

Fortsatt stabilt underliggande rörelseresultat

ANDRA KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 10% till 1 147 MSEK (1 047), exklusive verksamheter under omstrukturering med 15%.
- Det underliggande rörelseresultatet var på samma nivå som föregående år 21 MSEK (21), trots färre antal handelsdagar.
- Kvartalet belastas med engångsposter på -42 MSEK relaterade till nedläggning av verksamhet i Eskilstuna, nedskrivning av goodwill i Lecor och återläggning av del av nedskrivning av joint venture-andelarna i ArcelorMittal BE Group SSC AB.
- Rörelseresultatet uppgick till -13 MSEK (31).
- Resultat efter skatt uppgick till -14 MSEK (19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -49 MSEK (36) vilket främst förklaras av en ökning av rörelsekapitalet kopplat till periodiseringseffekter och högre prisnivåer.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till -1,03 kr (1,47).

FÖRSTA HALVÅRET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 2 285 MSEK (2 025), exklusive verksamheter under omstrukturering med 19%.
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (30). Engångsposterna uppgick till -42 MSEK (-45).
- Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (-14).
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (-34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 MSEK (87).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till 1,55 kr (-2,60).

Resultatöversikt

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	Förändring	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Förändring
Tonnage, tusen ton	94	105	-11	192	208	-16
Nettoomsättning, MSEK	1 147	1 047	100	2 285	2 025	260
Underliggande rörelseresultat, MSEK	21	21	0	51	30	21
Rörelseresultat, MSEK	-13	31	-44	33	-14	47
Periodens resultat, MSEK	-14	19	-33	20	-34	54
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-1,03	1,47	-2,50	1,55	-2,60	4,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-49	36	-85	-12	87	-99

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier.

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Under det andra kvartalet 2017 ses effekter av högre stålpriser. Detta har en positiv effekt på nettoomsättningen som ökade med 15 procent jämfört med föregående år om man exkluderar verksamheter under omstrukturering. Det underliggande rörelseresultatet var i nivå med föregående år 21 MSEK (21) trots tre färre handelsdagar. Utöver omsättningsökningen har de successivt stigande priserna gett lagervinster på 8 MSEK (10) under kvartalet. Rörelseresultatet, eliminerat för engångsposter om -42, var i nivå med samma period föregående år 29 MSEK (31).

Efterfrågan på marknaden har ökat något. Sålut tonnage var i nivå med andra kvartalet förra året om man exkluderar verksamheter under omstrukturering. Utlevererat tonnage första halvåret är 5 procent högre än föregående år, vilket framförallt är hänförligt till affärsområde Finland & Baltikum.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till -49 MSEK (36) och till -12 MSEK (87) för det första halvåret. Det negativa kassaflödet har till största delen genererats av högre varulager och kundfordringar till följd av stålprisökningar. Bedömningen är att kassaflödet kommer att förbättras under andra halvåret 2017.

Under perioden fattades beslut om att skriva ner goodwill i Lecor Stålteknik samt att återlägga del av den nedskrivning av andelar i joint venture som gjordes 2015.

Struktur- och organisationsförändring

Strukturprocessen för avveckling av olönsamma enheter i Tjeckien och Slovakien som inleddes under förra året är i stort sett genomförd. Försäljningen av en fastighet i Ostrava slutfördes under kvartalet och likvidationen av bolaget i Slovakien pågår. Avvecklingen av verksamheten i Eskilstuna pågår enligt plan och belastar rörelseresultatet i form av en engångspost om -45 MSEK i kvartalet, i linje med vad som kommunicerades i slutet av maj.

Utsikter

Stålpriserna förväntas fortsätta öka något under andra halvan av året medan efterfrågan, med hänsyn taget till semestereffekter under juli och augusti, förväntas ligga kvar på nuvarande nivå. Arbetet med omstrukturering och förbättringsarbetet inom ramen för den nya organisationen förväntas fortlöpa enligt plan och successivt förbättra koncernens resultat jämfört med föregående år.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2016–2017, MSEK

	Q1	Q2	Q3	Q4	2017 jan-jun
Rörelseresultat 2016	-45	31	26	4	-14
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	9	-10	-16	-11	-1
Poster av engångskaraktär	45	-	-	-	45
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21	10	-7	30
Försäljningsförändring	23	17			40
Underliggande bruttomarginalförändring	5	-16			-11
Omkostnadsförändring	-7	-1			-8
Underliggande rörelseresultat 2017	30	21			51
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	16	8			24
Poster av engångskaraktär	-	-42			-42
Rörelseresultat 2017	46	-13			33

Kommentarer till rapporten

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 10 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 147 MSEK (1 047). Omsättningen exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 15 procent. Uppgången förklaras främst av positiva pris- och mixeffekter på 18 procentenheter. Den positiva prisseffekten beror på väsentligt högre stålpriser jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 159 MSEK (163) med en bruttomarginal på 13,8 procent (15,5). Rörelseresultatet uppgick till -13 MSEK (31) motsvarande en rörelsemarginal på -1,1 procent (2,9). Justerat för lagervinster på 8 MSEK (10) och engångsposter om -42 MSEK uppgick det underliggande rörelseresultatet till 21 MSEK (21). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 1,9 procent (2,0).

De engångsposter om totalt -42 MSEK som har bokats under kvartalet avser främst den tidigare kommunicerade kostnaden för avvecklingen av verksamheten i Eskilstuna om -45 MSEK.

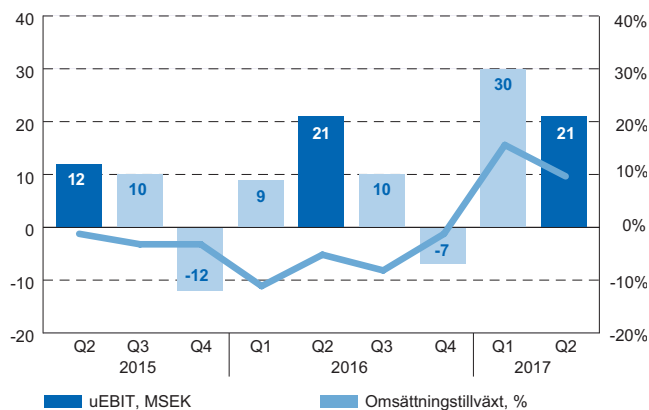
Första halvåret

Under det första halvåret ökade koncernens nettoomsättning med 13 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 285 MSEK (2 025). Tonnaget inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum är i nivå med eller över föregående år. De genomsnittligt högre stålpriserna har påverkat nettoomsättningen positivt med 18 procentenheter. Pristrenden har också medfört lagervinster på 24 MSEK (1).

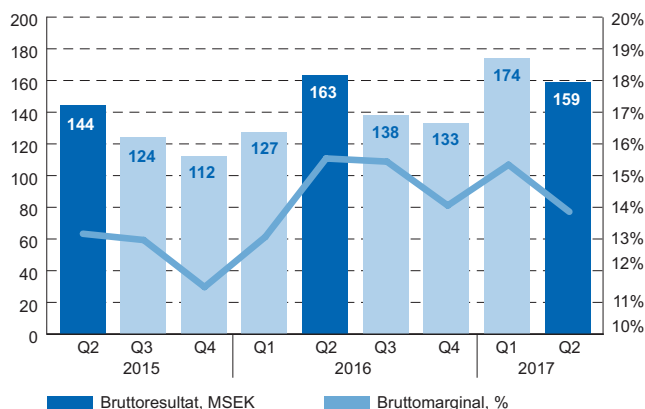
Bruttoresultatet uppgick till 333 MSEK (290) med en bruttomarginal på 14,6 procent (14,3). Under det andra kvartalet belastades resultatet av engångskostnader om 42 MSEK främst hänförligt till den tidigare kommunicerade planen för avveckling av den olönsamma verksamheten i Eskilstuna. Trots detta uppgick rörelseresultatet till 33 MSEK (-14). Resultatförbättringen är hänförlig till förstärkt bruttomarginal, lägre omkostnader, samt lagervinster. Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 51 MSEK (30).

Rörelsemarginalen uppgick till 1,4 procent (-0,7) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,3 procent (1,5).

Koncernens underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Koncernens bruttoresultat och bruttomarginal per kvartal



Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige, BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7 procent under det andra kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 565 MSEK (531). Rörelseresultatet uppgick till -34 MSEK (13), och justerat för lagervinster och -förluster på 3 MSEK (5) samt engångsposter om -42 MSEK, uppgick det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (8).

I Sverige minskade tonnaget i distributionsaffären något i jämförelse med samma period föregående år. Detta främst på grund av minskad projektförsäljning av armeringsstål till byggbranschen i jämförelse med föregående år som var särskilt starkt i det produktsegmentet. Dock visar verksamheten upp ett kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat främst på grund av den fortsatta prisuppgången på stål. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar trots en högre omsättning ett något försämrat

resultat. Resultatproblematiken är främst kopplad till BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik. Det sammanlagda rörelseresultatet för dessa två enheter uppgick till -13 MSEK (-7) för kvartalet. Ett antal åtgärder har vidtagits för att vända den negativa trenden. Som kommunicerats tidigare under kvartalet har avveckling av verksamheten i Eskilstuna påbörjats och fortgår enligt plan. En engångspost om -45 MSEK för avvecklingen belastar rörelseresultatet under kvartalet. Av dessa bedöms -8 MSEK vara kassaflödespåverkande. För Lecor Stålteknik kan vi se att insatta åtgärder börjar ge viss effekt med förbättrad lönsamhet och ökad ordergång.

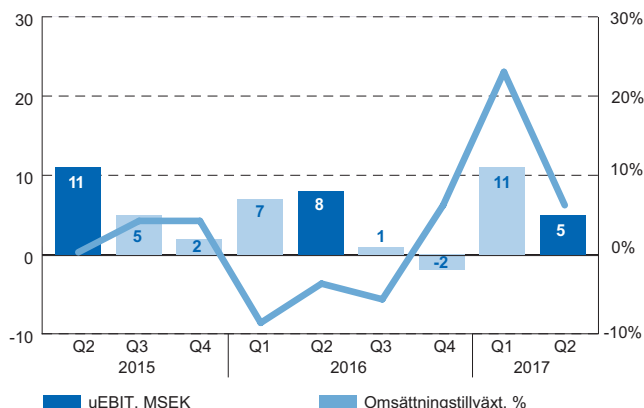
Under kvartalet fattades beslut om att skriva ned kvarvarande goodwill i Lecor vilket belastar rörelseresultatet negativt med 17 MSEK.

Den positiva utvecklingen i vårt joint venture Arcelor-Mittal BE Group SSC AB fortsätter vilket bidragit till rörelseresultatet med 4 MSEK (2) i kvartalet och 9 MSEK (2) första halvåret. Givet detta har vi under kvartalet återlagt 20 MSEK av den nedskrivning av joint venture-andelarna som gjordes 2015 om 50 MSEK vilket påverkar rörelseresultatet positivt.

Första halvåret

I jämförelse med samma period föregående år ökade nettoomsättningen för det första halvåret med 14 procent och uppgick till 1 157 MSEK (1 013). Rörelseresultatet uppgick till -14 MSEK (15). Justerat för lagervinster och -förluster samt engångsposter uppgick det underliggande rörelseresultatet till 16 MSEK (15). Resultatet har försvagats något på grund av ytterligare försämrade lönsamhet i BE Group Produktion Eskilstuna, -60 MSEK (-7) inklusive engångsposter och Lecor Stålteknik, -8 MSEK (-3) under perioden.

Affärsområde Sverige & Polen, underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Affärsområde Finland & Baltikum

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

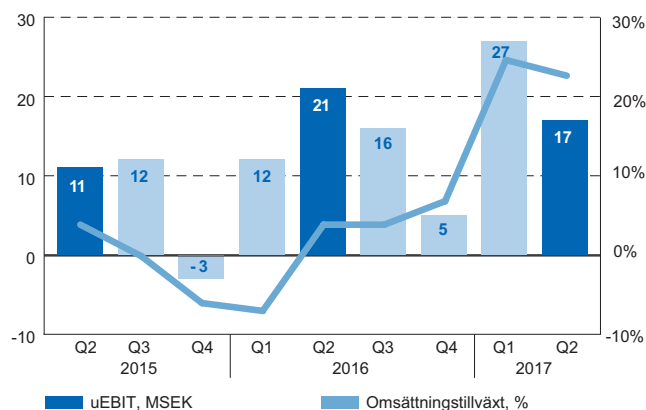
Andra kvartalet

I jämförelse med det andra kvartalet föregående år var nettoomsättningen 23 procent högre och uppgick till 576 MSEK (470). Rörelseresultatet försämrades dock till 22 MSEK (25) främst på grund av högre andel koncerngemensamma kostnader. Justerat för lagervinster och -förluster på 5 MSEK (4) försämrades det underliggande rörelseresultatet till 17 MSEK (21). Tonnaget ökade marginellt i jämförelse med föregående år, vilket tillsammans med högre snittpriser och en positiv valutaeffekt bidrog till den ökade omsättningen. Omkostnaderna har ökat till följd av den högre försäljningen och omräknat till svenska kronor även på grund av valutaeffekter. Den positiva stålpristrenden har givit lagervinster vilket förbättrat rörelseresultatet.

Första halvåret

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 24 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 115 MSEK (900). Rörelseresultatet förbättrades till 56 MSEK (30) och justerat för lagerförluster och engångsposter ökade det underliggande rörelseresultatet till 44 MSEK (33). Förbättringen är till största delen hänförlig till ökade försäljningsvolymerna och fortsatt stark bruttomarginal. Tonnaget ökade med 6 procent jämfört med samma period 2016.

Affärsområde Finland & Baltikum underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar även de delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien samt RTS Estland.

Omstruktureringsarbetet, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, fortlöper. Försäljningen av bolagets fastighet i Tjeckien avslutades i april månad och likvidationen av det slovakiska bolaget pågår. Fastighetsförsäljningen har inte påverkat resultatet.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 11 MSEK (60) under det andra kvartalet med ett rörelseresultat på -3 MSEK (0). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -3 MSEK (-2). Resultatet har belastats med -1 MSEK på grund av en befarad kundförlust.

Under det första halvåret uppgick omsättningen till 23 MSEK (133). Rörelseresultatet uppgick till -5 MSEK (-46).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det andra kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 18 MSEK (6). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-7).

Finansnettot under första halvåret uppgick till 25 MSEK (-13) och har påverkats av koncerninterna utdelningar. Resultat före skatt uppgick till 21 MSEK (-26) och resultat efter skatt till 24 MSEK (-20). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (70).

Värdet av moderbolagets andelar i Lecor Stålteknik har justerats till följd av beslut om nedskrivning av goodwill. Under perioden har även värdet på andelarna i BE Group Produktion Eskilstuna justerats till följd av planen för avveckling av verksamheten.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det andra kvartalet till -6 MSEK (-6), varav räntenetto -4 MSEK (-5). För det första halvåret uppgick finansnetto till -11 MSEK (-14) och räntenetto till -8 MSEK (-10). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,0 procent (3,4) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

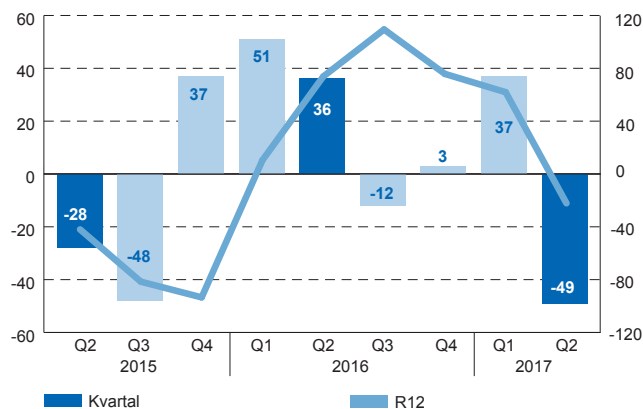
Skatten för det andra kvartalet uppgick till 5 MSEK (-6). Resultatet efter skatt försämrades till -14 MSEK (19) inklusive engångsposter om -42 MSEK (0) för det andra kvartalet och uppgick till 20 MSEK (-34) för det första halvåret inklusive engångsposter om -42 MSEK (-45).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 588 MSEK (454) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det andra kvartalet var 11,9 procent (11,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -49 MSEK (36) och till -12 MSEK (87) för det första halvåret. Det negativa kassaflödet är till största delen en effekt av högre varulager och kundfordringar till följd av stålprisökningar. Bedömningen är att kassaflödet kommer att förbättras under andra halvåret 2017.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (-3) för det andra kvartalet. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -50 MSEK (33) och till -17 MSEK (82) för det första halvåret.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 113 MSEK (192) och koncernens räntebärande nettoskuld till 586 MSEK (540).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 794 MSEK (756) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 74 procent (71).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 715 jämfört med 738 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på omstruktureringen som genomfördes under föregående år. Medelantalet anställda uppgick under året till 710 (756).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Under 2015 förvärvade CEO 60 000 sälloptioner av Traction. Optionerna värderades enligt vedertagen modell och förvärvades till marknadspris. Optionerna löper till sista juni 2017 och innebär en möjlighet att sälja motsvarande aktier till kursen 28,40 kr/st. Hittills har inga optioner utnyttjats. BE Group är på inget sätt part i avtalen.

Årsstämma 2017

Vid BE Groups årsstämma den 27 april 2017 omvaldes styrelseledamöterna Petter Stillström, som även omvaldes som ordförande för styrelsen, Charlotte Hansson, Lars Olof Nilsson, Esa Niemi, Mikael Sjölund, och Jörgen Zahlin. Som revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Den av styrelsen föreslagna dispositionen av bolagets resultat godkändes av stämman och det beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för det gångna räkenskapsåret. Vidare beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ytterligare information om styrelseledamöter och årsstämman finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2016, som avlämnades i mars 2017, 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 2016. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2017 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

För de nya redovisningsprinciper (IFRS 9 och IFRS 15) som träder i kraft 1 januari 2018 kommer koncernen avsluta förstudierna under tredje kvartalet 2017. För närvarande kan koncernen inte uppskatta effekten av de nya reglernas påverkan på de finansiella rapporterna.

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport januari–september publiceras den 24 oktober 2017.
- Bokslutskommuniké för 2017 kommer att publiceras i februari 2018.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en 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 20 juli, 2017

BE Group AB (publ)

Petter Stillström
Styrelseordförande

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Esa Niemi
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetstagarrepresentant

Anders Martinsson
VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Anders Martinsson, tel: +46 (0)706 21 02 22, e-post: anders.martinsson@begroup.com

CFO Daniel Fäldt, tel: +46 (0)705 60 31 75, e-post: daniel.faldt@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1

Org. nr: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11

info@begroup.com, www.begroup.com

Denna rapport har översiktligt granskats 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 20 juli 2017 kl. 07.45 CET.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BE Group AB (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 20 juli, 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 147	1 047	2 285	2 025	3 870	4 130
Kostnad för sålda varor	1	-988	-884	-1 952	-1 735	-3 309	-3 526
Bruttoresultat		159	163	333	290	561	604
Försäljningskostnader	1	-100	-104	-204	-204	-395	-395
Administrationskostnader	1	-34	-29	-64	-56	-111	-119
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-42	-1	-41	-46	-47	-42
Andel av resultat i joint venture		4	2	9	2	8	15
Rörelseresultat		-13	31	33	-14	16	63
Finansiella poster		-6	-6	-11	-14	-27	-24
Resultat före skatt		-19	25	22	-28	-11	39
Skatt		5	-6	-2	-6	-9	-5
Periodens resultat		-14	19	20	-34	-20	34
Resultat per aktie ¹⁾		-1,03	1,47	1,55	-2,60	-1,56	2,59
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		-1,03	1,47	1,55	-2,60	-1,56	2,59

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-14	19	20	-34	-20	34
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	8	8	6	13	20	13
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-5	-7	-4	-11	-18	-11
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	2	1	3	4	2
Summa övrigt totalresultat	4	3	3	5	6	4
Periodens totalresultat	-10	22	23	-29	-14	38

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Goodwill		548	561	562
Övriga immateriella anläggningstillgångar		14	23	18
Materiella anläggningstillgångar		110	175	156
Andelar i joint venture		116	81	87
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		69	50	51
Summa anläggningstillgångar		857	890	874
Varulager		598	494	527
Kundfordringar		649	524	442
Övriga rörelsefordringar		41	52	49
Likvida medel		13	92	27
Summa omsättningstillgångar		1 301	1 162	1 045
Summa tillgångar	3	2 158	2 052	1 919
Eget kapital		794	756	771
Långfristiga räntebärande skulder		543	575	527
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		43	42	43
Summa långfristiga skulder		586	617	570
Kortfristiga räntebärande skulder		57	58	63
Leverantörsskulder		519	437	375
Övriga kortfristiga skulder		181	178	136
Övriga kortfristiga avsättningar		21	6	4
Summa kortfristiga skulder		778	679	578
Summa skulder och eget kapital	3	2 158	2 052	1 919
Eventualförpliktelser		11	16	17

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag ¹⁾

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	-13	31	33	-14	16	63
Justering för ej likviditetspåverkande poster	44	-5	55	51	60	64
– varav av- och nedskrivningar	51	9	69	47	64	86
– varav övriga poster	-7	-14	-14	4	-4	-22
Betald/erhållen ränta	-4	-5	-9	-12	-23	-20
Betald skatt	-11	-2	-13	-4	-9	-18
Förändring av rörelsekapital	-65	17	-78	66	34	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49	36	-12	87	78	-21
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1	-2	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-5	-4	-8	-9
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	-50	33	-17	82	68	-31
Kassaflöde finansieringsverksamheten	28	-5	2	-23	-74	-49
Periodens kassaflöde	-22	28	-15	59	-6	-80
Kursdifferens i likvida medel	1	1	1	0	0	1
Förändring av likvida medel	-21	29	-14	59	-6	-79

¹⁾ Strukturen på koncernens kassaflödesanalys har ändrats. Från och med 1 januari 2017 utgår kassaflödesanalysen från Rörelseresultatet istället för som tidigare Resultat före skatt. Jämförelsesiffrorna har därmed räknats om.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	804	734	771	785	785	756
Periodens totalresultat	-10	22	23	-29	-14	38
Eget kapital vid periodens utgång	794	756	794	756	771	794

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3	2	5	5	10	10
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	8	10	18	20	40	38
Summa avskrivningar	11	12	23	25	50	48

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-18	-	-18	-11	-11	-18
Nedskrivning av materiella tillgångar	-4	-	-4	-32	-32	-4
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-1	-	-1	-2	-2	-1
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-22	-	-22	-	-	-22
Återläggning av andelar joint venture	20	-	20	-	-	20
Nedskrivning av goodwill	-17	-	-17	-	-	-17
Summa poster av engångskaraktär	-42	-	-42	-45	-45	-42

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 2016, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning ¹⁾

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	565	531	1 157	1 013	1 941	2 085
Finland & Baltikum	576	470	1 115	900	1 794	2 009
Moderbolaget och koncernposter	6	46	13	112	135	36
Koncernen	1 147	1 047	2 285	2 025	3 870	4 130

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	44	46	90	89	166	167
Finland & Baltikum	51	50	103	97	185	191
Moderbolaget och koncernposter	-1	9	-1	22	23	0
Koncernen	94	105	192	208	374	358

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-34	13	-14	15	25	-4
Finland & Baltikum	22	25	56	30	68	94
Moderbolaget och koncernposter	-1	-7	-9	-59	-77	-27
Koncernen	-13	31	33	-14	16	63

Rörelsemarginal per segment

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-6,1%	2,4%	-1,2%	1,5%	1,3%	-0,2%
Finland & Baltikum	3,7%	5,3%	5,0%	3,4%	3,8%	4,6%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	-1,1%	2,9%	1,4%	-0,7%	0,4%	1,5%

¹⁾ Ny organisationstruktur infördes april 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Segmentsredovisning ¹⁾

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ²⁾

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5	8	16	15	14	15
Finland & Baltikum	17	21	44	33	54	65
Moderbolaget och koncernposter	-1	-8	-9	-18	-35	-26
Koncernen	21	21	51	30	33	54

²⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. 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.

Underliggande rörelsemarginal per segment ³⁾

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	0,8%	1,6%	1,4%	1,5%	0,7%	0,7%
Finland & Baltikum	2,9%	4,4%	3,9%	3,7%	3,0%	3,2%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	1,9%	2,0%	2,3%	1,5%	0,9%	1,3%

³⁾ Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	4	5	10	11	22	21
Finland & Baltikum	4	5	8	9	17	16
Moderbolaget och koncernposter	3	2	5	5	11	11
Koncernen	11	12	23	25	50	48

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	0	2	2	3	6	5
Finland & Baltikum	1	1	3	2	3	4
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	1	1
Koncernen	1	3	5	5	10	10

¹⁾ Ny organisationstruktur infördes april 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 147	1 047	2 285	2 025	3 870	4 130
Resultatmått						
Bruttoresultat	159	163	333	290	561	604
Underliggande bruttoresultat	152	153	315	289	536	562
Rörelseresultat (EBIT)	-13	31	33	-14	16	63
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	21	21	51	30	33	54
Marginalmått						
Bruttomarginal	13,8%	15,5%	14,6%	14,3%	14,5%	14,6%
Underliggande bruttomarginal	13,2%	14,6%	13,8%	14,3%	13,9%	13,6%
Rörelsemarginal	-1,1%	2,9%	1,4%	-0,7%	0,4%	1,5%
Underliggande rörelsemarginal	1,9%	2,0%	2,3%	1,5%	0,9%	1,3%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	586	540	586	540	562	586
Nettoskuldsättningsgrad	74%	71%	74%	71%	73%	74%
Rörelsekapital vid periodens slut	588	454	588	454	506	588
Rörelsekapital (genomsnittligt)	545	459	532	481	488	509
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 381	1 375	1 374	1 392	1 383	1 377
Rörelsekapitalbindning	11,9%	11,0%	11,6%	11,9%	12,6%	12,9%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	-3,7%	9,0%	4,8%	-2,0%	1,2%	4,6%
Per aktie ²⁾						
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-1,03	1,47	1,55	-2,60	-1,56	2,59
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-1,03	1,47	1,55	-2,60	-1,56	2,59
Eget kapital per aktie (SEK)	61,19	58,19	61,19	58,19	59,41	61,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	-3,72	2,76	-0,90	6,68	6,02	-1,56
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	10%	-5%	13%	-8%	-7%	4%
– varav organisk tonnagestillväxt	-10%	-3%	-7%	-4%	-8%	-6%
– varav pris- och mixförändringar	18%	-2%	18%	-4%	0%	9%
– varav valutaeffekter	2%	0%	2%	0%	1%	1%
Medeltal anställda	710	747	710	756	739	718
Lagervinster och -förluster	8	10	24	1	28	51
Levererat tonnage (tusentals ton)	94	105	192	208	374	358

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

²⁾ En sammanläggning av aktier 20:1 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är omräknade för detta.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	18	6	24	13	25	36
Administrationskostnader	-16	-13	-28	-25	-51	-54
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	0	-1	0	1
Rörelseresultat	2	-7	-4	-13	-26	-17
Finansiella poster	27	-18	25	-13	-50	-12
Resultat efter finansiella poster	29	-25	21	-26	-76	-29
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	9	9
Resultat före skatt	29	-25	21	-26	-67	-20
Skatt	1	3	3	6	10	7
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	30	-22	24	-20	-57	-13

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	11	18	15
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 027	1 107	1 084
Summa anläggningstillgångar	1 038	1 125	1 099
Kortfristiga fordringar	187	133	206
Likvida medel	0	70	9
Summa omsättningstillgångar	187	203	215
Summa tillgångar	1 225	1 328	1 314
Eget kapital	582	595	558
Långfristiga skulder	533	559	515
Kortfristiga skulder	110	174	241
Summa skulder och eget kapital	1 225	1 328	1 314
Ställda säkerheter	1 168	1 162	1 166
Eventualförpliktelser	83	49	52

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun
Nettoomsättning	1 147	1 138	953	892	1 047	978	981	966	1 104
Resultatmått									
Bruttoresultat	159	174	133	138	163	127	112	124	144
Underliggande bruttoresultat	152	163	124	123	153	136	117	128	145
Rörelseresultat (EBIT)	-13	46	4	26	31	-45	-17	-117	10
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	21	30	-7	10	21	9	-12	10	12
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,8%	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%	11,4%	12,9%	13,1%
Underliggande bruttomarginal	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%	12,0%	13,2%	13,2%
Rörelsemarginal	-1,1%	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%	-1,7%	-12,1%	1,0%
Underliggande rörelsemarginal	1,9%	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%	-1,2%	1,0%	1,1%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	586	528	562	563	540	565	609	649	590
Nettoskuldsättningsgrad	74%	66%	73%	73%	71%	77%	78%	80%	63%
Rörelsekapital vid periodens slut	588	502	506	493	454	464	525	575	512
Rörelsekapital (genomsnittligt)	545	504	499	473	459	495	551	544	499
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 381	1 364	1 368	1 381	1 375	1 395	1 473	1 560	1 563
Rörelsekapitalbindning	11,9%	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%	14,0%	14,1%	11,3%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	-3,7%	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%	-4,6%	-30,1%	2,7%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46
Eget kapital per aktie (SEK)	61,19	61,93	59,41	59,67	58,19	56,54	60,44	62,56	72,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	-3,72	2,81	0,21	-0,89	2,76	3,91	-2,84	-3,65	-2,14
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 ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	5 049
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	10%	16%	-3%	-8%	-5%	-11%	-3%	-3%	-1%
– varav organisk tonnagestillväxt	-10%	-5%	-13%	-13%	-3%	-5%	1%	-3%	-1%
– varav pris- och mixförändringar	18%	20%	8%	5%	-2%	-6%	-4%	-1%	-1%
– varav valutaeffekter	2%	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Övrigt									
Medeltal anställda	710	708	715	729	747	765	776	770	762
Lagervinster och -förluster	8	16	11	16	10	-9	-5	-3	-2
Levererat tonnage (tusentals ton)	94	98	85	81	105	103	97	93	108

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

²⁾ En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är därför omräknade.

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)	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 helår
Rörelseresultat	-13	31	33	-14	16
Avdrag lagervinster	-8	-10	-24	-1	-28
Återläggning lagerförluster	-	-	-	-	-
Justering poster av engångskaraktär	42	-	42	45	45
Koncernen	21	21	51	30	33

Nettoskuld

(MSEK)	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	543	575	527
Kortfristiga räntebärande skulder	57	58	63
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-13	-92	-27
Avrundning	-1	-1	-1
Koncernen	586	540	562

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Varulager	598	494	527
Kundfordringar	649	524	442
Övriga rörelsefordringar	41	52	49
Avdrag leverantörsskulder	-519	-437	-375
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-181	-178	-136
Avrundning	-	-2	-1
Koncernen	588	454	506

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Eget kapital	794	756	771
Långfristiga räntebärande skulder	543	575	527
Kortfristiga räntebärande skulder	57	58	63
Avrundning	1	-1	-
Koncernen	1 395	1 388	1 361

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

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmått	
Underliggande bruttoresultat	Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Justerade marginalmått	
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Kapitalstruktur	
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
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. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	Eget kapital plus räntebärande skulder. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.
Avkastning	
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
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 2016.