3 procentenheter, vilket motverkas av en tonnageminskning om 7 procentenheter.

Bruttoresultatet uppgick till 120 MSEK (121) motsvarande en bruttomarginal på 13,0 procent (13,2). Rörelseresultatet minskade till -1 MSEK (13) motsvarande en rörelsemarginal på -0,1 procent (1,4). Det lägre rörelseresultatet beror till stor del på att kvartalet belastats med kostnader av engångskaraktär om totalt 9 MSEK (0), varav 6 MSEK kopplat till VD-bytet och 3 MSEK relaterat till lönsamhetsförbättrande åtgärder. Justerat för dessa engångsposter samt lagervinster på 1 MSEK (-5) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (18) motsvarande en underliggande rörelsemarginal på 0,8 procent (2,0).

I jämförelse med det andra kvartalet 2014 minskade tonnaget med 12 procent och försäljningen med 10 procent. Detta är främst hänförligt till säsongsmässiga variationer i efterfrågan.

Försäljning per affärlösning

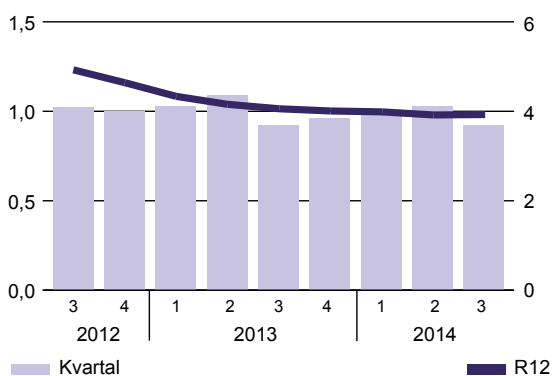
BE Groups försäljning sker via tre affärlösningar: lager-, produktionservice- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det tredje kvartalet utgjorde 86 procent (85) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 48 procentenheter (49) och på produktionserviceförsäljning 38 procentenheter (36).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET

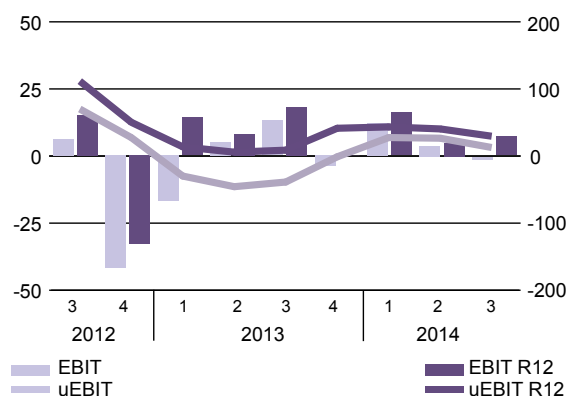
(MSEK)

Nettoomsättning 2013	916
Nettoomsättning 2014	923
Rörelseresultat 2013	13
Lagerförluster	5
Poster av engångskaraktär	-
Underliggande rörelseresultat 2013	18
Tonnage-, pris- och mixeffekter	1
Bruttomarginalförändring	-8
Omkostnadsförändring etc.	-4
Underliggande rörelseresultat 2014	7
Lagervinster	1
Poster av engångskaraktär	-9
Rörelseresultat 2014	-1

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Försäljningsutveckling per produktområde

För handelsstål, som sammantaget svarar för 69 procent (73) av BE Groups nettoomsättning, minskade försäljningen med 3 procent och uppgick till 638 MSEK (661). Utlevererat tonnage minskade med 8 procent.

Priserna för rostfritt stål ökade under perioden. Till följd av detta ökade försäljningen med 20 procent och uppgick till 176 MSEK (147). Sammantaget svarade rostfritt stål för 19 procent (16) av nettoomsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Efterfrågenivån under det tredje kvartalet var lägre än under årets andra kvartal och det tredje kvartalet föregående år. Nettoomsättningen minskade med 7 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 385 MSEK (415). Utlevererat tonnage minskade med 10 procent medan det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 3 procent. I jämförelse med andra kvartalet 2014 ökade försäljningspriset med 4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (13). Justerat för lagervinster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (14). Resultatminskningen är främst hänförlig till den lägre försäljningen.

Affärsområde Finland

Den finska marknaden var fortsatt svag och efterfrågan bedöms ha varit lägre i jämförelse med samma period föregående år. Trots detta ökade affärsområdets nettoomsättning med 12 procent och uppgick till

426 MSEK (382). Levererat tonnage ökade med 4 procent. Försäljningspriset (exkl. valutaeffekter) ökade med 1 procent i jämförelse med föregående år och med 2 procent i jämförelse med det andra kvartalet 2014.

Rörelseresultatet förbättrades till 11 MSEK (5) och justerat för lagerförluster och engångsposter, kopplade till lönsamhetsförbättrande åtgärder, förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 13 MSEK (8). Förbättringen är en följd av ökad försäljning.

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. Tjeckien redovisas som verksamhet till försäljning.

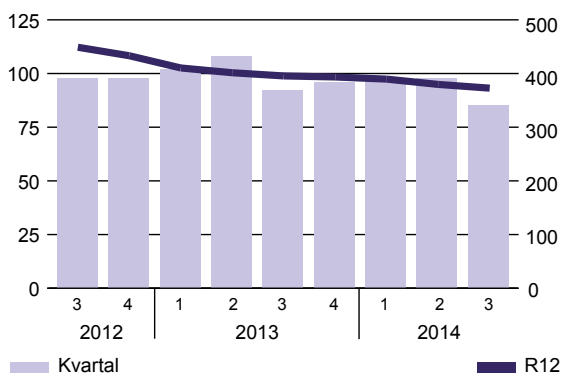
I jämförelse med föregående år var Övriga enheters samlade nettoomsättning 10 procent lägre och uppgick till 127 MSEK (141). Rörelseresultatet försämrades och uppgick till -6 MSEK (-4).

Tjeckien

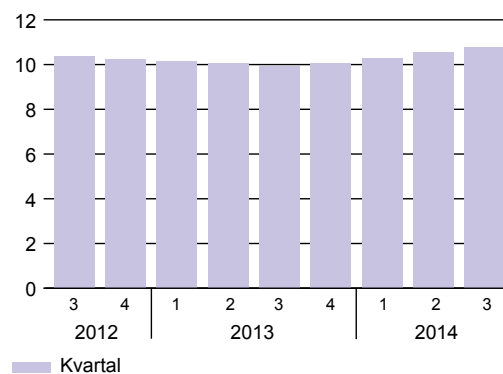
Under 2012 beslutade BE Group att initiera en försäljningsprocess av koncernens verksamhet i Tjeckien, vilket föranleder att denna verksamhet redovisas separat i koncernens resultat- och balansräkning.

Vid den initiala klassificeringen av enheten som verksamhet till försäljning baserades bedömningen på förbättrade marknadsutsikter för stålmarknaden. Marknadsförutsättningarna har emellertid varit utmanande vilket har lett till att potentiella intressenter har intagit en avvaktande position. BE Group värderar

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal



löpande klassificeringen som verksamhet till försäljning. Under det tredje kvartalet uppgick resultatet före skatt till -2 MSEK (-1). Under perioden har det gjorts en justering av uppskjuten skattefordran vilket försämrat resultatet efter skatt till -5 MSEK (-2).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -12 MSEK (-11), varav räntenetto -8 MSEK (-10). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inklusive del i verksamhet till försäljning, 4,3 procent (4,7) av den räntebärande nettoskulden.

Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -11 MSEK (1).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8 MSEK (-41) och påverkades i jämförelse med samma period föregående år av lägre investeringar och rörelsekapitalsupbyggnad.

Kapital och investeringar

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 449 MSEK (411) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 12 procent (11).

Investeringarna under kvartalet uppgick till 1 MSEK (13).

Utvecklingen under årets första nio månader

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 3 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 953 MSEK (3 037). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 7 procentenheter vilket motverkas av positiva pris- och mixeffekter på 2 procentenheter och valuta-effekter på 2 procentenheter.

Koncernens rörelseresultat ökade till 15 MSEK (1). Justerat för lagerförluster på -4 MSEK (-10) samt engångsposter på -9 MSEK (-29) minskade det underliggande rörelseresultatet till 28 MSEK (40). Försämringen beror på lägre tonnage och bruttomarginal vilket till del kompenseras av lägre omkostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till 0,5 procent (0,0) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,0 procent (1,3).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER

(MSEK)

Nettoomsättning 2013	3 037
Nettoomsättning 2014	2 953
Rörelseresultat 2013	1
Lagerförluster	10
Poster av engångskaraktär	29
Underliggande rörelseresultat 2013	40
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-11
Bruttomarginalförändring	-11
Omkostnadsförändring etc.	10
Underliggande rörelseresultat 2014	28
Lagerförluster	-4
Poster av engångskaraktär	-9
Rörelseresultat 2014	15

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 337 MSEK (1 444), en minskning med 7 procent i jämförelse med föregående år beroende på lägre utlevererat tonnage. Rörelseresultatet förbättrades till 26 MSEK (18) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, till 26 MSEK (37).

Affärsområde Finland

Omsättningen inom affärsområde Finland ökade med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 284 MSEK (1 238). Det utlevererade tonnaget ökade med 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades till 27 MSEK (17) och det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (27).

Övriga enheter

Nettoomsättningen för Övriga enheter minskade med 10 procent till 381 MSEK (421), främst till följd av lägre försäljning i Slovakien. Rörelseresultatet uppgick till -21 MSEK (-16) och det underliggande rörelseresultatet till -20 MSEK (-16).

För verksamheten i Tjeckien, vilken klassificeras som verksamhet till försäljning, uppgick resultatet efter skatt till -8 MSEK (-6).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under rapportperioden uppgick till -39 MSEK (-37), varav räntenetto -25 MSEK (-28). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inklusive del i verksamhet till försäljning, 4,4 procent (4,7) av den räntebärande nettoskulden.

Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -20 MSEK (-30).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -74 MSEK (-72). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-29). På grund av lägre investeringar uppgick kassaflödet efter investeringar till -76 MSEK (-101).

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 ingicks även ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 1 250 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till februari 2017. Faciliteten började utnyttjas i slutet av mars.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 46 MSEK (28) och koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive verksamhet till försäljning, till 785 MSEK (884).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 755 MSEK (636) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 104 procent (139) till följd av genomförd nyemission.

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 766 jämfört med 807 vid årets början och 826 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 787 (865).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 23 MSEK (23) och är oförändrade sedan årsskiftet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 40 MSEK (43). Rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (-19).

Finansnettot uppgick till -11 MSEK (3). Resultat före skatt uppgick till -30 MSEK (-16) och resultat efter skatt till -18 MSEK (-6).

Under perioden har moderbolaget investerat 0 MSEK (1) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 25 MSEK (0).

Utsikter

Efterfrågan under det fjärde kvartalet förväntas ligga på samma nivå som under det tredje kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

I samband med genomförd nyemission har garanti ersättningar betalats ut i enlighet med publicerat prospekt 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.

Valberedning

I enlighet med bolagets principer har en valberedning utsetts. I valberedningen ingår Bengt Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur), Ricard Wennerklint (If Skadeförsäkring) samt Anders Ullberg, ordförande BE Group AB, tillika sammankallande för valberedningen.

Årsstämma 2015

BE Group AB:s årsstämma hålls den 7 maj 2015 kl 15:00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Groups resultat och finansiella 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

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 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:

- Bokslutskommuniké 2014 publiceras den 5 februari 2015
- Årsredovisningen 2014 kommer att vara tillgänglig i månadsskiftet mars/april 2015
- Delårsrapport januari-mars 2015 publiceras den 7 maj 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 23 oktober 2014

BE Group AB (publ)



Lars Engström

tf VD och koncernchef

Denna rapport har inte 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 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 23 oktober 2014, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		923	916	2 953	3 037	3 994	3 910
Kostnad för sålda varor	1	-803	-795	-2 565	-2 633	-3 470	-3 402
Bruttoresultat		120	121	388	404	524	508
Försäljningskostnader	1	-92	-89	-296	-302	-402	-396
Administrationskostnader	1	-19	-20	-67	-74	-99	-92
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-9	1	-11	-28	-27	-10
Andel av resultat i joint venture		-1	0	1	1	1	1
Rörelseresultat		-1	13	15	1	-3	11
Finansiella poster		-12	-11	-39	-37	-53	-55
Resultat före skatt		-13	2	-24	-36	-56	-44
Skatt		2	-1	4	6	15	13
Resultat från kvarvarande verksamheter		-11	1	-20	-30	-41	-31
Resultat från verksamhet till försäljning	3	-5	-2	-8	-6	-10	-12
Periodens resultat		-16	-1	-28	-36	-51	-43
Resultat per aktie		-0,22	-0,02	-0,38	-0,73	-1,02	-0,57
Resultat per aktie efter utspädning		-0,22	-0,02	-0,38	-0,73	-1,02	-0,57

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-16	-1	-28	-36	-51	-43
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	-1	-4	10	2	11	19
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	1	2	-10	-1	-5	-14
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	2	0	1	3
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0	-2	2	1	7	8
Periodens totalresultat	-16	-3	-26	-35	-44	-35

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
Goodwill		612	607	610
Övriga immateriella anläggningstillgångar		50	65	61
Materiella anläggningstillgångar		192	226	224
Andelar i joint venture		128	126	127
Finansiella anläggningstillgångar		0	1	1
Uppskjuten skattefordran		41	27	22
Summa anläggningstillgångar		1 023	1 052	1 045
Varulager		530	502	490
Kundfordringar		538	534	375
Övriga rörelsefordringar		56	59	60
Likvida medel		46	28	51
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2	2
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	4	158	168	155
Summa omsättningstillgångar		1 330	1 293	1 133
Summa tillgångar	5	2 353	2 345	2 178
Eget kapital		755	636	627
Långfristiga räntebärande skulder		783	851	858
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		41	50	37
Summa långfristiga skulder		824	901	895
Kortfristiga räntebärande skulder		9	17	8
Leverantörsskulder		543	525	441
Övriga kortfristiga skulder		132	158	133
Övriga kortfristiga avsättningar		8	11	5
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	4	82	97	69
Summa kortfristiga skulder		774	808	656
Summa skulder och eget kapital	5	2 353	2 345	2 178

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt ¹⁾		-15	0	-29	-42	-66	-53
Justering för ej likviditetspåverkande poster		27	6	49	48	50	51
Betald skatt		-3	1	2	-10	-8	4
Förändring av rörelsekapital		-17	-41	-96	-68	-6	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8	-34	-74	-72	-30	-32
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	-1	-1	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1	-12	-3	-35	-41	-9
Försäljning av dotterföretag		-	5	-	5	5	0
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		1	0	1	2	2	1
Kassaflöde efter investeringar		-8	-41	-76	-101	-65	-40
Kassaflöde finansieringsverksamheten		-1	19	70	26	14	58
Periodens kassaflöde		-9	-22	-6	-75	-51	18
Kursdifferens i likvida medel		-1	0	0	-1	-1	0
Kassaflöde efter kursdifferens i likvida medel		-10	-22	-6	-76	-52	18
Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp	4	-2	7	1	15	14	0
Förändring av likvida medel		-12	-15	-5	-61	-38	18

¹⁾ Resultat före skatt från både kvarvarande verksamheter och verksamhet till försäljning.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	771	639	627	673	673	636
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	771	639	627	673	673	636
Periodens totalresultat	-16	-3	-26	-35	-44	-35
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	154	-	-	154
Förvärv/försäljning egna aktier	-	-	0	0	0	0
Aktiesparplan	-	0	0	-2	-2	0
Eget kapital vid periodens utgång	755	636	755	636	627	755

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6	4	18	12	16	22
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	10	30	31	42	41
Summa avskrivningar	16	14	48	43	58	63

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Avgångsvederlag VD	-6	-	-6	-	-	-6
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-3	-	-3	-29	-29	-3
Summa poster av engångskaraktär	-9	-	-9	-29	-29	-9

Not 3 Verksamhet till försäljning

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	75	97	240	279	360	321
Rörelsens kostnader	-77	-98	-245	-284	-370	-331
Resultat före skatt	-2	-1	-5	-5	-10	-10
Skatt hänförlig till ordinarie verksamhet i verksamhet till försäljning	-3	-1	-3	-1	0	-2
Resultat från verksamhet till försäljning	-5	-2	-8	-6	-10	-12

Not 4 Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgrupp

(MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	9	9	9
Materiella anläggningstillgångar	70	71	68
Uppskjuten skattefordran	7	10	10
Rörelsetillgångar	67	74	62
Likvida medel	5	4	6
Summa tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	158	168	155
Avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	44	49	43
Rörelseskulder	38	48	26
Summa skulder hänförliga till avyttringsgrupp	82	97	69
Ackumulerad omräkningsreserv i eget kapital hänförlig till avyttringsgrupp	-11	-13	-12
Koncernmässigt värde på aktier i avyttringsgrupp	50	60	56

Not 5 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 information 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 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	385	415	1 337	1 444	1 889	1 782
- extern	377	400	1 306	1 397	1 831	1 740
- intern	8	15	31	47	58	42
Finland	426	382	1 284	1 238	1 619	1 665
- extern	426	381	1 283	1 231	1 612	1 664
- intern	0	1	1	7	7	1
Övriga enheter	127	141	381	421	569	529
- extern	121	135	365	405	548	508
- intern	6	6	16	16	21	21
Moderbolaget och koncernposter	-15	-22	-49	-66	-83	-66
Koncernen	923	916	2 953	3 037	3 994	3 910

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	33	38	120	129	169	160
Finland	42	40	130	129	168	169
Övriga enheter	11	17	36	51	69	54
Moderbolaget och koncernposter	-1	-3	-5	-7	-8	-6
Koncernen	85	92	281	302	398	377

Rörelseresultat (EBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	6	13	26	18	19	27
Finland	11	5	27	17	14	24
Övriga enheter	-6	-4	-21	-16	-21	-26
Moderbolaget och koncernposter	-12	-1	-17	-18	-15	-14
Koncernen	-1	13	15	1	-3	11

¹⁾ Under tredje kvartalet 2014 har en omfördelning av kostnaden för koncerninterna tjänster gjorts. Detta har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 MSEK i Sverige och Finland, 2 MSEK i Övriga enheter samt negativt med 4 MSEK i Moderbolaget.

Rörelsemarginal per segment

	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,7%	3,1%	2,0%	1,3%	1,0%	1,5%
Finland	2,6%	1,3%	2,1%	1,3%	0,9%	1,5%
Övriga enheter	-4,6%	-3,1%	-5,4%	-3,9%	-3,7%	-4,8%
Koncernen	-0,1%	1,4%	0,5%	0,0%	-0,1%	0,3%

Segmentsredovisning

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

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	14	26	37	37	26
Finland	13	8	33	27	29	35
Övriga enheter	-5	-4	-20	-16	-21	-25
Moderbolaget och koncernposter	-6	0	-11	-8	-5	-8
Koncernen	7	18	28	40	40	28

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.

²⁾ Under tredje kvartalet 2014 har en omfördelning av kostnaden för koncerninterna tjänster gjorts. Detta har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 MSEK i Sverige och Finland, 2 MSEK i Övriga enheter samt negativt med 4 MSEK i Moderbolaget.

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,4%	3,5%	2,0%	2,6%	2,0%	1,5%
Finland	2,9%	2,2%	2,5%	2,2%	1,8%	2,1%
Övriga enheter	-4,3%	-3,0%	-5,3%	-3,7%	-3,6%	-4,7%
Koncernen	0,8%	2,0%	1,0%	1,3%	1,0%	0,7%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3	4	10	12	15	13
Finland	5	4	14	13	18	19
Övriga enheter	3	2	8	7	10	11
Moderbolaget och koncernposter	5	4	16	11	15	20
Koncernen	16	14	48	43	58	63

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0	1	1	6	6	1
Finland	1	11	2	17	21	6
Övriga enheter	0	1	0	13	15	2
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	1	1	0
Koncernen	1	13	3	37	43	9

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
Rörelseresultat (EBIT)	-1	13	15	1	-3	11
Marginalmätt						
Bruttomarginal	13,0%	13,2%	13,1%	13,3%	13,1%	13,0%
Rörelsemarginal	-0,1%	1,4%	0,5%	0,0%	-0,1%	0,3%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld ¹⁾	785	884	785	884	851	785
Nettoskulsättningsgrad	104%	139%	104%	139%	136%	104%
Soliditet	32%	27%	32%	27%	29%	32%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	438	400	409	376	371	410
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 643	1 595	1 631	1 578	1 575	1 625
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	757	709	732	680	680	732
Rörelsekapitalbindning	12%	11%	10%	9%	9%	10%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	-0,3%	3,3%	1,2%	0,1%	-0,2%	0,7%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	2,6%	9,7%	6,0%	2,6%	1,9%	4,5%
Avkastning på eget kapital	-5,5%	0,2%	-3,7%	-6,2%	-6,4%	-4,3%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK)	-0,22	-0,02	-0,38	-0,73	-1,02	-0,57
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,22	-0,02	-0,38	-0,73	-1,02	-0,57
Eget kapital per aktie (SEK)	10,18	12,87	10,18	12,87	12,68	10,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,11	-0,69	-1,00	-1,45	-0,61	-0,44
Antal aktier vid periodens slut (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 190	49 438	49 438	74 190
Genomsnittligt antal aktier (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 186	49 431	49 433	74 181
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 194	49 446	49 450	74 192
Övrigt						
Medeltal anställda	769	842	787	865	853	794

¹⁾ Inklusive likvida medel och räntebärande fordringar/skulder ingående i avyttringsgrupp.

²⁾ Antalet för 2014 inkluderar nyemitterade aktier.

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt						
Långa produkter	248	258	842	865	1 137	1 114
Platta produkter	344	339	1 112	1 126	1 483	1 469
Armeringsstål	46	64	149	224	292	217
<i>Summa Handelsstål</i>	638	661	2 104	2 215	2 912	2 801
Rostfritt stål	176	147	512	494	644	662
Aluminium	38	41	127	136	178	169
Övrigt	71	67	211	192	260	279
Total försäljning	923	916	2 954	3 037	3 994	3 910
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	1%	-10%	-3%	-16%	-14%	-3%
varav organisk tonnagestillväxt	-7%	-6%	-7%	-11%	-9%	-6%
varav pris- och mixförändringar	5%	-6%	2%	-5%	-5%	1%
varav valutaeffekter	3%	2%	2%	0%	0%	2%
Justerade resultatmått						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	7	18	28	40	40	28
Underliggande EBITA	13	22	46	52	56	50
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	12,9%	13,7%	13,3%	13,6%	13,5%	13,2%
Underliggande rörelsemarginal	0,8%	2,0%	1,0%	1,3%	1,0%	0,7%
Underliggande EBITA-marginal	1,5%	2,4%	1,6%	1,7%	1,4%	1,3%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	7,1%	12,3%	8,5%	10,3%	8,1%	6,9%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,04	0,08	-0,10	0,13	-0,03	-0,21
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,04	0,08	-0,10	0,13	-0,03	-0,21
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	8,7	8,6
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	1	-5	-4	-10	-14	-8
Levererat tonnage (tusentals ton)	85	92	281	302	398	377
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,79	9,93	10,52	10,05	10,05	10,39

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	11	14	40	43	58	55
Administrationskostnader	-16	-16	-52	-53	-69	-68
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-8	0	-7	-9	-8	-6
Rörelseresultat	-13	-2	-19	-19	-19	-19
Finansiella poster	-8	-7	-11	3	-9	-23
Resultat före skatt	-21	-9	-30	-16	-28	-42
Skatt	4	2	12	10	4	6
Periodens resultat	-17	-7	-18	-6	-24	-36

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-17	-7	-18	-6	-24	-36
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-17	-7	-18	-6	-24	-36

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	41	61	58
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 217	1 225	1 203
Summa anläggningstillgångar	1 258	1 286	1 261
Kortfristiga fordringar	325	284	292
Likvida medel	25	0	19
Summa omsättningstillgångar	350	284	311
Summa tillgångar	1 608	1 570	1 572
Eget kapital	707	590	572
Långfristiga skulder	757	826	830
Kortfristiga skulder	144	154	170
Summa skulder och eget kapital	1 608	1 570	1 572
Ställda säkerheter	1 314	1 303	1 309
Eventualförpliktelser	45	107	135

Nyckeltal – kvartalsöversikt

	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
(MSEK om inget annat anges)	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning	923	1 027	1 003	957	916	1 089	1 032	998	1 020
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	-1	4	12	-4	13	5	-17	-42	6
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	7	5	16	0	18	8	14	-33	15
Underliggande EBITA	13	11	22	4	22	12	18	-28	19
Marginalmått									
Rörelsemarginal	-0,1%	0,3%	1,2%	-0,4%	1,4%	0,5%	-1,7%	-4,2%	0,6%
Underliggande rörelsemarginal	0,8%	0,5%	1,6%	0,0%	2,0%	0,8%	1,4%	-3,3%	1,5%
Underliggande EBITA-marginal	1,5%	1,1%	2,2%	0,4%	2,4%	1,1%	1,8%	-2,8%	1,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	785	776	743	851	884	844	822	779	851
Nettoskuldsättningsgrad	104%	101%	96%	136%	139%	132%	128%	116%	120%
Soliditet	32%	33%	33%	29%	27%	27%	27%	29%	28%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 643	1 666	1 619	1 582	1 595	1 575	1 562	1 602	1 677
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	757	742	707	706	709	677	650	689	810
Rörelsekapitalbindning	12%	10%	9%	10%	11%	9%	9%	10%	12%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	-0,3%	0,9%	3,1%	-1,1%	3,3%	1,4%	-4,4%	-10,3%	1,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	2,6%	5,2%	10,4%	-0,1%	9,7%	5,5%	-8,2%	-22,0%	4,8%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	7,1%	4,5%	12,5%	1,6%	12,3%	7,3%	11,2%	-16,7%	9,3%
Avkastning på eget kapital	-5,5%	-2,9%	-2,3%	-6,8%	0,2%	-4,4%	-14,4%	-22,3%	-2,9%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,22	-0,10	-0,06	-0,29	-0,02	-0,16	-0,54	-0,81	-1,83
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,05	-0,02	-0,16	0,08	-0,10	0,15	-0,64	0,29
Eget kapital per aktie (SEK)	10,18	10,39	10,46	12,68	12,87	12,93	12,96	13,63	14,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,11	-0,24	-0,65	0,85	-0,69	0,17	-0,92	1,95	-0,13
Övrigt									
Medeltal anställda	769	787	804	817	842	864	887	899	895
Lagervinster och -förluster	1	-1	-4	-4	-5	-3	-2	-9	-9
Levererat tonnage (tusentals ton)	85	98	98	96	92	108	102	98	98
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,79	10,53	10,26	10,05	9,93	10,04	10,15	10,25	10,36

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.