

Q1 2011

Fortsatt god efterfrågan

- **Nettoomsättningen** uppgick till 721 Mkr (450)
- **Rörelsemarginalen** var 15,4 procent (20,0)
- **Resultatet efter finansnetto** uppgick till 108,7 Mkr (86,1)
- **Vinsten per aktie** var 2,60 kr (2,09)
- **Lesjöfors har förvärvat** den tyska fjädertillverkaren Velleuer GmbH & Co. KG
- **Fortsatt stark** balansräkning

KONCERNEN

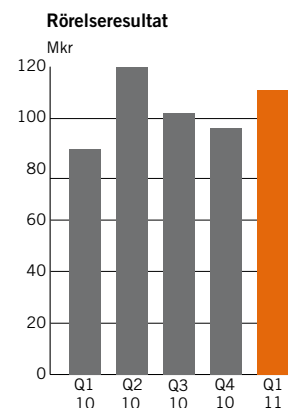
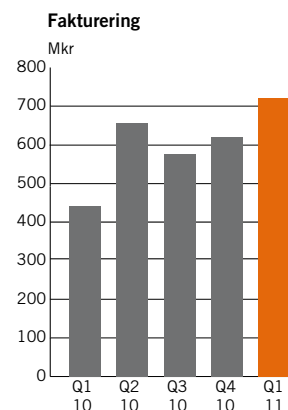
Den goda efterfrågan på koncernens produkter har fortsatt och förstärkts under kvartalet. Uppgången är bred och omfattar de flesta av dotterbolagens kundgrupper och geografiska marknader. Orderingången överstiger faktureringen och orderstockarna växer trots en hög leveranstakt.

Hittills har situationen i Japan och den förbättrade globala efterfrågan inte medfört några produktionsstörningar på grund av materialbrist. Dock stiger materialpriserna och leveranstiderna ökar.

Sammantaget har resultatet påverkats positivt av en god faktureringsökning medan stigande materialpriser och en starkt krona haft en negativ resultatpåverkan. Tack vare den starka volymtillväxten uppgår resultatet efter finansnetto till 108,7 Mkr (86,1) vilket är det bästa resultatet för första kvartalet någonsin.

Orderingången ökade med 69 procent till 762 Mkr (450) medan faktureringen steg med 63 procent till 721 Mkr (450). I jämförbara enheter ökade orderingången med 19 procent och faktureringen med 13 procent. Valutakurseffekter har påverkat negativt med 7 procentenheter. Rörelseresultatet, som belastats med en extraordinär personalkostnad på 4,2 Mkr, uppgick till 111,3 Mkr (88,4) och rörelsemarginalen var 15,4 procent (20,0). Fjolåret belastades med kostnader på 4,2 Mkr för företagsförvärv. Försämringen av rörelsemarginalen beror till övervägande del på att i år konsolideras teknikhandelsföretaget Beijer Tech vars marginaler är lägre än tillverkningsföretagen Lesjöfors och Habia. Resultat efter finansnetto uppgick till 108,7 Mkr (86,1) och vinsten per aktie till 2,60 kr (2,09).

Kassaflödet efter investeringar var 9,4 Mkr (22,1) exklusive företagsförvärv. Nettokassan, som belastats med företagsförvärv uppgående till 71,9 Mkr (38,7), var 15,9 Mkr (nettoskuld 94,1). Årets utdelning på 211 Mkr var på balansdagen beslutad men inte utbetald och har minskat det egna kapitalet. I fjol betalades utdelningen på 137 Mkr ut i mars.



LESJÖFORS

Lesjöfors AB är en fullsortimentsleverantör av standard- och specialproducerade industrifjädrar, tråd- och banddetaljer. Företaget är en dominerande aktör i Norden och ett av de större företagen i sin bransch i Europa. Lesjöfors har tillverkning i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland, Lettland, Storbritannien och Kina.

Orderingången uppgick till 402 Mkr (316), en ökning med 27 procent. Faktureringen ökade med 23 procent till 380 Mkr (309). Under året har den tyska fjädertillverkaren Velleuer GmbH Co. KG förvärvats. Rensat för detta förvärv steg orderingången med 16 procentenheter och faktureringen med 13 procent. Valutaeffekter minskade orderingång och fakturering med 5 procent. Rörelseresultatet var 97,6 Mkr (90,0).

Lesjöfors bedriver verksamheten inom affärsområden Industri-fjädrar, Banddetaljer och Chassifjädrar. Alla affärsområdena har haft ökande volymer och fortsatt hög lönsamhet. Förstärkningen av kronan har pressat marginalerna för i första hand Chassifjädrar.

HABIA CABLE

Habia Cable AB är en av Europas största tillverkare av specialkabel till kunder inom telekommunikation, transport, kärnkraft, försvar och övrig industri. Företaget har tillverkning och produktutveckling i Sverige samt tillverkning i Tyskland, Kina och Polen.

Habias orderingång uppgick till 170 Mkr (137), en ökning med 24 procent. Faktureringen ökade med 15 procent till 151 Mkr (132). Rensat för ändrade växelkurser steg orderingången med 34 procent och faktureringen med 23 procent. Under perioden har bolagets rörelseresultat belastats med kostnader i samband med VD-byte uppgående till 7,2 Mkr. Inklusivt dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 3,8 Mkr (8,0).

Habias efterfrågan från såväl telekomsektorn som verkstadsindustrin har successivt förstärkts under kvartalet. Den starka kronan samt stora prisökningar på plastmaterial och koppar har haft en negativ påverkan på marginalerna.

BEIJER TECH

Beijer Tech AB är specialiserat på industriell handel i Norden och representerar flera av världens ledande tillverkare. Verksamheten bedrivs inom affärsområden Industriprodukter samt Flödesteknik/Industrigummi. Efterfrågan från de flesta kundgrupperna är fortsatt god. Särskilt gäller detta affärsområdet Flödesteknik/Industrigummi.

Orderingången och faktureringen uppgick till 190 Mkr (145), en ökning med 31 procent. I jämförbara enheter var ökningen 23 procent. Rörelseresultatet var 14,4 Mkr (6,3).

MODERBOLAGET

Moderbolaget, Beijer Alma AB, är ett holdingbolag utan egen verksamhet och utan extern fakturering.

Under perioden var rörelseresultatet -4,6 Mkr (-9,8). Fjölårsresultatet belastades med 4,2 Mkr i kostnader i samband med förvärvet av Beijer Tech.

Omsättning och resultat per rörelsegren/segment

NETTOOMSÄTTNING

Mkr

	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår
Lesjöfors	380,1	272,6	281,9	342,9	309,3	1 206,7	1 046,5
Habia Cable	151,1	154,4	135,4	136,6	131,7	558,1	522,6
Beijer Tech	189,9	191,9	157,8	175,6	–	525,3	–
Moderbolag och koncerngemensamt	0,1	–	0,1	–0,2	0,1	–	2,1
Totalt	721,2	618,9	575,2	654,9	441,1	2 290,1	1 571,2

RÖRELSERESULTAT

Mkr

	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår
Lesjöfors	97,6	75,3	79,4	104,6	90,0	349,3	242,9
Habia Cable	3,8	15,1	16,6	6,5	8,0	46,2	11,5
Beijer Tech	14,4	14,5	12,8	14,3	–	41,6	–
Moderbolag och koncerngemensamt	–4,5	–8,8	–6,6	–5,8	–9,6	–30,8	–16,2
Totalt	111,3	96,1	102,2	119,6	88,4	406,3	238,2

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under perioden har Lesjöfors förvärvat den tyska fjädertillverkaren Velleuer GmbH & Co. KG. Förvärvet konsolideras från och med 1 januari 2011. Velleuer omsätter ca 120 Mkr och har 110 anställda. Kunderna finns inom tysk verkstads- och fordonsindustri. Genom förvärvet får Lesjöfors lokal produktion i Tyskland som är Europas största fjädermarknad.

Preliminär förvärvskalkyl

Köpeskilling (kontant)	70,2 Mkr
Förvärvade nettotillgångar värderade till verkligt värde	47,8 Mkr
Goodwill	22,4 Mkr

Samliga förvärvade fordringar på 33 Mkr beräknas inflyta bland annat beroende på balansgarantier i köpeavtalet. Inga förvärvskostnader har bokförts under perioden.

VDs KOMMENTAR

Beijer Almakoncernen visar fortsatt hög tillväxt. Efterfrågan är god inom alla affärsområden och faktureringen ökade med 13 procent i jämförbara enheter. Till det kommer volymen från Beijer Techkoncernen samt det av Lesjöfors nyförvärvade tyska fjäderföretaget Velleuer GmbH & Co. KG. Orderingången har vuxit ännu snabbare än faktureringen och orderstockarna ökade under kvartalet. Rörelseresultatet steg med 23 Mkr till 111 Mkr. Beijer Tech, som förvärvades under andra kvartalet föregående år, bidrog med 14 Mkr av resultatökningen. Rörelsemarginalen har sjunkit under kvartalet. Det beror främst på att Beijer Tech första kvartalet i år konsolideras i koncernens siffror, men det är också ett resultat av att Lesjöfors har lägre rörelsemarginal i år jämfört med föregående år. Allmänt gynnas koncernen av en god volymutveckling, medan den starka kronan och råvarupriserna verkar i negativ riktning.

Lesjöfors hade god tillväxt inom alla affärsområden. Bäst utvecklades Banddetaljer, som hade en svag start föregående år. Även Industrifjädrar och Chassifjädrar visade god tillväxt. Dock pressas rörelsemarginalerna

framför allt inom Chassifjädrar av den starka svenska kronan och en tilltagande prispress. Totalt sjönk rörelsemarginalen för Lesjöfors från 29 till 25 procent under kvartalet. Dock innebar den högre volymen att rörelseresultatet steg med 8 Mkr till 98 Mkr.

Habia hade god efterfrågan från såväl telekomkunder som övriga kunder. Totalt växte faktureringen med 15 procent. Ordergångens ökade med 22 procent. Det var framför allt kunder inom telekomsektorn som ökade sina beställningar under kvartalet och Habia ser för närvarande en stark efterfrågan från tillverkare av basstationsantennerna. Rörelseresultatet som uppgick till 4 Mkr under kvartalet, påverkades negativt av kostnader i samband med VD-byte med 7,2 Mkr. På grund av tidigare gjorda reserveringar belastades koncernresultatet enbart med 4,2 Mkr. Habia påverkas fortsatt negativt av höga råvarupriser och en stark krona. Det finns också risk för materialbrister, framför allt inom plastmaterial, under kommande kvartal.

Även Beijer Tech påverkades positivt av den gynnsamma efterfrågan inom verkstadsindustrin. Särskilt väl utvecklade affärsområdet Flödesteknik, som visat hög volymtillväxt och god marginalutveckling. Faktureringen för hela Beijer Techkoncernen växte med 31 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Rörelseresultatet mer än fördubblades till 14 Mkr. Rörelsemarginalen blev 8 procent, vilket är i nivå med de tre senaste kvartalen.

Inför andra kvartalet är efterfrågan fortsatt god för koncernen. Orderstockarna har ökat och i flertalet enheter är resursutnyttjandet högt. Koncernen påverkas fortsatt negativt av valutakurser och råvarupriser, men den goda volymutvecklingen bör ge en gynnsam resultat effekt.

ÅRSSTÄMMA 2011

På årsstämman den 30 mars 2011 beslutades om en ordinarie utdelning på 6,00 kr per aktie (5,00) samt en extra utdelning på 1,00 kr per aktie (0). På stämman nyvaldes Carina Andersson, tidigare bland annat VD för Ramnäs Bruk och numera bosatt i Kina, till ledamot i styrelsen. Styrelseledamoten Göran W Huldtgren hade avböjt omval. Samtliga övriga styrelseledamöter omvaldes.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att 84 procent av försäljningen för Habia och Lesjöfors sker utanför Sverige medan cirka 55 procent av produktionen sker i Sverige.

Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2010 års årsredovisning i not 29. Bedömningen är att koncernen har en god riskspridning på branscher och företag och att det inte tillkommit några väsentliga risker under året.

REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNEN

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2011 har någon betydande påverkan på koncernen. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

MODERBOLAGET

Moderbolaget, Beijer Alma AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådets för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

TOTALRESULTAT I KONCERNEN

Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen

Mkr

	2011 kv 1	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår	2008 helår
Nettoomsättning	721,2	441,1	2 290,1	1 571,2	1 836,3
Kostnad för sålda varor	-471,6	-263,1	-1 426,2	-999,0	-1 187,6
Bruttoresultat	249,6	178,0	863,9	572,2	648,7
Försäljningskostnader	-73,6	-44,7	-238,3	-190,7	-194,1
Administrationskostnader	-64,7	-44,9	-220,2	-142,5	-153,7
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	0,9	-0,8	1,5
Rörelseresultat	111,3	88,4	406,3	238,2	302,4
Ränteintäkter	0,4	0,2	1,9	1,1	7,1
Räntekostnader	-3,0	-2,5	-9,4	-12,8	-14,5
Resultat efter finansnetto	108,7	86,1	398,8	226,5	295,0
Skatt på årets resultat	-30,5	-23,3	-112,3	-64,1	-78,3
Redovisat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	78,2	62,8	286,5	162,4	216,7
Övrigt totalresultat					
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Kassaflödessäkringar	-2,5	5,6	8,5	26,8	-14,6
Omräkningsdifferenser	-13,8	-14,7	-39,5	-25,7	48,0
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-16,3	-9,1	-31,0	1,1	33,4
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	61,9	53,7	255,5	163,5	250,1
Redovisat resultat per aktie före och efter utspädning, kr	2,60	2,09	9,51	5,92	7,90
Utdelning per aktie, kr	-	-	7,00	5,00	5,00
Avskrivningar ingår med, Mkr	18,7	17,0	70,7	71,4	68,2

Moderbolaget

Mkr

	2011 kv 1	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår	2008 helår
Administrationskostnader	-7,0	-13,2	-41,2	-30,8	-31,7
Övriga rörelseintäkter	2,4	3,6	14,6	13,7	13,7
Rörelseresultat	-4,6	-9,6	-26,6	-17,1	-18,0
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	116,0	85,0	75,0
Ränteintäkter och liknande intäkter	1,1	1,4	5,0	6,1	9,9
Räntekostnader och liknande kostnader	-1,3	-1,4	-4,4	-8,3	-8,5
Resultat efter finansnetto	-4,8	-9,6	90,0	65,7	58,4
Skatt på periodens resultat	1,0	1,1	4,6	2,6	2,5
Redovisat resultat	-3,8	-8,5	94,6	68,3	60,9

Balansräkningar i sammandrag

Koncernen

Mkr

	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec	2009 31 dec	2008 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	370,6	334,8	349,8	121,3	130,8
Materiella anläggningstillgångar	484,9	457,1	440,2	462,7	483,5
Finansiella tillgångar	47,5	32,4	30,3	32,6	43,0
Summa anläggningstillgångar	903,0	824,3	820,3	616,6	657,3
Omsättningstillgångar					
Varulager	422,6	380,8	427,6	288,7	325,8
Fordringar	621,4	516,4	489,8	289,4	316,2
Likvida medel	188,7	140,5	238,1	195,5	161,5
Summa omsättningstillgångar	1 232,7	1 037,7	1 155,5	773,6	803,6
Summa tillgångar	2 135,7	1 862,0	1 975,8	1 390,2	1 460,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	114,3	114,3
Övrigt tillskjutet kapital	444,4	444,4	444,4	165,3	165,3
Reserver	-17,8	20,6	-1,5	29,6	28,4
Balanserad vinst inkl periodens resultat	693,4	602,3	826,1	676,7	651,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 245,5	1 192,8	1 394,5	985,9	959,6
Innehav utan bestämmande inflytande	2,7	2,9	2,7	3,1	3,3
Summa eget kapital	1 248,2	1 195,7	1 397,2	989,0	962,9
Skulder					
Långfristiga skulder till kreditinstitut	96,9	64,9	89,0	66,9	80,7
Övriga långfristiga skulder	49,3	48,0	51,2	33,1	26,9
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	74,3	169,8	57,9	68,8	99,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	667,0	383,6	380,5	232,4	291,2
Summa skulder	887,5	666,3	578,6	401,2	497,9
Summa eget kapital och skulder	2 135,7	1 862,0	1 975,8	1 390,2	1 460,8

Moderbolaget

Mkr

	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec	2009 31 dec	2008 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,2	1,0	1,3	1,5
Finansiella tillgångar	532,1	531,1	533,0	203,0	210,0
Summa anläggningstillgångar	533,2	532,3	534,0	204,3	211,5
Omsättningstillgångar					
Fordringar	219,9	232,9	313,5	340,1	368,4
Kassa och bank	93,7	0,1	35,9	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	313,6	233,0	349,4	340,2	368,5
Summa tillgångar	846,8	765,3	883,4	544,5	580,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	114,3	114,3
Reservfond	444,4	444,4	444,4	165,3	165,4
Balanserad vinst	62,1	94,5	178,4	164,4	209,1
Periodens resultat	-3,8	-9,6	94,6	68,3	60,9
Summa eget kapital	628,2	654,8	842,9	512,3	549,6
Skulder					
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	95,4	-	17,3	12,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	218,6	15,1	40,5	14,9	18,3
Summa eget kapital och skulder	846,8	765,3	883,4	544,5	580,0

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2011 kv 1	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår	2008 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	92,6	90,7	389,7	245,9	260,0
Förändring av rörelsekapital, ökning (-) minskning (+)	-55,4	-65,6	-109,4	31,5	-26,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,2	25,1	280,3	277,4	233,6
Investeringsverksamheten	-27,8	-3,0	-47,1	-61,6	-60,2
Förvärvad verksamhet	-71,9	-38,7	-65,0	-	-23,3
Kassaflöde efter investeringar	-62,5	-16,6	168,2	215,8	150,1
Finansieringsverksamheten	13,1	-46,8	-138,5	-181,1	-156,5
Förändring likvida medel	-49,4	-63,4	29,7	34,7	-6,4
Likvida medel vid periodens ingång	238,1	195,5	195,5	161,5	165,3
Förvärvad/såld kassa och valutakursförändringar i kassan	-	8,4	12,9	-0,7	2,6
Likvida medel vid periodens slut	188,7	140,5	238,1	195,5	161,5
Beviljade men ej utnyttjade checkkrediter	424,6	384,9	428,3	418,5	338,6
Tillgänglig likviditet	613,3	525,4	666,4	614,0	500,1

Specifikation av förändringen av eget kapital

Mkr	2011 31 mar	2010 helår	2009 helår	2008 helår
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 394,5	985,9	959,6	846,7
Periodens totalresultat	61,9	255,5	163,5	250,1
Lämnad/beslutad utdelning	-210,9	-137,2	-137,2	-137,2
Nyemission	-	290,3	-	-
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 245,5	1 394,5	985,9	959,6
Innehav utan bestämmande inflytande	2,7	2,7	3,1	3,3
Totalt utgående eget kapital	1 248,2	1 397,2	989,0	962,9

Specifikation av eget kapital för perioden

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa
31/12 2010	125,5	444,4	-1,5	826,1	1 394,5
Periodens totalresultat	-	-	-16,3	78,2	61,9
Beslutad utdelning	-	-	-	-210,9	-210,9
31/3 2011	125,5	444,4	-17,8	693,4	1 245,5

Antal aktier

	2011 31 mar	2010 31 dec	2009 31 dec	2008 31 dec
Antal utestående aktier	30 131 100	30 131 100	27 431 100	27 431 100
Totalt antal aktier efter full utspädning	30 131 100	30 131 100	27 431 100	27 431 100
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	30 131 100	30 131 100	27 431 100	27 431 100

Av antalet utestående aktier är 3 330 000 A-aktier och resterande aktier är B-aktier.

Nyckeltal

	2011 kv 1	2010 kv 1	2010 helår	2009 helår	2008 helår
Antal aktier, st	30 131 100	30 131 100	30 131 100	27 431 100	27 431 100
Nettoomsättning, Mkr	721,2	441,1	2 290,1	1 571,2	1 836,3
Rörelseresultat, Mkr	111,3	88,4	406,3	238,2	302,4
Resultat före skatt, Mkr	108,7	86,1	398,8	226,5	295,0
Vinst per aktie efter skatt, kr	2,60	2,09	9,51	5,92	7,90
Vinst per aktie efter 26,3 % schablonskatt, kr	2,66	2,11	9,75	6,08	7,74
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,31	0,70	5,58	7,87	5,47
Räntabilitet på eget kapital, %	24,3	23,3	24,7	17,2	23,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	30,2	27,8	30,6	21,2	28,3
Eget kapital per aktie, kr	41,34	39,76	46,28	35,94	34,98
Soliditet, %	58,3	64,1	70,6	70,9	65,7
Nettoskudsättningsgrad, %	-1,3	7,9	-6,5	-6,0	1,9
Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, Mkr	613,3	525,4	666,4	614,0	500,1
Investeringar, Mkr	27,0	6,2	55,2	60,5	89,1
Räntetäckningsgrad, ggr	37,4	35,9	43,4	18,7	21,4
Antal anställda vid periodens slut	1 630	1 112	1 435	1 107	1 243

Uppsala den 5 maj 2011

Beijer Alma AB (publ)

Bertil Persson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

EVENTUELLA FRÅGOR BESVARAS AV

Bertil Persson, VD och koncernchef, tel 08-506 427 50, bertil.persson@beijeralma.se
Jan Blomén, ekonomichef, tel 018-15 71 60, jan.blomen@beijeralma.se

LÄS MER

Läs mer på www.beijeralma.se

BESÖK VÅRA DOTTERBOLAG

www.lesjoforsab.com

www.habia.com

www.beijertech.se

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport den 18 augusti 2011

BEIJER • ALMA

Beijer Alma AB (publ)
Org nr 556229-7480
Forumgallerian, Dragarbrunnsgatan 45
Box 1747, 751 47 Uppsala
Telefon 018-15 71 60
Telefax 018-15 89 87
E-post info@beijeralma.se
www.beijeralma.se