



Resultatet lägre än motsvarande period föregående år men starkare än andra halvåret 2007

- Jämfört med första kvartalet föregående år minskade nettoomsättningen med 3,4% till 1 995 Mkr (2 065). Levererat tonnage från egna anläggningar (lager- och serviceförsäljning) ökade med 5,5%.
- Nettoomsättning och resultat ökade i förhållande till de två senaste kvartalen.
- Serviceandelen av tonnaget ökade till 36,8% (32,8), vilket är den högsta nivån hittills för ett enskilt kvartal.
- Rörelseresultatet uppgick till 135 Mkr, vilket är lägre än motsvarande period föregående år (173), men betydligt högre än under de två sista kvartalen 2007. Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 143 Mkr (167) och den underliggande EBITA-marginalen till 7,2% (8,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 93 Mkr (126). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,87 kr (2,52) och underliggande resultat per aktie efter utspädning till 1,97 kr (2,43).
- Förvärvet av Czechprofil i Tjeckien har slutförts.
- Efter periodens slut har EU-kommissionen godkänt bildande av joint venture tillsammans med ArcelorMittal på den svenska tunnplåtmarknaden. Uppstart planeras till månadskiftet maj/juni.
- Det andra kvartalet bedöms påverkas positivt av de högre prisnivåerna och resultera i ett förbättrat resultat i förhållande till det första kvartalet inklusive positiva lagervinster.

1) Definitioner, se sidan 17

Marknad och omvärld

Verksamhetsåret har inletts med fortsatt stark efterfrågan på världsmarknaden för stål och metaller. Orderingsången till stålproducenterna har varit god vilket har medfört en viss obalans mellan tillgång och efterfrågan. Denna utveckling följer på ett 2007 under vilket konsumtionen av stål ökade med 6,6% till drygt 1,2 miljarder ton enligt International Iron and Steel Institute (IISI). 2007 var det femte året i rad med en produktionstillväxt på över 7%. Under slutet av 2007 var dock tillväxten något lägre än under början av året.

På BE Groups marknader innebar det första kvartalet 2008 ett positivt trendbrott för försäljningen i förhållande till den svaga utvecklingen under det andra halvåret 2007, då efterfrågan främst på rostfritt stål minskade kraftigt och lagernivåerna ökade. De genomsnittliga marknadspriserna på handelsstål steg något i jämförelse med det fjärde kvartalet 2007. Nedgången i marknadspriset på rostfritt stål fortsatte även om priserna vände upp mot slutet av kvartalet. Återhämtningen för efterfrågan på rostfritt stål har varit långsammare än vad som förväntades under hösten.

Efterfrågan på den finska marknaden, som präglades av en hög aktivitetsnivå inom i princip alla delar av industrin, utvecklades väl. Den svenska marknaden utvecklades inte lika starkt som den finska, trots att aktiviteten inom den svenska byggnadsindustrin var högre än väntat. Sammantalet var tonnaget på de svenska och finska marknaderna högre än under föregående kvartal, men lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

I Central- och Östeuropa fortsatte den höga tillväxten under perioden, särskilt i Tjeckien och Slovakien, med en kraftfull tonnageutveckling. I Baltikum, främst Lettland, var utvecklingen något svagare.

Utsikter

Världsmarknaden för stål och metaller väntas fortsätta att vara stark under innevarande år. Ett tecken på detta är att andra kvartalet har inletts med hög orderingsången till producenterna och höjda priser. Ytterligare prishöjningar för det tredje kvartalet kan inte uteslutas. International Iron and Steel Institute (IISI) förutser en fortsatt stabil, global efterfrågan på stål under 2008. Den senaste prognosen från mitten av april förutspår att den totala efterfrågan på stål ökar med cirka 7% jämfört med 2007. För EU-länderna väntas efterfrågan öka med knappt 2%.

BE Group bedömer i nuläget att efterfrågan på de svenska och finska marknaderna kommer att ligga kvar på en hög nivå. Trots den positiva inledningen på året kvarstår en viss osäkerhet, främst i Sverige, avseende efterfrågan under andra halvåret. Detta är beroende på svårigheten att bedöma i vilket utsträckning återhämtningen under första kvartalet är

en följd av verklig tillväxt i stålförbrukningen eller tidigare lagda inköp på grund av förväntningar om stigande priser.

På marknaderna i Central- och Östeuropa väntas för helåret en fortsatt stark efterfrågan, främst i Tjeckien och Slovakien, men liksom under 2007 med en något svagare utveckling i Baltikum. Det genomförda företagsförvärvet i Tjeckien bedöms under helåret bidra positivt till tillväxt och vinst i den fusionerade tjeckiska verksamheten.

Det andra kvartalet bedöms påverkas positivt av de högre prisnivåerna och resultera i ett förbättrat resultat i förhållande till det första kvartalet inklusive positiva lagervinster. En viss osäkerhet finns avseende efterfrågan för rostfritt stål och inte minst utvecklingen för legerings-tilläggen.

BE Group avser att under de närmaste åren öka satsningarna på service för att stärka konkurrenskraft, lönsamhet och tillväxt. Det handlar om ökade satsningar på bearbetning och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden för koncernen och dess kunder. En annan viktig ambition är att – när möjligheterna ges – genomföra strategiska förvärv.

Finansiella mål

BE Group har fem finansiella mål för verksamheten och målen mäts med ett 12-månaders perspektiv. Under den senaste 12-månadersperioden har samtliga mål uppfyllts utom målet för underliggande omsättningstillväxt, vilket främst beror på den svagare utvecklingen för det totala tonnaget sedan sommaren 2007, främst för rostfritt stål.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat- och avkastningsmått. Det underliggande resultatet har justerats för poster av engångskaraktär samt lagervinster och –förluster (se definitioner på sid 17). Beräkningen bygger på BE Groups egen beräkningsmodell.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	Neg
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,0%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	56,7%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	66,2%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,1 ggr

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

Utvecklingen under första kvartalet

Koncernen

Den ökade försäljningen under det första kvartalet innebar en återhämtning för BE Group jämfört med det andra halvåret 2007. Nettoomsättningen och rörelseresultatet ökade, vilket gav en stärkt marginal i förhållande till de två senaste kvartalen.

Nettoomsättningen uppgick till 1 995 Mkr (2 065), vilket är en minskning med 3,4% i förhållande till motsvarande kvartal föregående år, som var koncernens hittills bästa. Minskningen fördelas mellan negativa pris- och mixförändringar på 4,9% och organisk tonnagedgång på 1,6%, främst hänförlig till direktförsäljningskanalen. Valutaeffekter påverkar nettoomsättningen positivt med 1,4% och förvärv med 1,7%.

Det första kvartalet 2008 innehöll två försäljningsdagar färre än första kvartalet 2007. Den organiska ökningen av totalt tonnage per försäljningsdag uppgick till 1,6% och tonnaget från egna anläggningar ökade med 8,9% per försäljningsdag. Totalt tonnage, inklusive förvärv, ökade med 1,6%.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 4,9% lägre än under samma period föregående år och uppgick i kronor till 11,58 (12,18). Nedgången förklaras främst av produktmixförändringen med en lägre andel rostfritt stål av den totala nettoomsättningen. I förhållande till det fjärde

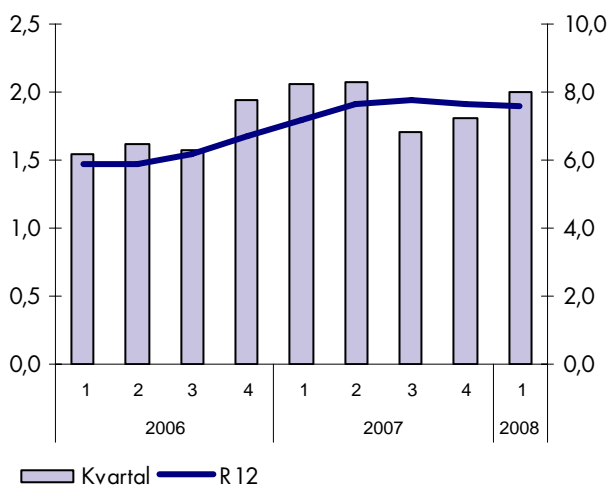
kvartalet 2007 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 3,4% under kvartalet.

Serviceandelen av nettoomsättningen var koncernens hittills högsta och uppgick till 34,4% (30,1). Servicetonnetaget var ännu högre och uppgick till 36,8% (32,8). Den ökade förädlingsgraden stärker koncernens marginaler men påverkar i mindre grad levererat tonnage.

Koncernens bruttorresultat minskade till 320 Mkr (333) i förhållande till motsvarande period föregående år, vilket resulterar i en bruttomarginal på 16,0% (16,1). Tack vare en gynnsam mixförändring mellan distributionskanalerna stärktes den underliggande bruttomarginalen till 16,4% (15,8).

EBITA minskade till 136 Mkr (174), men var på en högre nivå än under de två senaste kvartalen. Resultatet har belastats med lagerförluster på 7 Mkr, medan

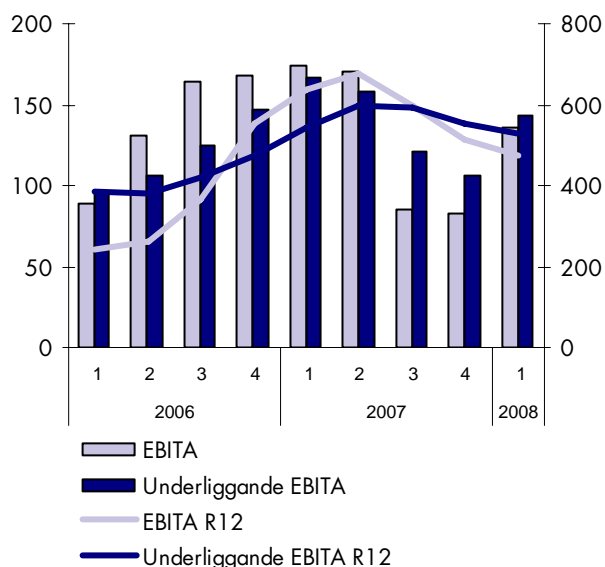
Nettoomsättning, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader



Resultatförändring första kvartalet

(Mkr)	Jan-mar
Rörelseresultat 2007	173
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	1
EBITA 2007	174
Lagervinster	-7
Underliggande EBITA 2007	167
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	0
Omkostnadsförändringar m m	-24
Underliggande EBITA 2008	143
Lagerförluster	-7
EBITA 2008	136
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-1
Rörelseresultat 2008	135

EBITA, Mkr



jämförelsesiffran för motsvarande period föregående år innehåller lagervinster om 7 Mkr.

Justerat för lagerförluster uppgick underliggande EBITA till 143 Mkr (167). Försämringen beror på lägre tonnage exklusive förvärv och det lägre genomsnittliga försäljningspriset. Dessa faktorer kompenseras av den stärkta bruttomarginalen. Förvärvet i Tjeckien har tillfört ett positivt EBITA-resultat i kvartalet.

Omkostnaderna var högre än föregående år främst beroende på löneökningar, ökade transportkostnader, tillkommande kostnader i förvärvat bolag, uppbyggnad av koncerngemensam IT-plattform samt ökade kostnader för att skapa ytterligare tillväxt inom affärsområde CEE.

EBITA-marginalen minskade till 6,8% (8,4), medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,2% (8,1). Såväl EBITA-marginalen som den underliggande EBITA-marginalen ökade dock i förhållande till de två senaste kvartalen.

Utvecklingen för distributionskanalerna

BE Groups försäljning delas upp i distributionskanalerna lager, service av förädlad material samt direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till BE Groups kunder från materialproducenterna. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen och lägst inom direktförsäljningen. BE Group strävar efter att öka andelen service i försäljningen genom att förstärka den industriella kompetensen och investera i anläggningar för olika former av produktions-service.

Av det totala tonnaget under det första kvartalet svarade leveranserna från egna anläggningar för 86,1% (80,4), varav lagerförsäljning 49,3% (47,6) och serviceförsäljning 36,8% (32,8). Serviceandelen är den hittills högsta under ett enskilt kvartal.

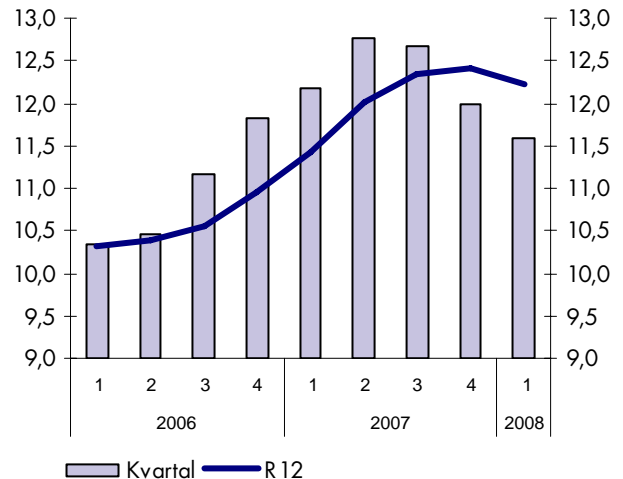
Direktförsäljningens andel av tonnaget har successivt minskat och uppgick under kvartalet till 13,9 % (19,6).

Utvecklingen för handelsstål

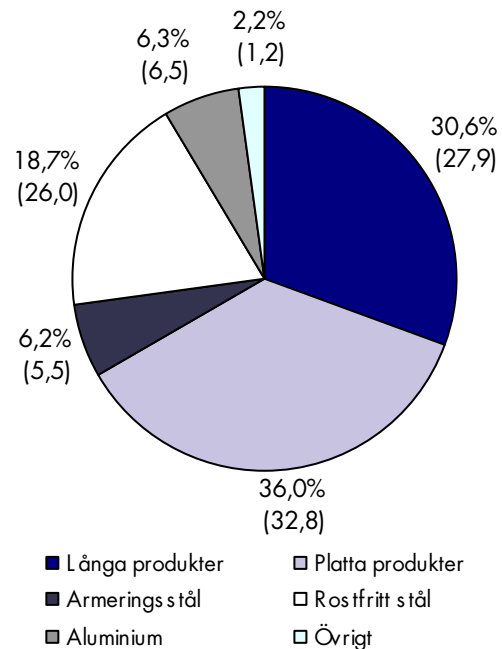
Försäljningen av handelsstål förstärktes under kvartalet i förhållande till slutet av 2007. I förhållande till samma period föregående år ökade nettoomsättningen med 6,1% för jämförbara enheter, främst till följd av högre priser. Det totala tonnaget ökade med 0,3% och det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 5,7% till 9,45 kronor (8,94). Inklusivt förvärv ökade nettoomsättningen med 8,7% och tonnaget med 3,9%.

Under kvartalet har andelen långa produkter ökat till 30,6% (27,9) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 36,0% (32,8). Sammantaget svarade handelsstål för 75,0% (67,4) av BE Groups nettoomsättning.

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



Huvudprodukternas andel av försäljningen första kvartalet 2008



Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

Marknaden för rostfritt stål återhämtade sig något under första kvartalet efter den kraftiga nedgången under andra halvåret 2007. Detta till stor del beroende på en mindre volatil prisutveckling på nickel och andra legeringsmetaller. Återhämtningen var dock svagare än förväntat.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 30,8% och uppgick till 372 Mkr (538). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen minskade därmed till 18,7% (26,0). Sålt tonnage var 17,3% lägre än under motsvarande period föregående år och nedgången är främst hänförlig till direktförsäljningskanalen. Det genomsnittliga försäljningspriset var 16,4% lägre. I förhållande till det fjärde kvartalet 2007 ökade dock tonnaget med 7,3%.

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 baseras på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringstillägget. Av försäljningen under kvartalet utgör legeringstillägg utan marginal 122 Mkr (199), vilket motsvarar 6,1% (9,6) av koncernens totala försäljning.

Legeringstillägget, vars storlek är beroende av priset på nickel och andra legeringsmetaller, fastställs i efterhand med en fördröjning. Från början av 2008 har flertalet producenter i Europa förkortat framförhållningen vid fastställandet av legeringstilläggen för en stor del av försäljningen.

Försäljningen av aluminium minskade något under kvartalet och uppgick till 126 Mkr (134), motsvarande 6,3% (6,5) av totala nettoomsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Försäljningen i Sverige ökade i förhållande till andra halvåret 2007, dock med en skärpt konkurrens främst avseende projekt inom direktförsäljningskanalen. Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 978 Mkr (1 124), vilket innebär en minskning med 13,0 %, främst till följd av en tonnagedgång på 9,1%. Levererat tonnage från egna anläggningar ökade med 1,1%.

EBITA minskade till 70 Mkr (95) främst beroende på det lägre tonnaget i förhållande till motsvarande period föregående år. Underliggande EBITA minskade till 72 Mkr (92). EBITA-marginalen uppgick till 7,1% (8,4) och den underliggande EBITA-marginalen var 7,4% (8,2). De försämrade marginalerna beror främst på att försäljningen av rostfritt stål, trots en förbättring under kvartalet i förhållande till sista kvartalet 2007, var svagare än under motsvarande kvartal föregående år samt på ökade omkostnader. Denna utveckling har till viss del kompenseras av en ökad lager- och serviceförsäljning.

Affärsområde Finland

Försäljningen i Finland ökade under kvartalet, i jämförelse med andra halvan av föregående år, till följd av en hög aktivitetsnivå på stora delar av marknaden. Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 776 Mkr (812), vilket är en minskning med 4,4% jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är främst relaterad till lägre tonnage i direktförsäljningskanalen.

EBITA minskade till 69 Mkr (76) medan underliggande EBITA ökade till 75 Mkr (74). EBITA-marginalen uppgick till 8,8% (9,4) och den underliggande EBITA-marginalen stärktes till 9,6% (9,1). En hög serviceandel av försäljningen bidrar till den förbättrade underliggande EBITA-marginalen. Serviceförsäljningen inklusive material ökade till cirka 47%

av tonnaget och har gynnats av att ny kapacitet och avancerad utrustning har tagits i bruk, främst vid anläggningen i Lappo.

Affärsområde CEE

Den goda tillväxten fortsatte i flertalet länder i Central- och Östeuropa. Affärsområde CEE redovisar en omsättningsökning på 45,9% till 276 Mkr (189), varav 18,2% är relaterat till förvärv. Den totala tonnageökningen var 57,9%, varav 30,4 procentenheter relaterade till förvärv. Särskilt god efterfrågan noterades i Tjeckien och Slovakien, medan utvecklingen i Baltikum, främst Lettland, och i Polen mattades något. Serviceandelen fortsatte att öka efter genomförda investeringar i produktionsservice.

EBITA var oförändrad och uppgick till 4 Mkr (4). Underliggande EBITA uppgick till 2 Mkr (3). EBITA-marginalen minskade till 1,5% (2,2) medan den underliggande EBITA-marginalen var 0,9 (1,3). Marginalnedgången är en följd av högre löne- och transportkostnader samt ökade satsningar på tillväxt, vilka på sikt kommer att positivt påverka resultatet för CEE.

BE Group har under kvartalet fullföljt förvärvet av Czechprofil s.r.o. i Tjeckien. Förvärvet har tillfört ett positivt EBITA-resultat i kvartalet trots initiala integrationskostnader. Förvärvet beskrivs närmare i ett separat avsnitt i denna rapport.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -8 Mkr (-1) varav räntenetto -9 Mkr (-6), vilket motsvarar 5,7% (4,2) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 608 Mkr (599).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -34 Mkr (-46) motsvarande 26,6% (26,9) 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 93 Mkr (126).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,87 kr (2,52). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,97 kr (2,43).

Kassaflöde

Under första kvartalet ökade BE Groups kassaflöde till 4 Mkr (2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 59 Mkr (8). Förbättringen beror främst på minskning av rörelsekapitalet, exklusive skatt, med 32 Mkr i jämförelse med den 31 december 2007. Detta motverkas dock av höga skattebetalningar under kvartalet på -101,6 Mkr (-18,8), avseende fyllnadsinbetalning och preliminärdebitering. Kassaflödet från investeringsverksamheten

uppgick till -51 Mkr (-6) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 Mkr (0).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 31 mars till 798 Mkr (680). Ökningen i förhållande till föregående år beror i allt väsentligt på lägre leverantörsskulder till följd av ambitionen att reducera lagernivån.

På grund av det ökade rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen ökat till 9,5% (7,4), vilket är något lägre än rörelsekapitalbindningen under helåret 2007.

Av investeringarna under perioden på 51 Mkr (6) utgör förvärv av verksamheter 38 Mkr (-), investeringar i materiella anläggningstillgångar 8 Mkr (7) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 6 Mkr (-). Investeringarna i anläggningstillgångar avser främst ersättningsinvesteringar.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades och uppgick till 58,7 % (93,6).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars till 263 Mkr (295). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 201 Mkr samt 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick per 31 mars till 623 Mkr (563) och ska jämföras med 593 Mkr per den 31 december. De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 539 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick per 31 mars till 1,0 gånger (0,8).

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid periodens slut till 942 Mkr (796) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 66,2% (70,7).

Organisation, struktur och medarbetare

Koncernens organisation för produktförsörjning är sedan januari 2008 sammanförd i en centraliserad funktion 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.

Eventualförpliktelser

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

Förvärv i Tjeckien

BE Group AB tecknade i december 2007 avtal om att förvärva samtliga aktier i det tjeckiska bolaget Czechprofil s.r.o. Företaget grundades 1996 och är verksamt på marknaden för både platta och långa stålprodukter. Czechprofil har en utbyggd serviceverksamhet och kompletterar BE Groups produktutbud väl. Totalt distribuerade bolaget cirka 26 000 ton under 2007. Förvärvet stärker koncernens position på den tjeckiska stålmarknaden. Sammanslagningen av Czechprofil och BE Groups befintliga tjeckiska dotterbolag förväntas påverka koncernens resultat per aktie positivt för helåret 2008.

Under verksamhetsåret 2007 uppgick nettoomsättningen för Czechprofil till 166 Mkr. Czechprofils verksamhet omfattar tre anläggningar: två lageranläggningar, som är placerade i Uherske Hradiste tillsammans med huvudkontoret, samt en kombinerad produktions- och lageranläggning i Prerov, där BE Group redan finns representerat. Antalet anställda uppgår till 40.

Tillträde skedde den 23 januari och bolaget konsolideras i BE Group-koncernen från och med detta datum. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 40 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 46 Mkr. Förvärvet finansierades med egna medel och innebär att koncernens nettoskuld ökade med 81 Mkr, inklusive i samband med förvärvet övertagen nettoskuld på 35 Mkr. Med beaktande av likvida medel i förvärvsbalansräkningen påverkades koncernens likvida medel negativt med 38 Mkr.

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

Förvärvsanalysen är preliminär och kommer att fastställas senast tolv månader efter förvärvstidpunkten. Bedömningen är att om förvärvet skulle ha skett per 1 januari, 2008 skulle detta ha påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet marginellt för det första kvartalet, exklusive avskrivningar på förvärvsjusteringar.

Viktiga händelser efter periodens slut

BE Group har under januari tecknat avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC AB. Efter periodens slut har konkurrenträttsligt godkännande av förvärvet erhållits från EU-kommissionen och uppstart beräknas ske i månadsskiftet maj/juni. 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 tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. Ägandet i det samägda bolaget kommer att redovisas enligt kapitalandelsmetoden i BE Group-koncernen. Genom avkonsolideringen av den befintliga verksamheten genereras en realisationsvinst för BE Group på cirka 50 Mkr. Slutlig köpeskillning och slutligt övervärde baseras på balansräkningen på tillträdesdagen.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 9 Mkr (6). Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (-2). Finansnettot var 171 Mkr (-13). Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 161 Mkr (-15) och resultat efter skatt uppgick till 165 Mkr (-11). Ökningen beror på erhållen utdelning från dotterbolag.

Under perioden har moderbolaget investerat 46 Mkr (-) i aktier i dotterbolag, vilket är relaterat till förvärvet i Tjeckien, och 6 Mkr (-) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 223 Mkr (151).

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapporter för koncerner. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2007. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

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

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport januari-juni: 17 juli
- Delårsrapport januari-september: 22 oktober

Bokslutskommuniké avseende 2008 publiceras i februari 2009.

Malmö den 23 april 2008
BE Group AB (publ)

Håkan Jeppsson
VD och koncernchef

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

Informationen i denna rapport är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2008 kl 07.30.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Håkan Jeppsson, tel: 070-550 15 17.
CFO Torbjörn Clementz, tel: 070-869 07 88.

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)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 994,8	2 064,6	7 650,2	7 580,4
Kostnad för sålda varor	-1 675,1	-1 731,2	-6 483,1	-6 427,0
Bruttoresultat	319,7	333,4	1 167,1	1 153,4
Försäljningskostnader	-138,8	-124,5	-497,8	-512,0
Administrationskostnader	-46,5	-32,6	-156,4	-170,4
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1,0	-3,0	-3,0	1,0
Rörelseresultat	135,4	173,3	509,9	472,0
Finansiella poster	-8,1	-0,7	-23,0	-30,4
Resultat före skatt	127,3	172,6	486,9	441,6
Skatt	-33,8	-46,4	-134,0	-121,4
Periodens resultat	93,5	126,2	352,9	320,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1,0	0,4	1,8	2,4
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11,0	9,0	40,1	42,1
Resultat per aktie	1,87	2,52	7,06	6,41
Resultat per aktie efter utspädning	1,87	2,52	7,06	6,41

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 31 mar	2007 31 mar	2007 31 dec
Goodwill	574,0	543,0	544,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29,4	5,6	4,5
Materiella anläggningstillgångar	252,1	226,7	248,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,1	1,9	2,1
Uppskjuten skattefordran	5,7	1,8	4,2
Summa anläggningstillgångar	863,3	779,0	803,4
Varulager	894,2	1 090,2	942,6
Kundfordringar	970,5	1 095,2	690,9
Övriga rörelsefordringar	66,0	41,9	67,8
Likvida medel	262,9	295,0	258,5
Tillgångar som innehas för försäljning	89,2	-	86,8
Summa omsättningstillgångar	2 282,8	2 522,3	2 046,6
Summa tillgångar	3 146,1	3 301,3	2 850,0
Eget kapital	941,9	796,1	848,9
Långfristiga räntebärande skulder	838,4	847,0	840,3
Avsättningar	1,1	1,5	1,0
Uppskjuten skatteskuld	75,6	70,2	71,5
Summa långfristiga skulder	915,1	918,7	912,8
Kortfristiga räntebärande skulder	50,1	13,0	13,1
Leverantörsskulder	927,0	1 188,7	743,2
Övriga kortfristiga skulder	249,3	358,6	274,4
Övriga kortfristiga avsättningar	16,8	26,2	16,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	45,9	-	40,9
Summa kortfristiga skulder	1 289,1	1 586,5	1 088,3
Summa skulder och eget kapital	3 146,1	3 301,3	2 850,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	127,3	172,6	486,9	441,6
Justering för ej likviditetspåverkande poster	1,2	-5,8	24,5	31,5
Betald skatt	-101,6	-18,8	-142,3	-225,1
Förändring av rörelsekapital	31,9	-140,1	-153,9	18,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,8	7,9	215,2	266,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,9	-0,5	-0,7	-6,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,5	-7,3	-60,7	-60,9
Förvärv av verksamhet	-38,3	-	-	-38,3
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	1,1	1,7	3,5	2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50,6	-6,1	-57,9	-102,4
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-4,0	-0,2	-195,7	-199,5
Periodens kassaflöde	4,2	1,6	-38,4	-35,8
Kursdifferens i likvida medel	0,2	4,1	7,6	3,7
Förändring av likvida medel	4,4	5,7	-30,8	-32,1

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	848,9	664,2	664,2	796,1
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	848,9	664,2	664,2	796,1
Omräkningsdifferenser	-3,6	13,8	26,9	9,6
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	2,4	-8,1	-12,3	-1,9
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	847,7	669,9	678,8	803,8
Periodens resultat	93,5	126,2	352,9	320,2
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	941,2	796,1	1 031,7	1 124,0
Utdelning	-	-	-175,0	-175,0
Förvärv egna aktier	-	-	-9,4	-9,4
Aktiesparplan	0,7	-	1,6	2,3
Eget kapital vid periodens utgång	941,9	796,1	848,9	941,9

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	978,1	1 124,2	4 071,9	3 925,8
Finland	776,2	811,5	2 999,4	2 964,1
CEE	275,9	189,1	779,7	866,5
Moderbolaget och koncernposter	-35,4	-60,2	-200,8	-176,0
Koncernen	1 994,8	2 064,6	7 650,2	7 580,4

EBITA per segment

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	69,6	95,0	309,6	284,2
Finland	68,7	75,9	226,7	219,5
CEE	4,2	4,2	9,1	9,1
Moderbolaget och koncernposter	-6,1	-1,4	-33,7	-38,4
Koncernen	136,4	173,7	511,7	474,4

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5,0	3,8	19,3	20,5
Finland	5,4	4,8	19,3	19,9
CEE	1,5	0,8	3,2	3,9
Moderbolaget och koncernposter	0,1	0,0	0,1	0,2
Koncernen	12,0	9,4	41,9	44,5

Investeringar per segment

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,3	4,8	23,5	21,0
Finland	5,8	2,4	31,6	35,0
CEE	46,0	0,7	7,2	52,5
Moderbolaget och koncernposter	5,9	0,0	0,5	6,4
Koncernen	60,0	7,9	62,8	114,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	9,1	6,3	16,2	19,0
Administrationskostnader	-18,7	-8,0	-52,5	-63,2
Rörelseresultat	-9,6	-1,7	-36,3	-44,2
Finansiella poster	170,8	-13,4	131,0	315,2
Resultat före skatt	161,2	-15,1	94,7	271,0
Skatt	3,4	4,2	20,5	19,7
Periodens resultat	164,6	-10,9	115,2	290,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 31 mar	2007 31 mar	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	5,9	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,3	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	1 100,6	1 039,5	1 054,6
Räntebärande fordringar koncernbolag	13,3	15,1	8,5
Uppskjuten skattefordran	0,4	-	0,2
Summa anläggningstillgångar	1 120,9	1 054,9	1 064,0
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	273,3	221,8	111,0
Fordringar koncernbolag	16,7	26,9	247,5
Övriga rörelsefordringar	12,5	8,0	15,9
Likvida medel	222,8	150,6	200,0
Summa omsättningstillgångar	525,3	407,3	574,4
Summa tillgångar	1 646,2	1 462,2	1 638,4
Eget kapital	748,0	581,9	582,8
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	819,8	829,2	823,3
Avsättningar	0,2	-	0,1
Summa långfristiga skulder	820,0	829,2	823,4
Kortfristiga räntebärande skulder	12,1	11,9	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	48,3	22,4	198,6
Leverantörsskulder	5,0	2,7	7,9
Skulder till koncernbolag	5,5	2,8	1,4
Övriga kortfristiga skulder	7,3	11,3	12,2
Summa kortfristiga skulder	78,2	51,1	232,2
Summa skulder och eget kapital	1 646,2	1 462,2	1 638,4

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2008 31 mar	2007 31 mar	2007 31 dec
Ställda säkerheter	1 227,8	1 225,5	1 229,4
Eventalförpliktelser	17,6	19,2	27,9

Not 1 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kost- nader	Utdelning Erhållen (+)/ Lämnad (-)	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Nordic Capitals fonder ¹⁾	Jan-mar 2008	-	-	-	-	-	-	-
	Jan-mar 2007	-	-	-	-	-	-	-
Dotterbolag	Jan-mar 2008	9,1	-2,2	5,0	-3,8	172,9	303,3	53,8
	Jan-mar 2007	6,3	-0,9	2,7	-2,2	-	263,8	25,2

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 Luxembourg 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)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt				
EBITA	136,4	173,7	511,7	474,4
Marginalmätt				
Bruttomarginal	16,0%	16,1%	15,3%	15,2%
EBITA-marginal	6,8%	8,4%	6,7%	6,3%
Rörelsemarginal	6,8%	8,4%	6,7%	6,2%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	623,5	563,1	592,8	623,5
Nettoskldsättningsgrad	66,2%	70,7%	69,8%	66,2%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	761,9	614,8	734,7	783,9
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 503,5	1 289,9	1 421,1	1 490,0
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	927,3	742,8	873,7	931,1
Rörelsekapitalbindning	9,5%	7,4%	9,6%	10,3%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital (%)	36,0%	53,7%	35,9%	31,7%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	58,7%	93,6%	58,6%	50,9%
Avkastning på eget kapital (%)	41,7%	69,1%	46,1%	39,0%
Per aktie				
Resultat per aktie (kr)	1,87	2,52	7,06	6,41
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,87	2,52	7,06	6,41
Eget kapital per aktie (kr)	18,88	15,92	17,02	18,88
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	18,88	15,92	17,02	18,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,18	0,16	4,31	5,33
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	50 000	49 880	49 880
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 880	50 000	49 880	49 880
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 880	50 000	49 967	49 937
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 880	50 000	49 967	49 937
Övrigt				
Medeltal anställda	983	926	940	957

Tilläggsinformation

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-3,4%	33,9%	14,5%	4,7%
varav organisk tonnagestillväxt	-1,6%	13,4%	1,1%	-2,6%
varav pris- och mixförändringar	-4,9%	21,4%	13,3%	6,7%
varav valutaeffekter	1,4%	-0,9%	0,1%	0,6%
varav förvärv	1,7%	-	-	0,5%
Justerade resultatmått				
Underliggande EBITA	143,2	167,0	551,9	528,1
Justerade marginalmått				
Underliggande bruttomarginal	16,4%	15,8%	15,8%	15,9%
Underliggande EBITA-marginal	7,2%	8,1%	7,2%	7,0%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	61,6%	89,9%	63,2%	56,7%
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (kr)	1,97	2,43	7,58	6,72
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,97	2,43	7,58	6,72
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,0	0,8	1,0	1,1
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-6,8	6,7	-40,2	-53,7
Levererat tonnage (tusentals ton)	172,2	169,5	617,1	619,8
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	11,58	12,18	12,40	12,23

Underliggande EBITA per segment¹

(Mkr)	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	72,1	91,9	327,3	307,5
Finland	74,7	74,0	248,6	249,3
CEE	2,4	2,5	9,7	9,6
Moderbolaget och koncernposter	-6,0	-1,4	-33,7	-38,3
Koncernen	143,2	167,0	551,9	528,1

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 2007.