



BE Group redovisar ökat resultat och bästa kvartalet någonsin

- BE Group redovisar ökning av såväl omsättning som resultat. Koncernen har rapporterat rekordresultat tre kvartal i rad. Samtliga affärsområden visar god tillväxt och ökat EBITA-resultat¹.
- Nettoomsättningen ökade med 33,9% till 2 064,6 Mkr (motsvarande kvartal 2006: 1 541,7). Den organiska volymtillväxten uppgick till 13,4%.
- Rörelseresultatet uppgick till 173,3 Mkr (88,7). Underliggande EBITA¹, uppgick till 167,0 Mkr (95,2) och den underliggande EBITA-marginalen ökade till 8,1% (6,2).
- Fortsatt förbättring av den underliggande avkastningen på operativt kapital¹ till 89,9% (65,1).
- Periodens resultat var högre än under motsvarande period föregående år och uppgick till 126,2 Mkr (63,0).
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 2,52 kr (1,20). Underliggande resultat per aktie efter utspädning¹ ökade till 2,43 kr (1,29).
- BE Group inför gemensamt namn och varumärke på alla marknader under våren 2007.

¹ Definitioner, se sidan 14-16

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 900 anställda i tio länder i norra Europa med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Världsmarknaden för stål och metaller har varit fortsatt stark under verksamhetsårets första kvartal med hög efterfrågan från Kina som en fortsatt viktig drivkraft. Priserna på stål, som ökade under hela fjolåret, har varit något högre under det första kvartalet i jämförelse med föregående år. Stora prishöjningar har noterats för rostfritt stål inklusive legeringar framför allt beroende på den kraftiga prisuppgången för nickel.

Utvecklingen på de marknader i Norden, Östeuropa och Centraleuropa, där BE Group verkar, har följt den internationella utvecklingen. I Norden drivs den positiva utvecklingen främst av verkstads- och byggindustrin. Särskilt starkt har byggindustrin utvecklats i Sverige, där den har gynnats av en god efterfrågan på bostäder och en större aktivitet än normalt för årstiden till följd av den milda vintern .

I Finland är aktivitetsnivån hög inom hela industrin och särskilt inom verkstadsindustrin med åtföljande ökad efterfrågan på produktionservice. I såväl Sverige som Finland har efterfrågan förstärkts under första kvartalet och volymerna fortsatt att öka.

Utvecklingen har varit fortsatt stark i Öst- och Centraleuropa i linje med den allmänna ekonomiska utvecklingen på dessa marknader och med stöd av stora investeringar i infrastruktur. Koncernens genomsnittliga försäljningspris per kg var 18,0% högre än motsvarande period föregående år och 3,1% högre än under fjärde kvartalet 2006.

Utsikter

International Iron and Steel Institute (IISI) konstaterade i sin prognos i slutet av mars att 2006 utgjorde ett mycket starkt år för konsumtionen av stål i världen. Den samlade konsumtionen ökade då med 8,5% jämfört med året innan och nådde 1,1 miljarder ton. För 2007 räknar IISI med fortsatt god efterfrågan på i princip samtliga större marknader med den starkaste tillväxten i Kina. Den totala konsumtionen väntas öka med 5,9% jämfört med 2006. Detta tillsammans med allmänna förväntningar om en gynnsam BNP-tillväxt och god industrikonjunktur i flertalet regioner pekar mot en fortsatt stark marknad för stålbranschen under 2007 med fortsatt höga stål- och metallpriser.

För BE Groups del räknar vi med en fortsatt god efterfrågan under året med relativt sett höga priser. Under andra kvartalet blir marknadspriserna generellt något högre än under första kvartalet. Verkstads- och byggindustrierna i Sverige och Finland är starka samtidigt som länderna inom New Markets fortsätter att präglas av hög tillväxt och stora

infrastrukturinvesteringar. En viss risk bedöms finnas för en överhettning av de östeuropeiska ekonomierna, främst de baltiska.

Finansiella mål

BE Group har fastställt 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 april 2006 – mars 2007 har samtliga fem mål uppfyllts.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	11,0%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,6%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	76,5%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	70,7%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,0 ggr

Utvecklingen under första kvartalet

Koncernen

Som framgår tidigare har den goda efterfrågan på BE Groups marknader förstärkts under perioden och det första kvartalet blev det bästa någonsin för koncernen. Detta i kombination med fortsatt framgångsrik kapitalrationalisering har inneburit en ytterligare ökning av den underliggande avkastningen på operativt kapital.

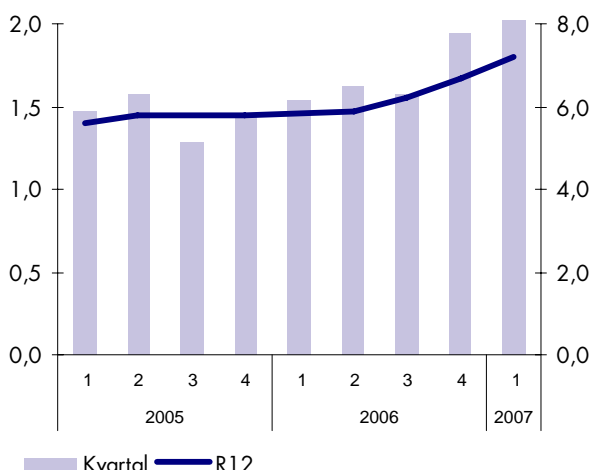
Totalt ökade koncernens försäljning under kvartalet med 13,4% i volym (i jämförelse med samma period föregående år). Samtliga affärsområden uppvisar hög tillväxt. Koncernens nettoomsättning ökade med 33,9% till 2 064,6 Mkr (1 541,7) till följd av förstärkt efterfrågan på samtliga marknader och högre priser. Serviceandelen av försäljningen ökade något i jämförelse med närmast föregående kvartal. Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 21,4% och organisk volymtillväxt på 13,4%. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,9%,

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var högre än föregående år och uppgick till 12,18 kronor (10,32).

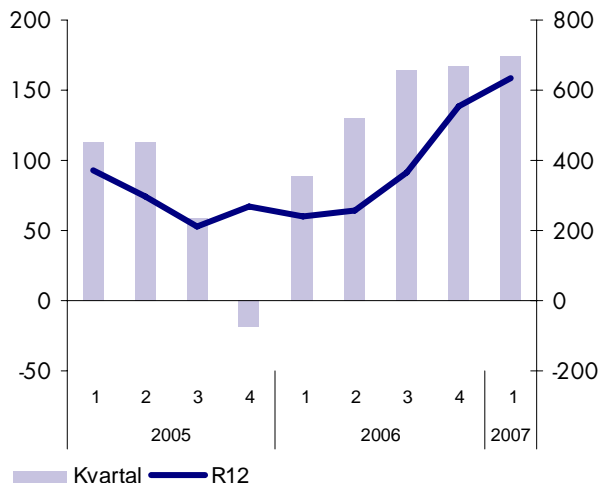
Koncernens bruttoresultat ökade till 333,4 Mkr (243,5). Det redovisade bruttoresultatet innehåller lagervinster om 6,7 Mkr (-6,1) till följd av prisökningarna på stål. Bruttomarginalen uppgick till 16,1 %, vilket var högre än under motsvarande period föregående år (15,8). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 15,8% (16,2) vilket var lägre än under såväl motsvarande period föregående år som närmast föregående kvartal. Den lägre nivån förklaras av ogynnsam kanal- och produktmix med framförallt ökad försäljning av rostfritt stål samt något större andel direktleveranser till kund. Marknadspriset på rostfritt stål består av ett baspris och ett legeringstillägg. På den svenska marknaden och vid direktleveranser på den finska marknaden prissätts rostfritt stål baserat på baspriset och inget pålägg tas ut på legeringstillägget. Under första kvartalet har legeringstillägg på vilket BE Group inte haft någon bruttovinstmarginal uppgått till 204 Mkr (101). Den underliggande marginalen är fortsatt hög. Dessutom har en ökad priskonkurrens förekommit inom vissa segment, främst rostfritt stål, men också avseende tunnplåt där kapacitetstillgången på marknaden har varit relativt god under perioden.

EBITA ökade kraftigt till 173,7 Mkr (89,1) och efter justering för lagervinster ökade också underliggande EBITA markant till 167,0 Mkr (95,2).

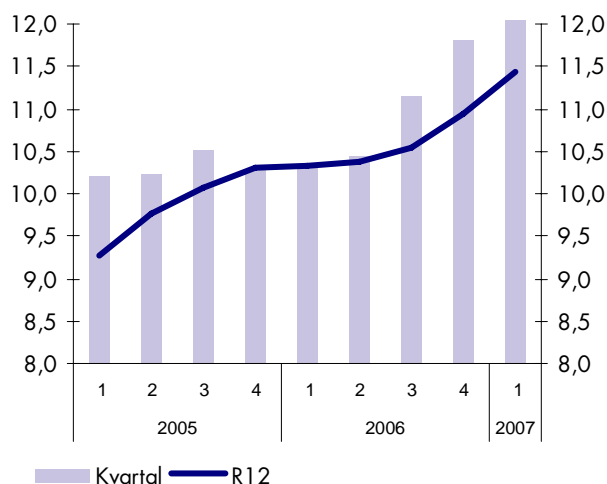
Nettoomsättning, Mdkr
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader



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



EBITA-marginalen förstärktes kraftigt och uppgick till 8,4% (5,8). Den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 8,1% (6,2), vilket är den högsta nivån någonsin.

EBITA-resultatet har påverkats positivt av gynnsamma volym-, pris- och mixförändringar om 104,7 Mkr. Denna positiva effekt motverkas av en försämrad bruttomarginal på 21,3 Mkr, beroende på effekterna av legeringstillägget på rostfritt stål på uppskattningsvis 13 Mkr samt en engångskorrigerig i den danska verksamheten på 2,1 Mkr. Övrig bruttomarginalförsämring beror i allt väsentligt på att andelen direktförsäljning, med lägre marginaler än övrig försäljning, var högre än under jämförelseperioden.

EBITA-resultatet belastades också med högre transport- och produktionskostnader på -8,9 Mkr samt av övriga resultat- och valutaeffekter på totalt -2,7 Mkr. Ökningen av transport- och produktionskostnader var i procent lägre än den tidigare nämnda volymökningen. Transportkostnader redovisas i resultaträkningen under försäljningskostnader. Övriga försäljnings- och administrationskostnaderna var under kvartalet något lägre än föregående år och betydligt lägre än under fjärde kvartalet föregående år.

Resultatförändring första kvartalet

(Mkr)	jan-mars
Rörelseresultat 2006	88,7
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0,4
EBITA 2006	89,1
Justering för lagerresultat	6,1
Underliggande EBITA 2006	95,2
Volym-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	83,4
Omkostnadsförändringar	-11,6
Underliggande EBITA 2007	167,0
Justering för lagerresultat	6,7
EBITA 2007	173,7
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-0,4
Rörelseresultat 2007	173,3

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 1 124,2 Mkr (829,8), en ökning med 35,5% främst till följd av ökade volymer och högre priser. Kostnadsnivån var lägre än föregående år beroende på positiva effekter av den omstrukturering av verksamheten som har pågått under drygt ett års tid och som slutförts under första halvåret 2007.

EBITA ökade till 95,0 Mkr (49,8). Underliggande EBITA ökade till 91,9 Mkr (54,3). EBITA-marginalen uppgick till 8,4% (6,0) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,2% (6,5).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 811,5 Mkr (617,5), vilket är en ökning med 31,4%. EBITA ökade till 75,9 Mkr (44,7). Underliggande EBITA ökade till 74,0 Mkr (46,3). EBITA-marginalen uppgick till 9,4% (7,2) och den underliggande EBITA-marginalen till 9,1% (7,5) främst till följd av ökade volymer och fortsatt hög serviceförsäljning.

Den finska marknaden har präglats av en mycket stark efterfrågan från i princip alla delar av industrin och en viss kapacitetsbrist hos BE Group har märkts till följd av ökad efterfrågan på förädlade produkter. Investeringar pågår i nya anläggningar för produktionservice och under perioden har beslut fattats om att investera ytterligare 3,1 Mkr i produktionsutrustning vid anläggningen i Åbo.

Affärsområde New Markets

Affärsområde New Markets, som omfattar Danmark, Östeuropa och Centraleuropa, noterar fortsatt kraftiga volymökningar. Omsättningen steg kraftigt och uppgick till 189,1 Mkr (141,2), vilket motsvarar en ökning med 33,9%. Efterfrågan har för BE Group förstärkts främst i Polen, Slovakien samt i Danmark.

EBITA ökade till 4,2 Mkr (3,3). Underliggande EBITA minskade till 2,5 Mkr (3,3). EBITA-marginalen minskade till 2,2% (2,3) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 1,3% (2,3). Resultatet har belastats av en engångskorrigerig i den danska verksamheten på 2,1 Mkr. Verksamheten har i övrigt utvecklats positivt, trots en ökad konkurrens, och justerat för engångskorrigeringen uppgick EBITA-marginalen till 3,3%, vilket är högre än föregående år. Affärsområdet har också mot bakgrund av den snabba tillväxten på marknaden inlett en prioritering av lönsamhet framför volym.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -0,7 Mkr (-2,3). Den positiva utvecklingen av finansnettot beror främst på valutakursvinster på lån uppgående till 5,4 Mkr. Räntenetto uppgick till -6,2 Mkr (1,8). Den räntebärande nettoskulden uppgick under kvartalet till i genomsnitt 599,4 Mkr.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -46,4 Mkr (-23,4). Ökningen beror på det förbättrade resultatet under kvartalet. Resultatet efter skatt var väsentligt högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 126,2 Mkr (63,0). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,52 kr (1,26). Bolaget hade per balansdagen inga utestående teckningsoptioner eller konverteringslån och därmed föreligger ingen utspädning. Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,43 kr (1,29).

Kassaflöde

Under första kvartalet var BE Groups kassaflöde bättre än föregående år och uppgick till 1,6 Mkr (-49,7). Förbättringen beror främst på det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 Mkr (-74,1). Rörelsekapitalet ökade och påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten negativt med -140,1 Mkr (-120,2). Ökningen av rörelsekapitalet är säsongsmässig men också relaterad till den kraftiga ökningen av nettoomsättningen.

Den betalda skatten var lägre än under jämförelseperioden, -18,8 Mkr (-46,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,1 Mkr (-7,3) beroende på investeringar i materiella anläggningstillgångar på 7,3 Mkr (5,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 Mkr (31,7).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 31 mars till 680,0 Mkr (549,2). På grund av den ökade försäljningen har kundfordringarna ökat med 305,0 Mkr. Dessutom har varulagret ökat med 421,6. Denna ökning beror främst på något försämrade lageromsättningshastighet. Ökningen av kundfordringar och varulager motverkas av en kraftig ökning av leverantörsskulder på 458,4 Mkr och en ökning av övriga rörelseskulder.

Trots ökningen i rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen fortsatt att minska och utgjorde 7,4% under första kvartalet (7,8%). Rörelsekapitalbindningen beräknad på den senaste 12-månadersperioden fortsätter att förbättras.

Under perioden investerades 7,3 Mkr (5,0) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till omstruktureringen i den svenska verksamheten samt re-investeringar i övrig verksamhet.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) förbättrades kraftigt och uppgick till 93,6% (60,9) beroende på högre marginal samt förbättrad omsättningshastighet på det operativa kapitalet.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars till 295,0 Mkr (152,4). Därtill kommer outnyttjade kreditramar om 199,9 Mkr. Utöver detta finns 500 Mkr i outnyttjade kreditramar avsedda för tilläggsförvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick per 31 mars till 563,1 Mkr (171,9) och var per 31 december 2006 556,4 Mkr. Den kraftiga ökningen i förhållande till samma period föregående år beror på en utdelning på 680 Mkr under september föregående år som finansierades med nya lån.

De nyupptagna lånen var en del av ett nytt finansieringsavtal för koncernen som ingicks i slutet av september. De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 538 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA under de föregående 12 månaderna uppgick per 31 mars till 1,0, vilket är en minskning från 1,1 sedan 31 december 2006.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick per 31 mars till 796,1 Mkr (1032,0) medan nettoskuldsättningsgraden uppgick till 70,7% (16,7), vilket är en minskning sedan början på året med 13,1%-enheter.

Organisation, struktur och medarbetare

Den under 2005 påbörjade strukturförändringen av verksamheten i Sverige har fortsatt under perioden och arbetet med att flytta produktion och lager samt genomföra investeringar beräknas vara slutförd under andra kvartalet 2007. Redan genomförda åtgärder har positivt påverkat verksamhetens kostnader under perioden jämfört med första kvartalet föregående år.

Eventualförpliktelser

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

Gemensamt namn och varumärke på alla marknader

Under första halvåret 2007 byter BE Group namn på samtliga dotterbolag och lanserar ett gemensamt varumärke för hela koncernen. Det innebär att Bröderna Edstrand i Sverige, Starckjohann Steel i Finland och åtta dotterbolag i Öst- och Centraleuropa samt Danmark fortsättningsvis agerar under det gemensamma namnet BE Group.

Avsikten med förändringen är att stärka varumärket och göra det möjligt att tydligare verka som en sammanhållen koncern på alla marknader. Det handlar också om att få ut den fulla potentialen av de synergier som kan skapas inom koncernen när det gäller till exempel inköp, marknadsföring, IT och e-handel.

För att markera koncernens nya inriktning mot ett ökat service- och tjänsteinnehåll har även BE-logotypen utvecklats och givits en modernare och mjukare form.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ.) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 6,3 Mkr (1,4). Rörelseresultatet uppgick till -1,7 Mkr (-7,0). Finansnettot var -13,4 Mkr (0,1). Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -15,1 Mkr (-6,9) och resultat efter skatt uppgick till -10,9 Mkr (-5,0).

Under perioden har moderbolaget, i likhet med föregående år, inte gjort några investeringar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 150,6 Mkr (1,6).

Redovisningsprinciper

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

Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Tidigare publicerade årsredovisningar samt delårsrapporter fram till halvårsskiftet 2006 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I samband med upprättande av noteringsprospekt omräknades historisk finansiell information för jämförelseperioderna i enlighet med IFRS.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Håkan Jeppsson, tel: 070-550 15 17

CFO Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2007 vid följande tillfällen:

- Årsstämma: 15 maj
- Delårsrapport januari-juni: 18 juli
- Delårsrapport januari-september: 26 oktober
- Bokslutskommuniké 2007: februari 2008

Malmö den 26 april 2007
BE Group AB (publ)

Håkan Jeppsson
VD och koncernchef

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		2 064,6	1 541,7	6 681,2	7 204,1
Kostnad för sålda varor		-1 731,2	-1 298,2	-5 508,4	-5 941,4
Bruttoresultat		333,4	243,5	1 172,8	1 262,7
Försäljningskostnader		-124,5	-116,6	-470,9	-478,8
Administrationskostnader		-32,6	-37,2	-172,5	-167,9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-3,0	-1,0	20,8	18,8
Rörelseresultat		173,3	88,7	550,2	634,8
Finansiella poster		-0,7	-2,3	-11,2	-9,6
Resultat före skatt		172,6	86,4	539,0	625,2
Skatt		-46,4	-23,4	-144,3	-167,3
Periodens resultat		126,2	63,0	394,7	457,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		0,4	0,4	1,7	1,7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		9,0	10,3	45,6	44,3
Resultat per aktie *)		2,52	1,26	7,90	9,16
Resultat per aktie efter utspädning **)		2,52	1,20	7,60	8,83

*) Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till split (49:1) genomförd 26 september 2006.

***) Periodens resultat delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden. Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till split (49:1) genomförd 26 september 2006.

Not 1 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-	-8,2	-8,2
Realisationsvinst avseende försäljning av fastigheter	-	-	29,6	29,6
Summa poster av engångskaraktär	-	-	21,4	21,4
Övrigt	-3,0	-1,0	-0,6	-2,6
Summa övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3,0	-1,0	20,8	18,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 31 mars	2006 31 mars	2006 31 dec
Goodwill	543,0	545,2	540,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,6	3,0	5,5
Materiella anläggningstillgångar	226,7	228,9	226,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	2,0	1,9
Uppskjuten skattefordran	1,8	-	1,5
Summa anläggningstillgångar	779,0	779,1	775,2
Varulager	1 090,2	668,6	912,1
Kundfordringar	1 095,2	790,2	844,1
Övriga rörelsefordringar	41,9	87,7	55,3
Likvida medel	295,0	152,4	289,3
Summa omsättningstillgångar	2 522,3	1 698,9	2 100,8
Summa tillgångar	3 301,3	2 478,0	2 876,0
Eget kapital	796,1	1 032,0	664,2
Långfristiga räntebärande skulder, moderföretag	-	306,5	-
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	847,0	18,8	834,6
Avsättningar	1,5	17,0	1,3
Uppskjuten skatteskuld	70,2	56,0	64,7
Summa långfristiga skulder	918,7	398,3	900,6
Kortfristiga räntebärande skulder	13,0	1,0	13,0
Leverantörsskulder	1 188,7	730,3	948,8
Övriga kortfristiga skulder	358,6	267,0	313,1
Övriga kortfristiga avsättningar	26,2	49,4	36,3
Summa kortfristiga skulder	1 586,5	1 047,7	1 311,2
Summa skulder och eget kapital	3 301,3	2 478,0	2 876,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	172,6	86,4	539,0	625,2
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-5,8	6,4	-14,0	-26,2
Betald skatt	-18,8	-46,7	-57,5	-29,6
Förändring av rörelsekapital	-140,1	-120,2	-231,9	-251,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,9	-74,1	235,6	317,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,3	-5,0	-68,1	-70,4
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	1,2	-2,3	51,8	55,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,1	-7,3	-16,3	-15,1
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-0,2	31,7	-126,9	-158,8
Periodens kassaflöde	1,6	-49,7	92,4	143,7
Kursdifferens i likvida medel	4,1	0,1	-5,1	-1,1
Förändring av likvida medel	5,7	-49,6	87,3	142,6

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	664,2	970,9	970,9	1 032,0
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	664,2	970,9	970,9	1 032,0
Omräkningsdifferenser	13,8	-1,9	-21,6	-5,9
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-8,1	-	-	-8,1
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	669,9	969,0	949,3	1 018,0
Periodens resultat	126,2	63,0	394,7	457,9
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	796,1	1 032,0	1 344,0	1 475,9
Utdelning	-	-	-680,0	-680
Nyemission	-	-	0,2	0,2
Eget kapital vid periodens utgång	796,1	1 032,0	664,2	796,1

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment¹

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1 124,2	829,8	3 632,6	3 927,0
Finland	811,5	617,5	2 639,8	2 833,8
New Markets	189,1	141,2	627,1	675,0
Moderbolaget och koncernposter	-60,2	-46,8	-218,3	-231,7
Koncernen	2 064,6	1 541,7	6 681,2	7 204,1

EBITA per segment

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	95,0	49,8	287,9	333,1
Finland	75,9	44,7	263,1	294,3
New Markets	4,2	3,3	41,2	42,1
Moderbolaget och koncernposter	-1,4	-8,7	-40,3	-33,0
Koncernen	173,7	89,1	551,9	636,5

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	3,8	5,0	24,7	23,5
Finland	4,8	4,8	19,0	19,0
New Markets	0,8	0,9	3,5	3,4
Moderbolaget och koncernposter	0,0	0,0	0,1	0,1
Koncernen	9,4	10,7	47,3	46,0

Investeringar per segment

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4,8	2,6	41,9	44,1
Finland	2,4	2,3	20,6	20,7
New Markets	0,7	0,6	8,6	8,7
Moderbolaget och koncernposter	0,0	0,0	0,2	0,2
Koncernen	7,9	5,5	71,3	73,7

Underliggande EBITA per segment²

(Mkr)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	91,9	54,3	264,4	302,0
Finland	74,0	46,3	238,4	266,1
New Markets ³	2,5	3,3	3,2	2,4
Moderbolaget och koncernposter	-1,4	-8,7	-32,3	-25,0
Koncernen	167,0	95,2	473,7	545,5

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

² 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.

³ 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.

Nyckeltal

(Mkr om inget annat anges)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt				
EBITA	173,7	89,1	551,9	636,5
Marginalmätt				
Bruttomarginal	16,1%	15,8%	17,6%	17,5%
EBITA-marginal	8,4%	5,8%	8,3%	8,8%
Rörelsemarginal	8,4%	5,8%	8,2%	8,8%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	563,1	171,9	556,4	563,1
Nettoskuldsättningsgrad	70,7%	16,7%	83,8%	70,7%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	614,8	479,2	546,9	601,1
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 289,9	1 130,6	1 199,7	1 259,3
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	742,8	585,4	653,6	712,6
Rörelsekapitalbindning	7,4%	7,8%	8,2%	8,3%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital (%)	53,7%	31,4%	45,9%	50,4%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	93,6%	60,9%	84,4%	89,3%
Avkastning på eget kapital (%)	69,1%	25,2%	45,6%	55,1%
Per aktie				
Resultat per aktie (kr)	2,52	1,26	7,90	9,16
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,52	1,20	7,60	8,83
Eget kapital per aktie (kr)	15,92	20,67	13,28	15,92
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	15,92	20,14	13,28	15,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,16	-1,48	4,72	6,36
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	50 000	49 926	50 000	50 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	50 000	52 464	50 000	50 000
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	50 000	49 926	49 946	49 964
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	50 000	52 464	51 912	51 839
Övrigt				
Medeltal anställda	926	900	926	928

Tilläggsinformation

(Mkr om inget annat anges)	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	33,9%	4,6%	15,4%	23,0%
varav organisk volymtillväxt	13,4%	3,4%	8,5%	11,0%
varav prisförändringar	21,4%	-0,5%	7,0%	12,6%
varav valutaeffekter	-0,9%	1,6%	-0,1%	-0,7%
varav förvärv	-	-	-	-
Justerade resultatmått				
Underliggande EBITA	167,0	95,2	473,7	545,5
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	15,8%	16,2%	16,7%	16,6%
Underliggande EBITA-marginal	8,1%	6,2%	7,1%	7,6%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	89,9%	65,1%	72,5%	76,5%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (kr)	2,43	1,35	6,72	7,79
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,43	1,29	6,46	7,51
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	0,8	0,4	1,1	1,0
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	6,7	-6,1	56,8	69,6
Leveransvolym (tusentals ton)	169,5	149,3	610,2	630,4
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,18	10,32	10,95	11,43

Definitioner av nyckeltal

Resultatmätt

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

Marginalmätt

Bruttomarginal. Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITA-marginal Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld Räntebärande skulder minskade med likvida medel, samt finansiella anläggningstillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad Nettoskuld dividerad med eget kapital.

Rörelsekapital Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskade med leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Operativt kapital Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran och rörelsekapital minskade med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) och övriga långfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) Operativt kapital minskat med goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Rörelsekapitalbindning Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%) EBITA justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)

Avkastning på eget kapital Nettovinst, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Data per aktie

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter utspädning Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL, FORTS

Utestående aktier vid periodens utgång	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	Antal aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.

Övrigt

Medeltal anställda	Antalet anställda inom Koncernen under rapportperioden. Nyanställda, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster. Antalet anställda avser ett medeltal under perioden.
--------------------	--

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, valutaeffekter, förvärv och avyttringar.
-----------------------------------	--

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.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL, FORTS

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.
Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups produkter sålda under perioden.
Genomsnittliga försäljningspriser	Nettoomsättning dividerad med leveransvolym.
