

BE Q3 2017



Delårsrapport BE Group AB (publ) 2017 | Malmö 24 oktober 2017

Kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat

TREDJE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 9% till 968 MSEK (892), exklusive verksamheter under omstrukturering med 10%.
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (10).
- Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (26).
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 MSEK (-12) vilket beror på en minskning av rörelsekapitalet kopplat till periodiseringseffekter.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till 0,72 kr (1,25).
- Avvecklingen av verksamheten i Eskilstuna är i allt väsentligt genomförd.

ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2017

- Nettoomsättningen ökade med 12% till 3 253 MSEK (2 917), exklusive verksamheter under omstrukturering med 16%.
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 73 MSEK (40).
- Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (12). Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 94 MSEK (57).
- Resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (-18).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 85 MSEK (75).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till 2,27 kr (-1,36).

Resultatöversikt

	2017 jul-sep	2016 jul-sep	Förändring	2017 jan-sep	2016 jan-sep	Förändring
Tonnage, tusen ton	82	81	1	274	289	-15
Nettoomsättning, MSEK	968	892	76	3 253	2 917	336
Underliggande rörelseresultat, MSEK	22	10	12	73	40	33
Rörelseresultat, MSEK	19	26	-7	52	12	40
Periodens resultat, MSEK	9	16	-7	29	-18	47
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,72	1,25	-0,53	2,27	-1,36	3,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	97	-12	109	85	75	10

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier.

BE Group, 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 verkstadsindustrin. År 2016 omsatte koncernen 3,9 miljarder kr. BE Group har cirka 700 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Det tredje kvartalet var ytterligare ett bevis på att BE Group är på rätt väg. Efter en säsongsmässigt svag inledning på kvartalet nåddes en ökning av nettoomsättningen på 9 procent jämfört med föregående år och det underliggande resultatet (uEBIT) förbättrades till 22 MSEK (10). Förbättringen är främst hänförlig till ökade stålpriser och förbättrad lönsamhet i våra produktionsverksamheter. Den kraftiga prisökningen på stål som skedde under andra kvartalet följdes av en sättning av priser på vissa stålsorter vilket medförde lagerförluster på -3 MSEK att jämföras med lagervinster om 16 MSEK samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) försämrades således till 19 MSEK (26).

Struktur- och organisationsförändring

Stängningen av produktionsenheten i Eskilstuna fortlöper enligt plan. De berörda medarbetarna har på ett föredöm-

ligt sätt bidragit till en framgångsrik process där den löpande verksamheten nu avvecklats. Avvecklingen har genomförts inom ramen av de kostnader om -45 MSEK som belastade andra kvartalet.

Utsikter

Efterfrågan förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader. Svensk och finsk tillverkningsindustri går starkt och vi ser positivt på framtiden. Stålspriserna bedöms åter öka något fram till årsskiftet och ger tillsammans med pågående förbättringsåtgärder och avveckling av olönsamma verksamheter en förväntad positiv utveckling på koncernens lönsamhet. Vi förväntar oss därför en väsentlig resultatförbättring under det fjärde kvartalet jämfört med föregående år.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2016–2017, MSEK

	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-sep
Rörelseresultat 2016	-45	31	26	4	12
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	9	-10	-16	-11	-17
Poster av engångskaraktär	45	-	-	-	45
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21	10	-7	40
Försäljningsförändring	23	17	10		50
Underliggande bruttomarginalförändring	5	-16	3		-8
Omkostnadsförändring	-7	-1	-1		-9
Underliggande rörelseresultat 2017	30	21	22		73
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	16	8	-3		21
Poster av engångskaraktär	-	-42	-		-42
Rörelseresultat 2017	46	-13	19		52

Kommentarer till rapporten

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 9 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 968 MSEK (892). Nettoomsättningen exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 10 procent. Uppgången förklaras främst av positiva pris- och mixeffekter på 8 procentenheter. Den positiva prisseffekten beror på högre stålpriser jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 134 MSEK (138) med en bruttomarginal på 13,8 procent (15,4). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (26) motsvarande en rörelsemarginal på 2,0 procent (2,9). Justerat för lagervinster och -förluster på -3 MSEK (16) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 22 MSEK (10). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 2,2 procent (1,1).

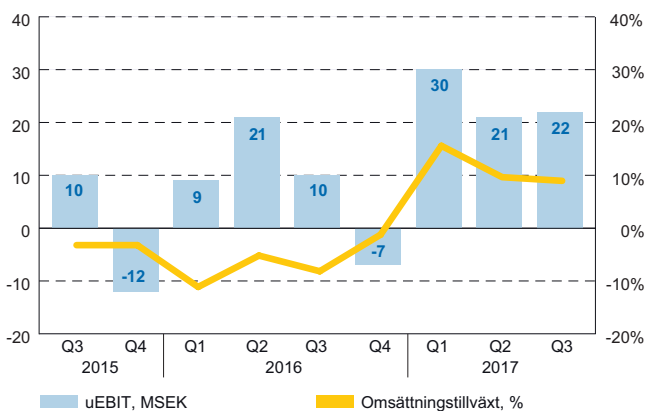
Första nio månaderna

Under de första nio månaderna ökade koncernens nettoomsättning med 12 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 3 253 MSEK (2 917). Tonnaget inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum är högre än föregående år. De genomsnittligt högre stålpriserna har påverkat nettoomsättningen positivt med 16 procentenheter. Pristrenden har också medfört lagervinster på 21 MSEK (17).

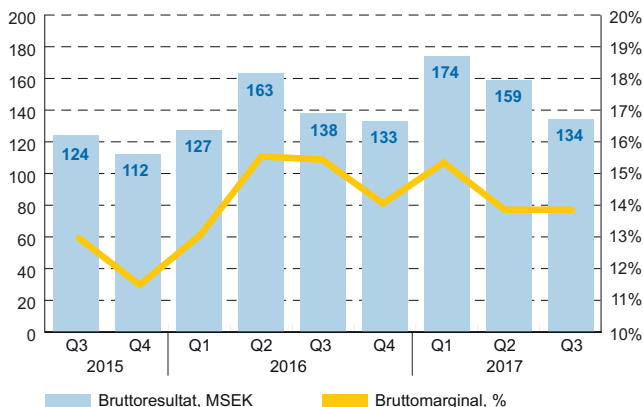
Bruttoresultatet uppgick till 467 MSEK (428) med en bruttomarginal på 14,4 procent (14,7). Under det andra kvartalet belastades resultatet av engångsposter om -42 MSEK (-45), främst hänförligt till den tidigare kommunicerade planen för avveckling av den olönsamma verksamheten i Eskilstuna. Rörelseresultatet ökade till 52 MSEK (12), vilket huvudsakligen beror på ökad nettoomsättning. Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 73 MSEK (40).

Rörelsemarginalen uppgick till 1,6 procent (0,4) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,2 procent (1,4).

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.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 8 procent under det tredje kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 473 MSEK (438). Rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (8) och justerat för lagerförluster på -2 MSEK (7) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (1).

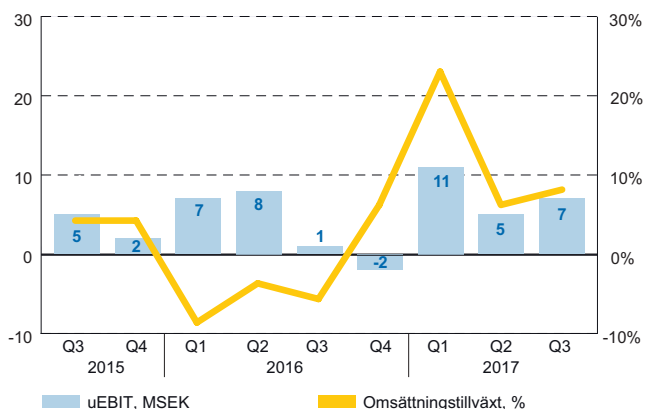
I Sverige ökade tonnaget i distributionsaffären något i jämförelse med samma period föregående år. Samtidigt visar verksamheten upp ett förbättrat underliggande rörelseresultat främst på grund av prisuppgången på stål. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar ett bättre resultat drivet av högre nettoomsättning och bruttomarginal. Det sammanlagda rörelseresultatet för BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik uppgick till -6 (-9) för kvartalet. Avvecklingen av verksamheten i Eskilstuna har i allt väsentligt genomförts. För Lecor Stålteknik kan vi se att insatta åtgärder börjar ge viss effekt med förbättrad lönsamhet.

Första nio månaderna

I jämförelse med samma period föregående år ökade nettoomsättningen för de första nio månaderna med 12 procent och uppgick till 1 630 MSEK (1 451). Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (23). Justerat för lagervinster och -förluster samt engångsposter uppgick det underliggande rörelseresultatet till 23 MSEK (16). Rörelseresultatet för BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik uppgick till -75 MSEK (-20), inklusive engångsposter om -45 MSEK (0).

Den goda utvecklingen i vårt joint venture Arcelor-Mittal BE Group SSC AB fortsätter vilket bidragit till rörelseresultatet med 1 MSEK (3) i kvartalet och 10 MSEK (5) de första nio månaderna.

Affärsområde Sverige & Polen, underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Affärsområde Finland & Baltikum

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

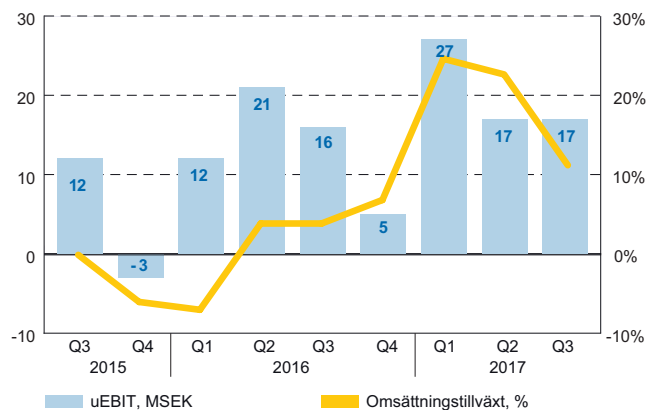
Tredje kvartalet

I jämförelse med det tredje kvartalet föregående år var nettoomsättningen 12 procent högre och uppgick till 489 MSEK (439). Rörelseresultatet försämrades till 16 MSEK (26) främst på grund av lagerförluster om -1 MSEK (10). Justerat för denna effekt förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 17 MSEK (16). Tonnaget ökade med 3 procent i jämförelse med föregående år, vilket tillsammans med högre snittpriser bidrog till den ökade omsättningen. Omkostnaderna är i linje med föregående år och den ökade försäljningen.

Första nio månaderna

Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 20 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 604 MSEK (1 339). Rörelseresultatet förbättrades till 72 MSEK (56) och justerat för lagervinster ökade det underliggande rörelseresultatet till 61 MSEK (49). Förbättringen är till största delen hänförlig till ökade försäljningsvolymerna och fortsatt stark bruttomarginal. Tonnaget ökade med 5 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 delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien samt RTS Estland.

Omstruktureringen av dessa verksamheter, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, fortlöper. Likviden om 22 MSEK avseende försäljningen av bolagets fastighet i Tjeckien erhöles under kvartalet. Fastighetsförsäljningen har inte påverkat resultatet.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 10 MSEK (19) under det tredje kvartalet med ett rörelseresultat på -1 MSEK (-3). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (-2). Under de första nio månaderna uppgick omsättningen till 33 MSEK (142). Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-49).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det tredje kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 12 MSEK (6). Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (-5).

Finansnettot under de första nio månaderna uppgick till 29 MSEK (-26) och har påverkats av koncerninterna utdelningar. Resultat före skatt uppgick till 24 MSEK (-44) och resultat efter skatt till 26 MSEK (-33). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 123 MSEK (22).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det tredje kvartalet till -6 MSEK (-7), varav räntenetto -4 MSEK (-5). För de första nio månaderna uppgick finansnetto till -17 MSEK (-21) och räntenetto till -13 MSEK (-15). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,2 procent (3,4) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

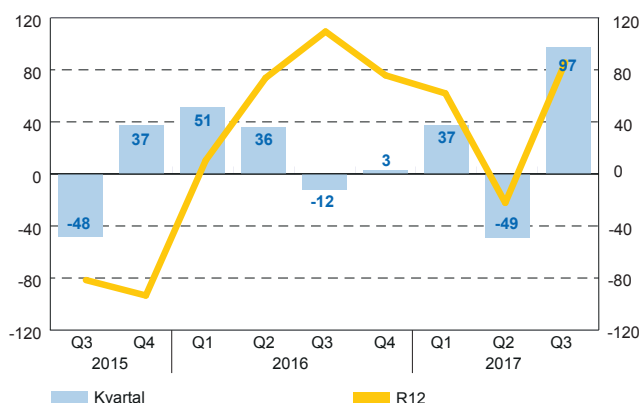
Skatten för det tredje kvartalet uppgick till -4 MSEK (-3). Resultatet efter skatt försämrades till 9 MSEK (16) för det tredje kvartalet och uppgick till 29 MSEK (-18) för de första nio månaderna inklusive engångsposter om -42 MSEK (-45).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 480 MSEK (493) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det tredje kvartalet var 13,8 procent (13,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 MSEK (-12) för kvartalet och till 85 MSEK (75) för de första nio månaderna, vilket beror på periodiseringseffekter kopplade till rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick 19 MSEK (-2) för det tredje kvartalet, vilket kan hänföras till fastighetsförsäljningen i Tjeckien. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 116 MSEK (-14) och till 99 MSEK (68) för de första nio månaderna.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 234 MSEK (136) och koncernens räntebärande nettoskuld till 465 MSEK (563).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 801 MSEK (775) och nettoskulsättningsgraden uppgick till 58 procent (73).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 703 jämfört med 719 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på gjorda och pågående omstruktureringar. Medelantalet anställda uppgick under året till 709 (747).

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.

Valberedning

I enlighet med bolagets principer har en valberedning utsetts.

I valberedningen ingår Bengt Stillström (Traction), Martin Nilsson (Catella Fonder), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder) samt Petter Stillström, ordförande BE Group AB, tillika sammankallande för valberedningen.

Årsstämma 2018

BE Group AB:s årsstämma hålls den 26 april 2018 kl 15.00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras 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 har koncernen avslutat förstudierna under tredje kvartalet 2017. Effekten av de nya reglernas påverkan på de finansiella rapporterna utvärderas under det fjärde kvartalet.

Kommande rapporttillfällen

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

- Bokslutskommuniké för 2017 kommer att publiceras 2 februari 2018.
- Årsredovisning för 2017 kommer att vara tillgänglig vid månadsskiftet mars/april 2018.
- Delårsrapport för januari-mars 2018 kommer att publiceras 26 april 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

Malmö den 24 oktober 2017
BE Group AB (publ)

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.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, Fax: +46 (0)40 38 41 11
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 24 oktober 2017 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		968	892	3 253	2 917	3 870	4 206
Kostnad för sålda varor	1	-834	-754	-2 786	-2 489	-3 309	-3 606
Bruttoresultat		134	138	467	428	561	600
Försäljningskostnader	1	-89	-87	-293	-291	-395	-397
Administrationskostnader	1	-26	-27	-90	-83	-111	-118
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-1	-42	-47	-47	-42
Andel av resultat i joint venture		1	3	10	5	8	13
Rörelseresultat		19	26	52	12	16	56
Finansiella poster		-6	-7	-17	-21	-27	-23
Resultat före skatt		13	19	35	-9	-11	33
Skatt		-4	-3	-6	-9	-9	-6
Periodens resultat		9	16	29	-18	-20	27
Resultat per aktie ¹⁾		0,72	1,25	2,27	-1,36	-1,56	2,06
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		0,72	1,25	2,27	-1,36	-1,56	2,06

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	9	16	29	-18	-20	27
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	-6	10	0	23	20	-3
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	5	-9	1	-20	-18	3
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	2	0	5	4	-1
Summa övrigt totalresultat	-2	3	1	8	6	-1
Periodens totalresultat	7	19	30	-10	-14	26

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Goodwill		545	563	562
Övriga immateriella anläggningstillgångar		12	21	18
Materiella anläggningstillgångar		103	169	156
Andelar i joint venture		117	84	87
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		70	57	51
Summa anläggningstillgångar		847	894	874
Varulager		604	540	527
Kundfordringar		602	537	442
Övriga rörelsefordringar		43	49	49
Likvida medel		134	36	27
Summa omsättningstillgångar		1 383	1 162	1 045
Summa tillgångar	3	2 230	2 056	1 919
Eget kapital		801	775	771
Långfristiga räntebärande skulder		538	549	527
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		43	43	43
Summa långfristiga skulder		581	592	570
Kortfristiga räntebärande skulder		61	51	63
Leverantörsskulder		593	459	375
Övriga kortfristiga skulder		176	175	136
Övriga kortfristiga avsättningar		18	4	4
Summa kortfristiga skulder		848	689	578
Summa skulder och eget kapital	3	2 230	2 056	1 919
Eventualförpliktelser		26	16	17

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag ¹⁾

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	19	26	52	12	16	56
Justering för ej likviditetspåverkande poster	1	3	57	54	60	63
– varav av- och nedskrivningar	3	9	72	56	64	80
– varav övriga poster	-2	-6	-15	-2	-4	-17
Betald/erhållen ränta	-6	-6	-16	-18	-23	-21
Betald skatt	-5	-3	-18	-7	-9	-20
Förändring av rörelsekapital	88	-32	10	34	34	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	-12	85	75	78	88
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-2	-2	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-1	-11	-5	-8	-14
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	25	-	25	-	-	25
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	116	-14	99	68	68	99
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5	-43	7	-66	-74	-1
Periodens kassaflöde	121	-57	106	2	-6	98
Kursdifferens i likvida medel	-1	1	0	1	0	-1
Förändring av likvida medel	120	-56	106	3	-6	97

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

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	794	756	771	785	785	775
Periodens totalresultat	7	19	30	-10	-14	26
Eget kapital vid periodens utgång	801	775	801	775	771	801

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	3	7	8	10	9
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	8	9	26	29	40	37
Summa avskrivningar	10	12	33	37	50	46

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-	-	-18	-11	-11	-18
Nedskrivning av materiella tillgångar	-	-	-4	-32	-32	-4
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-1	-2	-2	-1
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-	-	-22	-	-	-22
Återläggning av nedskrivna andelar i joint venture	-	-	20	-	-	20
Nedskrivning av goodwill	-	-	-17	-	-	-17
Summa poster av engångskaraktär	-	-	-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 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	473	438	1 630	1 451	1 941	2 120
Finland & Baltikum	489	439	1 604	1 339	1 794	2 059
Moderbolaget och koncernposter	6	15	19	127	135	27
Koncernen	968	892	3 253	2 917	3 870	4 206

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	37	36	127	125	166	168
Finland & Baltikum	44	43	147	140	185	192
Moderbolaget och koncernposter	1	2	0	24	23	-1
Koncernen	82	81	274	289	374	359

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5	8	-9	23	25	-7
Finland & Baltikum	16	26	72	56	68	84
Moderbolaget och koncernposter	-2	-8	-11	-67	-77	-21
Koncernen	19	26	52	12	16	56

Rörelsemarginal per segment

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

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

Segmentsredovisning ¹⁾

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ²⁾

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	7	1	23	16	14	21
Finland & Baltikum	17	16	61	49	54	66
Moderbolaget och koncernposter	-2	-7	-11	-25	-35	-21
Koncernen	22	10	73	40	33	66

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

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

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5	5	15	16	22	21
Finland & Baltikum	4	4	12	13	17	16
Moderbolaget och koncernposter	1	3	6	8	11	9
Koncernen	10	12	33	37	50	46

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	1	5	4	6	7
Finland & Baltikum	3	1	6	3	3	6
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	1	1
Koncernen	6	2	11	7	10	14

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

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	968	892	3 253	2 917	3 870	4 206
Resultatmått						
Bruttoresultat	134	138	467	428	561	600
Underliggande bruttoresultat	136	123	451	412	536	575
Rörelseresultat (EBIT)	19	26	52	12	16	56
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	22	10	73	40	33	66
Marginalmått						
Bruttomarginal	13,8%	15,4%	14,4%	14,7%	14,5%	14,3%
Underliggande bruttomarginal	14,0%	13,8%	13,9%	14,1%	13,9%	13,7%
Rörelsemarginal	2,0%	2,9%	1,6%	0,4%	0,4%	1,3%
Underliggande rörelsemarginal	2,2%	1,1%	2,2%	1,4%	0,9%	1,6%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	465	563	465	563	562	465
Nettoskuldsättningsgrad	58%	73%	58%	73%	73%	58%
Rörelsekapital vid periodens slut	480	493	480	493	506	480
Rörelsekapital (genomsnittligt)	534	473	519	484	488	514
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 397	1 381	1 381	1 388	1 383	1 379
Rörelsekapitalbindning	13,8%	13,3%	12,0%	12,4%	12,6%	3,1%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	5,4%	7,6%	5,0%	1,2%	1,2%	4,0%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,72	1,25	2,27	-1,36	-1,56	2,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,72	1,25	2,27	-1,36	-1,56	2,06
Eget kapital per aktie (SEK)	61,70	59,67	61,70	59,67	59,41	61,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	7,48	-0,89	6,57	5,79	6,02	6,81
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	9%	-8%	12%	-8%	-7%	8%
– varav organisk tonnagestillväxt	1%	-13%	-5%	-6%	-8%	-7%
– varav pris- och mixförändringar	8%	5%	16%	-2%	0%	14%
– varav valutaeffekter	0%	0%	1%	0%	1%	1%
Medeltal anställda	709	729	709	747	739	711
Lagervinster och -förluster	-3	16	21	17	28	32
Levererat tonnage (tusentals ton)	82	81	274	289	374	359

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	12	6	36	19	25	42
Administrationskostnader	-13	-12	-41	-37	-51	-55
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	1	0	0	0	0
Rörelseresultat	-1	-5	-5	-18	-26	-13
Finansiella poster	4	-13	29	-26	-50	5
Resultat efter finansiella poster	3	-18	24	-44	-76	-8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	9	9
Resultat före skatt	3	-18	24	-44	-67	1
Skatt	-1	5	2	11	10	1
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	2	-13	26	-33	-57	2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	9	16	15
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 035	1 105	1 084
Summa anläggningstillgångar	1 044	1 121	1 099
Kortfristiga fordringar	175	158	206
Likvida medel	123	22	9
Summa omsättningstillgångar	298	180	215
Summa tillgångar	1 342	1 301	1 314
Eget kapital	584	582	558
Långfristiga skulder	529	535	515
Kortfristiga skulder	229	184	241
Summa skulder och eget kapital	1 342	1 301	1 314
Ställda säkerheter	1 166	1 167	1 166
Eventualförpliktelser	66	65	52

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep
Nettoomsättning	968	1 147	1 138	953	892	1 047	978	981	966
Resultatmått									
Bruttoresultat	134	159	174	133	138	163	127	112	124
Underliggande bruttoresultat	136	152	163	124	123	153	136	117	128
Rörelseresultat (EBIT)	19	-13	46	4	26	31	-45	-17	-117
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	22	21	30	-7	10	21	9	-12	10
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,8%	13,8%	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%	11,4%	12,9%
Underliggande bruttomarginal	14,0%	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%	12,0%	13,2%
Rörelsemarginal	2,0%	-1,1%	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%	-1,7%	-12,1%
Underliggande rörelsemarginal	2,2%	1,9%	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%	-1,2%	1,0%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	465	586	528	562	563	540	565	609	649
Nettoskuldsättningsgrad	58%	74%	66%	73%	73%	71%	77%	78%	80%
Rörelsekapital vid periodens slut	480	588	502	506	493	454	464	525	575
Rörelsekapital (genomsnittligt)	534	545	504	499	473	459	495	551	544
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 397	1 381	1 364	1 368	1 381	1 375	1 395	1 473	1 560
Rörelsekapitalbindning	13,8%	11,9%	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%	14,0%	14,1%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	5,4%	-3,7%	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%	-4,6%	-30,1%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23
Eget kapital per aktie (SEK)	61,70	61,19	61,93	59,41	59,67	58,19	56,54	60,44	62,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	7,48	-3,72	2,81	0,21	-0,89	2,76	3,91	-2,84	-3,65
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	12 983
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	9%	10%	16%	-3%	-8%	-5%	-11%	-3%	-3%
– varav organisk tonnagestillväxt	1%	-10%	-5%	-13%	-13%	-3%	-5%	1%	-3%
– varav pris- och mixförändringar	8%	18%	20%	8%	5%	-2%	-6%	-4%	-1%
– varav valutaeffekter	0%	2%	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%
Övrigt									
Medeltal anställda	709	710	708	715	729	747	765	776	770
Lagervinster och -förluster	-3	8	16	11	16	10	-9	-5	-3
Levererat tonnage (tusentals ton)	82	94	98	85	81	105	103	97	93

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

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

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 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 helår
Rörelseresultat	19	26	52	12	16
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	3	-16	-21	-17	-28
Justering poster av engångskaraktär	-	-	42	45	45
Koncernen	22	10	73	40	33

Nettoskuld

(MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	538	549	527
Kortfristiga räntebärande skulder	61	51	63
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-134	-36	-27
Avrundning	-	-1	-1
Koncernen	465	563	562

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Varulager	604	540	527
Kundfordringar	602	537	442
Övriga rörelsefordringar	43	49	49
Avdrag leverantörsskulder	-593	-459	-375
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-176	-175	-136
Avrundning	-	-2	-1
Koncernen	480	493	506

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Eget kapital	801	775	771
Långfristiga räntebärande skulder	538	549	527
Kortfristiga räntebärande skulder	61	51	63
Avrundning	-	-1	-
Koncernen	1 400	1 374	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. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	Eget kapital plus räntebärande skulder. 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	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.