

# DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – september 2020

## Tredje kvartalet 2020

- Nettoomsättningen minskade med 24% till 744 MSEK (977)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (13)
- Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (14)
- Resultat efter skatt uppgick till -4 MSEK (4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 MSEK (-14)
- Resultat per aktie uppgick till -0,32 kr (0,30)

## Årets första nio månader 2020

- Nettoomsättningen minskade med 17% till 2 797 MSEK (3 375)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 84 MSEK (85)
- Perioden belastades med jämförelsestörande poster om -40 MSEK (-) relaterat till centralisering av lager- och produktionsverksamhet i Sverige och Baltikum
- Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (80)
- Resultat efter skatt uppgick till -9 MSEK (43)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 189 MSEK (115)
- Resultat per aktie uppgick till -0,73 kr (3,30)

Resultatöversikt	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep	
Tonnage, tusen ton	64	75	-11	231	263	-32
Nettoomsättning, MSEK	744	977	-233	2 797	3 375	-578
Underliggande rörelseresultat, MSEK	14	13	1	84	85	-1
Rörelseresultat, MSEK	4	14	-10	21	80	-59
Periodens resultat, MSEK	-4	4	-8	-9	43	-52
Resultat per aktie, SEK	-0,32	0,30	-0,62	-0,73	3,30	-4,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	1	-14	15	189	115	74



## ”Ökad bruttomarginal och god kostnadskontroll”

### VDs kommentar

Tredje kvartalet är normalt sett ett svagare kvartal för BE Group och så även detta året. Det känns som att semesterperioden blev mer utdragen än normalt och marknadens återhämtning är och har varit långsam. Totalt minskar försäljningen med 24 procent i kvartalet men när vi summerar gör vi ändå ett något bättre underliggande resultat än föregående år och landar på 14 MSEK (13). Bakgrunden är ökad bruttomarginal i samtliga bolag och god kostnadskontroll.

God kontroll på rörelsekapitalet medförde ett kassaflöde på 1 (-14) MSEK i kvartalet och under de första nio månaderna genererades ett fortsatt positivt kassaflöde på 189 (115) MSEK.

Utöver påverkan av Covid-19 skall resultat och kassaflöde ses i ljuset av den avmattning i efterfrågan som började redan under andra kvartalet 2019 och som fortsatte under 2020.

#### Återhämtning inom tillverkningsindustrin men avmattning inom byggindustrin

Vi ser just nu en kontinuerlig återhämtning men osäkerheten avseende effekterna av Covid-19 på kommande kvartal är fortfarande stor. På huvudmarknaderna ses en återhämtning inom tillverkningsindustrin medan byggindustrin avmattas. Utvecklingen bevakas noggrant och vi är beredda att vidta de åtgärder som krävs samtidigt som vi med kort varsel är beredda att växla upp och möta ökad efterfrågan från såväl nya som gamla kunder.

Utvecklingen i Sverige under tredje kvartalet hämmades något av leveransproblem dels orsakat av en mindre brand i den nya produktionslinan och dels av uppstartsproblem då samtliga leveranser efter semesterperioden i Sverige skett från Norrköpingsenheten. Finska marknaden har inte drabbats lika hårt av Covid-19 men nedgången är ändå signifikant. Här kompenseras nedgången tydligt av högre bruttomarginal.

Även om tredje kvartalet var sämre än förväntat för Lecor Stålteknik har bolaget haft en positiv utveckling under året och just nu finns ingen anledning till att det inte skall fortsätta.

#### Framtiden

Vi fortsätter fokusera på att bygga ett bra bolag med en stabil grund för framtiden. Investeringen i Norrköping är i full drift och centraliseringen av lager och produktionsverksamhet till Norrköping tillsammans med stängningen av lagret i Malmö är i stora delar avklarad. Omstruktureringen i Baltikum löper på enligt plan och vår e-handelsportal förväntas vara klar under första kvartalet 2021.

Avslutningsvis vill jag framföra ett tack till vår personal. De har i en annorlunda tid tydligt visat på engagemang, uthållighet och flexibilitet. Med allt annat vi gör borgar detta för att vi kommer ut starkare när marknaden vänder.

Peter Andersson  
VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2019-2020, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-sep
<b>Rörelseresultat 2019</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>80</b>
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	6	0	-1	1	5
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
<b>Underliggande rörelseresultat 2019</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>85</b>
Försäljningsförändring	-12	-35	-32	-	-79
Underliggande bruttomarginalförändring	21	12	11	-	44
Omkostnadsförändring	-7	19	22	-	34
<b>Underliggande rörelseresultat 2020</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>84</b>
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	-11	-2	-10	-	-23
Jämförelsestörande poster	-35	-5	-	-	-40
<b>Rörelseresultat 2020</b>	<b>-4</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

# Kommentarer till rapporten

## Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 24 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 744 MSEK (977). Nedgången förklaras av den negativa volymutvecklingen i samtliga enheter främst till följd av effekterna av Covid-19 samt lägre stålpriser.

Bruttoresultatet uppgick till 105 MSEK (137) vilket ger en bruttomarginal på 14,1 procent (14,0). Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (14) motsvarande en rörelsemarginal på 0,5 procent (1,5). Justerat för lagervinster och -förluster på -10 MSEK (1) uppgick därmed det underliggande rörelseresultatet till 14 MSEK (13). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 1,8 procent (1,4).

## Första nio månaderna

Under de första nio månaderna minskade koncernens nettoomsättning med 17 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 797 MSEK (3 375). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen minskade med 18 procent jämfört med föregående år medan Finland & Baltikum levererade 7 procent mindre. Pris- och mixeffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 5 procent och perioden har dessutom belastats av lagerförluster på -23 MSEK (-5).

Bruttoresultatet uppgick till 413 MSEK (467) med en bruttomarginal på 14,8 procent (13,8). Justerat för lagervinster och -förluster ökade bruttomarginalen till 15,5 procent (13,9).

Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (80) motsvarande en rörelsemarginal på 0,7 procent (2,4). Försäljnings- och administrationskostnaderna är 27 MSEK eller 7 procent lägre än föregående år varav 7 MSEK avser kostnadsreduktion i form av statliga stöd. Justerat för lagervinster och lagerförluster på -23 MSEK (-5) och jämförelsestörande poster om -40 MSEK (-) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 84 MSEK (85). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 3,0 procent (2,5).

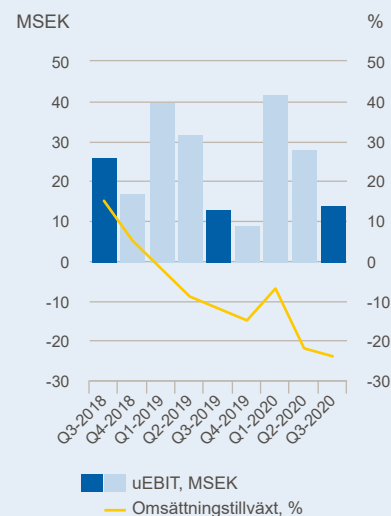
## Covid-19 sammanfattning

Den pågående pandemins omfattning och varaktighet är ännu okänd vilket innebär att det, som tidigare rapporterats, fortfarande inte går att kvantifiera dess framtida påverkan på BE Group. Den osäkra marknadssituationen har lett till att BE Group vidtagit flera åtgärder där det behövs för att parera effekterna av Covid-19. Detta har framförallt berört verksamheten i Sverige och bolaget har tagit del av statliga stöd såsom till exempel införande av korttidspermitteringar. Statliga stöd kopplat till Covid-19 har bidragit med cirka 2 MSEK i tredje kvartalet och cirka 7 MSEK under de första nio månaderna. Dessa bidrag redovisas som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser. Som en säkerhetsåtgärd har bolaget även ansökt om och beviljats anstånd med inbetalning av skatter och avgifter på cirka 30 MSEK. Alla bolag i koncernen har stort fokus på kostnadskontroll, besparingar och effektiviseringar och rapporterar utvecklingen veckovis till koncernledningen.

Nettoomsättningen har framförallt under andra och tredje kvartalet påverkats negativt till följd av Covid-19. Framförallt har den svenska, men under tredje kvartalet även den finska verksamheten, påverkats negativt av en lägre efterfrågan från såväl tillverknings- som byggindustrin.

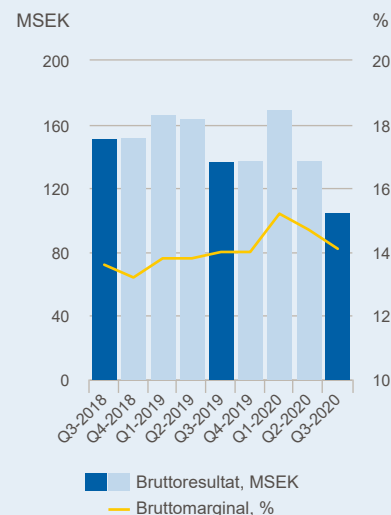
BE Group följer utvecklingen noga och är beredda att vidta ytterligare åtgärder där det behövs för att minska de negativa effekterna på verksamheten. Bolaget agerar i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad och med medarbetarnas hälsa och välmående som högsta prioritet.

## KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



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

## 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.

### Tredje kvartalet

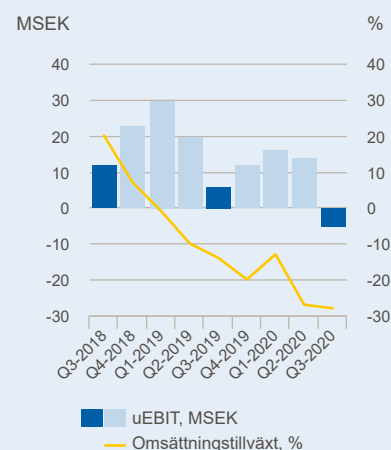
Nettoomsättningen minskade med 28 procent under det tredje kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 338 MSEK (467). Den lägre omsättningen förklaras av att tonnaget minskade med 21 procent samtidigt som stålpriserna var lägre. Rörelseresultatet uppgick till -8 MSEK (6). Justerat för lagervinster och -förluster på -4 MSEK (0) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -5 MSEK (5).

Den svenska och polska verksamheten levererade ett svagt underliggande rörelseresultat jämfört med föregående år. Volymen minskade kraftigt under andra kvartalet och efterfrågan fortsatte vara svag under tredje kvartalet såväl inom tillverknings- och byggindustrin främst till följd av Covid-19. Vårt joint venture AMBE levererade ett ökat rörelseresultat jämfört med föregående år, trots lägre volym, tack vare effektiviseringar och förbättrad bruttomarginal. Lecor Stålteknik levererade ett rörelseresultat om -2 MSEK (-3) främst beroende på låg beläggning i produktionsverksamheten då vissa kontrakterade projekt förskjutits till kommande kvartal av beställarna.

### Första nio månaderna

Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade med 22 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 343 MSEK (1 720). Rörelseresultatet uppgick till -21 MSEK (52) och belastades med jämförelsestörande poster om -35 MSEK (-) till följd av beslutet om centralisering av lager- och produktionsverksamhet till Norrköping och stängning av lagret i Malmö som kommunicerades under första kvartalet. Justerat för de jämförelsestörande posterna samt lagervinster och -förluster på -11 MSEK (-4) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 25 MSEK (55). Resultatet har försvagats främst till följd av lägre volym i den svenska verksamheten på grund av minskad aktivitet hos våra största kunder med anledning av Covid-19. Lecor Stålteknik levererade under de första nio månaderna ett rörelseresultat om 1 MSEK (-9).

### AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN, OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



## AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

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

### Tredje kvartalet

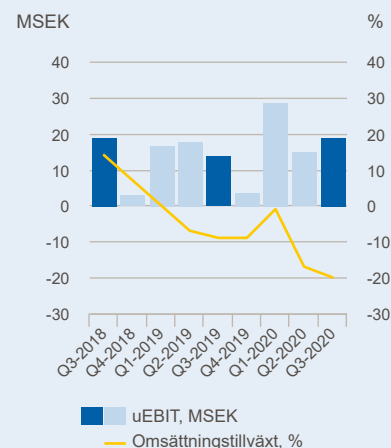
I jämförelse med det tredje kvartalet föregående år var nettoomsättningen 20 procent lägre och uppgick till 408 MSEK (511). Den lägre omsättningen förklaras av att tonnageet minskade med 11 procent samtidigt som stålpriserna var lägre. Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (15). Justerat för lagervinster och -förluster på -6 MSEK (2) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 19 MSEK (14).

Den finska verksamheten levererade ett förbättrat underliggande rörelseresultat, trots en lägre omsättning främst till följd av Covid-19. Minskat tonnage och lägre stålpriser kompenseras av ökad bruttomarginal genom förbättrad kund- och produktmix samt ökad effektivitet i produktionsverksamheten. Den baltiska verksamheten levererade ett svagt underliggande rörelseresultat till följd av lägre volym på grund av minskad aktivitet hos våra största kunder med anledning av Covid-19.

### Första nio månaderna

Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade med 12 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 460 MSEK (1 661). Den lägre omsättningen förklaras av att tonnageet minskade med 7 procent samtidigt som stålpriserna var lägre. Rörelseresultatet försämrades marginellt till 46 MSEK (48) och belastades med jämförelsestörande poster om -5 MSEK (-) till följd av omstrukturering av den baltiska verksamheten som kommunicerades under andra kvartalet. Justerat för de jämförelsestörande posterna samt lagervinster och -förluster på -12 MSEK (-1) ökade det underliggande rörelseresultatet till 63 MSEK (49) vilket till största delen är hänförligt till ökad bruttomarginal och effektivitet i produktionsverksamheten i Finland.

### 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 2019.

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 tredje kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 23 MSEK (28). Dessa koncerninterna tjänster omfattar främst centrala kostnader för IT och affärssystem, licensavgift avseende dotterbolagens användande av varumärket BE Group samt ekonomi. Dessa kostnader fördelas och faktureras ut till samtliga dotterbolag i koncernen. I resultatuppföljningen av affärsområdena har dessa koncerngemensamma kostnader eliminerats med undantag av tjänster avseende IT och affärssystem som sedan första kvartalet 2020 är inkluderade i resultatuppföljningen av affärsområdena. Jämförelsesiffror har räknats om. Utav moderbolagets totala kostnader om 9 MSEK (11) vidarefakturerades 9 MSEK (11). Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (17). De första nio månaderna uppgick omsättningen till 72 MSEK (82) och rörelseresultatet till 41 MSEK (42).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -1 MSEK (-9). Resultat före skatt uppgick till 14 MSEK (8) och resultat efter skatt uppgick till 11 MSEK (6). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick till 88 MSEK (94) vid periodens slut.

Finansnettot under de första nio månaderna uppgick till 22 MSEK (-10). Resultat före skatt uppgick till 63 MSEK (32) och resultat efter skatt uppgick till 58 MSEK (26). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0).

## Koncernen

### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det tredje kvartalet till -7 MSEK (-8), varav räntenetto -5 MSEK (-6). Under kvartalet uppgick räntekostnader relaterat till leasing enligt IFRS16 till -3 MSEK (-3). För de första nio månaderna uppgick finansnettot till -29 MSEK (-21) och räntenettot till -14 MSEK (-17) varav -9 MSEK (-9) är relaterat till leasing enligt IFRS 16.

Skatten för det tredje kvartalet uppgick till -1 MSEK (-2). Resultatet efter skatt uppgick till -4 MSEK (4) och till -9 MSEK (43) för de första nio månaderna inklusive jämförelsestörande poster om -40 MSEK (-).

### Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 474 MSEK (608) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det tredje kvartalet var 15,6 procent (14,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 MSEK (-14) under kvartalet, varav 23 MSEK (18) avser IFRS 16, och till 189 MSEK (115) för de första nio månaderna varav 67 MSEK (58) avser IFRS 16. Dessutom är cirka 30 MSEK relaterat till anstånd med inbetalning av skatter och avgifter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (-3) för det tredje kvartalet och till -16 MSEK (-21) för de första nio månaderna. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -2 MSEK (-17) under tredje kvartalet och till 173 MSEK (94) för de första nio månaderna.

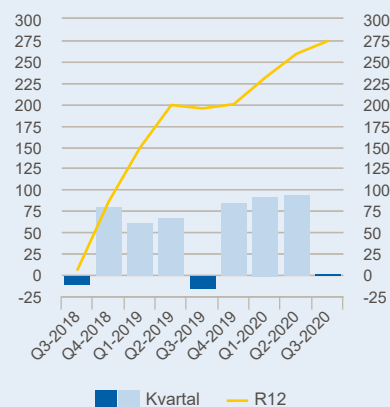
### Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 252 MSEK (268) och koncernens räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 till 281 MSEK (431). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 920 MSEK (932) och nettoskuldssättningsgraden till 30 procent (46).

### Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 632 jämfört med 649 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under tredje kvartalet till 636 (646).

## KONCERNENS KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK



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

Siffrorna för 2019 och 2020 inkluderar effekterna av IFRS 16.

# 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.

## Valberedning

I enlighet med bolagets principer har en valberedning utsetts. I valberedningen ingår Petter Stillström (AB Traction), Alf Svedulf (Svedulf Fastighets AB), Johan Ahldin (The Pure Circle) samt Jörgen Zahlin, ordförande BE Group AB, tillika sammankallande för valberedningen.

## Årsstämma 2021

BE Groups årsstämma hålls den 20 april 2021 kl. 16.00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group är genom sin verksamhet utsatt för globala makroekonomiska faktorer, konkurrenssituation, strukturförändringar på marknaden och konjunkturen samt finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Inom de i koncernen ingående bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. I årsredovisningen för 2019, som avlämnades i april 2020, beskrivs koncernens riskexponering. För risker med anledning av effekterna av Covid-19, se nedan.

### Risker avseende Covid-19 och vidtagna åtgärder

BE Group har under tredje kvartalet fortsatt sett en negativ påverkan på affärerna på grund av Covid-19. Ett antal åtgärder har implementerats på kort sikt i koncernen för att motverka effekterna, såsom statliga stöd, omförhandlade avtal och ökad kontroll på rörelsekapital och kostnader. BE Group tittar även på eventuella andra besparingsåtgärder.

Det är i dagsläget inte möjligt att fullt ut kvantifiera den påverkan som Covid-19 kommer att få för bolaget. BE Group följer utvecklingen noga och är beredda att vidta ytterligare åtgärder där det behövs för att minska de negativa effekterna på verksamheten. Bolaget agerar i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad och med medarbetarnas hälsa och välmående som högsta prioritet.

## 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.

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och de villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas. Statliga bidrag som gäller kostnader redovisas i resultaträkningen. I perioden har erhållna bidrag redovisats som kostnadsreduceringar.

För en beskrivning av koncernens övriga redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2019. 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 2020 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

# Kommande information

## Kommande rapporttillfällen

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

- Bokslutskommuniké för 2020 kommer att publiceras den 28 januari 2021.
- Årsredovisning för 2020 kommer att vara tillgänglig vid månadsskiftet mars/april 2021.
- Delårsrapport för januari-mars 2021 kommer att publiceras den 20 april 2021.

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](mailto:info@begroup.com).

*Malmö den 21 oktober 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](mailto:peter.andersson@begroup.com)

Christoffer Franzén, CFO

Tel: +46 (0)705 46 90 05, e-post: [christoffer.franzen@begroup.com](mailto:christoffer.franzen@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](mailto:info@begroup.com), [www.begroup.com](http://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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 oktober 2020 kl. 14.00 CET.



# Revisorns granskningsrapport

BE Group AB (publ) org.nr. 556578-4724

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BE Group AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod 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 medvetna 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 21 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Eva Carlsvi**

Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		744	977	2 797	3 375	4 359	3 781
Kostnad för sålda varor	1	-639	-840	-2 384	-2 908	-3 754	-3 230
<b>Bruttoresultat</b>		<b>105</b>	<b>137</b>	<b>413</b>	<b>467</b>	<b>605</b>	<b>551</b>
Försäljningskostnader	1	-79	-91	-275	-291	-389	-373
Administrationskostnader	1	-24	-28	-83	-94	-128	-117
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	1	-5	-39	-5	-3	-37
Andel av resultat i joint venture		1	1	5	3	3	5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>80</b>	<b>88</b>	<b>29</b>
Finansiella poster		-7	-8	-29	-21	-16	-24
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3</b>	<b>6</b>	<b>-8</b>	<b>59</b>	<b>72</b>	<b>5</b>
Skatt		-1	-2	-1	-16	-22	-7
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-9</b>	<b>43</b>	<b>50</b>	<b>-2</b>
Resultat per aktie		-0,32	0,30	-0,73	3,30	3,87	-0,16
Resultat per aktie före och efter utspädning		-0,32	0,30	-0,73	3,30	3,87	-0,16

## Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-9</b>	<b>43</b>	<b>50</b>	<b>-2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferenser	3	9	7	48	31	-10
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	0	-4	0	-36	-36	0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	1	0	8	8	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>3</b>	<b>-10</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1</b>	<b>10</b>	<b>-2</b>	<b>63</b>	<b>53</b>	<b>-12</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Goodwill		569	574	566
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5	5	7
Materiella anläggningstillgångar		91	83	89
Nyttjanderättstillgångar		550	558	540
Andelar i joint venture		115	115	110
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		27	30	21
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 357</b>	<b>1 365</b>	<b>1 333</b>
Varulager		553	676	642
Kundfordringar		450	561	387
Övriga rörelsefordringar		42	42	57
Likvida medel		102	118	168
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 147</b>	<b>1 397</b>	<b>1 254</b>
<b>Summa tillgångar</b>	3	<b>2 504</b>	<b>2 762</b>	<b>2 587</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>920</b>	<b>932</b>	<b>922</b>
Långfristiga räntebärande skulder		382	548	536
Långfristiga leasingskulder		460	467	449
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		44	46	44
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>886</b>	<b>1 061</b>	<b>1 029</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		1	1	6
Kortfristiga leasingskulder		90	92	92
Leverantörsskulder		402	514	398
Övriga kortfristiga skulder		169	158	139
Övriga kortfristiga avsättningar		36	4	1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>698</b>	<b>769</b>	<b>636</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	3	<b>2 504</b>	<b>2 762</b>	<b>2 587</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	4	14	21	80	88	29
Justering för ej likviditetspåverkande poster	25	28	112	73	106	145
- varav av- och nedskrivningar	28	29	86	86	113	113
- varav övriga poster	-3	-1	26	-13	-7	32
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-6	-6	-16	-17	-23	-22
Betald skatt	-3	-2	-10	-6	-2	-6
Förändring av rörelsekapital	-19	-48	82	-15	31	128
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>189</b>	<b>115</b>	<b>200</b>	<b>274</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-4	-16	-9	-25	-32
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	1	0	1	1	0
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	-13	-13	0
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-2</b>	<b>-17</b>	<b>173</b>	<b>94</b>	<b>163</b>	<b>242</b>
Kassaflöde finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>	78	-23	-239	-86	-104	-257
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>76</b>	<b>-40</b>	<b>-66</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>-15</b>
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	2	1	-1
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>76</b>	<b>-40</b>	<b>-66</b>	<b>10</b>	<b>60</b>	<b>-16</b>

<sup>1)</sup> I kassaflödet från finansieringsverksamheten för januari-september samt helåret 2019 avser -23 MSEK aktieutdelning för 2018.

## Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>921</b>	<b>922</b>	<b>922</b>	<b>892</b>	<b>892</b>	<b>932</b>
Periodens totalresultat	-1	10	-2	63	53	-12
Utdelning	-	-	-	-23	-23	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>920</b>	<b>932</b>	<b>920</b>	<b>932</b>	<b>922</b>	<b>920</b>

## Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1	1	2	2	2	2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	5	7	17	21	27	23
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	22	21	67	63	84	88
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>113</b>	<b>113</b>

## Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-	-	-40	-	-	-40
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>

## 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, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2019, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

# Segmentsredovisning

## Nettoomsättning per affärsområde

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	338	467	1 343	1 720	2 209	1 832
Finland & Baltikum	408	511	1 460	1 661	2 157	1 956
Moderbolaget & koncernposter	-2	-1	-6	-6	-7	-7
<b>Koncernen</b>	<b>744</b>	<b>977</b>	<b>2 797</b>	<b>3 375</b>	<b>4 359</b>	<b>3 781</b>

## Nettoomsättning per affärsområde och produktgrupp

(MSEK)	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt		Rullande 12 mån
	2020 jul-sep	2020 jan-sep	2020 jul-sep	2020 jan-sep	2020 jul-sep	2020 jan-sep	2020 jul-sep	2020 jan-sep	
Långa produkter	167	636	110	389	0	0	277	1 025	1 386
Platta produkter	95	387	190	701	0	0	285	1 088	1 464
Rostfritt stål	49	211	77	271	0	0	126	482	657
Aluminium	12	44	27	88	0	0	39	132	179
Övrigt	15	65	4	11	-2	-6	17	70	95
<b>Totalt</b>	<b>338</b>	<b>1 343</b>	<b>408</b>	<b>1 460</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>744</b>	<b>2 797</b>	<b>3 781</b>

(MSEK)	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt		2019 helår
	2019 jul-sep	2019 jan-sep	2019 jul-sep	2019 jan-sep	2019 jul-sep	2019 jan-sep	2019 jul-sep	2019 jan-sep	
Långa produkter	218	782	127	430	0	-1	345	1 211	1 572
Platta produkter	135	529	249	822	0	0	384	1 351	1 727
Rostfritt stål	79	286	96	291	0	0	175	577	752
Aluminium	16	59	34	101	0	0	50	160	207
Övrigt	19	64	5	17	-1	-5	23	76	101
<b>Totalt</b>	<b>467</b>	<b>1 720</b>	<b>511</b>	<b>1 661</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>977</b>	<b>3 375</b>	<b>4 359</b>

## Nettoomsättning per land utifrån kundens hemvist

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige	333	455	1 312	1 679	2 156	1 789
Finland	362	453	1 307	1 431	1 872	1 748
Övrigt	49	69	178	265	331	244
<b>Koncernen</b>	<b>744</b>	<b>977</b>	<b>2 797</b>	<b>3 375</b>	<b>4 359</b>	<b>3 781</b>

## Levererat tonnage per segment

(Tusentals ton)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	28	36	108	131	168	145
Finland & Baltikum	36	40	124	133	173	164
Moderbolaget & koncernposter	0	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Koncernen</b>	<b>64</b>	<b>75</b>	<b>231</b>	<b>263</b>	<b>340</b>	<b>308</b>

## Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-8	6	-21	52	61	-12
Finland & Baltikum	13	15	46	48	53	51
Moderbolaget & koncernposter	-1	-7	-4	-20	-26	-10
<b>Koncernen</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>80</b>	<b>88</b>	<b>29</b>

## Rörelsemarginal per segment

	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-2,5%	1,2%	-1,6%	3,0%	2,8%	-0,7%
Finland & Baltikum	3,1%	3,0%	3,1%	2,9%	2,4%	2,6%
Moderbolaget & koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>Koncernen</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,8%</b>

## Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment <sup>1)</sup>

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-5	5	25	55	67	37
Finland & Baltikum	19	14	63	49	52	67
Moderbolaget & koncernposter	0	-6	-4	-19	-26	-11
<b>Koncernen</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>94</b>	<b>93</b>

## Underliggande rörelsemarginal per segment <sup>2)</sup>

	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	-1,4%	1,2%	1,9%	3,2%	3,0%	2,0%
Finland & Baltikum	4,5%	2,8%	4,3%	3,0%	2,4%	3,4%
Moderbolaget & koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>Koncernen</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,5%</b>

## Avskrivningar per segment

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	4	9	10	13	12
Finland & Baltikum	3	4	10	13	16	13
Moderbolaget & koncernposter	22	21	67	63	84	88
<b>Koncernen</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>113</b>	<b>113</b>

## Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	1	15	4	17	28
Finland & Baltikum	0	2	1	5	7	3
Moderbolaget & koncernposter	0	1	0	0	1	1
<b>Koncernen</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>32</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

# Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	744	977	2 797	3 375	4 359	3 781
<b>Resultatmått</b>						
Bruttoresultat	105	137	413	467	605	551
Underliggande bruttoresultat	114	136	434	471	609	572
Rörelseresultat (EBIT)	4	14	21	80	88	29
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	14	13	84	85	94	93
<b>Marginalmått</b>						
Bruttomarginal	14,1%	14,0%	14,8%	13,8%	13,9%	14,6%
Underliggande bruttomarginal	15,3%	13,9%	15,5%	13,9%	14,0%	15,1%
Rörelsemarginal	0,5%	1,5%	0,7%	2,4%	2,0%	0,8%
Underliggande rörelsemarginal	1,8%	1,4%	3,0%	2,5%	2,1%	2,5%
<b>Kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	281	431	281	431	373	281
Nettoskultsättningsgrad exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	30%	46%	30%	46%	40%	30%
Rörelsekapital vid periodens slut	474	608	474	608	549	474
Rörelsekapital (genomsnittligt)	464	580	499	575	570	521
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	1 258	1 477	1 323	1 468	1 466	1 356
Rörelsekapitalbindning	15,6%	14,8%	13,4%	12,8%	13,1%	13,8%
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	0,5%	4,0%	1,3%	7,0%	5,6%	1,4%
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie (SEK)	-0,32	0,30	-0,73	3,30	3,87	-0,16
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,32	0,30	-0,73	3,30	3,87	-0,16
Eget kapital per aktie (SEK)	70,87	71,80	70,87	71,80	71,05	70,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,06	-1,03	14,56	8,87	15,37	21,09
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	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
<b>Tillväxt</b>						
Omsättningstillväxt	-24%	-12%	-17%	-8%	-9%	-17%
- varav organisk tonnagestillväxt	-16%	-11%	-11%	-7%	-10%	-14%
- varav pris- och mixförändringar	-6%	-2%	-5%	-2%	-1%	-3%
- varav valutaeffekter	-2%	1%	-1%	1%	2%	0%
<b>Övrigt</b>						
Medeltal anställda	636	646	636	655	652	642
Lagervinster och -förluster	-10	1	-23	-5	-6	-24
Levererat tonnage (tusentals ton)	64	75	231	263	340	308

<sup>1)</sup> 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)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	23	28	72	82	97	87
Administrationskostnader	-9	-11	-32	-40	-53	-45
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0	1	0	0	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>43</b>
Finansiella poster	-1	-9	22	-10	-3	29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>63</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>72</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	7	7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>63</b>	<b>32</b>	<b>48</b>	<b>79</b>
Skatt	-3	-2	-5	-6	-10	-9
<b>Periodens resultat, tillika periodens totalresultat</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>58</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>70</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	0	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	905	992	914
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>906</b>	<b>993</b>	<b>915</b>
Kortfristiga fordringar	167	175	252
Likvida medel	88	94	145
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>255</b>	<b>269</b>	<b>397</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 161</b>	<b>1 262</b>	<b>1 312</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>699</b>	<b>630</b>	<b>642</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>312</b>	<b>548</b>	<b>536</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>150</b>	<b>84</b>	<b>134</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 161</b>	<b>1 262</b>	<b>1 312</b>

# Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2020 jul-sep	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep
Nettoomsättning	744	935	1 118	984	977	1 193	1 205	1 154	1 111
<b>Resultatmätt</b>									
Bruttoresultat	105	138	170	138	137	164	166	152	151
Underliggande bruttoresultat	114	140	180	138	136	163	172	151	145
Rörelseresultat (EBIT)	4	21	-4	8	14	32	34	22	33
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	14	28	42	9	13	32	40	17	26
<b>Marginalmätt</b>									
Bruttomarginal	14,1%	14,7%	15,2%	14,0%	14,0%	13,8%	13,8%	13,2%	13,6%
Underliggande bruttomarginal	15,3%	14,9%	16,1%	14,1%	13,9%	13,7%	14,2%	13,1%	13,0%
Rörelsemarginal	0,5%	2,2%	-0,4%	0,8%	1,5%	2,7%	2,8%	1,9%	3,0%
Underliggande rörelsemarginal	1,8%	3,0%	3,8%	0,9%	1,4%	2,6%	3,3%	1,4%	2,4%
<b>Kapitalstruktur</b>									
Nettoskuld exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	281	254	322	373	431	402	418	440	513
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	30%	27%	34%	40%	46%	44%	45%	49%	58%
Rörelsekapital vid periodens slut	474	455	520	549	608	553	568	572	617
Rörelsekapital (genomsnittligt)	464	487	534	578	580	560	570	594	596
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	1 258	1 258	1 389	1 463	1 477	1 481	1 459	1 446	1 431
Rörelsekapitalbindning	15,6%	13,0%	11,9%	14,7%	14,8%	11,7%	11,8%	12,9%	13,4%
<b>Avkastning</b>									
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 <sup>1)</sup>	0,5%	5,8%	-1,2%	1,5%	4,0%	8,2%	9,2%	6,0%	9,4%
<b>Per aktie</b>									
Resultat per aktie (SEK)	-0,32	1,34	-1,75	0,57	0,30	1,44	1,56	0,83	1,73
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,32	1,34	-1,75	0,57	0,30	1,44	1,56	0,83	1,73
Eget kapital per aktie (SEK)	70,87	70,92	72,19	71,05	71,80	71,00	71,03	68,67	67,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,06	7,32	7,18	6,50	-1,03	5,11	4,79	6,13	-0,74
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
<b>Tillväxt</b>									
Omsättningstillväxt	-24%	-22%	-7%	-15%	-12%	-9%	-2%	5%	15%
- varav organisk tonnagestillväxt	-16%	-17%	-5%	-17%	-11%	-9%	-2%	3%	4%
- varav pris- och mixförändringar	-6%	-5%	-3%	1%	-2%	-1%	-2%	-1%	6%
- varav valutaeffekter	-2%	0%	1%	1%	1%	1%	2%	3%	5%
<b>Övrigt</b>									
Medeltal anställda	636	637	637	644	646	652	664	666	665
Lagervinster och -förluster	-10	-2	-11	-1	1	0	-6	1	7
Levererat tonnage (tusentals ton)	64	77	90	77	75	92	96	93	84

<sup>1)</sup> 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.

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

# 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)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	4	14	21	80	88	29
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	10	-1	23	5	6	24
Justering för jämförelsestörande poster	-	-	40	-	-	40
<b>Koncernen</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>94</b>	<b>93</b>

## Rörelsekapital

(MSEK)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Varulager	553	676	642
Kundfordringar	450	561	387
Övriga rörelsefordringar	42	42	57
Avdrag leverantörsskulder	-402	-514	-398
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-169	-158	-139
Avrundning	-	1	-
<b>Koncernen</b>	<b>474</b>	<b>608</b>	<b>549</b>

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

## Nettoskuld exkl. IFRS 16

(MSEK)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	842	1 015	985
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	91	93	98
Avdrag leasingsskulder	-550	-559	-541
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-102	-118	-168
Avrundning	-	-	-1
<b>Koncernen</b>	<b>281</b>	<b>431</b>	<b>373</b>

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

## Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16

(MSEK)	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Eget kapital exkl. IFRS 16	926	936	927
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	842	1 015	985
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	91	93	98
Avdrag leasingsskulder	-550	-559	-541
Avrundning	-	-1	-1
<b>Koncernen</b>	<b>1 309</b>	<b>1 484</b>	<b>1 468</b>

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

# Definitioner av nyckeltal

## Justerade resultatmätt

Underliggande bruttorresultat	Underliggande bruttorresultat är redovisat bruttorresultat 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.

## Justerade marginalmätt

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

## Kapitalstruktur

Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingsskulder enl. IFRS 16 minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldssättningsgrad 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. leasingsskulder enl. IFRS 16.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingsskulder enl. IFRS 16. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerat 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 2019.



## 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 650 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

