



BE GROUP

BE Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2011

Malmö den 7 februari 2012

FJÄRDE KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 405 MSEK (1 383). Utlevererat tonnage ökade med 5 procent.
- Rörelseresultatet försämrades till -19 MSEK (-8) till följd av lagerförluster om -26 MSEK (-15) samt engångsposter om netto -11 MSEK. Det underliggande rörelseresultatet¹⁾ förbättrades till 18 MSEK (7).
- Kassaflödet förbättrades kraftigt genom rörelsekapitalminskning.
- Resultatet efter skatt uppgick till -37 MSEK (-18).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till -0,74 kr (-0,37).
- Under kvartalet fattades beslut om åtgärder som kommer att innebära årliga kostnadsbesparingar i storleksordningen 50 MSEK.

HELÅRET 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 5 941 MSEK (5 129), vilket är en ökning med 16 procent. Tonnageökningen uppgick till 12 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 96 MSEK (98) och det underliggande rörelseresultatet¹⁾ förbättrades till 131 MSEK (75).
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (29).
- Resultat per aktie²⁾ uppgick till 0,41 kr (0,58).
- Styrelsen föreslår att 0,25 kr per aktie (-) delas ut till aktieägarna.

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster.

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

BE Group, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål och metaller. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2011 omsatte koncernen 5,9 miljarder kr. BE Group har drygt 900 anställda i tio länder med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Marknadsläget under det fjärde kvartalet har präglats av att flera stålproducenter minskat sin produktion för att möta den aktuella efterfrågan.

Det allmänna marknadsklimatet präglas, i förhållande till situationen för några år sedan, av ökad kortsiktighet i prissättningen av stål genom alla led i värdekedjan.

Totalt sett utvecklades efterfrågan för BE Group, mätt i ton, positivt i förhållande till föregående år och var i stort sett på samma nivå som under det tredje kvartalet. Tonnaget har påverkats positivt av utförsäljning av lager i Tjeckien.

Strategiska fokusområden

BE Group arbetar med att långsiktigt öka produktionserviceinnehållet i vårt kunderbjudande. Särskilt prioriterat är att öka försäljningen mot kunder som har verksamhet på flera av koncernens marknader. Ett nytt produktionservicecenter i Trebaczew, Polen, togs i bruk i början av 2012. I Finland pågår ytterligare utbyggnad av anläggningen i Lappo och den nya produktionsanläggningen för Lecor Stålteknik i Kungälv, Sverige, togs i bruk under det fjärde kvartalet.

Utöver detta pågår inom hela BE Group ett flertal aktiviteter för att förbättra affärsprocesserna i syfte att öka koncernens effektivitet och därigenom förbättra koncernens marginaler och resultat.

Utsikter

Baserat på signaler i kundledet förväntar vi oss en stabil efterfrågan under det första halvåret 2012, främst inom affärsområdena Sverige och CEE. Höjda priser i producentledet bedöms leda till successivt stigande försäljningspriser för BE Groups produkter.

Utvecklingen under fjärde kvartalet 2011

Koncernen

Nettoomsättningen ökade med 2 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 405 MSEK (1 383). Ökningen är hänförlig till en ökning av tonnaget med 5 procentenheter samt en förvärvseffekt på 1 procentenhet. Omsättningen påverkades negativt av pris- och mixeffekter på 3 procentenheter samt valutaeffekter på 1 procentenhet.

Det genomsnittliga försäljningspriset var 3 procent lägre än under samma period föregående år och 1 procent lägre än under det tredje kvartalet 2011. Den allmänna pristrenden var nedåtgående under kvartalet.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 156 MSEK (169) motsvarande en bruttomarginal på 11,1 procent (12,2). Justerat för lagerförluster uppgick den underliggande bruttomarginalen till 12,9 procent (13,2) vilket

är en förbättring mot närmast föregående kvartal.

Under kvartalet fattades beslut om att vidta ett antal lönsamhetsförbättrande åtgärder. Programmet innebär personalneddragningar i Sverige, Finland, Polen och Tjeckien, lagerkonsolidering och renodling av produktprogrammet i Tjeckien samt produktions-servicekoncentration i Polen. I Finland har förhandlingar genomförts som möjliggör permitteringar vid en eventuellt ytterligare försämrade efterfrågan. Den totala personalreduktionen uppgår till cirka 100 medarbetare. Kostnaden för dessa åtgärder beräknas uppgå till 26 MSEK och har belastat det fjärde kvartalet. Åtgärderna kommer att innebära årliga kostnadsbesparingar i storleksordningen 50 MSEK. Besparingarna har börjat påverka omkostnadsnivån i slutet av kvartalet men kommer huvudsakligen att genereras under det första kvartalet 2012.

Rörelseresultatet försämrades till -19 MSEK (-8) bl a beroende på lagerförluster om -26 MSEK (-15) samt engångsposter på -11 MSEK (-). Engångsposterna består av en återförd avsättning avseende garanti till fastighetsägare om 15 MSEK samt kostnaderna för det pågående åtgärdsprogrammet. Justerat för lagerförluster och engångsposter uppgick det underliggande rörelseresultatet till 18 (7). Rörelsemarginalen uppgick till -1,4 procent (-0,6) och den underliggande rörelsemarginalen till 1,3 procent (0,5).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

(MSEK)

Nettoomsättning 2010	1 383
Nettoomsättning 2011	1 405
Rörelseresultat (EBIT) 2010	-8
Lagerförluster	15
Underliggande EBIT 2010	7
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	-1
Omkostnadsförändringar m m	12
Underliggande EBIT 2011	18
Poster av engångskaraktär	-11
Lagerförluster	-26
Rörelseresultat (EBIT) 2011	-19

Försäljning per försäljningskanal

BE Groups försäljning sker via tre kanaler: lager-, service- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utgjorde 80 procent (80) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 51 procentenheter (51) och på serviceförsäljning 29 procentenheter (29).

Försäljningsutveckling för handelsstål

Nettoomsättningen för handelsstål ökade med 4 procent och uppgick till 1 029 MSEK (991). Uttryckt i tonnage var ökningen 6 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (72) av BE Groups nettoomsättning.

Försäljningspriset minskade med 3 procent i förhållande till det tredje kvartalet. I jämförelse med samma kvartal föregående år var minskningen 2 procent.

Försäljningsutveckling för rostfritt stål

BE Groups försäljning av rostfritt stål ökade med 10 procent jämfört med föregående år och uppgick till 234 MSEK (213). Utlevererat tonnage ökade med 17 procent. Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen ökade och uppgick till 17 procent (15).

Till följd av lägre priser på nickel och andra legeringsmetaller var försäljningspriset 6 procent lägre än föregående år och 7 procent lägre än under det tredje kvartalet.

Försäljning per kundsegment

Under det fjärde kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 49 procent (54), projektkunder för 24 procent (22), vidareförädlade företag för 18 procent (15) samt återförsäljare för 9 procent (9).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

För affärsområde Sverige låg efterfrågan i stort sett kvar på den nivå som etablerades under de närmaste föregående kvartalen. En viss säsongsmässig avmattning noterades mot slutet av kvartalet från kunder inom byggindustrin, medan efterfrågan från verk-

stadskunder var stabil. Nettoomsättningen ökade med 5 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 701 MSEK (668). Det utleverade tonnaget ökade med 2 procent och försäljningspriset ökade med 2 procent. I jämförelse med tredje kvartalet minskade försäljningspriset med 3 procent.

Omsättningen från förvärvade enheter uppgick till 14 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 16 MSEK (11), till följd av den högre försäljningen i kombination med lägre omkostnader. Justerat för lagerförluster om -8 MSEK (-5) och engångsposter, kopplat till personalreduktioner och återförd avsättning, om netto 1 MSEK ökade det underliggande rörelseresultatet till 23 MSEK (16).

Den nya produktionsanläggningen för Lecor Stålteknik har tagits i drift under kvartalet, en investering på totalt 39 MSEK.

I januari 2012 har koncernchefen Roger Johansson även tagit över rollen som affärsområdeschef.

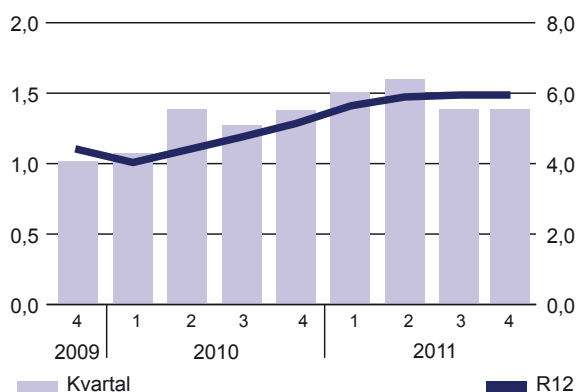
Affärsområde Finland

Inom affärsområde Finland bibehölls efterfrågan i stort sett på den nivå som etablerades under det tredje kvartalet. Inom produktportföljen har efterfrågan på avancerad produktionservice från kunder inom verkstadsindustrin varit fortsatt stabil. Omsättning och resultat har samtidigt påverkats negativt av prispress.

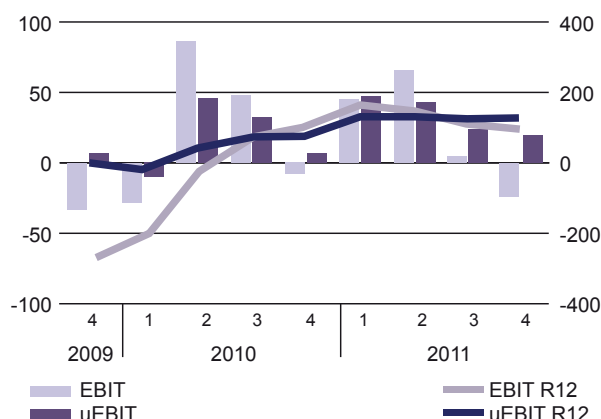
Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 454 MSEK (479). Levererat tonnage minskade med 6 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro ökade med 2 procent i jämförelse med föregående år och minskade med 3 procent i förhållande till det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet minskade till 2 MSEK (7) då

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



det belastades av lagerförluster på -12 MSEK (-8). Justerat för lagerförlusterna och engångskostnader för personalreduktioner var det underliggande rörelseresultatet i nivå med föregående år och uppgick till 15 MSEK (15).

Produktionsserviceförsäljningens andel av den totala försäljningen ökade i förhållande till föregående år och uppgick till 47 procent (45). Den uppgraderade produktionsutrustningen i Lahtis togs i drift under det tredje kvartalet. Dessutom pågår ytterligare utbyggnad av anläggningen i Lappo. Här uppgår investeringen till 20 MSEK och beräknas huvudsakligen belasta kassaflödet under det första kvartalet 2012. Driftstart är planerad till våren 2012. Investeringen görs för att stärka BE Groups erbjudande inom avancerad produktionsservice till verkstadskunder.

Affärsområde CEE

Inom ramen för det pågående åtgärdsprogrammet initierades under kvartalet ett antal åtgärder i de tjeckiska och polska verksamheterna. Åtgärderna avser lagerkonsolidering och renodling av produktprogrammet i Tjeckien samt produktionsservicekoncentration i Polen.

Efterfrågan på marknaderna i Central- och Östeuropa har legat kvar på den nivå som etablerades efter sommaren. Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 280 MSEK (258) till följd av en tonnageökning på 28 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset var 15 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år och 6 procent lägre än under det tredje kvartalet 2011. Lagerkonsolideringen i Tjeckien har bl a inneburit utförsäljning av delar av befintligt varulager. Totalt sett har denna konsolidering påverkat kvartalets resultat med 5 MSEK, inkl. engångskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -27 MSEK (-16) och belastades av lagerförluster på -6 MSEK (-2) samt engångskostnader relaterade till åtgärdsprogrammet på -8 MSEK. Justerat för lagerförlusterna och engångskostnaderna uppgick det underliggande rörelseresultatet till -13 MSEK (-14).

Produktionsservicekoncentrationen i Polen avser etablerandet av ett nytt produktionscenter i Trebaczew. Den utökade kapaciteten kommer främst att tillgodose befintlig efterfrågan hos internationella kunder. Den totala investeringen i produktionsutrustning uppgår till 15 MSEK. Under 2011 har 11 MSEK investerats och anläggningen togs i drift i början av 2012.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -17 MSEK (-13), varav räntenettet uppgick till -10 MSEK (-8). På årsbasis motsvarar detta 4,9 procent (3,6) av den räntebärande nettoskulden. Valutakursförluster påverkade finansnettot negativt med -4 MSEK (-1).

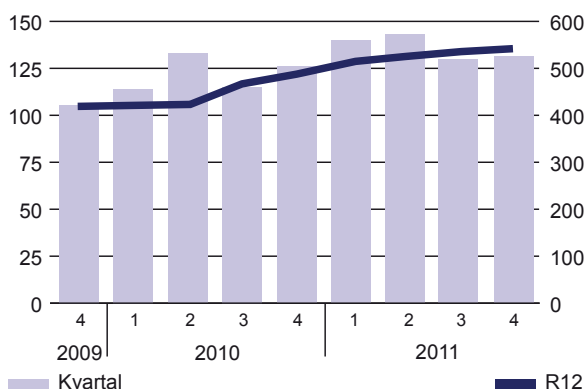
Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -1 MSEK (3), motsvarande -2 procent (13) av resultatet före skatt. Skatteprocenten under kvartalet berodde främst på justering av uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustbringande verksamheter.

Kassaflöde

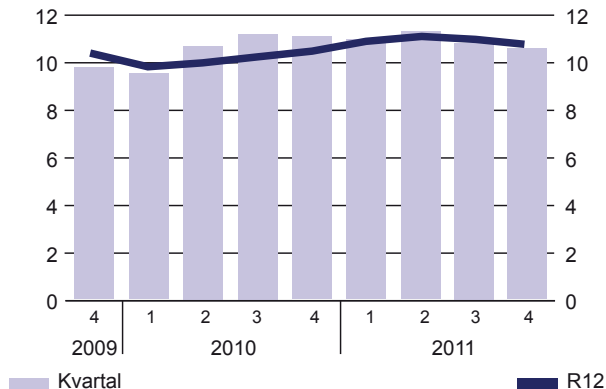
Kassaflödet förbättrades och uppgick före förändring av nettoskuld till 133 MSEK (30). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 162 MSEK (58). Förbättringen är främst hänförlig till en minskning av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 MSEK (-28). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6 MSEK (-2).

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal och rullande 12 månader



Kapital och investeringar

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 430 MSEK (519). Rörelsekapitalbindningen förbättrades och uppgick till 9 procent (10) baserat på lägre genomsnittligt rörelsekapital under kvartalet.

Av investeringarna under kvartalet på 28 MSEK (83, varav förvärv 68) utgör investeringar i immateriella anläggningstillgångar 12 MSEK (5). Dessa avser utveckling av koncernens IT-plattform. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör 16 MSEK (10) och avser främst produktionsutrustning i Sverige, Finland och i Polen.

Utvecklingen helåret 2011

Koncernen

Koncernens nettoomsättning ökade under 2011 med 16 procent och uppgick till 5 941 MSEK (5 129). Förbättringen beror på en ökning av tonnage med 12 procentenheter, positiva pris- och mixeffekter på 5 procentenheter samt en förvärvseffekt på 2 procentenheter. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutaeffekter på 3 procentenheter. Prisutvecklingen var volatil under året, men i förhållande till helåret 2010 ökade det genomsnittliga försäljningspriset med 4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 96 MSEK (98). Justerat för lagerförluster på -20 MSEK (23) och poster av engångskaraktär om netto -15 MSEK (-) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 131 MSEK (75). Resultatförbättringen är främst en följd av den ökade försäljningen. Rörelsemarginalen uppgick till 1,6 procent (1,9) och den underliggande rörelsemarginalen förbättrades till 2,2 procent (1,5).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING HELÅR 2011

(MSEK)

Nettoomsättning 2010	5 129
Nettoomsättning 2011	5 941
Rörelseresultat (EBIT) 2010	98
Lagervinster	-23
Underliggande EBIT 2010	75
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginaleffekter	76
Omkostnadsförändringar m m	-20
Underliggande EBIT 2011	131
Poster av engångskaraktär	-15
Lagerförluster	-20
Rörelseresultat (EBIT) 2011	96

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisade en omsättning om 2 843 MSEK (2 425), en ökning med 17 procent. Det utlevererade tonnaget ökade med 7 procent. Förvärvade enheter svarade för 5 procentenheter av omsättningsökningen. Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (73) och det underliggande rörelseresultatet till 91 MSEK (56). Förbättringen av det underliggande rörelseresultatet är hänförlig till den högre försäljningen.

Poster av engångskaraktär har belastat resultatet med netto -3 MSEK (-), bestående av kostnader för personalreduktioner samt nedläggning av den danska verksamheten. Dessa kostnader på totalt 18 MSEK motverkas av en återförd avsättning avseende garanti till fastighetsägare om 15 MSEK.

Under det första kvartalet förvärvades den svenska metallbearbetningskoncernen BE Produktion (fd RTS Produktion), med verksamhet i Eskilstuna, Sverige och Rapla, Estland samt en mindre verksamhet i Rumänien. Förvärvet stärker BE Groups erbjudande av produktionservice till större verkstads-kunder. Verksamheten konsoliderades i BE Group-koncernen från tillträdesdagen i februari.

Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 6 MSEK (10).

Affärsområde Finland

Omsättningen i affärsområde Finland ökade med 11 procent och uppgick till 2 055 MSEK (1 846). Levererat tonnage ökade med 8 procent. Rörelseresultatet förbättrades till 87 MSEK (81) och justerat för lagerförluster förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 93 MSEK (78).

Serviceförsäljningens andel av den totala försäljningen ökade till 47 (45) procent av nettoomsättningen.

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE ökade under året med 19 procent och uppgick till 1 167 MSEK (981). Levererat tonnage ökade med 22 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -35 MSEK (-22) och underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster om -10 (3) och engångskostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder om -8 MSEK (-) förbättrades till -17 MSEK (-25).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under året till -48 MSEK (-56), varav räntenetto -38 MSEK (-34). Räntenettot motsvarar 4,6 procent (4,1) av den räntebärande nettoskulden som uppgick till i genomsnitt 835 MSEK (828). Finansnettot har påverkats negativt av

valutakursdifferenser om -3 MSEK (-5). Finansnettot har också påverkats av övriga finansiella kostnader om -7 MSEK (-16).

Skattekostnaden för året uppgick till -28 MSEK (-13) motsvarande 58 procent (31) av resultatet före skatt. Den höga skatteprocentsatsen beror i huvudsak på justering av uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustbringande verksamheter.

Kassaflöde

Under året förbättrades kassaflödet före förändring av nettoskuld och uppgick till 76 MSEK (-110). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 184 MSEK (-57). Förbättringen är främst beroende på frigjort rörelsekapital under året. Kassaflödeseffekten av minskningen i rörelsekapitalet uppgick till 100 MSEK (-126).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -108 MSEK (-53), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar utgör -78 MSEK (-15).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 MSEK (4).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 146 MSEK (80). Vid årsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 371 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 773 MSEK (842). BE Groups totala lånefaciliteter uppgick till 1 273 MSEK. Slutförfallodag för 94 procent av lånefaciliteten är maj 2013. Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid årsskiftet till 805 MSEK (787), medan nettoskuldsättningsgraden uppgick till 96 procent (107).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda ökade till 924 jämfört med 910 vid årets början. Medelantalet anställda under året uppgick till 943 (909). Ökningen beror på förvärvade enheter.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 112 MSEK (146).

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick årets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 55 MSEK (45). Rörelseresultatet uppgick till -38 MSEK (-39).

Finansnettot uppgick till 13 MSEK (-19). Förbättringen är främst föranledd av högre erhållna koncernbidrag och utdelning från dotterbolag vilket till viss del motverkats av valutakurseffekter. Resultat före skatt uppgick till -25 MSEK (-58) och resultat efter skatt till -25 MSEK (-60).

Under året har moderbolaget investerat 21 MSEK (24) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 73 MSEK (25).

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Valberedning

Valberedningen består av Petter Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder), Tomas Ramsälv (Odin Fonder), samt Anders Ullberg som ordförande för BE Group AB. Nordea fonder har, efter det att valberedningen konstituerades, sålt av sitt innehav i BE Group, och bolagets representant Thomas Ehlin har lämnat sin plats i valberedningen.

Valberedningen kommer att föreslå årsstämman omval av Anders Ullberg som ordförande i styrelsen för BE Group AB (publ) samt nyval av Petter Stillström som styrelseledamot. Petter Stillström är VD i AB Traction.

Förslaget innebär även omval av styrelseledamöterna Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Marita Jaatinen och Lars Olof Nilsson. Lars Spongberg har avböjt omval. Valberedningens övriga förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats.

Årsstämma 2012

BE Group AB:s årsstämma hålls onsdagen den 25 april 2012, kl 16.00, i Malmö. Mer information kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag till utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas en kontantutdelning på 0,25 kronor per aktie (-) vilket motsvarar 61 procent av resultatet efter skatt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group resultat och ställning påverkas av ett stort antal faktorer. De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna kan delas in i bransch- och marknadsrisker, strategiska och operationella risker samt finansiella risker. Förändringar i konjunktur, stålpriser tillsammans med förändringar hos leverantörer, kunder och personal är riskfaktorer som påverkar koncernens

resultat och kassaflöden. De finansiella riskerna består av valuta- och ränterisk samt refinansierings- och kreditrisk. I årsredovisningen för 2010, som avlämnades i mars 2011, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit utöver vad som har beskrivits i denna rapport.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2010. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med undantag av att erhållna koncernbidrag i moderbolaget redovisas från och med räkenskapsåret 2011 som en

finansiell post istället för direkt mot eget kapital. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2011 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2012 vid följande datum:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2011 kommer att vara tillgänglig i slutet av mars 2012
- Delårsrapport januari-mars 2012 publiceras den 25 april
- Delårsrapport januari-juni 2012 publiceras den 18 juli
- Delårsrapport januari-september 2012 publiceras den 23 oktober.

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com

Malmö den 7 februari 2012,
BE Group AB (publ)



Roger Johansson
VD och koncernchef

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

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Roger Johansson, tel: +46 (0)733 188 758, e-post: roger.johansson@begroup.com
CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: +46 (0)708 690 788, e-post: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1
Org. nr.: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11, info@begroup.com, www.begroup.com

Denna bokslutskommuniké är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2012, kl 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Nettoomsättning		1 405	1 383	5 941	5 129
Kostnad för sålda varor		-1 249	-1 214	-5 173	-4 396
Bruttoresultat		156	169	768	733
Försäljningskostnader		-130	-138	-504	-495
Administrationskostnader		-36	-40	-160	-155
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-9	1	-14	5
Andel av resultat i joint venture		0	0	6	10
Rörelseresultat		-19	-8	96	98
Finansiella poster		-17	-13	-48	-56
Resultat före skatt		-36	-21	48	42
Skatt		-1	3	-28	-13
Periodens resultat		-37	-18	20	29
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		5	4	20	12
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11	12	44	47
Resultat per aktie		-0,74	-0,37	0,41	0,58
Resultat per aktie efter utspädning		-0,74	-0,37	0,41	0,58

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Periodens resultat	-37	-18	20	29
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-25	-17	-4	-80
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	19	12	3	61
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-5	-3	-1	-14
Summa övrigt totalresultat	-11	-8	-2	-33
Periodens totalresultat	-48	-26	18	-4

Not 1 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Återförd avsättning avseende garanti till fastighetsägare	15	-	15	-
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-26	-	-26	-
Nedläggning av verksamhet i Danmark	-	-	-4	-
Summa poster av engångskaraktär	-11	-	-15	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 31 dec	2010 31 dec
Goodwill	693	692
Övriga immateriella anläggningstillgångar	87	81
Materiella anläggningstillgångar	300	267
Andelar i joint venture	124	129
Finansiella anläggningstillgångar	2	2
Uppskjuten skattefordran	19	34
Summa anläggningstillgångar	1 225	1 205
Varulager	605	683
Kundfordringar	529	575
Övriga rörelsefordringar	100	87
Likvida medel	146	80
Tillgångar som innehas för försäljning	2	2
Summa omsättningstillgångar	1 382	1 427
Summa tillgångar	2 607	2 632
Eget kapital	805	787
Långfristiga räntebärande skulder	852	854
Avsättningar	1	16
Uppskjuten skatteskuld	58	62
Summa långfristiga skulder	911	932
Kortfristiga räntebärande skulder	69	71
Leverantörsskulder	637	598
Övriga kortfristiga skulder	167	227
Övriga kortfristiga avsättningar	18	17
Summa kortfristiga skulder	891	913
Summa skulder och eget kapital	2 607	2 632

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Resultat före skatt	-36	-21	48	42
Justering för ej likviditetspåverkande poster	9	26	57	53
Betald skatt	-8	-4	-21	-26
Förändring av rörelsekapital	197	57	100	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	162	58	184	-57
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-12	-5	-25	-24
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-19	-8	-78	-15
Förvärv av verksamheter	-	-16	-7	-16
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	2	1	2	2
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	133	30	76	-110
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-6	-2	-7	4
Periodens kassaflöde	127	28	69	-106
Kursdifferens i likvida medel	-4	-3	-3	-11
Förändring av likvida medel	123	25	66	-117

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Eget kapital vid periodens ingång	858	812	787	798
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	858	812	787	798
Periodens totalresultat	-48	-26	18	-4
Förvärv/försäljning egna aktier	-5	-	-3	-10
Aktiesparplan	0	1	3	3
Eget kapital vid periodens utgång	805	787	805	787

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	701	668	2 843	2 425
- extern	690	660	2 806	2 378
- intern	11	8	37	47
Finland	454	479	2 055	1 846
- extern	445	471	2 007	1 796
- intern	9	8	48	50
CEE	280	258	1 167	981
- extern	267	252	1 125	955
- intern	13	6	42	26
Moderbolaget och koncernposter	-30	-22	-124	-123
Koncernen	1 405	1 383	5 941	5 129

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	56	55	224	209
Finland	40	42	178	165
CEE	41	32	158	130
Moderbolaget och koncernposter	-5	-3	-14	-15
Koncernen	132	126	546	489

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	16	11	83	73
Finland	2	7	87	81
CEE	-27	-16	-35	-22
Moderbolaget och koncernposter	-10	-10	-39	-34
Koncernen	-19	-8	96	98

Rörelsemarginal per segment

	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	2,3%	1,6%	2,9%	3,0%
Finland	0,4%	1,4%	4,2%	4,4%
CEE	-9,6%	-6,0%	-3,0%	-2,3%
Koncernen	-1,4%	-0,6%	1,6%	1,9%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	23	16	91	56
Finland	15	15	93	78
CEE	-13	-14	-17	-25
Moderbolaget och koncernposter	-7	-10	-36	-34
Koncernen	18	7	131	75

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och -förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	3,3%	2,4%	3,2%	2,3%
Finland	3,2%	3,1%	4,5%	4,2%
CEE	-4,5%	-5,2%	-1,5%	-2,5%
Koncernen	1,3%	0,5%	2,2%	1,5%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	5	5	18	18
Finland	5	5	21	22
CEE	3	3	11	12
Moderbolaget och koncernposter	3	4	14	7
Koncernen	16	16	64	59

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Sverige	9	74	52	76
Finland	4	3	24	7
CEE	6	0	15	1
Moderbolaget och koncernposter	9	6	21	24
Koncernen	28	83	112	108

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Resultatmätt				
Rörelseresultat (EBIT)	-19	-8	96	98
Marginalmätt				
Bruttomarginal	11,1%	12,2%	12,9%	14,3%
Rörelsemarginal	-1,4%	-0,6%	1,6%	1,9%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	773	842	773	842
Nettoskuldsättningsgrad	95,9%	107,0%	95,9%	107,0%
Soliditet	30,9%	29,9%	30,9%	29,9%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	529	575	525	528
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 679	1 658	1 659	1 619
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	897	916	879	893
Rörelsekapitalbindning	9,4%	10,4%	8,8%	10,3%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital	-4,6%	-2,0%	5,8%	6,0%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-6,4%	-1,7%	13,2%	12,4%
Avkastning på eget kapital	-17,7%	-9,1%	2,5%	3,7%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	-0,74	-0,37	0,41	0,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,74	-0,37	0,41	0,58
Eget kapital per aktie (SEK)	16,31	15,90	16,31	15,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	3,27	1,18	3,72	-1,15
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 376	49 505	49 376	49 505
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 462	49 505	49 546	49 656
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 476	49 549	49 564	49 704
Övrigt				
Medeltal anställda	949	889	943	909

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Försäljning fördelat per huvudprodukt				
Långa produkter	386	394	1 685	1 478
Platta produkter	487	497	2 123	1 829
Armeringsstål	156	100	559	408
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>1 029</i>	<i>991</i>	<i>4 367</i>	<i>3 715</i>
Rostfritt stål	234	213	1 009	887
Aluminium	79	103	329	352
Övrigt	63	76	236	175
Total försäljning	1 405	1 383	5 941	5 129
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	2%	37%	16%	19%
varav organisk tonnagestillväxt	5%	21%	12%	17%
varav pris- och mixförändringar	-3%	17%	5%	6%
varav valutaeffekter	-1%	-5%	-3%	-5%
varav förvärv	1%	4%	2%	1%
Justerade resultatmått				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	18	7	131	75
Underliggande EBITA	23	11	151	87
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	12,9%	13,2%	13,3%	13,9%
Underliggande rörelsemarginal	1,3%	0,5%	2,2%	1,5%
Underliggande EBITA-marginal	1,6%	0,8%	2,5%	1,7%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	10,5%	5,0%	17,1%	9,8%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,12	-0,13	1,02	0,24
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,12	-0,13	1,02	0,24
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	4,0	6,3
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-26	-15	-20	23
Levererat tonnage (tusentals ton)	132	126	546	489
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,66	10,98	10,89	10,48

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Nettoomsättning	14	10	55	45
Administrationskostnader	-21	-21	-92	-84
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	0	-1	0
Rörelseresultat	-8	-11	-38	-39
Finansiella poster*	19	-17	13	-19
Resultat före skatt	11	-28	-25	-58
Skatt	-16	-6	0	-2
Periodens resultat	-5	-34	-25	-60

* Fr o m 2011 redovisas erhållna koncernbidrag som utdelning och lämnade koncernbidrag som en finansiell kostnad i periodens resultat. Jämförelsesiffrorna för 2010 har ändrats enligt de nya principerna. Tidigare redovisades koncernbidrag enligt UFR 2 Koncernbidrag och aktieägartillskott direkt i eget kapital.

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Periodens resultat	-5	-34	-25	-60
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-5	-34	-25	-60

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2011 31 dec	2010 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	71	64
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 354	1 381
Räntebärande fordringar koncernbolag	53	54
Uppskjuten skattefordran	-	0
Summa anläggningstillgångar	1 478	1 499
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	225	251
Fordringar koncernbolag	98	55
Övriga rörelsefordringar	21	20
Likvida medel	73	25
Summa omsättningstillgångar	417	351
Summa tillgångar	1 895	1 850
Eget kapital	826	850
Långfristiga räntebärande skulder	835	837
Avsättningar	1	1
Summa långfristiga skulder	836	838
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	193	69
Leverantörsskulder	6	9
Skulder till koncernbolag	19	19
Övriga kortfristiga skulder	15	65
Summa kortfristiga skulder	233	162
Summa skulder och eget kapital	1 895	1 850
Ställda säkerheter	1 309	1 310
Eventualförpliktelser	80	95

Nyckeltal – kvartalsöversikt

	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009
(MSEK om inget annat anges)	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Nettoomsättning	1 405	1 420	1 597	1 519	1 383	1 273	1 399	1 074	1 011
Resultatmätt									
Rörelseresultat (EBIT)	-19	4	66	45	-8	48	86	-28	-33
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	18	23	43	47	7	32	46	-10	7
Underliggande EBITA	23	28	49	51	11	37	47	-8	9
Marginalmätt									
Rörelsemarginal	-1,4%	0,3%	4,2%	2,9%	-0,6%	3,8%	6,2%	-2,6%	-3,3%
Underliggande rörelsemarginal	1,3%	1,6%	2,7%	3,1%	0,5%	2,5%	3,3%	-0,9%	0,7%
Underliggande EBITA-marginal	1,6%	1,9%	3,1%	3,3%	0,8%	2,9%	3,4%	-0,8%	0,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	773	924	851	783	842	876	832	814	777
Nettoskuldssättningsgrad	95,9%	107,7%	98,2%	96,5%	107,0%	107,9%	104,4%	107,1%	97,4%
Soliditet	30,9%	29,2%	29,1%	26,8%	29,9%	29,7%	29,2%	29,2%	31,8%
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	897	964	873	836	916	947	888	857	906
Rörelsekapitalbindning	9,4%	10,5%	8,2%	8,2%	10,4%	11,7%	9,2%	10,9%	12,8%
Avkastning									
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-6,4%	3,7%	33,1%	23,5%	-1,7%	22,4%	39,3%	-7,0%	-13,9%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	10,5%	11,5%	22,7%	24,2%	5,0%	15,8%	21,3%	-3,8%	3,8%
Avkastning på eget kapital	-17,7%	-4,7%	21,0%	11,5%	-9,1%	12,9%	23,4%	-12,8%	-17,3%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,74	-0,20	0,89	0,46	-0,37	0,52	0,92	-0,50	-0,71
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,12	0,09	0,55	0,50	-0,13	0,29	0,31	-0,23	-0,09
Eget kapital per aktie (SEK)	16,31	17,30	17,47	16,36	15,90	16,39	16,02	15,28	16,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	3,27	-1,04	-0,31	1,80	1,18	-0,89	-0,39	-1,05	1,41
Övrigt									
Medeltal anställda	949	962	955	935	889	882	887	882	882
Lagervinster och -förluster	-26	-19	23	2	-15	16	40	-18	-32
Levererat tonnage (tusentals ton)	132	131	143	140	126	116	133	114	104
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,66	10,81	11,20	10,86	10,98	11,00	10,49	9,44	9,70

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

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

Justerade resultatmått

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).

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 rörelsemarginal Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen.

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 (SEK) 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 (SEK) 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 vinster och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2010.