



BE Group redovisar ökad försäljning och ökat resultat

ANDRA KVARTALET

- BE Group redovisar högre omsättning och ökat resultat mot bakgrund av stark efterfrågan och högre priser. Samtliga affärsområden visar god tillväxt och ökat EBITA-resultat¹⁾.
- Nettoomsättningen ökade med 27,9% till 2 073,4 Mkr (motsvarande kvartal 2006: 1 620,9). Volymtillväxten uppgick till 4,3%.
- Rörelseresultatet uppgick till 170,1 Mkr (130,0). Underliggande EBITA¹⁾, uppgick till 157,5 Mkr (106,4) och den underliggande EBITA-marginalen ökade till 7,6% (6,6).
- Högre legeringstillägg på rostfritt stål har medfört marginalpress. Dock har de underliggande marginalerna exklusive legeringstillägget ökat under kvartalet.
- Resultatet efter skatt uppgick till 117,9 Mkr (88,4).
- Servicevolymen har som andel av total volym aldrig varit högre.

FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 30,8% till 4 138,1 Mkr (3 162,5) med en volymtillväxt på 8,8%.
- Rörelseresultatet ökade till 343,4 Mkr (218,8). Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 324,5 Mkr (201,8) och den underliggande EBITA-marginalen¹⁾ uppgick till 7,8% (6,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 244,1 Mkr (151,6).
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 4,88 kr (2,89). Underliggande resultat per aktie efter utspädning¹⁾ ökade till 4,59 kr (2,63).

¹⁾ Definitioner, se sidan 18-20

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 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 hela det första halvåret med hög efterfrågan från Kina som en viktig drivkraft. Priserna på handelsstål, som ökade under hela fjolåret, har i genomsnitt fortsatt att stiga något under perioden. På rostfritt stål har priserna ökat till följd av en kraftig prisuppgång för nickel fram till i slutet på maj, trots att baspriserna utan legeringstillägg har fallit, framför allt under andra kvartalet. Den starka efterfrågan har bidragit till långa ledtider för leveranser från såväl stålproducenterna som den stålbearbetande industrin.

Utvecklingen på de marknader i Norden, Öst- och Centraleuropa, där BE Group verkar, har följt den internationella utvecklingen. I Norden drivs den positiva utvecklingen främst av verkstads- och byggindustrin och i såväl Sverige som Finland har efterfrågan varit mycket stark under hela perioden och volymerna har fortsatt öka. Särskilt starkt har byggindustrin utvecklats i Sverige, där den har gynnats av en god efterfrågan på bostäder. En något svagare armeringsmarknad har kunnat skönjas under andra kvartalet.

I Finland har aktivitetsnivån varit hög inom hela industrin och särskilt inom verkstadsindustrin med åtföljande ökad efterfrågan på produktionsservice.

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, dock med en något lugnare utveckling i de baltiska länderna.

Koncernens genomsnittliga försäljningspris per kg under andra kvartalet var 22,4% högre än motsvarande period föregående år. Försäljningspriset per kg under andra kvartalet var 4,8% högre än under det första kvartalet 2007. En ökad andel rostfritt stål och kraftigt höjda legeringstillägg på rostfritt stål har bidragit till ökningen av det genomsnittliga försäljningspriset. Exklusive rostfritt stål var försäljningspriset per kg 2,9% högre under andra kvartalet än under det första kvartalet.

Utsikter

International Iron and Steel Institute (IISI) konstaterade i juni att den samlade produktionen av stål i världen under perioden januari till och med maj ökade med 9,1% jämfört med året innan. Den största ökningen noteras för Kina, men även marknaden i Europa har ökat medan marknaden i USA vek något.

För helåret 2007 räknar IISI med god global efterfrågan med den starkaste tillväxten i Kina och den totala stålkonsumtionen väntas öka markant 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 höga stål- och metallpriser.

För BE Groups del räknar vi med en fortsatt god efterfrågan under andra halvåret. Verkstads- och byggindustrierna i Sverige och Finland väntas visa en god utveckling samtidigt som länderna inom New Markets fortsätter att präglas av tillväxt och stora infrastrukturinvesteringar. Tillväxten väntas inte bli lika stark som under senaste tolv månadersperioden, då en snabb återhämtning av de europeiska ekonomierna skedde. Marknadpriserna på handelsstål väntas ligga på en relativt sett hög nivå med i stort oförändrade priser under det tredje kvartalet, medan betydligt lägre prisnivåer väntas på rostfritt stål inklusive legeringstillägg till följd av fallande nickelpreiser. Kundernas förväntan om fallande legeringstillägg kan i närtid leda till en del uppskjutna materialbeställningar på rostfritt stål.

Under det senaste kvartalet har koncernen fortsatt utvärdera möjliga förvärv och samarbetspartners på koncernens marknader. Konsolideringstakten på de östeuropeiska marknaderna väntas öka ytterligare framöver och under den senaste sex månadersperioden har konkurrensen om förvärvsobjekten hårdnat.

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 juli 2006 – juni 2007 har samtliga fem mål uppfyllts.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	11,9%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,8%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	78,3%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	96,4%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,1 ggr

Utvecklingen under andra kvartalet

Koncernen

Som framgått tidigare, har den goda efterfrågan på BE Groups marknader förstärkts under perioden. Det bidrog till att resultatet för det andra kvartalet innebar en förbättring i förhållande till samma kvartal föregående år. Detta i kombination med hög omsättningshastighet på operativt kapital har inneburit en fortsatt hög underliggande avkastning på operativt kapital.

Koncernens nettoomsättning ökade med 27,9% till 2 073,4 Mkr (1 620,9) till följd av förstärkt efterfrågan på samtliga marknader och högre priser. Samtliga affärsområden uppvisar hög tillväxt. Nettoomsättningsökningen fördelas mellan pris- och mixförändringar på 23,6% och volymtillväxt på 4,3%.

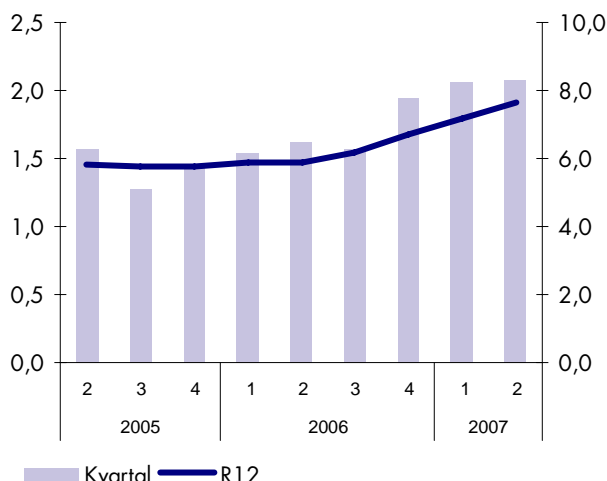
Serviceandelen av den totala försäljningen ökade något i jämförelse med närmast föregående kvartal och nådde volymmässigt sin högsta andel någonsin, 34%. Öknings-takten begränsades av en viss kapacitetsbrist framför allt i den finska verksamheten, men också i delar av den svenska. Investeringar i nya anläggningar för produktionsservice pågår i Finland för att öka produktionskapaciteten.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var högre än samma period föregående år och uppgick till 12,77 kronor (10,43).

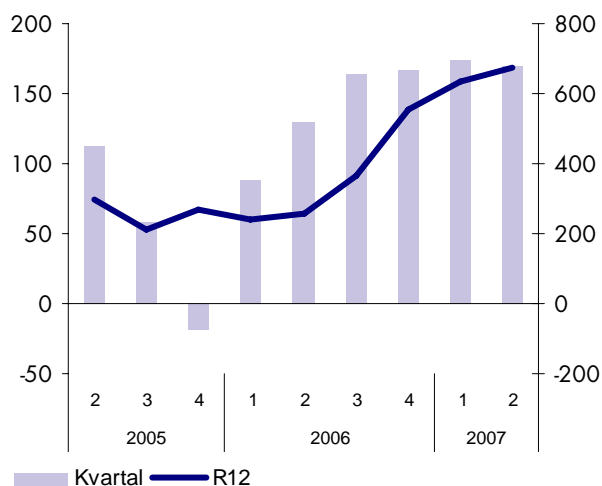
Koncernens bruttoreultat ökade till 341,4 Mkr (279,5). Det redovisade bruttoreultatet innehåller realiserade lagervinster om 13,1 Mkr (11,8) till följd av prisökningarna på stål.

Bruttomarginalen uppgick till 16,5%, vilket var lägre än under motsvarande period föregående år (17,2). Minskningen förklaras framförallt av ökad försäljning av rostfritt stål. Marknadpriset på rostfritt stål på den svenska marknaden och vid direktleveranser på den finska marknaden består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringstillägg, vars storlek är beroende av priset på nickel och andra legeringsmetaller. Prissättningen baseras på baspriset och inget pålägg tas ut på legeringstillägget, vilket medför att marginalerna minskar då legeringstillägget ökar. Under perioden har nickelpiserna och därmed legeringstillägget ökat kraftigt. Av koncernens totala försäljning under kvartalet utgör legeringstillägg utan pålägg cirka 249 Mkr (84), vilket är 12,0% (5,2) av totala försäljningen. En ökad priskonkurrens har också förekommit inom vissa segment, främst rostfritt stål, men också avseende tunnplåt där kapacitetstillgången på marknaden har varit relativt god under perioden. Vårt att notera är att de underliggande marginalerna exklusive legeringstillägg har ökat successivt under året och att intjäningen per ton under det andra kvartalet var den högsta någonsin.

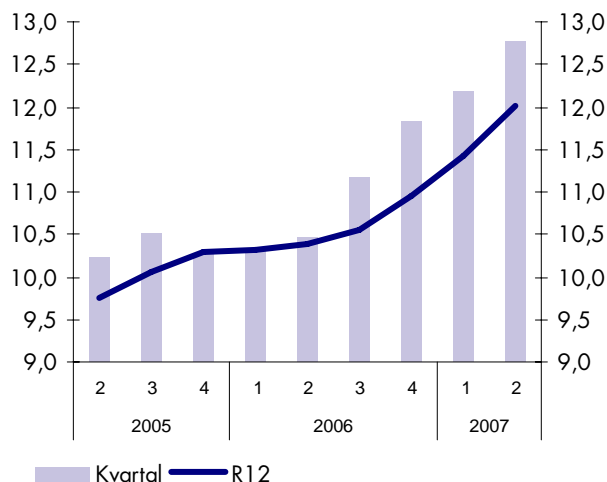
Nettoomsättning, Mdkr
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader



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



EBITA ökade med 30,9% till 170,6 Mkr (130,3) och efter justering för lagervinster och realisationsvinst vid försäljning av fastigheter föregående år ökade också underliggande EBITA med 48,0 % till 157,5 Mkr (106,4).

EBITA-marginalen förstärktes något och uppgick till 8,2% (8,0). Den underliggande EBITA-marginalen uppgick till 7,6 % (6,6).

Omkostningsförändringarna består i allt väsentligt av kostnader för etablering av ett gemensamt varumärke samt organisationsuppbyggnad och övriga kostnadsökningar föranledda av börsnoteringen av BE Group.

Resultatförändring andra kvartalet

(Mkr)	april-juni
Rörelseresultat 2006	130,0
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0,3
EBITA 2006	130,3
Poster av engångskaraktär	-12,1
Justering för lagerresultat	-11,8
Underliggande EBITA 2006	106,4
Volym-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	61,4
Omkostningsförändringar m m	-10,3
Underliggande EBITA 2007	157,5
Justering för lagerresultat	13,1
EBITA 2007	170,6
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-0,5
Rörelseresultat 2007	170,1

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 1 119,9 Mkr (887,7), en ökning med 26,2% främst till följd av ökade volymer och högre priser. Kostnadsnivån var lägre än under motsvarande period föregående år beroende på positiva effekter av den omstrukturering av verksamheten som har pågått under drygt ett års tid och som slutförs under sommaren. En viss kapacitetsbrist har rått till följd av den ökande efterfrågan på förädlade produkter.

EBITA ökade till 101,6 Mkr (68,3). Underliggande EBITA ökade till 93,0 Mkr (59,8). EBITA-marginalen uppgick till 9,1% (7,7) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,3% (6,7).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 819,9 Mkr (635,4), vilket är en ökning med 29,0%. EBITA ökade till 72,5 Mkr (55,2). Underliggande EBITA ökade till 69,0 Mkr (52,1). EBITA-marginalen uppgick till 8,8% (8,7) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,4% (8,2) främst till följd av ökade volymer och ökande serviceförsäljning.

Den finska marknaden har präglats av en mycket stark efterfrågan från i princip alla delar av industrin. Till följd av ökad efterfrågan på förädlade produkter har kapacitetsbrist och långa leveranstider präglat delar av verksamheten. Investeringar i nya anläggningar för produktionservice pågår för att förbättra produktionskapaciteten.

Affärsområde New Markets

Affärsområde New Markets, som omfattar Danmark, Öst- och Centraleuropa, noterar fortsatt volymökning. Omsättningen ökade och uppgick till 187,9 Mkr (147,6), vilket motsvarar en ökning med 27,3%. Efterfrågan har för BE Group förstärkts främst i Polen, Slovakien samt i Danmark, medan utvecklingen i Baltikum var något lugnare än tidigare. Omsättningsökningen var något lägre än tidigare perioder då lönsamhet har prioriterats framför volym. Serviceandelen fortsatte att öka efter genomförda investeringar i produktionservice.

EBITA minskade till 3,2 Mkr (12,3). Under föregående år såldes fastigheter i Estland och Litauen med en realisationsvinst på 13,7 Mkr. Justerat för denna vinst var EBITA under andra kvartalet föregående år -1,4 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 2,1 Mkr (-1,6). EBITA-marginalen minskade till 1,7% (8,3), medan den underliggande EBITA-marginalen ökade till 1,1% (neg).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till -7,9 Mkr (-7,8) varav räntenetto uppgick till -7,2 Mkr (-7,8). Den räntebärande nettoskulden uppgick under kvartalet till i genomsnitt 637,0 Mkr.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -44,3 Mkr (-33,8). Ökningen beror på det förbättrade resultatet under kvartalet. Resultatet efter skatt var högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 117,9 Mkr (88,4). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,36 kr (1,77). Bolaget hade per balansdagen inga utestående teckningsoptioner eller konverteringslån och därmed föreligger ingen utspädning. Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,17 kr (1,34).

Kassaflöde

Under andra kvartalet uppgick BE Groups kassaflöde till -151,9 Mkr (51,7). Förändringen beror främst på lämnad utdelning till aktieägarna på 175,0 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades och uppgick till 36,6 Mkr (80,5). Försämringen beror på att det högre resultatet motverkas av ökad betald skatt samt ökning av rörelsekapitalet. Ökningen av rörelsekapitalet är säsongsmässig, men också relaterad till den höjda prisnivån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,3 Mkr (-21,6) främst beroende på investeringar i materiella anläggningstillgångar på 13,2 Mkr (21,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -175,2 Mkr (-7,2), främst beroende på den lämnade utdelningen.

Utvecklingen under halvårsperioden som helhet

Koncernen

Som framgår tidigare har den goda efterfrågan på BE Groups marknader förstärkts under perioden och det första halvåret blev det bästa någonsin för koncernen.

Koncernens nettoomsättning ökade med 30,8% till 4 138,1 Mkr (3 162,5) till följd av ökade volymer och högre priser. En ökad priskonkurrens har förekommit inom vissa segment, främst rostfritt stål, men också avseende tunnplåt där kapacitetstillgången på marknaden har varit relativt god under perioden. Servicevolymen ökade i förhållande till jämförelseperioden och har aldrig varit högre. Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 22,5 % och volymtillväxt på 8,8%. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,5 %.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var högre än under jämförelseperioden och uppgick till 12,47 kronor (10,38).

Koncernens bruttoresultat ökade till 674,9 Mkr (523,0). Det redovisade bruttoresultatet innehåller realiserade lagervinster om 19,8 Mkr (5,6) till följd av prisökningarna på stål. Bruttomarginalen uppgick till 16,3%, vilket var något lägre än under motsvarande period föregående år (16,5).

Under perioden har legeringstillägget för rostfritt stål ökat kraftigt vilket har medfört lägre marginaler under det andra kvartalet än under det första. Av koncernens omsättningsökning på 975,6 Mkr i jämförelse med samma period föregående år utgör legeringstillägg utan pålägg cirka 290 Mkr. Som framgått av redogörelsen på sidan 3, påverkas bruttomarginalen negativt av en ökad andel rostfritt stål i försäljningen då inget pålägg tas ut på legeringstillägget

på en stor del av denna försäljning. Av den totala försäljningen under halvårsperioden utgör legeringstillägg utan pålägg 448,1 Mkr, vilket är 10,8% av totala försäljningen.

EBITA ökade till 344,3 Mkr (219,5) och efter justering för lagervinster ökade också underliggande EBITA kraftigt till 324,5 Mkr (201,8).

EBITA-marginalen förstärktes markant och uppgick till 8,3% (6,9). Den underliggande EBITA-marginalen ökade också till 7,8% (6,4).

EBITA-resultatet belastades med högre transportkostnader beroende på de högre volymerna. Övriga försäljnings- och administrationskostnader var under delårsperioden högre än under jämförelseperioden, främst beroende på förstärkning av organisationen, kostnader för skapande ett gemensamt varumärke samt kostnadsökningar föranledda av börsnoteringen av BE Group.

Resultatförändring första halvåret

(Mkr)	jan-juni
Rörelseresultat 2006	218,8
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0,7
EBITA 2006	219,5
Poster av engångskaraktär	-12,1
Justering för lagerresultat	-5,6
Underliggande EBITA 2006	201,8
Volym-, pris-, mix och bruttomarginalförändring	140,1
Omkostnadsförändringar m m	-17,4
Underliggande EBITA 2007	324,5
Justering för lagerresultat	19,8
EBITA 2007	344,3
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-0,9
Rörelseresultat 2007	343,4

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 2 244,2 Mkr (1 717,6), en ökning med 30,7% främst till följd av ökade volymer och högre priser.

EBITA ökade till 196,5 Mkr (118,1). Underliggande EBITA ökade till 184,8 Mkr (114,1). EBITA-marginalen uppgick till 8,8% (6,9) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,2% (6,6).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 1 631,4 Mkr (1 252,9), vilket är en ökning med 30,2 %. EBITA ökade till 148,4 Mkr (99,9). Underliggande EBITA ökade till

143,1 Mkr (98,4). EBITA-marginalen uppgick till 9,1% (8,0) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,8% (7,9) främst till följd av ökade volymer och fortsatt hög serviceförsäljning.

Investeringar pågår i nya anläggningar för produktionsservice 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, Öst- och Centraleuropa, noterar fortsatt stora volymökningar. Omsättningen ökade och uppgick till 377,0 Mkr (288,8), vilket motsvarar en ökning med 30,5%.

EBITA minskade till 7,3 Mkr (15,6). Den främsta orsaken till minskningen är att under föregående år såldes fastigheter i Estland och Litauen med en realisationsvinst på 13,7 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 4,6 Mkr (1,8). EBITA-marginalen minskade till 1,9% (5,4) och den underliggande EBITA-marginalen ökade till 1,2% (0,6). Resultatet har belastats av en engångskorrigerings 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 2,5 %.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första halvåret uppgick till -8,6 Mkr (-10,0). Den positiva utvecklingen av finansnettot beror främst på valutakursvinster på lån uppgående till 4,8 Mkr. Räntenettet uppgick till -13,4 Mkr (-15,6). Den räntebärande nettoskulden uppgick under perioden till i genomsnitt 610,2 Mkr.

Skattekostnaden uppgick till -90,7 Mkr (-57,2). Ökningen beror på det förbättrade resultatet under perioden. Resultatet efter skatt var väsentligt högre än under första halvåret föregående år och uppgick till 244,1 Mkr (151,6). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 4,88 kr (3,04). Bolaget hade per balansdagen inga utestående teckningsoptioner eller konverteringslån och därmed föreligger ingen utspädning. Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 4,59 kr (2,63).

Kassaflöde

Under första halvåret var BE Groups kassaflöde lägre än under motsvarande period föregående år och uppgick till -150,2 Mkr (2,1). Förändringen beror främst på den lämnade utdelningen på 175,0 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44,6 Mkr (6,6). Ökningen är främst relaterad till det förbättrade resultatet. Detta motverkas av att rörelsekapitalet

ökade och påverkade kassaflödet negativt med -219,4 Mkr (-174,6). Ökningen av rörelsekapitalet är säsongsmässig, men också en följd av höjda priser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19,4 Mkr (-28,9) beroende på investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -175,4 Mkr (24,4). I periodens kassaflöde ingår den lämnade utdelningen på 175 Mkr.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 765,1 Mkr (571,4). På grund av den ökade försäljningen har kundfordringarna ökat med 185,8 Mkr. Dessutom har varulagret ökat med 397,3. Denna ökning beror på något försämrade lageromsättningshastighet och höjda priser. Ökningen av kundfordringar och varulager motverkas av en ökning av leverantörsskulder på 283,9 Mkr och en ökning av övriga rörelseskulder på 68,9 Mkr.

Trots ökningen i rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen fortsatt att minska och utgjorde 8,0% (8,1) för perioden som helhet. Rörelsekapitalbindningen beräknad på den senaste 12-månadersperioden fortsätter att ligga på en historiskt sett låg nivå.

Under perioden investerades 20,5 Mkr (26,0) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till investeringar under slutfasen av omstruktureringen i den svenska verksamheten, investering i ny produktionsutrustning i Finland samt reinvesteringar.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) förbättrades och uppgick till 86,5% (71,5) beroende på högre marginal samt fortsatt hög omsättningshastighet på det operativa kapitalet.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 143,1 Mkr (202,0). Därtill kommer outnyttjade kreditramar om 199,7 Mkr. Utöver detta finns 500 Mkr i outnyttjade kreditramar avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 711,0 Mkr (106,6) och 556,4 Mkr per 31 december 2006. Den kraftiga ökningen i förhållande till motsvarande period föregående år beror på en utdelning på 680 Mkr under september 2006 som finansierades med nya lån. De nyupptagna lånen var en del av ett nytt finansieringsavtal för koncernen som ingicks i slutet av september 2006. De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 537 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA under de föregående 12 månaderna uppgick per 30 juni till 1,1 gånger, vilket är samma nivå som per 31 december 2006.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick per 30 juni till 737,9 Mkr (1 111,2) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 96,4% (9,6), vilket är en ökning sedan årets början med 12,6 procentenheter.

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 slutförs under sommaren. Genomförda åtgärder har positivt påverkat verksamhetens kostnader under perioden jämfört med första halvåret föregående år.

Koncernen har under perioden öppnat ett representationskontor i Shanghai för kontakter med och bevakning av den asiatiska stålmarknaden. Det nyöppnade representationskontoret ska medverka i inköp från Kina och Sydostasien, vara drivande i uppbyggnaden av leverantörs-kontakter samt följa utvecklingen på stålmarknaderna i Kina och övriga Sydostasien.

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 12,6 Mkr (2,8). Rörelseresultatet uppgick till -9,8 Mkr (-18,8). Finansnettot var -17,1 Mkr (-2,0). Resultat före skatt uppgick till -26,9 Mkr (-20,8) och resultat efter skatt uppgick till -19,4 Mkr (-15,0).

Under perioden har moderbolaget, i likhet med föregående år, inte gjort några investeringar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 14,5 Mkr (3,9).

Gemensamt namn och varumärke på alla marknader

Under perioden har BE Group bytt namn på samtliga dotterbolag och lanserat 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 numera agerar under det gemensamma namnet BE Group. För att markera koncernens nya inriktning mot ett ökat service- och tjänsteinnehåll har även BE-logotypen utvecklats och givits en modernare och mjukare form. Förändringarna, som kommer att vara helt genomförda i september 2007, har mottagits väl.

Årsstämman

Vid BE Groups AB:s årsstämma den 15 maj omvaldes styrelseledamöterna Carl-Erik Ridderstråle (ordf.), Cecilia Edström, Joakim Karlsson, Lars Olof Nilsson och Lars Spongberg samt nyvaldes Roger Bergqvist.

Till revisor omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG Bohlins AB för en mandattid om fyra år. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Alf Svensson.

Vidare beslutades enligt styrelsen förslag om arvoden till styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet samt till revisor.

I enlighet med styrelsens förslag bestämde stämman utdelningen till 3,50 kronor per aktie.

I enlighet med valberedningens förslag bestämde stämman nya principer för inrättande av valberedning. Vidare godkändes styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt förslag till införandet av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2007") för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper. För att möjliggöra BE Group AB:s leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktiesparplanen beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2008, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 332.500 egna aktier. För att kunna leverera nämnda matchningsaktier beslutade stämman slutligen om överlåtelse av högst 250.000 aktier i BE Group AB.

Av de 30 befattningshavare, som efter stämman har erbjudits deltagande i Aktiesparplan 2007, har 26 accepterat. Under det andra kvartalet har resultatet belastats med 0,2 Mkr kopplat till aktiesparplanen. För ytterligare uppgifter om aktiesparplanen hänvisas till informationen om årsstämman på bolagets hemsida.

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.

Transaktioner med närstående

Fram till börsintroduktionen den 24 november 2006 stod koncernen under bestämmande inflytande från Nordic Capital som ägde 85,36% av moderbolaget. BE Group Holding AB. Per den 30 juni ägde BE Group Holding AB 20,6% av aktierna i BE Group AB (publ). Koncernen har per den 30 juni inga mellanhavanden med BE Group Holding AB.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 15.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

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.

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.

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport januari-september: 26 oktober
- Bokslutskommuniké 2007: februari 2008

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 18 juli 2007

BE Group AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle
Ordförande

Roger Bergqvist

Cecilia Edström

Joakim Karlsson

Lars Olof Nilsson

Lars Spongberg

Thomas Berg

Kerry Johansson

Håkan Jeppsson

VD och koncernchef

Arbetstagarrepresentant

Arbetstagarrepresentant

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

Informationen i denna halvårsrapport 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 18 juli 2007 kl 13.00.

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 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		2 073,4	1 620,9	4 138,1	3 162,5	6 681,2	7 656,8
Kostnad för sålda varor		-1 732,0	-1 341,4	-3 463,2	-2 639,5	-5 508,4	-6 332,1
Bruttoresultat		341,4	279,5	674,9	523,0	1 172,8	1 324,7
Försäljningskostnader		-131,2	-116,4	-255,8	-233,0	-470,9	-493,7
Administrationskostnader		-40,8	-43,8	-73,4	-80,9	-172,5	-165,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0,7	10,7	-2,3	9,7	20,8	8,8
Rörelseresultat		170,1	130,0	343,4	218,8	550,2	674,8
Finansiella poster		-7,9	-7,8	-8,6	-10,0	-11,2	-9,8
Resultat före skatt		162,2	122,2	334,8	208,8	539,0	665,0
Skatt		-44,3	-33,8	-90,7	-57,2	-144,3	-177,8
Periodens resultat		117,9	88,4	244,1	151,6	394,7	487,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		0,5	0,3	0,9	0,7	1,7	1,9
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		10,2	10,5	19,2	20,8	45,6	44,0
Resultat per aktie *)		2,36	1,77	4,88	3,04	7,90	9,75
Resultat per aktie efter utspädning **)		2,36	1,69	4,88	2,89	7,60	9,51

*) 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 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-1,6	-	-1,6	-8,2	-6,6
Realisationsvinst avseende försäljning av fastigheter	-	13,7	-	13,7	29,6	15,9
Summa poster av engångskaraktär	-	12,1	-	12,1	21,4	9,3
Övrigt	0,7	-1,4	-2,3	-2,4	-0,6	-0,5
Summa övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,7	10,7	-2,3	9,7	20,8	8,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 30 juni	2006 30 juni	2006 31 dec
Goodwill	542,1	542,0	540,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,2	4,6	5,5
Materiella anläggningstillgångar	229,0	216,3	226,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Uppskjuten skattefordran	1,9	-	1,5
Summa anläggningstillgångar	780,1	764,8	775,2
Varulager	1 122,1	724,8	912,1
Kundfordringar	1 025,4	839,6	844,1
Övriga rörelsefordringar	49,6	86,2	55,3
Likvida medel	143,1	202,0	289,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	7,6	-
Summa omsättningstillgångar	2 340,2	1 860,2	2 100,8
Summa tillgångar	3 120,3	2 625,0	2 876,0
Eget kapital	737,9	1 111,2	664,2
Långfristiga räntebärande skulder, moderföretag	-	298,4	-
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	842,9	18,7	834,6
Avsättningar	1,5	16,9	1,3
Uppskjuten skatteskuld	72,6	54,2	64,7
Summa långfristiga skulder	917,0	388,2	900,6
Kortfristiga räntebärande skulder	13,1	1,0	13,0
Leverantörsskulder	1 078,5	794,6	948,8
Övriga kortfristiga skulder	353,5	284,6	313,1
Övriga kortfristiga avsättningar	20,3	45,4	36,3
Summa kortfristiga skulder	1 465,4	1 125,6	1 311,2
Summa skulder och eget kapital	3 120,3	2 625,0	2 876,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	162,2	122,2	334,8	208,8	539,0	665,0
Justering för ej likviditetspåverkande poster	4,7	-3,7	-1,1	2,7	-14,0	-17,8
Betald skatt	-51,0	16,5	-69,7	-30,3	-57,5	-96,9
Förändring av rörelsekapital	-79,3	-54,5	-219,4	-174,6	-231,9	276,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,6	80,5	44,6	6,6	235,6	273,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,2	-21,0	-20,5	-26,0	-68,1	-62,6
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	-0,1	-0,6	1,1	-2,9	51,8	55,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,3	-21,6	-19,4	-28,9	-16,3	-6,7
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-175,2	-7,2	-175,4	24,4	-126,9	-326,7
Periodens kassaflöde	-151,9	51,7	-150,2	2,1	92,4	-59,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-2,1	4,0	-2,0	-5,1	0,9
Förändring av likvida medel	-152,0	49,6	-146,2	0,1	87,3	-58,9

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	796,1	1 032,0	664,2	970,9	970,9	1 111,2
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	796,1	1 032,0	664,2	970,9	970,9	1 111,2
Omräkningsdifferenser	-3,7	-9,2	10,1	-11,3	-21,6	-0,2
Säkring av nettoinvestering efter skatt	2,5	-	-5,6	-	-	-5,6
Aktiesparplan	0,1	-	0,1	-	-	0,1
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	795,0	1 022,8	668,8	959,6	949,3	1 105,5
Periodens resultat	117,9	88,4	244,1	151,6	394,7	487,2
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	912,9	1 111,2	912,9	1 111,2	1 344,0	1 592,7
Utdelning	-175,0	-	-175,0	-	-680,0	-855,0
Nyemission	-	-	-	-	0,2	0,2
Eget kapital vid periodens utgång	737,9	1 111,2	737,9	1 111,2	664,2	737,9

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment¹

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1 119,9	887,7	2 244,2	1 717,6	3 632,6	4 159,2
Finland	819,9	635,4	1 631,4	1 252,9	2 639,8	3 018,3
New Markets	187,9	147,6	377,0	288,8	627,1	715,3
Moderbolaget och koncernposter	-54,3	-49,8	-114,5	-96,8	-218,3	-236,0
Koncernen	2 073,4	1 620,9	4 138,1	3 162,5	6 681,2	7 656,8

EBITA per segment

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	101,6	68,3	196,5	118,1	287,9	366,3
Finland	72,5	55,2	148,4	99,9	263,1	311,6
New Markets	3,2	12,3	7,3	15,6	41,2	33,0
Moderbolaget och koncernposter	-6,7	-5,5	-7,9	-14,1	-40,3	-34,2
Koncernen	170,6	130,3	344,3	219,5	551,9	676,7

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5,0	4,9	8,8	9,9	24,7	23,6
Finland	4,8	4,8	9,6	9,6	19,0	19,0
New Markets	0,8	1,0	1,6	1,9	3,5	3,3
Moderbolaget och koncernposter	-	0,1	-	0,1	0,1	-
Koncernen	10,6	10,8	20,0	21,5	47,3	45,9

Investeringar per segment

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	7,7	12,8	12,6	15,4	41,9	39,0
Finland	4,4	5,1	6,8	7,4	20,6	20,0
New Markets	1,1	4,4	1,8	5,1	8,6	5,4
Moderbolaget och koncernposter	-	-	-	-	0,2	0,2
Koncernen	13,2	22,3	21,2	27,9	71,3	64,6

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 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		6,3	1,4	12,6	2,8	5,6	15,3
Administrationskostnader		-14,5	-11,6	-22,4	-20,0	-50,0	-52,4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-	-1,6	-	-1,6	-8,3	-6,7
Rörelseresultat		-8,2	-11,8	-9,8	-18,8	-52,7	-43,8
Finansiella poster		-3,6	-2,2	-17,1	-2,0	408,9	393,9
Resultat före skatt		-11,8	-14,0	-26,9	-20,8	356,2	350,1
Skatt		3,3	3,9	7,5	5,8	15,9	17,5
Periodens resultat		-8,5	-10,1	-19,4	-15,0	372,1	367,6

Not 1 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-1,6	-	-1,6	-8,2	-6,6
Summa poster av engångskaraktär	-	-1,6	-	-1,6	-8,2	-6,6
Övrigt	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Summa övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-1,6	-	-1,6	-8,3	-6,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 30 juni	2006 30 juni	2006 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 039,5	1 031,3	1 039,5
Uppskjuten skattefordran	16,6	2,6	11,5
Summa anläggningstillgångar	1 056,4	1 034,1	1 051,3
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernföretag	169,4	60,7	33,2
Fordringar koncernbolag	21,6	1,0	374,0
Övriga rörelsefordringar	15,5	37,9	5,8
Likvida medel	14,5	3,9	5,5
Summa omsättningstillgångar	221,0	103,5	418,5
Summa tillgångar	1 277,4	1 137,6	1 469,8
Eget kapital	398,5	766,9	592,8
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	825,3	-	816,6
Summa långfristiga skulder	825,3	-	816,6
Kortfristiga räntebärande skulder	11,9	-	11,9
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	23,2	311,3	21,7
Leverantörsskulder	3,7	1,1	3,6
Skulder till koncernbolag	3,0	49,7	4,2
Övriga kortfristiga skulder	11,8	8,6	19,0
Summa kortfristiga skulder	53,6	370,7	60,4
Summa skulder och eget kapital	1 277,4	1 137,6	1 469,8

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
Dotterbolag	2007 jan-juni	12,6	-1,8	7,0	-4,7	-	207,6	26,2
	2006 jan-juni	2,8	-1,1	0,9	-0,9	-	64,3	360,9

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 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
EBITA	170,6	130,3	344,3	219,5	551,9	676,7
Marginalmätt						
Bruttomarginal	16,5%	17,2%	16,3%	16,5%	17,6%	17,3%
EBITA-marginal	8,2%	8,0%	8,3%	6,9%	8,3%	8,8%
Rörelsemarginal	8,2%	8,0%	8,3%	6,9%	8,2%	8,8%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	711,0	106,6	711,0	106,6	556,4	711,0
Nettoskuldssättningsgrad	96,4%	9,6%	96,4%	9,6%	83,8%	96,4%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	722,5	560,3	664,9	509,9	546,9	644,3
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 404,1	1 208,7	1 342,9	1 159,6	1 199,7	1 309,1
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	856,2	663,3	795,8	614,0	653,6	761,9
Rörelsekapitalbindning	8,7%	8,6%	8,0%	8,1%	8,2%	8,4%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital (%)	48,5%	43,0%	51,1%	37,7%	45,9%	51,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	79,7%	78,6%	86,5%	71,5%	84,4%	88,8%
Avkastning på eget kapital (%)	61,5%	33,0%	66,6%	29,2%	45,6%	63,1%
Per aktie						
Resultat per aktie (kr)	2,36	1,77	4,88	3,04	7,90	9,75
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,36	1,69	4,88	2,89	7,60	9,51
Eget kapital per aktie (kr)	14,76	22,26	14,76	22,26	13,28	14,76
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	14,76	21,65	14,76	21,65	13,28	14,76
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,73	1,61	0,89	0,13	4,72	5,47
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	50 000	49 926	50 000	49 926	50 000	50 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	50 000	52 464	50 000	52 464	50 000	50 000
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	50 000	49 926	50 000	49 926	49 946	49 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	50 000	52 464	50 000	52 464	51 912	51 223
Övrigt						
Medeltal anställda	932	926	933	916	926	937

Tilläggsinformation

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	27,9%	3,0%	30,8%	3,8%	15,4%	29,7%
varav organisk volymtillväxt	4,3%	1,0%	8,8%	2,2%	8,5%	11,9%
varav prisförändringar	23,6%	1,4%	22,5%	0,5%	7,0%	18,6%
varav valutaeffekter	-	0,6%	-0,5%	1,1%	-0,1%	-0,9%
varav förvärv	-	-	-	-	-	-
Justerade resultatmått						
Underliggande EBITA	157,5	106,4	324,5	201,8	473,7	596,5
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	15,8%	16,5%	15,8%	16,4%	16,7%	16,4%
Underliggande EBITA-marginal	7,6%	6,6%	7,8%	6,4%	7,1%	7,8%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	73,6%	64,2%	81,6%	65,7%	72,5%	78,3%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (kr)	2,17	1,41	4,59	2,76	6,72	8,55
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,17	1,34	4,59	2,63	6,46	8,34
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,1	0,2	1,0	0,2	1,1	1,1
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	13,1	11,8	19,8	5,6	56,8	70,9
Leveransvolym (tusentals ton)	162,3	155,4	331,8	304,8	610,2	637,3
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,77	10,43	12,47	10,38	10,95	12,01

Underliggande EBITA per segment¹

(Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-juni	2006 jan-juni	2006 helår	Rullande 12 mån
Sverige	93,0	59,8	184,8	114,1	264,4	335,1
Finland	69,0	52,1	143,1	98,4	238,4	283,1
New Markets ²	2,1	-1,6	4,6	1,8	3,2	6,0
Moderbolaget och koncernposter	-6,6	-3,9	-8,0	-12,5	-32,3	-27,7
Koncernen	157,5	106,4	324,5	201,8	473,7	596,5

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.

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 heltids-tjänster. 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 resultatmått

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

Justerade marginalmått

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

Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster)
------------------------------	---

Justerad avkastning

Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITA är rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
---	---

Justerad data per aktie

Underliggande resultat per aktie (kr)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktat skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
---------------------------------------	--

Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktat skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
--	---

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.
