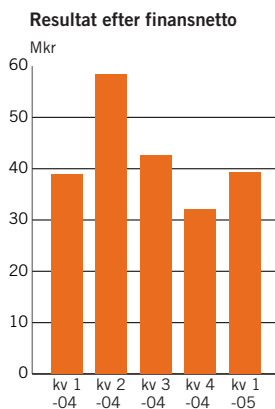
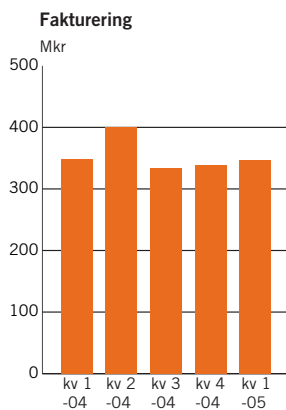


Resultatökning för sjunde kvartalet i rad

- n Nettoomsättningen var 346,4 Mkr (348,8).
- n Orderingsgången var 367,0 Mkr (375,6).
- n Resultatet efter finansnetto var 39,2 Mkr (38,9).
- n Resultatet efter skatt var 27,8 Mkr (26,3).
- n Resultatet per aktie efter skatt var 3,04 kr (2,76).
- n Kassaflödet efter investeringar var -7,6 Mkr (36,9).
- n Soliditeten var 53,1 procent (40,7).



KONCERNEN

Under slutet av 2004 var orderingsgången relativt svag och orderstockarna minskade. Detta bidrog till en svag inledning av 2005 men successivt har orderingsgången och faktureringen förbättrats under kvartalet. Denna utveckling har främst gällt för telekommunderna medan försäljningen till övriga kunder varit mer stabil. Resultatutvecklingen är dock fortsatt positiv tack vare god kostnadskontroll och för sjunde kvartalet i rad ökade resultatet efter finansnetto jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingsgången var 367,0 Mkr (375,6), en minskning med 2,3 procent. Faktureringen minskade med 0,7 procent till 346,4 Mkr (348,8). Resultatet efter finansnetto var 39,2 Mkr (38,9) vilket motsvarar en vinst per aktie efter schablonskatt på 3,09 kr (2,94). Rörelsemarginalen nådde 12,2 procent (12,6). Nettoeffekten på resultatet efter finansnetto av valutakursförändringar var -2,2 Mkr. Jämförelsen avser periodens valutakurser i förhållande till de kurser som rådde under motsvarande period föregående år.

Investeringsstakten var fortsatt låg, med anläggningsinvesteringar på 8,7 Mkr (7,7) att jämföra med avskrivningar på 18,4 Mkr (19,9). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -7,6 Mkr (36,9) bland annat beroende på fyllnadsinbetalningar av skatt avseende inkomståret 2004 på 22 Mkr. Räntebärande nettoskulder var 181,8 Mkr (359,9) och nettoskuldskattningsgraden uppgick till 30,3 procent (77,0). Soliditeten var 53,1 procent (40,7).

DOTTERBOLAGEN

Lesjöfors AB (www.lesjoforsab.com) är en fullsortimentsleverantör av standard- och specialproducerade industrifjädrar, tråd och banddetaljer. Företaget är en dominerande aktör i Norden och ett av de större företagen i sin bransch i Europa. Lesjöfors har tillverkning i Sverige, Danmark, Finland, Lettland och Kina.

Lesjöfors ökade orderingsgången med 8 procent till 184,1 Mkr (170,2).

Faktureringen var 178,0 Mkr (164,7), en ökning med 8 procent. Resultatet efter finansnetto uppgick till 29,9 Mkr (23,7) och rörelsemarginalen var 17,0 procent (14,9).

Lesjöfors verksamhet bedrivs i tre affärsområden, Industrifjädrar, Banddetaljer och Chassifjädrar. Industrifjädrar och Chassifjädrar ökade faktureringen med 12,3 respektive 23,0 procent med fortsatt god och stigande lönsamhet. Inom affärsområdet Banddetaljer minskade faktureringen med 7,4 procent beroende på minskade utleveranser till telekomsektorn. Resultatet var dock oförändrat.

Habia Cable AB (www.habia.se) är en av Europas största tillverkare av specialkabel till kunder inom telekommunikation, transport, kärnkraft, försvar och övrig industri. Företaget har tillverkning och produktutveckling i Sverige samt tillverkning i Tyskland och Kina.

Habias ordergång sjönk med 14 procent till 125,2 Mkr (145,3). Faktureringen uppgick till 118,1 Mkr (132,0), en minskning med 10 procent. Resultatet efter finansnetto var 11,3 Mkr (16,7), och rörelsemarginalen nådde 10,4 procent (14,0).

Habia inledde året med låga orderstockar och svag beläggning. Successivt har efterfrågan stärkts och beläggning och resultat förbättrats. Resultatgenomslaget av den svagare faktureringen jämfört med föregående år har till viss del kompensats av kostnadsbesparingar.

Elimag AB (www.elimag.se) är en ledande tillverkare av precisionsdetaljer i aluminium till kunder inom telekom, försvar och annan högteknologisk industri.

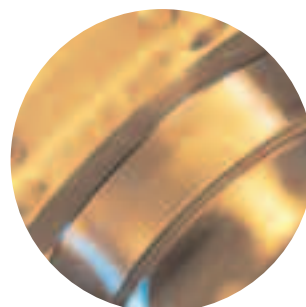
Elimags ordergång var 25,6 Mkr (32,6), en minskning med 22 procent jämfört med den mycket höga ordergången under motsvarande period föregående år. Faktureringen ökade med 4 procent och uppgick till 24,3 Mkr (23,4). Resultatet efter finansnetto var 2,5 Mkr (2,2) och rörelsemarginalen nådde 12,0 procent (11,8).

Elimag utvecklas positivt. Ordergången kan dock variera mellan kvartalen på grund av större enskilda projekt. Breddningen av kundbasen fortsätter bland annat med syfte att få en jämnare efterfrågan.

AB Stafsjö Bruk (www.stafsjo.com) utvecklar, tillverkar och marknadsför skjutspjällsventiler för processindustrin över hela världen. Företaget har tillverkning och produktutveckling i Sverige och Kina.

Stafsjös ordergång ökade med 24 procent till 32,1 Mkr (27,4). Faktureringen var 25,8 Mkr (28,6), en minskning med 10 procent. Resultatet efter finansnetto var 0,4 Mkr (2,6), och rörelsemarginalen nådde 2,0 procent (9,8).

Stafsjö har en stark ordergång och orderstocken har vuxit under kvartalet. Bland annat har två stora projekt i Kina tagits. Överflyttningen av komponentförsörjning och montering till Kina fortskrider och kommer framgent att sänka produktkostnaden.



Nettoomsättning och resultat per rörelsegren

NETTOOMSÄTTNING

Mkr

	2005 kv 1	2004 kv 4	2004 kv 3	2004 kv 2	2004 kv 1	2004 Helår	2003 Helår
Lesjöfors	178,0	157,9	159,2	191,6	164,7	673,4	572,3
Habia Cable	118,1	118,4	125,5	151,1	132,0	527,0	416,8
Elimag	24,3	27,2	22,2	30,0	23,4	102,8	68,4
Stafsjö Bruk	25,8	34,9	27,1	27,7	28,6	118,3	95,1
Moderbolag och koncerngemensamt	0,2	1,0	–	0,1	0,1	1,2	1,4
Koncernen	346,4	339,4	334,0	400,5	348,8	1 422,7	1 154,0

RÖRELSERESULTAT

Mkr

Lesjöfors	30,3	22,1	28,8	34,8	24,5	110,2	60,3
Habia Cable	12,4	12,7	17,6	26,3	18,5	75,1	-5,2 ¹⁾
Elimag	2,9	2,1	1,5	3,6	2,8	10,0	-2,0
Stafsjö Bruk	0,5	3,1	1,7	2,0	2,8	9,6	3,9
Moderbolag och koncerngemensamt	-3,8	-5,3	-3,9	-5,1	-4,7	-19,0	-17,3 ²⁾
Koncernen	42,3	34,7	45,7	61,6	43,9	185,9	39,7

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Mkr

Lesjöfors	29,9	21,7	28,3	34,3	23,7	108,0	56,2
Habia Cable	11,3	11,6	16,3	24,9	16,7	69,5	-13,4 ¹⁾
Elimag	2,5	1,7	1,0	3,2	2,2	8,1	-5,0
Stafsjö Bruk	0,4	2,9	1,6	1,8	2,6	8,9	3,2
Moderbolag och koncerngemensamt	-4,9	-5,8	-4,6	-5,8	-6,3	-22,5	-23,0 ²⁾
Koncernen	39,2	32,1	42,6	58,4	38,9	172,0	18,0

¹⁾ Inklusive reservering om 10 Mkr.

²⁾ Inklusive reservering om 6 Mkr.

VDs kommentar

Resultatet för första kvartalet överträffade resultatet för motsvarande period 2004 som var det dittills bästa i Beijer Almas historia. Det förbättrade resultatet uppnåddes trots att faktureringen minskade marginellt och beror bland annat på hög effektivitet och god kostnadskontroll i samtliga dotterbolag. Koncernen har en stark finansiell ställning. Soliditeten uppgick vid kvartalsskiftet till 53,4 procent och skuldsättningsgraden var nere i 30 procent. Det ger koncernen en hög finansiell beredskap.

Lesjöfors fortsätter att utvecklas starkt. Trots att banddetaljer, som svarar för 30 procent av faktureringen, var något svagare än föregående år, ökade faktureringen för hela Lesjöforskoncernen med 8 procent. Dessutom var lönsamheten god, rörelsemarginalen uppgick till 17 procent. Chassifjädrerksamheten utvecklas mycket positivt och växte med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Chassifjädrar har god efterfrågan på de stora marknaderna i Europa och man tar marknadsandelar. Även Industriefjädrerksamheten visar god tillväxt. Under första kvartalet ökade omsättningen med 12 procent tack vare det generellt goda efterfrågeläget inom tillverkningsindustrin. Banddetaljer påverkades negativt av en lägre efterfrågan från telekomkunder. Det berodde dels på svagare efterfrågan på komponenter till basstationer dels på att mobiltelefonmodeller har fasats ut under perioden. Under mars förbättrades dock efterfrågan från telekomsektorn, framför allt avseende infrastrukturprodukter. Det starkare efterfrågeläget har

fortsatt in i april. Under andra kvartalet bör faktureringsvolymen dessutom påverkas positivt av att komponenter till nya telefonmodeller börjar levereras. *Lesjöfors* har goda förutsättningar för en fortsatt bra utveckling av fakturering och resultat under 2005.

Den svagare efterfrågan från telekomkunder har påverkat *Habias* fakturering negativt. Det är framför allt den lägre efterfrågan från kunder som tillverkar basstationsantennor som givit lägre faktureringsvolym. Efter en mycket hög efterfrågan under första halvåret 2004, sjönk efterfrågan kraftigt under andra halvåret. Den lägre efterfråganivån har fortsatt under första kvartalet 2005. Dock kan en förbättring skönjas under senare delen av kvartalet. Under mars var orderingång och fakturering i *Habia* tillfredsställande. Det gynnsammare efterfrågeläget har fortsatt, och ytterligare förbättrats, i april månad. *Habia* har dessutom en god kostnadskontroll, vilket innebär att företaget, trots en svagare fakturering, hade en rörelsemarginal som uppgick till 10 procent under första kvartalet. Med ett förbättrat efterfrågeläge och en fortsatt god kostnadskontroll bör *Habia* uppvisa tillfredsställande lönsamhet även under kommande kvartal.

Elimag hade en något bättre fakturering än föregående år. Även om orderingången var svagare än föregående år har företaget ökat orderstocken något. Bolaget har en god kostnadskontroll, vilket tillsammans med tillfredsställande volymutveckling innebär att rörelsemarginalen uppgick till 12 procent under kvartalet. Under april har bolaget fått flera stora ordrar, vilket innebär att beläggningen bör

bli hög under andra kvartalet. Det finns därför förutsättningar för en bra resultatutveckling under det kommande kvartalet.

Stafsjö hade svagare fakturering jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingen var däremot väsentligt högre och orderstocken växte med mer än 6 miljoner kronor. Bolaget har tagit stora ordrar, framför allt i Kina, som kommer att levereras under andra kvartalet. Detta innebär att fakturering och resultat bör utvecklas positivt under kommande månader.

Totalt sett är förutsättningarna goda för Beijer Alma inför andra kvartalet. Efterfrågan har utvecklats väl i alla delar av koncernen under de senaste månaderna. De delar av verksamheten som är inriktade mot traditionell industri fortsätter att gå bra och de delar som levererar komponenter till telekomindustrin har förstärkts markant under mars och april, efter en period av svagare efterfrågan sedan halvårsskiftet 2004. Resultatet under andra kvartalet bör därför bli högre än under första kvartalet.

BOLAGSSTÄMMA

På ordinarie bolagsstämma den 30 mars beslutades om en utdelning om 5,00 kronor per aktie (1,50) varav 2,00 kronor i extra utdelning. Samtliga styrelseledamöter och styrelsesuppleanten omvaldes. Stämman bemyndigade styrelsen att göra återköp av högst 10 procent av bolagets aktier.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har inte några speciella händelser inträffat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

I enlighet med Stockholmsbörsens rekommendation lämnades infor-

mation om de mest väsentliga effekterna av övergången till IFRS i bokslutskommunikén och årsredovisningen för 2004. Den omräkning som genomfördes ökade 2004 års resultat efter finansnetto med 10,0 Mkr och det egna kapitalet ökade med 8,4 Mkr. Effekterna avser utebliven goodwillavskrivning enligt IFRS 3.

Från och med 1 januari 2005 tillämpas IAS 39. Denna rekommendation behandlar finansiella instrument och dessa skall löpande marknadsvärderas. För Beijer Alma innebär detta att terminskontrakt har marknadsvärderats. Effekterna av denna värdering har bokförts mot eget kapital.

De effekter av övergången till IFRS som redogörs för i denna delårsrapport är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning från den 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

Undantag från huvudregeln i IFRS 1 som Beijer Alma valt att tillämpa

n Beijer Alma har valt att nollställa omräkningsdifferensen i eget kapital vid ingången av 2004

n Beijer Alma har valt att inte tillämpa IAS 39 (Finansiella instrument: redovisning och värdering) för jämförelseåret 2004 varför ingen omräkning av jämförelsetal har skett för IAS 39.

Implementeringen har inte medfört någon väsentlig effekt på resultat eller finansiell ställning. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder använts i denna delårsrapport som i den senast avgivna årsredovisningen.

Jämförelsetalen för om 1/1 2004 har omräknats till IFRS. För tidigare perioder har ingen omräkning skett.

PRELIMINÄR EFFEKT AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS

Resultaträkning	före övergången till IFRS	IFRS 3	efter övergången till IFRS
<i>1/1–31/3 2004</i>			
Nettoomsättning	348,8	–	348,8
Rörelseresultat	41,4	2,5	43,9
Resultat efter finansnetto	36,4	2,5	38,9
Nettoresultat	23,7	2,6	26,3
Vinst per aktie kr	2,49	0,27	2,76
<i>1/1–31/12 2004</i>			
Nettoomsättning	1 422,7	–	1 422,7
Rörelseresultat	175,9	10,0	185,9
Resultat efter finansnetto	162,0	10,0	172,0
Nettoresultat	116,8	10,4	127,2
Vinst per aktie kr	12,77	1,14	13,91
Balansräkning			
	före övergången till IFRS	IFRS 3	efter övergången till IFRS
<i>31/12 2003</i>			
Eget kapital	451,7	-2,0	449,7
Uppskjuten skatt	37,0	2,0	39,0
<i>31/3 2004</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	87,7	2,5	90,2
Eget kapital	466,7	0,6	467,3
Uppskjuten skatt	36,6	1,9	38,5
<i>31/12 2004</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	61,1	10,0	71,1
Eget kapital	558,0	8,4	566,4
Uppskjuten skatt	29,8	1,6	31,4

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr

	2005 kv 1	2004 kv 1	2004 Helår	2003 Helår	2002 Helår
Nettoomsättning	346,4	348,8	1 422,7	1 154,0	1 113,0
Kostnad för sålda varor	-227,4	-229,2	-933,8	-821,0	-770,7
Bruttoresultat	119,0	119,6	488,9	333,0	342,3
Försäljningskostnader	-45,5	-44,8	-179,3	-176,0	-185,6
Administrationskostnader	-31,0	-31,1	-125,0	-116,2	-118,9
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	–	–	–	–	-99,9
Andel i intresseföretags resultat före skatt	-0,2	0,2	1,3	-1,1	-5,4
Rörelseresultat	42,3	43,9	185,9	39,7	-67,5
Ränteintäkter och liknande intäkter	0,2	0,4	1,3	2,8	3,3
Räntekostnader och liknande kostnader	-3,3	-5,4	-15,2	-24,5	-30,9
Resultat efter finansiella poster	39,2	38,9	172,0	18,0	-95,1
Skatt	-11,4	-12,6	-44,8	-10,5	11,1
Periodens resultat	27,8	26,3	127,2	7,5	-84,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,04	2,91	13,91	0,83	-9,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,04	2,76	13,91	0,83	-9,31
Föreslagen/beslutad utdelning per aktie, kr	–	–	5,00	1,50	1,00
Avskrivningar ingår med, Mkr	18,4	19,9	81,4	89,6	96,6

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr

	2005 31 mar	2004 31 mar	2004 31 dec	2003 31 dec	2002 31 dec
<i>Tillgångar</i>					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	71,7	90,2	71,2	90,7	107,7
Materiella anläggningstillgångar	460,8	493,6	467,8	501,5	518,8
Finansiella anläggningstillgångar	22,9	31,4	22,3	32,2	30,9
Summa anläggningstillgångar	555,4	615,2	561,3	624,4	657,4
Omsättningstillgångar					
Varulager	222,4	208,2	223,1	205,5	251,6
Fordringar	262,6	267,5	228,9	225,9	220,2
Kassa och bank	89,0	56,5	105,5	71,0	47,2
Summa omsättningstillgångar	574,0	532,2	557,5	502,4	519,0
Summa tillgångar	1 129,4	1 147,4	1 118,8	1 126,8	1 176,4
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital					
Aktiekapital	114,3	112,8	114,3	112,8	112,8
Bundna reserver	169,7	186,7	166,4	179,1	185,6
Fria reserver	288,2	141,5	158,5	150,3	243,9
Periodens resultat	27,8	26,3	127,2	7,5	-84,0
Summa eget kapital	600,0	467,3	566,4	449,7	458,3
Avsättningar	37,8	45,7	38,7	46,2	50,6
Långfristiga skulder till kreditinstitut	125,2	165,0	130,5	184,0	248,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	138,7	244,3	146,0	266,6	254,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	227,7	225,1	237,2	180,3	165,2
Summa eget kapital och skulder	1 129,4	1 147,4	1 118,8	1 126,8	1 176,4

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr

	2005 kv 1	2004 kv 1	2004 Helår	2003 Helår	2002 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	46,2	47,4	236,2	99,3	98,4
Förändring av rörelsekapital ökning (-) minskning (+)	-44,5	-3,7	0,4	26,8	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,7	43,7	236,6	126,1	134,1
Investeringsverksamheten	-9,3	-6,8	-39,4	-51,3	-17,9
Kassaflöde efter investeringar	-7,6	36,9	197,2	74,8	116,2
Finansieringsverksamheten	-11,2	-51,4	-160,0	-48,8	-97,8
Förändring likvida medel	-18,8	-14,5	37,2	26,0	18,4
Likvida medel vid periodens ingång	105,5	71,0	71,0	47,2	32,0
Såld kassa och valutakursförändringar i kassan	2,3	–	-2,7	-2,2	-3,2
Likvida medel vid periodens slut	89,0	56,5	105,5	71,0	47,2
Beviljade men ej utnyttjade checkkrediter	314,9	248,4	309,3	204,4	226,9
Tillgänglig likviditet	403,9	304,9	414,8	275,4	274,1

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGEN AV EGET KAPITAL

	2005 jan-mar	2004 jan-mar	2004 jan-dec	2003 jan-dec	2002 jan-dec
Ingående eget kapital	566,4	451,7	451,7	458,3	577,4
Effekt av IFRS	-	-2,0	-2,0	-	-
Lämnad utdelning	-	-13,5	-13,5	-9,0	-18,0
Konvertering av förlagslån	-	-	10,2	-	0,4
Valutakurseffekt i terminskontrakt enligt IAS 39	-0,4	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	6,2	4,8	-7,2	-5,1	-17,5
Periodens resultat	27,8	26,3	127,2	7,5	-84,0
Utgående eget kapital	600,0	467,3	566,4	451,7	458,3

ANTAL AKTIER

	2005 31 mars	2004 31 mars	2004 31 dec	2003 31 dec	2002 31 dec
Antal utestående aktier	9 143 700	9 023 300	9 143 700	9 023 300	9 023 300
Ej konverterade förlagslån	-	386 880	-	386 880	386 880
Utestående personaloptioner	-	200 000	-	200 000	200 000
Totalt antal aktier efter full utspädning	9 143 700	9 610 180	9 143 700	9 610 180	9 610 180
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 143 700	9 610 180	9 143 700	9 610 180	9 610 180

Av antalet utestående aktier är 1 110 000 A-aktier och resterande aktier är B-aktier.

NYCKELTAL

	2005 kv 1	2004 kv 1	2004 Helår	2003 Helår	2002 Helår
Antal aktier, st	9 143 700	9 610 180	9 143 700	9 610 180	9 610 180
Nettoomsättning, Mkr	346,4	348,8	1 422,7	1 154,0	1 113,0
Rörelseresultat, Mkr	42,3	43,9	185,9	39,7	-67,5
Resultat före skatt, Mkr	39,2	38,9	172,0	18,0	-95,1
Vinst per aktie efter skatt, kr	3,04	2,76	13,91	0,83	-9,31
Vinst per aktie efter 28 % schablonskatt, kr	3,09	2,94	13,55	1,45	0,45 ¹⁾
Cash flow efter investeringar per aktie, kr	-0,83	4,30	21,57	8,29	12,88
Räntabilitet på eget kapital, %	19,4	24,5	24,4	2,9	0,7 ¹⁾
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	19,6	19,8	21,3	4,5	3,3 ¹⁾
Eget kapital per aktie, kr	65,62	51,79	61,94	50,06	50,79
Soliditet, %	53,1	40,7	50,6	39,9	39,0
Nettoskuldssättningsgrad, %	30,3	77,0	31,5	86,1	100,9
Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, Mkr	403,9	304,9	414,8	274,4	274,1
Investeringar, Mkr	8,7	7,7	48,0	55,1	17,9
Räntetäckningsgrad, ggr	13,0	8,3	12,5	1,7	1,2 ¹⁾
Antal anställda vid periodens slut, st	928	901	922	879	909

¹⁾ Exklusive nedskrivningar av anläggningstillgångar i september 2002.

Uppsala den 28 april 2005
BEIJER ALMA AB (publ)

Bertil Persson
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

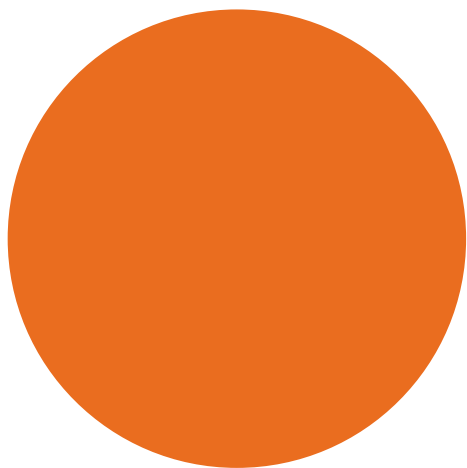
Eventuella frågor besvaras av:

Bertil Persson, VD och koncernchef, tel 08-506 427 50, e-post bertil.persson@beijer-alma.se
Jan Blomén, ekonomichef, tel 018-15 71 60, e-post jan.blomen@beijer-alma.se

Nästa rapporttillfälle:

Halvårsrapport den 17 augusti 2005

Tidigare rapporter finns tillgängliga på Beijer Almas hemsida www.beijer-alma.se under fliken Investor Relations.



BEIJER • ALMA

Beijer Alma AB (publ)
Org nr 556229-7480
Forumgallerian, Dragarbrunnsgatan 45
Box 1747, 751 47 Uppsala
Telefon 018-15 71 60
Telefax 018-15 89 87
E-post info@beijer-alma.se
www.beijer-alma.se