



**BE GROUP**

**BE Group AB (publ)**

Delårsrapport januari-mars 2009

## **BE Group visar försämrat resultat och möter konjunktunedgången med ytterligare kostnadsbesparingar**

- Nettoomsättningen minskade med 34,4% jämfört med motsvarande period föregående år till 1 309 Mkr (1 995) och levererat tonnage minskade med 34,2%. Nettoomsättningen har påverkats positivt av valutaeffekter med 7,4%.
- Rörelseresultatet minskade till -93 Mkr (135) på grund av tonnagededgången samt lagerförluster om -95 Mkr (-7).
- Underliggande EBITA<sup>1)</sup> uppgick till 4 Mkr (143) och underliggande EBITA-marginal till 0,3% (7,2).
- Resultat per aktie<sup>2)</sup> minskade till -1,88 kr (1,87) och underliggande resultat per aktie<sup>2)</sup> till -0,44 kr (1,97).
- Kassaflödet före förändring av nettoskuld förbättrades i förhållande till föregående år och nettoskulden minskade under kvartalet.
- Lars Bergström har tillträtt som ny verkställande direktör och koncernchef.
- Under senare delen av kvartalet och under april har en stabilisering av utlevererat tonnage på koncernens huvudmarknader noterats.
- Kostnadsbesparingarna utvidgas och de sammanlagda årliga kostnadsminskningarna till följd av kostnadsbesparingsprogram beräknas uppgå till 150 Mkr och uppnås under 2009.

<sup>1)</sup> Definitioner, se sidan 16.

<sup>2)</sup> 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 drygt 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](http://www.begroup.com).

## Marknad och omvärld

Den globala konjunkturnedgången som inleddes under andra halvan av 2008 fördjupades under det första kvartalet 2009. Efterfrågan på stål och andra metaller minskade och omfattande lagerminskningar skedde i hela värdekedjan från producenter till användare.

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala produktionen av stål under perioden januari-mars till 264 miljoner ton, vilket var 23% lägre än under motsvarande period 2008. Siffran påverkas kraftigt av att Kina, som representerar 48% av den totala produktionen, uppvisade en ökning på drygt 1% under perioden. Inom EU-länderna minskade produktionen med 44%. Med hänsyn till de pågående lagerminskningarna bedöms emellertid den verkliga förbrukningen av stål vara högre än aktuella produktionsnivåer.

Till följd av den minskade efterfrågan och höga lagernivåer fortsatte den generella prisnedgången från det fjärde kvartalet 2008. Priserna pressades successivt nedåt under perioden beroende på förväntan om kommande lägre prisnivåer. Denna prispress har drabbat såväl stålproducenter som ståldistributörer.

Utvecklingen på BE Groups marknader har under kvartalet speglat utvecklingen i den allmänna konjunkturen. Nedgången i efterfrågan fortsatte från det fjärde kvartalet och resulterade i kraftiga tonnageminskningar. I Sverige noteras lägre efterfrågan främst från verkstadsindustrin, medan prisnedgången var mer begränsad än på andra marknader. I Finland, som påverkades av konjunkturnedgången senare än Sverige, var efterfrågeminskningen kraftigare med låg aktivitet inom hela industrin. Utvecklingen på marknaderna i Central- och Östeuropa präglades av stora lagerneddragningar, fallande priser och marginalpress.

## Utsikter

BE Group räknar med en svag utveckling under helåret 2009 med sämre efterfrågan och lägre försäljningspriser än under 2008.

Koncernens inköps- och försäljningspriser fortsätter att falla under det andra kvartalet, dock i lägre takt än under de två senaste kvartalen. Detta väntas medföra ytterligare lagerförluster under det andra kvartalet. BE Groups bedömning i nuläget är att priserna därefter kommer att stabiliseras. BE Group kommer att fortsätta med lagerneddragningar för att möta den aktuella efterfrågenivån.

På koncernens huvudmarknader Sverige och Finland har en stabilisering av utlevererat tonnage noterats under den senare delen av kvartalet och under april.

Inom affärsområde CEE är utvecklingen svår att förutse på grund av den turbulenta marknadssituationen. BE Group

kommer trots ambitionen att fortsätta med lagerneddragningar att i vissa fall avstå affärer om kreditrisken bedöms vara alltför hög. En viss risk för prisinkurans föreligger i affärsområdets varulager. På grund av svårigheten att bedöma kommande försäljningspris kommer prisinkuransen att realiseras som lagerförlust.

Kostnadsbesparingsprogrammet, som påbörjades i slutet av 2008 har gett högre effekt och genomförts snabbare än planerat. För att möta den fortsatta nedgången har fler åtgärder initierats för att ytterligare sänka koncernens kostnadsnivå. Beaktat valutakursnivån under det första kvartalet beräknas den totala kostnadsreduktionen uppgå till 150 Mkr och uppnås under 2009.

BE Group kommer under året att arbeta 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 för koncernen och dess kunder. I kombination med dessa framåtriktade satsningar pågår ett flertal aktiviteter för att öka effektiviteten och för att förbättra koncernens konkurrenskraft. Dessutom är det centralt för koncernen att fortsatt reducera rörelsekapitalet och anpassa lagernivåerna till den aktuella efterfrågan på samtliga marknader.

## 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 16).

Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	-12,1%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	4,6%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	25,8%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	96,7%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	2,7 ggr

På grund av den kraftiga konjunktunedgången har måltalen relaterade till tillväxt, resultat och avkastning inte uppnåtts för den senaste mätperioden. Trots nedgången är utfallet avseende kapitalstruktur fortfarande inom måltalen.

## Utvecklingen under första kvartalet

### Koncernen

Försäljningen minskade under det första kvartalet till följd av kraftigt försvagad efterfrågan.

Nettoomsättningen minskade med 34,4% och uppgick till 1 309 Mkr (1 995) främst beroende på en tonnagedgång om 34,2 procentenheter. En negativ pris- och mixförändring samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige påverkar nettoomsättningen med -6,2 respektive -5,1 procentenheter. Dessa negativa effekter motverkas av förvärvad omsättning på 3,7 procentenheter samt positiva valutaeffekter på 7,4 procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 34,7%.

Trots den volatila prisutvecklingen under det senaste året var det genomsnittliga försäljningspriset per kg endast 0,3% lägre än under samma period föregående år och uppgick till 11,54 kr (11,58). Prisutvecklingen är fallande och i

### Nettoomsättning och resultatutveckling under första kvartalet

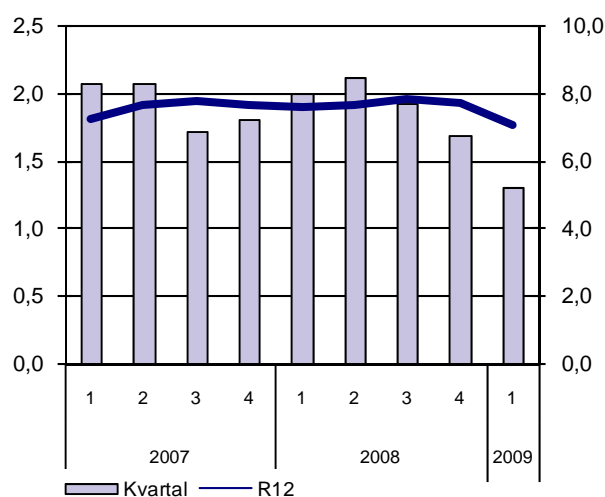
(Mkr)	Utfall jan-mar	Jämförbara enheter
<b>Nettoomsättning 2008</b>	<b>1 995</b>	<b>1 894</b>
<b>Nettoomsättning 2009</b>	<b>1 309</b>	<b>1 236</b>
<b>Rörelseresultat 2008</b>	<b>135</b>	<b>123</b>
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1	1
<b>EBITA 2008</b>	<b>136</b>	<b>124</b>
Lagerförluster	7	7
<b>Underliggande EBITA 2008</b>	<b>143</b>	<b>131</b>
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-151	-144
Omkostnadsförändringar m m	12	17
<b>Underliggande EBITA 2009</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Lagerförluster	-95	-90
<b>EBITA 2009</b>	<b>-91</b>	<b>-86</b>
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2	-1
<b>Rörelseresultat 2009</b>	<b>-93</b>	<b>-87</b>

förhållande till det fjärde kvartalet 2008 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 13,0%. Koncernens bruttoresultat minskade till 80 Mkr (320), vilket resulterar i en bruttomarginal på 6,1% (16,0). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -95 Mkr (-7). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 13,4 % (16,4).

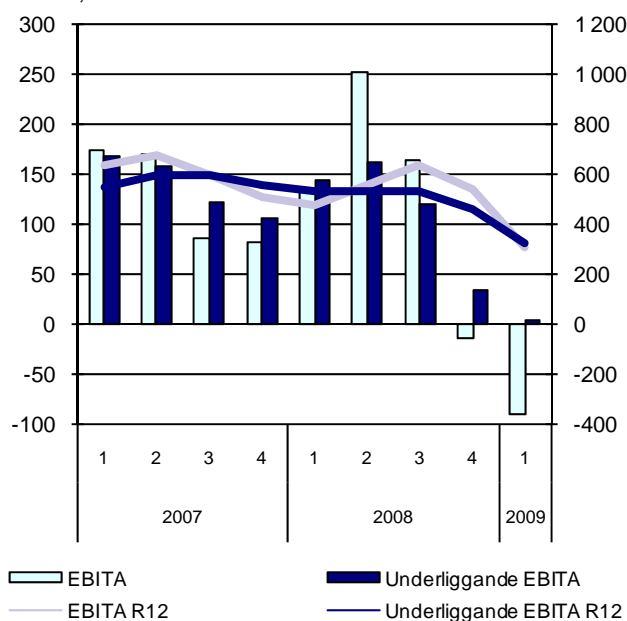
EBITA-resultatet minskade till -91 Mkr (136) och underliggande EBITA uppgick till 4 Mkr (143). Resultatförsämringen är hänförlig till lägre tonnage och marginalpress. Försämringen motverkas till viss del av en lägre omkostnadsnivå som främst beror på positiva effekter av kostnadsbesparingsprogram samt lägre transportkostnader.

EBITA-marginalen försämrades till -6,9% (6,8) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 0,3 % (7,2). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 0,3% (6,9).

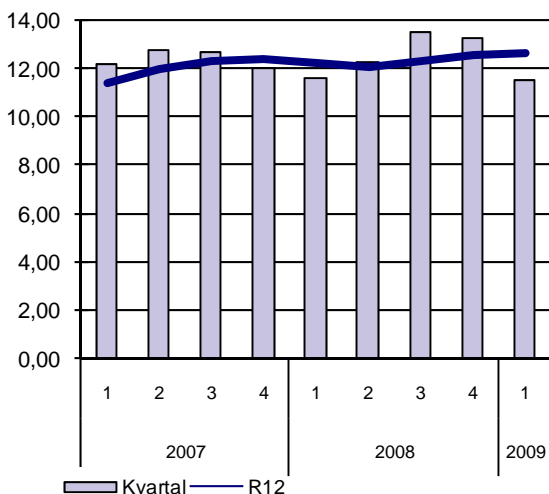
Nettoomsättning, Mkr  
Kvartal och rullande 12 månader



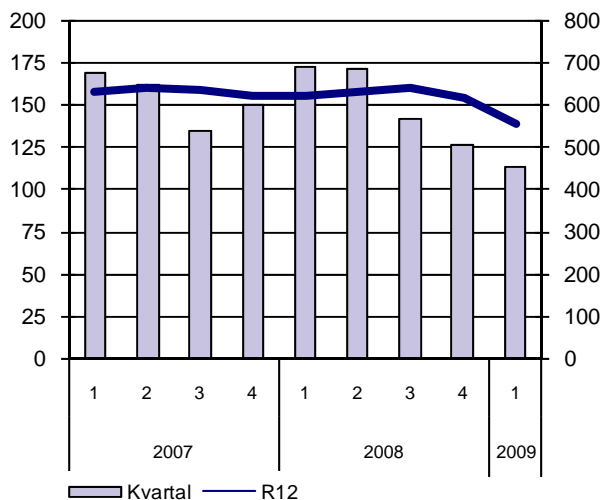
EBITA, Mkr



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



Tonnage, tusen ton  
Kvartal och rullande 12 månader



### Kostnadsbesparingsprogram

BE Group påbörjade i slutet av 2008 ett kostnadsbesparingsprogram. Syftet var att inom en 12-15 månadersperiod sänka koncernens årliga kostnadsnivå med i storleksordningen 100 Mkr. Besparingarna har gett högre effekt och genomförts snabbare än planerat.

På grund av den fortsatta pris- och efterfrågenedgången har fler åtgärder initierats under det första kvartalet för att sänka koncernens kostnadsnivå ytterligare. Bland nya åtgärder kan nämnas personalneddragningar i Sverige och Tjeckien, lönesänkningar på flera marknader inom CEE samt planerade, tillkommande personalpermitteringar i Finland. Besparingarna uppgår till 50 Mkr och exklusive permitteringar berörs cirka 50 medarbetare. Kostnaden för de tillkommande åtgärderna bedöms inte som materiell och kommer att belasta resultatet löpande.

Den totala besparingseffekten under det första kvartalet för samtliga initierade aktiviteter beräknas ha uppgått till 36 Mkr.

Effekten av kostnadsbesparingarna motverkas till viss del av att koncernens totala kostnadsnivå påverkas negativt av valutakurseffekter. Beaktat valutakursnivån under det första kvartalet beräknas den totala kostnadsreduktionen uppgå till drygt 150 Mkr och uppnås under 2009.

### Utvecklingen för distributionskanalerna

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

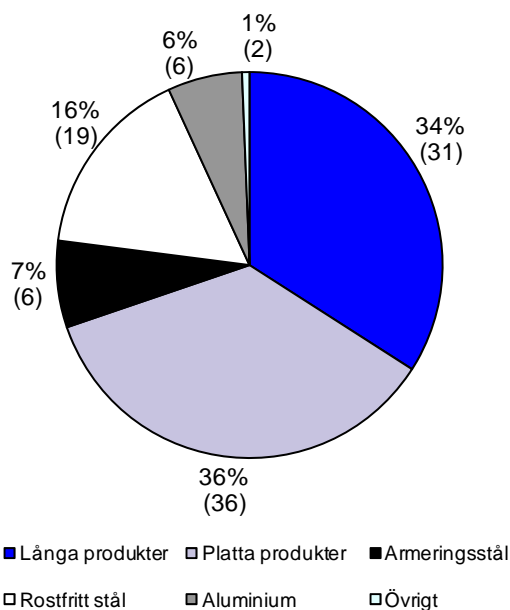
Av den totala nettoomsättningen under det första kvartalet utgjorde 84% (84) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning med 53 % (49) och på serviceförsäljning med 31% (35). Den lägre serviceandelen i jämförelse med motsvarande period föregående år är främst relaterad till avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige. För jämförbara enheter var serviceandelen av total försäljning i nivå med föregående år, 33% (33).

### Utvecklingen för handelsstål

Försäljningen av handelsstål minskade med 32% i jämförelse med motsvarande period föregående år. Uttryckt i tonnage minskade försäljningen med 35% medan det genomsnittliga försäljningspriset per kg ökade med 4% till 9,74 kr (9,35). I jämförelse med det fjärde kvartalet 2008 minskade försäljningspriset med 13%. Sammantaget svarade handelsstål för 77% (74) av BE Groups nettoomsättning.

Andelen långa produkter ökade till 34% (31) av nettoomsättningen medan andelen platta produkter var oförändrad, 36% (36).

Huvudprodukternas andel av försäljningen första kvartalet 2009



## Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade under kvartalet med 43% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 211 Mkr (372). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen i kvartalet minskade därmed till 16% (19). Sål原因 tonnage var 28% lägre och det genomsnittliga försäljningspriset var 21% lägre än under motsvarande kvartal föregående år och 18% lägre i jämförelse med fjärde kvartalet 2008. Försäljningen av aluminium minskade under kvartalet med 35% och uppgick till 82 Mkr (126), motsvarande 6% (6) av totala nettoomsättningen.

### Affärsområden

#### Affärsområde Sverige

I likhet med avslutningen av föregående år låg efterfrågan under kvartalet på en låg nivå. Nettoomsättningen minskade med 40,4% till 583 Mkr (978) främst till följd av en tonnagedgång på 42,9%. För jämförbara enheter minskade tonnaget med 32,2%. Det genomsnittliga försäljningspriset var 4,1% högre än under samma kvartal föregående år men 12,7% lägre än under det fjärde kvartalet 2008.

EBITA minskade till -17 Mkr (70) främst beroende på det lägre tonnaget, lägre marginaler samt lagerförluster på -23 Mkr (-3). De negativa effekterna motverkas av lägre transportkostnader samt positiva effekter av det pågående kostnadsbesparingsprogrammet. Underliggande EBITA minskade till 6 Mkr (72). EBITA-marginalen försämrades till -3,0% (7,1) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 1,0% (7,4).

#### Affärsområde Finland

I Finland, som påverkades något senare än Sverige av konjunkturnedgången, fortsatte efterfrågeminskningen med låg aktivitet inom hela industrin. Nettoomsättningen uppgick till 508 Mkr (776), vilket är en minskning med 34,6%. Det totala tonnaget minskade med 40,2%. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro minskade med 5,6% jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt med 15,2% i förhållande till det fjärde kvartalet 2008. Konsoliderat i svenska kronor är genomsnittspriset 9,7% högre under det första kvartalet i jämförelse med motsvarande period föregående år.

EBITA minskade till -42 Mkr (69) och underliggande EBITA minskade till 9 Mkr (75). Resultatförsämringen beror på det lägre tonnaget samt marginalpress beroende på successiv prisnedgång. Resultatet har därigenom belastats med lagerförluster på -51 Mkr (-6). Omkostnaderna har minskat under kvartalet genom besparingsprogram. EBITA-marginalen var under kvartalet -8,3% (8,8) medan den

underliggande EBITA-marginalen uppgick till 1,8% (9,6). Serviceförsäljningen inklusive material ökade och uppgick till 48,7% (46,7) av nettoomsättningen.

#### Affärsområde CEE

Marknaderna i Central- och Östeuropa präglades av kraftig konkurrens, lagerneddragningar, fallande priser och marginalpress. Omsättningen minskade med 13,4 % till 239 Mkr (276) medan tonnageökningen var 14,7%. Tonnageökningen är relaterad till förvärvade bolag i Tjeckien. För jämförbara enheter minskade tonnaget med 35,5%. Prispressen har varit betydande och det genomsnittliga försäljningspriset var 24,6% lägre än under motsvarande period föregående år och 20,7% lägre än under det fjärde kvartalet 2008.

EBITA minskade och uppgick till -30 Mkr (4) främst beroende på negativa prisseffekter, lagerförluster om -21 Mkr (2) samt högre omkostnader. Omkostnadsökningen är till största delen relaterad till förvärvade verksamheter. Effekter från det pågående kostnadsbesparingsprogrammet har emellertid reducerat den totala omkostnadsnivån.

Underliggande EBITA uppgick till -9 Mkr (2). EBITA-marginalen försämrades till -12,7% (1,5) och den underliggande EBITA-marginalen uppgick till -3,7% (0,9).

Flera initiativ pågår för att effektivisera verksamheten inom CEE. Bland annat har kostnadsbesparingsprogrammet utvidgats under kvartalet. Dessutom har utveckling av ett logistikcentrum påbörjats inom ramen för befintlig verksamhet i Ostrava för att effektivt försörja Tjeckien och närliggande marknader i Slovakien och södra Polen.

Nedläggningen av verksamheten i S:t Petersburg kommer att pågå under hela 2009. Ytterligare resultat effekter är beroende av vilka priser som kan erhållas vid försäljning av inneliggande lager.

### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -27 Mkr (-8) varav räntenetto -11 Mkr (-9). På årsbasis motsvarar detta 4,4% (5,8) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 994 Mkr (608). Finansnettot har påverkats negativt av valutakursdifferenser på -15 Mkr.

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 26 Mkr (-34) motsvarande 21,3% (26,6) av resultatet före skatt. Den lägre skatteprocentsatsen i jämförelse med föregående år beror på att en större andel av periodens resultat är hänförlig till affärsområde CEE som belastas med en lägre skattesats.

Resultatet efter skatt uppgick till -94 Mkr (93). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -1,88 kr (1,87). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -0,44 kr (1,97).

## Kassaflöde

Kassaflödet före förändring av nettoskuld förbättrades och uppgick till 18 Mkr (8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 Mkr (59). Försämringen beror främst på lägre intjäning under kvartalet. Rörelsekapitalet har under det första kvartalet reducerats med 106 Mkr (32). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 Mkr (-51). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -69 Mkr (-4) beroende på amortering av finansiella skulder.

## Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 935 Mkr (796). Ökningen beror i allt väsentligt på valuta- och förvärvseffekter. Jämfört med 31 december 2008 har rörelsekapitalet minskat med drygt 100 Mkr främst genom sänkta lagernivåer.

Den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen har ökat till 18,9% (9,5) beroende på en ökad andel av verksamheten inom affärsområde CEE samt relativt sett högre lagernivåer.

Av investeringarna under perioden på 9 Mkr (74; jämförelsesiffran inkluderar förvärv) utgör investeringar i materiella anläggningstillgångar 4 Mkr (8) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 5 Mkr (6). Investeringarna avser främst investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform. Som ett led i koncernens besparingsprogram har en del av tidigare beslutade investeringar senarelagts.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades och var under perioden negativ (58,7%). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat jämfört med motsvarande period föregående år genom förvärv och ökat rörelsekapital.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 78 Mkr (263). Per 31 mars fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 234 Mkr samt 346 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 982 Mkr (623). Ökningen beror främst på ökad rörelsekapitalfinansiering samt nyupptagna lån i samband med företagsförvärv. Nettoskulden har från den 31 december 2008 minskat med 24 Mkr. En amortering på 65 Mkr avseende befintliga lån i euro genomfördes 31 mars. BE Groups totala lånefaciliteter uppgår till 1 619 Mkr. Slutfallodag för 94% av lånefaciliteten är december 2011.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 015 Mkr (942) medan nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 96,7% (66,2).

## Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgår till 362 Mkr och är oförändrade sedan december 2008.

## VD-skifte

Lars Bergström har utsetts till ny VD och koncernchef för BE Group AB och tillträdde 11 mars. Lars Bergström har lång erfarenhet inom svensk verkstadsindustri och kommer närmast från HTC Group, där han varit VD och koncernchef.

Tidigare VD och koncernchef Håkan Jeppsson lämnade sin befattning 15 februari och fram till Lars Bergströms tillträde var vice VD Torbjörn Clementz tillförordnad VD och koncernchef.

## 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.

## Transaktioner med närstående

Nordic Capitals fonder äger 20,6% av aktierna i BE Group AB genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per 31 mars inga mellanhavanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 13.

## Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

## Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 13 Mkr (9). Rörelseresultatet uppgick till -4 Mkr (-10). Finansnettot var positivt och uppgick till 219 Mkr (171) beroende på valutakursvinster och erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 215 Mkr (161) och resultat efter skatt till 220 Mkr (165).

Under perioden har moderbolaget investerat 5 Mkr (6) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 42 Mkr (223).

## Årsstämma

BE Groups årsstämma kommer att hållas onsdagen den 13 maj. Valberedningen föreslår till årsstämman omval av styrelseledamöterna Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Joakim Karlsson, Lars Olof Nilsson, Carl-Erik Ridderstråle och Lars Sponberg varvid Carl-Erik Ridderstråle föreslås till omval som styrelsens ordförande. Till ny styrelseledamot föreslås Roger Johansson som är 43 år och sedan 2007 chef för affärsområdet Automotive i Trelleborg AB.

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 1,00 krona per aktie (3,50).

För kallelse till årsstämman och övriga förslag hänvisas till BE Groups hemsida ([www.begroup.com](http://www.begroup.com)).

## 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 standards och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2009. Dessa har dock ej 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.

### *IAS 1, Utformning av finansiella rapporter*

Tilläggen till denna standard har inneburit en förändring i hur finansiella rapporter ska utformas. BE Group har valt att presentera koncernens totalresultat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat. Detta innebär att poster som tidigare redovisades direkt i eget kapital nu istället redovisas i rapporten över övrigt total-

resultat. Förändringen i eget kapital omfattar därför numera enbart transaktioner med ägarna.

### *IFRS 8, Rörelsesegment*

Standarden innebär att segmentsinformationen ska redovisas ur högsta ledningens perspektiv. BE Group segmentsrapportering har redan tidigare sammanfallit med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren (verkställande direktören), vilket innebär att segmentsindelningen inte förändras jämfört med vad som tidigare presenterats enligt IAS 14. Segmentsindelningen följer geografiska områden och segmentens externa försäljning sker inom respektive område. Segmenten är ansvariga för EBITA-resultatet. Ansvar för finansnettot och inkomstskatter åligger centrala koncernfunktioner.

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 2009 vid följande tillfällen:

- Årsstämma: 13 maj i Malmö
- Delårsrapport januari-juni: 16 juli
- Delårsrapport januari-september: 22 oktober

*Malmö den 24 april 2009*

*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 24 april kl 07.30.

### Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Lars Bergström, tel: 040-38 42 00, e-mail: [lars.bergstrom@begroup.com](mailto:lars.bergstrom@begroup.com)

CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88, e-mail: [torbjorn.clementz@begroup.com](mailto: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](mailto:info@begroup.com), [www.begroup.com](http://www.begroup.com)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 309	1 995	7 713	7 027
Kostnad för sålda varor		-1 229	- 1 675	-6 475	-6 029
<b>Bruttoresultat</b>		<b>80</b>	<b>320</b>	<b>1 238</b>	<b>998</b>
Försäljningskostnader		-134	-139	-567	-562
Administrationskostnader		-37	-47	-170	-160
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-2	1	22	19
Andel av resultat i joint venture		0	-	9	9
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-93</b>	<b>135</b>	<b>532</b>	<b>304</b>
Finansiella poster		-27	-8	-30	-49
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-120</b>	<b>127</b>	<b>502</b>	<b>255</b>
Skatt		26	-34	-124	-64
<b>Periodens resultat</b>		<b>-94</b>	<b>93</b>	<b>378</b>	<b>191</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		2	1	5	6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		12	11	46	48
Resultat per aktie		-1,88	1,87	7,58	3,84
Resultat per aktie efter utspädning		-1,88	1,87	7,58	3,83

## Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
<b>Periodens resultat</b>	<b>-94</b>	<b>93</b>	<b>378</b>	<b>191</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser	3	-3	97	103
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	3	3	-61	-61
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-1	-1	17	17
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>53</b>	<b>59</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-89</b>	<b>92</b>	<b>431</b>	<b>250</b>

### Not 1 Poster av engångskaraktär<sup>1)</sup>

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Realisationsresultat avseende apportegendom till joint venture	-	-	59	59
Nedläggning av verksamhet i S:t Petersburg	-	-	-10	-10
Engångskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogram	-	-	-16	-16
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

<sup>1)</sup> Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader



## Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
Goodwill	652	574	651
Övriga immateriella anläggningstillgångar	52	29	48
Materiella anläggningstillgångar	345	252	356
Andelar i joint venture	138	-	138
Finansiella anläggningstillgångar	3	2	4
Uppskjuten skattefordran	9	6	7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 199</b>	<b>863</b>	<b>1 204</b>
Varulager	980	894	1 270
Kundfordringar	702	971	711
Övriga rörelsefordringar	90	66	99
Likvida medel	78	263	125
Tillgångar som innehas för försäljning	-	89	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 850</b>	<b>2 283</b>	<b>2 205</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 049</b>	<b>3 146</b>	<b>3 409</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 015</b>	<b>942</b>	<b>1 103</b>
Långfristiga räntebärande skulder	974	838	1 041
Avsättningar	12	1	12
Uppskjuten skatteskuld	84	76	85
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 070</b>	<b>915</b>	<b>1 138</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	89	50	93
Leverantörsskulder	617	927	781
Övriga kortfristiga skulder	220	249	251
Övriga kortfristiga avsättningar	38	17	43
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	46	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>964</b>	<b>1 289</b>	<b>1 168</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>3 049</b>	<b>3 146</b>	<b>3 409</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-120	127	502	255
Justering för ej likviditetspåverkande poster	21	1	-17	3
Betald skatt	20	-101	-202	-81
Förändring av rörelsekapital	106	32	-61	13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27</b>	<b>59</b>	<b>222</b>	<b>190</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5	-8	-20	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-6	-45	-43
Förvärv av verksamheter	-	-38	-199	-161
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	1	6	5
<b>Kassaflöde före förändring av nettoskuld</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>-36</b>	<b>-26</b>
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-69	-4	-105	-170
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-51</b>	<b>4</b>	<b>-141</b>	<b>-196</b>
Kursdifferens i likvida medel	4	0	7	11
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-47</b>	<b>4</b>	<b>-134</b>	<b>-185</b>

## Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 103</b>	<b>849</b>	<b>849</b>	<b>942</b>
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
<b>Justerat eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 103</b>	<b>849</b>	<b>849</b>	<b>942</b>
Periodens totalresultat	-89	92	431	250
Utdelning	-	-	-174	-174
Förvärv egna aktier	-	-	-4	-4
Aktiesparplan	1	1	1	1
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 015</b>	<b>942</b>	<b>1 103</b>	<b>1 015</b>

# Segmentsredovisning

## Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
<b>Sverige</b>	<b>583</b>	<b>978</b>	<b>3 576</b>	<b>3 181</b>
Varav extern	571	958	3 497	3 110
Varav intern	12	20	79	71
<b>Finland</b>	<b>508</b>	<b>776</b>	<b>3 057</b>	<b>2 789</b>
Varav extern	502	764	3 008	2 746
Varav intern	6	12	49	43
<b>CEE</b>	<b>239</b>	<b>276</b>	<b>1 230</b>	<b>1 193</b>
Varav extern	236	273	1 208	1 171
Varav intern	3	3	22	22
<b>Moderbolaget och koncernposter</b>	<b>-21</b>	<b>-35</b>	<b>-150</b>	<b>-136</b>
<b>Koncernen</b>	<b>1 309</b>	<b>1 995</b>	<b>7 713</b>	<b>7 027</b>

## EBITA per segment

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 Helår	Rullande 12 mån
Sverige	-17	70	302	215
Finland	-42	69	274	163
CEE	-30	4	-21	-55
Moderbolaget och koncernposter	-2	-6	-18	-14
<b>Koncernen</b>	<b>-91</b>	<b>136</b>	<b>537</b>	<b>310</b>

## Avskrivningar per segment

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 Helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	5	20	20
Finland	6	5	22	23
CEE	3	2	10	11
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>52</b>	<b>54</b>

## Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	2	16	18
Finland	0	6	25	19
CEE	0	60	223	163
Moderbolaget och koncernposter	5	6	18	17
<b>Koncernen</b>	<b>9</b>	<b>74</b>	<b>282</b>	<b>217</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	13	9	54	58
Administrationskostnader	-17	-19	-80	-78
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-	-10	-10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-36</b>	<b>-30</b>
Finansiella poster	219	171	263	311
<b>Resultat före skatt</b>	<b>215</b>	<b>161</b>	<b>227</b>	<b>281</b>
Skatt	5	4	26	27
<b>Periodens resultat</b>	<b>220</b>	<b>165</b>	<b>253</b>	<b>308</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	23	6	18
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 260	1 101	1 259
Räntebärande fordringar koncernbolag	61	13	30
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 345</b>	<b>1 121</b>	<b>1 308</b>
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	572	273	389
Fordringar koncernbolag	23	17	126
Övriga rörelsefordringar	48	12	48
Likvida medel	42	223	50
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>685</b>	<b>525</b>	<b>613</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 030</b>	<b>1 646</b>	<b>1 921</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>953</b>	<b>748</b>	<b>732</b>
Långfristiga räntebärande skulder	950	820	1 017
Avsättningar	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>950</b>	<b>820</b>	<b>1 017</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	29	12	29
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	38	48	76
Leverantörsskulder	5	5	6
Skulder till koncernbolag	40	6	45
Övriga kortfristiga skulder	15	7	16
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>127</b>	<b>78</b>	<b>172</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 030</b>	<b>1 646</b>	<b>1 921</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
Ställda säkerheter	1 265	1 228	1 264
Eventalförpliktelser	8	18	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-mar 2009	13	-4	6	-3	235	657	77
	Jan-mar 2008	9	-2	5	-4	173	303	54

Inga transaktioner har skett med Nordic Capitals fonder. 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.

## Nyckeltal

(Mkr om inget annat anges)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
<b>Resultatmått</b>				
EBITA	-91	136	537	310
<b>Marginalmått</b>				
Bruttomarginal	6,1%	16,0%	16,1%	14,2%
EBITA-marginal	-6,9%	6,8%	7,0%	4,4%
Rörelsemarginal	-7,1%	6,8%	6,9%	4,3%
<b>Kapitalstruktur</b>				
Nettoskuld	982	623	1 006	982
Nettoskuldsättningsgrad	96,7%	66,2%	91,2%	96,7%
Soliditet	33,3%	29,9%	32,3%	33,3%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	991	762	895	937
Operativt kapital (genomsnittligt)	2 052	1 504	1 789	1 900
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	1 351	927	1 162	1 242
Rörelsekapitalbindning	18,9%	9,5%	11,6%	13,3%
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på operativt kapital (%)	-18,0%	36,0%	29,7%	16,0%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	-27,0%	58,7%	46,2%	24,9%
Avkastning på eget kapital (%)	-35,4%	41,7%	38,1%	18,6%
<b>Per aktie</b>				
Resultat per aktie (kr)	-1,88	1,87	7,58	3,84
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,88	1,87	7,58	3,83
Eget kapital per aktie (kr)	20,40	18,88	22,17	20,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,55	1,18	4,46	3,81
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 736	49 880	49 736	49 736
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 736	49 880	49 853	49 817
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 736	49 880	49 857	49 821
<b>Övrigt</b>				
Medeltal anställda	989	983	1 023	1 009

## Tilläggsinformation

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
<b>Tillväxt</b>				
Omsättningstillväxt	-34,4%	-3,4%	0,8%	-7,3%
varav organisk tonnagestillväxt	-34,2%	-1,6%	-4,0%	-12,9%
varav pris- och mixförändringar	-6,2%	-4,9%	0,6%	1,2%
varav valutaeffekter	7,4%	1,4%	2,3%	3,6%
varav förvärv	3,7%	1,7%	4,3%	5,3%
varav avyttrad verksamhet	-5,1%	-	-2,4%	-4,5%
<b>Justerade resultatmått</b>				
Underliggande EBITA	4	143	459	320
<b>Justerade marginalmått</b>				
Underliggande bruttomarginal	13,4%	16,4%	15,5%	14,8%
Underliggande EBITA-marginal	0,3%	7,2%	6,0%	4,6%
<b>Justerad avkastning</b>				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	1,2%	61,6%	39,5%	25,8%
<b>Justerad data per aktie</b>				
Underliggande resultat per aktie (kr)	-0,44	1,97	6,17	3,76
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,44	1,97	6,17	3,76
<b>Justerad kapitalstruktur</b>				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	2,0	2,7
<b>Övrigt</b>				
Lagervinster och -förluster	-95	-7	46	-43
Levererat tonnage (tusentals ton)	113,4	172,2	613,5	554,7
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	11,54	11,58	12,57	12,67

### Underliggande EBITA per segment<sup>1)</sup>

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	6	72	253	187
Finland	9	75	238	172
CEE	-9	2	-14	-25
Moderbolaget och koncernposter	-2	-6	-18	-14
<b>Koncernen</b>	<b>4</b>	<b>143</b>	<b>459</b>	<b>320</b>

<sup>1)</sup> 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.

# 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 -förluster (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 -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 lagervinster 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.**