



BE GROUP

BE Group redovisar sitt bästa kvartal hittills

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 2,1% jämfört med motsvarande kvartal föregående år till 2 116 Mkr (2 073) och levererat tonnage ökade med 6,1%. Den organiska tonnagetillväxten var 3,5%.
- Rörelseresultatet ökade till 250 Mkr (170). Resultatet påverkades positivt av en realisationsvinst på 50 Mkr. Rörelseresultatet, exklusive reavinst, uppgick till 200 Mkr, vilket är det högsta resultatet hittills under ett enskilt kvartal.
- Underliggande EBITA¹⁾ förbättrades till 162 Mkr (158) och den underliggande EBITA-marginalen stärktes till 7,7% (7,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,01 kr (2,36) och underliggande resultat per aktie¹⁾ efter utspädning till 2,72 kr (2,17).
- Joint venture med ArcelorMittal bildades på den svenska tunnplåtsmarknaden.
- Förvärvet av Ferram Steel i Tjeckien stärker tillväxten i Central- och Östeuropa.
- Stigande priser på handelsstål på samtliga marknader kommer att ha fortsatt positiv påverkan på BE Groups resultat. För helåret 2008 väntas rörelseresultatet bli avsevärt bättre än föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen minskade under perioden med 0,7% till 4 111 Mkr (4 138) med en tonnagetillväxt på 3,8%.
- Rörelseresultatet ökade till 385 Mkr (343).
- Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till 305 Mkr (325) och den underliggande EBITA-marginalen¹⁾ uppgick till 7,4% (7,8).
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 5,89 kr (4,88). Underliggande resultat per aktie efter utspädning¹⁾ ökade till 4,69 kr (4,59).
- Framgångsrik integration av Czechprofil i Tjeckien.

¹⁾ Definitioner, se sidan 19.

Marknad och omvärld

Den starka efterfrågan på världsmarknaden för stål har fortsatt under delårsperioden. Särskilt stark var utvecklingen i BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina), medan tillväxten i USA och Europa var svagare än under föregående år. Den starka efterfrågan har inneburit hög ordergång till producenterna och en stark prisutveckling för stål och metaller. Efterfrågan på rostfritt har varit fortsatt svag efter nedgången under andra halvåret föregående år.

Den globala produktionen av stål var i maj 2008, som är den senaste rapporterade månaden från International Iron and Steel Institute (IISI), 5,8% högre än under motsvarande månad föregående år. Det innebar dock en lägre tillväxttakt än under helåret 2007, då produktionen ökade med 7,5%.

På BE Groups marknader fortsatte allmänt sett den positiva utvecklingen för handelsstål under det andra kvartalet och marknadspriserna ökade särskilt i Sverige och Finland. Efterfrågan på rostfritt stål minskade dock på samtliga marknader medan priserna ökade något efter en nedgång under det första kvartalet.

På den svenska marknaden mötte BE Group en god efterfrågan som bland annat fick stöd av god aktivitet inom både verkstads- och byggindustri. Den finska marknaden var fortsatt mycket stark med god efterfrågan på koncernens produkter och produktionsservice från flertalet industrisektorer.

Den generellt sett höga tillväxten fortsatte i Central- och Östeuropa med en kraftfull tonnageutveckling. Särskilt stark var utvecklingen i Tjeckien och Slovakien, där omfattande nyetableringar inom bland annat fordonsindustrin bidrog till ökad efterfrågan. Endast Baltikum, främst Lettland och Litauen, uppvisade en avmattning.

Utsikter

Världsmarknaden för stål väntas fortsätta att vara stark under andra halvåret 2008. Ett tecken på detta är den höga ordergången till producenterna och ytterligare prishöjningar på handelsstål i det tredje kvartalet bland annat till följd av kraftiga prisökningar på järnmalm, kol och frakter. Branschorganisationen IISI förutspår i sin senaste prognos från mitten av april att den totala efterfrågan på stål i världen ökar med 6-7% jämfört med 2007. För EU-länderna väntas efterfrågan öka med knappt 2%.

BE Group bedömer att efterfrågan på den svenska marknaden under det andra halvåret kommer att mattas något från den nuvarande höga aktivitetsnivån. Avkonsolideringen av koncernens verksamhet inom tunnplåt i Sverige minskar den redovisade tillväxten, men väntas ge en marginalförstärkning.

Den finska marknaden väntas vara fortsatt stark med en god efterfrågan inom de flesta sektorer. Koncernens

försäljning i Finland påverkas positivt av den ökade kapaciteten inom produktionsservice.

På marknaderna i Central- och Östeuropa väntas fortsatt stark efterfrågan, främst i Tjeckien och Slovakien, samtidigt som konkurrensen hårdnar. De två genomförda företagsförvärven i Tjeckien kommer att bidra positivt till koncernens tillväxt och resultat för helåret 2008 samt generera kostnads- och kapitalsynergier i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien.

Väsentliga prishöjningar på handelsstål under det tredje kvartalet kommer att påverka BE Group positivt förutsatt att den allmänna efterfrågan håller i sig.

Utsikterna framöver för rostfritt stål präglas av osäkerhet och prisutvecklingen kan bli negativ, åtminstone under det tredje kvartalet, beroende på utvecklingen för legeringstilläggen.

För helåret 2008 väntas rörelseresultatet bli avsevärt bättre än föregående år

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. Avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige och förvärven i Tjeckien minskar initialt serviceandelen av försäljningen något.

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 förutom målet för underliggande omsättningstillväxt, vilket främst beror på den svagare utvecklingen för rostfritt stål och avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 mån
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	neg
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,0%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	54,3%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	71,3%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,2 ggr

och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster (se definitioner på sid 19). Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. 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 andra kvartalet

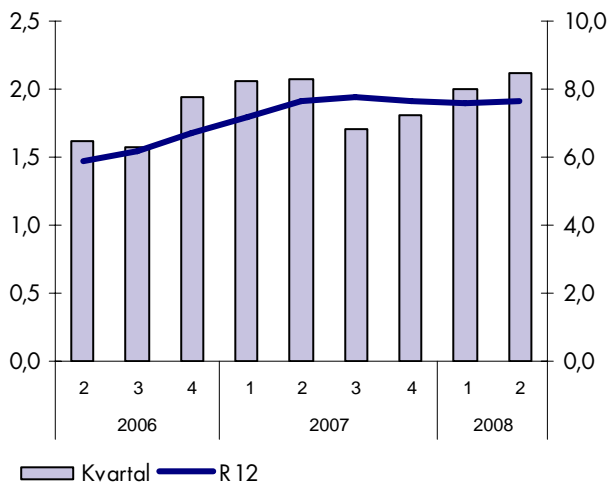
Koncernen

Försäljningen ökade under det andra kvartalet till följd av god efterfrågan och stigande priser för handelsstål. Nettoomsättningen och rörelseresultatet fortsatte att öka, vilket gjorde det andra kvartalet till koncernens hittills bästa.

Nettoomsättningen uppgick till 2 116 Mkr (2 073), vilket är en ökning med 2,1% i förhållande till motsvarande kvartal föregående år. Ökningen fördelas mellan pris- och mixförändringar på -3,9% och tonnageökning på 3,5%. Valutaeffekter påverkar nettoomsättningen positivt med 1,0%. Förvärvad omsättningsökning uppgår till 2,8% och avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige reducerar omsättningen med -1,3%. För jämförbara enheter uppgick försäljningsökningen till 0,6%. Tunnplåtsverksamheten i Sverige omsatte 425 Mkr under 2007.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 3,8% lägre än under samma period föregående år och uppgick i kronor till 12,29 (12,77). Högre priser på handelsstål har kompenserat för prisnedgången på rostfritt stål. Den lägre andelen rostfritt stål av det totala tonnaget påverkar genomsnittspriset negativt. I förhållande till det närmast föregående kvartalet ökade det genomsnittliga försäljningspriset med 6,1%.

Nettoomsättning, Mkr
Kvartal och rullande 12 månader

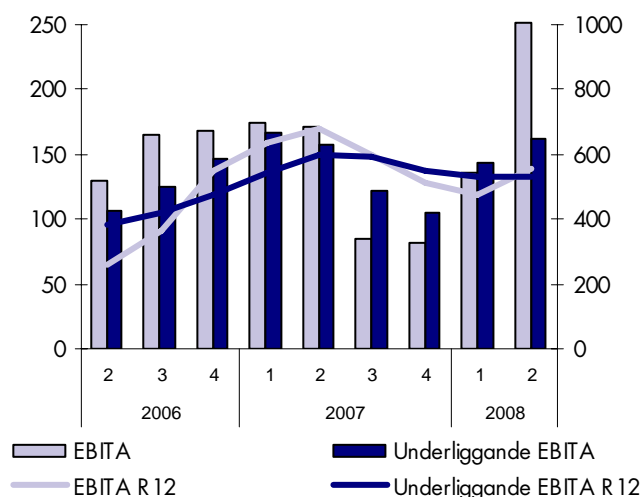


Nettoomsättning och resultatutveckling andra kvartalet

(Mkr)	Utfall	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2007	2 073,4	2 033,3
Nettoomsättning 2008	2 116,2	2 044,7
Rörelseresultat 2007	170,1	167,2
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0,5	0,5
EBITA 2007	170,6	167,7
Lagervinster	-13,1	-13,2
Underliggande EBITA 2007	157,5	154,5
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	18,4	14,8
Omkostnadsförändringar m m	-13,8	-11,1
Underliggande EBITA 2008	162,1	158,2
Lagervinster	38,8	38,8
Poster av engångskaraktär	50,2	-
EBITA 2008	251,1	197,0
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-1,3	-0,5
Rörelseresultat 2008	249,8	196,5

Koncernens bruttoresultat ökade till 388 Mkr (341), vilket resulterar i en bruttomarginal på 18,3% (16,5). Tack vare en gynnsam förskjutning i produktmixen stärktes den underliggande bruttomarginalen till 16,5% (15,8). EBITA ökade till 251 Mkr (171) och var också högre än under det första kvartalet innevarande år.

EBITA, Mkr



Under kvartalet har BE Group förvärvat 50% av ArcelorMittal SSC AB och ett joint venture med ArcelorMittal har bildats för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. Ägandet i det samägda bolaget redovisas från 2 juni enligt kapitalandelsmetoden i BE Group-koncernen och resultatandelen uppgår till 2 Mkr för det andra kvartalet. Genom avkonsolideringen av koncernens tidigare verksamhet genereras en realisationsvinst för BE Group på 50 Mkr. Förvärvet av Czechprofil i Tjeckien har tillfört ett positivt EBITA-resultat i kvartalet på 1 Mkr.

Resultatet har också påverkats positivt av lagervinster om 39 Mkr (13). Justerat för realisations- och lagervinster ökade underliggande EBITA till 162 Mkr (158). Resultatet påverkas positivt av bland annat tonnageökningen. En balanserad produktportfölj bidrar till det förbättrade resultatet trots den svagare efterfrågan på rostfritt stål.

Omkostnaderna var högre än föregående år främst beroende på ökade transportkostnader och tillkommande kostnader i förvärvat bolag samt ökade kostnader för att skapa ytterligare tillväxt inom affärsområde CEE.

EBITA-marginalen ökade till 11,9% (8,2) och den underliggande EBITA-marginalen stärktes till 7,7% (7,6). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 7,7% (7,6).

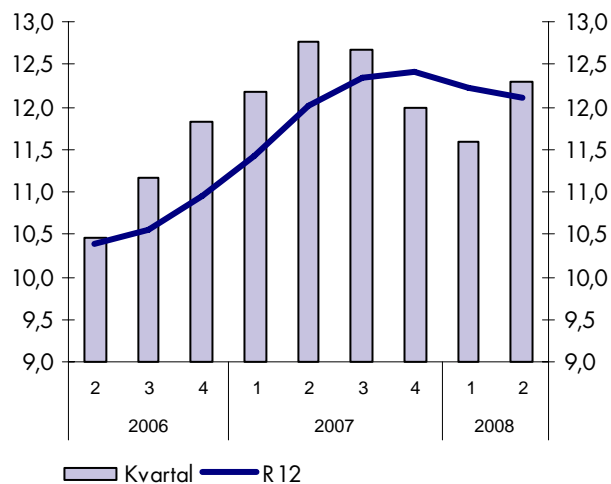
Utvecklingen för distributionskanalerna

BE Groups försäljning delas upp i tre distributionskanaler: 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. Ambitionen är att under de kommande tre-fyra åren öka serviceandelen till 50% av försäljningen.

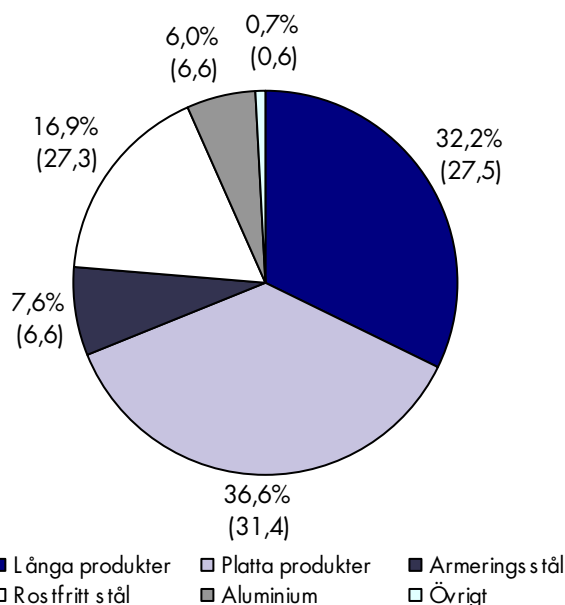
Av det totala tonnaget under det andra kvartalet utgjorde 84,6% (81,3) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning 49,5% (47,3) och serviceförsäljning 35,1% (34,0). Under första kvartalet 2008 uppgick serviceandelen till 36,0%. Minskningen av serviceandelen är kopplad till avkonsolideringen av tunnplåtverksamheten i Sverige.

Serviceandelen av nettoomsättningen uppgick till 33,8% (30,4).

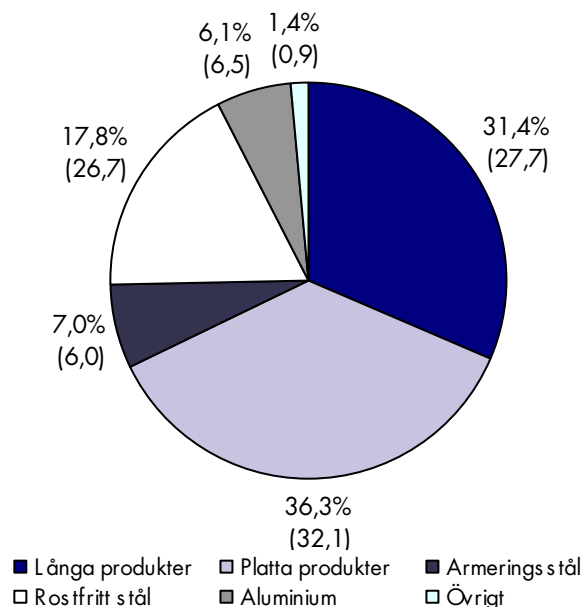
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)
Kvartal och rullande 12 månader



Huvudprodukternas andel av försäljningen
andra kvartalet 2008



Huvudprodukternas andel av försäljningen
under jan-jun 2008



Utvecklingen för handelsstål

Försäljningen av handelsstål fortsatte under kvartalet att förstärkas i förhållande till de närmast föregående kvartalen. I förhållande till samma period föregående år ökade nettoomsättningen med 19,0% främst till följd av högre priser. Handelsstålstonaget ökade med 7,5% (inklusive förvärv) och det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 10,7% till 10,18 kronor (9,20).

Under kvartalet har andelen långa produkter ökat till 32,2% (27,5) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 36,6% (31,4). Sammantaget svarade handelsstål för 76,4% (65,5) av BE Groups nettoomsättning.

Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

Efterfrågan på rostfritt stål minskade under andra kvartalet. Det genomsnittliga försäljningspriset var 3,2% högre än under det första kvartalet 2008 men 23,8% lägre i jämförelse med samma period föregående år.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 36,7% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 359 Mkr (566). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen minskade därmed till 16,9% (27,3). Sålt tonnage var 17,3% lägre än under motsvarande period föregående år och nedgången var främst hänförlig till direktförsäljningskanalen. I förhållande till närmast föregående kvartal minskade tonnaget med 6,7%.

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 111 Mkr (249), vilket motsvarar 5,3% (12,0) av koncernens totala försäljning.

Försäljningen av aluminium minskade något och uppgick till 126 Mkr (136), motsvarande 6,0% (6,6) av totala nettoomsättningen.

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Nettoomsättningen i Sverige uppgick till 1 034 Mkr (1 120), vilket innebär en minskning med 7,7%, främst till följd av en tonnagedgång på 7,0% som till stor del beror på avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten. Vidare har tonnaget för rostfritt stål fortsatt att minska med en nedgång på 17,8% vilket påverkat nettoomsättningen och resultatet negativt.

Under kvartalet har serviceförsäljningen ökat och genom denna kanalmixförändring har lönsamheten stärkts. EBITA ökade till 151 Mkr (102), främst beroende på reavinsten från tunnplåtsverksamheten på 50 Mkr. Underliggande EBITA minskade till 87 Mkr (93). EBITA-marginalen uppgick till

14,6% (9,1) och den underliggande EBITA-marginalen var 8,4% (8,3). Resultatandelen från joint venture med ArcelorMittal uppgår till 2 Mkr.

Affärsområde Finland

Nettoomsättningen i Finland ökade under kvartalet i förhållande till motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde till stor del på en stark efterfrågan inom stora delar av marknaden. Det totala tonnaget ökade med 5,5% medan rostfritt stål minskade med 16,3%. Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 839 Mkr (820), vilket är en ökning med 2,3% jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA ökade till 102 Mkr (72), medan underliggande EBITA ökade till 83 Mkr (69). EBITA-marginalen uppgick till 12,1% (8,8) och den underliggande EBITA-marginalen stärktes till 9,9% (8,4). En hög serviceandel av försäljningen bidrar till den förbättrade underliggande EBITA-marginalen. Serviceförsäljningen inklusive material ökade till cirka 47% (44) av nettoomsättningen 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. Till detta kommer för BE Group positiva effekter från förvärvet av det tjeckiska Czechprofil s.r.o. som konsolideras i koncernen från och med 23 januari. Affärsområde CEE redovisar en omsättningsökning på 53,4% till 288 Mkr (188), varav 30,8 procentenheter är relaterade till förvärv. Den totala tonnageökningen var 61,0%, varav 43,6 procentenheter utgör förvärvad tonnage-tillväxt. Särskilt god efterfrågan noterades i Tjeckien och Slovakien, medan utvecklingen i Baltikum mattades något. Serviceandelen fortsatte att öka.

EBITA ökade och uppgick till 6 Mkr (3). Underliggande EBITA uppgick till -1 Mkr (2). EBITA-marginalen ökade till 2,0% (1,7), medan den underliggande EBITA-marginalen var negativ (1,1%). På grund av konkurrenssituationen kan affärsområdet i perioder med stigande priser som regel genomföra egna prishöjningar först efter en viss fördröjning vilket påverkar det underliggande resultatet negativt. Marginalen har under kvartalet också påverkats negativt av högre löne- och transportkostnader samt ökade satsningar på tillväxt, vilka på sikt kommer att påverka resultatet för CEE positivt.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till 1 Mkr (-8) varav räntenetto -9 Mkr (-7), vilket på årsbasis motsvarar 5,5% (4,5) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 659 Mkr (637).

Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser om 10 Mkr (0).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -51 Mkr (-44) motsvarande 20,2% (27,3) av resultatet före skatt. Den lägre skatteprocenten beror främst på den ej skattepliktiga reavinsten vid bildande av joint venture i Sverige. Resultatet efter skatt var högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 200 Mkr (118).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 4,01 kr (2,36). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,72 kr (2,17).

Kassaflöde

Kassaflödet förbättrades i jämförelse med föregående år och uppgick för andra kvartalet till -99 Mkr (-152).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 131 Mkr (37) främst beroende på en relativ förbättring av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26 Mkr (-13) varav 15 Mkr avser förvärv av aktier i ArcelorMittal SSC AB. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -204 Mkr (-175), i allt väsentligt relaterat till lämnad utdelning på -175 Mkr (-175).

Utvecklingen under januari-juni

Koncernen

Sammantaget under första halvåret minskade koncernens nettoomsättning med 0,7% till 4 111 Mkr (4 138). Minskningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på -4,3% och tonnageökning på 0,9%. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,2%. Förvärvad tillväxt uppgår till 2,2% och avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige reducerar omsättningen med -0,7%. För jämförbara enheter uppgick försäljningsminskningen till -2,2%.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 4,3% lägre än under föregående år och uppgick till 11,94 kronor (12,47).

Koncernens bruttoresultat ökade till 708 Mkr (675). Det redovisade bruttoresultatet innehåller lagervinster om 32 Mkr (20). Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 17,2% (16,3).

EBITA ökade till 387 Mkr (344) medan underliggande EBITA minskade till 305 Mkr (325).

EBITA-marginalen ökade till 9,4% (8,3) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,4% (7,8).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 2 012 Mkr (2 244), en minskning med 10,3% främst beroende på lägre tonnage och prisnedgången på rostfritt stål.

EBITA ökade till 221 Mkr (197). Underliggande EBITA minskade till 159 Mkr (185). EBITA-marginalen uppgick till 11,0% (8,8) och den underliggande EBITA-marginalen var 7,9% (8,2).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 1 615 Mkr (1 631), vilket är en minskning med 1,0%. EBITA förbättrades till 170 Mkr (148). Underliggande EBITA ökade till 158 Mkr (143). EBITA-marginalen uppgick till 10,5% (9,1) och den underliggande EBITA-marginalen till 9,8% (8,8).

Affärsområde CEE

Affärsområde CEE noterar fortsatt tillväxt. Omsättningen ökade till 564 Mkr (377), vilket motsvarar en ökning med 49,6%, varav 24,5 procentenheter är relaterade till förvärv.

Nettoomsättning och resultatutveckling första halvåret

(Mkr)	Utfall	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2007	4 138,1	4 098,0
Nettoomsättning 2008	4 111,1	4 004,6
Rörelseresultat 2007	343,4	340,5
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	0,9	0,9
EBITA 2007	344,3	341,4
Lagervinster	-19,8	-19,9
Underliggande EBITA 2007	324,5	321,5
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	13,9	7,1
Omkostnadsförändringar m m	-33,2	-27,3
Underliggande EBITA 2008	305,2	301,3
Lagervinster	32,1	32,1
Poster av engångskaraktär	50,2	-
EBITA 2008	387,5	333,4
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2,3	-1,0
Rörelseresultat 2008	385,2	332,4

EBITA ökade till 10 Mkr (7). Underliggande EBITA minskade till 1 Mkr (5). EBITA-marginalen minskade till 1,8% (1,9) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 0,2% (1,2).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det första halvåret uppgick till -7 Mkr (-9) varav räntenetto -18 Mkr (-13), vilket på årsbasis motsvarar 5,6% (4,4) av den räntebärande nettoskulden som under första halvåret uppgick till i genomsnitt 637 Mkr (610).

Skattekostnaden för första halvåret uppgick till -84 Mkr (-91) motsvarande 22,3% (27,1) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt var högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 294 Mkr (244).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 5,89 kr (4,88). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 4,69 kr (4,59).

Kassaflöde

Under första halvåret förbättrades BE Groups kassaflöde till -95 Mkr (-150) främst beroende på att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 190 Mkr (45). Rörelsekapitalet, exklusive skatt, ökade med 3 Mkr i jämförelse med den 31 december 2007. Detta motverkas av höga skattebetalningar under första halvåret, avseende fyllnadsbetalning och preliminärdebitering, på 34 Mkr (70). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -77 Mkr (-19) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -208 Mkr (-175).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 30 juni till 780 Mkr (765). På grund av det högre genomsnittliga rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen ökat till 9,3% (8,0), vilket dock är lägre än rörelsekapitalbindningen under helåret 2007.

Av investeringarna under perioden på 87 Mkr (21) utgör förvärv av verksamheter 61 Mkr (-), investeringar i materiella anläggningstillgångar 16 Mkr (20) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 10 Mkr (1). Investeringarna i anläggningstillgångar avser främst ersättningsinvesteringar.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades något och uppgick till 79,8% (86,5). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat genom investeringen i joint venture med ArcelorMittal.

Under perioden har koncernen fattat beslut om att investera cirka 30 Mkr i produktionsserviceutrustning och effektivisering av verksamheterna i Finland och Sverige. I Finland kommer bland annat den nya anläggningen i Lappo

att byggas ut medan en av två anläggningar i Lahti ska avvecklas. I Norrköping byggs en ny hall för skärning med plasmateknik. Investeringarna planeras vara slutförda under 2009.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 juni till 166 Mkr (143). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 201 Mkr samt 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick per 30 juni till 694 Mkr (711) och ska jämföras med 593 Mkr per den 31 december. De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 542 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick per 30 juni till 1,1 gånger (1,0).

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid periodens slut till 973 Mkr (738) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 71,3% (96,4).

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.

Magnus Rosén tillträdde den 1 juli som ny chef för affärsområde Sverige och VD för BE Group Sverige AB. Magnus kommer närmast från Cramo där han varit skandinavienchef och VD för den svenska verksamheten.

Eventualförpliktelser

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

Förvärv av Czechprofil i Tjeckien

BE Group har förvärvat samtliga aktier i Czechprofil s.r.o. i Tjeckien och bolaget konsolideras i koncernen från och med 23 januari. Företaget är verksamt på marknaden för både platta och långa stålprodukter och har en utbyggd serviceverksamhet. Under verksamhetsåret 2007 uppgick nettoomsättningen till 166 Mkr.

Köpeskillingen för aktierna uppgick till 40 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 46 Mkr. Förvärvet finansierades med egna medel och innebar att koncernens nettoskuld ökade med 81 Mkr, inklusive i

samband med förvärvet 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 hade skett per 1 januari 2008 skulle det endast få marginell påverkan på nettoomsättningen och EBITA-resultatet under det första halvåret.

Joint venture med ArcelorMittal inom tunnplåt

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

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

Förvärv av Ferram Steel i Tjeckien

I linje med strategin att växa i Central- och Östeuropa har BE Group förvärvat det tjeckiska bolaget Ferram Steel a.s. Övertagandet skedde efter delårsperiodens slut den 15 juli.

Ferram Steel arbetar främst med platta produkter. Företaget har anläggningar i städerna Opava och Ostrava, där även huvudkontoret är placerat, i östra Tjeckien. Under 2007 redovisade Ferram Steel en omsättning på 343 Mkr och ett rörelseresultat om 15 Mkr. Företaget visar också ett mycket starkt första halvår 2008.

Med förvärvet av Ferram Steel och det tidigare i år genomförda förvärvet av Czechprofil tiodubblar BE Group omsättningen i Tjeckien och blir med en årsförsäljning pro forma på nästan 750 Mkr en av de fem största distributörerna i landet. BE Groups försäljning i Tjeckien uppgick 2007 till

80 Mkr. Ferram Steel har nyligen investerat i en logistik-anläggning i Ostrava vilket skapar stora möjligheter till ytterligare tillväxt i Tjeckien, Slovakien och södra Polen.

De båda bolagen kommer att bidra positivt till koncernens tillväxt och resultat för helåret 2008 samt generera kostnads- och kapitalsynergier i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien. Slutlig köpeskillning och slutligt övervärde baseras på överlåtelse-balansräkning. Fastställande av denna överlåtelse-balansräkning och analys av övervärden pågår och preliminär fördelning av övervärden kommer att presenteras i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

Årsstämman

Vid BE Groups AB:s årsstämma den 23 april omvaldes styrelseledamöterna Carl-Erik Ridderstråle (ordf.), Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Joakim Karlsson, Lars Olof Nilsson och Lars Spongberg. Vidare beslutades enligt styrelsens förslag om arvoden till styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

I enlighet med styrelsens förslag bestämde stämman utdelningen till 3,50 kronor per aktie. Utdelningen uppgick totalt till 174,6 Mkr och utbetalades den 2 maj.

Vidare godkändes styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt förslag till införandet av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2008") för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper. För att möjliggöra BE Group ABs leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktiesparplanen beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 430 000 egna aktier. För att kunna leverera nämnda matchningsaktier beslutade stämman om överlåtelse av högst 323 000 aktier i BE Group AB.

I syfte att säkerställa täckning av sociala avgifter hänförliga till aktiesparplan 2007 beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009, fatta beslut om överlåtelse av högst 32 500 egna aktier över börs i enlighet med styrelsens förslag.

Ett 30-tal medarbetare har accepterat deltagande i Aktiesparplan 2008. Under det andra kvartalet har resultatet belastats med 1,2 Mkr kopplat till Aktiesparplan 2007 och 2008. För ytterligare uppgifter om aktiesparplanen hänvisas till informationen om årsstämman på bolagets hemsida.

Slutligen beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier, i syfte att skapa möjlighet för styrelsen att justera bolagets kapitalstruktur samt möjliggöra finansiering av företagsförvärv. Högst så

många aktier får förvärfvas att bolagets innehav, inklusive de aktier som har förvärfvats i enlighet med pågående aktiesparplaner vid var tid inte överstiger 10% av samtliga aktier i BE Group. Överlåtelse av egna aktier får ske dels som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid företagsförvärv, dels över börs i syfte att finansiera företagsförvärv eller annan transaktion.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group exponeras för affärsrisker och finansiella risker i den löpande verksamheten. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I årsredovisningen för 2007, som avlämnades i mars 2008, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

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 30 juni 2008 ägde Nordic Capitals fonder 20,6% av aktierna genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per den 30 juni inga mellanhavanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 16.

Viktiga händelser efter periodens slut

Övertagande av Ferram Steel

Som framgått ovan har BE Group efter godkännande av de tjeckiska konkurrensmyndigheterna per den 15 juli övertagit samtliga aktier i det tjeckiska bolaget Ferram Steel a.s.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 24 Mkr (13). Rörelseresultatet uppgick till -19 Mkr (-10). Finansnettot var positivt 173 Mkr (-17) beroende på valutakursvinster och utbetalad utdelning från dotterbolag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -8 Mkr (-12) och resultat efter skatt uppgick till 159 Mkr (-19). Ökningen beror i allt väsentligt på den utbetalade utdelningen från dotterbolag.

Under perioden har moderbolaget investerat 46 Mkr (-) i aktier i dotterbolag, vilket är relaterat till förvärvet av Czechprofil i Tjeckien, och 10 Mkr (-) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 118 Mkr (14).

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 delårsrapport för perioden januari-september den 22 oktober och bokslutskommuniké avseende 2008 i februari 2009.

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 17 juli 2008

BE Group AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Joakim Karlsson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetstagarrepresentant

Kerry Johansson
Arbetstagarrepresentant

Håkan Jeppsson
VD och koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för 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 17 juli kl 10.00.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Håkan Jeppsson, tel: 070-550 15 17, e-mail: hakan.jeppsson@begroup.com
CFO 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)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	2 116,2	2 073,4	4 111,1	4 138,1	7 650,2	7 623,2
Kostnad för sålda varor	-1 728,4	-1 732,0	-3 403,5	-3 463,2	-6 483,1	-6 423,4
Bruttoresultat	387,8	341,4	707,6	674,9	1 167,1	1 199,8
Försäljningskostnader	-143,0	-131,2	-281,8	-255,8	-497,8	-523,8
Administrationskostnader	-48,0	-40,8	-94,6	-73,4	-156,4	-177,6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	51,1	0,7	52,1	-2,3	-3,0	51,4
Andel av resultat i joint venture	1,9	-	1,9	-	-	1,9
Rörelseresultat	249,8	170,1	385,2	343,4	509,9	551,7
Finansiella poster	1,0	-7,9	-7,1	-8,6	-23,0	-21,5
Resultat före skatt	250,8	162,2	378,1	334,8	486,9	530,2
Skatt	-50,6	-44,3	-84,5	-90,7	-134,0	-127,8
Periodens resultat	200,2	117,9	293,6	244,1	352,9	402,4
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,5	2,3	0,9	1,8	3,2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10,7	10,2	21,7	19,2	40,1	42,6
Resultat per aktie	4,01	2,36	5,89	4,88	7,06	8,06
Resultat per aktie efter utspädning	4,01	2,36	5,89	4,88	7,06	8,06

Not 1 Poster av engångskaraktär

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

¹⁾ Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
Goodwill	574,6	542,1	544,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32,5	5,2	4,5
Materiella anläggningstillgångar	249,8	229,0	248,1
Andelar i joint venture	129,7	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	2,2	1,9	2,1
Uppskjuten skattefordran	6,2	1,9	4,2
Summa anläggningstillgångar	995,0	780,1	803,4
Varulager	1 026,8	1 122,1	942,6
Kundfordringar	1 073,9	1 025,4	690,9
Övriga rörelsefordringar	67,3	49,6	67,8
Likvida medel	165,5	143,1	258,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	86,8
Summa omsättningstillgångar	2 333,5	2 340,2	2 046,6
Summa tillgångar	3 328,5	3 120,3	2 850,0
Eget kapital	973,1	737,9	848,9
Långfristiga räntebärande skulder	840,2	842,9	840,3
Avsättningar	15,3	1,5	1,0
Uppskjuten skatteskuld	73,6	72,6	71,5
Summa långfristiga skulder	929,1	917,0	912,8
Kortfristiga räntebärande skulder	21,6	13,1	13,1
Leverantörsskulder	1 080,6	1 078,5	743,2
Övriga kortfristiga skulder	307,6	353,5	274,4
Övriga kortfristiga avsättningar	16,5	20,3	16,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	40,9
Summa kortfristiga skulder	1 426,3	1 465,4	1 088,3
Summa skulder och eget kapital	3 328,5	3 120,3	2 850,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	250,8	162,2	378,1	334,8	486,9	530,2
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-52,1	4,7	-50,9	-1,1	24,5	-25,3
Betald skatt	-32,8	-51,0	-134,4	-69,7	-142,3	-207,0
Förändring av rörelsekapital	-34,7	-79,3	-2,8	-219,4	-153,9	62,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131,2	36,6	190,0	44,6	215,2	360,6
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4,4	0,0	-10,2	-0,5	-0,7	-10,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,1	-13,2	-14,7	-20,5	-60,7	-54,9
Förvärv av verksamheter	-15,0	-	-53,3	-	-	-53,3
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0,4	-0,1	1,5	1,6	3,5	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-13,3	-76,7	-19,4	-57,9	-115,2
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-204,3	-175,2	-208,3	-175,4	-195,7	-228,6
Periodens kassaflöde	-99,2	-151,9	-95,0	-150,2	-38,4	16,8
Kursdifferens i likvida medel	1,9	-0,1	2,1	4,0	7,6	5,6
Förändring av likvida medel	-97,3	-152,0	-92,9	-146,2	-30,8	22,4

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	941,9	796,1	848,9	664,2	664,2	737,9
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	941,9	796,1	848,9	664,2	664,2	737,9
Omräkningsdifferenser	6,4	-3,7	2,9	10,1	26,9	19,7
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	-1,8	2,5	0,6	-5,6	-12,3	-6,1
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	946,5	794,9	852,4	668,7	678,8	751,5
Periodens resultat	200,2	117,9	293,6	244,1	352,9	402,4
Summa eget kapital efter förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare	1 146,7	912,8	1 146,0	912,8	1 031,7	1 153,9
Utdelning	-174,6	-175,0	-174,6	-175,0	-175,0	-174,6
Förvärv egna aktier	-	-	-	-	-9,4	-9,4
Aktiesparplan	1,0	0,1	1,7	0,1	1,6	3,2
Eget kapital vid periodens utgång	973,1	737,9	973,1	737,9	848,9	973,1

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1 034,0	1 119,9	2 012,1	2 244,2	4 071,9	3 839,8
Finland	838,9	819,9	1 615,1	1 631,4	2 999,4	2 983,1
CEE	288,3	187,9	564,2	377,0	779,7	966,9
Moderbolaget och koncernposter	-44,9	-54,3	-80,3	-114,5	-200,8	-166,6
Koncernen	2 116,3	2 073,4	4 111,1	4 138,1	7 650,2	7 623,2

EBITA per segment

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	151,0	101,6	220,5	196,5	309,6	333,6
Finland	101,7	72,5	170,3	148,4	226,7	248,6
CEE	5,7	3,2	9,9	7,3	9,1	11,7
Moderbolaget och koncernposter	-7,3	-6,7	-13,3	-7,9	-33,7	-39,0
Koncernen	251,1	170,6	387,4	344,3	511,7	554,9

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4,8	5,0	9,8	8,8	19,3	20,3
Finland	5,4	4,8	10,8	9,6	19,3	20,5
CEE	1,8	0,8	3,3	1,6	3,2	4,9
Moderbolaget och koncernposter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Koncernen	12,0	10,6	24,0	20,0	41,9	45,9

Investeringar per segment

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	17,3	7,7	19,6	12,6	23,5	30,5
Finland	5,4	4,4	11,2	6,8	31,6	36,0
CEE	1,0	1,1	46,9	1,8	7,2	52,3
Moderbolaget och koncernposter	3,8	0,0	9,7	0,0	0,5	10,2
Koncernen	27,5	13,3	87,4	21,2	62,8	129,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	15,4	6,3	24,5	12,6	16,2	28,1
Administrationskostnader	-24,8	-14,5	-43,5	-22,4	-52,5	-73,6
Rörelseresultat	-9,4	-8,2	-19,0	-9,8	-36,3	-45,5
Finansiella poster	1,8	-3,6	172,6	-17,1	131,0	320,7
Resultat före skatt	-7,6	-11,8	153,6	-26,9	94,7	275,2
Skatt	2,0	3,3	5,3	7,5	20,5	18,3
Periodens resultat	-5,6	-8,5	158,9	-19,4	115,2	293,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	9,6	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,3	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	1 101,2	1 039,5	1 054,6
Räntebärande fordringar koncernbolag	18,9	16,6	8,5
Uppskjuten skattefordran	0,5	-	0,2
Summa anläggningstillgångar	1 130,9	1 056,4	1 064,0
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	251,4	169,4	111,0
Fordringar koncernbolag	24,4	21,6	247,5
Övriga rörelsefordringar	18,0	15,5	15,9
Likvida medel	118,4	14,5	200,0
Summa omsättningstillgångar	412,2	221,0	574,4
Summa tillgångar	1 543,1	1 277,4	1 638,4
Eget kapital	568,8	398,5	582,8
Långfristiga räntebärande skulder	822,5	825,3	823,3
Avsättningar	0,3	-	0,1
Summa långfristiga skulder	822,8	825,3	823,4
Kortfristiga räntebärande skulder	12,1	11,9	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	116,0	23,2	198,6
Leverantörsskulder	3,2	3,7	7,9
Skulder till koncernbolag	6,9	3,0	1,4
Övriga kortfristiga skulder	13,3	11,8	12,2
Summa kortfristiga skulder	151,5	53,6	232,2
Summa skulder och eget kapital	1 543,1	1 277,4	1 638,4

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
Ställda säkerheter	1 229,5	1 223,6	1 229,4
Eventalförpliktelser	58,2	27,6	27,9

Not 1 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Utdelning Erhållen (+)/ Lämnad (-)	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Nordic Capitals fonder	Jan-jun 2008	-	-	-	-	-	-	-
	Jan-jun 2007	-	-	-	-	-	-	-
Dotterbolag	Jan-jun 2008	24,5	-4,2	7,4	-6,9	172,9	294,8	122,9
	Jan-jun 2007	12,6	-1,8	7,0	-4,7	-	207,6	26,2

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 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
EBITA	251,1	170,6	387,5	344,3	511,7	554,9
Marginalmätt						
Bruttomarginal	18,3%	16,5%	17,2%	16,3%	15,3%	15,7%
EBITA-marginal	11,9%	8,2%	9,4%	8,3%	6,7%	7,3%
Rörelsemarginal	11,8%	8,2%	9,4%	8,3%	6,7%	7,2%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	694,1	711,0	694,1	711,0	592,8	694,1
Nettoskuldssättningsgrad	71,3%	96,4%	71,3%	96,4%	69,8%	71,3%
Soliditet	29,2%	23,6%	29,2%	23,6%	29,8%	29,2%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	787,7	722,5	767,8	664,9	734,7	803,8
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 616,3	1 404,1	1 558,1	1 342,9	1 421,1	1 551,6
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	1 011,0	856,2	971,6	795,8	873,7	981,0
Rörelsekapitalbindning	9,3%	8,7%	9,3%	8,0%	9,6%	10,5%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital (%)	61,8%	48,5%	49,4%	51,1%	35,9%	35,5%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	99,4%	79,7%	79,8%	86,5%	58,6%	56,6%
Avkastning på eget kapital (%)	83,6%	61,5%	63,7%	66,6%	46,1%	47,0%
Per aktie						
Resultat per aktie (kr)	4,01	2,36	5,89	4,88	7,06	8,06
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,01	2,36	5,89	4,88	7,06	8,06
Eget kapital per aktie (kr)	19,51	14,76	19,51	14,76	17,02	19,51
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	19,51	14,76	19,51	14,76	17,02	19,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	2,63	0,73	3,81	0,89	4,31	7,23
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	50 000	49 880	50 000	49 880	49 880
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 883	50 000	49 883	50 000	49 880	49 883
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 880	50 000	49 880	50 000	49 967	49 907
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 883	50 000	49 882	50 000	49 967	49 908
Övrigt						
Medeltal anställda	1 011	932	994	933	940	977

Tilläggsinformation

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	2,1%	27,9%	-0,7%	30,8%	14,5%	-0,4%
varav organisk tonnagestillväxt	3,5%	4,3%	0,9%	8,8%	1,1%	-2,8%
varav pris- och mixförändringar	-3,9%	23,6%	-4,3%	22,5%	13,3%	0,6%
varav valutaeffekter	1,0%	0,0%	1,2%	-0,5%	0,1%	0,9%
varav förvärv	2,8%	-	2,2%	-	-	1,2%
varav avyttrad verksamhet	-1,3%	-	-0,7%	-	-	-0,3%
Justerade resultatmätt						
Underliggande EBITA	162,1	157,5	305,2	324,5	551,9	532,6
Justerade marginalmätt						
Underliggande bruttomarginal	16,5%	15,8%	16,4%	15,8%	15,8%	16,1%
Underliggande EBITA-marginal	7,7%	7,6%	7,4%	7,8%	7,2%	7,0%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	64,1%	73,6%	62,8%	81,6%	63,2%	54,3%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (kr)	2,72	2,17	4,69	4,59	7,58	7,68
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,72	2,17	4,69	4,59	7,58	7,68
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0	1,2
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	38,8	13,1	32,1	19,8	-40,2	-27,9
Levererat tonnage (tusentals ton)	172,2	162,3	344,3	331,8	617,1	629,6
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,29	12,77	11,94	12,47	12,40	12,11

Underliggande EBITA per segment¹⁾

(Mkr)	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007 helår	Rullande 12 mån
Sverige	87,3	93,0	159,2	184,8	327,3	301,7
Finland	83,3	69,0	158,1	143,1	248,6	263,6
CEE	-1,2	2,1	1,2	4,6	9,7	6,3
Moderbolaget och koncernposter	-7,3	-6,6	-13,3	-8,0	-33,7	-39,0
Koncernen	162,1	157,5	305,2	324,5	551,9	532,6

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

Kapitalstruktur

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

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

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

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

Justerad tillväxt

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

Justerade resultatmätt

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

Justerade marginalmätt

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

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

Justerad avkastning

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

Justerad data per aktie

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

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

Justerad kapitalstruktur

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

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2007.