



BE GROUP

Förlust för BE Group men ett positivt kassaflöde på nästan 100 Mkr

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 49% jämfört med föregående år och uppgick till 1 071 Mkr (2 116) och levererat tonnage minskade med 39%. Positiva valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen med 7%.
- Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till -10 Mkr (162) vilket ger en marginal på -1,0% (7,6).
- Rörelseresultatet försämrades till -96 Mkr (250) till följd av det lägre tonnaget samt lägre priser som gett lagerförluster om -85 Mkr (39).
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -1,49 kr (4,01) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,19 kr (2,72).
- Rörelsekapitalet reducerades med 190 Mkr vilket genererade ett kassaflöde på 92 Mkr före förändring av nettoskuld.
- BE Groups kostnadsbesparingsprogram har resulterat i besparingar på 80 Mkr hittills under året. Totala effekter under 2009 kommer att uppgå till minst 150 Mkr.
- Logistikcentret i Ostrava, Tjeckien, startades upp vid halvårsskiftet och kommer att möjliggöra effektivare lagerhantering och distribution på koncernens marknader.

FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen minskade med 42% till 2 380 Mkr (4 111) med en tonnageminskning på 36%.
- Rörelseresultatet försämrades till -189 Mkr (385) och belastades av lagerförluster om -180 Mkr (32).
- Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till -6 Mkr (305) med en marginal på -0,3% (7,4).
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -3,37 kr (5,89) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,63 kr (4,69).

1) Definitioner sid 18.

2) Resultat per aktie avser både före och efter utspädning

BE Group, som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan november 2006, är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål och metaller. Koncernen har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium. År 2008 omsatte koncernen 7,7 miljarder kr. BE Group har cirka 900 anställda i tio länder i norra Europa med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Den kraftiga nedgången i världskonjunkturen som pågått sedan andra halvåret 2008 fortsatte under det andra kvartalet med en låg global efterfrågan på stål och andra metaller.

Enligt World Steel Associations (WSA) senaste statistik uppgick den globala produktionen av stål under perioden januari-maj till 449 miljoner ton, vilket var 22% lägre än under motsvarande period 2008. Siffran påverkas kraftigt av att Kina, som representerar 48% av den totala produktionen, uppvisade oförändrad produktion under perioden. Inom EU-länderna minskade produktionen med 44%. Värt att notera är att världproduktionen under maj, som är den senast rapporterade månaden, var 21% lägre än under motsvarande månad 2008 men 7% högre än under april 2009. Samtidigt fortsatte lagerminskningarna i hela värdekedjan från stålproducenter till stål användare. Med beaktande av dessa lagerminskningar bedöms den verkliga förbrukningen av stål vara högre än aktuella produktionsnivåer.

Utvecklingen på BE Groups marknader speglar i allt väsentligt utvecklingen i den allmänna konjunkturen. I Sverige märktes en något förbättrad efterfrågan i slutet av det andra kvartalet. Under senare delen av kvartalet uppfattades även en stabilisering i Central- och Östeuropa i såväl efterfrågan som i inköspriser. I Finland, som påverkades av konjunkturedgången senare än Sverige, fortsatte den låga aktiviteten inom hela industrin. Sammantaget var koncernens levererade tonnage under det andra kvartalet 7% lägre än under det första kvartalet.

BE Groups genomsnittliga inköps- och försäljningspriser fortsatte som väntat att falla med lagerförluster som följd. Försäljningsprisedgången planade ut under senare delen av perioden. De kraftfulla åtgärderna för att minska lager- nivåerna har framgångsrikt fortsatt under kvartalet.

Utsikter

WSA förutspår i sin senaste prognos från slutet av april att den totala efterfrågan på handelsstål i världen minskar med cirka 15% under 2009. Europa väntas efter NAFTA svara för den största nedgången med en efterfrågeminskning på över 25%. Samtidigt förväntar sig WSA en stabilisering under den senare delen av 2009 samt en viss återhämtning av världsmarknaden under 2010.

Under resterande del av året förväntar BE Group att inköspriserna kommer att stabiliseras och även stiga för vissa produktområden. Prisnivån för långa och platta produkter förväntas framöver plana ut på 2005 års nivå. Inköspriserna för rostfritt stål stiger under det tredje kvartalet mot bakgrund av höjda priser på legeringsmetaller. Den väntade stabiliteten i prisutvecklingen under det andra halvåret är emellertid beroende på hur produktionsvolymen anpassas i stålproducentledet.

För helåret 2009 räknar BE Group som tidigare med väsentligt sämre efterfrågan och lägre försäljningspriser än under helåret 2008. Den kraftiga nedgången i efterfrågan har avstannat samtidigt som tecken finns på en svag återhämtning. En återhämtning kommer dock tidigast att märkas först under senare delen av det tredje kvartalet då efterfrågan under semestermånaderna juli och augusti förväntas vara låg.

Anpassningen av lagernivåerna kommer att fortsätta under det tredje kvartalet och förväntas motsvara aktuell efterfrågan under senare delen av året. Med anledning av lägre lagernivåer och stabilisering av priserna förväntas koncernens lagerförluster vara väsentligt lägre under andra halvåret än under de föregående två kvartalen.

Koncernens kostnadsbesparingsprogram, som påbörjades i slutet av 2008 och som utvidgades under första kvartalet, löper enligt plan. Hittills har kostnadsbesparingar motsvarande cirka 80 Mkr uppnåtts. Den sammanlagda kostnadsreduktionen under 2009 beräknas uppgå till minst 150 Mkr.

BE Group arbetar vidare i linje med strategin att långsiktigt öka serviceandelen av försäljningen. Det handlar om fortsatta satsningar på bearbetning och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden både för koncernen och dess kunder. I kombination med dessa framåtriktade satsningar pågår ett flertal aktiviteter för att öka effektiviteten och för att stärka koncernens konkurrenskraft.

Finansiella mål

BE Group har fem finansiella verksamhetsmål som mäts över en rullande 12-månaders period.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat och avkastningsmätt. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster (se definitioner på sidan 18). Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Utfallen för

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningsstillväxt	>5%	Neg.
Underliggande EBITA-marginal	>6%	2,5%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	11,6%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	107%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	4,8 ggr

tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation.

Utvecklingen under andra kvartalet

Koncernen

Försäljningen fortsatte att minska under det andra kvartalet till följd av den svaga efterfrågan och var väsentligt lägre än under motsvarande period föregående år vilken var koncernens bästa kvartal någonsin.

Nettoomsättningen minskade med 49% och uppgick till 1 071 Mkr (2 116). För jämförbara enheter minskade tonnage med 38 procentenheter. Pris- och mixförändring samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige påverkade nettoomsättningen negativt med 17 respektive 3 procentenheter. Dessa negativa effekter motverkades till viss del av förvärvad omsättning på 2 procentenheter samt positiva valutaeffekter på 7 procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 50%.

Nettoomsättning och resultatutveckling under andra kvartalet

(Mkr)	Utfall apr-jun	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2008	2 116	2 048
Nettoomsättning 2009	1 071	1 034
Rörelseresultat 2008	250	191
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1	1
EBITA 2008	251	192
Lagervinster	-39	-38
Jämförelsestörande poster	-50	-
Underliggande EBITA 2008	162	154
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-194	-188
Omkostnadsförändringar m m	22	27
Underliggande EBITA 2009	-10	-7
Lagerförluster	-85	-78
EBITA 2009	-95	-85
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-1	-1
Rörelseresultat 2009	-96	-86

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 17% lägre än under samma period föregående år och uppgick till 10,15 kr (12,29). De genomsnittliga försäljningspriserna stabiliserades i slutet på kvartalet och minskade i förhållande till det första kvartalet med 12%. Det levererade tonnaget minskade mellan första och andra kvartalet med 7%.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 71 Mkr (388), vilket resulterar i en bruttomarginal på 6,6% (18,3). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -85 Mkr (39). Den underliggande bruttomarginalen stärktes i förhållande till de två senaste kvartalen och uppgick till 14,5% (16,5).

EBITA-resultatet uppgick till -95 Mkr (251). Jämförelse-siffran innehåller en realisationsvinst på 50 Mkr. Underliggande EBITA uppgick till -10 Mkr (162). Resultatnedgången är hänförlig till det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Försämringen motverkas till viss del av lägre omkostnadsnivå tack vare positiva effekter av kostnadsbesparingsprogram.

EBITA-marginalen uppgick till -8,9% (11,9) och den underliggande EBITA-marginalen till -1,0% (7,6). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till -0,7% (7,5).

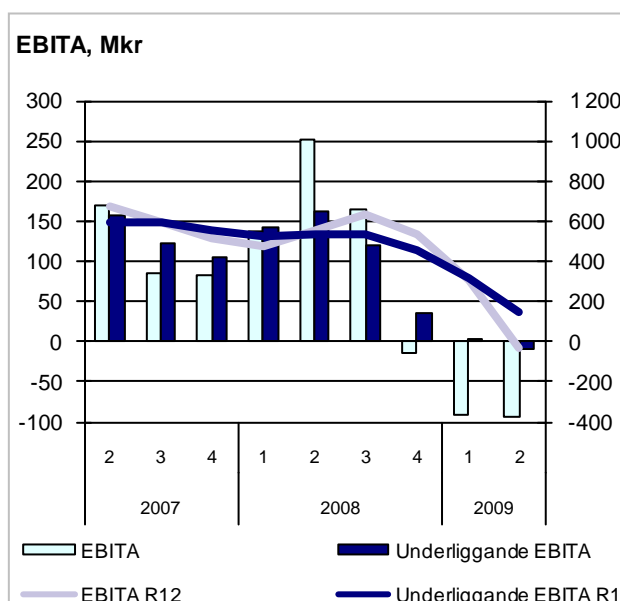
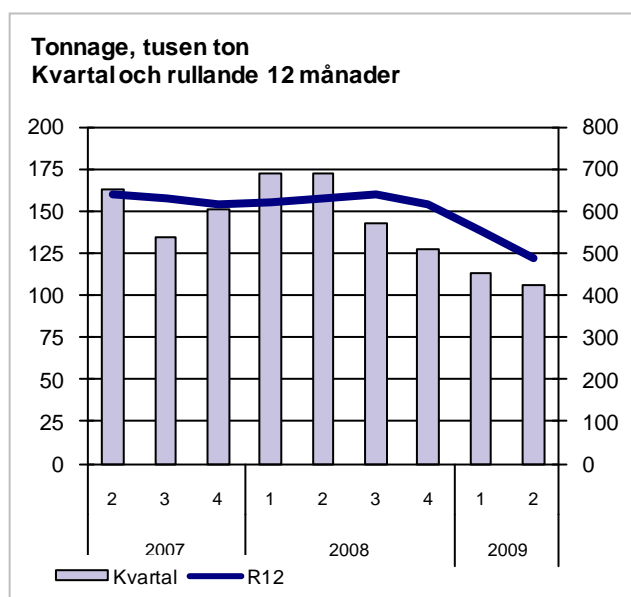
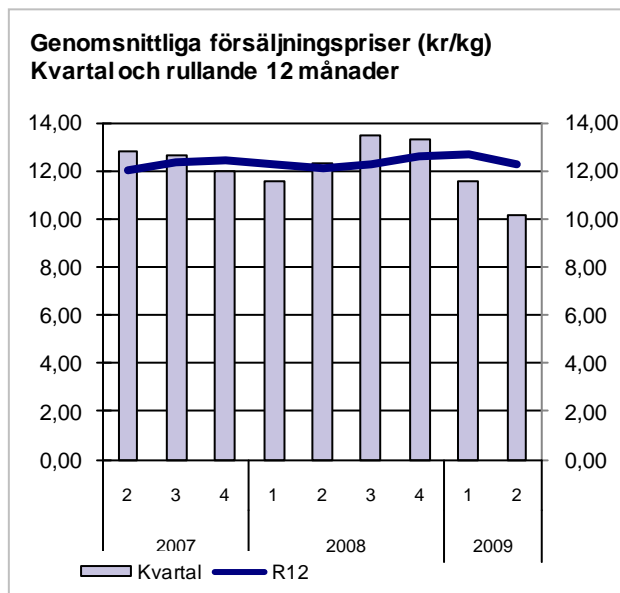
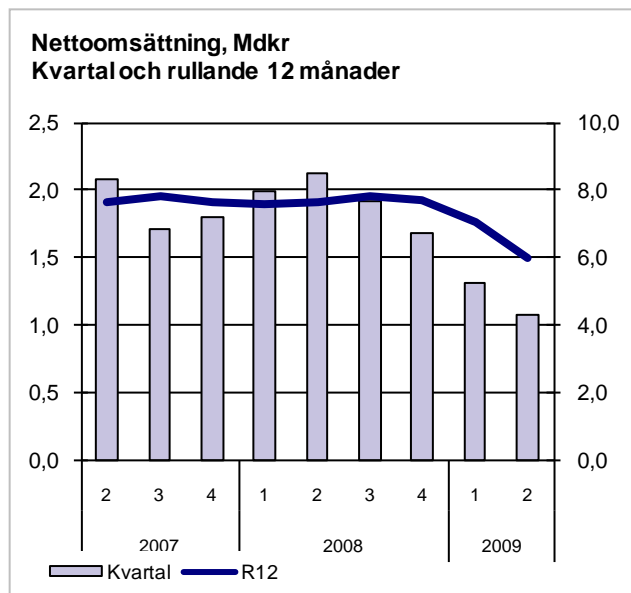
Kostnadsbesparingsprogram

Mot bakgrund av den kraftiga konjunktturnedgången driver BE Group sedan slutet av 2008 ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Syftet är att under 2009 sänka koncernens kostnadsnivå med minst 150 Mkr. Kostnadsbesparingsprogrammet utvecklas enligt plan och den totala besparingseffekten under det första halvåret beräknas ha uppgått till cirka 80 Mkr, varav cirka 45 Mkr avser effekter uppnådda under det andra kvartalet.

Utvecklingen för distributionskanalerna

BE Groups försäljning delas upp i tre distributionskanaler: lager-, service- samt direktförsäljning.

Av den totala nettoomsättningen under det andra kvartalet utgjorde 84% (83) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning med 53 procentenheter (49) och på serviceförsäljning med 31 procentenheter (34). Den lägre serviceandelen i jämförelse med motsvarande period föregående år är främst relaterad till avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige. För jämförbara enheter var serviceandelen av total försäljning något lägre än under motsvarande period föregående år, 32% (33).



Utvecklingen för handelsstål

Prisnedgången på handelsstål har fortsatt under kvartalet och det genomsnittliga försäljningspriset per kg minskade med 18% till 8,31 kr (10,18). I jämförelse med närmast föregående kvartal minskade försäljningspriset med 15%. Nettoomsättningen för handelsstål uppgick till 801 Mkr (1 617). Uttryckt i tonnage minskade försäljningen med 39%. Sammantaget svarade handelsstål för 75% (77) av BE Groups nettoomsättning.

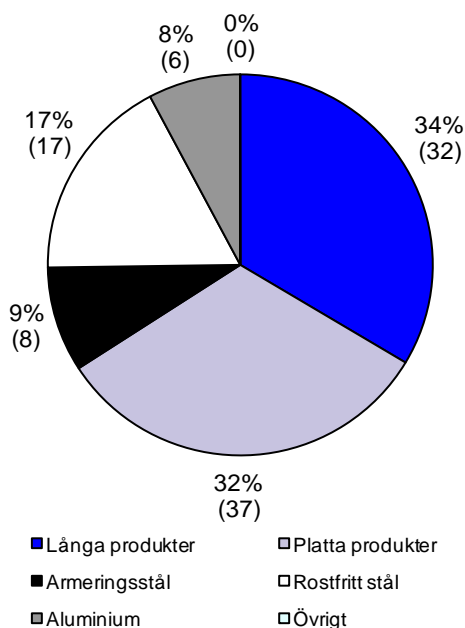
Andelen långa produkter ökade till 34% (32) av nettoomsättningen medan andelen platta produkter minskade till 32% (37).

Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

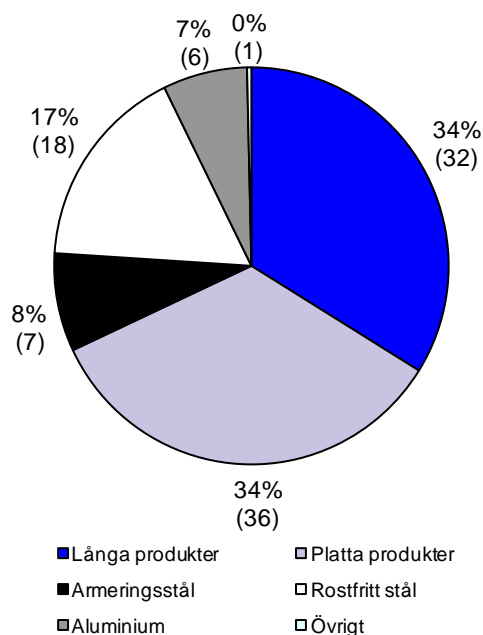
Prisnedgången på rostfritt stål avtog under kvartalet bland annat till följd av högre priser på nickel och andra legeringsmetaller. BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 48% jämfört med föregående år och uppgick till 187 Mkr (358). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen var oförändrad och uppgick till 17% (17). Sålut tonnage var 27% mindre än föregående år. Det genomsnittliga försäljningspriset var 29% lägre än under andra kvartalet föregående år och 7% lägre i jämförelse med första kvartalet innevarande år.

Försäljningen av aluminium minskade under kvartalet med 35% och uppgick till 83 Mkr (127), motsvarande 8% (6) av totala nettoomsättningen.

Huvudprodukternas andel av försäljningen
andra kvartalet 2009



Huvudprodukternas andel av försäljningen
under första halvåret 2009



Affärsområden

Affärsområde Sverige

I Sverige noterades en mindre återhämtning i slutet av perioden. I jämförelse med föregående år minskade nettoomsättningen under kvartalet som helhet med 47% till 546 Mkr (1 034) främst till följd av en tonnagedgång på 38%. För jämförbara enheter minskade tonnaget med 31%. Det genomsnittliga försäljningspriset var 13% lägre än under samma kvartal föregående år. I jämförelse med första kvartalet 2009 minskade försäljningspriset med 12% medan tonnaget ökade med 6%.

Trots nedgången i nettoomsättningen visar affärsområdet ett positivt underliggande EBITA-resultat på 2 Mkr (87). Kostnadsbesparingsprogrammet har utvecklats enligt plan och bidragit positivt till resultatet. Den lägre affärsvolymen och de fortsatta lagerförlusterna på -18 Mkr (14) resulterade i att EBITA minskade till -16 Mkr (151). Jämförelsesiffran innehåller en realisationsvinst på 50 Mkr. EBITA-marginalen uppgick till -2,9% (14,6) medan den underliggande EBITA-marginalen var 0,4% (8,4).

Affärsområde Finland

I Finland, som påverkades av konjunkturedgången senare än Sverige, fortsatte aktiviteten att vara låg inom alla delar av industrin. Nettoomsättningen uppgick till 360 Mkr (839), vilket är en minskning med 57%. Det levererade tonnaget minskade med 51%. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro minskade med 23% och konsoliderat i svenska kronor med 12% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I förhållande till det första kvartalet 2009 minskade

försäljningspriset med 12% medan tonnaget minskade med 18%. En stabilisering av prisnivån har noterats i slutet av kvartalet.

EBITA minskade till -40 Mkr (102) och underliggande EBITA uppgick till -1 Mkr (83). Resultatnedgången beror på det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Prisnedgången har resulterat i lagerförluster under kvartalet på -39 Mkr (19). Omkostnaderna har minskat under kvartalet genom det pågående besparingsprogrammet. EBITA-marginalen var under kvartalet -11,1% (12,1) med en underliggande EBITA-marginal på -0,3% (9,9). Serviceförsäljningen inklusive material ökade och uppgick till 49% (47) av nettoomsättningen.

Under kvartalet har arbetet med att reducera lagernivåerna fortsatt framgångsrikt och lagervärdet har sedan 31 mars minskat med 116 Mkr till 296 Mkr.

Affärsområde CEE

Marknaderna i Central- och Östeuropa fortsatte att präglas av kraftig konkurrens och lagerneddragningar. Under senare delen av kvartalet konstaterades en begynnande stabilisering av både efterfrågan och inköpspriser. Nettoomsättningen inom affärsområdet minskade med 34% till 190 Mkr (288) medan tonnaget minskade med 10%. För jämförbara enheter minskade tonnaget med 35%. I förhållande till det närmast föregående kvartalet minskade tonnaget med 13%. Prispressen har varit kraftfull och det genomsnittliga försäljningspriset var 35% lägre än under motsvarande period föregående år och 13% lägre än under det första kvartalet 2009.

EBITA minskade och uppgick till -34 Mkr (6) främst beroende på negativa prisseffekter och lagerförluster om -28 Mkr (7). Effekter från det pågående kostnadsbesparingsprogrammet har påverkat omkostnadsnivån positivt.

Underliggande EBITA uppgick till -6 Mkr (-1). EBITA-marginalen försämrades till -17,9% (2,0) och den underliggande EBITA-marginalen uppgick till -3,0% (-0,4).

Arbetet med att utveckla ett logistikcentrum inom ramen för befintlig verksamhet i Ostrava har pågått under kvartalet. Det nya logistikcentret startades vid halvårsskiftet och innebär skalfördelar och möjligheter att mer effektivt försörja koncernens marknader.

Arbetet med nedläggning av verksamheten i S:t Petersburg kommer att pågå under hela 2009.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till 3 Mkr (1) varav räntenetto -6 Mkr (-9). På årsbasis motsvarar detta 2,3% (5,5) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 961 Mkr (659). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 8 Mkr (10).

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 19 Mkr (-51) motsvarande 20,6% (20,2) av resultatet före skatt.

Resultatet efter skatt uppgick till -74 Mkr (200). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -1,49 kr (4,01). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -0,19 kr (2,72).

Kassaflöde

Kassaflödet före förändring av nettoskuld uppgick till 92 Mkr (105). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90 Mkr (131). Försämringen beror främst på den lägre intjäningen under kvartalet men kompenseras av en rörelsekapitalreduktion som under kvartalet uppgick till 190 Mkr (-35). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 Mkr (-27) varav 14 Mkr är en utdelning från det samägda bolaget med ArcelorMittal. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -79 Mkr (-204) beroende på amortering av finansiella skulder och utbetald utdelning.

Utvecklingen under första halvåret

Koncernen

Under första halvåret minskade koncernens nettoomsättning med 42% och uppgick till 2 380 Mkr (4 111). Tonnage-nedgången för jämförbara enheter svarade för 39 procentenheter. En negativ pris- och mixförändring samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige, som skedde i

juni 2008, påverkade nettoomsättningen med 9 respektive 4 procentenheter. Dessa negativa effekter motverkades av förvärvad omsättning på 3 procentenheter samt positiva valutaeffekter på 7 procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 42%.

Prisutvecklingen var fallande under större delen av perioden och i förhållande till första halvåret 2008 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 9% och uppgick till 10,87 kr (11,94).

Koncernens bruttoresultat minskade till 151 Mkr (708), vilket resulterar i en bruttomarginal på 6,3% (17,2). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -180 Mkr (32). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 13,9% (16,4).

EBITA-resultatet minskade till -186 Mkr (387) och underliggande EBITA uppgick till -6 Mkr (305). Resultatförsämringen är hänförlig till lägre tonnage och försäljningspriser. Försämringen motverkas till viss del av en lägre omkostnadsnivå, som främst beror på positiva effekter av kostnadsbesparingsprogrammet.

EBITA-marginalen försämrades till -7,8% (9,4) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till -0,3% (7,4).

Nettoomsättning och resultatutveckling under första halvåret

(Mkr)	Utfall jan-jun	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2008	4 111	3 942
Nettoomsättning 2009	2 380	2 270
Rörelseresultat 2008	385	315
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	2	2
EBITA 2008	387	317
Lagervinster	-32	-32
Jämförelsestörande poster	-50	-
Underliggande EBITA 2008	305	285
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-344	-333
Omkostnadsförändringar m m	33	45
Underliggande EBITA 2009	-6	-3
Lagerförluster	-180	-168
EBITA 2009	-186	-171
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-3	-2
Rörelseresultat 2009	-189	-173

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 1 130 Mkr (2 012), en minskning med 44% främst beroende på lägre tonnage. För jämförbara enheter är nedgången i nettoomsättning 38%.

EBITA uppgick till -33 Mkr (220) och underliggande EBITA till 8 Mkr (159). EBITA-marginalen försämrades till -2,9% (10,9) och den underliggande EBITA-marginalen till 0,7% (7,9).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 868 Mkr (1 615), vilket är en minskning med 46%. EBITA minskade till -82 Mkr (170). Underliggande EBITA uppgick till 8 Mkr (158). EBITA-marginalen uppgick till -9,4% (10,5) medan den underliggande EBITA-marginalen var 1,0% (9,8). Serviceandelen av omsättningen ökade och uppgick till 49% (47).

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE uppgick till 428 Mkr (564), vilket är en minskning med 24%. För jämförbara enheter är minskningen 45%.

EBITA minskade till -64 Mkr (10). Underliggande EBITA försämrades till -15 Mkr (1). EBITA-marginalen uppgick till -14,9% (1,8) och den underliggande EBITA-marginalen till -3,4% (0,2).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första halvåret uppgick till -24 Mkr (-7) varav räntenetto -16 Mkr (-18). På årsbasis motsvarar detta 3,4% (5,6) av den räntebärande nettoskulden som under första halvåret uppgick till i genomsnitt 976 Mkr (637). Finansnettot har påverkats negativt av valutakurs-differenser på 7 Mkr.

Skatteintäkten för första halvåret uppgick till 45 Mkr (-84) motsvarande 21,0% (22,3) av resultatet före skatt.

Resultatet efter skatt uppgick till -168 Mkr (294). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -3,37 kr (5,89). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -0,63 kr (4,69).

Kassaflöde

Under första halvåret uppgick kassaflödet före förändring av nettoskuld till 110 Mkr (113). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 117 Mkr (190). Försämringen beror främst på lägre intjäning under halvårsperioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 Mkr (-77). Kassaflödet från finansieringsverksamheten

uppgick till -148 Mkr (-208) beroende på amortering av finansiella skulder och utbetald utdelning.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 30 juni till 733 Mkr (780). Kraftfulla åtgärder för att reducera rörelsekapitalet har genomförts vilket lett till en minskning med 296 Mkr sedan årsskiftet. Varulagret har under första halvåret reducerats med 529 Mkr till 741 Mkr, en minskning på 42%.

Av investeringarna under perioden på 21 Mkr (86; jämförelsesiffran inkluderar förvärv) utgör investeringar i materiella anläggningstillgångar 9 Mkr (15) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 12 Mkr (10). Investeringarna avser främst investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform samt investeringar i anslutning till omstrukturering av verksamheten i Lahti, Finland. Som ett led i koncernens besparingsprogram har en del av tidigare beslutade investeringar senarelagts.

Den slutliga förvärvsanalysen för Ferram Steel a.s., som förvärvades under 2008, har fastställts under perioden. Inga väsentliga justeringar har gjorts i förhållande till den preliminära förvärvsanalysen.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades och var under perioden negativ (79,8%). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat jämfört med motsvarande period föregående år på grund av förvärv.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 93 Mkr (166). Per 30 juni fanns tillgängliga outnyttjade kredit-faciliteter om 227 Mkr.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 940 Mkr (694). Ökningen beror främst på upptagna lån i samband med företagsförvärv. Nettoskulden har sedan den 31 december 2008 minskat med 66 Mkr. Amorteringar på totalt 99 Mkr har genomförts under det första halvåret. BE Groups totala lånefaciliteter uppgår efter halvårsskiftet till 1 235 Mkr. Slutförfallodag för 96% av lånefaciliteten är december 2011. I den aktuella marknadssituationen och som ett resultat av pågående bankdiskussioner har en överenskommelse träffats om att annullera förvärvsfaciliteten på 339 Mkr.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick per 30 juni till 882 Mkr (973) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 107% (71).

Organisation, struktur och medarbetare

Kostnadsbesparingsprogrammet har under perioden medfört personalneddragningar i Sverige och Tjeckien, löne-sänkningar på flera marknader inom CEE samt personal-

permitteringar i Finland. Antalet anställda har minskat till 895 jämfört med 1 038 vid årets början. En stor del av personalen i Finland kommer att beröras av tillfälliga permitteringar under andra halvåret.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgår till 362 Mkr och är oförändrade sedan årsskiftet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 26 Mkr (25). Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (-19). Finansnettot var positivt och uppgick till 220 Mkr (173) beroende på erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 210 Mkr (154) och resultat efter skatt till 216 Mkr (159).

Under perioden har moderbolaget investerat 11 Mkr (10) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 52 Mkr (118).

VD-skifte

Lars Bergström tillträdde under mars som ny VD och koncernchef för BE Group AB. Lars Bergström har lång erfarenhet inom svensk verkstadsindustri och kommer närmast från HTC Group, där han varit VD och koncernchef.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Nordic Capitals fonder äger 20,6% av aktierna i BE Group AB genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per 30 juni inga mellanhavanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 17.

Årsstämma

Vid BE Group AB:s årsstämma 13 maj omvaldes den tidigare styrelsen och Roger Johansson valdes till ny styrelseledamot.

Den av styrelsen föreslagna utdelningen om 1,00 kr per aktie (3,50) godkändes av stämman. Utdelningen uppgick till totalt 50 Mkr och utbetalades 22 maj.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt förslag till införande av en aktiesparplan ("Aktiesparplan

2009") med bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse om aktier för att möjliggöra denna. Styrelsen fick också bemyndigande att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier, i syfte att skapa möjlighet för styrelsen att justera bolagets kapitalstruktur samt möjliggöra finansiering av företagsförvärv. Beslut fattades även om en villkorad ändring av bolagsordningen innebärande att kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida och att endast en kortare annons om att kallelse har skett ska införas i Svenska Dagbladet.

För ytterligare uppgifter om besluten hänvisas till informationen om årsstämman på bolagets hemsida.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group exponeras för affärsrisker och finansiella risker i den löpande verksamheten. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I årsredovisningen för 2008, som avlämnades i mars 2009, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting samt Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2008. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med undantag av de nya standarders och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2009. Dessa har dock inte haft någon effekt på räkenskaperna utan har endast påverkat hur informationen presenteras, främst med anledning av tilläggen i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt implementeringen av IFRS 8 Rörelsesegment. För en närmare beskrivning av dessa hänvisas till kvartalsrapporten för det första kvartalet 2009.

Moderbolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera delårsrapport för perioden januari-september 22 oktober och boksluts-kommuniké i februari 2010.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande 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 16 juli 2009

BE Group AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Roger Johansson
Styrelseledamot

Joakim Karlsson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetsgärrrepresentant

Kerry Johansson
Arbetsgärrrepresentant

Lars Bergström
VD och koncernchef

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

Informationen i denna rapport är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 juli kl 11.00.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Lars Bergström, tel: 040-38 42 00, e-mail: lars.bergstrom@begroup.com
CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88, e-mail: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, SE-201 22 Malmö.
Besöksadress: Spadegatan 1. Org. Nr. 556578-4724. Tel: 040-38 42 00. Fax: 040-38 41 11. info@begroup.com, www.begroup.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 071	2 116	2 380	4 111	7 713	5 982
Kostnad för sålda varor		-1 000	-1 728	-2 229	-3 403	-6 475	-5 301
Bruttoresultat		71	388	151	708	1 238	681
Försäljningskostnader		-129	-143	-263	-282	-567	-548
Administrationskostnader		-36	-48	-73	-95	-170	-148
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0	51	-2	52	22	-32
Andel av resultat i joint venture		-2	2	-2	2	9	5
Rörelseresultat		-96	250	-189	385	532	-42
Finansiella poster		3	1	-24	-7	-30	-47
Resultat före skatt		-93	251	-213	378	502	-89
Skatt		19	-51	45	-84	-124	5
Periodens resultat		-74	200	-168	294	378	-84
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		1	1	3	2	5	6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		12	10	25	22	46	49
Resultat per aktie		-1,49	4,01	-3,37	5,89	7,58	-1,69
Resultat per aktie efter utspädning		-1,49	4,01	-3,37	5,89	7,58	-1,69

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-74	200	-168	294	378	-84
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-5	6	-2	3	97	92
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-2	-2	1	0	-61	-60
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	1	0	0	17	17
Summa övrigt totalresultat	-6	5	-1	3	53	49
Periodens totalresultat	-80	205	-169	297	431	-35

Not 1 Poster av engångskaraktär¹⁾

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Realisationsresultat avseende apportegendom till joint venture	-	50	-	50	59	9
Engångskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogram	-	-	-	-	-26	-26
Summa poster av engångskaraktär	-	50	-	50	33	-17

¹⁾ Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Goodwill	651	575	651
Övriga immateriella anläggningstillgångar	56	32	48
Materiella anläggningstillgångar	340	250	356
Andelar i joint venture	122	130	138
Finansiella anläggningstillgångar	3	2	4
Uppskjuten skattefordran	38	6	7
Summa anläggningstillgångar	1 210	995	1 204
Varulager	741	1 027	1 270
Kundfordringar	600	1 074	711
Övriga rörelsefordringar	82	67	99
Likvida medel	93	166	125
Summa omsättningstillgångar	1 516	2 334	2 205
Summa tillgångar	2 726	3 329	3 409
Eget kapital	882	973	1 103
Långfristiga räntebärande skulder	948	840	1 041
Avsättningar	10	15	12
Uppskjuten skatteskuld	71	74	85
Summa långfristiga skulder	1 029	929	1 138
Kortfristiga räntebärande skulder	88	22	93
Leverantörsskulder	488	1 081	781
Övriga kortfristiga skulder	203	308	251
Övriga kortfristiga avsättningar	36	16	43
Summa kortfristiga skulder	815	1 427	1 168
Summa skulder och eget kapital	2 726	3 329	3 409

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-93	251	-213	378	502	-89
Justering för ej likviditetspåverkande poster	3	-52	24	-51	-17	58
Betald skatt	-10	-33	10	-134	-202	-58
Förändring av rörelsekapital	190	-35	296	-3	-61	238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90	131	117	190	222	149
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7	-4	-12	-10	-20	-22
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-7	-9	-15	-45	-39
Förvärv av verksamheter	-	-15	-	-53	-199	-146
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	14	-1	14	1	6	19
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	92	105	110	113	-36	-39
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-79	-204	-148	-208	-105	-45
Periodens kassaflöde	13	-99	-38	-95	-141	-84
Kursdifferens i likvida medel	2	2	6	2	7	11
Förändring av likvida medel	15	-97	-32	-93	-134	-73

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	1 015	942	1 103	849	849	973
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	1 015	942	1 103	849	849	973
Periodens totalresultat	-80	205	-169	297	431	-35
Utdelning	-50	-175	-50	-175	-175	-50
Förvärv egna aktier	-	-	-	-	-4	-4
Aktiesparplan	-3	1	-2	2	2	-2
Eget kapital vid periodens utgång	882	973	882	973	1 103	882

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	546	1 034	1 130	2 012	3 576	2 694
<i>Varav extern</i>	536	1 008	1 107	1 966	3 497	2 638
<i>Varav intern</i>	10	26	23	46	79	56
Finland	360	839	868	1 615	3 057	2 310
<i>Varav extern</i>	355	823	857	1 587	3 008	2 278
<i>Varav intern</i>	5	16	11	28	49	32
CEE	190	288	428	564	1 230	1 094
<i>Varav extern</i>	180	285	415	558	1 208	1 065
<i>Varav intern</i>	10	3	13	6	22	29
Moderbolaget och koncernposter	-25	-45	-46	-80	-150	-116
Koncernen	1 071	2 116	2 380	4 111	7 713	5 982

EBITA per segment

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	-16	151	-33	220	302	49
Finland	-40	102	-82	170	274	22
CEE	-34	6	-64	10	-21	-95
Moderbolaget och koncernposter	-5	-8	-7	-13	-18	-12
Koncernen	-95	251	-186	387	537	-36

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	5	9	10	19	18
Finland	6	5	12	11	22	23
CEE	3	1	7	3	10	14
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	0	0
Koncernen	14	11	28	24	51	55

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0	2	4	4	16	16
Finland	4	5	4	11	25	18
CEE	2	1	2	61	223	164
Moderbolaget och koncernposter	6	4	11	10	18	19
Koncernen	12	12	21	86	282	217

Nyckeltal

(Mkr om inget annat anges)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Resultatmått						
EBITA	-95	251	-186	387	537	-36
Marginalmått						
Bruttomarginal	6,6%	18,3%	6,3%	17,2%	16,1%	11,4%
EBITA-marginal	-8,9%	11,9%	-7,8%	9,4%	7,0%	-0,6%
Rörelsemarginal	-8,9%	11,8%	-8,0%	9,4%	6,9%	-0,7%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	940	694	940	694	1 006	940
Nettoskuldsättningsgrad	106,6%	71,3%	106,6%	71,3%	91,2%	106,6%
Soliditet	32,4%	29,2%	32,4%	29,2%	32,3%	32,4%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	834	788	905	768	895	924
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 909	1 616	1 975	1 558	1 789	1 951
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	1 203	1 011	1 272	972	1 162	1 273
Rörelsekapitalbindning	19,5%	9,3%	19,0%	9,3%	11,6%	15,4%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital (%)	-20,1%	61,8%	-19,2%	49,4%	29,7%	-2,2%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	-31,7%	99,4%	-29,3%	79,8%	46,2%	-2,8%
Avkastning på eget kapital (%)	-31,2%	83,6%	-33,5%	63,7%	38,1%	-8,3%
Per aktie						
Resultat per aktie (kr)	-1,49	4,01	-3,37	5,89	7,58	-1,69
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,49	4,01	-3,37	5,89	7,58	-1,69
Eget kapital per aktie (kr)	17,73	19,51	17,73	19,51	22,17	17,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,80	2,63	2,35	3,81	4,46	3,00
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 736	49 880	49 736	49 880	49 736	49 736
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 736	49 880	49 736	49 880	49 853	49 781
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 740	49 883	49 739	49 880	49 857	49 786
Övrigt						
Medeltal anställda	917	1 011	957	994	1 023	987

Tilläggsinformation

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	-49,4%	2,1%	-42,1%	-0,7%	0,8%	-21,5%
varav organisk tonnagestillväxt	-38,3%	3,5%	-39,0%	0,9%	-4,0%	-25,8%
varav pris- och mixförändringar	-16,8%	-3,9%	-8,9%	-4,3%	0,6%	-2,1%
varav valutaeffekter	7,2%	1,0%	7,2%	1,2%	2,3%	5,4%
varav förvärv	1,7%	2,8%	2,7%	2,2%	4,3%	5,8%
varav avyttrad verksamhet	-3,2%	-1,3%	-4,1%	-0,7%	-2,4%	-4,8%
Justerade resultatmått						
Underliggande EBITA	-10	162	-6	305	459	148
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	14,5%	16,5%	13,9%	16,4%	15,5%	14,2%
Underliggande EBITA-marginal	-1,0%	7,6%	-0,3%	7,4%	6,0%	2,5%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-3,1%	64,1%	-1,0%	62,8%	39,5%	11,6%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (kr)	-0,19	2,72	-0,63	4,69	6,17	0,85
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,19	2,72	-0,63	4,69	6,17	0,85
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,0	4,8
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	-85	39	-180	32	46	-166
Levererat tonnage (tusentals ton)	105,5	172,2	218,9	344,3	613,5	488,0
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	10,15	12,29	10,87	11,94	12,57	12,26

Underliggande EBITA per segment¹⁾

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2	87	8	159	253	102
Finland	-1	83	8	158	238	88
CEE	-6	-1	-15	1	-14	-30
Moderbolaget och koncernposter	-5	-7	-7	-13	-18	-12
Koncernen	-10	162	-6	305	459	148

1) EBITA justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och förluster avses skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och förluster görs enligt bolagets egen modell.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	13	16	26	25	54	55
Administrationskostnader	-19	-25	-36	-44	-80	-72
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-	-	-	-10	-10
Rörelseresultat	-6	-9	-10	-19	-36	-27
Finansiella poster	1	2	220	173	263	310
Resultat före skatt	-5	-7	210	154	227	283
Skatt	1	1	6	5	26	27
Periodens resultat	-4	-6	216	159	253	310

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	29	10	18
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 258	1 101	1 259
Räntebärande fordringar koncernbolag	62	19	30
Uppskjuten skattefordran	6	1	0
Summa anläggningstillgångar	1 356	1 131	1 308
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	521	251	389
Fordringar koncernbolag	23	24	126
Övriga rörelsefordringar	37	18	48
Likvida medel	52	118	50
Summa omsättningstillgångar	633	412	613
Summa tillgångar	1 989	1 543	1 921
Eget kapital	896	569	732
Långfristiga räntebärande skulder	931	823	1 017
Avsättningar	0	0	0
Summa långfristiga skulder	931	823	1 017
Kortfristiga räntebärande skulder	29	12	29
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	73	116	76
Leverantörsskulder	3	3	6
Skulder till koncernbolag	40	7	45
Övriga kortfristiga skulder	17	13	16
Summa kortfristiga skulder	162	151	172
Summa skulder och eget kapital	1 989	1 543	1 921

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Ställda säkerheter	1 261	1 230	1 264
Eventalförpliktelser	2	58	12

Not 1 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

(Mkr)	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Utdelning Erhållen (+)/ Lämnad (-)	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-jun 2009	26	-8	11	-4	235	605	113
	Jan-jun 2008	25	-4	7	-7	173	295	123

Inga transaktioner har skett med Nordic Capitals fonder, förutom utdelning beslutad av årsstämma. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt Förändringen från föregående period, i procent, av rörelsens nettoomsättning.

Justerad tillväxt

Underliggande omsättningstillväxt Förändring av rörelsens nettoomsättning från jämförelseperioden, mätt i procent och justerat för förändringar i marknadspriser och valutaeffekter.

Justerade resultatmätt

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

Justerade marginalmätt

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

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lager-vinster och –förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster)

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. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och –förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITA är rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

Justerad data per aktie

Underliggande resultat per aktie (kr) Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och –förluster (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 (kr) Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och –förluster (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 –förluster (avdrag vid vinst och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2008.