



BE GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

BE Group AB (publ)

januari – december 2019

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen minskade med 15% till 984 MSEK (1 154)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 9 MSEK (17)
- Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (22)
- Resultat efter skatt uppgick till 7 MSEK (11)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 85 MSEK (80)
- Resultat per aktie uppgick till 0,57 kr (0,83)

Helåret 2019

- Nettoomsättningen minskade med 9% till 4 359 MSEK (4 803)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 94 MSEK (117)
- Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (132)
- Resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (80)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 200 MSEK (86)
- Resultat per aktie uppgick till 3,87 kr (6,13)
- Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (1,75) för räkenskapsåret 2019

Resultatöversikt	2019 okt-dec	2018 okt-dec	Förändring	2019 jan-dec	2018 jan-dec	Förändring
Tonnage, tusen ton	77	93	-16	340	377	-37
Nettoomsättning, MSEK	984	1 154	-170	4 359	4 803	-444
Underliggande rörelseresultat, MSEK	9	17	-8	94	117	-23
Rörelseresultat, MSEK	8	22	-14	88	132	-44
Periodens resultat, MSEK	7	11	-4	50	80	-30
Resultat per aktie, SEK	0,57	0,83	-0,26	3,87	6,13	-2,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	85	80	5	200	86	114

BE Group AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. År 2019 omsatte koncernen 4,4 miljarder kr. BE Group har cirka 650 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.



”Starkt kassaflöde i perioden och fortsatt fokus på effektiviseringar och investeringar”

VDs kommentar

Den svagare efterfrågan som präglade andra och tredje kvartalet, fortsatte under årets sista kvartal och nettoomsättningen sjönk med 15 procent jämfört med föregående år. Som en följd av detta minskade det underliggande rörelseresultatet till 9 MSEK (16).

Relativt stabila stålpriser i kvartalet medförde en mindre lagerförlust om 1 MSEK, att jämföras med en lagervinst om 1 MSEK samma period föregående år, och rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (22).

Löpande kapacitetsanpassningar till den lägre efterfrågan tillsammans med effekter av tidigare genomförda strukturåtgärder gör att antalet anställda fortsätter minska i kvartalet. Genomförda effektiviseringar och andra förbättringsåtgärder har gjort att bruttomarginalen stärkts med 0,8 procentenheter under kvartalet jämfört med föregående år.

Tonnage och försäljningstillväxt

I kvartalet har affärsområde Sverige & Polen haft en negativ tonnagetillväxt till följd av fortsatt vikande efterfrågan från både bygg- och tillverkningsindustrin och omsättningen minskade med 19 procent.

Inom affärsområde Finland & Baltikum har den hårda konkurrensen i kombination med svagare efterfrågan från större OEM-kunder medfört att tonnage minskade med 9 procent vilket gav en omsättningsminskning på 9 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Det svagare rörelseresultatet har dock kompenseras av att rörelsekapitalet minskat vilket medför ett starkt kassaflöde i perioden.

Effektiviseringar och investeringar

Den konjunkturedgång som började tidigare i år har fortsatt och förstärkts. Detta innebär att fokus på effektiviseringar och att ta marknadsandelar fortsätter att vara prioriterat. Investeringarna i Norrköping som kommunicerats tidigare, totalt uppgående till ca 60 MSEK, löper på enligt plan och kommer tydligt stärka koncernens konkurrenskraft.

Peter Andersson
VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2018–2019, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Rörelseresultat 2018	55	22	33	22	132
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-7	-12	-7	-1	-27
Jämförelsestörande poster	-	16	-	-4	12
Underliggande rörelseresultat 2018	48	26	26	17	117
Försäljningsförändring	-3	-15	-17	-22	-57
Underliggande bruttomarginalförändring	-5	11	8	9	23
Omkostnadsförändring	0	10	-4	5	11
Underliggande rörelseresultat 2019	40	32	13	9	94
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	-6	0	1	-1	-6
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Rörelseresultat 2019	34	32	14	8	88

Rörelseresultatet för Q2 2018 belastades med totalt -12 MSEK på grund av en reservering för en befarad kundförlust och lagerjustering i Baltikum.

Den jämförelsestörande posten i Q2 2018 avsåg nedläggningen av verksamheten i Prerov, Tjeckien, varav -9 MSEK belastade koncernens totalresultat då -7 MSEK avser omräkningsdifferenser från tidigare verksamhetsår.

Kommentarer till rapporten

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 15 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 984 MSEK (1 154). Nedgången förklaras främst av en negativ organisk tillväxt på 17 procent. Pris- och mixeffekter på 1 procent och positiva valutaeffekter om 1 procent kunde endast marginellt kompensera för den vikande efterfrågan i båda affärsområdena.

Bruttoresultatet uppgick till 138 MSEK (152) med en starkare bruttomarginal jämfört med föregående år på 14,0 procent (13,2). Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (22) motsvarande en rörelsemarginal på 0,8 procent (1,9). Justerat för lagervinster och -förluster på -1 MSEK (1) och jämförelsestörande poster om 0 MSEK (4) uppgick därmed det underliggande rörelseresultatet till 9 MSEK (17). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 0,9 procent (1,4).

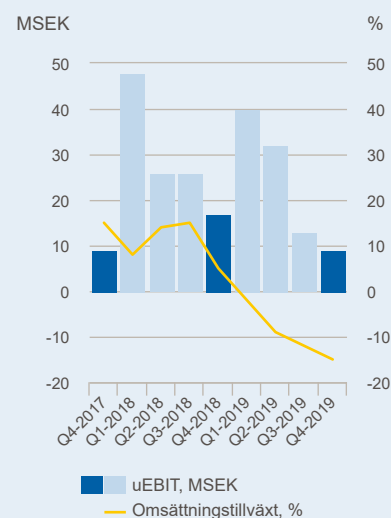
Helåret 2019

Under året minskade koncernens nettoomsättning med 9 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 359 MSEK (4 803). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen understiger föregående år med 10 procent medan Finland & Baltikum levererat 9 procent mindre än föregående år. Pris- och mixeffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 1 procent vilket delvis kompenseras av positiva valutaeffekter om 2 procent. Perioden har belastats med lagerförluster på -6 MSEK (27).

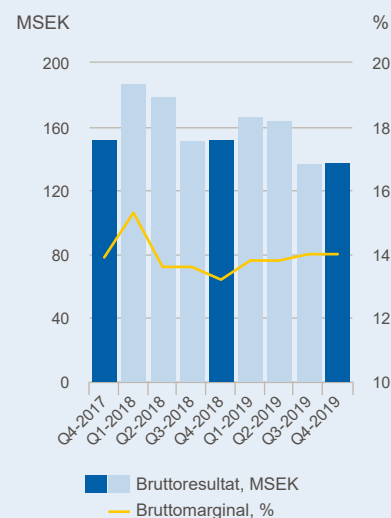
Bruttoresultatet uppgick till 605 MSEK (669) med en bruttomarginal på 13,9 procent (13,9). Justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster ökade däremot bruttomarginalen till 14,0 procent (13,4).

Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (132) vilket huvudsakligen förklaras av en negativ organisk tonnagetillväxt om 10 procent och att nettoförsäljningen minskat med 9 procent. Försäljnings- och administrationskostnaderna är 10 MSEK lägre än föregående år. Justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 94 MSEK (117). Rörelsemarginalen uppgick till 2,0 procent (2,8) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,1 procent (2,4).

KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



KONCERNENS BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT PER KVARTAL



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområdet omfattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen.

Fjärde kvartalet

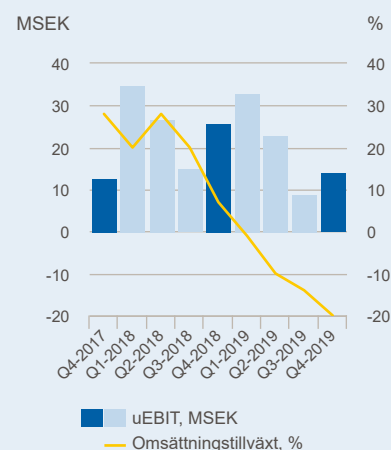
Nettoomsättningen minskade med 20 procent under det fjärde kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 489 MSEK (607). Rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (30). Justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster på -2 MSEK (4) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 14 MSEK (26).

Affärsenheten Distribution Sverige levererade ett svagare underliggande rörelseresultat jämfört med föregående år. Volymen minskade samtidigt som vårt joint venture med Arcelor Mittal genererade ett sämre resultat. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visade också svagare utveckling och levererade ett betydligt sämre underliggande rörelseresultat. Lägre volym och marginalpress i vissa segment bidrog till utvecklingen. Lecor Stålteknik levererade ett resultat om -2 MSEK (-5).

Helåret 2019

Nettoomsättningen minskade med 11 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 209 MSEK (2 476). Rörelseresultatet uppgick till 73 MSEK (123). Justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster på -5 MSEK (19) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 79 MSEK (104). Resultatet har försvagats främst på grund av den vikande försäljningsvolymen och att tonnaget minskade med 10 procent jämfört med 2018. Lecor Stålteknik levererade ett resultat om -11 MSEK (-6).

AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN, OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL





AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

Affärsområdet omfattar koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna.

Fjärde kvartalet

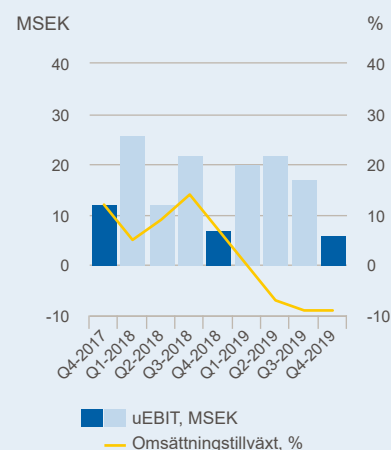
I jämförelse med det fjärde kvartalet föregående år var nettoomsättningen 9 procent lägre och uppgick till 496 MSEK (546). Tonnaget var också lägre jämfört med föregående år och bidrog till den minskade omsättningen. Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (8) främst på grund av den lägre volymen. Justerat för lagervinster på 1 MSEK (1) försämrades det underliggande rörelseresultatet till 6 MSEK (7).

Affärsenheten Distribution Finland levererade ett något lägre underliggande rörelseresultat jämfört med föregående år. Det lägre tonnaget komparerades till stor del av förbättrad underliggande marginal. Affärsenheten Produktion Finland uppvisade en något ökad nettoomsättning samtidigt som den underliggande bruttomarginalen förbättrades, främst tack vare att samma period föregående år var särskilt svagt. Detta gav ett underliggande rörelseresultat som var starkare än föregående år.

Helåret 2019

Nettoomsättningen minskade med 6 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 157 MSEK (2 299). Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (81) och justerat för lagervinster minskade det underliggande rörelseresultatet till 65 MSEK (68). Försämringen är till största delen hänförlig till den svagare volymutvecklingen i den finska distributionsverksamheten.

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar även delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering. För vidare information se årsredovisning 2018.

Effekterna avseende IFRS 16 har rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på de två affärsområdena.

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det fjärde kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 15 MSEK (29). Dessa koncerninterna tjänster omfattar främst licensavgift avseende dotterbolagens användande av varumärket BE Group samt centrala kostnader för IT, ekonomi och inköp etc. Dessa kostnader fördelas och faktureras ut till samtliga dotterbolag i koncernen. I resultatuppföljningen av affärsområdena har dessa koncerngemensamma kostnader eliminerats. Utav moderbolagets totala kostnader om -13 MSEK (-17) vidarefakturerades -7 MSEK (-11). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (11) i kvartalet. För helåret uppgick omsättningen till 97 MSEK (108) och rörelseresultatet till 44 MSEK (50).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 7 MSEK (-5) främst beroende på positiva valutaeffekter kopplat till omvärdering av lån i EUR. Resultat före skatt uppgick till 9 MSEK (39) och resultat efter skatt uppgick till 5 MSEK (29). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (1). Moderbolagets likvida medel ökade till 145 MSEK (71) vid periodens slut.

Finansnettot under året uppgick till -3 MSEK (2). Resultat före skatt uppgick till 48 MSEK (85) och resultat efter skatt uppgick till 38 MSEK (69). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (1).

Koncernen

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det fjärde kvartalet till 5 MSEK (-5) främst beroende på positiva valutaeffekter kopplat till omvärdering av lån i EUR. Räntenettot uppgick till -6 (-3). Under kvartalet uppgick räntekostnader relaterat till leasing enligt IFRS16 till -3 MSEK (-). För helåret uppgick finansnetto till -16 MSEK (-16) och räntenetto till -22 (-12) varav -11 MSEK (-) är relaterat till leasing enligt IFRS16.

Skatten för det fjärde kvartalet uppgick till -6 MSEK (-6). Resultatet efter skatt uppgick till 7 MSEK (11) och till 50 MSEK (80) för helåret inklusive jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-12).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 549 MSEK (572) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det fjärde kvartalet var 14,7 procent (12,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 85 MSEK (80) under kvartalet, varav 20 MSEK är en effekt av implementeringen av IFRS 16 och till 200 MSEK (86) för helåret varav 78 MSEK är en effekt av implementeringen av IFRS 16. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-10) för det fjärde kvartalet och till -37 MSEK (-32) för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 69 MSEK (70) under fjärde kvartalet och till 163 MSEK (54) för helåret.

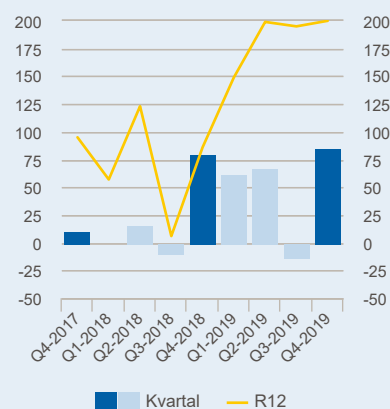
Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 318 MSEK (208) och koncernens räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 till 373 MSEK (440). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 922 MSEK (892) och nettoskulsättningsgraden till 40 procent (49).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 639 jämfört med 667 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på omstruktureringen som genomfördes under föregående år. Medelantalet anställda uppgick under året till 652 (668).

KONCERNENS KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK



Övriga upplysningar

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat utöver lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare enligt beslut på årsstämman 2019.

Årsstämma 2020

BE Groups årsstämma hålls den 29 april 2020 kl. 16.00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn tagen till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (1,75) för räkenskapsåret 2019 vilket motsvarar totalt ca 23 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2018, som avlämnades i mars 2019, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2018. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med tillägg för nya redovisningsprinciper avseende IFRS 16 som trädde i kraft 1 januari 2019 och som finns beskrivna i årsredovisningen för 2018, avsnittet om redovisningsprinciper.

IFRS 16 Leases ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen tillämpar standarden från den 1 januari 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar tidigare redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal ska tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot tidigare principer då ingen redovisning skett av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiserades linjärt som leasingkostnad. Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingskuld finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa undantagsreglerna. Koncernen tillämpar även lättnadsregeln att arva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den tillämpas på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Per den 1 januari 2019 redovisar koncernen nyttjanderätter, relaterade till återstående leasingåtagande, till 565 MSEK och leasingskulder till 565 MSEK. Effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna beror på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta, sammansättningen av koncernens leasingportfölj och koncernens bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal. Koncernens EBITDA har förbättrats samtidigt som räntekostnaderna har ökat. Förändringen beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBITDA, vilket inte avskrivningar på nyttjanderätter samt ränta på leasingskulden gör.

Koncernen tillämpar den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Effekten i balanserat resultat vid övergången till IFRS 16 medför ingen materiell påverkan för BE Group. Inga jämförelsesiffror kommer att räknas om.

Nedan visas avstämningen mellan åtaganden avseende operationell leasing enligt IAS 17 per 2018-12-31 och leasingskulden per 2019-01-01 enligt IFRS 16. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan per 2019-01-01 uppgår till 2 procent.

	MSEK
Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	617
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-50
Övrig justering	-2
Leasingskuld den 1 januari 2019	565
Skulder för finansiella leasingavtal den 1 januari 2019	18

IFRIC 23 klargör hur företag ska bedöma på vilket sätt en transaktion ska värderas och redovisas när det finns osäkerheter i inkomstskatter. Koncernen tillämpar den nya vägledningen från 1 januari 2019.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information vid följande datum:

- Årsredovisning för 2019 kommer att vara tillgänglig i början av april 2020.
- Delårsrapport för januari-mars 2020 kommer att publiceras den 29 april 2020.
- Delårsrapport för januari-juni 2020 kommer att publiceras den 16 juli 2020.
- Delårsrapport för januari-september 2020 kommer att publiceras den 21 oktober 2020.

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via tel +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com.

Malmö den 30 januari 2020

BE Group AB (publ)

Peter Andersson

VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Peter Andersson, VD och koncernchef

Tel: +46 (0)706 53 76 55, e-post: peter.andersson@begroup.com

Daniel Fäldt, CFO

Tel: +46 (0)705 60 31 75, e-post: daniel.faltdt@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Krangatan 4B

Org. nr: 556578-4724, tel: +46 (0)40 38 42 00

info@begroup.com, www.begroup.com

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

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 januari 2020 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Nettoomsättning		984	1 154	4 359	4 803
Kostnad för sålda varor	1	-846	-1 002	-3 754	-4 134
Bruttoresultat		138	152	605	669
Försäljningskostnader	1	-98	-98	-389	-402
Administrationskostnader	1	-34	-36	-128	-125
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	2	3	-3	-14
Andel av resultat i joint venture		0	1	3	4
Rörelseresultat		8	22	88	132
Finansiella poster		5	-5	-16	-16
Resultat före skatt		13	17	72	116
Skatt		-6	-6	-22	-36
Periodens resultat		7	11	50	80
Resultat per aktie		0,57	0,83	3,87	6,13
Resultat per aktie före och efter utspädning		0,57	0,83	3,87	6,13

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Periodens resultat	7	11	50	80
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-17	-4	31	21
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	0	3	-36	-15
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	8	4
Summa övrigt totalresultat	-17	-1	3	10
Periodens totalresultat	-10	10	53	90

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2019 31 dec	2018 31 dec
Goodwill		566	563
Övriga immateriella anläggningstillgångar		7	6
Materiella anläggningstillgångar		89	111
Nyttjanderättstillgångar		540	-
Andelar i joint venture		110	113
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Uppskjuten skattefordran		21	33
Summa anläggningstillgångar		1 333	826
Varulager		642	651
Kundfordringar		387	470
Övriga rörelsefordringar		57	63
Likvida medel		168	108
Summa omsättningstillgångar		1 254	1 292
Summa tillgångar	3	2 587	2 118
Eget kapital		922	892
Långfristiga räntebärande skulder		536	543
Långfristiga leasingkulder		449	-
Avsättningar		0	0
Uppskjuten skatteskuld		44	44
Summa långfristiga skulder		1 029	587
Kortfristiga räntebärande skulder		6	5
Kortfristiga leasingkulder		92	-
Leverantörsskulder		398	468
Övriga kortfristiga skulder		139	145
Övriga kortfristiga avsättningar		1	21
Summa kortfristiga skulder		636	639
Summa skulder och eget kapital	3	2 587	2 118

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Rörelseresultat	8	22	88	132
Justering för ej likviditetspåverkande poster	33	-2	106	42
- varav av- och nedskrivningar	27	10	113	38
- varav övriga poster	6	-12	-7	4
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-6	-4	-23	-13
Betald skatt	4	0	-2	-16
Förändring av rörelsekapital	46	64	31	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	80	200	86
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16	-7	-25	-32
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	1	2
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	-	-2	-13	0
Kassaflöde efter investeringar	69	70	163	54
Kassaflöde finansieringsverksamheten ¹⁾	-18	-19	-104	-10
Periodens kassaflöde	51	51	59	44
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	1	3
Förändring av likvida medel	50	51	60	47

¹⁾ I kassaflödet från finansieringsverksamheten för helåret 2019 avser -23 MSEK aktieutdelning för 2018.

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Eget kapital vid periodens ingång	932	882	892	802
Periodens totalresultat	-10	10	53	90
Utdelning	-	-	-23	-
Eget kapital vid periodens utgång	922	892	922	892

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0	3	2	9
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	6	7	27	29
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	21	-	84	-
Summa avskrivningar	27	10	113	38

Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Omstruktureringskostnader	-	4	-	-12
Summa jämförelsestörande poster	-	4	-	-12

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2018, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per affärsområde

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	489	607	2 209	2 476
Finland & Baltikum	496	546	2 157	2 299
Moderbolaget & koncernposter	-1	1	-7	28
Koncernen	984	1 154	4 359	4 803

Nettoomsättning per affärsområde och produktgrupp

2019	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt	
	2019 okt-dec	2019 helår	2019 okt-dec	2019 helår	2019 okt-dec	2019 helår	2019 okt-dec	2019 helår
Långa produkter	231	1 013	130	560	0	-1	361	1 572
Platta produkter	136	665	240	1 062	0	0	376	1 727
Rostfritt stål	84	370	91	382	0	0	175	752
Aluminium	17	76	35	136	-5	-5	47	207
Övrigt	21	85	0	17	4	-1	25	101
Totalt	489	2 209	496	2 157	-1	-7	984	4 359

2018	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt	
	2018 okt-dec	2018 helår	2018 okt-dec	2018 helår	2018 okt-dec	2018 helår	2018 okt-dec	2018 helår
Långa produkter	277	1 096	139	587	0	0	416	1 683
Platta produkter	186	730	266	1 139	0	0	452	1 869
Rostfritt stål	94	418	107	423	3	31	204	872
Aluminium	23	88	38	135	-8	6	53	229
Övrigt	27	144	-4	15	6	-9	29	150
Totalt	607	2 476	546	2 299	1	28	1 154	4 803

Nettoomsättning per land utifrån kundens hemvist (MSEK)

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige	477	594	2 156	2 431
Finland	441	463	1 872	1 935
Övrigt	66	97	331	437
Koncernen	984	1 154	4 359	4 803

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	37	49	168	187
Finland & Baltikum	40	44	173	190
Moderbolaget & koncernposter	0	0	-1	0
Koncernen	77	93	340	377

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	12	30	73	123
Finland & Baltikum	7	8	65	81
Moderbolaget & koncernposter	-11	-16	-50	-72
Koncernen	8	22	88	132

Rörelsemarginal per segment

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	2,5%	4,9%	3,3%	5,0%
Finland & Baltikum	1,3%	1,5%	3,0%	3,5%
Moderbolaget & koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	0,8%	1,9%	2,0%	2,8%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	14	26	79	104
Finland & Baltikum	6	7	65	68
Moderbolaget & koncernposter	-11	-16	-50	-55
Koncernen	9	17	94	117

Underliggande rörelsemarginal per segment ²⁾

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	2,9%	4,3%	3,6%	4,2%
Finland & Baltikum	1,1%	1,2%	3,0%	2,9%
Moderbolaget & koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	0,9%	1,4%	2,1%	2,4%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	3	3	13	13
Finland & Baltikum	3	5	16	18
Moderbolaget & koncernposter	21	2	84	7
Koncernen	27	10	113	38

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Sverige & Polen	13	6	17	16
Finland & Baltikum	2	3	7	18
Moderbolaget & koncernposter	1	0	1	1
Koncernen	16	9	25	35

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och -förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

²⁾ Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Nettoomsättning	984	1 154	4 359	4 803
Resultatmått				
Bruttoresultat	138	152	605	669
Underliggande bruttoresultat	138	151	609	643
Rörelseresultat (EBIT)	8	22	88	132
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	17	94	117
Marginalmått				
Bruttomarginal	14,0%	13,2%	13,9%	13,9%
Underliggande bruttomarginal	14,1%	13,1%	14,0%	13,4%
Rörelsemarginal	0,8%	1,9%	2,0%	2,8%
Underliggande rörelsemarginal	0,9%	1,4%	2,1%	2,4%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	373	440	373	440
Nettoskultsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	40%	49%	40%	49%
Rörelsekapital vid periodens slut	549	572	549	572
Rörelsekapital (genomsnittligt)	578	594	570	562
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 463	1 446	1 466	1 408
Rörelsekapitalbindning	14,7%	12,9%	13,1%	11,7%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	1,5%	6,0%	5,6%	9,4%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	0,57	0,83	3,87	6,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,57	0,83	3,87	6,13
Eget kapital per aktie (SEK)	71,05	68,67	71,05	68,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	6,50	6,13	15,37	6,60
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-15%	5%	-9%	10%
- varav organisk tonnagestillväxt	-17%	3%	-10%	4%
- varav pris- och mixförändringar	1%	-1%	-1%	3%
- varav valutaeffekter	1%	3%	2%	3%
Övrigt				
Medeltal anställda	644	666	652	668
Lagervinster och -förluster	-1	1	-6	27
Levererat tonnage (tusentals ton)	77	93	340	377

¹⁾ För att tydliggöra utvecklingen av BE Groups finansiella ställning finns i nyckeltalsöversikten viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS. En avstämning/brygga mellan alternativa nyckeltal som används i denna rapport och närmst liggande IFRS-mått finns under Alternativa nyckeltal.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Nettoomsättning	15	29	97	108
Administrationskostnader	-13	-17	-53	-58
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-1	0	0
Rörelseresultat	2	11	44	50
Finansiella poster	7	-5	-3	2
Resultat efter finansiella poster	9	6	41	52
Bokslutsdispositioner	-	33	7	33
Resultat före skatt	9	39	48	85
Skatt	-4	-10	-10	-16
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	5	29	38	69

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	914	997
Summa anläggningstillgångar	915	999
Kortfristiga fordringar	252	200
Likvida medel	145	71
Summa omsättningstillgångar	397	271
Summa tillgångar	1 312	1 270
Eget kapital	642	626
Långfristiga skulder	536	531
Kortfristiga skulder	134	113
Summa skulder och eget kapital	1 312	1 270

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec
Nettoomsättning	984	977	1 193	1 205	1 154	1 111	1 312	1 226	1 095
Resultatmått									
Bruttoresultat	138	137	164	166	152	151	179	187	152
Underliggande bruttoresultat	138	136	163	172	151	145	167	180	145
Rörelseresultat (EBIT)	8	14	32	34	22	33	22	55	5
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	13	32	40	17	26	26	48	9
Marginalmått									
Bruttomarginal	14,0%	14,0%	13,8%	13,8%	13,2%	13,6%	13,6%	15,3%	13,9%
Underliggande bruttomarginal	14,1%	13,9%	13,7%	14,2%	13,1%	13,0%	12,8%	14,7%	13,2%
Rörelsemarginal	0,8%	1,5%	2,7%	2,8%	1,9%	3,0%	1,6%	4,5%	0,5%
Underliggande rörelsemarginal	0,9%	1,4%	2,6%	3,3%	1,4%	2,4%	2,0%	3,9%	0,8%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	373	431	402	418	440	513	496	504	478
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	40%	46%	44%	45%	49%	58%	57%	59%	60%
Rörelsekapital vid periodens slut	549	608	553	568	572	617	575	554	492
Rörelsekapital (genomsnittligt)	578	580	560	570	594	596	565	523	486
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 463	1 477	1 481	1 459	1 446	1 431	1 403	1 368	1 371
Rörelsekapitalbindning	14,7%	14,8%	11,7%	11,8%	12,9%	13,4%	10,8%	10,7%	11,1%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	1,5%	4,0%	8,2%	9,2%	6,0%	9,4%	6,1%	16,2%	1,7%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	0,57	0,30	1,44	1,56	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,57	0,30	1,44	1,56	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40
Eget kapital per aktie (SEK)	71,05	71,80	71,00	71,03	68,67	67,92	66,48	65,65	61,77
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	6,50	-1,03	5,11	4,79	6,13	-0,74	1,29	-0,08	0,78
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-15%	-12%	-9%	-2%	5%	15%	14%	8%	15%
- varav organisk tonnagestillväxt	-17%	-11%	-9%	-2%	3%	4%	8%	0%	5%
- varav pris- och mixförändringar	1%	-2%	-1%	-2%	-1%	6%	3%	6%	10%
- varav valutaeffekter	1%	1%	1%	2%	3%	5%	3%	2%	0%
Övrigt									
Medeltal anställda	644	646	652	664	666	665	670	670	684
Lagervinster och -förluster	-1	1	0	-6	1	7	12	7	6
Levererat tonnage (tusentals ton)	77	75	92	96	93	84	102	98	89

¹⁾ För att tydliggöra utvecklingen av BE Groups finansiella ställning finns i nyckeltalsöversikten viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS. En avstämning/brygga mellan alternativa nyckeltal som används i denna rapport och närmast liggande IFRS-mått finns under Alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal

Koncernen har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport. De alternativa nyckeltalen som BE Group anser väsentliga är följande:

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)

(MSEK)	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 helår	2018 helår
Rörelseresultat	8	22	88	132
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	1	-1	6	-27
Justering för jämförelsestörande poster	-	-4	-	12
Koncernen	9	17	94	117

Rörelsekapital

(MSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Varulager	642	651
Kundfordringar	387	470
Övriga rörelsefordringar	57	63
Avdrag leverantörsskulder	-398	-468
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-139	-145
Avrundning	-	1
Koncernen	549	572

Genomsnittligt rörelsekapital är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Nettoskuld exkl. IFRS 16

(MSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	985	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	98	5
Avdrag leasingskulder	-541	-
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-168	-108
Avrundning	-1	-
Koncernen	373	440

Nettoskuldssättningsgraden exkl. IFRS 16 beräknas som nettoskuld exkl. IFRS 16 dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16

(MSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Eget kapital exkl. IFRS 16	927	892
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	985	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	98	5
Avdrag leasingskulder	-541	-
Avrundning	-1	-
Koncernen	1 468	1 440

Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmått

Underliggande bruttoreultat	Underliggande bruttoreultat är redovisat bruttoreultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Jämförelsestörande poster	Poster som inte har direkt med koncernens normala verksamhet att göra eller som är av engångskaraktär, där en redovisning tillsammans med övriga poster i rapporten över koncernens totala resultat hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare. Ersätter tidigare begrepp "poster av engångskaraktär".

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoreultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16 minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskultsättningsgrad exkl. IFRS 16	Nettoskuld exkl. IFRS 16 dividerat med eget kapital exkl. IFRS 16.
Rörelsekapital	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder.
Rörelsekapital (genomsnittligt)	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exkl. IFRS 16 justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16.
--	--

Data per aktie

Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Antal aktier vid periodens slut	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.

Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
---------------------	---

Övrigt

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

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2018.



Om BE Group

Ett ledande stålserviceföretag i norra Europa

BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Kunderna finns framför allt inom bygg- och tillverkningsindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer.

Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik, och produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionsservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter. BE Group har ca 640 anställda och omsatte 4,4 miljarder kronor under 2019. Huvudkontoret ligger i Malmö.

AFFÄRSIDÉ

BE Group är en oberoende effektiv distributör av stål, rostfritt stål, aluminium och värdeskapande service till nordisk tillverknings- och byggindustri.

Antal anställda

ca 650

Omsättning

4,4 Mdkr

