



BE Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2009

Malmö den 10 februari 2010

BE GROUP

Stabiliserad efterfrågan och fortsatt positivt kassaflöde för BE Group

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 011 Mkr (1 683), en minskning om 40 procent i jämförelse med föregående år. Levererat tonnage minskade med 18 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till -33 Mkr (-16) till följd av det lägre tonnaget samt lägre priser som medfört fortsatta realiserade lagerförluster om -32 Mkr (-32).
- Underliggande EBITA¹⁾ minskade till 9 Mkr (35).
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -0,71 kr (-0,58) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,09 kr (0,15).
- Rörelsekapitalet reducerades med ytterligare 108 Mkr vilket genererade ett kassaflöde före förändring av nettoskuld på 52 Mkr.
- BE Groups kostnadsbesparingsprogram fortsatte enligt plan och resulterade i totala besparingar på 170 Mkr under året, varav 50 Mkr under fjärde kvartalet.
- Kompletterande kostnadsreduktioner beslutades under slutet av året för att sänka den uthålliga kostnadsnivån med ytterligare 25 Mkr. Engångskostnader om 8 Mkr belastade det fjärde kvartalet.

HELÅRET 2009

- Nettoomsättningen minskade med 44 procent till 4 308 Mkr (7 713) med en tonnageminskning på 32 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till -266 Mkr (532) vilket inkluderade realiserade lagerförluster om -255 Mkr (46).
- Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 4 Mkr (459).
- Krafftfulla åtgärder reducerade rörelsekapitalet med 545 Mkr under året.
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -5,00 kr (7,58) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,99 kr (6,17).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning för räkenskapsåret 2009 (1,00 kr) utgår till aktieägarna.

1) Definitioner sid 19.

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

BE Group, som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, 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 2009 omsatte koncernen 4,3 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 påverkade också det fjärde kvartalet med en fortsatt låg global efterfrågan på stål och andra metaller.

Enligt World Steel Associations (WSA) statistik uppgick den globala produktionen av stål under 2009 till 1 220 miljoner ton, 8 procent lägre än under 2008. Siffran påverkas kraftigt av att Kina, som representerar 47 procent av den totala produktionen, uppvisade en produktionsökning på 14 procent under året. Inom EU-länderna minskade produktionen med 30 procent.

Kapacitetsutnyttjandet i världens stålproduktion har stigit under hösten och uppgick i december till 72 procent vilket skall jämföras med 58 procent i december 2008. Detta har inneburit att stålpriserna pressats nedåt under det fjärde kvartalet på grund av utbudsökningen.

Ambitionerna att minska lagernivåerna i hela värdekedjan från stålproducenter till stålanvändare har fortsatt under det fjärde kvartalet. Utvecklingen framöver i distributörsledet är beroende av utvecklingen av den underliggande efterfrågan. Under det fjärde kvartalet ökade lagernivåerna hos de europeiska distributörerna, mätt i lagerdagar, främst beroende på den låga efterfråganivån. Enligt branschstatistik minskade försäljningen i distributionsledet inom EU med 27 procent under helåret 2009. För BE Group var nedgången större beroende på en relativt stor nedgång i industriproduktionen inom flera av de länder där koncernen bedriver verksamhet.

Efterfrågan på stål inom EU-länderna har fallit tillbaka till en nivå som motsvarar den i början av 1990-talet.

Utvecklingen på BE Groups marknader speglar i allt väsentligt utvecklingen i den allmänna konjunkturen. Sammantaget var koncernens levererade tonnage under det fjärde kvartalet, med en nedgång under december enligt normalt säsongsmönster, i nivå med det andra kvartalet och 13 procent högre än under det tredje kvartalet.

Utsikter

WSA förväntar sig en återhämtning av världsmarknaden för stål under 2010 med en prognostiserad synbar tillväxt på över 9 procent. Inom EU förväntas ökningen uppgå till över 12 procent.

För BE Group är efterfrågeutvecklingen för helåret 2010 i nuläget svårbedömd. Under inledningen av 2010 har en ökad aktivitet hos flera av BE Groups kundgrupper observerats som inneburit ett ökat antal offertförfrågningar, vilket förväntas resultera i en för-

bättrad efterfrågan under de kommande månaderna. Inköpspriserna, och följaktligen också BE Groups försäljningspriser, har utvecklats svagt under inledningen av året. Priserna bedöms öka under resterande del av det första kvartalet och därefter följa en uppåtgående trend. Prisutvecklingen är emellertid beroende av hur produktionsvolymerna i stålproducentledet anpassas mot den aktuella efterfråganivån.

Anpassning och optimering av lagernivåerna kommer att fortsätta under det första kvartalet 2010. Koncernens kostnadsbesparingsprogram har utökats successivt under 2009. Den sammanlagda kostnadsreduktionen under 2009 uppgick till cirka 170 Mkr och under slutet av 2009 har ytterligare besparingar på 25 Mkr initierats, vilka får full effekt från och med 2011.

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

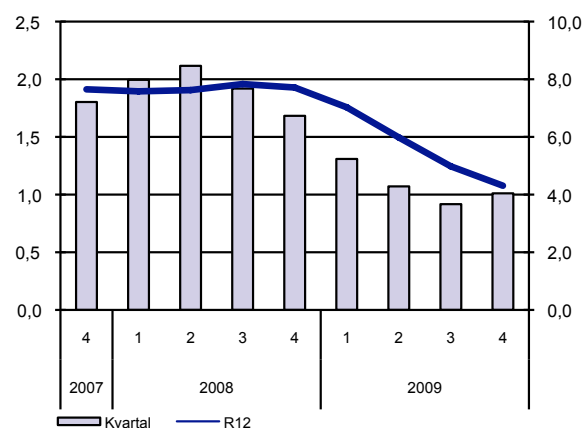
Utvecklingen under oktober-december

Koncernen

Försäljningen fortsatte att minska under det fjärde kvartalet i förhållande till föregående år till följd av den svaga efterfrågan och lägre försäljningspriser.

Nettoomsättningen minskade med 40 procent och uppgick till 1 011 Mkr (1 683) beroende på tonnageminskning om 18 procent samt lägre priser. Det genomsnittliga försäljningspriset var 27 procent lägre än under samma period föregående år och uppgick till 9,70 kr per kg (13,27). I jämförelse med det tredje kvartalet minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 2 procent. Denna nedgång beror främst

Nettoomsättning, Mdkr
Kvartal och rullande 12 månader



på lägre genomsnittspriser i Sverige föranlett av en relativt sett lägre andel försäljning av rostfritt stål under kvartalet. Det levererade tonnaget ökade mellan tredje och fjärde kvartalet med 13 procent, vilket motsvarar ett normalt säsongsmässigt mönster.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 119 Mkr (197), vilket resulterar i en bruttomarginal på 11,7 procent (11,7). Resultatet påverkades negativt av lagerförluster om -32 Mkr (-32). Den underliggande bruttomarginalen stärktes till 14,6 procent (13,6).

EBITA-resultatet uppgick till -31 Mkr (-15). Underliggande EBITA minskade till 9 Mkr (35). Resultatnedgången är hänförlig till det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Resultatet påverkades positivt av en lägre omkostnadsnivå uppnådd genom koncernens kostnadsbesparingsprogram. Kvartalets resultat har belastats med reserveringar för osäkra kundfordringar på 9 Mkr samt engångskostnader kopplade till ytterligare besparingsprogram på 8 Mkr.

EBITA-marginalen uppgick till -3,1 procent (-0,9) och den underliggande EBITA-marginalen till 0,8 procent (2,1).

Kostnadsbesparingsprogram

För att möta den kraftiga konjunktur nedgången har BE Group sedan slutet av 2008 drivit ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. För helåret 2009 uppgick effekterna av detta program till cirka 170 Mkr, varav omkring 50 Mkr uppnåddes under det fjärde kvartalet. Engångskostnaderna för kostnadsbesparingsprogrammet, 26 Mkr, beaktades i sin helhet under det fjärde kvartalet 2008. De uthålliga besparingarna bedöms uppgå till cirka 150 Mkr i årstakt.

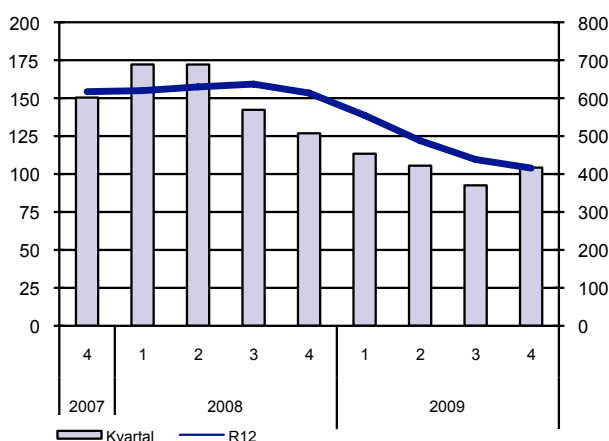
I syfte att ytterligare sänka kostnadsnivån inleddes kompletterande besparingar under slutet av 2009. Den uthålliga besparingen bedöms uppgå till 25 Mkr och beräknas få full effekt från och med 2011. Besparingarna avser personalneddragningar i

Nettoomsättning och resultatutveckling oktober-december

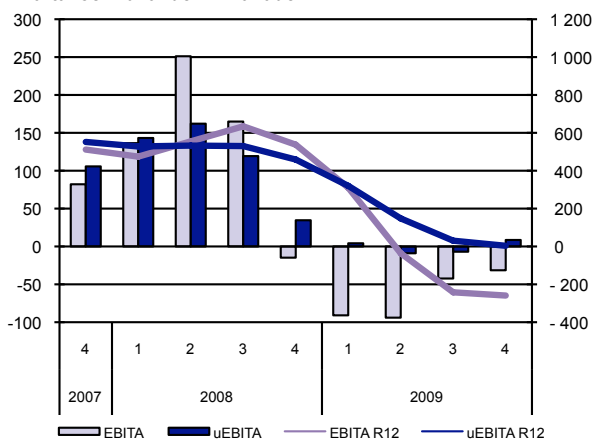
(Mkr)

Nettoomsättning 2008	1 683
Nettoomsättning 2009	1 011
Rörelseresultat 2008	-16
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1
EBITA 2008	-15
Jämförelsestörande poster	18
Lagerförluster	32
Underliggande EBITA 2008	35
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginal	-81
Omkostningsförändringar m m	55
Underliggande EBITA 2009	9
Jämförelsestörande poster	-8
Lagerförluster	-32
EBITA 2009	-31
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2
Rörelseresultat 2009	-33

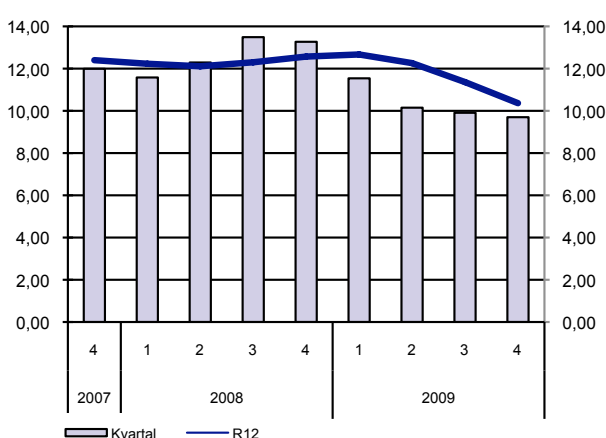
Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)
Kvartal och rullande 12 månader



både Sverige och Finland. Engångskostnader på 8 Mkr för dessa kompletterande besparingar belastade i sin helhet det fjärde kvartalet 2009. Dessutom pågår förhandlingar om att öka omfattningen av pågående permitteringar i Finland, vilket kommer att sänka omkostnadsnivån ytterligare under 2010.

Utvecklingen för distributionskanalerna

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

Av den totala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utgjorde 81 procent (83) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning med 55 procentenheter (51) och på serviceförsäljning med 26 procentenheter (32). Nedgången i serviceandelen är främst beroende på en relativt sett mindre andel försäljning i det finska affärsområdet.

Utvecklingen för handelsstål

Prisnedgången på handelsstål har fortsatt under kvartalet och det genomsnittliga försäljningspriset per kg minskade med 32 procent till 7,64 kr (11,15). I jämförelse med närmast föregående kvartal minskade försäljningspriset med 2 procent. Nettoomsättningen för handelsstål uppgick till 735 Mkr (1 299). Uttryckt i tonnage minskade koncernens försäljning med 17 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (77) av BE Groups nettoomsättning.

Utvecklingen för rostfritt stål

Försäljningspriset för rostfritt stål steg under kvartalet bland annat till följd av högre priser på nickel och andra legeringsmetaller. Det genomsnittliga försäljningspriset var 15 procent lägre än under fjärde kvartalet föregående år men 3 procent högre i jäm-

förelse med tredje kvartalet innevarande år.

BE Groups försäljning av rostfritt stål under fjärde kvartalet minskade med 27 procent jämfört med föregående år och uppgick till 188 Mkr (259). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen ökade och uppgick till 19 procent (15). Sålut tonnage var 14 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

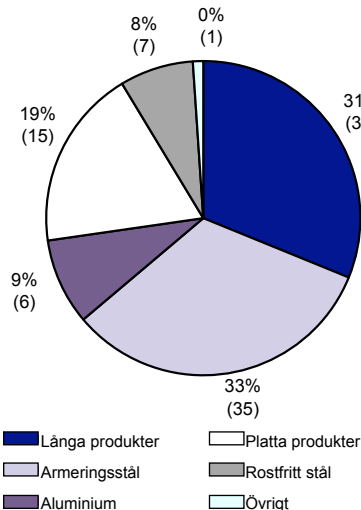
I Sverige noterades en något stabiliserad efterfrågan under kvartalet, beaktat normal säsongsmässig nedgång i december. I jämförelse med tredje kvartalet ökade levererat tonnage med 21 procent medan försäljningspriset minskade med 6 procent, främst beroende på en lägre andel försäljning av rostfritt stål under det fjärde kvartalet.

Jämfört med föregående år minskade nettoomsättningen under kvartalet med 32 procent till 503 Mkr (741), främst beroende på 25 procent lägre försäljningspriser. Tonnaget var 9 procent lägre än under samma kvartal föregående år.

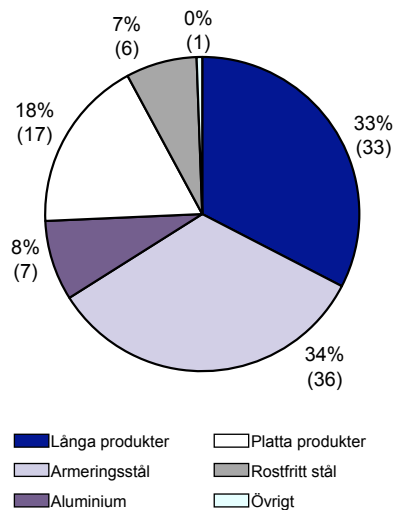
Trots den relativt svaga efterfrågan uppvisar affärsområdet ett positivt EBITA-resultat som ökade till 12 Mkr (7). Detta främst beroende på att kostnadsbesparingsprogrammet utvecklades enligt plan och bidrog positivt till resultatet, vilket kompenserade den lägre affärsvolymen. Ytterligare besparingar initierades under slutet av 2009 och engångskostnader på 8 Mkr belastade det fjärde kvartalet.

Lagerförlusterna uppgick till -8 Mkr (-18), varav -3 Mkr är relaterade till det samägda bolaget Arcelor-Mittal BE Group SSC AB. Beaktat dessa korrigeringsposter uppgick det underliggande EBITA-resultatet till 28 Mkr (30).

Huvudprodukternas andel av försäljningen fjärde kvartalet 2009



Huvudprodukternas andel av försäljningen under jan-dec 2009



Affärsområde Finland

I Finland, som påverkades av konjunkturedgången senare än Sverige, fortsatte aktiviteten att vara på en låg nivå inom samtliga delar av industrin. Nettoomsättningen uppgick till 327 Mkr (672), vilket är en minskning med 51 procent. Det levererade tonnaget minskade med 36 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro minskade med 24 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset var oförändrat i jämförelse med tredje kvartalet, medan tonnaget ökade med 10 procent.

Resultatet var fortsatt svagt och EBITA försämrades till -16 Mkr (14) och underliggande EBITA uppgick till -1 Mkr (22). Resultatnedgången beror på det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Prisnedgången resulterade i realiserade lagerförluster under kvartalet på -15 Mkr (-5) beroende på utförsäljning av material med låg lageromsättningshastighet.

Omkostnaderna minskade under kvartalet med hjälp av genomfört besparingsprogram med bland annat omfattande personalpermitteringar. Med anledning av den fortsatt låga efterfrågan har förhandlingar inletts om att förlänga pågående permitteringar.

Arbetet med att reducera lagernivåerna fortsatte framgångsrikt under kvartalet.

Affärsområde CEE

Marknaderna i Central- och Östeuropa fortsatte att uppvisa en viss återhämtning med en ökad efterfrågan under det fjärde kvartalet.

Affärsområdets nettoomsättning minskade med 32 procent till 206 Mkr (305), medan tonnaget minskade med 7 procent i jämförelse med fjärde kvartalet föregående år. I förhållande till det tredje kvartalet ökade tonnaget med 12 procent.

Det genomsnittliga försäljningspriset fortsatte att minska och var 27 procent lägre än under motsvarande period föregående år och 4 procent lägre än under det tredje kvartalet.

Resultatutvecklingen var fortsatt otillfredsställande och EBITA uppgick till -27 Mkr (-34), främst beroende på negativa priseffekter och lagerförluster om -8 Mkr (-8). Effekter från det pågående kostnadsbesparingsprogrammet påverkade omkostnadsnivån positivt. Affärsområdet belastades under kvartalet med reserver för osäkra kundfordringar om 8 Mkr, främst relaterade till den slovakiska verksamheten. Underliggande EBITA uppgick till -18 Mkr (-15).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -18 Mkr (-14), varav räntenetto -11 Mkr (-14). På årsbasis motsvarar detta 5,4 procent (5,4)

av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 807 Mkr (1 035).

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 16 Mkr (1), motsvarande 31 procent (5) av resultatet före skatt. Den höga skatteprocenten under kvartalet var främst beroende på aktivering av skatt hänförlig till underskottsavdrag.

Kassaflöde

Kassaflödet har under kvartalet varit fortsatt positivt och uppgick före förändring av nettoskuld till 52 Mkr (128). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 Mkr (154). Den positiva kassaflödeseffekten från minskningen av rörelsekapitalet har fortsatt, dock i något lägre omfattning än tidigare under året, och uppgick under kvartalet till 108 Mkr (173). Rörelsekapitalbindningen förbättrades och uppgick till 13 procent (16).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 Mkr (-26). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19 Mkr (-54). Jämförelsesiffran 2008 inkluderade en amortering på 24 Mkr i förvärvat bolag.

Utveckling under helåret 2009

Koncernen

Sammantaget under 2009 minskade koncernens nettoomsättning med 44 procent och uppgick till 4 308 Mkr (7 713). Tonnagenedgången för jämförbara enheter svarade för 32 procentenheter. En negativ pris- och mixförändring samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige, som skedde i juni 2008, påverkade nettoomsättningen med 16 respektive 2 procentenheter. Dessa effekter motverkades av förvärvad omsättning på 1 procentenhet samt positiva valutaeffekter på 5 procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 44 procent.

Prisutvecklingen var fallande under större delen av året och i förhållande till 2008 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 18 procent och uppgick till 10,36 kr (12,57).

Koncernens bruttoreultat minskade till 367 Mkr (1 238), vilket resulterar i en bruttomarginal på 8,5 procent (16,1). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -255 Mkr (46). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 14,1 procent (15,5).

EBITA-resultatet försämrades till -259 Mkr (537) och underliggande EBITA uppgick till 4 Mkr (459). Resultatförsämringen är hänförlig till lägre tonnage och försäljningspriser. Försämringen motverkas till viss del av en lägre omkostnadsnivå som beror på positiva effekter av kostnadsbesparingsprogrammet. EBITA-marginalen försämrades till -6,0 procent (7,0)

Nettoomsättning och resultatutveckling under året som helhet

(Mkr)	Utfall	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2008	7 713	7 544
Nettoomsättning 2009	4 308	4 191
Rörelseresultat 2008	532	462
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	5	5
EBITA 2008	537	467
Jämförelsestörande poster	-32	26
Lagervinster	-46	-45
Underliggande EBITA 2008	459	448
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginal	-585	-573
Omkostnadsförändringar m m	130	133
Underliggande EBITA 2009	4	8
Jämförelsestörande poster	-8	-8
Lagerförluster	-255	-235
EBITA 2009	-259	-235
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-7	-6
Rörelseresultat 2009	-266	-241

medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 0,1 procent (6,0).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisade en omsättning om 2 077 Mkr (3 576), en minskning med 42 procent främst beroende på en tonnagededgång på 32 procent samt lägre priser. För jämförbara enheter var nedgången i nettoomsättning 39 procent.

EBITA uppgick till -17 Mkr (302) och underliggande EBITA till 55 Mkr (253). Försämringen är främst hänförlig till den lägre affärsvolymen och kompenseras av en lägre omkostnadsnivå föranledd av genomfört besparingsprogram. Totala realiserade lagerförluster i affärsområdet uppgick till -64 Mkr (4). Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till -5 Mkr (9).

Andelen serviceförsäljning uppgick till 24 procent (28) av affärsområdets nettoomsättning.

Affärsområde Finland

För affärsområde Finland uppgick omsättningen till 1 491 Mkr (3 057), vilket är en minskning med 51 procent. Den totala tonnagededgången, som uppgick till 45 procent, och de lägre försäljningspriserna har haft

en kraftfull påverkan på EBITA som minskade till -111 Mkr (274). Omkostnadsnivån har reducerats, bland annat genom omfattande personalpermitteringar, för att kompensera för den lägre affärsvolymen.

Kraftfulla åtgärder har vidtagits under året för att reducera rörelsekapitalet och lagervärdet reducerades med 61 procent. Uttryckt i ton är reduktionen 53 procent. De realiserade lagerförlusterna uppgick till -117 Mkr (38) vilket resulterade i ett underliggande EBITA-resultat på 6 Mkr (238). Serviceförsäljningen var oförändrad och uppgick till 47 procent (47) av nettoomsättningen.

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE minskade med 33 procent och uppgick till 828 Mkr (1 230). Levererat tonnage minskade med 8 procent i jämförelse med föregående år. För jämförbara enheter är omsättningsminskningen 42 procent och tonnagededgången 24 procent. EBITA försämrades till -119 Mkr (-21) medan underliggande EBITA försämrades till -45 Mkr (-14). Affärsområdet belastades med lagerförluster på -74 Mkr (4). Den lägre omsättningen och det försämrade resultatet är ett resultat av nedgången i tonnage och de lägre försäljningspriserna. De genomsnittliga försäljningspriserna minskade med 27 procent jämfört med helåret 2008.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under året till -56 Mkr (-30), varav räntenetto -40 Mkr (-44). Räntenettet motsvarar 4,4 procent (5,6) av den räntebärande nettoskuld som uppgick till i genomsnitt 908 Mkr (796). Finansnettot har påverkats negativt av valutakursdifferenser på -10 Mkr (16).

Skatteintäkten för året uppgick till 73 Mkr (-124) motsvarande 23 procent (25) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

Under året uppgick kassaflödet före förändring av nettoskuld till 240 Mkr (-36). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick, trots den kraftiga resultatförsämringen, till 282 Mkr (222). Kassaflödeseffekten av reducerat rörelsekapital uppgick till 545 Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42 Mkr (-258, varav förvärv -199). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -177 Mkr (-105) beroende på amortering av finansiella skulder och utbetald utdelning.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 461 Mkr (1 048). Kraftfulla åtgärder för att reducera

rörelsekapitalet genomfördes, vilket lett till en kassaflödeseffekt på 545 Mkr under verksamhetsåret. Varulagret reducerades med 666 Mkr till 604 Mkr, en minskning på 52 procent. Minskningen mätt i ton uppgick till 40 procent.

Av investeringarna under året på 58 Mkr (282; jämförelsesiffran inkluderar förvärv) utgör investeringar i materiella anläggningstillgångar 29 Mkr (44) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 29 Mkr (20). Investeringarna avser främst investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform samt investeringar i samband med omstrukturering av verksamheten i Lahtis, Finland. Som ett led i koncernens besparingsprogram har en del av tidigare beslutade investeringar skjutits på framtiden.

Avkastningen på operativt kapital (exklusive immateriella tillgångar) försämrades och var under perioden negativ (46 procent). Det genomsnittliga operativa kapitalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av förvärv under 2008.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 197 Mkr (125). Vid årsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 211 Mkr.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 777 Mkr (1 006). Minskningen beror på en framgångsrik minskning av rörelsekapitalet. Den årliga amorteringen uppgår till 28 Mkr med aktuell valutakurs. BE Groups totala lånefaciliteter uppgick till 1 168 Mkr. Slutförfallodag för 95 procent av lånefaciliteten är december 2011.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid årsskiftet till 798 Mkr (1 103), medan nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 97,4 procent (91,2).

Organisation, struktur och medarbetare

Kostnadsbesparingsprogrammet har under perioden medfört personalneddragningar i främst Sverige, Finland och Tjeckien, lönesänkningar på flera marknader inom CEE samt omfattande personalpermitteringar i Finland.

Antalet anställda minskade till 884 (varav cirka 100 permittierade) jämfört med 1 038 vid årets början. Medelantalet anställda under året uppgick till 912 (1 023).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 146 Mkr (362). Minskningen beror på att utställda garantier i samband med fastighetsförsäljningar 2004, där del av garantierna var tidsbegränsade till fem år, löpte ut under fjärde kvartalet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick årets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 50 Mkr (54). Rörelseresultatet uppgick till -16 Mkr (-36).

Finansnettot uppgick till 226 Mkr (263) beroende på valutakursvinster samt erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 210 Mkr (227) och resultat efter skatt till 217 Mkr (253).

Under året har moderbolaget investerat 29 Mkr (18) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 140 Mkr (50).

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 avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster (definitioner på sidan 19). Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation. Under 2009 har den kraftiga konjunkturedgången inneburit att endast målet för nettoskuld-sättningsgrad uppnåddes.

Måltal	Mål	Utfall 2009
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	neg
Underliggande EBITA-marginal	>6%	0,1%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	0,3%
Nettoskuld/eget kapital	<150%	97,4%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	14,5

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

Nordic Capitals fonder sålde den 18 november 2009 hela sitt innehav om 10 300 764 aktier, motsvarande 20,6 procent av kapital och röster till ett flertal, i huvudsak, svenska institutioner. Inga transaktioner har gjorts med Nordic Capitals fonder under året, annat än sedvanlig utdelning beslutad av årsstämman.

Moderbolagets transaktioner med närstående dotterbolag framgår av not på sidan 18.

Valberedning

Med hänsyn till de ägarförändringar som skett i BE Group har Ulf Rosberg, representerande Nordic Capital utträtt ur valberedningen. Som en av de större ägarna har AMF Pension utsett Peter Lindell som sin representant.

Valberedningen får efter denna förändring följande sammansättning: KG Lindvall representerar Swedbank Robur Fonder, Frank Larsson representerar Handelsbanken Fonder, Torbjörn Callvik representerar Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, Peter Lindell representerar AMF Pension samt Carl-Erik Ridderstråle som ordförande för BE Group AB.

Årsstämma 2010

BE Groups årsstämma hålls tisdagen den 27 april 2010, kl 16.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2009 (1,00). Förslaget att inte lämna någon utdelning är föranlett av årets resultat.

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Styrelsen bedömer att detta är en balanserad nivå med hänsyn tagen till koncernens nettoskuldssättningsgrad, de operativa risker som finns i verksamheten, koncernens kassaflöden och förvärvsstrategi.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group exponeras för affärsrisker och finansiella risker i den löpande verksamheten. Förändringar i stålpriser, efterfrågan, valutakurser och räntenivåer är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden.

BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I års-

redovisningen för 2008, som avlämnades i mars 2009, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 standarder 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 ekonomisk information under 2010 vid följande datum:

- Årsredovisningen för 2009 kommer att vara tillgänglig i slutet av mars 2010
- Delårsrapport januari-mars 2010 publiceras den 27 april 2010
- Delårsrapport januari-juni 2010 publiceras den 15 juli 2010
- Delårsrapport januari-september 2010 publiceras den 22 oktober 2010

Malmö den 10 februari 2010
BE Group AB (publ)

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 10 februari 2010, kl 07.30.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Lars Bergström, tel: 070-240 52 35, e-post: lars.bergstrom@begroup.com

CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88, e-post: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 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 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Nettoomsättning		1 011	1 683	4 308	7 713
Kostnad för sålda varor		-892	-1 486	-3 941	-6 475
Bruttoresultat		119	197	367	1 238
Försäljningskostnader		-125	-151	-497	-567
Administrationskostnader		-27	-38	-132	-170
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	2	-26	1	22
Andel av resultat i joint venture		-2	2	-5	9
Rörelseresultat		-33	-16	-266	532
Finansiella poster		-18	-14	-56	-30
Resultat före skatt		-51	-30	-322	502
Skatt		16	1	73	-124
Periodens resultat		-35	-29	-249	378
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		2	1	7	5
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		13	13	50	46
Resultat per aktie		-0,71	-0,58	-5,00	7,58
Resultat per aktie efter utspädning		-0,71	-0,58	-5,00	7,58

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Periodens resultat	-35	-29	-249	378
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	3	75	-20	97
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-3	-51	20	-61
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	14	-5	17
Summa övrigt totalresultat	0	38	-5	53
Periodens totalresultat	-35	9	-254	431

Not 1 Poster av engångskaraktär*

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Realisationsresultat avseende apportegendom till joint venture	-	8	-	58
Engångskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogram	-8	-26	-8	-26
Summa poster av engångskaraktär	-8	-18	-8	32

* Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 31 dec	2008 31 dec
Goodwill	647	651
Övriga immateriella anläggningstillgångar	72	48
Materiella anläggningstillgångar	321	356
Andelar i joint venture	119	138
Finansiella anläggningstillgångar	2	4
Uppskjuten skattefordran	46	7
Summa anläggningstillgångar	1 207	1 204
Varulager	604	1 270
Kundfordringar	435	711
Övriga rörelsefordringar	68	99
Likvida medel	197	125
Summa omsättningstillgångar	1 304	2 205
Summa tillgångar	2 511	3 409
Eget kapital	798	1 103
Långfristiga räntebärande skulder	892	1 041
Avsättningar	15	12
Uppskjuten skatteskuld	53	85
Summa långfristiga skulder	960	1 138
Kortfristiga räntebärande skulder	84	93
Leverantörsskulder	512	781
Övriga kortfristiga skulder	134	251
Övriga kortfristiga avsättningar	23	43
Summa kortfristiga skulder	753	1 168
Summa skulder och eget kapital	2 511	3 409

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Resultat före skatt	-51	-30	-322	502
Justering för ej likviditetspåverkande poster	12	43	49	-17
Betald skatt	1	-32	10	-202
Förändring av rörelsekapital	108	173	545	-61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	154	282	222
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11	-6	-29	-20
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9	-22	-29	-45
Förvärv av verksamheter	0	0	0	-199
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	2	2	16	6
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	52	128	240	-36
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-19	-54	-177	-105
Periodens kassaflöde	33	74	63	-141
Kursdifferens i likvida medel	6	5	9	7
Förändring av likvida medel	39	79	72	-134

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Eget kapital vid periodens ingång	833	1 099	1 103	849
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	833	1 099	1 103	849
Periodens totalresultat	-35	9	-254	431
Utdelning	-	-	-50	-175
Förvärv egna aktier	-	-4	-	-4
Aktiesparplan	0	-1	-1	2
Eget kapital vid periodens utgång	798	1 103	798	1 103

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	503	741	2 077	3 576
Varav extern	493	727	2 037	3 497
Varav intern	10	14	40	79
Finland	327	672	1 491	3 057
Varav extern	318	662	1 465	3 008
Varav intern	9	10	26	49
CEE	206	305	828	1 230
Varav extern	200	293	806	1 208
Varav intern	6	12	22	22
Moderbolaget och koncernposter	-25	-35	-88	-150
Koncernen	1 011	1 683	4 308	7 713

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	46	51	179	265
Finland	30	47	130	237
CEE	30	33	114	124
Moderbolaget och koncernposter	-2	-4	-7	-13
Koncernen	104	127	416	613

EBITA per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	12	7	-17	302
Finland	-16	14	-111	274
CEE	-27	-34	-119	-21
Moderbolaget och koncernposter	0	-2	-12	-18
Koncernen	-31	-15	-259	537

EBITA marginal per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	2,4%	1,0%	-0,8%	8,4%
Finland	-4,9%	2,1%	-7,5%	9,0%
CEE	-13,2%	-11,1%	-14,4%	-1,7%
Moderbolaget och koncernposter	-	-	-	-
Koncernen	-3,1%	-0,9%	-6,0%	7,0%

Segmentsredovisning

Underliggande EBITA per segment¹⁾

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	28	30	55	253
Finland	-1	22	6	238
CEE	-18	-15	-45	-14
Moderbolaget och koncernposter	0	-2	-12	-18
Koncernen	9	35	4	459

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 till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underliggande EBITA marginal per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	5,7%	4,1%	2,6%	7,1%
Finland	-0,2%	3,3%	0,4%	7,8%
CEE	-8,8%	-5,0%	-5,4%	-1,2%
Moderbolaget och koncernposter	-	-	-	-
Koncernen	0,8%	2,1%	0,1%	6,0%

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	5	4	19	19
Finland	6	6	24	22
CEE	4	4	14	10
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
Koncernen	15	14	57	51

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Sverige	0	9	6	16
Finland	8	11	20	25
CEE	1	9	3	223
Moderbolaget och koncernposter	11	4	29	18
Koncernen	20	33	58	282

Nyckeltal

(Mkr om inget annat anges)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Resultatmått				
EBITA	-31	-15	-259	537
Marginalmått				
Bruttomarginal	11,7%	11,7%	8,5%	16,1%
EBITA-marginal	-3,1%	-0,9%	-6,0%	7,0%
Rörelsemarginal	-3,3%	-1,0%	-6,2%	6,9%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	777	1 006	777	1 006
Nettoskuldsättningsgrad	97,4%	91,2%	97,4%	91,2%
Soliditet	31,8%	32,3%	31,8%	32,3%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	519	1 087	751	895
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 622	2 136	1 834	1 789
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	906	1 449	1 125	1 162
Rörelsekapitalbindning	12,8%	16,1%	17,4%	11,6%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital (%)	-8,2%	-3,0%	-14,5%	29,7%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	-13,9%	-4,1%	-23,0%	46,2%
Avkastning på eget kapital (%)	-17,3%	-10,5%	-26,9%	38,1%
Per aktie				
Resultat per aktie (kr)	-0,71	-0,58	-5,00	7,58
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,71	-0,58	-5,00	7,58
Eget kapital per aktie (kr)	16,05	22,17	16,05	22,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,41	3,09	5,67	4,46
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 736	49 736	49 736	49 736
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 736	49 773	49 736	49 853
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 753	49 773	49 749	49 857
Övrigt				
Medeltal anställda	882	1 042	912	1 023

Tilläggsinformation

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-39,9%	-6,6%	-44,1%	0,8%
varav organisk tonnagestillväxt	-17,8%	-19,5%	-32,3%	-4,0%
varav pris- och mixförändringar	-22,2%	6,0%	-15,9%	0,6%
varav valutaeffekter	0,1%	5,4%	4,8%	2,3%
varav förvärv	0,0%	5,8%	1,5%	4,3%
varav avyttrad verksamhet	0,0%	-4,3%	-2,2%	-2,4%
Justerade resultatmått				
Underliggande EBITA	9	35	4	459
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	14,6%	13,6%	14,1%	15,5%
Underliggande EBITA-marginal	0,8%	2,1%	0,1%	6,0%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	3,8%	9,5%	0,3%	39,5%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (kr)	-0,09	0,15	-0,99	6,17
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,09	0,15	-0,99	6,17
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	14,5	2,0
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-32	-32	-255	46
Levererat tonnage (tusentals ton)	104	127	416	613
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	9,70	13,27	10,36	12,57

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 helår	2008 helår
Nettoomsättning	12	15	50	54
Administrationskostnader	-14	-18	-68	-80
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-10	2	-10
Rörelseresultat	0	-13	-16	-36
Finansiella poster	-7	105	226	263
Resultat före skatt	-7	92	210	227
Skatt	2	15	7	26
Periodens resultat	-5	107	217	253

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 31 dec	2008 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	46	18
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 333	1 259
Räntebärande fordringar koncernbolag	84	30
Uppskjuten skattefordran	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 464	1 308
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	323	389
Fordringar koncernbolag	64	126
Övriga rörelsefordringar	36	48
Likvida medel	140	50
Summa omsättningstillgångar	563	613
Summa tillgångar	2 027	1 921
Eget kapital	917	732
Långfristiga räntebärande skulder	877	1 017
Avsättningar	0	0
Summa långfristiga skulder	877	1 017
Kortfristiga räntebärande skulder	28	29
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	159	76
Leverantörsskulder	9	6
Skulder till koncernbolag	24	45
Övriga kortfristiga skulder	13	16
Summa kortfristiga skulder	233	172
Summa skulder och eget kapital	2 027	1 921

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

	2009	2008
(Mkr)	31 dec	31 dec
Ställda säkerheter	1 250	1 264
Eventalförpliktelser	34	12

Not 2 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

(Mkr)	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Erhållen Utdelning	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-dec 2009	50	-18	30	-10	235	470	183
	Jan-dec 2008	54	-14	26	-14	333	545	121

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 resultatmått

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

Justerade marginalmått

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

Underliggande EBITA-marginal

Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (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 lagerförluster (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 lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktat skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)

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

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA

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

Övrigt

Lagervinster och lagerförluster

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.