



## BE Group redovisar underliggande resultat i linje med tredje kvartalet 2006 trots betydande turbulens inom rostfritt stål

### TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 8,1% till 1 709 Mkr (motsvarande kvartal 2006: 1 581) och levererad volym minskade med 4,6%.
- Rörelseresultatet uppgick till 85 Mkr (164) efter engångsnedskrivningar av lagervärdet på rostfritt stål om totalt 27 miljoner kr. Underliggande EBITA<sup>1)</sup> uppgick till 122 Mkr (125) och den underliggande EBITA-marginalen till 7,1% (7,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till 55 Mkr (118). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,10 kr (2,25) och underliggande resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,55 kr (1,67).
- Serviceandelen av totala volymen var fortsatt mycket hög.
- Beslut har fattats om att centralisera koncernens funktion för produktförsörjning.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 23,3% till 5 848 Mkr (4 743) med en volymtillväxt på 4,6%.
- Rörelseresultatet ökade till 428 Mkr (383).
- Trots lägre volymer och marginaler på rostfria produkter var koncernens underliggande resultat och marginaler högre än under motsvarande period föregående år. Underliggande EBITA<sup>1)</sup> uppgick till 446 Mkr (327) och den underliggande EBITA-marginalen<sup>1)</sup> uppgick till 7,6% (6,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 299 Mkr (270).
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 5,98 kr (5,14). Underliggande resultat per aktie efter utspädning<sup>1)</sup> ökade till 6,14 kr (4,30).

1) Definitioner, se sidan 20

**BE Group**, som är noterat på Stockholmsbörsen sedan den 24 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 2006 omsatte koncernen 6,7 miljarder kr. BE Group har cirka 950 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

Världsmarknaden för stål och metaller har under delårsperioden varit stark med fortsatt hög efterfrågan från Kina som en viktig drivkraft. Den positiva utvecklingen på de marknader där BE Group bedriver verksamhet har fortsatt under delårsperioden, dock med lägre tillväxttakt under det senaste kvartalet. Detta är främst en följd av kraftigt försvagad efterfrågan på rostfritt stål och därigenom något för stora lagernivåer. Även för övriga produktgrupper har en något lägre efterfrågan uppfattats. De totala volymerna på den svenska marknaden sjönk under tredje kvartalet medan tillväxttakten på den finska marknaden minskade något vilket ledde till högre lager. Fortsatt tillväxt noteras i Öst- och Centraleuropa, där en lägre tillväxt i främst Baltikum till stor del har kompensats av fortsatt mycket god utveckling i Tjeckien, Polen och Slovakien.

Priserna på handelsstål har under det senaste kvartalet stabiliserats på en hög nivå efter att ha ökat under såväl fjolåret som första delen av innevarande år.

Till följd av fallande nickelpriiser har marknadspriset på rostfritt stål fallit kraftigt sedan försommaren efter en period av stigande priser med början under första halvåret 2006. Priserna på rostfritt stål inklusive legeringstillägg har under de senaste månaderna fallit med i storleksordningen 30-40%.

Koncernens genomsnittliga försäljningspris per kg under tredje kvartalet var 13% högre än under motsvarande period föregående år. I förhållande till det andra kvartalet 2007 var försäljningspriset per kg 1% lägre. Minskningen förklaras av lägre priser på rostfritt stål förorsakade av sjunkande legeringstillägg. Exklusive rostfritt stål var försäljningspriset per kg 3% högre under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet.

## Utsikter

International Iron and Steel Institute (IISI) har i början av oktober uppdaterat sina prognoser för 2007 och 2008. För helåret 2007 räknar IISI med god global efterfrågan mycket drivet av den starka tillväxten i Kina, Indien och Ryssland. Den totala efterfrågan på stål förväntas under år 2007 öka med 7% till 1,2 miljarder ton jämfört med 2006. Detta är i linje med produktionsökningen för perioden januari till och med augusti 2007 på drygt 7%. Under 2008 förväntas efterfrågan öka med ytterligare 7%. Inom stålindustrin finns förväntningar om en fortsatt gynnsam BNP-tillväxt och god industrikonjunktur i flertalet regioner. Vidare finns indikationer om stigande råvarupriser för exempelvis järnmalm. Detta pekar mot en stark marknad och relativt sett höga stålpriser också under 2008.

BE Group upplever fortfarande en god generell efterfrågan på de marknader på vilka koncernen bedriver verksamhet. Vi räknar dock med en lägre tillväxttakt under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Marknaden för rostfritt stål väntas förbli svag under fjärde kvartalet på grund av fortsatta lagerminskningar, men med en successiv stabilisering av priserna mot årsskiftet. Koncernens försäljning av rostfritt stål kommer i stort sett att ske utan marginal under fjärde kvartalet då lagervärdet på rostfritt stål per den 30 september skrivits ned till det bedömda nettoförsäljningspriset.

Koncernen har fortsatt utvärdera möjliga förvärv och samarbetspartners på flera marknader. Konsolideringen på de östeuropeiska marknaderna väntas fortsätta och BE Group arbetar aktivt med att vara delaktig i denna utveckling.

## Finansiella mål

BE Group har fem finansiella mål för verksamheten. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation. Tillfälliga avvikelser kan därför förekomma exempelvis i samband med förvärv.

De finansiella måltalen mäts med ett 12-månaders perspektiv och under perioden oktober 2006 – september 2007 har samtliga fem mål uppfyllts.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är de finansiella måltalen baserade på underliggande resultat och avkastning. Det underliggande resultatet har justerats för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Detta innebär att temporära resultatförändringar på grund av stålprisutvecklingen exkluderas i analysen av verksamheten. Beräkningen av lagervinster och -förluster (se definitioner på sid 20) bygger på BE Groups egen beräkningsmodell och har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
<b>Underliggande omsättningstillväxt</b>	>5%	<b>7,2%</b>
<b>Underliggande EBITA-marginal</b>	>6%	<b>7,6%</b>
<b>Underliggande avkastning på operativt kapital</b>	>40%	<b>70,2%</b>
<b>Nettoskuld i relation till totalt eget kapital</b>	<150%	<b>108,9%</b>
<b>Nettoskuld/underliggande EBITDA</b>	<3 ggr	<b>1,3 ggr</b>

# Utvecklingen under tredje kvartalet

## Koncernen

Koncernens nettoomsättning ökade med 8,1% till 1 709 Mkr (1 581). Nettoomsättningsökningen fördelas mellan pris- och mixförändringar på 12,3% och volymnedgång på 4,6%. Valutaeffekter påverkar nettoomsättningen positivt med 0,4%.

Volymnedgången är främst hänförlig till en minskning av direktförsäljningen, det vill säga av produkter som levereras direkt till BE Groups kunder från olika materialproducenter, samt en minskad efterfrågan på rostfritt stål. Serviceandelen av de totala volymerna uppgick till 34%, vilket var i nivå med föregående kvartal. Detta innebär en ökning med 3 procentenheter jämfört med samma period föregående år, och i nivå med den historiskt sett högsta andelen som noterades under föregående kvartal.

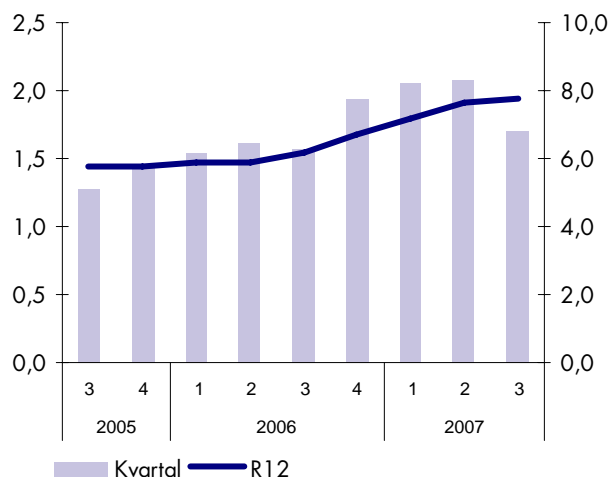
Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var högre än samma period föregående år och uppgick till 12,67 kronor (11,18).

Koncernens bruttoresultat minskade till 232 Mkr (296) vilket resulterar i en bruttomarginal på 13,6% (18,7). Den underliggande bruttomarginalen minskade till 15,7% (17,0) men justerat för rostfritt stål var den underliggande bruttomarginalen för övriga produktgrupper i nivå med samma period föregående år.

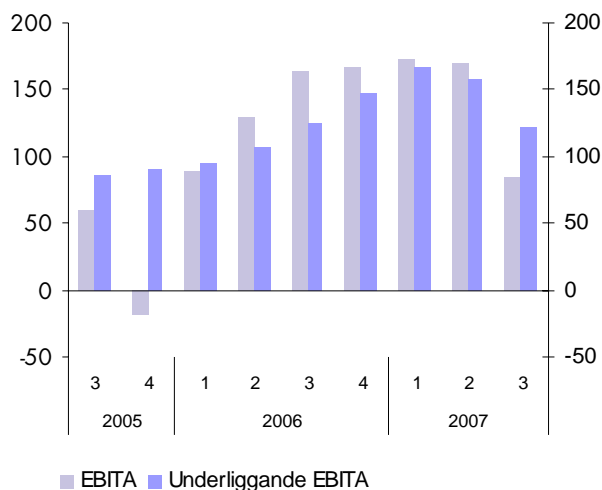
## Resultatförändring under tredje kvartalet

(Mkr)	juli-sept
<b>Rörelseresultat 2006</b>	<b>164</b>
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1
<b>EBITA 2006</b>	<b>165</b>
Poster av engångskaraktär	-12
Lagervinster	-28
<b>Underliggande EBITA 2006</b>	<b>125</b>
Volym-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	0
Omkostnadsförändringar m m	-3
<b>Underliggande EBITA 2007</b>	<b>122</b>
Engångsnedskrivning av lagervärdet på rostfritt stål	-27
Övriga lagerförluster	-10
<b>EBITA 2007</b>	<b>85</b>
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	0
<b>Rörelseresultat 2007</b>	<b>85</b>

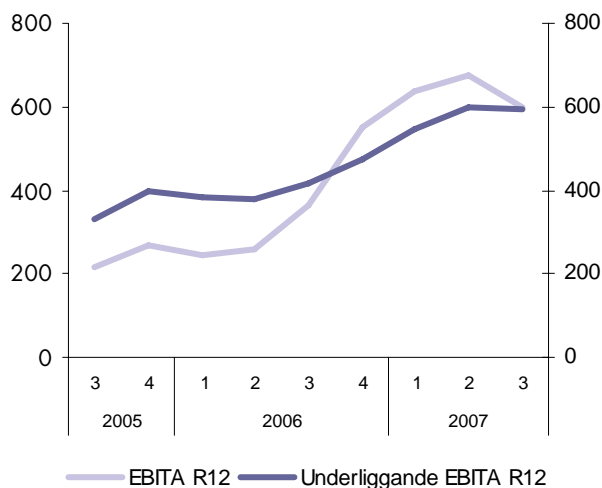
Nettoomsättning, Mkr  
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA, Mkr  
Kvartal



EBITA, Mkr  
Rullande 12 månader



EBITA minskade till 85 Mkr (165). Högre lagernivåer och lägre priser på rostfritt stål innebär att koncernens resultat belastas av lagerförluster och en engångsnedskrivning av lagervärdet på rostfritt stål om totalt 35 Mkr. Engångsnedskrivningen, som uppgår till 27 Mkr av det totala beloppet och som har uppstått i september, är föranledd av att försäljningspriset under fjärde kvartalet på delar av lagret bedöms understiga anskaffningsvärdet.

Lagerförlusterna för övriga produkter uppgår till 2 Mkr vilket innebär att totala lagerförluster tillsammans med engångsnedskrivningen uppgår till 37 Mkr under kvartalet. Jämförelsesiffran för föregående år innehåller lagervinster om 28 Mkr samt poster av engångskaraktär om netto 12 Mkr.

Lagerförlusterna och engångsnedskrivningen påverkar inte BE Groups underliggande resultat och är inte heller kassaflödespåverkande.

Justerat för lagerförluster och engångsnedskrivningen uppgick underliggande EBITA till 122 Mkr (125), en minskning med 2,8% jämfört med föregående år. Underliggande EBITA påverkas positivt av gynnsamma pris- och mixförändringar men detta motverkas av lägre volymer och försämrade bruttomarginal samt högre produktionskostnader.

EBITA-marginalen minskade till 5,0% (10,4), medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,1% (7,9).

Den försämrade underliggande EBITA-marginalen är i sin helhet hänförlig till marginalpress på rostfritt stål samt ökningen av legeringstillägg utan vinstmarginal.

Omkostnaderna var i nivå med föregående år. Rationaliseringar främst hänförliga till Sverige motverkas av ökade kostnader relaterade till organisationsuppbyggnad som en följd av att BE Group nu är börsnoterat.

### Utvecklingen för handelsstål

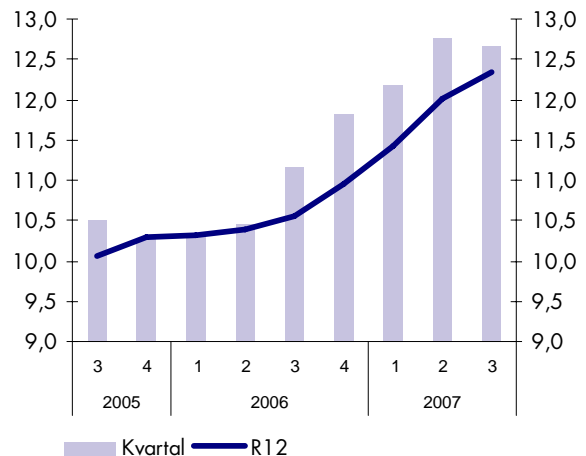
Efterfrågan på handelsstål har fortsatt på en relativt sett hög nivå under perioden. Nettoomsättningen har ökat med 7,1% i förhållande till föregående år beroende på den högre prisnivån. Detta motverkas av en volymnedgång på 3,5% främst i den svenska verksamheten.

Under kvartalet har andelen långa produkter ökat från 25,7% till 27,3% av nettoomsättningen medan platta produkter har minskat till 31,8% från 33,5% föregående år.

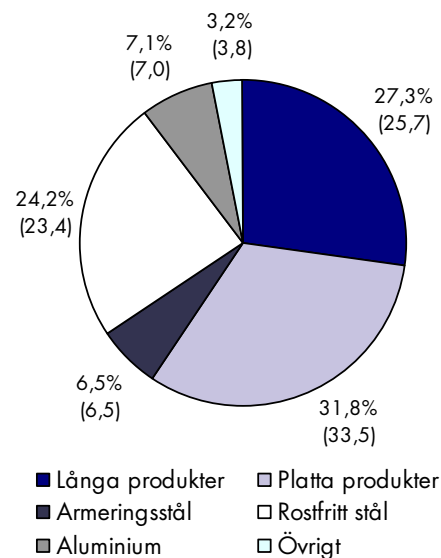
### Utvecklingen för rostfritt stål

BE Groups försäljning av rostfritt stål ökade med 11,7%, främst beroende på en högre prisnivå jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till 414 Mkr (371), motsvarande 24,2% (23,4) av den totala omsättningen under kvartalet. Sålida volymer var 19,8% lägre än under motsvarande period föregående år och minskningen hänförs sig främst till de svenska och finska marknaderna.

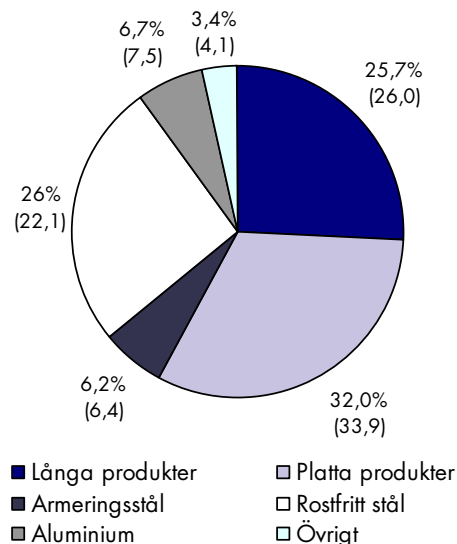
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)  
Kvartal och rullande 12 månader



Huvudprodukternas andel av försäljningen  
tredje kvartalet 2007



Huvudprodukternas andel av försäljningen  
under jan-sept 2007



Inköpspriset på rostfritt stål består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringstillägg som fastställs av producenterna av rostfritt stål. BE Groups prissättning till kund på den svenska marknaden och vid direktleveranser på den finska marknaden baseras på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringstillägget. Detta medför att marginalerna minskar för BE Group då legeringstillägget ökar.

Av koncernens totala försäljning under kvartalet utgör legeringstillägg utan marginal 176 Mkr (106), vilket är 10,3% (6,7) av totala försäljningen.

Legeringstillägget, vars storlek är beroende av priset på nickel och andra legeringsmetaller, fastställs i efterhand med ett par månaders fördröjning, vilket innebär att kundledet i förväg vet hur stort det framtida legeringstillägget kommer att vara. Det kraftiga prisraset på nickel under sommaren och det tredje kvartalet innebar därför, helt logiskt, att många kunder avstod från att köpa rostfria produkter i avvaktan på att de observerade lägre nickelpriserna skulle resultera i framtida lägre legeringstillägg och därigenom lägre totalpriser ett par månader senare. Detta har följdaktligen resulterat i en nickelprisgenererad kraftigt fallande efterfrågan på rostfria produkter för marknaden i stort och även för BE Group.

Som framgått ovan har kraftigt fallande nickelpriser medfört en snabb nedgång av marknadspriserna på rostfritt stål, vilket påverkat resultatet negativt under kvartalet genom lagerförluster och en engångsnedskrivning av lagervärdet på rostfritt stål. Engångsnedskrivningen innebär att lagervärdet, på delar av det rostfria lagret, skrivits ned till det bedömda nettoförsäljningsvärdet under det fjärde kvartalet då lagret förväntas omsättas.

## **Affärsområden**

### *Affärsområde Sverige*

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 874 Mkr (840), en ökning med 4,0% till följd av högre prisnivå som motverkar en volymnedgång på 10,9%.

EBITA minskade till 53 Mkr (72) främst beroende på lagerförluster och lagernedskrivning på lagervärdet på rostfritt stål. Underliggande EBITA ökade till 69 Mkr (61). EBITA-marginalen uppgick till 6,1% (8,5) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 7,9% (7,3).

Kostnadsnivån var lägre än under motsvarande period föregående år tack vare positiva effekter av den omstrukturering av verksamheten som har pågått under drygt ett års tid och som slutförts under sommaren. Kostnadsänkningarna i kombination med en gynnsam förändring av försäljningsmixen bidrog till den förbättrade underliggande EBITA-marginalen.

### *Affärsområde Finland*

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 686 Mkr (633), vilket är en ökning med 8,3%. Volymnivån är i stort oförändrad i jämförelse med samma period föregående år och omsättningsökningen är hänförlig till högre priser. EBITA minskade till 40 Mkr (78). Underliggande EBITA minskade till 57 Mkr (66). EBITA-marginalen uppgick till 5,8% (12,4) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 8,3% (10,4). Lägre bruttomarginal beroende på utvecklingen för rostfritt stål samt högre omkostnader bidrar till den försämrade underliggande EBITA-marginalen.

Tidigare under året har ökad efterfrågan på förädlade produkter resulterat i kapacitetsbrist och långa leveranstider. Denna situation har förbättrats under kvartalet. Investeringar i nya anläggningar för produktionsservice pågår för att öka produktionskapaciteten.

### *Affärsområde New Markets*

Affärsområde New Markets, som omfattar Danmark, Öst- och Centraleuropa, noterar en volymökning på 4,1% under kvartalet. Omsättningen ökade och uppgick till 193 Mkr (167), vilket motsvarar en ökning med 16,0%. God efterfrågan noteras särskilt i Polen, Tjeckien och Slovakien, medan utvecklingen främst i Baltikum har varit lugnare än tidigare. Serviceandelen fortsatte att öka efter genomförda investeringar i produktionsservice.

EBITA minskade till -0,3 Mkr (24). Innevarande år har påverkats negativt av ökade omkostnader föranledda av organisationsuppbyggnad vilka inte kompenseras fullt ut av ökad omsättning. Dessutom har lagervärdet på rostfritt stål skrivits ned i de polska och danska verksamheterna med totalt 3 Mkr. Resultatet påverkades föregående år av att en fastighet avyttrades i den polska verksamheten, vilket resulterade i en realisationsvinst på 16 Mkr. Underliggande EBITA minskade till 2 Mkr (4). EBITA-marginalen minskade till -0,2% (14,3), medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 1,2% (2,2).

## **Finansnetto och skatt**

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -8 Mkr (-3) varav räntenetto uppgick till -9 Mkr (-3), vilket motsvarar 4,6% (4,7) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 782 Mkr (283).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 22 Mkr (43) motsvarande 28,2% (26,6) av resultatet före skatt. Minskningen beror på det försämrade rörelseresultatet under kvartalet. Resultatet efter skatt var lägre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 55 Mkr (118). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,10 kr (2,25). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,55 kr (1,67).

## Kassaflöde

Under tredje kvartalet uppgick BE Groups kassaflöde till -117 Mkr (-66).

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades och uppgick till -122 Mkr (6). Försämringen beror på det lägre resultatet samt ökning av rörelsekapitalet. Ökningen av rörelsekapitalet är säsongsmässig, men också relaterad till den höjda prisnivån. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 Mkr (38) främst beroende på investeringar i materiella anläggningstillgångar på 13 Mkr (10).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 Mkr (-110). Under föregående år genomfördes en förändring av kapitalstrukturen.

## Utvecklingen under perioden januari-september

### Koncernen

Sammanlagt ökade koncernens nettoomsättning med 23,3% till 5 848 Mkr (4 743) till följd av ökade volymer och högre priser. Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 18,9% och volymtillväxt på 4,6 %. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,2 %.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 17,9% högre än under jämförelseperioden och uppgick till 12,53 kronor (10,63).

### Resultatförändring januari-september

(Mkr)	jan-sept
<b>Rörelseresultat 2006</b>	<b>383</b>
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1
<b>EBITA 2006</b>	<b>384</b>
Poster av engångskaraktär	-24
Lagervinster	-33
<b>Underliggande EBITA 2006</b>	<b>327</b>
Volym-, pris-, mix och bruttomarginalförändring	140
Omkostnadsförändringar mm	-21
<b>Underliggande EBITA 2007</b>	<b>446</b>
Engångsnedskrivning av lagervärdet på rostfritt stål	-27
Lagervinster	10
<b>EBITA 2007</b>	<b>429</b>
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-1
<b>Rörelseresultat 2007</b>	<b>428</b>

Koncernens bruttoresultat ökade till 907 Mkr (819). Det redovisade bruttoresultatet innehåller realiserade lagervinster om 10 Mkr (33) jämte engångsnedskrivningen av varulager under september på 27 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 15,5%, vilket var lägre än under motsvarande period föregående år (17,3).

Under perioden har legeringstillägget för rostfritt stål varierat kraftigt från en uppgång under första halvåret till en dramatisk nedgång under det senaste kvartalet. Sammanlagt har detta medfört lägre marginaler än under jämförelseperioden. Av koncernens omsättningsökning på 1 105 Mkr i jämförelse med samma period föregående år utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 360 Mkr. Av den totala försäljningen under perioden utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 624 Mkr, vilket är 10,7% av totala försäljningen.

EBITA ökade till 429 Mkr (384) och underliggande EBITA ökade till 446 Mkr (327).

EBITA-marginalen uppgick till 7,3 % (8,1), medan den underliggande EBITA-marginalen var högre än under jämförelseperioden, 7,6% (6,9).

### Affärsområden

#### Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 3 118 Mkr (2 558), en ökning med 21,9% främst till följd av ökade volymer och högre priser.

EBITA ökade till 249 Mkr (190). Underliggande EBITA ökade till 254 Mkr (175). EBITA-marginalen uppgick till 8,0% (7,4) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,2 % (6,8).

#### Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 2 317 Mkr (1 886), vilket är en ökning med 22,9 %. EBITA ökade till 188 Mkr (178). Underliggande EBITA ökade till 200 Mkr (164). EBITA-marginalen uppgick till 8,1 % (9,5) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,6% (8,7).

#### Affärsområde New Markets

Affärsområde New Markets noterar fortsatta volymökningar. Omsättningen ökade och uppgick till 570 Mkr (455), vilket motsvarar en ökning med 25,2%.

EBITA minskade till 7 Mkr (40). Den främsta orsaken till minskningen är att under föregående år såldes fastigheter i Estland, Litauen och Polen med en realisationsvinst på 30 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 7 Mkr (5). EBITA-marginalen minskade till 1,2% (8,7) och den underliggande EBITA-marginalen var i nivå med föregående år, 1,2% (1,2).

## Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under delårsperioden uppgick till -17 Mkr (-13). Räntenettet uppgick till -22 Mkr (-13) vilket motsvarar 4,5% (6,4) av den räntebärande nettoskulden som under perioden uppgick till i genomsnitt 671 Mkr (279).

Skattekostnaden uppgick till 112 Mkr (100) motsvarande 27,3% (27,0) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 299 Mkr (270). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 5,98 kr (5,14). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 6,14 kr (4,30).

## Kassaflöde

Under delårsperioden uppgick BE Groups kassaflöde till -267 Mkr (-64).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -78 Mkr (13). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32 Mkr (10). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -158 Mkr (-86).

## Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 951 Mkr (654). Denna ökning beror i allt väsentligt på ett högre varulager föranlett av högre priser och en något försämrade lageromsättningshastighet.

På grund av det ökade varulagret har rörelsekapitalbindningen försämrats och utgjorde 9,4% (8,6) för perioden som helhet. Rörelsekapitalbindningen beräknad på den senaste 12-månadersperioden fortsätter att ligga på en historiskt sett låg nivå.

Under perioden investerades 34 Mkr (39) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till uppbyggnad av den nya svenska strukturen och ny produktionsutrustning i Finland samt ersättningsinvesteringar.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades på grund av högre operativt kapital och uppgick till 65,9% (79,0).

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 26 Mkr (137). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 173 Mkr. Utöver detta finns 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 852 Mkr (748) jämfört med 556 Mkr per 31 december, 2006. De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 535 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA under de föregående 12 månaderna uppgick per 30 september till 1,3 gånger, vilket är något högre än per 31 december 2006, då relationen var 1,1 gånger.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick per 30 september till 783 Mkr (552) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 108,9% (135,6), vilket är en ökning sedan årets början med 25,1 procentenheter.

## Organisation, struktur och medarbetare

Koncernens organisation för inköp kommer från den 1 januari 2008 att sammanföras till en centraliserad funktion för produktförsörjning ledd från huvudkontoret i Malmö. Den nya organisationen skall bland annat ansvara för kontraktsförhandlingar och utveckling av BE Groups produkterbjudande. Funktionen kommer också att ansvara för den övergripande utvecklingen av teknik- och produktionskompetens inom koncernen. Organisationen förstärker BE Groups förmåga att agera samordnat gentemot sina leverantörer samt bidrar till effektivare produktflöden och kapitalhantering.

Som en del av den centraliserade organisationen för produktförsörjning öppnades under andra kvartalet ett representationskontor i Shanghai för kontakter med och bevakning av de asiatiska stålmarknaderna. Till representationskontorets uppgifter hör att medverka vid inköp från Kina och Sydostasien, vara drivande i uppbyggnaden av leverantörskontakter samt följa utvecklingen på dessa marknader.

## Eventualförpliktelser

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

## Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 19 Mkr (4). Rörelseresultatet uppgick till -18 Mkr (-29). Finansnettot var -24 Mkr (-6). Resultat före skatt uppgick till -42 Mkr (-36) och resultat efter skatt uppgick till -30 Mkr (-26).

Under perioden har moderbolaget, i likhet med föregående år, inte gjort några investeringar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 Mkr (29).

## Gemensamt namn och varumärke

Under perioden har BE Group bytt namn på samtliga dotterbolag som nu agerar under det gemensamma namnet BE Group. Dessutom har BE Group lanserat ett gemensamt varumärke för hela koncernen och för att markera koncernens nya inriktning mot ett ökat service- och tjänsteinnehåll har även BE-logotypen utvecklats och givits en modernare och mjukare form.

## 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 2006, som avlämnades den 16 mars 2007, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

## Förvärv av egna aktier

Årsstämman den 15 maj 2007 bemyndigade BE Group AB (publ) att före årsstämman 2008 förvärva maximalt 120 000 egna aktier som en del av den aktiesparplan som beslutades av årsstämman ("Aktiesparplan 2007"). Med stöd av bemyndigandet har bolaget under september förvärvat 120 000 aktier till en snittkurs av 78,45 kr. Tidigare ägde BE Group inga egna aktier.

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

## Transaktioner med närstående

Fram till börsintroduktionen den 24 november 2006 stod koncernen under bestämmande inflytande från Nordic Capitals fonder som ägde 85,36% av aktierna i moderbolaget. Per den 30 september ägde Nordic Capitals fonder genom BE Investco Luxemburg S.a.r.l. 20,6% av aktierna i BE Group AB (publ). Koncernen har per den 30 september inga mellanhavanden med BE Investco Luxemburg S.a.r.l. Per den 1 oktober har aktierna överlåtits till Trenor Holding Limited, Jersey.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 16.

## Viktiga händelser efter periodens slut

I enlighet med bolagets fastställda principer för bolagsstyrning har en valberedning utsetts. I valberedningen, som baseras på ägarförhållandena per den 31 augusti 2007, ingår: Ulf Rosberg, representerar Nordic Capital, Mats Gullbrand, representerar AMF Pension, Jesper Bonnavier, representerar Länsförsäkringar Fonder, Nils Petter Hollekim, representerar Odin Fonder samt Carl-Erik Ridderstråle, ordförande i BE Group AB (publ).

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapporter för koncerner. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2006. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med undantag av att BE Group från och med verksamhetsåret 2007 tillämpar säkringsredovisning för en del av koncernens lån i Euro avseende nettotillgångarna i Finland, samt att bolaget under 2007 har startat en aktiesparplan för vilken redovisningsprincipen återges nedan.

För aktiesparplanen redovisas personalkostnader under intjänandeperioden för matchningsaktier baserat på aktiernas verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet är baserat på aktiepriset vid tilldelningstidpunkten justerat för att ingen utdelning erhålls före matchning. Belopp motsvarande aktiesparplanens kostnad redovisas i balansräkningen som eget kapital. Intjänandevillkoren är inte aktiemarknadsbaserade och påverkar det antal aktier som BE Group kommer att ge den anställde vid matchning. För aktier under prestationsbaserade program beräknar vi sannolikheten för att prestationsmålen skall uppnås då personalkostnaderna kalkyleras för dessa aktier. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som beräknas bli matchande vid intjänandeperiodens slut. När matchning av aktier sker skall i vissa länder sociala avgifter betalas för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras i allmänhet på marknadsvärdet på matchningsdagen. Under intjänandeperioden görs avsättningar för dessa beräknade sociala avgifter.

De nya IAS/IFRS-standarder som trätt i kraft fr o m 1 januari 2007, IFRS 7 Finansiella instrument och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och balansräkning.



## Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under första halvåret 2008 vid följande tillfällen:

- Bokslutskommuniké 2007: 5 februari
- Årsredovisning 2007: mars
- Delårsrapport januari-mars: 23 april
- Årsstämma: 23 april i Malmö

*Malmö den 26 oktober 2007*

*BE Group AB (publ)*

### **Håkan Jeppsson**

*VD och koncernchef*

*Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.*

# Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i BE Group AB (publ)  
Org nr 556578-4724

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för BE Group (publ) per 30 september 2007 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 26 oktober 2007

KPMG Bohlin AB

*Alf Svensson*

Auktoriserad revisor

*Informationen i denna delårsrapport 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 26 oktober 2007 kl 07.30.*

## Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Håkan Jeppsson, tel: 070-550 15 17, e-mail: hakan.jeppsson@begroup.com  
Ekonomi- och finansdirektör Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88, e-mail: torbjorn.clementz@begroup.com

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

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 709,4	1 580,7	5 847,5	4 743,2	6 681,2	7 785,5
Kostnad för sålda varor	1	-1 477,1	-1 284,8	-4 940,3	-3 924,3	-5 508,4	-6 524,4
<b>Bruttoresultat</b>		<b>232,3</b>	<b>295,9</b>	<b>907,2</b>	<b>818,9</b>	<b>1 172,8</b>	<b>1 261,1</b>
Försäljningskostnader		-112,2	-110,5	-368,0	-343,6	-470,9	-495,3
Administrationskostnader		-33,8	-33,2	-107,2	-114,1	-172,5	-165,6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-1,5	12,0	-3,8	21,7	20,8	-4,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>84,8</b>	<b>164,2</b>	<b>428,2</b>	<b>382,9</b>	<b>550,2</b>	<b>595,5</b>
Finansiella poster		-8,3	-3,3	-16,9	-13,4	-11,2	-14,7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>76,5</b>	<b>160,8</b>	<b>411,3</b>	<b>369,5</b>	<b>539,0</b>	<b>580,8</b>
Skatt		-21,6	-42,7	-112,3	-99,9	-144,3	-156,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>54,9</b>	<b>118,1</b>	<b>299,0</b>	<b>269,6</b>	<b>394,7</b>	<b>424,1</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		0,4	0,6	1,3	1,3	1,7	1,7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		10,2	10,0	29,5	30,8	45,6	44,3
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		1,10	2,37	5,98	5,40	7,90	8,48
Resultat per aktie efter utspädning <sup>2)</sup>		1,10	2,25	5,98	5,14	7,60	8,47

1) Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till split (49:1) genomförd i september 2006.

2) Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden. Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till split (49:1) genomförd i september 2006.

### Not 1 Poster av engångskaraktär

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Nedskrivning av lager <sup>1)</sup>	-26,8	-	-26,8	-	-	-26,8
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion <sup>2)</sup>	-	-3,8	-	-5,4	-8,2	-2,8
Realisationsvinst avseende försäljning av fastigheter <sup>2)</sup>	-	15,9	-	29,6	29,6	-
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-26,8</b>	<b>12,1</b>	<b>-26,8</b>	<b>24,2</b>	<b>21,4</b>	<b>-29,6</b>

1) Redovisas i Kostnad för sålda varor

2) Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

## Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 30 sept	2006 30 sept	2006 31 dec
Goodwill	541,8	542,4	540,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,7	5,7	5,5
Materiella anläggningstillgångar	230,3	215,8	226,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,0	1,9	1,9
Uppskjuten skattefordran	2,5	-	1,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>781,3</b>	<b>765,8</b>	<b>775,2</b>
Varulager	1 110,1	766,0	912,1
Kundfordringar	1 013,2	996,4	844,1
Övriga rörelsefordringar	59,7	43,8	55,3
Likvida medel	26,2	137,1	289,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 209,2</b>	<b>1 943,3</b>	<b>2 100,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 990,5</b>	<b>2 709,1</b>	<b>2 876,0</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>782,6</b>	<b>551,8</b>	<b>664,2</b>
Långfristiga räntebärande skulder	841,1	856,6	834,6
Avsättningar	2,0	16,9	1,3
Uppskjuten skatteskuld	72,6	62,4	64,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>915,7</b>	<b>935,9</b>	<b>900,6</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	39,6	30,9	13,0
Leverantörsskulder	899,3	871,7	948,8
Övriga kortfristiga skulder	333,0	279,1	313,1
Övriga kortfristiga avsättningar	20,3	39,7	36,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 292,2</b>	<b>1 221,4</b>	<b>1 311,2</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 990,5</b>	<b>2 709,1</b>	<b>2 876,0</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	76,5	160,8	411,3	369,5	539,0	580,8
Justering för ej likviditetspåverkande poster	37,8	-10,8	36,7	-8,1	-14,0	30,7
Betald skatt	-28,3	-18,0	-98,1	-48,2	-57,5	-107,4
Förändring av rörelsekapital	-208,3	-125,8	-427,5	-300,5	-231,9	-358,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-122,3</b>	<b>6,3</b>	<b>-77,6</b>	<b>12,8</b>	<b>235,6</b>	<b>145,2</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,1	-9,9	-33,6	-38,9	-68,1	-62,8
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	1,0	48,3	2,1	48,3	51,8	5,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12,1</b>	<b>38,4</b>	<b>-31,5</b>	<b>9,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-57,2</b>
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>17,4</b>	<b>-110,4</b>	<b>-158,1</b>	<b>-86,0</b>	<b>-126,9</b>	<b>-199,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-117,0</b>	<b>-65,8</b>	<b>-267,2</b>	<b>-63,8</b>	<b>92,4</b>	<b>-111,0</b>
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,9	4,1	-1,1	-5,1	0,1
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-116,9</b>	<b>-64,8</b>	<b>-263,1</b>	<b>-64,9</b>	<b>87,3</b>	<b>-110,9</b>

## Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>737,9</b>	<b>1 111,2</b>	<b>664,2</b>	<b>970,9</b>	<b>970,9</b>	<b>551,8</b>
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
<b>Justerat eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>737,9</b>	<b>1 111,2</b>	<b>664,2</b>	<b>970,9</b>	<b>970,9</b>	<b>551,8</b>
Omräkningsdifferenser	-2,3	2,3	7,7	-8,9	-21,6	-5,0
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	0,9	-	-4,7	-	-	-4,7
Aktiesparplan	0,6	-	0,8	-	-	0,8
<b>Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>737,1</b>	<b>1 113,5</b>	<b>668,0</b>	<b>962,0</b>	<b>949,3</b>	<b>542,9</b>
Periodens resultat	54,9	118,1	299,0	269,6	394,7	424,1
<b>Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>792,0</b>	<b>1 231,6</b>	<b>967,0</b>	<b>1 231,6</b>	<b>1 344,0</b>	<b>967,0</b>
Utdelning	-	-680,0	-175,0	-680,0	-680,0	-175,0
Förvärv egna aktier	-9,4	-	-9,4	-	-	-9,4
Nyemission	-	0,2	-	0,2	0,2	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>782,6</b>	<b>551,8</b>	<b>782,6</b>	<b>551,8</b>	<b>664,2</b>	<b>782,6</b>

# Segmentsredovisning

## Nettoomsättning per segment<sup>1</sup>

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	873,8	840,3	3 118,0	2 557,9	3 632,6	4 192,7
Finland	685,7	633,0	2 317,1	1 885,9	2 639,8	3 071,0
New Markets	193,3	166,6	570,4	455,4	627,1	742,1
Moderbolaget och koncernposter	-43,4	-59,2	-158,0	-156,0	-218,3	-220,3
<b>Koncernen</b>	<b>1 709,4</b>	<b>1 580,7</b>	<b>5 847,5</b>	<b>4 743,2</b>	<b>6 681,2</b>	<b>7 785,5</b>

## EBITA per segment

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	52,9	71,7	249,4	189,8	287,9	347,5
Finland	39,8	78,3	188,2	178,2	263,1	273,1
New Markets	-0,3	23,9	7,0	39,5	41,2	8,7
Moderbolaget och koncernposter	-7,2	-9,2	-15,1	-23,3	-40,3	-32,1
<b>Koncernen</b>	<b>85,2</b>	<b>164,8</b>	<b>429,5</b>	<b>384,2</b>	<b>551,9</b>	<b>597,2</b>

## Avskrivningar per segment

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5,1	5,1	13,9	14,9	24,7	23,7
Finland	4,8	4,8	14,4	14,4	19,0	19,0
New Markets	0,7	0,8	2,4	2,8	3,5	3,2
Moderbolaget och koncernposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Koncernen</b>	<b>10,6</b>	<b>10,6</b>	<b>30,8</b>	<b>32,1</b>	<b>47,3</b>	<b>46,0</b>

## Investeringar per segment

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	8,1	7,6	20,7	23,0	41,9	39,5
Finland	3,4	4,2	10,2	11,6	20,6	19,2
New Markets	1,3	2,2	3,1	7,3	8,6	4,4
Moderbolaget och koncernposter	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	0,4
<b>Koncernen</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>	<b>34,2</b>	<b>41,9</b>	<b>71,3</b>	<b>63,5</b>

1) Nettoomsättningen per segment omfattar från och med 2007 både intern och extern omsättning. Jämförelsetalen har justerats för detta.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		6,3	1,4	18,8	4,2	5,6	20,2
Administrationskostnader		-14,8	-8,2	-37,2	-28,2	-50,0	-58,9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-	-3,8	-	-5,4	-8,3	-2,8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8,5</b>	<b>-10,6</b>	<b>-18,4</b>	<b>-29,4</b>	<b>-52,7</b>	<b>-41,7</b>
Finansiella poster		-6,6	-4,1	-23,7	-6,1	408,9	391,3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-15,1</b>	<b>-14,7</b>	<b>-42,1</b>	<b>-35,6</b>	<b>356,2</b>	<b>349,6</b>
Skatt		4,5	4,2	12,0	10,0	15,9	17,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>-10,6</b>	<b>-10,5</b>	<b>-30,1</b>	<b>-25,5</b>	<b>372,1</b>	<b>367,5</b>

### Not 1 Poster av engångskaraktär

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-3,8	-	-5,4	-8,2	-2,8
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-</b>	<b>-3,8</b>	<b>-</b>	<b>-5,4</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 30 sept	2006 30 sept	2006 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 039,5	1 031,3	1 039,5
Räntebärande fordringar koncernbolag	16,6	6,0	11,5
Uppskjuten skattefordran	0,3	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 056,9</b>	<b>1 037,5</b>	<b>1 051,3</b>
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	157,1	44,8	33,2
Fordringar koncernbolag	55,3	0,9	374,0
Övriga rörelsefordringar	18,6	17,6	5,8
Likvida medel	0,4	28,6	5,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>231,4</b>	<b>91,9</b>	<b>418,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 288,3</b>	<b>1 129,4</b>	<b>1 469,8</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>379,0</b>	<b>152,0</b>	<b>592,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	823,8	838,3	816,6
Avsättningar	0,4	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>824,2</b>	<b>838,3</b>	<b>816,6</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	38,5	12,0	11,9
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	23,1	113,0	21,7
Leverantörsskulder	9,0	1,7	3,6
Skulder till koncernbolag	3,4	2,6	4,2
Övriga kortfristiga skulder	11,1	9,8	19,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>85,1</b>	<b>139,1</b>	<b>60,4</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 288,3</b>	<b>1 129,4</b>	<b>1 469,8</b>

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2007 30 sept	2006 30 sept	2006 31 dec
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 222,9</b>	<b>1 224,1</b>	<b>1 219,1</b>

#### Eventalförpliktelser

Moderbolaget har gått i solidarisk borgen för dotterbolagens, främst inom affärsområdet New Markets, fullgörande av leverantörsskulder och hyresåtagande gentemot materialleverantörer och fastighetsägare, vilka uppgår till 15,1 Mkr



## Not 2 Transaktioner med närstående

### Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Utdelning Erhållen (+)/ Lämnad (-)	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
BE Group Holding AB	2007 jan-sept	-	-	-	-	-	-	-
	2006 jan-sept	-	-	-	-	-680,0	-	-
Dotterbolag	2007 jan-sept	18,8	-2,9	11,9	-7,2	-	229,0	26,5
	2006 jan-sept	4,2	-1,6	1,3	-3,3	-	51,7	115,6

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)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
<b>Resultatmätt</b>						
EBITA	85,2	164,8	429,5	384,2	551,9	597,2
<b>Marginalmätt</b>						
Bruttomarginal	13,6%	18,7%	15,5%	17,3%	17,6%	16,2%
EBITA-marginal	5,0%	10,4%	7,3%	8,1%	8,3%	7,7%
Rörelsemarginal	5,0%	10,4%	7,3%	8,1%	8,2%	7,6%
<b>Kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld	852,4	748,4	852,4	748,4	556,4	852,4
Nettoskuldssättningsgrad	108,9%	135,6%	108,9%	135,6%	83,8%	108,9%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	857,8	613,4	736,3	546,3	546,9	720,1
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 542,0	1 258,4	1 415,9	1 194,5	1 199,7	1 392,6
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	995,0	711,1	868,9	648,2	653,6	845,3
Rörelsekapitalbindning	12,5%	9,7%	9,4%	8,6%	8,2%	9,2%
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på operativt kapital (%)	22,0%	52,2%	40,3%	42,7%	45,9%	42,8%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	34,3%	92,7%	65,9%	79,0%	84,4%	70,6%
Avkastning på eget kapital (%)	28,9%	56,8%	53,5%	39,2%	45,6%	60,0%
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie (kr)	1,10	2,37	5,98	5,40	7,90	8,48
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,10	2,25	5,98	5,14	7,60	8,47
Eget kapital per aktie (kr)	15,69	11,05	15,69	11,04	13,28	15,69
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	15,66	10,99	15,66	10,97	13,28	15,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-2,45	0,13	-1,55	0,26	4,72	2,90
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	49 926	49 880	50 000	50 000	49 880
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 880	52 464	49 880	52 538	50 000	49 880
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 987	49 926	49 996	49 927	49 946	49 997
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 987	52 464	49 996	52 465	51 912	49 997
<b>Övrigt</b>						
Medeltal anställda	953	943	939	918	926	939

## Tilläggsinformation\*

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
<b>Tillväxt</b>						
Omsättningstillväxt	8,1%	23,3%	23,3%	9,5%	15,4%	25,5%
varav organisk volymtillväxt	-4,6%	15,9%	4,6%	6,1%	8,5%	7,2%
varav prisförändringar	12,3%	8,2%	18,9%	2,8%	7,0%	18,9%
varav valutaeffekter	0,4%	-0,8%	-0,2%	0,6%	-0,1%	-0,6%
varav förvärv	-	-	-	-	-	-
<b>Justerade resultatmått</b>						
Underliggande EBITA	121,6	125,1	446,1	326,8	473,7	593,0
<b>Justerade marginalmått</b>						
Underliggande bruttomarginal	15,7%	17,0%	15,8%	16,6%	16,7%	16,1%
Underliggande EBITA-marginal	7,1%	7,9%	7,6%	6,9%	7,1%	7,6%
<b>Justerad avkastning</b>						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	48,9%	70,3%	68,5%	67,2%	72,5%	70,2%
<b>Justerad data per aktie</b>						
Underliggande resultat per aktie (kr)	1,55	1,76	6,14	4,52	6,72	8,34
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,55	1,67	6,14	4,30	6,46	8,33
<b>Justerad kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,6	1,4	1,3	1,6	1,1	1,3
<b>Övrigt</b>						
Lagervinster och -förluster	-9,6	27,6	10,2	33,2	56,8	33,8
Leveransvolym (tusentals ton)	134,9	141,4	466,7	446,2	610,2	630,8
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,67	11,18	12,53	10,63	10,95	12,34

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

(Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	69,3	61,1	254,2	175,2	264,4	343,4
Finland	57,1	65,7	200,1	164,1	238,4	274,4
New Markets <sup>2</sup>	2,3	3,6	6,9	5,4	3,2	4,7
Moderbolaget och koncernposter	-7,1	-5,3	-15,1	-17,9	-32,3	-29,5
<b>Koncernen</b>	<b>121,6</b>	<b>125,1</b>	<b>446,1</b>	<b>326,8</b>	<b>473,7</b>	<b>593,0</b>

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

2) Inom affärsområdet New Markets har koncernens principer för beräkning av lagervinster och -förluster implementerats under tredje kvartalet 2006. Effekten under tidigare kvartal bedöms vara immateriell.

\* Tilläggsinformationen har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer

# Definitioner av nyckeltal

## TILLÄGGSINFORMATION

### Tillväxt

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

### Justerad tillväxt

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

### Justerade resultatmätt

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

### Justerade marginalmätt

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

Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för 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 2006.**