



BE GROUP

BE Group redovisar ett bättre resultat

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 12,3% jämfört med motsvarande kvartal föregående år till 1 919 Mkr (1 709) och levererat tonnage ökade med 5,5%.
- Rörelseresultatet ökade med 91,8% till 163 Mkr (85). Resultatet har påverkats av lagervinster om 46 Mkr, medan jämförelseperioden belastades med lagerförluster om 36 Mkr.
- Underliggande EBITA¹⁾ minskade med 2,5% och uppgick till 119 Mkr (122) och den underliggande EBITA-marginalen till 6,2% (7,1).
- Resultat per aktie²⁾ ökade till 2,27 kr (1,10), medan underliggande resultat per aktie²⁾ minskade till 1,32 kr (1,55).
- Övertagandet av Ferram Steel i Tjeckien stärker tillväxten i Central- och Östeuropa.

DELÅRSPERIODEN JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 3,1% till 6 030 Mkr (5 848) med en tonnagetillväxt på 4,3%.
- Rörelseresultatet ökade med 28,0% till 548 Mkr (428) och underliggande EBITA¹⁾ minskade med 4,9% och uppgick till 424 Mkr (446). Den underliggande EBITA-marginalen¹⁾ uppgick till 7,0% (7,6).
- Resultatet per aktie²⁾ ökade till 8,16 kr (5,98). Underliggande resultat per aktie²⁾ minskade till 6,01 kr (6,14).
- Framgångsrik integration av förvärvade bolag i Tjeckien och etablering av samägt bolag med ArcelorMittal i Sverige.
- På grund av förväntan om försämrad marknadssituation har arbete med ett effektiviseringsprogram inletts.
- Trots tilltagande marknadsosäkerhet kommer rörelseresultatet för helåret bli det bästa någonsin för BE Group och avsevärt bättre än föregående år.

¹⁾ Definitioner, se sidan 20.

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

BE Group, som är noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs sedan november 2006, är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål och metaller. Koncernen har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium. År 2007 omsatte koncernen 7,7 miljarder kr. BE Group har drygt 1 000 anställda i tio länder i norra Europa med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Den starka efterfrågan på världsmarknaden för stål har fortsatt under delårsperioden. Den kraftigaste tillväxten skedde i BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina), medan utvecklingen i USA och Europa var svagare än under föregående år. Den starka efterfrågan har inneburit hög ordergång till producenterna och en stark prisutveckling för stål. Råvarukostnaderna har ökat för stålproducenterna med höjda priser på bland annat järnmalm. Efter en kraftig uppgång under det första halvåret har en nedgång i priset för skrot skett under det tredje kvartalet.

Den globala produktionen av stål var till och med augusti 2008 5,6% högre än under motsvarande period föregående år enligt World Steel Association (f d International Iron and Steel Institute). Detta är en lägre tillväxttakt än för helåret 2007, då efterfrågan ökade med 7,5%.

På BE Groups marknader låg efterfrågan under det tredje kvartalet totalt sett på en hög nivå med högre marknadspriser. Efterfrågan mattades dock successivt under kvartalet och marknaderna i Central- och Östeuropa har försvagats snabbare än förväntat.

På den svenska marknaden försvagades efterfrågan från den tidigare höga nivån. I Finland fortsatte den höga aktiviteten inom både verkstads- och byggindustrin, men även här var efterfrågan lägre än under det första halvåret. För BE Groups del förstärktes tillväxten i Central- och Östeuropa av de två företagsförvärv som koncernen har genomfört under delårsperioden.

Utsikter

Världsmarknaden för stål präglas i ett kortsiktigt perspektiv av osäkerhet på grund av den globala finansiella oron och konjunkturutvecklingen. Branschorganisationen World Steel Association (WSA) har senarelagt sin korttidsprognos från början av oktober till april 2009 och noterar att den finansiella orons påverkan på den globala stålmarknaden blir mera tydlig under senare delen av 2008. I ett uttalande förväntar WSA tillväxt i efterfrågan på stål under 2009 och att tillväxten i ett längre perspektiv blir högre än BNP-tillväxten.

Inom branschen ser man den kraftiga ökningen av exporten från Kina under tredje kvartalet som ett möjligt tecken på lägre efterfrågan på den viktiga kinesiska marknaden i kombination med ökade produktionsvolymerna. Den totala efterfrågan i EU-länderna bedöms öka något och länderna i Östeuropa beräknas fortsätta att visa tillväxt, dock på en lägre nivå än tidigare.

Priserna på handelsstål kommer sammantaget att falla under det fjärde kvartalet. Nedgången i skrotpriserna innebär lägre priser på långa produkter såsom balk och armering. Stålproducenterna förväntas begränsa sina produktionsvolymerna i syfte att upprätthålla en hög prisnivå också under 2009. Utsikterna för efterfrågan på rostfritt stål är fortfarande osäkra och pristrenden är nedåtgående under resten av året på grund av lägre nickelpriiser.

BE Group bedömer att osäkerheten avseende den allmänna konjunkturutvecklingen på de svenska och finska marknaderna har ökat och att efterfrågan på koncernens produkter under återstoden av året kommer att försvagas jämfört med det tredje kvartalet. Avkonsolideringen av koncernens verksamhet inom tunnplåt i Sverige minskar den redovisade tillväxten, men stärker rörelsemarginalen. Koncernens försäljning i Finland påverkas positivt av den ökade kapaciteten inom produktionservice.

En tämligen god efterfrågan förväntas på flertalet marknader i Central- och Östeuropa men med en betydande prispress beroende på konkurrenssituationen och den allmänna marknadsöron. Efterfrågan i Tjeckien och Slovakien bedöms vara stabil. De två genomförda företagsförvärven i Tjeckien kommer att bidra positivt till koncernens tillväxt och resultat för helåret 2008 samt generera vissa kostnads- och kapital synergier i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien. I Polen och Ryssland bedöms efterfrågan bli fortsatt god medan en avmattning förväntas i Danmark och de baltiska staterna.

För att minska kostnadsnivån, öka effektiviteten och minska kapitalbindningen har ett antal aktiviteter initierats inom affärsområde CEE.

Baserat på utfallet under niomånadersperioden och utsikterna för resten av året kommer rörelseresultatet för helåret 2008 sammantaget bli det bästa någonsin för BE Group och avsevärt högre än 2007.

BE Groups strategi att öka serviceandelen av försäljningen ligger fast. Det handlar om ökade satsningar på bearbetning och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden för koncernen och dess kunder. En annan viktig ambition är att genomföra strategiska förvärv dock utan att äventyra koncernens finansiella stabilitet. På grund av förväntan om försämrad marknadssituation har arbete med ett effektiviseringsprogram inletts.

Finansiella mål

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	1,7%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	6,8%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	48,3%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	96,9%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,9 ggr

BE Group har fem finansiella verksamhetsmål som mäts med ett 12-månaders perspektiv. Under den senaste 12-månadersperioden har samtliga mål uppfyllts förutom målet för underliggande omsättningstillväxt, vilket främst beror på den svagare utvecklingen för rostfritt stål.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster (se definitioner på sid 20). Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation. Tillfälliga avvikelser kan därför förekomma exempelvis i samband med förvärv.

Utvecklingen under tredje kvartalet

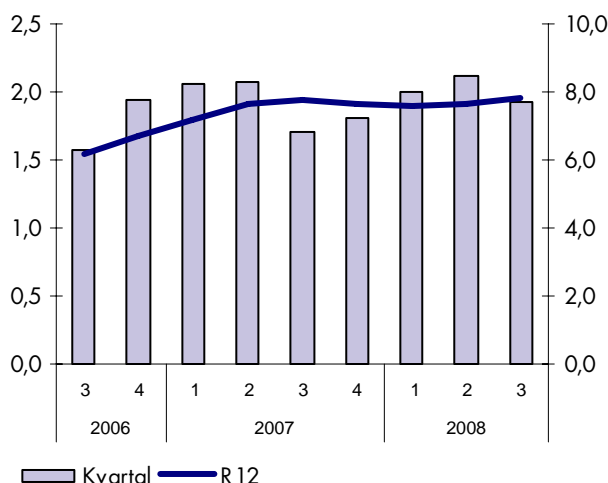
Koncernen

Försäljningen ökade under det tredje kvartalet till följd av genomförda förvärv och stigande priser för handelsstål.

Nettoomsättningen uppgick till 1 919 Mkr (1 709), vilket är en ökning med 12,3 %. Ökningen fördelas mellan förvärvad omsättningsökning på 7,8%, pris- och mixförändringar på 6,1% samt positiva valutaeffekter på 2,2%. Detta motverkas av en organisk tonnageminskning på 0,5% samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige som reducerar omsättningen med 3,3%. Denna verksamhet omsatte 88 Mkr under tredje kvartalet 2007. För jämförbara enheter uppgick försäljningsökningen till 8,3%.

Till följd av prisökningarna på handelsstål var det genomsnittliga försäljningspriset per kg 6,5% högre än under

Nettoomsättning, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader

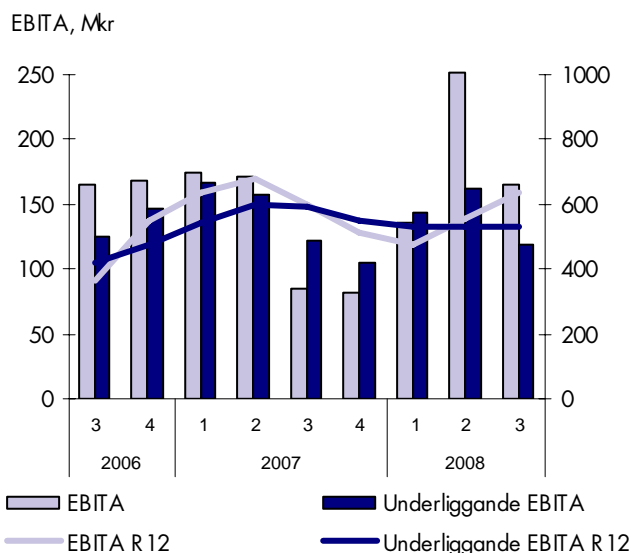


samma period föregående år och uppgick i kronor till 13,49 (12,67). I förhållande till det närmast föregående kvartalet ökade det genomsnittliga försäljningspriset med 9,8%.

Koncernens bruttoreultat ökade till 334 Mkr (232), vilket resulterar i en bruttomarginal på 17,4% (13,6). Resultatet har påverkats positivt av lagervinster om 46 Mkr (-36) medan motsvarande period föregående år påverkades

Nettoomsättning och resultatutveckling under tredje kvartalet

(Mkr)	Utfall	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2007	1 709	1 621
Nettoomsättning 2008	1 919	1 756
Rörelseresultat 2007	85	79
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0	1
EBITA 2007	85	80
Lagerförluster	36	36
Underliggande EBITA 2007	122	116
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	18	12
Omkostnadsförändringar m m	-21	-23
Underliggande EBITA 2008	119	105
Lagervinster	46	45
EBITA 2008	165	150
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2	-1
Rörelseresultat 2008	163	149



av lagerförluster. Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 15,0% (15,7) och nedgången beror främst på marginalpress i den finska verksamheten samt inom affärsområde CEE.

EBITA-resultatet ökade till 165 Mkr (85) medan underliggande EBITA, efter justering för lagervinster och lagerförluster, uppgick till 119 Mkr (122).

Under kvartalet har BE Group förvärvat det tjeckiska bolaget Ferram Steel och i januari förvärvades Czechprofil. Dessa båda bolag har tillfört ett positivt EBITA-resultat i kvartalet på 4 Mkr.

Det med ArcelorMittal samägda bolaget, som bildades under det andra kvartalet, redovisas enligt kapitalandelsmetoden i BE Group-koncernen och resultatandelen uppgår till 6 Mkr för det tredje kvartalet.

Omkostnaderna var högre än föregående år främst beroende på ökade personalkostnader samt tillkommande kostnader i förvärvade bolag. EBITA-marginalen ökade till 8,6% (5,0) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 6,2% (7,1). Försämringen av den underliggande EBITA-marginalen beror främst på marginalpress i Finland samt totalt sett högre omkostnader. Detta motverkas till viss del av positiva prisseffekter och resultatandelen från det med ArcelorMittal samägda bolaget. För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 6,0% (7,1).

Utvecklingen för distributionskanalerna

BE Groups försäljning delas upp i tre distributionskanaler: lager, service samt direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till BE Groups kunder från

materialproducenterna. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen och lägst inom direktförsäljningen. BE Group strävar efter att öka andelen service i försäljningen genom att förstärka den industriella kompetensen och investera i anläggningar för olika former av produktionsservice. Ambitionen är att under de kommande tre-fyra åren öka serviceandelen till 50% av försäljningen.

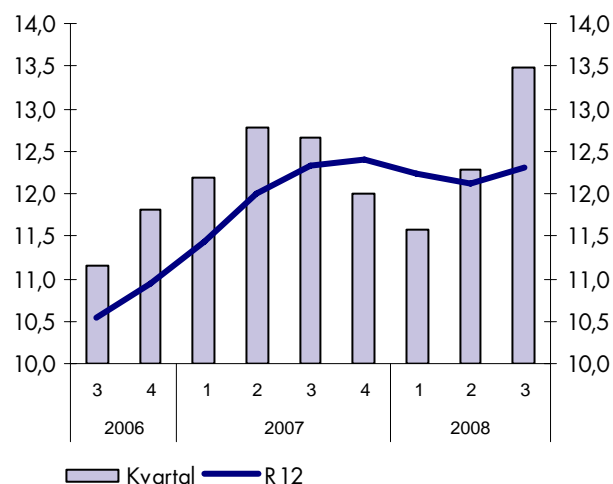
Av den totala nettoomsättningen under det tredje kvartalet utgjorde 83,2% (80,4) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning 51,8% (49,7) och serviceförsäljning 31,4% (30,7). Serviceandelen av totalt tonnage uppgick till 31,2% (33,6). Minskningen är relaterad till avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige samt förvärven i Tjeckien.

Utvecklingen för handelsstål

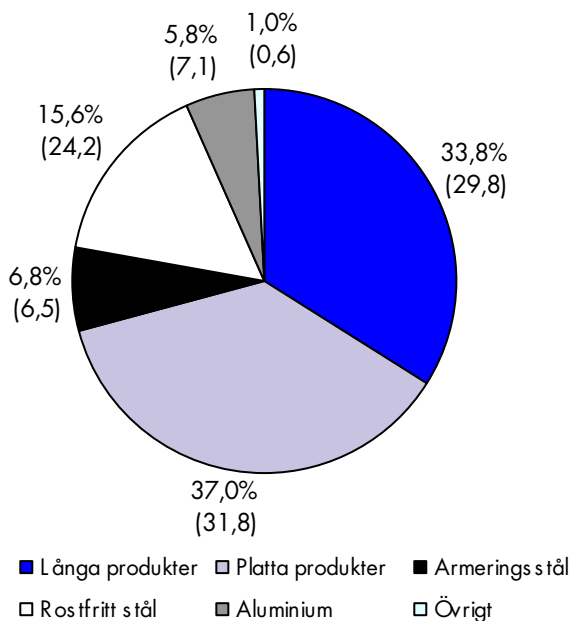
Försäljningen av handelsstål fortsatte att öka under kvartalet i förhållande till de närmast föregående kvartalerna. I förhållande till samma period föregående år ökade nettoomsättningen med 28,2% främst till följd av högre priser. Uttryckt i tonnage ökade försäljningen av handelsstål med 5,6% och det genomsnittliga försäljningspriset per kg ökade med 21,4% till 11,41 kronor (9,40).

Under kvartalet har andelen långa produkter ökat till 33,8% (29,8) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 37,0% (31,8). Sammantaget svarade handelsstål för 77,6% (68,1) av BE Groups nettoomsättning.

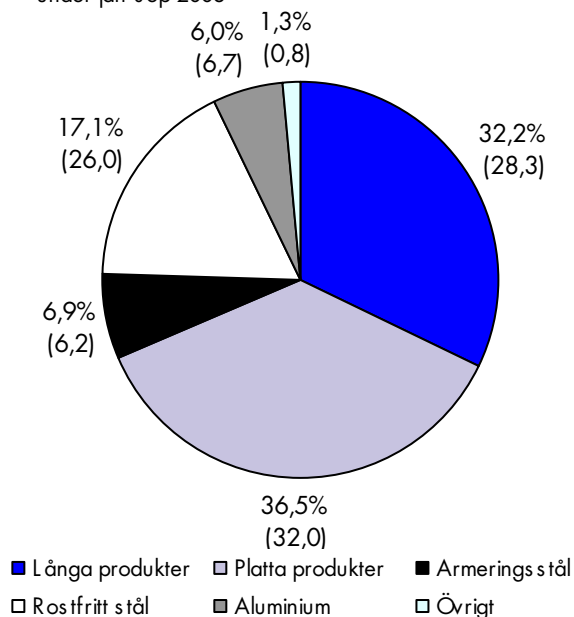
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)
Kvartal och rullande 12 månader



Huvudprodukternas andel av försäljningen tredje kvartalet 2008



Huvudprodukternas andel av försäljningen under jan-sep 2008



Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

Marknaden för rostfritt stål har stabiliserats något under tredje kvartalet. Det genomsnittliga försäljningspriset var 7,8% lägre än under det andra kvartalet 2008 och 27,4% lägre i jämförelse med tredje kvartalet 2007.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 27,5% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 300 Mkr (414). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen minskade därmed till 15,6% (24,2). Sålts tonnage var i nivå med motsvarande period föregående år. Inköpspriset på rostfritt stål består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringstillägg som fastställs av

producenterna av rostfritt stål. På största delen av försäljningen baseras BE Groups prissättning till kund på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringstillägget. Av försäljningen under kvartalet utgör legeringstillägg utan marginal 74 Mkr (176), vilket motsvarar 3,9% (10,3) av koncernens totala försäljning.

Försäljningen av aluminium minskade något och uppgick till 112 Mkr (122), motsvarande 5,8% (7,1) av totala nettoomsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Nettoomsättningen i Sverige minskade med 5,8% till 823 Mkr (874). Denna nedgång är främst en följd av en tonnagedgång på 17,0%, vilken i allt väsentligt beror på avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten. Dessutom påverkas nettoomsättningen av prisnedgången på rostfritt stål.

Under kvartalet har serviceförsäljningen ökat och genom den förändrade kanalmixen har lönsamheten stärkts. EBITA ökade till 74 Mkr (53) främst beroende på högre priser. Underliggande EBITA minskade till 64 Mkr (69). EBITA-marginalen uppgick till 9,1% (6,1) och den underliggande EBITA-marginalen var i nivå med föregående år på 7,8% (7,9). Resultatandelen från det med ArcelorMittal samägda bolaget uppgår till 6 Mkr.

Affärsområde Finland

Nettoomsättningen i Finland ökade under kvartalet i förhållande till motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde främst på en stark efterfrågan på stora delar av marknaden. Det totala tonnaget ökade med 3,1% med en ökning för rostfritt stål med 13,8%. Finland redovisar en omsättning om 770 Mkr (686), vilket är en ökning med 12,3% jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA ökade till 89 Mkr (40) och underliggande EBITA ökade till 58 Mkr (57). En hög serviceandel av försäljningen och högre priser bidrog till det förbättrade resultatet. EBITA-marginalen stärktes till 11,6% (5,8) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 7,5% (8,3). Serviceförsäljningen inklusive material ökade till 46,5% (45,8) av nettoomsättningen och har gynnats av att ny kapacitet och produktionsutrustning har tagits i bruk, främst vid anläggningen i Lappo.

Affärsområde CEE

Den goda tillväxten fortsatte i flertalet länder i Central- och Östeuropa. För BE Groups del stärktes tillväxten kraftigt till följd av förvärven av de tjeckiska bolagen Czechprofil s.r.o. och Ferram Steel a.s. som konsolideras i koncernen från och med 23 januari respektive 15 juli. Affärsområde CEEs omsättning ökade med 86,9% till 361 Mkr (193), varav 68

procentenheter är relaterade till förvärv. Den totala tonnageökningen var 95,8% och i allt väsentligt relaterad till förvärvade företag. Den främsta tillväxten noterades i Tjeckien och Slovakien medan utvecklingen i Baltikum och Danmark mattades. Marknaden har försvagats snabbare än förväntat under kvartalet med en kraftig prispress vilket innebär att affärsområdet ännu inte uppvisar ett tillfredsställande resultat.

EBITA ökade och uppgick till 3 Mkr (0). Underliggande EBITA uppgick till 0 Mkr (2). EBITA-marginalen ökade till 0,9% (neg), medan den underliggande EBITA-marginalen var negativ (1,2%). De förvärvade bolagen i Tjeckien förbättrade EBITA-resultatet med 4 Mkr. På grund av konkurrenssituationen kan affärsområdet i perioder med stigande priser som regel genomföra egna prishöjningar först efter en fördröjning, vilket påverkar det underliggande resultatet negativt. För att minska kapitalbindningen har varulagret medvetet reducerats under delårsperioden, vilket påverkat resultatet och marginalerna negativt. Marginalen har under kvartalet också påverkats negativt av högre personalkostnader samt ökade satsningar på tillväxt, vilka på sikt förväntas påverka resultatet för CEE positivt.

Som ett led i integrationen av de förvärvade bolagen, och för att generellt förbättra lönsamheten, har ett antal initiativ tagits för att öka effektiviteten och minska kapitalbindningen.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -9 Mkr (-8) varav räntenetto -12 Mkr (-9). På årsbasis motsvarar detta 5,6% (4,6) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 879 Mkr (782). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser om 4 Mkr (1).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 41 Mkr (22) motsvarande 26,6% (28,2) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt var högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 113 Mkr (55). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,27 kr (1,10). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,32 kr (1,55).

Kassaflöde

Kassaflödet var i nivå med föregående år och uppgick för tredje kvartalet till -120 Mkr (-117).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades något och uppgick till -121 Mkr (-122). Normalt brukar rörelsekapitalet försämrans under det tredje kvartalet beroende på säsongsmässiga effekter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -155 Mkr (-12) varav -146 (0) relaterat till företagsförvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 157 Mkr (17) vilket är

hänförligt till upptagande av nya lån i samband med företagsförvärv.

Utvecklingen under januari-september

Koncernen

Sammantaget under perioden januari-september ökade koncernens nettoomsättning med 3,1% till 6 030 Mkr i förhållande till motsvarande period föregående år (5 848). Ökningen fördelas i allt väsentligt mellan förvärvad tillväxt på 3,8%, positiva valutaeffekter på 1,4% samt en organisk volymtillväxt på 1,0%. Dessa ökningarna motverkas av negativa pris- och mixförändringar på 1,4% samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige som reducerar omsättningen med 1,8%. För jämförbara enheter uppgick försäljningsökningen till 1,1%.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 1,1% lägre än under föregående år och uppgick till 12,39 kronor (12,53).

Koncernens bruttoreultat ökade till 1 041 Mkr (907). Det redovisade bruttoreultatet innehåller lagervinster om 78

Nettoomsättning och resultatutveckling under januari-september

(Mkr)	Utfall	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2007	5 848	5 531
Nettoomsättning 2008	6 030	5 593
Rörelseresultat 2007	428	405
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1	1
EBITA 2007	429	406
Lagerförluster	17	17
Underliggande EBITA 2007	446	423
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	39	24
Omkostnadsförändringar m m	-61	-61
Underliggande EBITA 2008	424	386
Lagervinster	78	77
Poster av engångskaraktär	50	-
EBITA 2008	552	463
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-4	-1
Rörelseresultat 2008	548	462

Mkr (-17). Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 17,3% (15,5).

EBITA ökade till 552 Mkr (429) medan underliggande EBITA minskade till 424 Mkr (446).

EBITA-marginalen ökade till 9,2% (7,3) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,0% (7,6). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 6,9% (7,6).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 2 835 Mkr (3 118), en minskning med 9,1%. EBITA ökade till 295 Mkr (249). Underliggande EBITA minskade till 223 Mkr (254). EBITA-marginalen uppgick till 10,4% (8,0) och den underliggande EBITA-marginalen var 7,9% (8,2).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 2 385 Mkr (2 317), vilket är en ökning med 2,9%. EBITA förbättrades till 260 Mkr (188). Underliggande EBITA ökade till 216 Mkr (200). EBITA-marginalen ökade till 10,9% (8,1) och den underliggande EBITA-marginalen ökade till 9,1% (8,6).

Affärsområde CEE

Affärsområde CEE noterar fortsatt tillväxt. Omsättningen ökade till 925 Mkr (570), vilket motsvarar en ökning med 62,2%, varav 39,5 procentenheter är relaterade till förvärv. EBITA ökade till 13 Mkr (7). Underliggande EBITA minskade till 1 Mkr (7). EBITA-marginalen uppgick till 1,4% (1,2) och den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 0,1% (1,2). De båda förvärven i Tjeckien har tillfört ett positivt EBITA-resultat under perioden på 5 Mkr.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under perioden januari till september till -16 Mkr (-17) varav räntenetto -30 Mkr (-22). På årsbasis motsvarar detta 5,4% (4,4) av den räntebärande nettoskulden som under perioden uppgick till i genomsnitt 744 Mkr (671).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 125 Mkr (112) motsvarande 23,6% (27,3) av resultatet före skatt. Den lägre skatteprocenten beror främst på den ej skattepliktiga reavinsten vid bildande av det samägda bolaget i Sverige. Resultatet efter skatt var högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 407 Mkr (299).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 8,16 kr (5,98). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 6,01 kr (6,14).

Kassaflöde

Under perioden förbättrades BE Groups kassaflöde till -215 Mkr (-267). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 68 Mkr (-78). Rörelsekapitalet, exklusive skatt, ökade med 234 Mkr i jämförelse med 31 december 2007. Detta motverkas av högre betald skatt under perioden på -169 Mkr (-98), beroende på högre preliminärdebitering. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -232 Mkr (-32), varav -199 Mkr avser förvärv av verksamheter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -52 Mkr (-158). Utdelningen till aktieägarna på -175 Mkr motverkas av en nettoförändring i räntebärande skulder på 123 Mkr.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 30 september till 1 126 Mkr (951). Ökningen är hänförlig till tillväxten i affärsområde CEE. Rörelsekapitalbindningen har ökat till 10,7% (9,4) beroende på det högre genomsnittliga rörelsekapitalet.

Av investeringarna under perioden på 249 Mkr (34) utgör förvärv av anläggningstillgångar i förvärvade bolag 211 Mkr (-), investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar 25 Mkr (34) samt investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar 13 Mkr (0). Investeringarna i anläggningstillgångar avser främst produktionserviceutrustning och investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) förbättrades något och uppgick till 66,9% (65,9). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat genom investeringen i det samägda bolaget med ArcelorMittal och förvärven i Tjeckien.

BE Group fortsätter i linje med sin strategi att öka andelen serviceförsäljning. Som ett led i detta har under tredje kvartalet beslut fattats om investeringar på cirka 26 Mkr i maskiner som avser produktionservice för i huvudsak rostfritt stål och aluminium i Lappo och Lahti i Finland. Den största delen av investeringen avser maskiner för laser- och vattenskarvning för bearbetning av rostfritt stål, syraresistent material och aluminium, för att i större utsträckning kunna erbjuda kundpassade produkter. Investeringen inkluderar även utrustning för bockning, borring och blästring som kommer att öka leveranskapaciteten av färdiga stålkomponenter i handelsstål.

Tidigare under året har beslut fattats om att investera cirka 30 Mkr i produktionserviceutrustning och effektivisering av verksamheterna i Finland och Sverige. Samtliga investeringar planeras vara slutförda under 2009.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 september till 45 Mkr (26). Därtill kommer utnyttjade kreditfaciliteter om 408 Mkr samt 348 Mkr i utnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick per 30 september till 1 064 Mkr (852) att jämföras med 593 Mkr per 31 december 2007. Ökningen beror främst på ökad rörelsekapitalfinansiering samt nyupptagna lån i samband med företagsförvärv. BE Groups långfristiga lånefaciliteter, som samtliga förfaller i december 2011, uppgår till 1 842 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick per 30 september till 1,7 gånger (1,3).

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid periodens slut till 1 099 Mkr (783) medan nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 96,9% (108,9).

Organisation, struktur och medarbetare

Koncernens organisation för produktförsörjning är sedan januari 2008 sammanförd i en centraliserad funktion. Den nya organisationen ansvarar bland annat för kontraktförhandlingar och utveckling av BE Groups produkterbjudande. Funktionen ansvarar även för den övergripande utvecklingen av tekniklösningar och produktionsprocesser inom koncernen. Organisationen förstärker BE Groups förmåga att agera samordnat gentemot sina leverantörer samt bidrar till effektivare produktflöden och kapitalhantering.

Efter en kort tid som VD för BE Group Sverige AB har Magnus Rosén under tredje kvartalet beslutat att lämna bolaget för att tillträda som VD och koncernchef för den börsnoterade Ramirentkoncernen. BE Group Sveriges logistikchef Henrik Fries har utsetts till tillförordnad VD.

Eventualförpliktelser

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

VD-skifte

VD och koncernchef Håkan Jeppsson har beslutat att lämna sin befattning i BE Group för motsvarande befattning i Inwido, ett företag i Ratos-gruppen. Arbetet med att söka ny VD har påbörjats. Håkan Jeppsson kommer att arbeta kvar i BE Group under uppsägningstiden fram till 1 februari 2009.

Styrelsen i BE Group AB har utnämnt CFO Torbjörn Clementz till vice VD i bolaget från och med 1 september 2008. Torbjörn Clementz har en lång erfarenhet inom ekonomi och finans från flera börsnoterade bolag och har varit CFO i BE Group sedan våren 2003.

Företagsförvärv i Tjeckien

I linje med strategin att växa i Central- och Östeuropa har BE Group under delårsperioden förvärvat två företag i Tjeckien. Med förvärven av Ferram Steel och Czechprofil tiodubblar BE Group omsättningen i Tjeckien och blir med en årsförsäljning pro forma på nästan 750 Mkr en av de fem största distributörerna i landet. BE Groups försäljning i Tjeckien uppgick 2007 till 80 Mkr. De båda bolagen kommer att bidra positivt till koncernens tillväxt och resultat för helåret 2008 samt generera kostnads- och kapitalsynergier i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien.

Förvärvsanalyserna nedan är preliminära och kommer att fastställas senast tolv månader efter förvärvstidpunkten. Bedömningen är att om förvärven hade skett per 1 januari 2008 skulle de påverka nettoomsättningen med cirka 250 Mkr och EBITA-resultatet med drygt 20 Mkr under perioden januari-september. Det goda resultatet under delårsperioden beror i allt väsentligt på högre priser.

Förvärv av Ferram Steel

BE Group har förvärvat samtliga aktier i det tjeckiska bolaget Ferram Steel a.s. som konsolideras i koncernen från och med 15 juli. Företaget som främst arbetar med platta produkter har anläggningar i städerna Opava och Ostrava, där även huvudkontoret är placerat. Under 2007 redovisade Ferram Steel en omsättning på 343 Mkr och ett rörelseresultat om 15 Mkr. Företaget visar en mycket stark utveckling under 2008.

Köpeskillingen för aktierna uppgick till 156 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 167 Mkr. Förvärvet finansierades genom utnyttjande av befintliga lånefaciliteter och innebar att koncernens nettoskuld ökade med 235 Mkr, inklusive i samband med förvärvet övertagen nettoskuld på 79 Mkr.

Det verkliga värdet på övertagna nettotillgångar beräknas uppgå till 114 Mkr, vilket inkluderar immateriella tillgångar i form av kundrelationer till ett värde av 9 Mkr samt korresponderande uppskjuten skatteskuld om 2 Mkr. Kundrelationernas beräknade ekonomiska livslängd uppgår till tio år. Övervärdet består av goodwill till ett belopp om 53 Mkr och är hänförligt till företagets position på den tjeckiska marknaden.

Förvärv av Czechprofil

BE Group har förvärvat samtliga aktier i Czechprofil s.r.o. i Tjeckien och bolaget konsolideras i koncernen från och med 23 januari. Företaget är verksamt på marknaden för både platta och långa stålprodukter och har en utbygd

serviceverksamhet. Under verksamhetsåret 2007 uppgick nettoomsättningen till 166 Mkr.

Köpeskillingen för aktierna uppgick till 40 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 46 Mkr. Förvärvet finansierades med egna medel och innebar att koncernens nettoskuld ökade med 81 Mkr, inklusive i samband med förvärvet övertagna nettoskuld på 35 Mkr. Med beaktande av likvida medel i förvärvsbalansräkningen påverkades koncernens likvida medel negativt med 38 Mkr.

Det verkliga värdet på övertagna nettotillgångar beräknas uppgå till 16 Mkr, vilket inkluderar immateriella tillgångar i form av kundrelationer till ett värde av 20 Mkr samt korresponderande uppskjuten skatteskuld om 4 Mkr. Kundrelationernas beräknade ekonomiska livslängd uppgår till sex år. Övervärdet består av goodwill till ett belopp om 30 Mkr och är hänförligt till företagens position på den tjeckiska marknaden.

Samägt bolag med ArcelorMittal inom tunnplåt

BE Group har förvärvat 50% av ArcelorMittal SSC AB och 2 juni skedde uppstart av ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlade köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr.

Ägandet i det samägda bolaget redovisas från 2 juni enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att 50% av resultatet efter skatt för det samägda bolaget redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i BE Group koncernen. Genom avkonsolideringen av den tidigare verksamheten genererades en realisationsvinst under andra kvartalet på 50 Mkr.

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 2007, som avlämnades i mars 2008, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Aktiesparplan

Vid BE Groups AB:s årsstämma den 23 april godkändes styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande

befattningshavare samt förslag till införandet av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2008") för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper.

Ett 30-tal medarbetare har accepterat deltagande i Aktiesparplan 2008. Under det tredje kvartalet har resultatet belastats med 1,4 Mkr kopplat till Aktiesparplan 2007 och 2008. För ytterligare uppgifter om aktiesparplanen hänvisas till informationen om årsstämman på bolagets hemsida.

Transaktioner med närstående

Fram till börsintroduktionen 24 november 2006 stod koncernen under bestämmande inflytande från Nordic Capitals fonder som ägde 85,4% av aktierna i moderbolaget. Per 30 september 2008 ägde Nordic Capitals fonder 20,6% av aktierna genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per 30 september inga mellanhavanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 17.

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 39 Mkr (19). Rörelseresultatet uppgick till -23 Mkr (-18). Finansnettot var positivt och uppgick till 157 Mkr (-24) beroende på valutakursvinster och utbetalad utdelning från dotterbolag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 135 Mkr (-42) och resultat efter skatt 145 Mkr (-30). Ökningen beror i allt väsentligt på utdelning från dotterbolag.

Under perioden har moderbolaget investerat 213 Mkr (-) i aktier i dotterbolag, vilket är relaterat till förvärven av Czechprofil och Ferram i Tjeckien, och 13 Mkr (-) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 Mkr (0).

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 2007. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

Den nya IAS/IFRS-standard som trätt i kraft från och med 1 januari, 2008, IFRIC 11 Transaktioner med egna aktier, förtidstillämpades redan 2007.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under första halvåret 2009 vid följande tillfällen:

- Bokslutskommuniké 2008: 5 februari 2009
- Årsredovisning 2008: april 2009
- Delårsrapport januari-mars: 24 april
- Årsstämma: 13 maj i Malmö

Malmö den 22 oktober 2008

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 delårsrapporten för BE Group AB (publ) per 30 september 2008 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 22 oktober 2008

KPMG AB

Alf Svensson

Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober 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
CFO och vice VD 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	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 919,2	1 709,4	6 030,2	5 847,5	7 650,2	7 832,9
Kostnad för sålda varor		-1 585,7	-1 477,1	-4 989,2	-4 940,3	-6 483,1	-6 532,0
Bruttoresultat		333,5	232,3	1 041,0	907,2	1 167,1	1 300,9
Försäljningskostnader		-134,5	-112,2	-416,3	-368,0	-497,8	-546,1
Administrationskostnader		-37,6	-33,8	-132,2	-107,2	-156,4	-181,4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-3,9	-1,5	48,2	-3,8	-3,0	49,0
Andel av resultat i joint venture		5,9	-	7,8	-	-	7,8
Rörelseresultat		163,4	84,8	548,5	428,2	509,9	630,2
Finansiella poster		-9,1	-8,3	-16,2	-16,9	-23,0	-22,3
Resultat före skatt		154,3	76,5	532,3	411,3	486,9	607,9
Skatt		-41,0	-21,6	-125,4	-112,3	-134,0	-147,1
Periodens resultat		113,3	54,9	406,9	299,0	352,9	460,8
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		1,5	0,4	3,8	1,3	1,8	4,3
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		11,0	10,2	32,7	29,5	40,1	43,3
Resultat per aktie		2,27	1,10	8,16	5,98	7,06	9,24
Resultat per aktie efter utspädning		2,27	1,10	8,16	5,98	7,06	9,24

Not 1 Poster av engångskaraktär

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Realisationsresultat avseende apportegendom till joint venture ¹⁾	-	-	50,2	-	-	50,2
Summa poster av engångskaraktär	-	-	50,2	-	-	50,2

¹⁾ Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Goodwill	631,4	541,8	544,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	43,8	4,7	4,5
Materiella anläggningstillgångar	333,5	230,3	248,1
Andelar i joint venture	136,5	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	2,3	2,0	2,1
Uppskjuten skattefordran	6,6	2,5	4,2
Summa anläggningstillgångar	1 154,1	781,3	803,4
Varulager	1 243,7	1 110,1	942,6
Kundfordringar	1 173,6	1 013,2	690,9
Övriga rörelsefordringar	64,6	59,7	67,8
Likvida medel	45,4	26,2	258,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	86,8
Summa omsättningstillgångar	2 527,3	2 209,2	2 046,6
Summa tillgångar	3 681,4	2 990,5	2 850,0
Eget kapital	1 099,1	782,6	848,9
Långfristiga räntebärande skulder	998,1	841,1	840,3
Avsättningar	13,6	2,0	1,0
Uppskjuten skatteskuld	84,7	72,6	71,5
Summa långfristiga skulder	1 096,4	915,7	912,8
Kortfristiga räntebärande skulder	114,1	39,6	13,1
Leverantörsskulder	1 037,4	899,3	743,2
Övriga kortfristiga skulder	318,7	333,0	274,4
Övriga kortfristiga avsättningar	15,7	20,3	16,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	40,9
Summa kortfristiga skulder	1 485,9	1 292,2	1 088,3
Summa skulder och eget kapital	3 681,4	2 990,5	2 850,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	154,3	76,5	532,3	411,3	486,9	607,9
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-9,5	37,8	-60,4	36,7	24,5	-72,6
Betald skatt	-34,8	-28,3	-169,3	-98,1	-142,3	-213,5
Förändring av rörelsekapital	-231,4	-208,3	-234,2	-427,5	-153,9	39,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-121,4	-122,3	68,4	-77,6	215,2	361,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-0,1	-13,9	-0,6	-0,7	-14,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,8	-13,1	-23,5	-33,6	-60,7	-50,6
Förvärv av verksamheter	-145,8	-	-199,1	-	-	-199,1
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	3,1	1,1	4,6	2,7	3,5	5,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-155,1	-12,1	-231,9	-31,5	-57,9	-258,3
Kassaflöde finansieringsverksamheten	156,8	17,4	-51,5	-158,1	-195,7	-89,1
Periodens kassaflöde	-119,7	-117,0	-215,0	-267,2	-38,4	13,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,1	1,9	4,1	7,6	5,4
Förändring av likvida medel	-119,9	-116,9	-213,1	-263,1	-30,8	19,2

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	973,1	737,9	848,9	664,2	664,2	782,6
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	973,1	737,9	848,9	664,2	664,2	782,6
Omräkningsdifferenser	18,3	-2,4	21,2	7,7	26,9	40,4
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	-7,0	0,9	-6,4	-4,7	-12,3	-14,0
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	984,4	736,4	863,7	667,2	678,8	809,0
Periodens resultat	113,3	54,9	406,9	299,0	352,9	460,8
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	1 097,7	791,3	1 270,6	966,2	1 031,7	1 269,8
Utdelning	-	-	-174,6	-175,0	-175,0	-174,6
Förvärv egna aktier	-	-9,4	-	-9,4	-9,4	-
Aktiesparplan	1,4	0,7	3,1	0,8	1,6	3,9
Eget kapital vid periodens utgång	1 099,1	782,6	1 099,1	782,6	848,9	1 099,1

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	822,8	873,8	2 834,8	3 118,0	4 071,9	3 788,7
Finland	769,9	685,7	2 385,0	2 317,1	2 999,4	3 067,3
CEE	361,2	193,3	925,4	570,4	779,7	1 134,7
Moderbolaget och koncernposter	-34,7	-43,4	-115,0	-158,0	-200,8	-157,8
Koncernen	1 919,2	1 709,4	6 030,2	5 847,5	7 650,2	7 832,9

EBITA per segment

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	74,5	52,9	295,1	249,4	309,6	355,3
Finland	89,4	39,8	259,7	188,2	226,7	298,2
CEE	3,4	-0,3	13,3	7,0	9,1	15,4
Moderbolaget och koncernposter	-2,4	-7,2	-15,8	-15,1	-33,7	-34,4
Koncernen	164,9	85,2	552,3	429,5	511,7	634,5

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4,7	5,1	14,5	13,9	19,3	19,9
Finland	5,4	4,8	16,2	14,4	19,3	21,1
CEE	2,3	0,7	5,6	2,4	3,2	6,4
Moderbolaget och koncernposter	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1	0,2
Koncernen	12,5	10,6	36,5	30,8	41,9	47,6

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,4	8,1	7,0	20,7	23,5	9,8
Finland	3,3	3,4	14,5	10,2	31,6	35,9
CEE	152,8	1,3	213,7	3,1	7,2	217,9
Moderbolaget och koncernposter	3,6	0,2	13,3	0,2	0,5	13,6
Koncernen	162,1	13,0	248,5	34,2	62,8	277,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	14,2	6,3	38,7	18,8	16,2	36,1
Administrationskostnader	-17,9	-14,8	-61,4	-37,2	-52,5	-76,7
Rörelseresultat	-3,7	-8,5	-22,7	-18,4	-36,3	-40,6
Finansiella poster	-15,3	-6,6	157,2	-23,7	131,0	311,9
Resultat före skatt	-19,0	-15,0	134,5	-42,1	94,7	271,3
Skatt	5,4	4,5	10,7	12,0	20,5	19,2
Periodens resultat	-13,6	-10,6	145,2	-30,1	115,2	290,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	13,2	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	1 269,5	1 039,5	1 054,6
Räntebärande fordringar koncernbolag	25,9	16,6	8,5
Uppskjuten skattefordran	0,6	0,3	0,2
Summa anläggningstillgångar	1 309,8	1 056,9	1 064,0
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	289,7	157,1	111,0
Fordringar koncernbolag	30,4	55,3	247,5
Övriga rörelsefordringar	15,1	18,6	15,9
Likvida medel	9,0	0,4	200,0
Summa omsättningstillgångar	344,2	231,4	574,4
Summa tillgångar	1 654,0	1 288,3	1 638,4
Eget kapital	556,5	379,0	582,8
Långfristiga räntebärande skulder	972,7	823,8	823,3
Avsättningar	0,2	0,4	0,1
Summa långfristiga skulder	972,9	824,2	823,4
Kortfristiga räntebärande skulder	27,5	38,5	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	65,9	23,1	198,6
Leverantörsskulder	4,1	9,0	7,9
Skulder till koncernbolag	8,5	3,4	1,4
Övriga kortfristiga skulder	18,6	11,1	12,2
Summa kortfristiga skulder	124,6	85,1	232,2
Summa skulder och eget kapital	1 654,0	1 288,3	1 638,4

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Ställda säkerheter	1 237,2	1 223,6	1 229,4
Eventalförpliktelser	61,0	27,6	27,9

Not 1 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
Nordic Capitals fonder	jan-sep 2008	-	-	-	-	-36,1	-	-
	jan-sep 2007	-	-	-	-	-63,6	-	-
Dotterbolag	jan-sep 2008	38,7	-9,9	19,1	-10,3	172,9	346,0	74,4
	jan-sep 2007	18,8	-2,9	11,9	-7,2	-	228,9	26,5

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)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
EBITA	164,9	85,2	552,3	429,5	511,7	634,5
Marginalmätt						
Bruttomarginal	17,4%	13,6%	17,3%	15,5%	15,3%	16,6%
EBITA-marginal	8,6%	5,0%	9,2%	7,3%	6,7%	8,1%
Rörelsemarginal	8,5%	5,0%	9,1%	7,3%	6,7%	8,0%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	1 064,5	852,4	1 064,5	852,4	592,8	1 064,5
Nettoskuldsättningsgrad	96,9%	108,9%	96,9%	108,9%	69,8%	96,9%
Soliditet	29,9%	26,2%	29,9%	26,2%	29,8%	29,9%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	952,8	857,8	857,3	736,3	734,7	876,0
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 915,4	1 542,0	1 709,4	1 415,9	1 421,1	1 694,5
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	1 274,2	995,0	1 100,8	868,9	873,7	1 098,3
Rörelsekapitalbindning	12,4%	12,5%	10,7%	9,4%	9,6%	11,2%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital (%)	34,1%	22,0%	42,8%	40,3%	35,9%	37,2%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	51,8%	34,3%	66,9%	65,9%	58,6%	57,8%
Avkastning på eget kapital (%)	43,7%	28,9%	56,2%	53,5%	46,1%	49,6%
Per aktie						
Resultat per aktie (kr)	2,27	1,10	8,16	5,98	7,06	9,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,27	1,10	8,16	5,98	7,06	9,24
Eget kapital per aktie (kr)	22,04	15,69	22,04	15,69	17,02	22,04
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	22,03	15,69	22,03	15,69	17,02	22,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-2,43	-2,45	1,37	-1,55	4,31	7,24
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	49 880	49 880	49 880	49 880	49 880
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 884	49 880	49 884	49 880	49 880	49 884
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 880	49 987	49 880	49 996	49 967	49 880
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 884	49 987	49 883	49 996	49 967	49 882
Övrigt						
Medeltal anställda	1 031	953	1 007	939	940	997

Tilläggsinformation*

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt						
Omsättningsstillväxt	12,3%	8,1%	3,1%	23,3%	14,5%	0,6%
varav organisk tonnagestillväxt	-0,5%	-4,6%	1,0%	4,6%	1,1%	-1,2%
varav pris- och mixförändringar	6,1%	12,3%	-1,4%	18,9%	13,3%	-0,9%
varav valutaeffekter	2,2%	0,4%	1,4%	-0,2%	0,1%	1,2%
varav förvärv	7,8%	-	3,8%	-	-	2,9%
varav avyttrad verksamhet	-3,3%	-	-1,8%	-	-	-1,4%
Justerade resultatmått						
Underliggande EBITA	119,3	121,6	424,4	446,2	551,9	530,2
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	15,0%	15,7%	16,0%	15,8%	15,8%	15,9%
Underliggande EBITA-marginal	6,2%	7,1%	7,0%	7,6%	7,2%	6,8%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	37,4%	48,9%	51,4%	68,5%	63,2%	48,3%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (kr)	1,32	1,55	6,01	6,14	7,58	7,45
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,32	1,55	6,01	6,14	7,58	7,45
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	2,0	1,6	1,7	1,3	1,0	1,9
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	45,6	-36,4	77,7	-16,6	-40,2	54,1
Levererat tonnage (tusentals ton)	142,3	134,9	486,6	466,7	617,1	637,0
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	13,49	12,67	12,39	12,53	12,40	12,30

Underliggande EBITA per segment¹

(Mkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	64,1	69,3	223,2	254,2	327,3	296,3
Finland	57,9	57,1	216,0	200,1	248,6	264,5
CEE	-0,2	2,3	1,0	6,9	9,7	3,8
Moderbolaget och koncernposter	-2,5	-7,1	-15,8	-15,1	-33,7	-34,4
Koncernen	119,3	121,6	424,4	446,1	551,9	530,2

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

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

Definitioner av nyckeltal

Kapitalstruktur

Operativt kapital ¹⁾	Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran, andelar i joint venture och rörelsekapital minskade med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) och övriga långfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
---------------------------------	--

¹⁾ Definitionen har förändrats genom att andelar i joint venture inkluderas i det operativa kapitalet. Förändringen föranleder inte någon omräkning av tidigare perioders 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 2007.