

BE Q1 2017



Delårsrapport BE Group AB (publ) 2017 | Malmö 27 april 2017

Kraftigt förbättrat resultat

FÖRSTA KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent och uppgick till 1 138 MSEK (978).
- Tonnaget exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 9 procent.
- Rörelseresultatet förbättrades till 46 MSEK (-45).
- Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 30 MSEK (9).
- Resultat efter skatt uppgick till 34 MSEK (-53).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 MSEK (51).
- Resultat per aktie uppgick till 2,58 kr (-4,07).

Resultatöversikt

	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Förändring
Tonnage, tusen ton	98	103	-5
Nettoomsättning, MSEK	1 138	978	160
Underliggande rörelseresultat, MSEK	30	9	21
Rörelseresultat, MSEK	46	-45	91
Resultat efter skatt, MSEK	34	-53	87
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,58	-4,07	6,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	37	51	-14

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

Under det första kvartalet 2017 ses effekter av både ökande priser och underliggande marginalförbättringar. Detta har en positiv effekt på omsättningen samtidigt som en högre underliggande bruttomarginal förbättrar det underliggande rörelseresultatet till 30 MSEK (9). De successivt stigande priserna har gett positiva lager-effekter i form av lagervinster på 16 MSEK (-9) under kvartalet vilket medför att rörelseresultatet kraftigt förbättrats till 46 MSEK (-45). Eliminerat för engångs-poster om -45 MSEK föregående år var resultatförbättringen 46 MSEK.

Efterfrågan på marknaden har ökat vilket har lett till tonnage-tillväxt i både affärsområde Sverige & Polen, där det utlevererade tonnaget ökade med 7 procent jämfört med föregående år, och affärsområde Finland & Baltikum som visar en volymtillväxt på hela 11 procent. Tonnaget har även påverkats positivt av ett ökat antal handels-dagar (3 st) jämfört med föregående år.

Det positiva resultatet samt god kontroll på rörelse-kapitalet har medfört ett fortsatt positivt kassaflöde. Under kvartalet genererade den löpande verksamheten ett positivt kassaflöde på 37 MSEK (51) vilket medför att motsvarande siffra för de senaste tolv månaderna är 64 MSEK.

Detta innebär att bolagets nettoskuld fortsätter minska och bolagets finansieringskostnader reduceras.

Struktur- och organisationsförändring

Den strukturprocess för avveckling av olönsamma enheter i Tjeckien och Slovakien som inleddes under förra året är i stort sett genomförd. Framst återstår försäljning av en fastighet i Ostrava.

Under kvartalet tillträdde Daniel Fäldt som CFO för koncernen.

Utsikter

Prisbilden förefaller nu ha stabiliserats efter den kraftiga ökningen under slutet av förra året och första kvartalet 2017. Samtidigt är bedömningen att marknaden efterfrågan under året kommer att fortsatt vara god. 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
Rörelseresultat 2016	-45	31	26	4
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	9	-10	-16	-11
Poster av engångskaraktär	45	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21	10	-7
Försäljningsförändring	23	-	-	-
Underliggande bruttomarginalförändring	5	-	-	-
Omkostnadsförändring	-7	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2017	30	-	-	-
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	16	-	-	-
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-
Rörelseresultat 2017	46	-	-	-

Kommentarer till rapporten

Första kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 16 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 138 MSEK (978). Omsättningen exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 24 procent. Uppgången förklaras av att tonnaget ökade med 9 procent samt av positiva pris- och mixeffekter på 15 procentenheter. Den positiva priset effekten beror på väsentligt högre stålpriser jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 174 MSEK (127) med en bruttomarginal på 15,3 procent (13,0). Rörelseresultatet uppgick till 46 MSEK (-45) motsvarande en rörelsemarginal på 4,0 procent (-4,6). Justerat för lagervinster på 16 MSEK (-9) och, under föregående år, engångsposter om -45 MSEK ökade det underliggande rörelseresultatet till 30 MSEK (9). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 2,6 procent (1,0).

Det högre underliggande resultatet förklaras främst av tonnagestillväxten på våra huvudmarknader, gynnsamma pris- och mixeffekter, samt kostnader under kontroll.

Affärsområde Sverige & Polen

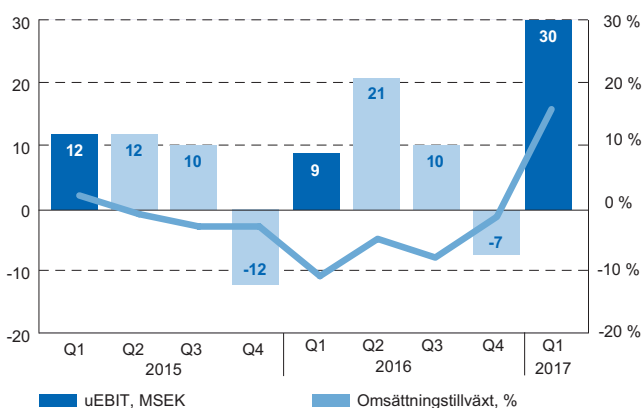
Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige, BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen.

Första kvartalet

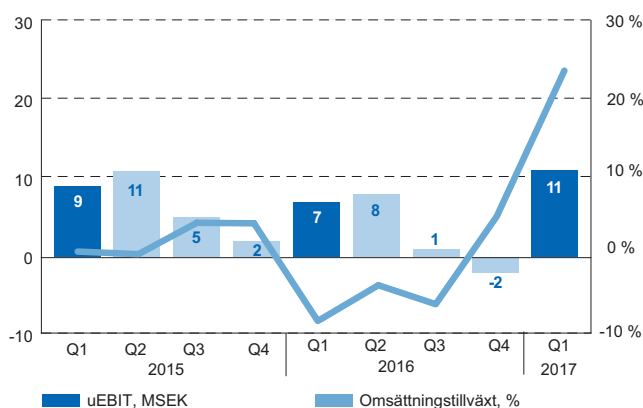
Nettoomsättningen ökade med 23 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 592 MSEK (482). Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (2), och justerat för lagervinster och -förluster på 9 MSEK (-2) samt under föregående år engångsposter om -3 MSEK, uppgick det underliggande rörelseresultatet till 11 MSEK (7).

Distributionsaffären i Sverige ökade tonnaget i jämförelse med samma period föregående år och visar ett signifikant förbättrat underliggande rörelseresultat. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar trots en högre omsättning ett försämrat resultat. Resultatproblematiken är främst kopplad till BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik. För båda enheterna är dock resultatet i kvartalet något bättre än under det senaste kvartalet. Det sammanlagda rörelseresultatet för BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik uppgick till -11 MSEK (-4) för kvartalet. Ett antal åtgärder har vidtagits för att vända den negativa trenden.

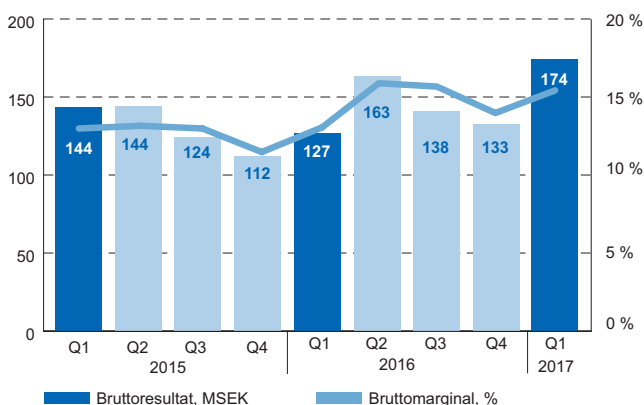
Koncernens underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Affärsområde Sverige & Polen, underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt per kvartal



Koncernens bruttoresultat och bruttomarginal per kvartal



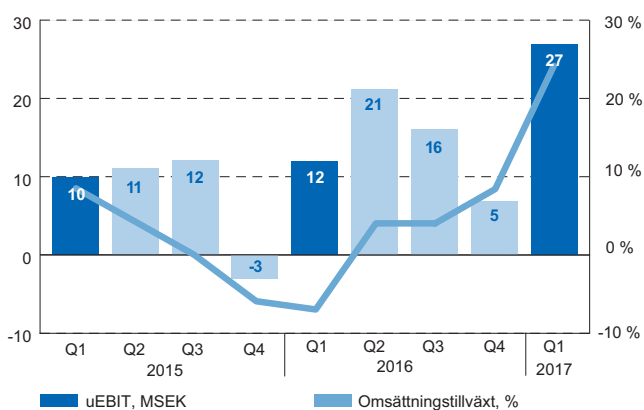
Affärsområde Finland & Baltikum

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

Första kvartalet

I jämförelse med det första kvartalet föregående år var nettoomsättningen 25 procent högre och uppgick till 539 MSEK (430). Rörelseresultatet förbättrades till 34 MSEK (5) och, justerat för lagervinster och -förluster på 7 MSEK (-5) samt engångsposter om -2 MSEK föregående år, förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 27 MSEK (12). Tonnaget ökade med 11 procent i jämförelse med föregående år, vilket tillsammans med 12 procent högre snittpriser och en positiv valutaeffekt på 2 procent 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 ytterligare förbättrat rörelseresultatet.

Affärsområde Finland & Baltikum, underliggande rörelseresultat och försäljningstillväxt 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 återstår och likvidationen av det slovakiska bolaget pågår.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 12 MSEK (73) under det första kvartalet med ett rörelseresultat på -2 MSEK (-46). Föregående år belastades rörelseresultatet av engångsposter om -40 MSEK. Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-4).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det första kvartalets omsättning, som utgörs av koncern-interna tjänster, till 6 MSEK (7). Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-6).

Finansnettot under året uppgick till -2 MSEK (5). Resultat före skatt uppgick till -8 MSEK (-1) och resultat

efter skatt till -6 MSEK (2). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 18 MSEK (45).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det första kvartalet till -5 MSEK (-8), varav räntenetto -4 MSEK (-5). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,25 procent (3,36) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

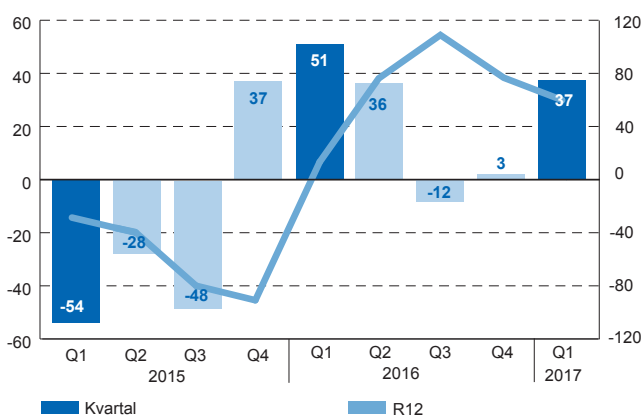
Skatten för det första kvartalet uppgick till -7 MSEK (0). Resultatet efter skatt förbättrades till 34 MSEK (-53) för det första kvartalet.

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 502 MSEK (464) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det första kvartalet var 11,1 procent (12,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 MSEK (51). Det positiva kassaflödet har till största delen genererats från den operativa verksamhetens resultat. Det högre rörelsekapitalet är främst en effekt av högre varulager till följd av stålprisökningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 MSEK (-2) för det första kvartalet. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 33 MSEK (49).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 134 MSEK (163) och koncernens räntebärande nettoskuld till 528 (565). Koncernen har under året amorterat 17 MSEK på extern räntebärande skuld.

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 804 MSEK (734) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 66 procent (77).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 705 jämfört med 755 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror på omstruktureringen som genomfördes under föregående år. Medelantalet anställda uppgick under året till 708 (765).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut undertecknades en förlängning av bolagets befintliga kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 800 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till mars 2019 med möjlighet till förlängning i ytterligare ett år.

Inga övriga 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.

Under 2015 förvärvade CEO 60 000 säljoptioner 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

BE Group AB:s årsstämma hålls den 27 april 2017 kl 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag på utdelning

Styrelsen föreslår att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2016.

Förslag till styrelse

Valberedningen har förslagit omval av styrelseledamöterna Charlotte Hansson, Lars Olof Nilsson, Petter Stillström, Jörgen Zahlin, Esa Niemi och Mikael Sjölund.

Till styrelsens ordförande föreslås omval av Petter Stillström.

Förslag till val av revisorer

Baserat på rekommendation från revisionsutskottet föreslår valberedningen omval av revisionsbolaget Öhrlings-PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor.

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 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 27 april 2017 kl. 07.45 CET.

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-juni publiceras den 20 juli 2017.
- 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

Malmö den 27 april 2017,

BE Group AB (publ)

Anders Martinsson

VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 138	978	3 870	4 030
Kostnad för sålda varor	1	-964	-851	-3 309	-3 422
Bruttoresultat		174	127	561	608
Försäljningskostnader	1	-104	-100	-395	-399
Administrationskostnader	1	-30	-27	-111	-114
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	1	-45	-47	-1
Andel av resultat i joint venture		5	0	8	13
Rörelseresultat		46	-45	16	107
Finansiella poster		-5	-8	-27	-24
Resultat före skatt		41	-53	-11	83
Skatt		-7	0	-9	-16
Periodens resultat		34	-53	-20	67
Resultat per aktie ¹⁾		2,58	-4,07	-1,56	5,09
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾		2,58	-4,07	-1,56	5,09

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier. En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	34	-53	-20	67
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-2	5	20	13
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	1	-4	-18	-13
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	1	4	3
Summa övrigt totalresultat	-1	2	6	3
Periodens totalresultat	33	-51	-14	70

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
Goodwill		562	559	562
Övriga immateriella anläggningstillgångar		17	25	18
Materiella anläggningstillgångar		149	187	156
Andelar i joint venture		92	79	87
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		56	45	51
Summa anläggningstillgångar		876	895	874
Varulager		575	535	527
Kundfordringar		610	469	442
Övriga rörelsefordringar		50	59	49
Likvida medel		34	63	27
Summa omsättningstillgångar		1 269	1 126	1 045
Summa tillgångar	3	2 145	2 021	1 919
Eget kapital		804	734	771
Långfristiga räntebärande skulder		508	567	527
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		43	42	43
Summa långfristiga skulder		551	609	570
Kortfristiga räntebärande skulder		54	61	63
Leverantörsskulder		551	444	375
Övriga kortfristiga skulder		182	155	136
Övriga kortfristiga avsättningar		3	18	4
Summa kortfristiga skulder		790	678	578
Summa skulder och eget kapital	3	2 145	2 021	1 919
Eventualförpliktelser		15	19	17

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag ¹⁾

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	46	-45	16	107
Justering för ej likviditetspåverkande poster	11	56	60	15
- varav av- och nedskrivningar	18	38	64	44
- övriga poster	-7	18	-4	-29
Betald/erhållen ränta	-5	-7	-23	-21
Betald skatt	-2	-2	-9	-9
Förändring av rörelsekapital	-13	49	34	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37	51	78	64
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-2	-2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-8	-10
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	33	49	68	52
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-26	-18	-74	-82
Periodens kassaflöde	7	31	-6	-30
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	0	1
Förändring av likvida medel	7	30	-6	-29

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 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	771	785	785	734
Periodens totalresultat	33	-51	-14	70
Eget kapital vid periodens utgång	804	734	771	804

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	3	10	9
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	10	40	40
Summa avskrivningar	12	13	50	49

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-	-11	-11	-
Nedskrivning av tillgångar	-	-34	-34	-
Summa poster av engångskaraktär	-	-45	-45	-

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 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	592	482	1 941	2 051
Finland & Baltikum	539	430	1 794	1 903
Moderbolaget och koncernposter	7	66	135	76
Koncernen	1 138	978	3 870	4 030

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	46	43	166	169
Finland & Baltikum	52	47	185	190
Moderbolaget och koncernposter	0	13	23	10
Koncernen	98	103	374	369

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	20	2	25	43
Finland & Baltikum	34	5	68	97
Moderbolaget och koncernposter	-8	-52	-77	-33
Koncernen	46	-45	16	107

Rörelsemarginal per segment

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

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

Segmentsredovisning ¹⁾

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ²⁾

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	11	7	14	18
Finland & Baltikum	27	12	54	69
Moderbolaget och koncernposter	-8	-10	-35	-33
Koncernen	30	9	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 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	1,9%	1,4%	0,7%	0,9%
Finland & Baltikum	5,0%	2,8%	3,0%	3,6%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	2,6%	1,0%	0,9%	1,3%

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

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	6	6	22	22
Finland & Baltikum	4	4	17	17
Moderbolaget och koncernposter	2	3	11	10
Koncernen	12	13	50	49

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

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

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

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 138	978	3 870	4 030
Resultatmått				
Bruttoresultat	174	127	561	608
Underliggande bruttoresultat	163	136	536	563
Rörelseresultat (EBIT)	46	-45	16	107
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	30	9	33	54
Marginalmått				
Bruttomarginal	15,3%	13,0%	14,5%	15,1%
Underliggande bruttomarginal	14,3%	13,9%	13,9%	14,0%
Rörelsemarginal	4,0%	-4,6%	0,4%	2,6%
Underliggande rörelsemarginal	2,6%	1,0%	0,9%	1,3%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	528	565	562	528
Nettoskuldsättningsgrad	66%	77%	73%	66%
Rörelsekapital vid periodens slut	502	464	506	502
Rörelsekapital (genomsnittligt)	504	495	488	484
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 364	1 395	1 383	1 371
Rörelsekapitalbindning	11,1%	12,6%	12,6%	12,0%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	13,4%	-12,8%	1,2%	7,8%
Per aktie ²⁾				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	2,58	-4,07	-1,56	5,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	2,58	-4,07	-1,56	5,09
Eget kapital per aktie (SEK)	61,93	56,54	59,41	61,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	2,81	3,92	6,02	4,88
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	16%	-11%	-7%	0%
varav organisk tonnagestillväxt	-5%	-5%	-8%	-8%
varav pris- och mixförändringar	20%	-6%	0%	7%
varav valutaeffekter	1%	0%	1%	1%
Övrigt				
Medeltal anställda	708	765	739	726
Lagervinster och -förluster	16	-9	28	53
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	103	374	369

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	6	7	25	24
Administrationskostnader	-12	-12	-51	-51
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-1	0	1
Rörelseresultat	-6	-6	-26	-26
Finansiella poster	-2	5	-50	-57
Resultat efter finansiella poster	-8	-1	-76	-83
Bokslutsdispositioner	-	-	9	9
Resultat före skatt	-8	-1	-67	-74
Skatt	2	3	10	9
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-6	2	-57	-65

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	13	19	15
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 086	1 113	1 084
Summa anläggningstillgångar	1 099	1 132	1 099
Kortfristiga fordringar	154	133	206
Likvida medel	18	45	9
Summa omsättningstillgångar	172	178	215
Summa tillgångar	1 271	1 310	1 314
Eget kapital	552	617	558
Långfristiga skulder	497	551	515
Kortfristiga skulder	222	142	241
Summa skulder och eget kapital	1 271	1 310	1 314
Ställda säkerheter	1 165	1 158	1 166
Eventualförpliktelser	39	64	52

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
Nettoomsättning	1 138	953	892	1 047	978	981	966	1 104	1 104
Resultatmått									
Bruttoresultat	174	133	138	163	127	112	124	144	144
Underliggande bruttoresultat	163	124	123	153	136	117	128	145	146
Rörelseresultat (EBIT)	46	4	26	31	-45	-17	-117	10	10
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	30	-7	10	21	9	-12	10	12	12
Marginalmått									
Bruttomarginal	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%	11,4%	12,9%	13,1%	13,0%
Underliggande bruttomarginal	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%	12,0%	13,2%	13,2%	13,2%
Rörelsemarginal	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%	-1,7%	-12,1%	1,0%	0,9%
Underliggande rörelsemarginal	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%	-1,2%	1,0%	1,1%	1,1%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	528	562	563	540	565	609	649	590	804
Nettoskuldsättningsgrad	66%	73%	73%	71%	77%	78%	80%	63%	113%
Rörelsekapital vid periodens slut	502	506	493	454	464	525	575	512	486
Rörelsekapital (genomsnittligt)	504	499	473	459	495	551	544	499	456
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 364	1 368	1 381	1 375	1 395	1 473	1 560	1 563	1 534
Rörelsekapitalbindning	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%	14,0%	14,1%	11,3%	10,3%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%	-4,6%	-30,1%	2,7%	2,5%
Per aktie²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00
Eget kapital per aktie (SEK)	61,93	59,41	59,67	58,19	56,54	60,44	62,56	72,63	191,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	2,81	0,21	-0,89	2,76	3,91	-2,84	-3,65	-2,14	-14,66
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	3 709
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	5 049	3 709
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	16%	-3%	-8%	-5%	-11%	-3%	-3%	-1%	2%
varav organisk tonnagestillväxt	-5%	-13%	-13%	-3%	-5%	1%	-3%	-1%	-1%
varav pris- och mixförändringar	20%	8%	5%	-2%	-6%	-4%	-1%	-1%	0%
varav valutaeffekter	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%
Övrigt									
Medeltal anställda	708	715	729	747	765	776	770	762	764
Lagervinster och -förluster	16	11	16	10	-9	-5	-3	-2	-2
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	85	81	105	103	97	93	108	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 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår
Rörelseresultat	46	-45	16
Avdrag lagervinster	-16	-	-28
Återläggning lagerförluster	-	9	-
Justering poster av engångskaraktär	-	45	45
Koncernen	30	9	33

Nettoskuld

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår
Långfristiga räntebärande skulder	508	567	527
Kortfristiga räntebärande skulder	54	61	63
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-34	-63	-27
Avrundning	-	-	-1
Koncernen	528	565	562

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår
Varulager	575	535	527
Kundfordringar	610	469	442
Övriga rörelsefordringar	50	59	49
Avdrag leverantörsskulder	-551	-444	-375
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-182	-155	-136
Avrundning	-	-	-1
Koncernen	502	464	506

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 helår
Eget kapital	804	734	771
Långfristiga räntebärande skulder	508	567	527
Kortfristiga räntebärande skulder	54	61	63
Avrundning	1	1	-
Koncernen	1 367	1 363	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.