

DELÅRSRAPPORT

januari - mars, 2012

Organisk tillväxt på en svagare marknad, bra kassaflöde men lägre rörelsemarginal

FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 807 (796) MSEK, en ökning med 1,4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40 (54) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 (6,7) procent. Störningar i produktionen under kvartalets inledning har i kombination med extra kostnader för uppstart av nya kundprojekt påverkat resultatet negativt.
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 30 (23) MSEK.
- Orderingången uppgick till 865 (838) MSEK, en ökning med 3,1 procent jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 50 (40) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,42 (1,98) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Principöverenskommelse (term sheet) tecknad med ryska GAZ Group där FinnvedenBulten avser investera cirka 6,6 MEUR mot en ägarandel på 63 procent i ett nytt samriskbolag som ska leverera fästelement till fordonsindustrin i Ryssland.

"FinnvedenBulten ökade både orderingång och omsättning i en svagare Västereuropeisk marknad. Justerad för valutaeffekter var FinnvedenBultens organiska tillväxt 1,5 procent jämfört med det starka första kvartalet 2011. Koncernen har en god finansiell ställning med en låg nettoskuldsättningsgrad och ett bra kassaflöde från den löpande verksamheten. Kvartalet påverkades tyvärr inledningsvis av störningar och obalans i produktionen, men produktionsläget har under mars månad avsevärt förbättrats."

Division Finnveden Metal Structures belastades av extra uppstarts- och inkörningskostnader för nya kundprojekt. Åtgärdsprogram är på plats och förväntas ge fortsatta förbättringar under kommande kvartal. För division Bulten är utvecklingen fortsatt god och divisionen har efter kvartalets utgång nått en principöverenskommelse (term sheet) med GAZ Group avseende det gemensamma samriskbolaget för fästelement till fordonsindustrin i Ryssland. Fordonsindustrin visar ett mycket stort intresse för bolagets etablering i Ryssland. Etableringen är ett viktigt steg i vår strategi mot expansion på tillväxtmarknader."

Johan Westman, VD och koncernchef



Koncernen i sammandrag

Marknaden för FinnvedenBulten

Av verksamhetens nettoomsättning är cirka 82 (84) procent hänförligt till fordonstillverkare (OEM), och cirka 18 (16) procent till dess underleverantörer och till andra branscher.

Leverans till lätta fordon (personbilar och lätta kommersiella fordon) står i dagsläget för 73 procent av FinnvedenBultens intäkter medan tunga kommersiella fordon står för 27 procent.

Enligt IHS Global Insight väntas produktionen av lätta fordon i Västeuropa minska med 7,0 procent och tunga fordon med 6,1 procent under helåret 2012 jämfört med 2011. Viktat med FinnvedenBultens exponering ger det en nedgång för produktion i Västeuropa om cirka 6,6 procent för 2012.

FinnvedenBulten har under kvartalet noterat en ökad spridning mellan olika kunders volymutveckling och FinnvedenBultens efterfrågan bedöms ha förutsättningar att utvecklas bättre än marknaden i genomsnitt tack vare nya kundkontrakt och en kundbas som bedöms kunna utvecklas starkt.

Orderingång och nettoomsättning

Orderingången för perioden ökade med 3,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 864,7 (838,4) MSEK.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 807,1 (796,1) MSEK, en ökning med 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 1,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat och lönsamhet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 132,9 (152,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,5 (19,2) procent.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 59,0 (71,5) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,3 (9,0) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,2 (53,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,0 (6,7) procent. Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 5,0 (8,3) procent. Engångskostnader om 12,3 MSEK under 2011 hänför sig till noteringsprocessen på NASDAQ OMX och 0,2 MSEK avser kostnader för genomfört rationaliseringsprogram.

Koncernens finansnetto uppgår till 1,7 (-21,0) MSEK. Finansiella intäkter uppgår till 5,8 (0,5) MSEK och består till största delen av valutakursdifferenser. Finansiella kostnader uppgår till -4,1 (-21,5) MSEK varav räntekostnader uppgår till -3,4 (-16,4) MSEK och övriga finansiella kostnader till -0,7 (-0,3) MSEK. Räntekostnader för motsvarande period föregående år -16,4 MSEK, avsåg till största delen räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier om -11,8 MSEK samt räntekostnader till externa kreditgivare om -4,6 MSEK och valutakursdifferenser på -4,8 MSEK.

Koncernens resultat före skatt uppgår till 41,9 (32,7) MSEK och resultatet efter skatt till 29,9 (22,6) MSEK.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 23,5 (13,8) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick

NETTOOMSÄTTNING

807 MSEK

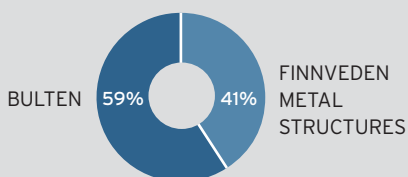
RÖRELSERESULTAT

40 MSEK

RESULTAT EFTER SKATT

30 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION

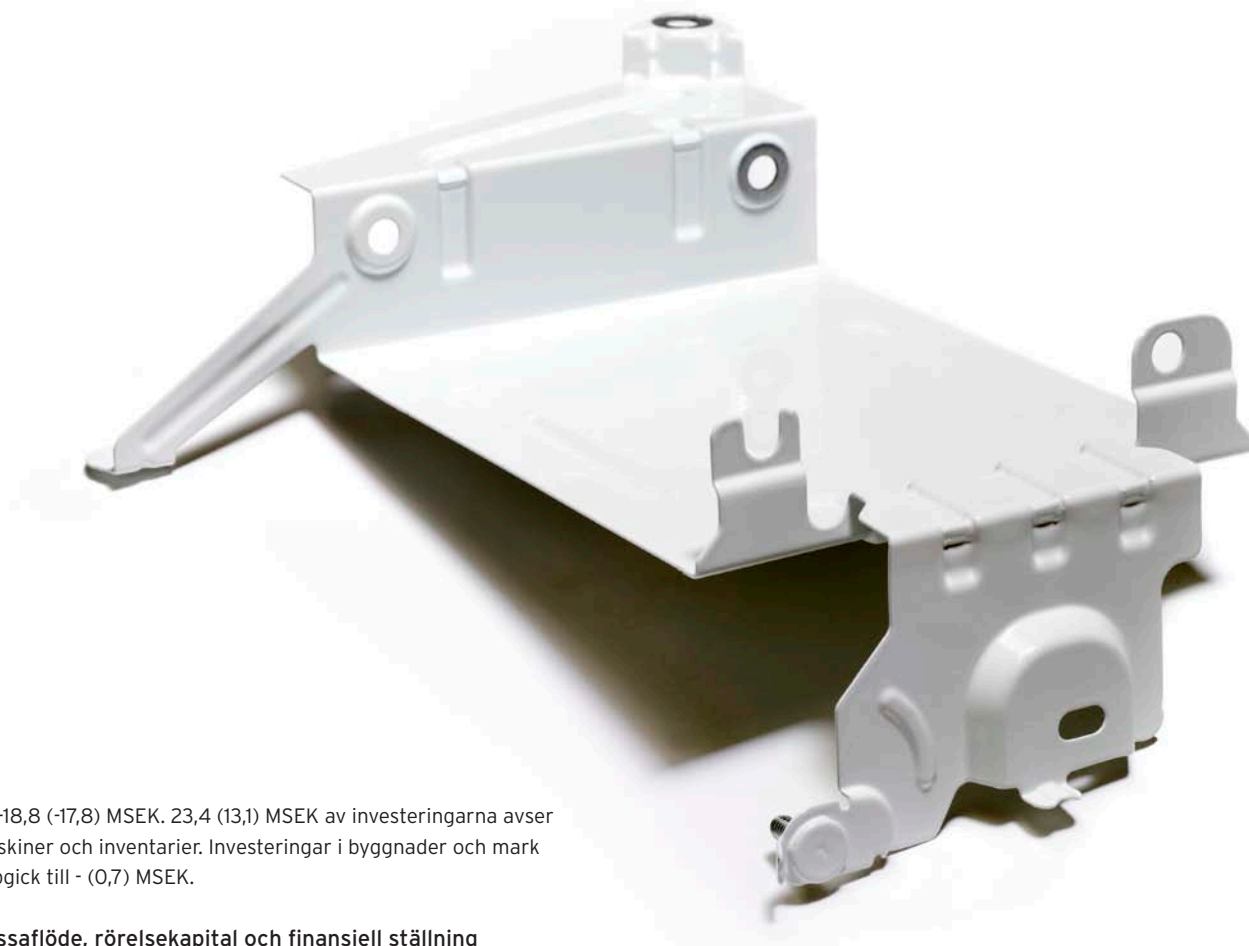


RÖRELSEMARGINAL

5,0%

NETTOMARGINAL

3,7%



till -18,8 (-17,8) MSEK. 23,4 (13,1) MSEK av investeringarna avser maskiner och inventarier. Investeringar i byggnader och mark uppgick till - (0,7) MSEK.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,1 (39,5) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 1,1 (-15,4) MSEK. Varulagret minskade under perioden med -5,8 (24,5) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 42,8 (61,6) MSEK.

Nettolåneskulden, dvs inklusive lån från ägarna, uppgick till 135,6 (543,5) MSEK per balansdagen. Justerad nettolåneskuld, dvs exklusive lån från ägarna, uppgick till 135,6 (196,2) MSEK per den 31 mars 2012.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 124,7 (192,5) MSEK.

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan - Mars			12 månader rullande	Helår
	2012	2011	▲	April 2011 - Mars 2012	2011
Nettoomsättning	807,1	796,1	1,4%	3 096,0	3 085,0
Bruttoresultat	132,9	152,6	-19,7	539,2	558,9
Resultat före avskrivning (EBITDA)	59,0	71,5	-12,5	260,7	273,2
Rörelseresultat (EBIT)	40,2	53,7	-13,5	188,0	201,5
Rörelsemarginal, %	5,0	6,7	-1,7	6,1	6,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40,2	66,2	-26,0	193,7	219,7
Justerad rörelsemarginal, %	5,0	8,3	-3,3	6,3	7,1
Resultat efter skatt	29,9	22,6	7,3	121,8	114,5
Orderingång	864,7	838,4	3,1%	3 235,2	3 208,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	14,6	15,4
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	15,0	16,8

Bulten utvecklar och tillverkar fästelement för den globala fordonsindustrin och en stor del av sortimentet utgörs av innovativa och tekniskt avancerade produkter. Bulten är en av få aktörer i Europa som erbjuder ett helhetsansvar genom hela värdekedjan för fästelement, från utveckling av produkten till slutleverans vid kundens produktionslinje.



Division BULTEN

- Principöverenskommelse tecknad med GAZ Group avseende samarbete och etablering i Ryssland
- Nettoomsättningen steg med 21 MSEK, +4,5 procent jämfört med samma period föregående år
- Rörelseresultatet uppgick till 28 (39)MSEK

Division Bulten har under kvartalet fortsatt ta marknadsandelar och ökat försäljningen på en svagare marknad för fordonsproduktion i Europa. Tillväxten har skett på nya och befintliga FSP-kontrakt (Full Service Provider), vilket är i linje med divisionens strategi.

Första kvartalet 2011 var ett starkt kvartal med en god operationell hävstång samt jämn och hög beläggning i fabriker. Motsvarande kvartal 2012 har haft en mer ojämn beläggning och efterfrågan, vilket har påverkat produktiviteten negativt.

Efter periodens utgång har divisionen undertecknat en principöverenskommelse (term sheet) med ryska GAZ Group avseende

tidigare kommunicerat samriskbolag. Parterna är överens om de väsentliga villkoren i ett kommande slutgiltigt juridiskt bindande avtal och aktiviteter har startats för att förbereda produktion i ett gemensamt bolag. Avsikten är att Bulten, genom investeringar om cirka 6,6 MEUR, blir majoritetsägare i samriskbolaget med 63 procent medan GAZ Group kommer att äga resterande 37 procent. Den verksamhet som kommer att ingå i samriskbolaget omsätter i dagsläget cirka 11 MEUR på årsbasis och bedöms ha betydande tillväxtpotential. Sedan offentliggörandet av avsiktsförklaringen föregående år har intresset från befintliga och nya kunder varit mycket stort.

Första kvartalet

Nettoomsättningen för division Bulten uppgick till 474,6 (454,1) MSEK, en ökning med 4,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 15,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

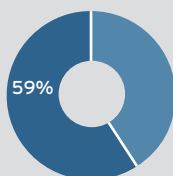
Bultens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 38,6 (49,0) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,1 (10,8) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 28,4 (39,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,0 (8,7) procent.

NETTOOMSÄTTNING

475 MSEK

ANDEL AV KONCERNEN, %



RÖRELSERESULTAT

28 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

6,0%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan - Mars			Helår
	2012	2011		2011
Nettoomsättning	474,6	454,1	4,5%	1 768,5
Resultat före avskrivning (EBITDA)	38,6	49,0	-10,4	155,2
Rörelseresultat (EBIT)	28,4	39,3	-10,9	117,1
Rörelsemarginal, %	6,0	8,7	-2,7	6,6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	28,4	39,3	-10,9	117,1
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	8,7	-2,7	6,6
Orderingång	479,1	450,9	6,3%	1 799,4

Finnveden Metal Structures tillverkar produkter i stål, magnesium och aluminium eller i kombinationer av dessa material. De huvudsakliga tillverkningsprocesserna är pressning, gjutning och sammansättning. Komponenterna innefattar bland annat interiör-, chassi- och karossdetaljer för fordonsindustrin men även kundspecifika komponenter till allmänindustrin, vilken utgör en mindre men växande del av omsättningen.



Division FINNVEDEN METAL STRUCTURES

- Nettoomsättningen minskade med 9 MSEK, -2,6 procent jämfört med samma period föregående år
- Rörelseresultatet uppgick till 15 (30) MSEK

Nettoomsättningen för första kvartalet 2012 var något lägre än motsvarande kvartal 2011, vilket var ett mycket starkt kvartal med en god operationell hävstång samt jämn och hög beläggning i fabrikerna. För första kvartalet 2012 var volymen inledningsvis låg för att öka markant under slutet. Obalansen i produktionen har tillfälligt lett till ett sämre resursutnyttjande. Höga kostnader för uppstart och inkörning av nya kundprojekt har påverkat resultatet negativt i kvartalet. Effekterna är isolerade till två verksamheter, en plåtpressningsverksamhet och en gjuteriverksamhet medan övriga produktionsenheter har fungerat tillfredsställande.

Berörd plåtpressningsverksamhet hade inledningsvis underbeläggning och störningar i produktionen men under mars månad förbättrades produktionsläget och lönsamheten återgick till plan.

För gjuteriverksamheten där flera nya och komplexa kundprojekt pågår har kvartalet inneburit fortsatta utmaningar att genomföra identifierade förbättringsåtgärder. Situationen har stabiliserats och åtgärder har börjat ge effekt under slutet av kvartalet. Ytterligare aktiviteter har initierats som förväntas ge fortsatta förbättringar kommande kvartal.

De nya kundprojekten avseende komplexa strukturer i magnesium är en strategisk satsning som gett ökade kundförfrågningar från befintliga och nya kunder. Detta ligger helt i linje med utvecklingen mot lättare komponenter inom fordonsindustrin vilket bland annat bidrar till lägre bränsleförbrukning.

En annan strategiskt viktig satsning är det pågående arbetet med etablering i Kina som fortskrider planerligt och där olika alternativ utvärderas vidare.

Första kvartalet

Nettoomsättningen för division Finnveden Metal Structures uppgick till 335,1 (344,2) MSEK, en minskning med -2,6 procent jämfört med samma period föregående år.

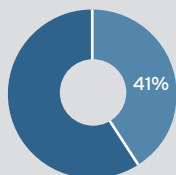
Finnveden Metal Structures resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,2 (38,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 6,9 (11,2) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,6 (30,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,4 (8,8) procent.

NETTOOMSÄTTNING

335 MSEK

ANDEL AV KONCERNEN, %



RÖRELSERESULTAT

15 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

4,4%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan - Mars		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	335,1	344,2	-2,6%	1 325,5
Resultat före avskrivning (EBITDA)	23,2	38,4	-15,2	140,6
Rörelseresultat (EBIT)	14,6	30,4	-15,8	107,1
Rörelsemarginal, %	4,4	8,8	-4,4	8,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14,6	30,6	-16,0	107,5
Justerad rörelsemarginal, %	4,4	8,9	-4,5	8,1
Orderingång	388,1	389,5	-0,4%	1 418,5

Övrig information

Redovisningsprinciper

Delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Risker och riskhantering

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i FinnvedenBultens inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial samt finansiella omvärldsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisning för 2011.

Säsongsvariationer

FinnvedenBulten har ingen traditionell säsongsvariation men året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen. Normalt lägst nettoomsättning och rörelseresultat återspeglas i tredje kvartalet med lägst antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämt men kan variera något.

Transaktioner mellan närstående bolag

Inga transaktioner mellan närstående bolag har förekommit. Föregående år fanns en finansiering från huvudägaren på motsvarande sätt som tidigare år och som redogörs för närmare i not 39 i årsredovisningen för 2011.

Finansiella mål

- Koncernens mål är att uppnå lönsam organisk tillväxt och växa starkare än branschen i genomsnitt.
- Koncernens mål är att rörelsemarginalen ska uppgå till minst sju (7) procent.
- Koncernens mål är att avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ska uppgå till minst femton (15) procent.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 802 (1 691).

Ansvarsförbindelser

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelser.

Moderbolaget

FinnvedenBulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 87,6 (62,5) procent. Eget kapital uppgick till 1 258,2 (834,9) MSEK. Disponibla likvida medel i moderbolaget uppgick till 1,7 (0,6) MSEK. Bolaget hade nio anställda på balansdagen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Principöverenskommelse (term sheet) tecknad med ryska GAZ Group där FinnvedenBulten avser investera cirka 6,6 MEUR mot en ägarandel på 63 procent i ett nytt samriskbolag som ska leverera fästelement till fordonsindustrin i Ryssland.

Utsikter för 2012

IHS Global Insight (IHS) gör bedömningen i sin senaste prognosuppdatering att produktionen av lätta fordon i Västeuropa blir 12,7 miljoner fordon 2012, en minskning med 7,0 procent jämfört med 2011. För tunga fordon över 15 ton uppskattar IHS att produktionen i Västeuropa kommer att nå cirka 317 000 fordon 2012, en minskning med 6,1 procent jämfört med 2011. Viktat för FinnvedenBultens exponering ger det en nedgång i fordonsproduktionen i Västeuropa på 6,6 procent för 2012 jämfört med 2011.

FinnvedenBultens efterfrågan bedöms ha förutsättningar att utvecklas bättre än marknaden i genomsnitt tack vare nya kundkontrakt och med en kundbas som bedöms kunna utvecklas starkt.

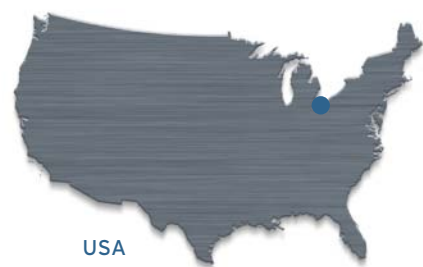
Revisorsgranskning

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

Göteborg den 26 april 2012

Johan Westman
VD och koncernchef

FINNVEDENBULTENS NÄRVARO



Etablering pågår

Huvudkontor

Handelsbolag

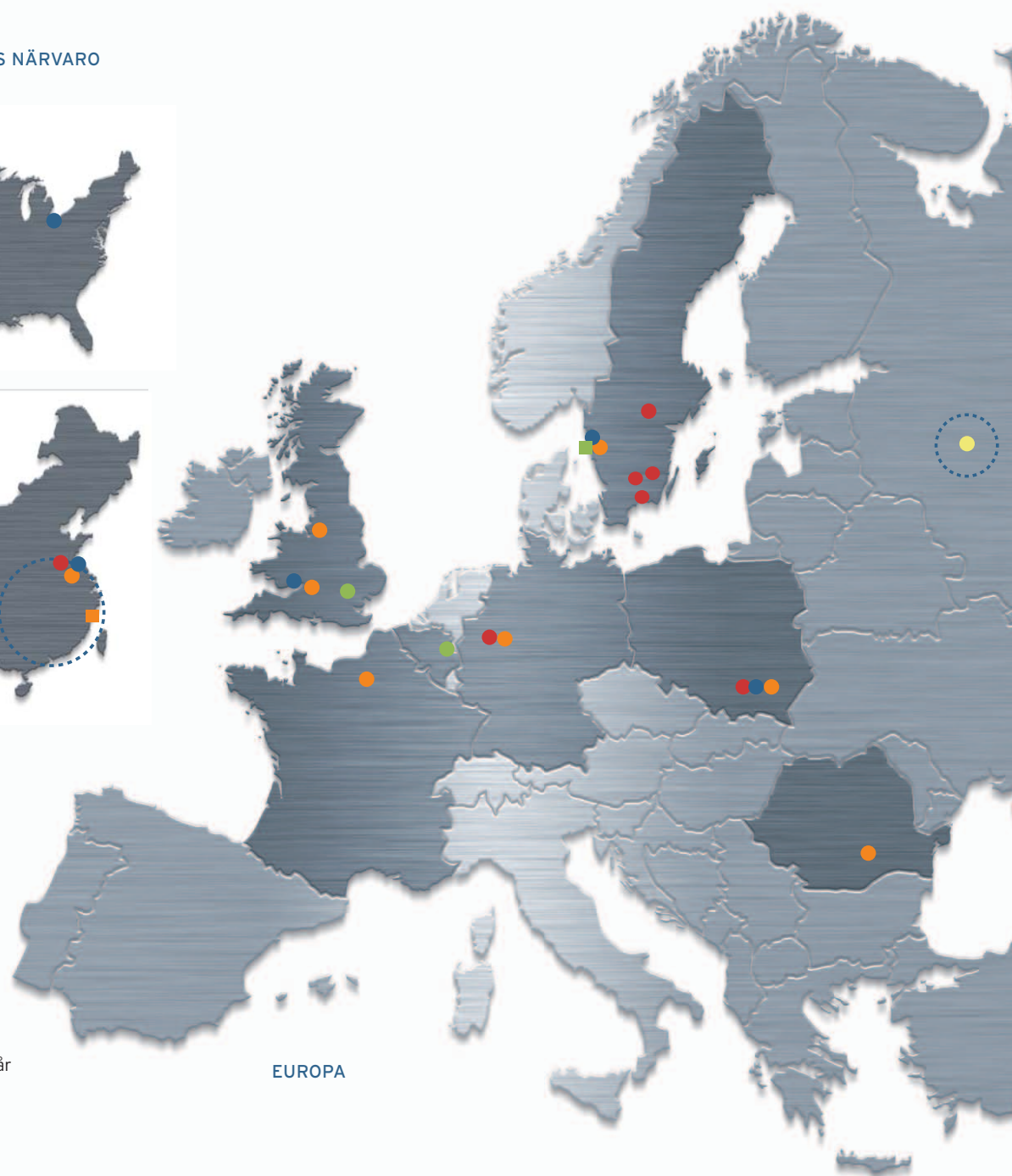
Produktion

Försäljning/logistik

Utveckling

Bulten/GAZ samriskbolag (Lol)

Montering



Koncernens resultaträkning

MSEK	Jan - Mars			12 månader- rullande	Helår
	2012	2011	▲	April 2011 - Mars 2012	2011
Nettoomsättning	807,1	796,1	11,0	3 096,0	3 085,0
Kostnad för sålda varor	-674,2	-643,5	-30,7	-2 556,8	-2 526,1
Bruttoresultat	132,9	152,6	-19,7	539,2	558,9
Övriga rörelseintäkter	3,0	1,1	1,9	15,4	13,5
Försäljningskostnader	-36,1	-32,8	-3,3	-137,8	-134,5
Administrationskostnader	-54,8	-64,6	9,8	-205,9	-215,7
Övriga rörelsekostnader	-4,8	-2,6	-2,2	-22,9	-20,7
Rörelseresultat Not 1	40,2	53,7	-13,5	188,0	201,5
Finansiella intäkter	5,8	0,5	5,3	6,4	1,1
Finansiella kostnader	-4,1	-21,5	17,4	-29,3	-46,7
Resultat före skatt	41,9	32,7	9,2	165,1	155,9
Skatt på periodens resultat	-12,0	-10,1	-1,9	-43,3	-41,4
Resultat efter skatt	29,9	22,6	7,3	121,8	114,5
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	29,9	22,4	7,5	122,0	114,5
Minoritetsintresse	–	0,2	-0,2	-0,2	–
	29,9	22,6	7,3	121,8	114,5
Resultat per aktie, SEK 1)	1,42	1,98	-0,56	6,14	6,57
Vägt antal utestående stamaktier, tusental 1)	21 040,2	11 336,6	9 703,6	19 829,9	17 433,9
Resultat per aktie-proforma, SEK 1) 2)	1,42	1,93	-0,51	6,18	6,68
Vägt antal utestående stamaktier, tusental 1)	21 040,2	21 040,2	–	21 040,2	21 040,2
Not 1 Engångskostnader					
Noteringsprocessen, NASDAQ OMX	–	-12,3	12,3	-5,5	-17,8
Rationaliseringsprogram	–	-0,2	0,2	-0,2	-0,4
	–	-12,5	12,5	-5,7	-18,2

1) Avser såväl före som efter utspädning.

2) Resultat per aktie-proforma. Definition se sid 14.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jan - Mars			12 månader- rullande	Helår
	2012	2011	▲	April 2011 - Mars 2012	2011
Resultat efter skatt	29,9	22,6	7,3	121,8	114,5
Övrigt totalresultat					
Derivatinstrument, kassaflödessäkring	–	-0,6	0,6	3,4	2,8
Skatt på kassaflödessäkring	–	0,2	-0,2	-0,9	-0,7
Valutakursdifferenser	4,9	-6,1	11,0	-5,2	-16,2
Summa totalresultat	34,8	16,1	18,7	119,1	100,4
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	34,8	16,1	18,7	119,1	100,4
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
	34,8	16,1	18,7	119,1	100,4

Koncernens balansräkning

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	182,2	182,3	182,3
Materiella anläggningstillgångar	388,3	373,6	377,7
Finansiella anläggningstillgångar	132,3	156,1	132,7
Summa anläggningstillgångar	702,8	712,0	692,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	456,1	394,6	461,9
Kortfristiga fordringar	686,4	654,5	643,5
Likvida medel	124,7	192,5	102,7
Summa omsättningstillgångar	1 267,2	1 241,6	1 208,1
Summa tillgångar	1 970,0	1 953,6	1 900,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 067,6	590,5	1 032,8
Innehav utan bestämmande inflytande	–	5,3	–
Summa eget kapital	1 067,6	595,8	1 032,8
Långfristiga skulder			
Räntebärande aktieägarlån	–	347,3	–
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	243,9	370,8	242,1
Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar	2,3	8,8	1,3
Summa långfristiga skulder	246,2	726,9	243,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	19,7	20,0	25,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	636,5	610,9	598,8
Summa kortfristiga skulder	656,2	630,9	624,6
Summa eget kapital och skulder	1 970,0	1 953,6	1 900,8
Ställda säkerheter	1 421,0	1 384,0	1 386,3
Ansvarsförbindelser	83,6	74,3	82,4

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Jan - Mars		Helår
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Eget kapital vid periodens början	1 032,8	485,1	485,1
Totalresultat			
Periodens resultat	29,9	22,6	114,5
Övrigt totalresultat			
Derivatinstrument, kassaflödessäkringar	–	-0,6	2,8
Skatt på kassaflödessäkring	–	0,2	-0,7
Valutakursdifferenser	4,9	-6,1	-16,2
Summa totalresultat	34,8	16,1	100,4
Transaktioner med aktieägare			
Omstämpling av preferensaktier	–	94,6	94,6
Nyemission genom kvittning	–	–	352,7
Nyemission genom apport	–	–	90,3
Resultat från transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	-90,3
Summa transaktioner med aktieägare	–	94,6	447,3
Eget kapital vid periodens slut	1 067,6	595,8	1 032,8

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jan -Mars		Helår
	2012	2011	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	41,9	32,7	155,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15,1	28,8	86,6
Betald skatt	-8,0	-6,6	-10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	49,0	54,9	231,6
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsekapitalet	1,1	-15,4	-88,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,1	39,5	143,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	–	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23,4	-13,8	-84,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	–	–	-1,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,4	0,3	2,0
Reglering av finansiella tillgångar	0,2	–	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,9	-13,5	-84,1
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	–	–	10,8
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-4,2	-17,5	-154,5
Likvid från utställda köpoptioner	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,2	-17,5	-143,7
Periodens kassaflöde	23,0	8,5	-84,2
Förändring av likvida medel	23,0	8,5	-84,2
Likvida medel vid räkenskapsårets början	102,7	188,7	188,7
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,0	-4,7	-1,8
Likvida medel vid periodens slut	124,7	192,5	102,7

Koncernens sammansättning av nettolåneskulden

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	227,1	700,4	225,3
Avsättning till pensioner	16,8	17,7	16,8
Kortfristiga räntebärande skulder	19,7	20,0	25,7
Finansiella räntebärande fordringar	-3,3	-2,1	-3,5
Kassa och bank	-124,7	-192,5	-102,7
Nettolåneskuld	135,6	543,5	161,6
Räntebärande aktieägarlån	–	-347,3	–
Justerad nettolåneskuld	135,6	196,2	161,6

Koncernens segmentsrapportering

MSEK	Jan - Mars 2012			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	474,6	335,1	-2,6	807,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	38,6	23,2	-2,8	59,0
Rörelseresultat (EBIT)	28,4	14,6	-2,8	40,2
Rörelsemarginal, %	6,0	4,4	–	5,0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	28,4	14,6	-2,8	40,2
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	4,4	–	5,0

MSEK	Jan - Mars 2011			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	454,1	344,2	-2,2	796,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	49,0	38,4	-15,9	71,5
Rörelseresultat (EBIT)	39,3	30,4	-16,0	53,7
Rörelsemarginal, %	8,7	8,8	–	6,7
Justerat rörelseresultat (EBIT)	39,3	30,6	-3,7	66,2
Justerad rörelsemarginal, %	8,7	8,9	–	8,3

* Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar. För 2011 ingår kostnader hänförliga till noteringsprocessen på NASDAQ OMX. Beloppet för första kvartalet uppgår till 0,0 (-12,3) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Jan - Mars		Helår
	2012	2011	2011
Nettoomsättning	5,8	–	15,9
Kostnad för sålda varor	–	–	–
Bruttoresultat	5,8	–	15,9
Administrationskostnader	-9,6	-5,5	-30,5
Rörelseresultat	-3,8	-5,5	-14,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,0	-11,5	-22,7
Resultat före skatt	-5,8	-17,0	-37,3
Skatt på periodens resultat	1,5	3,1	7,9
Periodens resultat	-4,3	-13,9	-29,4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,2	–	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	0,2	–	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	1 367,1	1 281,2	1 367,1
Uppskjutna skattefordringar	58,7	52,5	57,2
Övriga långfristiga fordringar	5,9	–	6,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 431,7	1 333,7	1 430,3
Summa anläggningstillgångar	1 431,9	1 333,7	1 430,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2,0	2,3	5,6
Likvida medel	1,7	0,6	1,2
Summa omsättningstillgångar	3,7	2,9	6,8
Summa tillgångar	1 435,6	1 336,6	1 437,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 258,2	834,9	1 262,5
Långfristiga skulder			
Räntebärande aktieägarlån	–	347,3	–
Skulder till koncernföretag	166,6	147,2	162,3
Summa långfristiga skulder	166,6	494,5	162,3
Kortfristiga skulder			
Övriga kostfristiga skulder	10,8	7,2	12,5
Summa kortfristiga skulder	10,8	7,2	12,5
Summa eget kapital och skulder	1 435,6	1 336,6	1 437,3
Ställda säkerheter	1 371,5	1 281,2	1 371,5
Ansvarsförbindelser	47,5	36,5	46,3



Koncernens nyckeltal

KONCERNEN	Jan - Mars		Helår
	2012	2011	2011
Marginaler			
EBITDA-marginal, %	7,3	9,0	8,9
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	5,0	6,7	6,5
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	5,0	8,3	7,1
Nettomarginal, %	3,7	2,8	3,7
Kapitalstruktur			
Räntetäckningsgrad, ggr	11,1	2,5	4,3
Data per aktie			
Resultat per aktie, SEK ^{*)}	1,42	1,98	6,57
Resultat per aktie-proforma, SEK ^{*) 1)}	1,42	1,93	6,68
Antal utestående stamaktier			
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21 040,2	11 336,6	17 433,9
Utestående stamaktier per balansdagen, tusental	21 040,2	12 000,0	21 040,2

KONCERNEN	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Kapitalstruktur			
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,9	0,2
Justerad nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Soliditet, %	54,2	30,5	54,3
Justerad Soliditet, % ²⁾	54,2	48,3	54,3
Övrigt			
Nettolåneskuld, MSEK	135,6	543,5	161,6
Justerad nettolåneskuld, MSEK ³⁾	135,6	196,2	161,6

KONCERNEN, 12 månader rullande	12 månader rullande		Helår
	April 2011- Mars 2012	April 2010- Mars 2011	2011
Avkastningsmått			
Sysselsatt kapital, %	14,6	13,3	15,4
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	15,0	14,7	16,8
Eget kapital, %	12,2	45,7	15,1
Justerat eget kapital, %	12,2	22,9	15,1
Kapitalstruktur			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,3	2,3	2,4
Medarbetare			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 718,1	1 650,9	1 766,9
Rörelseresultat per anställd, KSEK	104,3	95,6	115,4
Medelantalet anställda	1 802	1 691	1 746

*) Avser såväl före som efter utspädning

Definitioner

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2011.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen förklaras nedan.

- ¹⁾ Resultat per aktie-proforma. Resultat efter skatt justerat för engångskostnader samt räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier. Samtliga justerade poster är beaktade med aktuell skatt. Dividerat med antalet utestående aktier per balansdag.
- ²⁾ Justerad soliditet beräknat som redovisat eget kapital inklusive räntebärande skulder till aktieägarna.
- ³⁾ Justerad nettolåneskuld beräknad som räntebärande skulder exklusive räntebärande skulder till aktieägare minus räntebärande tillgångar.
- ⁴⁾ Justerat rörelseresultat. Rörelseresultat justerat för engångskostnader.
- ⁵⁾ Justerad avkastning på sysselsatt kapital. Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader samt engångskostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Koncernens kvartalsdata

KONCERNEN	2012	2011					2010			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Orderingång	864,7	780,1	736,0	854,4	838,4	785,3	656,9	771,5	750,8	
Resultaträkning										
Nettoomsättning	807,1	802,9	703,9	782,1	796,1	730,3	591,3	673,9	611,8	
Bruttoresultat	132,9	139,2	116,3	150,8	152,6	129,8	98,6	117,6	86,9	
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	59,0	61,8	60,6	79,3	71,5	57,4	43,0	60,1	24,2	
Rörelseresultat (EBIT)	40,2	43,4	43,1	61,3	53,7	41,7	24,9	41,3	6,3	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40,2	43,5	43,3	66,7	66,2	42,4	27,0	44,3	11,7	
Kassaflöde från										
den löpande verksamheten	50,1	97,4	-42,7	49,4	39,5	58,6	-4,9	21,6	-4,8	
investeringsverksamheten	-22,9	-17,0	-30,7	-22,9	-13,5	-18,6	-7,6	-7,6	130,6	
finansieringsverksamheten	-4,2	-24,9	-96,6	-4,7	-17,5	-11,8	-6,5	-2,5	12,5	
Periodens kassaflöde	23,0	55,5	-170,0	21,8	8,5	28,2	-19,0	11,5	138,3	
Resultat per aktie										
Resultat per aktie, SEK ^{*)}	1,42	1,40	1,06	2,47	1,98	15,73	0,34	1,17	-0,88	
Resultat per aktie-proforma, SEK ^{*)} ¹⁾	1,42	1,41	1,07	2,27	1,93	–	–	–	–	
Antal utestående stamaktier										
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2	16 172,4	11 336,6	11 037,0	11 037,0	11 037,0	11 037,0	
Utestående stamaktier per balansdag, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	12 000,0	–	–	–	–	
KONCERNEN	2012-03-31	2011-12-31	2011-09-30	2011-06-30	2011-03-31	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31	
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	702,8	692,7	713,7	715,2	712,0	723,4	573,9	586,4	611,7	
Omsättningstillgångar	1 267,2	1 208,1	1 183,0	1 301,7	1 241,6	1 151,7	1 109,3	1 119,0	1 027,9	
Eget kapital	1 067,6	1 032,8	1 008,7	994,5	595,8	485,1	315,3	319,7	317,9	
Långfristiga skulder	246,2	243,4	268,5	366,1	726,9	735,5	373,6	365,4	357,1	
Kortfristiga skulder	656,2	624,6	619,5	656,3	630,9	654,5	994,3	1 020,3	964,7	
Övrigt										
Nettolåneskuld	135,6	161,6	238,5	165,0	543,5	650,8	678,2	648,0	654,6	
Justerad nettolåneskuld ³⁾	135,6	161,6	238,5	165,0	196,2	220,7	259,8	241,2	259,3	
KONCERNEN, 12 månader rullande	April 2011-Mars 2012	Januari 2011-December 2011	Oktober 2010-September 2011	Juli 2010-Juni 2011	April 2010-Mars 2011	Januari 2010-December 2010	Oktober 2009-September 2010	Juli 2009-Juni 2010		
Orderingång	3 235,2	3 208,9	3 214,0	3 135,0	3 052,1	2 964,5	2 754,7	2 593,9		
Resultaträkning										
Nettoomsättning	3 096,0	3 085,0	3 012,4	2 899,8	2 791,6	2 607,3	2 420,4	2 317,5		
Bruttoresultat	539,2	558,9	549,6	531,9	498,7	432,9	388,5	351,0		
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	260,7	273,2	268,8	251,3	232,0	184,7	122,8	88,9		
Rörelseresultat (EBIT)	188,0	201,5	199,8	181,6	161,6	114,2	47,5	12,7		
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾	193,7	219,7	218,6	202,3	179,9	125,4	110,0	74,2		
Medarbetare										
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 718,1	1 766,9	1 682,9	1 690,8	1 650,9	1 654,4	1 565,6	1 521,7		
Rörelseresultat per anställd, KSEK	104,3	115,4	111,6	105,9	95,6	72,5	30,7	8,3		
Medelantal anställda per balansdag	1 802	1 746	1 790	1 715	1 691	1 576	1 546	1 523		
Avkastningsmätt										
Sysselsatt kapital, %	14,6	15,4	16,5	14,5	13,3	9,5	neg	neg		
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ⁵⁾	15,0	16,8	18,0	16,1	14,7	10,4	neg	neg		
Eget kapital, %	12,2	15,1	39,2	36,6	45,7	44,5	neg	neg		
Justerat eget kapital, %	12,2	15,1	39,2	36,6	22,9	19,5	neg	neg		
Övrigt										
Nettolåneskuld/EBITDA	0,5	0,6	0,9	0,7	2,3	3,5	5,5	7,3		
Justerad nettolåneskuld/EBITDA ³⁾	0,5	0,6	0,9	0,7	0,9	1,2	2,1	2,7		

*) Avser såväl före som efter utspädning.

FinnvedenBulten utvecklar och driver industriella verksamheter vilka erbjuder produkter, tekniska lösningar och system i metalliska material. Koncernen verkar som samarbetspartner till internationella kunder inom tillverkningsindustrin, främst fordonsindustrin. Verksamheten bedrivs i två divisioner - Bulten och Finnveden Metal Structures - båda med starka positioner inom sina respektive kundsegment. Kunderna återfinns huvudsakligen inom fordons- och verkstadsindustrin i Europa, Asien och USA. Produktionen sker främst i Europa med betydande lågkostnadsproduktion i Polen. Därutöver har koncernen en modern och växande verksamhet för fästelement i Kina.

Kommande rapporttillfällen

13 juli 2012 - Halvårsrapport januari - juni 2012

24 oktober 2012 - Delårsrapport januari - september 2012

Rapporterna finns tillgängliga på FinnvedenBultens hemsida, www.finnvedenbulten.se per dessa datum.

För ytterligare information, kontakta Kamilla Oresvärd, informationschef.

Tel direkt: 031-734 59 17

Växel: 031-734 59 00

kamilla.oresvard@finnvedenbulten.com

Inbjudan till telefonkonferens

Investerarare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens torsdagen den 26 april kl.14:30 då rapporten presenteras av FinnvedenBultens VD och koncernchef Johan Westman. Övriga medverkande från bolaget är vice VD, Tommy Andersson och ekonomi- och finansdirektör, Helena Wennerström. För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 min före start till Sverige 08-506 269 00, Storbritannien +44 (0)207 750 9905, USA +1 631 886 5378. Kod: 639744#.

Presentationen hålls på engelska. Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på www.finnvedenbulten.se.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 10 maj 2012 på telefonnummer Sverige 08-506 269 49, Storbritannien +44(0) 207 750 99 28, USA +1 866 305 62 92. Kod: 269799#.

HUVUDKONTOR

FinnvedenBulten AB (publ)

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 09

www.finnvedenbulten.se

DIVISIONER

Bulten

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 39

Finnveden Metal Structures

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 59