



BE GROUP

BE Group förbättrade det underliggande resultatet under 2007 trots ett svagare fjärde kvartal

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 7,0% till 1 803 Mkr (motsvarande kvartal 2006: 1 938).
- På grund av en svag efterfrågan, främst under slutet av kvartalet, minskade levererat tonnage med 8,4%. Nedgången är främst hänförlig till minskad direktförsäljning.
- Rörelseresultatet uppgick till 82 Mkr (168). Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 106 Mkr (147) och den underliggande EBITA-marginalen till 5,9% (7,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 54 Mkr (125). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,08 kr (2,50) och underliggande resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,42 kr (2,20).
- Förbättrat kassaflöde beroende på lagerreduktioner under kvartalet.
- Företagsförvärv i Tjeckien förstärker närvaron i Centraleuropa.
- Efter årets slut har avtal ingåtts med ArcelorMittal om att bilda ett joint venture inom tunnplåt på den svenska marknaden.

HELÅR

- Nettoomsättningen ökade under året med 14,5% till 7 650 Mkr (6 681) med en tonnagetillväxt på 1,1%.
- Rörelseresultatet minskade till 510 Mkr (550).
- Koncernens underliggande resultat och marginaler var högre än under föregående år trots lägre tonnage och marginaler på rostfria produkter under andra halvåret. Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 552 Mkr (474) och den underliggande EBITA-marginalen¹⁾ uppgick till 7,2% (7,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 353 Mkr (395). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,06 kr (7,60). Underliggande resultat per aktie efter utspädning¹⁾ ökade till 7,58 kr (6,46).
- Utdelning till aktieägare föreslås till 3,50 kr per aktie (3,50).

1) Definitioner, se sidan 20

Marknad och omvärld

Världsmarknaden för stål och metaller har under året varit fortsatt stark främst driven av hög efterfrågan från Kina, Indien och Ryssland. Därmed uppgick den globala efterfrågan på stål under 2007 till 1,2 miljarder ton, en ökning med 7% jämfört med 2006 enligt prognoser från International Iron and Steel Institute (IISI).

På de marknader där BE Group bedriver verksamhet sjönk tonnage i början av det andra halvåret, varefter en fortsatt nedgång har präglat det fjärde kvartalet. Utvecklingen är främst en följd av en kraftigt försvagad efterfrågan på rostfritt stål under det tredje kvartalet och därigenom ökade lagernivåer. Även för övriga produktgrupper har efterfrågan varit något lägre främst under slutet av kvartalet.

Det totala tonnaget på de svenska och finska marknaderna var högre under fjärde kvartalet än under föregående kvartal, men lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Fortsatt hög tillväxt noteras i Central- och Östeuropa. Dock har en något lägre tillväxt noterats i Baltikum.

Marknadspriserna på handelsstål har under fjärde kvartalet sjunkit något efter att ha ökat under såväl fjolåret som de första tre kvartalen 2007.

Marknadspriset på rostfritt stål har fluktuerat under det fjärde kvartalet efter att ha minskat kraftigt under tredje kvartalet till följd av fallande nickelpriser. Från januari 2008 baserar företag i Europa legeringstilläggen för en stor del av sin försäljning av rostfritt stål på det genomsnittliga nickelpriset 10-40 dagar före ingången av leveransmånaden. Förkortningen av legeringstilläggens referensperiod förväntas leda till mindre spekulationer och långsiktigt medföra en ökad prisstabilitet på marknaden för rostfritt stål.

Koncernens genomsnittliga försäljningspris per kg under fjärde kvartalet var 1,5% högre än under motsvarande period föregående år. I förhållande till det tredje kvartalet 2007 var försäljningspriset per kg 5,4% lägre, vilket främst förklaras av det lägre priset på rostfritt stål. Exklusive rostfritt stål var försäljningspriset per kg 1,0% lägre under fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet.

Utsikter

International Iron and Steel Institute (IISI) förutser en fortsatt stark, global efterfrågan på stål under 2008. Deras senaste prognos förutspår att den totala efterfrågan på stål under år 2008 ökar med cirka 7% jämfört med 2007. Vidare finns indikationer om stigande råvarupriser, vilket tyder på en fortsatt stark världsmarknad och relativt sett höga stålpriser även under 2008.

BE Groups marknader präglas dock av större osäkerhet än tidigare vilket innebär att koncernens utveckling för

helåret 2008 är svårbedömd i nuläget. På BE Groups huvudmarknader påverkas utvecklingen framöver av faktorer som förmodad lägre industriell tillväxt, generellt sett höga lagernivåer, utvecklingen för legeringstilläggen och byggkonjunktorens utveckling, vilket gör att en helhetsbedömning är svårt att göra. Beaktat denna osäkerhet bedömer BE Group att efterfrågan i Sverige och Finland under första halvåret 2008 kommer att ligga kvar på en relativt hög nivå. På marknaderna i Central- och Östeuropa väntas en fortsatt stark efterfrågan, men liksom under 2007 med en något svagare utveckling i Baltikum. Det genomförda företagsförvärvet i Tjeckien bedöms bidra positivt till tillväxt och vinst.

BE Group avser att under de närmaste åren öka satsningarna på service för att stärka konkurrenskraft, lönsamhet och tillväxt. Det handlar om satsningar på ytterligare produktionsutrustning och ny kompetens för att kunna skapa högre värden för oss och våra kunder. En annan viktig uppgift är att – när möjligheterna ges – genomföra ytterligare strategiska förvärv.

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 helåret 2007 har samtliga mål uppfyllts utom målet för underliggande omsättningstillväxt. Avvikelsen för underliggande omsättningstillväxt beror på den svagare tonnageutvecklingen under andra halvan av året.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är de finansiella måltalen baserade på underliggande resultat och avkastning. Det underliggande

Måltal	Mål	Utfall 2007
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,2%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	63,2%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	69,8%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,0 ggr

resultatet har justerats för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Detta innebär att temporära resultatförändringar på grund av stålprisutvecklingen exkluderas i analysen av verksamheten. Beräkningen av lagervinster och -förluster (se definitioner på sid 20) bygger på BE Groups egen beräkningsmodell.

Utvecklingen under fjärde kvartalet

Koncernen

Koncernens nettoomsättning minskade med 7,0% till 1 803 Mkr (1 938). Nettoomsättningsminskningen fördelas mellan pris- och mixförändringar på 0,6% och nedgång i tonnage på 8,4%. Valutaeffekter påverkar nettoomsättningen positivt med 0,8%.

Tonnagedgången är främst hänförlig till en minskning av direktförsäljningen. Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 1,5% högre än under samma period föregående år och uppgick till 11,99 kronor (11,81).

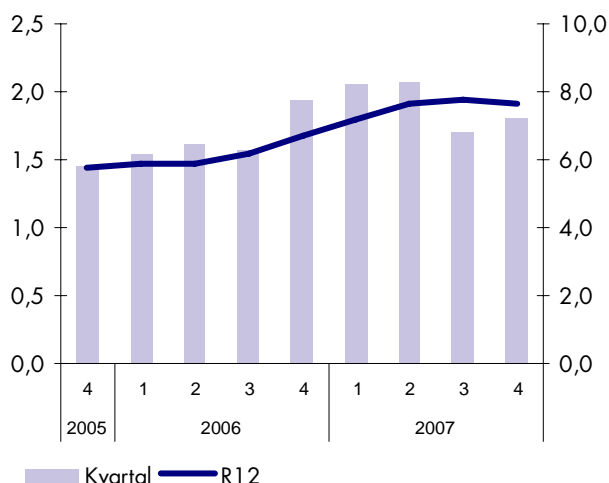
Koncernens bruttoresultat minskade till 260 Mkr (354), vilket resulterar i en bruttomarginal på 14,4% (18,3). Den underliggande bruttomarginalen minskade till 15,7% (17,0) främst beroende på marginalpress för rostfritt stål. Detta kompenseras till viss del av en gynnsam mixförändring mellan distributionskanalerna.

EBITA minskade till 82 Mkr (168). Resultatet har belastats med lagerförluster på 24 Mkr, medan jämförelsesiffran för motsvarande period föregående år innehåller lagervinster om 24 Mkr samt kostnader av engångskaraktär om 3 Mkr. Koncernens försäljning av rostfritt stål har i stort sett skett utan marginal under fjärde kvartalet då lagervärdet på rostfritt stål per den 30

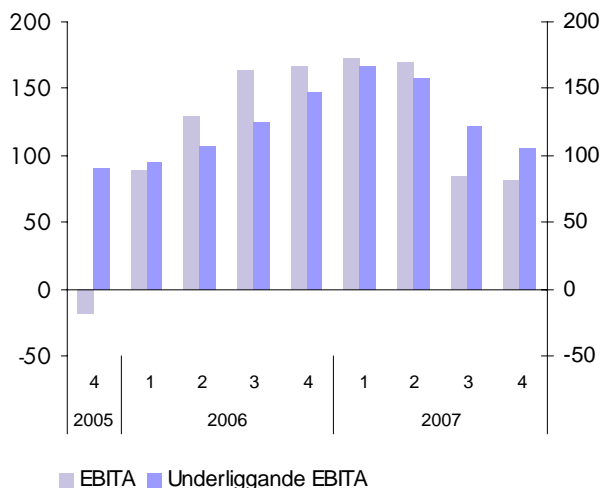
Resultatförändring fjärde kvartalet

(Mkr)	okt-dec
Rörelseresultat 2006	167
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1
EBITA 2006	168
Poster av engångskaraktär	3
Lagervinster	-24
Underliggande EBITA 2006	147
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-46
Omkostnadsförändringar m m	5
Underliggande EBITA 2007	106
Lagerförluster	-24
EBITA 2007	82
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	0
Rörelseresultat 2007	82

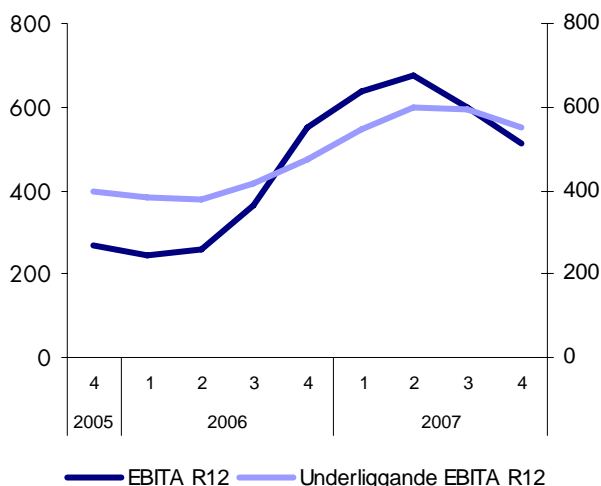
Nettoomsättning, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader



EBITA, Mkr
Kvartal



EBITA, Mkr
Rullande 12 månader



september, på grund av kraftigt fallande priser, skrivits ned till det bedömda nettoförsäljningspriset. Justerat för lagerförluster uppgick underliggande EBITA till 106 Mkr (147), en minskning med 28,1% jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen beror på lägre tonnage, något försämrade bruttomarginal samt uppstartskostnader inom produktionen för att höja servicenivån.

Omkostnaderna var lägre än föregående år beroende på rationaliseringar främst hänförliga till Sverige. Denna effektivisering motverkas av ökade kostnader relaterade till organisationsuppbyggnad som en följd av att BE Group bör noterades i slutet av 2006.

EBITA-marginalen minskade till 4,6% (8,7), medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 5,9% (7,6). Minskningen beror på den försämrade bruttomarginalen samt högre omkostnadsandel.

Utvecklingen för försäljningskanalerna

BE Groups försäljning sker genom de tre distributionskanalerna lagerförsäljning, serviceförsäljning av förädlad material samt direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till kunderna från materialproducenterna. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen och lägst inom direktförsäljningen.

Lagerförsäljning utgör den största distributionskanalen och svarade under det fjärde kvartalet för 49,6% (47,4) av det totala levererade tonnaget. Direktförsäljningens andel av tonnaget har under året successivt minskat och uppgick under fjärde kvartalet till 16,1% (20,6%). Andelen serviceförsäljning (inklusive ingående material) ökade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år till 34,3% (32,0%) och är den historiskt sett högsta andel som har noterats.

För året som helhet ökade andelen serviceförsäljning från 31,8% till 33,6% av totala tonnaget. Andelen lagerförsäljning ökade till 48,8% (48,4) medan andelen direktförsäljning minskade till 17,5% (19,8).

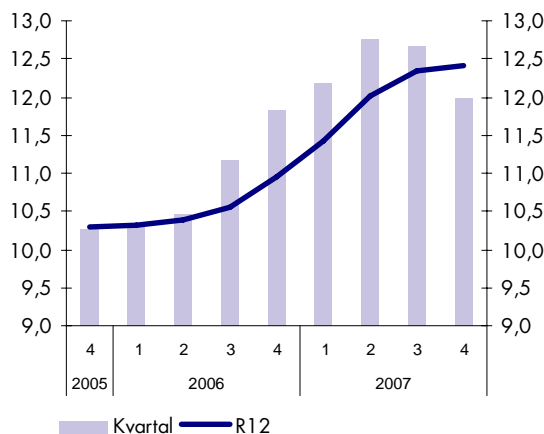
Utvecklingen för handelsstål

Efterfrågan på handelsstål har fortsatt att ligga på en relativt sett hög nivå men med en försvagning i slutet av kvartalet. Nettoomsättningen har minskat med 2,6% i förhållande till föregående år beroende på en tonnagedgång om 7,6%. Denna nedgång motverkas av den högre genomsnittliga prisnivån.

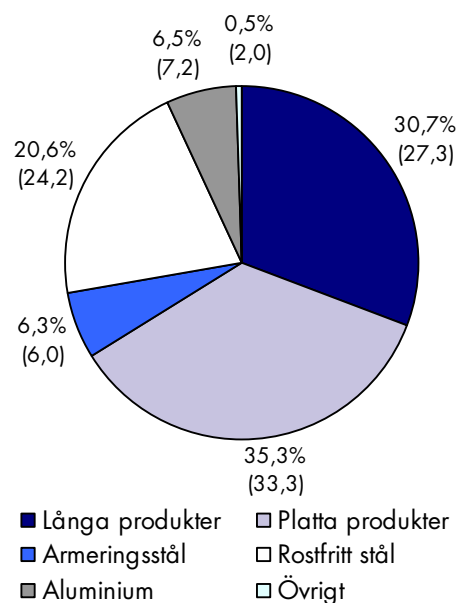
Under kvartalet har andelen långa produkter ökat till 30,7% (27,3%) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 35,3% (33,3%).

Sett över hela året har andelen långa produkter ökat till 28,9% (28,4) och andelen platta produkter minskat till 32,8% (33,7).

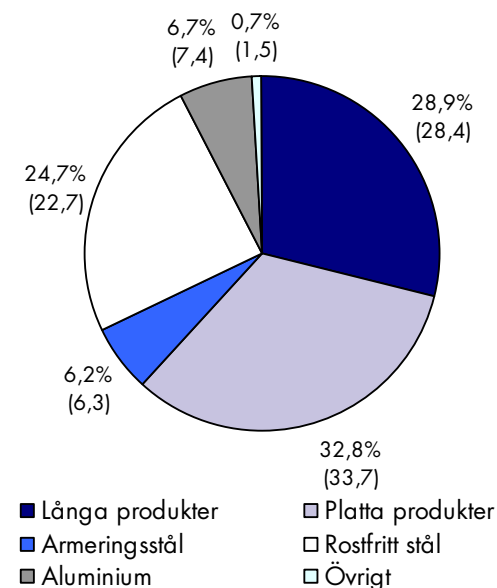
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)
Kvartal och rullande 12 månader



Huvudprodukternas andel av försäljningen
fjärde kvartalet 2007



Huvudprodukternas andel av försäljningen
under jan-dec 2007



Utvecklingen för rostfritt stål

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade under kvartalet, främst beroende på en lägre efterfrågan jämfört med föregående år och uppgick till 372 Mkr (469). Detta motsvarar 20,6% (24,2) av den totala omsättningen under kvartalet. Sålts tonnage var 20,0% lägre än under motsvarande period föregående år och minskningen hänför sig främst till de svenska och finska marknaderna. Det genomsnittliga priset var i nivå med samma 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. BE Groups prissättning till kund på den svenska marknaden och vid direktleveranser på den finska marknaden baseras på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringstillägget. Detta medför att marginalerna i normalfallet minskar för BE Group då legeringstillägget ökar. Av försäljningen under kvartalet utgör legeringstillägg utan marginal 140 Mkr (169), vilket är 7,7% (8,7) av koncernens totala försäljning. De fallande nickelpriiserna har inneburit en lägre påverkan av legeringstilläggen på den totala försäljningen än under den tidigare delen av året.

Legeringstillägget, vars storlek är beroende av priset på nickel och andra legeringsmetaller, fastställs i efterhand med en fördröjning. Det kraftiga prisraset på nickel under sommaren och det tredje kvartalet innebar därför att många kunder avstod från att köpa rostfria produkter i avvaktan på att de observerade lägre nickelpriiserna skulle resultera i framtida lägre legeringstillägg och därigenom lägre totalpriser. Detta resulterade i en kraftigt fallande efterfrågan på rostfria produkter för marknaden i stort och även för BE Group, under andra halvåret. Som framgått ovan, har branschen för en stor del av försäljningen av rostfria produkter från och med 2008 förkortat framförhållningen vid fastställandet av legeringstilläggen.

För helåret 2007 uppgick andelen rostfritt stål av koncernens totala omsättning till 24,7% (22,7) motsvarande 1 889 Mkr (1 518). Av denna omsättning utgjorde legeringstillägg utan marginal 763 Mkr (432) motsvarande 10,0% (6,5) av totala omsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 954 Mkr (1 075), vilket innebär en minskning med 11,2% till följd av en tonnagenedgång på 12,3%.

EBITA minskade till 60 Mkr (98) främst beroende på det lägre tonnaget. Underliggande EBITA minskade till 73 Mkr (89). EBITA-marginalen uppgick till 6,3% (9,1) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 7,6% (8,3). De försämrade marginalerna beror på den negativa utvecklingen

för rostfritt stål men kompenseras något av en positiv förändring av försäljningsmixen. Kostnadsnivån var lägre än under motsvarande period föregående år tack vare framgångsrika effektiviseringar.

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 682 Mkr (754), vilket är en minskning med 9,5%. Minskningen är i sin helhet relaterad till lägre tonnage. EBITA minskade till 38 Mkr (85) och underliggande EBITA minskade till 48 Mkr (74). EBITA-marginalen uppgick till 5,6% (11,3) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,1% (9,9). Lägre bruttomarginal beroende på utvecklingen för rostfritt stål och högre produktionskostnader bidrar till den försämrade underliggande EBITA-marginalen.

I slutet av året slutfördes ett omfattande investeringsprogram vid anläggningen i Lappo, som har tillförts ny kapacitet och avancerad utrustning som möjliggör ett större utbud av produktionservice. Uppstartskostnader för dessa investeringar har belastat kvartalet med 3 Mkr. Denna och andra investeringar har eliminerat den kapacitetsbrist som rådde inom delar av produktionen främst under det första halvåret.

Affärsområde Central and Eastern Europe

Affärsområde Central and Eastern Europe, tidigare New Markets, arbetar från och med 2008 under detta nya namn.

Affärsområdet noterar en tonnageökning på 18,2% under kvartalet. Omsättningen ökade och uppgick till 209 Mkr (172), vilket motsvarar en ökning med 22,0%. God efterfrågan noteras särskilt i Polen, Tjeckien och Slovakien, medan utvecklingen i Baltikum har mattats något. Serviceandelen fortsatte att öka efter genomförda investeringar i produktionservice.

EBITA ökade till 2,0 Mkr (1,8). Innevarande år har belastats av ökade omkostnader föranledda av organisationsuppbyggnad, vilka kompenseras av ökad omsättning. Underliggande EBITA ökade till 2,8 Mkr (-2,2). EBITA-marginalen var oförändrad på nivån 1,0% (1,0), medan den underliggande EBITA-marginalen ökade till 1,3% (neg).

BE Group har under kvartalet tecknat avtal om företagsförvärv i Centraleuropa, vilket närmare beskrivs nedan.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -6 Mkr (2) varav räntenetto -10 Mkr (-8), vilket motsvarar 5,3% (4,7) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 723 Mkr (651).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 22 Mkr (44) motsvarande 28,7% (26,1) av resultatet före skatt. Den lägre kostnaden beror på det försämrade rörelseresultatet under

kvartalet. Resultatet efter skatt var lägre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 54 Mkr (125). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,08 kr (2,50). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,42 kr (2,20).

Kassaflöde

Under fjärde kvartalet ökade BE Groups kassaflöde till 229 Mkr (156).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 293 Mkr (223). Förbättringen beror främst på minskning av rörelsekapitalet då lagervärdet har reducerats med 11,9% under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26 Mkr (-26) beroende på investeringar i materiella anläggningstillgångar på 27 Mkr (29).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -38 Mkr (-41).

Utvecklingen under året som helhet

Koncernen

Sammantaget ökade koncernens nettoomsättning med 14,5% till 7 650 Mkr (6 681). Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 13,3% och tonnageökning på 1,1%. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,1%,

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 13,2% högre än under föregående år och uppgick till 12,40 kronor (10,95).

Resultatförändring helår

(Mkr)	helår
Rörelseresultat 2006	550
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	2
EBITA 2006	552
Poster av engångskaraktär	-21
Lagervinster	-57
Underliggande EBITA 2006	474
Tonnage-, pris-, mix och bruttomarginalförändring	91
Omkostnadsförändringar mm	-13
Underliggande EBITA 2007	552
Lagerförluster inkl. nedskrivning av lagervärdet på rostfritt stål	-40
EBITA 2007	512
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2
Rörelseresultat 2007	510

Koncernens bruttoreultat minskade till 1 167 Mkr (1 173). Det redovisade bruttoreultatet innehåller lagerförluster om 40 Mkr, i jämförelse med 57 Mkr i lagervinster föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 15,3%, vilket var lägre än under föregående år (17,6).

Under året har legeringstillägget för rostfritt stål varierat kraftigt från en uppgång under första halvåret till en dramatisk nedgång i slutet på tredje kvartalet följt av en stabilisering under det fjärde kvartalet. Sammantaget har detta medfört lägre marginaler än under föregående år. Av koncernens omsättningsökning på 969 Mkr i jämförelse med föregående år utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 331 Mkr. Av den totala försäljningen under året utgör legerings-tillägg utan vinstmarginal 763 Mkr, vilket är 10,0% av koncernens totala försäljning, och denna höga andel har påverkat EBITA-marginalen negativt.

EBITA minskade till 512 Mkr (552) och underliggande EBITA ökade till 552 Mkr (474).

EBITA-marginalen uppgick till 6,7% (8,3), medan den underliggande EBITA-marginalen var högre än under 2006, 7,2% (7,1).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 4 072 Mkr (3 633), en ökning med 12,0% främst beroende på högre priser.

EBITA ökade till 310 Mkr (288). Underliggande EBITA ökade till 327 Mkr (264). EBITA-marginalen uppgick till 7,6% (7,9) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,0% (7,3).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 2 999 Mkr (2 640), vilket är en ökning med 13,5%. EBITA minskade till 227 Mkr (263). Underliggande EBITA ökade till 249 Mkr (238). EBITA-marginalen uppgick till 7,6% (10,0) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,3% (9,0).

Affärsområde Central and Eastern Europe

Affärsområde Central and Eastern Europe noterar fortsatta tonnageökningar. Omsättningen ökade till 780 Mkr (627), vilket motsvarar en ökning med 24,4%.

EBITA minskade till 9 Mkr (41). Den främsta orsaken till minskningen är att under föregående år såldes fastigheter i Estland, Litauen och Polen med en realisationsvinst på 30 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 10 Mkr (3). EBITA-marginalen minskade till 1,2% (6,6), samtidigt som den underliggande EBITA-marginalen stärktes i förhållande till föregående år, 1,2% (0,5).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under året uppgick till -23 Mkr (-11). Räntenettot uppgick till -32 Mkr (-16), vilket motsvarar 4,8% (4,6) av den räntebärande nettoskulden som uppgick till i genomsnitt 655 Mkr (336).

Skattekostnaden uppgick till 134 Mkr (144) motsvarande 27,5% (26,8) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 353 Mkr (395). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,06 kr (7,60). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,58 kr (6,46).

Kassaflöde

Under året uppgick BE Groups kassaflöde till -38 Mkr (92). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 215 Mkr (236). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 Mkr (-16). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -196 Mkr (-127).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 728 Mkr (550). Denna ökning beror i allt väsentligt på ett högre varulager samt lägre leverantörsskulder, till följd av ambitionen att sänka lagernivån. Dessa öknings av rörelsekapitalet motverkas av lägre kundfordringar.

På grund av det ökade rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen ökat till 9,6% (8,2) för året som helhet men är fortsatt på en historiskt sett relativt låg nivå.

Under året investerades 61 Mkr (68) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till uppbyggnad av den nya strukturen i Sverige och ny produktionsutrustning i Finland samt ersättningsinvesteringar.

Beslut har fattats om att utveckla koncernens IT-plattform och under en treårsperiod införa ett nytt koncerngemensamt affärssystem.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades på grund av högre operativt kapital och uppgick till 58,6% (84,4).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 259 Mkr (289). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 200 Mkr samt 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 593 Mkr (556). De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 535 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick för helåret till 1,0 gånger (1,1).

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid årets slut till 849 Mkr (664) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 69,8% (83,8).

Organisation, struktur och medarbetare

Koncernens organisation för inköp har från den 1 januari 2008 sammanförts i en centraliserad funktion för produktförsörjning ledd från huvudkontoret i Malmö. Den nya organisationen ansvarar bland annat för kontraktsförhandlingar 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.

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

Medeltalet anställda under året uppgick till 940 (926). Vid årets slut hade koncernen 959 medarbetare (935).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgår till 362 Mkr (362).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner. Moderbolaget ska vidare äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt ansvara för finansieringen av koncernen. Medelantalet anställda har under året uppgått till 13 (9).

Omsättningen, som utgörs av koncerninterna tjänster, uppgick under året till 16 Mkr (6). Rörelseresultatet uppgick till -36 Mkr (-53). Finansnettot var 131 Mkr (409). I finansnettot ingår anteciperad utdelning från dotterbolag om 168 Mkr (413). Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 95 Mkr (356) och resultat efter skatt uppgick till 115 Mkr (372).

Under året har moderbolaget investerat 15 Mkr (156) i aktier i dotterbolag, vilket under året till största delen avser ändringar i den interna kapitalstrukturen. Finansiering har ordnats internt inom koncernen. Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 200 Mkr (6).

Förvärv av företag i Tjeckien

BE Group AB tecknade i december avtal om att förvärva det privatägda företaget Czechprofil, s. r. o. i Tjeckien och tillträde skedde den 23 januari 2008. Förvärvet stärker koncernens position på i första hand den tjeckiska stålmarknaden. Den planerade sammanslagningen av Czechprofil och BE Groups befintliga tjeckiska dotterbolag förväntas leda till vissa verksamhetssynergier.

För verksamhetsåret 2006 redovisade Czechprofil en omsättning om cirka 140 Mkr. Förvärvet bedöms direkt från tillträdet få en positiv effekt på BE Groups rörelseresultat. Slutlig köpeskilling och slutligt övervärde baseras på överlåtelsebalansräkning. Fastställande av denna överlåtelsebalansräkning och analys av övervärden pågår vid denna rapportens avgivande och slutlig fördelning av övervärden kommer att presenteras i delårsrapporten för det första kvartalet.

Czechprofil grundades 1996 och är verksam på marknaden för både platta och långa stålprodukter. Företaget har en utbyggd serviceverksamhet och kompletterar BE Groups produktutbud väl. Totalt distribuerade bolaget cirka 25 000 ton under 2006.

Czechprofils verksamhet, som har en stark position i de sydöstra delarna av landet, omfattar tre anläggningar: två lagerlokaler, som tillsammans med huvudkontoret är placerade i Uherske Hradiste, samt en kombinerad produktions- och lageranläggning i Prerov, där BE Group redan finns representerat. Antalet anställda uppgår till 40.

Gemensamt namn och varumärke

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group exponeras för affärsrisker och finansiella risker i den löpande verksamheten. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk.

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

Förvärv av egna aktier

Årsstämman den 15 maj 2007 bemyndigade BE Group AB (publ) att före årsstämman 2008 förvärva maximalt 332 500 egna aktier som en del av den aktiesparplan som beslutades av årsstämman ("Aktiesparplan 2007"). Med stöd av bemyndigandet har bolaget under september förvärvat 120 000 aktier till en snittkurs av 78,45 kr. Tidigare ägde BE Group inga egna aktier.

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

Transaktioner med närstående

Fram till börsintroduktionen den 24 november 2006 stod koncernen under bestämmande inflytande från Nordic Capitals fonder som ägde 85,4% av aktierna i moderbolaget. Per den 31 december 2007 ägde Nordic Capitals fonder 20,6% av aktierna genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per den 31 december inga mellanhavanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 17.

Viktiga händelser efter årets slut

Förvärv och joint venture inom tunnplåt i Sverige

BE Group har under januari tecknat avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden.

BE Group erlägger köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. Ägandet i det nya bolaget kommer att redovisas som intressebolag i BE Group-koncernen. Genom avkonsolideringen av den befintliga verksamheten genereras en realisationsvinst för BE Group på cirka 50 Mkr. Slutligt belopp baseras på balansräkningen vid tillträdet.

Affären är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter.

Tillträde av Czechprofil s. r. o.

Som framgått ovan har BE Group efter verksamhetsårets slut tillträtt förvärvet av Czechprofil s. r. o. i Tjeckien.

Redovisningsprinciper

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

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

Avseende redovisningen av aktiesparplanen, som beslutades av årsstämman, hänvisas till redogörelse i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2007. I moderbolaget och dotterbolagen tillämpas IFRIC 11 Group & Treasury Share Transactions i förtid för 2007. Det innebär att kostnaden för aktiesparprogrammet avseende personer anställda i dotterbolag, redovisas som ett kapitaltillskott till respektive dotterbolag från moderbolaget. I moderbolaget redovisas motsvarande belopp som investering i respektive dotterbolag.

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

Årsstämma

BE Groups årsstämma hålls tisdagen den 23 april 2008, kl. 16.00 i Malmö. Information om plats för stämman, hur anmälan kan ske och när förslag att behandlas på årsstämman skall lämnas in, kommer att lämnas i separat pressmeddelande samt publiceras i god tid före stämman på BE Groups hemsida.

Bolagets reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida samt på bolagets huvudkontor, Spadegatan i Malmö, senast den 20 mars 2008.

Förslag till utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas en kontantutdelning på 3,50 kr per aktie (3,50), vilket motsvarar 50% av resultatet efter skatt. Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50% av resultatet efter skatt. Hänsyn ska tas till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter.

Valberedning

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

Kommande rapporttillfällen

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

- Årsredovisning 2007: mars
- Delårsrapport januari-mars: 23 april
- Årsstämma: 23 april i Malmö
- Delårsrapport januari-juni: 17 juli
- Delårsrapport januari-september: 22 oktober

Bokslutskommuniké avseende 2008 publiceras i februari 2009.

Malmö den 5 februari 2008

BE Group AB (publ)

Håkan Jeppsson

VD och koncernchef

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

Informationen i bokslutskommunikén är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 februari 2008 kl 07.30.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Håkan Jeppsson, tel: 070-550 15 17, e-mail: hakan.jeppsson@begroup.com

Ekonomi- och finansdirektör Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88, e-mail: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, SE-201 22 Malmö.

Besöksadress: Spadegatan 1. Org. Nr. 556578-4724. Tel: 040-38 42 00. Fax: 040-38 41 11. info@begroup.com, www.begroup.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Nettoomsättning		1 802,7	1 938,0	7 650,2	6 681,2
Kostnad för sålda varor	1	-1 542,9	-1 584,1	-6 483,1	-5 508,4
Bruttoresultat		259,8	353,9	1 167,1	1 172,8
Försäljningskostnader		-129,8	-127,3	-497,8	-470,9
Administrationskostnader		-49,2	-58,4	-156,4	-172,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0,8	-0,9	-3,0	20,8
Rörelseresultat		81,6	167,3	509,9	550,2
Finansiella poster		-6,1	2,1	-23,0	-11,2
Resultat före skatt		75,5	169,4	486,9	539,0
Skatt		-21,7	-44,3	-134,0	-144,3
Periodens resultat		53,8	125,1	352,9	394,7
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		0,5	0,4	1,8	1,7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		10,6	14,8	40,1	45,6
Resultat per aktie ¹⁾		1,08	2,50	7,06	7,90
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾		1,08	2,50	7,06	7,60

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

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

Not 1 Poster av engångskaraktär

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion ¹⁾	-	-2,9	-	-8,2
Realisationsvinst avseende försäljning av fastigheter ¹⁾	-	-	-	29,6
Summa poster av engångskaraktär	-	-2,9	-	21,4

1) Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 31 dec	2006 31 dec
Goodwill	544,5	540,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,5	5,5
Materiella anläggningstillgångar	248,1	226,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,1	1,9
Uppskjuten skattefordran	4,2	1,5
Summa anläggningstillgångar	803,4	775,2
Varulager	942,6	912,1
Kundfordringar	690,9	844,1
Övriga rörelsefordringar	67,8	55,3
Likvida medel	258,5	289,3
Tillgångar som innehas för försäljning	86,8	-
Summa omsättningstillgångar	2 046,6	2 100,8
Summa tillgångar	2 850,0	2 876,0
Eget kapital	848,9	664,2
Långfristiga räntebärande skulder	840,3	834,6
Avsättningar	1,0	1,3
Uppskjuten skatteskuld	71,5	64,7
Summa långfristiga skulder	912,8	900,6
Kortfristiga räntebärande skulder	13,1	13,0
Leverantörsskulder	743,2	948,8
Övriga kortfristiga skulder	274,4	313,1
Övriga kortfristiga avsättningar	16,7	36,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	40,9	-
Summa kortfristiga skulder	1 088,3	1 311,2
Summa skulder och eget kapital	2 850,0	2 876,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Resultat före skatt	75,5	169,4	486,9	539,0
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-12,2	-5,9	24,5	-14,0
Betald skatt	-44,3	-9,2	-142,3	-57,5
Förändring av rörelsekapital	273,6	68,6	-153,9	-231,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	292,6	222,9	215,2	235,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-27,1	-29,2	-60,7	-68,1
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0,7	3,4	2,8	51,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,4	-25,8	-57,9	-16,3
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-37,7	-40,9	-195,7	-126,9
Periodens kassaflöde	228,5	156,2	-38,4	92,4
Kursdifferens i likvida medel	3,5	-4,0	7,6	-5,1
Förändring av likvida medel	232,0	152,2	-30,8	87,3

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Eget kapital vid periodens ingång	782,6	551,8	664,2	970,9
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	782,6	551,8	664,2	970,9
Omräkningsdifferenser	19,3	-12,7	26,9	-21,6
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	-7,6	-	-12,3	-
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	794,3	539,1	678,8	949,3
Periodens resultat	53,8	125,1	352,9	394,7
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	848,1	664,2	1 031,7	1 344,0
Utdelning	-	-	-175,0	-680,0
Förvärv egna aktier	-	-	-9,4	-
Nyemission	-	-	-	0,2
Aktiesparplan	0,8	-	1,6	-
Eget kapital vid periodens utgång	848,9	664,2	848,9	664,2

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment¹

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Sverige	953,9	1 074,7	4 071,9	3 632,6
Finland	682,3	753,9	2 999,4	2 639,8
Central and Eastern Europe	209,3	171,6	779,7	627,1
Moderbolaget och koncernposter	-42,8	-62,3	-200,8	-218,3
Koncernen	1 802,7	1 938,0	7 650,2	6 681,2

EBITA per segment

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Sverige	60,2	98,1	309,6	287,9
Finland	38,4	84,9	226,7	263,1
Central and Eastern Europe	2,0	1,8	9,1	41,2
Moderbolaget och koncernposter	-18,5	-17,1	-33,7	-40,3
Koncernen	82,1	167,7	511,7	551,9

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Sverige	5,3	9,8	19,3	24,7
Finland	4,9	4,6	19,3	19,0
Central and Eastern Europe	0,9	0,8	3,2	3,5
Moderbolaget och koncernposter	0,0	0,0	0,1	0,1
Koncernen	11,1	15,2	41,9	47,3

Investeringar per segment

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Sverige	2,8	18,8	23,5	41,9
Finland	21,4	9,0	31,6	20,6
Central and Eastern Europe	4,1	1,3	7,2	8,6
Moderbolaget och koncernposter	0,3	0,1	0,5	0,2
Koncernen	28,6	29,2	62,8	71,3

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 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Nettoomsättning		-2,6	1,4	16,2	5,6
Administrationskostnader		-15,3	-21,7	-52,5	-50,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-	-2,9	-	-8,3
Rörelseresultat		-17,9	-23,3	-36,3	-52,7
Finansiella poster		154,7	415,0	131,0	408,9
Resultat före skatt		136,8	391,6	94,7	356,2
Skatt		8,5	5,8	20,5	15,9
Periodens resultat		145,3	397,4	115,2	372,1

Not 1 Poster av engångskaraktär

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-2,9	-	-8,2
Summa poster av engångskaraktär	-	-2,9	-	-8,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2007 31 dec	2006 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 054,6	1 039,5
Räntebärande fordringar koncernbolag	8,5	11,5
Uppskjuten skattefordran	0,2	-
Summa anläggningstillgångar	1 064,0	1 051,3
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	111,0	33,2
Fordringar koncernbolag	247,5	374,0
Övriga rörelsefordringar	15,9	5,8
Likvida medel	200,0	5,5
Summa omsättningstillgångar	574,4	418,5
Summa tillgångar	1 638,4	1 469,8
Eget kapital	582,8	592,8
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	823,3	816,6
Avsättningar	0,1	-
Summa långfristiga skulder	823,4	816,6
Kortfristiga räntebärande skulder	12,1	11,9
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	198,6	21,7
Leverantörsskulder	7,9	3,6
Skulder till koncernbolag	1,4	4,2
Övriga kortfristiga skulder	12,2	19,0
Summa kortfristiga skulder	232,2	60,4
Summa skulder och eget kapital	1 638,4	1 469,8

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2007 31 dec	2006 31 dec
Ställda säkerheter	1 229,4	1 219,1
Eventalförpliktelser	27,9	19,4

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
Nordic Capitals fonder ¹⁾	Helår 2007	-	-	-	-	-63,6	-	-
	Helår 2006	-	-	-	-	-680,0	-	-
Dotterbolag	Helår 2007	16,2	-3,7	17,1	-10,5	168,0	367,0	200,0
	Helår 2006	5,6	-2,1	4,5	-6,3	413,1	664,3	271,5

1) Under 2006 och fram till 30 juni, 2007 ägde Nordic Capitals fonder aktier genom BE Group Holding AB. Aktierna ägdes därefter av BE Investco Luxemburg S.a.r.l. fram till 1 oktober då aktierna förvärvades av Trenor Holding Limited, Jersey.

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 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Resultatmätt				
EBITA	82,1	167,7	511,7	551,9
Marginalmätt				
Bruttomarginal	14,4%	18,3%	15,3%	17,6%
EBITA-marginal	4,6%	8,7%	6,7%	8,3%
Rörelsemarginal	4,5%	8,6%	6,7%	8,2%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	592,8	556,4	592,8	556,4
Nettoskuldsättningsgrad	69,8%	83,8%	69,8%	83,8%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	839,4	602,5	734,7	546,9
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 538,3	1 259,9	1 421,1	1 199,7
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	990,6	713,0	873,7	653,6
Rörelsekapitalbindning	11,6%	7,8%	9,6%	8,2%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital (%)	21,2%	53,1%	35,9%	45,9%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	33,1%	94,1%	58,6%	84,4%
Avkastning på eget kapital (%)	26,4%	82,3%	46,1%	45,6%
Per aktie				
Resultat per aktie (kr)	1,08	2,50	7,06	7,90
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,08	2,50	7,06	7,60
Eget kapital per aktie (kr)	17,02	13,28	17,02	13,28
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	17,02	13,28	17,02	13,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	5,87	4,46	4,31	4,72
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	50 000	49 880	50 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 880	50 000	49 880	50 000
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 880	50 000	49 967	49 946
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 880	50 005	49 967	51 912
Övrigt				
Medeltal anställda	959	936	940	926

Tilläggsinformation

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-7,0%	32,8%	14,5%	15,4%
varav organisk volymtillväxt	-8,4%	15,4%	1,1%	8,5%
varav pris- och mixförändringar	0,6%	19,2%	13,3%	7,0%
varav valutaeffekter	0,8%	-1,8%	0,1%	-0,1%
varav förvärv	-	-	-	-
Justerade resultatmått				
Underliggande EBITA	105,7	147,0	551,9	473,7
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	15,7%	17,0%	15,8%	16,7%
Underliggande EBITA-marginal	5,9%	7,6%	7,2%	7,1%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	42,7%	82,5%	63,2%	72,5%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (kr)	1,42	2,20	7,58	6,72
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,42	2,20	7,58	6,46
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,3	0,9	1,0	1,1
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-23,6	23,6	-40,2	56,8
Leverat tonnage (tusentals ton)	150,4	164,0	617,1	610,2
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	11,99	11,81	12,40	10,95

Underliggande EBITA per segment¹

(Mkr)	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 helår	2006 helår
Sverige	73,0	89,2	327,3	264,4
Finland	48,5	74,3	248,6	238,4
Central and Eastern Europe	2,8	-2,2	9,7	3,2
Moderbolaget och koncernposter	-18,6	-14,3	-33,7	-32,3
Koncernen	105,7	147,0	551,9	473,7

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.

Definitioner av nyckeltal

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

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

Justerad tillväxt

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

Justerade resultatmätt

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

Justerade marginalmätt

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

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

Justerad avkastning

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

Justerad data per aktie

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

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

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA	Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinst och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.
---------------------------------	--

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2006.